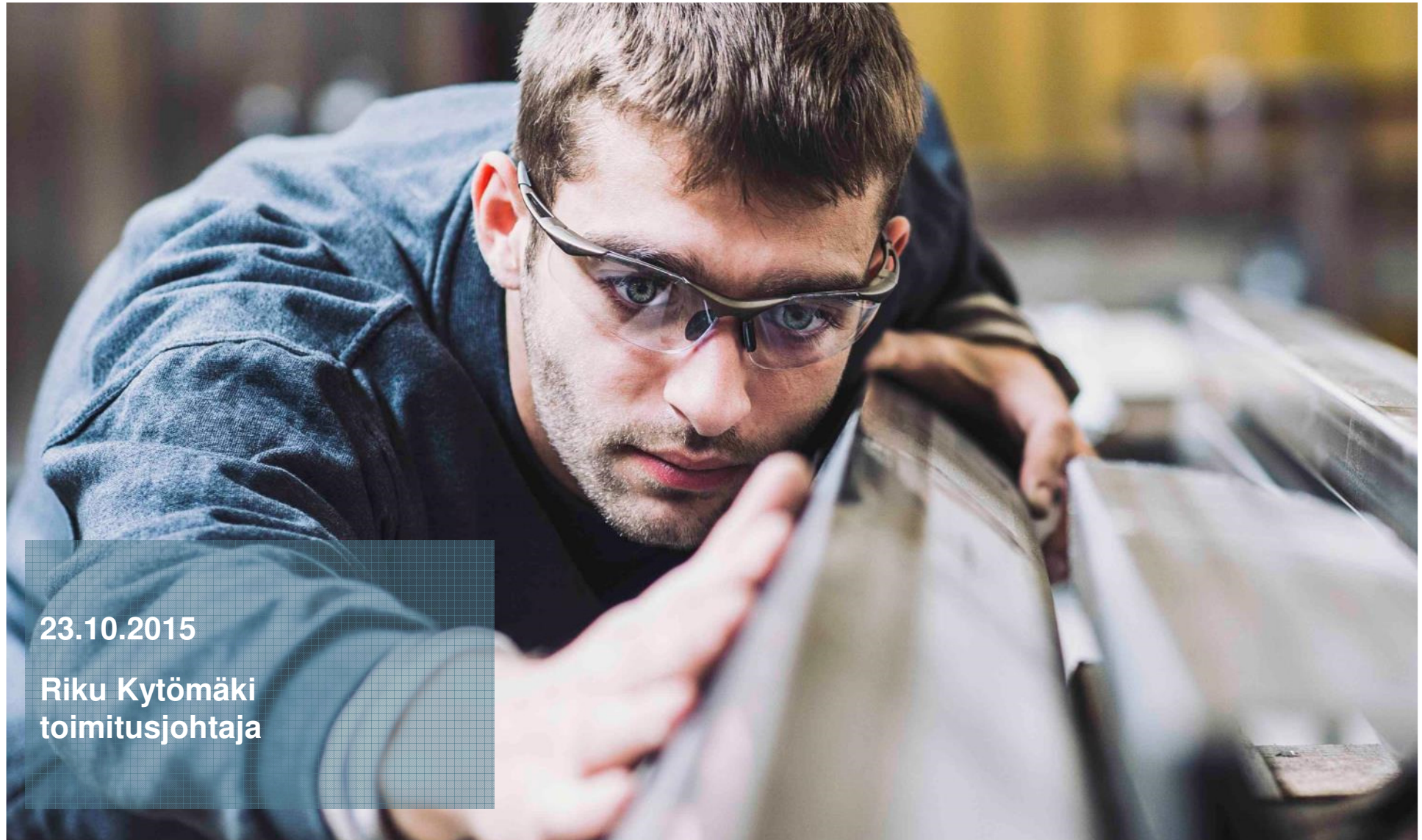


Q3 2015 OSAVUOSIKATSAUS



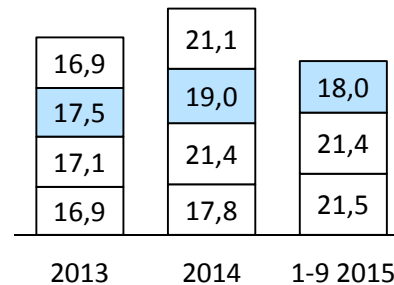
23.10.2015

Riku Kytömäki
toimitusjohtaja

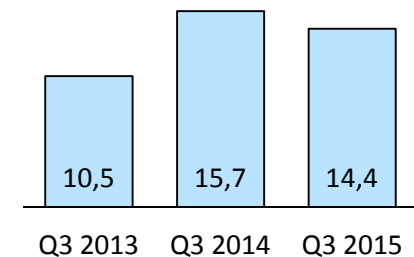
Q3 2015 lyhyesti

- Liikevaihto oli 18,0 (19,0) miljoonaa euroa vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä
- Liikevoitto pieneni 0,5 (1,9) miljoonaan euroon, ja oli 2,6 (9,9) prosenttia liikevaihdosta
- Liiketoiminnan kulujen kasvu, joka pääosin johtuu kasvustrategian toteuttamiseen liittyvistä kuluista, heikensi kannattavuutta
- Joidenkin avainasiakkaiden tilausten lykkääntyminen toisella vuosineljänneksellä jatkui myös kolmannella vuosineljänneksellä
- Myynti uusille asiakkaille kompensoi vain osittain myynnin pienenemistä olemassa oleville avainasiakkaille. Tämän seurauksena kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto oli edellisvuoden vastaavaa ajanjaksoa pienempi, mikä vaikutti kannattavuuteen
- Yhtiö on ryhtynyt lisätoimenpiteisiin kustannusten kontrolloimiseksi ja myynnin vauhdittamiseksi

