



Exel Composites – Reinforcing Your Business

Riku Kytömäki, toimitusjohtaja

24.7.2014



Exel Composites on maailman johtava komposiittiprofiilien valmistaja jolla on yli 50 vuoden kokemus kasvusta ja innovaatiosta

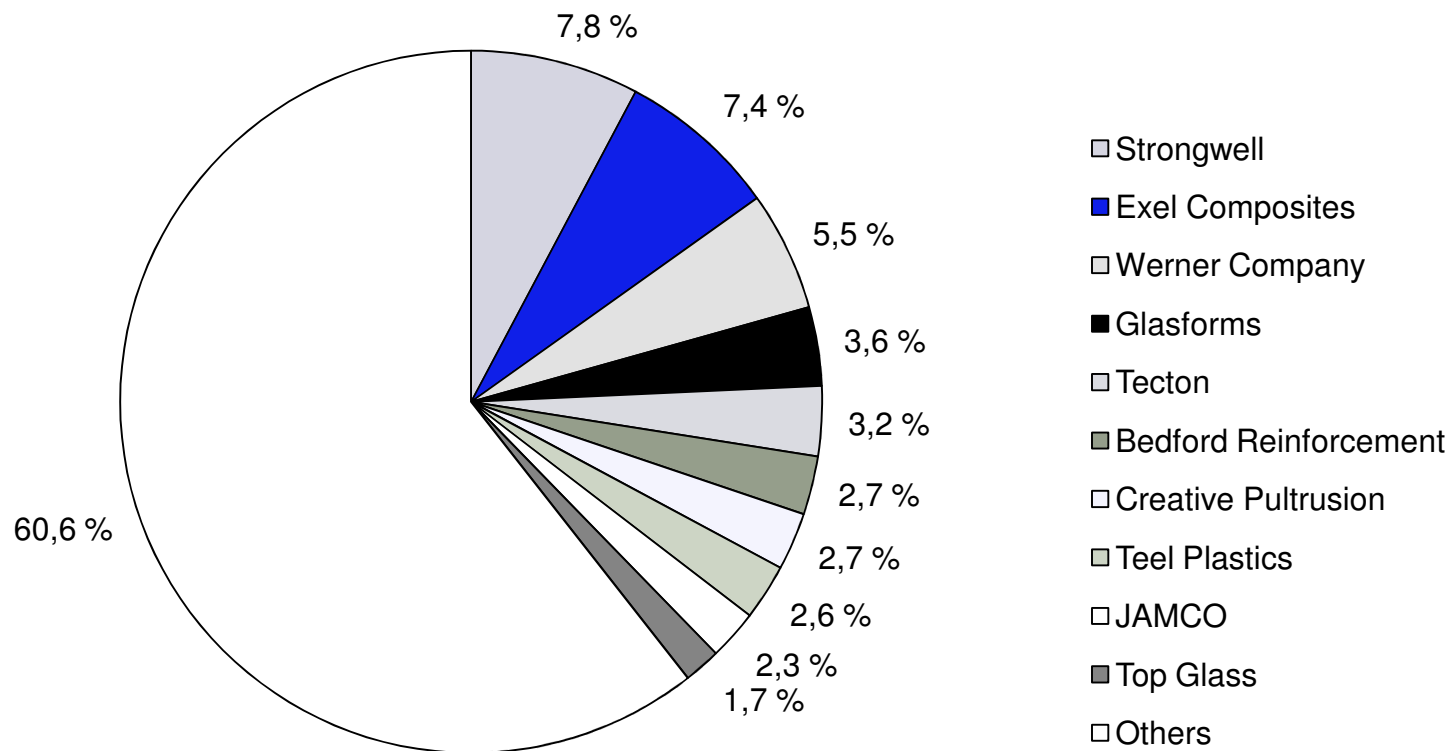
- ◆ Maailman johtava, vuonna 1960 perustettu komposiittiprofiilien valmistaja
- ◆ Teknologiyhtiö joka suunnittelee, valmistaa ja markkinoi komposiittiratkaisuja teollisiin sovelluksiin
 - Liikevaihto 69 miljoonaa euroa (2013)
 - Henkilöstö 423 (Q2 2014)
- ◆ Asiakkaita palvelee maailmanlaajuisesti
 - Asiakkaita yli 50 eri maassa
 - Toimintaa 7 maassa
- ◆ Liiketoiminnan perustana on itse kehitetty komposiittiteknologia
- ◆ Henkilöstön osaaminen ja korkea teknologian taso ovat avainasemassa Exel Compositesin toiminnassa
- ◆ Yhtiön osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n listalla Small Cap –ryhmässä Teollisuustuotteet ja -palvelut –toimialaryhmässä

Exel Composites toimii globaalisti ja sillä on toimintaa 7 maassa. Yli 95 % tuotteista myydään Suomen ulkopuolelle noin 50 eri maahan



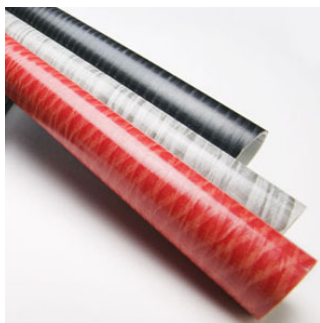
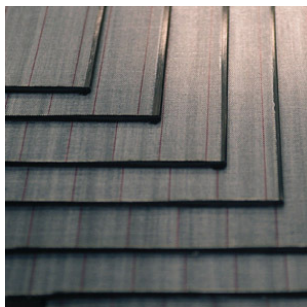
Exel Composites on maailman toiseksi suurin pultruusioyritys

Globaalien pultruusiomarkkinoiden suurimmat toimijat vuonna 2012



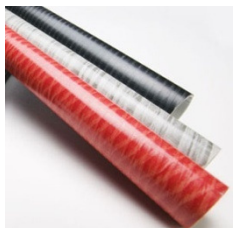
Lähde: Growth opportunities in the pultrusion market 2013 – 2018, Lucintel

Komposiittimateriaalien ainutlaatuisia tuoteominaisuuksia ja etuja voidaan käyttää erilaisissa vaativissa sovelluksissa



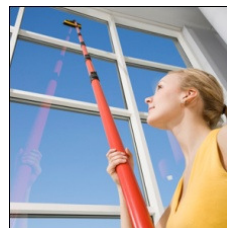
- Keveys
- Korkea lujuus, jäykkyys ja paino-tiheys -suhde
- Erinomaiset väsymisominaisuudet
- Hyvä korroosion- ja kemikaalinkestävyys
- Asiakaskohtaisesti räätälöidyt ominaisuudet
 - Palonkesto
 - Lämmöneristävyys
 - Radioaaltojen läpäisevyys
 - Sähköneristävyys / sähkönjohtavuus
- Visuaalinen miellyttävyys ja erinomainen pinnanlaatu
- Hyvä kulutuskesto ja elinikä
- **Komposiittien monipuoliset rakennevaihtoehdot mahdollistavat tuotteen muodon ja teknisten ominaisuuksien optimoinnin**

Exel Compositesin tuotevalikoima on laaja. Yhtiö on maailman johtava komposiittiprofiilien valmistaja



