6645398 9R –

Osavuosikatsaus 1.1.-30.9.2004



www.exel.net

Exel Oyj
Uutelantie 24 B
PL 29, 52700 Mäntyharju
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

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

Liiketoiminnan vahva kehitys jatkui
Exelin hiilikuitupohjaisten erikoistuotteiden kysyntä jatkui kolmannella neljänneksellä vahvana. Konsernin liikevaihto tammi-syyskuussa 2004 kasvoi 57 % ja oli 64,1 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi voimakkaasti 10,0 miljoonaan euroon, missä oli kasvua 159 %.

Yhteenveto
- Tammi-syyskuun myynti edelleen voimakkaassa kasvussa päätyen 64,1 (40,8) miljoonaan euroon, kasvua 57 %
- Kasvu jatkui voimakkaana myös kolmannella neljänneksellä, myynti oli 20,4 miljoonaa euroa (14,8), kasvua 38 %
- Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 81 % ja oli 36,7 (20,2) miljoonaa euroa
- Liikevoitto tammi-syyskuulta kasvoi edelleen voimakkaasti 10,0 (3,9) miljoonaan euroon, kasvua 159 %
- Kolmannen neljänneksen kasvu myös kannattavaa, liikevoitto 3,2 (1,9) miljoonaa euroa, kasvua 70 %
- Loppuvuoden myynti- ja tuloskehitys näyttää edelleen hyvältä

Toimintaympäristö
Exelin päämarkkinoilla Keski-Euroopassa, on erikoistuotteiden, varsinkin hiilikuitupohjaisten profiilien ja Nordic Fitness Sports™ (NFS) -konseptiin kuuluvien tuotteiden kysyntä jatkunut voimakkaana. Trendin arvioidaan jatkuvan lähitulevaisuudessa. Kilpailijakentässä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia, ja voimakkaan kasvun ansiosta Exelin markkinaosuudet pultruusiomarkkinassa ovat vahvistuneet edelleen.

Kaukoidän merkitys sekä uutena markkinana että Exelin nykyisten asiakkaiden tuotantopaikkana vahvistuu, minkä seurauksena on aloitettu selvitykset tuotantolaitoksen perustamiseksi Kiinaan. Pitkällä tähtäimellä tavoitteena on vahvistaa Exelin markkinaosuutta kyseisellä uudella markkina-alueella. Investointi uuteen kapasiteettiin aiheuttaa lyhyellä tähtäimellä väistämättä kustannusvaikutuksia.

Raaka-ainemarkkinat ovat muutoksen tilassa. Toimittajat ovat esittäneet merkittäviä hinnankorotuksia useisiin keskeisiin raaka-aineisiin, perusteluina mm. öljyn hinnan voimakas kasvu sekä muut kustannustekijät. Kustannusvaikutukset pyritään rajaamaan mahdollisimman pieniksi uusilla raaka-ainelähteillä ja tehostuvalla hankintapolitiikalla.

Teollisuus-liiketoiminta
Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 81 % ja oli 36,7 (20,2) miljoonaa euroa tammi-syyskuussa 2004. Teollisuuden myynnin kasvu tuli uuden Belgian tehtaan liittämisestä konserniin (noin 6,6 miljoonaa euroa) sekä vahvasta kasvusta erikoisprofiilimarkkinoilla, lähinnä uusista asiakassovelluksista. Myös kannattavuus parani edelleen viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna liikevoiton kasvaessa 5,6 (2,2) miljoonaan euroon eli 157 % johtuen kasvaneesta myyntivolyymista, parantuneesta tehokkuudesta tuotannossa sekä hyvästä kapasiteetin käyttöasteesta. Markkinoilla vallitsee kuitenkin edelleen tiukka hintakilpailu.

Profiilituoteryhmän tuotekehitysprojektit jatkuvat edelleen lähinnä autoteollisuudessa, infrastruktuurirakentamisessa ja tuulienergiassa.

Antennisuojaprofiilimarkkina on vuositasolla ollut kasvussa. Kolmannen neljänneksen alkupuolella Exelin toimitusten taso oli hetkellisesti alkuvuotta hieman alhaisemmalla tasolla. Marginaalit ovat edelleen kireät. Verkonrakentajien ennusteiden mukaan markkina jatkaa lievää kasvuaan loppuvuoden ajan.

