

INCAP-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-KESÄKUULTA 2005: LIIKEVAIHTO KASVOI
JA KANNATTAVUUS PARANI SELVÄSTI

- liikevaihto kasvoi 11 % edellisvuoden vastaavasta jaksosta ja oli 41,4 milj. euroa (1-6/2004: 37,2 milj. euroa)
- liikevoittoa kertyi 1,6 milj. euroa (0,9 milj. euroa) eli noin 4 % (2 %) liikevaihdosta
- tulos ennen satunnaisia eriä oli 1,4 milj. euroa (0,6 milj. euroa)
- osakekohtainen tulos ennen satunnaisia eriä(EPS) oli 0,11 euroa (0,05 euroa)
- alumiinin koneistuksen ja pinnoituksen liiketoimintojen myynnistä kirjattiin satunnaisia tuottoja 0,7 milj. euroa
- yhteistyötä strategisten asiakkaiden kanssa syvennettiin

HUHTI-KESÄKUUN LIIKEVAIHTO JA TULOS

Toisen vuosineljänneksen liikevaihto oli 20,4 milj. euroa eli samalla tasolla kuin ensimmäisellä neljänneksellä. Kasvua edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna oli 13 % (4-6/2004: 18,0 milj. euroa).

Huhti-kesäkuun liikevoitto oli 1,1 milj. euroa eli yli kolminkertainen edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna (0,3 milj. euroa). Liikevoitto kasvoi 88 % vuoden 2005 ensimmäiseen vuosineljännekseen verrattuna. Osakekohtainen tulos oli 0,07 euroa (0,01 euroa).

Vertailu	4-6/	1-3/	10-12/	7-9/	4-6/
neljännesvuosittain	2005	2005	2004	2004	2004
(tuhatta euroa)					
Liikevaihto	20 421	20 929	21 730	16 771	18 023
Liikevoitto	1 052	560	412	264	304
Tilikauden	1 630	417	-1 929	114	158
voitto/tappio					
Osakekohtainen tulos,	0,07	0,03	0,03	0,01	0,01
euroa					

TAMMI-KESÄKUUN LIIKEVAIHTO JA TULOS

Tammi-kesäkuun liikevaihto oli 41,4 milj. euroa. Kasvua edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna oli 11 % (1-6/2004: 37,2 milj. euroa).

Liikevoitto oli 1,6 milj. euroa eli 80 % parempi kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla (0,9 milj. euroa). Liikevoiton osuus liikevaihdosta oli 4 % (2 %).

Osakekohtainen tulos oli 0,11 euroa (0,05 euroa) ja osakekohtainen oma pääoma 1,13 euroa (1,11 euroa). Konsernin omavaraisuusaste oli 42 % (37 %) ja taseen loppusumma 32,4 milj. euroa (36,7 milj. euroa).

Vertailu katsauskausittain (tuhatta euroa)	1-6/2005	1-6/2004	1-12/2004
Liikevaihto	41 350	37 210	75 711
Liikevoitto	1 611	896	1 572
Tilikauden voitto/tappio	2 047	599	-1 217
Osakekohtainen tulos, euroa	0,11	0,05	0,09

INCAPIN LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Kokonaiskysyntä pysyi vakaana vuoden alkupuoliskolla.

Tietoliikennetoimialan verkkotuotteiden menekki kehittyi jaksolla myönteisesti. Hyvinvointiteknologiaan liittyvien komponenttien ja kokonaisuuksien toimitukset lisääntyivät, ja tuotantoon saatiin useita uusia tuotteita. Laivojen moottoreihin ja generaattoreihin toimitettavien osien valmistusmäärät kasvoivat selvästi.

Katsauskauden tulokseen vaikutti myönteisesti varsinkin toisen vuosineljänneksen suotuisa tuotevalikoima. Myös tuottavuus parani tasaisesti koko alkuvuoden.

Yhteistyötä strategisten asiakkaiden kanssa syvennettiin. Huhtikuussa Incap ja ABB Oy:n Sähkökoneet-yksikkö allekirjoittivat uuden viisivuotisen yhteistyösopimuksen tahtikoneissa käytettävien naparautakomponenttien toimituksesta. Pitkäaikainen ja läheinen yhteistyö Abloy Oy:n kanssa laajeni toukokuussa solmitulla sopimuksella, joka antaa Incapille hyväksytyt toimittajan aseman myös muissa Assa Abloy -konsernin yritysissä.

