

ERITTÄIN VAHVA KASSAVIRTA JA Q4 EBITA KASVOI VERTAILUKAUDESTA

TIMO VIKSTRÖM, TOIMITUSJOHTAJA
MIKKO LAINE, TALOUSJOHTAJA

31.1.2024

KREATE GROUP OYJ / TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 2023

KREATE
THE FUTURE IS BUILT TODAY

ERITTÄIN VAHVA KASSA JA KANNATTAVUUS KASVUSSA

- Vahva kassavirta vuoden viimeisellä neljänneksellä on osoitus tehostetusta käyttöpääoman hallinnasta
- Kasvatimme liikevaihtoa laskevilla markkinoilla: kasvua 17 % vuonna 2023 - Q4 jäi hieman edellisvuodesta
- Koko vuoden 2023 EBITA oli 2,4 prosenttia ja 3,4 prosenttia viimeisellä neljänneksellä – suunta on oikea ja indeksisuojaamattomat projektit päättyneet
- Hyvä näkyvyys vuoteen 2024: Tilauskanta 196,3 milj. euroa, josta arvioidaan toteutuvan 168,4 milj. euroa vuonna 2024
- Tulosohjeistus: Kreate arvioi, että sen liikevaihto vuonna 2024 laskee ja on 270–300 miljoonaa euroa (2023: 320,0 miljoonaa euroa) ja EBITA kasvaa ja on 8–11 miljoonaa euroa (2023: 7,8 miljoonaa euroa).
- Osinkoehdotus yhtiökokoukselle: 0,48 euroa osakkeelta₂ kahdessa erässä.



M€	Q4/23	Q4/22	2023	2022
Tilauskanta			196,3	306,9
Liikevaihto	80,2	83,1	320,0	273,9
EBITA-%	3,4 %	2,8 %	2,4 %	3,2 %
Operatiivinen vapaa kassavirta	19,7	15,2	26,1	3,5

HYVÄ AKTIVITEETTITASO TARJOUSTOIMINNASSA JA TYÖMAILLA



Voitimme lähes 7 miljoonan euron ratapihan rakentamisurakan Torniossa. Urakkaan kuuluu raiteistojen uusiminen ja uuden matkustajaliikenteen laiturin rakentaminen. Valmiina hanke on vuoden 2024 loppuun mennessä.



Uusittu Veturitien silta sekä levennetty Veturitie avattiin kokonaisuudessaan liikenteelle. Helsingin kaupungin merkittävimpiin silta- ja väyläurakoihin kuuluva hanke alkoi toukokuussa 2021.



Helsingin Sompasaarella on käynnissä Nihdin katujen, rantarakenteiden, ranta-alueiden ruoppausten ja kunnallistekniikan rakentamista, kun vanhaa satamalaitoksen aluetta valmistellaan asuinalueeksi. Kreation urakan osalta valmista on toukokuussa 2025.

10

11

12

RATAHANKKEET NÄKYVÄT TARJOUSTOIMINNASSA

- Tilauskantaan tuli uusia töitä 37,2 miljoonalla eurolla loka-joulukuussa
- Sisältää muun muassa:
 - Hankasalontien urakka Vihdissä ~ 10 milj. euroa
 - Tornion ratapihan rakentamisurakka ~ 7 milj. euroa
 - Siltahankkeet Sastamalassa ja Tampereella
 - Yksityissektorin teollisuushankkeet
- Kreate mukaan Koskelan varikon allianssiurakan kehitysvaiheeseen

Kreate toimii kehitysvaiheessa ratarakentamisen ja kiertotalouden osalta päätoteuttaja Skanskan yhteistyökumppanina.

Kehitysvaihe: syksy 2023–syksy 2024, mahdollinen toteutusvaihe: syksy 2024–kevät 2028

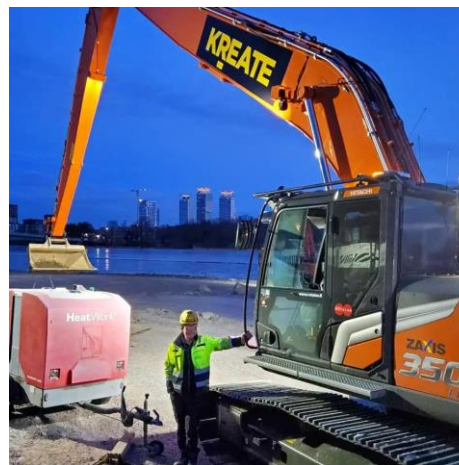
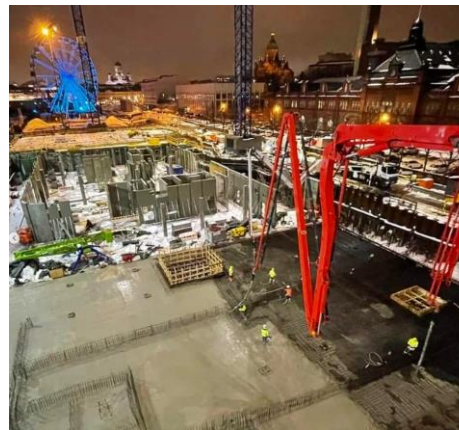


VUOSI 2023 VAHVASTI STRATEGIAN MUKAINEN

Taloudelliset tavoitteet 2021–2024	2023	Status
KASVU Liikevaihdon kasvattaminen 300 miljoonaan euroon vuoteen 2024 mennessä organisaation kasvun ja valikoitujen yritysostojen tasapainoisen yhdistelmän kautta	320,0 MEUR	✓
KANNATTAVUUS EBITA-marginaali yli 5 prosenttia keskipitkällä aikavälillä	2,4 %	✗
VELKAANTUMISASTE Nettovelka/käyttökate alle 2,0	1,2	✓
OSINKOPOLITIIKKA Tavoitteenamme on jakaa vähintään puolet vuosittaisesta nettotuloksestamme osinkoina taloudellinen asemamme, rahavirtamme ja kasvumahdollisuutemme huomioiden.	109 % (2023 ehdotus, maksetaan 2024)	✓

