

An aerial night view of a city, likely Helsinki, with numerous skyscrapers and glowing light trails from traffic and buildings, creating a dynamic and futuristic atmosphere.

NEO Industrial

Puolivuosikatsaus 1.1.-30.6.2018

Pörssitalo, Helsinki

15.8.2018

10.00 Kahvia

Puolivuosisikatsaus

Kysymyksiä ja vastauksia

11.00 Keskustelua

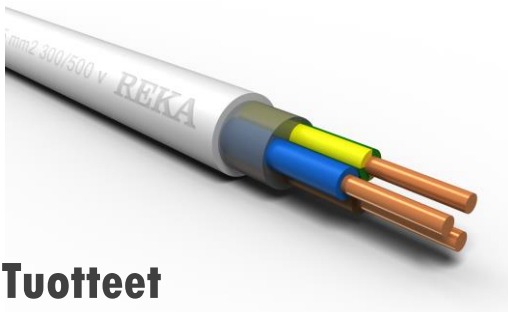
Tilaisuus päättyy

- **Neo Industrial Oyj sijoituskohteena**
- **Puolivuosikatsaus**
- **Lähiajan näkymät**
- **Neo Industrialin strategia**
- **Riskit ja epävarmuustekijät**

NEO
Industrial

REKA
K A A P E L I

Osa konsernia
Neo Industrial omistaa 100 %



Tuotteet

- Pienjännitevoimakaapelit
- Keski- ja suurjännitekaapelit
- Asennuskaapelit
- Instrumentointi- ja ohjauskaapelit

nestor
cables

Ei kuulu konserniin
Neo Industrial omistaa 22,94 %



Tuotteet

- Optiset tietoliikennekaapelit
- Kupariset tietoliikennekaapelit
- Instrumentointikaapelit
- Valokaapelivarusteet

Neo Industrial Oyj sijoituskohteena

Kaapeliteollisuus

- Valmistavaa perusteollisuutta
- Infran rakentamisen mukana tasaisesti kehittyvää liiketoimintaa

Kohderyhmät



**Asuin- ja toimisto-
rakentaminen**



Teollisuus



Verkonrakennus

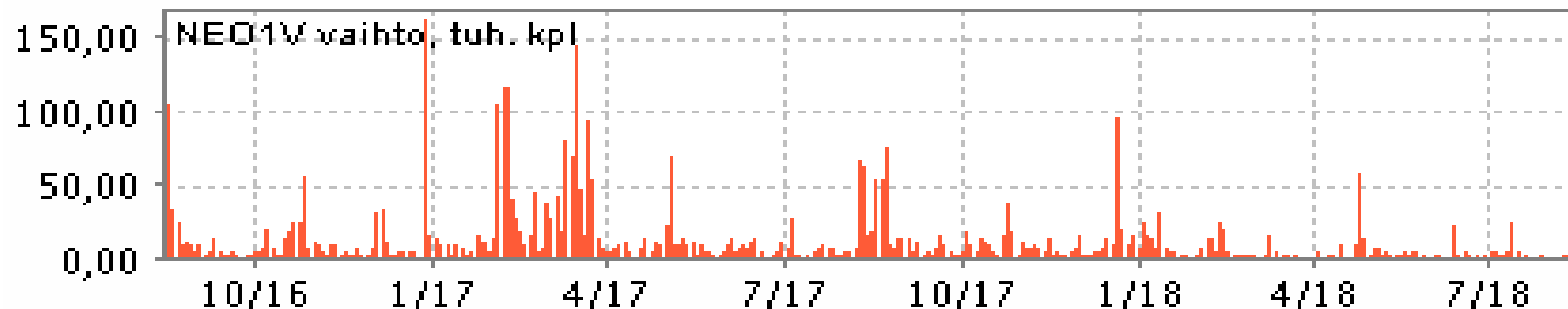
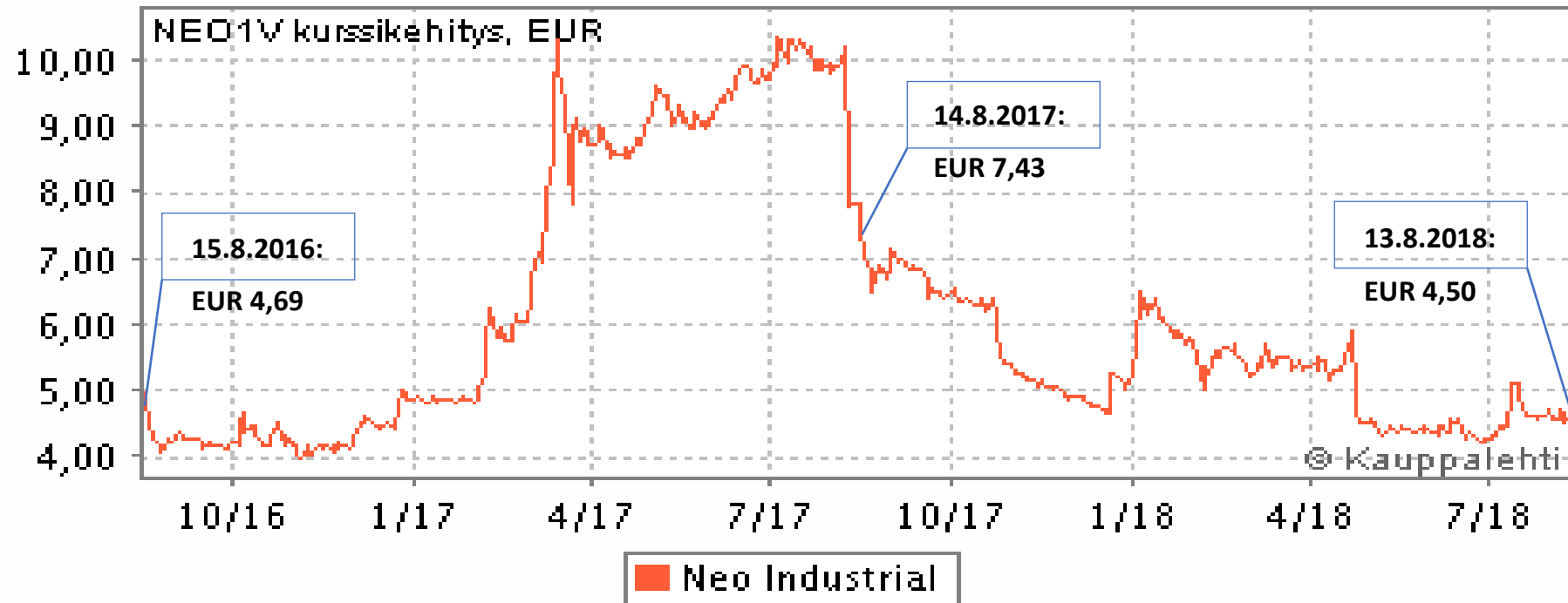


