

exel

Exel Oyj
Uutelantie 24 B
PL 29, 52700 Mantylharju
puh. (015) 34 611
fax (015) 346 1216

Exel Oyj, Kivaran tehdas
Muovillaakson tie 2
82110 Heinävaara
puh. (013) 73 711
fax (013) 737 1500

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

International Gateway AB
Kabelgatan 9
S-943 31 Ojebyn, Sweden
tel. +46 (911) 66 501
fax +46 (911) 66 142

www.exel.net

T u l o s l a s k e l m a , 1 0 0 0 e u r o a

Yhteenvedo

- Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihto edellisvuoden tasoa, 6,6 (6,6) milj. euroa. Antennisuojamarkkinat selvästi edellisvuotta alhaisemmat.
 - Sport-liiketoiminnan liikevaihto edellisvuotta 12 % pienempi, 6,2 (7,1) milj. euroa. Mastomarkkinat USA:ssa hiljaiset.
 - Kokonaisliikevaihto 12,8 (13,7) milj. euroa. Liikevoitto 0,9 milj. euroa (1,3) alhaisesta myyntivolyymista johtuen, 31 % edellisvuotta alhaisempi.

Toimintaympäristö

Markkinatilanne on jatkunut kireänä alkuvuoden aikana. Keskieurooppalainen teollisuus potee edelleen lamaa ja on toimissaan varovainen, mikä heijastuu toimitusten alhaisena tasona Exelille. Kysynnän viriämisestä on alkavia merkkejä. Uusien profiilien kyselyt ja tarjoustoiminta käy tällä hetkellä vilkkaana Teollisuus-liiketoiminnassa. Tämän ennakoidaan heijastuvan toimitusvolyymien kasvuna vuoden loppupuolella. Sport-liiketoiminnassa markkinoiden kokonaiskasvu on rajallista, varsinkin talviurheilusektorilla kulunut talvi oli sääolosuhteiltaan epäedullinen.

Hiljaisesta kysynnästä johtuen hintapaineet ovat kasvaneet. Raaka-ainemarkkinoiden tilanne on ollut stabiili, ja tuotteiden saatavuus hyvä. Kiristyneessä markkinatilanteessa on odotettavissa myös voimakkaita paineita raaka-aineiden hintojen alenemiseen.

Teollisuus-liiketoiminta

Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihto onnistuttiin kasvattamaan edellisvuoden tasolle huolimatta antennisuojamarkkinan hiljaisuudesta. Liikevaihto päättyi 6,6 miljoonaan euroon (6,6 milj. euroa). Korvausmyyntiä tuli syksyllä 2001 hankitun Menzolit-Fibronin pultruusioiiketoiminnan liittämisestä konserniin sekä muutamista uusista tuotesovelluksista.

Antennisuojamyynti jäi selvästi vuoden 2001 alun myynnistä. Vuonna 2001 alkuvuosi oli vielä ennätyksellisen suuren myynnin aikaa. Valtiosa nykyisin toimitettavista antennisuojoista on edelleen GSM-verkkoratkaisuihin. 3G-verkkojen rakentaminen on vasta alkuvaiheessaan. Viimeisten ennusteiden mukaan varsinainen kasvusysäys 3G-verkkotoimituksissa tulee aikaisintaan vuoden 2002 lopulla, tai todennäköisemmin vuonna 2003.

Kaavinterissä toimitusmäärät ovat edelleen kasvaneet edellisvuoteen verrattuna. Uudet vientimarkkinat ovat keskeinen kasvun lähde.

Exel työskentelee tällä hetkellä tiiviissä yhteistyössä infrastruktuuriyritysten kanssa hiilikuitupohjaisten tuoteratkaisujen, kuten siltatukirakenteiden kehittämiseksi ja sitä kautta uusien markkinoiden avaamiseksi. Tuotetestaustulokset ovat olleet hyvät, ja joidenkin sovellusten ensimmäisten kaupallistamisten arvioidaan ajoittuvan noin 12 kuukauden päähän.

Ristikkomastoissa on uusien lähestymismastolinjojen tarjouspyyntöjä tullut erittäin runsaasti alkuvuonna, samoin toimitukset ovat edellä edellisvuotta. Tuoteryhmä tulee ylittämään selvästi edellisvuoden myyntinsä.

Sport-liiketoiminta

Sport-liiketoiminnan liikevaihto laski vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 12 % 6,2 (7,1) miljoonaan euroon. Merkittävän myynnin lasku edellisvuoteen verrattuna tuli vesiturheilutuotteista, joiden maailmanmarkkinat ovat pienentyneet.

