

# Caverion

Building Performance

## Osavuosisikatsaus 1-9/2020 ja vastuullisuusaamu

Ari Lehtoranta, toimitusjohtaja  
Martti Ala-Härkönen, talousjohtaja  
5.11.2020



# Ohjelma tänään

- 10.00 **Q3-esitys ja Q&A\*, \*\***  
Ari Lehtoranta, toimitusjohtaja  
Martti Ala-Härkönen, talousjohtaja
- ~10.45 **Vastuullisuusaamun esitys\***  
Ari Lehtoranta, toimitusjohtaja
- ~11.15 **Vastuullisuuteen liittyvä Q&A\*\***

**Palautelomake (eng):**

**<https://fal.cn/cavsust2020>**



\*) Q&A esityksen jälkeen

\*\*) Kaikilla osallistujilla on mahdollisuus esittää kysymyksiä



# Q3-esityksen sisältö

- 1. Toimintaympäristö 1-9/2020 ja markkinanäkymät vuodelle 2020**
- 2. Konsernin kehitys**
- 3. Rahavirta ja rahoitus**
- 4. Tulosohjeistus ja osinko**



# 1. Toimintaympäristö 1-9/2020 ja markkinanäkymät vuodelle 2020

# Toimintaympäristö 1-9/2020

Markkina oli vakaampi Q3:lla verrattuna Q2:seen, koronan toinen aalto näkyvillä Q3:n lopulla

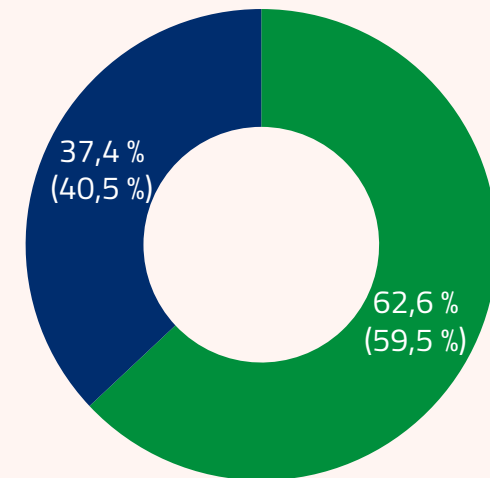
## Palvelut

- > Jatkuvasta koronapandemiasta huolimatta koronaan liittyvät rajoitukset olivat paljon rajallisempia Q3:lla verrattuna Q2:seen, mikä mahdollisti Caverionin toiminnan ilman suurempia keskeytyksiä. Koronan toinen aalto alkoi kuitenkin näkyä Q3:n lopulla.
- > Teollisuuden divisioonassa koronatilanne myös lykkäsi useita vuosittaisia seisokkeja Suomessa loppusyksyyn ja vuoteen 2021 asti.
- > Hinnotteluympäristö kiristyi Palveluissa toisesta vuosineljänneksestä lähtien.

## Projektit

- > Koronapandemia vaikutti negatiivisesti uusien rakennusprojektien kysyntään, kuitenkin vähemmän korjausrakentamiseen.
- > Hinnotteluympäristö kiristyi yleisesti Projekteissa toisesta vuosineljänneksestä lähtien.
- > Jatkossa hallitusten ja EU:n antamien talouden tukipakettien odotetaan lisäävän investointeja infrastruktuuriin, terveydenhuoltoon ja erilaisiin vastuullisiin hankkeisiin. Tästä ei ollut kuitenkaan vielä näkyvää vaikutusta kolmannella vuosineljänneksellä.

## Liikevaihdon jakauma 1-9/2020 (1-9/2019)

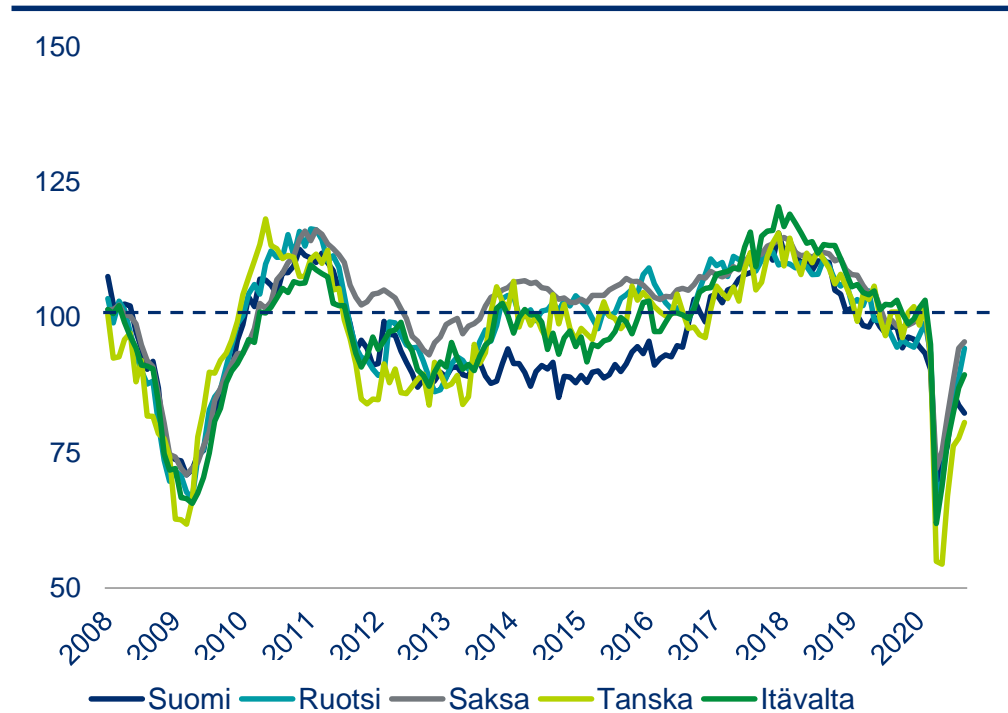


- Palvelut-liiketoiminta
- Projektit-liiketoiminta

# Koronakriisi on vaikuttanut markkinasentimenttiin

Indikaattorit Caverionin päämaissa laskivat olennaisesti maalis-toukokuussa, parannusta 6/2020 lähtien  
 Yleistaloudellinen luottamusindikaattori alle trendiviivan, kun taas rakentamisen luottamus yllättävän positiivista

## YLEISTALOUDELLINEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI (2008 – 09/2020)



## RAKENTAMISEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI (2008 – 09/2020)





## 2. Konsernin kehitys

# Yhteenvedo Q3/2020

Koronaan liittyvä taantuma vaikutti liikevaihtoon ja EBITA:an, tammi-syyskuussa edelleen parannusta

## Tilaukanta

- > Tilaukanta laski 2,9 prosenttia 1 627,7 (1 676,9) milj. euroon syyskuun lopussa (-1,8 % vertailukelpoisin valuuttakurssein).
- > Palveluiden tilaukanta kasvoi 7,3 % viime vuoteen verrattuna.

