



Q1 2014

Exel Composites Oyj

Riku Kytömäki, toimitusjohtaja

7.5.2014



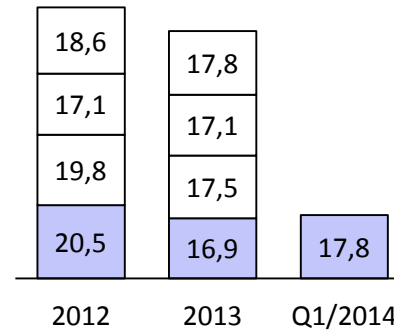
Q1 lyhyesti – Markkinakysynnässä on ollut näkyvillä merkkejä elpymisestä

- ◆ Markkinakysynnässä on ollut näkyvillä merkkejä elpymisestä, mikä on johtanut suurempaan myyntiin ja tilauskantaan
 - Liikevaihto kasvoi 5,4 %
 - Tilauskanta parani 14,3 (11,8) miljoonaan euroon
 - Tilauskanta parani 36 % verrattuna 10,5 miljoonaan euroon vuoden 2013 lopussa

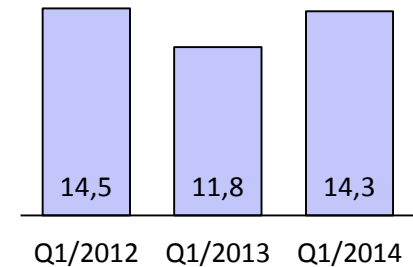
- ◆ Liikevoitto lähes kolminkertaistui 1,9 miljoonaan euroon suuremman myynnin, toiminnan tehostamisen, pienemmän materiaalikulutuksen ja paremman kustannushallinnan myötä
 - Liikevoitto kasvoi 184 %

- ◆ Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli +0,6 (+0,7) miljoonaa euroa johtuen parantuneesta liikevoitosta. Toisaalta käyttöpääoma kasvoi katsauskaudella

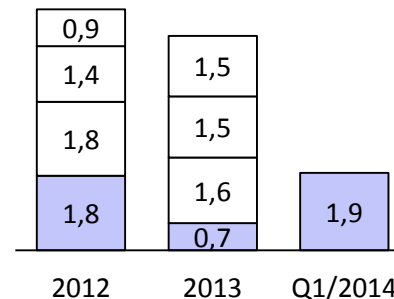
Liikevaihto, MEUR



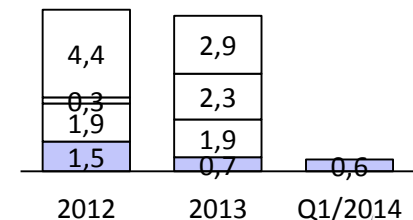
Tilauskanta, MEUR



Liikevoitto, MEUR



Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta, MEUR

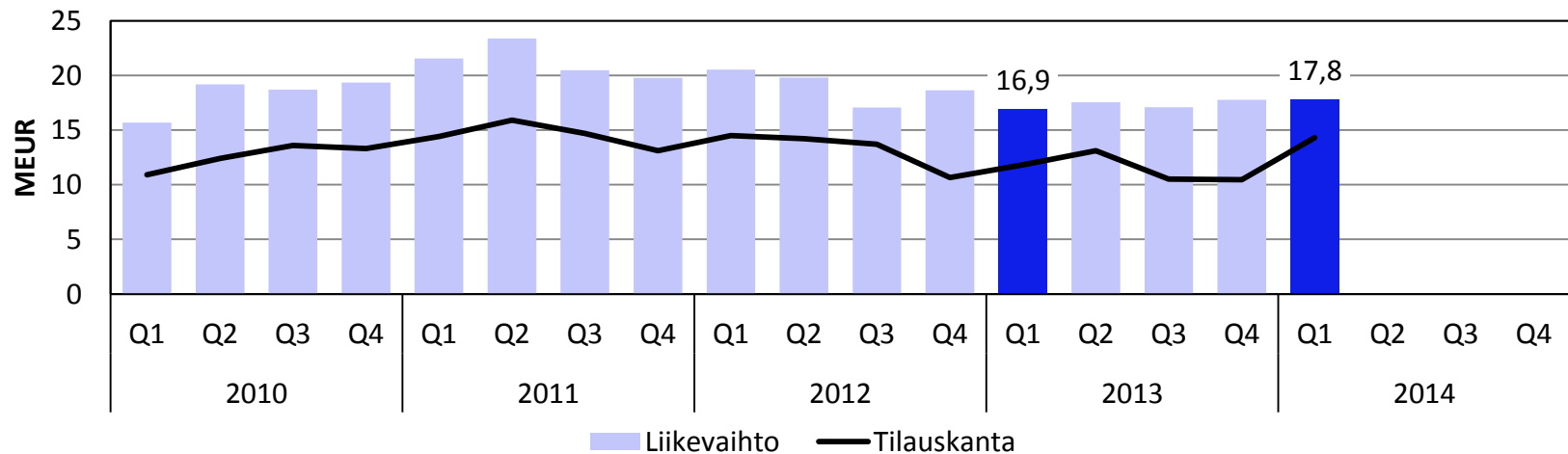


Keskeiset tunnusluvut Q1 2014 – Liikevaihto kasvoi 5,4 %, liikevoitto lähes kolminkertaistui 1,9 milj. euroon ja tulos/osake parani 80 %

