

# NEO INDUSTRIAL OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-KESÄKUULTA 2012 (H1/ 2011)

Kaapelitoimialan liiketulos positiivinen, Avilonin saneerausohjelma vahvistettu. Käyttöpääomarahoitus vielä haasteena

## Tammi-kesäkuussa

- Konsernin liikevaihto oli 57,7 (67,9) miljoonaa euroa, muutos -15 %
- Liiketulos oli 8,6 (-9,2) miljoonaa euroa, muutos 193 %
- Tilikauden tulos oli positiivinen 1,6 (-11,7) miljoonaa euroa, muutos 114 %

## Huhti-kesäkuussa

- Liikevaihto oli 31,4 (36,3) miljoonaa euroa, muutos -13 %
- Liiketulos oli 10,6 (-2,0) miljoonaa euroa, muutos 629 %
- Kaapelitoimiala paransi edelleen liikelustaan
- Avilonin saneerausohjelma vahvistui
- Omistusosuuden arvo Finndomosta alaskirjattiin

## TOIMITUSJOHTAJA MARKKU E. RENTTO:

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla työstettiin viskoosikuidut- ja pientaloteollisuus-toimialoilla saneerausohjelma-ehdotuksia, joista viskoosikuidut-toimialalla saatiin ohjelmalle vahvistus. Konsernin taloutta tasapainottavana tekijänä kaapelitoimiala paransi tulostaan.

Kaapelitoimialan keskeinen haaste oli käyttöpääoman hallinta. Euroopan talouden epävarmuus rajoittaa kaapelitoimialan kasvunäkymiä. Toimialalla on kuitenkin näkyvissä valonpilkahduksia Suomen maakaapeloinnissa sekä Euroopan uusien energiantuotantomuotojen investoinneissa.

Viskoosikuidut-toimialalla Avilonin saneerausohjelman vahvistuminen kesäkuussa kevensi velkarakennetta ja loi toimintaedellytyksiä tulevaisuuden rakentamiselle. Valmisteluja antimikrobisten tuotteiden tuotannon aloittamiseksi vietiin eteenpäin ja PPV-tekniologian lisenssimyyntiä ja markkinointia on työstetty eteenpäin katsauskaudella solmitun markkinointisopimuksen avulla.

Neo Industrial päätti kesäkuussa tehdä Finndomo Oy:n osakkeita koskevan alaskirjauksen ja luopua pientaloteollisuus-toimialasta. Pientaloteollisuus raportoidaan omana segmenttinään viimeistä kertaa tässä osavuosisikatsauksessa.

## AVAINLUVUT

	Q2/ 2012	Q2/ 2011	Muutos	H1/ 2012	H1/ 2011	Muutos
<b>Liikevaihto, milj. euroa</b>	<b>31,4</b>	<b>36,3</b>	<b>-13 %</b>	<b>57,7</b>	<b>67,9</b>	<b>-15 %</b>
<b>Liiketulos, milj. euroa</b>	<b>10,6</b>	<b>-2,0</b>	<b>629 %</b>	<b>8,6</b>	<b>-9,2</b>	<b>193 %</b>
<b>Tilikauden tulos, milj. euroa</b>	<b>4,1</b>	<b>-4,2</b>	<b>197 %</b>	<b>1,6</b>	<b>-11,7</b>	<b>114 %</b>
<b>Tulos/osake, euroa</b>	<b>0,50</b>	<b>-0,66</b>		<b>0,13</b>	<b>-1,92</b>	
<b>Sijoitetun pääoman tuotto, % (ROI)</b>				<b>5,7 %</b>	<b>-15,4 %</b>	
<b>Omavaraisuusaste, %</b>				<b>19,3 %</b>	<b>23,4 %</b>	

## LIKEVAIHTO JA TALOUDELLINEN TULOS

Neo Industrial -konsernin liikevaihto tammi-kesäkuussa 2012 oli 57,7 (67,9) miljoonaa euroa. Liikevaihdon laskun edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna selittää pääasiassa viskoosikuidut-toimialan Avilonin tuotantoseisokki. Kaapelitoimialan liikevaihto oli 55,6 (52,9) miljoonaa euroa.

Katsauskauden liiketulos oli 8,6 (-9,2) miljoonaa euroa. Positiivisen liikeluksen mahdollisti etenkin Avilonin yritysaneerausohjelman vahvistuminen. Kaapelitoimialan parantuneen operatiivisen tuloksen lisäksi Reka Kaapeli Oy:n tilavuokrasopimusten muuttuminen toistaiseksi voimassaoleviksi aiheutti IFRS-kirjanpidossa 0,9 miljoonan euron positiivisen tulosvaikutuksen.

Tilikauden tulos oli 1,6 (-11,7) miljoonaa euroa.

## TASE JA RAHOITUS

Konsernin kassatilanne jatkui kireänä katsauskaudella. Kaapelitoimialalla haasteena oli käyttöpääoman hallinta. Viskoosikuitutoimialalla kuitutuotteiden vaikean markkinatilanteen aiheuttama Avilonin tuotantoseisokki jatkui koko katsauskauden. Viskoosilinjojen uudelleenkäynnistys edellyttää lisää käyttöpääomarahoitusta.

