

# VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 2016



17.3.2016

Riku Kytömäki  
toimitusjohtaja

# Toimitusjohtajan katsaus Esityksen sisältö

- Strategia
- 2015 lyhyesti
- Osinkoehdotus
- Markkinakatsaus
- Tulevaisuuden näkymät

# Strategiamme rakentuu kasvulle



# Uudelle tasolle tähtäävä kasvu perustuu neljälle kulmakivelle



## Kasvun nopeuttaminen Kiinassa

- Paikallinen myyntiverkosto
- Tarjonta mid-segment -markkinalle
- Tuotekehitys ja tuotantokapasiteetti



## Laajentuminen uusiin sovelluksiin

- Ratkaisut suurempiin kasvunäkymiä tarjoaviin sovelluksiin
- Keskeisten sovellusten paketoiminen ratkaisuuksi



## Aidosti globaalin markkina-aseman luominen

- Myyntiverkon kattavuuden laajentaminen
- Toimitus- ja palvelutarjoaman lisääminen uusille markkinoille, ml. Amerikat



## Kasvu uusien teknologioiden avulla

- Jatkojalostus ja vertikaali-integraatio
- Uudet komposiittiteknologiat, muut kuin pultrusio

## Vuonna 2015 ryhdyimme suunnitelmallisesti toteuttamaan uutta strategiaa...

- Edistimme kaikkia neljää strategista hanketta
- Vahvistimme organisaatiotamme ja kehitimme osaamistamme
- Lisäsimme joustavuutta ja kasvatimme tuotantokapasiteettia ollaksemme valmiita kasvamaan orgaanisesti ja yritysostojen kautta
- Operaatioita parannettiin useilla osa-alueilla ja operatiivista tehokkuutta edistettiin koko konsernissa:
  - Kehitimme globaalia hankintatoimea
  - Aloitimme täysin uudenlaisen työturvallisuuskulttuurin luomisen kaikissa yksiköissä
  - Tapaturmista johtuneiden poissaolojen määrä puolittui edellisvuodesta
  - Paransimme toimitusvarmuutta (OTD) asiakkaille
  - Lean-tuotantometodien, kuten 5S ja visuaalinen johtaminen, käyttöönotto on meneillään kaikilla tehtaillamme

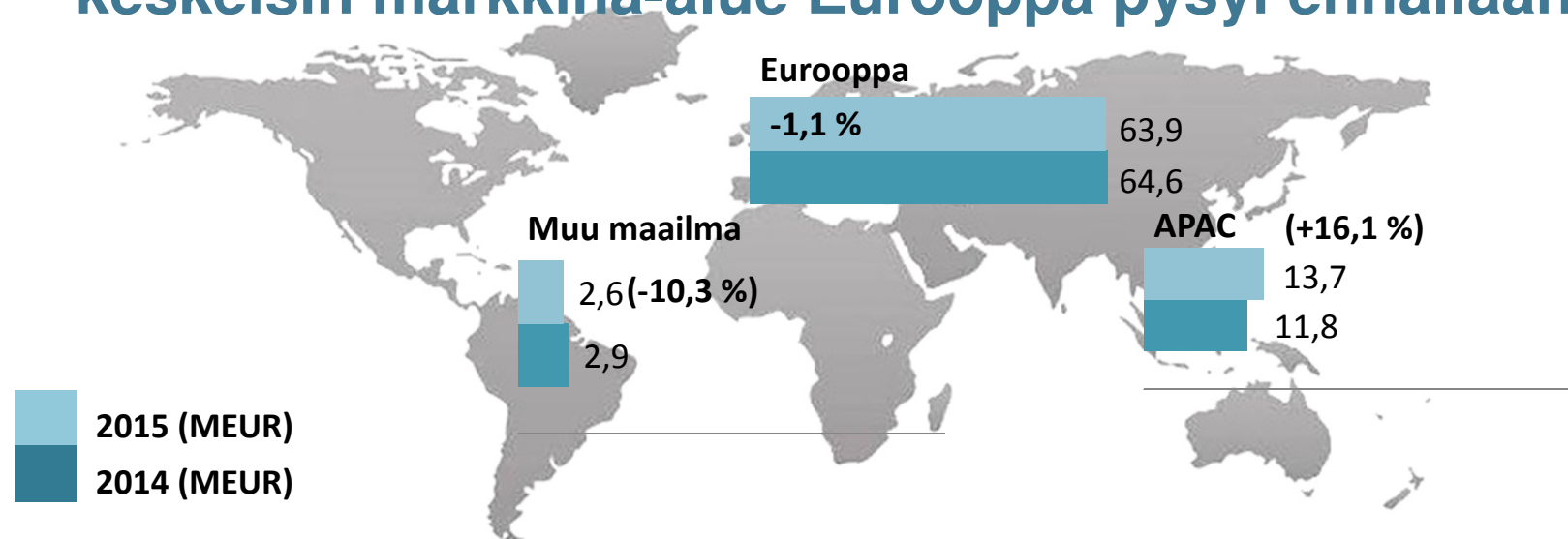
## ...ja otimme monia askelia matkalla aidosti globaaliksi komposiittialan yritykseksi

