

Neo Industrial Oyj:n liiketoimintakatsaus 1.1.–24.4.2018

Pörssitalo, Helsinki
24.4.2018

Toimitusjohtaja
Ralf Sohlström

Sisältö

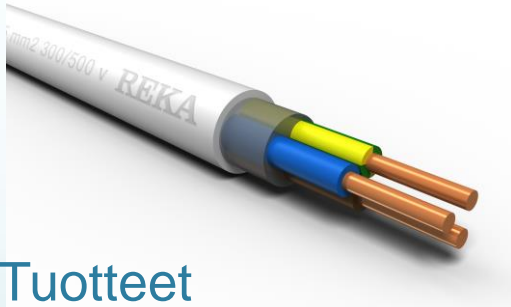
- Neo Industrial Oyj sijoituskohteena
- Liiketoimintakatsaus
- Toimintaympäristö ja ajankohtaista
- Lähiajan näkymät
- Riskit ja epävarmuustekijät

Toimialana Kaapeliteollisuus

NEO
Industrial

REKA
K A A P E L I

Osa konsernia
Neo Industrial omistaa 100 %

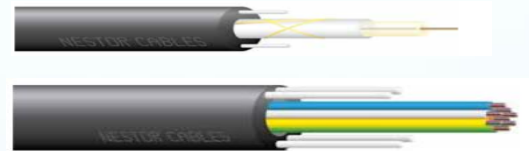


Tuotteet

- 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

Neo Industrial Oyj sijoituskohteena

Kaapeliteollisuus

- Valmistavaa perusteollisuutta
- Infran rakentamisen mukana tasaisesti kehittyvää liiketoimintaa

