



O s a v u o s i k a t s a u s
1 . 1 . - 3 0 . 6 . 2 0 0 5

Yhteenveto alkuvuodesta

- Liikevaihto nousi 46,9 (43,7) miljoonaan euroon eli 7,4 % edellisestä vuodesta
- Toisen neljänneksen liikevaihto oli 25,2 (23,2) miljoonaa euroa
- Liikevoitto kasvoi ensimmäisellä vuosipuoliskolla 1,8 % ollen katsauskaudella 7,2 (7,1) milj. euroa
- Toisen neljänneksen liikevoitto oli edelleen vahva ollen 5,0 (5,2) miljoonaa euroa eli 19,9 (22,3) prosenttia liikevaihdosta
- Osakekohtainen tulos oli 0,31 (0,31) euroa laskettuna katsauskauden lopun laimennetulle osakemäärälle
- Teollisuusprofiilien markkina erittäin aktiivinen
- Teollisuus-liiketoiminnassa erinomainen liikevoiton kasvu ensimmäisellä vuosipuoliskolla, liikevoitto 5,1 (3,5) miljoonaa euroa, kasvua 46,4 %
- Sport-liiketoiminnassa vahvaa panostusta uusien Nordic Walking –markkinoiden avaamiseksi, panostuksella lyhyellä tähtäimellä selvä vaikutus kannattavuuteen
- Exel Sports Oy aloitti toimintansa 1.4.2005
- Exel Composites GmbH (Faserprofil, Itävalta) liitetty konserniin huhtikuun alusta

IFRS-raportointi

Exel siirtyi vuoden 2005 alusta kansainvälisten IFRS-standardien mukaiseen tilinpäätösraportointiin ja tässä osavuositarkastuksessa noudatetaan sen mukaisia kirjaamis- ja arvostusperiaatteita. Vuoden 2004 avaan taseen täsmäytyslaskelma esitettiin 24.2.2005 julkaistussa tilinpäätöstiedotteessa. Siirtymisen vaikutuksista vuoden 2004 osalta vuosineljänneksittäin kerrottiin tarkemmin 3.5.2005 julkaistussa erillisessä pörssitiedotteessa. Tässä osavuositarkastuksessa vertailutietoina on käytetty siinä julkaistuja lukuja.

Liikevaihto

Exel-konsernin liikevaihto kasvoi tammi-kesäkuun aikana edelliseen vuoteen verrattuna 7,4 prosenttia ja oli 46,9 (43,7) miljoonaa euroa. Toisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 8,7 prosenttia ja oli 25,2 (23,2) miljoonaa euroa. Huhti-kesäkuun liikevaihtoon sisältyi 1.4.2005 Itävallasta yritysostolla hankittu Faserprofil GmbH:n liiketoiminta, joka toimii tytäryhtiönä Exel Composites GmbH:n nimellä. Liikevaihdon kasvusta valtaosa, 2,1 miljoonaa euroa oli orgaanista kasvua, Faserprofil-akvisition vaikutus alkuvuoden liikevaihtoon oli 1,1 miljoonaa euroa.

Tuloskehitys

Exelin liikevoitto nousi ensimmäisellä vuosipuoliskolla 1,8 prosenttia edellisestä vuodesta ja oli 7,2 (7,1) milj. euroa. Liikevoiton osuus liikevaihdosta oli 15,4 (16,2) prosenttia. Liikevoitto kasvoi Teollisuus-liiketoiminnassa parantuneen työn tuottavuuden, raaka-ainekäytön tehokkuuden sekä tiukan kustannushallinnan ansiosta. Sport-liiketoiminnan liikevoittoa rasittavat Nordic Walking -markkinoiden laajentamispäätökset.

Konsernin nettorahoituskulut olivat 170 tuhatta euroa. Konsernin tulos ennen veroja oli 7,0 (6,9) miljoonaa euroa ja katsauskauden voitto 5,1 (4,7) miljoonaa euroa.

