

Valmetista tulee vahvempi
Prosessiautomaatiojärjestelmät
-liiketoiminnan oston myötä

Pörssi-ilta, Tampere
26. marraskuuta 2015

Hanna-Maria Heikkinen,
sijoittajasuhdejohtaja

Agenda

- 1 Valmet lyhyesti
- 2 Valmet sijoituskohteena
- 3 Viimeaikainen kehitys ja tulevaisuuden näkymät

Valmet lyhyesti

Johtava palvelu- ja teknologiayritys

Havainnollistavat luvut, kun Valmet ja Automaatio yhdistetty

Saadut tilaukset

~3 400 miljoonaa euroa

Liikevaihto

~2 800 miljoonaa euroa

Henkilöstö

~12 500

Markkina-asema

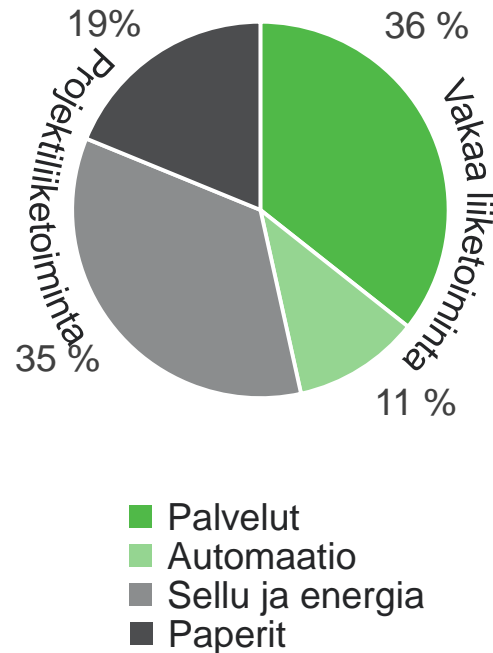
#1-2 Palvelut

#1-2 Sellu

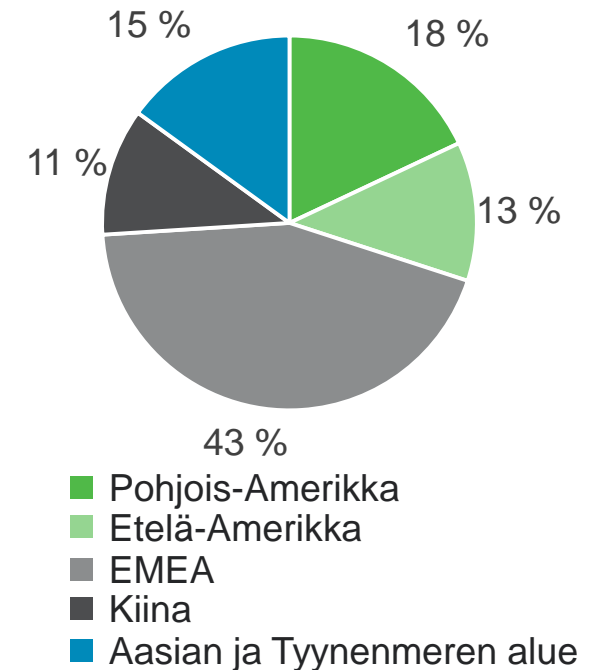
#1-3 Energia

#1-2 Paperi, kartonki,
pehmopaperi

Liikevaihdon jakauma liiketoimintalinjoittain



Liikevaihdon jakauma alueittain



Neljä liiketoimintalinjaa palvelevat samaa asiakaskantaa



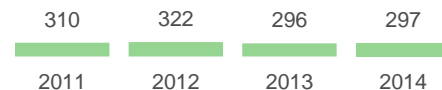
Palvelut

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



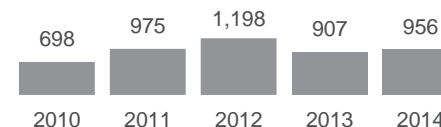
Automaatio

Kuvaus	Tarjoaa ja kehittää automaatio- ja informaationhallintajärjestelmiä, -sovelluksia ja -palveluja
Markkina-asema	Analysaattorit #1, QCS ¹ #1-2, DCS ² #1-3
Markkinakoko	DCS ² 1,6 mrd, QMS ³ >0,2 mrd, analysaattorit <0,2 mrd
Asiakkaat	Sellu-, energia-, paperi- ja prosessiteollisuudessa toimivat yhtiöt
Pääkilpailijat	ABB, Honeywell, Emerson, Siemens, Voith, Paperchine, Procemex, BTG, PulpEye jne.
Liikevaihto⁴	0,3 mrd



