



Valmet – ainutlaatuinen tarjooma kasvavan markkinan tarpeisiin

Pekka Rouhiainen, sijoittajasuhdejohtaja

Osakesäästäjien ilmainen lounas

12.12.2023

Valmetilla on ainutlaatuinen tarjooma kasvavan markkinan tarpeisiin

Ainutlaatuinen tarjooma

Kilpailuetua markkinoiden laajimmasta tarjoomasta



Vahvat markkina-ajurit

Prosessiteknologiat

- Verkkokauppa ja maailmankauppa
- Muovipakkausten korvaaminen uusiutuvilla materiaaleilla
- Paperikoneiden muuntaminen kartonkikoneiksi
- Energiasiirtymä ja hiilineutraali energiantuotanto
- Energian saatavuuden turvaaminen
- Tiukentuva päästölainsäädäntö

Palvelut

- Suuri asennettu laitekanta, joka vanhenee
- Asiakkaat tavoittelevat hiilidioksidipäästöjen vähentämistä
- Energia- ja resurssitehokkuus
- Tuottavuus ja lopputuotteen laatu
- Digitalisaatio, etäpalvelut ja teollinen internet

Automaatio

- Automaatio ja digitalisaatio ovat globaaleja megatrendejä
- Vanhenevat koneet ja automaatiojärjestelmät
- Raaka-ainesäästöjen, prosessitehokkuuden ja kestävä kehityksen vaateet
- Asiakkaiden turvallisuus-, luotettavuus- ja päästövaatimukset

