

Puolivuosisikatsaus 1-6/2020

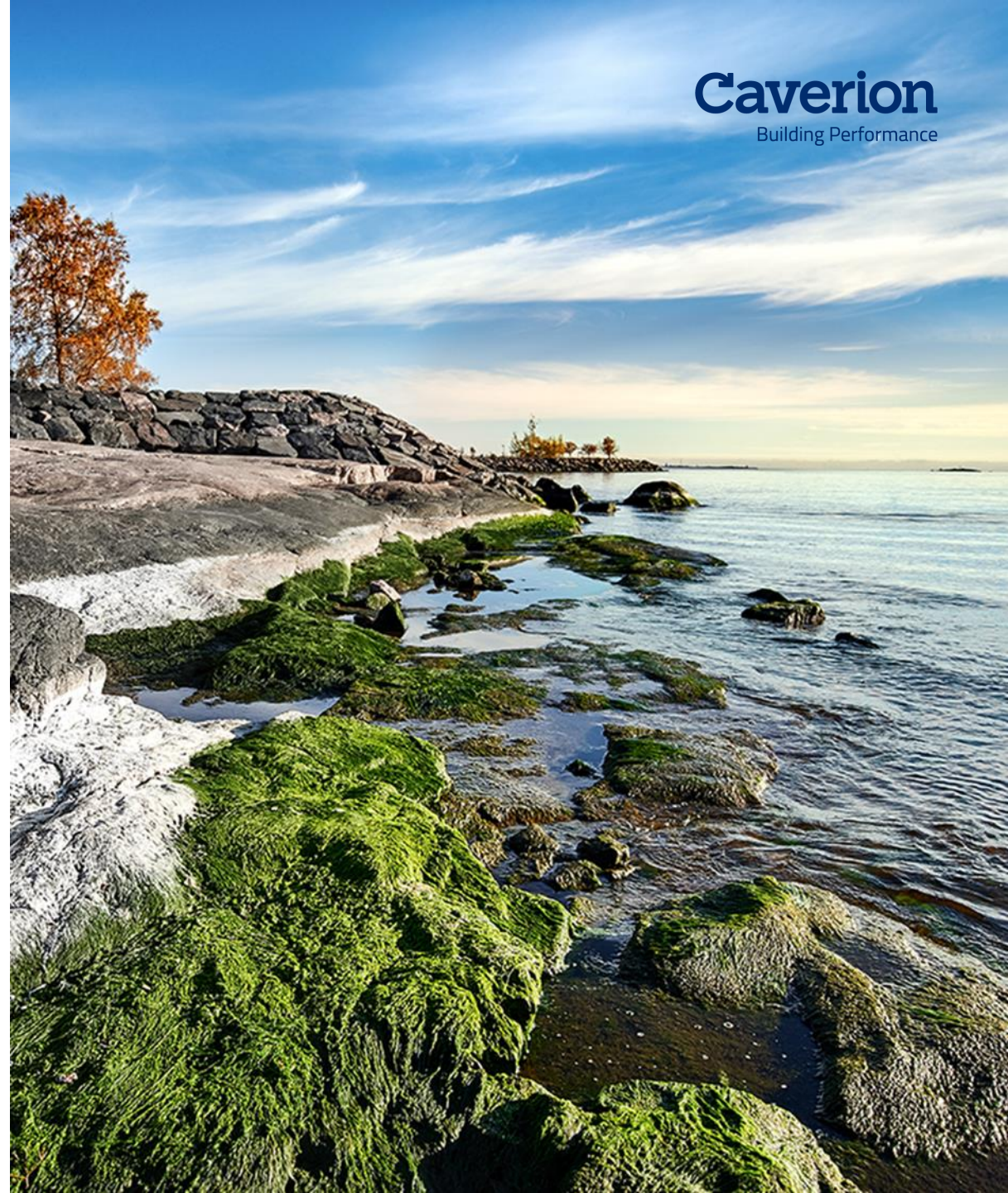
Ari Lehtoranta, toimitusjohtaja

Martti Ala-Härkönen, talousjohtaja

6.8.2020

Sisältö

- 1. Toimintaympäristö H1/2020 ja markkinanäkymät vuodelle 2020**
- 2. Konsernin kehitys**
- 3. Rahavirta ja rahoitus**
- 4. Tulosohjeistus ja osinko**



1. Toimintaympäristö
H1/2020 ja
markkinanäkymät
vuodelle 2020

Toimintaympäristö H1/2020

Koronapandemia vaikutti markkinaan erityisesti maaliskuun puolivälin ja toukokuun lopun välillä

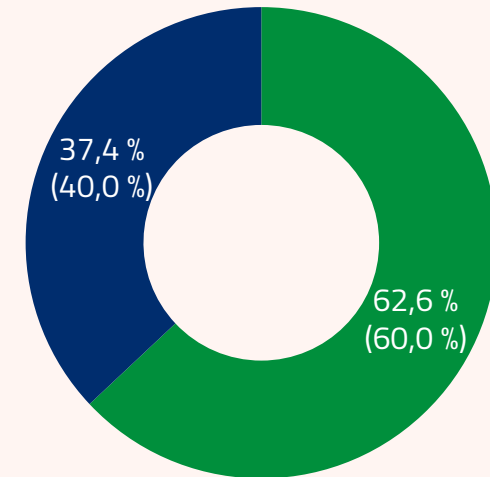
Palvelut

- > Koronaviruspandemian vaikutukset olivat enemmän näkyvillä maaliskuun puolivälin ja toukokuun lopun välillä, jolloin oli rajoituksia työmaille pääsyssä ja vähemmän pienempiä lisätöitä. Rajoitukset ja vaikutukset Caverioniin alkoivat selvästi vähentyä kesäkuussa.
- > Teollisuuden divisioonassa koronatilanne myös lykkäsi useita vuosittaisia kevät- ja kesäseisokkeja Suomessa syksyyn asti.
- > Hinnoitteluympäristö kiristyi Palveluissa toisella vuosineljänneksellä.

Projektit

- > Koronaviruspandemian vaikutukset olivat enemmän näkyvillä maaliskuun puolivälin ja toukokuun lopun välillä, mutta hallitusten asettamat rajoitukset ja vaikutukset Caverionin liiketoimintaan alkoivat selvästi vähentyä kesäkuussa. Työvoiman poissaolojen määrä kasvoi ja työmaille oli enemmän viiveitä ja sulkemisia.
- > Koronapandemia vaikutti negatiivisesti uusien rakennusprojektien kysyntään, kuitenkin vähemmän korjausrakentamiseen. Hinnoitteluympäristö kiristyi yleisesti Projekteissa toisella vuosineljänneksellä. Tukipaketeilla ei ollut vielä vaikutusta.

