

Osavuositarkastus Tammikuu - Maaliskuu 2025

7.5.2025

Esa Harju, toimitusjohtaja

Mervi Kerkelä-Hiltunen, talousjohtaja



Vastuuvapauslauseke

Esityksen on laatinut Yhtiö. Esityksen sisältämiä tietoja ei ole riippumattomasti vahvistettu.

Esityksen tarkoituksena ei ole toimia perustana sijoituspäätöksille, eikä esitystä pidä tulkita Yhtiön tai toisen henkilön esityksen vastaanottajalle antamaksi suositukseksi. Esityksen vastaanottajan on itse arvioitava Yhtiön toimintaa omista riippumattomista lähtökohdistaan tutustuttuaan yritykseen riittäväksi katsomassaan määrin. Tämä esitys ei muodosta tarjousta eikä kehotusta hankkia Yhtiön osakkeita tai muita arvopapereita.

Esityksen sisältöä ei tule ymmärtää tulevaisuutta koskevinä lupauksina tai väitteinä.

Teleste

Kansainvälinen teknologiakonserni,
joka auttaa rakentamaan verkottunutta
ja turvallista yhteiskuntaa sekä
vähentämään kuormitusta ympäristölle.

Arvoajurit

- Mahdollistamme nopeat laajakaistapalvelut
- Opastamme sujuvaa joukkoliikennettä
- Takaamme turvallisuutta julkisilla paikoilla

Broadband Networks



Public Safety and Mobility



Liiketoimintamme ja asiakkaamme

Broadband Networks



100 miljoonaa
internetin käyttäjää
hyötyvät ratkaisustamme

Public Safety and Mobility



Teknologiamme palvelee
vuosittain
1.5 miljardia
joukkoliikenteen matkustajaa.



Q1 2025 kohokohdat

Q1 2025 taloudellinen katsaus

Avainluvut Q1 2025

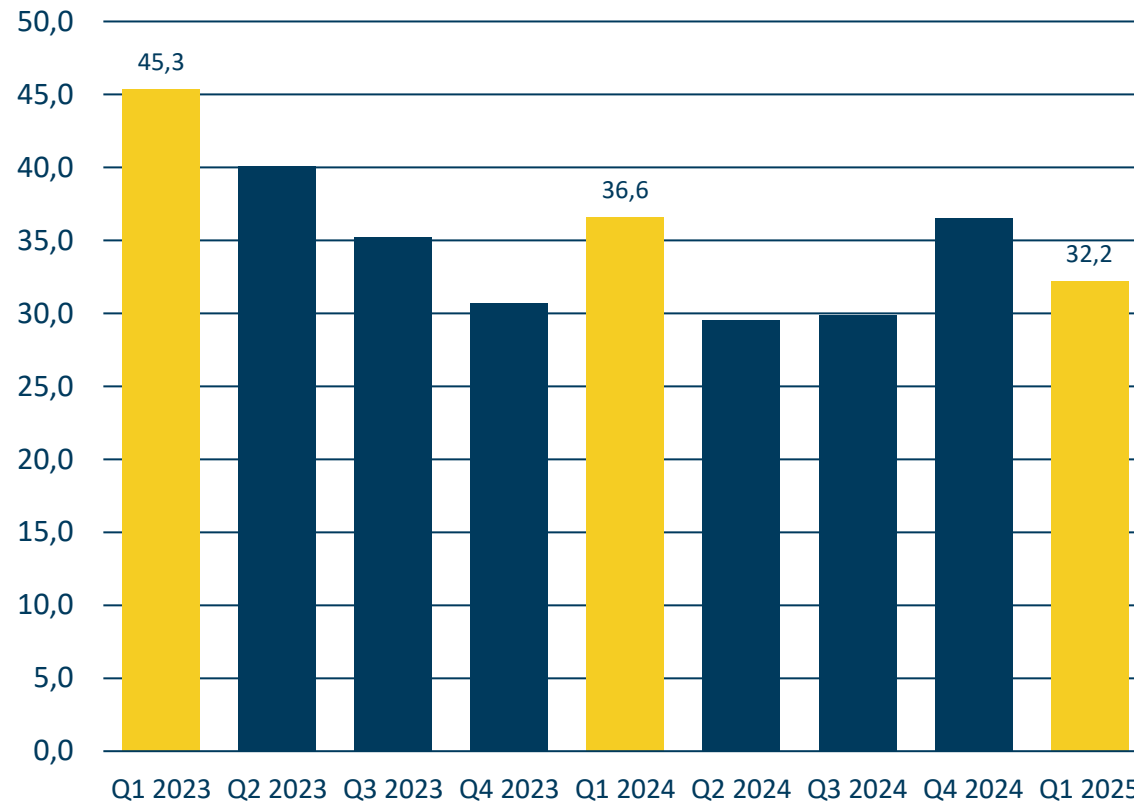
SAADUT TILAUKSET KASVOIVAT. OIKAISTU LIIKETULOS ENNALLAAN. OSAKEKOHTAINEN TULOS PARANI

Milj. euroa	1-3 2025	1-3 2024	Muutos	1-12 2024
Liikevaihto	32.2	36.6	-12.1%	132.5
Oikaistu käyttökate	2.7	3.1	-11.3%	9.2
Oikaistu liiketulos	1.5	1.5	-5.9%	4.0
Liiketulos	1.5	-0.4	n/a	-5.5
Liiketoiminnan rahavirta	1.5	7.3	-79.3%	12.4
Saadut tilaukset	37.1	30.5	21.5%	124.9
Tilaukanta	123.2	124.3	-0.9%	118.3

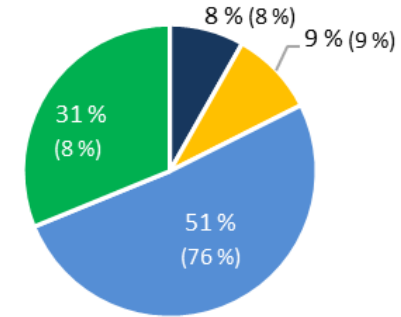
Liikevaihto laski, maantieteellinen jakauma muuttui

Liikevaihto

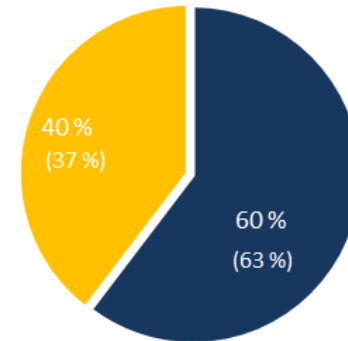
EUR million



Liikevaihto, 1-3 2025



- Finland
- Other Nordic countries
- Other Europe
- North America and other countries



