



Reinforcing your business



Osavuosisikatsaus tammi- maaliskuu 2010

Exel Composites Oyj

Toimitusjohtaja Vesa Korpimies



Q1 2010 lyhyesti

- Jatkuvien toimintojen liikevaihto oli 15,7 (18,5) M€ ollen 15,4 % alempi kuin vuoden 2009 vastaavalla ajanjaksolla
- Jatkuvien toimintojen liikevoitto 1,0 (2,0) M € eli 6,3 (10,8) % liikevaihdosta
- Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli +0,8 (+3,0) M€
- Laimennettu osakekohtainen tulos 0,06 (0,14) euroa, josta jatkuvien toimintojen osuus 0,06 (0,13)

Markkinatilanne oli edelleen haastava, mutta elpymisen merkkejä havaittavissa

- Tunnistimme uusia mahdollisuuksia:
 - lentokenttätuotteissa
 - sähköteollisuudessa
 - ikkuna- ja oviprofiilimarkkinoilla, missä komposiittimateriaalien erinomaista lämmöneristyskykyä ja toimivuutta vaativissa olosuhteissa voidaan hyödyntää
- Pultruusiomarkkinoilla vallitsi edelleen kova kilpailu ja markkinoilla oli ylikapasiteettia



Liikevaihto pieneni, mutta joidenkin markkinasegmenttien myynti parani

- Jatkuvien toimintojen liikevaihto oli 15,7 (18,5) M€. Se oli 15,4 % pienempi kuin vuoden 2009 vastaavalla ajanjaksolla ja 3,6 % pienempi kuin vuoden 2009 viimeisellä neljänneksellä
- Myynti pieneni edelleen melkein kaikilla maantieteellisillä alueilla
- Myynti parani
 - sähköteollisuudessa (uudet pitkäaikaiset sopimukset)
 - kuljetusvälineteollisuudessa
 - urheilu- ja vapaa-aikamarkkinasegmentissä (hyvät sääolosuhteet)
- Koneteollisuudessa tilauskannat ovat hitaasti saavuttamassa ennen lamaa vallinneen tason – asiakkaat edelleen varovaisia

Osa markkinasegmenteistä kehittyi positiivisesti

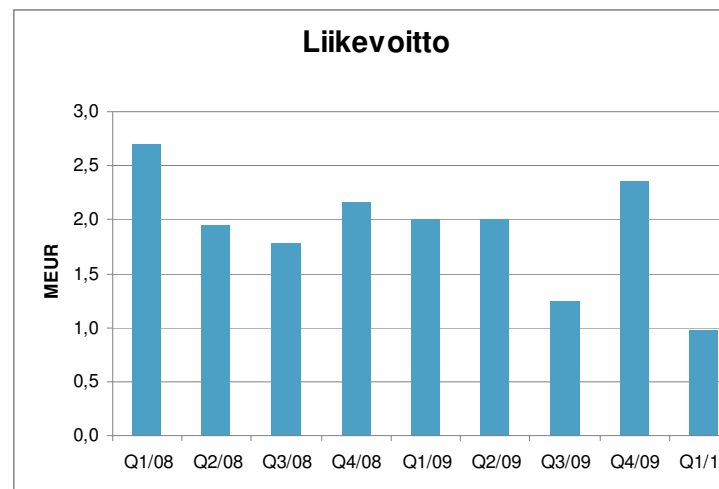
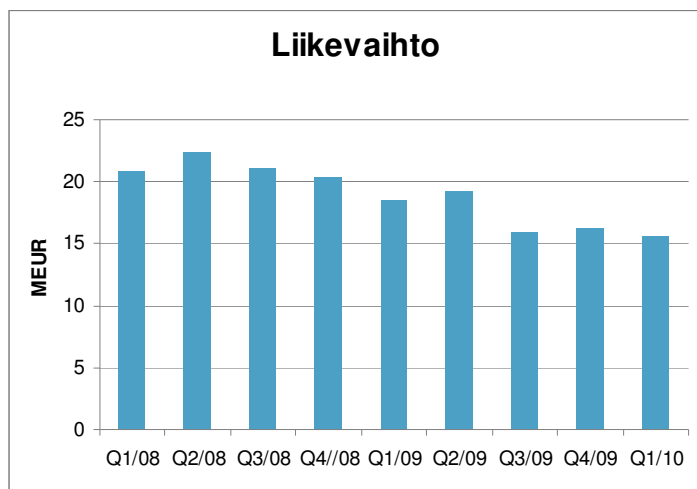
- Lentokenttätuoteryhmän myynti hieman parempi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla
 - tuulenmittausmastoja Malagan lentokentälle Espanjaan
 - antennimastoja Baltimore Washingtonin lentokentälle Yhdysvaltoihin
 - lähestymisvalomastoja Mt. Pleasantin lentokentälle Falklandinsaarille
- Puhdistus- ja kunnossapitomarkkinat ovat pysyneet suhteellisen tasaisina laman aikana
 - uusia jakeluteitä ja markkinoita etsitään jatkuvasti tavoitteena vahvempi markkina-asema