Liikevaihdon jakauma H1/2020 (H1/2019)

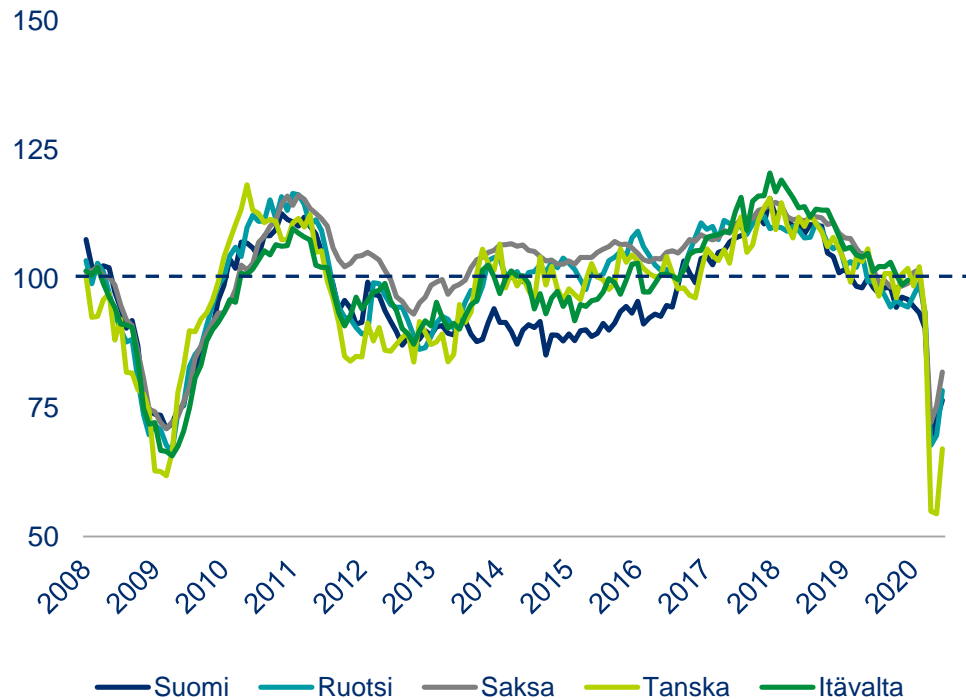


- Palvelut-liiketoiminta
- Projektit-liiketoiminta

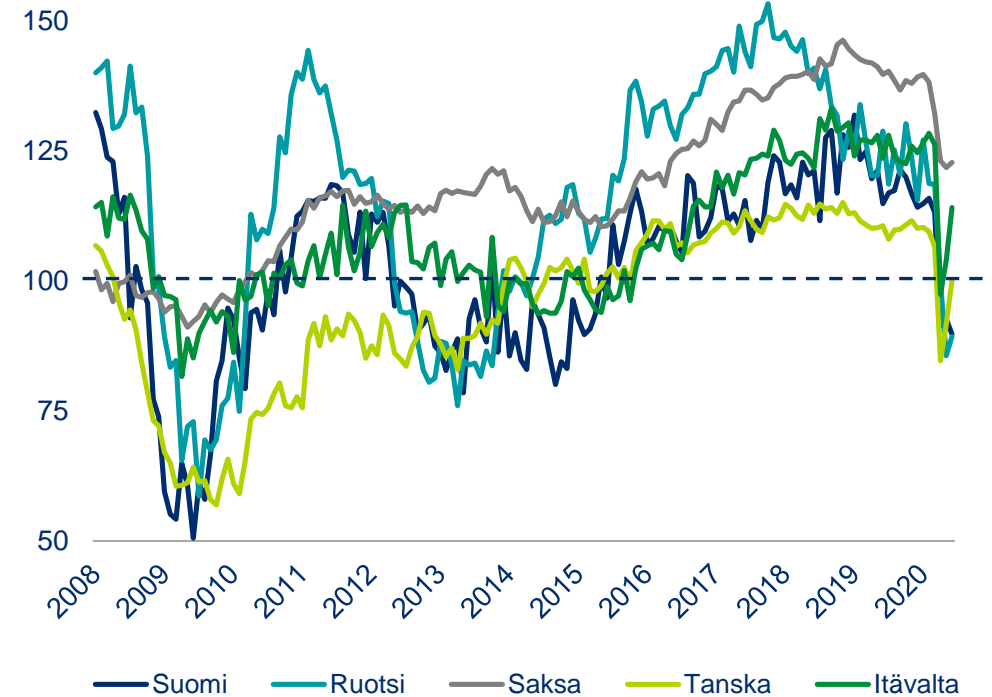
Covid-19 heijastunut markkinoille

Indikaattorit Caverionin päämaissa laskivat olennaisesti maaliskoukokuussa, parannusta kesäkuussa 2020

**YLEISTALOUDELLINEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI
(2008 – 06/2020)**



**RAKENTAMISEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI
(2008 – 06/2020)**



Pandemia vaikuttaa vuoden 2020 markkinanäkymiin

Yleistä

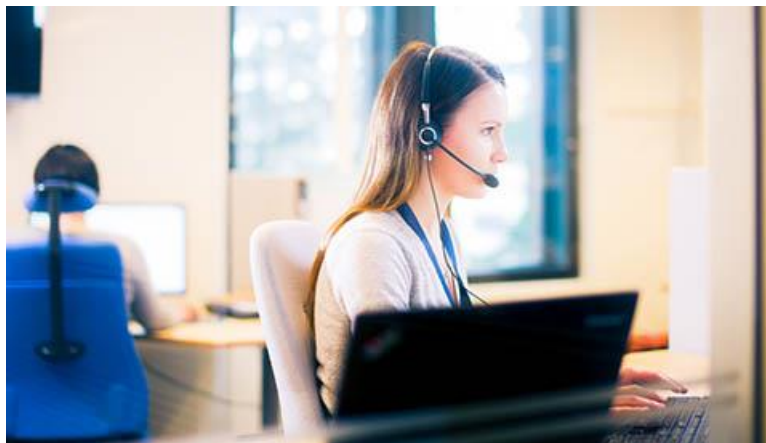
- > Edelleen epäselvää, kuinka syvä ja pitkä taantuma tulee olemaan ja kuinka nopeasti talous elpyy.
- > Liiketoiminnan volyyymi ja uusien tilausten määrä ovat tärkeitä tekijöitä Caverionin suorituksen kannalta H2/2020.
- > Mittavat hallitusten ja EU:n antamat talouden tukipaketit

Palvelut

- > Koronakriisin ja sitä seuraavan taloudellisen taantuman odotetaan vaikuttavan heikentävästi Palveluiden kysyntäympäristöön, erityisesti lisäpalveluissa.
- > Palvelut-liiketoiminta on luonteeltaan vakaampaa ja suhdanteista riippumattomampaa kuin Projektit.
- > Kiinnostus kestävästä kehityksestä tukeviin palveluihin on kasvussa, esimerkkinä energianhallinta.

