



Q3 2014 osavuosisikatsaus – Exel Composites Oyj

Riku Kytömäki, President and CEO

4.11.2014



Q3 lyhyesti – Markkinakysynnässä on ollut näkyvillä merkkejä elpymisestä. Liikevaihto kasvoi 11 % ja liikevoitto kasvoi 73,5 %

◆ Markkinoilla on ollut nähtävillä yleistä kysynnän nousua

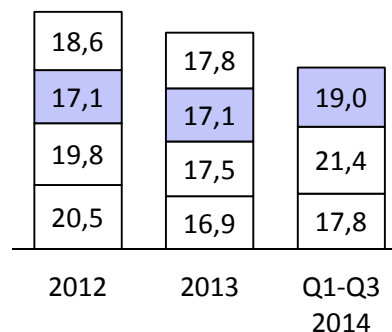
- Liikevaihto kasvoi 11,0 %
- Saadut tilaukset kasvoivat 42,9 % 20,8 (14,5) miljoonaan euroon
- Tilauskanta kasvoi 49,5 % 15,7 (10,5) miljoonaan euroon

◆ Liikevoitto parani 1,9 (1,1) miljoonaan euroon, kasvu oli 73,5 %

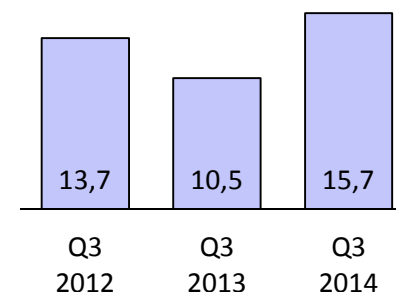
- Liikevoitto sisältää -0,5 miljoonan euron arvonalennuksen, joka kirjataan Australian liiketoimintayksikön tulokseen
- Parannus johtui kasvaneesta myynnistä, toiminnan tehostamisesta ja paremmasta kustannushallinnasta

◆ Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli +3,8 (+2,3) miljoonaa euroa

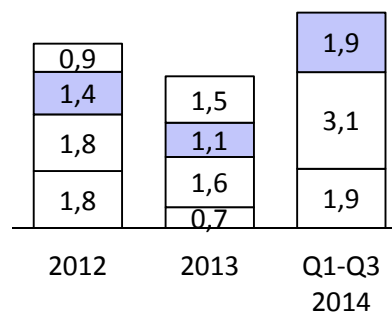
Liikevaihto, MEUR



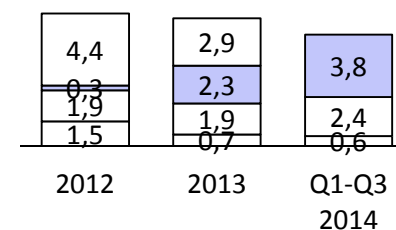
Tilauskanta, MEUR



Liikevoitto, MEUR



Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta, MEUR



Keskeiset tunnusluvut Q3 2014 – Liikevaihto kasvoi 11 % ja liikevoitto parani 1,9 miljoonaan euroon

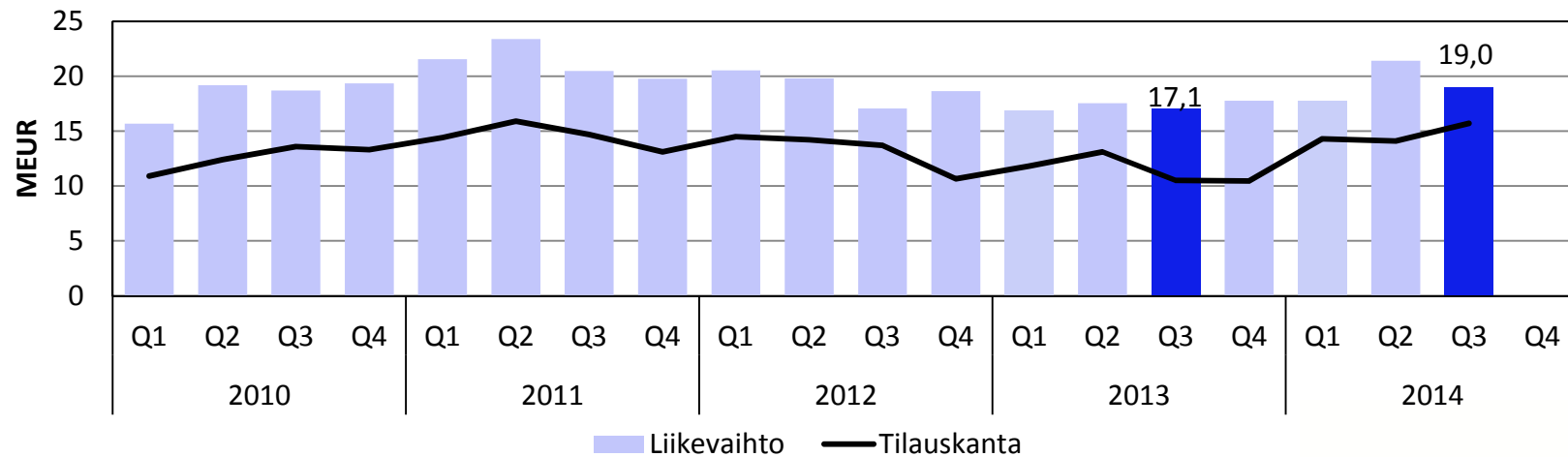
MEUR	Q3 2014	Q3 2013	Muutos-%
Liikevaihto	19,0	17,1	11,0 %
Liikevoitto, ilman kertaluonteisia eriä	2,4	1,5	60,0 %
Liikevoitto	1,9	1,1	73,5 %
Liikevoitto, %	9,9 %	6,3 %	
Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta	3,8	2,3	62,9 %
Tilaukanta	15,7	10,5	49,5 %
Saadut tilaukset	20,8	14,5	42,9 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	19,5 %	12,1 %	
Velkaantumisasaste, %	-3,5 %	-1,6 %	
Tulos/osake, euroa	0,07	0,05	