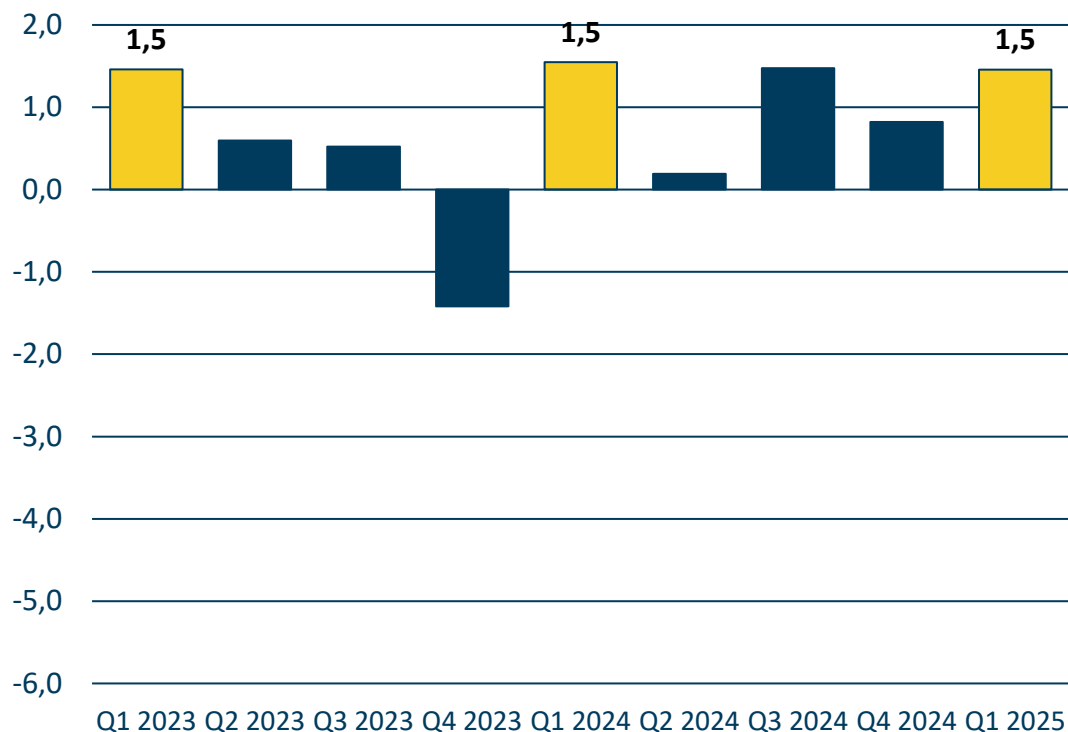
- Broadband Networks
- Public Safety and Mobility

Oikaustu liike-tulos tammi-maaliskuu 2025

Oikaistu liike-tulos pysyi paikallaan, mutta IFRS liike-tulos parani. Public Safety and Mobilitylla vahva Q1 tulos.

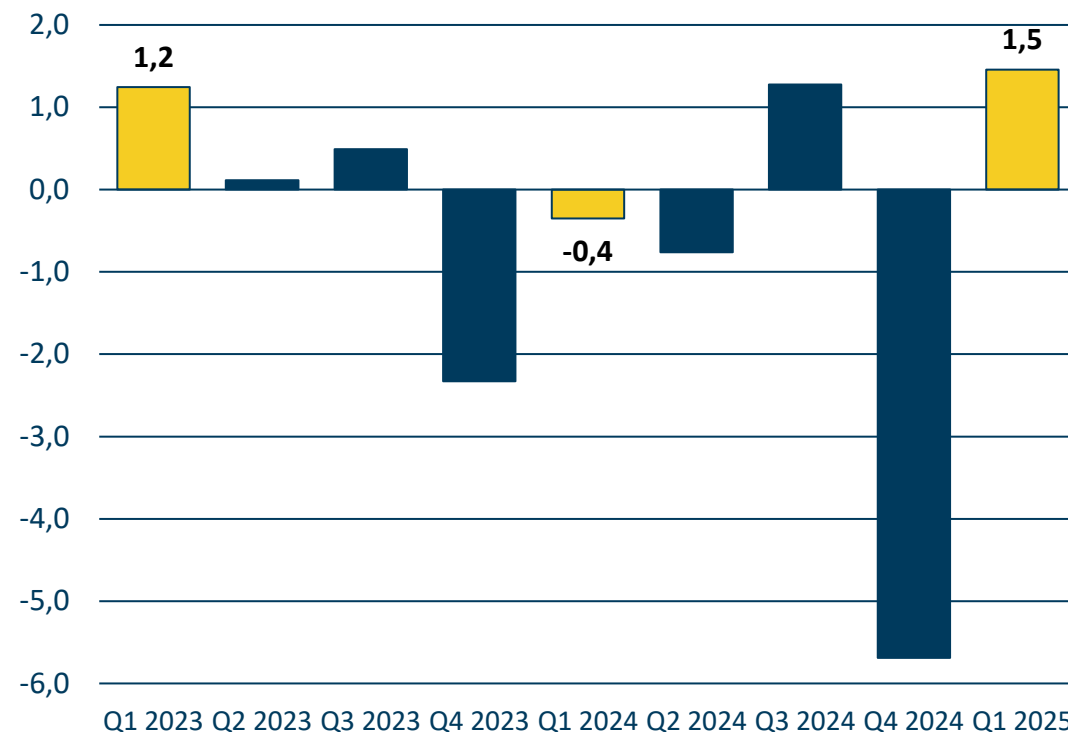
Oikaistu liike-tulos

EUR million



Liike-tulos

EUR million

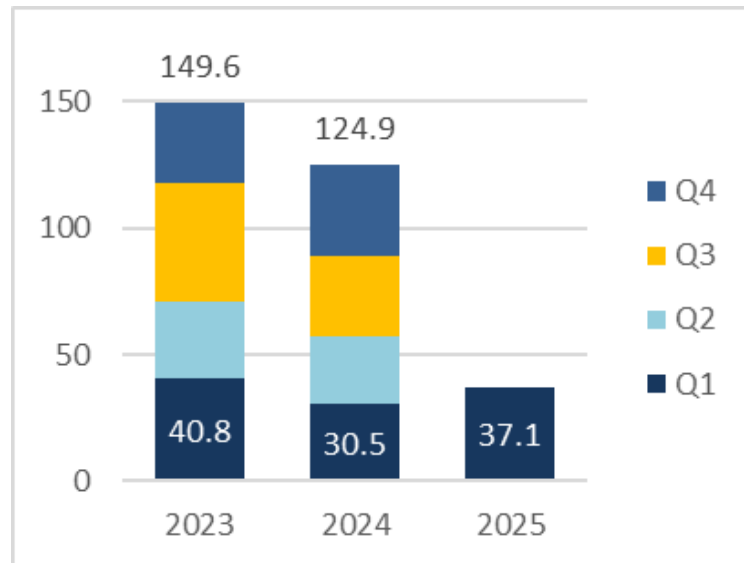


Saadut tilaukset tammi-maaliskuu 2025

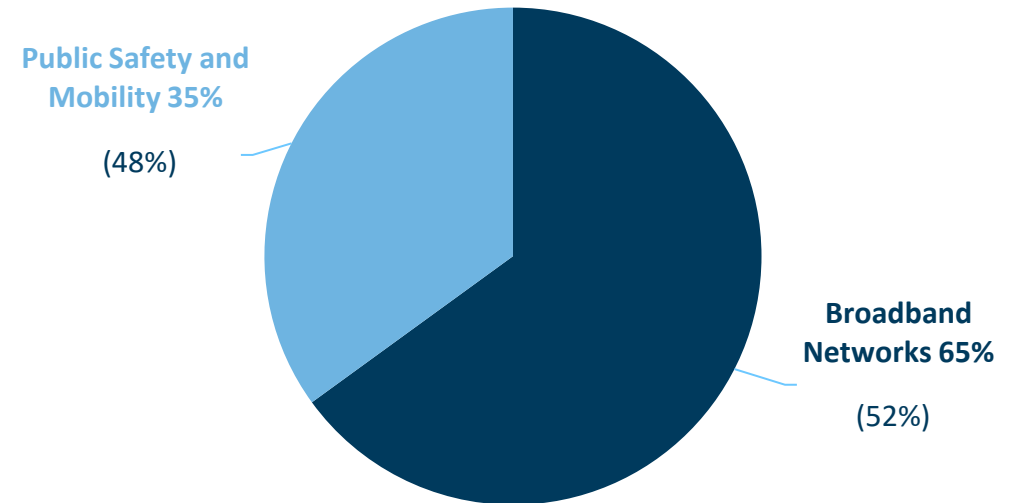
Tilaukset kasvoivat, varsinkin Broadband Networksissa

