



Voimakasta kasvua yritysostoilla

Relais Group Oyj – Tilinpäätöstiedote 2019

27.2.2020

Toimitusjohtaja Arni Ekholm ja talousjohtaja Pekka Raatikainen

RELAIS



Sisältö

Relaisin vuosi 2019

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Strategia ja taloudelliset tavoitteet

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Relais Group Oyj osti Aktiebolaget Reservdelar- ja Huzells i Karlstad Aktiebolag -yhtiöiden osakkeet 31.5.2019. Yhtiöt on yhdistelty osana Relais Group Oyj:n konsernitasetta 31.5.2019 alkaen ja konsernituloslaskelmaa 1.6.2019 alkaen. Tilinpäätöstiedote sisältää ostettujen yhtiöiden vuoden 2019 luvut mainituista yhdistelyajankohdista lähtien. Tilinpäätöstiedotteen vertailutiedot tilikaudelta 2018 eivät sisällä ostettujen yhtiöiden lukuja.

Tilinpäätöstiedotteen luvut ovat tilintarkastamattomia ja ne on laadittu kansallisen lainsäädännön (FAS) mukaisesti.

RELAIS



Relaisin vuosi 2019

RELAIS

Relais Group Oyj on ajoneuvojen varaosa- ja sähkövarusteliiketoimintaa Pohjoismaissa ja Baltiassa aktiivisesti kehittävä maahantuoja ja tekninen tukkuliike.

Luomme lisäarvoa asiakkaillemme tarjoamalla ajoneuvojen sähkövarusteet, varaosat ja asiantuntijapalvelut luotettavasti, tehokkaasti ja oikea-aikaisesti ajoneuvojen elinkaaren eri vaiheisiin.

Relais-konsernin liikevaihto kasvoi tilikauden 2019 aikana 36,6 prosenttia ja oli 98,9 (72,5) miljoonaa euroa.

Kasvuun vaikuttivat merkittävimmin toukokuussa tehdyt ABR- ja Huzells-yrityssostot.



Heinä–joulukuu 2019 lyhyesti

- Liikevaihto oli 61 225 tuhatta euroa (7–12/2018: 38 794), muutos +57,8 %
- EBITA oli 9 100 (4 868) tuhatta euroa eli 14,9 (12,5) % liikevaihdosta
- Liikevoitto oli 5 671 (3 506) tuhatta euroa, eli 9,3 (9,0) % liikevaihdosta
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, ilman liikearvopoistoja (laimentamaton) oli 0,41 (0,42) euroa
- Osakeanti ja listautuminen Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle 17.10.2019
- Omistusosuus Awimex International AB:ssa nousi 100 %:iin 18.12.2019 tapahtuneen 30 %:n osuuden oston myötä

Tammi–joulukuu 2019 lyhyesti

- Ruotsalaisten AB Reservdelar- ja Huzells i Karlstad AB -yhtiöiden hankinta 31.5.2019
- Liikevaihto oli 98 946 tuhatta euroa (1–12/2018: 72 452), muutos +36,6 %
- EBITA oli 12 976 (8 395) tuhatta euroa eli 13,1 (11,6) % liikevaihdosta
- Liikevoitto oli 7 856 (5 723) tuhatta euroa, muutos +39,2 %
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, ilman liikearvopoistoja (laimentamaton) oli 0,76 (0,67) euroa



ABR

- Erikoistunut henkilöautojen varaosiin
- Toimii valtakunnallisena tukkuliikkeenä ja maahantuoja Ruotsissa
- Logistiikkakeskukset Tukholmassa ja Malmössä

ABR ja Huzells tulivat osaksi konsernia 31.5.2019 tapahtuneen yritysoston myötä.



Huzells

- Erikoistunut raskaiden hyötyajoneuvojen, kuten bussien ja kuorma-autojen, varaosiin ja varusteisiin
- Toimii valtakunnallisena tukkuliikkeenä ja maahantuoja Ruotsissa
- Päälogistiikkakeskus sijaitsee Karlstadissa