Projektit

- > Koronakriisin ja sitä seuraavan taloudellisen taantuman odotetaan vaikuttavan heikentävästi Projektien kysyntäympäristöön. Korjaus-rakentamisen odotetaan kuitenkin edelleen kasvavan.
- > Tukipakettien odotetaan vaikuttavan myönteisesti yleiseen kysyntään Projekteissa.





2. Konsernin kehitys

Yhteenvedo Q2/2020

Koronakriisi vaikutti liikevaihtoon ja EBITA:an, edelleen parannusta edellisvuodesta, vahva rahavirta

Tilaukanta

- > Tilaukanta kasvoi 2,1 prosenttia 1 739,7 (1 704,7) milj. euroon kesäkuun lopussa (3,2 % vertailukelpoisin valuuttakurssein).
- > Tilaukanta kasvoi Palveluissa viime vuoteen verrattuna.

Kannattavuus

- > Oikaistu EBITA parani 4,8 (-3,2) milj. euroon, eli 0,9 (-0,6) prosenttiin liikevaihdosta.
- > EBITA parani 8,4 (-4,1) milj. euroon, eli 1,6 (-0,8) prosenttiin liikevaihdosta.
- > Osakekohtainen tulos oli 0,01 (-0,06) euroa osakkeelta.



Liikevaihto

- > Liikevaihto kasvoi 518,5 (512,3) milj. euroon, kasvua 1,2 % (3,3 % paikallisvaluutoissa).
- > Palvelut + 3,1 % ja Projektit -1,8 % (+5,8 % ja -0,6 % paikallisvaluutoissa)

Kassavirta ja velkaantuneisuus

- > Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 48,2 (29,1) milj. euroon.
- > Rahavarat 130,2 (103,6) milj. euroa
- > Nettovelat/Käyttökate* oli 0,1x (0,8x).

Muita tapahtumia

- > Viimeisimpien yrityshankintojen integraatio eteni suunnitelman mukaan.
- > Tiettyjen teollisten toimintojen osien divestointi Suomessa allekirjoitettiin.
- > Uusi 35,0 milj. euron hybridilaina toukokuussa ja vanhan 66,1 milj. euron hybridilainan lunastus kesäkuussa

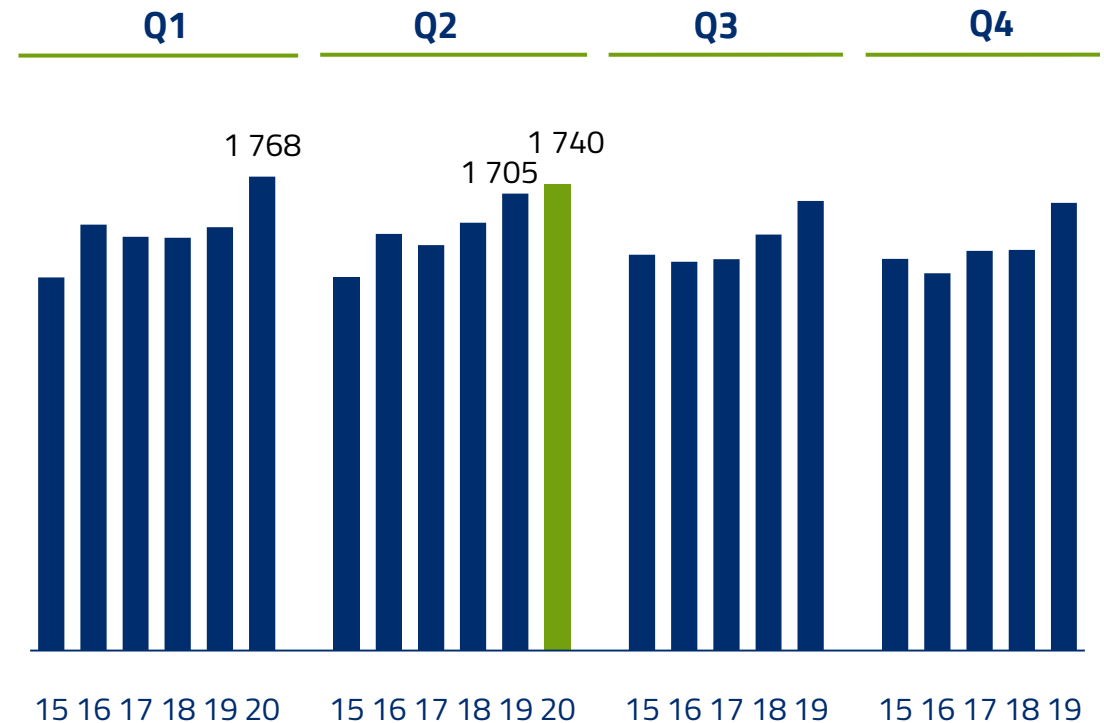
* Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti

Tilaukannan kehitys

Tilaukanta vahva kesäkuun lopussa

- > Kesäkuun lopun tilaukanta kasvoi 2,1 prosenttia 1 739,7 (1 704,7) milj. euroon viime vuoteen verrattuna.
- > Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilaukanta kasvoi 3,2 % viime vuoteen verrattuna.
- > Tilaukanta kasvoi Palveluissa viime vuoteen verrattuna.

Tilaukanta, milj. euroa



Esimerkkejä uusista sopimuksistamme

Huhti-kesäkuu 2020



PALVELUT

> **Asiakas:** IONITY

> **Sopimus:** Kansainvälinen palvelukumppanuus, kattaen muuntajien huollon ja kunnossapidon sähköautojen latausasemilla viidessä maassa

> **Sijainti:** Norja, Suomi, Liettua, Latvia ja Viro



PALVELUT

> **Asiakas :** Terrafame

> **Sopimus:** Teollisuusalueen kiinteistöjen huolto ja tuotantolaitosten kunnossapidon palvelut sekä laitteiden ja järjestelmien toimittamista

> **Sijainti:** Sotkamo (Talvivaara)



PROJEKTIT

> **Asiakas :** YIT

> **Sopimus:** Talotekniikan kokonaistoimitus remontoitavaan toimistotaloon, Regeneron Keilalammen kiinteistöön

> **Sijainti:** Espoo

Tilannekatsaus EPBD:n toimeenpanosta ...

