

Tiedotustilaisuus 8.9.2020

Yhteenveto Solidiumin tilikaudesta 2019 – 2020

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. Omistusyhtiöiltä 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

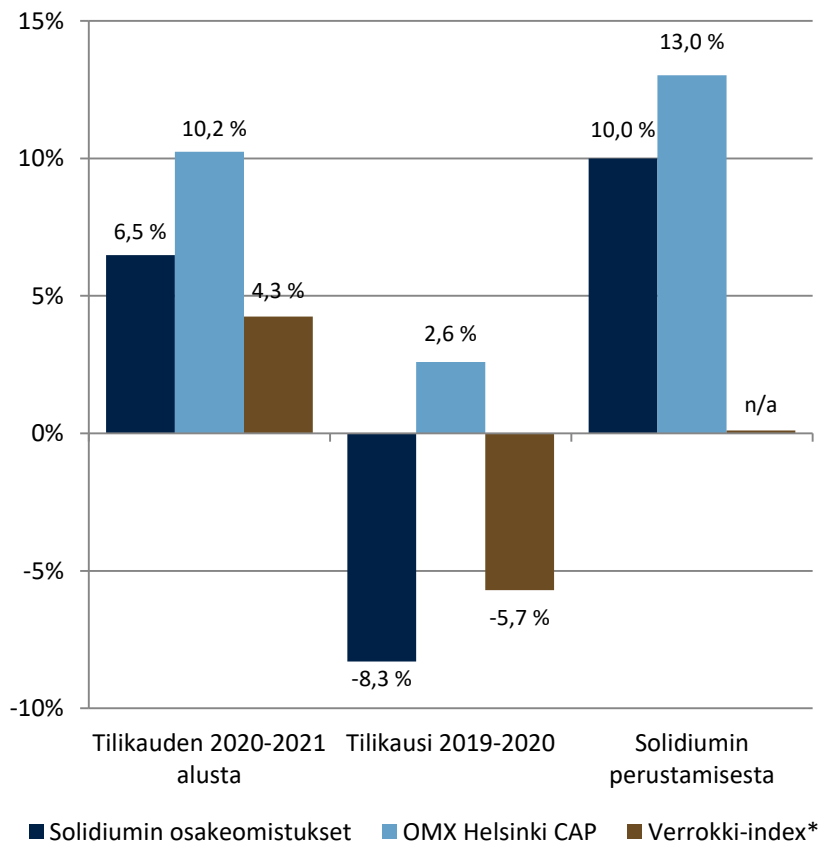
- Meillä on syvällistä omistamisen ja sijoittamisen osaamista sekä perehtyneisyyttä omistusyhtiöiden toimialoihin. Henkilöstömme on ammattitaitoinen ja motivoitunut sekä laadultaan ja määrältään riittävä strategiamme toteuttamiseksi.

Solidium on vähemmistöomistajana kansallisesti merkittävässä yhtiössä

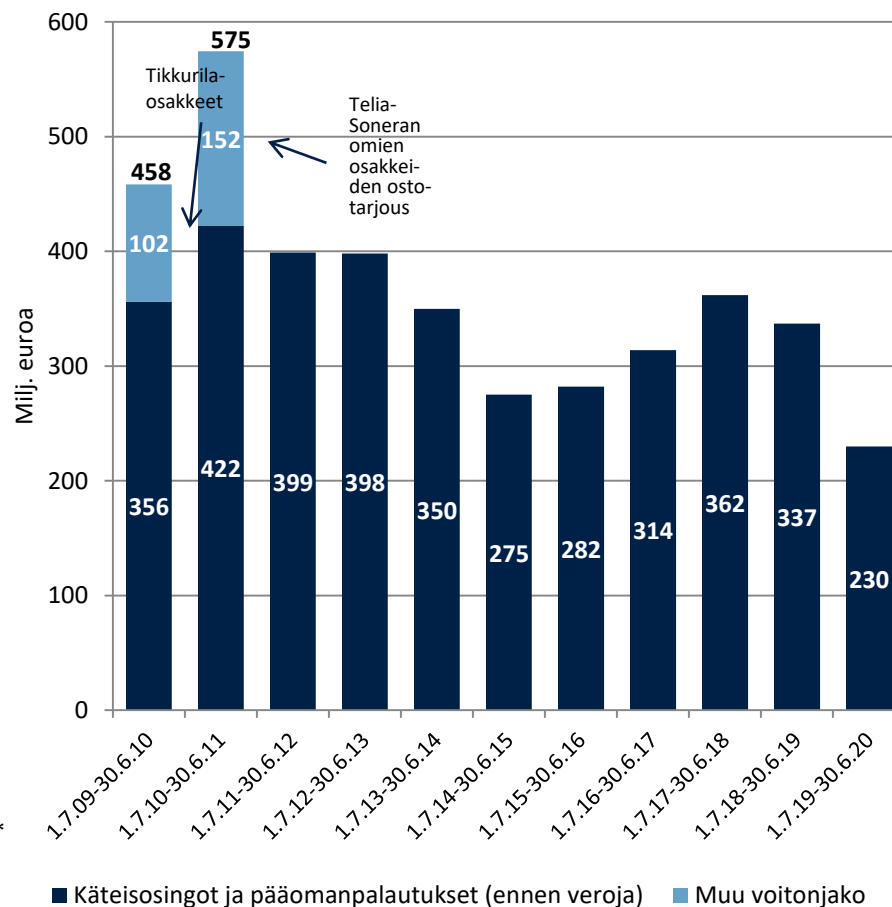
	Omistuksen arvo (milj. euroa)	Solidiumin omistusosuus %	Yhtiön markkina-arvo (mrd. euroa)	Liikevaihto 2019 (mrd. euroa)	Henkilöstö 2019
SAMPO  GROUP	1 494	8,0 %	18,7	8,7	9 927
NOKIA	1 100	5,0 %	22,4	23,3	98 322
 Stora Enso	1 074	10,7 % ¹	10,0	10,1	25 403
 elisa	828	10,0 %	8,0	1,8	4 884
Metso:Outotec	767	14,9 %	5,1	3,6	15 821
Valmet 	383	11,1 %	3,3	3,5	13 598
SSAB	341	12,6 % ¹	2,8	7,2	14 514
 tieto EVRY	299	10,0 %	3,0	1,7	23 996
 nokian TYRES	233	7,2 %	3,3	1,6	4 730
outokumpu 	204	21,7 %	1,0	6,4	10 390
kemira	183	10,2 %	1,8	2,7	5 062
KONECRANES [®]	161	8,5 %	1,9	3,3	16 196
Yhteensä	7 065		81,3	74,1	242 843