- Laajensimme myyntiä uusille markkinoille ja panostimme erityisesti uusiin ja kasvaviin segmentteihin kuten autoteollisuuteen
  - Exel Web Store perustettiin uudeksi liidejä tuottavaksi kanavaksi sekä standardituotteiden myyntiä varten
- Jatkoimme uuden globaalin ERP-järjestelmän käyttöönottoa
  - Järjestelmä otetaan käyttöön kaikissa liiketoimintayksiköissä vaiheittain vuosien 2016 ja 2017 aikana
- Jatkoimme yritysostokohteiden kartoittamista läpi koko vuoden
- Panostimme innovaatioihin
  - BMW on valinnut Exelin teknologiapartnerikseen uuden sukupolven hiilikuituvahvisteisten osien kehittämiseksi henkilöautoihin
  - Exel on valittu yhteistyökumppaniksi hankkeeseen, jonka avulla parannetaan pakolaisten elämänlaatua turvallisilla ja toimivilla väliaikaisilla asuinrakennuksilla
  - Exel voitti komposiittialan innovaatiopalkinnon, JEC World Innovation Awardin, infrastruktuurikategoriassa

## Myynnin kasvu ei kuitenkaan toteutunut suunnitellusti...

- Konsernin liiketoimintavolyymi ja liikevaihto, joka kasvoi vain hieman 80,2 (79,3) miljoonaan euroon, oli oletettua pienempi
- Joidenkin avainasiakkaiden tilaukset ja loppuasiakkaiden projektit lykkääntyivät toisella ja kolmannella vuosineljänneksellä...
- ...saadut tilaukset alkoivat kuitenkin elpyä neljännellä neljänneksellä ja kasvoivat kolmannen vuosineljänneksen alhaisesta tasosta
  - kasvua neljännellä neljänneksellä 11 % 20,5 milj. euroon verrattuna 18,4 miljoonaan euroon vuoden 2014 vastaavalla ajanjaksolla, tai 10 % kasvu verrattuna 18,7 miljoonaan euroon vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä
  - vuonna 2015 kasvua 1,3 % 83,4 (82,3) milj. euroon

**...samalla kun APAC oli nopeimmin kasvava alue vuonna 2015: kasvua 16,1 % 13,7 (11,8) milj. euroon, keskeisin markkina-alue Eurooppa pysyi ennallaan**



