



INCAP

INCAP
LIIKETOIMINTAKATSAUS

TAMMI-SYYSKUU 2022

Incap-konsernin liiketoimintakatsaus tammi–syyskuulta 2022 (tilintarkastamaton): Vahva suorittaminen jatkui kolmannella vuosineljänneksellä

Heinä–syyskuun 2022 kohokohtat

- Liikevaihto kasvoi 50,0 % ja oli 70,6 milj. euroa (7–9/2021: 47,0 milj. euroa).
- Oikaistu liikevoitto (EBIT) kasvoi 41,7 % ja oli 11,2 milj. euroa (7,9 milj. euroa) eli 15,9 % liikevaihdosta (16,9 %).
- Yritystoston hankintamenon kohdistamiseen (PPA) liittyvät poistot olivat 0,1 milj. euroa (0,1 milj. euroa) ja kertaluontoiset kulut 0,2 milj. euroa (0,0 milj. euroa).
- Liikevoitto (EBIT) kasvoi 40,2 % ja oli 10,9 milj. euroa (7,8 milj. euroa) eli 15,5 % liikevaihdosta (16,6 %).
- Katsauskauden tulos oli 7,7 milj. euroa (6,4 milj. euroa).
- Lokakuussa 2022 Incap täsmensi näkymiään ja arvioi nyt vuoden 2022 liikevaihdon olevan 262–270 milj. euroa ja liikevoiton (EBIT) 38–42 milj. euroa.

Tammi–syyskuun 2022 kohokohtat

- Liikevaihto kasvoi 56,4 % ja oli 185,1 milj. euroa (1–9/2021: 118,3 milj. euroa).
- Oikaistu liikevoitto (EBIT) kasvoi 49,2 % ja oli 27,1 milj. euroa (18,1 milj. euroa) eli 14,6 % liikevaihdosta (15,3 %).
- Yritystoston hankintamenon kohdistamiseen (PPA) liittyvät poistot olivat 0,3 milj. euroa (0,4 milj. euroa) ja kertaluontoiset kulut 0,4 milj. euroa (0,2 milj. euroa).
- Liikevoitto (EBIT) kasvoi 49,7 % ja oli 26,3 milj. euroa (17,6 milj. euroa) eli 14,2 % liikevaihdosta (14,8 %).
- Katsauskauden tulos oli 18,9 milj. euroa (14,1 milj. euroa).
- Osakekohtainen tulos oli 0,65 euroa (0,48 euroa).

Ellei toisin mainittu, vertailuluvut viittaavat vastaavaan ajanjaksoon vuonna 2021. Tämä liiketoimintakatsaus on tilintarkastamaton.

Avainluvut

Milj. euroa	7–9/22	7–9/21	Muutos	1–9/22	1–9/21	Muutos	1–12/21
Liikevaihto	70,6	47,0	50,0 %	185,1	118,3	56,4 %	169,8
Kertaluonteiset erät	0,2	0,0	774,1 %	0,4	0,2	117,0 %	0,3
Liikevoitto (EBIT)	10,9	7,8	40,2 %	26,3	17,6	49,7 %	26,0
EBIT, % liikevaihdosta	15,5 %	16,6 %		14,2 %	14,8 %		15,3 %
Oikaistu liikevoitto (EBIT)*	11,2	7,9	41,7 %	27,1	18,1	49,2 %	26,8
Oikaistu EBIT*, % liikevaihdosta	15,9 %	16,9 %		14,6 %	15,3 %		15,8 %
Katsauskauden tulos	7,7	6,4	21,6 %	18,9	14,1	34,1 %	21,1

*Oikaistu liikevoitto (EBIT) on vaihtoehtoinen tunnusluku. Oikaistu liikevoitto ei sisällä kertaluontoisia kuluja eikä hankintamenojen allokointeihin liittyviä poistoja. Oikaistu liikevoitto antaa eri tilikausien välillä vertailukelpoista tietoa liikevoitosta.

Vuoden 2022 näkymät

Incap arvioi, että yhtiön liikevaihto, liikevoitto (EBIT) ja oikaistu liikevoitto (EBIT) vuonna 2022 ovat merkittävästi suurempia kuin vuonna 2021. Liikevaihdon arvioidaan olevan 262–270 miljoonaa euroa ja liikevoiton (EBIT) 38–42 miljoonaa euroa.

