

Annual General Meeting

Varsinainen yhtiökokous

Göran Jönsson
President & CEO
Toimitusjohtaja

10.4.2008



exel

2007 in brief

2007 lyhyesti

- **Exel Composites recorded its best result ever, improving its earnings by 70% and accounting for 88% of the Group sales.**
- Exel Composites teki historiansa parhaimman tuloksen parantaen sitä 70 %, osuus konsernin liikevaihdosta 88 %.
- **Due to delivery, quality and other logistic problems plus a mild winter season Exel Sports Brands had another financially very weak year.**
- Jakelu-, laatu- ja muista logistiikkaongelmista sekä lauhasta talvesta johtuen Exel Sports Brandsille vuosi oli jälleen erittäin huono taloudellisesti
- **The integration of Pacific Composites has been successfully completed and the acquisition has to a large extent contributed to the positive earnings development of Exel Composites.**
- Pacific Compositesin integraatio on onnistunut hyvin ja sen hankinnalla on ollut merkittävä vaikutus Exel Compositesin tuloksen positiiviseen kehitykseen.

2007 in brief

2007 lyhyesti

- **Group net sales EUR 113.5 (112.4) million**
• Konsernin liikevaihto 113,5 (112,4) miljoonaa euroa
- **Operating profit EUR 4.8 (0.4) million**
• Liikevoitto 4,8 (0,4) miljoonaa euroa
- **Proposed dividend EUR 0.20**
• Osinkoehdotus 0,20 euroa



exel

Changes in Group structure

Muutokset konsernirakenteessa

- **Plastics operations focusing on extrusion technology which operated under Exel GmbH in Rohrdorf, Germany sold in April 2007.**
- Saksassa Rohrdorfissa sijaitsevan Exel GmbH:n Plastics-liiketoiminnan nimellä harjoitetun ekstruusioliiketoiminnan myynti huhtikuussa 2007.



exel

Changes in Group management

Muutokset konsernin johdossa

- **Exel Composites now organized in two Business Areas; Europe and Asia/Pacific. The President, the CFO and the following persons form Exel Oyj's Management Group:**
 - Business Area Europe headed by Vesa Korpimies
 - Business Area Asia/Pacific headed by Grant Pearce from Australia
 - A new function established: Operations, headed by Callum Gough from the UK
- Exel Composites järjestetty kahdeksi liiketoiminta-alueeksi: Eurooppa sekä Aasia/Tyynenmeren alue. Toimitusjohtaja, talousjohtaja ja alla mainitut henkilöt muodostavat konsernin johtoryhmän:
 - Liiketoiminta-alue Eurooppaa vetää Vesa Korpimies
 - Liiketoiminta-alue Aasia/Tyynenmeren aluetta johtaa australialainen Grant Pearce
 - Uusi funktio, Operaatiot, perustettu. Sitä johtaa Callum Gough Isosta-Britanniasta
- **Vesa Korpimies appointed Exel Oyj's President and CEO as of 10 April 2008**
- Vesa Korpimies Exel Oyj:n toimitusjohtajaksi 10.4.2008 alkaen