#### Muu maailma

Liikevaihto Muu maailma – alueella pieneni 10,3 % tammi-joulukuussa 2015

#### Eurooppa

Liikevaihto Euroopassa pieneni 1,1 % tammi-joulukuussa 2015

#### APAC

APAC oli nopeimmin kasvava alue tammi-joulukuussa 2015, kasvua 16,1 %

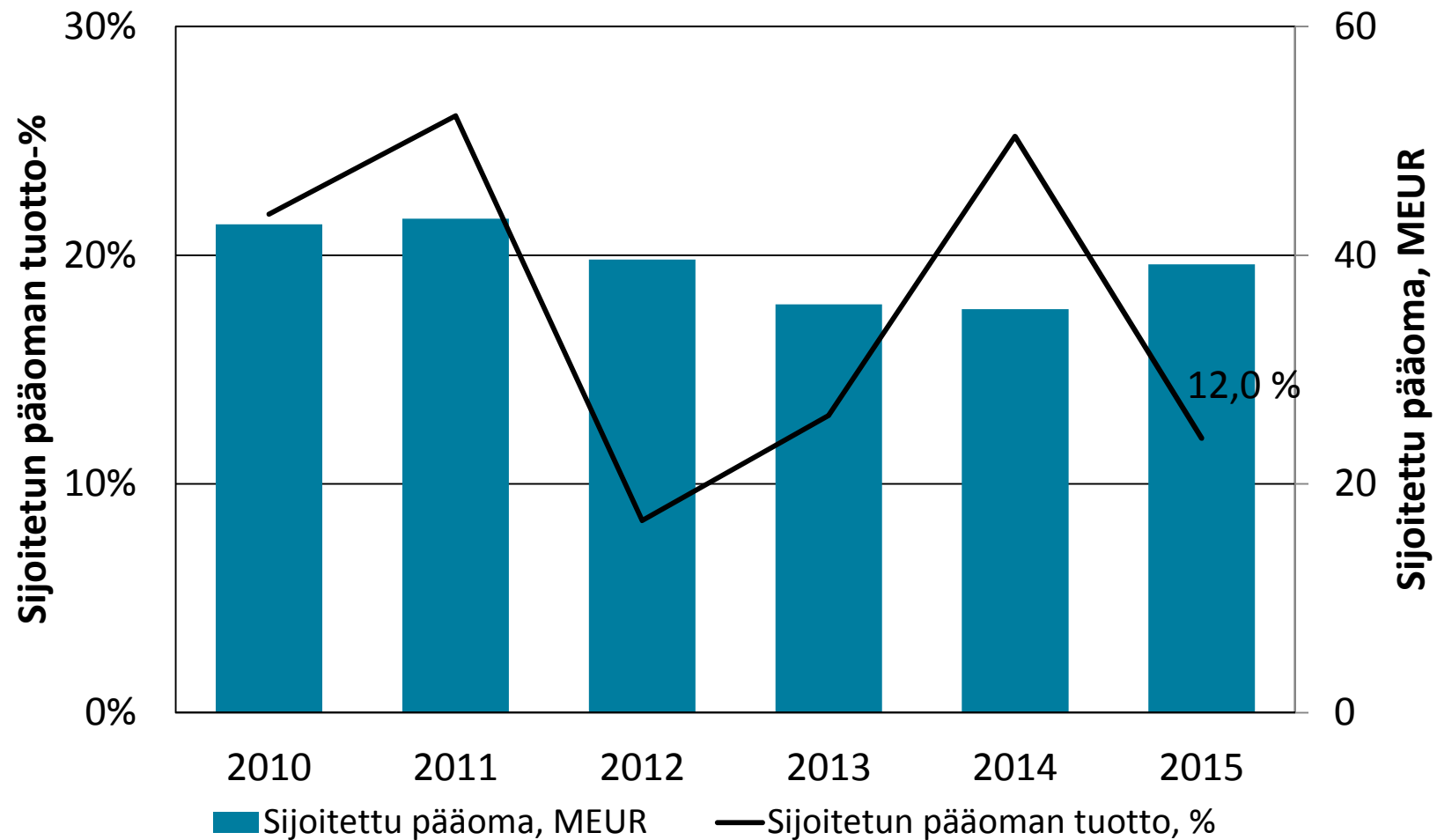
## Kannattavuutta heikensi liiketoiminnan kulujen kasvu, joka pääosin johtuu organisaation vahvistamiseen tarvittavista lisäresursseista

- Yhtiön kannattavuutta vuonna 2015 heikensi liiketoiminnan kulujen kasvu,
- ... joka pääosin johtui organisaation vahvistamiseen tarvittavista lisäresursseista, jotka liittyvät pitkän aikavälin kasvustrategian toteuttamiseen,
- ... sekä eräiden tehtaiden heikommasta käyttöasteesta, joka johtui oletettua pienemmästä konsernin liiketoimintavolyymista sekä vain vähän kasvaneesta liikevaihdosta

