



Præsentation af årsrapport 2017/18

Lars Østergaard, CEO
Carsten Michno, CFO

10. Januar 2019

Roblon

Agenda:

- Kort om Roblon
- Strategi 2021
- Resultat 2017/18
- Guidance 2018/19
- Spørgsmål



Lars Østergaard, CEO

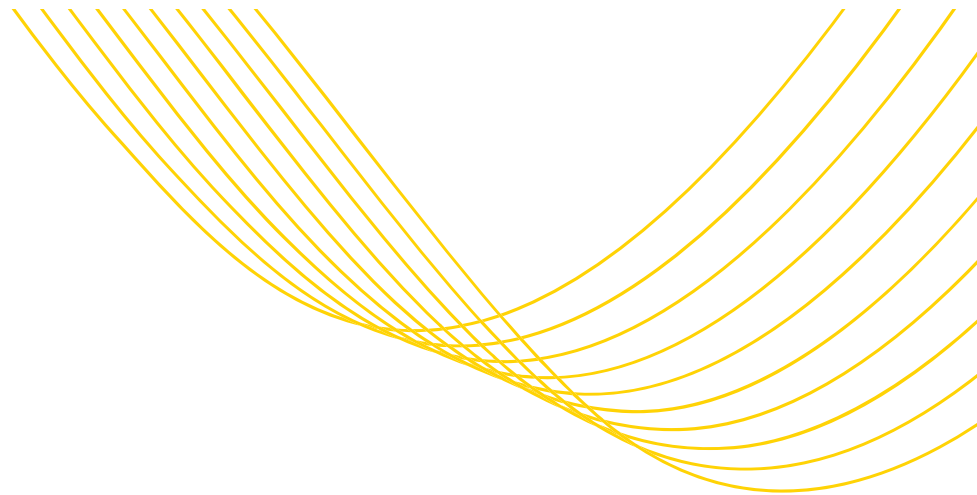
- Roblon siden januar 2016
- Cand. Merc.
- 20 års CEO erfaring



Carsten Michno, CFO

- Roblon siden marts 2015
- Cand. Merc. Aud., MBA
- 15 års CFO erfaring

Kort om Roblon



Roblon

Kort om Roblon

Roblon udvikler og markedsfører:

- Forstærkningsfibre og produktionsudstyr til den fiberoptiske kabelindustri
- Composite fiber løsninger til industriformål

Hovedkontor i Danmark (Frederikshavn)