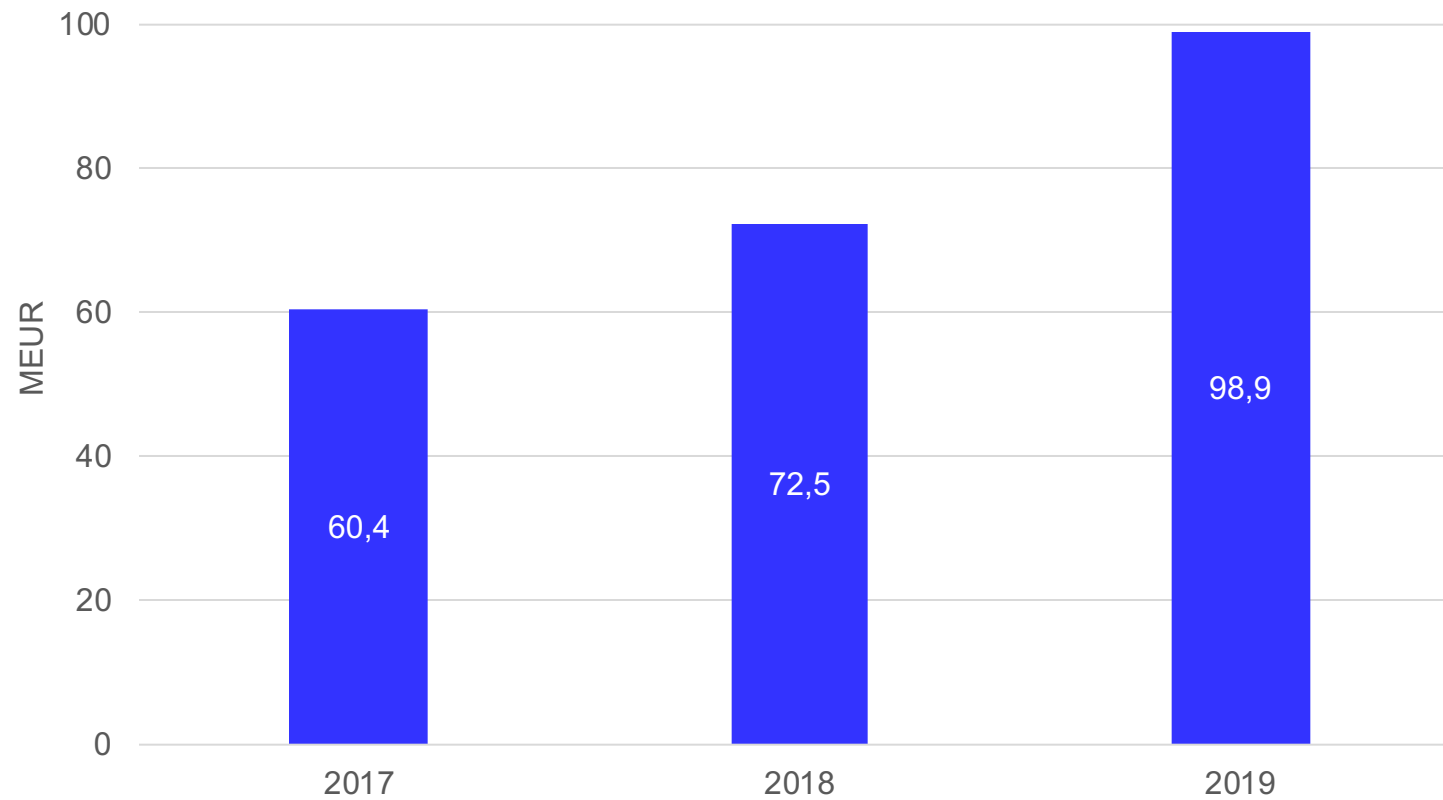
Yritysosto oli merkittävin muutos konsernin rakenteessa tilikaudella ja sen johdosta konsernin toiminta laajeni Ruotsissa huomattavasti.

