EXEL OYJ:N NELJÄS VUOSINELJÄNNES JA TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 2005

Yhteenveto

- Liikevaihto nousi 91,3 (83,9) miljoonaan euroon eli 8,9 % edellisestä vuodesta
- Neljännen neljänneksen liikevaihto oli 21,9 (19,8) miljoonaa euroa
- Liikevoitto oli 12,4 (13,7) miljoonaa euroa, vähennystä 9,6 % eli 13,6 (16,3) prosenttia liikevaihdosta
- Neljännen neljänneksen liikevoitto oli 2,2 (3,3) miljoonaa euroa eli 9,9 (16,8) prosenttia liikevaihdosta
- Osakekohtainen tulos oli 0,76 (0,80) euroa laskettuna laimennetulle osakemäärälle
- Korolliset nettovelat kasvoivat 8,2 (7,4) miljoonaan euroon ja nettovelkaisuusaste parani 30,2 (36,0) prosenttiin
- Teollisuusprofiilien markkina erittäin aktiivinen
- Teollisuus-liiketoiminnassa erinomainen liikevoiton kasvu vuonna 2005, liikevoitto 10,8 (7,8) miljoonaa euroa, kasvua 37,8 % johtuen lisääntyneistä volyymeista ja parantuneesta tehokkuudesta
- Sport-liiketoiminnan liikevoitto pieneni 1.6 (5.9) miljoonaan euroon johtuen kiristyneestä kilpailusta ja sauvakävelymarkkinan ylitarjonnasta Keski-Euroopan markkinoilla
- Hallitus ehdottaa jaettavaksi osinkoa 0,40 (0,35) euroa osakkeelta
- Exelistä maailman johtava pultruusioalan yritys Pacific Compositesin hankinnan myötä

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT, milj. euroa

	1.10.-31.12. 2005	1.10.-31.12. 2004	Muutos-%	1.1.-31.12. 2005	1.1.-31.12. 2004	Muutos-%
Liikevaihto	21,9	19,8	11,0 %	91,3	83,9	8,9 %
Liikevoitto	2,2	3,3	-34,5 %	12,4	13,7	-9,6 %
% liikevaihdosta	9,9 %	16,8 %		13,6 %	16,3 %	
Tilikauden tulos	1,7	2,3	-23,7 %	8,9	9,1	-2,5 %
Oma pääoma	27,0	20,7	30,6 %	27,0	20,7	30,6 %
Korollinen nettovelka	8,2	7,4	9,8 %	8,2	7,4	9,8 %
Sijoitettu pääoma	41,0	33,3	23,2 %	41,0	33,3	23,2 %
Oman pääoman tuotto, %	26,8 %	47,6 %		37,3 %	47,8 %	
Sijoitetun pääoman tuotto, %	21,3 %	39,9 %		34,0 %	45,2 %	
Omavaraisuusaste, %	50,0 %	44,9 %		50,0 %	44,9 %	
Velkaantumisaste, %	30,2 %	36,0 %		30,2 %	36,0 %	
Tulos/osake, euroa	0,15	0,20	-26,2 %	0,78	0,84	-6,0 %
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,14	0,19	-26,3 %	0,76	0,80	-5,0 %
Oma pääoma/osake	2,34	1,84	27,2 %	2,34	1,84	27,2 %

euroa

IFRS-RAPORTOINTI

Exel siirtyi vuoden 2005 alusta kansainvälisten IFRS-standardien mukaiseen tilinpäätösraportointiin ja tässä tilinpäätöstiedotteessa noudatetaan sen mukaisia kirjaamis- ja arvostusperiaatteita. Vuoden 2004 avaavan taseen täsmäytyslaskelma esitettiin 24.2.2005 julkaistussa tilinpäätöstiedotteessa. Siirtymisen vaikutuksista vuoden 2004 osalta vuosineljänneksittäin kerrottiin tarkemmin 3.5.2005 julkaistussa erillisessä pörssitiedotteessa. Tässä tilinpäätöstiedotteessa vertailutietoina on käytetty siinä julkaistuja lukuja.

NELJÄS VUOSINELJÄNNES 1.10.-31.12.2005

Liikevaihto

Exel-konsernin liikevaihto kasvoi loka-joulukuussa 11,0 prosenttia ja oli 21,9 (19,8) miljoonaa euroa. Vuosineljänneksen liikevaihdosta 68,7 prosenttia eli 15,1 (11,7) miljoonaa euroa muodostui Teollisuus-liiketoiminnasta ja 31,3 prosenttia eli 6,9 (8,1) miljoonaa euroa Sport-liiketoiminnasta.

