

Tilinpäätös 2010

Exel Composites Oyj
Toimitusjohtaja Vesa Korpimies



Sisältö

- Vuosi 2010 ja Q4 2010 lyhyesti
- Tilinpäätös 2010
- Exel Composites sijoituskohteena
- Tulevaisuuden näkymät

Vuosi 2010 lyhyesti – tulos parani heikosta ensimmäisestä vuosineljänneksestä huolimatta

- Liikevaihto kasvoi 4,1 % 72,9 (70,0) miljoonaan euroon
- Liikevoitto parani 9,4 (8,0) miljoonaan euroon*
- Liikevoitto parani 12,9 (11,4) prosenttiin liikevaihdosta**
- Velkaantumisaste parani -4,3 (23,7) prosenttiin
- Osakekohtainen tulos parani 0,57 (0,56) euroon
- Osingonjakoehdotus 0,50 (0,25) euroa sisältäen ylimääräistä osinkoa 0,25 (0,0) euroa

**Liikevoitto jatkuvista toiminnoista +9,4 miljoonaa euroa sisältäen +1.4 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä (+8.0 miljoonaa euroa sisältäen +1,2 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelyvarausten purkamista sekä muita kertaluonteisia eriä)*

***Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 11,0 (9,7) prosenttia liikevaihdosta*

Q4 2010 lyhyesti – vahva loppuvuosi

- Kysyntä jatkui hyvänä neljännellä vuosineljänneksellä
- Liikevaihto kasvoi 19,0 % 19,3 (16,2) miljoonaan euroon
- Liikevoitto parani 3,1 (2,4) miljoonaan euroon*

**Jatkuvien toimintojen liikevoitto +3,1 miljoonaa euroa sisältäen +0,9 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä (+2,4 miljoonaa euroa sisältäen +0,7 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelyvarausten purkamista)*

Kasvuperustaa vahvistettiin edelleen

- Jatkoimme kasvuperustan vahvistamista vuonna 2010
 - Ryhdyimme toimenpiteisiin myynnin ja teknisen myynnin organisaation vahvistamiseksi
 - Vahva tase ja kassavirta tilikauden päättyessä
 - Konserninlaajuisen toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönotto
 - Keskityimme edelleen kustannustehokkuuteen ja tuottavuuden parantamiseen
- Vaikka olemme melko tyytyväisiä yleiseen tuloskehitykseen, on vielä varaa parantaa. Olemme ryhtyneet toimenpiteisiin Kiinan ja Ison-Britannian yksiköiden tehokkuuden parantamiseksi ja niiden odotetaan johtavan positiiviseen tulokseen vuoden 2011 loppuun mennessä
- Exel Composites on hyvissä asemissa hyödyntääkseen kasvumahdollisuuksia edelleen



Sisältö

- Vuosi 2010 ja Q4 2010 lyhyesti
- Tilinpäätös 2010
- Exel Composites sijoituskohteena
- Tulevaisuuden näkymät

Keskeiset tunnusluvut paranivat vuonna 2010 heikosta ensimmäisestä vuosineljänneksestä huolimatta

MEUR	2010	2009	Muutos
Liikevaihto	72,9	70,0	+4 %
Liikevoitto*	9,4	8,0	+18 %
Liikevoitto (%)**	12,9	11,4	
Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta	+12,0	+14,2	
Sijoitetun pääoman tuotto (%)	21,8	20,9	
Velkaantumisasaste (%)	-4,3	23,7	
EPS	0,57	0,56	+2 %

***Liikevoitto jatkuvista toiminnoista +9,4 miljoonaa euroa sisältäen +1.4 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä (+8.0 miljoonaa euroa sisältäen +1,2 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelyvarausten purkamista sekä muita kertaluonteisia eriä)*

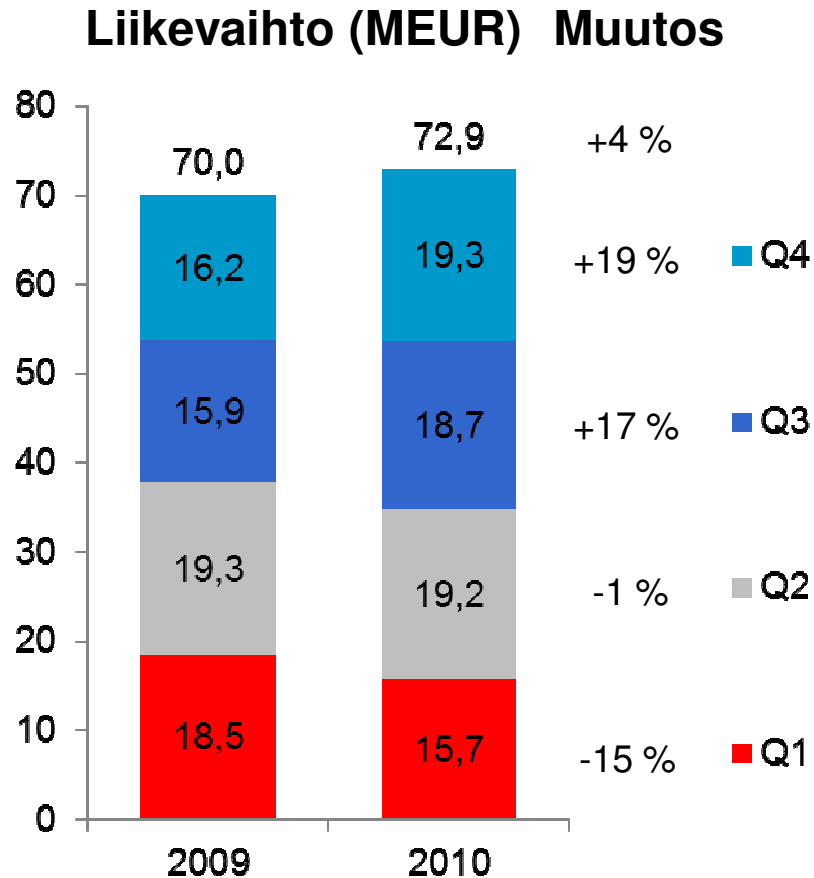
***Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 11,0 (9,7) prosenttia liikevaihdosta*