## Ryhdyimme toimenpiteisiin kustannusten kontrolloimiseksi ja investointien lykkäämiseksi

- Ryhdyimme toimenpiteisiin myynnin vauhdittamiseksi ja kustannusten kontrolloimiseksi
- Vahvistimme myyntiä mm. lisäämällä myynnin tuen resursseja ja vahvistamalla asiakkuuksien hallintaa,
- ...lisäksi ryhdyimme lisätoimenpiteisiin kustannusten kontrolloimiseksi mm. vähentämällä työvoimakustannuksia ja kontrolloimalla tiukasti yleiskustannuksia,
- ...myös hankintatiimi etsii uusia toimittajia suorien ja epäsuorien materiaalikustannusten pienentämiseksi
- Eräitä pidemmän aikavälin investointitarpeita on lykätty
- Kiinan ja Itävallan tehdaslaajennukset ovat lupamenettely- ja suunnitteluvaiheessa, mutta molempien projektien valmistuminen on siirtynyt vuoteen 2017

## ... mutta toimenpiteet eivät riittäneet kompensoidaan myynnin kehitystä



## Hallitus esittää, että tilikaudelta maksetaan osinkoa 0,22 euroa osakkeelta

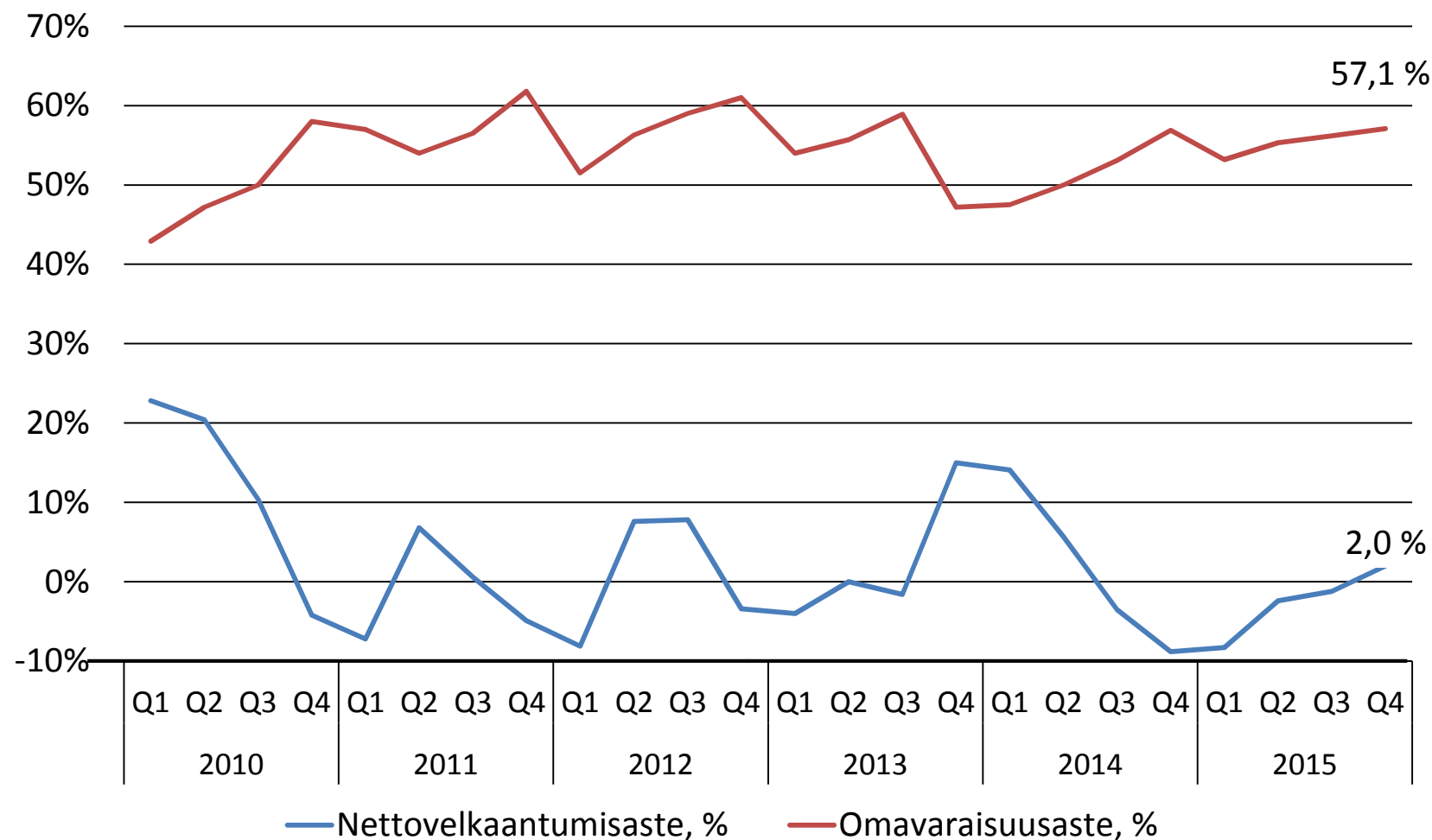
Exel Composites Oyj:n hallitus on 18.2.2016 tehnyt päätöksen yhtiön osinkopolitiikan muuttamisesta.