Paperikoneprofiilien myynti on jatkanut kasvuaan kolmannella neljänneksellä. Eräiden uusien profiilisovellusten kaupallinen vaihe on alkanut.

Ristikkomastojen myynti on edelleen vahvaa, ja vuodesta 2004 tulee kyseisen liiketoiminnan osalta ennätyksellisen hyvä. Kysynnän oletetaan edelleen säilyvän korkealla tasolla myös vuodenvaihteen jälkeen Kansainvälisen Ilmailuliiton ICAOn alaisilla kentillä, joilla murtuvuussäännöstö astuu voimaan vuoden 2005 alussa. Murtuvuussäännösten mukaan lentokenttien valaistusmastojen tulee murtua mahdollisessa törmäystilanteessa.

Tammikuussa 2004 hankitun Bekaertin pultruusioliiketoiminnan integrointi etenee sekä Belgiassa että Espanjassa. Eräät merkittävät kuljetusvälineteollisuuden sovellukset on kehitetty valmiiksi, ja niiden kaupallinen vaihe alkaa vuoden 2005 alkupuolella.

Sport-liiketoiminta
Sport-liiketoiminnan liikevaihto tammi-syyskuussa 2004 oli 27,4 (20,5) miljoonaa euroa eli 34 % korkeampi kuin viime vuoden vastaavana ajankohtana. Kannattavuuden kehitys jatkui hyvänä, liikevoitto oli 4,4 (1,7) miljoonaa euroa, kasvua 162 % viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Kolmannen neljänneksen myynnistä merkittävä osuus koostui perinteisistä tuotteista, maastohiihtosauvoista sekä salibandystä, joissa on onnistuttu pitämään hyvä markkinaosuus sekä kannattavuus, vaikka kilpailu kyseisissä segmenteissä onkin voimistunut.

NFS™ ja varsinkin sauvakävelymarkkina saksankielisessä Keski-Euroopassa jatkoi edelleen kasvuaan kolmannella neljänneksellä, vaikkakin markkinan voimakas kasvu alkoi jo vuoden 2003 kolmannella neljänneksellä. Exelin markkinaosuus lajissa on pysynyt erittäin vahvana. Voimakkaita markkinointipanostuksia jatketaan konseptin levittämiseksi uusiin maihin. Panostuksella on merkitystä Sport-liiketoiminnan tämänhetkiseen kannattavuustasoon.

Salibandyssa päämarkkina-alueilla eli Suomessa, Ruotsissa ja Sveitsissä myynti on samoin edellisvuoden tasolla. Kokonaismarkkina ei ole kasvanut, mutta olemme säilyttäneet omat, vahvat markkinaosuutemme.

Laminaattimyynti on säilynyt edellisvuoden tasolla, uutta kasvua haetaan edelleen urheiluvälineteollisuuden ulkopuolisista sovelluksista. Vesiurheilussa surfmastojen kokonaismarkkina maailmassa pienenee edelleen Exelin markkinaosuuden pysyessä ennallaan.

Liikevaihto ja kannattavuus
Konsernin liikevaihto kasvoi katsauskaudella 57 % edellisvuoteen verrattuna. Liikevaihdon kehitys liiketoiminta-alueittain on oheisen taulukon mukainen:

Liikevaihto (milj. euroa)

	1-9/2004	1-9/2003	Muutos
Teollisuus	36,7	20,2	81,1 %
Sport	27,4	20,5	33,6 %
Yhteensä	64,1	40,8	57,2 %

Konsernin liikevoitto oli 10,0 (3,9) miljoonaa euroa. Liikevoiton kehitys edellisvuotiseen on seuraava:

Liikevoitto (milj. euroa)

	1-9/2004	1-9/2003	Muutos
Teollisuus	5,6	2,2	156,8 %
Sport	4,4	1,7	162,1 %
Yhteensä	10,0	3,9	159,1 %

Tulosparannus johtui pääasiassa kasvaneista myyntivolyymeistä, hyvästä kapasiteetin käyttöasteesta sekä parantuneesta tuotannon tehokkuudesta molemmissa liiketoiminnoissa.