Financial review

Taloudellinen katsaus



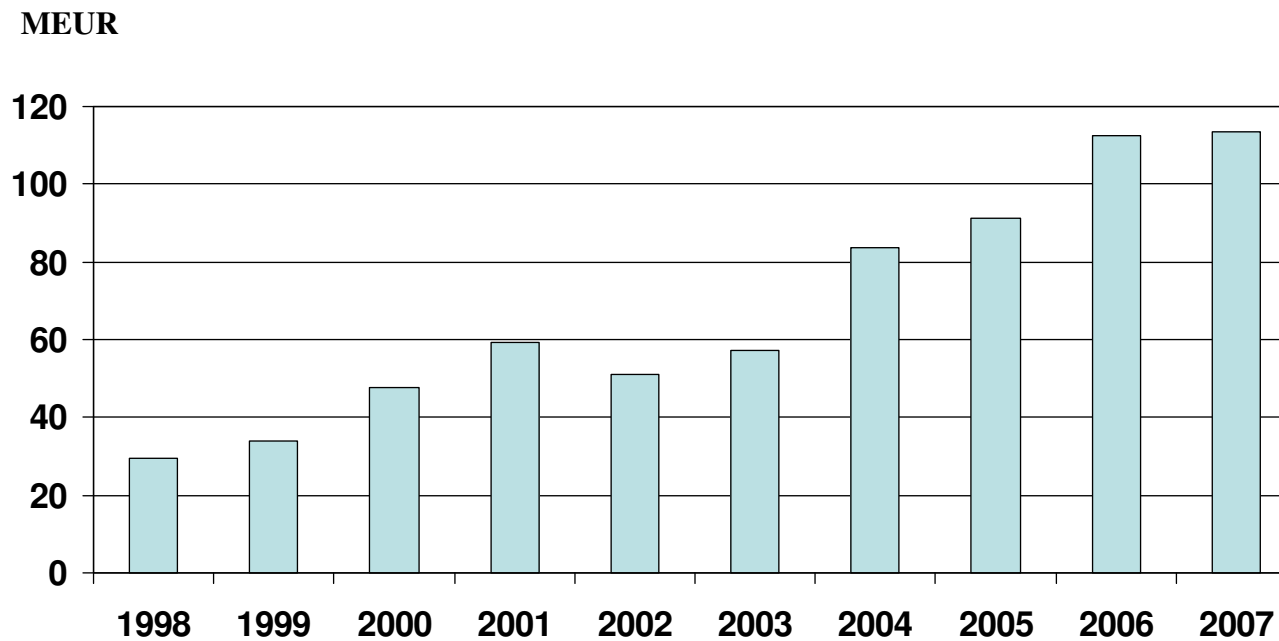
Consolidated key figures

Konsernin keskeiset tunnusluvut

	2007	2006	Change %
Net sales / Liikevaihto	113.5	112.4	1%
Operating profit / Liikevoitto	4.8	0.4	1.138%
Profit before tax / Tulos ennen veroja	2.4	-0.7	
Profit for the year / Tilikauden tulos	2.0	-0.7	
Equity ratio / Omavar.aste, %	31.3%	29.9%	
Net gearing / Velkaantumisaste, %	118.4%	112.8%	
Earnings per share, EUR Tulos per osake, laimennettu, euroa	0.17	-0.06	
Equity per share, EUR Oma pääoma/osake, euroa	1.98	2.05	

