



Tilinpäätös 2014

Exel Composites Oyj

Toimitusjohtaja Riku Kytömäki

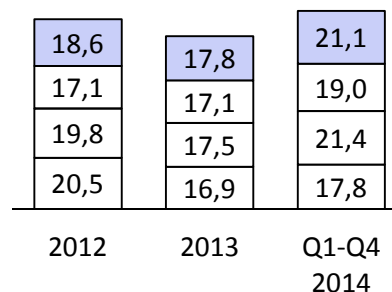
13.2.2015



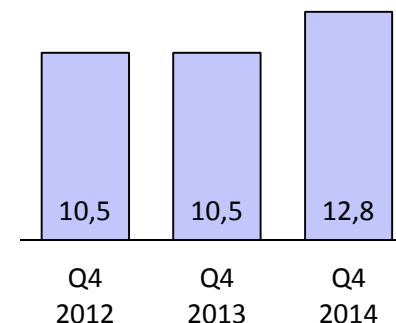
Q4 lyhyesti – Viimeinen vuosineljännes oli vahva: liikevaihto kasvoi 18,6 % ja liikevoitto parani 39,2 %

- ◆ Liikevaihto kasvoi 18,6 %
- ◆ Tilauskanta kasvoi 21,9 %
- ◆ Liikevoitto parani 2,1 (1,5) miljoonaan euroon, kasvua 39,2 %
 - Parannus johtui kasvaneesta myynnistä, tuottavuuden kasvusta, toiminnan tehostamisesta ja paremmasta kustannushallinnasta
- ◆ Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta oli positiivinen ja oli +3,8 (+2,9) miljoonaa euroa

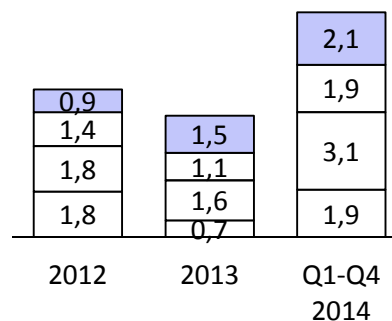
Liikevaihto, MEUR



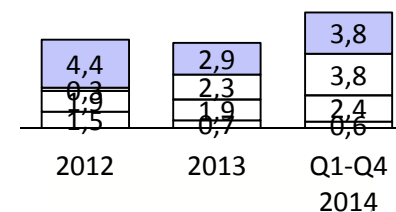
Tilauskanta, MEUR



Liikevoitto, MEUR



Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta, MEUR



Vuosi 2014 oli hyvin menestyksenkäs Exel Compositesille

- ◆ Yhtiö pääsi takaisin kasvu-uralle
- ◆ Konsernin liikevaihto kehittyi positiivisesti
- ◆ Exel Compositesin tulos parani merkittävästi johtaen kaksinumeroiseen liikevoittoprosenttiin
- ◆ Organisaatiota vahvistettiin erityisesti myynnissä, tuotekehityksessä ja operaatioiden kehittämisessä
- ◆ Saadut tilaukset kasvoivat merkittävästi
- ◆ Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli vahvasti positiivinen vuoden lopussa
- ◆ Uusi kasvustrategia kehitettiin ja julkaistiin
 - Nanjingin yksikköä Kiinassa laajennetaan strategian mukaisesti
- ◆ Exel Composites on nopeasti kasvamassa aidosti globaaliksi komposiittialan yritykseksi, jolla on maailmanluokan operaatiot ja ylivertainen asiakaspalvelu

Keskeiset tunnusluvut Q4 2014 – Liikevaihto kasvoi 21,1 miljoonaan euroon ja liikevoitto parani 2,1 miljoonaan euroon

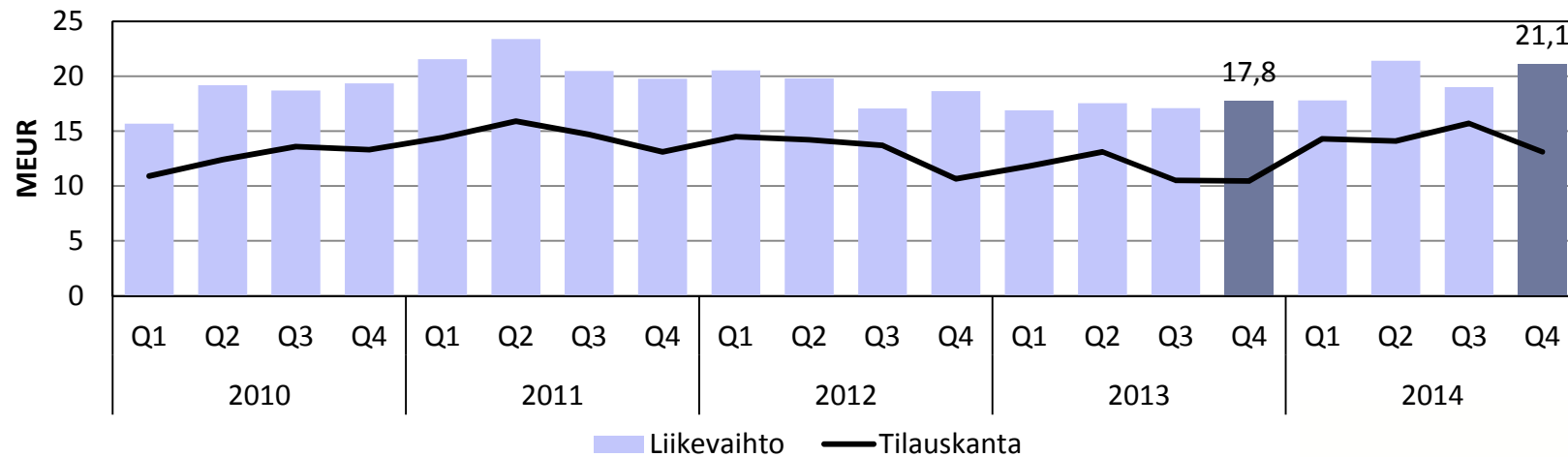
MEUR	Q4 2014	Q4 2013	Muutos-%
Liikevaihto	21,1	17,8	18,6
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	2,1	1,9	10,5
Liikevoitto	2,1	1,5	39,2
Liikevoitto, %	9,8	8,4	
Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta	3,8	2,9	31,3
Tilaukanta	12,8	10,5	22,7
Saadut tilaukset	18,4	17,9	3,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	22,6	16,9	
Velkaantumisaste, %	-8,7	15,0	
Tulos/osake, euroa	0,12	0,07	

