



F-Secure Oyj:n osavuositiedote 1.1.-31.3.2007

Hyvä kasvu jatkunut, kannattavuus parantunut, ISP-liiketoiminnan kasvu odotettua, perinteinen myynti odotettua vilkkaampaa

(Suluissa edellisen vuoden vastaavan ajanjakson tilanne, ellei muuta mainittu.)

Ensimmäisen vuosineljänneksen tärkeimmät tapahtumat

- Kokonaisliikevaihto kasvoi 23% ennätystasolle 23,1 miljoonaan
- Liiketoiminta Internet-palveluntarjoajien (ISP) kautta kasvoi 35% 7,8 miljoonaan; kasvu edelliseen neljännekseen nähden 6%
- Liikevoitto parani 38% 4,1 miljoonaan, 18 % liikevaihdosta
- Ennakkomaksuiksi kirjattu myynti kasvoi 2,5 miljoonaa 30,1 miljoonaan
- Vahva kassavirta: 5,3 miljoonaa positiivinen osingonjaon jälkeen

Konsernin liiketoiminta

Vuoden 2007 ensimmäisen neljänneksen aikana kokonaisliikevaihto oli 23,1 miljoonaa euroa (18,8 miljoonaa), mikä merkitsi 23% kasvua. Liikevoitto oli 4,1 miljoonaa euroa (2,9 miljoonaa), mikä merkitsi 38% kasvua. Kassavirta oli 5,3 miljoonaa positiivinen osingonjaon jälkeen (3,9 miljoonaa positiivinen). Ennakkomaksuiksi kirjattu myynti oli maaliskuun lopussa 30,1 miljoonaa euroa (27,6 miljoonaa vuoden 2006 lopussa).

Kulut olivat yhteensä 17,4 miljoonaa euroa (14,3 miljoonaa), mikä merkitsee 22% kasvua. Yhtiö aktivoi osan kehityskuluistaan kirjanpitosäännösten mukaisesti. Tämä pienentää kuluja vain hieman.

Liikevaihdon maantieteellinen jakautuma oli seuraava: Pohjoismaat 39% (38%), muu Eurooppa 44% (44%), Pohjois-Amerikka 8% (9%) ja muu maailma 9% (9%). Virustentorjunta- ja hyökkäyksenestotuotteiden osuus liikevaihdosta oli 99%.

Liiketoiminta Internet-palveluntarjoajien kautta

Vuoden 2007 ensimmäisen neljänneksen aikana liikevaihto Internet-palveluntarjoajien (ISP) kautta oli 7,8 miljoonaa (5,8 miljoonaa), mikä vastaa 34% koko liikevaihdosta (29%) ja merkitsee 35% kasvua edellisestä vuodesta. Kasvu edelliseen neljännekseen nähden oli 6% (10% vuoden 2006 viimeisellä neljänneksellä).

Myynti palveluntarjoajien kautta kehittyi edelleen vahvasti, ja uusia ISP-kumppanuussopimuksia solmittiin 7 kappaletta. ISP-kumppaneiden kokonaismäärä tarkastelujakson lopussa oli 143, kaikkiaan kumppaneita oli 34 maassa. Lisäksi yhtiöllä on kumppaneina joitakin kymmeniä yrityssektorilla toimivia palveluntarjoaja sekä matkapuhelinoperaattoreita

Vuoden 2006 lopussa yhtiön nykyisten kumppaneiden kattama osuus kuluttajille suunnatuista laajakaistaliittymistä oli noin 34Euroopassa ja 10% ohjois-Amerikassa. (Lähde: Dataxis ja F-Secure).

Uusia palveluntarjoajakumppaneita tarkasteluneljänneksellä olivat mm BT Italia, Canal Digital Norja ja Embarq (USA).

Liiketoiminta muiden kanavien kautta

Liikevaihto muiden kanavien kautta, mukaan lukien jälleenmyyjät, IT-palveluyritykset, tietoturvanhallintayritykset, sähköinen kauppa ja kuluttajakanaavat, oli 15,4 miljoonaa euroa (13,0 miljoonaa), mikä vastaa 66% koko liikevaihdosta (71%). Kasvua oli 18% edellisvuoteen verrattuna.

