

Neo Industrial Oyj:n puolivuositiedote tammi-kesäkuulta 2016

Toimitusjohtaja
Ralf Sohlström

Sisältö

- Neo Industrial Oyj sijoituskohteena
- Puolivuosikatsaus H1 2016
- Toimintaympäristö
- Fokus H2 2016
- 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 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.

Toimialana 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

Kaapeliteollisuus

- Valmistavaa perusteollisuutta
- Infran rakentamisen mukana tasaisesti kehittyvää liiketoimintaa

Kohderyhmät



Verkonrakennus



Teollisuus

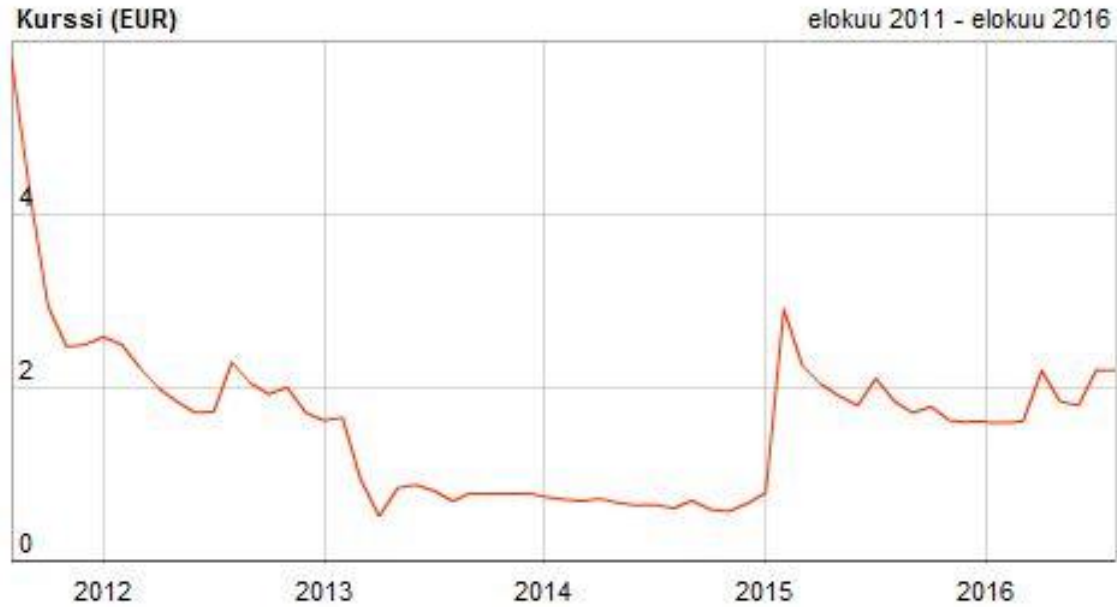


Asuin- ja toimisto-
