



Saadut tilaukset kasvoivat kaikilla liiketoimintalinjoilla – vertailukelpoinen EBITA kasvoi

Osavuosisikatsaus, tammi–syyskuu 2018

23. lokakuuta 2018

Pasi Laine, toimitusjohtaja

Kari Saarinen, talousjohtaja

Sisältö

Osavuositiedote, tammi–syyskuu 2018

- 1 Q3/2018 lyhyesti
- 2 Liiketoimintalinjojen kehitys
- 3 Valmet vie toimialaa eteenpäin teollisen internetin avulla
- 4 Taloudellinen kehitys
- 5 Tulosohteistus ja lyhyen aikavälin markkinanäkymät
- 6 Yhteenveto kaudesta Q3/2018
- 7 Liitteet

Q3/2018 lyhyesti

Q3/2018 lyhyesti

- Saadut tilaukset kasvoivat 381 miljoonaan euroon vakaassa liiketoiminnassa¹
- Saadut tilaukset kasvoivat 570 miljoonaan euroon projektiliiketoiminnassa²
- Liikevaihto kasvoi 765 miljoonaan euroon
- Tilauskanta pysyi edellisvuoden tasolla 2,8 miljardissa eurossa
- Vertailukelpoinen EBITA kasvoi 61 miljoonaan euroon ja marginaali oli 8,0 %
- Nettovelkaantuneisuusaste oli -11 %

2017 luvut on oikaistu johtuen IFRS 15 -standardin käyttöönotosta.

1) Vakaa liiketoiminta = Palvelut- ja Automaatio-liiketoimintalinjat. Automaatio-liiketoimintalinjan osalta luku sisältää sisäiset saadut tilaukset muilta liiketoimintalinjoilta.

2) Projektiliiketoiminta = Sellu ja energia- ja Paperit-liiketoimintalinjat.

Valmet kaudella Q3/2018

Saadut tilaukset

940 miljoonaa euroa

Liikevaihto

765 miljoonaa euroa

Vertailukelpoinen EBITA

61 miljoonaa euroa

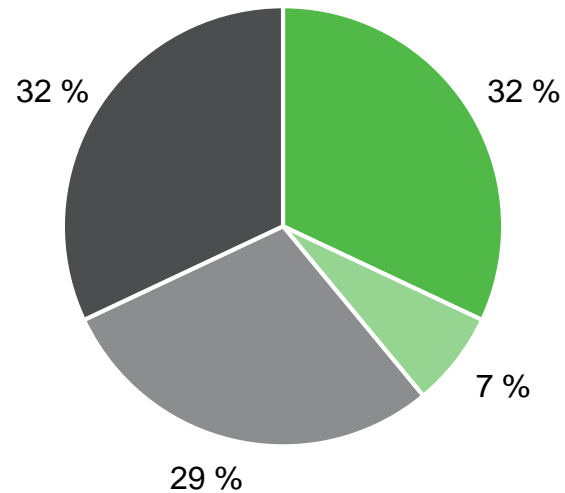
Vertailukelpoinen EBITA- marginaali

8,0 %

Henkilöstö

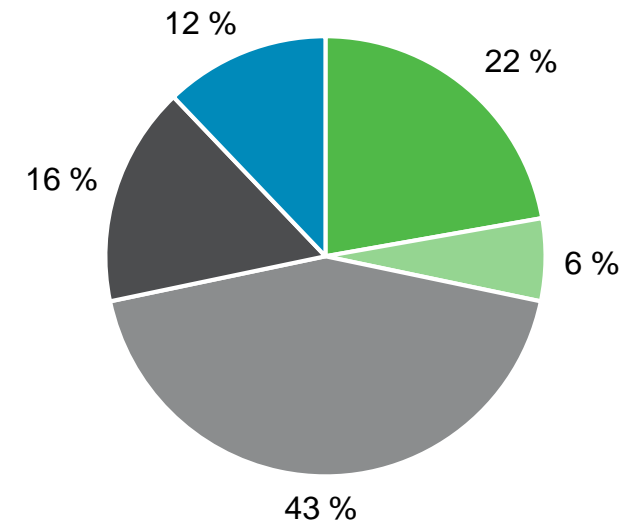
12 481

Saadut tilaukset liiketoimintalinjoittain



- Palvelut
- Automaatio
- Sellu ja energia
- Paperit

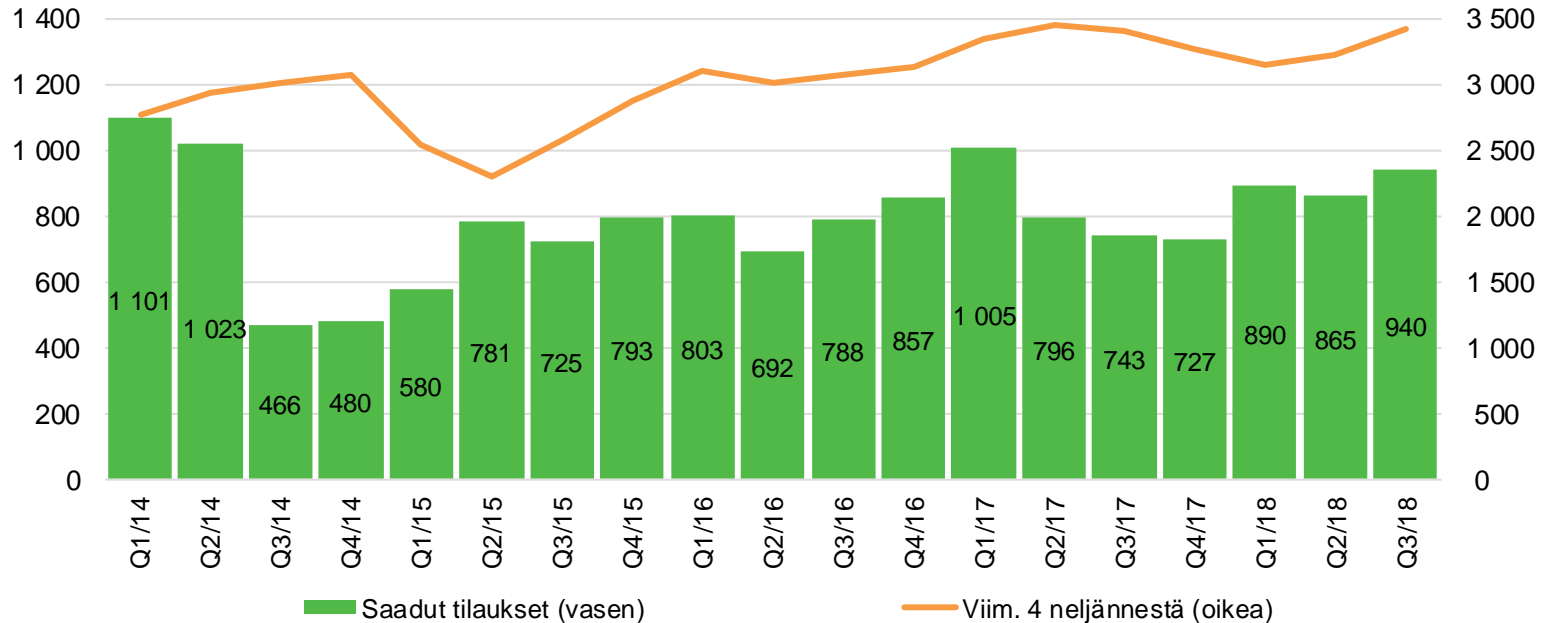
Saadut tilaukset alueittain



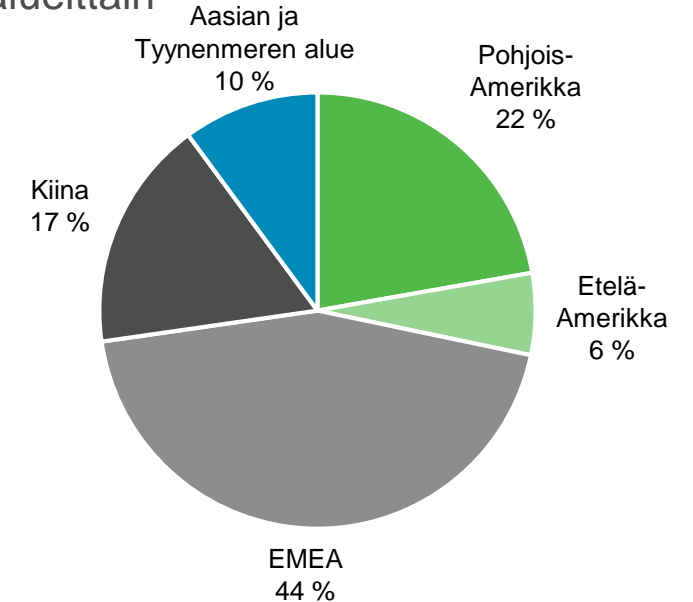
- Pohjois-Amerikka
- Etelä-Amerikka
- EMEA
- Kiina
- Aasian ja Tyynenmeren alue

Saadut tilaukset kasvoivat 940 miljoonaan euroon kaudella Q3/2018

Saadut tilaukset (milj. euroa)



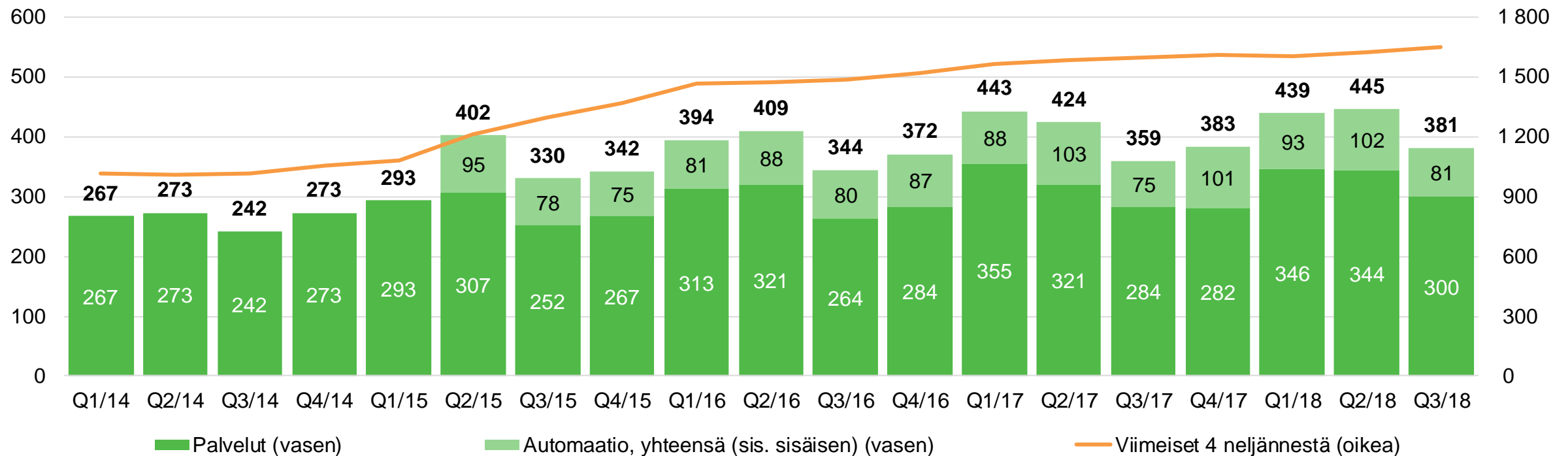
Saadut tilaukset kaudella Q1–Q3/2018 alueittain



