

NELES

Tilinpäätöstiedote 2021:

Vahva tilauskertymä ja liikevaihdon
volyymi tukivat vakaata
kannattavuutta

Simo Sääskilahti, väliaikainen toimitusjohtaja

4. helmikuuta 2021

Sulautumisvastike ja tulevaisuutta koskevat arviot

Tämä tilinpäätöstiedote 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 tilinpäätöstiedote 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. 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

Tilinpäätöstiedotteessa 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.



Q4:n kohokohdat



2021 Liiketoimintakatsaus



Taloudellinen katsaus

Positiivinen päätös haasteelliselle vuodelle, Q4 tilaukset kasvoivat orgaanisesti 20 %

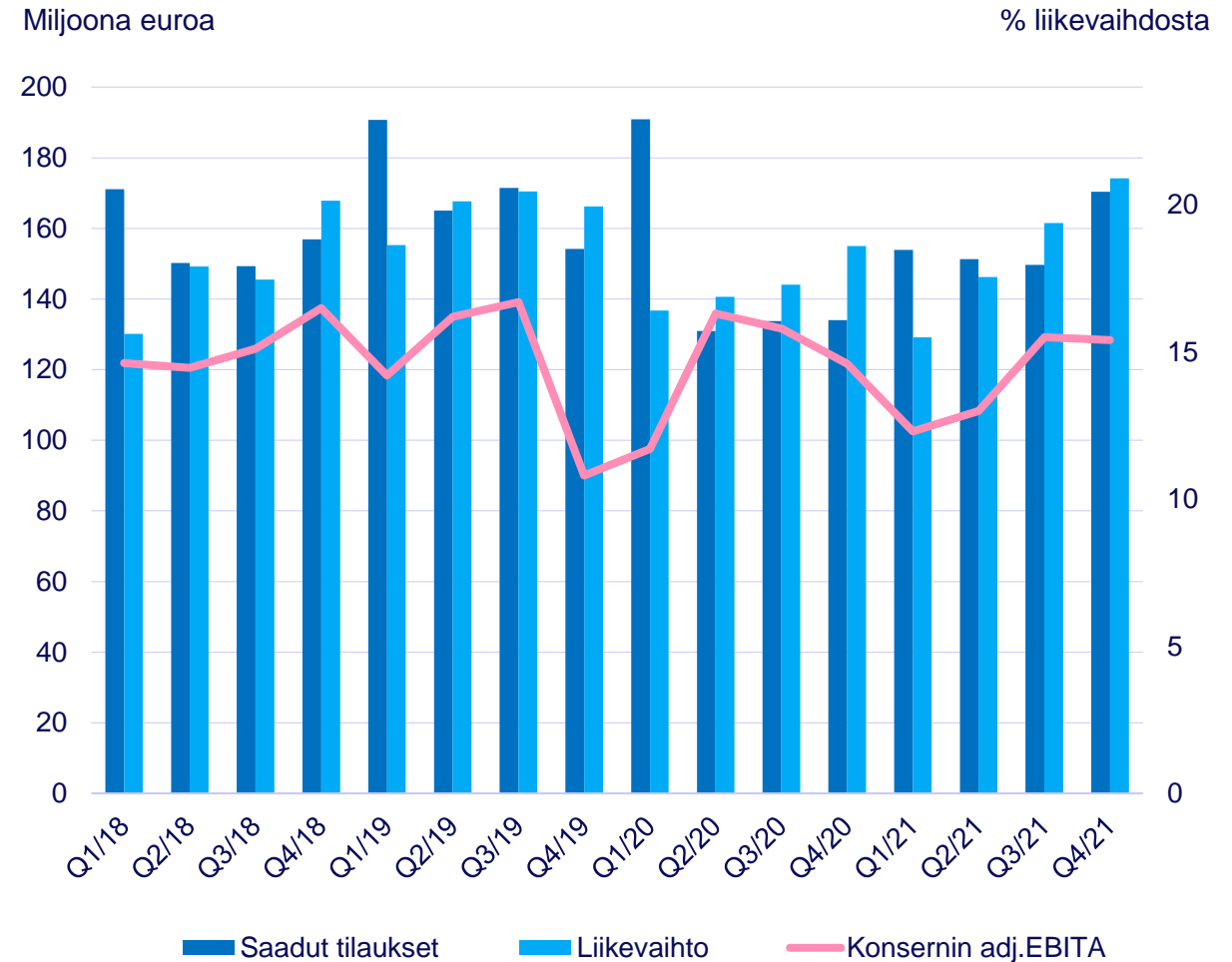
- Myönteinen tilanne sellu-, paperi- ja biotuotteiden projekteissa sekä palveluliiketoiminnassa. MRO-liiketoiminta elpyi edelleen
- Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektien markkinatilanne oli yhä heikko, tilanteen paranemisesta oli selviä merkkejä vuoden lopussa
- Hyvä liikevaihdon volyyymi tuki vakaata kannattavuutta
- Hyvä vapaa kassavirta vuonna 2021, erityisesti Q4:lla
- Flowroxin venttiili- ja pumppuliiketoimintakauppa päätökseen marraskuussa. Hankinta vahvisti Neleksen asemaa metalli- ja kaivosteollisuuden markkinoilla
- Sopimus ratkaisujen toimittamisesta vihreän vedyn tuotantoon
- Hallituksen osingonjakoehdotus: 0,266 euroa osaketta kohden



