

KESLA OYJ:N PUOLIVUOTISKATSAUS 1.1.-30.6.2008

Kesla-konsernin liiketoiminta jatkoi vahvaa kasvua vuoden 2008 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Konsernin liikevaihto kasvoi 43,3% ja oli 31,3 miljoonaa euroa (1-6/2007 21,9 miljoonaa euroa). Katsauskauden liikevoitto oli 3 055 tuhatta euroa (2 428 tuhatta euroa) ja tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja 2 784 tuhatta euroa voitollinen (2 306 tuhatta euroa). Katsauskauden osakekohtainen tulos oli 0,59 euroa (0,50 euroa). Konsernin omavaraisuusaste oli katsauskauden lopussa 36,4% (30.6.2007 39,3%).

Muutokset segmenttiraportoinnissa

Vuonna 2007 ostetun MFG Components Oy:n liiketoiminta sisältyy konsernin lukuihin 1.4.2007 alkaen. Kesla-konsernin taloudellinen raportointi muodostuu kahdesta ensisijaisesta segmentistä: metsäkoneet, johon kuuluvat emoyhtiön valmistamat puun korjuuseen, käsittelyyn ja kuljetukseen liittyvät laitteet, sekä konepajajärjestelmät, johon kuuluvat tytäryhtiöiden MFG Components Oy:n ja Kesla Components Oy:n valmistamat voimansiirto- ja hydraulikomponentit ja -järjestelmät.

Toimintaympäristö

Keslan katsauskauden toimintaympäristöön heijastui merkkejä jo neljä vuotta jatkuneen kysynnän kasvun heikkenemisestä. Pohjoismaiden ja kehittyvien puunkorjuualueiden metsäkonekysyntä säilyi katsauskaudella edelleen hyvällä tasolla, mutta perinteisten metsäalueiden, erityisesti Keski-Euroopan metsäkone- ja laitekysyntä, heikkeni vahvaan vertailukauteen nähden.

Konepajajärjestelmien kysyntä jatkui katsauskaudella hyvänä.

Kustannuspuolella Keslan katsauskauden toimintaympäristöön heijastui raaka-ainehintojen ja yleisen kustannusinflaation selkeä kohoaminen vertailukauteen nähden.

Liikevaihto ja tulos

Keslan liikevaihto kasvoi katsauskaudella edelleen vahvasti. Toisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi edellisvuoden vastaavasta ajankohdasta 25,9% ollen 15,6 miljoonaa euroa (4-6/2007 12,4 miljoonaa euroa). Kasvu muodostui metsäkoneryhmän 27,6%:n ja konepajajärjestelmien 15,0%:n orgaanisesta kasvusta. Katsauskauden kokonaisliikevaihto kasvoi 43,3% edellisvuodesta ja oli

31,3 miljoonaa euroa (1-6/2007 21,9 miljoonaa euroa). Liikevaihdon kasvua vertailukauteen nähden kasvatti MFG Components Oy:n sisällyttäminen vertailukauden lukuihin 1.4.2007 alkaen.

Konsernin kotimaan myynti kasvoi katsauskaudella 52,0% ollen 12,5 miljoonaa euroa (1-6/2007 8,2 miljoonaa euroa). Kasvua pohjusti metsäkoneiden ja konepajajärjestelmien hyvä kotimaan kysyntä katsauskaudella. Vientiliiketoiminta kasvoi katsauskaudella 38,0% ollen 18,8 miljoonaa euroa (13,6 miljoonaa euroa). Viennin osuus kokonaisliikevaihdosta oli 60,0% (62,3%).

Liikevaihdon kasvua katsauskaudella tukivat myönteisenä säilynyt Keslan tuotteiden kokonaiskysyntä sekä markkinoinnilliset toimenpiteet asiakaskunnan laajentamiseksi kotimaassa ja viennissä.

Vuoden 2008 toisen vuosineljänneksen tulos oli 1 292 tuhatta euroa voitollinen ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja (4-6/2007 1 287 tuhatta euroa). Ensimmäisen vuosipuoliskon tulos kokonaisuudessaan ylitti vertailukauden tuloksen ollen 2 784 tuhatta euroa voitollinen ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja (1-6/2007 2 306 tuhatta euroa). Katsauskauden tulosta vertailukauteen nähden paransi MFG Components Oy:n liiketoimintojen liittäminen vertailukauden lukuihin 1.4.2007 alkaen.

