

Private and Confidential

Tilinpäätös 2011

Exel Composites Oyj

Toimitusjohtaja Vesa Korpimies



Vuosi 2011 lyhyesti

Milj. euroa	2011	2010	Muutos
Liikevaihto	85,1	72,9	+16,8 %
Liikevoitto	11,1	9,4	+17,5 %
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	10,6	8,0	+32,5 %
Liikevoitto (%)	13,0	12,9	
Liikevoitto (%) ilman kertaluonteisia eriä	12,4	11,0	
Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta	+9,6	+12,0	
Sijoitetun pääoman tuotto (%)	26,1	21,8	
Velkaantumisasaste (%)	-5,0	-4,3	
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,67	0,57	

Q4 2011 lyhyesti

Milj. euroa	2011	2010	Muutos
Liikevaihto	19,8	19,3	+2,2 %
Liikevoitto	1,8	3,1	-43,7 %
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	1,6	2,2	-27,3 %
Liikevoitto (%)	8,9	16,1	
Liikevoitto (%) ilman kertaluonteisia eriä	7,9	11,7	
Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta	+3,1	+5,1	
Sijoitetun pääoman tuotto (%)	17,2	27,5	
Velkaantumisasaste (%)	-5,0	-4,3	
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,11	0,19	

Kysyntä alkoi hidastua vuoden 2011 viimeisellä neljänneksellä

- ◆ Kysyntä alkoi hidastua neljännellä vuosineljänneksellä erityisesti kone- ja sähköteollisuusmarkkinoilla
- ◆ Kohonneet raaka-ainekustannukset vaikuttivat katteeseen heikentävästi edelleen
 - Osa kohonneista kustannuksista siirrettiin markkinoille nostamalla tuotehintoja
- ◆ Henkilöstökustannukset kasvoivat, sillä jatkoimme lisäresurssien kohdentamista myyntiin ja asiakaslähtöiseen tuotekehitykseen

Keskeisiä tapahtumia vuonna 2011

Visio määriteltiin uudelleen ja strategia vahvistettiin

Exel Compositesin visio

Exel Composites on asiakaslähtöisesti toimiva, johtava edistyneiden komposiittiratkaisujen toimittaja. Dynaamisuutemme ja innovatiivisuutemme vahvistavat intressiryhmiemme toimintaa.

Exel Compositesin strategia

Exel Composites toimittaa vaativia, asiakaskohtaisesti räätälöityjä komposiittiratkaisuja teollisiin sovelluksiin tarkoin määriteltyihin markkinasegmentteihin.

Exel Compositesin tavoitteena on kasvaa toimialan keskimääräistä markkinakasvua nopeammin säilyttäen kuitenkin samalla hyvä kannattavuustaso.

Yritystoin voidaan vahvistaa Exel Compositesin osaamisalueita tai markkina-asemaa maailmanlaajuisesti tai paikallisesti.

