

INCAP-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-KESÄKUULTA 2003

- tammi-kesäkuun liikevaihto oli 30 milj. euroa
- tammi-kesäkuun liiketappio puolittui viime vuoden vastaavasta kaudesta ja oli 1,2 milj. euroa
- toisen vuosineljänneksen liiketulos oli parempi kuin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä mutta jäi edelleen tappiolliseksi
- toimitusmäärät yhtiön kaikkia osaamisalueita hyödyntävissä tukiasematuotteissa kasvoivat

Katsauksessa käytetyt vertailuluvut

Katsauksen tekstiosassa on vuoden 2002 vertailulukuna käytetty pro forma -lukuja, jotka sisältävät konsernin nykyrakenteen mukaiset liiketoiminnot. Pro forma -lukujen laadintaperiaatteet on kuvattu liitteessä 9. Vertailu tammi-kesäkuun 2002 virallisiin lukuihin on tehty liitteissä 1, 2, 3 ja 7. Viralliset vertailuluvut sisältävät Incap-konsernin elektroniikkatoimialan tammi-kesäkuulta, huonekalutoimialan tammi-helmikuulta sekä JMC Tools -konsernin touko-kesäkuulta 2002.

Osakekohtainen tulos vertailulukuihin on laskettu aiemmasta vuositason laskennasta poiketen katsauskausittain.

Huhti-kesäkuun liikevaihto ja tulos

Liikevaihtoa kertyi huhti-kesäkuussa 14,6 milj. euroa eli noin 4 % vähemmän kuin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä (15,3 milj. euroa). Edellisen vuoden vastaavan jakson liikevaihto oli 17,0 milj. euroa.

Liiketulos parani edellisestä neljänneksestä 10 % mutta jäi tappiolliseksi -0,6 milj. euroon. Liiketulos sisältää henkilöjärjestelyihin liittyviä kertaluonteisia kustannuksia yhteensä 0,3 milj. euroa.

Vuoden 2002 vastaavaan jaksoon verrattuna liiketulos koheni 53 %. Osakekohtainen tulos oli -0,07 euroa (-0,14 euroa).

Vertailu neljännesvuosittain	4-6/2003	1-3/2003	4-6/2002 pro forma
Liikevaihto	14 599	15 268	16 964
Liikevoitto	-585	-652	-1 244
Tilikauden voitto	-792	-848	-1 678

Tulos per osake	-0,07	-0,07	-0,14
-----------------	-------	-------	-------

Tammi-kesäkuun liikevaihto ja tulos

Konsernin tammi-kesäkuun liikevaihto oli 29,9 milj. euroa eli 12 % alempi kuin vuoden 2002 vastaavan ajankohdan liikevaihto (33,8 milj. euroa).

Liiketulos oli -1,2 milj. euroa eli 48 % parempi kuin vuoden 2002 vastaavana ajankohtana (-2,4 milj. euroa). Vaikka liikevaihto jäi vertailukaudesta, kannattavuus parani edelleen kulujen karsimisen ja toiminnan tehostamisen ansiosta.

Katsauskauden osakekohtainen tulos oli -0,13 euroa (-0,26 euroa) ja osakekohtainen oma pääoma 1,39 euroa (1,86 euroa). Konsernin omavaraisuusaste oli 40,9 % (42,9 %) ja taseen loppusumma 41,4 milj. euroa (52,9 milj. euroa).

Vertailu katsauskausittain	1-6/2003	1-6/2002 pro forma	1-12/2002 pro forma
Liikevaihto	29 867	33 841	63 241
Liikevoitto	-1 238	-2 394	-6 250
Tilikauden voitto	-1 640	-3 147	-7 311
Tulos/osake	-0,13	-0,26	-0,60

Liiketoiminnan kehitys

Kysyntä vaihteli asiakastoimialoittain. Vaikka tietoliikennesektorin kysyntä oli verkkoinvestointien vähäisyyden vuoksi edelleen matalalla tasolla, liikevaihtoa kertyi koko alkuvuoden tasaisesti ilman suuria kuukausivaihteluja. Yhtiön kaikkia osaamisalueita hyödyntävissä tukiasematuotteissa päästiin pienerien jälkeen aloittamaan varsinaiset toimitukset. Sähkövoimatekniikan tuotteiden kysyntä jatkui laimeana. Terveystuotteiden ja turvallisuuselektronikan menekki säilyi edellisvuoden tasolla.

Nykyasiakkailta saatiin valmistukseen uusia tuotteita ja tuoteperheitä, ja toimituslaajuutta kasvatettiin komponenttien valmistamisesta suunnitteluun ja kokoonpanoon. Uusia asiakassuhteita käynnistettiin ja myyntiin tehdyt panostukset näkyivät myös tarjoustoiminnan vilkastumisena.

