

# NELES

Puolivuosikatsaus:

## Hyvä tulos vaihtelevassa markkinassa

Olli Isotalo, toimitusjohtaja

Simo Sääskilahti, talous- ja rahoitusjohtaja

5. elokuuta 2020

# Tulevaisuutta koskevat arviot

NELES

Tämä esitys sisältää tulevaisuudennäkymiä, jotka heijastavat Neleksen nykyisiä näkemyksiä. Näitä tulevaisuudennäkymiä ovat liiketoiminnan odotettu kehitys, toiminnan tulokset ja Neleksen taloudellinen asema. Niihin on syytä suhtautua varovaisesti. Näkymiin voivat vaikuttaa riskit ja epävarmuudet, joista suurinta osaa on vaikea ennustaa ja joihin Neles ei yleensä voi vaikuttaa. Edistymisen strategiamme toteuttamisessa kuuluu asioihin, jotka voivat vaikuttaa mahdollisuuksiimme saavuttaa tavoitteet. Lisäksi tuloksiimme voivat vaikuttaa erittäin haitallisesti esimerkiksi odotettua kovempi kilpailu, teknologiset innovaatiot, oikeustoimet ja sääntelyn kehitys. Myös markkinoidemme talouden taantuminen koronaviruspandemian tai jonkin muun syyn vuoksi voi vaikuttaa liiketoimintamme kehittymiseen ja rahoituksen saatavuuteen edullisilla ehdoilla. Jos nämä tai muut riskit ja epävarmuustekijät toteutuvat tai jos jotkin näiden näkymien taustalla olevat oletukset osoittautuvat virheellisiksi, todellinen suorituksemme voi poiketa huomattavasti tulevaisuudennäkymissä suoraan tai välillisesti ilmaistusta suorituksesta. Emme voi taata, että arviomme tai odotuksemme toteutuvat. Emme ota vastuuta tulevaisuudennäkymien päivittämisestä ottaaksemme huomioon uudet tiedot tai tulevaisuuden tapahtumat, tämän kuitenkin rajoittamatta pääomamarkkinalainsäädännön voimassa olevien velvoitteiden noudattamista.

# Tärkeä huomautus esitetyistä taloudellisista tiedoista

Metso-konsernin osittaisjakautuminen saatiin päätökseen 30. kesäkuuta 2020, ja jatkuvat toiminnot nimettiin uudelleen Neles-konserniksi. Neles-konserni raportoidaan jatkuvina toimintoina vuoden 2020 loppuun saakka ja Metson Minerals-liiketoiminta lopetettuina toimintoina (1.1.–31.6.2020).

Puolivuosisikatsauksessa esitetään IFRS-standardien mukaisen taloudellisen tiedon lisäksi vertailukelpoinen tase ja rahavirtalaskelma. Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2019 vertailukauteen, ellei toisin mainita.

Neles-konserni raportoidaan yhtenä segmenttinä alkaen 30.6.2020.





H1:n kohokohdat



Taloudelliset tiedot



Strategia ja painopistealueet



# Ensimmäisen vuosipuoliskon kohokohdat

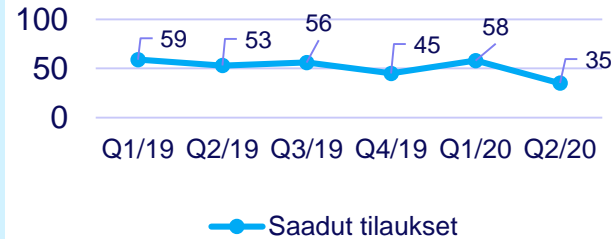
NELES

- Metson osittaisjakatuminen saatiin päätökseen 30. kesäkuuta. Kaupankäynti Metson osakkeilla jatkui Neles-nimellä Nasdaq Helsingissä 1. heinäkuuta lähtien
- Vahva operatiivisen liiketoiminnan kannattavuus toisella vuosineljänneksellä haastavasta koronaviruspandemiasta huolimatta
- Öljy- ja kaasuteollisuuden sekä sellu- ja paperiteollisuuden projektit jatkuivat aktiivisina, mikä näkyi kasvaneena tilauskantana
- Matkustusrajoitukset ja laitosten sulkeminen vaikuttivat palveluliiketoimintaan sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaiseen liiketoimintaan (MRO).
- Neleksen hallitus vahvisti strategian ja keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet 1. heinäkuuta
- Heinäkuussa Neles avasi uuden teknologiakeskuksen Kiinan Jiaxingissa

