

Tilinpäätöstiedote
Tammi–joulukuu 2020

Ari Lehtoranta, toimitusjohtaja
Martti Ala-Härkönen, talousjohtaja
11.2.2021

Sisältö

- 1. Toimintaympäristö 2020 ja markkinanäkymät vuodelle 2021**
- 2. Konsernin kehitys**
- 3. Rahavirta ja rahoitus**
- 4. Tulosohjeistus ja osinko**



1. Toimintaympäristö 2020 ja markkinanäkymät vuodelle 2021



Toimintaympäristö 2020

Koronapandemia ja siihen liittyvä taantuma vaikuttivat vuoteen 2020

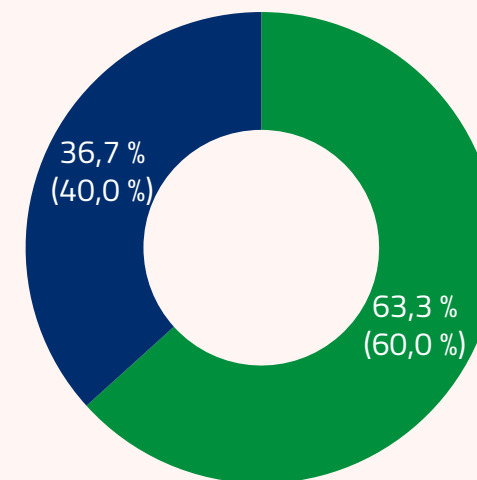
Palvelut

- > Neljännellä vuosineljänneksellä kysyntäympäristö oli vakaampi ja verrattavissa kolmanteen vuosineljännekseen, mutta korona vaikutti edelleen lisätöihin.
- > Teollisuuden divisioonassa koronatilanne lykkäsi joitakin vuosittaisia seisokkeja Suomessa vuoteen 2021 asti Q4:llä lisääntyneestä aktiviteetista huolimatta.
- > Yleinen hinnoitteluympäristö kiristyi jonkin verran toisesta vuosineljänneksestä lähtien.

Projektit

- > Koronapandemia vaikutti negatiivisesti uusien rakennusprojektien kysyntään, kuitenkin vähemmän korjausrakentamiseen.
- > Projekteissa liiketoiminnan aktiivisuus väheni edelleen jonkin verran neljännellä vuosineljänneksellä.
- > Hinnoitteluympäristö kiristyi yleisesti Projekteissa Q2 lähtien.
- > Talouden tukipaketeilla ei ollut vielä näkyvää vaikutusta vuonna 2020.

Liikevaihdon jakauma 2020 (2019)

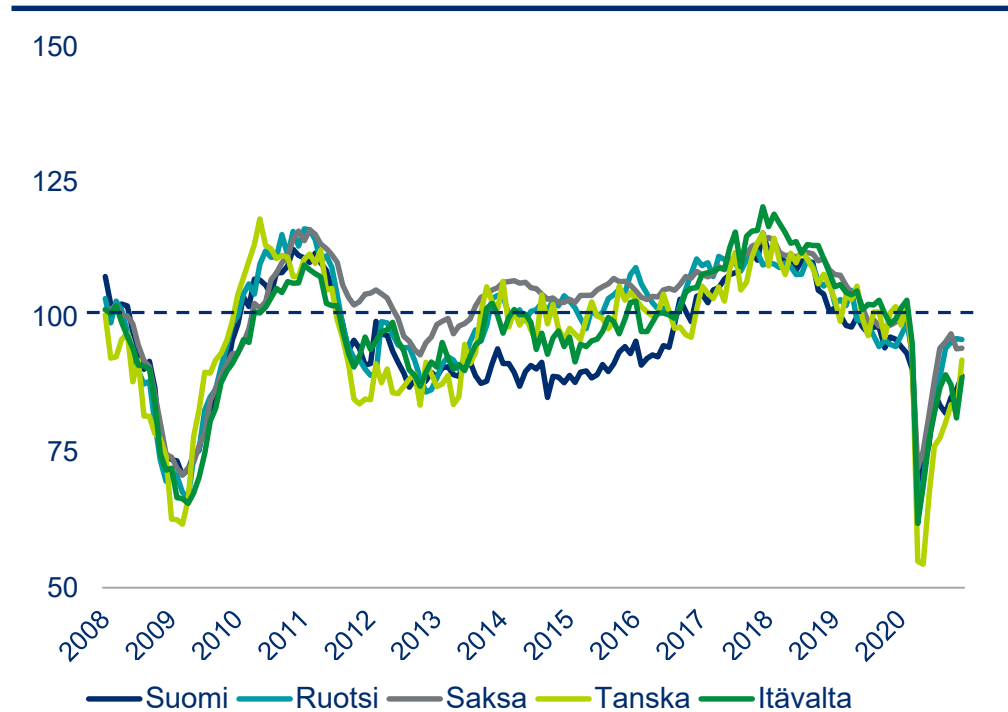


- Palvelut-liiketoiminta
- Projektit-liiketoiminta

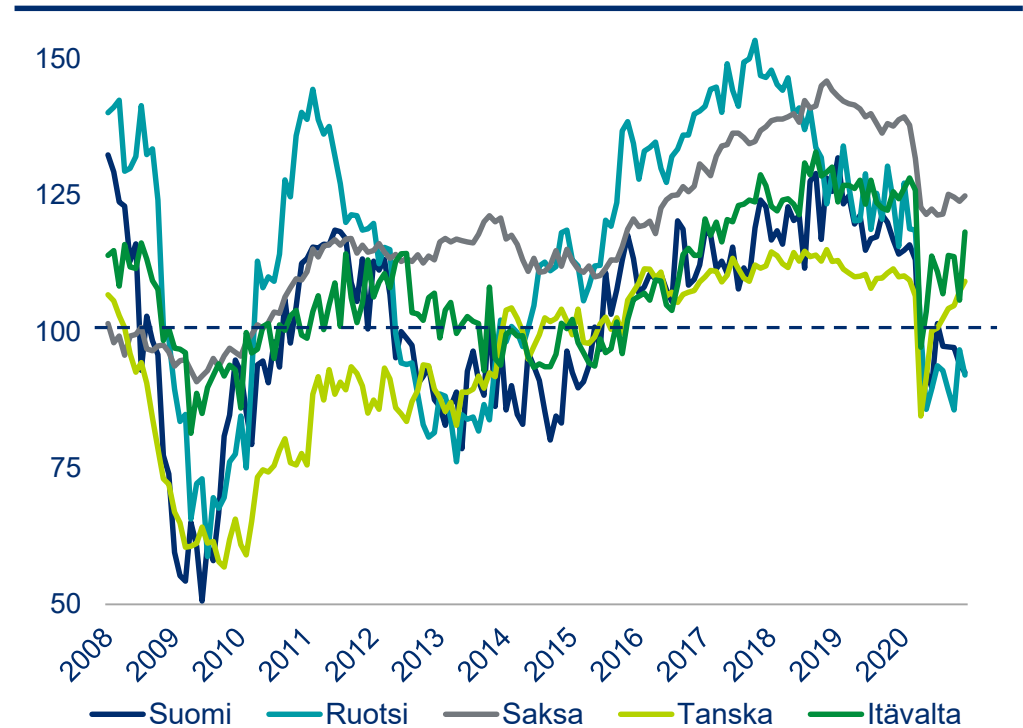
Covid-19 heijastunut markkinoille

Yleistaloudellinen luottamusindikaattori edelleen alle trendiviivan, rakentamisen luottamus taas yllättävän positivistista

YLEISTALOUEDELLINEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI (2008 – 12/2020)



RAKENTAMISEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI (2008 – 12/2020)





2. Konsernin kehitys

Yhteenveto 2020

Vahva rahavirta koronavuoden kohokohta

Tilaukanta

- > Tilaukanta laski 3,7 prosenttia 1 609,1 (1 670,5) milj. euroon joulukuun lopussa (-3,5 % vertailukelpoisin valuuttakurssein).
- > Palveluiden tilaukanta kasvoi 0,7 % edellisvuoteen verrattuna.

