

# NELES

H1 Puolivuosisikatsaus:

Kokonaisuutena markkinat kehittyivät  
hyvään suuntaan, eroja maantieteellisesti  
ja liiketoiminnoittain

Olli Isotalo, toimitusjohtaja

Simo Sääskilahti, talous- ja rahoitusjohtaja

23. heinäkuuta 2021

# Sulautumisvastike ja tulevaisuutta koskevat arviot

Tämä puolivuosisikatsaus ei ole tarjous sulautumisvastikeosakkeista Yhdysvalloissa. Sulautumisvastikeosakkeita ei ole rekisteröity eikä rekisteröidä Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain ("Yhdysvaltain arvopaperilaki") mukaisesti, eikä niitä saa tarjota, myydä tai toimittaa Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa paitsi Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen nojalla tai transaktiossa, johon Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimukset eivät sovellu. Arvopapereita ei tarjota yleisölle Yhdysvalloissa. Tämä puolivuosisikatsaus ei ole Nelesin tai Valmetin antama tai niiden puolesta annettu tarjous tai tarjouspyyntö ostaa arvopapereita.

Tämä esitys sisältää tulevaisuudennäkymiä, jotka heijastavat Nelesin nykyisiä näkemyksiä. Näitä tulevaisuudennäkymiä ovat liiketoiminnan odotettu kehitys, toiminnan tulokset ja Nelesin 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 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

Puolivuosisikatsauksessa esitetään IFRS-standardien mukaisen taloudellisen tiedon lisäksi vertailukelpoinen rahavirtalaskelma. Raportin suluissa olevat luvut viittaavat jatkuvien toimintojen vuoden 2020 vastaavaan vertailukauteen, ellei toisin mainita.

Neles-konserni raportoidaan yhtenä segmenttinä 30.6.2020 alkaen.



H1:n kohokohtat



Taloudelliset tiedot



Strategia ja painopistealueet

# H1 kohokohdat

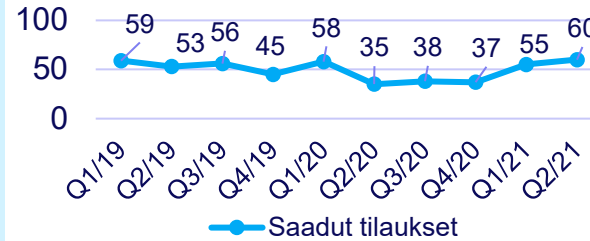
- Q2 tilaukset kasvoivat 16 % vertailukaudesta. Vahva kehitys palveluliiketoiminnassa, Pohjois-Amerikassa sekä toimilaitteissa ja asennoittimissa. EMEIA-markkina-alueen toipuminen ennakoitua hitaampaa. Viivästyksiä Kiinan projektien investointipäätöksissä.
- Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden Q2 projektiliiketoiminta hidasta. Sellu-, paperi- ja biotuoteprojektit pysyivät Q1:n hyvällä tasolla. Näköpiirissä on kaikilla teollisuuden aloilla hyvä joukko projekteja, joista odotetaan tilauksia H2.
- Globaalit logistiikkahaasteet, elektroniikkakomponenttien saatavuus ja asiakkaiden viivästyttämät meneillään olevat projektit siirsivät liikevaihtoa H2:lle ja vaikuttivat Q2 kannattavuuteen negatiivisesti.
- Uuden sukupolven läppäventtiiliteknologia-alustan lanseeraus. Ensimmäinen 3D-tulostuksella valmistettu venttiilipesä luovutettiin kenttätestaukseen.
- Hakkilan teknologiakeskuksen kokoonpanolinjan laajennus
- Lyhyen aikavälin työturvallisuustavoite saavutettiin (LTIF 0.7)
- H1 jälkeiset tapahtumat: Neles ja Valmet ilmoittivat yhdistymisaikeista.



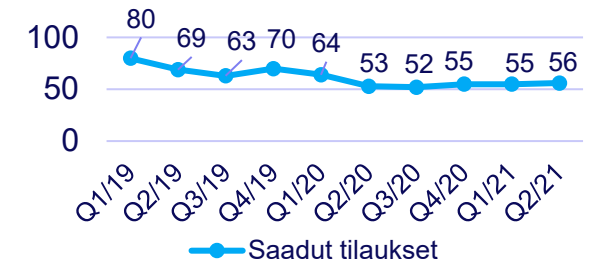
# Markkinat ja liiketoimintaympäristö vahvistuivat Q2 aikana, eroja markkina-alueiden välillä

- Pohjois-Amerikan markkina-alueen tunnelmat jatkoivat piristymistä Q2:lla. H1/21 tilaukset kasvoivat 23,7 % vertailukaudesta.
- Palvelu- ja MRO-liiketoiminta EMEIA:n ja APAC:n markkina-alueilla piristyi selvästi vertailukaudesta.
- EMEIA:n ja APAC:n kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden H1/21 projektiliiketoiminta oli vaisua. APAC-markkina-alueen H1/20 projektitilaukset olivat erityisen vahvat.
- Etelä-Amerikan markkina-alueen tilaukset jäivät selvästi vertailukaudesta, jolloin saatiin isoja sellu-, paperi- ja biotuoteprojektitilauksia. Covid-19-tilanteesta huolimatta markkinoiden kokonaisaktiivisuus oli vakaa.