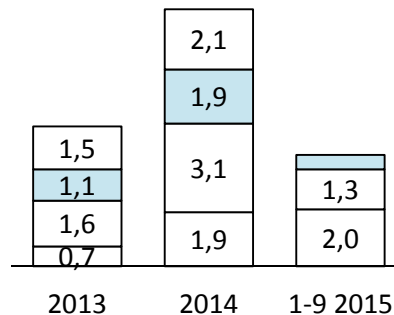
Liikevaihto, MEUR



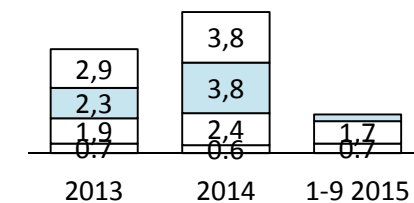
Tilaukanta, MEUR



Liikevoitto, MEUR



Liiketoiminnasta
kertynyt
nettorahavirta, MEUR



Keskeiset tunnusluvut Q3 2015

MEUR	Q3 2015	Q3 2014	Muutos-%
Liikevaihto	18,0	19,0	-5,0
Liikevoitto *)	0,5	1,9	-75,1
Liikevoitto, %	2,6	9,9	
Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta	+0,5	+3,8	-85,5
Tilaukanta	14,3	15,7	-9,2
Saadut tilaukset	18,7	20,8	-9,8
Sijoitetun pääoman tuotto, %	4,8	19,5	
Velkaantumisaste, %	-1,2	-3,5	
Tulos/osake, euroa	0,01	0,07	

* Tammi – syyskuun 2014 liikevoitto sisältää -0,5 miljoonan euron arvonalennuksen

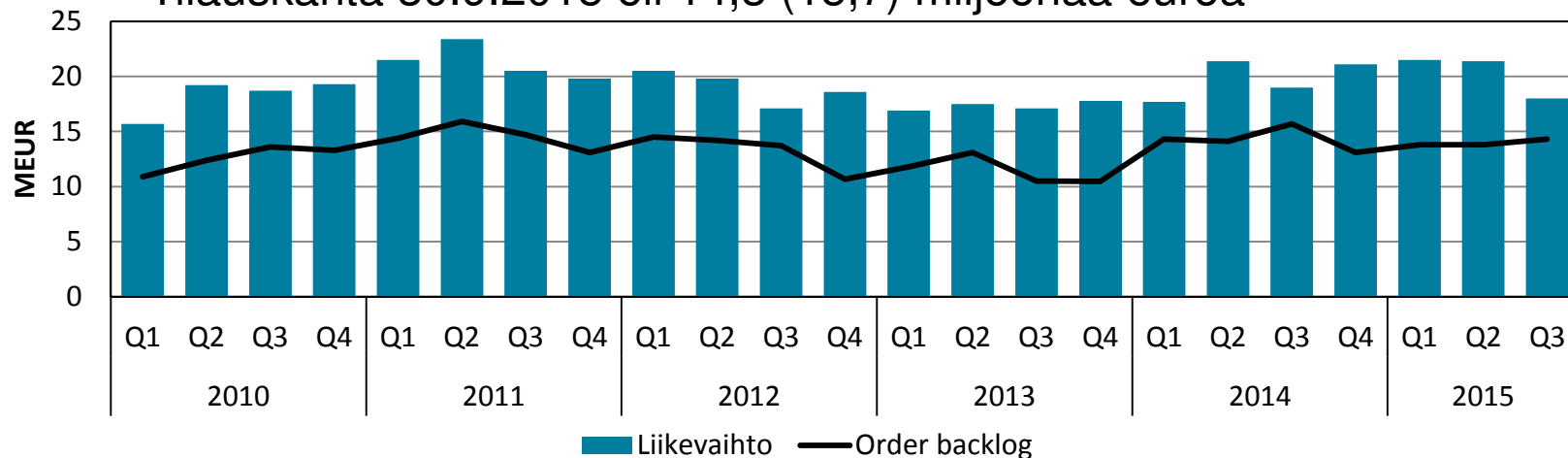
Keskeiset tunnusluvut tammi- syyskuu 2015

MEUR	1-9 2015	1-9 2014	Muutos-%
Liikevaihto	60,9	58,2	4,6
Liikevoitto *)	3,8	6,8	-44,2
Liikevoitto, %	6,3	11,7	
Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta	+2,9	+6,9	-57,6
Tilaukanta	14,3	15,7	-9,2
Saadut tilaukset	62,9	63,9	-1,6
Sijoitetun pääoman tuotto, %	13,8	24,7	
Velkaantumisaste, %	-1,2	-3,5	
Tulos/osake, euroa	0,20	0,36	

* Tammi – syyskuun 2015 liikevoitto sisältää -0,3 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä
 Tammi – syyskuun 2014 liikevoitto sisältää -0,5 miljoonan euron arvonalennuksen

Liikevaihdon pieneneminen kolmannella neljänneksellä johtui avainasiakkaiden tilausten lykkäytymisestä

- Joidenkin avainasiakkaiden tilaukset lykkääntyivät vuoden toisella ja kolmannella neljänneksellä. Myynti uusille asiakkaille kompensoi myynnin pienenemistä olemassa oleville avainasiakkaille
- Liikevaihto oli 18,0 (19,0) miljoonaa euroa
- Tammi-syyskuussa 2015 konsernin liikevaihto kasvoi 4,6 % vuoden 2014 vastaavaan ajanjaksoon verrattuna
- Saadut tilaukset pienenivät hieman edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta ja olivat 18,7 (20,8) miljoonaa euroa
- Tilauskanta 30.9.2015 oli 14,3 (15,7) miljoonaa euroa