Kohderyhmät



**Asuin- ja toimisto-
rakentaminen**



Teollisuus



Verkonrakennus



Energiantuotanto

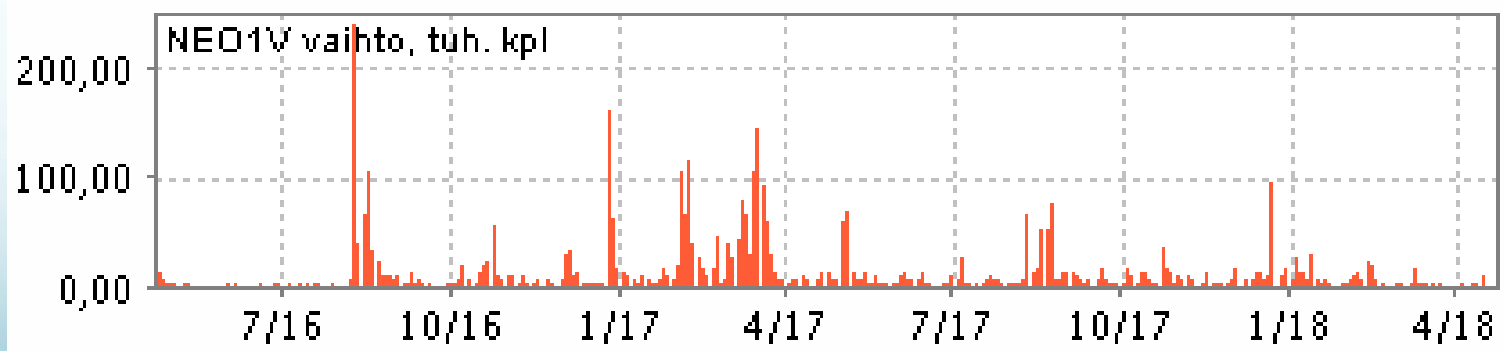
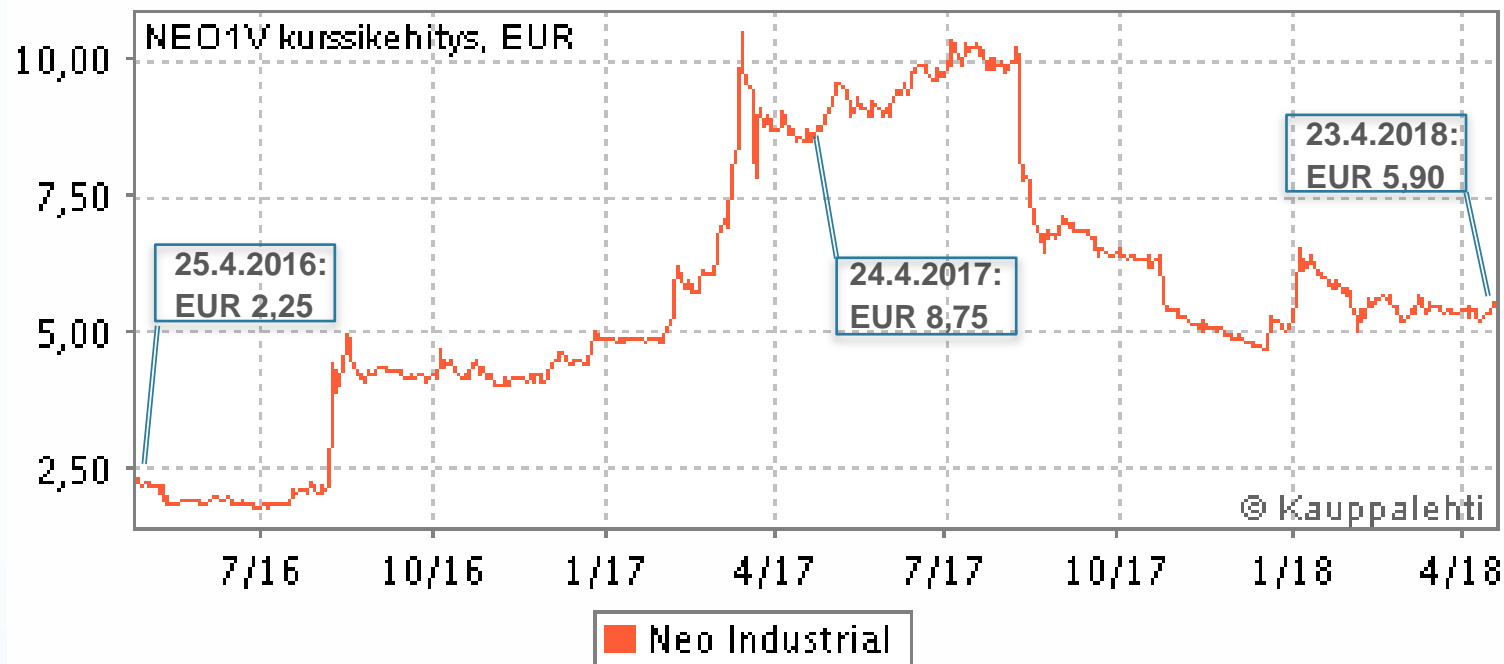
Neon strategiapyramidi



Neo Industrial Oyj:n osinkopolitiikka

- 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 2 v osakekurssin kehitys



Avainluvut

Liikevaihto laski ja tulos heikkeni kovasta talvesta johtuen

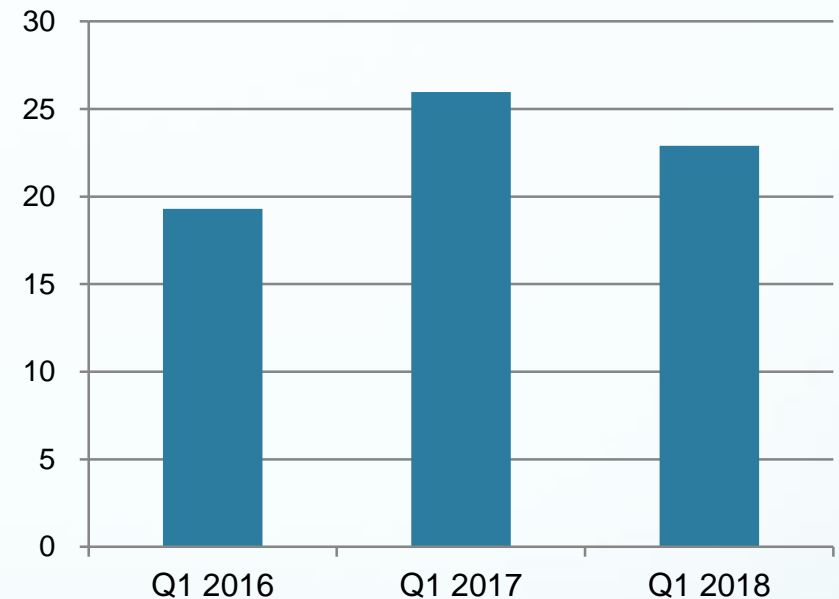
	<u>1–3/2018</u>	<u>1–3/2017</u>	<u>1–12/2017</u>
• Liikevaihto	22,9 M€	26,0 M€	110,9 M€
• Liiketulos	- 1,2 M€	1,2 M€	5,1 M€
• Katsauskauden tulos	- 1,6 M€	0,8 M€	3,0 M€
• Tulos/osake	- 0,26 €	0,14 €	0,51 €
• ROI	14,0 %	28,1 %	25,4 %
• Omavaraisuusaste *	22,5 %	21,9 %	30,4 %