Reka Kaapelin 10,5 miljoonan euron factoring-limiitistä (9,5 miljoonaa euroa 31.12.2011) oli 30.6.2012 käytössä 10,0 miljoonaa euroa (8,1). 6,5 miljoonan euron (6,0) shekkitilimiitistä oli 30.6.2012 käytössä 5,6 miljoonaa euroa (5,8).

Avilonin vakuudettomien velkojen leikkaus ja konvertointi osakkeiksi vahvisti konsernin taseen omaa pääomaa 12,6 miljoonalla eurolla.

Avilonilla oli katsauskauden lopussa käytössään 93 tuhatta päästöoikeusyksikköä, jotka voidaan tarvittaessa realisoida.

Taseen loppusumma oli katsauskauden päättyessä 85,1 (128,8) miljoonaa euroa. 1.1.2012 taseen loppusumma oli 97,9 miljoonaa euroa.

## LIIKETOIMINTA-ALUEET

### Kaapelitoimiala

	Q2/ 2012	Q2/ 2011	Muutos	HI/ 2012	HI/ 2011	Muutos
Liikevaihto, milj. euroa	31,3	28,4	10 %	55,6	52,9	5 %
Liiketulos, milj. euroa	1,2	-0,5	344 %	1,4	-0,9	250 %

Suomen ja Pohjoismaiden myynti kehittyi positiivisesti katsauskauden. Kilpailutilanne oli kuitenkin kireä ja hintataso odotettua alhaisempi Suomen sähkölaitoskaupassa sekä Baltiassa yleisesti. Lisämyyntiä Pohjoismaihin rajoitti valmistusvarastojen alhainen taso. Kaapelitoimialan liikevaihto oli tammi-kesäkuussa 55,6 (52,9) miljoonaa euroa.

Venäjän liiketoiminnassa liikevaihto oli katsauskaudella odotusten mukainen. Erikoiskaapeliyksikkö teki positiivisen liiketuloksen. Voimakaapelien tuotanto pysyi edelleen seisokissa alhaisen hintatason vuoksi. Venäjän liiketoiminnan tulos jäi hieman tappiolliseksi.

Kaapelitoimialan liiketulos oli vuoden ensimmäisellä puoliskolla 1,4 miljoonaa euroa (-0,9 milj. euroa), josta 0,9 miljoonan positiivinen tulosvaikutus aiheutui Reka Kaapeli Oy:n neuvoteltua tilavuokrasopimuksiaan toistaiseksi voimassaoleviksi. Samalla varmistettiin tilojen käytettävyys jatkossa. Toimialan Suomen kaapelikonsernin liiketulos oli 1,6 miljoonaa euroa operatiivisesti parempi kuin vastaavalla vuosipuoliskolla 2011.

Maksuvalmiustilanne jatkui haastavana. Rahoittajien ja raaka-ainetoimittajien kanssa käydyt neuvottelut ja järjestelyt mahdollistivat osaltaan käyttöpääoman pysymisen tyydyttävällä tasolla.

Kuparin ja alumiinin hintojen vaihtelua hallittiin hintasuojauksilla. Alumiinin saatavuudessa oli ajoittain haasteita.

Alkuvuonna toteutetuilta lomautuksilta vältyttiin toisella kvartaalilla. Maaliskuun lopusta alkaen tuotantohenkilöstöä lisättiin kohonneiden volyymien johdosta.

Toimialan Suomen yhtiössä päätettiin organisaatiomuutoksista, joiden johdosta tuotannon- ja operatiivista suunnittelua ohjataan enemmän Reka Kaapelin tasolla aiemman tehdaskohtaisen ohjauksen sijaan. Uusi toiminnanohjaustiimi muodostettiin optimoimaan tuotantoa. Muutoksella pyritään entisestään parantamaan asiakaspalvelua, lisäämään joustavuutta sekä paremmin optimoimaan käyttöpääomaa.

Hyvinkään ja Keuruun tehtaiden tilauskanta oli katsauskauden lopussa odotetulla tasolla, Riihimäki on jäljessä tavoitteesta.

Neuvottelut Keuruun tehtaan vuoden 2011 konerikosta johtuvan keskeytysvakuutuskorvauksen suuruudesta jatkuvat edelleen vakuutusyhtiön kanssa. Reka Kaapelin näkemys korvauksen suuruudesta on 0,8 miljoonaa euroa kun taas vakuutusyhtiön 0,3 miljoonaa euroa.

Osakkuusyhtiö Nestor Cables Oy:n liikevaihto oli katsauskaudella 16,3 (11,9) miljoonaa euroa. Liiketulos oli positiivinen.

## Viskoosikuidut

	Q2/ 2012	Q2/ 2011	Muutos	HI/ 2012	HI/ 2011	Muutos
Liikevaihto, milj. euroa	0,1	7,9	-99 %	2,1	15,0	-86 %
Liiketulos, milj. euroa	9,6	-1,2	904 %	7,6	-7,8	197 %

Viskoosikuidut-toimialan liikevaihto oli tammi-kesäkuussa 2,1 (15,0) miljoonaa euroa. Liikevaihto muodostui palonsuojakuituvaraston myynnistä USA:n markkinoille. Avilonin saneerausohjelman mukaisen 10,3 miljoonan euron velkojen leikkauksen tuloutumisen myötä toimialan liiketulos oli positiivinen 7,6 (-7,8) miljoonaa euroa.