Kilpailukykyä parannettiin kasvattamalla toiminnan tehokkuutta ja karsimalla kustannuksia. Kaikkia yksiköitä ja toimintoja tarkasteltiin kriittisesti kannattavuuden parantamiseksi, ja tähän tähtääviä kehitystoimenpiteitä toteutettiin pitkin kautta. Vaasan tehtaan

maalaamotoiminta ulkoistettiin kesäkuussa, jolloin suurin osa maalaamon henkilökunnasta siirtyi uuden yhteistyökumppanin palvelukseen.

Incap ja Finn-Power solmivat 7.4.2003 esisopimuksen Finn-Power Oy:n ohutlevyvalmistuksen ja sähkökokoonpanon liiketoimintojen siirtymisestä Incapille. Koska neuvotteluissa ei päästy varsinaiseen sopimukseen määräaikaan mennessä, esisopimus raukesi huhtikuun lopussa.

Rahoitus

Konsernin maksuvalmius oli tyydyttävä: quick ratio oli 0,7 (0,8) ja current ratio 1,7 (1,9). Liiketoiminnan rahavirta oli 3,9 milj. euroa (-4,0 milj. euroa), investointien rahavirta -0,3 milj. euroa (1,4 milj. euroa), rahoituksen rahavirta -2,5 milj. euroa (3,3 milj. euroa) ja rahavirtojen muutos 1,1 milj. euroa lisäystä (lisäystä 0,7 milj. euroa). Nettorahoituskulut olivat 0,4 milj. euroa (0,6 milj. euroa). Nettovelat olivat 14,5 milj. euroa (17,2 milj. euroa) ja gearing 73,8 % (72,9 %). Omavaraisuusaste oli 40,9 % (42,9 %).

Liiketoiminnan kassavirta oli positiivinen. Konsernin likvidit varat 31.7.2003 olivat 4,6 milj. euroa, josta käyttämätöntä luottolimiittiä oli 2,6 milj. euroa. Yhtiö arvioi käytettävissä olevien varojen riittävän vähintään seuraavan 12 kuukauden ajan laaditun maksuvalmiussuunnitelman mukaisesti.

Investoinnit

Konsernin kokonaisinvestoinnit katsauskaudella olivat 0,3 milj. euroa (0,3 milj. euroa) eli noin 1,1 % (0,8 %) liikevaihdosta.

Tutkimus- ja kehitystoiminta

Tutkimus- ja kehitystoimintaan käytettiin 0,9 milj. euroa (1,0 milj. euroa) eli 3 % (3 %) liikevaihdosta. Tutkimus- ja kehitystyö kohdistui muun muassa suurtaajuusteknisten tuotteiden pinnoitus-, viritys- ja testausprosessien parantamiseen ja lyijyttömän prosessin kehittämiseen. Menot on kirjattu tilikauden kuluihin.

Henkilöstö

Katsauskauden alussa Incap-konsernin palveluksessa oli 589 ja kauden lopussa 561 henkilöä. Kesäkuun lopussa lomautettuina oli 57 henkilöä (vuoden alussa 84 henkilöä).

Osake ja kurssikehitys

Osakkeiden lukumäärä on 12 180 880. Osakkeen kurssi vaihteli katsauskaudella 0,87 ja 1,66 euron välillä, ja kauden päätöskurssi oli 0,96 euroa. Osakkeen vaihto katsauskaudella oli noin 2 %. Katsauskauden lopussa yhtiöllä oli 605 osakasta ja yhtiön markkina-arvo oli 11,7 miljoonaa euroa.

Hallituksen voimassa olevat valtuutukset

Hallituksella on katsauskauden päättyessä yhtiökokouksen myöntämä valtuutus korottaa osakepääomaa enintään 4 092 775,68 eurolla.

Konsernirakenne

Konsernirakenteen yksinkertaistamiseksi JMC Tools Oy yhdistetään emoyhtiöön vapaaehtoisella purkumenettelyllä vuoden loppuun mennessä, mistä johtuen JMC Tools Oy:n liiketoiminta siirtyi emoyhtiölle 1.6.2003.

Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidettiin 25.4.2003. Hallitukselle myönnettiin valtuudet päättää osakepääoman korottamisesta, optio-oikeuksien antamisesta ja/tai vaihtovelkakirjalainojen ottamisesta siten, että osakepääomaa voidaan valtuutuksen perusteella korottaa enintään 4 092 775,68 eurolla. Yhtiön kotipaikka vaihdettiin Helsingistä Ouluun. Hallituksen jäseniksi valittiin edelleen Seppo Arponen, Kalevi Laurila, Markku Puskala, Jorma Terentjeff ja Juhani Vesterinen. Tilintarkastajaksi valittiin edelleen Ernst & Young Oy, vastuullisena tarkastajana KHT Rauno Sipilä. Hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Jorma Terentjeff.