Vahva Q4 kannattavuus hyvän myyntivolyymien ja tuloksekkaan toiminnan ansiosta

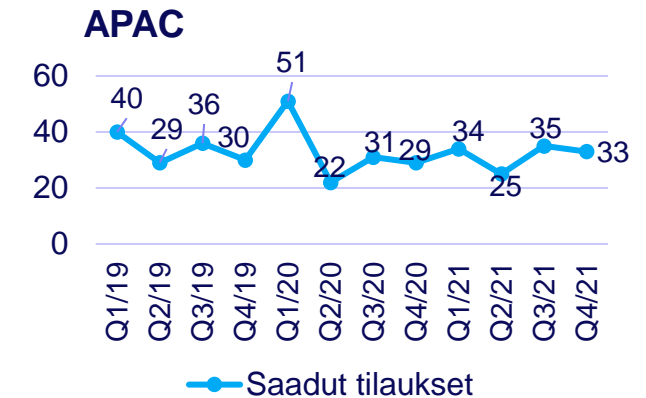
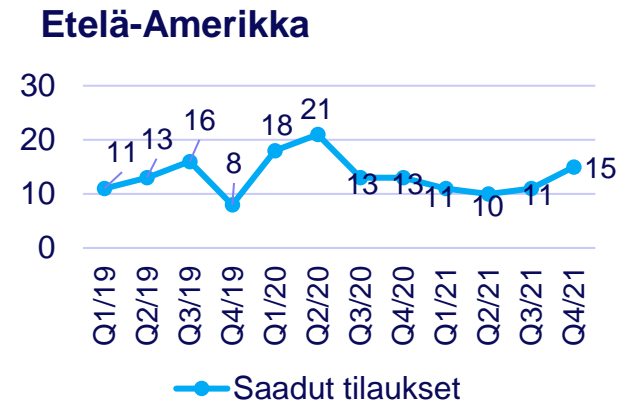
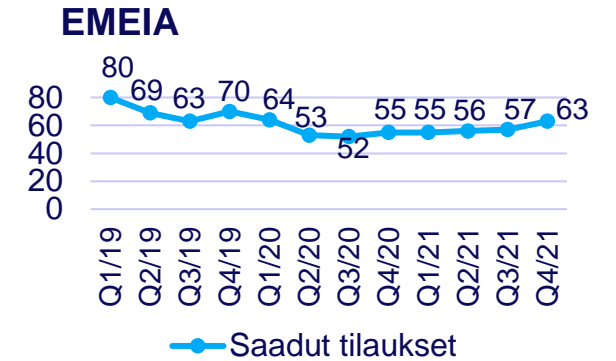
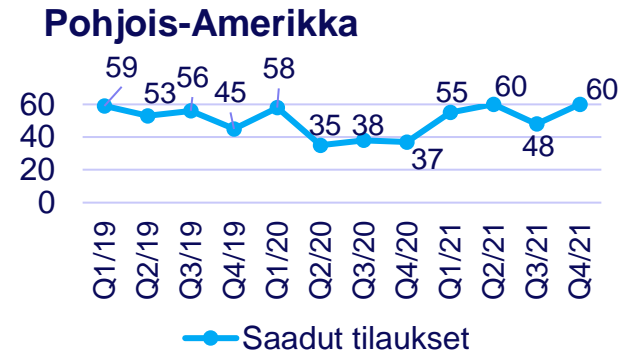
Konsernin avainluvut – Q4/21 (Q4/20)

- Saadut tilaukset 170,4 (134,5) milj. e, +27 % (vertailukelpoisilla valuutoilla/orgaaninen +20 %)
- Liikevaihto 174,2 (154,9) milj. e, +12 % (vertailukelpoisilla valuutoilla/orgaaninen +8 %)
- Palveluiden liikevaihto 38,5 (35,4) milj. e, +9 %
- Oikaistu EBITA 26,8 (22,7) milj. e, eli 15 % liikevaihdosta, +18 %.
- Oikaisuerät 1,9 (3,3) milj. e
- Liikevoitto 23,6 (18,5) milj. e, eli 14 % liikevaihdosta, +27 %



Q4 markkinat ja liiketoimintaympäristö

- Pohjois-Amerikka: tilaukset kasvoivat 61 % verrattuna Q4/20 ja 27 % verrattuna Q3/21.
- EMEIA: palvelu- ja MRO-liiketoiminnan ansiosta tilaukset +14 % verrattuna Q4/20, projektitilaukset edelleen heikot.
- APAC: tilaukset kasvoivat 11 % Q4/20 verrattuna palvelu- ja MRO-liiketoiminnan tilausmäärän kasvun ansiosta
- Etelä-Amerikka: projektitilauksilla positiivinen vaikutus Q4/21. Hyvä vauhti palvelu- ja MRO-liiketoiminnassa



