

# NELES

Q1–Q3 Osavuosisikatsaus:

## Hyvä liikevaihto tuki vakaata kannattavuutta

Olli Isotalo, toimitusjohtaja

Simo Sääskilahti, talous- ja rahoitusjohtaja

27. lokakuuta 2021

# Sulautumisvastike ja tulevaisuutta koskevat arviot

Tämä osavuosikatsaus 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 osavuosikatsaus ei ole Neleksen tai Valmetin antama tai niiden puolesta annettu tarjous tai tarjouspyyntö ostaa arvopapereita.

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

Osavuositiedotuksessa 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 on raportoitu yhtenä segmenttinä 30.6.2020 alkaen.



Q3:n kohokohdat



Taloudelliset tiedot

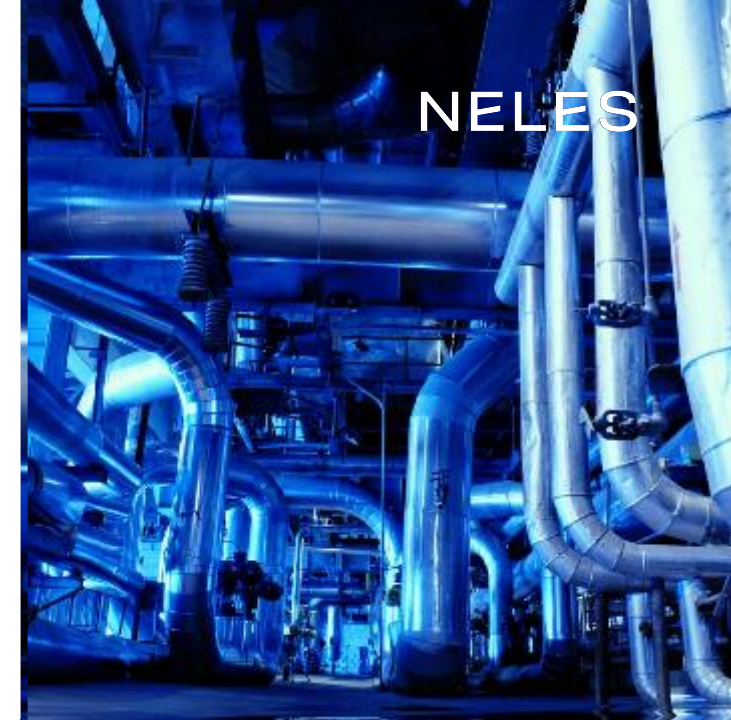


Strategia ja painopistealueet



# Q3 kohokohtat

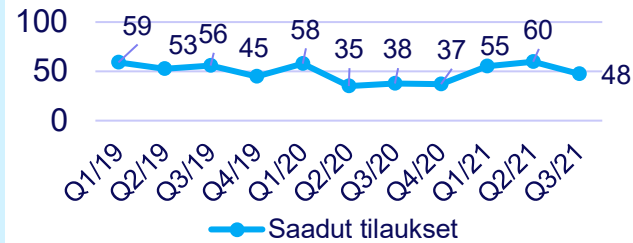
- Markkina-aktiviteetti pysyi vakaana.
  - Sellu-, paperi- ja biotuoteprojektit jatkuivat vahvoina.
  - Palveluliiketoiminta jatkoi hyvällä tasolla.
  - Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projekteissa hitautta.
  - Projektitarjouskanta on hyvä kaikilla toimialoilla ja tilauksia odotetaan seuraavan 6 kuukauden aikana.
- Hyvä liikevaihto tuki vakaata kannattavuutta.
  - Globaaleista logistiikkahaasteista ja elektroniikkakomponenttien pulasta huolimatta.
- Flowroxin venttiili- ja pumppuliiketoimintakauppa allekirjoitettiin, täytäntöönpano marraskuussa.
- Neleksen ja Valmetin ylimääräiset yhtiökokoukset hyväksyivät yhdistymisen.
- Q3 jälkeen: 12-kuukauden rullaava tapaturmataajuus (LTIF) 1,1. 12.10. saavutettiin työturvallisuusennätys Hakkilassa: 1 000 tuntia ilman työtaturmapoissaoloja.