Energiantuotanto



- **Yhtiön tavoitteena on käyttää vähintään 30 % nettotuloksesta osingonmaksuun**
- **Yhtiökokous päätti, että osinkoa maksetaan vuoden 2017 tuloksesta 0,08 euroa osakkeelta**
 - **Osingon maksu tapahtuu kahdessa erässä vuoden 2018 aikana**

Neo Industrial Oyj:n osakekurssin kehitys



Toisen kvartaalin liike-tulos lähes kaksinkertaistui edellisvuodesta

	1-3/2018	1-3/2017	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017
Liikevaihto (M€)	22,9	26,0	31,8	32,0	54,6	58,0
Liike-tulos (M€)	- 1,1	1,2	2,1	1,1	1,0	2,3
Liike-tulos ennen avoimia asiakas- johdannaisia (M€)	- 0,7	0,9	1,8	1,5	1,1	2,3

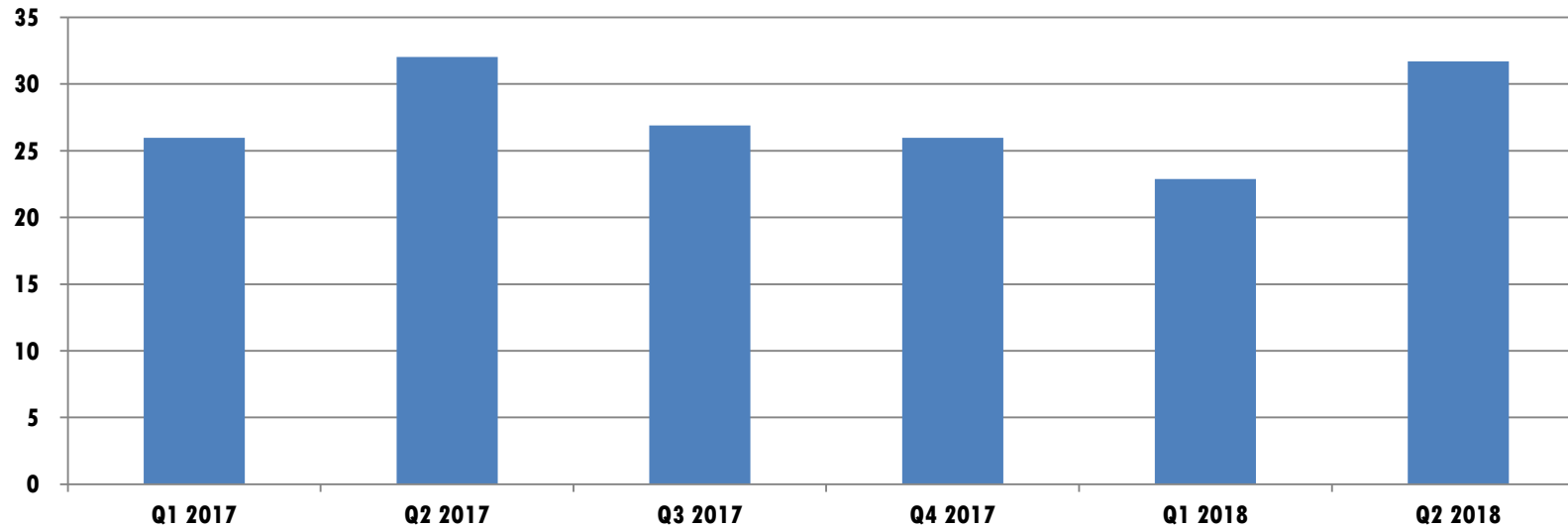
Yhtiö muutti 1.1.2018 alkaen tehtyjen asiakaskohtaisten suojausten käsittelyä IFRS 9 mukaiseksi. Taulukko näyttää vertailukelpoiset luvut, mikäli IFRS 9 olisi ollut käytössä jo aikaisemmin (ilman asiakaskohtaisia suojauksia).