Mobiilijärjestelmien tietoturva

Näkyvyys langattomien järjestelmien tietoturvaliiketoiminnassa paranee jatkuvasti sitä mukaa kun operaattoreiden ja yritysasiakkaiden tietoisuus mobiilijärjestelmien tietoturva- kysymyksistä kasvaa. Älypuhelimissa käytettävien ajan tasalla olevien tietoturvaratkaisujen arvo kasvaa vähitellen yrityssovellusten, kuten mobiilin sähköpostin, laajemman käyttöönoton ansiosta. Langattomien järjestelmien tietoturvaratkaisuja myydään laitevalmistajien, jälleenmyyjien ja operaattoreiden kautta.

Mobiililaitteiden tietoturvan liikevaihto kasvoi tasaisesti, vaikkakin sen oli edelleen suhteellisen pieni.

Mobiilituotteiden tietoturvasta saatu liikevaihto oli runsas 1% virustorjunta- ja hyökkäyksenestoliiketoiminnasta. Mobiililiikevaihto sisältyy edellä mainittuihin kanavakohtaisiin lukuihin ja tässä mainittu prosenttiluku on vain indikaattori.

Nykyiset operaattorikumppanit, kuten Orange Iso-Britannia, Orange Sveitsi, T-Mobile Saksa, T-Mobile Iso-Britannia, Swisscom, TeliaSonera ja Elisa, ovat tärkein väylä tietoturvasovellusten tuomisessa suurten käyttäjajoukkojen saataville.

F-Securen läheinen yhteistyö Nokian kanssa on jatkunut. F-Secure Mobile Anti-Virus on ensimmäinen S60 3rd edition -käyttöjärjestelmää varten tehty virustentorjuntatuote, ja se on saatavilla useimpiin nyt markkinoilla oleviin ja julkaistaviin Nokia S60 3rd edition laitteisiin, mukaan lukien Nokia Nseries ja Eseries-laitteet.

Tuotteet ja palvelut

Yritysasiakkaille kattavan ja ennakoiavan tietoturvan tarjoava tuote F-Secure Client Security 7 julkistettiin tarkastelujakson aikana.

F-Secure Protection Service for Consumers 7 ennakkojulkistettiin tarkastelujakson aikana. Se sisältää mm. virustorjunnan, roskapostin torjunnan, vakoiluohjelmistojen torjunnan, palomuurin ja lapsilukon. Tuote on tarkoitettu ISP-kumppanien palvelutuotantoon.

Kilpailutilanne

Kilpailutilanne virustorjunta- ja hyökkäyksenestomarkkinoilla ei ole merkittävästi muuttunut ja hintataso on pysynyt suhteellisen vakaana. Viimeisin analyttikkoarvio virustorjuntamarkkinan kokonaiskasvusta on 11% (Lähde: IDC).

Mobiilipuolella eräät merkittävät pelurit julkistivat kokonaisratkaisuja yritysasiakkaille. Konserni on pysynyt vahvasti läsnä operaattoreiden ja laitevalmistajien parissa.

Microsoftin markkinoille tulolla ei ole ollut toistaiseksi merkittävää vaikutusta konsernin avainmarkkina-alueilla tai kohdeasiakasryhmissä.

Asiakastyytyväisyys

Kesällä 2006 tehdyn viimeisimmän maailmanlaajuisen tutkimuksen mukaan asiakastyytyväisyys on hyvällä tasolla. Yleisarvosana oli 4,26 (4,27) asteikolla 1–5. Korkea asiakastyytyväisyys on yksi yhtiön ydinarvoista.

Henkilöstö ja organisaatio

Vuosineljänneksen lopussa konsernissa oli 514 työntekijää (410).