Tase ja rahoitus

Konsernin tase oli katsauskauden lopussa 56,2 (50,0) miljoonaa euroa. Taseen kasvusta puolet aiheutuu Itävallan akvisitiosta ja loput kasvaneen

Konsernin keskeiset tunnusluvut (luvut ovat tilintarkastamattomia)

Milj. euroa	1.4.-30.6. 2005	1.4.-30.6. 2004	Muutos %	1.1.-30.6. 2005	1.1.-30.6. 2004	Muutos %	1.1.-31.12. 2004
Liikevaihto	25,2	23,2	8,7 %	46,9	43,7	7,4 %	83,9
Liikevoitto	5,0	5,2	-3,1 %	7,2	7,1	1,8 %	13,7
% liikevaihdosta	19,9 %	22,3 %	-10,9 %	15,4 %	16,2 %	-5,3 %	16,3 %
Tilikauden tulos	3,6	3,5	2,9 %	5,1	4,7	9,2 %	9,1 %
Oma pääoma	21,8	17,8	22,5 %	21,8	17,8	22,5 %	20,7
Korollinen nettovelka	13,0	13,7	-5,1 %	13,0	13,7	-5,1 %	7,4
Sijoitettu pääoma	40,3	37,0	8,8 %	40,3	37,0	8,8 %	33,3
Oman pääoman tuotto, %	64,6 %	75,8 %	-14,8 %	48,0 %	53,0 %	-9,4 %	47,8 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	54,0 %	58,1 %	-7,1 %	40,1 %	44,1 %	-9,9 %	45,2 %
Omavaraisuusaste, %	38,9 %	35,8 %	8,7 %	38,9 %	35,8 %	8,7 %	44,9 %
Velkaantumisaste, %	59,4 %	76,6 %	-22,5 %	59,4 %	76,6 %	-22,5 %	36,0 %
Tulos/osake, euroa	0,32	0,32	0,0 %	0,45	0,43	4,7 %	0,84
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,31	0,31	0,0 %	0,45	0,42	7,1 %	0,80
Oma pääoma/osake, euroa	1,95	1,66	17,5 %	1,95	1,66	17,5 %	1,84

myyntivolyymien aiheuttamasta käyttöpääoman kasvusta erityisesti päämarkkinoillamme.

Konsernin oma pääoma oli katsauskauden lopussa 21,8 (17,8) milj. euroa ja omavaraisuusaste 38,9 (35,8) prosenttia. Korollista vierasta pääomaa oli 18,4 (19,2) milj. euroa, josta lyhytaikaisen vieraan pääoman osuus oli 10,8 (9,1) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat olivat 13,0 (13,7) miljoonaa euroa ja nettovelkaantumisaste oli 59,4 (76,6) prosenttia.

Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta kääntyi toisen neljänneksen aikana selvästi positiiviseksi ja oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla +1,5 (+5,6) miljoonaa euroa. Lasku viime vuoteen verrattuna johtui vuodenvaihteen poikkeuksellisen alhaisesta käyttöpääomasta, lähinnä myyntisaamisten määrästä. Lisäksi vuoden 2004 hyvän tuloksen johdosta maksettiin alkuvuoden aikana edellisen vuoden veroja noin 1,5 miljoonaa euroa. Käyttöomaisuusinvestoinnit rahoitettiin liiketoiminnan kassavirralla. Akvisition rahoittamiseksi lisättiin pitkäaikaisten lainojen määrää. Katsauskauden lopussa konsernin rahavarat olivat 5,4 miljoonaa euroa, kun ne vuodenvaihteessa olivat 5,1 miljoonaa euroa.

Investoinnit

Konsernin bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 2,7 miljoonaa euroa, josta operatiivisia käyttöomaisuusinvestointeja lähes 1,1 miljoonaa euroa. Merkittävin investointi oli Faserprofil GmbH:n, Itävalta, liiketoiminnan osto huhtikuun alussa 2005. Kokonaisinvestointi on arviolta noin 1,9 miljoonaa, josta käyttöomaisuutta liikearvoineen oli lähes 1,7 miljoonaa euroa, johon on kirjattu myös tulevaisuudessa todennäköisesti maksettava liiketoiminnan kehittymisestä riippuva lisäkauppahinta. Lisäksi jatkettiin ylläpito- ja tuottavuusinvestointeja, sekä päätettiin nostaa Teollisuus-liiketoiminnan tuotantokapasiteettia investoimalla uusi tuotantolinja Voerden tehtaalle.

