

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



exel

Exel Oyj
Uutelan tie 24 B
PL 29, 52700 Mäntylä
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 Öjebyn, Sweden
tel. +46 (911) 66 501
fax +46 (911) 66 142

www.exel.net

exel

Yhteenveto:

- Kireässä markkinatilanteessa liikevaihto laski 4 % 12,3 milj. euroon (12,8)
 - Liikevoitto oli 0,4 (0,9) milj. euroa
 - Teollisuuden kannattavuus säilyi edellisvuoden tasolla, Sportissa markkinointipanostukset uusien tuotteiden lanseeraamiseksi rasittivat kannattavuutta

Toimintaympäristö

Epävarmuus tulevasta on edelleen jatkunut Exelin asiakasyrityksissä, ja sen arvioidaan jatkuvan vuoden 2003 loppupuolelle. Edelleen Teollisuuden asiakas-kunta on pidättänyt uusien tuotteiden lanseerauksia, mikä näkyy tämänhetkisessä liikevaihdossa. Uusia tuoteapplikaatioita kehitetään edelleen, valtaosin hiilikuitupohjaisesti. Sekä urheiluvälinemarkkinat että teollisuussegmentit ovat aktiiviset, ja uusien tuotteiden ja tuoteinnovaatioiden kysyntä on jatkuvaa.

Raaka-aineiden markkinat ovat rauhalliset huolimatta öljyn kohdistuvista hetkittäisistä hintapiikeistä, eikä raaka-aineiden hintojen oleteta nousevan vuoden aikana.

Teollisuus-liiketoiminta

Teollisuus-liiketoiminta valmistaa ja markkinoi asiakokohtaisia komposiittiprofiileja useille eri teollisuudenaloille. Keskeiset lujitemateriaalit ovat hiili- ja lasikuitu. Exelin oleellisimmat tuotantomenetelmät ovat jatkuvatoiminen pultruusio ja Exelin itse kehitämä Pull-Winding. Alallaan Exel on johtava euroopalainen toimija.

Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihto oli 6,4 (6,6) miljoonaa euroa. Liikevaihdon ohella kannattavuus pysyi edelleen hyvänä liikevoiton ollessa 0,9 (0,8) miljoonaa euroa. Sisäinen tehokkuus parani edellisvuoteen verrattuna; tiukasta hintakilpailusta huolimatta pystyttiin kannattavuus säilyttämään edellisvuoden tasolla.

Antennisuojamarkkina odottaa edelleen 3G-investointien merkittävämpää aloitusta. Antennisuojien myynti säilyi edellisvuoden tasolla, mikä edelleen merkitsee komposiittimateriaalisten tuotteiden markkina-aseman vahvistumista kyseisessä segmentissä. Verkonrakentajien ennusteet kuluvan vuoden volyy-meistä ovat alenevat, kuten edellisenäkin vuonna, joten emme odota oleellista kasvua antennisuoja-profiilien myyntiin vuonna 2003.

Paperiteollisuudessa koneiden käyttöasteet ovat edelleen alhaiset, mikä heijastuu kaavinterien myyntivolyyymiin. Ensimmäisen neljänneksen myynti jäi hieman edellisvuodesta. Tuoteryhmässä on kehitetty useita uusia kaavinsovelluksia edellisvuoden lopun ja alkuvuoden aikana, erityisesti Pohjois-Amerikan markkinoille. Samoin muita profiilisovelluksia paperikoneympäristöön on kehitteillä. Uusien tuotteiden sekä koneiden käyttöasteiden noustessa oletamme tuoteryhmän kasvattavan selvästi myyntiään loppuvuonna.

Ristikkomastojen tarjouskanta on edelleen voimakas, ja tuoteryhmän myynnin oletetaan säilyvän hyvällä tasolla myös kuluvana vuonna.

Profiilien pidemmän aikajänteen kehitysprojektit, lähinnä autoteollisuudessa, offshoressa, infrastruktuurirakentamisessa ja tuulienergiassa, ovat edenneet suunnitellusti. Katsauskauden lopulla saatiin ensimmäinen volyyymillisesti merkittävä profiililäis tuulimyllyjen siipien rakenneratkaisuksi.

