

EXEL OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.6.2003

#### Yhteenveto:

- Erittäin vahva toinen vuosineljännes; liikevaihto kasvoi 10,9 % ja liikevoitto 142,4 % verrattuna edellisvuoteen
- Myös tammi-kesäkuu 2003 oli yli edellisvuoden tason, liikevaihto kasvoi 3,3 % ja liikevoitto 27,3 %
- Kannattavuuden parannus johtui kustannusten alentamiseen tähtäävistä toimenpiteistä sekä Nordic Walkingin läpimurrosta Keski-Euroopassa
- Orastavia merkkejä markkinoiden elpymisestä

#### Toimintaympäristö

Katsauskauden alkua leimasi edelleen varovaisuus markkinoilla, mutta toukokuussa markkinat piristyivät selvästi. Tämän kehityssuunnan arvioidaan jatkuvan toistaiseksi, vaikkakin yleistä markkinatilannetta on edelleen vaikea ennustaa loppuvuoden osalta. Sekä urheiluvälinemarkkinat että teollisuussegmentit ovat aktiiviset, ja uusien tuotteiden ja tuoteinnovaatioiden kysyntä on jatkuvaa.

Raaka-aineiden markkinat ovat rauhalliset huolimatta öljyyn kohdistuvista hetkittäisistä hintapiikeistä, eikä raaka-aineiden hintojen oleteta nousevan loppuvuoden aikana.

#### Teollisuus-liiketoiminta

Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 1,4 % ja oli 13,2 (13,0) miljoonaa euroa. Myös kannattavuus säilyi edelleen hyvällä tasolla liikevoiton ollessa 1,5 (1,4) miljoonaa euroa. Teollisuuden myynti on edelleen hyvällä tasolla, vaikka markkinat ovat olleet erittäin varovaiset. Kesää kohti mentäessä on markkinoilla tapahtunut selvää piristymistä.

Antennisuoja-profiilien myynnissä on katsauskauden aikana tapahtunut huomattava kysyntäpiikki. On kuitenkin vaikea ennustaa jatkuuko kysynnän kasvu myös loppuvuonna.

Paperiteollisuudessa koneiden käyttöasteet ovat edelleen alhaiset, mikä heijastuu kaavinterien myyntivolyyymiin. Kaavinterätuoteperheeseen kehitettiin yhdessä Metson kanssa uusi tuoteperhe, ValRx, ValEco-perheen rinnalle. Uuden terän ominaisuuksia on parannettu ennen kaikkea iskulujuuden osalta. Kaavarointituotteet lisääntyivät myös pitimien osalta. Kevään aikana LiteFit-pitimeen tehtiin toiminnallisia muutoksia ja se kaupallistettiin alkukesästä. Paperikoneiden käyttöasteiden odotetaan loppuvuodenkin olevan keskimääräistä alhaisemmat.

Ristikkomastojen myynti etenee suunnitellusti. Tilauskanta oli katsauskauden lopussa suurempi kuin koskaan aikaisemmin. Mastoja toimitetaan loppuvuonna mm. Singaporen Changiin, Amsterdamin Schipoliin ja Lontoon Lutoniin. Tuoteryhmän myynnin oletetaan säilyvän erittäin hyvällä tasolla kuluvana vuonna.

Profiilituoteryhmässä on meneillään useita mittavia tuotekehitysprojekteja lähinnä autoteollisuudessa, offshoressa, infrastruktuurirakentamisessa ja tuulienergiassa. Autoteollisuudessa alan johtavat yritykset korvaavat metalleja komposiiteilla korirakenteiden keventämiseksi. Hiilikuidun käyttö teräsrakenteiden vahventamisessa ja keventämisessä on nopeasti kehittyvä komposiittimateriaalien sovellusalue. Keveyden lisäksi mm. teräksen värähtelyä saadaan vaimennettua hiilikuituprofiileilla. Exel on aktiivisesti mukana kehitystyössä.

#### Sport-liiketoiminta

Sport-liiketoiminnan liikevaihto katsauskaudella oli 12,8 (12,2) miljoonaa euroa eli 5 % korkeampi kuin edellisvuonna. Ennakkomyynti kotimaisiin urheilukauppoihin on sujunut normaalisti. Kysyntä kotimaassa on edelleen edellisvuotta pienempää. Viennissä ennakkomyynti on ollut vilkkaampaa kuin vuonna 2002.