472 henkilöstö
vuoden lopussa

+ 100 projektia



VUONNA 2023 KORKOTASO SIIRSI YKSITYISIÄ INVESTOINTEJA – JULKISET INFRAHANKKEET TOIMIVAT VASTASYKLISESTI



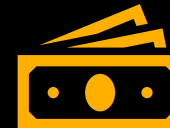
INFLAATIO JA KORKOTASO

Inflaatio ja korkojen nousun aiheuttama kuluttajien epävarmuus näkyy erityisesti asuntorakentamisessa.



TEOLLISUUDEN INVESTOINNIT

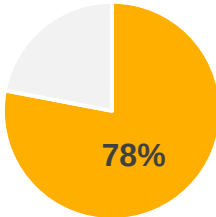
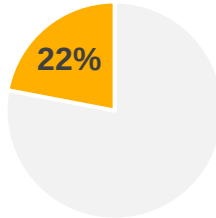
Teollisuusyrityksillä on investointihalukkuutta. Hankkeiden odotetaan käynnistyvän viimeistään taloussuhdanteen parannuttua.



LIIKENNEINVESTOINNIT

Hallituksella noin 3 mrd. euron liikenneinvestiohjelma väylä- ja rataverkon kehittämiseksi ja korjausvelan vähentämiseksi. Lisäksi usealla kaupungilla on raitiotiehankeita suunnitteilla.

ERIKOISTUMINEN AUTTAA KIRISTYNEESSÄ KILPAILUTILANTEESSA

LIIKETOIMINNOT	MARKKINAKEHITYS VS EDELLINEN KVARTAALI				NÄKYMÄ* SEURAAVAT 12 KK	OSUUS KREATEN LIIKEVAIHDOSTA
	Q1/23	Q2/23	Q3/23	Q4/23		
TAITORAKENTAMINEN						
Sillanrakentaminen						
Pohja- ja insinöörirakentaminen						
Erikoispohjarakentaminen						
Kiertotalous						
Ruotsin erikoisinfrarakentaminen						
VÄYLÄRAKENTAMINEN						
Ratarakentaminen						
Tie- ja katurakentaminen						
KOKONAISNÄKYMÄ						

Markkinakehitys



Näkymä

- ↗ Erittäin vahva markkina seuraavat 12 kk
- ↗ Vahvistuva markkina seuraavat 12 kk
- Stabiili markkina seuraavat 12 kk
- ↘ Heikentyvä markkina seuraavat 12 kk
- ↘ Erittäin heikko markkina seuraavat 12 kk

* Kreate Groupin johdon arvio

INFRARAKENTAMISESSA POSITIIVISET PITKÄN AJAN NÄKYMÄT



SOTILAALLINEN LIIKKUVUUS

Suomi tuplaa EU:n sotilaallisen liikkuvuuden väylärahoituksen (rata-, tie-, satama- ja lentokenttäinfra).



KAUPUNGISTUMINEN

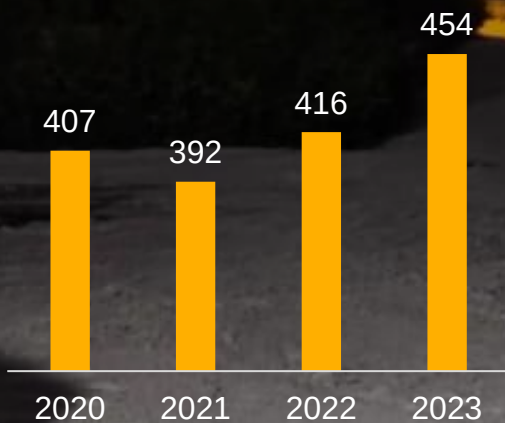
Kaupungistuminen tarkoittaa entistä tiiviimpää ja haastavampaa rakentamista sekä entistä enemmän raideliikennettä.



VIHREÄ SIIRTYMÄ

EK:n portaalissa investointisuunnitelmia > 225 mrd euroa

HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN



**TAPATURMA-
TAAJUUS 12 KK
LIUKUVA**

2,8
(2 tapaturmaa 2023)

