

Tilinpäätös 2008

Exel Oyj
Toimitusjohtaja Vesa Korpimies

13.2.2009



exel

Q4/2008 ja vuosi 2008 lyhyesti



Q4/2008 lyhyesti

Konserni

- Konsernin neljännen vuosineljänneksen liikevaihto 22,1 (28,1) MEUR
- Konsernin neljännen vuosineljänneksen liikevoitto 1,4 (0,7) MEUR
 - -0,7 (-1,1) miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä liittyen Exel Sports Brandsin uudelleenjärjestelyihin
- Konsernin neljännen vuosineljänneksen kassavirta 6,2 (5,6) MEUR

Exel Composites

- Exel Compositesin neljännen vuosineljänneksen liikevaihto 20,6 (24,7) MEUR
- Exel Compositesin neljännen vuosineljänneksen liikevoitto 14.2 (15,6) prosenttia liikevaihdosta

Exel Sports Brands

- Exel Sports Brandsin neljännen vuosineljänneksen liikevaihto 1,6 (3,9) MEUR
- Exel Sports Brandsin neljännen vuosineljänneksen liiketappio -0,8 (-3,0) MEUR

2008 lyhyesti

- Exel Sports Brandsin Outdoor-liiketoiminta myyty ESB Sports Oy:lle
- Fokus ydinliiketoiminnassa eli Exel Compositesissa
- Keskittyminen käyttöpääoman pienentämiseen
- Markkina haasteellinen myös pultruusiobisneksessä
- Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2008 ei makseta osinkoa

Tuloskehitys



exel

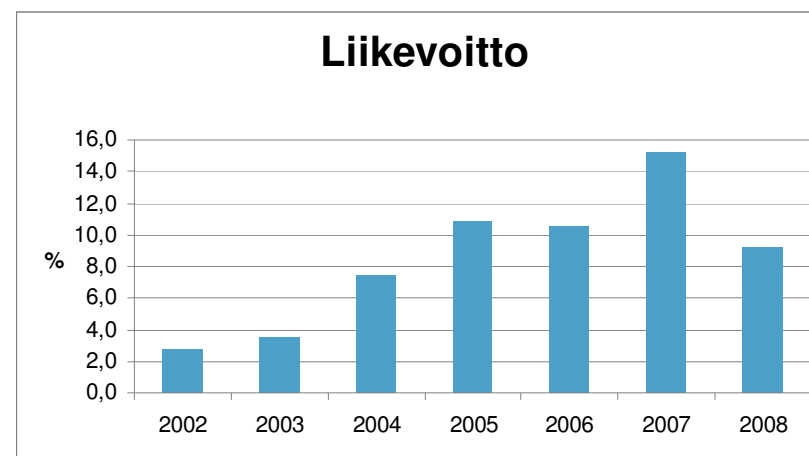
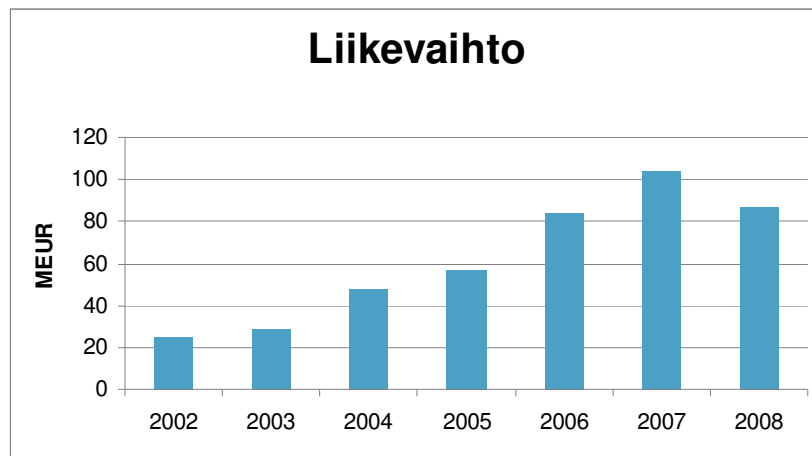
Exel-konsernin tuloskehitys vuonna 2008

