

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

exel

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

Exel Oyj, Kivaran tehdas
Muovilaaksontie 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

exel

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

Yhteenvedo

- Liikevaihto kasvoi katsauskaudella 4 % 38,0 (36,7) milj. euroon
 - Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi, mutta Sport-liiketoiminnan liikevaihto laski 5 %
 - Julkaistut kustannussäästöohjelmat kohentavat kannattavuutta suunnitellusti
 - Liikevoitto oli katsauskaudella 2,9 (4,3) milj. euroa, kolmannella vuosineljänneksellä 1,3 (1,5) milj. euroa

Toimintaympäristö

Markkinatilanteessa ei ole tapahtunut oleellisia muutoksia kolmannella vuosineljänneksellä. Kilpailu on kireää ja epävarmuus tulevasta on edelleen luonteenomaista Exelin asiakasryityksissä. Epävarmuuden arvioidaan jatkuvan vuoden 2003 puoliväliin saakka. Tämä on heijastunut myös uusien projektien käynnistämispäätöksissä, vaikka Teollisuus-liiketoiminnassa uusien asiakassovellusten ja tuotekehitysprojektien kehitys yhteistyössä asiakaskunnan kanssa on vilkasta. Valtaosin uudet kehitysprojektit kohdistuvat hiilikuidun käyttöön, mikä on yksi Exelin teknisiä vahvuusalueita.

Raaka-aineiden hinnat ovat laskeneet lievästi joisakin kuitutyypeissä. Tällä arvioidaan olevan lievästi positiivinen vaikutus kannattavuuteen vuonna 2002. Loppuvuoden arvioidaan olevan rauhallinen raaka-ainemarkkinoilla.

Teollisuus-liiketoiminta

Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 15 % 18,6 (16,2) miljoonaa euroon katsauskaudella. Toiminnan tehostaminen on käynnistetty Teollisuus-liiketoiminnassa. Ensimmäiset tulokset siitä on nähty kolmannella vuosineljänneksellä. Merkittävämmän aloitettujen toimenpiteiden vaikutusten arvioidaan näkyvän seuraavan 12 kuukauden aikana.

Antennisuojausmyynti pieneni katsauskaudella edellisvuoteen verrattuna (pois lukien Menzolit-Fibronin Voerden liiketoiminnan hankinta). Kolmannen vuosineljänneksen myynti ylitti kuitenkin edellisvuoden vastaavan ajan myynnin. Nyt toimitettavat volyymit ovat pääsääntöisesti 2G/GPRS-verkkoihin toimitettavia tuotteita. 3G-verkkotoimitusten ennakoidaan alkavan voimakkaasti aikaisintaan vuoden 2003 puolivälin jälkeen.

Paperiteollisuudessa koneiden käyttöasteet ovat edelleen alhaiset, mikä heijastuu kaavinterien myyntivolyyymiin. Kolmannen neljänneksen myynti oli kuitenkin edellisvuotta suurempi uusien paperikoneiden tultua hiilikuitukaavinteriemme käyttäjäkuntaan. Oleellinen kasvu tuoteryhmässä tapahtuu paperikoneiden käyttöasteiden palatessa normaalille tasolle.

Ristikkomastomarkkina ja Exelin toimitukset ovat kehittyneet myönteisesti, kuten edellisessä katsauksessa ennakoitiin. Katsauskauden loppuun mennessä toimitukset ovat kumulatiivisesti noin 60 % edellisvuotta edellä.

Katsauskaudella aloitettiin useita uusia asiakasprojekteja. Uusia potentiaalisia sovellusalueita ovat mm. autoteollisuus, koneenrakennus ja offshore. Kuten aiemmin on julkistettu, merkittäviä offshoreprojekteja ennakoidaan käynnistyvän aikaisintaan vuosina 2004-2005. Myös infrastruktuurisovellukset kuten betonirakenteiden vahvistaminen on nopeasti kehittyvä hiilikuituprofilien sovellusalue.

Sport-liiketoiminta

Sport-liiketoiminnan liikevaihto laski katsauskaudella 5 % päätyn 19,4 (20,5) milj. euroon. Kolmannen vuosineljänneksen myynti oli edellisvuoden vastaavaa kautta hieman suurempi. Merkittävien ylityksen syy oli voimakkaasti kasvava sauvakävely-markkina Keski-Euroopassa. Liikevoitto oli 0,9 (1,4) milj. euroa, josta kolmannen vuosineljänneksen osuus oli 0,8 (0,9) milj. euroa.

