

Puolivuosikatsaus Tammi–kesäkuu 2021

Mats Paulsson, väliaikainen
toimitusjohtaja

Martti Ala-Härkönen, talousjohtaja

5.8.2021



Sisältö

- 1. Toimintaympäristö H1/2021**
- 2. Konsernin kehitys**
- 3. Kannattavuus, rahavirta ja rahoitus**
- 4. Tulosohjeistus ja osinko**



1. Toimintaympäristö H1/2021



Toimintaympäristö H1/2021

Pandemian vaikutukset alkoivat vähitellen heikentyä Q2:n aikana ja toimintaympäristö parani yleisesti, kuten Palveluiden vahva kasvu osoittaa (10,1 % liikevaihdon kasvu ja 8,0 % orgaaninen kasvu)

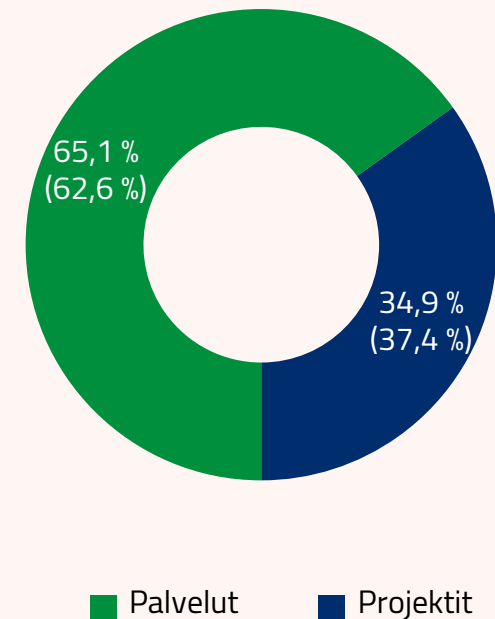
Palvelut (65,1 % konsernin liikevaihdosta)

- > Palveluissa Caverionin useiden asiakassegmenttien investointiaktiivisuudessa näkyi lisääntymisen merkkejä toisesta vuosineljänneksestä alkaen.
- > Esimerkiksi eräät viime vuonna lykätty vuosittaiset teolliset seisokit Suomessa toteutettiin vuoden 2021 toisella vuosineljänneksellä.

Projektit (34,9 % konsernin liikevaihdosta)

- > Projekteissa markkinakysyntä pysyi edelleen matalammalla tasolla, vaikka markkinan tasaantumisesta oli selviä merkkejä vuosineljänneksen loppua kohden.
- > H1/2021 markkinaan vaikutti materiaalihintojen nousu.
- > Tukipaketeilla ei vielä ollut selvää vaikutusta yleiseen kysyntään H1/2021.

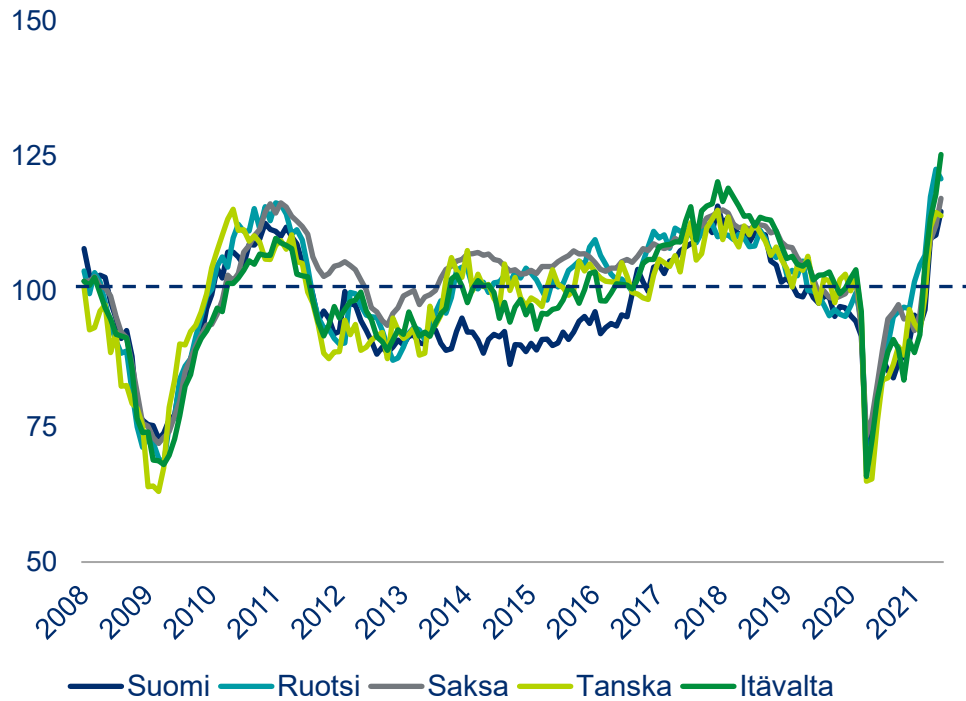
Liikevaihdon jakauma
H1/2021 (H1/2020)



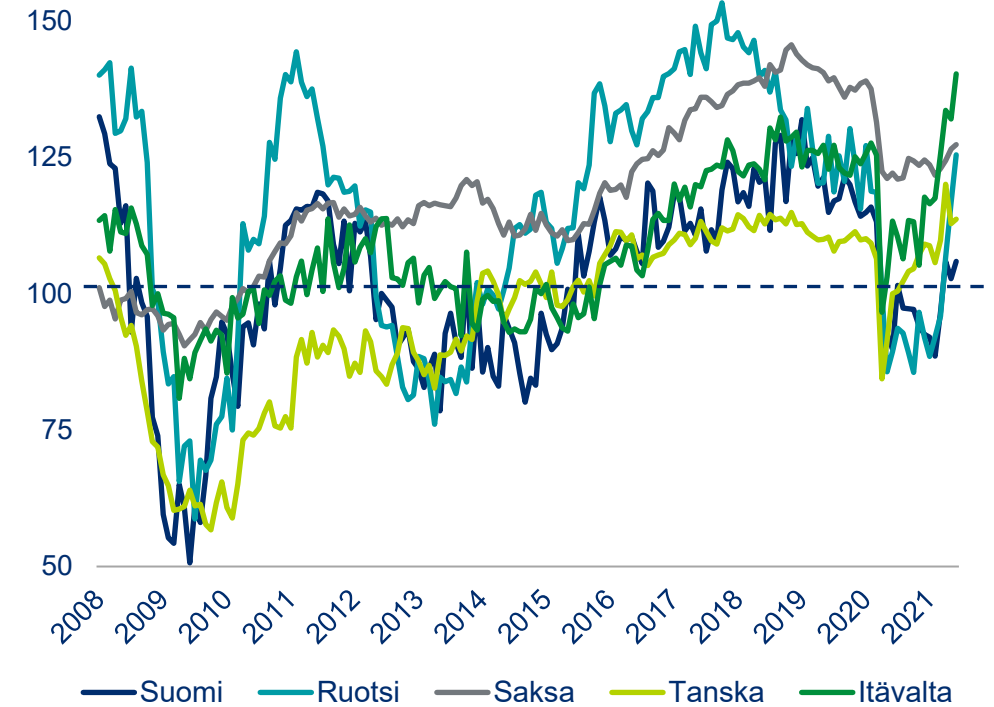
Nousua luottamusindikaattoreissa Q2/2021