- **Liikevaihto** 94,9 (113,5) MEUR
- **Liikevoitto** -0,4 (4,8) MEUR sisältäen -7,8 (-5,3) MEUR kertaluonteisia eriä
- **Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta** +11,1 (+2,6) MEUR
- **Tulos/osake, laimennettu** -0,25 (0,17) euroa

Konsernin rakennemuutos saatu pääosin päätökseen.

Exel Compositesin avainluvut

	Q4/2008	Q4/2007	muutos, %	2008	2007	muutos, %
Liikevaihto, M€	20,6	24,7	-16,8	86,7	104,3	-16,9
Liikevoitto, M€	2,9	3,9	-24,4	9,2	15,2	-39,1
% liikevaihdosta	14,2	15,6		10,7	14,6	
Henkilöstö keskimäärin	480	505	-5,0	476	500	-4,8



Exel Compositesin Q4/2008

- Neljännen vuosineljänneksen liikevaihto 20,6 (24,7) MEUR eli 92,8 % konsernin liikevaihdosta
- Neljännen vuosineljänneksen liikevoitto 2,9 (3,9) MEUR eli 14,2 (15,6) % liikevaihdosta

Exel Compositesin liikevaihdon ja markkinoiden kehitys

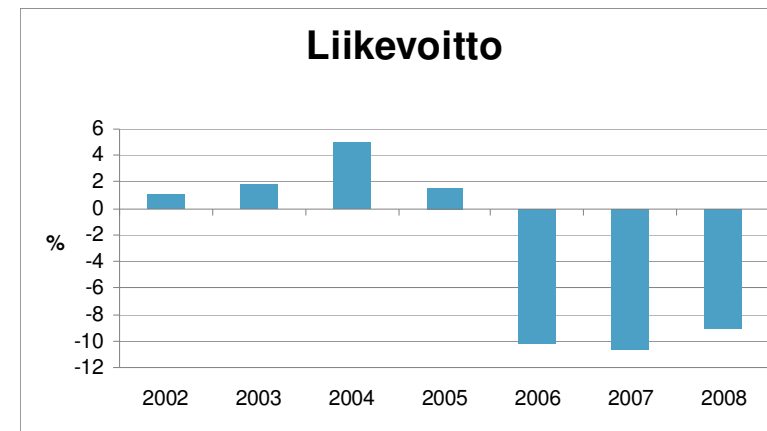
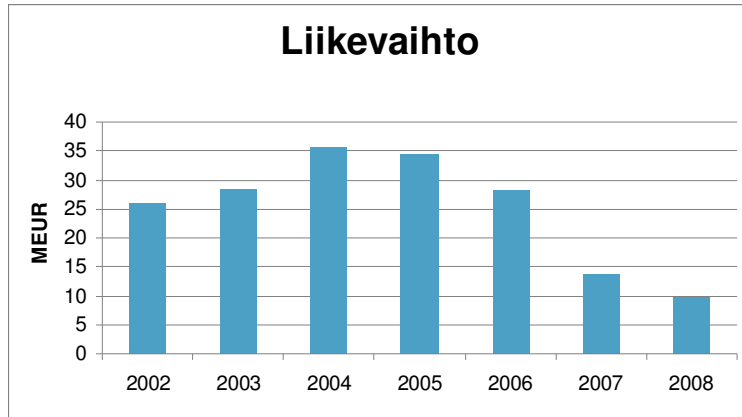
- Vuonna 2008 liikevaihto pieneni 16,9 % edellisvuodesta 86,7 (104,3) milj. euroon
- Pääsyyt:
 - Hankintakäytäntöjen muutos tuulienergiasegmentissä
 - Saksassa sijainneen Plastics-liiketoiminnan myynti toukokuussa 2007
 - Sisäinen myynti Exel Sports Brandsille pieneni katsauskauden aikana
- Heikommat markkinaolosuhteet kuljetus- ja rakennusteollisuudessa
- Eri segmentit hyvin erilaisessa markkinatilanteessa:
 - kuljetus- ja rakennusteollisuus hiljaisia
 - myynti energia- ja telekommunikaatiosegmenteissä vahvaa