Omistusten tuotto ja saatu voitonjako

Osakeomistusten tuotto per 31.8.2020

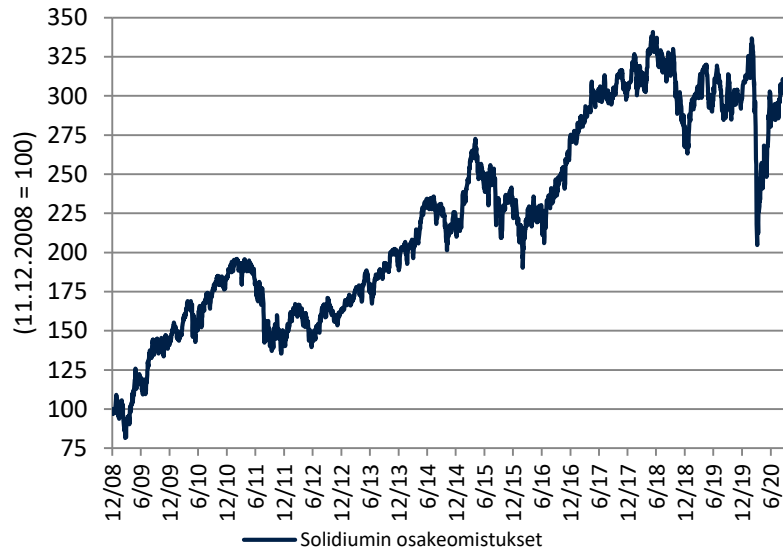


Saatu voitonjako tilikausittain

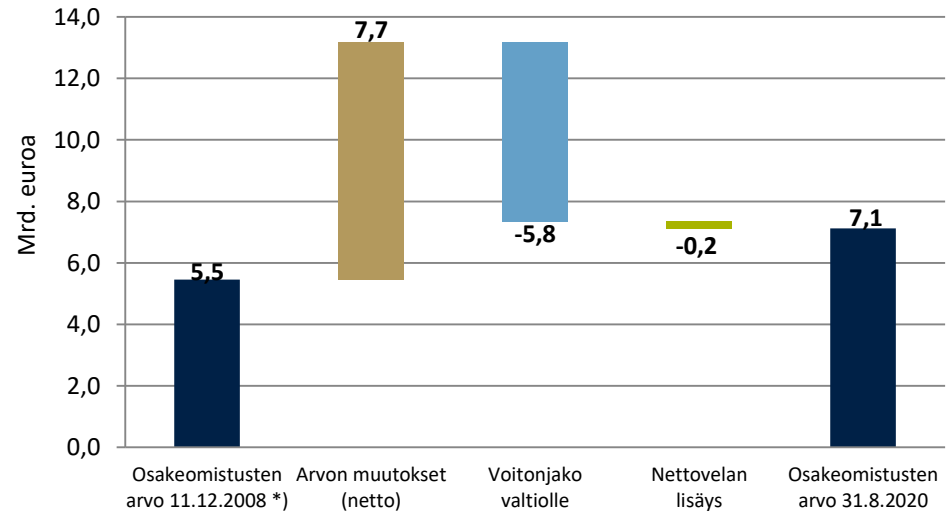


Osakeomistusten tuotto on ollut yhteensä 206 % eli 10 % vuositasolla Solidiumin perustamisesta lähtien