Luottamusindikaattorit ovat toipuneet koronan syvimmistä vaikutuksista

**YLEISTALOUDELLINEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI
(2008 – 06/2021)**



**RAKENTAMISEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI
(2008 – 06/2021)**





2. Konsernin kehitys

Yhteenvedo Q2/2021

Merkittävä kannattavuuden parannus toisella vuosineljänneksellä

Tilaukanta

- Kasvua 2,8 prosenttia 1 789,0 (1 739,7) milj. euroon kesäkuun lopussa
- Palveluiden tilaukanta kasvoi 10,7 %.

Kannattavuus

- Oikaistu EBITA nousi 19,7 (4,8) milj. euroon, eli 3,6 (0,9) prosenttiin liikevaihdosta, selvää parannusta tehokkuudessa ja tuottavuudessa
- EBITA: 18,0 (8,4) milj. euroa
- Tulos/osake: 0,06 (0,01) euroa

Liikevaihto

- 545,1 (518,5) milj. euroa, kasvua 5,1 %
- Palvelut +10,1 % ja Projektit -2,9 %
- Palvelut 64,8 % (61,9 %) konsernin liikevaihdosta
- Orgaaninen kasvu oli 3,3 %.

Kassavirta ja velkaantuneisuus

- Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja: -3,4 (48,2) milj. euroa
- Rahavarat: 113,7 (130,2) milj. euroa
- Nettovelat/Käyttökate*: 0,4x (0,1x).



Muita tapahtumia

- Pienehkön liiketoiminnan osto Itävallassa - Electro Berchtold GmbH - saatettiin päätökseen 2021 alussa.
- Kaksi pienehköä yritysostoa toteutettiin Ruotsissa ja Itävallassa heinäkuussa.

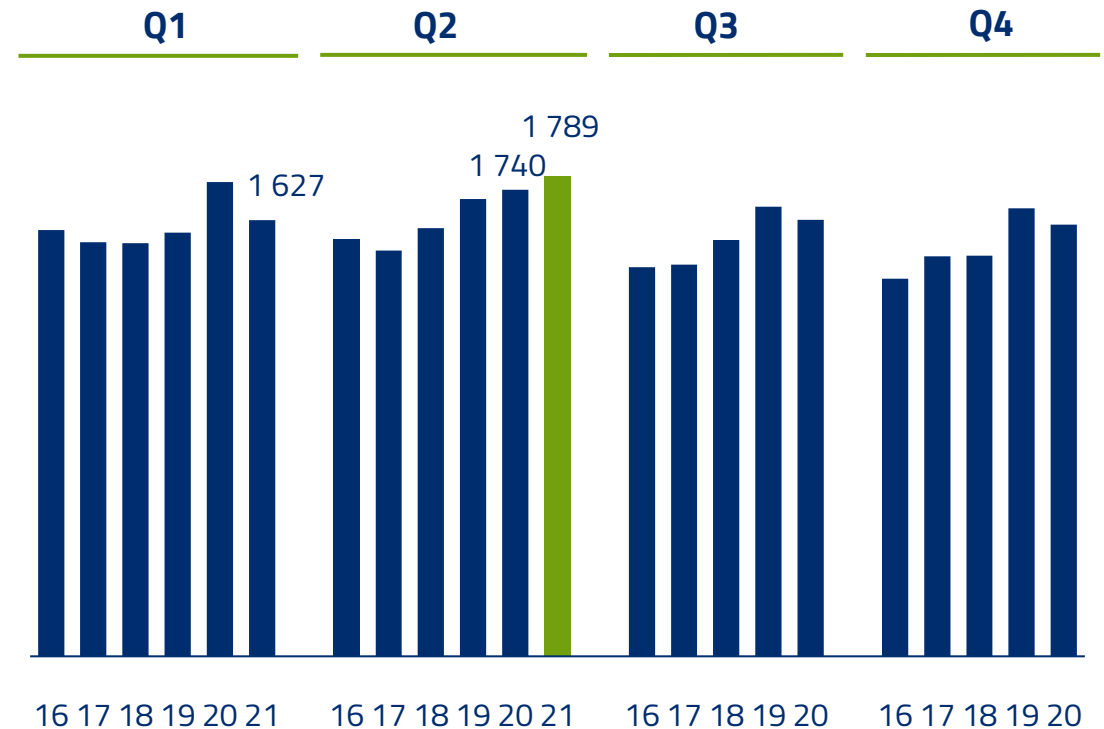
* Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti

Tilaukannan kehitys

Tilaukanta kasvoi Palveluiden kasvun myötä 2,8 % viime vuoteen verrattuna ja 10,0 % vuoden 2021 ensimmäiseen vuosineljännekseen verrattuna

- > Tilaukanta kasvoi 10,0 %
1 789,0 milj. euroon edellisen vuosineljänneksen lopusta (1 626,7 milj. euroa).
 - > Kaikkien aikojen korkein taso
- > Kesäkuun lopun tilaukanta kasvoi 2,8 %
1 789,0 (1 739,7) milj. euroon viime vuoteen verrattuna.
 - > Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilaukanta kasvoi 1,7 % viime vuoteen verrattuna.
 - > Palveluiden tilaukanta kasvoi 10,7 % viime vuoteen verrattuna, kun taas Projektien tilaukanta laski 6,1 %.