Exel Compositesin liikevoiton kehitys

- Liikevoitto 9,2 (15,2) MEUR sisältäen -1,1 (-0,7) MEUR kertaluonteisia eriä
 - Kertaluonteiset erät liittyivät Exel Compositesin Exel Sports Brandsille tekemään alihankintaan sekä tuulienergiasegmenttiin
- Pääsyyt liikevoiton pienenemiseen:
 - Pienentynyt myynti
 - Kasvaneet energia- ja raaka-ainekustannukset

Exel Sports Brandsin avainluvut

	Q4/2008	Q4/2007 muutos, %		2008	2007 muutos, %	
Liikevaihto, M€	1,6	3,9	-58,4	10,0	13,6	-26,6
Liikevoitto, M€	-0,8	-3,0	75,0	-9,0	-10,7	-15,7
% liikevaihdosta	-46,1	-76,8		-89,7	-78,1	
Henkilöstö keskimäärin	18	49	-63,3	33	49	-32,7



Exel Sports Brandsin Q4/2008

- Exel Sports Brandsin uudelleenjärjestelyt jatkuivat
 - Kertaluonteisia eriä -0,7 MEUR liittyen uudelleenjärjestelyihin
- Lopetettujen tuotteiden varastojen myyntiä jatkettiin
- Organisaatio sopeutettiin vastaamaan myyntiä
 - Yt-neuvottelujen seurauksena 5 henkilön työsuhde lopetettiin Suomessa ja Ruotsissa
 - Henkilöstömäärä 12 henkilöä
- Vuoden 2009 alusta keskittyminen ainoastaan salibandyliiketoimintaan

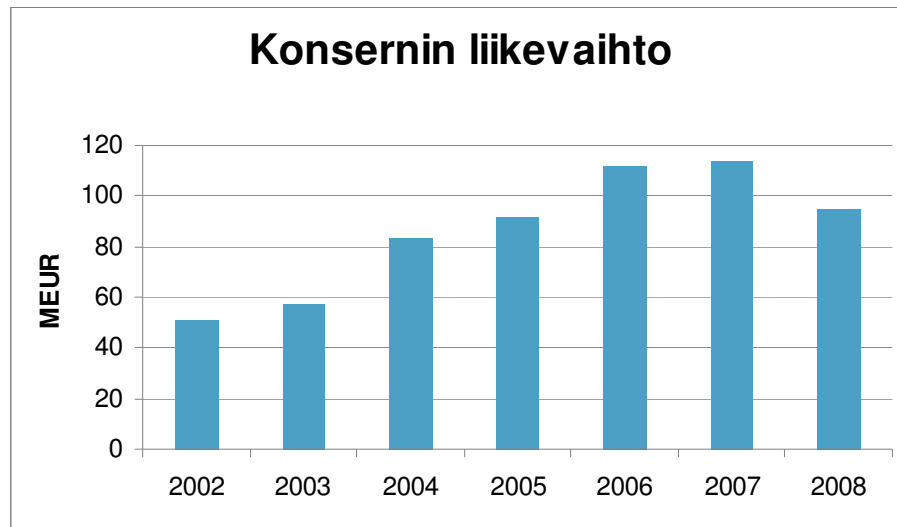
Exel Sports Brandsin liikevoiton ja liikevaihdon kehitys vuonna 2008