- › EU:n rakennusten energiatehokkuusdirektiivin (EPBD) tavoitteena saavuttaa hiilineutraalius 2050 mennessä
 - › Rakennukset vastaavat noin 40 % EU:n energiankulutuksesta ja 36 % kasvihuonekaasupäästöistä.
 - › Tavoitteena lisätä rakennusten kunnostamista ja älyteknologioiden käyttöä
 - › Rakennusten kunnostaminen voisi vähentää EU:n kokonaisenergiankulutusta 5-6 % ja hiilidioksidipäästöjä noin 5 %.
 - › Kansalliset hallitukset vastaavat paikallisesta lainsäädännöstä, parhaillaan vireillä useissa Caverionin toimintamaissa, odotettavissa syksyllä 2020
- › Energiatehokkuus tärkeänä painopistealueena – Suotuisaa Caverionille



... ja elvytyspaketeista

Energiatehokkuus tärkeänä painopistealueena – Suotuisaa Caverionille

- > Kansallisten hallitusten antamat mittavat elvytyspaketit Caverionin toimintamaissa
- > EU:n mittava 750 miljardin euron elvytyspaketti hyväksytty
- > Caverionille elvytyspaketit ovat myönteisiä, kun ne tukevat esim.:
 1. Korjausrakentamisen investointeja
 2. Energiatehokkuuden parantamista
 3. Uusiutuvan energian tuotantoa ja energian eri kulutusjoustonratkaisuita
 4. Liikenteen sähköinfran rakentamista

Kestäviä ratkaisuja ja arvonluontia älykkäisiin ympäristöihin

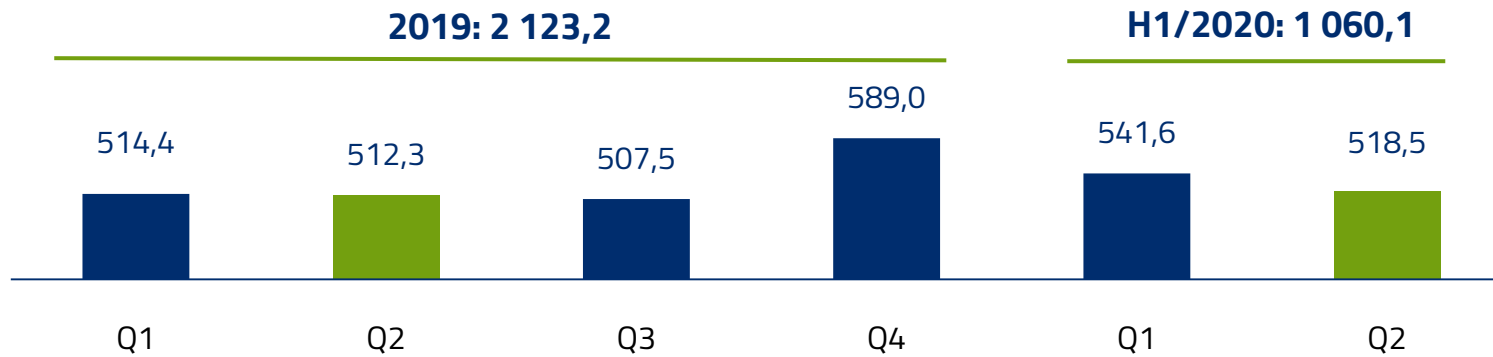
Varmistamme energiatehokkuuden, CO₂-päästöjen minimoiminnan, turvalliset ja terveelliset ympäristöt, optimoidut elinkaarikustannukset ja arvon säilymisen



Liikevaihdon kehitys

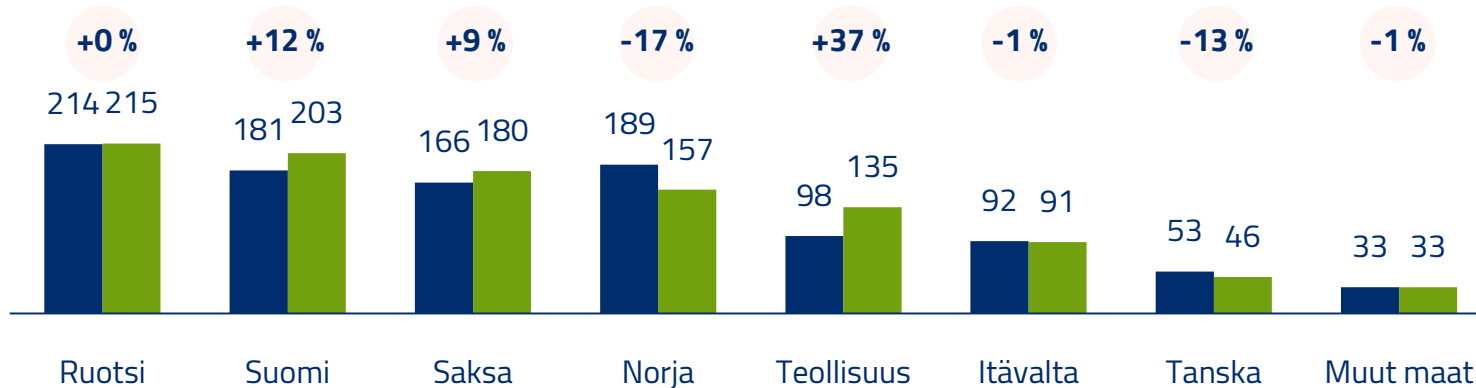
Liikevaihto kasvoi 1,2 % tai 3,3 % vertailukelpoisin kurssein Q2/2020

