



exel
COMPOSITES

The logo features the word "exel" in a bold, lowercase, sans-serif font. To the right of "exel" is a stylized graphic element consisting of two overlapping, curved lines in black and teal, resembling a wave or a stylized 'S'. Below "exel" is the word "COMPOSITES" in a smaller, uppercase, sans-serif font.

Varsinainen yhtiökokous 2009

Exel Oyj

Toimitusjohtaja Vesa Korpimies

16.4.2009

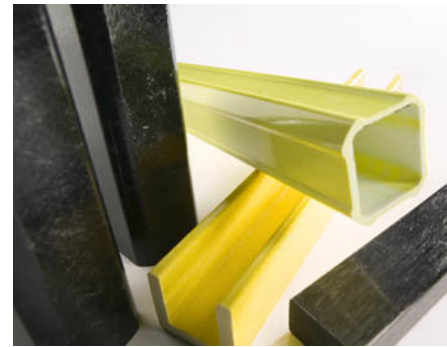
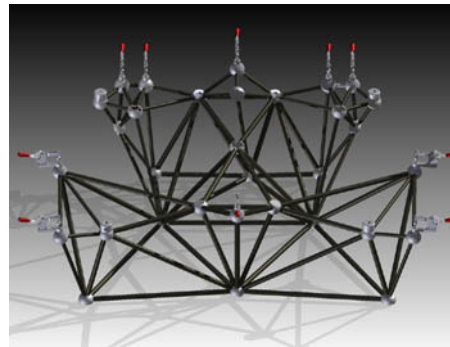


Vesa Korpimies – toimitusjohtaja 10.4.2008 lähtien

- Synt. 1962
- KTM
- Yhtiön palveluksessa vuodesta 1987
- Varatoimitusjohtaja vuodesta 2000
- Omistaa 70.300 yhtiön osaketta
- Suomen kansalainen