Viime vuonna käynnistettyä materiaalihallinnan tehostamista on jatkettu ja kehittämisprojektissa on edetty suunnitellusti.

Helsingin ja Vaasan tehtaiden konekannan uudistamisen yhteydessä myytiin tarpeettomaksi käynnyttä käyttöomaisuutta, josta syntyi liikevoittoon kertaluonteisia tuottoja yhteensä 0,2 milj. euroa.

Alumiinin koneistuksen ja pinnoituksen liiketoimintojen myynti huhtikuun puolivälissä paransi operatiivisen toiminnan kannattavuutta toisella neljänneksellä. Liiketoimintakaupasta kirjattiin toisen vuosineljänneksen tulokseen satunnaisia tuottoja noin 0,7 milj. euron arvosta.

LIIKETOIMINNAN KEHITTÄMISEN PAINOPISTEET

Incap kehittää kilpailukykyään erityisesti keskisuurina ja pieninä sarjoina valmistettavissa, teknisesti vaativissa tuotteissa. Joustavan toimintamallinsa ja soveltuvan osaamisensa ansiosta Incapilla on hyvät valmiudet menestyä nimenomaan tässä ns. high mix - low volume - segmentissä. Suurina sarjoina valmistettaviin massatuotteisiin verrattuna näiden tuotteiden markkinatilanne on vakaampi.

Yhtiön vahvuutena on monipuolinen palvelutarjonta, joka kattaa sekä elektroniikan että mekaniikan valmistuksen ja niihin liittyvän loppukokoonpanon. Palveluja kehitetään edelleen myös suunnittelussa ja tuotekehityksessä.

Incapin joustava toimintamalli mahdollistaa nopeat uusien tuotteiden ylösajot ja tuotantoon siirrot, mikä tuo asiakkaille tuotteiden elinkaarien lyhentyessä merkittävää taloudellista hyötyä.

Tuotantoteknologiaa uudistetaan monipuolisesti, usean eri toimialan tuotteisiin soveltuen. Tavoitteena on säilyttää nykyinen laajapohjainen asiakasrakenne.

Kannattavuuden parantamiseksi erityisesti materiaalihallinnan toimintatapoja on tehostettu. Hankintaprosessin ja tilaus-toimitusketjun voimakasta kehittämistä jatketaan, ja varsinkin materiaalikustannuksissa odotetaan saavutettavan lisäsäästöjä.

Haastava kilpailutilanne edellyttää sopimusvalmistajalta kykyä tarjota edullisen kustannustason valmistusta. Incapin painopistealueella keskisuurissa valmistuserissä Viron edullinen kustannustaso on kilpailukykyinen.

RAHOITUS JA KASSAVIRTA

Konsernin maksuvalmius oli hyvä: quick ratio oli 1,1 (0,7) ja current ratio 2,1 (1,6). Liiketoiminnan rahavirta oli 0,8 milj. euroa (0,6 milj. euroa) ja rahavirtojen muutos oli 0,2 milj. euroa vähennyistä (0,8 milj. euroa vähennyistä). Lainoja lyhennettiin 3,7 milj. eurolla.

Konsernin oma pääoma tilikauden päättyessä oli 13,8 milj. euroa (13,5 milj. euroa). Vierasta pääomaa oli yhteensä 18,7 milj. euroa (23,2 milj. euroa), josta korollisen osuus oli 7,3 milj. euroa (12,0 milj. euroa).

Nettorahoituskulut olivat 0,2 milj. euroa (0,3 milj. euroa) ja poistot 0,8 milj. euroa (1,4 milj. euroa). Korolliset nettovelat olivat 7,1 milj. euroa (11,5 milj. euroa) ja nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) oli 52 % (85 %). Omavaraisuusaste nousi 42 %:iin (37 %).

Konsernin likvidit varat 1.8.2005 olivat 4,3 milj. euroa, josta käyttämätöntä luottolimiittiä oli 3,5 milj. euroa. Yhtiö arvioi

käytettävissä olevien varojen riittävä vähintään seuraavan 12 kuukauden ajan laaditun maksuvalmiussuunnitelman mukaisesti.

