

INCAP

LIIKETOIMINTAKATSAUS

TAMMI-SYYSKUU 2024

Sisältö

Avainluvut	3
Vuoden 2024 näkymät	4
Toimitusjohtajan katsaus	5
Taloudellinen tulos	6
Heinä–syyskuu 2024.....	6
Tammi–syyskuu 2024.....	6
Tase ja rahoitus	6
Johto ja organisaatio	7
Raportointikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat	7
Taloudellinen raportointi vuonna 2025.....	7
Liiketoimintakatsauksen laatimisperiaatteet	8
Konsernin laaja tuloslaskelma	8
Konsernitase.....	9
Konsernin rahavirtalaskelma.....	10
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	11

Incap-konsernin liiketoimintakatsaus tammi–syyskuulta 2024 (tilintarkastamaton)

Heinä–syyskuun 2024 kohokohdat

- Vuoden 2024 kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 61,8 milj. euroa (7–9/2023: 50,0 milj. euroa). Liikevaihto nousi vertailukaudesta 23,4 %. Ilman yhtiön suurimman asiakkaan vaikutusta liikevaihto kasvoi 6,1%.
- Liikevaihto kasvoi 7,1% vuoden toisesta neljänneksestä.
- Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 8,1 milj. euroa (6,4 milj. euroa) eli 13,1 % liikevaihdosta (12,7 %). Nousua vertailukaudesta oli 26,9 %.
- Liikevoitto (EBIT) oli 7,9 milj. euroa (5,7 milj. euroa) eli 12,8 % liikevaihdosta (11,4 %). Nousua vertailukaudesta oli 37,6 %.
- Katsauskauden tulos oli 4,9 milj. euroa (4,4 milj. euroa).
- Osakekohtainen tulos oli 0,17 euroa (0,15 euroa).

Tammi–syyskuun 2024 kohokohdat

- Liikevaihto oli 170,8 milj. euroa (1–9/2023: 179,2 milj. euroa), josta 28,2 milj. euroa kuuluu heinäkuussa 2023 ostettuun Yhdysvaltojen yksikköön. Lasku vertailukaudesta oli 4,7 %.
- Ilman yhtiön suurimman asiakkaan vaikutusta liikevaihto kasvoi 23,6 %.
- Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 21,3 milj. euroa (26,2 milj. euroa) eli 12,5 % liikevaihdosta (14,6 %). Laskua vertailukaudesta oli 18,7 %.
- Liikevoitto (EBIT) oli 20,6 milj. euroa (24,5 milj. euroa) eli 12,1 % liikevaihdosta (13,7 %). Laskua vertailukaudesta oli 15,9 %.
- Katsauskauden tulos oli 15,0 milj. euroa (18,5 milj. euroa).
- Osakekohtainen tulos oli 0,51 euroa (0,63 euroa).

Ellei toisin mainittu, vertailuluvut viittaavat vastaavaan ajanjaksoon vuonna 2023. Tämä liiketoimintakatsaus on tilintarkastamaton.

Avainluvut

Milj. euroa	7–9/24	7–9/23	Muutos	4-6/24	Muutos	1–9/24	1–9/23	Muutos	1–12/23
Liikevaihto	61,8	50,0	23,4 %	57,6	7,1 %	170,8	179,2	-4,7 %	221,6
Kertaluonteiset erät	0,1	0,1	-29,6 %	0,1	-6,2 %	0,2	0,9	-74,3 %	1,1
Liikevoitto (EBIT)	7,9	5,7	37,6 %	6,8	16,5 %	20,6	24,5	-15,9 %	28,2
EBIT, % liikevaihdosta	12,8 %	11,4 %		11,7 %		12,1 %	13,7 %		12,7 %
Oikaistu liikevoitto (EBIT)*	8,1	6,4	26,9 %	7,0	15,9 %	21,3	26,2	-18,7 %	30,6
Oikaistu EBIT*, % liikevaihdosta	13,1 %	12,7 %		12,1 %		12,5 %	14,6 %		13,8 %
Katsauskauden tulos	4,9	4,4	11,8 %	5,1	-2,4 %	15,0	18,5	-19,1 %	19,8
Omavaraisuusaste	63,2 %	58,1 %		62,9 %		63,2 %	58,1%		60,6 %
Nettovelkaantumisaste	-8,4 %	4,1 %		-5,9 %		-8,4 %	4,1%		-7,7 %

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

Vuoden 2024 näkymät

Incap arvioi 18.7.2024 vuoden 2024 liikevaihdon olevan suurempi kuin vuonna 2023 ja liikevoiton (EBIT) olevan vuonna 2024 samalla tasolla kuin vuonna 2023.