Keskeisiä tapahtumia vuonna 2011

Vahvistimme kannattavan kasvun perustaa

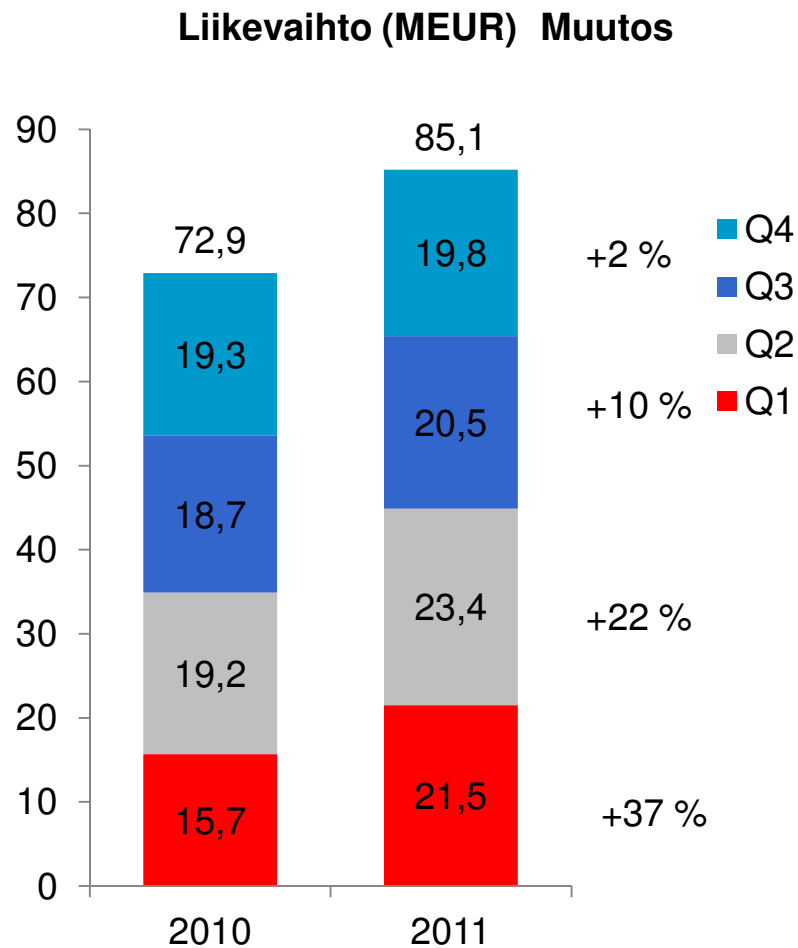
- ◆ Investoimme myyntiresursseihin ja asiakaslähtöiseen tuotekehitykseen
 - Kim Sjödahl nimitettiin tuotekehitysjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi 1.2.2012 alkaen
- ◆ Investoimme viiteen uuteen edistynyttä pultruusioteknologiaa hyödyntävään tuotantolinjaan
 - Ensimmäinen linja otettiin käyttöön syyskuussa Mäntyharjun yksikössä
- ◆ Kannattavuus parani erityisesti Kiinan yksikössä
- ◆ Kohonneet raaka-ainekustannukset ja polkumyyntitullit vaikuttivat katteeseen negatiivisesti
- ◆ Kiinnitimme erityistä huomiota organisaation vahvistamiseen
 - ExelWay-projekti käynnistettiin tavoitteena yhdenmukaistaa prosesseja yksiköiden välillä
 - ERP- ja CRM –järjestelmät käytössä laajasti
 - konsernilaajuinen yrityskulttuuritutkimus toteutettiin tavoitteena löytää kehitysalueet

Keskeisiä tapahtumia vuonna 2011

Laatu etusijalla

- ◆ Suomen ja Kiinan yksiköille myönnetty ISO 14001 –ympäristösertifikaatti
— Tavoitteena on, että konsernin kaikki yksiköt sertifioidaan
- ◆ Erilaisten jätevirtojen kierrätykseen on nyt paremmat tekniset valmiudet
- ◆ Exel osallistuu aktiivisesti ECRC-yhtiön (European Composites Recycling Services Company) toimintaan tavoitteena kehittää uusia sovelluksia komposiittijätteen hyödyntämiseksi

Markkinaolosuhteet paranivat ja vahva kasvu jatkui neljännelle vuosineljännekselle asti, jolloin kasvu alkoi hidastua

