

# NELES

Tilinpäätöstiedote 2020:

## Hyvä kannattavuus ja vahva kassavirta

Olli Isotalo, toimitusjohtaja

Simo Sääskilahti, talous- ja rahoitusjohtaja

3. helmikuuta 2021

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. Edistyminen 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 suoritusemme 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 tapahtui 30.6.2020, ja jatkuvat toiminnot nimettiin Neles-konserniksi. Neleksen venttiililiiketoiminta on raportoitu jatkuvana toimintona ja Metson Minerals-liiketoiminta lopetettuna toimintona (ajanjaksolta 1.1.–30.6.2020).

Tilinpäätöstiedotteessa esitetään IFRS-standardien mukaisen taloudellisen tiedon lisäksi vertailukelpoinen tase ja rahavirtalaskelma. Raportin suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2019 vastaavaan vertailukauteen, ellei toisin mainita.

Neles-konserni on raportoitu yhtenä segmenttinä 30.6.2020 alkaen.



Q4:n kohokohdat



2020 Liiketoimintakatsaus



Taloudellinen katsaus

# Q4 kohokohtat

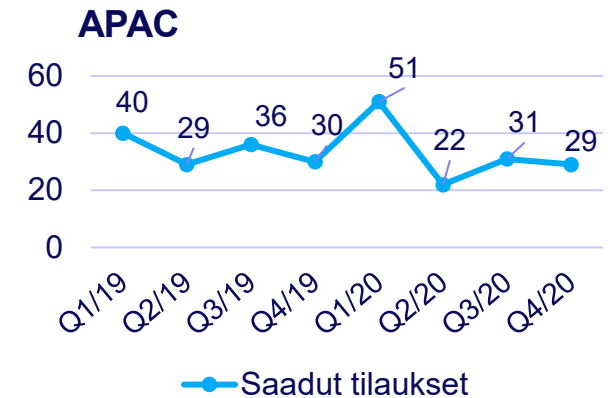
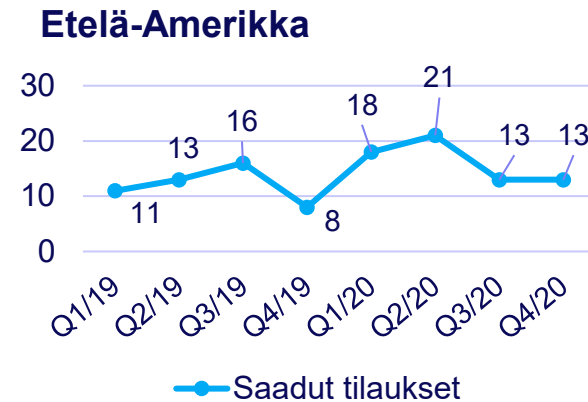
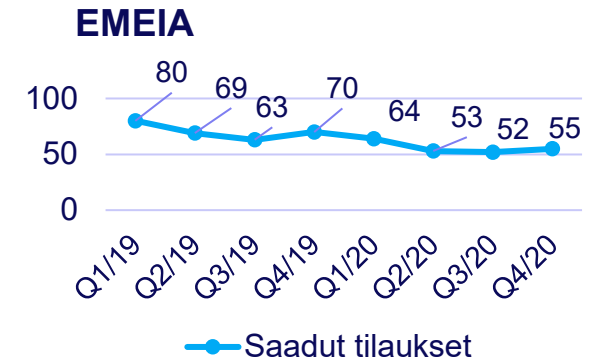
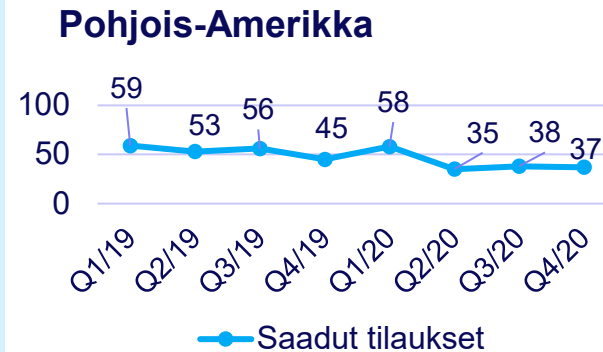
- Oikaistu EBITA marginaali jatkui vakaana. Ulkoisten kulujen leikkaukset tukivat kannattavuutta.
- Vahva vapaa kassavirta aktiivisen käyttöpääomanhallinnan ansiosta.
- Sellu- ja paperiprojektit jatkuivat hyvällä tasolla.
- Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektit olivat tyydyttävällä tasolla mutta ensimmäisen vuosipuoliskon hyvää tasoa alempana.
- Projektiliikevaihto saavutti huipun neljännellä neljänneksellä.
- Palveluliiketoiminnan markkina-aktiiviteetti parani edellisen neljännekseen verrattuna. Suuria alueellisia eroja.
- Heikko MRO-liiketoiminta asiakkaiden tiukan kassanhallinnan ja suurten huoltoseisokkien lykkäyksien vuoksi.

NELES



# Q4 markkinat ja liiketoimintaympäristö

- Pohjois-Amerikka: Elpyminen asteittaista Q3 alkaen, markkinoiden kokonaisaktiiviteetti edelleen vaisu.
- EMEIA: Palvelu- ja MRO-liiketoiminta parani hiljalleen Q4:n aikana, projektiliiketoiminta yleisesti hyvällä tasolla.
- APAC: Kiinassa hyvä aktiiviteetti sellu- ja paperiteollisuuden ja kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projekteissa. Palvelu- ja MRO-liiketoiminta hidastui Covid-19-rajoituksista ja asiakkaiden kulujen säästötoimista johtuen.
- Etelä-Amerikka: Aktiiviteetti hyvällä tasolla. Sellu- ja paperiprojektien huippu H1:llä. Liiketoiminta hyvällä tasolla H2.



