

## INCAP-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-SYYSKUULTA 2003

- tammi-syyskuun liikevaihto oli 45,2 milj. euroa
- tammi-syyskuun liiketulos parani 68 % viime vuoden vastaavasta kaudesta ja oli -1,7 milj. euroa
- kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto kehittyi odotetusti ja oli 15,3 milj. euroa
- kolmannen neljänneksen liiketulos parani 15 % edellisestä neljänneksestä
- syyskuun liikevaihto oli katsauskauden korkein ja nosti kapasiteetin käyttöastetta kaikilla tehtailla

## Katsauksessa käytetyt vertailuluvut

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

## Heinä-syyskuun liikevaihto ja tulos

Heinä-syyskuun liikevaihto kasvoi edellisestä neljänneksestä 5 % ja oli 15,3 milj. euroa. Kasvua edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna oli 16 % (7-9/2002: 13,2 milj. euroa).

Kolmannen neljänneksen operatiivinen tulos oli positiivinen. Liiketulos parani edellisestä neljänneksestä 15 % mutta jäi tappiolliseksi -0,5 milj. euroon. Tulos sisältää yhteensä 0,7 milj. euroa kertaluonteisia kustannuksia, jotka aiheutuivat henkilöstöjärjestelyistä sekä käyttöomaisuuden lisäpoistoista ja arvonalentumisista.

Vuoden 2002 vastaavaan jaksoon verrattuna liiketulos koheni 84 %. Osakekohtainen tulos oli -0,06 euroa (-0,28 euroa).

Vertailu neljännesvuosittain	7-9/2003	4-6/2003	1-3/2003	7-9/2002 pro forma
Liikevaihto	15 302	14 599	15 268	13 233
Liikevoitto	-496	-585	-652	-3 087
Tilikauden voitto	-682	-792	-848	-3 351

Tulos per osake	-0,06	-0,07	-0,07	-0,28
-----------------	-------	-------	-------	-------

#### Tammi-syyskuun liikevaihto ja tulos

Konsernin tammi-syyskuun liikevaihto oli 45,2 milj. euroa eli 4 % alempi kuin vuoden 2002 vastaavalla jaksolla (1-9/2002: 47,1 milj. euroa).

Liiketulos oli -1,7 milj. euroa eli 68 % parempi kuin vuoden 2002 vastaavana ajankohtana (-5,5 milj. euroa). Liiketulos sisältää kertaluonteisia kustannuksia yhteensä 1,0 milj. euroa.

Katsauskauden osakekohtainen tulos oli -0,19 euroa (-0,52 euroa) ja osakekohtainen oma pääoma 1,33 euroa (1,60 euroa). Konsernin omavaraisuusaste oli 38,9 % (42,2 %) ja taseen loppusumma 41,7 milj. euroa (46,2 milj. euroa).

Vertailu katsauskausittain	1-9/2003	1-9/2002 pro forma	1-12/2002 pro forma
Liikevaihto	45 169	47 074	63 241
Liikevoitto	-1 733	-5 481	-6 250
Tilikauden voitto	-2 322	-6 301	-7 311
Tulos/osake	-0,19	-0,52	-0,60

#### Liiketoiminnan kehitys

Tietoliikenneverkoissa käytettävien tuotteiden kysyntä vilkastui kolmannella vuosineljänneksellä ja myös mittausmekaniikan laitteiden toimituksissa tapahtui hiljaisen alkuvuoden jälkeen selvää piristymistä. Syyskuun liikevaihto oli jakson korkein ja nosti kaikkien yksiköiden kapasiteetin käyttöastetta.

Kireänä jatkuvaan hintakilpailuun vastattiin kasvattamalla Viron yksikön elektroniikkavalmistusta. Lisäksi käynnistettiin selvitys Baltian liiketoimintamahdollisuuksien nykyistä laajemmasta hyödyntämisestä.