Exel's financial performance: net sales 1998-2007

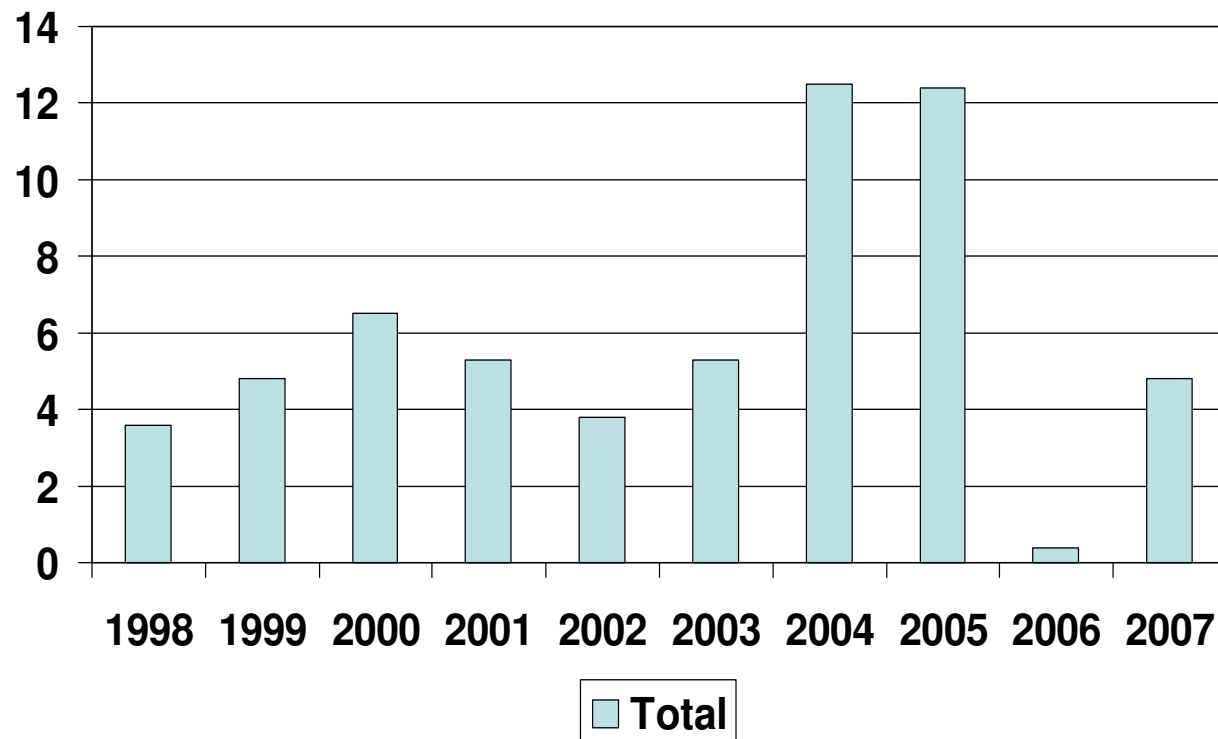
Konsernin liikevaihto 1998-2007



Exel's financial performance, operating profit 1998-2007

Konsernin liikevoitto 1998-2007

MEUR



Balance sheet

Tase ja rahoitus

	2007	2006
Return on equity, %	8.4%	-2.9%
Oman pääoman tuotto		
Return on capital employed, %	7.3%	1.2%
Sijoitetun pääoman tuotto		
Equity ratio, %	31.3%	29.9%
Omavaraisuusaste		
Equity/share, EUR	1.98	2.05
Oma pääoma/osake, euroa		
Net gearing, %	118.4%	112.8%
Nettovelkaantumisaste		
Cash flow from operations, M€	+2.6	+5.2
Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta		

Balance sheet

Tase ja rahoitus

- **Operative capital expenditure was financed with cash flow from business operations. At the end of the financial year the Group's liquid assets stood at EUR 4.9 (6.2) million.**
- Käyttöomaisuusinvestoinnit rahoitettiin liiketoiminnan kassavirralla. Katsauskauden lopussa konsernin rahavarat olivat 4,9 (6,2) miljoonaa euroa.
- **Cash flow before financing but after capital expenditure EUR +2.1 (-15.7) million.**
- Kassavirta ennen rahoituksen eriä mutta investointien jälkeen oli +2,1 (-15,7) miljoonaa euroa.
- **Equity at the end of 2007 EUR 23.5 (24.4) million and equity ratio 31.3% (29.9%).**
- Konsernin oma pääoma katsauskauden lopussa 23,5 (24,4) miljoonaa euroa ja omavaraisuusaste 31,3 (29,9) prosenttia

Share price Kurssikehitys

Exel Oyj 3/2007 - 4/2008



- **41.3% of shares traded in 2007**
- Osakkeita vaihdettiin 41,3 % keskimääräisestä osakemäärästä
- **Market capitalization EUR 141.6 (161.8) million on 31 Dec. 2007**
- Osakekannan markkina-arvo 141,6 (161,8) milj. euroa 31.12.2007
- **Highest share price EUR 17.45 (15.13) and lowest EUR 10.55 (10.50)**
- Osakkeen ylin kurssi 17,45 (15,13) euroa ja alin kurssi 10,55 (10,50) euroa

