

INCAP-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUULTA 2005: MYÖNTEINEN
KEHITYS JATKUI

- liikevaihto kasvoi 9 % edellisvuoden vastaavasta jaksosta ja oli 20,9 milj. euroa (1-3/2004: 19,2 milj. euroa)
- kannattavuus oli edellisvuoden vastaavan jakson tasolla ja liikevoitto oli 0,56 milj. euroa (0,59 milj. euroa) eli noin 3 % liikevaihdosta
- osakekohtainen tulos oli 0,03 euroa (0,04 euroa)
- alumiinin koneistuksen ja pinnoituksen liiketoiminnot myytiin 1.4.2005
- elektroniikkatuotannossa otettiin helmikuussa käyttöön uusi ladontalinja

TAMMI-MAALISKUUN LIIKEVAIHTO JA TULOS

Liikevaihto oli 20,9 milj. euroa. Kasvua edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna oli 9 % (1-3/2004: 19,2 milj. euroa). Vuoden 2004 viimeiseen vuosineljännekseen verrattuna liikevaihto laski 4 %.

Tammi-maaliskuun liikevoitto oli 0,6 milj. euroa (0,6 milj. euroa). Vuoden 2004 viimeiseen vuosineljännekseen verrattuna liikevoitto kasvoi 36 %. Osakekohtainen tulos oli 0,03 euroa (0,04 euroa).

Vertailu	1-3/	10-12/	7-9/	4-6/	1-3/
neljännesvuosittain	2005	2004	2004	2004	2004
Liikevaihto	20 929	21 730	16 771	18 023	19 187
Liikevoitto	560	412	264	304	592
Nettotulos	417	-1 929	114	158	441
Tulos per osake	0,03	0,03	0,01	0,01	0,04

INCAPIN LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Markkinatilanne jatkui vakaana loppuvuoden tasolla. Tietoliikennetoimialan tuotteiden kysyntä vilkastui helmi-maaliskuussa, ja kysynnän kasvuun vastattiin lisäämällä elektroniikan ladontakapasiteettia. Myös sähkövoimateollisuuden kysyntä kehittyi myönteisesti.

Kauden tulokseen vaikutti tuotannon painottuminen materiaalivaltaisiin tuotteisiin. Lisäksi vuosineljänneestä rasitti vielä alumiinin koneistuksen ja pinnoituksen tappiollisuus.

Kuressaaren yksikön laajennustöiden aloittamista on siirretty ja uusien tilojen on määrä olla käytössä vuoden 2006 alkupuolella. Tuotannon investoinnit yksikössä jatkuvat suunnitelman mukaan.

Incapin Vuokatin yksikön kapasiteettia lisättiin helmikuussa ottamalla käyttöön uusi SMD-ladontalinja ja optinen laaduntarkastuslaite. Helsingin yksikön ohutlevyvalmistuksen konekapasiteettia päätettiin uusia ja yksikköön hankittiin moderni levytyökeskus ja siihen liittyvä laserleikkuri. Lisäkapasiteetin on määrä olla käytössä kesäkuussa 2005.

Joustavia piirilevyjä ja etsattuja tuotteita valmistavaan tytäryhtiön viime syksynä hankittu uusi etsauslinja on osoittautunut tehokkaaksi ja yksikössä valmistettavien RFID-sovelluksien kysyntä on kasvanut tasaisesti.

ALUMIININ KONEISTUKSEN JA PINNOITUKSEN LIIKETOIMINNOISTA PÄÄSTIIN RATKAISUUN

Alumiinin koneistus- ja pinnoitusliiketoiminnot Kempeleessä ja Ruukissa myytiin Maricap-ryhmään kuuluville Maricomp Ruukki Oy:lle ja Maricoat Ruukki Oy:lle. Liiketoimintojen siirto tapahtui katsauskauden jälkeen 15.4.2005. Ostajayhtiöt jatkavat alumiinin koneistusta ja pinnoitusta nykyisissä vuokratiloissa Ruukin yrityspuistossa, jonne myös Kempeleen koneistus siirtyy. Incapin koneistuksessa ja pinnoituksessa työskennelleet 69 henkilöä siirtyivät ostajayhtiöiden palvelukseen ns. vanhoina työntekijöinä.

