

Valmetista tulee vahvempi
Prosessiautomaatiojärjestelmät
-liiketoiminnan oston myötä

Sijoitus Invest
11. 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

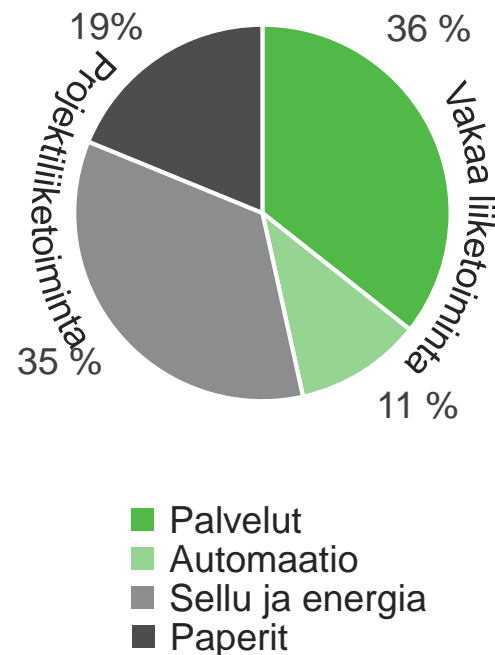
#1-2 Palvelut

#1-2 Sellu

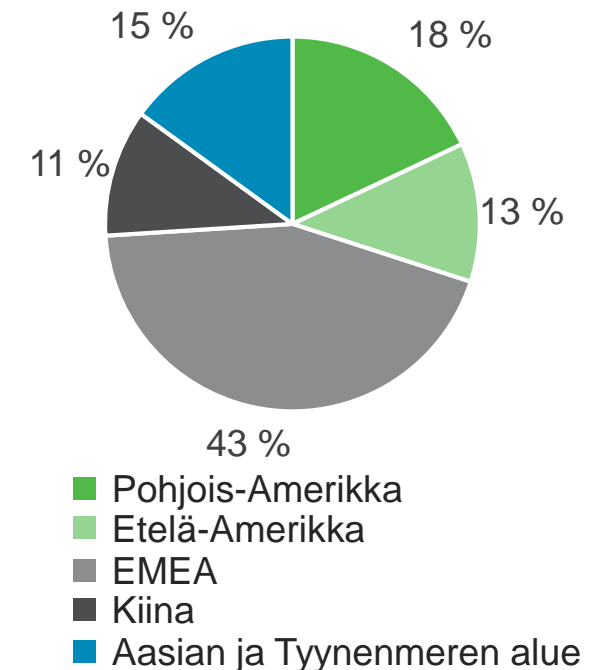
#1-3 Energia

#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

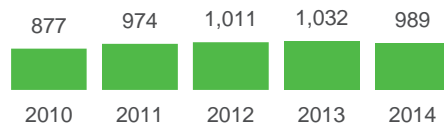
Markkina-asema #1-2

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

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

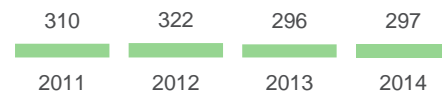
Analysaattorit #1, QCS¹ #1-2, DCS² #1-3

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

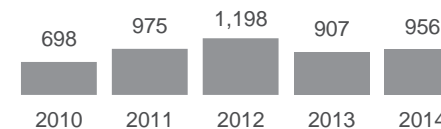
Sellu #1-2, Bioenergiantuotanto #1-2

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

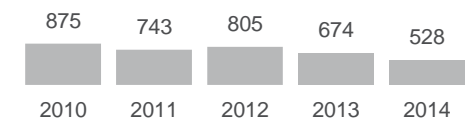
Kartonki #1-2, pehmopaperi #1, paperi #1-2

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

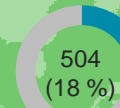


- 1) QCS on lyhenne termistä 'Quality Control System' = laatusäätöjärjestelmä
- 2) DCS on lyhenne termistä 'Distributed Control System' = hajautettu ohjausjärjestelmä
- 3) QMS on lyhenne termistä 'Quality Management System' = laadunhallintajärjestelmä
- 4) Liikevaihto 2010–2013 liiketoimintalinjoittain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

Vahva globaali läsnäolo – hyvä alusta kasvulle

Pohjois-Amerikka

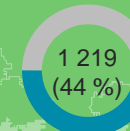
- Suuri asennettu kanta vaatii huoltoa
- Mahdollisuuksia projektiliiketoiminnalle sellussa, energiassa, kartongissa ja pehmopaperissa



1 357
(11 %)

EMEA

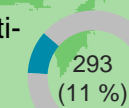
- Suuri asennettu kanta vaatii huoltoa
- Kirjoitus- ja painopaperikoneiden sulkeminen
- Mahdollisuuksia projektiliiketoiminnalle sellussa, kartongissa, pehmopaperissa ja bioenergiassa



7 714
(63 %)

Kiina

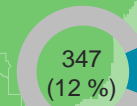
- Palveluissa kasvupotentiaalia asennetun laitekannan kasvusta johtuen
- Mahdollisuuksia projektiliiketoiminnalle kartongissa ja pehmopaperissa



1 999
(16 %)

Etelä-Amerikka

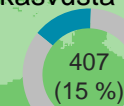
- Palveluissa kasvupotentiaalia asennetun laitekannan kasvusta johtuen
- Mahdollisuuksia projektiliiketoiminnalle sellussa, pehmopaperissa ja bioenergiassa