9

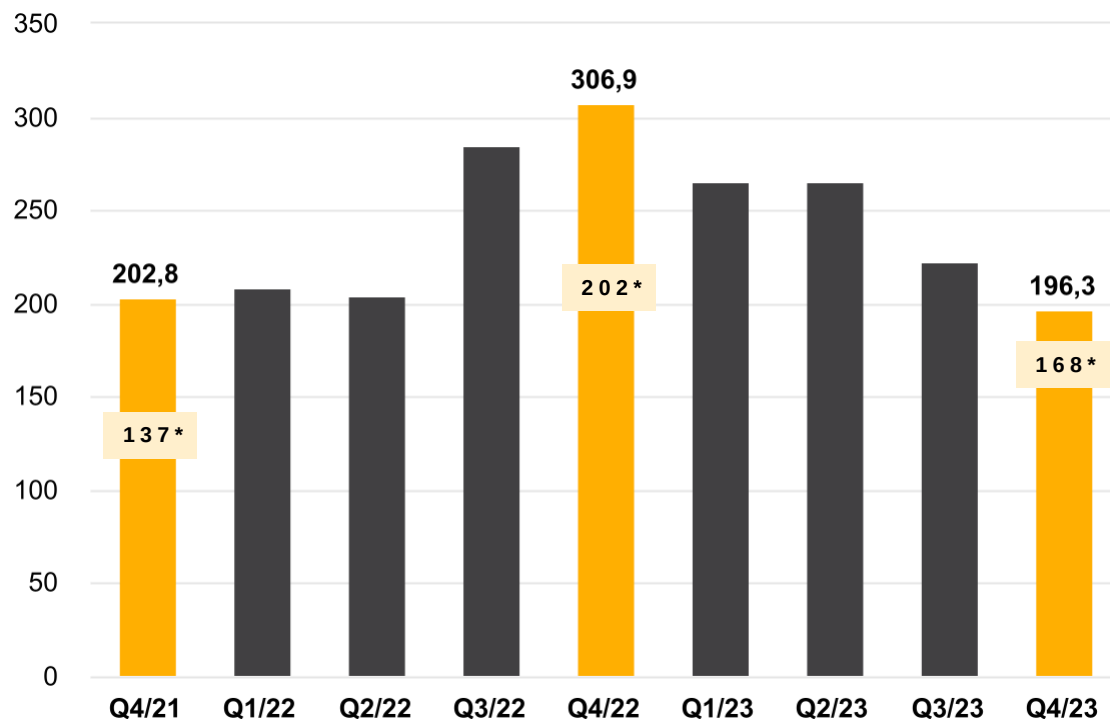
**TYÖNANTAJAN SUOSITTELU-
HALUKKUUS 4,23/5**

**NÄIN TOIMIT EETTISESTI OIKEIN
-VERKKOKURSSI JALKAUTETTU**

**SAIRASPOISSAOLOJEN TRENDI
VAHVASTI LASKUSUUNTAINE**

VUODELLE 2024 TILAUSKANTA HYVÄLLÄ TASOLLA – JA NÄKYMÄ VALOISA

Tilaukanta Q4/21 – Q4/23, milj. euroa

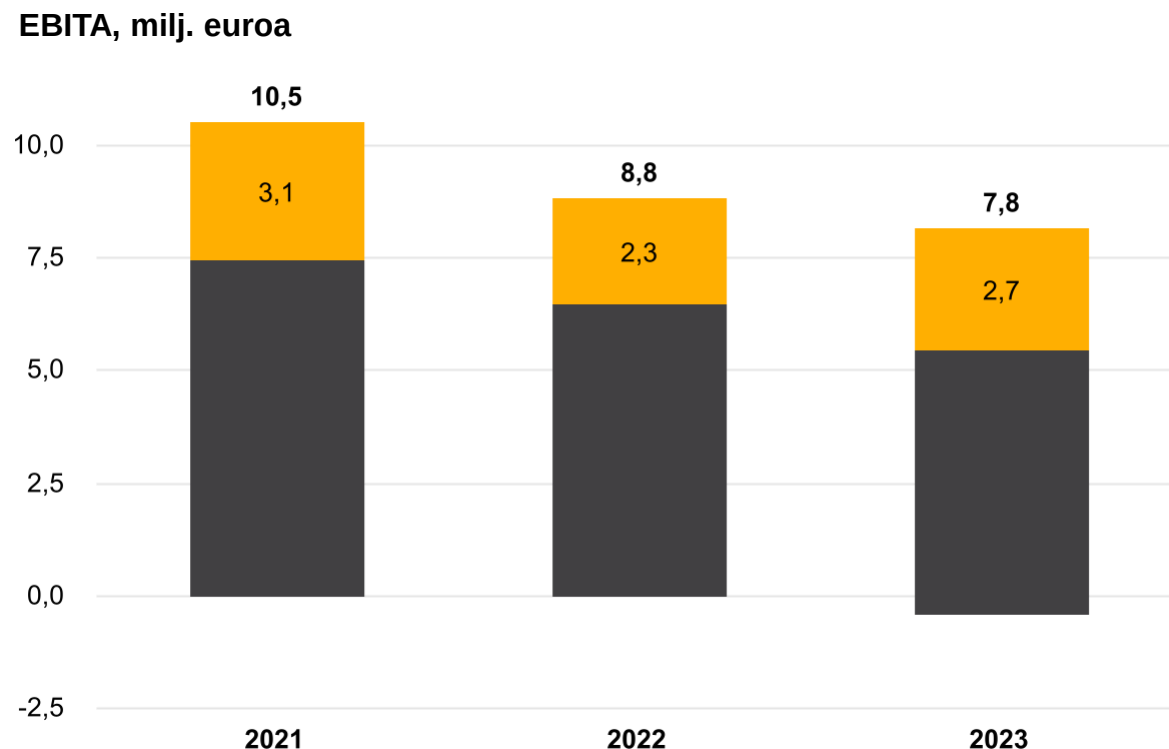


*Realisoitumisodotus < 12kk

- Joulukuun 2023 lopun tilaukanta oli 196,3 miljoonaa euroa
 - Muutos edellisen vuosineljänneksen lopusta -11,5 %
 - Muutos edellisvuoden vertailukauteen nähden -36,0 %
- Tilaukanta kestäväällä tasolla - Vertailukausi sisältää poikkeuksellisen suuria voitettuja hankkeita ja tämän vuoden viimeisellä vuosineljänneksellä tarjoustoiminnassa oltiin aiempaa selektiivisempiä
- Tilaukannasta arvioidaan toteutuvan 168,4 miljoonaa euroa vuonna 2024, josta Ruotsin osuus on 10,1 miljoonaa euroa
- Erittäin vahvat näkymät tulevien hankkeiden osalta kaikissa asiakasryhmissä