Siirtyvien liiketoimintojen liikevaihtotavoite vuonna 2005 oli noin 5 milj. euroa. Vuoden 2004 tilinpäätökseen tehtyjen kertaluonteisten kirjausten arvioidaan olevan riittäviä eikä luopumisesta aiheudu tarvetta lisäkirjauksiin.

Sopimusneuvottelujen yhteydessä sovittiin laajapohjaisesta yhteistyöstä, joka turvaa Incapin asiakkaiden tarvitsemat koneistus- ja pinnoituspalvelut jatkossakin.

Alumiinin koneistuksesta ja pinnoituksesta luopumisen myötä Incapin toimipaikkojen määrä supistui viiteen ja Incapilla on nyt elektroniikkaan ja kokoonpanoon keskittyvät yksiköt Vuokatissa ja Kuressaaressa, ohutlevymekaniikkaan ja kokoonpanoon erikoistuneet yksiköt Vaasassa ja Helsingissä sekä pääkonttoritoiminnot ja etsattujen tuotteiden valmistus Kempeleessä.

LIIKETOIMINNAN KEHITTÄMISEN PAINOPISTEET

Nyt toteutettujen rakenteellisten uudelleenjärjestelyjen jälkeen yhtiön voimavarat voidaan suunnata kasvustrategian toteuttamiseen. Liikevaihdon kasvua haetaan sekä lisäämällä yhteistyötä nykyasiakkaiden kanssa että hankkimalla uusia asiakkaita lähinnä Skandinaviasta ja Keski-Euroopasta. Palvelutarjontaa kehitetään muun muassa suunnittelupalveluissa, joiden

kysyntä kasvaa voimakkaasti ja joiden avulla on mahdollista lujittaa yhteistyötä asiakkaiden kanssa myös muilla palvelun osa-alueilla.

Incap keskittyy strategiansa mukaisesti keskisuurina ja pieninä sarjoina valmistettaviin, teknisesti vaativiin tuotteisiin, joissa on mahdollisuus saavuttaa suhteellisesti parempi kannattavuustaso kuin suurina sarjoina valmistettavissa massatuotteissa.

Palvelukyvyyn voimakasta kehittämistä jatketaan edelleen ja varsinkin materiaalihallintaa tehostetaan tavoitteellisesti.

RAHOITUS JA KASSAVIRTA

Konsernin maksuvalmius oli tyydyttävä: quick ratio oli 0,9 (0,8) ja current ratio 1,5 (1,6). Liiketoiminnan rahavirta oli 0,6 milj. euroa (0,6 milj. euroa) ja rahavirtojen muutos oli 0,1 milj. euroa vähennystä (0,4 milj. euroa vähennystä).

Konsernin oma pääoma katsauskauden päättyessä oli 12,1 milj. euroa (13,4 milj. euroa). Vierasta pääomaa oli yhteensä 26,1 milj. euroa (23,8 milj. euroa), josta korollisen osuus oli 10,3 milj. euroa (12,3 milj. euroa).

Nettorahoituskulut olivat 0,1 milj. euroa (0,2 milj. euroa) ja poistot 0,4 milj. euroa (0,7 milj. euroa). Nettovelat laskivat 9,0 milj. euroon (10,9 milj. euroa) ja nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) oli 83 % (86 %). Korollinen nettovelka oli tilikauden päättyessä 10,0 milj. euroa (11,4 milj. euroa). Omavaraisuusaste oli tyydyttävä 32 % (36 %). Konsernin likvidit varat 22.4.2005 olivat 3,0 milj. euroa, josta käyttämätöntä luottolimiittiä oli 0,9 milj. euroa. Yhtiö arvioi käytettävissä olevien varojen riittävä vähintään seuraavan 12 kuukauden ajan laaditun maksuvalmiussuunnitelman mukaisesti.

INVESTOINNIT

Konsernin investoinnit tilikaudella olivat 0,2 milj. euroa (0,1 milj. euroa) eli noin 1 % (1 %) liikevaihdosta.