Produktion i Danmark og USA



Kort om Roblon

Roblon A/S



Noteret på **Nasdaq Copenhagen** i 1986



Todelt aktieklasse med A aktier ejet af grundlæggerens familie

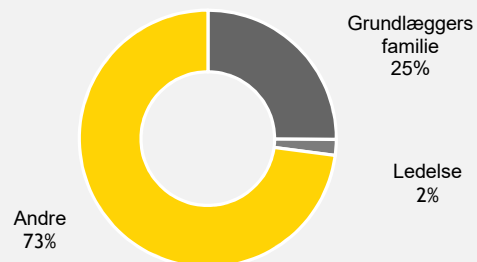


Markedsværdi af noteret kapital **394 mDKK¹** og free float på ~85%

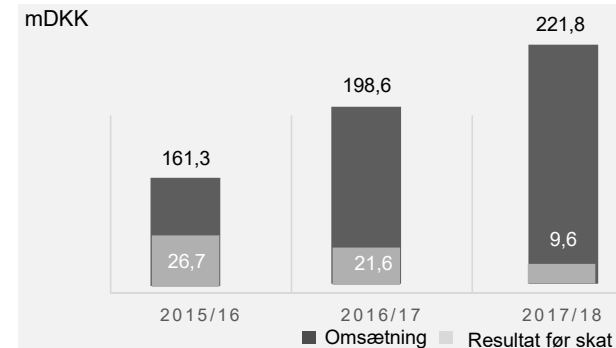


Grundlæggerens familie har en stemmeandel på 69%

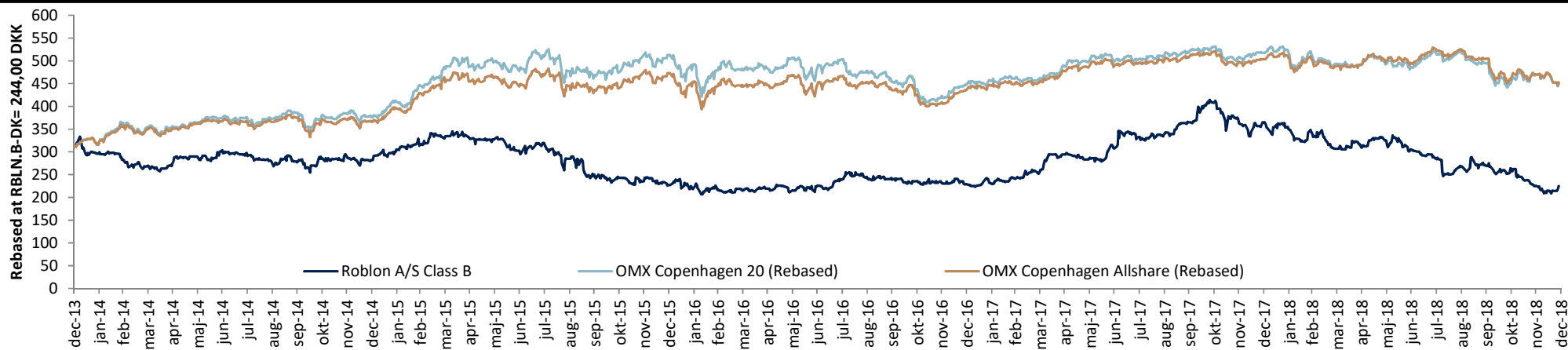
Aktionærfordeling¹



Finansielle resultater



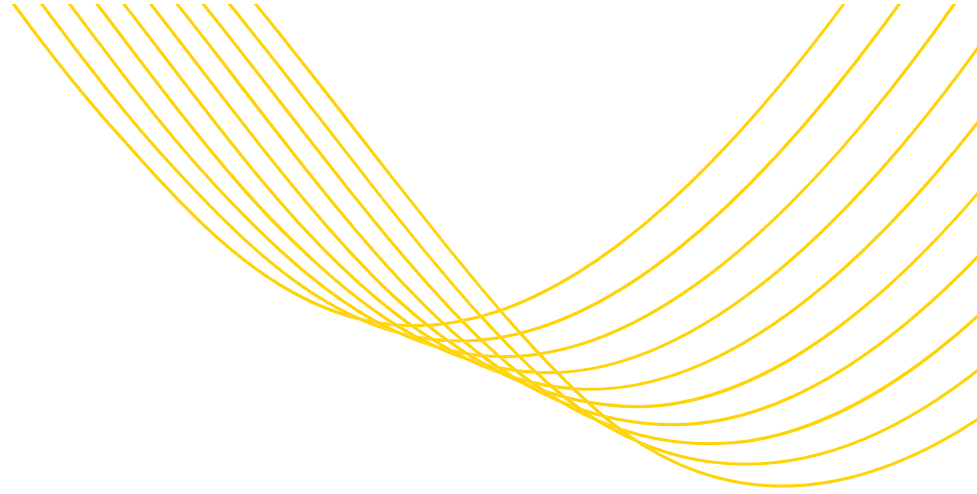
Aktiekurs siden oktober 2013



⁵
Note: 1) Jf. Årsrapport 2017/18





Roblon

Strategi 2021

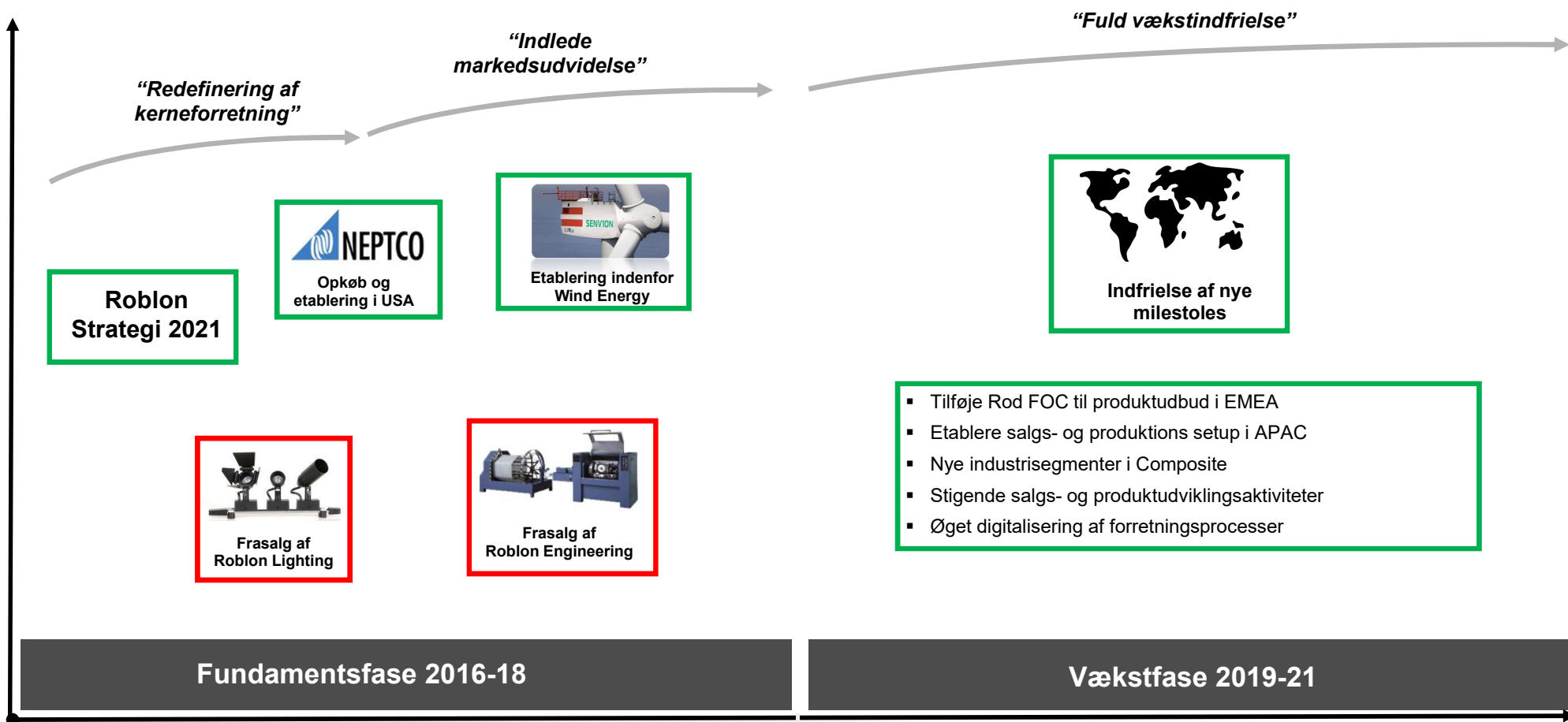


Roblon

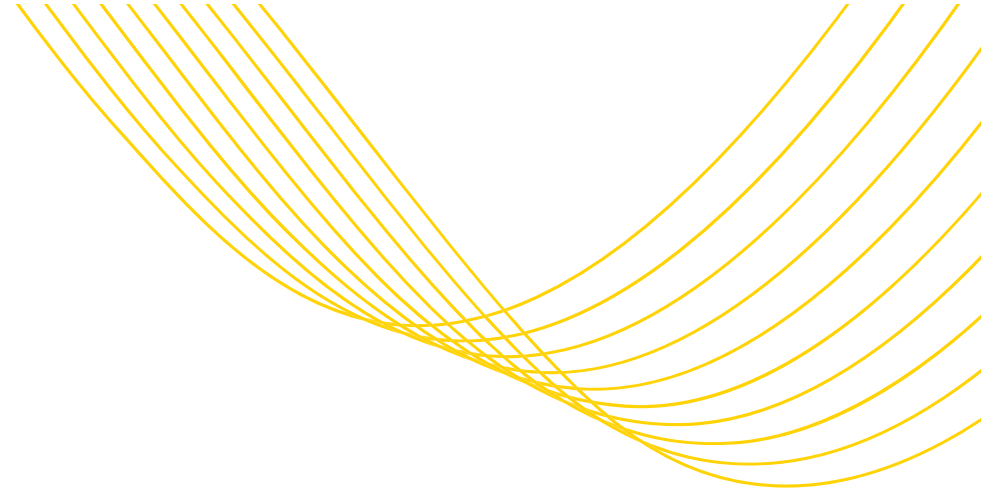
Mission, vision og strategi

Mission	Roblon er en global og innovativ virksomhed, der udvikler og leverer konkurrencedygtige high performance fiberløsninger og teknologier til strategiske kunder, der stiller ufravigelige krav til kvalitet, levetid og sikkerhed.			
Vision	Roblon vil være den foretrukne leverandør af high performance fiberløsninger og teknologier til strategiske kunder.			
