



All-stars in local property service.

Osavuosisikatsaus

1–3/24

PHM Group Holding Oyj (3123811-8)

1 TAMMIKUU – 31 MAALISKUU 2024

Osavuositarkastus tammi–maaliskuu 2024 (tilintarkastamaton)

Keskeistä ensimmäiseltä vuosineljännekseltä

- Raportoitu liikevaihto kasvoi 46 % ja oli 205,2 miljoonaa euroa (140,9).
- Raportoitu käyttökate (EBITDA) kasvoi 54 % ja oli 30,4 miljoonaa euroa (19,8).
- Vertailukelpoinen liikevaihto (LFL) kasvoi 9 % ja oli 207,3 miljoonaa euroa (190,9). Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 10 %.
- LFL-oikaistu EBITDA kasvoi 16 % ja oli 33,2 miljoonaa euroa (28,7). Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna LFL-oikaistu EBITDA kasvoi 17 %.
- Vuosineljänneksen tulos oli -2,0 miljoonaa euroa (1,9).
- Operatiivinen kassavirta ennen yritysostoja kasvoi 33 % ja oli 26,9 miljoonaa euroa (20,2).
- Velkaantumisaste oli 5,16x (4,81).

Vuosineljänneksen merkittävät tapahtumat

- Tulos parani selvästi liikevaihdon kasvun ja toteutuneiden synergioiden ansiosta, mutta valuuttakurssien epäsuotuisa kehitys vaikutti tulokseen negatiivisesti.
- Yrityskauppa-aktiivisuus oli kausiluontaisesti matalammalla tasolla edellisiin vuosineljänneksiin verrattuna: hankittu kokonaisliikevaihto oli 10,7 miljoonaa euroa vuoden 2024 ensimmäisellä neljänneksellä.
- Konserni laski liikkeelle nimellisarvoltaan 35 miljoonan euron vakuudellisen takaisinostoehdollisen senioriehtoisen vaihtuvakorkoisen joukkovelkakirjalainan.
- Strategisten kehitystoimenpiteiden toteutus jatkui suunnitellusti.

Milj. EUR, IFRS	1-3/24	1-3/23	Muutos %	1-12/23	Edelliset 12 kk
Liikevaihto	205,2	140,9	46 %	624,9	N/A
Käyttökate, EBITDA	30,4	19,8	54 %	86,2	N/A
Oikaistu EBITDA	32,8	21,1	56 %	93,7	N/A
Oikaistu EBITDA -%	16,0 %	14,9 %	1,1 %	15,0 %	N/A
Oikaistu EBITA	23,8	14,8	61 %	65,0	N/A
Oikaistu EBITA -%	11,6 %	10,5 %	1,1 %	10,4 %	N/A
Vertailukelpoinen* (Like-for-Like, LFL)					
LFL Liikevaihto	207,3	190,9	9 %	769,6	786,0
LFL käyttökate EBITDA	30,9	27,5	12 %	110,5	113,8
Oikaistu LFL EBITDA	33,2	28,7	16 %	117,6	122,2
Oikaistu LFL EBITDA -%	16,0 %	15,0 %	1,0 %	15,3 %	15,5 %
Oikaistu LFL EBITA	24,1	20,2	20 %	82,0	86,0
Oikaistu LFL EBITA -%	11,6 %	10,6 %	1,1 %	10,7 %	10,9 %
Taloudellinen asema					
Operatiivinen kassavirta ennen yrityskauppoja**	26,9	20,2	33 %	68,9	
Kassakonversio***	88 %	102 %	-14 %	80 %	
Korolliset nettovelat (NIBD)	649,6	425,0	53 %	647,8	
Velkaantumisasaste, x****	5,16	4,86	6 %	5,4	

*) LFL = Like-for-like, luvut oikaistu vastaamaan tilannetta, jossa hankitut yritykset olisivat olleet yhtiön omistuksessa kokonaisuudessaan edellisillä tilikausilla

***) EBITDA + käyttöpääoman muutos (pois lukien konsernin sisäinen velka konsernin emoyhtiölle) - käyttöomaisuusinvestoinnit (pois lukien yrityskaupat)

****) Korolliset nettovelat / (Oikaistu LFL EBITDA edelliseltä 12 kuukaudelta + synergiat yrityshankinnoista). Synergiat per 31.3.2024 3,8 milj. eur (31.3.2023: 0,9,

31.12.2023: 5,2)

Johdon katsaus

Vuoden 2024 ensimmäinen neljännes oli monin tavoin onnistunut: orgaaninen kasvu oli vahvaa ja kannattavuus parani selvästi. PHM Group jatkoi strategiansa toteuttamista niin yrityskauppojen kuin strategisten kehitystoimenpiteiden kautta.