Kannattavuus

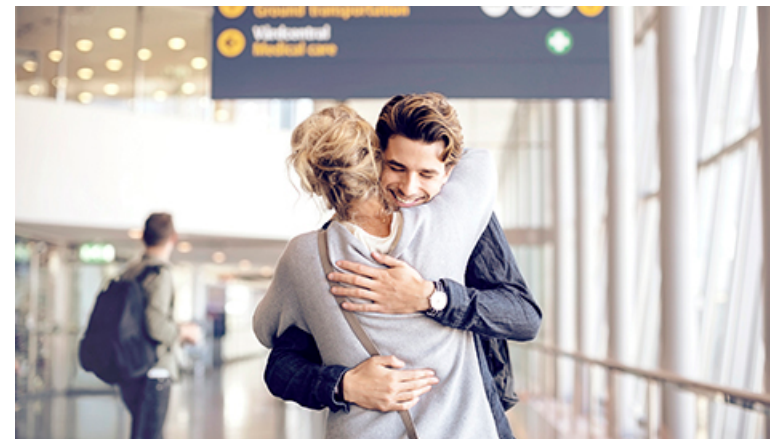
- > Oikaistu EBITA oli 60,6 (67,2) milj. euroa, eli 2,8 (3,2) prosenttia liikevaihdosta.
- > EBITA 42,4 (49,8) milj. euroa, vaikutusta uudelleenjärjestelyillä ja alaskirjauksilla viimeisestä jäljellä olevasta riskiprojektista.
- > Tulos/osake 0,05 (0,14) euroa, vaikutusta myös korkealla efektiivisellä veroasteella (koronan ja uudelleenjärjestelyjen vaikutus).

Liikevaihto

- > Liikevaihto kasvoi 2 154,9 (2 123,2) milj. euroon, kasvua 1,5 % (2,8 % paikallisvaluutoissa).
- > Orgaaninen kasvu oli -4,1 %.
- > Palvelut + 7,1 % ja Projektit -6,9 % (+8,7 % ja -6,2 % paikallisvaluutoissa)

Kassavirta ja velkaantuneisuus

- > Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 157,6 (143,7) milj. euroon.
- > Rahavarat olivat 149,3 (93,6) milj. euroa
- > Nettovelat/Käyttökate* oli -0,2x (1,4x).



Muita tapahtumia

- > Viimeisimpien yrityshankintojen integraatio eteni suunnitelman mukaan.
- > Teollisuuden divisioonan osan divestointi syyskuussa (KKV:n vaatimus)
- > Vastuullisuustavoitteet julkistettiin marraskuussa

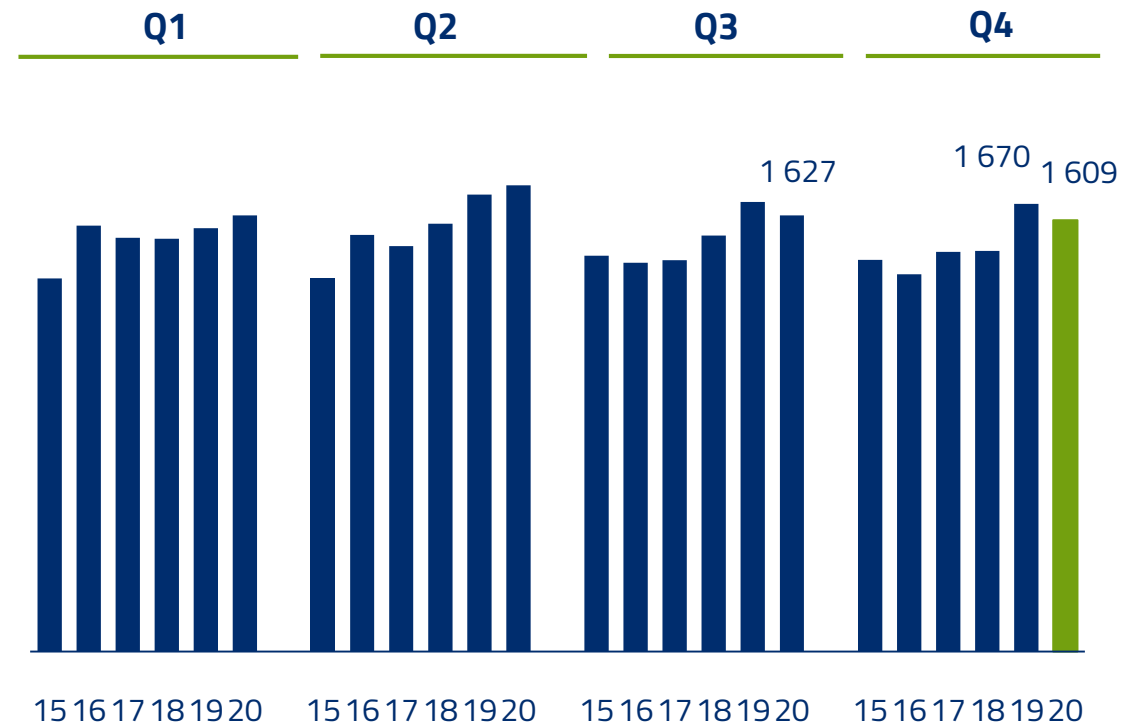
* Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti

Tilaukannan kehitys

Tilaukanta laski 3,7 % viime vuoteen verrattuna, kasvua Palveluissa, laskua Projekteissa

- > Tilaukanta laski 3,7 %
1 609,1 (1 670,5) milj. euroon viime joulukuun lopussa.
 - > Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilaukanta laski 3,5 % viime vuoteen verrattuna.
- > Palveluiden tilaukanta kasvoi 0,7 % viime vuoteen verrattuna, kun taas Projektien tilaukanta laski 8,8 %.
- > Tilaukanta laski 1,1 % edellisen vuosineljänneksen lopusta.

Tilaukanta, milj. euroa



Esimerkkejä viimeaikaisista sopimuksistamme

Loka-joulukuu 2020



- > **Asiakas:** Technopolis
- > **Sopimus:** teknisen huollon ja kunnossapidon kumppanuus, lisäksi yhteistyö laajenee suurempiin investointiprojekteihin, esim. uusi kiinteistöautomaatiojärjestelmä Oslon kampukselle
- > **Sijainti:** yhteensä 8 Technopoliksen kampusta Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa



- > **Asiakas:** PostNord
- > **Sopimus:** teknisen ylläpidon palvelut: tekninen huolto ja kunnossapito ja Helpdesk-palvelut
- > **Sijainti:** yli 100 paikkakunnalla Tanskassa, Ruotsissa ja Suomessa