Katsauskauden jälkeisiä tapahtumia

Konsernin uudeksi toimitusjohtajaksi nimitettiin 1.9. alkaen diplomi-insinööri Juhani Hanninen Seppo Ropposen siirryttyä hoitamaan hallituksen nimeämiä erityistehtäviä.

Yhtiön talousjohtajaksi 1.10. alkaen nimitettiin ekonomi Tuula Ylimäki. Nykyinen talousjohtaja Rauni Nokela siirtyy Yli-Iin kunnanjohtajaksi.

Tulevaisuuden näkymät

Talouden tulevasta kehityksestä vallitsee markkinoilla ristiriitaisia näkemyksiä, joskin positiivisia merkkejä käänteestä ja kysynnän vilkastumisesta näkyy entistä useammin. Odotamme Incapin kolmannen vuosineljänneksen liikevaihdon ylittävän viime vuoden vertailujakson ja arvioimme liikevaihtoa kertyvän toisella vuosipuoliskolla alkuvuoden tahtiin. Asiakkaiden viimeisimpien ennusteiden ja yleisten näkymien

perusteella tarkennamme aiempaa arviotamme ja uskomme Incapin koko vuoden 2003 liikevaihdon olevan likimain viime vuoden tasoa.

Odotamme kannattavuuden kehittyvän myönteisesti myös vuoden jälkipuoliskolla ja arvioimme edelleen koko vuoden tuloksen olevan olennaisesti vuoden 2002 pro forma -tasoa parempi.

Osavuositarkastus tammi-syyskuulta 2003 julkaistaan keskiviikkona 19.11.2003.

INCAP OYJ
Hallitus

Rauni Nokela
vt. toimitusjohtaja

Lisätietoja:
talousjohtaja Rauni Nokela, puh. 0400 383 409

JAKELU
Helsingin Pörssi
Keskeiset tiedotusvälineet

LIITTEET

1. Tuloslaskelma (vertailu viralliseen konserniin)
2. Tase (vertailu viralliseen konserniin)
3. Rahoituslaskelma (vertailu viralliseen konserniin)
4. Tuloslaskelma (pro forma -vertailu)
5. Tase (pro forma -vertailu)
6. Rahoituslaskelma (pro forma -vertailu)
7. Tunnusluvut ja vastuusitoumukset (vertailu viralliseen konserniin)
8. Tunnusluvut ja vastuusitoumukset (pro forma -vertailu)
9. Pro forma -lukujen laadintaperiaatteet

Liite 1

KONSERNIN TULOSLASKELMA (VERTAILU VIRALLISEEN KONSERNIIN)
(1000 euroa, ei tilintarkastettu)

	1-6/2003	1-6/2002 virallinen	Muutos %	1-12/2002 virallinen
LIIKEVAIHTO	29 867	39 591	-25	68 991
Liiketoiminnan kulut	-31 105	-39 493	-21	-72 748
LIIKEVOITTO	-1 238	98	-1 363	-3 757
Rahoitustuotot ja -kulut	-402	-441	-9	-980
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	-1 640	-343	378	-4 737
Satunnaiset erät	-	-6 081		-6 081

VOITTO ENNEN VEROJA	-1 640	-6 424	-74	-10 818
Välittömät verot	-	-196	-100	11
TILIKAUDEN VOITTO	-1 640	-6 620	-75	-10 807

Liite 2

KONSERNITASE (VERTAILU VIRALLISEEN KONSERNIIN)
(1000 euroa, ei tilintarkastettu)

	30.6.2003	30.6.2002 virallinen	Muutos %	31.12.2002 virallinen
VASTAAVAA				
PYSYVÄT VASTAAVAT	17 733	20 807	-15	19 290
Aineettomat hyödykkeet	1 328	1 922	-31	1 609
Aineelliset hyödykkeet	16 394	18 874	-13	17 670
Sijoitukset	11	11	-	11
VAIHTUVAT VASTAAVAT	23 650	32 098	-26	26 265
Vaihto-omaisuus	13 721	19 028	-28	15 604
Saamiset	8 104	11 859	-32	9 973
Rahoitusarvopaperit, rahat ja pankkisaamiset	1 825	1 211	51	688
YHTEENSÄ	41 383	52 905	-22	45 555
VASTATTAVAA				
OMA PÄÄOMA	17 005	22 734	-25	18 657
Osakepääoma	20 487	20 487	-	20 487
Ylikurssirahasto	4 224	4 224	-	4 224
Edellisten tilikausien voitto	-6 148	4 561	-235	4 671
Tilikauden voitto	-1 640	-6 620	-75	-10 807
Pääomalainat	82	82	-	82
VIERAS PÄÄOMA	24 378	30 171	-19	26 898
Laskennallinen verovelka	507	539	-6	507
Muu pitkäaikainen vieras pääoma	10 087	13 255	-24	9 455
Lyhytaikainen vieras pääoma	13 784	16 377	-16	16 936
YHTEENSÄ	41 383	52 905	-22	45 555