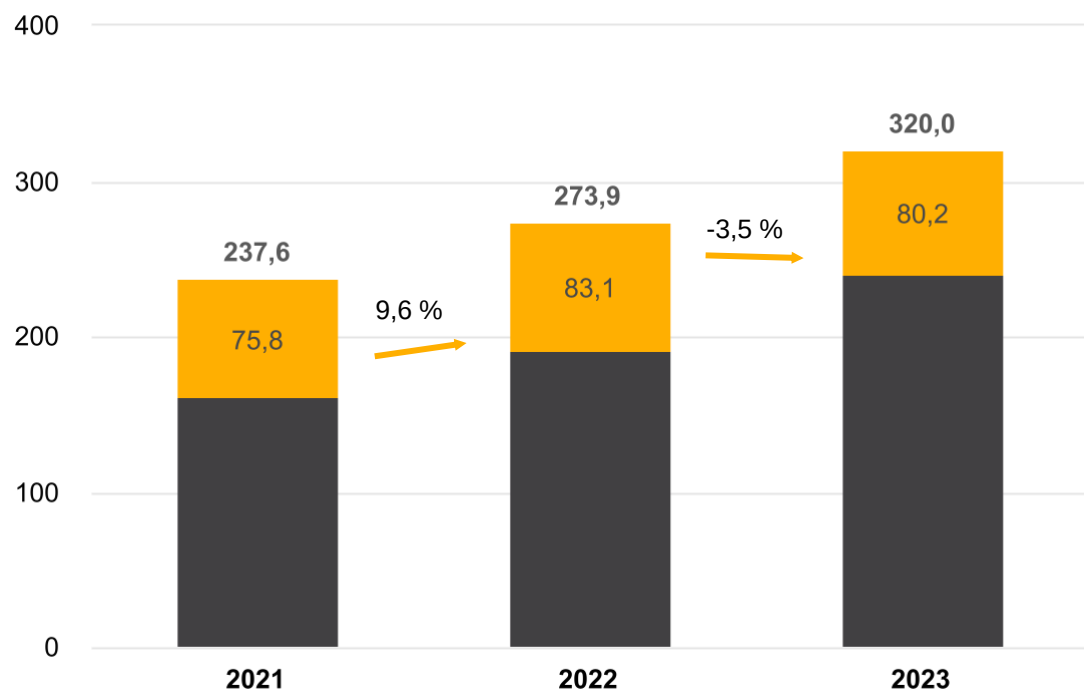
EBITA-% KÄÄNTYI KASVUUN VERTAILUKAUTEEN NÄHDEN

- Loka-joulukuussa 2023 EBITA nousi vertailukaudesta ollen 2,7 (2,3) miljoonaa euroa eli 3,4 % (2,8%) liikevaihdosta.
- Neljänneksen EBITA-% oli vertailukautta parempi ensi kertaa sitten Q4/2021
- Tammi-joulukuun 2023 EBITA laski 7,8 (8,8) miljoonaan euroon
- Kannattavuutta heikensi tilikaudella inflaatio ja käynnissä olleet indeksisuojaamattomat projektit



