

**Exel Oyj**

Uutelan tie 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**

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

**International Gateway AB**

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

[www.exel.net](http://www.exel.net)

O S A V U O S I K A T S A U S  
1. 1. - 30. 9. 2001

2001

**Yhteenveto**

- Liikevaihto kasvoi 7 % 36,7 miljoonaan euroon  
 - Liikevoitto pysyi edellisvuoden tasolla, 4,3 miljoonaa euroa (4,4 miljoonaa euroa)  
 - Menzolit-Fibronin pultruusio liiketoiminnan hankinta vahvistaa Exelin asemaa antennisuojaoprofiilimarkkinoilla sekä Keski-Euroopan pultruusio-profiilimarkkinoilla

Exelin liikevaihto kasvoi katsauskaudella 7,3 % ja oli 36,7 miljoonaa euroa (34,2 miljoonaa euroa). Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 16,2 miljoonaan euroon, kasvua 9,4 %. Teollisuudessa voimakkain kasvu tuli kaavinliiketoiminnoista sekä aurinkokennoprofiileista. Sport-liiketoiminnan liikevaihto oli 20,5 miljoonaa euroa (19,4 milj. euroa), jossa oli kasvua 5,7 %. Kasvu tuli lähinnä sauvatuoteryhmästä, erityisesti sauvakävelystä, ja laminaateista.

**Toimintaympäristö**

Alkusyksen maailmanlaajuinen kriisitilanne on selvästi heijastunut ylimääräisenä varovaisuutena Exelin kansainvälisessä asiakaskunnassa. Nykytuotteiden volyymit eivät tällä hetkellä merkittävästi kasva ja uusien tuotteiden tuotekehityksen aloitus päätökset ovat aiempaa tarkemman harkinnan alla.

Urheilu- ja vapaa-aikatuotteiden kysyntä on ollut alkuvuoden tapaan lievässä kasvussa. Koko vuoden osalta markkinoiden ennustetaan kasvavan noin 3-5 prosenttia.

Profiileissa antennisuojaamarkkinat hiljentyivät äkillisesti keväällä 2001. Antenniprofiilien kysyntä elpyi kuitenkin ennakoitua nopeammin. Heinäkuussa saatujen tilausten johdosta yhtiö peruutti kaikki toukokuussa aloitetut noin 20 henkilöä koskeneet lomautukset. Yhtiön aiemmista indikaatioista poiketen voimakkaampaa volyymikasvua antennisuojaoprofiileista odotetaan vasta vuoden 2002 toisella tai kolmannella neljänneksellä.

Raaka-ainemarkkinat ovat olleet rauhalliset. Lentokoneteollisuuden kysynnän laskiessa tiettyjen hiilikuitutuotteiden saatavuus paranee merkittävästi seuraavan vuoden aikana.

**Teollisuus-liiketoiminta**

Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihto jatkoi kasvuaan päätyen 16,2 milj. euroon, kasvua 9,4 %. Kasvu tuli kaavinliiketoimintaryhmästä sekä eräistä uusista profiilisovelluksista. Keskeisin näistä uusista sovelluksista oli aurinkokennoprofiilit, joiden toimitukset alkoivat vuoden alkupuolella ollen jo nyt merkittävää kokoluokkaa.

Vahvistaakseen kilpailukykyään antenniprofiilimarkkinoilla ja palvelukseen asiakkaitaan entistä paremmin Exel sopi syyskuussa hankkivansa Saksassa sijaitsevan Menzolit-Fibron GmbH:n pultruusio liiketoiminnan. Liiketoiminta siirtyi Exelin hallintaan 30.9.2001. Menzolit-Fibron on Exelin lisäksi toinen merkittävä komposiittisten antennisuojaoprofiilien valmistaja. Akvisition myötä Exel saa jalansijan lähemmäksi keskeistä markkina-alueitaan Keski-Eurooppaa, jossa sen pääasiakkaat sijaitsevat. Lisäksi Exel saa merkittävästi uutta asiakaskuntaa. Samoin Exelin teknologiapohja vahvistuu, kun Menzolit-Fibronin tietotaito koskien muun muassa palonkestäviä hartseja sekä die injection -teknologiaa siirtyi Exelille. Kyseisen teknologian etuja ovat muun muassa ympäristöystävällisyys ja raaka-ainesäästöt. Liiketoimintakauppa, kokonaisarvoltaan noin 3,3 miljoonaa euroa, on merkittävä ensiaskel eurooppalaisen pultruusioalan konsolidoitumisprosessissa. Vuositasolla Exelin liikevaihdon arvioidaan kasvavan kaupan myötä noin 5 miljoonalla eurolla.

Kaavinterien myynti on edennyt suunnitelmien mukaan. Tällä hetkellä tuotannossa on kuusi erilaista terätyppiä. Aiempien ennusteiden mukaisesti tuoteryhmä tulee jatkamaan voimakasta kasvuaan kuluvana sekä tulevina vuosina.