Teolliset sovellukset –asiakastoimialan liikevaihto pieneni miljoonalla eurolla ja Rakentaminen ja infrastruktuuri – asiakastoimialan liikevaihto kasvoi 0,4 miljoonalla eurolla kolmannella vuosineljänneksellä

- Vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä konsernin liikevaihto oli 18,0 (19,0) miljoonaa euroa
- **Teolliset sovellukset** – asiakastoimialan liikevaihto pieneni 9,2 % 9,8 (10,8) miljoonaan euroon
- **Rakentaminen ja infrastruktuuri** – asiakastoimialan liikevaihto kasvoi 6,3 % 4,7 (4,3) miljoonaan euroon
- **Muut sovellukset** – asiakastoimialan liikevaihto pieneni 6,0 % 3,6 (3,9) miljoonaan euroon

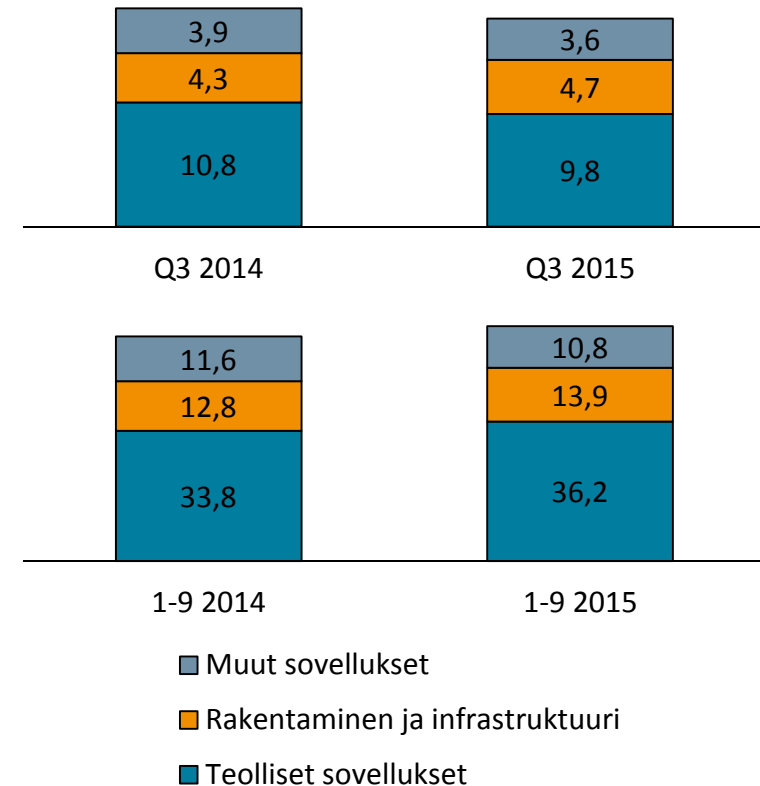
Asiakastoimialat käsittävät seuraavat markkinat:

Rakentaminen ja infrastr. = Rakentaminen ja infrastruktuuri, energiateollisuus

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

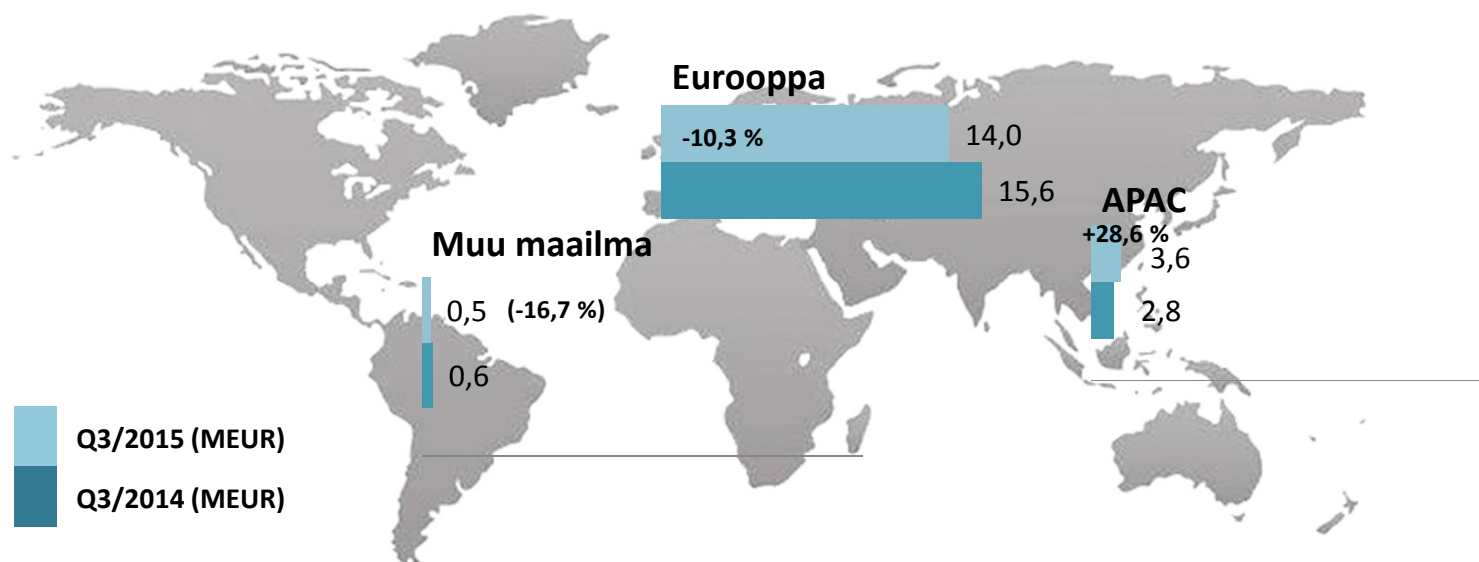
Muut sovellukset = Puhdistus ja kunnossapito, urheilu ja vapaa-aika, muu teollisuus

Liikevaihto asiakastoimialan mukaan,
MEUR



*Pyörityksestä johtuen lukujen summat
eivät aina täsmää*

APAC kasvoi 28,6 % kolmannella neljänneksellä ja 32,1 % tammi-syyskuussa 2015, Euroopan liikevaihto jäi viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta, mutta on edellä viime vuoden tammi-syyskuuhun verrattuna



Muu maailma

Liikevaihto pieneni Muu maailma –alueella 16,7 % vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä ja 36,4 % verrattuna vuoden 2014 tammi-syyskuuhun

Eurooppa

Euroopan liikevaihto pieneni 10,3 % vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä

Euroopan liikevaihto tammi-syyskuussa 2015 oli hieman suurempi (+1,9 %) kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla

APAC

Liikevaihto kasvoi APAC-alueella 28,6 % vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä

APAC oli nopeimmin kasvava alue vuoden 2015 ensimmäisten 9 kk:n aikana, kasvua 32,1 %

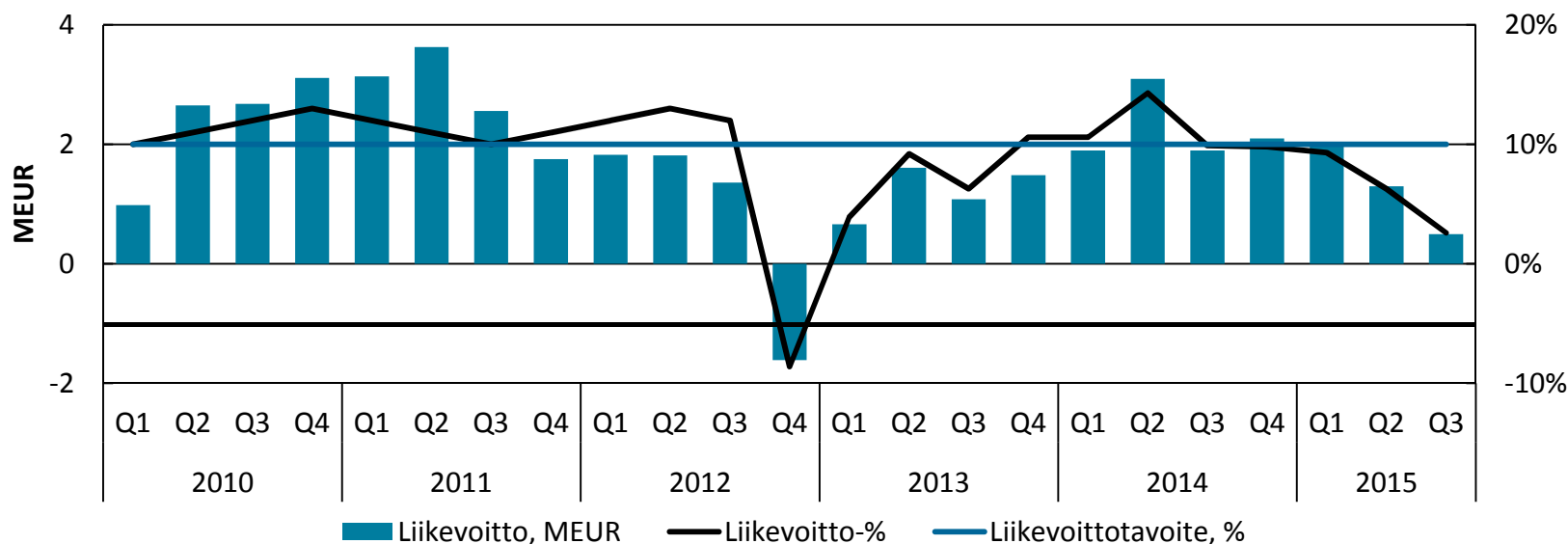
Kysyntä elpyy joillakin Exel Compositesin markkinoilla

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

* Muutos vuoden 2015 toisen neljänneksen tilanteeseen verrattuna

Vuoden 2015 kolmannen neljänneksen liikevoitto pieneni 0,5 (1,9) miljoonaan euroon

- Vuoden 2015 kolmannen neljänneksen liikevoitto pieneni 0,5 (1,9) miljoonaan euroon
- Liikevoitto oli 2,6 % (9,9 %) liikevaihdosta
 - Liiketoiminnan kulujen kasvu, joka pääosin johtuu kasvustrategian toteuttamiseen liittyvistä kuluista, heikensi kannattavuutta
 - Kannattavuuteen vaikuttivat myös joidenkin asiakkaiden tilausten siirtymisestä johtuneet odotettua pienemmät volyymit
 - Kertaluonteiset erät, -0,3 miljoonaa euroa, liittyvät yritysostokohteiden kartoittamiseen



Liikevoittoprosentti pieneni 2,6 prosenttiin (9,9 %) vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä

MEUR	Q3/2015		Q3/2014		Muutos % liike- vaihdosta
	Arvo	% liike- vaihdosta	Arvo	% liike- vaihdosta	
Liikevaihto	18,0	100%	19,0	100%	
Materiaalit ja palvelut	-6,8	-37,8	-6,9	-36,3	+1,5
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-6,0	-33,3	-5,6	-29,5	+3,8
Poistot ja arvonalentumiset	-0,7	-3,9	-1,2	-6,3	-2,4
Liiketoiminnan muut kulut	-4,0	-22,2	-3,6	-18,9	+3,3
Liiketoiminnan muut tuotot	0,4	+2,2	+0,2	+1,1	+1,1
Liikevoitto *)	0,5	+2,6	+1,9	+9,9	-7,3

* Tammi – syyskuun 2014 liikevoitto sisältää -0,5 miljoonan euron arvonalennuksen

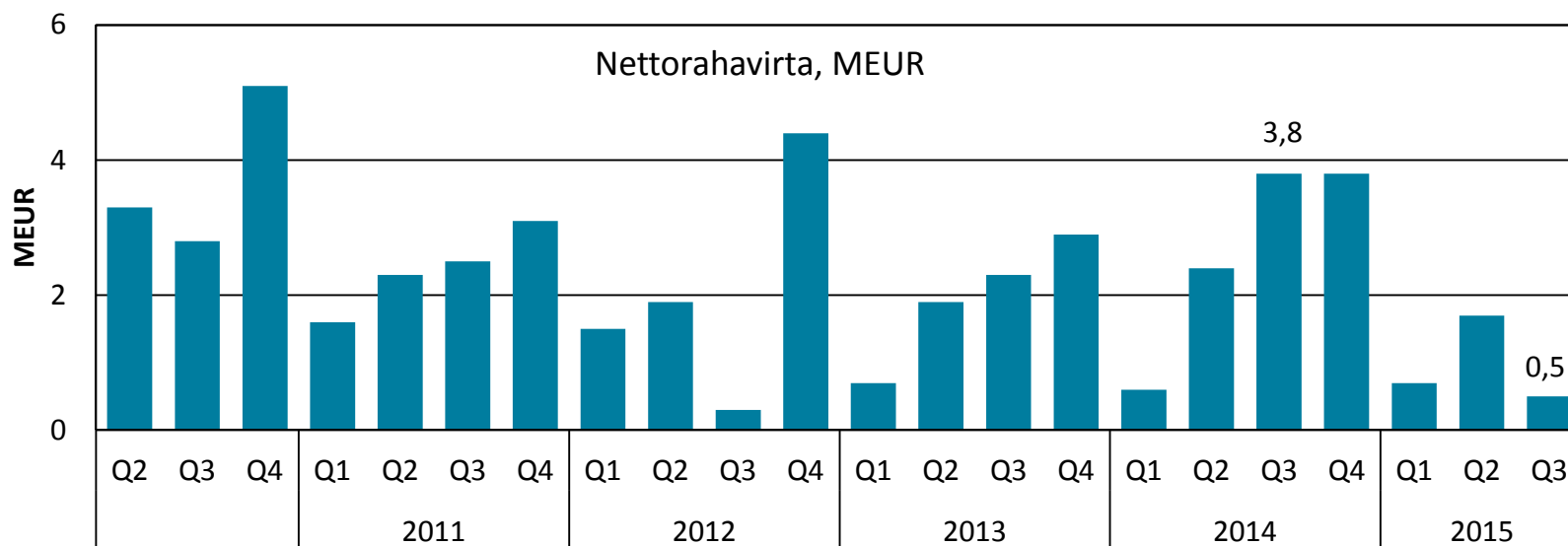
Tammi-syyskuussa 2015 liikevoittoprosentti pieneni 6,3 prosenttiin (11,7 %)

MEUR	1-9/2015		1-9/2014		Muutos % liike- vaihdosta
	Arvo	% liike- vaihdosta	Arvo	% liike- vaihdosta	
Liikevaihto	60,9	100%	58.2	100%	
Materiaalit ja palvelut	-22,4	-36,8	-21,1	-36,3	+0,5
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-19,2	-31,5	-16,6	-28,5	+3,0
Poistot ja arvonalentumiset	-2,2	-3,6	-2,5	-4,3	-0,7
Liiketoiminnan muutu kulut	-13,5	-22,2	-11,7	-20,1	+2,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	+0,3	+0,5	+0,9	-0,6
Liikevoitto *)	3,8	+6,3	+6,8	+11,7	-5,4