Incap täsmentää 25.10.2024 ohjeistustaan ja arvioi liikevaihdon olevan 227-237 miljoonan euron ja liikevoiton 27,5-30,0 miljoonan euron välillä.

Toimitusjohtajan katsaus

Oli hienoa nähdä Incapin vahva kolmas vuosineljännes EMS-markkinan haasteista huolimatta. Jatkoimme odotetusti kasvuamme edelliseen kvartaaliin verrattuna. Kolmannella neljänneksellä jatkoimme keskittymistä uusasiakashankintaan, myynnin lisäämiseen nykyisille asiakkaille sekä ristiinmyyntimahdollisuuksiin. Olen ylpeä tiimeistämme ja hyvästä kehityksestä kaikissa yksiköissä.

Muutamista kohokohdista mainittakoon, että Intian yksikköme on palaamassa korkeampaan tuotantotasoonsa ja Yhdysvaltojen tiimi on ylittänyt yritystoa edeltäneet odotuksemme ja tulokset ovat erinomaisia. Korkeammat tilausmäärätasot ja jatkamamme työ synergioiden luomiseksi eri tiimimme välillä johtivat lisääntyneeseen myyntiin. Pyrimme myös tehostamaan prosessejamme ja parantamaan ESG-datan hallintaa vastatakseen kasvaneisiin raportointivaatimuksiin.

Kolmannen neljänneksen liikevaihtomme kasvoi 23,4 prosenttia 61,8 miljoonaan euroon kaikkien yksiköiden vakaan suorituksen ansiosta. Jatkoimme myös vahvaa kannattavuutta kaksinumeroisin luvuin. Liikevoittonamme kasvoi edellisestä vuodesta 37,6 % ja oli 7,9 miljoonaa euroa.

Kasvumme tukemiseksi sekä kompetenssimme ja palvelumme huippuosaamisen ylläpitämiseksi arvioimme jatkuvasti uusia teknologioita ja investoimme tuotantoon. Kolmannella vuosineljänneksellä tiimimme Isossa-Britanniassa asensi modernin vertikaalisen varastojärjestelmän tehtaalle. Samaan aikaan tiimimme Intiassa toteutti aurinkopaneelien asennuksen Tumkurin kolmannen ja uusimman tehtaan katolle, mikä paransi tuotantomme hiilijalanjälkeä.

Pyrimme aina ylläpitämään hyvää vuoropuhelua asiakkaidemme kanssa ja järjestimme erilaisia asiakas- ja toimittajatapahtumia Slovakiassa sekä asiakaspäivän lokakuussa Virossa. Tiimimme osallistuivat useisiin yhteistyötapahtumiin ja messuille sekä panostivat

voimakkaasti lukuisiin työntekijöillemme järjestettyihin sisäisiin tapahtumiin ja koulutuksiin. Elokuussa kokosimme hankinta- ja HR-tiimimme yhteen keskityäksemme synergioiden luomiseen eri osa-alueiden, kuten hankinnan, kulttuurin ja arvojen, ESG:n ja HR:n välille. Tämän yhteistyön tavoitteena on parantaa yleistä tehokkuuttamme. Olemme sitoutuneet jatkuvaan synergiavaikutusten aikaansaamiseen ja jatkamme yhteistyötä tavoitteidemme saavuttamiseksi.

Viimeistelimme kaksoisolennaisuusarvioinnin konsernitason hyödyntäen organisaatiomme kaikkia tasoja ja loimme vahvan perustan CSRD-säännösten mukaisen vastuullisuusraportointimme edelleen kehittämiseksi. Lokakuussa käynnistimme sisäisen CSRD-raportoinnin tunnistaaksemme mahdolliset aukot uudessa raportointijärjestelmässä ja varmistaaksemme, että olemme linjassa tavoitteidemme ja raportointivaatimusten kanssa.

Näkymämme tälle vuodelle pysyvät ennallaan. Tulevaisuutta ajatellen meidän on tunnustettava markkinoiden epävarmuustekijät. Talouskasvun hidastuminen Euroopassa, Yhdysvaltojen vaalien kaltaiset tekijät sekä geopoliittiset jännitteet Euroopassa, Lähi-idässä ja Kaakkois-Aasiassa voivat kaikki vaikuttaa kysyntään lyhyellä ja keskipitkällä aikavälillä. Odotuksemme mukaisesti materiaalien parantunut saatavuus on johtanut näkyvyyden heikentymiseen markkinoilla. Olemme kuitenkin edelleen optimistisia elektroniikkateollisuuden pitkän aikavälin näkymien ja alan myönteisten suuntausten suhteen. Olemme vakuuttuneita Incapin kyvystä selviytyä näistä mahdollisista markkinamuutoksista.