Katsauskauden ja erityisesti toisen vuosineljänneksen tuloksen suhteellista kehitystä vertailukauteen nähden heikensivät katsauskauden aikana poikkeuksellisen vahvasti kohonneet raaka-aineiden hinnat, yleisen kustannusinflaation voimistuminen vertailukauteen nähden sekä tehdyt markkinoinnilliset panostukset liiketoiminnan kasvun tukemiseksi.

Kustannusnousuja ei pystytty kompensoimaan täysimääräisesti kasvaneiden valmistusvolyyymien hyödyntämisen, toteutettujen tuottavuusinvestointien ja toimenpiteiden sekä toteutettujen hinnankorotusten kautta.

Investoinnit

Konsernin investoinnit olivat katsauskaudella 1 836 tuhatta euroa (1-6/2007 2 085 tuhatta euroa, mikä sisältää MFG Components Oy:n osakehankinnan). Investoinnit kohdistuivat konsernin tuotantokoneisiin ja -laitteisiin sekä rakennuksiin, joilla tuettiin toimintojen tuottavuutta ja valmistuskapasiteetin kasvua.

Tuotekehitys ja markkinointi

Katsauskauden loppupuolelle ajoittui vuoden tärkein metsäkonenäyttely Keski-Euroopassa 15. KWF-Tagung Saksassa. Kesla esitteli kyseisessä näyttelyssä Keski-Euroopan markkinoille soveltuvan laajan tuotemallistonsa tuoteuudistuksineen. Tuoteuutuuksina esiteltiin 8 tonnimetrin ajokonenosturi, joka laajentaa Keslan metsäkonenostureiden valikoimaa malliston järeässä päässä, sekä Keslan harvesterikouriin lisävarusteena asennettava energiapuun korjuuseen kehitetty PROAx -katkaisulaite. Esillä oli myös katsauskaudella julkistetun Case Construction Equipment -markkinointiyhteistyön myötä kaksi Keslan

metsävarusteluilla tela-alustaisiksi harvestereiksi varusteltua Case - kaivinkonetta. Keslan kattava tuotemallisto tuoteuudistuksineen ja yhteistyökuvioineen sekä uudistunut markkinoinnillinen ilme saivat hyvän vastaanoton yli 40.000 messukävijän keskuudessa.

Markkinointiin liittyvät yhteistyösopimukset

Kesla ja Case Construction Equipment (Case) allekirjoittivat huhtikuussa Venäjän ja Suomen metsämarkkinoiden kehittämiseen liittyvän yhteistyösopimuksen. Yhteistyön tärkeimpänä tuotteena on Case - kaivinkoneeseen pohjautuva tela-alustainen harvesteri, jonka kohdemarkkinat ovat erityisesti kehittyvät koneellisen puunkorjuun alueet Euroopassa ja Venäjällä.

Kesäkuussa Kesla allekirjoitti koneenohjaustuotteiden markkinointiin ja kehittämiseen liittyvän yhteistyösopimuksen Epec Oy:n kanssa. Sopimuksen myötä Kesla pystyy tarjoamaan asiakkailleen tehdasasennettuina Epec Load Optimizer -kuormainvaakaratkaisut. Kehittyneillä kuormainvaakaratkaisulla tehostetaan aines- ja energiapuun kuljetuslogistiikkaa välttämällä sekä ylitettä alikuormilla tapahtuvat kuljetukset.

Alan johtavat yhteistyökumppanuudet yhtiön eri toiminnoissa vahvistavat Keslan kansainvälistä kilpailukykyä ja näkyvyyttä sekä kykyä tarjota kasvavalle asiakaskunnalle entistä laajempia kokonaisratkaisuja.

MFG Components Oy

MFG Components Oy:n liiketoiminta kehittyi suotuisasti katsauskaudella. Kotimaisten konepajojen korkeat tilauskannat mahdollistivat liikevaihdon 16,4%:n kasvun.

MFG Components Oy:ssä tehtiin katsauskaudella merkittävät investointipäätökset kannattavaa kasvua tukevan valmistuskapasiteetin kasvattamiseksi. Tehdaslaajennuksena käynnistettiin Tohmajärven kunnan kanssa yhteistyönä yhteensä 1 400 m²:n tehdaslaajennus, joka valmistuu vaiheittain kuluvan vuoden lokakuusta alkaen. Kasvua ja tuottavuutta tukevista konehankinnoista tehtiin noin 2,5 miljoonan euron investointisuunnitelma vuosille 2008-2010, josta ensimmäisten koneiden toimitus tapahtuu maaliskuussa 2009. Katsauskauden lopulla MFG Components Oy teki sopimuksen yhden sen merkittävän asiakkaan kanssa yhteistyön laajentamisesta. Allekirjoitettu sopimus tukee merkittävältä osin MFG Components Oy:n kasvutavoitteita loppuvuodesta 2008 alkaen.