*) IAS 19 oikaistu omavaraisuusaste

Liiketoiminta Q1 2018

- Liikevaihto laski 12 % edellisestä vuodesta
- Maakaapelitoimitukset jäivät viime vuodesta kovista talvipakkasista aiheuttamasta asennustoiminnan hidastumisesta johtuen
- Toimituksia jouduttiin tekemään aikaisempaa alemmalla hintatasolla
- Alkuvuoden aikana alentuneet metallien hinnat alensivat varaston arvoa ja aiheuttivat metallisuojausten tappioita
- Liiketulos -1,2 M€ tappiollinen, kun se vertailukaudella oli 1,2 M€ voitollinen

Liikevaihdon kehitys



Liiketuloksen kehitys



Q1 2018 verrattuna Q1 2017

- Liikevaihto pieneni 3,1 M€
- Halventuneet metallien hinnat alensivat varaston arvoa ja heikensivät tulosta, kun viime vuonna metallihintojen vaikutus Q1 tulokseen oli päinvastainen
- Halventuneet metallien hinnat aiheuttivat lisäksi suojaustappioita, kun viime vuoden vastaavana aikana suojaukset olivat voitollisia
- Edellä mainitut metallihintojen vaikutukset heikensivät tulosta yhteensä -0,7 M€, kun viime vuoden vastaavana aikana ne paransivat tulosta 0,8 M€

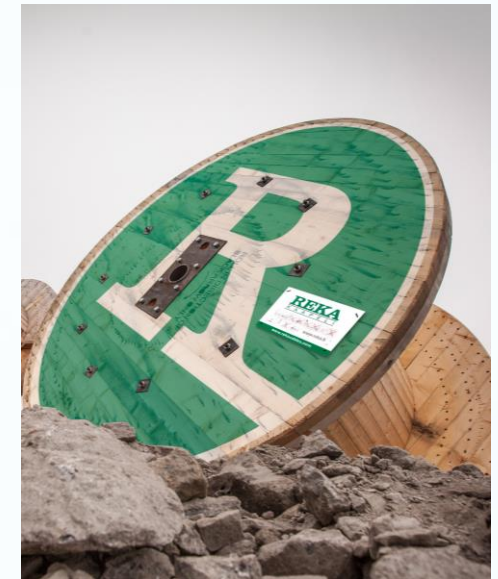
Tuloskehityksen parantaminen

- Toimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi on käynnistetty
- Haemme parempaa myyntikatetta sekä hinnoittelulla että tuottavuutta ja materiaalikäytön tehokkuutta parantavilla toimenpiteillä
- Odotamme kysynnän vilkastumisen yhdessä edellä mainittujen korjaavien toimenpiteiden kanssa parantavan tuloskehitystä pikaisesti normaalitasolle

Kaapelitoimiala – Reka Kaapeli

Q1 2018 lyhyesti

- Myynti pieneni viime vuodesta, liikevaihto 22,9 (26,0) M€
- Kannattavuus heikkeni, liiketulos -1,1 (1,8) M€
- Alumiinin ja kuparin hinnat olivat katsauskauden lopussa euromääräisesti alhaisemmat verrattuna vuoden alun tilanteeseen
- Reka Kaapeli sai maaliskuussa merkittävän maakaapeli-sopimuksen noin 10 M€ edestä
 - Toimitukset jakaantuvat vuosille 2018–2020