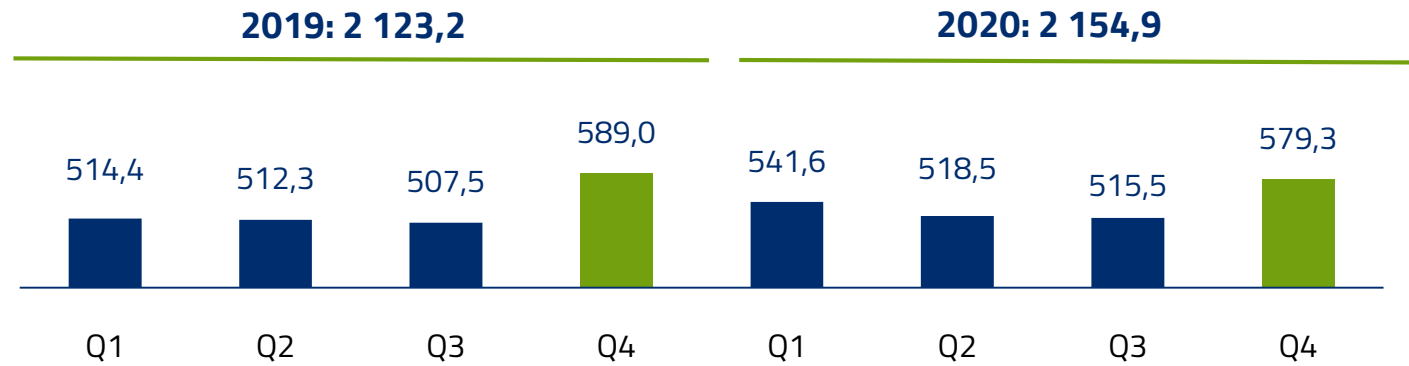


- > **Asiakas:** ASFINAG
- > **Sopimus:** sähköistyksen modernisointi tunneleihin, alikäytäviin ja 12 pumppuasemaan sekä tunnelien etävalvontajärjestelmän modernisoiti
- > **Sijainti:** eteläinen S1-moottoritie Wienin alueella, välillä Vösendorf–Schwechat

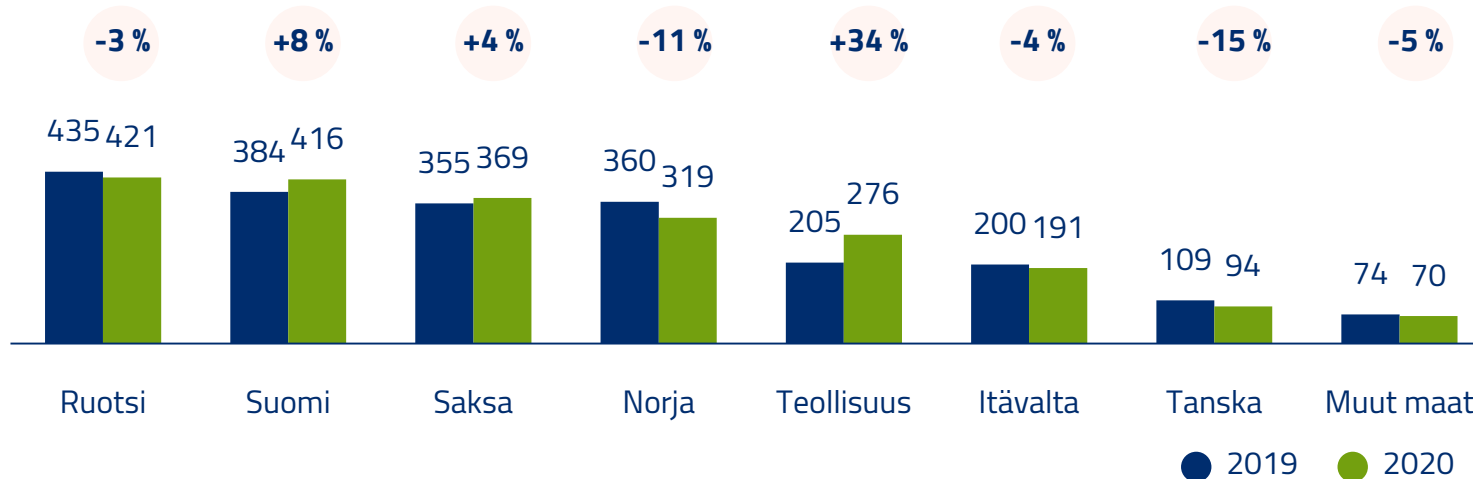
Liikevaihdon kehitys

Koko vuoden liikevaihto kasvoi 1,5 % (2,8 % paikallisvaluutoissa), koronalla edelleen vaikutusta

Konsernin liikevaihto, milj. euroa



Liikevaihto divisioonittain, milj. euroa



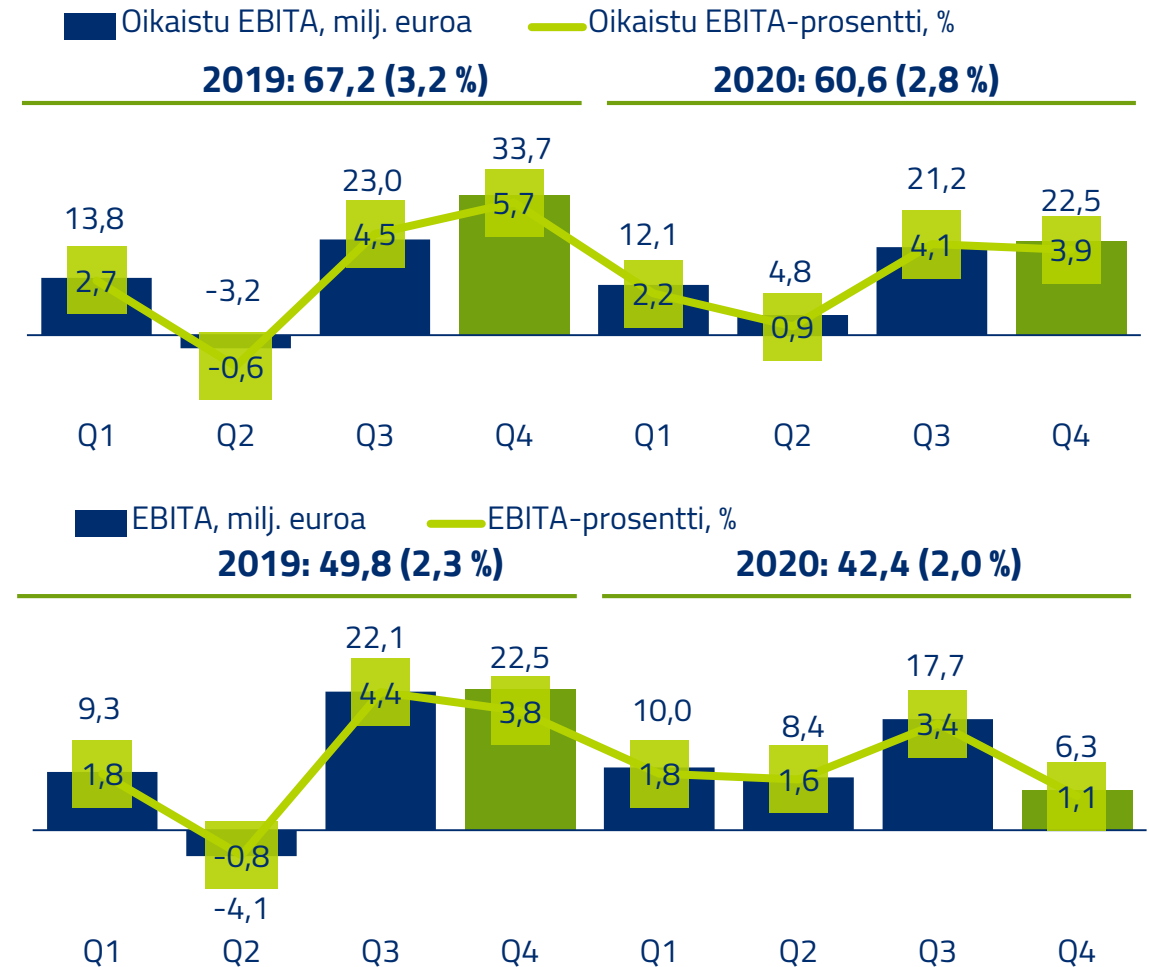
- > Q4-liikevaihto oli 579,3 (589,0) milj. euroa, laskua 1,7 % edellisvuodesta, -1,0 % paikallisvaluutoissa.
- > Koko vuoden liikevaihto kasvoi 2154,9 (2123,2) milj. euroon, kasvua 1,5 % (2,8 % paikallisvaluutoissa).
- > Orgaaninen kasvu oli -5,6 % Q4/20 ja -4,1 % koko vuonna 2020.
- > Liiketoimintayksiköt:
 - > Q4/20: Palvelut +4,4 %, Projektit -11,4 % (+5,3 % ja -11,1 % paikallisvaluutoissa)
 - > 2020: Palvelut +7,1 %, Projektit -6,9 % (+8,7 % ja -6,2 % paikallisvaluutoissa)
- > Liikevaihto kasvoi Suomessa, Saksassa ja Teollisuudessa vuonna 2020.