Principal shareholders 1 April 2008

Suurimmat osakkeenomistajat 1.4.2008

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lkm	Osuus osakkeista
Nordstjernan AB	3 496 506	29,39
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	689 400	5,79
Berling Capital Oy	412 000	3,46
OP Suomi Pienyhtiöt Sijoitusrahasto	380 900	3,20
Veikko Laine Oy	378 800	3,18
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Varma	363 600	3,05
Ulkomarkkinat Oy	346 600	2,91
ABN AMRO Finland Sijoitusrahasto	343 225	2,88
Suutarinen Matti	294 400	2,47
Fondita Nordic Small Cap Sijoitusrahasto	280 000	2,35
Skandinaviska Enskilda Banken (hall. rek.)	263 814	1,99

31.12.2007:

Total number of shareholders / Osakkeenomistajia 1.629

exel



Exel Composites



exel

Key figures of Exel Composites

Exel Compositesin avainluvut

	2007	2006	Change
Net sales, M€	104.3	105.0	-0.7%
Liikevaihto			
Oper. profit, M€	15.2	9.0	69.5%
Liikevoitto			
% of net sales	14.6%	8.5%	
% liikevaihdosta			
Personnel (aver.)	500	510	-2.0%
Hlöstö keskim.			

Exel Composites

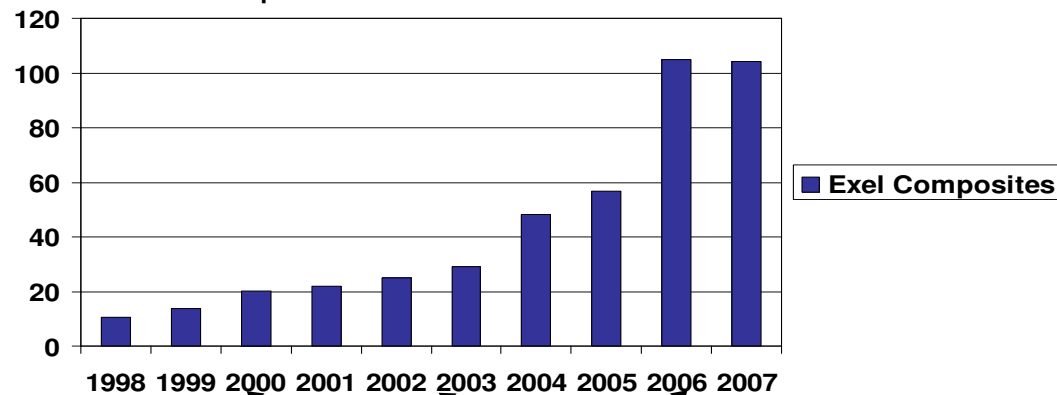
- **Net sales decreased by 0.7% to EUR 104.3 (105.0) million but excl. deliveries to Exel Sports Brands sales increased with 6.4%**
- Liikevaihto pieneni 0,7 % 104,3 (105,0) miljoonaan euroon. Mikäli sisäistä myyntiä Exel Sports Brandsille ei oteta huomioon, myynti kasvoi 6,4 %
- **Deliveries for industrial profiles continued to be affected by shortage of carbon fiber**
- Hiilikuitupula vaikutti toimituksiin edelleen
- **Telecommunication sector was slow. Transportation, energy and building/construction and cleaning and maintenance markets were strong.**
- Telekommunikaatiosegmentti oli hiljainen. Kuljetus-, energia- ja rakennusmarkkinat sekä puhtaanapito- ja kunnossapitomarkkinat hyvällä tasolla.
- **Sale of Plastics operations in Germany affected sales negatively**
- Saksan Plastics-liiketoiminnan myynti vaikutti myyntiin negatiivisesti

Exel Composites

- **Operating profit grew by 69.5% to EUR 15.2 (9.0) million**
- Liikevoitto kasvoi 69,5 % ja oli 15,2 (9,0) miljoonaa euroa
- **The restructuring of the Belgian operations had a positive impact on operating profit. The development of the Chinese unit was also positive.**
- Belgian yksikön uudelleenjärjestelyt johtivat hyviin tuloksiin. Myös Kiinan yksikkö kehittyi positiivisesti.
- **The acquisition of Pacific Composites extended the product range and established Exel as the leading pultrusion company in the Pacific Rim/Far East.**
- Pacific Compositesin hankinta laajensi Exelin tuotevalikoimaa ja vahvisti Exelin asemaa johtavana toimijana Tyynenmeren alueella ja Kaukoidässä.