rakentaminen

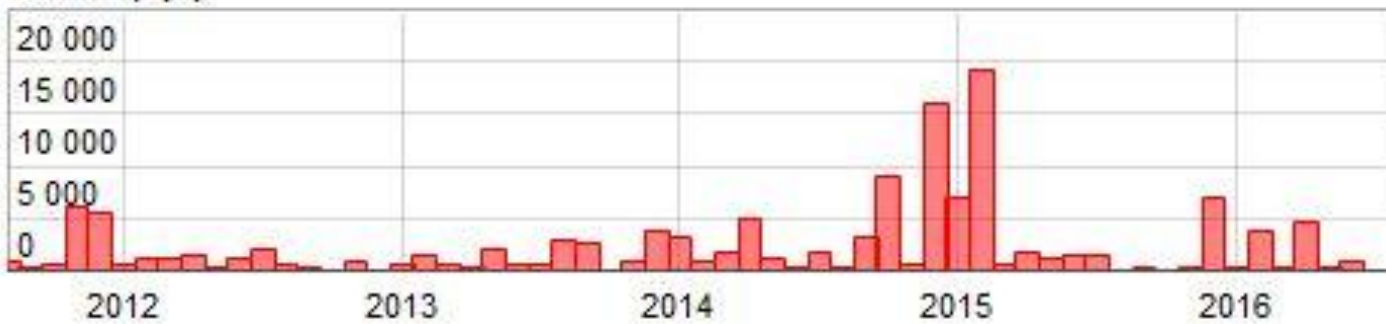


Energiantuotanto

Osakekurssin kehitys

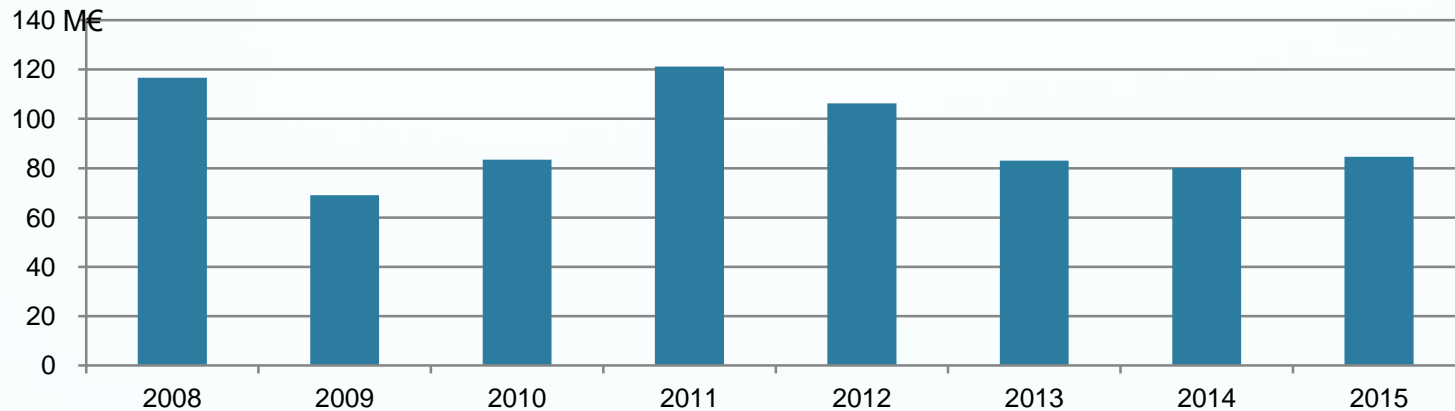


Vaihto (kpl)

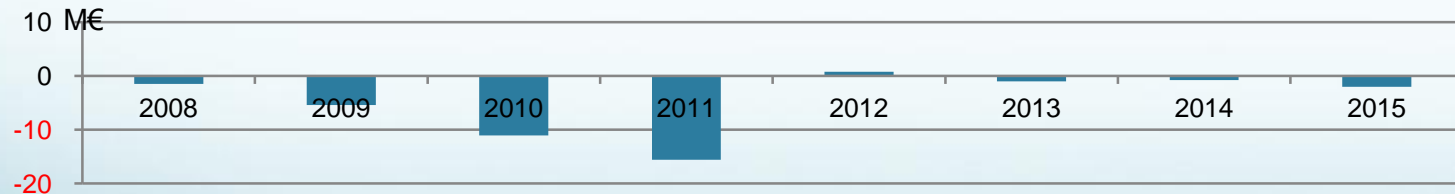


Neo Industrialin tuloskehitys

Vuosiliikevaihto on vaihdellut 70 M€ ja 120 M€ välillä



Liiketulos on pääosin ollut tappiollista

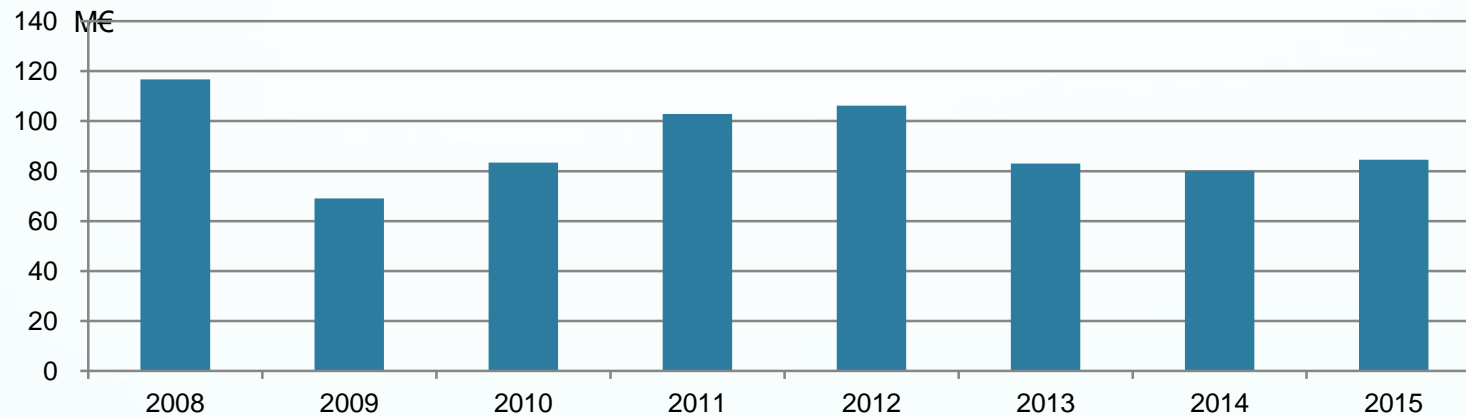


Yhtiötä tervehdytetty 2013–2015

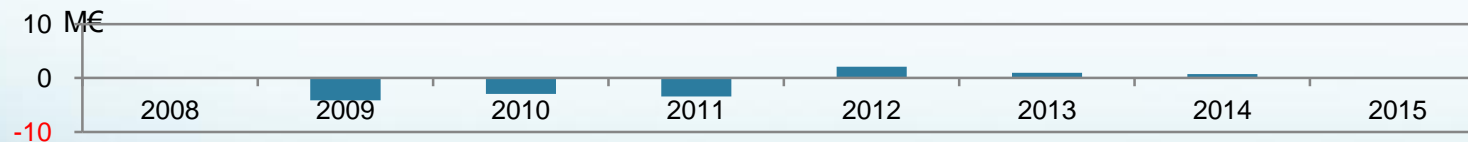
- Pientaloteollisuudesta (Finndomo) on luovuttu 2012
- Kuituliiketoiminnasta (Avilon) on luovuttu 2013
- Velkamäärää pienennetty
- Keskitytty Kaapelitoimialan kehittämiseen

