

EXEL-KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE VUODELTA 2003

TI, HELMI 24, 2004 10.00 CET

EXEL OYJ

PÖRSSITIEDOTE 24.2.2004 KLO 11.00

EXEL-KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE VUODELTA 2003

YHTEENVETO

- Liikevaihto kasvoi 57,3 (51,2) milj. euroon eli 12 %
- Liikevoitto oli 5,3 (3,8) milj. euroa, kasvua 41 %
- Tulos ennen veroja kasvoi 4,9 (3,1) milj. euroon, kasvua 56 %
- Osakekohtainen tulos 0,64 euroa (0,42)
- Osinkoehdotus 0,80 (0,20) euroa per osake
- Hyvät alkuvuoden näkymät Nordic Walkingissa sekä profiilituotteissa
- Bekaertin pultruusioliiketoiminnan osto tammikuussa 2004.

Kasvuvaikutuksen arvioidaan olevan noin 13 miljoonaa euroa vuodelle 2004 lisämyynnin ansiosta.

TULOSKEHITYS

Konsernin liikevaihto katsauskaudella oli 57,3 (51,2) milj. euroa.

Konsernin liikevoitto parani merkittävästi 5,3 (3,8) miljoonaan euroon.

Rahoituskulut laskivat edellisvuodesta päätyen 0,4 (0,7) miljoonaan euroon johtuen nopeasta lainojen takaisinmaksuohjelmasta, minkä on mahdollistanut vahva operatiivinen kassavirta. Tulos rahoituserien jälkeen oli 4,9 (3,1) miljoonaa euroa.

TEOLLISUUS

Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 15 % 28,9 (25,1) milj. euroon. Kasvu tuli GSM- ja 3G-verkkorakentamisen elpymisen

aiheuttamasta nousseesta antenninsuojaprofiilikysynnästä, ristikkomastojen kasvaneesta myynnistä sekä uusien erikoisprofiilien kaupallistamisesta.

Teollisuus-liiketoiminnan liikevoitto oli 3,5 (2,7) milj. euroa. Voimakkaan loppuvuoden myynnin lisäksi kannattavuutta paransivat sisäisen tehokkuuden parantuminen ja Voerden tehtaan onnistuneet tuottavuudenparannustoimenpiteet.

BEKAERTIN PULTRUUSIOLIIKETOIMINNAN OSTO

Joulukuussa allekirjoitettiin aiesopimus, jolla Bekaert Progressive Composites S.A:n Belgiassa sijaitseva pultruuksioliiketoiminta siirtyy Exelin haltuun. Lopullinen kauppasopimus allekirjoitettiin tammikuussa 2004. Hankittuun toimintaan liittyy myös tuotantolaitteita ja Bekaert-konsernin hoitamaa alihankintavalmistusta Espanjassa. Akvisitio on merkittävä askel Exelin muodostumisessa maailman johtavaksi pultruuksioteknologialla tuotteita kehittäväksi ja markkinoivaksi yritykseksi. Akvisition myötä Exel vahvisti asemaansa johtavana pultruuksioryrityksenä Euroopassa.

SPORT

Sport-liiketoiminnan liikevaihto nousi edellisvuodesta 9 % 28,4 (26,1) miljoonaan euroon. Markkina oli koko vuoden haasteellinen. Laminaatti- ja vesiurheilutuoteryhmien myynti pieneni, mutta sen kompensoi erinomaisesti sujunut Nordic Walking -tuotteiden myynti saksankielisessä Euroopassa.

Sport-liiketoiminnan liikevoitto nousi samoin edellisvuodesta päätyen 1,8 (1,1) miljoonaan euroon. Kannattavuuden paraneminen johtui pääasiassa kasvaneen Nordic Walking -myynnin aiheuttamasta lisävolyymistä sekä edelleen parantuneesta tuottavuudesta valmistusprosessissa.

RAHOITUSASEMA

Rahoitusasema oli vahva koko vuoden ajan, ja vahvistui edelleen loppukuukausina suurten Sport-liiketoiminnan toimitusten realisoituessa kassavirraksi. Konsernin kassavirta investointien jälkeen oli 3,9 (4,0) milj. euroa.

