

Tilinpäätös 2012

Exel Composites Oyj

Toimitusjohtaja Vesa Korpimies

Keskeiset tunnusluvut vuonna 2012

MEUR	2012	2011	Muutos
Liikevaihto	76,0	85,1	-10,7 %
Liikevoitto ilman alaskirjausta ja kertaluonteisia eriä	5,9	10,6	-46,5 %
Liikevoitto (%)	7,8	13,0	
Liikevoitto sisältäen alaskirjauksen ja kertaluonteiset erät	3,4	11,1	-69,3 %
Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta	+8,2	+9,6	
Sijoitetun pääoman tuotto (%)	8,4	26,1	
Velkaantumisaste (%)	-3,4	-5,0	
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,17	0,67	

Keskeiset tunnusluvut Q4 2012

MEUR	Q4 2012	Q4 2011	Muutos
Liikevaihto	18,6	19,8	-5,7 %
Liikevoitto ilman alaskirjausta ja kertaluonteisia eriä	0,9	1,6	-44,0 %
Liikevoitto (%)	5,0	7,9	
Liikevoitto sisältäen alaskirjauksen ja kertaluonteiset erät	-1,6	1,8	-191,7 %
Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta	+4,4	+3,1	
Sijoitetun pääoman tuotto (%)	-15,4	17,2	
Velkaantumisaste (%)	-3,4	-5,0	
Tulos/osake, laimennettu, euroa	-0,12	0,11	

Euroopassa vallitseva taloudellinen tilanne vaikutti tulokseen negatiivisesti

- ◆ Euroopassa vallitseva taloudellinen tilanne on vaikuttanut tulokseen negatiivisesti
 - Heikko markkinatilanne on vaikuttanut pääasiakkaidemme myyntiin, mikä on johtanut myynnin pienenemiseen
- ◆ Markkinakysyntä pieneni edelleen rakennus- ja infrastruktuurimarkkinasegmentissä, telekommunikaatiotuotteissa, energiasektorissa sekä koneteollisuustuotteissa verrattuna vuoden 2011 vastaavaan ajankohtaan
- ◆ Eräiden pääasiakkaiden varastojen purkaminen johti myynnin pienenemiseen
- ◆ Markkinakysyntä kasvoi kuljetusvälineteollisuudessa sekä puhdistus- ja kunnossapitosegmentissä verrattuna vuoden 2011 neljanteen neljännekseen
- ◆ Olemme edelleen panostaneet myyntiin ja asiakaslähtöiseen tuotekehitykseen myynnin kasvattamiseksi. Vaikka tämä ei ole vielä kompensoinut nykyisten pääasiakkaiden myynnin pienenemistä, sen arvioidaan vahvistavan liikevaihtoa jatkossa

Australian ja Ison-Britannian yksiköissä tehtiin 2,5 miljoonan euron arvonalennuskirjaus

- ◆ Australian ja Ison-Britannian yksiköiden tulos heikkeni edelleen vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä huolimatta aloitetuista korjaavista toimenpiteistä
- ◆ Tämän seurauksena vuoden 2012 viimeisen neljänneksen tulokseen kirjattiin 2,5 miljoonan euron arvonalennus
- ◆ Arvonalennuksesta kohdistui 1,0 miljoonaa euroa liikearvoon ja 1,5 miljoonaa euroa muihin pysyviin vastaaviin
- ◆ Yhtiö on laatinut liiketoimintasuunnitelmat ja aloittanut lisätoimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi molemmissa yksiköissä
- ◆ Arvonalennuksella ei ole kassavirtavaikutusta
- ◆ Arvonalennuksen seurauksena vuotuiset poistot pienenevät tulevana vuosina

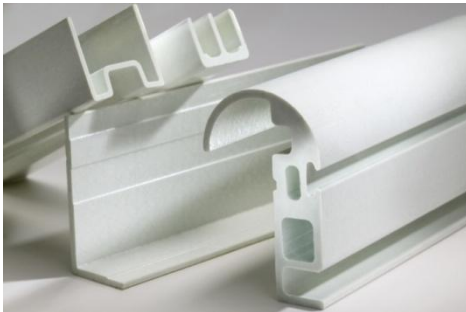
Vuonna 2012 kehitettiin ennätysmäärä uusia tuotteita

