

Toimitusjohtajan katsaus

Varsinainen yhtiökokous
26.3.2014

Pasi Laine, toimitusjohtaja

Sisältö

Varsinainen yhtiökokous

- 1 Valmet tänään
- 2 2013 lyhyesti
- 3 Valmetin strategia ja taloudelliset tavoitteet
- 4 Valmetin vahvuudet
- 5 Lyhyen aikavälin näkymät ja tulosohjeistus
- 6 Yhteenveto



Valmet tänään

Sellun, energian, pehmopaperin ja kartongin lisääntyvä kulutus luo kasvumahdollisuuksia

Liikevaihto

2 613 milj. euroa

EBITA¹ (ennen KE²)

54 milj. euroa

Nettovelkaantuneisuusaste

0 %

Omavaraisuusaste

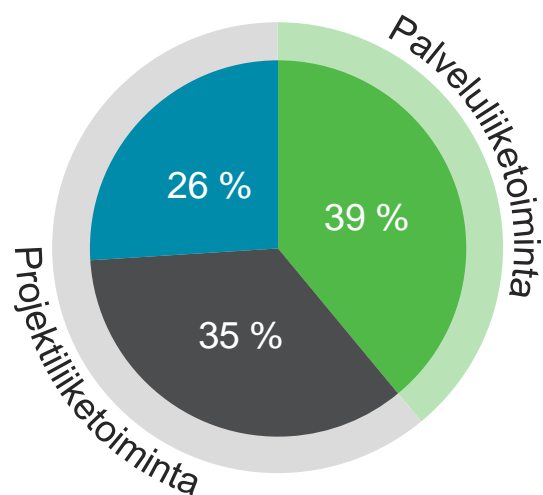
41 %

Henkilöstö

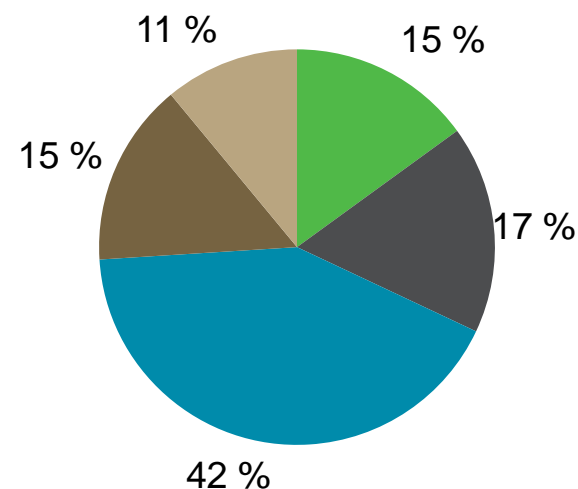
11 765

- 1) EBITA = tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja
2) KE = Kertaluonteisia eriä

Liikevaihto



- Palvelut
- Sellu ja energia
- Paperit



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

Tase ja siihen liittyvät tunnusluvut 31.12.2013 perustuvat todellisiin lukuihin; tuloslaskelma, kassavirtalaskelma ja vertailuluvut perustuvat carve-out-lukuihin.

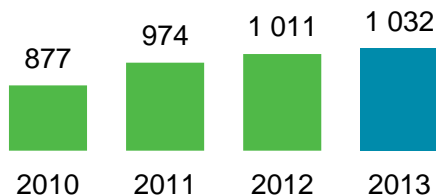
Kolme liiketoimintalinjaamme palvelevat yhteistä asiakaskuntaa



Palvelut

Liikevaihto¹ 1,0 mrd., 39 %

- Tehdasparannukset
- Tela- ja verstaspalvelut
- Varaosat ja kudokset
- Elinkaaripalvelut