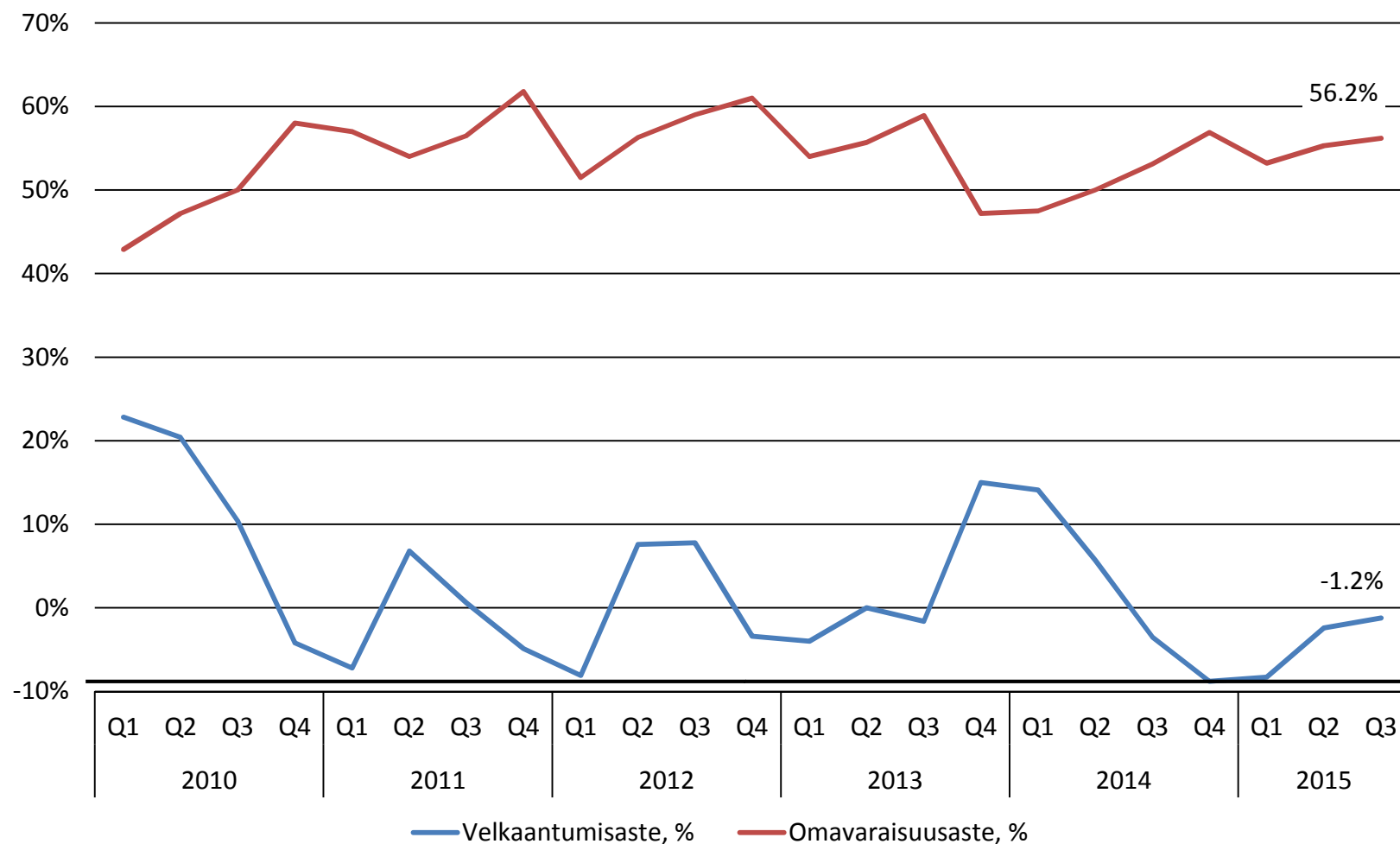
* Tammi – syyskuun 2015 liikevoitto sisältää -0,3 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä
Tammi – syyskuun 2014 liikevoitto sisältää -0,5 miljoonan euron arvonalennuksen

Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta oli **+0,5 (+3,8) miljoonaa euroa kolmannella neljänneksellä**

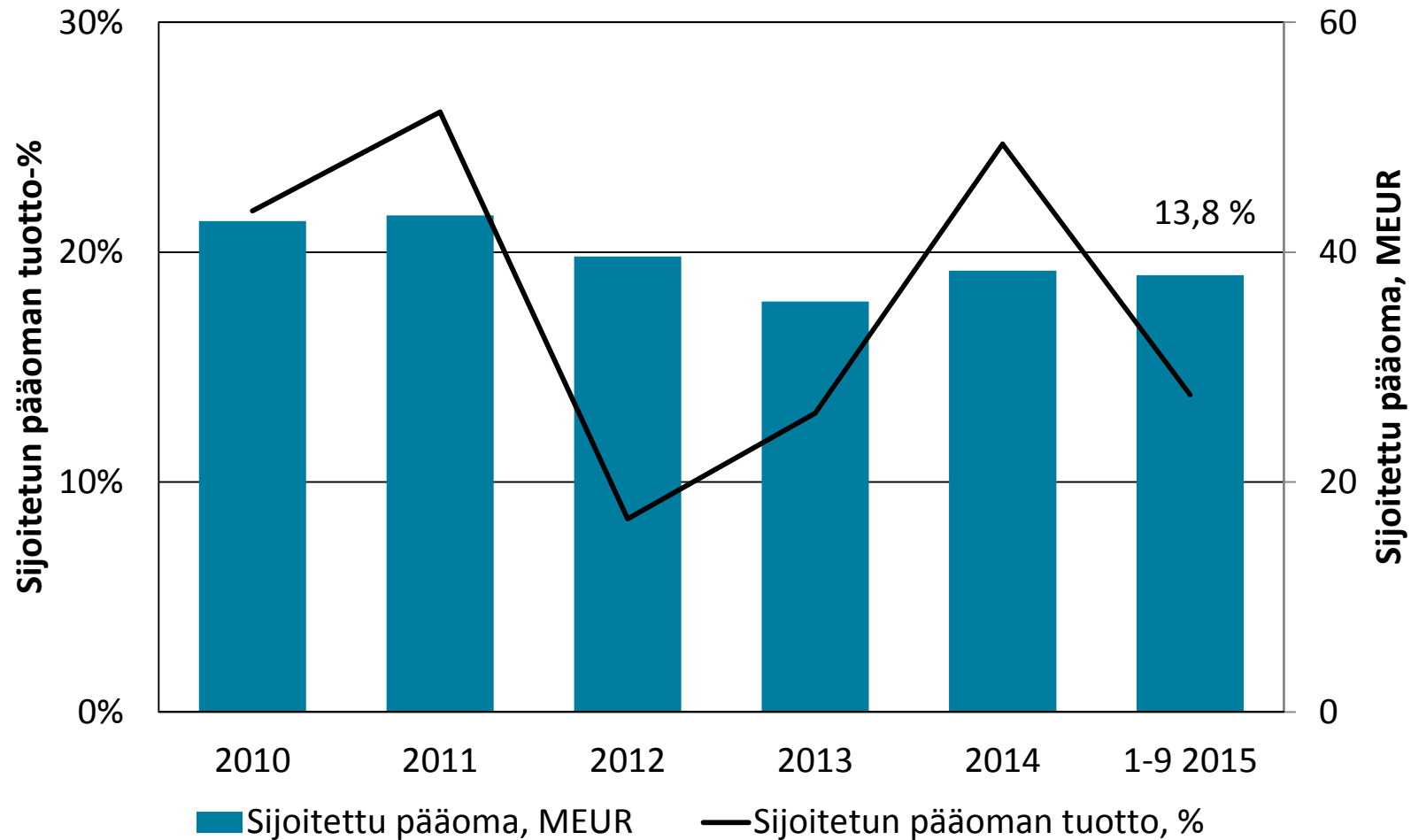
- Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta oli positiivinen ja oli +0,5 (+3,8) miljoonaa euroa
- Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 2,8 (2,4) miljoonaa euroa