- Vakaassa liiketoiminnassa saadut tilaukset kasvoivat 381 miljoonaan euroon kaudella Q3/2018
- Projektiliiketoiminnassa saadut tilaukset kasvoivat 570 miljoonaan euroon kaudella Q3/2018
- EMEA-alueen ja Pohjois-Amerikan osuus oli 67 % saaduista tilauksista ensimmäisen kolmen vuosineljänneksen aikana

Vakaan liiketoiminnan saadut tilaukset olivat yhteensä 1 649 miljoonaa euroa viimeisen neljän vuosineljänneksen aikana

Saadut tilaukset (milj. euroa) vakaassa liiketoiminnassa¹

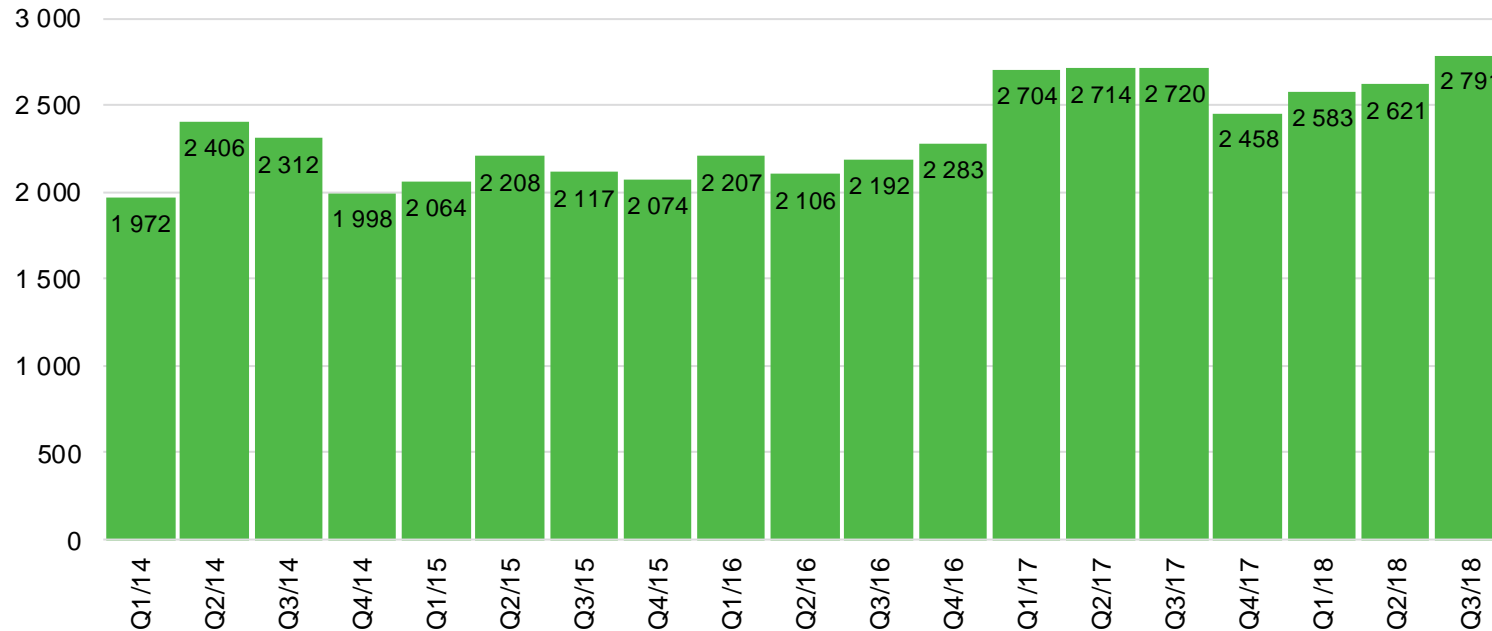


- Vakaan liiketoiminnan saadut tilaukset kasvoivat kaudella Q3/2018

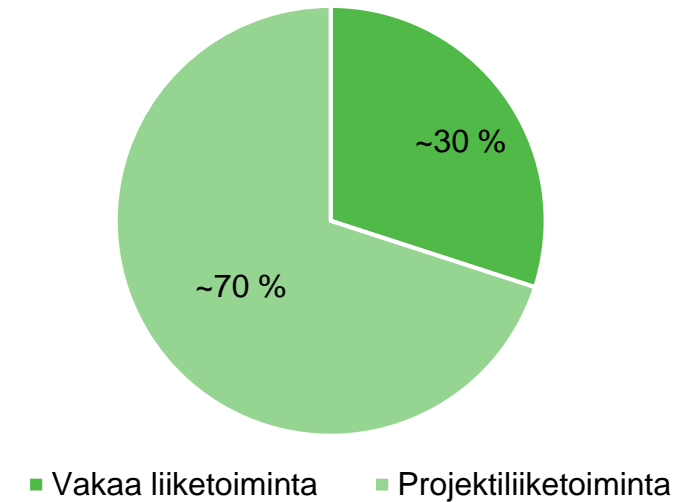
1) Sisältäen sisäiset tilaukset Automaatio-liiketoimintalinjan osalta.

Tilaukanta 2 791 miljoonaa euroa kauden Q3/2018 lopussa

Tilaukanta (milj. euroa)



Tilaukannan rakenne



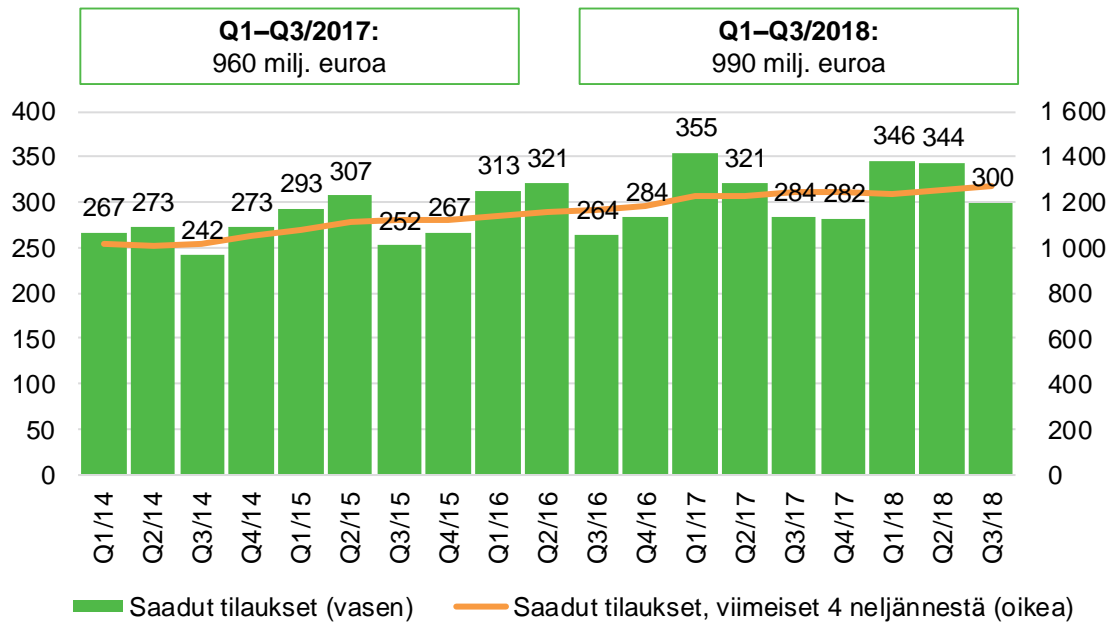
- Tilaukanta oli 170 miljoonaa euroa korkeampi kuin kauden Q2/2018 lopussa
- Noin 30 % tilaukannasta kuuluu vakaaseen liiketoimintaan



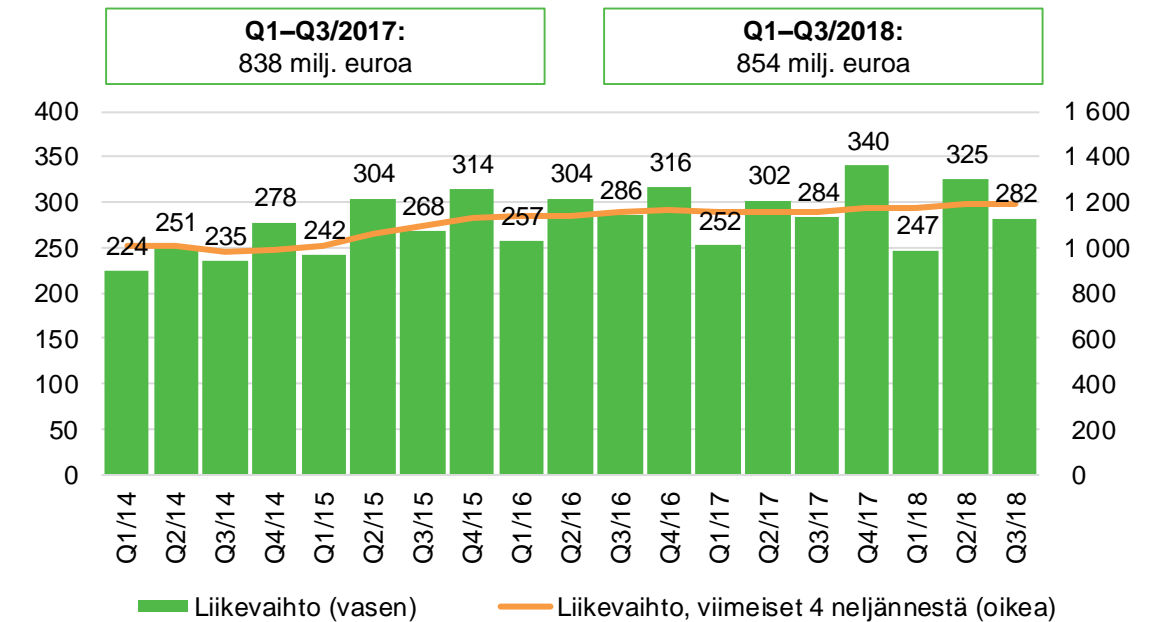
Liiketoimintalinjojen kehitys

Palvelut: Saadut tilaukset kasvoivat ja liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla

Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)

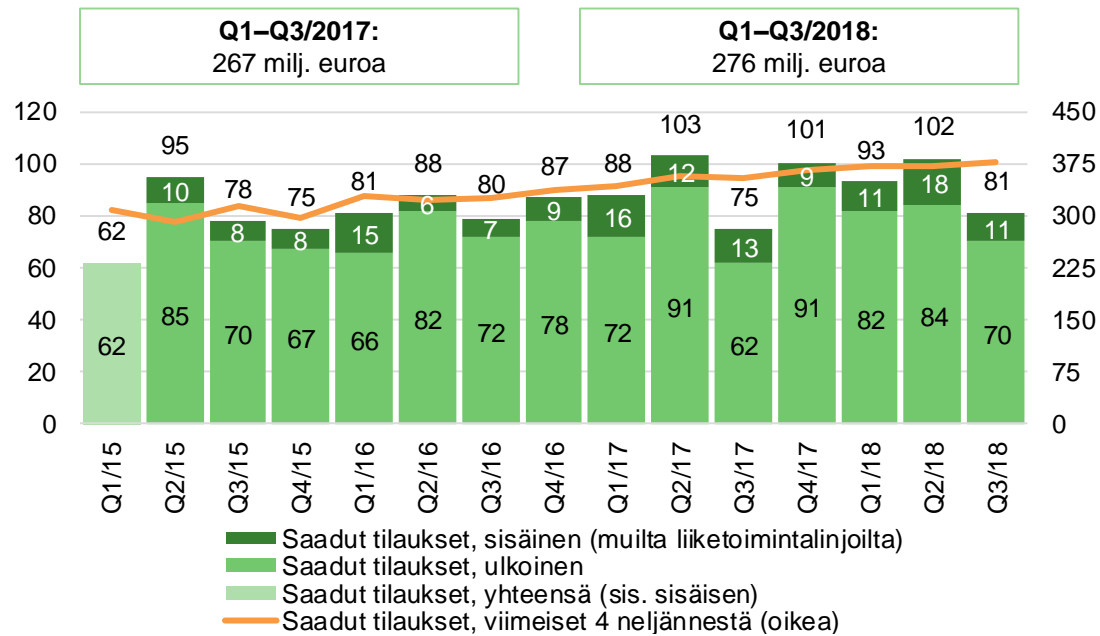


- Saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q3/2017
 - Saadut tilaukset kasvoivat Pohjois-Amerikassa, Kiinassa ja EMEA-alueella, pysyivät edellisvuoden tasolla Aasian ja Tyynenmeren alueella ja laskivat Etelä-Amerikassa
 - Saadut tilaukset kasvoivat Telat-, Prosessiosat-, Kudokset- ja Tehdasparannukset -liiketoimintayksiköissä ja laskivat Energia ja ympäristö -liiketoimintayksikössä
- Liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla

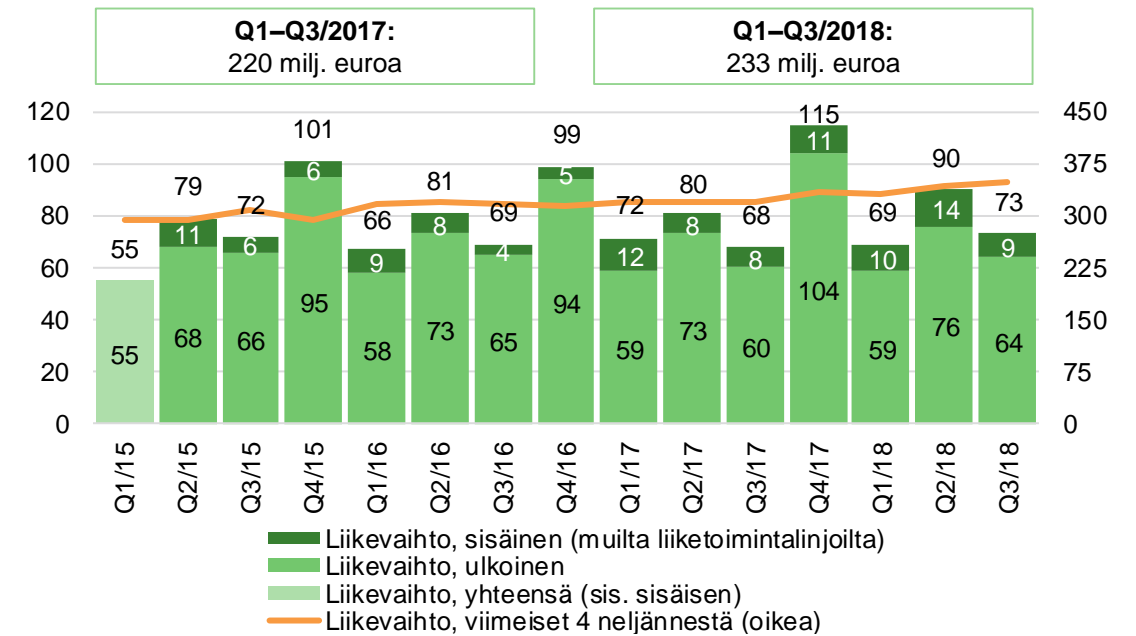


Automaatio¹: Saadut tilaukset ja liikevaihto kasvoivat

Saadut tilaukset² (milj. euroa)



Liikevaihto² (milj. euroa)



- Saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q3/2017
 - Saadut tilaukset kasvoivat Kiinassa, Aasian ja Tynnenmeren alueella sekä Pohjois-Amerikassa, pysyivät edellisvuoden tasolla EMEA-alueella ja laskivat Etelä-Amerikassa
 - Saadut tilaukset kasvoivat energia ja prosessi -liiketoiminnassa ja pysyivät edellisvuoden tasolla sellu ja paperi -liiketoiminnassa
- Liikevaihto kasvoi verrattuna kauteen Q3/2017

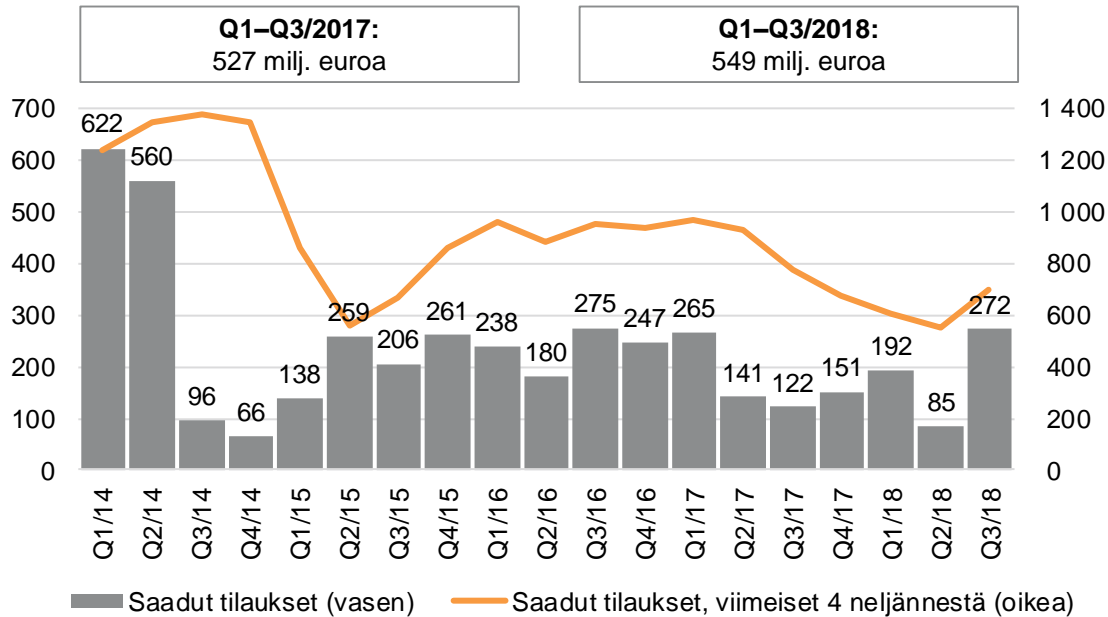


1) Kommentit viittaavat saatuihin tilauksiin ja liikevaihtoon, jotka sisältävät myös sisäiset saadut tilaukset ja liikevaihdon.

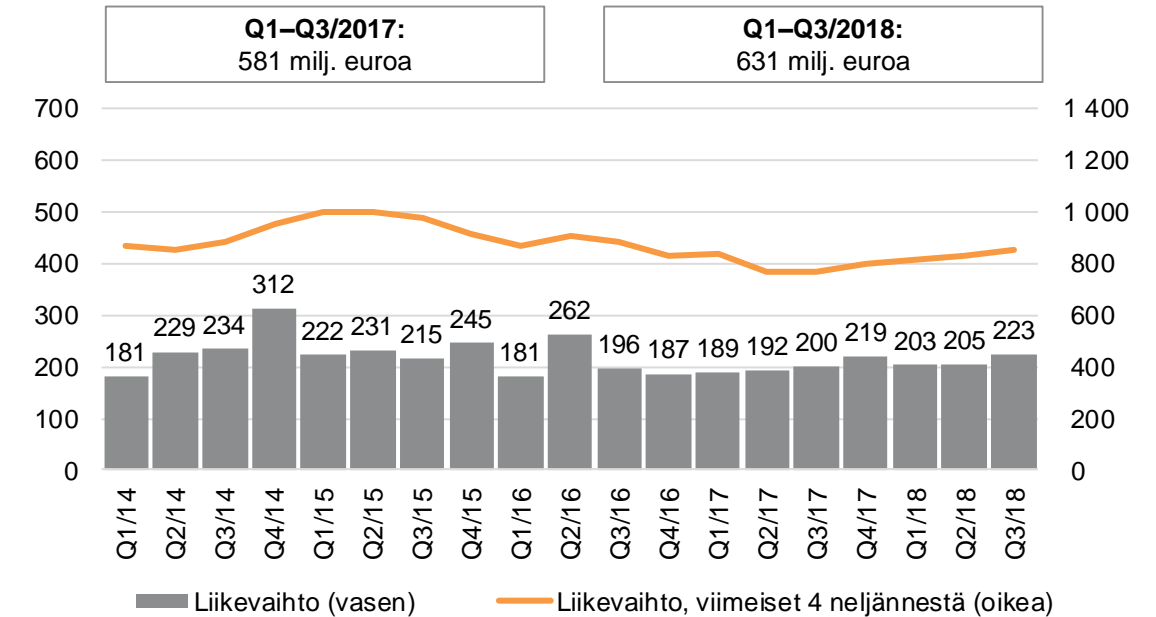
2) Kauden Q1/2015 saadut tilaukset, "Saadut tilaukset, viimeiset 4 neljänneistä" ja "Liikevaihto, viimeiset 4 neljänneistä" on laskettu Metson raportoitujen lukujen ja pro forma -lukujen ilman Prosessiautomaatiojärjestelmiä perusteella, ja ovat näin ollen vain viitteellisiä.

