

Caverion Tilinpäätöstiedote Tammi-joulukuu 2019

Ari Lehtoranta, toimitusjohtaja

Martti Ala-Härkönen, talousjohtaja

7.2.2020



Sisältö

Konsernin kehitys ja strategiapäivitys

Rahavirta, rahoitus ja taloudelliset tavoitteet

Markkinanäkymät ja keskeisiä markkinatrendejä

Tulosohjeistus ja osinko





Konsernin kehitys ja strategiapäivitys

Toimintaympäristö 2019

Palvelut-liiketoiminnan osuus 60 % konsernin liikevaihdosta, 61,5 % neljännellä vuosineljänneksellä

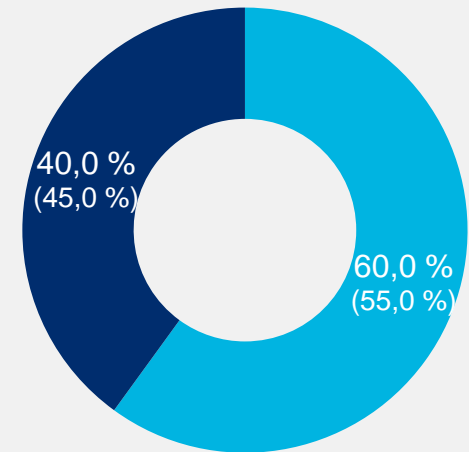
Palvelut

- Palveluiden kysyntä jatkui edelleen vahvana.
- Suuntaus kohti tiiviimpää yhteistyötä asiakkaiden ja palveluntarjoajien välillä liiketoimintahyötyjen saavuttamiseksi pelkkien kustannussäästöjen sijasta
- Kansainväliset asiakkaat hakevat yhtenäisiä, maiden rajat ylittäviä toimintamalleja, erityisesti Pohjoismaissa.
- Kiinnostus kestävästä kehityksestä tukeviin palveluihin kasvussa, esimerkkinä energianhallinta ja asiantuntijapalvelut.

Projektit

- Projektien markkinat olivat edelleen vakaat, mutta luottamus alkoi heikentyä.
- Asuinrakentamisen markkinasegmentissä oli viitteitä markkinan hidastumisesta. Caverionin kannalta merkityksellisempi liike- ja toimistorakentamisen markkinasegmentti pysyi vakaana, lukuun ottamatta liikekiinteistörakentamisen segmenttiä Ruotsissa.
- Talotekniikan kokonaistoimitusten, elinkaarihankkeiden sekä erilaisten kumppanuusmallien, kuten allianssiprojektien, asiakaskysyntä on ollut kasvussa.
- Parempaa energiatehokkuutta ja parempia sisäilmaolosuhteita koskevat vaatimukset sekä tiukentuva ympäristölainsäädäntö nostavat talotekniikkaan investoimisen kustannuksia.

Liikevaihdon jakauma
2019 (2018)



- Palvelut-liiketoimintayksikkö
- Projektit-liiketoimintayksikkö



Yhteenveto 2019

Tulostavoitteet saavutettiin neljännellä vuosineljänneksellä, Caverion palasi kasvu-uralle

Tilaukanta

- Tilaukanta oli 1 670,5 (1 494,3) milj. euroa joulukuun lopussa, kasvua 11,8 prosenttia viime vuodesta, mikä tukee orgaanista kasvua tulevaisuudessa.
- Tilaukanta kasvoi sekä Palveluissa että Projekteissa viime vuoteen verrattuna.

Kannattavuus*

- Oikaistu käyttökate parani 120,4 (53,4) milj. euroon, eli 5,7 (2,4) prosenttiin liikevaihdosta.
- Käyttökate parani 103,0 (-8,8) milj. euroon, kate-% 4,8 % (-0,4 %).
- Osakekohtainen tulos oli 0,14 (-0,40) euroa osakkeelta.



Liikevaihto

- Liikevaihto 2 123,2 (2 204,1) milj. euroa vuonna 2019, laskua 3,7 % (-2,6 % paikallisvaluutoissa).
- Palvelut +5,1 % ja Projektit -14,4 % (+6,4 % ja -13,6 % paikallisvaluutoissa)
- Liikevaihto kasvoi 589,0 (587,6) milj. euroon Q4/2019

Kassavirta* ja velkaantuneisuus

- Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 143,7 (21,6) milj. euroon vuonna 2019.
- Rahavirta investointien jälkeen, sisältäen maksut toteutetuista yritysostoista, oli 64,5 (1,4) milj. euroa.
- Nettovelat/Käyttökate** oli 1,4x (0,2x).

Muita tapahtumia 2019

- Päivitetyt taloudelliset tavoitteet ja kasvustrategia esiteltiin pääomamarkkinapäivällä 11/2019.
- Maintpartnerin ja Huurteen yritysostot saatettiin päätökseen marraskuun lopussa, Pelsun lokakuussa.
- 75 milj. e vakuudettoman joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlasku, hybridilainan osittainen lunastus Q1/2019.

* Vertailulukuja ei ole oikaistu IFRS 16:n mukaisiksi.

** Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

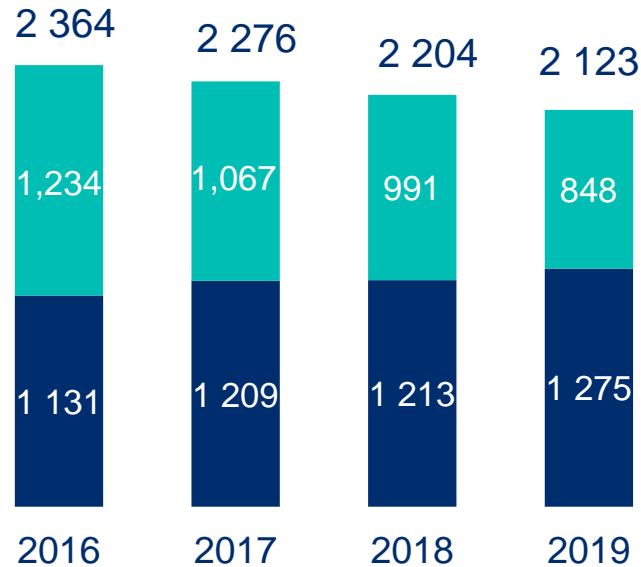


Kunnossa kasvuun –matka 2017-19: Liiketoimintajakauma muuttunut ja kannattavuuden käänne etenee

Palveluiden osuus:*



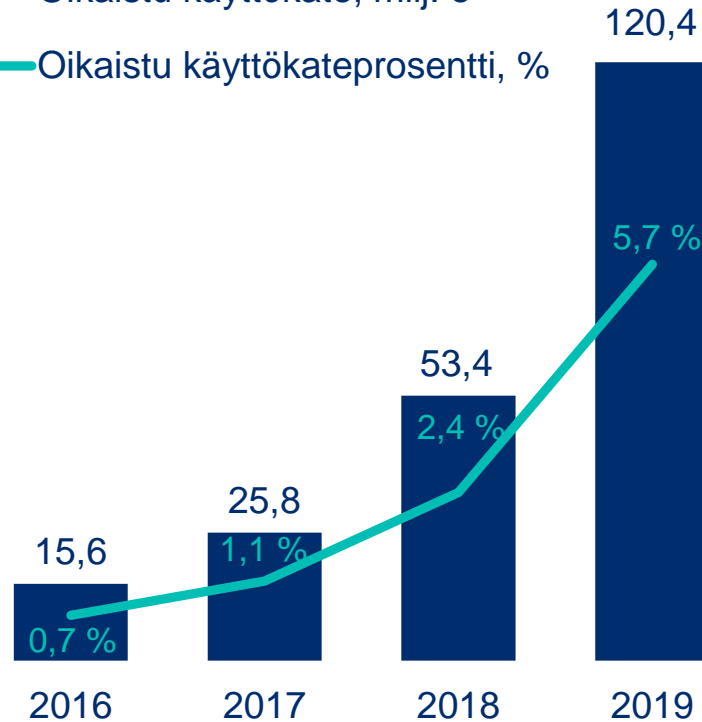
Konsernin liikevaihto, milj. e



■ Palvelut ■ Projektit

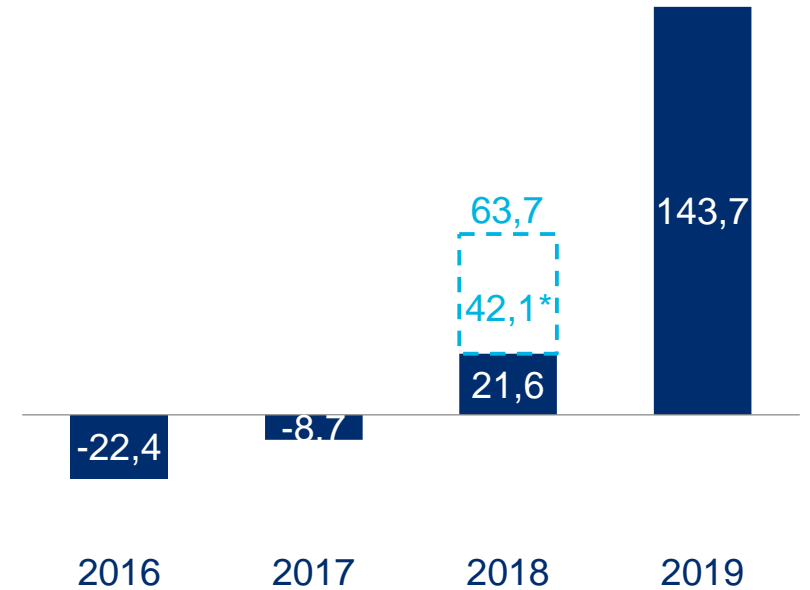
* Muutos liikevaihdon raportoinnissa liiketoimintayksiköittäin vuonna 2018

■ Oikaistu käyttökate, milj. e
— Oikaistu käyttökateprosentti, %



2016: Käyttökate ilman uudelleenjärjestelykuluja; 2017-2019: Oikaistu käyttökate. Samoja lukuja on käytetty vastaavien katteiden esittämiseen.. Vertailulukuja vuodelle 2018 (tai aiemmille kausille) ei ole oikaistu IFRS 16:n mukaisiksi.

Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e



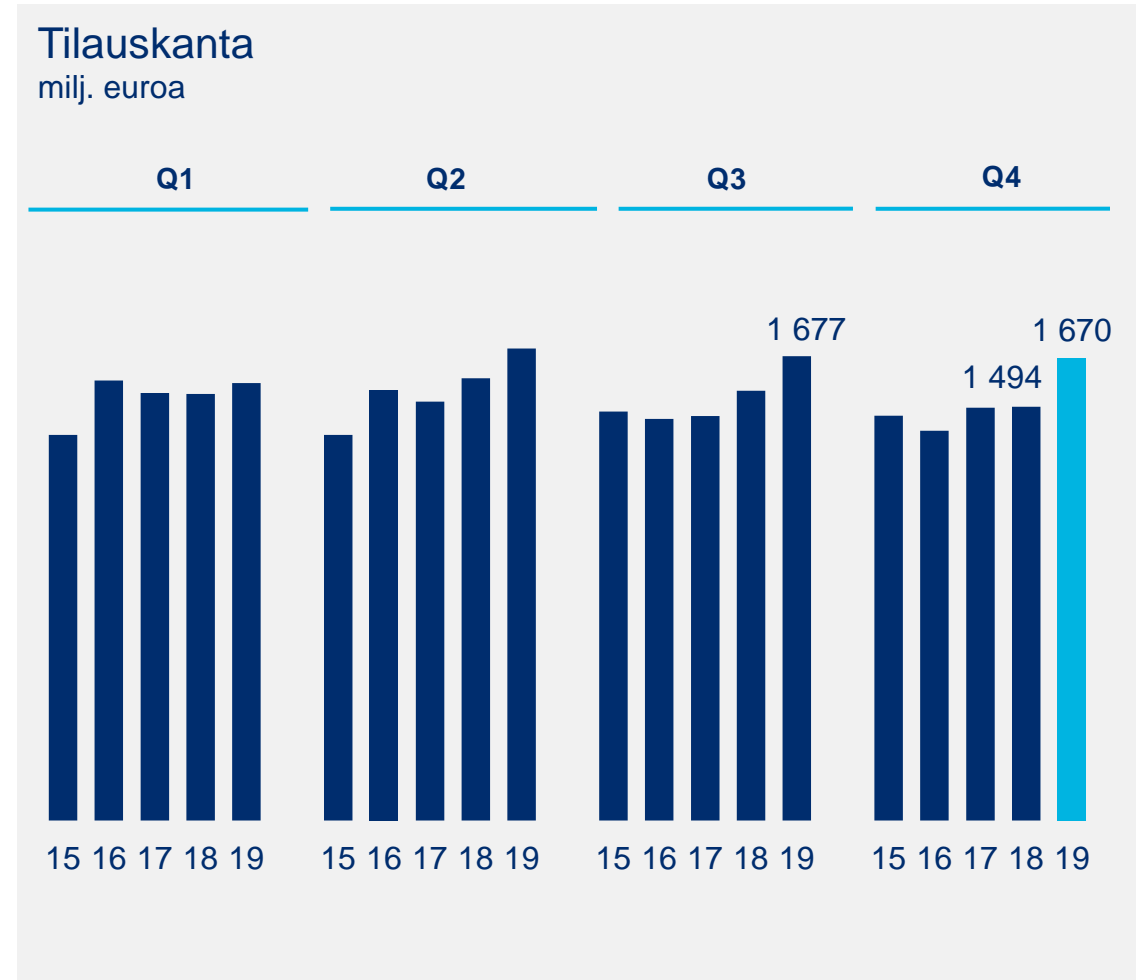
*Rahavirtaa on oikaistu 42,1 milj. eurolla liittyen Saksan sakkoon ja siihen liittyviin kustannuksiin

Vertailulukuja vuodelle 2018 (tai aiemmille kausille) ei ole oikaistu IFRS 16:n mukaisiksi.

Tilaukannan kehitys

Vahvaa kehitystä edellisvuoteen verrattuna, mikä tukee orgaanista kasvua tulevaisuudessa

- Tilaukanta oli 1 670,5 (1 494,3) milj. euroa joulukuun lopussa, kasvua 11,8 prosenttia viime vuodesta.
 - Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilaukanta kasvoi 11,9 prosenttia viime vuoteen verrattuna.
- Tilaukantaan vaikuttivat sekä yritysmyyynnit että hankinnat vuosina 2018-2019
- Tilaukanta kasvoi sekä Palveluissa että Projekteissa viime vuoteen verrattuna.



Esimerkkejä sopimuksistamme loka-joulukuussa 2019



Palvelut

Asiakas: Orion, globaalisti toimiva suomalainen lääkeyhtiö

Sopimus: Pääosin lääketehtaina toimivien kiinteistöjen tekninen huolto ja kunnossapito ja siihen liittyvä palveluiden johtaminen. Jatkoa vuonna 2009 alkaneelle yhteistyölle.

Sijainti: Espoo, Turku, Salo ja Kuopio



Projektit

Asiakas: Charité, Berliinin yliopistollinen sairaala

Sopimus: Teknisten järjestelmien, ml. jäädytys, turvallisuus ja automaatio, toteuttaminen entiseen leikkaussalirakennukseen, joka muuntuu moderniksi tutkimuskeskukseksi.

Sijainti: Berliini, Saksa



Projektit

Asiakas: Peab

Sopimus: Kumppanuus Uppsalan kaupungintalon ja sitä ympäröivän julkisen tilan kunnostus- ja laajennusprojektissa. Caverionin vastuulla tekniset järjestelmät.

