



# Osavuosisikatsaus Tammi–syyskuu 2023

Jacob Götzsche, toimitusjohtaja  
Mikko Kettunen, talousjohtaja  
3.11.2023

# Sisältö

1. Q3 2023 lyhyesti
2. Taloudellinen kehitys
3. Julkisen ostotarjouksen tilanne



## 1. Q3 2023 lyhyesti



# Q3 2023 kohokohdat

## Vahva kannattavuus epävarmassa toimintaympäristössä

- > Liikevaihdon orgaaninen kasvu 2,5 %, vertailukelpoisilla valuutoilla tilauskanta edellisvuoden tasolla.
- > Oikaistu EBITA parani 10,6 prosenttia.
- > Kassavirtaan vaikutti ostotarjoukseen liittynyt 10,0 milj. euron kustannuskorvaus Bain Konsortiolle.
- > Strategian toteutus ja yritysostoja suunnitelmien mukaisesti.

### Liikevaihto

**578,0 milj. e**

(564,1)

### Oikaistu EBITA

**29,7 milj. e (26,9)**

**5,1 % liikevaihdosta (4,8 %)**

### Liikevaihdon kasvu

**2,5 % orgaaninen (11,8 %)**

**2,5 % yhteensä**

### Operatiivinen rahavirta

**-5,9 milj. e (7,7)**

ennen rahoituseriä ja veroja

### Tilauskanta

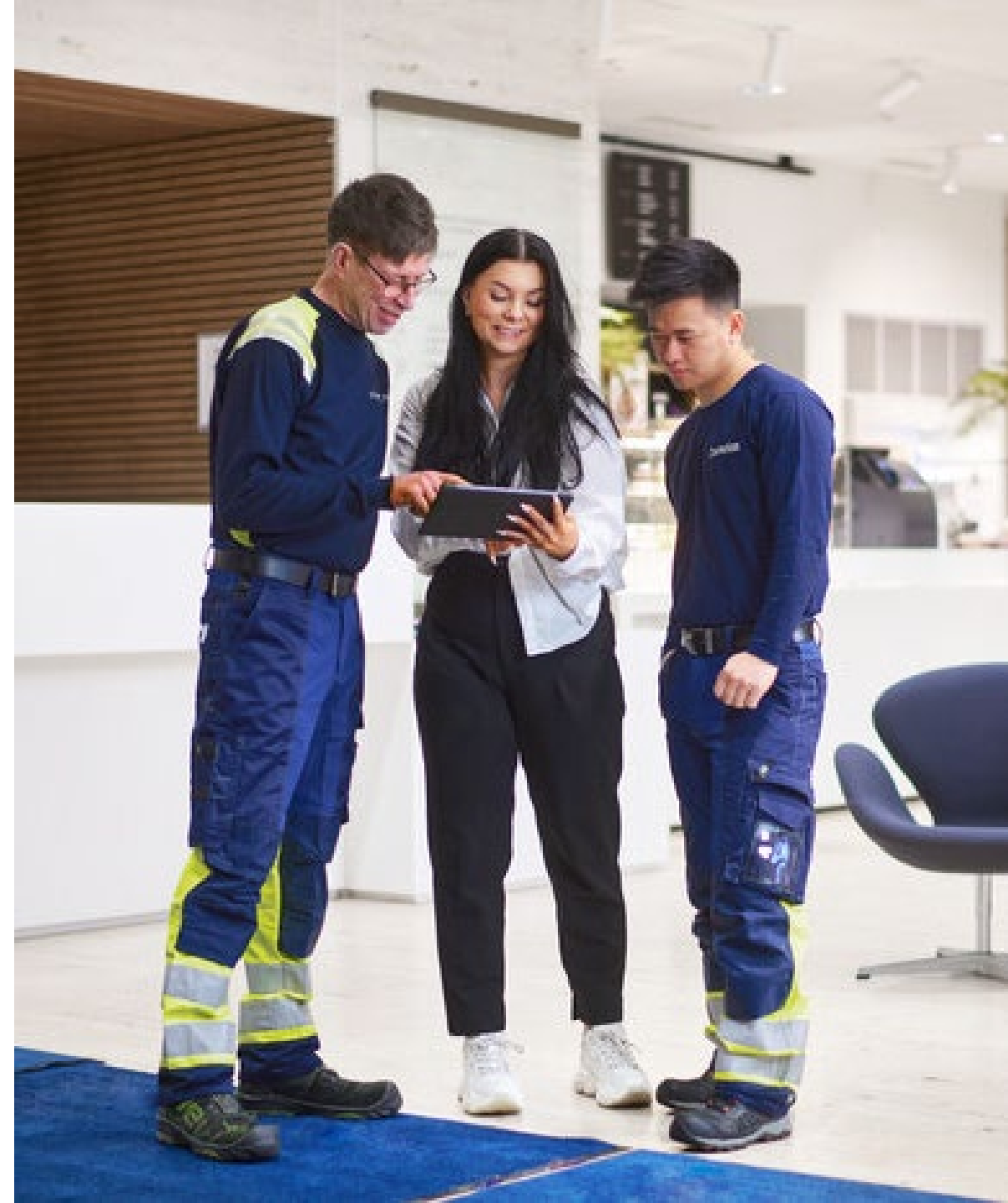
**1 943,1 milj. e**

(1 971,0), -1,4 %

