

Financial statements 2007

Tilinpäätös 2007

Göran Jönsson
President & CEO

27.2.2008



exel

2007 highlights

2007 lyhyesti

- **Net sales increased EUR 113.5 (112.4) million or 1%**
- Liikevaihto nousi 113,5 (112,4) miljoonaan euroon eli 1 %
- **Net sales in Q4 EUR 28.1 (30.4) million**
- Neljännen vuosineljänneksen liikevaihto 28,1 (30,4) miljoonaa euroa
- **Operating profit for the financial year EUR 4,8 (0,4) million, representing 4.2% (0.3%) of net sales including EUR -5.3 (-6.7) million of non-recurring items**
- Liikevoitto vuonna 2007 oli 4,8 (0,4) miljoonaa euroa eli 4,2 % (0,3 %) liikevaihdosta sisältäen -5,3 (-6,7) miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä

2007 highlights

2007 lyhyesti

- **Earnings per share for the full year were EUR 0.17 (-0.06), adjusted for full dilution**
- Osakekohtainen tulos vuonna 2007 0,17 (-0,06) euroa laskettuna katsauskauden lopun osakemäärälle
- **Exel Composites continued its positive development throughout the year recording its best earnings ever, improving its earnings by 70% and accounting for 88% of the Group sales**
- Exel Composites jatkoi positiivista kehitystä läpi koko kertomusvuoden ja teki historiansa parhaimman tuloksen parantaen tulostaan 70 %. Exel Compositesin osuus konsernin liikevaihdosta oli 88 %
- **The development of Exel Sports Brands was highly unsatisfactory with declining sales and a continued loss**
- Exel Sports Brandsin kehitys epätydyttävä vähentyneen myynnin ja edelleen jatkuvan liiketappion vuoksi



Changes in Group structure Muutokset konsernirakenteessa

- **In April 2007 Exel signed an agreement to sell its Plastics operations focusing on extrusion technology which operated under Exel GmbH in Rohrdorf, Germany.**
- Huhtikuussa 2007 Exel teki sopimuksen Saksassa Rohrdorfissa sijaitsevan Exel GmbH:n Plastics-liiketoiminnan nimellä harjoitetun ekstruusioliiketoiminnan myynnistä.

Changes in Group management

Muutokset konsernin johdossa

- **In July 2007 the Industry Division was organized in two Business Areas; Europe and Asia/Pacific.** The President, the CEO and the following persons form Exel Oyj's Management Group:
- Heinäkuussa 2007 Teollisuus-liiketoiminta järjestäytyi kahdeksi businessalueeksi: Eurooppa sekä Aasia/Tyynenmeren alue. Toimitusjohtaja, talousjohtaja ja seuraavat henkilöt muodostavat konsernin johtoryhmän:
 - **Business Area Europe headed by Vesa Korpimies**
 - Businessalue Eurooppaa vetää Vesa Korpimies
 - **Business Area Asia/Pacific headed by Grant Pearce from Australia**
 - Businessalue Aasia/Tyynenmeren aluetta vetää australialainen Grant Pearce
 - **A new function established: Operations, headed by Callum Gough from the UK**
 - 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 nimitetään Exel Oyj:n toimitusjohtajaksi 10.4.2008

Financial review



Consolidated key figures Konsernin keskeiset tunnusluvut

	2007	2006	Change %
Net sales / Liikevaihto	113.5	112.4	1%
Operating profit / Liikevoitto	4.8	0.4	1.138,3%
Profit for the year / Tilikauden tulos	2,0	-0.7	374.2%
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 Group, net sales by division Liikevaihto liiketoiminta-alueittain

<u>Million</u>	<u>2007</u> EUR	<u>2006</u> EUR	<u>Change, %</u>
Exel Composites	104.3	105.0	-0.7
Exel Sports Brands	13.6	19.3	-29.2
Exel Group	113.5	112.4	1.0

Exel Group, operating profit by division Liikevoitto liiketoiminta-alueittain

<u>Million</u>	<u>2007</u> EUR	<u>2006</u> EUR	<u>Change, %</u>
Exel Composites	15.2	9.0	69.5
Exel Sports Brands	-10.7	-9.4	-13.3
Exel Group	4.8	0.4	1,138.3

Key figures of Exel Composites Exel Compositesin avainluvut

	Q4/2007	Q4/2006	Change	1-12/07	1-12/06	Change
Net sales, M€	24.7	27.3	-9.3%	104.3	105.0	-0.7%
Liikevaihto						
Oper. profit, M€	3.9	2.8	38.1%	15.2	9.0	69.5%
Liikevoitto						
% of net sales	15.6%	10.2%		14.6%	8.5%	
% liikevaihdosta						
Personnel (aver.)	505	488	3.5%	500	510	-2.0%
Hlöstö keskim.						

