

O s a v u o s i k a t s a u s
1 . 1 . - 3 0 . 6 . 2 0 0 2



Yhteenveto

- Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 13,0 (11,8) milj. euroon, 9,9 %.
- Sport-liiketoiminnan liikevaihto edellisvuotta 9,7 % pienempi, 12,2 (13,5) milj. euroa.
- Kokonaisliikevaihto edellisvuoden tasolla 25,2 (25,3) milj. euroa.
- Liikevoitto oli 1,6 (2,7) milj. euroa, kiristynyt markkinatilanne laskenut tuotteiden kannattavuutta.
- Myynnin parantamiseen ja kustannusten pienentämiseen tähtäävät toimenpiteet käynnistetty.

Toimintaympäristö

Markkinatilanne on jatkunut kireänä myös toisella vuosineljänneksellä. Myös hintapaineet jatkuivat. Taantuma vaikuttaa edelleen voimakkaasti keskieuropalaiseen teollisuuteen, mikä on heijastunut Exeliin toimitusten alhaisena tasona. Aiemmin ennakoitu taloudellisen aktiviteetin käänne ylöspäin siirtynee joko aivan vuoden lopulle tai vuodelle 2003. Teollisuus-liiketoiminnassa alkuvuonna käynnistynyt runsas tarjouspyyntö ja -toiminta on kuitenkin jatkunut edelleen.

Raaka-aineiden hinnoissa on tapahtunut lievää joustoa joissakin kuitutyypeissä. Tällä arvioidaan olevan lievä positiivinen vaikutus loppuvuoden kannattavuuteen.

Kireä markkinatilanne on johtanut toimenpiteisiin, joiden tarkoituksena on parantaa myyntiä ja pienentää kustannuksia. Toimenpiteet on jo käynnistetty ja niiden vaikutukset nähdään täysimääräisinä syksyllä 2002. Tavoitteena on säilyttää Exelin kannattavuus hyvällä tasolla.

Teollisuus-liiketoiminta

Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 13,0 (11,8) miljoonaan euroon. Kilpailu painaa voimakkaasti tuotteiden kannattavuutta, ja siten katsauskauden liikevoitto, 1,4 (2,2) miljoonaa euroa, jäikin selvästi edellisvuodesta.

Antennisuojaemyynti jäi selvästi vuoden 2001 ensimmäisen kuuden kuukauden myynnistä. Vuonna 2001 alkuvuosi oli vielä ennätyksellisen suuren myynnin aikaa. 3G-verkkotoimitusten ennakoitua alkavan voimakkaasti aikaisintaan vuoden 2002 lopulla, tai todennäköisemmin vuonna 2003. Antennisuojiin on kehitetty useita uusia tuotteita, samoin perinteisten tuotteiden tuoterakenteisiin on liittynyt mittavaa modifiointia. Kyseinen kehityssatsaus näkyi selvästi tuoteryhmän toisen neljänneksen kannattavuudessa, joka heikkeni. Uudet modifikaatiot on nyt hyväksytty tuotantoon, jolloin kannattavuuden oletetaan palaavan aiemmalle tasolle.

Antennisuojamarkkinan hiljaisuus näkyi myös Saksassa sijaitsevan Voerden tehtaan kannattavuudessa. Tehtaan kannattavuus alkuvuonna ei ole ollut tyydyttävä. Uusiasiakashankintaan on panostettu voimakkaasti Saksassa. Tulosten oletetaan alkavan näkyä loppuvuodesta. Muun muassa autoteollisuus on enenevässä määrin osoittanut kiinnostusta uusiin kevyisiin ja kes-täviin komposiittiratkaisuihin.

Antennisuojamarkkinan hiljaisuus näkyi myös Saksassa sijaitsevan Voerden tehtaan kannattavuudessa. Tehtaan kannattavuus alkuvuonna ei ole ollut tyydyttävä. Uusiasiakashankintaan

on panostettu voimakkaasti Saksassa. Tulosten oletetaan alkavan näkyä loppuvuodesta. Muun muassa autoteollisuus on enenevässä määrin osoittanut kiinnostusta uusiin kevyisiin ja kes-täviin komposiittiratkaisuihin.

Paperiteollisuuden oletettua pidempään jatkunut alhainen käyttöaste on vaikuttanut myös kaavinterämyyntiin. Toisen neljänneksen myynti oli edellisvuoden tasolla. Seuraavan vuosipuoliskon odotetaan kuitenkin olevan noususuhteinen, ja paperiteollisuuden käyttöasteiden nousun myötä myös kaavinterämyynnin oletetaan kääntyvän reiluun kasvuun.

Useissa Euroopan maissa on alkanut loppukiri ICAO:n eli Kansainvälisen Ilmailuliiton vuoden 2005 särkyvyysmääräysten toteuttamiseksi, mikä on näkynyt alkuvuodesta lentokenttämatojen aiempaa tasaisempana kuormituksena. Exelin markkinajohtajuus Euroopassa on vankistunut, ja tarjouskanta on korkeampi kuin vuosiin. Euroopan ulkopuolella ei samaa ilmiötä ole vielä havaittavissa.

