

Casting Future **SOLUTIONS**

COMPONENTA






**Varsinainen
yhtiökokous
5.5.2017**

Toimitusjohtajan katsaus

Harri Suutari



**Varsinainen
yhtiökokous
5.5.2017**

Tilikauden 2016 keskeiset tapahtumat

Vuoden 2016 keskeisimmät tapahtumat

- Johtamisjärjestelmän uudistaminen
 - Konsernin laajuisesta myynnin, suunnittelun ja henkilöstöhallinnon johtamisesta luovuttiin
 - Suomen ja Ruotsin liiketoiminnoille tarpeettomista ulkomaisista asiakasrajapinnan organisaatioista ja yksiköistä luovuttiin
- Rahoitusjärjestelyn toteuttaminen
 - Toukokuussa 2016 Componenta laski liikkeelle 40 Me:n vaihdettavan pääomalainan sekä maksoi pois yhtiön vakuudelliset pankkilainat ja vakuudellisen joukkovelkakirjalainan yhteensä noin 72 Me
 - Componenta Turkki nosti uuden 15 Me:n rahoituslimiitin, jonka yhteydessä Turkin yhtiön osakkeet luovutettiin pantiksi
- Ydinliiketoimintaan keskittyminen
 - Keskeisimmät ydinliiketoimintaan kuulumattomien toimintojen myynnit olivat Suomivalimon valimoliiketoiminnan myynti ja Pietarsaassa sijaitsevan mäntäliiketoiminnan myynti

Vuoden 2016 keskeisimmät tapahtumat

- Yrityssaneeraukseen ja konkurssiin hakeutuminen
 - Componenta haki 1.9.2016 emoyhtiön eli Componenta Oyj:n sekä sen Suomessa ja Ruotsissa sijaitsevien tytäryhtiöiden asettamista yrityssaneeraukseen. Saneerausmenettelyt alkoivat Suomessa 30.9.2016.
 - Ruotsin tytäryhtiöiden hakemukset hyväksyttiin ja saneerausmenettelyt alkoivat syyskuun 2016 alussa. Componenta Wirsbo AB:n saneerausehdotus hyväksyttiin 30.12.2016 ja Componenta Arvika AB:n 23.12.2016. Främmostad AB:n saneerausprosessi on saanut jatkoaikaa 1.6.2017 saakka.
 - Hollannin tytäryhtiö Componenta B.V. haettiin konkurssiin 1.9.2016. Yhtiö asetettiin konkurssiin 2.9.2016.

Vuoden 2016 keskeisimmät tapahtumat

- Componenta Dökümcülük:n osakkeiden myyntipäätös
 - Componenta ilmoitti lokakuussa 2016 pyrkivänsä myymään Turkin alakonsernin. Myyntipäätöksen taustalla on lisärahoitustarve Turkin toiminnoissa ja pyrkimys turvata valutoimitusten jatkuminen.
- Kontrollin menettäminen Componenta Dökümcülük SA:ssa
 - Componenta katsoi menettäneensä määräysvallan loppuvuoden aikana yhtiössä, ja siitä syystä sen yhdistely konsernitilinpäätökseen on lopetettu 31.12.2016 ja sen toiminnot on luokiteltu lopetetuiksi toiminnoiksi Componentan konsernitilinpäätöksessä 31.12.2016 IFRS 5 standardin mukaisesti



**Varsinainen
yhtiökokous
5.5.2017**

Componentan jatkuvat toiminnot

Componenta keskittyy jatkossa tuotantoon Suomessa ja Ruotsissa

- Konsernin nykyiset jatkuvat liiketoiminnot ovat
 - Suomessa sijaitsevat valimoliiketoiminnot Porissa ja Karkkilassa
 - Ruotsissa sijaitseva konepaja Främmestadissa
 - Ruotsissa sijaitsevat takomot Wirsbossa ja Arvikassa
- Componenta ilmoitti aiemmin etsivänsä ostajaa Ruotsin takomotoiminnoille. Toistaiseksi ei ole löydetty Componentan ja asiakkaiden kannalta hyväksyttävää ratkaisua.
- Componenta tulee jatkossa keskittymään Suomen ja Ruotsin tuotantoyksiköiden laadun ja työn tuottavuuden jatkuvaan parantamiseen