Teollisuus-liiketoiminta jatkoi voimakasta kasvuaan myös viimeisellä neljänneksellä ja lisäsi liikevaihtoaan 29,0 prosenttia. Sport-liiketoiminnassa sen sijaan vuoden jälkipuoliskolla Keski-Euroopan sauvakävelymarkkina muodostui tiukaksi, mikä näkyi viimeisen neljänneksen toimitusmäärissä. Suurin syy pienentyneeseen myyntiin ovat kauppaketjujen ylisuuret varastot, joita ketjut ovat ryhtyneet voimallisesti purkamaan. Tästä syystä liiketoiminnan liikevaihto laski viimeisellä neljänneksellä 15,0 prosenttia.

Tuloskehitys

Exel-konsernin liikevoitto pieneni viimeisellä neljänneksellä 34,5 prosentilla ollen 2,2 (3,3) miljoonaa euroa. Vuoden 2004 viimeisen neljänneksen lukuihin vaikutti positiivisesti työkyvyttömyyseläkkeiden siirtymisestä maksupohjaiseen järjestelmään johtuva kertaluonteisen eläkevarauksen purku 471 tuhatta euroa.

Teollisuus-liiketoiminnan liikevoitto vuoden viimeisellä neljänneksellä parani 39,1 prosenttia ja oli 3,2 (2,3) miljoonaa euroa. Sport-liiketoiminnan liikevoitto oli -1,1 (1,0) miljoonaa euroa.

TILINPÄÄTÖS 1.1.-31.12.2005

LIIKEVAIHTO

Exel-konsernin liikevaihto kasvoi vuonna 2005 päätyen 91,3 (83,9) miljoonaan euroon. Kasvua edellisvuoteen oli 8,9 %. Liikevaihdosta viennin ja kansainvälisten toimintojen osuus oli 85 %.

Konsernin päätoimiala, Teollisuus, kasvoi erittäin voimakkaasti; vuoden 2005 liikevaihto oli 56,8 miljoonaa euroa (48,3), kasvua 17,5 %. Merkittävin osa kasvusta oli orgaanista ja oli seurausta uusien ja nykyisten asiakassovelluksien kysynnän kasvusta. Itävallasta ostetun Faserprofilin liittäminen konserniin huhtikuun 2005 alusta lisäsi

Teollisuuden liikevaihtoa 3,1 miljoonalla eurolla. Teollisuus-liiketoiminnan osuus konsernista oli 62,2 %.

Sport-liiketoiminnan liikevaihto pieneni edellisvuodesta 2,9 % ja oli 34,5 miljoonaa euroa (35,5). Sport-liiketoiminnan osuus konsernista oli 37,8 %. Sport-liiketoiminnassa kävelysauvamarkkinoiden kasvu vaimeni Keski-Euroopassa loppuvuotta kohti. Uudet markkinat ovat vielä kaupallistamisvaiheessa. Sekä salibandy- että laminaattiliiketoiminnat kasvoivat yli 10 %.

TULOSKEHITYS

Exel-konsernin liikevoitto laski tilikauden aikana 9,6 prosenttia 12,4 (13,7) miljoonaan euroon, mutta pysyi edelleen hyvällä tasolla. Liikevoiton osuus liikevaihdosta oli 13,6 % (16,3 %).

Teollisuuden alustava liikevoitto parani edelleen selkeästi edellisvuodesta ollen 10,8 miljoonaa euroa (7,8). Lisääntyvät volyymit, tehokkuuden kehittyminen ja tiukka kustannuskontrolli ovat parannuksen pääsyyt.

Sportin liikevoitto jäi selvästi edellisvuodesta ollen 1,6 miljoonaa euroa (5,9). Vuoden 2005 aikana Sportin organisaatiota vahvistettiin ja panostettiin merkittävästi Nordic Walkingin levittämiseen uusille alueille (Pohjois-Amerikka, Kaukoitä, uudet Euroopan maat). Nämä panostukset, yhdessä kiristyneen kilpailun ja ylitarjonnan kanssa päämarkkinoilla Keski-Euroopassa vaikuttivat liikevoittoon negatiivisesti.

Hiilikuidun saatavuudessa oli poikkeuksellisesti ongelmia koko vuoden 2005 ajan. Tarjonnan vähäisyys nosti myös raaka-aineiden hintoja, hintatasoa, joskin osa hinnannoususta voitiin siirtää tuotteiden hintoihin.

Konsernin nettorahoituskulut olivat 342 (467) tuhatta euroa. Konsernin tulos ennen veroja oli 12,0 (13,2) miljoonaa euroa ja tilikauden voitto 8,9 (9,1) miljoonaa euroa.

