

Valmet ja Neles sulautuvat johtavaksi yhtiöksi, jolla on ainutlaatuinen tarjooma prosessiteollisuudelle maailmanlaajuisesti

Ylimääräinen yhtiökokous 2021

Pasi Laine, toimitusjohtaja

Valmet

Vastuuvapautuslauseke

Tämä esitys ei ole tarjous Yhdysvalloissa sulautumisvastikeosakkeista, jotka lasketaan liikkeeseen, jos sulautuminen hyväksytään, eikä sitä ole tarkoitettu levitettäväksi Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa tai missään muussa valtiossa, jossa esityksen jakelu olisi soveltuvien lakien vastaista. Sulautumisvastikeosakkeita ei ole rekisteröity eikä rekisteröidä Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain ("Yhdysvaltain arvopaperilaki") mukaisesti, eikä niitä saa tarjota, myydä tai toimittaa Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa paitsi Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen nojalla tai transaktiossa, johon Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimukset eivät sovellu.

Tämä esitys ei ole Valmetin tai Neleksen tai kenenkään muun tahon antama tai niiden puolesta annettu tarjous tai tarjouspyyntö ostaa arvopapereita.

Tämä esitys ei ole kutsu ylimääräiseen yhtiökokoukseen eikä sulautumis- ja listalleottoesite. Kaikki päätökset, jotka koskevat ehdotettua osakeyhtiölain mukaista Neleksen absorptiosulautumista Valmetiin, tulee perustaa ainoastaan tietoihin, jotka sisältyvät soveltuvin osin Valmetin ja Neleksen yhtiökokouskutsuihin, sulautumis- ja listalleottoesitteeseen sekä riippumattomaan analyysiin niihin sisältyvistä tiedoista. Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan sulautumis- ja listalleottoesitteeseen, jossa esitetään kattavammat tiedot Valmetista, Neleksestä ja niiden tytäryhtiöistä sekä Valmetin ja Neleksen arvopapereista ja sulautumisesta.

Tämä esitys sisältää "tulevaisuutta koskevia lausumia", jotka perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin, arvioihin, ennusteisiin ja odotuksiin, eivätkä ne ole takeita tulevasta tuloksesta. Ne perustuvat tiettyihin tällä hetkellä perusteltavissa oleviin odotuksiin ja oletuksiin, jotka saattavat osoittautua virheellisiksi. Osakkeenomistajien ei pitäisi luottaa näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin. Lukuisat tekijät saattavat aiheuttaa sen, että yhdistyneen yhtiön todellinen liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema eroaa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti ilmaistusta tai niistä pääteltävissä olevasta liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta. Valmet tai Neles tai mikään niiden lähimpiin kuuluvista tahoista, neuvonantajista tai edustajista tai mikään muu taho ei ole velvollinen tarkastamaan, vahvistamaan tai julkaisemaan mitään muutoksia mihinkään tulevaisuutta koskeviin lausumiin, jotta niissä otettaisiin huomioon tämän esityksen päivämäärän jälkeiset tapahtumat tai olosuhteet.

Tämä esitys sisältää Valmetin ja Neleksen laatimia useisiin oletuksiin ja päätelmiin perustuvia arvioita synergiaeduista, joita sulautumisella ja Valmetin ja Neleksen liiketoimintojen yhdistämisellä odotetaan saavutettavan, sekä arvioita yhdistymisestä aiheutuvista kustannuksista. Tällaiset arviot kuvaavat sulautumisesta ja Valmetin ja Neleksen liiketoimintojen yhdistämisestä aiheutuvia odotettuja tulevaisuuden vaikutuksia yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Oletukset arvioiduista synergiaeduista ja niihin liittyvistä yhdistymiskustannuksista ovat luonteeltaan epävarmoja, ja niihin liittyy monenlaisia merkittäviä liiketoimintaan, talouteen ja kilpailuun liittyviä riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka voivat aiheuttaa sen, että sulautumisesta ja Valmetin ja Neleksen liiketoimintojen yhdistymisestä mahdollisesti saatavat todelliset synergiaedut ja niihin liittyvät yhdistymiskustannukset poikkeavat olennaisesti tässä esityksessä esitetyistä arvioista. Lisäksi ei voi olla varmuutta siitä, että sulautumista pannaan täytäntöön tässä esityksessä kuvatulla tavalla ja aikataulussa tai lainkaan.

Esityksen sisältö

- 1 Valmet ja Neles tänään
- 2 Yhdistetty yhtiö lyhyesti - johtava yhtiö, jolla on ainutlaatuinen tarjooma prosessiteollisuudelle maailmanlaajuisesti
- 3 Yhdistymisen perusteet
- 4 Valmetin taloudelliset tavoitteet sulautumisen jälkeen
- 5 Yhteenveto

Valmet ja Neles tänään

Valmet tänään

Saadut tilaukset, 2020

3 653 milj. euroa

> 220

vuotta teollista historiaa



14 046

työntekijää



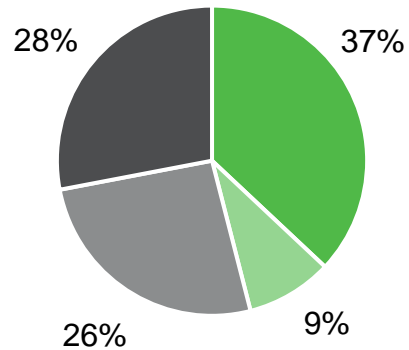
>30

maata

Liikevaihto, 2020

3 740 milj. euroa

Saadut tilaukset liiketoimintalinjoittain, 2020



- Palvelut
- Automaatio
- Sellu ja energia
- Paperit

Prosessiteknologiaa, palveluita ja automaatiota sellu-, paperi- ja energiateollisuudelle