LIKEVAIHTO YLITTI 300 MEUR RAJAN - KASVUA 17 % VUONNA 2023

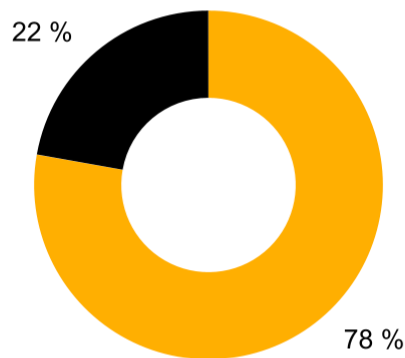
Liikevaihto, milj. euroa



→ muutos edellisen vuoden
vastaavaan vuosineljännekseen

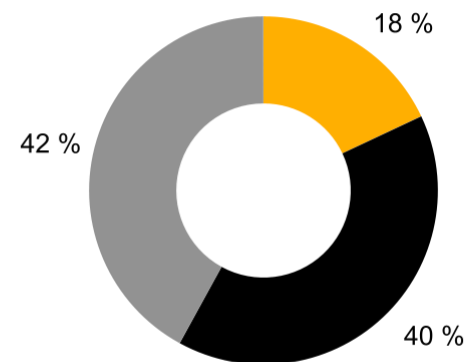
Liikevaihdon jakauma 2023

Liiketoiminnoittain



Taitorakentaminen Väylärakentaminen

Asiakasryhmittäin



Kaupungit ja kunnat Valtio Yksityinen sektori

TALOUDELLINEN KATSAUS

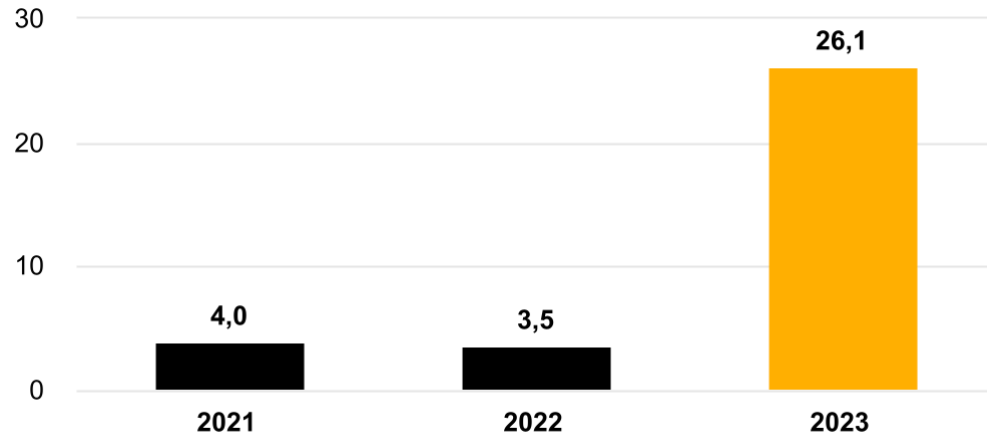
MIKKO LAINE, TALOUSJOHTAJA

AVAINLUVUT

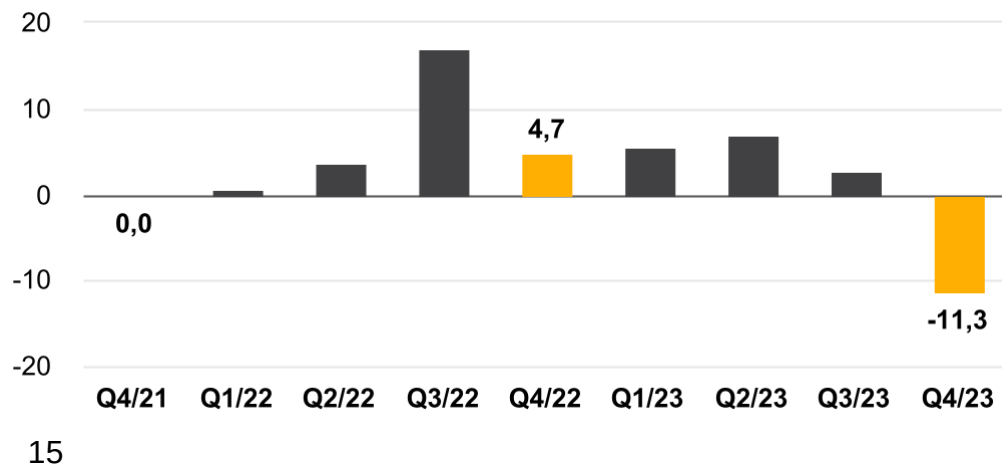
Miljoonaa euroa	Q4/2023	Q4/2022	2023	2022
Tilaukanta			196,3	306,9
Liikevaihto	80,2	83,1	320,0	273,9
Käyttökate	4,9	3,8	14,0	13,6
Käyttökate-%	6,1 %	4,5 %	4,4 %	5,0 %
EBITA	2,7	2,3	7,8	8,8
EBITA-%	3,4 %	2,8 %	2,4 %	3,2 %
Liiketulos	2,6	2,3	7,6	8,6
Liiketulos-%	3,3 %	2,8 %	2,4 %	3,2 %
Kauden tulos	1,6	1,3	3,9	5,6
Sijoitetun pääoman tuotto, %			11,2 %	12,5 %
Operatiivinen vapaa kassavirta	19,7	15,2	26,1	3,5
Nettokäyttöpääoma			-11,3	4,7
Nettovelka			16,8	33,4
Nettovelka/käyttökate, liukuva 12 kk			1,2	2,5
Nettovelka/käyttökate, liukuva 12 kk pro forma*				2,4*
Omavaraisuusaste, %			31,8 %	31,6 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton €	0,18	0,14	0,44	0,64
Osakekohtainen osinko €			0,48**	0,46
Henkilöstö kauden lopussa			472	447

ERITTÄIN VAHVA KASSAVIRTA NELJÄNNELLÄ NELJÄNNEKSELLÄ

Operatiivinen vapaa kassavirta, milj. euroa



Nettokäyttöpääoma, milj. euroa

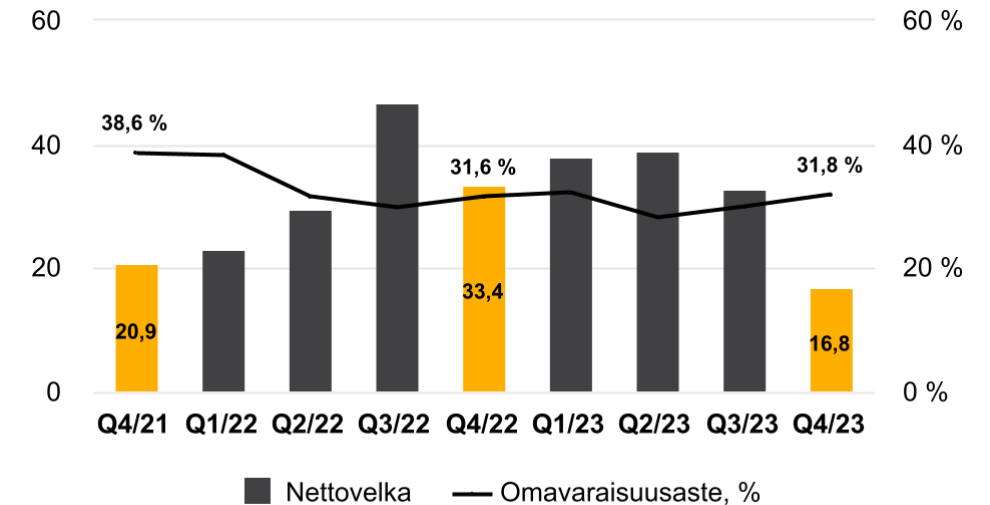


- Tehostunut käyttöpääoman hallinta ja maltilliset investoinnit näkyvät yhtiön vahvassa kassavirrassa
 - Loka-joulukuu: 19,7 (15,2) milj. euroa
 - Tammi-joulukuu: 26,1 (3,5) milj. euroa
 - Nettoinvestoinnit loka-joulukuussa 0,7 (0,5) milj. euroa ja tammi-joulukuussa 5,9 (4,2) milj.
 - Alkuvuodesta oli merkittävien hankkeiden toteutukseen liittyviä poikkeuksellisen suuria investointeja
- Yhtiön systemaattinen työ projektien likviditeetin- ja riskienhallinnassa on tukenut hyvää nettokäyttöpääoman kehitystä haastavassa markkinaympäristössä
- Yhtiö pyrkii pitämään nettokäyttöpääoman noin nollassa pidemmällä aikavälillä