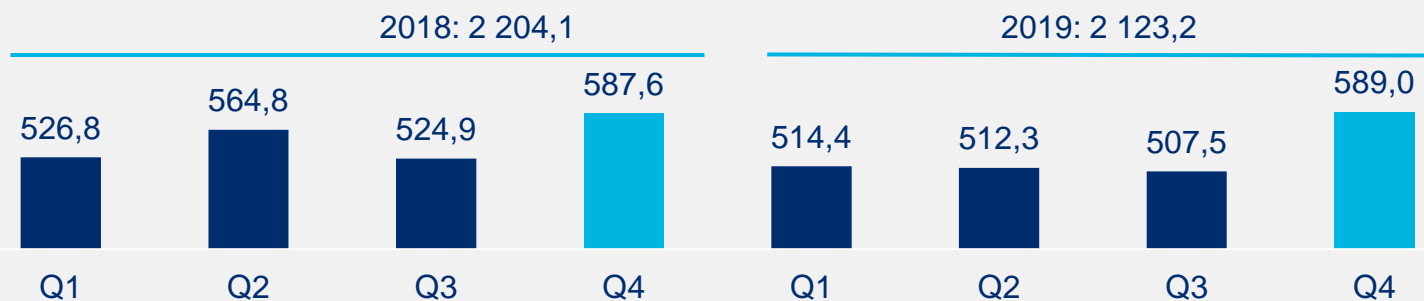
Sijainti: Uppsala, Ruotsi



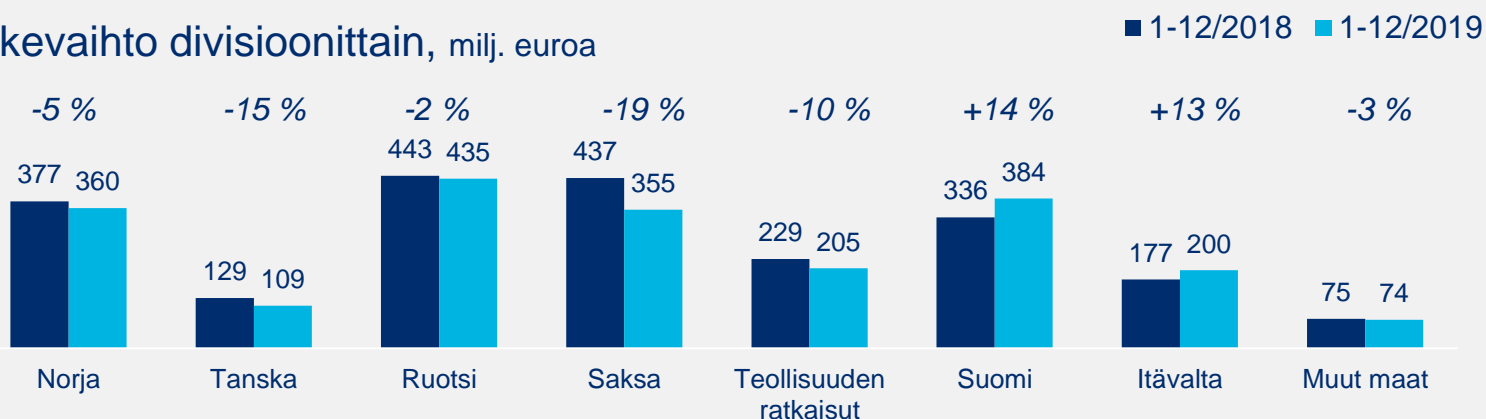
Liikevaihdon kehitys

Caverion palasi kasvu-uralle neljännellä vuosineljänneksellä

Konsernin liikevaihto, milj. euroa



Liikevaihto divisioidittain, milj. euroa



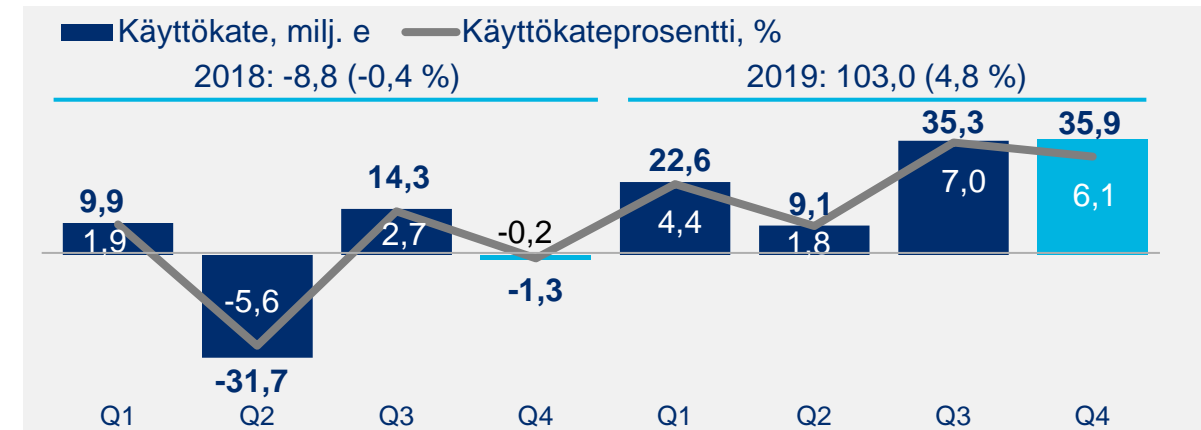
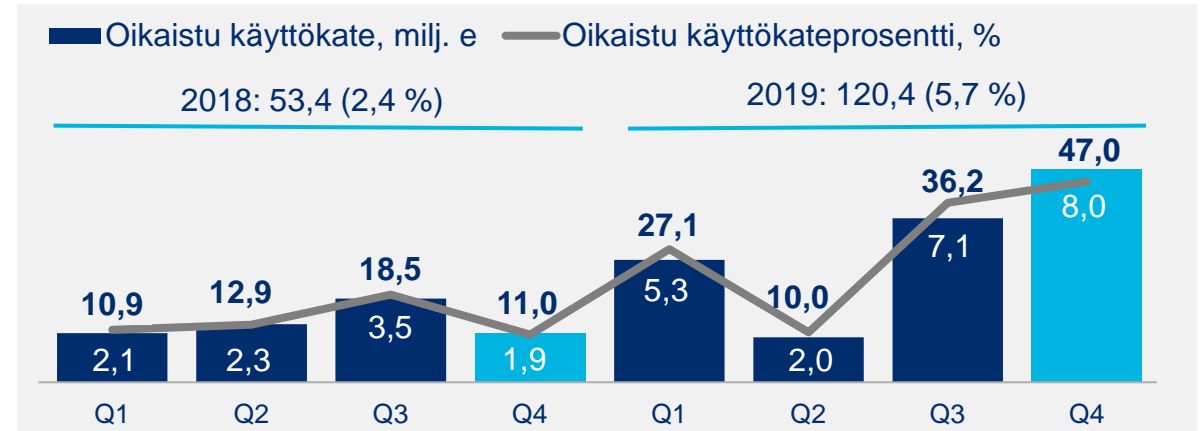
- Q4 liikevaihto oli 589,0 (587,6) milj. euroa, kasvua 0,2 % viime vuodesta (+1,6 % vertailukelpoisin kurssein).
- Palvelut +7,5 % ja Projektit -9,5 % (+9,1 % ja -8,5 % paikallisvaluutoissa)
- Liikevaihto sisältää Maintpartnerin ja Huurteen yritysosot joulukuusta alkaen.
- Liikevaihto tammi-joulukuussa oli 2 123,2 (2 204,1) milj. euroa, laskua 3,7 % viime vuodesta (-2,6 % vertailukelpoisin kurssein).
- Palvelut +5,1 % ja Projektit -14,4 % (+6,4 % ja -13,6 % paikallisvaluutoissa)
- Liikevaihto kasvoi Itävallassa ja Suomessa, mutta laski muissa divisioidissa.
- Liikevaihto vertailukelpoisin valuuttakurssein kasvoi myös Ruotsissa.



Kannattavuuden kehitys

Tulostavoitteet saavutettiin neljännellä vuosineljänneksellä

- Q4 oikaistu käyttökate parani 47,0 (11,0) milj. euroon eli 8,0 (1,9) prosenttiin liikevaihdosta.
- Kaikki divisioonat paransivat tulostaan edelliseen vuoteen verrattuna.
- Palvelut-liiketoiminnan viimeinen vuosineljännes oli erinomainen, useimpien divisioonien parantaessa kannattavuutta.
- Projektit-liiketoiminta paransi suoritustaan. Projektit-liiketoiminnan oikaistu käyttökate oli positiivinen, kun ei oteta huomioon tehtyä alaskirjausta yhteen jäljellä olevaan riskiprojektiin.
- Q4 käyttökate parani 35,9 (-1,3) milj. euroon eli 6,1 (-0,2) prosenttiin liikevaihdosta.
- Oikaistu käyttökate parani 120,4 (53,4) milj. euroon, eli 5,7 (2,4) prosenttiin liikevaihdosta vuonna 2019.



Vertailulukuja vuodelle 2018 ei ole oikaistu IFRS 16:n mukaisiksi.

Oikaistu käyttökate = Käyttökate ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä

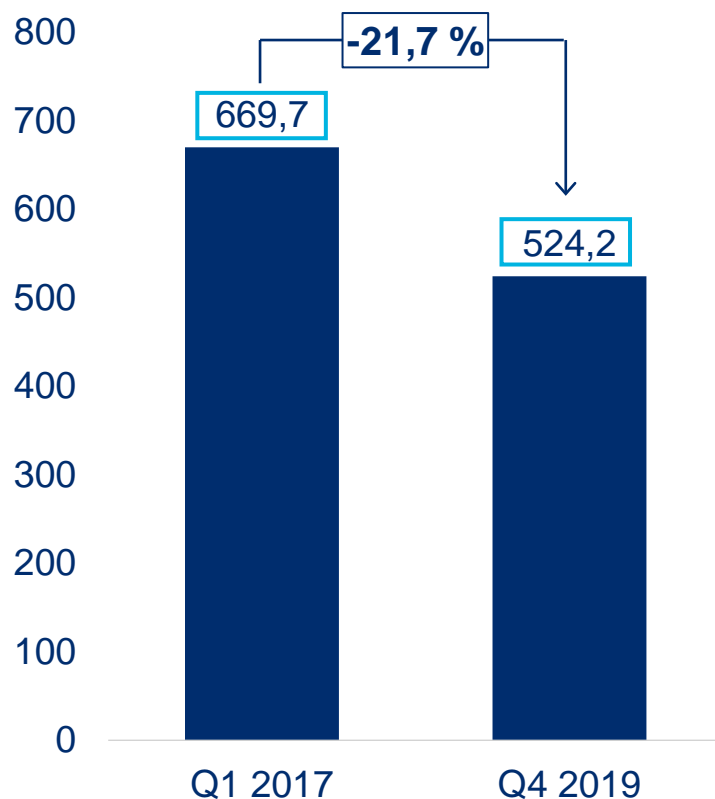


Kunnossa kasvuun –matka 2017-19: Tiukka kulukuuri tuottanut tulosta

Kulurakennetta karsittu onnistuneesti sopeuttamalla matalampiin volyymeihin

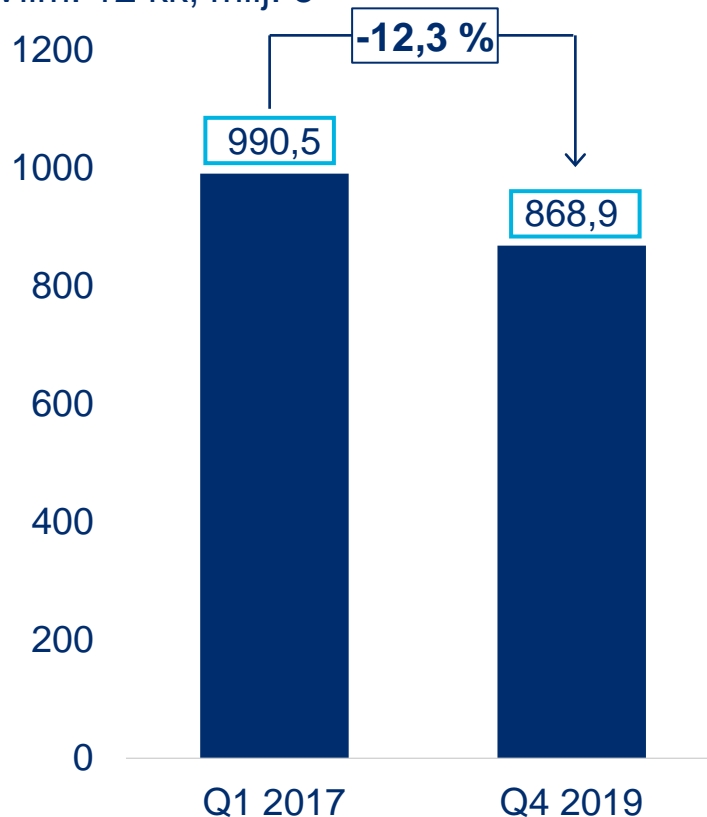
Materiaalit ja tarvikkeet

Viim. 12 kk, milj. e



Henkilöstökulut

Viim. 12 kk, milj. e



Toteutettu Kuntoon-vaiheessa

- Uudelleenjärjestelyt ja Kunnossa kasvuun –käänteohjelmat
- Kiinteiden kulujen vähennysohjelmat, esim. IT, kiinteä henkilöstö
- Toimitilojen yhdistely
- Hankinta ja materiaalilogistiikan suorituksen ohjaus