# Markkinanäkymät

- Sellu- ja paperiprojekteissa markkinoiden aktiviteetin odotetaan jatkuvan hyvänä.
- Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektien markkina-aktiviteetin odotetaan pysyvän vuoden 2020 toisen vuosipuoliskon tyydyttävällä tasolla. Projektien lykkäykset ja globaalit epävarmuustekijät heikentävät näkyvyyttä kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektiliiketoiminnassa.
- Palveluiden sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisen (MRO) liiketoiminnan markkinoiden odotetaan vähitellen paranevan vuoden 2021 toisen neljänneksen aikana vuoden 2020 toisen vuosipuoliskon heikolta tasolta. Suuria huoltoseisokkeja lykätään edelleen Covid-19-pandemian ja asiakkaiden tiukan kassanhallinnan vuoksi.
- Meneillään oleva Covid-19-pandemia aiheuttaa edelleen epävarmuutta ja nopeiden muutosten riskejä kaikilla Nelekselle tärkeillä markkinoilla.

Markkina viimeisten neljän neljänneksen aikana	Markkinanäkymä seuraavat 6 kuukautta				
	Q1/2020	Q2/2020	Q3/2020	Q4/2020	Q1-Q2/2021
<b>Paperi-, sellu- &amp; bioprojektit</b>	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä	<b>Hyvä</b>
<b>Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektit</b>	Hyvä	Hyvä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	<b>Tyydyttävä</b>
<b>Palvelu- ja MRO-liiketoiminta</b>	Hyvä	Tyydyttävä/heikko	Heikko	Heikko	<b>Heikko</b>

Markkinoiden kuvaus: hyvä – tyydyttävä – heikko

Teollisuuden aktiviteettitaso: paranee – ennallaan – laskee

Markkinanäkymä perustuu johdon 6 kuukauden odotuksiin



Q4:n kohokohdat



2020 Liiketoimintakatsaus



Taloudellinen katsaus



# 2020 kohokohdat

- Neles aloitti toimintansa
- Vahva projektiliiketoiminta koko vuonna, erityisesti ensimmäisellä vuosipuoliskolla
- Palvelu- ja MRO-liiketoiminnan osuus oli hieman yli 60 prosenttia (2019: vajaat 70 prosenttia).
- Asennetun laitekannan kasvu jatkui
- Uusien virtuaalisten toimintatapojen kehittäminen
- Kaikkien aikojen korkein asiakastyytyväisyys (NPS) 38 (2019: 29)
- Lisäkehitystä tuotetarjoomaan, kaksi tuotelanseerausta
- Tiukka kulukuri hyvän kannattavuuden säilyttämiseksi