Sauvakävelymarkkina kotimaassa on saturoitunut. Sauvakävely- ja sauvarullaluistelusauvojen myynti kasvoi alkuvuonna lähinnä Euroopan saksankielisissä maissa, ja markkina kasvaa voimakkaasti edelleen. Exel on säilyttänyt markkinajohtajan aseman näissä kategorioissa. Hiihtosauvojen maailmanmarkkina ja Exelin toimitukset ovat pääsääntöisesti edellisvuoden tasolla lukuun ottamatta eräitä lumenpuutteesta kärsineitä maita, joissa markkina on siitä johtuen laskenut.

Kesällä 2002 Exel allekirjoitti yhteistyösopimuksen Itävallan alppi- ja maastohiihtopoolin kanssa tavoitteenaan terävöittää asemaansa erityisesti Keski-Euroopan alppisauvamarkkinoilla. Sopimus mahdollistaa Exelille pääsyn sopimusneuvotteluihin Itävallan parhaimpien alppinistien ja maastohiihtäjien kanssa. Ensimmäinen sopimus allekirjoitettiin Stephan Eberharterin kanssa. Yhteistyösopimus pitää sisällään myös tuotekehitysyhteistyötä.

Vesiturheilussa surfmastojen markkina on selvästi laskenut edellisvuodesta heikon kysynnän vuoksi. Kolmannen vuosineljänneksen mastotoimitukset kuitenkin ylittivät ennusteen, kun uuden malliston ensitoimitukset pääasiakkaille alkoivat. Se, indikoiko tämä kokonaismarkkinan paluuta lähemmäs aiempaa tasoa, jää kuitenkin nähtäväksi ensi keväänä, jolloin tuotteet ovat vähittäiskaupassa ja kuluttajien reaktiot ja ostokäyttäytyminen selviävät.

Laminaateissa toiminta ylsi tavoitteisiinsa. Ensimmäiset uudet toimitukset perinteisen urheiluvälineiteollisuuden ulkopuolelle on toimitettu kolmannen neljänneksen aikana. Uudet markkina-alueet antavat lupaavaa kasvupohjaa Exelin laminaattiteknologialle ja komposiittiosaamiselle.

Salibandymarkkina on tasainen lajin valtamaissa Ruotsissa, Suomessa ja Sveitsissä. Uusia maita on kasvamassa lajiin, tästä osoituksena on myös toimitusten kasvu perinteisten maiden ulkopuolelle. Uudet maat tosin edustavat vielä murto-osaa koko myynnistä.

Sport-liiketoiminnan kannattavuuden heikentymisen johti 33 toimihenkilön lomauttamiseen syksyllä 2002. Lomautus toteutetaan siten, että työaika lyhennetään 25 % syys/lokakuusta joulukuun 2002 loppuun. Lisäksi myyntihenkilöstön palkkarakennetta muutettiin enemmän suorituspainotteiseksi. Yhtiön johtoryhmä leikkaa omia palkkojaan 20 %:lla syys-joulukuun ajalta.

Kannattavuus

Konsernin liikevaihto edellisvuoteen verrattuna on lievästi kasvussa. Liikevaihdon kehitys liiketoimintaluokittain on oheisen taulukon mukainen:

Liikevaihto (milj. euroa)	1-9/2002	1-9/2001	Muutos
Teollisuus	18,6	16,2	+15,0 %
Sport	19,4	20,5	-5,4 %
Yhteensä	38,0	36,7	+3,6 %

Kuluvana vuonna liikevoittoa ovat laskeneet etupäässä tiukka hintakilpailu usealla tuotealueella, eräät kehityspanostukset ja alkuvuoden osalta markkinoiden hiljaisuudesta johtunut kapasiteetin alhainen käyttöaste. Kolmannella vuosineljänneksellä liikevoitto oli 1,3 (1,5) milj. euroa. Liikevoiton jakautuma ja kehitys edellisvuotiseen on seuraava:

Liikevoitto (milj. euroa)	1-9/2002	1-9/2001	Muutos
Teollisuus	1,9	2,8	-32,1 %
Sport	0,9	1,4	-33,1 %
Yhteensä	2,9	4,3	-32,4 %

Tase, rahoitus ja vastuut

Tase kasvoi 36,0 (32,4) miljoonaa euroon. Taseen keskimääräinen kasvu johtuu Sportin tuotantokauden aloittamisesta edellisvuotta aiemmin. Korolliset nettovelat kasvoivat 14,1 (10,7) miljoonaa euroon heikomman tuloksen ja käyttöpääoman kasvun johdosta. Nettorahoituskulut olivat 0,5 (0,4) milj. euroa. Rahoituskustannukset ovat pysyneet hyvin kurissa, vaikka korolliset nettovelat ovat selvästi kasvaneet edellisvuodesta.

Investoinnit

Konsernin investoinnit olivat yhteensä 1,5 (4,7) milj. euroa. Merkittävin ero edellisvuoteen syntyi em. Menzolit-Fibronin Voerden liiketoiminnan ostosta (2,8 milj. euroa). Keskeiset muut investoinnit olivat muotti- ja työkaluinvestointeja.

