

INCAP-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-SYYSKUULTA 2004

- liikevaihto kasvoi 19,5 % edellisen vuoden vastaavasta jaksosta ja oli 54,0 milj. euroa (1-9/2003: 45,2 milj. euroa)
- liikevoitto kasvoi 167 % ja oli 1,2 milj. euroa (-1,7 milj. euroa)
- osakekohtainen tulos oli 0,06 euroa (-0,19 euroa)
- yhteistyötä strategisten asiakkaiden kanssa lisättiin
- uuden etsauslinjan tuotanto käynnistyi

Heinä-syyskuun liikevaihto ja tulos

Liikevaihtoa kertyi heinä-syyskuussa 16,8 milj. euroa. Kasvua edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna oli 9,6 % (7-9/2003: 15,3 milj. euroa).

Heinä-syyskuun liikevoitto oli 0,3 milj. euroa. Vuoden 2003 vastaavaan jaksoon verrattuna liiketulos parani 153 % (7-9/2003: -0,5 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 0,01 euroa (-0,06 euroa).

Vertailu neljännesvuosittain	7-9/ 2004	4-6/ 2004	1-3/ 2004	10-12/ 2003	7-9/ 2003
Liikevaihto	16 771	18 023	19 187	19 984	15 302
Liikevoitto/tappio	264	304	592	-145	-496
Tilikauden voitto/tappio	114	158	441	-3 313	-682
Tulos per osake	0,01	0,01	0,04	-0,01	-0,06

Tammi-syyskuun liikevaihto ja tulos

Tammi-syyskuun liikevaihto oli 54,0 milj. euroa. Kasvua edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna oli 19,5 % (1-9/2003: 45,2 milj. euroa).

Liikevoitto oli 1,2 milj. euroa eli 167 % parempi kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla (-1,7 milj. euroa). Liikevoiton osuus liikevaihdosta oli 2,2 % (-3,8 %).

Osakekohtainen tulos oli 0,06 euroa (-0,19 euroa) ja osakekohtainen oma pääoma 1,12 euroa (1,33 euroa). Konsernin omavaraisuusaste oli 35,4 % (38,9 %) ja taseen loppusumma 38,5 milj. euroa (41,7 milj. euroa).

Vertailu katsauskausittain	1-9/2004	1-9/2003	1-12/2003
Liikevaihto	53 981	45 169	65 153
Liikevoitto/tappio	1 160	-1 733	-1 877
Tilikauden voitto/tappio	712	-2 322	-5 634
Tulos per osake	0,06	-0,19	-0,20

Liiketoiminnan kehitys

Incapin tammi-syyskuun liikevaihto kasvoi 19,5 % viime vuoden vastaavasta jaksosta. Kysynnässä oli tarkastelujakson aikana sekä toimiala- että asiakaskohtaisia vaihteluja. Heinäkuun liikevaihto oli tyypilliseen tapaan muita kuukausia alhaisempi. Jakson loppua kohti erityisesti turvallisuus- ja mittaustekniikan tuotteiden kysyntä kasvoi. Tietoliikennesektorilla joidenkin volyymituotteiden toimitusten odotettiin olevan toteutunutta suurempia.

Kannattavuus kehittyi tammi-syyskuussa myönteisesti edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna ja liikevoitto kasvoi 167 %. Kolmannen vuosineljänneksen liikevoittoprosentti oli edellisen neljänneksen tasolla.

Mekaniikkavalmistuksen materiaalikustannukset kasvoivat terästuotteiden hintojen voimakkaan nousun vuoksi, ja niitä vastaavat korotukset siirtyvät asiakkaiden hintoihin viiveellä.

Asiakkaiden kiinnostus Virossa tapahtuvaa valmistusta kohtaan kasvoi edelleen ja Kuressaaren tuotantokapasiteetin lisääminen vuoden 2005 alussa luo edellytyksiä liiketoiminnan kasvattamiselle.