Vaikka markkinaolosuhteissa ei tapahtunut selkeää parannusta, sopimusmyynti jatkoi kasvua, lisämyynti kasvoi selvästi, ja palvelujen keskittäminen omalle henkilöstölle sekä kustannusten hallinta paransivat kannattavuutta. Lisäksi operatiivinen kassavirta oli vuosineljänneksellä vahva, mikä yhdessä tulosparannuksen kanssa johti velkaantumistasoon selvään laskuun vuoden 2023 lopun tasolta.

Yrityskauppa-aktiivisuus oli hieman hiljaisempaa, mikä on normaalia vuoden ensimmäiselle vuosineljännekselle. PHM toteutti yhteensä kuusi yritysostoa useassa eri toimintamaassa, minkä seurauksena yhtiö laajensi toimintaansa uusille maantieteellisille alueille ja vahvisti olemassa olevaa markkina-asemaansa. Vuosineljänneksen aikana laskettiin liikkeeseen 35 miljoonan euron arvosta vakuudellisia senioriehtoisia vaihtuvakorkoisia joukkovelkakirjoja. Kysyntä lainalle oli korkea ja hinnoittelu suotuisa.

Vuosineljänneksen aikana strategisten kehitystoimenpiteiden toteutus jatkui suunnitellusti. Toiminta painottui erityisesti liiketoiminnan tehokkuuden parantamiseen tähtäävien yhtenäistämisen prosessien kehittämiseen sekä hankintojen keskittämiseen. PHM Digitalin käyttäjämäärät jatkoivat kasvuaan. Suomessa toteutettiin valtakunnallinen PHM Digitalin markkinointikampanja, ja palvelussa julkaistiin useita uusia toiminnallisuuksia, joiden myötä asiakaskokemus parantui. Palvelua laajennettiin tarjolle Ruotsissa nyt myös kiinteistöhuollon asiakkaille.

PHM toteuttaa jatkossakin strategiaansa ja missiotaan, ja tehtävänäme on pitää huolta ihmisistä pitämällä huolta heidän asuinympäristöstään. Samalla yhtiön tavoitteena on kasvaa markkinajohtajaksi kaikilla toimintamarkkinoillaan.

Toimintaympäristö

PHM Group tarjoaa välttämättömiä kuukausittain ja kausittain toistuvia palveluita, joita täydentää laaja lisäpalvelujen tarjonta asiakkaidemme tarpeisiin. Ulkoiset markkinatekijät eivät yleensä merkittävästi vaikuta toistuvien palvelujen kysyntään, kun taas lisäpalvelut koostuvat sekä välttämättömistä että harkinnanvaraisista palveluista, joista jotkin ovat alttiimpia ulkoisten tekijöiden vaikutuksille. Konsernin hinnoitteluvoima on hyvä, joten toimintaympäristön muutosten pääasialliset vaikutukset PHM:n liiketoimintaan liittyvät kustannusinflaation ja hinnankorotusten hetkellisiin ajoituseroihin ja harkinnanvaraisten palvelujen liikevaihdon kasvuun. Tämä voi väliaikaisesti vaikuttaa konsernin katteisiin ja ei-välttämättömien lisäpalvelujen asiakaskysyntään.

Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana toimintaympäristöön vaikutti edelleen yleinen taloudellinen epävarmuus PHM:n kaikissa toimintamaissa. Korkotaso pysyi korkeana, kuluttajien luottamus heikkona ja kiinteistömarkkina vaisuna. Yksityisasiakkaat suhtautuivat ei-välttämättömien lisäpalvelujen hankintaan yhä valikoiden ja lykkäsivät jossain määrin hankintoja. Ammattimaiset kiinteistösijoittajat ovat myös vähentäneet investointejaan, ja projektien kysyntä kaupallisten ja julkisen sektorin asiakkaiden taholta on laskenut. Vuoden 2023 lopulla alentuneet korko-odotukset Euroopassa pysyivät muuttumattomina, mikä edesauttoi toimintaympäristön vakautumista, joskin odotukset koronlaskujen alkamisajankohdasta ovat hieman myöhästyneet. Inflaation lasku jatkui vuosineljänneksen aikana, mikä on helpottanut marginaaleihin kohdistuvaa painetta, ja se vahvistaa myös osaltaan kuluttajien luottamusta sekä kysynnän vakautumista

jatkossa. Rahoitusmarkkinalla riskinottohalukkuus kasvoi vuosineljänneksen aikana ja markkina oli aktiivinen, mikä paransi rahoituksen saatavuutta ja kavensi luottoriskipreemioita.