Yhtiön johtoryhmän kokoonpano on seuraava: Ari Alakiuttu (tuotteet ja palvelut), Kimmo Alkio (toimitusjohtaja), Eila Mustala (henkilöstöhallinto, 26.4 alkaen), Trond Neergaard (markkinointi), Pirkka Palomäki (tuotekehitys), Antti Reijonen (strategia), Taneli Virtanen (talous ja hallinto) ja Travis Witteveen (myynti ja kansainväliset toiminnot).

Rahoitus

Konsernin rahoitusasema pysyi vahvana. Konsernin omavaraisuusaste 31.3.2007 oli 79% (67%). Rahoitustulot tarkastelujakson aikana olivat yhteensä 0,2 miljoonaa euroa (0,2 miljoonaa).

Kassavirta oli ensimmäisellä neljänneksellä 5,3 miljoonaa euroa positiivinen. Kahden sentin suuruinen osakekohtainen osinko irtosi 30.3.2007, mikä koko osakemäärälle laskettuna merkitsee 3,1 miljoonaa euroa.

Konsernin likvidien varojen markkina-arvo oli 31.3.2007 72,4 miljoonaa euroa (65,4 miljoonaa).

Yhdysvaltain dollarin ja euron välisen vaihtokurssin muutoksella on ollut hieman liikevaihtoa ja tulosta heikentävä vaikutus.

Investoinnit

Konsernin investoinnit tarkastelujakson aikana olivat 0,6 miljoonaa (1,2 miljoonaa). Ne koostuivat lähinnä IT-laitteista, ohjelmistoista ja kehitysmenojen aktivoinnista.

Osakkeet, osakepääoma ja optio-ohjelmat

Tarkastelujakson aikana vuoden 2002 optio-ohjelmaan liittyvillä A1/A2-optiotodistuksilla merkittiin yhteensä 52.200 F-Securen osakett, B1/B2/B3-optiotodistuksilla yhteensä 44.200 F-Securen osaketta ja C1/C2-optiotodistuksilla yhteensä 1.050 F-Securen osaketta.

Yhteenlaskettuna osakkeiden määrä kasvoi 97.450:llä. Osakepääoman vastaava lisäys, yhteensä 974,50 euroa, on merkitty Kaupparekisteriin.

Edellä esitettyjen lisäysten seurauksena F-Securen osakepääoma on nyt 1.550.339,18 euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 155.033.918. F-Securen saama oman pääoman lisäys oli yhteensä 72.780 euroa. Vastaava osakkeiden määrä kaikkien optio-ohjelmien laimennusvaikutus huomioon ottaen olisi 161.464.443.

Hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä (Corporate Governance)

F-Secure noudattaa HEX:n, Suomen keskuskauppakamarin ja Teollisuuden ja työnantajien keskusliiton joulukuussa 2003 julkistamia listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmiä (Corporate Governance) koskevia suosituksia, kuten yrityksen verkkosivuilla on kuvattu.

Riskit ja epävarmuustekijät

Konsernin riskit ja epävarmuudet liittyvät toimialan kilpailudynamiikkaan, alihankkijasuhteisiin, uusien kasvumarkkinoiden alueelliseen kehittymiseen, partnerisuhteiden pitävyyteen, palvelunlaatusopimuksiin ja lisäarvopalveluratkaisujen kehittymiseen palveluntarjoajaliiketoiminnassa.

Yhtiökokous

F-Secure Oyj:n yhtiökokous pidettiin 20.3.2007. Yhtiökokouksen päätökset julkaistiin omana pörssitiedotteenaan samana päivänä ja ne ovat nähtävillä konsernin verkkosivustolla.

Tulevaisuuden näkymät

Konsernin tärkein prioriteetti on vahva liikevaihdon kasvattaminen. Vuoden alussa annetun ohjauksen mukaan vuoden 2007 kokonaisliike-vaihdon odotetaan olevan 95 miljoonaa euroa vaihteluvälin ollessa +/-10%. Kannattavuuden arvioidaan olevan samalla tasolla kuin vuonna 2006, liikevoiton ollessa 14-18%.