Tutkimus- ja kehityskulut, 2020

75 milj. euroa

Vertailukelpoinen EBITA, 2020

365 milj. euroa

9,8 % vertailukelpoinen EBITA-marginaali

Suojattujen keksintöjen määrä

1 300

7

peräkkäistä vuotta Dow Jonesin kestävä kehityksen indekseissä

Neles tänään

Tilaukset, 2020

590 milj. euroa



Asiantuntemus ja
innovaatiot
1950-luvulta alkaen



~2 850
työntekijää



~40
maata

Liikevaihto, 2020

576 milj.euroa

Palvelee eri teollisuuksia



Sellu, paperi ja bio 29 %
Öljy 24 %
Kemikaalit 21 %
Kaasut 10 %
Muut teollisuudenalat 16 %*

*Ml. kaivos- ja metalliteollisuus, energia,
vedenkäsittely, elintarvike- ja juomateollisuus

Asiakkaan tuotantoprosessille
kriittinen tuotetarjoama

- Säätoventtiilit
- Sulkuventtiilit
- Älykkäät turventiilit
- Venttiiliohjaimet, toimilaitteet ja rajakytkimet
- Venttiilien varaosat
- Palvelut

Venttiilit

~400 000

toimitusta vuosittain

Toimilaitteet ja asennoittimet

~160 000

toimitusta vuosittain

Vertailukelpoinen EBITA, 2020

85 milj. euroa

14,8 % vertailukelpoinen EBITA-
marginaali

Kestävää liiketoimintaa

~70 % liikevaihdosta muodostuu
asiakkaan toimintakuluista (OPEX)



Yhdistetty yhtiö lyhyesti - johtava yhtiö, jolla
on ainutlaatuinen tarjooma
prosessiteollisuudelle maailmanlaajuisesti

Johtava yhtiö, jolla on ainutlaatuinen tarjooma prosessiteollisuudelle

Prosessiteknologia



Kartonki ja paperi

Markkina-asema
#1



Sellu ja energia

Markkina-asema
#1–3

Palvelut



Markkina-asema
#1–2

Automaatio



Virtauksen-
säätö

Vahva asema

- Säätoventtiileissä ja vaativan käytön sulkuventtiileissä
- Prosessiteollisuuden segmenteissä ml. sellu ja paperi



Automaatio-
järjestelmät

Markkina-asema
sellussa ja
paperissa
#1–3

- Suuri toistuva ja vakaa liiketoiminta
- Vahva alusta kaikkien liiketoimintojen kasvattamiseen ja kehittämiseen
- Vahva maine ja asiakkaiden luottamus¹
- Voittava tiimi, jolla on yhteinen historia ja tuloshakuinen toimintatapa

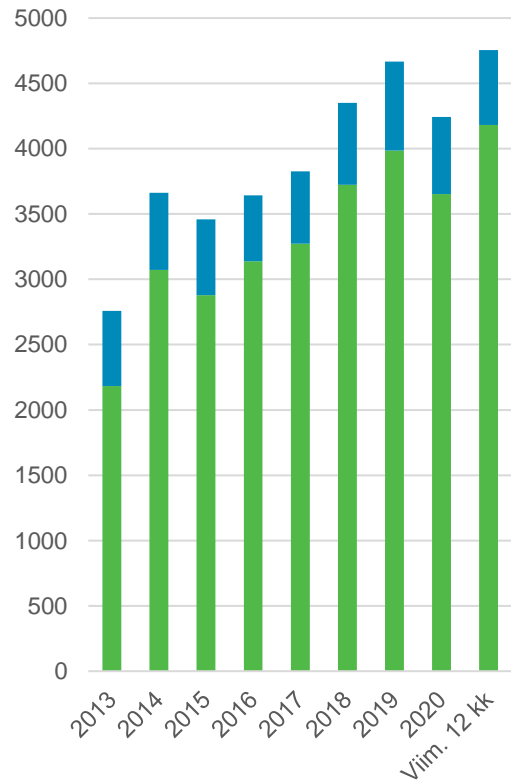


1) Maailmanlaajuisten brändi- ja asiakastytyväisyyystutkimusten perusteella

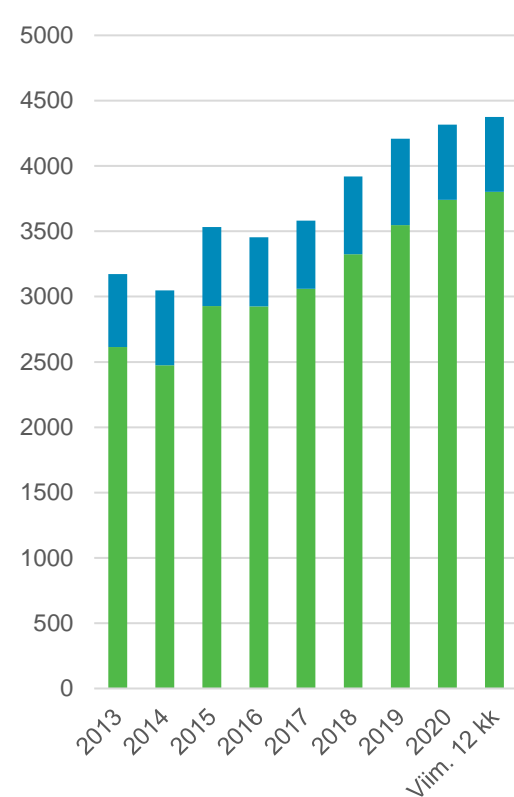
Vakuuttava historia liiketoiminnan kasvussa ja kannattavuuden parantamisessa

■ = Valmet
■ = Neles

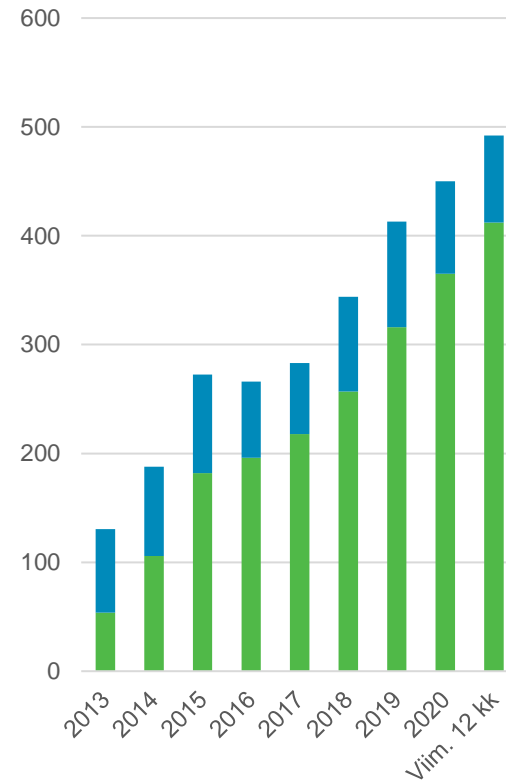
Saadut tilaukset
(miljardia euroa)