Heikosta ensimmäisestä kvartaalista johtuen ensimmäisen vuosipuoliskon tulos jäi viime vuodesta

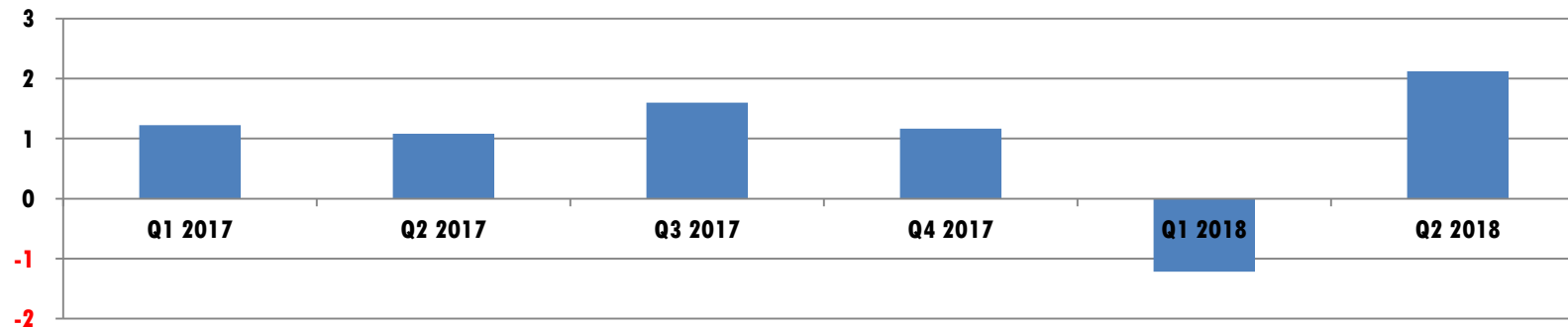
	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Liikevaihto (M€)	54,6	58,0	110,9
Liiketulos (M€)	1,0	2,3	5,1
Katsauskauden tulos (M€)	0,1	1,2	3,0
Tulos per osake (€)	0,02	0,20	0,51
Sijoitetun pääoman tuotto ROI (%)	22,2	20,0	25,4
IAS 19 oikaistu omavaraisuusaste (%)	26,0	23,2	30,4

- **Alkuvuonna maakaapelitoimitusten määrä väheni viime vuodesta kovien talvipakkasten aiheuttamasta asennustoiminnan hidastumisesta johtuen**
 - **Toimituksia jouduttiin tekemään aikaisempaa alemmalla hintatasolla**
- **Ensimmäisellä kvartaalilla aloitettujen toimenpiteiden ja kysynnän vilkastumisen johdosta liike-tulos toisella kvartaalilla parani viime vuodesta ja koko vuosipuoliskon liike-tulos kääntyi positiiviseksi**
- **Lokakuulle siirtyneet uudet Venäjä-pakotteet eivät ole vaikuttaneet liiketoimintaan**