- Liiketappio -9,0 MEUR sisältäen -7,1 MEUR kertaluonteisia eriä (-10,7 ME sisältäen -3,5 MEUR kertaluonteisia eriä)
- Kannattavuus edelleen epätydyttävä ja toimenpiteisiin ryhdyttiin sen parantamiseksi
- Vuonna 2008 liikevaihto pieneni 26,6 % 10,0 (13,6) miljoonaan euroon verrattuna edellisvuoteen
 - Pienentynyt myynti johtui Exel Sports Brandsin Outdoor-liiketoiminnan myynnistä ESB Sports Oy:lle
 - Exel keskittyy vahvistamaan ja rationalisoimaan salibandyliiketoimintaa ja parantamaan sen kannattavuutta
- Yhtiön toiminta muodostuu ainoastaan salibandyliiketoiminnasta, missä yhtiöllä on vahva brändi ja markkina-asema

Exel keskittyy vahvistamaan ja rationalisoimaan salibandyliiketoimintaa ja parantamaan sen kannattavuutta.

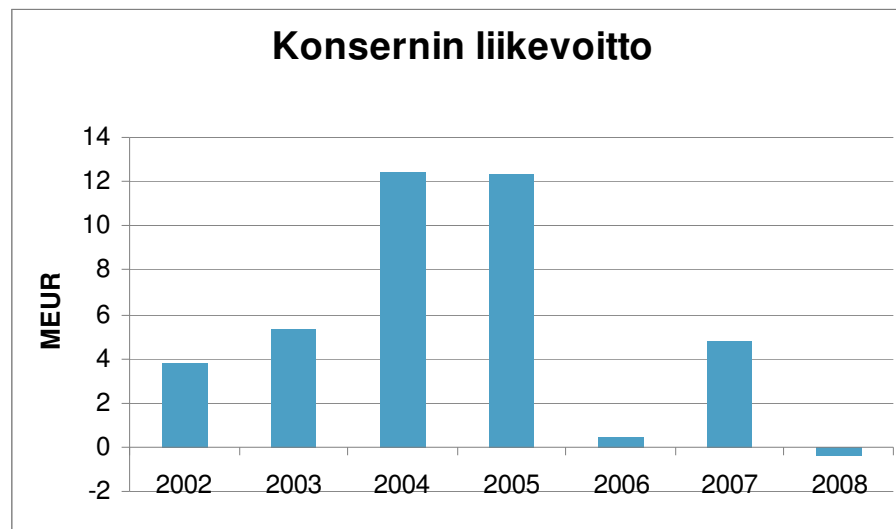
Konsernin liikevaihto

M€	Q4/2008	Q4/2007	muutos, %	2008	2007	muutos, %
Exel Composites	20,6	24,7	-16,8	86,7	104,3	-16,9
Exel Sports Brands	1,6	3,9	-58,4	10,0	13,6	-26,6
Sisäinen myynti	-0,1	-0,6		-2,5	-4,4	
Total	22,1	28,1	-21,3	94,9	113,5	-16,4