Vaikka PHM onkin paikallisesti toimiva palveluyhtiö, se ei ole immuuni laajemmalle makrotalouden kehitykselle. Geopoliittiset jännitteet, mukaan lukien Ukrainan sodan jatkuminen, Lähi-idän konfliktit sekä Kiinan ja Yhdysvaltain kaltaisten suurten talouksien väliset jännitteet, aiheuttavat edelleen toimintaympäristössä epävarmuutta, joka saattaa vaikuttaa talouskasvuun, inflaatioon ja kuluttajien luottamukseen. Keskuspankkien rahapolitiikan muutokset voivat vaikuttaa asiakaskysyntään, rahoitusolosuhteisiin ja eri valuuttoihin, jotka suoraan tai välillisesti vaikuttavat PHM-konserniin.

Orgaaninen kasvu ja toiminnan tehokkuus

Vuoden 2024 ensimmäisellä neljänneksellä vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 9 % 207,3 miljoonaan euroon, ja vertailukelpoinen oikaistu käyttökate kasvoi 16 % 33,2 miljoonaan euroon. Tuloksiin vaikutti edelleen negatiivisesti valuuttakurssikehitys, jolla oli -1,7 miljoonan euron vaikutus vertailukelpoiseen liikevaihtoon ja -0,3 miljoonan euron vaikutus vertailukelpoiseen oikaistuun käyttökatteeseen vuosineljänneksen aikana. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 10 % ja käyttökate 17 %. Liikevaihtoa tuki sekä sopimus- että lisämyynnin kasvu. Sopimusmyynnin kasvuun vaikuttivat sekä hinnankorotukset että asiakaskannan kasvu, ja vahvaan lisämyyntiin erityisesti talveen liittyvät palvelut Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa. Positiivista myynnin kehitystä tasoitti kuitenkin ei-välttämättömien parannus- ja kunnostustöiden pienempi lisämyynti, mikä johtui taloustilanteen yleisestä epävarmuudesta ja korkojen noususta, sekä pienempi projektiliikevaihto Saksassa. Vertailukelpoisen oikaistun käyttökateen kasvua tukivat liikevaihdon selvä kasvu, aiemmin alihankintana suoritettujen työn onnistunut tuottaminen sisäisesti sekä muiden liiketoiminnan kulujen pienentyminen toteutuneiden synergioiden ansiosta.

Vuosineljänneksen aikana PHM käynnisti hankkeen vauhdittaakseen hankintojen keskittämistä kaikissa toimintamaissaan. Hankinnan keskittämisen tueksi PHM on kehittänyt oman hankinnanseurantatyökalun, joka on otettu käyttöön Suomessa ja joka jalkautetaan vuoden aikana yhtiön muihin toimintamaihin. Lisäksi yhtiö päätti ottaa käyttöön sähköiset käsityökalut jokaisessa toimintamaissaan. Siirtymäkauden aikana polttomoottorikäyttöiset käsityökalut ajetaan alas hallitusti ja ne korvataan tulevaisuudessa akkukäyttöisillä työkaluilla.

Bredablickin, Sefbon ja Tauruksen merkittävät yhtenäistämishankkeet etenivät vuosineljänneksen aikana hyvin ja suunnitellut synergiat toteutuivat odotusten mukaisesti. Vuosineljänneksen aikana keskityttiin erityisesti yhtiöiden tuomiseen maiden keskitettyihin toimintoihin ja järjestelmiin, minkä avulla mahdollistetaan maiden sisäisten liiketoimintaprosessien tehokkuus ja synergioiden toteutuminen laajemmin.

Yrityskaupat

Vuoden 2024 ensimmäisellä neljänneksellä PHM-konserni saattoi päätökseen kuusi yritysostoa: kaksi Suomessa, kaksi Ruotsissa sekä yhden Norjassa ja Saksassa. Yhteensä toteutuneiden kauppojen positiivinen vaikutus 12 kuukauden rullaavaan liikevaihtoon oli 10,7 miljoona euroa ja rullaavaan 12 kuukauden vertailukelpoiseen oikaistuun käyttökatteeseen 1,9 miljoonaa euroa.

Suomessa PHM toteutti kaksi yritysostoa kiinteistöhuollon ja siihen liitännäisten lisäpalveluiden saralla. Ostamalla Savonlinnan Siivous- ja Kiinteistöhuoltokeskus Oy:n kiinteistöhuoltoliiketoiminnan PHM vahvisti liikekiinteistöille suunnattua palveluntarjontaansa Savonlinnan alueella. Nokian Saneeraus Asiantuntijat Oy vahvisti PHM:n markkina-asemaa ja vahinkosaneerauspalveluja Pirkanmaan alueella.

