

Sievi Capital Oyj

H1/2020

25.8.2020



Kanssanne tänään



Päivi Marttila
Toimitusjohtaja



Markus Peura
Talousjohtaja

Tiivistelmä vuoden 2020 H1:stä

Tulos palasi Q2:lla voitolliseksi, Indoor Groupin kehitys vahvaa

- **Pääomasijoitusten laskennallinen arvonmuutos ja Sievi Capitalin tulos H1:llä negatiivisia**
 - Koronaviruspandemiaan liittyvät rajoitustoimet lisänneet talouden epävarmuutta, jolla pääosin negatiivisia vaikutuksia kohdeyhtiöihimme
 - Q2:lla tulos palasi voitolliseksi
- **Kohdeyhtiömme reagoivat nopeasti muuttuvaan markkinaympäristöön ja jatkoivat strategioidensa toteuttamista**
 - Indoor Group rajasi heikon markkinan vaikutuksia kevään vaikeina aikoina sekä reagoi nopeasti kysynnän elpymiseen kevään lopulla
 - KH-Koneet Group jatkoi strategiansa toteuttamista laajentamalla liiketoimintaansa Ruotsissa yritysostolla ja uudella edustuksella
 - Nordic Rescue Group rakensi pohjaa tulevalle kasvulle rekrytoinnein sekä uudella tehdashankkeella
 - Suvanto Trucks käänsi tuloksensa voitolliseksi vaikeassa markkinatilanteessa
 - Olemme tyytyväisiä kohdeyhtiöiden toimintaan ja kehitykseen
- **Yrityskauppamarkkinoilla elpymistä loppukevällä**
 - Useita uusia keskusteluja potentiaalisten kohteiden kanssa käynnistetty
 - Uskomme yrityskauppamarkkinan elpymisen jatkuvan
 - Vahva taloudellinen asema mahdollistaa uudet sijoitukset

Sievi Capital on listaamattomiin suomalaisiin pk-yrityksiin keskittynyt pääomasijoittaja



Sijoitamme kannattaviin ja kasvaviin pk-yrityksiin



Tarjoamme kasvualustan suomalaisille pk-yrityksille



Kohdeyhtiöiden arvonaluontia kasvustrategian menestyksekkään toteutuksen kautta
 Arvonluonti realisoituu irtautumisen yhteydessä ja hyödyttää kaikkia omistajia

Osakkeenomistajat



Kasvava tuotto omistajille

Yrittäjät



Kasvupotentiaalin rahastaminen ja riskin jakaminen

Taloudelliset tavoitteet ja osinkopolitiikka



**Pitkällä aikavälillä vähintään 13 %
oman pääoman tuotto**

Vuosien 2015-2019 keskiarvo: 19,3 %



**Enintään 20 %
nettovelkaantumisaste**

Nettovelkaantumisaste H1/2020: -18,8 %



**Osinkopolitiikkana jakaa
varsinaisena osinkona vuosittain
noin 3 % tilinpäätöshetken
substanssiarvosta**

Osinko vuodelta 2019: 0,04 € / osake eli
noin 3 % tilinpäätöshetken
substanssiarvosta