KOROLLINEN NETTOVELKA TAVANOMAISTA ALHAISEMMALLA TASOLLA

- Kreetan korollinen nettovelka 31.12.2023 oli 16,8 (31.12.2022: 33,4) milj. euroa
- Käyttöpääoman muutos on merkittävin tekijä nettovelan laskussa
- Nettovelka/käyttökate oli 1,2 (2,5)
- Korolliset velat 31.12.2023 olivat 40,3 miljoonaa euroa, joista liikkeeseen laskettuja yritystodistuksia 7,0 miljoonaa euroa
- Omavaraisuusaste 31.12.2023 oli 31,8 % (31.12.2022: 31,6 %)

Korollinen nettovelka (milj. euroa) ja omavaraisuusaste (%)



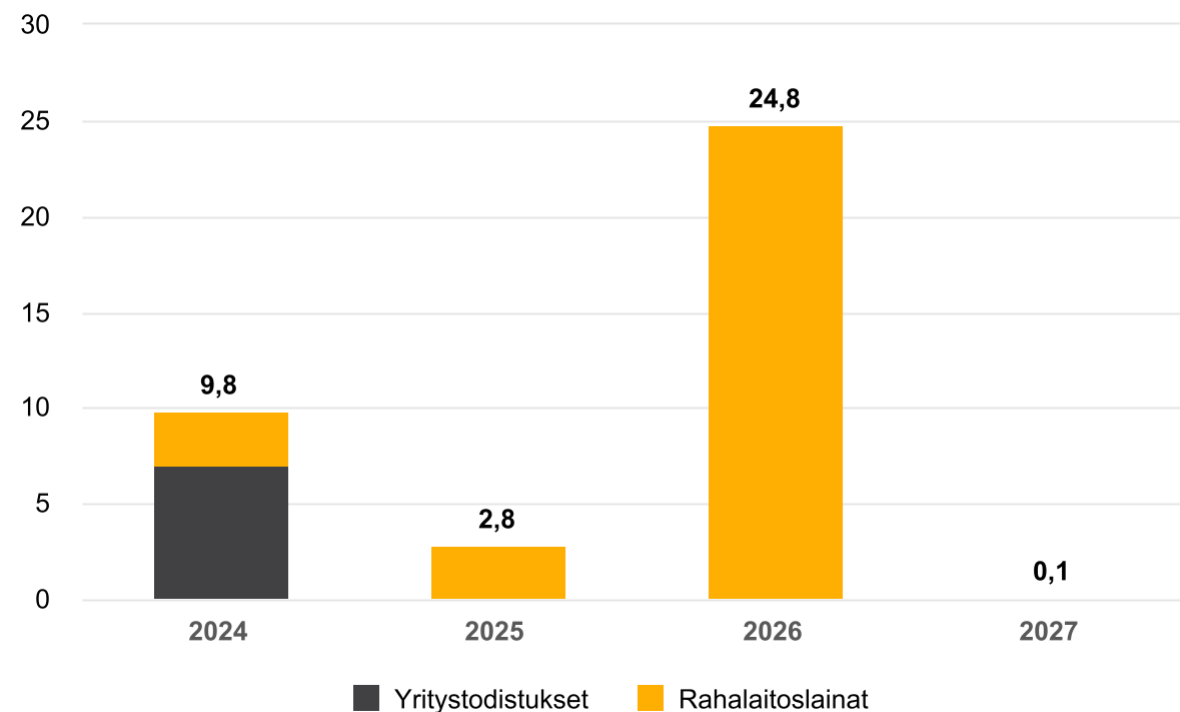
KOROLLISET VELAT – MATURITEETTI JA KESKIKORKO