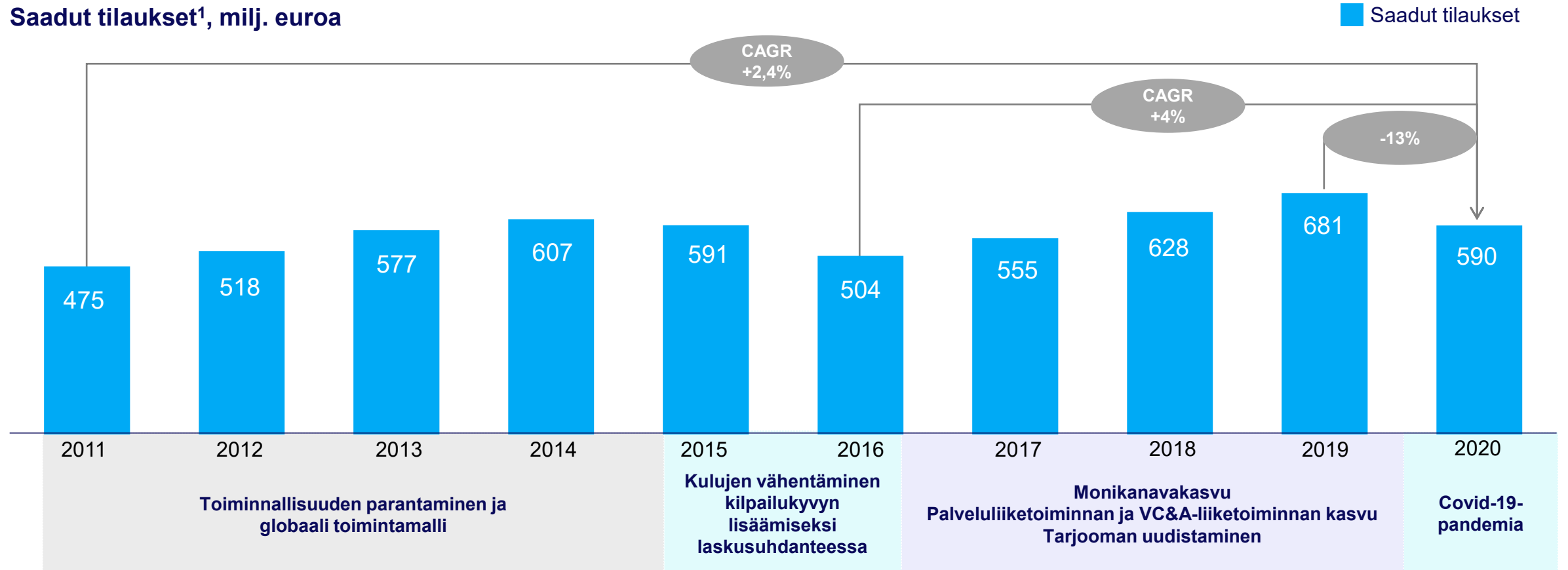
NELES



# Neleksen liiketoiminta on kestävä läpi syklien

NELES

Saadut tilaukset<sup>1</sup>, milj. euroa



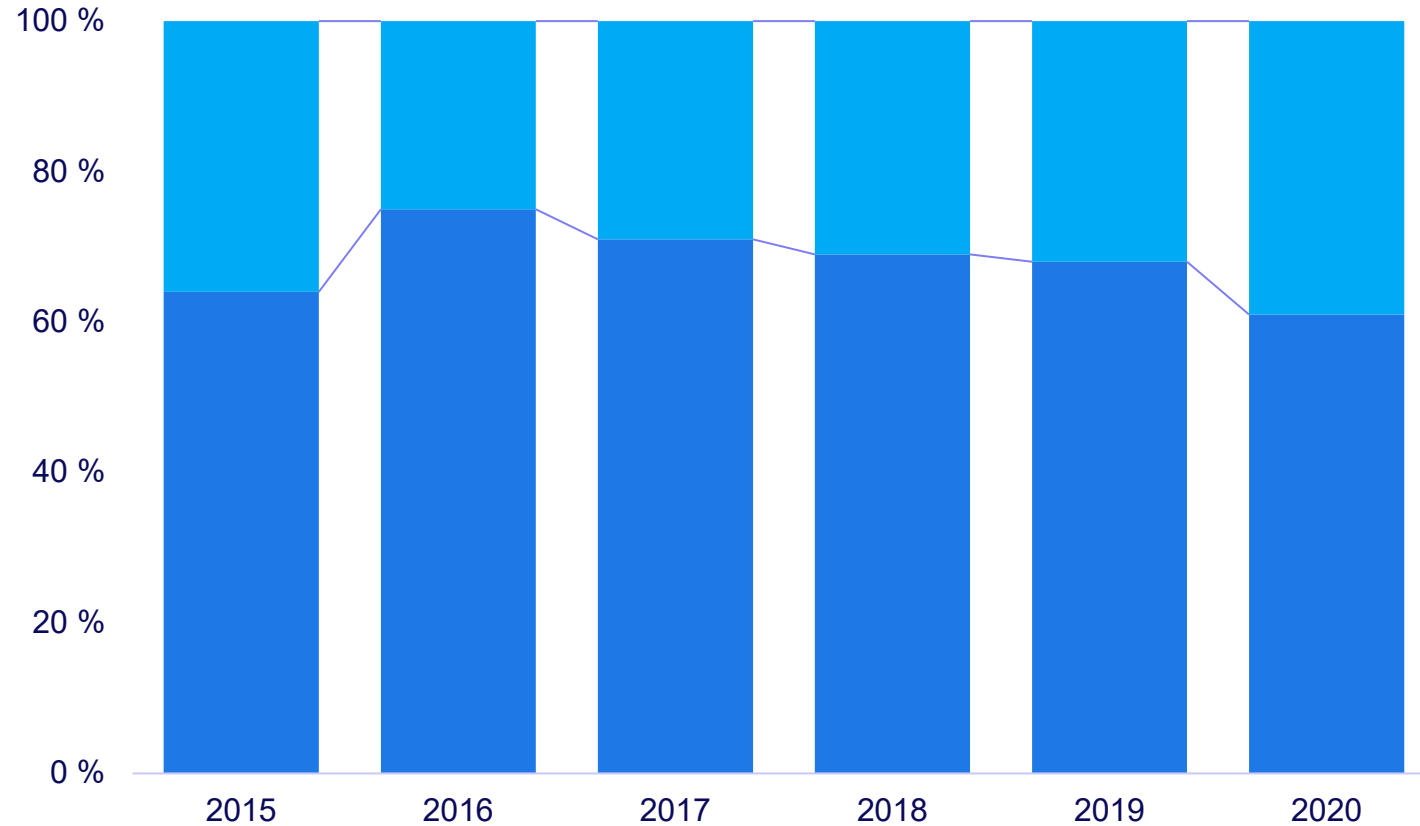
<sup>1</sup> 2011-2015 perustuvat segmentin lukuihin, 2016-2017 luvut perustuvat carve out -lukuihin; 2018-2019 luvut perustuvat jatkuvaan liiketoimintaan vuoden 2019 tilinpäätöksessä; 2020 luvut perustuvat Neleksen vuoden 2020 tilinpäätökseen

# Viivästyksiä MRO-liiketoiminnassa, projektit menestyksekkäitä

Liiketoimintatyyppi,  
Saadut tilaukset <sup>1</sup>

Investointivetoinen  
liiketoiminta  
Projektit

OPEX driven  
Huolto-, kunnossapito ja  
käyttösidonnainen  
liiketoiminta (MRO)