Kaapelitoimialan tuloskehitys

Vuosiliikevaihto on ollut tasaista Venäjän tehtaiden myynnin jälkeen 2013



Liiketulos on ollut tasolla +2 %...-6 % liikevaihdosta



Kannattavuuden parantaminen 2015–2016

Toimenpiteet Reka Kaapelin kannattavuuden parantamiseksi

- Määrätietoinen myynti
- Aktiivinen hankintatoimi
- Tehostamisohjelma kiinteiden kustannusten pienentämiseksi, tehokkaampi organisaatio, yleiskulujen karsiminen
- Toimenpiteet tehtaiden tuottavuuden parantamiseksi, investoinnit sekä käyttöasteiden ja toimituskyvyn parantaminen
- Liiketoiminnan reaaliaikainen ja kokonaisvaltainen johtaminen

Avainluvut H1 2016

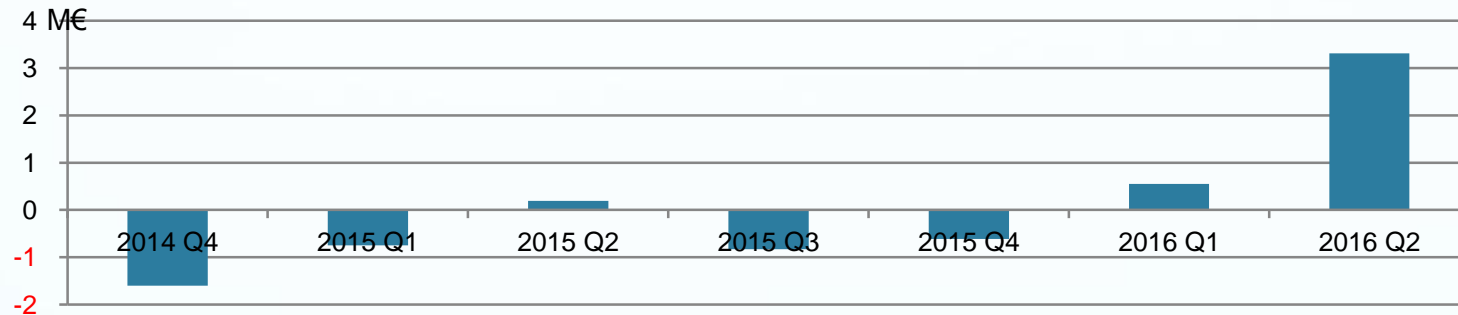
Neo Industrial -konsernin liikevaihto kasvoi ja liiketulos parani selkeästi viime vuodesta

	<u>1–6/2016</u>	<u>1–6/2015</u>	<u>1–12/2015</u>
• Liikevaihto	50,2 M€	43,6 M€	84,6 M€
• Liiketulos	3,9 M€	-0,6 M€ *	-2,0 M€
• Tilikauden tulos	2,3 M€	-1,3 M€	-3,7 M€
• Tulos/osake	0,38 €	-0,21 €	-0,62 €
• ROI	13,9 %	-1,5 %	-6,0 %
• Omavaraisuusaste	18,2 %	14,2 %	11,8 %

* H1 2015 liiketulos sisältää kertaluonteisia kuluja -0,9 M€ edestä

Kvartaalikohtaisen liikutuloksen kehitys

2016 Q2 oli paras vuosineljänneستulos ainakin 8 vuoteen



2016 Q1 oli paras Q1 tulos 8 vuoteen

2015 Q4 oli paras Q4 tulos 8 vuoteen

⇒ **Yhtiön tervehdyttäminen ja Kaapelitoimialan kannattavuuden parantaminen on onnistunut**

Keskeistä 2015 (kertauksena)

- Reka Kaapeli sai tammikuussa 6 miljoonan euron maakaapelitilauksen, jonka toimitukset jakaantuvat vuosille 2015 ja 2016
- Reka Kaapeli solmi syys-lokakuussa maakaapeleiden toimitussopimuksia yhteensä yli 35 miljoonan euron edestä, toimitukset pääosin 2016 ja 2017
- Reka Kaapeli Oy investoi Hyvinkään tehtaan kaapelinvalmistusteknologiaan 1,5 miljoonaa euroa, käyttöönotto huhtikuussa 2015
- Kaapelitoimialan hyvä rahoitustilanne mahdollisti tammikuussa 1,5 miljoonan euron ylimääräisen lyhennyksen kaapelitoimialan maaliskuussa 2014 tehtyyn rahoitussopimukseen
- Reka Kaapeli käynnisti lokakuussa tehostamisohjelman, jonka tavoitteena on kilpailukyvyn varmistaminen pitkällä aikavälillä
 - Osana tehostamisohjelmaa Reka Kaapeli kävi yhteistoimintaneuvottelut enintään yhdeksän vakituisen toimihenkilön vähentämiseksi