**Varsinainen
yhtiökokous
5.5.2017**

Tilinpäätös 2016

Toiminnan jatkuvuus

- Tilinpäätös 2016 on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen
- Yhtiön johto uskoo, että saneerausmenettelyt mahdollistavat liiketoiminnan tervehtyttämisen
- Johto on arvioinut saneerausmenettelyiden vaikutukset, saneerausmenettelyihin liittyvät epävarmuustekijät, mahdolliset rahoitusmahdollisuudet sekä liiketoiminnan kassavirtaennusteet seuraavien 12 kk:n ajalta
- Edellä mainittuihin seikkoihin liittyy olennaisia epävarmuustekijöitä, jotka johto on huomionnut arvioidessaan toiminnan jatkuvuutta
- Ilman saneerausmenettelyjen onnistumista on mahdollista, että yhtiö ajautuu konkurssiin

Liikevaihdon täsmäytys

Me	2016	2015
Jatkuvat toiminnot yhteensä	183,6	210,1
Lopetetut toiminnot yhteensä	265,9	342,3
Sisäiset erät / eliminoinnit	- 45,4	-57,6
YHTEENSÄ	404,1	494,8

Tuloslaskelma

Vertailuvut sisältävät emon hallintopalkkioita ei-jatkuviin toimintoihin sekä Suomivalimon ja Pistonsin luvut

Me	Q4 2016	Q4 2015	Muutos	2016	2015	Muutos
Tilaukanta, jatkuvat toiminnot	30,8	31,4	-2 %	30,8	31,4	-2 %
Liikevaihto, jatkuvat toiminnot	44,2	52,7	-16 %	183,6	210,1	-13 %
Oikaistu käyttökate, jatkuvat toiminnot *)	1,1	-0,3	n/m	3,1	8,3	-63 %
Oikaistu liikevoitto, jatkuvat toiminnot *)	-0,8	-2,2	63 %	-5,8	0,4	n/m
Oikaistut nettorahoituskulut, jatkuvat toiminnot *)	-2,0	-5,2	62 %	-11,3	-16,6	32 %
Oikaistu tulos rahoituserien jälkeen, jatkuvat toiminnot*)	-2,8	-7,4	62 %	-17,0	-16,2	-5 %
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät tuloksessa rahoituserien jälkeen, jatkuvat toiminnot	-30,7	-17,2	-78 %	0,5	-19,0	n/m
Verot, jatkuvat toiminnot	-5,4	-26,7	-79 %	-7,2	-27,1	-73%
Nettotulos, koko konserni	-194,9	-73,6	-161 %	-215,5	-82,7	-165 %
Tulos/osake, e	-1,15	-0,76	-51 %	-1,64	-0,86	-90 %

*) Ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä

Tulosohjeistuksen 2017 vertailukelpoisen liikevaihdon täsmäytys edelliseltä tilikaudelta

Me

	1-12/2016
Liikevaihto 2016 , jatkuvat toiminnot yhteensä, IFRS	183,6
Oikaistaan, Suomivalimon ja Pistonsin liikevaihto 2016 ennen myyntihetkeä	-8,1
Oikaistaan, tuotemerkki- ja hallintapalkkioveloitukset ei-jatkuvista toiminnoista vuonna 2016	- 8,8
Tulosohjeistuksen vertailukelpoinen liikevaihto 2016	166,8

