

**Exel Oyj**  
Uutelanle 24 B  
PL 29, 52700 Mantyharju  
puh. (015) 34 611  
fax (015) 346 1216

**Exel Oyj**, Kivaran tehdas  
Muovillaakson tie 2  
82110 Heinavaara  
puh. (013) 73 711  
fax (013) 737 1500

**Exel GmbH**  
Meisenstr. 3  
D-83010 Rohrdorf, Deutschland  
tel. +49 (8031) 27450  
fax +49 (8031) 274518

**International Gateway AB**  
Kabelgatan 9  
S-943 31 Ojebyn, Sweden  
tel. +46 (911) 66 501  
fax +46 (911) 66 142

## TULOSLASKELMA

1000 euroa	1-4/00	1-4/99	muutos <span> </span> %	1-12/99
------------	--------	--------	-------------------------	---------

<b>LIIEVAIHTO</b>	12 <span> </span> 352	10 <span> </span> 480	18	34 <span> </span> 072
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	695	-69	-1 <span> </span> 112	82
Valmistus omaan käyttöön	82	78	6	243
Liiketoiminnan muut tuotot	85	99	-14	256

Materiaalit ja palvelut	-5 <span> </span> 077	-4 <span> </span> 032	26	-12 <span> </span> 390
-------------------------	-----------------------	-----------------------	----	------------------------

Henkilöstökulut	-3 <span> </span> 264	-2 <span> </span> 473	32	-7 <span> </span> 853
-----------------	-----------------------	-----------------------	----	-----------------------

Poistot	-731	-703	4	-2 <span> </span> 130
---------	------	------	---	-----------------------

Liiketoiminnan muut kulut	-2 <span> </span> 974	-2 <span> </span> 553	16	-7 <span> </span> 471
---------------------------	-----------------------	-----------------------	----	-----------------------

<b>LIIEVOITTO</b>	1 <span> </span> 167	828	41	4 <span> </span> 809
Rahotustuotot ja -kulut (netto)	-107	-91	17	-255

<b>VOITTO ENNEN SATUNNAISERIA, VEROJA JA VARAUKSIA</b>	1 <span> </span> 061	737	44	4 <span> </span> 554
Satunnaiset kulut				

<b>TULOS ENNEN VARAUKSIA JA VEROJA</b>	1 <span> </span> 061	737	44	4 <span> </span> 554
Verot	-335	-221	51	-1 <span> </span> 235

<b>TILIKAUDEN TULOS</b>	726	516	41	3 <span> </span> 318
-------------------------	-----	-----	----	----------------------

Veroina on otettu huomioon katsauskauden tulosta vastaava vero.

## TASE

1000 euroa	30.4.2000	30.4.1999	muutos <span> </span> %	31.12.1999
------------	-----------	-----------	-------------------------	------------

### V A S T A A V A A

<b>Pysyvät vastaavat</b>				
Aineettomat hyödykkeet	1 <span> </span> 332	1 <span> </span> 366	-3	1 <span> </span> 434
Konserniliikearvo	593	665	-11	617
Aineelliset hyödykkeet	8 <span> </span> 914	8 <span> </span> 308	7	8 <span> </span> 329
Sijoitukset	116	110	6	110

<b>Vaihtuvat vastaavat</b>				
Vaihto-omaisuus	5 <span> </span> 941	4 <span> </span> 421	34	4 <span> </span> 596
Saamiset	7 <span> </span> 889	4 <span> </span> 631	70	4 <span> </span> 744
Rahat ja pankkisaamiset	638	786	-19	1 <span> </span> 341
<b>Yhteensä</b>	25 <span> </span> 424	20 <span> </span> 287	25	21 <span> </span> 173

### V A S T A T T A V A A

<b>Oma pääoma</b>				
Osakepääoma	1 <span> </span> 763	1 <span> </span> 763	0	1 <span> </span> 763
Muu oma pääoma	7 <span> </span> 681	5 <span> </span> 722	34	8 <span> </span> 527
<b>Pakolliset varaukset</b>		26		

<b>Vieras pääoma</b>				
Laskennallinen verovelka	212	223	-5	204
Pitkäaikainen	4 <span> </span> 447	5 <span> </span> 511	-19	4 <span> </span> 075
Lyhytaikainen	11 <span> </span> 322	7 <span> </span> 043	61	6 <span> </span> 604
<b>Yhteensä</b>	25 <span> </span> 424	20 <span> </span> 287	25	21 <span> </span> 173

	30.4.2000	30.4.1999	muutos <span> </span> %	31.12.1999
--	-----------	-----------	-------------------------	------------