Tase, IFRS

NELES

Milj. euroa	31.12.2021	31.12.2020
Aineettomat omaisuuserät	111,5	73,9
Aineelliset omaisuuserät	63,6	62,3
Käyttöoikeusomaisuus	45,8	50,5
Muut pitkäaikaiset varat	31,7	30,6
Vaihto-omaisuus	187,0	160,3
Saamiset (myynti ja muut)	128,2	130,2
Likvidit varat	132,4	135,9
VARAT YHTEENSÄ	700,2	643,8
Oma pääoma yhteensä	304,0	263,1
Korolliset velat	215,6	217,3
Korottomat velat	180,7	163,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	700,2	643,8

Avainluvut	31.12.2021
Nettovelka, milj. euroa	81,4
Velkaantuneisuusaste, %	26,8
Omavaraisuusaste, %	45,2
Velan osuus kokonaispääomasta %	41,5
Nettovelka/EBITDA	0,8
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	15,4

Markkinanäkymät

Markkina-aktiviteetin odotetaan säilyvän hyvänä sellu- ja paperiprojekteissa.

Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projekteissa markkina-aktiviteetti oli heikko vuoden 2021 aikana. Markkina-aktiviteetin odotetaan palautuvan tyydyttävälle tasolle seuraavan kuuden kuukauden aikana.

Markkina-aktiviteetti palvelu- ja MRO-liiketoiminnassa oli tyydyttävä/hyvä vuoden 2021 neljännen neljänneksen aikana. Näiden markkinoiden positiivisen kehityksen odotetaan jatkuvan siten, että hyvä taso saavutetaan vuoden 2022 ensimmäisen puoliskon aikana.

Kansainvälisen logistiikan, elektroniikkakomponenttien saatavuuden ja koronapandemian jatkuvasti asettamat haasteet aiheuttavat edelleen epävarmuutta ja nopeiden muutosten riskejä kaikilla Nelekselle tärkeillä markkinoilla.

Markkinanäkymät perustuvat johdon odotuksiin seuraavalle kuuden kuukauden jaksolle, ellei toisin mainita.

Markkina viimeisten neljän neljänneksen aikana

**Markkinanäkymä
seuraavat 6 kuukautta**

	Q2/2020	Q3/2020	Q4/2020	Q1/2020	Q2/2021	Q3/2021	Q4/2021	Q1-Q2/2022
Paperi-, sellu- & bioprojektit	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä
Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektit	Hyvä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Heikko	Heikko	Heikko	Heikko	Tyydyttävä
Palvelu- ja MRO-liiketoiminta	Tyydyttävä/ heikko	Heikko	Heikko	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä/hyvä	Hyvä

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



Q4:n kohokohdat



2021 Liiketoimintakatsaus



Taloudellinen katsaus

2021 liiketoiminnan kohokohdat

- Hyvä markkina-aktiiviteetti sellu-, paperi- ja biotuoteprojekteissa jatkui
- Palvelu- ja MRO-liiketoiminta elpyi
- Palvelukonseptien kehittäminen jatkui edelleen
- Useita tuoteuudistuksia lanseerattu
- Asema kaivos- ja metallialalla vahvistui Flowroxin venttiili- ja pumppuliiketoiminnan hankinnan myötä
- Vihreää vetyä koskevan liiketoiminnan edistyminen
- Useita HSE-ennätyksiä saavutettu
- Jatkuva tiukka kustannustenhallinta hyvän kannattavuuden säilyttämiseksi