Meillä on vahvat markkina-asetamat

Prosessiteknologiat



Kartonki ja
pehmopaperi

Markkina-asema

#1

Markkinaosuus

Kartonki	Pehmopaperi
60 %	35 %



Sellu ja
energia

Markkina-asema

Sellu	Energia
#2	#1–3

Markkinaosuus

Sellu	Energia
30–35 %	15–25 %

Palvelut



Markkina-asema

#1–2

Markkinaosuus

~21 %

Automaatio



Virtauksen-
säätö

Markkina-asema

Sellu ja paperi	Uusiutuva energia ja kaasut
#1	#1–2

Metallit ja
kaivostoiminta

#5–10

Jalostus ja
kemikaalit

#5–10



Automaatio-
järjestelmät

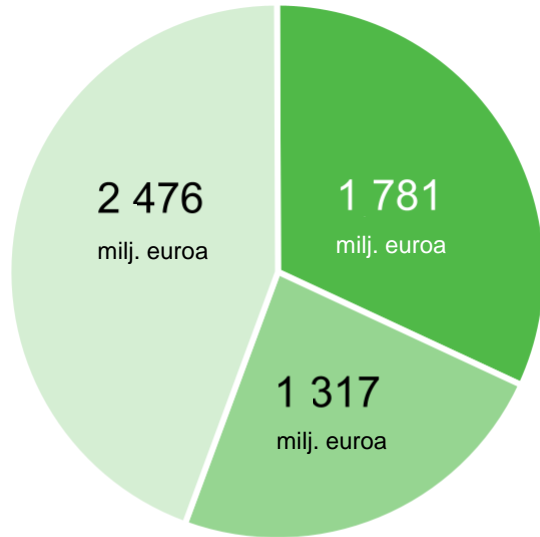
Markkina-asema

Sellu ja paperi	Energia ja prosessi
#1	#2–4

Valmetilla on kolme vahvaa segmenttiä

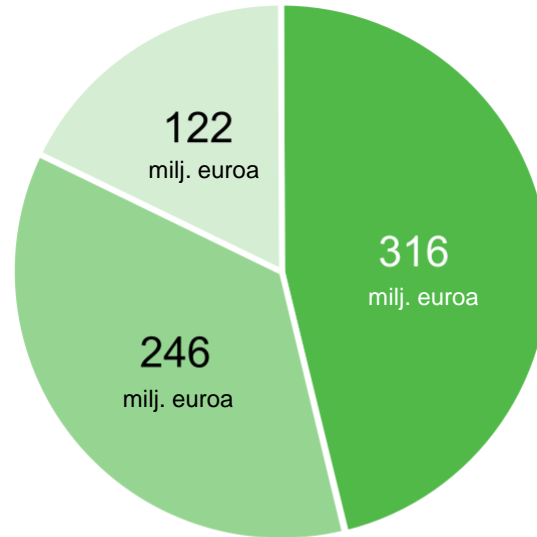
Q3/2023 LTM

Liikevaihto



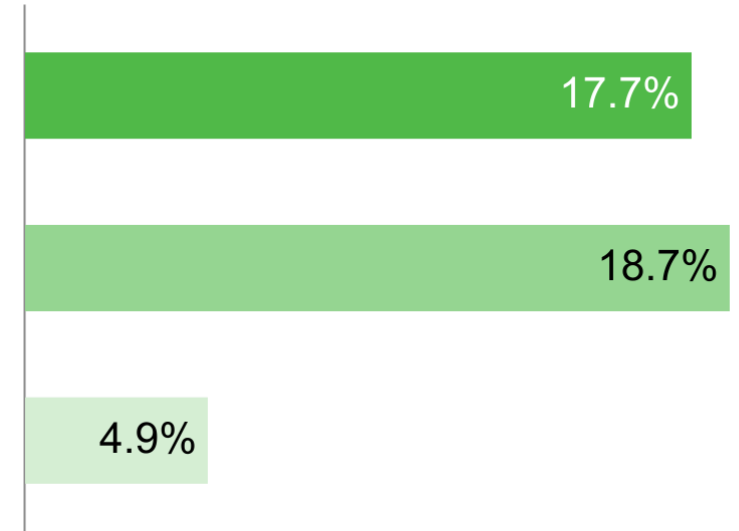
- Palvelut
- Automaatio
- Prosessiteknologiat

Vertailukelpoinen EBITA (pl. Muut)



- Palvelut
- Automaatio
- Prosessiteknologiat

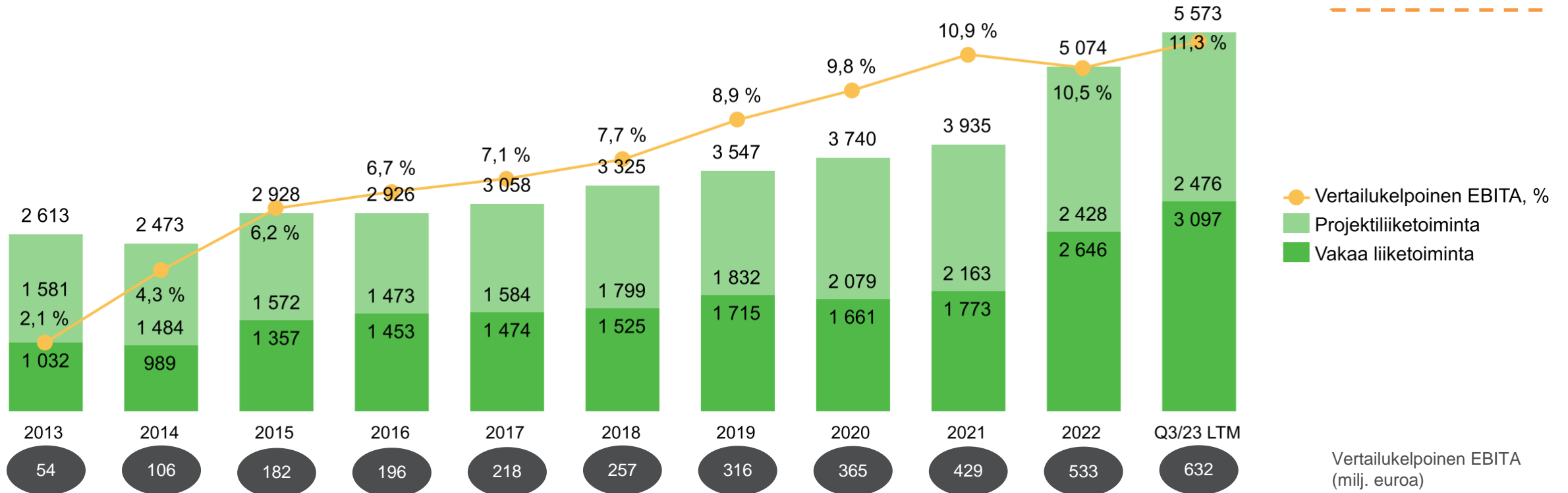
Vertailukelpoinen EBITA-marginaali (pl. Muut)



