



# Eteenpäin vahvan vuoden 2014 jälkeen

Pasi Laine,  
toimitusjohtaja

Varsinainen yhtiökokous  
27. maaliskuuta, 2015

# Sisältö

## Varsinainen yhtiökokous 2015

- 1 Valmet lyhyesti
- 2 Kehitys vuonna 2014
- 3 Valmetin strategia ja taloudelliset tavoitteet
- 4 Automaatio
- 5 Valmet sijoituskohteena
- 6 Tulosohjeistus ja lyhyen aikavälin näkymät
- 7 Yhteenveto





# 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 <sup>1</sup>	106 milj. e
Henkilöstö	10 464

## Markkina-asema

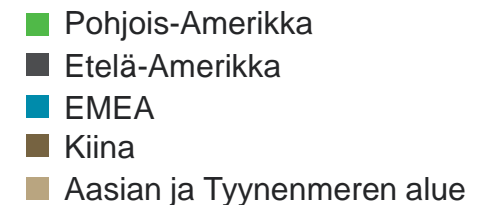
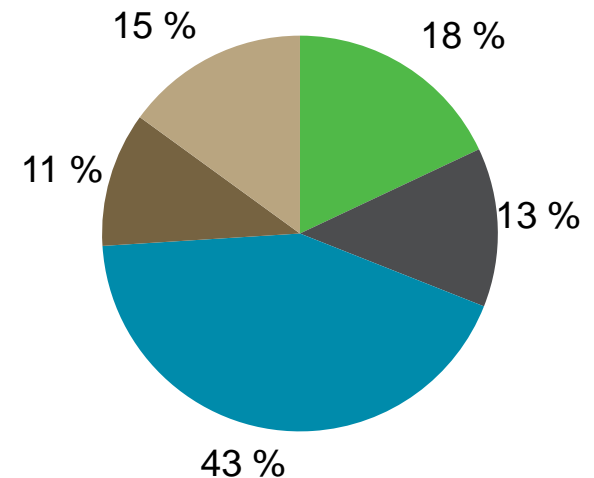
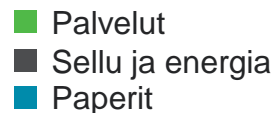
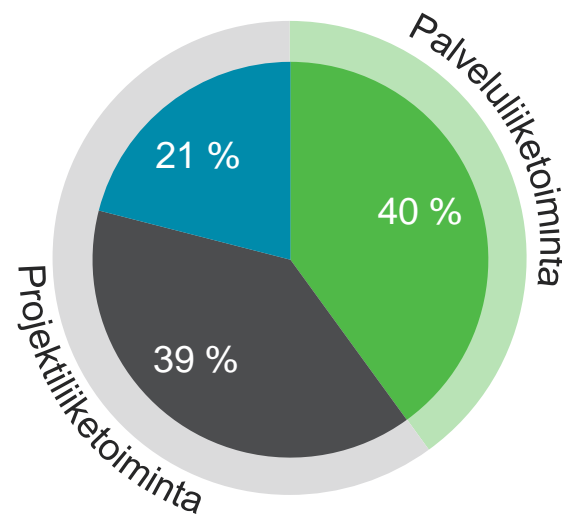
#1-2 Palvelut

#1-2 Sellu

#1-3 Energia

#1-2 Paperi, kartonki, pehmo-  
paperi

## Liikevaihto (2014)



1) EBITA ennen kertaluonteisia eriä

# Kolme liiketoimintalinjaamme palvelevat samaa asiakaskuntaa



## Palvelut

Liikevaihto 1,0 mrd, 40 %

- Tehdas- ja laitosparannukset
- Tela- ja verstaspalvelut
- Varaosat ja kudokset
- Elinkaaripalvelut



## Sellu ja energia

Liikevaihto 1,0 mrd, 39 %

- Teknologiat ja ratkaisut
- Sellun tuotantoon
  - Energian tuotantoon
  - Biomassan muuntamiseen



## Paperit

Liikevaihto 0,5 bn, 21 %


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

# Vahva globaali läsnäolo – hyvä alusta kasvulle

## Pohjois-Amerikka

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



1 141  
(11 %) 