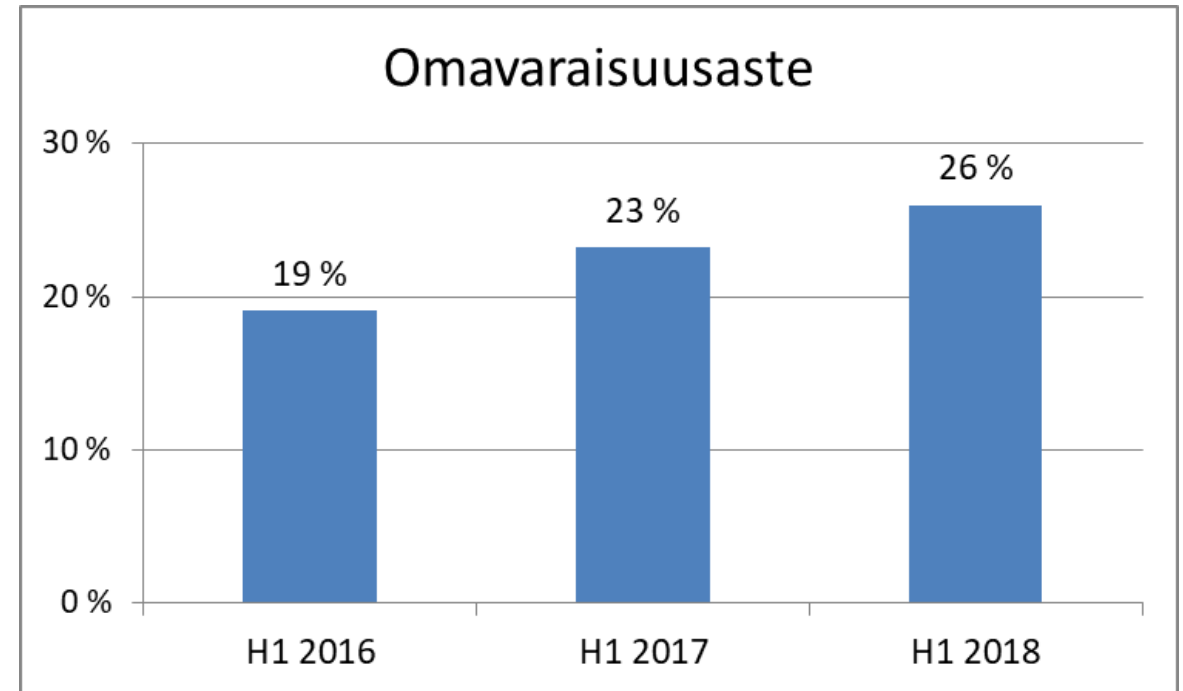
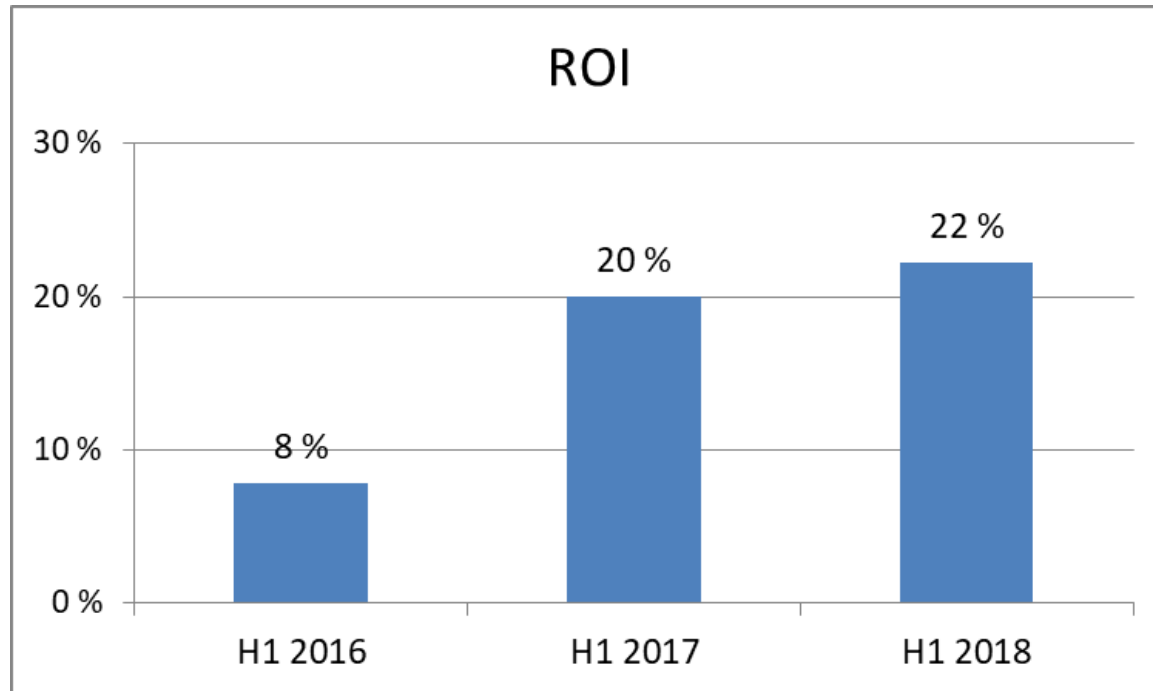
Liikevaihdon kehitys