Liiketoimintakatsaus 1.1.–31.12.2019

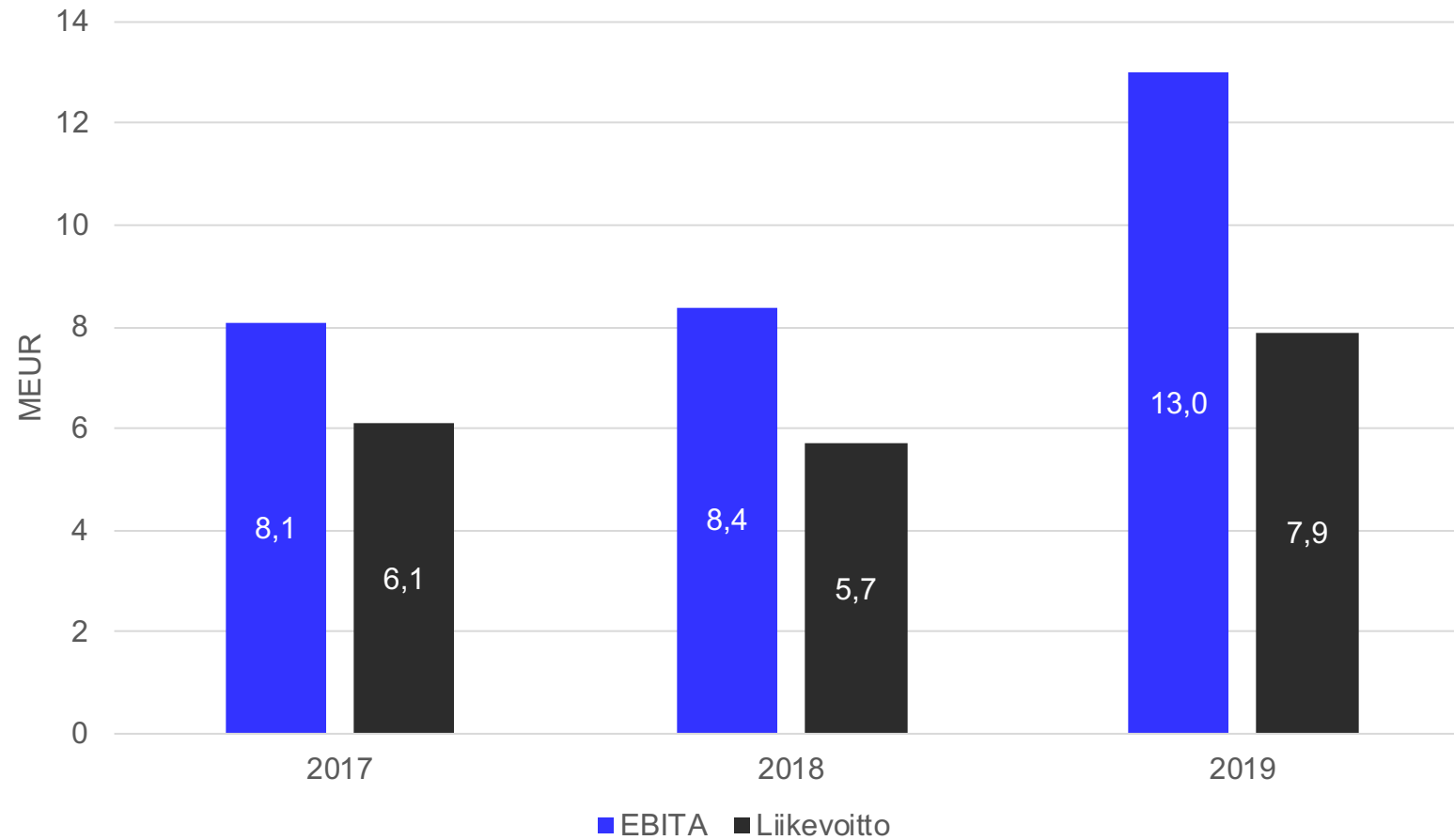


- Markkinatilanne Suomessa ja Baltiassa oli tilikaudella myönteinen erityisesti ajoneuvovarusteiden ja siellä valotuoteryhmien osalta. Varaosien markkinatilanne säilyi Suomessa vakaana.
- Liiketoiminnan ja markkinatilanteen kehitys Ruotsissa ei ollut täysin odotusten mukainen johtuen pääosin Ruotsin kruunun kehityksestä, markkinatilanteesta ja muutoksista Huzells i Karlstad -yhtiön organisaatiossa ja asiakaskunnassa.
- Osana Ruotsin liiketoimintojen integrointia aloitettiin Startax Sweden AB:n liiketoimintojen yhdistäminen konsernin muiden Ruotsin yhtiöiden liiketoimintoihin, missä yhteydessä tehtiin myös rakenteellisia kustannussäästötoimenpiteitä.
- Konsernin tavoitteena on saavuttaa pitkäaikaisesti vaikuttavia synergioita ABR/Huzells-yrityskaupasta.
 - Synergioiden odotetaan syntyvän konserniyhtiöiden yhteisistä lisämyynneistä sekä ostoista.
 - Keskipitkällä aikavälillä vuoteen 2021 mennessä Relaisin tavoitteena on saavuttaa vuosittaiset 6–8 miljoonan euron liikevaihtosynergiat.
 - Synergioiden odotetaan vaikuttavan tilikaudesta 2020 eteenpäin.