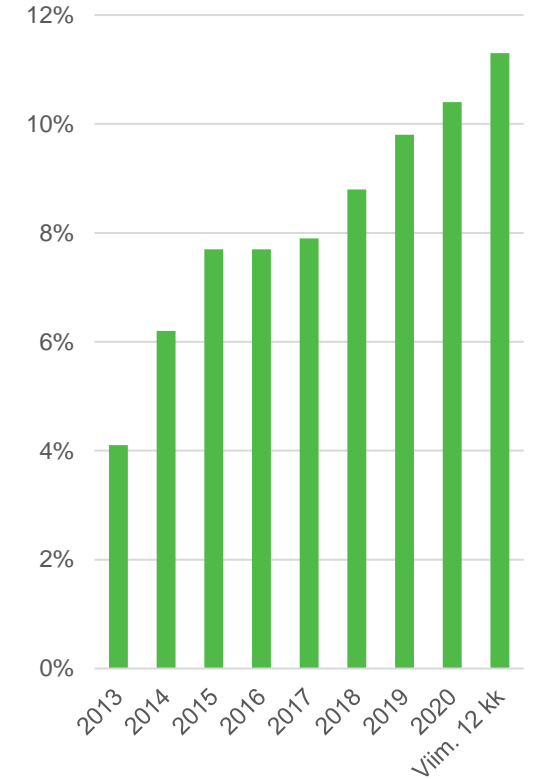
Liikevaihto
(miljardia euroa)



Vertailukelpoinen EBITA
(miljoonaa euroa)



Vertailukelpoinen EBITA
(%, yhdistynyt yhtiö)



Havainnollistavat yhdistelmäluvut on saatu laskemalla yhteen Valmetin ja Neleksen luvut. Viimeiset 12 kk: Q3/2020–Q2/2021. Neleksen luvut vuosilta 2014–2015 ovat arvioita, jotka perustuvat Metso Flow Controliin (oikaistuna rakenteellisten muutosten osalta), sekä vuoden 2013 osalta Metso Automationiin (oikaistuna rakenteellisten muutosten osalta).