Saadut tilaukset

EUR million



Saadut tilaukset per segmentti, 1-3 2025



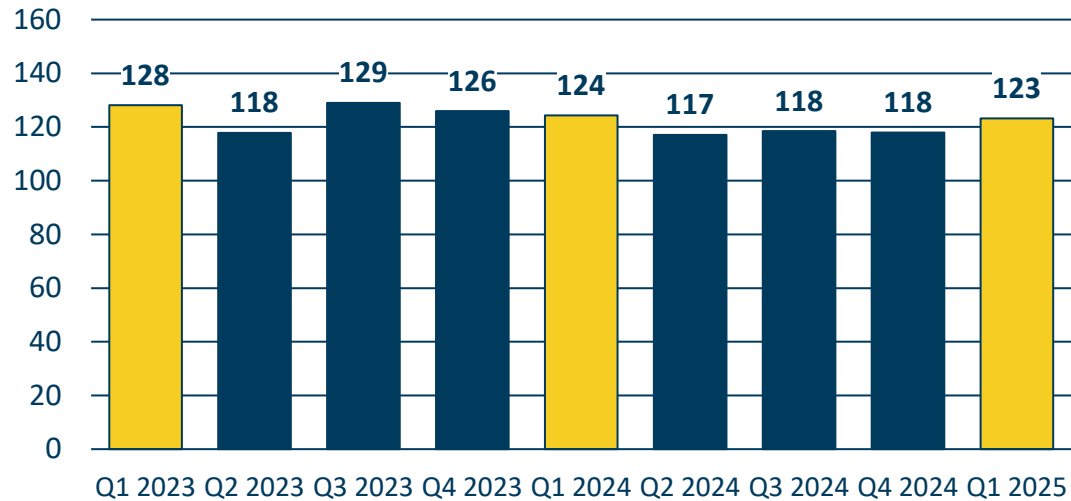
- Saadut tilaukset kasvoivat 21.5% tammi-maaliskuussa 25 vuoden takaiseen verrattuna.
- Broadband Networks tilaukset Pohjois-Amerikasta kasvoivat merkittävästi. Tilaukset Euroopasta kasvoivat myös.
- Public Safety and Mobilityn saadut tilaukset vaihtelevat yli ajan.

Tilaukanta 31.3.2025

Tilaukanta tasainen

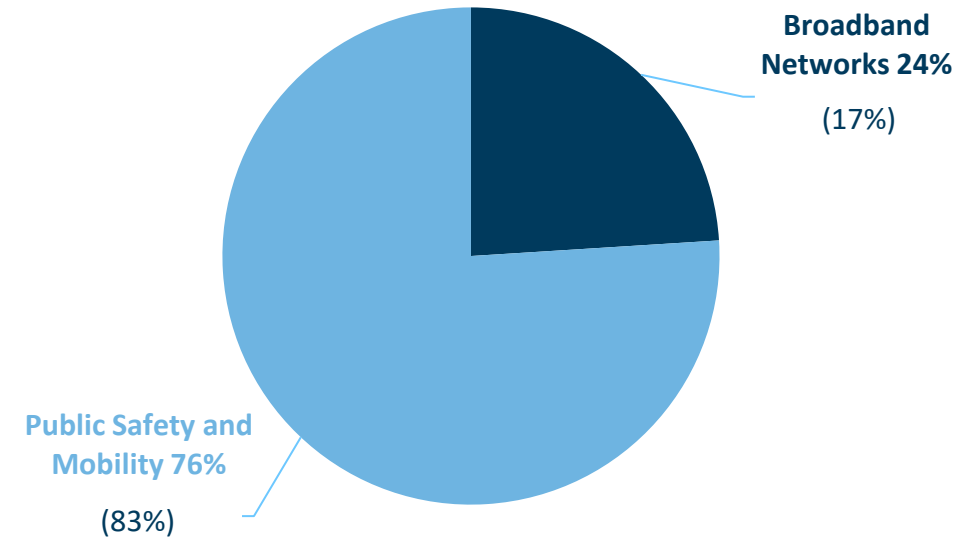
Tilaukanta 31.3.2025

EUR million



- Tilaukanta tasaantui, vaikkakin muutokset maantieteiden ja liiketoimintojen välillä oli suurehkoja.
- Noin 49% toimituksista on ajoitettu vuodelle 2025

Tilaukanta segmenteittäin, 31.3.2025



- Broadband Networks tilaukanta kasvoi 41% edelliseen vuoteen verrattuna ja laski 9% Public Safety and Mobilityssä



Markkinanäkymät vuodelle 2025

Broadband Networks:

- Euroopan markkinoiden kysynnän odotetaan pysyvän edellisvuoden tasolla. Ensimmäiset DOCSIS 4.0 -investoinnit alkavat vuoden jälkipuoliskolla.
- Pohjois-Amerikan investointien DOCSIS 4.0 -teknologiaan odotetaan merkittävästi lisäävän markkinakysyntää. Yhdysvaltain tullit aiheuttavat kuitenkin epävarmuutta markkinassa.
- Pohjois-Amerikan markkinan osuuden liikevaihdostamme odotetaan jatkavan kasvuaan.

Public Safety and Mobility:

- Odotamme maltillista ja tasaista markkinoiden kasvua sekä informaatio- että turvajärjestelmissä.
- Strateginen painopiste on erityisesti joukkoliikenteen informaatio- ja turvallisuusratkaisuissa, sekä valikoiduissa muun julkisen infrastruktuurin turvallisuusratkaisuissa.
- Haemme kannattavaa kasvua ja kasvavaa arvonluontia kaikissa tuoteryhmissä.



Ohjeistus tilikaudelle 2025

Teleste arvioi, että vuoden 2025 liikevaihto tulee olemaan 135–150 miljoonaa euroa ja oikaistu liiketulos 4–7 miljoonaa euroa.

Tuloksen odotetaan painottuvan pääasiassa vuoden toiselle puoliskolle.

Yhdysvaltojen tuontitullit voivat heikentää kannattavuutta lyhyellä aikavälillä.

TELESTE



Pidemmän aikavälin strategiset kasvutavoitteet vuoteen 2030

Pörssitiedote 22.4.2025:

Yhtiö tavoittelee:

- Kannattavaa kasvua Telesten molemmissa liiketoimintasegmenteissä (Broadband Networks ja Public Safety and Mobility).
- Liikevaihdon keskimääräistä 10% vuosikasvua vuoteen 2030. Yksittäisten vuosien välillä voi olla eroja.
- 7% - 12% oikaistua liiketulosta vuoteen 2030 mennessä.

Teleste ei pidä pidemmän aikavälin strategista kasvutavoitetta markkinaohjeistuksena yksittäiselle vuodelle.



Q1 2025 kohokohtat

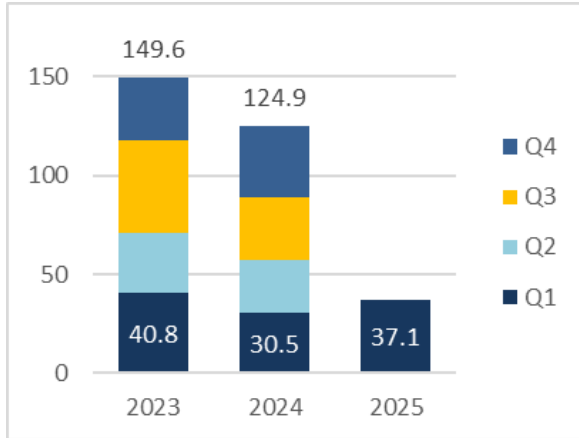
Q1 2025 taloudellinen katsaus

SAADUT TILAUKSET KASVOIVAT. OIKAISTU LIIKETULOS ENNALLAAN. OSAKEKOHTAINEN TULOS PARANI.

