



O s a v u o s i k a t s a u s
1 . 1 . - 3 0 . 9 . 2 0 0 6

exel

Yhteenveto

Konserni

- katsauskauden liikevaihto nousi 82,0 (69,3) miljoonaan euroon eli 18,3 % edellisestä vuodesta
- kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 28,5 (22,4) miljoonaa euroa
- katsauskauden liiketappio oli -0,3 (10,2) miljoonaa euroa sisältäen -6,3 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä
- kolmannen neljänneksen liiketappio oli -1,0 (3,3) miljoonaa euroa eli -3,6 (13,4) prosenttia liikevaihdosta sisältäen kertaluonteisia kustannuksia -2,8 miljoonaa euroa
- katsauskauden osakekohtainen tulos oli -0,06 (0,62) euroa laskettuna katsauskauden lopun osakemäärälle
- toimitusjohtaja Ari Jokelainen eroaa yhtiön palveluksesta 20.11.2006. Uudeksi väliaikaiseksi toimitusjohtajaksi on nimitetty Göran Jönsson.

Teollisuus

- Teollisuus-liiketoiminnan myynnin kasvu jatkui, katsauskauden liikevaihto nousi 60,8 (41,7) miljoonaan euroon, kasvua 45,6 %, kasvu tuli pääosin Pacific-akvisitiosta
- kolmannen neljänneksen myynti 22,1 (13,8) miljoonaa euroa, kasvua 60,4 %
- teollisuusprofiilien toimituksiin vaikutti hiilikuitupula
- katsauskauden liikevoitto oli 6,9 (7,6) miljoonaa euroa sisältäen -4,7 miljoonaa euroa kertaluonteisia kustannuksia
- kolmannen neljänneksen liikevoitto oli 2,8 (2,5) miljoonaa euroa
- Pacificin integraatio etenee suunnitellusti

Sport

- Sport-liiketoiminnan myynti katsauskauteen 21,3 (27,6) miljoonaa euroa
- myynti laski kolmannelle vuosineljänneksellä 25,2 % päätyn 6,5 (8,6) miljoonaan euroon
- Keski-Euroopan saksankielinen sauvakävelymarkkina laskenut selvästi vuoden 2005 ennätystasosta
- katsauskauden liiketappio oli -7,1 (2,6) miljoonaa euroa sisältäen 4,7 miljoonaa euroa kertaluonteisia kustannuksia
- tuotannon uudelleenjärjestelyihin liittyvät henkilöstövähennykset toteutuivat syyskuun lopussa
- lisätoimenpiteitä myynnissä, markkinoinnissa ja logistiikassa kustannustason saattamiseksi vastamaan markkinatilannetta loppuvuoden ajan

IFRS-RAPORTOINTI

Exel siirtyi vuoden 2005 alusta kansainvälisten IFRS-standardien mukaiseen tilinpäätösraportointiin. Tässä osavuosisatksauksessa noudatetaan sen mukaisia kirjaamis- ja arvostusperiaatteita, jotka ovat samat kuin vuoden 2005 tilinpäätöksessä.

Exel Oyj osti 28.2.2006 Pacific Composites Pty. Ltd:n, jonka tilinpäätös on yhdistetty konsernitiilinpäätökseen 1.3.2006 alkaen.

LIKEVAIHTO

Exel-konsernin liikevaihto kasvoi tammi-syyskuun aikana edellisvuoteen verrattuna 18,3 prosenttia ja oli 82,0 (69,3) miljoonaa euroa. Tähän liikevaihtoon sisältyy 1.3.2006 alkaen Pacific Composites Pty. Ltd, joka vaikutti katsauskauden liikevaihtoon 15,8 miljoonaa euroa. Kolmannen neljänneksen liikevaihto kasvoi 27,3 prosenttia ja oli 28,5 (22,4) miljoonaa euroa. Kasvu hidasti edelleen Sport-liiketoiminnan Keski-Euroopan myynnin voimakas lasku sekä hiilikuitupula.