Vahva taloudellinen profiili ja tasapainoinen liiketoimintaportfolio

Yhdistetyn yhtiön havainnollistavat avainluvut sulautumisen jälkeen

Saadut tilaukset

4 243 milj. euroa

Liikevaihto

4 309 milj. euroa

Vertailukelpoinen EBITA

449 milj. euroa

Vertailukelpoinen EBITA-%

10,4 %

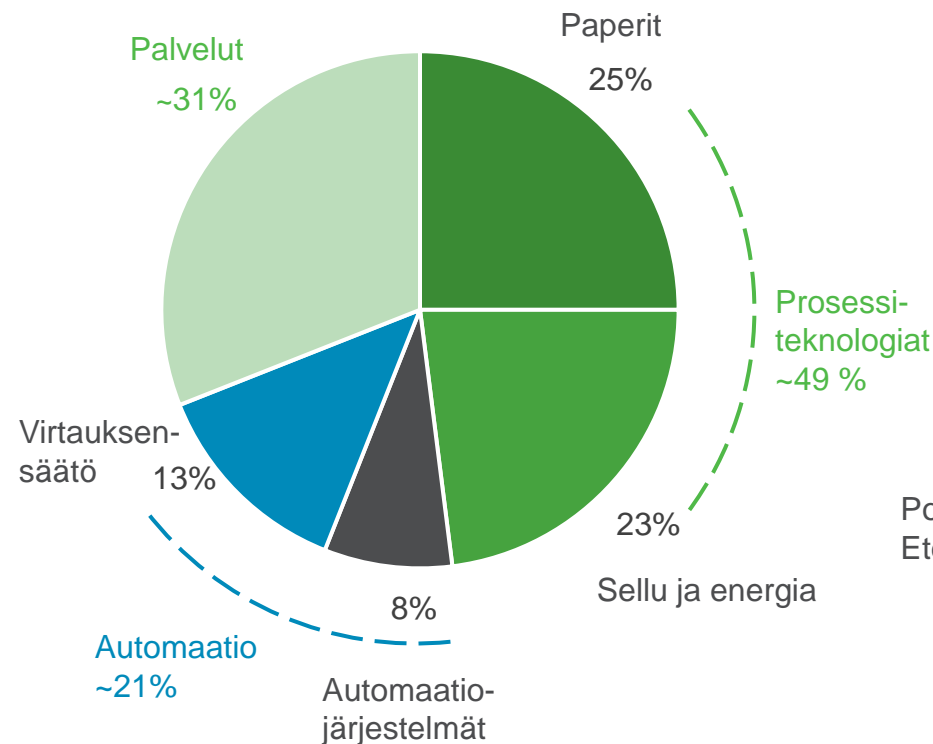
Tilaukanta

3 527 milj. euroa

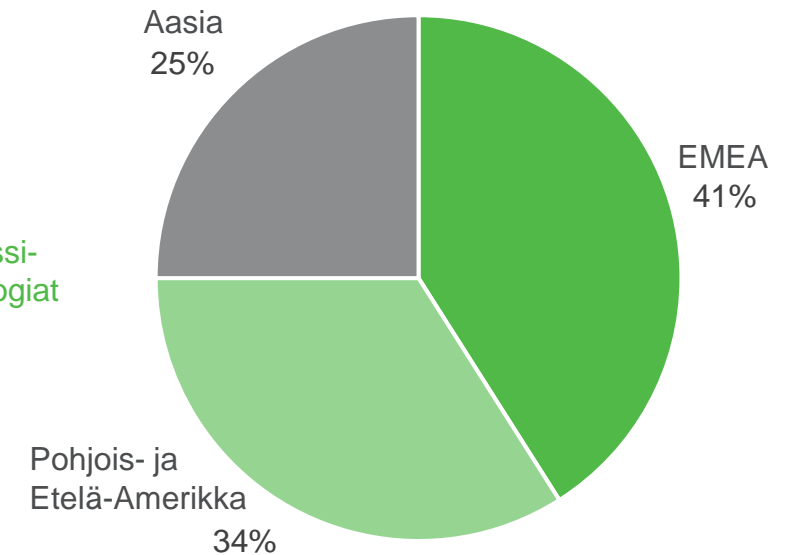
Henkilöstö

16 886

Liikevaihto segmenteittäin

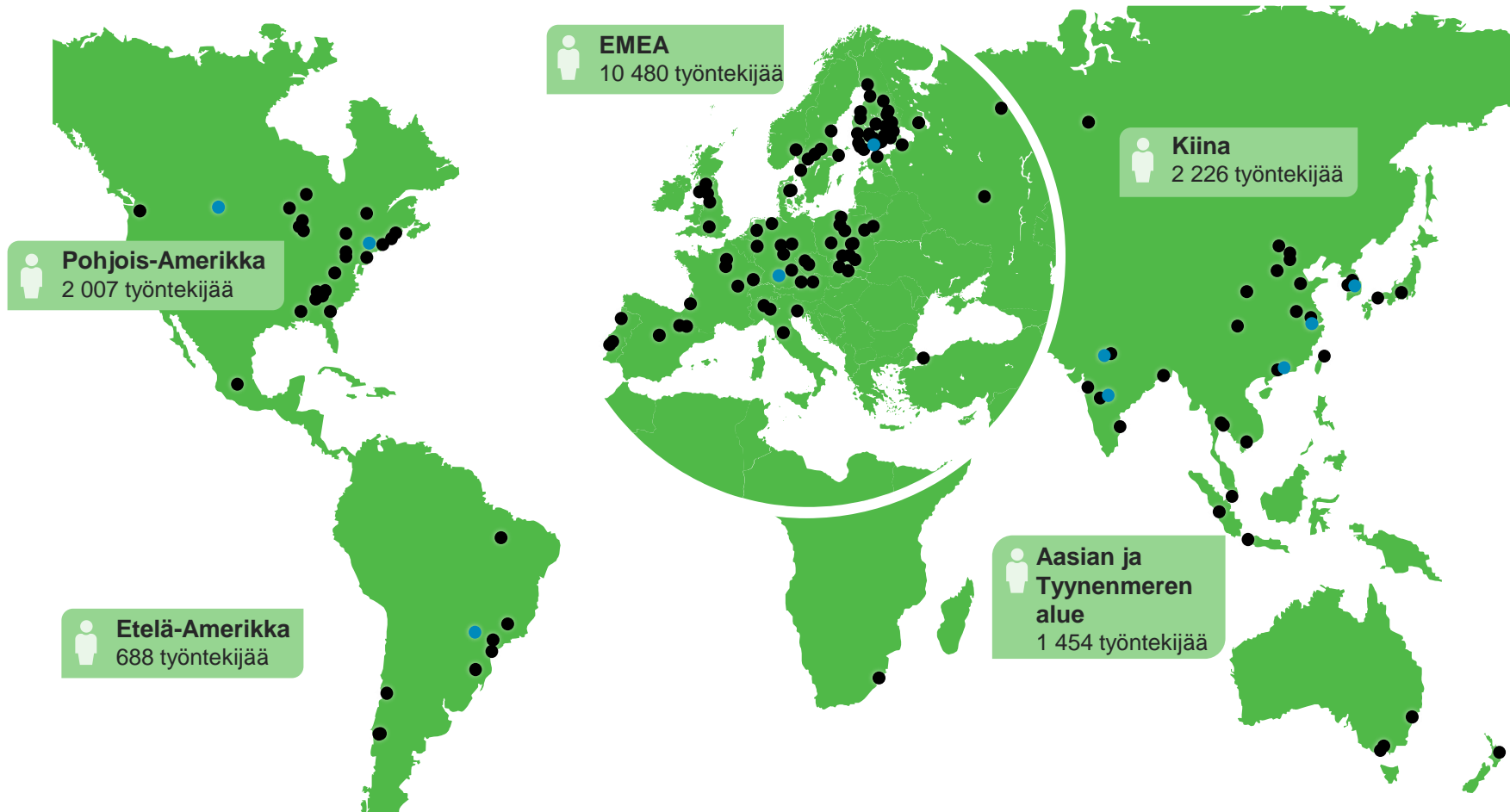


Liikevaihto alueittain



Kaikki luvut ovat havainnollistavia ja perustuvat yhtiöiden yhdistettyihin vuoden 2020 lukuihin. Neleksen myynti Intiassa sisältyy EMEA-alueeseen.

Globaali läsnäolo luo hyvän alustan kasvulle



~140
palvelukeskusta



54
tuotantoyksikköä



23
tutkimus- ja
kehityskeskusta



8
suorituskyky-
keskusta



Vastuullisuus yhtenä menestystekijänä

Tunnustettu kestävä kehityksen työ ja kyky tuoda konkreettisia parannuksia asiakkaiden kestävä kehityksen suorituskykyyn

Kestävää kehitystä edistävä tarjooma

joka parantaa energia-, vesi- ja raaka-ainetehokkuutta, asiakkaiden toiminnan turvallisuutta ja edistää kiertotaloutta

Kunnianhimoinen ilmasto-ohjelma

joka vähentää CO₂-päästöjä koko arvoketjussa ja auttaa asiakkaita CO₂-tavoitteiden saavuttamisessa

Järjestelmällinen toimitusketjun kehittäminen

Vastuullisuusohjelma ja globaali toimittajien hallintaprosessi kestävä ja tehokkaan toimitusketjun luomiseksi