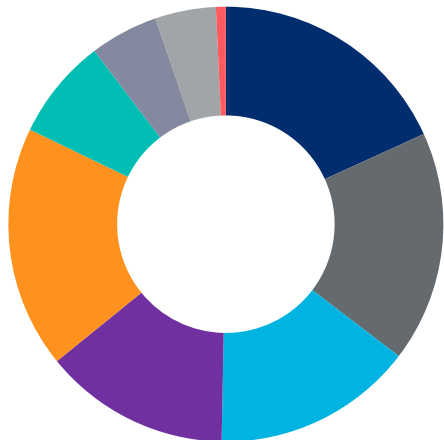
Jatkuu Kasvuun-vaiheessa

- Edelleen optimoidumpaa henkilöstösuunnittelua ja resurssien käyttöä toiminnassa
- Lisähyötyjä harmonisoiduista prosesseista ja keskitetyistä tuki- ja kehitystoiminnoista
- Optimoitu toimintamalli

16 273 työntekijää joulukuun 2019 lopussa

Henkilöstökulut laskivat 2,7 prosenttia vuonna 2019

Henkilöstö divisioonittain Q4/2019



- Ruotsi 18 %
- Suomi 17 %
- Norja 15 %
- Saksa 14 %
- Teollisuuden ratkaisut 18 %
- Muut maat 8 %
- Itävalta 5 %
- Tanska 5 %
- Konsernipalvelut 1 %

Henkilöstömäärä kauden lopussa



Työturvallisuus

- Joulukuun tapaturmataajuus* oli 5,3 (5,2).



*Työturvallisuutta mitataan yhteisellä mittarilla (tapaturmaa miljoonaa työtuntia kohden).



Olemme siirtyneet kasvuvaiheeseen



Hyvää edistymistä Kunnossa Kasvuun -strategiassa

- Käänteeseen kriittinen vaihe on ohitettu
- Tuotamme kasvavia tuottoja ja kassavirtaa
- Olemme jo tehneet kasvua tukevia investointeja, kuten investoineet digitaaliseen alustaan, myyntiin, brändiin, tarjontaan sekä yritysostoihin.

Huomio edelleen tehokkuuden parantamisessa

- Merkittäviä mahdollisuuksia edelleen hinnoittelussa, tuottavuuden parantamisessa ja hankinnassa
- Datan mahdollistama tehokkuus
- Toimintamallimme muuttaminen

Megatrendit ovat kehittyneet meille suotuisasti ja tukevat kasvuamme



Teknologian lisääntyminen

Kehitys vuodesta 2017 lähtien

Jatkuva kehitys kohti monimutkaisia verkottuneita ja integroituneita teknologioita, joita harvemmat toimijat voivat hallinnoida



Digitalisaatio

Dataan perustuvat analytiikat ja uudet teknologiat lisääntyvät mahdollistaen älykkäät kaupungit ja rakennukset



Energiatehokkuus

Muutokset EU:n lainsäädännössä tukevat kasvua, huomio ja keskittyminen kestävään kehitykseen ja hiilineutraaliuuteen kasvaa



Kaupungistuminen

Turvallisuuden tärkeys kasvaa

Tulevaisuuden avainteemat

Digitalisaatio

Kestävä kehitys

Caverionin kestävän kehityksen kohokohdat 2019



Ympäristökädenjälki

- Merkittäviä energiasäästöjä asiakkaille
- Lisääntyvä määrä kestäviä asennuksia asiakkaille
- Aurinkopaneeli- ja LED- asennuksia
- Yksin Norjassa asennettiin yli 11 000 sähköajoneuvojen latauspistettä

Ympäristöjalanjälki

- Huoltoajoneuvojen polttoainetehokkuus parani edelleen
- Huoltoajoneuvojen CO2-päästöt (tonnia CO2 / liikevaihto milj. EUR) 7,6 (2018: 8,2)
- Päivitetty ja ympäristöystävällisempi ajoneuvovalikoima huoltoajoneuvoissa ja työsuhdeautoissa

Vuonna 2019 asiakkaille tarjottujen EPC - energiasäästöhankeiden säästöt olivat 72 000 Mwh



Tämä vastaa 30 000 kerrostalokolmion keskimääräistä vuotuista energiankulutusta.



Eettisten liiketoimintaperiaatteiden kattavuus (%) 96 (2017: 93)

LTIFR (tapaturmataajuus) (< 5) 5,3 (2018: 5,2)

Toimittajien eettisten liiketoimintaperiaatteiden kattavuus (%) 55 (2018: 48)

Sairauspoissaolo-% tavoitteessa (< 5) 4,4 (2018: 4,5)

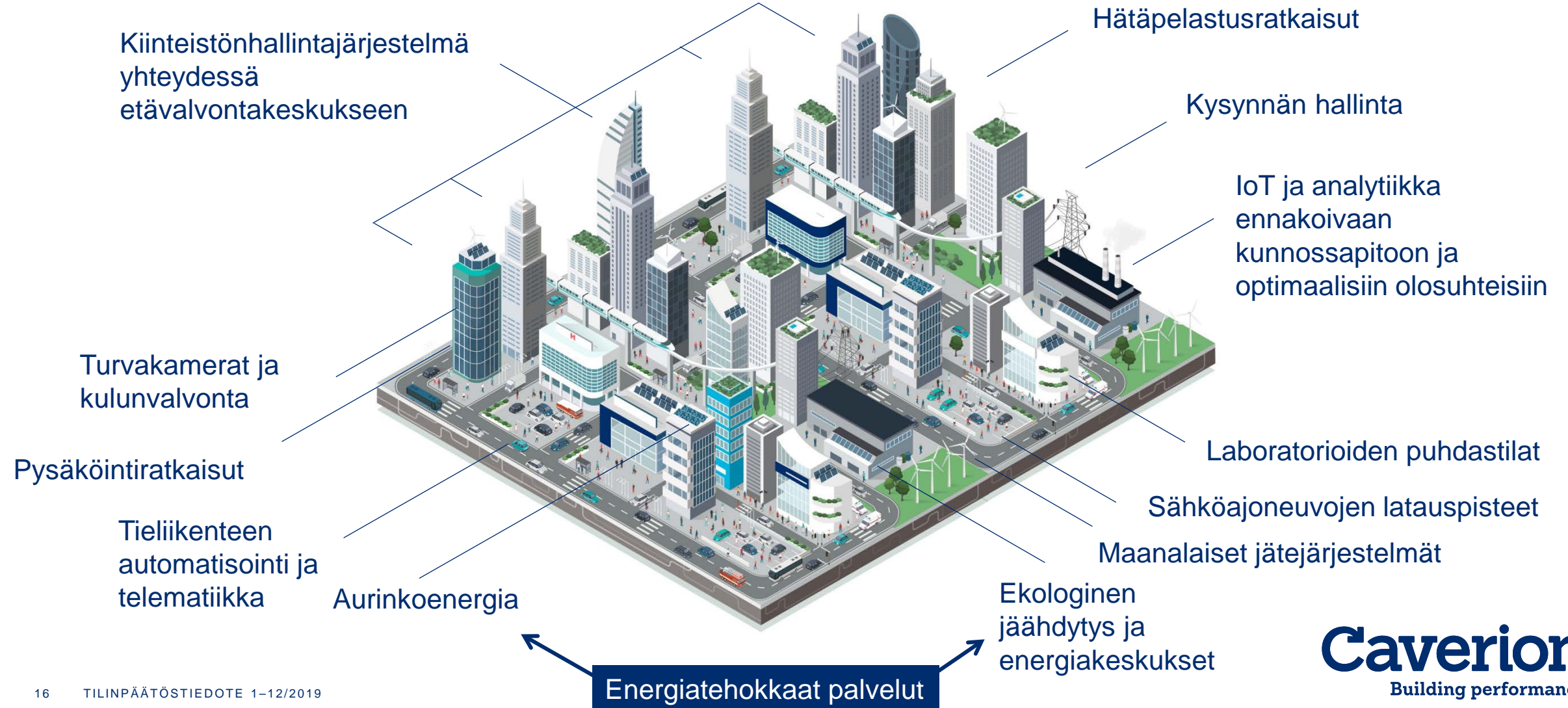


- Päivitettyjen toimittajien eettisten liiketoimintaperiaatteiden (SCoC) jalkauttaminen jatkui. Pakollisena osana uusissa ja päivitetyissä sopimuksissa.
- Caverionin liiketoiminta on laajasti sertifioitua:
 - Laatu (ISO 9001: 100 % konsernin liikevaihdosta)
 - Ympäristö (ISO 14001: 90 %)
 - Turvallisuus (OHSAS 18001 / ISO 45001: 90 %).