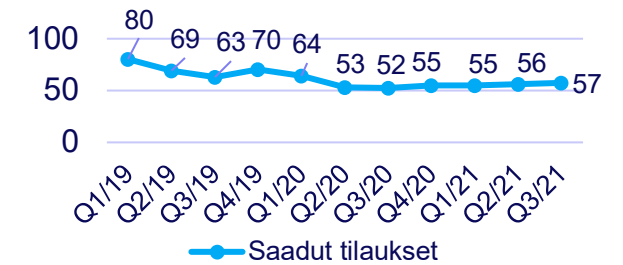
# Palvelut koronaa edeltävällä tasolla, MRO-liiketoiminta kasvoi vuodesta 2020 mutta edelleen alle 2019 tason

- Q3 markkinailmapiiri jatkui hyvänä Pohjois-Amerikan markkinoilla, tilaukset kasvoivat 24 % Q3/20 verrattuna. Tilausten lasku edelliseltä neljännekseltä johtui ajoituseroista.
- Palvelut sekä MRO-liiketoiminta EMEIA-alueella oli parempi kuin Q3/20, mutta edelleen koronaa edeltänyttä tasoa alempana.
- APAC-alueen tilaukset kasvoivat 12 % Q3/20 verrattuna. Sellu-, paperi- ja biotuoteprojektitilaukset olivat erityisen hyvällä tasolla, mutta Q3/21 kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projekteja vähän. MRO-liiketoimintaan vaikuttaa edelleen tiukka asiakaskysyntä.
- Etelä-Amerikassa palvelut sekä MRO-liiketoiminta kehittyivät hyvin Q3/20 verrattuna, mutta Q3/21 projektitilauksia oli vähän.

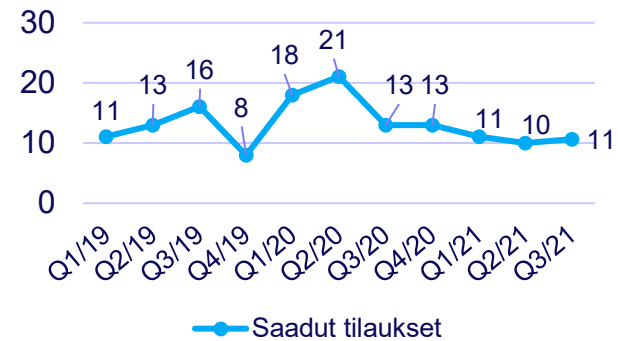
Pohjois-Amerikka



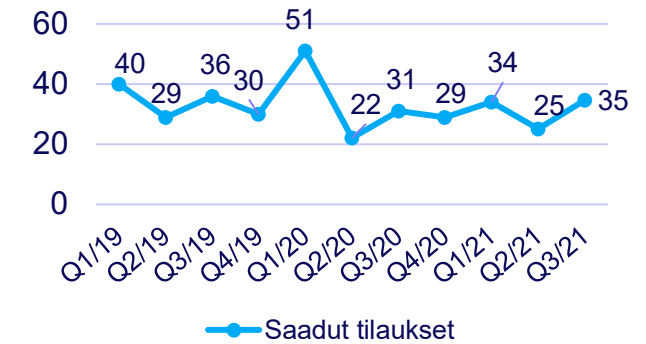
EMEIA



Etelä-Amerikka



APAC



# Markkinanäkymät

Markkina-aktiviteetin odotetaan säilyvän hyvänä sellu- ja paperiprojekteissa.

Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektien vuoden 2021 ensimmäisten yhdeksän kuukauden markkina-aktiviteetti oli heikko. Markkina-aktiviteetin odotetaan palautuvan seuraavien kuuden kuukauden aikana tyydyttävälle tasolle. Projektien lykkäykset ja maailmanlaajuiset epävarmuustekijät heikentävät näkyvyyttä kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektiliiketoiminnassa.

Palvelujen sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonaisen (MRO) liiketoiminnan markkina-aktiviteetti oli vuoden 2021 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana tyydyttävällä tasolla. Näiden markkinoiden hyvän kehityksen odotetaan jatkuvan siten, että hyvä taso saavutetaan vuoden 2022 alussa.

Meneillään olevat maailmanlaajuiset logistiikkavaikkeudet, elektroniikkakomponenttien saatavuus ja koronapandemia aiheuttavat edelleen epävarmuutta ja nopeiden muutosten riskejä kaikilla Nelekselle tärkeillä markkinoilla.

Markkinanäkymät edustavat johdon odotuksia tulevalta kuudelta kuukaudelta, ellei toisin mainita.

## Markkina viimeisten neljän neljänneksen aikana

**Markkinanäkymä seuraavat 6 kk**

	Q2/2020	Q3/2020	Q4/2020	Q1/2020	Q2/2021	Q3/2021	Q4/21-Q1/22
<b>Paperi-, sellu- &amp; bioprojektit</b>	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä
<b>Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektit</b>	Hyvä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Heikko	Heikko	Heikko	Tyydyttävä
<b>Palvelu- ja MRO-liiketoiminta</b>	Tyydyttävä/ heikko	Heikko	Heikko	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä/Hyvä

