



Varsinainen yhtiökokous 26.3.2015

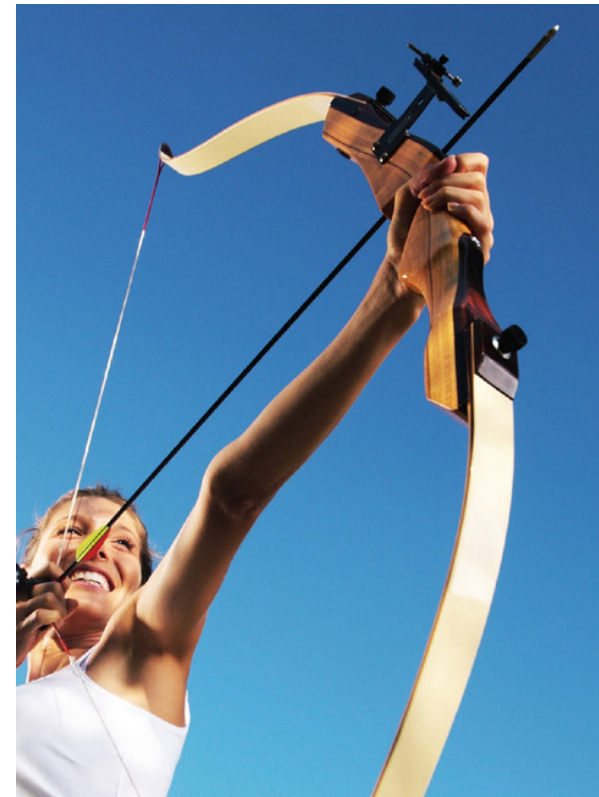
Exel Composites Oyj

Toimitusjohtajan katsaus

Toimitusjohtajan katsaus

Esityksen sisältö

- ◆ 2014 lyhyesti
- ◆ Tilinpäätös 2014
- ◆ Markkinakatsaus
- ◆ Osakekurssin kehitys ja suurimmat osakkeenomistajat
- ◆ Näkymät vuodelle 2015
- ◆ Tavoitteet ja strategia



Vuosi 2014 oli hyvin menestyksenkäs Exel Compositesille

- ◆ Yhtiö pääsi takaisin kasvu-uralle
- ◆ Konsernin liikevaihto kehittyi positiivisesti
- ◆ Saadut tilaukset ja tilauskanta kasvoivat merkittävästi
- ◆ Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli vahvasti positiivinen vuoden lopussa
- ◆ Exel Compositesin tulos parani merkittävästi johtaen kaksinumeroiseen liikevoittoon
- ◆ Organisaatiota vahvistettiin erityisesti myynnissä, tuotekehityksessä ja operaatioiden kehittämisessä
- ◆ Uusi kasvustrategia kehitettiin ja julkaistiin
 - Nanjingin yksikön laajentaminen Kiinassa ja toimintojen laajentaminen Itävallassa aloitettu strategian mukaisesti
- ◆ Kiinnitimme erityistä huomiota työturvallisuuteen ja tehdasoperaatioiden kehittämiseen
- ◆ Exel Composites on nopeasti kasvamassa aidosti globaaliksi komposiittialan yritykseksi, jolla on maailmanluokan operaatiot ja ylivertainen asiakaspalvelu



Vuonna 2014 Exel Composites vahvisti organisaatiota ja jatkoi globaalien funktioiden vahvistamista