- Palvelut
- Automaatio
- Prosessiteknologiat

Vertailukelpoinen EBITA-marginaali on kehittynyt vahvasti

Liikevaihto ja vertailukelpoinen EBITA (milj. euroa ja %)¹



1. Valmet otti käyttöön IFRS 15 – Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin 1. tammikuuta 2018 täysin takautuvalla menetelmällä. 2014-2020 lukuja ei ole oikaistu Valmetin nykyisen taloudellisen raportoinnin rakenteen mukaisesti. Siten esitetyt luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia.

Taloudelliset tavoitteet – Tavoitellaan markkinaa nopeampaa kasvua ja kannattavuuden parantamista

Kasvu

Palvelut- ja Automaatio-segmenttien liikevaihdon kasvu yli kaksi kertaa markkinoiden kasvun

Prosessiteknologioiden liikevaihdon kasvu ylittää markkinoiden kasvun

Kannattavuus

Vertailukelpoinen EBITA
12–14 %

ROCE

Vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja¹
vähintään 15 %

Osinko

Maksetaan osinkona vähintään 50 % nettotuloksesta

1: Vertailukelpoinen ROCE ennen veroja = (tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät) / (taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin kauden aikana))

Konkreettiset toimet vertailukelpoisen EBITA-tavoitteen 12–14 % saavuttamiseksi: Must-wins

Asiakas

- Vakaan liiketoiminnan kasvu yli kaksi kertaa markkinoiden kasvun
- Säilytä ja kasvata markkinaosuutta Prosessiteknologioissa
- Paranna hinnan ja myynnin hallintaa

Teknologia

- Hyödynnä vahvaa T&K-toimintaa uusiin tuoteinnovaatioihin
- Jatka edistyksellisen teknologian tuomista markkinoille
- Paranna tuotekustannusten kilpailukykyä

Prosessit

- Varmista hyvät projektitoiminnot, jotta projektien kannattavuustavoite ylittyy
- Luo säästöjä toimitusketjun toimintaa parantamalla
- Laadunhallinta koko toimitusketjussa laadukustannusten minimoimiseksi

Ihmiset

- Lisää hankinta-, tuotanto- ja suunnittelukyvykkyyttä kustannuskilpailukykyisissä maissa
- Globaali koulutusportfolio tukee Must-Win-tavoitteiden toimeenpanoa

Tavoitteena kasvattaa vertailukelpoista EBITA-marginaalia kaikissa kolmessa segmentissä

Kestävässä kehityksessä Valmet on edelläkävijä

Tarjoamme ratkaisuja, joilla tehdään uusiutuvista raaka-aineista kestäviä ja vastuullisia tuotteita

- Siirtyminen muovipakkauksista uusiutuvien materiaalien käyttöön
- Hiilineutraalin tuotannon mahdollistaminen sellu- ja paperiteollisuuden asiakkaille
- CO₂-neutraali energiantuotanto biomassan avulla
- Resurssi- ja energiatehokkuuden edistäminen

Hyvät kestävän kehityksen luokitukset

Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA



**Sustainability Award
Bronze Class 2022**
S&P Global



**MSCI
ESG RATINGS**
AAA

Corporate ESG
Performance
Prime
RATED BY
ISS ESG



Valmetin ilmasto-ohjelma on edistynyt hyvin

Tavoite hiilineutraalin tuotannon mahdollistamisesta sellu- ja paperitoimialan asiakkaille saavutettiin seitsemän vuotta aikataulua edellä

Tavoitteet koko arvoketjulle vuoteen 2030 mennessä

TOIMITUSKETJU

- 20 %

Hiilidioksidipäästöjen vähentäminen¹

- Tavoite sitouttaa 30 hiilidioksidipäästöiltään merkittävintä toimittajaa on saavutettu ja ylitetty
- Nyt jo 45 toimittajaa on sitoutunut ohjelmaan
- Toimittajien sitouttaminen ohjelmaan jatkuu korkealla prioriteetillä