Liite 3

RAHOITUSLASKELMA (VERTAILU VIRALLISEEN KONSERNIIN)
(1000 euroa)

1-6/2003 1-6/2002 Muutos

		virallinen	%
Liiketoiminnan rahavirta	3 935	-1 885	-309
Investointien rahavirta	-267	-3 893	-93
Rahoituksen rahavirta	-2 531	5 667	-145
Rahavarojen muutos	1 137	-111	-1 124
Rahavarat tilikauden alussa	688	1 323	-48
Rahavarat tilikauden lopussa	1 825	1 212	51

Liite 4

KONSERNIN TULOSLASKELMA (PRO FORMA -VERTAILU) (1000 euroa, ei tilintarkastettu)

	1-6/2003	1-6/2002 pro forma	Muutos %	1-12/2002 pro forma
LIIKEVAIHTO	29 867	33 841	-12	63 241
Liiketoiminnan kulut	-31 105	-36 235	-14	-69 491
LIIKEVOITTO	-1 238	-2 394	-48	-6 250
Rahoitustuotot ja -kulut	-402	-556	-28	-1 095
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	-1 640	-2 950	-44	-7 345
VOITTO ENNEN VEROJA	-1 640	-2 950	-44	-7 345
Välittömät verot	-	-197	-100	34
TILIKAUDEN VOITTO	-1 640	-3 147	-48	-7 311

Liite 5

KONSERNITASE (PRO FORMA -VERTAILU) (1000 euroa, ei tilintarkastettu)

	30.6.2003	30.6.2002 pro forma	Muutos %	31.12.2002 pro forma
VASTAAVAA				
PYSYVÄT VASTAAVAT	17 733	20 807	-15	19 290
Aineettomat hyödykkeet	1 328	1 922	-31	1 609
Aineelliset hyödykkeet	16 394	18 874	-13	17 670
Sijoitukset	11	11	-	11
VAIHTUVAT VASTAAVAT	23 650	32 076	-26	26 265
Vaihto-omaisuus	13 721	19 028	-28	15 604
Saamiset	8 104	11 836	-32	9 973
Rahoitusarvopaperit, rahat ja pankkisaamiset	1 825	1 212	51	688
YHTEENSÄ	41 383	52 883	-22	45 555
VASTATTAVAA				

OMA PÄÄOMA	17 005	22 711	-25	18 656
Osakepääoma	20 487	20 487	-	20 487
Ylikurssirahasto	4 224	4 224	-	4 224
Edellisten tilikausien voitto	-6 148	1 065	-677	1 174
Tilikauden voitto	-1 640	-3 147	-48	-7 311
Pääomalainat	82	82	-	82
VIERAS PÄÄOMA	24 378	30 172	-19	26 899
Laskennallinen verovelka	507	539	-6	507
Muu pitkäaikainen vieras pääoma	10 087	13 255	-24	9 455
Lyhytaikainen vieras pääoma	13 784	16 378	-16	16 937
YHTEENSÄ	41 383	52 883	-22	45 555

Liite 6

RAHOITUSLASKELMA (PRO FORMA -VERTAILU)
(1000 euroa)

	1-6/2003	1-6/2002 pro forma	Muutos %
Liiketoiminnan rahavirta	3 935	-4 044	-197
Investointien rahavirta	-267	1 434	-119
Rahoituksen rahavirta	-2 531	3 274	-177
Rahavarojen muutos	1 137	664	71
Rahavarat tilikauden alussa	688	548	26
Rahavarat tilikauden lopussa	1 825	1 212	51

Liite 7

KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA VASTUUSITOUMUKSET (VERTAILU VIRALLISEEN
KONSERNIIN)