Toimitamme kestäviä ratkaisuja ja lisäarvoa älykaupungeille

Energiatehokkuus, CO2-vähennykset, turvallinen ja terveellinen ympäristö, optimaaliset elinkaarikustannukset ja kiinteistöjen arvo



Caverionin tulevan kasvun lähteet

Asiantuntija- ja
tulospohjaiset ratkaisut

Digitaaliset ratkaisut

Älykkäät Teknologiat

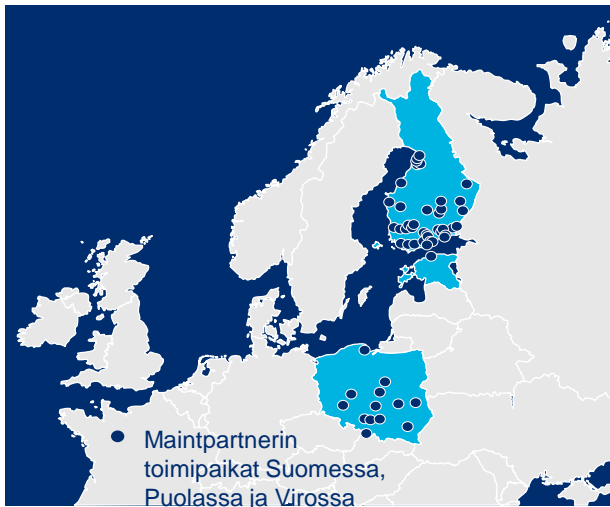
Pitkäaikaiset asiakaskumppanuudet

Olemme ryhtyneet jälleen tekemään yritysostoja

Tärkeät yritysostot Maintpartner, Huurre ja Pelsu toteutettiin Q4/2019

Maintpartner

Teollisuuden kunnossapitoon ja palveluntuotantoon keskittynyt yhtiö, joka toimii energia-, kemia-, metalli-, elintarvike- ja valmistavan teollisuuden aloilla.



Huurre

Johtava energiatehokkaiden CO2-pohjaisten kylmätekniisten järjestelmien ja niihin liittyvien automaattioratkaisujen toimittaja

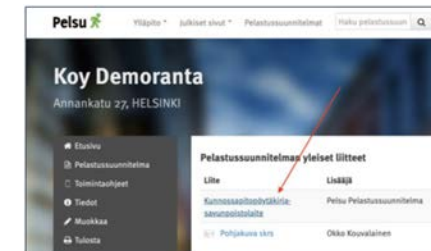


Huurteen kylmätekniiset ratkaisut toimivat kahdessa yhtiössä Suomessa ja Ruotsissa.

Pelsu

Erikoistunut kiinteistöturvallisuuden konsultti-palveluihin sekä helppokäyttöisiin digitaalisiin verkko- ja mobiilityökaluihin. Yhtiö on alallaan markkinajohtaja Suomessa.

Pelsu



Liikevaihto 2019
EUR milj.

130

51



Henkilöstö 2019

1 414

271

Lähde: Ostetut yhtiöt, Caverion

Vuonna 2019 toteutetuista yritysostoista aiheutuu kertaluonteisia integraatiokuluja erityisesti vuoden 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Caverion
Building performance

The image features a complex industrial scene with a dense network of pipes, valves, and machinery. A semi-transparent blue overlay covers the central portion of the image, creating a layered effect. The background is a photograph of an industrial facility, possibly a refinery or chemical plant, with various structures and equipment visible. The overall aesthetic is technical and modern.

Rahavirta, rahoitus ja taloudelliset tavoitteet

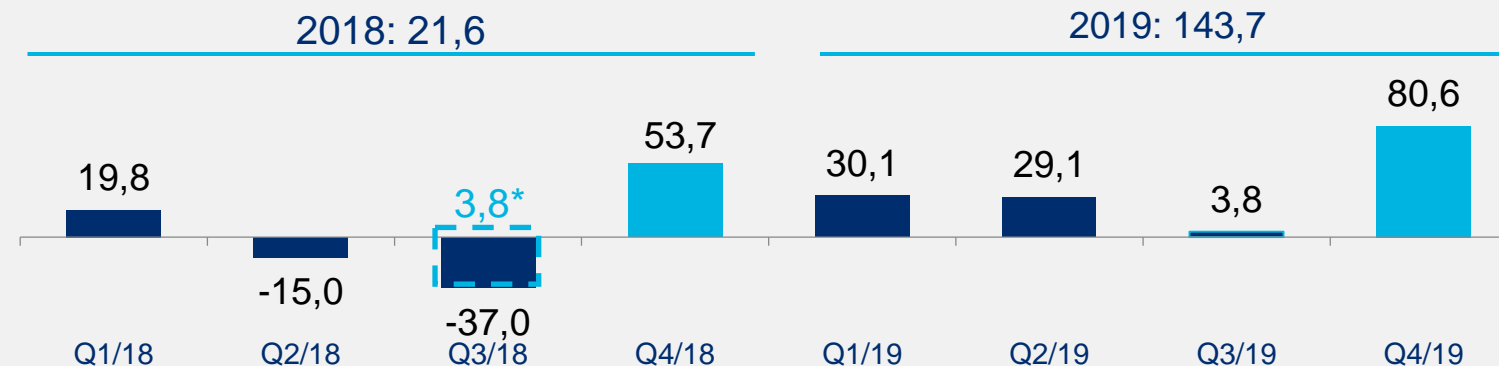


Kassavirran kehitys

Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 143,7 (21,6) milj. euroon

- Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 143,7 (21,6) milj. euroon vuonna 2019.
- Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 80,6 (53,7) milj. euroon vuoden 2019 neljännellä vuosineljänneksellä.
- Vapaa kassavirta parani 74,0 (2,9) milj. euroon ja rahavirta investointien jälkeen 64,5 (1,4) milj. euroon vuonna 2019. Molemmat sisältävät maksut toteutetuista yritysostoista.
- Käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 73,4 (17,5) milj. euroa vuonna 2019.
 - IT-investoinnit: 9,4 (7,3) milj. e
 - Muut investoinnit ml. yritysostot: 64,0 (10,2) milj. e

Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. euroa



*Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oikaistuna 40.8 milj. euron Saksan sakolla.

Vapaa kassavirta, milj. euroa



Vapaa kassavirta = Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja – Maksetut verot – Investointien rahavirta (netto, sisältäen yrityskaupat).
Vertailulukuja vuodelle 2018 ei ole oikaistu IFRS 16:n mukaisiksi.

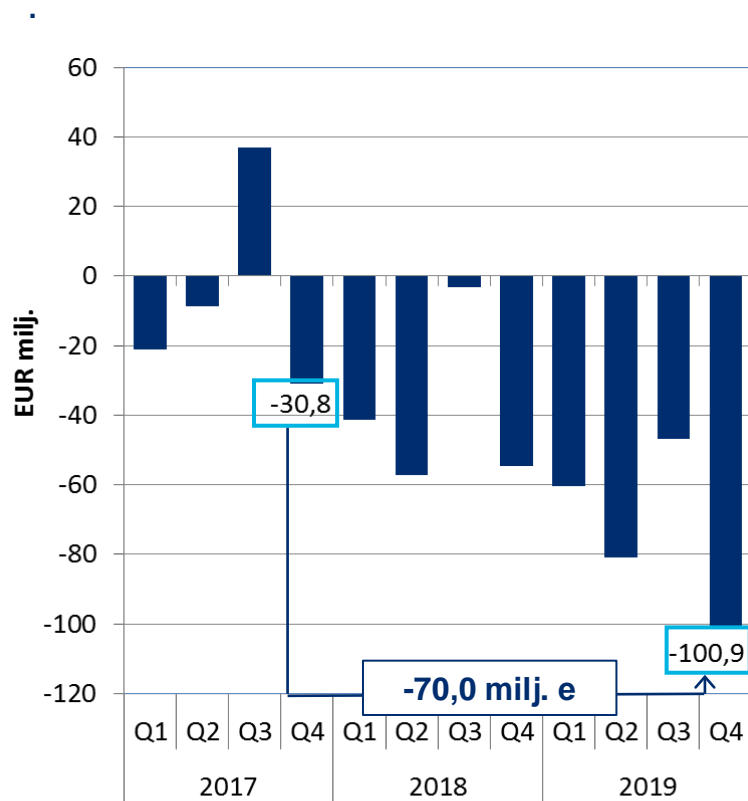


Kunnossa kasvuun –matka 2017-19: Rahavirta parani tavoitetasolle

Kassan merkittävä vapautuminen käyttöpääomasta. Kassakonversio oli 139,5 % vuonna 2019.

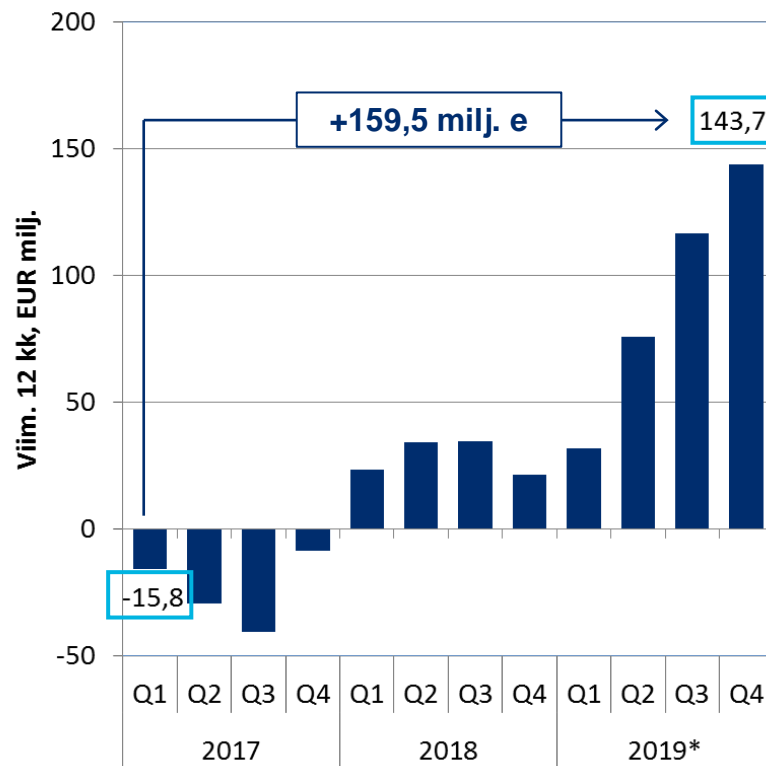
Käyttöpääoma

Milj. euroa



Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja

Viim. 12 kk, milj. euroa



Toteutettu Kuntoon-vaiheessa

- Viikoittainen tarkka laskutuksen ja saamisten seuranta
- Keskittyminen vanhojen riskiprojektien ratkaisuun
- Investointitasoja laskettu
- Laskutukseen liittyvät KPI-mittarit ja kilpailut organisaation eri tasoilla