Henkilöstö

Exel-konsernin palveluksessa oli 30.6.2005 yhteensä 514 (467) henkilöä joista 362 (355) kotimaassa ja 152 (112) ulkomailla. Keskimääräinen henkilömäärä katsauskauden aikana oli 451 (430) henkilöä. Lisäsi viime vuoteen tulee pääasiassa Itävallan yksikön liittämistä konserniin.

Liiketoimintasegmentit

Konsernin toiminta jakaantuu ensisijaisen segmenttijaon mukaan kahteen osaan, Teollisuus-liiketoimintaan ja Sport-liiketoimintaan.

Teollisuus-liiketoiminnan segmenttikohittaiset tunnusluvut katsauskaudelta ovat:

Milj. euroa	1.4.-30.6. 2005	1.4.-30.6. 2004	Muutos %	1.1.-30.6. 2005	1.1.-30.6. 2004	Muutos %	1.1.-31.12. 2004
Liikevaihto	15,5	13,4	15,3 %	28,0	25,1	11,3 %	48,3
Liikevoitto	3,3	2,5	30,2 %	5,1	3,5	46,4 %	7,8
% liikevaihdosta	21,2 %	18,7 %	12,9 %	18,2 %	12,8 %	31,5 %	16,2
Henkilöstö keskimäärin	247	230	7,4 %	222	214	3,7 %	224

Teollisuus

Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 11,3 % edellisvuoteen verrattuna. 1,1 miljoonaa euroa kasvusta tuli Faserprofil-akvisitiosta, loppu kaksi kolmasosaa oli orgaanista kasvua. Profiilimarkkinan kysyntätilanne on merkittävästi elpynyt toisella vuosineljänneksellä, ja uusien sovellusten kehitystyö on tällä hetkellä erittäin voimakasta. Alkuvuoden aikana uusia asiakasmuotiprojekteja oli yli 20 kappaletta, heijastaen kysynnän kasvua. Kapasiteetin käyttöaste on useimmilla tuotantolaitoksilla korkea, ja lisäinainvestointeja suunnitellaan.

Kannattavuus säilyi hyvällä tasolla huolimatta voimakkaasti kohonneista raaka-ainekustannuksista. Osa hintapaineista on suunnitellusti pystytty siirtämään ketjussa eteenpäin. Liikevoitto kasvoi 46,4 % 5,1 miljoonaa euroon edellisvuoden 3,5 miljoonasta eurosta. Kannattavuuden parannus johtuu kasvaneesta myyntivolyymistä sekä hyvästä tuottavuuskehityksestä päätehtailla. Myös tiukka kustannushallinta parantaa kannattavuutta.

Kauden aikana, ja läpi koko kuluvan vuoden, hiilikuituraaka-aineesta tulee olemaan markkinoilla pulaa. Tämä johtuu uusien mittavien hankkeiden avautumisesta, voimakkaammin kasvavat markkinat ovat Airbus A-380 -ohjelma, USA:n puolustusvoimien projektit sekä Kiinan infrastruktuurirakentaminen. Toisella vuosineljänneksellä tilanne on vakiintunut ennalleen. Exel on pääosin varmistanut kuitutoimitukset vuoden 2005 projekteihin. Neuvottelut vuoden 2006 toimitusmääristä ovat alkaneet, ja neuvottelujen odotetaan päättyvän loppuvuonna 2005.

Teollisuudessa päätettiin katsauskaudella perustaa tuotantolaitos Kiinaan. Neuvottelut ja lupasiat ovat edenneet suunnitellusti. Exelillä on nyt lähes kaikki tarvittavat toimintaluvat hallussaan. Tehtaan rakentaminen käynnistyy elokuun 2005 aikana. Suunnitelman mukaan tehdas on tuotantovalmiudessa viimeistään vuoden 2006 kesällä. Kiinan tehtaan perustamisesta tulee aiheutumaan kuluja myös vuodelle 2005, mutta merkittävimmät kustannuslisäykset alkavat vaikuttaa vuonna 2006.

Keskittyminen eurooppalaisessa pultruusioteollisuudessa jatkuu edelleen. Faserprofilin liittäminen osaksi Exelin Teollisuus-liiketoimintaa on sujunut hyvin. Toiminta on tuloksellista, uusia asiakasovelusprojekteja on merkittävästi työn alla, ja toiminnan tehostamis- ja laajentamissuunnitelmat

etenevät odotetusti. Keskeiset syyt akvisitiolle olivat ns. epoksipultruusioon liittyvä erikoisosaminen ja osaava henkilöstö. Lisäksi Faserprofil avaa Exelille tietä elektroniikkateollisuuden komponenttitoimittajaksi.