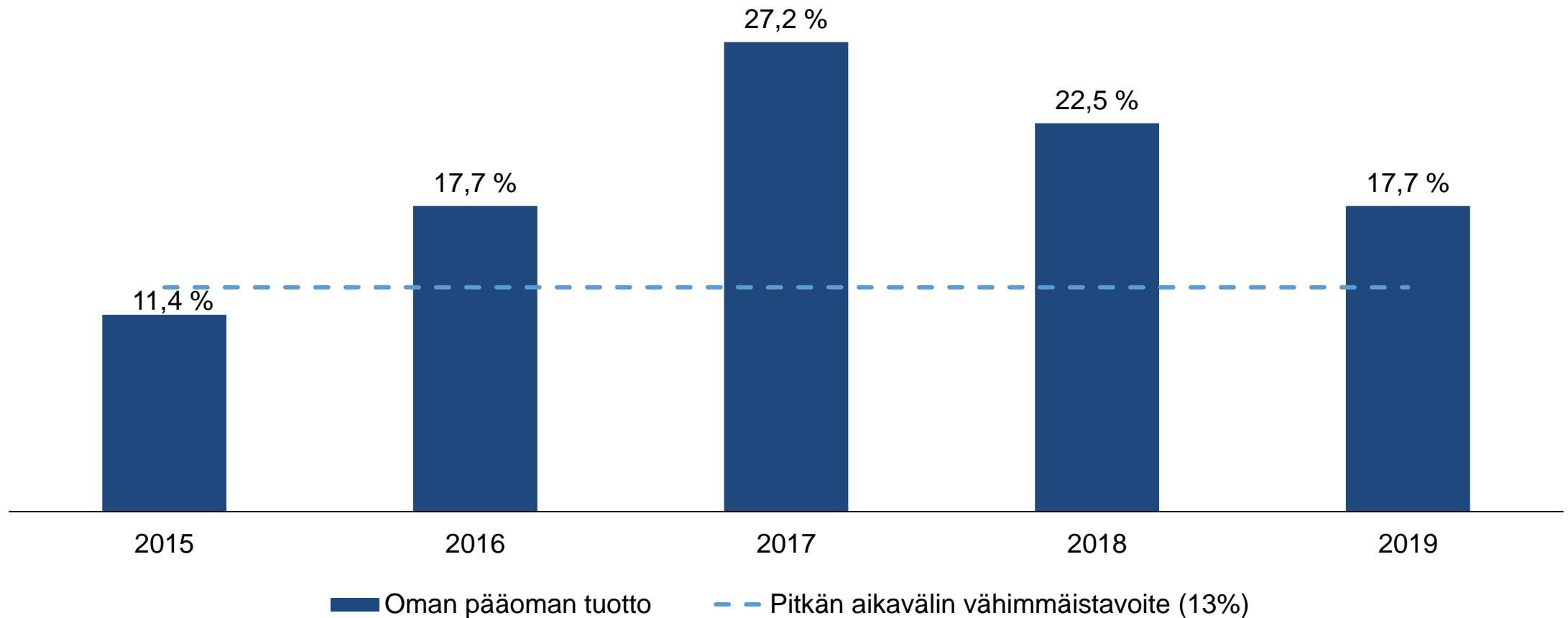


**Lisäosinkoa voidaan jakaa
merkittävien irtautumisten jälkeen**

0,15 € lisäosinkoa / osake jaettu
alkuvuonna 2020 iLOQ:n myynnin
seurauksena

Vahvaa näyttöä arvionluonnista

Oman pääoman tuotto



Nykyiset pääomasijoituskohteet

Kasvavia ja vahvoja yhtiöitä

Kohdeyhtiöt

INDOOR GROUP



KH-KONEET GROUP



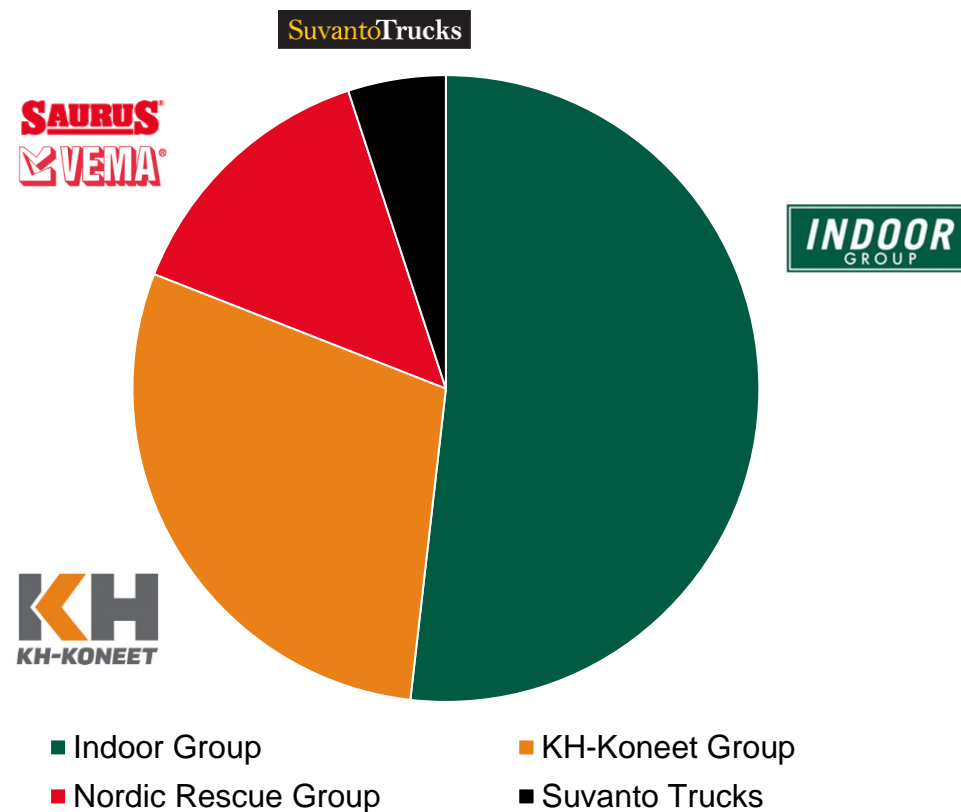
NORDIC RESCUE GROUP



SUVANTO TRUCKS



Sijoitusten käypien arvojen jakautuminen (1)

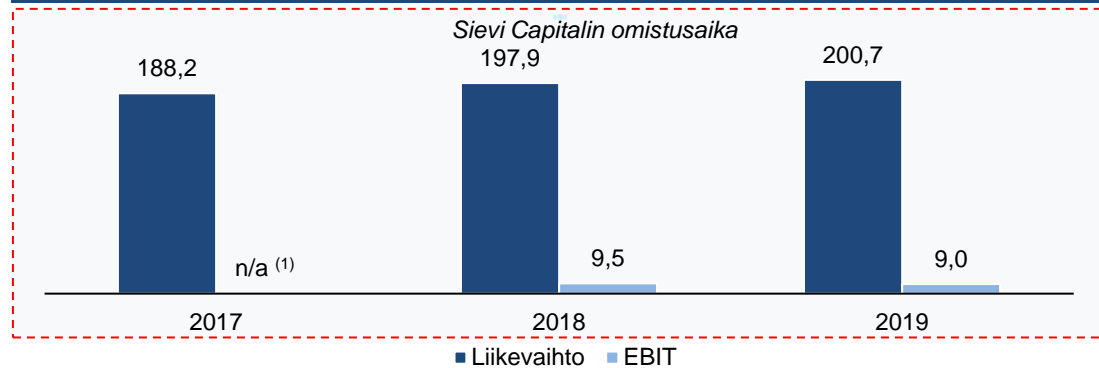


(1) Tilanne 30.6.2020

Indoor Group

Huonekalu- ja sisustustuotteiden vähittäiskauppias

Talousluvut, m€



INDOOR GROUP HOLDING AVAINLUVUT

Milj. euroa	1-6/2020	1-6/2019	1-12/2019
Liikevaihto	89,1	93,6	200,7
EBITDA ⁽²⁾	14,1	12,1	29,2
EBIT ⁽³⁾	4,3	1,6	9,0
EBITDA (FAS) ⁽⁴⁾	5,7	3,0	11,4
Korollinen nettovelka kauden lopussa ⁽⁵⁾	73,9	102,2	82,9
Sievi Capitalin omistusosuus kauden lopussa ⁽⁶⁾	58,6 %	58,0 %	59,1 %

Avainluvut ovat IFRS-standardin mukaisia konsernilukuja. Osavuosilukuja ei ole tilintarkastettu.

(1) Indoor Group siirtyi IFRS -raportointiin tilikaudella 2019. Tilikaudelta 2017 ei ole saatavilla vertailukelpoista EBIT:iä.