Exel Composites

- **Net sales decreased by 0.7% to EUR 104.3 (105.0) million**
- Liikevaihto pieneni 0,7 % 104,3 (105,0) miljoonaan euroon
 - **Lowered off-take of shafts and assembling of products from the production unit in Mäntyharju by Exel Sports Brands**
 - Exel Sports Brandsin oletettua alhaisempi varsien ja tuotteiden kokoonpanon poistaminen Mäntyharjun tehtaalta
 - **Deliveries for industrial profiles continued to be affected by shortage of carbon fiber**
 - Hiilikuitupula vaikutti toimituksiin edelleen
 - **Telecommunication sector continued to be slow. Transportation, energy and building/construction and cleaning and maintenance markets were strong.**
 - Telekommunikaatiosegmentti edelleen hiljainen. Kuljetus-, energia- ja rakennusmarkkinat sekä puhtaanapito- ja kunnossapitomarkkinat hyvällä tasolla.
 - **Sale of Plastics operations in Germany affected sales negatively**
 - 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 gave good results. The development of the Chinese unit was also positive.**
- Belgian yksikön uudelleenjärjestelyt johtivat hyviin tuloksiin myös perinteisesti hiljaisina kesäkuukausina. Myös Kiinan yksikkö kehittyi positiivisesti.
- **The acquisition of Pacific Composites extended the product range and reinforced Exel's leading position in the Pacific Rim/Far East.**
- Pacific Compositesin hankinta laajensi Exelin tuotevalikoimaa ja vahvisti Exelin asemaa johtavana toimijana Tyynenmeren alueella ja Kaukoidässä.



Composites Profiles Market Review 2007

Komposiittiprofiilien markkinakatsaus 2007

- **Hard competition continues**
- Kilpailu markkinoilla edelleen kireää
- **Carbon fibre supply situation started to normalize on H1/2007**
- Hiilikuidun saatavuus alkoi normalisoitua vuoden 2007 ensimmäisellä vuosipuoliskolla
- **Change of purchase pattern in one wind energy application**
- Hankintamallin muutos yhdessä tuulienergi-sovelluksessa
- **Slow development in telecommunication segment continued, price erosion**
- Telekommunikaatiosegmentin hidas kehitys jatkui, hintaeroosio



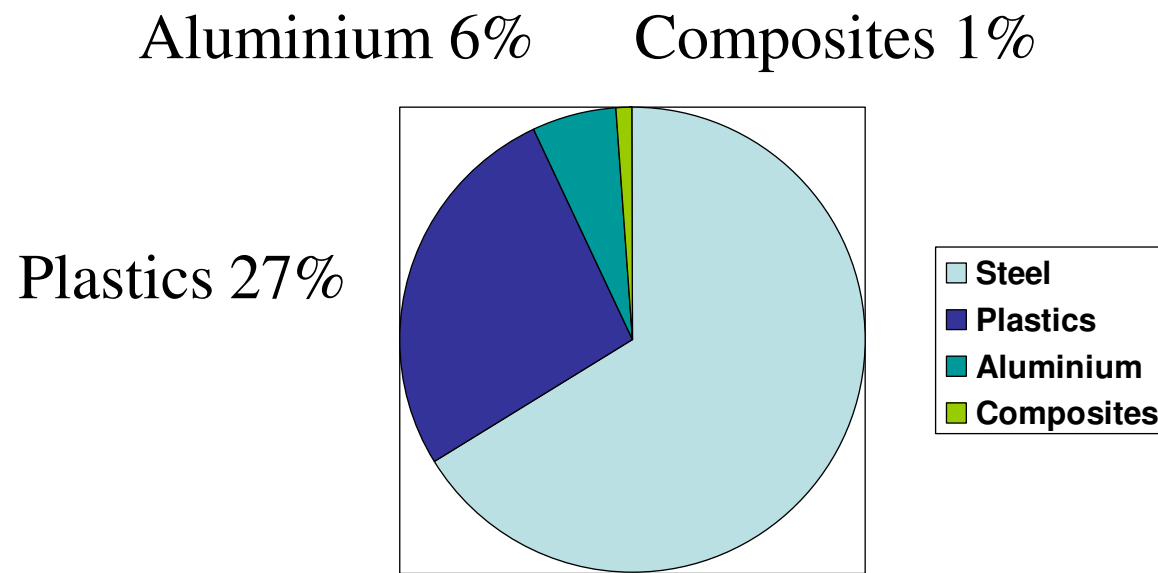
Composites Profiles Market Review 2007 Komposiittiprofiilien markkinakatsaus 2007