Vahva tase mahdollistaa potentiaaliset investoinnit ja yritysostot

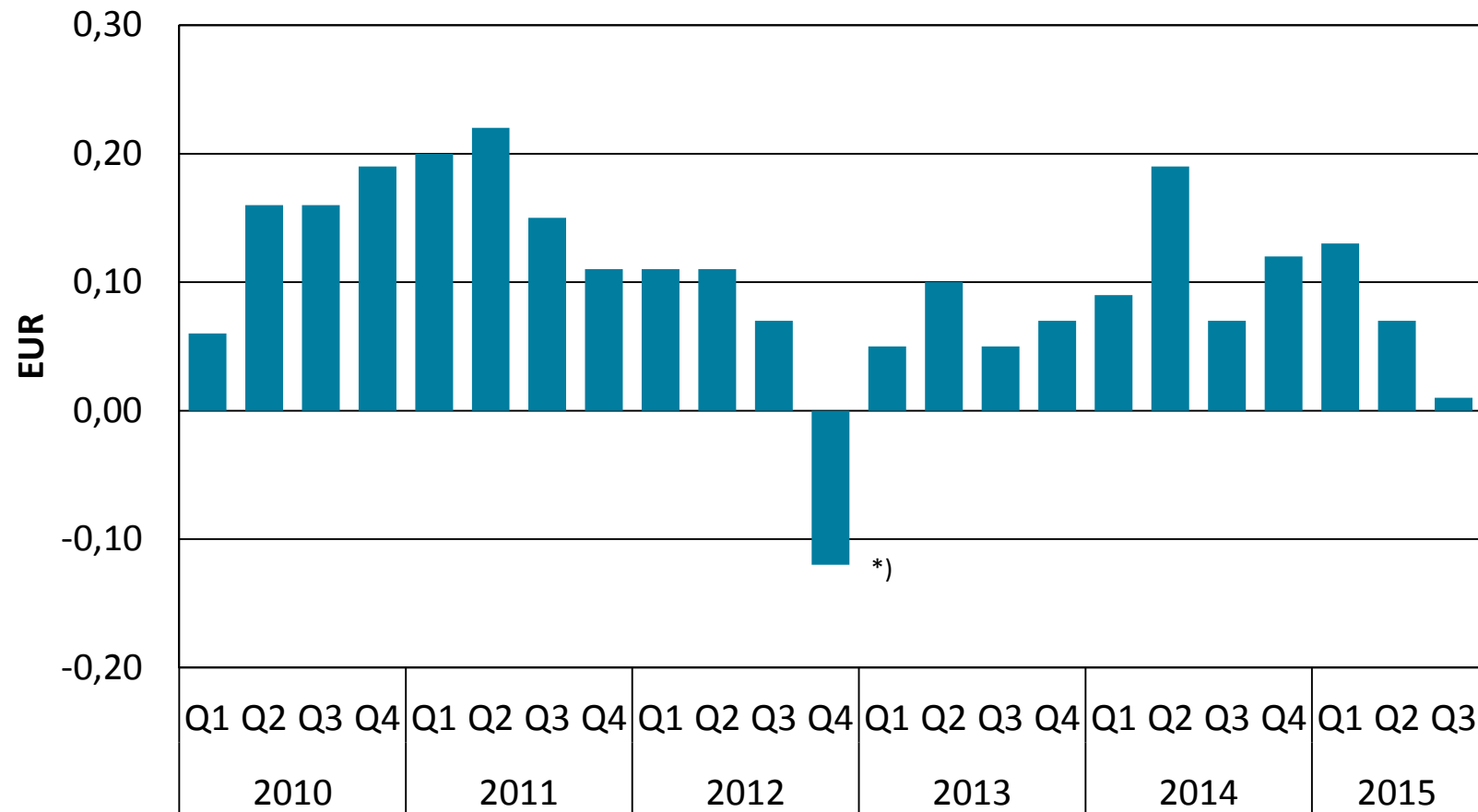


1-9/2015 sijoitetun pääoman tuotto oli 13,8 % (24,7 %)
Q3/2015 sijoitetun pääoman tuotto oli 4,8 % (19,5 %)