PUTKET

Exel on maailman suurin ohutseinämäisten pullwinding -teknologialla valmistettujen putkien ja onttojen profiilien valmistaja



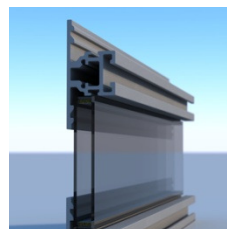
TYÖKALUVARRET JA TELESKOOPIT

Tuotteita vaativaan ammattilaiskäyttöön ja materiaaleja kuluttajille suunnattuihin työkaluihin



PROFIILIT

Exel on vaativien, asiakaskohtaisesti räätälöityjen teollisten sovellusten johtava valmistaja



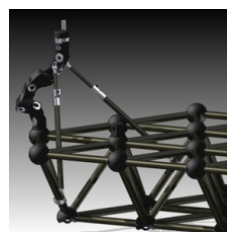
IKKUNA- JA OVIPROFIILIT

Eristävät ja termisesti vakaat komposiittiprofiilit ikkuna- ja oviteollisuuden tarpeisiin



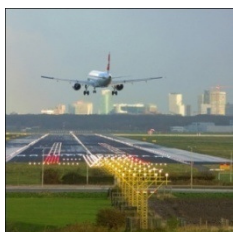
LAMINAATIT

Laminaatteja valmistetaan mm. rakennus-, urheiluväline- ja kuljetusvälineiteollisuudelle



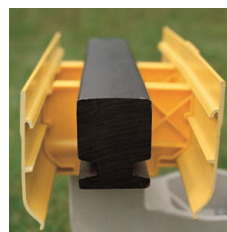
KONTEOLLISUUSTUOTTEET

Uudet innovatiiviset ratkaisut vaativiin sovelluksiin koneteollisuuden eri osa-alueille
-tekstiili- ja pakkauskoneet
-robotit, manipulaattorit
-mittauslaitteet



LENTOKENTTÄTUOTTEET

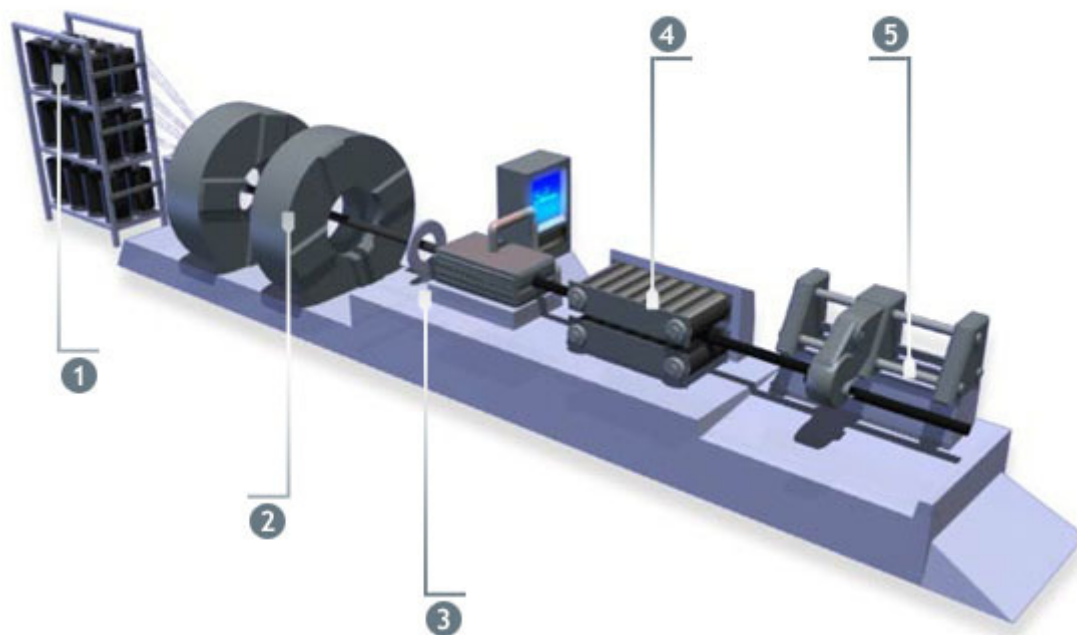
Törmäyksessä turvallisesti rikkoutuvat rakenteet käyttökohteina mm. lähestymisvalojärjestelmät, säämastot, ILS-mastot ja aidat



SÄHKÖTEOLLISUUSTUOTTEET

Laaja valikoima komposiittiratkaisuja sähköteollisuuden tarpeisiin. Mekaaniset ominaisuudet, kuten eristävyys, ja sähköjohtavuus valitaan asiakkaan vaatimusten mukaisesti

Exel Compositesin ydinosaamista ovat jatkuvatoimiset komposiittien valmistusmenetelmät



1. Lujitteet
2. Poikittaiskelausyksiköt
3. Muotti hartsinsyötöllä
4. Vetolaite
5. Katkaisusaha

Havainnekuva Exel Compositesin kehittämästä pullwinding-teknologiasta

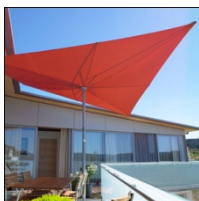
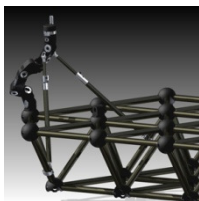
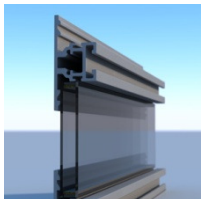
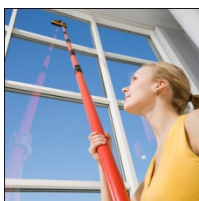
Markkinat kasvavat uusien sovellusten kautta. Innovaatio on tulosta asiakkaan ja Exel Compositesin keskeisen tietotaidon yhdistämisestä



Exel Compositesin edistyneitä sovelluksia käytetään monissa sovelluksissa ja markkinasegmenteissä

Erilaiset raaka-aineet yhdistettyinä teknologia- ja komposiittiosaamiseen luovat kasvuperustan useisiin sovelluksiin

Esimerkkejä tyypillisistä sovelluksista markkinasegmenteissämme:



- Kuljetusvälineteollisuus
- Rakentaminen ja infrastruktuuri
- Energiateollisuus
- Telekommunikaatio
- Paperiteollisuus
- Sähköteollisuus
- Puhdistus ja kunnossapito
- Urheilu ja vapaa-aika
- Koneteollisuus
- Muu teollisuus

Komposiitteja käytetään laajalti erilaisissa sovelluksissa, mm. kuljetusvälineteollisuuteen toimitetaan paljon komposiittituotteita

- ◆ Kuljetusvälineteollisuuteen toimitetaan paljon komposiittisovelluksia
 - Erilaiset profiilit raitiovaunuille ja linja-autoille
 - Jäykisteet ajoneuvoteollisuuden sovelluksiin
- ◆ Exel Composites on erinomaisessa asemassa hyödyntääkseen siirtymistä komposiitteihin
 - Tekniset ominaisuudet
 - Olemassa oleva asiakaskunta