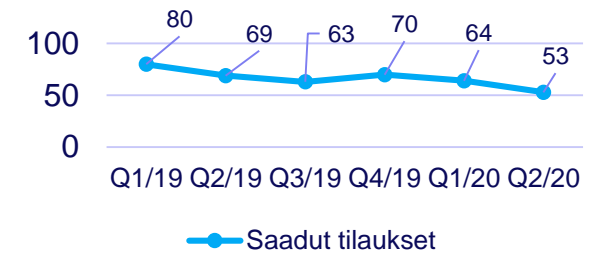


- Öljy- ja kaasu- sekä sellu- ja paperiteollisuuden investointihankkeet jatkuivat aktiivisina.
- Toisella vuosineljänneksellä koronaviruspandemia ja matkustusrajoitukset vaikuttivat palveluliiketoimintaan sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaiseen liiketoimintaan (MRO). Paikan päällä työskentelyä ja huoltoseisakkeja lykättiin eteenpäin tai peruttiin.
- Koronaviruspandemia, öljyn hinnan vaihtelu ja yleinen markkinailmapiiri vaikuttivat toisella vuosineljänneksellä erityisesti Pohjois-Amerikan markkina-alueella.
- EMEIA (Eurooppa, Lähi-itä, Intia ja Afrikka) sekä APAC (Aasia ja Tyynenmeren alue) kärsivät myös pandemiasta; hitautta palveluliiketoiminnassa sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisessa liiketoiminnassa
- Etelä-Amerikka vahva vuoden alkupuoliskolla lähinnä sellu- ja paperiprojektien ansiosta.