- **Good development in Cleaning and Maintenance**
- Hyvä kehitys puhtaanapidossa ja kunnossapidossa
- **Awareness and acceptance of composite materials increasing**
- Tietoisuus komposiittimateriaaleista kasvussa
- **Biggest growth in Building, Construction and Infrastructure segments**
- Suurin kasvu rakennusteollisuudessa ja infrastruktuurissa

Composites Profiles Market Review 2007

Komposiittiprofiilien markkinakatsaus 2007

Use of composite materials



Source: E-Composites

Steel 66%

Key figures of Exel Sports Brands Exel Sports Brandsin avainluvut

	Q4/2007	Q4/2006	Change	1-12/07	1-12/06	Change
Net sales, M€	3.9	5.0	-21.3%	13.6	19.3	-29.2%
Liikevaihto						
Oper. profit, M€	-3.0	-2.3	-30.0%	-10.7	-9.4	-13.3%
Liikevoitto						
% of net sales	-76.8%	-46.5%		-78.1%	-48.8%	
% liikevaihdosta						
Personnel (aver.)	49	58	-15.5%	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)
 - **A project to reduce costs and capital tied up in inventory started**
 - Projekti aloitettu kulujen karsimiseksi ja varastoarvojen pienentämiseksi

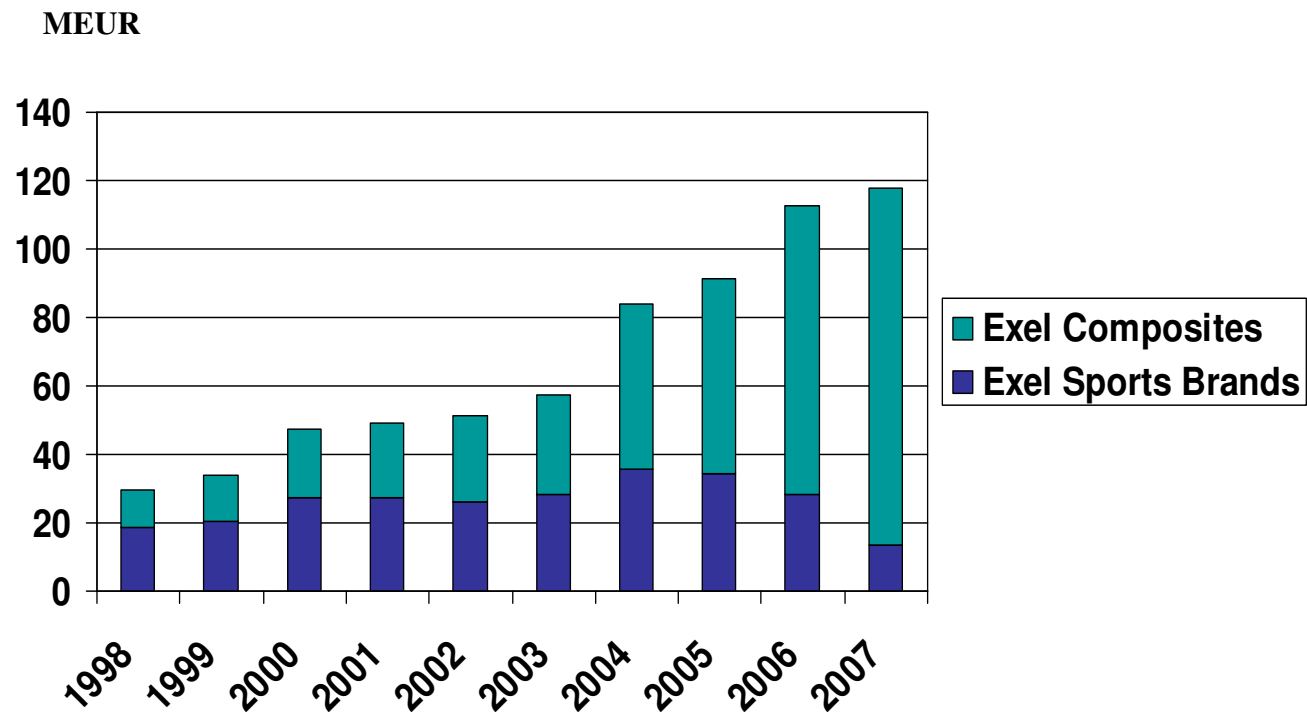
Business Review – Sporting Goods Industry