Q2 2014

Exel Composites Oyj

Riku Kytömäki, toimitusjohtaja

24.7.2014

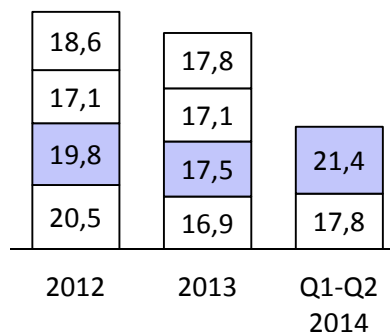


Q2 lyhyesti – Markkinakysynnässä on ollut näkyvillä merkkejä elpymisestä

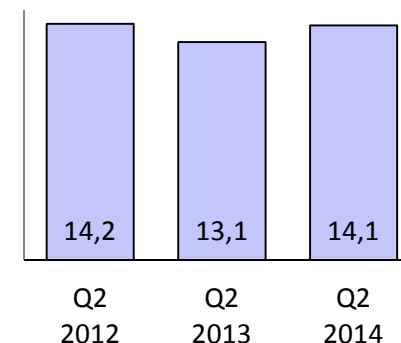
- ◆ Markkinakysynnässä on ollut näkyvillä merkkejä elpymisestä mikä on johtanut suurempaan myyntiin ja tilauskantaan

- Liikevaihto kasvoi 22,1 %
- Saadut tilaukset kasvoivat 12,5 % 21,4 (19,0) miljoonaan euroon
- Tilauskanta parani 14,1 (13,1) miljoonaan euroon
- Tilauskanta oli suunnilleen vuoden 2014 ensimmäisen neljänneksen tasolla (14,3 miljoonaa euroa)

Liikevaihto, MEUR

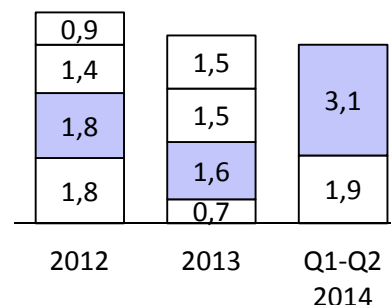


Tilauskanta, MEUR

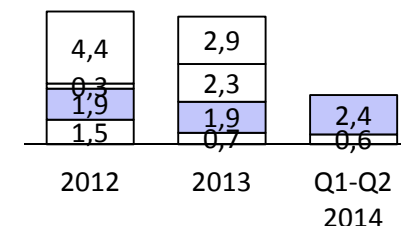


- ◆ Liikevoitto lähes kaksinkertaistui 3,1 miljoonaan euroon kasvaneen myynnin, toiminnan tehostamisen ja paremman kustannushallinnan myötä
- Liikevoitto kasvoi 89,7 %

Liikevoitto, MEUR



Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta, MEUR



- ◆ Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli +2,4 (+1,9) miljoonaa euroa johtuen parantuneesta liikevoitosta. Toisaalta käyttöpääoma kasvoi katsauskaudella myynnin kasvun ja sen myötä kasvaneiden myyntisaamisten johdosta

**Keskeiset tunnusluvut Q2 2014 – Liikevaihto kasvoi 22,1 %,
liikevoitto lähes kaksinkertaistui 3,1 milj. euroon ja tulos/osake
parani 90 %**

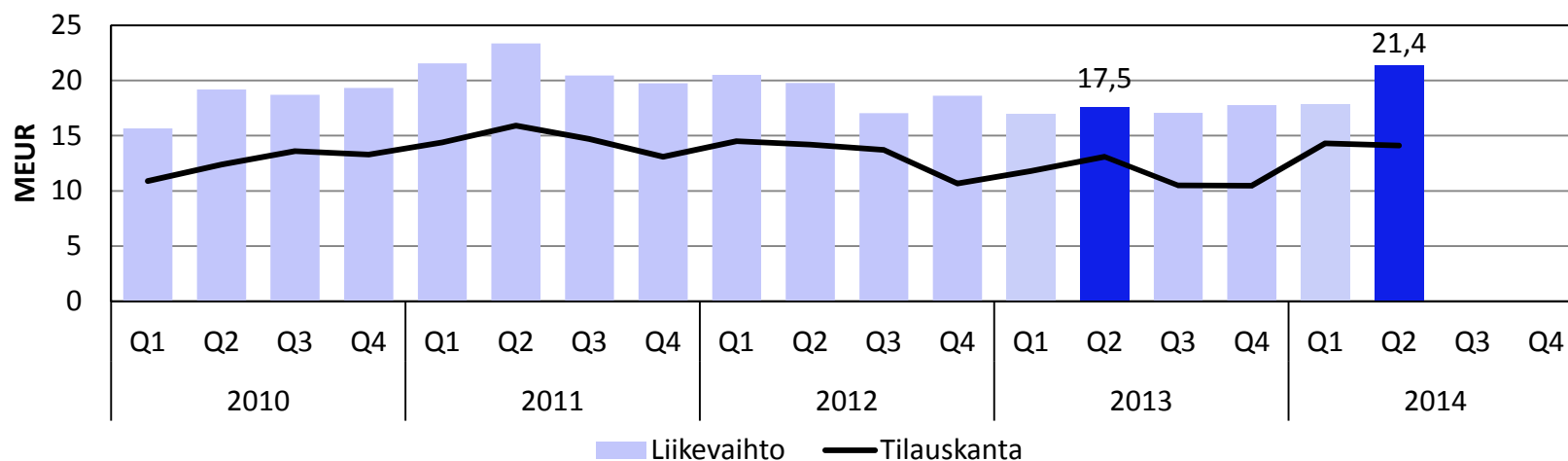
MEUR	Q2 2014	Q2 2013	Muutos-%
Liikevaihto	21,4	17,5	22,1 %
Liikevoitto	3,1	1,6	89,7 %
Liikevoitto, %	14,3	9,2	
Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta	2,4	1,9	26,3 %
Tilaukanta	14,1	13,1	7,6 %
Saadut tilaukset	21,4	19,0	12,5 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	32,2	17,8	
Velkaantumisasaste, %	5,7	4,6	
Tulos/osake, euroa	0,19	0,10	90,0 %

Keskeiset tunnusluvut tammi – kesäkuu 2014

MEUR	H1 2014	H1 2013	Muutos-%
Liikevaihto	39,2	34,4	13,9 %
Liikevoitto	4,9	2,3	117,2 %
Liikevoitto, %	12,6	6,6	
Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta	3,1	2,6	19,2 %
Tilaukanta	14,3	13,1	21,3 %
Saadut tilaukset	43,1	37,4	15,5 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	26,8	12,0	
Velkaantumisaste, %	5,7	4,6	
Tulos/osake, euroa	0,28	0,14	100,0 %

Saatujen tilausten määrä kasvoi 12,5 % ja tilauskanta kasvoi 14,1 (13,1) miljoonaan euroon toisella vuosineljänneksellä

