

Valmetista tulee vahvempi
Prosessiautomaatiojärjestelmät
-liiketoiminnan oston myötä

Arvopaperin aamuseminaari
Konepajat 2015

Hanna-Maria Heikkinen,
sijoittajasuhdejohtaja

Agenda

- 1 Valmet lyhyesti
- 2 Valmet sijoituskohteena
- 3 Prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoiminnan osto
- 4 Viimeaikainen kehitys ja tulevaisuuden näkymät



Valmet lyhyesti

Johtava palvelu- ja teknologiayritys

Vahva markkina-asema
kaikilla markkinoillaan

Vakaa, kasvava ja kannattava
palveluliiketoiminta

Vahva projektiliiketoiminta,
jossa korkea teknologia-
osaaminen

Vuoden 2014 lukuja

Saadut tilaukset	3 071 milj. e
Liikevaihto	2 473 milj. e
EBITA ¹	106 milj. e
Henkilöstö	10 464

Markkina-asema

#1-2 Palvelut

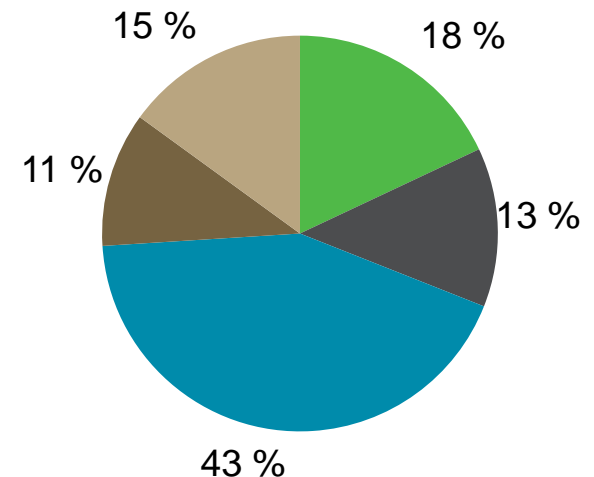
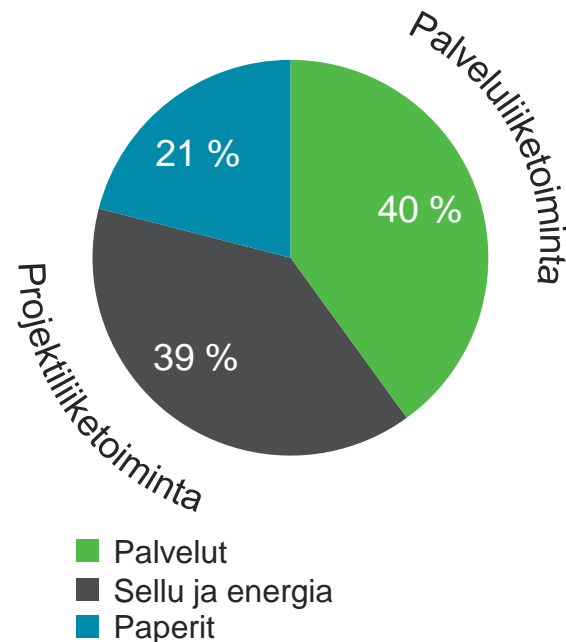
#1-2 Sellu

#1-3 Energia

#1-2 Paperi, kartonki, pehmo-
paperi

1) EBITA ennen kertaluonteisia eriä

Liikevaihto (2014)