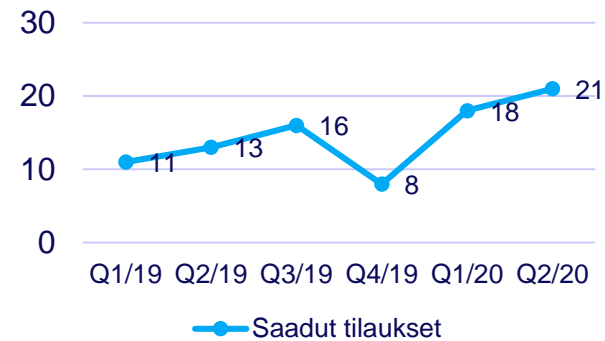
### Pohjois-Amerikka



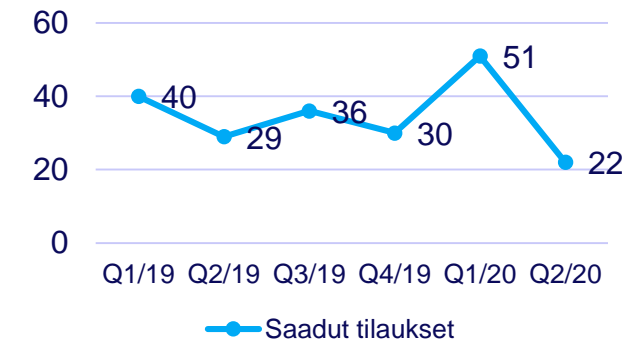
### EMEIA



### Etelä-Amerikka



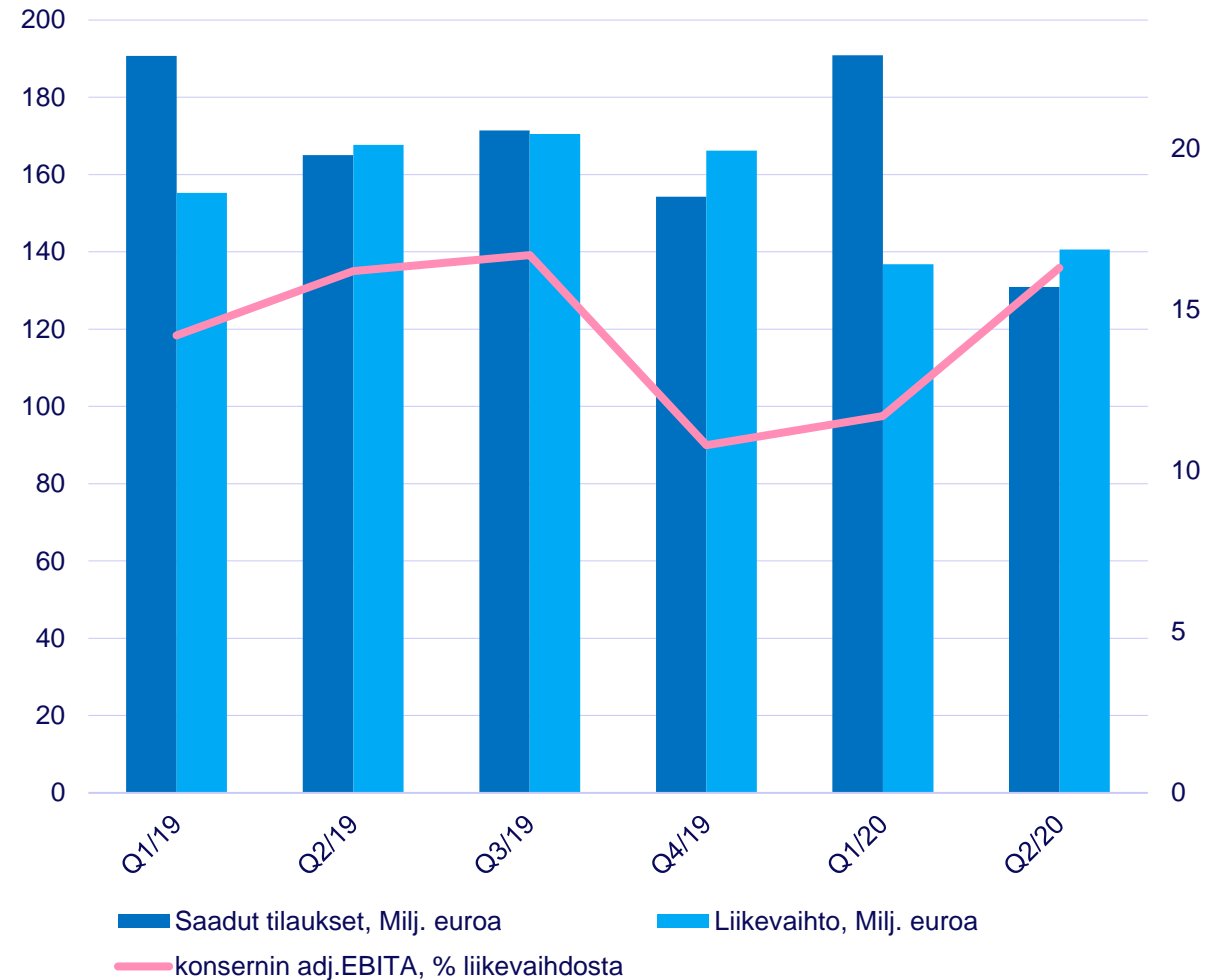
### APAC



# Kulujen hallinta painopistealueena toisen neljänneksen aikana

## Konsernin avainluvut – Q2/2020

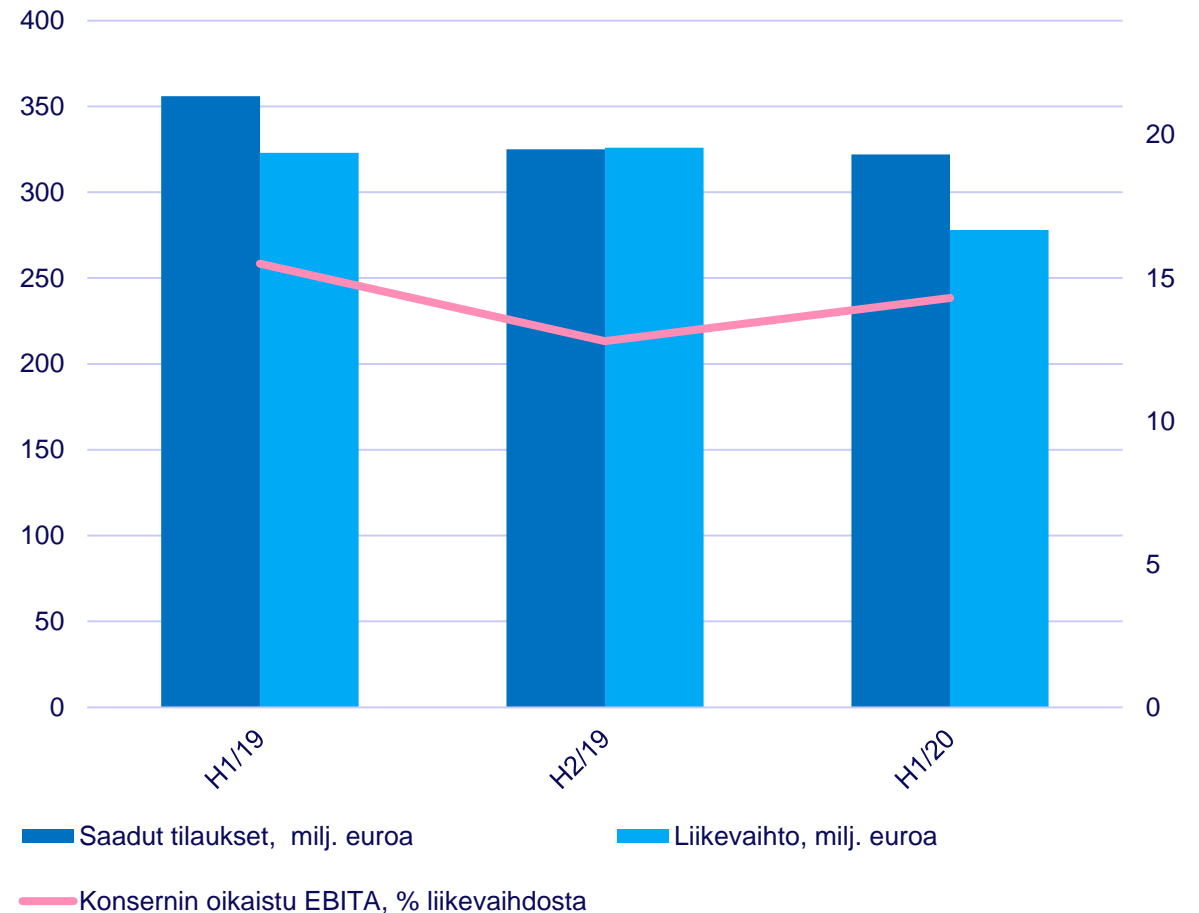
- Saadut tilaukset 131 milj. euroa, laskua 21 %
- Liikevaihto 141 milj. euroa, laskua 16 %. Palveluiden liikevaihto laski 13 %
- Oikaistu EBITA 23 milj. euroa eli 16,3 % liikevaihdosta, laskua 15 %
  - Alhaisemman liikevaihdon vaikutusta kompensoitiin kiinteiden kulujen hallitsemiseen tähtäävillä rakenteellisilla ja määräaikaisilla toimenpiteillä
  - 4,0 milj. euron oikaisuerät liittyivät Neleksen itsenäistämiseen ja uuden brändin rakentamiseen sekä uuden operatiivisen toimintamallin kehittämisessä tarvittaviin IT- ja muihin kuluihin.
- Liikevoitto 18 milj. euroa eli 12,6 % liikevaihdosta, laskua 31 %
- Osakekohtainen tulos oli 0,08 euroa
- Vapaa kassavirta 39 milj. euroa