NELES





Q4:n kohokohdat



2021 Liiketoimintakatsaus

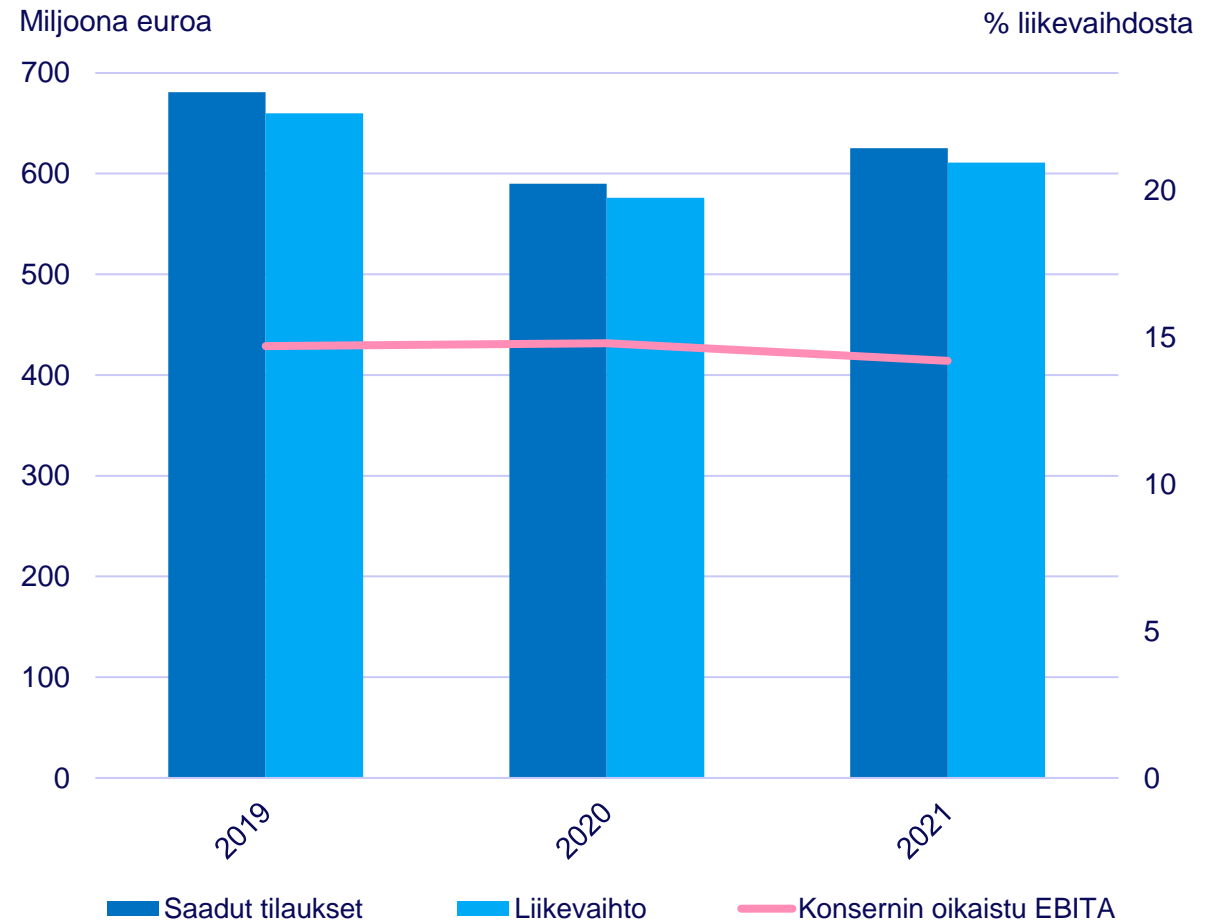


Taloudellinen katsaus

Tilaukset, liikevaihto ja kannattavuus paranivat, palveluliiketoiminta elpyi hyvin

Konsernin avainluvut – 2021 (2020)

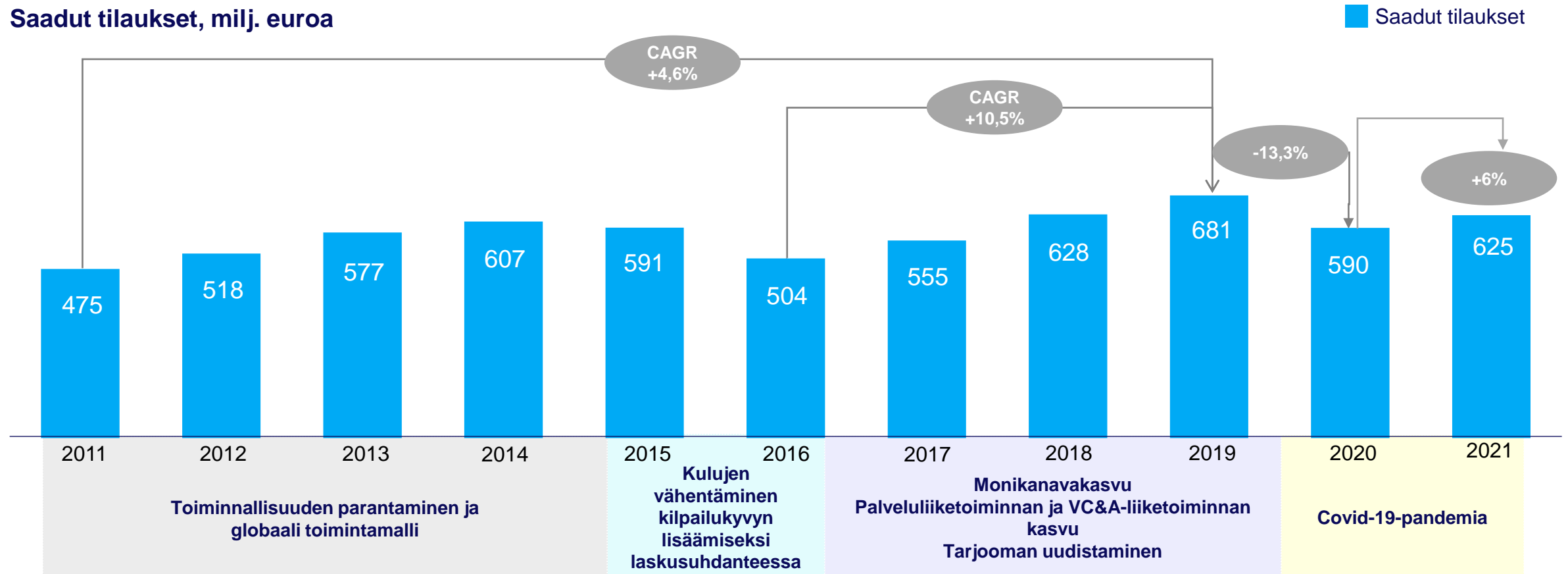
- Saadut tilaukset 625,2 (590,1) milj. e, +6 % (vertailukelpoisilla valuutoilla/orgaaninen +7 %)
- Liikevaihto 610,9 (576,3) milj. e, +6 % (vertailukelpoisilla valuutoilla/orgaaninen +7 %)
- Palveluiden liikevaihto 148,1 (128,6) milj. e, +15 %
- Tilauskanta 294,4 (270,3) milj. e, +9 %
- Oikaistu EBITA 86,8 (85,0) milj. e, 14 % liikevaihdosta, +2 %
- Oikaisuerät 7,2 (11,3) milj. e liittyivät sulautumiseen, yrityskaappoihin ja muutoksiin pitkän aikavälin kannustinohjelmissa
- Liikevoitto 75,8 (70,3) milj. e, 12 % liikevaihdosta, +8 %



