

## Neo Industrial Oyj tilinpäätöstiedotustilaisuus 27.2.2015

Toimitusjohtaja Jari Salo

**NEO**  
Industrial

## 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.

**NEO**  
Industrial

1

## Neo Industrial Oyj:n toimiala Kaapeliteollisuus

**REKA**  
K A A P E L I

**nestor**  
cables

**NEO**  
Industrial

2

## Neo Industrial Oyj sijoituskohteena

### Kaapeli

- Perusliiketoiminta.
- Infran rakentamisen mukana tasaisesti kehittyvä liiketoiminta.



**NEO**  
Industrial

3

## Neo Industrial Oyj sijoituskohteena

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

- Kaapelin rahoitusjärjestelyt ja rahoitusilanteen paraneminen.
- Avironin tehtaan takausvastuuriidan voittaminen Pirkanmaan käräjäoikeudessa.
  - Merkittävän riskin poistuminen; takausvastuun maksu vuosittain 0,2 M€.
- Neon velkamäärän vähentäminen.
  - 6.0 M€ vaihtovelkakirjalainan takaisinosto 1.0 M€.

### Uudet mahdollisuudet

- Teolliset synergiset sijoitukset.

**NEO**  
Industrial

4

## Neo Industrial Oyj osakekurssin kehitys



**NEO**  
Industrial

5

## Keskeistä vuonna 2014

Neo Industrial –konsernin

- Liikevaihto 80,1 (83,0) MEUR -3,5%
- Liiketulos -0,7 (-1,0) MEUR 26,0% 1)
- Tilikauden tulos 1,8 (-1,2) MEUR 248,9%
- Tulos/osake 0,30 (-0,20) EUR 250,7%
- Taseen loppusumma 44,7 (47,2) MEUR

1) Vertailuvuosi sisältää 1,0 MEUR Venäjän tuotantoyhtiöiden myyntivoittoa.

**NEO**  
Industrial

6

## Keskeistä vuonna 2014

- Helmikuussa saatiin päätökseen Keuruun tehtaalla 2011 tapahtuneen konerikon pitkään kestäneet neuvottelut vakuutusyhtiön kanssa. Vakuutuskorvaus vastasi vuoden 2011 tilinpäätöksessä huomioitua 0,8 miljoonan euron varausta.
- Maaliskuussa saatiin päätökseen Kaapelitoimialan rahoitusneuvottelut ja uusi pitkäaikainen rahoitussopimus allekirjoitettiin. Ratkaisussa korvattiin vanhat lyhytaikaiset lainat pitkäaikaisilla lainoilla ja samalla mahdollistui käyttöpääomarahoituksen kasvattaminen kahdella miljoonalla eurolla. Rahoitussopimuksen ehtoihin sisältyy kaapelitoimialan taloudellisia kovenanteja. Lisäksi varojen käyttö ja jakaminen edellyttävät rahoittajan suostumusta. Tilinpäätöshetkellä 2014 yksi taloudellinen kovenanttiehto, joka liittyy käyttöpääoman kiertoon ei täyttynyt. Rahoittaja on hyväksynyt poikkeaman, joten sillä ei ole vaikutusta rahoitusehtoihin.

