

Saadut tilaukset kasvoivat Palveluissa – painopiste edelleen kannattavuuden parantamisessa

Osavuosikatsaus,
tammi–maaliskuu 2015

29. huhtikuuta 2015

Pasi Laine, toimitusjohtaja

Markku Honkasalo, talousjohtaja

Sisältö

Osavuositiedot, tammi–maaliskuu 2015

- 1 Q1/2015 lyhyesti
- 2 Liiketoimintalinjojen kehitys
- 3 Taloudellinen kehitys
- 4 Tulosohjeistus ja lyhyen aikavälin markkinanäkymät
- 5 Yhteenveto osavuositiedoista Q1/2015
- 6 Liitteet

Q1/2015 lyhyesti

Q1/2015 lyhyesti



Saadut tilaukset ja liikevaihto kasvoivat palveluliiketoiminnassa

- Palvelut-liiketoimintalinjan saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q1/2014
- Liikevaihto kasvoi verrattuna kauteen Q1/2014 Palvelut-liiketoimintalinjalla



Saadut tilaukset laskivat ja liikevaihto kasvoi projektiliiketoiminnassa

- Saadut tilaukset laskivat Sellu ja energia- ja Paperit-liiketoimintalinjoilla kauden Q1/2014 korkeilta tasoilta
- Liikevaihto kasvoi Sellu ja energia -liiketoimintalinjalla ja laski Paperit-liiketoimintalinjalla verrattuna kauteen Q1/2014



Tilaukanta noin 2,1 miljardia euroa

- Tilaukanta 66 miljoonaa euroa korkeampi kuin vuoden 2014 lopussa



Painopisteenä kannattavuuden parantaminen

- Bruttokate kasvoi 16 miljoonaa euroa verrattuna kauteen Q1/2014
- Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset¹ kasvoivat 3 miljoonaa euroa verrattuna kauteen Q1/2014
- EBITA²-marginaali parani, mutta on alle tavoitetason



Vahva tase, negatiivinen liiketoiminnan rahavirta

- Nettovelat -134 miljoonaa euroa ja nettovelkaantuneisuusaste -17 %
- Liiketoiminnan rahavirta -20 miljoonaa euroa

1) Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset ennen kertaluonteisia eriä

2) EBITA = Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja sekä kertaluonteisia eriä

Avainluvut Q1/2015

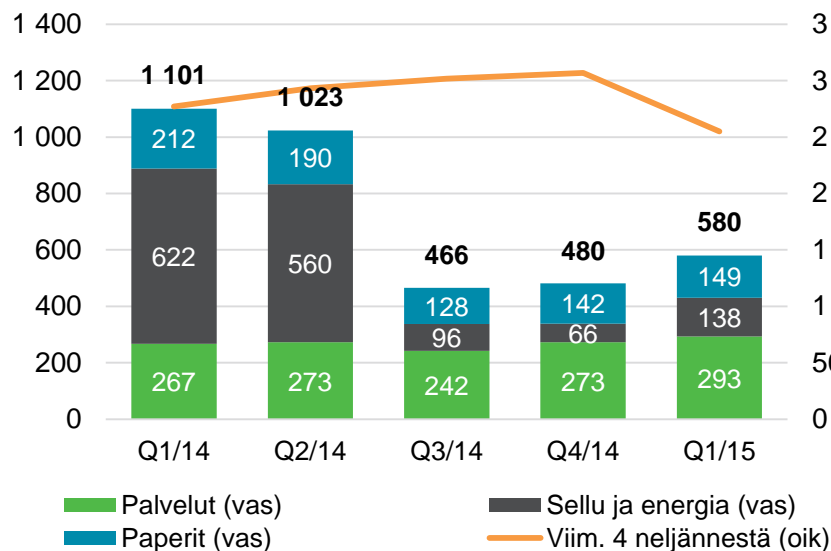
Miljoonaa euroa	Q1/2015	Q1/2014	Muutos
Saadut tilaukset	580	1 101	-47 %
Tilaukanta ¹	2 064	1 972	5 %
Liikevaihto	561	519	8 %
EBITA ²	19	4	>100 %
% liikevaihdosta	3,5 %	0,7 %	
EBIT ³	13	-8	
% liikevaihdosta	2,4 %	-1,5 %	
Tulos per osake, euroa	0,05	-0,04	
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE), ennen veroja ⁴	6 %	-2 %	
Liiketoiminnan rahavirta	-20	43	
Nettovelkaantuneisuusaste ¹	-17 %	-5 %	

Kertaluonteiset erät: 0 miljoonaa euroa kaudella Q1/2015 (-6 milj. euroa kaudella Q1/2014)

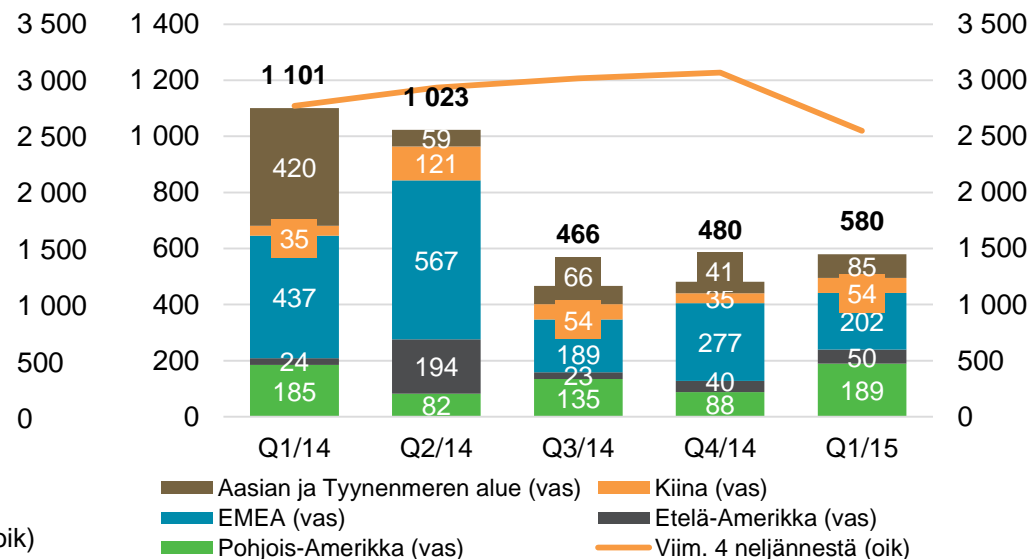
- 1) Kauden lopussa
- 2) Ennen kertaluonteisia eriä
- 3) Kertaluonteisten erien jälkeen
- 4) Annualisoitu

Saadut tilaukset laskivat kauden Q1/2014 korkealta tasolta

Saadut tilaukset (milj. euroa),
liiketoimintalinjoittain



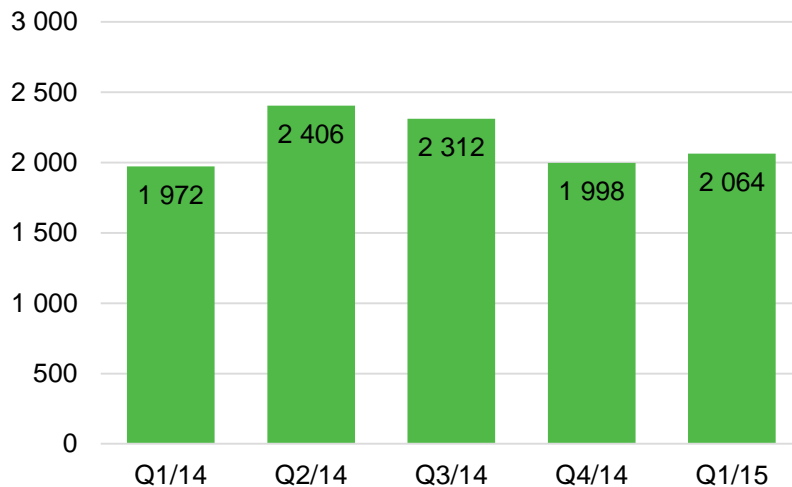
Saadut tilaukset (milj. euroa),
alueittain



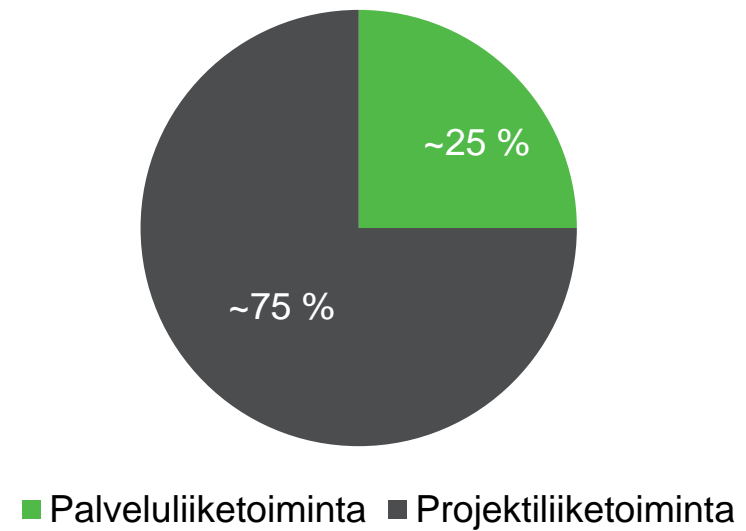
- Saadut tilaukset kasvoivat Palvelut-liiketoimintalinjalla
- Saadut tilaukset laskivat Sellu ja energia -liiketoimintalinjalla
- Saadut tilaukset laskivat Paperit-liiketoimintalinjalla
- Saadut tilaukset kasvoivat Etelä-Amerikassa ja Kiinassa

Tilaukanta noin 2,1 miljardia euroa

Tilaukanta (milj. euroa)