Kesla Components Oy

Kesla Components Oy:n liiketoiminta kehittyi suunnitellusti katsauskaudella. Emoyhtiön vahvan kasvun myötä Kesla Components Oy:n kapasiteetti oli täyskäytössä. Suunniteltujen ulkoisten asiakkuuksien rakentamista jatkettiin katsauskaudella. Kesla Components Oy sulautuu suunnitelman mukaisesti 1.10.2008 alkaen MFG Components Oy:hyn. Sulautuminen vahvistaa yhden entistä kilpailukykyisemmän konepajajärjestelmiin keskittyvän yhtiön toiminta- ja kehitysedellytyksiä sekä mahdollisuuksia palvella laajemmin entistä laajempaa asiakaskuntaa.

OOO Kesla

Venäjän ja muiden CIS-maiden myynnin merkitys Keslalle kasvoi katsauskaudella. Tytäryhtiö tukee Keslan myynnin ja jälkimarkkinoinnin kehitystä yhdellä lähitulevaisuuden potentiaalisimmin kasvavista metsäkone- ja laitemarkkinoista.

Tase ja rahoitus

Konsernin rahoitustilanne ja maksuvalmius säilyivät hyvinä ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Taseen loppusummaa vuodenvaihteeseen nähden kasvattivat katsauskaudella tehdyt investoinnit sekä liiketoiminnan kasvun myötä kasvanut käyttöpääoma.

Henkilöstö

Kesla -konsernin palveluksessa oli katsauskauden aikana keskimäärin 347 henkilöä (1-6/2007 260 henkilöä). Henkilöstön kokonaismäärä oli 30.6.2008 368, joista määräaikaisia ja harjoittelijoita yhteensä 45 henkilöä (30.6.2007 312 henkilöä, joista määräaikaisia ja harjoittelijoita yhteensä 53 henkilöä).

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Keslan lähiajan riskit liittyvät katsauskaudella alkaneen kysynnän heikkenemisen mahdolliseen syvenemiseen ja laajenemiseen vertailukauteen nähden Keslan kohdemarkkinoilla ja asiakaskunnassa, raaka-aineiden ja komponenttien hintakehitykseen ja saatavuuteen sekä yleisen kustannusinflaation kehittymiseen.

Markkinasuhdanneriskiä pienennetään operoimalla useammalla markkina-alueella sekä laajentamalla asiakkuuksia, jolloin yksittäisen markkinan ja asiakkuuden kysyntävaihtelun vaikutus kokonaisuuteen pienenee. Kannattavuusriskiä pienennetään tuottavuuden parantamiseen liittyvillä kehitystoimenpiteillä ja investoinneilla sekä markkinaperusteisilla hinnankorotuksilla.

Lähiajan näkymät

Keslan tilauskanta on edelleen hyvällä tasolla. Keslan lähiajan näkyisiin heijastuu kuitenkin kasvanut epävarmuus päämarkkinoiden kysynnän kehittymisestä. Erityisesti vientimarkkinoilla Länsi-Euroopassa metsäkoneryhmän ensimmäisellä vuosipuoliskolla alkanut kysynnän heikkeneminen ennätyselliseen vertailukauteen nähden tulee jatkumaan myös toisella vuosipuoliskolla. Kotimaan ja kehittyvien puunkorjuualueiden kysynnän odotetaan säilyvän lähitulevaisuudessa edelleen hyvällä tasolla. Myös konepajajärjestelmien kysynnän kasvun odotetaan hidastuvan ennätyselliseltä tasoltaan, mutta pysyvän kuitenkin hyvällä tasolla lähitulevaisuudessa.

Lähiajan markkinanäkymien ja alkavan tilauskannan pohjalta vuoden 2008 toisen vuosipuoliskon liikevaihdon odotetaan kasvavan maltillisesti. Toisen vuosipuoliskon ja koko vuoden 2008 tuloksen odotetaan muodostuvan edelleen hyväksi, mutta jäävän kuitenkin kasvaneiden kustannuspaineiden seurauksena suhteellisesti vuoden 2007 tasosta.