- Projektiliiketoiminta kasvanut vuodesta 2016

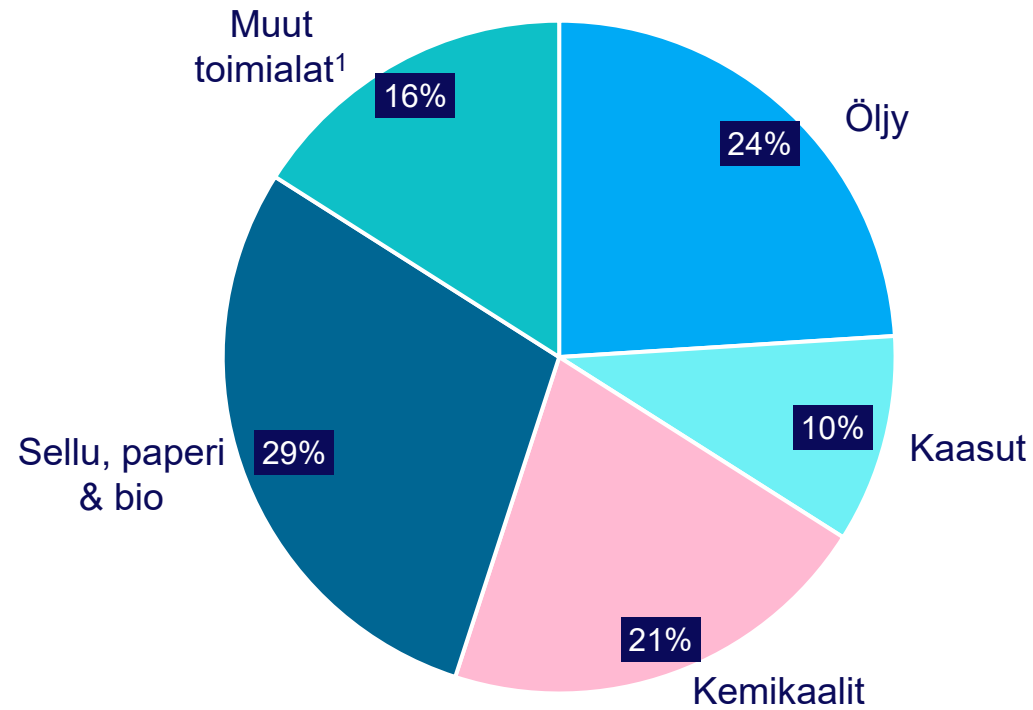
- Absoluuttinen kasvu 2019 asti
- Tilaukset laskivat 2020 Covidin takia

<sup>1</sup> 2011-2015 perustuvat segmentin lukuihin, 2016-2017 luvut perustuvat carve out -lukuihin; 2018-2019 luvut perustuvat jatkuvaan liiketoimintaan vuoden 2019 tilinpäätöksessä; 2020 luvut perustuvat Neleksen vuoden 2020 tilinpäätökseen

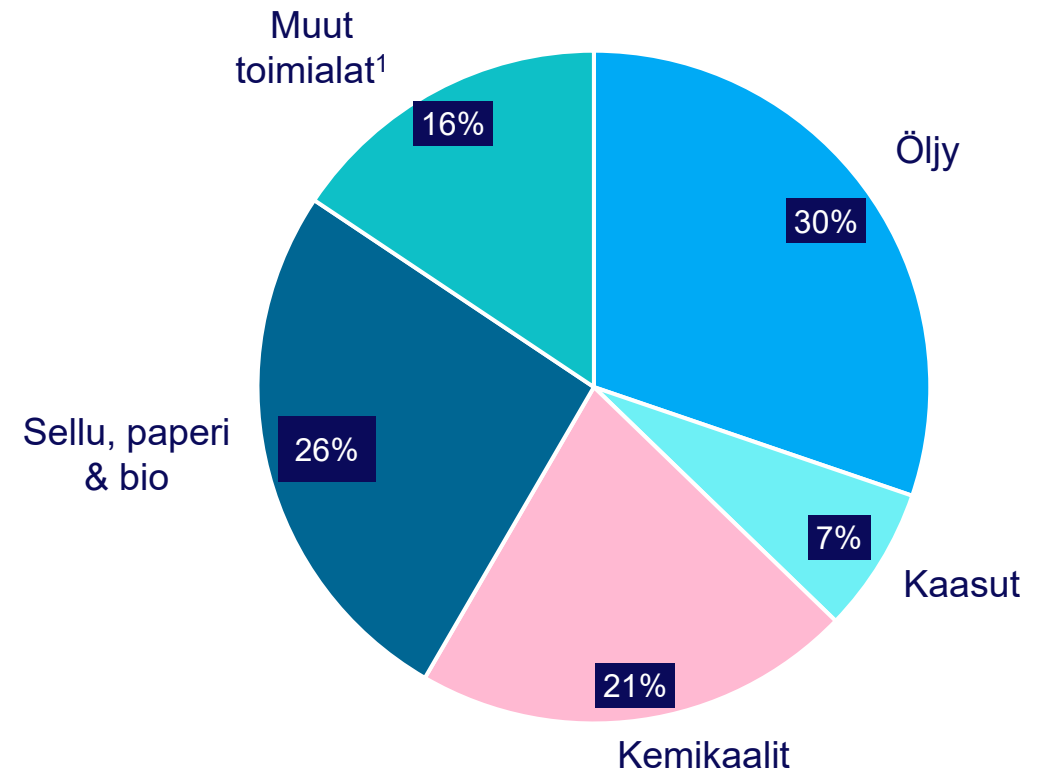
# Hajautettu liikevaihto eri asiakasteollisuuksista

NELES

Osuus (%) Neleksen 2020 liikevaihdosta



Osuus (%) Neleksen 2019 liikevaihdosta



<sup>1</sup>Sis. Kaivos- ja metalliteollisuus, Energiateollisuus, Vesiteollisuus, Elintarvike- ja juomateollisuus

# Hallituksen osingonjakoehdotus

NELES

Osinkoehdotus 0,18 euroa osakkeelta ja 27 miljoonaa euroa vastaa:

- 56,3 prosenttia Neleksen jatkuvien toimintojen nettotuloksesta
- 48,0 prosenttia Neleksen jatkuvien toimintojen nettotuloksesta ilman oikaisueriä

**≥ 5 %**  
orgaaninen kasvu

**> 1 mrd.**  
**euroa**  
saatuja tilauksia  
vuoden 2025  
tietämällä

**> 15 %**  
EBITA  
samalla panostus  
kasvuun

**< 2,5x**  
nettovelka/EBITDA  
vahvan taseen  
säilyttäminen,  
samalla panostus  
kasvuun

Osingonmaksu  
**~40 %**  
nettotuloksesta<sup>1</sup>

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



Q4:n kohokohdat



2020 Liiketoimintakatsaus

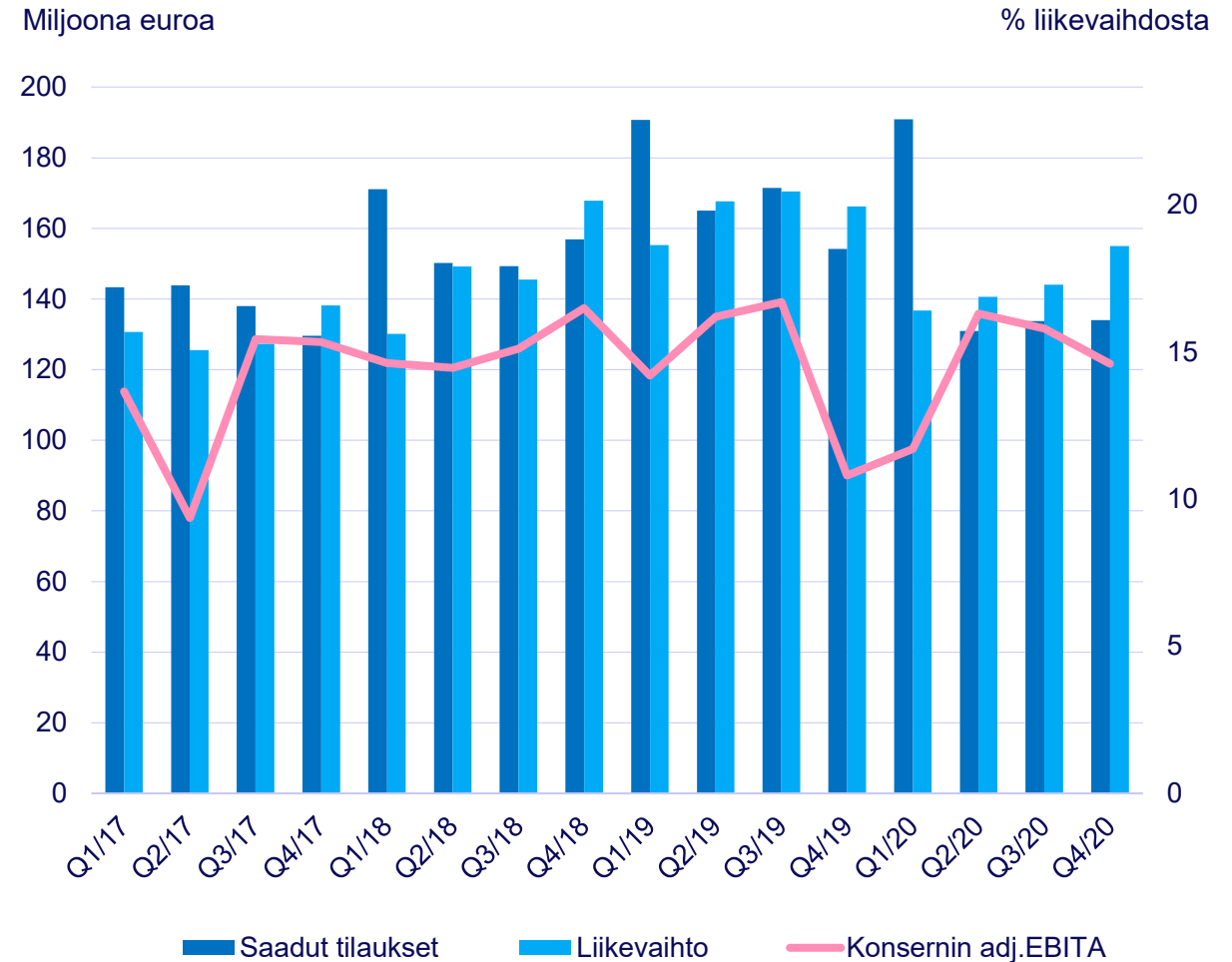


Taloudellinen katsaus

# Huomio neljännellä neljänneksellä kustannusten hallinnassa ja liiketoiminnan suorituskyvyssä

## Konsernin avainluvut – Q4/2020

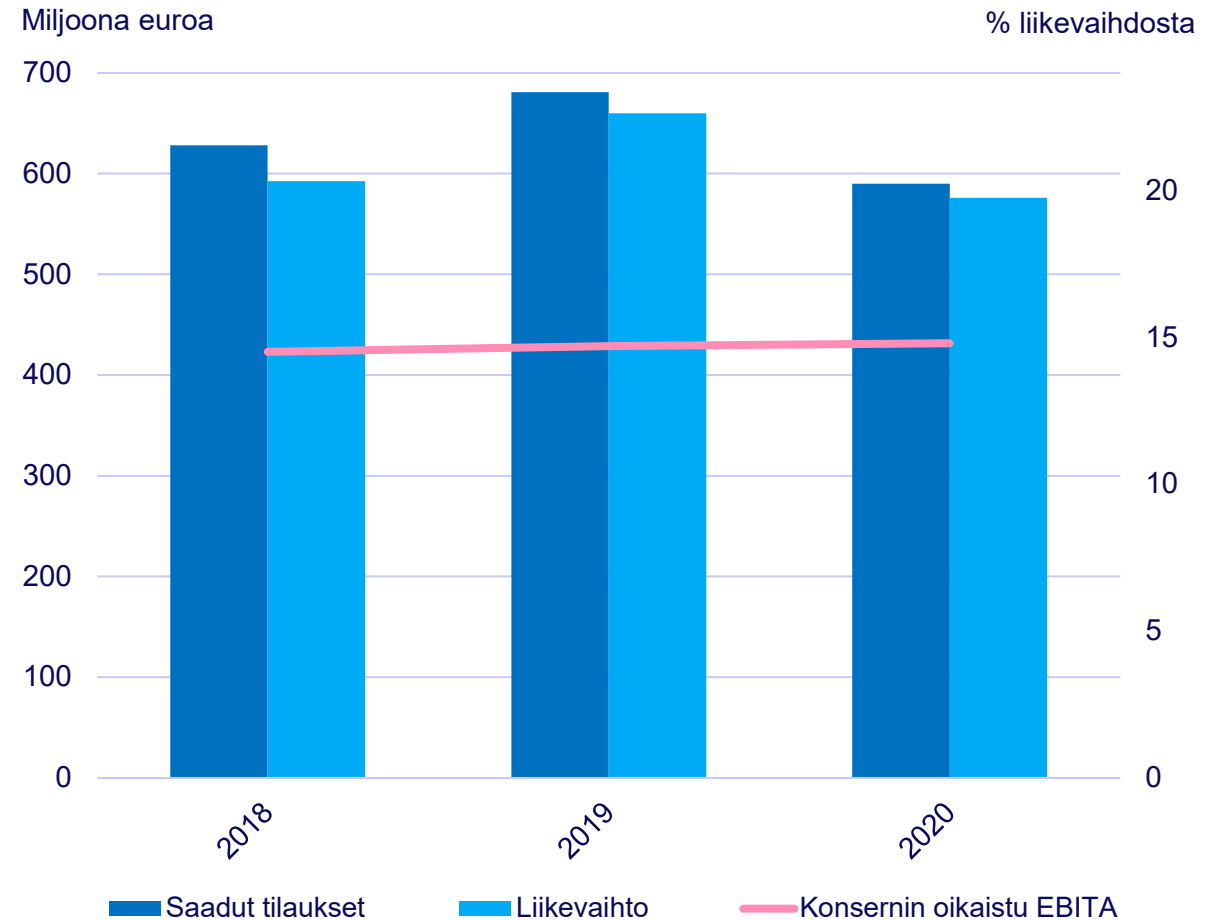
- Saadut tilaukset 134 milj. euroa, laskua 13 % (vertailukelpoisilla valuutoilla -6 %).
- Liikevaihto 155 milj. euroa, laskua 7 % (vertailukelpoisilla valuutoilla +1 %).