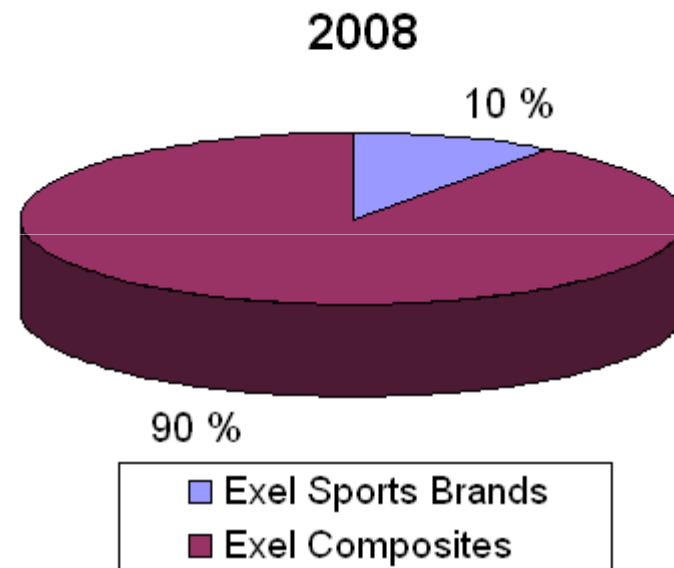
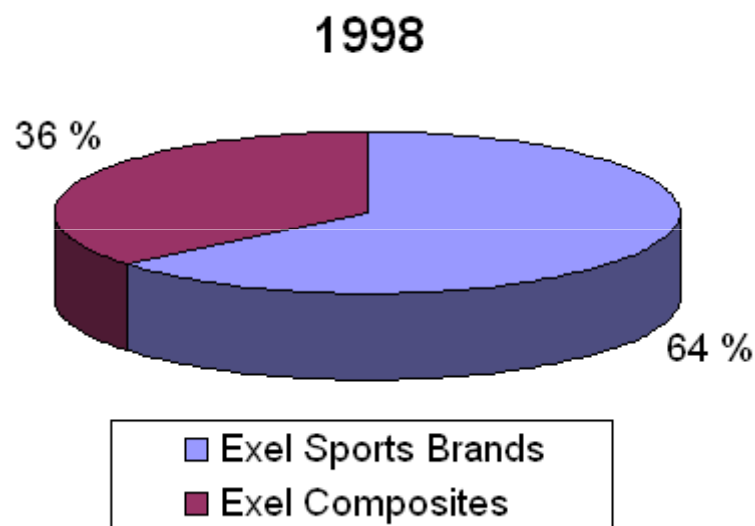


Konsernin liikevoitto Q4/2008 ja 2008

M€	Q4/2008	Q4/2007	muutos, %	2008	2007
Exel Composites	2,9	3,9	-24,4	9,2	15,2
Exel Sports Brands	-0,8	-3,0	75,0	-9,0	-10,7
Yhteensä	1,4	0,7	110,9	-0,4	4,8



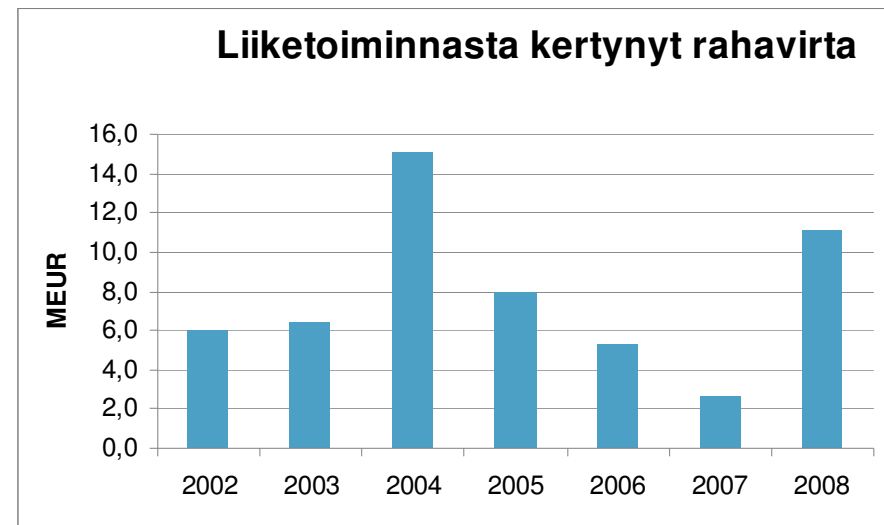
Exel Compositesin ja Exel Sports Brandsin liikevaihto 1998 vs. 2008 - Sportsista Compositesiin