MEUR	Q1 2014	Q1 2013	Muutos-%
Liikevaihto	17,8	16,9	5,4 %
Liikevoitto	1,9	0,7	183,8 %
Liikevoitto (%)	10,6	3,9	
Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta	0,6	0,7	-7,3,%
Tilauuskanta	14,3	11,8	21,3 %
Saadut tilaukset	21,8	18,4	18,5 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	21,1	7,1	
Velkaantumisaste, %	14,1	-4,0	
Tulos/osake, euroa	0,09	0,05	80,0 %

Saatujen tilausten määrä kasvoi 18,5 % ja tilauskanta kasvoi 14,3 (11,8) miljoonaan euroon

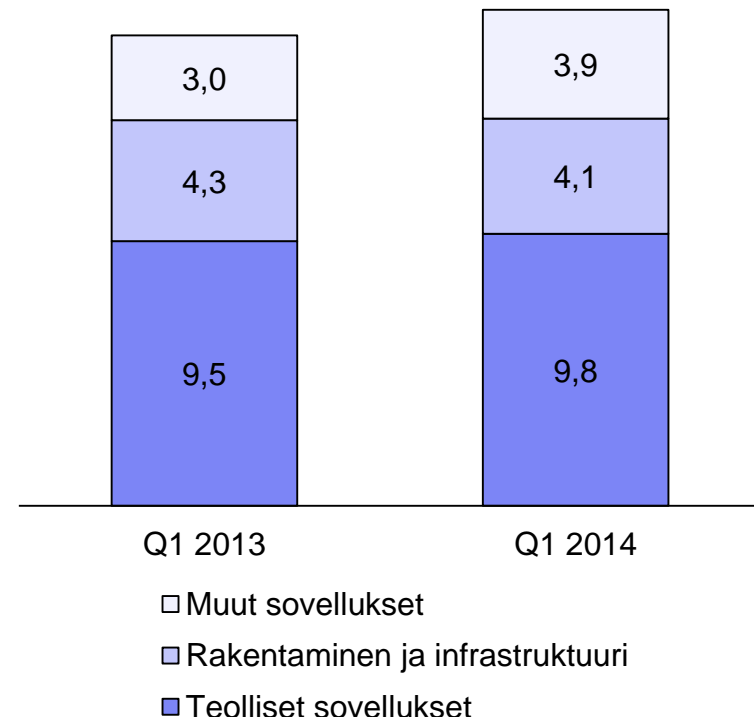
- ◆ Liikevaihto kasvoi 17,8 (16,9) miljoonaan euroon
 - Kysyntä kasvoi puhdistus- ja kunnossapito-, koneteollisuus- ja muu teollisuus -markkinoilla
 - Kysyntä pieneni sähköteollisuudessa sekä urheilu- ja vapaa-aikateollisuudessa
- ◆ Saatujen tilausten määrä kasvoi 18,5 % 21,8 (19,4) miljoonaan euroon
- ◆ Tilauskanta kasvoi 14,3 (11,8) miljoonaan euroon. Tilauskanta parani 36 % 10,5 miljoonasta eurosta vuoden 2013 lopussa



Myynnin kasvu on peräisin Teollisista sovelluksista ja Muista sovelluksista

- ◆ Teollisten sovellusten myynti kasvoi 9,8 miljoonaan euroon 9,5 miljoonasta eurosta vuoden 2013 vastaavalla ajanjaksolla
- ◆ Teollisten sovellusten myynti kasvoi erityisesti koneteollisuus-, kuljetusvälineteollisuus- ja energiateollisuusmarkkinoille
- ◆ Rakentaminen ja infrastruktuuri – asiakastoimialan myynti oli 4,7 % pienempi kuin vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä
 - Vuoden 2013 ensimmäiselle neljännekselle kirjattu kertaluonteinen projekti
- ◆ Muut sovellukset -asiakastoimialan myynti kasvoi 28 % vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä

Liikevaihto asiakastoimialan mukaan, MEUR



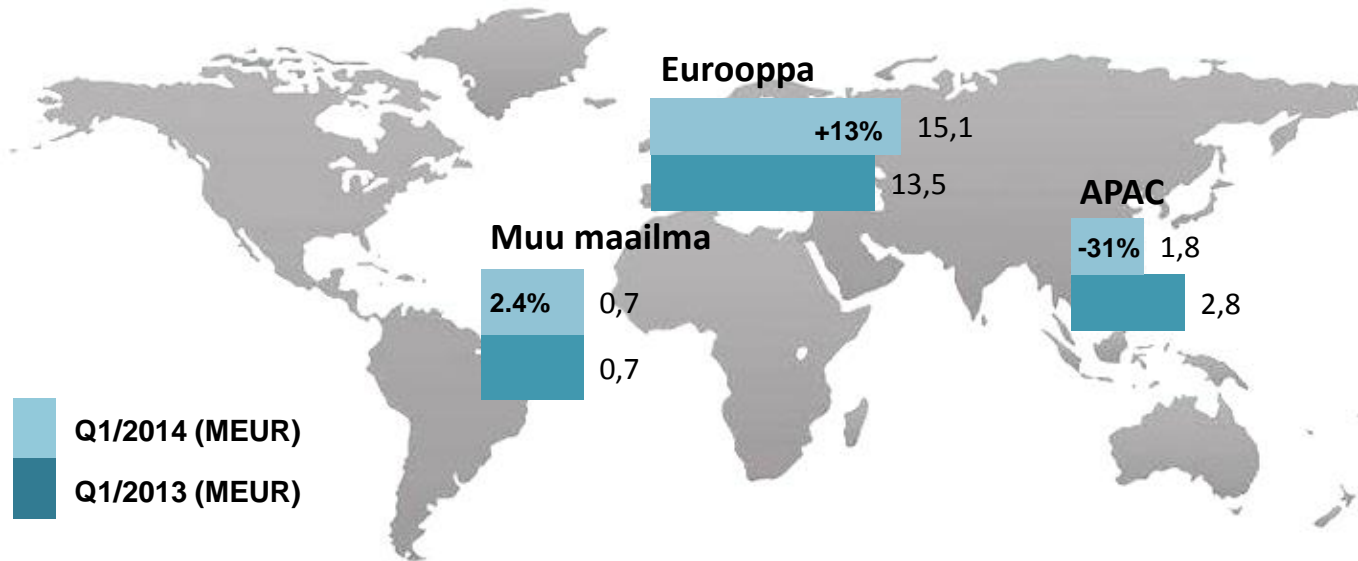
HUOM: Asiakastoimialat käsittävät seuraavat markkinat:

Rakentaminen ja infrastruktuuri = Rakentaminen ja infrastruktuuri, energiateollisuus

Teolliset sovellukset = Telekommunikaatio, paperi-, sähkö-, kone- ja kuljetusvälineteollisuus

Muut sovellukset = Puhdistus ja kunnossapito, urheilu ja vapaa-aika, muu teollisuus

Markkinoiden elpyminen Euroopassa kasvatti liikevaihtoa, mutta Q1 2014 APAC-alueen myynnin pieneneminen vaikutti kokonaismyyntiin negatiivisesti



Muu maailma

Kasvua kuljetusvälineiteollisuuden sovelluksissa

Kasvua hillitsi myynnin pieneneminen infrastruktuuri- ja urheiluvälinesovelluksissa





















Eurooppa

Kysyntä elpyi Rakentaminen ja infrastruktuuri - asiakastoimialalla ja eräissä Teollisissa sovelluksissa

APAC

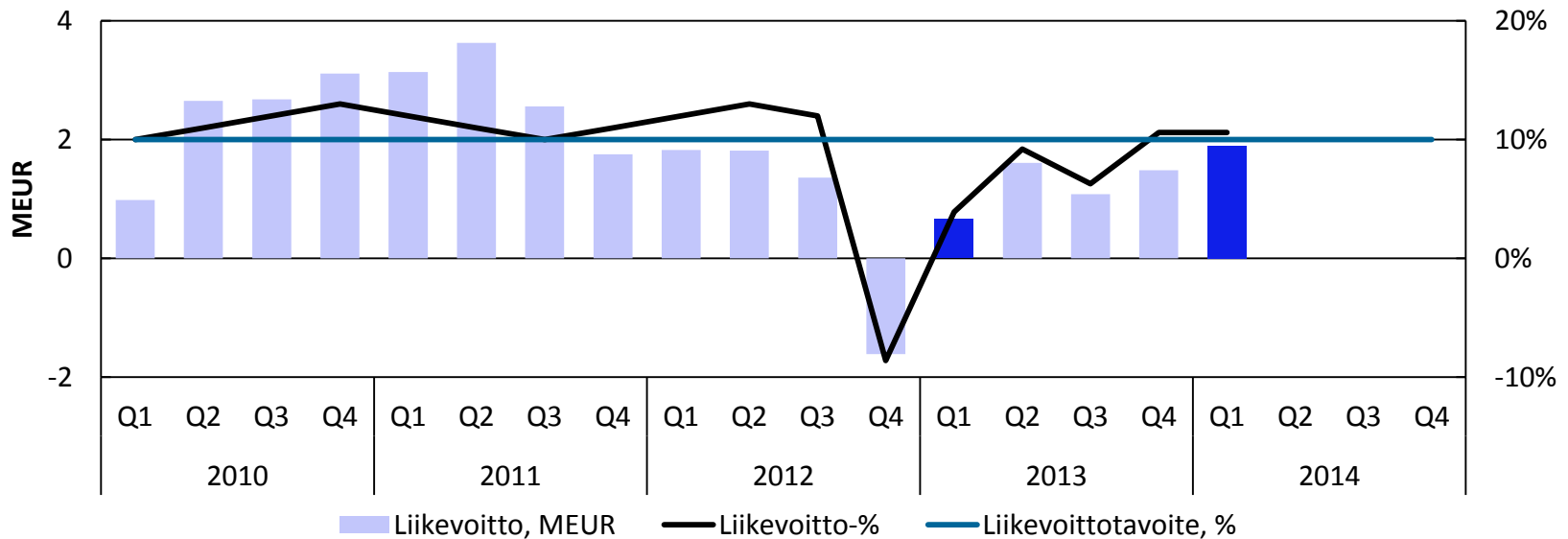
Pieneneminen johtui lähinnä Australian markkinoista, jossa pienenemiseen vaikutti osittain vuoden 2013 ensimmäiselle neljännekselle kirjattu kertaluonteinen projekti