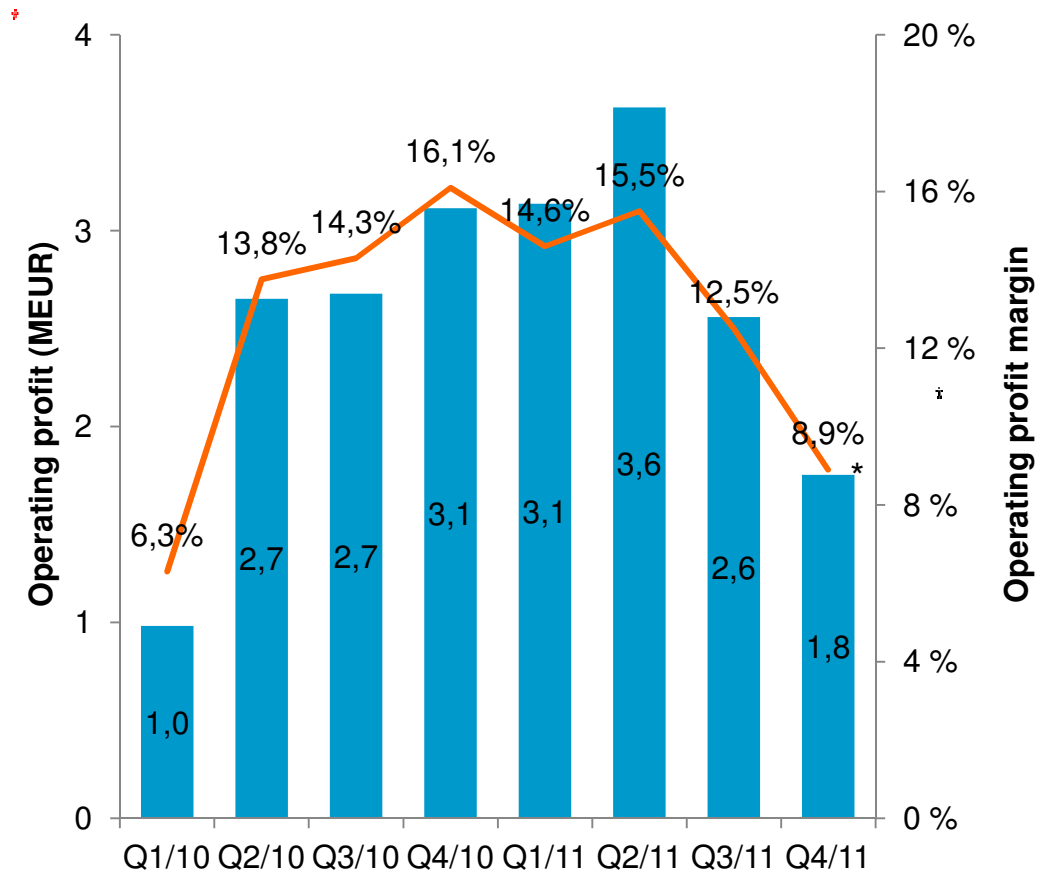


Kommentit

- Vahva kysyntä telekommunikaatiossa ja koneteollisuudessa
- Myyntiä rakennusteollisuudelle kasvattivat lentokenttätuoteryhmän myynnin elpyminen sekä ikkuna- ja oviprofiileissa vallinnut positiivinen trendi
- Kysyntä elpyi myös sähköteollisuudessa

Liikevoitto kasvoi 11,1 (9,4) milj. euroon, kasvua 17,5 %

- ◆ Liikevoitto kasvoi 11,1 (9,4) miljoonaan euroon eli 17,5 %
- ◆ Liikevoitto oli 13,0 (12,) prosenttia liikevaihdosta
- ◆ Kannattavuus parani ensimmäisellä vuosipuoliskolla ja huononi toisella vuosipuoliskolla
 - Kohonneet raaka-ainekustannukset
 - Panostukset organisaatioon

