

Osavuosisikatsaus Tammi–maaliskuu 2021

Mats Paulsson, väliaikainen toimitusjohtaja
Martti Ala-Härkönen, talousjohtaja

29.4.2021



Sisältö

- 1. Toimintaympäristö Q1/2021 ja markkinanäkymät vuodelle 2021**
- 2. Konsernin kehitys**
- 3. Kannattavuus, rahavirta ja rahoitus**
- 4. Tulosohjeistus ja osinko**



**1. Toimintaympäristö
Q1/2021 ja
markkinanäkymät
vuodelle 2021**

Toimintaympäristö Q1/2021

Koronapandemia vaikutti edelleen toimintaan, varhaisia parantumisen merkkejä Palveluissa

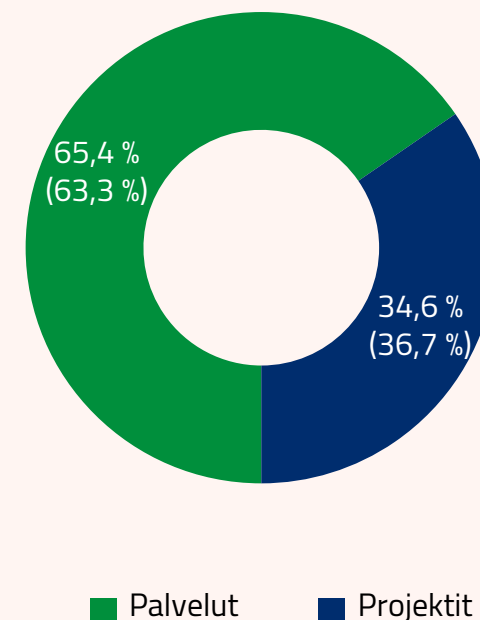
Palvelut (65,4 % konsernin liikevaihdosta)

- > Kysyntäympäristö säilyi vakaana ja verrattavissa edellisiin vuosineljänneksiin.
- > Caverionin asiakkaiden investointiaktiivisuudessa varhaisia lisääntymisen merkkejä
- > Jotkut viime vuonna lykätty vuosittaiset teolliset seisokit Suomessa toteutetaan Q2/2021.

Projektit (34,6 % konsernin liikevaihdosta)

- > Pandemia vaikutti edelleen jossain määrin tuottavuuteen markkinakysynnän pysyessä matalammalla tasolla. Uusien rakennusprojektien kysyntä matalammalla tasolla, kuitenkin vähemmän korjausrakentamisessa.
- > Hinnoitteluympäristö pysyi edelleen tiukkana.
- > Tukipaketit eivät vielä vaikuttaneet vuosineljänneksen yleiseen kysyntään.

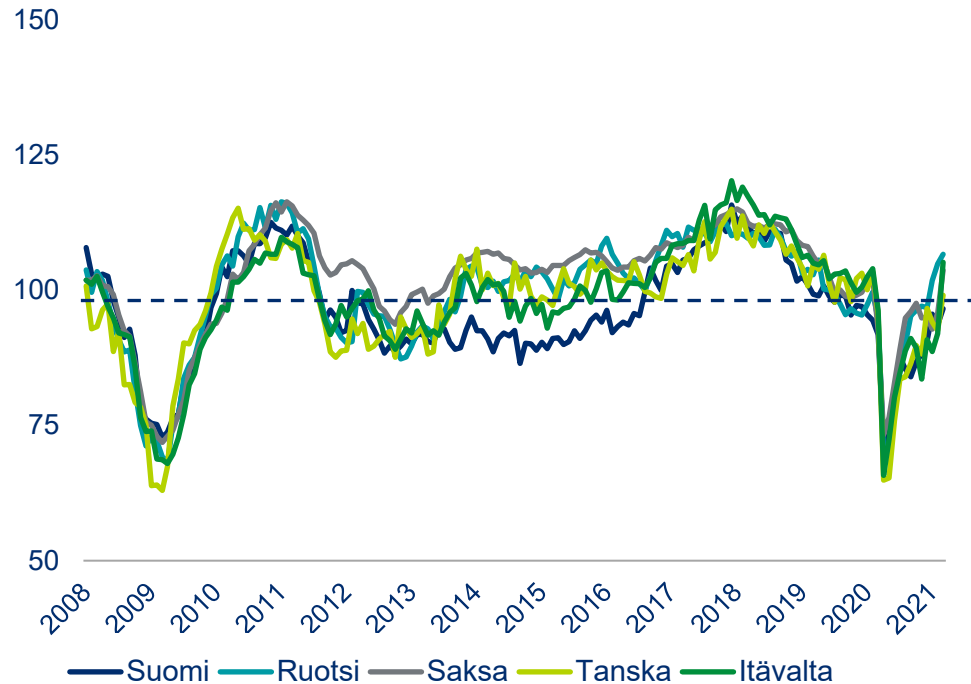
Liikevaihdon jakauma
Q1/2021 (Q1/2020)