## EMEA

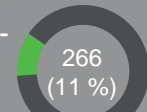
- Suuri asennettu kanta vaatii huoltoa
- Kirjoitus- ja painopaperikoneiden sulkeminen
- Mahdollisuuksia projektiliiketoiminnalle sellussa, kartongissa, pehmopaperissa ja bioenergiassa




6 376  
(61 %) 

## Kiina

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



1 927  
(18 %) 

## Etelä-Amerikka

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




432  
(4 %) 


## Aasian ja Tyynenmeren alue

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



588  
(6 %) 

 Liikevaihto vuonna 2014  
(milj. euroa ja % kokonaisuudesta)

 Henkilöstö 31.12.2014  
(henkilöstön lukumäärä ja % kokonaisuudesta)

# Palvelemme maailmanlaajuista asiakaskuntaa



Palvelut



Sellu ja energia



Paperit



Valmet on Valmet Oyj:n omistama tavaramerkki. Muut tässä näkyvät tavaramerkit ovat kullekin omistajalle kuuluvia tavaramerkkejä.



# Kehitys vuonna 2014



# Yhteenveto vuodesta 2014

Menestyksellinen ensimmäinen vuosi itsenäisenä yhtiönä


Miljoonaa euroa	2014	2013	Muutos
Saadut tilaukset	<b>3 071</b>	2 182	41 %
Tilaukanta	<b>1 998</b>	1 398	43 %
Liikevaihto	<b>2 473</b>	2 613	-5 %
EBITA <sup>1</sup>	<b>106</b>	54	94 %
% liikevaihdosta	<b>4,3 %</b>	2,1 %	
Tulos per osake, euroa	<b>0,31</b>	-0,42	
Osinko per osake, euroa	<b>0,25<sup>2</sup></b>	0,15	67 %
Liiketoiminnan rahavirta	<b>236</b>	-43	
Nettovelkaantuneisuusaste	<b>-21 %</b>	0 %	

1) Ennen kertaluonteisia eriä

2) Hallituksen ehdotus



# Hyvää edistymistä kestäväen kehityksen avainluvuiissa

Ympäristö- ja sosiaalinen vastuu	2014	2013	Muutos
 Hiilidioksidipäästöt (CO <sub>2</sub> ) (1 000 t)	84	100	-16 %
 Energia (TJ)	1 253	1 374	-9 %
 Jäte (1 000 t)	40	32	26 %
 Vesi (1 000 m <sup>3</sup> )	3 302	3 824	-14 %
 Tapaturmataajuus (LTIF) <sup>1</sup>	5,5	6,5	-15 %

1) Valmetin työntekijät miljoonaa työtuntia kohden





# Valmetin strategia ja taloudelliset tavoitteet

# Valmetin tie eteenpäin

## Missio

Uusiutuvista raaka-aineista kestäviä ja vastuullisia tuloksia.

## Strategia

Valmet kehittää ja toimittaa kilpailukyisiä teknologioita ja palveluja sellu-, paperi- ja energiateollisuudelle.

Olemme sitoutuneet parantamaan asiakkaidemme suorituskykyä.

## Painopisteet (Must-Winit)

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

## Visio

Tulla maailman parhaaksi asiakkaidemme palvelussa.

## Arvomme luovat kulttuurimme ja vahvistavat sitä

**Asiakkaat** – Parannamme asiakkaidemme suorituskykyä.

**Uudistuminen** – Edistämme tuoreita ajatuksia ja luomme tulevaisuutta.

**Erinomaisuus** – Parannamme suoritustamme joka päivä saavuttaaksemme tavoitteemme.

**Ihmiset** – Teemme tuloksia yhdessä.

## Megatrendit

- Tarve uusiutuvien raaka-aineiden hyödyntämiseen
- Biotalous ja ilmastonmuutos
- Elintason nousu

# Taloudelliset tavoitteet

## Kasvu



Liikevaihdon kasvu ylittää markkinoiden kasvun

## Kannattavuus



EBITA<sup>1</sup> -marginaali ennen kertaluonteisia eriä: 6–9 %

## Sijoitetun pääoman tuotto



Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE<sup>2</sup>): vähintään 15 %

