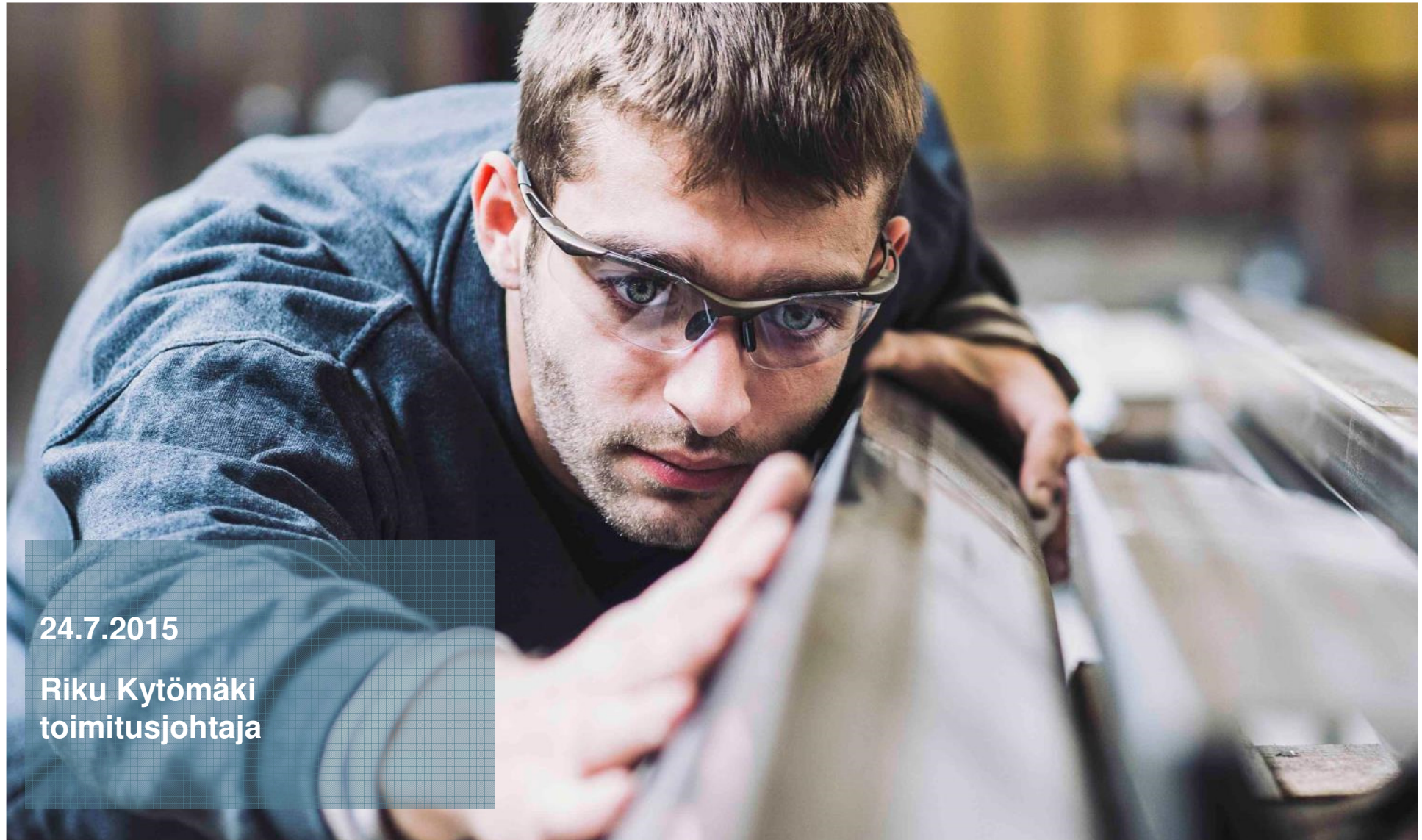


Q2 2015 OSAVUOSIKATSAUS



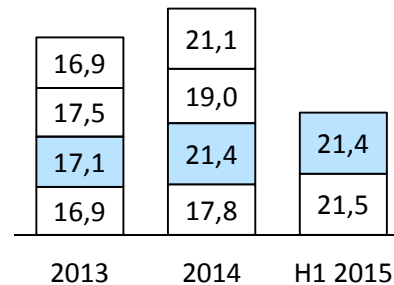
24.7.2015

Riku Kytömäki
toimitusjohtaja

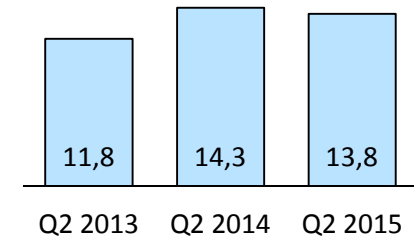
Q2 2015 lyhyesti

- Liikevaihto oli 21,4 (21,4) miljoonaa euroa vuoden 2015 toisella neljänneksellä, ensimmäisellä vuosipuoliskolla liikevaihto kasvoi 9,2 %
- Liikevoitto pieneni 1,3 (3,1) miljoonaan euroon
- Liikevoittoprosentti pieneni 6,3 prosenttiin (14,3 %) johtuen liiketoiminnan kulujen kasvusta, joka pääosin johtuu kasvustrategian toteuttamiseen liittyvistä kuluista, ja odotettua pienemmistä volyymeista
- Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta oli positiivinen, +1,7 (+2,4) miljoonaa euroa