TULOSKEHITYS

Exel-konsernin liiketappio oli tammi-syyskuussa -0,3 (10,2) miljoonaa euroa. Liikevoiton osuus liikevaihdosta oli -0,3 (14,7) prosenttia. Liikevoittoa alensivat uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut, joita on kirjattu Sport-liiketoiminnassa -4,7 miljoonaa euroa ja Teollisuus-liiketoiminnassa -0,4 miljoonaa euroa. Lisäksi Sport-liiketoiminnan liikevaihdon lasku heikensi tulosta. Pacific Composites Pty. Ltd:n han-

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT (luvut ovat tilintarkastamattomia)

Milj. euroa	1.7.-30.9. 2006	1.7.-30.9. 2005	Muutos-%	1.1.-30.9. 2006	1.1.-30.9. 2005	Muutos-%	1.1.-31.12. 2005
Liikevaihto	28,5	22,4	27,3	82,0	69,3	18,3	91,3
Liikevoitto/-tappio	-1,0	3,0	-133,9	-0,3	10,2	-102,5	12,4
% liikevaihdosta	-3,6	13,4		-0,3	14,7		13,6
Tilikauden tulos	-1,0	2,1	-149,3	-0,7	7,2	-110,0	8,9
Oma pääoma	24,2	24,4	-0,6	24,2	24,4	0,6	27,0
Korollinen nettovelka	30,9	10,9	184,0	30,9	10,9	184,0	8,2
Sijoitettu pääoma	59,9	40,9	46,5	59,9	40,9	46,5	41,0
Oman pääoman tuotto, %	-16,5	35,9		-3,7	42,5		37,3
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-6,0	29,4		-0,3	37,2		34,0
Omavaraisuusaste, %	29,4	43,1		29,4	43,1		50,0
Velkaantumisaste, %	127,7	44,7		127,7	44,7		30,2
Tulos/osake, €	-0,09	0,18	-147,2	-0,06	0,64	-109,5	0,78
Tulos/osake, laimennettu, €	-0,09	0,17	-150,3	-0,06	0,62	-109,5	0,76
Oma pääoma/ osake €	2,04	2,15	-5,1	2,04	2,15	-5,1	2,34

kintamenosta on allokoitu vaihto-omaisuuden ja tilauskannan arvoon -1,3 miljoonaa euroa, mikä kokonaisuudessaan on kirjattu pienentämään Teollisuus-liiketoiminnan myyntikatetta maaliskuuhun aikana. Yhteensä kertaluonteiset erät katsauskaudella ovat siis -6,3 miljoonaa euroa.

Kolmannen neljänneksen liiketappio oli -1,0 (3,0) miljoonaa euroa. Teollisuuden liikevoittoon vaikuttivat tuotantoon liittyvät ongelmat Belgian tehtaalla, jotka on saatu ratkaistua kolmannen vuosineljänneksen aikana. Sport-liiketoiminnan liikevoiton laskuun vaikuttivat uudelleenjärjestelyihin liittyvät kustannusvaraukset sekä myyntivolyymien lasku.

Konsernin nettorahoituskulut olivat 0,7 (0,3) miljoonaa euroa. Kasvu johtuu lähinnä Pacific Compositesin oston liittyvistä rahoitusjärjestelyistä. Konsernin tulos ennen veroja oli -1,0 (10,0) miljoonaa euroa ja katsauskauden tulos -0,7 (7,2) miljoonaa euroa.

TASE JA RAHOITUS

Konsernin tase oli katsauskauden lopussa 82,6 (56,6) miljoonaa euroa. Taseen kasvusta noin 28 miljoonaa euroa aiheutuu Australian akvisitiosta.

Konsernin oma pääoma oli katsauskauden lopussa 24,2 (24,4) milj. euroa ja omavaraisuusaste 29,4 (43,1) prosenttia. Korollista vierasta pääomaa oli 35,7 (16,5) milj. euroa, josta lyhytaikaisen vieraan pääoman osuus oli 9,7 (6,3) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat olivat 30,9 (10,9) miljoonaa euroa ja nettovelkaantumisaste oli 127,7 (44,7) prosenttia.

Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta säilyi katsauskauden aikana positiivisena ja oli +1,7 (+5,4) miljoonaa euroa. Käyttöomaisuusinvestoinnit rahoitettiin liiketoiminnan kassavirralla. Akvisitio rahoitettiin pitkäaikaisella lainalla, jota nostettiin 18 miljoonaa euroa, sekä osakeannilla. Katsauskauden lopussa konsernin rahavarat olivat 4,8 miljoonaa euroa, kun ne vuodenvaihteessa olivat 5,6 miljoonaa euroa.

INVESTOINNIT

Konsernin operatiiviset bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 2,4 (3,2) miljoonaa euroa. Pacific

Composites Pty. Ltd:n alustava hankintahinta kuluneen oli noin 21 miljoonaa euroa. Lopullinen hankintameno määräytyy hankintahetken lopullisen tilinpäätöksen perusteella.