- ◆ Keskeytimme edelleen myyntiin ja asiakaslähtöiseen tuotekehitykseen
 - Tämä kasvatti myyntiä kuljetusväline-, siivous- ja kunnossapitosegmenteissä sekä ikkuna- ja ovi- sekä sähkömarkkinasegmenteissä
- ◆ Vuonna 2012 kehitettiin ennätysmäärä, yli 100, uutta tuotetta
- ◆ Kiinan yksikön tehokkuuden parantamiseen tähtäävät toimenpiteet tuottivat edelleen positiivisia tuloksia



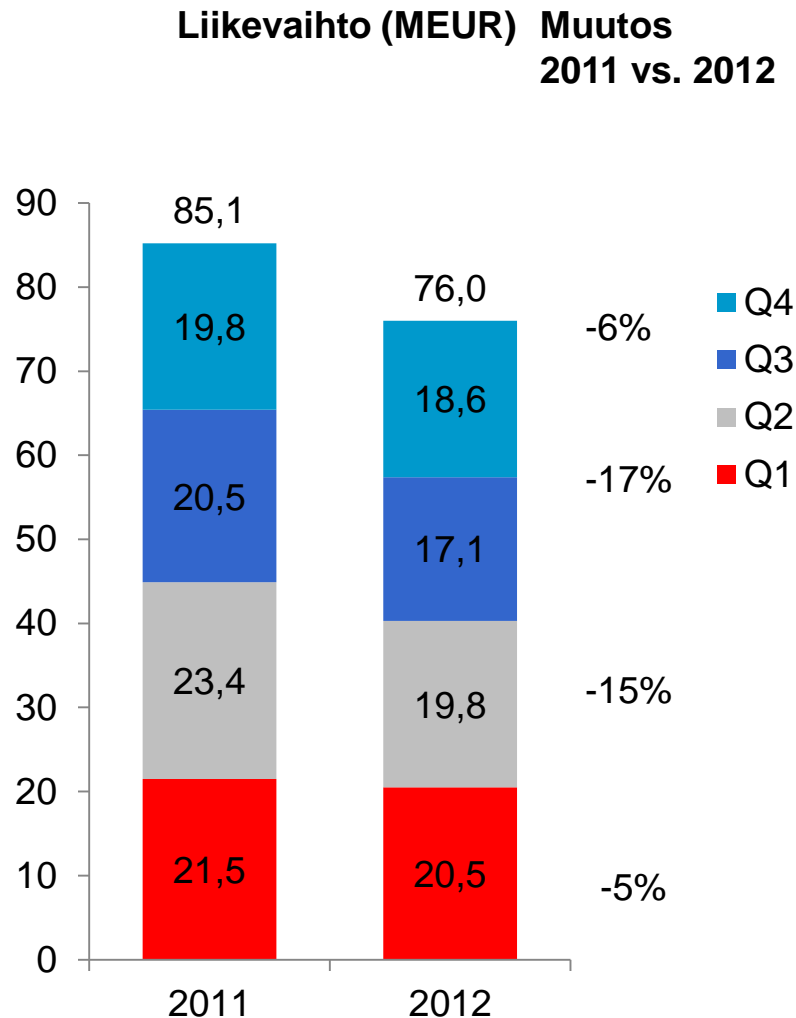
Panostimme laadun ja operaatioiden kehittämiseen

- ◆ Exel Compositesin Belgian, Ison-Britannian ja Itävallan yksiköille myönnettiin ISO 14001 –ympäristösertifikaatti vuonna 2012
- ◆ Kiinan ja Suomen yksiköille sertifikaatti on myönnetty aiemmin
- ◆ Tavoitteena on, että konsernin kaikki yksiköt sertifioidaan
- ◆ ExelWay-projektia jatkettiin läpi koko vuoden. Se tähtää yhteistyön parantamiseen ja prosessien yhtenäistämiseen yksiköiden välillä
 - Uusia prosesseja ja käytänteitä otetaan käyttöön parhaillaan
 - Konserninlaajuisia käytänteitä tukevat globaalit ERP- ja CRM -järjestelmämme