OMAT TOIMINNOT

- 80 %

Hiilidioksidipäästöjen vähentäminen¹

- Suunnitelmat edistyvät
 - hiilidioksidivapaan sähkön ostamisessa
 - fossiilisten polttoaineiden korvaamisessa toimipaikoissa
 - energiatehokkuusparannusten toteuttamisessa toimipaikoissa
 - liikematkalentojen vähentämisessä
 - vähähiilisen työmatkaliikenteen edistämässä

VALMETIN TEKNOLOGIOIDEN KÄYTTÖVAIHE

- 20 %

Valmetin nykyisten teknologioiden energiankulutuksen vähentäminen

- Jatkuvaa tutkimus- ja tuotekehitystyötä nykyisten teknologioiden energiatehokkuuden parantamiseksi

100 %

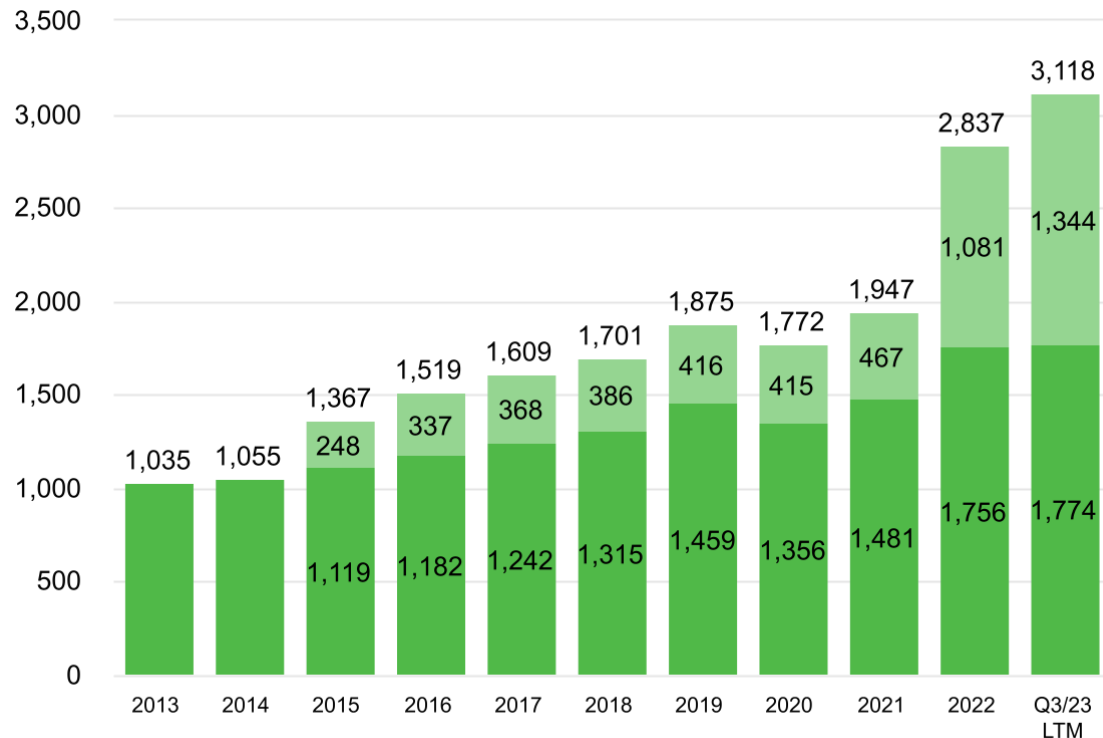
Hiilineutraali tuotantoprosessi sellu- ja paperitoimialan asiakkaille