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





Q3:n kohokohdat



Taloudelliset tiedot

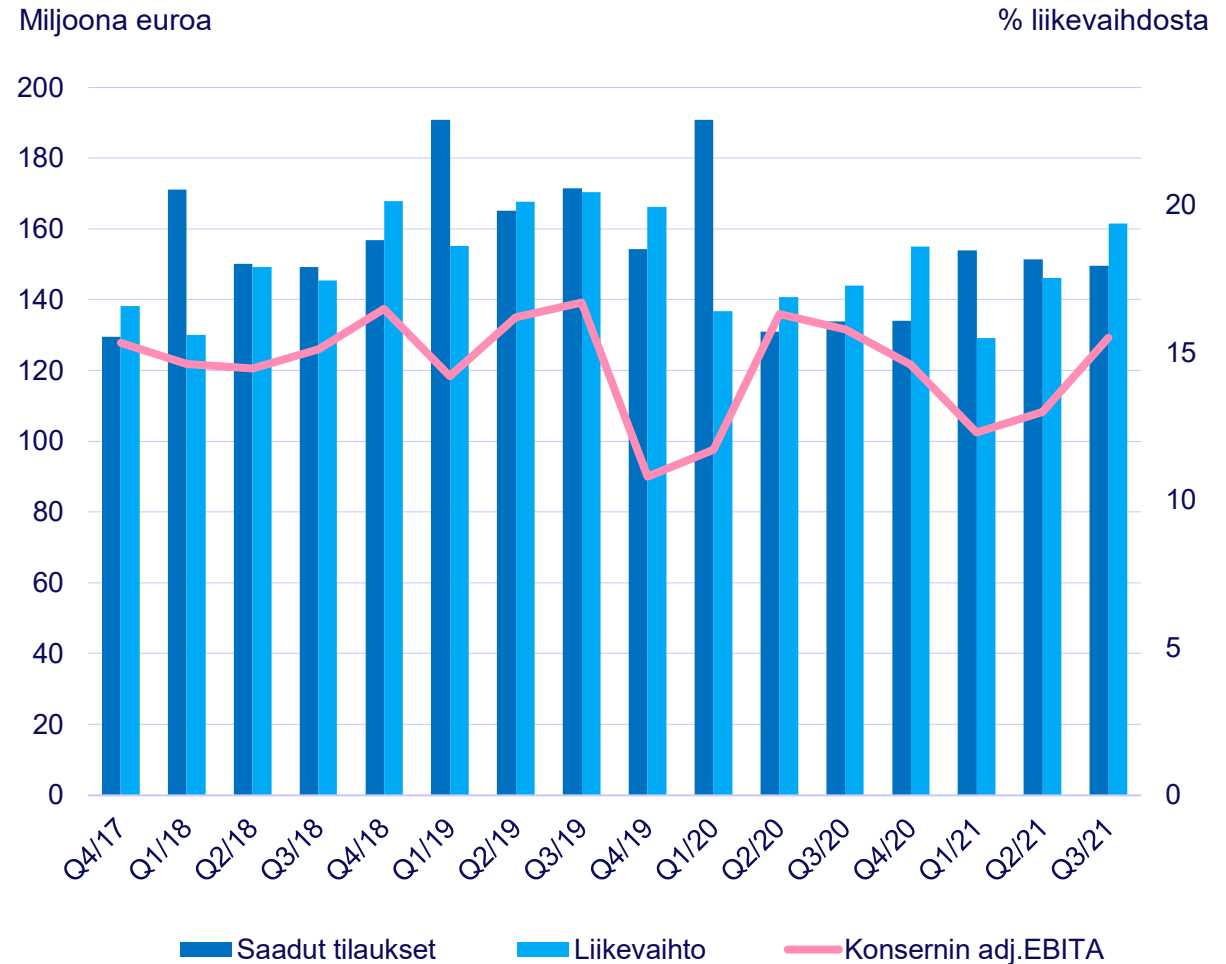


Strategia ja painopistealueet



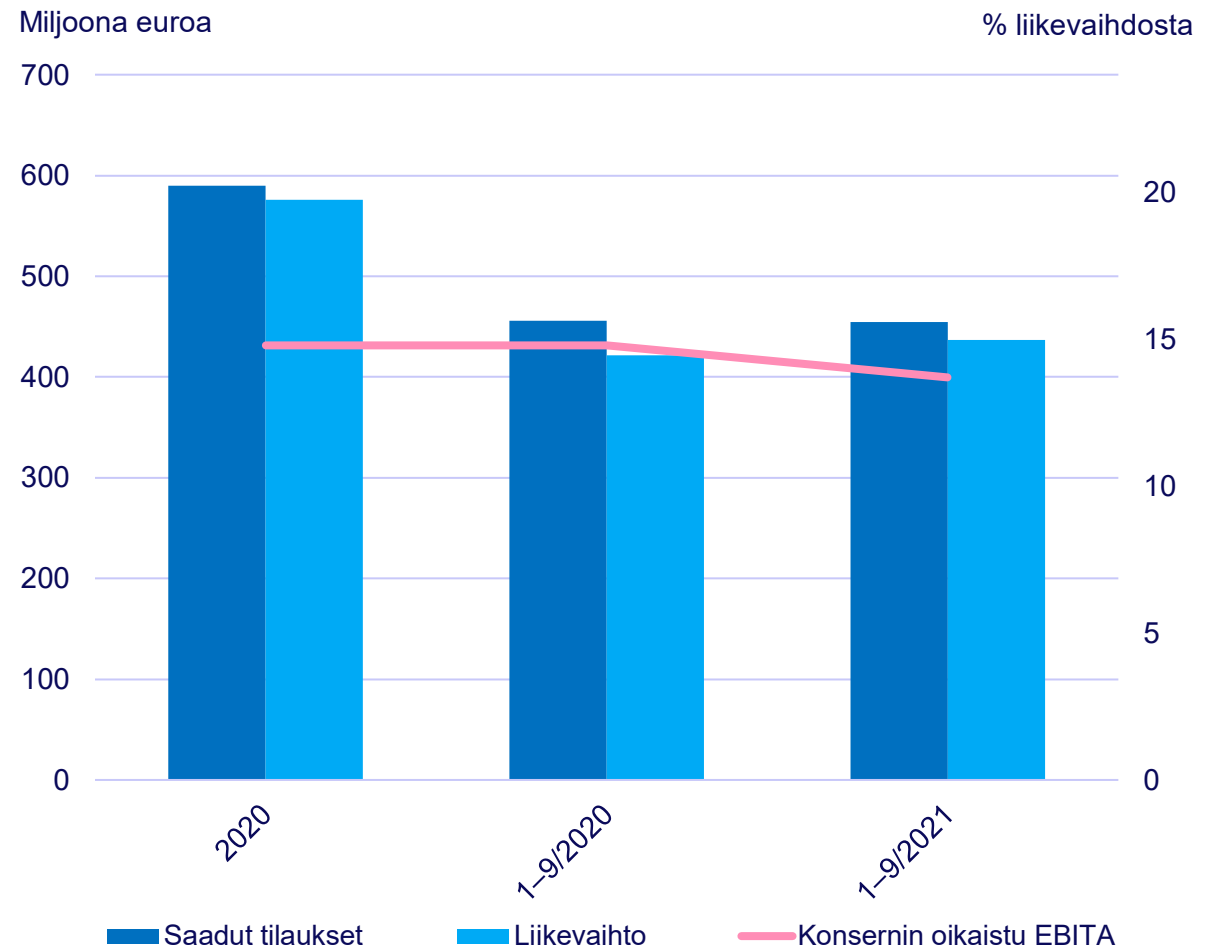
## Konsernin avainluvut – Q3/2021

- Tilaukset +12 % vertailukaudesta (vertailukelpoisilla valuutoilla +10 %).
- Liikevaihto +12 % vertailukaudesta (vertailukelpoisilla valuutoilla +11 %).
- Oikaistu EBITA +10 % vertailukaudesta, 25,0 (22,8) milj. e, 15,5 (15,8) % liikevaihdosta.
  - Kulusäästöt jatkuivat Q3/21.
  - Q2/20 kulut olivat alemmat Covid-19-pandemiaan liittyneiden kustannussäästöjen, mm. lomautusten vuoksi.
  - Korkeammat liiketoiminnan muut tuotot ja kulut -4,7 (-2,0) milj. e vaikuttivat negatiivisesti.
- Liikevoitto +2 % vertailukaudesta, 19,8 (19,5) milj. e, 12,3 (13,5) % liikevaihdosta.