**NEO**  
Industrial

7

## Keskeistä vuonna 2014

- Kuitu Finland Oy:n konkurssipesän huhtikuussa 2013 vireille laittama kanne, jossa vaadittiin Neo Industrial Oyj:tä maksamaan konkurssiin menneen tytäryhtiö Avilon Fibres Oy:n tehdaskiinteistön kauppaan liittyvä omavelkaisen takaussopimuksen kohteena oleva velka kertaluonteisena korvauksena, hylättiin Pirkanmaan kärjäoikeudessa 17.3.2014. Kannetta vireille laitettaessa jäljellä ollut 5,0 miljoonan euron velka, lisättynä rakennuskustannusindeksillä, eräänny maksettavaksi vuonna 2010 solmitun sopimuksen alkuperäisen 25 vuoden maksuaikataulun mukaisesti. Kuitu Finland Oy:n konkurssipesä ei ole jättänyt valituskirjelmää määräajassa ja siten Pirkanmaan kärjäoikeuden antama päätös on lopullinen ja lainvoimainen. Kärjäoikeuden päätös vastaa Neo Industrialin tulkintaa sopimuksesta eikä siten vaikuta tase-arvoihin.
- Syyskuussa pidetty ylimääräinen yhtiökokous valtuutti hallituksen esityksen mukaisesti yhtiön hallituksen päättämään osakeannista. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 5.000.000 uutta B-osaketta. Valtuutus on voimassa 5 vuotta yhtiökokouksen päätöksestä. Osakeantivaltuutus ei kumoa aikaisemmin annettuja osakeantivaltuutuksia.

## Keskeistä vuonna 2014

- Joulukuussa Neo Industrial toteutti järjestelyn, jossa se hankkimallaan uudella vieraan pääomanehtoisella rahoituksella osti takaisin vuonna 2011 liikkeelle laskemansa, vuonna 2016 eräännyvän vaihtovelkakirjalainan. Samassa yhteydessä, osana järjestelyä, aiemmin hankitun 1,1 miljoonan euron rahoituksen takaisinmaksuaikaa pidennettiin noin kymmenellä (10) vuodella.
- Vuonna 2011 liikkeelle laskettu ja merkitty vaihtovelkakirjalaina on senior-muotoinen vakuudeton vuonna 2016 eräännyvä nimellisarvoltaan kuuden miljoonan euron laina, joka oikeuttaa osakkeen arvon mukaan määräytyvään käteissuoritukseen. Lainan pääomalle maksetaan 7,50 % kiinteää vuotuista korkoa. Neo Industrial konserni osti lainan takaisin miljoonalla eurolla. Järjestelystä syntyi noin 4,7 miljoonan euron positiivinen tulosvaikutus konsernitulokseen.

## Avainluvut 2014

	2014	2013	2012	1)
Liikevaihto, miljoonaa euroa	80,1	83,0	106,2	
Liiketulos, % liikevaihdosta	-0,9	-1,2	0,7	2)
Oman pääoman tuotto, %	21,2	-14,6	-59,4	
Sijoitetun pääoman tuotto, %	12,1	1,7	1,9	
Omavaraisuusaste, %	21,1	15,8	13,8	
Tulos/osake, euroa	0,30	-0,20	-1,25	

1) Vuoden 2012 vertailuluvut jatkuvista toiminnoista.

2) Vertailuvuosi 2013 sisältää 1,0 MEUR Venäjän tuotantoyhtiöiden myyntivoittoa.

**NEO**  
Industrial

## Kaapelitoimiala

Vuosi 2014 lyhyesti

- Myynti ennallaan liikevaihto 80,1 (83,0) MEUR, Vertailuvuoden liikevaihtoon sisältyy 2,8 MEUR keväällä 2013 myytyjen Venäjän tuotantoyhtiöiden liikevaihtoa.
- Liiketulos parani 0,7 (1,0) MEUR. Vertailuvuoden liiketulokseen sisältyy Venäjän tuotantoyhtiöiden myynnistä syntynyt 1,0 MEUR myyntivoitto.
- Päämarkkina-alueella Pohjoismaissa myyntivolyymit olivat kokonaisuutena jonkin verran edellisuotta suuremmat. Aluekohtaisia eroja oli kuitenkin paljon.
- Venäjän myyntivolyymit olivat edellisuotta selkeästi alhaisempia.
- Toimitukset Baltiaan olivat edellisuotta alhaisemmat.