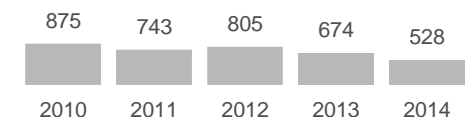
Sellu ja energia

Kuvaus	Teknologiat ja ratkaisut sellun tuotantoon, energian tuotantoon ja biomassan muuntamiseen
Markkina-asema	Sellu #1-2, Bioenergiantuotanto #1-2
Markkinakoko	Sellu 1,4 mrd, Energia 2,0 mrd
Asiakkaat	Sellussa, mekaanisen ja kemiallisen massan tuottajat sekä kuitulevyteollisuudessa toimivat yhtiöt
Pääkilpailijat	Andritz sellussa; Andritz and Foster Wheeler energiassa; Andritz globaali pääkilpailija biomassassa
Liikevaihto⁴	1,0 mrd, 39 % ⁵



Paperit

Kuvaus	Teknologiat ja ratkaisut kartongin, pehmopaperin ja paperin tuotantoon
Markkina-asema	Kartonki #1-2, pehmopaperi #1, paperi #1-2
Markkinakoko	Kartonki 1,0 mrd, pehmopaperi 0,6 mrd, paperi 0,6 mrd
Asiakkaat	Pääasiassa paperiyhtiöt sekä kartongin ja pehmopaperin tuottajat
Pääkilpailijat	Voith ja Andritz
Liikevaihto⁴	0,5 mrd, 21 % ⁵

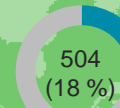


1) QCS on lyhenne termistä 'Quality Control System' = laatusäätöjärjestelmä
 2) DCS on lyhenne termistä 'Distributed Control System' = hajautettu ohjausjärjestelmä
 3) QMS on lyhenne termistä 'Quality Management System' = laadunhallintajärjestelmä
 4) Liikevaihto 2010–2013 liiketoimintalinjoittain carve-out-perusteisesti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

Vahva globaali läsnäolo – hyvä alusta kasvulle

Pohjois-Amerikka

- Suuri asennettu kanta vaatii huoltoa
- Mahdollisuuksia projektiliiketoiminnalle sellussa, energiassa, kartongissa ja pehmopaperissa

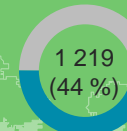


1 357
(11 %)



EMEA

- Suuri asennettu kanta vaatii huoltoa
- Kirjoitus- ja painopaperikoneiden sulkeminen
- Mahdollisuuksia projektiliiketoiminnalle sellussa, kartongissa, pehmopaperissa ja bioenergiassa

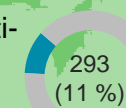


7 714
(63 %)



Kiina

- Palveluissa kasvupotentiaalia asennetun laitekannan kasvusta johtuen
- Mahdollisuuksia projektiliiketoiminnalle kartongissa ja pehmopaperissa

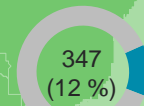


1 999
(16 %)



Etelä-Amerikka

- Palveluissa kasvupotentiaalia asennetun laitekannan kasvusta johtuen
- Mahdollisuuksia projektiliiketoiminnalle sellussa, pehmopaperissa ja bioenergiassa

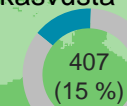


520
(4 %)




Aasian ja Tyynenmeren alue


- Palveluissa kasvupotentiaalia asennetun laitekannan kasvusta johtuen
- Mahdollisuuksia projektiliiketoiminnalle sellussa, energiassa, kartongissa ja pehmopaperissa