Tilaukanta, milj. euroa



Esimerkkejä uusista sopimuksistamme

Huhti-kesäkuu 2021



- > **Asiakas:** PostNord
- > **Sopimus:** Pitkäaikainen kiinteistöjohtamisen kumppanuus: tekninen huolto ja asiakastukipalvelut (Caverion Help Desk)
- > **Sijainti:** Yli 100 toimipistettä Tanskassa, Ruotsissa ja Suomessa



- > **Asiakas:** Byggningsstyrelsen Tanskan oikeusviraston puolesta
- > **Sopimus:** Uuden oikeustalon suunnittelu- ja rakennusvaiheen tukeminen elinkaarimallilla sekä rakennuksen huolto- ja kunnossapitopalvelut 20 vuodeksi
- > **Sijainti:** Østre Landsret, Itä-Tanskan korkein oikeus, Kööpenhamina, Tanska

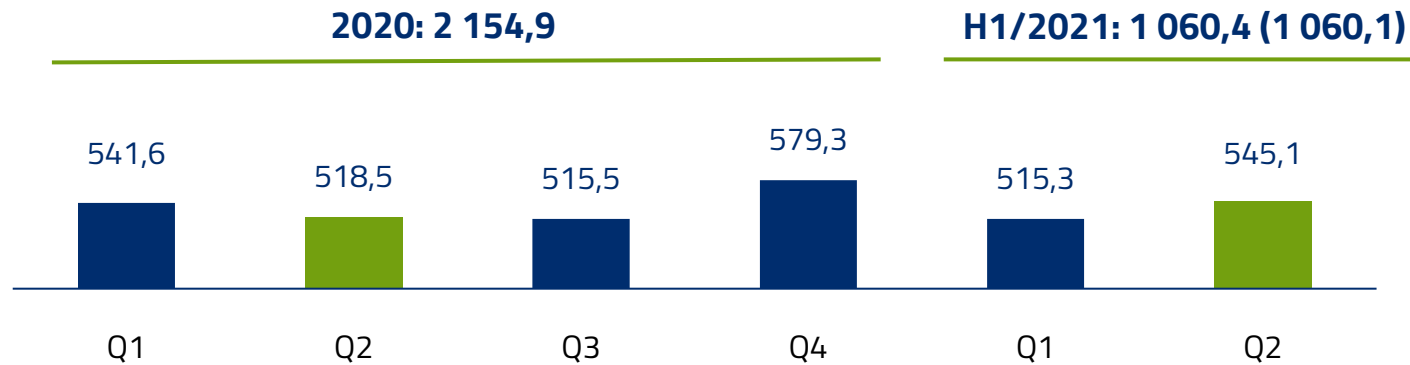


- > **Asiakas:** Peab
- > **Sopimus:** Uuden poliisilaitoksen taloteknisten ratkaisujen toteutus, mukaan lukien kiinteistöhallintajärjestelmä ja paloturvallisuusratkaisut
- > **Sijainti:** Kiiruna, Ruotsi

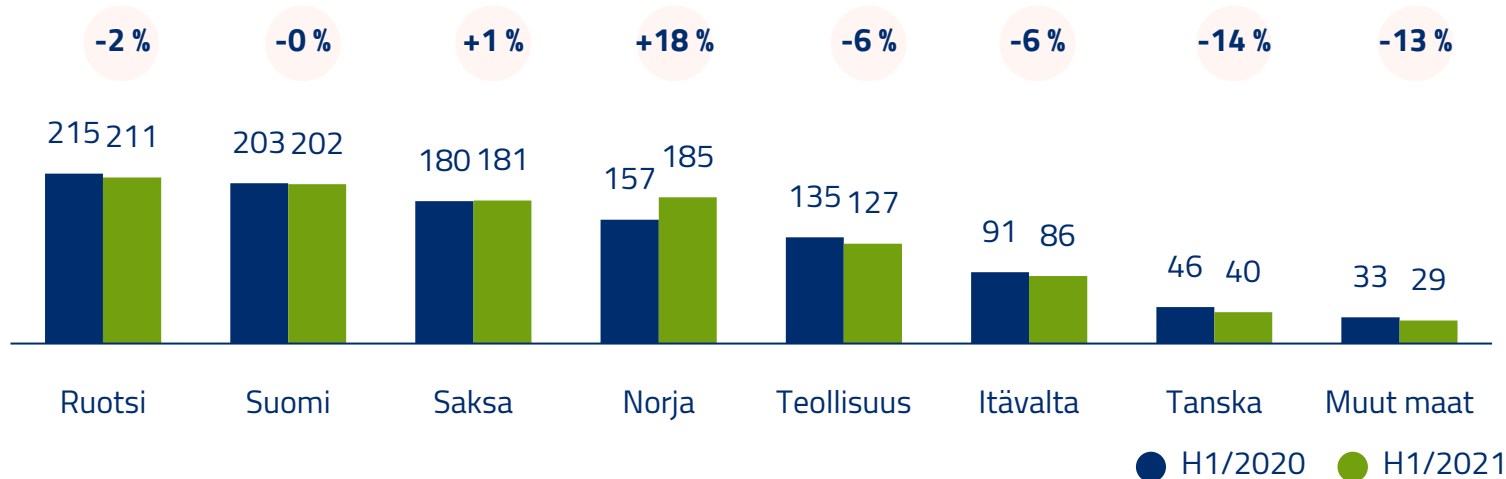
Liikevaihdon kehitys

Liikevaihto kasvoi selvästi toisella vuosineljänneksellä

Konsernin liikevaihto, milj. euroa



Liikevaihto divisioonittain, milj. euroa



- > Liikevaihto Q2/21: 545,1 (518,5) milj. euroa, kasvua 5,1 % edellisvuodesta, +2,6 % paikallisvaluutoissa.
- > Orgaaninen kasvu Q2/21: 3,3 %
- > Liiketoimintayksiköiden liikevaihto Q2/21:
 - > Palvelut +10,1 % (+7,1 % paikallisvaluutoissa; 8,0 % orgaaninen kasvu)
 - > Projektit -2,9 % (-4,6 % paikallisvaluutoissa; -4,2 % orgaaninen kasvu)
- > Liikevaihto kasvoi Norjassa ja Saksassa, mutta laski muissa divisioonissa H1/21.