Strategi	1 Konstant øget salgsindsats overfor strategiske key accounts		2 Konstant styrket produkt- og sortimentsudvikling gennemført i tæt samarbejde med strategiske key accounts	
Strategiske fokus-områder og finansielle mål	 Økonomi	 Kunde/Marked	 Processer	 Medarbejdere
	<p>Gns. årlig vækst i omsætningen:</p> <p>Min. 15%</p>	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Øgede markedsandele 	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Anvendelse af Key Account Management 	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Medarbejdertrivsel
	<p>Gns. årlig EBIT margin:</p> <p>Min. 10%</p>	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Øgede Share of Wallet hos Key Accounts <input type="checkbox"/> Høj kundetilfredshed 	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Produktudvikling i tæt samarbejde med key accounts <input type="checkbox"/> Fokus på konkurrenceevne 	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Organisations- og medarbejderudvikling
	<p>Årlig vækst i resultat pr. aktie:</p> <p>Min. 15%</p> <p>Afkast af den investerede kapital før skat (ROIC):</p> <p>Min. 20%</p>			<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Rekruttering af højt fag- og industrikendskabs-niveau <input type="checkbox"/> Kompetenceudvikling

Strategieksekvering



Industri- og Markedspotentialer



Roblon

Fiber Optic Cables - værdikæde

Materialeleverandører

Producerer og sælger materialer til anvendelse i fiberoptiske kabler

Producenter af fiberoptiske kabler

Producerer fiberoptiske kabler

Slutkunde

Leverer internet og telekommunikationsservices

1 FIBER TO THE HOME (FTTH)/INDOOR CABLES
 Roblon Assorted Yarns
 Roblon Ultra Low Shrinkage Binder Yarns
 Roblon Dry-vent Yarns

2 DIRECT BURIED/ DUCT CABLES
 Roblon Assorted Yarns
 Roblon Ultra Low Shrinkage Glass Yarns
 Roblon Binder Yarns
 Roblon Water-overflowable Yarns

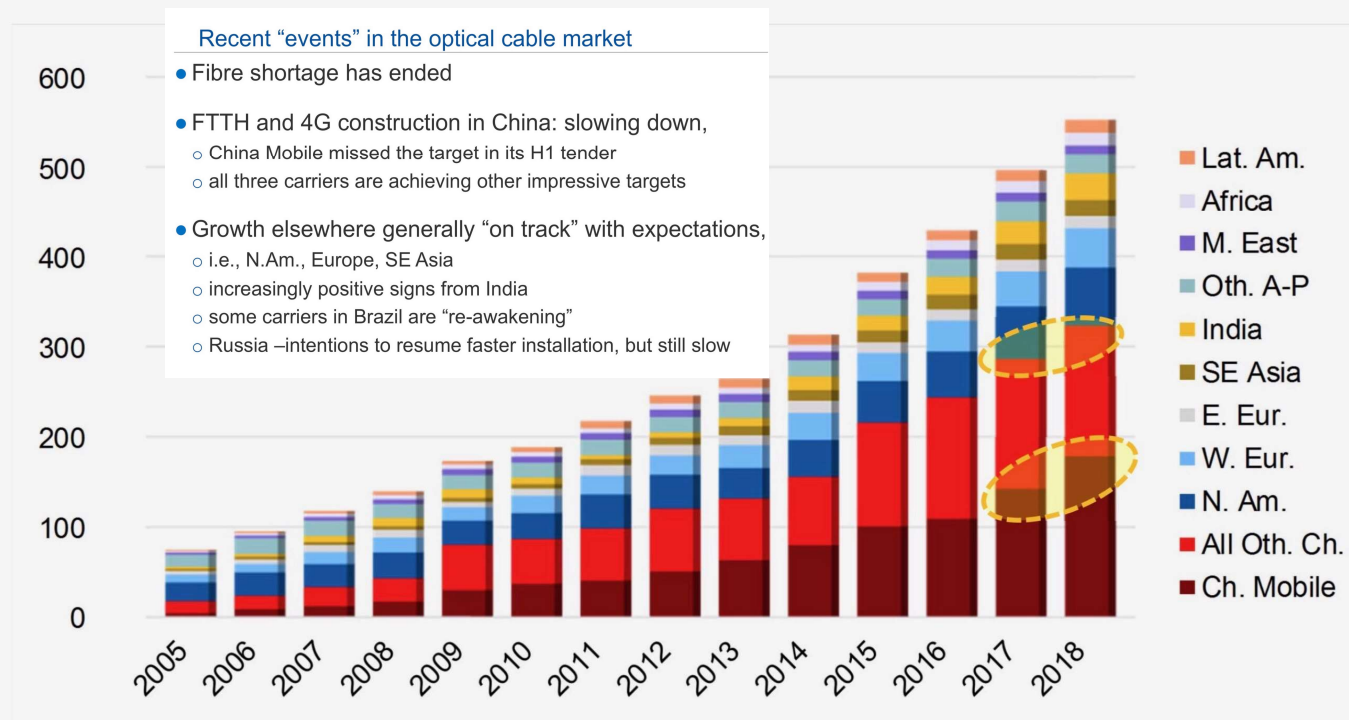
3 FIBER TO THE ANTENNA (FTTA)
 Roblon Water-blocking Glass Yarns
 Roblon Water-blocking Binder Yarns
 Roblon Dry-vent Yarns