Keskeistä tammi-kesäkuussa 2016

- Kaapelitoimialan lainat järjesteltiin pitkäaikaiseksi rahoitukseksi maaliskuussa 2016
”Toteutettu rahoitusjärjestely mahdollistaa kaapelitoimialan pitkäjänteisen kehittämisen. Kehitämme edelleen myös lyhytaikaisia käyttöpääoman rahoitusratkaisuja tukemaan entistä paremmin liiketoiminnan tarpeita.”
- Reka Kaapeli luopui factoring-limiitistä kesäkuun loppuun mennessä ja siirtyi myyntisaamisten taseesta myyntiin
- Henkilöstön määrä 30.6.2016 on lisääntynyt 15 henkilöllä vuoden takaisesta, huolimatta lokakuussa 2015 käytyjen yt-neuvotteluiden henkilöstövähennyksistä
- Alumiinin ja kuparin hinnat ovat pysyneet vakaina euroissa

Kaapelitoimiala

Tammi-kesäkuu 2016

- Myynti kasvoi +15 %, liikevaihto 50,2 (43,6) M€
- Liiketulos parani selkeästi viime vuodesta, liiketulos 4,3 (0,1) M€
- Tehtaiden käyttöasteet ja toimituskyky paranivat
- Aiemmin päätettyjä investointeja toimituskyvyn parantamiseksi otettiin onnistuneesti käyttöön
- Tehostamisohjelman avulla onnistuttiin parantamaan kustannustehokkuutta
- Tehtaiden tuottavuus parani selvästi, vaikka henkilöstön määrä on kasvanut 16 henkilöllä
- Reka Kaapeli uudisti strategiansa keväällä 2016



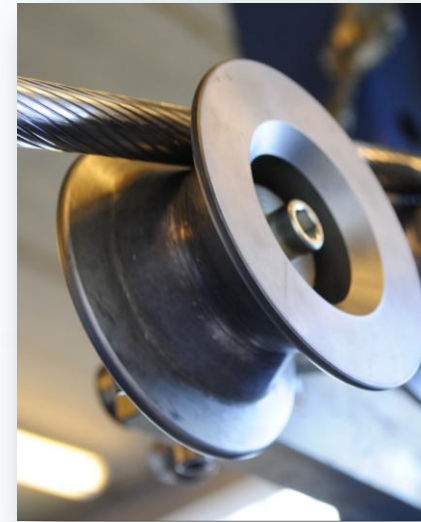
Kasvunäkymiä

- Maakaapelointi
- Rakentaminen
- Erikoiskaapelit
- Projektimyyni

Kaapelitoimiala jatkuu...

Tammi-kesäkuu 2016

- Toimialan osakkuusyhtiön Nestor Cables Oy:n myynti laski, liikevaihto 13,6 (14,6) M€
- Liiketulos oli positiivinen, mutta edellistä vuotta pienempi
- Tulososuutta ei ole huomioitu konsernin luvuissa
 - Neo Industrial Oyj:n omistusosuus Nestor Cables Oy:ssä on 22.94 %
 - Osakkeiden arvo konsernitaseessa on nolla eikä tulososuutta vuoden 2016 tuloksesta ole huomioitu konsernin luvuissa