Vahva kehitys jatkui neljännellä vuosineljänneksellä

MEUR	Q4 2010	Q4 2009	Muutos
Liikevaihto	19,3	16,2	+19 %
Liikevoitto*	3,1	2,4	+32 %
Liikevoitto (%)**	16,1	14,5	
Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta	5,1	5,6	
Sijoitetun pääoman tuotto (%)	27,5	29,8	
Velkaantumisaste (%)	-4,3	23,7	
EPS	0,19	0,18	+6 %

***Jatkuvien toimintojen liikevoitto +3,1 miljoonaa euroa sisältäen +0,9 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä (+2,4 miljoonaa euroa sisältäen +0,7 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelyvarausten purkamista)*

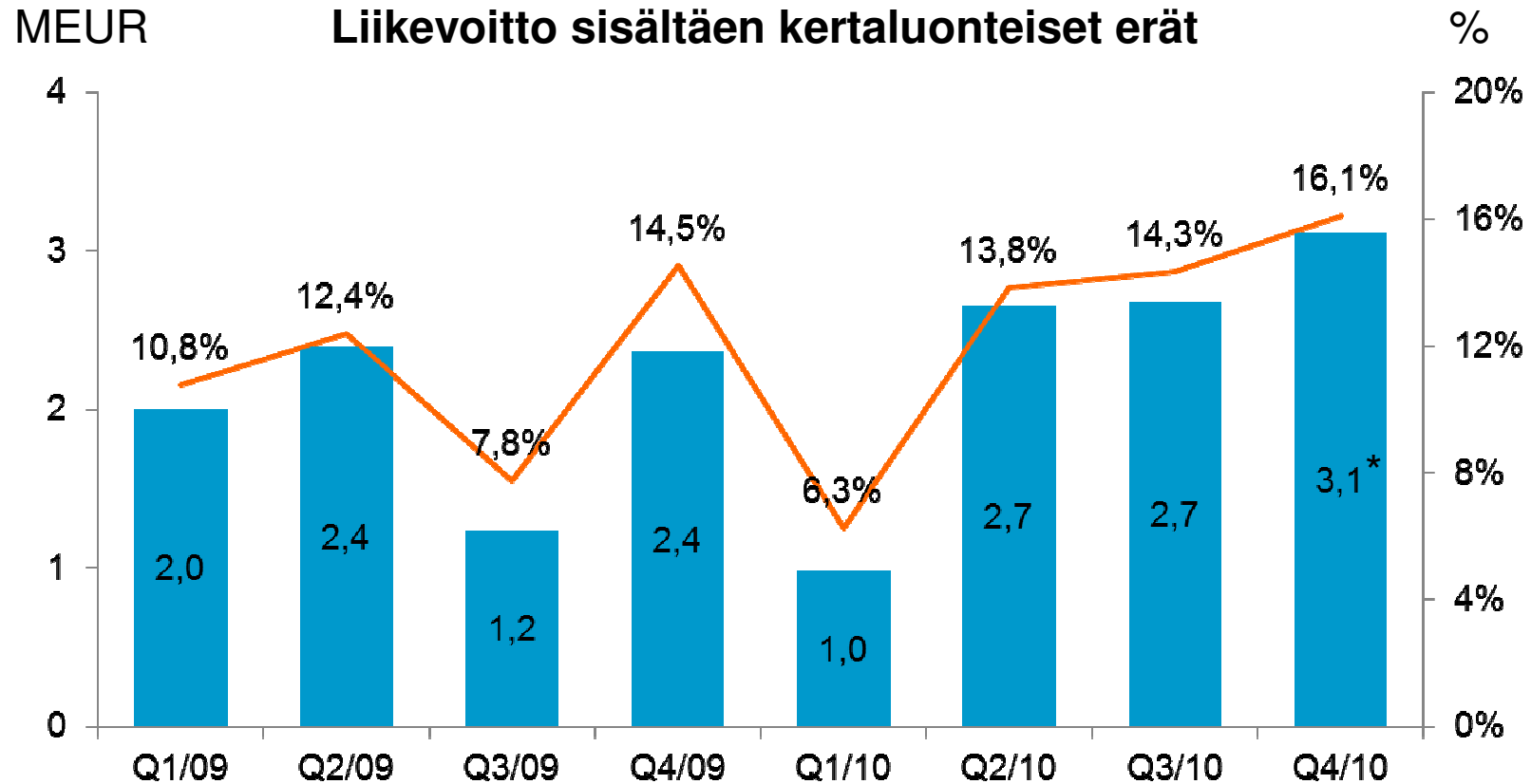
Liikevaihto kasvoi kolmannella ja neljännellä vuosineljänneksellä