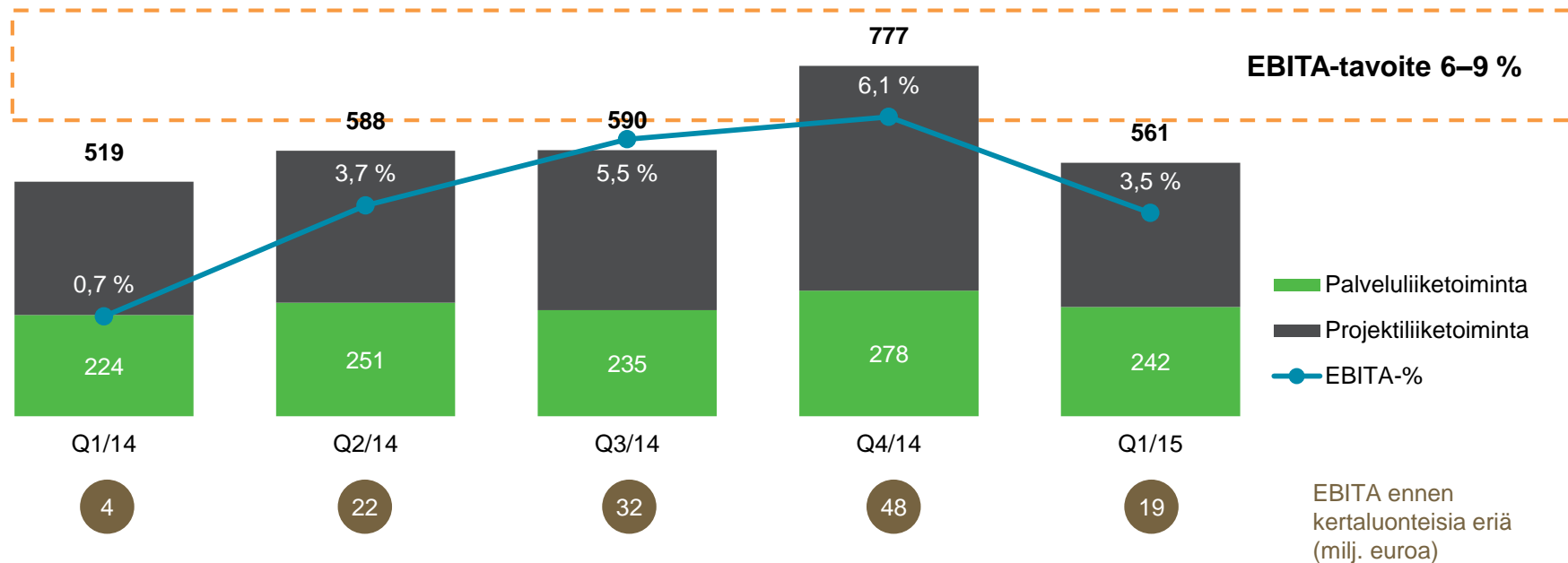
Tilaukannan rakenne



- Tällä hetkellä noin 75 % tilaukannasta odotetaan tuloutuvan vuoden 2015 aikana
- Noin 25 % tilaukannasta kuuluu Palvelut-liiketoimintalinjalle

EBITA-marginaali kasvoi verrattuna kauteen Q1/2014

Liikevaihto ja EBITA ennen kertaluonteisia eriä (milj. euroa)

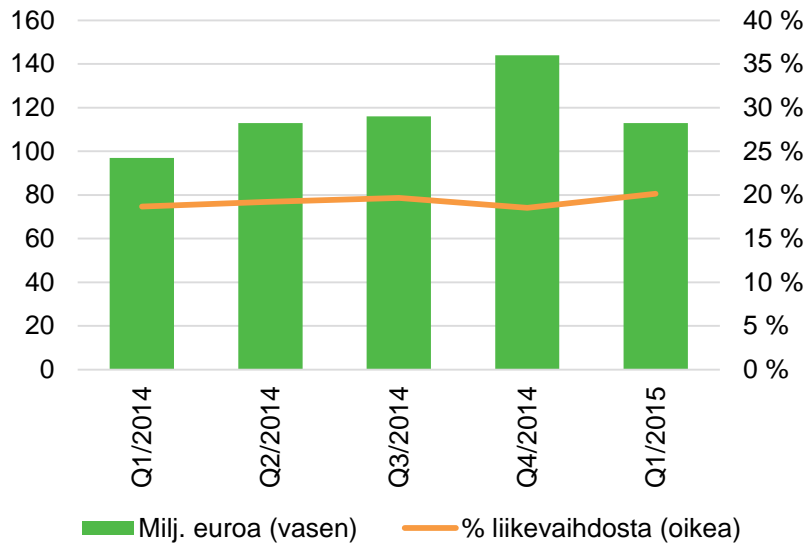


- Liikevaihto ja kannattavuus kasvoivat verrattuna kauteen Q1/2014
 - Valuuttakurssimuutokset¹ kasvattivat liikevaihtoa 20 miljoonalla eurolla ja EBITA:aa 1 miljoonalla eurolla
- Poikkeuksellisen monta valmistusasteen mukaista osatuloutuspistettä kaudella Q4/2014, ja vähemmän kaudella Q1/2015

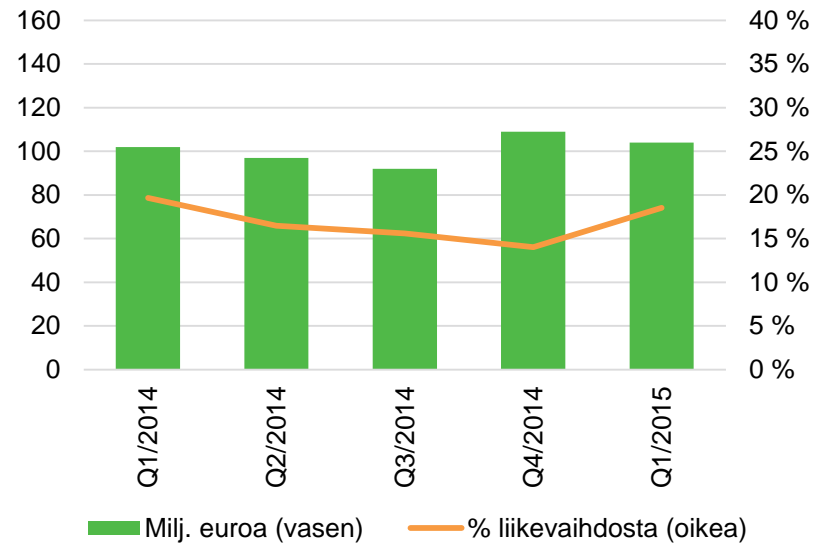
1) Verrattuna tammi–maaliskuun 2014 valuuttakursseihin

Hyvää kehitystä bruttokatteessa

Bruttokate
(milj. euroa ja % liikevaihdosta)



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



- Bruttokate kasvoi
- Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset kasvoivat 3 miljoonaa euroa valuuttakurssimuutoksista¹ johtuen
- Lisätoimenpiteitä bruttokatteen parantamiseksi painopisteiden (Must-Win) toteuttamisella ja uudistumisella

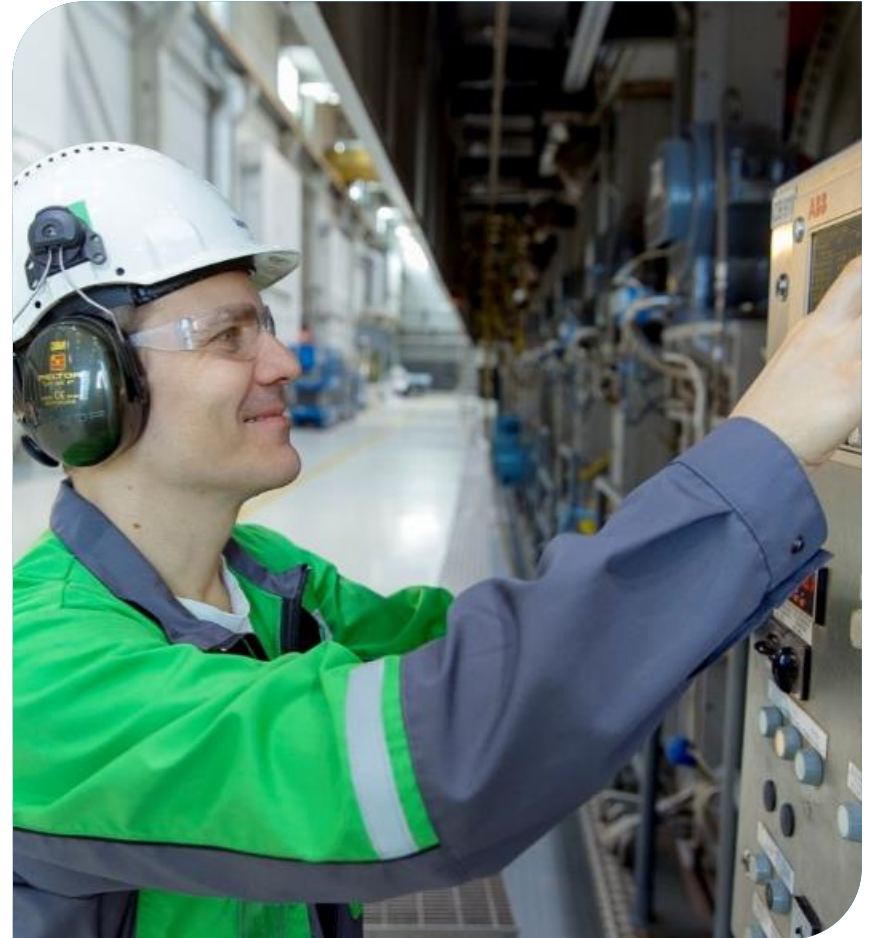
1) Verrattuna tammi–maaliskuun 2014 valuuttakurssisiin

Painopisteiden keskeiset tavoitteet kannattavuuden parantamiseksi 6–9 % tavoitetasolle

Projektien ja palvelujen katteiden parantaminen	Laatukustannusten vähentäminen ja toimitusaikojen lyhentäminen	Hankinnoissa säästäminen	Tuotteiden kustannuskilpailukyvyyn parantaminen bruttomarginaalin kasvattamiseksi
<ul style="list-style-type: none">• Prosessien yhdenmukaistus• Osaamisen sopeuttaminen paikallisiin tarpeisiin• Myyntiponnistusten parempi kohdentaminen• Projektijohtamisen kehittäminen	<ul style="list-style-type: none">• Yhteinen laadun kehittämisen toimintatapa• Laatutyökalut ja -prosessit• Keskittyminen laatuhankeisiin ja vastuun kantamiseen	<ul style="list-style-type: none">• Hankintojen lisääminen kustannuskilpailukykyisistä maista• Alihankinnan lisääminen• Toimitus- ja varastoverkon keskittäminen	<ul style="list-style-type: none">• Keskittyminen kustannustehokkaaseen suunnitteluun• Modulaarisuus ja standardointi

Automaatio on Valmetin neljäs liiketoimintalinja

- Ostosta tiedotettiin 15. tammikuuta 2015 ja se toteutui 1. huhtikuuta 2015
- Kaupan arvo 340 miljoonaa euroa¹
- Automaatio on Valmetin neljäs liiketoimintalinja
- Automaatio sisältyy tammi-kesäkuun osavuosisikatsaukseen