Neleksen liiketoiminta on kestävä läpi syklien

NELES

Saadut tilaukset, milj. euroa

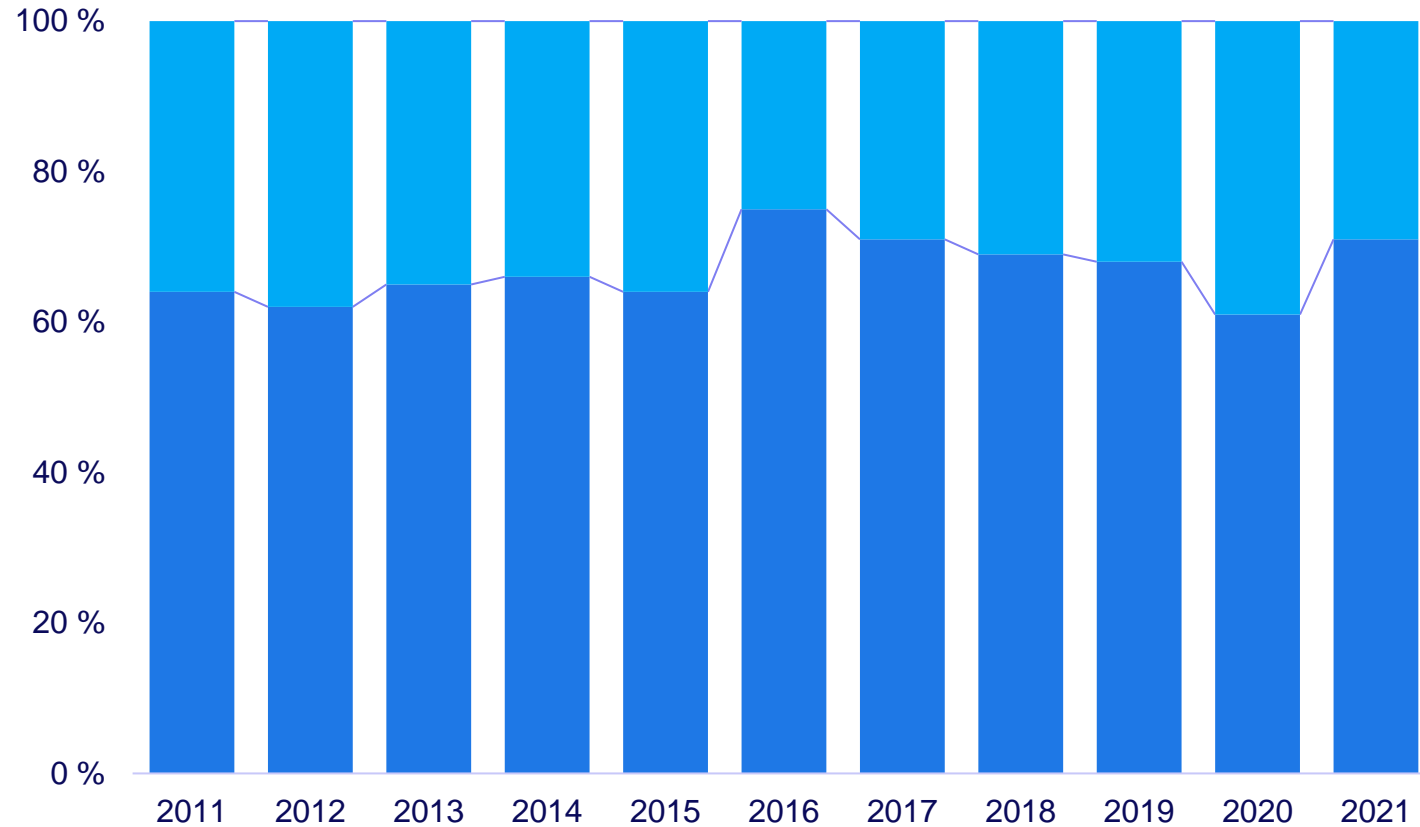


Palvelu- ja MRO-liiketoiminta piristyi, menestys jatkui sellu- ja paperiprojekteissa