Sisäisen laskutuksen muutos heikensi käyttökatetta jatkuvissa toiminnoissa

Käyttökatteen muutokseen eniten vaikuttaneet erät, Me	Muutos 2015 - 2016
Operatiiviset valuuttakurssierot, muutos edellisestä vuodesta	- 3,1
Emoyhtiön hallintapalkkioiden muutos ei-jatkuvista toiminnoista	- 2,9
Myytyjen toimintojen; Suomivalimon ja Pistonsin käyttökatteen muutos	- 1,0
Toiminnan tehostamisen sekä kulusäästöjen positiivinen vaikutus jatkuvissa toiminnoissa	1,8
Käyttökatteen muutos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	- 5,2

Henkilöstö jatkuvissa toiminnoissa

Lukumäärä vuoden lopussa	2015	2016	erotus
Oma henkilöstö	991	791	- 200
Koko henkilöstö, mukaan lukien vuokratyövoima	1080	878	- 202
Suomivalimon ja Pistonsin henkilöstö	133	0	-133
Emoyhtiön henkilöstö (ilman Pistonsia)	91	28	-63
Muut yksiköt	856	850	- 6

Vertailukelpoisuuteen liikevoitossa vaikuttaneet erät, jatkuvat toiminnot

Me	2016
Suomivalimon myyntitappio	- 6,1
Pistons liiketoiminnan myyntivoitto	1,0
Arvon alentumiset Ruotsin liiketoiminnoissa	- 19,5
Arvon alentumiset Suomen liiketoiminnoissa	- 10,0
Uudelleenjärjestelykulut	- 3,3
Muut yhteensä	- 2,3
YHTEENSÄ	- 40,2

Suomivalimon myynti

	Me
Myydyn netto-omaisuuden kirjanpitoarvo	10,1
Netto-omaisuuden kauppahinta	4,1
Myyntivoitto / tappio	- 6,1
Kauppan rahavirtavaikutus	4,1

Pistonsin myynti

	Me
Myydyn netto-omaisuuden kirjanpitoarvo	4,5
Netto-omaisuuden kauppahinta	5,6
Myyntivoitto	1,0
Kaupan rahavirtavaikutus	5,2

Tunnuslukuja 2015 - 2016

Me	31.12.2015	31.12.2016
Taseen loppusumma, Me	402	84
Korolliset nettovelat, Me	237	90
Sijoitettu pääoma, Me	262	-35
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-7,2	-61,7
Oman pääoman tuotto, %	-92,6	n/a
Omavaraisuusaste, %	4,6	-165,3
Net gearing, %	1 273	n/a
Bruttoinvestoinnit, Me	31,5	19,9 *)
Henkilöstö kauden lopussa ml. vuokratyövoima	4 269	878 **)

*) 2016 bruttoinvestoinnit koko konsernin osalta

***) 2016 henkilöstö vain jatkuvien toimintojen osalta

Asiakkaiden suorittamat ennakkomaksut tilinpäätöksessä

	Me
Componenta Finland Oy	2,8
Componenta Främmostad AB	2,6
Componenta Wirsbo AB	0,2
Componenta Arvika AB	0,5
Yhteensä	6,2

Tilinpäätöshetkellä konsernin rahat ja pankkisaamiset olivat 4,4 Me ja lisäksi 3,1 Me Ruotsin selvittäjän hallinnoitavana (kirjattu saamisiin).

Konsernitase 31.12.

Me	31.12.2016	31.12.2015
PITKÄAIKAISET VARAT	40,6	294,1
Aineelliset hyödykkeet (erittely seuraavalla kalvolla)	35,8	234,3
Liikearvo	0,0	29,2
Aineettomat hyödykkeet	0,9	7,1
Sijoituskiinteistöt	3,6	8,1
Osuudet osakkuusyrittäksissä	0,0	1,2
Muut rahoitusvarat ja omistukset	0,0	0,9
Saamiset	0,3	7,8
Laskennalliset verosaamiset	0,0	5,5

Konsernitase 31.12.