Arviot perustuvat oletukseen, ettei odottamattomia Incapin liiketoimintaympäristöön vaikuttavia muutoksia tapahdu esimerkiksi komponenttien saatavuudessa.

Toimitusjohtajan katsaus

Haluan aloittaa kiittämällä koko Incapin tiimiä eri puolilla maailmaa. Olemme jälleen kerran ylittäneet kaikkien aikojen parhaaseen tulokseen, ja jälleen kerran se on mahtavan henkilöstömme ansiota.

Nykyisten ja uusien asiakkaidemme kysyntä kasvaa edelleen useissa segmenteissä. Tämä vaikutti liikevaihtomme kasvuun kolmannella neljänneksellä 70,6 miljoonaan euroon. Kasvua on erityisesti teollisuuselektronikassa, vihreässä energiassa ja vihreässä liikkuvuudessa. Tehokkaan ja hajautetun toimintamallimme ansiosta kannattavuutemme oli kaikkien aikojen paras.

Materiaalien saatavuudessa on edelleen haasteita, ja hankintatiimimme työskentelevät ahkerasti yhdessä asiakkaidemme kanssa löytääkseen erilaisia ratkaisuja ja vaihtoehtoja toimitusten turvaamiseksi. Markkinatilanne on nyt kuitenkin vähitellen paranemassa, mikä luo uskoa tulevalle vuodelle.

Pandemia, Euroopassa käynnissä oleva sota sekä jännitteet Yhdysvaltojen ja Kiinan kauppasuhteissa aiheuttavat edelleen häiriötä markkinoille. Monet markkinat ovat nyt taantumassa, ja kiihtyvä inflaatio aiheuttaa palkkapaineita. Energian ja raaka-ainneiden hinnat ovat nousseet kaikissa yksiköissämme. Kaikki merkittävät muutokset kustannusrakenteessamme välittyvät sopimustemme mukaisesti edelleen asiakkaillemme. Haluaisin korostaa, että tämä koskee sekä hintojen korotuksia että laskuja.

Insinöörimme työskentelevät ahkerasti joka päivä löytääkseen tapoja optimoida tuotantoamme ja tehdäkseni siitä tehokkaampaa ja kustannustehokkaampaa sekä löytääkseen parempia ja kilpailukykyisemmin hinnoiteltuja komponentteja ja materiaaleja. Olemme edelleen sitoutuneita tarjoamaan kaikkein korkeatasoisimpia palveluita ja teemme tiivistä yhteistyötä asiakkaidemme kanssa

tuottaaksemme heille arvoa pitkäaikaisena kumppanina.

Olemme vuoden kuluessa jatkaneet investoimista tehtaisiimme Euroopassa ja Intiassa. Euroopan yksiköissämme olemme jatkaneet investointeja tuotantokyvykkyyteen ja kapasiteettiin, ja näiden investointien positiiviset vaikutukset alkavat näkyä. Intian kolmannen tehtaan on määrä valmistua vuoden loppuun mennessä, ja tällä hetkellä arvioimme sen valmistuvan suunnitelmien mukaisesti huolimatta seudun viimeaikaisista haastavista sääolosuhteista.

Taloudellinen tilanteemme on edelleen vakaa, ja meillä on hyvät edellytykset jatkaa orgaanista kasvua sekä hakea aktiivisesti kasvua yritysostojen kautta. Keskitymme kannattaviin yrityksiin, joiden yrityskulttuuri sopii omaamme. Haemme mahdollisuuksia maantieteelliseen laajentumiseen ensisijaisesti hyvin toimiville markkinoille kuten Saksaan ja Yhdysvaltoihin.

Järjestämme 17. marraskuuta ensimmäisen pääomamarkkinapäivämme Helsingissä. Tapahtuma järjestetään samanaikaisesti Slushin kanssa, ja toivotamme sijoittajamme tervetulleiksi paikalle tai seuraamaan webcast-lähetystä. Lisätietoja saa seuraamalla tiedotteitamme ja verkkosivujamme.