Myynti pieni erityisesti Q2:n ja Q3:n aikana

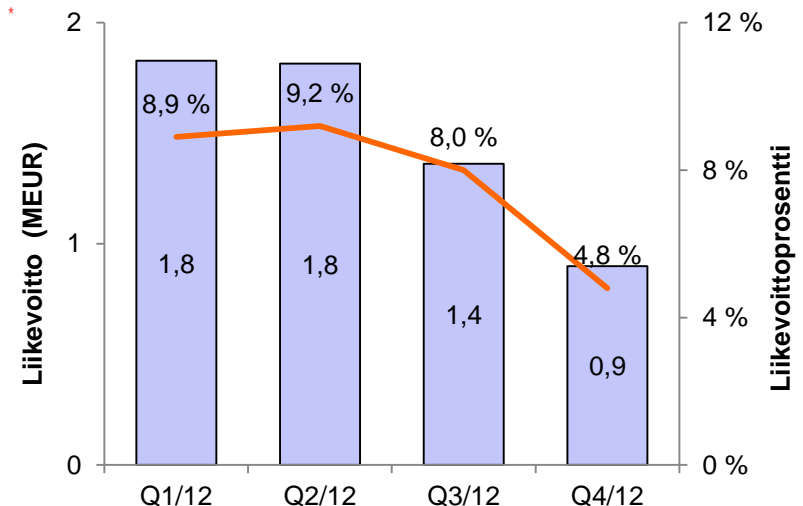
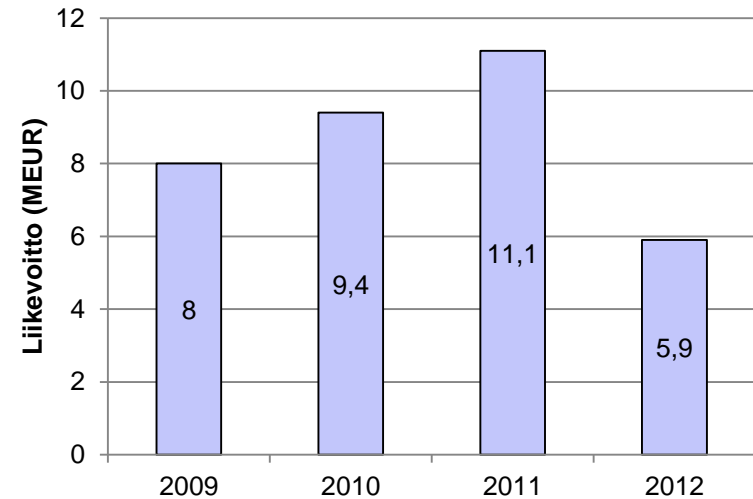
Liikevaihdon pieneneminen hidastui viimeisellä vuosineljänneksellä edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna



- ◆ Markkinakysyntä pieneni erityisesti telekommunikaatiotuotteissa ja rakennus- ja infrastruktuuri-markkinassa
- ◆ Markkinakysyntä kasvoi kuljetusväline- ja siivous- ja kunnossapitosegmenteissä
- ◆ Myynnin pieneneminen johtui osin joidenkin pääasiakkaiden varastojen purkamisesta

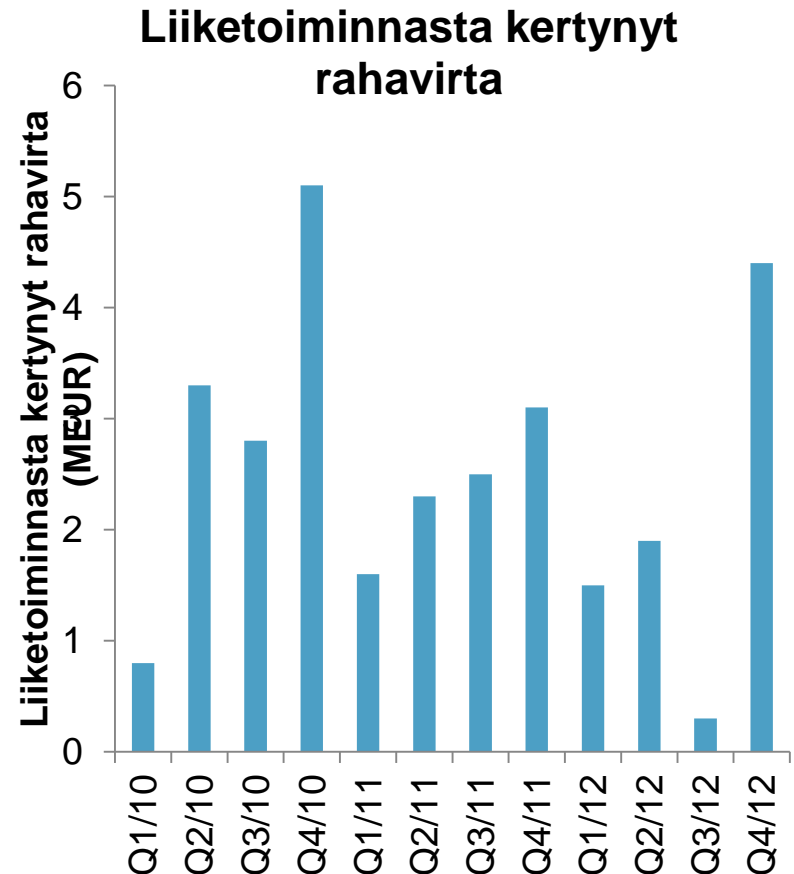
Liikevoitto ilman alaskirjausta pieneni 46,5 % 5,9 (11,1) miljoonaan euroon