INVESTOINNIT

Konsernin investoinnit tilikaudella olivat 0,5 milj. euroa (0,2 milj. euroa) eli noin 1 % (1 %) liikevaihdosta.

HENKILÖSTÖ JA JOHTO

Kauden alussa Incap-konsernin palveluksessa oli 544 ja lopussa 463 henkilöä. Lomautettuja ei katsauskauden päättyessä ollut yhtään. Alumiinin koneistuksen ja pinnoituksen liiketoimintojen myynti 15.4. vähensi konsernin henkilöstön kokonaismäärää 69 hengellä.

Konsernin materiaalijohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi on 1.10. alkaen nimitetty Liam Kenny, joka on työskennellyt aiemmin Sanmina-SCI:n palveluksessa Irlannissa ja Suomessa.

IFRS-STANDARDIEN (IAS) KÄYTTÖÖNOTTO

Incap-konserni julkaisee ensimmäisen IFRS:n mukaisen osavuosikatsauksen tammi-maaliskuulta 2006. Tietoja standardiin siirtymisen vaikutuksista taloudellisiin lukuihin annetaan loka-marraskuussa.

HALLITUKSEN VOIMASSA OLEVAT VALTUUDET

Hallituksella on yhtiökokouksen 31.3.2005 myöntämät valtuudet päättää osakepääoman korottamisesta, vaihtovelkakirjalainan ottamisesta ja/tai optio-oikeuksien antamisesta siten, että yhtiön osakepääomaa voidaan korottaa enintään noin 4 092 775,68 eurolla.

OSAKE JA KURSSIKEHITYS

Osakkeiden lukumäärä on 12 180 880. Osakkeen kurssi vaihteli 2,07 ja 1,65 euron välillä, ja kauden päätöskurssi oli 1,75 euroa. Osakkeen vaihto oli 9 % koko osakemäärästä.

Katsauskauden lopussa yhtiöllä oli 1028 osakasta. Yhtiön markkina-arvo 30.6.2005 oli 21,3 miljoonaa euroa.

NÄKYMÄT LOPPUVUODELLE

Incapin liiketoiminta on kehittynyt vuoden alkupuolella suotuisasti. Näkyvyys markkinoille on kuitenkin erittäin lyhyt ja kysynnässä voidaan jatkossakin odottaa tapahtuvan vaihteluja, joita tällä hetkellä ei voida tarkoin ennakoita.

Asiakkaiden antamien ennusteiden perusteella Incap arvioi liikevaihtonsa vuonna 2005 olevan hieman suurempi kuin vuonna 2004 huolimatta koneistuksen ja pinnoituksen liiketoimintojen myynnistä. Kolmannen

vuosineljänneksen liikevaihdon odotetaan olevan muita neljänneksiä pienempi, koska kysyntä hiljenee kausiluontoisesti heinäkuussa.

Kannattavuuden arvioidaan loppuvuonna pysyvän suunnilleen ensimmäisen vuosipuoliskon tasolla.

Incapin osavuosikatsaus tammi-syyskuulta 2005 julkaistaan keskiviikkona 26. lokakuuta 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 tänään torstaina klo 10 World Trade Center Helsingin kokoustilassa nro 1 osoitteessa Aleksanterinkatu 17, 2. kerros, 00100 Helsinki. Tuloksen esittelee Incap-konsernin toimitusjohtaja Juhani Hanninen.

Tilaisuus on suomenkielinen. Esityksaineisto 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)

	1-6/2005	1-6/2004	Muutos %	1-12/2004
LIIKEVAIHTO	41 350	37 210	11	75 711
Liiketoiminnan kulut	-39 739	-36 314	9	-74 139
LIIKEVOITTO	1 611	896	80	1 572
Rahoitustuotot ja -kulut	-241	-297	-19	-590
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	1 370	599	129	982
Satunnaiset erät	740	-		-2 259
VOITTO ENNEN VEROJA	2 110	599	252	-1 277
Tuloverot	-63	-		60
TILIKAUDEN TULOS	2 047	599	242	-1 217

Liite 2

KONSERNITASE

(1000 euroa, ei tilintarkastettu)