Net sales of Exel Composites 1998-2007

Exel Compositesin liikevaihto 1998-2007

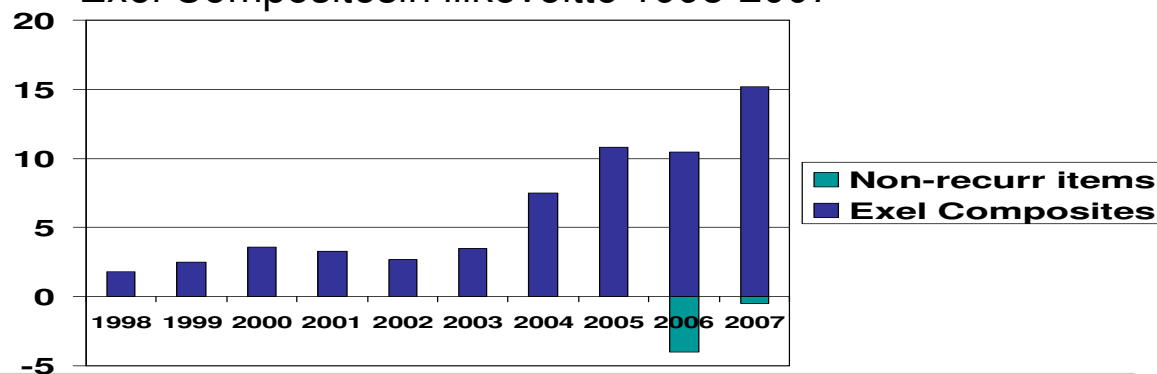


Obs! Structural changes in 2006
HUOM! Rakenteelliset muutokset vuonna 2006

Menzolit-Fibron GmbH Bekaert's pultrusion business Faserprofil GmbH Pacific Composites Pty Ltd

Operating profit of Exel Composites 1998-2007

Exel Compositesin liikevoitto 1998-2007

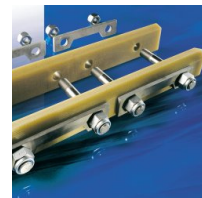
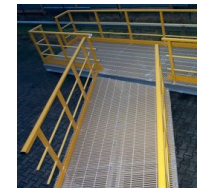
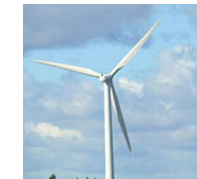


exel

Exel Composites' market segments

Exel Compositesin markkinasegmentit

- **Transportation**
- Kuljetusvälineteollisuus
- **Energy industry**
- Energiateollisuus
- **Building, construction and infrastructure**
- Rakentaminen ja infrastruktuuri
- **Electrical industry**
- Sähköteollisuus
- **Cleaning and maintenance**
- Puhdistus- ja kunnossapito



exel

Exel Composites' market segments

Exel Compositesin markkinasegmentit

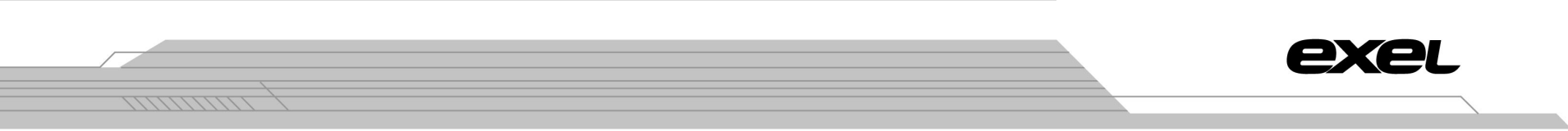
- **Telecommunication**
- Telekommunikaatio
- **Sports and leisure industry**
- Urheilu ja vapaa-aika
- **Machine industry**
- Koneteollisuus
- **Paper industry**
- Paperiteollisuus
- **General industries**
- Yleisteollisuus