Vahva HSE-kulttuuri

Keskittyminen omien toimintojemme ja palvelemiemme teollisuudenalojen terveys-, työturvallisuus- ja ympäristösuorituskyvyn parantamiseen

Painopisteenä ihmiset

Johdonmukainen henkilöstön kehittäminen ja tasapuolisten mahdollisuuksien, monimuotoisuuden ja hyvinvoinnin edistäminen

Aktiivinen maailmanlaajuinen ja paikallinen yrityskansalaisuus

Painopisteenä positiivinen vaikutus yhteiskuntaan ja ympäristöön, ihmisoikeuksien kunnioittaminen ja läpinäkyvän raportoinnin varmistaminen

7 peräkkäistä vuotta
Dow Jonesin kestävä kehityksen indeksissä

Paras AAA
luokitus MSCI
ESG -arvioinnissa

A- -luokitus
CDP:n
ilmastoarvioinnissa

Kasvupotentiaalia kaikissa liiketoiminnoissa ja uusilla nousevilla sektoreilla suotuisten megatrendien tukemana

Kasvu prosessiteknologiassa

- Edistävänä tekijänä verkkokaupan ja kehittyvien markkinoiden kasvu, siirtyminen uusiutuviin materiaaleihin ja elintason nousu

Uusia mahdollisuuksia erityisesti seuraavilla aloilla:

- Selluloosapohjaisten ja kierrätettyjen tekstiilien tuotanto
- Muovien korvaaminen ja kuitupohjaiset tuotteet
- 3D-muotoiltu kuitu
- Toisen sukupolven bioetanoli
- Ilmapäästöjen hallinta

Kasvu palveluissa

- Edistävänä tekijänä sellun, pehmopaperin, kartongin ja energian lisääntyvä tuotanto sekä raaka-aine-, ympäristö- ja prosessitehokkuuden tarve
- Kasvumahdollisuuksia erityisesti seuraavilla aloilla:
 - Varaosat ja kulutusosat
 - Prosessien tuki ja optimointi
 - Suodatus



Kasvu virtauksensäädössä ja automaatiojärjestelmissä

- Samanlaiset kasvua tukevat tekijät kuin prosessiteknologiassa ja palveluissa; lisäksi teolliseen internetiin perustuvien ja digitaalisten ratkaisujen kysyntä
- Kasvumahdollisuuksia erityisesti seuraavilla aloilla:
 - Erikoisautomaatiojärjestelmät
 - Verkon ohjaus
 - Prosessiteollisuuden analysointit ja mittaukset
 - Levittäytyminen uusille prosessiteollisuusaloille
 - Energiasiirtymä

Globaalit megatrendit

Resurssitehokas ja puhdas maailma

Digitalisaatio ja uudet teknologiat

Tiedostava, globaali ja kaupunkilaistunut kuluttaja



Strategiset perusteet yhdistymiselle

Strategiset perusteet yhdistymiselle - avainkohdat



- 1 Ainutlaatuinen, kilpailukykyinen ja tasapainoinen tuote- ja palveluvalikoima prosessiteollisuudelle
- 2 Suuri toistuva ja vakaa liiketoiminta tuo suhdannekestävyyttä
- 3 Vahva teollinen logiikka virtauksensäädön ja automaatiojärjestelmien yhdistämisestä
- 4 Vahva alusta lisäkasvulle virtauksensäädössä ja automaatiojärjestelmissä
- 5 Tuotto-, teknologiakehitys- ja kustannussynergiapotentiaali edistävät arvon luomista osakkeenomistajille
- 6 Valmetin vahva onnistuminen integroitujen liiketoimintojen kehittämisessä

Ainutlaatuinen, kilpailukykyinen ja tasapainoinen tuote- ja palveluvalikoima prosessiteollisuudelle

Paperit

- Kartongin, paperin ja pehmopaperin tuotantolinjat
- Uusinnat
- ErillISRatkaisut

Sellu

- Puun ja sellun käsittely
- Kuidunkäsittely
- Talteenotto

Energia

- Lämmön ja energian tuotanto
- Ilmapäästöjen hallinta
- Biopolttoaineet

Palvelut

- Varaosat ja komponentit
- Kunnossapito- ja seisokkipalvelut
- Ulkoistuspalvelut
- Tuotannon kulutusosat
- Prosessien tuki ja optimointi



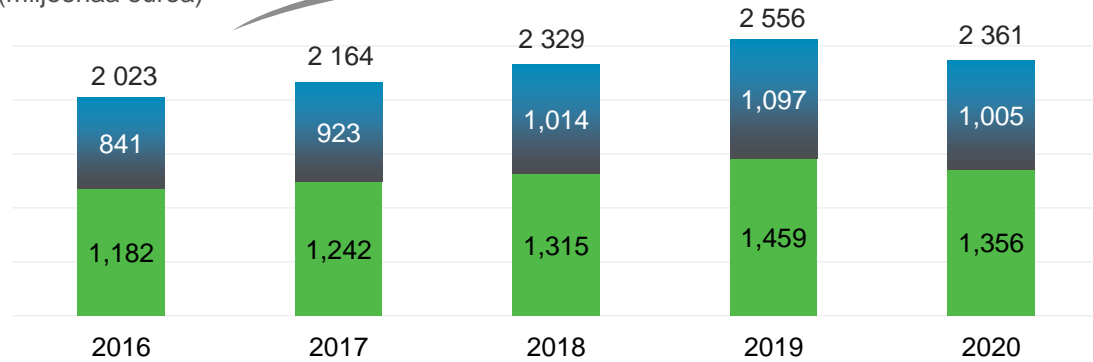
Virtauksensäätö ja automaatiojärjestelmät prosessiteollisuuden eri aloilla

- Virtauksensäätöratkaisut
- Automaatiojärjestelmät
- Teollisen internetin sovellukset

Suuri toistuva ja vakaa liiketoiminta tuo suhdannekestävyyttä (havainnollistavat luvut)