HENKILÖSTÖ

Kauden alussa Incap-konsernin palveluksessa oli 544 ja lopussa 532 henkilöä. Lomautettujen määrä laski vuoden alun 19 henkilöstä 16 henkilöön 31.3.2005. Alumiinin koneistuksesta ja pinnoituksesta luopuminen vähentää konsernin henkilöstön kokonaismäärää 69 hengellä 16.4. alkaen.

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin Oulussa 31.3.2005. Yhtiökokous vahvisti konsernin ja emoyhtiön tilinpäätöksen vuodelta 2004 ja myönsi vastuuvapauden tilivelvollisille. Vuodelta 2004 ei maksettu osinkoa.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä, ja/tai yhden tai useamman vaihtovelkakirjalainan ottamisesta ja/tai optio-oikeuksien antamisesta siten, että valtuutuksella yhtiön osakepääomaa voidaan korottaa enintään 4 092 775,68 eurolla (ei tarkka).

Yhtiöjärjestyksen hallituksen jäsenten määrää koskeva kohta muutettiin vastaamaan Corporate Governance -suositusta ja hallituksen varsinaisten jäsenten lukumääräksi määriteltiin viidestä seitsemään jäsentä.

Varsinainen yhtiökokous valitsi hallituksen jäseniksi edelleen Seppo Arposen, Kalevi Laurilan, Timo Leinilän, Sakari Nikkasan ja Jorma Terentjeffin. Uutena jäsenenä hallitukseen valittiin Juha-Pekka Kallunki. Hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi uudelleen Jorma Terentjeffin.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin edelleen tilintarkastusyhtiö Ernst & Young Oy, vastuullisena tilintarkastajana Rauno Sipilä, KHT.

IFRS-STANDARDIEN (IAS) KÄYTTÖÖNOTTO

Incap-konserni julkaisee ensimmäisen IFRS:n mukaisen osavuosikatsauksen tammi-maaliskuulta 2006 ja esittää tietoja IFRS-standardiin siirtymisen vaikutuksista taloudellisiin lukuihin vuoden 2005 kuluessa.

OSAKE JA KURSSIKEHITYS

Osakkeiden lukumäärä on 12 180 880. Osakkeen kurssi vaihteli 2,07 ja 1,68 euron välillä, ja kauden päätöskurssi oli 1,75 euroa. Osakkeen vaihto oli 5 %.

Katsauskauden lopussa yhtiöllä oli 1036 osakasta. Yhtiön markkina-arvo 31.3.2005 oli 21,3 miljoonaa euroa.

NÄKYMÄT VUODELLE 2005

Näkemykset yleisestä markkinatilanteesta ovat pääosin myönteisiä, mutta asiakkaiden arviot oman kysyntänsä kehittymisestä ovat edelleen varovaisia.

Incap arvioi vuoden 2005 liikevaihdon kasvavan edelliseen vuoteen verrattuna huolimatta koneistuksesta ja pinnoituksesta luopumisesta. Konsernin kannattavuuden uskotaan paranevan edellisvuodesta.

Incapin osavuosikatsaus tammi-kesäkuulta 2005 julkaistaan torstaina 4. elokuuta 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 tiistaina 26.4. klo 10 World Trade Center Helsingin Marskin salissa osoitteessa Aleksanterinkatu 17, 00100 Helsinki. Tuloksen esittelee Incap-konsernin toimitusjohtaja Juhani Hanninen.

Tilaisuus on suomenkielinen. Esitysmateriaali 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)

	1-3/2005	1-3/2004	Muutos %	1-12/2004
LIIKEVAIHTO	20 929	19 187	9	75 711
Liiketoiminnan kulut	-20 369	-18 595	10	-74 139
LIIKEVOITTO	560	592	-5	1 572
Rahoitustuotot ja -kulut	-128	-151	-15	-590
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	431	441	-2	982
Satunnaiset erät	-	-	-	-2 259
VOITTO ENNEN VEROJA	431	441	-2	-1 277
Tuloverot	-14	-	-	60
TILIKAUDEN VOITTO	417	441	-5	-1 217

Liite 2

KONSERNITASE

(1000 euroa, ei tilintarkastettu)

	31.3.2005	31.3.2004	Muutos %	31.12.2004
VASTAAVAA				
PYSYVÄT VASTAAVAT	8 165	13 148	-38	8 546
Aineettomat hyödykkeet	416	663	-37	471
Aineelliset hyödykkeet	7 734	12 470	-38	8 060
Sijoitukset	15	15	-	15
VAIHTUVAT VASTAAVAT	30 037	24 042	25	27 554
Vaihto-omaisuus	12 959	11 073	17	12 260
Laskennallinen verosaaminen	1 650	-		1 650
Saamiset	15 133	12 104	25	13 232
Rahoitusarvopaperit, rahat ja pankkisaamiset	295	865	-66	412
YHTEENSÄ	38 202	37 190	3	36 100
VASTATTAVAA				
OMA PÄÄOMA	12 129	13 364	-9	11 712
Osakepääoma	20 487	20 487	-	20 487
Ylikurssirahasto	44	44	-	44
Edellisten tilikausien voitto/tappio	-8 819	-7 608	16	-7 602
Tilikauden voitto/tappio	417	441	-5	-1 217
VIERAS PÄÄOMA	26 073	23 826	9	24 388
Laskennallinen verovelka	66	141	-53	80
Muu pitkäaikainen vieras pääoma	6 313	8 346	-24	6 669
Lyhytaikainen vieras pääoma	19 695	15 339	28	17 639
YHTEENSÄ	38 202	37 190	3	36 100

Liite 3

RAHOITUSLASKELMA

(1000 euroa, ei tilintarkastettu)

	1-3/2005	1-3/2004	Muutos %	1-12/2004
Liiketoiminnan rahavirta				
Liikevoitto	560	592		1 572
Oikaisut liikevoittoon	446	734		3 450
Käyttöpääoman muutos	-205	-570		-2 835
Maksetut korot ja maksut	-161	-161		-601
Saadut korot	3	5		11

Liiketoiminnan rahavirta	643	600	7,2	1 597
Investointien rahavirta				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-185	-133		-429
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot	119	-		130
Investointien rahavirta	-66	-133	-50,4	-299
Rahoituksen rahavirta				
Lyhytaikaisten lainojen nostot	-	-		1 162
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-116	-306		-548
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-578	-543		-2 747
Rahoituksen rahavirta	-694	-849	-18,3	-2 133
Rahavarojen muutos	-117	-382	-69,4	-835
Rahavarat tilikauden alussa	412	1 247		1 247
Rahavarat tilikauden lopussa	295	865	-65,9	412

Liite 4

KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA VASTUUSITOUMUKSET

TUNNUSLUVUT	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004
Liikevaihto	20,9	19,2	75,7
Liikevoitto	0,6	0,6	1,6
% liikevaihdosta	2,7	3,1	2,1
Voitto ennen satunnaisia eriä	0,4	0,4	1,0
% liikevaihdosta	2,1	2,3	1,3
Voitto ennen veroja	0,4	0,4	-1,3
% liikevaihdosta	2,1	2,3	-1,7
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	10,0	9,2	6,5
Oman pääoman tuotto (ROE), %	14,0	13,4	8,5
Omavaraisuusaste, %	31,7	35,9	32,4
Gearing, %	82,6	85,5	90,5
Nettovelka, milj. euroa	9,0	10,9	9,1
Osakeantioikaistu osakkeiden lkm keskimäärin tilikauden aikana	12 180 880	12 180 880	12 180 880
Tulos/osake, euroa	0,03	0,04	0,09
Oma pääoma/osake, euroa	1,00	1,10	1,00
Investoinnit, milj. euroa	0,2	0,1	0,4
% liikevaihdosta	0,2	0,1	0,4
Henkilöstö keskimäärin	532	556	552
Korollinen vieras pääoma	10,3	12,3	11,0
Korolliset nettovelat	10,0	11,4	10,6

Koroton vieras pääoma	15,8	11,5	13,4
josta laskennallista verovelkaa	0,1	0,1	0,1

VASTUUSITOUMUKSET (milj. euroa)	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004
OMASTA VELASTA			
Kiinnitykset	8,3	9,1	8,3
Vastaava velka	4,1	4,0	4,3
Muut vastuut	13,4	13,4	15,1