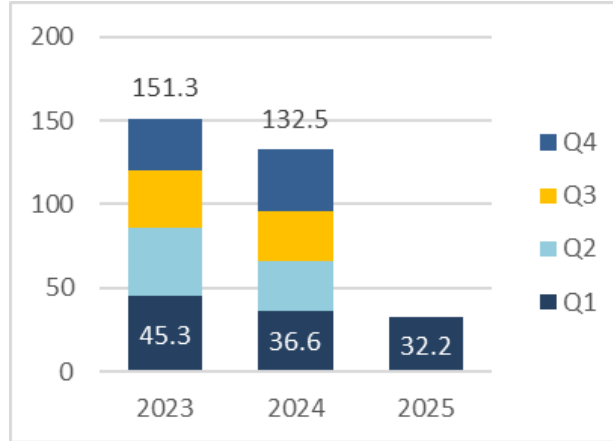
EUR million	1-3 2025	1-3 2024	Change	2024
Liikevaihto	32.2	36.6	-12.1%	132.5
Oikaistu käyttökate	2.7	3.1	-11.3%	9.2
<i>Oikaistu käyttökate, %</i>	<i>8.4%</i>	<i>8.4%</i>	<i>0.1 ppt</i>	<i>6.9%</i>
Oikaistu liiketulos	1.5	1.5	-5.9%	4.0
<i>Oikaistu liiketulos, %</i>	<i>4.5%</i>	<i>4.2%</i>	<i>0.3 ppt</i>	<i>3.0 %</i>
Liiketulos	1.5	-0.4	n/a	-5.5
<i>Liiketulos, %</i>	<i>4.5%</i>	<i>-1.0 %</i>	<i>5.5 ppt</i>	<i>-4.2%</i>
Raportointikauden tulos	0.6	-0.5	n/a	-6.1
Oikaistu osakekohtainen tulos, EUR	0.03	0.08	-56.7%	0.20
Osakekohtainen tulos, EUR	0.03	-0.02	n/a	-0.32
Liiketoiminnan rahavirta	1.5	7.3	-79.3%	12.4
Saadut tilaukset	37.1	30.5	21.5%	124.9
Tilaukanta	123.2	124.3	-0.9%	118.3
Henkilöstö keskimäärin	633	709	-10.7 %	673

Konserni, tammi-maaliskuu 2025

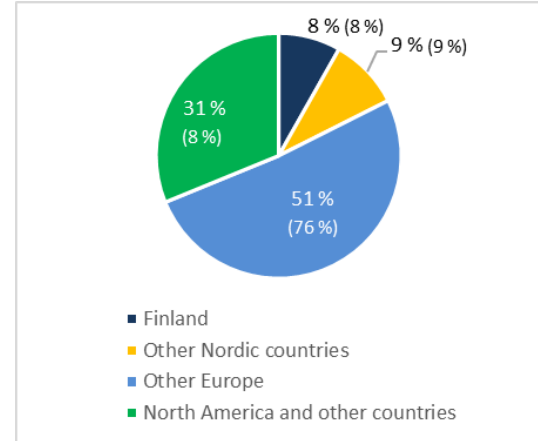
Saadut tilaukset, tammi-maaliskuu 2025



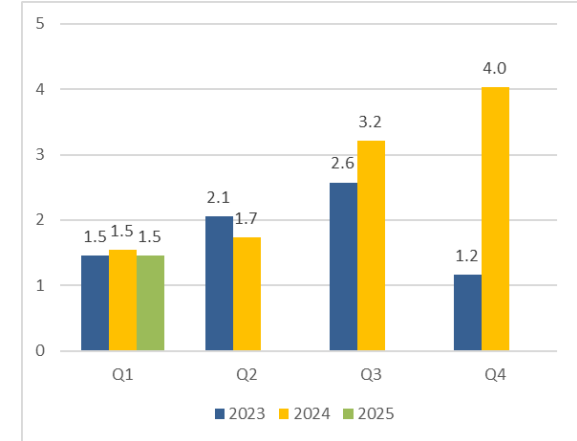
Liikevaihto, tammi-maaliskuu 2025



Liikevaihto maantieteelliset alueet tammi-maaliskuu 2025



Kumulatiivinen oikaistu liiketulos, tammi-maaliskuu 2025



- Vahvat tilaukset erityisesti Broadband Networksin Pohjois-amerikan ja Euroopan osalta, kasvua 21.5%
- Liikevaihto lasku vertailukauteen verrattuna, tosin maantieteellinen paino siirtymässä kohti Pohjois-Amerikkaa ja muuta maailmaa.
- Kumulatiivinen oikaistu liiketulos on samalla tasolla vuoden takaiseen huolimatta liikevaihdon laskusta. Liikevaihdon laskun vaikutusta kompensoi käyttökatemarginaalin parantuminen ja vuoden 2024 ensimmäisen vuosineljänneksen jälkeen alkaneet kustannussäästöt.

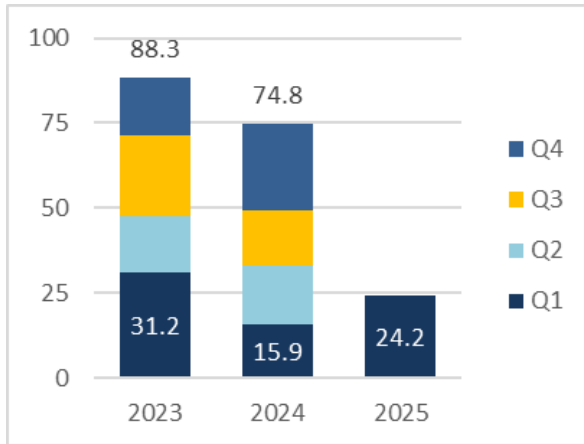
Operatiiviset segmentit tammi-maaliskuu 2025

Tilaukset kasvoivat Broadband Networksissä, kannattavuus parani Public Safety and Mobilityssä

