

Valmetista tulee vahvempi
Prosessiautomaatiojärjestelmät
-liiketoiminnan oston myötä

Arvopaperin Rahapäivä
17. syyskuuta 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

Vuoden 2014 lukuja

Saadut tilaukset
3 071 miljoonaa euroa

Liikevaihto
2 473 miljoonaa euroa

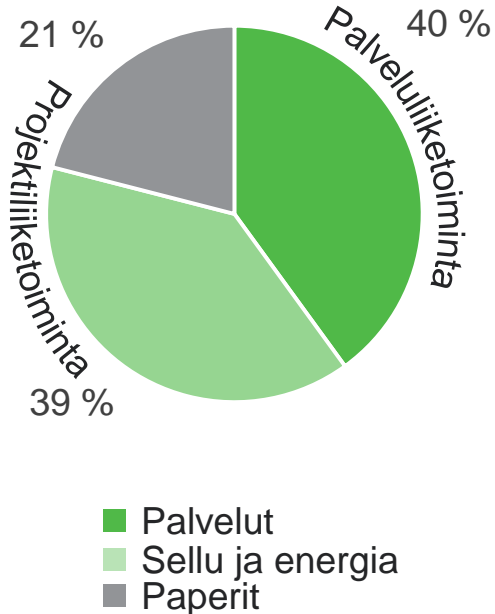
EBITA¹
106 miljoonaa euroa

Henkilöstö
10 464

Markkina-asema

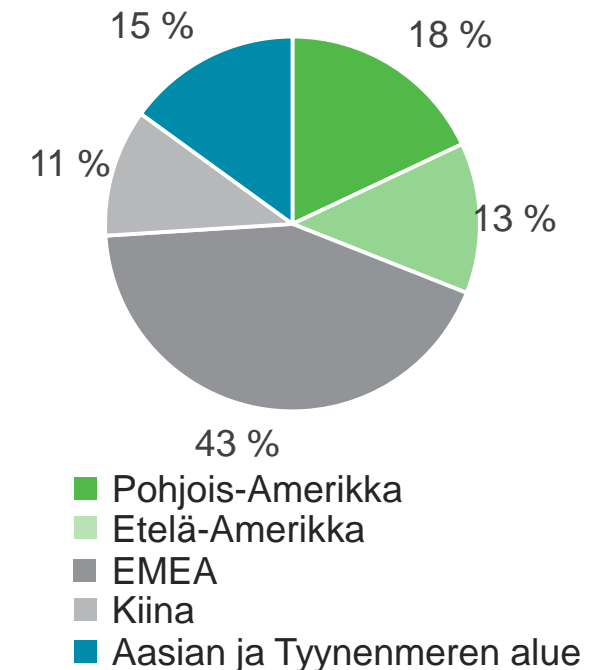
#1-2 Palvelut
#1-2 Sellu
#1-3 Energia
#1-2 Paperi, kartonki,
pehmpaperi

Liikevaihdon jakauma liiketoimintalinjoittain



Automaatiosta tuli 1.4.2015 alkaen Valmetin neljäs liiketoimintalinja

Liikevaihdon jakauma alueittain



1) EBITA ennen kertaluonteisia eriä

Neljä liiketoimintalinjaa palvelevat samaa asiakaskantaa



Palvelut

Kuvaus

Tehdasparannukset, tela- ja verstaapalvelut, osat ja kudokset ja elinkaari palvelut

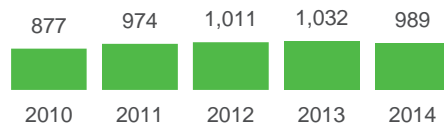
Markkina-asema #1-2

Markkinakoko 7,5 mrd

Asiakkaat Pääasiassa sellu-, paperi- ja energia-aloilla toimivia yhtiöitä

Pääkilpailijat Voith, Andritz, Albany, Xerium Technologies, AstenJohnson, Foster Wheeler, Alstom jne.

Liikevaihto⁴ 1,0 mrd, 40 %⁵



Automaatio

Tarjoaa ja kehittää automaatio- ja informaationhallintajärjestelmiä, -sovelluksia ja -palveluja

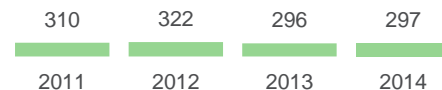
Analysaattorit #1, QCS¹ #1-2, DCS² #1-3

DCS² 1,6 mrd, QMS³ >0,2 mrd, analysoittorit <0,2 mrd

Sellu-, energia-, paperi- ja prosessiteollisuudessa toimivat yhtiöt

ABB, Honeywell, Emerson, Siemens, Voith, Paperchine, Procemex, BTG, PulpEye jne.