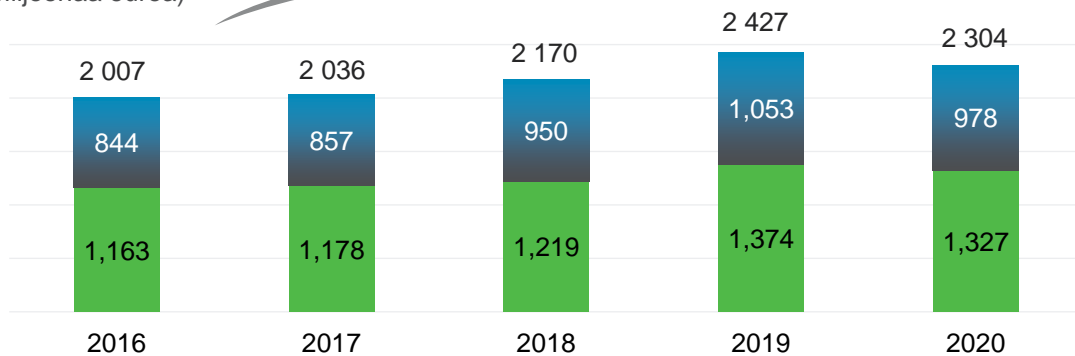
Saadut tilaukset
(miljoonaa euroa)

CAGR 2016–19: 8 %



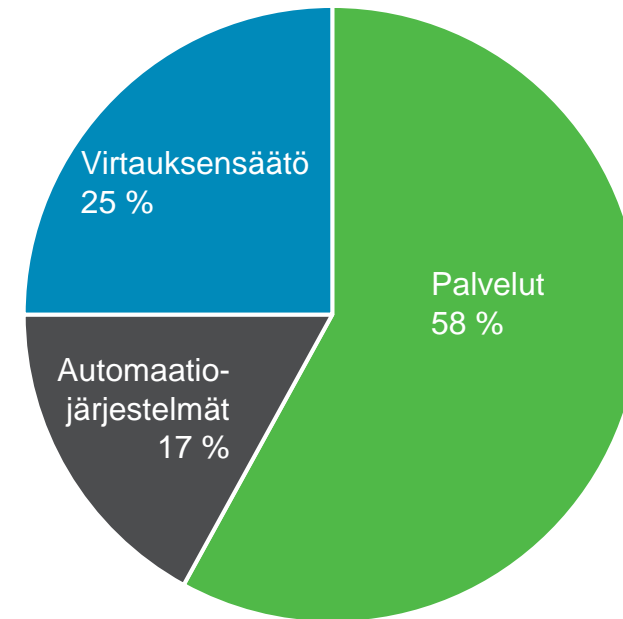
Liikevaihto
(miljoonaa euroa)

CAGR 2016–19: 7 %



Tummanvihreät luvut edustavat Valmetin palveluja ja siniset Virtauksensäättöä (Neles) ja Automaatiojärjestelmiä (Valmetin automaatio, johon sisältyvät sisäiset saadut tilaukset ja liikevaihto muista Valmetin liiketoimintalinjoista).

Palvelut- ja automaatioliiketoimintojen liikevaihdon jakautuminen vuonna 2020



Vahva teollinen logiikka virtauksensäädön ja automaatiojärjestelmien yhdistämisestä



Venttiilit

- Säätoventtiilit
- Automaattiset sulkuventtiilit
- Hätäsulkuventtiilit



Venttiiliautomaatio

- Tehokkaat pneumaattiset, sähköiset ja manuaaliset toimilaitteet, jotka on suunniteltu elinkaaren maksimoimiseen ja prosessitehokkuuden parantamiseen



Venttiiliohjaimet

- Automaattiset venttiiliohjaimet ja venttiilien asennoittimet prosessitehokkuuden parantamiseen ja ennakoivaan venttiilien huoltoon



Hajautetut ohjausjärjestelmät

- Pitkälle integroitu automaatiojärjestelmä prosessin säätöön ja kunnonvalvontaan