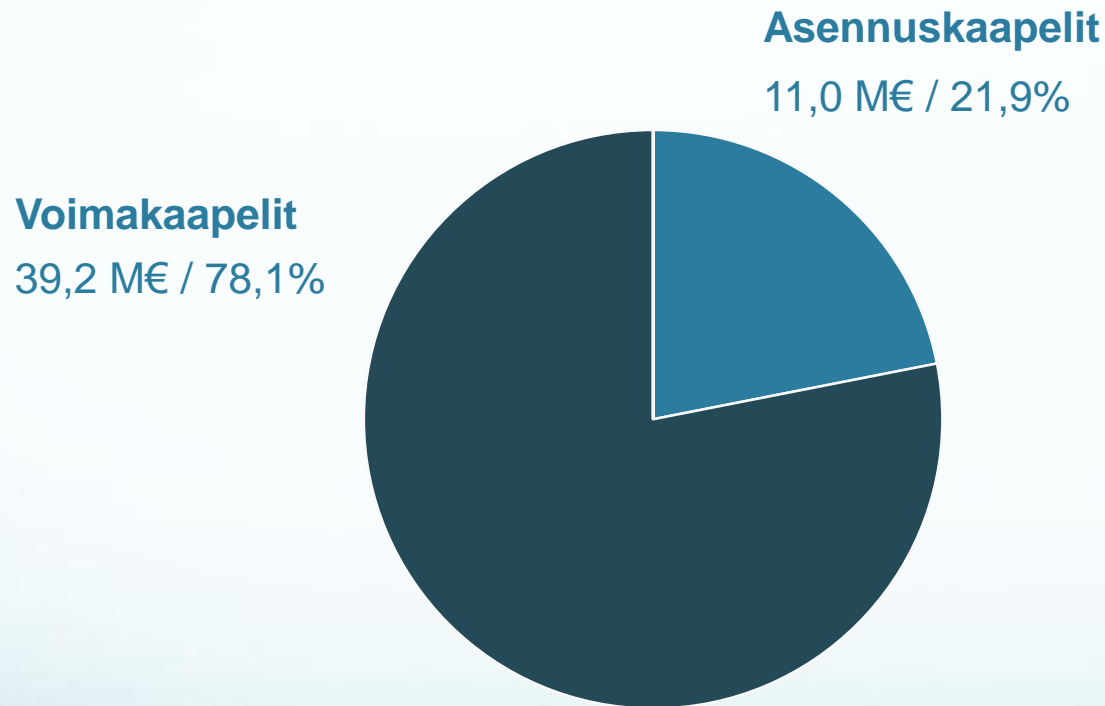


Kasvunäkymiä

- Dataliikenteen lisääntyminen
- Televerkkojen rakentaminen
- Uusi teknologia 5G

Kaapelitoimiala tuoteryhmittäin

Liiketoiminnan rakenne liikevaihdolla esitettynä, H1/2016



Kasvunäkymiä

- Maakaapelointi
- Rakentaminen
- Erikoiskaapelit
- Projektimyynti

Toimialan liikevaihto H1/2016 **50,2 M€** (ei sisällä osakkuusyhtiö Nestor Cables Oy:n liikevaihtoa: 14,6 M€).

Toimintaympäristö

Kaapelitoimiala

- Liiketoiminnan kausiluontoisuus
- Sähkömarkkinalaki
- Kilpailutilanne ja Reka Kaapeli
- Raaka-ainehinnat
- Kaapelimarkkinat



Sähkömarkkinalaki

Vuonna 2013 voimaan astunut uusi Sähkömarkkinalaki velvoittaa verkkoyhtiöt parantamaan sähkön jakelun toimitusvarmuutta merkittävästi.

Laki edellyttää, että haja-asutusalueilla vapaa-ajan asunnot pois lukien ei saa siirtymäajan jälkeen esiintyä yli 36 tunnin ja taajamissa yli 6 tunnin sähkökatkoksia.

- Vaatimusten on täytyttävä viimeistään 31.12.2019 vähintään 50 prosentilla jakeluverkon kaikista käyttäjistä vapaa-ajan asunnot pois lukien.
- Vaatimusten on täytyttävä viimeistään 31.12.2023 vähintään 75 prosentilla jakeluverkon kaikista käyttäjistä vapaa-ajan asunnot pois lukien.
- Vaatimusten on täytyttävä viimeistään 31.12.2028 100 prosentilla jakeluverkon kaikista käyttäjistä vapaa-ajan asunnot pois lukien.

Maakaapeloinnin edut ja haitat

Edut

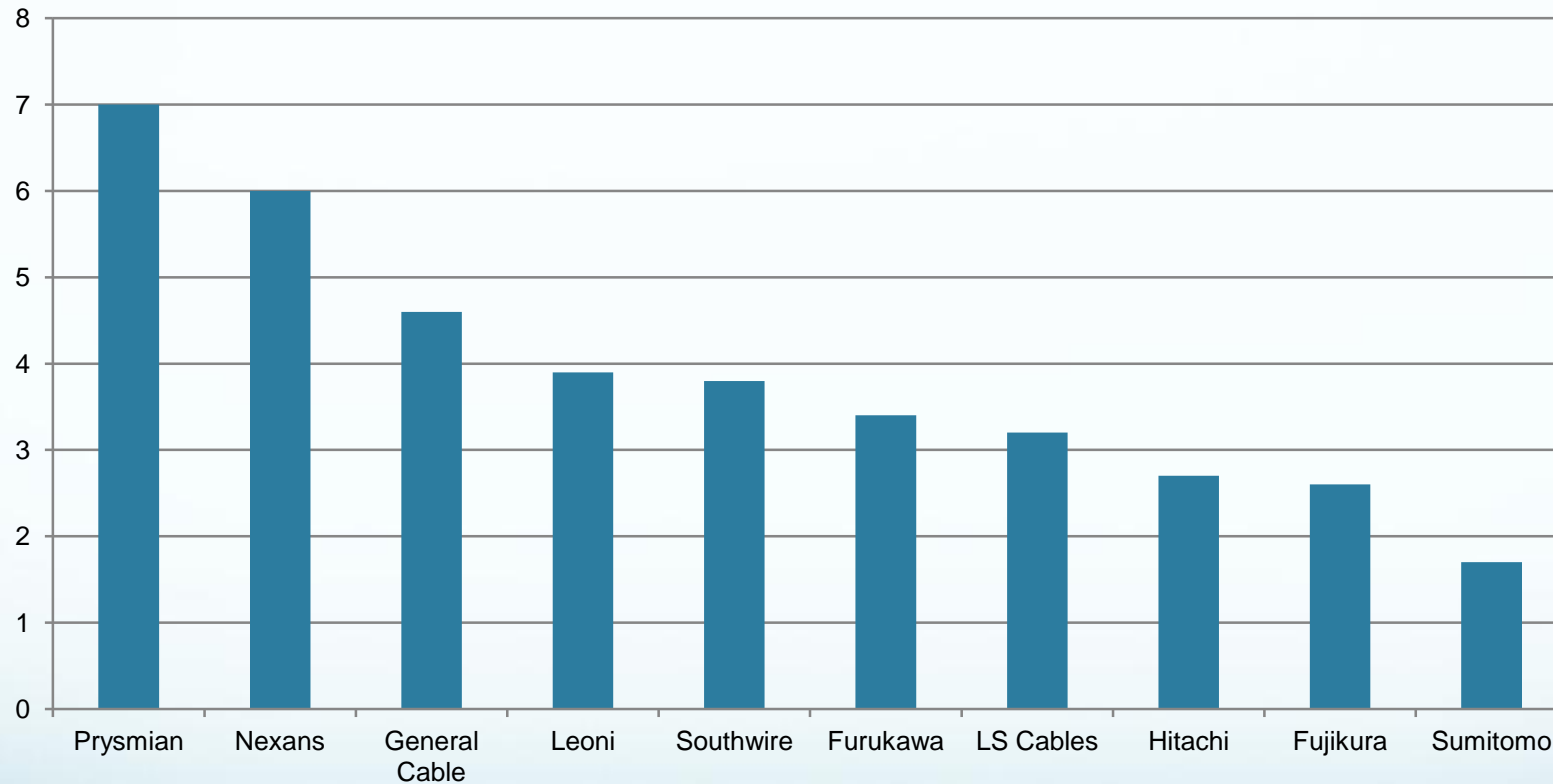
- Luotettavuus, säänvarmuus
- Ylläpidon vaivattomuus
- Kaapelit poissa näkyvistä ja tilantarve vähäistä