Sport

Sportin liikevaihto kasvoi 2,2 % katsauskauden aikana. Toisen neljänneksen liikevaihto säilyi edellisen vuoden tasolla. Nordic Walking –markkina jatkaa edelleen kasvuaan Keski-Euroopassa, varsinkin saksankielisillä markkinoilla. Tuotteiden ulosmyynti urheiluvälineille on ollut hieman hitaampaa alkukesän aikana, mutta kysynnän oletetaan vilkastuvan syksyä kohden. Uusista markkinoista Hollanti ja Tanska kehittyvät voimakkaasti. Samoin Puolassa voidaan odottaa markkinoiden avautuvan syksyn aikana.

Sportin liikevoitto supistui 2,1 miljoonaa euroon edellisvuoden 3,6 miljoonasta eurosta. Voimakas panostus uusien Nordic Walking –markkinoiden avaamiseen ja kehittämämme konseptin lanseeraamiseen jatkui. Markkinointipanostukset laskevat ryhmän liikevoittoa selvästi lyhyellä tähtämällä.

Uusia markkinoita pyritään avaamaan voimallisesti Pohjois-Amerikassa, missä uusi tytäryhtiö Exel USA, Inc. panostaa lajin levittämiseen, sekä Kiinassa, jossa yhteismarkkinointi partnerimme CISS:n kanssa etenee. Nordic Walking –kategoria on tällä hetkellä yksi harvoista ja ainoa voimakkaasti kasvava kategoria koko urheiluvälinemarkkinassa. Exelin markkinaosuus on säilynyt vahvana.

Exel Sports Oy aloitti toimintansa Mika Sulinin johdolla katsauskaudella. Suunnitelmat logistisen tehokkuuden parantamiseksi, myynnin fokusoisemiseksi ja NW-konseptin ja toiminnan kehittämiseksi etenevät.

OEM-tuotteistossa (surfmastot ja laminaattikomponentit) markkina on vakaa. Surfmastotoimitusten alamäki on pysähtynyt, ja volyymin odotetaan jatkossa olevan nykytasolla. Laminaateissa myynti on kasvanut edellisvuodesta, ja useita uusia sovellusalueita on kehitystyön piirissä.

Osake

Exel Oyj:n yhtiökokous hyväksyi huhtikuussa osakemäärän lisäämisen kaksinkertaiseksi sekä osakepääoman korottamisen 56.150 euron

suuruisella rahastoannilla. Exel Oyj:n osakepääoma on osakepääoman korotuksen jälkeen 2.021.400 euroa jakaantuen osakkeiden lukumäärän lisäämisen jälkeen 11.230.000 osakkeeseen, jokainen kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,18 euroa.

Katsauskauden aikana yhtiön osakkeen ylin kurssi oli 13,78 (8,13) euroa, alin kurssi 11,35 (5,87) euroa ja päätöskurssi 12,20 (8,06) euroa. Katsauskauden keskimääräinen kurssi oli 12,48 (7,04) euroa.

Osakkeita vaihdettiin katsauskauden aikana 2 074 235 (3 576 414) kappaletta mikä vastaa 18,5 (33,2) prosenttia keskimääräisestä osakemäärästä. Osakekannan markkina-arvo katsauskauden päätöskurssilla oli 137,0 (86,7) milj. euroa.

Corporate governance

Exel Oyj:n sataprosenttisesti omistama tytäryhtiö Exel Sports Oy aloitti toimintansa 1.4.2005. Yhtiöön siirrettiin kuluttajatuotteiden myynti-, markkinointi-, logistiikka- ja tuotekehitystoiminnat ja sen palvelukseen siirtyi emoyhtiöstä 25 henkilöä.

Tulevaisuuden näkymät

Kannattavuus on säilynyt vahvana alkuvuoden aikana. Kilpailun nykyisillä Nordic Walking –markkinoilla odotetaan kiristyvän ja uusien Nordic Walking –markkinoiden avaaminen vaatii voimakasta panostusta markkinointiin, myyntiin sekä jakeluun ja määrätietoiseen asiakaslähtöiseen ja innovatiiviseen tuotekehitykseen.