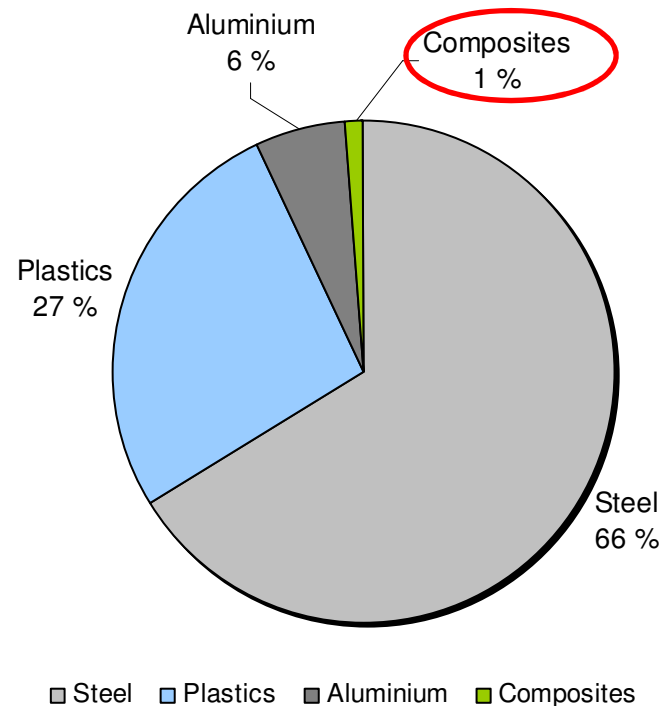


Yhtiön esittely



Komposiitit muodostavat vain pienen osan maailman materiaalikäytöstä

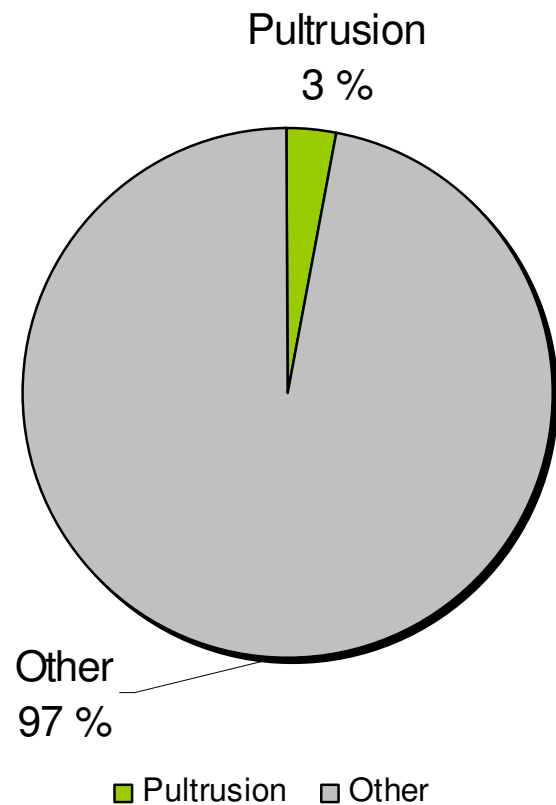
Kilpailevat materiaalit (esimerkki USA:n markkinoista)



Komposiittien markkinaosuus on pieni verrattuna muihin materiaaleihin kuten teräkseen, muoviin tai alumiiniin



Pultrusio valmistusmenetelmänä edustaa vain 3 % eri komposiittivalmistusmenetelmistä



Komposiittien tuotantoprosessit

Exel Composites on johtava toimija komposiittiprofiilimarkkinassa noin 10 %:n markkinaosuudella

- Pultruusio/komposiittiprofiilimarkkinan koko noin 1.200 miljoonaa US dollaria (lähde: E-Composites)
- Markkinoiden keskimääräinen vuosittainen kasvu on ollut 4-5 %
- Pirstaloitunut markkina: 300-400 pultruusioyritystä
- Pultruusioyritysten keskimääräinen koko 5-7 milj. euroa.



Exel Composites on ollut alan aktiivinen konsolidoija ja maailman ensimmäinen kansainvälinen pultruusioalan yritys

Pultruusiliiketoiminnan yrityskaupat

- **2001:** Menzolit-Fibron, Saksa
- **2004:** Bekaert, Belgia
- **2005:** Faserprofil, Itävalta
- **2006:** Pacific Composites, Australia, UK, Kiina