Kysyntä elpyy joillakin markkinoilla huolimatta haastavasta markkinaympäristöstä

Markkina	Kysyntä	
 Kuljetusvälineteollisuus		Kysyntä kasvaa uusien sovellusten myötä
 Rakentaminen ja infrastruktuuri		Kysyntä elpyy
 Energiateollisuus		
 Telekommunikaatioteollisuus		Kasvupotentiaalia keskipitkällä aikavälillä
 Paperiteollisuus		
 Sähköteollisuus		Kasvua verkkoinvestoinneissa
 Puhdistus ja kunnossapito		
 Urheilu ja vapaa-aika		Pienempi kuluttajakysyntä
 Koneteollisuus		Keveyden ja jäykkyyden merkitys kasvaa
 Muu teollisuus		Uudet materiaalit valtaamassa alaa monissa sovelluksissa

Liikevoitto lähes kolminkertaistui 1,9 (0,7) miljoonaan euroon. Liikevoittoprosentti kasvoi 10,6 prosenttiin

- ◆ Liikevoitto parani 1,9 (0,7) miljoonaan euroon ensimmäisellä neljänneksellä
- ◆ Liikevoitto oli 10,6 % (3,9 %) liikevaihdosta
- ◆ Paraneminen johtui lähinnä suuremmasta myynnistä, tehokkuuden paranemisesta, pienemmästä materiaalikulutuksesta ja paremmasta kustannushallinnasta

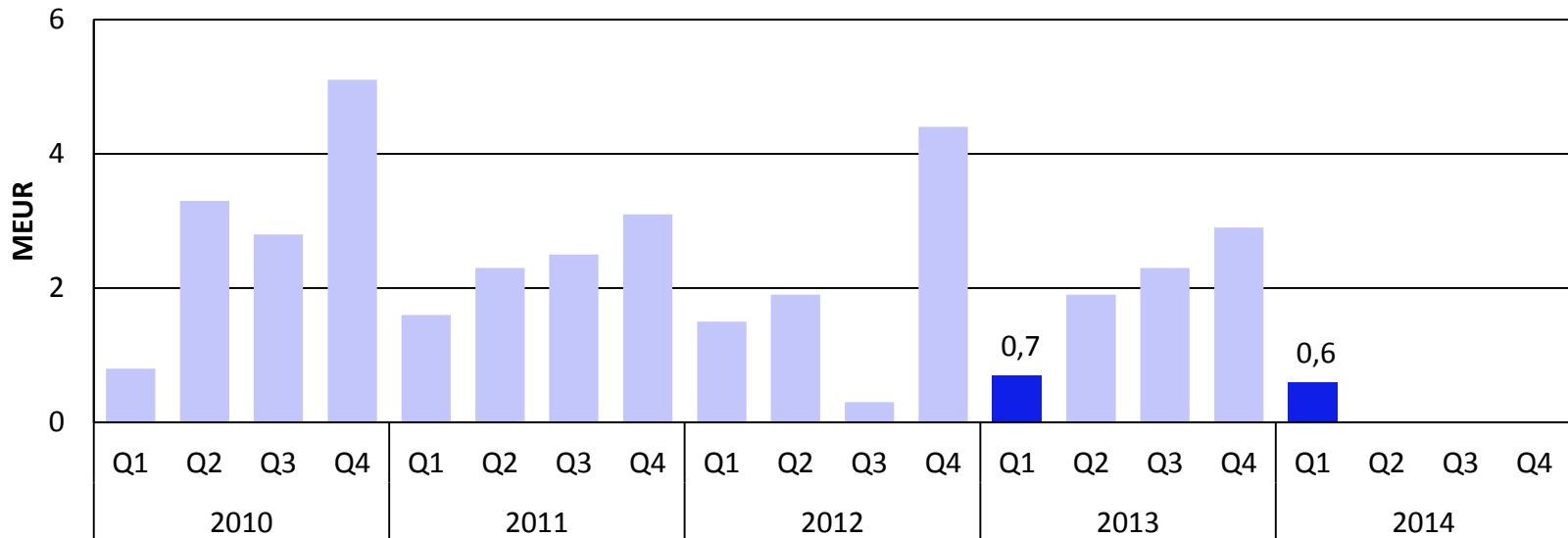


Kustannuskehitys on ollut suotuisa myyntiin verrattuna

MEUR	Q1 2014	Q1 2013	Muutos-%
Liikevaihto	17,8	16,9	5,4 %
Materiaalit ja palvelut	-6,0	-6,4	7,1 %
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-5,4	-5,3	-1,6 %
Poistot ja arvonalentumiset	-0,7	-0,7	1,5 %
Liiketoiminnan muut kulut	-4,1	-4,0	-2,7 %
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,2	22,7 %
Liikevoitto	1,9	0,7	183,8
Liikevoitto (%)	10,6 %	3,9 %	
Tulos/osake, euroa	0,09	0,05	80,0 %

Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta oli jälleen positiivinen

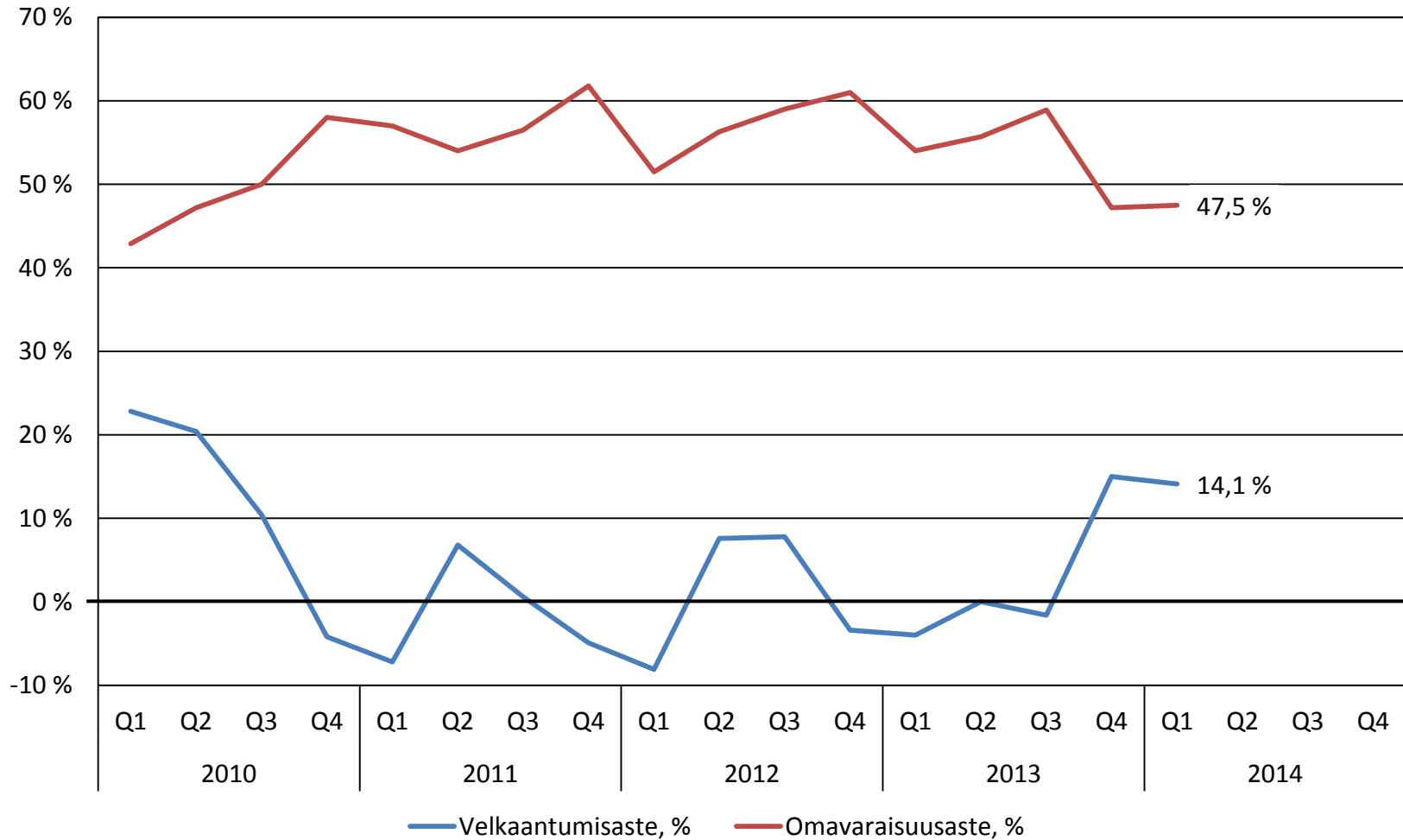
- ◆ Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta oli positiivinen ensimmäisellä neljänneksellä, +0,6 (+0,7) miljoonaa euroa, johtuen parantuneesta liikevoitosta
- ◆ Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 0,7 (0,6) miljoonaa euroa