Sport-liiketoiminta

Sport-liiketoiminnan liikevaihto laski 12,2 (13,5) miljoonaan euroon. Syynä on lähinnä vesiuurheilumarkkinan pienentyminen maailmanlaajuisesti. Myös liikevoitto laski 0,1 (0,5) miljoonaan euroon alentuneesta myyntivolymyistä johtuen.

Sauvakävelymyynti kotimaassa on tasaantunut. Sauvakävely- ja sauvarullaluistelusauvojen myynti kasvoi alkuvuonna merkittävästi lähinnä Euroopan saksankielisissä maissa, ja markkinan odotetaan kasvavan voimakkaasti edelleen. Hiihtosauvojen maailmanmarkkina on huonon yleismaailmallisen lumitilanteen johdosta selvästi laskenut, jolloin tuoteryhmän myynti on alkuvuonna ollut edellisvuoden tasolla.

Vesiuurheilussa surfmatojen myynti jäi selvästi edellisvuodesta markkinoiden pienentymisestä ja harrastajamäärien laskusta johtuen. Näin tapahtui kaikilla Exelin pääasiakkailla. Myös kesäkuun myynti kaupoista kuluttajille oli alhainen ennakoiden varovaisuutta tulevan syksyn ennakkotoimituksiin vuodelle 2003.

Laminaateissa toiminta on edennyt suunnitellusti, uusia urheiluteollisuuden ulkopuolisia sovelluksia on kehityksen alla. Perinteinen sukija lumilautamarkkina ei tarjoa oleellista kasvupotentiaalia.

Salibandymyynti on katsauskaudella lievästi edellisvuotta edellä. Uusi Exel-lapamallisto on menestynyt ennakkomyynnissä. Koko vuoden toimitusten ei kuitenkaan enusteta oleellisesti poikkeavan edellisvuodesta.

Kannattavuus

Konsernin liikevaihto edellisvuoteen verrattuna oli samalla tasolla. Liikevaihdon kehitys liike-toiminta-alueittain oli oheisen taulukon mukainen:

Liikevaihto (milj. euroa)

	1-6/2002	1-6/2001	Muutos
Teollisuus	13,0	11,8	9,9 %
Sport	12,2	13,5	-9,7 %
Yhteensä	25,2	25,3	-0,5 %

Konsernin liikevoitto heikkeni selvästi 1,6 (2,7) miljoonaan euroon. Oleelliset liikevoiton laske-miseen vaikuttaneet tekijät olivat mastomarkkinan hiljaisuus, alhainen kapasiteetin käyttöaste, kiristynyt hintakilpailu lähes kaikilla tuotealueilla sekä eräät Teollisuus-liiketoiminnan erilliskehityskustannukset. Liikevoiton jakautuma ja kehitys edellisvuotiseen on seuraava:

Liikevoitto (milj. euroa)

	1-6/2002	1-6/2001	Muutos
Teollisuus	1,4	2,2	-35,9 %
Sport	0,1	0,5	-72,4 %
Yhteensä	1,6	2,7	-43,1 %

Nettorahoituskulut olivat 305 (193) tuhatta euroa. Kasvu johtuu Voerden tehtaan hankintaan syksyllä 2001 liittyvästä rahoituksesta sekä Sportin tuotantokauden aloittamisesta edellisvuotta aiemmin.

Tase, rahoitus ja vastuut

Taseen loppusumma säilyi kuluvan vuoden normaalilla tasolla ollen 35,4 (30,4) miljoonaa euroa. Kasvu edellisvuoteen johtuu aiemmin mainitusta Voerden tehtaan hankinnasta. Lähinnä samasta syystä johtuen korolliset nettovelat ovat kasvaneet 14,3 (9,7) miljoonaan euroon.

Investoinnit

Konsernin investoinnit olivat yhteensä 1,2 (1,5) milj. euroa.

Henkilöstö

Henkilöstömäärä per 30.6.2002 oli 385 (342). Lisäys edellisvuoteen johtuu lähinnä Voerden tehtaan liittämistä konserniin syksyllä 2001.

Osakkeet ja omistus

Exel Oyj:n osakepääoma on 1.840.265 euroa jakaantuen 5.257.900 osakkeeseen, jokainen nimellisarvoltaan 0,35 euroa. Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan omistuksessa oli 73.100 osaketta eli 1,4 %.

Osakkeiden vaihto Helsingin Pörssissä oli katsauskauden aikana 6,6 % kaikista osakkeista. Osakkeiden korkein kurssi ajanjaksolla oli 10,05 ja alin kurssi 8,45 euroa. Katsauskauden päätöskurssi oli 8,50 euroa. Osakekannan markkina-arvo oli 30.6.2002 44.692.150 euroa.