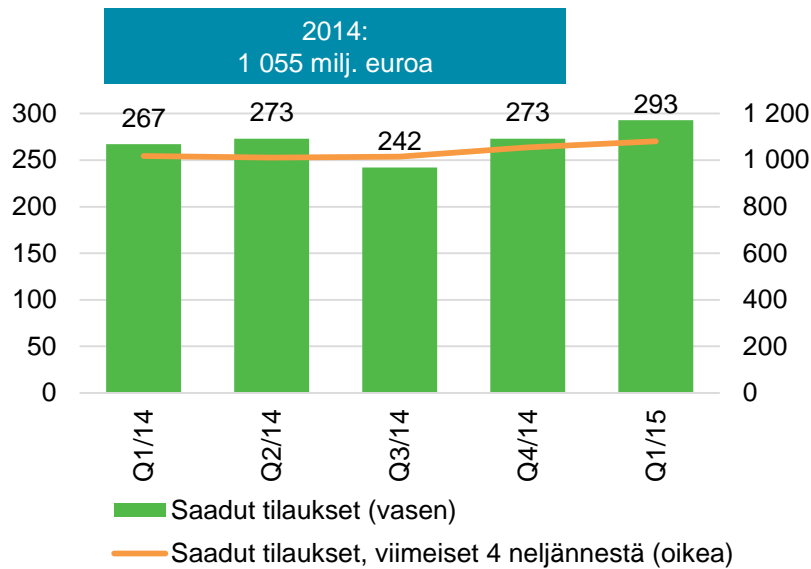
1) Viittaa kaupan velattomaan yritysarvoon.



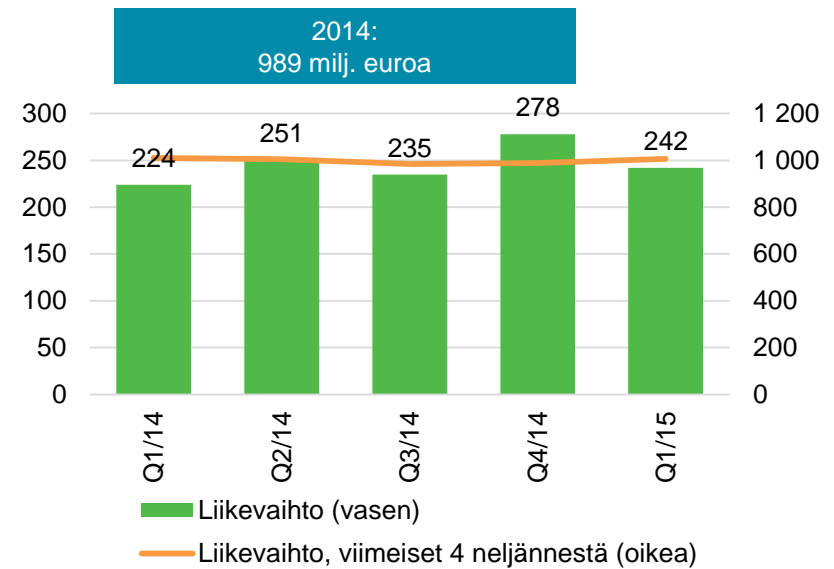
Liiketoimintalinjojen kehitys

Kasvua saaduissa tilauksissa ja liikevaihdossa Palvelut-liiketoimintalinjalla

Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)



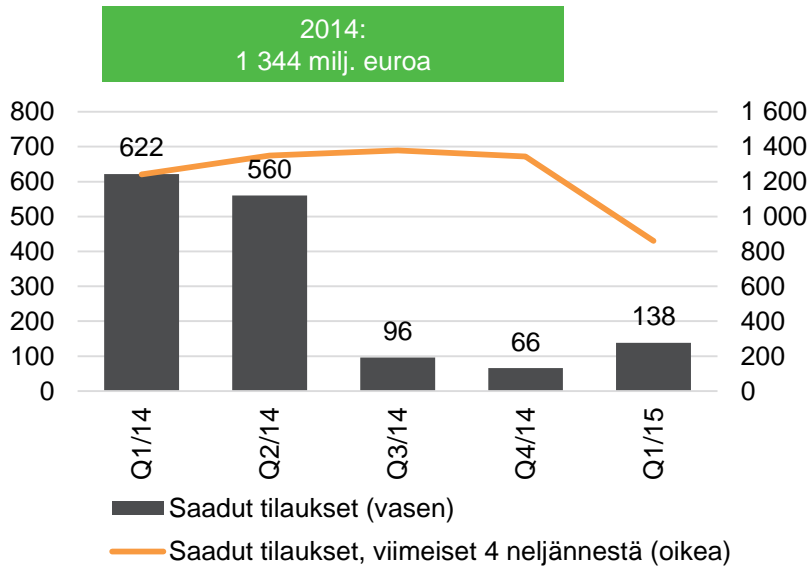
- Palvelut-liiketoimintalinjan saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q1/2014
 - Saadut tilaukset kasvoivat Pohjois-Amerikassa, Etelä-Amerikassa, EMEA-alueella sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella ja laskivat Kiinassa
 - Saadut tilaukset pysyivät vakaana verrattuna kauteen Q1/2014 Kudokset-liiketoimintayksikössä ja kasvoivat kaikissa muissa liiketoimintayksiköissä
 - Valuuttakurssimuutokset¹ kasvattivat saatuja tilauksia noin 16 miljoonalla eurolla
- Liikevaihto kasvoi verrattuna kauteen Q1/2014



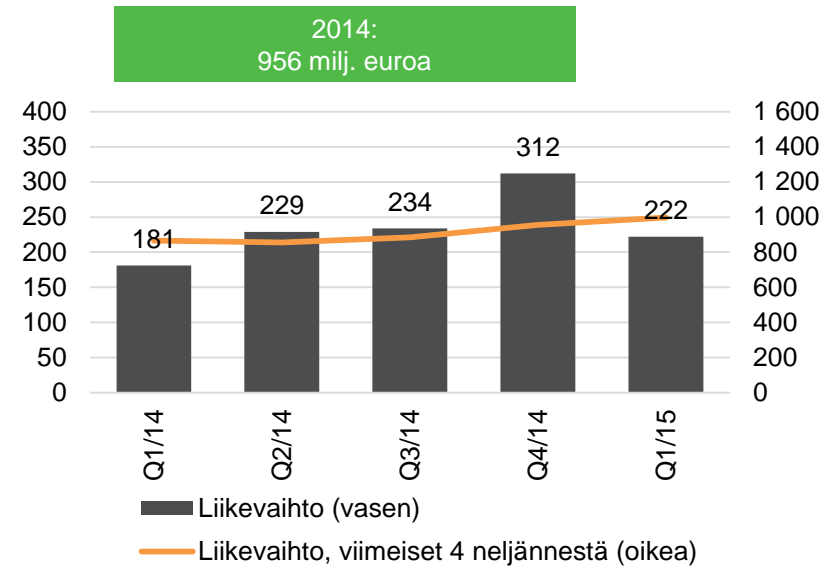
1) Verrattuna tammi–maaliskuun 2014 valuuttakursseihin

Saadut tilaukset laskivat ja liikevaihto kasvoi Sellu ja energia -liiketoimintalinjalla

Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)

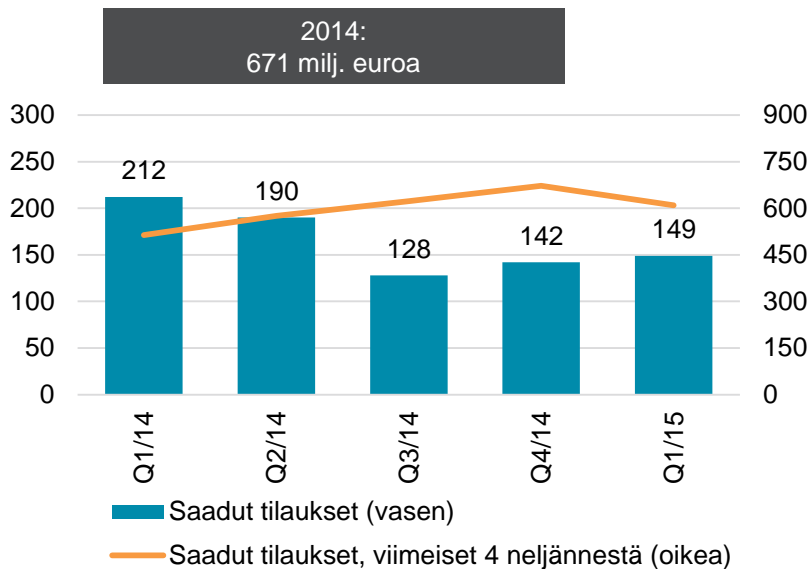


- Saadut tilaukset laskivat verrattuna kauteen Q1/2014
 - Saadut tilaukset kasvoivat Etelä-Amerikassa ja Pohjois-Amerikassa ja laskivat muilla alueilla
 - Saadut tilaukset laskivat sekä sellu- että energialiiketoiminnassa
- Liikevaihto kasvoi verrattuna kauteen Q1/2014

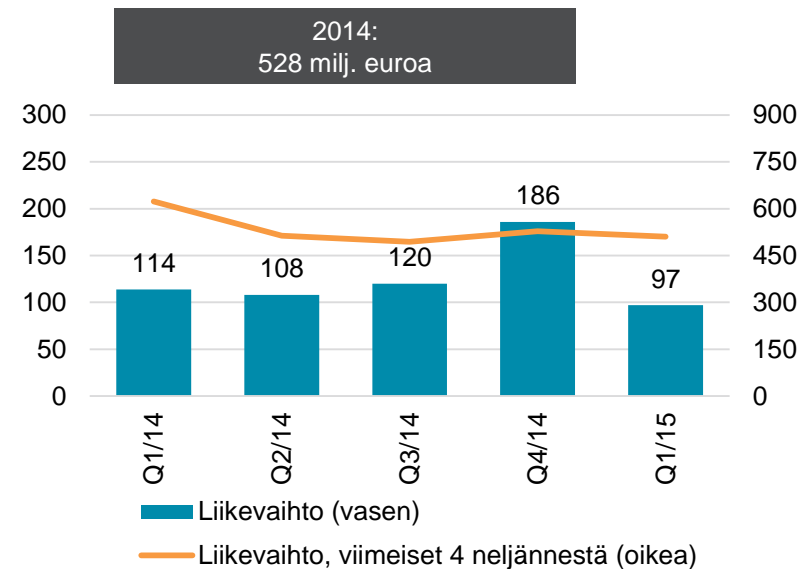


Saadut tilaukset ja liikevaihto laskivat Paperit-liiketoimintalinjalla

Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)