Automaatiosta tuli 1.4.2015 alkaen
Valmetin neljäs liiketoimintalinja

Neljä liiketoimintalinjaa palvelevat samaa asiakaskantaa



Palvelut



Sellu ja energia



Paperit



Automaatio

Kuvaus	Tehdasparannukset, tela- ja verstaapalvelut, osat ja kudokset ja elinkaaripalvelut	Teknologiat ja ratkaisut sellun tuotantoon, energian tuotantoon ja biomassan muuntamiseen	Teknologiat ja ratkaisut kartongin, pehmpaperin ja paperin tuotantoon	Tarjoaa ja kehittää automaatio- ja informaationhallintajärjestelmiä, -sovelluksia ja -palveluja
Markkina- asema	#1-2	Sellu #1-2, Bioenergiatuotanto #1-2	Kartonki #1-2, pehmpaperi #1, paperi #1-2	Analysaattorit #1, QCS ¹ #1-2, DCS ² #1-3
Markkina- koko	7,5 mrd	Sellu 1,4 mrd, Energia 2,0 mrd	Kartonki 1,0 mrd, pehmpaperi 0,6 mrd, paperi 0,6 mrd	DCS ² 1,6 mrd, QMS ³ >0,2 mrd, analysaattorit <0,2 mrd
Asiakkaat	Pääasiassa sellu-, paperi- ja energia-aloilla toimivia yhtiöitä	Sellussa, mekaanisen ja kemiallisen massan tuottajat sekä kuitulevyteollisuudessa toimivat yhtiöt	Pääasiassa paperiyhtiöt sekä kartongin ja pehmpaperin tuottajat	Sellu-, energia-, paperi- ja prosessiteollisuudessa toimivat yhtiöt
Pää- kiljpailijat	Voith, Andritz, Albany, Xerium Technologies, AstenJohnson, Foster Wheeler, Alstom jne.	Andritz sellussa; Andritz and Foster Wheeler in energiassa; Andritz globaali pääkillipailija biomassassa	Voith ja Andritz	ABB, Honeywell, Emerson, Siemens, Voith, Paperchine, Procemex, BTG, PulpEye jne.
Liikevaihto⁴	1,0 mrd, 40 % ⁵ 877 974 1,011 1,032 989 2010 2011 2012 2013 2014	1,0 mrd, 39 % ⁵ 698 975 1,198 907 956 2010 2011 2012 2013 2014	0,5 mrd, 21 % ⁵ 875 743 805 674 528 2010 2011 2012 2013 2014	0,3 mrd 310 322 296 297 2011 2012 2013 2014

1) QCS on lyhenne termistä 'Quality Control System' = laatusäätöjärjestelmä
 2) DCS on lyhenne termistä 'Distributed Control System' = hajautettu ohjausjärjestelmä
 3) QMS on lyhenne termistä 'Quality Management System' = laadunhallintajärjestelmä
 4) Liikevaihto 2010–2013 liiketoimintalinjoittain carve-out-perusteisesti (pl. Metson sisäinen liikevaihto).
 5) Prosenttia kokonaisuudesta, poislukien Automaatio (2014 lukuja)



Valmet sijoituskohteena

Yhteenveto Valmetista sijoituskohteena

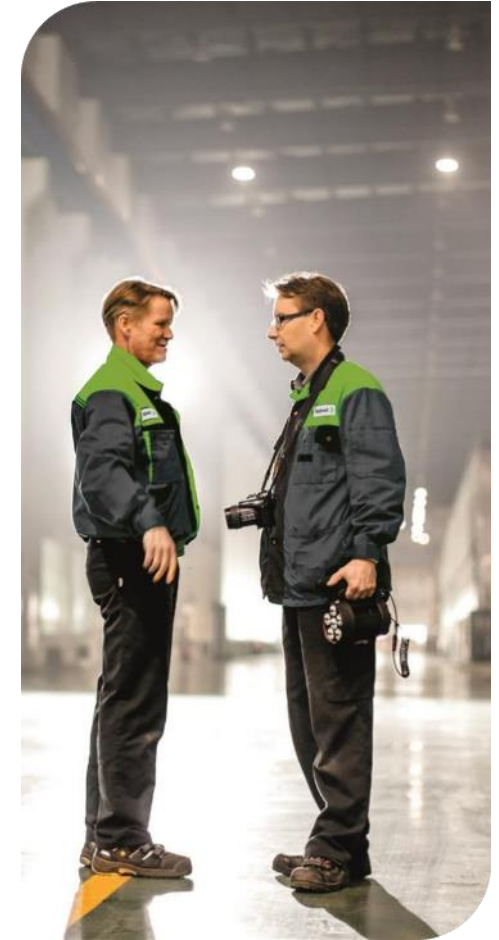
1 **Vahva markkina-asema** kasvavilla markkinoilla

2 **Kasvava, kannattava ja vakaa** palvelu- ja automaatioliiketoiminta **1,3 miljardin euron liikevaihdolla**

3 Vahva syklisessä projektiliiketoiminnassa, jossa **pitkän aikavälin kasvupotentiaalia** ja **parempi joustavuus kustannusrakenteessa**

4 **Ainutlaatuinen tarjooma** prosessiteknologiaa, automaatiota ja palveluita

5 Jatkuva **huomio kannattavuudessa**, lisää **panostuksia uudistumiseen**



Vahva markkina-asema kasvavilla markkinoilla



Lähde: Johtavat konsulttiyritykset, RISI, johdon arviot

Odotettu pitkän aikavälin kasvu

Nykyisen markkinan arvioitu koko (euroa)

Kasvava, kannattava ja vakaa palvelu- ja automaatio- liiketoiminta 1,3 miljardin euron liikevaihdolla



Kasvava

- Palveluliiketoiminnan liikevaihdon kasvu keskimäärin 3 % p.a. viimeisen 5 vuoden aikana
- Automaation liikevaihto kasvanut hieman viimeisen 10 vuoden aikana

Kannattava

- Automaation katteet suhteellisen vakaita viimeisen 10 vuoden aikana, EBITA-marginaali 10–12 %

Vakaa

- Palvelut ja Automaatio yhteensä noin 1,3 miljardia euroa vakaata liiketoimintaa