Haitat

- Vikojen nopea paikantaminen ja korjaaminen
- Investointikustannukset avojohtoihin verrattuna on korkea (keski- ja suurjännitekaapelit)

Maailman kaapelivalmistajat

Mrd €



Maailman 12 suurimmalla valmistajalla on yhteensä 28 % maailmanmarkkinaosuus

CRU/ Credit Suisse 2015

Reka Kaapeli

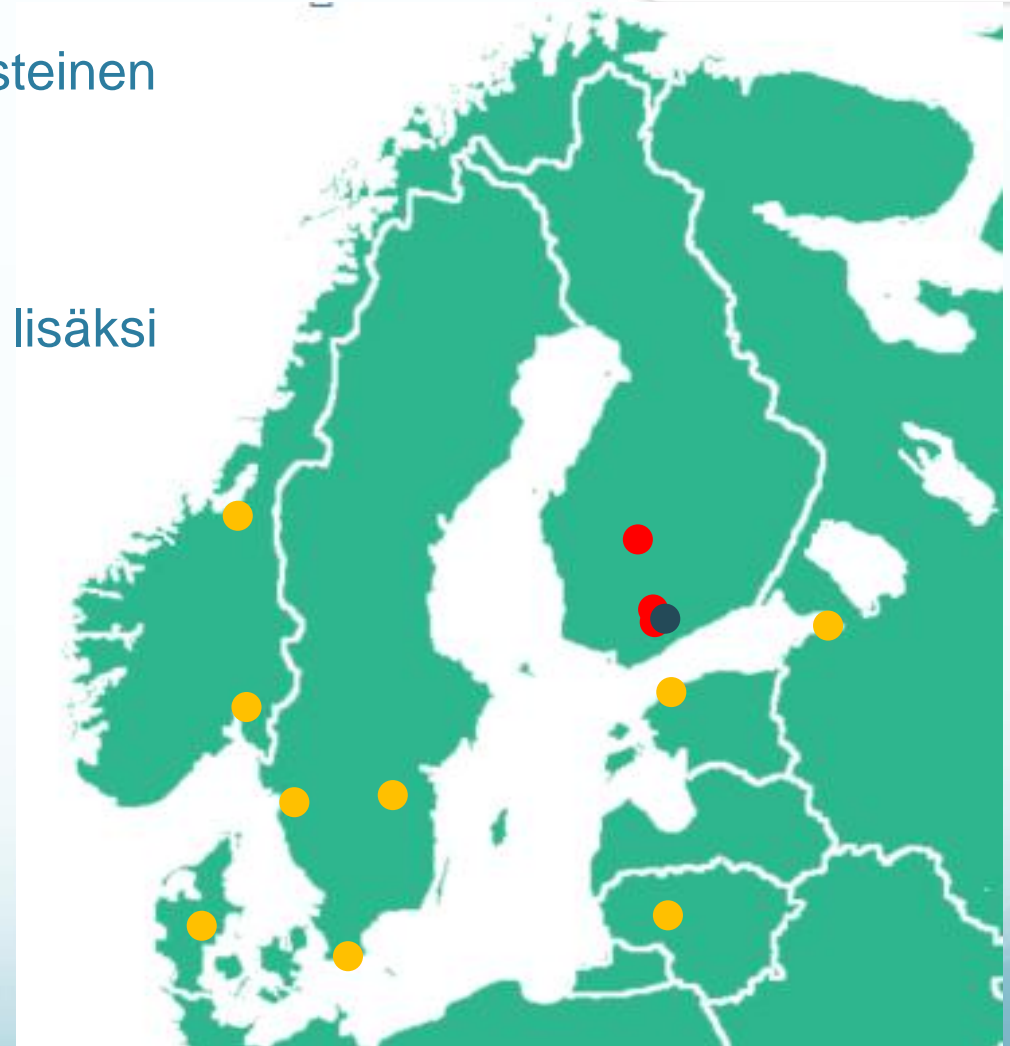
REKA
K A A P E L I

Reka Kaapeli on suurin suomalaisomisteinen
Kaapelivalmistaja

Tehtaamme sijaitsevat Suomessa

Päämarkkina-alueemme ovat Suomen lisäksi
muut Pohjoismaat, Baltia ja Venäjä

- Pääkonttori, Hyvinkää
- Myyntikonttori
- Tehtaat



Reka Kaapelin strategia

REKA
K A A P E L I

Megatrendit ja liiketoiminnan draiverit

Väestönkasvu

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 pohjosiin 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