Tuotteet

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

Kaapelitoimiala – Nestor Cables

Q1 2018 lyhyesti

- Toimialan osakkuusyhtiön Nestor Cables Oy:n liikevaihto oli 5,7 (5,2) M€
- Liiketulos oli tappiollinen, mutta edellisvuotta parempi
- Tulososuutta ei ole huomioitu konsernin luvuissa
 - Neo Industrial Oyj:n omistusosuus Nestor Cables Oy:ssä on 22,94 % ja osakkeiden arvo Neon Industrial Oyj:n taseessa on nolla



Tuotteet

- Optiset tietoliikennekaapelit
- Kupariset tietoliikennekaapelit
- Instrumentointikaapelit
- Valokaapelivarusteet

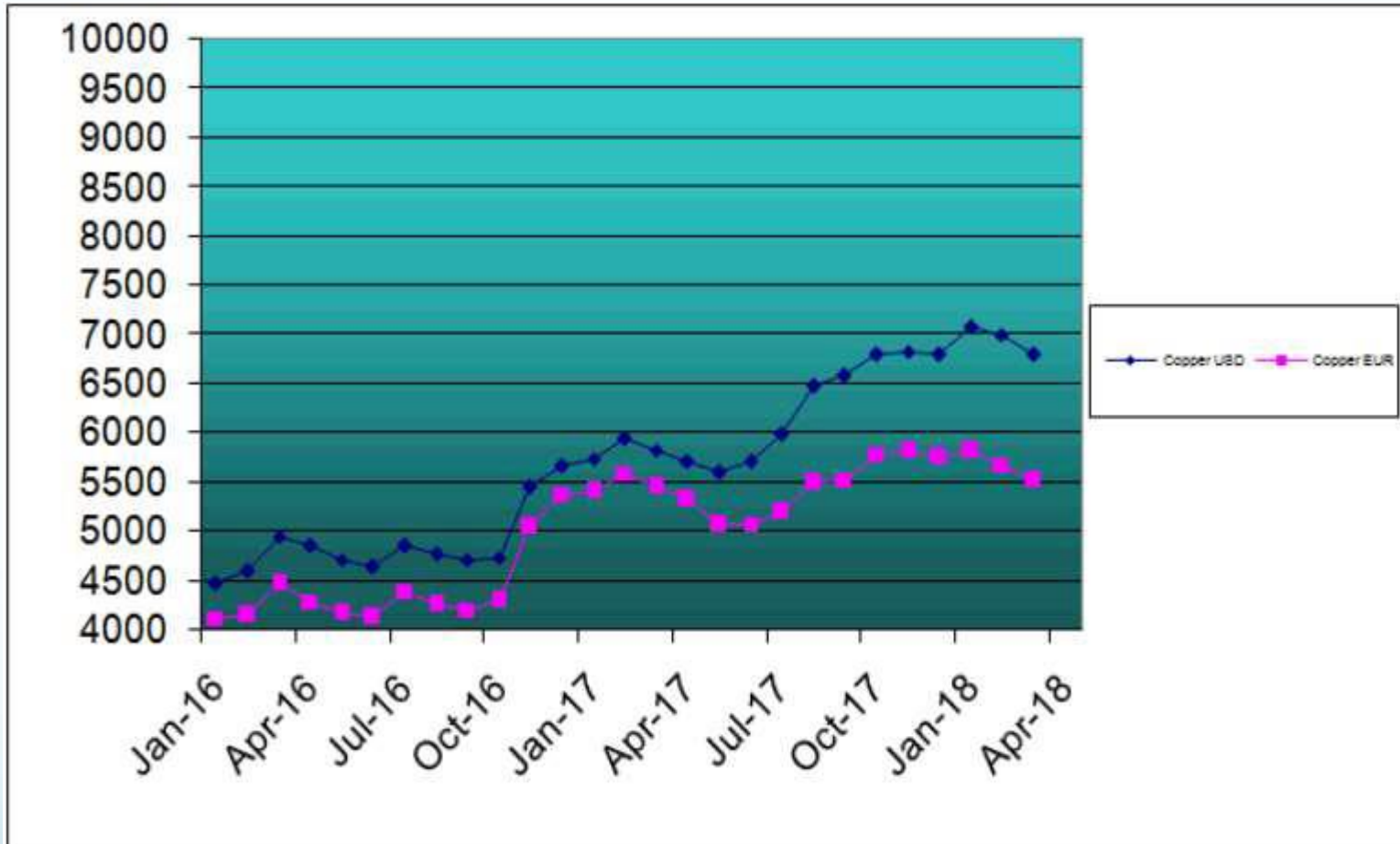
Toimintaympäristö

Kaapelitoimialaan vaikuttavia tekijöitä

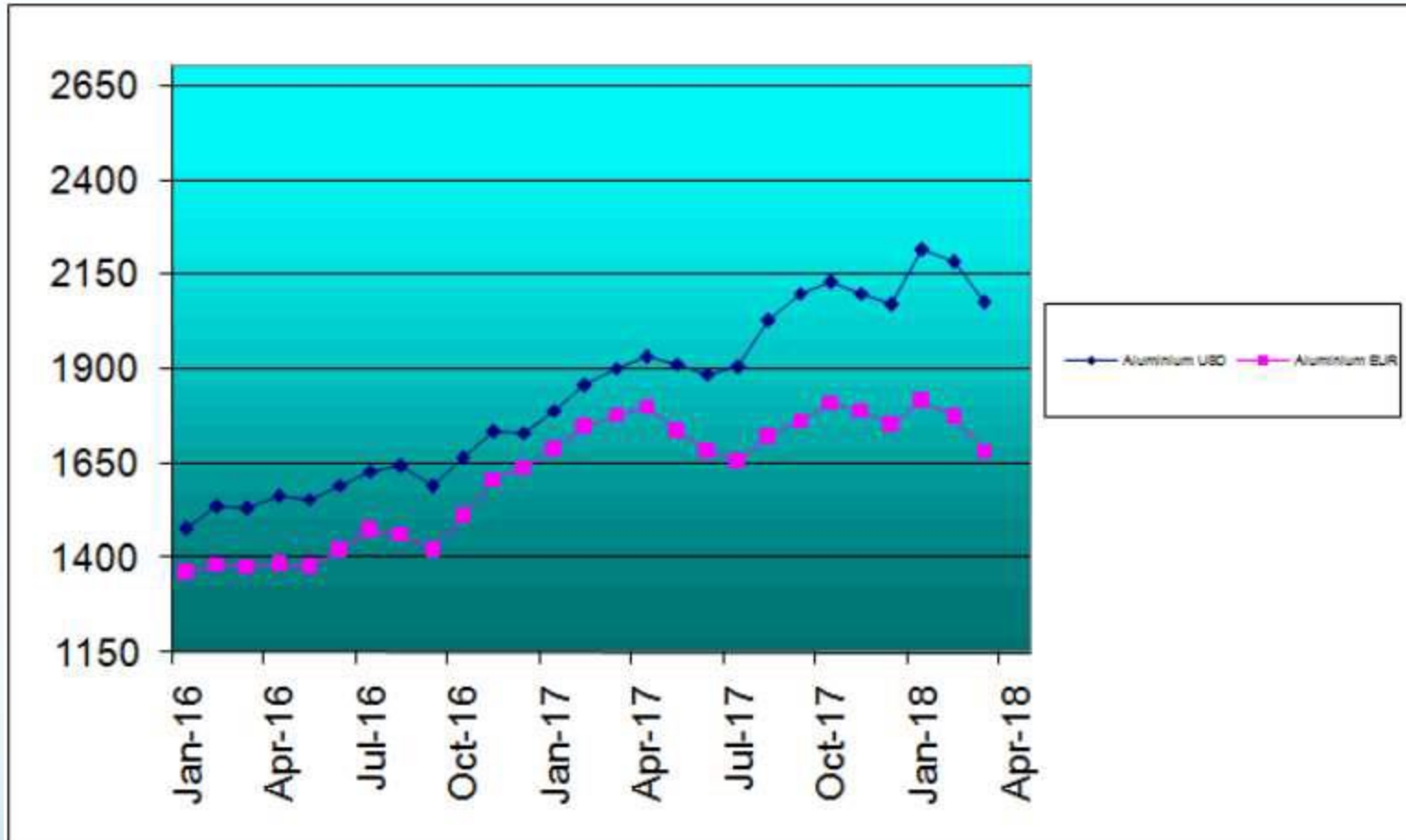
- Liiketoiminnan kausiluontoisuus
- Sähkömarkkinalaki
- Yleinen taloustilanne
- Kilpailutilanne
- Raaka-ainehinnat
- Uudet Venäjä-pakotteet