- Saadut tilaukset laskivat verrattuna kauteen Q1/2014
 - Saadut tilaukset kasvoivat Kiinassa ja Etelä-Amerikassa ja laskivat muilla alueilla
 - Saadut tilaukset kasvoivat kartonki ja paperi -liiketoiminnassa ja laskivat pehmopaperiliiketoiminnassa
- Liikevaihto laski verrattuna kauteen Q1/2014
- Projektien valmistusasteiden mukaisten osatulospisteiden ajoitus vaikutti negatiivisesti liikevaihtoon kaudella Q1/2015

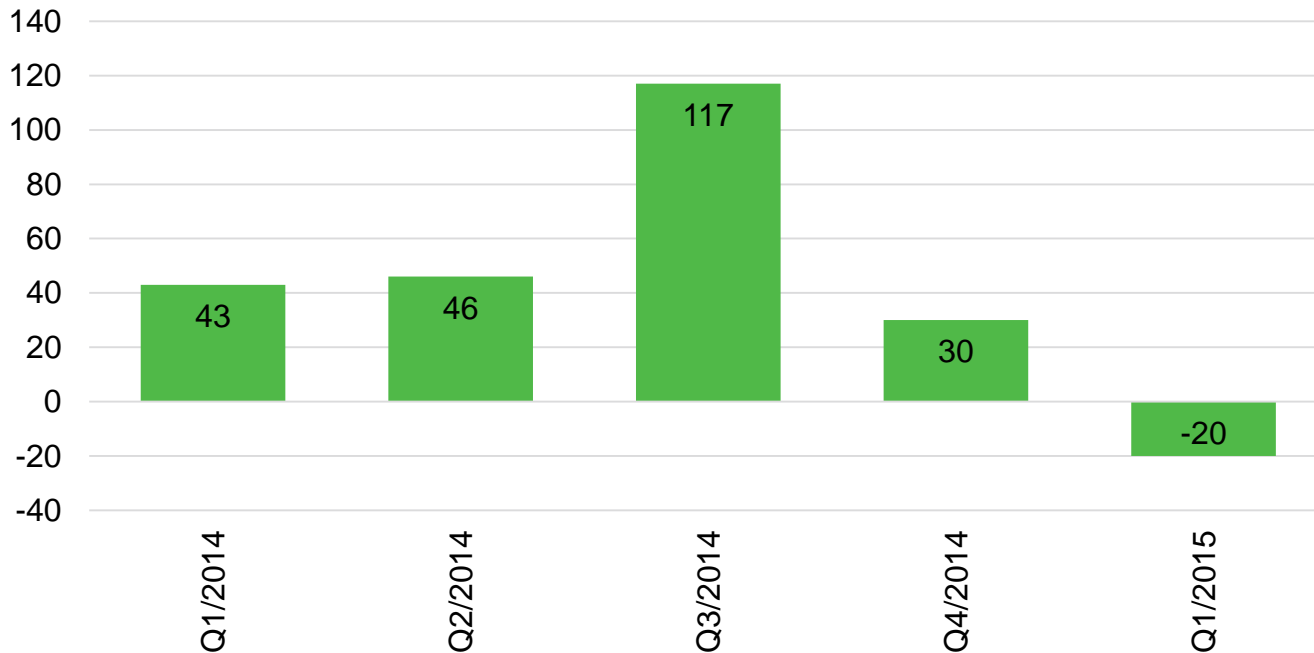




Taloudellinen kehitys

Liiketoiminnan rahavirta negatiivinen johtuen nettokäyttöpääoman kehityksestä

Liiketoiminnan rahavirta (miljoonaa euroa)

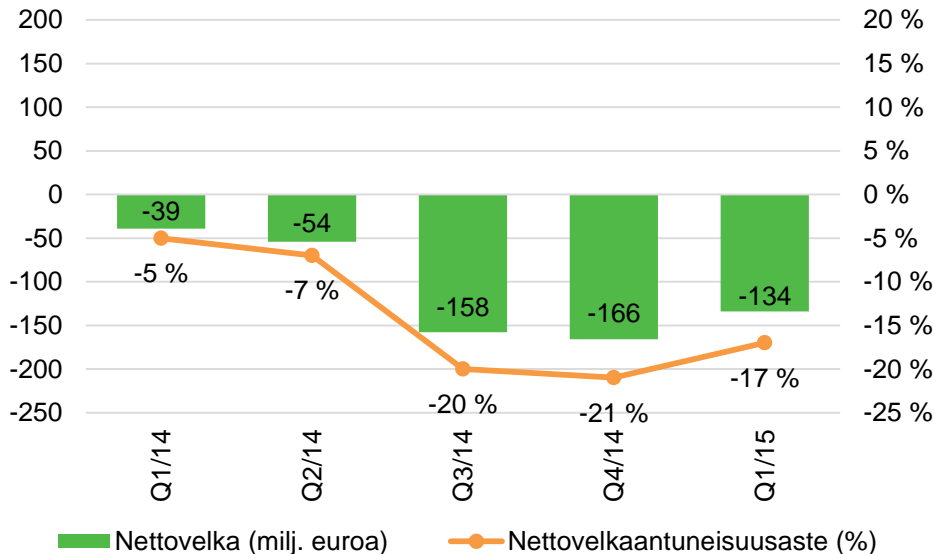


- Nettokäyttöpääoman muutos oli -49 miljoonaa euroa¹
- Investoinnit poistoja pienemmät

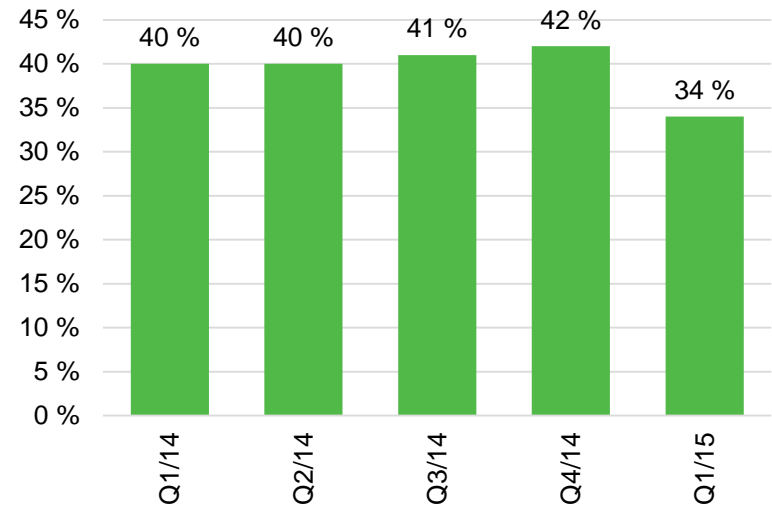
1) Nettokäyttöpääoman muutos lyhennetyssä konsernin rahavirtalaskelmassa

Vahva tase ja negatiivinen nettovelkaantuneisuusaste

Nettovelat (milj. euroa) ja nettovelkaantuneisuusaste (%)



Omavaraisuusaste (%)

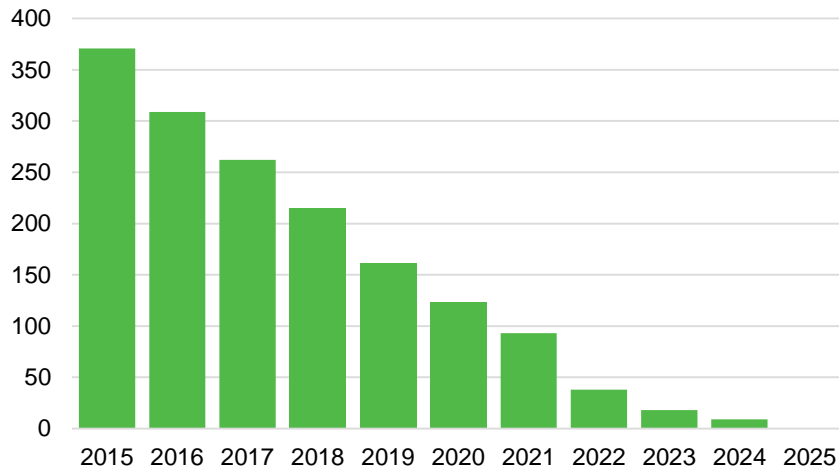


- Negatiivinen nettovelkaantuneisuusaste (-17 %) ja nettovelat -134 miljoonaa euroa
- Omavaraisuusasteeseen vaikuttivati negatiivisesti Prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoiminnan oston rahoittamiseksi nostetut pankkilainat sekä varsinaisen yhtiökokouksen päätös osingon maksamisesta

Rahoitusvelkojen rakenne

Korolliset velat 445 miljoonaa euroa 31.3.2015

Korollisten velkojen määrä (milj. euroa)




- Pitkäaikaisten lainojen keskimääräinen maturiteetti on 4,1 vuotta

Pääasialliset rahoituslähteet

Määrä	Rahoittaja
147 milj. euroa	Euroopan investointipankki
100 milj. euroa	Skandinaviska Enskilda Banken
70 milj. euroa	Swedish Export Kredit
95 milj. euroa	Pohjoismaiden investointipankki

Rahoitusreservit

Määrä	Ulkona
200 milj. euroa syndikoitu luottolimittisopimus	0 miljoonaa euroa
200 milj. euroa kotimainen yritystodistusohjelma	30 miljoonaa euroa



Tulosohjeistus ja lyhyen aikavälin markkinanäkymät

Tulosohjeistus ja lyhyen aikavälin markkinanäkymät

Tulosohjeistus vuodelle 2015 (kuten annettu 6. helmikuuta 2015)


Tulosohjeistus
vuodelle
2015



Valmet arvioi, että huomioiden Prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoiminnan oston, liikevaihto vuonna 2015 kasvaa verrattuna vuoteen 2014 (2 473 milj. euroa), ja että tulos (EBITA ennen kertaluonteisia eriä) vuonna 2015 kasvaa verrattuna vuoteen 2014 (106 milj. euroa).