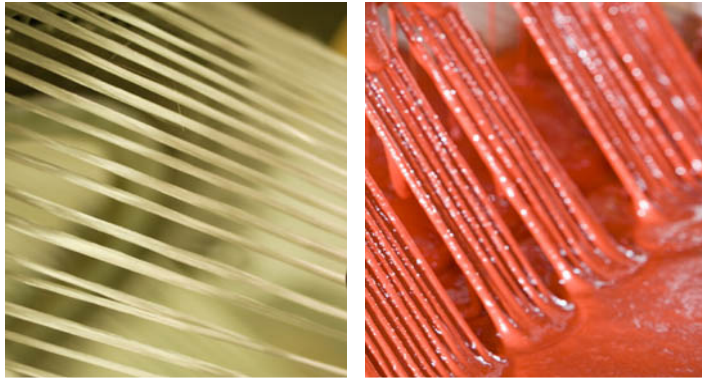


Komposiittien ainutlaatuiset tuoteominaisuudet ja edut

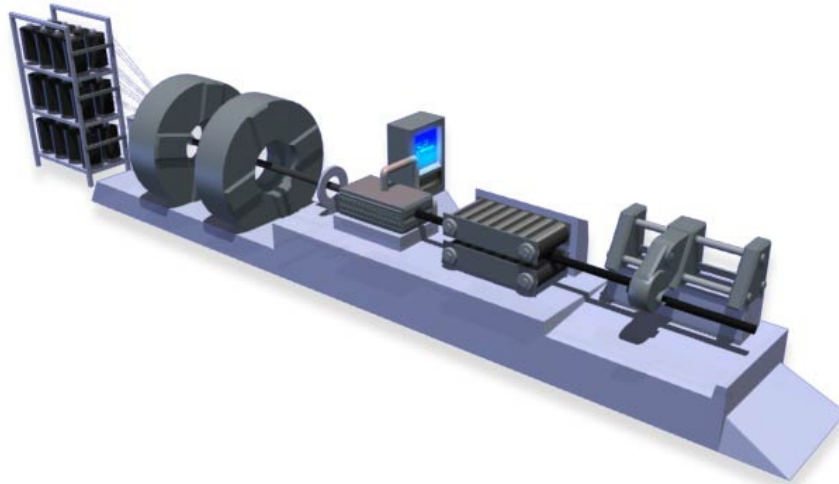


- ✓ Keveys
Nopeat tekstiilikoneet, koneenosat
- ✓ Korkea lujuus, jäykkyys ja paino-tiheys -suhde
Siltojen vahvistaminen
- ✓ Hyvä kemikaalinkestävyys
Jätevesien puhdistussovellukset
- ✓ Korroosiovapaus
Kemianteollisuus, off shore -sovellukset
- ✓ Erinomainen väsymislujuus
Tuulimyllyjen siipivahvikkeet
- ✓ Lämmöneristävyys
Kylmäkuljetus, ovet ja ikkunat

Exel Composites keskittyy edistyksellisiin komposiittisovelluksiin



- Komposiitti on kahden materiaalin yhdistelmä
 - Lujitteet (hiili- ja lasikuitu)
 - Hartsit (epoksi, vinyylesteri)
- Exelin liiketoiminnan perustana on itse kehitetty komposiittiteknologia
- Jatkuvat toimiset tuotantoteknologiat mahdollistavat kustannustehokkaan tuotannon
 - Pultruusio
 - Pullwinding
 - Co-winding
 - Jatkuva laminointi



Exel Compositesilla on vahva markkina- asema valituilla kapeilla markkinasektoreilla

- Yli 1.000 asiakaskohtaisesti kehitettyä lasi- ja hiilikuituista profiilisovellusta
- Kuljetusvälineiteollisuus
- Rakentaminen/infrastruktuuri
- Energiateollisuus
- Telekommunikaatio
- Paperiteollisuus



Exel Compositesilla on vahva markkina- asema valituilla kapeilla markkinasektoreilla

- Sähköteollisuus
- Puhdistus ja kunnossapito
- Urheilu ja vapaa-aika
- Koneteollisuus
- Muu teollisuus



Taloudellinen katsaus

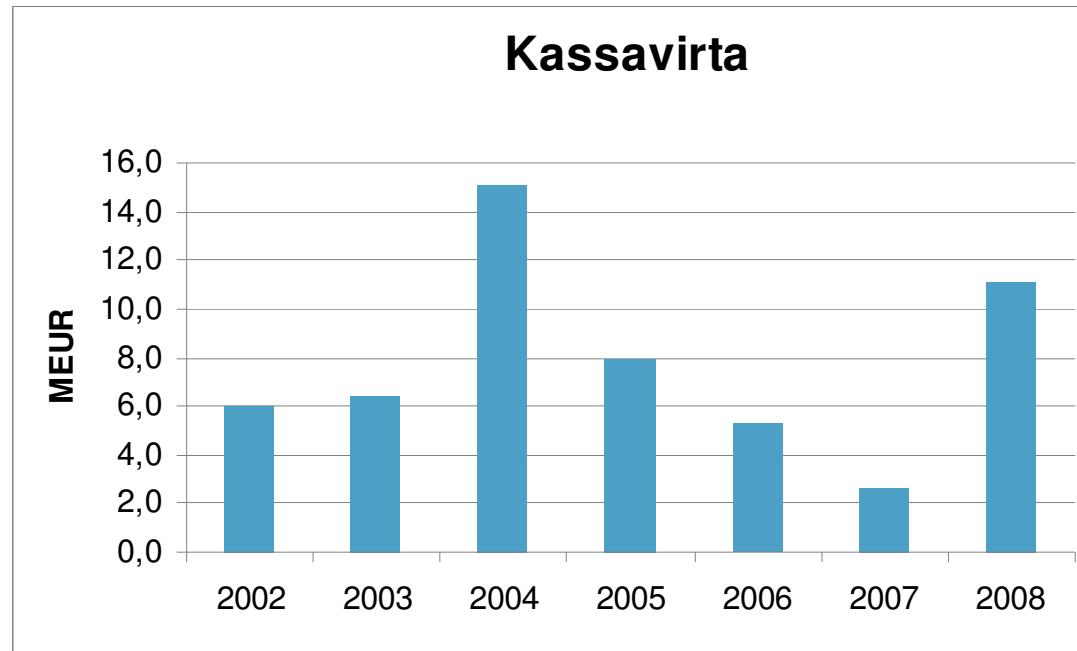


2008 oli haasteellinen rakennemuutoksen vuosi

Liikevaihto	2008	2007	Muutos	Liikevoitto	2008	2007	Muutos
Exel Composites	86,7	104,3	-16,9 %	Exel Composites	9,2	15,2	-39,1 %
Exel Sports Brands	10,0	13,6	-26,6 %	Exel Sports Brands	-9,0	-10,7	-15,7 %
Yhteensä	94,9	113,5	-16,4 %	Yhteensä	-0,4	4,8	-108 %

- Heikkomat markkinaolosuhteet ja tuulienergiasegmentin hankintakäytäntöjen muutos vaikutti negatiivisesti sekä myyntiin että kannattavuuteen
- Vuonna 2008 keskityttiin konsernin rakennemuutokseen, taseen puhdistamiseen ja lainojen lyhentämiseen
- Exel Sports Brandsin Outdoor-liiketoiminta myytiin toukokuussa 2008
- Exel Sports Brandsin uudelleenjärjestelyistä aiheutui 7,1 (3,5) miljoonan euron kertaluonteinen kustannus

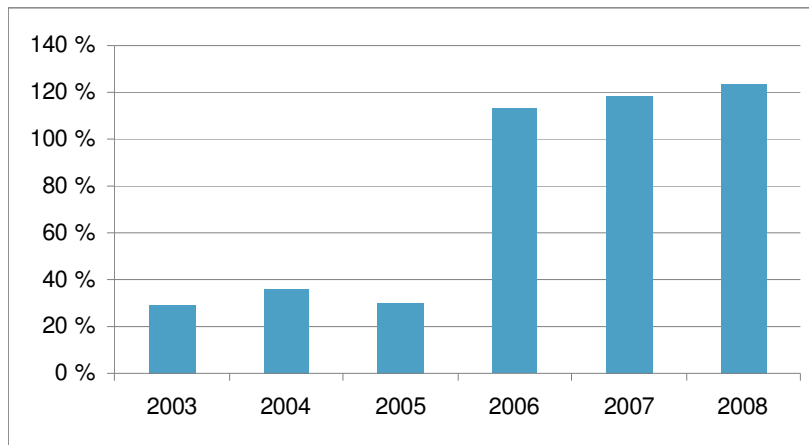
Kustannusten ja käyttöpääoman pienentämisellä positiivinen vaikutus kassavirtaan



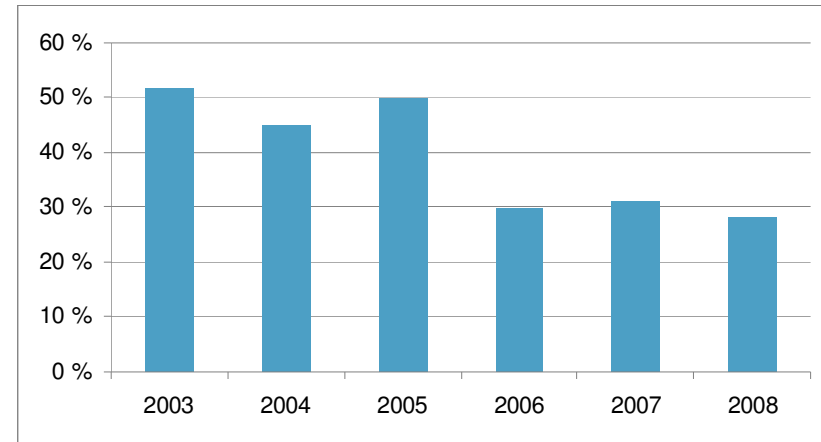
Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta +11,1 MEUR

Nettovelka pienehti 26 % 20,7 miljoonaan euroon, mutta velkaantumistasaste edelleen liian korkea

Nettovelka 2008
123,9 % (118,4 %)

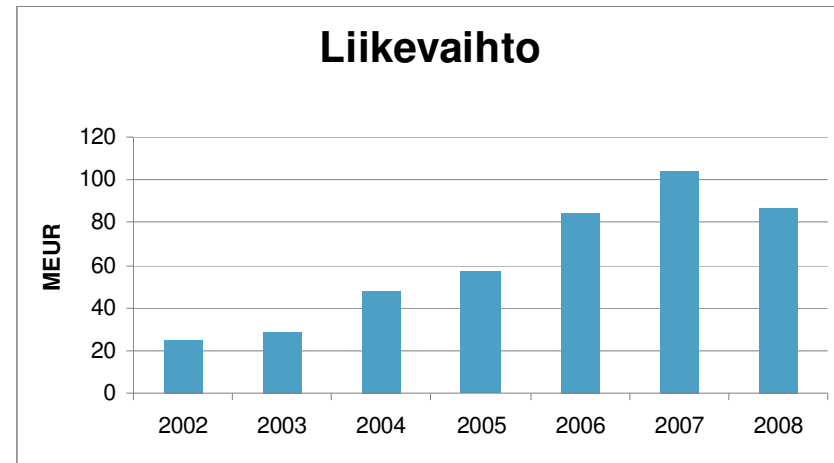


Omavaraisuusaste 2008
28,2 % (31,3 %)



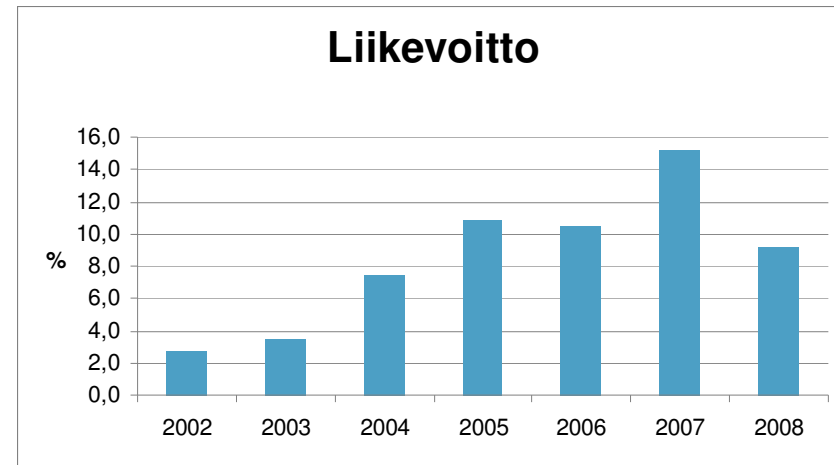
Exel Compositesin liikevaihto pieneni, mutta myynti vahvaa telekommunikaatiossa ja lentokenttätuotteissa

- Liikevaihto pieneni 16,9 % vuonna 2008 86,7 (104,3) miljoonaan euroon
- Pääsyyt:
 - Tuulienergiasegmentin hankintakäytäntöjen muutos
 - Saksassa sijainneen Plastics-liiketoiminnan myynti toukokuussa 2007
 - Sisäinen myynti Exel Sports Brandsille pieneni vuonna 2008
 - Heikkomat markkinaolosuhteet kuljetus- ja rakennusteollisuudessa
- Eri segmentit hyvin erilaisessa tilanteessa:
 - Rakennusteollisuus kärsi heikommista markkinaolosuhteista
 - Myynti telekommunikaatiosegmentissä ja lentokenttätuotteissa vahvaa



Exel Compositesin liikevoittoon vaikuttivat pienentynyt myynti ja nousseet raaka-ainekustannukset