28. kesäkuuta Pirkanmaan käräjäoikeus hyväksyi Avilonin saneerausohjelmaehdotuksen. Neo Industrial tiedotti asiasta samana päivänä. Saneerausohjelma luo edellytykset yksikön tulevaisuuden rakentamiseksi. Osana saneerausohjelmaehdotusta velkojille tarjottiin mahdollisuutta konvertoida saatavansa Avilon Oy:n osakkeiksi. Yhteensä Avilonin veloista poistui 14,5 miljoonaa euroa, tästä 10,3 miljoonaa euroa vakuudettomien velkojen leikkauksesta johtuen. 4,2 miljoonaa euroa veloista konvertoitiin osakkeiksi. Konsernitaseen oma pääoma vahvistui 12,6 miljoonalla eurolla. Vakuudettomien velkojen leikkausprosentti oli 80.

Avilonin tuotantoseisokki jatkui koko katsauskauden. Puuvillan ja sen substituutin, viskoosikuidun, maailmanmarkkinahinnat pysyivät alhaisina koko katsauskauden.

Avilonin strategiana on kokonsa ja EU:n ulkopuolella olevia kuitutuottajia korkeampien energia- ja ympäristökustannusten vuoksi panostaa entistä enemmän erikoiskuitujen valmistukseen. Erikoistuotteiden tuoteryhmässä patjoissa käytettävän palonsuojakuidun rinnalle päätettiin ottaa antimikrobiset kuitutuotteet, joiden markkinahinnat ovat korkeampia ja vakaampia kuin perusviskoosikuidun. Sairaala- ja urheilutekstiilit ovat esimerkkejä kyseisten erikoiskuitujen käyttökohteista. Kuitutuotteiden myynnin ja markkinoinnin pääpaino suuntautui erikoiskuituihin. Antimikrobisten kuitujen valmistuksen mahdollistava jälkikäsittelyinvestointipäätös tehtiin maaliskuussa, jonka jälkeen investoinnin toteutus voitiin aloittaa.

Toimialan teknologia liiketoiminnan kehittäminen jatkui. PPV-tekniikan markkinointi aloitettiin yhdessä CellMark AB:n kanssa. Useat suorat lisensointineuvottelut aasialaisten viskoosikuidun valmistajien kanssa käynnistettiin. Karbamaattitekniikan kehittämistä jatkettiin suunnitellusti.

### Pientaloteollisuus

Pientaloteollisuus-toimialan muodostava Finndomo hakeutui yrityssaneerausmenettelyyn katsauskaudella. Toimintaa ryhdyttiin keskittämään yhtiön Sonkajärven tehtaalle. Omatalo Oy osti pientaloteollisuus-toimialan muodostavan Finndomo Oy:n Sonkajärven tehtaan teollisuuskiinteistöt ja liiketoiminnan 20. huhtikuuta. Sonkajärven liiketoimintaan liittyvä henkilöstö siirtyi vanhoina työntekijöinä Omatalon palvelukseen.

Neo Industrial alaskirjasi taseessaan koko 6,4 miljoonan euron arvoisen omistusosuutensa Finndomosta 28. kesäkuuta ja päätti luopua pientaloteollisuus-toimialasta. Näin pientaloteollisuus raportoidaan viimeistä kertaa omana segmenttinään tässä osavuositarkastuksessa.

## INVESTOINNIT

Katsauskaudella investoitiin yhteensä 0,8 (3,9) miljoonalla eurolla: viskoosikuidut-toimialalla 0,2 miljoonaa euroa sekä kaapelitoimialalla 0,6 miljoonaa euroa.

## HENKILÖSTÖ

Konsernin palveluksessa oli tammi-kesäkuussa keskimäärin 619 (606) työntekijää. Konsernin henkilöstömäärä oli katsauskauden lopussa 621 (616) työntekijää, josta 477 (462) kuului kaapelitoimialaan ja 129 (133) viskoosikuidut-toimialaan.

Kaapelitoimialalla toteutettiin työajan sopeutuksia katsauskauden ensimmäisellä kvartaalilla kausivaihtelusta ja kireästä kassatilanteesta johtuen. Viskoosikuidut-toimialalla valtaosa henkilöstöstä oli lomautettuna koko katsauskauden ajan tuotantoseisokista johtuen.

## OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Neo Industrial Oyj:n osakepääoma jakaantuu A- ja B-osakkeisiin. Yhtiön kaikkien osakkeiden yhteenlaskettu osakepääoma oli 30.6.2012 24 082 000 euroa ja osakkeiden lukumäärä 6 020 360 kappaletta. Osakemäärään sisältyy 91 727 Neo Industrialin hallussa olevaa omaa B-sarjan osaketta. Omistusosuus vastaa 1,5 % yhtiön osakepääomasta ja 1,1 % äänimäärästä. Yhtiön omistuksessa ei ollut A-sarjan osakkeita. Neo Industrial Oyj:n B-osake (NEO IV) noteerataan NASDAQ OMX Helsingin Pörssi Oy:n päälistalla.