  - Q3/21 4,4 (2,4) milj. e oikaisuerät sisälsivät yritysjärjestelyihin liittyviä neuvonantajakuluja ja Neleksen ja Valmetin fuusion aiheuttamiin, pitkäaikaisiin kannustinjärjestelmiin tehtyihin muutoksiin.



## Konsernin avainluvut – Q1–Q3/2021

- Saadut tilaukset 0 % vertailukaudesta (vertailukelpoisilla valuutoilla +3 %).
  - Palvelu- ja MRO-liiketoiminnan tilaukset +19 % vertailukaudesta.
- Liikevaihto 4 % vertailukaudesta (vertailukelpoisilla valuutoilla +7 %).
  - Palvelu- ja MRO-liiketoiminnan liikevaihto +7 % vertailukaudesta.
- Tilauskanta 292,0 (292,8) miljoonaa euroa.
- Oikaistu EBITA 59,9 (62,4) milj. e, 13,7 (14,8) % liikevaihdosta.
- Q1-Q3/21 5,3 (8,0) milj. e oikaisuerät sisälsivät yritysjärjestelyihin liittyviä neuvonantajakuluja ja Neleksen ja Valmetin fuusion aiheuttamiin, pitkäaikaisiin kannustinjärjestelmiin tehtyihin muutoksiin liittyviä kuluja.
- Liikevoitto 52,2 (51,8) milj. e, 11,9 (12,3) % liikevaihdosta