Osakeomistusten tuotto 11.12.2008-31.8.2020



Osakeomistusten arvonmuutos

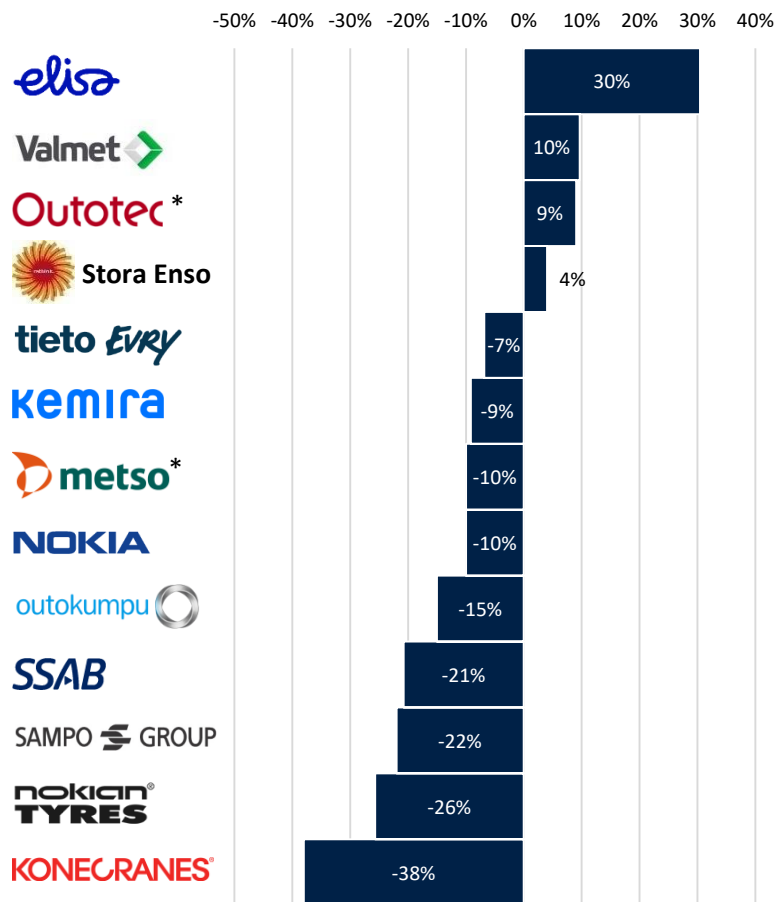


- Tilikausi 2019-2020:
 - Osakeomistusten tuotto tilikauden alusta oli -8,3 % koronaviruspandemian painaessa tuoton negatiiviseksi
 - Omistuksista Elisa ja Valmet pärjäsivät suhteellisen vahvasti pandemiasta huolimatta
- 12/2008 osakesiirron jälkeen Solidiumin vuosittainen osakeomistusten tuotto on ollut noin 10 %
- Osakeomistusten arvo on noussut 5,5 mrd. eurosta siirtohetkellä 12/2008 nykyiseen noin 7,1 mrd. euroon, vaikka 5,8 mrd. euroa on maksettu voitonjakona valtiolle

Tilikausi 2019-2020:

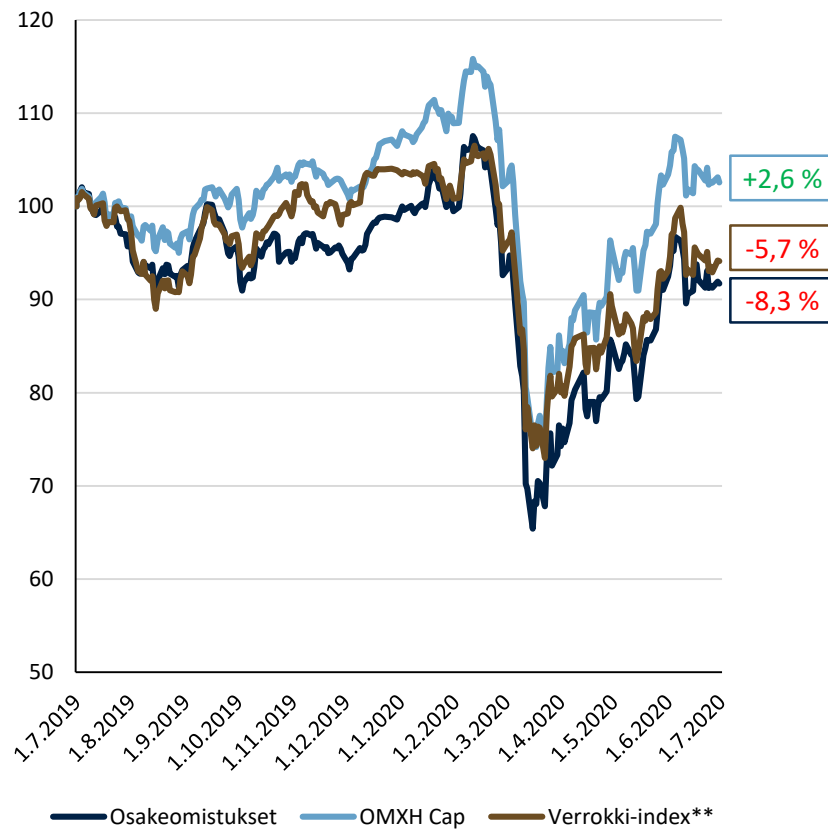
Koronaviruspandemia painoi tuoton negatiiviseksi

