

Metson ylimääräinen yhtiökokous

Metso Extraordinary
General Meeting

Toimitusjohtaja* Pasi Laine

President and CEO*

1. lokakuuta 2013

1 October 2013

*) Jakaantumisen jälkeen. After the demerger.

Tulevaisuutta koskevat arviot

Forward Looking Statements

Tähän katsaukseen sisältyvät, muut kuin jo toteutuneisiin asioihin liittyvät kannanotot ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi yleisestä talouskehityksestä ja markkinatilanteesta sekä asiakkaiden liiketoiminnan kannattavuudesta ja investointihalukkuudesta esitetyt näkemykset. Myös yhtiön kasvua, kehitystä, kannattavuutta sekä synergiaetujen ja kustannussäästöjen toteutumista koskevat odotukset ja lausumat sisältävät tulevaisuuteen liittyviä arvioita. Tässä yhteydessä käytetään esimerkiksi sanoja odottaa, arvioida ja ennakoida. Esitetyt arviot ja lausumat perustuvat tämänhetkisiin päätöksiin ja suunnitelmiin sekä tällä hetkellä tiedossa oleviin seikkoihin. Ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä, joiden toteutuessa yhtiön tulokset voivat poiketa huomattavasti odotuksista.

Epävarmuustekijöitä ovat muun muassa:

- 1) yleinen taloudellinen tilanne mukaan lukien valuuttakurssien ja korkotason vaihtelut, jotka vaikuttavat asiakkaiden toimintaedellytyksiin sekä yhtiön saamiin tilauksiin ja niiden kannattavuuteen
- 2) kilpailutilanne, erityisesti kilpailijoiden kehittämät merkittävät teknologiset ratkaisut
- 3) yhtiön oman toiminnan, kuten tuotannon, tuotekehityksen ja projektinjohdon, onnistuminen ja jatkuva tehostaminen
- 4) vireillä olevien ja tulevien yrityskauppojen ja -järjestelyjen onnistuminen.

It should be noted that certain statements herein which are not historical facts, including, without limitation, those regarding expectations for general economic development and the market situation, expectations for customer industry profitability and investment willingness, expectations for company growth, development and profitability and the realization of synergy benefits and cost savings, and statements preceded by "expects", "estimates", "forecasts" or similar expressions, are forward-looking statements. These statements are based on current decisions and plans and currently known factors. They involve risks and uncertainties which may cause the actual results to materially differ from the results currently expected by the company.

Such factors include, but are not limited to:

- 1) general economic conditions, including fluctuations in exchange rates and interest levels which influence the operating environment and profitability of customers and thereby the orders received by the company and their margins
- 2) the competitive situation, especially significant technological solutions developed by competitors
- 3) the company's own operating conditions, such as the success of production, product development and project management and their continuous development and improvement
- 4) the success of pending and future acquisitions and restructuring.