<b>Tunnusluvut (1000 euroa)</b>				
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	1 <span> </span> 191	733	62	2 <span> </span> 288
% liikevaihdosta	10 <span> </span> %	7 <span> </span> %		7 <span> </span> %
Tutkimus- ja kehitysmenot	518	334	55	1 <span> </span> 179
% liikevaihdosta	4 <span> </span> %	3 <span> </span> %		3 <span> </span> %
Henkilöstö keskimäärin	286	230	24	247
Henkilöstö kauden lopussa	299	229	31	268
Tilauskanta	8 <span> </span> 979	8 <span> </span> 065	11	5 <span> </span> 361
Omavaraisuusaste, %	37 <span> </span> %	37 <span> </span> %		49 <span> </span> %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	7 <span> </span> %	6 <span> </span> %		32 <span> </span> %
Nettovelkaantumisaste, %	103 <span> </span> %	101 <span> </span> %		42 <span> </span> %
Tulos/osake, euroa	0,14	0,10	41	0,63
Oma pääoma/osake, euroa	1,80	1,43	26	1,96

<b>Konsernin vastuusitoumukset 30.4.2000</b>				
Yrityskiinnitykset	7 <span> </span> 400	7 <span> </span> 400		7 <span> </span> 400
Kiinnitykset maa-alueisiin ja rakennuksiin	2 <span> </span> 784	2 <span> </span> 784		2 <span> </span> 784
Muut vastuut	87	168		82

Sarakkeet 1-4/00 ja 1-4/99 ovat tilintarkastamattomia.

#### Fiberspar Performance Products

Toukokuun ensimmäisenä päivänä voimaan astuneella sopimuksella Exel hankki amerikkalaisen Fiberspar Inc.:in Performance Productsin liiketoiminnan. Yhtiö valmistaa ja markkinoi maailmanlaajuisesti komposiittisia purjelaudan mastoja ja puomeja, purjeveneidien lattoja, jääkiekkomaillojen varsia ja muita komposiittisia urheiluvälineitä ja -tarvikkeita. Kaupan myötä Exelistä tulee maailman johtava purjelaudan mastojen valmistaja. Kaupan arvioidaan kasvattavan Exelin liikevaihtoa noin 6 milj. eurolla vuodessa. Liiketoimintakauppa vahvistaa Exelin kilpailukykyä ja teknologista osaamista erityisesti jääkiekkomailoihin ja purjelaudan mastoihin liittyvässä liiketoiminnassa.

Exelin tytäryhtiö Exel USA Inc. vastaa toiminnan ylläpidosta siirtymäjän, noin vuoden 2000 loppuun. Kuluvan vuoden tuotanto valmistetaan USA:ssa, jona aikana Exelin Mäntyharjun tehtaalle luodaan valmiudet vastata tuotannosta vuoden 2001 alusta lukien. Yhdysvaltoihin perustetaan itsenäinen jakeluyhtiö, joka tulee hoitamaan Fiberspar-tuotemerkin alla myytävien mastojen ja muiden vesiuurheilutuotteiden myynnin, markkinoinnin, varastoinnin ja jakelun maailmanlaajuisesti sekä Exel-jääkiekkomailojen markkinoinnin ja myynnin Pohjois-Amerikassa.

<b>Teollisuus-liiketoiminta</b>
Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi edelleen voimakkaasti ja päätyi 6.514 tuuhanteen euroon, kasvua 34,0 <span> </span> %. Kasvu tuli profiilituoteryhmästä.

Profiileissa GSM-antennien suojaprofiilien hyvä toimustilanne jatkui edelleen. Kyseinen profiili oli merkittävin kasvutekijä Teollisuudessa kuluneella kaudella. Tammikuussa 2000 Exel sopi merkittävistä GSM-antennisuojaprofiilitoimituksista. Tilaukset takaavat kapasiteetin täysimittaisen käytön kyseisillä tuotantolinjoilla kesään 2000 saakka. Kaavinterissa toimitusmäärät ovat kasvaneet edellisvuoteen verrattuna. Tuotekehitys on jatkunut edelleen ja kaksi uutta terätyppiä on valmistunut tuotantovalmiuteen kevään aikana. Yhtiö on päättänyt uudesta linjainvestoinnista kaavinterien tuottamiseen. Kaavinliiketoiminta myös eriytetään omaksi yksiköksenä jatkuvan kasvun ja tuotekehityksen varmistamiseksi. Yksikkö tullaan sijoittamaan syksyn aikana Mäntyharjun tehtaan yhteyteen.