Konsernin liikevaihto, milj. euroa



Liikevaihto divisioonittain, milj. euroa

● H1/2019 ● H1/2020



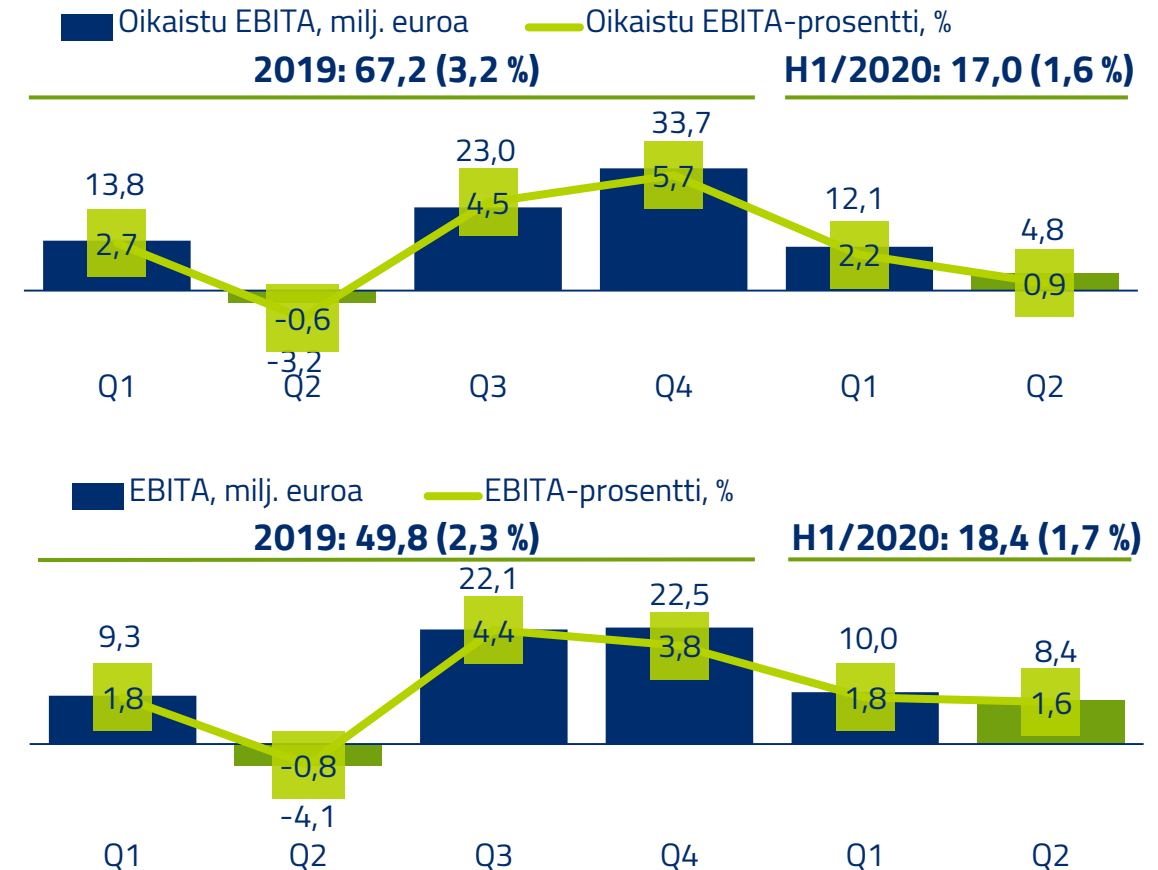
- > Q2 liikevaihto kasvoi 518,5 (512,3) milj. euroon, kasvua 1,2 % edellisvuodesta, +3,3 % vertailukelpoisin kurssein. Orgaaninen kasvu oli -4,8 %.
- > Liiketoimintayksiköt:
 - > Palvelut +3,1 %, Projektit -1,8 % (+5,8 % ja -0,6 % paikallisvaluutoissa)
 - > Palveluissa lisätyötilaukset olivat matalammalla tasolla huhti-toukokuussa, mistä kuitenkin toivuttiin kesäkuussa. Projekteissa koronapandemia vaikutti tuottavuuteemme tietyissä divisioonissa.
- > Liikevaihto kasvoi Ruotsissa, Suomessa, Saksassa ja Teollisuudessa, mutta laski muissa divisioonissa.

Kannattavuuden kehitys

Koronakriisi vaikutti kannattavuuteen, edelleen parannusta edellisvuodesta

- > Q2/2020 Oikaistu EBITA parani 4,8 (-3,2) milj. euroon, eli 0,9 (-0,6) prosenttiin liikevaihdosta.
- > Palveluissa lisätyötilaukset olivat matalammalla tasolla huhti-toukokuussa, mistä toivuttiin kesäkuussa.
- > Projekteissa koronapandemia vaikutti tuottavuuteen.

- > Q2/2020 EBITA parani 8,4 (-4,1) milj. euroon, eli 1,6 (-0,8) prosenttiin liikevaihdosta.
- > Positiivinen vaikutus 7,3 milj. euron kertaluonteisesta myyntivoitosta