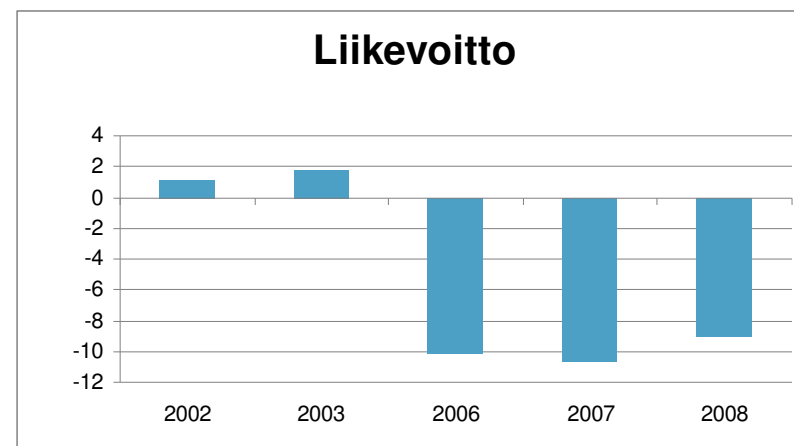
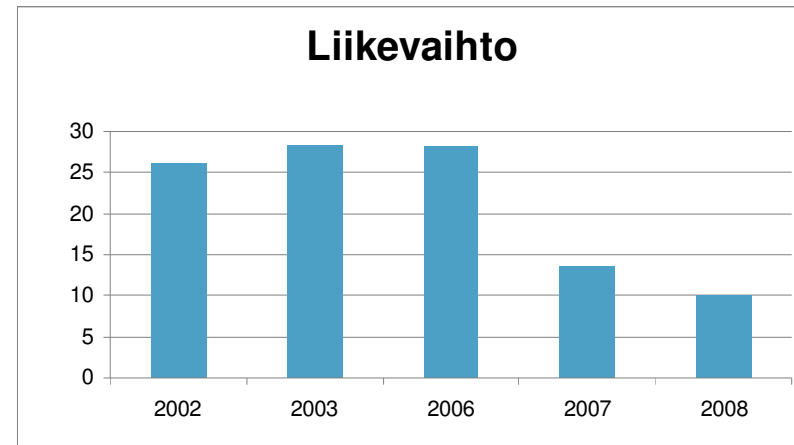
- Liikevoitto vuonna 2008 9,2 (15,2) milj. euroa sisältäen -1,1 (-0,7) milj. euroa kertaluonteisia eriä
 - Kertaluonteiset erät liittyivät Exel Compositesin alihankintaan Exel Sports Brandsille ja tuulienergiasegmenttiin



- Pääsyyt pienentyneeseen liikevoittoon:
 - Pienentynyt myynti
 - Nousseet energia- ja raaka-ainekustannukset

Rakenteellisia muutoksia Exel Sports Brandsissä – sauvaliiketoiminta myytiin vuonna 2008

- Rankoista toimenpiteistä huolimatta Exel Sports Brandsin kannattavuutta ei saatu palautettua hyvälle tasolle
- Sauvaliiketoiminta myytiin toukokuussa 2008
- Liikevaihto pieneni 26,6 % 10,0 (13,6) milj. euroon edellisvuoteen verrattuna johtuen sauvaliiketoiminnan myynnistä
- Liiketappio -9,0 (-10,7) milj. euroa sisältäen -7,1 (-3,5) milj. euroa kertaluonteisia eriä



Exel Sports Brandsin myynti saatiin päätökseen vuonna 2009 – Exelille pitkän aikavälin lisenssisopimukset

- Exel Sports Brandsin liiketoimintojen myynti varmistaa Exelin urheiluvälineiden näkyvyyden ja jakelun vahvistaen Exelin kannattavuutta
- Pitkän aikavälin lisenssisopimukset
 - ESB Sports Oy:n kanssa toukokuussa 2008 koskien
 - Outdoor-liiketoimintaa: Nordic Walking-, Nordic Blading- ja maastohiihtosauvat
 - Cape Nordic Oy:n kanssa maaliskuussa 2009 koskien
 - Salibandyliiketoimintaa



Keskitymme ensimmäistä kertaa puhtaasti B-to-B –ydinliiketoimintaan

Exel Composites

Meillä on:

- erinomainen tekninen osaaminen
- osaamista joka mahdollistaa myös isojen kansainvälisten asiakkaiden palvelemisen
- tulossuuntautunut organisaatio
- korkealaatuiset tuotteet ja palvelut