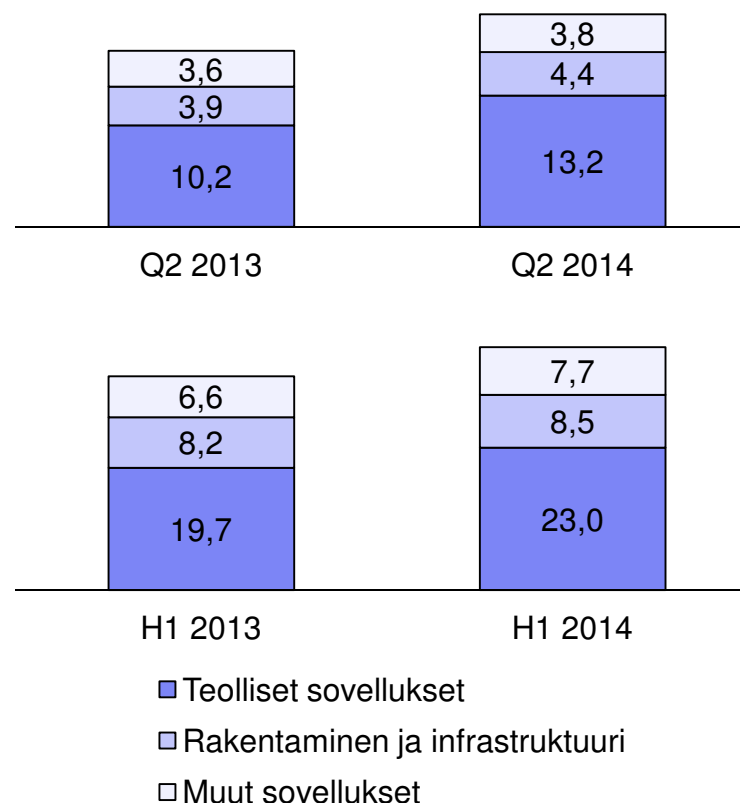
- ◆ Liikevaihto kasvoi 21,4 (17,5) miljoonaan euroon
 - Kysyntä kasvoi telekommunikaatio-, kuljetusväline- sekä rakentaminen ja infrastruktuurimarkkinoilla
 - Kysyntä pieneni urheilu- ja vapaa-aikateollisuudessa
- ◆ Saatujen tilausten määrä kasvoi 12,5 % 21,4 (19,0) miljoonaan euroon
- ◆ Tilauskanta kasvoi 14,1 (13,1) miljoonaan euroon. Tilauskanta oli suunnilleen vuoden 2014 ensimmäisen neljänneksen tasolla



Myynnin kasvu oli peräisin Teollisista sovelluksista ja Muista sovelluksista vuoden 2014 toisella neljänneksellä

- ◆ Teollisten sovellusten myynti kasvoi 13,2 miljoonaan euroon 10,2 miljoonasta eurosta vuoden 2013 vastaavalla ajanjaksolla
- ◆ Teollisten sovellusten myynti kasvoi erityisesti telekommunikaatio- ja kuljetusvälineteollisuusmarkkinoille
- ◆ Rakentaminen ja infrastruktuuri – asiakastoimialan myynti kasvoi 4,4 % verrattuna vuoden 2013 vastaavaan ajanjaksoon
- ◆ Muut sovellukset -asiakastoimialan myynti kasvoi 5,6 % vuoden 2014 toisella neljänneksellä

Liikevaihto asiakastoimialan mukaan, MEUR



Pyöristysten vuoksi loppusummat eivät välttämättä täsmää

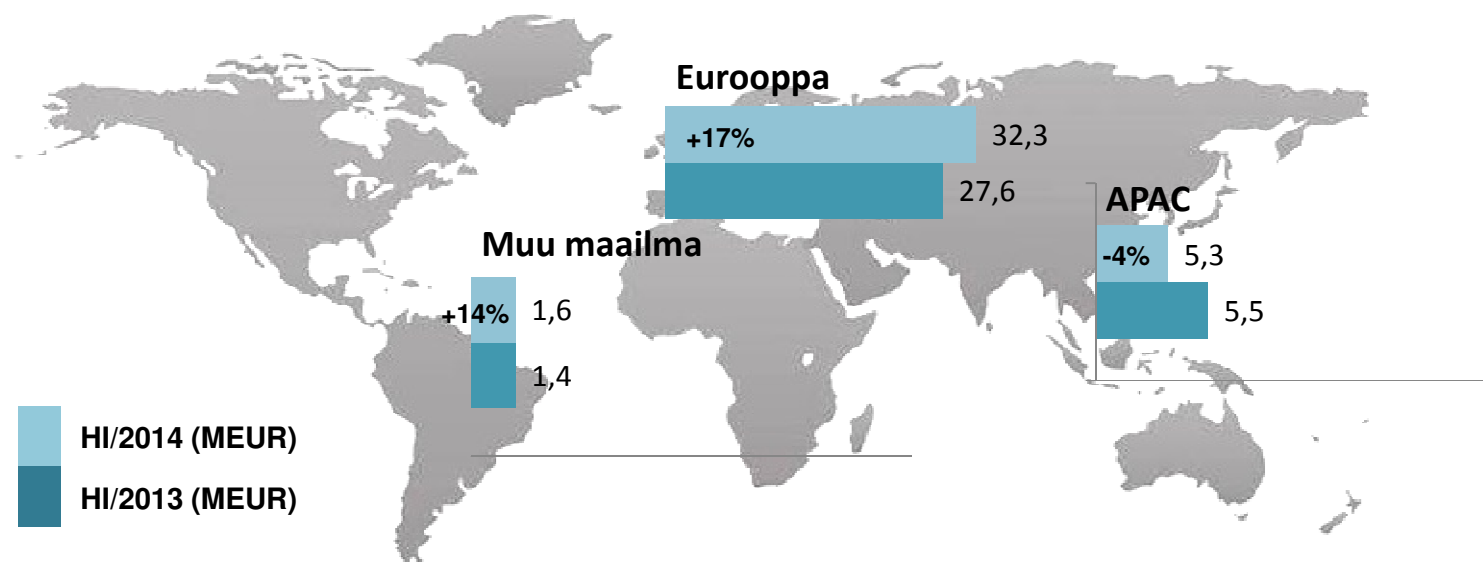
HUOM: Asiakastoimialat käsittävät seuraavat markkinat::

Rakentaminen ja infrastruktuuri = Rakentaminen ja infrastruktuuri, energiateollisuus

Teolliset sovellukset = Telekommunikaatio, paperi-, sähkö-, kone- ja kuljetusvälineteollisuus

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

Markkinoiden elpyminen Euroopassa kasvatti liikevaihtoa, mutta APAC-alueen myynnin pieneneminen vaikutti kokonaismyyntiin negatiivisesti



Eurooppa

Kysyntä elpyi telekommunikaatio-, kuljetusväline- ja rakentaminen ja infrastruktuurimarkkinoilla