Keskeiset tunnusluvut tammi – syyskuu 2014 – Liikevaihto kasvoi 12,9 %, liikevoitto parani 6,8 miljoonaan euroon

MEUR	1-9/2014	1-9/2013	Muutos-%
Liikevaihto	58,2	51,5	12,9 %
Liikevoitto, ilman kertaluonteisia eriä	7,3	3,7	97,3 %
Liikevoitto	6,8	3,4	103,1 %
Liikevoitto, %	11,7 %	6,5 %	
Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta	6,9	4,9	40,6 %
Tilaukanta	15,7	10,5	49,5 %
Saadut tilaukset	63,9	51,9	23,1 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	24,7	11,9 %	
Velkaantumisaste, %	-3,5 %	-1,6 %	
Tulos/osake, euroa	0,36	0,19	

Saatujen tilausten määrä kasvoi 42,9 % ja tilauskanta kasvoi 15,7 (10,5) miljoonaan euroon kolmannella vuosineljänneksellä

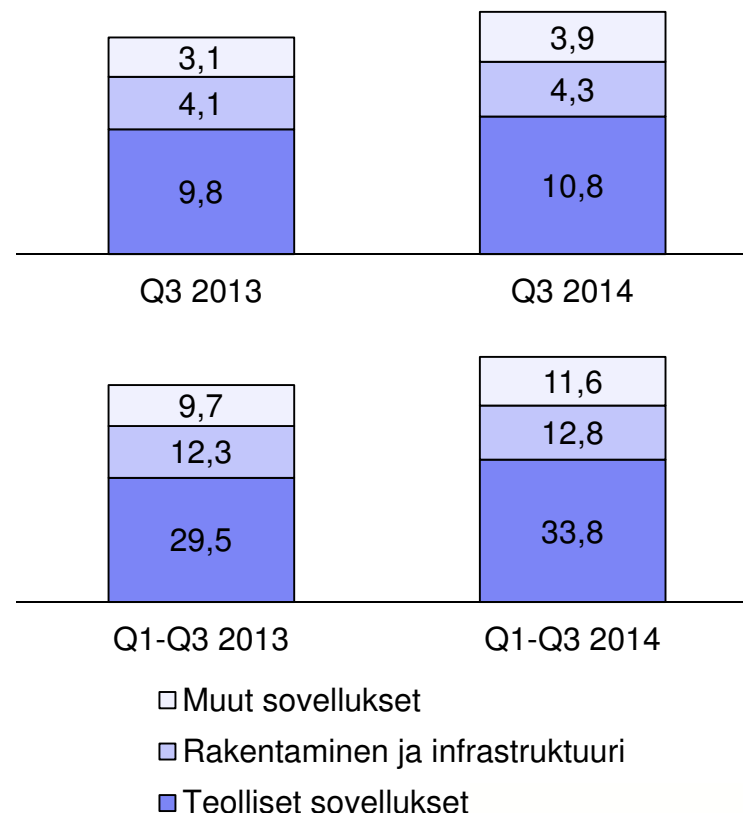
- ◆ Liikevaihto kasvoi 19,0 (17,1) miljoonaan euroon
- ◆ Saatujen tilausten määrä kasvoi 42,9 % 20,8 (14,5) miljoonaan euroon
- ◆ Tilauskanta kasvoi 15,7 (10,5) miljoonaan euroon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Tilauskanta kasvoi myös verrattuna vuoden 2014 toiseen neljännekseen (14,1 miljoonaa euroa)



Myynnin kasvu oli peräisin Teollisista sovelluksista ja Muista sovelluksista

- ◆ Teollisten sovellusten myynti kasvoi 10,2 % 10,8 miljoonaan euroon 9,8 miljoonasta eurosta vuoden 2013 vastaavalla ajanjaksolla
- ◆ Muut sovellukset –asiakastoimialan myynti kasvoi 25,8 % 3,9 miljoonaan euroon 3,1 miljoonasta eurosta vuoden 2013 vastaavalla ajanjaksolla
- ◆ Rakentaminen ja infrastruktuuri – asiakastoimialan myynti kasvoi 4,9 % 4,3 miljoonaan euroon 4,1 miljoonasta eurosta vuoden 2013 vastaavalla ajanjaksolla