Sellu ja energia: Saadut tilaukset ja liikevaihto kasvoivat

Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)

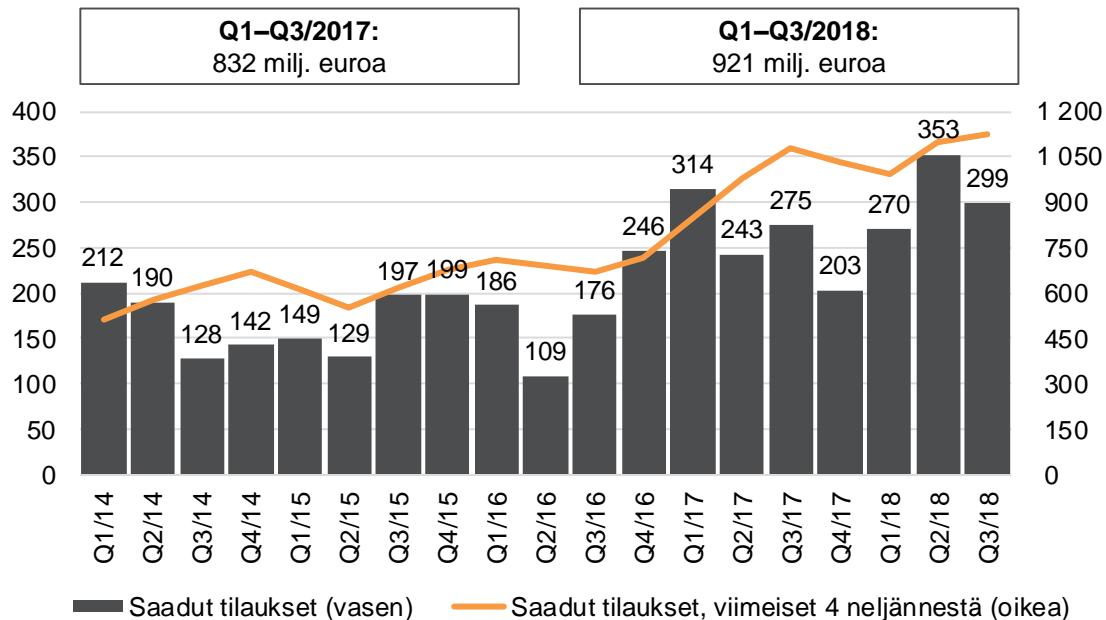


- Saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q3/2017
 - Saadut tilaukset kasvoivat Kiinassa, Pohjois-Amerikassa, Aasian ja Tyynenmeren alueella sekä EMEA-alueella ja laskivat Etelä-Amerikassa
 - Saadut tilaukset kasvoivat energialiiketoiminnassa ja laskivat selluliiketoiminnassa
 - Laivojen rikkipesuritilaukset yhteensä noin 100 miljoonaa euroa kaudella Q3/2018
- Liikevaihto kasvoi verrattuna kauteen Q3/2017

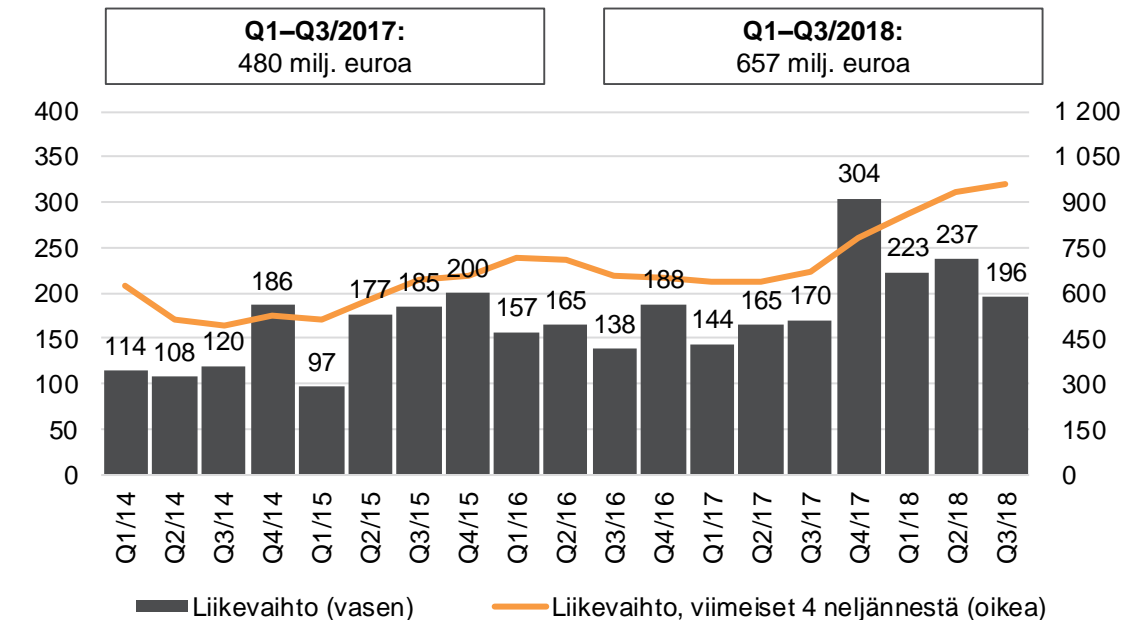


Paperit: Saadut tilaukset ja liikevaihto kasvoivat

Saadut tilaukset (milj. euroa)




Liikevaihto (milj. euroa)



- Saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q3/2017
 - Saadut tilaukset kasvoivat Etelä-Amerikassa, Aasian ja Tyynenmeren alueella sekä Pohjois-Amerikassa ja laskivat Kiinassa ja EMEA-alueella
 - Saadut tilaukset kasvoivat pehmpaperiliiketoiminnassa ja laskivat kartonki ja paperi -liiketoiminnassa
- Liikevaihto kasvoi verrattuna kauteen Q3/2017





Valmet vie toimialaa eteenpäin teollisen
internetin avulla

Valmet muuttaa teollisen internetin ja digitalisaation huippusuorituskyvyksi ja erinomaiseksi asiakaskokemukseksi



Teollisen internetin sovellukset ja palvelut

- Datat visualisointi, raportointi ja neuvonta
- Koneiden ja laitteiden luotettavuuden optimointi
- Toimintojen suorituskyvyn optimointi
- Viisi maailmanlaajuista ja kaksi alueellista suorituskykykeskusta
 - Etävalvonta ja -optimointi
 - Asiantuntijatuki tarpeen mukaan
 - Datat louhinta ja analyysi



Asiakasportaali

- Valmetin asiantuntemus ja verkkopalvelut yhdellä alustalla
- Neljä moduulia ja lisää tulossa
 - Asiantuntijoiden pikalinja
 - Mahdollisuudet
 - Oppiminen
 - Toiminnot



Ratkaisuekosysteemi

- Valmet tuo yhteen alan johtavat toimijat
 - Luomaan uusia lisäarvoa tuottavia sovelluksia ja palveluja asiakkaille
 - Nykyiset kumppanit ekosysteemissä ovat Tieto, Kemira ja Energy Opticon

Älykkäät laitteet ja automaatio

Asiakkaamme hyödyntävät jo tänä päivänä laajasti Valmetin teollisen internetin palveluita





Taloudellinen kehitys

Avainluvut

Milj. euroa	Q3/2018	Q3/2017	Muutos	Q1–Q3/2018	Q1–Q3/2017	Muutos
Saadut tilaukset	940	743	27 %	2 696	2 544	6 %
Tilaukanta ¹	2 791	2 720	3 %	2 791	2 720	3 %
Liikevaihto	765	715	7 %	2 340	2 091	12 %
Vertailukelpoinen EBITA	61	56	10 %	144	138	5 %
% liikevaihdosta	8,0 %	7,8 %		6,2 %	6,6 %	
EBITA	55	49	12 %	131	133	-1 %
Liikevoitto (EBIT)	48	41	16 %	109	109	0 %
% liikevaihdosta	6,3 %	5,8 %		4,7 %	5,2 %	
Tulos per osake, euroa	0,23	0,18	26 %	0,52	0,48	8 %
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja ²				13 %	12 %	
Liiketoiminnan rahavirta	119	78	52 %	141	203	-31 %
Nettovelkaantuneisuusaste ¹				-11 %	-3 %	

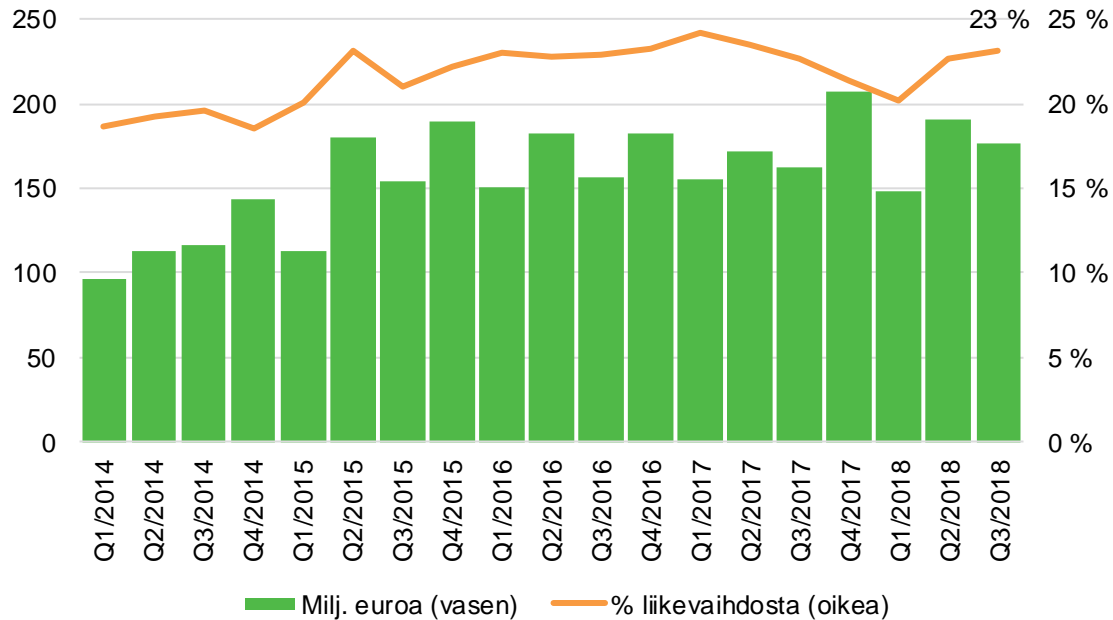
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät: -6 miljoonaa euroa kaudella Q3/2018 (-6 milj. euroa kaudella Q3/2017), -13 miljoonaa euroa kaudella Q1–Q3/2018 (-5 milj. euroa kaudella Q1–Q3/2017)

1) Kauden lopussa.