(2) EBITDA = Käyttökate eli Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset

(3) EBIT = Liikevoitto

(4) Tilintarkastamaton suomalaisen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisesti laskettu käyttökate

(5) Korollinen nettovelka = Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset ja lainasaamiset. Korollisiin velkoihin 30.6.2020 sisältyy 66,5 (76,2) milj. euroa IFRS 16 -liittännäisiä velkoja. Korollisiin velkoihin 30.6.2019 sisältyy oman pääoman ehtoinen laina korkoineen, joka IFRS:n mukaan on osa omaa pääomaa.

(6) Ulkona olevista osakkeista huomioiden myös osakkeet joiden rekisteröinti on vireillä

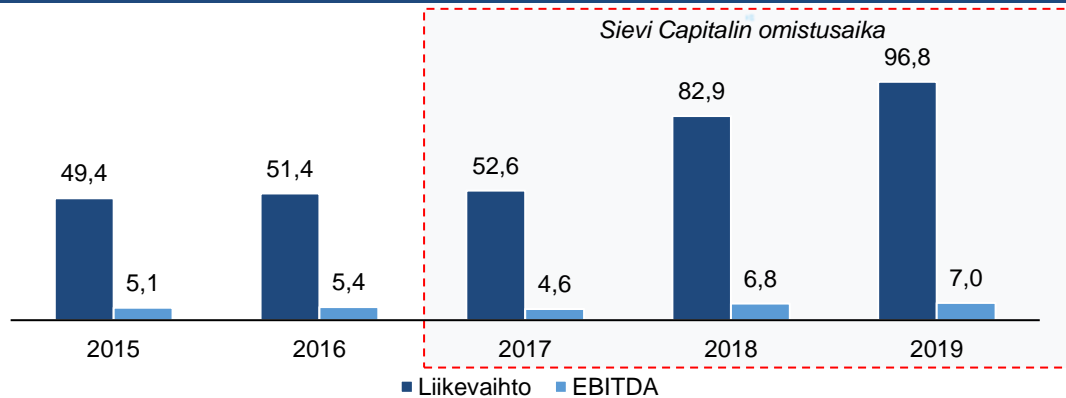
Kommentit

- Toimintaympäristö vaihteli voimakkaasti
 - Kysyntä laski merkittävästi maaliskuussa
 - Voimakasta elpymistä toukokuussa
 - Markkinaympäristö hyvä myös katsauskauden jälkeen
- Liikevaihto laski H1:llä 5 %
 - Verkkomyynti kasvoi
- Kannattavuus kehittyi positiivisesti ja liikevoitto yli kaksinkertaistui
- Kassavirta oli vahva
- Strategiset linjaukset päätettiin
 - Monikanavaisuuden vahvistaminen, Asko ja Sotka -brändien kirkastaminen sekä konsernitason toimintamallien parantaminen
 - Yhtiö tavoittelee kohtuullista orgaanista kasvua ja huomattavaa parannusta kannattavuudessa
- Elokuussa päätettiin 3,4 m€ osingonjaosta, josta Sievi Capitalin osuus on 2,0 m€

KH-Koneet Group

Maanrakennusalan kone- ja laitetoimittaja

Talousluvut, m€



KH-KONEET GROUP AVAINLUVUT

Milj. euroa	1-6/2020	1-6/2019	1-12/2019
Liikevaihto	50,9	45,4	96,8
EBITDA ⁽¹⁾	2,3	3,0	7,0
EBITA ⁽²⁾	2,0	2,8	6,5
Korollinen nettovelka kauden lopussa ⁽³⁾	19,9	12,8	18,6
Sievi Capitalin omistusosuus kauden lopussa	67,1 %	70,0 %	67,1 %

Avainluvut ovat suomalaisen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisia konsernilukuja. Osavuositilukkuja ei ole tilintarkastettu.

(1) EBITDA = Käyttökate eli Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset

(2) EBITA = Liikevoitto + yrityshankinnoista aiheutuneiden aineettomien hyödykkeiden poistot

(3) Korollinen nettovelka = Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset ja lainasaamiset.

