

OSAVUOSIKATSAUS 1 - 8 / 2000

#### YHTEENVETO

- Umts-antennisuojamarkkinat avautumassa
- Liikevaihto kasvoi 35,0 % 29.360 tuhanteen euroon
- Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 45,0 % ja Sport-liiketoiminnan 27,9 %
- Liikevoitto kasvoi 35,5 % 3.636 tuhanteen euroon

#### TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Teollisuus-liiketoiminnan pultruusioprofiilimarkkinat näyttävät selvästi astuvan uuteen kehitysvaiheeseen. Exelin ja muiden alalla toimivien yritysten pitkäaikaisen markkinointityön tuloksena yhä suuremmat, kansainvälisesti toimivat yritykset ovat saaneet ensikosketuksen uusiin materiaaleihin ja niiden tuomiin etuihin perinteisiin materiaaleihin verrattuna. Tästä osoituksena ovat lukuisat uudet sovelluskohteet, joiden tarjoama markkinapotentiaali alalla toimiville profiilitoimittajille on kertaluokkaa nykysovelluksia suurempi. Kehityksen edetessä edelleen kyseiseen suuntaan, voi profiilimarkkinoiden kokonaiskasvu olla huomattavan voimakasta lähivuosina.

Sportissa aiemmin todettu alan voimakas yli 10 prosentin vuosittainen kasvu on taittunut muutamaa prosentteihin. Tuoteinnovaatiot, joita ala on jatkuvasti kyennyt tuottamaan, ovat avainasemassa tulevan kasvun turvaajina.

Raaka-ainemarkkinoilla öljyn hintataso on noussut voimakkaasti kuluneen vuoden aikana. Tällä on pidemmällä tähtäimellä hintoja nostava vaikutus myös Exelin tuotealueille. Toistaiseksi raaka-ainetoimittajat ovat olleet pidättyväisiä hintapaineiden siirrossa tuotantoketjun seuraaville portaille.

#### TEOLLISUUS-LIIKETOIMINTA

Uusien materiaalien sovellusalueiden kasvu on merkinnyt Exelin Teollisuus-liiketoiminnalle edelleen jatkuvaa voimakasta kasvua. Liikevaihto ensimmäisen kahdeksan kuukauden aikana kasvoi peräti 45,0 % päättyen 13.031 tuhanteen euroon (8.989 tuhatta euroa). Merkittävin kasvu tuli GSM-tukiasemien antennisuojaiprofiilien sekä paperikoneiden kaavinterien toimituksista. Myös useita uusia pienemmän vuosivolyymien omaavia tuotteita kehitettiin kertomuskauden aikana.

#### UMTS-ANTENNISUOJAPROFIILIT

Exel on maailman johtava GSM-tukiasemien komposiittisten antennisuojaiprofiilien toimittaja. GSM-verkkojen rakentaminen jatkuu voimakkaana edelleen useiden vuosien ajan. Samanaikaisesti verkko-operaattorit ovat ottamassa seuraavan sukupolven teknologiaa käyttöönsä. Umts-verkkojen rakentamisen myötä. Exel on ollut vahvasti mukana kehittämässä kyseisten verkkojen antennisuojaratkaisuja yhdessä antennivalmistajien kanssa. Useat operaattorit ovatkin kuluneen kesän

aikana valinneet komposiittimateriaalin uusien verkkojen antennisuojiin rakennerratkaisuksi. Kesän 2000 aikana Exelin asema myös komposiittisten umts-tukiasemien antennisuojiin toimittajana muodostui merkittäväksi, kun Exel solmi useita toimitussopimuksia eri antennivalmistajien kanssa umts-profiilien toimituksista. Umts-profiilimarkkinoiden odotetaan kasvavan voimakkaasti lähivuosina arviolta yli 60 operaattorin rakentaessa kolmannen sukupolven matkapuhelinjärjestelmiä.

Kaavinterissä tuotekehitys on jatkunut edelleen tiiviissä yhteistyössä Metso Oyj:n kanssa. Tällä hetkellä kolme eri terätyyppiä on täysimittaisessa tuotannossa ja useita uusia tuotetyyppejä testataan. Sovellukselta odotetaan voimakasta kasvua myös tulevaisuudessa. Toiminnan hallinnassa pitämiseksi sekä tilaongelmien ratkaisemiseksi myös pidemmällä tähtäimellä on tuotanto päätetty keskittää omaan tuotantohalliin Mäntyharjulla, minne terätuotanto on siirretty kesän 2000 aikana Kiihtelysvaaran tehtaalta.