TASE JA RAHOITUS

Konsernin taseen loppusumma oli katsauskauden lopussa 54,6 (46,3) miljoonaa euroa. Taseen kasvuun vaikuttivat Itävallan akvisition lisäksi myyntivolyymin kasvun aiheuttama käyttöpääomatarve.

Konsernin oma pääoma oli katsauskauden lopussa 27,0 (20,7) milj. euroa ja omavaraisuusaste 50,0 (44,9) prosenttia. Korollista vierasta pääomaa oli 14,0 (12,6) milj. euroa, josta lyhytaikaisen vieraan pääoman osuus oli 4,3 (4,1) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat olivat 8,2 (7,4) miljoonaa euroa ja nettovelkaantumisaste oli 30,2 (36,0) prosenttia.

Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta oli positiivinen ja oli +7,9 (+15,9) miljoonaa euroa. Lasku viime vuoteen verrattuna johtui edellisen vuodenvaihteen poikkeuksellisen alhaisesta käyttöpääomasta, lähinnä myyntisaamisten määrästä. Lisäksi vuoden 2004 hyvän tuloksen johdosta maksettiin alkuvuoden aikana edellisen vuoden veroja noin 1,5 miljoonaa euroa. Käyttöomaisuusinvestoinnit rahoitettiin liiketoiminnan kassavirralla. Akvisition rahoittamiseksi lisättiin pitkäaikaisten

lainojen määrää. Katsauskauden lopussa konsernin rahavarat olivat 5,8 miljoonaa euroa, kun ne edellisen vuoden lopussa olivat 5,1 miljoonaa euroa.

INVESTOINNIT JA POISTOT

Konsernin bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 4,1 miljoonaa euroa, josta operatiivisia käyttöomaisuusinvestointeja noin 2,3 miljoonaa euroa. Merkittävin investointi oli Faserprofil GmbH:n, Itävalta, liiketoiminnan osto huhtikuun alussa 2005. Kokonaisinvestointi on arviolta noin 2,1 miljoonaa, josta käyttöomaisuutta liikearvoineen oli 1,8 miljoonaa euroa, johon on kirjattu myös tulevaisuudessa todennäköisesti maksettava liiketoiminnan kehittymisestä riippuva lisäkauppahinta. Lisäksi jatkettiin ylläpito- ja tuottavuusinvestointeja, sekä nostettiin Teollisuus-liiketoiminnan tuotantokapasiteettia investoimalla uusi tuotantolinja sekä Saksan että Itävallan tehtaalle.

Pitkäaikaisten lainojen poistot katsauskaudella olivat 3,6 (3,2) miljoonaa euroa. Säännöllisiä liikearvopoistoja ei tehdä IFRS-laskennassa. Tehtyjen arvonalentumistestien mukaan omaisuuserien arvonalentumisiin ei ole tarvetta.

HENKILÖSTÖ

Exel-konsernin palveluksessa oli 31.12.2005 yhteensä 466 (419) henkilöä joista 315 (297) kotimaassa ja 151 (122) ulkomailla. Keskimääräinen henkilömäärä katsauskauden aikana oli 467 (441) henkilöä. Lisäys viime vuoteen tulee ulkomailla Itävallan yksikön liittämisestä konserniin ja kotimaassa Sport-liiketoiminnasta.

LIIKETOIMINTASEGMENTIT

Konsernin toiminta jakaantuu ensisijaisen segmenttijaon mukaan kahteen osaan, Teollisuus-liiketoimintaan ja Sport-liiketoimintaan.

Teollisuus

Teollisuus-liiketoiminnan segmenttikohtaiset tunnusluvut katsauskaudelta ovat:

Milj. euroa	1.10. - 31.12. 2005	1.10. - 31.12. 2004	Muutos-%	1.1. - 31.12. 2005	1.1.- 31.12. 2004	Muutos-%
Liikevaihto	15,1	11,7	29,0 %	56,8	48,3	17,5 %
Liikevoitto	3,2	2,3	39,0 %	10,8	7,8	37,8 %
% liikevaihdosta	21,5 %	19,9 %		19,0 %	16,2 %	
Henkilöstö keskimäärin	241	218	10,6 %	236	224	5,4 %

Teollisuus-liiketoimintasegmentin liikevaihto kasvoi 56,8 miljoonaan euroon, 17,5 prosenttia edellistä vuotta suuremmaksi. Teollisuus-liiketoiminnan liikevoitto parani edelleen ja oli 10,8 (7,8) miljoonaa

euroa. Parannus johtui pääasiassa kasvaneista volyymeista, parantuneesta tehokkuudesta ja tiukasta kustannuskontrollista.