Liiketuloksen kehitys



Sijoitetun pääoman tuotto ja omavaraisuusaste ovat parantuneet edelleen



Kaapelitoimiala – Reka Kaapeli

- Toisen kvartaalin liikevaihto 31,8 M€ oli miltei viime vuoden tasolla (32,0 M€)
- H1 liikevaihto oli 54,6 M€ (58,0 M€)
- Johtuen heikosta ensimmäisestä kvartaalista, H1 liiketulos oli 1,4 M€ (3,0 M€)
- Alumiinin ja kuparin hinnat olivat katsauskauden lopussa alhaisemmat kuin vuoden alussa
- Reka Kaapeli Oy sai maaliskuussa merkittävän maakaapelisopimuksen noin 10 M€ edestä
 - Toimitukset jakautuvat vuosille 2018–2020



Kaapelitoimiala – Nestor Cables

- Toimialan osakkuusyhtiö Nestor Cables Oy:n liikevaihto oli 18,5 M€ (15,1 M€)
- Liiketulos oli positiivinen ja edellisvuotta suurempi
- Tulososuutta ei ole huomioitu konsernin luvuissa
 - Nestor Cables Oy:n osakkeiden arvo konsernitaseessa on aiempien vuosien kumulatiivisista tuloksista johtuen nolla eikä tulososuutta ole huomioitu konsernin luvuissa