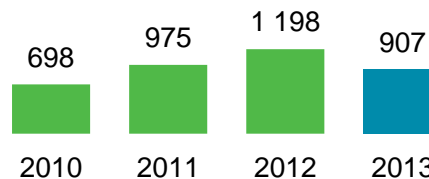


Sellu ja energia

Liikevaihto¹ 0,9 mrd., 35 %

Teknologiat ja ratkaisut

- Sellun tuotantoon
- Energian tuotantoon
- Biomassan muuntamiseen

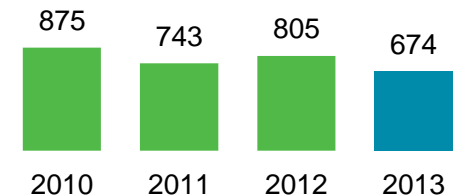


Paperit

Liikevaihto¹ 0,7 mrd., 26 %

Teknologiat ja ratkaisut

- Kartongin tuotantoon
- Pehmopaperin tuotantoon
- Paperin tuotantoon



1) Liikevaihto liiketoimintalinjoittain carve-out-perusteisesti annetuille periodeille (poislukien Metson sisäinen liikevaihto)

Vahva, globaali läsnäolo – hyvä alusta kasvulle

Pohjois-Amerikka

- Suuri asennettu laitekanta tarvitsee huoltoa
- Lisääntyvä ulkoistaminen luo kasvumahdollisuuksia
- Projektiliiketoiminnan mahdollisuuksia pehmopaperissa ja kartongissa

1 147
työntekijää



Liikevaihto¹⁾
401 milj. eur.



Etelä-Amerikka

- Projektiliiketoiminnan mahdollisuuksia sellussa, pehmopaperissa ja bioenergiassa
- Hyvää kasvupotentiaalia palveluissa

418
työntekijää



Liikevaihto¹⁾
442 milj. eur.



EMEA

- Suuri asennettu laitekanta tarvitsee huoltoa
- Lisääntyvä ulkoistaminen luo kasvumahdollisuuksia
- Kirjoitus- ja painopaperikoneiden sulkeminen
- Projektiliiketoiminnan mahdollisuuksia sellussa, pehmopaperissa ja bioenergiassa

7 514
työntekijää



Liikevaihto¹⁾
1 096 milj. eur.



Kiina

- Projektiliiketoiminnan mahdollisuuksia kartongissa ja pehmopaperissa
- Hyvää kasvupotentiaalia palveluissa

2 061
työntekijää



Liikevaihto¹⁾
389 milj. eur.



Aasian ja Tyynenmeren alue

- Projektiliiketoiminnan mahdollisuuksia sellussa, pehmopaperissa ja kartongissa
- Hyvä palvelumarkkina, jolla on kasvupotentiaalia

625
työntekijää



Liikevaihto¹⁾
285 milj. eur.



1) Liikevaihto alueittain carve-out-perusteisesti vuodelta 2013 ja työntekijöiden määrä carve-out-perusteisesti 31.12.2013 tilanteen mukaisesti

Kokenut johtoryhmä

Konsernitoiminnot



Pasi Laine
Toimitusjohtaja



Markku Honkasalo
Talousjohtaja



Kari Saarinen
Johtaja, strategia ja liiketoiminnan kehitys



Julia Macharey
Henkilöstöjohtaja



Anu Salonsaari-Posti
Markkinointi- ja viestintäjohtaja

Liiketoimintalinjat



Jukka Tiitinen
Johtaja, Palveluliiketoimintalinja

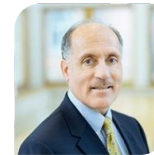


Jyrki Holmala
Johtaja, Sellu ja energia-liiketoimintalinja



Jari Vähäpesola
Johtaja, Paperitliiketoimintalinja

Alueet



William Bohn
Johtaja, Pohjois-Amerikan alue



Celso Tacla
Johtaja, Etelä-Amerikan alue



Hannu Mälkiä
Johtaja, EMEA:n alue



Aki Niemi
Johtaja, Kiinan alue



Hannu T. Pietilä
Johtaja, Aasian-Tyynenmeren alue

2013 lyhyesti

Yhteenveto Tilinpäätöksestä 2013

Palvelut kehittyivät vakaasti

- Saadut tilaukset vakaat
- Palveluiden liikevaihto edellisvuoden tasolla, yli 1 miljardi euroa
- Kannattavuus vuoden 2012 tasolla

