



Osavuosisikatsaus Tammi–maaliskuu 2023

Jacob Götzsche, toimitusjohtaja
Mikko Kettunen, talousjohtaja
27.4.2023

Sisältö

1. Q1 2023 lyhyesti
2. Taloudellinen kehitys
3. Tulosoheistus
4. Julkisten ostotarjousten tilanne



1. Q1 2023 lyhyesti



Q1 2023 kohokohtat

Vahva orgaaninen kasvu ja suorituksen parantuminen jatkuivat

- Liikevaihdon orgaaninen kasvu 13,5 %, hyvän tilauskannan odotetaan jatkossakin tukevan liikevaihdon kasvua.
- Kannattavuus ja operatiivinen rahavirta paranivat.
- Caverion sai päätökseen TM Voima -yhtiöiden sähköasema- ja voimajohtoliiketoiminnan oston Suomessa ja Virossa, liikevaihto yhteensä 47,7 milj. euroa vuonna 2022.
- Caverionista tehtiin kilpaileva julkinen ostotarjous.

Liikevaihto

614,8 milj. e

(528,1)

Oikaistu EBITA

24,5 milj. e (17,4)

4,0 % liikevaihdosta (3,3 %)

Liikevaihdon kasvu

13,5 % orgaaninen (2,4 %)

16,4 % yhteensä (2,5 %)

Operatiivinen rahavirta

52,1 milj. e (39,1)

ennen rahoituseriä ja veroja

Tilaukanta

2 034,3 milj. e

(1 951,6), +4,2 %

Liikevaihtojakauma

Palvelut 65,9 % (66,5 %)

Projektit 34,1 % (33,5 %)



Toimintaympäristö Q1 2023

Taloudellinen epävarmuus vaikutti edelleen markkinaan

Palvelut 65,9 % (66,5 %) konsernin liikevaihdosta Q1 2023

- Markkinakysyntä ja yleinen investointiaktiivisuus pysyivät myönteisinä.
- Caverion on edelleen nähnyt kasvavaa kiinnostusta kestävästä kehityksestä tukeviin palveluihin.
- Myös kiinnostus pitkäaikaisiin ja laajoihin palvelusopimuksiin on lisääntynyt.
- Kasvua on rajoittanut osaavan työvoiman saatavuus ja viivästykset toimitusketjussa.

Projektit 34,1 % (33,5 %) konsernin liikevaihdosta Q1 2023

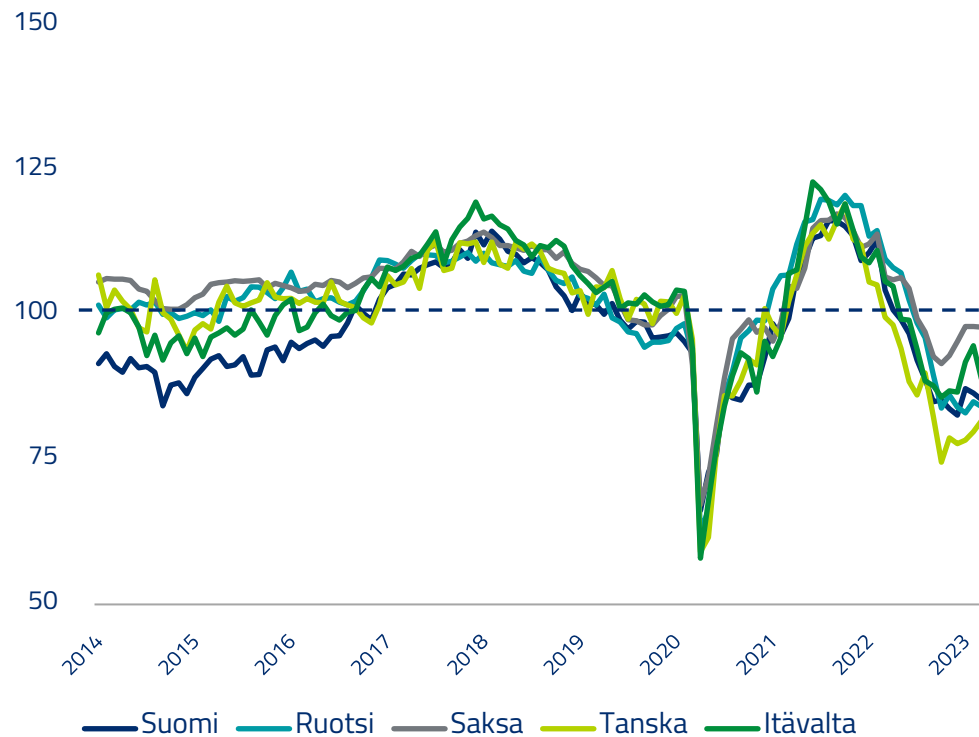
- Markkinakysyntä pysyi enimmäkseen vakaana.
- Kiinnostus energiahankkeita kohtaan on piristynyt, mitä tukee energiankulutukseen keskittyminen.
- Markkinaan vaikuttivat materiaalihintojen nousu, viivästykset päätöksenteossa ja toimitusketjussa sekä liiketoimintaympäristössä vallitseva epävarmuus erityisesti uudisrakentamiseen liittyen.



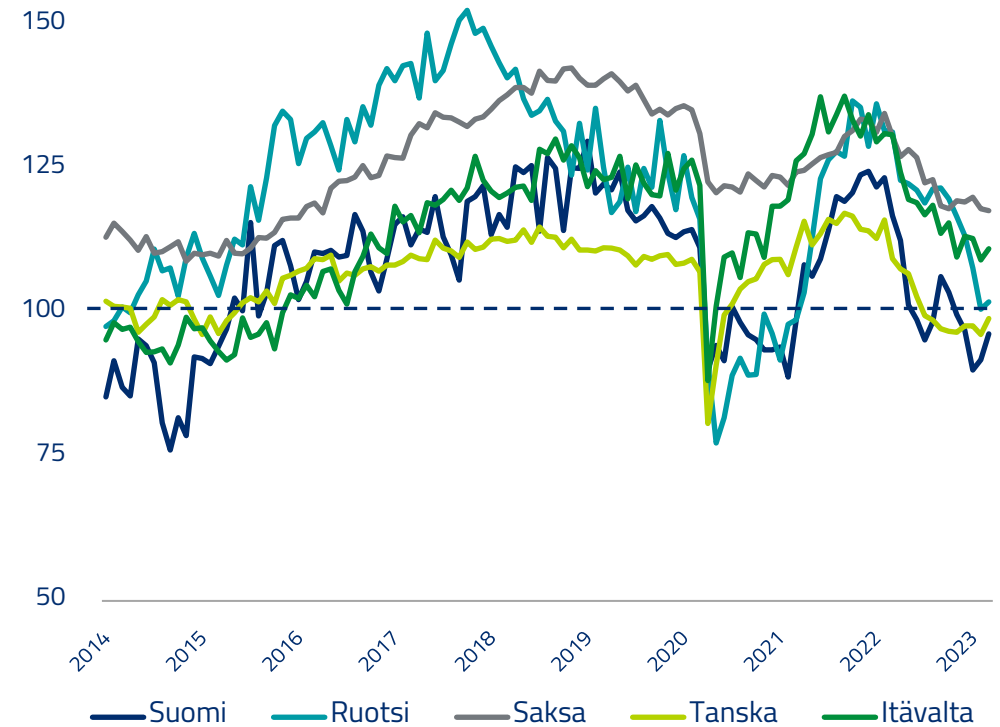
Toimintaympäristö Q1 2023

Luottamusindikaattorien lasku tasaantunut, mutta näkyy edelleen talouden matalampina kasvunäkyminä

**YLEISTALOUDELLINEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI
(2014 – 03/2023)**



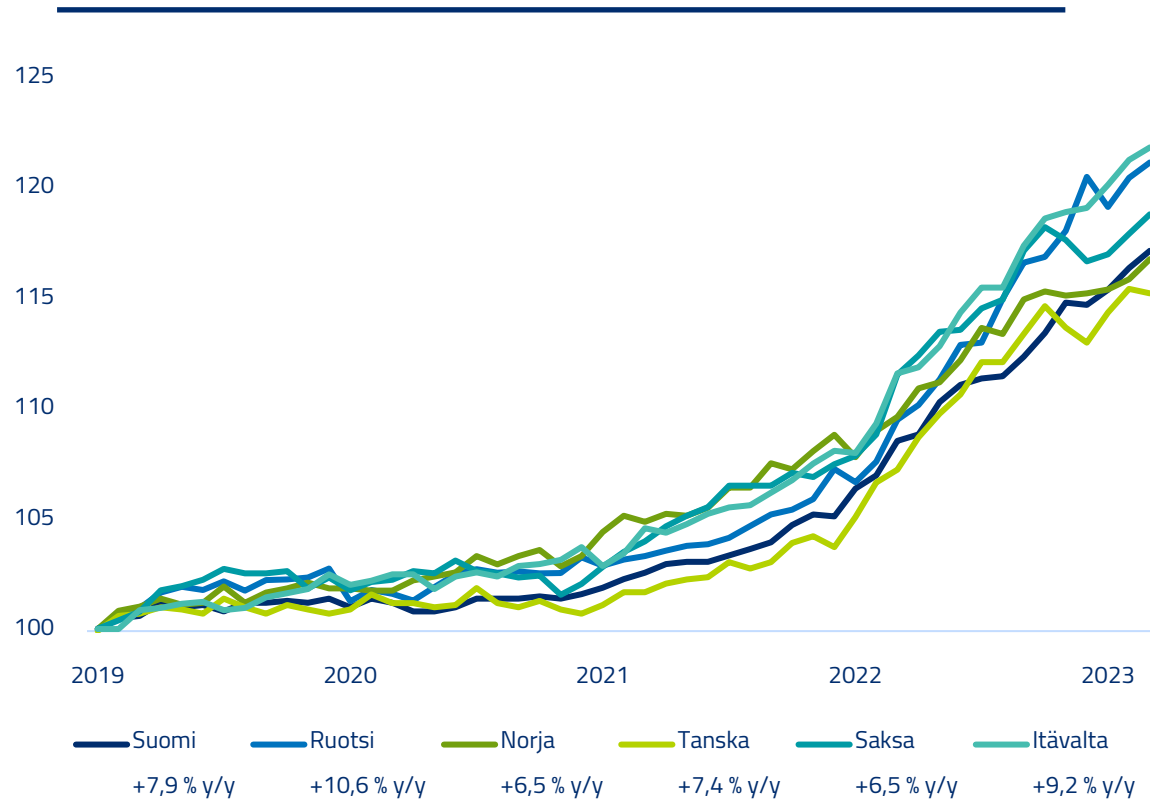
**RAKENTAMISEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI
(2014 – 03/2023)**



Toimintaympäristö Q1 2023

Inflaatio on säilynyt kohonneella tasolla

KULUTTAJAHINTAINDEKSI (2019=100)
(2019 – 3/2023)



Lähteet: Maiden tilastokeskukset, huhtikuu 2023

- > Kustannusinflaatio liittyen materiaalihintoihin vaikutti edelleen myös talotekniikan markkinaan.
- > Caverion on tehnyt ennakoivasti useita toimenpiteitä toimitusketjun optimoimiseksi ja hinnoittelun hallitsemiseksi.

Mahdollistamme suorituskykyä ja ihmisten hyvinvointia

Esimerkkejä uusista asiakastilauksista tammi-maaliskuussa 2023



Optimaaliset olosuhteet koululaisille 20 vuodeksi
| Tuusulan kunta

PR Arkkitehdit

- > Elinkaarihanke uuteen Rykmentinpuiston koulukampukseen Tuusulassa, yhteistyössä Firan kanssa
- > Talotekniikan suunnittelu ja toteutus sekä valmistumisen jälkeen kiinteistön ylläpito ja huolto 20 vuoden ajan
- > Hiilijalanjälki mahdollisimman pieneksi, uusiutuvina energiamuotoina aurinkosähkö ja lämpöpumpputeknologia



#energiaviisaus



Hyvinvointia ihmisille



Kestävä kehitys



Maksimaalista ilmanpuhtautta | Rock Capital Group GmbH

RockCapitalGroup

- > Projekti HEADS-toimistokampuksen modernisointiin, Münchenin alueella Saksassa
- > Tekniset asennukset: lämmitys, vesi ja viemäri, ilmanvaihto sekä jäähdytys
- > Korkeat standardit sisäilman laadulle sekä energiatehokkuudelle



Hyvinvointia ihmisille



Älykkäät & digitaaliset ratkaisut



#energiaviisaus



Energiatehokkaat toimistotilat | Liettuan rekisterikeskus

- > Toimistorakennuksen modernisointi sekä teknisten ja älykkäiden ratkaisujen toteuttaminen Vilnassa Liettuassa
- > Tukee asiakkaan kestävän kehityksen tavoitteita
- > Moderni rakennusautomaatio varmistaa energian tehokkaan käytön, myös sähköautojen latausasemat sekä aurinkovoimala osana toteutusta



Älykkäät & digitaaliset ratkaisut



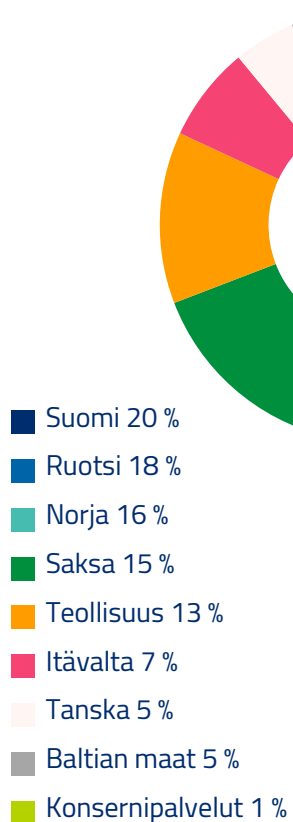
#energiaviisaus



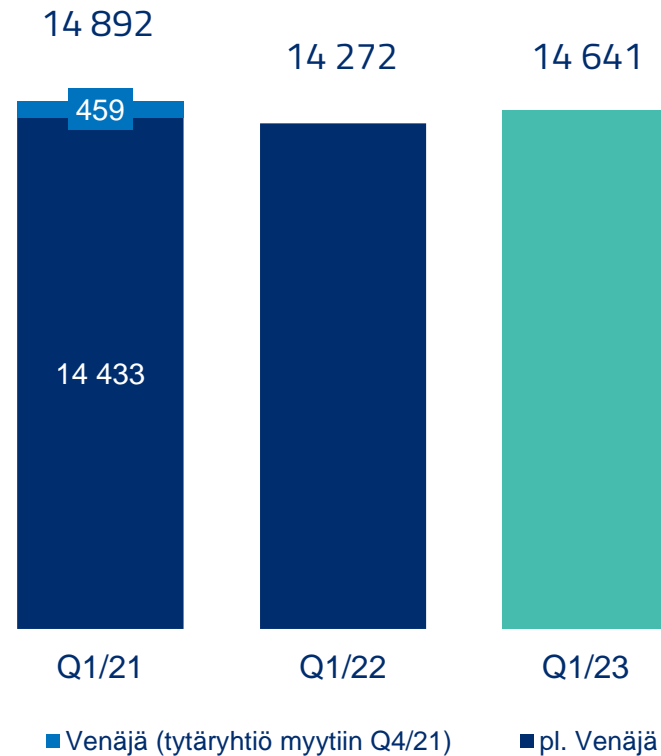
Kestävä kehitys

Koronapandemialla edelleen vaikutusta

Henkilöstö divisioonittain Q1/2023



Henkilöstömäärä kauden lopussa



- > Maaliskuun lopun tapaturmataajuus* oli 3,7 (4,5). Tämä vuosineljännes on ennätysmatalalla tasolla, ja työturvallisuuden odotetaan kehittyvän oikeaan suuntaan.
- > Sairaspoissaolojen tasot ovat matalammalla kuin koronapandemian aikana, mutta eivät kuitenkaan yhtä matalalla tasolla kuin ennen koronaa.
- > Caverion välittää työntekijöidensä työturvallisuudesta, terveydestä ja hyvinvoinnista ja yhtiöllä on jatkossakin korkeita tavoitteita niiden parantamiseksi.

*Työturvallisuutta mitataan yhteisellä mittarilla (tapaturmaa miljoonaa työtuntia kohden). Viim. 12 kk.



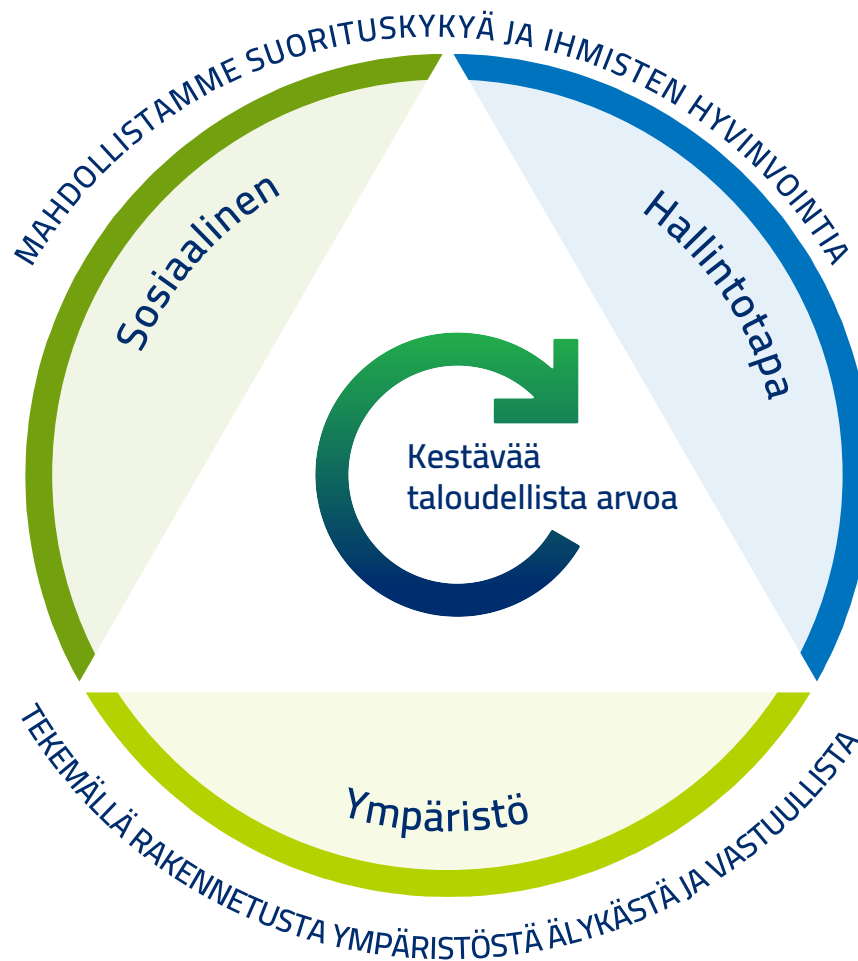
Caverionin vastuullisuusstrategian tavoitteet ja painopisteet vuoteen 2025 asti

Henkilöstöstä välittäminen

Tarjoamme henkilöstöllemme **turvallisen** ja **kestävän** työympäristön, jossa toteutuu **monimuotoisuus, tasa-arvo** ja **osallistaminen** koulutuksilla tuettuna.

Kädenjäljen kasvattaminen

Kasvatamme **positiivista kädenjälkeämme**, kun kohdistamme toimenpiteemme älykkäiden ja kestävien ratkaisujen tunnistamiseen ja kehittämiseen ja **opastamme** myös asiakkaitamme näiden tunnistamiseen.



Arvoketjun vastuullisuuden varmistaminen

Noudatamme lain vaatimuksia ja Caverionin **toimintaohjeita**, joita asianmukainen **raportointi** ja toimittajien **sitoutuminen** tukevat.

Jalanjäljen pienentäminen

Kehitämme yksityiskohtaisesti tavoitteitamme ja **päästöjen vähennyssuunnitelmiamme** ja samalla sitoutamme toimittajiamme ja asiakkaitamme vähentämään päästöjään koko arvoketjussamme.

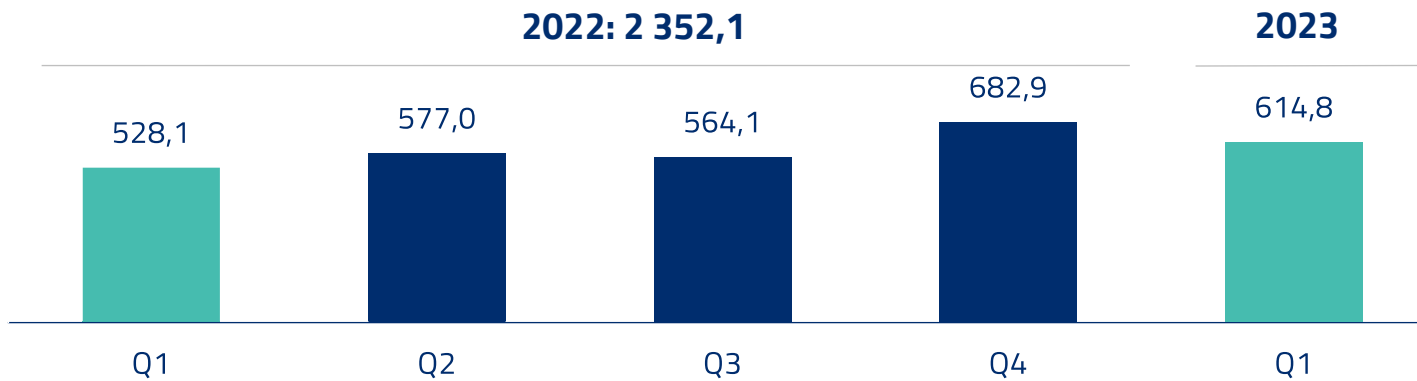


2. Taloudellinen kehitys

Liikevaihto

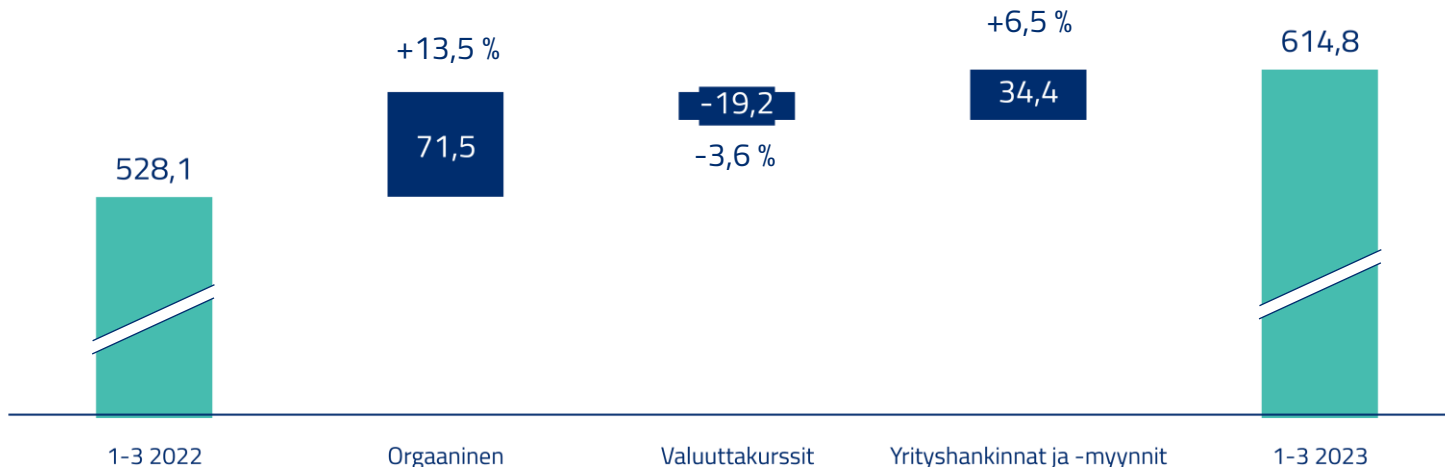
Liikevaihto kasvoi Q1/2023 vahvan orgaanisen kasvun tukemana

Konsernin liikevaihto, milj. euroa



- > Q1/23 liikevaihto: 614,8 (528,1) milj. euroa, kasvua +16,4 % (+20,0 % paikallisvaluutoissa)
- > Orgaaninen kasvu: +13,5 %, taustalla olevan aktiviteetin lisääntymisen ja osittain materiaalien ja ulkoisten palveluiden hintojen nousun seurauksena

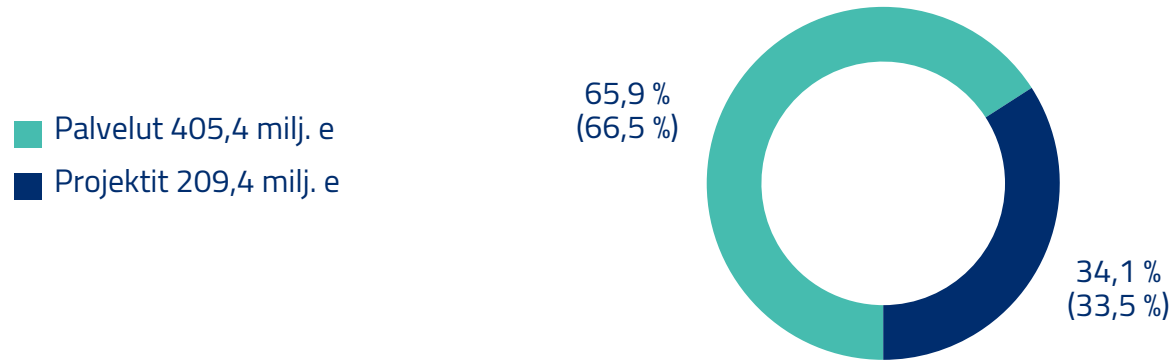
Liikevaihdon kehitys 1-3/2023, milj. euroa, %



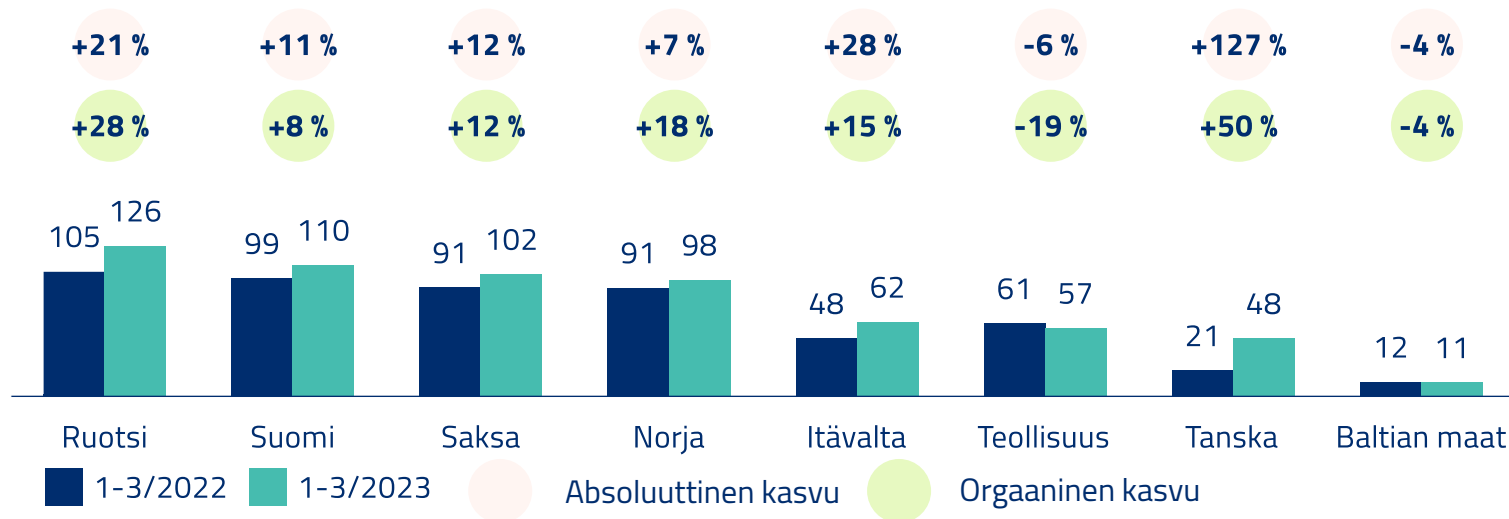
Liikevaihto

Kasvua kaikissa divisioonissa paitsi Teollisuudessa Q1/2023

Liikevaihto liiketoimintayksiköittäin Q1/2023, milj. euroa



Liikevaihto divisioonittain Q1/2023, milj. euroa



- > Liiketoimintayksiköiden liikevaihdot Q1/23:
 - > Palvelut +15,3 % (+19,5 % paikallisvaluutoissa; orgaaninen +12,3 %)
 - > Projektit +18,5 % (+21,2 % paikallisvaluutoissa; orgaaninen +16,0 %)

- > Kasvua kaikissa divisioonissa paitsi Teollisuudessa, jossa Metsä Fibren ulkoistussopimuksen päättymisen Q4/22 vaikutti liikevaihtoon laskevasti

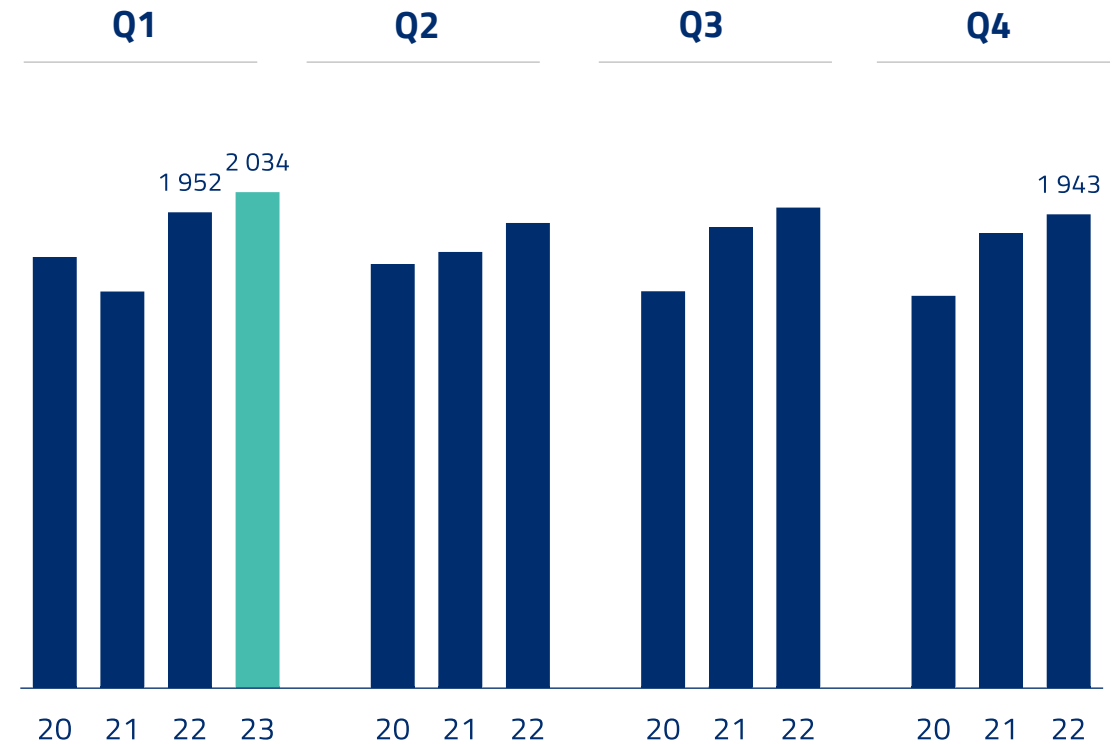
- > Ruotsissa ja Tanskassa orgaaninen kasvu oli poikkeuksellisen korkeaa toimitusten ajoituksen vuoksi ja sen odotetaan tasaantuvan tulevien vuosineljännesten aikana.

Tilaukanta

Tilaukanta jatkoi kasvuaan, +4,2 % viime vuoteen verrattuna Q1/2023 lopussa

- > Tilaukanta kasvoi 4,2 % 2 034,3 (1 951,6) milj. euroon maaliskuun 2022 lopun tasolta.
- > Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilaukanta kasvoi 7,3 % maaliskuun 2022 loppuun verrattuna.
- > Tilaukanta kasvoi 2,2 % Palveluissa ja 6,9 % Projekteissa maaliskuun 2022 loppuun verrattuna.

Tilaukanta, milj. euroa



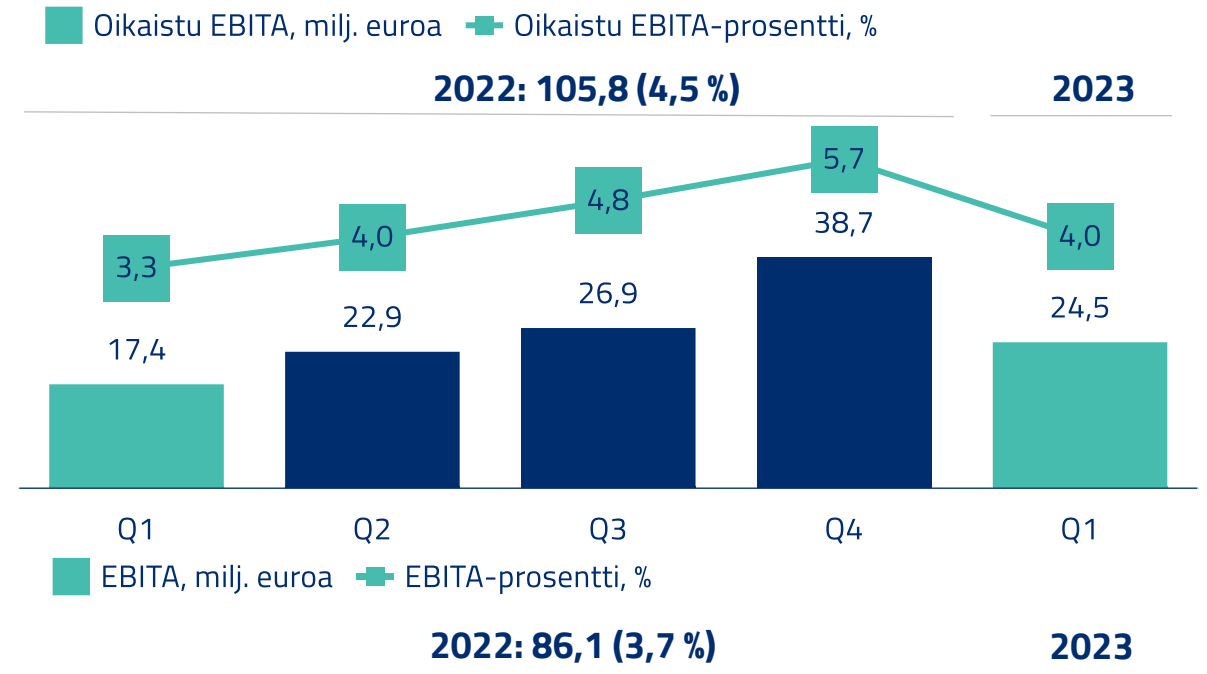
Kannattavuus

Kannattavuus parani kustannusinflaatiosta ja normaalia korkeammista sairauspoissaoloista huolimatta

- > Q1/2023: oikaistu EBITA parani 40,5 % 24,5 (17,4) milj. euroon.
 - > Oikaistu EBITA-prosentti: 4,0 % (3,3 %)
 - > Oikaistu EBITA parani Palveluissa ja Projekteissa.

- > Q1/2023 EBITA: 22,4 (15,0) milj. euroa

- > Q1/2023 EBITA-prosentti: 3,6 % (2,8 %). Vaikutusta kertaluonteisista eristä:
 - > Yrityshankintojen transaktiokulut (-0,9 milj. e)
 - > Julkiseen ostotarjoukseen liittyviä neuvonanto- ja henkilöstökuluja (-1,2 milj. e)

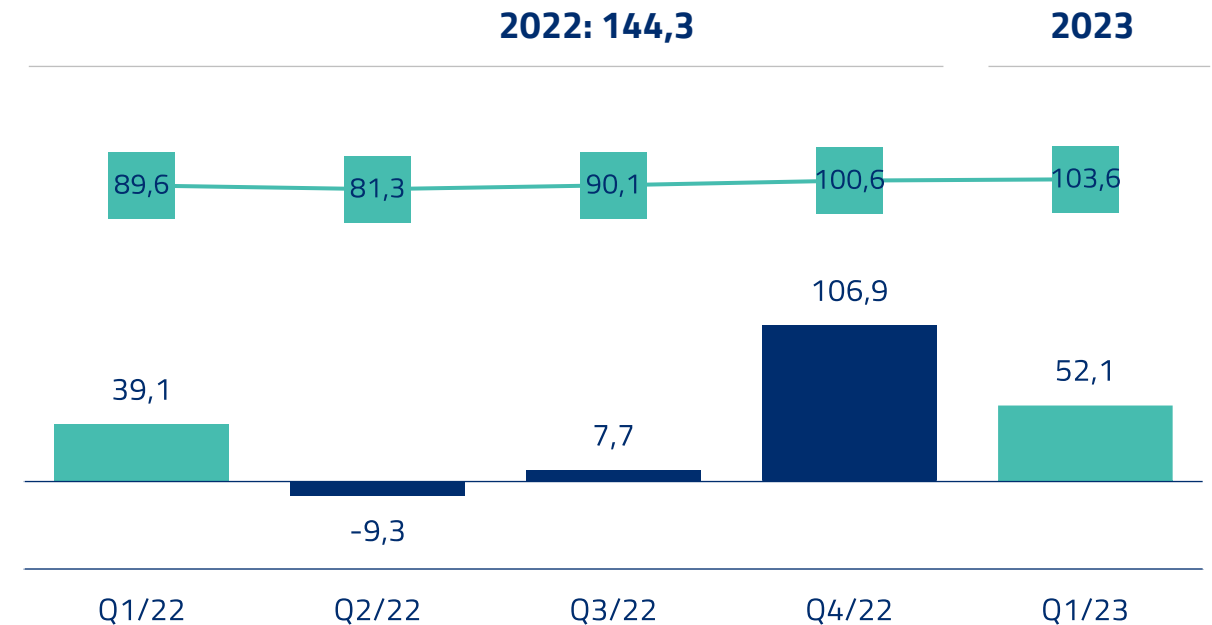


Rahavirta

Operatiivinen rahavirta parani Q1/2023

- > Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 52,1 (39,1) milj. euroon Q1/2023.
 - > Kassakonversio (rullaava 12 kk) 103,6 % (89,6 %)
 - > Käyttöpääoman muutos 10,6 (14,1) milj. euroa
- > Vapaa kassavirta Q1/2023: 17,8 (29,1) milj. euroa
 - > Yritysostojen rahavirtavaikutus -26,6 (-1,2) milj. euroa
- > Käyttöomaisuusinvestoinnit Q1/2023: 30,8 (4,7) milj. euroa
 - > IT-investoinnit: 1,2 (2,3) milj. e eli 0,2 (0,4) prosenttia liikevaihdosta.
 - > Muut investoinnit ml. yritysostot: 29,5 (2,4) milj. e

Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. euroa



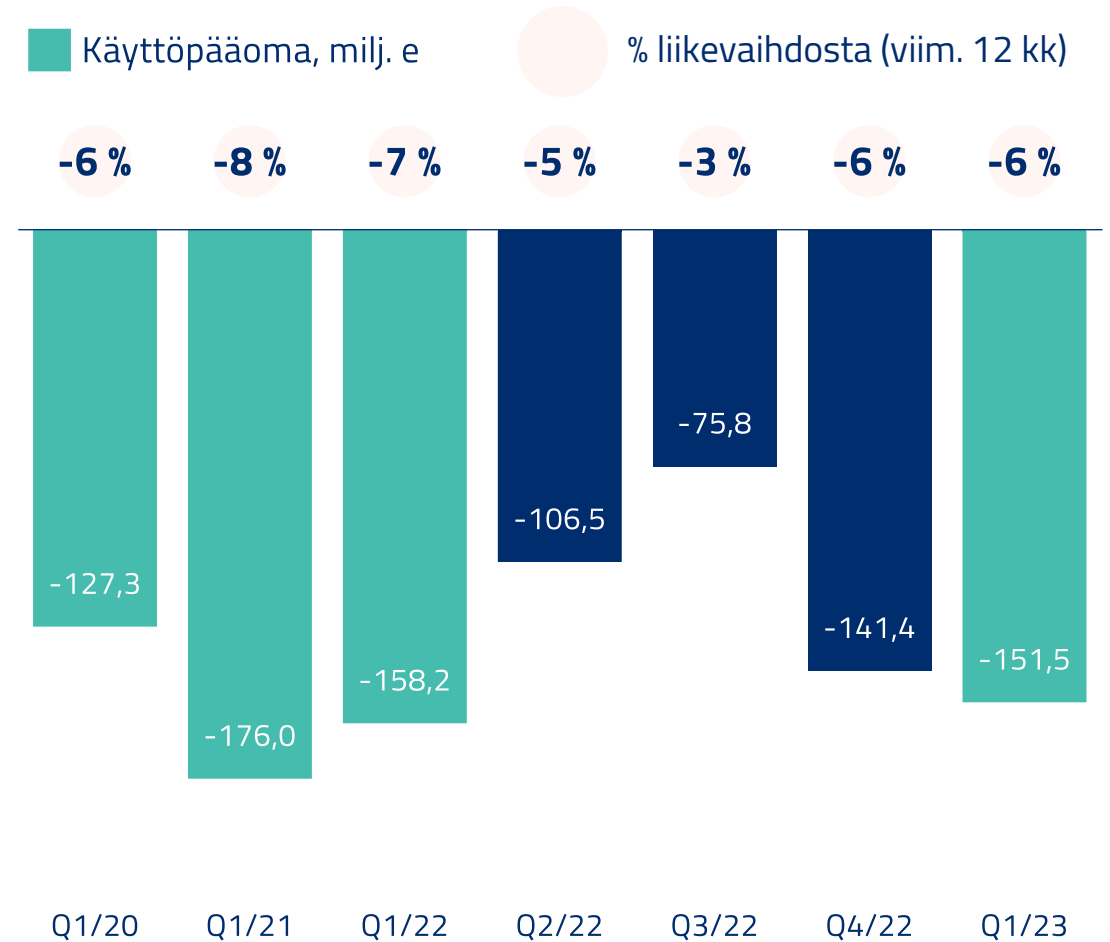
■ Operatiivinen rahavirta, milj. euroa

■ Kassakonversio (rullaava 12 kk), %

Käyttöpääoma

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

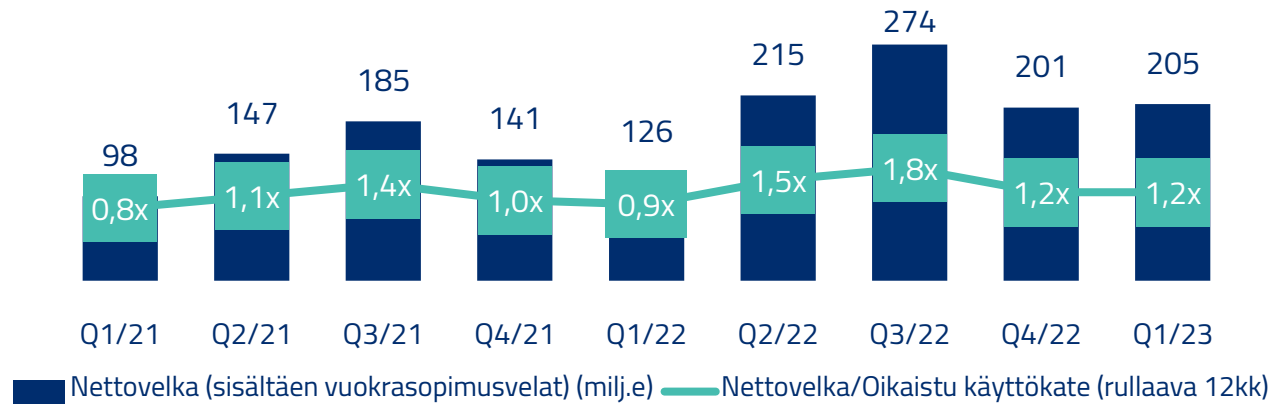
- > Konsernin käyttöpääoma oli -151,5 (-158,2) milj. euroa maaliskuun lopussa.
- > Myynti- ja osatuloutussaamisten määrä kasvoi 596,3 (516,8) milj. euroon ja muut lyhytaikaiset saamiset laskivat 29,2 (31,2) milj. euroon. Vaihto-omaisuus kasvoi 29,5 (18,3) milj. euroon.
- > Saadut ennakot kasvoivat 286,0 (241,3) milj. euroon. Muut lyhytaikaiset velat kasvoivat 300,3 (282,4) milj. euroon ja osto- ja osatuloutusvelat kasvoivat 220,2 (200,9) milj. euroon.



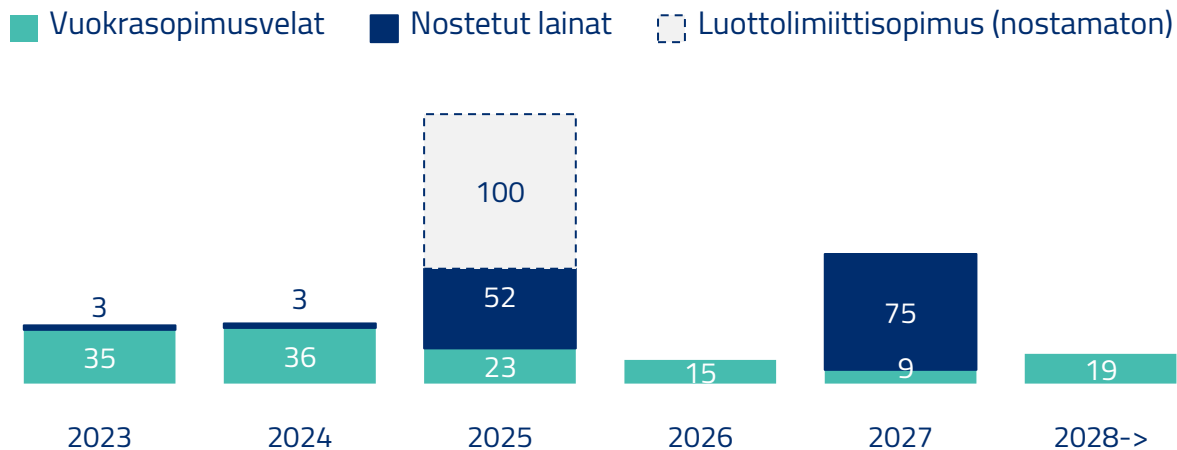
Velkaantuneisuus

Nettovelkaan vaikuttivat investoinnit yritysostoihin

Nettovelka ja velkaantuneisuus



Velkamaturiteettirakenne 31.3.2023, milj. euroa



- > Korollinen nettovelka sisältäen vuokrasopimusvelat: 204,6 (125,6) milj. e., ilman vuokrasopimusvelkoja: 68,5 (-11,6) milj. e
- > Rahavarat 62,5 (149,2) milj. euroa
- > Nettovelka/Oikaistu käyttökate Q1/2023 konsernin taloudellisten tavoitteiden mukaisesti: 1,2x (0,9x). Konsernin tavoitetaso on alle 2,5x.
- > Huhtikuussa ilmoitetun mukaisesti 35 milj. euron hybridilaina lunastetaan täysimääräisesti 15.5.2023.
- > Caverionilla on tasapainoinen velkamaturiteettiprofiili, jossa suurin osa pitkäaikaisista veloista erääntyy vuosina 2025 ja 2027.



3. Tulosohteistus

Tulosohjeistus

Ohjeistus vuodelle 2023

Vuonna 2023 Caverion-konsernin liikevaihto (2022: 2 352,1 milj. euroa) ja oikaistu EBITA (2022: 105,8 milj. euroa) kasvavat vuoteen 2022 verrattuna.





4. Julkisten ostotarjousten tilanne

Julkisten ostotarjousten tilanne

Ostotarjous – Aikataulu

Triton/Crayfish Bidco

Tarjous
julkistettiin

Omistus-
osuus 9,8%*

Parannettu
tarjous-
vastike

Tarjous-
aika
alkoi

Yhteistyö-
sopimus ja
suositeltu
ostotarjous

Tarjous-
aika
päättyy**

3.11.

24.11.

10.1.

11.1.

12.1.

24.1.

26.1.

24.2.

8.3.

5.4.

17.5.

Bain-konsortio/North Holdings

Suosittelun
ostotarjous
julkistettiin

Tarjousaika
alkoi

Tarjousaika
jatkettiin

Parannettu
tarjousvastike,
tarjousaika
jatkettiin

Kaikki
viranomais-
hyväksynät
saatu

Yhdistymis-
sopimus
irtisanottu

Jatkettu
tarjousaika
päättyy

Caverionin hallituksen suosittelema tarjous: Triton/Crayfish BidCo (päivitetty lausunto 5.4.2023)

- > **Tarjottu ostotarjoushinta tällä hetkellä: 8,75 euron** osinkokorjattu käteisvastike osakkeelta
- > **Ostotarjouksen odotetaan tapahtuvan vuoden Q3-Q4/2023 aikana

Ohjeita osakkeenomistajille:

- > Toisen tarjouksen hyväksyminen vaatii peruutuksen ja uuden hyväksynnän tilinhoitajan kautta.

*Crayfish BidCo Oy:n omistus on 24,3 % kaikista ulkona olevista Caverionin osakkeista 11.4-12.4.2023 toteutettujen osakeostojen jälkeen. Omistus olisi tällä hetkellä sovittujen ehdollisten osakeostojen toteutuksen jälkeen noin 29,9 % kaikista ulkona olevista Caverionin osakkeista.



Building Performance

Avainlukuja

Milj. e	1-3/23	1-3/22	Muutos	1-12/22
Tilaukanta	2 034,3	1 951,6	4,2 %	1 943,3
Liikevaihto	614,8	528,1	16,4 %	2 352,1
Orgaaninen kasvu, %	13,5	2,4		8,6
Oikaistu käyttökate	39,1	30,8	26,8 %	163,0
Oikaistu käyttökateprosentti, %	6,4	5,8		6,9
Käyttökate	37,0	28,5	29,9 %	143,4
Käyttökateprosentti, %	6,0	5,4		6,1
Oikaistu EBITA	24,5	17,4	40,5 %	105,8
Oikaistu EBITA, %	4,0	3,3		4,5
EBITA	22,4	15,0	49,5 %	86,1
EBITA, %	3,6	2,8		3,7
Liikevoitto	18,3	11,4	60,8 %	69,9
Liikevoittoprosentti, %	3,0	2,2		3,0
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,09	0,04	105,3 %	0,32
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	52,1	39,1	33,5 %	144,3
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %	103,6	89,6		100,6
Käyttöpääoma	-151,5	-158,2	4,2 %	-141,4
Korollinen nettovelka	204,6	125,6	63,0 %	200,9
Nettovelka/Oikaistu käyttökate	1,2	0,9		1,2
Velkaantumisaste, %	100,2	67,7		89,1
Omavaraisuusaste, %	18,1	17,3		19,8
Henkilöstö kauden lopussa	14 641	14 272	2,6 %	14 490

Taloudelliset tavoitteet

Keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet vuoden 2025 loppuun mennessä		Toteuma 1-3/2023	Toteuma 2022
Kassakonversio (rullaava 12 kk)	Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja / Käyttökate > 100 %	103,6 %	100,6 %
Kannattavuus	Oikaistu EBITA > 5,5 % liikevaihdosta	4,0 %	4,5 %
Orgaaninen liikevaihdon kasvu	3–4 % vuodessa strategiakauden aikana	13,5 %	8,6 %
Liikevaihdon kasvu yritysstojen kautta	2–3 % vuodessa strategiakauden aikana	6,5 %	2,2 %
Velkaantuneisuus	Nettovelat/Oikaistu käyttökate, 12 kk < 2,5x	1,2x	1,2x
Osinkopolitiikka	Tavoitteena on jakaa vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen huomioiden kuitenkin velkaantuneisuuden tason.		62 % *

*Laskentakaava: Osinko/tulos (%). Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen, jonka mukaisesti yhtiön jakokelpoisista varoista maksettiin tilikaudelta 2022 osinkoa 0,20 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin 5.4.2023.

Suoraan rekisteröidyt osakkeenomistajat 31.3.2023

Suurimmat osakkeenomistajat	Osakkeet, kpl	% osakkeista	Muutos 12/2022 jälkeen, kpl
1 Herlin Antti	21 054 392	15,2	0
2 Fennogens Investments SA (Ehrnroothin perhe)	14 169 850	10,2	0
3 Crayfish Bidco Oy	13 647 263	9,8	13 647 263
4 Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	9 035 780	6,5	0
5 Mandatum-yhtiöt	5 569 846	4,0	-544 595
6 Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	4 162 955	3,0	0
7 Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	2 565 640	1,8	0
8 Caverion Oyj	2 038 483	1,5	-408 964
9 Säästöpankki-rahastot	1 962 447	1,4	-1 741 615
10 Brotherus Ilkka	1 803 765	1,3	0
11 Corbis	1 739 412	1,3	0
12 Aktia-rahastot	1 250 000	0,9	0
13 Valtion Eläkerahasto	1 050 000	0,8	-1 000 000
14 Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	969 025	0,7	0
15 Nordea-rahastot	913 044	0,7	0
16 Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	755 000	0,5	390
17 Sinituote Oy	572 400	0,4	0
18 Samfundet folkhälsan i Svenska Finland rf	374 400	0,3	0
19 Wihuri-rahastot	290 400	0,2	7 400
20 Brotherus Monica	244 000	0,2	0
20 suurinta yhteensä	84 168 102	60,6	
Kaikki osakkeet	138 920 092	100,0	

Lähde: Investis, kuten esitetty
Caverionin verkkosivuilla, Caverion

Sektorijakauma (3/2023)



- Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset omistajat 38,9 % (31.12.: 36,4 %)
- Kotitaloudet 10,8 % (16,4 %)
- Julkisyhteisöt 12,8 % (13,6 %)
- Rahoitus- ja vakuutuslaitokset 21,1 % (22,7 %)
- Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt 1,5 % (3,3 %)
- Yritykset ja asuntoyhteisöt 14,9 % (7,6 %)