706
(6 %)



 Havainnollistettu liikevaihto vuonna 2014 (euroa ja % kokonaisuudesta)

 Henkilöstö 30.9.2015 (henkilöstön lukumäärä ja % kokonaisuudesta)



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
- 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





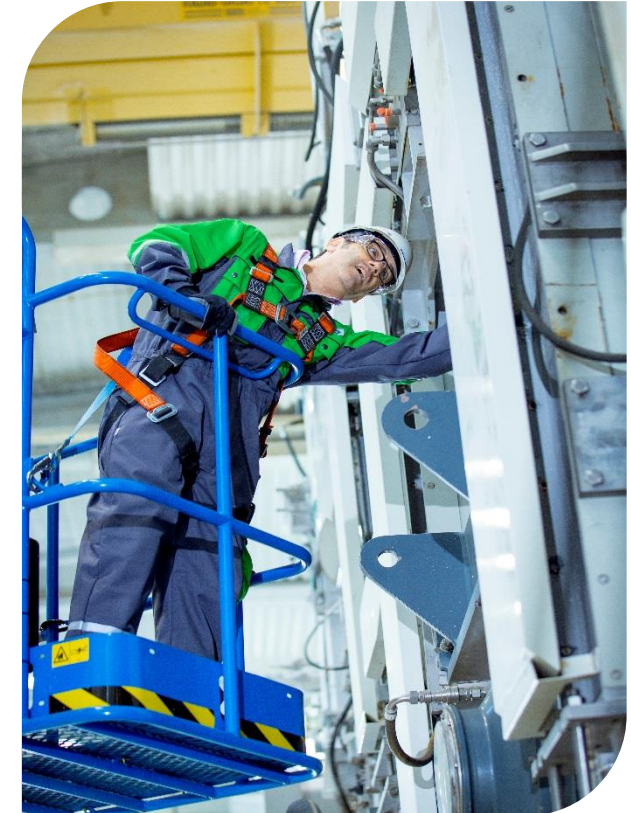
Viimeaikainen kehitys ja tulevaisuuden näkymät

Avainluvut Q3/2015

Miljoonaa euroa	Q3/2015	Q3/2014	Muutos	Q1–Q3/2015	Q1–Q3/2014	Muutos
Saadut tilaukset	725	466	56 %	2 085	2 590	-19 %
Tilaukanta ¹	2 117	2 312	-8 %	2 117	2 312	-8 %
Liikevaihto	734	590	25 %	2 074	1 697	22 %
EBITA ²	47	32	45 %	120	58	>100 %
% liikevaihdosta	6,4 %	5,5 %		5,8 %	3,4 %	
EBIT ³	33	26	25 %	78	35	>100 %
% liikevaihdosta	4,4 %	4,4 %		3,8 %	2,1 %	
Tulos per osake, euroa	0,14	0,11	25 %	0,33	0,14	>100 %
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE), ennen veroja ⁴				11 %	6 %	
Liiketoiminnan rahavirta	16	117	-86 %	14	206	-93 %
Nettovelkaantuneisuusaste ¹				28 %	-20 %	

Kertaluonteiset erät: -4 miljoonaa euroa kaudella Q3/2015 (-1 miljoonaa euroa kaudella Q3/2014), -16 miljoonaa euroa kaudella Q1–Q3/2015 (-7 miljoonaa euroa kaudella Q1–Q3/2014).

- 1) Kauden lopussa
- 2) Ennen kertaluonteisia eriä
- 3) Kertaluonteisten erien jälkeen
- 4) Annualisoitu



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

		Q4/2014	Q1/2015	Q2/2015	Q3/2015
Palvelut		Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä
Automaatio		-	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä
Sellu ja energia	Sellu	Tyydyttävä	Hyvä	Hyvä	Hyvä
	Energia	Tyydyttävä	Heikko	Heikko	Heikko
Paperit	Kartonki ja paperi	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Tyydyttävä
	Pehmopaperi	Tyydyttävä	Tyydyttävä	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.