Jatkuu Kasvuun-vaiheessa

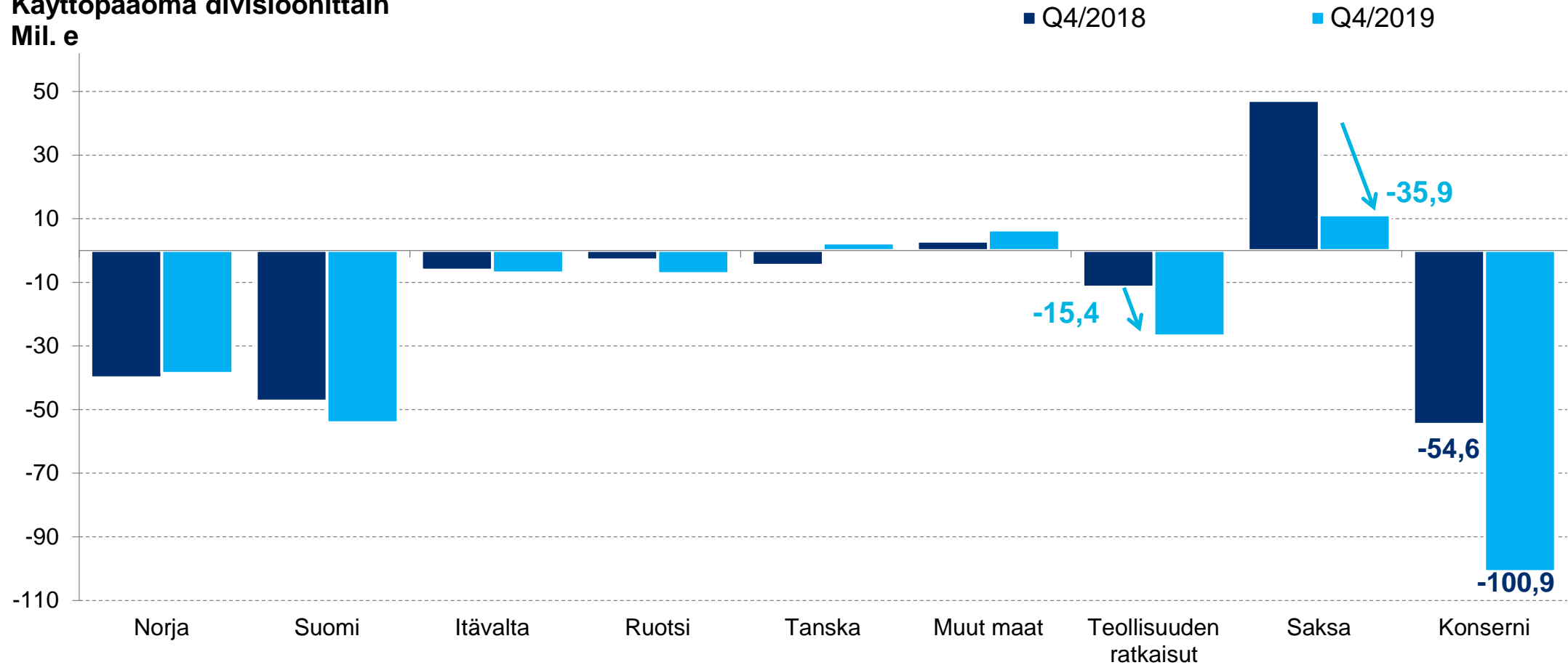
- Keskitetty laskutukseen liittyvä prosessihallinta viedään läpi kaikissa divisioonissa
- Laskutuksen ja muiden tilausprosessien (tilauksesta maksuun) automatisointi
- Investoinnit keskittyvät digitalisaatioon ja kasvuun ml. yritysostot

* 2019 luvut IFRS16:n mukaisia

Ponnistelut käyttö pääoman parantamiseksi ovat tuottaneet tulosta

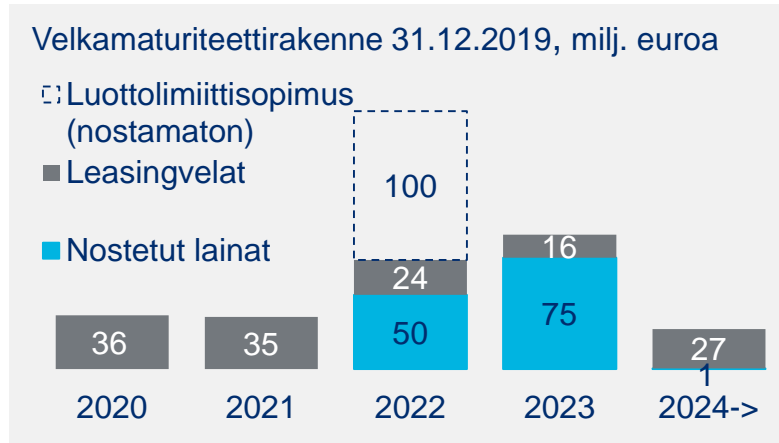
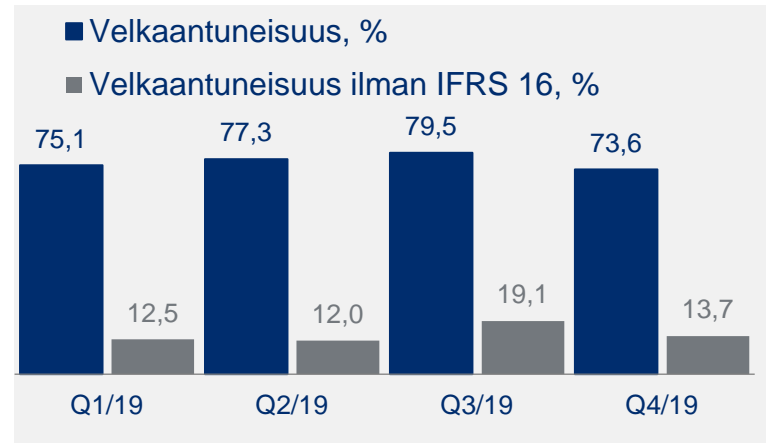
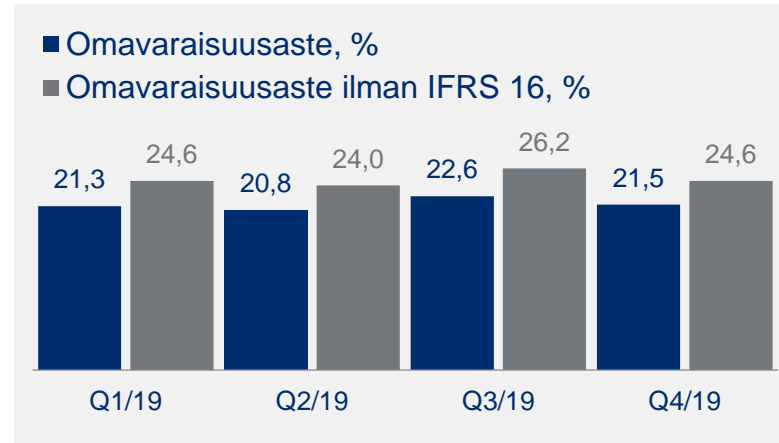
Parannusta Suomessa, Itävallassa, Ruotsissa, Teollisuuden ratkaisussa sekä erityisesti Saksassa

Käyttöpääoma divisioonittain
Mil. e



Tunnusluvut ja velkamaturiteettirakenne

Vuoden 2019 tunnuslukuihin vaikuttivat IFRS 16:n käyttöönotto ja hybridilainan takaisinmaksu Q1/2019



Nettovelka ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja 31,5 (6,9) milj. euroa 31.12.2019

- Korolliset velat yhteensä 261,9 milj. euroa, josta vuokrasopimusvelat (IFRS 16) 136,9 milj. euroa ja muut korolliset velat 125,0 (58,1) milj. euroa
- Rahavarat 93,6 (51,2) milj. euroa.

Nettovelka sisältäen vuokrasopimusvelat 168,4 milj. euroa 31.12.2019

34 milj. euron hybridilainan takaisinosto toteutettiin maaliskuussa 2019

Vuoden 2018 vertailulukuja ei ole oikaistu IFRS 16 mukaisesti.

