

INCAP-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUULTA 2004

- liikevaihto kasvoi 26 % edellisen vuoden vastaavasta jaksosta ja oli 19,2 milj. euroa
- tulos kääntyi positiiviseksi ja liikevoittoa kertyi 0,6 milj. euroa
- tuottavuus parani ja kapasiteetin käyttöaste kasvoi
- tarjoustoiminta jatkui vilkkaana ja yhteistyön laajentamisesta neuvotellaan useiden asiakkaiden kanssa

Tammi-maaliskuun liikevaihto ja tulos

Liikevaihtoa kertyi tammi-maaliskuussa 19,2 milj. euroa. Kasvua edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna oli 25,7 % (1-3/2003: 15,3 milj. euroa). Edelliseen vuosineljännekseen verrattuna liikevaihto laski 4,0 % (10-12/2003: 20,0 milj. euroa).

Tulos kääntyi selvästi positiiviseksi ja tammi-maaliskuun liikevoitto nousi 0,6 milj. euroon. Vuoden 2003 vastaavaan jaksoon verrattuna liiketulos koheni 191 % (1-3/2003: -0,7 milj. euroa).

Osakekohtainen tulos oli 0,04 euroa (-0,07 euroa) ja osakekohtainen oma pääoma 1,10 euroa (1,45 euroa). Konsernin omavaraisuusaste oli 35,9 % (40,7 %) ja taseen loppusumma 37,2 milj. euroa (43,5 milj. euroa).

Vertailu	1-3/ 2004	10-12/ 2003	7-9/ 2003	4-6/ 2003	1-3/ 2003
neljännesvuosittain					
Liikevaihto	19 187	19 984	15 302	14 599	15 268
Liikevoitto/tappio	592	-145	-496	-585	-652
Tilikauden voitto/tappio	441	-3 313	-682	-792	-848
Tulos per osake	0,04	-0,01	-0,06	-0,07	-0,07

Toimintaympäristön kehitys

Asiakkaiden tarve alentaa tuotteidensa valmistuskustannuksia piti kilpailutilanteen kireänä ja valmistuspalvelujen tarjoajat etsivät keinoja toiminnan jatkuvaan tehostamiseen. Rakenteelliset järjestelyt toimialalla jatkuivat niin kilpailijoilla kuin asiakasyrityksissäkin.

Incapin liiketoiminnan kehitys

Vuoden 2003 jälkipuoliskolla piristynyt kysyntä jatkui vilkkaana ja strategisten asiakkaiden toimitusmäärät kehittyivät odotusten mukaisesti. Tarjouskanta kasvoi loppuvuoden tasosta ja neuvotteluja uusien tuotteiden valmistamisesta käytiin aktiivisesti.

Konsernin liikutuloksen paraneminen johtui erityisesti kiinteiden kustannusten alenemisesta, kapasiteetin käyttöasteen kasvusta ja tuottavuuden paranemisesta. Kustannusten alenemiseen vaikuttivat muun muassa valmistusyksiköiden toiminnan tehostuminen ja uuden organisaatiomallin entistä kevyempi kustannusrakenne.

Elektroniikan tuotantokapasiteettia Virossa päätettiin lisätä. Kuussaaren yksikön toimitiloja laajennetaan kolminkertaisiksi vuoden 2004 aikana nykyisen vuokrasopimuksen pohjalta. Uusiin tiloihin sijoitetaan muun muassa automaattisia pintaliitoslinjoja ja testauslaitteita.

Etsattuja tuotteita valmistavan tytäryhtiön, Ultraprint Oy:n, kysyntä on kasvussa ja Kempeleessä toimivaan yksikköön päätettiin hankkia uusi etsauslinja. Investoinnin suuruus on noin 0,3 milj. euroa ja se toteutetaan ensi syksynä.

Kempeleen ja Ruukin tehtaille myönnettiin tammikuussa 2004 ISO9001:2000 -laatusertifikaatti ja ISO14001:1996 -ympäristösertifikaatti.