Kaiken kaikkiaan viime ajat ovat olleet haastavia ja tulevat todennäköisesti pysymään haastavina. Vaikka jotkin asiat paranevat, muita haasteita tulee tilalle. Teollisuudenalamme pitkän aikavälin näkymät ovat kuitenkin edelleen positiiviset, ja uskomme elektroniikan kasvun jatkuvan. Luotan tiimiimme ja liiketoimintamalliimme, ja olen varma, että jatkamme erinomaisten palveluidemme tarjoamista asiakkaillemme myös tulevaisuudessa.

Otto Pukk, Incap Oyj:n toimitusjohtaja

Toimintaympäristö

Elektroniikan sopimusvalmistuksen kysyntä ja markkinoiden aktiivisuus ovat pysyneet hyvinä huolimatta Ukrainan sodasta ja Kiinan sulkutoimista, jotka vaikuttivat edelleen maailmanlaajuisen liiketoimintaympäristöön. Yleisen inflaation ja valmistuskustannusten nousu sekä rajoitukset komponenttien saatavuudessa jatkuivat. Incap tekee tiivistä yhteistyötä toimittajiensa ja asiakkaidensa kanssa pystyäkseen pitämään riittävän varastotason riskien minimoimiseksi.

Elektroniikan sopimusvalmistuksen asiakkaat ovat edelleen erittäin hintatietoisia ja edellyttävät valmistuskumppaneiltaan jatkuvaa tehostamista ja kilpailukyvyn ylläpitoa. Incap näkee, että kyky sopeutua muutoksiin nopeasti on keskeisin tekijä elektroniikkateollisuudessa menestymisessä nyt ja tulevaisuudessa. Sopeutumiskykyä tarvitaan niin uusien tuotteiden ja tuotantomenetelmien kuin

uusien ideoidenkin kehittämiseen ja käyttöönnottoon. Yhtiö arvioi markkinoiden kehittyvän pitkällä aikavälillä myönteisesti, sillä elektroniikkaa käytetään yhä enemmän uudenaikaisissa käyttökohteissa kuten kevyen liikenteen kulkuvälineissä ja muissa arkipäivän laitteissa.

Pitkällä aikavälillä elektroniikan sopimusvalmistuksen kasvu perustuu megatrendien kuten digitalisaation aiheuttamaan elektroniikan käytön lisääntymiseen. Kysynnän kasvua edistävät kestävien energiaratkaisujen ja lääketieteellisten laitteiden kasvava tarve, syntyneissä olevat 5G- ja IoT-ekosysteemi sekä sähköajoneuvojen yleistyminen. Myös väestön kasvu ja ikääntyminen tarjoavat uusia mahdollisuuksia esimerkiksi terveydenhuolto-tekniikan alueella. Elektroniikan sopimusvalmistus on erittäin fragmentoitunut teollisuuden ala, jolla on konsolidointipotentiaalia.

Taloudellinen tulos

Heinä–syyskuu 2022

Heinä–syyskuussa 2022 liikevaihto kasvoi vertailukaudesta 50,0 % ja oli 70,6 milj. euroa (47,0 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi vahvan elektroniikan kysynnän ja kaikkien aikojen korkeimman tilauskannan tukemana.

Kolmannen vuosineljänneksen liikevoitto (EBIT) kasvoi 40,2 % vertailukaudesta ja oli 10,9 milj. euroa (7,8 milj. euroa). Oikaistu liikevoitto (EBIT)

oli 11,2 milj. euroa (7,9 milj. euroa). Kasvua edellisvuodesta oli 41,7 %. Oikaistu liikevoittomarginaali oli 15,9 % (16,9 %). Kauden tulos kasvoi 21,6 % vertailukaudesta ja oli 7,7 milj. euroa (6,4 milj. euroa). Incap kirjasi heinä–syyskuussa 2022 varaston arvonalentumisvarauksia 0,6 milj. euroa (0,2 milj. euroa).

Tammi–syyskuu 2022

Tammi–syyskuussa 2022 liikevaihto kasvoi vertailukaudesta 56,4 % ja oli 185,1 milj. euroa (118,3 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi vahvan elektroniikan kysynnän ja kaikkien aikojen korkeimman tilauskannan tukemana.