Lyhyen aikavälin markkinanäkymät

		Q2/2014	Q3/2014	Q4/2014	Q1/2015
Palvelut		Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä
Sellu ja energia	Sellu	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Hyvä
	Energia	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Heikko
Paperit	Kartonki ja paperi	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä
	Pehmopaperi	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä
Automaatio		-	-	-	Tyydyttävä



Yhteenveto osavuositarkastuksesta Q1/2015

Yhteenveto osavuositiedotuksesta Q1/2015



Saadut tilaukset ja liikevaihto kasvoivat palveluliiketoiminnassa

- Palvelut-liiketoimintalinjan saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q1/2014
- Liikevaihto kasvoi verrattuna kauteen Q1/2014 Palvelut-liiketoimintalinjalla



Saadut tilaukset laskivat ja liikevaihto kasvoi projektiliiketoiminnassa

- Saadut tilaukset laskivat Sellu ja energia- ja Paperit-liiketoimintalinjoilla kauden Q1/2014 korkeilta tasoilta
- Liikevaihto kasvoi Sellu ja energia -liiketoimintalinjalla ja laski Paperit-liiketoimintalinjalla verrattuna kauteen Q1/2014



Tilaukanta noin 2,1 miljardia euroa

- Tilaukanta 66 miljoonaa euroa korkeampi kuin vuoden 2014 lopussa



Painopisteenä kannattavuuden parantaminen

- Bruttokate kasvoi 16 miljoonaa euroa verrattuna kauteen Q1/2014
- Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset¹ kasvoivat 3 miljoonaa euroa verrattuna kauteen Q1/2014
- EBITA²-marginaali parani, mutta on alle tavoitetason



Vahva tase, negatiivinen liiketoiminnan rahavirta

- Nettovelat -134 miljoonaa euroa ja nettovelkaantuneisuusaste -17 %
- Liiketoiminnan rahavirta -20 miljoonaa euroa

1) Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset ennen kertaluonteisia eriä

2) EBITA = Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja sekä kertaluonteisia eriä



Osavuosisikatsaus tammi-kesäkuu 2015

30. heinäkuuta 2015

www.valmet.com/sijoittajat

Liitteet

Suurimmat osakkeenomistajat 31.3.2015

Perustuu Euroclear Finland Oy:ltä saatuihin tietoihin

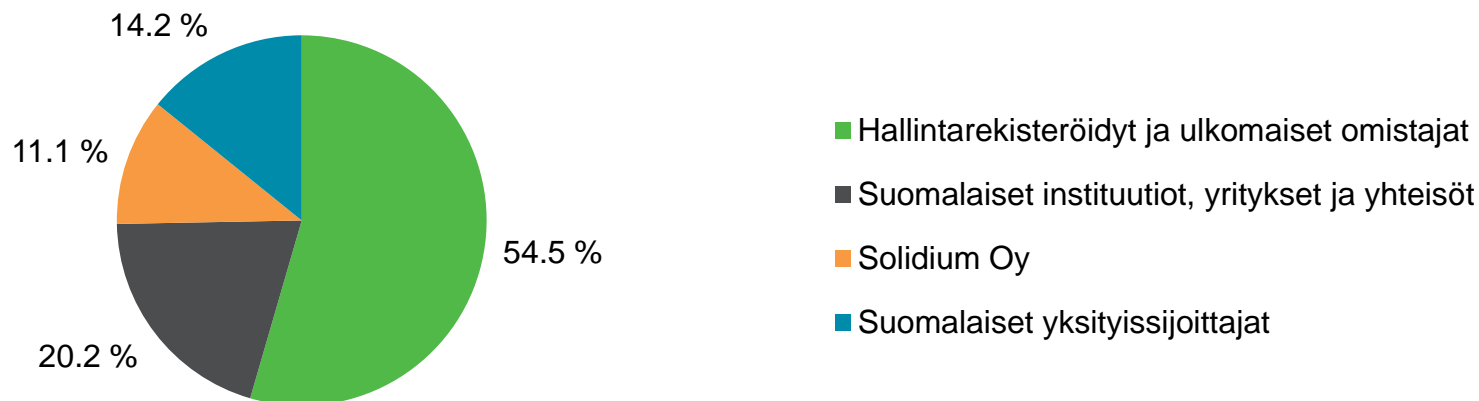
Suurimmat osakkeenomistajat

#	Osakkeenomistajan nimi	Osakkeiden lukumäärä	%-osuus osakkeista ja äänistä
1	Solidium Oy ¹	16 695 287	11,14 %
2	Cevian Capital Partners Ltd.	10 323 191	6,89 %
3	Nordea-rahastot	4 610 779	3,08 %
4	Skagen Global Verdipapirfond	3 202 627	2,14 %
5	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 092 126	2,06 %
6	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	2 908 465	1,94 %
7	Valtion eläkerahasto	1 520 000	1,01 %
8	Keva	1 502 166	1,00 %
9	Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	1 237 307	0,83 %
10	Skagen Global II Verdipapirfond	947 963	0,63 %
	10 suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	46 039 911	30,72 %
	Muut osakkeenomistajat	103 824 708	69,28 %
	Yhteensä	149 864 619	100,00 %

- Cevian Capital Partners Ltd.:n omistus laski 10 323 191 osakkeeseen (aiemmin 20 813 714 kpl) 12.2.2015, mikä vastaa 6,89 % (aiemmin 13,89 prosenttia) Valmetin osakkeista

1) Suomen valtion kokonaisuudessaan omistama holding-yhtiö

Omistusrakenne 31.3.2015

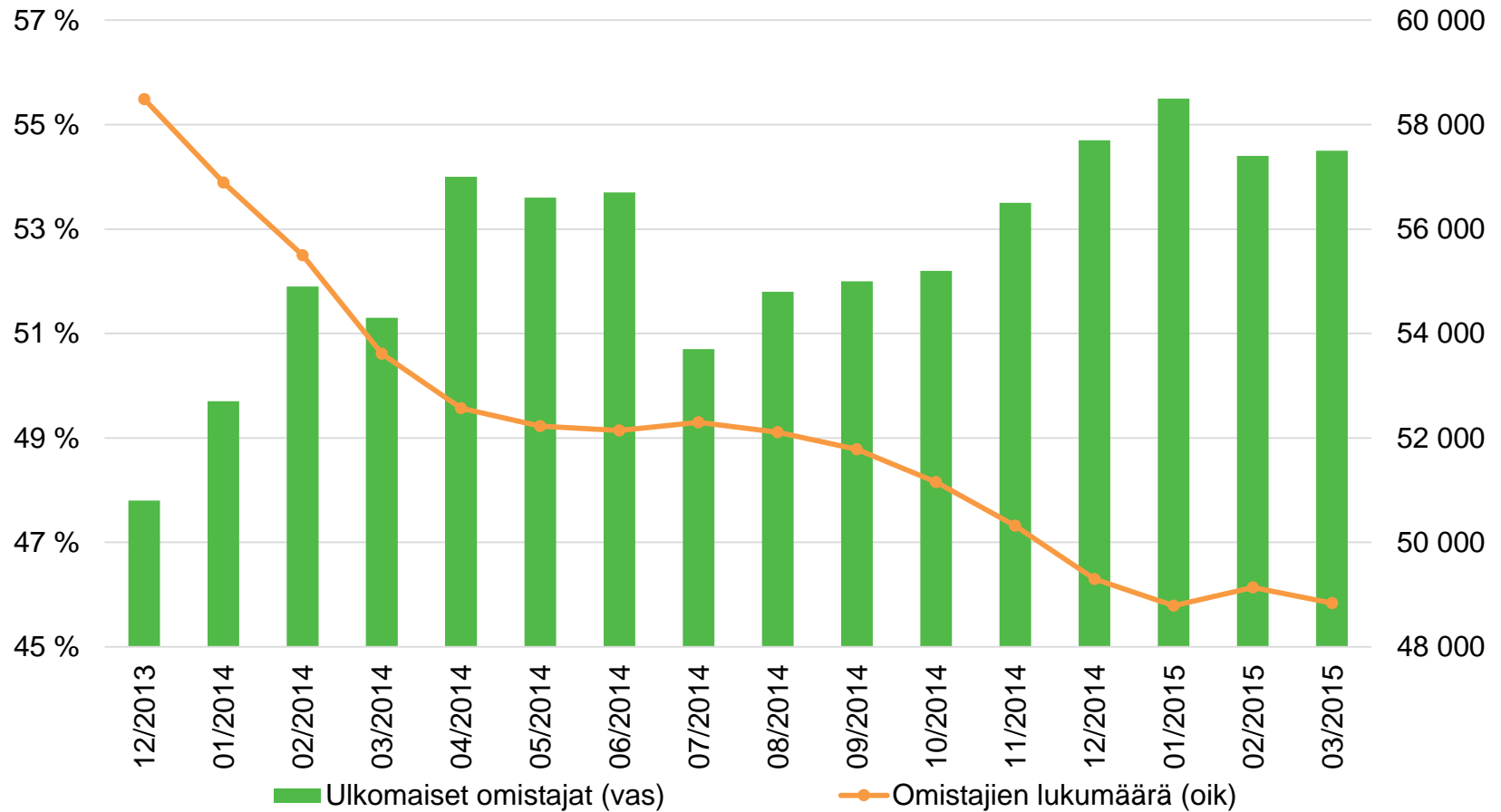


Sektorit	Omistajien määrä	% kaikista omistajista	Osakkeiden määrä	% osakkeista
Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset omistajat	308	0,6 %	81 573 996	54,4 %
Suomalaiset instituutiot, yritykset ja yhteisöt	2 782	5,7 %	30 453 836	20,2 %
Solidium Oy ¹	0	0,0 %	16 695 287	11,1 %
Suomalaiset yksityissijoittajat	46 044	93,7 %	21 141 500	14,2 %
Yhteensä	49 134	100,0 %	149 864 619	100,0 %

Omistusrakenne perustuu Tilastokeskuksen sektoriluokitukseen.

