

Osavuositarkastus Q1 2011

Exel Composites Oyj
Toimitusjohtaja Vesa Korpimies

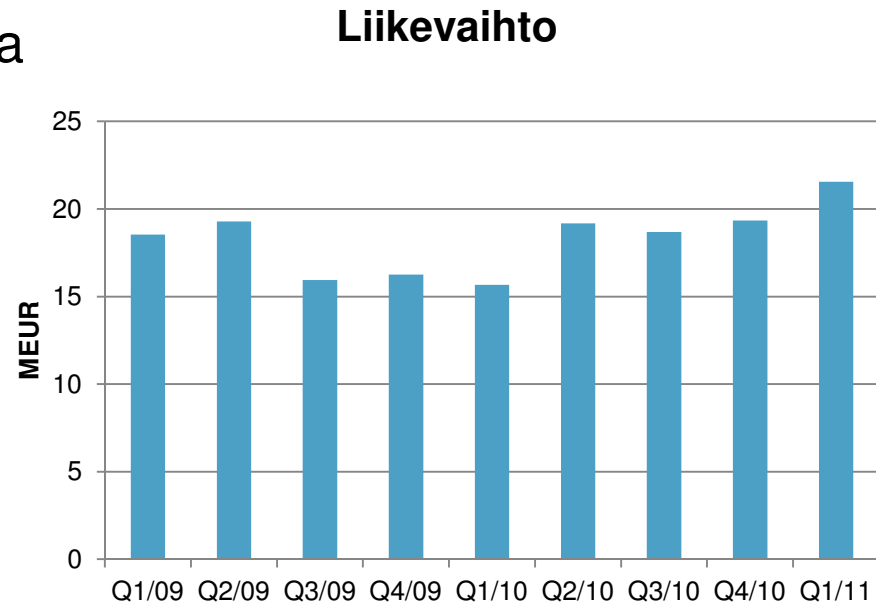


Ensimmäinen vuosineljännes oli vahva

- Liikevaihto kasvoi 21,5 (15,7) miljoonaan euroon eli 37,5 prosenttia verrattuna vuoden 2010 heikkoon ensimmäiseen neljännekseen
- Liikevoitto parani 3,1 (1,0) miljoonaan euroon
- Liikevoitto oli 14,6 (6,3) prosenttia liikevaihdosta
- Liiketoiminnasta kertynyt kassavirta oli +1,6 (0,8) miljoonaa euroa
- Velkaantumisasaste parani -7,2 (22,8) prosenttiin
- Tulos/osake parani 0,20 (0,06) euroon

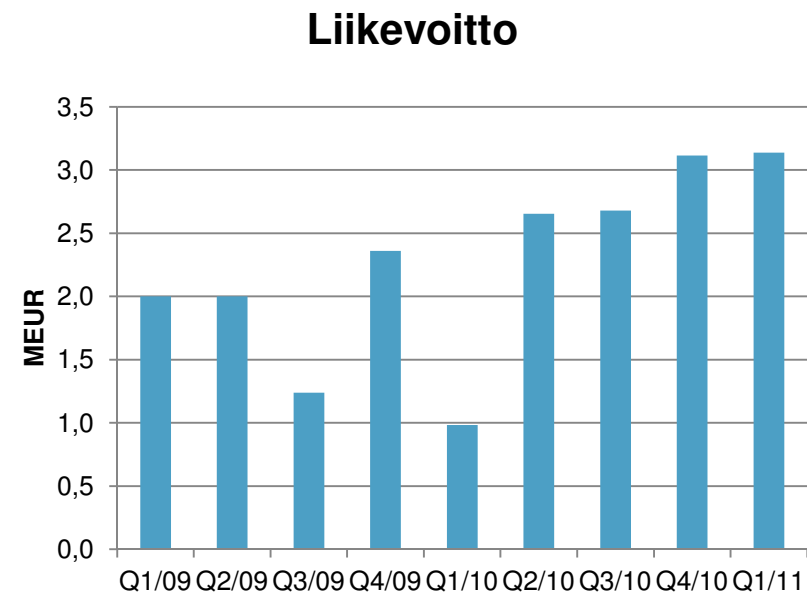
Liikevaihto kasvoi 37,5 prosenttia 21,5 miljoonaan euroon

- Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto oli 21,5 (15,7) miljoonaa euroa, kasvua 37,5 prosenttia verrattuna vuoden 2010 heikkoon ensimmäiseen neljännekseen
- Myynti parani erityisesti kone- ja paperiteollisuudessa sekä telekommunikaatiomarkkina-segmentissä
- Joitakin merkkejä elpymisestä oli näkyvillä myös rakennusteollisuudessa



Liikevoitto parani 3,1 (1,0) miljoonaan euroon

- Tammi-maaliskuun 2011 liikevoitto parani 3,1 (1,0) miljoonaan euroon
- Kiinan ja Ison-Britannian yksiköissä aloitetut toimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi alkoivat tuottaa positiivisia tuloksia



Kiinalaiselle lasikuidulle asetettua polkumyyntitullia alennettiin alkuperäisestä 43,6 prosentista 13,8 prosenttiin

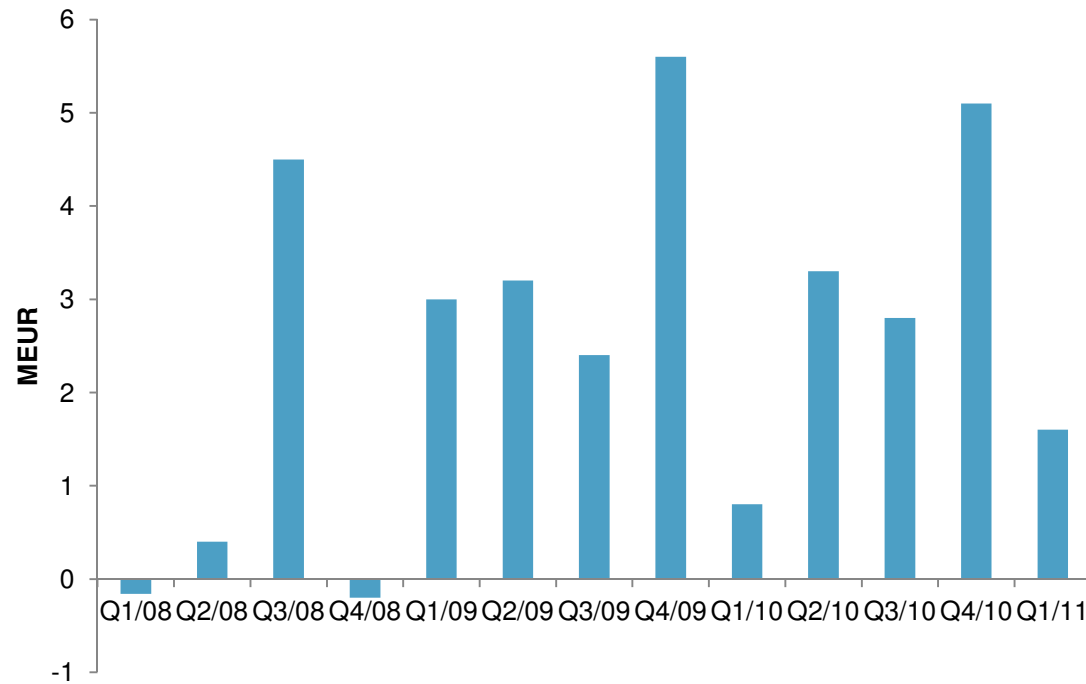
- Euroopan komission Kiinasta tuodulle lasikuidulle asettamaa polkumyyntitullia alennettiin alkuperäisestä 43,6 prosentista 13,8 prosenttiin maaliskuun 2011 puolivälissä. Polkumyyntitulli lisätään 7 prosentin normaalitulliin.
 - Toimenpiteet polkumyyntitullin vaikutusten vähentämiseksi:
 - Tuotehintojen korottaminen
 - Vaihtoehtoisten raaka-ainelähteiden etsiminen
 - Tuotannon lisääminen Kiinan yksikössä