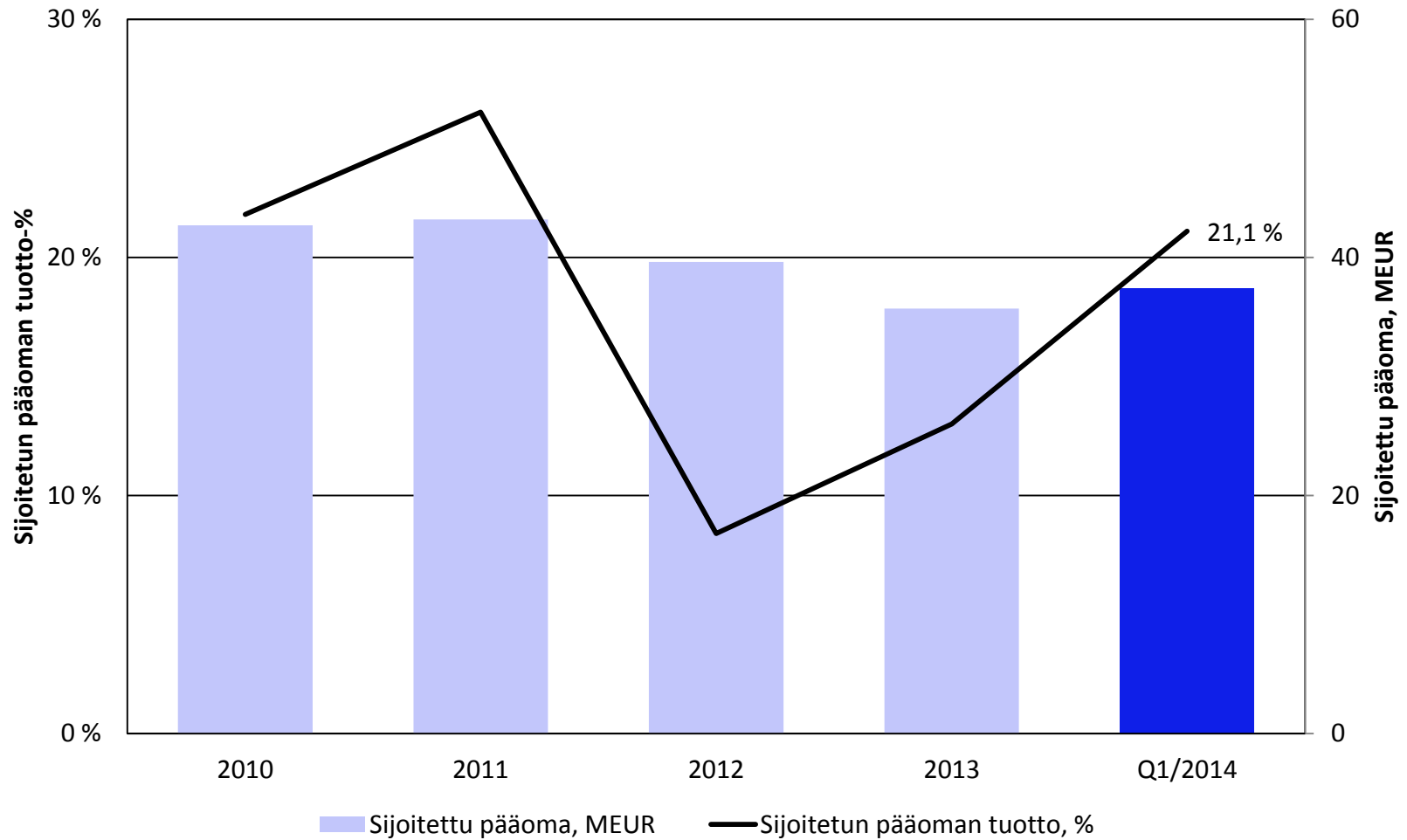
Rahavirtalaskelman vertailu vuosineljänneksittäin

MEUR	Q1 2014	Q1 2013	Muutos
Tilikauden voitto	1,1	0,6	0,3
Oikaisut tilikauden voittoon	1,6	0,8	0,8
Käyttöpääoman muutos	-1,5	-0,4	-1,1
Liiketoiminnan rahavirrat	1,2	1,0	0,3
Maksetut/saadut korot ja verot	-0,6	-0,3	-0,3
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	0,6	0,7	-0,1
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	0,7	0,6	0,0
Rahoituserien muutos	0,2	-0,9	1,1
Maksetut osingot	0,0	0,0	0,0
Rahavarojen muutos	0,2	-0,8	1,0
Rahavarat tilikauden lopussa	9,6	8,5	1,2

Vahva tase mahdollistaa potentiaaliset investoinnit ja yritysostot. Velkaantumisaste on edelleen alhainen ollen 14,1 %