Tulos/osake oli 0,01 (0,07) euroa per osake

Tulos/osake neljännesvuosittain

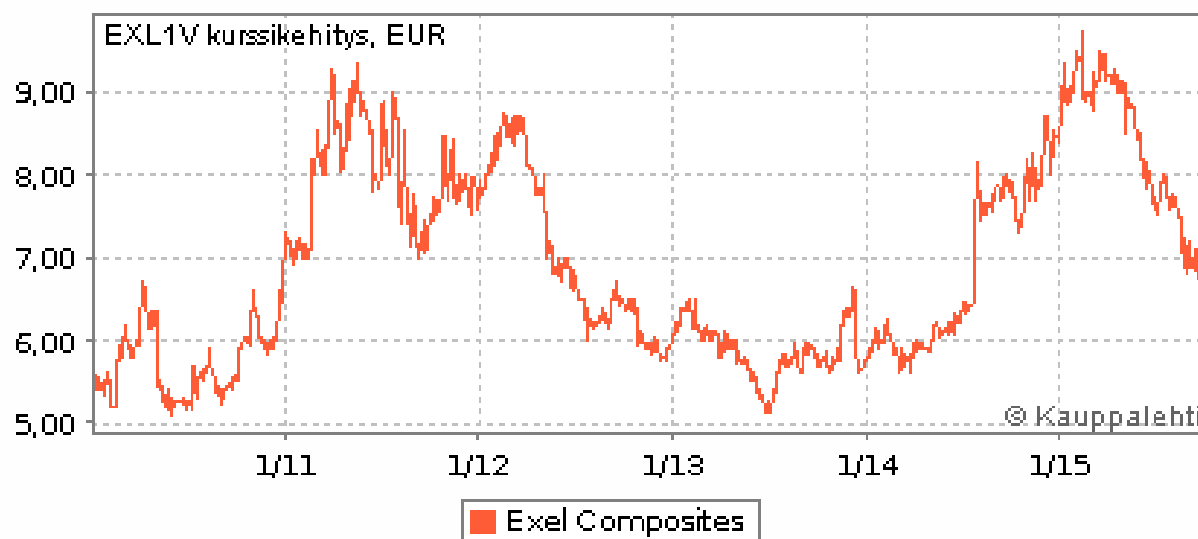


* Q4 2012 tulos/osake –luku oli negatiivinen johtuen 2,5 miljoonan euron arvonalentumisesta

Tammi-syyskuussa 2015 ylin kurssi oli 9,85 (8,17) euroa ja alin kurssi 6,56 (5,56) euroa

Osakkeen kurssikehitys

tammikuu 2010 – lokakuu 2015



18,2 % (45,9 %)
osakkeista vaihdettiin
tammi-syyskuussa 2015

Tammi-syyskuussa
2015 ylin kurssi oli 9,85
(8,17) ja alin kurssi 6,56
(5,56)

Markkina-arvo
30.9.2015 oli 79,0 (92,7)
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

Lähde: Kauppalehti

Strategian toteuttaminen jatkuu

- Tehtaiden laajentamishankkeet Kiinassa ja Itävallassa etenevät
- Yhtiö on jatkanut mahdollisten yritysostokohteiden kartoittamista
- Uuden konserninlaajuisen toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoa on jatkettu. Sen arvioidaan olevan käytössä kaikissa liiketoimintayksiköissä vuoden 2016 aikana
- Entinen talous- ja hallintojohtajamme Ilkka Silvanto on 7.4.2015 lähtien keskittynyt täysin näiden strategisten hankkeiden toteuttamiseen

Riskit ja epävarmuustekijät

- Yhtiö on lisännyt resursseja toteuttaakseen pitkän aikavälin kasvustrategiaa. Tämän seurauksena liiketoiminnan kulut ovat kasvaneet
- Merkittävin lähiajan liiketoimintariski koskee myynnin kasvun jäämistä ennustettua pienemmäksi ja sen negatiivista vaikutusta yhtiön kannattavuuteen
- Lisäksi yleinen taloudellinen kehitys, valtiovallan sääntely ja talouskriisi euroalueella ovat edelleen riskejä yhtiölle
- Australian yksikön kannattavuus on epätyydyttävä korjaavista toimenpiteistä huolimatta. Lisätoimenpiteet ja uudelleenjärjestelykulut voivat vaikuttaa kannattavuuteen negatiivisesti
- 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

- Markkina on pysynyt vakaana 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

Suurimmat osakkeenomistajat 30.9.2015

	Osakkeiden lkm	Osuus osake- pääomasta
Skandinaviska Enskilda Banken AB (hallintarek.)	2 303 353	19,36
Nordea Pankki Suomi Oyj (hallintarek.)	1 788 158	15,03
Nordea Fennia Fund	610 000	5,13
Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandia	476 559	4,01
Fondita Nordic Micro Cap -sijoitusrahasto	450 000	3,78
Svenska Handelsbanken AB (julk), Suomen sivukonttoritoiminta (hallintarek.)	449 904	3,78
Sijoitusrahasto Danske Invest Suomen Pienyhtiöt	443 234	3,73
OP-Suomi Pienyhtiöt	429 551	3,61
OP-Delta -sijoitusrahasto	300 000	2,52
Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt	278 500	2,34

Exel Compositesilla oli 3 011 (2 666) osakkeenomistajaa 30.9.2015

Lisätietoja Exel Compositesin verkkopalvelussa

- Exel Compositesin verkkopalvelu: www.exelcomposites.com
- Lisätietoja:

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

Mikko Kettunen
talous- ja hallintojohtaja
050 3477 462
mikko.kettunen@exelcomposites.com