Liiketoiminnan kehittämisen painopisteet

Kannattavuuden parantamiseen tähtääviä toimenpiteitä jatketaan ja erityistä huomiota kiinnitetään varsinkin materiaalihallinnan prosessien tehostamiseen. Elektroniikan komponenttien toimitusajat ovat pidentymässä ja kysynnän vilkastuessa materiaalihallinnan erityisenä haasteena on varmistaa komponenttien saatavuus. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä elektroniikan komponenttien hinnat pysyivät ennallaan tai jopa laskivat hieman kun taas mekaniikan teräsraaka-aineiden hinnat olivat nousussa.

Incap laajentaa yhteistyötä nykyasiakkaiden kanssa vahvistamalla suunnittelupalveluja. Tuotantoprosessin tehostamiseksi käynnistettyjä rakennejärjestelyjä jatketaan.

Rahoitus

Konsernin maksuvalmius oli tyydyttävä: quick ratio oli 0,8 (0,8) ja current ratio 1,6 (1,7). Liiketoiminnan rahavirta oli 0,6 milj. euroa (3,0 milj. euroa). Rahavirtojen muutos oli 0,4 milj. euroa vähennyistä (1,5 milj. euroa lisäystä).

Nettorahoituskulut olivat 0,2 milj. euroa (0,2 milj. euroa). Lainoja lyhennettiin suunnitelman mukaisesti ja nettovelat laskivat 10,9 milj. euroon (14,7 milj. euroa). Nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing)

oli 85,5 % (75,2 %). Korollinen nettovelka oli katsauskauden päättyessä 11,4 milj. euroa (13,3 milj. euroa). Omavaraisuusaste oli tyydyttävä 35,9 % (40,7 %).

Liiketoiminnan kassavirta oli positiivinen koko kauden. Konsernin likvidit varat 3.5.2004 olivat 4,1 milj. euroa, josta käyttämätöntä luottolimiittiä oli 3,5 milj. euroa. Yhtiö arvioi käytettävissä olevien varojen riittävän vähintään seuraavan 12 kuukauden ajan laaditun maksuvalmiussuunnitelman mukaisesti.

Investoinnit

Konsernin kokonaisinvestoinnit katsauskaudella olivat 0,1 milj. euroa (0,2 milj. euroa) eli noin 1 % (1 %) liikevaihdosta.

Tutkimus- ja kehitystoiminta

Tutkimus- ja kehitystoimintaan käytettiin 0,6 milj. euroa (0,5 milj. euroa) eli 3 % (3 %) liikevaihdosta. Tutkimus- ja kehitystoiminta kohdistui muun muassa lyijyttömän prosessin kehittämiseen. Tutkimus- ja kehityskustannukset on kirjattu tilikauden kuluihin.

Henkilöstö

Tilikauden alussa Incap-konsernin palveluksessa oli 552 ja lopussa 551 henkilöä. Kauden lopussa lomautettuna oli yhteensä 52 henkilöä.

Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidettiin Oulussa 20.4.2004. Yhtiökokous vahvisti konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman ja taseen 31.12.2003 päättyneeltä tilikaudelta sekä päätti hallituksen esityksen mukaisesti, että vuodelta 2003 ei jaeta osinkoa. Tilikauden tappio päätettiin kattaa edellisten tilikausien kertyneistä voittovaroista ja ylikurssirahastosta.

Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallitukselle ja tilikaudella toimineille toimitusjohtajille.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen yhden vuoden kuluessa yhtiökokouksesta lukien päättämään osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä, ja/tai yhden tai useamman vaihtovelkakirjalainan ottamisesta ja/tai optio-oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen perusteella merkittävien, vaihtovelkakirjoja vastaan vaihdettavien tai optio-oikeuksien nojalla merkittävien uusien osakkeiden yhteenlaskettu lukumäärä saa olla enintään 2 436 176 kappaletta ja yhtiön osakepääomaa voidaan valtuutuksen perusteella korottaa enintään 4 092 775,68 eurolla (ei tarkka). Valtuutus oikeuttaa poikkeamaan osakkeenomistajien

merkintäetuoikeudesta sekä päättämään merkintähinnoista ja muista merkintäehdoista sekä vaihtovelkakirjalainan ja optio-oikeuksien ehdoista.