Raaka-ainemarkkinat ovat tasaantuneet, myös hiilikuidun allokaatiotilanne on hallinnassa. Hiilikuitupula jarruttaa kasvua Teollisuudessa lyhyellä aikajänteellä. Faserprofilin hankinta vahvistaa asemaamme Keski-Euroopan profiilimarkkinoilla. Teollisuusprofiilimarkkina on erittäin aktiivinen. Näillä perusteilla liikevaihdon ennustetaan kasvavan ja tuloksen rahoituserien jälkeen säilyvän edellisvuoden tasolla.

Mäntyharjulla 26.7.2005

EXEL OYJ
Hallitus

Ari Jokelainen
toimitusjohtaja

Sport-liiketoiminnan segmenttikohittaiset tunnusluvut toiselta neljännekseltä ovat:

Milj. euroa	1.4.-30.6. 2005	1.4.-30.6. 2004	Muutos %	1.1.-30.6. 2005	1.1.-30.6. 2004	Muutos %	1.1.-31.12. 2004
Liikevaihto	9,7	9,8	-0,3 %	19,0	18,6	2,2 %	35,5
Liikevoitto	1,7	2,7	-34,6 %	2,1	3,6	-41,2 %	5,9
% liikevaihdosta	17,8 %	27,1 %	-34,4 %	11,2 %	19,4 %	-42,5 %	16,5 %
Henkilöstö keskimäärin	238	222	7,2 %	229	216	6,0 %	217

Konsernitilinpäätös (tilintarkastamaton)
1000 euroa

LYHENNETTY KONSERNITULOSLASKELMA	1.4.-30.6. 2005	1.4.-30.6. 2004	Muutos-%	1.1.-30.6. 2005	1.1.-30.6. 2004	Muutos-%	1.1.-31.12. 2005
Liikevaihto	25 203	23 181	8,7 %	46 941	43 695	7,4 %	83 857
Liiketoiminnan muut tuotot	153	99	54,5 %	203	120	69,2 %	111
Liiketoiminnan kulut	-19 505	-17 348	-12,4 %	-38 298	-35 243	-8,7 %	-67 085
Poistot ja arvonalentumiset	-845	-767	-10,2 %	-1 636	-1 487	-10,0 %	-3 181
Liikevoitto	5 006	5 165	-3,1 %	7 210	7 085	1,8 %	13 702
Rahoitustuotot ja -kulut	-112	-91	-23,1 %	-170	-198	14,1 %	-467
Tulos ennen veroja	4 894	5 074	-3,5 %	7 040	6 887	2,2 %	13 236
Tuloverot	-1 332	-1 614	17,5 %	-1 934	-2 212	12,6 %	-4 110
Tilikauden tulos	3 562	3 460	2,9 %	5 106	4 675	9,2 %	9 126
Tulos/osake, euroa	0,32	0,32	0,0 %	0,45	0,43	4,7 %	0,84
Tulos/osake,laimennettu, euroa	0,31	0,31	0,0 %	0,45	0,42	7,1 %	0,80

LYHENNETTY KONSERNITASE	30.6.2005	30.6.2004	Muutos	1.1.-31.12. 2004
Varat				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	778	522	256	926
Liikearvo	3 878	3 188	690	3 188
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	14 311	14 286	25	13 742
Laskennalliset verosaamiset	928	350	578	310
Muut pitkäaikaiset varat	101	98	3	100
Pitkäaikaiset varat yhteensä	19 996	18 444	1 552	18 266
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	15 108	13 007	2 101	13 269
Myyntisaamiset ja muut saamiset	15 639	12 997	2 642	9 568
Rahavarat	5 444	5 513	-69	5 150
Lyhytaikaiset varat yhteensä	36 371	31 517	4 674	27 987
Varat yhteensä	56 187	49 961	6 226	46 253
Oma pääoma ja velat				
Oma pääoma				
Osakepääoma	2 021	1 884	137	1 932
Osakeanti			0	817
Ylikurssirahasto	4 118	3 149	969	3 390
Kertyneet voittovarot	10 599	8 122	2 477	5 427
Tilikauden tulos	5 106	4 675	431	9 126
Oma pääoma	21 844	17 830	4 014	20 629
Pitkäaikaiset velat				
Pitkäaikaiset korolliset velat	7 643	10 052	-2 409	8 456
Ostovelat ja muut korottomat velat	349	108	241	297
Lyhytaikaiset velat				
Lyhytaikaiset korolliset velat	10 772	9 128	1 644	4 141
Ostovelat ja muut korottomat velat	15 579	12 843	2 736	12 666
Velat yhteensä	34 343	32 131	2 212	25 560
Oma pääoma ja velat yhteensä	56 187	49 961	6 226	46 253

