

NEO

Industrial

Neo Industrialin puolivuosisikatsaus 10.8.2017

15.00 Kahvia

Tervetuloa

- Hallituksen puheenjohtaja Markku E. Rentto

Neo Industrial Oyj:n puolivuosisikatsaus

- Toimitusjohtaja Ralf Sohlström

Kysymyksiä ja vastauksia

16.30 Tilaisuus päättyy

Neo Industrial Oyj:n puolivuositiedotus tammi-kesäkuulta 2017

Hyvinkäällä 10.8.2017

Toimitusjohtaja
Ralf Sohlström

Sisältö

- Neo Industrial Oyj sijoituskohteena
- Puolivuosikatsaus H1 2017
- Toimintaympäristö
- Fokus H2 2017
- Lähiajan näkymät
- Riskit ja epävarmuustekijät

Neo Industrial Oyj:n strategia ennallaan

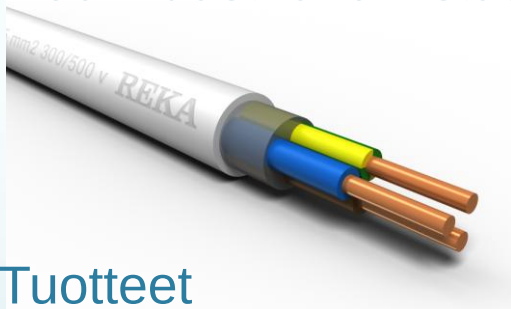
- Neo Industrial on tavoitteellinen **omistaja**, joka kehittää yrityksiään aktiivisesti.
- Neo Industrial on sitoutunut omistaja, joka lisää yritystensä arvoa pitkäjänteisesti.
- Neo Industrialin strategia on hankkia omistukseensa puolivalmisteita ja lopputuotteita valmistavia yrityksiä, joilla on **kasvupotentiaalia**, yhteinen teollisen toiminnan logiikka sekä keskinäisiä myynnin, markkinoiden ja jakelun **synergiaetuja**, ja luoda näin **osakkeelleen arvoa**.
- Investoinnit ovat **pitkäaikaisia** ja niistä irtaannutaan vasta siinä vaiheessa, kun Neo Industrial ei enää pysty lisäämään yrityksen arvoa.

Toimialana Kaapeliteollisuus

NEO
Industrial

REKA
K A A P E L I

Osa konsernia
Neo Industrial omistaa 100 %

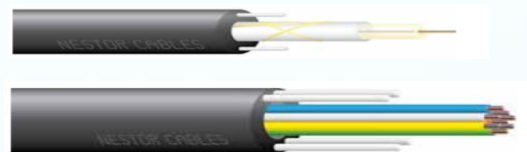


Tuotteet

- 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

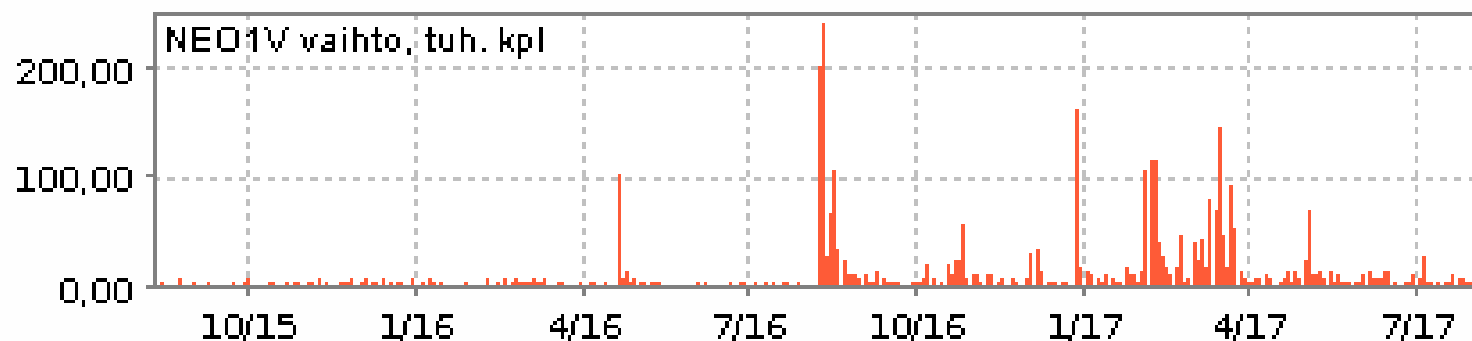


Verkonrakennus



Energiantuotanto

Neo Industrial Oyj:n osakekurssin kehitys



Neo Industrial Oyj:n osinkopolitiikka

- Yhtiön tavoitteena on käyttää vähintään 30 % nettotuloksesta osingonmaksuun
- Vuoden 2016 tuloksesta ei maksettu osinkoa, mutta sen sijaan osakkeenomistajille maksettiin pääomanpalautusta 0,04 euroa osakkeelta
- Yhtiön tavoitteena on palata normaaliksi osingonmaksajaksi
- Taseen vahvistuminen tulevaisuudessa mahdollistaa tavoitteen mukaisen osingonmaksun