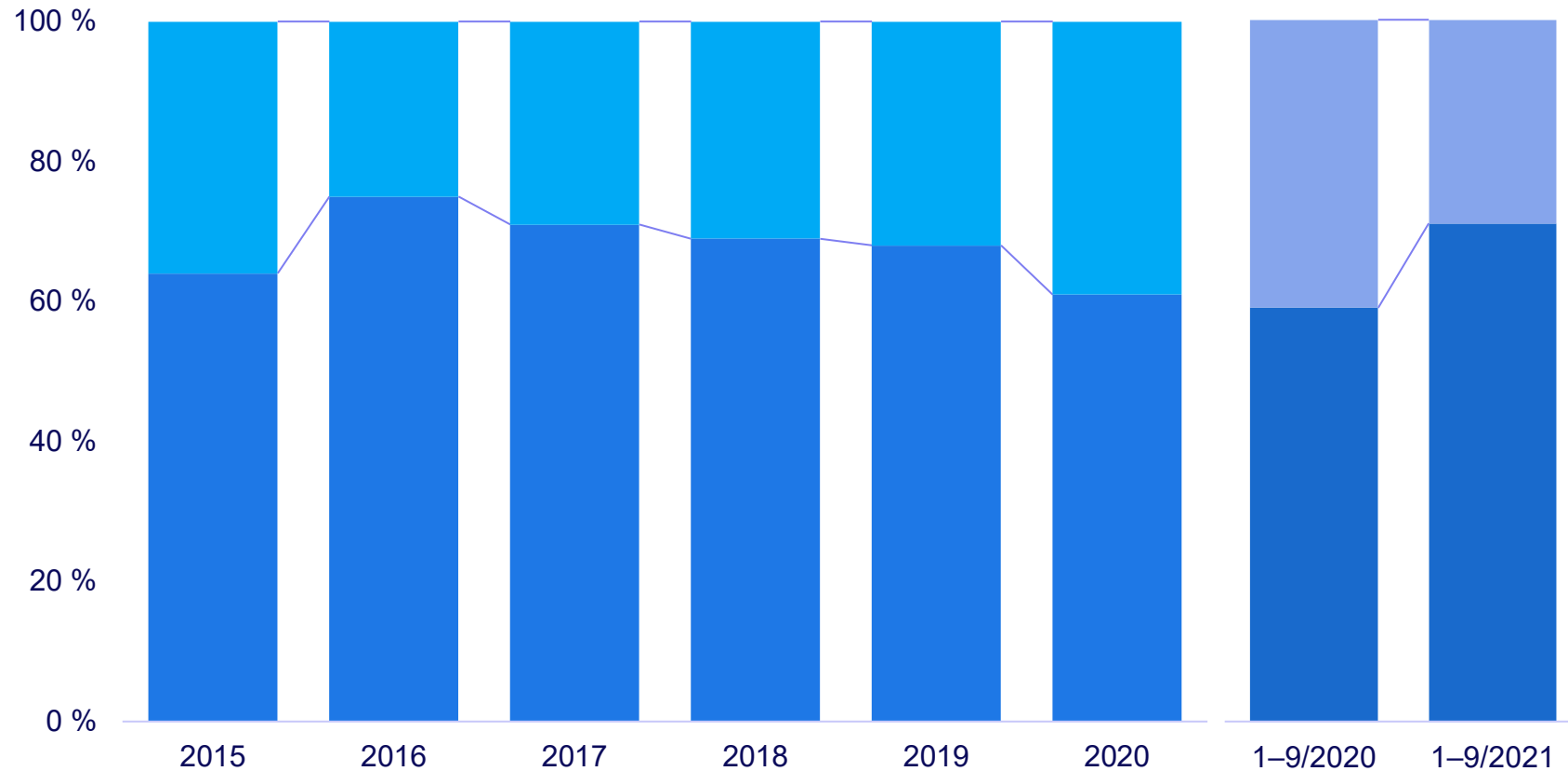


# Palvelu- ja MRO-liiketoiminnan osuus kasvoi selvästi vertailukaudesta

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

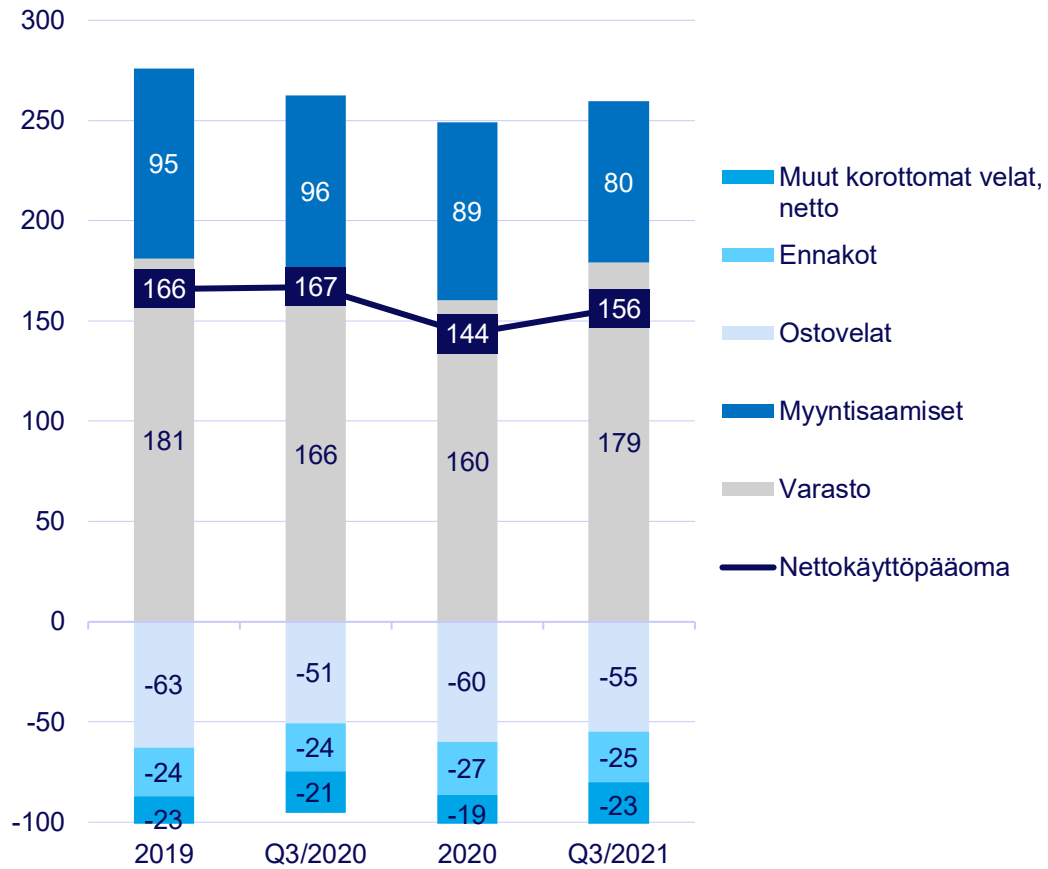
CAPEX-driven  
Investointivetoinen  
liiketoiminta