Taloudellinen tilanteemme on edelleen vahva, ja tavoittelemme jatkossakin yrityskauppoja keskittyen yrityksiin, joilla on vahva kulttuurinen yhteensopivuus ja joiden kannattavuus on hyvä.

Otto Pukk, Incap Oyj:n toimitusjohtaja

Taloudellinen tulos

Heinä–syyskuu 2024

Heinä–syyskuussa 2024 liikevaihto nousi vertailukaudesta 23,4 % ja oli 61,8 milj. euroa (50,0 milj. euroa). Nousu johtui pääosin suurimman asiakkaan kasvaneista volyyymeista.

Heinä–syyskuun liikevoitto (EBIT) nousi 37,6 % vertailukaudesta ja oli 7,9 milj. euroa (5,7 milj. euroa). Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 8,1 milj. euroa (6,4 milj. euroa). Nousua edellisvuodesta oli 26,9 %.

Oikaistu liikevoittomarginaali oli 13,1 % (12,7 %). InCap ei kirjannut merkittäviä luottotappiovarauksia huhti–kesäkuussa. Varaston arvonalentumisvarauksia kirjattiin 0,3 milj. euroa (heinä–syyskuussa 2023 purettiin 0,3 milj. euroa).

Kauden tulos nousi 11,8 % vertailukaudesta 4,9 milj. euroon (4,4 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 0,17 euroa (0,15 euroa).

Tammi–syyskuu 2024

Tammi–syyskuussa 2024 liikevaihto laski vertailukaudesta 4,7 % ja oli 170,8 milj. euroa (179,2 milj. euroa). Liikevaihdon lasku johtui pääasiassa matalammista volyyymeista Incapin suurimmalle asiakkaalle.

Tammi–syyskuun liikevoitto (EBIT) laski 15,9 % vertailukaudesta ja oli 20,6 milj. euroa (24,5 milj. euroa). Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 21,3 milj. euroa (26,2 milj. euroa). Laskua edellisvuodesta oli 18,7 %. Oikaistu liikevoittomarginaali oli 12,5 % (14,6 %).

Incap ei kirjannut merkittäviä luottotappiovarauksia tammi–syyskuussa. Varaston arvonalentumisvarauksia kirjattiin 0,5 milj. euroa (tammi–syyskuussa 2023 purettiin 0,3 milj. euroa).

Kauden tulos laski 19,1 % vertailukaudesta 15,0 milj. euroon (18,5 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 0,51 euroa (0,63 euroa).

Tase ja rahoitus

Konsernin taseen loppusumma 30.9.2024 oli 196,5 milj. euroa (191,0 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli katsauskauden päättyessä 120,8 milj. euroa (108,2 milj. euroa).

Vieras pääoma laski vertailukaudesta 75,6 milj. euroon (82,8 milj. euroa), josta 32,1 milj. euroa (34,6 milj. euroa) oli korollista vierasta pääomaa. Vieraan pääoman lasku vertailukaudesta johtui Yhdysvaltain yrityskauppaan liittyvän lainan vähenemisestä sekä vuokrasopimusvelkojen vähenemisestä.

Konsernin pitkäaikaiset korolliset velat olivat 28,9 milj. euroa (32,5 milj. euroa) ja pitkäaikaiset korotomat velat 2,8 milj. euroa (5,7 milj. euroa). Lyhytaikaiset korolliset velat olivat 3,2 milj. euroa (2,2 milj. euroa). Pitkäaikaisiin korollisiin velkoihin sisältyy yrityskauppaan liittyvä 21,5 milj. euron suuruinen (24 milj. euroa) suomalaisen pankin myöntämä pankkilaina.

Konsernin lainojen keskeisiä kovenantteja ovat omavaraisuusaste sekä konsernin korollinen velka

suhteessa EBITDAan, ja niiden toteutumista seurataan puolivuositain. Kovenanttien tarkasteluhetkellä 30.9.2024 korollisten velkojen ja EBITDA:n suhteen tavoitetaso oli alle 3,0 ja omavaraisuusasteen yli 30 %. Yhtiö täytti nämä kovenanttiehdot, sillä tarkasteluhetkellä yhtiön toteutunut korolliset velat/EBITDA-tunnusluku oli 1,1 ja omavaraisuusaste 63,2 %.

