

Valmetin IR-blogi

16.7.2021

Suunnitellun Valmet-Neles-sulautumisen avainkohtia

2. heinäkuuta 2021 Valmet ja Neles ilmoittivat hallitustensa allekirjoittaneen yhdistymissopimuksen ja sulautumissuunnitelman yhtiöiden yhdistämiseksi. Yhdistyneen yhtiön nimenä säilyy Valmet Oyj ja Pasi Laine jatkaa Yhdistyneen Yhtiön toimitusjohtajana sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen.

Yhdistynyt Yhtiö tulee olemaan johtava yhtiö, jolla on ainutlaatuinen tarjooma prosessiteollisuudelle maailmanlaajuisesti ja jonka havainnollistava yhdistetty liikevaihto oli noin 4,3 miljardia euroa vuonna 2020. Lisäksi sillä tulee olemaan maailmanlaajuisesti tasapainoinen noin 17 000 ammattilaisen asiantuntijaorganisaatio.

Valmetin alustavat tavoitteet Yhdistyneelle Yhtiölle ovat seuraavat: palvelut- ja automaatioliiketoimintojen liikevaihdon kasvu on yli kaksi kertaa markkinoiden kasvun, projektiliiketoiminnan liikevaihto ylittää markkinoiden kasvun, vertailukelpoinen EBITA-marginaali on 12–14%, vertailukelpoinen ROCE ennen veroja on vähintään 15%, ja maksettu osinko on vähintään 50% nettotuloksesta. Uudet tavoitteet ovat Valmetin hallituksen hyväksymät.

Sulautumisen täytäntöönpanon myötä Neleksen osakkeenomistajat (pois lukien Valmet sekä Neles omien hallussaan pitämiensä osakkeiden osalta) saavat sulautumisvastikkeena 0,3277 uutta Valmetin osaketta kutakin Täytäntöönpanopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän lopussa omistamaansa Neleksen osaketta kohti. Lisäksi Neleksen osakkeenomistajille jaetaan lisävarojenjakona enintään 2,00 euroa osaketta kohti, joko osinkona, pääomanpalautuksena tai näiden yhdistelmänä, ennen Täytäntöönpanopäivää, joka on sulautumisen toteuttamisen rekisteröintipäivää edeltävä viimeinen kaupankäyntipäivä.

Yhdistyminen edellyttää muun muassa yhdistymisen hyväksymistä kahden kolmasosan äänen ja osakkeiden enemmistöllä Valmetin ja Neleksen ylimääräisissä yhtiökokouksissa sekä kilpailuviranomaisten ja muiden sääntelyviranomaisten hyväksyntää. Sulautumisen odotetaan tapahtuvan arviolta 1.1.2022, mikäli kaikki sille asetetut ehdot täyttyvät.

Matka kohti sulautumissuunnitelman julkistamista alkoi vuonna 2020. Aiemmin 17. kesäkuuta 2020 Valmet ilmoitti ostavansa 22,4 miljoonaa tulevan Neleksen osaketta Solidiumilta, mikä vastaa 14,9% kaikista Neleksen osakkeista ja äänistä. Valmetin ja Solidiumin välinen kauppa tapahtui 1. heinäkuuta 2020. Sovittu ostohinta on 8,00 euroa osakkeelta ja kokonaiskauppahinta 179 miljoonaa euroa, joka maksettiin kokonaan käteisellä. Myöhemmin vuonna 2020 Valmet lisäsi asteittain omistuksensa 29,5% asti.

Sulautumisen vuoksi Valmetin ja Neleksen hallitusten puheenjohtajat ja toimitusjohtajat pitivät analytikoille, sijoittajille ja medialle englanninkielisen

virtuaalisen lehdistötilaisuuden. Lehdistötilaisuus löytyy seuraavan linkin kautta: <https://valmet.videosync.fi/2021-07-02-tiedotustilaisuus>. Myöhemmin Valmet järjesti myös roadshow-tapahtuman institutionaalisille sijoittajille, jossa esitettiin monia hyviä kysymyksiä koskien sulautumista ja Yhdistyneen Yhtiön tulevaisuutta. Tyypillisimmät kysymykset koskivat esim. sulautumisesta aiheutuvia arvioituja 25 miljoonan euron synergioita, sulautumisen ajoitusta, tulevia yritysostomahdollisuuksia, kaupan jälkeistä osinkopolitiikkaa ja vertailukelpoista EBITA-marginaalitavoitetta, joka on 12–14%. Yleisö oli kiinnostunut myös muista sulautumisen tuomista mahdollisuuksista Valmetille ja sijoittajille sekä mahdollisista riskeistä kaupan toteuttamisen kannalta. Esitettiin myös kysymys, haluaisiko Valmet tulevaisuudessa olla enemmän tuote- kuin projektiyritys. Yksi suurimmista keskustelluista aiheista oli kestävä kehitys, Valmetin nykyinen vahva ESG-asema ja -potentiaali yhdistetyn yhtiön osalta.