Liikevoitto pieneni pienentyneen myynnin vuoksi

- Pienentyneen myynnin vuoksi jatkuvien toimintojen liikevoitto pieneni 1,0 (2,0) miljoonaan euroon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna
- Jatkuvien toimintojen liikevoitto 6,3 (10,8) % liikevaihdosta
- Liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyy salibandyliiketoiminnan lisensoinnin uudelleenjärjestelemisestä aikaisemman lisenssinhaltijan yrityssaneerauksen vuoksi aiheutuneita kertaluonteisia kustannuksia 1,0 M€
- Muihin tuottoihin sisältyy kertaluonteisia lisenssituottoja 0,9 M€

Keskeiset tunnusluvut, jatkuvat toiminnot

	Q1/2010	Q1/2009	Muutos, %	2009
Liikevaihto, M€	15,7	18,5	-15,4	70,0
Liikevoitto, M€	1,0	2,0	-50,9	8,0
% liikevaihdosta	6,3	10,8		11,4



Q4 2009 sisälsi +0,7 M€ kertaluonteisia eriä

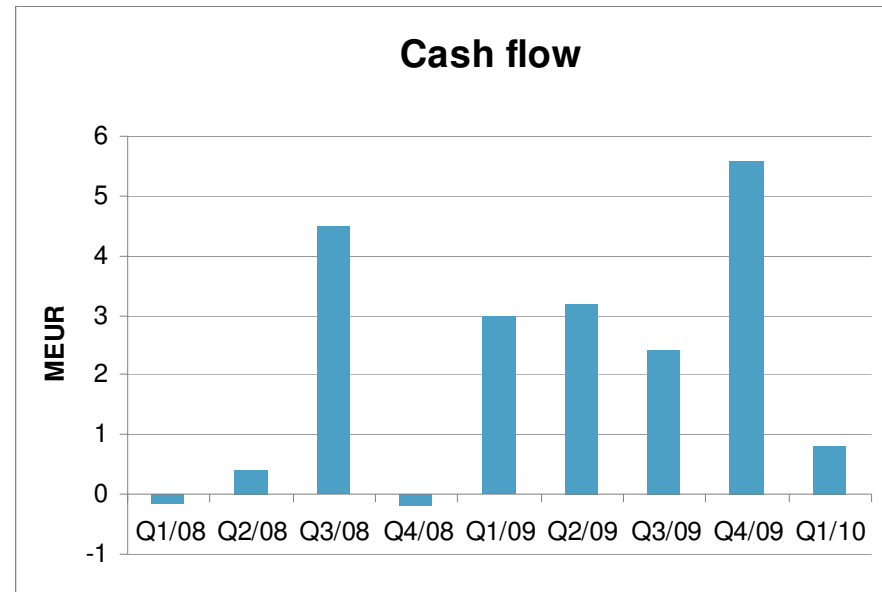
Osakekohtainen tulos 0,06 (0,13) euroa

- Jatkuvien toimintojen nettoraahoituskulut -0,1 (0,1) M€
- Jatkuvien toimintojen osakekohtainen tulos pieneni 0,06 (0,13) euroon ja lopetettujen toimintojen osakekohtainen tulos 0,00 (0,01) euroon
- Sijoitetun pääoman tuotto 9,8 (24,0) %