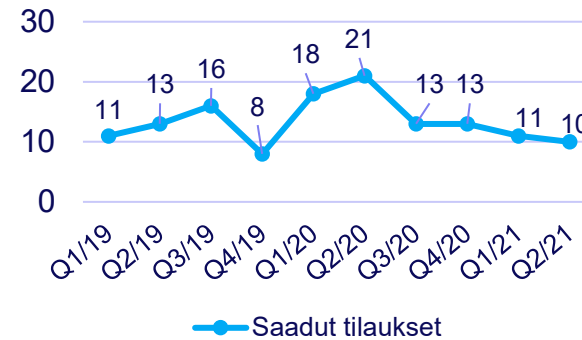
### Pohjois-Amerikka



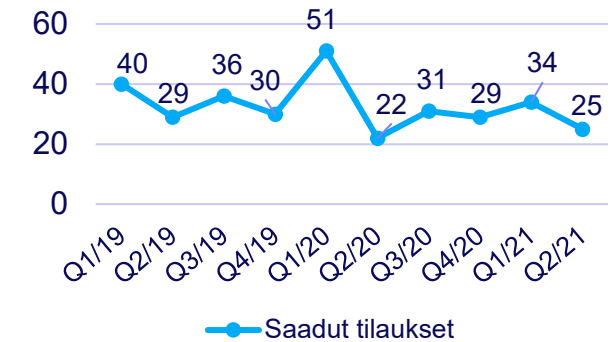
### EMEIA



### Etelä-Amerikka



### APAC



# Markkinanäkymät

- Markkina-aktiviteetin odotetaan säilyvän hyvänä sellu- ja paperiprojekteissa.
- Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektien vuoden 2021 ensimmäisen puoliskon markkina-aktiviteetti oli heikko. Markkina-aktiviteetin odotetaan palautuvan vuoden 2021 toisella puoliskolla tyydyttävälle tasolle. Projektien lykkäykset ja maailmanlaajuiset epävarmuustekijät heikentävät näkyvyyttä kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektiliiketoiminnassa.
- Palveluiden sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisten (MRO) liiketoiminnan markkina-aktiviteetti oli vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla tyydyttävällä tasolla. Näiden markkinoiden hyvän kehityksen odotetaan jatkuvan siten, että hyvä taso saavutetaan vuoden 2021 lopulla.
- Meneillään oleva covid-19-pandemia aiheuttaa edelleen epävarmuutta ja nopeiden muutosten riskejä kaikilla Nelekselle tärkeillä markkinoilla.
- Markkinanäkymät edustavat johdon odotuksia tulevalta kuudelta kuukaudelta, ellei toisin mainita.

**Markkinanäkymä  
seuraavat 6 kuukautta**

## Markkina viimeisten neljän neljänneksen aikana

	Q2/2020	Q3/2020	Q4/2020	Q1/2020	Q2/2021	Q3-Q4/2021
<b>Paperi-, sellu- &amp; bioprojektit</b>	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä
<b>Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektit</b>	Hyvä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Heikko	Heikko	Tyydyttävä
<b>Palvelu- ja MRO-liiketoiminta</b>	Tyydyttävä/heikko	Heikko	Heikko	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä/hyvä

Markkinoiden kuvaus: hyvä – tyydyttävä – heikko  
Markkinanäkymä perustuu johdon 6 kuukauden odotuksiin