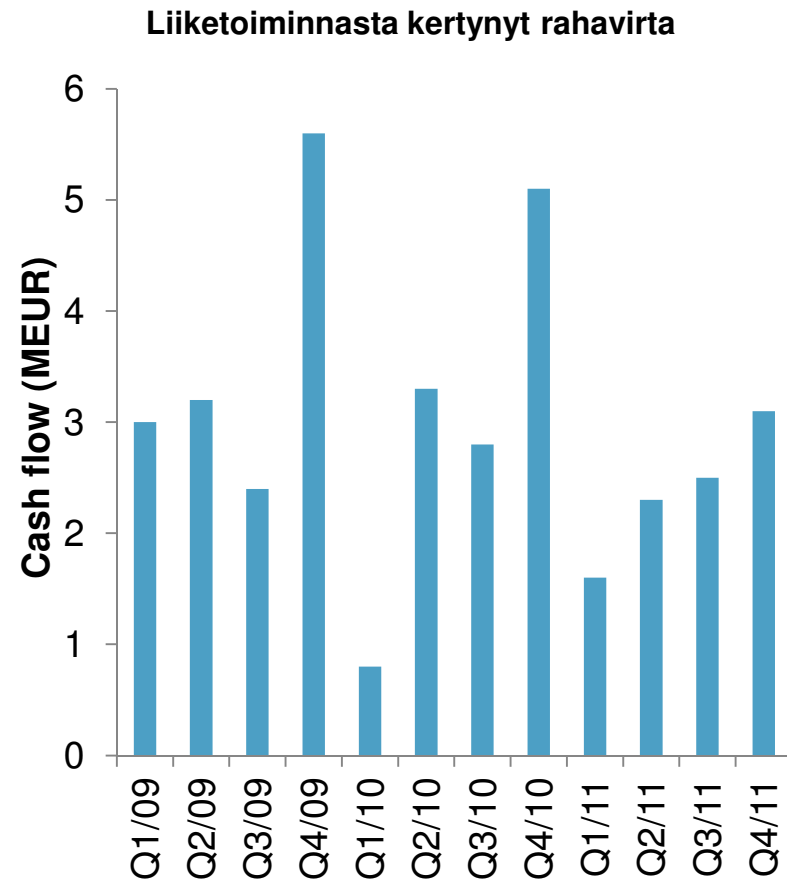


*Liikevoitto 1,8 milj. euroa sisältäen 0,2 milj. euroa kertaluonteisia eriä (3,1 milj. euroa sisältäen 0,9 milj. euroa kertaluonteisia eriä)

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

Positiivinen kassavirta jatkui vuonna 2011

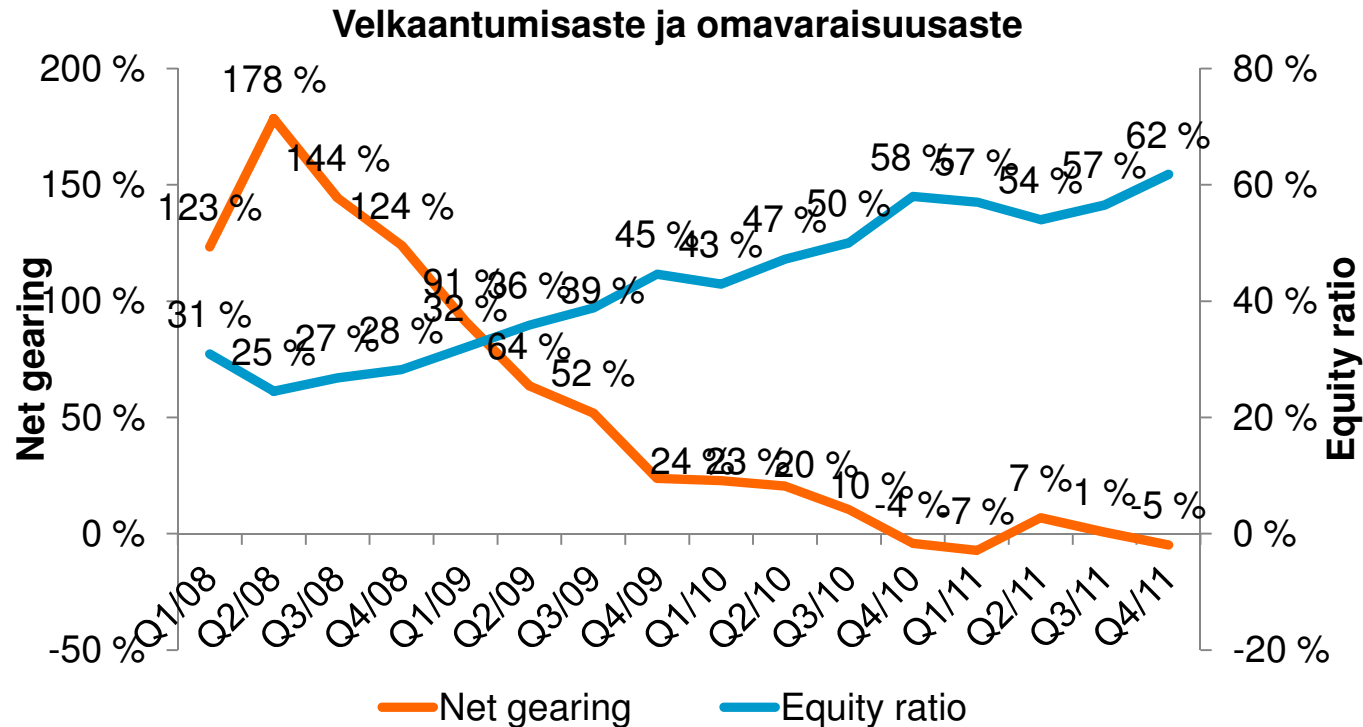
- ◆ Tammi-joulukuussa 2011 liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli 9,6 (12,0) miljoonaa euroa
- ◆ Loka-joulukuussa 2011 liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli 3,1 (5,1) miljoonaa euroa
- ◆ Bruttoinvestoinnit kasvoivat 3,2 (1,6) miljoonaan euroon
- ◆ Konsernin rahavarat olivat 9,8 (11,6) miljoonaa euroa katsauskauden lopussa