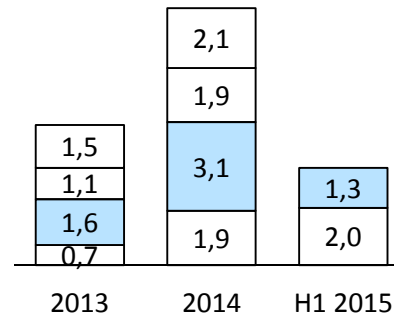
Liikevaihto, MEUR



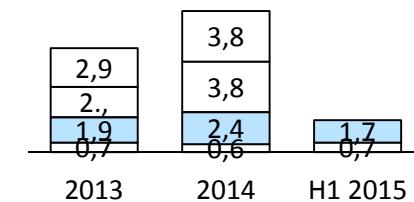
Tilaukanta, MEUR



Liikevoitto, MEUR



Liiketoiminnasta
kertynyt
nettorahavirta, MEUR



Keskeiset tunnusluvut Q2 2015

MEUR	Q2 2015	Q2 2014	Muutos-%
Liikevaihto	21,4	21,4	-0,3
Liikevoitto *)	1,3	3,1	-55,9
Liikevoitto, %	6,3	14,3	
Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta	+1,7	+2,4	-31,2
Tilaukanta	13,8	14,1	-2,3
Saadut tilaukset	21,4	21,4	0,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	14,0	32,2	
Velkaantumisaste, %	-2,4	5,7	
Tulos/osake, euroa	0,07	0,19	

*) Liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä oli 1,5 (3,1) miljoonaa euroa eli 7,2 (14,3) prosenttia liikevaihdosta

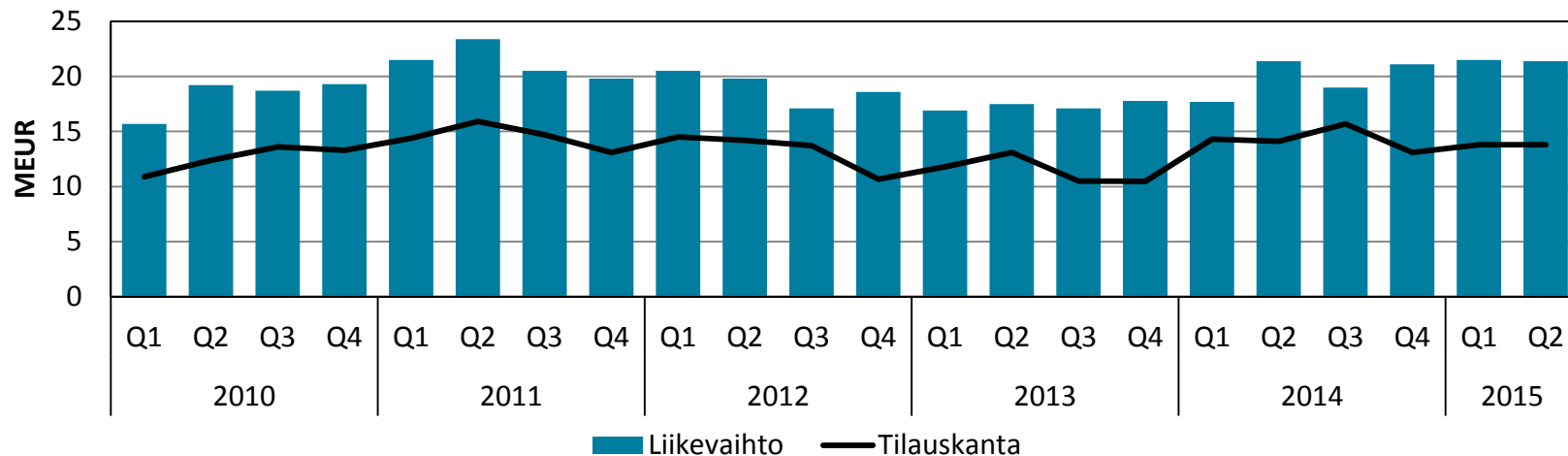
Keskeiset tunnusluvut H1 2015

MEUR	H1 2015	H1 2014	Muutos-%
Liikevaihto	42,8	39,2	9,2
Liikevoitto *)	3,3	4,9	-32,4
Liikevoitto, %	7,8	12,6	
Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta	+2,4	+3,1	-23,3
Tilaukanta	13,8	14,1	-2,3
Saadut tilaukset	44,2	43,1	2,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	17,9	26,8	
Velkaantumisaste, %	-2,4	5,7	
Tulos/osake, euroa	0,20	0,28	

*) Vuoden 2015 ensimmäisellä vuosipuoliskolla liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä oli 3,5 (4,9) miljoonaa euroa eli 8,3 (12,6) % liikevaihdosta

Liikevaihto ja tilauskanta olivat samalla tasolla kuin vuoden 2014 toisella neljänneksellä