### Liikevaihtojakauma

**Palvelut 64,4 % (65,9 %)**

**Projektit 35,6 % (34,1 %)**



# Toimintaympäristö Q3 2023

## Taloudellinen epävarmuus vaikutti edelleen markkinaan

### Palvelut 64,4 % (65,9 %) konsernin liikevaihdosta Q3 2023

- › Markkinakysyntä ja yleinen investointiaktiivisuus pysyivät myönteisinä.
- › Lisääntynyt kiinnostus pitkäaikaisiin ja laajoihin palvelusopimuksiin.
- › Kasvavaa kiinnostusta myös kestäväää kehitystä tukeviin palveluihin.
- › Kasvua on rajoittanut osaavan työvoiman saatavuus.

### Projektit 35,6 % (34,1 %) konsernin liikevaihdosta Q3 2023

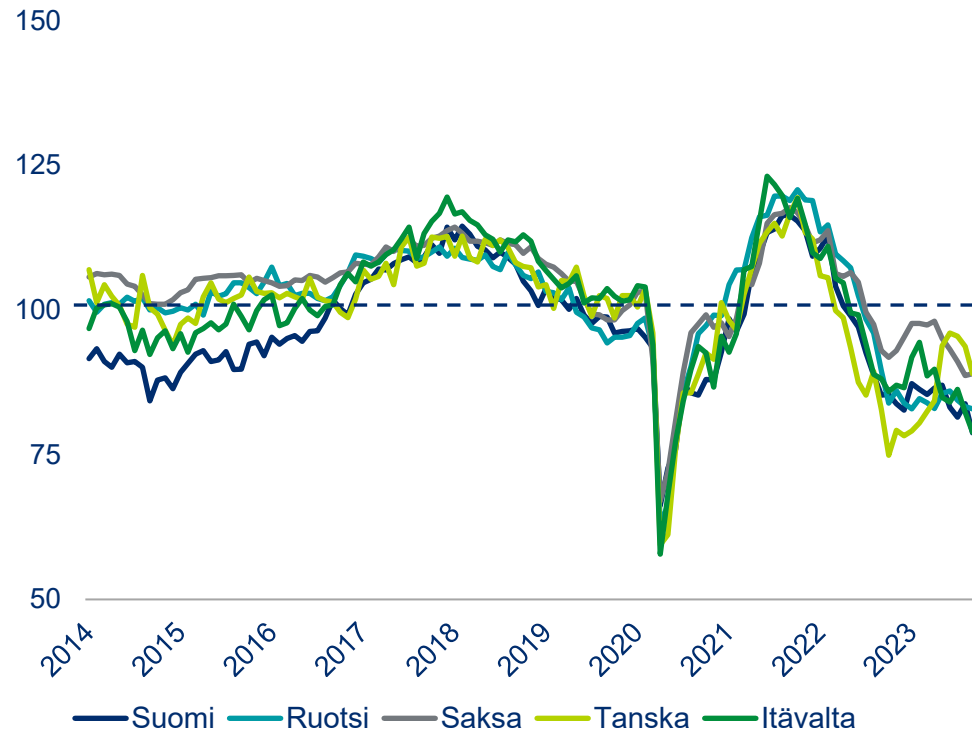
- › Nousevat korot ovat lähes pysäyttäneet tietyt rakennusmarkkinoiden segmentit. Asuinrakentamisen markkinalla ei kuitenkaan ole merkittävää vaikutusta Caverionin Projektit -liiketoimintaan.
- › Toisaalta kysyntä joissakin muissa liiketoiminnoissa, kuten uudistuvaan energiaan liittyvissä projekteissa, on ollut vahvaa.
- › Caverionin Projekteissa kokonaisuutena markkinakysyntä pysyi enimmäkseen vakaana.