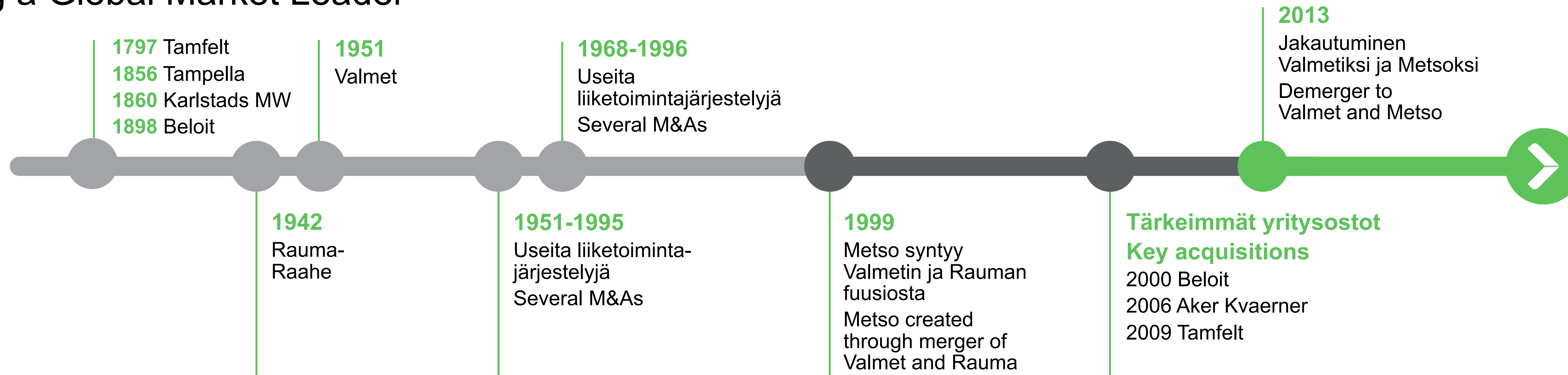
Esityksen sisältö

Contents

- 1 Valmet, yksi johtavista palvelu- ja teknologiayrityksistä
Valmet, a Leading Services and Technology Company
- 2 Strategia ja visio
Strategy and Vision
- 3 Yritysilme ja asiakaslupaus
Corporate Identity and Customer Promise
- 4 Johtoryhmä
Executive Management Team
- 5 Valmetin vahvuudet
The Key Strengths of Valmet
- 6 Taloudelliset tavoitteet
Financial Targets
- 7 Yhteenveto
Summary

Valmetin matka globaaliksi markkinajohtajaksi

Road to Becoming a Global Market Leader



Avainluvut (2012¹⁾)

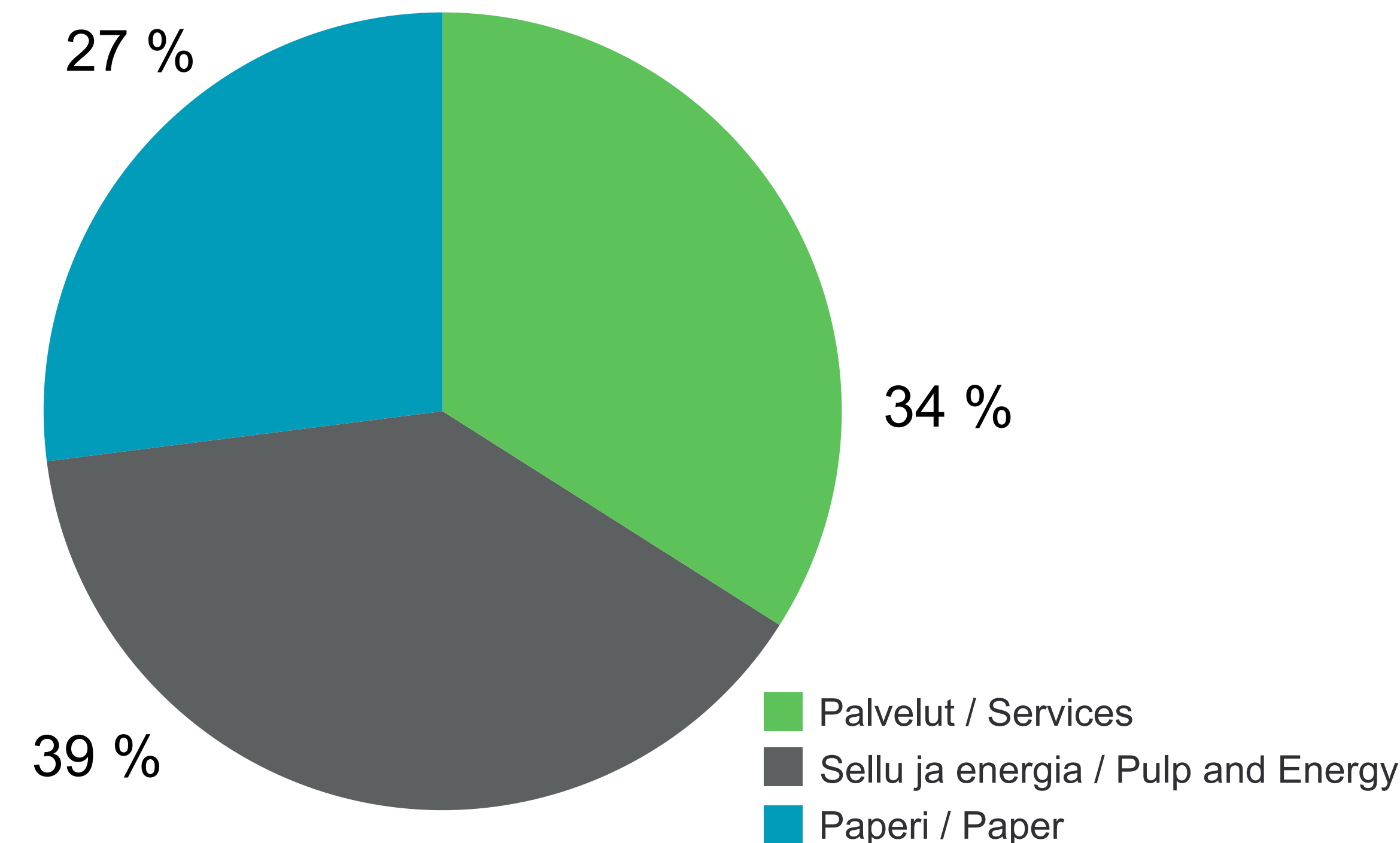
Key Figures (2012¹)