- Liikevaihto oli 21,4 (21,4) miljoonaa euroa
- Ensimmäisellä vuosipuoliskolla liikevaihto kasvoi 9,2 %
- Saadut tilaukset olivat samalla tasolla kuin vastaavalla ajanjaksolla vuonna 2014, 21,4 (21,4) miljoonaa euroa
- Tilauskanta 30.6.2015 oli 13,8 (14,1) miljoonaa euroa, mikä on sama taso kuin 31.3.2015 (13,8 miljoonaa euroa)



Rakentaminen ja infrastruktuuri -asiakastoimialan ja Muut sovellukset -asiakastoimialan liikevaihto kasvoi hieman toisella neljänneksellä

- Vuoden 2015 toisella neljänneksellä konsernin liikevaihto oli 21,4 (21,4) miljoonaa euroa
- **Teolliset sovellukset** - asiakastoimialan liikevaihto pieneni 4,5 % 12,6 (13,2) miljoonaan euroon
- **Rakentaminen ja infrastruktuuri** - asiakastoimialan liikevaihto kasvoi 6,8 % 4,7 (4,4) miljoonaan euroon
- **Muut sovellukset** - asiakastoimialan liikevaihto kasvoi 7,9 % 4,1 (3,8) miljoonaan euroon

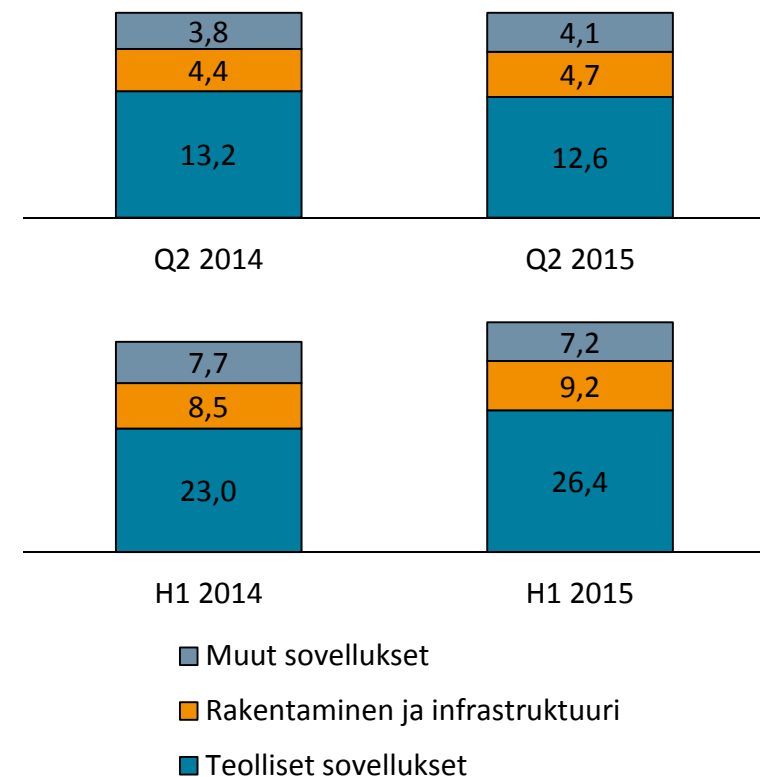
Asiakastoimialat käsittävät seuraavat markkinat:

Rakentaminen ja infrastr. = Rakentaminen ja infrastruktuuri, energiateollisuus

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

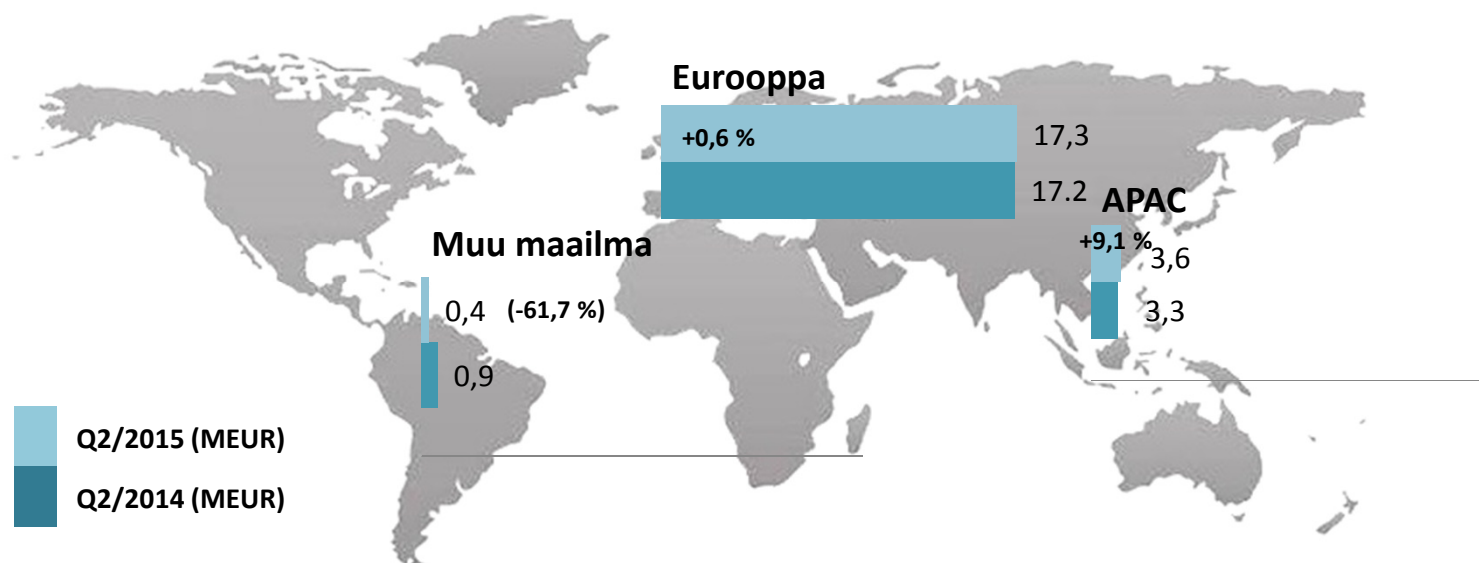
Muut sovellukset = Puhdistus ja kunnossapito, urheilu ja vapaa-aika, muu teollisuus