- Tavoite saavutettu seitsemän vuotta aikataulua edellä

¹) Vertailukohtana vuosi 2019

3,1 miljardin euron toistuva ja tasaisesti kasvava vakaa liiketoiminta

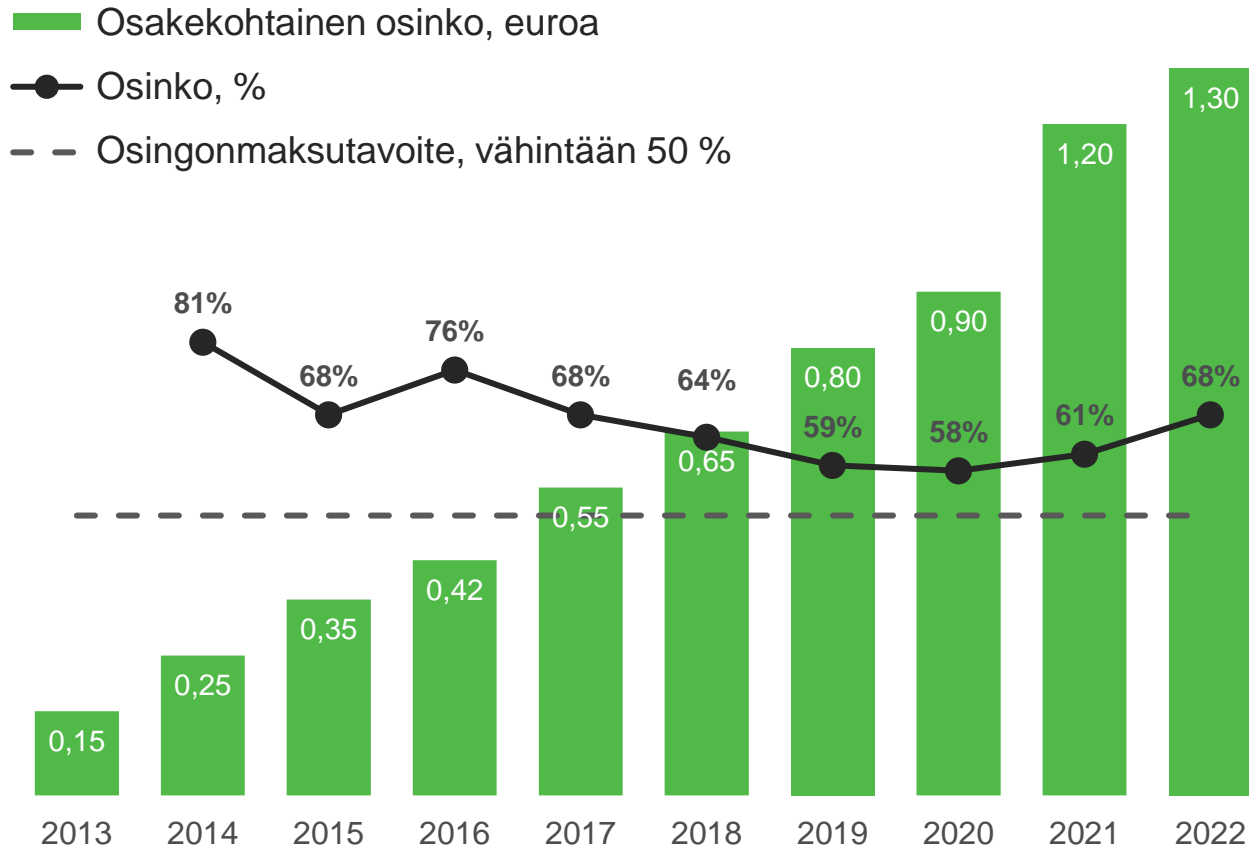
Saadut tilaukset
(miljoonaa euroa)



Tummanvihreät pylväät kuvaavat Valmetin Palvelut-segmenttiä ja vaaleanvihreät Valmetin Automaatio-segmenttiä. Vuosien 2013-2020 lukuja ei ole oikaistu vastaamaan yhtiön nykyistä rakennetta.

- Valmetin vakaa liiketoiminta on kasvanut tasaisesti vuodesta 2014
- Tulevaisuuden kasvumahdollisuuksia tukevat suotuisat megatrendit
- Vakaa liiketoiminta tuo sietokykyä liiketoiminnan suhdanteille ja vähentää Valmetin saatujen tilausten heilahtelua

Valmet on maksanut houkuttelevaa osinkoa



- Osingonmaksutavoite vähintään 50 % nettotuloksesta
- Tavoite on ylitetty joka vuosi
- Osinko kasvanut joka vuosi