Exel saavutti strategisen tavoitteensa olla johtava pultruusioalan yritys maailmassa. Globaalisti toimivien asiakkaidensa palvelemiseksi yhtiö teki merkittävän strategisen päätöksen perustaa oma tuotantoyksikkö Kiinaan. Yksikön perustamiseen liittyvät toimenpiteen vietiin läpi kertomusvuoden aikana siten, että valmius aloittaa rakennusprojekti on olemassa.

Euroopan kysynnän kasvun ja uusien sovellusalueiden myötä avattiin myös uudet tuotantolinjat Saksan profiilitehtaalla sekä keväällä hankitussa Itävallan yksikössä.

Sport

Sport-liiketoiminnan segmenttikohtaiset tunnusluvut katsauskaudelta ovat:

Milj. euroa	1.10. - 31.12. 2005	1.10. - 31.12. 2004	Muutos-%	1.1. - 31.12. 2005	1.1.- 31.12. 2004	Muutos-%
Liikevaihto	6,9	8,1	-15,0 %	34,5	35,5	-2,9 %
Liikevoitto	-1,1	1,0	-208,0 %	1,6	5,9	-73,0 %
% liikevaihdosta	-15,5 %	12,2 %		4,6 %	16,5 %	
Henkilöstö keskimäärin	228	206	10,7 %	231	217	6,5 %

Sportin liikevaihto pieneni viime vuodesta 2,9 % ja oli 34,5 milj. euroa (35,5). Nordic Walking –markkinat ja kilpailu kiristyi saksankielisillä markkinoilla vuoden loppua kohden. Exel investoi voimakkaasti uusien markkinoiden avaamiseksi pääpainopistealueina lähinnä Pohjois-Amerikka, Kiina ja Japani. Ne eivät kuitenkaan ehtineet korvaamaan myynnin laskua perinteisillä markkinoilla.

Salibandyliiketoiminta on kehittynyt voimakkaasti mallistouudistusten ja voimallisempien markkinointiponnistusten myötä. Exel on myös solminut pääyhteistyösopimuksen salibandyn vuoden 2006 MM-kisojen järjestäjän kanssa.

Sportin liikevoitto supistui 1,6 miljoonaan euroon edellisvuoden 5,9 miljoonasta eurosta johtuen voimallisista markkinointiponnistuksista, kiristyneestä kilpailusta ja kauppiaiden kävelysauvojen varastonpurusta Saksassa ja Itävallassa. Voimakas panostus uusien Nordic Walking –markkinoiden avaamiseen, Exel Sports Oy:n organisaation vahvistamiseen sekä Nordic Fitness Sports -konseptin kehittämiseen jatkui.

Uusia markkinoita pyritään avaamaan voimallisesti Pohjois-Amerikassa, missä uusi tytäryhtiö Exel USA, Inc. panostaa lajin levittämiseen, sekä Kiinassa, jossa yhteismarkkinointi partnerimme CISS:n kanssa etenee. Viimeisellä neljänneksellä saatiin Kiinan viranomaisilta tarvittavat luvat ja yhtiön toiminta pääsi käyntiin Kiinassa.

OEM–tuotteistossa (surfmastot ja laminaattikomponentit) markkina on vakaa. Laminaateissa myynti on kasvanut edellisvuodesta, ja useita uusia teollisuussovelluksia on kehitteillä.

OSAKE

Exel Oyj:n 14.4.2005 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti jakaa osinkoa vuodelta 2004 hallituksen esityksen mukaisesti 0,35 (0,70 ennen osakkeen splittausta) euroa eli yhteensä 3.930.500 euroa.

Exel Oyj:n varsinainen yhtiökokous hyväksyi osakemäärän lisäämisen kaksinkertaiseksi sekä osakepääoman korottamisen 56.150 euron suuruisella rahastoannilla. Exel Oyj:n osakepääoma nousi osakepääoman korotuksen jälkeen 2.021.400 euroon jakaantuen osakkeiden lukumäärän lisäämisen jälkeen 11.230.000 osakkeeseen, jokainen kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,18 euroa. Samoin hallitukselle annettiin valtuudet osakepääoman korottamiseen enintään 100.000 eurolla, omien osakkeiden ostamiseen määrältään enintään 10 % osakepääomasta sekä omien osakkeiden luovuttamiseen.

Exelin avainhenkilöiden voimassaolevan vuoden 2001 optiojärjestelmän ensimmäisen (A) osan merkintäoikeus alkoi 1.6.2002. Sen perusteella merkintöjä tehtiin 95.800 vuonna 2005. Henkilöstöllä on oikeus merkitä 27.700 optiolla 55.400 kappaletta osakkeita yhtiön vuoden 2005 lopussa jäljellä olevilla käyttämättömillä optio-oikeuksilla. Toisen (B) osan merkintäoikeus alkoi 1.10.2003. Näitä merkintöjä tehtiin 74.150 kpl vuonna 2005. Henkilöstöllä on oikeus merkitä 28.550 optiolla 57.100 kappaletta osakkeita yhtiön vuoden 2005 lopussa jäljellä olevilla käyttämättömillä optio-oikeuksilla. Osakkeiden merkintäaika kaikilla optio-oikeuksilla päättyy 30.4.2006.