Laadunhallinta

- Laadunohjausjärjestelmä, laadunhallinta-sovellukset

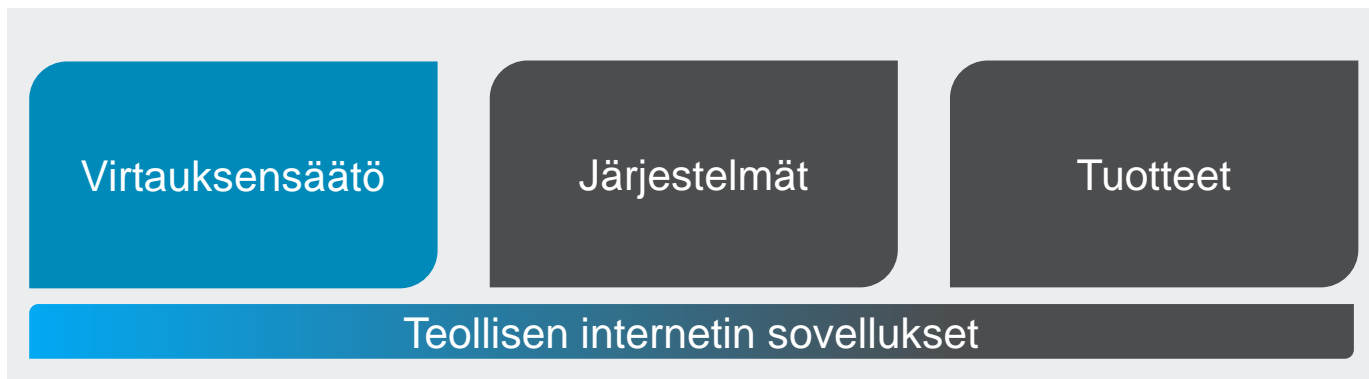


Analysaattorit ja mittaukset

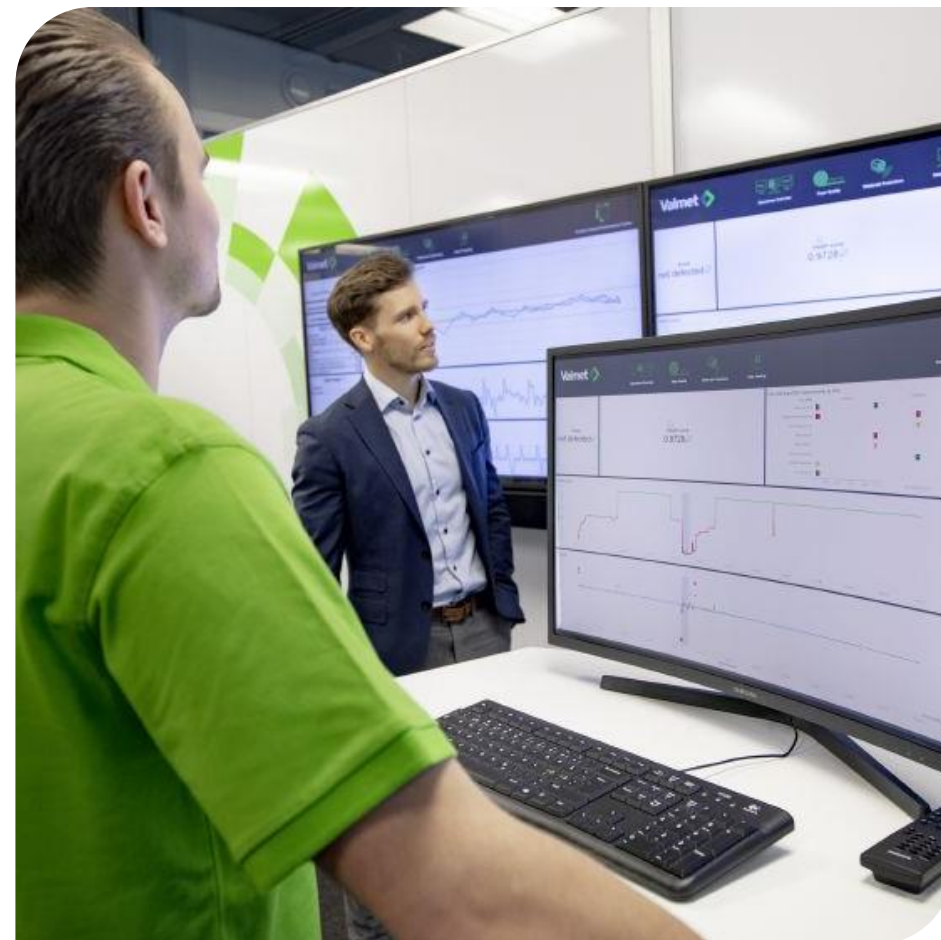
- Erilaisten muuttujien mittaamiseen ja optimointiin teollisissa prosesseissa

Palvelut ja teollisen internetin ratkaisut

Vahva alusta lisäkasvulle automaatioliiketoiminnassa



- Johtava asema prosessin kannalta kriittisissä venttiileissä ja venttiiliautomaatio-tuotteissa
- Kasvua nykyisillä markkinoilla venttiileissä, venttiiliautomaatiossa ja venttiiliohjaimissa
- Uusia aluevaltauksia valituissa segmenteissä
- Mahdollisia uusia sovelluksia, mukaan lukien vihreä vety
- Kasvua etenemällä energia- ja prosessiteollisuuden loppumarkkinoilla
- Nykyisen prosessiautomaatio-osaamisen kehittäminen
- Johtava asema sellun ja paperin analyysointilaitteissa ja mittauksissa
- Kasvua laajentamalla analyysointilaitteissa, mittauksissa ja antureissa



Tuotto-, teknologiakehitys- ja kustannussynergiapotentiaali edistävät arvon luomista osakkeenomistajille

Myynti ja tarjoama	Parantunut yhdistetty myynti sellu- ja paperiasiakkaille
	Ristiinmyynti energia- ja prosessiteollisuuden asiakkaille
	Entistä kattavampi palveluvalikoima ja laajennettu palveluverkko
Teknologiakehitys	Lisääntynyt etäseurannan ja ennakoivan kunnossapidon valikoima
	Enemmän mahdollisuuksia prosessiautomaation teknologiakehitykseen
Kustannukset	Yhdistetyt globaalit ja maakohtaiset toiminnot
	Yhteiset toimipaikat
	Pörssiyhtiöön liittyvät kustannussäästöt
Integraatio	Yhteinen historia, samanlaiset arvot ja hallintomalli
	Aiemmat onnistuneet integraatiot