Kommentit

- Komposiittiprofiilimarkkinoilla kova kilpailu
- Markkinoilla ylikapasiteettia
- Vahva kysyntä telekommunikaatio- ja paperiteollisuudessa, sähkö- ja koneteollisuudessa ja puhdistus- ja kunnossapitomarkkinoilla
- Rakennusteollisuus kärsi edelleen alhaisesta kysynnästä

Kannattavuus parani muilla paitsi ensimmäisellä vuosineljänneksellä

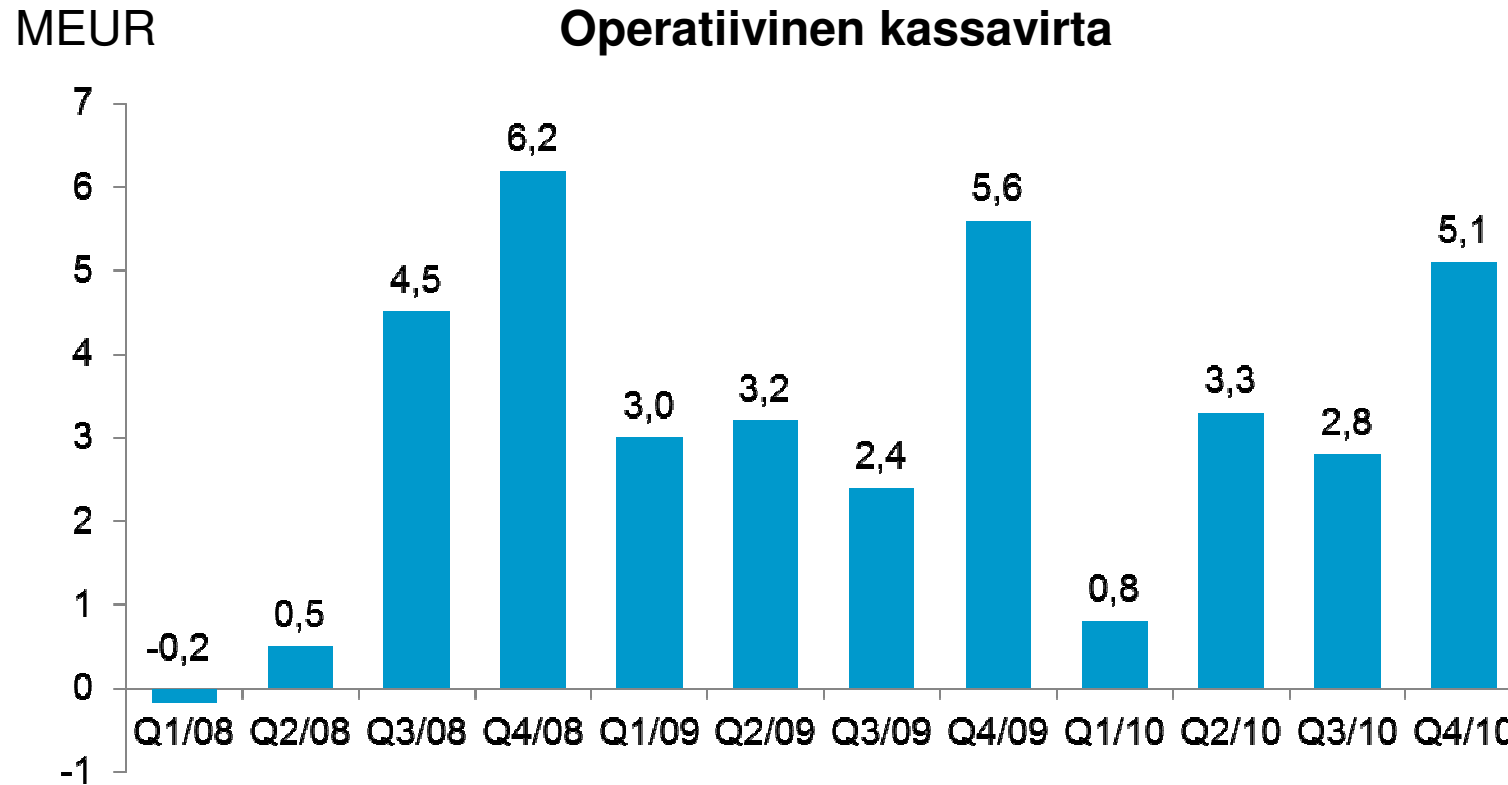


**Jatkuvien toimintojen liikevoitto +3,1 miljoonaa euroa sisältäen +0,9 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä (+2,4 miljoonaa euroa sisältäen +0,7 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelyvarausten purkamista)*