Katsaus urheiluvälinemarkkinoihin

- **Scarce snow situation in the main markets in 2007 which decreased the sales of winter poles leading to reduced prices and an overstock situation**
- Vuoden 2007 talvi oli päämarkkina-alueilla vähäluminen, mikä laski talvisauvojen myyntivolyymejä ja johti sekä hinnanalennuksiin että varastotason nousuun
- **The market situation in Nordic Walking stabilized. In floorball Exel Sports Brands strengthened its position.**
- Kävelysauvojen markkinatilanne vakiintui ja salibandytuotteissa Exel Sports vahvisti asemiaan
- **The popularity of Nordic Walking and floorball is increasing which compensates for the loss in the sales of winter poles**
- Sauvakävelyn ja salibandyn harrastaminen kasvussa, mikä korvaa sääolojen johdosta kärsinyttä talvisauvojen myyntiä

Exel's Financial Performance: Net sales 1998-2007

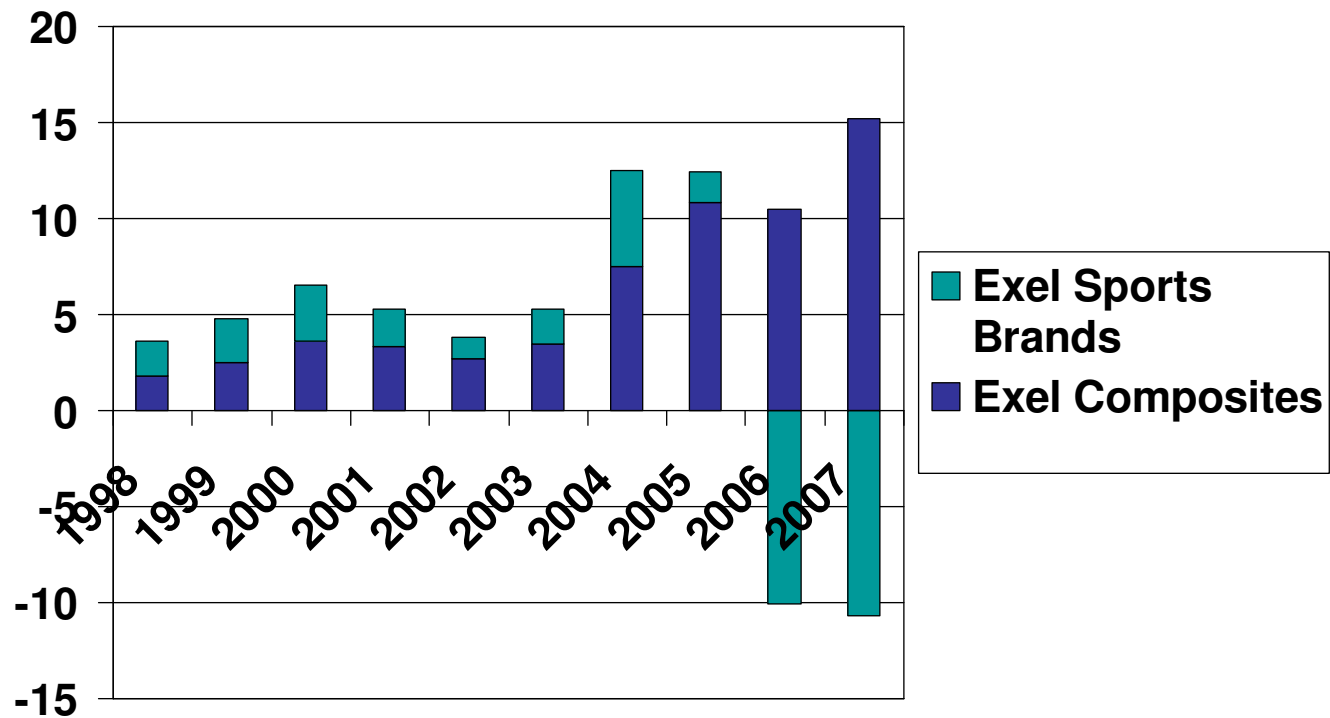
Konsernin liikevaihto 1998-2007



Exel's Financial Performance, operating profit 1998-2006

Konsernin liikevoitto 1998-2007

MEUR




Performance Tuloskehitys

	2007	2006	Change, %
Net sales	113.5	112.4	1.0%
Liikevaihto			
Operating profit	4.8	0.4	1,138.3%
Liikevoitto			
% of net sales	4.2%	0.3%	
% liikevaihdosta			
Profit for the financial year	2.0	-0.7	374.2%
Tilikauden tulos			
Earnings per share, EUR	0.17	-0.06	
Tulos per osake, euroa			
Equity per share, EUR	1.98	2.05	
Oma pääoma/osake, euroa			

Balance sheet Tase

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



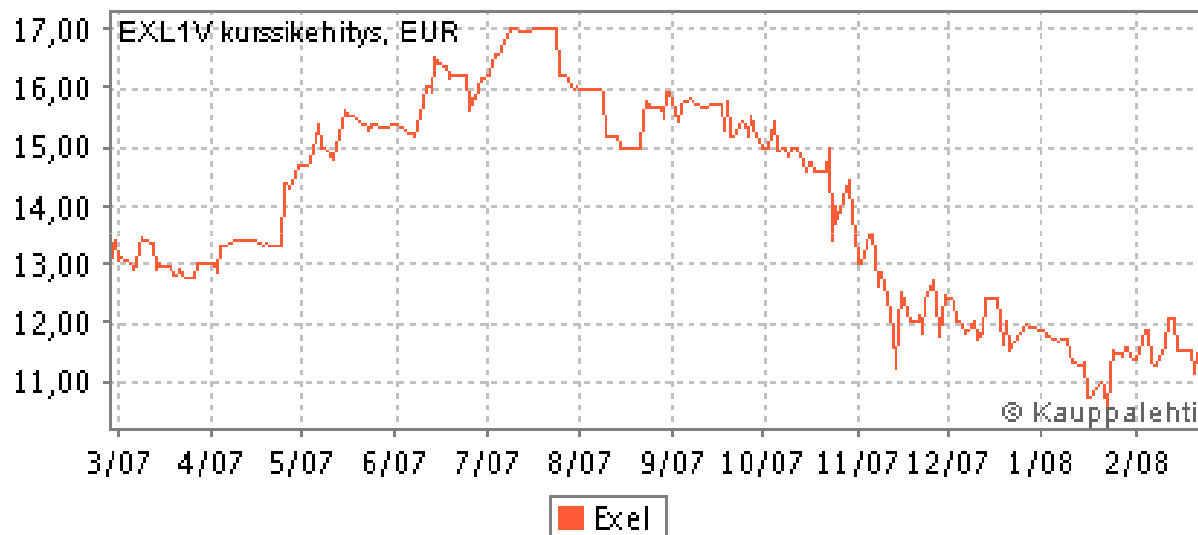