Avainluvut H1 2017

Liikevaihto kasvoi merkittävästi, liiketulos pieneni viime vuodesta

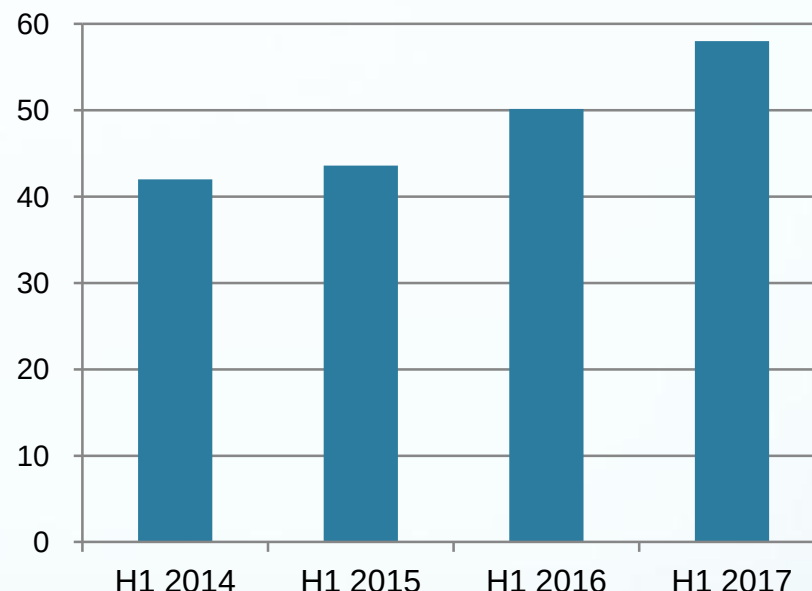
	<u>1–6/2017</u>	<u>1–6/2016</u>	<u>1–12/2016</u>
• Liikevaihto	58,0 M€	50,2 M€	101,0 M€
• Liiketulos	2,3 M€	3,9 M€	5,9 M€
• Katsauskauden tulos	1,2 M€	2,3 M€	3,3 M€
• Tulos/osake	0,20 €	0,38 €	0,55 €
• ROI	20,4 %	13,9 %	22,6 %
• Omavaraisuusaste *	23,3 %	19,1 %	22,0 %

*) IAS 19 oikaistu omavaraisuusaste, jossa Rekan eläkekassan aiheuttamat IAS 19 kirjausten vaikutukset eliminoidaan tunnuslukujen tase-eristä toiminnan kehittymisen seuraamiseksi paremmin

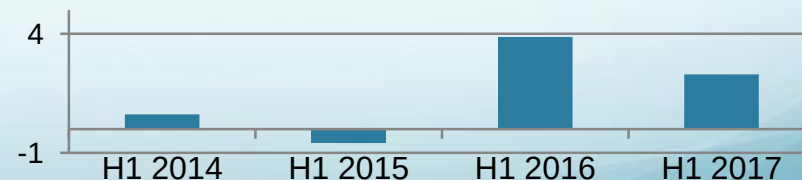
Liiketoiminta H1 2017

- Liikevaihto kasvoi 16 % edellisvuodesta
- Raaka-aineiden kallistuttua emme onnistuneet ylläpitämään myyntikatteita edellisvuoden tasolla
- Maakaapelointiprojektien myöhästymiset aiheuttivat tilausten siirtymisiä, joiden takia liikevaihto kasvoi tavoiteltua vähemmän
- Tuotekehitykseen ja markkinointiin on panostettu
- Liiketulos heikkeni 3,9 M€ -> 2,3 M€
- Olemme korottaneet myyntihintoja Q3 alkaen