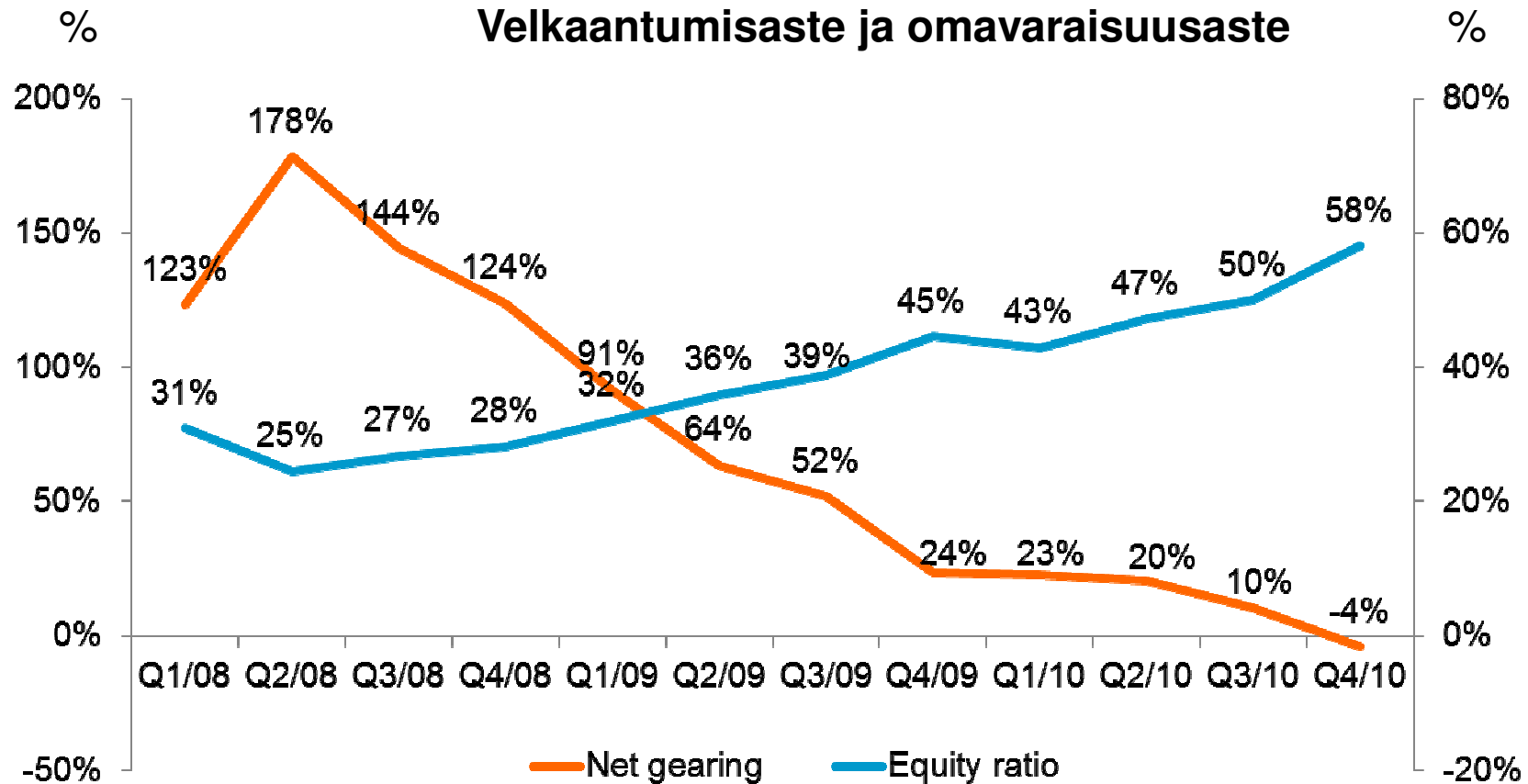
Ison-Britannian ja Kiinan yksiköissä ryhdyttiin toimenpiteisiin kannattavuuden parantamiseksi

- Olemme melko tyytyväisiä Exel Compositesin yleiseen tuloskehitykseen vuonna 2010
- Ison-Britannian ja Kiinan yksiköiden kannattavuus heikkeni kuitenkin vuonna 2010
- Olemme ryhtyneet toimenpiteisiin kannattavuuden parantamiseksi Isossa-Britanniassa ja Kiinassa

Positiivinen kassavirta läpi koko vuoden



Vahvistimme taloudellista asemaamme edelleen



Laimennettu osakekohtainen tulos parani 0,57 (0,56) euroon

- Exel-konsernin osakekohtainen tulos parani 0,57 (0,56) euroon
 - Jatkuvien toimintojen osakekohtainen tulos 0,57 (0,50)
 - Lopetettujen toimintojen osakekohtainen tulos 0,00 (0,06) euroa

Useita riskitekijöitä

- **Heikentyvä kysyntä:** Yleinen taloudellinen kehitys, valtiovallan sääntely ja mahdollinen uusi talouskriisi euroalueella sekä markkinakysyntä eräissä markkinasegmenteissä saattavat vaikuttaa kannattavuuteen negatiivisesti
- **Raaka-ainekustannusten nousu:** Raaka-aine- ja energiakustannusten nousu ja muut hinnannousut saattavat vaikuttaa kannattavuuteen negatiivisesti. EU:n kiinalaiseen lasikuituun kohdistuvat polkumyyntitullit saattavat myös vaikuttaa tulokseen negatiivisesti
- **Sisäinen tehokkuus:** Olemme ryhtyneet tehostamistoimenpiteisiin Kiinan ja Ison-Britannian yksiköissä. Mikäli ne eivät tuota tulosta, saattaa sillä olla vaikutusta yhtiön tulokseen.
- **Rahoitus:** Pankkirahoituksen saatavuus ja hinta saattavat vaikuttaa kysyntään edelleen ja näin kasvattaa luottotappioriskiä

Olemme ryhtyneet toimenpiteisiin vähentääksemme Kiinasta tuodulle lasikuidulle asetetun polkumyyntitullin vaikutusta