*Exel Composites pyrkii jakamaan vuosittain osinkona vähintään (aiemmin: ”noin”) 40 prosenttia nettotuloksesta sikäli kun yhtiön kulloinenkin taloudellinen tilanne ja kasvumahdollisuudet sen sallivat.*

Hallitus on tehnyt arvion konsernin taloudellisesta tilanteesta ja kyvystä vastata sitoumuksiinsa sekä konsernin tulevaisuuden näkymiin ja investointitarpeisiin

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2015 maksettaisiin osinkoa 0,22 (0,20) euroa osakkeelta. Hallitus ehdottaa osingonmaksun täsmäytyspäiväksi 21.3.2016.

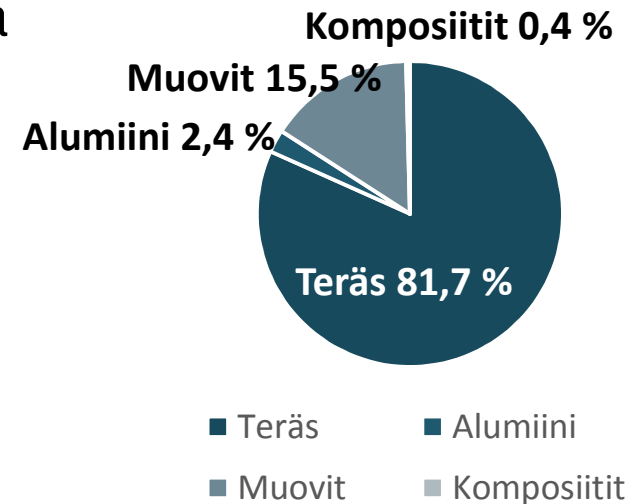
## Hallitus pitää esitystä osingonjaosta tasapainoisena ottaen huomioon tulevaisuuden näkymät, investointitarpeet ja olemassa olevat riskit



## Komposiittien markkinakysynnän odotetaan kasvavan sekä määrässä että arvossa mitattuna

- Materiaalimarkkinoita dominoivat teräs ja muovit
- Komposiittimarkkinoiden osuus materiaalimarkkinoista on 0,4 %
- Pultruusiomarkkina oli arviolta 1,5 miljardia dollaria vuonna 2015
- Komposiittien kysynnän odotetaan kasvavan +4,6 % vuosittain arvossa mitattuna välillä 2016 - 2021, kasvun vetureina toimivat:
  - Kasvavat vaatimukset energiatehokkuudelle
  - Kasvava tarve ruostumattomille sovelluksille
  - Suurempi fokus lopputuotteiden elinkaarikustannuksiin verrattuna muista materiaaleista, kuten teräksestä ja alumiinista, valmistettuihin tuotteisiin

