

Osavuosisikatsaus 1.1. – 30.9.2011

Exel Composites Oyj

Vesa Korpimies, toimitusjohtaja



Tammi-syyskuu 2011 lyhyesti: Markkinaolosuhteet paranivat edelleen

- ◆ Liikevaihto tammi-syyskuussa 2011 oli 65,4 (53,5) milj. euroa, kasvua 22,1 % heinä-syyskuuhun 2010 verrattuna
- ◆ Liikevoitto oli 9,3 (6,3) milj. euroa
- ◆ Liikevoitto oli 14,3 (11,8) prosenttia liikevaihdosta
- ◆ Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli +6,5 (+6,9) milj. euroa
- ◆ Laimennettu osakekohtainen tulos parani 0,56 (0,38) euroon

Heinä-syyskuu 2011 lyhyesti: Kasvu jatkui vaikkakin hitaampana kuin edellisillä kvartaaleilla

- ◆ Liikevaihto kasvoi 20,5 (18,7) milj. euroon vuoden kolmannella neljänneksellä eli 9,5 prosenttia edellisvuoteen verrattuna
- ◆ Liikevoitto oli 2,6 (2,7) milj. euroa
- ◆ Liikevoitto oli 12,5 (14,3) prosenttia liikevaihdosta
- ◆ Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli +2,5 (+2,8) milj. euroa
- ◆ Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,15 (0,16) euroa

Vahva markkinakysyntä jatkui kolmannella vuosineljänneksellä, liikevaihto kasvoi 9,5 %

- ◆ Liikevaihto kasvoi 20,5 (18,7) milj. euroon vuoden kolmannella neljänneksellä eli 9,5 prosenttia edellisvuoteen verrattuna
- ◆ Kysyntä jatkui vahvana telekommunikaatiomarkkinasegmentissä ja koneteollisuudessa
- ◆ Myyntiä rakennusteollisuudelle kasvattivat lentokenttätuoteryhmän myynnin elpyminen edellisvuoden heikosta tilanteesta sekä ikkuna- ja oviprofiileissa vallinnut positiivinen trendi
- ◆ Kvartaalin myyntiä tuki myös sähköteollisuus, missä kysyntä elpyi erityisesti sähkökoneteollisuudessa ja muissa sähkösovelluksissa

Liikevoitto pysyi lähes viime vuoden tasolla

- ◆ Liikevoitto vuoden 2011 kolmannella neljänneksellä oli 2,6 (2,7) milj. euroa
- ◆ Kustannusten nousu johti liikevoiton pienenemiseen myynnin kasvusta huolimatta
 - Kohonneet raaka-ainekustannukset vaikuttivat heikentävästi katteeseen
 - Kiinteät kustannukset kasvoivat, sillä jatkoimme lisäresurssien kohdentamista myyntiin ja asiakaslähtöiseen tuotekehitykseen
 - Kertaluontoiset Sportsin lisenssituottoerät laskivat 0,3 milj. euroa
- ◆ Kiinan ja Ison-Britannian yksiköissä vuoden 2010 viimeisellä neljänneksellä aloitetut toimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi tuottivat edelleen positiivisia tuloksia. Tehostamisprojektit jatkuvat vuoden 2011 loppuun saakka