Liikevaihto asiakastoimialan mukaan,
MEUR



Pyörityksestä johtuen lukujen summat
eivät aina täsmää

Liikevaihto oli samalla tasolla kuin vuoden 2014 vastaavalla ajanjaksolla, APAC kasvoi 33,4 % ensimmäisellä vuosipuoliskolla



Muu maailma

Liikevaihto pieneni Muu maailma -alueella 61,7 % vuoden 2015 toisella neljänneksellä

Eurooppa

Euroopan liikevaihto kasvoi 0,6 % vuoden 2015 toisella neljänneksellä

APAC

Liikevaihto kasvoi APAC-alueella 9,1 % vuoden 2015 toisella neljänneksellä

APAC oli nopeimmin kasvava alue vuoden 2015 ensimmäisellä vuosipuoliskolla, kasvua 33,4 %

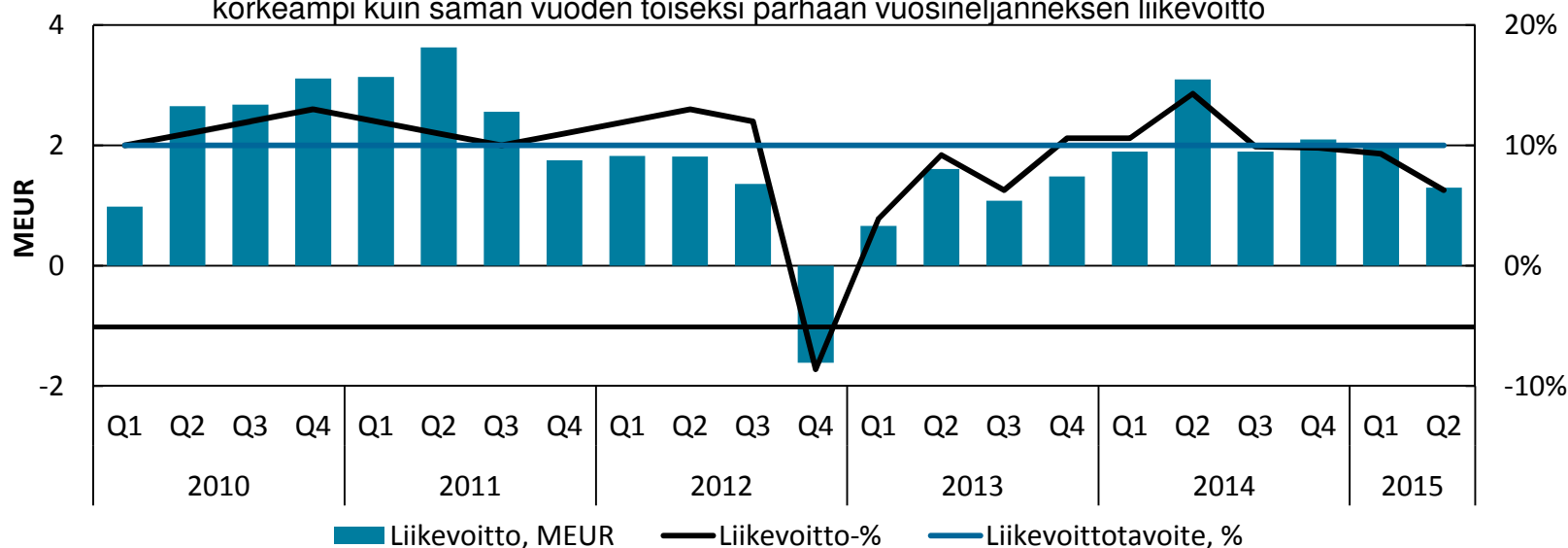
Kysyntä elpyy joillakin Exel Compositesin markkinoilla