- Euroopan komissio asetti syyskuussa 2010 43,6 prosentin polkumyyntitullin Kiinasta tuodulle lasikuidulle
- Exel Compositesin toimenpiteet tullien vaikutuksen vähentämiseksi
 - Tuotehintojen korottaminen
 - Vaihtoehtoisten raaka-ainelähteiden etsiminen
 - Toiminnan tehostaminen Kiinan yksikössä Nanjingissa

Olemme myös vahvistaneet organisaatiotamme

- Exel-konsernin palveluksessa 408 (419) henkilöä
31.12.2010
 - Rationalisointitoimenpiteet Isossa-Britanniassa ja Kiinassa
- Olemme vahvistaneet organisaatiotamme
 - Uusia resursseja myyntiin ja tekniseen myyntiin
 - Australian yksikön uusi toimitusjohtaja



Sisältö

- Vuosi 2010 ja Q4 2010 lyhyesti
- Tilinpäätös 2010
- Exel Composites sijoituskohteena
- Tulevaisuuden näkymät

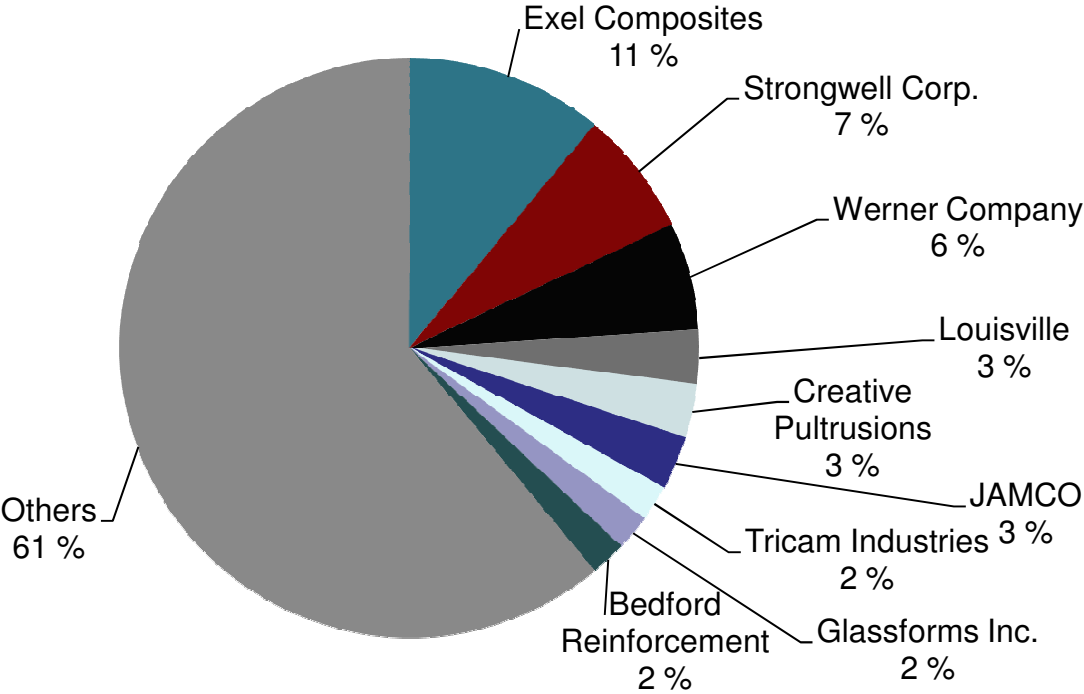
Exel Composites: “50 vuotta innovaatiota”

- Perustettu 1960 – sähkönallien sytyttimistä maailman merkittävimmäksi komposiittisten profiiliratkaisujen toimittajaksi
- Alkuaikojen innovatiivisia virstanpylväitä olivat mm.
 - Maastohiihtosauvojen valmistuksen aloitus 1973, läpimurto Innsbruckissa 1976
 - Ensimmäiset hiilikuituiset tekstiilikoneprofiilit 1978
- Keskittyminen jatkuvatoimisiin valmistusmenetelmiin, pultruusioon ja pullwindingiin, 1980-luvun loppupuolella
- Listautuminen Helsingin Pörssiin 1998, jota seurasi yritysostojen aikakausi 2001-2006
- Uusi Exel Composites 2009, tänään olemme merkittävin ja kansainvälinen yhtiö pirstaloidussa pultruusioteollisuudessa