Liikevaihto asiakastoimialan mukaan, MEUR



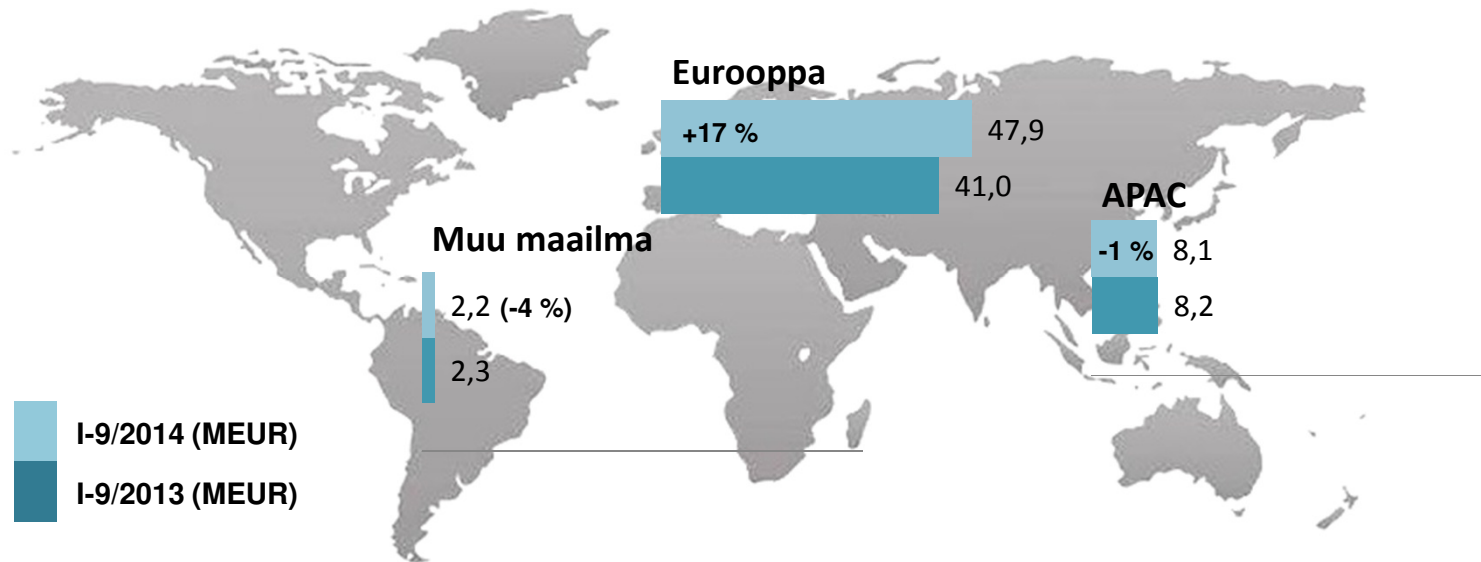
HUOM: Asiakastoimialat käsittävät seuraavat markkinat::

Rakentaminen ja infrastruktuuri = Rakentaminen ja infrastruktuuri, energiateollisuus

Teolliset sovellukset = Telekommunikaatio, paperi-, sähkö-, kone- ja kuljetusväline-teollisuus

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

Markkinoiden elpyminen Euroopassa kasvatti liikevaihtoa



Eurooppa

Yleistä kysynnän elpymistä. Kysyntä elpyi telekommunikaatio-, kuljetusväline- ja rakentaminen ja infrastruktuurimarkkinoilla











APAC

Australian markkinoiden heikkoa tulosta kompensoi kysyntä Pohjois-Aasiassa

Muu maailma

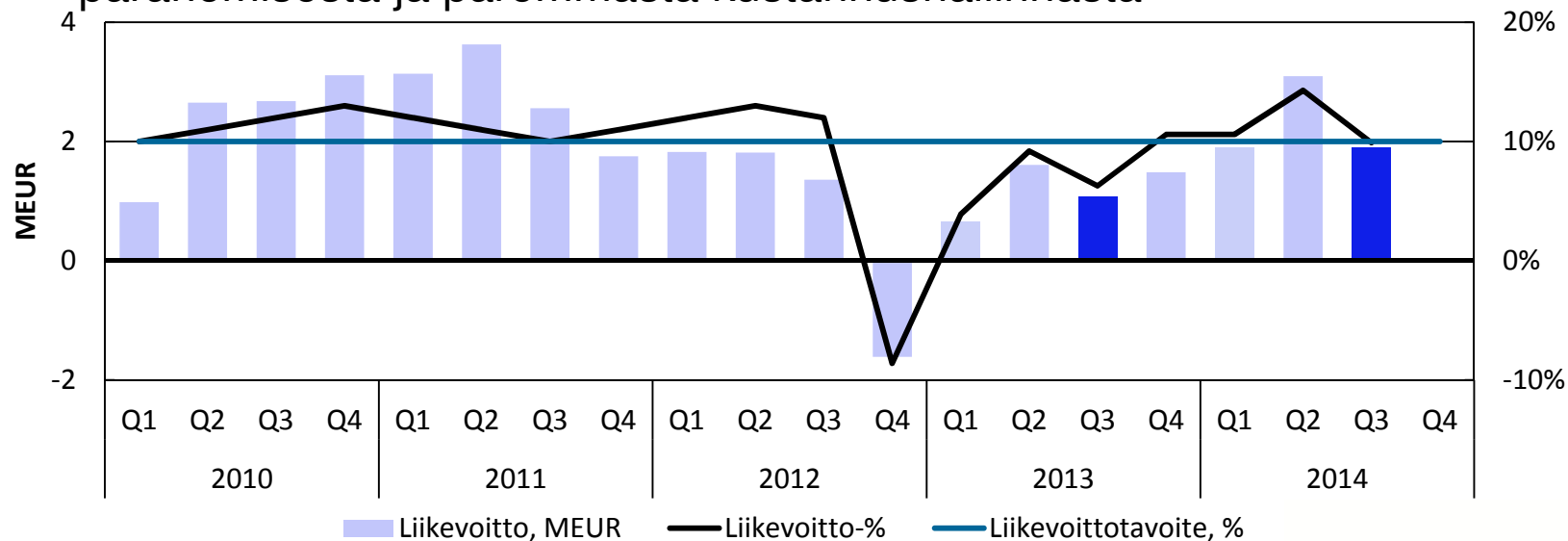
Muun maailman liikevaihdon lasku johtuu edellisen vuoden kolmannella neljänneksellä toimitetusta kertaluonteisesta projektista