Konsernin tytäryhtiön, Ultraprint Oy:n, uusi etsauslinja otettiin käyttöön Kempeleessä syyskuun puolivälissä. Uusi linja nelinkertaistaa taipuisien piirilevyjen tuotannon ja mahdollistaa myös entistä isompien kappaleiden tekemisen. Tuotteita käytetään lähinnä automaatio- ja tietoliikennesovellutuksissa sekä erilaisissa antennirakenteissa.

Lyijyttömään RoHS-prosessiin siirtymistä jatkettiin suunnitelman mukaisesti. Ensimmäiset täysin lyijyttömät tuotteet toimitettiin asiakkaalle katsauskauden lopussa ja lyijytöntä prosessia soveltava valmistuslinja otetaan käyttöön varsinaisesti joulukuussa 2004.

Tuote- ja komponenttikohtaista jäljitettävyyttä kehitettiin edelleen. Toiminnanohjausjärjestelmään liitettiin jäljitettävyysohjelmisto, jonka avulla yksittäisen tuotteen komponentteja ja materiaaleja voidaan jäljittää tuotteen koko elinkaaren ajan.

Incap laajensi katsauskaudella toimitussopimuksia useiden asiakkaiden kanssa sekä uusiin tuotteisiin että suurempiin toimituskokonaisuuksiin. Asiakassuhteiden syventäminen tapahtuu pitkäjänteisesti, ja uuden tuotteen siirtäminen tuotekehitysvaiheesta volyymituotantoon voi kestää muutamasta

kuukaudesta jopa vuoteen. Tästä syystä uudet yhteistyösopimukset näkyvät liikevaihdossa viiveellä ja niiden vaikutus voi vaihdella huomattavasti uuden tuotteen markkinatilanteesta riippuen.

Suunnittelupalvelujen kehittämistä jatkettiin tuotteistamalla palveluja, lisäämällä henkilöresursseja ja laajentamalla verkostoyhteistyötä suunnittelutoimistojen kanssa. Myös myynnin ja markkinoinnin resursseja vahvistettiin.

Strategian painopisteet

Syksyn kuluessa täsmennetyn strategiansa mukaisesti Incap keskittyy teknisesti vaativiin tuotteisiin, joiden tuotantomäärät ovat keskisuuria tai pieniä ja joiden valmistaminen edellyttää erittäin joustavaa toimintatapaa. Nykyinen toimintamalli ja asiakaspohja tukevat hyvin valittua strategiaa, jossa korostuvat Incapin nykyiset vahvuudet: joustavuus, nopea reagointi, ammattitaito ja asioiden helppous.

Incap pyrkii saavuttamaan vankan aseman eurooppalaisena sopimusvalmistajana. Vaikka nykyiset ja potentiaaliset asiakkaat toimivat globaalisti, merkittävä osa heidän toimintaansa, esimerkiksi tuotekehitys, sijaitsee Euroopassa.

Incap tavoittelee kasvua sekä orgaanisesti että liiketoimintajärjestelyin. Menestyminen tiukassa kilpailussa edellyttää yhtiöltä jatkossakin toiminnan merkittävää tehostamista: kannattavuuden parantamista, palvelutarjonnan kehittämistä sekä osaamisen vahvistamista muun muassa uusissa teknologioissa, myynnissä ja suunnittelussa.

Rahoitus

Konsernin maksuvalmius oli tyydyttävä. Quick ratio oli 0,7 (0,7) ja current ratio 1,5 (1,6).

Liiketoiminnan rahavirta kääntyi kolmannella vuosineljänneksellä negatiiviseksi ja oli -0,5 milj. euroa (3,3 milj. euroa). Rahavirtojen muutos oli 0,9 milj. euroa vähennyistä (1,0 milj. euroa lisäystä). Käyttöpääomaa sitoutui aikaisempaa enemmän vaihto-omaisuuteen ja myyntisaataviin.

Konsernin oma pääoma katsauskauden päättyessä oli 13,6 milj. euroa (16,3 milj. euroa). Vierasta pääomaa oli yhteensä 24,9 milj. euroa (25,4 milj. euroa), josta korollista 12,8 milj. euroa (14,7 milj. euroa) ja korotonta 12,1 milj. euroa (10,7 milj. euroa). Nettorahoituskulut olivat 0,4 milj. euroa (0,6 milj. euroa) ja poistot 2,1 milj. euroa (2,7 milj. euroa). Nettovelat laskivat 11,9 milj. euroon (14,0 milj. euroa) ja nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) oli 91,5 % (80,7 %). Omavaraisuusaste oli 35,4 % (38,9 %).