Kaikki yllä olevat kysymykset liittyvät yhteen ensisijaiseen kysymykseen: Mikä on sulautumisen strateginen perusta? Ensinnäkin Valmet ja Neles muodostavat yhdessä johtavan yhtiön, jolla on ainutlaatuinen, kilpailukykyinen ja tasapainoinen kokonaistarjooma prosessiteollisuudelle maailmanlaajuisesti. Yhdistyneellä yhtiöllä olisi vahva asema omilla segmenteillään, mukaan lukien paperi-, kartonki-, sellu- ja energiateknologiat, virtauksensäätö- ja automaatiojärjestelmät sekä palvelut. Monipuoliset tuotealustat, loppumarkkinat ja asiakkaat, joilla on riittävä skaala keskeisillä markkinoilla, ovat erittäin hyödyllisiä Yhdistyneelle Yhtiölle, ja sillä on ihanteellinen asema hyötyä kestävästä kehityksestä vahvasti painottavista Yhdistyneen Yhtiön loppumarkkinoista megatrendien kautta, joihin kuuluvat esimerkiksi uusiin energiamuotoihin siirtyminen ja uusiutuvien materiaalien kysynnän kasvu.

Toiseksi, suuri toistuva ja vakaa liiketoiminta tuo joustavuutta suhdannevaihteluihin. Vakaalla liiketoiminnalla tarkoitetaan palveluja, automaatoratkaisuja ja virtauksensäädön ratkaisuja. Ehdotettu yhdistyminen luo mahdollisuuksia markkinoita nopeampaan kasvuun, kannattavuuden parantumiseen ja vahvan taloudellisen profiilin ylläpitämiseen prosessiteollisuuden eri aloja kattavien loppumarkkinoiden, sekä suuren, toistuvan ja vakaan automaatio- ja palveluliiketoiminnan kautta. Kolmantena on vahva teollinen logiikka, joka seuraa virtauksensäätö- ja automaatiojärjestelmien yhdistämisestä, mikä tulee parantamaan Yhdistetyn Yrityksen kilpailuasemaa ja tarjoomaa.

Neljänneksi, ehdotettu yhdistelmä luo vankan alustan automaatio- ja virtauksensäätöliiketoimintojen kasvulle. Yhdistyneellä yhtiöllä on johtava asema prosessikriittisissä venttiileissä ja venttiilien automaatiotuotteissa, massa- ja paperianalysaattoreissa ja -mittauksissa sekä mahdollisissa uusissa sovelluksissa, mukaan lukien vihreä vety -teknologioissa. Sillä on myös kasvupotentiaalia näillä aloilla sekä energia- ja prosessiteollisuuden loppumarkkinoille laajentumisen kautta.

Viidenneksi, myynnistä, teknologian kehittämisestä ja kustannuksista saatavat synergiat vaikuttavat osakkeenomistajien arvon luomiseen. Kuten jo mainittua, yhdistymisen odotetaan tuottavan noin 25 miljoonan euron vuotuiset synergiat, joista noin 60% odotetaan saavutettavan vuoteen 2023 mennessä ja noin 90% vuoteen 2024 mennessä. Kertaluonteisten sulautumisen toteuttamiskustannusten odotetaan olevan noin 25 miljoonaa euroa.

Kuudenneksi, Yhdistetty Yhtiö tulee hyötymään Valmetin kokemuksesta ja tietotaidosta integroitujen liiketoimintojen kehittämisessä. Tästä hyvä esimerkki on Valmetin automaation onnistunut kasvupolku. Viimeksi Valmet on saattanut



NELES

päätökseen EWK Umwelttechnikin ja ECP Groupin yritysostot ympäristöjärjestelmien liiketoiminnan vahvistamiseksi.

Olemme erittäin iloisia kahden hienon yrityksen - Valmetin ja Nelesin - mahdollisesta fuusiosta. Yhdessä ne muodostavat johtavan yhtiön, jolla on ainutlaatuinen tarjooma prosessiteollisuudelle maailmanlaajuisesti. Pysy kuulolla sulautumisprosessin etenemisestä osoitteessa

<https://www.valmet.com/campaign/valmet-and-neles-merger/>. Nyt on aika suunnata eteenpäin ja toivottaa teille kaikille erittäin hyvää kesää.