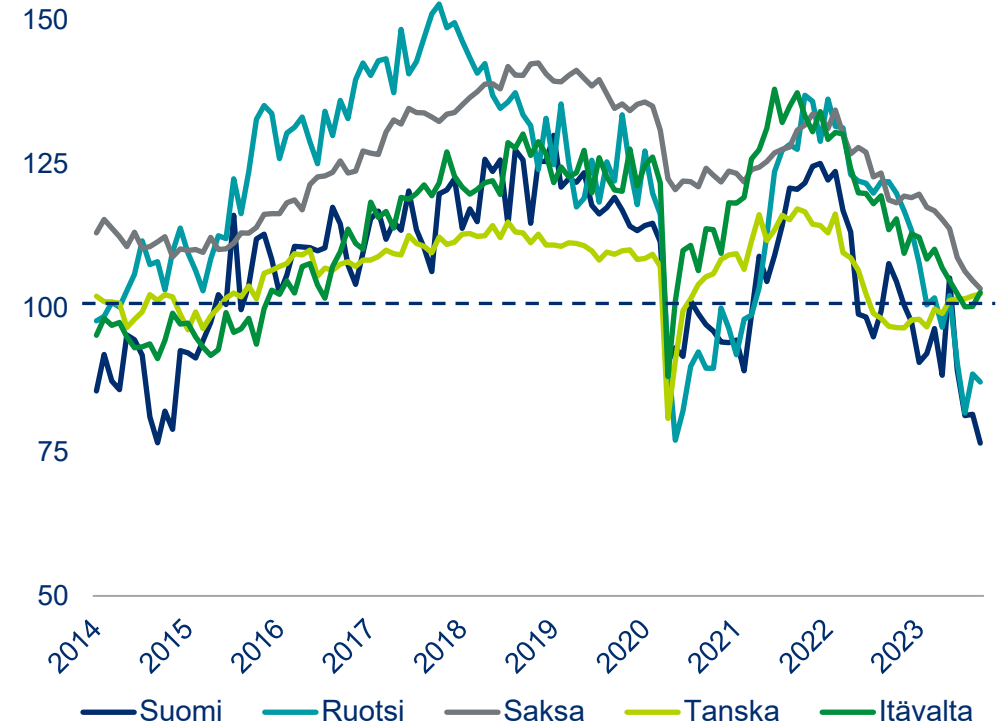
# Toimintaympäristö Q3 2023

## Luottamusindikaattorit jatkuivat vaihtelevina

### YLEISTALOUDELLINEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI (2014 – 9/2023)



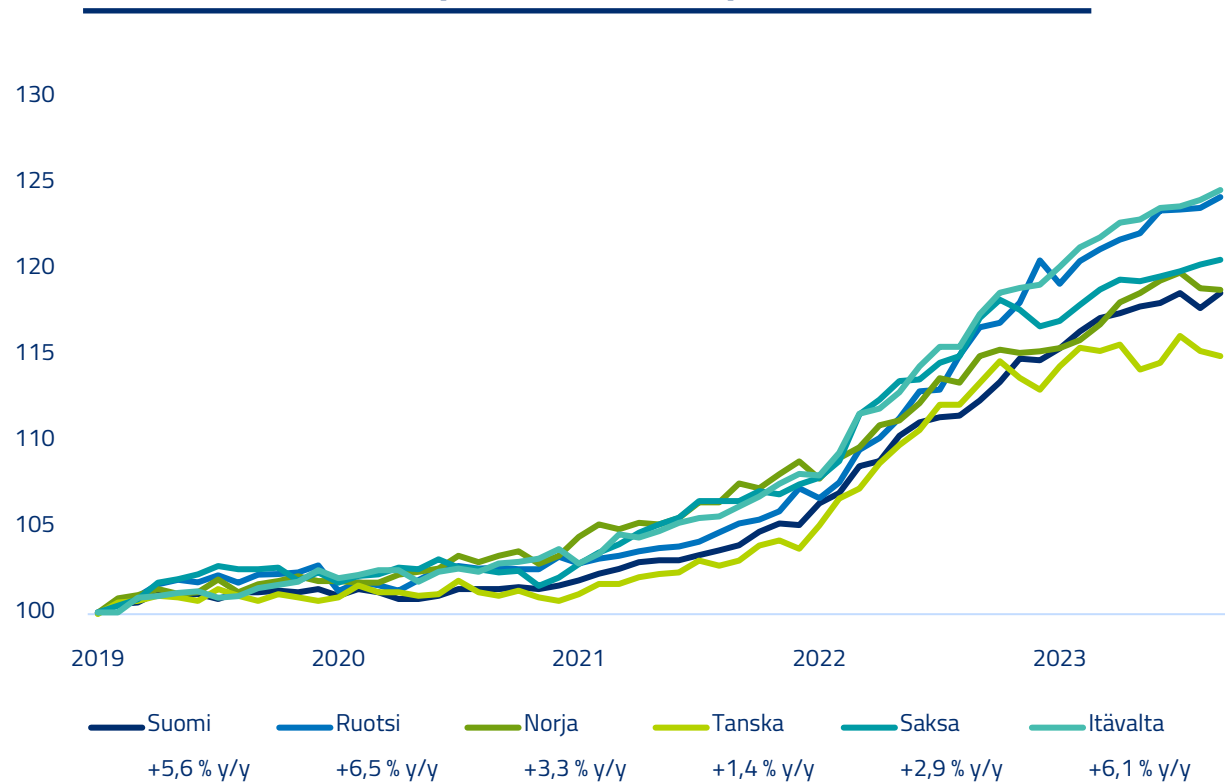
### RAKENTAMISEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI (2014 – 9/2023)



# Toimintaympäristö Q3 2023

## Inflaatio on säilynyt kohonneella tasolla

### KULUTTAJAHINTAINDEKSI (2019=100) (2019 – 9/2023)



Lähteet: Maiden tilastokeskukset, syyskuu 2023

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

# Keskitymme asiakkaisiimme

## Esimerkkejä uusista asiakastilauksista



CO<sub>2</sub> -päästövähennyksiä | Deggendorf  
Institute of Technology



Sähköverkon uudistaminen ja peruskorjaus  
vihreässä siirtymässä | Fingrid



Datakeskuksen häiriöttömän toiminnan  
turvaaminen | Telia

- > 25 vuotta kestänyt kumppanuus teknisistä palveluista kampuksen kiinteistöihin jatkuu
- > Tehokas lämpöpumpputeknologia sekä energiankulutuksen seuranta auttavat päästövähennystavoitteiden saavuttamisessa
- > Ammattikorkeakoulun kiinteistöt edistävät osaltaan Baijerin osavaltion tavoitetta ilmastonutraaliudesta vuoteen 2040 mennessä