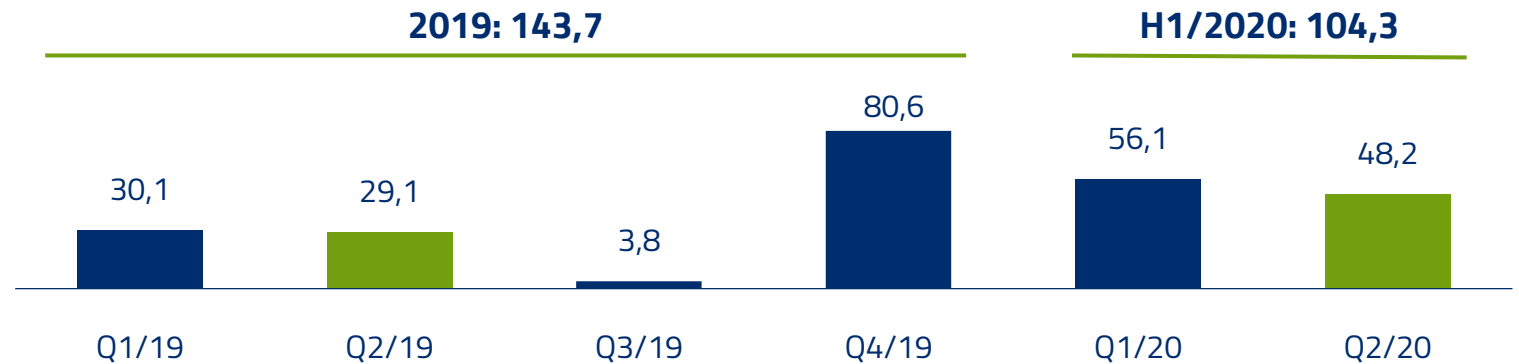
3. Rahavirta ja rahoitus

Kassavirran kehitys

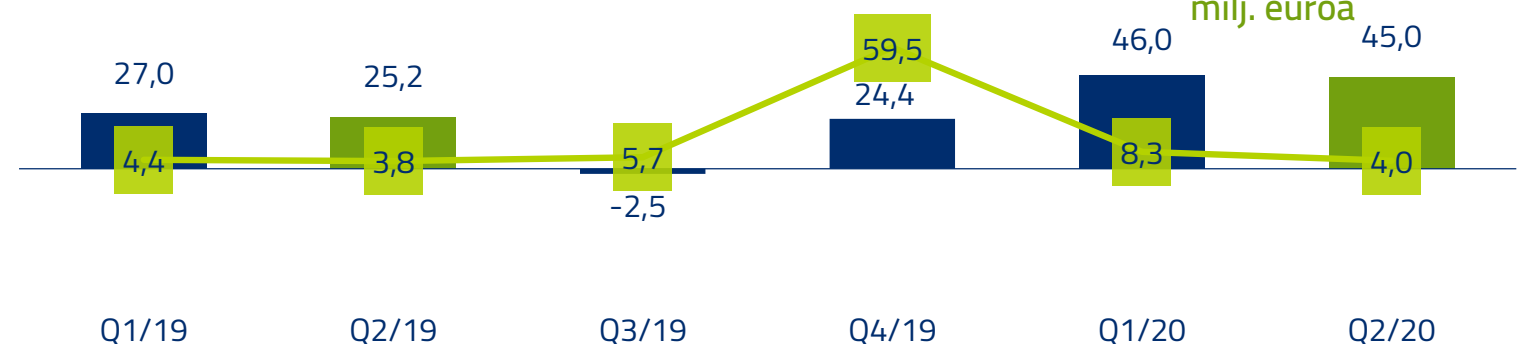
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 48,2 (29,1) milj. euroon

- > Edelleen vahva rahavirta
- > Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 48,2 (29,1) milj. euroon Q2/2020.
 - > Positiivinen vaikutus yhteensä 29,6 milj. euron viranomaismaksujen lykkäämisestä heinä-marraskuulle maksettaviksi.
- > Vapaa kassavirta parani 45,0 (25,2) milj. euroon ja rahavirta investointien jälkeen 43,1 (23,9) milj. euroon Q2/2020.
- > Käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 12,2 (8,3) milj. euroa H1/2020.
 - > IT-investoinnit: 5,5 (4,) milj. e
 - > Muut investoinnit ml. yritysostot: 6,8 (3,7) milj. e

Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. euroa



Vapaa kassavirta, milj. euroa

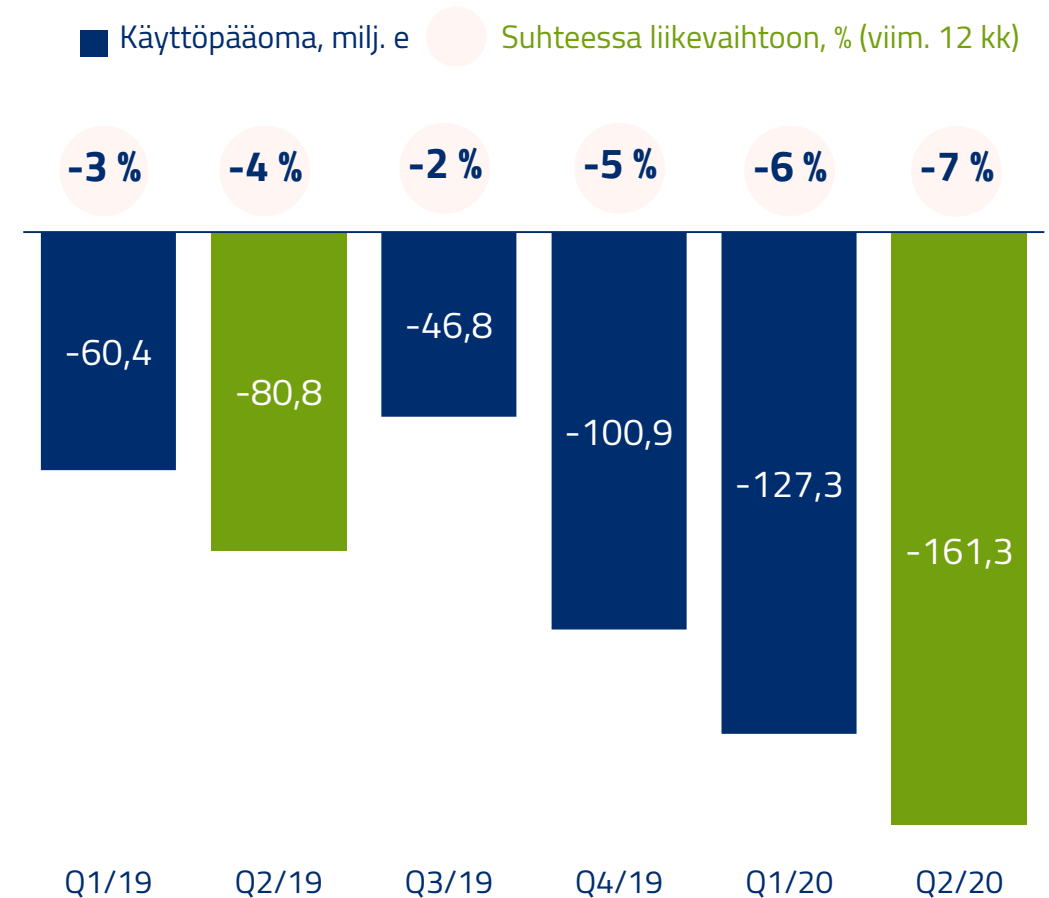


Vapaa kassavirta = Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja – Maksetut verot – Investointien rahavirta (netto, sisältäen yrityskaupat).

Käyttöpääoman kehitys

Käyttöpääomassa merkittävä parannus edellisvuodesta

- > Käyttöpääoman parantuminen jatkui.
 - > Käyttöpääoma -161,3 (-80,8) milj. euroa maaliskuun lopussa
 - > Parantumiskehitys nähtävissä erityisesti myynti- ja osatuloutussaamisissa ja saaduissa ennakoissa.
- > Viime vuosina toteutetut toimenpiteet:
 - > Viikoittainen tarkka laskutuksen ja saamisten seuranta
 - > Parempien maksuehtojen neuvottelu ostoissa ja projekteissa
 - > Keskittyminen vanhojen riskiprojektien ratkaisuun
 - > Laskutukseen liittyvät KPI-mittarit ja kilpailut organisaation eri tasoilla, laskutuksen keskitetty hallinta