OPEX-driven  
Palvelu- ja MRO-  
liiketoiminta

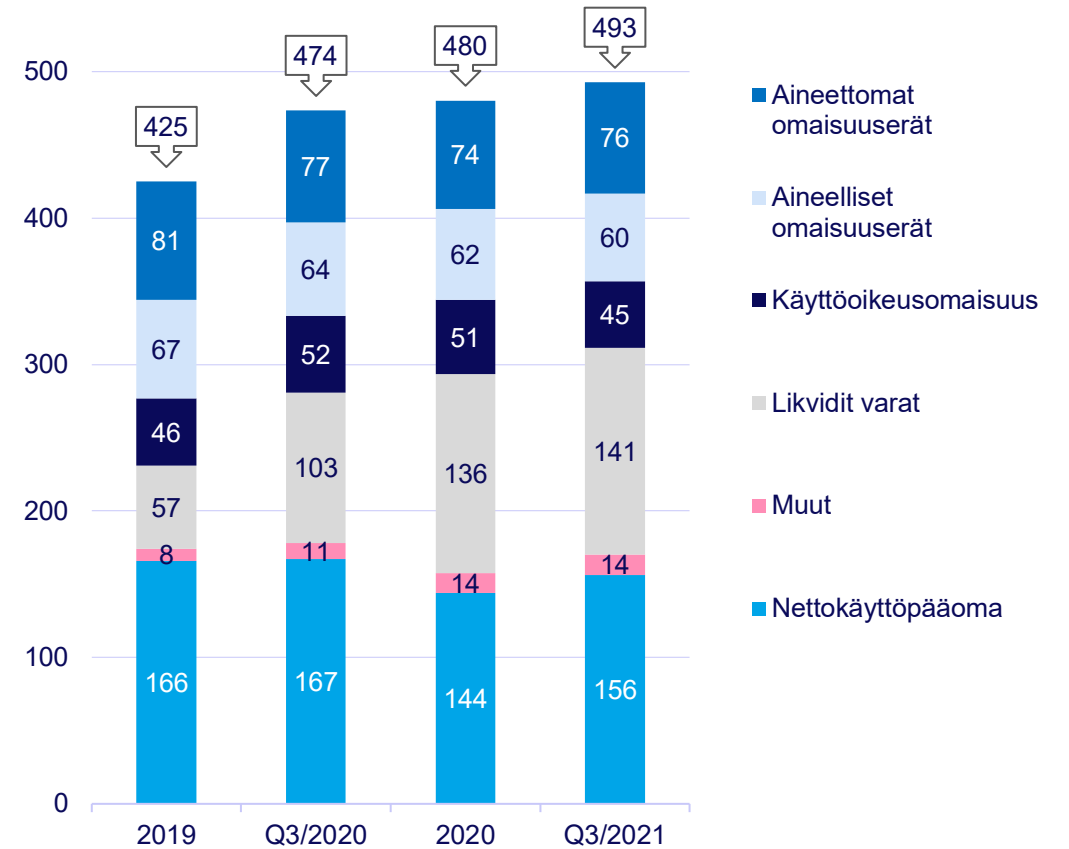


# Logistiikkahaasteet ja elektronisten komponenttien pula vaikuttivat varastoihin

Nettokäyttöpääoma, milj. euroa



Sitoutunut pääoma, milj. euroa





# Tuloslaskelma, IFRS

NELES

Milj. euroa	1–9/2021	1–9/2021	Muutos, %	2020
Liikevaihto	436,8	421,5	4	576,3
Oikaistu EBITA	59,9	62,4	-4	85,0
% liikevaihdosta	13,7	14,8		14,8
Liikevoitto <sup>1</sup>	52,2	51,8	1	70,3
% liikevaihdosta	11,9	12,3		12,2
Tulos ennen veroja	48,1	47,5	1	63,8
Kauden tulos, jatkuvat toiminnot	36,3	35,5	2	48,2
Osakekohtainen tulos, jatkuvat toiminnot	0,24	0,24	2	0,32
Osakekohtainen tulos, lopetetut toiminnot	-	14,31	-	14,31 <sup>2</sup>
Osakekohtainen tulos, yhteensä	0,24	14,55	-	14,63

<sup>1</sup> 1–9/2021 oikaisuerien negatiivinen vaikutus 5,3 miljoonaa euroa (oikaisuerien negatiivinen vaikutus 1–9/2020 8,0 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	30.9.2021	31.12.2020
Aineettomat omaisuuserät	75,9	73,9
Aineelliset omaisuuserät	60,2	62,3
Käyttöoikeusomaisuus	45,4	50,5
Muut pitkäaikaiset varat	34,2	30,6
Vaihto-omaisuus	179,1	160,3
Saamiset (myynti ja muut)	128,9	130,2
Rahat ja pankkisaamiset	141,0	135,9
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>664,6</b>	<b>643,8</b>
Oma pääoma yhteensä	276,5	263,1
Korolliset velat	216,5	217,3
Korottomat velat	171,6	163,3
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>664,6</b>	<b>643,8</b>

Avainluvut	30.9.2021
Nettovelka, milj. euroa	73,7
Nettovelkaantuneisuusaste, %	26,6
Omavaraisuusaste, %	43,2
Velan osuus kokonaispääomasta %	43,9
Nettovelka/EBITDA	0,8
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	14,4

# Rahavirtalaskelma

NELES

