

O s a v u o s i k a t s a u s
1 . 1 . - 3 0 . 9 . 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:

- Vahva kehitys jatkuu, kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto oli 14,8 miljoonaa euroa (12,8), kasvua 15 % ja liikevoitto oli 1,9 miljoonaa euroa (1,3), kasvua 41 % verrattuna edellisvuoteen
- Liikevaihto kasvoi 7 % ja liikevoitto 34 % tammi-syyskuussa 2003
- Kannattavuuden parannus johtui parantuneesta markkinatilanteesta, kustannussäästöistä sekä Nordic Walkingin jatkuvasta kasvusta Keski-Euroopassa

Toimintaympäristö

Kesän alussa tapahtunut markkinoiden elpymisen Teollisuudessa on jatkunut alkusyksyn ajan. Huolimatta heikosta talouskasvusta päämarkkinoillamme Keski-Euroopassa, on erikoistuotteiden, varsinkin hiilikuitupohjaisten profiilien ja Nordic Fitness Sports™ (NFS) -konseptiimme kuuluvien tuotteiden kysyntä ollut erittäin vilkasta. Oletamme trendin jatkuvan.

Raaka-aineiden markkinat ovat olleet rauhalliset huolimatta öljyn hintaan kohdistuvista hetkittäisistä hintapiikeistä. Tulevan vuoden raaka-ainehinnoissa on nousupaineita, voimakkaimmin hiilikuidussa, jossa lentokoneiteollisuuden tarpeet ovat voimakkaassa kasvussa aiheuttaen kysynnän kasvua tietyille laaduille.

Teollisuus-liiketoiminta

Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 8,8 % ja oli 20,2 (18,6) miljoonaa euroa. Myös kannattavuus säilyi edelleen hyvällä tasolla liikevoiton kasvaessa 2,2 (1,9) miljoonaa euroon. Teollisuuden myynti kasvoi, vaikka asiakaskunnan teollinen aktiviteetti on edelleen odottava perustuotteissa. Markkinoilla vallitsee tiukka hintakilpailu, joka tuo muassaan kustannuspaineita.

Markkinoiden varovaisuudesta huolimatta erikoisprofiileista on kova kysyntä. Profiilituoteryhmässä on meneillään useita mittavia tuotekehitysprojekteja lähinnä autoteollisuudessa, infrastruktuurirakentamisessa ja tuulienergiassa.

Antennisuojaoprofiilimarkkina lähti voimakkaaseen nousuun kesän alussa. Kysynnän kasvu on jatkunut koko syksyn, ja sen ennakoidaan olevan vahvan ensi keväälle saakka. Kysyntä ennakoi 3G-verkkoinvestointien käynnistymistä.

Paperiteollisuudessa koneiden käyttöasteet ovat edelleen alhaiset, mikä heijastuu kaavinterien myyntivolyymiin. Syksyn aikana Exel ja Metso ovat sopineet tuotekehitys- ja yhteistyösopimuksen jatkamisesta.

Ristikkomastojen myynti on ollut ennätyksellisen hyvää katsauskauden aikana. Kysynnän oletetaan kasvavan edelleen ennakoiden Kansainvälisen Ilmailuliiton ICAOn vuonna 2005 voimaan astuvia säännöksiä, joiden mukaan lentokenttien valojärjestelmien tukirakenteena käytettävien ristikkomastojen tulee murtua mahdollisessa törmäystapauksessa.

Sport-liiketoiminta

Sport-liiketoiminnan liikevaihto katsauskaudella oli 20,5 (19,4) miljoonaa euroa eli 5,7 % korkeampi kuin edellisvuonna. Kannattavuus parani huomattavasti, liikevoitto oli 1,7 (0,9) miljoonaa euroa. NFS™-konsepti valtaa markkinoita ja herättää voimakasta mielenkiintoa muuten hidaskasvuisessa urheiluvälinemarkkinassa.