Tase, rahavirta ja rahoitusasema: positiivinen kassavirta

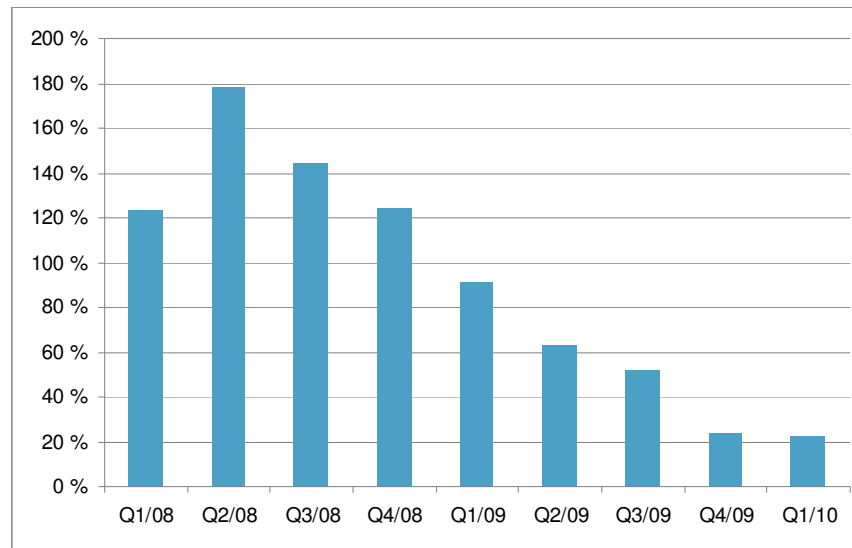
- Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta 0,8 (3,0) M€
- Konsernin rahavarat 11,2 (7,5) M€
- Oma pääoma 24,6 (18,7) M€
- Omavaraisuusaste 42,9 (32,0) %
- Velkaantumisaste 22,8 (91,4) %
- Oman pääoman tuotto 10,8 (37,5) %
- Sijoitetun pääoman tuotto 9,8 (24,0) %
- Oma pääoma/osake 2,07 (1,57) euroa



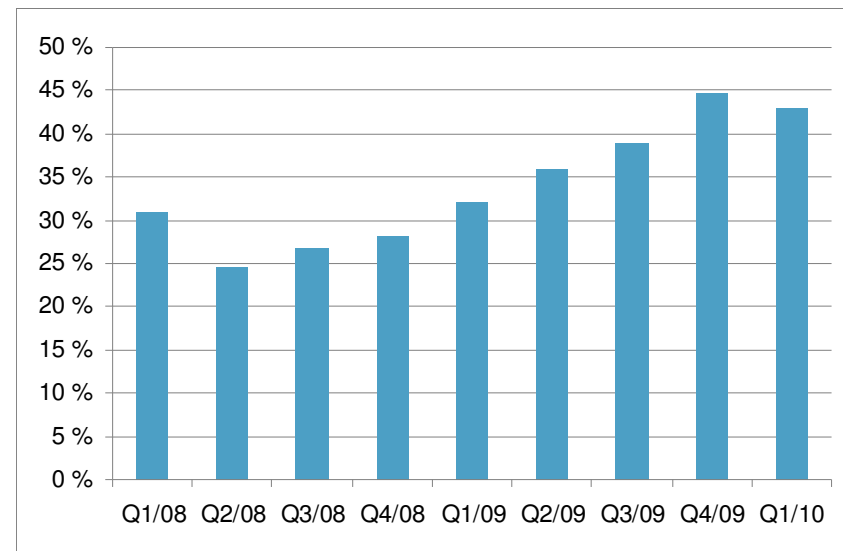
Velkaantumis- ja omavaraisuusaste

Osinkojen irtoaminen huomioitu omassa pääomassa

Velkaantumisaste Q1/2010
22,8 (91,4) %



Omavaraisuusaste Q1/2010
42,9 (32,0) %



Markkinanäkymät vuodelle 2010

- Suhtaudumme maailmantalouteen varauksella, ja odotamme haasteellisen markkinatilanteen jatkuvan myös vuonna 2010, vaikka merkkejä markkinoiden elpymisestä on nähtävissä
- Exel Composites on valmis ryhtymään lisätoimenpiteisiin nopeasti, mutta myös hyödyntämään taloudellisen taantuman tuomia mahdollisuuksia
- Huolimatta siitä, että markkinatilanne on haasteellinen lyhyellä tähtäimellä, ovat pitkän aikavälin kasvumahdollisuudet edelleen suotuisat