## Kannattavuus

- > Oikaistu EBITA oli 21,2 (23,0) milj. euroa, eli 4,1 (4,5) prosenttia liikevaihdosta.
- > EBITA oli 17,7 (22,1) milj. euroa, eli 3,4 (4,4) prosenttia liikevaihdosta.
- > Osakekohtainen tulos oli 0,06 (0,08) euroa osakkeelta.



## Liikevaihto

- > Liikevaihto kasvoi 515,5 (507,5) milj. euroon, kasvua 1,6 % (2,3 % paikallisvaluutoissa).
- > Orgaaninen kasvu oli -6,0 %.
- > Palvelut + 8,6 % ja Projektit -8,3 % (+9,6 % ja -8,1 % paikallisvaluutoissa)

## Kassavirta ja velkaantuneisuus

- > Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli -28,0 (3,8) milj. euroa.
- > Rahavarat olivat 84,8 (83,4) milj. euroa
- > Nettovelat/Käyttökate\* oli 0,8x (1,1x).

## Muita tapahtumia

- > Viimeisimpien yrityshankintojen integraatio eteni suunnitelman mukaan.
- > Tiettyjen teollisten toimintojen osien divestointi Suomessa saatiin päätökseen.

\* Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti

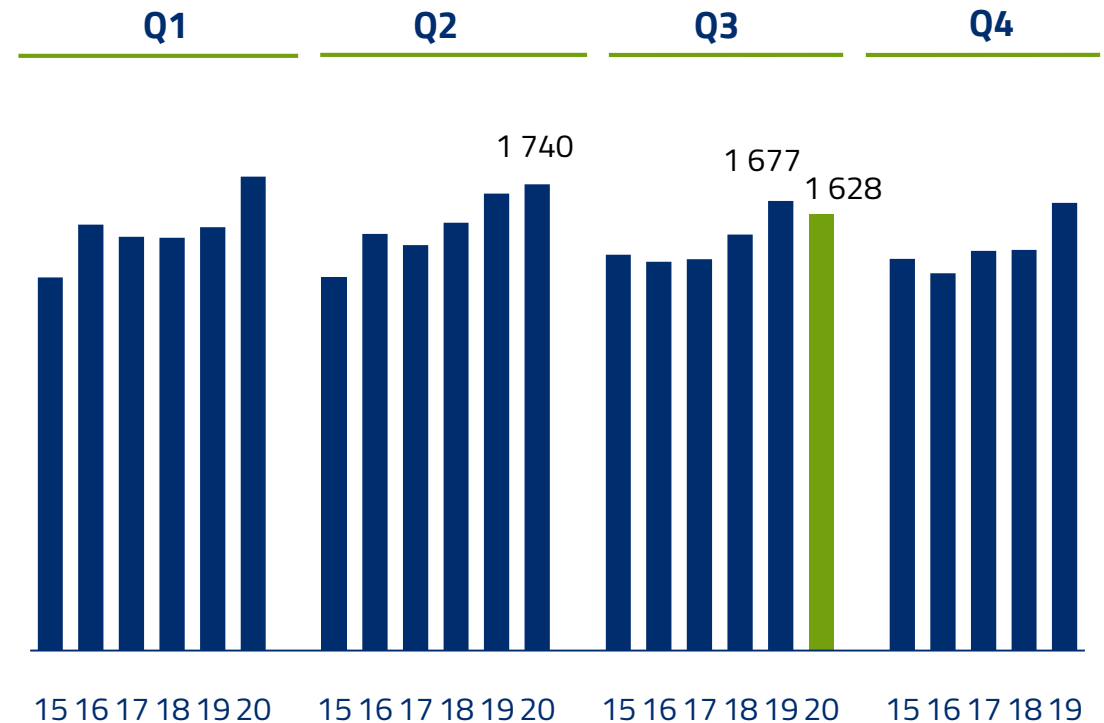


# Tilaukannan kehitys

Syyskuun lopun tilaukanta laski 2,9 % viime vuoteen verrattuna, kasvua Palveluissa, laskua Projekteissa

- > Syyskuun lopun tilaukanta laski 2,9 % 1 627,7 (1 676,9) milj. euroon viime vuoteen verrattuna.
- > Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilaukanta laski 1,8 % viime vuoteen verrattuna.
- > Palveluiden tilaukanta kasvoi 7,3 % viime vuoteen verrattuna, kun taas Projektien tilaukanta laski 13,0 %.
- > Tilaukanta laski 6,4 % edellisen vuosineljänneksen lopusta.