Ruotsissa PHM osti Allgranthgruppenin, joka koostuu kolmesta yhtiöstä, jotka tarjoavat laajan valikoiman kiinteistöpalveluja. Yhtiöiden palveluihin sisältyy muun muassa isännöinti- ja hallinnointi, kiinteistöhuolto, ulkoalueiden hoito, viherpalvelut sekä kotitalouksille tarjottavat kunnostus- ja remontointipalvelut. Yrityskauppa vahvistaa PHM:n markkina-asemaa asuinkiinteistöjen palveluntarjoajana Tukholman alueella. Lisäksi PHM osti Korrekt Bostadsrättsföreningin liiketoiminnan, joka koostuu asuinkiinteistöjen isännöinti- ja hallinnointipalveluista Tukholman alueella.

Norjassa PHM vahvisti markkina-asemaansa Drammenin alueella ostamalla Høvik Eiendomsdrift AS:n, joka tarjoaa erilaisia kiinteistöjen sisä- ja ulkotilojen huoltotöitä, kuten taloteknisiä palveluja, kunnostustöitä ja ulkoalueiden huoltoa. Høvik Eiendomsdrift AS on toiminut vahvasti kasvavan Drammenin alueella useita vuosia ja tuntee alueen ja asiakkaiden tarpeet hyvin, mikä tarjoaa erinomaisen mahdollisuuden organisaation kasvulle lähivuosina.

PHM jatkoi kasvuaan Saksassa ostamalla Pur98100 Gebäude-Service GmbH:n kiinteistöpalveluliiketoiminnan. Yrityskaupalla PHM laajentui Pohjois-Saksan Flensburgiin ja sen lähialueille. Pur98100 tarjoaa siivous-, kunnossapito-, viher- ja talvikunnossapitopalveluja asuin- ja liikekiinteistöille.

Toteutuneet yrityskaupat 1-3/2024

Kohdeyhtiö	Maa	Alue	Toteutus	Valuutta	Liikevaihto *)	EBITDA *)
Hankinnat						
Savonlinnan Siivous- ja Kiinteistöhuoltokeskus SK2**	Suomi	Savonlinna	Tammikuu	EURm	0,9	0,2
Nokian Saneeraus Asiantuntijat Oy	Suomi	Nokia	Helmikuu	EURm	1,0	0,2
Høvik Eiendomsdrift AS	Norja	Drammen	Maaliskuu	NOKm	17,1	2,2
Pur98100 Gebäude-Service**	Saksa	Flensburg	Maaliskuu	EURm	2,6	0,5
Allgranthgruppen***	Ruotsi	Tukholma	Maaliskuu	SEKm	49,7	6,7
Korrekt Bostadsrättsförvaltning****	Ruotsi	Tukholma	Maaliskuu	SEKm	3,3	1,6

*) Esitetyt taloudelliset tunnusluvut perustuvat viimeisimpään saatavilla olevaan tilintarkastettuun tilinpäätökseen