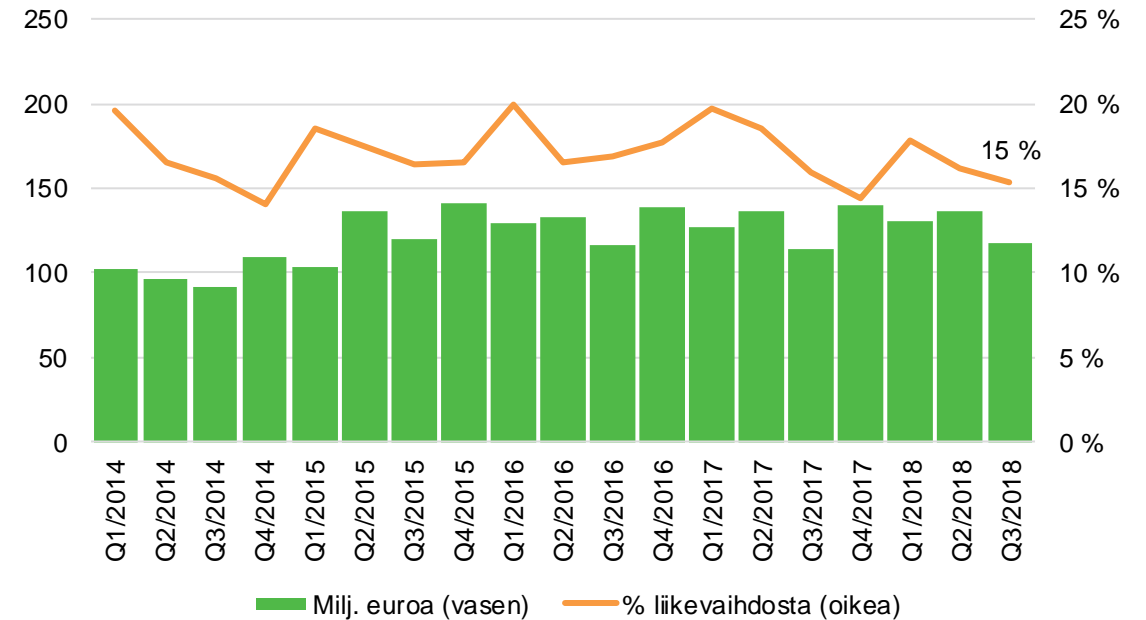
2) Annualisoitu. Vuoden 2017 lukujen laskennassa on käytetty oikaisemattomia lukuja vuodelta 2016

Bruttokatteen sekä myynnin ja hallinnon yleiskustannusten kehitys

Bruttokate (milj. euroa ja % liikevaihdosta)



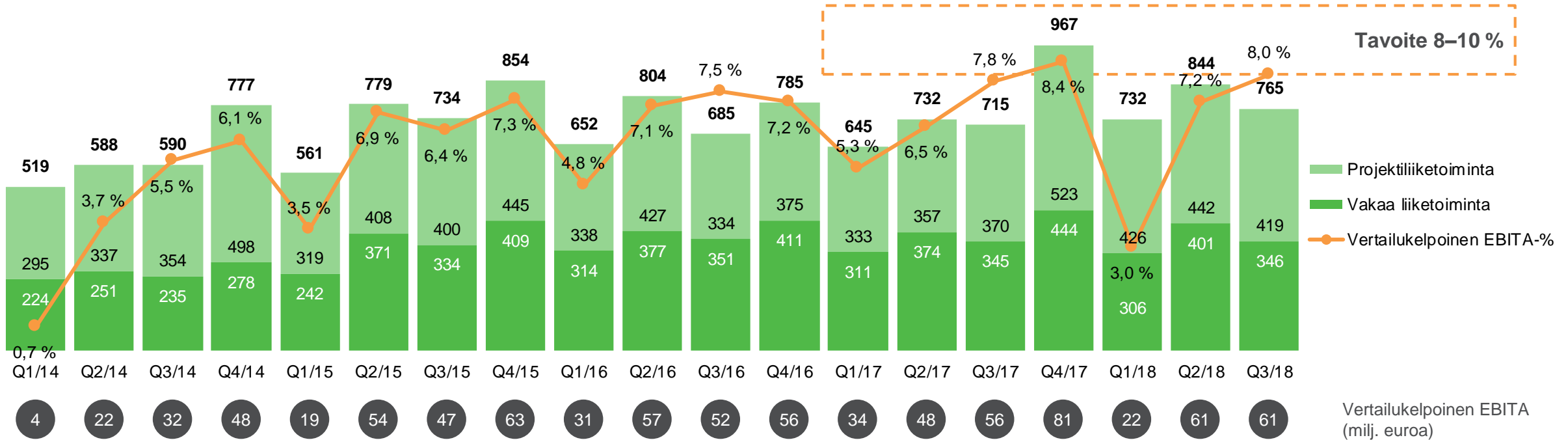
Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset (milj. euroa ja % liikevaihdosta)



- Bruttokate oli 23 % liikevaihdosta (23 % kaudella Q3/2017)
 - Projektiliiketoiminnan osuus liikevaihdosta oli suurempi kaudella Q3/2018
- Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset kasvoivat 4 miljoonaa euroa
 - Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset olivat 15 % liikevaihdosta (16% kaudella Q3/2017)

Vertailukelpoisen EBITA-marginaalin kehitys

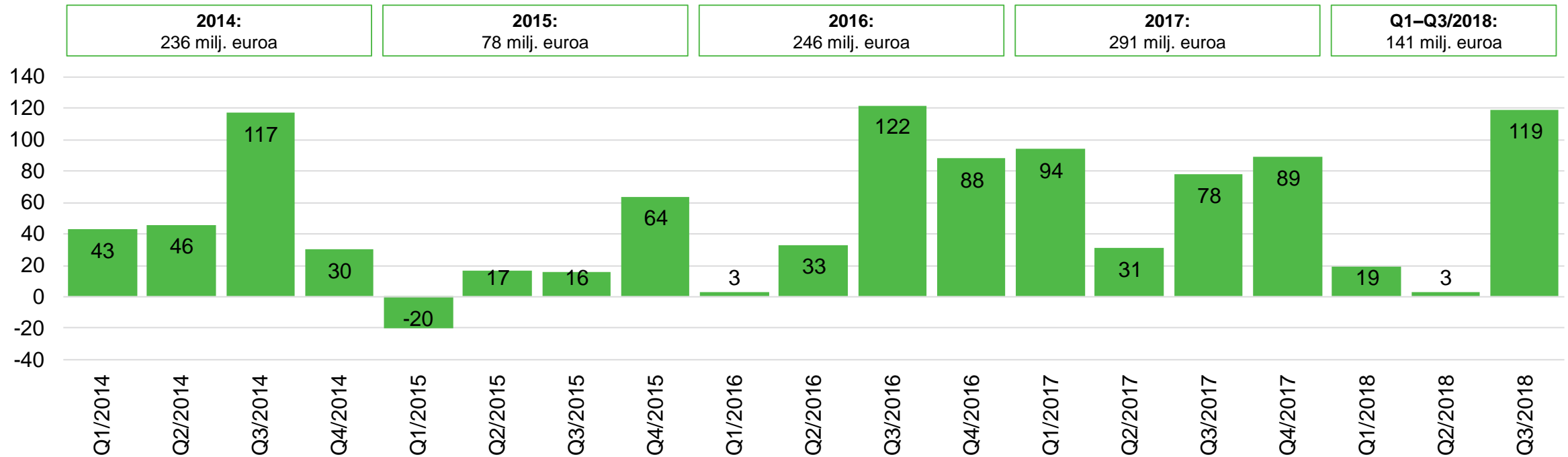
Liikevaihto ja vertailukelpoinen EBITA (milj. euroa ja %)



- Liikevaihto ja vertailukelpoinen EBITA kasvoivat verrattuna kauteen Q3/2017
 - Kannattavuus parani korkeammasta liikevaihdosta johtuen

Liiketoiminnan rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta (milj. euroa)

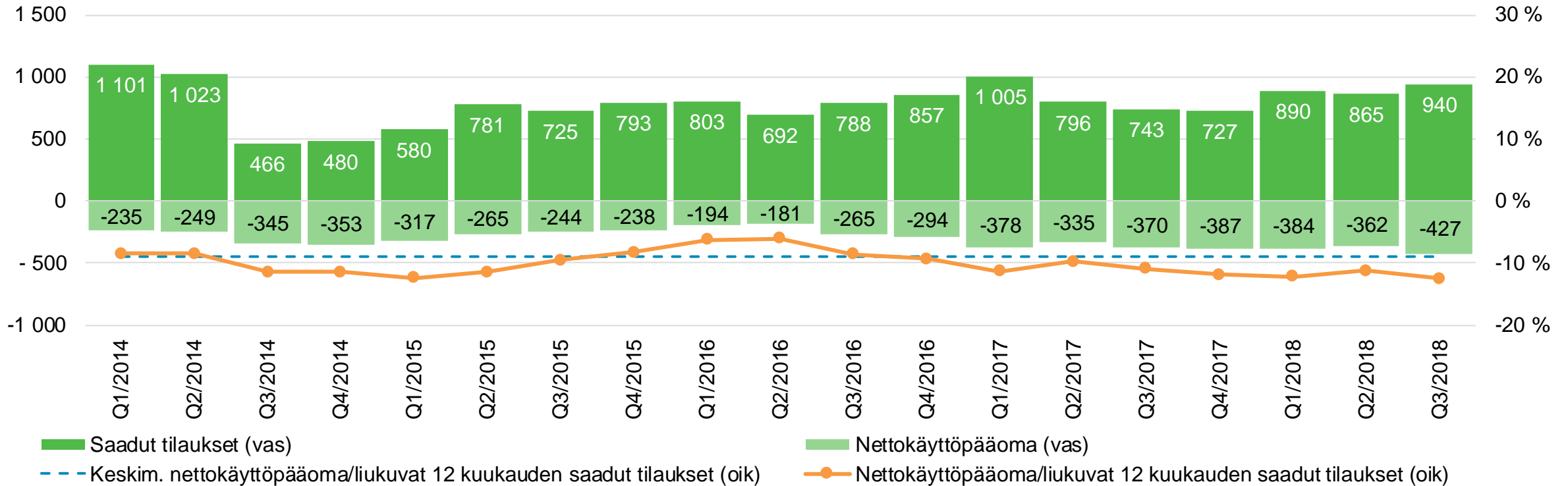


- Nettokäyttöpääoman muutos¹ 65 miljoonaa euroa kaudella Q3/2018
- Liiketoiminnan rahavirta 119 miljoonaa euroa kaudella Q3/2018
- Investoinnit 21 miljoonaa euroa kaudella Q3/2018

1) Nettokäyttöpääoman muutos lyhennetyssä konsernin rahavirtalaskelmassa.