# Vaihtelevat markkinat vaikuttivat tilauksiin ja liikevaihtoon vuoden alkupuoliskolla

## Konsernin avainluvut – H1/2020

- Saadut tilaukset 322 milj. euroa, laskua 10 %. Liikevaihto 277 milj. euroa, laskua 14 %. Palveluiden liikevaihto laski 14 %. Tilauskanta 305 milj. euroa, kasvua 2 %
  - Projektiliiketoiminnan aktiviteetit hyvällä tasolla
  - Matkustusrajoitukset, laitosten sulkeminen sekä huoltoseisakkien siirtyminen vaikuttivat palveluliiketoimintaan sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaiseen liiketoimintaan (MRO).
- Jatkuvien toimintojen oikaistu EBITA 40 milj. euroa eli 14,3 % liikevaihdosta, laskua 20 %
  - Alhaisemman liikevaihdon vaikutusta kompensoitiin kiinteiden kulujen hallitsemiseen tähtäävillä rakenteellisilla ja määräaikailla toimenpiteillä Q2 lähtien
  - 5,6 milj. euron oikaisuerät liittyivät Neleksen itsenäistämiseen ja uuden brändin rakentamiseen sekä uuden operatiivisen toimintamallin kehittämisessä tarvittaviin IT- ja muihin kuluihin
- Jatkuvien toimintojen liikevoitto 32 milj. euroa eli 11,7 % liikevaihdosta, laskua 33 %
- Osakekohtainen tulos oli 0,14 euroa.
- Vapaa kassavirta oli 15 milj. euroa.





# Toimenpiteet koronaviruspandemian ja öljyn hinnan vaikutusten tasapainottamiseksi

- Työntekijöiden turvallisuus etusijalla. Uusia etätyöskentelytapoja otettiin käyttöön.
- Toimitusketjujen toimintakyky varmistettiin. Tehtaat toiminnassa paikallisia viranomaisohjeistuksia noudattaen.
- Saatavien keruu ja säästötoimenpiteet painopistealueena toisen vuosineljänneksen aikana.



# Markkinanäkymät

- Sellu- ja paperiprojekteissa markkinoiden aktiviteetin odotetaan jatkuvan hyvänä.
- Yleisten taloudellisten huolien uskotaan heikentävän öljy- ja kaasuprojektien markkinaa verrattuna ensimmäisen vuosipuoliskon hyvään tasoon.
- Työvoiman liikkumisrajoitusten odotetaan lieventyvän ja asiakkaiden tuotannon normalisoituvan. Näiden odotetaan vähitellen parantavan palveluliiketoiminnan sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisen liiketoiminnan (MRO) markkinoita verrattuna ensimmäisen vuosipuoliskon alhaisiin tasoihin.
- Meneillään oleva Covid-19-pandemia aiheuttaa edelleen epävarmuutta ja nopeiden muutosten riskejä kaikilla markkinoilla.