NFS™ ja varsinkin sauvakävelymarkkina saksankielisessä Keski-Euroopassa kasvaa edelleen voimakkaasti. Exelin markkinaosuus lajissa on pysynyt erittäin vahvana. Sauvakävelyä levitetään parhaillaan uusiin kohdemihiin kuten Australiaan, Kanadaan, Japaniin ja Viroon. Ensimmäinen Nordic Fitness Sports™ -Park eli liikuntapuisto avattiin kesän alussa Saariselällä yhteistyössä Kansainvälisen Sauvakävelyliiton kanssa. Puitossa on hyvät opasteet ja merkityt reitit, joita kuntoliijat voivat hyödyntää. Samanlaisia puistoja on avattu myös Saksassa ja Itävallassa.

Laminaattimyynni ei ole saavuttanut sille asetettuja tavoitteita asiakkaiden odotettua alhaisemmasta tuotantovolyymista johtuen. Jättämää on ollut lähinnä suksien ja lumilautojen valmistajien sekä erikoistuotteiden volyyymeissa. Exel GmbH:n Plastics-liiketoiminnan toimintoja on järjestelty kesällä uudelleen siirtämällä lumilautojen pohjien painatus alihankintaan. Vesiurheilussa surfmastojen kysyntätilanne on vakaa. Uuden malliston toimitukset asiakkaille on aloitettu syyskuussa.

Salibandynsa päämarkkina-alueilla eli Suomessa, Ruotsissa ja Sveitsissä markkinaosuustilanne on lähestulkoon entisellään. Kansainvälinen Salibandylitio ja alalla toimivat yritykset tekevät työtä lajin levittämiseksi uusiin maihin. Potentiaalisimpia maita ovat Saksa, Kanada sekä Venäjä, joissa jääkiekkoperinne on vahva.

Kannattavuus

Konsernin liikevaihto kasvoi 7,2 % edellisvuoteen verrattuna. Liikevaihdon kehitys liiketoimintaluueittain on oheisen taulukon mukainen:

	1-9/2003	1-9/2002	Muutos
Teollisuus	20,2	18,6	8,8 %
Sport	20,5	19,4	5,7 %
Yhteensä	40,8	38,0	7,2 %

Sportissa kasvu tuli pääosin Keski-Euroopan kävelysauvamyynnistä, joka kompensoi alhaisen laminaattimyynnin. Teollisuudessa voimakkain kasvu tuli antennisuojaomyynnistä sekä eräistä uusista hiilikuitusovelluksista.

Konsernin liikevoitto oli 3,9 (2,9) miljoonaa euroa. Liikevoiton jakautuma ja kehitys edellisvuotiseen on seuraava:

	1-9/2003	1-9/2002	Muutos
Teollisuus	2,2	1,9	12,0 %
Sport	1,7	0,9	78,3 %
Yhteensä	3,9	2,9	33,7 %

Kannattavuus parani edelleen. Parannus johtui kasvaneesta myynnistä, tuottavuuden parantumisesta Sportin tehdastoiminnoissa sekä kustannussäästöistä lähinnä Suomen yksiköissä.

Nettorahoituskulut

Nettorahoituskulut olivat 339 (474) tuhatta euroa. Säästöt rahoituskuluissa johtuvat lyhytaikaisten lainojen uudelleenjärjestelyistä sekä pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksusta.

Tase, rahoitus ja vastuut

Taseen loppusumma oli 34,4 (36,0) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat pienenevät 44,6 % ollen 7,8 (14,1) miljoonaa euroa. Vastuiden määrä pysyi lähes ennallaan.

Investoinnit

Konsernin investoinnit olivat yhteensä 1,4 (1,5) milj. euroa. Investointitoiminta on pidetty alhaisena. Uusinvestoinnit kohdistuivat tuotteiden kehitykseen liittyviin muotti- ja työkaluinvestointeihin.

Henkilöstö

Henkilöstömäärä per 30.9.2003 oli 342 (357). Vähennys tuli Sport-liiketoiminnasta.

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 1,9 %.

Osakkeiden vaihto Helsingin Pörsissä oli katsauskauden aikana 16,6 % kaikista osakkeista. Osakkeiden korkein kurssi ajanjaksolla oli 9,00 euroa ja alin kurssi 5,50 euroa. Katsauskauden päätöskurssi oli 8,55 euroa. Osakekannan markkina-arvo oli 30.9.2003 45,3 miljoonaa euroa.