Liikevaihdon kehitys



EBITA:n ja liikevoiton kehitys



Tase ja rahoitusasema 31.12.2019

Konsernin taseen
loppusumma
143 044 (47 686)
tuhatta euroa

Konsernin oma pääoma
63 685 (16 528)
tuhatta euroa

Nettovelka
34 550 (18 563)
tuhatta euroa

Nettovelkaantumisaste
54,3 (108,1)
%

Omavaraisuusaste
44,5 (36,0)
%

Kassavarat
29 600 (2 309)
tuhatta euroa

Rahavirrat tilikaudella 2019

Liiketoiminnan
rahavirta
1 799 (3 383)
tuhatta euroa

Investointien
rahavirta
-64 441 (-941)
tuhatta euroa

Rahoituksen
rahavirta
90 312 (-1 654)
tuhatta euroa

Liiketoiminnan rahavirtaan vaikuttivat alentavasti listautumis- ja rahoituksen uudelleenjärjestelykulut sekä yrityskaupparahoituksen myötä kasvaneet korkokulut. Liiketoimintojen laajentumisen myötä varastoon sitoutui aikaisempaa tilikautta enemmän käyttöpääomaa.

Investointien rahavirta muodostui merkittävimmitä osin ABR- ja Huzells-yritysostoista ja Awimex International AB:n 30 %:n omistusosuuden ostamisesta yhtiön vähemmistöltä. Lisäksi investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sisältävät investointeja taloushallinnon toiminnanohjausjärjestelmään sekä valaistusstudion perustamiseen Suomessa sekä toimitilojen uudistamiseen Virossa.

Rahoituksen rahavirtaan tilikaudella vaikuttivat ABR- ja Huzells-yritysostoihin nostettu rahoitus, konsernin aiemman lainarahoituksen poismaksu, myyjäosapuolten takaisinsijoitukset sekä listautumisannissa merkityistä osakkeista saatu merkintähinta.

Keskeiset tunnusluvut

Tuhatta euroa	7–12/2019	7–12/2018	1–12/2019	1–12/2018
Liikevaihto	61 225	38 794	98 946	72 452
Myyntikate	20 723	13 001	33 090	24 316
EBITDA	9 296	5 019	13 335	8 731
EBITDA -prosentti	15,2 %	11,0 %	13,5 %	12,1 %
EBITA	9 100	4 868	12 976	8 395
EBITA-prosentti	14,9 %	12,5 %	13,1 %	11,6 %
Liikevoitto	5 671	3 506	7 856	5 723
Liikevoittoprosentti	9,3 %	9,0 %	7,9 %	7,9 %
Tilikauden voitto (tappio)	657	2 240	384	3 092
Tilikauden voitto (tappio) -prosentti	1,1 %	5,8 %	0,4 %	4,3 %
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja	6 010	3 601	8 740	5 765
Vertailukelpoinen voitto (tappio) ilman liikearvopoistoja -prosentti	9,8 %	9,3 %	8,8 %	8,0 %
Oman pääoman tuotto	n/a	n/a	1,4 %*)	21,2 %*)
Omavaraisuusaste	44,5 %	36,0 %	44,5 %	36,0 %
Nettovelkaantumisaste	54,3 %	108,1%	54,3 %	108,1 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,05	0,26	0,03	0,36
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,04	0,25	0,03	0,34
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,18	0,26	0,31	0,36
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,17	0,25	0,29	0,34
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimentamaton, euroa	0,41	0,42	0,76	0,67
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman liikearvopoistoja, laimennettu, euroa	0,40	0,40	0,71	0,64
Kokoaikaiset työntekijät kauden lopussa	258	147	258	147

Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle

- Hallitus ehdottaa 26.3.2020 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että osinkona jaetaan 0,10 euroa/osake.



Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

RELAIS

SEC Scandinavia A/S

- Yhtiö tiedotti 15.1.2020 ostaneensa 70 %:n enemmistöosuuden kevyiden hyötyajoneuvojen valoratkaisuihin erikoistuneesta tanskalaisesta SEC Scandinavia A/S:sta.
- Vuonna 1991 perustettu SEC on hyötyajoneuvojen lisä- ja työvaloihin, virranhallintajärjestelmiin sekä ajoneuvojen kamerajärjestelmiin erikoistunut maahantuoja ja tukkuliike.
- Yhtiön liikevaihto vuonna 2019 oli 2,1 miljoonaa euroa ja käyttökate (EBITDA) 0,2 miljoonaa euroa.
- Osakkeiden kauppahinta oli 0,8 miljoonaa euroa ja se maksettiin käteisellä.