Intialaisen pankin myöntämien lainojen osalta yhtiö on sitoutunut noudattamaan tavanomaisia kovenanttiehtoja ja pankin yleisiä lainaehtoja.

Syyskuun 2024 lopussa yhtiön taloudellinen tilanne pysyi vahvana. Omavaraisuusaste kasvoi 63,2 %:iin (58,1 %), ja nettovelkaantumisaste oli -8,6 % (4,1 %).

Konsernin kassatilanne katsauskaudella oli hyvä. 30.9.2024 konsernin rahavarat olivat 42,2 milj. euroa (30,2 milj. euroa), minkä lisäksi konsernilla oli nostamatonta luottolimiittä 7,8 milj. euroa (8,0

milj. euroa). Vaihto-omaisuuden muutoksella oli positiivinen vaikutus kassatilanteeseen.

Konsernin maksuvalmiutta kuvaava quick ratio oli 2,3 (1,4), ja current ratio oli 3,5 (3,2).

Varaston arvo syyskuun 2024 lopussa oli 63,9 milj. euroa (83,6 milj. euroa). Varasto pieneni vuoden ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana. Siihen vaikuttivat pääasiassa materiaalien parempi

saatavuus ja siten parantuneesta materiaalien käytön suunnittelusta. Myyntisaamisten kasvu johtui pääasiassa suuremmista myyntivolyymeista verrattuna viime vuoteen, ja ostovelkojen vähäinen lasku vastasi normaalia liiketoiminnan vaihtelua.

Johto ja organisaatio

Syyskuun 2024 lopussa Incapin johtoryhmän jäsenet olivat toimitusjohtaja Otto Pukk; Intian toimintojen ja APAC-alueen myynnin johtaja Murthy Munipalli; Viron toimintojen johtaja Margus Jakobson; Slovakian

toimintojen johtaja Miroslav Michalik; Ison-Britannian toimintojen johtaja Jamie Maughan; USA:n toimintojen johtaja David Spehar sekä talousjohtaja Antti Pynnönen.

Raportointikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Raportointikauden jälkeen ei ole ollut merkittäviä tapahtumia.

Taloudellinen raportointi vuonna 2025

Incap julkaisee vuoden 2024 raportointiaikataulunsa joulukuussa 2024.

Helsingissä 25.10.2024

INCAP OYJ

Hallitus

Lisätietoja:

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

Jakelu:

Nasdaq Helsinki Oy

Keskeiset tiedotusvälineet

www.incapcorp.com

Liiketoimintakatsauksen laatimisperiaatteet

Tämä liiketoimintakatsaus on laadittu IFRS:n kirjaimis- ja arvostamisperiaatteita noudattaen, mutta sen laadinnassa ei ole noudatettu kaikkia IAS 34 Osavuosikatsaukset -standardin vaatimuksia. Katsauksen laatimisessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita

kuin vuoden 2023 tilinpäätöksessä. Katsauksen vertailuluvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan, ellei toisin ole mainittu. Tämä liiketoimintakatsaus on tilintarkastamaton.

Konsernin laaja tuloslaskelma

(1 000 euroa)	1–9/2024	1–9/2023	1–12/2023
LIKEVAIHTO	170 769	179 161	221 591
Liiketoiminnan muut tuotot	1 166	407	423
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-3 613	-4 666	-5 148
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-110 881	-121 290	-148 029
Henkilöstökulut	-23 429	-16 630	-24 029
Poistot	-4 192	-3 194	-4 623
Liiketoiminnan muut kulut	-9 193	-9 262	-11 969
LIKEVOITTO	20 627	24 527	28 216
Rahoitustuotot	1 315	1 574	944
Rahoituskulut	-2 363	-2 034	-2 738
VOITTO	19 578	24 067	26 422
Tuloverot	-4 625	-5 587	-6 602
KATSAUSKAUDEN VOITTO	14 954	18 479	19 820
Osakekohtainen tulos, euroa	0,51	0,63	0,68

MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT	1–9/2024	1–9/2023	1–12/2023
Erät, joita ei siirretä tuloslaskelmaan (työsuhde-etuuksien uudelleenarvostus)	-1	-26	-23
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-1 212	455	-2 344
Muut laajan tuloksen erät netto	-1 213	429	-2 367
LAAJA TULOS YHTEENSÄ	13 741	18 908	17 453
Laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	13 741	18 908	17 453