***) Liiketoimintakauppa

*****) Konserniyhtiöiden epävirallinen konsolidointi

******) Liiketoimintakauppa, johdon arvio liikevaihdosta ja käyttökatteesta

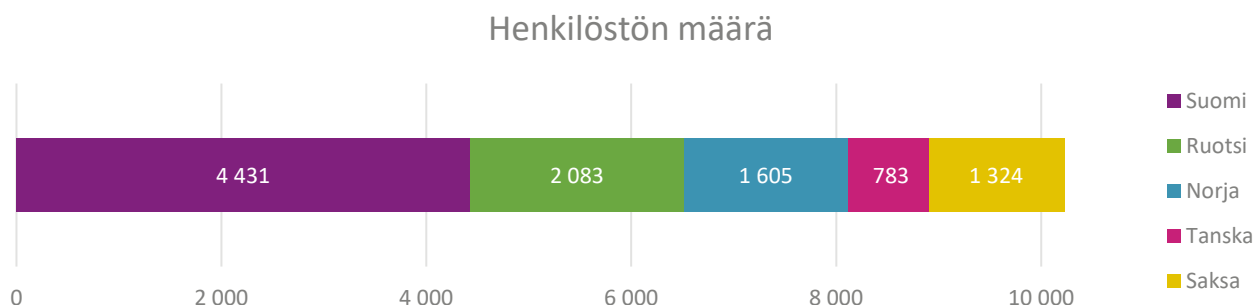
Rahoitus

PHM Group laski vuoden 2024 ensimmäisellä neljänneksellä liikkeeseen 35 miljoonan euron nimellisarvoisen vaihtuvakorkoisten vakuudellisten senioriehtoisten velkakirjojen lisäerän. Velkakirjat laskettiin liikkeelle samoin ehdoin kuin vuonna 2026 erääntyvät 265 miljoonan euron senioriehtoiset vakuudelliset vaihtuvakorkoiset velkakirjat osana yhtiön 450 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan viitekehystä. Kysyntä joukkovelkakirjoja kohtaan oli hyvä, ja joukkovelkakirjat laskettiin liikkeelle hinnalla, joka vastasi 104,25 prosenttia nimellisarvosta. Katsauskauden aikana käytössä ollut Super Senior RCF -luottolimiitti maksettiin takaisin liikkeelle lasketuilla velkakirjoilla.

Katsauskauden lopussa ulkona olevia vakuudellisia senioriehtoisia joukkovelkakirjoja oli yhteensä 640 miljoonaa euroa. Summa koostuu 300 miljoonan euron vaihtuvakorkoisista joukkovelkakirjoista sekä 340 miljoonan euron kiinteäkorkoisista joukkovelkakirjoista. Joukkovelkakirjalainat ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla sekä Frankfurt Open Market -kaupankäyntipaikalla. 73,5 miljoonaa euroa 77,5 miljoonan euron Super Senior RCF -luottolimiitistä oli nostamatta.

Vastuullisuus ja kestävä kehitys

Maaliskuun lopussa PHM työllisti yhteensä 10 226 työntekijää viidessä toimintamaassaan. Kertaluonteisista eristä oikaistut vertailukelpoiset henkilöstökulut olivat tammi–maaliskuussa 99,0 miljoonaa euroa (92,5). Raportoidut henkilöstökulut olivat 98,8 miljoonaa euroa (68,9).



Vuoden 2024 ensimmäisellä neljänneksellä PHM jatkoi vastuullisuus- ja henkilöstöstrategioidensa toteuttamista suunnitellusti. Yhtiö otti käyttöön uudistetun verkko-oppimisympäristön, jonka avulla muun muassa eettisten ohjeiden (Code of Conduct) koulutukset, tietosuojakoulutukset, lahjonnan ja korruption vastaisuuteen liittyvä koulutus sekä syrjinnän vastaisuuteen liittyvä koulutus tuodaan laajemmin saataville yhtiön eri toimintamaissa yhtenäistämisen edetessä. PHM jatkoi vastuullisuusraportoinnin kehittämistä vuosiraportoinnin ohessa ja vahvisti vastuullisuusresurssejaan vastatakseen kestävyysraportointidirektiivin (CSRD) vaatimuksiin. Lisäksi HR-järjestelmien käyttöönottoja jatkettiin yhtiön eri toimintamaissa, mikä mahdollistaa jatkossa laajemmän raportoinnin. Esihenkilövalmennusten suunnittelu ja valmennukset jatkuvat strategian mukaisesti.

Taloudellinen katsaus

Tammi–maaliskuu

Konsernin raportoitu liikevaihto oli 205,2 miljoonaa euroa (140,9) ja oikaistu käyttökate 32,8 miljoonaa euroa (21,1) vuoden 2024 ensimmäisellä neljänneksellä. Jäljempänä taloudellisen katsauksen vertailukelpoisia lukuja koskevassa osiossa käsitellyn operatiivisen kehityksen lisäksi liiketoiminnan kokoa kasvattivat edelleen vertailujaksoon nähden myös PHM:n vuonna 2023 toteuttamat useat merkittävät yritysostot, jotka selittävät vuositason kasvua suurelta osin.

Konsernin ensimmäisen vuosineljänneksen tulos oli -2,0 miljoonaa euroa (1,9). Tulokseen vaikuttivat operatiivisten kustannusten lisäksi yrityskaupoista syntyneiden aineettomien oikeuksien ja muiden pitkävaikutteisten menojen poistot -5,2 miljoonaa euroa (-3,7) sekä rahoituskustannukset, jotka olivat -15,8 miljoonaa euroa (-7,8). Nettorahoituskuluihin sisältyi korkojen lisäksi muun muassa rahoitukseen liittyviä neuvontakustannuksia sekä realisoituneita muuntoeroja. Rahoituskustannusten kasvu johtuu PHM:n kasvustrategian toteuttamiseen tarvittavan velkarahoituksen lisäämisestä.