- 1) Carve-out luvut 2012. Carve-out figures 2012.
- 2) EBITA = Liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot
- 3) NRI = non-recurring items
- 4) Pro forma 30.06.2013

- > **Liikevaihto**
3014 milj. euroa
Net sales MEUR 3,014
- > **EBITA²⁾ ennen kertaeriä**
192 miljoonaa euroa
EBITA (before NRI³⁾
MEUR 192
- > **Nettovelkaantuneisuusaste**
-1,7 %⁴⁾
Gearing – 1.7 %⁴⁾
- > **Omavaraisuusaste 37 %⁴⁾**
Equity Ratio 37 %⁴⁾
- > **Henkilöstö noin 12 000**
Employees ca. 12,000

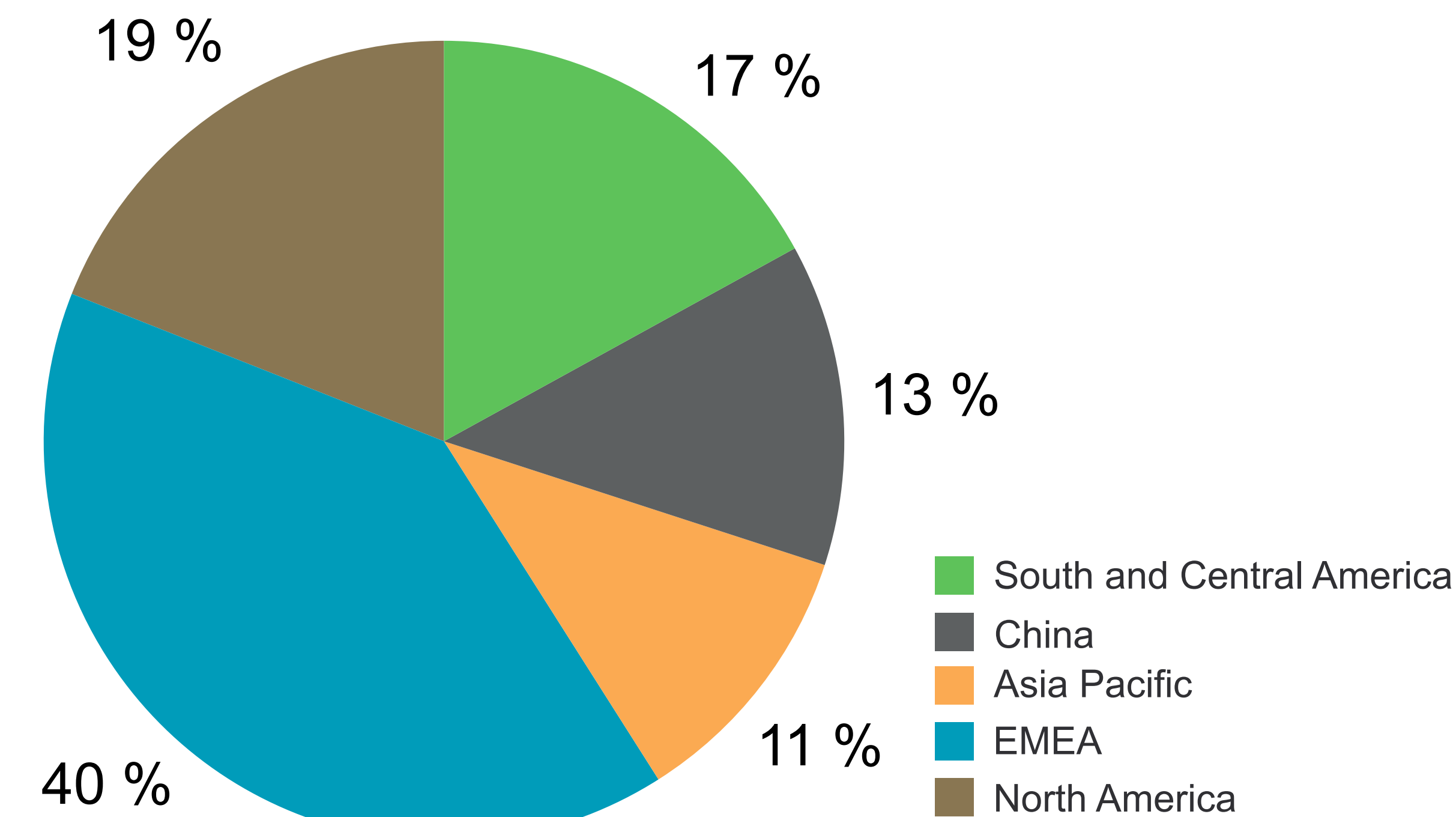
Liikevaihto liiketoiminnoittain (2012)