Exel Compositesin tulevaisuuden näkymät vuonna 2010

- Markkinoiden epävarmuuden ja heikon näkyvyyden vuoksi Exel ei anna tulosennustetta

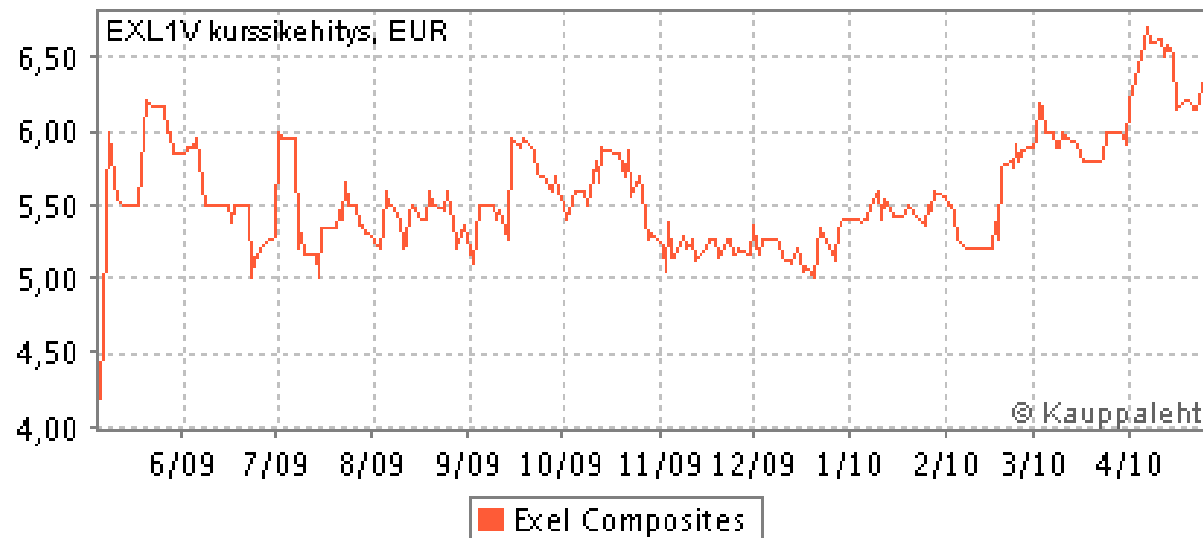
Suurimmat osakkeenomistajat

3.5.2010

	Osakkeiden lkm	Osuus osakkeista ja äänimäärästä
Nordstjernan AB	3 496 506	29,39
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	689 400	5,79
Veikko Laine Oy	618 896	5,20
Ulkomarkkinat Oy	480 000	4,03
Fondita Nordic Micro Cap Sij.rahasto	450 000	3,78
Evli Suomi Osake Sijoitusrahasto	369 181	3,10
OP-Suomi Pienyhtiöt	351 085	2,95
Alfred Berg Finland Sijoitusrahasto	303 724	2,55
Suutarinen Matti	294 000	2,47
Sijoitusrahasto Aktia Capital	250 000	2,10

Osake

6/2009 - 4/2010



6,4 (11,7) prosenttia osakkeista vaihdettiin Q1 2010 aikana

Ylin kurssi 6,20 (3,35) ja alin kurssi 5,19 (2,37) euroa

Päätöskurssi 5,92 (3,35) ja markkina-arvo katsauskauden lopussa 70,4 (40,0) M€



ENGLAND
Runcorn

BELGIUM
Oudenaarde

GERMANY
Voerde

AUSTRIA
Kapfenberg

FINLAND
Heinävaara
Mäntyharju

CHINA
Nanjing

AUSTRALIA
Brisbane
Melbourne

exel
COMPOSITES