Vahvaa kasvua ensimmäisellä vuosineljänneksellä

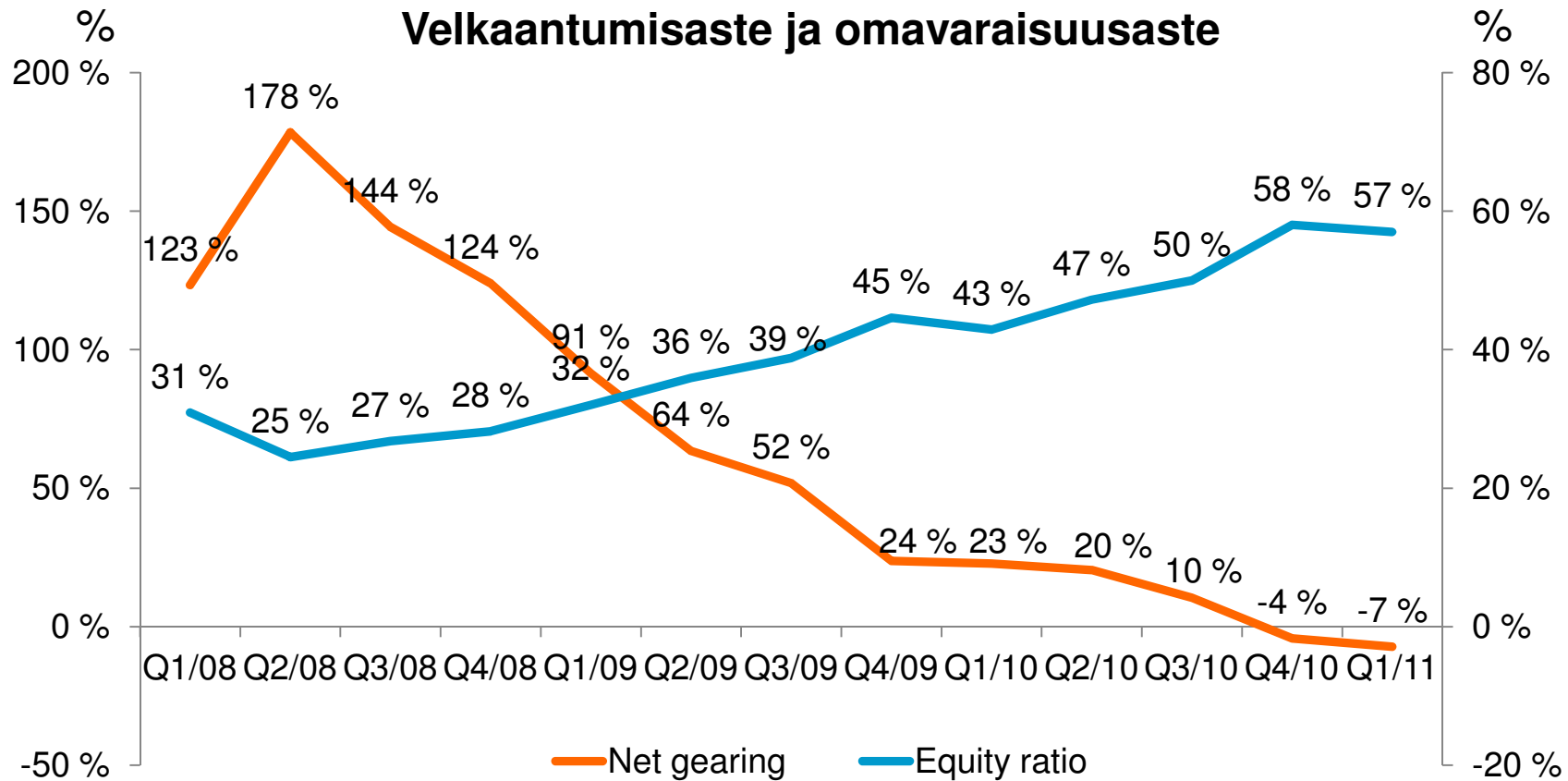
MEUR	Q1 2011	Q1 2010	Muutos
Liikevaihto	21,5	15,7	+37,5 %
Liikevoitto	3,1	1,0	+219,1 %
Liikevoitto (%)	14,6	6,3	
Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta	1,6	0,8	+99,9 %
Sijoitetun pääoman tuotto (%)	29,1	9,8	
Velkaantumisaste (%)	-7,2	22,8	
Tulos/osake	0,20	0,06	+233,3 %

Positiivinen kassavirta jatkui ensimmäisellä vuosineljänneksellä

Operatiivinen kassavirta



Vahvistimme taloudellista asemaamme edelleen



Riskitekijät

- **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 jatkaa edelleen ja vaikuttaa kannattavuuteen negatiivisesti. EU:n kiinalaiseen lasikuituun kohdistuvat polkumyyntitullit tulevat myös vaikuttamaan tulokseen negatiivisesti
- **Sisäinen tehokkuus:** Mikäli tehostamistoimenpiteet Kiinan ja Ison-Britannian yksiköissä eivät tuota tulosta, saattaa sillä olla vaikutusta yhtiön tulokseen.
- **Rahoitus:** Pankkirahoituksen saatavuus ja hinta saattavat vaikuttaa kysyntään edelleen ja näin kasvattaa luottotappioriskiä