Liiketoimintatyyppi,
Saadut tilaukset ¹

Investointivetoinen
liiketoiminta

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



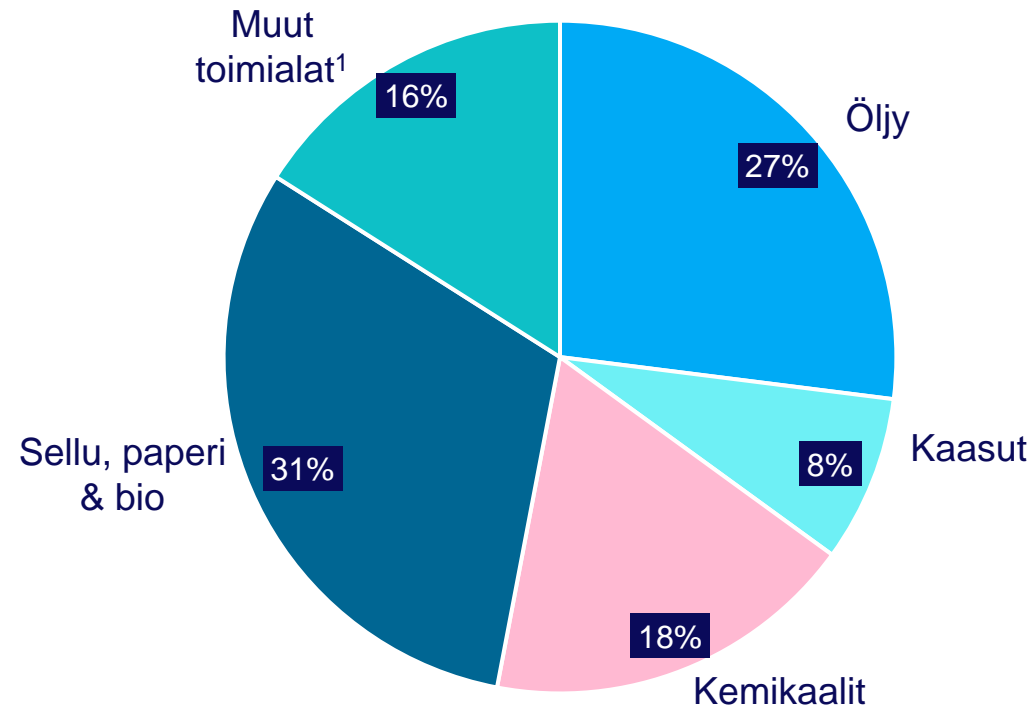
- Projektiliiketoiminta kasvoi 2016-2020
- Suuria eroja eri teollisuudenalojen välillä vuonna 2021
- Absoluuttinen kasvu 2019 asti
- Tilaukset laskivat 2020 Covid-19 takia
- Palvelu- ja MRO-liiketoiminta elpyi 2021

¹ 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

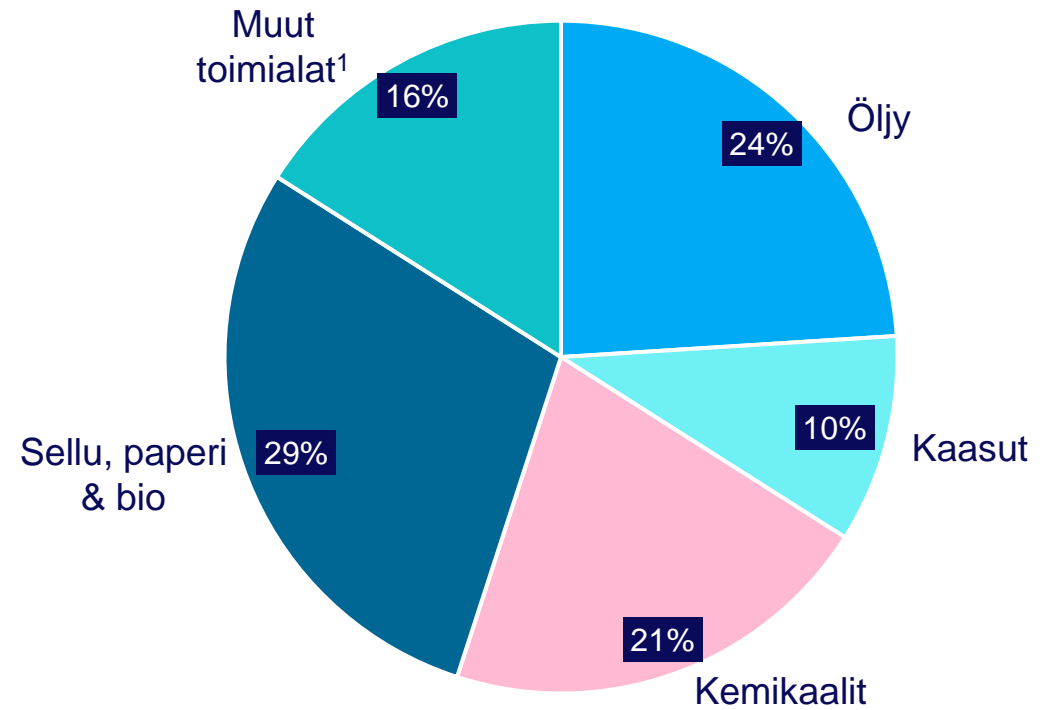
Hajautettu liikevaihto eri asiakasteollisuuksista