Globaalit materiaalimarkkinat

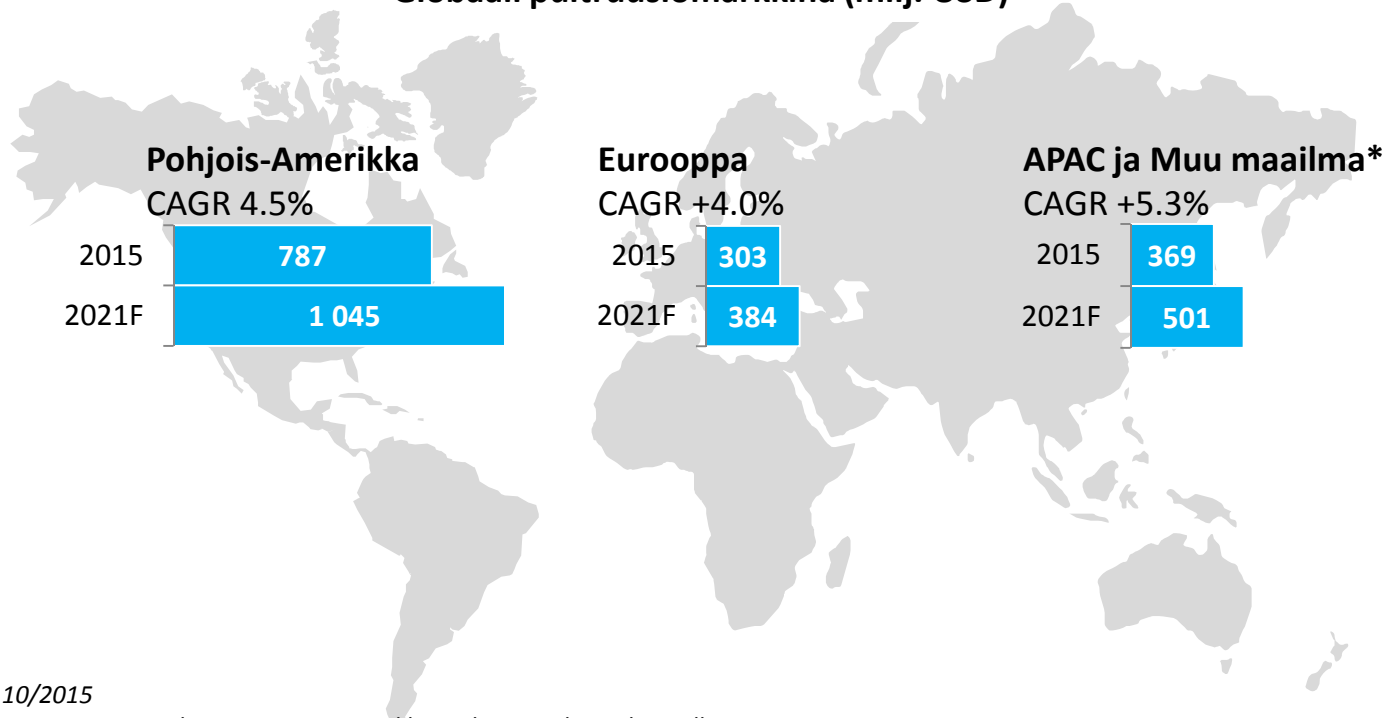


Lähde: Lucintel 10/2015

## Suurimmat markkinat ovat Pohjois-Amerikka, Pohjois-Aasia ja Eurooppa

- Suurimmat ja nopeimmin kasvavat markkina-alueet ovat Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa
- Exel Compositesin liiketoiminnasta valtaosa on tällä hetkellä Euroopassa
  - Globaalisti kolmanneksi suurin markkina-alue
  - Kasvava markkina, vaikkakin kasvu on hitaampaa kuin muilla markkina-alueilla

Globaali pultruusiomarkkina (milj. USD)



Lähde: Lucintel 10/2015

\* Exel Composites arvioi Lucintelin arvion APAC-markkinan koosta olevan liian alhainen

## Exel ei odota Euroopan markkinoiden muuttuvan merkittävästi vuonna 2016

- Teollisten investointien odotetaan vähitellen elpyvän Euroopassa
- Energiatehokkuuteen tähtäävät markkinat, erityisesti kuljetusvälineteollisuus, jatkavat kasvuaan
- Heikko kysyntä Venäjän markkinoilla vaikuttaa edelleen myös Euroopan rakennusteollisuuteen
- Uusiutuvilla energiamarkkinoilla kuten aurinkoenergiapaneeleissa ja tuuliturbiineissa on nähtävillä joitakin positiivisia merkkejä elpymisestä, mikä kasvattaa komposiittien kysyntää