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

Kapasiteettikustannuksen lasku:

10%

(Kapasiteettikustannus suhteessa liikevaihtoon 24 % vuonna 2014)



Paperit

Markkina-asema:

#1-2

Henkilöstön vähennys¹⁾:

~800

Kapasiteettikustannuksen lasku:

20%

(Kapasiteettikustannus 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

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

Q3/2015 lyhyesti

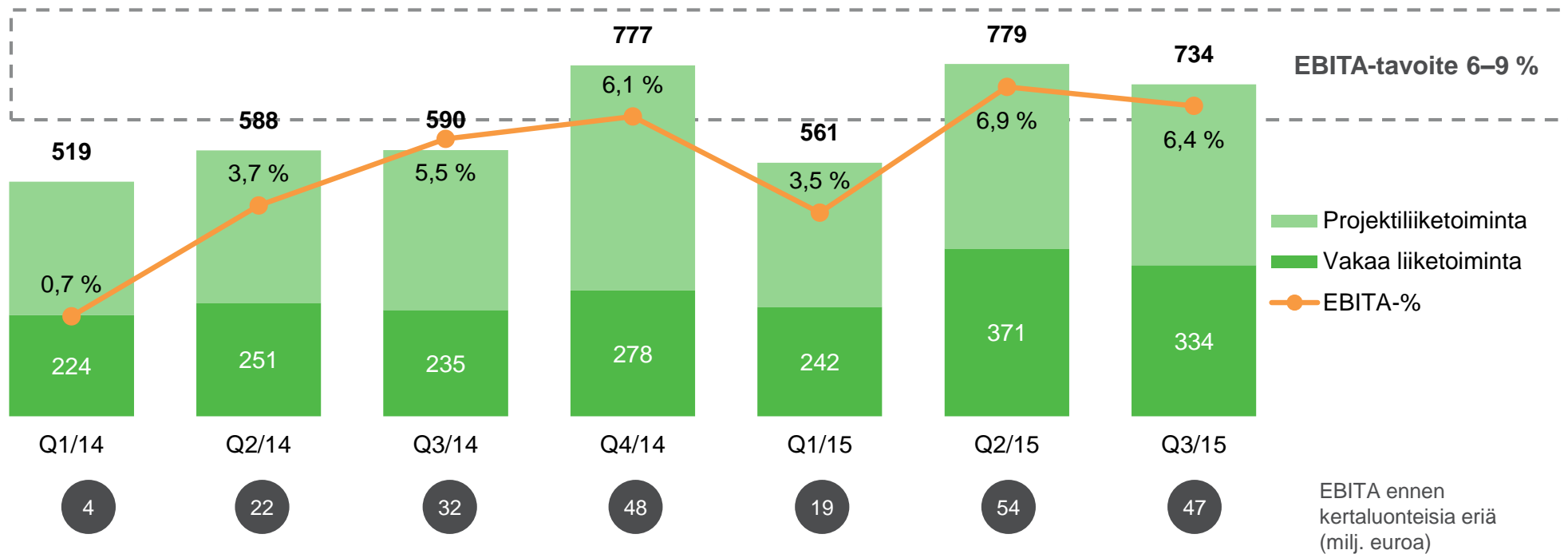
- Saadut tilaukset ja liikevaihto kasvoivat vakaassa liiketoiminnassa¹**
 - Saadut tilaukset pysyivät vakaina suhteessa kauteen Q3/2014 Palvelut-liiketoimintalinjalla, saadut tilaukset 70 miljoonaa euroa Automaatio-liiketoimintalinjalla
 - Liikevaihto kasvoi Palvelut-liiketoimintalinjalla suhteessa kauteen Q3/2014, Automaatio-liiketoiminta-linjalla liikevaihto 66 miljoonaa euroa
- Saadut tilaukset ja liikevaihto kasvoivat projektiliiketoiminnassa**
 - Saadut tilaukset kasvoivat Sellu ja energia- ja Paperit-liiketoimintalinjoilla suhteessa kauteen Q3/2014
 - Liikevaihto kasvoi Paperit-liiketoimintalinjalla ja laski Sellu ja energia -liiketoimintalinjalla suhteessa kauteen Q3/2014
- Tilauskanta noin 2,1 miljardia euroa**
 - Tilauskanta 90 miljoonaa euroa matalampi kuin kauden Q2/2015 lopussa
- Hyvää kehitystä kannattavuudessa**
 - EBITA² kasvoi 47 miljoonaan euroon
 - EBITA²-marginaali parani ja oli tavoitetasolla 6,4 prosentissa
- Nettovelat 229 miljoonaa euroa**
 - Nettovelkaantuneisuusaste 28 %
 - Liiketoiminnan rahavirta 16 miljoonaa euroa

1) Vakaa liiketoiminta = Palvelut- ja Automaatio-liiketoimintalinjat

2) 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 kauteen Q3/2014

- Kannattavuus parani korkeammasta liikevaihdosta, parantuneesta bruttokatteesta ja Automaation ostopista johtuen
- Valuuttakurssimuutokset¹ kasvattivat liikevaihtoa noin 14 miljoonalla eurolla ja EBITA:aa noin 1 miljoonalla eurolla²

1) Verrattuna heinä–syyskuun 2014 valuuttakursseihin

2) Vain viitteellinen

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.