Haastava vuosi projektiliiketoiminnassa

- Energia- sekä Kartonki ja paperi -liiketoimintayksiköiden saadut tilaukset laskivat vuonna 2013
- Sellu ja energia- ja Paperit-liiketoimintalinjojen liikevaihto laski
- Molempien liiketoimintalinjojen kannattavuus heikkeni vuodesta 2012

Kannattavuuden parannusohjelma etenee suunnitelmien mukaisesti

- 100 miljoonan euron säästöihin vuoden 2014 loppuun mennessä tähtäävä kannattavuuden parannusohjelma etenee suunnitelmien mukaisesti
- Toiminnallinen tehokkuus: hankinnoissa ja laadussa yhä säästöpotentiaalia

Vahva tase: vankka pohja tulevalle

- Nettovelat -1 miljoonaa euroa
- Nettovelkaantuneisuusaste 0 %

Tase ja siihen liittyvät tunnusluvut 31.12.2013 perustuvat todellisiin lukuihin; tuloslaskelma, kassavirtalaskelma ja vertailuluvut perustuvat carve-out-lukuihin.

Avainluvut 2013

Miljoonaa euroa	2013	2012	Muutos
Saadut tilaukset	2 182	2 445	-11 %
Tilaukanta	1 398	1 918 ¹	-27 %
Liikevaihto	2 613	3 014	-13 %
EBITA ²	54	192	-72 %
% liikevaihdosta	2,1 %	6,4 %	
EBIT ³	-59	138	
% liikevaihdosta	-2,2 %	4,6 %	
Tulos per osake, euroa	-0,42	0,51	
Osinko per osake, euroa	0,15 ⁴		
Nettovelka	-1		
Nettovelkaantuneisuusaste	0 %		
Nettokäyttöpääoma	-195		

Kertaluonteiset erät: -86 miljoonaa euroa vuonna 2013 (-24 miljoonaa euroa vuonna 2012)

- 1) Ei sisällä peruttua Fibrian tilausta (331 milj. euroa)
- 2) Ennen kertaluonteisia eriä
- 3) Kertaluonteisten erien jälkeen
- 4) Hallituksen esitys

Tase ja siihen liittyvät tunnusluvut 31.12.2013 perustuvat todellisiin lukuihin; tuloslaskelma, kassavirtalaskelma ja vertailuvuot perustuvat carve-out-lukuihin.



Hyvää edistymistä kestäväen kehityksen avainluvuiissa

Ympäristö- ja sosiaalinen vastuu		2013	2012	Muutos
	Hiilidioksidipäästöt (CO ₂) (tonnia)	97 000	106 000	-8 %
	Energia (TJ)	1 332	1 457	-9 %
	Jäte (tonnia)	31 730	41 270	-23 %
	Vesi (m ³)	539 210	750 610	-28 %
	Tapaturmataajuus (LTIF) ¹	6,5	8,2	-21 %

1) LTIF = Lost-time incident frequency

Kestävä kehitys on Valmetin toiminnan kulmakivi.

Työntekijöidemme ja yhteistyökumppaneidemme työturvallisuus- ja terveys ovat keskeisellä sijalla palveluissamme ja toiminnoissamme.

Valmetin kattava ympäristöasioiden johtamisjärjestelmä varmistaa, että työ ympäristövaikutusten pienentämiseksi jatkuu.





Valmetin strategia ja taloudelliset tavoitteet

Valmetin tie eteenpäin

Missio



Uusiutuvista raaka-aineista kestäviä ja vastuullisia tuloksia.

Strategia



Kilpailukykyisiä teknologioita ja palveluita sellu-, paperi- ja energia-teollisuudelle.

Vahva sitoutuminen asiakkaidemme menestyksen edistämiseen.

Painopisteet



- > Erinomainen asiakasosaaminen
- > Johtajuus teknologioissa ja innovaatioissa
- > Erinomaiset prosessit
- > Voittajajoukkue

Visio



Tulla maailman parhaaksi asiakkaidemme palvelussa.