HENKILÖSTÖ

Exel-konsernin palveluksessa oli 30.9.2006 yhteensä 612 (471) henkilöä joista 311 (321) kotimaassa ja 301 (150) ulkomailla. Keskimääräinen henkilömäärä katsauskauden aikana oli 611 (467) henkilöä. Lisäys viime vuoteen tulee pääasiassa Pacific Composites-yhtiöiden liittämisestä konserniin. Keväällä Sport-liiketoiminnan Suomen henkilöstön kanssa käytyjen yt-neuvottelujen tuloksena päätettyjen irtisanomisten 54 vakinaista työsuhdetta ja noin 20 määräaikaista työsuhdetta päättyi syyskuun 2006 lopulla. Lisäksi katsauskauden aikana käytyjen Suomen yt-neuvottelujen tuloksena 3 henkilöä irtisanottiin Exel Sports Oy:ssä. Saksan yhtiössä vähennys oli 11 henkilöä. Lisäksi on sovittu tuotantohenkilöstöä koskevasta toistaiseksi voimassa olevasta lomautuksesta. Mahdollinen lomautus riippuu tehtaan kuormitustilanteesta. Neuvottelut eräissä Sport-liiketoiminnoissa ulkomailla jatkuvat edelleen.

Konsernin Ison-Britannian liiketoiminnassa Clactonin toimipisteen toiminnan siirtoon liittyvät neuvottelut henkilöstön kanssa saatiin päätökseen katsauskauden aikana. Niiden lopputuloksena 25 vakinaista työsuhdetta päättyi vuoden 2006 loppuun mennessä.

LIIKETOIMINTASEGMENTIT

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

Teollisuus

Konsernin strateginen fokusalue, Teollisuus-liiketoiminta jatkoi laajentumistaan. Liiketoiminta kasvoi katsauskaudella 45,6 % päätyn 60,8 (41,7) miljoonaan euroon. Pääosa kasvusta eli 16,8 miljoonaa euroa tuli Pacific Compositesin sekä Itävallan akvisitiosta. Katsauskauden aikana orgaaninen kasvu oli 5,5 %. Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi kolmannelle vuosineljänneksellä 60,4 pro-

Teollisuus-liiketoiminnan segmenttikohtaiset tunnusluvut katsauskaudelta ovat:

Tuhatta euroa	1.7.-30.9. 2006	1.7.-30.9. 2005	Muutos-%	1.1.-30.9. 2006	1.1.-30.9. 2005	Muutos-%	1.1.-31.12. 2005
Liikevaihto	22,1	13,8	60,4	60,8	41,7	45,6	56,8
Liikevoitto/-tappio	2,8	2,5	13,5	6,9	7,6	-9,5	10,8
% liikevaihdosta	12,8	18,1		11,3	18,2		19,0
Henkilöstö keskimäärin	425	257	65,4	377	234	61,1	236
Kertaluonteiset erät				1,6			

senttia edellisuuteen verrattuna 13,8 miljoonasta eurosta 22,1 miljoonaan euroon, josta 6,5 % oli organista kasvua.

Viimeaikainen metallien, erityisesti alumiinin ja ruostumattoman teräksen, hinnan nousu on herättänyt yhä enemmän suunnittelijoiden ja insinöörien mielenkiintoa komposiittiprofiilien ja –ratkaisujen suhteen. Kysyntätilanne on ollut hyvä kolmannen vuosineljänneksen aikana, ja kapasiteetin käyttöaste on ollut korkea lomakaudesta huolimatta. Hiilikuitupula vaivaa edelleen ja hidastaa kasvua merkittävästi.

Kesäaika on ollut perinteisesti lentokenttämastoille korkean kysynnän aikaa. Kuluvana vuonna on kuitenkin nähtävissä selkeästi, että Euroopassa suurimmat mastoasennukset on jo tehty, eivätkä Aasia, Afrikka ja Etelä-Amerikka ole ICAO:n (Kansainvälinen siviili-ilmailujärjestö) määräyksistä huolimatta päässeet uusimisessa vielä vauhtiin. Kolmannella vuosineljänneksellä toimitettiin lentokenttämastoja mm. Moskovan Vnukovo-kentälle. Kesän aikana toimitettiin myös useita FAA:n (Yhdysvaltain ilmailulaitos) alaisia kenttiä kuten Nashville, Tennessee Yhdysvalloissa.

Belgian tehtaalla on lanseerattu uusi toimintamalli, ja tulokset näkyvät jo kolmannen vuosineljänneksen loppupuolella.

Kolmannella vuosineljänneksellä aloitettiin myös Mäntyharjun tehtaalla Teollisuus-liiketoiminta-organisaation muodostaminen. Ensimmäinen uusi tuotantolinja käynnistetään Mäntyharjulla viimeisen vuosineljänneksen aikana.