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA	Osake- pääoma	Osakeanti	Ylikurssi- rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2004	1 870	135	3 028	12 429	17 462
Osakeanti	14	-135	121		0
Muuntoerot				0	0
Maksettu osinko				-4 307	-4 307
Tilikauden tulos				4 675	4 675
Oma pääoma 30.6.2004	1 884	0	3 149	12 797	17 830
Oma pääoma 1.1.2005	1 932	817	3 390	14 553	20 692
Osakeanti	89	-817	728		0
Muuntoerot				-23	-23
Maksettu osinko				-3 931	-3 931
Tilikauden tulos				5 106	5 106
Oma pääoma 30.6.2005	2 021	0	4 118	15 705	21 844

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

	1.1. - 30.6. 2005	1.1.- 30.6. 2004	Muutos	1.1.-31.12. 2004
Liiketoiminnan rahavirrat				
Kauden tulos	5 106	4 675	431	9 126
Oikaisut yhteensä	3 847	3 940	-93	7 623
Käyttöpääoman muutos	-4 862	-755	-4 107	1 657
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	4 091	7 860	-3 769	18 406
Nettorahoituskulut	-175	- 133	-42	-359
Maksetut verot	-2 431	- 1 083	-1 348	-2 136
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	1 485	6 644	-5 159	15 911
Investointien rahavirrat				
Tytäryritysten ja osakkeiden ostot	-1 912	-7 181	5 269	-7 181
Aineettoman ja aineellisen käyttöomaisuuden ostot	-1 077	-1 234	157	-3 187
Omaisuuksien myynnit				44
Muut investointien rahavirrat				
Investointien nettorahavirrat	-2 989	-8 415	5 426	10 324
Rahoituksen rahavirrat				
Maksullinen osakeanti	0	0	0	1 102
Pitkäaikaisten lainojen nettomuutos	937	3 862	-2 925	
Lyhytaikaisten lainojen nettomuutos	4 792	4 970	-178	2 700
Maksetut osingot	-3 931	-4 307	376	-6 998
Rahoituksen nettorahavirrat	1 798	4 525	-2 727	-3 196
Rahavarojen muutos	294	2 754	-2 460	2 391
Rahavarat tilikauden alussa	5 150	2 759	2 391	2 759
Rahavarojen muutos	294	2 754	-2 460	2 391
Rahavarat tilikauden lopussa	5 444	5 513	-69	5 150

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

	II/2005	I/2005	IV/2004	III/2004	II/2004	I/2004	I-IV/2004
Liikevaihto segmenteittäin							
Teollisuus	15 459	12 509	11 689	11 523	13 408	11 730	48 349
Sport	9 744	9 229	8 087	8 864	9 773	8 784	35 308
Liikevaihto yhteensä	25 203	21 738	19 776	20 387	23 181	20 514	83 857
Liikevoitto segmenteittäin							
Teollisuus	3 271	1 818	2 327	2 041	2 512	965	7 845
Sport	1 735	386	987	1 263	2 653	955	5 858
Liikevoitto yhteensä	5 006	2 204	3 314	3 304	5 165	1 920	13 702
Rahoitustuotot ja -kulut	-112	-58	-131	-138	-91	-107	-466
Tulos ennen veroja	4 894	2 146	3 182	3 167	5 074	1 813	13 236
Tuloverot	-1 332	-602	-922	-976	-1 613	-598	-4 110
Tilikauden tulos	3 562	1 544	2 260	2 190	3 461	1 215	9 126
Tulos/osake, euroa	0,32	0,14	0,21	0,20	0,32	0,11	0,84
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,31	0,13	0,19	0,19	0,31	1,11	0,80
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton (1000)	11 230	11 230	10 998	10 768	10 766	10 766	10 826
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu (1000)	11 393	11 524	11 464	11 268	11 162	11 136	11 464
Henkilöstö keskimäärin	485	417	424	456	453	406	441