Loppuvuoden näkymät

Markkinoiden elpyminen kestää ennakoitua pidempään. Hintakilpailu on kireää useimmilla tuotealueilla. Raaka-aineiden kustannustaso on joiltakin osin laskenut. Sportin myynnin oletetaan jäävän edellisvuodesta. Teollisuuden tarjoustoiminta on vilkasta. Kustannussäästötoimenpiteitä suunnitellaan loppuvuodelle. Toimenpiteet on jo käynnistetty. Näillä perusteilla ennakoituaan liikevaihdon lievästi kasvavan ja liikevoiton alentuvan edellisvuoteen verrattuna, ollen kuitenkin positiivinen.

Mäntyharju, heinäkuu 2002

Exel Oyj
hallitus

Ari Jokelainen
toimitusjohtaja

T u l o s l a s k e l m a , 1 0 0 0 e u r o a

	1-6/02	1-6/01	muutos-%	1-12/01
LIKEVAIHTO	25 188	25 322	-1	49 362
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	895	-141	-734	531
Valmistus omaan käyttöön	109	153	-29	344
Liiketoiminnan muut tuotot	272	367	-26	560
Materiaalit ja palvelut	-10 415	-9 459	10	-19 538
Henkilöstökulut	-6 560	-6 135	7	-12 121
Poistot	-1 562	-1 365	14	-2 888
Liiketoiminnan muut kulut	-6 367	-6 004	6	-10 950
LIKEVOITTO	1 559	2 738	-43	5 300
Rahoitustuotot ja -kulut (netto)	-305	-193	58	-520
VOITTO ENNEN SATUNNAISERÄÄ, VEROJA JA VARAUKSIA	1 255	2 545	-51	4 780
Satunnaiset erät				
TULOS ENNEN VARAUKSIA JA VEROJA	1 255	2 545	-51	4 780
Verot	-422	-786	-46	-1 416
TILIKAUDEN TULOS	833	1 759	-53	3 364

Veroina on otettu huomioon katsauskauden tulosta vastaava vero.

T a s e , 1 0 0 0 e u r o a

	30.6.2002	30.6.2001	muutos-%	31.12.2001
VASTAAVAA				
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet	3 684	2 446	51	3 959
Konserniliiketoiminta	437	509	-14	473
Aineelliset hyödykkeet	11 348	10 487	8	11 423
Sijoitukset	127	127	0	127
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	9 297	7 089	31	7 903
Saamiset	9 825	8 015	23	7 487
Rahat ja pankkisaamiset	656	1 714	-62	1 934
Yhteensä	35 375	30 388	16	33 306
VASTATTAVAA				
Oma pääoma				
Osakepääoma	1 840	1 840	0	1 840
Muu oma pääoma	11 563	10 955	6	12 560
Vieras pääoma				
Laskennallinen verovelka	171	203	-16	169
Pitkäaikainen	7 306	6 616	10	8 337
Lyhytaikainen	14 495	10 774	35	10 400
Yhteensä	35 375	30 388	16	33 306
Tunnusluvut (1000 euroa)	30.6.2002	30.6.2001	muutos-%	31.12.2001
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	1 169	1 533	-24	5 474
% liikevaihdosta	5 %	6 %		11 %
Tutkimus- ja kehityksen	619	666	-7	1 216
% liikevaihdosta	2 %	3 %		2 %
Henkilöstö keskimäärin	380	351	8	356
Henkilöstö kauden lopussa	385	342	13	371
Tilauskanta	11 192	9 560	17	8 918
Omavaraisuusaste, %	38 %	42 %		43 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	11 %	25 %		22 %
Nettovelkaantumisaste, %	107 %	76 %		73 %
Tulos/osake, euroa	0,16	0,34	-52	0,64
Oma pääoma/osake, euroa	2,55	2,43	5	2,74
Konsernin vastuusitoumukset 30.6.2002				
Yrityskiinnitykset	12 500	12 500		12 500
Kiinnitykset maa-alueisiin ja rakennuksiin	2 954	2 954		2 954
Muut vastuut	3 487	2 976		2 795

Sarakkeet 1-6/02 ja 1-6/01 ovat tilintarkastamattomia.

exel

Exel Oyj

Uutelanatie 24 B
PL 29, 52700 Mäntyharju
puh. (015) 34 611
fax (015) 346 1216

Exel Oyj, Kivaran tehdas

Muovilaaksontie 2
82110 Heinävaara
puh. (013) 73 711
fax (013) 737 1500

Exel GmbH, Rohrdorf

Meisenstr. 3
D-83010 Rohrdorf, Deutschland
tel. +49 (8031) 2745 111
fax +49 (8031) 2745 318

Exel GmbH, Voerde

Alte Hünxer Strasse 139
D-46562 Voerde, Deutschland
tel. +49 (281) 16412 10
fax +49 (281) 16412 20

International Gateway AB

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

w w w . e x e l . n e t