Yhtiön osakkeet	30.6.2012	30.6.2011
Yhtiön osakepääoma (euroa)	24 082 000	24 082 000
A-osakkeet (20 ääntä/osake)	139 600	139 600
B-osakkeet (1 ääni/osake)	5 880 760	5 880 760
Yhteensä	6 020 360	6 020 360
Yhtiön hallussa olevat omat B-osakkeet	91 727	92 727

Yhtiön B-osakkeita vaihdettiin NASDAQ OMX Helsingissä tammi-kesäkuussa yhteensä 155 894 kpl (222 336), mikä vastasi 2,6 prosenttia (3,7) osakkeiden määrästä. Osakkeen hinta 30.6.2012 oli 1,72 euroa (8,05) ja katsauskauden keskimääräinen kurssi 2,38 euroa (7,48). Tammi-kesäkuun alin kurssinoteeraus oli 1,17 euroa (5,51) ja ylin 3,36 euroa (9,43). Yhtiön osakkeiden markkina-arvo oli 30.6.2012 pörssikurssilla arvostettuna 10,3 miljoonaa euroa (47,3).

## OMIEN OSAKKEIDEN HANKINTA

Neo Industrial ei käyttänyt valtuutustaan hankkia omia osakkeita.

## KONSERNIRAKENNE JA OSAKKEENOMISTAJAT

Neo Industrial Oyj on emoyhtiö konsernissa, johon kuuluvat Neo Industrialin kokonaan omistamat tytäryhtiöt Novalis Oyj, Alnus Oy sekä Carbatec Oy tytär- ja osakkuusyhtiöineen. Carbatec Oy on Avilon Oy:n emoyhtiö. Neo Industrial Oyj:n kotipaikka on Hyvinkää.

Tarkastelukauden lopussa Neo Industrialilla oli 12 261 osakkeenomistajaa (12 325). Yhtiön suurimman osakkeenomistajan Reka Oy:n omistusosuus oli 50,8 % osakkeista ja 65,8 % äänistä. Neo Industrial Oyj on siten osa Reka-konsernia. Reka Oy:n kotipaikka on Hyvinkää.

Maaliskuun lopussa kymmenen suurimman osakkeenomistajan yhteenlaskettu omistusosuus oli 61,0 % osakkeista ja 72,9 % äänistä. Yhtiön hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja talusjohtaja omistivat suoraan sekä määräysvalta-yhteisöjensä kautta 30.6.2012 yhteensä 2 959 180 kpl (2 953 817) Neo Industrialin B-osakkeita.

## RISKIT JA LIIKETOIMINNAN EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Neo Industrialin rahoitusriskejä ovat valuutta-, korko-, hyödyke-, maksuvalmius-, luotto- ja sijoitustoiminnan markkina-riskit. Rahoitusriskejä ja niiden suojaustoimenpiteitä on kuvattu tarkemmin viimeisimmän tilinpäätöksen liitetiedoissa. Yhtiön tulevaisuuden riskitekijät liittyvät sen toimialayhtiöiden liiketoiminnan kehitykseen.

Konsernin maksuvalmiustilanne on kireä. Raaka-aineiden ja valuuttojen hintavaihtelut sekä markkinatilanteiden kausivaihtelut tuovat haasteensa käyttöpääoman hallintaan.

Kaapelitoimialalla hinta- ja kausivaihtelujen lisäksi kasvaneet tuotantomäärät aiheuttavat tarvetta korkeammalle käyttöpääomalle. Lisäksi Venäjän liiketoimintapanostukset sisältävät riskin odotetun kasvun suhteen.

Viskoosikuitutoimialan riskit liittyvät erityisesti sellun ja lipeän hinnan, dollarin kurssin, maailman kuitumarkkinoiden kausivaihteluihin, uusien tuotteiden markkinoille saamiseen sekä viskoosilinjojen käynnistymiseen liittyvän käyttöpääomarahoituksen onnistumiseen.

## KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Kaapelitoimialan Venäjän liiketoiminnassa päätettiin tehdä noin miljoonan euron laajennusinvestointi palonkestävien erikoiskaapelien valmistuskapasiteetin lisäämiseksi. Asiakkaat toimivat etenkin öljy-, kaasun-, kemian- ja laivanrakennusteollisuudessa.

Avilon osti Valkeakosken tehtaansa kunnossapitoliiketoiminnan Maintpartner Oy:ltä. Liikkeenluovutussopimus koskee tehtaan kunnossapidossa ja voimalaitoksen operoinnissa työskenteleviä. Yhteensä 34 henkilöä siirtyy ns. vanhoina työntekijöinä Avilon Oy:n palvelukseen 1.9.2012.

Stora Enso Building Solutions Finland Oy osti Finndomon Hartolan tehtaan liiketoiminnan heinäkuussa. Hartolan liiketoimintaan liittyvä henkilöstö siirtyy vanhoina työntekijöinä uuden omistajan palvelukseen.

Finndomo jatkoi saneerausohjelmaehdotuksensa työstämistä. Saneerausohjelmaehdotus tulee jättää käräjäoikeudelle elokuun loppuun mennessä.

## **LÄHIAJAN NÄKYMÄT**

Syksyn näkymät ovat epävarmat johtuen Euroopan taloustilanteesta. Kaapelitoimialalla kaapelointiasteen lisääntyminen johtuen myrskyistä sekä uusiutuvan energiantuotannon investoinnit tuovat kuitenkin paljon uusia mahdollisuuksia. Kaapelitoimialan odotetaan tekevän positiivisen liiketuloksen myös toisella vuosipuoliskolla.