Sport-liiketoiminta

Sport-liiketoiminta valmistaa ja markkinoi korkealatuisia urheiluvälineitä komposiittiteknologialla. Exel on maailman johtava sauvojen, omalla tuotemerkillä myytävien salibandymailojen, surfmastojen ja urhei-

luvälineteollisuudelle toimitettavien laminaattien valmistaja.

Sport-liiketoiminnan liikevaihto katsauskaudella oli 5,9 (6,2) miljoonaa euroa. Kannattavuutta rasitti edelleen uuden NFS™ (Nordic Fitness Sports™) -konseptin lanseeraamiseen liittyvät myynti- ja markkinointikustannukset sekä laminaatti- ja vesiuurheilutoimitusten ajoitukseen liittyvät poikkeamat. Liiketappio oli 0,4 (0,1) miljoonaa euroa. Urheiluvälinekaupan kausiluonteisuuden vuoksi Sportin liikevoitto tuloutuu varsinaisesti kolmannella ja neljännellä vuosineljänneksellä. NFS™-konseptin myynnillinen kasvu vahvistaa tulevaisuudessa myynnin kausiluonteisuutta.

Exelin sauvakävely- ja sauvarullaluistelusauvojen myynti kasvoi alkuvuonna erittäin merkittävästi, noin kolminkertaiseksi, Euroopan saksankielisissä maissa, ja markkina kasvaa voimakkaasti edelleen. Nyt voidaan todeta sauvakävelyn tehneen läpimurron kansoitetuilla Keski-Euroopan markkinoilla. Exel tulee olemaan kuluvana vuonna selvä markkinajohtaja näissä tuotekategorioidessa Keski-Euroopassa. Myös perinteisten maastohiihtosauvojen ennakkomyynnissä markkinaosuutemme on säilynyt uusien tuoteinnovaatioiden ja uuden hinnoittelustrategian ansiosta.

NFS™-konseptiin kuuluvien uutuustuotteiden, Exel-sukset, Odlo- ja Björn Dählie -urheiluasusteet sekä Tubbs-lumikengät, ennakkomyynti Suomessa on sujunut kohtuullisesti. Uutuustuotteet tulevat kuluvana syksynä kauppoihin kuluttajille.

Vesiuurheilussa surfmastojen markkina laski edelleen hieman. Alkuvuoden myynti on edellisvuotta jäljessä johtuen lähinnä eräiden tilausten toimitusajoituksista vuodenvaihteen molemmin puolin.

Laminaateissa tammi-helmikuu oli alhaista toimituskautta. Maaliskuusta lähtien toimitusmäärät ovat kasvaneet, ja koko vuoden tasolla myynnin oletetaan lievästi kasvavan. Uudet, urheiluteollisuuden ulkopuoliset markkinat ovat toimineet odotetusti. Exel GmbH:n toimintaa tullaan suuntaamaan uudelleen vuoden 2003 aikana.

Salibandyn uusi tuotemallisto on otettu hyvin vastaan ennakkomyynnissä. Alkuvuoden myynnillinen merkitys koko konsernille on pieni. Tavarantoimituksia päämarkkina-alueelle Ruotsiin tehostetaan vuonna 2003. Siihen liittyen International Gateway AB:n varasto- ja lähetystoiminnot on päätetty lopettaa ja siirtää Mäntyharjun logistiikkakeskuksen yhteyteen, josta toimitukset tapahtuvat suoraan myös ruotsalaisille asiakkaille alkukesästä lähtien.

Kannattavuus

Konsernin liikevaihto edellisvuoteen verrattuna on lievästi laskussa. Liikevaihdon kehitys liiketoiminta-alueittain on oikein taulukon mukainen:

Liikevaihto (milj. euroa)			
	1-3/2003	1-3/2002	Muutos
Teollisuus	6,4	6,6	-2,1 %
Sport	5,9	6,2	-6,2 %
Yhteensä	12,3	12,8	-4,1 %