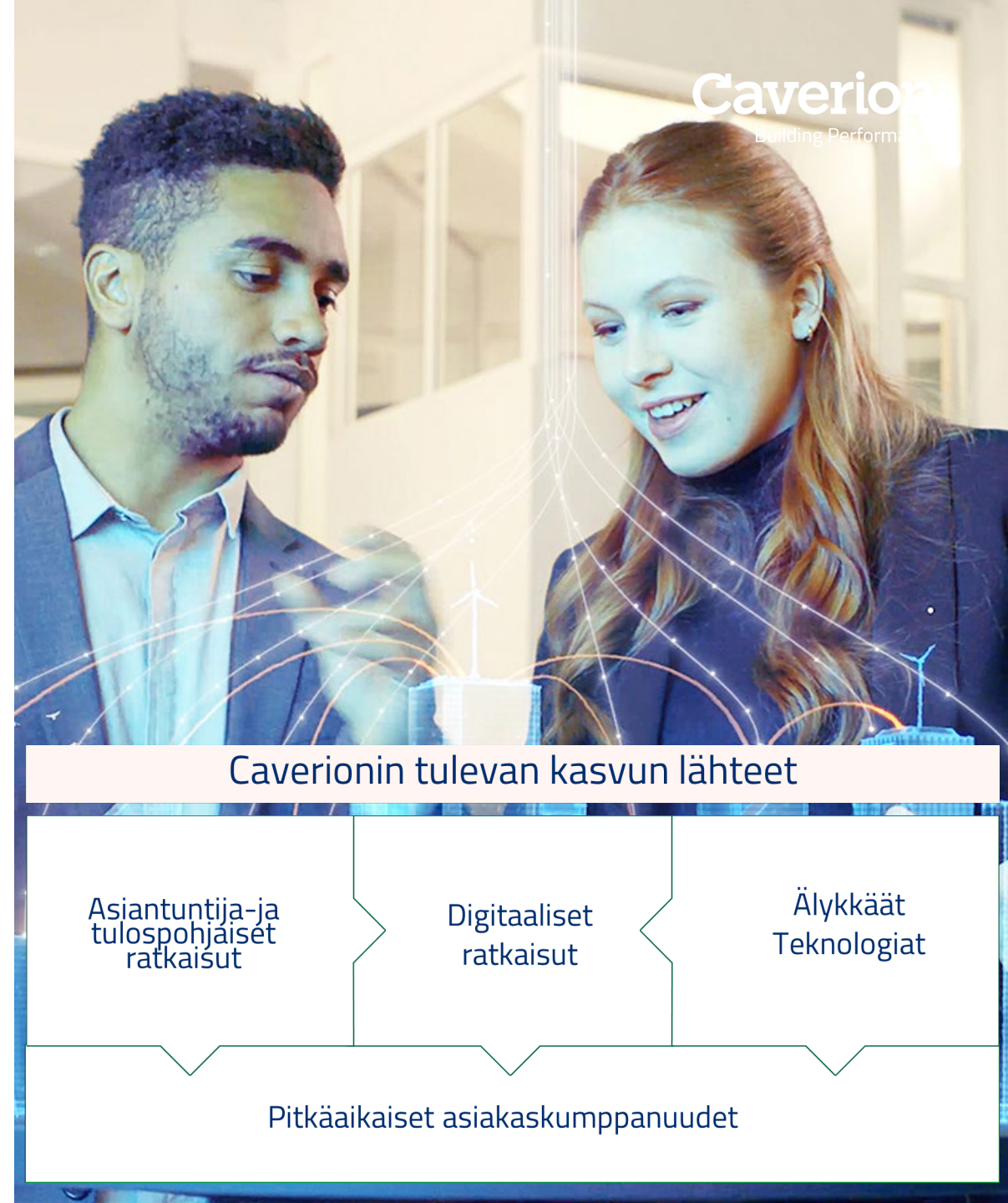
Kannattavaan kasvuun keskittyminen lisäämällä kanssakäymistä asiakkaiden kanssa

Strategia etenee hyvin

- Käänteen kriittinen vaihe on ohitettu.
- Edistymme hyvin suorituksen parantamisessa jatkoa ajatellen.
- Korona-aikana jatkoimme orgaanista kasvua tukevia investointeja, esim. digitaaliseen alustaan, etähallintaan, kestävän kehityksen mukaiseen tarjontaan, myyntiin, brändiin, sekä yritysostoihin.
- Caverionin toiminnan tarkoitus rakentuu kestävän kehityksen ympärille. Näemme lisääntyntä kysyntää elinkaaritarjoomaamme kohtaan asiakkaiden kestävää kehitystä edistävissä palveluissa

Huomio edelleen myös tehokkuuden parantamisessa

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



Jatkamme yritysostoja

GTS Immobilien GmbH:n (Itävalta) ja RPH Linc AB:n (Ruotsi) yritysostot toteutettiin 7/2021

GTS Immobilien GmbH

Täydentävä yritysosto
rakennusautomaatiossa – tällä
älykkäiden teknologioiden alueella
Caverionilla on jo entisestään vahvaa
osaamista.



Saksa
Itävalta

RPH Linc AB

Sähköisten turvapalveluiden
systeemi-integraattori, joka
keskittyy yritysten ja useilla
paikkakunnilla toimivien asiakkaiden
sekä julkisen sektorin **korkea-**
tasoiisiin turvajärjestelmiin.



Vastuullisuustrendi vahvistuu edelleen – Caverion hyvässä asemassa mahdollisuuksien hyödyntämisessä

EU:n “Fit for 55” -ilmastopaketti

- › Joukko ehdotuksia, joilla EU:n ilmasto-, energia-, liikenne- ja veropolitiikkaa uudistetaan, jotta ne tukevat tavoitetta **pienentää kasvihuonekaasujen nettopäästöjä vähintään 55 %** vuoteen 2030 mennessä verrattuna vuoden 1990 tasoihin
- › Merkittäviä mahdollisuuksia Caverionille:
 - › Rakennusten energiatehokkuuden parantaminen
 - › Liikenneinfrastruktuurin sähköistäminen
 - › Uusiutuvien energiatekniikoiden käyttö
 - › Teollisuuden vihreä siirtymä puhtaisiin teknologioihin

Vastuullisuustrendi vahvistuu edelleen – Caverion hyvässä asemassa mahdollisuuksien hyödyntämisessä

Caverion
Building Performance

EU:n “Renovation Wave” -strategia

- › EU:n strategia, jonka tavoitteena on **vähintään kaksinkertaistaa** asuin- sekä liike- ja toimitilarakennusten vuotuinen **energian korjausrakentamisaste 2030 mennessä**
 - › Odotetaan johtavan **35 miljoonan rakennusyksikön** kunnostamiseen vuoteen 2030 mennessä
- › Korjausrakentamisaste ja -vauhti on säilytettävä myös vuoden 2030 jälkeen, jotta EU:n laajuinen ilmastoneutraalius voidaan saavuttaa 2050 mennessä.