Vahva syklisessä projektiliiketoiminnassa, jossa pitkän aikavälin kasvupotentiaalia ja parempi joustavuus kustannusrakenteessa



Sellu ja energia

Markkina-asema:

#1-3

Henkilöstön vähennys¹⁾:

~500

Kapasiteetikustannuksen
lasku:

10%

(Kapasiteetikustannus suhteessa
liikevaihtoon 24 % vuonna 2014)



Paperit

Markkina-asema:

#1-2

Henkilöstön vähennys¹⁾:

~800

Kapasiteetikustannuksen
lasku:

20%

(Kapasiteetikustannus suhteessa
liikevaihtoon 47 % vuonna 2014)



1) Henkilöstön määrän vähennys vuonna 2014

Ainutlaatuinen tarjooma prosessiteknologiaa, automaatiota ja palveluita

Prosessiteknologia

Asiakas

Palvelut

Automaatio

- Valmetista tulee teknologia- ja palveluyhtiö, jolla on kattava automaatiotarjooma
- Paperi-, sellu- ja voimalaitosteknologian, prosessiasiantuntemuksen ja automaation yhdistäminen kokonaisuudeksi, joka vahvistaa Valmetin kilpailukykyä
- Kattavan tarjooman avulla Valmet erottautuu entistä paremmin sen kilpailijoista

Jatkuva huomio kannattavuudessa, lisää panostuksia uudistumiseen

Jatkuva huomio kannattavuuden parantamistoimissa

- Projektien ja palvelujen katteiden parantaminen
- Laatukustannusten vähentäminen ja toimitusaikojen lyhentäminen
- Hankinnoissa säästäminen
- Kustannuskilpailukyvyyn parantamisen jatkaminen
- Kustannuskilpailukyvyyn parantaminen bruttomarginaalin kasvattamiseksi

Lisää panostuksia uudistumiseen

- Jatkuva teknologian ja tarjooman parantaminen
- Tuloksia tutkimuksessa ja kehityksessä, esim. OptiConcept M
- Asiakassuhteiden parantaminen
- Henkilöstön kehittäminen
- Prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoiminnan hankinta uudistaa Valmetia ja vahvistaa osaamista





Prosessiautomaatio- järjestelmät- liiketoiminnan osto

Valmetista tulee vahvempi yhtiö Automaatiolla

Liiketoiminnan ostosta tiedotettiin 15.1.2015 ja se toteutettiin 1.4.2015

Liiketoiminnan osto sopii erinomaisesti strategiaan

- Valmetin ja Automaation yhdistäminen luo ainutlaatuisen tarjooman asiakkaille
- Automaatio on vahva, vakiintunut liiketoiminta
- Liiketoiminnan osto tekee Valmetista liiketoiminnaltaan aiempaa tasaisemman ja kannattavamman



Valmetin ja prosessiautomaation yhdistäminen luo ainutlaatuisen tarjooman asiakkaille

- Valmet on teknologia- ja palveluyhtiö, jolla on kattava automaatiotarjooma
- Vahvempi kilpailukyky yhdistämällä paperi-, sellu- ja voimalaitosteknologia, prosessiasiantuntemus ja automaatio
- Kattava tarjooma erilaistaa Valmetin entistä paremmin sen kilpailijoista
- 80 % ostetun liiketoiminnan myynnistä kohdistuu Valmetin nykyisille asiakasteollisuuksille

Valmet on ainutlaatuinen yhtiö



Automaatio on vahva, vakiintunut liiketoiminta

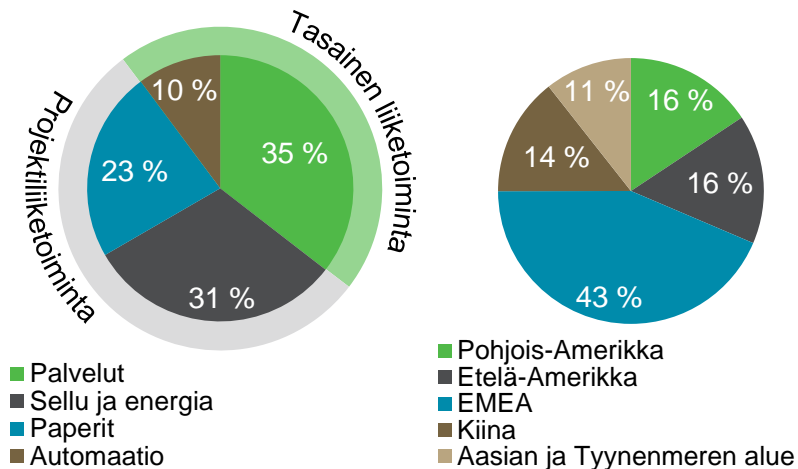
- Pitkäaikaiset asiakassuhteet
- Korkeatasoista teknologiaa ja asiantuntemusta
- Vahva palveluliiketoiminta, joka pohjautuu suureen asennettuun kantaan ja sitovaan liiketoimintamalliin
- ~1 600 automaatioammattilaista, jotka työskentelevät lähellä asiakasta ~80 toimipisteessä ympäri maailmaa
- Merkittävää omaa tieto-taitoa
- Hyvät taloudelliset ansiot ja vakaa kassavirta