Viskoosikuidut-toimialalla Avilonin jälkikäsitteilyinvestoinnin valmistuttua odotetaan antimikrobisten tuotteiden valmistuksen alkavan elokuussa. Oma viskoosituotanto käynnistyy sitten kun toimintaedellytykset, tuotemix ja rahoitus, on varmistettu. Teknologioihin liittyvissä lisenssineuvotteluissa odotetaan ensimmäistä sopimusta vuoden kolmannella neljänneksellä.

Helsingissä 27.7.2012

Neo Industrial Oyj  
Hallitus

Lisätietoja:

Markku E. Rentto, toimitusjohtaja, puh. 020 720 9191

Sari Tulander, talousjohtaja, puh. 020 720 9192

**KONSERNIN TULOSLASKELMA (IFRS)**

I 000 euroa	I.4. - 30.6. 2012	I.4. - 30.6. 2011	I.1. - 30.6. 2012	I.1. - 30.6. 2011
<b>Liikevaihto</b>	<b>31 412</b>	<b>36 266</b>	<b>57 698</b>	<b>67 881</b>
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	1 152	-1 024	2 359	4 070
Valmistus omaan käyttöön	7	1	11	16
Materiaalit ja palvelut	-24 862	-26 939	-45 156	-60 872
Henkilöstökulut	-4 719	-5 175	-9 297	-10 494
Poistot ja arvonalentumiset	-1 312	-1 650	-2 862	-2 924
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	8 897	-3 436	5 829	-6 845
	-20 835	-38 222	-49 116	-77 049
<b>Liiketulos</b>	<b>10 576</b>	<b>-1 957</b>	<b>8 582</b>	<b>-9 168</b>
Rahoitustuotot	964	72	1 232	251
Rahoituskulut	-1 102	-1 023	-1 891	-1 874
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-6 369	-1 893	-6 369	-3 562
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>4 070</b>	<b>-4 802</b>	<b>1 554</b>	<b>-14 353</b>
Tuloverot	-5	635	64	2 692
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>4 065</b>	<b>-4 167</b>	<b>1 618</b>	<b>-11 661</b>
Tilikauden tuloksen jakautuminen				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	2 993	-3 953	750	-11 485
Määräysvallattomille omistajille	1 072	-213	868	-177
	4 065	-4 167	1 618	-11 661
Emoyhtiön omistajille kuuluva tulos/osake laimennettu ja laimentamaton, euroa	0,50	-0,66	0,13	-1,94
Osakkeiden lukumäärä	5 929 483	5 929 483	5 929 483	5 929 483

**KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA**

I 000 euroa	I.4.-30.6. 2012	I.4. - 30.6. 2011	I.1. - 30.6. 2012	I.1. - 30.6. 2011
<b>Tulos</b>	<b>4 065</b>	<b>-4 167</b>	<b>1 618</b>	<b>-11 661</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>				
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-407	-80	114	83
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>3 658</b>	<b>-4 247</b>	<b>1 732</b>	<b>-11 578</b>
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen</b>				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	2 586	-4 033	864	-11 401
Määräysvallattomille omistajille	1 072	-213	868	-177

**KONSERNIN TASE (IFRS)**

I 000 euroa	30.6.2012	31.12.2011
<b>VARAT</b>		
<b>Pitkäaikaiset varat</b>		
Liikearvo	3 478	3 477
Muut aineettomat hyödykkeet	10 442	10 618
Aineelliset hyödykkeet	28 240	39 690
Osuudet osakkuusyhtiöissä	-	6 369
Saamiset	126	122
Laskennallinen verosaaminen	2 719	2 610
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>45 005</b>	<b>62 884</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>		
Vaihto-omaisuus	19 139	17 008
Myyntisaamiset ja muut saamiset	19 289	16 189
Tilikauden verotettavaa tuloon perustuvat verosaamiset	12	15
Johdannaissopimukset	46	10
Rahavarat	1 596	1 793
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>40 082</b>	<b>35 016</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>85 087</b>	<b>97 900</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>		
<b>Oma pääoma</b>		
Osakepääoma	24 082	24 082
Ylikurssirahasto	66	66
Vararahasto	1 221	1 221
Omat osakkeet	-591	-591
Muuntoerot	-1 597	-1 712
Kertyneet voittovarot	-30 134	-38 417
Muu vapaa pääoma	23 131	28 903
<b>Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus</b>	<b>16 178</b>	<b>13 552</b>
Määräysvallattomien omistajien osuus	251	-1 100
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>16 429</b>	<b>12 452</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>		
Laskennalliset verovelat	3 660	3 607
Varaukset	786	756
Korolliset velat	24 756	27 960
Korottomat velat	3 925	1 426
Johdannaissopimukset	295	913
<b>Lyhytaikaiset velat</b>		
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	24	33
Varaukset	100	100
Lyhytaikaiset korolliset velat	17 180	22 365
Johdannaissopimukset	73	139
Ostovelat ja muut velat	17 860	28 149
<b>Velat yhteensä</b>	<b>68 659</b>	<b>85 447</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>85 088</b>	<b>97 900</b>

**LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA (IFRS)**

I 000 euroa	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Vara- rahasto	Omat osakkeet	Muunto- erot	Muu vapaa pääoma	Kertyneet voittovarajat	Yhteensä	Vähemistö- osuus	Oma pääoma Yhteensä
Oma pääoma 31.12.2010	24 082	66	1 221	-599	-1 239	21 327	-11 491	33 366	573	33 939
Muuntoerot										
Tilikauden tulos					83		-11 485	-11 402	-177	-11 579
Maksetut osingot										
Hankitut omat osakkeet				8				8		8
Määräysvallattomien omistajien osuuden muutos						7 575	182	182	78	260
Osuus osakkuusyhtiömuutoksista								7 575		7 575
Oma pääoma 30.6.2011	24 082	66	1 221	-591	-1 156	28 902	-22 795	29 729	475	30 204

I 000 euroa	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Vara- rahasto	Omat osakkeet	Muunto- erot	Muu vapaa pääoma	Kertyneet voittovarajat	Yhteensä	Vähemistö- osuus	Oma pääoma Yhteensä
Oma pääoma 31.12.2011	24 082	66	1 221	-591	-1 712	28 903	-38 416	13 552	-1 100	12 452
Muuntoerot					115		-42	73		73
Tilikauden tulos							750	750	868	1 618
Maksetut osingot										
Hankitut omat osakkeet										
Tytäryhtiöiden opo-muutokset						2 286		2 286		2 286
Määräysvallattomien omistajien osuudenmuutos						-483		-483	483	
Osuus osakkuusyhtiömuutoksista						-7 575	7 575			
Oma pääoma 30.6.2012	24 082	66	1 221	-591	-1 597	23 131	-30 134	16 178	251	16 429

**KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA (IFRS)**

I 000 euroa	I.I. - 30.6.2012	I.I. - 30.6.2011
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>		
Liiketoiminnasta saadut maksut	59 973	66 163
Liiketoiminnasta maksetut maksut	-60 811	-75 532
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-969	-1 125
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	84	225
Maksetut välittömät verot	-19	-31
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>-1 742</b>	<b>-10 300</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-841	-626
Investoinnit aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-	-6 360
Investoinnit muihin rahoitusvaroihin	-	-600
Lainasaamisten takaisinmaksut	-	2 458
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-841</b>	<b>-5 128</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Omien osakkeiden myynti	-	8
Lainojen nostot	3 485	15 527
Lainojen takaisinmaksut	-1 000	-1 117
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-100	-516
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>2 385</b>	<b>13 902</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-198</b>	<b>-1 525</b>
Rahavarat tilikauden alussa	1 793	2 734
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	1	11
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>1 596</b>	<b>1 220</b>



## LIITETIEDOT

### Laadintaperiaatteet

Tämä tilintarkastamaton osavuositarkastus on laadittu IAS 34:n osavuositarkastusta koskevien vaatimusten mukaisesti. Osavuositarkastuksessa on sovellettu samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2011.

Neo Industrial on muuttanut segmenttiraportointiaan tilinpäätöstiedotteessaan 28.2.2012 ilmoittamallaan tavalla siten, että segmenteissä on huomioitu asiakaskohtaiset hyödykejohdannaiset ja vain ko. segmenttiä koskevat valuuttasuojaukset. Muut johdannaiset esitetään Eliminoinnit ja muut toiminnot -ryhmässä. Lisäksi segmenttiraportilla esitetään liiketulos ennen ja jälkeen avointen suojausten. Muutoksen vaikutuksesta vertailutietoihin on julkaistu erillinen pörsstitiedote 11.5.2012.

### SEGMENTTIRAPORTOINTI

30.6.2012 1 000 euroa	Kaapeli	Viskoosi- kuidut	Pientalo- teollisuus	Eliminoinnit ja muut toiminnot	Konserni Yhteensä
<b>Liikevaihto</b>	<b>55 601</b>	<b>2 085</b>		<b>12</b>	<b>57 698</b>
<b>Segmentin liikevoitto ennen avoimien johdannaisten arvonmuutosta</b>	<b>1 350</b>	<b>7 648</b>		<b>-508</b>	<b>8 490</b>
Avoimien johdannaisten arvonmuutos	-10			102	92
<b>Liikevoitto avoimien johdannaisten arvonmuutoksen jälkeen</b>	<b>1 340</b>	<b>7 648</b>		<b>-406</b>	<b>8 582</b>
Osuudet osakkuusyritysten tuloksesta			-6 369		-6 369
Kohdistamattomat erät				-595	-595
<b>Tilikauden tulos</b>					<b>1 618</b>
<b>Varat</b>					
Segmentin varat	63 952	15 619		5 517	85 087
Kohdistamattomat varat					
<b>Varat yhteensä</b>	<b>63 952</b>	<b>15 619</b>		<b>5 517</b>	<b>85 087</b>
<b>Velat</b>					
Segmentin velat	40 003	15 308			55 312
Kohdistamattomat velat				13 347	13 347
<b>Velat yhteensä</b>	<b>40 003</b>	<b>15 308</b>		<b>13 347</b>	<b>68 659</b>
<b>Varat - velat</b>	<b>23 949</b>	<b>310</b>		<b>-7 830</b>	<b>16 428</b>
<b>Investoinnit</b>	<b>602</b>	<b>161</b>		<b>34</b>	<b>797</b>
<b>Poistot</b>	<b>2 172</b>	<b>676</b>		<b>15</b>	<b>2 862</b>