Yhtiön osakepääoma on vuoden aikana noussut optio-oikeuksilla tehtyjen osakemerkintöjen vaikutuksesta 81.372 eurolla 2.069.802 euroon ja kaupparekisteriin merkittyjen osakkeiden lukumäärä on noussut 11.498.900 kappaleeseen.

Katsauskauden aikana yhtiön osakkeen ylin kurssi oli 14,80 (12,00) euroa, alin kurssi 11,35 (5,87) euroa ja päätöskurssi 13,05 (11,50) euroa. Katsauskauden keskikurssi oli 12,73 (9,02) euroa.

Osakkeita vaihdettiin katsauskauden aikana 4.114.242 (7.924.940) kappaletta mikä vastaa 35,7 (73,2) prosenttia keskimääräisestä osakemäärästä. Osakekannan markkina-arvo katsauskauden päätöskurssilla oli 150,1 (127,0) milj. euroa.

OSAKKEENOMISTAJAT JA ILMOITUKSET

31.12.2005 toimitusjohtaja ja hallitus omistivat joko suoraan tai epäsuoraan 4,9 % yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

Yhtiöllä oli vuoden 2005 lopussa 2.967 osakkeenomistajaa (2.380 vuoden 2004 lopussa). Tilikauden aikana ei tehty Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 pykälän mukaisia ilmoituksia omistusosuuden muuttumisesta.

CORPORATE GOVERNANCE

Yhtiö noudattaa Helsingin Pörssin 1.1.2006 voimaantullutta sisäpiiri-ohjetta sekä suositusta listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjaus-järjestelmistä (Corporate Governance). Hallintoperiaatteet ovat luettavissa yhtiön internetsivustoilla.

Exel Oyj:n sataprosenttisesti omistama tytäryhtiö Exel Sports Oy aloitti toimintansa 1.4.2005. Yhtiöön siirrettiin kuluttajatuotteiden myynti-, markkinointi-, logistiikka- ja tuotekehitystoiminnot ja sen palvelukseen siirtyi emoyhtiöstä 25 henkilöä. Uuden Exel Sports Oy:n toimitusjohtajaksi kutsuttiin Mika Sulin.

JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Varsinainen yhtiökokous valitsi 14.4.2005 Kari Haaviston, Peter Hofvenstamin, Vesa Kainun ja Ove Mattssonin jatkamaan hallituksessa. Uusiksi jäseniksi valittiin Torgny Eriksson, Esa Karppinen ja Matti Virtaala. Ove Mattsson valittiin hallituksen puheenjohtajaksi. Toimitusjohtajana toimii Ari Jokelainen ja varatoimitusjohtajana Vesa Korpimies.

Tilintarkastajana on toiminut PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Christian Savtschenko-Alexandroff, sekä KHT Johan Kronberg.

TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Tammikuun lopulla tehtiin päätös sauva- ja salibandytuotteiden pinnoitus-, kokoonpano- ja pakkaustoimintojen siirtämisestä alihankintaan Kiinaan. Siirto tapahtuu asteittain vuoden aikana, tavoitteena kyseisten toimintojen tapahtuminen täysin Kiinassa vuoden 2007 alkuun mennessä. Tämä merkitsee Mäntyharjun tehtaan tuotannon uudelleensuuntausta. Uudelleenjärjestelyjen takia Sport-liiketoimintoja koskevat yhteistoimintaneuvottelut aloitettiin 1.2.2006. Järjestelyjen seurauksena henkilöstömäärän arvioidaan vähenevän 60-70 henkilöllä. Uudelleenjärjestelyjen arvioidaan aiheuttavan kertaluonteisia kuluja noin 2 miljoonan euron arvosta. Nykyisiin myyntivolyymeihin pohjautuen tuloksen ennen veroja arvioidaan kasvavan vähintään 2 miljoonalla eurolla vuodesta 2007 alkaen.