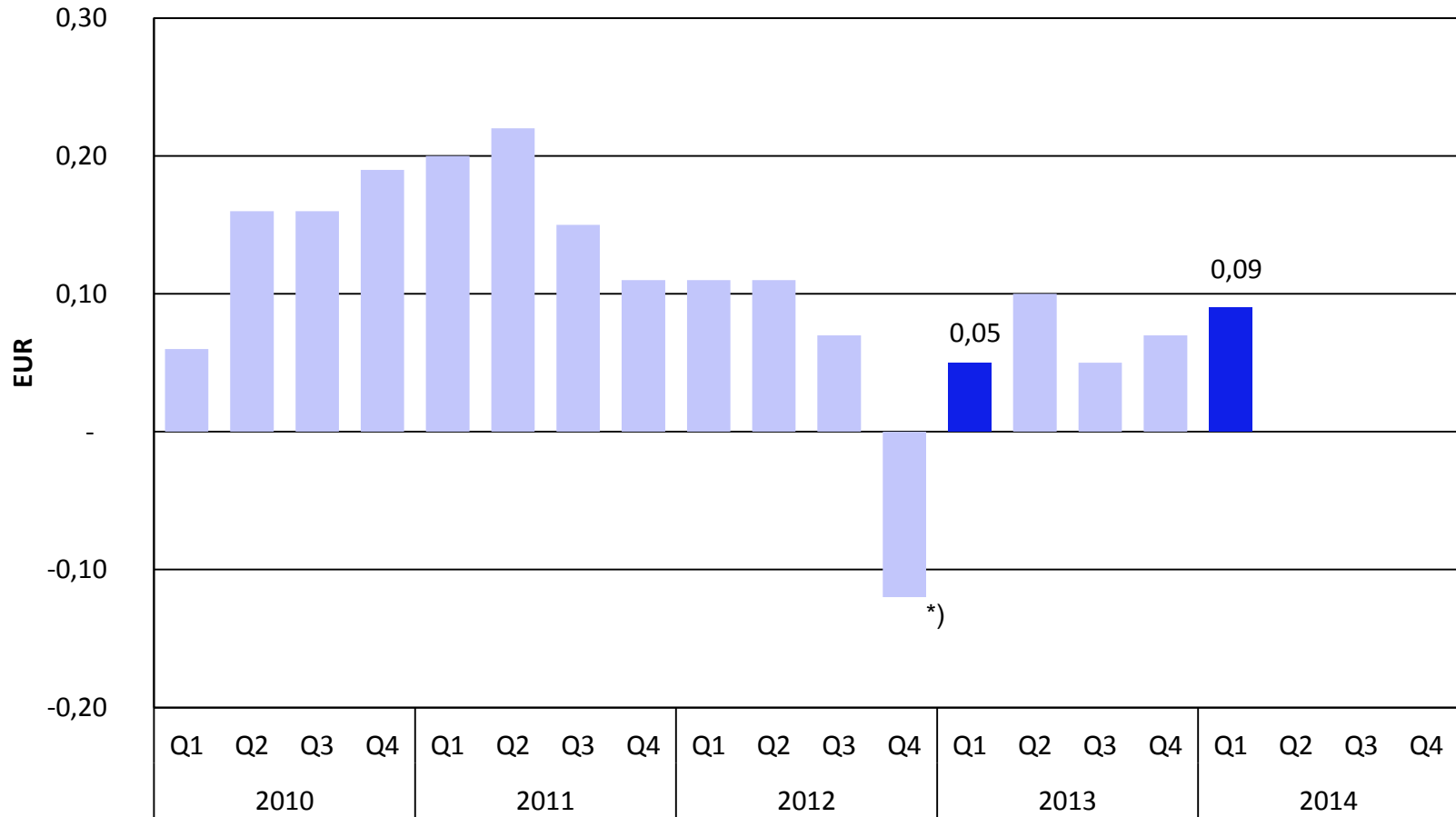


Sijoitetun pääoman tuotto parani 21,1 prosenttiin johtuen parantuneesta liikevoitosta



Tulos/osake parani 0,09 euroon per osake

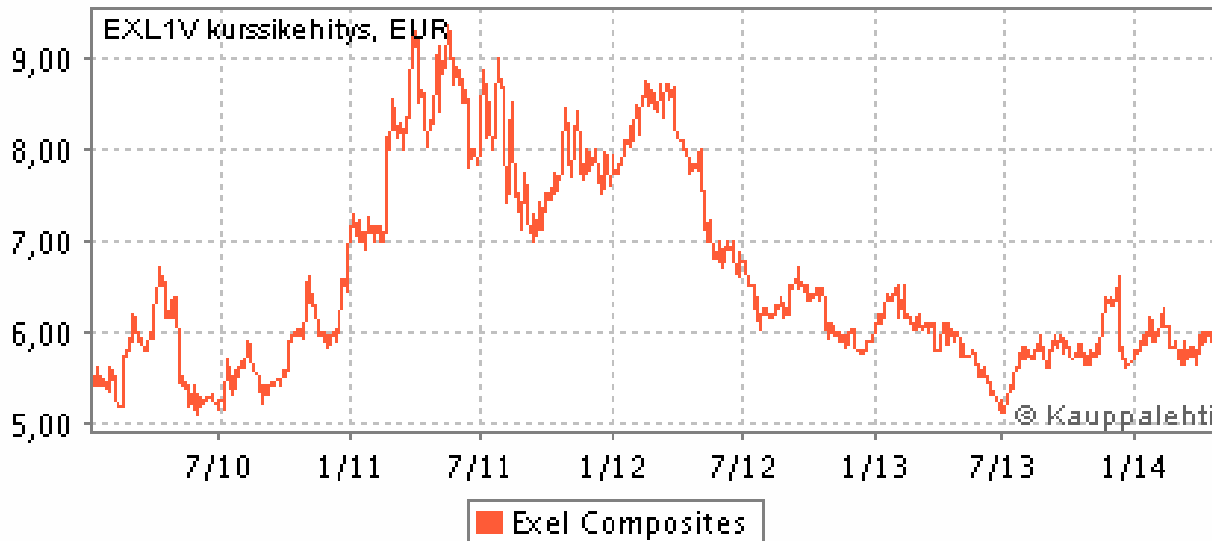
Tulos/osake vuosineljänneksittäin



* Q4 2012 tulos/osake -luku oli negatiivinen johtuen 2,5 miljoonan euron arvonalentumisesta