Net Sales split



Liikevaihto alueittain (2012)

Net Sales by geographical area



Kolme liiketoimintalinjaa palvelevat samaa asiakaskantaa

Three Business Lines Serving the Same Customer Base



Palvelut / Services

Liikevaihto* 1,0 mrd
Net Sales* 1.0 bn

- Tehdasparannukset
- Tela- ja verstaspalvelut
- Osat ja kudokset
- Elinkaaripalvelut

- Mill and plant improvements
- Roll and workshop services
- Parts and fabrics
- Life-cycle services



Sellu ja Energia /
Pulp and Energy

Liikevaihto* 1,2 mrd
Net Sales* 1.2 bn

- Teknologiat ja ratkaisut**
- Sellun tuotantoon
 - Energian tuotantoon
 - Biomassan jalostukseen

- Technologies and solutions for**
- Pulp production
 - Energy production
 - Biomass conversion



Paperi / Paper

Liikevaihto* 0,8 mrd
Net Sales* 0.8 bn

- Teknologiat ja ratkaisut**
- Kartongin tuotantoon
 - Pehmopaperin tuotantoon
 - Paperin tuotantoon

- Technology and solutions for**
- Board production
 - Tissue production
 - Paper production

*) Carve-out-perusteinen; Based on carve-out

Vahva läsnäolo globaalisti ja kehittyvillä markkinoilla - hyvä lähtökohta kasvulle

Strong Global Presence and Exposure to Emerging Markets - Good Platform for Growth

1) Liikevaihdon jakautuma perustuu vuoden 2012 carve out -lukuihin.

Net sales breakdown by area on a carve-out basis for 2012.

Pohjois-Amerikka North America

Liikevaihto/Net sales MEUR¹ 572

- Laaja konekanta ja niiden huolto
- Kasvumahdollisuuksia ulkoistuksen lisääntyessä
- Teknologiaprojektien mahdollisuuksia pehmopapereissa ja kartongissa
- Large installed base to be serviced
- Growth opportunity in increased outsourcing
- Capital project opportunities in tissue and board

EMEA

Liikevaihto/Net sales MEUR¹ 1208

- Laaja konekanta ja niiden huolto
- Kasvumahdollisuuksia ulkoistuksen lisääntyessä
- Koneiden sulkemiset painopapereissa
- Teknologiaprojektien mahdollisuuksia sellussa, pehmopapereissa ja bioenergiassa
- Large installed base to be serviced
- Growth opportunity in increased outsourcing
- Machine closures in printing and writing
- Capital project opportunities in pulp, tissue and bioenergy

Kiina China

Liikevaihto/ Net sales MEUR¹ 398

- Teknologiaprojektien mahdollisuuksia kartongissa ja pehmopapereissa
- Hyvät kasvumahdollisuudet palveluissa
- Capital project opportunities in board and tissue
- Good potential for services growth

Etelä-Amerikka / South and Central America

Liikevaihto/Net sales MEUR¹ 512

- Teknologiaprojektien mahdollisuuksia sellussa, pehmopapereissa ja bioenergiassa
- Hyvät kasvumahdollisuudet palveluissa
- Capital project opportunities in pulp, tissue and bioenergy
- Good services growth potential

Aasia ja Tyynenmeren alue / Asia Pacific

Liikevaihto/ Net sales MEUR¹ 324

- Teknologiaprojektien mahdollisuuksia sellussa, pehmopapereissa ja kartongissa
- Hyvät kasvumahdollisuudet palveluissa
- Capital project opportunities in pulp, tissue and board
- Good services market growth potential