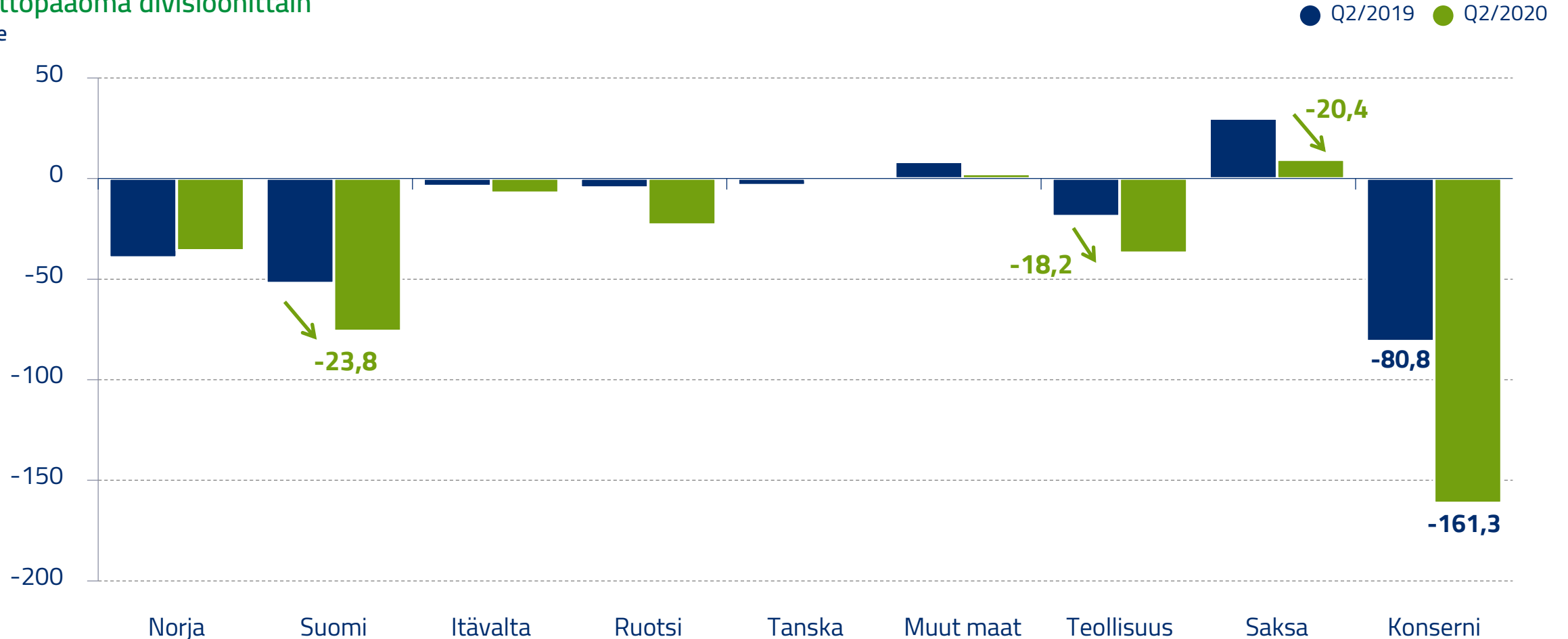


Ponnistelut käyttöpääoman parantamiseksi ovat tuottaneet tulosta

Parannusta Suomessa, Itävallassa, Ruotsissa, Teollisuudessa ja Saksassa

Käyttöpääoma divisioonittain

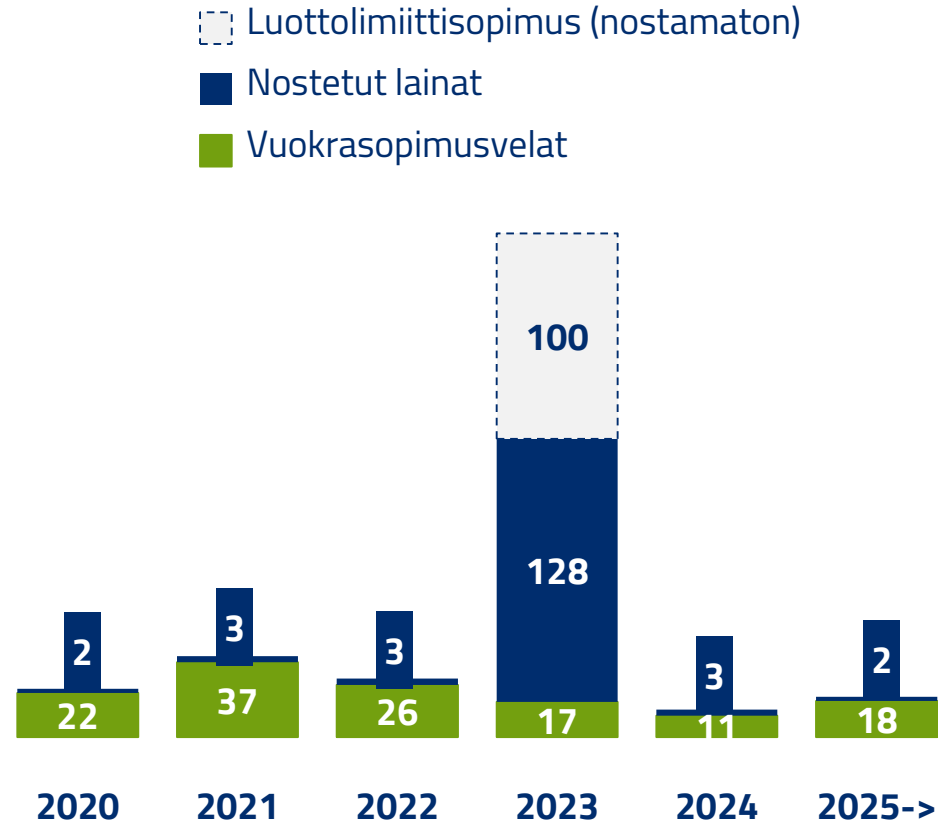
Milj. e



Velkamaturiteettirakennetta pidennetty – nettovelka väheni

Velkamaturiteettirakenne 30.6.2020

Milj. euroa



Korollinen nettovelka 9,9 (24,7) milj. e ilman vuokrasopimusvelkoja tai 138,8 (158,9) milj. e sisältäen vuokrasopimusvelat 30.6.2020

Pankkilainafasiliteettien maturiteetti

- > Kesäkuussa 2020 Caverion käytti vuoden pidennysmahdollisuutta ja siirsi pankkilainan (50 milj. e) ja nostamattoman luottolimiitin (100 milj. e) erääntymistä helmikuulle 2023.

75 milj. euron vakuudeton nelivuotinen joukkovelkakirjalaina erääntyy maaliskuussa 2023.