Konsernin vertailukelpoinen liikevaihto (LFL) nousi 9 % ja oli 207,3 miljoonaa euroa (190,9). Vertailukelpoinen liikevaihto lasketaan oikaisemalla raportoitua liikevaihtoa hankittujen liiketoimintojen liikevaihdon määrällä

ajalta, jolloin kyseiset liiketoiminnot eivät olleet vielä osa konsernia. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 10 %. Vertailukelpoisen liikevaihdon vahva kasvu johtui hinnankorotuksista ja sopimuskannan kasvusta koko konsernissa sekä talveen liittyvän lisämyynnin kasvusta Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa. Onnistuneesti toimitettujen talveen liittyvien palvelujen lisäksi lisämyynnin kasvuun vaikutti vertailukauden poikkeuksellisen matala talvipalvelujen myynti Suomessa. Muun tyyppisten ei-välttämättömien palveluiden lisämyynnin taso säilyi edelleen alhaisena Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa, minkä lisäksi projektiliikevaihto pieneni Saksassa. Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi kuitenkin kaikissa maissa. Pääasiassa Ruotsin kruunun ja Norjan kruunun heikentymisestä johtuvien valuuttakurssivaihteluiden kokonaisvaikutus oli -1,7 miljoonaa euroa. Viimeisten 12 kuukauden aikana Suomen osuus vertailukelpoisesta liikevaihdosta oli noin 43 %, Ruotsin 26 %, Norjan 16 %, Tanskan 8 % ja Saksan 7 %.

Konsernin vertailukelpoinen oikaistu käyttökate kasvoi 16 % ja oli 33,2 miljoonaa euroa (28,7). Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna vertailukelpoinen oikaistu käyttökate kasvoi 17 %. Vertailukelpoista oikaistua käyttökateä tukivat selvästi suurempi liikevaihto, onnistuneet hinnankorotukset, aiemmin alihankintana suoritettujen työn onnistunut tuottaminen sisäisesti sekä pienentyneet toimintakulut, joihin vaikutti pääasiassa toimitila- ja hallintokustannusten pieneneminen. Kehitystä kuitenkin tasoitti korkeammat alihankintakulut myynnin painottuessa talveen liittyviin palveluihin, joiden toteuttamiseen käytetään suhteessa enemmän alihankintaa. Henkilöstökustannukset nousivat sisäisesti tuotettujen palveluiden kasvun ja palkkojen yleiskorotusten seurauksena, joskin selvästi liikevaihdon kasvua vähemmän. Näiden seurauksena oikaistu käyttökateprosentti parani 1,1 prosenttiyksikköä vertailujaksoon nähden.

Konsernin operatiivinen kassavirta ennen yritysostoja ja rahoituseriä kasvoi selvästi vertailukaudesta 26,9 miljoonaan euroon (20,2). Operatiivista kassavirtaa tukivat korkeampi käyttökate ja käyttö pääoman vapautuminen, kun taas investoinnit kasvoivat hiukan edellisvuoden tasolta. Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat -6,1 miljoonaa euroa (-4,4). Summa koostuu pääasiassa kone- ja laiteinvestoinneista sekä liiketoimintakauppoina toteutettujen yritysostojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä.

Korollinen nettovelka oli kauden lopussa 649,6 miljoonaa euroa ja velkaantumisaste 5,16x. Korollinen nettovelka kasvoi hieman vuoden 2023 lopun tasolta toteutettujen yrityskauppojen takia. Velkaantumisaste kuitenkin laski vuoden 2023 lopun 5,36x-tasolta vahvan orgaanisen käyttökateen kasvun takia, mikä yhdessä yritysostojen kanssa kasvatti synergia- ja korjattua vertailukelpoista käyttökateä edellisen 12 kuukauden ajalta. Konsernin likviditeetti säilyi vahvana, sillä katsauskauden lopussa käteisvarat ja muut rahavarat olivat yhteensä 52,5 miljoonaa euroa, ja Super Senior RCF -luottolimiitistä oli käytettävissä 73,5 miljoonaa euroa.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

10. toukokuuta PHM Group allekirjoitti sopimuksen DEAS:n Real Estate Services -liiketoiminnan (DEAS A/S) hankkimisesta DEAS Groupilta, mikä vahvistaa PHM:n asemaa Tanskassa merkittävästi. DEAS Asset Management ei kuulu yrityskauppaan, ja kaupan toteutuminen edellyttää Tanskan kilpailuviranomaisen hyväksyntää.