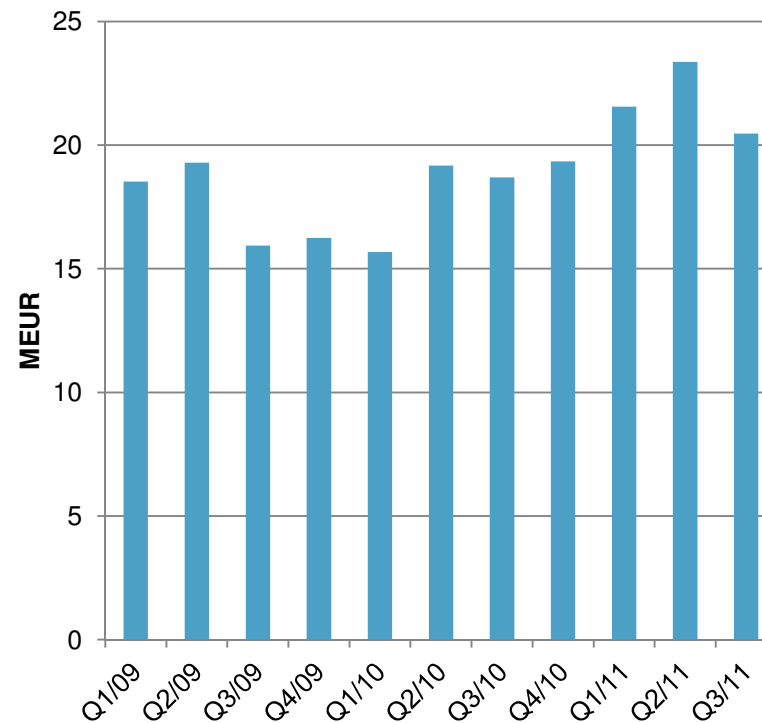
Nanjingin yksikölle myönnettiin ISO 14001 –ympäristösertifikaatti

- ◆ Kiinassa sijaitsevalle Nanjingin yksikölle myönnettiin ISO 14001 – ympäristösertifikaatti syyskuussa 2011
- ◆ Suomalaiset yksiköt sertifioitiin jo aiemmin
- ◆ Tavoitteenamme on konsernin kaikkien yksiköiden sertifiointi

Liikevaihto kasvoi 22,1 % 65,4 (53,5) milj. euroon

- ◆ Liikevaihto kasvoi 22,1 % 65,4 (53,5) milj. euroon
- ◆ Markkinaolosuhteet paranivat edelleen
- ◆ Kysyntä kasvoi erityisesti koneteollisuudessa ja telekommunikaatiomarkkina-segmentissä
- ◆ Uusien muottien määrä on ollut ennätysasuuri vuonna 2011