Tammi–syyskuun liikevoitto (EBIT) kasvoi 49,7 % vertailukaudesta ja oli 26,3 milj. euroa (17,6 milj.

euroa). Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 27,1 milj. euroa (18,1 milj. euroa). Kasvua edellisvuodesta oli 49,2 %. Oikaistu liikevoittomarginaali oli 14,6 % (15,3 %). Incap kirjasi tammi–syyskuussa 2022 varaston arvonalentumisvarauksia 1,1 milj. euroa (0,2 milj. euroa).

Kauden tulos kasvoi 34,1 % vertailukaudesta ja oli 18,9 milj. euroa (14,1 milj. euroa).

Syyskuun 2022 lopussa yhtiön taloudellinen tilanne oli hyvä. Omavaraisuusaste nousi 53,6 %:iin (51,9 %), ja nettovelkaantumisaste oli 17,3 % (10,6 %).

Konsernin kassatilanne katsauskaudella oli hyvä tehdasinvestoinneista ja käyttöpääoman kasvusta huolimatta. 30.9.2022 konsernin rahavarat olivat

4,3 milj. euroa (3,7 milj. euroa), minkä lisäksi konsernilla oli nostamaton pankkilaina ja luottolimiitti arvoltaan 6,9 milj. euroa (3,0 milj. euroa).

Varaston arvo syyskuun lopussa oli 90,3 milj. euroa (42,6 milj. euroa). Varaston arvon kasvuun vaikutti pääosin liiketoiminnan kasvu.

Merkittävät katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Incap päivitti 18.10.2022 näkymänsä vuodelle 2022. Incap arvioi, että yhtiön liikevaihto, liikevoitto (EBIT) ja oikaistu liikevoitto (EBIT) vuonna 2022 ovat merkittävästi suurempia kuin vuonna 2021. Liikevaihto- ja liikevoittoennusteen noston taustalla vaikuttavat parempi näkyvyys asiakkaiden ennusteisiin ja yhtiön oma arvio liiketoiminnan kehittymisestä.

Arviot perustuvat oletukseen, ettei odottamattomia Incapin liiketoimintaympäristöön vaikuttavia muutoksia tapahdu esimerkiksi komponenttien saatavuudessa.

Aiemmin Incap arvioi, että vuoden 2022 liikevaihto, liikevoitto (EBIT) ja oikaistu liikevoitto (EBIT) ovat selvästi suurempia kuin vuonna 2021.

Taloudellinen raportointi vuonna 2023

Incap julkaisee vuoden 2023 taloudellisen raportointiaikataulunsa joulukuussa 2022.

Webcast-tilaisuus

Yhtiö järjestää englanninkielisen webcast-tilaisuuden torstaina 27.10.2022 klo 10.15 alkaen. Tuloksen esittelevät Incap Oyj:n toimitusjohtaja Otto Pukk ja talousjohtaja Antti Pynnönen. Lisäksi Viron toiminnoista vastaava johtaja Greg Grace esittelee Incapin Viron toimintoja.

Suoraa webcast-lähetystä voi seurata osoitteessa <https://incap.videosync.fi/q3-2022-results>.

Tilaisuuden aikana yleisö voi esittää kysymyksiä chatissa edellä mainitussa osoitteessa. Lähetysten tallenne on katsottavissa yhtiön internet-sivuilla osoitteessa <https://incapcorp.com/fi/raportit-ja-esitykset>/myöhemmin samana päivänä.

Tilaisuus on yhteinen analyytikoille, salkunhoitajille ja tiedotusvälineille.

Helsingissä 27.10.2022

INCAP OYJ

Hallitus

Lisätietoja:

Otto Pukk, toimitusjohtaja, puh. +372 508 0798 (englanniksi)

Jakelu:

Nasdaq Helsinki Oy

Keskeiset tiedotusvälineet
www.incapcorp.com



INCAP

incapcorp.com



[/incapcorporation](https://www.facebook.com/incapcorporation)



[/company/incap-group](https://www.linkedin.com/company/incap-group)



[/incap_group](https://twitter.com/incap_group)



[/incap.corp](https://www.instagram.com/incap.corp)