- 29. heinäkuuta: Kutsu ylimääräiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään 29. lokakuuta 2020
- 15. heinäkuuta: Valmet Oyj ilmoitti, että sen suora osakeomistus Neleksestä ylitti 14. heinäkuuta 15 prosentin kynnyksen ja vastaa 15,50:tä prosenttia Neleksen osakkeiden kokonaismäärästä ja äänistä.
- 13. heinäkuuta: Alfa Laval AB julkaisi Neleksen hallituksen suositteleman julkisen käteisostotarjouksen kaikista Neleksen liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, jotka eivät ole Neleksen tai minkään sen tytäryhtiön hallussa. Neleksen hallituksen jäsenet, jotka osallistuivat päätöksentekoon, ovat yksimielisesti päättäneet suositella ostotarjouksen hyväksymistä.
- 1. heinäkuuta: Valmet Oyj teki 17. kesäkuuta 2020 julkistamansa osakekauppasopimuksen mukaisen kaupan. Osakekaupan jälkeen Valmet Oyj omistaa 22 374 869 Neleksen osaketta, mikä vastaa 14,88:a % Neleksen osakkeiden kokonaismäärästä.





H1:n kohokohdat



Taloudelliset tiedot



Strategia ja painopistealueet

# Tuloslaskelma, IFRS

NELES

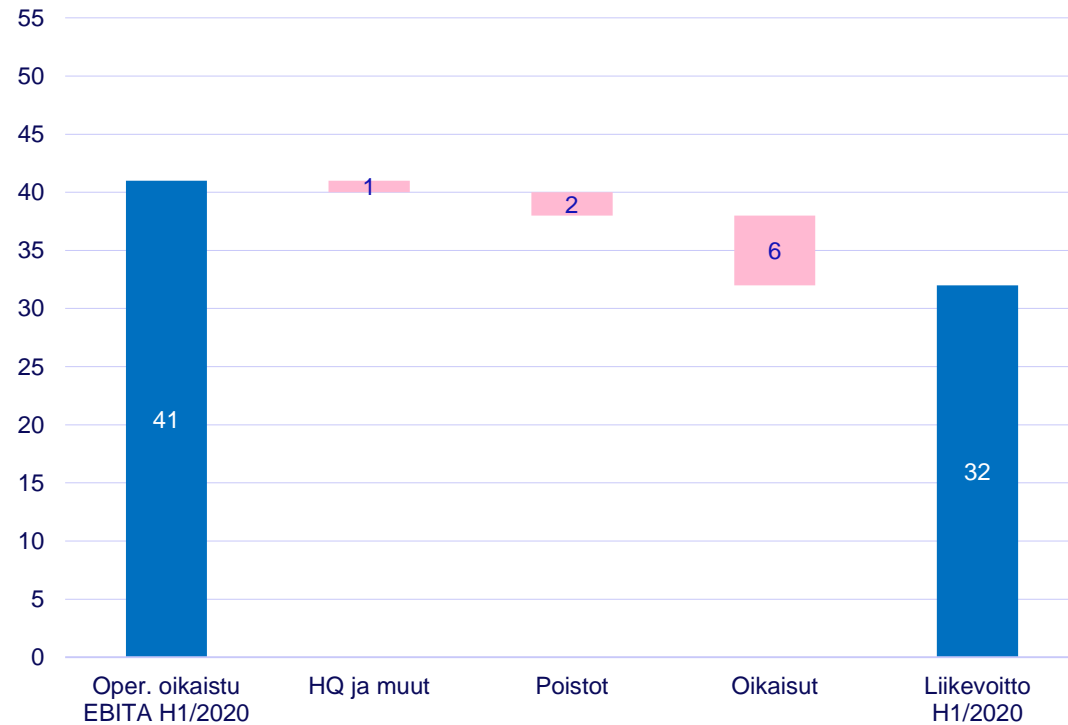
| milj. euroa                               | H1/2020            | H1/2019 | Muutos | 2019 |
|---|--------------------|---------|--------|------|
| Liikevaihto                               | 277                | 323     | -14%   | 660  |
| Oikaistu EBITA                            | 40                 | 50      | -20%   | 96   |
| % liikevaihdosta                          | 14.3               | 15.4    |        | 14.7 |
| Liikevoitto <sup>1</sup>                  | 32                 | 48      | -33%   | 93   |
| % liikevaihdosta                          | 11.7               | 14.8    |        | 14.0 |
| Tulos ennen veroja                        | 28                 | 47      | -40%   | 91   |
| Kauden tulos, jatkuvat toiminnot          | 22                 | 34      | -35%   | 69   |
| Osakekohtainen tulos, jatkuvat toiminnot  | 0.14               | 0.22    | -8%    | 0.46 |
| Osakekohtainen tulos, lopetetut toiminnot | 14.32 <sup>2</sup> | 0.79    | -      | 1.54 |
| Osakekohtainen tulos, yhteensä            | 14.46              | 1.02    | -      | 2.00 |

<sup>1</sup> Oikaisuerien negatiivinen vaikutus H1/20 oli 5,6 miljoonaa euroa ja H1/19 0 miljoonaa euroa