- ◆ Neljännellä vuosineljänneksellä kirjattiin 2,5 milj. euron liikearvoon ja muihin pysyviin vastaaviin kohdistuva arvonalennus
- ◆ Neljännen vuosineljänneksen liikevoitto ilman arvonalennusta oli 0,9 milj. euroa eli 5,0 (8,9) % liikevaihdosta
- ◆ Liiketappio vuoden 2012 neljännellä neljänneksellä oli -1,6 milj. euroa sisältäen -2,5 milj. euron arvonalennuksen (1,8 milj. euroa sis. +0,2 milj. euroa kertaluonteisia eriä) eli -8.6 (8,9) % liikevaihdosta
- ◆ Liikevoitto oli tilikauden aikana 5,9 milj. euroa ilman -2,5 milj. euron arvonalennusta (11,1 milj. euroa sisältäen +0,5 milj. euroa kertaluonteisia eriä) eli 7,8 (13,0) % liikevaihdosta
- ◆ Liikevoitto oli tilikauden aikana 3,4 milj. euroa sisältäen arvonalennuskirjauksen (11,1 milj. euroa sis. +0,5 milj. euroa kertaluonteisia eriä) eli 4,5 (13,0) % liikevaihdosta
- ◆ Pienentynyt liikevoitto johtuu lähinnä pienentyneistä myyntivolyymeista ja panostuksesta henkilöstön kehittämiseen



Positiivinen kassavirta jatkui vuonna 2012 ja oli MEUR +8,2 (+9,6)

- ◆ Tammi-joulukuussa 2012 liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli +8,2 (+9,6) milj. euroa
- ◆ Bruttoinvestoinnit pienenevät 2,8 (3,2) milj. euroon
- ◆ Konsernin rahavarat olivat 9,2 (9,8) milj. euroa katsauskauden lopussa



