

## KESLA OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.9.2008

Liiketoimintaympäristön muutos heijastui Keslan katsauskauteen. Konsernin liikevaihto kasvoi katsauskaudella 35,8% ja oli 43,4 miljoonaa euroa (1-9/2007 32,0 miljoonaa euroa). Katsauskauden liikevoitto oli 3 827 tuhatta euroa (3 386 tuhatta euroa) ja tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja 3 371 tuhatta euroa voitollinen (3 173 tuhatta euroa). Katsauskauden osakekohtainen tulos oli 0,70 euroa (0,69 euroa). Konsernin omavaraisuusaste oli katsauskauden lopussa 37,1% (30.9.2007 38,4%).

## 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 tytäryhtiön MFG Components Oy:n valmistamat voimansiirto- ja hydraulikomponentit ja -järjestelmät.

## Toimintaympäristö

Katsauskauden liiketoimintaympäristö muodostui rahoitusmarkkinoiden aiheuttaman turbulenssin sekä voimistuvien kustannuspaineiden kautta haastavaksi. Metsäkoneryhmän kotimaan ja muiden pohjoismaiden kone- ja laitekysyntä oli katsauskaudella hyvä. Etelä- ja Keski-Euroopan sekä myös kehittyvien metsäalueiden kysyntätilanne heikkeni katsauskauden aikana vahvaan vertailukauteen nähden.

Rahoitusmarkkinoiden heilahtelu heikensi myös konepajajärjestelmien kysyntää kotimaassa katsauskauden loppua kohden.

## Liikevaihto ja tulos

Keslan liikevaihto kehittyi suotuisasti läpi katsauskauden. Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi edellisvuoden vastaavasta ajankohdasta 19,4% ollen 12,1 miljoonaa euroa (7-9/2007 10,1 miljoonaa euroa). Kasvu muodostui metsäkoneryhmän 21,5%:n ja konepajajärjestelmien 11,5%:n orgaanisesta kasvusta. Katsauskauden kokonaisliikevaihto kasvoi 35,8% edellisvuodesta ja oli 43,4 miljoonaa euroa (1-9/2007 32,0 miljoonaa euroa). Liikevaihdon kasvua

vertailukauteen nähden kasvatti katsauskauden alun vahva kysyntätilanne sekä MFG Components Oy:n sisällyttäminen vertailukauden lukuihin 1.4.2007 alkaen.

Konsernin kotimaan myynti kasvoi katsauskaudella 44,8% ollen 19,0 miljoonaa euroa (1-9/2007 13,1 miljoonaa euroa). Kasvua pohjusti metsäkoneiden ja konepajajärjestelmien hyvä kotimaan kysyntä katsauskaudella. Vientiliiketoiminta kasvoi katsauskaudella 29,4% ollen 24,4 miljoonaa euroa (18,9 miljoonaa euroa). Viennin osuus kokonaisliikevaihdosta oli 56,2% (59,0%).

Vuoden 2008 kolmannen vuosineljänneksen tulos jäi selvästi vertailukauden tuloksesta ollen 587 tuhatta euroa voitollinen ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja (7-9/2007 868 tuhatta euroa). Katsauskauden tulos kokonaisuudessaan ylitti vertailukauden tuloksen ollen 3 371 tuhatta euroa voitollinen ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja (1-9/2007 3 173 tuhatta euroa). Katsauskauden toisen ja kolmannen vuosineljänneksen tulosta vertailukauteen nähden heikensivät katsauskauden aikana poikkeuksellisen vahvasti kohonneet raaka-aineiden hinnat, yleisen kustannusinflaation voimistuminen sekä tehdyt markkinoinnilliset panostukset liiketoiminnan kasvun tukemiseksi. Katsauskauden tulosta vertailukauteen nähden paransi MFG Components Oy:n liiketoimintojen liittäminen vertailukauden lukuihin 1.4.2007 alkaen.

Katsauskauden aikaisia kustannusnousuja ei pystytty kompensoimaan täysimääräisesti kasvaneiden valmistusvolyymien, toteutettujen tuottavuusinvestointien ja kehitystoimenpiteiden sekä hinnankorotusten kautta.

#### Investoinnit

Konsernin investoinnit olivat katsauskaudella 2 904 tuhatta euroa (1-9/2007 3 248 tuhatta euroa, mikä sisältää MFG Components Oy:n osakehankinnan). Investoinnit kohdistuivat konsernin tuotantokoneisiin ja -laitteisiin, tietojärjestelmiin sekä rakennuksiin, joilla tuettiin toimintojen tuottavuutta ja valmistuskapasiteetin kasvua.