Markkina	Kysyntä	
 Kuljetusvälineteollisuus		Kysyntä kasvanut uusien sovellusten myötä
 Rakentaminen ja infrastruktuuri		Kysyntä elpyy
 Energiateollisuus		Uusia projekteja avautumassa
 Telekommunikaatioteollisuus		4G-verkkojen rakentaminen kasvattaa kysyntää
 Paperiteollisuus		Exelin tuotevalikoimaa uusitaan. Kasvumahdollisuuksia
 Sähkäteollisuus		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

Ei muutoksia vuoden 2015 ensimmäisen neljänneksen tilanteeseen verrattuna

Vuoden 2015 toisen neljänneksen liikevoitto pieneni 1,3 (3,1) miljoonaan euroon

- Vuoden 2015 toisen neljänneksen liikevoitto pieneni 1,3 (3,1) miljoonaan euroon
- Liikevoitto oli 6,3 % (14,3 %) liikevaihdosta
 - Liiketoiminnan kulujen kasvu, joka pääosin johtuu kasvustrategian toteuttamiseen liittyvistä kuluista, heikensi kannattavuutta
 - Kannattavuuteen vaikuttivat myös joidenkin asiakkaiden tilausten siirtymisestä johtuneet odotettua pienemmät volyymit
 - Toisella neljänneksellä kirjattiin 0,2 miljoonaa euroa yritysostokohteiden kartoittamiseen liittyviä kertaluonteisia eriä
 - Verrattaessa toista neljänneistä viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon on hyvä pitää mielessä, että vuonna 2014 toisen neljänneksen kannattavuus oli erittäin hyvä ja liikevoitto noin 50 % korkeampi kuin saman vuoden toiseksi parhaan vuosineljänneksen liikevoitto



Liikevoittoprosentti pieneni 6,3 prosenttiin (14,3 %) vuoden 2015 toisella neljänneksellä

MEUR	Q2/2015		Q2/2014		Muutos % liike- vaihdosta
	Arvo	% liike- vaihdosta	Arvo	% liike- vaihdosta	
Liikevaihto	21,4	100 %	21,4	100 %	
Materiaalit ja palvelut	-7,8	36,4	-8,3	38,7	+2,3
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-6,8	31,5	-5,6	26,3	+5,2
Poistot ja arvonalentumiset	-0,7	3,4	-0,7	3,1	+0,3
Liiketoiminnan muut kulut	-4,9	23,1	-3,9	18,4	+4,7
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,8	0,2	0,8	0,0
Liikevoitto *)	1,3	6,3	3,1	14,3	-8,0

*) Liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä oli 1,5 (3,1) miljoonaa euroa eli 7,2 (14,3) prosenttia liikevaihdosta

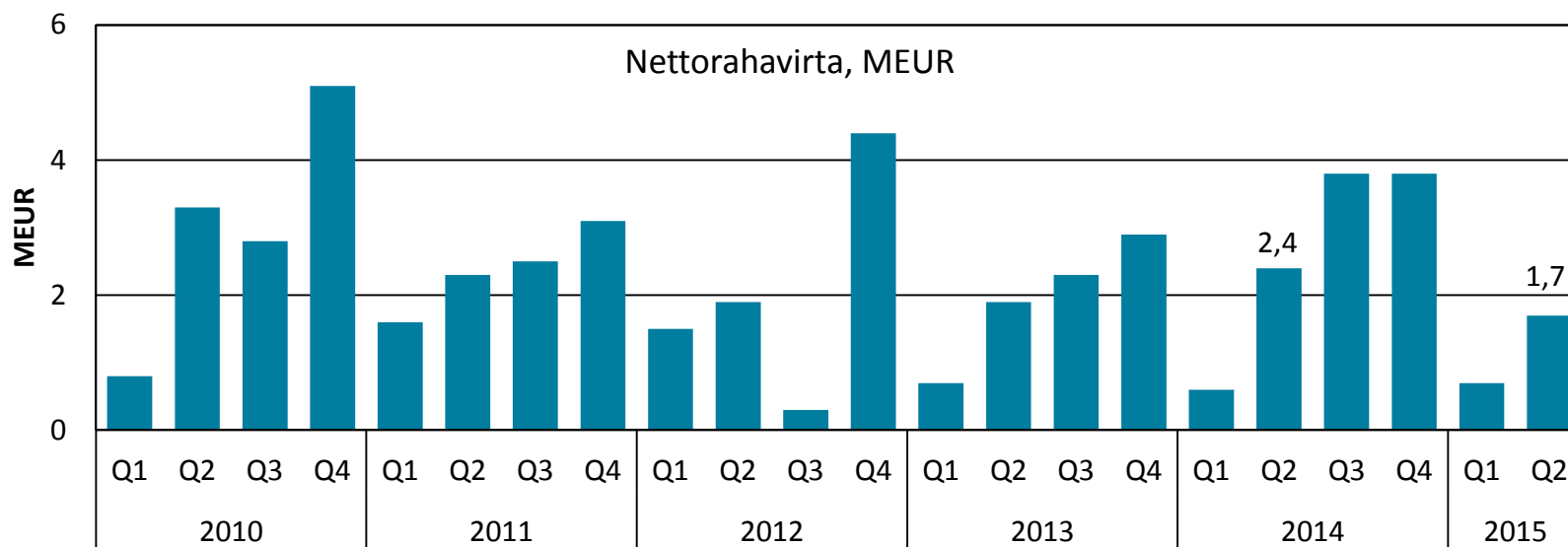
Vuoden 2015 ensimmäisellä vuosipuoliskolla liikevoittoprosentti pieneni 7,8 prosenttiin (12,6 %)