Konsernin liikevoitto oli 0,4 (0,9) milj. euroa. Liikevoittoa laskivat alentunut myyntivolyyymi Sport-liiketoiminnassa (lähinnä laminaatti ja vesiuurheilu), sekä NFS™-konseptin markkinointipanostukset ja kireä hintakilpailu eräillä päämarkkina-alueilla. Kannattavuutta paransivat tuotannollisen toiminnan tehostamisprojektit. Liikevoiton jakautuma ja kehitys edellisvuotiseen on seuraava:

Liikevoitto (milj. euroa)			
	1-3/2003	1-3/2002	Muutos
Teollisuus	0,9	0,8	1,6 %
Sport	-0,4	0,1	-661,3 %
Yhteensä	0,4	0,9	-54,0 %

Nettorahoituskulut

Nettorahoituskulut olivat 129 (112) tuhatta euroa. Rahoituksessa ei ole katsauskaudella tapahtunut oleellisia muutoksia eikä järjestelyjä.

Tase, rahoitus ja vastuut

Tase pieneni 32,0 (35,0) miljoonaan euroon liiketoiminnan lievän supistumisen ja käyttöpääomahallinnan sekä voimakkaan poistotahdin vuoksi. Konsernin poistot olivat 0,4 miljoonaa euroa investointeja suuremmat. Korolliset nettovelat olivat 9,2 (11,1) miljoonaa euroa.

Investoinnit

Konsernin investoinnit olivat yhteensä 0,4 (0,7) milj. euroa. Investoinnit kohdistuivat uustuotteiden kehittämiseen liittyviin muotti- ja työkaluinvestointeihin.

Henkilöstö

Henkilöstömäärä per 31.3.2003 oli 357 (373). Edellisvuoteen verrattuna henkilömäärä on laskenut Sportin tuotantotoiminnoissa, ja lievästi kasvanut Exel GmbH Sportin myyntitehtävissä.

Osakkeet ja omistus

Exel Oyj:n osakepääoma on 1.854.755 euroa jakaantuen 5.299.300 osakkeeseen, jokainen nimellisarvoltaan 0,35 euroa. Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan omistuksessa oli 98.100 osaketta eli 1,8 %.

Osakkeiden vaihto Helsingin Pörsissä oli katsauskauden aikana 6,9 % kaikista osakkeista. Osakkeiden korkein kurssi ajanjaksolla oli 7,14 ja alin kurssi 5,50 euroa. Katsauskauden päätöskurssi oli 5,90 euroa. Osakekannan markkina-arvo oli 31.3.2003 31,3 miljoonaa euroa.

Yhtiökokouksen päätökset

10.4.2003 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi hallituksen jäseniksi Kari Haaviston, Peter Hofvenstamin, Vesa Kainun ja Mika Sulinin. Uudeksi jäseneksi valittiin Ove Mattsson. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Ove Mattsson.

Yhtiön hallituksella on 10.4.2004 saakka oikeus päättää yhtiön osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä siten, että yhtiön osakepääomaa voidaan korottaa yhteensä enintään 352.500 eurolla. Valtuutuksen nojalla hallitus voi päättää siitä, kenellä on oikeus merkitä uusmerkinnässä annettavia osakkeita, osakkeiden merkintähinnasta ja sen määrittämisen perusteista sekä muista uusmerkinnän ehdoista. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa edellyttäen, että siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten yrityskaupan tai muun yhteistoimintajärjestelyn rahoittaminen, toimeenpaneminen tai mahdollistaminen: yhtiön rahoitus- tai pääomarakenteen vahvistaminen tai kehittäminen taikka muun yhtiön liiketoiminnan kehittämiseen liittyvän järjestelyn toteuttaminen. Päätöstä ei saa tehdä yhtiön lähipiiriin kuuluvan hyväksi. Hallitus on oikeutettu päättämään uusmerkinnästä siten, että osakkeita voidaan merkitä apporttiomaisuutta vastaan tai muuten tietyin ehdoin.

Loppuvuoden näkymät

Markkinoiden arvioidaan olevan varovaiset loppuvuoden ajan. Tuottavuusprojektit Suomen ja Saksan tehtailla etenevät suunnitellusti, ja niiden odotetaan alentavan kustannuksia. Yleisen markkinatilanteen oletetaan olevan toisella vuosineljänneksellä ensimmäisen vuosineljänneksen kaltainen.