Liiketoimintamme edistää kestäväää kehitystä

Our Business Contributes to Sustainable Development

- Gasifier plant that combusts waste into product gas
 - Reduction of fossil fuels and emissions
 - 170,000 tonnes of coal replaced by waste-fuelled energy
- Kaasutinteknologian avulla kierrätetty polttoaine (jäte) muutetaan tehokkaasti energiaksi
 - Vähentää fossiilisten polttoaineiden käyttöä ja päästöjä
 - 170,000 tonnia kivihiiltä korvataan jätteiden poltolla

Kaasutuslaitos / Gasification Plant

Lahti Energia Oy, Suomi / Finland

Case



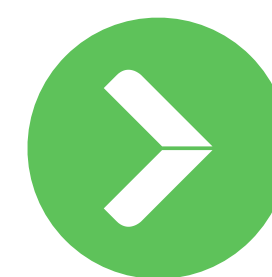


Valmetin tie eteenpäin
Valmet's Way Forward

Valmetin tie eteenpäin

Valmet's Way Forward

Missio Mission



Uusiutuvista raaka-aineista kestäviä ja vastuullisia tuloksia.

Converting renewable resources into sustainable results.

Strategia Strategy



Kilpailukykyisiä teknologioita ja palveluita sellu-, paperi- ja energiateollisuudelle.

Vahva sitoutuminen asiakkaidemme menestyksen edistämiseen.

Competitive technologies and services to the pulp, paper and energy industries.

Strong commitment to move our customers' performance forward.

Painopisteet Must-wins



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

- > Customer excellence
- > Leader in technology and innovation
- > Excellence in processes
- > Winning team

Visio Vision



Tulla maailman parhaaksi asiakkaidemme palvelussa.

To become the global champion in serving our customers.



Valmetin yritysilmme ja asiakaslupaus

Valmet's Visual Identity and Customer Promise

Yritysilme ja asiakaslupaus

Visual Identity and Customer Promise

Valmetin asiakaslupaus on "Forward". Lupaus kuvastaa sitoutumistamme asiakkaiden menestyksen edistämiseen ja vahvaa suuntautumistamme tulevaisuuteen.

Teräksenharmaa yritystunnus ja vihreä, nuolta muistuttava merkki viestivät vahvasta, asiakassuuntautuneesta yrityksestä, jonka toiminta edistää kestäväää kehitystä ja rakentaa tulevaisuutta.

The customer promise of Valmet will be "Forward". We are committed to take our customers' performance forward and we are strongly focused on the future.

The steel grey logo with green arrow-shaped corporate emblem is designed to reflect a solid and strong, customer focused and forward looking company with sustainability as a success factor.