### Kasvunäkymiä

- Alan peruskasvu voimakaapeleissa
- Infrastruktuurin rakentaminen
- Erikoiskaapelit
- Projektimyynti

**NEO**  
Industrial

11

## Kaapelitoimiala

Vuosi 2014 lyhyesti

- Raaka-ainemetalleista alumiinin hinta nousi ja kuparin hinta laski.
- Muovien maailmanmarkkinahinnat laskivat.
- EUR/USD kurssimuutokset pienensivät kuparin ja muovien hintamuutosta ja kasvattivat alumiinin hinnan nousun vaikutusta euroissa.
- Tehdyt investoinnit, 0,4 miljoonaa euroa (1,7 miljoonaa euroa vuonna 2013) tuotannon tehostamiseen ja ylläpitoinvestointeihin.



### Kasvunäkymiä

- Alan peruskasvu voimakapeleissa
- Infrastruktuurin rakentaminen
- Erikoiskaapelit
- Projektimyynti

**NEO**  
Industrial

12

## Kaapelitoimiala

Vuosi 2014 lyhyesti

- Toimialan osakkuusyhtiön Nestor Cables Oy:n liikevaihto oli 30,4 miljoonaa euroa (25,4). Liiketulos oli positiivinen ja edellisvuotta parempi.



### Kasvunäkymiä

- Alan peruskasvu voimakapeleissa
- Infrastruktuurin rakentaminen
- Erikoiskaapelit
- Projektimyynti

**NEO**  
Industrial

13

## Kaapelitoimiala

Liiketoiminnan rakenne liikevaihdolla esitettynä

Asennuskaapelit  
37,6 MEUR / 47%

Voimakaapelit  
42,5 MEUR / 53 %



### Kasvunäkymiä

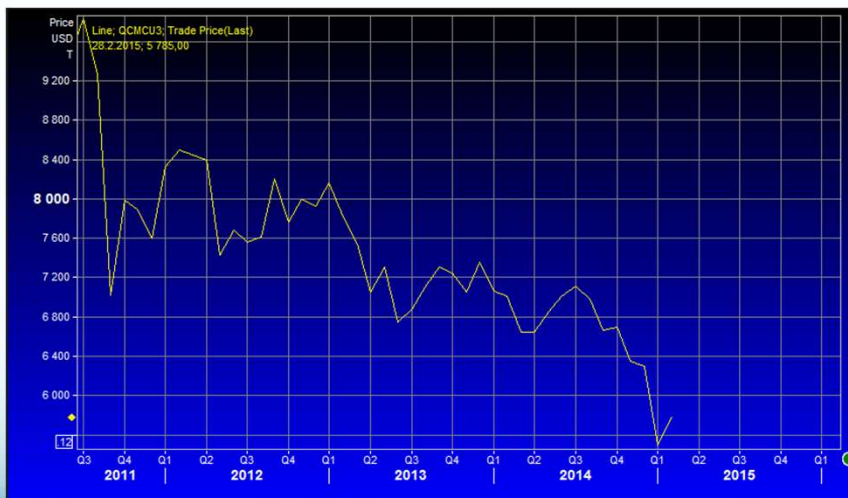
- Alan peruskasvu voimakaapeleissa
- Infrastruktuurin rakentaminen
- Erikoiskaapelit
- Projektimyynti

Toimialan liikevaihto 80,1 MEUR (ei sisällä osakkuusyhtiö Nestor Cables Oy:n liikevaihtoa: 30,4 MEUR) v. 2014.