Tilikauden tuotot yhtiöittäin



* Tuotot ovat Metson ja Outotecin toteutuneita tuotteita itsenäisinä yhtiöinä. Metso Mineralsin ja Outotecin yhdistyminen saatiin päätökseen 30.6.2020.

Osakeomistusten tuotto 1.7.2019 – 30.6.2020



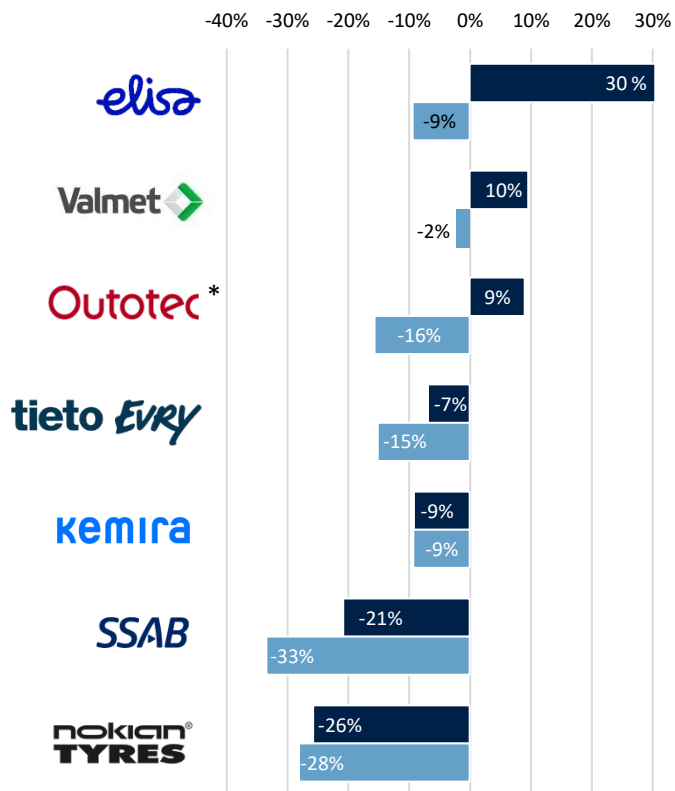
**Verrokki-index lasketaan omistusyhtiön verrokkiyhtiöiden päivittäisten keskiarvotuottojen perusteella käyttäen kunkin verrokkiyhtiöryhmän painona omistusyhtiön osuutta Solidiumin osakeomistuksista (omistuksen markkina-arvo / kaikkien osakeomistusten markkina-arvo)

Tilikausi 2019-2020:

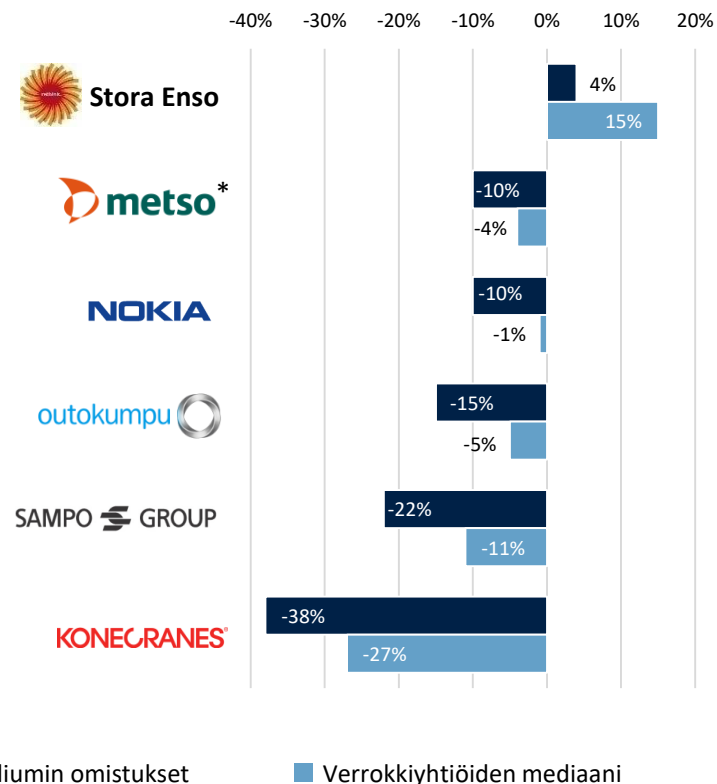
7/13 tuotti yhtä hyvin tai paremmin kuin verrokkiyhtiöt