Yhteistyössä Kvaerner Oilfield Productsin ja Norske Conocoin kanssa kehitettyjen öljynporauslauttojen hiilikuituiset kiinnitysvaijerit ovat edenneet hyvin vuoden mittaisessa testissä Norjassa. Testitulokset valmistuvat vuoden 2001 loppuun mennessä.

Kiinnitysvaijereiden ja muiden offshore-teollisuuden tuoteapplikaatioiden odotetaan kehittyvän erittäin merkittäväksi pultruusio teollisuuden sovellusalueeksi noin kolmesta viiteen vuoden aikajänteellä. Exel on kehitystyössä mukana useassa ao. markkinoiden sovelluskohteessa.

Merkinä teknisestä kilpailukyvyystään Exel voitti syyskuussa Euroopan hiukkastutkimuskeskus CERNin tarjouskilpailun lasikuituprofiilien toimitamisesta. Profiilit kehystävät rakenteilla olevan Large Hadron Collider (LHC) -kiihdytinkoneen suprajohdavia virtakiskoja, joita pitkin syötetään kiihdytinmagneettien teho. Kaupan arvo on vajaa miljoona euroa. Toimitukset ajoittuvat useamman vuoden ajalle.

**Sport-liiketoiminta**

Sport-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 5,7 % 20,5 milj. euroon. Kasvu tuli edelleen sauvatuotteista ja laminaateista. Kolmannen neljänneksen myynti oli selvästi edellisvuotta alempi lähinnä vesiturheilun liittyvien toimitusvaikeuksien sekä jakelupoliittikaan liittyvien muutosten vuoksi.

Sauvatuoteryhmä jatkoi kasvuaan erikoistuotteillaan eli Nordic Walking-, Nordic Blading- ja Trekking -tuoteryhmässä. Näiden tuotteiden liikevaihto kasvoi noin 30 % vertailukaudesta. Nordic Walkingin vienti on alkanut Ruotsiin, Saksaan, Itävaltaan ja Sveitsiin. Perinteisten murtomaahiihtosavujen markkinat ovat pienentyneet jonkin verran. Lisäksi halvemmissa hintaryhmissä on esiintynyt aiempaa voimakkaampaa kilpailua lähinnä venäläisvalmistajien tuotteiden muodossa.

Vesiturheilussa kysyntä on ennakoitua tasolla. Toimitusvaikeudet tehtaalla ovat jatkuneet, mikä on johtanut siihen, ettei kaikkia tilauksia ole pystytty toimittamaan ajoissa. Samoin tuotteiden valmistuskustannustaso on ollut hallitseman. Edellisvuonna Fiberspar-branded -mastot myytiin suoraan USA:n tehtaalta asiakaskunnalle. Tänä vuonna Exel toimittaa mastot Suomesta jakelijahinnoin maahantuojalle, joka puolestaan huolehtii asiakastoimituksista. Tämä alentaa myyntiä, mutta samalla myös leikkaa jakelun liittyviä kustannuksia.

Laminaattimyynti kasvoi noin 22 % edellisvuoteen verrattuna. Kasvu on tullut teollisuussovelluksista. Jatkossakin päätuotekehityspanostus suunnataan uusille markkinoille.

Salibandy-markkinat ja Exelin markkinaosuus ovat säilyneet ennallaan. Exelin toimitukset ovat edellisvuoden tasolla, eikä päämarkkinoilla ole odotettavissa merkittävämpiä muutoksia.

**Kannattavuus**

Konsernin liikevaihto kasvoi 7 % päätyen 36,7 miljoonaan euroon (34,2 milj. euroa). Kasvu tuli molemmista liiketoiminta-alueista oheisen taulukon mukaan:

| Liikevaihto (milj. euroa) |        |        |        |
|---------------------------|--------|--------|--------|
|                           | 1-9/01 | 1-9/00 | Muutos |
| Teollisuus                | 16,2   | 14,8   | +9,4%  |
| Sport                     | 20,5   | 19,4   | +5,7%  |
| Yhteensä                  | 36,7   | 34,2   | +7,3%  |

Konsernin liikevoitto oli 4,3 milj. euroa, joka oli -2 % edellisvuotta pienempi. Liikevoiton jakautuminen ja kehitys näkyy oheisessa taulukossa:

| Liikevoitto (milj. euroa) |        |        |        |
|---------------------------|--------|--------|--------|
|                           | 1-9/01 | 1-9/00 | Muutos |
| Teollisuus                | 2,8    | 2,5    | +14,7% |
| Sport                     | 1,4    | 1,9    | -24,6% |
| Yhteensä                  | 4,3    | 4,4    | - 2,2% |

Teollisuuden liikevoitto kehittyi positiivisesti huolimatta kesän aikana tapahtuneesta antennisuojaoprofiilimarkkinoiden notkahduksesta. Liikevoiton lasku Sportissa johtui tehotuotteiden tuotannossa kesän suurten volyymien valmistamisessa saava- ja salibandytuoteryhmissä sekä pullonkauloista mastotuotannossa.