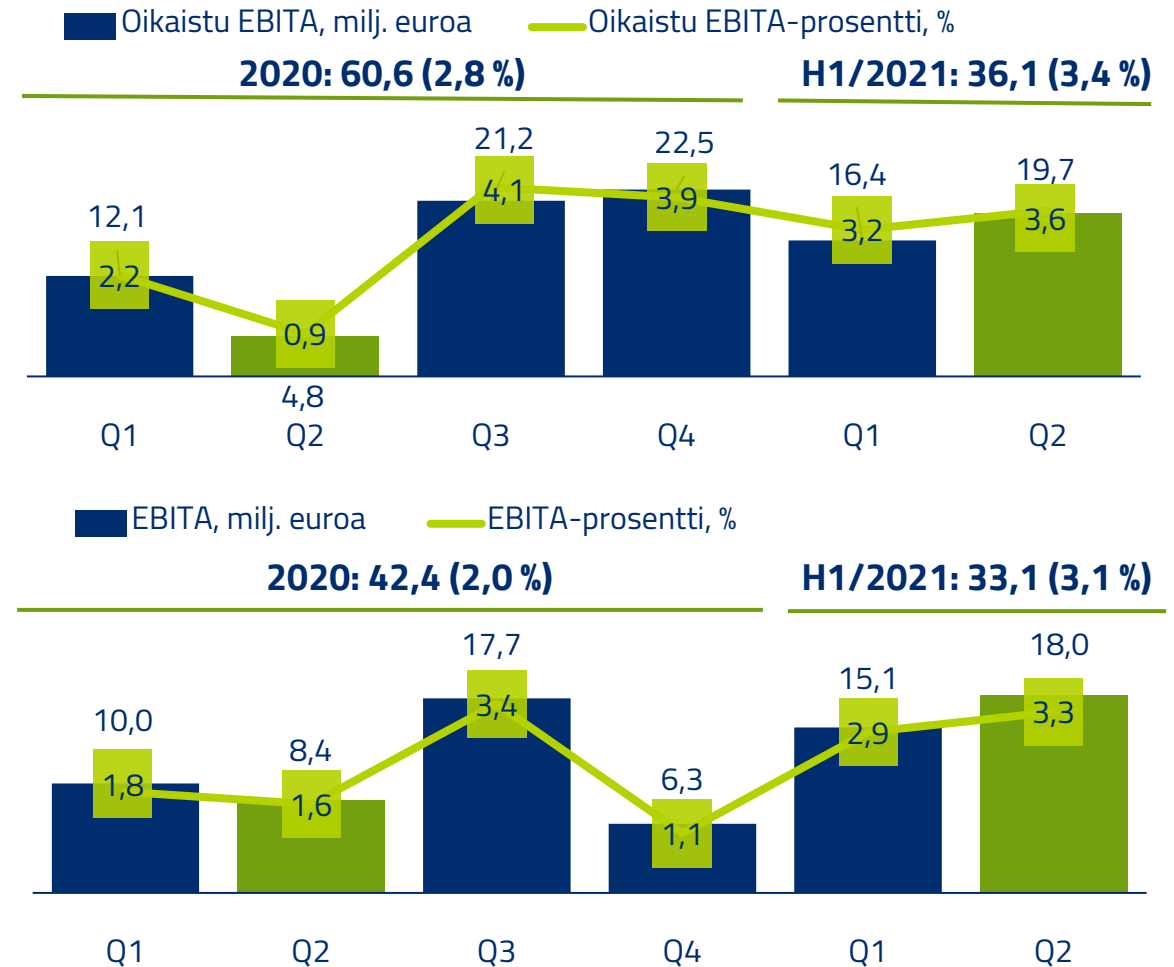


3. Kannattavuus, rahavirta ja rahoitus

Kannattavuuden kehitys

Merkittävä parannus kannattavuudessa

- Q2/2021 oikaistu EBITA parani 19,7 (4,8) milj. euroon, eli 3,6 (0,9) prosenttiin liikevaihdosta.
- H1/2021 oikaistu EBITA parani 36,1 (17,0) milj. euroon, eli 3,4 (1,6) prosenttiin liikevaihdosta.
- Q4/2020 toteutetuilla uudelleenjärjestelyillä oli myönteinen vaikutus kustannustasoon.
- Molemmat liiketoimintayksiköt paransivat kannattavuuttaan.
- Erityisesti Teollisuuden, Saksan, Norjan ja Ruotsin divisioonat edistyivät hyvin.
- Q2/2021 EBITA: 18,0 (8,4) milj. euroa, eli 3,3 (1,6) prosenttia liikevaihdosta.