Varsiliiketoiminnassa uuden X-tel –teleskoopin lanseeraus ja markkinointi aloitettiin kolmannen vuosineljänneksen aikana. Kyseessä on ensimmäinen markkinoilla oleva 10-osainen komposiittiteleskooppi, jossa on uusi huippumuotoilu ja helppokäyttöinen lukitusjärjestelmä. Teleskoopin tuotanto aloitettiin kolmannen vuosineljänneksen loppupuolella, ja ensimmäiset toimitukset asiakkaille alkavat viimeisellä vuosineljänneksellä.

Helmikuun lopulla hankitun australialaisen Pacific Compositesin tuotantotoiminta Australiassa, Iossassa Britanniassa sekä Kiinassa integroidaan vuoden 2006 aikana Exel-konserniin. Hankinnan avulla Exel pystyy toteuttamaan erään strategisen tavoitteen, palvella kansainvälistä asiakaskuntaansa maailmanlaajuisesti. Pacificin Kiinan Nanjingin tehtaalla ylösajo on voimakkaassa käynnissä. Tulevina kuukausina kapasiteettiastetta nostetaan ja tuotantovolyymiä kasvatetaan voimakkaasti.

Kannattavuus säilyi hyvänä huolimatta voimakkaasti kohonneista raaka-ainekustannuksista. Osa hintapaineista on suunnitellusti pystytty siirtämään ketjussa eteenpäin. Liikevoitto laski 6,9 miljoonaan euroon edellisuuden 7,6 miljoonasta eurosta Pacific-integraatioon ja Ison-Britannian tehtaiden konsolidaatioon liittyvistä yhteensä -1,6 miljoonan euron kertaluonteisista eristä johtuen.

Australian akvisioiden hankintameno allokoidaan IFRS 3 –standardin mukaisesti taseen omaisuus- ja velkaerille. Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana

on tehty allokointi vaihto-omaisuuteen ja tilauskantaan, jonka hankintameno on arvostettu myyntihinnaan. Tästä johtuen hankintahetken valmisteveraston ja tilauskannan toimituksista ei ole kirjautunut tulokseen myyntikatetta. Tulosaikutus tästä on noin 1,3 miljoonaa euroa. Lisäksi hankintameno lopullisesta allokoinnista käyttöomaisuudelle aiheutuu poistoja loppuvuonna yllämainitun tulosaikutuksen lisäksi.

Hiilikuituraaka-aineesta on edelleen pulaa. Exel on pääosin varmistanut kuitutoimitukset vuoden 2006 projekteihin, mutta pula rajoittaa uusien sovellusten kehittämistä ja vaikuttaa eräiden tuoteryhmien myyntiin. Hiilikuidun päävalmistajat ovat ilmoittaneet kapasiteetin nostoinvestoinneista. Uusi kapasiteetti tulee markkinoille asteittain vuoden 2006 toisesta vuosipuoliskosta alkaen. Niukuuden ennustetaan jatkuvan myös vuoden 2007 alkupuolella.

Sport

Sportin liikevaihto katsauskaudella laski 23 prosenttia viime vuoden 27,6 miljoonasta eurosta 21,3 miljoonaan euroon. Sport-liiketoiminnan liikevaihto on alhainen kuluvaan vuonna johtuen sauvakävelytuotteiden alhaisesta mynnistä Keski-Euroopan saksankielisissä maissa. Tämä johtuu ennakoitua pidempään kestäneestä kauppatuotteiden varastojen purkautumisesta. Tämän seurauksena Exelin Sport-divisioonan myynti jäi kolmannella kvartaalilla selvästi edellisuudesta.

Salibandy- ja laminaattituoteryhmät ovat kasvattaneet myyntiään edellisuudesta.

Kannattavuuden parantamiseen tähtäävistä lisätoimenpiteistä päätettiin elokuussa. Nämä toimenpiteet koskevat Sport-liiketoiminnan markkinointia, myyntiä ja logistiikkaa Suomessa, Saksassa ja USA:ssa tavoitteena kustannustason saattaminen nykyisen markkinatilanteen tasalle. Tämä vähentää henkilökunnan määrää noin 20-30 henkilöllä vuoden loppupuolella. Uusista toimenpiteistä syntyy kertaluonteisia kustannuksia loppuvuodelle, joita on kirjattu kolmannelle neljännekselle -2,8 miljoonaa euroa. Sauva- ja salibandytuotteiden pinnoitus-, kokoonpano- ja pakkaustoimintojen siirtäminen alihankintaan Kiinaan etenee suunnitelmien mukaisesti. Siirto tapahtuu asteittain vuoden aikana, tavoitteena kyseisten toimintojen tapahtuminen täysin Kiinassa vuoden 2007 alkuun mennessä. Exel Sports Oy:n varasto- ja lähetystoimintojen siirtäminen ulkopuolisen palveluntarjoajan hoidettavaksi toteutettiin elo-syyskuun vaihteessa. Siirrolla on väliaikaisesti vaikutusta toimituskykyyn.