H1:n kohokohdat



Taloudelliset tiedot



Strategia ja painopistealueet

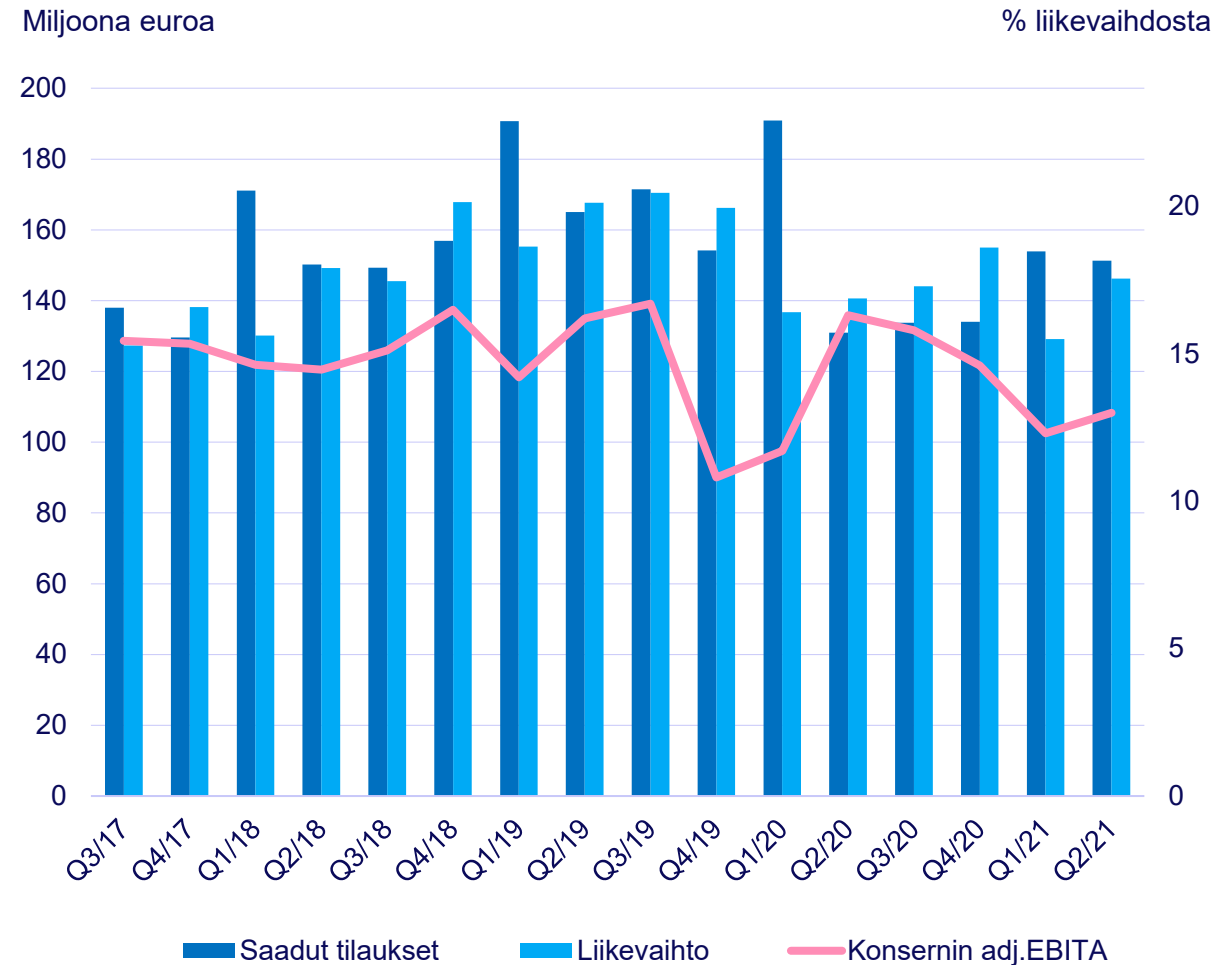


# Tilaukset vahvistuivat selvästi Q2/20 verrattuna

NELES

## Konsernin avainluvut – Q2/2021

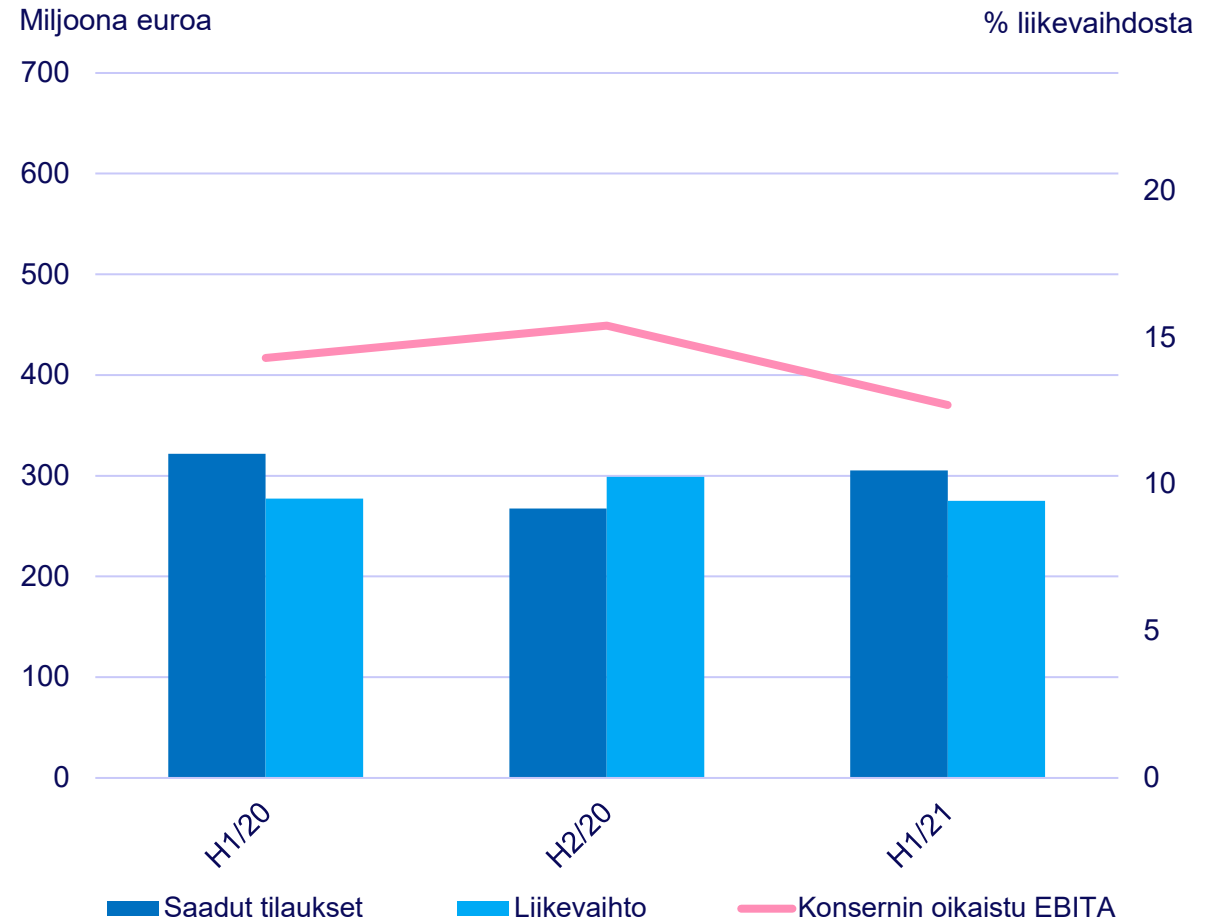
- Tilaukset +16 % vertailukaudesta (vertailukelpoisilla valuutoilla +21 %)
- Liikevaihto +4 % vertailukaudesta (vertailukelpoisilla valuutoilla +9 %)
- Oikaistu EBITA 19,0 (22,9) milj. e, -17% vertailukaudesta
  - Toimitusten viivästymisistä johtuva alhainen liikevaihto heikensi Q2 kannattavuutta, silti liikevaihto ja bruttokate korkeampi kuin Q2/20.
  - Kulusäästöt jatkuivat Q2/21. Q2/20 kulut olivat alemmat Covid-19-pandemiaan liittyneiden kustannussäästöjen vuoksi.
  - Lisäksi vähennyskelvottomat lähdeverot, valuuttakurssivaihtelut ja suojauksen tulos vaikuttivat negatiivisesti.
- Liikevoitto 17,3 (17,8) milj. E, 11,8 (12,6) % liikevaihdosta, -3 % vertailukaudesta
  - Q2/21 1,0 (4,3) milj. e oikaisuerät sisälsivät yritysjärjestelykuluja



# H1 tilaukset piristyivät, myynti jäljessä

## Konsernin avainluvut – H1/2021

- Saadut tilaukset -5 % vertailukaudesta (vertailukelpoisilla valuutoilla 0 %).
- Liikevaihto -1 % vertailukaudesta (vertailukelpoisilla valuutoilla +5 %)
  - Haasteita globaalissa logistiikkatilanteessa
  - Pula eletroniikkakomponenteista
  - Viiveitä projektitoimituksissa ja asiakkaat viivästyivät meneillään olevia projektejaan
- Tilauskanta 303,9 (305,3) milj. e.
- Oikaistu EBITA 34,9 (39,5) milj. e. Tiukka kulujen hallinta jatkui H1/2021
- H1/21 1,0 (5,6) milj. e oikaisuerät liittyivät yritysjärjestelyihin.
- Liikevoitto 32,4 (32,3) milj. e, 11,8 % liikevaihdosta