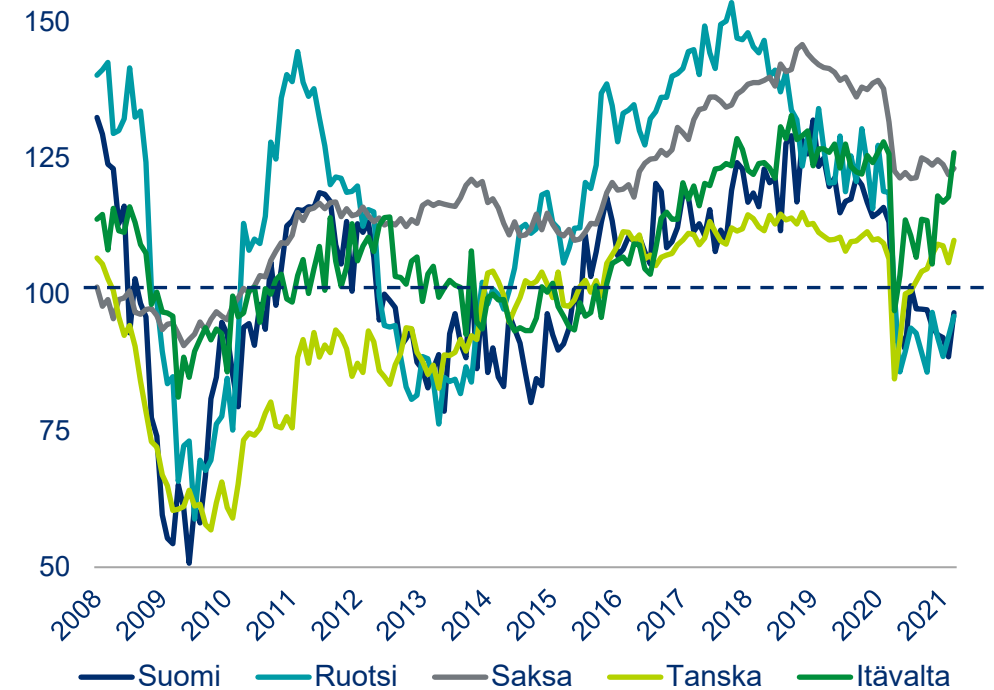
Nousua luottamusindikaattoreissa Q1/2021 lopulla

Luottamusindikaattorit toipuneet koronan syvimmistä vaikutuksista

**YLEISTALOUDELLINEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI
(2008 – 03/2021)**



**RAKENTAMISEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI
(2008 – 03/2021)**





2. Konsernin kehitys

Yhteenvedo Q1/2020

Selvä parannus kannattavuudessa – myönteinen alku vuodelle 2021

Tilaukanta

- > Laskua 8,0 prosenttia 1 626,7 (1 768,3) milj. euroon maaliskuun lopussa, vaikutusta Projekteilla
- > Palveluiden tilaukanta kasvoi 0,7 %.

Kannattavuus

- > Oikaistu EBITA nousi 16,4 (12,1) milj. euroon, eli 3,2 (2,2) prosenttiin liikevaihdosta, selvää parannusta tehokkuudessa ja tuottavuudessa
- > EBITA: 15,1 (10,0) milj. euroa
- > Tulos/osake: 0,05 (0,01) euroa

Liikevaihto

- > 515,3 (541,6) milj. euroa, laskua 4,9 %
- > Palvelut -1,8 % ja Projektit -10,2 %
- > Palvelut 65,4 % (63,3 %) konsernin liikevaihdosta
- > Orgaaninen kasvu: -5,4 %

Kassavirta ja velkaantuneisuus

- > Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja: 40,6 (56,1) milj. euroa
- > Rahavarat: 166,2 (113,2) milj. euroa
- > Nettovelat/Käyttökate*: -0,5x (1,1x).

Muita tapahtumia

- > Pieni Electro Berchtold GmbH:n liiketoiminnan osto Itävallassa saatettiin päätökseen vuoden 2021 alussa.



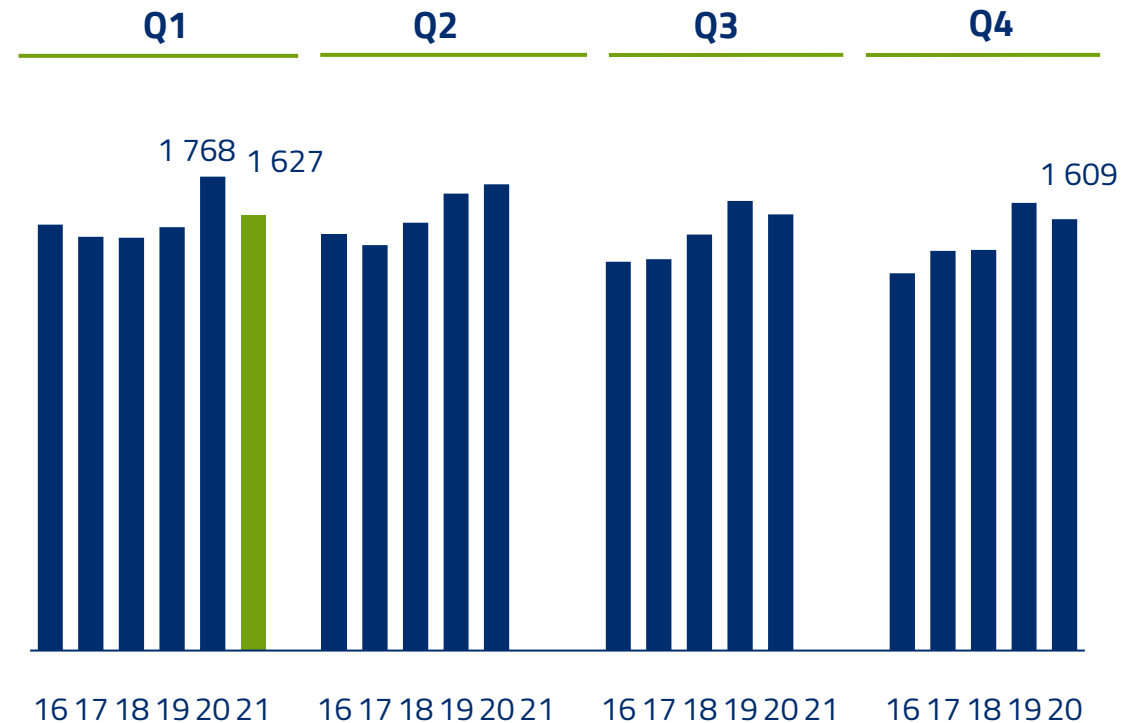
* Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti

Tilaukannan kehitys

Tilaukanta laski 8,0 % viime vuoteen verrattuna, mutta kasvua Palveluissa ja vuoden 2020 lopusta

- Tilaukanta kasvoi 1,1 % edellisen vuosineljänneksen lopusta.
- Tilaukanta laski 8,0 % 1 626,7 (1 768,3) milj. euroon maaliskuun lopussa.
 - Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilaukanta laski 10,2 % viime vuoteen verrattuna.
 - Palveluiden tilaukanta kasvoi 0,7 % viime vuoteen verrattuna, kun taas Projektien tilaukanta laski 17,4 %.