Maksettu osinko yhteensä vuodesta 2013 alkaen, euroa

1,0 mrd

Mahdollisuuksia vahvistaa Palvelut-, Automaatio- ja Prosessiteknologiat-segmenttejä yritysostoilla

Vahva näyttö onnistuneista yritysostoista

- 12 yritysostoa sen jälkeen kun Valmetista tuli itsenäinen yhtiö vuonna 2014
- Yritysostoihin ja Neles-fuusioon investoitu yhteensä yli 2 miljardia euroa

Yritysostostrategia

- Mahdollisuuksia vahvistaa Palvelut-, Automaatio- ja Prosessiteknologiat-segmenttejä
- Valikoituja yritysostoja, joissa on selkeä teollinen logiikka ja synergioita
- Tavoitteena tukea Valmetia taloudellisten tavoitteiden saavuttamisessa
- Vuosittain arvioidaan noin 50 yritysostokandidaattia

Näyttöä onnistuneista yrityshankinnoista



Körberin Tissue-liiketoiminta-alueen hankinta

Hankinta lyhyesti

- Valmet allekirjoitti 7.7.2023 sopimuksen Körber Groupin Tissue-liiketoiminta-alueen ostamisesta
- Yrityskaupan velaton arvo (EV) noin 380 miljoonaa euroa¹
- Kauppa toteutui 2.11.2023
- Ostettu liiketoiminta integroitiin Valmetin Paperit-liiketoimintalinjaan erillisenä liiketoimintayksikkönä
- Valmetin raportoinnissa liiketoiminnan prosessiteknologiaosuus yhdistetään Paperit- ja palveluosuus Palvelut-liiketoimintalinjaan

Körber Groupin Tissue-liiketoiminta-alue lyhyesti

- Prosessiteknologioita ja niihin liittyviä palveluita sekä automaatiota pehmopaperin jumborullien muuntamiseen pehmopaperituotteiksi kuluttajille ja ammattikäyttöön (Away from home)
- Pehmopaperin jatkojalostusalan laajin teknologiatarjooma
- Vuonna 2022 liikevaihto oli ~305 miljoonaa euroa ja oikaistu käyttökatemarginaali (EBITDA) ~12 %
- Vahva ja kasvava palveluliiketoiminta, jonka osuus kokonaisliikevaihdosta vuonna 2022 oli 36 %
- Pääkonttori Italiassa ja ~1 170 työntekijää Italiassa, Brasiliassa, Kiinassa, Japanissa ja Yhdysvalloissa

Hankinnan strateginen logiikka

- Markkinoiden laajimman teknologia-, automaatio- ja palvelutarjonnan luominen kasvavalle pehmopaperiteollisuudelle
- Sekä Prosessiteknologiat- että Palvelut-segmenttien vahvistaminen
- Valmetin pehmopaperitarjooma ja hankittu pehmopaperin jatkojalostus täydentävät toisiaan ja sopivat strategisesti hyvin yhteen
- Yhdistelmä muodostaa vahvan perustan uusien liiketoimintamahdollisuuksien luomiselle ja asiakkaittemme palvelemiselle entistäkin paremmin
- Valmet arvioi, että yritysosto tuo myynti-, palvelu- ja kustannussynergiaetuja 8 miljoonan euron arvosta vuoden 2026 loppuun mennessä

1) Velaton arvo riippuen tavanomaisista yrityskaupan toteuttamisen jälkeisistä oikaisueristä.



Siemens AG:n prosessikaasukromatografia-liiketoiminnan hankinta

Hankinta lyhyesti

- Valmet on 14.7.2023 allekirjoittanut sopimuksen Siemens AG:n prosessikaasukromatografia-liiketoiminnan ostamisesta
- Yrityskaupan velaton arvo (EV) on 102,5 miljoonaa euroa¹
- Kaupan arvioidaan toteutuvan aikaisintaan 1.4.2024 irroittautumistoimenpiteiden ja tavanomaisten kaupan päätöstoimenpiteiden valmistuttua
- Ostettu liiketoiminta on suunniteltu integroitavan Valmetin Automaatiojärjestelmät-liiketoimintalinjaan erillisenä liiketoimintayksikkönä