Sportin liiketappio oli -7,1 (2,6) miljoonaa euroa. Tähän sisältyy uudelleenjärjestelyistä johtuvia kertaluonteisia kustannuksia, joita on kirjattu 4,7 miljoonaa euroa, joista 2,8 miljoonaa euroa kolmannella neljänneksellä. Heikko tulos johtui lisäksi Keski-Euroopan Nordic Walking –markkinan heikkenemisestä sekä uusien sauvakävelymarkkinoiden avaamiseksi tehdyistä panostuksista.

OSAKE

Katsauskauden aikana yhtiön osakkeen ylin kurssi oli 15,13 (14,14) euroa, alin kurssi 10,50 (11,35) euroa ja päätöskurssi 13,00 (14,10) euroa. Katsauskauden keskiarvo oli 12,82 (12,61) euroa.

Osakkeita vaihdettiin katsauskauden aikana 4.327.316 (3.381.524) kappaletta mikä vastaa 36,6 (30,0) prosenttia keskimääräisestä osakemäärästä. Osakkeen markkina-arvo katsauskauden päätöskurssilla oli 155,8 (159,8) milj. euroa.

KATSUSAUKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Exel Oyj:n hallitus on nimittänyt Göran Jönssonin, 59, Exelin väliaikaiseksi toimitusjohtajaksi. Göran Jönsson seuraa tehtävässään Ari Jokelaista, joka on toiminut Exelin toimitusjohtajana vuodesta 1990. Exelin hallitus ja Ari Jokelainen ovat sopineet, että Jokelainen eroaa tehtävästään, mutta jatkaa yhtiön toimitusjohtajana kunnes Göran Jönsson ottaa tehtävän vastaan 20.11.2006. Vesa Korpimies jatkaa yhtiön varatoimitusjohtajana.

Göran Jönsson on toiminut ylimmän johdon tehtävissä kemianteollisuudessa, viimeksi Nobel Industriesin ja AkzoNobelin palveluksessa Industrial Coatings –liiketoiminnan toimitusjohtajana. Ko. liiketoiminnan vuosituloinen liikevaihto on noin 500 miljoonaa euroa. Jönsson tuo yhtiöön laajan kansainvälisen kokemuksen organisaation kasvusta, akvisiotoista ja integraatiosta teollisuuden palveluksessa. Osana työtehtäviään Göran Jönsson tulee työskentelemään yhdessä Exelin hallituksen kanssa pitkäaikaisen toimitusjohtajan nimittämiseksi.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Exel-konsernin näkymät vuodelle 2006 ovat 24.8.2006 julkaistun ohjeistuksen mukaiset.

Sauvakävelytuotteiden myynti Keski-Euroopan saksankielisissä maissa jatkuu alhaisena. Kokonaiskysynnän arvioidaan olevan koko vuoden selvästi heikompi kuin vuonna 2005. Tästä huolimatta kauppatuotteiden arvioidaan keskittyvän pääasuvamerkeihin vuonna 2007, mukaan lukien Exel. Kannattavuuden parantamiseen tähtäävät toimenpiteet kestävät läpi vuoden, mistä aiheutuu kertaluonteisia kustannuksia vuonna 2006.

Pacific Compositesin integrointi konserniin saadaan pääosin päätökseen vuoden 2006 aikana. Akvisiio lisää merkittävästi Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihtoa. Hiilikuidusta arvioidaan olevan pulaa myös loppuvuoden 2006 aikana, mikä hillitsee kasvumahdollisuuksia. IFRS-arvostuserät, tuotannon keskittämiseen ja Clacton-on-Sea:ssa Iossassa-Britanniassa sijaitsevan tehtaalla sulkemiseen liittyvät kustannukset sekä Exelin Belgian tehtaalla uudelleenjärjestelyt heikentävät Teollisuus-liiketoiminnan kannattavuutta vuonna 2006.

Konsernin myynnin vuositulossa ennakoitaan kasvavan selvästi edellisuudesta lähinnä Pacific Compositesin akvisioiden myötä. Nordic Walking –markkinan alentuneen kysyntätilanteen sekä kertaluonteisten, uudelleenjärjestelyihin liittyvien järjestelyerien vuoksi, konsernin tuloksen ennen veroja, kertaluonteisten erien jälkeen arvioidaan olevan negatiivinen kuluvaan vuonna.