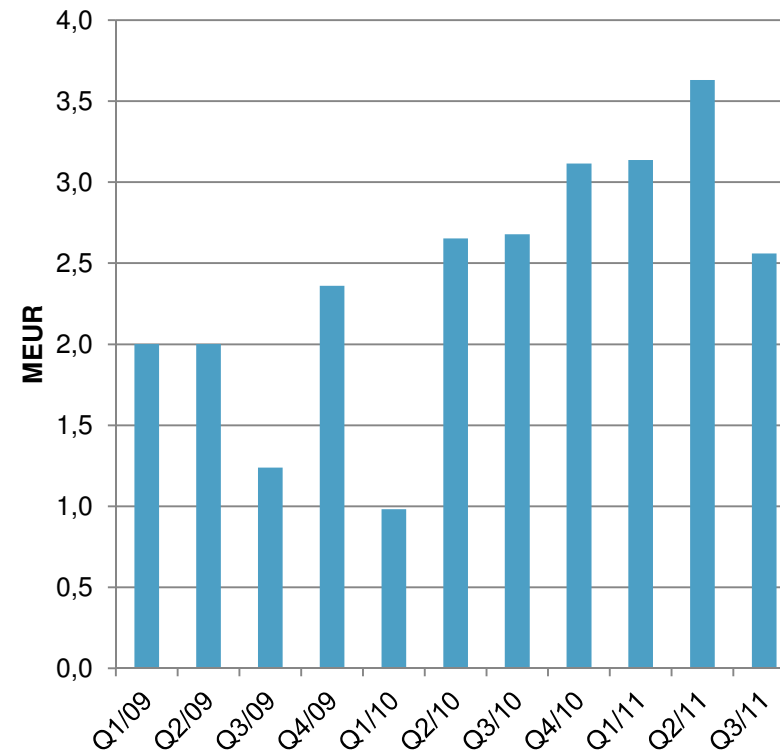
Liikevaihto



Liikevoitto kasvoi 9,3 (6,3) milj. euroon, kasvua 47,7 %

- ◆ Liikevoitto kasvoi 9,3 (6,3) miljoonaan euroon eli 47,7 % edellisvuoteen verrattuna
- ◆ Liikevoitto oli 14,3 (11,8) % liikevaihdosta
- ◆ Vuosi 2010 oli poikkeuksellinen: liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyi vuonna 2010 salibandyliiketoiminnan lisensoinnin uudelleenjärjestelemisestä aiheutuneita kertaluonteisia kustannuksia 1,1 milj. euroa ja muihin tuottoihin sisältyi kertaluonteisia lisenssituottoja 1,6 milj. euroa. Vuoden 2011 tammi-syyskuussa muihin tuottoihin sisältyi kertaluonteisia eriä 0,3 milj. euroa.

Liikevoitto



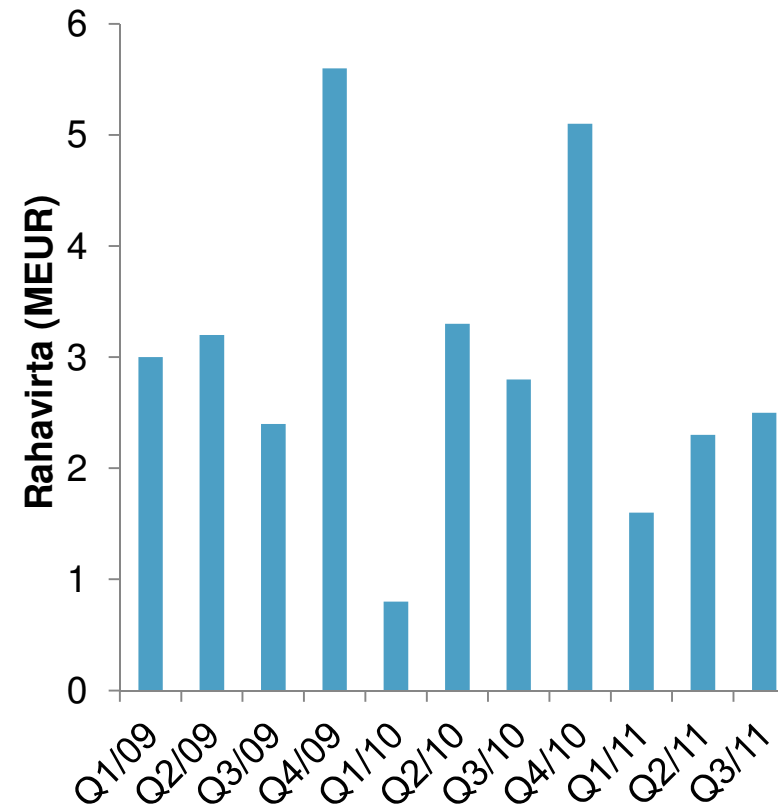
Euroopan komissio avasi uuden polkumyyntiä koskevan tutkinnan Kiinasta tuodulle lasikuituraaka-aineelle