Keskeiset tunnusluvut tammi – joulukuu 2014: Liikevaihto kasvoi 14,4 % 79,3 miljoonaan euroon ja liikevoitto parani 83,5 % 8,9 miljoonaan euroon

MEUR	1-12/2014	1-12/2013	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	
Velkaantumisaste, %	-8,7	15,0	
Tulos/osake, euroa	0,48	0,26	

Saatujen tilausten määrä kasvoi 18,0 % vuonna 2014 ja tilauskanta kasvoi 12,8 (10,5) miljoonaan euroon 31.12.2014

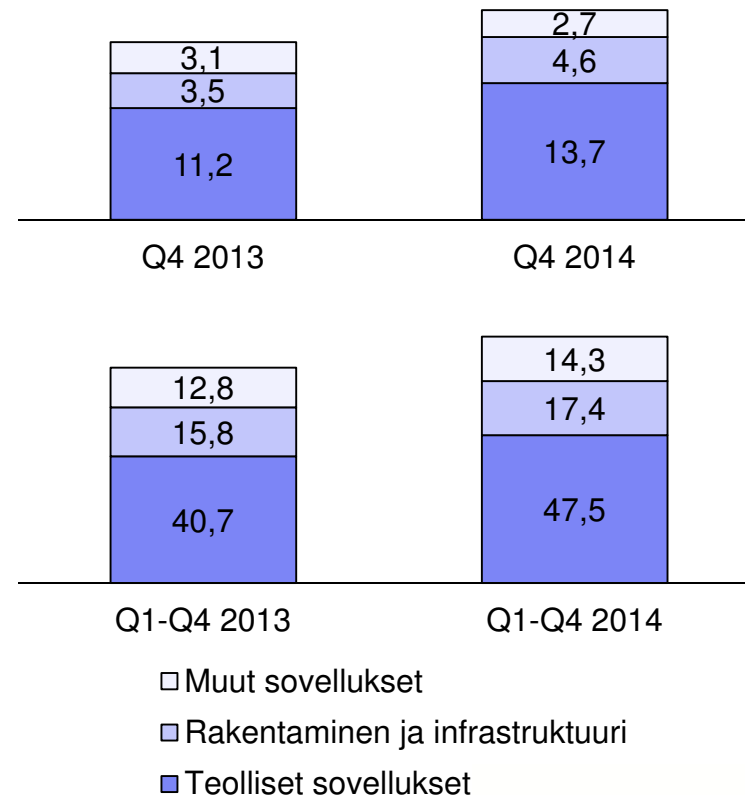
- ◆ Liikevaihto kasvoi 79,3 (69,3) miljoonaan euroon
- ◆ Saatujen tilausten määrä kasvoi 18,0 % 82,3 (69,8) miljoonaan euroon vuonna 2014
 - Vuoden 2014 neljännellä neljänneksellä saadut tilaukset kasvoivat 3 % 18,4 (17,9) miljoonaan euroon
- ◆ Tilauskanta kasvoi 12,8 (10,5) miljoonaan euroon 31.12.2014



Vuonna 2014 kaikki asiakastoimialat kasvoivat yli 10 prosenttia

- ◆ Teollisten sovellusten liikevaihto kasvoi 16,7 % 47,5 miljoonaan euroon 40,7 miljoonasta eurosta vuonna 2013
- ◆ Rakentaminen ja infrastruktuuri – asiakastoimialan myynti kasvoi 10,0 % 17,4 miljoonaan euroon 15,8 miljoonasta eurosta vuonna 2013
- ◆ Muut sovellukset – asiakastoimialan myynti kasvoi 12,3 % 14,3 miljoonaan euroon 12,8 miljoonasta eurosta vuonna 2013
- ◆ Suhteellisesti mitaten liikevaihto kasvoi nopeimmin Euroopan ulkopuolella vuoden 2014 viimeisellä neljänneksellä
- ◆ Vuonna 2014 myynti kasvoi eniten Euroopassa absoluuttisesti mitaten