Hallitukseen valittiin edelleen Seppo Arponen, Kalevi Laurila, Jorma Terentjeff ja Juhani Vesterinen sekä uusina jäseninä Timo Leinilä ja Sakari Nikkanen. Hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi uudelleen Jorma Terentjeffin.

Tilintarkastajaksi yhtiökokous valitsi tilintarkastusyhtiö Ernst & Young Oy:n, vastuullisena tilintarkastajana Rauno Sipilä, KHT.

Osake ja kurssikehitys

Osakkeiden lukumäärä on 12 180 880. Osakkeen kurssi vaihteli 2,18 ja 1,80 euron välillä, ja tilikauden päätöskurssi oli 2,05 euroa. Osakkeen vaihto oli 12 %.

Incapin yhtiö- ja kaupankäyntitunnus Helsingin pörssissä muuttui 1.4.2004 alkaen. Uusi yhtiötunnus on ICP ja kaupankäyntitunnus ICP1V.

Katsauskauden lopussa yhtiöllä oli 963 osakasta eli 15 % enemmän kuin vuoden alussa (834 osakasta). Yhtiön markkina-arvo 31.3.2004 oli 25,0 miljoonaa euroa.

IFRS-standardien (IAS) käyttöönotto

Incap-konserni siirtyy kansainvälisen IFRS-standardin mukaiseen raportointiin vuoden 2005 aikana ja valmistautuminen IFRS:n käyttöönottoon etenee suunnitellusti.

Tulevaisuuden näkymät

Asiakkaiden esittämien arvioiden perusteella Incapin palvelujen kysynnän ennustetaan pysyvän alkuvuoden tasolla myös toisella vuosineljänneksellä. Alenevan hintakehityksen vuoksi tuotantomäärien uskotaan kuitenkin kasvavan liikevaihtoa enemmän. Kannattavuuden odotetaan pysyvän samalla tasolla kuin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä.

Incapin koko vuoden liikevaihdon odotetaan edelleen kasvavan vähintään markkinoiden kasvun mukaisesti ja liiketuloksen arvioidaan olevan positiivinen.

Incapin osavuosikatsaus tammi-kesäkuulta 2004 julkaistaan keskiviikkona 11.8.2004.

INCAP OYJ
Hallitus

Juhani Hanninen
toimitusjohtaja

Lisätietoja:

toimitusjohtaja Juhani Hanninen, puh. 050 556 7199
talousjohtaja Tuula Ylimäki, puh. 040 347 2025
viestintäjohtaja Hannele Pöllä, puh. 040 504 8296

Tiedotustilaisuus

Incap järjestää tiedotustilaisuuden lehdistölle ja analyytikoille keskiviikkona 5.5.2004 klo 10 World Trade Center Helsingin kabinetissa 10, 3. kerros, osoitteessa Aleksanterinkatu 17, 00100 Helsinki.

JAKELU

Helsingin Pörssi
Keskeiset tiedotusvälineet

LIITTEET

1. Konsernin tuloslaskelma
2. Konsernitase
3. Rahoituslaskelma
4. Tunnusluvut ja vastuusitoumukset

Liite 1

KONSERNIN TULOSLASKELMA

(1000 euroa, ei tilintarkastettu)

	1-3/2004	1-3/2003	Muutos %	1-12/2003
LIIKEVAIHTO	19 187	15 268	26	65 153
Liiketoiminnan kulut	-18 595	-15 920	17	-67 030
LIIKEVOITTO	592	-652	-191	-1 877
Rahoitustuotot ja -kulut	-151	-196	-23	-913
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	441	-848	-152	-2 790
Satunnaiset erät	-	-	-	-3 210
VOITTO ENNEN VEROJA	441	-848	-152	-6 000
Välittömät verot	-	-	-	366
TILIKAUDEN VOITTO	441	-848	-152	-5 634