Kannattavuuden kehitys

EBITA:an vaikuttivat uudelleenjärjestelyt ja alaskirjaukset viimeisestä jäljellä olevasta riskiprojektista

- > Q4/2020 oikaistu EBITA oli 22,5 (33,7) milj. euroa, eli 3,9 (5,7) prosenttia liikevaihdosta.
- > Vaikka Palveluiden kysyntäympäristö säilyi melko vakaana, korona vaikutti lisätöihin. Aikaisemmin lykättyillä teollisilla seisokeilla oli myönteinen vaikutus Teollisuuden divisioonaan.
- > Projekteissa pandemia ja uudelleenjärjestelyt vaikuttivat jossain määrin tuottavuuteen. Projektit-liiketoiminnan riskejä arvioitiin kriittisesti vuoden päättyessä.
- > Q4/2020 EBITA oli 6,3 (22,5) milj. euroa, eli 1,1 (3,8) prosenttia liikevaihdosta.
- > EBITA:an vaikuttivat 7,7 milj. euron kertaluonteiset uudelleenjärjestelykulut ja yhteensä 7,7 milj. euron alaskirjaukset viimeisestä jäljellä olevasta riskiprojektista Saksassa.

Oikaistu EBITA = EBITA ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä



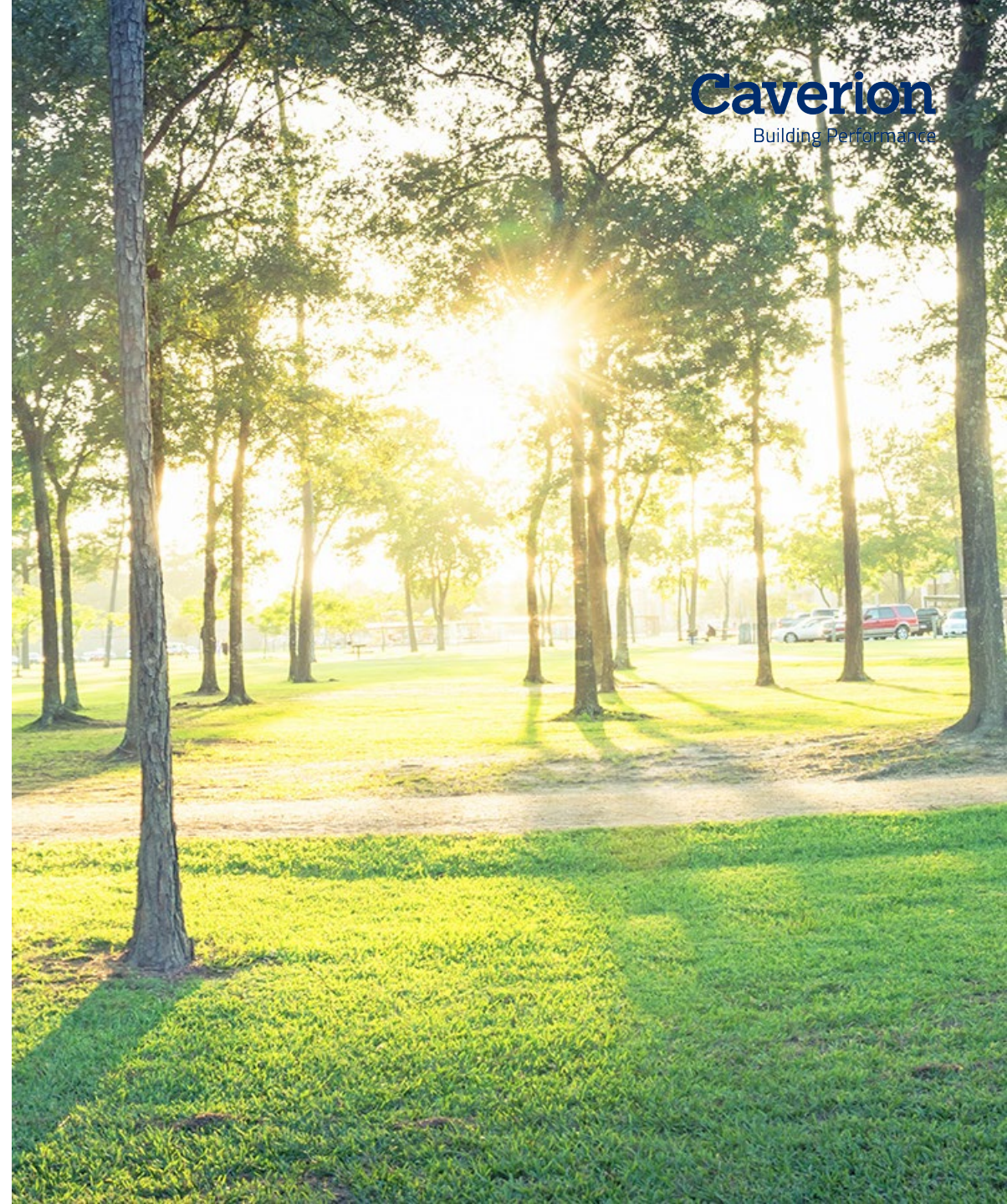
Ennakoivaa uudelleenjärjestelyä ja koronaan liittyvää riskiarviointia Q4:llä

Uudelleenjärjestelyt

- › Caverion julkisti Q4 alussa suunnittelewansa toimintojensa ennakoivaa tehostamista ja sopeuttamista henkilöstövähennysten, uudelleenorganisoitumisen ja toimintamallien kehittämisen kautta.
- › Syntyvät säästöt ovat aikaisemmin julkistetun mukaisesti vähintään 25 milj. euroa vuonna 2021. Caverion kirjasi ohjelmaan liittyen 7,7 milj. euron uudelleenjärjestelykulut Q4/20.
- › Osa säästöistä investoidaan digitaalisten ja älykkäiden teknologioiden liiketoimintoihin kaikissa divisioonissa.