Näkymät vuodelle 2011

Kysyntä pultruusioteollisuudessa on parantunut asteittain. Uskomme, että Exel Composites on hyvissä asemissa hyödyntääkseen kasvumahdollisuuksia markkinoiden elpyessä. Parantuneen kannattavuuden, hyvän kassavirran ja pienentyneen velkaantumisasteen vuoksi uskomme Exel Compositesin pitkän aikajänteen tuloksenteekokykyyn. Exel Compositesin alkuvuosi oli vahva, mutta suhtaudumme vuoteen 2011 edelleen varauksella, sillä taloudellista tilannetta leimaa edelleen epävarmuus

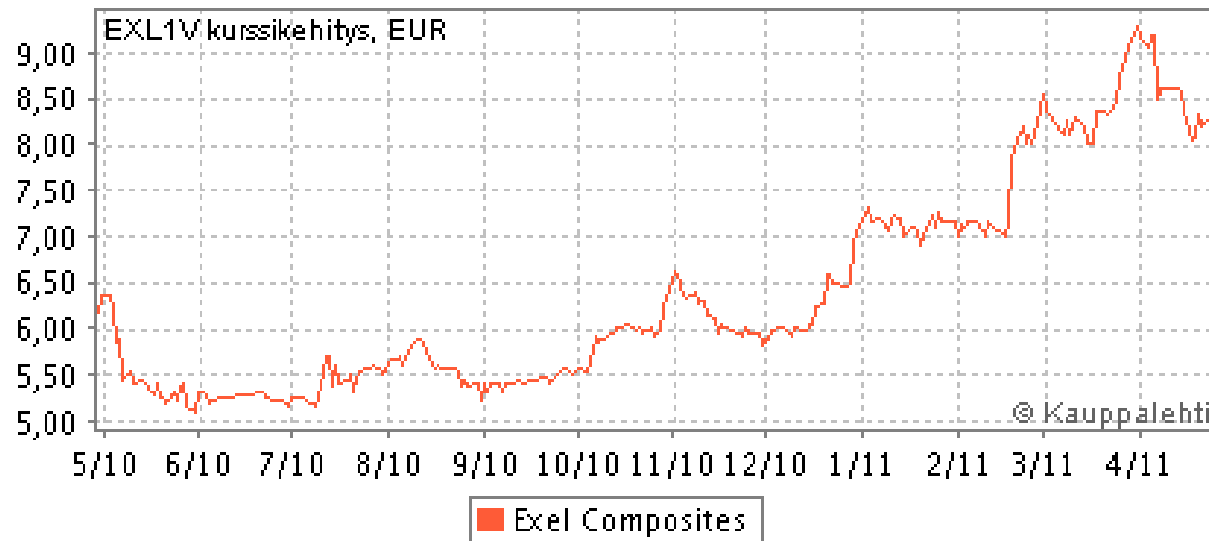
Suurimmat osakkeenomistajat 2.5.2011

	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osake- pääomasta
Nordstjernan AB	3 496 506	29,39
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö		
Ilmarinen	689 400	5,79
Veikko Laine Oy	595 796	5,00
Ulkomarkkinat Oy	480 000	4,03
OP-Suomi Pienyhtiöt Sijoitusrahasto	451 085	3,79
Fondita Nordic Micro Cap Sijoitusrahasto	450 000	3,78
Alfred Berg Finland Sijoitusrahasto	329 916	2,77
Evli Suomi Osake Sijoitusrahasto	309 685	2,60
Suutarinen Matti	294 400	2,47
Aktia Capital Sijoitusrahasto	250 000	2,10
SEB Gyllenberg Small Firm Sij. rahasto	235 765	1,98

Exel Compositesilla oli 2.522 osakkeenomistajaa 31.3.2011.

Osakkeen kurssikehitys

Exel Compositesin osakkeen kurssikehitys 5/2010 - 4/2011



2,9 (6,4) prosenttia osakkeista vaihdettiin ensimmäisellä vuosineljänneksellä

Ylin kurssi 9,30 (6,20) euroa ja alin kurssi 6,85 (5,19) euroa

Katsauskauden päätöskurssi 9,28 (5,92) euroa ja markkina-arvo 31.3.2011 110,4 (70,4) milj. euroa

Lähde: Kauppalehti