30.6.2011 1 000 euroa	Kaapeli	Viskoosi- kuidut	Pientalo- teollisuus	Eliminoinnit ja muut toiminnot	Konserni Yhteensä
<b>Liikevaihto</b>	<b>52 903</b>	<b>14 997</b>			<b>67 900</b>
<b>Segmentin liikevoitto ennen avoimien johdannaisten arvonmuutosta</b>	<b>-707</b>	<b>-7 762</b>		<b>-173</b>	<b>-8 642</b>
Avoimien johdannaisten arvonmuutos	-107			-420	-527
<b>Liikevoitto avoimien johdannaisten arvonmuutoksen jälkeen</b>	<b>-814</b>	<b>-7 762</b>		<b>-593</b>	<b>-9 169</b>
Osuudet osakkuusyritysten tuloksesta			-3 562		-3 562
Kohdistamattomat erät				1 069	1 069
<b>Tilikauden tulos</b>					<b>-11 662</b>
<b>Varat</b>					
Segmentin varat	79 952	27 315	11 664		118 931
Kohdistamattomat varat				9 878	9 878
<b>Varat yhteensä</b>	<b>79 952</b>	<b>27 315</b>	<b>11 664</b>	<b>9 878</b>	<b>128 809</b>
<b>Velat</b>					
Segmentin velat	58 266	36 116			94 381
Kohdistamattomat velat				4 223	4 223
<b>Velat yhteensä</b>	<b>58 266</b>	<b>36 116</b>		<b>4 223</b>	<b>98 605</b>
<b>Varat - velat</b>	<b>21 687</b>	<b>-8 800</b>	<b>11 664</b>	<b>5 654</b>	<b>30 205</b>
<b>Investoinnit</b>	<b>112</b>	<b>3 794</b>		<b>3 024</b>	<b>6 930</b>
<b>Poistot</b>	<b>-2 328</b>	<b>-586</b>		<b>-10</b>	<b>-2 924</b>

Kaapelitoimialan liikevaihto tuoteryhmittäin milj. euroa	1-6/2012	1-6/2011
LV energy	19,4	18,2
Power cable	36,2	34,7
<b>Yhteensä</b>	<b>55,6</b>	<b>52,9</b>

Kaapelitoimialan liikevaihto myyntialueittain milj. euroa	1-3/2012	1-6/2011
EU-maat	46,9	43,9
EU:n ulkopuoliset maat	8,7	9,0
<b>Yhteensä</b>	<b>55,6</b>	<b>52,9</b>

Kaapelitoimialan suurimmat asiakaskonsernit olivat Onninen ja SLO, joista kummankin osuus liikevaihdosta oli yli kymmenen prosenttia.

Viskoosikuitutoimialan liikevaihto myyntialueittain milj. euroa	1-6/2012	1-6/2011
EU-maat	0,1	3,4
EU:n ulkopuoliset maat	2,0	11,6
<b>Yhteensä</b>	<b>2,1</b>	<b>15,0</b>

Viskoosikuitualalla suurimmat asiakkaat, yli kymmenen prosentin osuudella liikevaihdosta, olivat Wm T Burnett ja Milliken & Co.

Aineellisten hyödykkeiden muutokset

1 000 euroa	01-06/ 2012	01-06/ 2011
Kirjanpitoarvo kauden alussa	39 690	43 719
Investoinnit	757	491
Vähennykset	-9 965	-
Poistot	-2 315	-2 547
Muuntoerot	73	91
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>28 240</b>	<b>41 754</b>

Muut vuokrasopimukset

Ei- purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat:

1 000 euroa	2012	2011
Yhden vuoden kuluessa	1 141	817
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	95	204
<b>Yhteensä</b>	<b>1 236</b>	<b>1 021</b>

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset

1 000 euroa	30.6.2012	31.12.2011
Velat, joiden vakuudeksi annettu yritysikiinnityksiä, arvopapereita tai takauksia		
Rahalaitoslainat	14 498	15 735
Velat muille	11 433	12 178
Annetut yritysikiinnitykset	41 820	41 820
Pantattujen arvopaperien kirjanpitoarvo	25 885	25 885
Annetut takaukset	25 931	27 913
Muut vakuudet		
Takaukset ja maksusitoumukset	3 573	2 353
Kiinteistökiinnitykset	5 400	4 700

## LIITETIEDOT

Voimassa olevat johdannaissopimukset

I 000 euroa	Positiiviset käyvät arvot	Negatiiviset käyvät arvot	Käyvät nettoarvot 30.6.2012	Käyvät nettoarvot 31.12.2011	Nimellisarvot 30.6.2012	Nimellisarvot 31.12.2011
<b>Rahoitusjohdannaiset</b>						
Optiosopimukset		-295	-295	-913		
<b>Valuttajohdannaiset</b>						
<b>Raaka-aineoptiot</b>						
Metallijohdannaiset	43	-83	-40	-128	3 927	3 354
Johdannaiset yhteensä	43	-378	-335			
<u>Vähennetään pitkäaikaiset johdannaiset</u>						
Metallijohdannaiset						
Lyhytaikainen osuus		-295				

Factoring-luoton vakuutena ovat myyntisaamiset, joita 30.6.2012 oli 12,1 miljoonaa euroa (7,4 milj. euroa 31.12.2011). Factoring-luotto 31.3.2012 oli 10,0 miljoonaa euroa (6,4 milj. euroa 31.12.2011).