Tilaukanta, milj. euroa



# Esimerkkejä uusista sopimuksistamme

## Heinä-syyskuu 2020



### PROJEKTIT

- > **Asiakas:** The Red Bull Arena  
Besitzergesellschaft mbH
- > **Sopimus:** Talotekniikkaratkaisujen,  
mukaan lukien jäähdytyksen,  
modernisointi Bundesliigaan  
pelaavan RB Leipzig -seuran  
kotikentällä.
- > **Sijainti:** Leipzig, Saksa



### PALVELUT/ÄLYKKÄÄ TEKNOLOGIAT

- > **Asiakas:** Norwegian Police Shared  
Services (PFT)
- > **Sopimus:** Puitesopimus  
turvallisuusjärjestelmien  
asennuksesta ja ylläpidosta,  
mukaan lukien kulunvalvonta,  
kameravalvonta ja  
hälytysjärjestelmät.
- > **Sijainti:** Ympäri Norjan



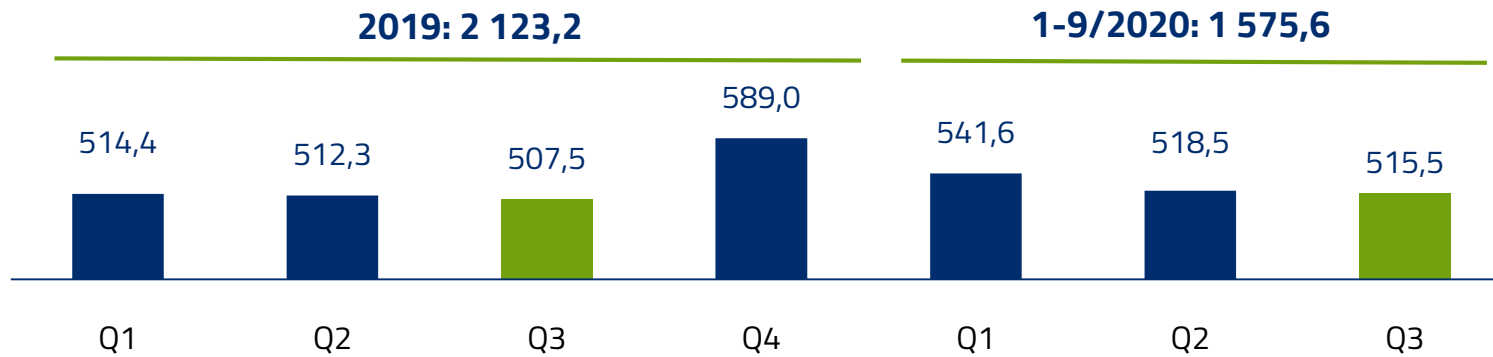
### PALVELUT

- > **Asiakas:** Kemijoki Oy
- > **Sopimus:** Jatkosopimus 18  
vesivoimalaitoksen teknisen huollon  
ja kunnossapidon sekä  
tuotantojärjestelmien  
käynnissäpidon ulkoistuksesta,  
tarjoamalla vastuullista,  
vesivoimalla tuotettua sähköä.
- > **Sijainti:** Kemijoen ja Lieksanjoen  
vesistöalueet

# Liikevaihdon kehitys

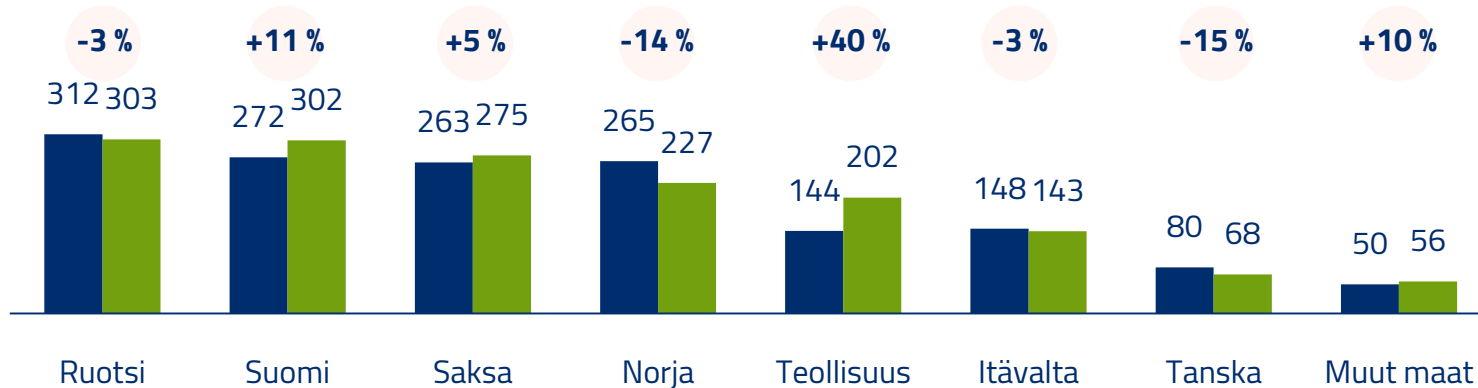
Q3-liikevaihto kasvoi 1,6 % (2,3 % vertailukelpoisin kurssein), koronalla edelleen vaikutusta

Konsernin liikevaihto, milj. euroa



Liikevaihto divisioonittain, milj. euroa

● 1-9/2019 ● 1-9/2020

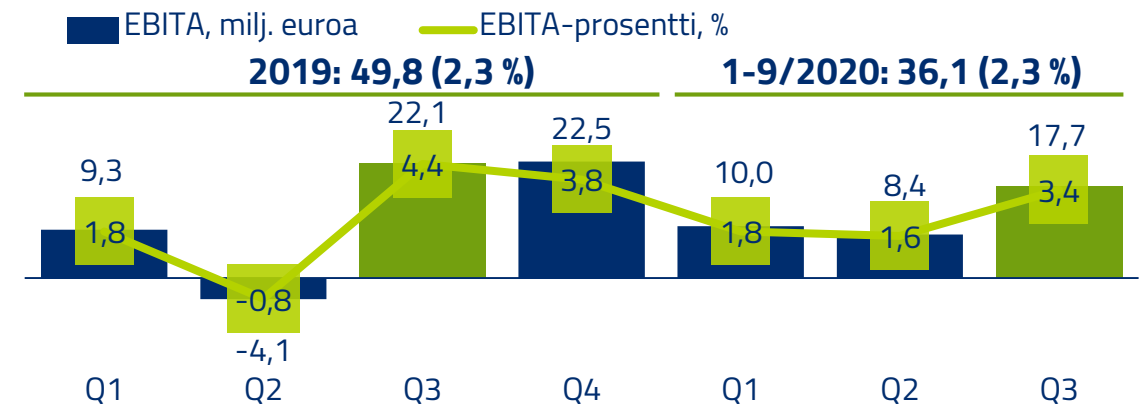
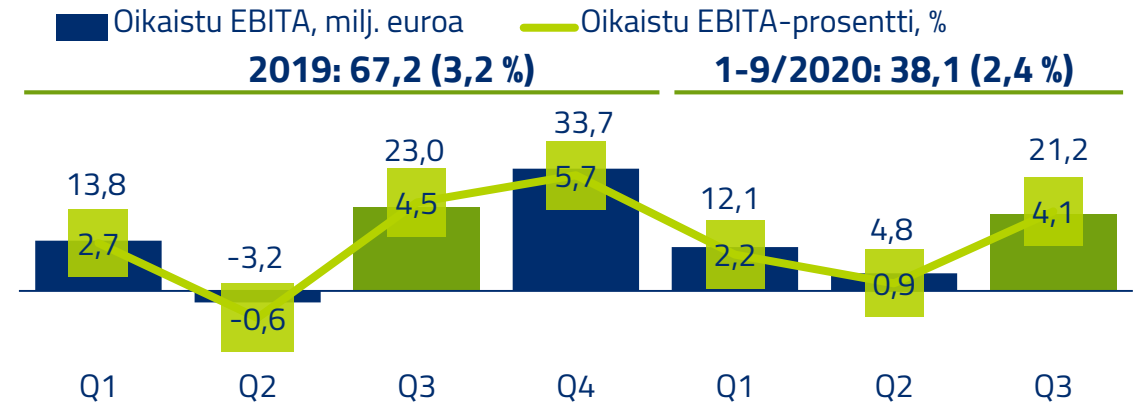