Taloudelliset tavoitteet

Kasvu



Liikevaihdon kasvu ylittää markkinoiden kasvun

Kannattavuus



EBITA¹ -marginaali ennen kertaluonteisia eriä: 6-9 %

Sitoutuneen pääoman tuotto

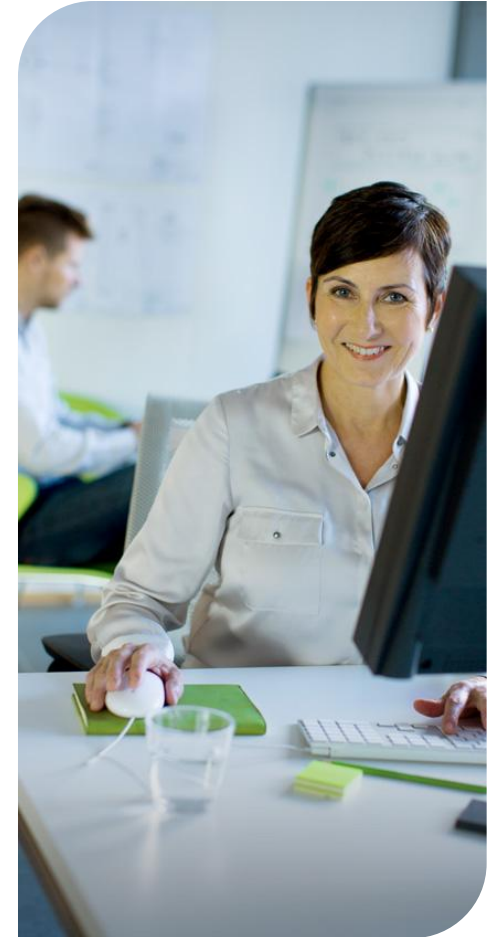


Sitoutuneen pääoman tuotto ennen veroja (ROCE)²: vähintään 15 %

Osingonmaksu



Osingonmaksu vähintään 40 % nettotuloksesta



- 1) Tulos ennen kertaluonteisia eriä = liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot + kertaluontoiset erät
- 2) ROCE (ennen veroja) = (tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut) / (taseen loppusumma – korottomat velat)



Valmetin vahvuudet

Vahva markkinajohtaja, jolla #1-2 markkina- asema kaikilla markkinoilla

Palvelut (>1 mrd eur.)¹



Markkina-asema

Palvelut

#1-2

Projektiliiketoiminta (~1,6 mrd eur.)¹



Pulp

Sellu

#1-2



Energy

Bioenergiantuotanto

#1-2



Paper

Koneet

Kartonki Pehmopaperi Paperi

#1-2

#1

#1-2

Ylivoimainen teknologinen osaaminen

Jatkuvat investoinnit T&K:een
2013: 65 miljoonaa euroa (2,2 % liikevaihdosta)