Konsernin korolliset nettovelat laskivat edellisvuodesta ollen vuodenvaihteessa enää 5,2 (8,3) miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste on noussut erinomaiselle 52 %:in tasolle ja nettovelkaantumisaste pieneni 29 %:iin (55 %).

Pääasiassa Bekaert-akvisitioon liittyen konsernin lyhyt- ja pitkäaikaista rahoitusta järjesteltiin voimakkaasti uudelleen joulukuussa. Järjestelyjen tuloksena sovittiin 11 miljoonan euron limiitistä, joka sisältää sekä pitkäaikaisen että lyhytaikaisen rahoitustarpeen.

INVESTOINNIT JA TUOTEKEHITYS

Investoinnit pysyivät alhaisella tasolla päätyen 2,5 (2,0) miljoonaan euroon. Kertomusvuonna toteutettiin vain mallisto- ja uustuotekehitykseen liittyviä sekä ylläpitoinvestointeja sekä Voerden tehtaan tuotantolinjojen uusiminen.

Tuotekehitysmenot olivat 1,7 (1,1) miljoonaa euroa, eli 3,0 % (2,2 %) liikevaihdosta. Keskeiset tuotekehitysprojektit liittyivät uusien asiakassovellusten kehittämiseen sekä uusien hartsi- ja lujitemateriaalien testaukseen prosessien tehokkuuden parantamiseksi.

HENKILÖSTÖ

Henkilöstön määrä oli vuoden 2003 lopussa 355 (359). Keskimäärin se oli kaudella 355 (374). Henkilöstön määrä pieneni Suomen tehtailla

kasvaneista tuotantovolyymeistä huolimatta.

OMISTUSRAKENNE JA OSAKKEEN KURSSIKEHITYS

Exel Oyj:n osakepääoma on 1.870.085 euroa jakaantuen 5.343.100 osakkeeseen jokainen kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,35 euroa. Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet omistavat osakekannasta 1,8 prosenttia.

Kertomusvuonna osakkeen ylin kurssi oli 12,95 euroa ja alin 5,50 euroa. Vuodenvaihteessa osakekurssi oli 11,90 (6,38) euroa. Kertomusvuoden aikana koko osakekannasta 27 % oli vaihdon kohteena.

Tilikauden keskipurssi oli 8,40 euroa, kun se edellisellä tilikaudella oli 8,00 euroa. Osakkeiden markkina-arvo oli 31.12.2003 63,6 (33,8) miljoonaa euroa.

Exelillä on kaksi voimassaolevaa optiojärjestelmää. Exelin avainhenkilöiden voimassaolevan vuoden 1998 optiojärjestelmän ensimmäisen (A) osan merkintäoikeus alkoi 1.10.2000 ja toisen (B) osan 1.10.2002. Henkilöstöllä on oikeus merkitä 137.800 kappaletta yhtiön jäljellä olevia käyttämättömiä optio-oikeuksia. Näitä merkintöjä tehtiin 83.900 kappaletta vuonna 2003. Exelin avainhenkilöiden voimassaolevan vuoden 2001 optiojärjestelmän ensimmäisen (A) osan merkintäoikeus alkoi 1.6.2002. Henkilöstöllä on oikeus merkitä 171.500 kappaletta yhtiön osaketta. Näitä merkintöjä ei tehty yhtään vuonna 2003. Toisen (B) osan merkintäoikeus alkoi 1.10.2003 ja henkilöstöllä on oikeus merkitä 149.000 kappaletta yhtiön jäljellä olevia käyttämättömiä optio-oikeuksia. Näitä merkintöjä ei tehty yhtään vuonna 2003.

