

Neo Industrial Oyj

Osavuositarkastus tammi-kesäkuun 2015

4.8.2015

Toimitusjohtaja Jari Salo

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 myyntejä, 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.

Neo Industrial Oyj:n toimiala Kaapeliteollisuus

REKA
K A A P E L I



Keski- ja suurjännitekaapelit
Voimakaapelit
Asennuskaapelit
Palonkestävät kaapelit
Ohjaus- ja instrumentointikaapelit

nestor
cables



Optiset ja kuparijohtimiset tietoliikennekaapelit
Teollisuuskaapelit
Valokaapelitarvikkeet

Neo Industrial Oyj sijoituskohteena

Kaapeli

- Perusliiketoiminta.
- Infran rakentamisen mukana tasaisesti kehittyvä liiketoiminta.

•Teollisuus

•Verkonrakennus



•Asuin- ja
toimisto-
rakentaminen



•Energiantuotanto



Kohderyhmät

NEO
Industrial

Neo Industrial Oyj sijoituskohteena

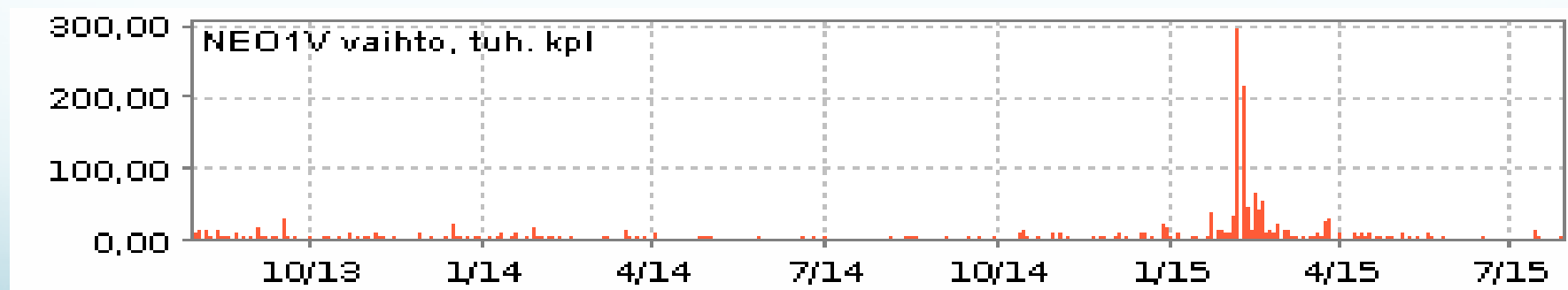
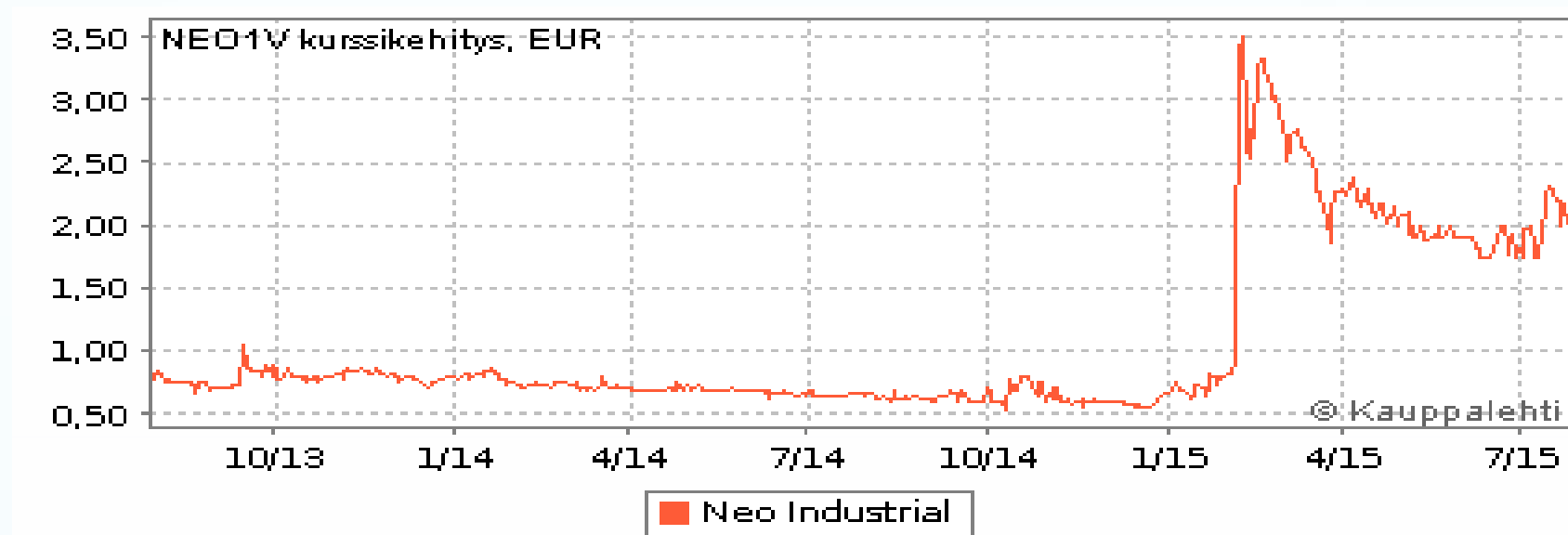
Pientaloteollisuuden / Finndomo (2012) ja viskoosikuituliiketoiminnan / Aviron (2013) vaikeuksien jälkeen **yhtiötä on tervehdytetty 2013 - 2014:**