Tilaukanta, milj. euroa



Esimerkkejä uusista sopimuksistamme

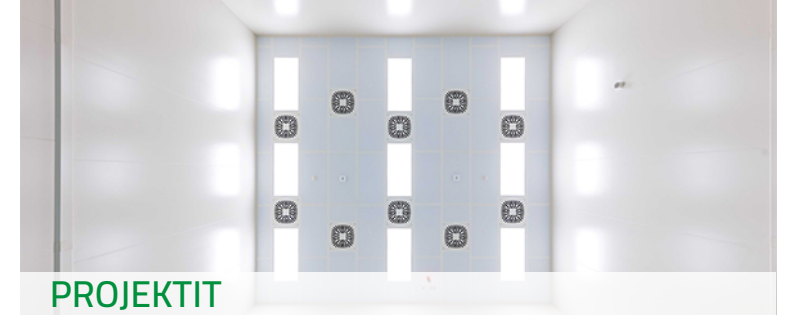
Tammi-maaliskuu 2021



- › **Asiakas:** Helsingin kaupunki
- › **Sopimus:** Uusi koulukampus elinkaarihankkeena yhteistyössä Firan kanssa. Talotekniikan toteutus ja tekninen huolto ja kunnossapito 20 vuoden ajan
- › **Sijainti:** Myllypuron kampus, Stadin ammatti- ja aikuisopisto, Helsinki



- › **Asiakas:** PVO-Vesivoima
- › **Sopimus:** Pitkäaikaisen kumppanuuden jatkaminen vesivoimalaitosten käyttö- ja kunnossapitotoiminnoissa
- › **Sijainti:** Vesivoimalaitokset Kokemäenjoella, Iijoella and Kemijoella



- › **Asiakas:** Thermo Fisher Scientific
- › **Sopimus:** Avaimet käteen -projekti uuteen rakennukseen: talotekniikan hankekehitys sekä puhdastilojen toteuttaminen
- › **Sijainti:** Vilna, Liettua

NPS

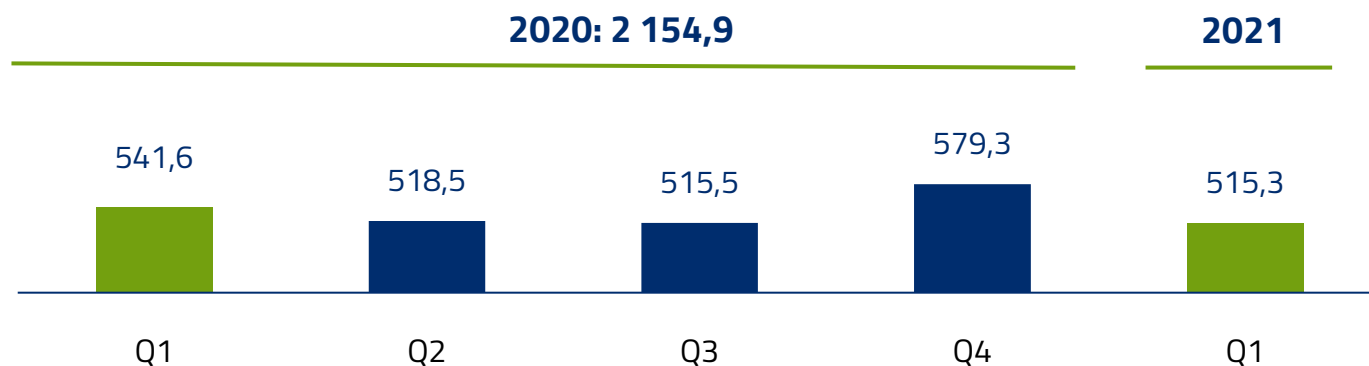


- › Asiakastyytyväisyys on kehittynyt erittäin vahvasti vuonna 2021
 - › NPS parani kaikissa divisioonissa
 - › Korkein vastausprosentti
- › Erittäin hyvät pisteet yleisessä tyytyväisyydessä
 - › Asiakkaat arvostavat erityisesti Caverionin palveluasennetta, liiketoiminnan ymmärrystä, osaamista ja turvallisuutta