Me	31.12.2016	31.12.2015
AINEELLISET HYÖDYKKEET	35,8	234,3
Maa- ja vesialueet	1,2	36,7
Rakennukset ja rakennelmat	12,0	46,5
Rakennukset ja rakennelmat, rahoitusleasing	0,0	0,1
Koneet ja kalusto	15,8	93,6
Koneet ja kalusto, rahoitusleasing	1,9	20,5
Muut aineelliset hyödykkeet	4,6	7,9
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	0,4	29,0

Konsernitase 31.12.

Me	31.12.2016	31.12.2015
LYHYTAIKAISET VARAT	43,5	108,2
Vaihto-omaisuus	17,7	68,9
Myyntisaamiset ja muut saamiset	21,4	31,7
Tuloverosaamiset	0,1	1,4
Rahavarat	4,4	6,1
VARAT YHTEENSÄ	84,2	402,2



**Varsinainen
yhtiökokous
5.5.2017**

Yrityssaneeraus- menettelyt

Käynnissä olevat yrityssaneerausmenettelyt

Emoyhtiö Componenta Oyj ja sen tytäryhtiöt Suomessa ja Ruotsissa ovat kaikki erillisissä yrityssaneerausmenettelyissä

- Componenta Arvika AB:n saneerausohjelmaehdotus hyväksyttiin 23.12.2016 ja se tuli lainvoimaiseksi 14.1.2017
- Componenta Wirsbo AB:n saneerausohjelmaehdotus hyväksyttiin 30.12.2016 ja se tuli lainvoimaiseksi 21.1.2017
- Componenta Oyj:n ja Componenta Finland Oy:n saneerausohjelmaehdotukset jätettiin Helsingin käräjäoikeuteen 30.3.2017. Välipäätöksellä 4.4.2017 käräjäoikeus päätti jatkaa saneerausohjelmaehdotusten käsittelyä.

Componenta Wirsbo AB:n saneerausmenettely

- Componenta Wirsbo AB:n saneerausohjelmaehdotus hyväksyttiin 30.12.2016 ja se tuli lainvoimaiseksi 21.1.2017
- Yhtiöllä oli 84 MSEK saneerausvelkaa
- Yhtiön tulee maksaa jokaiselle vakuudettomalle velkojalle velat 10 000 SEK asti täysimääräisesti ja sen ylittävältä osin 25 %
- Yhtiöllä on etusijaisia saneerausvelkoja 1,0 MSEK, jotka tulee maksaa täysimääräisinä
- Maksettavaa on yhteensä 25,2 MSEK, josta konsernin ulkopuoleisille velkojille **23,5 MSEK**. Velat on maksettava viimeistään **21.7.2017**.
- Maksuohjelmaan on mahdollista käräjäoikeuden hyväksynnällä saada 12 kk lykkäystä. Yhtiö neuvottelee suoraan suurimpien velkojien kanssa maksujen lykkäämisestä.

Componenta Arvika AB:n saneerausmenettely

- Componenta Arvika AB:n saneerausohjelmaehdotus hyväksyttiin 23.12.2016 ja se tuli lainvoimaiseksi 14.1.2017
- Yhtiöllä oli 87 MSEK saneerausvelkaa
- Päätöksen mukaan yhtiön tulee maksaa jokaiselle vakuudettomalle velkojalle velat 10 000 SEK asti täysimääräisesti ja sen ylittävältä osin 25 %
- Yhtiöllä on etusijaisia saneerausvelkoja 8,3 MSEK, jotka tulee päätöksen mukaan maksaa täysimääräisinä
- Maksettavaa velkaa on yhteensä **24,0 MSEK** ja se on maksettava viimeistään **14.7.2017**
- Maksuohjelmaan on mahdollista käräjäoikeuden hyväksynnällä saada 12 kk lykkäystä. Yhtiö neuvottelee suurimpien velkojien kanssa maksujen lykkäämisestä.