Hyvä hallinnointitapa

Kesla Oyj noudattaa HEX Oyj:n, Keskuskauppakamarin ja Teollisuuden ja Työnantajain keskusliiton vahvistamaa suositusta listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmästä (Corporate Governance). Lisätietoja Keslan hallinnointitavasta löytyy Keslan kotisivuilta sekä Keslan vuosikertomuksesta, joka on julkaistu pdf-muodossa Keslan kotisivuilla osoitteessa www.kesla.com. Vuosikertomuksen voi tilata myös puhelimitse numerosta 013 - 682841.

Hallussa olevat omat osakkeet

Yhtiön hallussa oli osavuositarkastusajanjakson lopussa omia osakkeita 14 570 kpl, joiden osuus kaikkien osakkeiden määrästä on 0,4% ja 0,1% äänimäärästä.

Keslan yhtiökokous hyväksyi 29.2.2008 hallituksen esityksen, jonka mukaisesti 12.3.2008 maksettiin osinkoa sekä A- että B-sarjan osakkeille 0,50 euroa/osake, yhteensä 1 684 tuhatta euroa (14.3.2007 maksettiin 0,50 euroa/osake eli yhteensä 1 684 tuhatta euroa).

TAULUKKO-OSA

KONSERNIN TULOSLASKELMA 1 000 €	1.1.-	1.1.-	1.4.-	1.4.-
	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007
Liikevaihto	31 327	21 859	15 599	12 392
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	1 206	527	841	187
Liiketoiminnan muut tuotot	97	-3	56	-3
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-17 869	-11 567	-8 993	-6 554
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-7 569	-5 284	-3 834	-2 864
Poistot	-581	-462	-304	-265
Liiketoiminnan muut kulut	-3 555	-2 643	-1 924	-1 523
Liikevoitto	3 055	2 428	1 440	1 368
Rahoituskulut (netto)	-271	-123	-148	-81
Voitto ennen veroja	2 784	2 306	1 292	1 287
Tuloverot	-729	-603	-340	-337
Tilikauden voitto	2 055	1 703	952	951

Jakautuminen

Emoyhtiön omistajille	2 007	1 703	929	951
Vähemmistölle	48	-	24	-

Emoyhtiön omistajille
kuuluvasta voitosta laskettu

laimentamaton/laimennettu osakekohtainen tulos, euro	0,59	0,50	0,27	0,28
---	------	------	------	------

KONSERNIN TASE 1 000 €

30.6.2008 30.6.2007 31.12.2007

VARAT

Pitkäaikaiset varat

Liikearvo	360	360	360
Muut aineettomat hyödykkeet	260	122	192
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	8 873	5 752	7 681
Myytavissä olevat sijoitukset	32	32	32
Laskennalliset verosaamiset	136	101	150

Lyhytaikaiset varat

Vaihto-omaisuus	14 611	10 578	12 382
Myyntisaamiset ja muut saamiset	10 071	8 786	8 318
Rahavarat	454	573	656

VARAT YHTEENSÄ

34 796 26 304 29 770

OMA PÄÄOMA JA VELAT

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma

pääoma			
Osakepääoma	1 917	1 917	1 917
Ylikurssirahasto	6	6	6
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	210	44	44
Kertyneet voittovarot	10 317	8 319	10 102
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	12 451	10 285	12 069
Vähemmistön osuus	179	-	-
 OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	 12 630	 10 285	 12 069
 Pitkäaikaiset velat			
Laskennallinen verovelka	778	635	727
Varaukset	180	190	180
Korolliset velat	11 136	7 154	8 235
 Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	7 431	6 462	6 130
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	107	202	142
Lyhytaikaiset korolliset velat	2 534	1 375	2 287
 VELAT YHTEENSÄ	 22 166	 16 018	 17 701
 OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	 34 796	 26 304	 29 770

Konserniliikearvo on syntynyt MFG Components Oy:n hankinnan yhteydessä.

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSESTA (1000 EUR)

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

Oma pääoma tilikauden alussa 1.1.2008	12 069
Jaetut osingot	-1 684
Sijoitetun vapaan pääoman rahaston muutos	185
Tilikauden voitto	2 055
Vähemmistön osuus	-179
Oikaisuerä	5
Oma pääoma katsauskauden lopussa 30.6.2008	12 451

Oma pääoma tilikauden alussa 1.1.2007	10 195
Jaetut osingot	-1 684
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	37
Omien osakkeiden luovutus	34
Tilikauden voitto	1 703
Oma pääoma katsauskauden lopussa 30.6.2007	10 285

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA 1000 €	1.1.-	1.1.-
	30.6.2008	30.6.2007