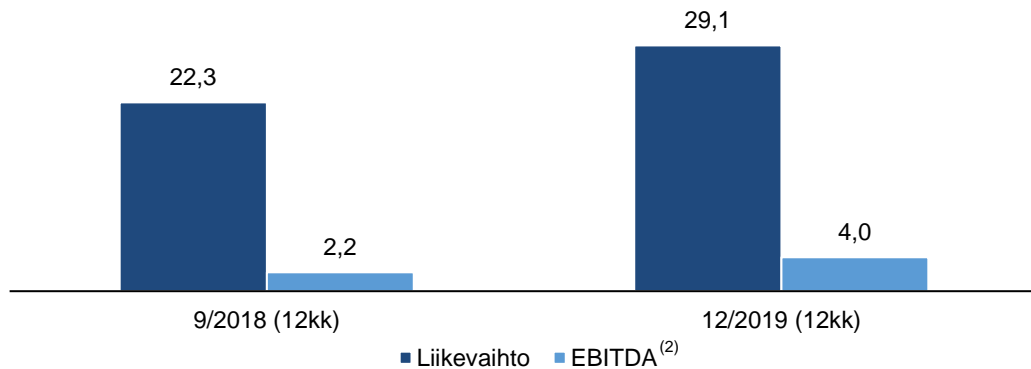
Kommentit

- Toimintaympäristö viime vuotta haastavampi
 - Osassa tuotteita ongelmia saatavuudessa ja toimitusajoissa
 - Kysyntä laski keväällä, elpyi hieman katsauskauden lopulla ja pysyi kohtuullisena myös kesäkuun jälkeen
- Liikevaihto kasvoi 12 % Ruotsin yritysoston seurauksena
 - Vertailukelpoisesti liikevaihto jäi viime vuodesta
- Käyttökate laski vertailukelpoisen liikevaihdon laskun ja Ruotsin liiketoiminnan heikon kannattavuuden seurauksena
- Erityisesti Ruotsin liiketoiminnassa tehtiin merkittäviä toimenpiteitä
 - Uuden liiketoimintajohtajan aloitus, yhtiön ilmeen uudistus ja uusi nimi alkuvuonna
 - Wacker Neuson -jälleenmyynnin aloitus huhtikuussa
 - S-Rental -yritysosto kesäkuussa
- Heinäkuussa yhtiö keräsi osakeanneilla n. 1,6 m€ uutta omaa pääomaa
 - Sievi Capitalin lisäsijoitus 0,9 m€

Nordic Rescue Group

Pelastusajoneuvojen ja -nostimien valmistaja

Talousluvut, m€ ⁽¹⁾



NORDIC RESCUE GROUP AVAINLUVUT

Milj. euroa	1-6/2020	1-6/2019	1-12/2019
Liikevaihto	16,3	13,8	29,1
EBITDA ⁽²⁾	1,1	1,7	4,0
EBITA ⁽³⁾	0,8	1,4	3,3
Korollinen nettovelka kauden lopussa ⁽⁴⁾	9,0	-	-
Sievi Capitalin omistusosuus kauden lopussa	72,5 %	-	-

Avainluvut ovat suomalaisen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisia lukuja. Luvut ovat tilintarkastamattomia pro forma -lukuja, jotka on yhdistelty ostettujen kohdeyhtiöiden luvuista vuodelta 2019 ja vuodelta 2020 yrityskaupan toteutumiseen asti (6.2.2020) ja Nordic Rescue Group -konsernin luvuista sen jälkeiseltä ajalta.

(1) Tilintarkastamattomia pro forma -lukuja

(2) EBITDA = Käyttökate eli Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset. Sisältää poikkeuksellisia tuottoja 1-6/2019: 0,2 m€ ja 1-12/2019: 1,0 m€.

(3) EBITA = Liikevoitto + yrityshankinnoista aiheutuneiden aineettomien hyödykkeiden poistot. Sisältää poikkeuksellisia tuottoja 1-6/2019: 0,2 m€ ja 1-12/2019: 1,0 m€.

(4) Korollinen nettovelka = Korolliset velat + kauppahintavelat - rahat ja pankkisaamiset. Ei pidä sisällään kauppahintavelkoja, jotka erääntyvät maksuun, kun yhtiön tiettyjen omaisuuserien myynnistä on saatu vähintään velkoja vastaava tulo.