Componenta Främmestad AB:n saneerausmenettely

- Componenta Främmestad AB:n Skaraborgin käräjäoikeudelle jätettävälle saneerausohjelmaehdotukselle on saatu jatkoaikaa 1.6.2017 saakka
- Yhtiöllä on saneerausvelkaa kokonaisuudessaan noin 182 MSEK, josta Componenta Dökümcülük:lle 88 MSEK
- Yhtiö on jättänyt 23.2.2017 velkojille ehdotuksen saneerausvelkojen leikkaamisesta. Selvittäjä on lausunut esityksen olevan konkurssia parempi vaihtoehto.
- Ehdotuksen mukaan yhtiön tulee maksaa jokaiselle vakuudettomalle velkojalle velat 10 000 SEK asti täysimääräisesti ja sen ylittävältä osin 25 % 12 kk:n kuluessa. Maksettavaa tulisi noin **50 MSEK**.
- Componenta Dökümcülük:lle ehdotetaan EBITDA-sidonnaista maksuaikaa alkaen vuonna 2019

Keskeiset velvoitteet Componenta Oyj:n ja Componenta Finland Oy:n saneerausohjelmaehdotuksessa

- Selvittäjä on jättänyt saneerausohjelmaehdotukset Helsingin käräjäoikeudelle 30.3.2017
- Saneerausohjelmaehdotukset sisältävät velvoitteita molempien yhtiöiden omaisuuksien myymisestä
- Yhtiöiden tulee purkaa selvitystilamenettelyn tai sulautumisen kautta liiketoimintaa harjoittamattomat tytäryhtiönsä hallinnollisen rakenteen yksinkertaistamiseksi
- Yhtiöiden on jatkettava toimenpiteitä liiketoiminnan ja organisaation tehostamiseksi
- Yhtiöiden yhtiökokousten tulee tehdä päätökset yhtiöiden osakepääomien alentamisesta siten, että osakepääoman määräksi tulee molemmissa yhtiöissä 1 000 000 euroa

Componenta Oyj:n saneerausmenettely

- Componenta Oyj:n saneerausvelkojen kokonaismäärä on noin 124 Me, joka on samalla etuoikeudetonta saneerausvelkaa
- Saneerausvelasta on 95 Me Componenta Dökümcülük -konsernille, 11 Me yhdisteltäville konserniyhtiöille ja 18 Me muille tahoille.
- Etuoikeudettomia velkoja esitetään leikattavaksi 94-96 prosenttia
- Yhtiöllä on myös viimesijaista velkaa 4 Me, jonka määrä alennetaan ohjelman mukaan kokonaisuudessaan
- Konsernin ulkopuolisille maksettavaa tulisi noin **7 Me**
- Ohjelman mukaan velat suoritettaisiin 5 vuoden aikana vuosina 2019-2023
- Ohjelman mukaan lisäsuoritevelvoite 50 % ennustetun rahavirran ylittävästä osasta (10 % kynnyks) puolivuositain.

Componenta Finland Oy:n saneerausmenettely

- Saneerausmenettelyssä huomioitavien taseeseen kirjattujen saneerausvelkojen kokonaismäärä on noin 38 Me, josta noin 1 Me on vakuusvelkaa ja noin 37 Me on etuoikeudetonta saneerausvelkaa
- Saneerausvelasta on noin 17 Me konserniyhtiöille, 6 Me Componenta Dökümcülük -konsernille ja 14 Me muille tahoille
- Etuoikeudettomia velkoja esitetään leikattavaksi 75 prosenttia. Vakuusvelkaa ei alenneta.
- Konsernin ulkopuolisille maksettavaa tulisi noin **6 Me**
- Ohjelman mukaan velat suoritettaisiin 5 vuoden aikana vuosina 2019-2023
- Ohjelman mukaan lisäsuoritevelvoite 50 % ennustetun rahavirran ylittävästä osasta (10 % kynnys) puolivuositain

Componenta Dökümcülük:n sanerausehdotusten mukaiset ja muut saamiset konsernilta

	Me
Saneerausvelasta, Componenta Finland Oy	1,5
Saneerausvelasta, Componenta Främmestad AB	2,3
Saneerausvelasta, Componenta Oyj	5,7
Oman pääoman ehtoinen saaminen, Componenta Främmestad AB	27,0
Yhteensä	36,5