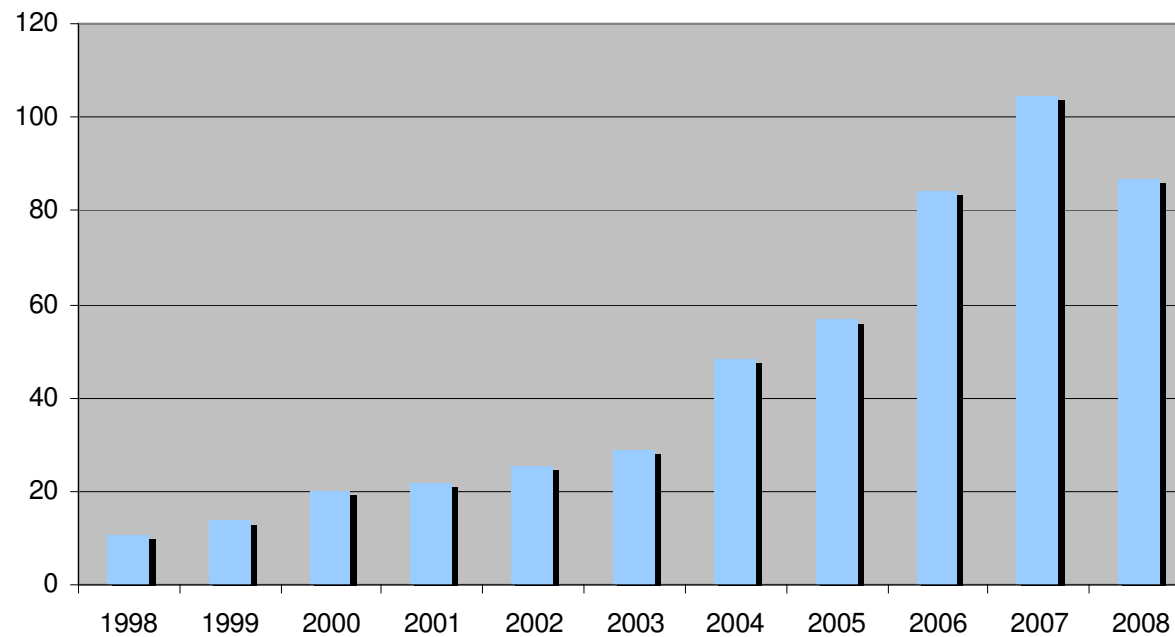
Tavoitteenamme on:

- Vahvistaa asemaamme valituilla markkinasegmenteillä
- Jatkaa pultruusiobisneksen konsolidointia
- Toimia globaalimmin ja hyödyntää läsnäoloamme Aasian markkinoilla, erityisesti Kiinassa
- Kehittää jatkuvasti ydinosuamistamme tavoitteena olla pultruusion edelläkävijä



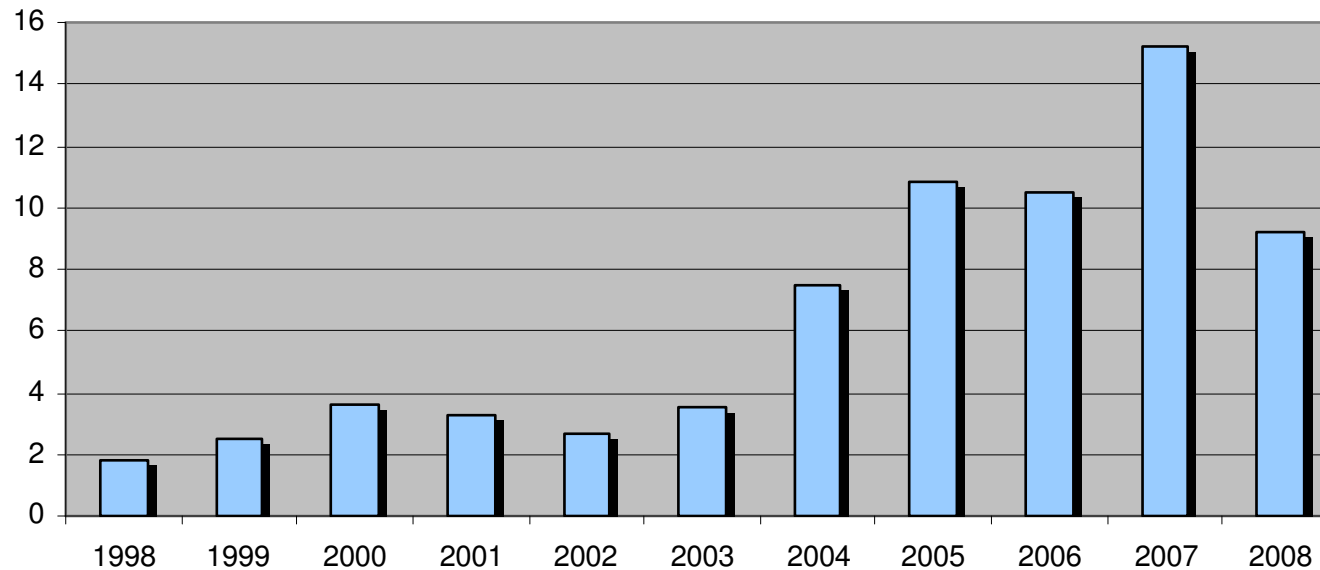
Exel Compositesin liikevaihto lähes kymmenkertaistui 1998-2008