[9 8 5 6 3 2 1 e - 5 8 9 4 5 . 0 5]

KONSERNIN VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

	30.6.2005	30.6.2004	31.12.2004
Omasta velasta			
Kiinteistökiinnitykset	2 954	2 954	2 954
Yrityskiinnitykset	12 500	12 500	12 500
Leasingvastuut			
- alle yhden vuoden sisällä erääntyvät	455	200	223
- 1-5 vuoden sisällä erääntyvät	1 786	460	1 563
Muut vastuut	260	222	67

Johdannaissopimusten nimellisarvot

	30.6.2005	30.6.2004	31.12.2004
Valuuttajohdannaiset			
Terminisopimukset	335	672	877
Ostetut valuuttaoptiot	750		750
Mydyt valuuttaoptiot	371		371
Korkojohdannaiset			
Koronvaihtosopimukset	2 192	3 081	2 636

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

	1.1.-30.6. 2005	1.1.-30.6. 2004	Muutos-%	1.1.-31.12. 2004
Liikevaihto	46 941	43 695	7,4 %	83 857
Liikevoitto	7 210	7 085	1,8 %	13 702
% liikevaihdosta	15,4 %	16,2 %	-5,3 %	16,3 %
Tulos ennen veroja	7 040	6 887	2,2 %	13 236
% liikevaihdosta	15,0 %	15,8 %	-4,8 %	15,8 %
Tilikauden tulos	5 106	4 675	9,2 %	9 126
% liikevaihdosta	10,9 %	10,7 %	1,7 %	10,9 %
Oma pääoma	21 844	17 830	22,5 %	20 692
Korolliset velat	18 415	19 180	-4,0 %	12 597
Rahavarat	5 444	5 513	-1,3 %	5 150
Korolliset nettovelat	12 971	13 667	-5,1 %	7 447
Sijoitettu pääoma	40 259	37 010	8,8 %	33 290
Oman pääoman tuotto, %	48,0 %	53,0 %	-9,4 %	47,8 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	40,1 %	44,1 %	8,7 %	44,9 %
Omavaraisuus, %	38,9 %	35,8 %	8,7 %	44,9 %
Velkaantumisaste, %	59,4 %	76,6 %	-22,5 %	36,0 %
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	2 743	3 981	-31,1 %	5 803
% liikevaihdosta	5,8 %	9,1 %	-35,9 %	6,9 %
Tutkimus- ja kehityksenot	1 214	997	21,8 %	1 956
% liikevaihdosta	2,6 %	2,3 %	13,3 %	2,3 %
Tulos/osake, euroa	0,45	0,43	4,7 %	0,84
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,45	0,42	7,1 %	0,80
Oma pääoma/osake, euroa	1,95	1,66	17,5 %	1,84
Osakkeiden määrä 1000 kpl				
- laimentamaton, keskimäärin	11 230	10 766	4,3 %	10 826
- laimennettu, keskimäärin	11 393	11 162	2,1 %	11 464
Henkilöstö keskimäärin	451	430	4,9 %	441

Exel Oyj

Uutelantie 24 B
PL 29, 52700 Mäntyharju
puh. 020 754 1200
fax 020 754 1202

Exel Oyj, Kivaran tehdas

Muovilaaksontie 2
82110 Heinävaara
puh. 020 754 1200
fax 020 754 1330

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

Exel USA Inc.

148 B Bryce Blvd
Georgia, VT 05454
USA
tel. +1 802 524 4770
fax +1 802 524 5441

Exel Composites N.V.

Industriepark De Bruwaan 2
BE-9700 Oudenaarde
Belgium
tel. +32 (55) 33 30 11
fax +32 (55) 33 30 40

Exel Composites GmbH

Industriestrasse - West 8
8605 Kapfenberg
Austria
Puh. +43 3862 33 180
Fax +43 3862 33 180 25

International Gateway AB

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

www.exel.net

The logo for Exel, featuring the word "exel" in a bold, lowercase, sans-serif font.