Konkurssirealisaatiossa saatavien arvo olisi ohjelmaehdotusten mukaan 4 - 5 Me



**Varsinainen
yhtiökokous
5.5.2017**

Saneeraus- menettelyiden oletettu vaikutus konsernin taseeseen

Saneerausmenettelyiden oletettu vaikutus konsernin taseeseen^(*)

Konsernin tase

Me	31.12.2016	Saneerauksen vaikutus	Proforma 31.12.2016
Varat			
Pitkäaikaiset varat yhteensä	40,6	0,0	40,6
Lyhytaikaiset varat yhteensä	43,5	0,0	43,5
Varat yhteensä	84,2	0,0	84,2
Oma pääoma ja velat			
Oma pääoma yhteensä	-129,7	140,2	10,5
Velat yhteensä	213,8	-140,2	73,7
Oma pääoma ja velat yhteensä	84,2	0,0	84,2

Omavaraisuusaste

12,5 %

Velkojen erittely:

Saneerausvelat	23,2
Asiakasrahoitus	6,2
	<u>29,4</u>
Pääomalaina	27,0
	<u>56,4</u>
Ostovelat sekä siirtovelat	17,2
	<u>73,7</u>
Yhteensä	73,7

- Konsernin taseessa oli saneerausmenettelyiden alaista velkaa noin 163 Me.
- Ohjelmaehdotusten mukaisen velkaleikkauksen arvioidaan olevan noin 140 Me.

^{*)} Alustava likimääräinen arvio

Saneerausmenettelyn oletettu vaikutus emoyhtiön taseeseen^(*)

Componenta Oyj, tase

Me	31.12.2016	Saneerauksen vaikutus	Proforma 31.12.2016
Vastaavaa			
Pysyvät vastaavat	15,0	0,0	15,0
Vaihtuvat vastaavat	11,7	0,0	11,7
Vastaavaa yhteensä	26,7	0,0	26,7
Oma ja vieras pääoma			
Oma pääoma yhteensä	-101,9	118,7	16,8
Vieras pääoma yhteensä	128,6	-118,7	9,9
Oma pääoma ja velat yhteensä	26,7	0,0	26,7

Omavaraisuusaste

62,8 %

Velkojen erittely:

Saneerausvelat	7,3
Ostovelat sekä siirtovelat	2,6
Yhteensä	9,9

- Emoyhtiön taseessa oli saneerausmenettelyiden alaista velkaa noin 126 Me.
- Ohjelmaehdotuksen mukaisen velkaleikkauksen arvioidaan olevan noin 119 Me.

^{*)} Alustava likimääräinen arvio

Emoyhtiön laskennalliset verosaamiset

- Yhtiön taseessa ei ole laskennallista verosaamista
- Yhtiön tappioiden määrä on 91,7 Me
- Laskennallinen verosaaminen näistä tappioista on 18,3 Me