MEUR	H1/2015		H1/2014		Muutos % liike- vaihdosta
	Arvo	% liike- vaihdosta	Arvo	% liike- vaihdosta	
Liikevaihto	42,8	100 %	39,2	100 %	
Materiaalit ja palvelut	-15,5	36,3	-14,3	36,4	+0,1
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-13,2	30,8	-11,2	28,1	+2,7
Poistot ja arvonalentumiset	-1,4	3,3	-1,3	3,4	-0,1
Liiketoiminnan muut kulut	-9,5	22,2	-8,5	20,5	+1,7
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,4	0,4	0,9	-0,5
Liikevoitto *)	3,3	7,8	4,9	12,6	-4,8

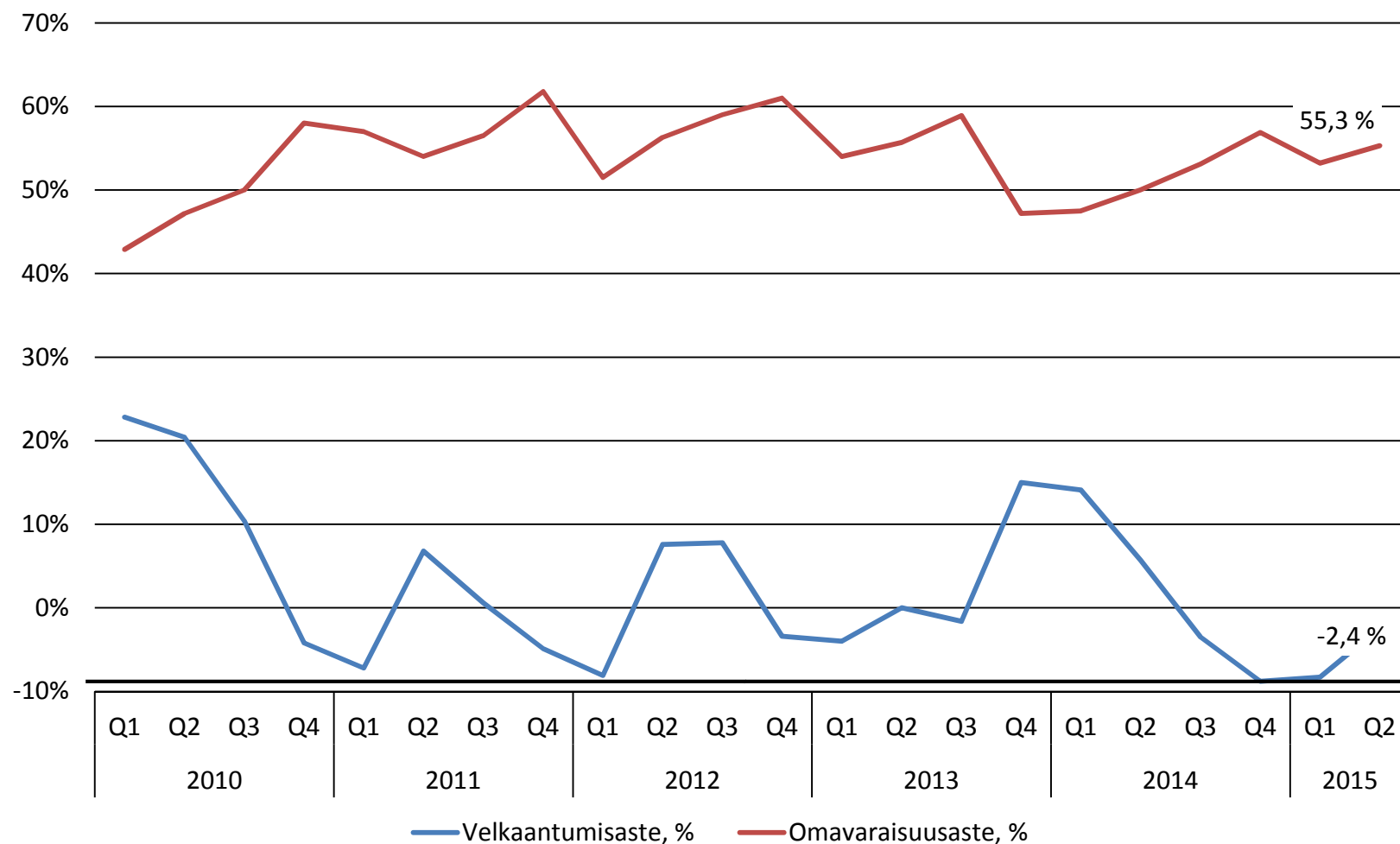
*) Vuoden 2015 ensimmäisellä vuosipuoliskolla liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä oli 3,5 (4,9) miljoonaa euroa eli 8,3 (12,6) % liikevaihdosta

Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta oli +1,7 (+2,4) miljoonaa euroa