Investointisitoumukset

Investointisitoumukset aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä 30.6.2012 olivat 0,4 (0,8) miljoonaa euroa.

### LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Neo Industrial Oyj ja sitä kautta Neo Industrial -konserni kuuluu Reka-konserniin. Reka Oy:n osuus Neo Industrial Oyj:n osakepääomasta on 50,8 % ja äänivallasta 65,8 %.

### LIIKETOIMET LÄHIPIIRIN KANSSA

Liiketoimet Reka-konsernin kanssa

I 000 euroa	1-6/ 2012	1-6/ 2011
Myyntit	12	19
Muut ostot	-871	-860
Korkotuotot	18	-
Lainasaamiset	493	-
Myyntisaamiset ja muut saamiset kauden lopussa	312	1 460
Rahoitusleasingit (aktivoitu taseeseen) tiloihin	-	-15 180
Muut velat kauden lopussa	-49	-1

Liiketoimet muun lähipiirin kanssa

I 000 euroa	1-6/ 2012	1-6/ 2011
Korkotuotot	-	72
Lainasaamiset	-	150
Myyntisaamiset ja muut saamiset kauden lopussa	-	21

Muu lähipiiri koostuu yrityksistä, joilla on omistuksellinen yhteys yhtiön määräysvaltaa käyttävän omistajan kanssa. Liiketapahtumat koostuvat liiketoimista SAV-Rahoitus Oyj:n kanssa. Lainasaamiset koostuivat lyhytaikaisista lainasopimuksista, jotka tehtiin vuonna 2009 liiketaloudellisin perustein vertailtaessa erilaisia määräaikaistalletuksia parempituottoisempia kassavirtojen sijoitusvaihtoehtoja. Lainoilla oli vakuus.

**Tunnuslukujen laskentakaavat**

Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) %	=	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + korkokulut- ja muut rahoituskulut}}{[\text{Taseen loppusumma - pakolliset varaukset ja korottomat velat}] \text{ (keskimäärin)}}$	x 100
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus laskennallisella verovelalla vähennettynä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$	x 100
Tulos/osake (EPS), euroa	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä (keskimäärin)}}$	
Oma pääoma/osake, euroa	=	$\frac{\text{Oma pääoma - vähemmistöosuus laskennallisella verovelalla vähennettynä}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$	

Ne tämän katsauksen kannanotot, jotka eivät koske jo toteutuneita tosiasioita, ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi odotukset, jotka koskevat markkinoiden kehittymistä, kasvua ja kannattavuutta koskevat odotukset sekä lausumat, joissa esiintyy sana ”uskoa”, ”olettaa”, ”tulevat” tai muu vastaava ilmaisu. Koska nämä arviot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin, ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että todelliset tulokset poikkeavat olennaisesti niitä koskevista kannanotoista.

Tällaisia tekijöitä ovat mm. 1) toimintaedellytykset, kuten esim. tuotannon jatkuva onnistuminen ja siitä saatava tehokkuushyöty, tuotantopanosten saatavuus ja kustannukset, uusien tuotteiden kysyntä, edellytysten muuttuminen koskien pääoman saantia hyväksyttävillä ehdoilla; 2) alan olosuhteet, kuten esim. tuotteiden kysynnän voimakkuus, kilpailutilanne, konsernin tuotteiden vallitsevat ja tulevat markkinahinnat ja niitä koskevat hinnoittelupaineet, konsernin asiakkaiden ja kilpailijoiden taloudellinen tilanne, kilpailijoiden mahdolliset uudet kilpailevat tuotteet ja 3) yleinen taloudellinen tilanne, kuten esim. konsernin maantieteellisten päämarkkina-alueiden taloudellinen kasvu tai valuuttakurssien ja korkotason muutokset.

[www.neoindustrial.fi](http://www.neoindustrial.fi)

*Neo Industrial Oyj:n strategiana on investoida pääasiassa teollista liiketoimintaa harjoitaviin ja keskenään synergiaetuja tarjoaviin yrityksiin. Yhtiön tavoitteena on kehittää ostettuja yrityksiä aktiivisen omistajuuden avulla ja luoda niihin lisää arvoa. Tuottoa sijoitukselle syntyy osinkona ja arvonnousuna. Neo Industrialin B-osake noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä päämarkkinalla.*

*Neo Industrialin toimialat ovat Kaapeli (Reka Kaapeli, Expokabel, Nestor Cables) ja Viskoosikuidut (Avilon).*

**NEO**  
 Industrial

Y-tunnus: 0693494-7

 NEO Industrial Oyj  
 Aleksanterinkatu 48 A  
 00100 Helsinki  
 Puhelin: 0207 209 190  
 Faksi: 09 6844 6531  
[www.neomarkka.fi](http://www.neomarkka.fi)

 Emoyhtiö:  
 Reka Oy  
 Niinistökatu 8-12  
 05800 Hyvinkää