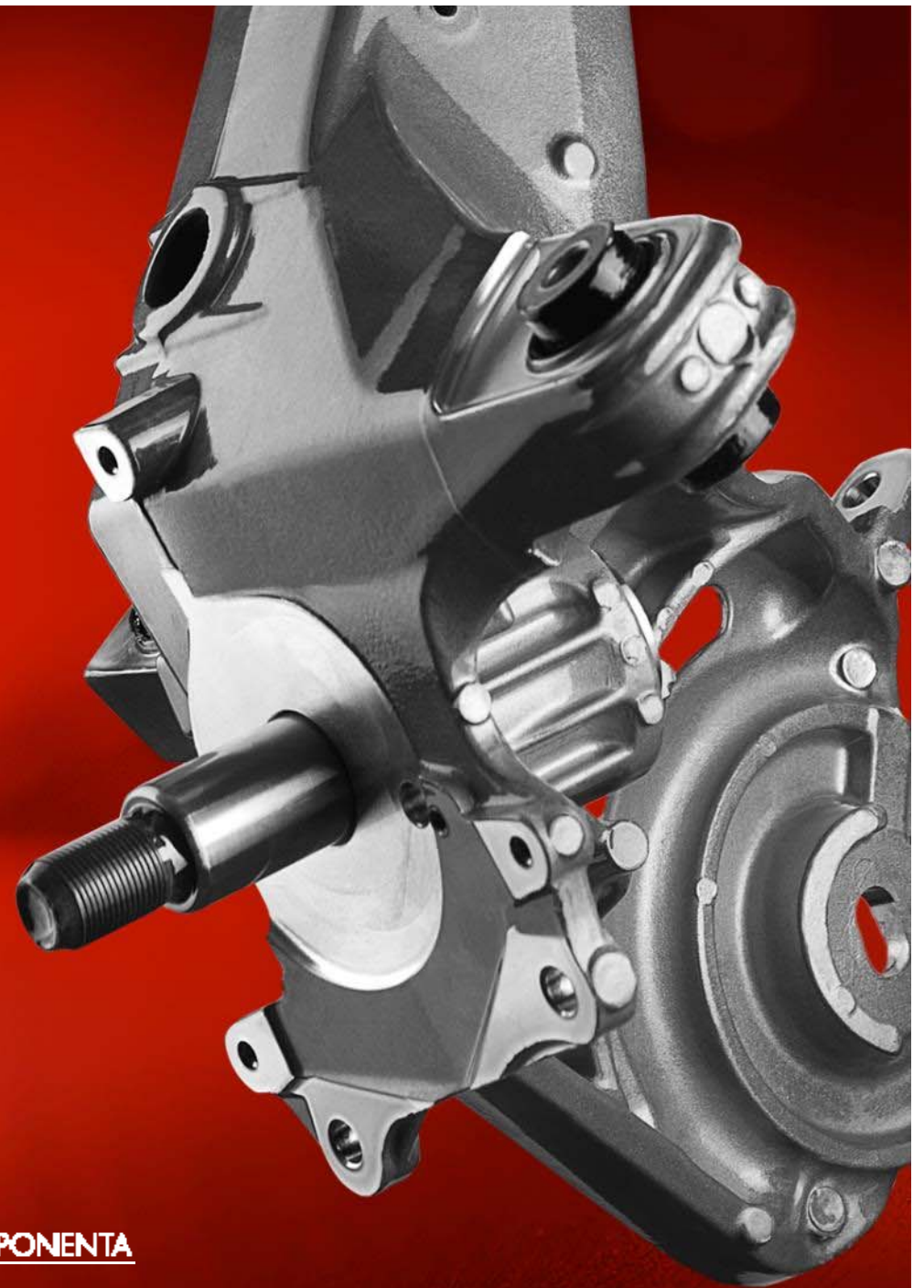
Componentan näkymät vuodelle 2017

Suurin osa jatkuvien toimintojen liikevaihdosta koostuu raskaiden ajoneuvojen ja koneenrakennuksen osien valmistuksesta. Näissä segmenteissä Euroopan markkina näyttää tilikauden osalta vakaalta. Componenta on kyennyt oleellisesti pienentämään vertailukelpoisia kiinteitä kustannuksia ja parantamaan työn tuottavuutta jatkuvissa liiketoiminnoissa.

Componenta odottaa saneerausohjelmien etenevän suotuisasti ja **vuoden 2017 jatkuvien toimintojen liikevaihdon odotetaan olevan 150 - 170 Me. Käyttökatteen ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä odotetaan olevan 5 - 10 Me.**

Componentan nykyisiä vuoden 2017 jatkuvia toimintoja vastaava vertailukelpoinen liikevaihto vuonna 2016 oli noin 167 Me.

Casting Future
SOLUTIONS



COMPONENTA