Kuparin hintakehitys 2016/1–2018/3



Alumiinin hintakehitys 2016/1–2018/3



Alumiinin viimeaikainen hintakehitys



Uudet Venäjä-pakotteet

- USA on asettanut pakotteita venäläiselle Oleg Deripaskalle ja hänen omistamalle Rusalille
- Rusal toimittaa 6-8 % maailman alumiinista ja arviolta neljänneksen Euroopassa käytetystä alumiinivalssilangasta
- Alumiinivalssilankaa käytetään mm. maakaapeleiden pääraaka-aineena
- Rusal on ilmoittanut force majeuresta kaikille kaapelivalmistajille, joilla on USA-kytköksiä
- Reka Kaapelin alumiinivalssilangan toimitukset ovat merkittävin osin nykysopimuksin varmistettuja
- Alumiinin saatavuuden heikentyessä hinta on kallistumassa rajusti, mikä nostaa alumiinikaapeleiden (mm. maakaapeleiden) myyntihintoja

Uusien Venäjä-pakotteiden seuraukset

- Reka Kaapeli on poikkeuksellisesta tilanteesta johtuen ilmoittanut asiakkailleen alumiinikaapelien hinnoittelun muuttamisesta 24.4.2018 lähtien

Reka Kaapelilta tulossa uusia tuotteita

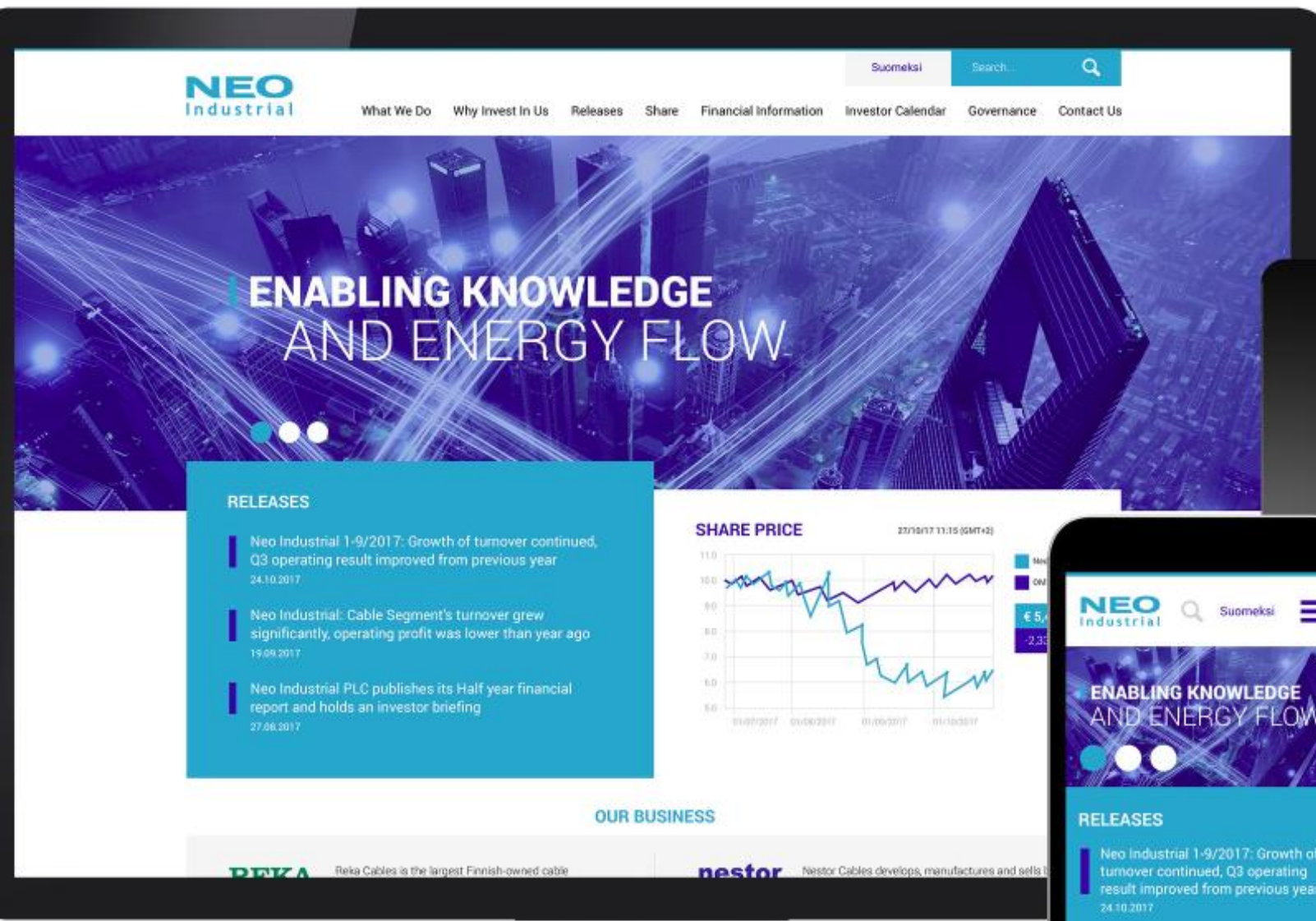


Reka Kaapelin osasto SähköTeleValoAV-messuilla Jyväskylässä 7–9.2.2018

Neo Industrialin uusi verkkosivusto

- Uusi verkkosivusto avattiin 28.2.2018
- Täysin skaalautuva moderni sivusto takaa erinomaisen käyttäjäkokemuksen niin tietokoneella kuin mobiililaitteella
- Sijoittajatieto, yrityksen perustiedot ja ajankohtaiset asiat esitetään selkeässä ja helppokäyttöisessä muodossa
- Dynaamiset sijoittajatiedot päivittyvät automaattisesti
- Sivuston kielet edelleen suomi ja englanti
- Verkkosivuston kautta voi antaa palautetta
- Verkkosivuston uusi visuaalinen ilme otetaan käyttöön yhtiön muussakin viestinnässä kevään 2018 aikana

Uuden sukupolven verkkosivusto



Tärkeimmät tavoitteet 2018

- Kannattavuuden parantaminen
- Kasvua haetaan viennistä lähialueille ja uusista tuotteista