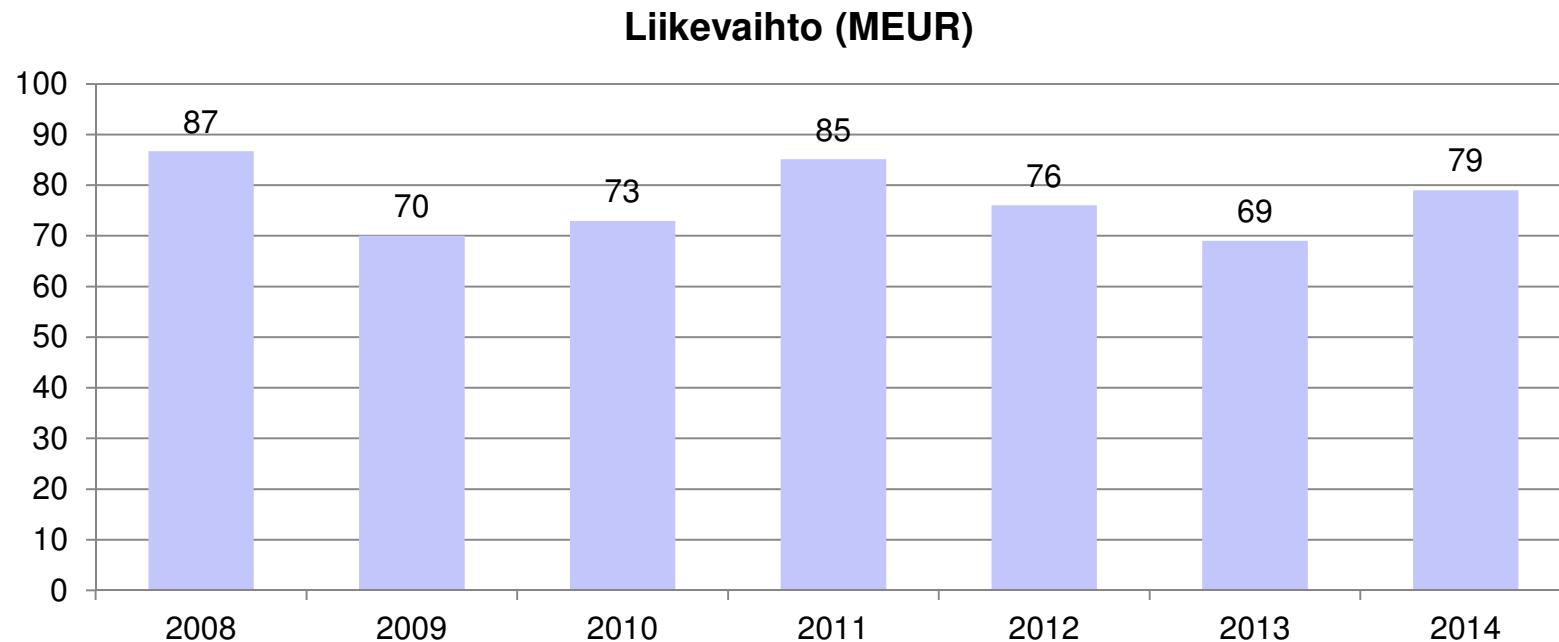
- ◆ Yhtiö on panostanut voimakkaasti kasvuun vahvistamalla organisaatiota erityisesti myynnissä, tuotekehityksessä ja operaatioiden kehittämisessä.
- ◆ Organisaatio on tehokkaampi ja toimii globaalisti
- ◆ Uusi globaali myyntiorganisaatorakenne otettiin käyttöön, missä myynti ei ole enää tehdaskohtainen vaan perustuu maantieteellisiin alueisiin
- ◆ Konsernijohtoa vahvistettiin
 - Uusi toimitusjohtaja aloitti tammikuussa 2014
 - Henkilöstöjohtaja aloitti elokuussa 2014
 - Uusi talousjohtaja nimitetty; aloittaa huhtikuussa 2015, nykyinen talousjohtaja keskittyy täysiaikaisesti strategisiin projekteihin

Keskeiset tunnusluvut tammi – joulukuu 2014

Tulos parani merkittävästi

MEUR	2014	2013	Muutos-%
Liikevaihto	79,3	69,3	14,4
Liikevoitto, ilman kertaluonteisia eriä	9,4	5,5	70,9
Liikevoitto	8,9	4,8	83,5
Liikevoitto, %	11,2	7,0	
Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta	10,7	7,8	37,1
Tilaukanta	12,8	10,5	22,7
Saadut tilaukset	82,3	69,8	18,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	25,2	13,0	
Velkaantumisasaste, %	-8,7	15,0	
Tulos/osake, euroa	0,48	0,26	

Vuonna 2014 liikevaihto kasvoi 14,4 % 79,3 (69,3) miljoonaan euroon

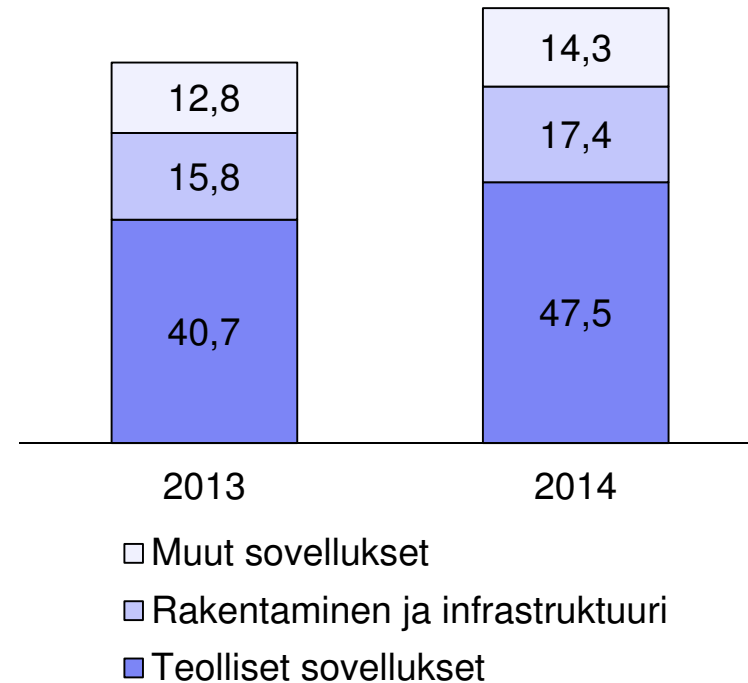


- ◆ Myynti kasvoi eniten Euroopassa, 15,2 %
- ◆ Kaikki asiakastoimialat kasvoivat yli 10 %
- ◆ Tilauskanta oli 12,8 (10,5) miljoonaa euroa vuoden 2014 lopussa