Asiakslähtöisyys

Luotettavuus

Yhteishenki

NEO
Industrial

Keskijännitekaapelin rakenne

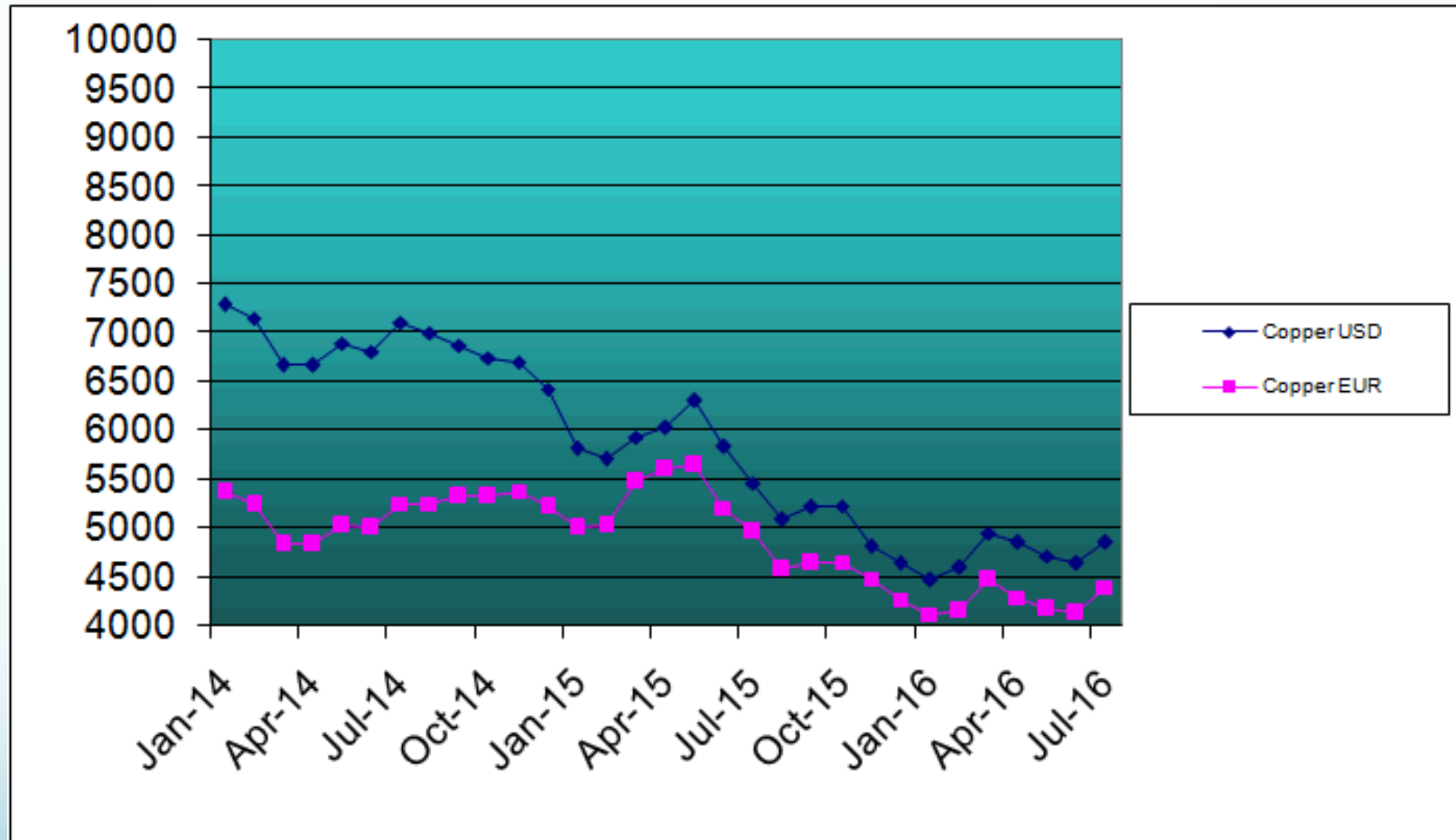
- Johdin (Al, Cu)
- Eristys (PEX)
- Kosketussuoja (Cu-langat)
- Vaippa (PE, PVC, palonsuojamassat)
- Muut kerrokset (sidenauhat, vesitiiveys- ja palonsuojamateriaalit, armeeraus)