Mäntyharjulla 26.10.2006

Exel Oyj
Hallitus

Ari Jokelainen
toimitusjohtaja

Lisätietoja:

Ari Jokelainen, toimitusjohtaja, puh. 050 590 6750
Ilkka Silvanto, talous- ja hallintojohtaja, puh. 050 598 9553

Sport-liiketoiminnan segmenttikohtaiset tunnusluvut toiselta neljännekseltä ovat:

Tuhatta euroa	1.7.-30.9.		Muutos-%	1.1.-30.9.		Muutos-%	1.1.-31.12.	
	2006	2005		2006	2005		2005	
Liikevaihto	6,5	8,6	-25,2	21,3	27,6	-23,0	34,5	
Liikevoitto/-tappio	-3,8	0,5	-831,4	-7,1	2,6	-368,6	1,6	
% liikevaihdosta	-59,4	6,1		-33,4	9,6		4,6	
Henkilöstö keskimäärin	198	241	-17,8	214	233	-8,2	231	
Kertaluonteiset kustannukset	2,8			4,7				

LYHENNETTY KONSERNITULOSLASKELMA, tuhatta euroa

	1.7.-30.9. 2006	1.7.-30.9. 2005	Muutos-%	1.1.-30.9. 2006	1.1.-30.9. 2005	Muutos-%	1.1.-31.12. 2005
Liikevaihto	28 527	22 402	27,3	82 034	69 343	18,3	91 288
Liiketoiminnan muut tuotot	30	17	76,5	81	220	-63,2	186
Liiketoiminnan kulut	-27 261	-18 477	-47,5	-77 054	-56 775	-35,7	-75 502
Poistot ja arvonalentumiset	-2 316	-933	-148,2	-5 314	-2 569	-106,9	-3 584
Liikevoitto	-1 020	3 009	-133,9	-253	10 219	-102,5	12 388
Rahoitustuotot ja -kulut	-258	-60	-330,0	-736	-229	-221,4	-342
Tulos ennen veroja	-1 278	2 949	-143,3	-988	9 989	-109,9	12 046
Tuloverot	258	-878	129,4	273	-2 812	109,7	-3 144
Tilikauden tulos	-1 020	2 071	-149,3	-715	7 177	-110,0	8 902
Tilikauden tuloksen jakautuminen:							
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-1 021	2 071	-149,3	-709	7 177	-109,9	8 902
Vähemmistöosakkaille	1	0		-6	0		0
Tulos/osake, euroa	-0,09	0,18	-147,2	-0,06	0,64	-109,5	0,78
Tulos/osake, laimennettu, euroa	-0,09	0,17	-150,3	-0,06	0,62	-109,8	0,76

LYHENNETTY KONSERNITASE, tuhatta euroa

	30.9.2006	30.9.2005	Muutos	31.12.2005
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo	13 183	3 717	9 466	3 877
Muut aineettomat hyödykkeet	638	855	-217	880
Aineelliset hyödykkeet	19 561	15 725	3 836	15 395
Laskennalliset verosaamiset	2 122	994	1 128	1 070
Sijoitukset	73	102	-29	103
Pitkäaikaiset varat yhteensä	35 576	21 393	14 184	21 325
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	20 347	15 458	4 889	15 361
Myyntisaamiset ja muut saamiset	21 914	14 135	7 779	12 157
Muut rahavarat	0	0	0	1 324
Rahat ja pankkisaamiset	4 765	5 637	-872	4 454
Lyhytaikaiset varat yhteensä	47 026	35 230	11 796	33 295
Varat yhteensä	82 602	56 623	25 980	54 621
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Osakepääoma	2 141	2 041	100	2 070
Osakeanti	0	0	0	287
Ylikurssirahasto	8 492	4 542	3 950	5 142
Kertyneet voittovarot	14 293	10 614	3 679	10 628
Tilikauden tulos	-709	7 177	-7 886	8 902
Emoyhtiön omistajien oman pääoman osuus	24 217	24 374	-157	27 029
Vähemmistöosuus	4		4	11
Oma pääoma yhteensä	24 221	24 374	-153	27 040
Pitkäaikaiset velat				
Pitkäaikaiset korolliset velat	25 958	10 236	15 722	9 611
Laskennallinen verovelka	192	375	-183	407
Lyhytaikaiset velat				
Lyhytaikaiset korolliset velat	9 730	6 288	3 442	4 346
Ostovelat ja muut korottomat velat	22 501	15 350	7 151	13 217
Velat yhteensä	58 381	32 249	26 132	27 581
Oma pääoma ja velat yhteensä	82 602	56 623	25 980	54 621