Kaapelitoimialan liikevaihdon jakautuminen

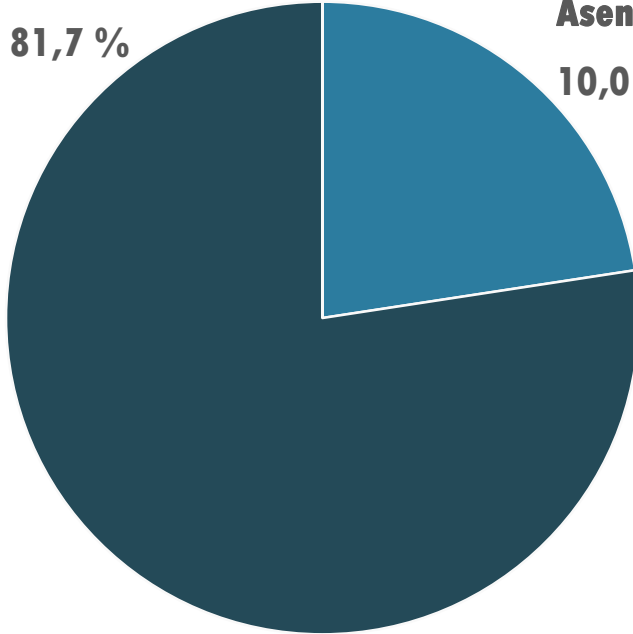
Liikevaihto tuoteryhmittäin

Voimakaapelit

44,6 M€ / 81,7 %

Asennuskaapelit

10,0 M€ / 18,3 %



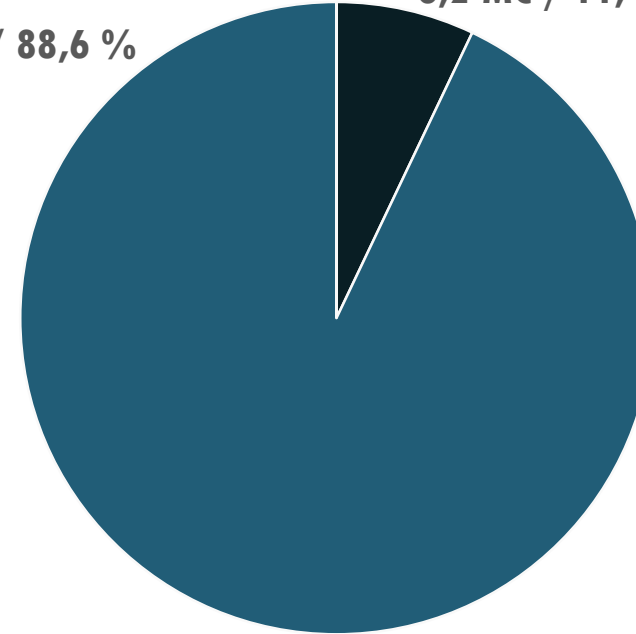
Liikevaihto myyntialueittain

EU-maat

48,4 M€ / 88,6 %

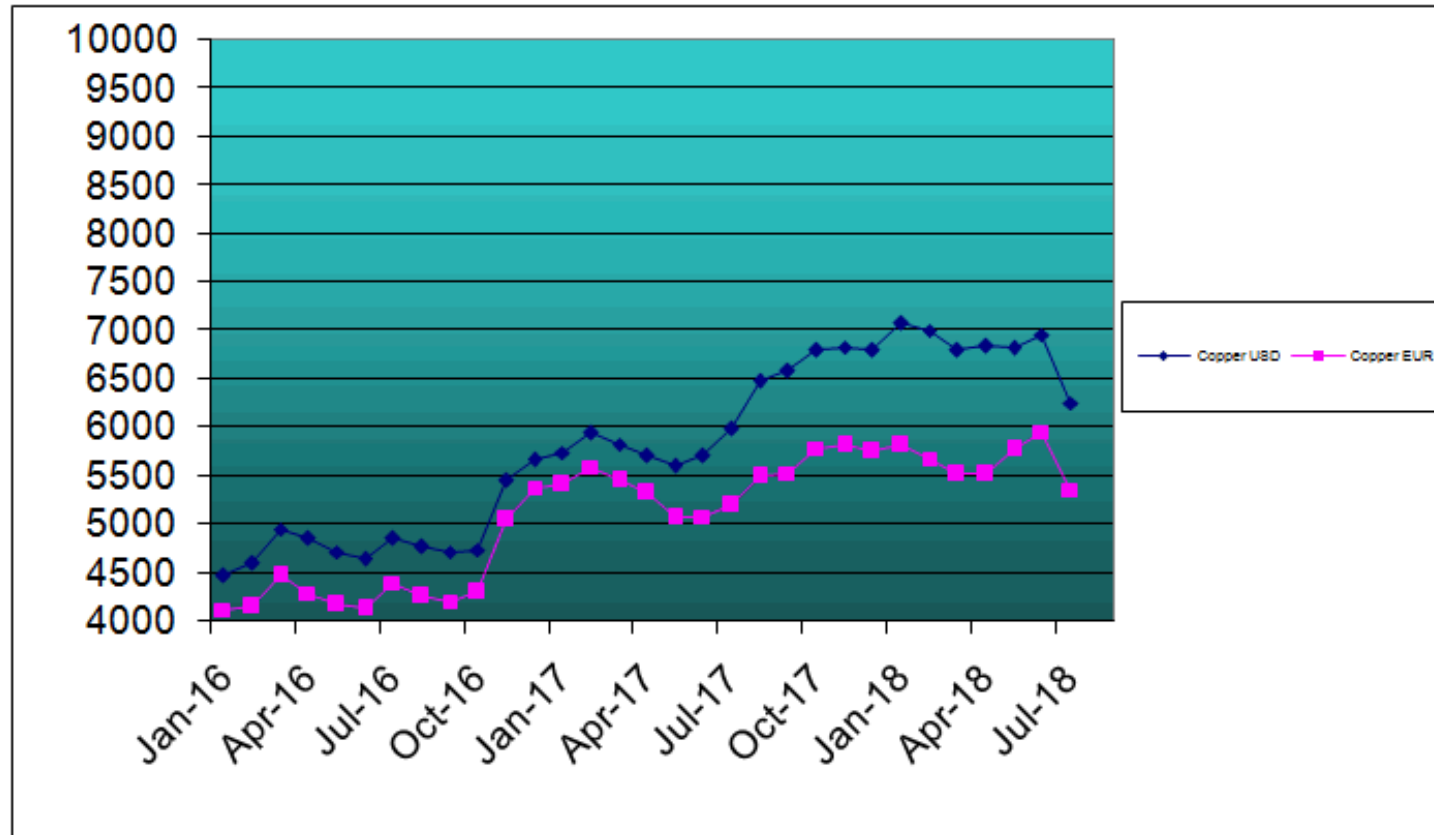
EU:n ulkopuoliset maat

6,2 M€ / 11,4 %

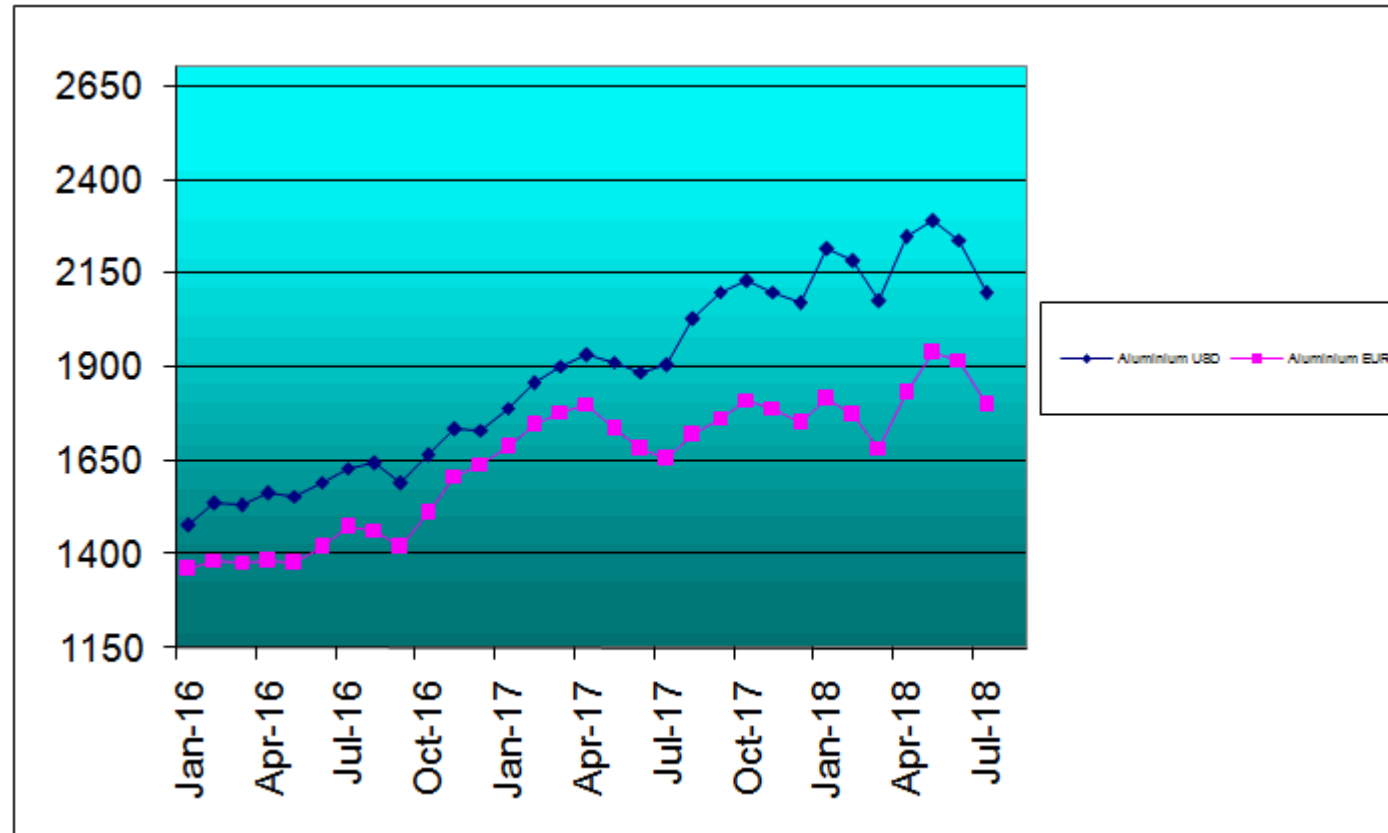


Toimialan liikevaihto H1 2018 oli 54,6 M€ (ei sisällä osakkuusyritys Nestor Cables Oy:n liikevaihtoa 18,5 M€)

Kuparin maailmanmarkkinahinta on laskenut kesän aikana



Myös alumiinin hinta on kevään nousun jälkeen tullut kesän aikana alas



- **Yhdysvaltojen asettamien Venäjän vastaisten, alumiiniraaka-aineiden tuotantoon kohdistuvien pakotteiden voimaantulo on siirtynyt lokakuuhun 2018. Pakotteiden voimaantulon lopullisesta vaikutuksesta alumiiniraaka-aineiden hintoihin ja saatavuuteen ja alumiinikaapeleiden hintatasoon ei toistaiseksi voida esittää luotettavaa arviota. Yhtiö on varmistanut kaapelinvalmistuksessa käytettävän alumiinivalssilangan toimituksensa merkittävilta osin nykysopimuksillaan.**