Maailman johtava komposiittiprofiilien valmistaja

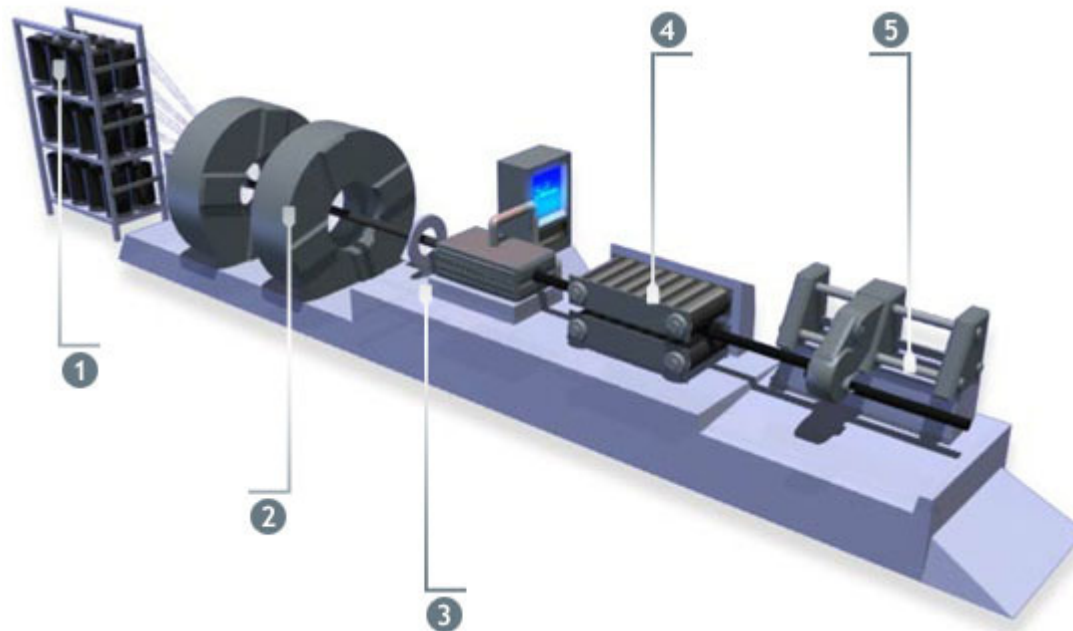
Market share 2008 (MUSD)



Lähde: Lucintel; Growth Opportunities in the Pultrusion Market 2009-2014: Global Market Outlook



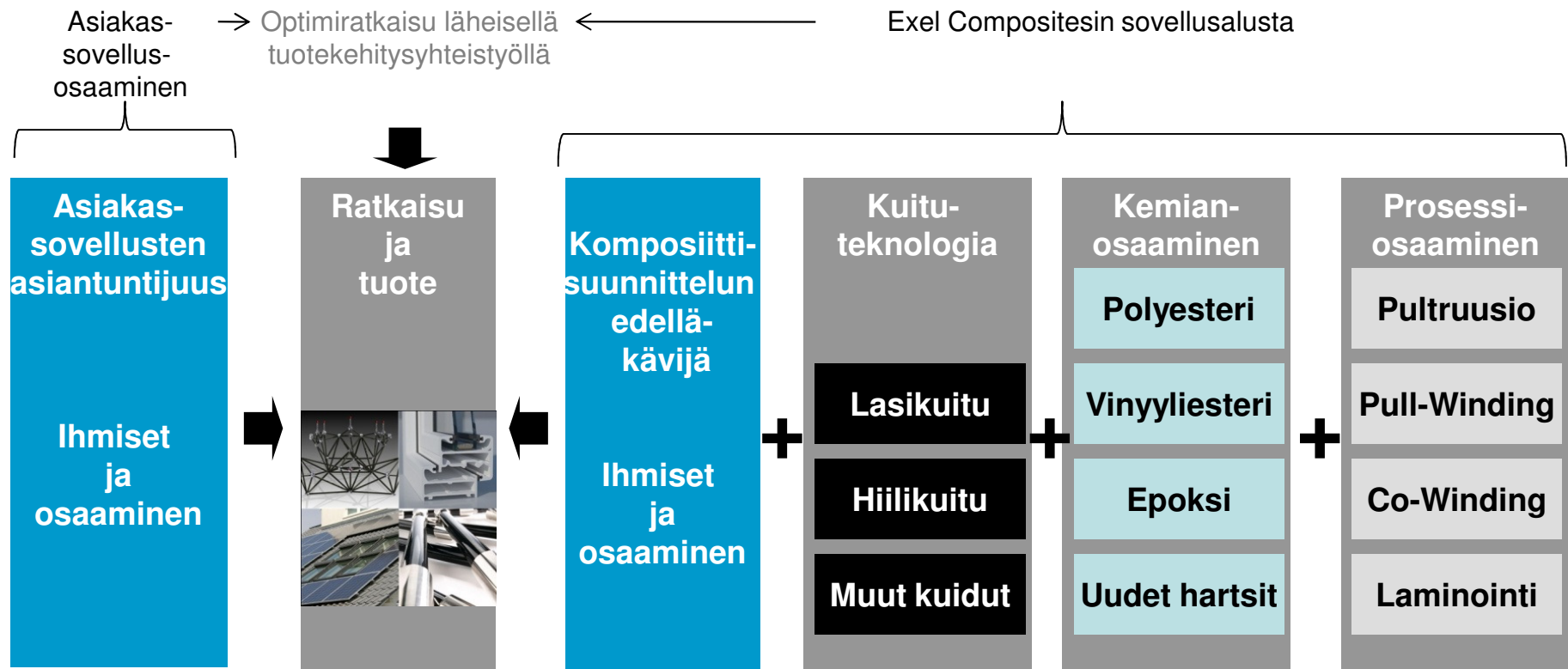
Jatkuvatoimiset valmistusmenetelmät ovat ydinosaamistamme