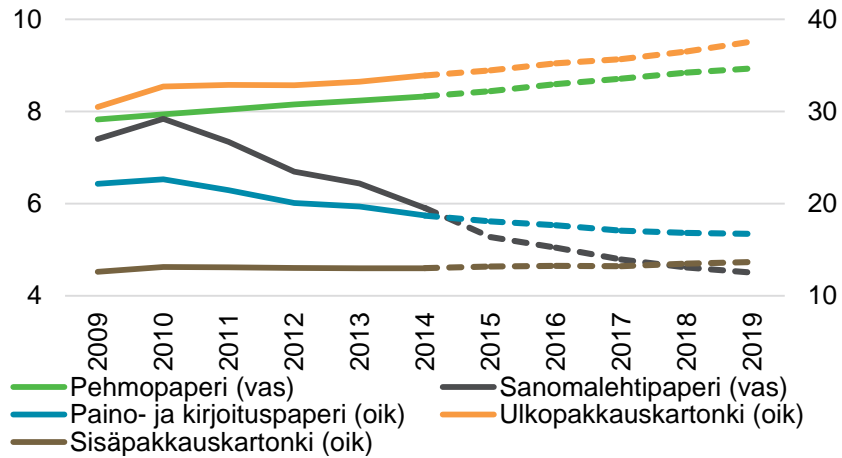
1) Suomen valtion kokonaisuudessaan omistama holding-yhtiö

Ulkomaisten omistajien osuus ja osakkeenomistajien määrä

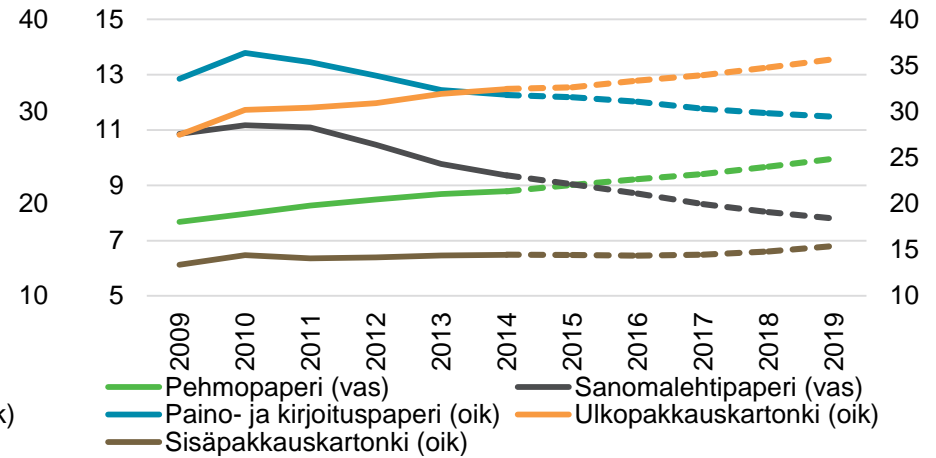


Paperin, kartongin ja pehmopaperin tuotantotrendit

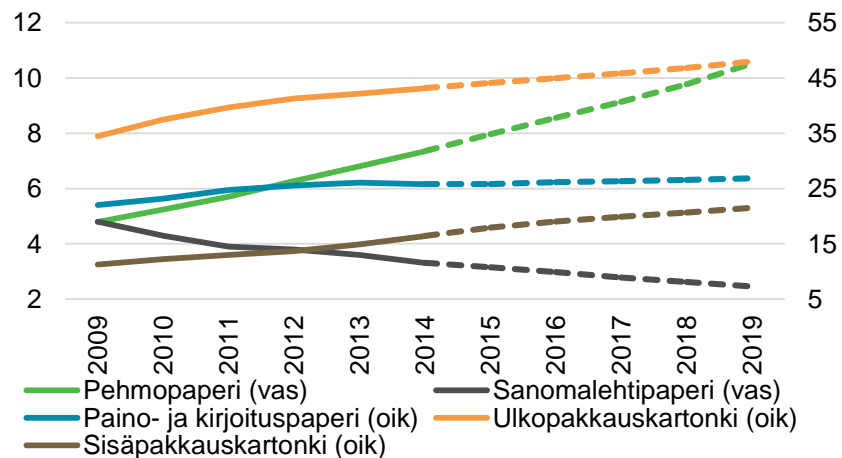
Pohjois-Amerikka (miljoonaa tonnia)



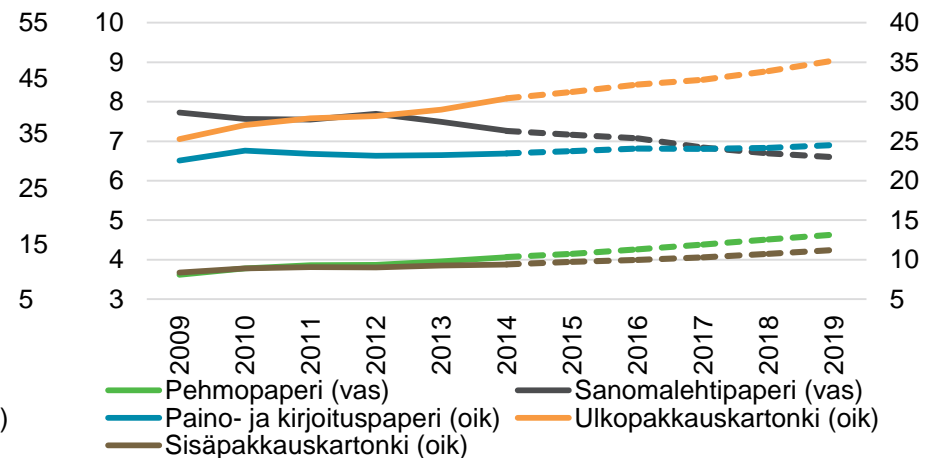
Eurooppa (miljoonaa tonnia)



Kiina (miljoonaa tonnia)



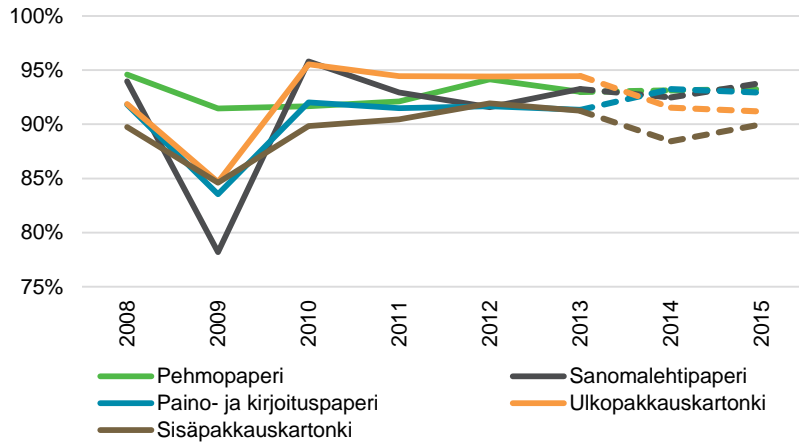
Aasian ja Tyynenmeren alue (milj. tonnia)