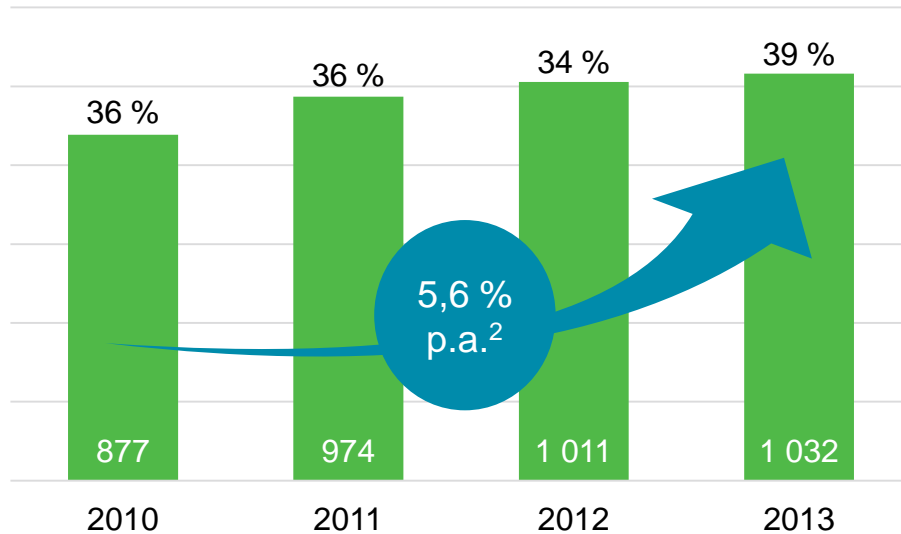
>70 uutta tuotetta vuosittain

Laaja immateriaalioikeussalkku
~1 800 suojattua keksintöä

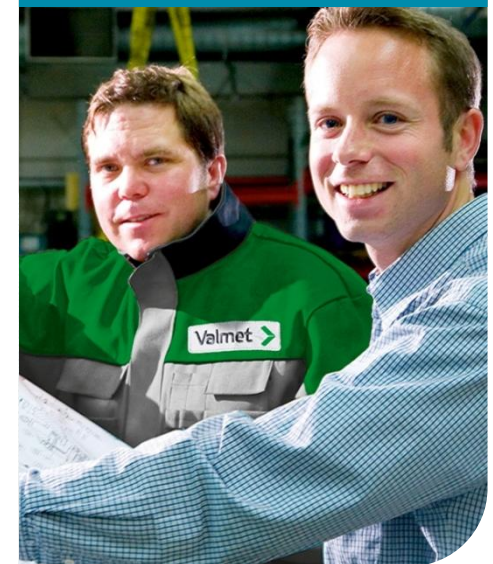
1) Liikevaihto carve-out-perusteisesti vuodelta 2013

1 miljardin euron liikevaihto vakaista ja kasvavista palveluista

Liikevaihto, Palvelut-liiketoimintalinja
(miljoonaa euroa, prosenttia koko liikevaihdosta)¹



Vahvat trendit, kuten ydinliiketoiminnan ulkopuolisen toiminnan ulkoistaminen ja korkeat käyttöasteet edistävät palvelumarkkinan kasvua

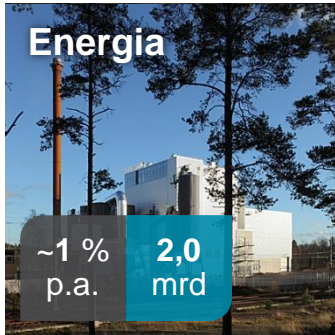


1) Carve-out-lukuja
2) Liikevaihdon kasvu vuosittain 2010-2013

Pitkän aikavälin kasvupotentiaalia projektiliiketoiminnassa


Sellu ja energia

Paperit



- Rakenteelliset muutokset toimintaympäristössä ovat johtaneet lyhyen ja keskipitkän aikavälin haasteisiin energia- ja kirjoitus-, paino- ja aikakauslehtipaperiliiketoiminnoissa
- Sellu-, energia-, kartonki- ja pehmopaperi-projektiliiketoiminnassa pitkän aikavälin kasvupotentiaalia
- Lisäksi pitkän aikavälin kasvupotentiaalia biomassan konversioteknologian markkinalla

- Odotettu pitkän aikavälin kasvu
- Nykyisen tarjonnan arvioitu koko vuonna 2012 (euroa)



Lyhyen aikavälin näkymät ja tulosoheistus

Lyhyen aikavälin markkinanäkymät ja tulosohjeistus 2014

Tulosohjeistus 2014

Tulosohjeistus 2014



Valmet arvioi, että vuonna 2014 liikevaihto laskee vuoden 2013 tasosta ja tulos (EBITA ennen kertaluonteisia eriä) nousee verrattuna vuoteen 2013.

Annettu tilinpäätöstiedotteessa 2013, joka julkaistiin 6.2.2014

Lyhyen aikavälin markkinanäkymät

Palvelut	Sellu ja energia		Paperit	
Tyydyttävä	Sellu	Energia	Kartonki ja paperi	Pehmopaperi
	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä

6.2.2014 julkaistussa tilinpäätöstiedotteessa Energia- sekä Kartonki ja paperi -liiketoimintayksiköiden lyhyen aikavälin markkinanäkymät on nostettu tasolle "tyydyttävä" tasolta "heikko" parantuneen markkina-aktiiviteetin myötä.