APAC

Valtaosa kasvusta liittyi telekommunikaatio-teollisuuteen

Muu maailma

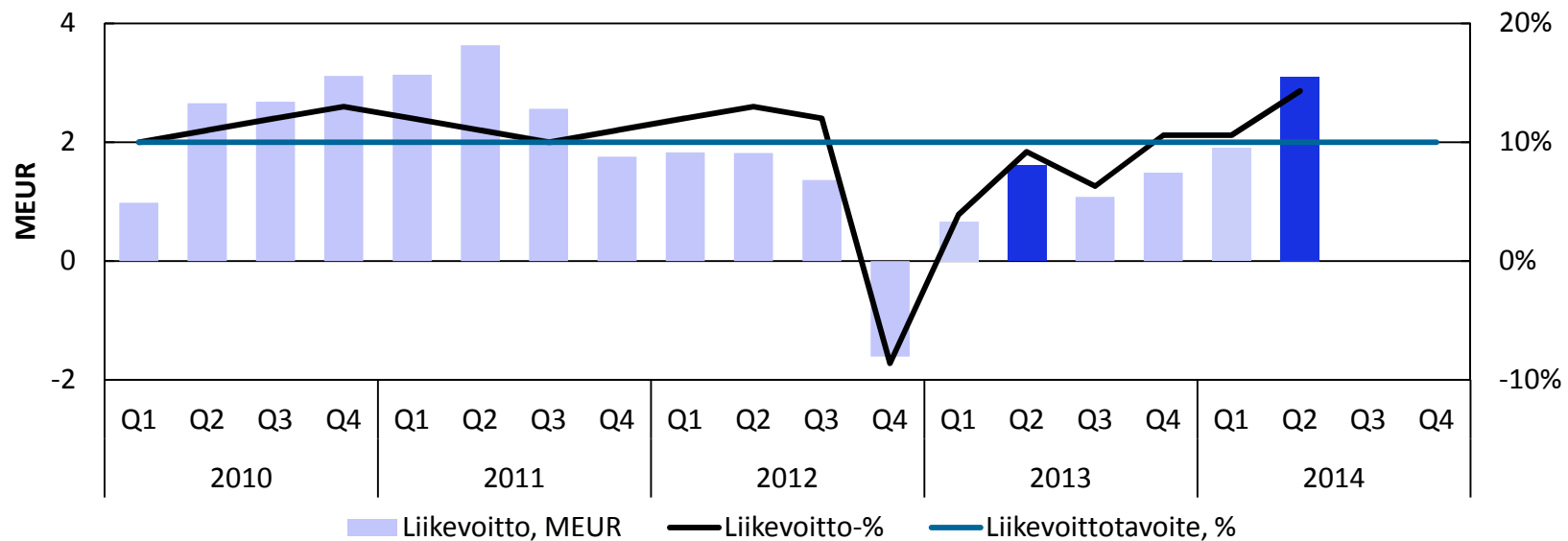
Kasvua kuljetusvälineteollisuudesta

Kysyntä elpyy joillakin markkinoilla huolimatta haastavasta markkinaympäristöstä

	Markkina	Kysyntä	
	Kuljetusvälineteollisuus		Kysyntä kasvaa uusien sovellusten myötä
	Rakentaminen ja infrastruktuuri		Kysyntä elpyy
	Energiateollisuus		
	Telekommunikaatioteollisuus		Kasvupotentiaalia keskipitkällä aikavälillä
	Paperiteollisuus		
	Sähköteollisuus		Kasvua verkkoinvestoinneissa
	Puhdistus ja kunnossapito		
	Urheilu ja vapaa-aika		Pienempi kuluttajakysyntä
	Koneteollisuus		Keveyden ja jäykkyyden merkitys kasvaa
	Muu teollisuus		Uudet materiaalit valtaamassa alaa monissa sovelluksissa

Liikevoitto lähes kaksinkertaistui 3,1 (1,6) miljoonaan euroon. Liikevoittoprosentti kasvoi 14,3 prosenttiin

- ◆ Liikevoitto parani 3,1 (1,6) miljoonaan euroon toisella neljänneksellä
- ◆ Liikevoitto oli 14,3 % (9,2 %) liikevaihdosta
- ◆ Paraneminen johtui lähinnä kasvaneesta myynnistä, tehokkuuden paranemisesta ja paremmasta kustannushallinnasta



Liikevoitto kehittyi edelleen positiivisesti johtuen liikevaihdon kasvusta, tehokkuuden paranemisesta ja paremmasta kustannushallinnasta

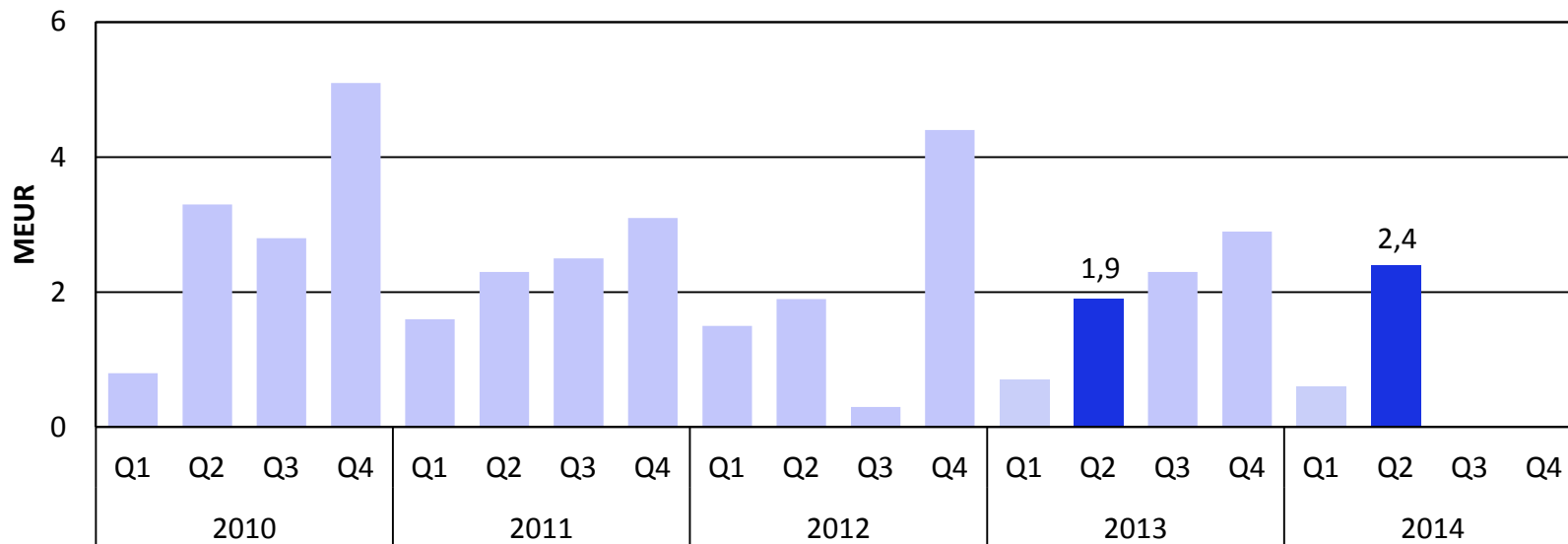
MEUR	Q2 2014 MEUR	%	Q2 2013 MEUR	%	Muutos- %
Liikevaihto	21,4	100	17,5	100	22,1 %
Materiaalit ja palvelut	-8,3	38,7	-6,5	36,8	-28,4 %
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-5,6	26,3	-5,4	31,1	-3,4 %
Poistot ja arvonalentumiset	-0,7	3,1	-0,7	4,0	4,4 %
Liiketoiminnan muut kulut	-4,0	18,4	-3,5	20,0	-12,5 %
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	1,0	0,2	1,0	1,3 %
Liikevoitto	3,1	14,3	1,6	9,2	+89,7 %