Strategian painopisteiden uudelleenarviointi aloitettiin syyskuussa. Lähikuukausien tavoitteena on kannattavuuden parantaminen mm. tehostamalla materiaalihallinnon prosesseja ja lisäämällä pääoman kiertonopeutta. Liikevaihdon kasvua haetaan ensisijaisesti syventämällä ja laajentamalla yhteistyötä nykyisten asiakkaiden kanssa.

Kempeleen ja Ruukin tehtaiden laatuprojekti etenee suunnitellusti ja tavoitteena on saada näiden yksiköiden laatu- ja ympäristöjärjestelmille tammikuussa 2004 samanlaiset ISO9001/ISO14001 -sertifikaatit kuin muillakin tehtailla.

Kesällä toteutetun asiakastyytyväisyystutkimuksen tulokset osoittivat myönteistä kehitystä kaikilla asiakaspalvelun osa-alueilla vuoden 2002 vastaavaan tutkimukseen verrattuna. Tulosten mukaan asiakkaat pitävät Incapin vahvuuksina erityisesti asiakkaiden tarpeiden ymmärtämistä, asioinnin helpoutta sekä henkilöstön ammattitaitoa.

## Rahoitus

Konsernin maksuvalmius oli tyydyttävä: quick ratio oli 0,7 (0,7) ja current ratio 1,6 (1,9). Liiketoiminnan rahavirta oli 3,3 milj. euroa (-3,6 milj. euroa) ja rahavirtojen muutos 1,0 milj. euroa lisäystä (vähennystä -0,3 milj. euroa). Nettorahoituskulut olivat 0,6 milj. euroa (0,8 milj. euroa). Nettovelat olivat 14,0 milj. euroa (17,6 milj. euroa) ja gearing 80,7 % (82,9 %). Omavaraisuusaste oli 38,9 % (42,2 %).

Liiketoiminnan kassavirta oli positiivinen. Konsernin likvidit varat 31.10.2003 olivat 3,4 milj. euroa, josta käyttämätöntä luottolimiittia oli 1,4 milj. euroa. Yhtiö arvioi käytettävissä olevien varojen riittävän vähintään seuraavan 12 kuukauden ajan laaditun maksuvalmiussuunnitelman mukaisesti.

## Investoinnit

Konsernin kokonaisinvestoinnit katsauskaudella olivat 0,4 milj. euroa (0,4 milj. euroa) eli noin 0,8 % (0,8 %) liikevaihdosta.

## Tutkimus- ja kehitystoiminta

Tutkimus- ja kehitystoimintaan käytettiin 1,4 milj. euroa (1,4 milj. euroa) eli 3 % (3 %) liikevaihdosta. Menot on kirjattu tilikauden kuluihin.

## Henkilöstö

Katsauskauden alussa Incap-konsernin palveluksessa oli 589 ja kauden lopussa 561 henkilöä. Syyskuun lopussa lomautettuina oli 47 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 1,39 euroa. Osakkeen vaihto katsauskaudella oli runsaat 7 %. Katsauskauden lopussa yhtiöllä oli 676 osakasta, mikä on noin 23 % enemmän kuin vuoden alussa. Yhtiön markkina-arvo 30.9. oli 16,9 miljoonaa euroa.

Hallituksen voimassa olevat valtuutukset

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

#### Organisaatio

Yhtiön toimitusjohtajana toimi katsauskaudella Seppo Ropponen 7. heinäkuuta saakka, jonka jälkeen vt. toimitusjohtajana oli talousjohtaja Rauni Nokela. Diplomi-insinööri Juhani Hanninen aloitti konsernin toimitusjohtajana 1. syyskuuta. Ekonomi Tuula Ylimäki tuli konsernin talousjohtajaksi 1. lokakuuta.