Liikevaihto asiakastoimialan mukaan, MEUR



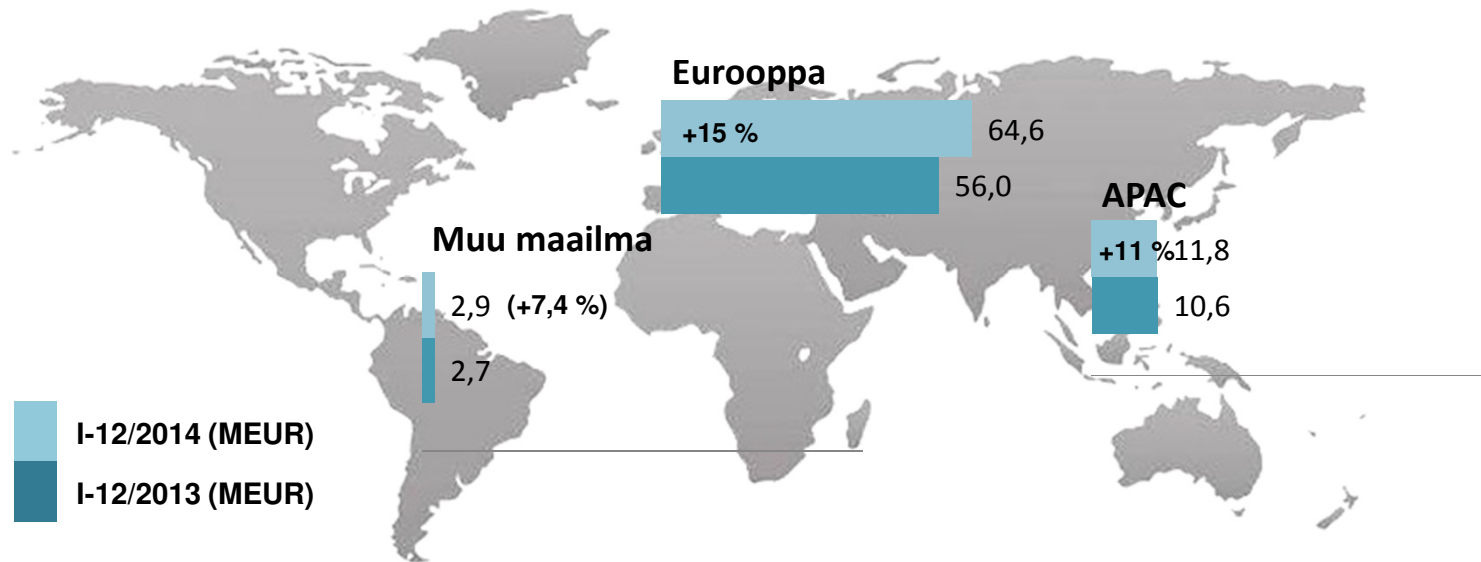
Asiakastoimialat käsittävät seuraavat markkinat:

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

Markkinoiden elpyminen Euroopassa kasvatti liikevaihtoa. APAC kasvoi 54,2 % vuoden 2014 neljännellä neljänneksellä



Eurooppa

Yleistä kysynnän elpymistä

Eurooppa kasvoi 10,6 % vuoden 2014 neljännellä neljänneksellä

APAC











Australian markkinoiden heikkoa tulosta kompensoi kysyntä Pohjois-Aasiassa

APAC kasvoi 54,2 % vuoden 2014 neljännellä neljänneksellä

Muu maailma

Muu maailma kasvoi 75,0 % vuoden 2014 neljännellä neljänneksellä

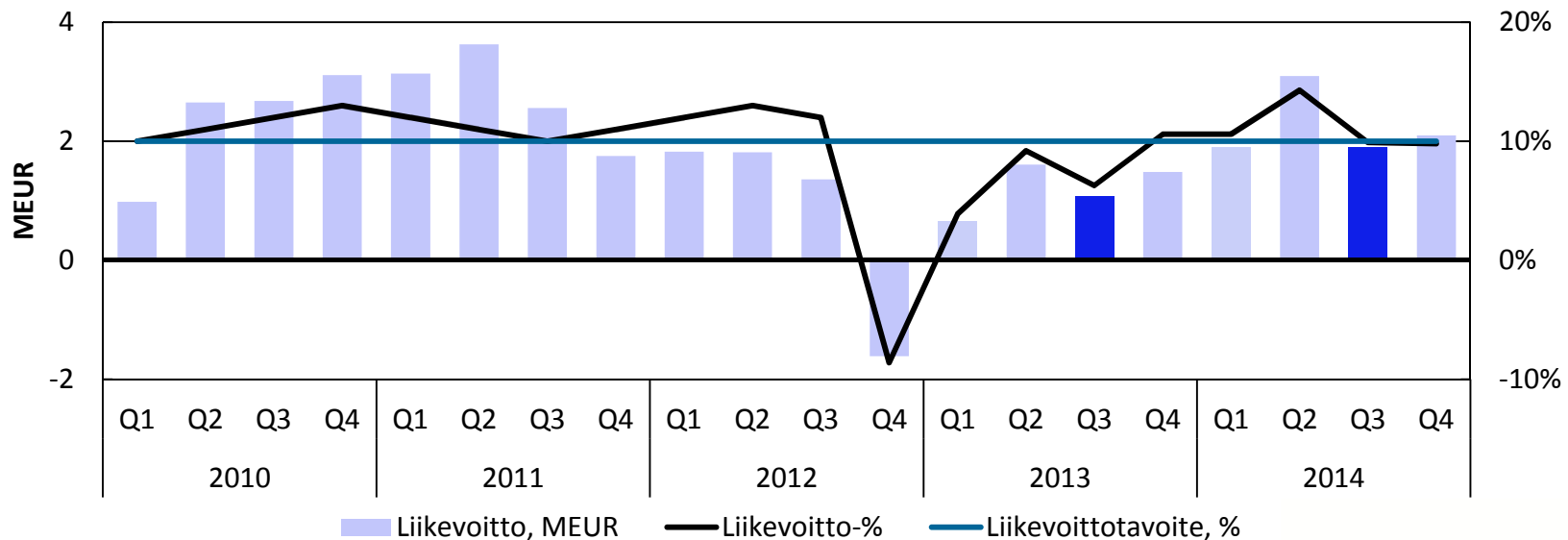
Kysyntä elpyy joillakin Exel Compositesin markkinoilla