Siemens AG:n prosessikaasukromatografia-liiketoiminta lyhyesti

- Kaasukromatografeja käytetään mittaamaan kaasujen ja höyrystettävien nesteiden kemiallista koostumusta kaikissa teollisuuden tuotantovaiheissa
- Markkinajohtaja prosessikaasukromatografiassa
- Maxum on prosessiteollisuudessa hyvin tunnettu brändi ja laajasti maailman johtavien teollisuusasiakkaiden käytössä
- Ostettavan liiketoiminnan liikevaihto vuonna 2022 oli noin 120 miljoonaa euroa ja pro-forma oikaistu EBITDA-marginaali noin 10 %

Hankinnan strateginen logiikka

- Yritysosto täydentää Valmetin automaatiotarjoomaa sekä eri teollisuudenalojen asiantuntemusta
- Yritysosto vahvistaa Valmetin Automaatio-segmenttiä ja prosessiautomaatiotarjoomaa
- Yritysosto laajentaa Valmetin automaatiojärjestelmäliiketoimintaa Pohjois-Amerikassa, Aasian ja Tyynenmeren alueella ja Euroopassa

1) Velaton arvo riippuen tavanomaisista yrityskaupan toteuttamisen jälkeisistä oikaisueristä.



Markkinanäkymä on hyvä tai tyydyttävä kaikissa liiketoiminnoissa

Tulosohjeistus vuodelle 2023 (julkaistu 2.2.2023)

Tulosohjeistus



Valmet arvioi, että liikevaihto vuonna 2023 kasvaa verrattuna vuoteen 2022 (5 074 milj. euroa), ja että tulos (vertailukelpoinen EBITA) vuonna 2023 kasvaa verrattuna vuoteen 2022 (533 milj. euroa).

Lyhyen aikavälin markkinanäkymät

		Q4/2022	Q1/2023	Q2/2023	Q3/2023
Palvelut		Hyvä	Hyvä	Hyvä / Tyydyttävä	Hyvä / Tyydyttävä
Automaatio	Virtauksensäätö	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä
	Automaatiojärjestelmät	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä
Sellu ja energia	Sellu	Hyvä / Tyydyttävä	Hyvä / Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä
	Energia	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä
Paperit	Kartonki ja paperi	Hyvä	Hyvä	Tyydyttävä	Tyydyttävä
	Pehmopaperi	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä

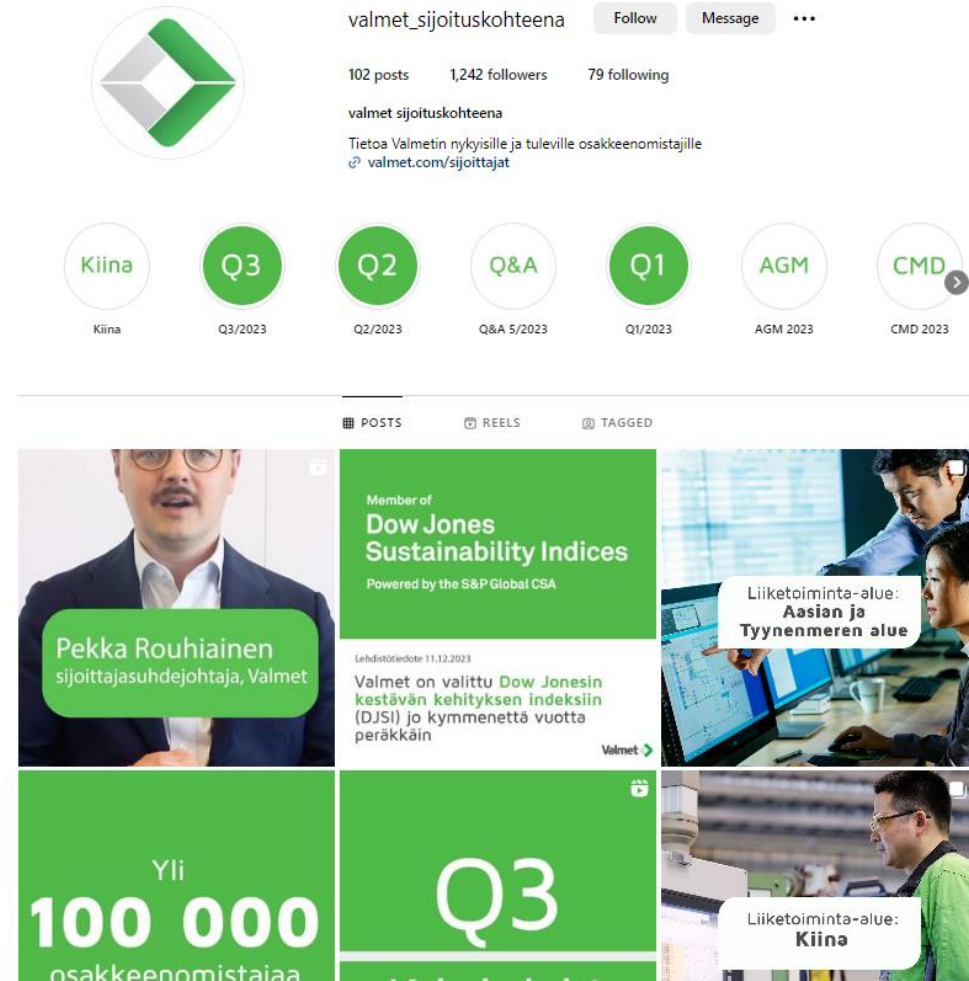
Lyhyen aikavälin markkinanäkymät perustuvat asiakasaktiiviteettiin (50 %) sekä Valmetin kapasiteetin käyttöasteeseen (50 %) ja ne on annettu seuraavalle kuudelle kuukaudelle kyseisen vuosineljänneksen päättymisestä. Asteikko on "heikko–tyydyttävä–hyvä".