Pankkilainat uudelleenrahoitettiin Q1/2019

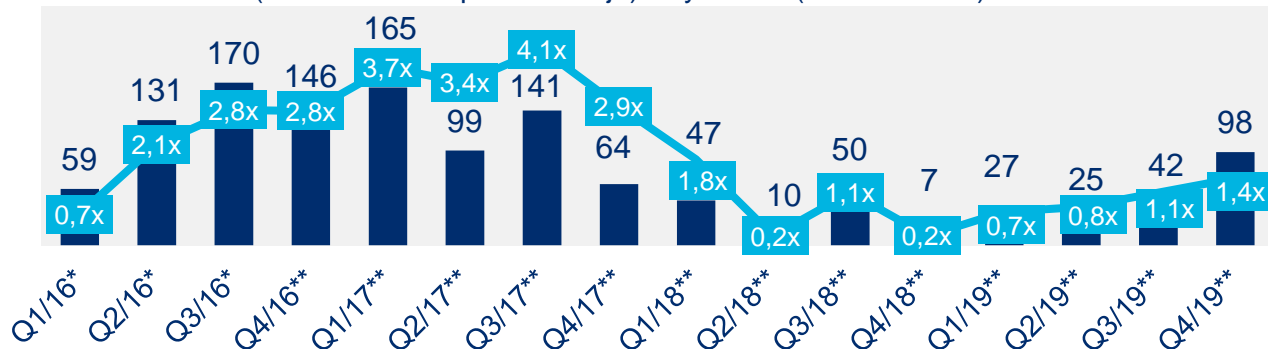
- 50 milj. euron laina erääntyy helmikuussa 2022.
- 100 milj. euron vakuudeton luottolimiittisopimus erääntyy helmikuussa 2022. Luottolimiittiä ei ole käytetty.
- Molemmat sisältävät lisäksi yhden vuoden pidennysmahdollisuuden.

75 milj. euron vakuudeton nelivuotinen joukkovelkakirjalaina laskettiin liikkeeseen maaliskuussa 2019



Alhainen velkaantuneisuus ja vahva likviditeetti

■ Nettovelka (ilman vuokrasopimusvelkoja) (milj.e)
 — Nettovelka (ilman vuokrasopimusvelkoja)/Käyttökate (rullaava 12kk)



* Nettovelka/Käyttökate on laskettu ilman uudelleenjärjestelykuluja Q1-Q3/2016.

** Nettovelka ja Nettovelka/Käyttökate Q4/16 – Q4/19 on laskettu lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Taloudellinen kovenanti Nettovelka/Käyttökate

- Nettovelka/Käyttökate Q4/2019: 1,4x lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti. Taloudellinen kovenanti ei saa ylittää tasoa 3,5x.
- Vahvistetut laskentaperiaatteet eivät sisällä IFRS 16 -standardin vaikutuksia ja ne sisältävät tiettyjä muita oikaisuja, kuten hybridilainan käsittely velkana joulukuusta 2019 alkaen sekä Saksan kilpailuoikeudellisen sakon ja siihen liittyvien juridisten ja neuvonantokulujen huomioimatta jättäminen.

Vahva rahoitusasema 31.12.2019

- Rahavarat 93,6 (51,2) milj. euroa.
- Lisäksi Caverionilla oli nostamattomia luottolimiittisopimuksia 100,0 milj. euroa ja nostamattomia tililimiittisopimuksia 19,0 milj. euroa.
- Nettorahoituskulut -8,4 (-7,9) milj. e 1-12/2019
 - Sisältää 5,2 milj. e korkokuluja vuokrasopimusveloista ja 1,2 milj. e kurssivoiton sisäisestä euromääräisestä lainasta Venäjällä
 - Keskikorko suojausten jälkeen (ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja) 2,96 % (2,59 %)

Nettovelan rakenne ilman vuokrasopimusvelkoja 31.12.2019



Pääoman allokointi kestäväen kannattavan kasvun saavuttamiseksi

Illustratiivinen

Investointikapasiteettia luovat

- Kannattava kasvu
- Vahva kassakonversio
- Suorituksen johtamisen toimenpiteet
- Lisäsäästömahdollisuudet kiinteissä kustannuksissa
- Hankinta-/toimitusketjun optimointi
- Toimintamallin optimointi



Yritysostot valikoiduille kasvualueille ja täydentäviin kyvykkyyksiin

Osinkopolitiikka: jakaa vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen, huomioiden kannattavuuden ja velkaantuneisuuden tason

Investoinnit orgaaniseen kasvuun, mukaan lukien digitalisaatio ja tarjoaman kehittäminen

Taloudelliset tavoitteet (keskipitkällä aikavälillä)

1	Kassavirta	Kassakonversio > 100%	<ul style="list-style-type: none">• Käyttökate konvertoituu kokonaan rahavirraksi
2	Kannattavuus	Oikaistu EBITA* > 5,5 % liikevaihdosta (Muutettu oikaistu käyttökate > 8 % tavoitteesta)	<ul style="list-style-type: none">• Kestävä kannattavuustavoite, joka käsittää myös poistot• Oman pääoman tuoton houkutteleva taso
3	Kasvu	Orgaaninen liikevaihdon kasvu > 4 % vuodessa yli syklin	<ul style="list-style-type: none">• Palveluiden liikevaihdon kasvu > markkinakasvu• Palveluiden liikevaihto > 2/3 konsernin liikevaihdosta• Täydentäviä yritysostoja valikoiduille kasvualueille ja täydentäviin kyvykkyyksiin
4	Velkaantuneisuus	Nettovelat/Käyttökate** < 2,5x	<ul style="list-style-type: none">• Vahva tase ja taloudellinen liikkumavara• Kapasiteetti tehdä investointeja ja maksaa osinkoja

* EBITA (tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien omaisuuserien poistoja) on määritelty seuraavasti: Liikevoitto + aineettomien omaisuuserien poistot ja arvonalentumiset.

** Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

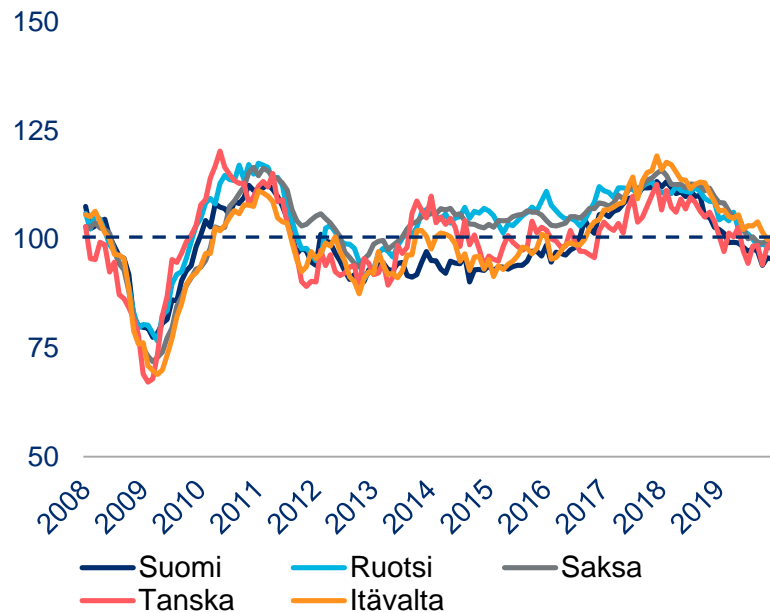


Markkinanäkymät ja keskeisiä markkinatrendejä

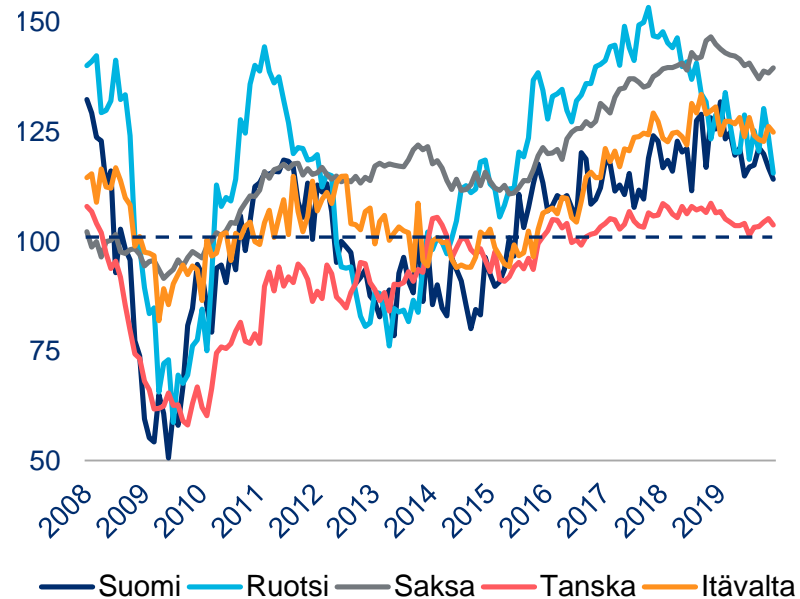
Markkinat vakaat

Indikaattorit hieman heikentyneet Caverionin päämaissa, mutta yhä tyydyttävällä tasolla

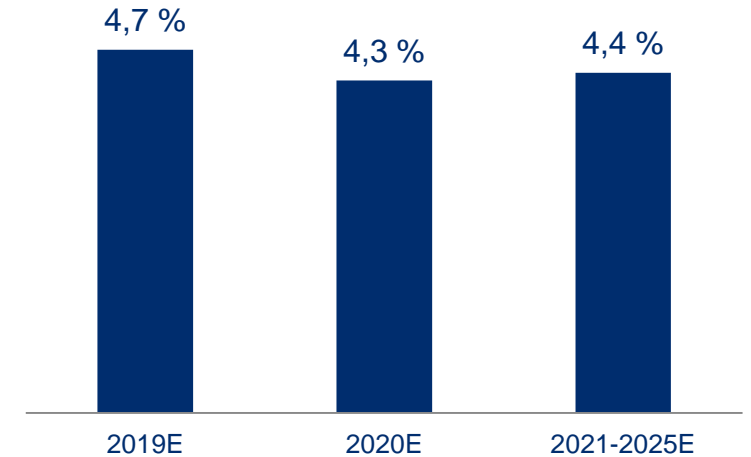
YLEISTALOUDELLINEN
LUOTTAMUSINDIKAATTORI
(2008 – 12/2019)



RAKENTAMISEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI
(2008 – 12/2019)



KIINTEISTÖPALVELUIDEN MARKKINAN
KASVUNÄKYMÄT EUROOPASSA



*Kaikkien yhtiöiden ennusteet;
keskiarvoja.*

**Palveluiden kysynnän ennustetaan
jatkuvan hyvänä.**

Lähteet: Euroopan komissio, joulukuu 2019; Lünendonk® Study Q3 2019: "Facility service companies in Germany".