Nettokäyttöpääoma -12 % liukuvista 12 kuukauden saaduista tilauksista

Nettokäyttöpääoma ja saadut tilaukset (milj. euroa)

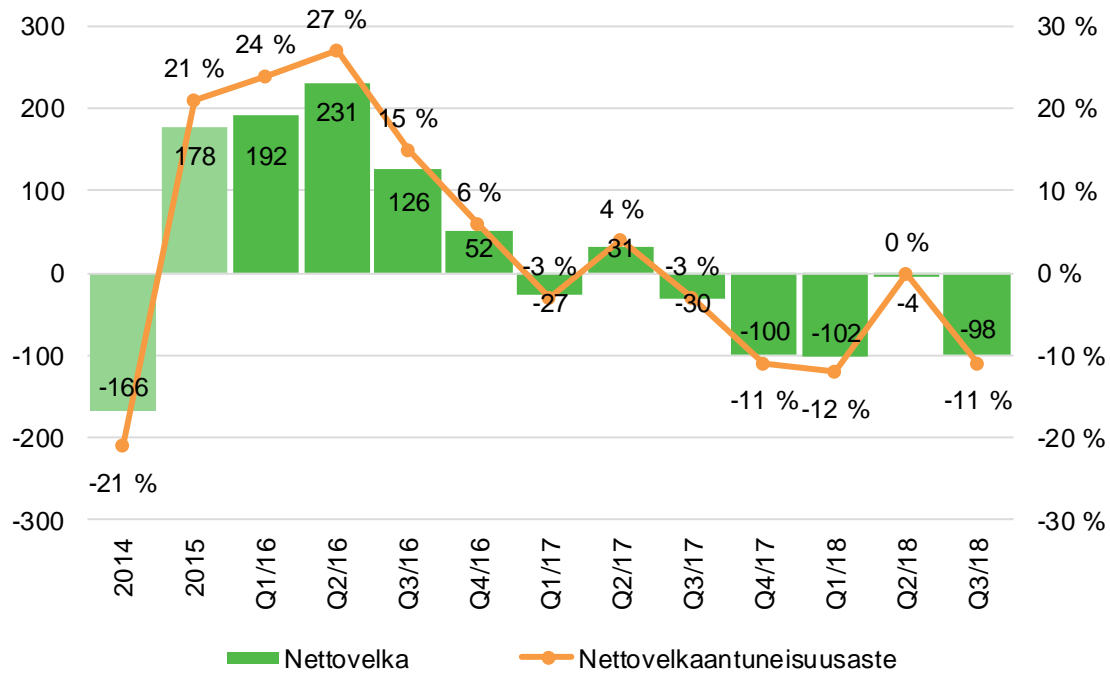


- Nettokäyttöpääoma -427 miljoonaa euroa, joka vastaa -12 % liukuvista 12 kuukauden saaduista tilauksista

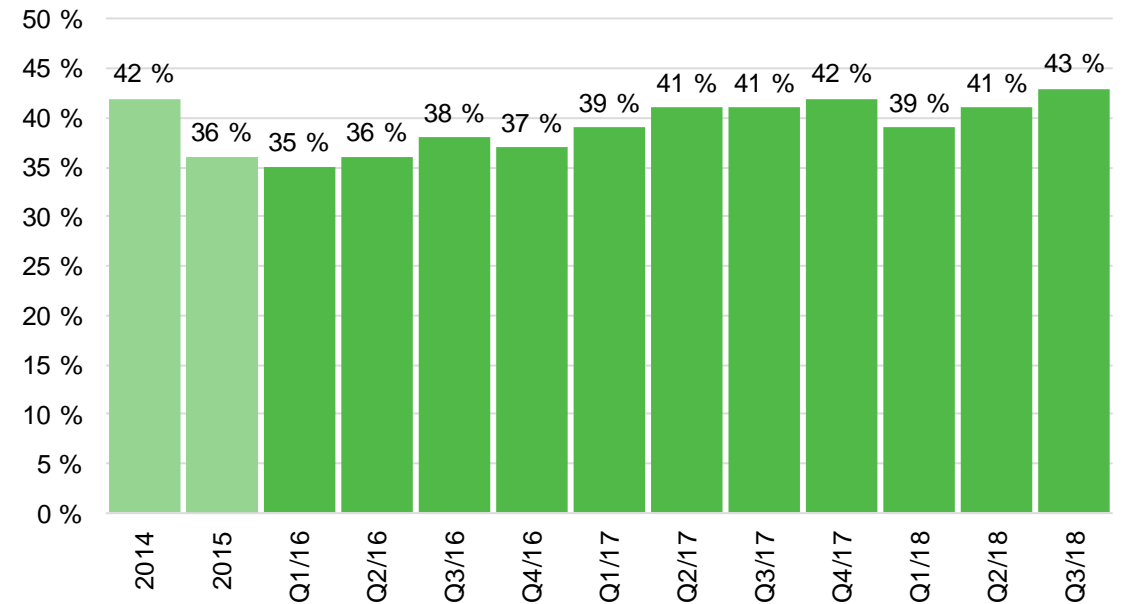
Nettokäyttöpääoma ei sisällä osinkovelasta johtuvaa nettokäyttöpääoman muutosta, johon ei liity maksutapahtumaa.

Nettovelka ja nettovelkaantuneisuusaste laskivat verrattuna kauteen Q3/2017

Nettovelka (milj. euroa) ja nettovelkaantuneisuusaste (%)



Omavaraisuusaste (%)

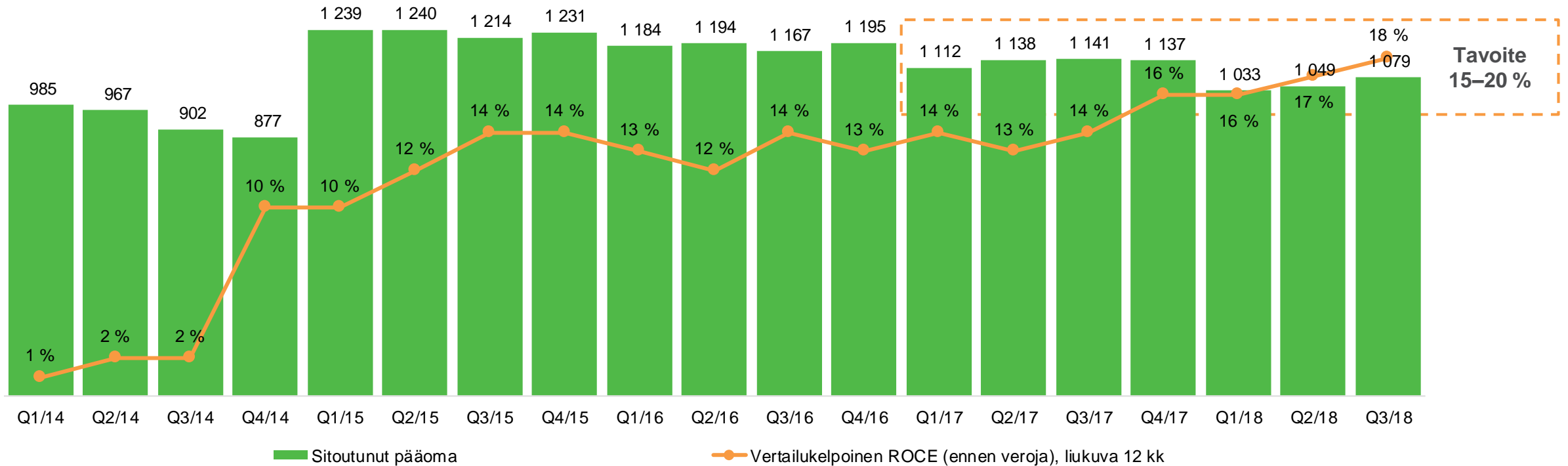


- Nettovelkaantuneisuusaste (-11 %) ja nettovelka (-98 miljoonaa euroa) laskivat verrattuna sekä kauteen Q2/2018 että Q3/2017
- Omavaraisuusaste kasvoi verrattuna kausiin Q2/2018 ja Q3/2017

Automaation hankinta saatettiin loppuun 1. huhtikuuta 2015.

Sitoutunut pääoma ja vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto

Sitoutunut pääoma (milj. euroa) ja vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE), ennen veroja¹ (%)



- Tavoite vertailukelpoiselle sitoutuneen pääoman tuotolle (ROCE): 15–20 %

1) Liukuvat 12 kuukautta. Vuoden 2013 carve-out-perusteisia lukuja on käytetty Q1–Q3/2014 -lukujen laskennassa. Vuoden 2017 avainlukujen laskennassa on käytetty oikaisemattomia vuoden 2016 lukuja.



Tulosohjeistus ja lyhyen aikavälin markkinanäkymät

Tulosohjeistus ja lyhyen aikavälin markkinanäkymät

Tulosohjeistus vuodelle 2018 (annettu 17. heinäkuuta 2018)

Tulosohjeistus




Valmet arvioi, että liikevaihto vuonna 2018 kasvaa verrattuna vuoteen 2017 (3 058 milj. euroa), ja että tulos (vertailukelpoinen EBITA) vuonna 2018 kasvaa verrattuna vuoteen 2017 (218 milj. euroa).

Lyhyen aikavälin markkinanäkymät

		Q4/2017	Q1/2018	Q2/2018	Q3/2018
Palvelut		Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä
Automaatio		Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä
Sellu ja energia	Sellu	Heikko	Heikko	Heikko	Tyydyttävä
	Energia	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä
Paperit	Kartonki ja paperi	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä
	Pehmopaperi	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä

Lyhyen aikavälin markkinanäkymät perustuvat asiakasaktiiviteettiin (50 %) sekä Valmetin kapasiteetin käyttöasteeseen (50 %) ja on annettu seuraavalle kuudelle kuukaudelle kyseisen vuosineljänneksen päättymisestä. Asteikko on "heikko–tyydyttävä–hyvä".



Yhteenveto osavuositarkastuksesta Q3/2018

Q3/2018 lyhyesti

- Saadut tilaukset kasvoivat 381 miljoonaan euroon vakaassa liiketoiminnassa¹
- Saadut tilaukset kasvoivat 570 miljoonaan euroon projektiliiketoiminnassa²
- Liikevaihto kasvoi 765 miljoonaan euroon
- Tilauskanta pysyi edellisvuoden tasolla 2,8 miljardissa eurossa
- Vertailukelpoinen EBITA kasvoi 61 miljoonaan euroon ja marginaali oli 8,0 %
- Nettovelkaantuneisuusaste oli -11 %

2017 luvut on oikaistu johtuen IFRS 15 -standardin käyttöönotosta.