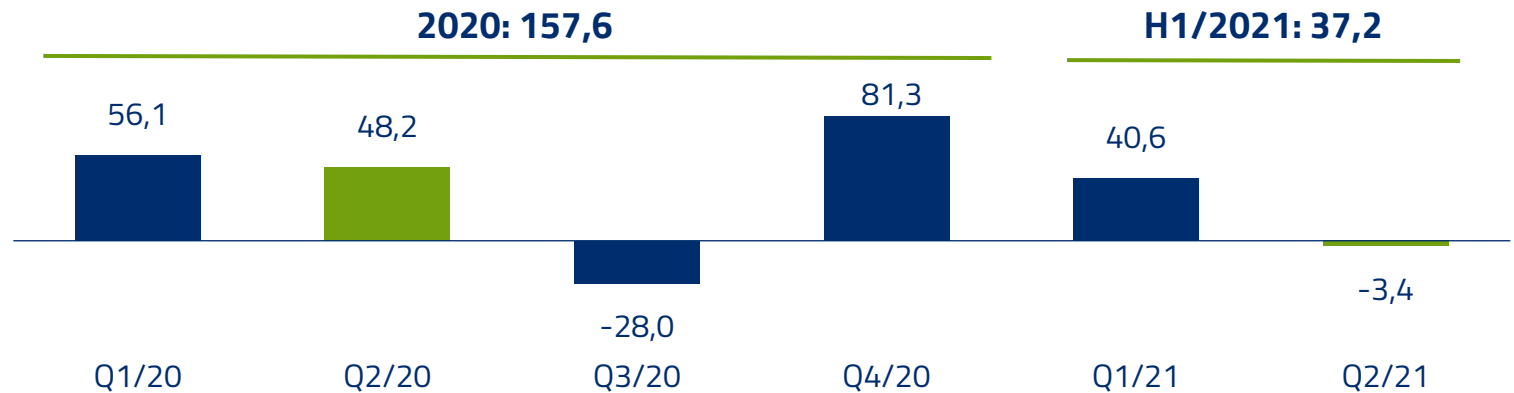


Rahavirran kehitys

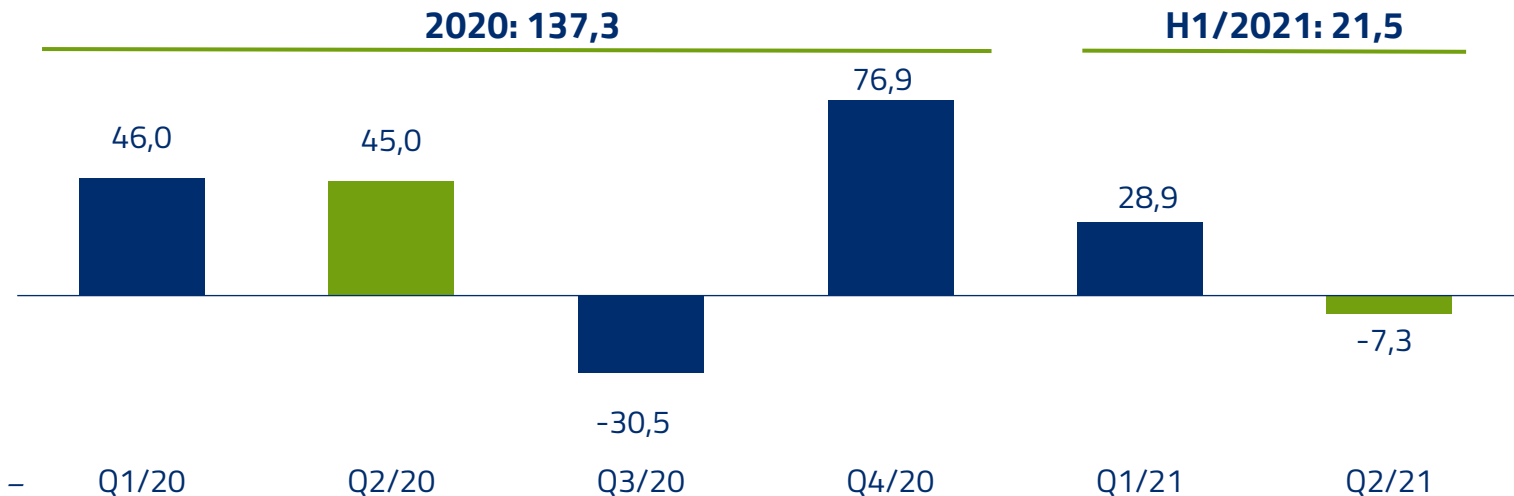
Kassakonversio 80,3 % (rullaava 12 kk) H1/2021

- > Operatiivinen rahavirta oli 37,2 (104,3) milj. euroa H1/21 ja kassakonversio (rullaava 12 kk) 80,3 (160,7) prosenttia.
 - > Käyttöpääomaan vaikutti negatiivisesti erityisesti myynti- ja osatuloutussaamisten kasvu 35,5 milj. eurolla 482,9 milj. eurosta 518,4 milj. euroon maaliskuun 2021 lopusta.
 - > Q2/20 operatiiviseen rahavirtaan oli positiivista vaikutusta 29,6 milj. euron lykättyillä viranomaismaksulla.
- > Vapaa kassavirta: 21,5 (91,0) milj. euroa H1/21
- > Käyttöomaisuusinvestoinnit H1/21: 7,1 (12,2) milj. euroa
 - > IT-investoinnit: 4,1 (5,5) milj. e
 - > Muut investoinnit ml. yritysostot: 3,0 (6,8) milj. e

Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. euroa



Vapaa kassavirta, milj. euroa

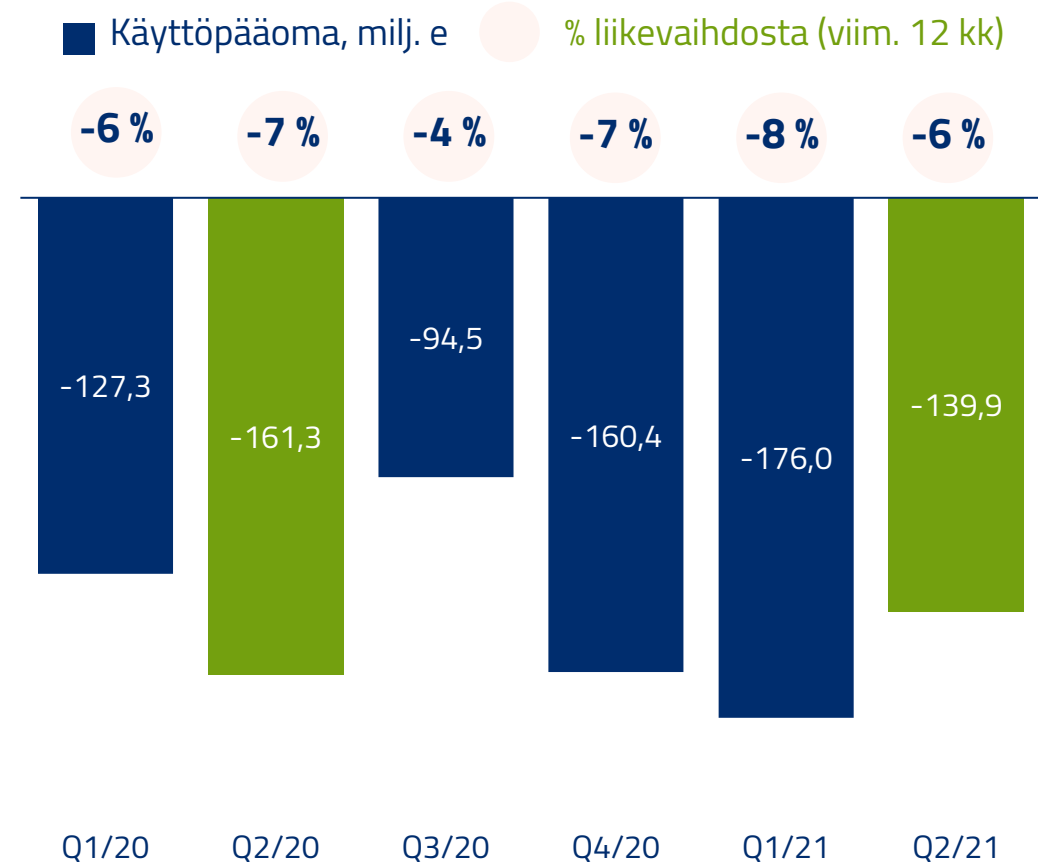


Vapaa kassavirta = Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja – Maksetut verot – Investointien rahavirta (netto, sisältäen yrityskaupat).

Käyttöpääoman kehitys

Käyttöpääoma oli hyvällä -6 % tasolla liikevaihdosta (viim. 12kk)

- > Konsernin käyttöpääoma oli -139,9 (-161,3) milj. euroa kesäkuun lopussa.
- > Käyttöpääomaan vaikutti negatiivisesti erityisesti myynti- ja osatuloutussaamisten kasvu 35,5 milj. eurolla 482,9 milj. eurosta 518,4 milj. euroon maaliskuun 2021 lopusta.
- > Q2/20 käyttöpääomaan oli positiivista vaikutusta 29,6 milj. euron lykätyillä viranomaismaksulla.
- > Merkittäviä toimenpiteitä käyttöpääoman parantamiseksi toteutettu vuodesta 2018 lähtien.