Alla on esitetty yhtiön suurimmat omistajat 31.12.2003:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista ja äänivallasta %
Nordstjernan AB	1 748 253	32,7
Metso Capital Oy	650 000	12,2
Keskinäinen Eläkevakuutus- yhtiö Ilmarinen	453 600	8,5
Keskinäinen Työeläkevakuutus- yhtiö Varma	231 800	4,3
Placeringsfonden Aktia		
Secura	189 200	3,5
Matti Suutarinen	136 600	2,6
Keskinäinen Henkivakuutus- yhtiö Suomi	100 000	1,9
Oy Posessor Ab	90 400	1,7
Erikoisijoitusrahasto		
Phoebus	86 000	1,6
Ari Jokelainen	81 700	1,5
Hallintarekisteröidyt	19 300	0,4
Muut	1 556 247	29,1
YHTEENSÄ	5 343 100	100,0

OSINGONJAKO

Exel Oyj:n voitonjakokelpoiset varat ovat 13.071.949,16 euroa.

Konsernin voitonjakokelpoiset varat ovat 12.469.786,59 euroa. Exel

Oyj:n hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2003 osinkoa maksettaisiin 0,80 (0,20) euroa osakkeelta, eli 4.306.560 euroa, mikä on 125,7 %:ia konsernin osakekohtaisesta vuosituloksesta.

Loppuosa, 8.765.389,16 jätetään voittovaroihin. Osingonmaksun täsmäytyspäivä on 19.4.2004 ja osingon maksupäivä on 26.4.2004.

SIIRTYMINEN IFRS-STANDARDEIHIN

Exel aloitti vuoden 2003 aikana valmistelut IFRS-standardeihin siirtymiseksi. Projektissa on käytetty apuna ulkopuolisia asiantuntijoita sekä tilintarkastajia. IFRS-projekti etenee suunnitelmien mukaisesti ja Exelin tavoitteena on julkaista ensimmäinen IFRS-standardien mukainen osavuosikatsaus vuoden 2005 ensimmäiseltä vuosineljännekseltä.

Alustavien selvitysten mukaan merkittävimmät muutokset IFRS-standardeihin siirtymisestä verrattuna Exelin nykyisiin laskentaperiaatteisiin liittyvät ensisijaisesti vaihto-omaisuuden, rahoitusleasingsopimusten, liikearvojen sekä 1.1.2004 jälkeisten yrityshankintojen käsittelyyn.

Nykyisin Exelin vaihto-omaisuuteen on arvostettu muuttuvat kulut, mutta IFRS edellyttää ns. täyskatteellista varaston arvostusta, jossa varaston arvoon sisällytetään myös osuus kiinteistä kuluista. Exelillä on tiettyjä kiinteistöjen ja kaluston vuokrasopimuksia, jotka tulkitaan IFRS:n mukaan rahoitusleasingsopimuksiksi ja näiden sopimusten osalta taseeseen merkitään rahoitusleasingsopimuksella hankitut omaisuuserät sekä vastaavat leasingvastuut korolliseksi velaksi. Uuden IFRS-yrityskauppasäännön myötä hankitun yrityksen kaikki varat ja velat arvostetaan käypään arvoon ja liikearvoja (myös aikaisemmista kaupoista syntyneitä) ei enää säännönmukaisesti poisteta vaan niihin kohdistetaan vuosittainen arvonalentumistestaus.

IFRS-standardeihin siirtymisellä tulee olemaan myös muita vaikutuksia Exelin laskentaperiaatteisiin. Exel kertoo niistä sekä siirtymisen määrällisistä muutoksista tarkemmin viimeistään vuoden 2004 tilinpäätöksen yhteydessä.

CORPORATE GOVERNANCE

Kertomusvuonna hallitus on täsmentänyt konsernin hallinnointipolitiikkaa ja -ohjeita. Uudet ohjeet otettiin käyttöön keväällä 2003. Hallitus on huomionnut uudet suositukset listayhtiöiden hallinto- ja ohjausjärjestelmistä joulukuulta 2003, ja työskentelee niiden soveltamiseksi yhtiön toimintaan tavoitteenaan noudattaa ohjeita viimeistään 1.7.2004 lähtien.

OSAVUOSIKATSUKSET VUONNA 2004

Konserni julkistaa osavuosisikatsaukset neljännesvuosittain 29.4.2004, 22.7.2004 ja 2.11.2004.