## .. muualla maailmassa markkinaympäristö on kahtiajakautunut

- Pohjois-Amerikassa investoinnit kemian-, öljy- ja kaasuteollisuuden segmenttiin ovat edelleen pienempiä johtuen alhaisesta öljyn hinnasta, mikä vaikuttaa kyseisen segmentin kysyntään suoraan ja muiden segmenttien, kuten kuljetusvälineteollisuuden, kysyntään epäsuorasti
- Kysyntä on edelleen hyvällä tasolla Aasiassa useassa markkinasegmentissä tarjoten hyviä mahdollisuuksia komposiittien markkinapenetraatiolle ja kasvulle

## Vuonna 2016 Exel Composites jatkaa strategiansa toteuttamista...

- Vuonna 2016 keskitymme
  - Operatiiviseen tehokkuuteen
  - Globaalin tuotantokapasiteetin optimointiin
- Jatkamme maailmanluokan operaatioiden ja yliveraisen asiakaskokemuksen kehittämistä erottuaksemme kilpailijoista...
- ...ja jatkamme
  - Kasvun nopeuttamista kiinassa paikallisen myyntiverkoston, tuotekehityksen ja mid segmentille suunnatun tarjonnan avulla
  - Laajentamalla uusiin sovelluksiin ja paketoimalla keskeiset sovellukset ratkaisuiksi
  - Luomalla aidosti globaali markkina-asema
  - Kasvamalla uusien teknologioiden ja vertikaalisen integraation avulla
- Yrityssostot voivat nopeuttaa kasvua ja kattaa markkina- ja teknologiavajeita

## **...odotamme liikevoiton kasvavan kuten julkaistu vuoden 2016 näkymissä**

Yhtiö jatkaa uuden strategiansa toteuttamista keskittyen operatiiviseen tehokkuuteen ja globaalin tuotantokapasiteetin optimointiin.

Liikevoiton, pois lukien kertaluonteiset erät, arvioidaan kasvavan vuonna 2016 vuoteen 2015 verrattuna

## ... ja taloudelliset tavoitteet kuvastavat pitkän aikavälin kasvustrategiaamme

### KASVAVA

Liikevaihdon kasvu

**2x**

Keskimääräinen  
markkinakasvu

### KANNATTAVA

Liikevoitto-  
prosentti

**>10 %**

### PÄÄOMAN KÄYTÖLTÄ TEHOKAS

Sijoitetun  
pääoman tuotto

**>20 %**

- Taloudelliset tavoitteet arvioidaan suhdannekierron yli
- Yritysstoja suunnitellaan kasvun nopeuttamiseksi sekä markkinapeiton laajentamiseksi. Yritysstot vaikuttavat yleisiin kasvu- ja kannattavuustavoitteisiin
- Exel Composites pyrkii jakamaan vuosittain osinkona vähintään 40 prosenttia nettotuloksesta sikäli kun yhtiön kulloinenkin taloudellinen tilanne ja kasvumahdollisuudet sen sallivat

# Lisätietoja Exel Compositesin verkkopalvelussa

- Exel Compositesin verkkopalvelu: [www.exelcomposites.com](http://www.exelcomposites.com)
- Vuonna 2016 julkaistaan seuraavat taloudelliset katsaukset:
  - 11.5.2016: Liiketoimintakatsaus tammi-maaliskuulta 2016
  - 21.7.2016: Puolivuotiskatsaus tammi-kesäkuulta 2016
  - 25.10.2016: Liiketoimintakatsaus tammi-syyskuulta 2016
- Lisätietoja:

Riku Kytömäki  
toimitusjohtaja  
050 511 8288  
[riku.kytomaki@exelcomposites.com](mailto:riku.kytomaki@exelcomposites.com)

Mikko Kettunen  
talous- ja hallintojohtaja  
050 3477 462  
[mikko.kettunen@exelcomposites.com](mailto:mikko.kettunen@exelcomposites.com)