**NEO**  
Industrial

14

## Kuparin hintakehitys 2011 - 2014

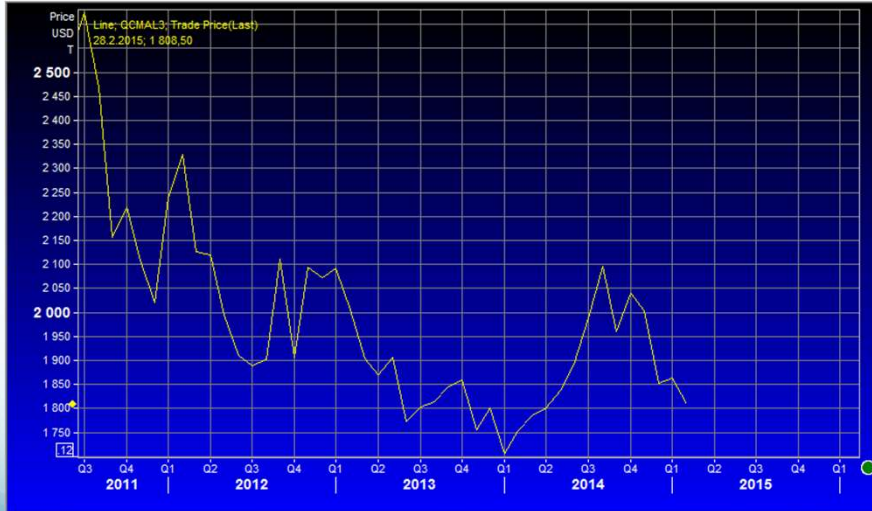


**NEO**  
Industrial

15



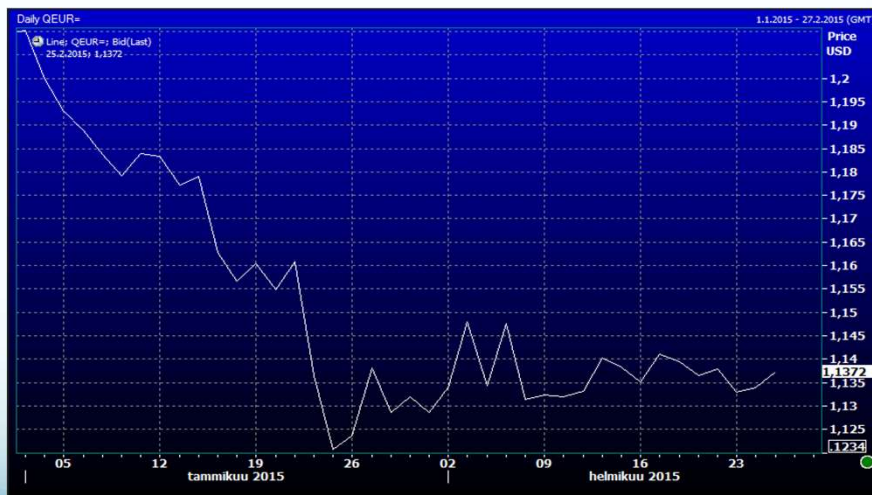
## Alumiinin hintakehitys 2011 – 2014



NEO  
Industrial

16

## EUR/USD



NEO  
Industrial

17

## Olennaiset tapahtumat tilikauden jälkeen

- Reka Kaapeli Oy sai tammikuussa merkittävän maakaapelitilauksen. Tilauksen arvo on noin 6 miljoonaa euroa. Toimitukset jakaantuvat vuosille 2015 ja 2016. Maakaapeleita käytetään rakennettaessa sähköjakeluverkkoja, joihin sääolot eivät vaikuta.
- Reka Kaapeli Oy investoi Hyvinkään tehtaan kaapelinvalmistusteknologiaan 1,5 miljoonaa euroa. Investoinnilla tehostetaan kaapelivalmistuksen tuottavuutta ja mahdollistetaan uusien tuotteiden kehittäminen ja valmistaminen tulevaisuudessa. Investointi otetaan käyttöön huhtikuun 2015 loppuun mennessä.
- Kaapelitoimialan hyvä rahoitustilanne mahdollisti 1,5 miljoonan euron ylimääräisen lyhennyksen kaapelitoimialan maaliskuussa 2014 tehtyyn rahoitussopimukseen. Ylimääräinen lyhenys toteutettiin tammikuussa 2015.