Henkilöstö

Henkilöstömäärä per 30.9.2002 oli 357 (364). Tuotavuuden ja kilpailukyyn jatkuva parantaminen vaatii tulevaisuudessa resurssien tarkkaa arviointia.

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 Pörssissä oli katsauskauden aikana 10,7 % kaikista osakkeista. Osakkeiden korkein kurssi ajanjaksolla oli 10,05 ja alin kurssi 6,20 euroa. Katsauskauden päätöskurssi oli 6,50 euroa. Osakekannan markkina-arvo oli 30.9.2002 34,2 miljoonaa euroa.

Loppuvuoden näkymät

Markkinoiden elpyminen kestää ennakoitua pidempään. Hintakilpailu on edelleen kireää usealla tuotealueella. Raaka-aineiden kustannustaso on joiltakin osin laskenut. Sportin myynnin oletetaan jäävän edellisvuodesta, mutta Teollisuuden myynnin ennakoidaan kasvavan lievästi. Kolmannen vuosineljänneksen aikana kannattavuus on kehittynyt ennakoitun mukaisesti. Toiminnan tehostamisohjelmat jatkuvat myös loppuvuoden aikana. Näillä perusteilla oletetaan edelleenkin liikevaihdon lievästi kasvavan ja liikevoiton alentuvan edellisvuoteen verrattuna, ollen kuitenkin positiivinen.

Mäntyharju, lokakuu 2002

Exel Oyj hallitus **Ari Jokelainen** toimitusjohtaja

	1-9/2002	1-9/2001	muutos-%	1-12/2001
LIKEVAIHTO	38 016	36 692	4	49 362
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	716	-140	-610	531
Valmistus omaan käyttöön	174	256	-32	344
Liiketoiminnan muut tuotot	440	582	-24	560
Materiaalit ja palvelut	-15 165	-13 995	8	-19 538
Henkilöstökulut	-9 837	-8 730	13	-12 121
Poistot	-2 355	-2 113	11	-2 888
Liiketoiminnan muut kulut	-9 110	-8 291	10	-10 950
LIKEVOITTO	2 879	4 261	-32	5 300
Rahoitustuotot ja -kulut (netto)	-474	-440	8	-520
VOITTO ENNEN SATUNNAISERIA, VEROJA JA VARAUKSIA	2 405	3 821	-37	4 780
Satunnaiset erät				
TULOS ENNEN VARAUKSIA JA VEROJA	2 405	3 821	-37	4 780
Verot	-715	-1 181	-40	-1 416
TILIKAUDEN TULOS	1 690	2 640	-36	3 364

Veroina on otettu huomioon katsauskauden tulosta vastaava vero.

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

	30.9.02	30.9.01	muutos-%	31.12.01
VASTAAVAA				
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet	3 537	4 069	-13	3 959
Konserniliikearvo	419	491	-15	473
Aineelliset hyödykkeet	11 096	11 289	-2	11 423
Sijoitukset	127	127	0	127
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	8 883	7 184	24	7 903
Saamiset	11 119	7 198	54	7 487
Rahat ja pankkisaamiset	851	2 078	-59	1 934
Yhteensä	36 032	32 435	11	33 306
VASTATTAVAA				
Oma pääoma				
Osakepääoma	1 840	1 840	0	1 840
Muu oma pääoma	12 462	11 835	5	12 560
Vieras pääoma				
Laskennallinen verovelka	171	203	-16	169
Pitkäaikainen	6 600	8 955	-26	8 337
Lyhytaikainen	14 959	9 602	56	10 400
Yhteensä	36 032	32 435	11	33 306
Tunnusluvut (1000 euroa)				
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	1 545	4 700	-67	5 474
% liikevaihdosta	4 %	13 %		11 %
Tutkimus- ja kehitysmenot	823	1 012	-19	1 216
% liikevaihdosta	2 %	3 %		2 %
Henkilöstö keskimäärin	378	350	8	356
Henkilöstö kauden lopussa	357	364	-2	371
Tilauskanta	8 723	8 795	-1	8 918
Omavaraisuusaste, %	40 %	42 %		43 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	14 %	23 %		22 %
Nettovelkaantumisaste, %	99 %	78 %		73 %
Tulos/osake, euroa	0,32	0,50	-36	0,64
Oma pääoma/osake, euroa	2,72	2,60	5	2,74
Konsernin vastuusitoumukset 30.9.2002				
Yrityskiinnitykset	12 500	12 500		12 500
Kiinnitykset maa-alueisiin ja rakennuksiin	2 954	2 954		2 954
Muut vastuut	3 312	3 202		2 795

Sarakkeet 1-9/02 ja 1-9/01 ovat tilintarkastamattomia.