Osakekohtainen tulos parani 0,67 (0,57) euroon

- ◆ Laimennettu osakekohtainen tulos parani 0,67 (0,57) euroon
- ◆ Osakkeen kokonaistuotto 15 (36) prosenttia vuonna 2011
- ◆ Hallituksen osinkoehdotus 0,50 (0,50) euroa osakkeelta

Taloudellinen asema säilyi vahvana, korollinen nettovelka pieneni -1,7 (-1,4) milj. euroon



- Exel Composites varmisti heinäkuussa 2011 uuden kolmevuotisen sitovan 20 miljoonan euron luottolimiitin, jota käytetään nykyisten luottolimiittien uudelleenrahoitukseen ja liiketoiminnan kasvun rahoittamiseen
- Olemme hyvissä asemissa jatkaaksemme kasvumahdollisuuksien hyödyntämistä

Riskitekijät

- ◆ Merkittävimmät lähiajan liiketoimintariskit koskevat yleistä taloudellista kehitystä, valtiovallan sääntelyä ja mahdollista uutta talouskriisiä euroalueella sekä markkinakysyntää eräissä markkinasegmenteissä
- ◆ Raaka-aine- ja energiakustannusten nousu ja muut hinnannousut saattavat jatkaa edelleen ja vaikuttaa kannattavuuteen negatiivisesti. Mikäli Euroopan komissio tekee päätöksen kiinalaiseen lasikuituun kohdistuvasta uudesta polkumyyntitullista, se saattaa vaikuttaa tulokseen negatiivisesti, jos lasikuidun hinnankorotukset saadaan siirrettyä tuotehintoihin vain osittain
- ◆ Mikäli tehostamistoimenpiteet Kiinan ja Ison-Britannian yksiköissä eivät tuota tulosta, saattaa sillä olla vaikutusta yhtiön tulokseen
- ◆ Valuuttakurssivaihteluilla, hintakilpailulla ja vaihtoehtoisilla kilpailevilla materiaaleilla saattaa myös olla negatiivinen tulosvaikutus
- ◆ Pankkirahoituksen saatavuus ja hinta saattavat vaikuttaa kysyntään edelleen ja näin kasvattaa luottotappioriskiä

Euroopan komission Kiinasta tuodulle lasikuidulle asettamattomat polkumyyntitullit vaikuttavat edelleen Exel Compositesin kannattavuuteen

Tammi-joulukuu 2011

- ◆ Maaliskuussa 2011 Euroopan komissio langetti 13,8 prosentin polkumyyntitullin Kiinasta tuodulle lasikuidulle
- ◆ Elokuussa 2011 Euroopan komission avasi uuden polkumyyntiä koskevan tutkinnan Kiinasta tuodulle lasikuituraaka-aineelle
- ◆ Toimenpiteet polkumyyntitullin vaikutuksen vähentämiseksi:
 - tuotehintojen korottaminen
 - vaihtoehtoisten raaka-ainelähteiden etsiminen
 - tuotannon lisääminen Kiinan yksikössä

Näkymät vuodelle 2012

Exel Composites –konsernin vuoden 2011 tulos oli vahva myynnin ja liikevoiton kehittyessä suotuisasti

Kysyntä hiljeni vuoden 2011 neljännellä neljänneksellä. Talouden yleiseen kehittymiseen liittyy merkittäviä epävarmuustekijöitä, jotka saattavat vaikuttaa komposiittituotteiden kysyntään. Markkinoilla vallitsevien olosuhteiden vuoksi näkyvyys on heikko.