- Palveluiden liikevaihto laski 18 %.
- Projekteista tullut liikevaihto kasvoi kvartaaleittain, saavutti huipun Q4.
- Oikaistu EBITA 23 milj. euroa eli 14,6 % liikevaihdosta, nousua 28 % vertailukaudesta.
- 3,0 milj. euron oikaisuerät.
- Liikevoitto 19 milj. euroa eli 12,0 % liikevaihdosta, nousua 12 % vertailukaudesta.



# Covid-19 vaikutukset tilauksiin ja liikevaihtoon 2020; säästötoimenpiteet turvasivat kannattavuuden

## Konsernin avainluvut – 2020

- Saadut tilaukset 590 milj. euroa, laskua 13 % (vertailukelpoisilla valuutoilla -9 %).
- Liikevaihto 576 milj. euroa, laskua 13 % (vertailukelpoisilla valuutoilla -9 %).
- Palveluiden liikevaihto laski 15 %.
- Tilauskanta 270 milj. euroa, laskua 4 %.
- Oikaistu EBITA 85 milj. euroa eli 14,8 % liikevaihdosta, laskua 12 %.
- 11,0 milj. euron oikaisuerät.
- Liikevoitto 70 milj. euroa eli 12,2 % liikevaihdosta, laskua 25 % vertailukaudesta.