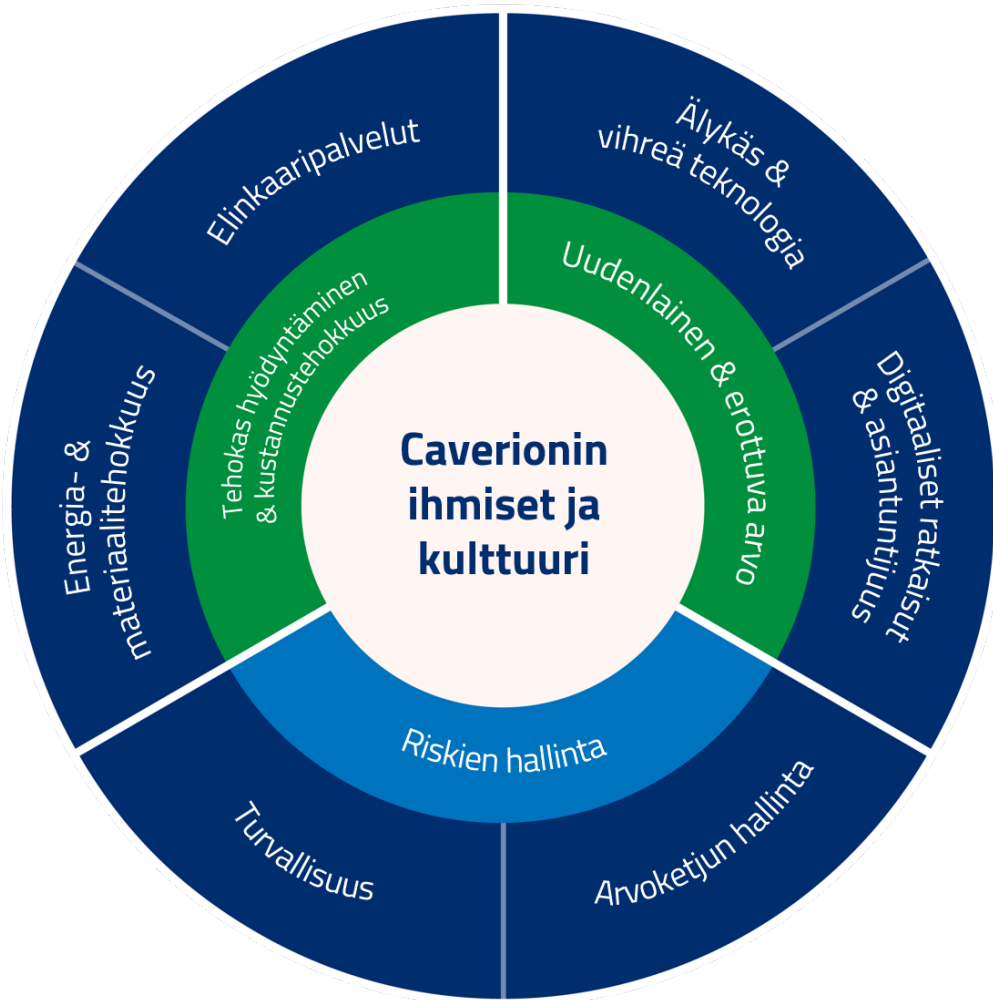
Projektien suorituskyky

- › Koronarajoitusten ja taantumän projektiennusteisiin aiheuttamien mahdollisten negatiivisten vaikutusten vuoksi Caverion arvioi vuoden päättyessä yleisellä tasolla kriittisesti Projektit-liiketoimintansa riskejä.
- › Projektit-liiketoiminnan katepoikkeamat ovat viime vuosina selvästi pienentyneet joka vuonna projektin aloitusvuodella mitattuna.
- › Vanhojen, vuonna 2016 tai sitä ennen aloitettujen projektien osuus oli ainoastaan 1,4 % Projektien tilauskannasta 2020 lopussa.
- › Projektien riskitaso on matalampi jatkoa ajatellen projektien johtamiseen, toteutukseen ja taloudelliseen ohjaukseen tehtyjen useiden parannusten seurauksena.



Caverionin vastuullisuuden painopisteet ja tavoitteet

Positiivinen hiilikädenjälkemme on 10 suurempi kuin oma hiilijalanjälkemme 2030 mennessä



Painopistealueet

2019 taso 2025 taso

Liiketoimintamme luo kestäväää vaikutusta		
Hiilijalanjälkemme on määritetty ja mitattu	66 %	100 %
Tarjoomamme sisältää määritetyn hiilikädenjäljen	-	100 %
Hiilikädenjälki / -jalanjälki (Scope 1-2)	>1x	5x

E

Välitämme työntekijöistämme ja mahdollistamme heidän jatkuvaa menestystään		
Tapaturmataajuus: LTIFR	5,3	<2
Naisten osuus työntekijöistä (%)	11 %	15 %

S

Varmistamme tehokkaan ja laadukkaan vastuullisuuden toteutuksen		
Toimittajien eettisten liiketoimintaperiaatteiden kattavuus (%)	55 %	>90 %
% työntekijöistä saanut vastuullisuuskoulutusta	50 %	100 %
% tarjouksista sisältää vastuullisuuskriteereitä	0 %	100 %

G

Caverionin ratkaisut elinkaaren aikana luovat kestäväää vaikutusta

Tukipaketit odotetaan ohjattavan vihreään kasvuun ja digitalisaatioon

Suoraa kestäväää vaikutusta:

- > **Elinkaariratkaisut**, tulospohjaiset sopimukset kuten energiatehokkuutta parantavat hankkeet (EPC)
- > **Älykkäisiin teknologioihin perustuvat ratkaisut**, kuten jäähdytys, turvallisuus, automaatio, päivitykset ja modernisoinnit
- > **Asiantuntijapalvelut**, kuten älykkyyssvalmius (SRI) –konsultointi, energianeuvonanto, tukiselvitykset
- > **Digitaaliset palvelut**, kuten etähallintapalvelut, analytiikka (SmartView)
- > **Rahoitusratkaisut** ml. Leasing-ratkaisut

Digitaaliset, dataohjatut, analytiikkaan keskittyvät integroidut palvelut



Perinteinen projekti- ja palveluliiketoiminta ja tekninen asiantuntijuus järjestelmissä ja tuotteissa

Elvytyspaketit ja lainsäädäntö:

tukevat kaikissa maissa kestäviä investointeja

Esimerkkejä:

- > EU:n 750 mrd. euron elvytyspaketti
- > EU:n F-kaasulainsäädäntö
- > EU-taksonomia
- > EPBD-direktiivi
- > EU:n vihreä elvytyspaketti
- > "Konjunkturpaket" Saksa
- > "Klimatklivet" Ruotsi