Kustannuskehitys on ollut suotuisa liikevaihtoon verrattuna ensimmäisellä vuosipuoliskolla

MEUR	H1 2014 MEUR	%	H1 2013 MEUR	%	Muutos- %
Liikevaihto	39,2	100	34,4	100	13,9 %
Materiaalit ja palvelut	-14,3	36,4	-12,9	37,4	-10,7 %
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-11,0	28,1	-10,8	31,2	-2,5 %
Poistot ja arvonalentumiset	-1,3	3,4	-1,4	3,9	2,9 %
Liiketoiminnan muut kulut	-8,0	20,5	-7,5	21,7	-7,3 %
Liiketoiminnan muut tuotot	0,4	0,9	0,3	0,9	12,1 %
Liikevoitto	4,9	12,6	2,3	6,6	+117,2 %

Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta kasvoi +2,4 (+1,9) miljoonaan euroon johtuen parantuneesta liikevoitosta

- ◆ Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta oli positiivinen toisella neljänneksellä, +2,4 (+1,9) miljoonaa euroa, johtuen parantuneesta liikevoitosta
- ◆ Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 0,5 (0,7) miljoonaa euroa



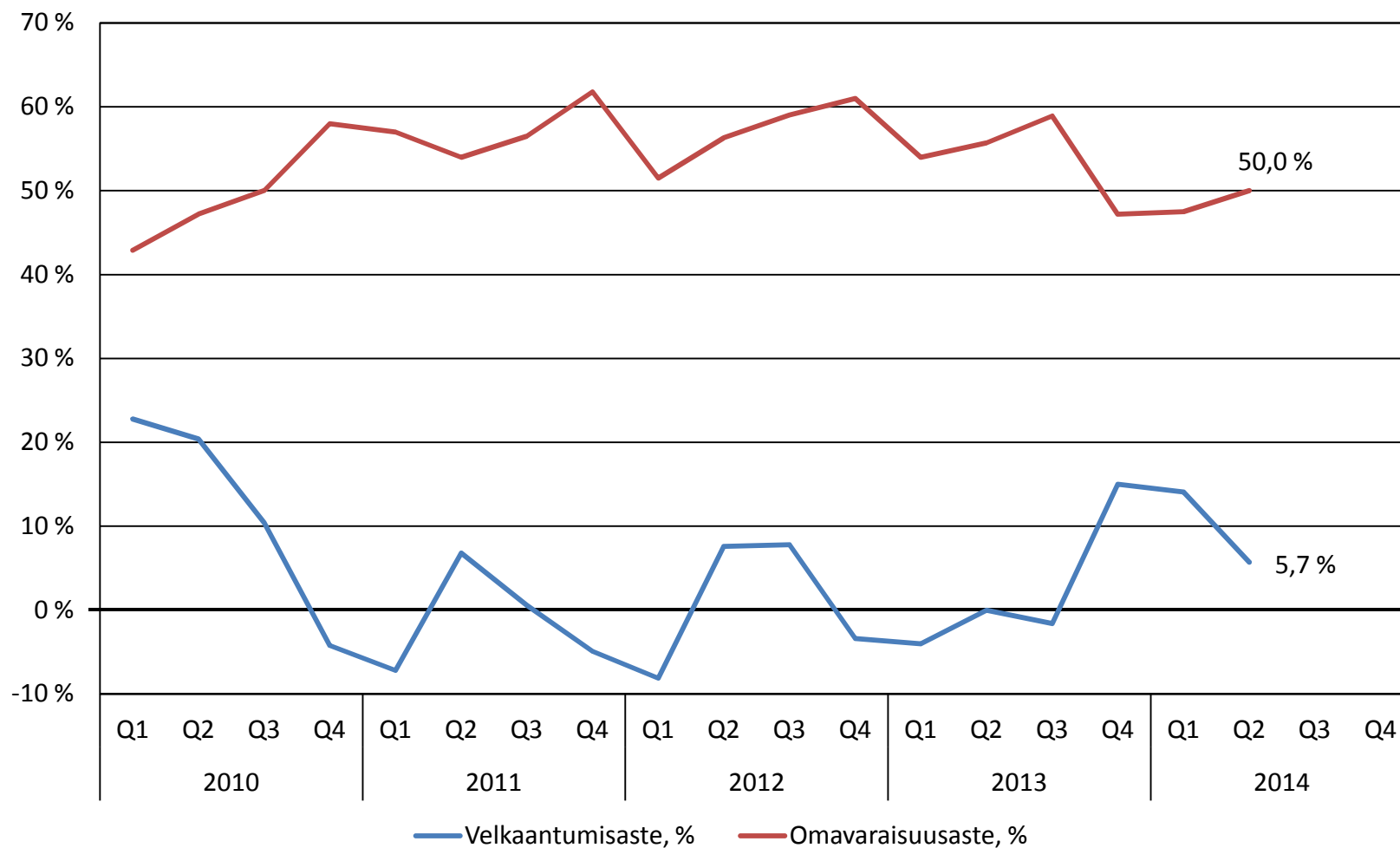
Rahavirtalaskelman vertailu vuosineljänneksittäin

MEUR	Q2 2014	Q2 2013	Muutos
Tilikauden voitto	2,2	1,1	1,1
Oikaisut tilikauden voittoon	1,6	0,9	0,7
Käyttöpääoman muutos	-0,8	0,1	-0,9
Liiketoiminnan rahavirrat	3,0	2,2	0,8
Maksetut/saadut korot ja verot	-0,6	-0,4	-0,2
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	2,4	1,9	0,6
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-0,5	-0,7	0,2
Rahoituserien muutos	-1,6	0,8	-2,4
Maksetut osingot	0,0	-3,6	3,6
Rahavarojen muutos	0,3	-1,6	1,9
Rahavarat tilikauden lopussa	9,9	6,9	3,0