Milj. euroa	1–9/2021	1–9/2020	2020
Kauden tulos, jatkuvat toiminnot	36,3	35,5	48,2
Oikaisut	37,0	22,0	33,9
Nettokäyttöpääoman muutos	-9,7	-5,8 <sup>1</sup>	17,1 <sup>1</sup>
Maksetut rahoitustuotot ja -kulut, netto	-4,1	-3,9	-6,4
Maksetut tuloverot	-11,3	-5,4	-11,8
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>48,3</b>	<b>42,4</b>	<b>81,1</b>
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-5,5	-10,6	-12,6
Rahoitusvarojen ostot ja myynnit, netto	0,5	-	-0,5
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-5,5</b>	<b>-10,5</b>	<b>-12,4</b>
<b>Vapaa kassavirta</b>	<b>42,8</b>	<b>31,9</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*.



Q3: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.

# Kasvua uusille toimialoille laajentumalla

Neles allekirjoitti 27.7.2021 venttiili- ja pumppuliiketoimintakaupan, täytäntöönpano marraskuussa

- Toiminnan laajentaminen eri asiakastoimialoille on keskeinen osa Neleksen pitkän aikavälin kasvustrategiaa.
- Metall- ja kaivosteollisuus on nopeasti kasvava ala, jolla on hyvät pitkän aikavälin kasvuedellytykset ja eri toimintasykli kuin öljy- ja kaasuteollisuudessa tai paperi- ja selluteollisuudessa. Se tarjoaa myös mahdollisuuksia palveluiden kehittämiseksi.
- Neleksellä on tänään pieni mutta kasvava jalansija kaivos- ja metalliteollisuudessa. Alalle suunnatussa tarjoomassa, sovellusosaamisessa, myyntikanavissa ja sekä tuotemerkkien tunnettuudessa on kuitenkin kehitettävää.
- Flowrox on tunnettu toimija ja brändi virtauksensäädössä metalli- ja kaivosteollisuudessa.
- Yritysosto täydentää Neleksen nykyistä tarjoomaa kaivos- ja metalliteollisuudelle ja vahvistaa markkina-asemaamme alalla.