Vuonna 2014 kaikki asiakastoimialat kasvoivat yli 10 prosenttia

- ◆ **Teollisten sovellusten**
liikevaihto kasvoi 16,7 % 47,5 miljoonaan euroon (40,7 miljoonaa euroa vuonna 2013)
- ◆ **Rakentaminen ja infrastruktuuri –**
asiakastoimialan myynti kasvoi 10,0 % 17,4 (15,8) miljoonaan euroon
- ◆ **Muut sovellukset –**
asiakastoimialan myynti kasvoi 12,3 % 14,3 (12,8) miljoonaan euroon

Liikevaihto asiakastoimialan mukaan, MEUR



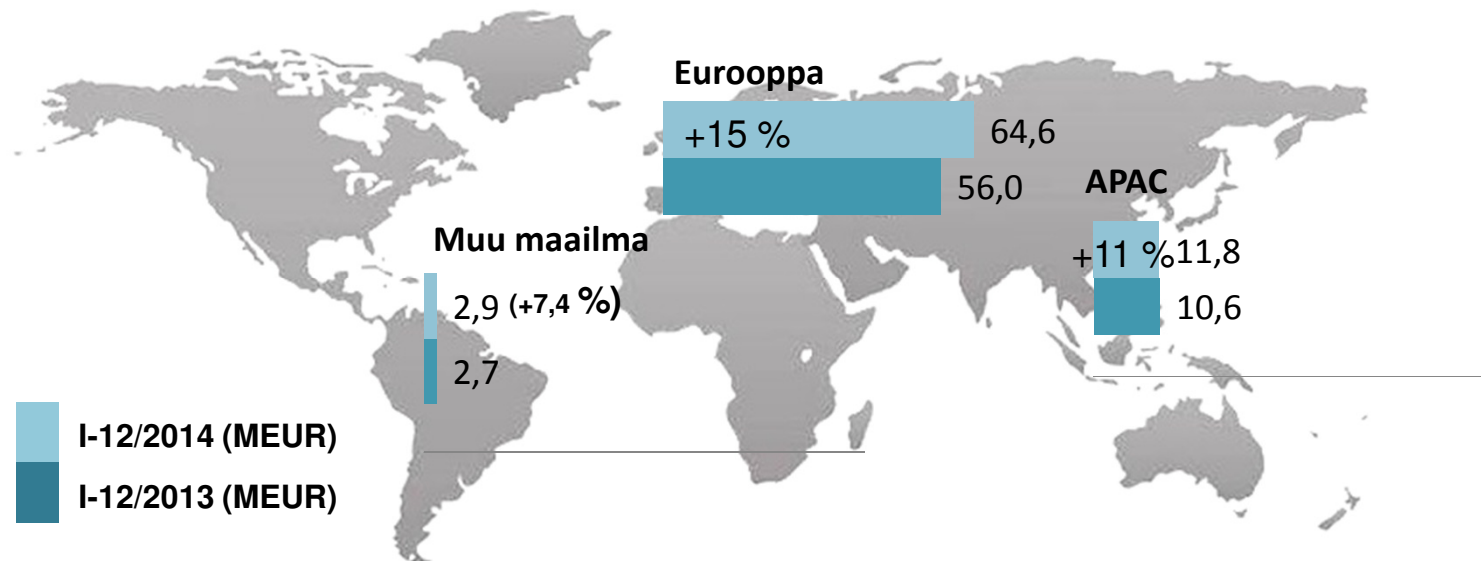
Asiakastoimialat käsittävät seuraavat markkinat:

Rakentaminen ja infrastruktuuri = Rakentaminen ja infrastruktuuri, energiateollisuus

Teolliset sovellukset = Telekommunikaatio, paperi-, sähkö-, kone- ja kuljetusväline-teollisuus

Muut sovellukset = Puhdistus ja kunnossapito, urheilu ja vapaa-aika, muu teollisuus

Vuonna 2014 myynti kasvoi eniten Euroopassa



Muu maailma

Muu maailma kasvoi 7,4 %
vuoteen 2013 verrattuna

Eurooppa

Yleistä kysynnän elpymistä
Absoluuttisesti mitaten
myynti kasvoi eniten
Euroopassa vuonna 2014,
15,2 % vuoteen 2013
verrattuna