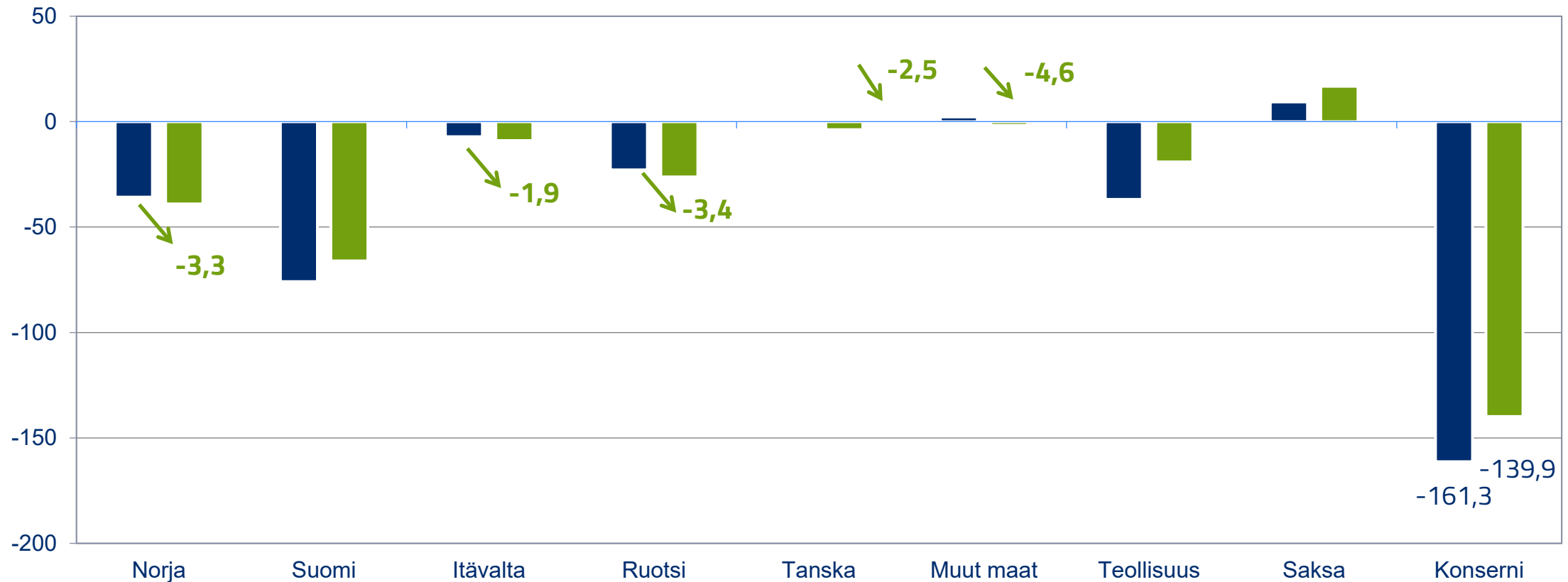
Ponnistelut käyttöpääoman parantamiseksi