Nettorahoituskulut
Nettorahoituskulut olivat 297 (339) tuhatta euroa. Huolimatta myynnin kasvusta johtuneesta käyttöpääoman kasvusta, merkittävistä osingonmaksuista ja Bekaertin liiketoiminnan hankinnasta huolimatta nettorahoituskuluja pystyttiin pienentämään vahvan operatiivisen kassavirran ja vuoden 2003 voimakkaan lainanlyhennysohjelman ansiosta.

Tase, rahoitus ja vastuut
Taseen loppusumma oli 43,6 (34,4) miljoonaa euroa 30.9.2004. Bekaertin pultruusioliiketoiminnan hankinta kasvatti tasetta noin 7,2 miljoonalla eurolla, loppukasvu johtui voimakkaan liikevaihdon kasvun aiheuttamasta käyttöpääomatarpeesta. Korolliset nettovelat kasvoivat akvisitiosta johtuen 10,4 (7,8) miljoonaan euroon. Vastuiden määrä pysyi lähes ennallaan.

Investoinnit
Konsernin käyttöomaisuusinvestoinnit olivat yhteensä 4,9 (1,4) milj. euroa. Bekaertin pultruusioliiketoiminnan hankinnan osuus käyttöomaisuusinvestoinneista oli 2,6 miljoonaa euroa (kokonaishankintahinta noin 7,2 milj. euroa). Investoinnit kapasiteetin laajentamiseksi Sportissa (Nordic Walking -tuotteet) sekä tuotannon automatisoimiseksi on aloitettu. Kiihtelysvaaran tehtaalle valmistui alkuvuonna yksi uusi tuotantolinja ja toisen tuotantolinjan investointipäätös on tehty. Yhteensä kyseisiin kapasiteetinnostoinvestointeihin arvioidaan kuluvan vuoden 2004 aikana noin 3,0 miljoonaa euroa.

Henkilöstö
Henkilöstömäärä per 30.9.2004 oli 420 (342). Kasvu tuli Bekaertin pultruusioliiketoiminnan integroinnista konserniin (noin 50 henkilöä) sekä kasvaneen tuotantovolyymin aiheuttamasta lisätyövoiman tarpeesta Suomen tehtailla (noin 20 henkilöä) ja Saksan tehtailla (noin 10 henkilöä).

Osakkeet ja omistus
Exel Oyj:n osakepääoma on 1.884.120 euroa jakaantuen 5.383.200 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 48,6 % kaikista osakkeista. Osakkeiden korkein kurssi ajanjaksolla oli 23,95 euroa ja alin kurssi 11,75 euroa. Katsauskauden päätöskurssi oli 23,80 euroa. Osakekannan markkina-arvo oli 30.9.2004 128,1 miljoonaa euroa.

Ylimääräisen yhtiökokouksen päätökset
15.9.2004 pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti, että 31.12.2003 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan ylimääräistä osinkoa 0,50 euroa osakkeelta.

IFRS-raportointi
Exel siirtyy IFRS-raportointiin vuoden 2005 alusta alkaen. Valmistelut ovat edenneet suunnitellusti.

Loppuvuoden näkymät
Tammi-syyskuun positiivisen myyntikehityksen odotetaan jatkuvan loppuvuonna. Profiilien ja Nordic Walking -markkinan kysynnän oletetaan säilyvän hyvällä tasolla myös loppuvuonna. Belgian liiketoimintojen integrointi konserniin etenee suunnitellusti ja vaatii edelleen resursseja. Raaka-aineiden hinnoissa on nousupaineita. Tuloskehityksen odotetaan pysyvän hyvänä myös loppuvuonna.

Mäntyharju, 2.11.2004

Exel Oyj hallitus

Ari Jokelainen toimitusjohtaja

Tuloslaskelma, 1,000 euroa

	1-9/04	1-9/03	muutos-%	1-12/03
LIIKEVAIHTO	**64 081**	**40 760**	**57**	**57 281**
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	2 135	619	245	834
Valmistus omaan käyttöön	241	202	19	323
Liiketoiminnan muut tuotot	78	323	-76	342
Materiaalit ja palvelut	-25 172	-15 159	66	-21 716
Henkilöstökulut	-14 069	-10 435	35	-14 329
Poistot	-2 548	-2 421	5	-3 184
Liiketoiminnan muut kulut	-14 770	-10 039	47	-14 205
LIIKEVOITTO	**9 976**	**3 850**	**159**	**5 345**
Rahoitustuotot ja -kulut (netto)	-297	-339	-13	-436
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	**9 680**	**3 511**	**176**	**4 910**
Satunnaiset erät				
VOITTO ENNEN VEROJA	**9 680**	**3 511**	**176**	**4 910**
Verot	-3 097	-1 074	188	-1 537
TILIKAUDEN VOITTO	**6 582**	**2 437**	**170**	**3 373**

Veroina on otettu huomioon katsauskauden tulosta vastaava vero.