Ristikkomastot kärsivät alkuvuonna projektien lykkäytymisestä, mikä merkitsee koko vuoden liikevaihtotavoitteiden alittumista. Kesän aikana asiakaskunta on kuitenkin tehnyt päätöksiä projektien aloittamisesta, joten työkanta tehtaalla on normaali. Exelin markkinaosuus näyttää selvästi kasvaneen kuluneen vuoden aikana. Lähes kaikki päätetyt projektit on tilattu Exeliltä.

Varsiliiketoiminta kasvoi selvästi uusien innovatiivisten tuotteiden, kuten Antibacteric- ja Universal Telescopic Poles<sup>TM</sup> -varsien ansiosta. Ensimmäisen kahdeksan kuukauden aikana myynti kasvoi yli 50 % edellisvuoteen verrattuna.

#### SPORT-LIIKETOIMINTA

Sport-liiketoiminnan liikevaihto vuoden toisella kolmanneksella kasvoi 16.329 tuhanteen euroon (12.766 tuhatta euroa) eli 27,9 %. Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat merkittävimmin amerikkalaisen Fiberspar Inc.:in Performance Productsin liiketoiminnan hankinta keväällä 2000 (kasvuvaikutus 17,5 prosenttiyksikköä, noin 2,2 miljoonaa euroa), hyvin edennyt sauvamyynni sekä voimakkaasti kasvaneet laminaattitoimitukset suksi-, lumilauta- ja jääkiekkoteollisuudelle.

Sauvatuoteryhmässä Nordic Walking ja Nordic Blading -ryhmien toimitukset ovat sujuneet suunnitellusti. Sauvakävelyn ja -rullaluistelun levittämistä kohdevientimäihin on jatkettu. Näyttää siltä, että sauvakävelystä on tulossa merkittävä liikuntamuoto Skandinavian lisäksi eräissä Euroopan saksankielisissä maissa. Myös sauvarullaluistelu on otettu asiakaskunnan keskuudessa hyvin vastaan. Molempia lajeja markkinoidaan yhteistyössä lääketieteen ja liikunnan ammattilaisten kanssa. Kokonaisuudessaan sauvatuoteryhmän liikevaihto kasvoi noin 15 % edellisvuoteen verrattuna. Voimakas markkinointikampanja teleskooppisten hiilikuitusauvojen tuomiseksi markkinoille on aloitettu. Erityisesti teleskooppisista vaellussauvoista odotetaan Exelille mielenkiintoista uutta liiketoiminta-aluetta.

Laminaateissa voimakas kysyntä on jatkunut koko kesäkauden ajan. Kasvu on perustunut lähinnä uusiin asiakkaisiin ja sitä kautta markkinaosuuksien kasvattamiseen.

Vesiturheilussa toukokuussa 2000 hankitun Fiberspar Inc:in Performance Productsin tuotanto on jatkunut kesällä voimakkaana USA:ssa. Tuotannon siirto Mäntyharjun tehtaalle on edennyt suunnitelman mukaisesti kesän ajan. Fiberspar-tuotemerkin alla myytävien purjelaudan mastojen ja muiden vesiturheilutuotteiden myynnin, markkinoinnin, varastoinnin ja jakelun järjestämiseksi on Fibersparin markkinointijohto perustanut itsenäisen jakeluyhtiön, Vision Performance Groupin. Yhtiö huolehtii myös Exel-jääkiekkomailojen markkinoinnista ja myynnistä Pohjois-Amerikassa.

Salibandyssä kesä on ennakkotilausten toimitusaikaa. Ne ovat sujuneet suunnitellusti. Kokonaismarkkinat eivät kasva oleellisesti. Exelin myynti on kasvanut noin 10 %, joten yhtiö on kasvattanut markkinaosuuttaan hienoisesti.