NFS™ (Nordic Fitness Sports™) -konseptin lanseeraamista on jatkettu menestyksekkäästi Keski-Euroopassa. Konseptiin kuuluvat uutuustuotteet eli Exel-sukset, Odlo- ja Björn Dählie -urheiluasusteet sekä Tubbs-lumikengät tulevat kuluvana syksynä kauppoihin kuluttajille Suomessa. Sauvakävely oli Saksassa järjestettävien ISPO-urheilumessujen ainoa todellinen uutuuks, ja herätti siellä suurta mielenkiintoa. Nordic Walking on tehnyt lopullisen läpilyönnin väkirikkailta saksankielisillä markkinoilla Keski-Euroopassa. Exelin markkinaosuus lajin alkuunpanijana on erittäin vahva. Vahvuus näkyy uusina myyntiennätyksinä Exel GmbH Sportin toiminnassa. Sauvakävelyn lisäksi Exel tulee olemaan kuluvana vuonna selvä markkinajohtaja myös sauvarullaluistelussa Keski-Euroopassa. Kokonaisuudessaan sauvojen ennakkomyynti ja tilauskanta ovat hyvällä tasolla, selvästi edellisvuotta edellä.

Laminaattimyynti on katsauskauden aikana ollut ennallaan. Alkuvuoden jättämää ei ole katsauskaudella kurottu kiinni. Perinteisten urheiluovellusten ulkopuolelta on kevään aikana kaupallistettu mm. hyllyjen jäykistämisessä käytettävä laminaatti huonekaluteollisuudelle. Vesiurheilussa surfmastojen kysyntätilanne on parantunut ja säilynyt hyvänä myös purjelautailusesongin alettua.

Salibandyssa päämarkkina-alueilla eli Suomessa, Ruotsissa ja Sveitsissä markkinaosuustilanne on entisellään. Kansainvälinen Salibandyliitto ja alalla toimivat yritykset tekevät työtä lajin levittämiseksi uusiin maihin. Salibandymailoja markkinoivan International Gateway AB:n varasto- ja lähetystoiminnot siirrettiin Ruotsista Mäntyharjun logistiikkakeskuksen yhteyteen kesäkuun alussa.

#### Kannattavuus

Konsernin liikevaihto kasvoi hieman edellisvuoteen verrattuna. Liikevaihdon kehitys liiketoiminta-alueittain on oheisen taulukon mukainen:

Liikevaihto (milj. euroa)	1-6/2003	1-6/2002	Muutos
Teollisuus	13,2	13,0	1 %
Sport	12,8	12,2	5 %
Yhteensä	26,0	25,2	3 %

Sportissa kasvu tuli pääosin Keski-Euroopan kävelysauvamyynnistä, joka kompensoi alkuvuoden alhaisen masto- ja laminaattimyynnin. Teollisuudessa myynti oli tasaista eri tuoteryhmissä.

Konsernin liikevoitto oli 2,0 (1,6) miljoonaa euroa. Tehdastoiminnoissa tuottavuus on parantunut selvästi johtaen positiivisesti kehittyneeseen kannattavuuteen molemmilla liiketoiminta-alueilla. Nordic Walking -sauvojen myynnin menestys Keski-Euroopassa johti Sportissa selvään kannattavuuden paranemiseen. Liikevoiton jakautuma ja kehitys edellisvuotiseen on seuraava:

Liikevoitto (milj. euroa)	1-6/2003	1-6/2002	Muutos
Teollisuus	1,5	1,4	+ 8,9 %
Sport	0,4	0,1	+ 203,0 %
Yhteensä	2,0	1,5	+ 27,3 %

#### Nettorahoituskulut

Nettorahoituskulut olivat 252 (305) tuhatta euroa. Rahoituksessa ei ole katsauskaudella tapahtunut oleellisia muutoksia eikä järjestelyjä, ainoastaan pieniä uudelleenjärjestelyjä kiinteä- ja vaihtuvakorkoisten lainojen tasapainottamiseksi.

#### Tase, rahoitus ja vastuut

Taseen loppusumma oli 34,6 (35,4) miljoonaa euroa. Korollisten nettovelkojen määrä pieneni 9,6 (14,3) miljoonaan euroon. Vastuiden määrä pysyi lähes ennallaan.

#### Investoinnit

Konsernin investoinnit olivat yhteensä 1,0 (1,2) milj. euroa. Investointitoiminta on pidetty alhaisena. Uusinvestoinnit kohdistuivat tuotteiden kehitykseen liittyviin muotti- ja työkaluinvestointeihin.

#### Henkilöstö

Henkilöstömäärä per 30.6.2003 oli 359 (385).

#### Osakkeet ja omistus

Exel Oyj:n osakepääoma on 1.854.755 euroa jakaantuen 5.299.300 osakkeeseen, jokainen nimellisarvoltaan 0,35 euroa. Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan omistuksessa oli 98.100 osaketta eli 1,8 %.

Osakkeiden vaihto Helsingin Pörssissä oli katsauskauden aikana 8,2 % kaikista osakkeista. Osakkeiden korkein kurssi ajanjaksolla oli 7,14 ja alin kurssi 5,50 euroa. Katsauskauden päätöskurssi oli 6,10 euroa. Osakekannan markkina-arvo oli 30.6.2003 32,3 miljoonaa euroa.