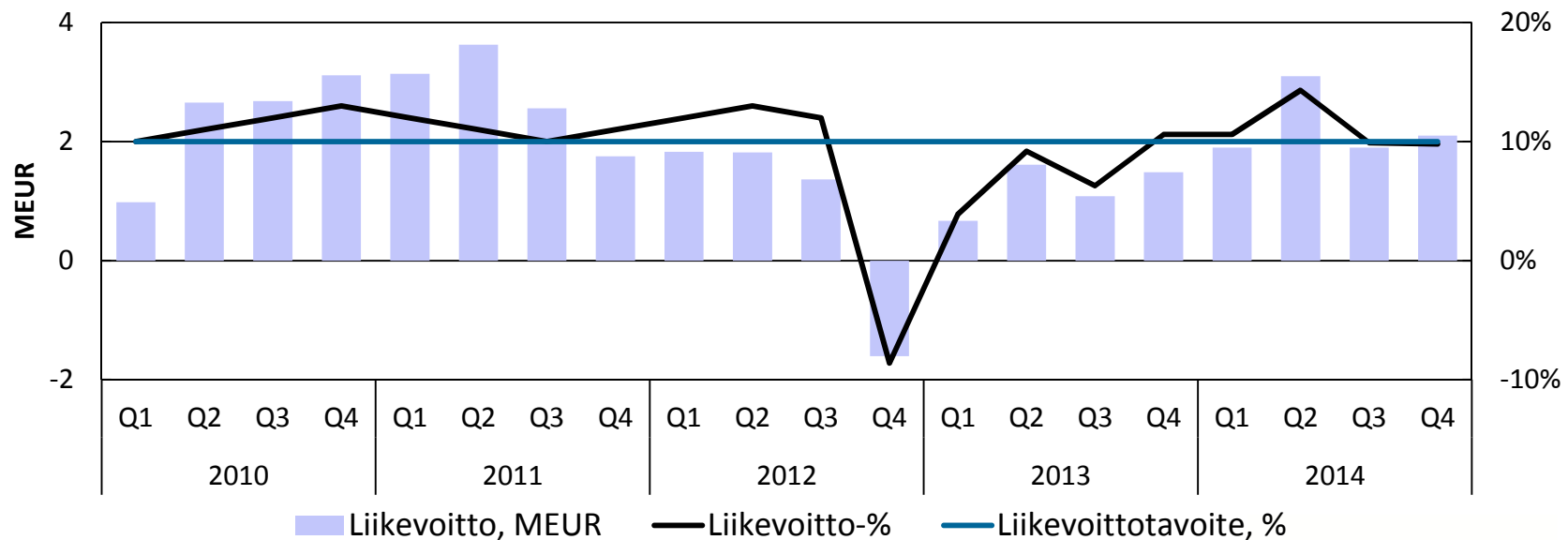
APAC

Australian markkinoiden
heikkoa tulosta kompensoi
kysyntä Pohjois-Aasiassa

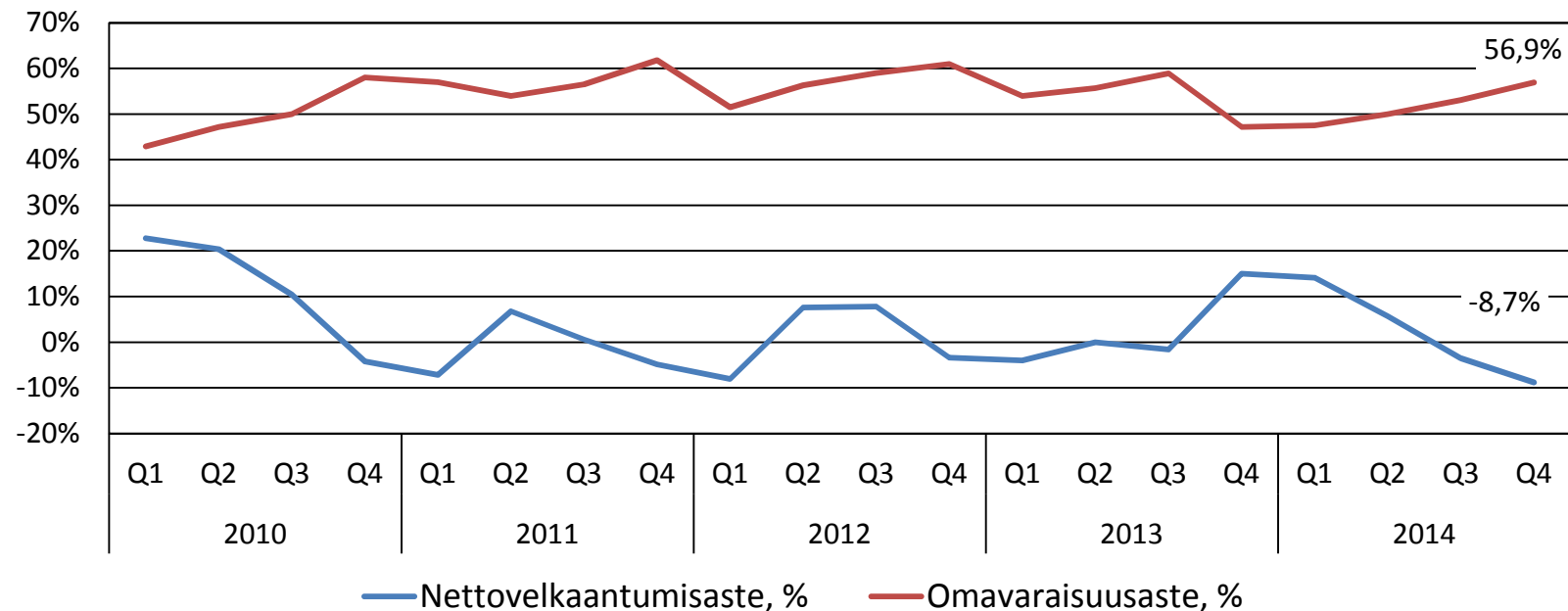
APAC kasvoi 11,3 %
vuoteen 2013 verrattuna

Vuonna 2014 liikevoitto parani 83,5 % 8,9 (4,8) miljoonaan euroon ja oli 11,2 (7,0) % liikevaihdosta