4 ARIAL CABLES (ADSS)
 Roblon Composite Aramid
 Roblon Light Flex Glass Yarns
 Roblon Ripcord

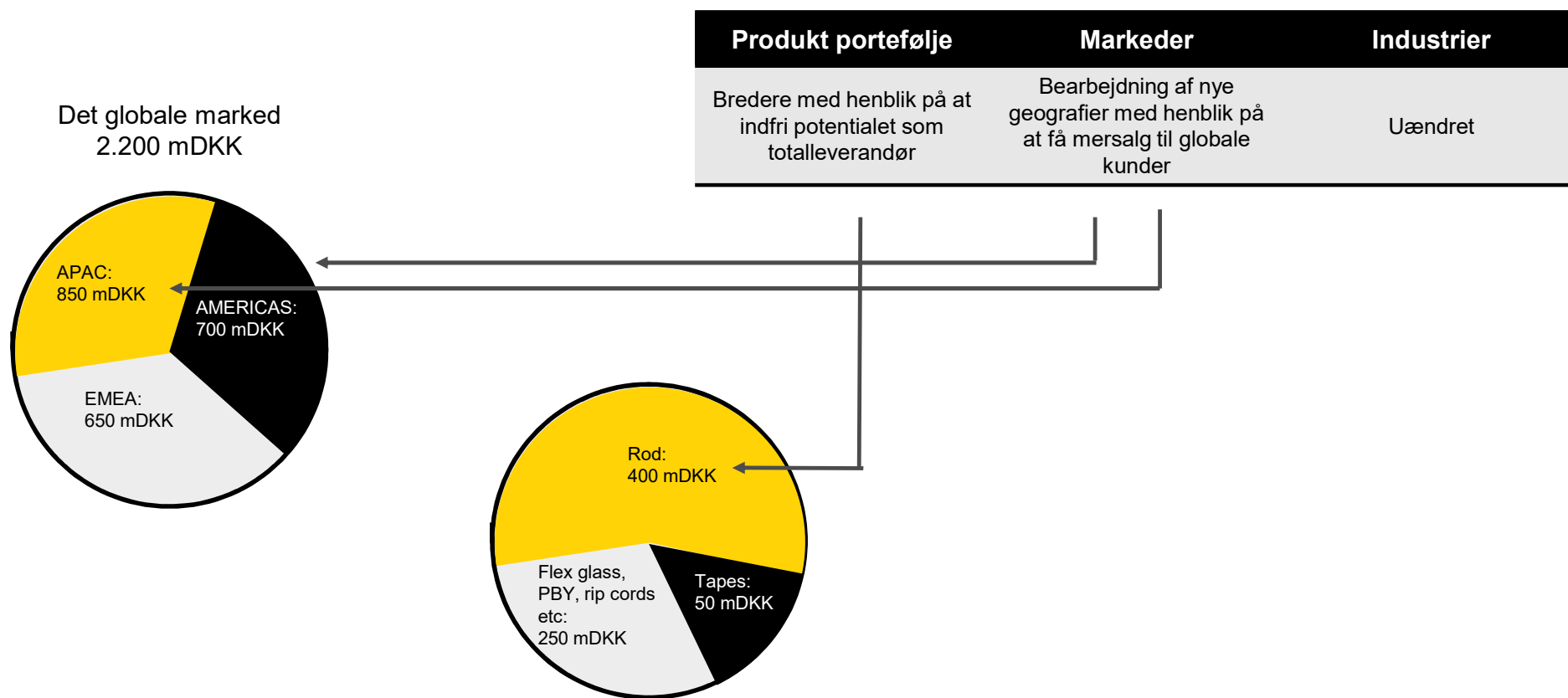
Fiber Optic Cables – market trend

China's near-term trend will determine the world forecast

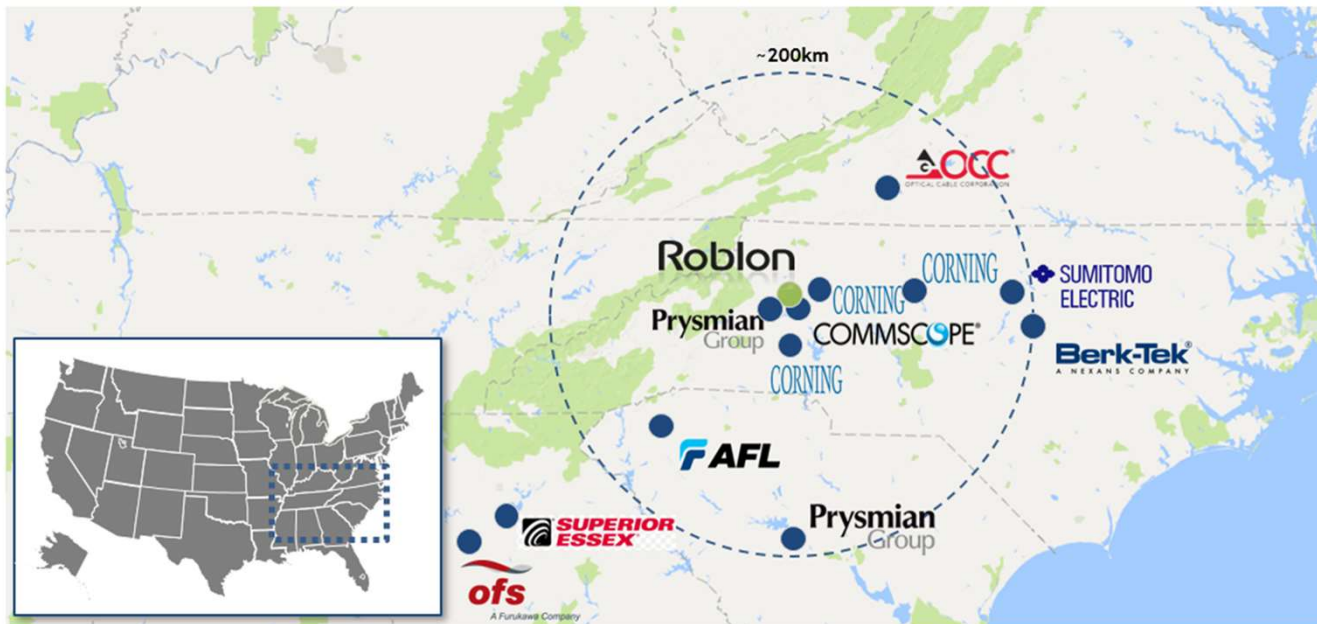
Amount of optical cable installed each year in million fibre-km



Fiber Optic Cables – markedspotentiale og vækstretning



Roblon US



Roblon US er beliggende i et stærkt FOC cluster:

- De største kabelproducenter ("the big 5's") investerer massivt i ny kapacitet
- Stor efterspørgsel på Rod
- Told og tarif
- Let kundekommunikation og stærke relationer
- Høj fleksibilitet
- Reducerede transportomkostninger

Composite – værdikæde for olie & gas offshore

Materialeleverandører

Producører og sælger kompositprodukter, der indgår i flexible risers og andre offshore applikationer