DEAS A/S on johtava kiinteistöalan palvelu- ja konsultointiyritys, jolla on yli 30 vuoden kokemus alalta. DEAS A/S tarjoaa yksityisten ja institutionaalisten kiinteistösijoittajien puolesta taloudellisia ja teknisiä kiinteistöhallinta- ja liitännäispalveluja yli 2 000 kiinteistön salkulle eri puolilla Tanskaa. Vuoden 2023 lopussa yhtiön palveluksessa toimi yli 900 kiinteistöasiantuntijaa ja yhtiön liikevaihto oli yli 90 miljoonaa euroa. Yrityskaupan myötä PHM:llä on markkinoiden kattavin palveluvalikoima ja asiantuntemus kiinteistöjen kunnossapidosta ja hallinnoinnista Tanskassa.

Katsauskauden jälkeen PHM on toteuttanut lisäksi kaksi yritysostoa Suomessa, yhden Saksassa ja yhden Norjassa.

Hallituksen vakuutus

Vahvistamme parhaan tietämyksemme mukaan, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin varoista, vastuista, taloudellisesta asemasta ja liiketoiminnan tuloksesta käsitellyllä ajanjaksolla. Vahvistamme myös parhaan tietämyksemme mukaan, että johdon katselmus tarkastelee riittävässä määrin vuoden 2024 ensimmäisen neljänneksen tärkeitä tapahtumia.

Helsinki, 15. toukokuuta, 2024

Ville Rantala
Konsernin toimitusjohtaja

Karl Svozilik
Hallituksen puheenjohtaja

Taloustiedot

Konsernin tuloslaskelma

Tuhatta euroa	1-3 2024	1-3 2023	1-12 2023
Liikevaihto	205 205	140 896	624 904
Muut tuotot	2 162	764	3 541
Materiaalit ja palvelut	-51 944	-35 331	-155 538
Henkilöstökulut	-98 774	-68 914	-307 493
Muut liiketoiminnan kulut	-26 205	-17 622	-79 194
EBITDA	30 445	19 794	86 219
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>14,8 %</i>	<i>14,0 %</i>	<i>13,8 %</i>
Poistot	-9 037	-6 252	-28 716
EBITA	21 408	13 542	57 504
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>10,4 %</i>	<i>9,6 %</i>	<i>9,2 %</i>
Arvon alentumiset	-5 231	-3 672	-16 684
Liikevoitto	16 177	9 869	40 819
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>7,9 %</i>	<i>7,0 %</i>	<i>6,5 %</i>
Nettorahoituskulut	-15 841	-7 845	-41 281
Tulos ennen veroja	336	2 025	-462
Verot	-2 305	-90	-1 811
Tilikauden tulos	-1 969	1 935	-2 273

Muut laajan tuloksen erät

Tuhatta euroa	1-3 2024	1-3/2023	1-12/2023
Tilikauden tulos	-1 969	1 935	-2 273
Erät verojen jälkeen, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Muuntoerot	-13 672	-3 588	11 005
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-13 672	-3 588	11 005
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-15 641	-1 653	8 732

Tilikauden tuloksen jakautuminen Emoyrityksen omistajille

	-1 969	1 935	-2 273
--	--------	-------	--------

Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen Emoyrityksen omistajille

	-15 641	-1 653	8 732
--	---------	--------	-------

Konsernitase

Tuhatta euroa	3 2024	3 2023	12 2023
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	616 999	420 961	624 621
Muut aineettomat hyödykkeet	175 624	124 889	183 198
Aineelliset hyödykkeet	80 064	60 770	78 335
Käyttöoikeusomaisuuserät	48 644	32 425	47 701
Muut osakkeet ja osuudet	3 020	3 330	3 011
Muut saamiset	2 200	342	842
Laskennalliset verosaamiset	3 290	3 297	3 295
Pitkäaikaiset varat yhteensä	929 840	646 015	941 004
Lyhytaikaiset varat			
Myyntisaamiset	78 414	47 527	87 121
Vaihto-omaisuus	2 146	3 342	3 243
Lainasaamiset	2 211	216	138
Muut lyhytaikaiset varat	28 233	15 881	29 171
Rahat ja pankkisaamiset	52 477	32 165	35 026
Lyhytaikaiset varat yhteensä	163 481	99 131	154 699
Varat yhteensä	1 093 321	745 145	1 095 703
Oma pääoma ja velat			
Oma pääoma			
Osakepääoma	80	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	209 550	160 238	208 239
Kertyneet voittovarot	-6 229	1 604	-4 087
Muuntoerot	-10 376	-11 297	3 296
Oma pääoma yhteensä	193 024	150 625	207 527
Velat			
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	642 821	416 959	603 940
Muut pitkäaikaiset velat	3 786	8 737	3 375
Vuokrasopimusvelat	29 970	19 452	29 476
Laskennalliset verovelat	41 603	31 025	43 723
Pitkäaikaiset velat yhteensä	718 181	476 173	680 514
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	150 752	100 085	155 898
Korolliset velat	5 106	4 292	24 706
Vuokrasopimusvelat	20 044	13 711	19 459
Tuloverovelat	6 214	259	7 598
Lyhytaikaiset velat yhteensä	182 116	118 347	207 662
Velat yhteensä	900 297	594 520	888 176
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 093 321	745 145	1 095 703