Ristikkomastoissa alkuvuosi on käynnistynyt suunnitelmien mukaisesti, vaikka joitakin lähestymisvalojen hankintapäätöksiä on siirretty tulevaan syksyyn. Tämä on merkinnyt Exelillekin voimakasta tarjouskannan kasvua, mutta samalla selvää alenemistä toteutuneeseen liikevaihtoon. Yksi huomattavimmista uusista toimitussopimuksista on Tukholman Arlandan lentokentän mastotoimitus.

<b>Tuotantotilalaajennus</b>
Exelin Mäntyharjun tehdasta laajennetaan noin 4.000 neliometrillä. Laajennus tahtaa Teollisuus-liiketoiminnan tuotteiden lisääntyvään valmistamiseen Kivaran yksikön lisäksi myös Mäntyharjun tehtaalla

sekä kokoonpano-, varastointi- ja lähetystoimintojen tehostamiseen. Samoin uuteen tilaan sijoitetaan osin Fibersparin tuotteiden tekemiseen tarvittavia koneita ja laitteita sekä kaupan yhteydessä hankittua RTM-tekniikkaa. Laajennussuunnitelma toteutetaan yhteistyössä Mäntyharjun kunnan kanssa, joka huolehtii hallin rahoituksesta. Exel vuokraa hallin pitkäaikaisella vuokra- ja lunastussopimuksella. Tavoitteena on saada uusi tuotantotila käyttöön marraskuussa 2000.

<b>Kannattavuus</b>
Konsernin liikevaihto kasvoi 17,9 <span> </span> % päätyen 12.352 tuhanteen euroon (10.480 tuhatta euroa). Valtaosin kasvu tuli Teollisuus-liiketoiminnasta, joka jatkoi edelleen erittäin voimakasta kasvuaan.

Konsernin liikevoitto nousi 1.167 tuhanteen euroon (828 tuhatta euroa), kasvua merkittävät 41,0 %. Sportliiketoiminnan liikevoitto oli -134 tuhatta euroa (37 tuhatta euroa) ja Teollisuuden liikevoitto oli 1.302 tuhatta euroa (791 tuhatta euroa), kasvua Teollisuudessa 64,6 %. Sportin liikevoittoa pienensivät voimakat uusien tuotteiden vientimarkkinoiden avaamiseen suunnatut markkinointikulut sekä hiljainen sesonki-myynti vesiuurheilutuotteissa. Perinteisesti Sport tekee tuloksensa toisella ja kolmannella vuosikolmanneksella, kun keväällä ennakkona myydyt sauva- ja salibandytilaukset toimitetaan urheilukaappoihin. Teollisuuden merkittävä tulosparannus johtui lisääntyneen volyymin tehokkaasta läpiviennistä tuotannossa.

Nettorahoituskulut, 107 tuhatta euroa (91 tuhatta euroa), olivat edellisvuoden tasolla. Fiberspar-kaupan rahoituskustannusvaikutukset tulevat näkymään vasta tulevana vuosikolmanneksina.

Tulos ennen varauksia ja veroja nousi 1.061 tuhanteen euroon (737 tuhatta euroa), jossa kasvua edellisvuoteen 43,9 %. Tulosparannus tulee suoraan Teollisuus-liiketoiminnan volyymik kasvusta.

#### Yhteenveto

– Liikevaihto kasvoi 17,9 % 12.352 tuhanteen euroon
– Liikevoitto kasvoi 41,0 % 1.167 tuhanteen euroon
– Tulos ennen varauksia ja veroja nousi 43,9 %
– Osake Helsingin pörssin päälistalle
– Fibersparin urheiluväline liiketoiminnan hankinta
– Laajennusinvestointeja Mäntyharjun tehtaalla

#### Toimintaympäristö

Markkinatilanteessa ei ole tapahtunut oleellisia muutoksia alkuvuoden aikana. Pulttuusiototeollisuus valtaa edelleen sovellus sovellukselta alaa perinteisiltä materiaaleilta. Keskimääräinen markkinoiden kasvu-nopeus on arvioiden mukaan Euroopassa noin 5 %, USA:ssa jonkin verran nopeampaa, noin 8 %. Kilpailutilanne on ennallaan. Muutama merkittävä toimija Euroopassa vie teollisuutta eteenpäin. Valtaosa kilpailijoista on paikallisia pienvalmistajia.

Urheiluvälineoteollisuudessa pitkään voimakkaasti kasvanut urheilukauppa on osoittanut kasvun heikkenemisen merkkejä viime vuoden loppupuolelta lähtien. Markkinat kasvavat pääasiassa tuoteinnovaatioiden ja voimakkaan markkinoinnin avulla. Muun muassa Suomen urheilukaupan myynnin lisäys oli viime vuodelta vain muutamia prosentteja, kun se useina edellisinä vuosina oli yli 10 %.