- ◆ Liikevoitto parani kasvaneen myynnin, tuottavuuden kasvun, toiminnan tehostamisen ja paremman kustannushallinnan myötä
- ◆ Pitkän aikavälin liikevoittotavoite, 10 %, saavutettiin vuonna 2014
- ◆ Liikevoitto kertaluonteisten erien jälkeen oli 8,9 (4,8) miljoonaa euroa eli 11,2 (7,0) % liikevaihdosta. Liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä oli 9,4 (5,5) miljoonaa euroa

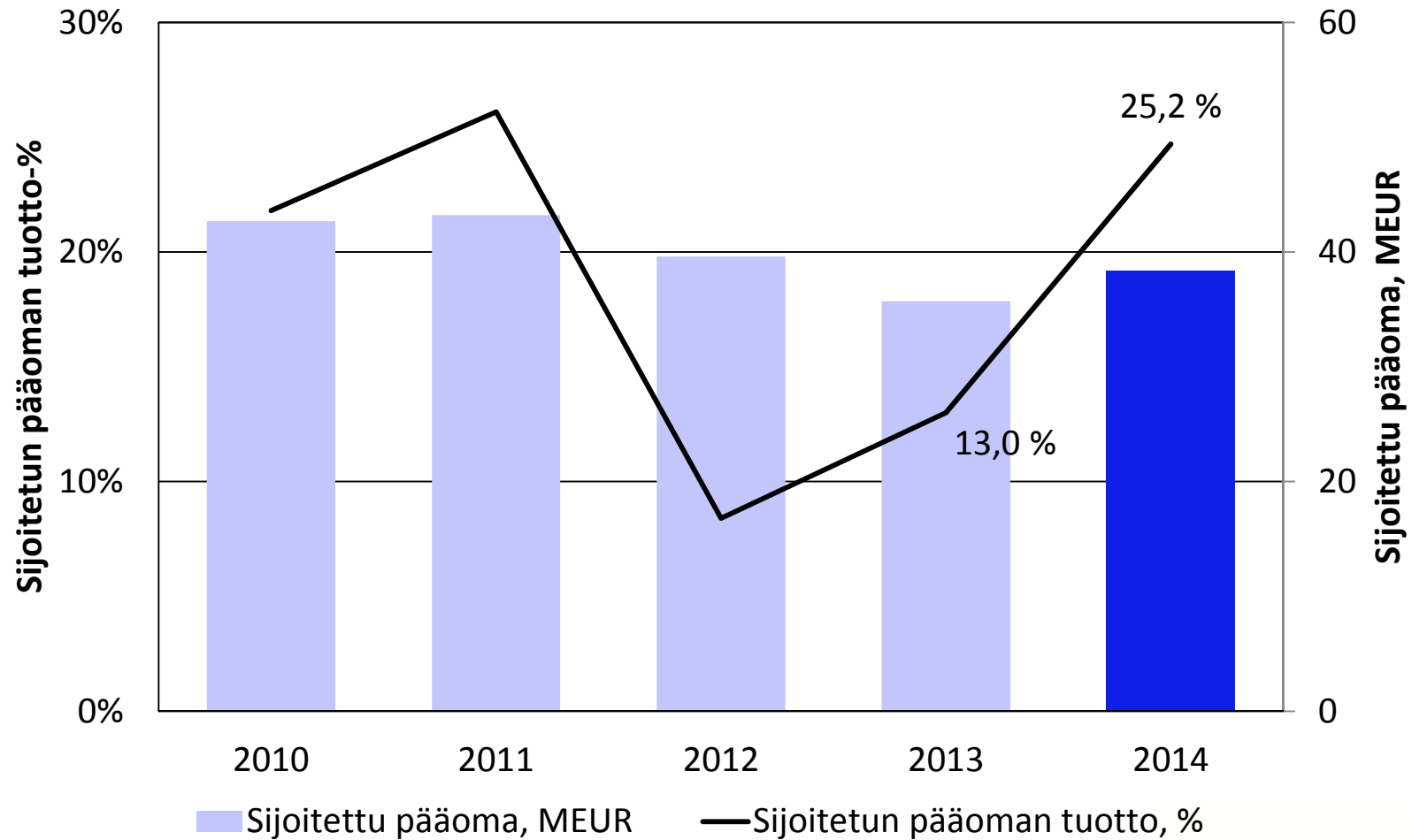


Vahva tase mahdollistaa potentiaaliset investoinnit ja yritysostot. Nettovelkaantumisaste pieneni -8,7 prosenttiin



- ◆ Exel Composites pyrkii jakamaan vuosittain osinkona noin 40 % nettotuloksesta sikäli kun yhtiön kulloinenkin taloudellinen tilanne ja kasvumahdollisuudet sen sallivat
- ◆ Konsernin taloudellinen tilanne on vahva. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2014 maksettaisiin osinkoa 0,20 (0,00) euroa osakkeelta, jolloin osinkosuhte olisi 41,7 %