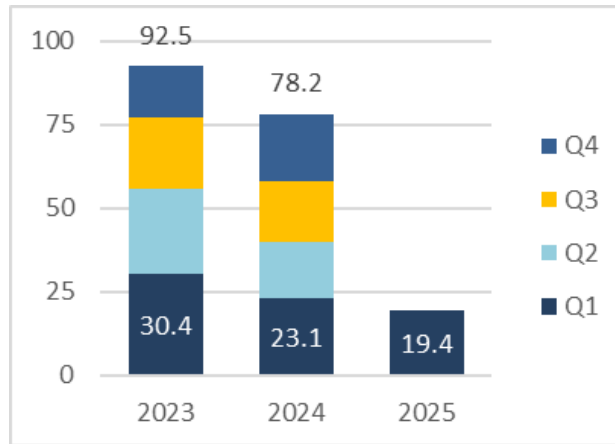
Broadband Networks	1-3 2025	1-3 2024	Change	2024
Liikevaihto, MEUR	19.4	23.1	-16.1%	78.2
Oikaistu käyttökate, MEUR	2,004	3,364	-40.4%	8,869
<i>Oikaistu käyttökate, %</i>	<i>10.3%</i>	<i>14.5%</i>	<i>-4.2 ppt</i>	<i>11.3%</i>
Oikaistu liiketulos, MEUR	1,357	2,546	-46.7%	6,201
<i>Oikaistu liiketulos, %</i>	<i>7.0%</i>	<i>11.0%</i>	<i>-4.0 ppt</i>	<i>7.9%</i>
Saadut tilaukset, MEUR	24.2	15.9	52.2%	74.8
Tilaukanta, MEUR	29.8	21.2	40.8%	25.0
Public Safety and Mobility	1-3 2025	1-3 2024	Change	2024
Liikevaihto, MEUR	12.7	13.4	-5.2%	54.3
Oikaistu käyttökate, MEUR	1,792	914	96.0%	4,389
<i>Oikaistu käyttökate, %</i>	<i>14.1%</i>	<i>6.8 %</i>	<i>7.3 ppt</i>	<i>8.1%</i>
Oikaistu liiketulos, MEUR	1,183	224	427.6%	1,902
<i>Oikaistu liiketulos, %</i>	<i>9.3 %</i>	<i>1.7 %</i>	<i>7.6 ppt</i>	<i>3.5%</i>
Saadut tilaukset, MEUR	12.9	14.6	-11.9%	50.1
Tilaukanta, MEUR	93.4	103.2	-9.5%	93.3
Teleste Group	1-3 2025	1-3 2024	Change	1-12 2023
Konsernitoiminnot, kulut, MEUR	-1,1	-1,2	-11.4%	-4,1
<i>Oikaisuerät, MEUR</i>		<i>-1,9</i>	<i>n/a</i>	<i>-9,6</i>
Raportoitu kauden tulos, MEUR	0,6	-0,5	n/a	-6,1

Broadband Networks, Q1'2025

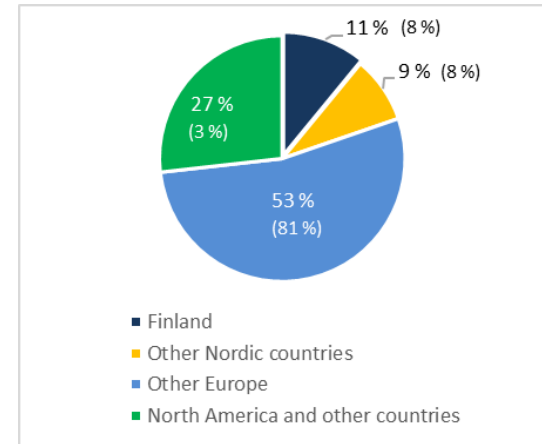
Saadut tilaukset, tammi-maaliskuu 2025



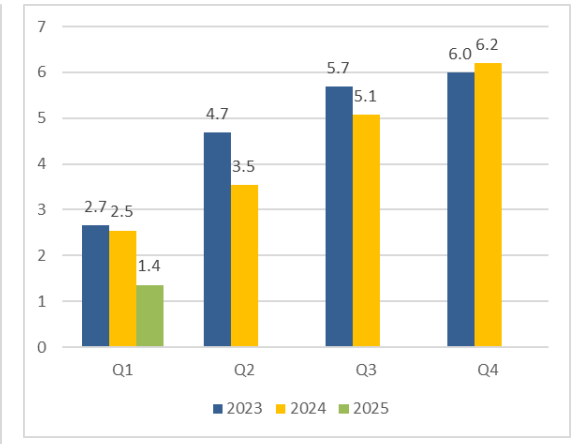
Liikevaihto, tammi-maaliskuu 2025



Liikevaihto maantieteelliset alueet tammi-maaliskuu 2025



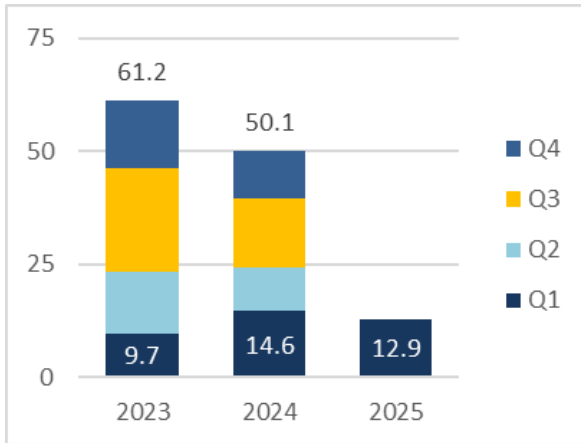
Kumulatiivinen oikaistu liikevoitto, tammi-maaliskuu 2025



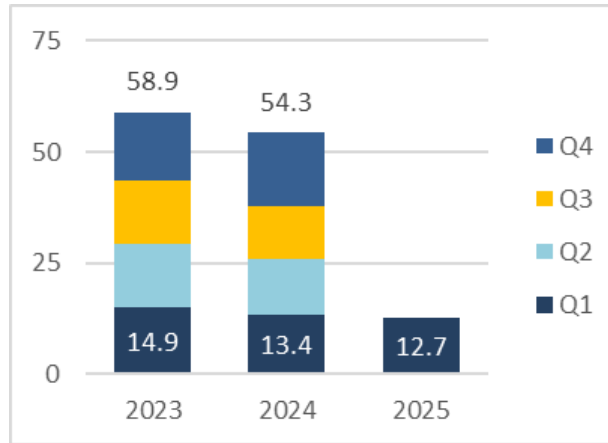
- Vahva tilauskertymä erityisesti Pohjois-Amerikasta ja Euroopasta.
- **Liikevaihto** laski Euroopassa, mitä osittain kompensoi merkittävä kasvu Pohjois-Amerikassa.
- Oikaistu liikevoitto laski alhaisemman liikevaihdon ja maltillisten investointien vuoksi Pohjois-Amerikkaan, mitä osittain tasoittivat parempi bruttokate ja kustannussäästöt vuoden 24 ensimmäisestä neljänneksestä lähtien.