NELES

Osuus (%) Neleksen 2021 liikevaihdosta



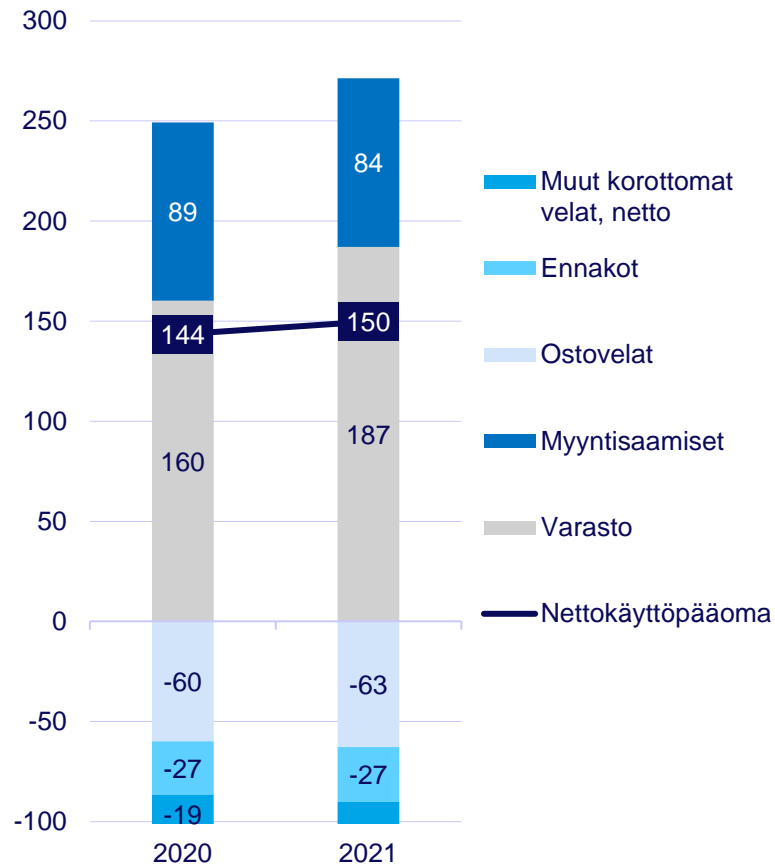
Osuus (%) Neleksen 2020 liikevaihdosta



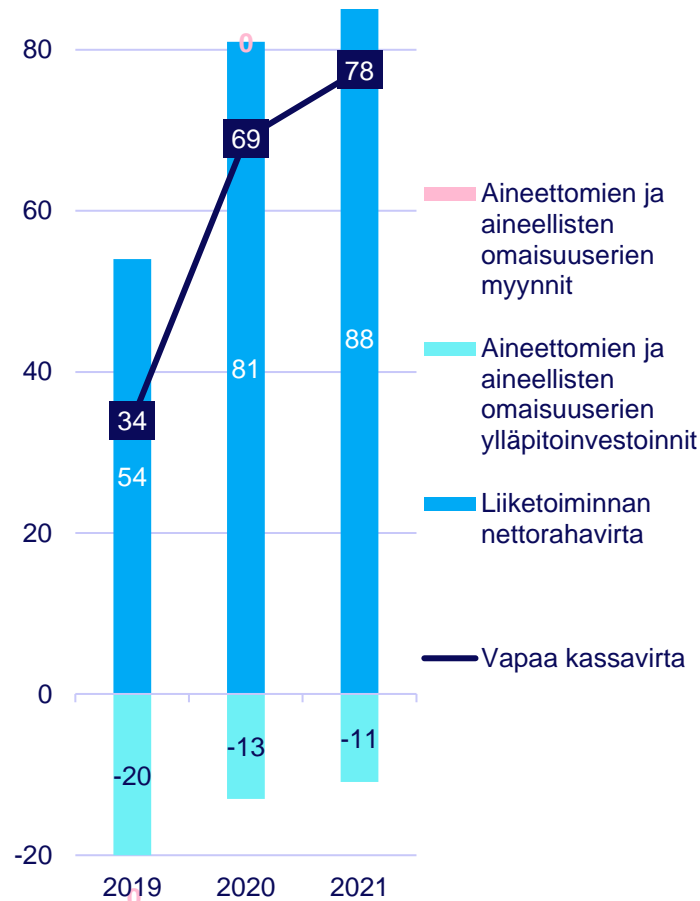
¹Sis. kaivos- ja metalliteollisuus, energiateollisuus, vesiteollisuus, elintarvike- ja juomateollisuus, lääketeollisuus