Konsernin strateginen fokusalue, Teollisuus-liiketoiminta jatkaa laajentumistaan. Helmikuun lopulla hankitaan australialainen Pacific Composites Pty. Ltd,. Pacific Compositesin hankinnan myötä Exelistä tulee maailman johtava pultruusioalan yritys. Hankinta laajentaa Exelin tuotetarjontaa ja vahvistaa Exelin johtavaa asemaa. Hankinnan avulla Exel pystyy palvelemaan kansainvälistä asiakaskuntaansa maailmanlaajuisesti. Samalla nopeutuu toiminnan käynnistäminen Kiinassa ja Kauko-Idässä sekä tuotevalikoiman laajentaminen. Heinäkuusta 2004 kesäkuuhun 2005 Pacific Compositesin liikevaihto oli 19,8 miljoonaa euroa ja tulos ennen veroja 1,8 miljoonaa euroa. Liikevaihto heinäkuusta joulukuuhun 2005 oli 12,0 miljoonaa euroa, missä on kasvua 25 % edellisvuoteen verrattuna. Saman ajankohdan tulos ennen veroja oli 1,4 miljoonaa euroa.

Osakkeista maksetaan käteisenä noin 17,5 miljoonaa euroa (28 miljoonaa Australian dollaria). Lisäksi yhtiön osakepääomaa korotetaan 14.4.2005 pidetyn yhtiökokouksen valtuutuksen pohjalta Lemarnelle suunnatulla

osakeannilla 230,743 osakkeella, joiden arvo on yhteensä noin 2,8 miljoonaa euroa (4,5 miljoonaa Australian dollaria).

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Pacific Composites lisää merkittävästi Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihtoa. Vuoden 2006 aikana kyseinen liiketoiminta integroidaan konserniin. Akvisitio vahvistaa ja nopeuttaa liiketoiminnan kasvua erityisesti Kaukoidän markkinoilla. Hiilikuidusta arvioidaan olevan pulaa myös vuoden 2006 aikana, mikä hillitsee kasvumahdollisuuksia.

Sauvakävelyn tämänhetkinen päämarkkina Keski-Euroopassa on kevätkauden hiljainen kauppaketjujen purkaessa varastojaan. Kesän myötä kysynnän ennakoidaan elpyvän. Panostus uusien sauvakävelymarkkinoiden luomiseksi jatkuu. Uusien markkinoiden oletetaan tuovan lisää liikevaihtoa loppuvuodesta. Sauva- ja salibandytuotannon osittainen siirto alihankintaan Kaukoitään aiheuttaa kertaluonteisia kustannuksia, mutta parantaa Sportin kannattavuutta vuodesta 2007 lähtien.

Yllä olevilla perusteilla konsernin liikevaihdon oletetaan selvästi kasvavan. Sport-liiketoiminnan tuotannon merkittävistä udelleenjärjestelyistä ja Pacific Compositesin hankinnasta johtuen tulokseen vaikuttavat kertaluonteiset kustannukset, minkä johdosta tuloksen ennen veroja arvioidaan olevan lievästi pienempi kuin vuonna 2005.

HALLITUKSEN ESITYS OSINGONJAOSTA

Exelin strategisiin tavoitteisiin kuuluu jakaa osinkoa vähintään 40 % tilikauden tuloksesta mikäli yrityksen kasvu ja likviditeetti ei muuta edellytä.

Tilikauden lopussa konsernin jakokelpoinen oma pääoma on taseen mukaan 19.530 tuhatta euroa ja konsernin emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma on 19.023 tuhatta euroa.

Exelin hallitus esittää yhtiökokoukselle, että vuodelta 2005 maksettaisiin osinkoa 0,40 (0,35) euroa osakkeelta eli yhteensä 4.720.257 euroa, joka on 53 % tilikauden tuloksesta.

TALOUDELLISET TIEDOTTEET VUONNA 2006

Vuoden 2005 vuosikertomus julkaistaan yhtiön internetsivuilla ja painettuna versiona viikolla 10.

Varsinainen yhtiökokous pidetään torstaina 6.4.2006 klo 10.00 alkaen Satakuntatalon juhlasalissa osoitteessa Lapinrinne 1 A, Helsinki.

Vuoden 2006 osavuosikatsaus tammi-maaliskuulta julkaistaan 5.5.2006, tammi-kesäkuulta 26.7.2006 ja tammi-syyskuulta 26.10.2006.

TIEDOTUSTILAISUUS

Exel järjestää tänään maanantaina 27. helmikuuta 2006 tilinpäätöstä käsittelevän tiedotustilaisuuden lehdistölle ja analyytikoille kello 11.00 Scandic Hotel Simonkentän Pavilion-kabinetissa osoitteessa

Simonkatu 9, Helsinki. Tiedotustilaisuudessa käsitellään myös Pacific Compositesin hankinta.