- > Voimajohtokokonaisuuden uusiminen ja kahden sähköaseman laajennus Keski-Suomessa
- > Sähkösaantiin ja sähkönsiirtokykyyn varmuutta
- > Vihreän siirtymän edellyttämän infrastruktuurin rakentamista Suomessa

- > Kumppanuus datakeskusten ylläpidossa jatkuu, mm. Telia Helsinki Data Center
- > Datakeskusten häiriöttömän toiminnan turvaaminen edellyttää ympärivuorokautista valmiutta
- > Ylläpitosopimus sisältää myös etähallinta- ja valvomopalvelut



#energiaviisaus



Älykkäät &  
digitaaliset ratkaisut



Kestävä kehitys



Hyvinvointia  
ihmisille



#energiaviisaus



Kestävä kehitys



Hyvinvointia  
ihmisille



Älykkäät &  
digitaaliset ratkaisut

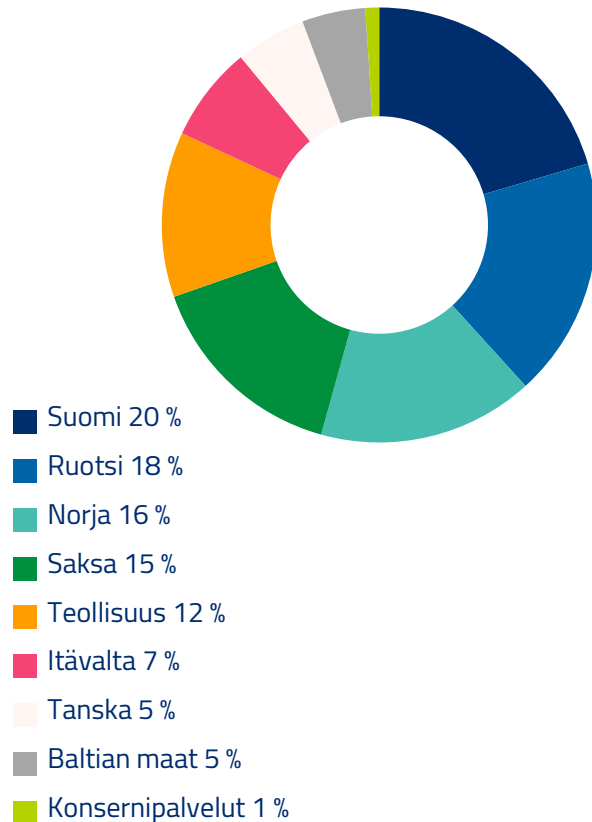


Kestävä kehitys

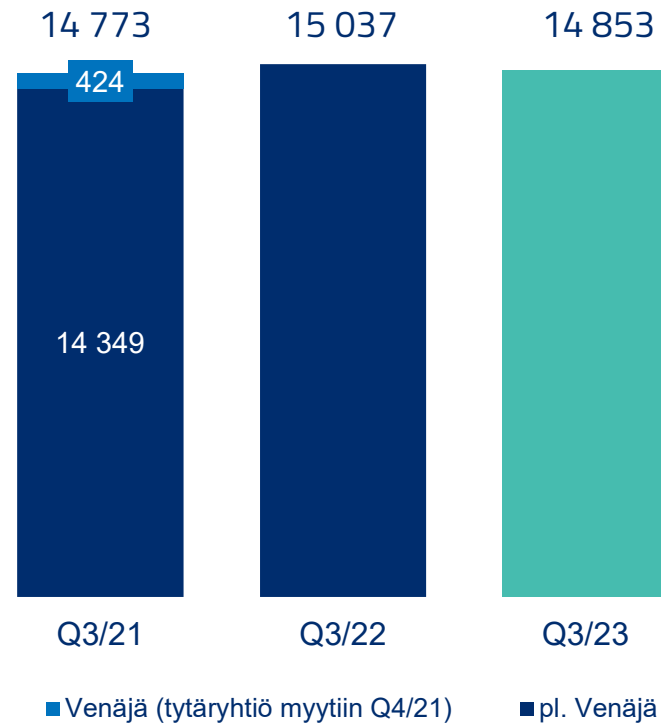


# Lähes 15 000 ammattilaista

## Henkilöstö divisioonittain Q3/2023



## Henkilöstömäärä kauden lopussa



- > Syyskuun lopun tapaturmataajuus\* oli 4,4 (4,0).
- > 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.