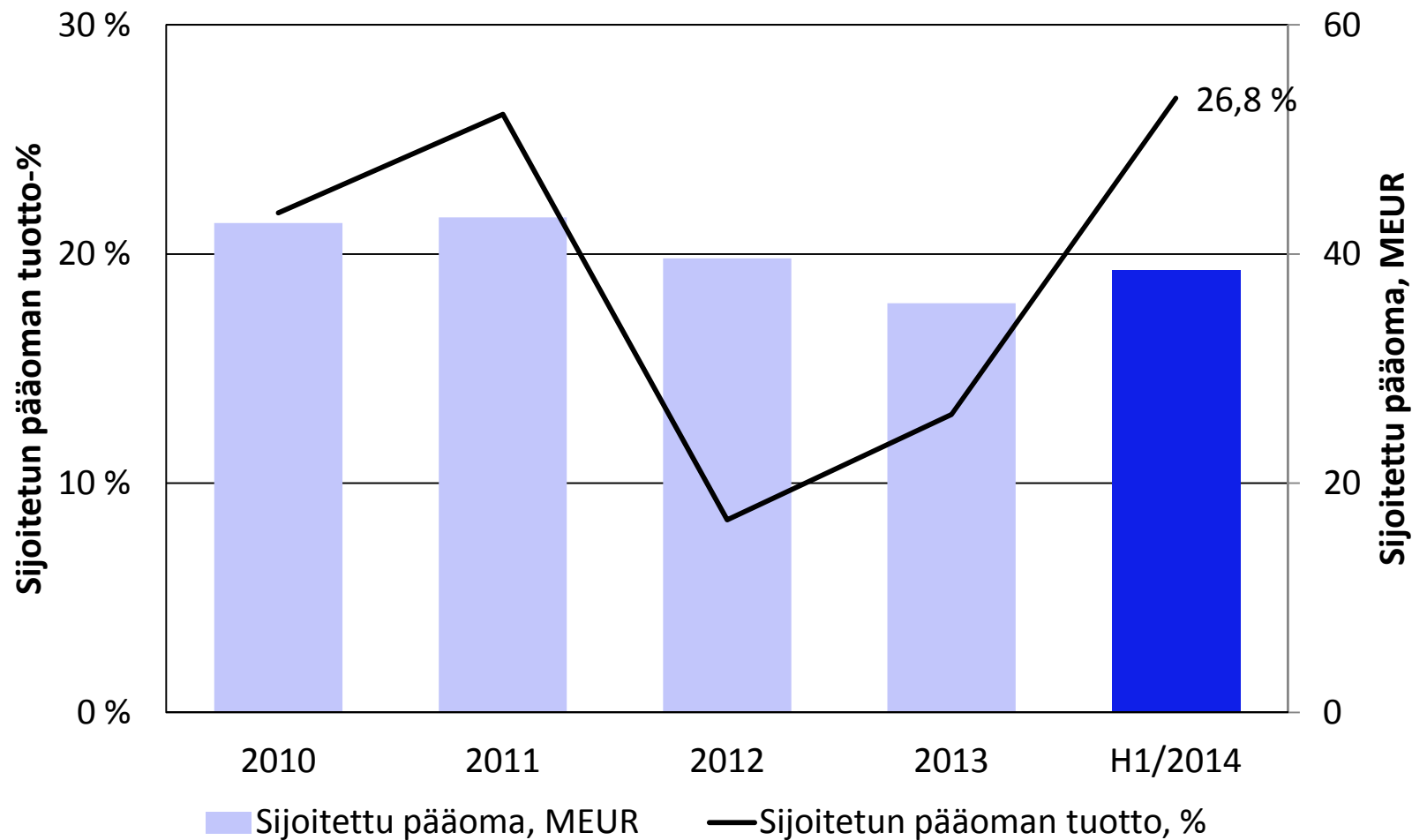
Rahavirtalaskelman vertailu vuoden 2014 ensimmäisellä vuosipuoliskolla

MEUR	H1 2014	H1 2013	Muutos
Tiikauden voitto	3,3	1,7	1,6
Oikaisut tilikauden voittoon	3,3	1,8	1,5
Käyttöpääoman muutos	-2,3	-0,3	-2,0
Liiketoiminnan rahavirrat	4,4	3,2	1,1
Maksetut/saadut korot ja verot	-1,2	-0,6	-0,5
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	3,1	2,6	0,5
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1,2	-1,3	0,1
Rahoituserien muutos	-1,4	-0,0	-1,4
Maksetut osingot	0,0	-3,6	3,6
Rahavarojen muutos	0,5	-2,4	2,9
Rahavarat tilikauden lopussa	9,9	6,9	3,0

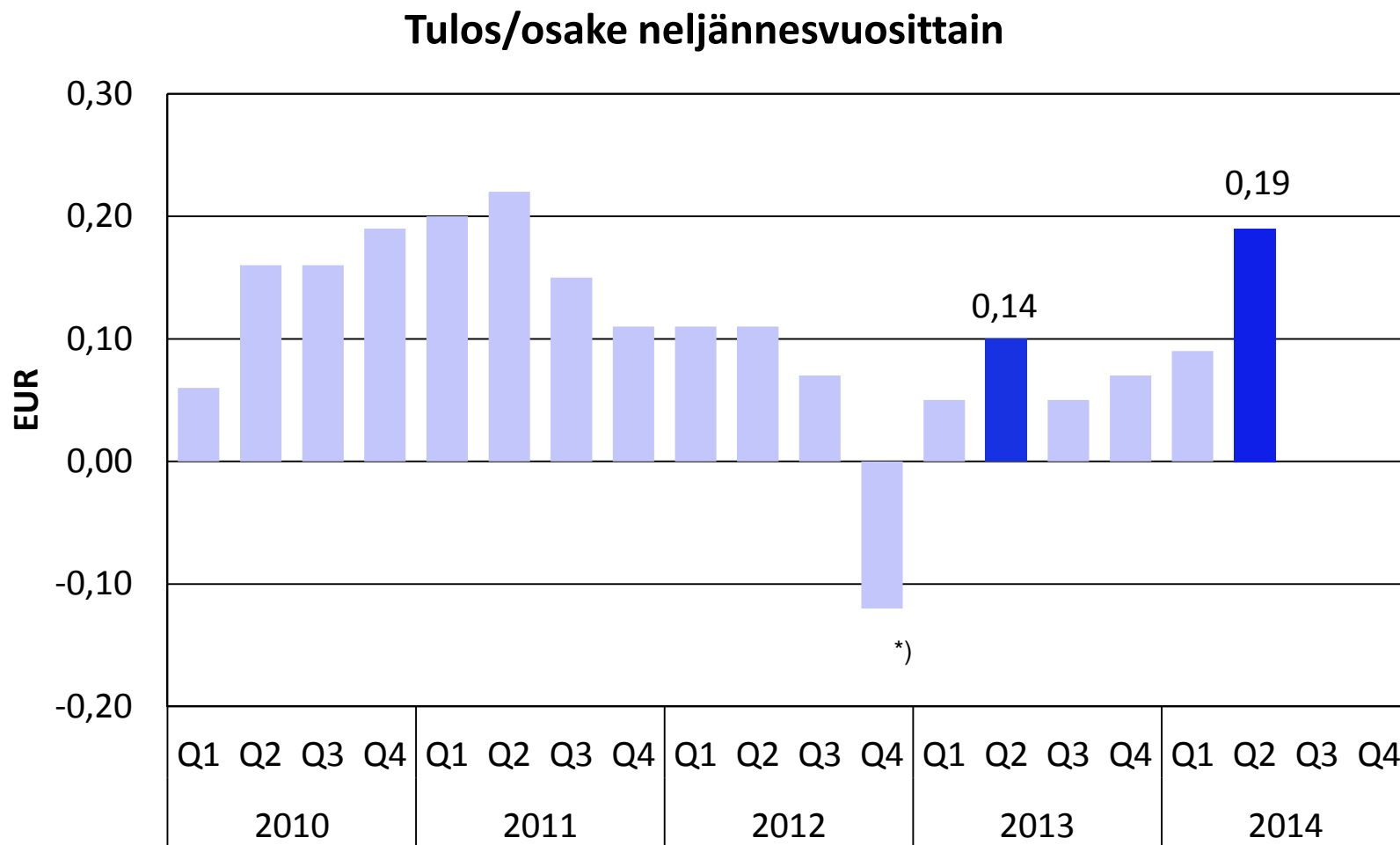
Vahva tase mahdollistaa potentiaaliset investoinnit ja yritysostot. Nettovelkaantumisaste pieneni 5,7 prosenttiin