Automaatio osana Valmetia

Lisää tasaisuutta ja parempi kannattavuus

Havainnollistava liikevaihto 2014¹



Kannattavuus paranee

- Automaatiolla on vakaat taloudelliset ansiot
 - Marginaalit suhteellisen vakaat viimeisen 10 vuoden aikana, EBITA-marginaali 10–12 %
 - Tasainen liikevaihto, joka on kasvanut lievästi
- Lisää Valmetin kannattavuutta
 - Valmetin taloudellinen tavoite: EBITA-marginaali 6–9 %

Tasaisuus lisääntyy

- Valmetilla tulee olemaan noin 1 300 miljoonaa euroa tasaista liiketoimintaa
 - Olemassa olevat palvelut ~1 000 miljoonaa euroa
 - Automaatio ~300 miljoonaa euroa

1) Havainnollistava liikevaihdon jakauma kun Valmet ja Automaatio yhdistetty (vuoden 2014 lukuja).



Viimeaikainen kehitys ja tulevaisuuden näkymät

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

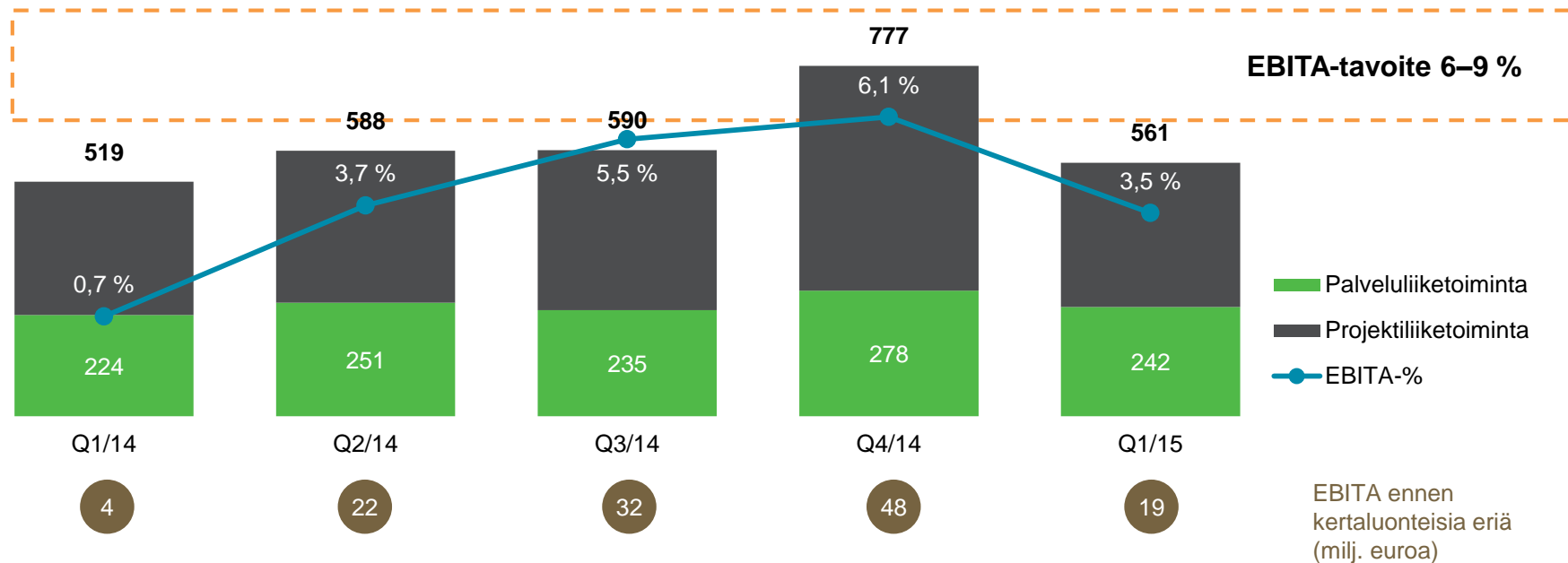
- Nettovelat -134 miljoonaa euroa ja nettovelkaantuneisuusaste -17 %
- Liiketoiminnan rahavirta -20 miljoonaa euroa

1) Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset ennen kertaluonteisia eriä

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

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 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

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



Tärkeää tietoa

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 taloudellistaa 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 arvopaperimarkkinallain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen mukaisesti ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperimarkkinallakeja 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.