Yhtiön uusi, 1. marraskuuta voimaan astunut organisaatio julkaistiin syyskuun lopussa. Organisaatiomuutoksen tavoitteena on parantaa asiakaspalvelua, selkeyttää eri tuotantoyksiköiden toimintatapoja, suunnata toimintaa laajoihin toimituskokonaisuuksiin ja tehostaa kannattavuuden kannalta olennaisia materiaalitoimintoja. Uudessa rakenteessa yhtiön kaikkien valmistuspalvelujen tuotanto ja kehittäminen on koottu Valmistuspalvelut-yksikköön, ja asiakassuhteiden hoitamiseen liittyvät markkinointi- ja myyntitoiminnot muodostavat yhden kokonaisuuden. Materiaalitoimintojen kehittäminen keskitettiin omaan organisaatioyksikköön, jonka vetäjäksi nimitettiin teknikko, MTO Ari Turunen 1.11. alkaen.

Konsernin johtoryhmään kuuluvat Juhani Hanninen (toimitusjohtaja), Hannele Pöllä (viestintä ja sijoittajasuhteet), Petri Saari (myynti ja markkinointi), Timo Sonninen (valmistuspalvelut), Ari Turunen (materiaalihallinto) ja Tuula Ylimäki (talous ja hallinto).

#### Tulevaisuuden näkymät

Vaikka varovaisia elpymisen merkkejä kysynnässä onkin näkyvissä, asiakkaat ovat edelleen varsin pidättyviä ennusteissaan.

Incapin neljännen vuosineljänneksen liikevaihdon ja operatiivisen tuloksen arvioidaan olevan parempia kuin vuoden aiemmilla neljänneksillä. Yhtiössä kartoitetaan parhaillaan mahdollisten rakenteellisten järjestelyjen lisätarvetta, ja mikäli ne osoittautuvat tarpeellisiksi, viimeisen vuosineljänneksen liiketulos voi jäädä negatiiviseksi. Viimeisen neljänneksen operatiivisen tuloksen odotetaan kuitenkin olevan positiivinen.

Koko vuoden liikevaihdon odotetaan edelleen olevan likimain viime vuoden tasoa. Liiketuloksen arvioidaan olevan selvästi parempi kuin vuoden 2002 pro forma -tulos.

Tilinpäätöstiedote vuodelta 2003 julkaistaan keskiviikkona 25.2.2004.

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

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)

	1-9/2003	1-9/2002 virallinen	Muutos %	1-12/2002 virallinen
LIIKEVAIHTO	45 169	52 824	-14	68 991
Liiketoiminnan kulut	-46 902	-55 812	-16	-72 748
LIIKEVOITTO	-1 733	-2 988	-42	-3 757
Rahoitustuotot ja -kulut	-589	-705	-16	-980
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	-2 322	-3 693	-37	-4 737
Satunnaiset erät	-	-6 081	-	-6 081
VOITTO ENNEN VEROJA	-2 322	-9 774	-76	-10 818
Välittömät verot	-	-23	-100	11
TILIKAUDEN VOITTO	-2 322	-9 797	-76	-10 807

Liite 2

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

	30.9.2003	30.9.2002 virallinen	Muutos %	31.12.2002 virallinen
VASTAAVAA				
PYSYVÄT VASTAAVAT	17 115	19 988	-14	19 290
Aineettomat hyödykkeet	1 186	1 767	-33	1 609
Aineelliset hyödykkeet	15 918	18 210	-13	17 670
Sijoitukset	11	11	-	11
VAIHTUVAT VASTAAVAT	24 562	26 172	-6	26 265
Vaihto-omaisuus	13 127	17 110	-23	15 604
Saamiset	9 778	8 844	11	9 973
Rahoitusarvopaperit, rahat ja pankkisaamiset	1 657	218	660	688
YHTEENSÄ	41 677	46 160	-10	45 555
VASTATTAVAA				
OMA PÄÄOMA	16 310	19 557	-17	18 657
Osakepääoma	20 487	20 487	-	20 487
Ylikurssirahasto	4 224	4 224	-	4 224
Edellisten tilikausien voitto	-6 161	4 561	-235	4 671
Tilikauden voitto	-2 322	-9 797	-76	-10 807
Pääomalainat	82	82	-	82
VIERAS PÄÄOMA	25 367	26 603	-5	26 898
Laskennallinen verovelka	507	539	-6	507
Muu pitkäaikainen vieras pääoma	9 382	12 553	-25	9 455
Lyhytaikainen vieras pääoma	15 478	13 511	15	16 936
YHTEENSÄ	41 677	46 160	-10	45 555