Vahva vapaa kassavirta aktiivisen käyttöpääoman ansiosta

Nettokäyttöpääoma, milj. euroa



Vapaa kassavirta, milj. euroa



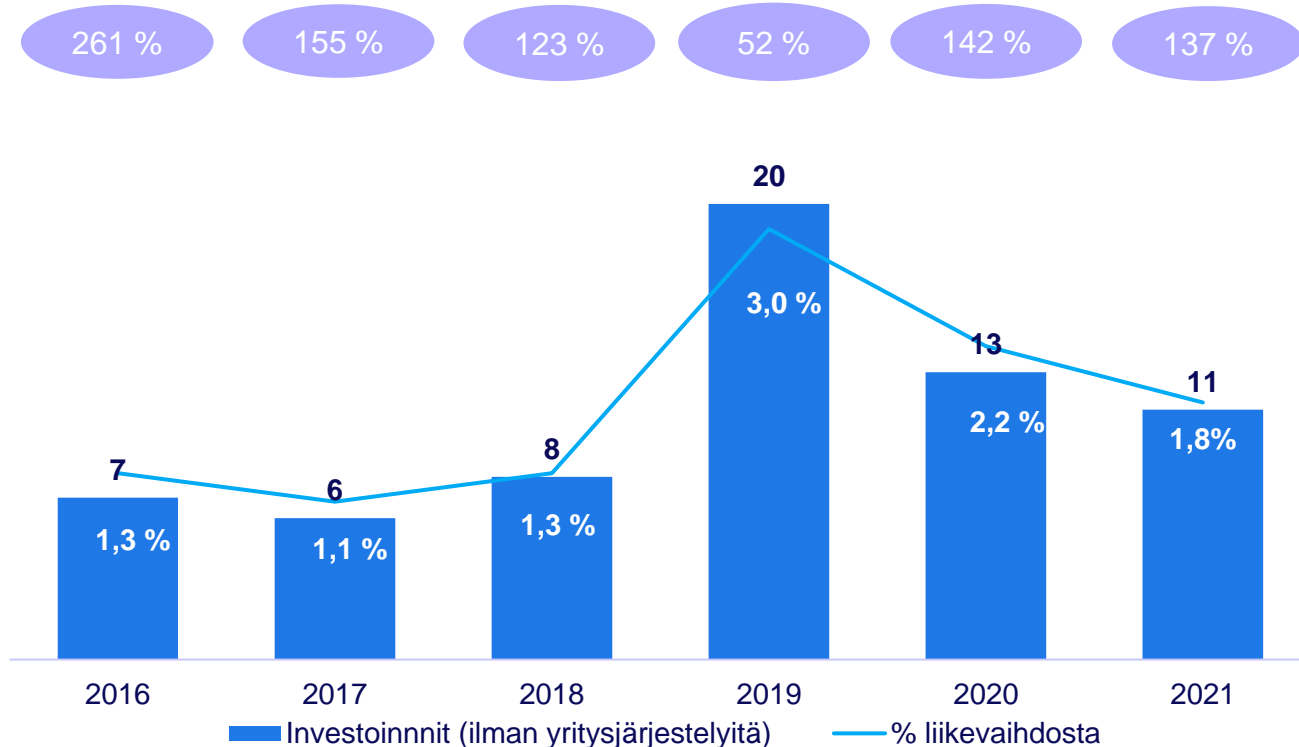
- Logistiset haasteet ja komponenttien puutteiden riskit kasvattivat varastoja.
- Saatavien kiertonopeuden hyvä kehitys
- Investoinnit viivästyivät toiselle vuosipuoliskolle ja jäivät arvioitua pienemmiksi, osa investoinneista lykkääntyi vuodelle 2022

Hyvä kassakonversio

Investoinnit^{1,2}, miljoona euroa

xx

Kassakonversio³



- 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. Investointeja lykättiin vuodelle 2022
- 2022: investointien painopisteet samat kuin vuonna 2021

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

² Investoinnit ilman yritysjärjestelyitä

³ Kassakonversioaste = Vapaa kassavirta/Tilikauden tulos x 100

⁴ 2016-2017 kassakonversio sisältää koko Metso-konsernin, mukaan lukien lopetetut toiminnot

Hallituksen osingonjakoehdotus

NELES

Osinkoehdotus 0,266 euroa osakkeelta (40 miljoonaa euroa), joka vastaa 70,3 % Neleksen nettotuloksesta.

≥ 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 %
nettotuloksesta¹

¹ Nettotulos ilman fuusioihin ja yritysostoihin liittyviä poistoja.

Operatiivinen fokus 2022

- Neleksen uuden toimintamallin sisäänajo
- Flowroxin integraatio
- Tuotealustojen laajennusten lanseeraus jatkuu

NELES



Reinventing reliability

neles.com



@neles



@nelesworld



@nelesflow



@Neles



@nelesflow

NELES