Konsernitase

(1 000 euroa)	30.9.2024	30.9.2023	31.12.2023
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	21 297	22 444	21 625
Käyttöoikeusomaisuus	7 195	8 463	8 089
Liikearvo	8 478	8 328	8 237
Muut aineettomat hyödykkeet	5 454	5 750	5 503
Muut rahoitusvarat	4	4	4
Laskennalliset verosaamiset	958	980	1 012
Muut saamiset	397	813	443
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	43 783	46 782	44 914
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	63 876	83 600	71 022
Myyntisaamiset ja muut saamiset	46 637	30 426	23 864
Rahavarat	42 166	30 192	42 550
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	152 679	144 218	137 435
VARAT YHTEENSÄ	196 462	191 000	182 349
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
EMOYHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	1 000	1 000	1 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	23 724	23 812	23 745
Muuntoero	-9 043	-5 033	-7 831
Kertyneet voittovarot	105 144	88 419	89 846
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	120 825	108 198	106 760
PITKÄAIKAISET VELAT			
Lainat rahoituslaitoksilta	22 029	24 595	23 643
Vuokrasopimusvelat	6 588	7 589	6 556
Laskennalliset verovelat	1 178	1 492	1 302
Työsuhde-etuusveloitteet	295	293	261
Muut velat	1 619	4 171	1 619
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	31 709	38 141	33 381
LYHYTAIKAISET VELAT			
Ostovelat ja muut velat	40 246	41 983	37 789
Lainat rahoituslaitoksilta	2 253	1 251	2 271
Vuokrasopimusvelat	907	917	1 603
Työsuhde-etuusveloitteet	53	57	54
Muut velat	468	453	491

LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	43 927	44 661	42 208
VELAT YHTEENSÄ	75 637	82 802	75 589
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	196 462	191 000	182 349

Konsernin rahavirtalaskelma

(1 000 euroa)	1-9/2024	1-9/2023	1-12/2023
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	20 627	24 527	28 216
Oikaisut liikevoittoon	4 795	3 789	5 107
Käyttöpääoman muutos			
Lyhytaikaisten saamisten muutos	-22 084	12 453	17 928
Vaihto-omaisuuden muutos	6 395	17 340	25 911
Lyhytaikaisten velkojen muutos	5 441	-18 810	-23 184
Maksetut korot ja maksut	-1 849	-852	-1 109
Saadut korot	543	51	162
Maksetut verot ja veronpalautukset	-5 383	-6 432	-8 382
Liiketoiminnan rahavirta	8 485	32 065	44 650
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 905	-6 604	-6 875
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutusvoittotulot	3	45	52
Tytäryhtiön hankinta vähennettynä hankituilla rahavaroilla	-2 680	-12 982	-12 478
Investointien rahavirta	-5 582	-19 541	-19 301
Rahoituksen rahavirta			
Lainojen nostot	0	27 308	27 445
Lainojen takaisinmaksut	-1 734	-15 943	-15 853
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-1 188	-1 119	-1 506
Rahoituksen rahavirta	-2 922	10 247	10 086
Rahavarojen muutos	-19	22 771	35 435
Rahavarat katsauskauden alussa	42 550	7 559	7 559
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-365	-138	-443
Rahavarat katsauskauden lopussa	42 166	30 192	42 550

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

	Osaakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
(1 000 euroa)					
Oma pääoma 1.1.2024	1 000	23 745	-7 831	89 846	106 760
Tilikauden tulos				14 954	14 954
Muut laajan tuloksen erät			-1 212	-1	-1 213
Tilikauden laaja tulos yhteensä			-1 212	14 953	13 741
Liiketoimet omistajien kanssa					
Pääoman sijoitukset		-20			-20
Henkilöstön osakeomistusohjelma – työsuorituksen arvo				345	345
Oma pääoma 30.9.2024	1 000	23 724	-9 043	105 144	120 825
Oma pääoma 1.1.2023	1 000	22 184	-5 487	69 728	87 426
Tilikauden tulos				18 479	18 479
Muut laajan tuloksen erät			455	-26	429
Tilikauden laaja tulos yhteensä			455	18 454	18 908
Muut muutokset				23	23
Liiketoimet omistajien kanssa					
Pääoman sijoitukset		1 627			1 627
Henkilöstön osakeomistusohjelma – työsuorituksen arvo				214	214
Oma pääoma 30.9.2023	1 000	23 812	-5 033	88 419	108 198

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)



[/c/IncapCorporation](https://www.youtube.com/c/IncapCorporation)



[@incapcorporation](https://www.tiktok.com/@incapcorporation)