exel



Exel Sports Brands



exel

Key figures of Exel Sports Brands

Exel Sports Brandsin avainluvut

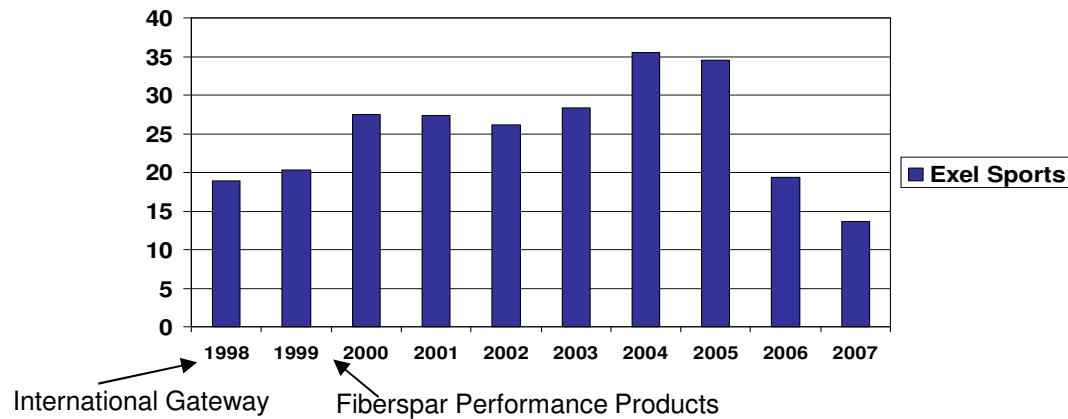
	2007	2006	Change
Net sales, M€	13.6	19.3	-29.2%
Liikevaihto			
Oper. profit, M€	-10.7	-9.4	-13.3%
Liikevoitto			
% of net sales	-78.1%	-48.8%	
% liikevaihdosta			
Personnel (aver.)	49	69	-29.0%
Hlöstö keskim.			

Exel Sports Brands

- **Net sales decreased 29.2% to EUR 13.6 (19.3) million**
- Liikevaihto pieneni 29,2 % 13,6 (19,3) miljoonaan euroon
 - **Logistics problems, inability to deliver orders in time to customers. The mild winter also had a negative impact on reorders.**
 - Logistiikkaongelmat, ennakkotilauksia ei voitu toimittaa asiakkaille aikataulujen puitteissa. Leuto talvi johti myös edellisvuotta alhaisempaan liikevaihtoon.
- **Operating loss EUR -10.7 (-5.9 before non-recurring items) million compared with EUR -9.4 million (-6.7 before non-recurring items last year)**
- Liiketappio -10,7 (-5,9 ennen kertaluonteisia eriä) miljoonaa euroa verrattuna edellisvuoden -9,4 miljoonaan euroon (-6,7 ennen kertaluonteisia eriä)
 - **Projects were started in 2007 to reduce costs and capital tied up in inventory**
 - Kulujen karsiminen ja varastoarvojen pienentäminen aloitettu vuonna 2007