Public Safety and Mobility, Q1'2025

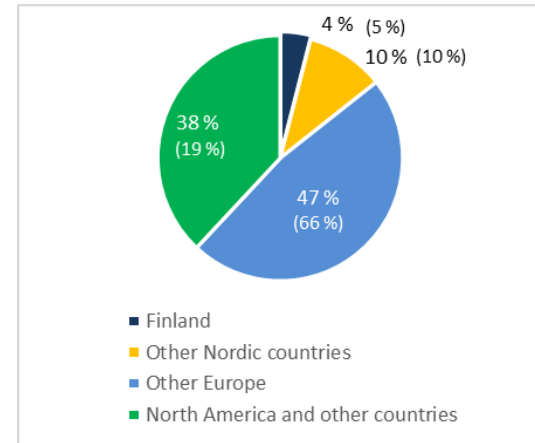
Saadut tilaukset, tammi-maaliskuu 2025



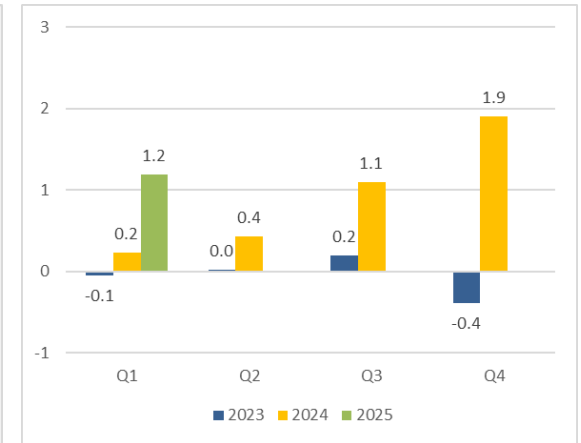
Liikevaihto, tammi-maaliskuu 2025



Liikevaihto maantieteelliset alueet tammi-maaliskuu 2025



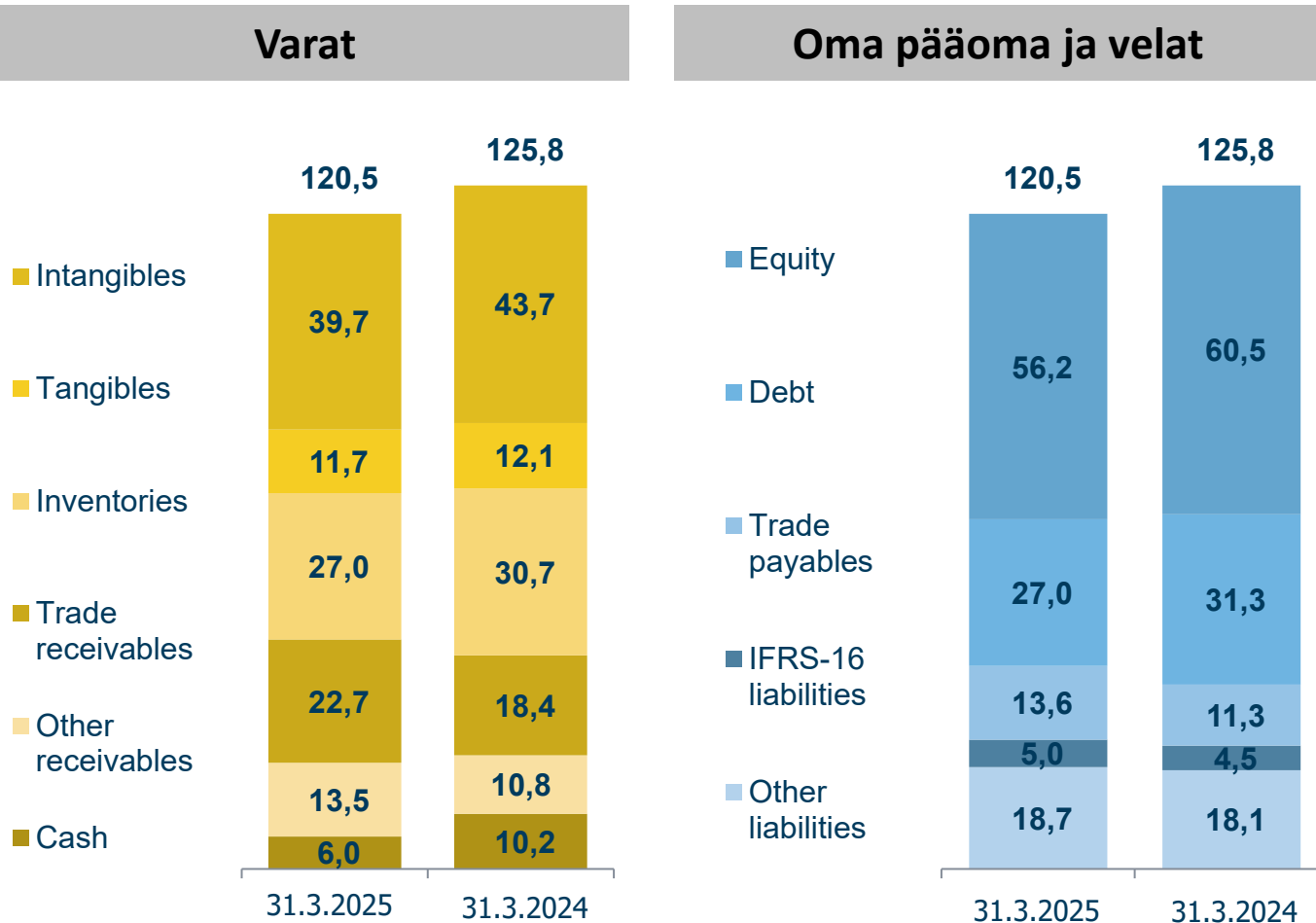
Kumulatiivinen oikaistu liiketulos, tammi-maaliskuu 2025



- Saadut tilaukset laskivat 11.9%vertailukauteen, projektiliiketoiminnan vaihtelun mukaisesti. Vertailukauteen sisältyi poikkeuksellisen suuri huoltoliiketoiminnan tilaus
- Liikevaihto laski johtuen vaihteluista rolling stock manufacturing liiketoiminnassa, mitä osittain tasapainottivat videovalvontaprojektitoimitukset strategisille asiakkaille Pohjois-Amerikassa ja muualla maailmassa.
- Oikaistu liiketulos kasvoi 1.2 (0.2) million EUR korkeamman bruttokatteen tuotemyynnin ja kustannussäästöjen vuoksi.

Balance sheet, EUR million

Nettokäyttöpääoma oli vuoden takaiseen verrattuna samalla tasolla, korollinen nettovelka laski.



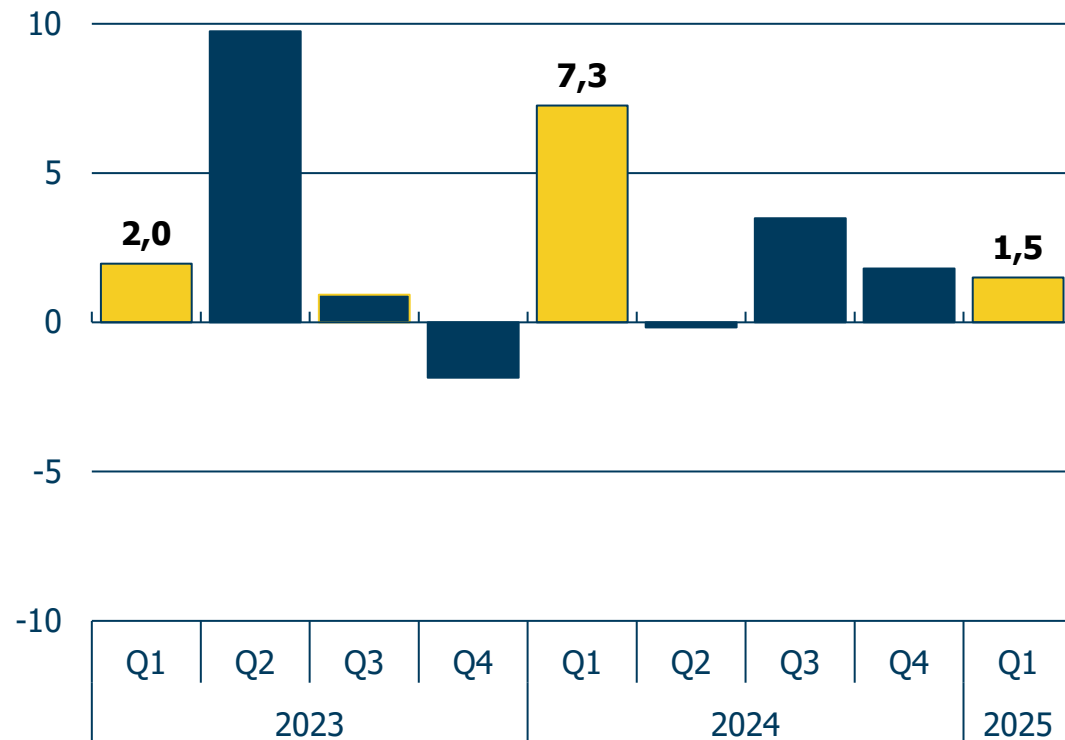
- Aineettomat varat laski 4,0 MEUR
- Käyttöpääoma oli samalla tasolla kuin vuosi sitten.
- Omapääoma laski tuotekehitys-aktivointien alaskirjauksen vuoksi (Q4 2024), mitä kompensoi voitolliset kvartaalit.
- Korollinen velka laski 4.3Meur rahoituksen uudelleen järjestelyn vuoksi, sekä tehokkaan RCF rahoituksen mukaan.
- Korollinen nettovelka oli 26.0 Meur.
- Kassa ja käyttämättömät luottolimiitit olivat 20.0Meur 31.3.2025.