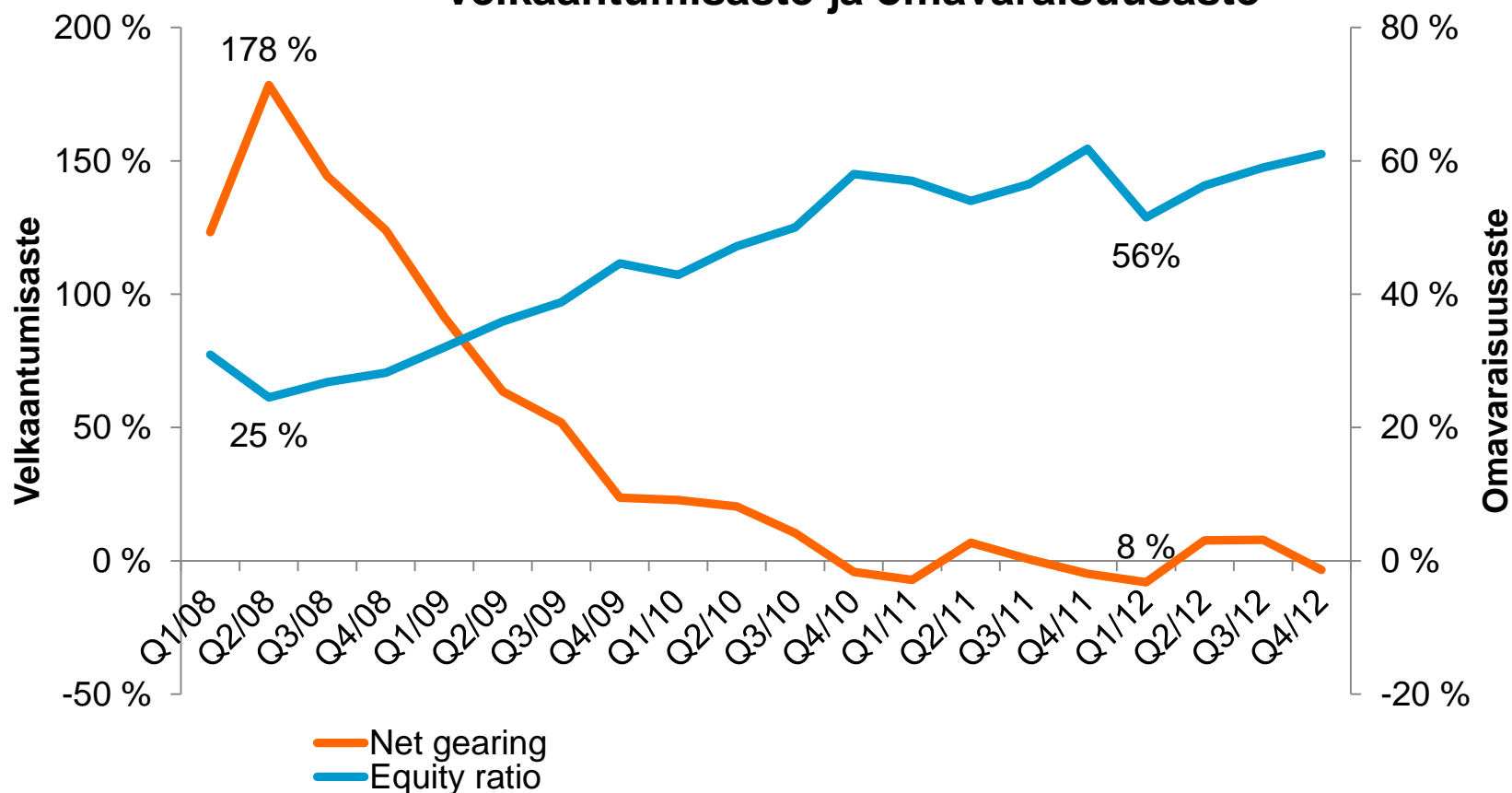
Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,17 (0,67) euroa

- ◆ Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,17 (0,67) euroa
- ◆ Osakkeen kokonaistuotto oli 16 (15) prosenttia vuonna 2012
- ◆ Hallituksen osinkoehdotus 0,30 (0,50) euroa osakkeelta



Taloudellinen asema säilyi vahvana

Velkaantumisasaste ja omavaraisuusaste



Lähiajan liiketoimintariskit

- ◆ Merkittävimmät lähiajan liiketoimintariskit koskevat yleistä taloudellista kehitystä, valtiovallan sääntelyä ja jatkuvaa talouskriisiä euroalueella sekä markkinakysyntää eräissä markkinasegmenteissä
- ◆ Korjaavien toimenpiteiden onnistuminen Australian ja Ison-Britannian yksiköissä voi vaikuttaa kannattavuuteen
- ◆ Raaka-aine- ja energiakustannusten nousu ja muut hinnannousut saattavat vaikuttaa kannattavuuteen negatiivisesti edelleen
- ◆ 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 2013

Yleiseen talouskehitykseen liittyy merkittäviä epävarmuustekijöitä. Näkyvyys on heikko ja markkinapaineen odotetaan jatkuvan vuonna 2013. Yhtiö jatkaa panostusta myyntiin ja kustannusten sopeuttamista vastaamaan markkinatilannetta. Lisäsopeutustoimenpiteisiin voidaan ryhtyä, ja ne saattavat vaikuttaa tulokseen lyhyellä aikavälillä, mutta parantaa pitkän aikavälin kassavirtaa ja kannattavuutta.



Painopiste joustavassa liiketoimintamallissa

- ◆ Jatkamme kannattavan kasvun strategiaa ja investoimme uusien tuotteiden kehittämiseen, asiakaskuntamme laajentamiseen keskittymällä myyntiin sekä kustannusten hallintaan
- ◆ Olemme valmiita tekemään myös voimakkaampia toimenpiteitä hiljentyneen kysynnän ja jatkuvan epävarmuuden vaikutusten vähentämiseksi