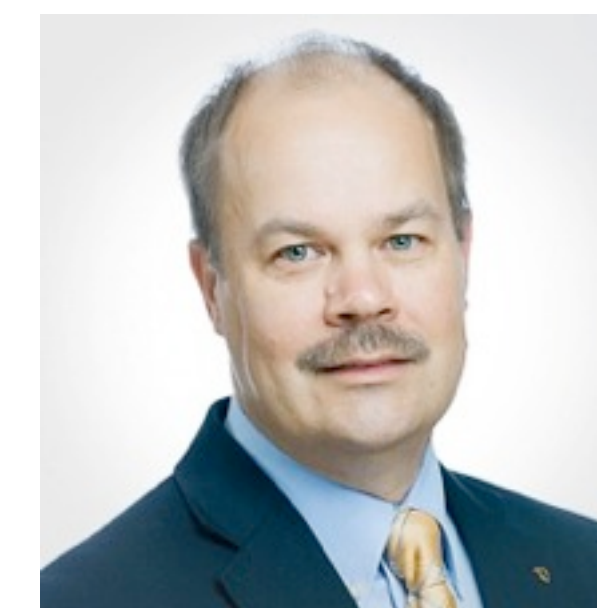
Johtoryhmä
Executive Team

Kokenut johtoryhmä

Experienced management team



Pasi
Laine



Jukka
Tiitinen



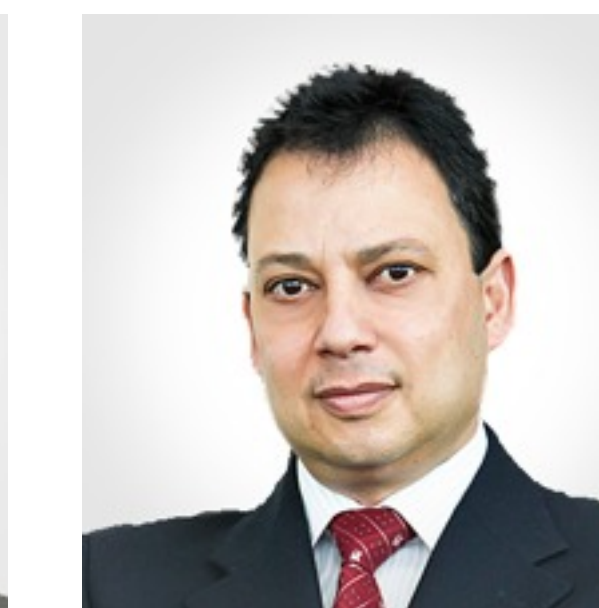
Jyrki
Holmala



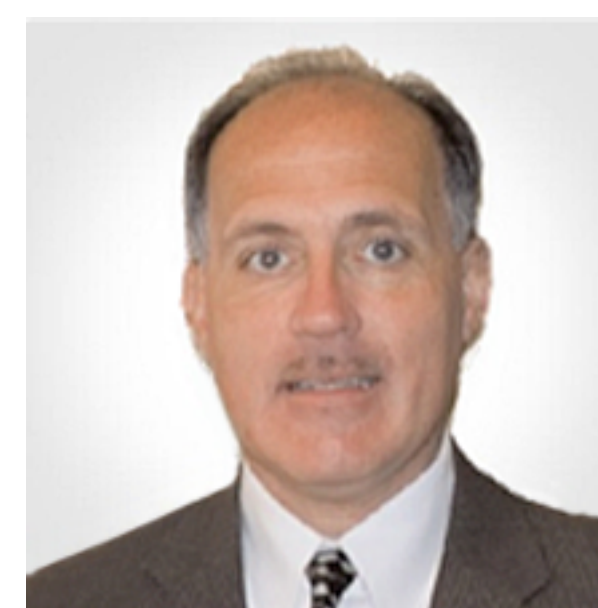
Jari
Vähäpesola



Aki
Niemi



Celso
Tacla



Bill
Bohn



Hannu
Mälkiä



Hannu T.
Pietilä



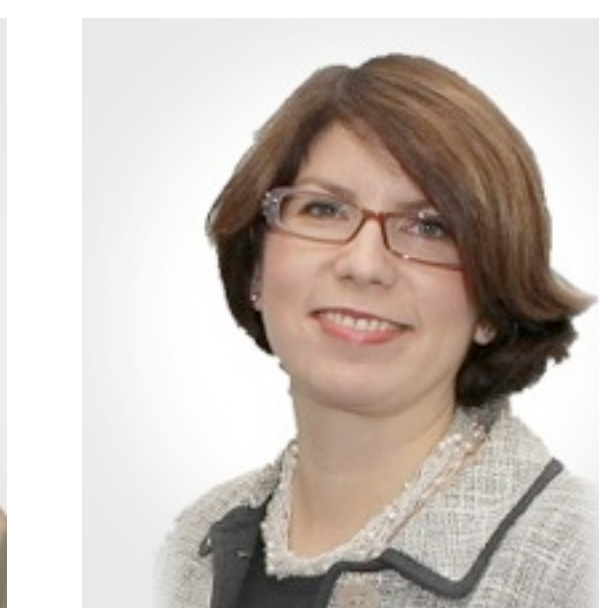
Markku
Honkasalo



Anu
Salonsaari-Posti



Kari
Saarinen



Julia
Macharey



Valmetin vahvuudet

The Key Strengths of Valmet

Vahva markkinajohtaja kaikilla toimialoillaan

Established Market Leader
in All Markets Served

Palvelut / Services



Markkina-asetat
Market position

Palvelut	#1-2
Services	#1-2

Sellu / Pulp



Sellu	#1-2
Pulping	#1-2

Energia / Energy



Bioenergian tuotanto	#1-2
Bioenergy generation	#1-2

Paperi / Paper



Koneet
Machines

Kartonki	#1-2
Pehmopaperi	#1
Paperi	#1-2
Board	#1-2
Tissue	#1
Paper	#1-2