Kysyntä elpyy joillakin Exel Compositesin markkinoilla

Markkina	Kysyntä	
 Kuljetusvälineeteollisuus	↑	Kysyntä kasvanut uusien sovellusten myötä
 Rakentaminen ja infrastruktuuri	↑	Kysyntä elpyy
 Energiateollisuus	→	Uusia pitkän aikajänteen mahdollisuuksia
 Telekommunikaatioteollisuus	↑	4G-verkkojen rakentaminen kasvattaa kysyntää
 Paperiteollisuus	→	Uusien tuotteiden uskotaan parantavan Exelin markkina-asemaa
 Sähköteollisuus	→	Ei merkittäviä muutoksia – kasvumahdollisuuksia selvitetään
 Puhdistus ja kunnossapito	↑	Exelin tarjonta paranemassa
 Urheilu ja vapaa-aika	↑	Haastava markkina, mutta Exelin tarjonta paranemassa
 Koneteollisuus	→	Keveyden ja jäykkyyden merkitys kasvaa
 Muu teollisuus	↑	Yleistä kysynnän nousua havaittavissa

Liikevoitto oli 1,9 (1,1) miljoonaa euroa arvonalennuksen jälkeen kolmannella vuosineljänneksellä. Liikevoittoprosentti kasvoi 9,9 prosenttiin

- ◆ Liikevoitto parani 1,9 miljoonaan euroon -0,5 miljoonan euron arvonalennuksen jälkeen kolmannella neljänneksellä (1,1 miljoonaa euroa sisältäen -0,4 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä)
- ◆ Liikevoitto oli 9,9 % (6,3 %) liikevaihdosta
- ◆ Paraneminen johtui lähinnä kasvaneesta myynnistä, tehokkuuden paranemisesta ja paremmasta kustannushallinnasta



Australian yksikössä tehtiin -0,5 miljoonan euron arvonalennuskirjaus

- ◆ Korjaavat toimenpiteet, kuten toimintamallin muutos sekä Brisbanen yksikön siirto Melbourneen on saatu päätökseen Australiassa
- ◆ Australian yksikön tulos ei ollut tyydyttävä vuoden 2014 kolmannella neljänneksellä huolimatta korjaavista toimenpiteistä
- ◆ Markkinatilanne on jatkunut haasteellisena vuonna 2014
- ◆ Tämän johdosta -0,5 miljoonan euron arvonalennus kirjataan Australian liiketoimintayksikön tulokseen
- ◆ Lisäksi alennettiin laskennallisia verosaamisia 0,4 miljoonalla eurolla
- ◆ Yhtiö on aloittanut lisätoimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi
- ◆ Fokus on myynnin kasvattamisessa

Liikevoitto kehittyi edelleen positiivisesti johtuen liikevaihdon kasvusta, tehokkuuden paranemisesta ja paremmasta kustannushallinnasta kolmannella vuosineljänneksellä

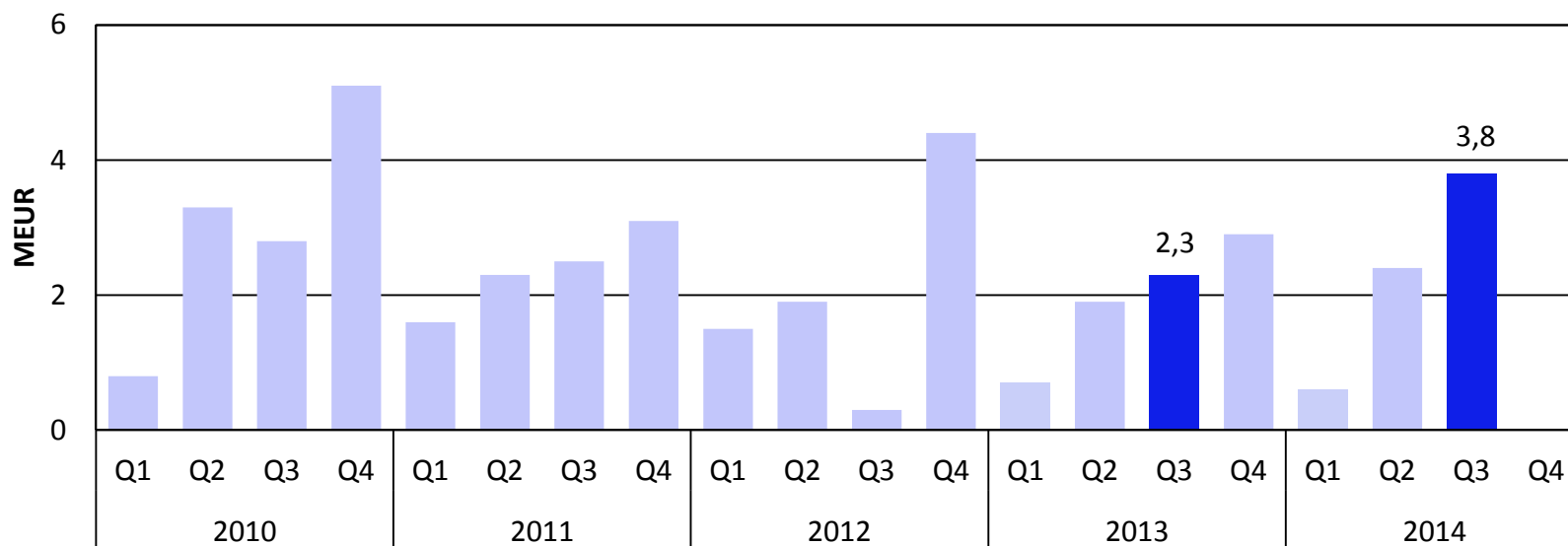
MEUR	Q3 2014		Q3 2013		Muutos % liike- vaihdosta
	Arvo	% liike- vaihdosta	Arvo	% liike- vaihdosta	
Liikevaihto	19,0	100	17,1	100	
Materiaalit ja palvelut	-6,9	-36,3	-6,7	-39,3	+3,0 %
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-5,6	-29,5	-5,0	-29,2	-0,3 %
Poistot ja arvonalentumiset	-1,2	-6,2	-0,7	-3,8	-2,4 %
Liiketoiminnan muut kulut	-3,6	-19,1	-3,7	-21,9	+2,8 %
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	+1,0	0,1	+0,5	+0,5 %
Liikevoitto	1,8	+9,9	1,1	+6,3	+3,6 %