Liiketoiminnan rahavirta

Asiakkailta saadut maksut	29 061	21 975
Tavaroiden ja palvelujen toimittajille ja henkilöstölle suoritetut maksut	-28 181	-19 954
Maksetut korot	-273	-108
Maksetut verot	-685	-681
Liiketoiminnan rahavirta	-77	1 231

Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 041	-2 247
Investointiavustus	205	162
Investointien rahavirta	-1 836	-2 085
Rahoituksen rahavirta		
Osakeannista saadut maksut	185	-
Lainojen nostot	4 000	4 403
Lainojen takaisinmaksut	-790	-2 221
Maksetut osingot	-1 684	-1 684
Rahoituksen rahavirta	1 711	498
Rahavarojen muutos	-202	-356
Rahavarat tilikauden alussa	656	929
Rahavarat tilikauden lopussa	454	573

TUNNUSLUVUT	1-6/2008	1-6/2007	1-12/2007
Laimentamaton tulos/osake, EUR	0,59	0,50	1,03
Laimennusvaikutuksella oikaistu tulos/osake, EUR	0,59	0,50	1,03
Oma pääoma/osake, EUR	3,68	3,04	3,50

Omavaraisuusaste, %	36,4	39,3	41,3
Bruttoinvestoinnit			
käyttöomaisuuteen (1000 EUR)	1 836	2 085 *	4 848
Henkilöstö keskimäärin	347	260	285

* Sisältää MFG Components Oy:n osakehankinnan.

VELAT JA NIIDEN VAKUUDEKSI ANNETUT KIINNITYKSET (1000 EUR)

	1-6/2008	1-6/2007	1-12/2007
Rahalaitoslainat	13 670	8 529	10 522
Annetut kiinteistökiinnitykset	3 632	3 632	3 632
Annetut yritysikiinnitykset	6 577	3 577	3 577
Vakuudeksi annetut			
kiinnitykset yhteensä	10 209	7 209	7 209

Laadintaperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu noudattaen IAS 34 standardin mukaisia vaatimuksia.

Osavuositarkastuksen laatimisessa on sovellettu samoja laatimisperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin tilinpäätöksessä vuodelta 2007.

LIIKETOIMINTA-ALUEET	1-6/2008	4-6/2007	4-12/2007
----------------------	----------	----------	-----------

LIIKEVAIHTO	31 327	12 392	37 375
metsäkoneet	26 162	10 126	30 508
konepajajärjestelmät	5 165	2 266	6 868
LIIKEVOITTO	3 055	1 368	3 809
metsäkoneet	2 449	1 061	3 342
konepajajärjestelmät	606	307	674

YHTIÖN VUOSINELJÄNNESTEN LIIKEVAIHDOT JA TULOKSET ENNEN
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA (1000 EUR)

	Liikevaihto		Tulos ennen tilinpäätös- siirtoja ja veroja	
	2008	2007	2008	2007
Tammi-Maaliskuu	15 728	9 468	1 492	1 018
Huhti-Kesäkuu	15 599	12 391	1 292	1 288
Heinä-Syyskuu		10 133		868
Loka-Joulukuu		14 850		1 561
Yhteensä	31 327	46 842	2 784	4 734

Seuraava osavuosisikatsaus 1.1. - 30.9.2008 julkaistaan 21.10.2008 klo 9.00.

Joensuu 6.8.2008

KESLA OYJ

Jari Nevalainen

toimitusjohtaja

LISÄTIETOJA:

Toimitusjohtaja Jari Nevalainen, 040 - 830 7750

JAKELU:

OMX Pohjoismainen Pörssi Helsinki

Keskeiset tiedotusvälineet

www.kesla.com

Kesla on metsäteknologian kehittämiseen, valmistukseen ja markkinointiin erikoistunut konepajakonserni, joka hallitsee puunkorjuun tuotantoketjun kannolta tehtaalle. Kesla on myös merkittävä konepajatuotteiden järjestelmätoimittaja suomalaiselle konepajateollisuudelle. Konsernin liikevaihto oli vuonna 2007 46,8 M€, josta vientitoiminnan osuus oli 60%. Vuonna 1960 perustetulla Keslalla on tuotantolaitokset Joensuussa, Kesälahdella, Ilomantsissa ja Tohmajärvellä sekä myyntiyhtiö Pietarissa. Keslan palveluksessa on noin 340 henkeä. Keslan A-osakkeet noteerataan Pohjoismaisessa Pörssissä Helsingissä.