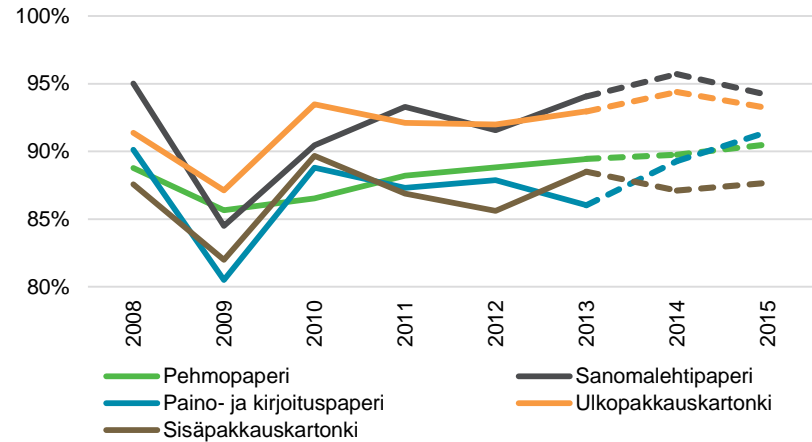
Lähde: RISI

Paperin, kartongin ja pehmopaperin käyttöasteet

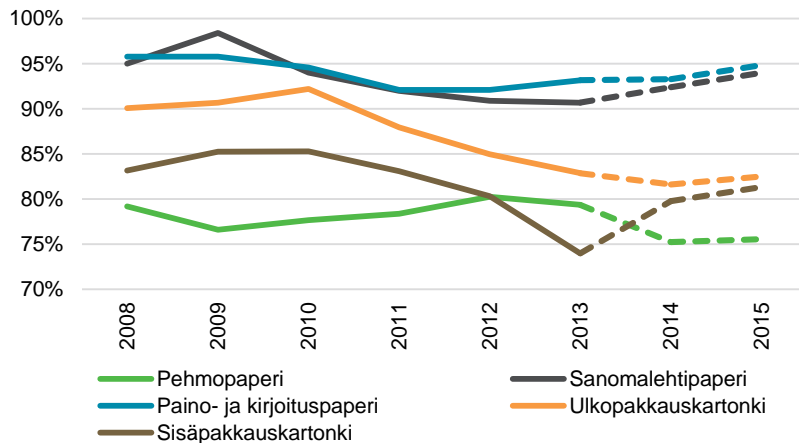
Pohjois-Amerikka



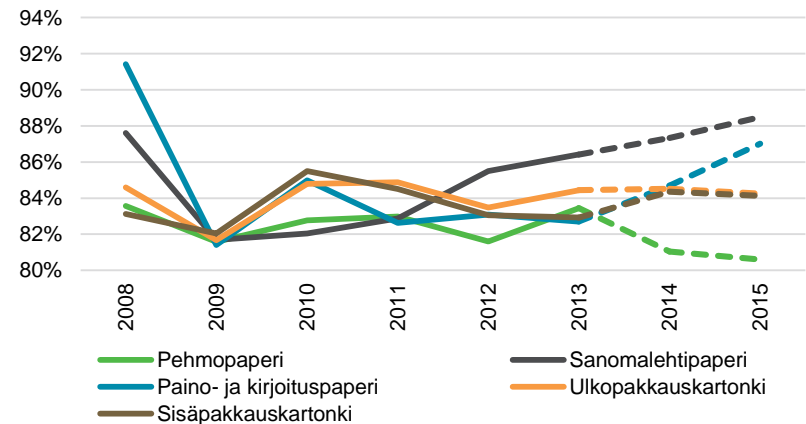
Eurooppa



Kiina



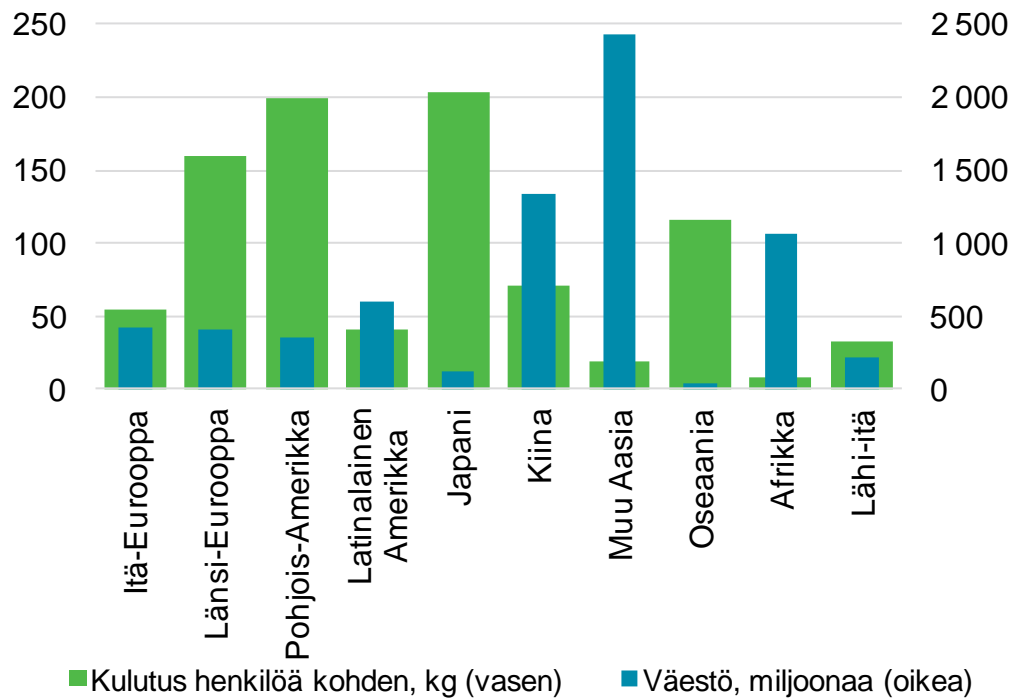
Aasian ja Tyynenmeren alue



Lähde: RISI

Paperin ja kartongin kulutuksen kasvutrendit

Paperin ja kartongin kulutus henkeä kohti vs. väestö



Keskikulutus maailmanlaajuisesti: 53 kg henkeä kohti

Väestö kasvaa kehittyvillä markkinoilla nopeammin kuin kehittyneillä markkinoilla

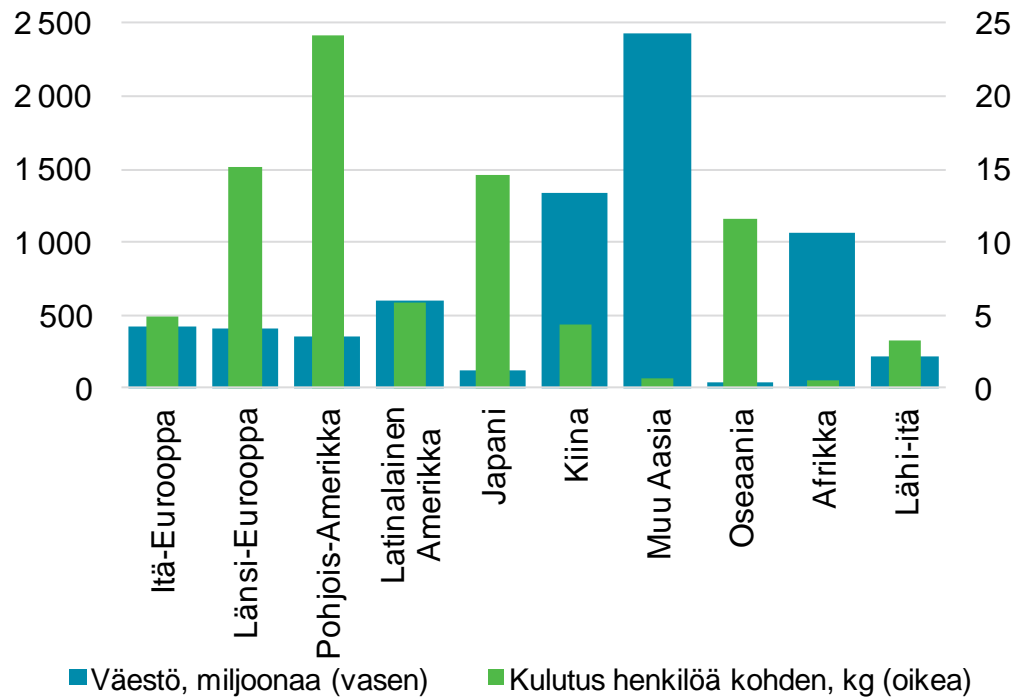
Kulutustaso henkeä kohti on kehittyvillä markkinoilla selvästi kehittyneitä markkinoita alemmalla tasolla

Tämä luo pitkän aikavälin kasvupotentiaalia



Pehmopaperin kulutuksen kasvutrendit

Pehmopaperin kulutus henkeä kohti vs. väestö



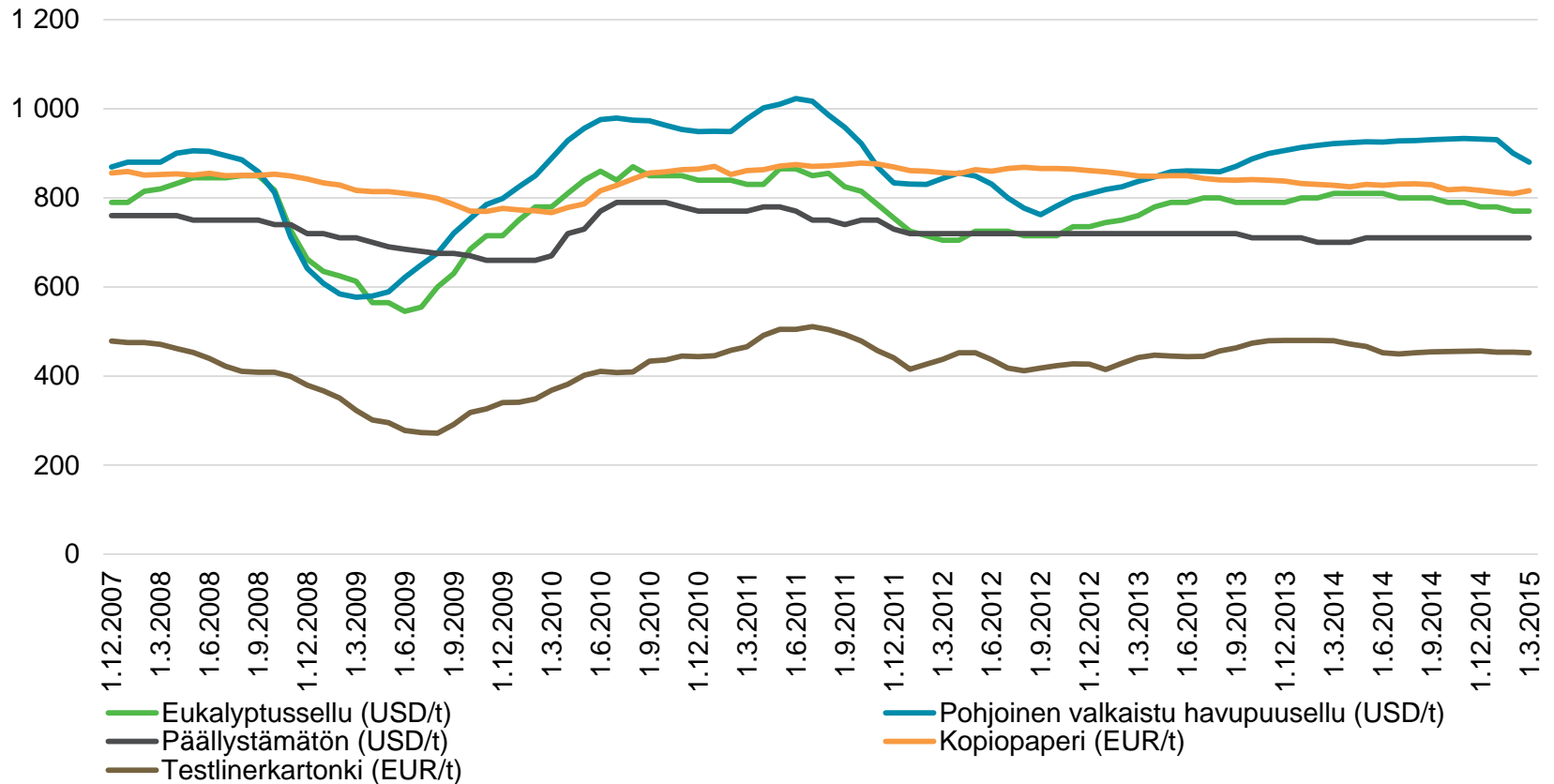
Keskikulutus maailmanlaajuisesti: 4,5 kg henkeä kohti

Uudet tuotteet ja kulutusmallit lisäävät pehmopaperin kulutusta kehittyneillä markkinoilla

Kehittyvien markkinoiden kulutus yhä pientä, mutta kasvussa

Luo pitkän aikavälin kasvupotentiaalia sekä kehittyneillä että kehittyvillä markkinoilla