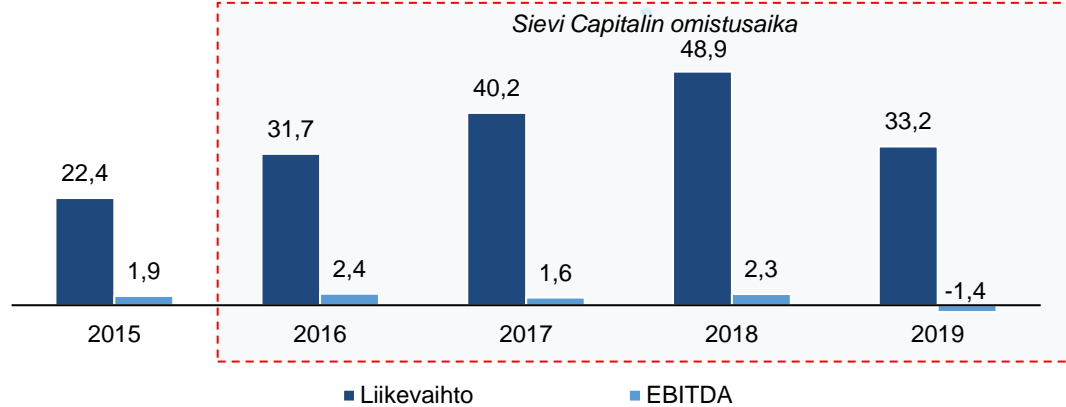
Kommentit

- Toimintaympäristö alkuvuodesta vakaa, mutta häiriintyi keväällä
 - Markkinatilanne alkoi elpymään H1:n lopulla etenkin Aasiassa
- Pro forma -liikevaihto kasvoi 18 %
 - Kasvun taustalla vahva tilauskanta vuoteen lähdeettäessä sekä toimitusten edellisvuotta suurempi alkuvuosipainotus
- Käyttökate ja kannattavuus heikkenivät edellisvuodesta
 - Tähän vaikuttivat myynnin rakenne, alkuvuoden kireästä toimitusaikataulusta johtuneet tuotantojärjestelyt sekä kiinteiden kulujen kasvu
- Resursointia vahvistettu mm. uuden toimitusjohtajan ja talousjohtajan nimityksillä
- Tukipalveluiden haltuunotto toteutettu
- Vema Liftin tuotanto siirretään uusiin toimitiloihin alkuvuodesta 2021
 - Uusi tehdas parantaa tehokkuutta ja lisää valmistuskapasiteettia

Suvanto Trucks

Hyötyajoneuvojen kauppias

Talouselvut, m€



SUVANTO TRUCKS AVAINLUVUT

Milj. euroa	1-6/2020	1-6/2019	1-12/2019
Liikevaihto	18,0	19,9	33,2
EBITDA ⁽¹⁾	0,2	0,8	-1,4
EBITA ⁽²⁾	0,1	0,7	-1,5
Korollinen nettovelka kauden lopussa ⁽³⁾	7,7	4,9	6,0
Sievi Capitalin omistusosuus kauden lopussa	71,2 %	67,2 %	67,2 %

Avainluvut ovat suomalaisen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisia lukuja. Osavuosisilukuja ei ole tilintarkastettu.

(1) EBITDA = Käyttökate eli Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset

(2) EBITA = Liikevoitto + yrityshankinnoista aiheutuneiden aineettomien hyödykkeiden poistot

(3) Korollinen nettovelka = Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset ja lainasaamiset.

Kommentit

- Markkinatilanne kokonaisuutena tyydyttävällä tasolla
 - Koronaviruspandemian leviämisen jälkeen uusien kuorma-autojen kysyntä laski merkittävästi ja myös asiakasrahoituksen saatavuus heikentyi
 - Käytettyjen kuorma-autojen kysyntä maaliskuusta eteenpäin alavireisempää
- Suvanto Trucksin liikevaihto laski 10 %
 - Kuitenkin selvä parannus H2/2019 matalalta tasolta ja kasvua Q2:lla
- Käyttökate heikkeni viime vuodesta
 - Kääntyi kuitenkin positiiviseksi tappiollisen H2/2019 jälkeen
- Korollinen nettovelka kasvoi vuodenvaihteesta
 - Käyttöpääoman suhteellinen taso selvästi tavoitetasoa korkeampi
- H1:llä avattiin Oulun toimipiste ja laajennettiin Sisu-edustusta Pohjois-Suomeen