Konsernin likvidit varat 8.11.2004 olivat 0,9 milj. euroa, josta käyttämätöntä luottolimiittiä oli 0,6 milj. euroa. Yhtiö arvioi käytettävissä olevien varojen riittävän vähintään seuraavan 12 kuukauden ajan laaditun maksuvalmiussuunnitelman mukaisesti.

Investoinnit

Konsernin kokonaisinvestoinnit olivat 0,3 milj. euroa (0,4 milj. euroa) eli 0,5 % (0,8 %) liikevaihdosta.

Tutkimus- ja kehitystoiminta

Incapin tutkimus- ja kehitystoiminta on lähinnä omien valmistusprosessien kehittämistä, ja katsauskauden vastaavat kulut olivat 1,3 milj. euroa (1,4 milj. euroa) eli 2,5 % (3,0 %) liikevaihdosta.

Henkilöstö

Tilikauden alussa Incap-konsernin palveluksessa oli 551 ja lopussa 550 henkilöä. Kauden lopussa lomautettuna oli yhteensä 30 henkilöä (51 henkilöä vuoden alussa).

Hallituksen voimassa olevat valtuudet

Hallituksella on katsauskauden päättyessä voimassa oleva valtuutus korottaa osakepääomaa enintään 3 034 375,68 eurolla (ei tarkka).

Osake ja kurssikehitys

Osakkeiden lukumäärä on 12 180 880. Osakkeen kurssi vaihteli katsauskaudella 1,65 ja 2,59 euron välillä, ja tilikauden päätöskurssi oli 1,80 euroa. Osakkeen vaihto oli 22,3 %.

Katsauskauden lopussa yhtiöllä oli 1001 osakasta eli 20 % enemmän kuin vuoden alussa (834 osakasta). Yhtiön markkina-arvo 30.9.2004 oli 21,9 miljoonaa euroa.

IFRS-standardien (IAS) käyttöönotto

Incap siirtyy IFRS-standardin mukaiseen raportointiin vuoden 2005 tilinpäätöksessä. Ensimmäinen IFRS-osavuosikatsaus laaditaan tammi-maaliskuulta 2006.

Tulevaisuuden näkymät

Loka-joulukuun liikevaihdon arvioidaan kasvavan kolmannesta vuosineljänneksestä ja olevan suunnilleen viime vuoden vastaavan jakson tasolla. Koko vuoden liikevaihdon odotetaan olevan selvästi korkeampi kuin viime vuonna. Koko vuoden liikevoitto on merkittävästi parempi kuin vuonna 2003.

Incapin tilinpäätöstiedote vuodelta 2004 julkaistaan tiistaina 22. helmikuuta 2005.

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 SIJOITUS - INVEST -tapahtuman yhteydessä keskiviikkona 10.11.2004 klo 10 Wanhan Sataman WINE-ravintolassa (D-salin vieressä), osoitteessa Pikku Satamakatu 3-5, 00160 Helsinki. Tilaisuus on suomenkielinen. Esitysaineisto on nähtävissä yhtiön kotisivuilla suomeksi ja englanniksi.

JAKELU

Helsingin Pörssi

Keskeiset tiedotusvälineet

LIITTEET

Konsernin tuloslaskelma

Konsernitase

Rahoituslaskelma

Tunnusluvut ja vastuusitoumukset

Liite 1

KONSERNIN TULOSLASKELMA

(1000 euroa, ei tilintarkastettu)

1-9/2004	1-9/2003	Muutos	1-12/2003
----------	----------	--------	-----------

%

LIIKEVAIHTO	53 981	45 169	20	65 153
Liiketoiminnan kulut	-52 821	-46 902	13	-67 030
LIIKEVOITTO	1 160	-1 733	167	-1 877
Rahoitustuotot ja -kulut	-448	-589	-24	-913
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	712	-2 322	131	-2 790
Satunnaiset erät	-	-	-	-3 210
VOITTO ENNEN VEROJA	712	-2 322	131	-6 000
Välittömät verot	-	-	-	366
TILIKAUDEN VOITTO	712	-2 322	131	-5 634