Sauvatuoteryhmä pärjäsi hyvin erikoistuotteillaan eli Nordic Walking ja Nordic Blading -tuoteryhmissä. Ennakkomyyntikausi on toistaiseksi ollut positiivinen. Kasvua odotetaan nimenomaan yllämainituista erikoistuoteryhmistä eräiden merkittävien vientimarkkinoiden avauduttua.

Vesiturheilussa myynti jäi selvästi edellisvuodesta markkinoiden hiljaisuudesta johtuen. Tuotannolliset ongelmat, jotka häittäsivät edellisvuoden kannattavuutta, ovat nyt hallinnassa. Haasteena on kehitteä uusia erikoismalleja pääasiakkaille lajin kiinnostuksen ylläpitämiseksi. Suurin markkinalasku on tapahtunut USA:ssa, missä 11.9. tapahtumat vaikuttavat voimakkaasti urheiluvälinemarkkinoihin.

Laminaateissa Exel GmbH on kehittänyt eräitä uusia tuote/materiaalisovelluksia suksiteollisuudelle, joiden avulla myynnin odotetaan selvästi piristyvän kuluvana kautena, vaikka suksien ja lumilautojen valmistusmäärät eivät ennusteen mukaan tulevalta tuotantokaudella maailmassa kasva. Exel GmbH:n Plastics-yksikkö kasvatti alkuvuonna toimituksiaan lähes 35 %.

Salibandyssa Exel muutti uuden malliston lanseerausajankohtaa loppukesälle, aiemmin lanseeraus on tapahtunut jo maalishuhtikuulla. Tämän seurauksena alkuvuoden myynti jäi lievästi edellisvuodesta. Ennakkomyynti on kuitenkin uuden lapamalliston tuella sujunut hyvin, ja tuoteryhmän odotetaan menestyvän kuluvana vuonna edellisvuoden tapaan.

Kannattavuus

Konsernin liikevaihto edellisvuoteen verrattuna pieneni 6 % päätyn 12,8 (13,7) miljoonaan euroon. Liikevaihdon kehitys liiketoiminta-alueittain oli oheisen taulukon mukainen:

Liikevaihto (milj. euroa)

	1-3/2002	1-3/2001	Muutos
Teollisuus	6,6	6,6	0,0 %
Sport	6,2	7,1	-11,7 %
Yhteensä	12,8	13,7	-6,1 %

Konsernin liikevoitto oli 0,9 (1,3) miljoonaa euroa, joka oli 31,5 % edellisvuotta pienempi. Merkittävimmät kannattavuutta alentaneet tekijät olivat antennisuoja- ja mastomarkkinoiden hiljaisuus ja kiristynyt hintakilpailu sekä Teollisuuden että Sportin päämarkkinoilla. Liikevoiton jakautuma ja kehitys edellisvuotiseen on seuraava:

Liikevoitto (milj. euroa)

	1-3/2002	1-3/2001	Muutos
Teollisuus	0,8	1,1	-23,6 %
Sport	0,1	0,2	-67,9 %
Yhteensä	0,9	1,3	-31,5 %

Nettorahoituskulut olivat 112 tuhatta euroa (85 tuhatta euroa), lievä kasvu johtui Menzolit-Fibronin pultruusioiiketoiminnan oston aiheuttamasta rahoitustarpeesta syksyllä 2001.

Tulos ennen varauksia ja veroja oli 0,8 milj. euroa (1,2 milj. euroa), jossa oli laskua edellisvuoteen -35,8 %.

Tase, rahoitus ja vastuut

Konsernin tase päättyi 35,0 miljoonaan euroon (30,6 miljoonaa euroa), kasvua 14,3 %. Kasvu johtui Menzolit-Fibronin pultruusioiiketoiminnan liittamisestä konserniin syksyllä 2001. Korolliset nettovelat olivat 11,1 miljoonaa euroa (8,3 miljoonaa euroa).

Investoinnit

Konsernin investoinnit olivat yhteensä 715 tuhatta euroa (758 tuhatta euroa). Investoinnit kohdistuivat lähinnä työkaluihin ja muotteihin, uusiin tuotantolinjoihin ei katsauskauden aikana ole investoitu.

Henkilöstö

Henkilöstömäärä per 31.3.2002 oli 373 (352), kasvua 6 %. Henkilöstöstä ovat poistuneet Exel USA Inc:in henkilöt West Warehamin tehdastoimintojen sulkemisen seurauksena, ja tilalle on tullut Exel GmbH:n Voerden tehtaan henkilöstö.

Osakkeet ja omistus

Exel Oyj:n osakepääoma on 1.840.265 euroa ja kaantuen 5.257.900 osakkeeseen, jokainen nimelisarvoltaan 0,35 euroa. Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan omistuksessa oli 73.100 osaketta eli 1,4 %.