Lainasalkun rakenne 31.12.2023, milj. euroa



■ Rahalaitoslainat ■ Yritystodistukset

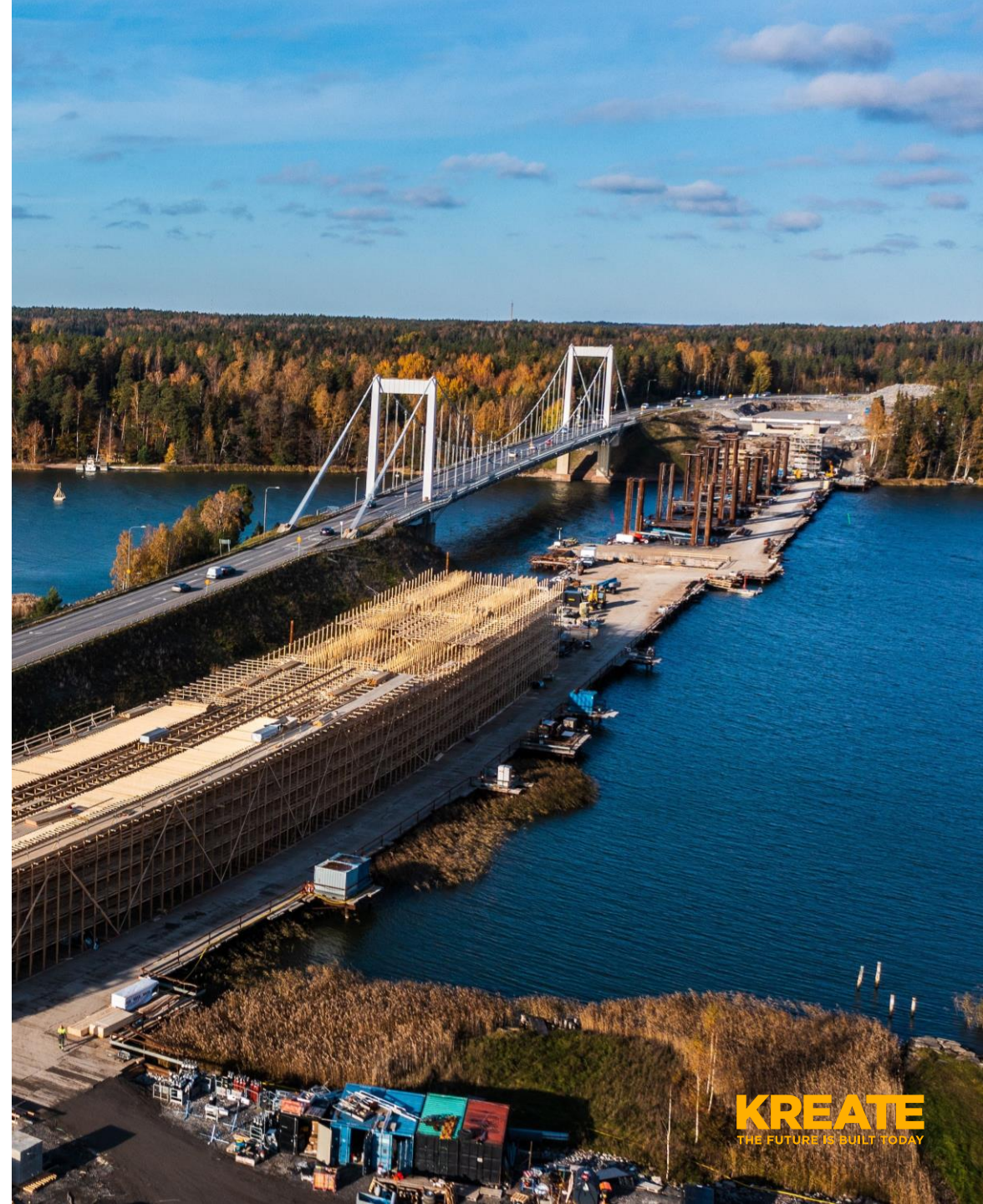
Korollisten velkojen takaisinmaksuaikataulu 31.12.2023, milj. euroa



TULOSOHJEISTUS 2024

Kreate arvioi, että sen liikevaihto vuonna 2024 laskee ja on 270–300 miljoonaa euroa (2023: 320,0 miljoonaa euroa) ja EBITA kasvaa ja on 8–11 miljoonaa euroa (2023: 7,8 miljoonaa euroa).

Ohjeistuksen perusteet: Yhtiön ohjeistus perustuu vuonna 2024 realisoituvaksi odotettuun tilauskannan määrään vuodenvaihteessa. Yhtiö näkee Kreatelle ominaisen vaativan infrarakentamisen osalta vakaata jatkuvuutta liiketoiminnan vastasyklisen luonteen ansiosta vallitsevasta korko- ja kustannus-inflaatiotasosta sekä yleisistä markkinanäkymistä huolimatta. Yhtiö tarjoaa projekteja entistä selektiivisemmin, minkä odotetaan laskevan liikevaihtoa ja parantavan kannattavuutta.



VOITONJAKOEHDOTUS

Hallitus ehdottaa 25.3.2024 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2023 vahvistettavan taseen perusteella maksetaan osinkoa osingonjakohetkellä yhtiön ulkopuolisessa omistuksessa oleville osakkeille 0,48 euroa osakkeelta. Osinko maksetaan kahdessa erässä, joista ensimmäinen erä, 0,30 euroa osakkeelta, maksetaan huhtikuussa 2024 ja toinen erä, 0,18 euroa osakkeelta, maksetaan lokakuussa 2024.

6,6 %
osinkotuotto

0,30 euroa / osake
Maksu: 9.4.2024

0,18 euroa / osake
Maksu: 10/2024



TULOSJULKISTUSAJANKOHDAT

- 1.3.2024 / vko 9: taloudellinen katsaus 2023
- 25.3.2024: Yhtiökokous
- 26.4.2024 Osavuositarkastus, tammi-maaliskuu 2024
- 16.7.2024 Puolivuositarkastus, tammi-kesäkuu 2024
- 25.10.2024 Osavuositarkastus, tammi-syyskuu 2024

TULOSSA
sijoittajapäivä keväällä 2024

<https://kreate.fi/sijoittajille>



**THE FUTURE IS
BUILT TODAY**

SELKEÄ STRATEGIA TÄHTÄÄ KANNATTAVAN KASVUN JATKUMISEEN

KANNATTAVA JA YRITTÄJÄHENKINEN KASVUYHTIÖ TOTEUTTAA VAATIVIMMAT INFRAKOhteet SEKÄ TARJOAA ALAN MIELENKIINTOISIMMAN TYÖYHTEISÖN JA MAHDOLLISUUKSIA KEHITTÄÄ.