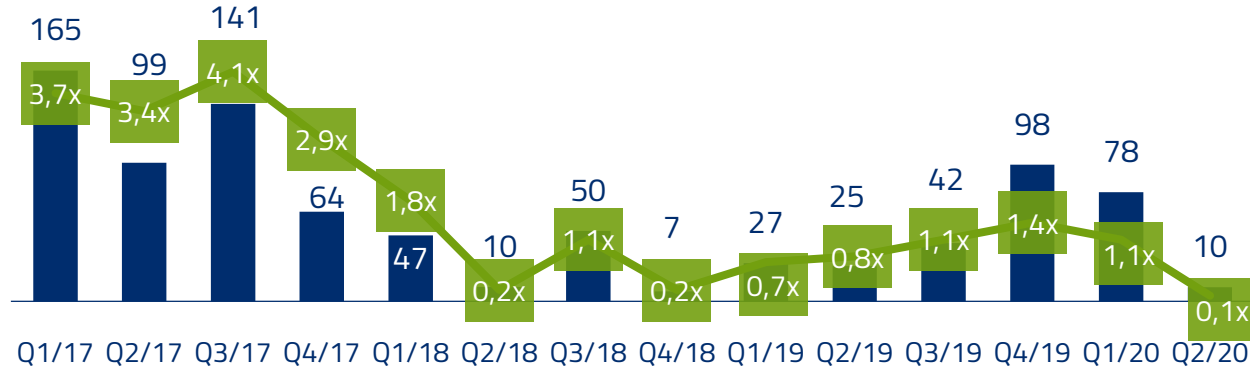
Uusi 35,0 milj. e hybridilaina toukokuussa ja vanhan 66,1 milj. e hybridilainan lunastus kesäkuussa

Caverion nosti 29.4.2020 viisivuotisen 15 milj. euron TyEL-työeläkelainan.

- > Lyhennykset 1,5 milj. euroa puolivuositain

Alhainen velkaantuneisuus ja vahva likviditeetti

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



Nettovelka ja Nettovelka/Käyttökate on laskettu lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Nettovelan rakenne ilman vuokrasopimusvelkoja 30.6.2020



Taloudellinen kovenanti Nettovelka/Käyttökate

- > Nettovelka/Käyttökate Q2/2020: 0,1x lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.
- > Taloudellinen kovenanti ei saa ylittää tasoa 3,5x.
- > Vahvistetut laskentaperiaatteet eivät sisällä IFRS 16 -standardin vaikutuksia

Vahva rahoitusasema ja suuri määrä nostamattomia luottolimiittejä 30.6.2020

- > Rahavarat 130,2 (103,6) milj. euroa.
- > Lisäksi Caverionilla oli nostamattomia luottolimiittisopimuksia 100,0 milj. euroa ja nostamattomia tililimiittisopimuksia 19,0 milj. euroa.

4. Tulosohteistus ja osinko



Tulosohjeistus ja osinko

Ohjeistus vuodelle 2020

- > Caverion peruutti 14.4.2020 tulosohjeistuksensa vuodelle 2020 koronaviruspandemian seurauksena lisääntyneen markkinatilanteen epävarmuuden vuoksi.

Osingonjako

- > Caverionin 25.5.2020 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että vuodelta 2019 vahvistettavan taseen perusteella ei jaeta osinkoa suoraan varsinaisen yhtiökokouksen päätöksellä, vaan että yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään tämän harkinnan mukaan enintään 0,08 euron osakekohtaisen osingon jakamisesta kertyneistä voittovaroista.





Building Performance

Avainlukuja

Milj. e	4-6/20	4-6/19	Muutos	1-6/20	1-6/19	Muutos	1-12/19
Tilaukanta	1 739,7	1 704,7	2,1 %	1 739,7	1 704,7	2,1 %	1 670,5
Liikevaihto	518,5	512,3	1,2 %	1 060,1	1 026,7	3,2 %	2 123,2
Oikaistu käyttökate	18,5	10,0	83,9 %	44,7	37,1	20,5 %	120,4
Oikaistu käyttökateprosentti, %	3,6	2,0		4,2	3,6		5,7
Käyttökate	22,1	9,1	142,2 %	46,2	31,7	45,7 %	103,0
Käyttökateprosentti, %	4,3	1,8		4,4	3,1		4,8
Oikaistu EBITA	4,8	-3,2		17,0	10,6	60,6 %	67,2
Oikaistu EBITA, %	0,9	-0,6		1,6	1,0		3,2
EBITA	8,4	-4,1		18,4	5,2	253,5 %	49,8
EBITA, %	1,6	-0,8		1,7	0,5		2,3
Liikevoitto	5,0	-7,7		11,5	-2,4		35,3
Liikevoittoprosentti, %	1,0	-1,5		1,1	-0,2		1,7
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,01	-0,06		0,02	-0,04		0,14
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	48,2	29,1	65,8 %	104,3	59,2	76,2 %	143,7
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %				160,7	169,9		139,5
Käyttöpääoma				-161,3	-80,8	-99,6 %	-100,9
Korollinen nettovelka				138,8	158,9	-12,7 %	168,4
Nettovelat/Käyttökate				0,1	0,8		1,4
Velkaantumisaste, %				72,5	77,3		73,6
Omavaraisuusaste, %				18,6	20,8		21,5
Henkilöstö kauden lopussa				15 902	14 681	8,3 %	16 273

Suoraan rekisteröidyt osakkeenomistajat 30.6.2020

Suurimmat osakkeenomistajat		Osakkeet, kpl	% osakkeista	Muutos 3/2020 jälkeen, kpl
1	Herlin Antti	20 503 753	14,8	0
2	Fennogens Investment (Ehrnroothin perhe)	14 169 850	10,2	0
3	Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	9 728 407	7,0	-1 410 000
4	Mandatum-yhtiöt	5 673 583	4,1	2 223
5	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 857 142	2,8	0
6	Säästöpankki-rahastot	2 935 255	2,1	0
7	Caverion Oyj	2 807 991	2,0	-2 242
8	Evli-rahastot	2 517 000	1,8	117 000
9	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	2 431 001	1,7	0
10	Valtion Eläkerahasto	2 050 000	1,5	0
11	Nordea-rahastot	1 637 162	1,2	-524 079
12	Fondita-rahastot	1 540 000	1,1	0
13	Aktia-rahastot	1 458 099	1,0	0
14	Brotherus Ilkka	1 403 765	1,0	0
15	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	969 025	0,7	0
16	Ari Lehtoranta	917 051	0,7	0
17	Sinituote Oy	672 400	0,5	0
18	OP funds	552 208	0,4	-83 274
19	Wipunen varainhallinta Oy	525 000	0,4	125 000
20	Mariatorp Oy	425 000	0,3	25 000
20 suurinta yhteensä		76 773 692	55,3	
Kaikki osakkeet		138 920 092	100,00	

Sektorijakauma (6/2020)