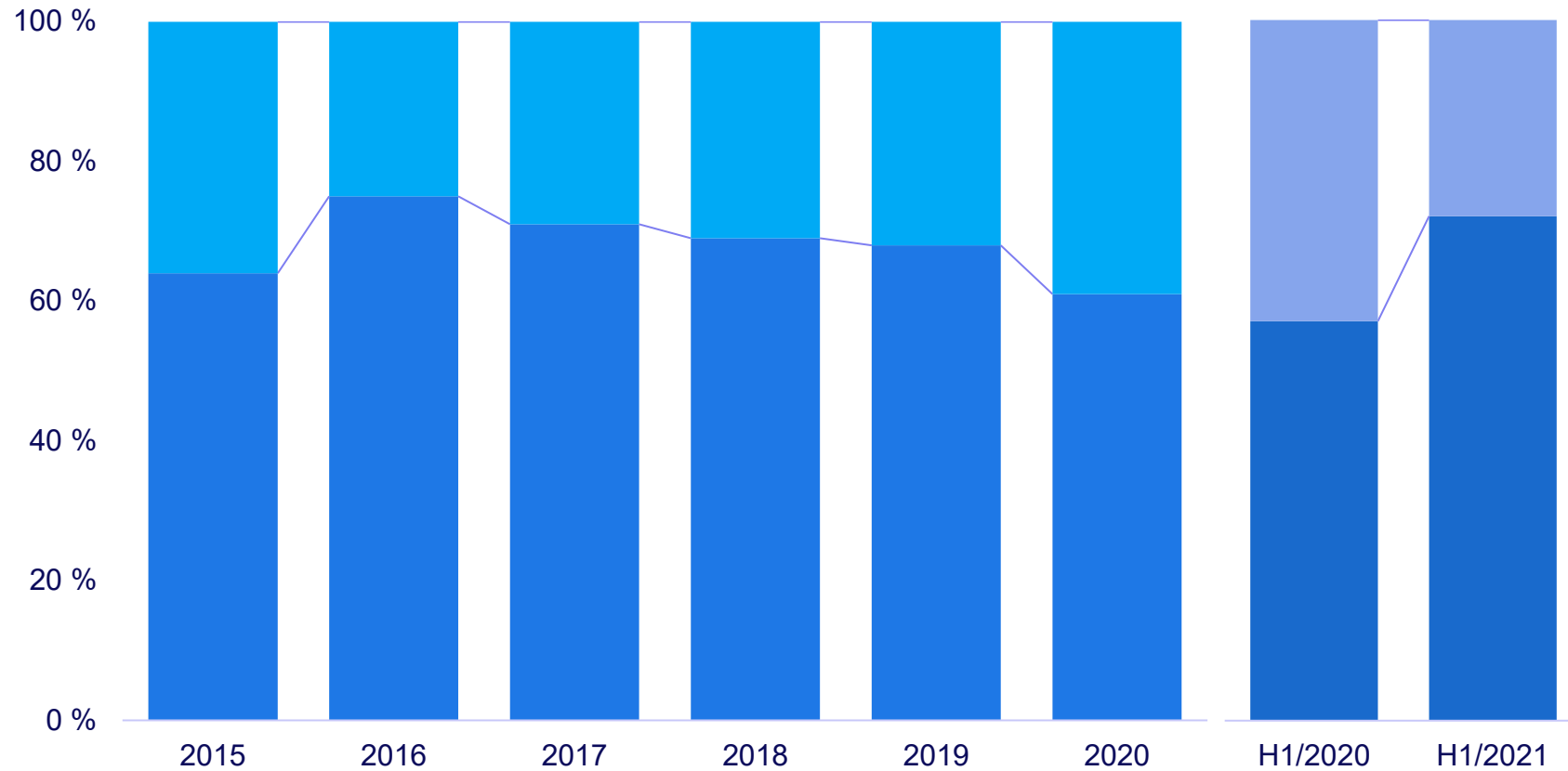


# Palvelu- ja MRO-liiketoiminnan osuus kasvoi vertailukaudesta