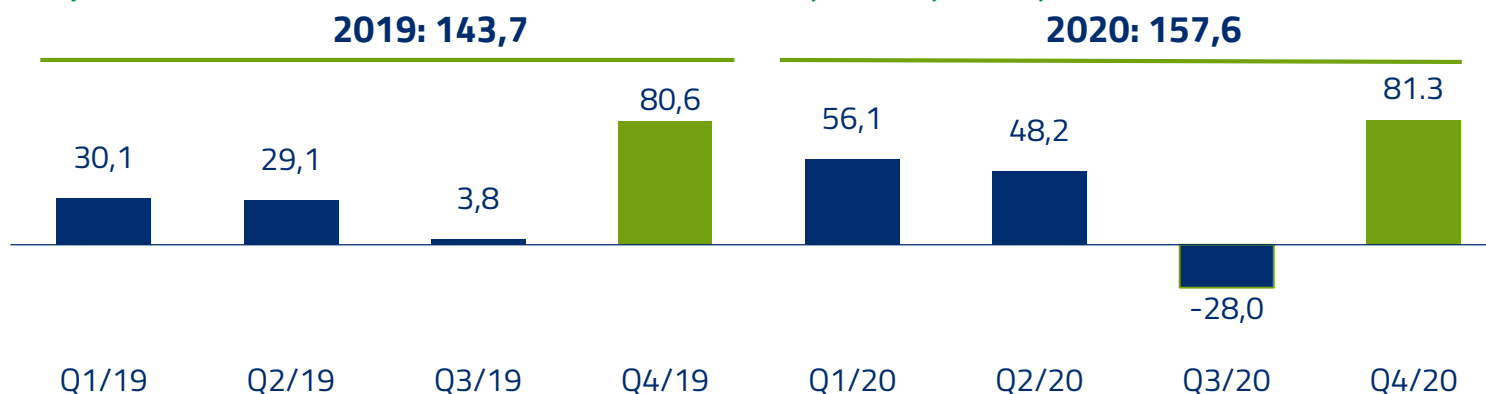
3. Rahavirta ja rahoitus

Kassavirran kehitys – selvää parannusta vuonna 2020

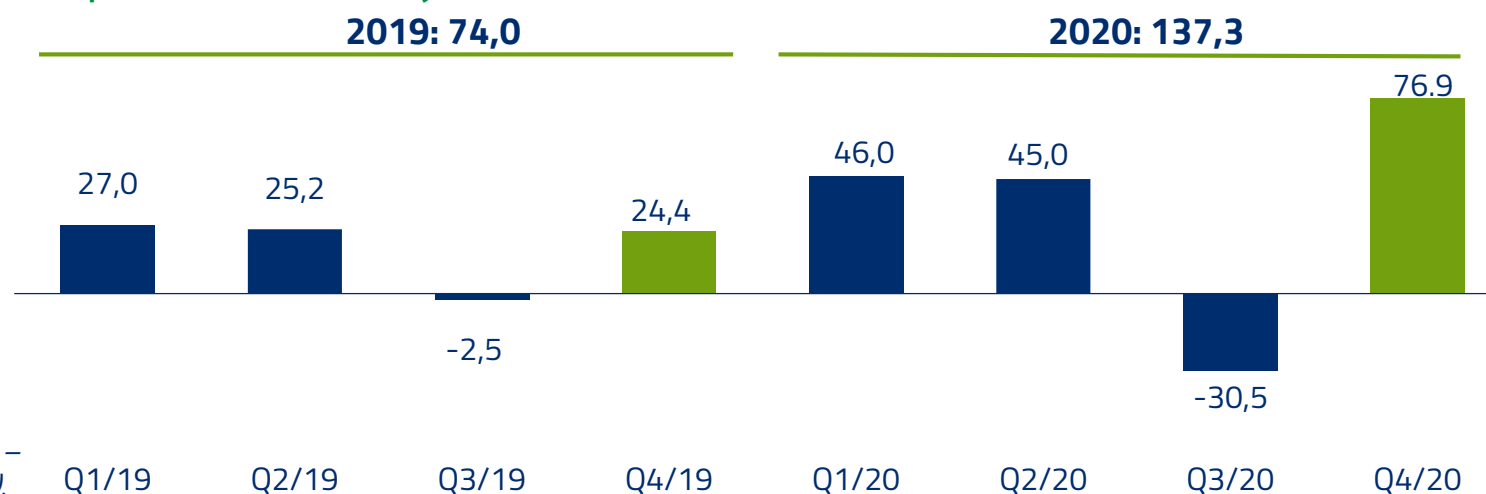
Koko vuoden rahavirta oli vahva ja vuoden kohokohta – ostovoimaa tuleviin yritysostoihin

- > Vuonna 2020, operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 157,6 (143,7) milj. euroon.
 - > Kasvua 13,9 milj. e, +9,7 % edellisvuodesta
 - > Kassakonversio (12kk) 158,5 (139,5) %
- > Vapaa kassavirta parani 137,3 (74,0) milj. euroon vuonna 2020
 - > Kasvua 63,3 milj. e, +85,5 % edellisvuodesta.
- > Vapaa kassavirta parani 76,9 (24,4) milj. euroon Q4/20
 - > Kasvua 52,5 milj. e, +215,2 % edellisvuodesta.
- > Käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 16,7 (73,4) milj. euroa vuonna 2020.
 - > IT-investoinnit: 9,7 (9,4) milj. e
 - > Muut investoinnit ml. yritysostot: 7,0 (64,0) milj. e

Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. euroa



Vapaa kassavirta, milj. euroa

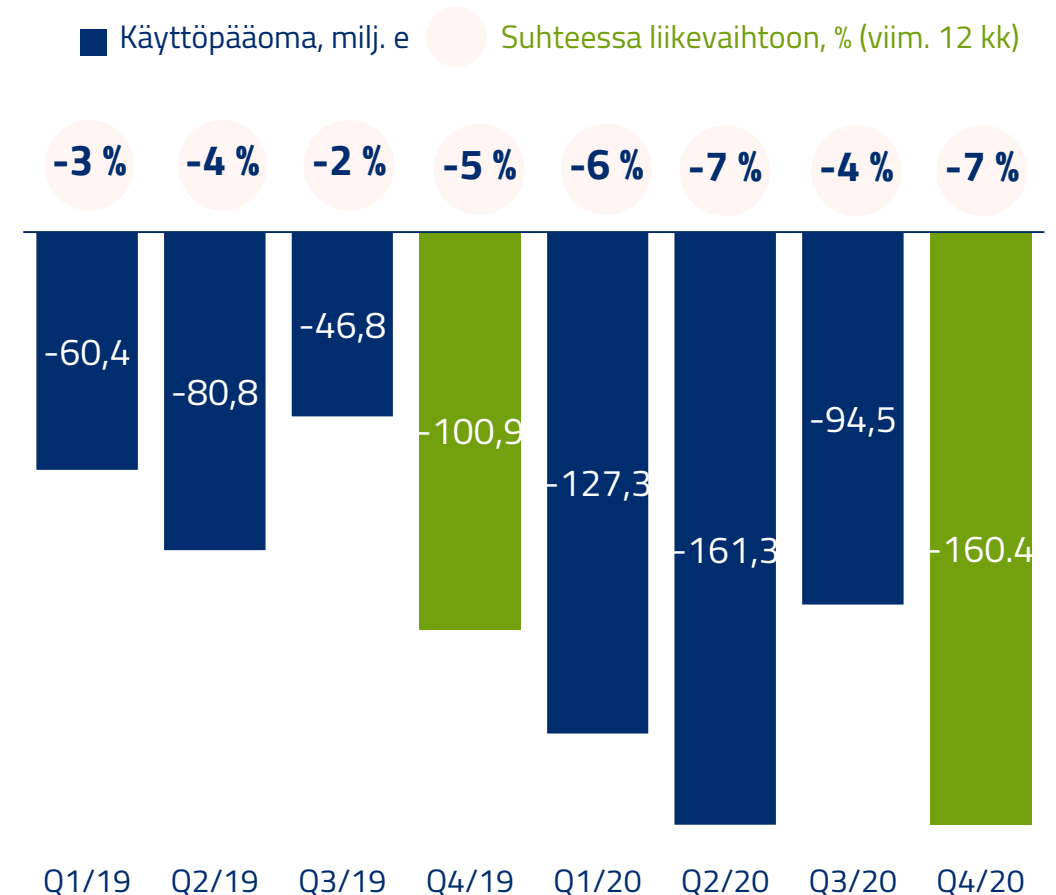


Vapaa kassavirta = Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja – Maksetut verot – Investointien rahavirta (netto, sisältäen yritysostot).