Tammi – syyskuussa 2014 kustannuskehitys oli suotuisa liikevaihtoon verrattuna

MEUR	1-9 2014		1-9 2013		Muutos % liike- vaihdosta
	Arvo	% liike- vaihdosta	Arvo	% liike- vaihdosta	
Liikevaihto	58,2	100 %	51,5	100 %	
Materiaalit ja palvelut	-21,1	-36,3 %	-19,6	-38,0 %	+1,7%
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-16,6	-28,6 %	-15,7	-30,6 %	+2,0 %
Poistot ja arvonalentumiset	-2,5	-4,3 %	-2,0	-3,9 %	-0,4 %
Liiketoiminnan muut kulut	-11,7	-20,0 %	-11,2	-21,8 %	+1,8 %
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	-1,0%	0,4	+0,8 %	+0,2 %
Liikevoitto	6,8	+11,7 %	3,4	+6,5 %	+5,2 %

Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta kasvoi +3,8 (+2,3) miljoonaan euroon johtuen parantuneesta liikevoitosta

- ◆ Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta oli positiivinen kolmannella neljänneksellä +3,8 (+2,3) miljoonaa euroa, johtuen parantuneesta liikevoitosta
- ◆ Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 1,2 (0,6) miljoonaa euroa



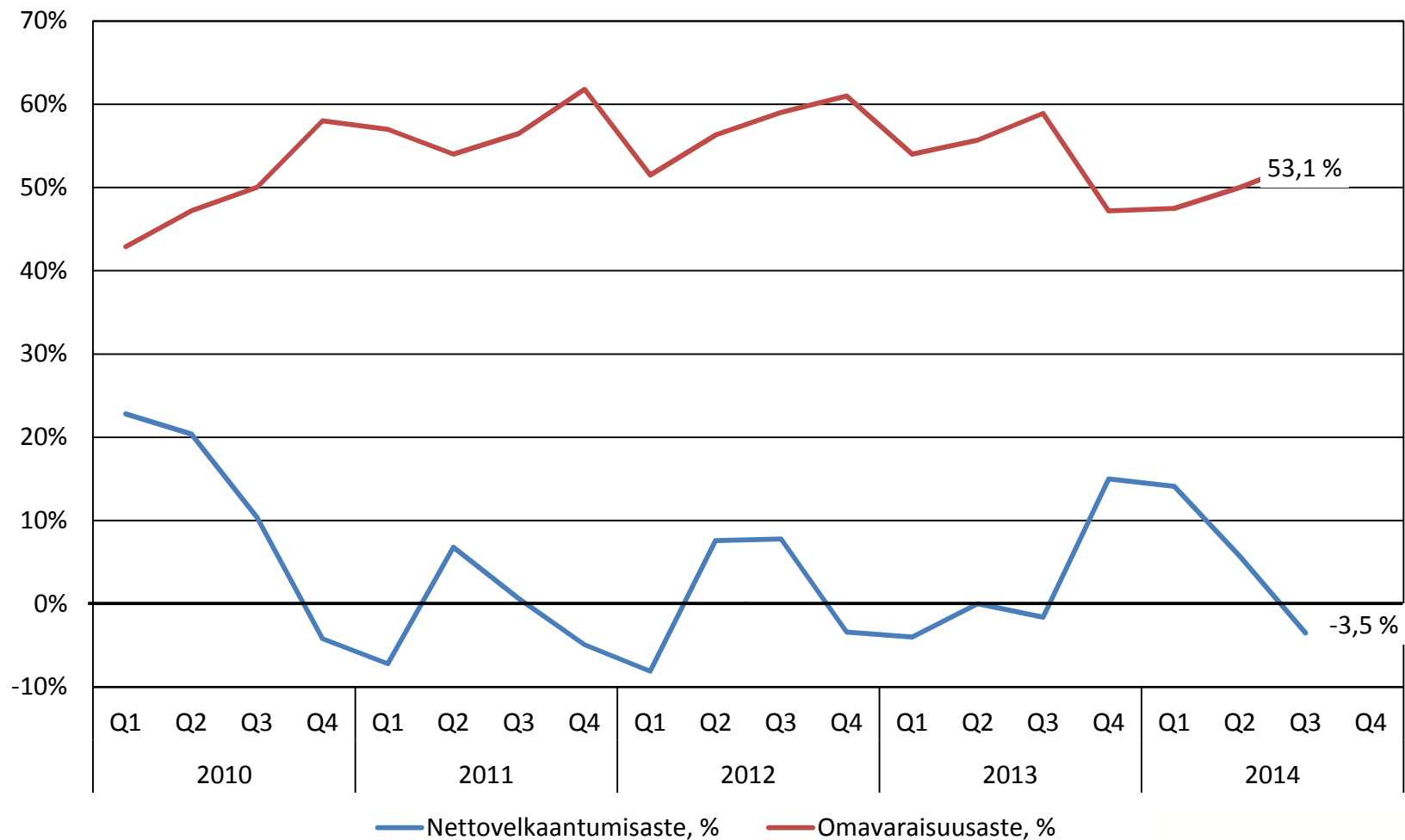
Rahavirtalaskelman vertailu vuosineljänneksittäin