Markkina	Kysyntä	
 Kuljetusvälineeteollisuus	↑	Kysyntä kasvanut uusien sovellusten myötä
 Rakentaminen ja infrastruktuuri	↑	Kysyntä elpyy
 Energiateollisuus	→	<i>Uusia projekteja avautumassa*)</i>
 Telekommunikaatioteollisuus	↑	4G-verkkojen rakentaminen kasvattaa kysyntää
 Paperiteollisuus	→	<i>Exelin tuotevalikoimaa uusitaan. Kasvumahdollisuuksia*)</i>
 Sähköteollisuus	→	Ei merkittäviä muutoksia – kasvumahdollisuuksia selvitetään
 Puhdistus ja kunnossapito	↑	<i>Exel kasvaa markkinaa nopeammin*)</i>
 Urheilu ja vapaa-aika	→	<i>Exelin asema vahva valikoiduissa segmenteissä*)</i>
 Koneteollisuus	→	Keveyden ja jäykkyyden merkitys kasvaa
 Muu teollisuus	↑	Yleistä kysynnän nousua havaittavissa

*) päivitetty

Liikevoitto parani 39,2 % 2,1 (1,5) miljoonaan euroa neljännellä neljänneksellä. Vuonna 2014 liikevoitto parani 83,5 % 8,9 (4,8) miljoonaan euroon

- ◆ Vuoden 2014 neljännän neljänneksen liikevoitto parani 39,2 % 2,1 (1,5) miljoonaan euroon. Liikevoitto oli 9,8 % (8,4 %) liikevaihdosta
- ◆ Tammi – joulukuun 2014 liikevoitto parani 83,5 % 8,9 (4,8) miljoonaan euroon. Liikevoitto oli 11,2 % (7,0 %) liikevaihdosta
- ◆ Parannus johtui lähinnä kasvaneesta myynistä, tuottavuuden kasvusta, toiminnan tehostamisesta ja paremmasta kustannushallinnasta
- ◆ Pitkän aikavälin liikevoittotavoite, 10 prosenttia, saavutettiin vuonna 2014