Mäntyharjulla 27.2.2006

EXEL OYJ Ari Jokelainen
Hallitus toimitusjohtaja

Lisätietoja:
Ari Jokelainen, toimitusjohtaja, puh. 050 590 6750
Ilkka Silvanto, talous- ja hallintojohtaja, puh. 050 598 9553

LYHENNETTY KONSERNITULOSLASKELMA, tuhatta euroa

	1.10.-31.12. 2005	1.10.-31.12 2004	Muutos %	1.1.-31.12. 2005	1.1-31.12. 2004	Muutos %
Liikevaihto	21 945	19 776	11,0 %	91 288	83 857	8,9 %
Liiketoiminnan muut tuotot	-34	33	-203,0 %	186	111	67,6 %
Liiketoiminnan kulut	-18 727	-15 538	-20,5 %	-75 502	-67 085	-12,5 %
Poistot ja arvonalentumiset	-1 015	-958	-5,9 %	-3 584	-3 181	-12,7 %
Liikevoitto	2 169	3 313	-34,5 %	12 388	13 702	-9,6 %
Rahoitustuotot ja -kulut	-112	-131	13,7 %	-342	-467	26,8 %
Tulos ennen veroja	2 057	3 182	-35,4 %	12 046	13 236	-9,0 %
Tuloverot	-332	-922	64,0 %	-3 144	-4 110	23,5 %
Tilikauden tulos	1 725	2 260	-23,7 %	8 902	9 126	-2,5 %
Tulos/osake, euroa	0,15	0,20	-26,2 %	0,78	0,84	-6,0
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,14	0,19	-26,3 %	0,76	0,80	-5,0

LYHENNETTY KONSERNITASE, tuhatta euroa

	31.12.2005	31.12.2004	Muutos

VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	3 877	3 188	689
Muut aineettomat hyödykkeet	880	926	-46
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	15 395	13 742	1 653
Laskennalliset verosaamiset	1 070	310	760
Sijoitukset	103	100	3
Pitkäaikaiset varat yhteensä	21 325	18 266	3 059
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	15 361	13 269	2 092
Myyntisaamiset ja muut saamiset	11 697	9 568	2 129
Tuloverosaaminen	460	0	460
Rahavarat	5 778	5 150	628
Lyhytaikaiset varat yhteensä	33 296	27 987	5 308
Varat yhteensä	54 621	46 253	8 368
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Osakepääoma	2 070	1 932	138
Osakeanti	287	817	-530
Ylikurssirahasto	5 142	3 390	1 752
Kertyneet voittovarat	10 628	5 427	5 201
Tilikauden tulos	8 902	9 126	-224
Emoyhtiön omistajien oman pääoman osuus	27 029	20 692	6 337
Vähemmistöosuus	11	0	11
Oma pääoma yhteensä	27 040	20 692	6 348
Pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikaiset korolliset velat	9 611	8 456	1 155
Laskennallinen verovelka	407	297	110
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	4 346	4 141	205
Ostovelat ja muut korottomat velat	13 217	12 666	551
Velat yhteensä	27 581	25 560	2 021
Oma pääoma ja velat yhteensä	54 621	46 253	8 368

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, tuhatta euroa

	Osake-pääoma	Osakeanti	Ylikurssi-rahasto	Kertyneet voittovarat	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2004	1 870	135	3 028	12 429	17 462

Osakeanti	62	682	357		1 101
Muuntoerot				1	1
Muut erät			5	-5	
Maksettu osinko				-6 998	-6 998
Tilikauden tulos				9 126	9 126
Oma pääoma 31.12.2004	1 932	817	3 390	14 553	20 692
Oma pääoma 1.1.2005	1 932	817	3 390	14 553	20 692
Osakeanti	138	-530	1 752		1 360
Muuntoerot				6	6
Maksettu osinko				-3 931	-3 931
Tilikauden tulos				8 902	8 902
Oma pääoma 31.12.2005	2 070	287	5 142	19 530	27 029

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA, tuhatta euroa

	1.1.–31.12. 2005	1.1.–31.12. 2004	Muutos
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden voitto	8 902	9 126	-224
Oikaisut tilikauden voittoon	6 935	7 623	-688
Käyttöpääoman muutos	-2 760	1 657	-4 417
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	13 077	18 406	-5 329
Maksetut rahoituskulut	-498	-409	-89
Saadut rahoitustuotot	162	50	112
Maksetut verot	-4 823	-2 136	-2 687
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	7 918	15 911	-7 993
Investointien rahavirrat			
Hankitut liiketoiminnot	-2 056	-7 181	5 125
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 377	-3 187	810
Hyödykkeiden luovutustulot	62	44	18
Investointien nettorahavirrat	-4 371	-10 324	5 953
Rahoituksen rahavirrat			
Maksullinen osakeanti	1 360	1 102	258
Pitkäaikaisten lainojen nostot	2 000	5 100	-3 100
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-2 011	-2 588	577
Lyhytaikaisten lainojen nettomuutos	-30	345	-375