Odotetut vuosittaiset synergiat nykylukujen perusteella

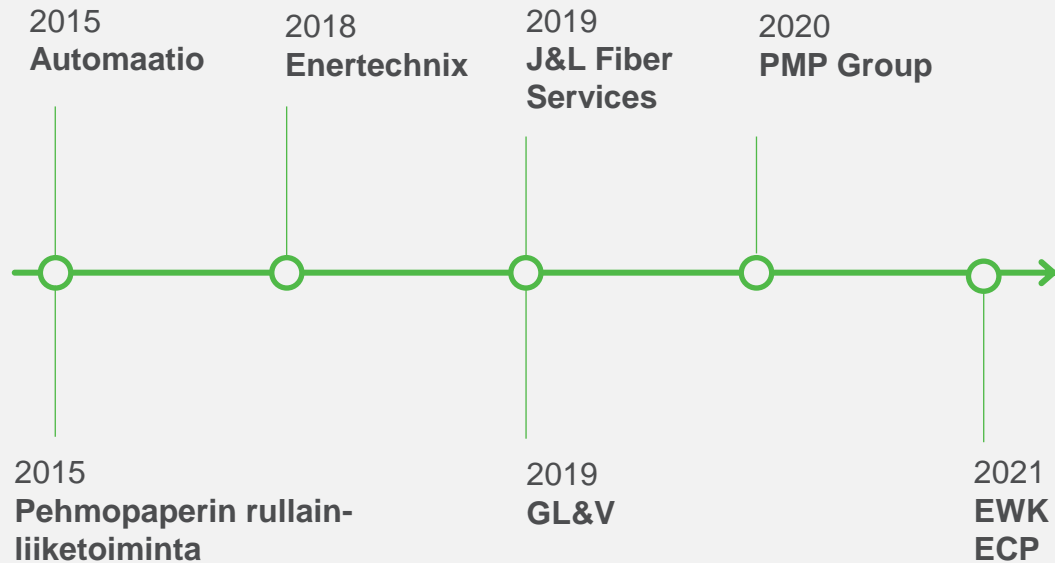
25 miljoonaa euroa

~60 % saavutetaan vuoteen 2023 mennessä ja
~90 % vuoteen 2024 mennessä

Kertaluonteiset toteutuskustannukset yhteensä 25 milj. euroa

Valmetin vahva onnistuminen integroitujen liiketoimintojen kehittämisesssä

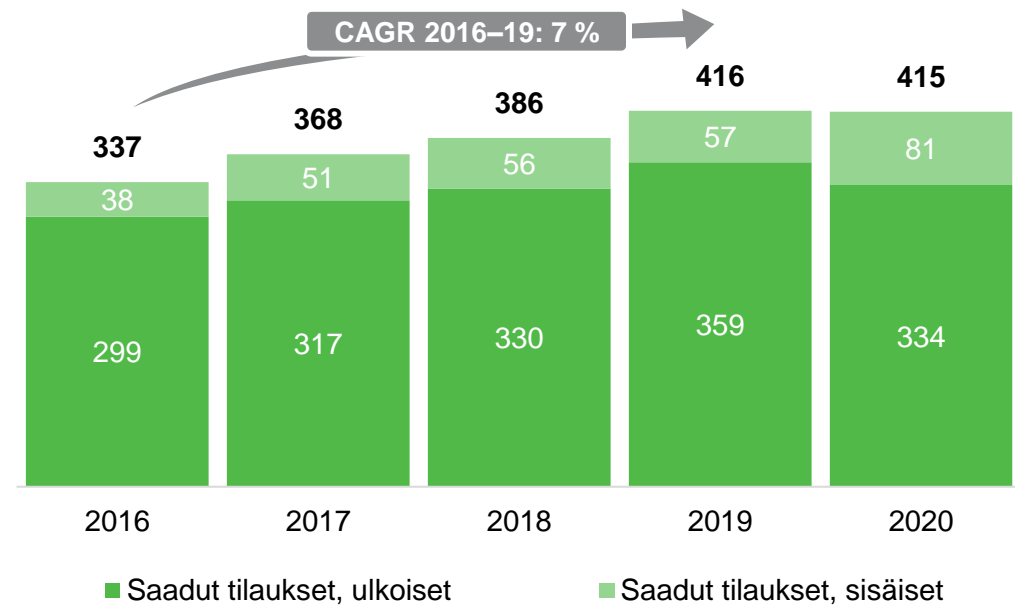
Aiemmat onnistuneet yrityskaupat



Automaatioliiketoiminnan kasvupolku on hyvä esimerkki Valmetin kyvystä hyödyntää synergioita ja integroida onnistuneesti sekä kehittää yhdistettyjä liiketoimintoja.

Automaatio-liiketoimintalinja

Saadut tilaukset (milj. euroa)





Valmetin taloudelliset tavoitteet sulautumisen jälkeen

Valmetin hallituksen hyväksymät uudet taloudelliset tavoitteet, joiden tavoitteena on johdonmukaisen kehityspolun jatkaminen

Kasvu

Palvelut- ja automaatioliiketoiminnan¹ liikevaihto kasvaa yli kaksi kertaa markkinakasvua enemmän

Projektiliiketoiminnan liikevaihdon kasvu ylittää markkinakasvun

Kannattavuus

Vertailukelpoinen EBITA: 12–14 %

ROCE

Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja² vähintään 15 %

Osingonmaksu

Osingonmaksu vähintään 50 % nettotuloksesta

Valmet Oyj:n hallitus on hyväksynyt uudet taloudelliset tavoitteet

1: Automaatio = Virtauksensäätö (Neles) ja Automaatiojärjestelmät (Valmetin Automaatio)

2: Vertailukelpoinen ROCE ennen veroja = (tulos ennen veroja + korot ja muut rahoituskulut +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät) / (taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin kauden aikana))



Yhteenveto

Sulautumisessa syntyy johtava yhtiö, jonka liiketoiminta on vankalla pohjalla



Vankka liiketoiminnan perusta ja teollinen logiikka

- Ainutlaatuinen, kilpailukykyinen ja tasapainoinen tuote- ja palveluvalikoima prosessiteollisuudelle
- Johtavat markkina-asetat
- Vastuullisuus menestystekijänä
- Laaja, globaali peitto ja palveluverkosto

Vahva taloudellinen profiili

- Liikevaihto* noin 4,3 miljardia euroa
- Vertailukelpoinen EBITA* 449 miljoonaa euroa
- Vertailukelpoinen EBITA-%* 10,4 %
- Suuri toistuva ja vakaa liiketoiminta
- Uusi EBITA-% tavoite 12–14 %

Houkutteleva kasvupotentiaali

- Globaalien megatrendien odotetaan edistävän kasvua kaikissa liiketoiminnoissa ja luovan uusia liiketoimintamahdollisuuksia
- Vahva osaamisalusta ja resurssit lisäkasvulle kaikissa liiketoiminnoissa

Erinomainen arvo osakkeenomistajille

- Vahva yhtiö, jolla on vakuuttava taloudellinen kehityshistoria, jatkuvaa parannusta ja tulevia kasvumahdollisuuksia
- Merkittävä potentiaali tuotto-, teknologiakehitys- ja kustannussynergioihin
- Integraatio, jossa odotetut synergiat toteutetaan

Erinomainen maine, asiakkaiden luottamus ja referenssit maailmanlaajuisesti

Vahva innovaatio-osaaminen

Maailmanlaajuisesti hajautettu organisaatio, johon kuuluu 17 000 ammattilaista

*Havainnollistavia lukuja, jotka perustuvat yhtiöiden yhdistettyihin vuoden 2020 lukuihin