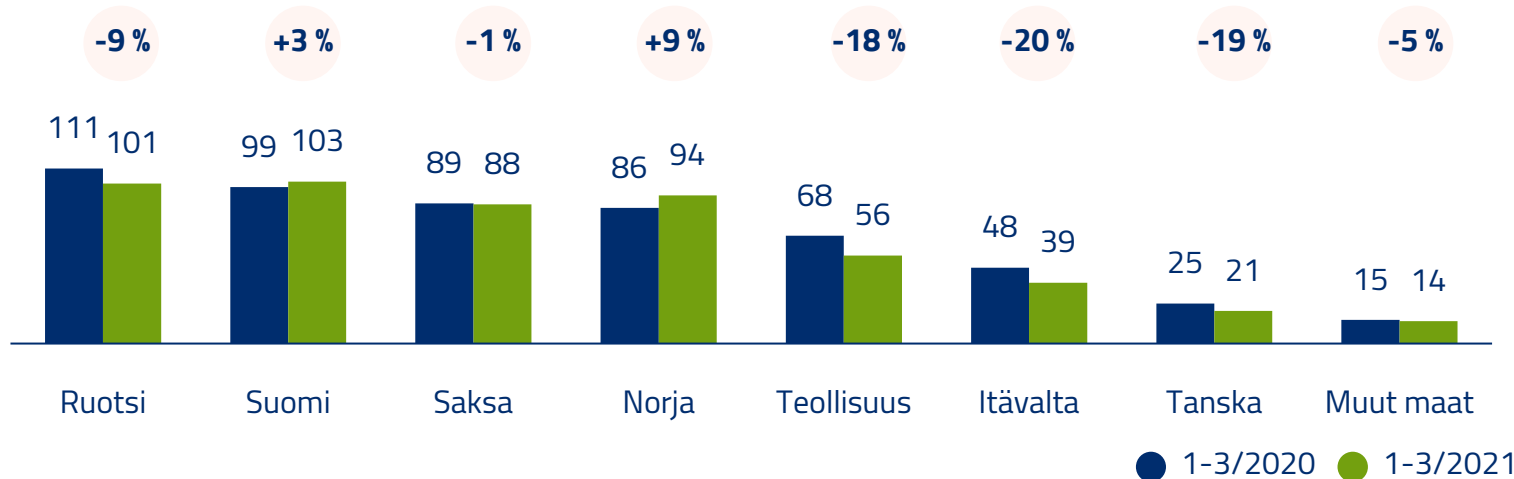
Liikevaihdon kehitys

Koronalla edelleen vaikutusta Q1/2021 liikevaihtoon, Palveluissa näkyy varhaisia parantumisen merkkejä

Konsernin liikevaihto, milj. euroa



Liikevaihto divisioonittain, milj. euroa



- > Q1/21-liikevaihto 515,3 (541,6) milj. euroa, laskua 4,9 % edellisvuodesta, -6,0 % paikallisvaluutoissa.
- > Orgaaninen kasvu: -5,4 %
- > Liiketoimintayksiköiden liikevaihto:
 - > Palvelut -1,8 %
 - > Projektit -10,2 %
 - > (-3,1 % ja -11,1 % paikallisvaluutoissa)
- > Liikevaihto kasvoi Suomessa ja Norjassa, mutta laski muissa divisioonissa.

Kannattavaan kasvuun ja jatkuvaan tuottavuuden parantamiseen keskittyminen lisäämällä kanssakäymistä asiakkaiden kanssa

Hyvää edistymistä strategiassa

- Käänteen kriittinen vaihe on ohitettu.
- Olemme edistyneet hyvin kasvavien tuottojen ja vahvan kassavirran tuottamisessa jatkossa.
- Olemme jo tehneet kasvua tukevia investointeja, kuten investoineet digitaaliseen alustaan, etähallintaan, kestävän kehityksen mukaiseen tarjontaan, myyntiin, brändiin, sekä yritysostoihin.
- Olemme alkaneet nähdä lisääntyntä kysyntää elinkaaritarjoomamme kohtaan asiakkaiden kestävää kehitystä edistävien palvelujen osalta.

Huomio edelleen tehokkuuden parantamisessa

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



Caverionin tulevan kasvun lähteet

Asiantuntija- ja
tulospohjaiset
ratkaisut

Digitaaliset
ratkaisut

Älykkäät
Teknologiat

Pitkäaikaiset asiakaskumppanuudet

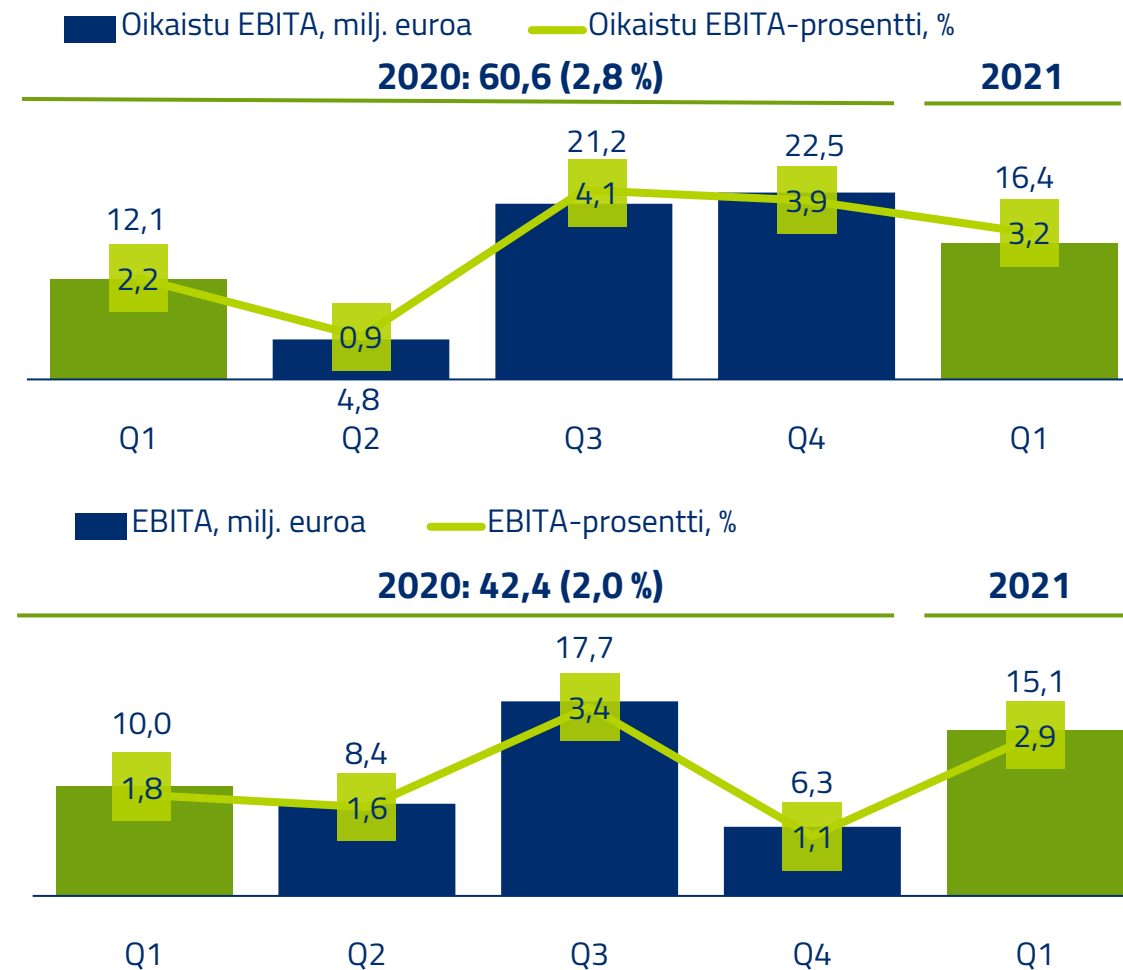


3. Kannattavuus, rahavirta ja rahoitus

Kannattavuuden kehitys

Selvä parannus kannattavuudessa

- Q1/2021 oikaistu EBITA parani 16,4 (12,1) milj. euroon, eli 3,2 (2,2) prosenttiin liikevaihdosta.
- Q4/2020 toteutetuilla uudelleenjärjestelyillä oli myönteinen vaikutus kustannustasoon.
- Sekä Palvelut että Projektit ja kaikki divisioonat Suomea ja Itävaltaa lukuun ottamatta paransivat kannattavuuttaan.
- Erytisesti Teollisuuden, Saksan, Norjan ja Ruotsin divisioonat edistyivät hyvin.
- Q1/2021 EBITA: 15,1 (10,0) milj. euroa, eli 2,9 (1,8) prosenttia liikevaihdosta.
- Ei suuria alaskirjauksia projekteissa

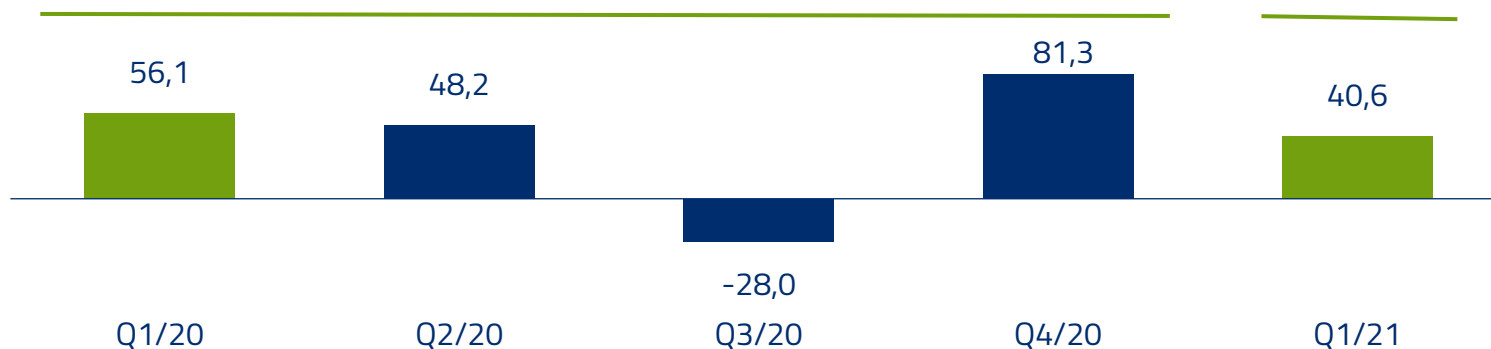


Kassavirran kehitys

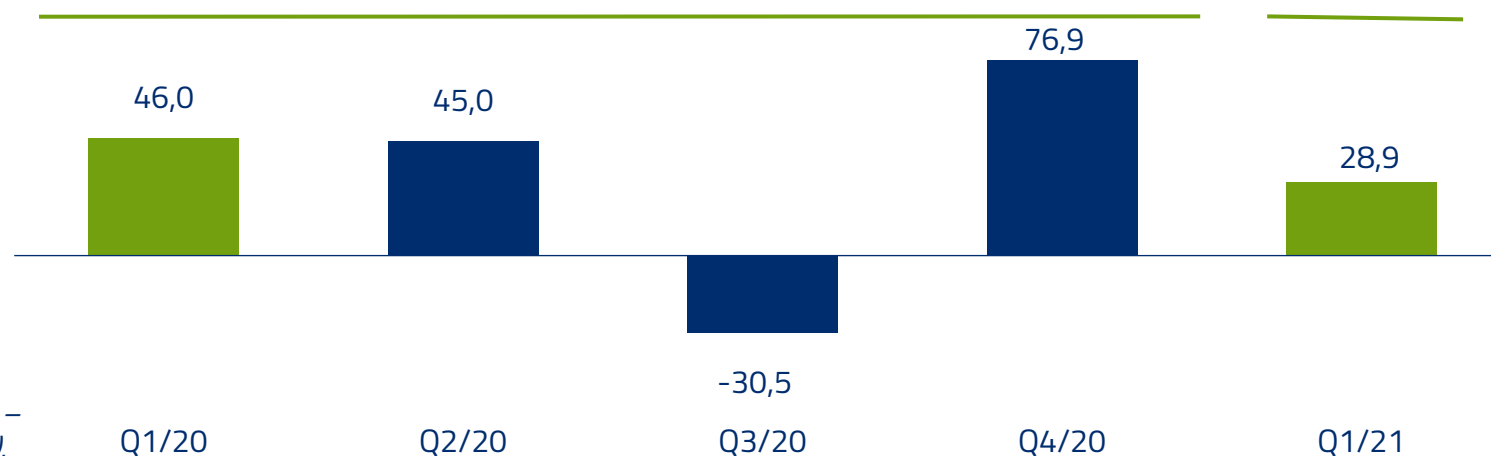
Rahavirta oli jälleen vahva

- > Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja: 40,6 (56,1) milj. euroa Q1/2021.
- > Kassakonversio (12kk) 137,4 (162,4) %
 - > Yli taloudellisen tavoitetason (>100%)
- > Vapaa kassavirta: 28,9 (46,0) milj. euroa
- > Käyttöomaisuusinvestoinnit: 4,3 (8,3) milj. euroa
 - > IT-investoinnit: 2,2 (2,8) milj. e
 - > Muut investoinnit ml. yritysostot: 2,0 (5,5) milj. e

Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. euroa

2020: 157,6
2021


Vapaa kassavirta, milj. euroa

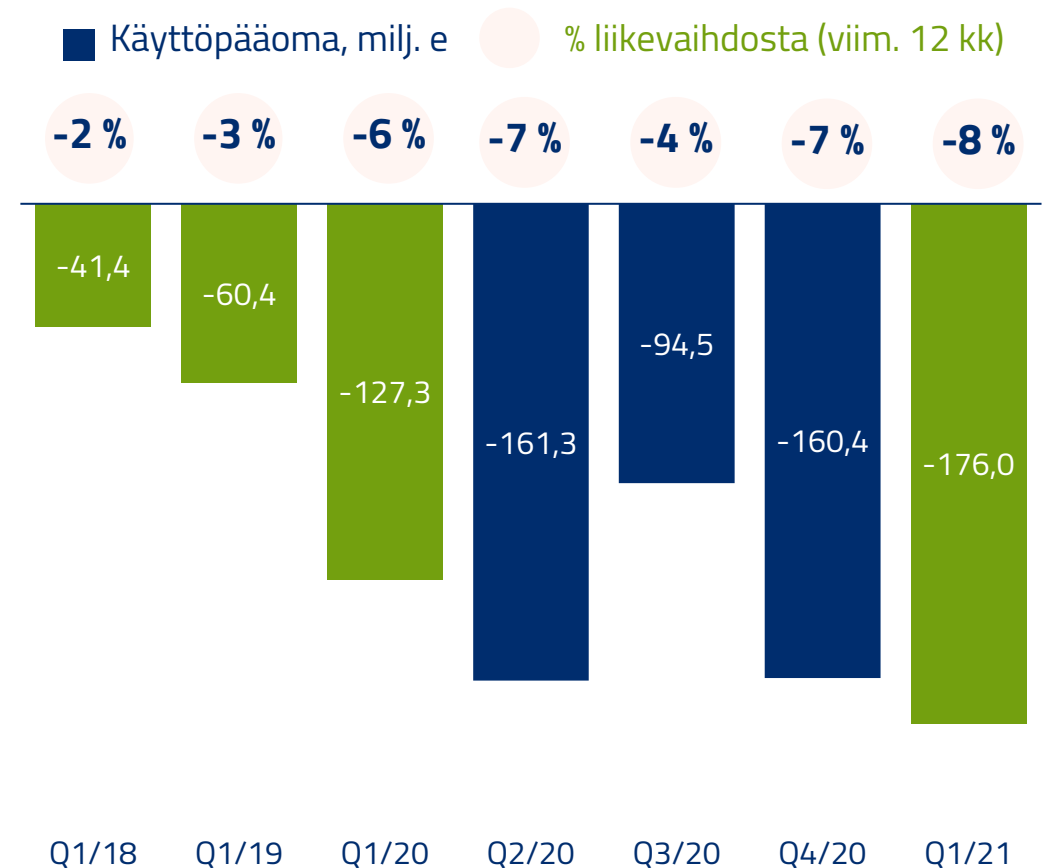
2020: 137,3
2021


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

Käyttöpääoman kehitys

Käyttöpääomassa selvää parannusta edellisvuodesta

- > Käyttöpääoman parantuminen jatkui
 - > Käyttöpääoma -176,0 (-127,3) milj. euroa maaliskuun 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



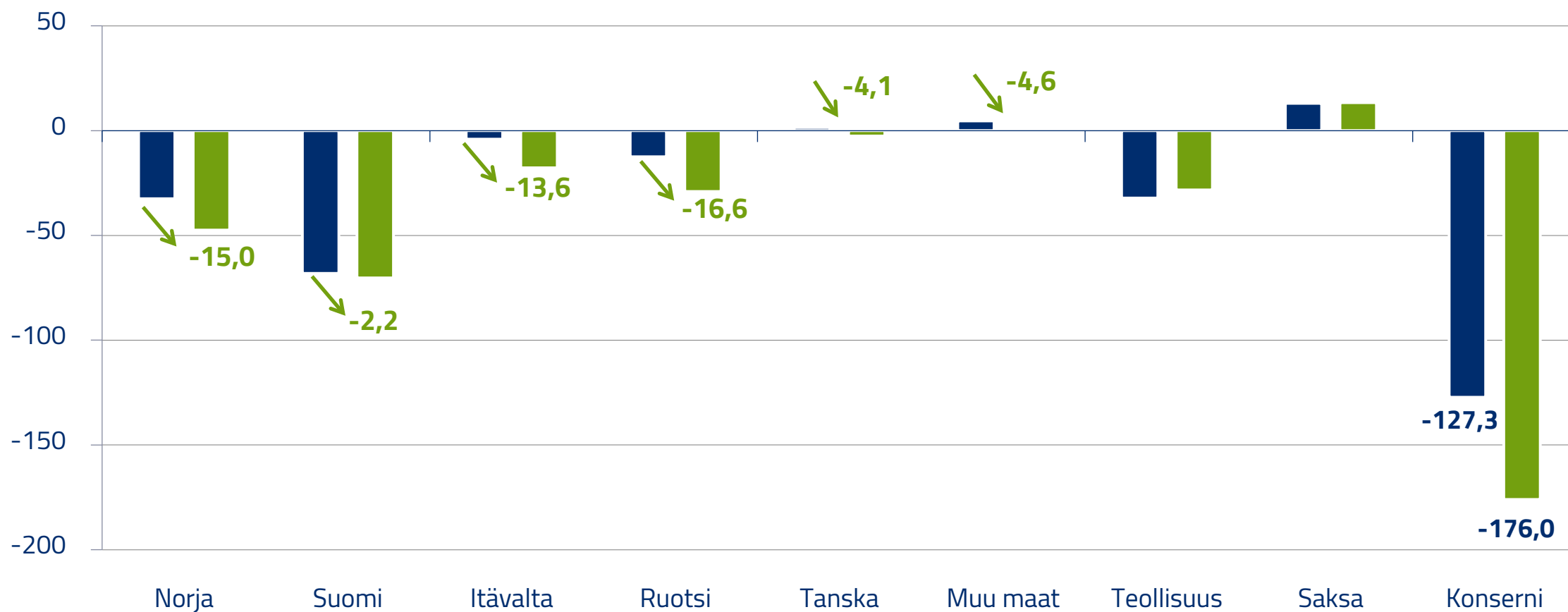
Ponnistelut käyttö pääoman parantamiseksi ovat tuottaneet tulosta

Laaja-alaista parannusta divisioonissa

Käyttöpääoma divisioonittain

Milj. e

● Q1/2020 ● Q1/2021

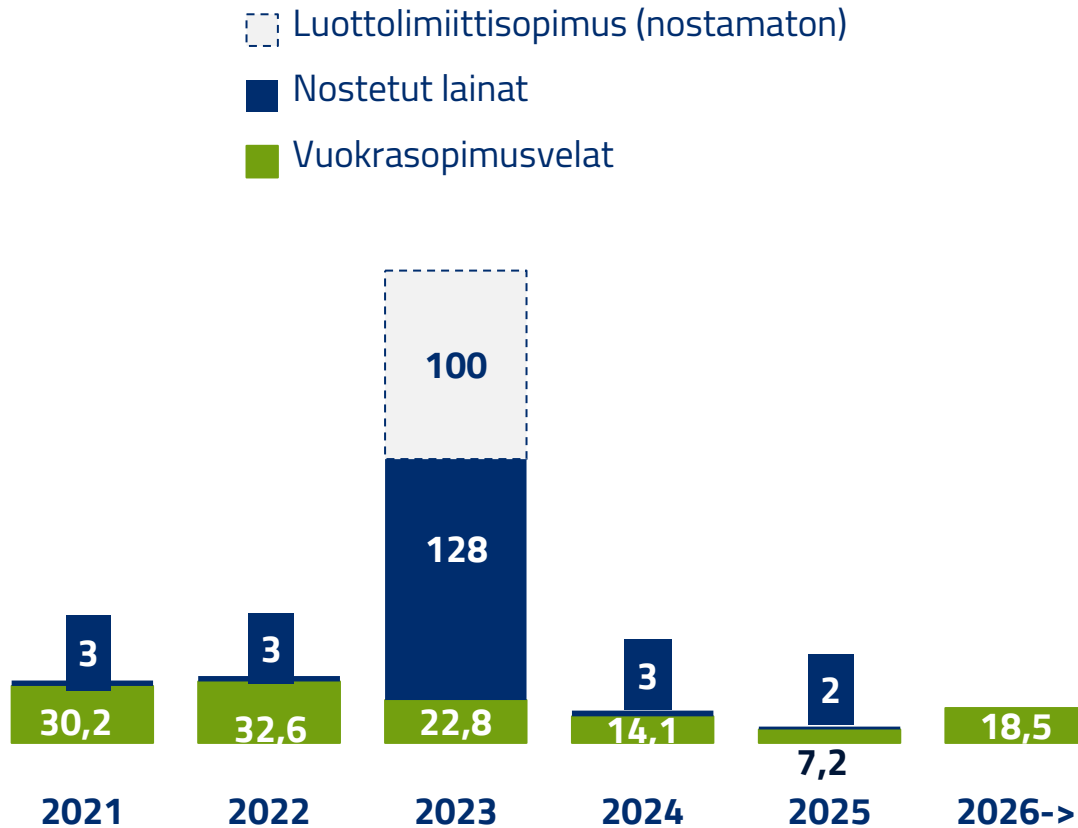


Velkamaturiteetti

Positiivista kehitystä nettovelassa vahvan kassavirran vuoksi

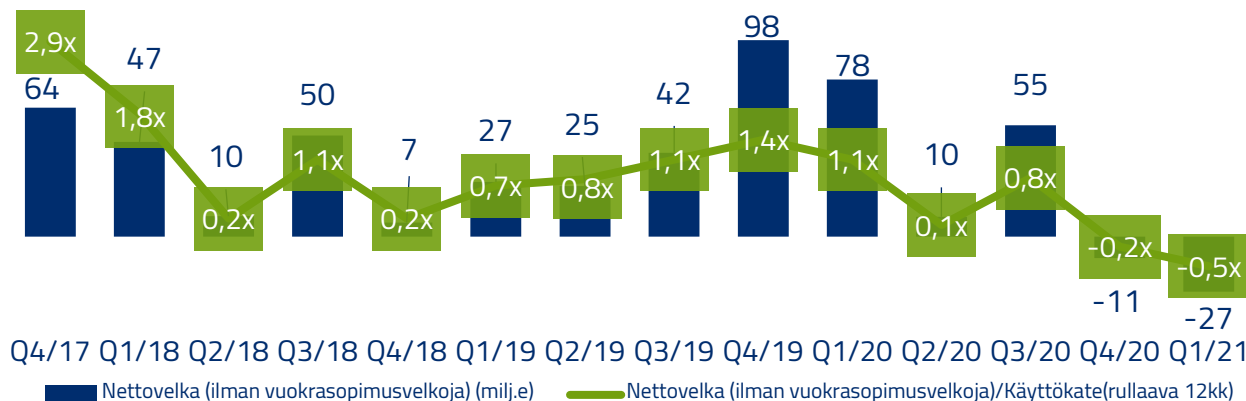
Velkamaturiteettirakenne 31.3.2021

Milj. euroa

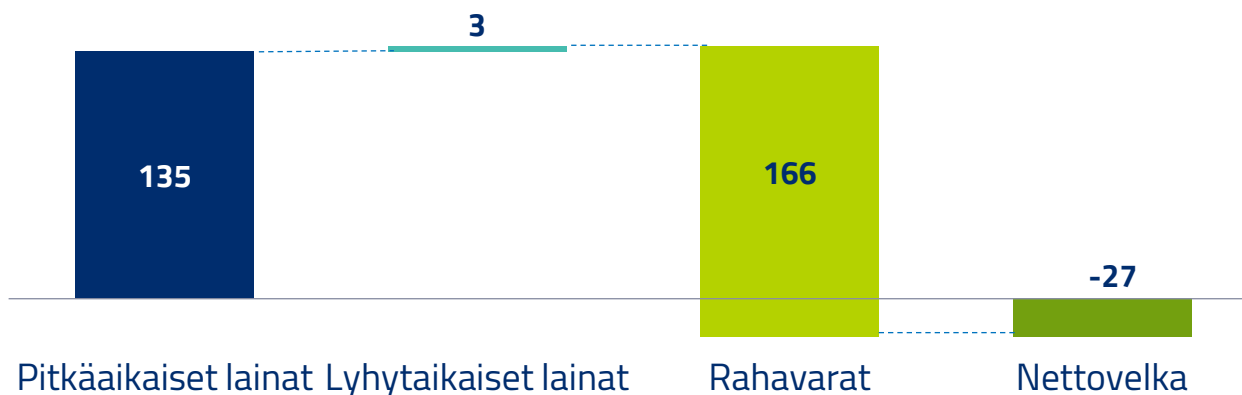


- > Korollinen nettovelka sisältäen vuokrasopimusvelat: 98,0 (142,8) milj. e
 - > Laskua 44,8 milj. e
- > Korollinen nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja: -27,4 (11,8) milj. e
 - > Laskua 39,2 milj. e
- > Pankkilainafasiliteetit erääntyvät 2/2023
 - > Pankkilaina 50 milj. e
 - > Nostamaton luottolimiitti 100 milj. e
- > 75 milj. e vakuudeton nelivuotinen joukkovelkakirjalaina erääntyy 3/2023.
- > 35,0 milj. e hybridilainan ensimmäinen lunastuspäivä on 5/2023.

Alhainen velkaantuneisuus ja vahva likviditeetti



Nettovelan rakenne ilman vuokrasopimusvelkoja 31.3.2021 (milj. e)



Taloudellinen kovenantti Nettovelka/Käyttökate

- > Nettovelka/Käyttökate Q1/2021: -0,5x (1,1x) 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 166,2 (113,2) milj. euroa.
- > Lisäksi nostamattomia luotto- ja tililimiittisopimuksia (100,0 milj. e ja 19,0 milj. e, vastaavasti).
- > Ostovoimaa yritysostoihin

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	1-3/21	1-3/20	Muutos	1-12/20
Tilaukanta	1 626,7	1 768,3	-8,0 %	1 609,1
Liikevaihto	515,3	541,6	-4,9 %	2 154,9
Oikaistu käyttökate	29,4	26,3	12,0 %	116,5
Oikaistu käyttökateprosentti, %	5,7	4,8		5,4
Käyttökate	28,1	24,1	16,7 %	99,4
Käyttökateprosentti, %	5,5	4,4		4,6
Oikaistu EBITA	16,4	12,1	35,1 %	60,6
Oikaistu EBITA, %	3,2	2,2		2,8
EBITA	15,1	10,0	51,3 %	42,4
EBITA, %	2,9	1,8		2,0
Liikevoitto	11,0	6,5	69,6 %	27,2
Liikevoittoprosentti, %	2,1	1,2		1,3
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,05	0,01	534,0 %	0,05
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	40,6	56,1	-27,7 %	157,6
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %	137,4	162,4		158,5
Käyttöpääoma	-176,0	-127,3	-38,3 %	-160,4
Korollinen nettovelka	98,0	142,8	-31,4 %	118,6
Nettovelat/Käyttökate*	-0,5	1,1		-0,2
Velkaantumisasaste, %	55,2	62,3		60,4
Omavaraisuusaste, %	17,2	22,0		18,9
Henkilöstö kauden lopussa	14 892	16 010	-7,0 %	15 163

*Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Suoraan rekisteröidyt osakkeenomistajat 31.3.2021

Suurimmat osakkeenomistajat		Osakkeet, kpl	% osakkeista	Muutos 12/2020 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	5 734 547	4,1	61 200
5	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	4 229 592	3,0	449 592
6	Säästöpankki-rahastot	3 673 953	2,6	171 586
7	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	3 381 001	2,4	300 000
8	Caverion Oyj	2 744 339	2,0	-63 652
9	Valtion Eläkerahasto	2 050 000	1,5	0
10	Nordea-rahastot	1 822 486	1,3	378 545
11	Brotherus Ilkka	1 803 765	1,3	400 000
12	Aktia-rahastot	1 370 000	1,0	0
13	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	969 025	0,7	0
14	Ari Lehtoranta	917 051	0,7	0
15	Sinituote Oy	772 400	0,6	100 000
16	Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	578 291	0,4	0
17	Fondita-rahastot	490 000	0,4	-940 000
18	Evli-rahastot	435 778	0,3	-817 222
19	OP-rahastot	394 704	0,3	-58 500
20	Liikesivistysrahaston kannatusyhdistys r.y.	300 000	0,2	0
20 suurinta yhteensä		76 069 581	54,8	
Kaikki osakkeet		138 920 092	100,0	

Lähde: Investis

Sektorijakauma (3/2021)



- Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset omistajat 29,9 % (31.12.: 31,0 %)
- Kotitaloudet 19,2 % (17,7 %)
- Julkisyhteisöt 14,5 % (13,6 %)
- Rahoitus- ja vakuutuslaitokset 9,1 % (10,3 %)
- Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt 3,2 % (3,2 %)
- Yritykset ja asuntoyhteisöt 24,1 % (24,3 %)