- > Q3-liikevaihto kasvoi 515,5 (507,5) milj. euroon, kasvua 1,6 % edellisvuodesta, +2,3 % vertailukelpoisin kurssein.
- > Orgaaninen kasvu oli -6,0 %.
- > Liiketoimintayksiköt:
  - > Palvelut +8,6 %, Projektit -8,3 % (+9,6 % ja -8,1 % paikallisvaluutoissa)
  - > Palveluissa lisäyötilaukset palasivat lähes normaalitasolle vuosineljänneksellä, kun taas viiveet teollisissa seisokeissa vaikuttivat edelleen Teollisuuden divisioonaan. Projekteissa koronapandemia vaikutti edelleen jossain määrin tuottavuuteen.
  - > Liikevaihto kasvoi Suomessa, Saksassa, Teollisuudessa ja muissa maissa.

# Kannattavuuden kehitys

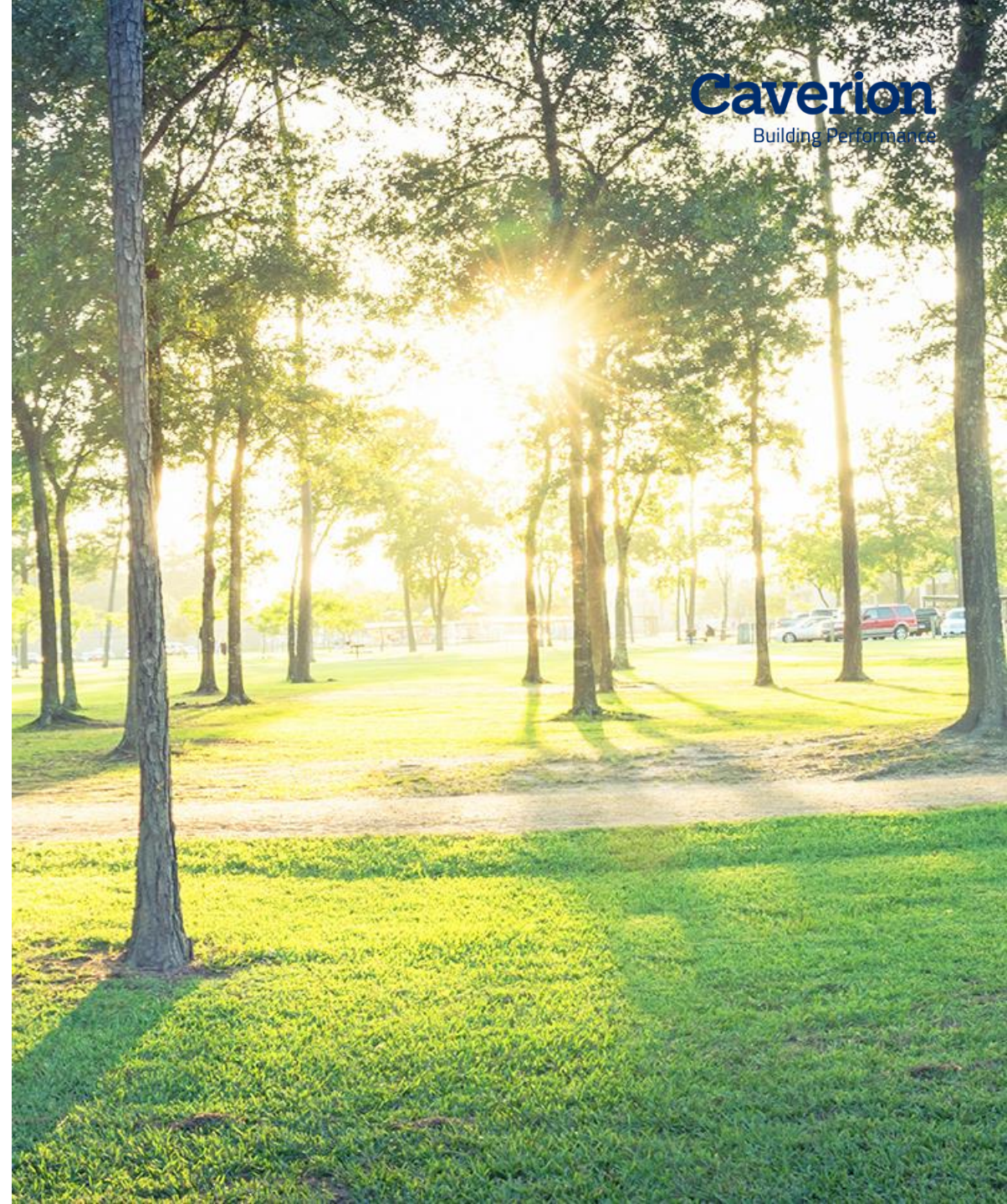
## Kannattavuus parani Q3:lla verrattuna haastavaan Q2:een

- Q3/2020 oikaistu EBITA oli 21,2 (23,0) milj. euroa, eli 4,1 (4,5) prosenttia liikevaihdosta.
- Palveluissa lisätyötilaukset palasivat lähes normaalitasolle vuosineljänneksellä, kun taas viiveet teollisissa seisokeissa vaikuttivat edelleen Teollisuuden divisioonaan.
- Projekteissa koronapandemia vaikutti edelleen jossain määrin tuottavuuteen.
- Q3/2020 EBITA oli 17,7 (22,1) milj. euroa, eli 3,4 (4,4) prosenttia liikevaihdosta.