- **Liikevaihdon arvioidaan vuonna 2018 jäävän jonkin verran edellisvuodesta. Vuoden 2018 ensimmäisen vuosineljänneksen heikosta tuloskehityksestä ja epävarmasta markkinanäkymästä johtuen koko vuoden liiketuloksen odotetaan heikkenevän merkittävästi edellisvuodesta, vaikkakin pysyvän selkeästi positiivisena.**

Ennakoitua hiljaisemmasta heinäkuusta 2018 ja epävarmasta markkinanäkymästä johtuen Neo Industrial Oyj päivittää lähiajan näkymiään seuraavasti:

- **Vanha ohjeistus:** Liikevaihdon arvioidaan vuonna 2018 jäävän edellisvuoden tasolle. Vuoden 2018 ensimmäisen vuosineljänneksen heikosta tuloskehityksestä johtuen koko vuoden liiketuloksen odotetaan heikenevän viime vuodesta, vaikkakin pysyvän merkittävästi positiivisena.
- **Uusi ohjeistus:** Liikevaihdon arvioidaan vuonna 2018 **jäävän jonkin verran edellisvuodesta**. Vuoden 2018 ensimmäisen vuosineljänneksen heikosta tuloskehityksestä **ja epävarmasta markkinanäkymästä johtuen** koko vuoden liiketuloksen odotetaan heikenevän **merkittävästi** edellisvuodesta, vaikkakin pysyvän **selkeästi** positiivisena.