1.7.2019 - 30.6.2020

Tuottivat yhtä hyvin tai paremmin kuin verrokkit:



Tuottivat huonommin kuin verrokkit:



■ Solidiumin omistukset

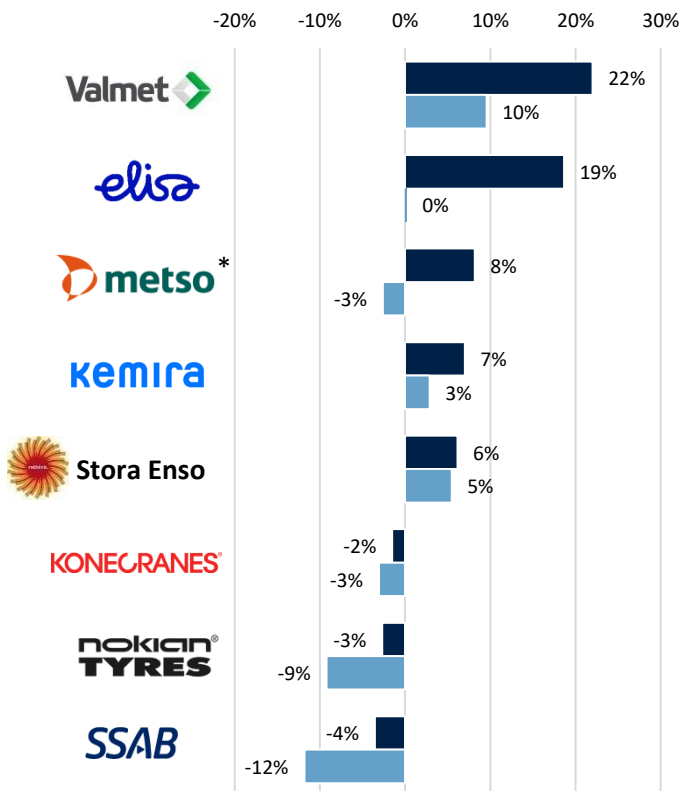
■ Verrokkiyhtiöiden mediaani

* Tuotot ovat Metson ja Outotecin toteutuneita tuottoja itsenäisinä yhtiöinä. Metso Mineralsin ja Outotecin yhdistyminen saatiin päätökseen 30.6.2020.

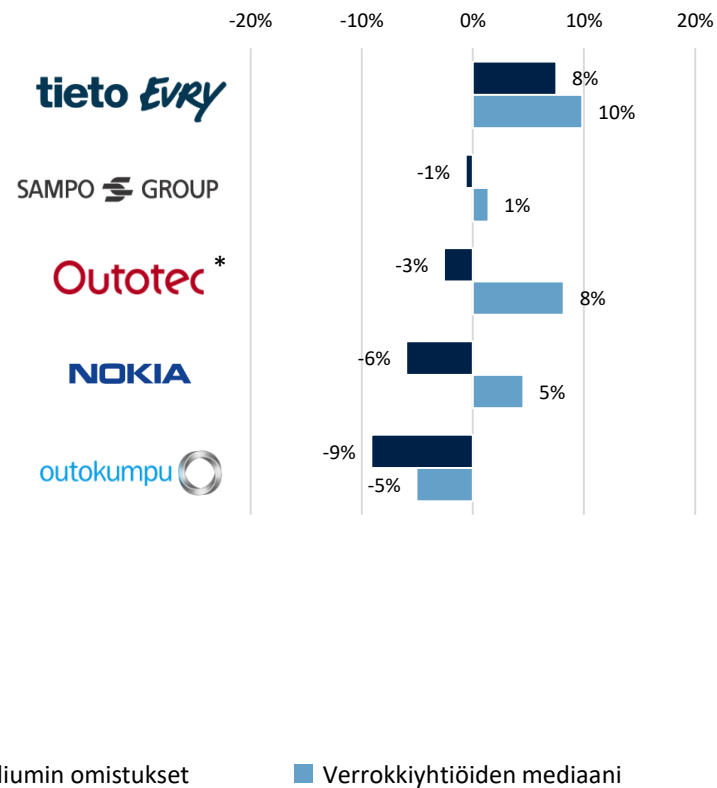
8/13 omistusyhtiöstä on tuottanut yhtä hyvin tai paremmin kuin verrokkiyhtiöt viim. 5 vuoden aikana

1.7.2015 - 30.6.2020

Tuottivat yhtä hyvin tai paremmin kuin verrokkit:



Tuottivat huonommin kuin verrokkit:



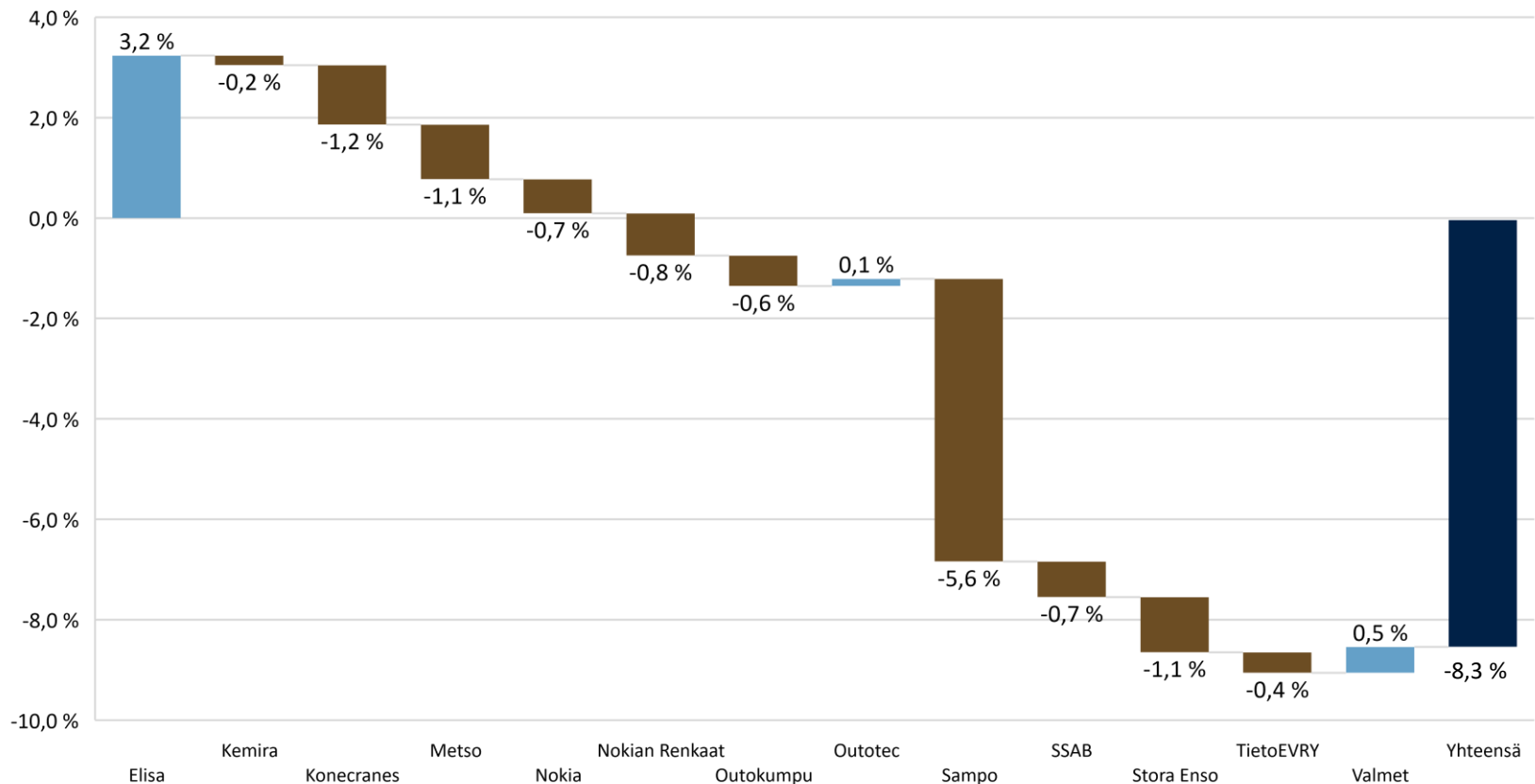
■ Solidiumin omistukset

■ Verrokkiyhtiöiden mediaani

* Tuotot ovat Metson ja Outotecin toteutuneita tuottoja itsenäisinä yhtiöinä. Metso Mineralsin ja Outotecin yhdistyminen saatiin päätökseen 30.6.2020.

Tilikausi 2019-2020: Solidiumin osakeomistusten tuoton muodostuminen

1.7.2019 - 30.6.2020



Tilikausi 2019-2020:

Tilikauden aikana useita onnistuneita transaktioita

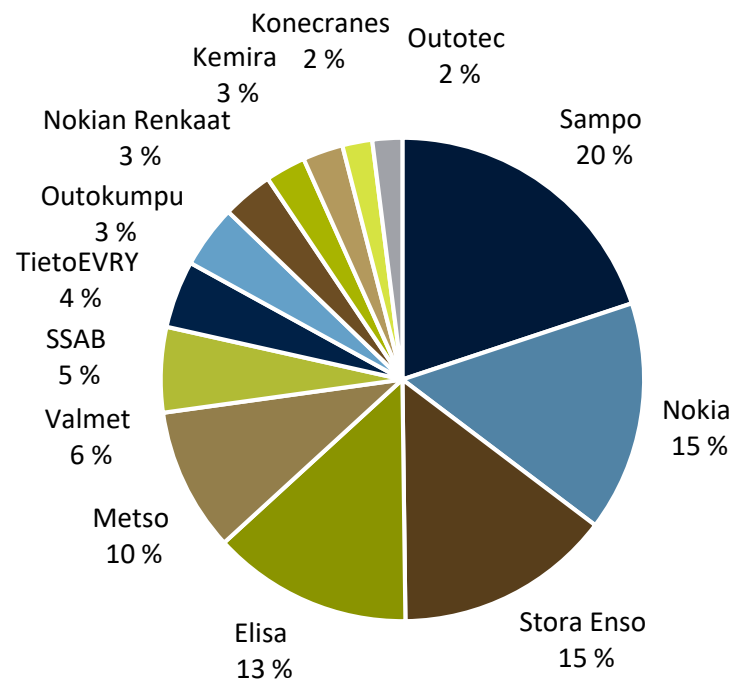
Tilikauden osakeostot

NOKIA	3,7 % → 4,8 %	207 milj. €
nokian TYRES	5,1 % → 6,8 %	55 milj. €
KONECRANES	7,4 % → 8,5 %	25 milj. €
tieto EVRY	6,3 % ¹ → 10,0 %	123 milj. €
Osakeostot yhteensä:		410 milj. €

Tilikauden osakemyynnit

SAMPO GROUP	10,0 % → 8,0 %	458 milj. €
kemira	14,0 % → 10,2 %	84 milj. €
Nordea ²⁾	0,1 % → 0,0 %	36 milj. €
Osakemyynnit yhteensä:		578 milj. €

Allokaatio 30.6.2020 (6,8 mrd. euroa)



Tilikauden 2019-2020 keskeiset taloudelliset tunnusluvut

(milj. euroa)	1.7.2019- 30.6.2020	1.7.2018- 30.6.2019
Saadut osinkotuotot ennen veroja	230,4	337,0
Toimintakulut	-3,8	-3,9
Verot	-15,6	-36,4
Tilikauden voitto	210,6	297,2
Substanssiarvo	6 572	7 341
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	-7,9	-2,9
Toiminnan hallinnointikulusuhte, %	0,05	0,05

- Toimintakulut 3,8 milj. euroa ja hallinnointikulusuhte siten 0,05 %
- Toimiohjeen mukaan Solidiumin saamat osinkotulot tulee tilittää mahdollisimman täysimääräisinä valtiolle
 - Solidiumin saama voitonjako tilikaudella 2018-2019 oli 300 m€ (verojen jälkeen) mutta valtio-omistaja linjasi että tämän lisäksi tuli huomioida myös syksyn 2019 tulevat osinkotuotot. Näin ollen voitonjako oli 338 m€
- Toimiohjeen mukainen voitonjako tilikaudelta 2019-2020 on 168 m€
 - Tässä huomioitu tilikauden 2019-2020 aikana valtiolle jo maksetut osingot (38 m€)

Hiili-intensiteetti ja ilmastokunnianhimo

Omistusyhtiöiden CO2-analyysi on viety Solidiumissa uudelle tasolle

Olemme seuranneet jo usean vuoden ajan omistusyhtiöidemme CO2-päästöjen määrää

- Valtaosa CO2-päästötonneista peräisin muutamasta yhtiöstä (SSAB, Stora Enso, Outokumpu, Kemira). Absoluuttiset päästömäärät kuitenkin pitkälti toimialasidonnaisia
- Hiili-analyysimme arvioi yhtiöidemme menestymistä ja tavoitteellisuutta verrokkiyhtiöihinsä nähden
 - Verrokkivertailu huomioi toimialan ja antaa paremman kuvan yhtiöiden päästöperformanssista. CO2-performanssi tulee olemaan yhä tärkeämpi kilpailutekijä yrityksille, yritysten ilmastokunnianhimo kiinnostaa enenevässä määrin myös sijoittajia
- Omistustemme hiili-intensiteetit kehittyneet suotuisasti eli laskeneet jonkin verran viime vuosina
 - Suurta vaihtelua suhteessa verrokkeihin, keskimäärin suoriuduttu kuitenkin hieman verrokkeja paremmin
- Yhtiöidemme ilmastokunnianhimo selvästi verrokkeja tavoitteellisempaa
 - Yhtiöillä silti työtä tehtävänä saavuttaakseen Pariisin ilmastopimuksen tavoitteet. Tavoitteellisuus CO2-päästöissä vaihtelee eri toimialojen välillä eikä välttämättä korreloi sen kanssa, miten keskeinen teema CO2-päästöt ovat kullekin toimialalle
- 7/13 Solidiumin salkkuyhtiöistä on hyväksytyt Science Based Target (SBT) –tavoitteet
 - Kynnys SBT-tavoitteiden hyväksytyksi saamiselle on korkea ja Suomessa tavoitteet on asettanut 16 yhtiötä
- Vähäpäästöiselläkin toimialalla voi profiloitua CO2-edelläkävijäksi suhteessa kilpailijoihinsa
 - Metsäteollisuus ja rengasyhtiöt kärkipäässä kehityksessä. Hiiliteräsalalle CO2-päästöt ovat valtaisa kysymys, mutta tavoitteenasettelu alkaa kohentua vasta nyt. Myös vakuutusala on vasta heräilemässä tavoitteisiin