Liite 3

RAHOITUSLASKELMA (VERTAILU VIRALLISEEN KONSERNIIN)  
(1000 euroa)

	1-9/2003	1-9/2002 virallinen	Muutos %
Liiketoiminnan rahavirta	3 314	-1 610	-306
Investointien rahavirta	-244	-3 860	-94
Rahoituksen rahavirta	-2 101	4 365	-148
Rahavarojen muutos	969	-1 105	-188
Rahavarat tilikauden alussa	688	1 323	-48

Rahavarat tilikauden lopussa	1 657	218	660
------------------------------	-------	-----	-----

Liite 4

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

	1-9/2003	1-9/2002 pro forma	Muutos %	1-12/2002 pro forma
LIIKEVAIHTO	45 169	47 074	-4	63 241
Liiketoiminnan kulut	-46 902	-52 555	-11	-69 491
LIIKEVOITTO	-1 733	-5 481	-68	-6 250
Rahoitustuotot ja -kulut	-589	-820	-28	-1 095
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	-2 322	-6 301	-63	-7 345
VOITTO ENNEN VEROJA	-2 322	-6 301	-63	-7 345
Välittömät verot	-	-	-	34
TILIKAUDEN VOITTO	-2 322	-6 301	-63	-7 311

Liite 5

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

	30.9.2003	30.9.2002 pro forma	Muutos %	31.12.2002 pro forma
VASTAAVAA				
PYSYVÄT VASTAAVAT	17 115	19 988	-14	19 290
Aineettomat hyödykkeet	1 186	1 767	-33	1 609
Aineelliset hyödykkeet	15 918	18 210	-13	17 670
Sijoitukset	11	11	-	11
VAIHTUVAT VASTAAVAT	24 562	26 172	-6	26 265
Vaihto-omaisuus	13 127	17 110	-23	15 604
Saamiset	9 778	8 844	11	9 973
Rahoitusarvopaperit, rahat ja pankkisaamiset	1 657	218	660	688
YHTEENSÄ	41 677	46 160	-10	45 555
VASTATTAVAA				
OMA PÄÄOMA	16 310	19 557	-17	18 656
Osakepääoma	20 487	20 487	-	20 487
Ylikurssirahasto	4 224	4 224	-	4 224
Edellisten tilikausien voitto	-6 161	1 065	-678	1 174
Tilikauden voitto	-2 322	-6 301	-63	-7 311
Pääomalainat	82	82	-	82
VIERAS PÄÄOMA	25 367	26 603	-5	26 899

Laskennallinen verovelka	507	539	-6	507
Muu pitkäaikainen vieras pääoma	9 382	12 553	-25	9 455
Lyhytaikainen vieras pääoma	15 478	13 511	15	16 937
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>41 677</b>	<b>46 160</b>	<b>-10</b>	<b>45 555</b>

#### Liite 6

RAHOITUSLASKELMA (PRO FORMA -VERTAILU)  
(1000 euroa)

	1-9/2003	1-9/2002 pro forma	Muutos %
Liiketoiminnan rahavirta	3 314	-3 573	-193
Investointien rahavirta	-244	1 271	-119
Rahoituksen rahavirta	-2 101	1 972	-207
Rahavarojen muutos	969	-330	-394
Rahavarat tilikauden alussa	688	548	26
Rahavarat tilikauden lopussa	1 657	218	660

#### Liite 7

KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA VASTUUSITOUMUKSET (VERTAILU VIRALLISEEN  
KONSERNIIN)