# Caverion suunnittelee toiminnallisia parannuksia mukaan lukien uudelleenjärjestelyjä

- Caverion suunnittelee toimintojensa ennakoivaa tehostamista ja sopeuttamista nykyisen taantuman vuoksi ja huomioiden sen vaikutukset liikevaihtoonsa.
- Caverion arvioi, että yhtiön henkilömäärä vähenee noin 500:lla H1/2021 loppuun mennessä, ja suuri osa vähennyksistä on suunniteltu toteutettavan vuoden 2020 loppuun mennessä. Henkilömäärän vähennykset ovat erittäin valitettavia mutta silti välttämättömiä Caverionin tulevaisuuden kilpailukykyyn varmistamiseksi.
- Suunnitellut toimenpiteet käsittävät henkilöstövähennyksiä, uudelleenorganisointia ja toimintamallien kehittämistä. Toimenpiteet vaikuttavat kaikkiin Caverionin maihin ja vähemmän parhaiten suoriutuviin maihin eli Suomeen ja Itävaltaan.
- Syntyvien säästöjen yhdessä muiden kuluja leikkaavien toimenpiteiden kanssa arvioidaan olevan vähintään 25 milj. euroa vuonna 2021. Alustavasti arvioidut uudelleenjärjestelykulut ovat noin 10 milj. euroa Q4/2020.
- Osa säästöistä investoidaan erityisesti digitaalisten ja älykkäiden teknologioiden liiketoimintojen kasvattamiseen kaikissa divisioissa. Samalla Caverion parantaa asiakaskeskeisyyttään ja vahvistaa kannattavan kasvun perustansa.





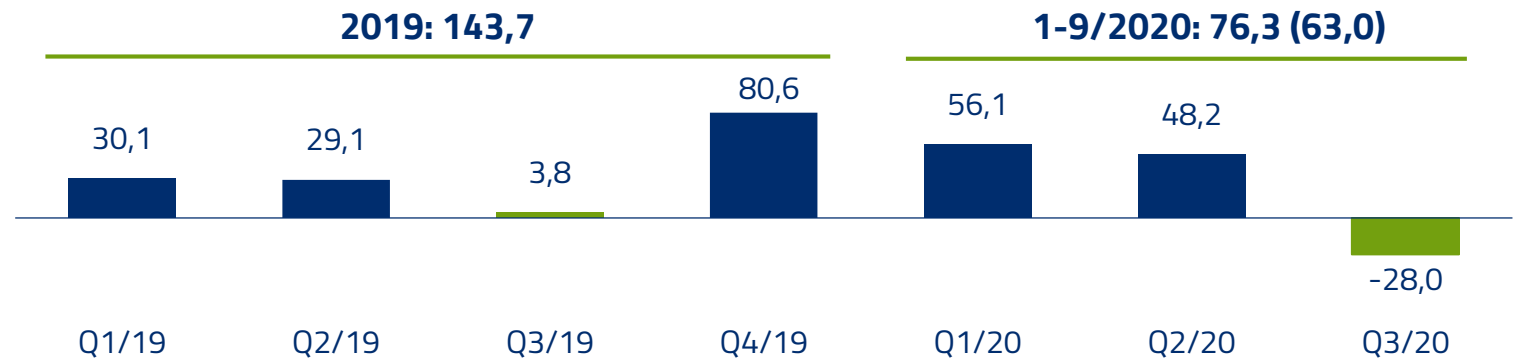
## 3. Rahavirta ja rahoitus

# Kassavirran kehitys

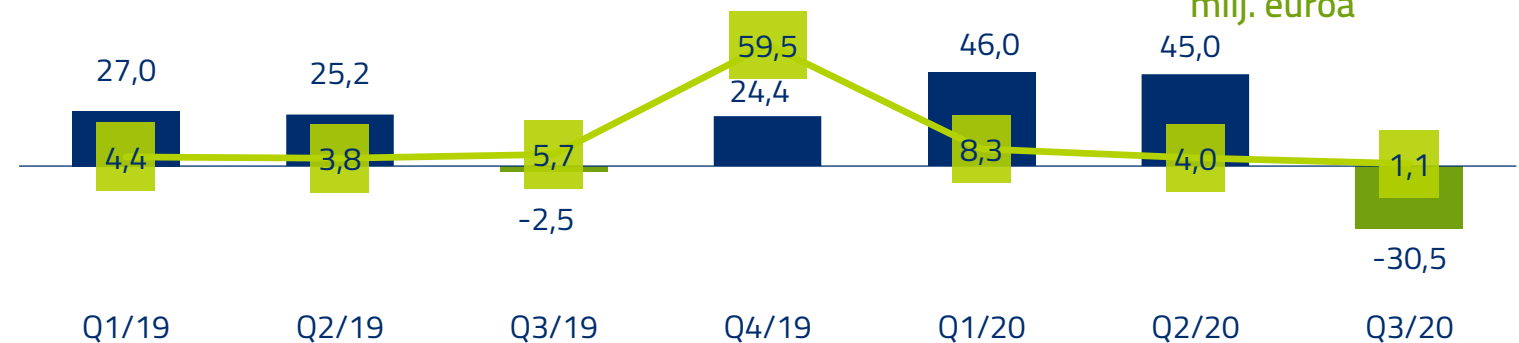
## Rahavirtaan vaikuttivat heikentävästi lykätyt, Q3:lla maksetut viranomaismaksut

- > Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli -28,0 (3,8) milj. euroa Q3/2020.
  - > Rahavirtaan vaikuttivat heikentävästi lykätyt, yhteensä 22,4 milj. euron Q3:lla maksetut viranomaismaksut.
- > Vapaa kassavirta oli -30,5 (-2,5) milj. euroa Q3/2020.
- > Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 76,3 (63,0) milj. euroa 1-9/2020.
  - > 21,1 % kasvua edellisvuodesta
  - > Kassakonversio (12kk) 138,2 %
- > Käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 13,3 (13,9) milj. euroa 1-9/2020.
  - > IT-investoinnit: 7,1 (6,3) milj. e
  - > Muut investoinnit ml. yritysostot: 6,2 (7,7) milj. e

### Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. euroa



### Vapaa kassavirta, milj. euroa

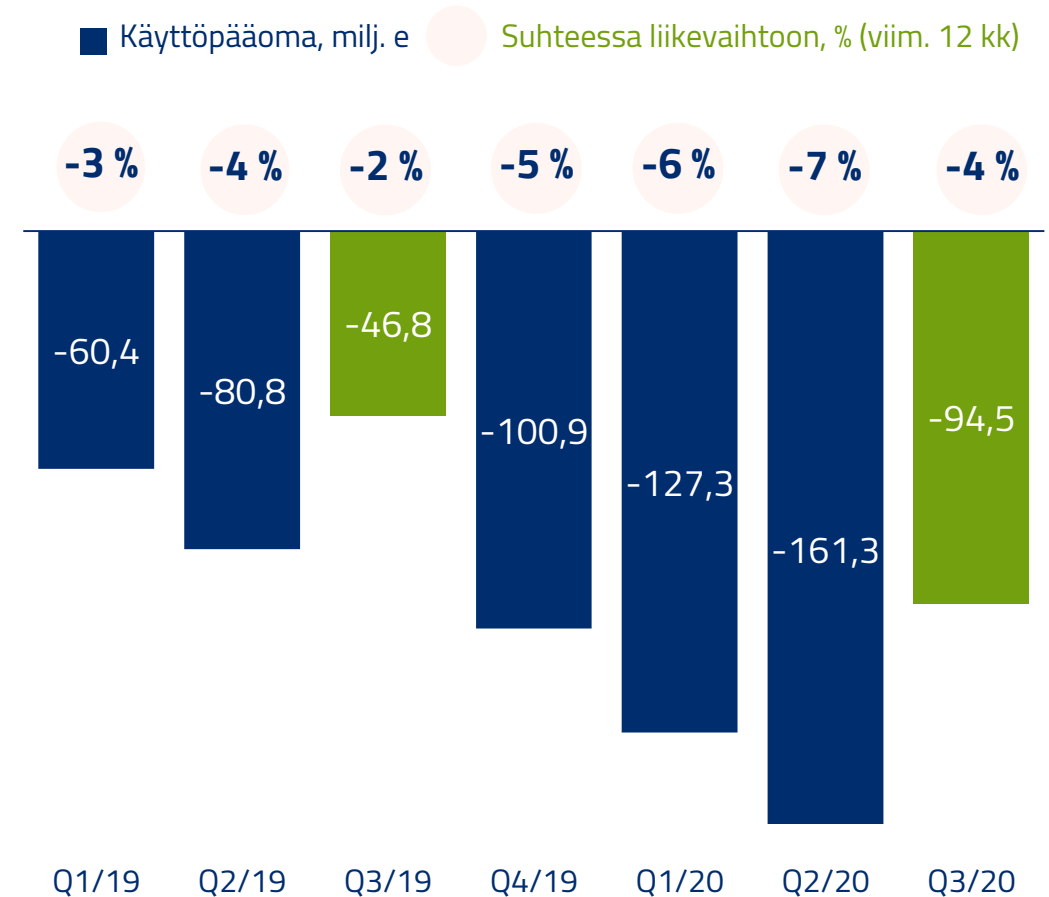


Vapaa kassavirta = Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja – Maksetut verot – Investointien rahavirta (netto, sisältäen yrityskaupat).

# Käyttöpääoman kehitys

## Käyttöpääomassa parannusta edellisvuodesta

- > Käyttöpääoman parantuminen jatkui edellisvuodesta.
  - > Käyttöpääoma -94,5 (-46,8) milj. euroa syyskuun lopussa
- > 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