Rahoitusleasingvelkojen takaisinmaksut	-307	-157	-150
Maksetut osingot	-3 931	-6 998	3 067
Rahoituksen nettorahavirrat	-2 919	-3 196	277
Rahavarojen muutos	628	2 391	-1 763
Rahavarat tilikauden alussa	5 150	2 759	2 391
Rahavarojen muutos	628	2 391	-1 763
Rahavarat tilikauden lopussa	5 778	5 150	628

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN, milj. euroa

	IV/2005	III/2005	II/2005	I/2005	IV/2004	III/2004	II/2004	I/
Liikevaihto segmenteittäin								
Teollisuus	15,1	13,8	15,5	12,5	11,7	11,5	13,4	
Sport	6,9	8,6	9,7	9,2	8,1	8,9	9,8	
Liikevaihto yhteensä	21,9	22,4	25,2	21,7	19,8	20,4	23,2	
Liikevoitto segmenteittäin								
Teollisuus	3,2	2,5	3,3	1,8	2,3	2,0	2,5	
Sport	-1,1	0,5	1,7	0,4	1,0	1,3	2,7	
Liikevoitto yhteensä	2,2	3,0	5,0	2,2	3,3	3,3	5,2	
Rahoitustuotot ja –kulut	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	
Tulos ennen veroja	2,1	2,9	4,9	2,1	3,2	3,2	5,1	
Tuloverot	-0,3	-0,9	-1,3	-0,6	-0,1	-1,0	-1,6	
Tilikauden tulos	1,7	2,1	3,6	1,5	2,3	2,2	3,5	
Tulos/osake, euroa	0,15	0,18	0,32	0,14	0,21	0,20	0,32	
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,14	0,17	0,31	0,13	0,19	0,19	0,31	
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton, 1000 kpl	11521	11302	11230	11230	10998	10768	10766	1
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu, 1000 kpl	11611	11574	11393	11524	11464	11268	11162	1
Henkilöstö keskimäärin	469	498	485	417	424	456	453	

KONSERNIN VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET, tuhatta euroa

	31.12. 2005	31.12. 2004

Omasta velasta		
Kiinteistökiinnitykset	2 953	2 954
Yrityskiinnitykset	12 500	12 500
Muista vuokrasopimuksista aiheutuvat vastuut		
- alle yhden vuoden sisällä erääntyvät	216	223
- 1-5 vuoden sisällä erääntyvät	263	1563
Muut vastuut	66	67

JOHDANNAISSOPIMUSTEN NIMELLISARVOT, tuhatta euroa

	31.12.2005	31.12.2004
Valuuttajohdannaiset		
Termiinisopimukset	0	877
Ostetut valuuttaoptiot	0	750
Myydyt valuuttaoptiot	0	371
Korkojohdannaiset		
Koronvaihtosopimukset	1 748	2 636

KONSERNIN TUNNUSLUVUT, tuhatta euroa

	1.1.-31.12. 2005	1.1.-31.12. 2004	Muutos-%
Liikevaihto	91 288	83 857	8,9 %
Liikevoitto	12 388	13 702	-9,6 %
% liikevaihdosta	13,6 %	16,3 %	
Tulos ennen veroja	12 046	13 236	-9,0 %
% liikevaihdosta	13,2 %	15,8 %	
Tilikauden tulos	8 902	9 126	-2,5 %
% liikevaihdosta	9,8 %	10,9 %	
Oma pääoma	27 040	20 692	30,7 %
Korolliset velat	13 957	12 597	10,8 %
Rahavarat	5 778	5 150	12,2 %
Korolliset nettovelat	8 179	7 447	9,8 %
Sijoitettu pääoma	40 997	33 290	23,2 %
Oman pääoman tuotto, %	37,3 %	47,8 %	
Sijoitetun pääoman tuotto, %	34,0 %	45,2 %	
Omavaraisuus, %	50,0 %	44,9 %	
Velkaantumisaste, %	30,2 %	36,0 %	

Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	4 119	5 803	-29,0 %
% liikevaihdosta	4,5 %	6,9 %	
Tutkimus- ja kehitysmenot	2 323	1 956	18,8 %
% liikevaihdosta	2,5 %	2,3 %	9,1 %
Konsernin tilauskanta	12 381	13 798	-10,3 %
Tulos/osake, euroa	0,78	0,84	-7,0 %
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,76	0,80	-4,0 %
Oma pääoma/osake, euroa	2,34	1,84	27,2 %
Osakkeiden määrä 1000 kpl			
- laimentamaton, keskimäärin	11 359	10 826	4,9 %
- laimennettu, keskimäärin	11 550	11 464	0,8 %
Henkilöstö keskimäärin	467	441	5,9 %