Liiketoiminnan rahavirta tammi-maaliskuu 2025

Liiketoiminnan rahavirta sitoutui tuleviin toimituksiin

Liiketoiminnan kassavirta

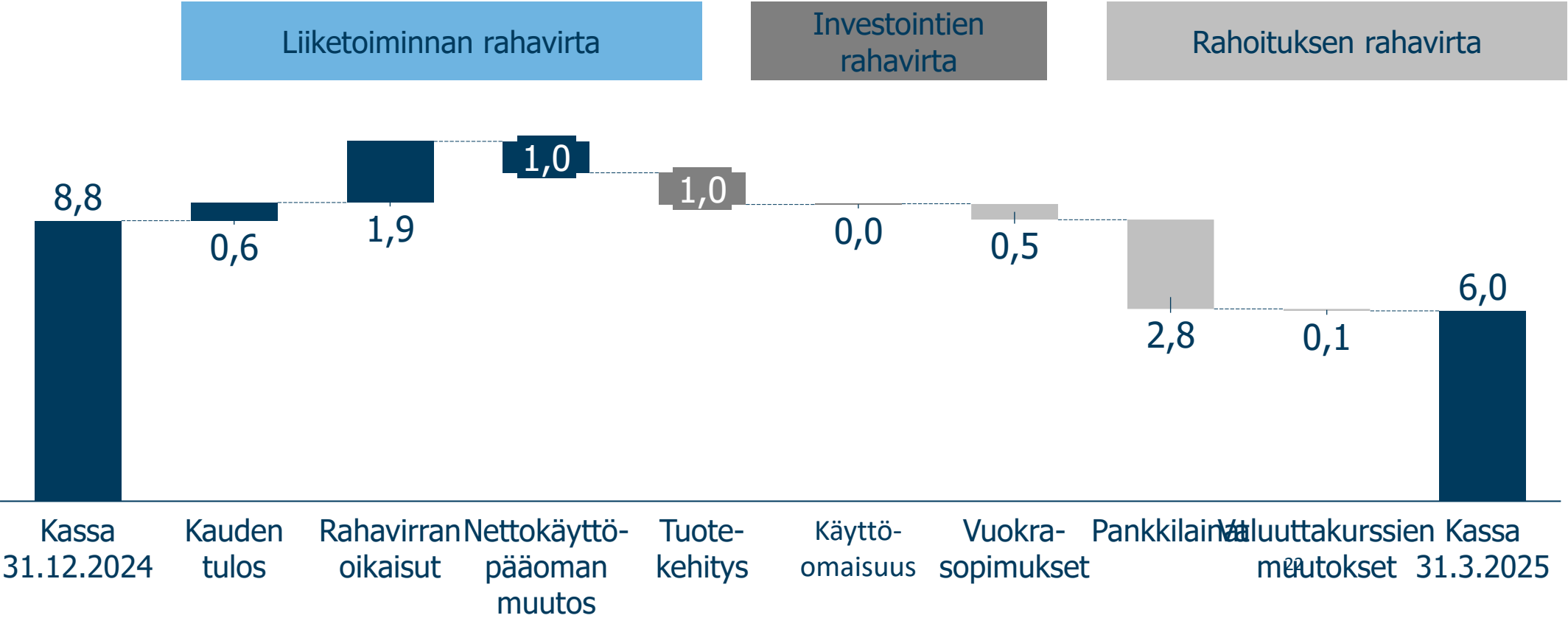
EUR million



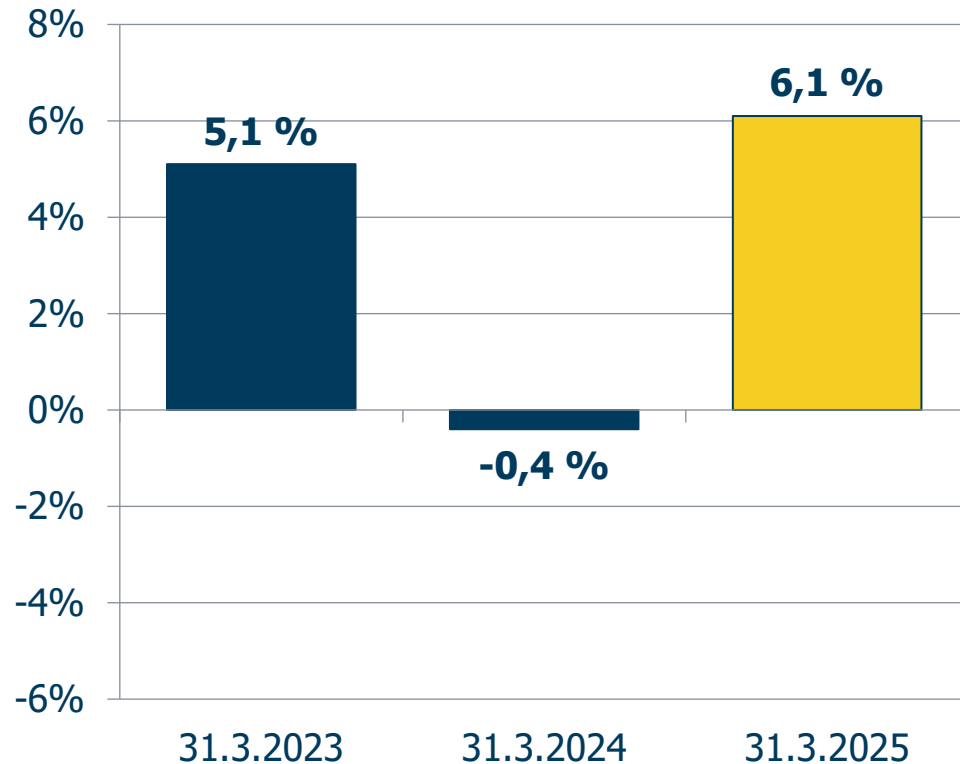
- Vuoden 2025 ensimmäisen neljänneksen operatiivinen kassavirta oli 1,5 miljoonaa euroa, ja siihen vaikutti nettokäyttöpääoman sitoutuminen Q1:n lopun ja Q2:n alun toimituksiin. Nettokäyttöpääoma seuraa liikevaihdon kausittaista vaihtelua.
- Vertailukaudella, Q1/2024, kassavirta oli poikkeuksellisen vahva johtuen merkittävästä nettokäyttöpääoman vapautumisesta, mikä puolestaan johtui korkeammasta liikevaihdosta ja siihen liittyvistä asiakasmyyntisaamisten kotiutuksista.