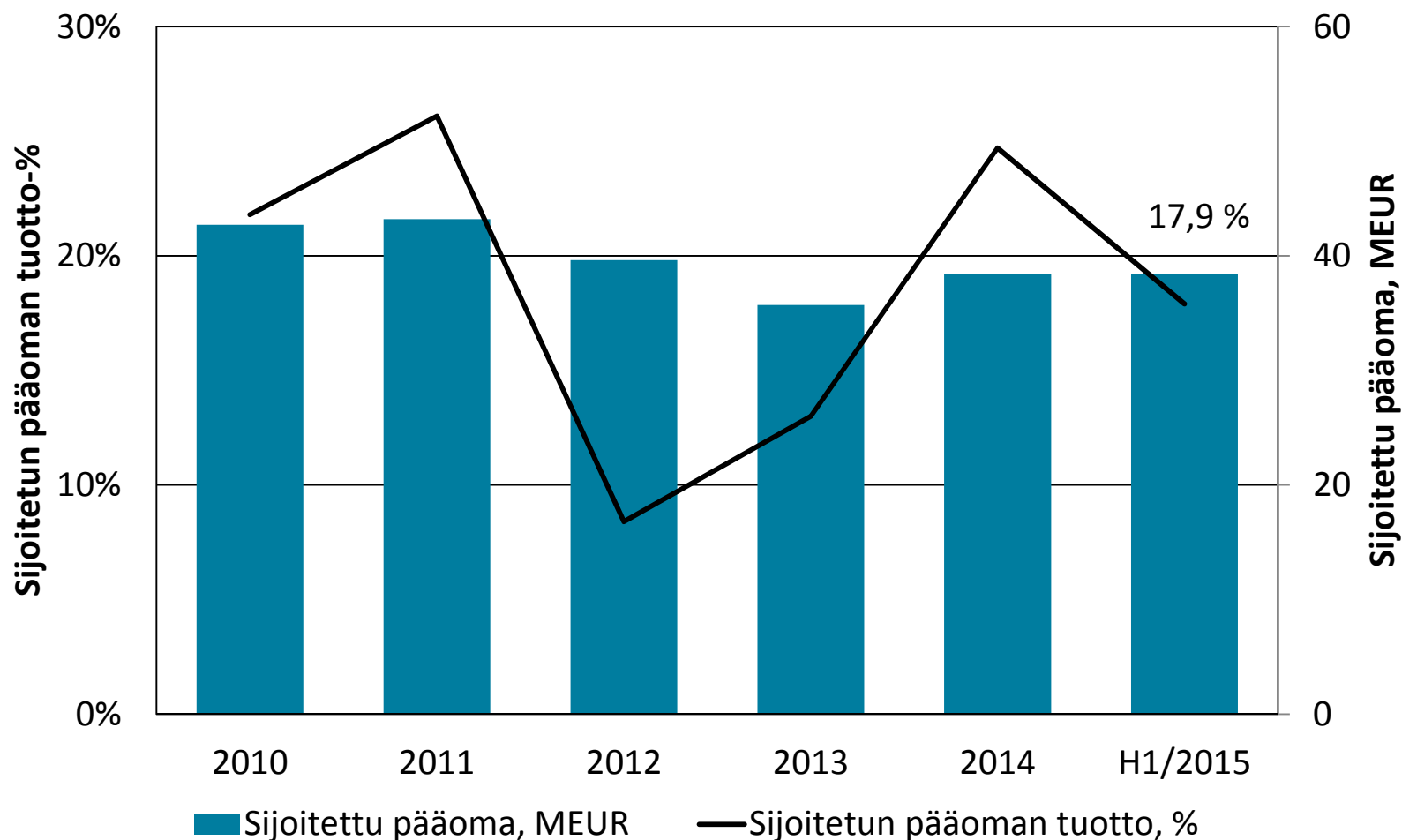
- Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta oli positiivinen ja oli +1,7 (+2,4) miljoonaa euroa
- Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 1,8 (1,2) miljoonaa euroa