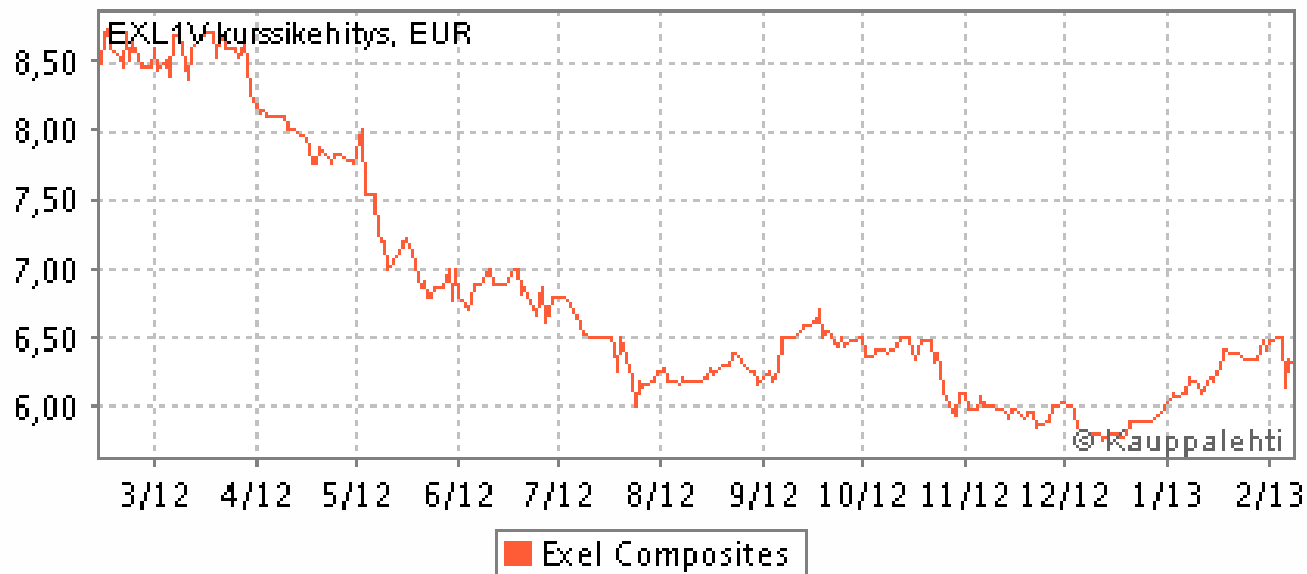
Suurimmat osakkeenomistajat 31.1.2013

	Osakkeiden lkm	Osuus osakkeista
Nordstjernan AB	3 496 506	29,39
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Ilmarinen	689 400	5,79
OP-Suomi Pienyhtiöt Sijoitusrahasto	589 950	4,96
Ulkomarkkinat Oy	480 000	4,03
Fondita Nordic Micro Cap Sijoitusrahasto	450 000	3,78
Veikko Laine Oy	395 796	3,32
Alfred Berg Finland Sijoitusrahasto	391 439	3,29
Suutarinen Matti	291 400	2,44
Sijoitusrahasto Danske Suomi kasvuosake	281 567	2,37
Aktia Capital Sijoitusrahasto	250 000	2,10
Nordea Pankki Suomi Oyj (hallintarek.)	221 566	1,86

Exel Compositesilla oli 2.746 (2.649) osakkeenomistajaa
31.12.2012.

Kurssikehitys

Exel Compositesin kurssin kehitys helmikuu 2012 – helmikuu 2013



7,9 (11.,) % osakkeista
vaihdettiin vuonna 2012

Yllin kurssi 8,79 (9,40)
euroa ja alin kurssi 5,55
(6,75) euroa

Osakkeen päätöskurssi
oli 5,0 (7,65) euroa ja
markkina-arvo
katsauskauden lopussa
70,2 (91,0) miljoonaa
euroa

Lähde: Kauppalehti

Exel Composites on maailman johtava komposiittiprofiilien toimittaja

- ◆ Strategianamme on markkinoita nopeampi kannattava kasvu - orgaaninen kasvu ja huolellisesti valitut yritysostot
- ◆ Panostamme erityisesti myyntiin ja asiakaslähtöiseen tuotekehitykseen sekä yhdenmukaisen liiketoimintaperustan luontiin
- ◆ Liiketoimintaa seurataan tarkoin pystyäksemme reagoimaan nopeasti yleisessä taloudellisessa tilanteessa tapahtuviin muutoksiin



Exel Composites on maailman johtava pultruusioalan yritys, jolla on tuotantolaitoksia seitsemässä maassa:

Australiassa, Belgiassa, Isossa-Britanniassa, Itävallassa, Kiinassa, Saksassa ja Suomessa.