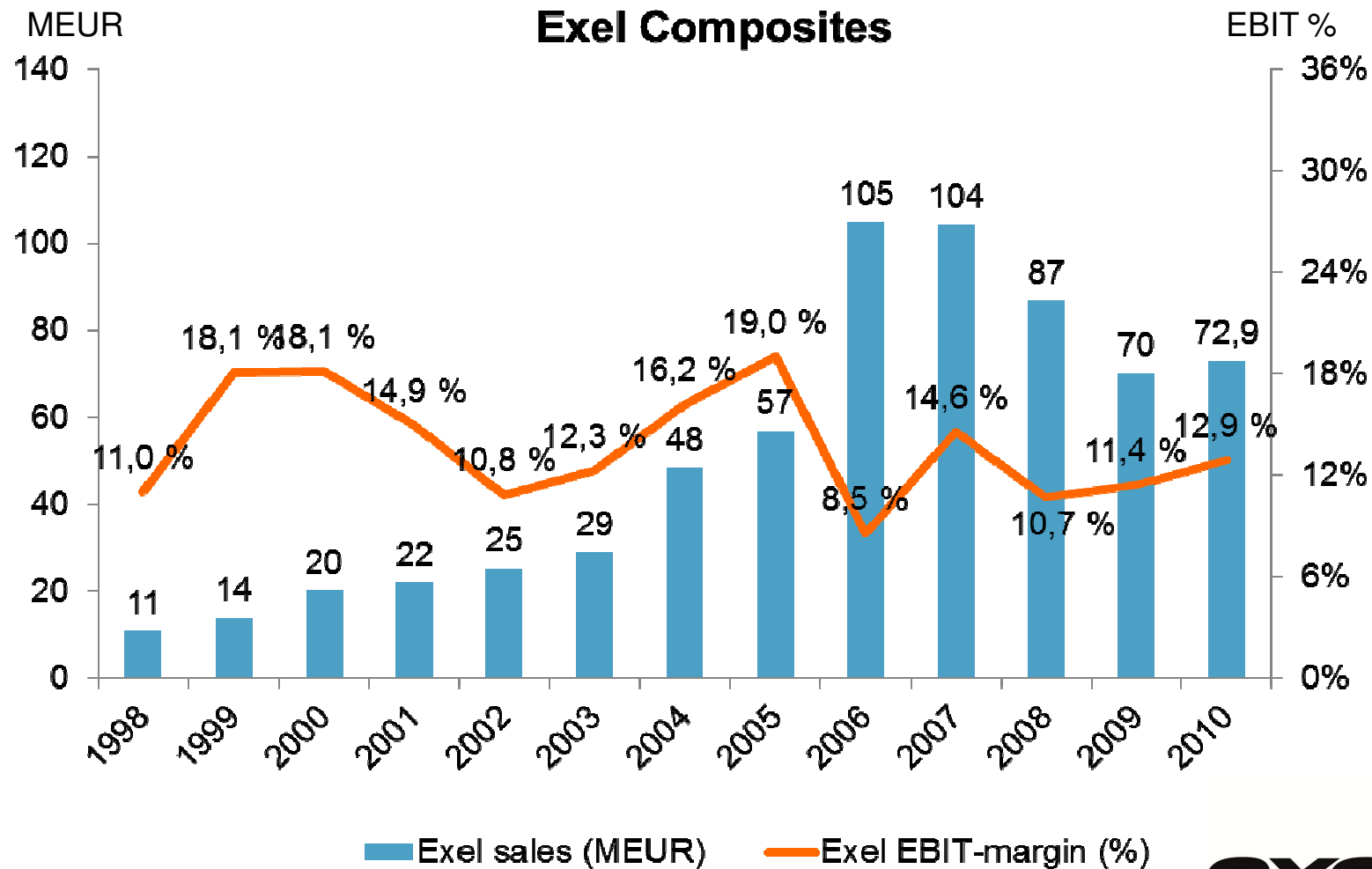
1. Lujitteet
2. Poikittaiskelausyksiköt
3. Muotti hartsinsyötöllä
4. Vetolaite
5. Katkaisusaha

Havainnekuva Exel Compositesin kehittämästä pullwinding-tekniologiasta

Ainutlaatuinen kasvuperusta useisiin sovelluksiin



Exelin kasvu on ollut kannattavaa



Vuoteen 2007 saakka luvut koskevat Teollisuus-liiketoimintaa ja siitä eteenpäin jatkuvia toimintoja



Jatkamme kannattavan kasvun strategiaa

- Olemme hyvissä asemissa hyödyntääksemme kasvumahdollisuuksia asteittain elpyvillä markkinoilla
- Etsimme jatkuvasti sopivia yritysostomahdollisuuksia vahvistaaksemme liiketoimintaportfoliotamme ja markkina-asemaamme
- Panostamme edelleen myyntitiimeihimme sekä sovellusten kehittämiseen yhteistyössä asiakkaiden kanssa
- Kansainvälisenä yhtiönä palvelemme länsimaisia asiakkaitamme myös Kiinassa ja Aasiassa
- Olemme vakuuttuneita, että tyytyväiset asiakkaat ovat paras tapa varmistaa jatkuva kannattava kasvu ja osakkeenomistajien intressit

Exel-konsernin taloudelliset tavoitteet

Exelin pitkän tähtäimen tavoitteet suhdannekierron aikana ovat:

- 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



Sisältö

- Vuosi 2010 ja Q4 2010 lyhyesti
- Tilinpäätös 2010
- Exel Composites investointikohteena
- Tulevaisuuden näkymät