Nettorahoituskulut olivat 440 tuhatta euroa (341 tuhatta euroa). Muutos johtuu lähinnä aiempien yritysrajoitusten ja rahoitusjärjestelyistä.

Tulos ennen varauksia ja veroja oli 3,8 milj. euroa laskien lievästi edellisvuodesta (4,0 milj. euroa). Tuloksen lasku johtuu pääasiallisesti aiemmin mainituista tehotuotteiden tuotantotoiminnoissa.

**Tase, rahoitus ja vastuut**

Konsernin tase päättyi 32,4 miljoonaan euroon (31,3 milj. euroa). Pääomien kierto on edellisvuoden tasolla. Korolliset nettovelat olivat 10,7 milj. euroa (8,7 milj. euroa). Toiminnan kassavirta oli 3,2 milj. euroa (-1,0 milj. euroa).

**Investoinnit**

Konsernin investoinnit olivat yhteensä 4,7 milj. euroa (5,5 milj. euroa). Merkittävin investointi katsauskaudella oli Menzolit-Fibronin pultruusio liiketoiminnan hankinta (noin 2,8 milj. euroa). Muut investoinnit koostuvat lähinnä Teollisuuden uusista tuotantolinjoista (0,2 milj. euroa).

**Henkilöstö**

Henkilöstömäärä per 30.9.2001 oli 364 (374). Merkittävimmät muutokset olivat Exel USA Inc:n henkilöstön poistuminen (- 57 henkilöä) sekä Menzolit-Fibronilta siirtyneet uudet henkilöt (+ 30 henkilöä).

**Osakkeet ja omistus**

Katsauskauden aikana yhtiön osakkeita merkittiin vuoden 1998 optiotodistuksilla 17.900 kappaletta. Näistä merkinnöistä johtuvan osakepääoman korotuksen, 6.265 euroa, jälkeen yhtiön osakepääoma on 1.840.265 euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 5.257.900 kappaletta. Jokainen osake on nimellisarvoltaan 0,35 euroa. Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan omistuksessa oli 70.100 osaketta eli 1,3 %.

Osakkeiden vaihto Helsingin pörssissä oli katsauskauden aikana 25,3 % kaikista osakkeista. Osakkeiden korkein kurssi ajanjaksolla oli 12,26 ja alin kurssi 7,65 euroa. Katsauskauden päätöskurssi oli 9,30 euroa. Osakekannan markkina-arvo oli 28.9.2001 48.898.470 euroa.

**Osakeantivaltuus**

Yhtiön hallituksella on 27.3.2002 saakka oikeus päättää yhtiön osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä siten, että yhtiön osakepääomaa voidaan korottaa yhteensä enintään 325.500 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 rahoitustai 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 apporttomaaisuutta vastaan tai muuten tietyin ehdoin.

**Loppuvuoden näkymät**

Markkinat ovat väliaikaisesti hiljentyneet. Antennisuojaoprofiilimarkkinoiden elpymisen arvioidaan siirtyvän vuodelle 2002. Liikevaihdon ennakoidaan kuitenkin lievästi kasvavan Teollisuuden uusien tuotesovellusten ansiosta. Katsauskauden tulos johtuu heikosta sisäisestä tehokkuudesta Sportissa. Menzolit-Fibronin pultruusio liiketoiminnan liittämisen Exel-konserniin vaatii loppuvuonna erillispäätöstä ja kustannuksia. Sisäisen tehokkuuden paranemisen ja kustannussäästökampanjan ansiosta tulostasoa pystytään kuitenkin säilyttämään lähellä edellisvuotista.