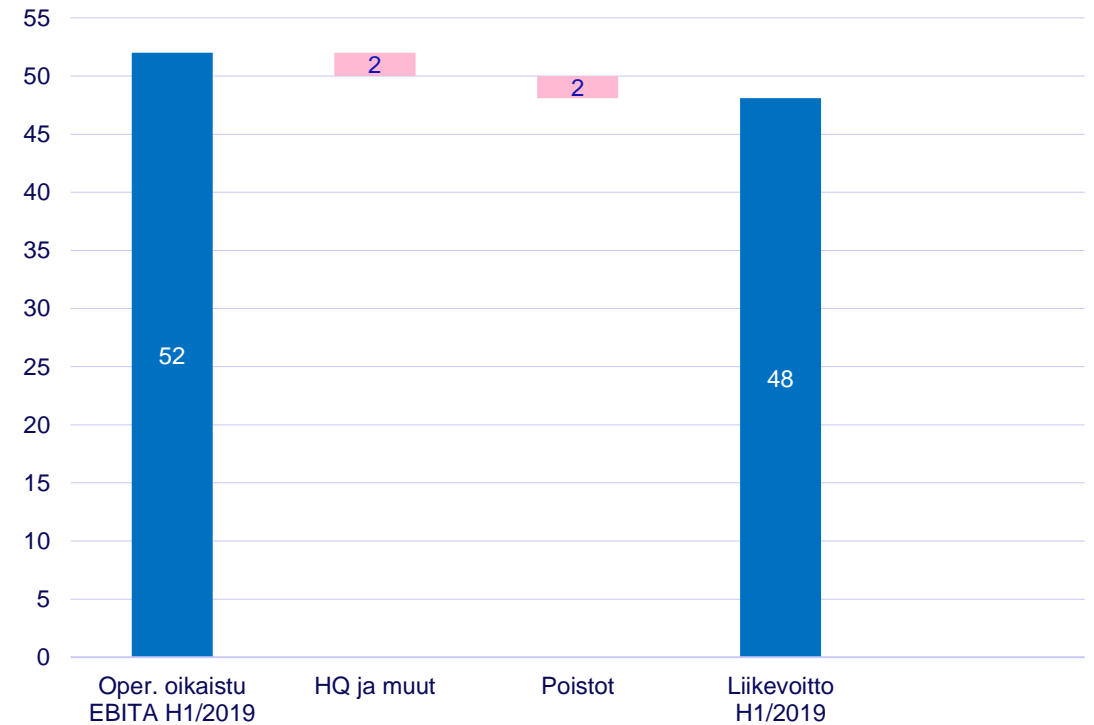
<sup>2</sup> H1/20 lopetettujen toimintojen tulos sisältää 2 022 miljoonan euron luovutusvoiton, kirjattuna Minerals-liiketoiminnan nettoravallisuuden luovuttamisesta käypään arvoon