MEUR	Q3 2014	Q3 2013	Muutos
Tilikauden voitto	0,9	0,6	+0,3
Oikaisut tilikauden voittoon	2,7	1,1	+1,5
Käyttöpääoman muutos	0,9	1,2	-0,3
Liiketoiminnan rahavirrat	4,5	2,8	+1,6
Maksetut/saadut korot ja verot	-0,7	-0,5	-0,1
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	3,8	2,3	+1,5
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1,2	-0,6	-0,6
Rahoituserien muutos	-1,7	-1,0	-0,7
Maksetut osingot	0,0	0,0	0,0
Rahavarojen muutos	0,9	0,7	+0,2
Rahavarat tilikauden lopussa	10,8	7,6	3,2

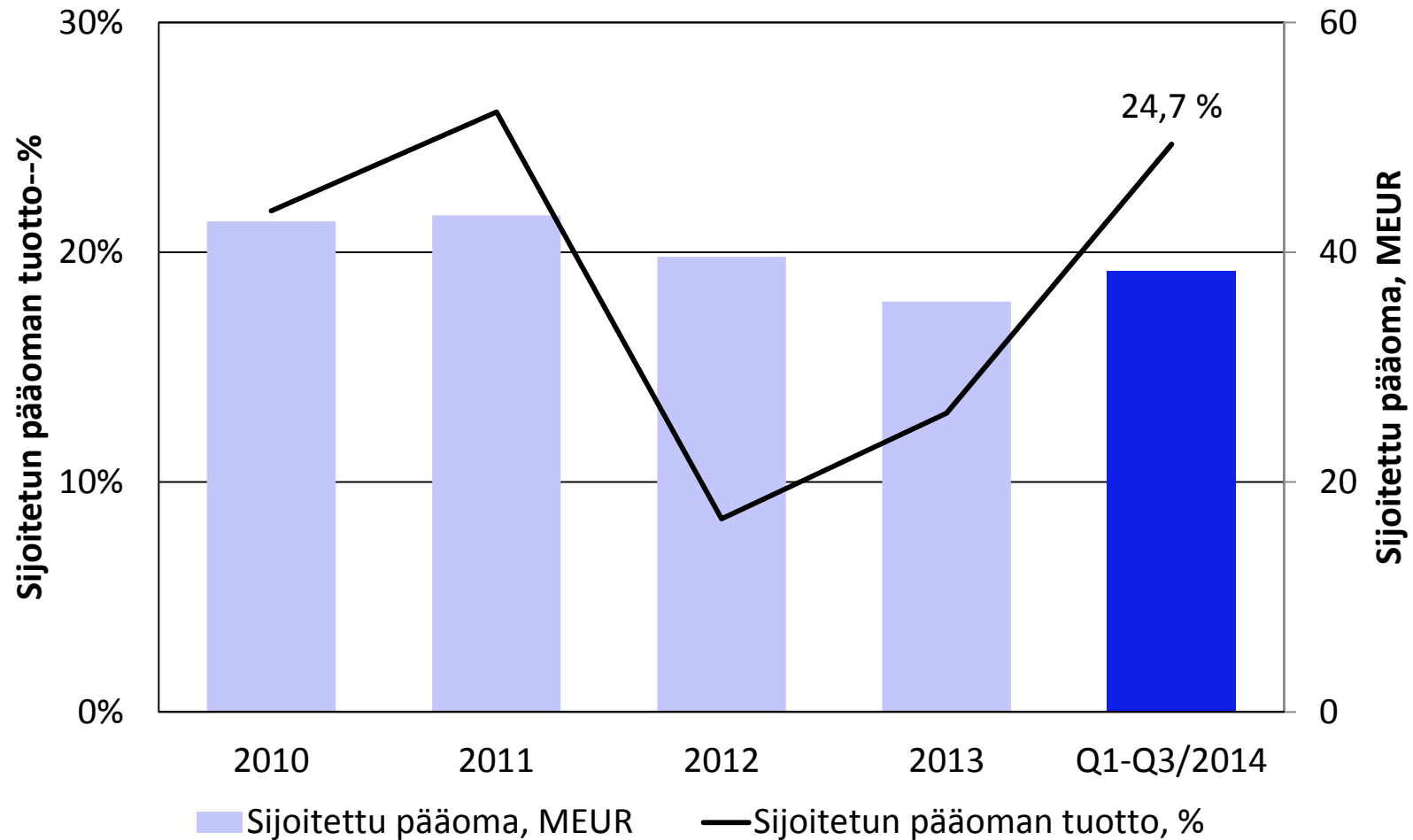
Rahavirtalaskelman vertailu tammi – syyskuu 2014