Käyttöpääoman kehitys

Käyttöpääomassa selvää parannusta edellisvuodesta

- > Käyttöpääoman parantuminen jatkui edellisvuodesta.
 - > Käyttöpääoma -160,4 (-100,9) milj. euroa joulukuun 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

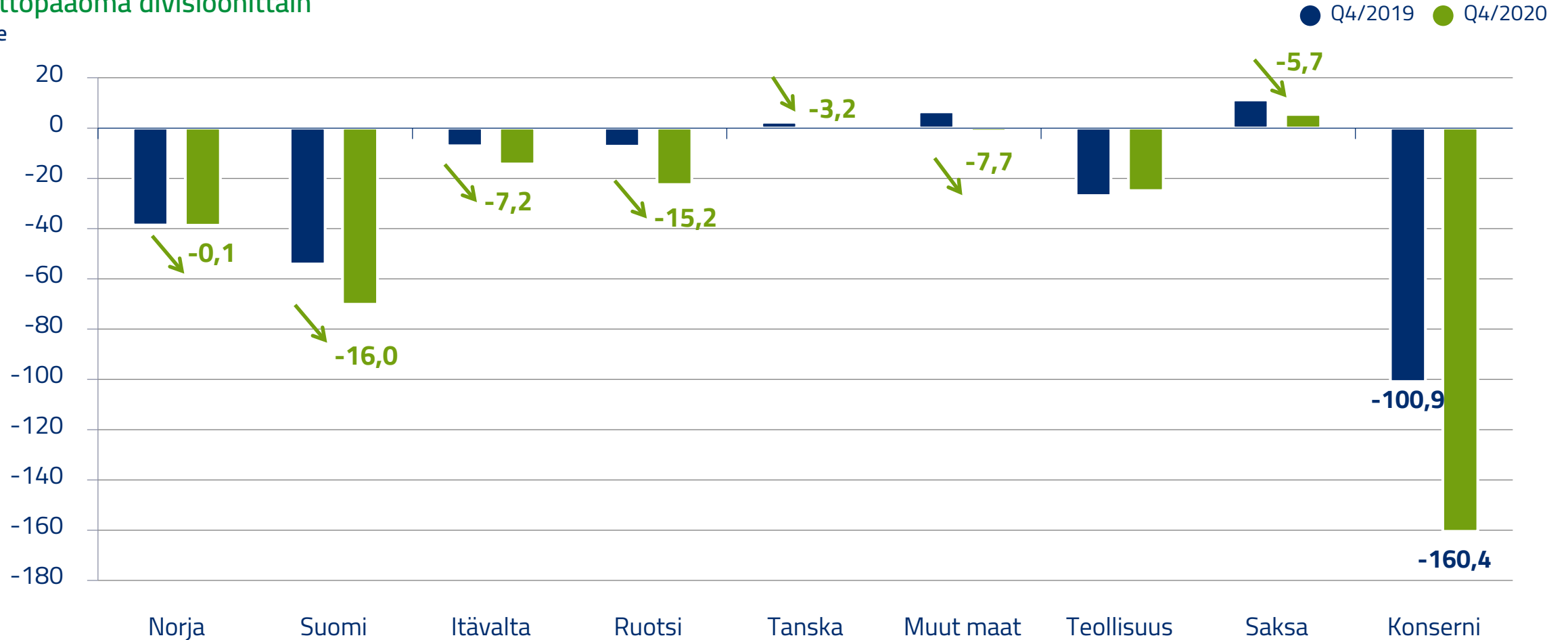


Ponnistelut käyttöpääoman parantamiseksi ovat tuottaneet tulosta

Laaja-alaista parannusta divisioonissa

Käyttöpääoma divisioonittain

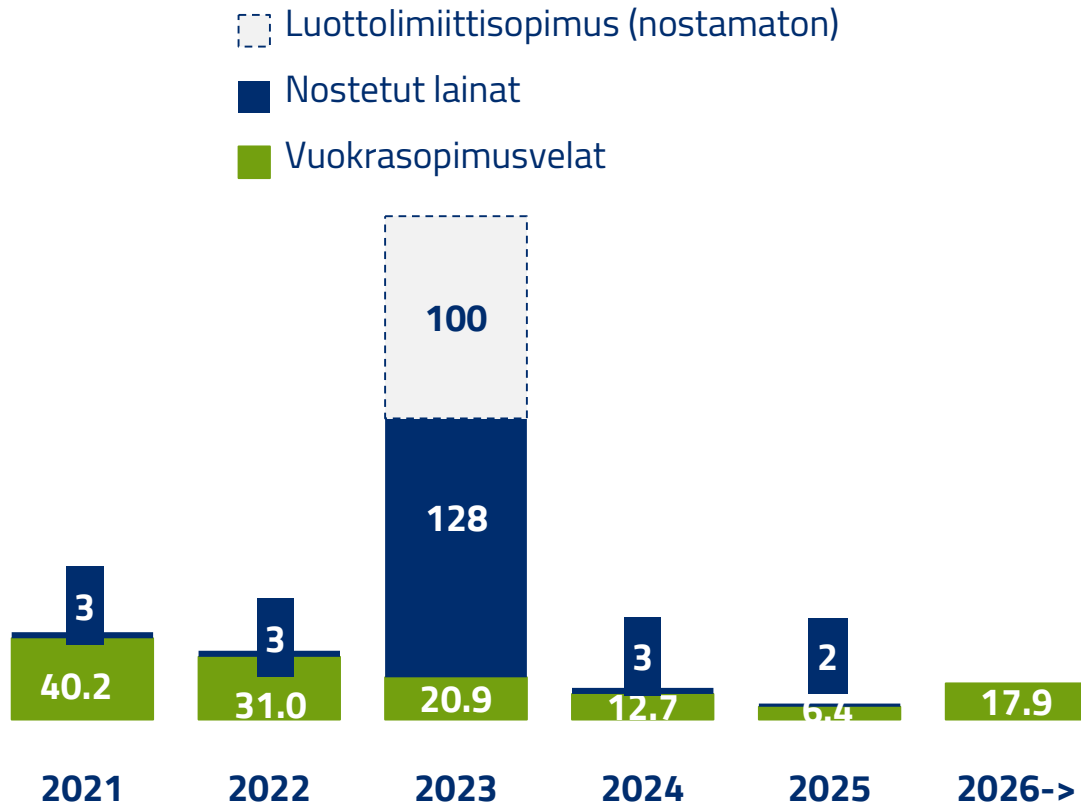
Milj. e



Velkamaturiteetti

Positiivista kehitystä nettovelassa erittäin vahvan likviditeettiaseman vuoksi

Velkamaturiteettirakenne 31.12.2020



Korollinen nettovelka -10,6 (31,5) milj. e ilman vuokrasopimusvelkoja tai 118,6 (168,4) milj. e sisältäen vuokrasopimusvelat 31.12.2020

Pankkilainafasiliteetit erääntyvät helmikuussa 2023.
 > Pankkilaina 50 milj. e ja nostamaton luottolimiitti 100 milj. e

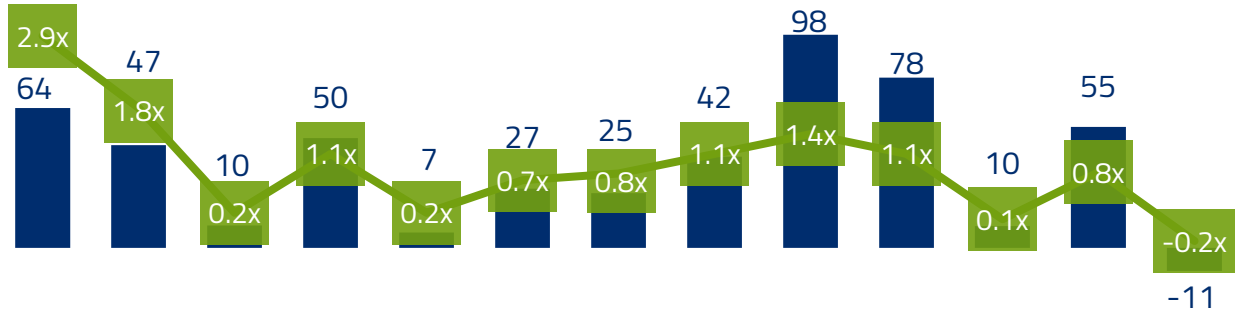
75 milj. euron vakuudeton nelivuotinen joukkovelkakirjalaina erääntyy maaliskuussa 2023.