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, tuhatta euroa

	Osake- pääoma	Osake- anti	Ylikurssi- rahasto	Kertyneet voitto- varat	Vähem- mistö- osuus	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2005	1 932	817	3 390	14 553	0	20 692
Osakeanti	109	-817	1 152		0	444
Muuntoerot				-8		-8
Muut erät			0	0		0
Maksettu osinko				-3 931		-3 931
Tilikauden tulos				7 177	0	7 177
Oma pääoma 30.9.2005	2 041	0	4 542	17 791	0	24 374
Oma pääoma 1.1.2006	2 070	287	5 142	19 530	10	27 039
Osakeanti	71	-287	3 350	0		3 134
Muuntoerot				-517		-517
Muut erät				0		0
Maksettu osinko				-4 720		-4 720
Tilikauden tulos				-709	-6	-715
Oma pääoma 30.9.2006	2 141	0	8 492	13 584	4	24 221

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA, tuhatta euroa

	1.1.-30.9. 2006	1.1.-30.9. 2005	Muutos	1.1.-31.12. 2005
Liiketoiminnan rahavirrat				
Tilikauden voitto	-715	7 177	-7 892	8 902
Oikaisut tilikauden voittoon	6 666	5 653	1 013	6 935
Käyttöpääoman muutos	-710	-3 880	3 170	-2 760
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	5 241	8 950	-3 709	13 077
Maksetut korot	-807	-341	-466	-407
Saadut korot	102	40	62	59
Muut rahoituserät	25	39	-14	12
Maksetut verot	-2 855	-3 272	417	-4 823
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	1 706	5 416	-3 710	7 906
Investointien rahavirrat				
Hankitut liiketoiminnot	-18 687	-2 056	-16 631	-2 056
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 373	-1 452	-921	-2 377
Hyödykkeiden luovutustulot	32	0	32	62
Investointien nettorahavirrat	-21 028	-3 508	-17 520	-4 371
Rahoituksen rahavirrat				
Maksullinen osakeanti	3 134	443	2 691	1 360
Pitkäaikaisten lainojen nostot	18 000	401	17 599	2 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-1 583	0	-1 583	-2 011
Lyhytaikaisten lainojen nettomuutos	3 759	1 666	2 093	-30
Rahoitusleasingvelkojen nettomuutos	-281	0	-281	-307
Maksetut osingot	-4 720	-3 931	-789	-3 931
Rahoituksen nettorahavirrat	18 309	-1 421	19 730	-2 919
Rahavarojen muutos	-1 013	487	-1 500	616
Rahavarat tilikauden alussa	5 778	5 150	628	5 150
Rahavarojen muutos	-1 013	487	-1 500	628
Rahavarat tilikauden lopussa	4 765	5 637	-872	5 778

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN, tuhatta euroa

	III/2006	II/2006	I/2006	IV/2005	III/2005	II/2005	I/2005
Liikevaihto segmenteittäin							
Teollisuus	22 062	21 388	17 315	15 072	13 755	15 459	12 509
Sport	6 466	6 519	8 285	6 875	8 647	9 744	9 229
Liikevaihto yhteensä	28 527	27 907	25 600	21 947	22 402	25 203	21 738
Liikevoitto segmenteittäin							
Teollisuus	2 819	1 323	2 713	3 235	2 484	3 271	1 818
Sport	-3 840	-1 157	-2 111	-1 066	525	1 735	386
Liikevoitto yhteensä	-1 020	164	603	2 169	3 009	5 006	2 204
Rahoitustuotot ja -kulut	-258	-327	-151	-112	-60	-112	-58
Tulos ennen veroja	-1 278	-162	452	2 057	2 949	4 894	2 146
Tuloverot	258	144	-129	-332	-878	-1 332	-602
Tilikauden tulos	-1 020	-18	323	1 725	2 071	3 562	1 544
Tulos/osake, euroa	-0,09	0,00	0,03	0,15	0,18	0,32	0,14
Tulos/osake, laimennettu, euroa	-0,09	0,00	0,03	0,14	0,17	0,31	0,13
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton, 1000 kpl	11 897	11 873	11 652	11 359	11 302	11 230	11 230
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu, 1000 kpl	11 897	11 873	11 896	11 550	11 574	11 393	11 524
Henkilöstö keskimäärin	644	652	518	469	498	485	417