# Flowrox venttiili- ja pumppuliiketoiminta lyhyesti

NELES

Liikevaihto 2020

30 milj. euroa



Perustettu

1977



Siirtyvä henkilöstö

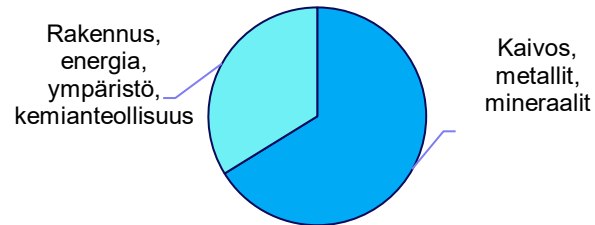
~110



Kanavakumppania ja myyntiedustajaa

~200

## Asiakastoimialat



## Tuotanto ja keskeiset toimipaikat

- **Lappeenranta:** Yhtiön pääkonttori ja tärkein tuotantopaikka
- Kouvola
- Baltimore, Yhdysvallat
- Johannesburg, Etelä-Afrikka
- Sydney, Australia

## Myyntikonttorit

- Moskova, Venäjä
- Shanghai, Kiina
- Mumbai, Intia
- Santiago, Chile
- Lima, Peru

## Tarjooma pääpiirteittäin



Letkuventtiilit



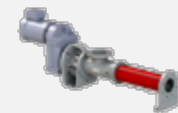
Levyluistiventtiilit



Letkupumput



Keskipakopumput



Epäkeskoruuvipumput



# Kauppa ja arvon muodostaminen

- **Kauppahinta:** Velaton kauppahinta 40,9 miljoonaa euroa maksetaan yrityskaupan täytäntöönpanon yhteydessä käteisellä. Lisäksi maksetaan enintään 3 miljoonan euron lisäkauppahinta saatuihin tilauksiin sidotun ansaintakriteerin perusteella kauppaa seuraavan vuoden aikana.
- **Kaupan rakenne:** Liiketoimintakauppa kattaen aineettomat ja aineelliset hyödykkeet sekä ostettuun liiketoimintaan liittyvät varastot ja Flowrox-brändin.
- **Synergiat:**
  - Täydentävien tuotteiden myynti yhtiöiden suorien myyntikanavien ja kumppanien kautta
    - Edut myynnille kaivos- ja metalliteollisuudessa kattavammalla tarjonnalla
    - Neleksen laajan palveluvalikoiman hyödyntäminen palvelemaan Flowrox venttiili- ja pumppuliiketoiminnan asennettua kantaa
    - Flowroxin venttiilien ja pumppujen paketointi Neleksen muille asiakastoimialoille (kemikaalit, sellu ja paperi)
- **Taloudelliset tavoitteet:**
  - positiivinen vaikutus Neleksen osakekohtaiseen tulokseen 2022
  - Tavoitteena 10 % liikevaihdon kasvu synergioiden myötä 2022 lähtien
  - Neleksen julkaiseman >15 prosentin EBITA-tavoitteen saavuttaminen noin kolmessa vuodessa
- **Täytäntöönpano:** marraskuu 2021





# Neleksen ja Valmetin yhdistyminen

- Neles tiedotti 2. heinäkuuta 2021, että Valmet Oyj:n ja Neles Oyj:n hallitukset ovat allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen ja sulautumissuunnitelman yhtiöiden yhdistämiseksi sulautumisella. Molempien yhtiöiden 22. syyskuuta 2021 pidetyt ylimääräiset yhtiökokoukset hyväksyivät sulautumisen. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanopäivä on 1. tammikuuta 2022. Täytäntöönpanopäivä saattaa viivästyä meneillään olevista viranomaisprosesseista johtuen. Mikäli täytäntöönpano siirtyy myöhemmäksi kuin 1. tammikuuta 2022, Valmet tiedottaa asiasta pörssitiedotteella, ja sulautumisesitettä täydennetään, kun viranomaisprosessien aikataulusta on parempi selvyys. Sulautumisen täytäntöönpanoon asti Valmet ja Neles harjoittavat liiketoimintojaan erillisinä ja itsenäisinä yhtiöinä.
- Neleksen osakkeenomistajat saavat 0,3277 uutta Valmetin osaketta kutakin omistamaansa Neleksen osaketta kohden.
- Sulautumisen täytäntöönpano on ehdollinen, muiden edellytysten ohella, kilpailuviranomaisten ja muiden sääntelyviranomaisten hyväksyntää, ja enintään 2,00 euron suuruiselle lisävarojenjaolle osaketta kohti Neleksen osakkeenomistajille ennen sulautumisen täytäntöönpanoa.
- Neles allekirjoitti 2.7.2021 301 miljoonan euron siltarahoitussopimuksen lisävarojenjaon rahoittamiseksi ennen sulautumisen toteuttamista. Toteutuessaan sopimuksen voimassaoloaika olisi 12 kuukautta, ja sitä olisi mahdollisuus pidentää kahdesti kuudella kuukaudella.

# Reinventing reliability

neles.com



@neles



@nelesworld



@nelesflow



@Neles



@nelesflow

NELES