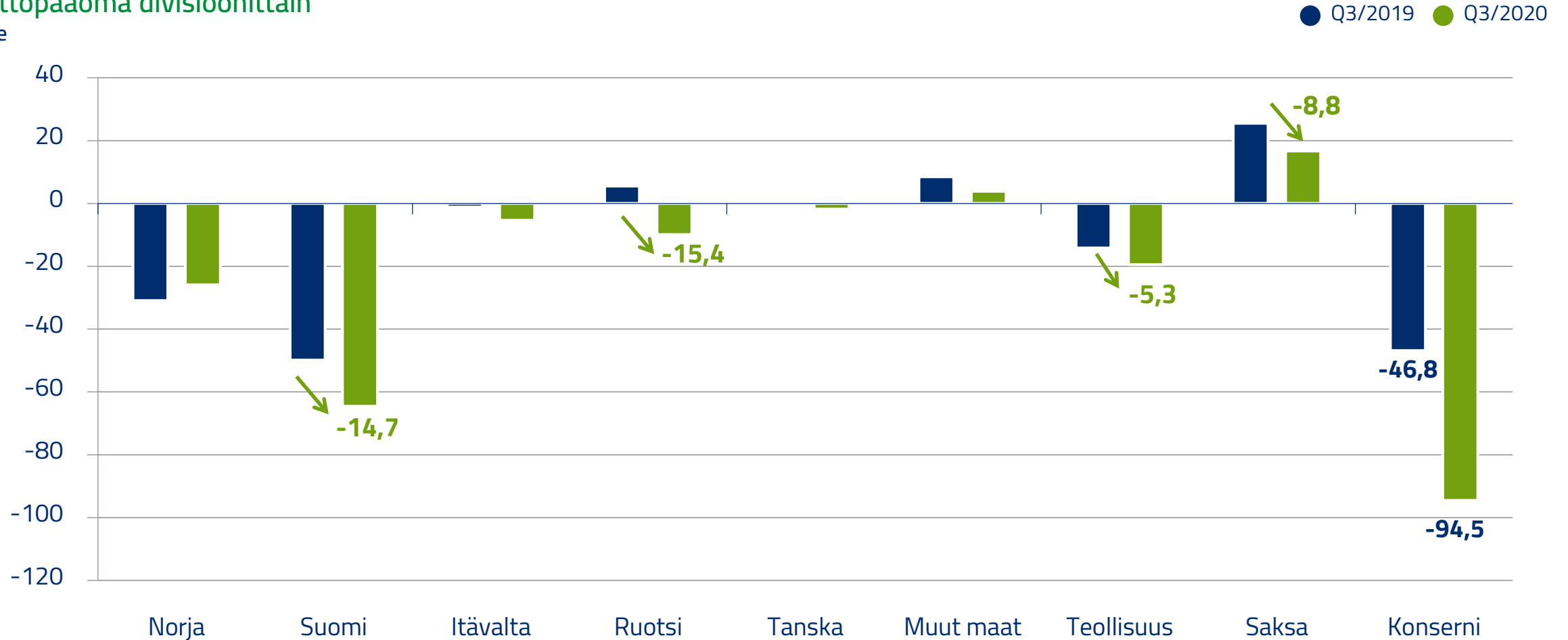


# Ponnistelut käyttö pääoman parantamiseksi ovat tuottaneet tulosta

Parannusta Suomessa, Itävallassa, Ruotsissa, Teollisuudessa ja Saksassa

## Käyttöpääoma divisioonittain

Milj. e



# Velkamaturiteetti

Nettovelka (ilman vuokrasopimusvelkoja) matalalla tasolla, velkamaturiteettirakennetta pidennetty

## Velkamaturiteettirakenne 30.9.2020

Milj. euroa



**Korollinen nettovelka 55,3 (41,7) milj. e ilman vuokrasopimusvelkoja tai 187,5 (172,9) milj. e sisältäen vuokrasopimusvelat 30.9.2020**

### Pankkilainafasiliteettien maturiteettia pidennetty kesäkuussa

> Pankkilainan (50 milj. e) ja nostamattoman luottolimiitin (100 milj. e) maturiteettia pidennetty helmikuulle 2023.

### 75 milj. euron vakuudeton nelivuotinen joukkovelkakirjalaina erääntyy maaliskuussa 2023.

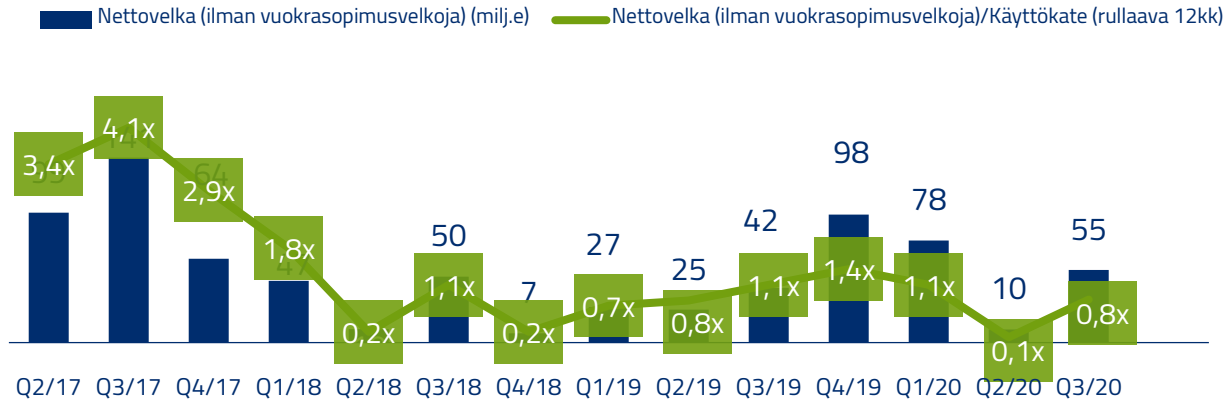
### Uusi 35,0 milj. e hybridilaina toukokuussa ja vanhan 66,1 milj. e hybridilainan lunastus kesäkuussa

> 35,0 milj. e hybridilainan ensimmäinen lunastuspäivä on toukokuussa 2023.

### 15 milj. e TyEL-työeläkelaina huhtikuussa, maturiteetti 5 vuotta

> Lyhennykset 1,5 milj. euroa puolivuositain.

# Alhainen velkaantuneisuus ja vahva likviditeetti



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

## Nettovelan rakenne ilman vuokrasopimusvelkoja 30.9.2020 (milj. e)



## Taloudellinen kovenanti Nettovelka/Käyttökate

- > Nettovelka/Käyttökate Q3/2020: 0,8x (1,1x) 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 30.9.2020

- > Rahavarat 84,8 (83,4) milj. euroa.
- > Lisäksi Caverionilla oli nostamattomia luottolimiittisopimuksia 100,0 milj. euroa ja nostamattomia tililimiittisopimuksia 19,0 milj. euroa.

## 4. Tulosohjeistus ja osinko



# Tulosohjeistus ja osinko

## Ohjeistus vuodelle 2020

- > Caverion peruutti 14.4.2020 tulosohjeistuksensa vuodelle 2020 koronapandemian seurauksena lisääntyneen markkinatilanteen epävarmuuden vuoksi.
- > Kolmannen vuosineljänneksen lopulla edelleen jatkuneen koronapandemian ja taloudellisen epävarmuuden myötä Caverion on päättänyt olla antamatta tulosohjeistusta loppuvuodelle 2020. Caverionin tavoitteena on antaa tulosohjeistus vuodelle 2021 vuoden 2020 tilinpäätöstiedotteen julkistamisen yhteydessä.