# Tase, IFRS

NELES

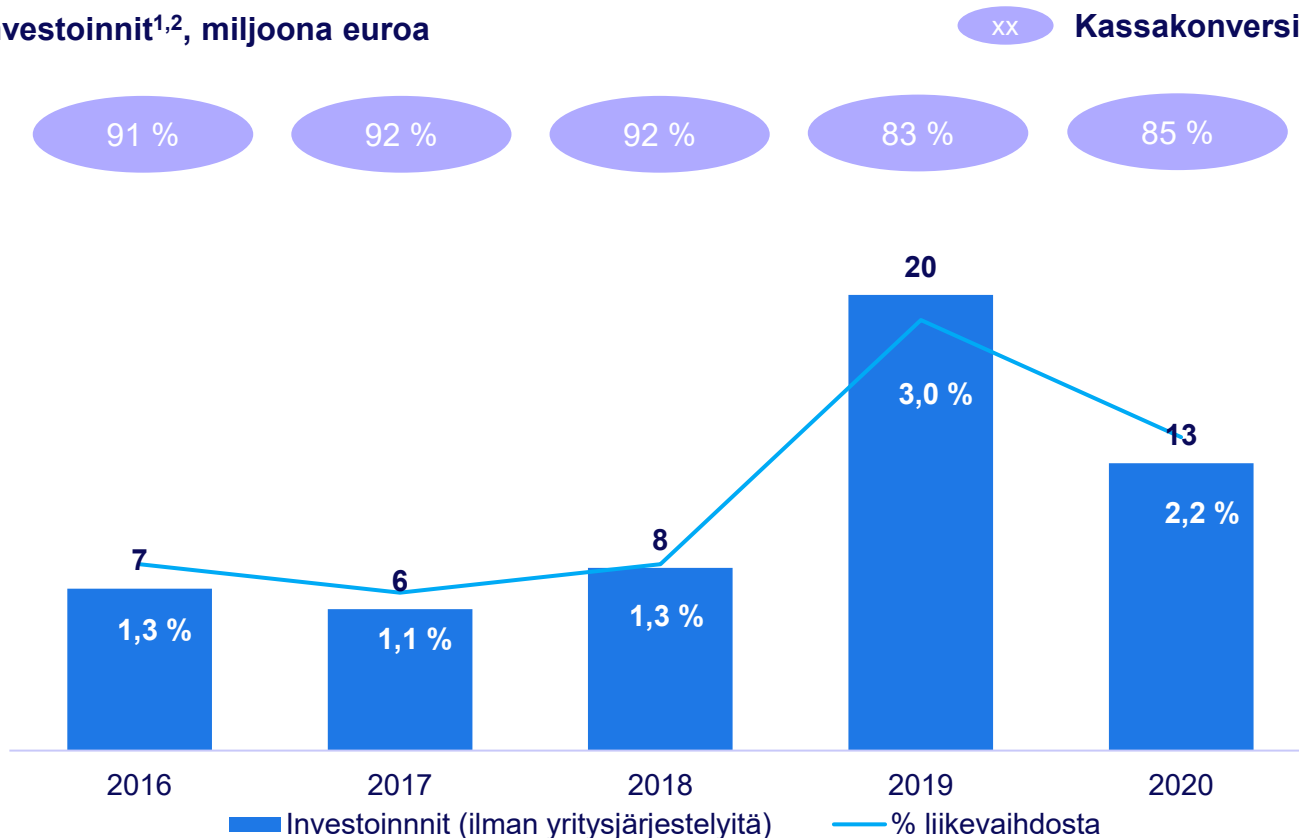
Milj. euroa	31.12.2020	31.12.2019
Aineettomat omaisuuserät	74	81
Aineelliset omaisuuserät	62	67
Käyttöoikeusomaisuus	51	46
Muut pitkäaikaiset varat	31	14
Vaihto-omaisuus	160	181
Saamiset (myynti ja muut)	130	137
Likvidit varat	136	57
Varat, jatkuvat toiminnot	644	582
Varat, lopetetut toiminnot	-	3 305
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>644</b>	<b>3 887</b>
Oma pääoma yhteensä	263	1 526
Korolliset velat	217	103
Korottomat velat	163	157
Velat, jatkuvat toiminnot	381	259
Velat, lopetetut toiminnot	-	2 102
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>644</b>	<b>3 887</b>

Avainluvut	31.12.2020
Nettovelka, milj. euroa	81
Velkaantuneisuusaste, %	30,9
Omavaraisuusaste, %	42,6
Velan osuus kokonaispääomasta %	45,2
Nettovelka/EBITDA	0,9
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	15,6

# Kassakonversio hyvä ja Kiinan uuden tehtaan investointi päätökseen

Investoinnit<sup>1,2</sup>, miljoona euroa

xx Kassakonversio<sup>3</sup>



- 2016 – 2017: ylläpitoinvestointeja
- 2018 – 2019: järjestelmien päivitysinvestointeja
- 2019: järjestelmien päivitysinvestoinnit jatkuivat, investointeja uuteen Kiinan tehtaaseen ja laitteiden tuotantokapasiteetin lisäyksiä.
- 2020: uuden Kiinan tehtaan investoinnit jatkuivat ja saatiin päätökseen, järjestelmäinvestointeja.
- 2021: Järjestelmien päivitysinvestointeja (ERP), liiketoimintamallin kehitystyötä ja T&K-investointeja. Investoinnit 2020 tasolla.

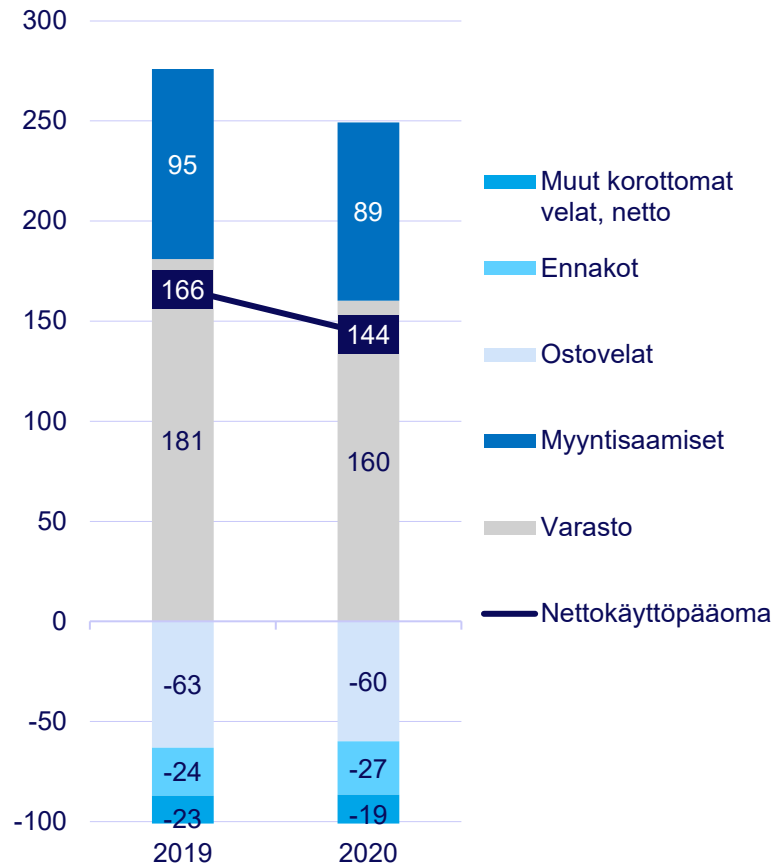
<sup>1</sup> 2016-2017 carve-out -luvut; 2018-2019 Metso-konsernin "Jatkuvat toiminnot" vuoden 2019 tilinpäätöksestä, 2020 luvut vuoden 2020 Neles-konsernin tilinpäätöksestä