Liite 2

KONSERNITASE

(1000 euroa, ei tilintarkastettu)

	30.9.2004	30.9.2003	Muutos %	31.12.2003
VASTAAVAA				
PYSYVÄT VASTAAVAT	11 752	17 115	-31	13 763
Aineettomat hyödykkeet	531	1 186	-55	731
Aineelliset hyödykkeet	11 206	15 918	-30	13 021
Sijoitukset	15	11	36	11
VAIHTUVAT VASTAAVAT	26 775	24 562	9	23 978
Vaihto-omaisuus	13 740	13 127	5	11 983
Saamiset	12 707	9 778	30	10 748
Rahoitusarvopaperit, rahat ja pankkisaamiset	328	1 657	-80	1 247
YHTEENSÄ	38 527	41 677	-8	37 741
VASTATTAVAA				
OMA PÄÄOMA	13 640	16 310	-16	12 929
Osakepääoma	20 487	20 487	-	20 487
Ylikurssirahasto	44	4 224	-99	4 224
Edellisten tilikausien voitto/tappio	-7 603	-6 161	23	-6 148
Tilikauden voitto/tappio	712	-2 322	131	-5 634
Pääomalainat	-	82	-100	-
VIERAS PÄÄOMA	24 887	25 367	-2	24 812
Laskennallinen verovelka	141	507	-72	140
Muu pitkäaikainen vieras pääoma	7 228	9 382	-23	8 452
Lyhytaikainen vieras pääoma	17 518	15 478	13	16 220
YHTEENSÄ	38 527	41 677	-8	37 741

Liite 3

RAHOITUSLASKELMA

(1000 euroa, ei tilintarkastettu)

	1-9/2004	1-9/2003	Muutos %
Liiketoiminnan rahavirta	-482	3 314	-115
Investointien rahavirta	-108	-244	-56
Rahoituksen rahavirta	-329	-2 101	-84
Rahavarojen muutos	-919	969	-195
Rahavarat tilikauden alussa	1 247	688	81
Rahavarat tilikauden lopussa	328	1 657	-80

Liite 4

KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA VASTUUSITOUMUKSET

TUNNUSLUVUT	1-9/2004	1-9/2003	1-12/2003
Liikevaihto	54,0	45,2	65,2
Liikevoitto	1,2	-1,7	-1,9
% liikevaihdosta	2,2	-3,8	-2,9
Voitto ennen satunnaisia eriä	0,7	-2,3	-2,8
% liikevaihdosta	1,3	-5,1	-4,3
Voitto ennen veroja	0,7	-2,3	-6,0
% liikevaihdosta	1,3	-5,1	-9,2
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	5,9	-6,8	-6,0
Oman pääoman tuotto (ROE), %	7,1	-17,8	-17,7
Omavaraisuusaste, %	35,4	38,9	34,3
Gearing, %	91,5	80,7	92,0
Nettovelka, milj. euroa	11,9	14,0	12,8
Osakeantioikaistu osakkeiden lkm	12 180 880	12 180 880	12 180 880
keskimäärin tilikauden aikana			
Tulos/osake, euroa	0,06	-0,19	-0,20
Oma pääoma/osake, euroa	1,12	1,33	1,06
Investoinnit, milj. euroa	0,3	0,4	0,5
% liikevaihdosta	0,5	0,8	0,8
Henkilöstö keskimäärin	555	565	562
Korollinen vieras pääoma	12,8	14,7	13,1
Korolliset nettovelat	12,5	13,1	11,9
Koroton vieras pääoma	12,1	10,7	11,7
josta laskennallista verovelkaa	0,1	0,5	0,1
 VASTUUSITOUMUKSET (milj. euroa)	 30.9.2004	 30.9.2003	 31.12.2003
OMASTA VELASTA			
Kiinnitykset	8,3	9,1	9,1

Vastaava velka	5,7	4,5	4,5
Muut vastuut	15,8	13,7	13,8