Net sales of Exel Sports 1998-2007

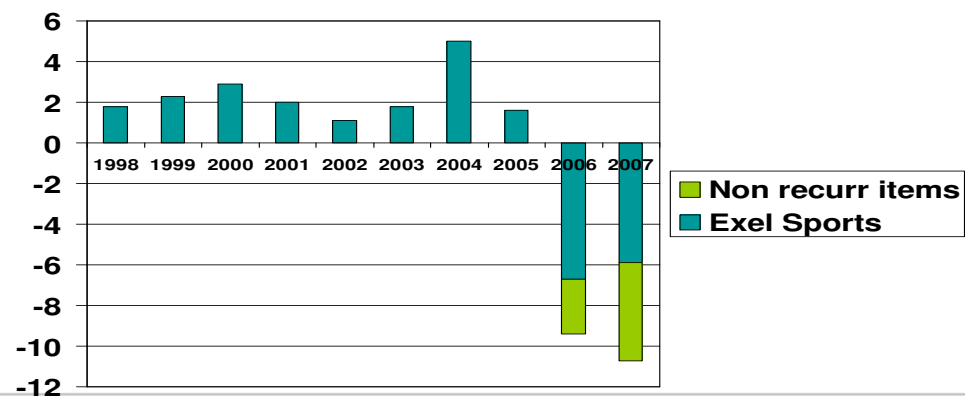
Exel Sportsin liikevaihto 1998-2007



Obs! Structural changes in 2006
HUOM! Rakenteelliset muutokset vuonna 2006

Operating profit of Exel Sports 1998-2007

Exel Sportsin liikevoitto 1998-2007



Exel Sports Brands' Product Lines

Exel Sports Brandsin tuoteryhmät

- **Poles**
- Sauvat
- **Floorball**
- Salibandy
- **Accessories**
- Välitystavarat



exel

The Sports Case

Sports-case

Ove Mattsson
Chairman of the Board
Hallituksen puheenjohtaja

10 April 2008



exel

Board decisions in 2005 and 2006

Hallituksen päätökset vuosina 2005 ja 2006

- **Sports not a core activity; it is a consumer product and Exel has no critical mass**
 - Sports ei kuulu ydinliiketoimintaan – kyseessä kuluttajatuotteet eikä Exelillä ole kriittistä massaa
- **Organize Sports as a stand alone activity to create the flexibility to liaise with other sport companies**
 - Sports organisoitu omaksi liiketoiminnakseen tavoitteena joustavuus tehdä yhteistyötä muiden urheiluvälinevalmistajien kanssa
- **Outsource assembly of poles (in line with other sport companies) to China but maintain shaft production in Mäntyharju**
 - Sauvojen kokoonpanon ulkoistaminen Kiinaan muiden urheiluvälinevalmistajien tavoin sauvaputkituotannon pysyessä Mäntyharjulla



Strategy and outlook

Strategia ja tulevaisuuden näkymät

Vesa Korpimies
President and CEO
Toimitusjohtaja



exel



Strategy

Strategia

- **Exel concentrates on its core business; Exel Composites**
- Exel keskittyy ydinliiketoimintaansa Exel Compositesiin
- **Profitable growth of the prioritized market segments within Exel Composites**
- Etusijalle asetettujen markkinasegmenttien kannattava kasvu Exel Compositesissa
- **Selective, bolt-on acquisitions supporting our industrial business**
- Teollisen toiminnan laajentaminen selektiivisten yritysostojen kautta
- **Improved productivity through better operations**
- Kannattavuuden parantaminen tuotantoa ja toimintoja tehostamalla
- **Structural alternatives for Exel Sports Brands will be assessed**
- Erilaisia rakenteellisia vaihtoehtoja arvioidaan Exel Sports Brandsille



Outlook

Tulevaisuuden näkymät

- **The global pultrusion market is expected to grow also in 2008, although it may be affected by a potential worldwide business slow-down.**
- Globaalin pultruusiomarkkinan oletetaan kasvavan myös vuonna 2008 vaikkakin siihen saattaa vaikuttaa mahdollinen maailmanlaajuinen talouskasvun hidastuminen.
- **Corrective actions have been implemented to mitigate the negative development of Exel Sports Brands. Additional measures will be required.**
- Korjaaviin toimenpiteisiin on ryhdytty Exel Sports Brandsin negatiivisen kehityksen lieventämiseksi. Lisätoimenpiteitä tarvitaan.



Outlook

Tulevaisuuden näkymät

- **The development of Exel Sports Brands will be closely monitored in 2008 and structural alternatives will be assessed.**
- Exel Sports Brandsin kehitystä tullaan seuraamaan vuoden aikana tarkasti ja erilaisia rakenteellisia vaihtoehtoja arvioidaan.
- **Based on the outcome for Q1 Exel expects that sales for the whole year will be lower than in 2007.**
- Perustuen ensimmäisen vuosineljänneksen alustaviin myyntilukuihin odotamme myynnin jäävän edellisvuodesta.
- **Exel expects the profit before taxes to improve in 2008.**
- Tuloksen ennen veroja odotetaan paranevan vuonna 2008.