Tase ja rahoitusasema

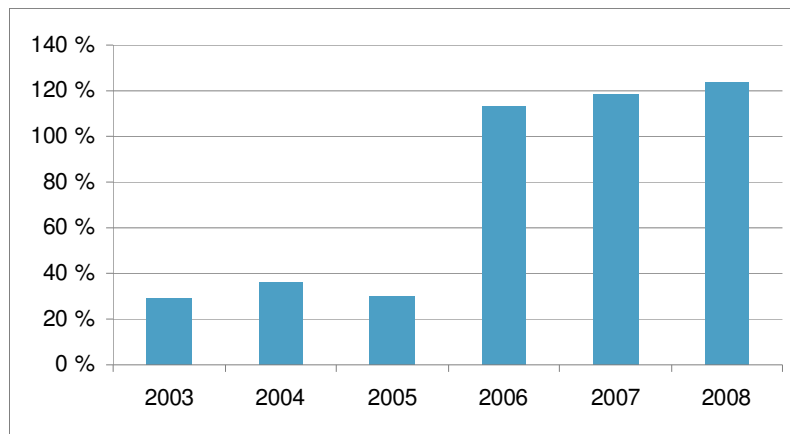
Positiivinen kassavirta

- Toimenpiteisiin ryhdytty käyttöpääoman pienentämiseksi vuonna 2008
- Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta +11,1 (+2,6) MEUR
- Konsernin rahavarat 8,0 (4,9) MEUR
- Konsernin oma pääoma 16,7 (23,5) MEUR
- Omavaraisuusaste 28,2 (31,3) %
- Nettovelkaantumisaste 123,9 (118,4) %
- Oman pääoman tuotto -14,7 (8,4) %
- Sijoitetun pääoman tuotto 0,0 (7,3) %
- Oma pääoma/osake 1,40 (1,98) euroa

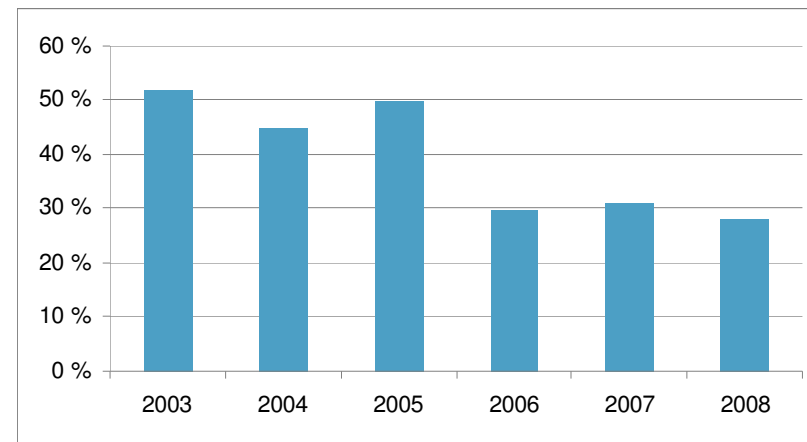


Nettovelkaantumis- ja omavaraisuusaste

Nettovelkaantumisaste 2008 123,9 % (118,4 %)



Omavaraisuusaste 2008 28,2 % (31,3 %)



Exel-konsernin visio

- Exel on vaativien komposiittiprofiilien johtava maailmanlaajuinen toimittaja valituilla markkinasegmenteillä.
- Exelin tavoitteena on tuottaa merkittävää lisäarvoa osakkeenomistajiensa sijoittamalle pääomalle.
- Exelin asiakkailleen tarjoama kokonaispalvelu, korkealaatuiset tuotteet ja pitkäaikaiset yhteistyösuhteet luovat pohjan yhtiön asiakkaiden luottamukselle.
- Näin toimimalla Exel tarjoaa myös työntekijöilleen kiintoisan ja palkitsevan työympäristön.