1) Vakaa liiketoiminta = Palvelut- ja Automaatio-liiketoimintalinjat. Automaatio-liiketoimintalinjan osalta luku sisältää sisäiset saadut tilaukset muilta liiketoimintalinjoilta.

2) Projektiliiketoiminta = Sellu ja energia- ja Paperit-liiketoimintalinjat.

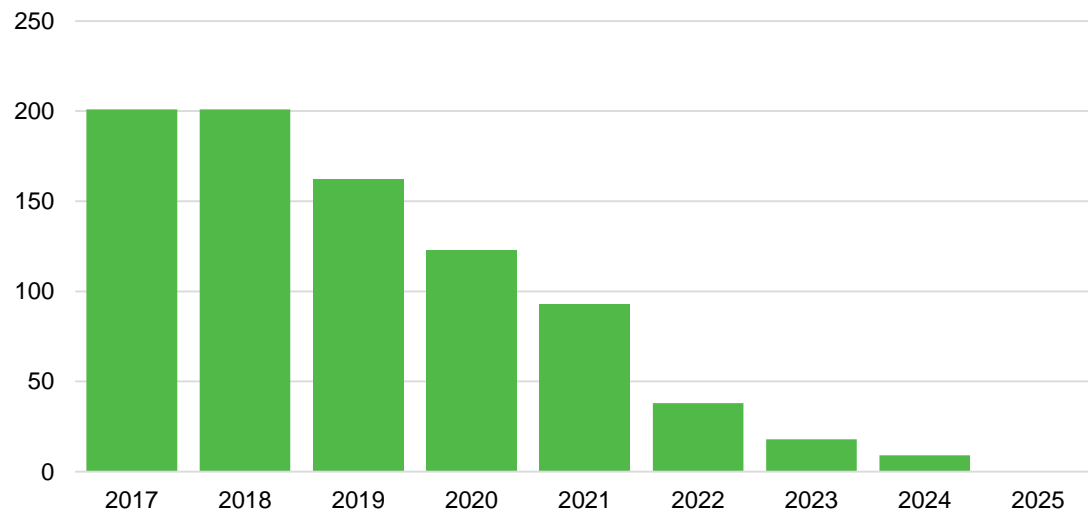


Liitteet

Rahoitusvelkojen rakenne

Korolliset velat 201 miljoonaa euroa 30. syyskuuta 2018

Korollisten velkojen määrä (milj. euroa)



Pääasialliset rahoituslähteet

Lähde	Määrä
Lainat pankeilta ja rahoituslaitoksilta	201 miljoonaa euroa
200 miljoonaa euroa sitova luottolimiittisopimus ¹	Käyttämätön
200 miljoonaa euroa kotimainen yritystodistusohjelma	Käyttämätön

1) 200 miljoonan euron syndikoitu valmiusluottosopimus eräännyy 14. tammikuuta 2023 sisältäen option jatkaa lainaa vuodella.

- Pitkäaikaisten lainojen keskimääräinen maturiteetti on 3,5 vuotta
- Keskimääräinen korko on 1,3 %

Suurimmat osakkeenomistajat 30. syyskuuta 2018

Perustuu Euroclear Finland Oy:ltä saatuihin tietoihin

Suurimmat osakkeenomistajat

#	Osakkeenomistajan nimi	Osakkeiden lukumäärä	%-osuus osakkeista ja äänistä
1	Solidium Oy ¹	16 695 287	11,14 %
2	Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	4 165 465	2,78 %
3	Työeläkeyhtiö Elo	3 600 000	2,40 %
4	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 416 000	2,28 %
5	Valtion Eläkerahasto	1 545 000	1,03 %
6	Keva	1 502 166	1,00 %
7	OP-rahastot	1 282 552	0,86 %
8	Evli-rahastot	1 116 000	0,74 %
9	Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	1 022 537	0,68 %
10	Danske Invest -rahastot	809 442	0,54 %
	10 suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	35 154 449	23,45 %
	Muut osakkeenomistajat	114 710 170	76,54 %
	Yhteensä	149 864 619	100 %

1) Suomen valtion kokonaisuudessaan omistama holding-yhtiö

Omistusrakenne 30. syyskuuta 2018



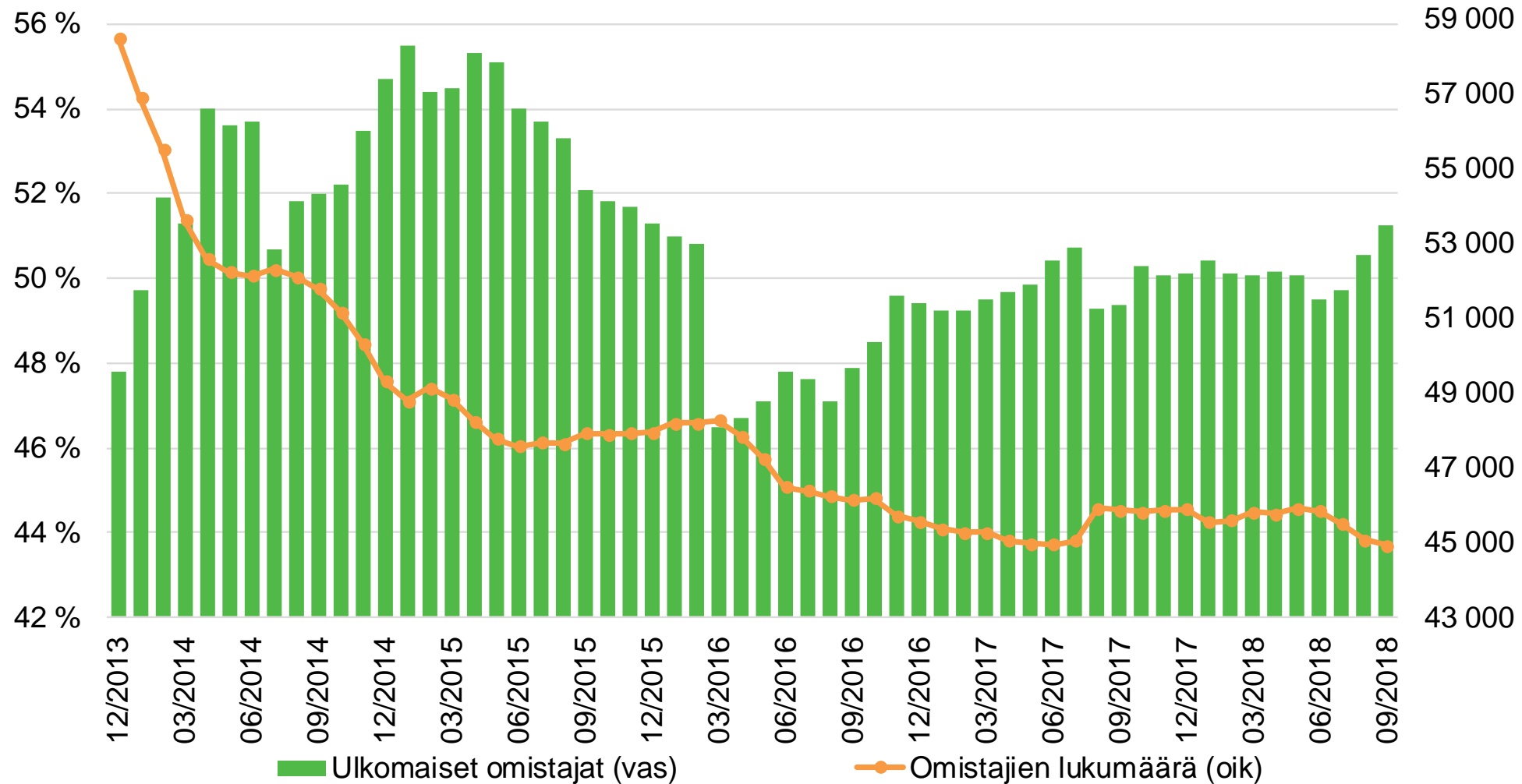
- Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset omistajat 51,3 %
- Solidium Oy 11,1 %
- Suomalaiset yksityissijoittajat 13,1 %
- Suomalaiset instituutiot, yritykset ja yhteisöt 24,6 %

Sektori	Omistajien määrä	%-osuus omistajista	Osakemäärä	% osakkeista
Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset omistajat ¹	339	0,8 %	76 797 478	51,3 %
Suomalaiset instituutiot, yritykset ja yhteisöt	2 372	5,3 %	36 784 491	24,6 %
Solidium Oy ²	0	0,0 %	16 695 287	11,1 %
Suomalaiset yksityissijoittajat	42 203	94,0 %	19 579 283	13,1 %
Yhteistilillä	0	0,0 %	8 080	0,0 %
Yhteensä	44 914	100,0 %	149 864 619	100,0 %

Omistusrakenne perustuu Tilastokeskuksen sektoriluokitukseen.