Liikevaihdon kehitys



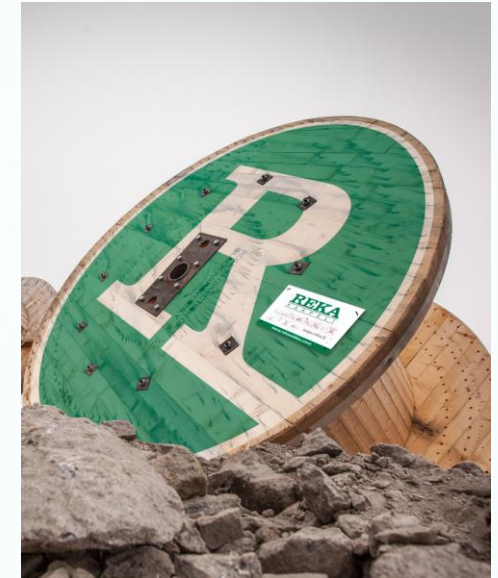
Liiketuloksen kehitys



Kaapelitoimiala – Reka Kaapeli

H1 2017 lyhyesti

- Myynti kasvoi, liikevaihto 58,0 (50,2) M€
- Kannattavuus heikkeni, liiketulos 3,0 (4,3) M€
- Päämarkkina-alueella Pohjoismaissa myyntivolyymit kasvoivat merkittävästi edellisvuodesta
- Alumiinin ja kuparin hinnat olivat euromääräisesti keskimäärin korkeammat verrattuna edellisen vuoden hintatasoon
- Reka Kaapelin keväällä 2016 julkistetun strategian toteuttaminen etenee suunnitellusti



Tuotteet

- Pienjännitevoima-kaapelit
- Keski- ja suurjännite-kaapelit
- Asennuskaapelit
- Instrumentointi- ja ohjauskaapelit

Reka Kaapelin strategia

Megatrendit ja liiketoiminnan draiverit

Digitalisaatio

Kaupungistuminen

Hajautettu energiantuotanto

Säänkestävä sähköjakelu

ARVOLUPAUS

Valmistamme markkinoiden parasta kaapelia, jonka toimitamme nopeasti ja täsmällisesti

Visio

Olemme paras kumppani

Tapamme toimia:

- ✓ Lähellä asiakasta
- ✓ Vahva tuotetuki
- ✓ Korkealaatuiset tuotteet
- ✓ Asiakaskohtaiset ratkaisut
- ✓ Erikoistunut pohjoiisiin vaatimuksiin

Missio

Viemme voiman sinne missä sitä tarvitaan

Strategia

Kannattava kasvu

Vahva markkina-asema Suomessa

Kasvua viennistä lähialueilta

Tehokas oma tuotanto

Selkeät ja tehokkaat liiketoimintaprosessit



Arvot

Asiakaslähtöisyys

Luotettavuus

Yhteishenki



Kaapelitoimiala – Nestor Cables

H1 2017 lyhyesti

- Toimialan osakkuusyhtiön Nestor Cables Oy:n liikevaihto oli 15,1 (13,6) M€
- Liiketulos oli positiivinen ja edellisvuotta suurempi
- 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

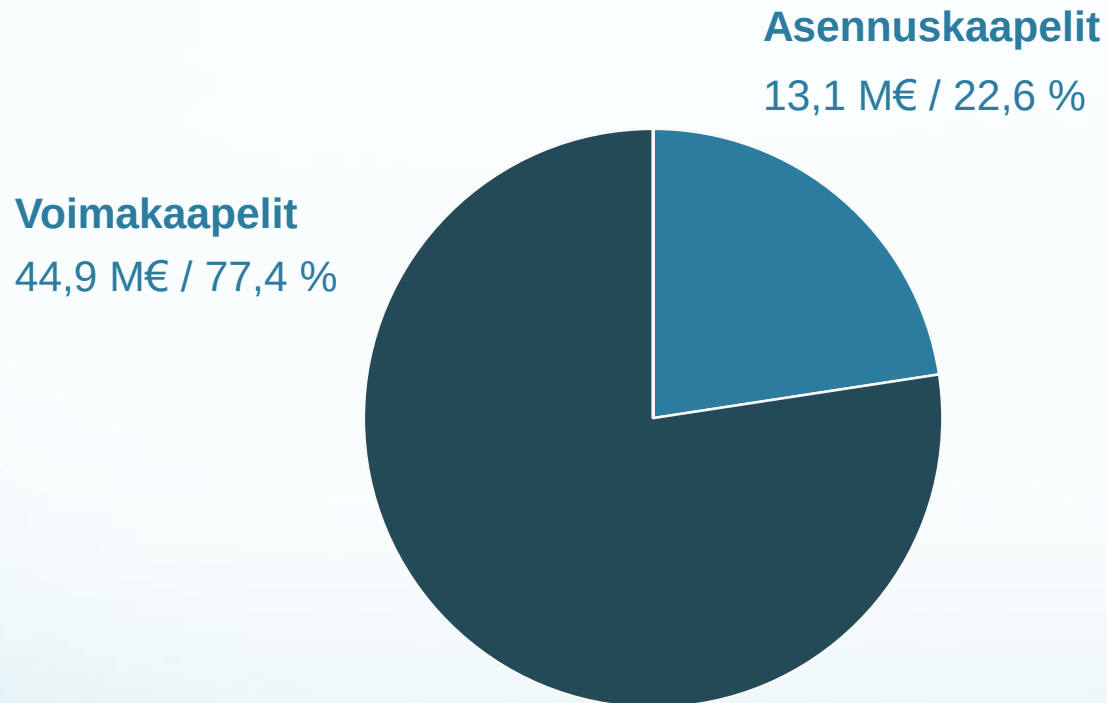


Tuotteet

- Optiset tietoliikennekaapelit
- Kupariset tietoliikennekaapelit
- Instrumentointikaapelit
- Valokaapelivarusteet

Kaapelitoimiala tuoteryhmittäin

Liiketoiminnan rakenne H1 2017 liikevaihdolla esitettynä



Kasvunäkymiä

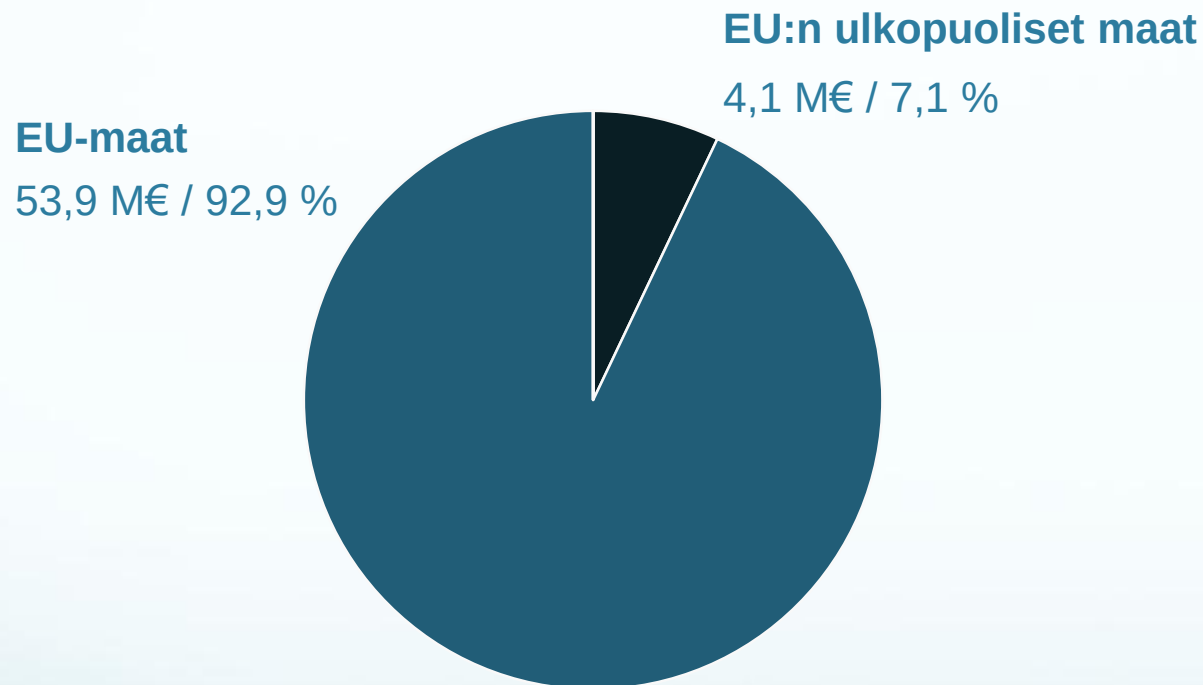
- Maakaapelointi
- Rakentaminen
- Erikoiskaapelit
- Projektimyynti

Toimialan liikevaihto **58,0 M€**

(ei sisällä osakkuusyhtiö Nestor Cables Oy:n liikevaihtoa 15,1 M€)

Kaapelitoimiala myyntialueittain

Liiketoiminnan rakenne H1 2017 liikevaihdolla esitettynä



Kasvunäkymiä

- Skandinavia
- Baltia
- Venäjä

Toimialan liikevaihto **58,0 M€**

(ei sisällä osakkuusyhtiö Nestor Cables Oy:n liikevaihtoa 15,1 M€)

Toimintaympäristö

Kaapelitoimialaan vaikuttavia tekijöitä

- Liiketoiminnan kausiluontoisuus
- Sähkömarkkinalaki
- Yleinen markkinatilanne
- Kilpailutilanne
- Raaka-ainehinnat
- Tekniset vaatimukset