Rahavirta tammi-maaliskuu 2025

Nettokäyttöpääomaa sitoutui tuleviin toimituksiin. Lainat pienenivät



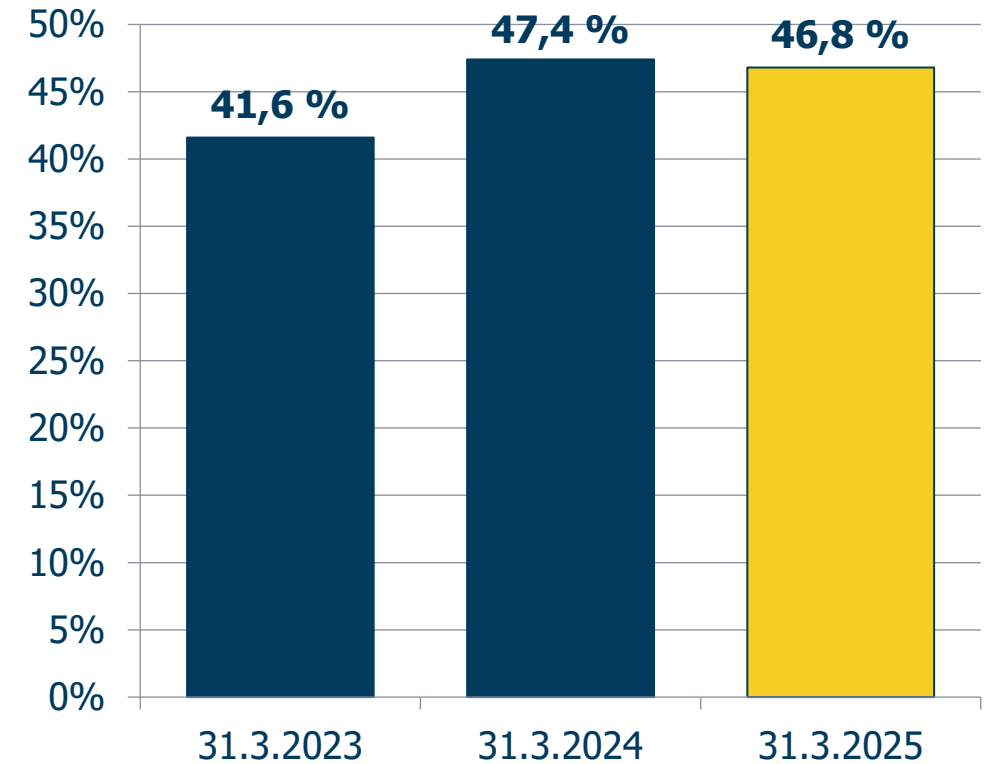
Sijoitetun pääoman tuotto



- Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli 6,1 prosenttia. Vuonna 2024 ROCE:hen vaikuttivat aineettomien hyödykkeiden arvonalentuminen (6,7 miljoonaa euroa) ja muut kertaluonteiset erät 3,2 miljoonaa euroa vuonna 2024.

Omavaraisuusaste

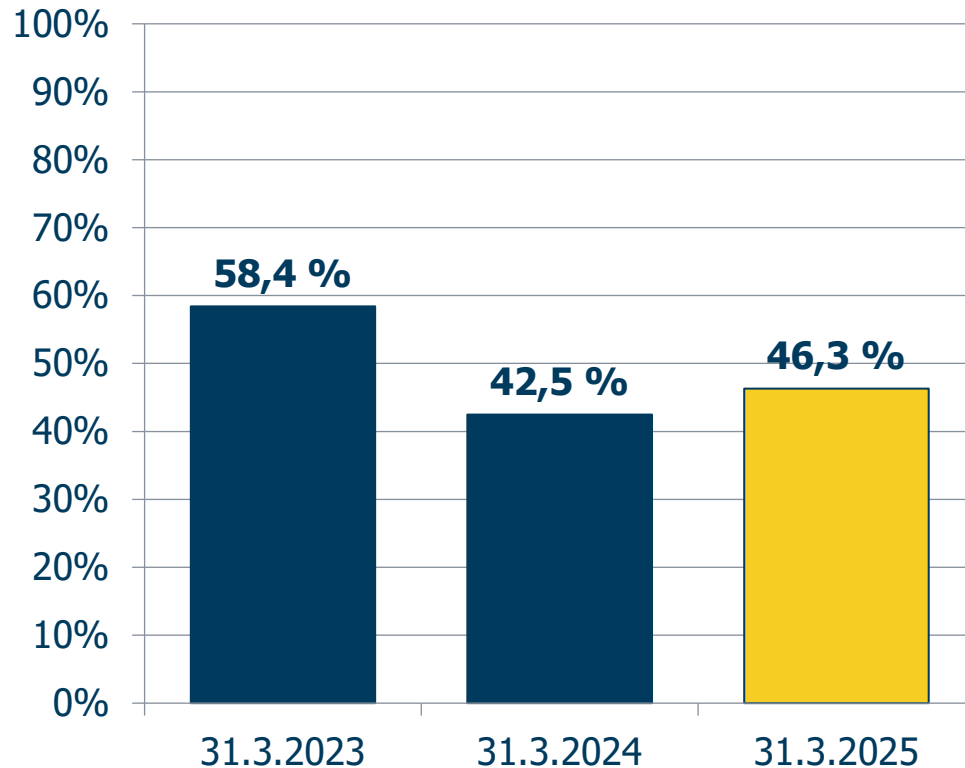
Raportointikauden lopussa



- Omavaraisuusaste parani hieman vuoden 2024 lopusta kannattavuuden paranemisen ansiosta.

Nettovelkaantumisaste

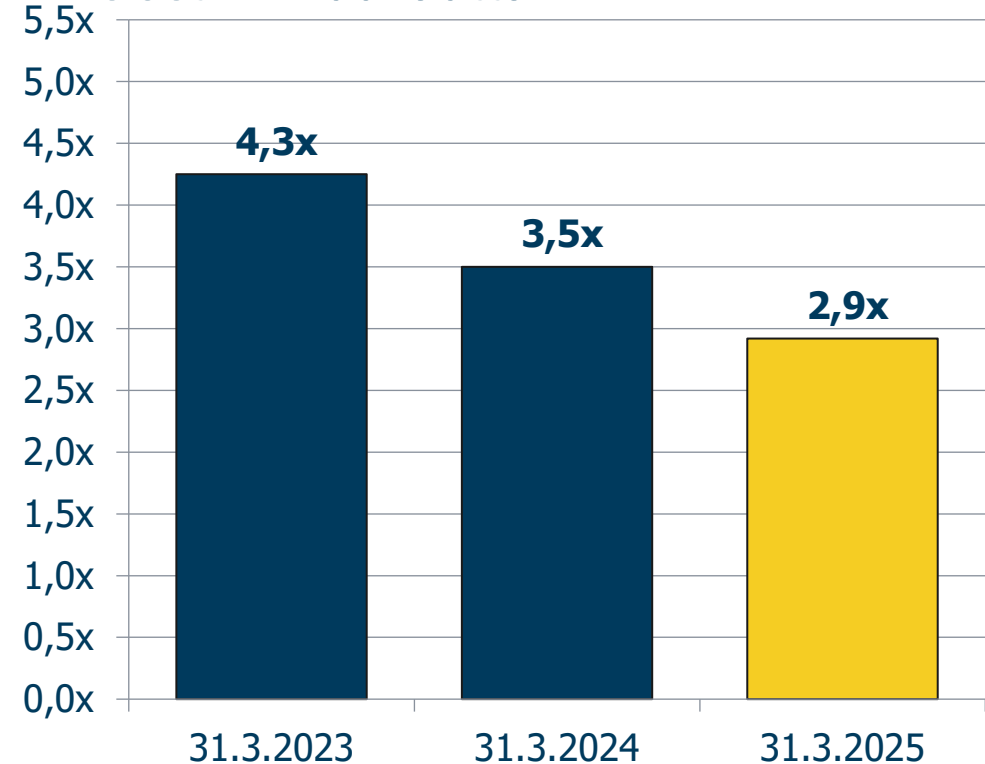
Raportointikauden lopussa



- Nettovelkaantumisaste nousi hieman edellisvuodesta pienemmän oman pääoman vuoksi.

Nettovelat / oikaistu käyttökate

Viimeiset 12 kuukautta



- Korollinen nettovelka suhteessa oikaistuun käyttökatteeseen parani kannattavuuden parantumisen myötä.