- **Neo Industrial Oyj julkisti heinäkuussa strategiansa, tavoitteensa ja osinkopolitiikkansa vuosille 2018–2021**
- **Strategiakauden alussa yhtiö keskittyy kehittämään nykyistä kaapelitoimialaansa tavoitteenaan vahvistaa Neo Industrialin vakavaraisuutta ja rahoitusasemaa**
- **Kaapelitoimialaa pyritään kasvattamaan kannattavasti vahvistamalla sen kilpailukykyä ja kilpailuasemaa Pohjoismaissa ensisijaisesti kaapelitoimialan oman kassavirran sallimissa rajoissa**
 - **Kaapelitoimiala keskittyy jalostusketjussa puolivalmisteisiin ja teollisiin lopputuotteisiin**
- **Strategiakauden aikana Neo Industrial pyrkii hankkimaan nykyisen kaapelitoimialan, johon kuuluu kokonaan omistettu Reka Kaapeli Oy ja osakkuusyhtiö Nestor Cables Oy, lisäksi 1–2 uutta enemmistöomisteista itsenäistä toimialaa**

- **Neo Industrial toimii kustannustehokkaasti myös jatkossa**
 - **Konsernin johtamisjärjestelmä on selkeä ja tehokas, eikä konserninjohtoa ole tarkoitus kasvattaa strategiakauden aikana**
 - **Itsenäisesti konsernin suuntaviivojen mukaan toimivilla Reka Kaapeli Oy:llä ja Nestor Cables Oy:llä on omat hallituksensa, joihin valitaan yhtiöiden ulkopuolisia toimialan osaajia**
- **Neo Industrialin hallitus on vahvistanut yhtiölle seuraavat taloudelliset tavoitteet vuosille 2018–2021:**
 - **Liikevaihdon kasvattaminen merkittävästi suuremmaksi**
 - **Liiketuloksen jatkuva parantaminen**
 - **Omavaraisuusaste yli 35 %**
 - **Sijoitetun pääoman tuotto vähintään 15 %**

- **Vakavaraisuuden vahvistamisen jälkeen jaettavan osingon määrä pyritään kasvattamaan 30 prosenttiin yhtiön nettotuloksesta**
 - **Tulevaisuudessa mahdollisesti jaettavien osinkojen määrään vaikuttavat Neo Industrialin mahdolliset voitot, taloudellinen asema, kassavirrat ja käyttöpääomavaatimukset**

- **Neo Industrialin rahoitusriskejä ovat valuutta-, korko-, hyödyke-, maksuvalmius-, luotto- ja sijoitustoiminnan markkinariskit. Rahoitusriskejä ja niiden suojaustoimenpiteitä on kuvattu tarkemmin tilinpäätöksen liitetiedoissa. Yhtiön tulevaisuuden riskitekijät liittyvät sen toimialayhtiöiden liiketoiminnan kehitykseen.**
- **Neo Industrialin kaapelitoimialan liiketoiminnan merkittävimmät riskit liittyvät markkinatilanteen kehittymiseen, raaka-aineiden ja valuuttojen hintavaihteluihin sekä käyttöpääoman hallintaan eri tilanteissa. Suurten kausivaihtelujen aikana tavarantoimittajien maksuehdot vaikuttavat olennaisesti niiden kykyyn rakentaa riittävät varmuusvarastot kilpailukykyisen toimitusajan varmistamiseksi. Kausivaihteluiden vaikutusta tehtaiden kuormitustilanteeseen pyritään myös tasaamaan toimintamallien kehittämisellä.**

- **Neo Industrialin kaapelitoimialan liiketoiminnan avainraaka-aineita ovat metallit (kupari ja alumiini) ja muovit. Neo Industrial käyttää metallien ostoissa osittaista hintasuojasta hyödykejohdannaisten avulla. Metallien osalta on tärkeää sekä metallien dollarimääräisen hinnan että USD/EUR-valuuttakurssisuhteen kehitys. Sähkön hinnan suojauksissa käytetään hintakiinnityksiä.**

An aerial night view of a city, likely New York City, with prominent skyscrapers like the Empire State Building. The image is overlaid with a dense network of glowing blue and white light trails, suggesting a high-tech or digital theme.

NEO

Industrial

Kiitos

Ralf Sohlström

Toimitusjohtaja