The image shows an aerial view of a modern office building with a blue overlay and white geometric patterns. The text "Tulosohjeistus ja osinko" is written in white on the blue background.

Tulosohjeistus ja osinko



Tulosohjeistus vuodelle 2020 ja osingot

Ohjeistus vuodelle 2020

Caverion-konsernin liikevaihto (2019: 2 123,2 milj. euroa) ja oikaistu EBITA (2019: 67,2 milj. euroa) kasvavat vuonna 2020 vuoteen 2019 verrattuna.

Osingonjakoehdotus

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa maksetaan 0,08 euroa osakkeelta.

Osingonjakopolitiikka:

Osingonjako vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen, kuitenkin huomioiden kannattavuuden ja velkaantuneisuuden tason.



- EBITA = Liikevoitto + aineettomien omaisuuserien poistot ja arvonalentumiset
- Oikaistu EBITA = EBITA ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä



Yhteenveto

1. Vuonna 2017 julkistamamme ”Kunnossa kasvuun” -strategia toimii hyvin
2. Digitalisaatio mullistaa toimialamme, ja kestävän kehityksen vaatimukset kasvavat nopeasti – asemamme on hyvä
3. Kasvun perusta on jo luotu, meillä on useita kannattavan kasvun lähteitä, jotka perustuvat vahvuksiimme

Kassakonversio*

> 100 %

2019: 139,5 %

Kannattavuus

(Oikaistu EBITA-%)

> 5,5 %

2019: 3,2 %

Q4/2019: 5,7 %

Velkaantuneisuus

(Nettovelat / Käyttökate**)

< 2,5x

2019: 1,4x

Kasvu

Orgaaninen kasvu

> 4 % vuodessa

2019: Palveluiden kasvu 6,4 % paikallisvaluutoissa, Palveluiden osuus 60,0 %

* Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja / Käyttökate

** Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti. Vahvistetuissa laskentaperiaatteissa ei huomioida IFRS 16 -standardin vaikutuksia ja ne sisältävät tiettyjä oikaisuja. Jos IFRS 16 -standardin aiheuttamia muutoksia noudatettaisiin laskennassa, tavoitetasoa muutettaisiin vastaavasti.



**Cities have the power to
change the world**

Lisäkalvoja



Avainlukuja

Milj. e	Q4/19 (IFRS 16)	Q4/18 (ei IFRS 16)	Muutos	1-12/19 (IFRS 16)	1-12/18 (ei IFRS 16)	Muutos
Tilauskanta	1 670,5	1 494,3	11,8 %	1 670,5	1 494,3	11,8 %
Liikevaihto	589,0	587,6	0,2 %	2 123,2	2 204,1	-3,7 %
Oikaistu käyttökate	47,0	11,0	327,4 %	120,4	53,4	125,5 %
Oikaistu käyttökateprosentti, %	8,0	1,9		5,7	2,4	
Käyttökate	35,9	-1,3		103,0	-8,8	
Käyttökateprosentti, %	6,1	-0,2		4,8	-0,4	
Oikaistu EBITA	33,7	9,6	251,0 %	67,2	46,8	43,5 %
Oikaistu EBITA, %	5,7	1,6		3,2	2,1	
EBITA	22,5	-2,7		49,8	-15,4	
EBITA, %	3,8	-0,5		2,3	-0,7	
Liikevoitto	18,9	-8,7		35,3	-35,9	
Liikevoittoprosentti, %	3,2	-1,5		1,7	-1,6	
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,11	-0,12		0,14	-0,40	
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	80,6	53,7	50,2 %	143,7	21,6	
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %				139,5	n.a.	
Käyttöpääoma				-100,9	-54,6	-84,8 %
Korollinen nettovelka				168,4	6,9	
Nettovelat/Käyttökate				1,4	0,2	
Velkaantumisaste, %				73,6	2,7	
Omavaraisuusaste, %				21,5	30,2	
Henkilöstö kauden lopussa				16 273	14 950	8,8 %



Tulosohjeistus-terminologia

Caverion soveltaa liikevaihtonsa tulosohjeistuksessa seuraavaa ohjeistusterminologiaa.

Positiivinen muutos	Alaraja %	Yläraja %
Kasvaa	0 %	
Negatiivinen muutos	Alaraja %	Yläraja %
Laskee		0 %

Caverion soveltaa oikaistun EBITA:n tulosohjeistuksessa seuraavaa ohjeistusterminologiaa, jonka lisäksi huomioidaan +/- 2 prosenttiyksikön vaihteluväli esitettyihin rajoihin.

Positiivinen muutos	Alaraja %	Yläraja %
Edellisen vuoden tasolla	-5 %	5 %
Kasvaa	5 %	30 %
Kasvaa merkittävästi	30 %	
Negatiivinen muutos	Alaraja %	Yläraja %
Laskee	-30 %	-5 %
Laskee merkittävästi		-30 %



Kunnossa kasvuun -strategia

DIGITALISAATIO KESTÄVÄ KEHITYS



Caverion on yksi toimialansa johtavista palveluyrityksistä ja projektitoiminnan huippuosaaja. Toimintamme kattaa rakennusten, teollisuuden ja infrastruktuurin koko elinkaaren.

Olemme edelläkävijä teknologiassa ja haluamme tarjota erinomaisen asiakaskokemuksen. Kasvamme Palveluissa markkinoita nopeammin.

MISSIO

Älykkäät ratkaisut ja tyytyväiset asiakkaat

VISIO

Ykkösvalinta digitalisoituvissa ympäristöissä

PAINOPISTEET (MUST-WINS)



Erinomainen asiakaskokemus



Parhaat ratkaisut



Huippusuoritus kaikilla tasoilla



Voittajajoukkue

ARVOT

Edelläkävijäisyys | Yhteistyö | Vastuullisuus | Erinomainen toiminta

PERUSKIVI (MUST-HAVES)

Turvallisuus | Laatu

Suoraan rekisteröidyt osakkeenomistajat 31.12.2019

Suurimmat osakkeenomistajat

	Osakkeet, kpl	% osakkeista	Muutos 9/2019 jälkeen, kpl	Muutos 9/2019 jälkeen, %
1 Herlin Antti*	20 503 753	14,76	0	0,00
2 Fennogens Investments SA (Ehrnroothin perhe)**	14 169 850	10,20	n/a	n/a
3 Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	11 138 407	8,02	360 000	3,34
4 Mandatum-yhtiöt	5 567 201	4,01	697 619	14,33
5 Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	4 057 142	2,92	206 348	5,36
6 Caverion Oyj	2 849 360	2,05	-97 929	-3,32
7 Säästöpankki-rahastot	2 748 375	1,98	1 151 960	72,16
8 Nordea-rahastot	2 261 868	1,63	-77 208	-3,30
9 Valtion Eläkerahasto	1,850,000	1,33	0	0,00
10 Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	1 652 222	1,19	270 000	19,53
11 Fondita-rahastot	1 640 000	1,18	-180 008	-9,89
12 Evli-rahastot	1 610 000	1,16	520 754	47,81
13 Aktia-rahastot	1 558 099	1,12	-560 761	-26,47
14 Brotherus Ilkka	1 048 265	0,75	0	0,00
15 Ari Lehtoranta***	906 851	0,65	93 498	11,50
16 Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	739 025	0,53	200 000	37,10
17 Sinituote Oy	672 400	0,48	450 000	202,34
18 Wihuri-rahastot	283 000	0,20	0	0,00
19 Mikael Koivurinta Jan	249 746	0,18	0	0,00
20 Brotherus Monica	244 000	0,18	0	0,00
20 suurinta yhteensä	75 749 564	54,53		
Kaikki osakkeet	138 920 092	100,00		

Sektorijakauma (12/2019)



- Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset omistajat 33,1 % (30.9.: 34,8 %)
- Kotitaloudet 16,5 % (16,7 %)
- Julkisyhteisöt 13,6 % (13,0 %)
- Rahoitus- ja vakuutuslaitokset 10,6 % (10,1 %)
- Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt 3,3 % (3,6 %)
- Yritykset ja asuntoyhteisöt 22,9 % (21,7 %)

Tiedot perustuvat Euroclear Finland Oy:n 300 suurimman osakkeenomistajan luetteloon.

*) sis. Security Trading Oy:n omistukset sekä suorat omistukset.

**) Ehrnroothin perheen Caverionin osakkeenomistuksen uudelleenjärjestelyjen seurauksena 28.11.2019 Structor S.A. myi koko osakkeenomistuksensa Caverionissa (12,64 % osakkeista) emoyhtiölleen Fennogens Investments S.A.:lle ja muille perheenomistamille sijoitusyhtiöille. Structor S.A.:n omistuksessa ollut osakkeenomistus Caverionissa säilyy kokonaan samojen lopullisten edunsaajien omistuksessa.

***) sis. Voluntas Investment Oy:n omistukset sekä suorat omistukset.

Huom! Solero Luxco S.A.R.L:n (Triton) omistus on hallintarekisteröity 11/2019 alkaen, viimeisin julkinen omistus 11 172 223 osaketta (8,04 % osakkeista) 10/2019.