## Osingonmaksu



Osingonmaksu vähintään 40 % nettotuloksesta



- 1) EBITA ennen kertaluonteisia eriä = Liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot + liikearvon arvonalentuminen + kertaluonteiset erät
- 2) ROCE (ennen veroja) = (Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut) / (Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin kauden aikana))



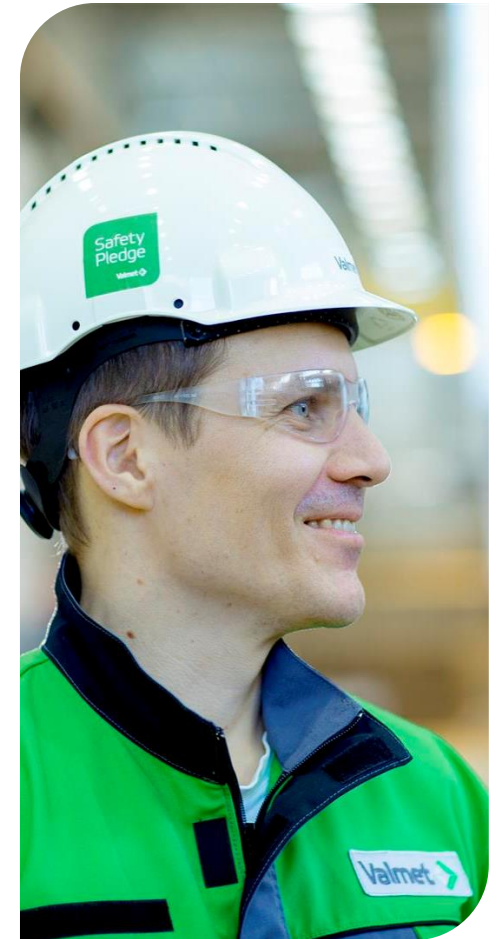
# Automaatio

# Prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoiminnan osto tekee Valmetista vahvemman yhtiön

Liiketoiminnan ostosta tiedotettiin 15.1.2015

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





# 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 vähennys<sup>1)</sup>:

**~500**

Kapasiteetikustannuksen  
lasku:

**10 %**

(Kapasiteetikustannus suhteessa  
liikevaihtoon 24 % vuonna 2014)



## Paperit

Markkina-asema:

**#1-2**

Henkilöstön vähennys<sup>1)</sup>:

**~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

Kaupan toteutuminen edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksyntää.

# 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





# Tulosohjeistus ja lyhyen aikavälin näkymät

# Tulosohjeistus ja lyhyen aikavälin näkymät muuttumattomat

## Tulosohjeistus vuodelle 2015 (kuten annettu 6.2.2015)

Tulos-  
ohjeistus  
vuodelle  
2015



Valmet arvioi, että huomioiden Prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoiminnan oston<sup>1</sup>, 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).

1) Prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoiminnan oston toteutuminen edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksyntää

## Lyhyen aikavälin markkinanäkymät (kuten annettu 6.2.2015)

		Q1/2014	Q2/2014	Q3/2014	Q4/2014
Palvelut		Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä
Sellu ja energia	Sellu	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä
	Energy	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä
Paperit	Kartonki ja paperi	Tyydyttävä	Hyvä	Hyvä	Hyvä
	Pehmopaperi	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä





# Yhteenveto

# Yhteenveto

Eteenpäin vahvan vuoden 2014 jälkeen

- Vahva markkina-asema kasvavilla markkinoilla
- Kasvava, kannattava ja vakaa palvelu- ja automaatioliiketoiminta 1,3 miljardin euron liikevaihdolla
- Vahva syklisessä projektiliiketoiminnassa, jossa pitkän aikavälin kasvupotentiaalia ja parempi joustavuus kustannusrakenteessa
- Ainutlaatuinen tarjooma prosessiteknologiaa, automaatiota ja palveluita
- Jatkuva huomio kannattavuudessa, lisää panostuksia uudistumiseen



# Olennainen huomautus

**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.