TD Tunga Delar Sverige AB

- Yhtiö tiedotti 6.2.2020 ostaneensa 95,25 %:n enemmistöosuuden ruotsalaisen TD Tunga Delar Sverige AB:n osakekannasta.
- Vuonna 2012 perustettu TD Tunga Delar on Ruotsissa toimiva valtakunnallinen tukkuliike, joka on erikoistunut raskaiden hyötyajoneuvojen varaosiin ja varusteisiin.
- Yhtiön liikevaihto vuonna 2019 oli 99,5 miljoonaa Ruotsin kruunua (MSEK) (2018: 101,6 MSEK) ja käyttökate (EBITDA) 19,9 MSEK (20,1 MSEK).
- Maksettava kauppahinta on noin 142,9 MSEK, josta noin 87,9 MSEK maksettiin kaupanteon yhteydessä käteisenä ja noin 55,0 MSEK Relais Group Oyj:n osakkeina.

Suunnattu osakeanti

- Relais maksoi yrityskaupan TD Tunga Delarin kauppahinnan osakeosuuden laskemalla liikkeeseen yrityskaupan yhteydessä suunnatussa osakeannissa yhteensä 606 250 Relais Groupin uutta osaketta Tunga Delarin osakkeenomistajien merkittäväksi.
- Vastikeosakkeiden merkintähinta oli 8,6091 EUR osakkeelta, joka vastaa osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettua keskipurssia Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla 30 kaupankäyntipäivän ajalta ennen yrityskaupan täytäntöönpanoa.