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

Huhtikuussa 2020 nostetun 15 milj. e TyEL-työeläkelainan jäljellä oleva summa oli 13,5 milj. e 31.12.2020.

> Lyhennykset 1,5 milj. euroa puolivuositain ja viimeinen lyhennys huhtikuussa 2025

Alhainen velkaantuneisuus ja vahva likviditeetti

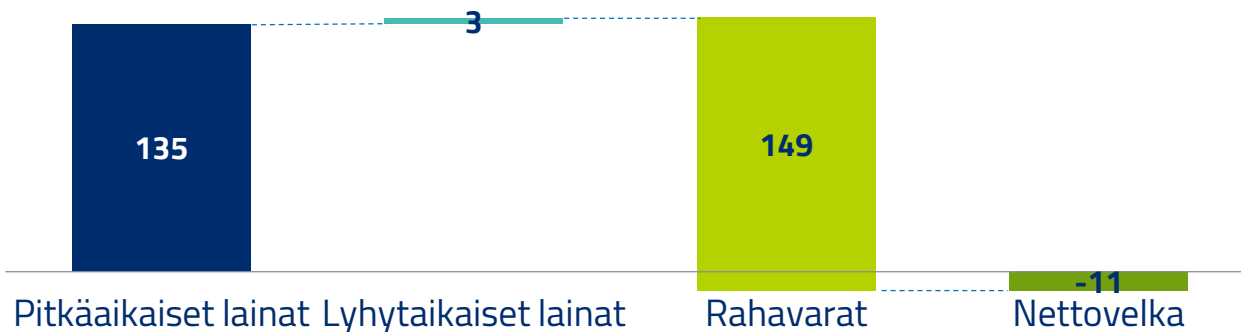


Q4/17 Q1/18 Q2/18 Q3/18 Q4/18 Q1/19 Q2/19 Q3/19 Q4/19 Q1/20 Q2/20 Q3/20 Q4/20

■ 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 31.12.2020 (milj. e)



Taloudellinen kovenantti Nettovelka/Käyttökate

- Nettovelka/Käyttökate Q4/2020: -0,2x (1,4x) lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.
- Taloudellinen kovenantti ei saa ylittää tasoa 3,5x.
- Vahvistetut laskentaperiaatteet eivät sisällä IFRS 16 -standardin vaikutuksia.

Vahva rahoitusasema ja suuri määrä nostamattomia luottolimiittejä 31.12.2020

- Rahavarat 149,3 (93,6) 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 2021

- › Caverion antaa tulosohjeistuksen vuodelle 2021 heti kun pandemian Caverionin toimintaympäristölle ja liiketoiminnalle aiheuttama epävarmuuden taso on vähentynyt.

Osingonjako

- › Hallitus ehdottaa 24.3.2021 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2020 maksetaan osinkoa 0,10 euroa osakkeelta sekä ylimääräistä osinkoa 0,10 euroa osakkeelta, yhteensä 0,20 euroa osakkeelta.
- › Hallitus on päättänyt, että osinkoa ei makseta tilikaudelta 2019.





Building Performance

Avainlukuja

Milj. e	10-12/20	10-12/19	Muutos	1-12/20	1-12/19	Muutos
Tilaukanta	1 609,1	1 670,5	-3,7 %	1 609,1	1 670,5	-3,7 %
Liikevaihto	579,3	589,0	-1,7 %	2 154,9	2 123,2	1,5 %
Oikaistu käyttökate	36,9	47,0	-21,4 %	116,5	120,4	-3,2 %
Oikaistu käyttökateprosentti, %	6,4	8,0		5,4	5,7	
Käyttökate	21,8	35,9	-39,4 %	99,4	103,0	-3,4 %
Käyttökateprosentti, %	3,8	6,1		4,6	4,8	
Oikaistu EBITA	22,5	33,7	-33,2 %	60,6	67,2	-9,8 %
Oikaistu EBITA, %	3,9	5,7		2,8	3,2	
EBITA	6,3	22,5	-72,0 %	42,4	49,8	-14,8 %
EBITA, %	1,1	3,8		2,0	2,3	
Liikevoitto	1,9	18,9	-90,1 %	27,2	35,3	-23,0 %
Liikevoittoprosentti, %	0,3	3,2		1,3	1,7	
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	-0,03	0,11		0,05	0,14	-67,6 %
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	81,3	80,6	0,8 %	157,6	143,7	9,7 %
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %				158,5	139,5	
Käyttöpääoma				-160,4	-100,9	-59,0 %
Korollinen nettovelka				118,6	168,4	-29,5 %
Nettovelat/Käyttökate				-0,2	1,4	
Velkaantumisaste, %				60,4	73,6	
Omavaraisuusaste, %				18,9	21,5	
Henkilöstö kauden lopussa				15 163	16 273	-6,8 %

Suoraan rekisteröidyt osakkeenomistajat 31.12.2020

Suurimmat osakkeenomistajat		Osakkeet, kpl	% osakkeista	Muutos 9/2020 jälkeen, kpl
1	Herlin Antti	20,504,392	14.8	0
2	Fennogens Investments SA (Ehrnroothin perhe)	14,169,850	10.2	0
3	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	9,728,407	7.0	0
4	Mandatum-yhtiöt	5,673,347	4.1	3,264
5	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3,780,000	2.7	0
6	Säästöpankki-rahastot	3,472,367	2.5	487,112
7	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	3,081,001	2.2	0
8	Caverion Oyj	2,807,991	2.0	0
9	Valtion Eläkerahasto	2,050,000	1.5	0
10	Nordea-rahastot	1,443,941	1.0	55,163
11	Fondita-rahastot	1,430,000	1.0	-99,910
12	Brotherus Ilkka	1,403,765	1.0	0
13	Aktia-rahastot	1,370,000	1.0	0
14	Evli-rahastot	1,253,000	0.9	8,000
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	453,204	0.3	-66,370
19	Kirkon Eläkerahasto	357,000	0.3	0
20	Liikesivistysrahaston kannatusyhdistys r.y.	300,000	0.2	0
20 suurinta yhteensä		75,836,741	54.6	
Kaikki osakkeet		138,920,092	100.0	

Sektorijakauma (12/2020)



■ Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset omistajat 31,0 % (30.9.: 30,4 %)

■ Kotitaloudet 17,7 % (17,6 %)

■ Julkisyhteisöt 13,6 % (13,6 %)

■ Rahoitus- ja vakuutuslaitokset 10,3 % (10,4 %)

■ Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt 3,2 % (3,3 %)

■ Yritykset ja asuntoyhteisöt 24,3 % (24,6 %)