#### Loppuvuoden näkymät

Markkinoiden arvioidaan olevan varovaiset loppuvuoden ajan, tosin orastavia merkkejä markkinoiden elpymisestä on ollut nähtävissä toisella vuosineljänneksellä. Tuottavuusprojektit Suomen ja Saksan tehtailla etenevät suunnitellusti, ja niiden odotetaan edelleen alentavan kustannuksia. Yleisen markkinatilanteen oletetaan olevan toisella vuosipuoliskolla ensimmäisen vuosipuoliskon kaltainen. Liikevoiton kehityksen ennakoitaan jatkuvan positiivisena, ja sen ennakoitaan ylittävän edellisvuoden tason.

Mäntyharju, 22.7.2003

Exel Oyj  
hallitus

Ari Jokelainen  
toimitusjohtaja

## EXEL-KONSERNI

## TULOSLASKELMA

1000 euroa	1-6/03	1-6/02	muutos-%	1-12/02
LIIKEVAIHTO	26 006	25 188	3	51 203
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	977	895	9	422
Valmistus omaan käyttöön	93	109	-15	251
Liiketoiminnan muut tuotot	191	272	-30	770
Materiaalit ja palvelut	-9 851	-10 415	-5	-20 175
Henkilöstökulut	-6 939	-6 560	6	-13 198
Poistot	-1 627	-1 562	4	-3 318
Liiketoiminnan muut kulut	-6 865	-6 367	8	-12 153
LIIKEVOITTO	1 986	1 559	27	3 802
Rahoitustuotot ja -kulut (netto)	-252	-305	-17	-655
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ Satunnaiset erät	1 734	1 255	38	3 147
VOITTO ENNEN VEROJA	1 734	1 255	38	3 147
Verot	-600	-422	42	-921
TILIKAUDEN VOITTO	1 134	833	36	2 225

Veroina on otettu huomioon katsauskauden tulosta vastaava vero.

TASE 1000 euroa	30.6.03	30.6.02	muutos%	31.12.02
VASTAAVAA				
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet	3 179	3 684	-14	3 521
Konserniliikearvo	366	437	-16	402
Aineelliset hyödykkeet	10 389	11 348	-8	10 636
Sijoitukset	127	127	0	127
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	9 258	9 297	0	7 962
Saamiset	8 756	9 825	-11	6 635
Rahat ja pankkisaamiset	2 531	656	286	2 525
Yhteensä	34 607	35 375	-2	31 807

## VASTATTAVAA

Oma pääoma				
Osakepääoma	1 855	1 840	1	1 853
Muu oma pääoma	13 164	11 563	14	13 086
Vieras pääoma				
Laskennallinen verovelka	106	171	-38	106
Pitkäaikainen	5 157	7 306	-29	6 223
Lyhytaikainen	14 325	14 495	-1	10 538
Yhteensä	34 607	35 375	-2	31 807

## RAHOITUSLASKELMA

1000 euroa	1-6/03	1-6/02	muutos-%	1-12/02
Liiketoiminnan rahavirta	748	-715	205	5 348
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 005	-1 211	-17	-1 682
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		42	-100	57
Maksullinen osakeanti				147
Pitkäaikaisten lainojen nostot	30	77	-61	71
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-1 078	-1 111	-3	-2 205
Lyhytaikaisten lainojen nostot/takaisinmaksut	2 367	3 486	-32	679
Maksetut osingot	-1 060	-1 840	-43	-1 840
Muut	4	-6	167	
Rahavarojen muutos	6	-1 278	100	575

## TUNNUSLUVUT

(1000 euroa)	30.6.03	30.6.02	muutos%	31.12.02
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	1 005	1 169	-14	2 014
% liikevaihdosta	4 %	5 %		4 %
Tutkimus- ja kehitysmenot	806	619	30	1 113
% liikevaihdosta	3 %	2 %		2 %
Henkilöstö keskimäärin	356	380	-6	374
Henkilöstö kauden lopussa	359	385	-7	359
Tilauskanta	10 945	11 192	-2	7 564
Omavaraisuusaste, %	44 %	38 %		47 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	15 %	11 %		14 %
Nettovelkaantumisaste, %	64 %	107 %		55 %
Tulos/osake, euroa	0,21	0,16	36	0,42
Oma pääoma/osake, euroa	2,83	2,53	12	2,82

## Konsernin vastuusitoumukset 30.6.2003

Yrityskiinnitykset	12 500	12 500		12 500
Kiinnitykset maa-alueisiin ja rakennuksiin	2 954	2 954		2 954

7 (7)

Muut vastuut	2 536	3 487	2 694
--------------	-------	-------	-------

Sarakkeet 1-6/03 ja 1-6/02 ovat tilintarkastamattomia.