Hockeyssä ja pesäpallossa markkinatilanne on säilynyt ennallaan. Fibersparin oston myötä saatu RTM-teknologia avaa lupaavat näkymät uudentyyppisten hockey-varsien valmistukseen ja markkinointiin. Uudella teknologialla valmistettujen tuotteiden uskotaan olevan teknisesti markkinoiden parhaimmistoa.

#### TUOTANTOTILALAAJENNUS

Exelin Mäntyharjun tehtaan noin 4.500 neliömetrin laajennus valmistuu aikataulussa lokakuun loppuun mennessä. Laajennuksen myötä Teollisuusliiketoiminnan tuotteita ryhdytään valmistamaan Kivaran yksikön lisäksi myös Mäntyharjun tehtaalla. Samalla saadaan lisätilaa laajentuvalla mastotuotannolle sekä varasto- ja lähetystoiminnoille.

#### KANNATTAVUUS

Konsernin liikevaihto kasvoi 35,0 % päättyen 29.360 tuhanteen euroon (21.755 tuhatta euroa). Voimakas kasvu jatkui molemmissa liiketoimintaryhmissä.

Konsernin liikevoitto nousi 3.636 tuhanteen euroon (2.683 tuhatta euroa), kasvua 35,5 %. Sport-liiketoiminnan liikevoitto oli 1.250 tuhatta euroa (1.136 tuhatta euroa) ja Teollisuuden liikevoitto 2.386 tuhatta euroa (1.547 tuhatta euroa), kasvua Teollisuudessa 54,2 %. Fibersparin tuotannon siirtoon liittyvät kertakustannukset kirjataan kuluiksi. Teollisuudessa katemarginaali on kiristynyt, mutta tuotannon läpimenon ja saantojen parantuessa on tulostaso kyetty säilyttämään hyvänä.

Tulos ennen varauksia ja veroja nousi 3.347 tuhanteen euroon (2.482 tuhatta euroa), jossa kasvua edellisvuoteen 34,8 %. Tulosparannus tulee voimakkaasta volyymikasvusta molemmilla liiketoiminta-alueilla.

#### TASE, RAHOITUS JA VASTUUT

Konsernin tase päättyi 30.266 tuhanteen euroon (20.804 tuhatta euroa). Korolliset nettovelat ovat kasvaneet 9.414 tuhanteen euroon (7.472

tuhatta euroa) ja nettorahoituskulut nousseet 289 tuhanteen euroon (202 tuhatta euroa) johtuen pääosin Fibersparin liiketoiminnan ostosta.

#### INVESTOINNIT

Konsernin investoinnit olivat yhteensä 5.135 tuhatta euroa (1.288 tuhatta euroa). Kasvu johtuu pääosin Fiberspar-liiketoiminnan ostosta. Samoin laajenevaan Teollisuus-liiketoimintaan on investoitu kolme uutta konelinjaa, joista viimeisin starttasi syyskuun lopussa. Lisäksi on tilattu kaksi uutta konelinjaa, jotka starttaavat vuodenvaihteen jälkeen. Näillä investoinneilla vastataan kasvavaan umts-profiilikysyntään.

#### HENKILÖSTÖ

Henkilöstömäärä per 31.8.2000 oli 389 (241). Henkilömäärä Teollisuus-liiketoiminnassa on kasvanut 37 henkilöllä ja Sport-liiketoiminnassa 111 henkilöllä. Kasvu johtui Fiberspar-liiketoiminnan hankinnasta (+ 65 henkilöä) sekä voimakkaasti kasvaneesta tuotantotoiminnasta.

#### OSAKKEET JA OMISTUS

Exel Oyj:n osakepääoma on 1.834.000 euroa jakaantuen 5.240.000 osakkeeseen. Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,35 euroa. Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan omistuksessa oli 80.200 osaketta eli 1,5 %.

Exelin osake siirtyi Helsingin pörssiin I-listalta päälistalle 2.5.2000. Osakkeiden vaihto Helsingin pörssissä oli katsauskauden aikana 4.064.266 kpl eli 77,6 % kaikista osakkeista. Osakkeiden ylin kurssi katsausajankohtana oli 10,00 ja alin kurssi 5,51 euroa. Katsauskauden päätöskurssi oli 8,25 euroa. Osakekannan markkina-arvo oli 31.8.2000 43,2 milj. euroa.

#### KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Exelin avainhenkilöiden optiojärjestelmän ensimmäisen osan merkintäoikeus alkaa 1.10.2000. Tällöin henkilöstöllä on oikeus merkitä 124.000 kpl yhtiön osaketta optiojärjestelmässä mainittuun hintaan.

#### LOPPUVUODEN NÄKYMÄT

Teollisuus on jatkanut voimakasta kasvuaan. Fiberspar-liiketoiminnan integrointi on sujunut suunnitellusti. Raaka-ainehintojen nousupaineet ovat olleet maltillisia lyhyellä tähtäimellä. Toinen vuosikolmannes on ollut tuloksellisesti menestyksenkäs. Näillä perusteilla konsernin vuosituloksen arvioidaan voimakkaasti paranevan edellisvuodesta.

Mäntyharju, lokakuu 2000

Exel Oyj  
hallitus

Ari Jokelainen  
toimitusjohtaja

## TULOSLASKELMA

1000 euroa	1-8/00	1-8/99	muutos %	1-12/99
LIIKEVAIHTO	29 360	21 755	35	34 072
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	1 452	-186	-881	82
Valmistus omaan käyttöön	177	155	14	243
Liiketoiminnan muut tuotot	207	179	15	256
Materiaalit ja palvelut	-12 192	-8 063	51	-12 390
Henkilöstökulut	-7 409	-4 904	51	-7 853
Poistot	-1 600	-1 434	12	-2 130
Liiketoiminnan muut kulut	-6 358	-4 819	32	-7 471
LIIKEVOITTO	3 636	2 683	35	4 809
Rahoitustuotot ja -kulut (netto)	-289	-202	43	-255
VOITTO ENNEN SATUNNAISERIAÄ, VEROJA JA VARAUKSIA	3 347	2 482	35	4 554
Satunnaiset erät				
TULOS ENNEN VARAUKSIA JA VEROJA	3 347	2 482	35	4 554
Verot	-987	-721	37	-1 235
TILIKAUDEN TULOS	2 359	1 761	34	3 318

Veroina on otettu huomioon katsauskauden tulosta vastaava vero.

## TASE

1000 euroa	31.8.00	31.8.99	muutos%	31.12.99
VASTAAVAA				
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet	3 011	1 239	143	1 434
Konserniliikearvo	569	641	-11	617
Aineelliset hyödykkeet	10 133	8 263	23	8 329
Sijoitukset	108	110	-2	110
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	6 847	4 157	65	4 596
Saamiset	7 489	5 557	35	4 744
Rahat ja pankkisaamiset	2 109	837	152	1 341
Yhteensä	30 266	20 804	45	21 173

## VASTATTAVAA

Oma pääoma				
Osakepääoma	1 834	1 763	4	1 763
Muu oma pääoma	9 252	6 970	33	8 527
Pakolliset varaukset		13		
Vieras pääoma				
Laskennallinen verovelka	203	218	-7	204
Pitkäaikainen	9 196	5 705	61	4 075
Lyhytaikainen	9 782	6 135	59	6 604
Yhteensä	30 266	20 804	45	21 173
	31.8.00	31.8.99	muutos%	31.12.99

## Tunnusluvut (1000 euroa)

Bruttoinvestoinnit				
käyttöomaisuuteen	5 135	1 288	299	2 288
% liikevaihdosta	17 %	6 %		7 %
Tutkimus- ja kehityksenot	911	677	35	1 179
% liikevaihdosta	3 %	3 %		3 %
Henkilöstö keskimäärin	334	239	40	247
Henkilöstö kauden lopussa	389	241	61	268
Tilaukanta	10 991	6 327	74	5 361
Omavaraisuusaste, %	37 %	42 %		49 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	20 %	17 %		32 %
Nettovelkaantumisaste, %	85 %	86 %		42 %
Tulos/osake, euroa	0,45	0,34	34	0,63
Oma pääoma/osake, euroa	2,12	1,67	27	1,96

## Konsernin vastuusitoumukset 31.8.2000

Yrityskiinnitykset	12 500	7 400		7 400
Kiinnitykset maa-alueisiin ja rakennuksiin	2 784	2 784		2 784
Muut vastuut	346	145		82

Sarakkeet 1-8/00 ja 1-8/99 ovat tilintarkastamattomia.