Tuloslaskelma

Tulos palasi Q2:lla voitolliseksi

Tuloslaskelma, m€	1-6/2020	1-6/2019	1-12/2019
Korko- ja osinkotuotot yhteensä	0,0	0,5	0,5
Sijoitusten realisoituneet voitot/tappiot & kulut	0,0	0,0	11,0
Sijoitusten realisoitumattomat arvonmuutokset	-1,7	4,3	5,7
Sijoitusten arvonmuutokset yhteensä	-1,7	4,3	16,7
Liiketoiminnan kulut	-0,8	-0,6	-1,2
Liikevoitto	-2,5	4,2	16,0
Rahoitustuotot	0,0	0,0	0,0
Rahoituskulut	-0,1	-0,1	-0,1
Tulos ennen veroja	-2,6	4,1	15,9
Tuloverot	0,5	-0,7	-3,1
Tilikauden tulos	-2,1	3,4	12,8

Kommentit

- Sijoitusten korko- ja osinkotuotot 0,0 m€
- Sijoitusten arvonmuutokset yhteensä -1,7 m€
 - Sijoitusten realisoituneet voitot/tappiot kuluineen 0,0 m€ ja realisoitumattomat arvonmuutokset -1,7 m€
 - Indoor Group -sijoituksen arvo nousi, mutta muiden pääomasijoitusten arvot laskivat
- Liiketoiminnan kulut nousivat edellisvuoden H1:stä mm. henkilömäärän kasvun myötä ja olivat 0,8 m€
- Q2:lla tulos palasi voitolliseksi ja oli 1,6 m€

Substanssiarvo

Pääomasijoitusten yhteisarvo nousi Nordic Rescue Group -sijoituksen seurauksena

Sijoitusten ja substanssiarvon jakautuminen, m€	6/2020	6/2019	12/2019
Pääomasijoitukset			
iLOQ Oy	-	29,8	-
Indoor Group Holding Oy	28,6	27,3	26,9
KH-Koneet Group Oy	16,1	17,1	17,8
Nordic Rescue Group Oy	7,7	-	-
Suvanto Trucks Oy	2,8	6,8	3,8
Pääomasijoitukset, yhteensä	55,1	81,1	48,5
Rahavarat ja muut rahoitusvarat	12,3	0,8	32,3
Lainat rahoituslaitoksilta	-	-6,0	-
Laskennalliset verovelat ja saamiset yhteensä	-2,2	-7,3	-2,7
Muut velat, saamiset ja varat yhteensä	0,0	0,0	0,0
Substanssiarvo yhteensä	65,3	68,7	78,1
Substanssiarvo / osake	1,13	1,19	1,35

Kommentit

- Pääomasijoitusten arvo katsauskauden lopussa 55,1 m€
 - Arvo nousi vuoden 2019 lopusta Nordic Rescue Group -sijoituksen seurauksena
- Substanssiarvo / osake 30.6.2020 oli 1,13 euroa
 - Arvo laski tilikauden tuloksen ja katsauskaudella jaettujen osinkojen (yht. 0,19 € per osake) seurauksena

Kohdeyhtiöiden markkinamuutoksiin reagoitiin nopeasti ja pitkäjänteistä kehitystyötä jatkettiin

- Koronaviruspandemia vaikutti kohdeyhtiöiden toimintaympäristöön
- Yhtiöt ovat reagoineet muuttuvaan markkinatilanteeseen hyvin Sievi Capitalin tukemana
- Kohdeyhtiöt jatkoivat määrätietoisesti strategioidensa toteuttamista
- Sievi Capital jatkaa uusien kohteiden kartoittamista ja näkee mahdollisuuksia auttaa suomalaisia pk-yrityksiä kasvamaan

Sievi Capital sijoituskohteena





Sievi Capital