Strategia ja taloudelliset tavoitteet

RELAIS

Relais Group vuoden 2020 alussa

Yhtiömmme

STARTAX

Huzells

ABR Reservdelar

AWIMEX

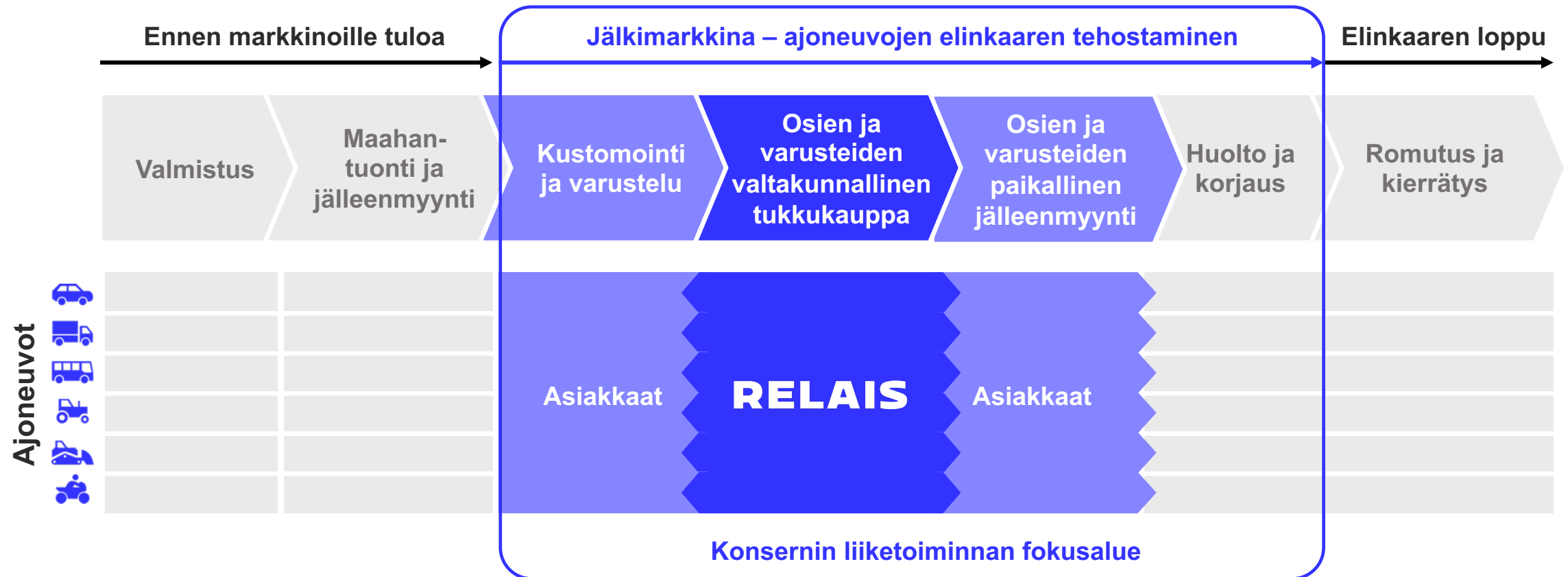
SEC

TD TUNGA DELAR
SVERIGE AB



RELAIS

Relais toimii ajoneuvojen jälkimarkkinalla



Strategia – tavoitteena liikevaihdon kaksinkertaistaminen

Kasvava kohdemarkkina:

Pohjoismaissa ja Baltian alueella on käytössä noin 19 miljoonaa henkilöautoa ja hyötyajoneuvoa

Markkina-ajurit:

- Tarve liikkua
- Ajoneuvojen määrä ja tekninen kehitys
- Ajoneuvokanta
- Ajoneuvojen ikä
- Ajoneuvojen käyttö
- Uudet ajoneuvot

Strategian kulmakivet:

- **Orgaaninen kasvu** – kasvun tukena synergiaedut
- **Yritysostot** – tavoitteena olla aktiivinen toimija ajoneuvojen jälkimarkkinoiden konsolidoimisessa Pohjoismaissa ja Baltian alueella
- **Lisäarvoa asiakkaille** kattavalla tuotevalikoimalla, digitaalisilla tuoteluetteloilla ja huipputason asiakaspalvelulla



**Liikevaihdon
kaksinkertaistaminen
seuraavan viiden
vuoden aikana**

Markkinatrendit tukevat kasvua



Muutokset
ajoneuvojen
voimalinjassa



Ajoneuvojen
tuottama data



Asiakaskanavien
digitalisaatio



Ajoneuvojen varaosien
jakelun keskittyminen



Ajoneuvojen
komponenttien
monimutkaistuminen



Taloudelliset tavoitteet ja osinkopolitiikka



Kasvu ja synergiat

Relaisin tavoitteena on kaksinkertaistaa yhtiön liikevaihto seuraavan viiden vuoden aikana. Relais tavoittelee kasvua orgaanisen kasvun ja yrityskauppojen yhdistelmällä.

- Orgaaninen kasvu: Yhtiön tavoitteena on jatkaa markkinaa nopeampaa kasvua, mitä tukevat odotettavissa olevat synergiat, kuten ristiinmyynti nykyisten ja hankittujen yhtiöiden välillä.
- Relaisin johdon näkemyksen mukaan markkinat kokonaisuudessaan ovat viime vuosina kasvaneet maltillisesti mutta tasaisesti noin 1–3 prosenttia vuosittain riippuen tuotekategoriasta ja maantieteellisestä alueesta.
- Yrityskauppoihin perustuva kasvu: Yhtiön tavoitteena on tehdä 1–2 uutta yrityskauppaa vuodessa, joista tavoiteltavien synergioiden odotetaan tukevan tuloskehitystä.



Osinkopolitiikka

Tavoitteena on jakaa osinkoa vuosittain keskimäärin yli 30 prosenttia konsernin keskimääräisestä vertailukelpoisesta tuloksesta ilman liikearvopoistoja, suhdannevaihtelut huomioiden.

- Vuosittaisia osinkoja ehdotettaessa otetaan huomioon konsernin oma pääoma, pitkäaikaiset rahoitus- ja investointitarpeet, kasvusuunnitelmat, likviditeettiasema, yritysostomahdollisuudet, osakeyhtiölain mukaiset vaatimukset osingonjaolle sekä muut tekijät, joita yhtiön hallitus pitää tärkeinä.

Näkymät vuodelle 2020

Konsernin raportoidun liikevaihdon ja liikevoiton ennen liikearvopoistoja (EBITA) arvioidaan kasvavan selvästi edellisvuodesta.