Näkymät vuodelle 2011

- Kysyntä pultruusioteollisuuden asiakaskunnassa on parantunut asteittain vuonna 2010. Ensimmäiset merkit elpymisestä olivat nähtävillä vuoden 2010 toisella neljänneksellä ja markkinaolosuhteet paranivat edelleen kolmannella ja neljännellä vuosineljänneksellä
- Uskomme, että Exel Composites on hyvissä asemissa hyödyntääkseen kasvumahdollisuuksia asteittain elpyvillä markkinoilla
- Parantuneen kannattavuuden, hyvän kassavirran ja pienentyneen velkaantumisasteen vuoksi uskomme Exel Compositesin tuloksen paranemiseen pitkällä aikajänteellä
- Exel Compositesin loppuvuosi oli vahva, mutta suhtaudumme vuoteen 2011 edelleen varauksella, sillä taloudellista tilannetta leimaa edelleen epävarmuus



Suurimmat osakkeenomistajat (1.2.2011)

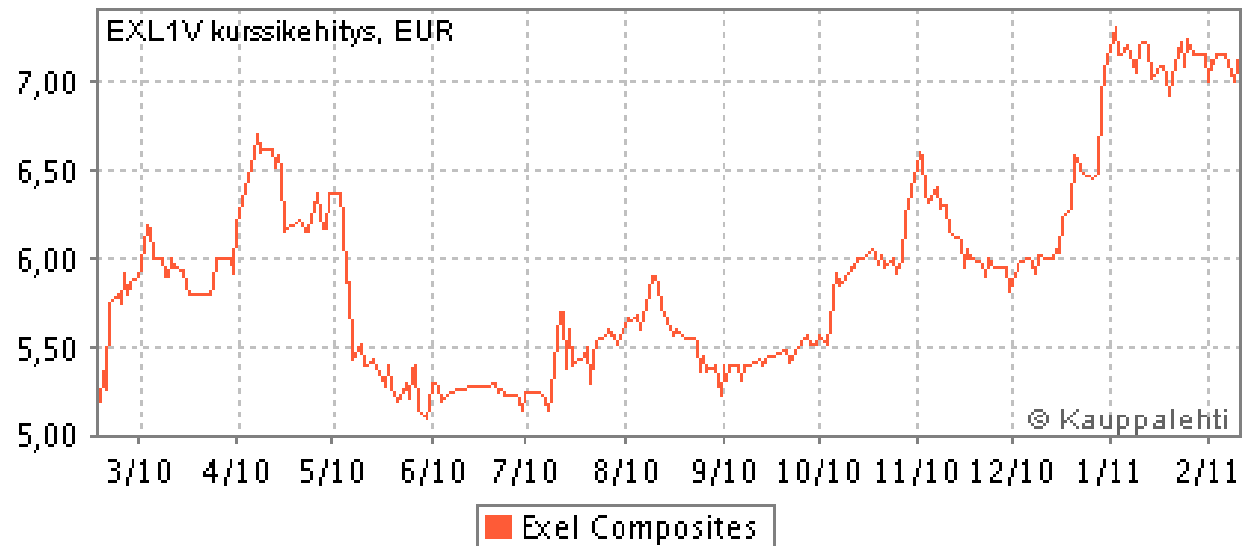
	Osakkeiden lkm	Osuus osakepää- omasta
Nordstjernan AB	3 496 506	29,39
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	689 400	5,79
Veikko Laine Oy	618 896	5,20
Ulkomarkkinat Oy	480 000	4,03
OP-Suomi Small Cap Sijoitusrahasto	451 085	3,79
Fondita Nordic Micro Cap Sijoitusrahasto	450 000	3,78
Evli Suomi Osake Sijoitusrahasto	318 314	2,67
Alfred Berg Finland Sijoitusrahasto	308 484	2,59
Suutarinen Matti	294 400	2,47
Aktia Capital Sijoitusrahasto	250 000	2,10
SEB Gyllenberg Sijoitusrahasto	235 765	1,98

Exel Compositesilla oli 2.363 (1.785) osakkeenomistajaa
31.12.2010.



Osake ja kurssikehitys

Kurssikehitys 1/2010 - 2/2011



19,3 (2,6) prosenttia osakkeista vaihdettiin vuonna 2010

Ylin kurssi 7,25 (6,20) euroa ja alin kurssi 5,00 (2,37) euroa

Päätöskurssi 7,06 (5,39) euroa ja osakekannan markkina-arvo 31.12.2010 8,4.0 (64,1) miljoonaa euroa

Tulevaisuutta koskevat arviot

Tähän presentatioon sisältyvät muut kuin jo toteutuneisiin asioihin liittyvät kannanotot ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi yleisestä talouskehityksestä ja markkinatilanteesta esitetyt näkemykset. Myös yhtiön kasvua, kehitystä ja kannattavuutta koskevat odotukset ja lausumat sisältävät tulevaisuuteen liittyviä arvioita. Tässä yhteydessä käytetään esimerkiksi sanoja odottaa, arvioida ja ennakoida.

Esitetyt arviot ja lausumat perustuvat tämänhetkisiin päätöksiin ja suunnitelmiin sekä tällä hetkellä tiedossa oleviin seikkoihin. Ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä joiden toteutuessa yhtiön tulokset voivat poiketa huomattavasti odotuksista.



ENGLAND
Runcorn

BELGIUM
Oudenaarde

GERMANY
Voerde

AUSTRIA
Kapfenberg

FINLAND
Heinävaara
Mäntyharju

CHINA
Nanjing

AUSTRALIA
Brisbane
Melbourne