VUODEN 2004 NÄKYMÄT

Merkittävää taloudellisen toiminnan elpymistä ei ole lähitulevaisuudessa havaittavissa. Nordic Walkingin ja eräiden profiilimarkkinoiden oletetaan kuitenkin olevan erittäin aktiiviset alkuvuoden aikana. Bekaert-liiketoiminnan integrointi muuhun konserniin vaatii runsaasti resursseja. Prosessien tehokkuutta pyritään edelleen parantamaan. Kustannuspaineet kasvavat johtuen hiilikuituraaka-aineen kysynnän kasvusta. Konsernin liikevaihdon odotetaan kasvavan sekä orgaanisesti että akvisition myötä. Kannattavuuden oletetaan edelleen paranevan edellisvuoteen verrattuna alkuvuoden aikana.

KONSERNITULOSLASKELMA JA OTASE

KONSERNITULOSLASKELMA (1000 euroa)	2003	2002	muutos-%
Liikevaihto	57 281	51 203	12 %
Liikevoitto	5 345	3 802	41 %
Rahoitustuotot ja -kulut	-436	-655	-33 %
Voitto ennen satunnaisia eriä	4 910	3 147	56 %
Voitto ennen veroja	4 910	3 147	56 %

Verot	-1 537	-921	67 %
Tilikauden voitto	3 373	2 225	52 %
KONSERNITASE (1000 euroa)	2003	2002	muutos-%
Aineettomat hyödykkeet	3 456	3 922	-12 %
Aineelliset hyödykkeet	10 470	10 636	-2 %
Sijoitukset	95	127	-25 %
Vaihto-omaisuus	8 747	7 962	10 %
Saamiset	8 626	6 635	30 %
Rahoitusarvopaperit	762		
Rahat ja pankkisaamiset	1 991	2 525	-21 %
Osakepääoma	1 870	1 853	1 %
Muu oma pääoma	15 666	13 086	20 %
Pitkäaikainen vieras pääoma	4 091	6 329	-35 %
Lyhytaikainen vieras pääoma	12 521	10 538	19 %
Taseen loppusumma	34 147	31 807	7 %
RAHOITUSLASKELMA	2003	2002	muutos-%
Liiketoiminnan rahavirta	6 409	5 994	7 %
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 599	-2 077	23 %
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	79	57	39 %
Maksullinen osakeanti	282	147	92 %
Pitkäaikaisten lainojen nostot	53	71	-25 %
Pitkäaikaisten lainojen takaisin- maksut	-2 192	-2 240	-2 %
Lyhytaikaisten lainojen nostot/ takaisinmaksut	-747	473	-258 %
Maksetut osingot	-1 060	-1 840	-42 %
Muut	4	6	-33 %
Rahavarojen muutos	229	591	-61 %

TUNNUSLUVUT	2003	2002	muutos-%
Tulos per osake, euroa	0,64	0,42	52 %
Tulos per osake, euroa (laimennus- vaikutus huomioiden)	0,62		
Oma pääoma per osake, euroa	3,26	2,78	17 %
Osinko per osake, euroa x)	0,80	0,20	300 %
Oman pääoman tuotto (ROE), %	20,8	15,2	37 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	20,8	14,3	45 %
Omavaraisuusaste, %	51,7	47,2	10 %
Nettovelkaantumisaste, %	29,4	55,3	-47 %
Bruttoinvestoinnit (1000 euroa)	2 519	2 014	25 %
% liikevaihdosta	4 %	4 %	
Henkilöstö kauden lopussa	355	359	-1 %
Henkilöstö keskimäärin	355	374	-5 %
Tilaukanta per 31.12. (1000 euroa)	11 449	7 564	51 %

x) Hallituksen ehdotus vuoden 2003 osalta

VASTUUSITOUMUKSET	2003	2002
Velat, joiden vakuudeksi annettu yrityskiinnitys ja kiinteistö- kiinnitykset		
Rahalaitoslainat	7 611	10 231
Annetut kiinnitykset maa-alueisiin ja rakennuksiin	2 954	2 954
Annettu yrityskiinnitys	12 500	12 500

LIIKEVAIHDON JAKAUTUMINEN

MARKKINA-ALUEITTAIN	2003	2002
---------------------	------	------

