

Tiedotustilaisuus 26.9.2017

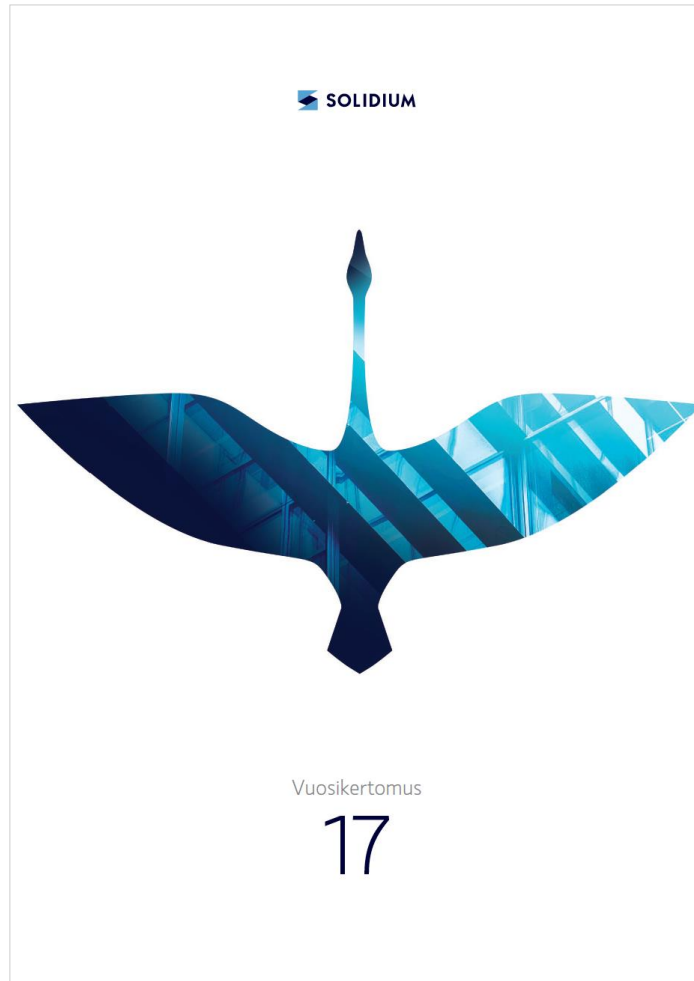
Yhteenveto Solidiumin tilikaudesta 2016-2017 ja strategiapäivitys

Agenda

1. Yhteenveto tilikaudesta 2016-2017
2. Strategiapäivitys

1. Yhteenveto tilikaudesta 2016-2017

Solidiumin vuosikertomus tilikaudelta 2016-2017 on julkaistu



Solidium on pitkäjänteinen suomalainen omistaja, joka aktiivisesti edistää omistamiensa yhtiöiden arvonkehitystä.

 SOLIDIUM

Vuosikertomus on saatavilla osoitteessa www.solidium.fi

Solidiumin omistukset

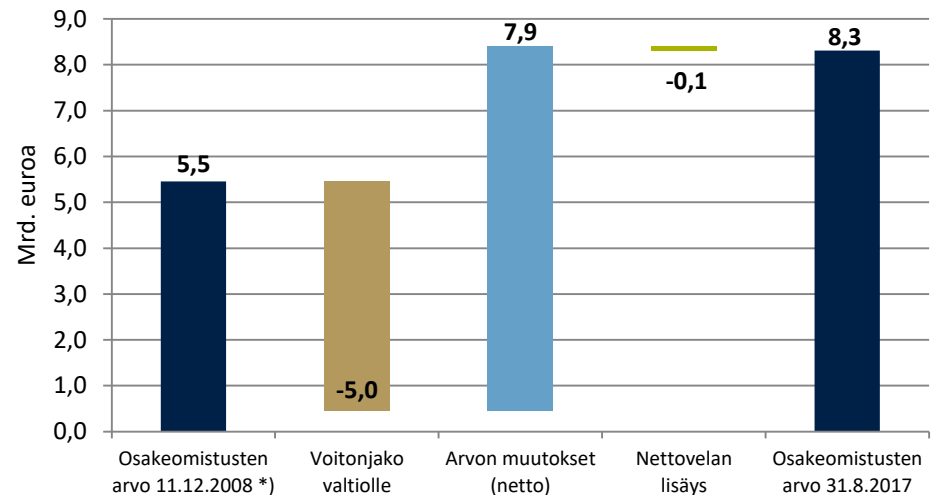
	Yhtiön markkina-arvo 30.6.2017 mrd. euroa	Solidiumin omistuosuus % 30.6.2017	Liikevaihto 2016 mrd. euroa	Henkilöstö 31.12.2016
 elisa	5,4	10,0	1,6	4 301
 kemira	1,7	16,7	2,4	4 818
 KONECRANES®	2,9	3,2	3,3**	18 000**
 metso	4,6	14,9	2,6	11 542
 outokumpu	2,9	23,8	5,7	10 600
 Outotec	1,1	14,9	1,1	4 192
 SAMPO GROUP	25,1	11,9*	5,4	6 780
 SSAB	3,6	17,1*	5,8	14 980
 Stora Enso	9,0	12,3*	9,8	25 447
 TALVIVAARA	0,1	7,6	0,0	20
 Telia Company	17,4	3,2	8,9	26 017
 tieto	2,0	10,0	1,5	13 876
 Valmet	2,5	11,1	2,9	12 012
Yhteensä	78,3		50,9	152 585***