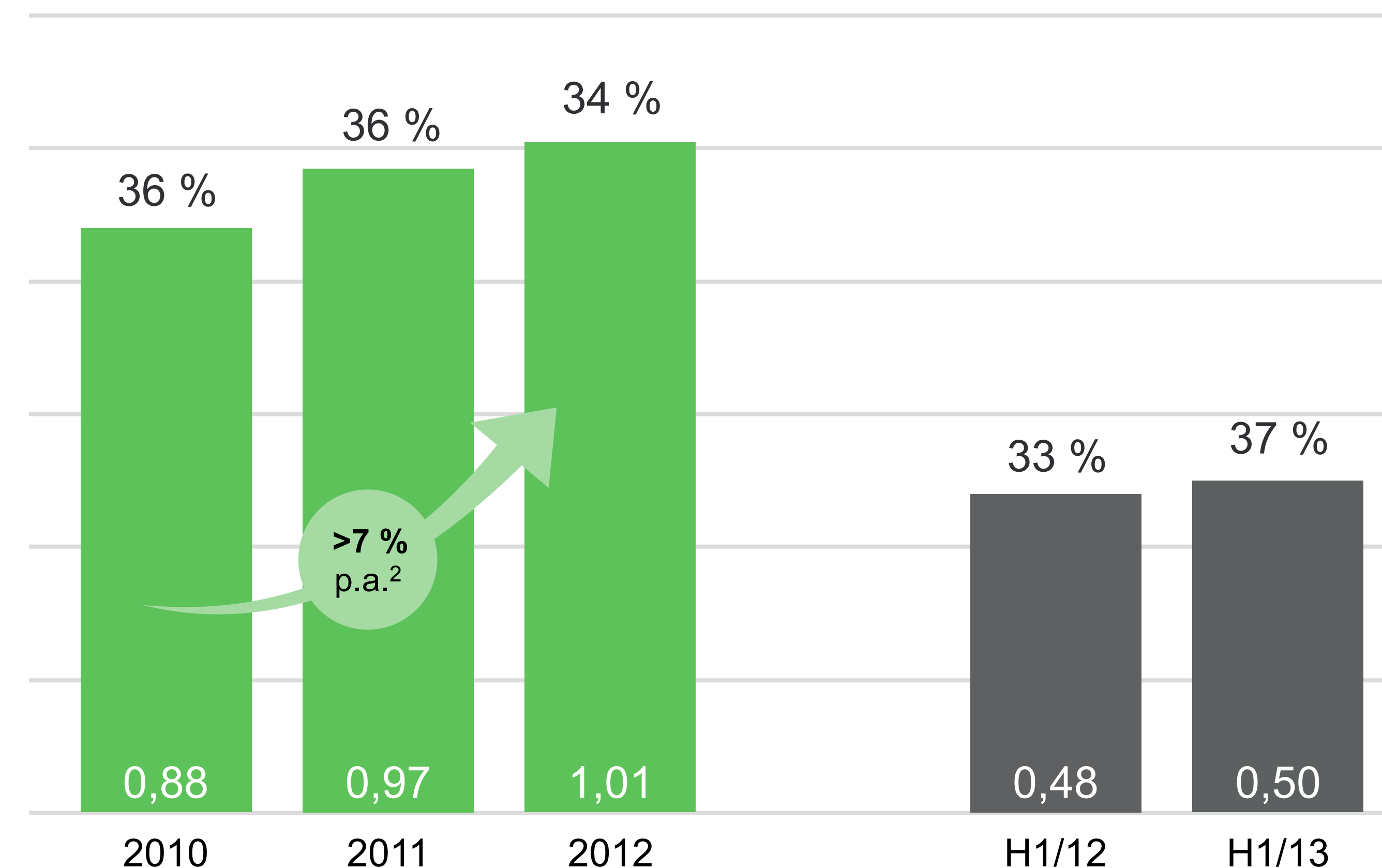
1 Mrd. euron liikevaihto tasaisesta ja kasvavasta palveluliiketoiminnasta

EUR 1 Billion of Net Sales from Stable and Growing Services Business

Palvelut-liiketoimintalinjan liikevaihto (Mrd. euroa, % liikevaihdosta)¹
Net sales in Services business line (EUR billion, % of total)¹

1) Carve-out-perusteinen; Based on carve-out

2) Liikevaihdon kasvu per annum vuosina 2010-2012; Net sales growth per annum in 2010-2012



Vahvat trendit, kuten ydinliiketoimintaan kuulumattomien toimintojen ulkoistaminen ja korkeat kapasiteettien käyttöasteet, tukevat palvelumarkkinoiden kasvua

Strong trends, such as outsourcing of non-core operations and high capacity utilization rates, drive services market expansion

Sellu-, energia-, kartonki- ja pehmopaperiteknologiaaliike-toiminnoilla pitkän aikavälin kasvupotentiaalia

Pulp, Energy, Board and Tissue Technology Business on Long Term Growth Trajectory