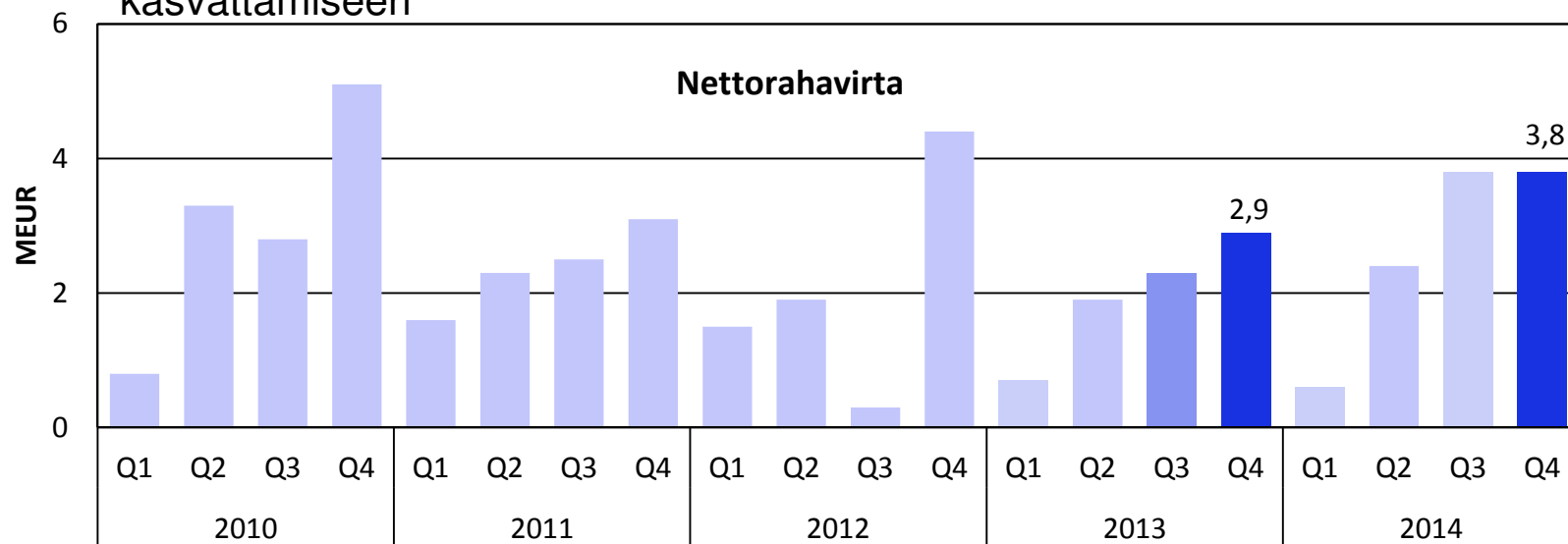


Liikevoitto parani vuonna 2014 lähinnä kasvaneen myynnin, tuottavuuden kasvun, toiminnan tehostamisen ja paremman kustannushallinnan myötä

	1-12/2014		1-12/2013		Muutos % liike vaihto dosta
	Arvo	% liike vaihto dosta	Arvo	% liike vaihto dosta	
MEUR					
Liikevaihto	79,3	100 %	69,3	100 %	
Materiaalit ja palvelut	-29,1	36,8 %	-26,0	37,6 %	-0,8 %
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-22,7	28,6 %	-21,1	30,5 %	-1,9 %
Poistot ja arvonalentumiset	-3,1	3,9 %	-2,7	3,9 %	0,0 %
Liiketoiminnan muut kulut	-16,1	20,4 %	-15,3	22,0 %	-1,6 %
Liiketoiminnan muut tuotot	0,7	0,9 %	0,7	1,0 %	-0,1 %
Liikevoitto	8,9	11,2 %	4,8	7,0 %	+4,2 %

Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta kasvoi +3,8 (+2,9) miljoonaan euroon johtuen parantuneesta liikevoitosta

- ◆ Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta oli positiivinen neljännellä neljänneksellä, +3,8 (+2,9) miljoonaa euroa, johtuen parantuneesta liikevoitosta
- ◆ Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 4,4 (2,8) miljoonaa euroa
 - Lisäys johtui pääosin investoinneista tuotantolinjoihin ja kapasiteetin kasvattamiseen



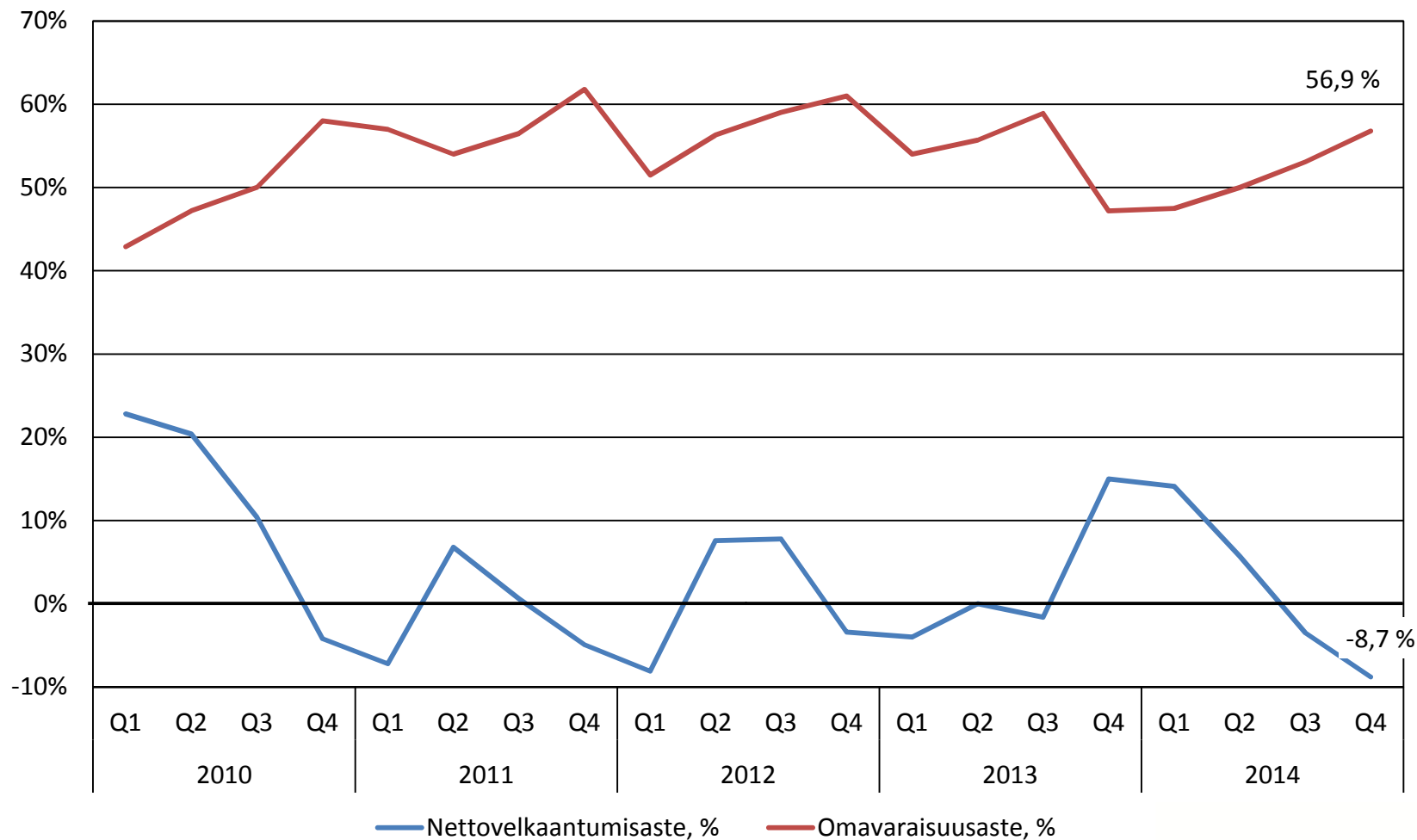
Vuoden 2014 viimeisen neljänneksen nettorahavirta kasvoi paremman tilikauden tuloksen ja pienemmän käyttöpääoman myötä