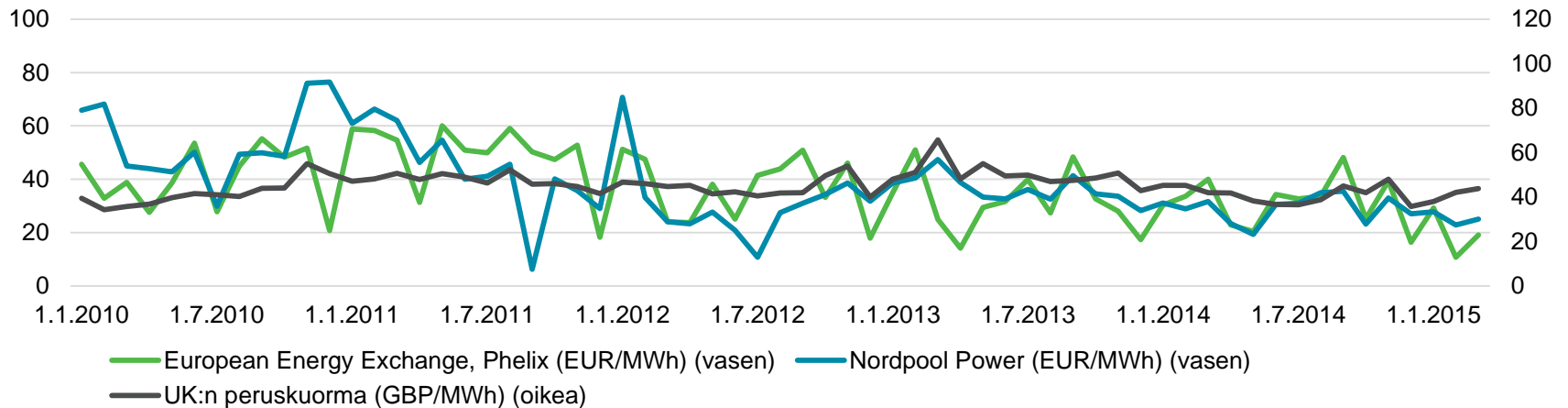
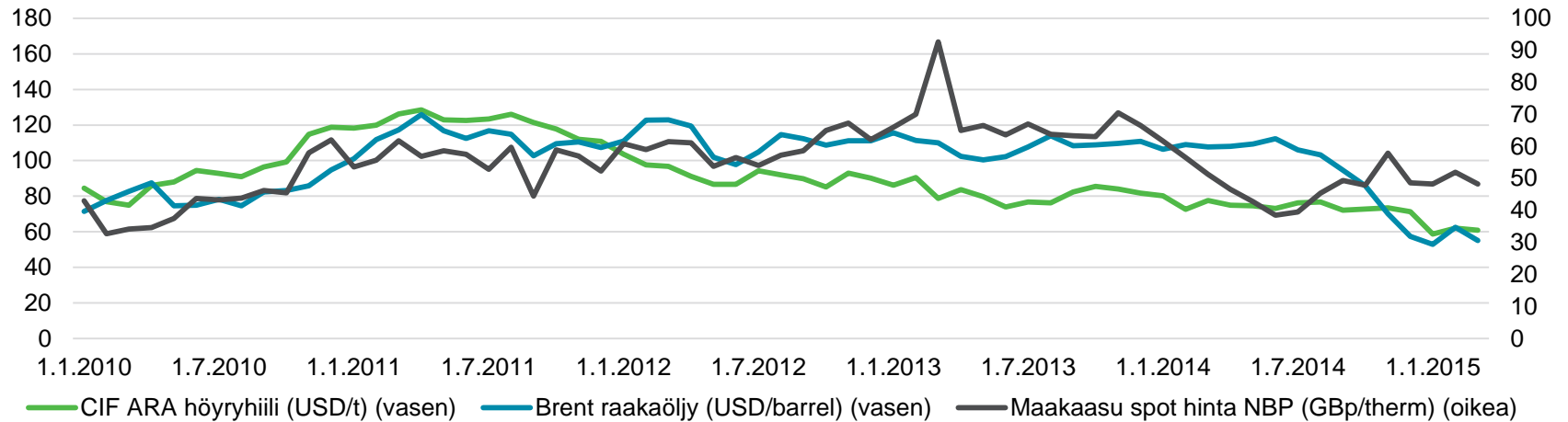
Sellun ja paperin hintatrendi



Lähde: Bloomberg

Raakaöljy, höyrykaasu, maakaasu ja sähkö

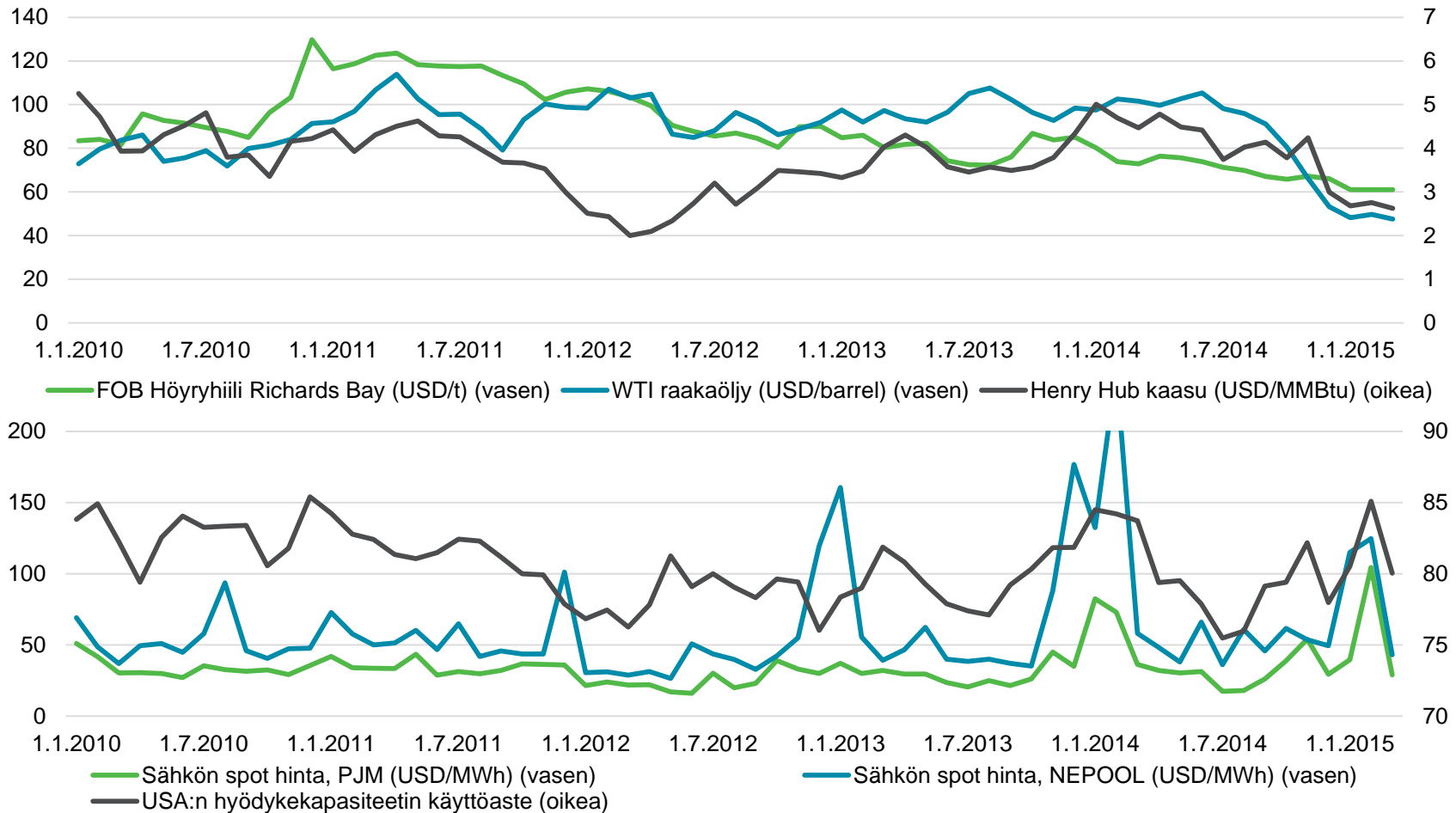
Eurooppa



Lähde: Bloomberg

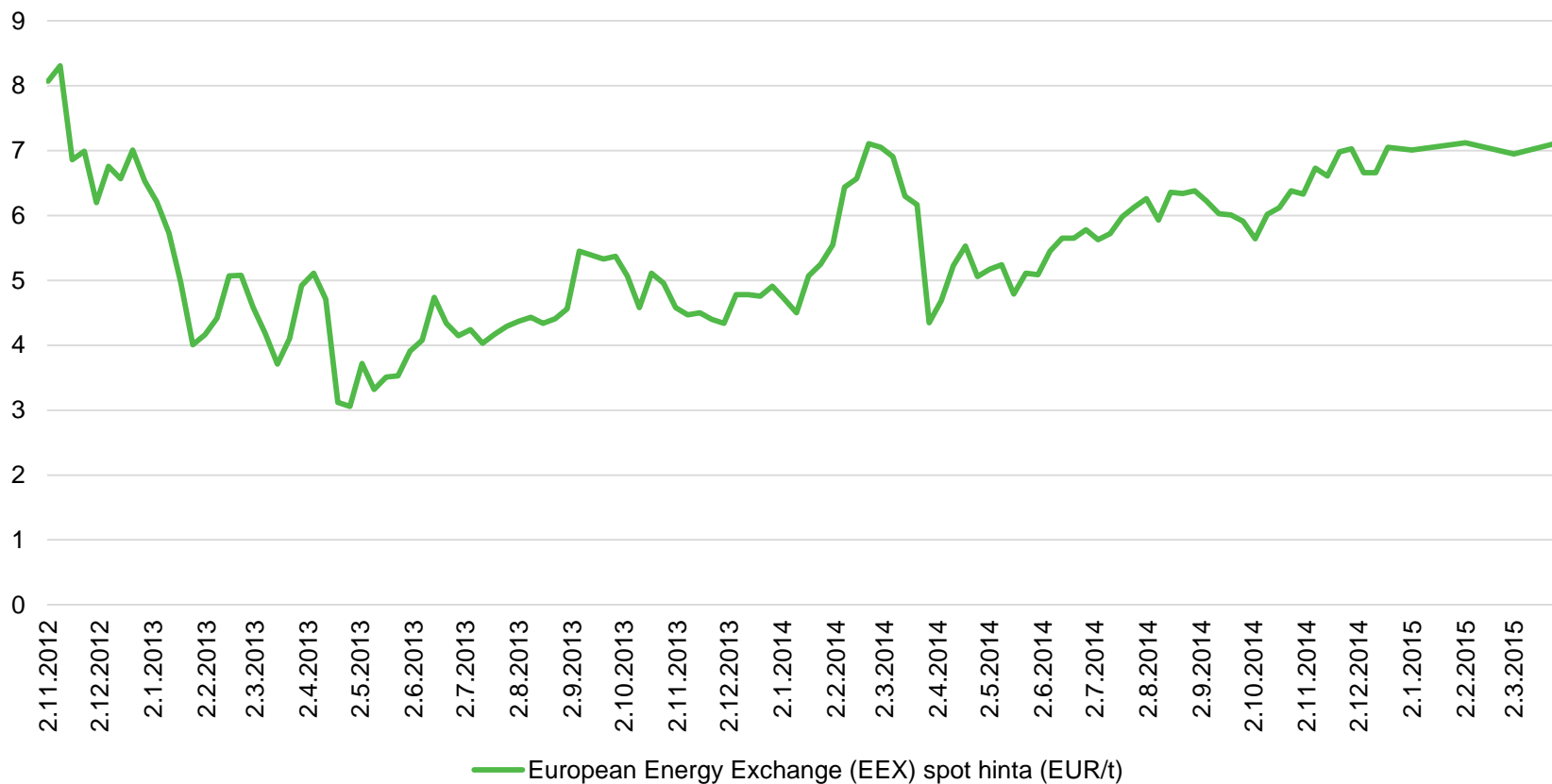
Raakaöljy, höyrykaasu, maakaasu ja sähkö

Yhdysvallat



Lähde: Bloomberg

Euroopan hiilipäästöoikeudet



Lähde: Bloomberg

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 arvopaperimarkkinalain 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.