Raaka-ainemarkkinoilla öljyn voimakkaat hintavaihtelut vaikeuttavat hartsiraaka-aineiden hintakehityksen ennakointia. Toistaiseksi hintojen nousu on ollut maltillista. Kemianliiton kevään palkkatarkkaisulla oli Exelin palkkakustannuksiin selvästi Suomen keskimääräistä kustannusnousua suurempi vaikutus. Ero kasvaa edelleen verrattaessa kustannustasoa merkittävimpiin ulkomaisiin kilpailijoihimme, joilla palkkatarkaisut olivat maltilliset. Tämä merkitsee aiempaa voimakkaampaa tuottavuuden kehittämistarvetta Suomen tuotantolaitoksilla.

#### Sport-liiketoiminta

Sport-liiketoiminnan liikevaihto vuoden ensimmäisellä kolmanneksella kasvoi 5.838 tuhanteen euroon eli 3,9 %. Merkittävin kasvu tuli edelleen sauvatuotteista, lähinnä sauvakävelystä ja sauvarullaluistelusta, laminaateista ja suksipinnoitteista sekä salibandyta.

Sauvatuoteryhmä jatkoi kasvuaan erikoistuotteillaan eli Nordic Walking ja Nordic Blading -ryhmissä. Kauden aikana on panostettu voimakkaasti sauvakävelyn ja -rullaluistelun levittämiseksi uusiin maihin. Kesän ja syksyn aikana toimitetaan ensimmäiset merkittävät erät tuotteita eräisiin saksankielisiin Keski-Euroopan maihin ja Yhdysvaltoihin. Vientimaista aktiivisessa vaiheessa on jo tällä hetkellä Ruotsi, jossa sauvakävelystä on tulossa merkittävä liikuntamuoto. Sauvarullaluistelu, Nordic Blading, on saamassa jalansijaa aluksi Suomessa, jossa myynti on moninkertainen edellisvuoteen verrattuna. Kokonaisudessaan tuoteryhmän liikevaihto kasvoi noin 12 % edellisvuoteen verrattuna.

Vesiuurheilun alkuvuosi on ollut pääasiakkaalla hiljainen, mikä näkyy myös toimitusmäärien alaisuutena Exelin mastotuoteryhmässä. Tehokkuuden parantamiseksi ja markkinaosuuden vahvistamiseksi Exel on hankkinut omistukseensa Fibersparin urheiluväline liiketoiminnot. Fiberspar oli Exelin pääkilpailija purjelautojen mastoissa.

Laminaateissa sekä suksien pohja- ja pintamateriaaleissa alkuvuosi on ollut erittäin vilkas. Suksi- ja lumi-lautavalmistus on voimakkaasti elpynyt uusien tuotejulkistusten sekä ylimääräisten varastojen poistumisen myötä. Saksan tytäryhtiö Exel GmbH on kasvattanut kyseisten tuotteiden laskutustaan 56,8 % edellisvuoteen verrattuna. Tuoteryhmän ennustetaan jatkavan valmistusta voimakkaana läpi koko sesongin aivan vuoden lopulle saakka.

Salibandyssa alkuvuoden lisätoimitukset ja uuden malliston ensitoimitukset ovat sujuneet suunnitellusti. Markkinatilanne päämaissa (Ruotsi, Suomi, Sveitsi) on ennallaan. Uusista maista Tsekkii ja Tanska näyttävät kasvavan voimakkaimmin. Uusi Exel Matrix -maila sekä kaksikomponenttilapa on otettu markkinoilla hyvin vastaan. Samoin Christian-mallisto on ollut onnistunut, ja ennakkotilauksanta koko tuoteryhmässä on hyvä. Uusien teknisten ratkaisujen myötä kuluttajien innokkuus vaihtaa pelivälineensä uusiin näyttää selvästi kasvaneen.

Hockeyssä kulunut kausi oli markkinatestasuvaiheessa Suomessa. Palaute on ollut hyvää. Varsinkin junioritasolla kiinnostus ja uusien materiaalien käyttöönotto on ollut ennakkoluulotonta. Solmittu Fiberspar-kauppa antaa lisää teknisiä mahdollisuuksia laajentaa tuote-perhettä ja päästä markkinoinnillisesti kiinni maailman suurimpaan hockey-markkinaan, Pohjois-Amerikkaan.

Pesäpallossa ennakkomyynti ja tavarantoimitukset alkavalle kaudelle ovat sujuneet suunnitelmien mukaisesti. Lajia vaivaavat edelleen seuratoiminnalliset rahoitusvaikeudet, mikä rajaa kokonaismarkkinoiden kasvua.