- Kaapelin rahoitusjärjestelyt ja rahoitustilanteen paraneminen.
- Avironin tehtaan takausvastuuriidan voittaminen Pirkanmaan käräjäoikeudessa.
 - Merkittävän riskin poistuminen; takausvastuun maksu vuosittain 0,2 M€ / 25 vuotta.
- Neon velkamäärän pienentäminen.

Uudet mahdollisuudet

- Teolliset synergiset sijoitukset.

Neo Industrial Oyj osakekurssin kehitys



Keskeistä tammi-kesäkuussa 2015

- Neo Industrial –konsernin liikevaihto oli 43,6 (42,0) MEUR.
- Liiketulos oli -0,6 (0,6) MEUR. Ilman erityisiä eriä liiketulos 0,3 MEUR.
- Kaapeliliiketoiminta kasvatti liikevaihtoaan edellisvuotisesta 3,8%, 43,6 (42,0) MEUR.
- Kasvua muilla markkina-alueilla, Pohjoismaissa myyntivolyymit olivat kokonaisuutena edellisvuoden tasolla.
- Liiketulosta rasittavat erityiset erät yhteensä noin 0,9 miljoonaa euroa.
 - Reka Kaapeli Oy:n johdon vaihtaminen; 0,4 MEUR.
 - Panostus tuotantohenkilöstön rekrytointiin. Tuotantoon lisätty 24 henkilöä 2015
 - Uuden työvoiman perehdyttämiskulut
 - Voimakkaat tehtaiden kuormitusvaihtelut
- Konsernin rahoituskulut pienenevät lähes 0,5 MEUR.

} 0,5 MEUR

Keskeistä tammi-kesäkuussa 2015

- Reka Kaapeli Oy:lle merkittävä, noin 6 MEUR, maakaapelitilaus tammikuussa. Toimitukset vuosille 2015 ja 2016.
- Reka Kaapeli Oy investoi Hyvinkään tehtaan kaapelinvalmistusteknologiaan 1,5 MEUR. Investoinnilla tehostetaan kaapelivalmistuksen tuottavuutta ja mahdollistetaan uusien tuoteryhmien lanseeraaminen tulevaisuudessa. Investointi otettu käyttöön toukokuussa.
- Kaapelitoimialan hyvä rahoitustilanne mahdollisti 1,5 miljoonan euron ylimääräisen lyhennyksen kaapelitoimialan maaliskuussa 2014 tehtyyn rahoitussopimukseen. Ylimääräinen lyhennys toteutettiin tammikuussa 2015.
- Reka Kaapeli Oy:n uutena toimitusjohtajana aloitti DI Ralf Sohlström toukokuun alussa.

Avainluvut 1-6/2015

Neo Industrial -konserni

	1-6/2015	1-6/2014	1-12/ 2014
Liikevaihto, miljoonaa euroa	43,6	42,0	80,1
Liiketulos, miljoonaa euroa	-0,6	0,6	-0,7
Katsauskauden tulos, miljoonaa euroa	-1,3	-0,6	1,8
Tulos/osake, euroa	-0,21	-0,11	0,30
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-1,5	2,2	12,1
Omavaraisuusaste, %	14,2	11,0	21,1

Kaapelitoimiala

H1/2015

- Myynti kasvoi, liikevaihto 43,6 (42,0) MEUR (+3,8%)
- Liiketulos heikkeni, 0,1 (1,3) MEUR.
- Liiketulosta rasittaa n. 0,9 MEUR kertaluonteiset erät
 - Reka Kaapeli Oy:n johdon vaihto.
 - Lisätyövoiman rekrytointi ja perehdyttäminen.
 - Voimakkaat tehdaskohtaiset kuormitusvaihtelut.
- Päämarkkina-alueella Pohjoismaissa myyntivolyymit olivat kokonaisuutena edellisvuoden vastaavan kauden tasolla. Aluekohtaisia eroja paljon.
- Toimitukset muille markkina-alueille olivat edellisvuotta suuremmat.



Kasvunäkymiä

- Alan peruskasvu voimakaapeleissa
- Infrastruktuurin rakentaminen
- Erikoiskaapelit
- Projektimyynti

Kaapelitoimiala

H1/2015

- Tilaukset painottuivat maakaapeleihin.
- Työvoimaa lisätty 24 henkilöä tuotantoon vuoden alusta vastaamaan kuormitusta.
- Alumiinin ja kuparin hinnat ovat vaihdelleet paljon. Hinnat katsauskauden lopulla vuodenvaihdetta alemmalla tasolla.
- Muovien maailmanmarkkinahinnat laskivat alkuvuonna mutta ovat kääntyneet nousuun.
- Tehdyt investoinnit 1,6 miljoonaa euroa (0,2 miljoonaa euroa) tuotannon tehostamiseen ja ylläpitoinvestointeihin.



Kasvunäkymiä

- Alan peruskasvu voima-kaapeleissa
- Infrastruktuurin rakentaminen
- Erikoiskaapelit
- Projektimyynti

Kaapelitoimiala

H1/2015

Toimialan osakkuusyhtiö Nestor Cables Oy

- Liikevaihto 14,6 miljoonaa euroa (15,4). Liiketulos positiivinen.
- Uusi rahoitussopimus kolmeksi vuodeksi.
 - taloudellisia kovenantteja.
 - rahoittajilla oikeus nimittää hallituksen puheenjohtaja tai varsinainen hallituksen jäsen sekä tarkkailijajäsen.
 - Rahoitussopimuksen voimassaoloaikana Nestor Cables ei maksa osinkoja.



Kasvunäkymiä

- Alan peruskasvu voimakaapeleissa
- Infrastruktuurin rakentaminen
- Erikoiskaapelit
- Projektimyynti