MEUR	1-9/2014	1-9/2013	Muutos
Tilikauden voitto	4,2	2,3	+1,9
Oikaisut tilikauden voittoon	5,9	2,9	+3,1
Käyttöpääoman muutos	-1,4	0,9	-2,3
Liiketoiminnan rahavirrat	8,8	6,1	+2,7
Maksetut/saadut korot ja verot	-1,9	-1,2	-0,8
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	6,9	4,9	+2,0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2,4	-1,9	-0,5
Rahoituserien muutos	-3,0	-1,0	-2,0
Maksetut osingot	0,0	-3,6	+3,6
Rahavarojen muutos	1,4	-1,6	+3,0
Rahavarat tilikauden lopussa	10,8	7,6	3,2

Vahva tase mahdollistaa potentiaaliset investoinnit ja yritysostot. Nettovelkaantumisaste pieneni -3,5 prosenttiin

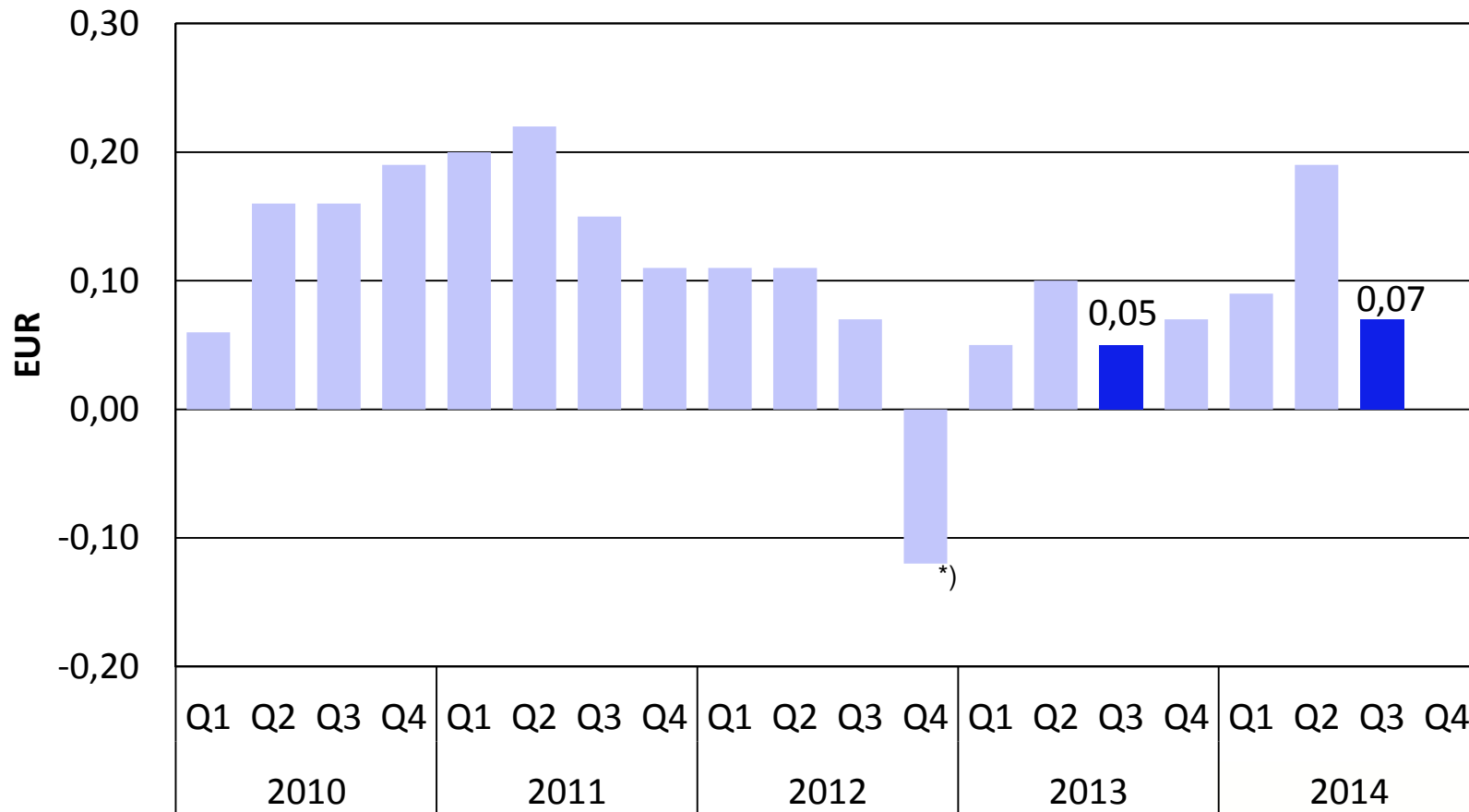


Sijoitetun pääoman tuotto parani 24,7 prosenttiin johtuen parantuneesta liikevoitosta. Kolmannella vuosineljänneksellä se oli 19,5 prosenttia