TUNNUSLUVUT	1-9/2003	1-9/2002 virallinen	1-12/2002 virallinen
Liikevaihto	45,2	52,8	69,0
Liikevoitto	-1,7	-3,0	-3,8
% liikevaihdosta	-3,8	-5,7	-5,5
Voitto ennen satunnaisia eriä	-2,3	-3,7	-4,7
% liikevaihdosta	-5,1	-7,0	-6,9
Voitto ennen veroja	-2,3	-9,8	-10,8
% liikevaihdosta	-5,1	-18,5	-15,7
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-6,8	-9,6	-9,1
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-17,8	-21,3	-20,7
Omavaraisuusaste, %	38,9	42,2	40,8
Gearing, %	80,7	83,1	88,1
Nettovelka, milj. euroa	14,0	17,6	16,3
Osakeantioikaistu osakkeiden lkm keskimäärin tilikauden aikana	12 180 880	8 750 685	9 615 282
Tulos/osake, euroa	-0,19	-0,42	-0,49
Oma pääoma/osake, euroa	1,33	1,60	1,52
Investoinnit, milj. euroa	0,4	0,3	1,1
% liikevaihdosta	0,8	0,6	1,6
Henkilöstö keskimäärin	565	647	630
Korollinen vieras pääoma	14,7	16,3	16,7



Korolliset nettovelat	13,1	16,2	16,1
Koroton vieras pääoma	10,7	10,3	10,2
josta laskennallista verovelkaa	0,5	0,5	0,5

VASTUUSITOUMUKSET (milj. euroa)	30.9.2003	30.9.2002
OMASTA VELASTA		
Kiinnitykset	9,1	8,5
Vastaava velka	4,5	4,7
Muut vastuut	13,7	16,1

#### Liite 8

#### KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA VASTUUSITOUMUKSET (PRO FORMA -VERTAILU)

TUNNUSLUVUT	1-9/2003	1-9/2002 pro forma	1-12/2002 pro forma
Liikevaihto	45,2	47,1	63,2
Liikevoitto	-1,7	-5,5	-6,2
% liikevaihdosta	-3,8	-11,6	-9,9
Voitto ennen satunnaisia eriä	-2,3	-6,3	-7,3
% liikevaihdosta	-5,1	-13,4	-11,6
Voitto ennen veroja	-2,3	-6,3	-7,3
% liikevaihdosta	-5,1	-13,4	-11,6
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-6,8	-18,2	-15,7
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-17,8	-40,3	-35,6
Omavaraisuusaste, %	38,9	42,2	40,8
Gearing, %	80,7	82,9	88,1
Nettovelka, milj. euroa	14,0	17,6	16,3
Osakeantioikaistu osakkeiden lkm keskimäärin tilikauden aikana	12 180 880	12 180 880	12 180 880
Tulos/osake, euroa	-0,19	-0,52	-0,60
Oma pääoma/osake, euroa	1,33	1,60	1,52
Investoinnit, milj. euroa	0,4	0,4	1,1
% liikevaihdosta	0,8	0,8	1,8
Henkilöstö keskimäärin	565	647	630
Korollinen vieras pääoma	14,7	16,3	16,7
Korolliset nettovelat	13,1	16,2	16,1
Koroton vieras pääoma	10,7	10,3	10,2
josta laskennallista verovelkaa	0,5	0,5	0,5

VASTUUSITOUMUKSET (milj. euroa)	30.9.2003	30.9.2002
OMASTA VELASTA		
Kiinnitykset	9,1	8,5
Vastaava velka	4,5	4,7

Muut vastuut

13,7

16,1

Liite 9

Pro forma -lukujen laadintaperiaatteet

Pro forma -tuloslaskelma 1.1.-30.9.2002 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.-30.9.2002 on poistettu Incap Furniture Oy:n tammi-helmikuun 2002 tiedot ja tähän tuloslaskelmaan on yhdistetty JMC Tools Oy:n tuloslaskelma 1.1.-30.9.2002. 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 30.9.2002.