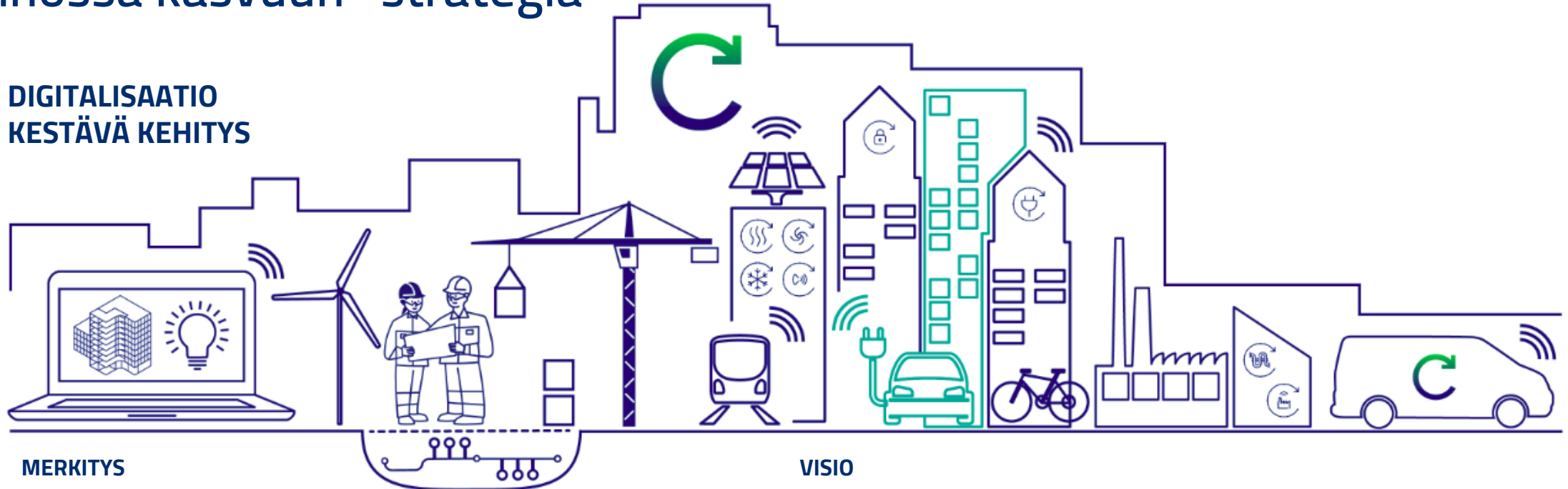
## Osingonjako

- > 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.



# Kunnossa kasvuun -strategia

## DIGITALISAATIO KESTÄVÄ KEHITYS



MERKITYS

VISIO

Rakennamme suorituskykyä ja hyvinvointia älykkäästi ja kestävästi toteutetuissa ympäristöissä.

Ykkösvalinta digitalisoituvissa ympäristöissä

### PAINOPISTEET



Erinomainen asiakaskokemus



Kestävät ratkaisut



Huippusuoritus kaikilla tasoilla



Voittajajoukkue

### ARVOT

Edelläkävijyys | Yhteistyö | Vastuullisuus | Erinomainen toiminta

### PERUSKIVI

Turvallisuus | Laatu



Building Performance

# Avainlukuja

Milj. e	7-9/20	7-9/19	Muutos	1-9/20	1-9/19	Muutos	1-12/19
Tilaukanta	1 627,7	1 676,9	-2,9 %	1 627,7	1 676,9	-2,9 %	1 670,5
Liikevaihto	515,5	507,5	1,6 %	1 575,6	1 534,2	2,7 %	2 123,2
Oikaistu käyttökate	34,8	36,2	-3,8 %	79,6	73,3	8,5 %	120,4
Oikaistu käyttökateprosentti, %	6,8	7,1		5,0	4,8		5,7
Käyttökate	31,4	35,3	-11,1 %	77,7	67,1	15,8 %	103,0
Käyttökateprosentti, %	6,1	7,0		4,9	4,4		4,8
Oikaistu EBITA	21,2	23,0	-7,8 %	38,1	33,5	13,7 %	67,2
Oikaistu EBITA, %	4,1	4,5		2,4	2,2		3,2
EBITA	17,7	22,1	-19,6 %	36,1	27,3	32,4 %	49,8
EBITA, %	3,4	4,4		2,3	1,8		2,3
Liikevoitto	13,9	18,9	-26,5 %	25,3	16,4	54,3 %	35,3
Liikevoittoprosentti, %	2,7	3,7		1,6	1,1		1,7
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,06	0,08	-27,1 %	0,08	0,04	105,1 %	0,14
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-28,0	3,8		76,3	63,0	21,1 %	143,7
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %				138,2	177,5		139,5
Käyttöpääoma				-94,5	-46,8	-101,9 %	-100,9
Korollinen nettovelka				187,5	172,9	8,4 %	168,4
Nettovelat/Käyttökate				0,8	1,1		1,4
Velkaantumisaste, %				93,8	79,5		73,6
Omavaraisuusaste, %				19,8	22,6		21,5
Henkilöstö kauden lopussa				15 649	14 606	7,1 %	16 273



# Suoraan rekisteröidyt osakkeenomistajat 30.9.2020

Suurimmat osakkeenomistajat		Osakkeet, kpl	% osakkeista	Muutos 6/2020 jälkeen, kpl
1	Herlin Antti	20 504 392	14,8	639
2	Fennogens Investments S.A. (Ehrnroothin perhe)	14 169 850	10,2	0
3	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	9 728 407	7,0	0
4	Mandatum-yhtiöt	5 670 083	4,1	-3 500
5	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 780 000	2,7	-77 142
6	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	3 081 001	2,2	650 000
7	Säästöpankki-rahastot	2 985 255	2,1	50 000
8	Caverion Oyj	2 807 991	2,0	0
9	Valtion Eläkerahasto	2 050 000	1,5	0
10	Fondita-rahastot	1 529 910	1,1	-10 090
11	Brotherus Ilkka	1 403 765	1,0	0
12	Nordea-rahastot	1 388 778	1,0	-248 384
13	Aktia-rahastot	1 370 000	1,0	-88 099
14	Evli-rahastot	1 245 000	0,9	-1 272 000
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	519 574	0,4	-32 634
19	Wipunen Varainhallinta Oy	500 000	0,4	-25 000
20	Kirkon Eläkerahasto	357 000	0,3	0
<b>20 suurinta yhteensä</b>		<b>75 649 482</b>	<b>54,5</b>	
<b>Kaikki osakkeet</b>		<b>138 920 092</b>	<b>100,0</b>	

## Sektorijakauma (9/2020)