Mäntyharju, 12.5.2003

Exel Oyj hallitus **Ari Jokelainen** toimitusjohtaja

K o n s e r n i t u l o s l a s k e l m a , 1 0 0 0 e u r o a

	1-3/03	1-3/02	muutos-%	1-12/02
LIKEVAIHTO	12 303	12 826	-4	51 203
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	420	199	111	422
Valmistus omaan käyttöön	54	71	-24	251
Liiketoiminnan muut tuotot	94	223	-58	770
Materiaalit ja palvelut	-4 747	-5 005	-5	-20 175
Henkilöstökulut	-3 491	-3 219	8	-13 198
Poistot	-815	-780	5	-3 318
Liiketoiminnan muut kulut	-3 397	-3 401	0	-12 153
LIKEVOITTO	420	914	-54	3 802
Rahoitustuotot ja -kulut (netto)	-129	-112	15	-655
VOITTO ENNEN SATUNNAISERIA, VEROJA JA VARAUKSIA	291	802	-64	3 147
Satunnaiset erät				
TULOS ENNEN VARAUKSIA JA VEROJA	291	802	-64	3 147
Verot	-98	-265	-63	-921
TILIKAUDEN TULOS	194	537	-64	2 225

Veroina on otettu huomioon katsauskauden tulosta vastaava vero.

K o n s e r n i t a s e , 1 0 0 0 e u r o a

	31.3.03	31.3.02	muutos-%	31.12.02
VASTAAVAA				
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet	3 349	3 813	-12	3 521
Konserniliikearvo	384	455	-16	402
Aineelliset hyödykkeet	10 403	11 531	-10	10 636
Sijoitukset	127	127	0	127
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	8 435	8 131	4	7 962
Saamiset	8 342	8 900	-6	6 635
Rahat ja pankkisaamiset	1 030	1 994	-48	2 525
Yhteensä	32 069	34 951	-8	31 807
VASTATTAVAA				
Oma pääoma				
Osakepääoma	1 855	1 840	1	1 853
Muu oma pääoma	13 280	13 098	1	13 086
Vieras pääoma				
Laskennallinen verovelka	106	169	-37	106
Pitkäaikainen	5 517	7 638	-28	6 223
Lyhytaikainen	11 311	12 206	-7	10 538
Yhteensä	32 069	34 951	-8	31 807

R a h o i t u s l a s k e l m a , 1 0 0 0 e u r o a

	1-3/03	1-3/02	muutos-%	1-12/02
Liiketoiminnan rahavirta	-511	165	-410	5 348
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-395	-732	-46	-1 682
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		17	-100	57
Maksullinen osakeanti				147
Pitkäaikaisten lainojen nostot		27	-100	71
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-705	-725	-3	-2 205
Lyhytaikaisten lainojen nostot/takaisinmaksut	112	1 313	-91	679
Maksetut osingot				-1 840
Muut	4	-5	180	
Rahavarojen muutos	-1 495	60	-2 592	575

T u n n u s l u v u t , 1 0 0 0 e u r o a

	31.3.03	31.3.02	muutos-%	31.12.02
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	395	715	-45	2 014
% liikevaihdosta	3 %	6 %		4 %
Tutkimus- ja kehitysmenot	431	357	21	1 113
% liikevaihdosta	4 %	3 %		2 %
Henkilöstö keskimäärin	356	382	-7	374
Henkilöstö kauden lopussa	357	373	-4	359
Tilauskanta	7 571	7 178	5	7 564
Omavaraisuusaste, %	47 %	43 %		47 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	6 %	14 %		14 %
Nettovelkaantumisaste, %	61 %	74 %		55 %
Tulos/osake, euroa	0,04	0,10	-64	0,42
Oma pääoma/osake, euroa	2,86	2,82	1	2,82
Konsernin vastuusitoumukset 31.3.2003				
Yrityskiinnitykset	12 500	12 500		12 500
Kiinnitykset maa-alueisiin ja rakennuksiin	2 954	2 954		2 954
Muut vastuut	2 569	2 806		2 694

Sarakkeet 1-3/03 ja 1-3/02 ovat tilintarkastamattomia.