Kokonaistuotto on ollut 13 % vuositasolla eli yhteensä 193 % Solidiumin perustamisesta

Omistusten tuotto 11.12.2008-31.8.2017



Osakeomistusten arvonmuutos



- 12/2008 osakesiirron jälkeen Solidiumin vuosittainen kokonaistuotto on ollut noin 13 %
- Osakeomistusten arvo on noussut 5,5 mrd. eurosta siirtohetkellä 12/2008 nykyiseen noin 8,3 mrd. euroon (arvo 31.8.2017), vaikka 5,0 mrd. euroa on maksettu voitonjakona valtiolle **)
- Solidiumin hallintoa hoidetaan kustannustehokkaasti, joten toiminnan hallinnointikulusuhde on ollut alhaisella 0,05-0,07 prosentin tasolla viime vuosina

30.6.2017 päättäneen tilikauden tapahtumia

- Toimitusjohtajavaihdos ja sitä seurannut strategiatyö
- Konecranesista uusi omistusyhtiö ostamalla osakkeita Terexiltä 93 milj. eurolla
- Omistuksen pienentäminen Outokummussa myymällä osakkeita 94 milj. eurolla
- Äänivallan kasvattaminen Stora Ensossa

Arvonmuutokset nostivat tilikauden voittoa

Keskeiset tuloslaskelmaerät

(milj. euroa)	1.7.2016- 30.6.2017	1.7.2015- 30.6.2016
Myyntivoitot	93,6	0,0
Henkilöstö- ja muut kulut	-4,6	-3,5
Liikevoitto	89,1	-3,5
Saadut osinkotuotot	314,0	282,3
Arvonmuutokset	741,9	-300,5
Verot	-114,0	32,5
Tilikauden voitto	1 032,6	11,2

Keskeiset tunnusluvut

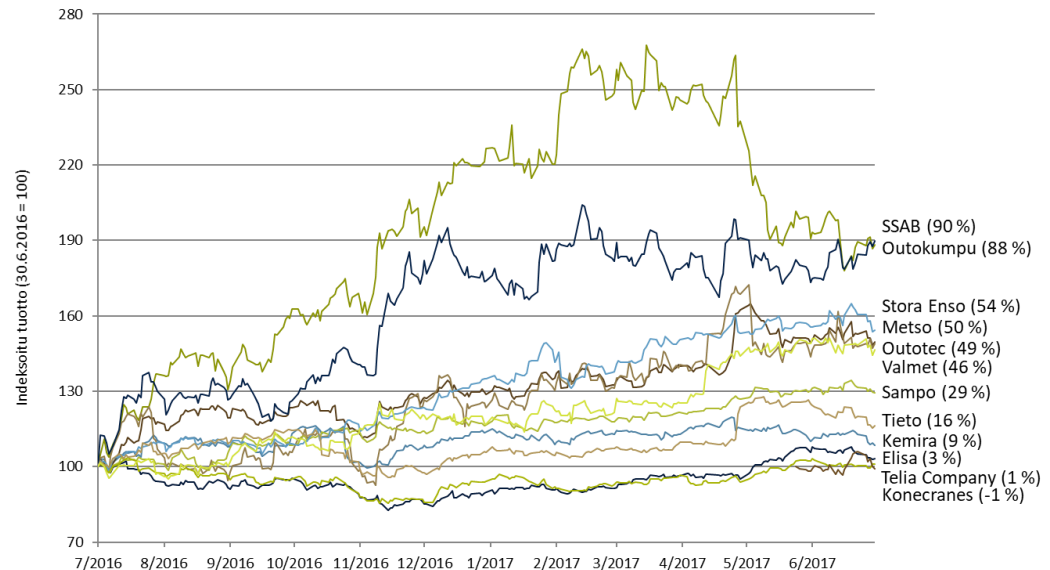
(milj. euroa)	1.7.2016- 30.6.2017	1.7.2015- 30.6.2016
Osakeomistusten tuotto, %	35,5	-8,9
Saatu voitonjako (ennen veroa)	314	282
Toiminnan hallinnointikulusuhde, %	0,07	0,05
Substanssiarvo	7 695	6 128
Oma pääoma	4 590	3 836
Rahoitusvelat	350	350

- Substanssiarvon muutos +1,6 miljardia euroa (7,7 mrd. vs. 6,1 mrd. euroa)
 - Arvonmuutos positiivinen 1,8 miljardia euroa (laskennallinen vero huomioituna)
- Voitonjako valtiolle 307 miljoonaa euroa (278 milj. euroa)

Tilikauden tuotto oli erinomainen (12 kk: +35 %)

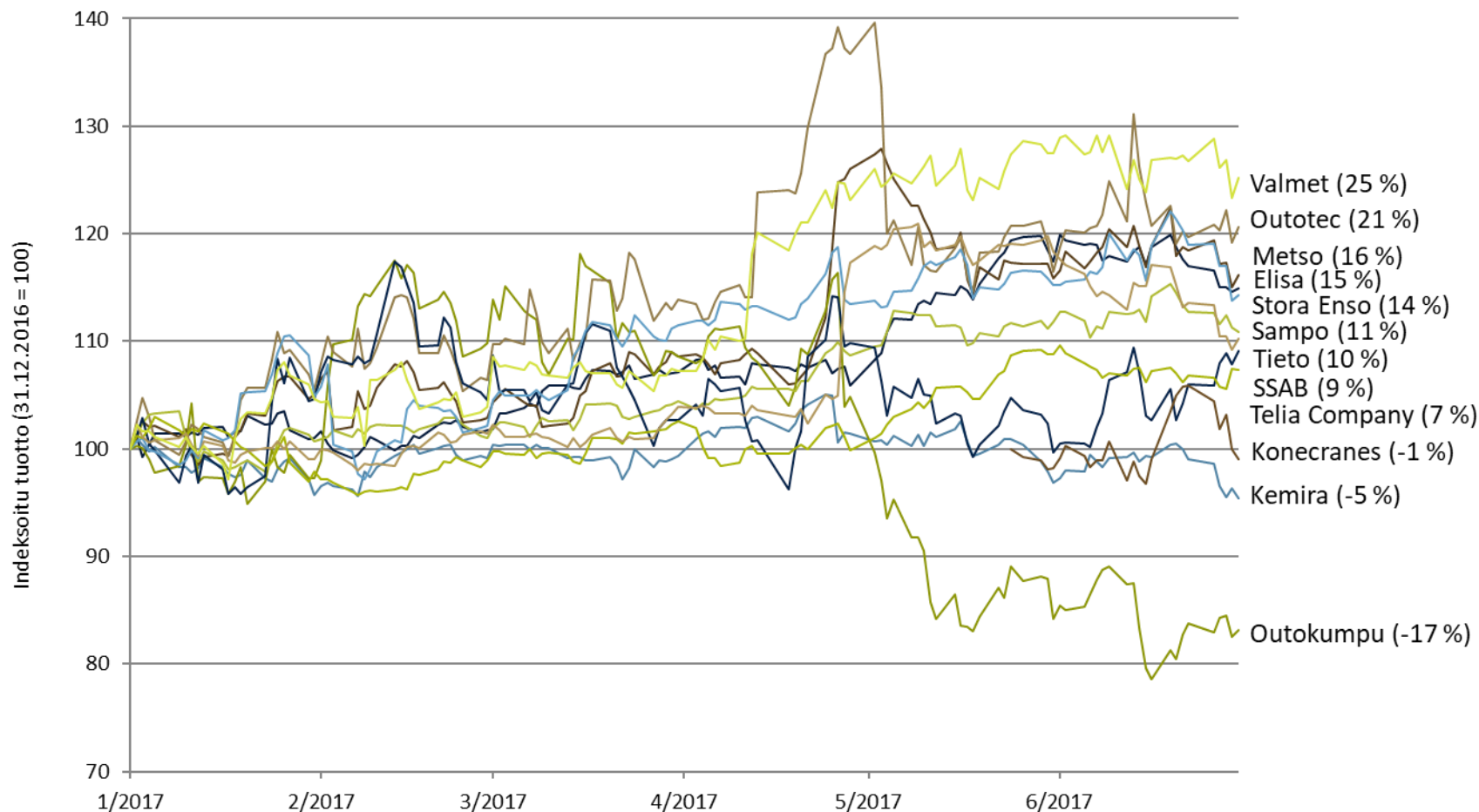
- Osakeomistusten tuotto tilikaudella oli 35,5 % ja rahamarkkinasijoitusten 0,5 %
- Omistusten tuottoa nostivat erityisesti metalli- ja kaivosliitännäisten yhtiöiden Outokummun, SSAB:n, Metson ja Outotecin kurssien nousut. Myös Stora Enson osakkeen tuotto oli hyvä
- Osakeomistusten arvo oli 8,2 miljardia euroa 30.6.2017

Omistettujen yhtiöiden tuotto 1.7.2016-30.6.2017

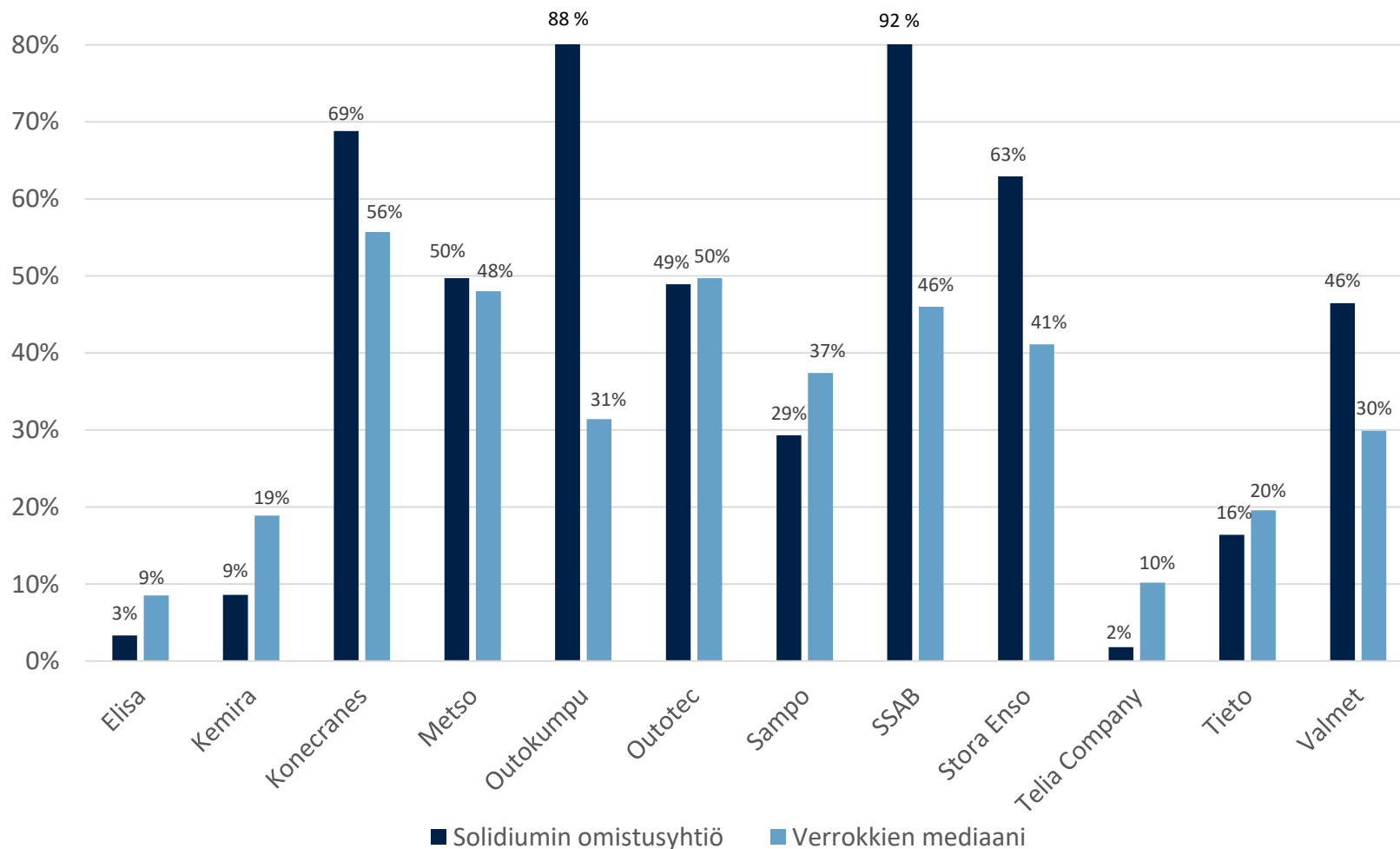


Katsauskaudella tammi-kesäkuussa omistusyhtiöt tuottivat suhteellisen tasaisesti (6 kk: +9 %)

Tuotto 1.1.2017 – 30.6.2017



Omistuksista 6 / 12 tuotti verrokkiyhtiöiden mediaania paremmin 1.7.2016 – 30.6.2017



Hallitusvalinnoissa 9 uutta jäsentä, joista 4 naisia. Myös puheenjohtajissa muutoksia

- Solidiumin tavoitteena on muodostaa omistaja-arvon luomisen kannalta mahdollisimman hyvin toimiva ja yhtiön tarpeita vastaava hallituskokoonpano
- Tilikaudella Solidiumin edustaja toimi 7 nimitystoimikunnan puheenjohtajana ja 4 nimitystoimikunnan jäsenenä
- Solidiumin omistamien yhtiöiden hallitukseen valittiin tilikauden aikana yhteensä 9 uutta jäsentä, joista 4 oli naisia
 - Naisten osuus Solidiumin yhtiöiden hallituksissa kasvoi 34 -> 36 %:iin
- Jorma Eloranta Stora Enson ja Kurt Jofs Tiedon hallituksen puheenjohtajaksi

2. Strategiapäivitys

Vahvistamme ja vakautamme kotimaista omistusta

Tehtävä

- Vahvistamme ja vakautamme kotimaista omistusta kansallisesti merkittävässä yrityksissä. Kasvatamme pitkäjänteisesti omistusten taloudellista arvoa.

Visio

- Omistusyhtiömme menestyvät verrokkiyhtiöitään paremmin.

Arvot

- Ammattimaisuus, aloitteellisuus, vastuullisuus, integriteetti ja avoimuus.

Sijoitus-toiminta

- Omistamme vähemmistöosuuksia kansallisesti merkittävässä listatuissa yhtiöissä.
- Teemme sijoituspäätökset taloudellisin perustein.
- Osakemyynneistä saadut varat käytämme uusiin sijoituksiin tai nykyisten omistusten vahvistamiseen. Omistusyhtiöltä saamamme voitonjaon tilitämme valtio-omistajalle.

Toiminta omistajana

- Osallistumme omistusyhtiöidemme hallitusten jäsenten valintaan nimitystoimikuntien kautta yhdessä muiden suurten osakkeenomistajien kanssa.
- Tavoittemme on, että pidemmällä aikavälillä Solidiumilla on hallituspaikka jokaisen omistusyhtiön hallituksessa.

Oma toiminta

- Meillä on syvällistä omistamisen ja sijoittamisen osaamista sekä perehtyneisyyttä omistusyhtiöiden toimialoihin. Henkilöstömme on ammattitaitoinen ja motivoitunut sekä laadultaan ja määrältään riittävä strategiamme toteuttamiseksi.

Toimintatapaa on tarkennettu

Omistuksen suuruus

- Solidium toimii yhteistyössä muiden omistajien kanssa, eikä sen tarvitse välttämättä olla yhtiön suurin omistaja
- Riittävä omistusosuus omistajan vaikutusvallan ja arvonluontisuunnitelmien edistämistä varten. Yleensä tämä tarkoittaa yli 10 %:n omistusosuutta, mutta myös matalampi omistusosuus on mahdollinen. Vastaavasti omistusosuus harvoin ylittää 20 %

Allokaatio

- Solidium uudistaa aktiivisesti osakesalkkunsä koostumusta tutkimalla uusia sijoituskohteita ja toisaalta arvioimalla sijoituskriteeriensä toteutumista nykyomistuksissaan
- Solidiumin sijoitukset ovat yksittäisiä omistuksia, eivätkä ne välttämättä muodosta optimoitua sijoitussalkkua riski-tuotto -näkökulmasta. Pidemmällä aikavälillä ja salkkumuutoksia harkittaessa tavoitteena on kuitenkin tasoittaa mahdollisuuksien mukaan merkittäviä yli- tai alipainoja sektoreittain