Osakkeiden vaihto Helsingin Pörsissä oli katsauskauden aikana 2,8 % kaikista osakkeista. Osakkeiden korkein kurssi ajanjaksolla oli 10,05 ja alin kurssi 8,50 euroa. Katsauskauden päätöskurssi oli 9,60 euroa. Osakekannan markkina-arvo oli 31.3.2002 50,5 miljoonaa euroa.

Yhtiökokouksen päätökset

3.4.2002 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi hallituksen jäseniksi uudelleen Kari Haaviston, Peter Hofvenstamin, Vesa Kainun, Juhani Sammasmaan ja Mika Sulinin. Puheenjohtajaksi valittiin uudelleen Kari Haavisto.

Yhtiön hallituksella on 3.4.2003 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 merkintahinnasta 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 rahoitus- tai 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 apporttiamaisuutta vastaan tai muuten tietyin ehdoin.

Loppuvuoden näkymät

Markkinat ovat edelleen hiljaiset. Elpymistä Teollisuus-liiketoiminnan toimituksille ennustetaan vasta loppuvuodesta. Hintakilpailu laskeneessa kysyntätilanteessa on aktivoitunut. Raaka-aineiden kustannustasot ovat stabiilit. Uudet tuotesovellukset myynnin kasvattamiseksi vaativat panostuksia. Sportin ennakkomyyntikausi on toistaiseksi sujunut hyvin. Teollisuudessa on tarjoustoiminta vilkastunut. Näillä perusteilla ennustetaan liikevaihdon ja liikevoiton kasvavan edellisvuodesta.

Mäntyharju, huhtikuu 2002

Exel Oyj hallitus **Ari Jokelainen** toimitusjohtaja

	1-3/02	1-3/01	muutos %	1-12/01
LIIEKVAIHTO	12 826	13 655	-6	49 362
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	199	-32	-724	531
Valmistus omaan käyttöön	71	90	-20	344
Liiketoiminnan muut tuotot	223	137	62	560
Materiaalit ja palvelut	-5 005	-5 208	-4	-19 538
Henkilöstökulut	-3 219	-3 272	-2	-12 121
Poistot	-780	-665	17	-2 888
Liiketoiminnan muut kulut	-3 401	-3 371	1	-10 950
LIIEKVOITTO	914	1 334	-32	5 300
Rahoitustuotot ja -kulut (netto)	-112	-85	31	-520
VOITTO ENNEN SATUNNAISERIA, VEROJA JA VARAUKSIA	802	1 249	-36	4 780
Satunnaiset erät				
TULOS ENNEN VARAUKSIA JA VEROJA	802	1 249	-36	4 780
Verot	-265	-392	-32	-1 416
TILIKAUDEN TULOS	537	857	-37	3 364

Veroina on otettu huomioon katsauskauden tulosta vastaava vero.

T a s e , 1 0 0 0 e u r o a

	31.3.2002	31.3.2001	muutos %	31.12.2001
VASTAAVAA				
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet	3 813	2 557	49	3 959
Konserniilikearvo	455	527	-14	473
Aineelliset hyödykkeet	11 531	10 284	12	11 423
Sijoitukset	127	127	0	127
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	8 131	7 435	9	7 903
Saamiset	8 900	8 291	7	7 487
Rahat ja pankkisaamiset	1 994	1 362	46	1 934
Yhteensä	34 951	30 583	14	33 306
VASTATTAVAA				
Oma pääoma				
Osakepääoma	1 840	1 838	0	1 840
Muu oma pääoma	13 098	10 026	31	12 560
Vieras pääoma				
Laskennallinen verovelka	169	203	-17	169
Pitkäaikainen	7 638	6 917	10	8 337
Lyhytaikainen	12 206	11 600	5	10 400
Yhteensä	34 951	30 583	14	33 306
Tunnusluvut (1000 euroa)				
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	715	758	-6	5 474
% liikevaihdosta	6 %	6 %		11 %
Tutkimus- ja kehitysmenot	357	307	16	1 216
% liikevaihdosta	3 %	2 %		2 %
Henkilöstö keskimäärin	382	361	6	356
Henkilöstö kauden lopussa	373	352	6	371
Tilauskanta	7 178	7 246	-1	8 918
Omavaraisuusaste, %	43 %	39 %		43 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	14 %	26 %		22 %
Nettovelkaantumisaste, %	74 %	70 %		73 %
Tulos/osake, euroa	0,10	0,16	-38	0,64
Oma pääoma/osake, euroa	2,84	2,26	26	2,74
Konsernin vastuusitoumukset 31.3.2002				
Yrityskiinnitykset	12 500	12 500		12 500
Kiinnitykset maa-alueisiin ja rakennuksiin	2 954	2 954		2 954
Muut vastuut	2 806	2 408		2 795

Sarakkeet 1-3/02 ja 1-3/01 ovat tilintarkastamattomia.