Yhtiön johto arvioi annetun ohjauksen olevan edelleen validi huomioon ottaen hyvän ensimmäisen neljänneksen. Konserni jatkaa panostamista uusiin myynti- ja markkinointitoimenpiteisiin, teknologiainno-vaatioihin ja uusiin ratkaisuihin skaalautuvan kasvun mahdollistamiseksi etenkin palvelutarjoaja- ja mobiili liiketoiminnassa.

ISP-liiketoiminnan kasvun arvellaan kiihtyvän vuoden 2007 loppua kohden. Mobiili liiketoiminnassa odotetaan konkreettista liikevaihtoa vuoden lopulla.

Kolmen-viiden vuoden aikajänteellä yhtiön tavoitteena on edelleen ylittää markkinoiden keskimääräinen liikevaihdon kasvuvauhti sekä tavoitella noin 25%:n tulostasoa.

Vuoden 2007 toisen neljänneksen liikevaihdon arvioidaan olevan 23 ja 25 miljoonan euron välillä. Arvio perustuu myyntinäkymiin julkaisuhetkellä, olemassa oleviin palvelutilauksiin ja tukisopimuksiin ja euron ja dollarin väliseen vaihtokurssiin 1,30.

Hiljattain palkatun ja palkattavan henkilökunnan sekä suunniteltujen toimenpiteiden vuoksi toisen neljänneksen kiinteiden kulujen arvioidaan olevan noin 18,5 miljoonaa euroa.

Raportointi

Lehdistö- ja analytikkotilaisuus pidetään tänään 24. huhtikuuta klo 11 Suomen aikaa konsernin pääkonttorissa osoitteessa Tammasaarenkatu 7, Helsinki. Puhelinkonferenssi kansainvälisille sijoittajille ja analytikoille pidetään klo 15.30 Suomen aikaa. Lisäohjeita on osoitteessa <http://www.europe.f-secure.com/investor-relations/>

Vuoden 2007 seuraavat osavuositarkastukset julkistetaan 31.7. (toinen neljännes) ja 23.10. (kolmas neljännes). Viimeksi mainittua julkistuspäivää on varhaistettu aiemmin ilmoitetusta.

Kunakin julkistuspäivänä pörssitiedote lähetetään klo 9 Suomen aikaa Helsingin pörssiin, lehdistö- ja analytikkotilaisuus pidetään klo 11 Suomen aikaa Helsingissä, ja kansainvälinen puhelinkonferenssi järjestetään iltapäivällä. Tarkemmat tiedot ilmoitetaan konsernin verkkosivustolla.

F-Secure Oyj

Hallitus

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 standardin mukaisesti.

Tunnusluvut (tilintarkastamattomia):

Miljoona euroa

TULOSSELÄMÄ	2007	2006	Muutos	2006
	1-3	1-3	%	1-12
Liikevaihto	23,1	18,8	23	80,7
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	1,9	1,7	6	7,3
Bruttokate	21,3	17,0	25	73,4
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,2	-32	0,6
Myyntin ja markkinoinnin kulut	10,6	9,6	11	38,6
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut*)	5,3	3,7	45	22,5
Hallinnon kulut	1,4	1,0	42	4,1
Liiketulos	4,1	2,9	38	8,9
Rahoitustuotot (netto)	0,2	0,2		1,5
Tulos ennen veroja	4,2	3,2		10,4
Tuloverot	-1,2	-0,9		-3,1
Kauden tulos	3,0	2,3		7,3
Osakekohtainen tulos,e	0,02	0,01		0,05
- ml.laimennusvaikutus,e	0,02	0,01		0,05

*) 1-12/2006 sisältää arvonalennuksen 4,8

TASE

VARAT	31/3/2007	31/3/2006	31/12/2006
Aineettomat hyödykkeet	4,4	9,6	4,5
Aineelliset hyödykkeet	3,2	3,0	3,2
Muut saamiset	0,8	3,6	0,9
Pitkäaikaiset varat yht	8,4	16,2	8,7
Varasto	0,3	0,1	0,2
Muut saamiset	18,4	15,6	19,4
Myytävissä olevat rahoitusvarat	59,2	56,6	54,7
Rahat ja pankkisaamiset	13,3	8,9	12,2
Lyhytaikaiset varat yht	91,2	81,2	86,4
Yhteensä	99,6	97,4	95,1