0,3 mrd



Sellu ja energia

Teknologiat ja ratkaisut sellun tuotantoon, energian tuotantoon ja biomassan muuntamiseen

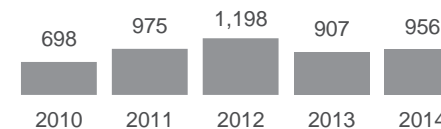
Sellu #1-2, Bioenergiantuotanto #1-2

Sellu 1,4 mrd, Energia 2,0 mrd

Sellussa, mekaanisen ja kemiallisen massan tuottajat sekä kuitulevyteollisuudessa toimivat yhtiöt

Andritz sellussa; Andritz and Foster Wheeler in energiassa; Andritz globaali pääkilpailija biomassassa

1,0 mrd, 39 %⁵



Paperit

Teknologiat ja ratkaisut kartongin, pehmopaperin ja paperin tuotantoon

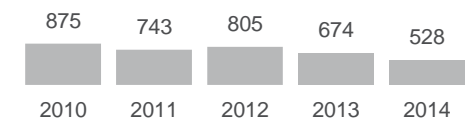
Kartonki #1-2, pehmopaperi #1, paperi #1-2

Kartonki 1,0 mrd, pehmopaperi 0,6 mrd, paperi 0,6 mrd

Pääasiassa paperiyhtiöt sekä kartongin ja pehmopaperin tuottajat

Voith ja Andritz

0,5 mrd, 21 %⁵



- 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



■ Odotettu pitkän aikavälin kasvu

■ Nykyisen markkinan arvioitu koko (euroa)

■ Markkina-ajurit

Lähde: Johtavat konsulttiyritykset, RISI, johdon arviot

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



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
- Laatumarginaalien vähentäminen ja toimitusaikojen lyhentäminen
- Hankinnoissa säästäminen
- Kustannuskilpailukykyyn parantamisen jatkaminen
- Kustannuskilpailukykyyn 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

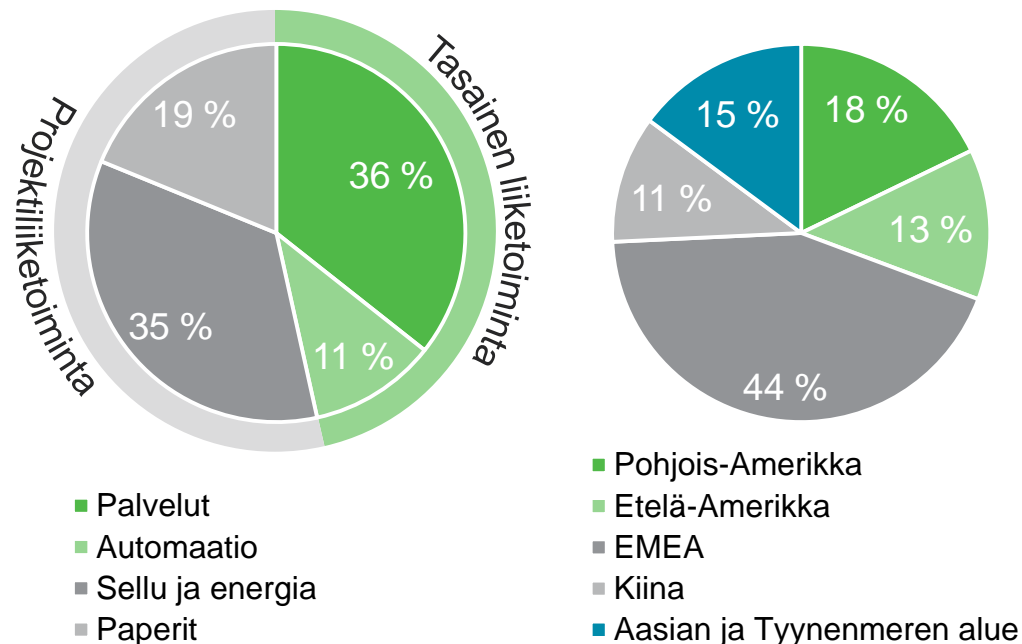
- Valmetin ja Automaation yhdistäminen luo ainutlaatuisen tarjooman asiakkaille
- Automaatio on vahva, vakiintunut liiketoiminta
- Liiketoiminnan osto tekee Valmetista liiketoiminnaltaan aiempaa tasaisemman ja kannattavamman



Automaatio osana Valmetia

Lisää tasaisuutta ja parempi kannattavuus

Havainnollistava liikevaihto 2014¹



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

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



Viimeaikainen kehitys ja tulevaisuuden näkymät

Q2/2015 lyhyesti

➤ **Automaatiolla vahva alku osana Valmetia**

- Prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoiminnan osto saatettiin päätökseen 1.4.2015
- Automaatiosta muodostui Valmetin neljäs liiketoimintalinja – Q2/2015 Automaation ensimmäinen raportoitu neljännes
- Positiivista palautetta asiakkailta ja työntekijöiltä

➤ **Saadut tilaukset ja liikevaihto kasvoivat vakaassa liiketoiminnassa**

- Saadut tilaukset kasvoivat Palvelut-liiketoimintalinjalla suhteessa kauteen Q2/2014, vahva neljännes Automaatio-liiketoimintalinjalla
- Liikevaihto kasvoi Palvelut-liiketoimintalinjalla suhteessa kauteen Q2/2014, vahva neljännes Automaatio-liiketoimintalinjalla