## Lähiajan näkymät

- Maailmantalouteen liittyy tällä hetkellä epävarmuutta, joka saattaa vaikuttaa Neo Industrialin liiketoimintaan.
- Rakentaminen ei ole merkittävästi piristynyt Pohjoismaissa eikä Baltiassa ja Venäjän näkymät ovat epävakaita. Euroopan markkinatilanne ei myöskään näytä piristymisen merkkejä. Johto kuitenkin uskoo sähköverkon rakentajien kasvattavan maakaapeloinnin investointeja jakeluvarmuuden parantamiseksi. Kaapelitoimialan liikevaihdon 2015 arvioidaan kasvavan jonkin verran vuodesta 2014. Kaapelitoimialan liiketuloksen 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.

## Mediasta poimittua / Witpik

- [Satoja tuulivoimaloita suunnitteilla merikotkan lisääntymisalueille – näin törmäyksiä voidaan ehkäistä](#) .  
"Sähkölinojen aiheuttamiin petolintujen kuolemiin voidaan vaikuttaa sähkölinojen [maakaapeloinnilla](#). / Ma 16.02.2015 13:30, WWF Suomi
- [Oripään sähköverkkoa saneerataan](#) maakaapeleiksi ja pylväsmuuntamot korvataan puistumuuntamoilla. Valmistusta pitäisi olla loppusyksyllä. / Pe 13.02.2015 17:21, Auranmaan Viikkolehti
- [Elenia satsannut kymmeniä miljoonia maakaapeleihin](#) Maakaapeli-asennusta Karstulassa kesällä 2014. Kuva: Yle/Matti Myller Sähköverkko-yhtiö Elenia / Ma 09.02.2015 16:07, YLE
- [Savon Voima vaihtaa lähes 60 kilometriä kaapelia maakaapeliksi Juankoskella](#) Savon Voima vaihtaa lähes 60 kilometriä kaapelia maakaapeliksi Juankoskella Juha Mikkonen 19:01 / Pe 06.02.2015 19:20, Savon Sanomat
- [Jo yhdeksän tuulivoimapuistoa kärkeä lupia Kalajoella](#) sähkönsiirto toteutetaan maakaapelein, uusia ilmajohtoja tarvitaan YVA-ohjelman mukaan vain muutamia metrejä. Ke 04.02.2015 12:31, YLE

## Mediasta poimittua / Witpik

- [Tulevaisuudessa sähkökatkojen oltava lyhyempiä – ABB:llä on vaihtoehto](#) sähkönsiirto jatkuu. – Meidän tavoitteenamme on nyt löytää optimaalinen suhde maakaapeliverkoille ja älykkäille / Ti 03.02.2015 09:10, Organisaatio-sanomat
- [Maakaapelin rakentaminen lisääntyy lähivuosina](#) Paneliankosken Voima investoi maakaapelin rakentamiseen Hiirjärvelle. / Su 18.01.2015 19:19, Sydän-Satakunta ja Jokilaakso
- [Caruna uusii Halikon sähköverkkoa neljällä miljoonalla eurolla](#) maakaapeloinnin. Caruna investoi sähköverkon parantamiseen yhteensä noin 4,1 miljoonaa euroa. / To 15.01.2015 10:55, Salon Seudun Sanomat
- [Kommentti: Ongelmat jatkuvat – ainakin vuoteen 2028](#) harmit loppuvat, kunhan ilmassa kulkevat johdot saadaan korvattua maakaapelilla. Elenian käyttöpäällikkö / Ke 14.01.2015 21:55, Keski-suomalainen
- [Sähkökatkoihin kypsyneet savolaiset näreissään sähköyhtiölle – "Eihän se talvi yllätä, vaan se, kun niitä hommia ei tehdä"](#) kaikkensa tilanteen hallintaan saamiseksi Ilmajohtoja vaihdetaan maakaapeliin vuosittain. / Pe 09.01.2015 17:11, YLE

## 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 rahoitus tilanne vahvistui. Tästä huolimatta rahoituksen riittävyyden 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