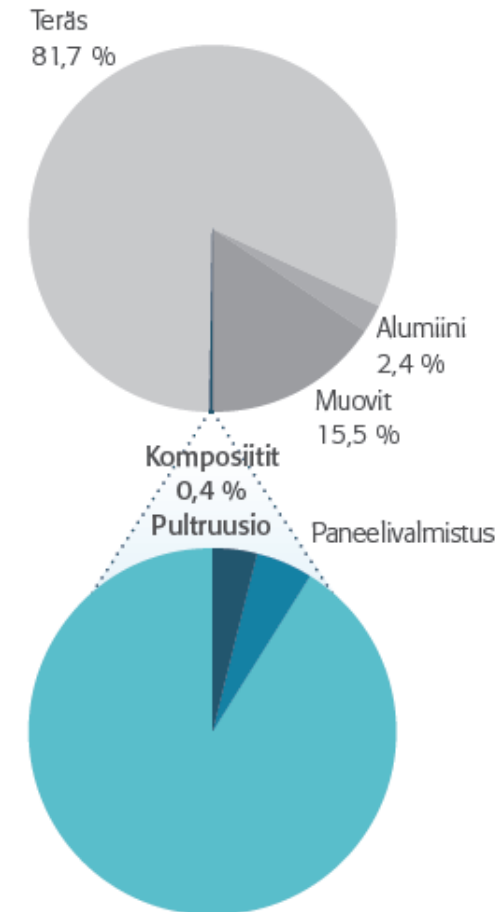
Sijoitetun pääoman tuotto parani 25,2 prosenttiin johtuen parantuneesta liikevoitosta



Komposiittien markkinakysynnän odotetaan kasvavan sekä määrässä että arvossa mitattuna

- ◆ Materiaalimarkkinoita dominoivat teräs ja muovit
- ◆ Komposiittimarkkinoiden osuus materiaalimarkkinoista on 0,4 %
- ◆ Komposiittien kysynnän odotetaan kasvavan +5 % vuosittain määrässä ja +7 % vuosittain arvossa mitattuna vuosina 2013-2019
 - Komposiitit korvaavat alumiinia ja terästä
 - Komposiittien alhaisempi elinkaarikustannus on avainasemassa kysynnän kasvattamisessa
- ◆ Pultruusiokysynnän odotetaan kasvavan 1,7 miljardiin US dollariin vuonna 2018

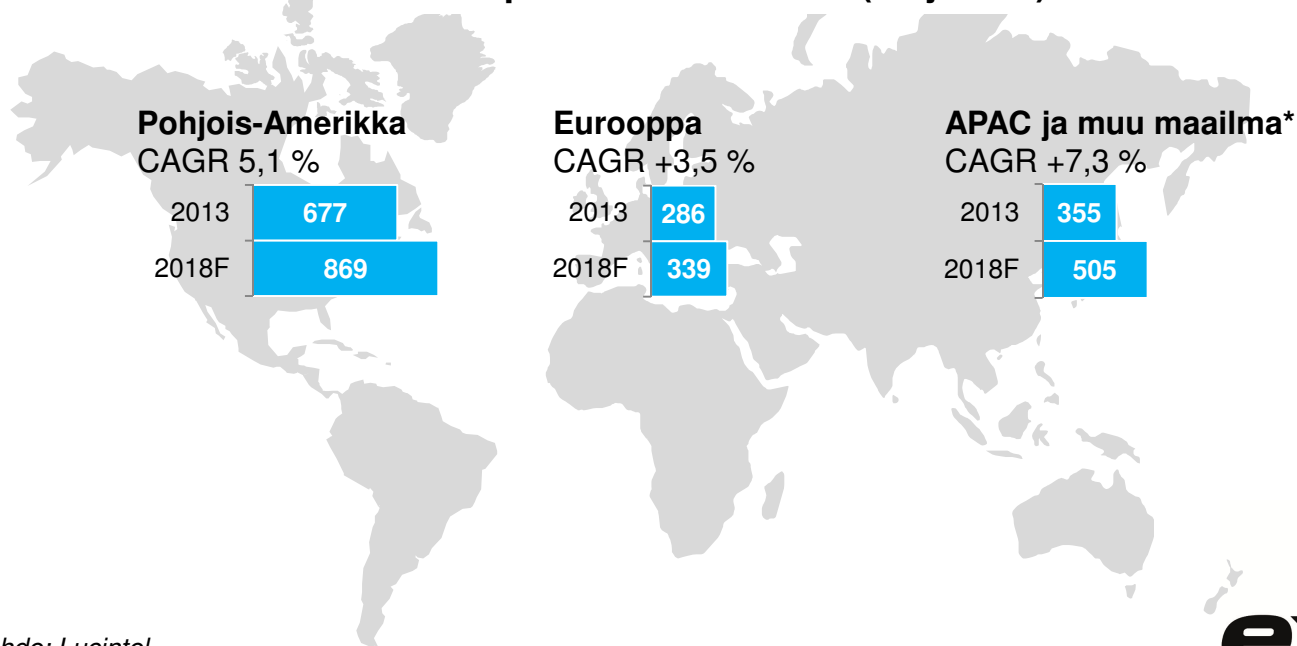
Globaalit materiaalimarkkinat



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 hitaampaa kuin muilla markkina-alueilla

Globaali pultruusiomarkkina (milj. USD)



Lähde: Lucintel

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

Mega- ja markkinatrendit toimivat veturina uusille sovelluksille ja volyymikasvulle