Konsernin strategia

Exel jatkaa kannattavan kasvun strategiaansa ja pyrkimystään olla johtava kansainvälinen pultruusioalan toimija

Exel keskittyy johtavan aseman luomiseen kannattavissa ja kasvumahdollisuuksia tarjoavissa markkina-segmenteissä

Exel keskittyy teollisuudelle suunnattuihin, vaativiin, asiakaskohtaisesti räätälöityihin komposiitti-profiilituotteisiin

Exel keskittyy itse kehitettyihin jatkuvatoimisiin tuotantomenetelmiin

- Pultruusio
- Pullwinding
- Jatkuvatoiminen laminointi

Uudet taloudelliset tavoitteet

- Johtuen epävakaasta taloudellisesta tilanteesta ja Exelin tuotteiden heikommista markkinanäkymistä ei ole realistista asettaa taloudellisia tavoitteita lähitulevaisuudelle vaan ainoastaan normalisoidulle suhdannekierrolle.
- Exelin hallitus on hyväksynyt 12.2.2009 pitämässään kokouksessa uudet pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet suhdannekierron aikana:
- **Kasvu:** tavoitteena on, että Exel-konsernin keskimääräinen vuosittainen orgaaninen kasvu ylittää toimialan markkinoiden kasvuvauhdin. Kasvu yritysostojen kautta on osa Exelin strategiaa.
- **Liikevoitto:** Exelin tavoitteena on saavuttaa vähintään 10 prosentin liikevoitto nettomyynnistä.
- **Osinkopolitiikka:** Exel pyrkii jakamaan vuosittain osinkona vähintään 40 prosenttia nettotuloksesta sikäli kun yhtiön kulloinenkin taloudellinen tilanne ja kasvumahdollisuudet sen sallivat.

Tulevaisuuden näkymät



exel

Tulevaisuuden näkymät

- Maailmanlaajuinen talouden hiljentyminen vaikuttaa pultruusiomarkkinaan
 - Kysyntä vähentynyt erityisesti rakennus- ja kuljetusteollisuudessa
- Lisätoimenpiteisiin ryhdytään kassavirran ohjaamiseksi, käyttöpääoman pienentämiseksi ja lainojen takaisinmaksamiseksi
- Markkinakehityksen heikon ennustettavuuden vuoksi konserni on tehnyt varasuunnitelman sekä laatinut mittavan kustannusten ja käyttöpääoman pienentämiseen tähtäävän ohjelman kannattavuuden ja kassavirran turvaamiseksi.
- Konserni keskittyy voimallisesti myynnin kehittämiseen ja kehittää jatkuvasti uusia sovelluksia kasvumahdollisuuksien saamiseksi edistyksellisessä komposiittiteollisuudessa.
- Markkinoilla vallitsevan epävarmuuden ja markkinakehityksen heikon ennustettavuuden vuoksi Exel ei anna tulosennustetta.