Balance sheet

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) %

Share price

Exel Oyj 3/2007 - 2/2008



- **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

EXEL

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. Growth opportunities for Exel Composites in transportation and building/construction and infrastructure, and new applications are being sought for continuously.**
- Globaalin pultruusiomarkkinan oletetaan kasvavan myös vuonna 2008 vaikkakin siihen saattaa vaikuttaa mahdollinen maailmanlaajuinen talouskasvun hidastuminen. Exel Compositesille tarjoutuu kasvumahdollisuuksia mm. kuljetusteollisuudessa sekä rakentamisessa ja infrastruktuurissa. Uusia sovelluksia haetaan jatkuvasti.
- **Corrective actions have been implemented to mitigate the negative development of Exel Sports Brands. Additional measures will be required to align the organization to the present sales level, improve the sourcing and reduce costs and capital employed.**
- Korjaaviin toimenpiteisiin on ryhdytty Exel Sports Brandsin negatiivisen kehityksen lieventämiseksi. Lisätoimenpiteitä tarvitaan jotta organisaatio voidaan sopeuttaa nykyisen myynnin tasolle ja jotta alihankintaa voidaan parantaa sekä vähentää kustannuksia ja käyttöpääomaa.



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 rakenteellisia vaihtoehtoja arvioidaan.
- **All in all, Exel expects the profit before taxes to improve in 2007.**
- Yllä mainittuihin seikkoihin perustuen voiton ennen veroja odotetaan olevan parempi kuin vuonna 2007.