Exel Compositesin liikevaihto 1998-2008



ja Exelin Teollisuus-liiketoiminnan kasvu on ollut kannattavaa

Exel Compositesin liikevoitto 1998-2008



Visio

- Exel on vaativien komposiittiprofiilien johtava maailmanlaajuinen toimittaja valituissa markkinasegmenteissä
- Exelin tavoitteena on tuottaa merkittävää lisäarvoa osakkeenomistajiansa sijoittamalle pääomalle
- Exelin asiakkailleen tarjoama kokonaispalvelu, korkealaatuiset tuotteet ja pitkäaikaiset yhteistyösuhteet luovat pohjan yhtiön asiakkaiden luottamukselle
- Näin toimimalla Exel tarjoaa myös työntekijöilleen kiintoisan ja palkitsevan työympäristön



Strategia

- Exel Composites jatkaa kannattavan kasvun strategiaansa ja tavoitetaan olla myös jatkossa maailman johtava pultruusioalan yritys
- Kannattavaan kasvuun pyritään keskittymällä kannattaviin ja kasvumahdollisuuksia tarjoaviin asiakkaisiin valituissa markkinasegmenteissä
- Exel keskittyy suunnittelemaan, valmistamaan ja markkinoimaan vaativia asiakaskohtaisesti räätälöityjä tuotteita OEM-asiakkaille
- Keskittyminen itse kehitettyihin jatkuvatoimisiin tuotantomenetelmiin
 - Pultruusio
 - Pullwinding
 - Jatkuva laminointi



Exel-konsernin taloudelliset tavoitteet ja osinkopolitiikka

- **Kasvu:** tavoitteena on, että Exel-konsernin keskimääräinen vuosittainen orgaaninen kasvu ylittää toimialan markkinoiden kasvuvauhdin. Kasvu yritysostojen kautta on osa Exelin strategiaa
- **Liikevoitto:** Exelin tavoitteena on saavuttaa vähintään 10 prosentin liikevoitto nettomyynnistä
- **Osinkopolitiikka:** Exel pyrkii jakamaan vuosittain osinkona vähintään 40 prosenttia nettotuloksesta sikäli kun yhtiön kulloinenkin taloudellinen tilanne ja kasvumahdollisuudet sen sallivat
- Tavoitteet tulisi saavuttaa suhdannekierron aikana

Useita kasvavia markkinoita – Mahdollisuuksia Exel Compositesille

- Perinteisiä materiaaleja korvataan komposiiteilla jatkuvasti
- Hyviä kasvumahdollisuuksia esimerkiksi
 - Jäteveden puhdistamisessa
 - Energiateollisuudessa
 - Koneteollisuudessa
 - Ovi- ja ikkunaprofiileissa



Lyhyen aikavälin tavoitteemme on vahvistaa taloudellista asemaamme ja keskittyä myyntiin

- Kassavirran vahvistaminen, käyttöpääoman pienentäminen ja lainojen takaisinmaksu
- Operatiivisen tehokkuuden parantaminen
- Materiaalikustannusten pienentäminen
 - Läpimenoaikojen lyhentäminen
 - Saannon parantaminen

Markkinoilla vallitsevan epävarmuuden ja markkinakehityksen heikon ennustettavuuden vuoksi Exel ei anna tulosennustetta



www.exelcomposites.com