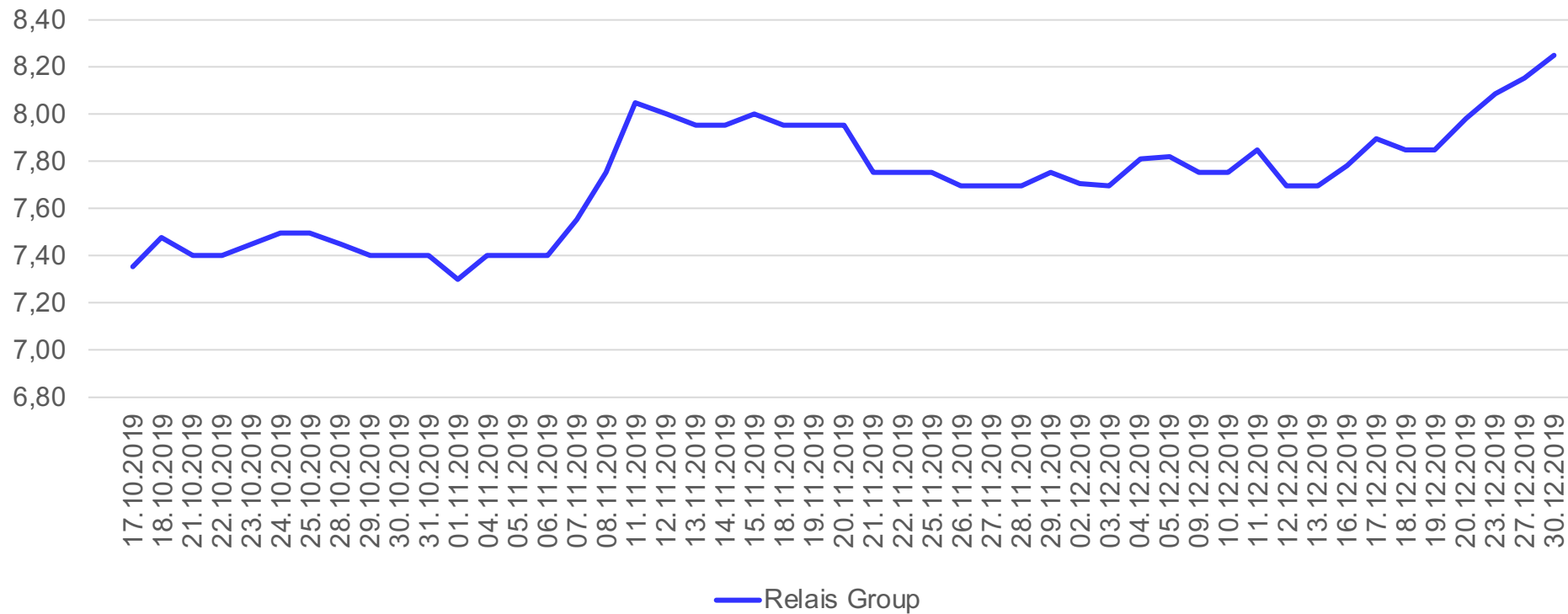


Osakkeet ja osakkeenomistajat

RELAIS

Kurssikehitys 2019

Markkina-arvo 30.12.2019
133,8 MEUR



Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2019

Sija	Osakkeenomistajat	Osakkeiden lkm	% osakkeista
1	Ari Salmivuori	6 328 800	39,0
2	Nordic Industry Development AB ¹	4 375 350	27,0
3	Suomen Teollisuussijoitus Oy	462 949	2,9
4	Ajanta Oy ²	453 200	2,8
5	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	440 463	2,7
6	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	396 813	2,4
7	Kari Stadigh	292 200	1,8
8	Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	195 761	1,2
9	Ville Mikkonen	174 800	1,0
10	Rausanne Oy	165 972	1,0
11	Sijoitusrahasto Evli Suomi Select	137 033	0,8
	Kymmenen suurinta yhteensä	13 208 341	82,8
	Muut osakkeenomistajat	2 789 459	17,2
	Yhteensä	16 213 800	100,0

Osakkeiden lukumäärä
16 213 800

Osakkeenomistajien
lukumäärä
2 664

¹ Nordic Industry Development AB:ssä määräysvaltaa käyttää epäsuorasti Jesper Otterbeck.

² Ajanta Oy:ssä määräysvaltaa käyttää Ari Salmivuori.

Kysymyksiä?



RELAIS

IR-kalenteri:

Tilinpäätös ja hallituksen toimintakertomus 1.1.–31.12.2019
5.3.2020

Puolivuosisikatsaus tammi–kesäkuulta 2020
14.8.2020