- ◆ 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

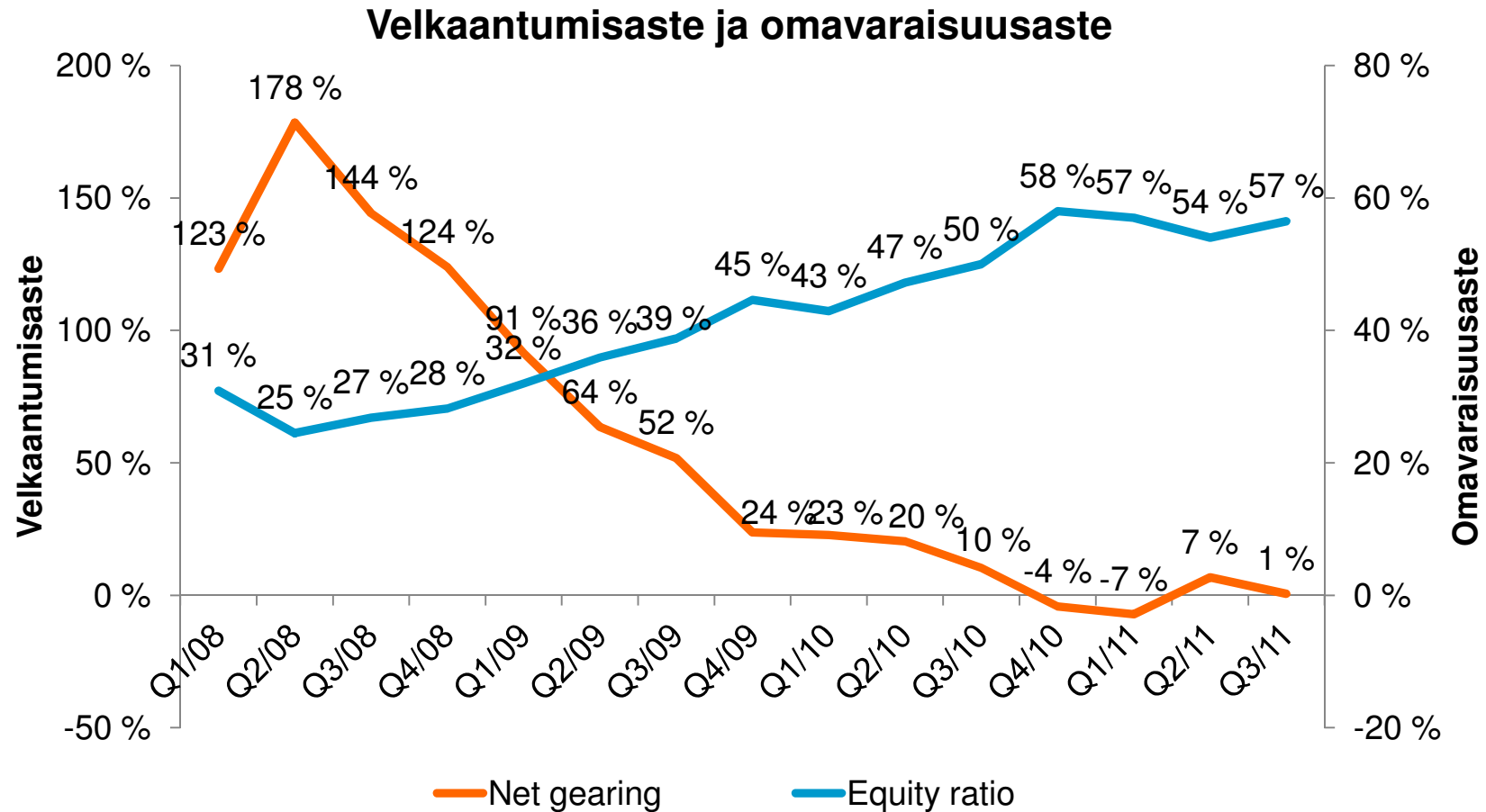
Rahavirta jatkui positiivisena

- ◆ Tammi-syyskuussa 2011 liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli 6,5 (6,9) milj. euroa
- ◆ Bruttoinvestoinnit olivat 2,1 (1,0) milj. euroa
- ◆ Katsauskauden lopussa konsernin rahavarat olivat 8,6 (10,4) milj. euroa

Liiketoiminnan rahavirta



Taloudellinen asema jatkui vahvana, korolliset nettovelat pienenevät 0,2 (3,1) milj. euroon



Riskitekijät

- ◆ Merkittävimmät lähiajan riskitekijät koskevat yleistä taloudellista kehitystä, valtiovallan sääntelyä ja mahdollista uutta talouskriisiä euroalueella sekä markkinakysyntää eräissä markkinasegmenteissä
- ◆ Raaka-aine- ja energiakustannusten nousu ja muut hinnannousut saattavat jatkua 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