Horisontti

- Sijoitushorisontti on hyvin pitkä
- Solidium ei harjoita lyhytaikaista spekulatiivista kaupankäyntiä, mutta voi kuitenkin nostaa tai laskea omistusosuuttaan yhtiössä perustuen näkemykseensä yhtiön pidemmän aikavälin arvostuksesta suhteessa kulloiseen markkinahintaan ja huomioiden pääoman uudelleenallokointitarpeet

Toiminta omistajana

- Toimintamalliin kuuluu dialogi Solidiumin sijoituksesta vastaavan henkilöstön ja Solidiumin hallitusjäsenen kanssa. Tarkoituksena on antaa hallituksen jäsenelle ja siten omistusyhtiön hallitukselle mahdollisuus hyödyntää Solidiumin asiantuntemusta ja analyysikapasiteettia
- Solidiumin vaikuttamisen ja omistaja-arvon johtamisen työkaluna toimii yhtiökohtainen arvonluontisuunnitelma ja tätä laajempi omistusstrateginen näkemys

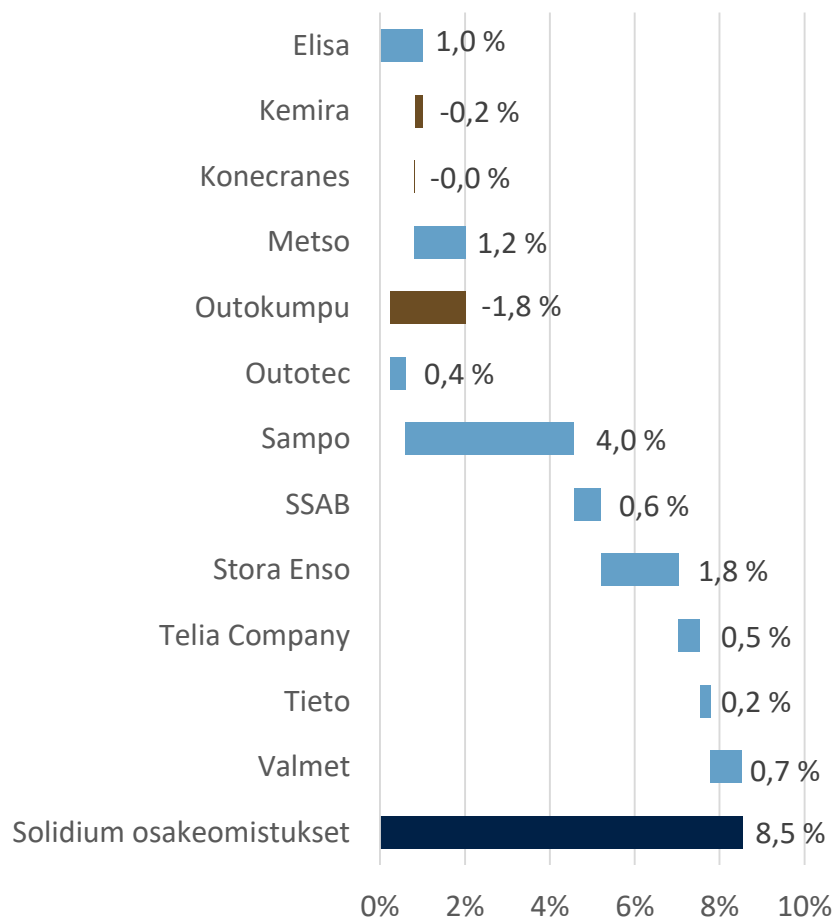
Tulevaisuuden näkymiä

- Tilikauden päättymisen jälkeen olemme edelleen kasvattaneet omistusta Konecranesissa ja vähentäneet omistusta Outokummussa
- Timo Ahopelto valittiin uutena jäsenenä Solidiumin hallitukseen
- Osakeomistusten tuotto on ollut 2 % alkaneella tilikaudella
- Markkinaennusteiden perusteella Solidiumin saama voitonjako omistusyhtiöiltä tulee kasvamaan noin 10 %

Liitteet

Solidiumin osakeomistusten tuoton muodostuminen

Katsauskausi 1.1. - 30.6.2017



Tilikausi 2016 - 2017