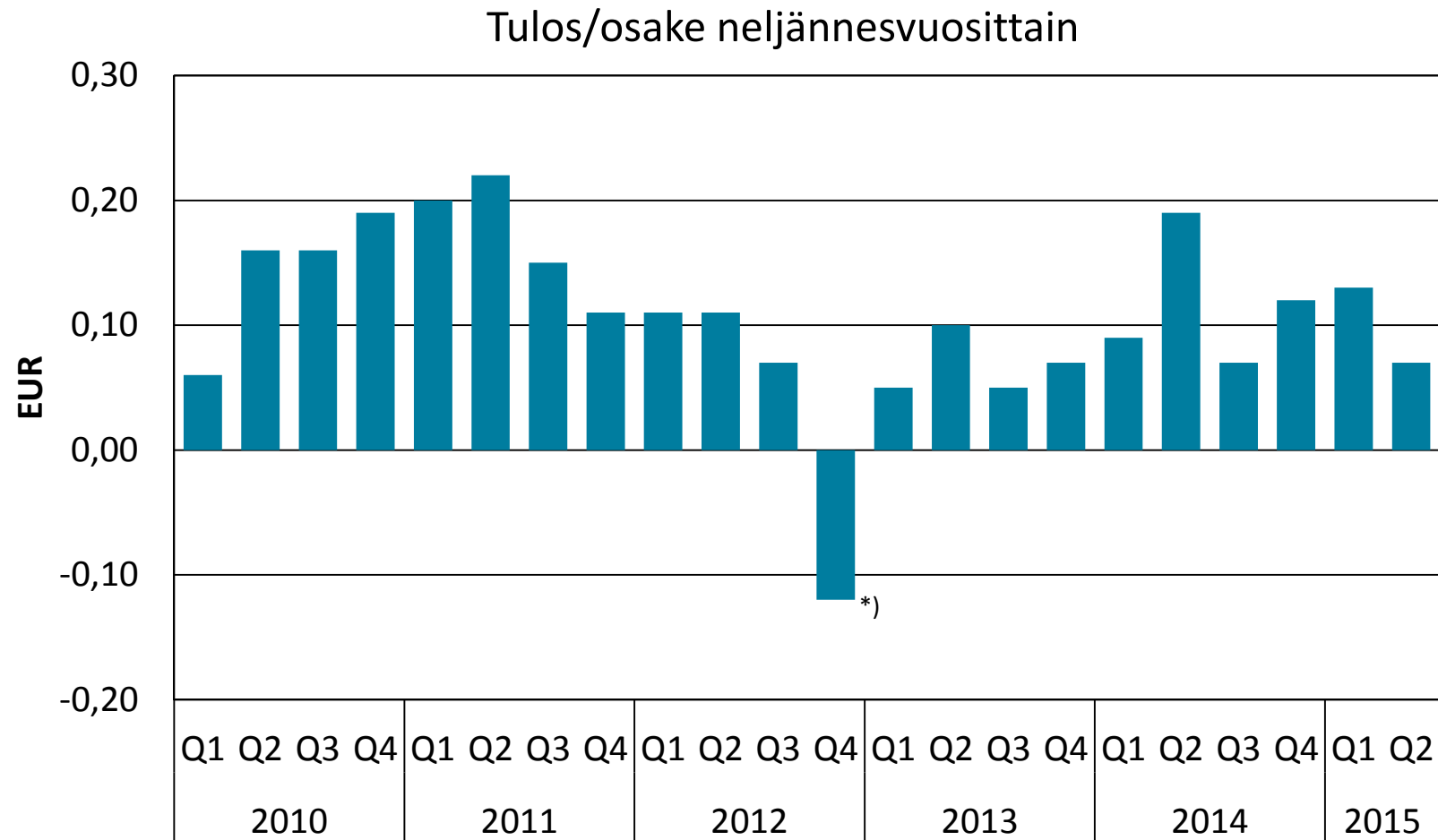
Vahva tase mahdollistaa potentiaaliset investoinnit ja yritysostot



H1/2015 sijoitetun pääoman tuotto oli 17,9 % (26,8 %)
Q2/2015 sijoitetun pääoman tuotto oli 14,0 % (32,2 %)



Tulos/osake oli 0,07 (0,19) euroa per osake



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

Kurssikehitys: vuoden 2015 toisella neljänneksellä ylin kurssi oli 9,85 euroa (6,35) ja alin kurssi 7,55 (5,56) euroa

Osakkeen kurssikehitys
tammikuu 2010 – heinäkuu 2015



16,6 (38,5) %
osakkeista vaihdettiin
tammi-kesäkuussa 2015

Tammi-kesäkuussa
2015 ylin kurssi oli 9,85
(6,35) euroa ja alin
kurssi 7,55 (5,56) euroa

Markkina-arvo
30.6.2015 oli 90,4 (75,5)
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 suunnitelmien mukaisesti
- Yhtiössä on kartoitettu yritysostokohteita
- Mikko Kettunen nimitettiin 13.1.2015 talous- ja hallintojohtajaksi (SVP, CFO) ja Exel Compositesin johtoryhmän jäseneksi 7.4.2015 alkaen
- Ilkka Silvanto nimitettiin samalla päivämäärällä strategisista projekteista vastaavaksi johtajaksi (SVP, Strategic Projects) 7.4.2015 alkaen

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 30.6.2015

	Osakkeiden lkm	Osuus osake- pääomasta
Skandinaviska Enskilda Banken AB (hallintarek.)	2 308 300	19,40
Nordea Pankki Suomi Oyj (hallintarek.)	1 792 718	15,07
Nordea Fennia Fund	610 000	5,13
Svenska Handelsbanken AB (julk), Suomen sivukonttoritoiminta (hallintarek.)	457 349	3,84
Fondita Nordic Micro Cap -sijoitusrahasto	450 000	3,78
Sijoitusrahasto Danske Invest Suomen Pienyhtiöt	443 234	3,73
Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandia	438 000	3,68
OP-Finland Small Firms Fund	429 551	3,61
OP-Delta Fund	300 000	2,52
Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt	278 500	2,34

Exel Compositesilla oli 3 007 (2 676) osakkeenomistajaa 30.6.2015

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

Tammi-syyskuun 2015 osavuositiedot julkistetaan 23.10.2015