OMA PÄÄOMA JA VELAT	31/3/2007	31/3/2006	31/12/2006
Oma pääoma	54,6	48,5	54,2
Muut velat	0,2	1,2	0,1
Varaukset	1,2	1,1	1,2
Ennakkomaksut	2,5	3,8	4,4
Pitkäaikaiset velat yht	3,9	6,2	5,7
Muut velat	13,5	21,4	12,1

Ennakkomaksut	27,6	21,3	23,2
Lyhytaikaiset velat yht	41,1	42,7	35,2
Yhteensä	99,6	97,4	95,1

Rahavirtalaskelma	31/3/2007	31/3/2006	31/12/2006
Liiketoiminnan rahavirta	8,6	5,0	19,5
Investointien rahavirta	-0,6	-1,2	-3,5
Rahoituksen rahavirta*	-2,7	0,1	-10,6
Rahavarojen muutos	5,3	3,9	5,4
Rahavarat tilikauden alussa	66,6	61,8	61,7
Käyvän arvon muutos	0,4	-0,3	-0,4
Rahavarat tilikauden lopussa	72,4	65,4	66,7

* maksetut osingot/maksullinen osakeanti

Oman pääoman muutokset

	osake- pääoma	yli- kurssi- rahasto	muunto- erot	arvon- muutos- rahasto	kertyneet voitto- varat	Yht.
Oma pääoma						
31.12.2006	1,5	33,7	0,0	-0,1	19,0	54,2
Myytavissä olevat varat-arvonmuutos				0,3		0,3
Muuntoero			0,0			0,0
Osakeperusteisten maksujen kustannus					0,2	0,2
Kauden tulos					3,0	3,0
Osingonjako					-3,1	-3,1
Optioilla merkityt osakkeet	0,0	0,0				0,0
Oma pääoma						
31.03.2007	1,5	33,7	0,0	0,2	19,1	54,6

Tunnusluvut	2007 3 kk	2006 3 kk	2006 12 kk
Liiketulos,			
% liikevaihdosta	17,5	15,7	11,0
ROI, %	32,6	24,9	19,3
ROE, %	22,2	17,4	13,1
Omavaraisuusaste, %	78,6	67,1	80,2
Nettovelkaantumisaste, %	-132,5	-134,7	-123,2
Osakekohtainen tulos (euroa)	0,02	0,01	0,05
Osakekohtainen tulos laimennusvaikutus huomioiden, e	0,02	0,01	0,05
Oma pääoma/osake, e	0,35	0,31	0,35
P/E luku	25,5	51,1	47,6
Investoinnit (milj.euroa)	0,6	1,2	3,7

Vastuut (milj. euroa)	10,4	12,2	11,2
Henkilöstön keskimääräinen lkm	496	400	439
Henkilöstön lkm kauden lopussa	514	410	479

Segmentit

Konsernissa seurataan yhtä ensisijaista segmenttiä; tietoturvaa.

Kehitys neljännesvuosittain

	1/06	2/06	3/06	4/06	1/07
Liikevaihto	18,8	19,8	20,0	22,1	23,1
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	1,7	1,6	1,7	2,2	1,9
Bruttokate	17,0	18,2	18,4	19,8	21,3
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,2	0,1	0,2	0,1
Myynnin ja markkinoinnin kulut	9,6	10,3	9,0	9,8	10,6
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	3,7	4,3	4,7	9,8	5,3
Hallinnon kulut	1,0	0,9	0,9	1,2	1,4
Liiketulos	2,9	2,8	3,8	-0,7	4,1
Rahoitustuotot	0,2	0,1	0,1	1,0	0,2
Tulos ennen veroja	3,2	2,9	3,9	0,3	4,2