Liite 2

KONSERNITASE

(1000 euroa, ei tilintarkastettu)

	31.3.2004	31.3.2003	Muutos %	31.12.2003
VASTAAVAA				
PYSYVÄT VASTAAVAT	13 148	18 522	-29	13 763
Aineettomat hyödykkeet	663	1 467	-55	731
Aineelliset hyödykkeet	12 470	17 044	-27	13 021
Sijoitukset	15	11	36	11
VAIHTUVAT VASTAAVAT	24 042	25 005	-4	23 978
Vaihto-omaisuus	11 073	13 924	-20	11 983
Saamiset	12 104	8 876	36	10 748
Rahoitusarvopaperit, rahat ja pankkisaamiset	865	2 205	-61	1 247
YHTEENSÄ	37 190	43 527	-15	37 741

VASTATTAVAA

OMA PÄÄOMA	13 364	17 797	-25	12 929
Osakepääoma	20 487	20 487	-	20 487
Ylikurssirahasto	44	4 224	-99	4 224
Edellisten tilikausien voitto	-7 608	-6 148	24	-6 148
Tilikauden voitto	441	-848	-152	-5 634
Pääomalainat	-	82	-100	-
VIERAS PÄÄOMA	23 826	25 730	-7	24 812
Laskennallinen verovelka	141	507	-72	140
Muu pitkäaikainen vieras pääoma	8 346	10 798	-23	8 452
Lyhytaikainen vieras pääoma	15 339	14 425	6	16 220
YHTEENSÄ	37 190	43 527	-15	37 741

Liite 3

RAHOITUSLASKELMA

(1000 euroa, ei tilintarkastettu)

	1-3/2004	1-3/2003	Muutos %
Liiketoiminnan rahavirta	600	2 985	-80
Investointien rahavirta	-133	-143	-7
Rahoituksen rahavirta	-849	-1 325	-36
Rahavarojen muutos	-382	1 517	-125
Rahavarat tilikauden alussa	1 247	688	81
Rahavarat tilikauden lopussa	865	2 205	-61

Liite 4

KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA VASTUUSITOUMUKSET

TUNNUSLUVUT	1-3/2004	1-3/2003	1-12/2003
Liikevaihto	19,2	15,3	65,2
Liikevoitto	0,6	-0,7	-1,9
% liikevaihdosta	3,1	-4,3	-2,9
Voitto ennen satunnaisia eriä	0,4	-0,8	-2,8
% liikevaihdosta	2,3	-5,6	-4,3
Voitto ennen veroja	0,4	-0,8	-6,0
% liikevaihdosta	2,3	-5,6	-9,2
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	9,2	-7,3	-6,0
Oman pääoman tuotto (ROE), %	13,4	-18,7	-17,7
Omavaraisuusaste, %	35,9	40,7	34,3
Gearing, %	85,5	75,2	92,0
Nettovelka, milj. euroa	10,9	14,7	12,8
Osakeantioikaistu osakkeiden lkm keskimäärin tilikauden aikana	12 180 880	12 180 880	12 180 880
Tulos/osake, euroa	0,04	-0,07	-0,20
Oma pääoma/osake, euroa	1,10	1,45	1,06
Investoinnit, milj. euroa	0,1	0,2	0,5
% liikevaihdosta	0,7	1,1	0,8
Henkilöstö keskimäärin	556	575	562
Korollinen vieras pääoma	12,3	15,4	13,1
Korolliset nettovelat	11,4	13,3	11,9
Koroton vieras pääoma	11,5	10,3	11,7
josta laskennallista verovelkaa	0,1	0,5	0,1

VASTUUSITOUMUKSET (milj. euroa) 31.3.2004 31.3.2003 31.12.2003

OMASTA VELASTA

Kiinnitykset	9,1	9,1	9,1
Vastaava velka	4,0	7,6	4,5
Muut vastuut	13,4	14,4	13,8