Sijoitetun pääoman tuotto parani 26,8 prosenttiin johtuen parantuneesta liikevoitosta. Toisella vuosineljänneksellä se oli 32,2 %

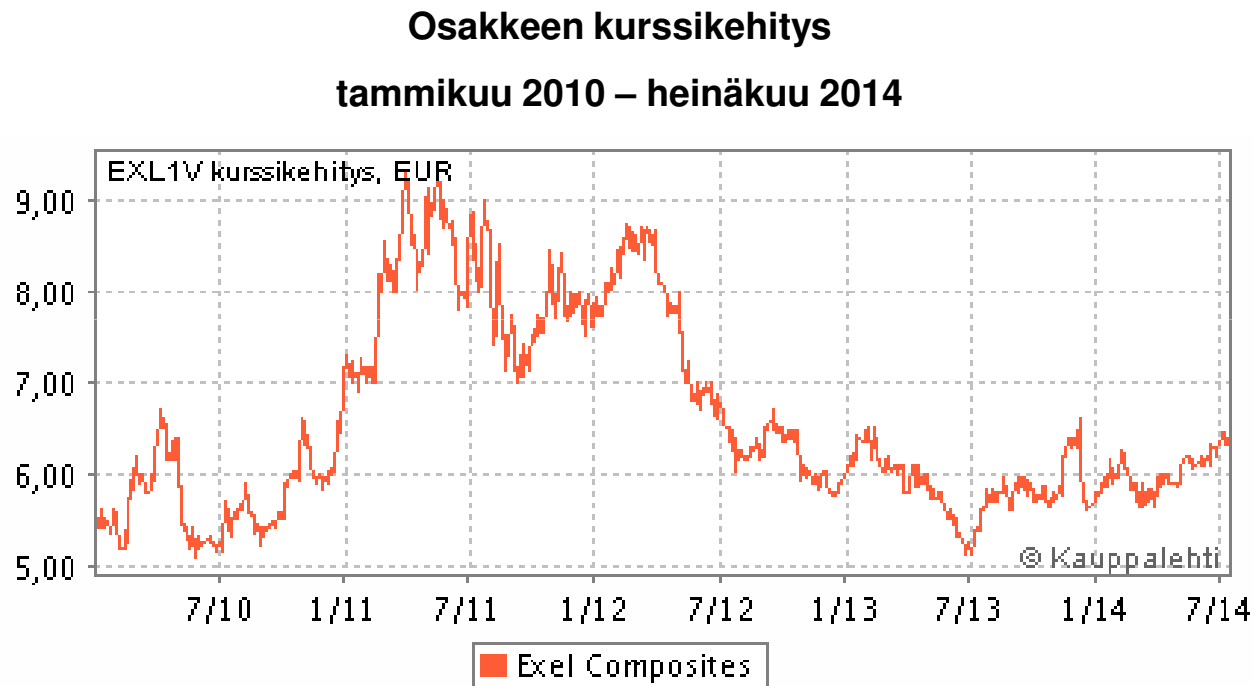


Tulos/osake parani 0,19 euroon per osake



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

Kurssikehitys – Tammi – kesäkuun 2014 aikana ylin kurssi oli 6,35 (6,50) euroa ja alin kurssi 5,56 (5,10) euroa



37,5 (5,2) % osakkeista
vaihdettiin tammi-
kesäkuussa 2014

Ylin kurssi 6,35 (6,50) ja
alin kurssi 5,56 (5,10)
euroa

Markkina-arvo
30.6.2014 75,5 (62,5)
miljoonaa euroa

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

Suurimmat osakkeenomistajat 30.6.2014

	Osakkeiden lkm	Osuus osakkeista, %
Skandinaviska Enskilda Banken AB (hallintarek.)	2 475 098	20,80
Nordea Pankki Suomi Oyj (hallintarek.)	678 588	5,70
Nordea Fennia Fund	608 094	5,11
OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	589 551	4,96
Danske Fund Suomi Kasvuosake -sijoitusrahasto	531 567	4,47
Fondita Nordic Micro Cap -sijoitusrahasto	450 000	3,78
Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandia	408 000	3,43
Alfred Berg Finland -sijoitusrahasto	364 814	3,07
Svenska Handelsbanken AB (julk.), Suomen sivukonttoritoiminta (hallintarek.)	356 149	2,99
OP-Delta -sijoitusrahasto	300 000	2,52

Exel Compositesilla oli 2.676 osakkeenomistajaa 30.6.2014.

Exel Composites arvioi uudelleen strategiansa. Uuden strategian tavoitteena on nopeuttaa kannattavaa kasvua tulevaisuudessa

- ◆ Exel Composites arvioi uudelleen strategiansa
 - Uuden strategian tavoitteena on nopeuttaa kannattavaa kasvua tulevaisuudessa
 - Strategia julkistetaan vuoden 2014 toisen vuosipuoliskon aikana
- ◆ Strategisia projekteja jatketaan
 - Vuonna 2014 keskitytään tuotannon nopeuden ja saannon parantamiseen
 - Erikoislaminaattien tuotanto on ylösajovaiheessa Mäntyharjun yksikössä
- ◆ Erityistä huomiota kiinnitetään työterveyteen ja -turvallisuuteen
 - Nanjingin yksikölle Kiinassa myönnettiin Terveys- ja turvallisuusstandardi ISO 18001 vuonna 2013
 - Tavoitteena on, että kaikki konsernin yksiköt sertifioidaan



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
- ◆ Mahdolliset epävarmuustekijät Venäjän markkinoilla saattavat vaikuttaa Exel Compositesiin rajoitetusti
- ◆ Raaka-aine- ja energiakustannusten nousu ja muut hinnannousut saattavat vaikuttaa kannattavuuteen negatiivisesti edelleen
- ◆ Euroopan komission kiinalaiseen lasikuituun kohdistuvat mahdolliset 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

Lähtulevaisuuden näkymät – yhtiö on hyvissä asemissa markkinoiden elpyessä

- ◆ Markkina on stabilisoitumisestaan huolimatta edelleen haasteellinen
- ◆ Yleiseen talouskehitykseen liittyy kuitenkin epävarmuustekijöitä
- ◆ Joitakin positiivisia merkkejä on nähtävillä erityisesti laminaattien ja vaativien hiilikuituputkien markkinoilla
- ◆ Yhtiö panostaa kasvuun vahvistamalla organisaatiota erityisesti myynnissä ja toimintojen kehittämisessä
- ◆ Yhtiö seuraa yleistä markkinakehitystä ja reagoi tarvittaessa lisätoimenpitein
- ◆ Yhtiö on hyvissä asemissa kasvaakseen kannattavasti markkinoiden elpyessä

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

- ◆ **Q3 2014 tulos julkistetaan 4.11.2014**