Liite: Exelin osake



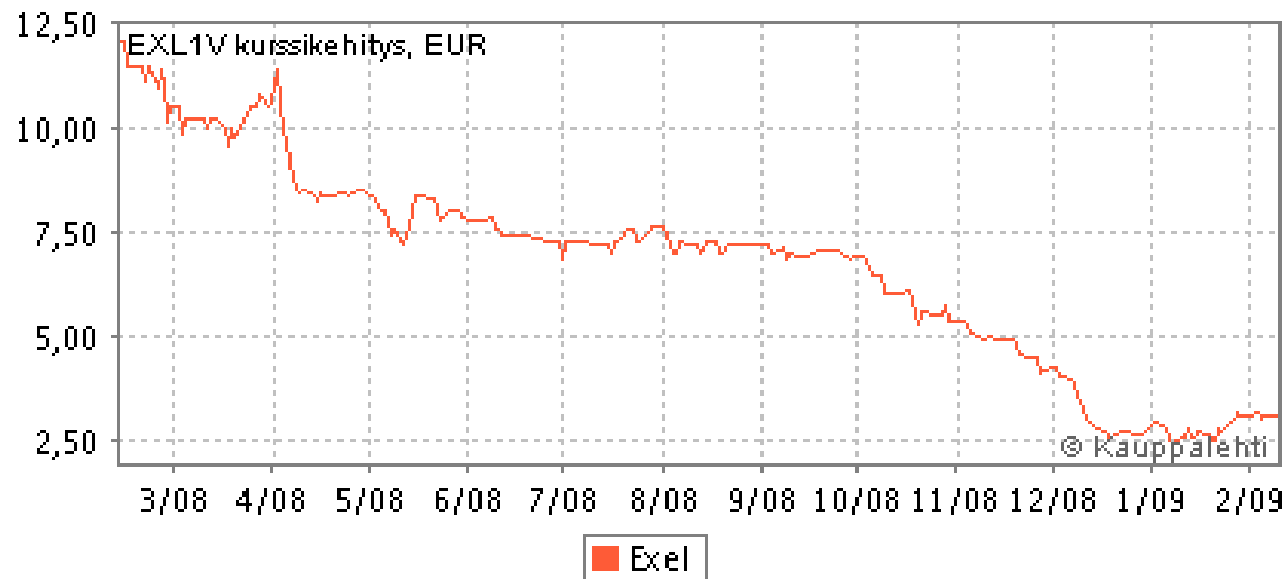
exel

Suurimmat osakkeenomistajat (6.2.2009)

	Osakkeiden lkm	Osuus osakkeista ja äänimäärästä
Nordstjernan AB	3 496 506	29,39
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö		
Ilmarinen	689 400	5,79
Veikko Laine Oy	618 896	5,20
Berling Capital Oy	467 933	3,99
Ulkomarkkinat Oy	446 600	3,75
OP-Suomi Small Cap Sijoitus- rahasto	380 900	3,20
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö		
Varma	363 600	3,05
Alfred Berg Finland Sijoitusrahasto	343 325	2,88
Suutarinen Matti	294 400	2,47
Fondita Nordic Small Cap Sij. rahasto	280 000	2,35

Exelin osake

3/2008 - 2/2009



Osakkeita vaihdettiin
13,9 % (41,3 %)
keskim. osakemäärästä

Ylin kurssi 12,20 (17,45)
euroa ja alin kurssi 2,41
(10,55) euroa

Päätöskurssi 2,72
(11,90) ja markkina-arvo
katsauskauden
päättöskurssilla 32,6
(141,6) ME

Konsernin keskeiset tunnusluvut

Miljoonaa euroa	Q4/2008	Q4/2007	muutos, %	2008	2007	muutos, %
Liikevaihto	22,1	28,1	-21,3	94,9	113,5	-16,4
Liikevoitto	1,4	0,7	110,9	-0,4	4,8	108,0
% liikevaihdosta	6,4	2,4		-0,4	4,2	
Tulos ennen veroja	0,2	-0,3	174,4	-3,7	2,4	-254,3
Tilikauden tulos	-0,1	0,0	-29,1	-3,0	2,0	-247,1
Oma pääoma	16,7	23,5	25,8	16,7	23,5	-29,1
Korollinen nettovelka	20,7	27,9	-19,4	20,7	27,9	-25,8
Sijoitettu pääoma	45,4	56,3		45,4	56,3	-19,4
ROE, %	-3,0	-0,6		-14,7	8,4	
ROCE, %	13,4	1,3		0,0	7,3	
Omavaraisuusaste, %	28,2	31,3		28,2	31,3	
Velkaantumisaste, %	123,9	118,4		123,9	118,4	
EPS, €	-0,01	0,00		-0,25	0,17	
EPS, laimennettu, €	-0,01	0,00		-0,25	0,17	
Oma pääoma/osake, €	1,40	1,98		1,40	1,98	

IFRS-raportointi vuonna 2009

- Vuoden 2009 ensimmäisen neljänneksen osavuositarkastuksesta lähtien Exel raportoi ainoastaan yhden segmentin, joka on Exel Composites

Maantieteellinen sijainti



exel