Asiakasaktiviteetti on lisääntynyt vuoden 2014 alussa

OKI:n sellutehdasprojekti

- › Avainteknologiaa sellutehdasprojektiin Indonesiassa
- › Kaupallisen tuotannon odotetaan alkavan vuonna 2016
- › Tilauksen arvo: noin 340 miljoonaa euroa
- › Työllisyysvaikutus: noin 1 000 henkilötyövuotta

Esisopimus Klabinin sellutehdasprojektilta

- › Kaksi sellunkuivauslinjaa uudelle laitokselle Brasiliaan
- › Tehtaan odotetaan käynnistyvän vuoden 2016 ensimmäisellä puoliskolla
- › Tilauksen arvo: ei julkistettu, tyypillisesti ~150-200 miljoonaa euroa
- › Työllisyysvaikutus: noin 500 henkilötyövuotta

Pvm.	Kuvaus
9.1.	Esihydrolyysijärjestelmä (pilottikokoluokka)
27.1.	Monipolttoainekattila
31.1.	Sooda- ja voimakattilan modernisointi
10.2.	Paperikoneen uudistaminen
13.2.	Lämmöntalteenottokattila
17.2.	Valkaisulaitoksen uudistaminen
27.2.	Hakelämpökeskus
7.3.	Kartonkikonelinja
19.3.	Advantage-pehmopaperituotantolinja

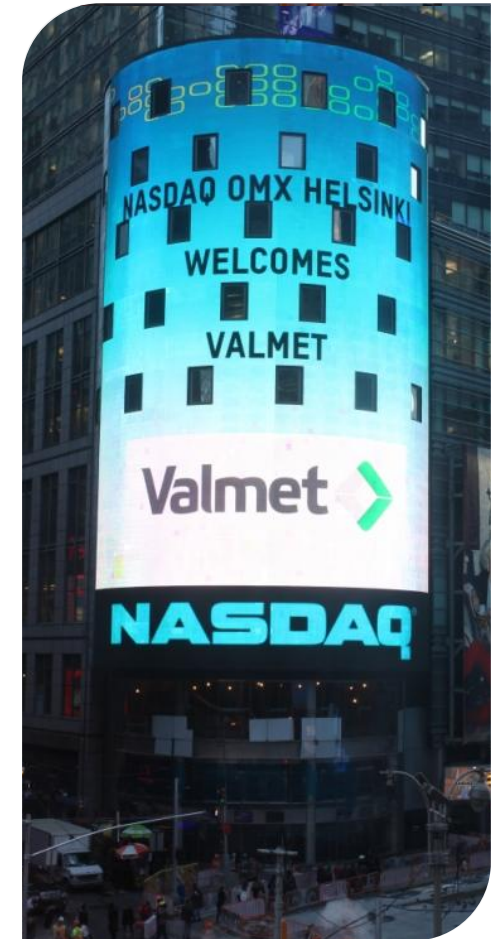
Liiketoimintalinja	Maa
Sellu ja energia	Alankomaat
Sellu ja energia	Suomi
Sellu ja energia	Ruotsi ja Bulgaria
Paperit	Itävalta
Sellu ja energia	Ruotsi
Sellu ja energia	Portugali
Sellu ja energia	Suomi
Paperit	Vietnam
Paperit	Meksiko



Yhteenveto

Yhteenveto

- Valmet oli valmis aloittamaan itsenäisenä pörssiyhtiönä suunnitelmien mukaisesti vuoden 2014 alussa
- 2013 oli haastava vuosi projektiliiketoiminnalle
- Valmetilla on vahva markkina-asema projektiliiketoiminnassa ja vakaa, kasvava palveluliiketoiminta
- Asiakasaktiiviteetti on lisääntynyt vuoden 2014 alussa



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. Mahdollisten sijoittajien tulee tutustua 23.9.2013 julkaistun jakautumisesitteen sisältämään tietoon sekä jakautumisesitteen jälkeen julkaistuihin Yhtiötä koskeviin pörssitiedotteisiin.

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.