■ Odotettu pitkän aikavälin markkinakasvu
■ Anticipated long term market growth

- Toimintaympäristön rakenteelliset muutokset asettavat haasteita teknologiaaliiketoiminnalle lyhyellä ja keskipitkällä aikavälillä
- Selluun, energiaan, kartonkiin ja pehmopapereihin liittyvät teknologiat tarjoavat pitkän aikavälin kasvupotentiaalia
- Lisäkasvupotentiaalia myös bioteknologioissa
- Structural changes in operating environment have lead to short- to mid-term challenges in technologies business
- Pulp, energy, board and tissue technology business on a long term growth trajectory
- Additional long term growth potential in market for biomass conversion technologies

Lähde: Johtavat konsulttiyhtiöt, johdon arviot

Source: Leading Consultancy firms, management estimates

Vahva painopiste kannattavuuden parantamisessa

Strong Focus on Profitability Improvement

- Valmet aims for MEUR 100 annual cost savings with its cost competitiveness programme
 - On September 18, Metso announced that statutory negotiations in most of Valmet's units serving the paper industry has been completed. As a result, the workforce in Finland will be reduced by 660 positions. The aim of these reductions is annual cost savings of EUR 50 million. Cost savings for 2013 estimated to be EUR 5 million
 - The reduction will take place through redundancies, retirement options and terminations of temporary contracts. Also internal transfers will take place
 - Until the end of 2014, temporary layoffs might also be possible if required by the business' workload or financial situation
 - Metso will provide a range of support measures for those affected by the restructuring through its "Polku" employment support program
 - Actions announced earlier cover approximately 75 per cent of the targeted savings
 - The rest (25 per cent) will be covered through actions to be announced later on
- Valmetin kilpailukykyohjelman avulla tavoitellaan 100 miljoonan euron vuosittaisia kustannussäästöjä
 - Metso ilmoitti 18.9., että yhteistoimintaneuvottelut useimmissa Valmetin paperiteollisuutta palvelevissa yksiköissä on saatu päätökseen. Neuvottelujen tuloksena yhtiö vähentää Suomessa yhteensä 660 työpaikkaa. Henkilöstövähennyksillä tavoitellaan noin 50 miljoonan euron vähennystä vuosikustannuksissa. Vuonna 2013 kustannusvähennysten arvioidaan olevan 5 miljoonaa euroa
 - Vähentämistoimet sisältävät irtisanomisia, eläkejärjestelyitä ja määräaikaisten työsuhteiden päättämisiä. Lisäksi toteutetaan sisäisiä siirtoja
 - Lisäksi lomautusmahdollisuus vuoden 2014 loppuun saakka työtilanteen mukaan sekä taloudellisiin syihin perustuen
 - Metso tukee vähennysten kohteiksi joutuneita henkilöitä monipuolisesti Polku-työllistymistukiohjelmallaan
 - Aiemmin julkistetut toimenpiteet kattavat noin 75 % tavoitelluista säästöistä
 - Loput (25%) katetaan myöhemmin kerrottavien toimenpiteiden avulla





Taloudelliset tavoitteet

Financial Targets

Valmetin taloudelliset tavoitteet

Financial Targets

Kasvu
Growth



Liikevaihdon kasvu suurempi kuin markkinoiden kasvu
Net sales growth to exceed market growth

Kannattavuus
Profitability



EBITA ennen kertaeriä: 6-9 %
EBITA before non-recurring items: 6-9%

Sijoitetun
pääoman tuotto
ROCE



Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE): vähintään 15 %
Return on capital employed (pre-tax), ROCE: minimum of 15%

Osingonmaksu
Dividend policy



Osingonmaksu vähintään 40 % nettotuloksesta
Dividend payout at least 40% of net profit



Yhteenveto

Summary

Yhteenveto

Summary

- Yksi johtavista palvelu- ja teknologiatoimittajista sellu-, energia- ja paperiteollisuudelle
- Kasvava Palvelut-liiketoiminta, jonka liikevaihto yli 1 miljardia euroa
- Teknologioissa pitkän aikavälin kasvumahdollisuuksia pehmopapereiden, kartongin, sellun ja energian kysynnän kasvaessa
- Globaali läsnäolo antaa valmiudet vastata kasvavaan kysyntään kaikilla markkinoilla
- Vahva painopiste kannattavuuden parantamisessa
- A leading services and technology provider for pulp, energy and paper industries
- Growing services business with over EUR 1 billion sales
- Long-term growth possibilities in technology business due to increasing demand of tissue, board, pulp and energy
- Global presence forms a good platform to capture the growth potential in any market
- Strong focus on profitability improvement

Valmet

FORWARD