# Operatiivisen oikaistun EBITA:n ja liikevoiton täsmäytys

Miljoonaa euroa



Miljoonaa euroa





# Tase, IFRS

NELES

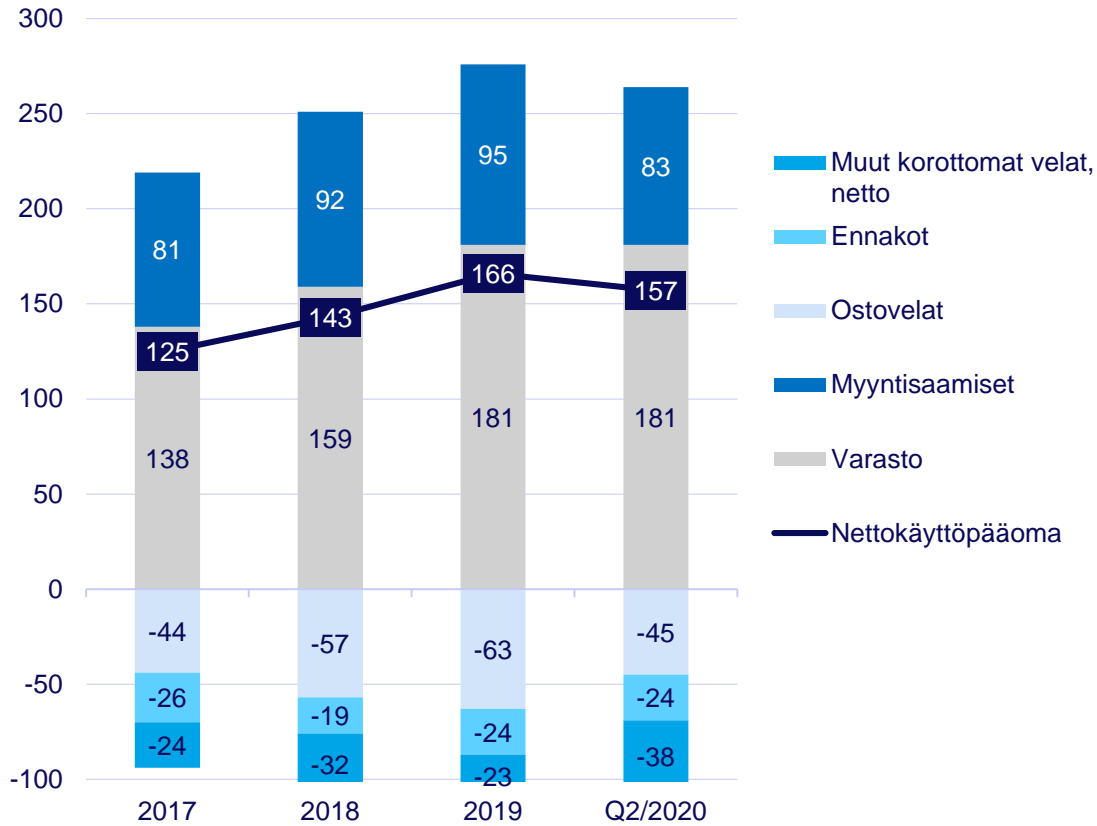
| EUR million                         | Jun 30, 2020 | Dec 31, 2019 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Aineettomat omaisuuserät            | 77           | 81           |
| Aineelliset omaisuuserät            | 64           | 67           |
| Käyttöoikeusomaisuus                | 41           | 46           |
| Muut pitkäaikaiset varat            | 19           | 14           |
| Vaihto-omaisuus                     | 181          | 181          |
| Saamiset (myynti ja muut)           | 135          | 137          |
| Likvidit varat                      | 114          | 57           |
| Varat, jatkuvat toiminnot           | 632          | 582          |
| Varat, lopetetut toiminnot          | -            | 3,305        |
| <b>VARAT YHTEENSÄ</b>               | <b>632</b>   | <b>3,887</b> |
| Oma pääoma yhteensä                 | 253          | 1,526        |
| Korolliset velat                    | 213          | 103          |
| Korottomat velat                    | 166          | 157          |
| Velat, jatkuvat toiminnot           | 379          | 260          |
| Velat, lopetetut toiminnot          | -            | 2,102        |
| <b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b> | <b>632</b>   | <b>3,887</b> |

| Key figures                                       | June 30, 2020 |
|---|---------------|
| Nettovelka, milj. euroa                           | 99            |
| Velkaantuneisuusaste, %                           | 39.1          |
| Omavaraisuusaste, %                               | 41.6          |
| Velan osuus kokonaispääomasta %                   | 45.7          |
| Nettovelka/EBITDA                                 | 1.0           |
| Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, % | 14.2          |

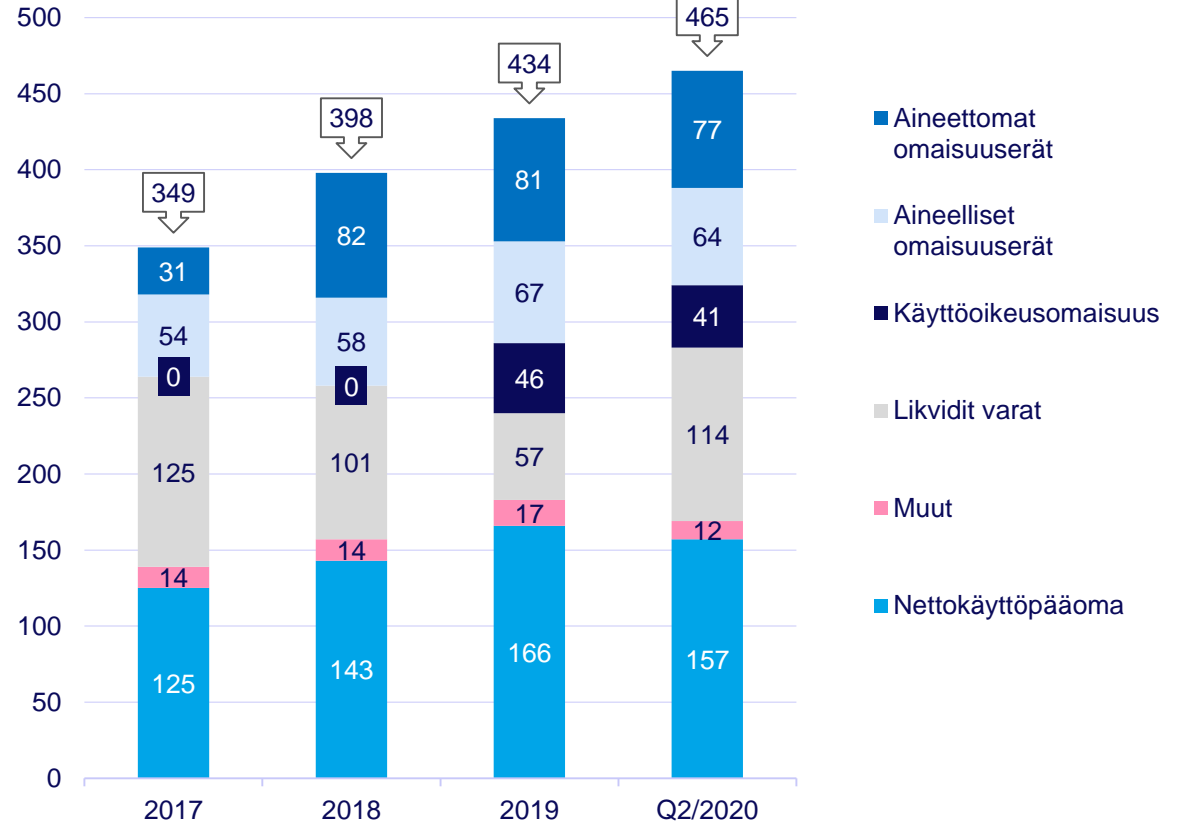
<sup>1</sup> Neles maksoi 13.7.2020 osakkeenomistajille 25.6.2020 maksettuihin osinkoihin liittyvän ennakonpidätysvelan, 26 miljoonaa euroa.