Näkymät vuodelle 2011

- ◆ Kysyntä pultruusioteollisuudessa on parantunut asteittain vuonna 2011, vaikka viime aikoina on ollut nähtävillä merkkejä talouden hiljentymisestä
- ◆ Uskomme, että Exel Composites on hyvissä asemissa hyödyntääkseen kasvumahdollisuuksia tulevaisuudessa
- ◆ Parantuneen kannattavuuden, hyvän kassavirran ja pienentyneen velkaantumisasasteen vuoksi uskomme Exel Compositesin pitkän aikavälin tuloksenteekokykyyn
- ◆ Exel Compositesin ensimmäiset yhdeksän kuukautta olivat vahvoja, mutta suhtaudumme loppuvuoteen 2011 edelleen varauksella, sillä taloudellista tilannetta leimaa edelleen epävarmuus

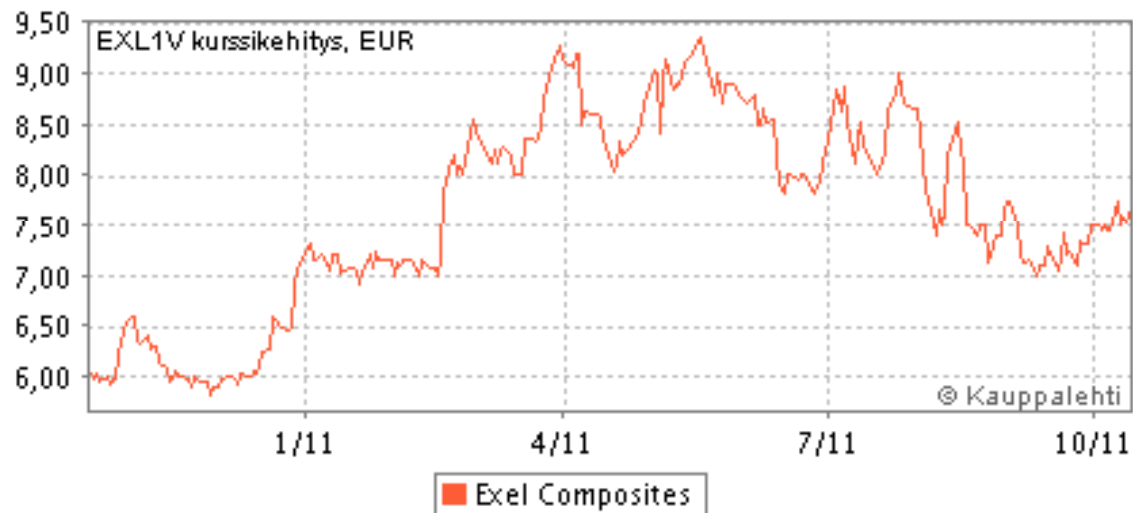
Suurimmat osakkeenomistajat 4.10.2011

	Osakkeiden lkm	Osuus osake- pääomasta
Nordstjernan AB	3.496.506	29,39
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö		
Ilmarinen	689.400	5,79
OP-Suomi Pienyhtiöt Sijoitusrahasto	481.085	4,03
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	351.840	2,95
Evli Suomi Osake Sijoitusrahasto	307.140	2,58
Suutarinen Matti	294.400	2,47
Aktia Capital Sijoitusrahasto	250.000	2,10
Nordea Pankki Suomi (hall. rek.)	238.166	2,00

Exel Compositesilla oli 2.573 (2.186)
osakkeenomistajaa 30.9.2011.

Osakkeen kurssikehitys

Exel Compositesin osakkeen kurssikehitys 1/2011 - 10/2011



9,2 (15,4) % osakkeista
vaihdettiin tammi-
syyskuussa 2011

Ylin kurssi 9,40 (6,79)
euroa ja alin kurssi 6,75
(5,00) euroa

Päätöskurssi 7,50 (5,51)
euroa ja markkina-arvo
89,2 (65,5) miljoonaa
euroa 30.9.2011

Lähde: Kauppalehti

Exel Compositesin yksiköt