Lähiajan näkymät

- Uudet kansainväliset kaupan pakotteet aiheuttavat markkinahäiriöitä alumiinivoimakapeleissa Euroopassa. On todennäköistä, että yhtiön päämarkkina-alueilla esiintyy jopa pulaa kaapeleista keväällä ja kesällä 2018. Pakotteiden odotetaan nostavan yhtiön tuotteiden myyntihintoja. Tällä hetkellä yhtiön alumiinivalssilangan toimitukset ovat merkittävin osin nykysopimuksin varmistettuja.
- Liikevaihdon arvioidaan vuonna 2018 jäävän edellisvuoden tasolle ja liiketuloksen arvioidaan heikkenevän edellisestä vuodesta heikosta alkuvuoden tuloksesta johtuen. Johtuen edellä mainitusta pakotetilanteesta loppuvuoden tuloskehityksen arviointi on tällä hetkellä vaikeaa ja ohjeistus päivitetään viimeistään 12.6.2018.

Riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

- 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. Kansainvälisen talouden ja rahoitusmarkkinoiden epävarma tilanne muodostaa riskin konsernin rahoituksen järjestämisessä.

Riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

- Kaapelitoimialan liiketoiminnan merkittävimmät riskit liittyvät markkinatilanteen kehittymiseen, raaka-aineiden ja valuuttojen hintavaihteluihin sekä käyttöpääoman hallintaan eri tilanteissa. Suurten kausivaihtelujen aikana tavarantoimittajien maksuehdot vaikuttavat olennaisesti kykyyn rakentaa riittävät varmuusvarastot kilpailukykyisen toimitusajan varmistamiseksi. Kausivaihteluiden vaikutusta tehtaiden kuormitustilanteeseen pyritään myös tasaamaan toimintamallien kehittämällä.
- Kaapelitoimialan avainraaka-aineita ovat metallit (kupari ja alumiini) ja muovit. Metallien ostoissa käytetään osittaista hintasuojasta hyödykejohdannaisten avulla. Metallien osalta on tärkeää sekä metallien dollarimääräisen hinnan että USD/EUR valuuttakurssisuhteen kehitys.

NEO

Industrial