Kaapelitoimialan tekniset vaatimukset

- Kaapeliteollisuutta mullistavia keksintöjä ei ole tehty sen jälkeen, kun muovi syrjäytti paperin keski- ja suurjännitekaapelien eristeaineena 1980-luvulla
- Sen sijaan kaapelien kustannustehokkuutta, käytettävyyttä ja paloturvallisuutta parantavaa tuotekehitystä on tehty jatkuvasti
 - Halogeenitonta eristeainetta sisältävät kaapelit ovat lisänneet suosiotaan rakennuksissa, johtuen paremmasta käyttäytymisestä palaessa
- 1.7.2017 astui voimaan uusi kaapeleiden paloluokituksia koskeva EU-asetus (CPR = Construction Products Regulation)
 - Tämä on ensimmäinen kaapeliteollisuutta koskeva iso muutos moneen vuoteen
 - Asetuksen mukaan kaapelivalmistajat eivät saa 1.7.2017 jälkeen laskea EU-markkinoille rakennuksiin asennettavia tuotteita, jotka eivät täytä direktiivin paloturvallisuusvaatimuksia
 - Eri asennuskohteissa vaaditut paloluokat määritellään kansallisissa standardeissa

CPR-asetuksen aiheuttamat muutokset

- Kaikki rakennuksiin toimitettavat kaapelityypit on pitänyt testauttaa hyväksytyssä polttotestauslaitoksessa
 - Mikäli kaapeli ei ole polttotestissä täyttänyt tavoitellun paloluokan vaatimuksia, kaapelin rakenteisiin on pitänyt tehdä muutoksia, esim. eristeaineen valinnassa
- Reka Kaapeli on onnistuneesti tuonut uuden CPR-asetuksen mukaisia kaapeleita markkinoille määräaikaan mennessä
 - Vanhojen paloluokkien mukaisia kaapeleita saa edelleen myydä ja asentaa, mikäli niitä löytyy jakeluportaan varastoista
- Suomessa sähköasennusstandardin uusiminen on edelleen kesken, mikä aiheuttaa sekaannusta sähkösuunnittelijoiden ja urakoitsijoiden keskuudessa
- Reka Kaapeli on tuonut markkinoille uuden CPR-mukaisen asennuskaapelin

POWER BY REKA

LiteRex



LiteRex

on varustettu
huippuominaisuuksin

1. Turvallinen

UV-suojattu. Halogeeniton.

2. Ympäristöystävällinen

Kierrätettävät materiaalit.

3. Helppo asentaa

Taipuisa. Kevyt. Ohut.
Erittäin helppo kuoria.

Reka Kaapelin uusi asennuskaapeli

- Uusi LiteRex-asennuskaapeli lanseerattu keväällä 2017
- Halogeeniton, ei sisällä PVC:tä
 - Heikosti palava, vähäinen savunmuodostus
- Markkinoiden ainoa täysin UV-suojattu asennuskaapeli
 - Lisää turvallisuutta, koska vaippa ja johdineriste eivät haurastu UV-valosta
- Ohut kaapeli, joka on helppo asentaa ja kuoria
- Ympäristöystävällinen, myös eristeaine kierrätettävissä
- Täyttää CPR-paloluokan Dca – s2,d2,a2

Tärkeimmät tavoitteet 2017

- Liikevaihdon kasvattaminen ja kannattavuuden parantaminen edelleen
- Kasvua haetaan erityisesti viennistä lähialueille

Lähiajan näkymät

- Rakentaminen on piristynyt Pohjoismaissa ja Länsi-Euroopassa. Johto uskoo sähköverkon rakentajien jatkavan maakaapeloinnin investointeja jakeluvarmuuden parantamiseksi.
- Liikevaihdon arvioidaan vuonna 2017 kasvavan selvästi edellisestä vuodesta. Raaka-ainehintojen korotukset saatiin vasta viiveellä myyntihintoihin ja sen vuoksi liiketuloksen arvioidaan vuonna 2017 jäävän edellisen vuoden tasolle.

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.
- Konserni on järjestellyt rahoitustaan vuodesta 2014 lähtien. Rahoituksen riittävyys ja maksuvalmiuden varmistamiseksi rahoitus- ja maksuehtoneuvottelujen lisäksi ovat varastojen kiertoa tehostavat toimenpiteet ja pääoman vapauttaminen omaisuuseristä. Parantuneen rahoitustilanteen myötä johto on voinut keskittyä liiketoiminnan kehittämiseen.

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 kehittämisellä.
- 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