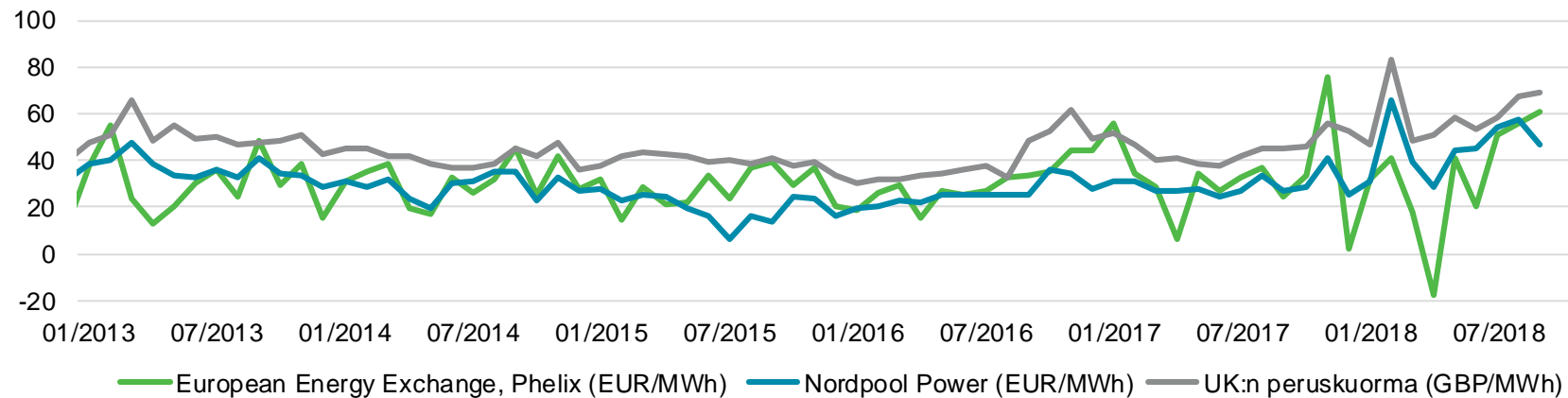
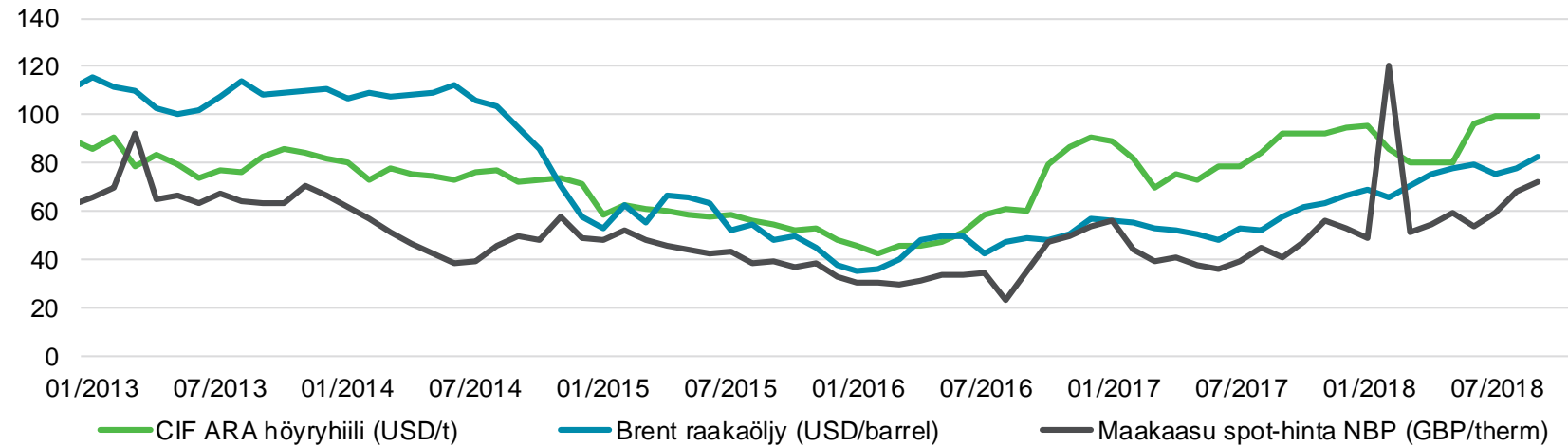
1) Joista hallintarekisteröityjä osakkeita 74 932 071 kpl
2) Suomen valtion kokonaisuudessaan omistama holding-yhtiö

Ulkomaisten omistajien osuus ja osakkeenomistajien lukumäärä



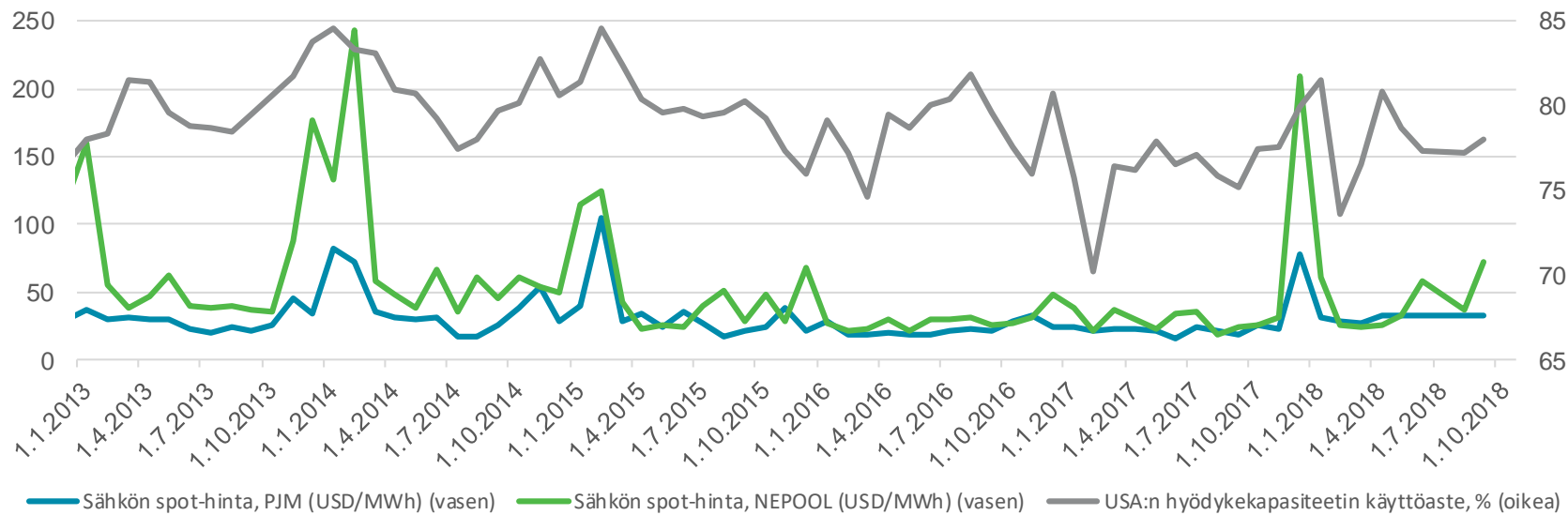
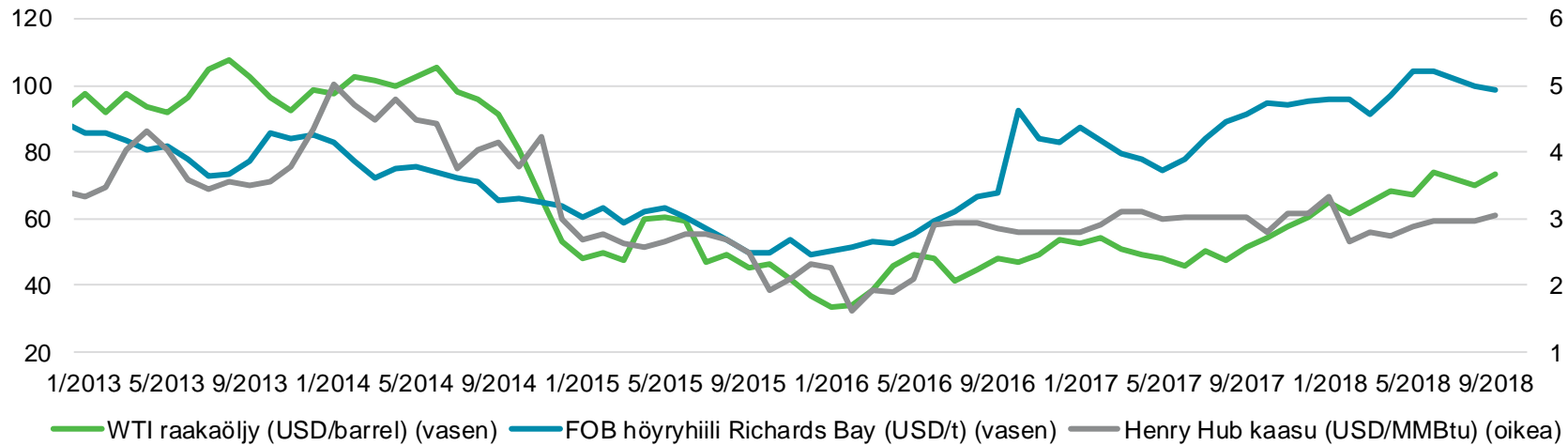
Raakaöljy, höyryhiili, maakaasu ja sähkö

Eurooppa



Raakaöljy, höyryhiili, maakaasu ja sähkö

Yhdysvallat



Euroopan hiilipäästöoikeudet



Olellainen huomautus

TÄRKEÄÄ: Seuraava koskee tätä dokumenttia, siihen liittyvää suullista esitystä joko Valmetin (jäljempänä ”Yhtiö”) tai sitä edustavan henkilön toimesta sekä kyselytilaisuuksia, jotka seuraavat suullisia esityksiä (nämä yhdessä jäljempänä, ”Informaatio”). Informaatiota saavana sitoudut noudattamaan seuraavia ehtoja.

Mahdollisten sijoittajien tulee suorittaa omat itsenäiset tutkimuksensa ja arviointinsa koskien Yhtiön liiketoimintaa ja taloudellista tilaa ennen Yhtiön arvopapereita koskevan sijoituspäätöksen tekemistä.

Informaatio ei ole suunnattu tai tarkoitettu jaettavaksi tai käytettäväksi missään valtiossa tai muulla lainkäyttöalueella mikäli Informaation jakelu tai käyttö olisi vastoin lakia tai määräyksiä tai vaatisi rekisteröintiä tai lisensointia tällaisella lainkäyttöalueella. Informaatio ei ole tarjous merkitä tai ostaa Yhtiön arvopapereita eikä se muodosta suositusta koskien mitään arvopapereita.

Mitään Yhtiön arvopapereita ei ole tarjottu tai myyty, suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin, eikä mitään Yhtiön arvopapereita ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään vuoden 1933 Yhdysvaltojen Arvopaperilain (muutoksineen) (jäljempänä ”Yhdysvaltain arvopaperilaki”) tai minkään Yhdysvaltojen osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä saa siten tarjota tai myydä tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Yhdysvaltain Arvopaperilain Regulation S – säännöksessä on määritelty), ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain arvopaperilain mukaisesti tai Yhdysvaltain arvopaperimarkkinain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen mukaisesti ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperimarkkinalakeja noudattaen.

Informaatio sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Kaikki lausumat, jotka eivät ole historiallisia tosiseikkoja, ovat lausumia tulevaisuuden odotuksista. Tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat Yhtiön tämänhetkisiin odotuksiin ja arvioihin Yhtiön taloudellisesta tilasta, liiketoiminnan tuloksesta, suunnitelmista, tavoitteista, tulevaisuuden tuloksesta ja liiketoiminnasta. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tekijöitä jotka eivät ole Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien piirissä, mikä voi vaikuttaa Yhtiön todelliseen tulokseen, suoritukseen tai sen saavutuksiin olennaisesti, verrattuna tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitettyyn, tai niihin sisältyvään odotettuun tulokseen, suoritukseen tai saavutukseen. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat lukuisille oletuksille, jotka liittyvät Yhtiön nykypäivän ja tulevaisuuden strategiaan sekä Yhtiön tulevaisuuden liiketoimintaympäristöön.

Informaatio on annettu tämän dokumentin päivämääränä. Informaatiota ei ole itsenäisesti vahvistettu eikä sitä tulla päivittämään. Yhtiö ei tule erikseen päivittämään tai tarkistamaan Informaatiota. Tiedossa käytetyt markkinatiedot, joita ei ole johdettu mistään tietystä lähteestä, ovat Yhtiön arvioita eikä niitä ole itsenäisesti vahvistettu.



Tilinpäätöstiedote 2018

7. helmikuuta 2019

www.valmet.com/fi/sijoittajat