KONSERNIN VAKUUKSET JA VASTUUSITOUMUKSET, tuhatta euroa

	30.9.2006	30.9.2005	31.12.2005
Omasta velasta			
Kiinteistökiinnitykset	2 953	2 954	2 953
Yrityskiinnitykset	12 500	12 500	12 500
Leasingvastuut			
- alle yhden vuoden sisällä erääntyvät	463	440	216
- 1-5 vuoden sisällä erääntyvät	2 128	1 743	263
Muut vastuut	43	262	66

JOHDANNAISSOPIMUSTEN NIMELLISARVOT, tuhatta euroa

	30.9.2006	30.9.2005	31.12.2005
Valuuttajohdannaiset			
Terminisopimukset	8 470	-233	0
Ostetut valuuttaoptiot	2 383	750	0
Myydyt valuuttaoptiot	1 179	371	0
Korkojohdannaiset			
Koronvaihtosopimukset	1 221	2 109	1 748
Ostetut korko-optiot	4 667		

KONSERNIN TUNNUSLUVUT, tuhatta euroa

	1.1.-30.9.2006	1.1.-30.9.2005	Muutos-%	1.1.-31.12.2005
Liikevaihto	82 034	69 343	18,3	91 288
Liikevoitto/-tappio	-253	10 219	-102,5	12 388
% liikevaihdosta	-0,3	14,7		13,6
Tulos ennen veroja	-988	9 989	-109,9	12 046
% liikevaihdosta	-1,2	14,4		13,2
Tilikauden tulos	-715	7 177	-110,0 %	8 902
% liikevaihdosta	-0,9	10,3		9,8
Oma pääoma	24 221	24 374	-0,6	27 029
Korolliset velat	35 687	16 524	116,0	13 957
Rahavarat	4 765	5 637	-15,5	5 778
Korolliset nettovelat	30 922	10 887	184,0	8 179
Sijoitettu pääoma	59 908	40 898	46,5	40 997
Oman pääoman tuotto, %	-3,7	42,5		37,3
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-0,3	37,2		34,0
Omavaraisuus, %	29,4	43,1		50,0
Velkaantumisaste, %	127,7	44,7		30,2
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	18 926	3 249	482,5	4 119
% liikevaihdosta	23,1	4,7		4,5
Tutkimus- ja kehitysmenot	1 731	1 766	-2,0	2 323
% liikevaihdosta	2,1	2,5		2,5
Konsernin tilauskanta	16 965	12 672	33,9	12 381
Tulos/osake, euroa	-0,06	0,64	-109,5	0,78
Tulos/osake, laimennettu, euroa	-0,06	0,62	-109,8	0,76
Oma pääoma/osake, euroa	2,04	2,15	-5,1	2,34
Osakkeiden määrä 1000 kpl				
- laimentamaton, keskimäärin	11 808	11 254	4,9	11 359
- laimennettu, keskimäärin	11 814	11 574	2,1	11 550
Henkilöstö keskimäärin	611	467	30,8	467

Exel Oyj

Uutelanatie 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 Sports Oy

Uutelanatie 24 B
52700 Mäntyharju
Puh. 020 754 1220
Fax 020 754 1301

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

Pacific Composites

Pty. Ltd, Melbourne
991 Mountain Highway
Boronia
Victoria Australia 3155
tel. 61 (0)3 8727 9600
fax: 61 (0)3 8727 9688

**Pacific Composites
Pty. Ltd, Brisbane**

15 Ada Street
Coopers Plains
Queensland
Australia 4108
tel. +61 (0)7 3274 1099
fax +61 (0)7 3274 2041

**Pacific Composites
(Nanjing) Co. Ltd**

No 2120 ,
Cheng Xin Da Dao
Science Park,
Jiangning
Nanjing 211112, China
tel. +86 25 52 16 46 69
fax +86 25 52 16 49 93

**Fibreforce
Composites Runcorn**

Fairoak Lane,
Whitehouse
Runcorn,
Cheshire WA7 3DU
United Kingdom
tel. +44 (0)1928 701515
fax +44(0)1928 713572

**Fibreforce
Composites Clacton**

Brunel Road,
Gorse Lane
Clacton on Sea,
Essex CO15 4LU
United Kingdom
tel. +44 (0)1255 220569
fax +44 (0)1255 431002

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

International Gateway AB

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

Exel Composites GmbH

Industriestrasse – West 8
8605 Kapfenberg
Austria
tel. +43 3862 33 180
fax +43 3862 33 18025

**Nordic Sports Products
(Beijing) Ltd**

No. 11 Ti Yu Guan Road
Chong Wan District
Beijing 100061
China
tel. +86 10 671 83808
fax +86 10 671 83808