1

ASEMOITUMINEN
KASVAVIIN MARKKINA-
SEGMENTTEIHIN

2

ASIAKKUUKSIEN JA
TARJOOMAN
LAAJENTAMINEN JA
VAHVISTAMINEN

3

STRATEGIAN
TUKEMINEN
VALIKOIDUILLA
YRITYSOSTOILLA

4

OPERATIIVISEN TEHOKKUUDEN JA KANNATTAVUUDEN JATKUVA PARANTAMINEN

TOIMINTAYMPÄRISTÖN MUUTOSVOIMAT RAKENNUSALALLA JA KREATEN VAHVISTUVA KYKY TOIMIA MUUTTUVASSA YMPÄRISTÖSSÄ



YHTEISKUNTA

- Työvoimapula
- Väestörakenne
- Kaupungistuminen
- Alueiden vahvistuva rooli

LAINSÄÄDÄNTÖ

- Kaavoitus- ja rakentamislaki
- Rahoituksen sääntely
- Infrahankkeiden yhteiskunnallinen rooli
- Ympäristölainsäädäntö

POLITIikka

- Julkisen sektorin investointikyky
- Sääntelyn kasvattamisen poliittinen paine
- Kansainvälisten suhteiden kiristyminen

TALOUS

- Valtion kasvava velka
- Talouden kasvu
- Korkotason nousu ja inflaatio
- Rakennusalan kustannusten nousu

YMPÄRISTÖ

- Elinkaariajattelu ja vähähiilisyys
- Kiertotalous
- Ilmastonmuutos
- Vihreä siirtymä

TEKNOLOGIA

- Tuotantomenetelmät
- Tiedon hallinta ja tiedolla johtaminen
- Ihmisten johtaminen

VASTUULLISUUS

Muutosvoimilla on edelleen merkittävä vaikutus rakentamisen toimialaan ja ne ohjaavat niin Kreatea kuin koko alan toimintaa. Kreate aikoo hyödyntää markkinan muutostilanteen selkeällä strategialla, osaavalla ja vahvistuvalla organisaatiolla, kestäväällä toiminnalla sekä erikoistumalla teknisesti haastaviin kohteisiin ja vaativiin olosuhteisiin.

KREATEN PITKÄN AIKAVÄLIN TAVOITTEET

KASVU

Liikevaihdon kasvattaminen

300 milj. euroon

vuoteen 2024 mennessä
orgaanisen kasvun ja
valikoitujen yritysostojen
tasapainoisen yhdistelmän
kautta

KANNATTAVUUS

EBITA-marginaali

> 5 %

keskipitkällä aikavälillä

VELKAANTUMISASTE

Nettovelka/käyttökate

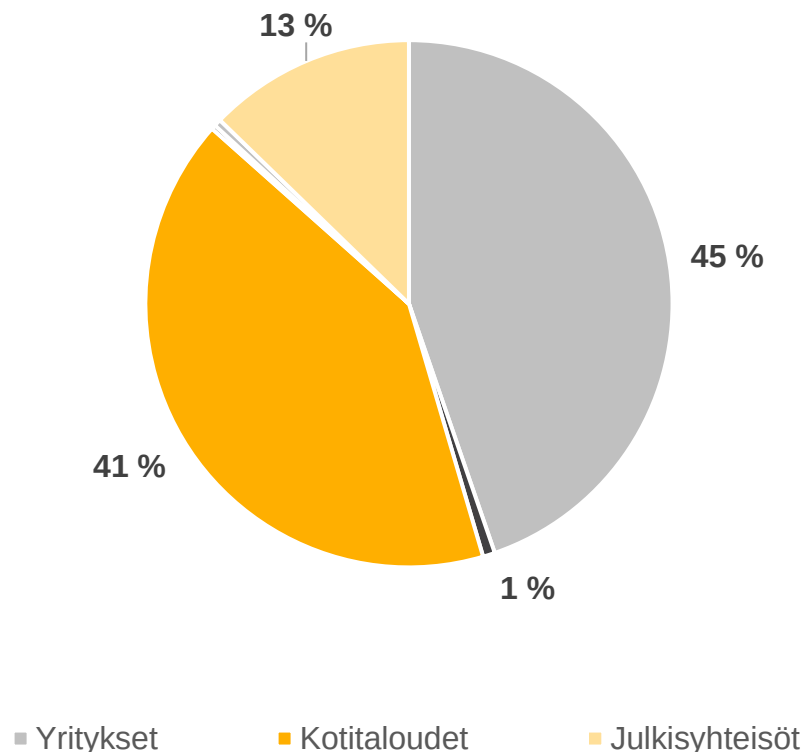
< 2,0

KREATEN OSINKOPOLITIikka

Tavoitteena jakaa vähintään puolet Kreaten vuosittaisesta nettotuloksesta osinkoina, ottaen huomioon Kreaten taloudellisen aseman, rahavirrat sekä kasvumahdollisuudet

KREATEN OSAKKEENOMISTAJAT 31.12.2023

OSAKKEENOMISTAJAT SEKTOREITTAIN



	Osakkeenomistajat	Osakkeet	% osakkeista
1	Harjavalta Oy	1 783 689	19,9
2	Tirinom Oy	1 000 000	11,1
3	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	425 000	4,7
4	Valtonen Seppo Timo Johannes	412 101	4,6
5	Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	359 000	4,0
6	Sr Säästöpankki Pienyhtiöt	350 000	3,9
7	Rantala Sami Kalle Antero	273 534	3,0
8	Inkala Tero Antero	208 396	2,3
9	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	180 000	2,0
10	Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	175 000	2,0
11	Salminen Juha Petri	160 512	1,8
12	EAI Kreate Holding Oy	128 506	1,4
13	Neva-Aho Ronnie	100 519	1,1
14	Tradeka-Sijoitus Oy	90 261	1,0
15	Kreate Group Oyj	90 000	1,0
16	Prirock Oy	69 908	0,8
17	Kulmala Teuvo Kalle Olavi	67 966	0,8
18	Hat Invest Oy	66 588	0,7
19	Karjalainen Jarmo Juhani	65 580	0,7
12	Beachfish Invest Oy	55 796	0,6
TOP 20 YHTEENSÄ		6 062 356	67,47
KAIKKI OSAKKEET YHTEENSÄ		8 984 772	100,0