Megatrendit	Kaupungistuminen ja terveellinen elämä	• Puhtaan veden ja ilman sekä urbaanin infrastruktuurin kysyntä kasvaa • Lisääntyneet investoinnit Exelin suuriin markkinasegmentteihin: rakentaminen ja infrastruktuuri ja kuljetusvälineet
	Elinkaarikustannus-ajattelu	• Energiatehokkuuden, huoltovapauden ja kestävyys merkitys korostuu • Komposiittien kilpailukyky paranee
	Komposiittien penetraatio kasvaa	• Uusia mahdollisuuksia löytyy jatkuvasti • Suurivolyymisten sovellusten nopea kasvu • Kehittyvät markkinat johtavat kasvua
Markkinatrendit	Komposiitit muuttuvat arkipäivän materiaaleiksi	• Asiakaskunnan tietoisuus ja hyväksyntä kasvaa • Markkinakasvu tuo mukanaan uusia materiaalitoimittajia; riskinä kaupan esteitä ja anti-dumping –toimenpiteitä
	Kestävä kehitys ja komposiittien kierrätettävyys	• Tuotteiden elinkaaren aikaisten ympäristövaikutusten optimointi • Kierrätysmahdollisuuksien suurempi saatavuus • Komposiittien käyttö kierrätettynä raaka-aineena

Exel Compositesin kilpailuasema on vahva

- ◆ Pultruusiomarkkina on fragmentoitunut ja kilpailijoita on maailmassa satoja
- ◆ Exel Compositesin kilpailuasema on vahva, sillä
 - Yhtiö on yksi suurimmista pultruusioalan yrityksistä
 - Sillä on vahva tase ja positiivinen kassavirta
- ◆ Globaali läsnäolo
 - Valmistusta 7 eri maassa
 - Exel Composites on ainoa aidosti kansainvälinen pultruusioalan yritys



Kurssikehitys: vuonna 2014 ylin kurssi oli 8,80 (6,70) euroa ja alin kurssi 5,56 (5,10) euroa

Osakkeen kurssikehitys ja suurimmat osakkeenomistajat

Osakkeen kurssikehitys tammikuu 2010 – maaliskuu 2015



49,1 (17,0) %
osakkeista vaihdettiin
tammi-joulukuussa 2014

Markkina-arvo
31.12.2014 oli 99,8
(68,4) miljoonaa euroa

P/E-luku
31.12.2014: 17,5
31.12.2013: 22,2
31.12.2012: 34,6
31.12.2011: 11,5
31.12.2010: 12,4

- ◆ Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,48 (0,26) euroa
- ◆ Osakkeen kokonaistuotto oli 46 (11) % vuonna 2014

Suurimmat osakkeenomistajat 28.2.2015

	Osakkeiden lkm	Osuus osakkeista
Skandinaviska Enskilda Banken AB (hallintarek.)	2 532 192	21,21
Nordea Pankki Suomi Oyj (hallintarek.)	1 182 331	9,93
Nordea Fennia -sijoitusrahasto	610 000	5,13
Sijoitusrahasto Danske Suomi Kasvuosake	481 567	4,05
Fondita Nordic Micro Cap -sijoitusrahasto	450 000	3,78
OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	429 551	3,61
Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandia	418 000	3,51
Svenska Handelsbanken AB (julk.), Suomen sivukonttoritoiminta (hallintarek.)	395 049	3,32
Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt	378 500	3,18
OP-Delta-sijoitusrahasto	300 000	2,52