Tase, 1,000 euroa

	30.9.04	30.9.03	muutos-%	31.12.03
VASTAAVAA				
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet	3 216	3 013	7	3 126
Konserniliikearvo	276	348	-21	330
Aineelliset hyödykkeet	12 708	10 205	25	10 470
Sijoitukset	95	95	0	95
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	11 983	8 697	38	8 747
Saamiset	11 991	9 754	23	8 626
Rahat ja pankkisaamiset	3 361	2 282	47	2 753
Yhteensä	**43 630**	**34 393**	**27**	**34 147**
VASTATTAVAA				
Oma pääoma				
Osakepääoma	1 884	1 855	2	1 870
Muu oma pääoma	15 241	14 465	5	15 666
Vieras pääoma				
Laskennallinen verovelka	15	109	-86	14
Pitkäaikainen	7 153	4 453	61	4 077
Lyhytaikainen	19 338	13 512	43	12 521
Yhteensä	**43 630**	**34 393**	**27**	**34 147**

Rahoituslaskelma, 1,000 euroa

	1-9/04	1-9/03	muutos-%	1-12/03
Liiketoiminnan rahavirta	11 210	2 884	289	6 409
Hankitut liiketoiminnat	-7 181			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 354	-1 495	69	-2 599
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		102		79
Maksullinen osakeanti	4	6		282
Pitkäaikaisten lainojen nostot	5 099	54	9 343	53
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-2 184	-1 810	21	-2 192
Lyhytaikaisten lainojen nostot/takaisinmaksut	3 011	1 060	184	-747
Maksetut osingot	-6 998	-1 060	560	-1 060
Muut	1	16	-95	4
Rahavarojen muutos	**608**	**-243**	**350**	**229**

Tunnusluvut, 1,000 euroa

	30.9.04	30.9.03	muutos-%	31.12.03
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	4 923	1 393	253	2 519
% liikevaihdosta	8 %	3 %		4 %
Tutkimus- ja kehitysmenot	1 471	1 248	18	1 707
% liikevaihdosta	2 %	3 %		3 %
Henkilöstö keskimäärin	443	355	25	355
Henkilöstö kauden lopussa	420	342	23	355
Tilauskanta	11 342	8 870	28	11 449
Omavaraisuusaste, %	39 %	48 %		52 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	47 %	20 %		21 %
Oman pääoman tuotto, %	51 %	21 %		21 %
Nettovelkaantumisaste, %	61 %	48 %		29 %
Tulos/osake, euroa	1,22	0,45	170	0,64
Oma pääoma/osake, euroa	3,18	3,03	5	3,26

Sarakkeet 1-9/04 ja 1-9/03 ovat tilintarkastamattomia.

Johdannaissopimukset
Johdannaissopimuksia käytetään suojaustarkoituksessa.
Korkoriski
Yhtiön pitkäaikaiset lainat ovat alttiita korkoriskille, minkä vuoksi yhtiö on sitonut osan lainoistaan kiinteään korkoon koronvaihtosopimuksilla, jotka päättyvät vuosina 2007-2009.
Valuuttariski
Yhtiön USD-valuutan määräiset raaka-aineostot on suojattu osittain valuuttakurssiriskiltä tekemällä termiinisopimuksia viideksi kuukaudeksi eteenpäin.

Korkojohdannaiset (nettonykyarvo)	**nimellisarvo**	**käypä arvo**
Koronvaihtosopimukset	2 997	-21
Valuuttajohdannaiset		
Termiinisopimukset	420	3

Konsernin vastuusitoumukset	**30.9.04**	**30.9.03**	**31.12.03**
Yrityskiinnitykset	12 500	12 500	12 500
Kiinnitykset maa-alueisiin ja rakennuksiin	2 954	2 954	2 954
Muut vastuut	3 000	2 477	2 390