Konsernin rahavirtalaskelma

Tuhatta euroa	1-3 2024	1-3 2023	1-12 2023
Liiketoiminnan nettorahavirta			
Tulos ennen veroja	179	2 025	-463
Tulos ennen veroja, rahavirtaoikaisut:			
Poistot ja arvonalentumiset	14 269	9 925	45 400
Rahoitustuotot ja -kulut	15 842	7 845	41 284
Muut oikaisut	1 154	-242	-3 846
Käyttöpääoman muutos	2 970	5 941	545
Muut oikaisut ilman rahavirtavaikutusta	-3 367	1 202	-2 792
Maksetut tuloverot	-5 168	-1 537	-3 439
Liiketoiminnan nettorahavirta	25 880	25 158	76 689
Investointien nettorahavirta			
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden hankinta	-6 102	-4 384	-22 490
Tytäryhtiöiden hankinta, pois lukien rahavarat	-3 932	-10 848	-222 710
Tuotot tytäryhtiömyynneistä	0	0	0
Investointien nettorahavirta	-10 034	-15 232	-245 201
Rahoituksen nettorahavirta			
Vapaan oman pääoman rahaston lisäys	1 311	0	48 002
Lainojen nettomuutos	17 942	-1 393	178 655
Maksetut nettokorot ja rahoituskulut	-11 008	-3 406	-35 083
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-6 202	-4 147	-18 807
Rahoituksen nettorahavirta	2 043	-8 945	172 767
Rahavarojen muutos	17 889	981	4 255
Rahavarat katsauskauden alussa	35 026	31 632	31 632
Valuuttakurssimuutosten vaikutus rahavaroihin	-434	-448	-861
Rahavarat katsauskauden lopussa	52 480	32 165	35 026

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnuslukujen laskentakaavat

Käyttökate, (EBITDA)	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset	
Käyttökate-%, (EBITDA -%)	=	$\frac{\text{Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Liikevoitto ennen arvonalentumisia (EBITA)	=	Liikevoitto + arvonalentumiset	
Liikevoitto- % ennen arvonalentumisia (EBITA)	=	$\frac{\text{Liikevoitto + arvonalentumiset}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Oikaistu käyttökate, EBITDA	=	Käyttökate + kertaluonteiset erät	
Oikaistu käyttökate-%	=	$\frac{\text{Oikaistu käyttökate}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Oikaistu EBITA	=	EBITA + kertaluonteiset erät	
Oikaistu EBITA -%	=	$\frac{\text{Oikaistu EBITA}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
LFL Liikevaihto		Liikevaihto + like-for-like-oikaisu	
LFL Käyttökate		Käyttökate + like-for-like-oikaisu	
LFL oikaistu käyttökate		Oikaistu käyttökate + like-for-like-oikaisu	
LFL oikaistu käyttökate -%	=	$\frac{\text{LFL oikaistu käyttökate}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
LFL oikaistu EBITA		liikevoitto (EBITA) + like-for-like-oikaisu	
LFL oikaistu EBITA -%	=	$\frac{\text{LFL oikaistu EBITA}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
LFL synergieilla oikaistu käyttökate, EBITDA		LFL oikaistu EBITDA + synergieadut	
Korolliset nettovelat		Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset	
Velkaisuusaste, x		$\frac{\text{Korolliset nettovelat (NIBD)}}{\text{LFL synergie oikaistu käyttökate, EBITDA}}$	x 100
Liiketoiminnan rahavirta ennen yritysostoja		Käyttökate, EBITDA + käyttöpääoman muutos (lukuun ottamatta konsernin sisäisiä velkoja emoyritykselle) + Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnistä saadut tuotot + Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden hankinta	
Kassakonversio, %		$\frac{\text{Käyttökate, EBITDA}}{\text{Liiketoiminnan rahavirta ennen yritysostoja}}$	x 100

Yhteystiedot

Lisätietoa yhtiöstä on saatavilla konsernin verkkosivuilla.

Raporttia koskeissa kysymyksissä lisätietoja antavat:

Ville Rantala

Konsernin toimitusjohtaja, PHM Group

ville.rantala@phmgroup.com

Petri Pellonmaa

Konsernin talousjohtaja, PHM Group

petri.pellonmaa@phmgroup.com