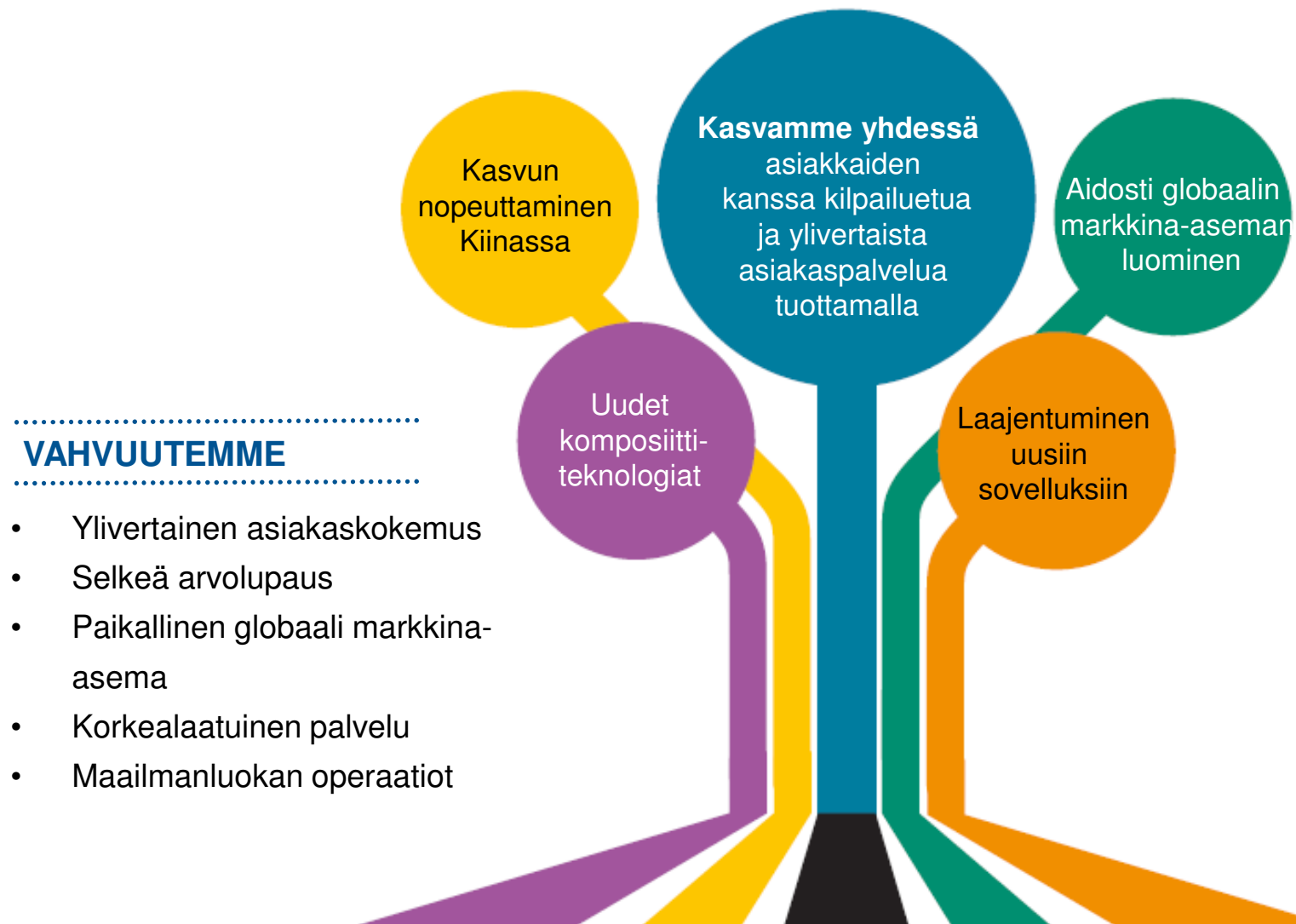
Exel Compositesilla oli 2.686 (2.752) osakkeenomistajaa
31.12.2014 ja 2.994 (2.747) osakkeenomistajaa 28.2.2015.

Näkymät vuodelle 2015 – Yhtiö toteuttaa uutta strategiaansa vahvistamalla organisaatiota ja kasvattamalla kapasiteettiaan

- ◆ Markkina on stabiloitunut ja positiivisia merkkejä on nähtävillä yhtiön keskeisissä markkinasegmenteissä
- ◆ Yleiseen talouskehitykseen liittyy kuitenkin edelleen epävarmuustekijöitä
- ◆ Yhtiö toteuttaa uutta strategiaansa vahvistamalla organisaatiota erityisesti myynnissä, tuotekehityksessä ja operaatioiden kehittämisessä sekä kasvattamalla kapasiteettiaan
- ◆ Näiden toimenpiteiden arvioidaan heikentävän liikevoittoprosenttia vuonna 2015 vuoteen 2014 verrattuna, mutta luovan paremman pohjan yhtiön pitkän aikavälin kannattavalle kasvulle



Strategiamme rakentuu kasvulle



Taloudelliset tavoitteet kuvastavat kasvustrategiaamme

- ◆ Visio: Exel Composites on ketterä ja innovatiivinen globaali komposiittiyhtiö, jonka maailmanluokan toiminnot takaavat ylivoimaisen asiakas-kokemuksen



Taloudelliset tavoitteet arvioidaan suhdannekierron yli

Yrityksensä suunnitellaan kasvun nopeuttamiseksi sekä markkinapitoisuuden laajentamiseksi.
Yrityksensä vaikuttavat yleisiin kasvu- ja kannattavuustavoitteisiin

Exel Composites pyrkii jakamaan vuosittain osinkona noin 40 prosenttia nettotuloksesta
sillä kun yhtiön kulloinenkin taloudellinen tilanne ja kasvumahdollisuudet sen sallivat.

Vuonna 2015 keskitymme uuden strategian implementointiin

- ◆ Vuonna 2015 keskitymme
 - Kasvun nopeuttamiseen Kiinassa
 - Laajentumiseen uusiin sovelluksiin ja markkinasegmentteihin
 - Luomaan aidosti globaalin markkina-aseman
 - Kasvamaan uusien teknologioiden avulla
- ◆ Exel Composites jatkaa maailmanluokan operaatioiden ja ylivoimaisen asiakaskokemuksen kehittämistä erottuakseen kilpailijoista
- ◆ Yrityksensä suunnitellaan kasvun nopeuttamiseksi sekä markkina- ja teknologiapitoisuuden laajentamiseksi



Lisätietoja Exel Compositesin verkkopalvelussa

- ◆ Exel Compositesin verkkopalvelu: www.exelcomposites.com

- ◆ Lisätietoja:

Riku Kytömäki
Toimitusjohtaja
050 511 8288
riku.kytomaki@exelcomposites.com

Ilkka Silvanto
Talous- ja hallintojohtaja
050 598 9553
ilkka.silvanto@exelcomposites.com

Tammi-maaliskuun 2015 osavuositiedot julkistetaan 6.5.2015