# Nettokäyttöpääoma ja sitoutunut pääoma

Nettokäyttöpääoma <sup>1</sup>



Sitoutunut pääoma



<sup>1</sup> Neles, jatkuvien toimintojen nettokäyttöpääoma ilman Metson sisäisiä eriä

# Rahavirtalaskelma, jatkuvat toiminnot, IFRS

NELES

| EUR million                              | H1/2020   | H1/2019   | 2019       |
|--|-----------|-----------|------------|
| Kauden tulos, jatkuvat toiminnot         | 22        | 34        | 69         |
| Oikaisut                                 | -13       | 30        | 54         |
| Nettokäyttöpääoman muutos                | -6        | -3        | -30        |
| Maksetut rahoitustuotot ja -kulut, netto | -1        | -1        | 0          |
| Maksetut tuloverot                       | -1        | -17       | -38        |
| <b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>     | <b>23</b> | <b>43</b> | <b>54</b>  |
| Käyttöomaisuusinvestoinnit               | -8        | -6        | -20        |
| Rahoitusvarojen ostot ja myynnit, netto  | 0         | -         | -          |
| <b>Investointien nettorahavirta</b>      | <b>-8</b> | <b>-7</b> | <b>-20</b> |
| <b>Vapaa kassavirta</b>                  | <b>15</b> | <b>36</b> | <b>34</b>  |





H1:n kohokohdat



Taloudelliset tiedot



Strategia ja painopistealueet



Asiakaslupauksemme

# Reinventing reliability

Hyödynnämme pitkää historiaamme, kokemustamme ja asiantuntemustamme voidaksemme jatkuvasti kehittää ja luoda ratkaisuja, jotka määrittävät uudelleen luotettavan virtauksensäädön prosessiteollisuudessa.

# Neleksen keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet, vahvistettu 1. heinäkuuta

NELES



<sup>1</sup> Nettotulos ilman fuusioihin ja yritysostoihin liittyviä poistoja.

# Strategiset toimet kannattavan kasvun saavuttamiseksi keskittyen samalla arvon luontiin

## Kasvaminen orgaanisesti sekä yritysostojen kautta:

- Kasvatetaan markkinaosuutta laajentamalla valituille markkinoille ja kasvattamalla tuotetarjontaa
- Vauhditetaan venttiiliohjainten ja toimilaitteiden liiketoiminnan kasvua
- Vahvistetaan palveluliiketoimintaa digitalisaation tukemana
- Tehdään näitä tavoitteita tukevia yritysostoja

## Kannattavuuden säilyttäminen samalla panostaen kasvuun:

- Parannetaan projektitoimituksia ja optimoidaan käyttöpääoma
- Hyödynnetään investointeja Kiinassa ja Intiassa
- Haetaan kustannussäästöjä, joilla tasapainotetaan jakautumiseen liittyvien kustannusten kasvaminen, ja tehdään tilaa kasvuinvestoinneille (esim. T&K-työ, myyntikanavien laajentaminen)
- Keskitytään lyhyellä aikavälillä kassavirtaan ja kustannussäästöihin koronaviruspandemian aikana



# Strategian toteutus

- Markkinajohtajuus ja tärkeitä tilauksia paperi- ja selluteollisuudessa
- Hyvää edistystä kaivosalan kyvykkyyksien kehittämisessä ja projekteissa
- Uusi organisaatio ja toimintamalli toiminnassa
- Resurssien uudelleenallokointi etenee suunnitellusti
- Jiaxingin teknologiakeskus Kiinassa aloitti toimintansa
- Easyflow by Neles-tarjonnan lanseeraaminen Intiasta globaaleille markkinoille käynnissä

NELES



Q3/2020 Osavuosisikatsaus:  
28.10.

# Reinventing reliability

neles.com



@neles



@nelesworld



@nelesflow



@Neles



@nelesflow

NELES