Mäntyharju, lokakuu 2001

**Exel Oyj**  
hallitus

**Ari Jokelainen**  
toimitusjohtaja

**TULOSLASKELMA**

|   |         |         |          |         |
|---|---------|---------|----------|---------|
| 1000 euroa  | 1-9/01  | 1-9/00  | muutos-% | 1-12/00 |
| <b>LIIVEVAIHTO</b>  | 36 692  | 34 206  | 7        | 47 609  |
| Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-) | -140    | 1 121   | -113     | 818     |
| Valmistus omaan käyttöön  | 256     | 201     | 27       | 275     |
| Liiketoiminnan muut tuotot  | 582     | 216     | 170      | 341     |
| Materiaalit ja palvelut   | -13 995 | -13 720 | 2        | -18 232 |
| Henkilöstökulut   | -8 730  | -8 535  | 2        | -11 842 |
| Poistot   | -2 113  | -1 820  | 16       | -2 444  |
| Liiketoiminnan muut kulut   | -8 291  | -7 311  | 13       | -10 019 |
| <b>LIIVEVOITTO</b>  | 4 261   | 4 358   | -2       | 6 506   |
| Rahoitustuotot ja -kulut (netto)  | -440    | -341    | 29       | -482    |
| <b>VOITTO ENNEN SATUNNAISERIÄ, VEROJA JA VARAUKSIA</b>                        | 3 821   | 4 017   | -5       | 6 024   |
| Satunnaiset erät  |         |         |          |         |
| <b>TULOS ENNEN VARAUKSIA JA VEROJA</b>  | 3 821   | 4 017   | -5       | 6 024   |
| Verot   | -1 181  | -1 210  | -2       | -1 788  |
| <b>TILIKAUDEN TULOS</b>   | 2 640   | 2 807   | -6       | 4 236   |

Veroina on otettu huomioon katsauskauden tulosta vastaava vero.

**TASE**

|                            |           |           |          |            |
|----------------------------|-----------|-----------|----------|------------|
| 1000 euroa                 | 30.9.2001 | 30.9.2000 | muutos-% | 31.12.2000 |
| <b>V A S T A A V A A</b>   |           |           |          |            |
| <b>Pysyvät vastaavat</b>   |           |           |          |            |
| Aineettomat hyödykkeet     | 4 069     | 2 973     | 37       | 2 668      |
| Konserniliikearvo          | 491       | 563       | -13      | 545        |
| Aineelliset hyödykkeet     | 11 289    | 10 278    | 10       | 10 072     |
| Sijoitukset                | 127       | 108       | 18       | 127        |
| <b>Vaihtuvat vastaavat</b> |           |           |          |            |
| Vaihto-omaisuus            | 7 184     | 6 650     | 8        | 7 033      |
| Saamiset                   | 7 198     | 8 366     | -14      | 8 269      |
| Rahat ja pankkisaamiset    | 2 078     | 2 319     | -10      | 571        |
| <b>Yhteensä</b>            | 32 435    | 31 256    | 4        | 29 285     |

**V A S T A T T A V A A****Oma pääoma**

|                |        |       |    |        |
|----------------|--------|-------|----|--------|
| Osakepääoma    | 1 840  | 1 834 | 0  | 1 834  |
| Muu oma pääoma | 11 835 | 9 707 | 22 | 11 117 |

**Vieras pääoma**

|                          |        |        |     |        |
|--------------------------|--------|--------|-----|--------|
| Laskennallinen verovelka | 203    | 203    | 0   | 203    |
| Pitkäaikainen            | 8 955  | 7 890  | 13  | 7 202  |
| Lyhytaikainen            | 9 602  | 11 622 | -17 | 8 930  |
| <b>Yhteensä</b>          | 32 435 | 31 256 | 4   | 29 285 |

|                                      |           |           |          |            |
|--------------------------------------|-----------|-----------|----------|------------|
|                                      | 30.9.2001 | 30.9.2000 | muutos-% | 31.12.2000 |
| <b>Tunnusluvut (1000 euroa)</b>      |           |           |          |            |
| Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen | 4 700     | 5 458     | -14      | 5 561      |
| % liikevaihdesta                     | 13 %      | 16 %      |          | 12 %       |
| Tutkimus- ja kehityksenotot          | 1 012     | 1 068     | -5       | 1 367      |
| % liikevaihdesta                     | 3 %       | 3 %       |          | 3 %        |
| Henkilöstö keskimäärin               | 350       | 337       | 4        | 350        |
| Henkilöstö kauden lopussa            | 364       | 374       | -3       | 378        |
| Tilaukanta                           | 8 795     | 9 863     | -11      | 7 559      |
| Omavaraisuusaste, %                  | 42 %      | 37 %      |          | 44 %       |
| Sijoitetun pääoman tuotto, %         | 24 %      | 32 %      |          | 37 %       |
| Nettovelkaantumisaste, %             | 78 %      | 75 %      |          | 66 %       |
| Tulos/osake, euroa                   | 0,50      | 0,53      | -6       | 0,81       |
| Oma pääoma/osake, euroa              | 2,60      | 2,19      | 18       | 2,47       |

**Konsernin vastuusitoumukset 30.9.2001**

|  |        |        |  |        |
|--|--------|--------|--|--------|
| Yrityskiinnitykset                         | 12 500 | 12 500 |  | 12 500 |
| Kiinnitykset maa-alueisiin ja rakennuksiin | 2 954  | 2 784  |  | 2 784  |
| Muut vastuut                               | 3 202  | 411    |  | 2 255  |

Sarakkeet 1-9/01 ja 1-9/00 ovat tilintarkastamattomia.