Tulos/osake parani 0,07 (0,05) euroon per osake

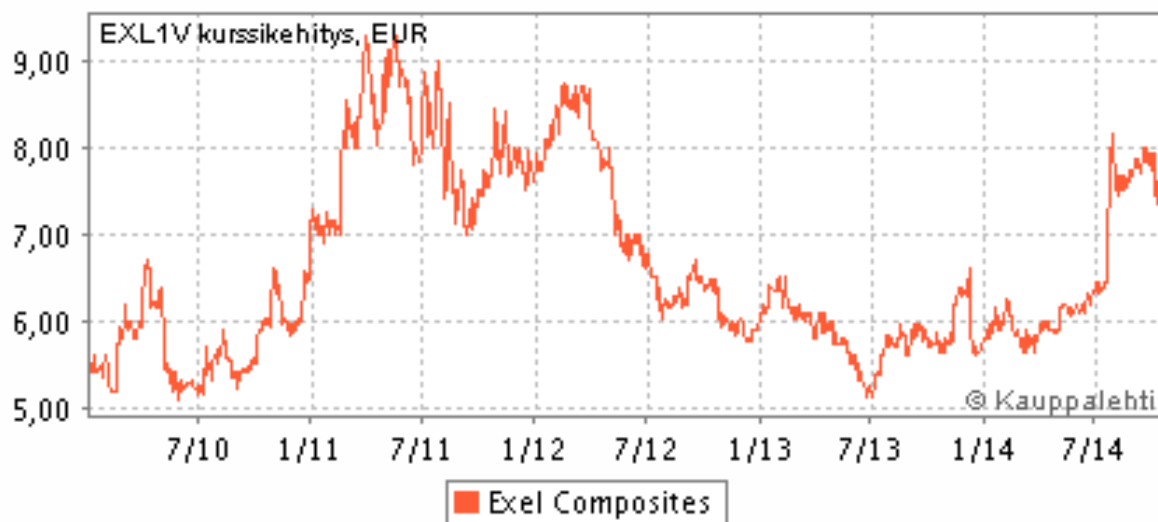
Tulos/osake neljännesvuosittain



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

Kurssikehitys: tammi –syyskuun 2014 aikana ylin kurssi oli 8,17 (6,50) euroa ja alin kurssi 5,56 (5,10) euroa

Osakkeen kurssikehitys tammikuu 2010 – syyskuu 2014



45,9 (6,9) % osakkeista
vaihdettiin tammi-
syyskuussa 2014

Tammi-syyskuussa
2014 ylin kurssi oli 8,17
(6,50) euroa ja alin
kurssi 5,56 (5,10)

Markkina-arvo
30.9.2014 oli 92,7 (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 30.9.014

	Osakkeiden lkm	Osuus osakkeista, %
Skandinaviska Enskilda Banken AB (hallintarek.)	2 484 233	20,88
Nordea Pankki Suomi Oyj (hallintarek.)	1 088 106	9,15
Nordea Fennia -sijoitusrahasto	610 000	5,13
Sijoitusrahasto Danske Suomi Kasvuosake	481 567	4,05
Fondita Nordic Micro Cap -sijoitusrahasto	450 000	3,78
OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	439 551	3,69
Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandia	408 000	3,43
Svenska Handelsbanken AB (julk.), Suomen sivukonttoritoiminta (hallintarek.)	357 049	3,00
OP-Delta -sijoitusrahasto	300 000	2,52
Matti Suutarinen	291 400	2,45

Exel Compositesilla oli 2.666 (2.752) osakkeenomistajaa 30.9.2014

Exel Compositesin hallitus on hyväksynyt uuden vision, strategian ja pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

- ◆ Uusi visio: Exel Composites on ketterä ja innovatiivinen globaali komposiittiyhtiö, jonka maailmanluokan toiminnot takaavat ylivertaisen asiakaskokemuksen
- ◆ Yhtiön uusi kasvustrategia keskittyy
 - kasvun nopeuttamiseen Kiinassa
 - laajentumiseen uusiin sovelluksiin ja markkinasegmentteihin
 - luomaan aidosti globaalin aseman
 - kasvamaan uusien teknologioiden avulla
- ◆ Uudet taloudelliset tavoitteet heijastavat uutta kasvustrategiaamme:
 - Kasvu: Liikevaihdon kasvu 2x keskimääräinen markkinakasvu
 - Kannattavuus: Liikevoittoprosentti yli 10 prosenttia liikevaihdosta
 - Pääoman käytön tehokkuus: Sijoitetun pääoman tuotto prosentti yli 20 prosenttia

 - Taloudelliset tavoitteet arvioidaan suhdannekierron yli. Yritysosot vaikuttavat yleisiin kasvu- ja kannattavuustavoitteisiin
 - Exel Composites pyrkii jakamaan vuosittain osinkona noin 40 prosenttia nettotuloksesta sikäli kun yhtiön kulloinenkin taloudellinen tilanne ja kasvumahdollisuudet sen sallivat.

Riskit ja epävarmuustekijät

- ◆ Merkittävimmät lähiajan liiketoimintariskit koskevat yleistä taloudellista kehitystä, valtiovallan sääntelyä ja talouskriisiä euroalueella sekä markkinakysyntää eräissä markkinasegmenteissä
- ◆ Jatkuva alhainen kysyntä Australian markkinoilla saattaa vaatia lisätoimenpiteitä, jotka voivat vaikuttaa kannattavuuteen
- ◆ Mahdollisilla epävarmuustekijöillä Venäjän ja Itä-Euroopan markkinoilla on rajoitettu suora vaikutus Exel Compositesiin
- ◆ 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

Lähtulevaisuuden näkymät – yhtiö on hyvissä asemissa markkinoiden elpyessä

- ◆ Markkina on stabilisoitunut ja positiivisia merkkejä on nähtävillä yhtiön keskeisissä markkinasegmenteissä
- ◆ Yleiseen talouskehitykseen liittyy kuitenkin edelleen epävarmuustekijöitä
- ◆ Yhtiö panostaa voimakkaasti kasvuun vahvistamalla organisaatiota erityisesti myynnissä, tuotekehityksessä ja toimintojen kehittämisessä
- ◆ Yhtiö seuraa yleistä markkinakehitystä ja reagoi tarvittaessa lisätoimenpitein
- ◆ Yhtiö on hyvissä asemissa jatkaakseen kannattavaa kasvua 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