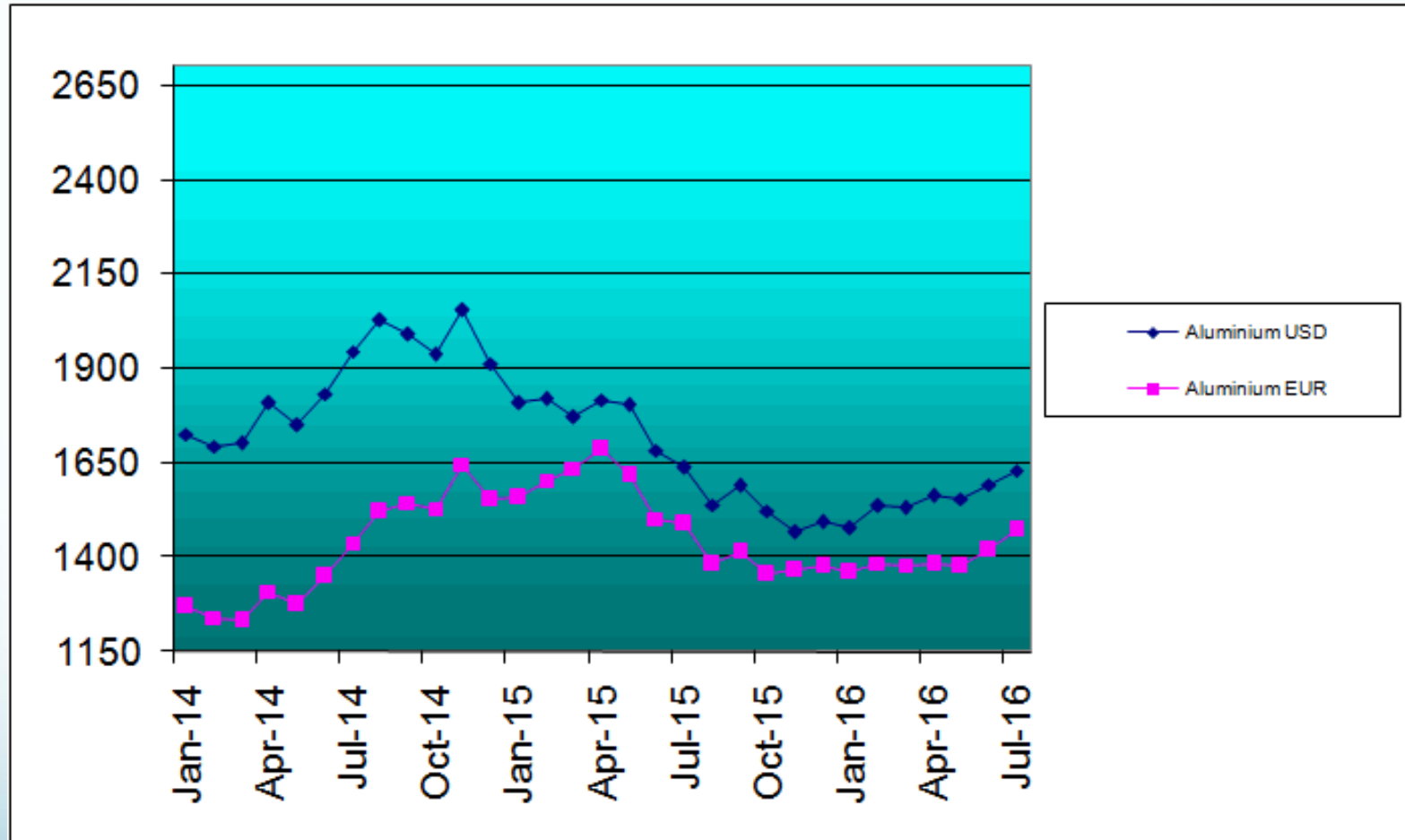
Raaka-ainehinnat

- Suurin osa kaapeleiden valmistuskustannuksista muodostuu kuparista, alumiinista ja muoveista
- Kuparin ja alumiinin hinnat ovat maailmanmarkkinahintoja, jotka noteerataan Lontoon metallipörssissä (LME)
- Kuparin ja alumiinin hankintahintoihin vaikuttaa vahvasti myös EUR/USD kurssi
- Muovien raaka-aineena on öljy, mutta öljyn maailmanmarkkinahinnan lisäksi muoviraaka-aineiden hinnat määräytyvät kysynnän ja tarjonnan mukaan

Kuparin hintakehitys 2014–7/2016



Alumiinin hintakehitys 2014–7/2016



EUR/USD kurssi



Kaapelimarkkinat

- Meneillään olevan maakaapelointibuumin uskotaan jatkuvan vielä vuosia
- Rakentamisen vilkastuminen kasvattaa asennuskaapelien menekkiä
- Markkinat osoittavat yleisesti piristymisen merkkejä

Fokus H2 2016

- Kannattavuuden ylläpitäminen
- Kasvun hakeminen kaapelituotteiden viennistä

Lähiajan näkymät

- Rakentaminen on hieman piristynyt Pohjoismaissa ja Länsi-Euroopassa. Johto uskoo sähköverkon rakentajien jatkavan maakaapeloinnin investointeja jakeluvarmuuden parantamiseksi.
- Kaapelitoimialan liikevaihdon 2016 arvioidaan kasvavan selkeästi vuodesta 2015. Konsernin liiketuloksen uskotaan olevan positiivinen myös toisella vuosipuoliskolla ja koko vuoden liiketuloksen olevan selkeästi positiivinen.

Riskit ja epävarmuustekijät

1/2

- 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 riittävyyden 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.

- 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 hintasuojausta hyödykejohdannaisten avulla. Metallien osalta on tärkeää sekä metallien dollarimääräisen hinnan että USD/EUR valuuttakurssisuhteen kehitys.

NEO

Industrial