Kaapelitoimiala

Liiketoiminnan rakenne liikevaihdolla esitettynä, H1/2015

Asennuskaapelit

10,0 MEUR / 22,9%

Voimakaapelit

33,6 MEUR / 77,1%

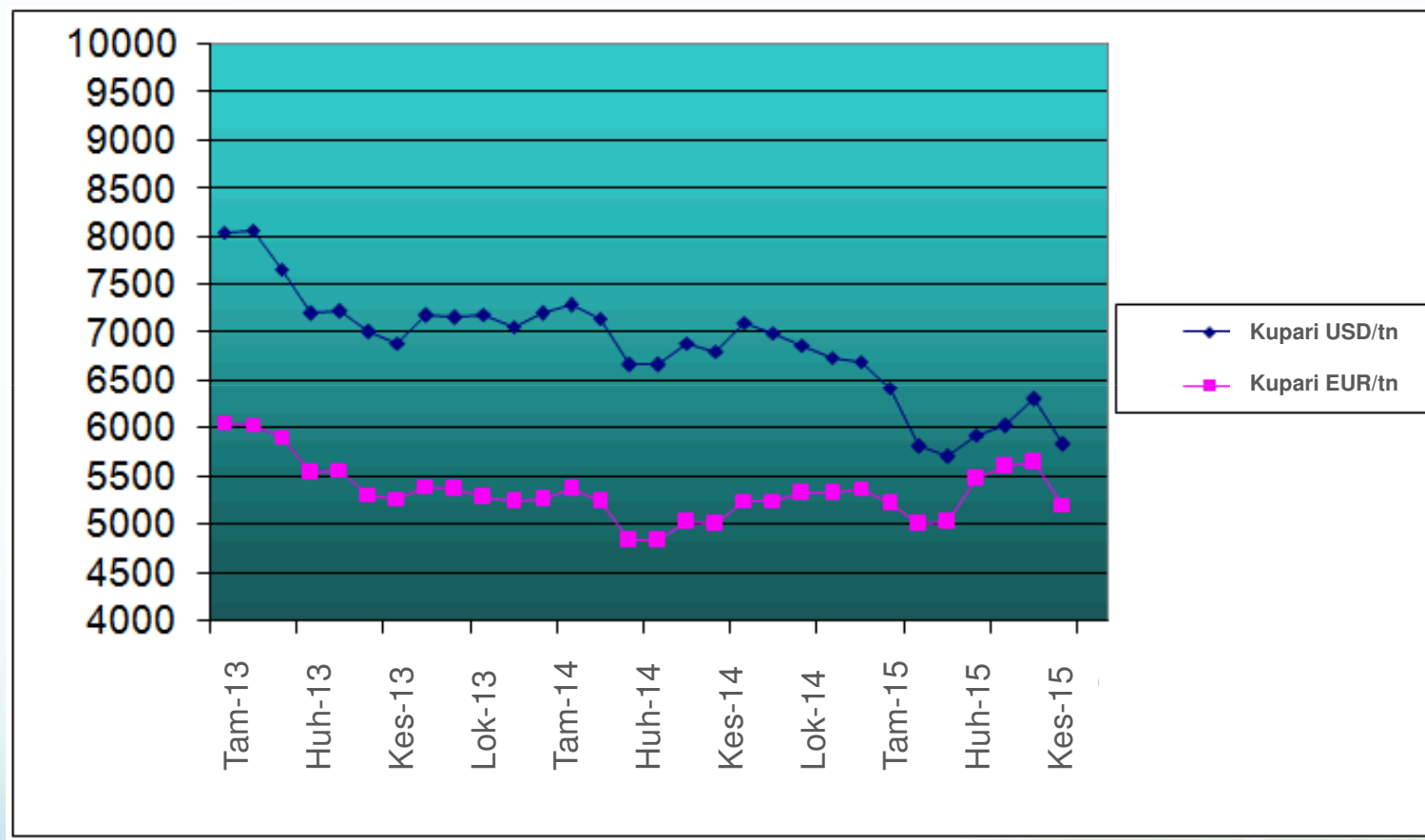


Kasvunäkymiä

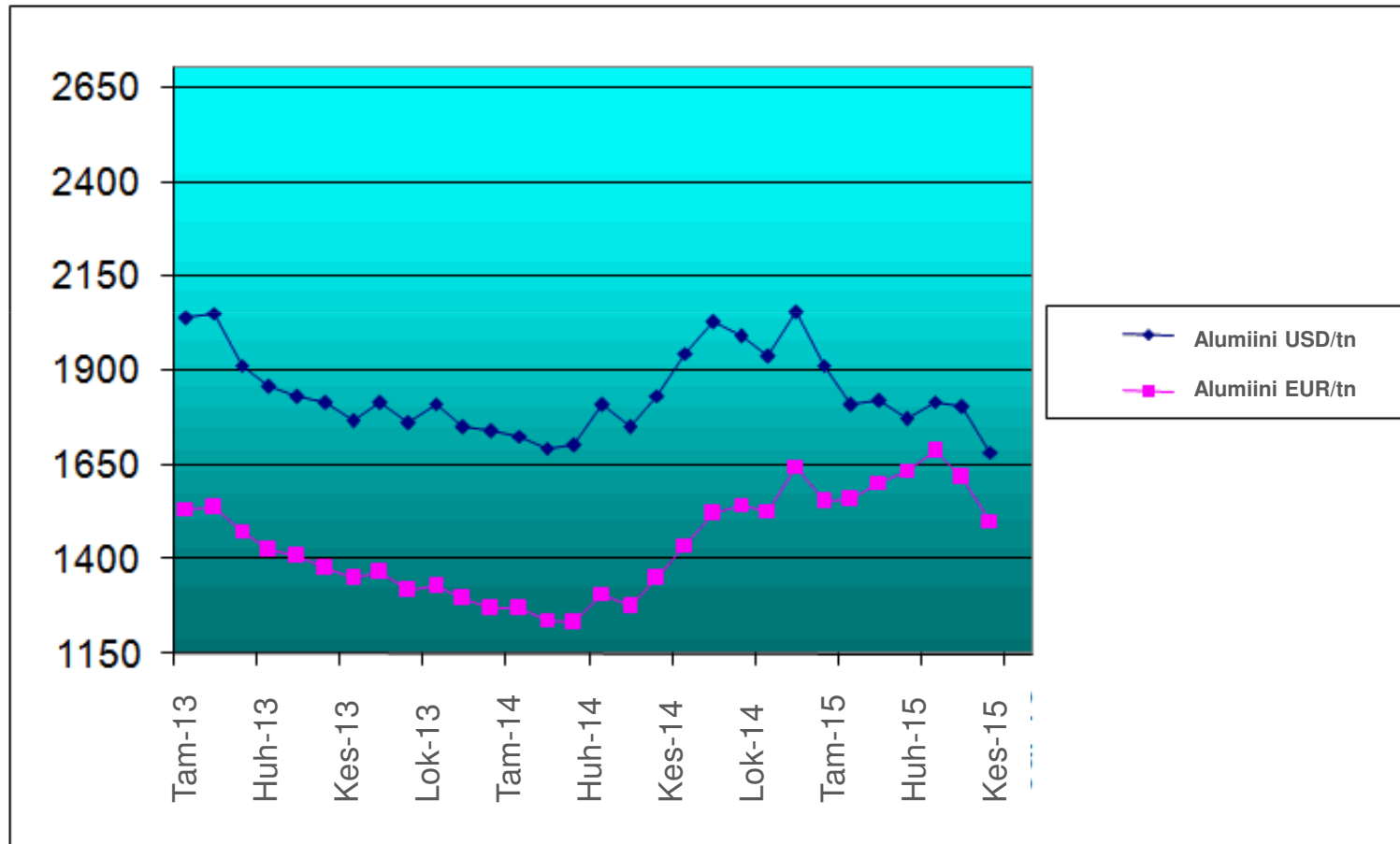
- Alan peruskasvu voimakaapeleissa
- Infrastruktuurin rakentaminen
- Erikoiskaapelit
- Projektimyynti

Toimialan liikevaihto H1/2015 43,6 MEUR (ei sisällä osakkuusyhtiö Nestor Cables Oy:n liikevaihtoa: 14,6 MEUR).

Kuparin hintakehitys 2013 – 6/2015



Alumiinin hintakehitys 2013 – 6/2015



EUR/USD kurssi



Lähiajan näkymät

- Rakentaminen on hieman piristynyt Pohjoismaissa ja Länsi-Euroopassa. Johto uskoo sähköverkon rakentajien kasvattavan maakaapeloinnin investointeja jakeluvarmuuden parantamiseksi. Kaapelitoimialan liikevaihdon 2015 arvioidaan kasvavan jonkin verran vuodesta 2014. Kaapelitoimialan liikutuloksen uskotaan olevan positiivinen.
- Rahoituksen riittävyys ja maksuvalmiuden varmistaminen ovat edelleen Neo Industrialin erityisen huomion kohteena. Rahoitus- ja maksuehtoneuvottelujen lisäksi toimenpiteinä ovat varastojen kiertoa tehostavat toimenpiteet ja pääoman vapauttaminen omaisuuseristä.

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.
- Vuoden 2014 toteutettujen merkittävien rahoitusjärjestelyjen johdosta rahoitustilanne vahvistui. Tästä huolimatta rahoituksen riittävyden ja maksuvalmiuden varmistaminen ovat edelleen Neo Industrialin erityisen huomion kohteena. Rahoitusneuvotteluja jatketaan ja maksuvalmiuden varmistamiseksi yhtiö tehostaa käyttöpääoman hallintaa ja neuvottelee muutoksia maksuehtoihin sekä sopimuksiin.
- 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.

NEO

Industrial