Valmetin kehityksen perustana ovat suotuisat megatrendit sekä uusiutumisen ja jatkuvan kehittämisen strategia

Biopohjaisten tuotteiden ja energian kasvava kysyntä	Uusia kasvumahdollisuuksia	Tasaisesti kasvava vakaa liiketoiminta	Strategia
<ul style="list-style-type: none">• Suuri sellu- ja paperimarkkina kasvaa, ja sitä tukevat suotuisat megatrendit ja kestävä kehitys• Energiasiirtymä luo kasvavan markkinan Valmetin energiatarjoomalle• Valmetilla on vahvat markkina-asetat ja mahdollisuuksia kasvattaa markkinaosuutta	<ul style="list-style-type: none">• Tulevaisuuden kasvumahdollisuuksia uusista kestävästä innovaatioista• Automaatiolla kasvun mahdollisuuksia energiateollisuudessa ja prosessiteollisuuden aloilla	<ul style="list-style-type: none">• 3,1 miljardin euron vakaa liiketoiminta, jolla on hyvä kannattavuus• Vakaassa liiketoiminnassa on korkeat tulosmarginaalit ja sietokykyä markkinoiden heilahteluille• Suuri ja ikääntyvä asennettu laitekanta luo merkittävän markkinan	<ul style="list-style-type: none">• Vahva näyttö onnistuneista yritysostoista ja mahdollisuus jatkaa valikoituja yrityshankintoja• Strategia, joka perustuu tulevaisuuden systemaattiseen rakentamiseen uudistumisen ja jatkuvan parantamisen avulla

Seuraa Valmetin sijoittajaviestintää sosiaalisessa mediassa!

- Instagram: @valmet_sijoituskohteena
- X: @ValmetIR



The screenshot shows the Instagram profile for Valmet investor communication. The profile name is 'valmet_sijoituskohteena' with 'Follow' and 'Message' buttons. It has 102 posts, 1,242 followers, and 79 following. The bio states: 'Tietoa Valmetin nykyisille ja tuleville osakkeenomistajille' with a link to 'valmet.com/sijoittajat'. Below the bio are seven circular icons representing different content categories: Kiina, Q3, Q2, Q&A, Q1, AGM, and CMD. The main feed shows a grid of posts. The top-left post features Pekka Rouhiainen, Investment Relationship Manager at Valmet, and mentions that Valmet is a member of the Dow Jones Sustainability Indices. The top-right post is about the Asia and Pacific region. The bottom-left post highlights over 100,000 shareholders. The bottom-right post is about the China region.