Exel Composites suhtautuu vuoteen 2012 varauksella, mutta jatkaa pitkän aikavälin toimenpiteitä kilpailuaseman vahvistamiseksi ja panostaa edelleen kasvaviin markkinasegmentteihin kannattavan kasvun strategian jatkamiseksi.

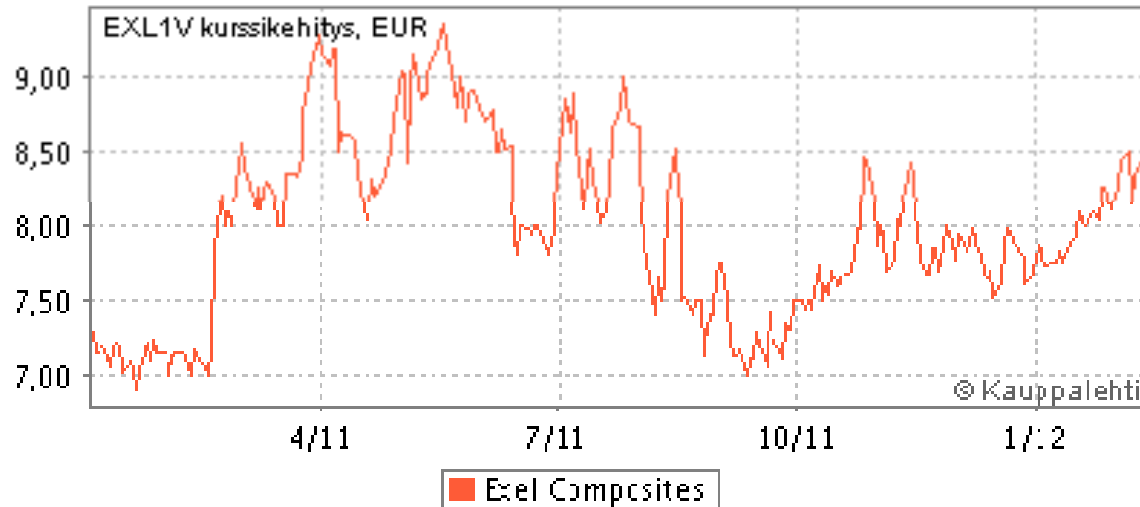
Suurimmat osakkeenomistajat 1.2.2012

	Osakkeiden lkm	Osuus osake- pääomasta
Nordstjernan AB	3 496 506	29,39
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	689 400	5,79
OP-Suomi Pienyhtiöt Sijoitusrahasto	540 000	4,53
Ulkomarkkinat Oy	480 000	4,03
Fondita Nordic Micro Sijoitusrahasto	450 000	3,78
Veikko Laine Oy	395 796	3,32
Alfred Berg Finland Sijoitusrahasto	362 903	3,05
Suutarinen Matti	291 400	2,44
Evli Suomi Osake Sijoitusrahasto	257 140	2,16
Aktia Capital Sijoitusrahasto	250 000	2,10
Nordea Pankki Suomi (hallintarek.)	220 500	1,85

Exel Compositesilla oli 2.687 (2.363) osakkeenomistajaa
31.12.2011.

Kurssikehitys

Exel Compositesin osakkeen kurssikehitys 1/2011 - 2/2012



11,6 (19,3) %
osakkeista vaihdettiin
vuonna 2011

Ylin kurssi 9,40 (7,25)
euroa ja alin kurssi 6,75
(5,00) euroa

Päätöskurssi 7,65 (7,06)
ja markkina-arvo 30.12.
2011 91,0 (84,0)
miljoonaa euroa

Lähde: Kauppalehti

Exel Compositesin yksiköt