Solidium aktiivisena omistajana

- Solidiumilla oma hallituksen jäsen 6 / 12 yhtiössä
- Lisäksi tilikaudella Solidium toimi 5 nimitystoimikunnan puheenjohtajana ja 5 nimitystoimikunnan jäsenenä
 - Solidiumin omistamien yhtiöiden hallitukseen valittiin tilikauden aikana yhteensä 11 uutta jäsentä, joista 4 oli naisia. Solidiumin omistamissa yhtiöissä naisten osuus hallitusjäsenistä, 37 %, on pörssin keskiarvoa (30 %) korkeampi
 - Sari Baldauf valittiin Nokian hallituksen puheenjohtajaksi
 - Jukka Hienonen valittiin Nokian Renkaiden hallituksen puheenjohtajaksi
 - Tomas Franzén valittiin TietoEVERY:n hallituksen puheenjohtajaksi
- Salkkuyhtiöissä merkittäviä yritysjärjestelyitä:
 - Tiedon ja EVERY:n yhdistyminen TietoEVERY:ksi toteutui onnistuneesti joulukuun alussa
 - Metson Minerals-liiketoiminnan ja Outotecin sulautuminen Metso Outoteciksi toteutui 30.6.2020, ja samalla Metsosta eriytetyn venttiililiiketoiminnan noteeraus Neleksenä alkoi 1.7.2020

Ajankohtaiset asiat

Neles: Osakemyynnin Valmetille taustat

Solidiumin arvio oli, että Neleksen myynti Valmetille markkinahintaan oli sekä Solidiumille että Valmetille liiketoiminnallisesti sekä strategisesti järkevä ratkaisu

- Liiketoiminnallisesti järkevä kohde Valmetille aktiivisena pitkän aikajänteen omistajana, joka pystyy tukemaan Neleksen kehitystä
- Hyvä sijoitus Valmetille on Solidiumin edun mukainen Valmetin ollessa Solidiumin keskeinen salkkuyhtiö
- Tukee Solidiumin tehtävää vakauttaa kotimaista omistusta myymällä Neles pitkäjänteiselle teolliselle omistajalle

Sopimuksen ehdot takasivat Solidiumille markkinahinnan Neleksestä

- Myynti tapahtui Metson ja Outotecin markkinahinnasta laskettavissa olleesta Neleksen implisiittisestä arvosta
- Hinnassa tarkistusmekanismi, joka riippui Neleksen listautumisenjälkeisestä pörssinoteerauksesta
- Ehtoja, joilla Solidium oikeutettu lisähintaan Valmetin lisätessä omistustaan kauppahintaa kalliimmalla
- Oikeus lisähintaan tietyin ehdoin mikäli Valmet luopuu Neleksen osakkeista kauppahintaa korkeampaan hintaan

Ajankohtaiset asiat

Sampo: 1,8 miljardin ostotarjous englantilaisesta vahinkovakuutusyhtiöstä

Sampo ja RMI ovat julkistaneet suositellun 1,8 miljardin euron käteisostotarjouksen englantilaisesta vahinkovakuutusyhtiöstä Hastings Group Holdings Plc:tä (Hastings)

- Hastings on yksi johtavista vahinkovakuutusten tarjoajista Yhdistyneen kuningaskunnan markkinalla
 - Kolme miljoonaa asiakasta työllistäen yli 3 500 henkilöä
 - Selkeitä tuotteita ja palveluita niin auto-, moottoripyörä-, pakettiauto- kuin kotivakuutusasiakkaille
- Sammon strategisena tavoitteena kasvattaa toimintaansa vahinkovakuutusliiketoiminnassa, josta sillä jo entuudestaan laaja kokemus ja tietämys
 - Yhtenä Euroopan suurimmista henkilöasiakkaiden vahinkovakuutusmarkkinoista Yhdistynyt kuningaskunta tarjoaa houkuttelevan mahdollisuuden laajentaa toimintaa
- Sampo ja RMI¹ ovat perustaneet yhteisesti omistetun yhtiön Hastingsin hankkimista varten
 - Tarjouksen loppuunsaattamisen jälkeen Sammolla olisi omistuksessaan ja määräysvallassaan 70 prosenttia ja RMI:llä 30 prosenttia kaikista yhteisesti omistetun yhtiön osakkeista ja äänistä
 - Sammon sijoituksen suuruus, perustuen sen 70 prosentin hankintaosuuteen, olisi 1,16 miljardia puntaa eli 1,29 miljardia euroa tarjoushinnan mukaisesti laskettuna
- Sampo on laskenut liikkeeseen uuden noin 1 miljardin euron suuruisen toissijaisen pääoman (Tier 2) ehtoisen hybridilainan ja suunnittelee rahoittavansa jäljelle jäävän osuuden olemassa olevilla käteisvaroilla