TUNNUSLUVUT	1-6/2003	1-6/2002 virallinen	1-12/2002 virallinen
Liikevaihto	29,9	39,6	69,0
Liikevoitto	-1,2	0,1	-3,8
% liikevaihdosta	-4,1	0,3	-5,5
Voitto ennen satunnaisia eriä	-1,6	-0,3	-4,7
% liikevaihdosta	-5,5	-0,8	-6,9
Voitto ennen veroja	-1,6	-6,4	-10,8
% liikevaihdosta	-5,5	-16,2	-15,7
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-7,2	0,6	-9,1
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-18,5	-4,8	-20,7
Omavaraisuusaste, %	40,9	43,0	40,8
Gearing, %	73,8	72,8	88,1
Nettovelka, milj. euroa	14,5	16,6	16,3
Osakeantioikaistu osakkeiden lkm	12 180 880	7 007 161	9 615 282

keskimäärin tilikauden aikana			
Tulos/osake, euroa	-0,13	-0,08	-0,49
Oma pääoma/osake, euroa	1,39	1,87	1,52
Investoinnit, milj. euroa	0,3	0,4	1,1
% liikevaihdosta	1,1	0,9	1,6
Henkilöstö keskimäärin	569	662	630
Korollinen vieras pääoma	14,2	17,6	16,7
Korolliset nettovelat	12,5	16,5	16,1
Koroton vieras pääoma	10,1	12,5	10,2
josta laskennallista verovelkaa	0,5	0,5	0,5

Osakekohtainen tulos vertailulukuihin on laskettu aiemmasta vuositason laskennasta poiketen katsauskausittain.

VASTUUSITOUMUKSET (milj. euroa)	30.6.2003	30.6.2002
OMASTA VELASTA		
Kiinnitykset	9,1	8,5
Vastaava velka	3,5	4,2
Muut vastuut	14,0	17,8

Liite 8

KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA VASTUUSITOUMUKSET (PRO FORMA -VERTAILU)

TUNNUSLUVUT	1-6/2003	1-6/2002 pro forma	1-12/2002 pro forma
Liikevaihto	29,9	33,8	63,2
Liikevoitto	-1,2	-2,4	-6,2
% liikevaihdosta	-4,1	-7,1	-9,9
Voitto ennen satunnaisia eriä	-1,6	-2,9	-7,3
% liikevaihdosta	-5,5	-8,7	-11,6
Voitto ennen veroja	-1,6	-2,9	-7,3
% liikevaihdosta	-5,5	-8,7	-11,6
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-7,2	-11,3	-15,7
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-18,5	-27,9	-35,6
Omavaraisuusaste, %	40,9	42,9	40,8
Gearing, %	73,8	72,9	88,1
Nettovelka, milj. euroa	14,5	17,2	16,3
Osakeantioikaistu osakkeiden lkm	12 180 880	12 180 880	12 180 880
keskimäärin tilikauden aikana			
Tulos/osake, euroa	-0,13	-0,26	-0,60
Oma pääoma/osake, euroa	1,39	1,86	1,52
Investoinnit, milj. euroa	0,3	0,3	1,1
% liikevaihdosta	1,1	0,8	1,8
Henkilöstö keskimäärin	569	662	630
Korollinen vieras pääoma	14,2	17,6	16,7
Korolliset nettovelat	12,5	16,5	16,1
Koroton vieras pääoma	10,1	12,5	10,2

josta laskennallista verovelkaa 0,5 0,5 0,5

Osakekohtainen tulos on laskettu aiemmasta vuositason laskennasta poiketen katsauskausittain vertailulukuineen.

VASTUUSITOUMUKSET (milj. euroa)	30.6.2003	30.6.2002
OMASTA VELASTA		
Kiinnitykset	9,1	8,5
Vastaava velka	3,5	4,2
Muut vastuut	14,0	17,8

Liite 9

Pro forma -lukujen laadintaperiaatteet

Pro forma -tuloslaskelma 1.1.-30.6.2002 on laadittu olettaen Incap Furniture Oy:n osakkeiden myynnin ja JMC Tools Oy:n osakkeiden hankinnan tapahtuneen pro forma -kauden alussa 1.1.2002. Tällöin Incap-konsernin virallisesta tuloslaskelmasta 1.1.-30.6.2002 on poistettu Incap Furniture Oy:n tammi-helmikuun 2002 tiedot ja tähän tuloslaskelmaan on yhdistetty JMC Tools Oy:n tuloslaskelma 1.1.-30.6.2002. Incap Furniture Oy:n osakkeet myytiin 1.3.2002 ja JMC Tools Oy:n osakkeet hankittiin 19.4.2002.

Pro forma -tase on laadittu olettaen, että Incap Furniture Oy:n osakkeiden myynti ja JMC Tools Oy:n osakkeiden hankinta ovat tapahtuneet 30.6.2002.