Hyvää kehitystä useissa divisioonissa

Käyttöpääoma divisioonittain

Milj. e

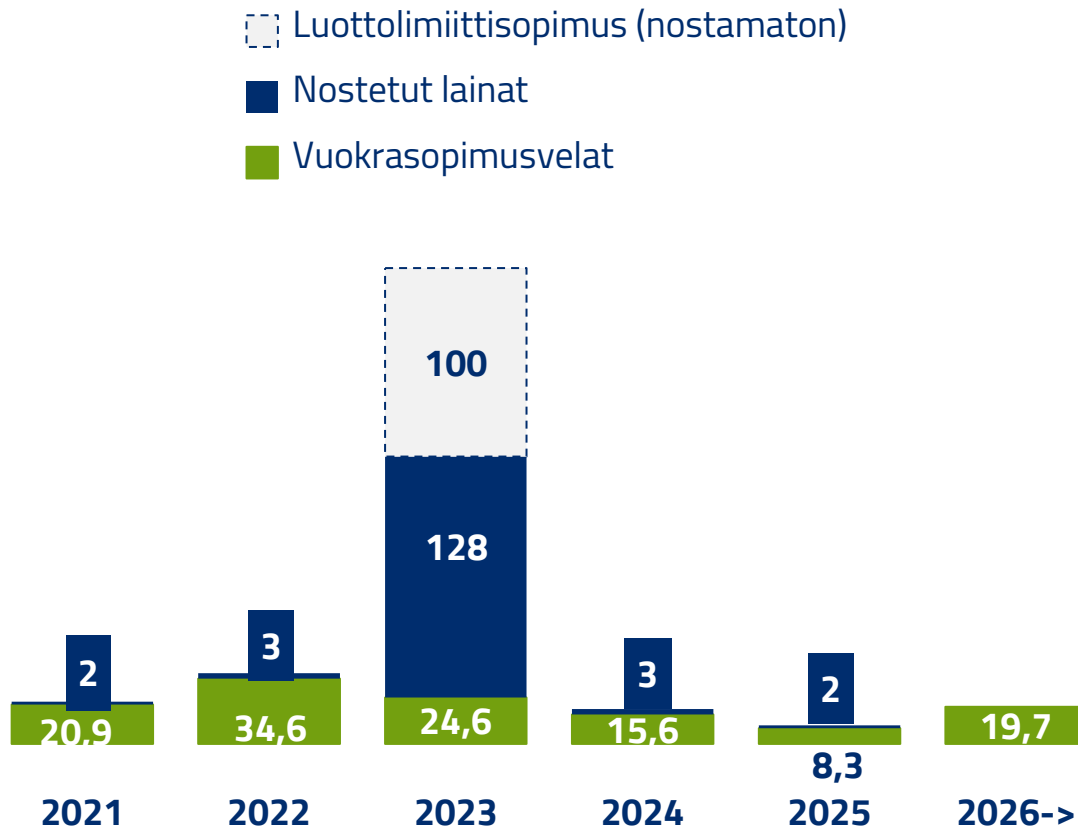
● Q2/2020 ● Q2/2021



Velkamaturiteetti

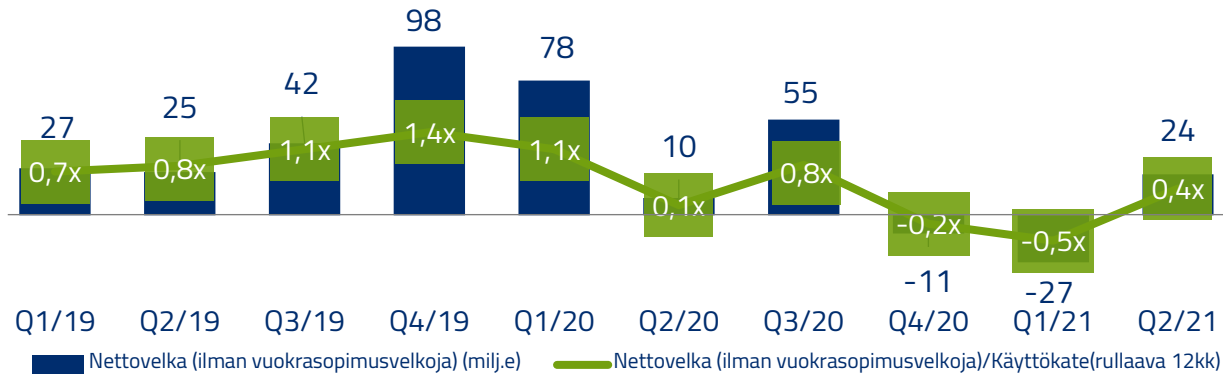
Velkamaturiteettirakenne 30.6.2021

Milj. euroa



- > Korollinen nettovelka sisältäen vuokrasopimusvelat: 147,3 (138,8) milj. e
- > Korollinen nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja: 23,7 (9,9) milj. e
- > Pankkilainafasiliteetit erääntyvät 2/2023
 - > Pankkilaina 50 milj. e
 - > Nostamaton luottolimiitti 100 milj. e
- > 75 milj. e vakuudeton nelivuotinen joukkovelkakirjalaina erääntyy 3/2023.
- > 35,0 milj. e hybridilainan ensimmäinen lunastuspäivä on 5/2023.

Matala velkaantuneisuuden taso ja vahva likviditeettiasema



Nettovelan rakenne ilman vuokrasopimusvelkoja 30.6.2021 (milj. e)



Taloudellinen kovenantti Nettovelka/Käyttökate

- > Nettovelka/Käyttökate Q2/2021: 0,4x (0,1x) lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.
- > Taloudellinen kovenantti ei saa ylittää tasoa 3,5x.
- > Vahvistetut laskentaperiaatteet eivät sisällä IFRS 16 -standardin vaikutuksia ja ne sisältävät tiettyjä muita oikaisuja.

Vahva rahoitusasema ja suuri määrä nostamattomia luottolimiittejä

- > Rahavarat 113,7 (130,2) milj. euroa.
- > Lisäksi nostamattomia luotto- ja tililimiittisopimuksia (100,0 milj. e ja 19,0 milj. e, vastaavasti).
- > Ostovoimaa yritysostoihin: kaksi pienehköä yritysostoa toteutettiin Ruotsissa ja Itävallassa heinäkuussa

4. Tulosohjeistus ja osinko



Tulosohjeistus ja osinko

Ohjeistus vuodelle 2021

- › Vuonna 2021 Caverion-konsernin oikaistu EBITA (2020: 60,6 milj. euroa) kasvaa vuoteen 2020 verrattuna.

Osingonjako

- › 24.3.2021 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että tilikaudelta 2020 maksetaan osinkoa 0,10 euroa osakkeelta sekä ylimääräistä osinkoa 0,10 euroa osakkeelta, yhteensä 0,20 euroa osakkeelta.
- › Maksupäivä oli 7.4.2021.





Building Performance

Avainlukuja

Milj. e	4-6/21	4-6/20	Muutos	1-6/21	1-6/20	Muutos	1-12/20
Tilaukanta	1 789,0	1 739,7	2,8 %	1 789,0	1 739,7	2,8 %	1 609,1
Liikevaihto	545,1	518,5	5,1 %	1 060,4	1 060,1	0,0 %	2 154,9
Oikaistu käyttökate	33,2	18,5	79,6 %	62,6	44,7	39,9 %	116,5
Oikaistu käyttökateprosentti, %	6,1	3,6		5,9	4,2		5,4
Käyttökate	31,5	22,1	42,1 %	59,6	46,2	28,8 %	99,4
Käyttökateprosentti, %	5,8	4,3		5,6	4,4		4,6
Oikaistu EBITA	19,7	4,8	308,6 %	36,1	17,0	113,0 %	60,6
Oikaistu EBITA, %	3,6	0,9		3,4	1,6		2,8
EBITA	18,0	8,4	114,5 %	33,1	18,4	80,2 %	42,4
EBITA, %	3,3	1,6		3,1	1,7		2,0
Liikevoitto	13,9	5,0	179,1 %	24,9	11,5	117,1 %	27,2
Liikevoittoprosentti, %	2,5	1,0		2,3	1,1		1,3
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,06	0,01	521,3 %	0,11	0,02	526,7 %	0,05
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-3,4	48,2		37,2	104,3	-64,3 %	157,6
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %				80,3	160,7		158,5
Käyttöpääoma				-139,9	-161,3	13,3 %	-160,4
Korollinen nettovelka				147,3	138,8	6,1 %	118,6
Nettovelat/Käyttökate*				0,4	0,1		-0,2
Velkaantumisaste, %				79,9	72,5		60,4
Omavaraisuusaste, %				18,1	18,6		18,9
Henkilöstö kauden lopussa				14 958	15 902	-5,9 %	15 163

*Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Suoraan rekisteröidyt osakkeenomistajat 30.6.2021

Suurimmat osakkeenomistajat		Osakkeet, kpl	% osakkeista	Muutos 3/2021 jälkeen, kpl
1	Herlin Antti	20 504 392	14,8	0
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	5 782 443	4,2	47 896
5	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 950 954	2,8	-278 638
6	Säästöpankki-rahastot	3 673 953	2,6	0
7	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	3 481 001	2,5	100 000
8	Caverion Oyj	2 624 140	1,9	-120 199
9	Valtion Eläkerahasto	2 050 000	1,5	0
10	Nordea-rahastot	1 969 625	1,4	147 139
11	Brotherus Ilkka	1 803 765	1,3	0
12	OP funds	1 276 297	0,9	881 593
13	Aktia-rahastot	1 050 000	0,8	-320 000
14	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	969 025	0,7	0
15	Sinituote Oy	772 400	0,6	0
16	Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	561 367	0,4	-16 924
17	Voluntas Investment Oy	550 000	0,4	0
18	Fondita-rahastot	490 000	0,4	0
19	Lehtoranta Ari Tapio	367 051	0,3	0
20	Liikesivistysrahaston kannatusyhdistys r.y.	300 000	0,2	0
20 suurinta yhteensä		76 074 670	54,8	
Kaikki osakkeet		138 920 092	100,0	

Lähde: Investis

Sektorijakauma (6/2021)