MEUR	Q4 2014	Q4 2013	Muutos
Tilikauden voitto	1,5	0,8	+0,7
Oikaisut tilikauden voittoon	1,5	1,2	+0,3
Käyttöpääoman muutos	1,8	0,8	+1,0
Liiketoiminnan rahavirrat	4,8	2,8	+2,0
Maksetut/saadut korot ja verot	-1,0	0,2	-1,2
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	3,8	2,9	+0,9
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1,9	-0,9	-1,0
Rahoituserien muutos	-4,5	+5,7	-10,2
Maksetut osingot	0	0	0
Rahavarojen muutos	-2,6	7,8	+10,4
Rahavarat tilikauden lopussa	8,2	9,4	+1,2

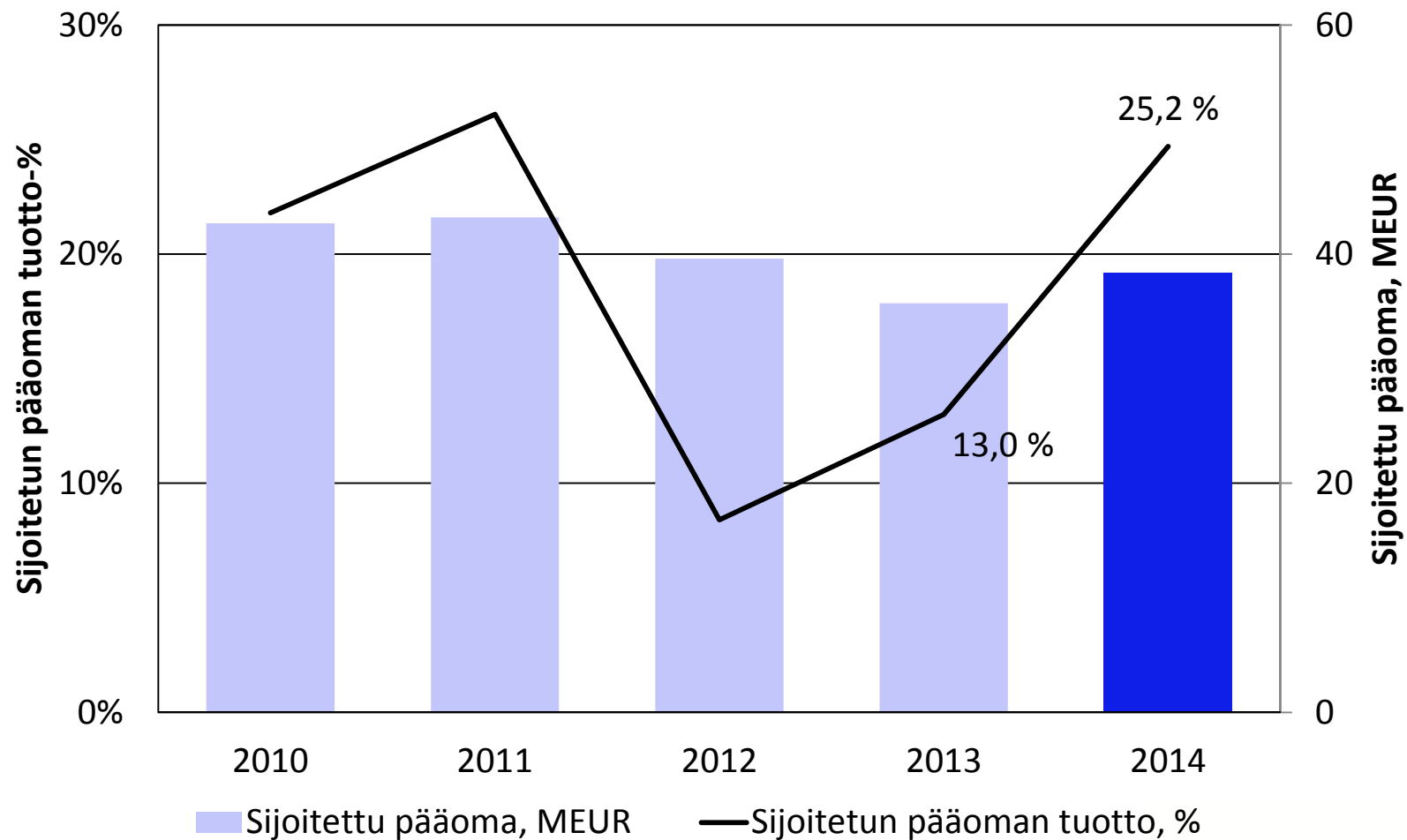
Tammi – joulukuun 2014 nettorahavirta kasvoi paremman tilikauden tuloksen myötä

MEUR	1-12/2014	1-12/2013	Muutos
Tilikauden voitto	5,7	3,1	+2,6
Oikaisut tilikauden voittoon	7,4	4,1	+3,3
Käyttöpääoman muutos	0,5	1,7	-1,2
Liiketoiminnan rahavirrat	13,6	8,8	+4,8
Maksetut/saadut korot ja verot	-2,9	-1,0	-1,9
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	10,7	7,8	+2,9
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-4,4	-2,8	-1,6
Rahoituserien muutos	-7,5	+4,7	-12,2
Ylimääräinen pääomanpalautus	0,0	-5,9	+5,9
Maksetut osingot	0,0	-3,6	+3,6
Rahavarojen muutos	-1,2	0,2	-1,4
Rahavarat tilikauden lopussa	8,2	9,4	-1,2

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

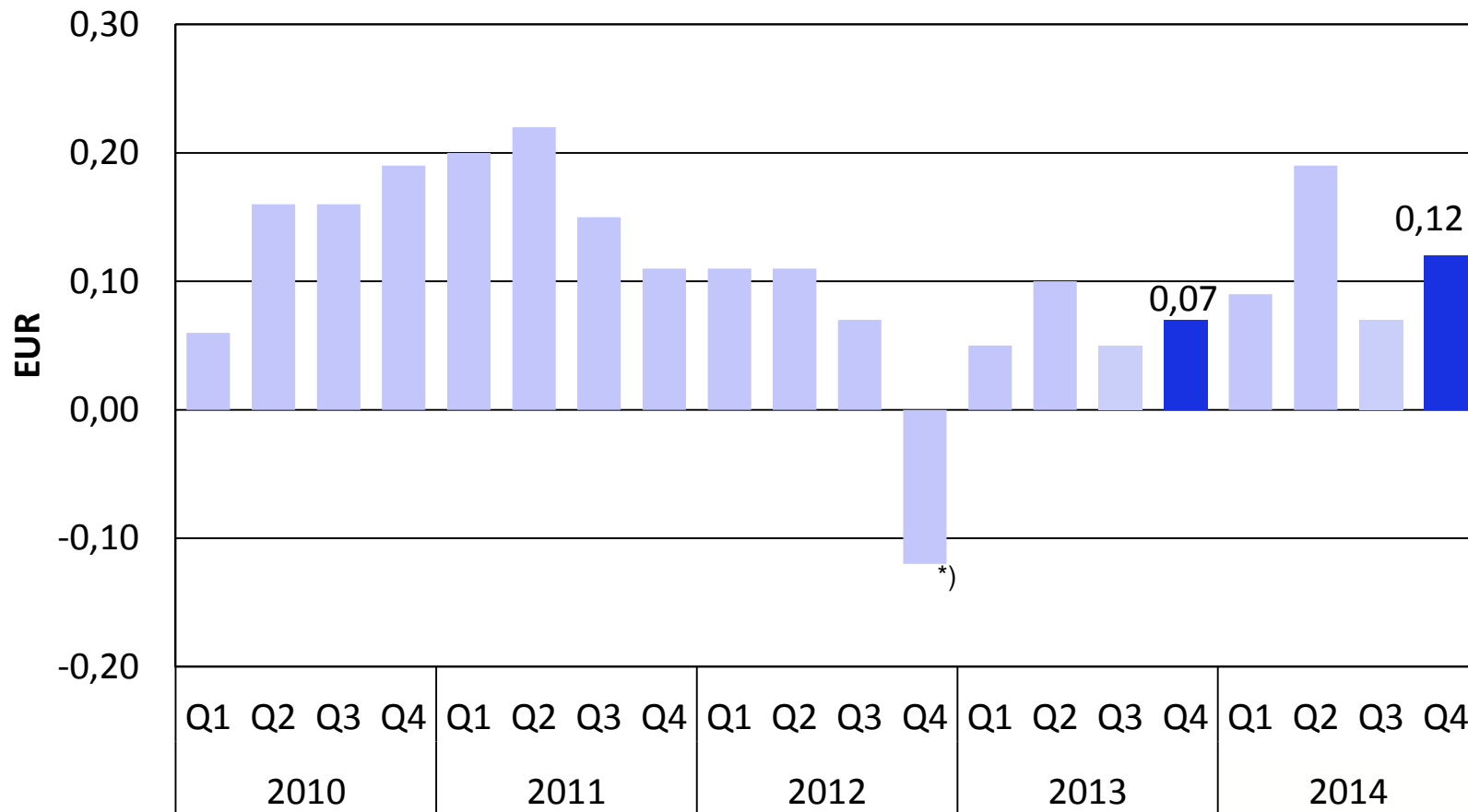


Sijoitetun pääoman tuotto parani 25,2 prosenttiin johtuen parantuneesta liikevoitosta