	30.6.2005	30.6.2004	Muutos %	31.12.2004
VASTAAVAA				
PYSYVÄT VASTAAVAT	5 717	12 479	-54	8 546
Aineettomat hyödykkeet	381	600	-37	471
Aineelliset hyödykkeet	5 322	11 864	-55	8 060
Sijoitukset	15	15	-	15
VAIHTUVAT VASTAAVAT	26 730	24 216	10	27 554
Vaihto-omaisuus	12 495	13 088	-5	12 260
Laskennallinen verosaaminen	1 650	-		1 650
Saamiset	12 356	10 632	16	13 232
Rahoitusarvopaperit, rahat ja pankkisaamiset	230	496	-54	412
YHTEENSÄ	32 448	36 695	-12	36 100
VASTATTAVAA				
OMA PÄÄOMA	13 759	13 527	2	11 712
Osakepääoma	20 487	20 487	-	20 487
Ylikurssirahasto	44	44	-	44
Edellisten tilikausien voitto/tappio	-8 819	-7 602	16	-7 602
Tilikauden voitto/tappio	2 047	599	242	-1 217
VIERAS PÄÄOMA	18 689	23 168	-19	24 388
Laskennallinen verovelka	66	141	-53	80
Muu pitkäaikainen vieras pääoma	6 021	7 657	-21	6 669
Lyhytaikainen vieras pääoma	12 603	15 370	-18	17 639
YHTEENSÄ	32 448	36 695	-12	36 100

Liite 3

RAHOITUSLASKELMA

(1000 euroa, ei tilintarkastettu)

	1-6/2005	1-6/2004	Muutos %	1-12/2004
Liiketoiminnan rahavirta				
Liikevoitto	1 611	895		1 572
Oikaisut liikevoittoon	602	786		3 450
Käyttöpääoman muutos	-1 054	-772		-2 835
Maksetut korot ja maksut	-261	-305		-601
Saadut korot	11	10		11
Maksetut verot	-78	-		-
Liiketoiminnan rahavirta	831	614	35,3	1 597
Investointien rahavirta				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-408	-171		-429
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot	3091	-		130
Investointien rahavirta	2 683	-171	-1 669,0	-299
Rahoituksen rahavirta				
Lyhytaikaisten lainojen nostot	-	879		1 162
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-2 286	-566		-548
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-1 410	-1 507		-2 747
Rahoituksen rahavirta	-3 696	-1 194	209,5	-2 133
Rahavarojen muutos	-182	-751	-75,8	-835
Rahavarat tilikauden alussa	412	1 247		1 247
Rahavarat tilikauden lopussa	230	496	-53,6	412

Liite 4

KONSERNIN TUNNUSLUVUT JA VASTUUSITOUMUKSET

	1-6/2005	1-6/2004	1-12/2004
Liikevaihto	41,4	37,2	75,7
Liikevoitto	1,6	0,9	1,6
% liikevaihdosta	3,9	2,4	2,1
Voitto ennen satunnaisia eriä	1,4	0,6	1,0
% liikevaihdosta	3,3	1,6	1,3
Voitto ennen veroja	2,1	0,6	-1,3

% liikevaihdosta	5,1	1,6	-1,7
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	14,8	7,0	6,5
Oman pääoman tuotto (ROE), %	20,5	9,1	8,5
Omavaraisuusaste, %	42,4	36,9	32,4
Gearing, %	51,5	84,7	90,5
Nettovelka, milj. euroa	4,5	12,0	9,1
Osakeantioikaistu osakkeiden lkm keskimäärin tilikauden aikana	12 180 880	12 180 880	12 180 880
Tulos/osake (EPS), euroa	0,11	0,05	0,09
Oma pääoma/osake, euroa	1,13	1,11	1,00
Investoinnit, milj. euroa	0,5	0,2	0,4
% liikevaihdosta	1,1	0,6	0,6
Henkilöstö keskimäärin	495	556	552
Korollinen vieras pääoma	7,3	12,0	11,0
Korolliset nettovelat	7,1	11,5	10,6
Koroton vieras pääoma	11,4	11,2	13,4
josta laskennallista verovelkaa	0,1	0,1	0,1

VASTUUSITOUMUKSET (milj. euroa) 30.6.2005 30.6.2004 31.12.2004

OMASTA VELASTA

Kiinnitykset	8,3	9,1	8,3
Vastaava velka	1,7	4,4	4,3
Muut vastuut	14,3	13,3	15,1