➤ **Saadut tilaukset laskivat ja liikevaihto kasvoi projektiliiketoiminnassa**

- Saadut tilaukset laskivat kauden Q2/2014 korkeilta tasoilta Sellu ja energia- ja Paperit-liiketoimintalinjoilla
- Liikevaihto kasvoi Paperit-liiketoimintalinjalla ja pysyi edellisvuoden tasolla Sellu ja energia -liiketoimintalinjalla

➤ **Tilaukset 2,2 miljardia euroa**

- Tilaukset 144 miljoonaa euroa korkeampi kuin kauden Q1/2015 lopussa

➤ **Hyvää kehitystä kannattavuudessa**

- EBITA¹ yli kaksinkertaistui 54 miljoonaan euroon
- EBITA¹-marginaali kasvoi 6,9 prosenttiin

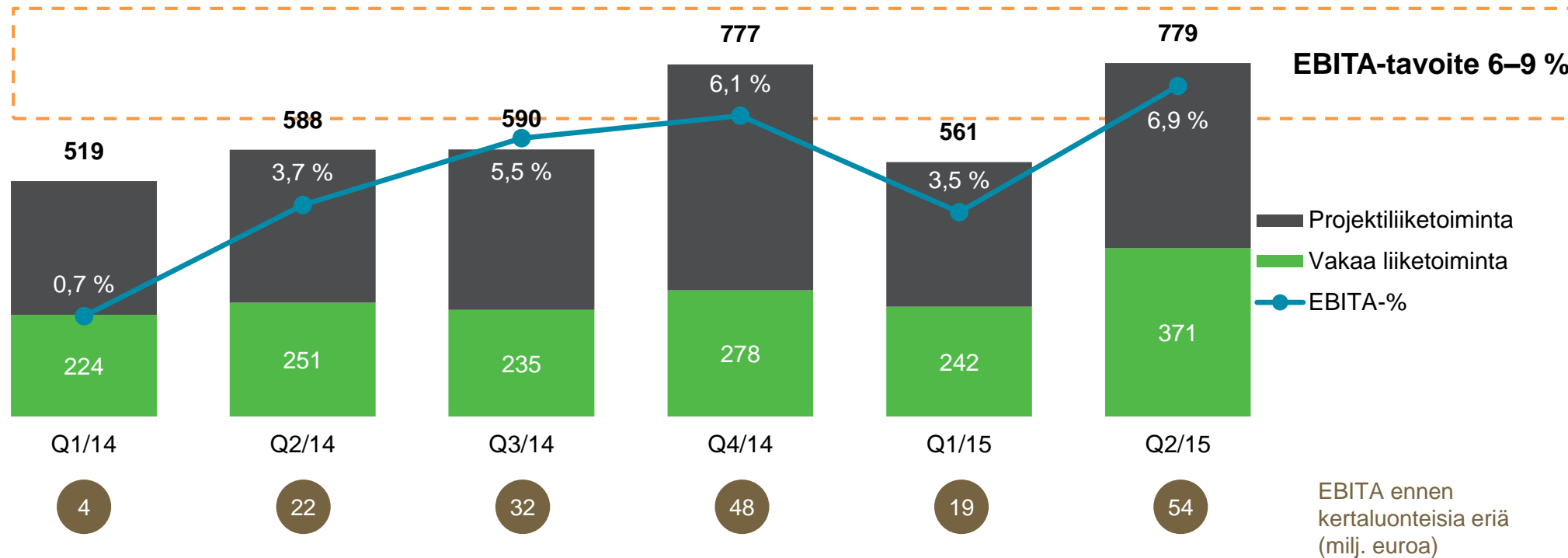
➤ **Nettovelat kasvoivat Automaation ostosta johtuen**

- Nettovelka 238 miljoonaa euroa, nettovelkaantuneisuusaste 29 %
- Liiketoiminnan rahavirta 17 miljoonaa euroa

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

EBITA-marginaali saavutti tavoitetason

Liikevaihto ja EBITA ennen kertaluonteisia eriä (milj. euroa)



- Liikevaihto ja kannattavuus kasvoivat verrattuna sekä kauteen Q2/2014 että Q1/2015
 - Kannattavuus parani korkeammasta liikevaihdosta, parantuneesta bruttokatteesta ja Automaation ostosta johtuen
 - Valuuttakurssimuutokset¹ kasvattivat liikevaihtoa 31 miljoonalla eurolla ja EBITA:aa 2 miljoonalla eurolla

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

		Q3/2014	Q4/2014	Q1/2015	Q2/2015
Palvelut		Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä
Sellu ja energia	Sellu	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Hyvä	Hyvä
	Energia	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Heikko	Heikko
Paperit	Kartonki ja paperi	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä
	Pehmopaperi	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä
Automaatio		-	-	Tyydyttävä	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 taloudellista tilaa ennen Yhtiön arvopapereita koskevan sijoituspäätöksen tekemistä.

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 arvopaperimarkkinalain 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.