#### Tuotekehitys ja markkinointi

Katsauskaudelle ajoittui vuoden 2008 tärkeimmät metsäalan messut Euroopassa; 15. KWF-Tagung Saksassa ja FinnMETKO 2008 Jämsänkoskella, joissa molemmissa kävi ennätysmäärä yleisöä. Molemmissa näyttelyissä Kesla esitteli tuoteuudistuksia ja -uutuuksia eri tuoteryhmissään. FinnMETKOssa Kesla esitteli tuoteuutuutena kuorma-auton päälle asennetun hakehakkurin joka laajentaa Keslan hakkurimallistoa soveltumaan entistä laajemmalla yrittäjäkunnalle sekä kotimaassa että viennissä. FinnMETKOssa esiteltiin myös tuoteuutuudet Keslan nosturi- ja harvesterikouramallistoon. Esitellyt tuoteuutuudet ja -uudistukset tukevat Keslan kansainvälistä kilpailukykyä ja liiketoiminnan kehitystavoitteita vuodesta 2009 eteenpäin.

## MFG Components Oy

MFG Components Oy:n liikevaihto kasvoi katsauskaudella 14,7 % vertailukauteen nähden. Toisella vuosineljänneksellä julkistettujen investointien ja asiakkuussopimusten toteutusta jatkettiin kolmannella vuosineljänneksellä siten että hankkeiden käyttöönoton myötä ne tukevat MFG Components Oy:n liiketoimintaa loppuvuodesta alkaen.

Kesla Components Oy sulautui suunnitelman mukaisesti 30.9.2008 MFG Components Oy:öön. Sulautuminen vahvistaa yhden entistä kilpailukykyisemmän konepajajärjestelmiin keskittyvän yhtiön toimintaedellytyksiä ja mahdollisuuksia palvella laajemmin entistä laajempaa asiakaskuntaa.

## Tase ja rahoitus

Taseen loppusummaa vuodenvaihteeseen nähden kasvattivat katsauskaudella tehdyt investoinnit sekä liiketoiminnan kasvun myötä kasvanut käyttöpääoma. Konsernin rahoituskuluja kasvatti yleinen korkotason nousu ja kasvanut vieraan pääoman määrä. Maksuvalmius säilyi hyvänä katsauskaudella.

## Henkilöstö

Kesla -konsernin palveluksessa oli katsauskauden aikana keskimäärin 348 henkilöä (1-9/2007 275 henkilöä). Henkilöstön kokonaismäärä 30.9.2008 oli 348 (30.9.2007 315 henkilöä).

KTM Eila Hassinen nimitettiin Kesla Oyj:n talousjohtajaksi 9.9.2008 alkaen. Samalla Eila Hassinen kutsuttiin Kesla Oyj:n johtoryhmän jäseneksi.

## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Heikentyneen kokonaiskysynnän ja ohentuneen tilauskannan vuoksi Kesla käynnisti 8.10. kapasiteetin ja kustannusten sopeuttamistoimenpiteet eri toimipisteissään.

Liiketoiminnan sopeuttaminen uuteen toimintaympäristöön aiheuttaa arviolta 60 henkilön vähennykset.

#### Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Keslan lähiajan riskit liittyvät rahoitusmarkkinoiden myllerryksen ja yleisen taloussuhdanteen heikkenemisen mahdollisesti edelleen heikentämään kysyntään metsäkoneryhmässä ja konepajajärjestelmissä. Liiketoiminnan kannattavuuden riskitekijät liittyvät rahoitusmarkkinoiden ja raaka-aine- ja komponenttimarkkinoiden kehittymiseen, kilpailutilanteen mahdolliseen kiristymiseen sekä yleisen kustannusinflaation kehittymiseen.

Markkinasuhdanneriskiä pyritään pienentämään toimimalla 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 hinnantarkastuksilla.

#### Lähiajan näkymät

Keslan tilauskanta oheni kolmannen vuosineljänneksen loppua kohden erityisesti heikentyneen vientikysynnän seurauksena. Metsäkoneryhmän kysyntätilanteen odotetaan olevan haasteellinen lähitulevaisuudessa käynnissä olevan globaalin rahoituskriisin seurauksena.

Suomalaisten konepajojen uustilauksankan heikkeneminen katsauskauden loppua kohden tulee heikentämään konepajajärjestelmien kysyntää lähitulevaisuudessa.

Lähiajan markkinanäkymien ja tilauskantaodotuksen pohjalta konsernin liikevaihto tulee loppuvuonna supistumaan vertailukauteen nähden. Käynnistetyistä sopeutustoimenpiteistä huolimatta yhtiön kannattavuus tulee loppuvuonna jäämään merkittävästi alle vertailukauden tason. Vuoden 2008 liikevaihto tulee olemaan suurempi kuin vuonna 2007 ja tulos jää alle vuoden 2007 tuloksen.

#### 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](http://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.