<sup>2</sup> Investoinnit ilman yritysjärjestelyitä

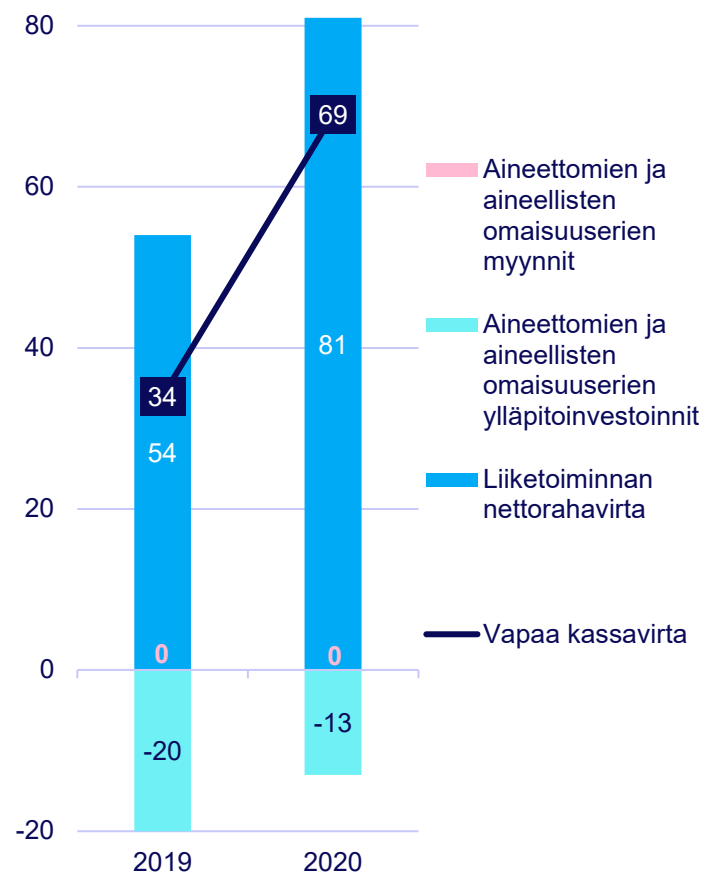
<sup>3</sup> Kassakonversioaste = (Oik. EBITDA - Investoinnit)/Oik. EBITDA; EBITDA ja Investoinnit perustuvat carve-out/jatkuvat toiminnot-lukuihin

# Vahva vapaa kassavirta aktiivisen käyttöpääoman ansiosta

Nettokäyttöpääoma, milj. euroa



Vapaa kassavirta, milj. euroa



Aloitteita nettokäyttöpääoman kierron hallintaan:

- Projektitoimituksen parantaminen
- Parempi tuotannon suunnittelujärjestelmä ja varaston optimointi; varaston pienennys- ja ohjausjärjestelmä
- Jakeluverkoston kehittäminen saatavuuden parantamiseksi
- Vahvistettu kassanhallinta ja saatavien perintätoimenpiteet nykyisessä tilanteessa

## Investoinnit

- Osakkeenomistajille tuottoa investoimalla liiketoimintaan ja edistämällä orgaanista kasvua
- Orgaaninen kasvu
  - Ylläpitoinvestoinnit
  - Tuotannon lisääminen ja pullonkaulojen purkaminen
  - IT-investoinnit ensisijaisesti tietojärjestelmien perustan harmonisointiin

## Yritysjärjestelyt

- Vahva tase mahdollistaa yritysjärjestelyt, taloudellisten tavoitteiden saavuttamisen ja osinkopolitiikan

## Osakkeenomistajien tuotto

- Hyvä osingonmaksutavoite normaalitilanteessa, ~40 % nettotuloksesta, mikä antaa vahvan tuoton osakkeenomistajille

# Strategiset painopisteet 2021

NELES

- H1: Tiukka kulukuri jatkuu
- H2: T&K-investoinnit ja myyntiverkoston laajennus
- Lisääntynyt fokus asiakasteollisuuksien hajauttamiseen
- Palveluliiketoiminnan painopisteenä seisokkiprojektit ja nopea laitekannan kasvattaminen
- Easyflow by Neles™ -tarjooma Intiasta globaaleille markkinoille
- Projektitoimitusten osaamisen ja vakiotuotteiden toimituskyvyn parantaminen



# Reinventing reliability

neles.com



@neles



@nelesworld



@nelesflow



@Neles



@nelesflow

NELES