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

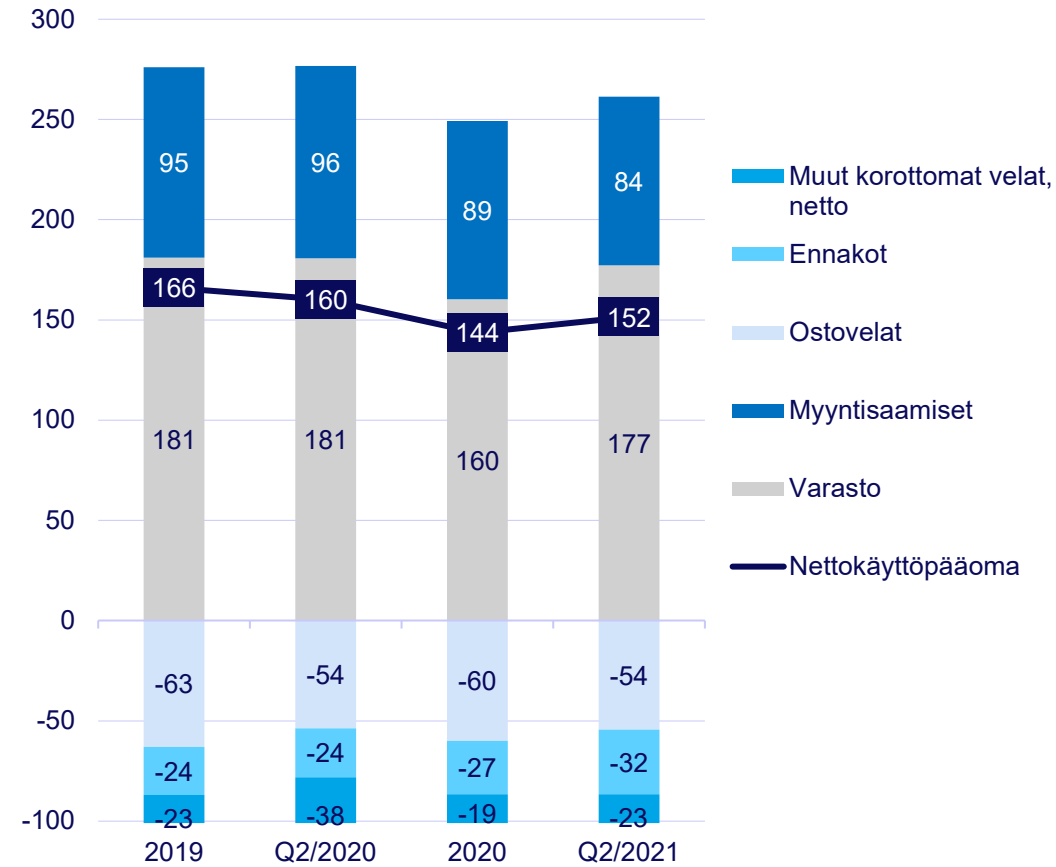
CAPEX-driven  
Investointivetoinen  
liiketoiminta

OPEX-driven  
Palvelu- ja MRO-  
liiketoiminta

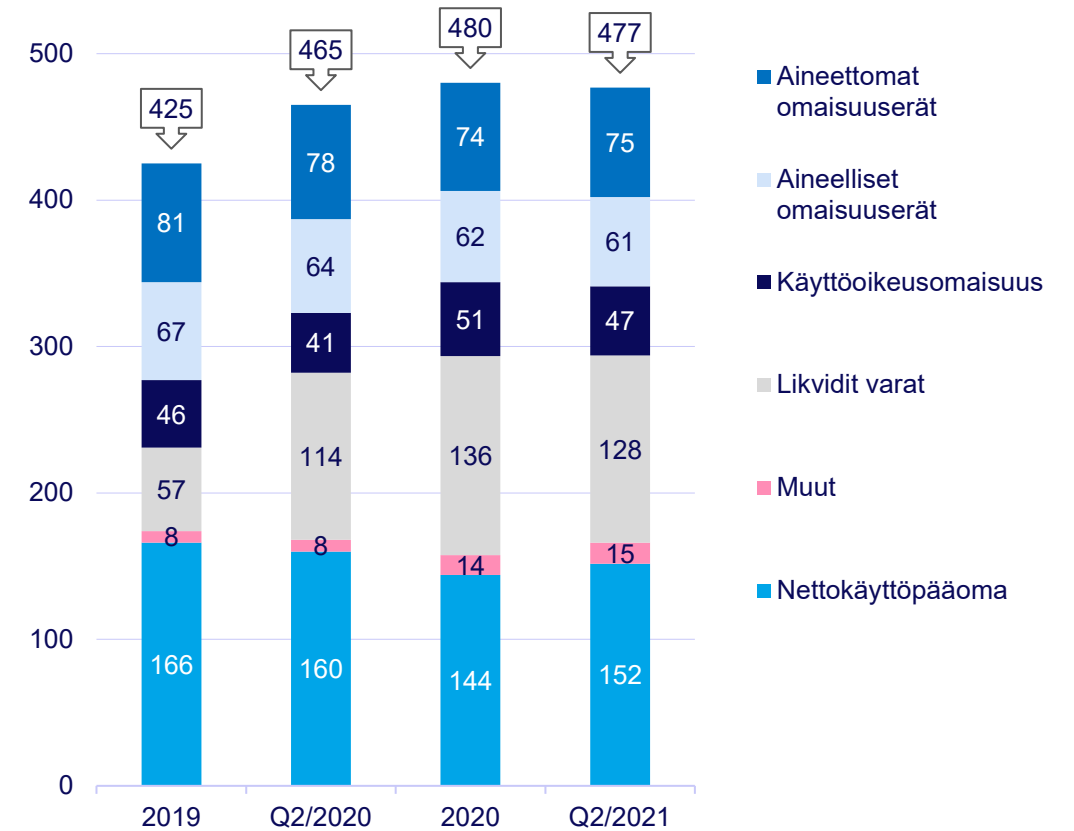


# Logistiikkahaasteiden viivästyttämät toimitukset kasvattivat nettokäyttöpääomaa

Nettokäyttöpääoma, milj. euroa



Sitoutunut pääoma, milj. euroa



# Tuloslaskelma, IFRS

NELES

Milj. euroa	1–6/2021	1–6/2020	Muutos, %	2020
Liikevaihto	<b>275,2</b>	277,4	-1	576,3
Oikaistu EBITA	<b>34,9</b>	39,5	-12	85,0
% liikevaihdosta	<b>12,7</b>	14,3		14,8
Liikevoitto <sup>1</sup>	<b>32,4</b>	32,3	0	70,3
% liikevaihdosta	<b>11,8</b>	11,7		12,2
Tulos ennen veroja	<b>29,8</b>	29,2	2	63,8
Kauden tulos, jatkuvat toiminnot	<b>22,5</b>	21,7	4	48,2
Osakekohtainen tulos, jatkuvat toiminnot	<b>0,15</b>	0,14	-	0,32
Osakekohtainen tulos, lopetetut toiminnot	-	14,32	-	14,31 <sup>2</sup>
Osakekohtainen tulos, yhteensä	<b>0,15</b>	14,46	-	14,63

<sup>1</sup> H1/2021 oikaisuerien negatiivinen vaikutus 1,0 miljoonaa euroa (oikaisuerien negatiivinen vaikutus H1/2020 5,6 miljoonaa euroa ja 2020 11,3 miljoonaa euroa)

<sup>2</sup> 2020 lopetettujen toimintojen tulos sisältää 2 022 miljoonan euron luovutusvoiton, kirjattuna Minerals-liiketoiminnan nettoravallisuuden luovuttamisesta käypään arvoon

# Tase, IFRS

NELES

Milj. euroa	30.6.2021	31.12.2020
Aineettomat omaisuuserät	74,9	73,9
Aineelliset omaisuuserät	60,9	62,3
Käyttöoikeusomaisuus	47,1	50,5
Muut pitkäaikaiset varat	32,0	30,6
Vaihto-omaisuus	177,3	160,3
Saamiset (myynti ja muut)	128,0	130,2
Rahat ja pankkisaamiset	127,9	135,9
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>648,1</b>	<b>643,8</b>
Oma pääoma yhteensä	259,4	263,1
Korolliset velat	217,8	217,3
Korottomat velat	171,0	163,3
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>648,1</b>	<b>643,8</b>

Avainluvut	30.6.2021
Nettovelka, milj. euroa	88,1
Velkaantuneisuusaste, %	33,9
Omavaraisuusaste, %	42,1
Velan osuus kokonaispääomasta %	45,6
Nettovelka/EBITDA	0,9
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	13,7

# Rahavirtalaskelma

NELES

Milj. euroa	1-6/2021	1-6/2020	2020
Kauden tulos, jatkuvat toiminnot	22,5	21,7	48,2
Oikaisut	24,7	9,3	33,9
Nettokäyttöpääoman muutos	-6,0	-6,4 <sup>1</sup>	17,1 <sup>1</sup>
Maksetut rahoitustuotot ja -kulut, netto	-2,5	-0,9	-6,4
Maksetut tuloverot	-7,3	-1,2	-11,8
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>31,3</b>	<b>22,6</b>	<b>81,1</b>
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-3,8	-8,0	-12,6
Rahoitusvarojen ostot ja myynnit, netto	0,5	-	-0,5
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-3,5</b>	<b>-8,0</b>	<b>-12,4</b>
<b>Vapaa kassavirta</b>	<b>27,8</b>	<b>14,8</b>	<b>68,7</b>

<sup>1</sup> Raportointikaudella 1-12/2020, carve-out-erät ovat eliminoitu *Nettokäyttöpääoman muutos* -riviltä ja ne esitetään osana erää *Rahoitus, Metso-konserni*.



H1:n kohokohtat



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.

# Kestävän toiminnan innovaatioita

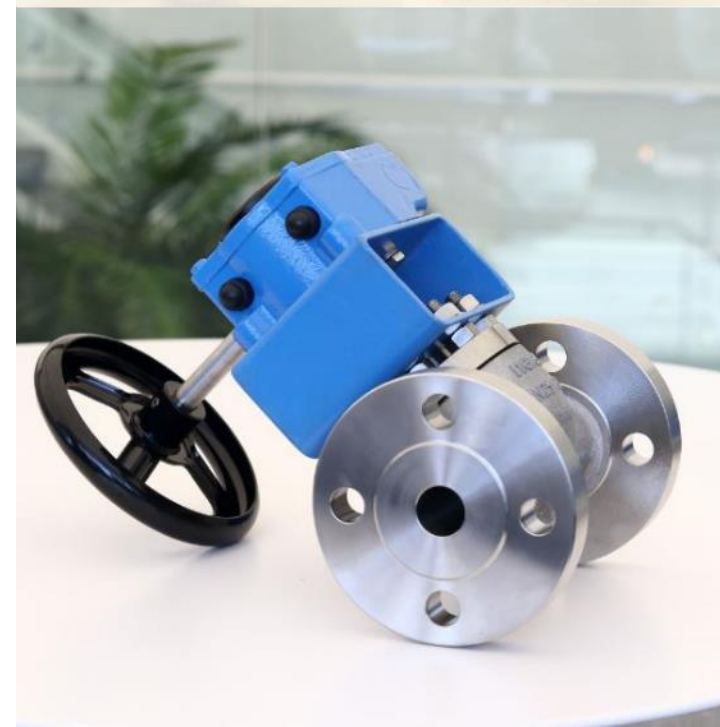
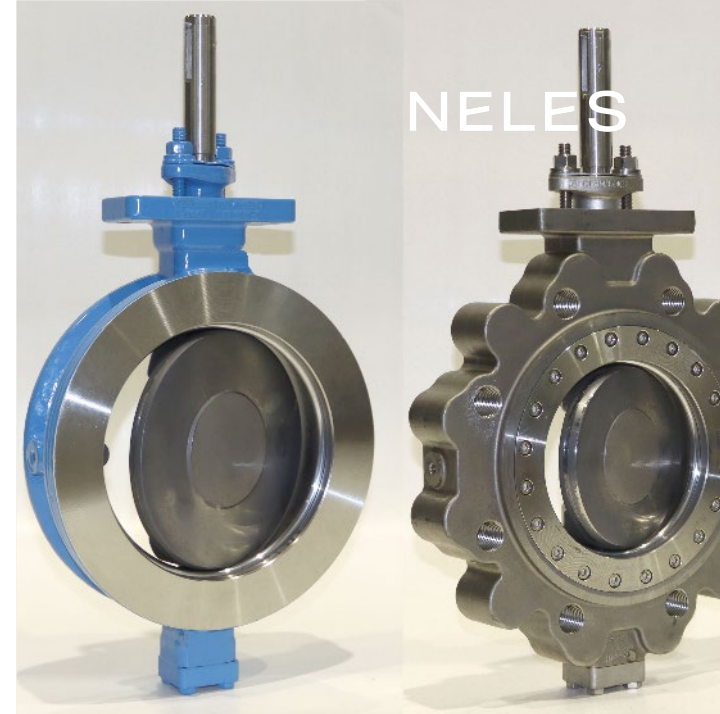
## Q2 T&K saavutuksia

### Uuden sukupolven läppäventtiiliteknologia-alustan lanseeraus

- Uusia ominaisuuksia pohjautuen käytössä hyväksi havaittuihin teknologioihin ja vuosikymmenten kokemukseen.
- Suunniteltu kestäväksi, kustannustehokkaaksi ja minimoimaan päästöt.
- Modulaarisuudella saavutettu pienempi koko, paino ja monimutkaisuus.
- Pidemmät huoltovälit ja vähemmän huoltoseisakkeja venttiilin pidemmän elinkaaren aikana.

### Ensimmäinen 3D- tulostettu venttiilipesä luovutettiin kenttätestaukseen

- Arvokasta tietoa 3D-tulostuksen käyttökelpoisuudesta valmistettaessa painetta pitäviä osia huomattavasti lyhyemmillä toimitusajoilla.
- 3D-tulostus mahdollistaa myös materiaalien tehokkaamman hyödyntämisen ja optimoidut virtauspolut melunvaimennussisäosissa
- Ylivoimainen suorituskyky perinteisellä tavalla tuotettuihin sisäosiin verrattuna.



# Fokus siirtyy kustannusten hallinnasta kasvun nopeuttamiseen

- Viivästyneiden toimitusten toimittaminen H2/21.
- Myyntikavavien jatkuva kehittäminen.
- T&K toimenpiteiden nopeuttaminen.
- Projektitoimituksien toimitusaikojen ja -tarkkuuden kehittäminen Hakkilan teknologiakeskuksen laajennuksen myötä.

NELES



# Reinventing reliability

neles.com



@neles



@nelesworld



@nelesflow



@Neles



@nelesflow

NELES