KONSERNIN TULOSLASKELMA 1 000 €	1.1.- 30.9.2008	1.1.- 30.9.2007	1.7.- 30.9.2008	1.7.- 30.9.2007
Liikevaihto	43 430	31 992	12 103	10 133
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	1 041	182	-166	-345
Liiketoiminnan muut tuotot	172	37	75	40
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-24 542	-16 263	-6 672	-4 696
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-10 363	-7 996	-2 794	-2 712
Poistot	-932	-733	-351	-271
Liiketoiminnan muut kulut	-4 980	-3 834	-1 424	-1 191
Liikevoitto	3 827	3 386	771	957
Rahoituskulut (netto)	-455	-213	-184	-90

Voitto ennen veroja	3 371	3 173	587	868
Tuloverot	-887	-830	-158	-228
Tilikauden voitto	2 485	2 343	430	640
Jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	2 418	2 343	411	640
Vähemmistölle	67	-	19	-
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu				
laimentamaton/laimennettu osakekohtainen tulos, euro	0,70	0,69	0,12	0,19

KONSERNIN TASE 1 000 €

30.9.2008 30.9.2007 31.12.2007

VARAT

Pitkäaikaiset varat

Liikearvo	360	360	360
Muut aineettomat hyödykkeet	328	125	192
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	9 146	6 479	7 681
Myytavissä olevat sijoitukset	32	32	32
Laskennalliset verosaamiset	130	101	150

Lyhytaikaiset varat

Vaihto-omaisuus	14 609	11 952	12 382
Myyntisaamiset ja muut saamiset	10 364	9 482	8 318

Rahavarat	263	167	656
VARAT YHTEENSÄ	35 231	28 698	29 770
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	1 917	1 917	1 917
Ylikurssirahasto	6	6	6
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	210	44	44
Kertyneet voittovarot	10 726	8 959	10 102
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	12 859	10 285	12 069
Vähemmistön osuus	198	-	-
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	13 057	10 925	12 069
Pitkääikaikaiset velat			
Laskennallinen verovelka	721	679	727
Varaukset	180	190	180
Korolliset velat	12 112	7 838	8 235
Lyhytaikaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	6 658	6 838	6 130
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	54	152	142
Lyhytaikaikaiset korolliset velat	2 451	2 075	2 287
VELAT YHTEENSÄ	22 175	17 773	17 701

OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	35 231	28 698	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	2 485	
Vähemmistön osuus	-198	
Oikaisuerä	3	
Oma pääoma katsauskauden lopussa 30.9.2008	12 859	

Oma pääoma tilikauden alussa 1.1.2007	10 195	
Jaetut osingot	-1 684	
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	37	
Omien osakkeiden luovutus	34	
Tilikauden voitto	2 343	
Oma pääoma katsauskauden lopussa 30.9.2007	10 925	

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA 1000 €	1.1.-	1.1.-
	30.9.2008	30.9.2007

Liiketoiminnan rahavirta

Asiakkailta saadut maksut	41 095	30 840
---------------------------	--------	--------

Tavaroiden ja palvelujen



toimittajille			
ja henkilöstölle suoritettut maksut	-40 106		-29 276
Maksetut korot	-378		-171
Maksetut verot	-1 047		-930
Liiketoiminnan rahavirta	-435		463
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 904		-3 248
Investointiavustukset	375		162
Investointien rahavirta	-2 529		-3 086
Rahoituksen rahavirta			
Lainojen nostot	5 033		4 976
Lainojen takaisinmaksut	-962		-1 431
Maksetut osingot	-1 684		-1 684
Rahoituksen rahavirta	2 572		1 861
Rahavarojen muutos	-393		-762
Rahavarat tilikauden alussa	656		929
Rahavarat tilikauden lopussa	263		167
TUNNUSLUVUT	1-9/2008	1-9/2007	1-12/2007

Laimentamaton tulos/osake, EUR	0,70	0,69	1,03
Laimennusvaikutuksella oikaistu tulos/osake, EUR	0,70	0,69	1,03
Oma pääoma/osake, EUR	3,86	3,23	3,50
Omavaraisuusaste, %	37,1	38,4	41,3
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen (1000 EUR)	2 904	3 248 *	4 848
Henkilöstö keskimäärin	348	275	285

\* Sisältää MFG Components Oy:n osakehankinnan.

VELAT JA NIIDEN VAKUUDEKSI ANNETUT KIINNITYKSET (1000 EUR)

	1- 9/2008	1-9/2007	1- 12/2007
Rahalaitoslainat	14 564	9 913	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

Osavuosisikatsaus on laadittu noudattaen IAS 34 standardin mukaisia vaatimuksia.

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

Osavuositarkastusta ei ole tilintarkastettu.

LIIKETOIMINTA-ALUEET	1-9/2008	4-9/2007	4-12/2007
LIIKEVAIHTO	43 430	22 526	37 375
metsäkoneet	35 979	18 209	30 508
konepajajärjestelmät	7 451	4 316	6 868
LIIKEVOITTO	3 827	2 326	3 809
metsäkoneet	2 995	1 828	3 342
konepajajärjestelmät	832	497	674

Segmenttiraportointi uudistettiin nykyiseen muotoon 1.4.2007 MFG Components Oy:n hankinnan yhteydessä.

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	12 103	10 133	587	868
Loka-Joulukuu		14 850		1 561

Yhteensä                    43 430      46 842            3 371                    4 734

Keslan vuoden 2008 tilinpäätöstiedote julkaistaan 28.01.2009 klo 9.00.

Joensuu 21.10.2008

KESLA OYJ

Jari Nevalainen  
toimitusjohtaja

LISÄTIETOJA:

Toimitusjohtaja Jari Nevalainen, 040 - 830 7750

JAKELU:  
NASDAQ OMX Helsinki

Keskeiset tiedotusvälineet

[www.kesla.com](http://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 NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä.