



F-Secure Oyj:n osavuositiedote 1.1. - 30.9.2007

ISP-liiketoiminnan kasvu jatkui vahvana, kokonaiskasvu kiihtyi, kannattavuus erittäin hyvä

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

Kolmannen vuosineljänneksen tärkeimmät tapahtumat:

- Kokonaisliikevaihdon kasvu kiihtyi 21 % ennätystasolle 24,3 miljoonaan
- ISP-liiketoiminnan kasvu jatkui vahvana, 10 % kasvua edellisestä neljänneksestä, vuositason kasvu 42 % liikevaihdon ollessa 9,4 miljoonaa
- Liikevoitto parani 63 % 6,2 miljoonaan, 26 % liikevaihdosta
- Positiivinen kassavirta, 1,5 miljoonaa positiivinen (4,5 miljoonaa)

Konsernin liiketoiminta ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana

Vuoden 2007 ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana kokonaisliikevaihto oli 70,8 miljoonaa euroa (58,6 miljoonaa), mikä merkitsi 21 % kasvua. Liikevoitto oli 14 miljoonaa euroa (9,6 miljoonaa), mikä merkitsi 46 % kasvua. Kassavirta oli 12,4 miljoonaa positiivinen (nolla). Ennakkomaksuiksi kirjattu myynti oli syyskuun lopussa 29,1 miljoonaa euroa (30,2 miljoonaa toisen neljänneksen lopussa).

Kokonaiskulut olivat yhteensä 51,6 miljoonaa euroa (44,5 miljoonaa), mikä merkitsi 16 % kasvua. Kumulatiivinen kulukasvu hidastui kolmannella neljänneksellä, mikä johtui kausivaihtelusta ja lomajaksosta, mutta myös viivästyneistä rekrytoinneista ja ennakoitua vähäisemmistä markkinointiaktiviteeteista. Yhtiö aktivoi osan kehityskuluistaan kirjanpitosäännösten mukaisesti. Aktivoinnilla ei ole olennaista vaikutusta kustannustasoon.

Liikevaihdon maantieteellinen jakautuma oli seuraava: Pohjoismaat 39 % (37 %), muu Eurooppa 43 % (44 %), Pohjois-Amerikka 9 % (10 %) ja muu maailma 9 % (9 %). Virustentorjunta- ja hyökkäyksenestotuotteiden osuus liikevaihdosta oli 99 %.

ISP-liiketoiminta kolmannella neljänneksellä

Vuoden 2007 kolmannen neljänneksen aikana liikevaihto Internet-palveluntarjoajien (ISP) kautta oli 9,4 miljoonaa (6,7 miljoonaa), mikä on 39 % (33 %) kokonaisliikevaihdosta ja merkitsee 42 % kasvua edellisestä vuodesta. Kasvu edelliseen vuosineljännekseen verrattuna säilyi vahvana ja oli 10 % (11 % 2007 toisella neljänneksellä).

ISP-liiketoiminta kehittyi edelleen vahvasti, ja uusia kumppanuussopimuksia palveluntarjoajien kanssa solmittiin 9 kappaletta. Kolmannen neljänneksen lopussa ISP-kumppaneita oli 35 maassa yhteensä 159. Kumppanikannan ollessa näin vahva yhtiö painottaa palvelutilausten määrän kasvattamista ISP-kumppaneiden loppuasiakaskunnassa tekemällä tiivistä yhteistyötä palveluntarjoajien kanssa ja vahvistamalla

kumppanisuhdeiden hallintaa. Vuoden 2007 kolmannen neljänneksen aikana ja viimeisen neljänneksen alussa julkistettiin uusia palveluntarjoajasopimuksia kuten DIRECTV (USA), Aster (Puola) ja Orange UK (tietoturvapalvelut SMB-yrityksille).

Vuoden 2006 lopussa yhtiön kumppaneiden markkinaosuus oli Euroopassa 34 % ja USA:ssa n. 10 % (Lähde: Dataxis ja F-Secure).

Liiketoiminta muiden kanavien kautta kolmannella neljänneksellä

Liiketoiminta muiden kanavien kautta, mukaanlukien jälleenmyyjät, IT-palveluyritykset, tietoturvanhallintayritykset, sähköinen kauppa ja vähittäismyyntikanavat, parani edelliseen neljännekseen verrattuna. Liikevaihto oli 14,9 miljoonaa (13,4 miljoonaa), mikä vastaa 61 % kokonaisliikevaihdosta (67 %) ja merkitsee 11 % kasvua edellisestä vuodesta.

Mobiilijärjestelmien tietoturva kolmannella neljänneksellä

Vuoden 2007 kolmannella neljänneksellä kiinnostus älypuhelimien tietoturvan testikäyttöön lisääntyi. Älypuhelimien haittaohjelmien aiheuttaman riskin taso koetaan edelleen melko alhaiseksi, mistä johtuen liikevaihto kasvoi hitaasti ja on nyt suuruudeltaan n. 2 % kokonaisliikevaihdosta. Luku sisältyy yllämainittuun muiden kanavien liikevaihtoon ja on vain suuntaa-antava.

Läheinen yhteistyö Nokian ja nykyisten operaattorikumppaneiden kanssa, kuten Orange Iso-Britannia, Orange Sveitsi, T-Mobile Saksa, T-Mobile Iso-Britannia, Swisscom, TeliaSonera ja Elisa, on tärkein väylä älypuhelimien tietoturvasovellusten tuomisessa suurten käyttäjäjoukkojen saataville.

F-Securen yhteistyö Nokian kanssa on jatkunut vahvana. 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

Kolmannessa neljänneksessä F-Secure julkisti uusia ratkaisuja sekä kuluttaja- että yritysmarkkinoille. Syyskuussa yhtiö julkisti kuluttajatuotteidensa lippulaivana tunnetun F-Secure Internet Security 2008 –tuotteen ja uuden F-Secure Client Security –ohjelmistoversion yritysasiakkaille.

Kilpailutilanne

Kilpailutilanteessa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia tarkastelujakson aikana. Tuotteiden hintataso on pysynyt suhteellisen vakaana.

Asiakastyytyväisyys

Yhtiö on uudistamassa asiakastyytyväisyystutkimustaan vastaamaan paremmin nykyistä kanavarakennetta ja loppuasiakassegmenttejä. Jokavuotisen asiakastyytyväisyystutkimuksen ajankohta on siirretty vuoden loppuun, jotta se olisi paremmin synkronissa liiketoiminnan kausivaihtelun ja tuotesykliden kanssa. Seuraava tutkimus tehdään vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Henkilöstö ja organisaatio

Kolmannen neljänneksen lopussa konsernissa oli 543 työntekijää (464).

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

Rahoitus

Konsernin rahoitusasema pysyi vahvana. Konsernin omavaraisuusaste 30.9.2007 oli 81 % (81 %). Rahoitustulot ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana olivat yhteensä 0,5 miljoonaa euroa (0,4 miljoonaa).

Kassavirta oli ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana 12,4 miljoonaa euroa positiivinen (nolla). Konsernin likvidien varojen markkina-arvo 30.9.2007 oli 79,9 miljoonaa euroa (61,9 miljoonaa).

Yhdysvaltain dollarin ja euron välisen vaihtokurssin muutoksilla on ollut pieni negatiivinen vaikutus liikevaihtoon ja tulokseen.

Investoinnit

Konsernin investoinnit tarkastelujakson aikana olivat 1,6 miljoonaa (2,8 miljoonaa). Ne koostuivat lähinnä IT-laitteista, ohjelmistoista ja eräiden kehitysmenojen aktivoinnista.

Osakkeet, osakepääoma ja optio-ohjelmat

Tarkastelujakson aikana vuoden 2002 optio-ohjelmaan liittyvillä A1/A2-optiotodistuksilla merkittiin yhteensä 18.020 F-Securen osaketta.

Osakepääoman vastaava lisäys, yhteensä 180,20 euroa, on merkitty Kaupparekisteriin.

Tämän lisäyksen seurauksena F-Securen osakepääoma on nyt 1.550.563,38 euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 155.056.338. F-Securen saama oman pääoman lisäys oli yhteensä 10.812 euroa. Vastaava osakkeiden määrä kaikkien optio-ohjelmien laimennusvaikutus huomioon ottaen olisi 161.464.443.

Yhtiökokous 20.3.2007 päätti alentaa ylikurssirahastoa 36 miljoonalla eurolla. Raportointikaudella F-Secure Oyj:n ylikurssirahastoa on alennettu ja alennettu määrä (FAS 36.000.000 €, IFRS 33.582.112 €) on siirretty sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä (Corporate Governance)

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

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Konserni ei ole havainnut muutoksia riskeissä ja epävarmuustekijöissä kuluneen neljänneksen aikana. Kuten edellisessä osavuositarkastuksessa todettiin, riskit ja epävarmuustekijät liittyvät muun muassa seuraaviin seikkoihin: yhtiön tuote- ja ratkaisuvaihtojen kilpailukyky, kilpailutilanteen kehittyminen, teknologiamuutosten vaikutus, oikea-aikainen ja menestyksekkäs monimutkaisten teknologioiden kaupallistaminen uusiksi tuotteiksi ja ratkaisuksi, kyky suojata omia aineettomia oikeuksia samoin kuin kyky käyttää kolmansien osapuolien teknologioita järkevin kaupallisin ehdoin, alihankkijasuhteet, alueellinen kehitys uusilla kasvumarkkinoilla, kumppanuussuhteiden pitkäjänteisyys, palvelutasovaatimukset sekä tietoturvaliiketoiminnan yleinen kehittyminen ISP- ja mobiilioperaattorimarkkinassa.

Tulevaisuuden näkymät

Konsernin tärkein prioriteetti on liikevaihdon vahva kasvu. Kasvun keskeisin ajuri on ISP-kanava. Konserni jatkaa panostamista uusiin myynti- ja markkinointitoimenpiteisiin skaalautuvuuden parantamiseksi tulevaa kasvua ajatellen etenkin palveluntarjoaja- ja mobiililiiketoiminnassa. Konserni panostaa edelleen tietoturvatieteisiin innovaatioihin, mutta hakee myös uusia palveluja, joiden avulla tietoverkkojen käyttäjien hyvinvointia voidaan parantaa turvallisuuden ja käyttömukavuuden kautta (Online Wellbeing).

ISP-liiketoiminnan kasvun edelliseen neljännekseen verrattuna arvellaan pysyvän hyvällä, noin 10 % tasolla vuoden viimeisellä neljänneksellä. Mobiililiiketoiminnan arvellaan kasvavan, mutta olevan vuoden alussa

ennakoitua hitaampaa. Mobiili liiketoiminnan osuuden kokonaisliikevaihdosta arvioidaan pysyvän pienenä vuoden 2007 aikana.

Ensimmäisen yhdeksän kuukauden kehityksen ja julkaisuhetken näkymien valossa johto uskoo koko vuoden 2007 liikevaihdon olevan 96-98 miljoonaa ja liikevoiton välillä 18-21 % liikevaihdosta. Toisen neljänneksen lopussa annetun ohjeistuksen mukaan vuoden 2007 kokonaisliikevaihdon oletettiin olevan 94-100 miljoonaa euroa ja liikevoittoprosentiksi arvioitiin 16-19 %. (Vuoden alussa annetun ohjeistuksen mukaan vuoden 2007 kokonaisliikevaihdon oletettiin olevan 95 miljoonaa euroa vaihteluvälin ollessa +/-10 % ja liikevoittoprosentiksi arvioitiin 14-18 %).

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

Vuoden 2007 viimeisen neljänneksen liikevaihdon arvioidaan olevan 25,5 ja 27,5 miljoonan euron välillä. Arvio perustuu myyntinäkymiin julkaisuhetkellä, olemassaoleviin palvelutilauksiin ja tukisopimuksiin ja euron ja dollarin väliseen vaihtokurssiin 1,40. Vuoden viimeisen neljänneksen kiinteiden kulujen arvioidaan olevan noin 19 miljoonaa euroa.

Raportointi

Lehdistö- ja analytikkotilaisuus pidetään tänään 23. lokakuuta 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.f-secure.fi/f-secure/sijoittajat/>

Vuoden 2007 viimeisen neljänneksen katsaus julkistetaan 30. tammikuuta 2008. Tilintarkastettu tilinpäätös julkistetaan 11. helmikuuta alkavalla viikolla ja vuosikertomus maaliskuun puolessa välissä 2008. Yhtiökokous järjestetään 26.3.2008.

Vuonna 2008 osavuosisikatsaukset julkistetaan 23.4.(Q1), 29.7.(Q2) ja 21.10.(Q3). Kunakin julkistuspäivänä pörssitiedote lähetetään klo 9 Suomen aikaa Helsingin pörssiin, lehdistö- ja analytikkotilaisuudet pidetään klo 11 Suomen aikaa Helsingissä, ja kansainvälinen puhelinkonferenssi järjestetään iltapäivällä. Tarkemmat tiedot ilmoitetaan konsernin web-sivustolla.

F-Secure Oyj

Hallitus

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 standardin mukaisesti.

Tunnusluvut (tilintarkastamattomia):

Miljoona euroa

TULOSLASKELMA	2007	2006	2007	2006	Muutos	2006
	7-9	7-9	1-9	1-9	%	1-12
Liikevaihto	24,3	20,0	70,8	58,6	21	80,7
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	2,0	1,7	5,6	5,1	11	7,3
Bruttokate	22,3	18,4	65,2	53,6	22	73,4
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,1	0,4	0,5	-18	0,6
Myyntin ja markkinoinnin kulut	10,0	9,0	31,7	28,8	10	38,6
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut*)	5,0	4,7	15,6	12,7	22	22,5
Hallinnon kulut	1,3	0,9	4,3	2,9	50	4,1
Liiketulos	6,2	3,8	14,0	9,6	46	8,9
Rahoitustuotot (netto)	0,1	0,1	0,5	0,4		1,5
Tulos ennen veroja	6,3	3,9	14,5	10,0		10,4
Tuloverot	-1,7	-0,9	-3,8	-2,6		-3,1
Kauden tulos	4,6	3,0	10,7	7,5		7,3

Osakekohtainen tulos,e

- ml.laimennusvaikutus,e

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

TASE

VARAT	30/9/2007	30/9/2006	31/12/2006
Aineettomat hyödykkeet	4,0	9,5	4,5
Aineelliset hyödykkeet	3,2	3,2	3,2
Muut saamiset	0,8	2,2	0,9
Pitkäaikaiset varat yht	8,0	14,9	8,7
Varasto	0,3	0,2	0,2
Muut saamiset	18,8	15,3	19,4
Myytävissä olevat rahoitusvarat	68,2	49,4	54,7
Rahat ja pankkisaamiset	11,8	12,7	12,2
Lyhytaikaiset varat yht	99,2	77,6	86,4
Yhteensä	107,2	92,5	95,1

OMA PÄÄOMA JA VELAT	30/9/2007	30/9/2006	31/12/2006
Oma pääoma	63,1	54,5	54,2
Muut velat	0,3	1,2	0,1
Varaukset	1,3	1,2	1,2
Ennakkomaksut	3,8	4,1	4,4
Pitkäaikaiset velat yht	5,4	6,5	5,7
Muut velat	13,4	10,8	12,1

Ennakkomaksut	25,3	20,7	23,2
Lyhytaikaiset velat yht	38,7	31,6	35,2
Yhteensä	107,2	92,5	95,1

Rahavirtalaskelma	30/9/2007	30/9/2006	31/12/2006
Liiketoiminnan rahavirta	17,0	13,5	19,5
Investointien rahavirta	-1,5	-2,8	-3,5
Rahoituksen rahavirta*	-3,1	-10,8	-10,6
Rahavarojen muutos	12,4	0,0	5,4
Rahavarat tilikauden alussa	66,6	61,7	61,7
Käyvän arvon muutos	0,9	0,2	-0,4
Rahavarat tilikauden lopussa	79,9	61,9	66,7

* maksetut osingot/maksullinen osakeanti

Oman pääoman muutokset

	osake- pääoma	yli- kurssi- rahasto	muunto- erot	arvon- muutos- rahasto	kertyneet voitto- SVOP	varat	Yht.
Oma pääoma							
31.12.2006	1,5	33,7	0,0	-0,1	0,0	19,0	54,2
Myytavissä olevat varat-arvonmuutos				0,7			0,7
Muuntoero			0,0				0,0
Osakeperusteisten maksujen kustannus						0,7	0,7
Kauden tulos						10,7	10,7
Osingonjako						-3,1	-3,1
Optioilla merkityt osakkeet	0,0	0,0					0,0
Muu muutos		-33,6			33,6		0,0
Oma pääoma 30.09.2007	1,5	0,1	0,0	0,6	33,6	27,2	63,1

Tunnusluvut

	2007 9 kk	2006 9 kk	2006 12 kk
Liiketulos,			
% liikevaihdosta	19,8	16,4	11,0
ROI, %	33,9	24,7	19,3
ROE, %	24,3	17,9	13,1
Omavaraisuusaste, %	80,8	80,5	80,2
Nettovelkaantumisaste, %	-126,6	-113,7	-123,2
Osakekohtainen tulos (euroa)	0,07	0,05	0,05
Osakekohtainen tulos laimennusvaikutus huomioiden, e	0,07	0,05	0,05
Oma pääoma/osake, e	0,41	0,35	0,35
P/E luku	26,2	33,7	47,6
Investoinnit (milj.euroa)	1,6	2,8	3,7
Vastuut (milj. euroa)	9,8	11,5	11,2
Henkilöstön keskimääräinen lkm	519	429	439
Henkilöstön lkm kauden lopussa	543	464	479

Segmentit

Konsernissa seurataan yhtä ensisijaista segmenttiä; tietoturvaa.

Kehitys neljännesvuosittain

	1/06	2/06	3/06	4/06	1/07	2/07	3/07
Liikevaihto	18,8	19,8	20,0	22,1	23,1	23,3	24,3
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	1,7	1,6	1,7	2,2	1,9	1,8	2,0
Bruttokate	17,0	18,2	18,4	19,8	21,3	21,6	22,3
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,2	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1
Myynnin ja markkinoinnin kulut	9,6	10,3	9,0	9,8	10,6	11,1	10,0
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	3,7	4,3	4,7	9,8	5,3	5,3	5,0
Hallinnon kulut	1,0	0,9	0,9	1,2	1,4	1,6	1,3
Liiketulos	2,9	2,8	3,8	-0,7	4,1	3,7	6,2
Rahoitustuotot	0,2	0,1	0,1	1,0	0,2	0,3	0,1
Tulos ennen veroja	3,2	2,9	3,9	0,3	4,2	4,0	6,3