Kurssikehitys – Vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä ylin kurssi oli 6,28 (6,50) euroa ja alin kurssi 5,56 (5,70) euroa

Osakkeen kurssikehitys tammikuu 2010 – toukokuu 2014



14,3 (1,7) % osakkeista
vaihdettiin tammi-
maaliskuussa 2014

Ylin kurssi 6,28 (6,50) ja
alin kurssi 5,56 (5,70)
euroa

Markkina-arvo
31.3.2014 68,8 (69,0)
miljoonaa euroa

P/E-luku

31.12.2013:	22,2
31.12.2012:	34,6
31.12.2011:	11,5
31.12.2010:	12,4

Suurimmat osakkeenomistajat 30.4.2014

	Osakkeiden lkm	Osuus osakkeista, %
Skandinaviska Enskilda Banken AB (hallintarek.)	2,172,877	18.26
Nordstjernan AB	1,656,506	13.92
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	639,400	5.37
OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	589,551	4.96
Fondita Nordic Micro Cap	450,000	3.78
Veikko Laine Oy	395,796	3.32
Sijoitusrahasto Nordea Fennia	378,094	3.18
Alfred Berg Finland -sijoitusrahasto	346,814	3.07
Suutarinen Matti	291,400	2.45
Sijoitusrahasto Danske Suomi kasvuosake	281,567	2.37

Exel Compositesilla oli 2.712 (2.795) osakkeenomistajaa 31.3.2014.

Exel Composites arvioi uudelleen strategiansa. Uuden strategian tavoitteena on nopeuttaa kannattavaa kasvua tulevaisuudessa

- ◆ Exel Composites arvioi uudelleen strategiansa
 - Uuden strategian tavoitteena on nopeuttaa kannattavaa kasvua tulevaisuudessa
 - Strategia julkistetaan vuoden 2014 toisen vuosipuoliskon aikana
- ◆ Strategisia projekteja jatketaan
 - Vuonna 2014 keskitytään tuotannon nopeuden ja saannon parantamiseen
 - Erikoislaminaattien tuotanto on ylösajovaiheessa Mäntyharjun yksikössä
- ◆ Erityistä huomiota kiinnitetään työterveyteen ja -turvallisuuteen
 - Nanjingin yksikölle Kiinassa myönnettiin Terveys- ja turvallisuusstandardi ISO 18001 vuonna 2013
 - Tavoitteena on, että kaikki konsernin yksiköt sertifioidaan



Riskit ja epävarmuustekijät

- ◆ Merkittävimmät lähiajan liiketoimintariskit koskevat yleistä taloudellista kehitystä, valtiovallan sääntelyä ja talouskriisiä euroalueella sekä markkinakysyntää eräissä markkinasegmenteissä
- ◆ Jatkuva alhainen kysyntä eräillä markkinoilla ja maantieteellisillä alueilla saattaa vaatia lisätoimenpiteitä, jotka voivat vaikuttaa kannattavuuteen
- ◆ Mahdolliset epävarmuustekijät Venäjän markkinoilla vaikuttavat Exel Compositesiin rajoitetusti
- ◆ Raaka-aine- ja energiakustannusten nousu ja muut hinnannousut saattavat vaikuttaa kannattavuuteen negatiivisesti edelleen
- ◆ Euroopan komission kiinalaiseen lasikuituun kohdistuvat mahdolliset uudet polkumyyntitullit saattavat vaikuttaa tulokseen negatiivisesti kohonneiden raaka-ainekustannusten muodossa
- ◆ Valuuttakurssivaihteluilla, hintakilpailulla ja vaihtoehtoisilla kilpailevilla materiaaleilla saattaa myös olla negatiivinen tulosvaikutus
- ◆ Pankkirahoituksen saatavuus ja hinta saattavat vaikuttaa kysyntään edelleen ja näin kasvattaa luottotappioriskiä

Lähtitulevaisuuden näkymät – yhtiö on hyvissä asemissa markkinoiden elpyessä

- ◆ Markkina on stabilisoitumisestaan huolimatta edelleen haasteellinen
- ◆ Yleiseen talouskehitykseen liittyy kuitenkin epävarmuustekijöitä
- ◆ Joitakin positiivisia merkkejä on nähtävillä erityisesti laminaattien ja vaativien hiilikuituputkien markkinoilla
- ◆ Yhtiö panostaa kasvuun vahvistamalla organisaatiota erityisesti myynnissä ja toimintojen kehittämisessä
- ◆ Yhtiö seuraa yleistä markkinakehitystä ja reagoi tarvittaessa lisätoimenpitein
- ◆ Yhtiö on hyvissä asemissa kasvaakseen kannattavasti markkinoiden elpyessä

Lisätietoja Exel Compositesin verkkopalvelussa

- ◆ Exel Compositesin verkkopalvelu: www.exelcomposites.com

- ◆ Lisätietoja:

Riku Kytömäki
Toimitusjohtaja
050 511 8288
riku.kytomaki@exelcomposites.com

Ilkka Silvanto
Talous- ja hallintojohtaja
050 598 9553
ilkka.silvanto@exelcomposites.com

- ◆ **Q2 2014 tulos julkistetaan 24.7.2014**