Loppuvuoden näkymät

Loppuvuoden näkymät ovat positiiviset. Sauvakävely Keski-Euroopassa vetää hyvin. Antennisuojaoprofiilien kysyntä on hyvällä tasolla. Meneillään olevat tuotekehitysprojektit aiheuttavat merkittäviä kustannuksia. Kustannuspaineet kasvavat tiettyjen raaka-aineiden kasvavan kysynnän vuoksi. Tämän perusteella ennakoimme liikevaihdon kasvavan ja liikevoiton paranevan huomattavasti edellisvuodesta.

Mäntyharju, 4.11.2003

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

	1-9/03	1-9/02	muutos-%	1-12/02
LIKEVAIHTO	40 760	38 016	7	51 203
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	619	716	-14	422
Valmistus omaan käyttöön	202	174	16	251
Liiketoiminnan muut tuotot	323	440	-27	770
Materiaalit ja palvelut	-15 159	-15 165	0	-20 175
Henkilöstökulut	-10 435	-9 837	6	-13 198
Poistot	-2 421	-2 355	3	-3 318
Liiketoiminnan muut kulut	-10 039	-9 110	10	-12 153
LIKEVOITTO	3 850	2 879	34	3 802
Rahoitustuotot ja -kulut (netto)	-339	-474	-28	-655
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	3 511	2 405	46	3 147
Satunnaiset erät				
VOITTO ENNEN VEROJA	3 511	2 405	46	3 147
Verot	-1 074	-715	50	-921
TILIKAUDEN VOITTO	2 437	1 690	44	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

	30.9.03	30.9.02	muutos-%	31.12.2002
VASTAAVAA				
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet	3 013	3 537	-15	3 521
Konserniliikearvo	348	419	-17	402
Aineelliset hyödykkeet	10 205	11 096	-8	10 636
Sijoitukset	95	127	-25	127
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	8 697	8 883	-2	7 962
Saamiset	9 753	11 119	-12	6 635
Rahoitusarvopaperit	344	0		
Rahat ja pankkisaamiset	1 938	851	128	2 525
Yhteensä	34 393	36 032	-5	31 807
VASTATTAVAA				
Oma pääoma				
Osakepääoma	1 855	1 840	1	1 853
Muu oma pääoma	14 465	12 462	16	13 086
Vieras pääoma				
Laskennallinen verovelka	109	171	-36	106
Pitkäaikainen	4 453	6 600	-33	6 223
Lyhytaikainen	13 512	14 959	-10	10 538
Yhteensä	34 393	36 032	-5	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

	1-9/03	1-9/02	muutos-%	1-12/02
Liiketoiminnan rahavirta	2 884	-175	1 748	5 348
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 495	-1 593	-6	-1 682
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	102	42	143	57
Maksullinen osakeanti	6	43	-86	147
Pitkäaikaisten lainojen nostot	54	50	8	71
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-1 810	-1 808	0	-2 205
Lyhytaikaisten lainojen nostot/takaisinmaksut	1 060	4 228	-75	679
Maksetut osingot	-1 060	-1 840	-42	-1 840
Muut	16	-30	153	
Rahavarojen muutos	-243	-1 083	78	575

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

	30.9.03	30.9.02	muutos-%	31.12.2002
Bruttoinvestoinnit käyttömöaisuuteen	1 393	1 545	-10	2 014
% liikevaihdosta	3 %	4 %		4 %
Tutkimus- ja kehitysmenot	1 248	823	52	1 113
% liikevaihdosta	3 %	2 %		2 %
Henkilöstö keskimäärin	355	378	-6	374
Henkilöstö kauden lopussa	342	357	-4	359
Tilauskanta	8 870	8 723	2	7 564
Omavaraisuusaste, %	48 %	40 %		47 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	20 %	14 %		14 %
Nettovelkaantumisaste, %	48 %	99 %		55 %
Tulos/osake, euroa	0,46	0,32	44	0,42
Oma pääoma/osake, euroa	3,08	2,70	14	2,82
Konsernin vastuusitoumukset 30.9.2003				
Yrityskiinnitykset	12 500	12 500		12 500
Kiinnitykset maa-alueisiin ja rakennuksiin	2 954	2 954		2 954
Muut vastuut	2 477	3 312		2 694

Sarakeet 1-9/03 ja 1-9/02 ovat tilintarkastamattomia.