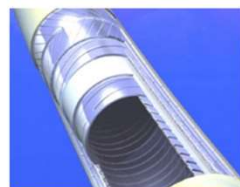


Producører af flexible risers og andet udstyr til offshoresektoren

Producører og sælger færdige løsninger til olieselskaberne



GE Oil & Gas



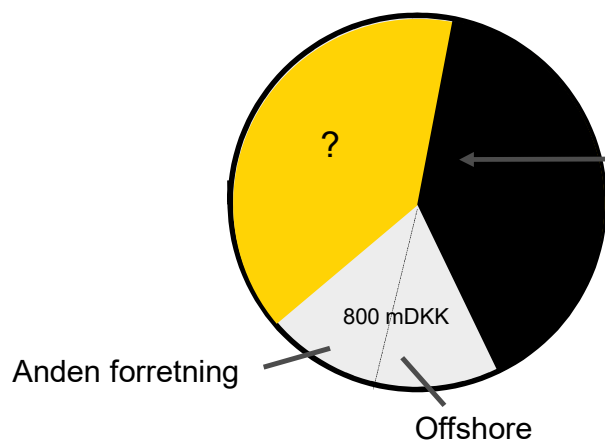
Slutkunde

Etablerer og ejer boreplatforme

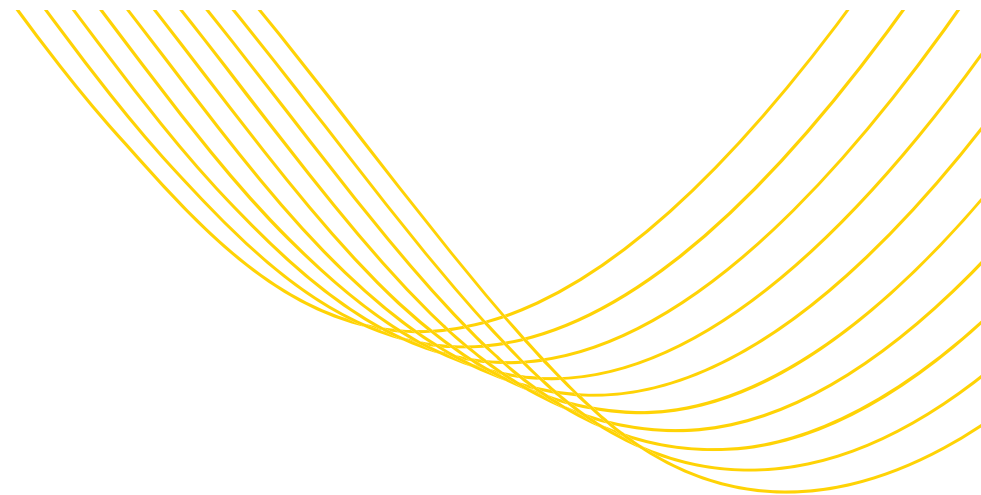


Composite – markedspotentiale og vækstretning

Produkt portefølje	Markeder	Industrier
Fortsat kundefokuseret produktudvikling	Uændret	Potentialer i øvrige industrier analyseres og indfries



Resultat 2017/18 og guidance 2018/19



Roblon

Resultatopgørelse, uddrag

DKK mio.	2017/18	2016/17
Nettoomsætning	221,8	198,6
Bruttoavance margin	43,9%	52,7%
Andre eksterne omkostninger	-35,2	-31,1
Personaleomkostninger	-51,6	-47,0
Af- og nedskrivninger	-10,1	-8,0
Resultat af primær drift	5,8	19,6
Finansielle indtægter, netto	3,8	2,0
Resultat før skat, fortsættende aktiviteter	9,6	21,6
Skat af resultat, fortsættende aktiviteter	-1,9	-6,1
Effektiv skatteprocent	20,2%	28,1%
Årets resultat af ophørende aktiviteter efter skat	6,9	4,6
Årets resultat	14,5	20,2

- 11,7% vækst, FOC - tilkøb
- Produktmix og udvikling i dattervirksomhed
- Øgede omkostninger pga. yderligere aktiviteter i USA samt rekrutteringer især til salg og produktudvikling
- Regulering af skat s.å m.v.
- Salg af tidligere forretningssegmenter

Balance

DKK mio.	2017/18	2016/17	
Immaterielle aktiver	27,8	17,8	▪ Yderligere investeringer i USA 17/18
Materielle aktiver	47,4	61,1	
Andre langfristede aktiver	-	1,4	
Varebeholdninger	41,5	74,1	
Tilgodehavender	51,8	51,2	
Likvider og kortfristede værdipapirer	122,3	100,8	▪ Arbejds- og investeret kapital reduceret som følge af frasalg
Aktiver i alt	290,8	306,4	
Egenkapital i alt	248,3	252,3	
Langfristede forpligtelser i alt	4,7	5,0	
Kortfristede forpligtelser i alt	37,8	49,1	
Passiver i alt	290,8	306,4	
Soliditetsgrad	85,4%	82,4%	▪ Fortsat meget stærk soliditetsgrad

Pengestrømme

DKK mio.	2017/18	2016/17
Pengestrømme fra		
Driftsaktiver	37,1	33,0
Investeringsaktiver	-22,2	-27,5
Finansieringsaktiver	-17,9	-17,4
Årets pengestrøm	-3,0	-12,4

- Stærkt cash flow fra driften
- Yderligere investeringer i rettigheder og teknologi i USA ~ 14 mDKK

Koncernen har fortsat et højt likviditetsberedskab ultimo oktober 2018, hvor likvider og kortfristede værdipapirer og uudnyttede kreditfaciliteter udgjorde 132,3 mDKK

Guidance 2018/19

mDKK	2016/17	2017/18	Guidance 2018/19
Nettoomsætning	198,6	221,8	350-380
Resultat før skat fortsættende aktiviteter	21,6	9,6	24-30
Resultat før skat ophørende aktiviteter	5,9	8,8	-

Forventet vækst i omsætningen i 2018/19:

- Øget produktion og salg til vindmølleindustrien efter 6 mdr. indkøring i 17/18
- Forventning om øget ordreoptag fra kunder i Composite, som i 17/18 udskød betydelige forventede ordrer
- Yderligere produktionskapacitet i USA til FOC-marked

Koncernen er primært eksponeret overfor USD og EUR fremmedvalutaer. USD/DKK er indregnet til kurs 625 i forventningerne for 18/19



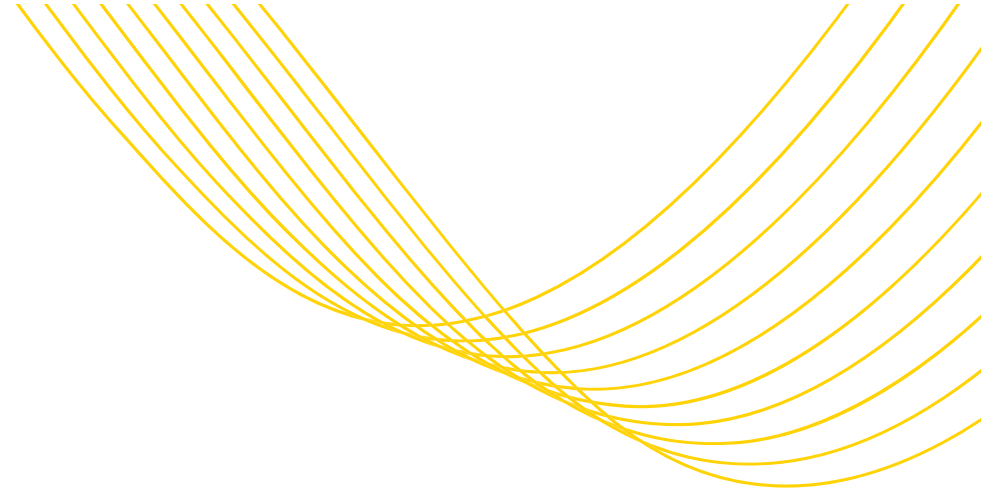
Ansvarsfraskrivelse

Nærværende præsentation indeholder udsagn om fremtidige forhold, herunder især forventningerne til omsætning og indtjening, som i sagens natur er usikre og forbundet med risici.

Mange faktorer vil være uden for Roblons kontrol og kan medføre, at de faktiske resultater vil afvige væsentligt fra de forventninger, som udtrykkes i nærværende præsentation. Sådanne faktorer omfatter blandt andet – men ikke kun – ændringer i markeds- og konkurrenceforhold, ændringer i efterspørgsel og købemønstre, valutakurs- og renteudsving samt generelle økonomiske, politiske og forretningsmæssige forhold.

Roblons afsætning er kendetegnet ved en projektsalgsmæssig struktur. Det gør det til enhver tid vanskeligt på forhånd at give forecast for fremtidig omsætning inden for givne terminer – henholdsvis kvartaler, halvår og helår.

Appendix



Roblon

Årsregnskab 2017/18 - highlights

Ordretilgang	Ordrebeholdning	Omsætning
Book-to bill 102,3% (111,0)	11,9% stigning	11,7% stigning
blev 226,9 mDKK (220,4 mDKK)	blev 54,7 mDKK (48,9 mDKK)	blev 221,8 mDKK (198,6 mDKK)

Resultat før skat	EBIT	Ophørende aktiviteter
Under forventninger ved indgangen til 17/18	EBIT-margin 2,6% (9,9%)	Som forventet
blev 9,6 mDKK (21,6 mDKK)	blev 5,8 mDKK (19,6 mDKK)	Resultat før skat på 8,8 mDKK (5,9 mDKK)

CF fra drift

Samlet CF -3,0 mDKK (-12,4 mDKK)

blev 37,1 mDKK (33,0 mDKK)

() = ÅTD 2016/17

Hoved- og nøgletal, udvalgte

DKK mio.	2017/18	2016/17
Ordretilgang	226,9	220,4
Ordrebeholdning	54,7	48,9
Nettoomsætning	221,8	198,6
Resultat af primær drift (EBIT)	5,8	19,6
Resultat før skat	9,6	21,6
Samlede aktiver	290,8	306,4
Arbejdskapital	55,9	50,9
Pengestrømme fra drift	37,1	33,0
Pengestrømme i alt	-3,0	-12,4

DKK mio.	2017/18	2016/17
Vækst i nettoomsætning	11,7%	23,1%
EBIT-margin	2,6%	9,9%
Vækst i EPS	Neg.	0,9%
ROIC før skat	4,7%	21,2%