Tulos/osake parani 0,12 (0,07) euroon per osake

Tulos/osake neljännesvuosittain



* Q4 2012 tulos/osake –luku oli negatiivinen johtuen 2,5 miljoonan euron arvonalentumisesta

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

Osakkeen kurssikehitys tammikuu 2010 – helmikuu 2015



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

Tammi-joulukuussa
2014 ylin kurssi oli 8,80
(6,70) euroa ja alin
kurssi 5,56 (5,10) euroa

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

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2014

	Osakkeiden lkm	Osuus osakkeista, %
Skandinaviska Enskilda Banken AB (hallintarek.)	2 482 349	20,87
Nordea Pankki Suomi Oyj (hallintarek.)	1 182 707	9,94
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	439 551	3,69
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

Exel Compositesin uusi visio, strategia ja pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

- ◆ Uusi visio: Exel Composites on ketterä ja innovatiivinen globaali komposiittiyhtiö, jonka maailmanluokan toiminnot takaavat ylivertaisen asiakaskokemuksen
- ◆ Yhtiön uusi kasvustrategia keskittyy
 - kasvun nopeuttamiseen Kiinassa
 - laajentumiseen uusiin sovelluksiin ja markkinasegmentteihin
 - luomaan aidosti globaalin aseman
 - kasvamaan uusien teknologioiden avulla
- ◆ Uudet taloudelliset tavoitteet heijastavat uutta kasvustrategiaamme:
 - Kasvu: Liikevaihdon kasvu 2x keskimääräinen markkinakasvu
 - Kannattavuus: Liikevoittoprosentti yli 10 prosenttia liikevaihdosta
 - Pääoman käytön tehokkuus: Sijoitetun pääoman tuotto prosentti yli 20 prosenttia

 - Taloudelliset tavoitteet arvioidaan suhdannekierron yli. Yritysosot vaikuttavat yleisiin kasvu- ja kannattavuustavoitteisiin
 - Exel Composites pyrkii jakamaan vuosittain osinkona noin 40 prosenttia nettotuloksesta sikäli kun yhtiön kulloinenkin taloudellinen tilanne ja kasvumahdollisuudet sen sallivat.

Strategian toteuttaminen jatkuu

- ◆ Nanjingin yksikössä on aloitettu laajennusprojekti tuotantokapasiteetin kaksinkertaistamiseksi vastataksemme kasvaneeseen kysyntään
 - Laajennuksen arvioidaan valmistuvan vuoden 2016 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana
- ◆ Toimintoja laajennetaan Itävallassa
 - Tavoitteena on yli kaksinkertaistaa tuotantokapasiteetti Itävallassa
 - Projektin kokonaiskustannusarvio on 8 miljoonaa euroa
 - Laajennusprojekti aloitetaan vuoden 2015 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana ja sen arvioidaan päättyvän vuoden 2016 toisen vuosipuoliskon aikana
- ◆ Mikko Kettunen nimitetty talous- ja hallintojohtajaksi (SVP, CFO) ja Exel Compositesin johtoryhmän jäseneksi 7.4.2015 alkaen
- ◆ Ilkka Silvanto strategisista projekteista vastaavaksi johtajaksi (SVP, Strategic Projects) 7.4 2015 alkaen

Riskit ja epävarmuustekijät

- ◆ Merkittävimmät lähiajan liiketoimintariskit koskevat yleistä taloudellista kehitystä, valtiovallan sääntelyä ja talouskriisiä euroalueella sekä markkinakysyntää eräissä markkinasegmenteissä
- ◆ Jatkuva alhainen kysyntä Australian markkinoilla saattaa vaatia lisätoimenpiteitä, jotka voivat vaikuttaa kannattavuuteen
- ◆ Mahdollisilla epävarmuustekijöillä Venäjän ja Itä-Euroopan markkinoilla on rajoitettu suora vaikutus Exel Compositesiin
- ◆ Raaka-aine- ja energiakustannusten nousu ja muut hinnannousut saattavat vaikuttaa kannattavuuteen negatiivisesti edelleen
- ◆ Euroopan komission päättämät kiinalaiseen lasikuituun kohdistuvat uudet polkumyyntitullit saattavat vaikuttaa tulokseen negatiivisesti kohonneiden raaka-ainekustannusten muodossa
- ◆ Valuuttakurssivaihteluilla, hintakilpailulla ja vaihtoehtoisilla kilpailevilla materiaaleilla saattaa myös olla negatiivinen tulosvaikutus
- ◆ Pankkirahoituksen saatavuus ja hinta saattavat vaikuttaa kysyntään edelleen ja näin kasvattaa luottotappioriskiä

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

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