# Jatkamme investointeja kyvykkyyksiin ja ydinosaamiseen

## VVS Teknikk

- > Erikoistunut ilmanvaihtoon, putkityöhön ja kiinteistöautomaatioon liittyviin palveluihin ja projekteihin
- > Hankinta vahvisti Caverionin alueellista palvelukapasiteettia ja osaamista Norjan Sunnmøren alueella
- > Toteutettu 1.7.2023



## Kiwa Inspecta / Kira-liiketoiminta

- > Tarjoaa muun muassa erilaisia kiinteistöjen rakenteiden ja taloteknisten järjestelmien kuntoarvioita, sisäilman kuntotutkimuksia sekä hankesuunnittelua, projektinjohtoa ja valvontaa.
- > Hankinta tukee Caverionin kestävän kasvun strategiaa ja laajentaa Caverionin asiantuntijapalveluita Suomessa.
- > Toteutettu 1.9.2023



**Liikevaihto  
2022:**

**7,8 milj. e**

**3,8 milj. e**

Työntekijät:

35

50



# Tulosohjeistus vuodelle

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



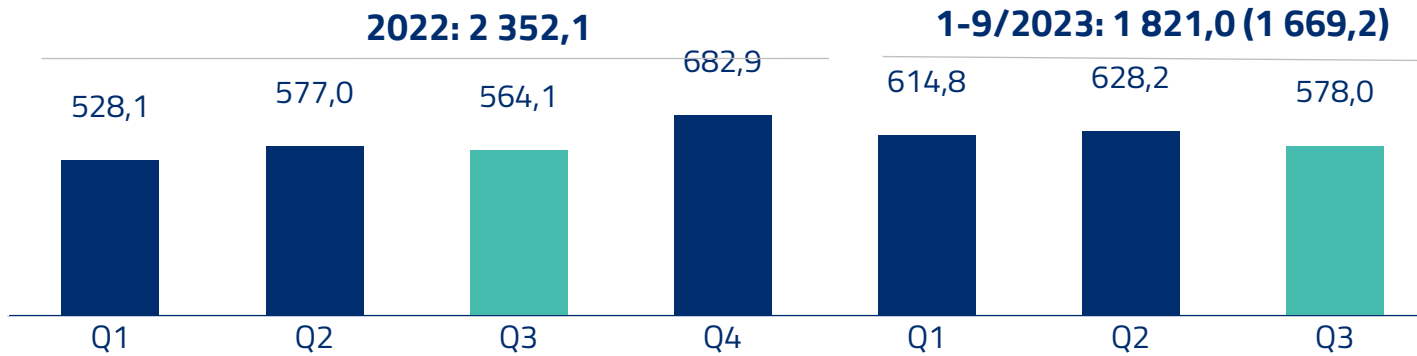


## 2. Taloudellinen kehitys

# Liikevaihto

## Liikevaihto kasvoi Q3/2023 valuuttakurssien vaikutuksesta huolimatta

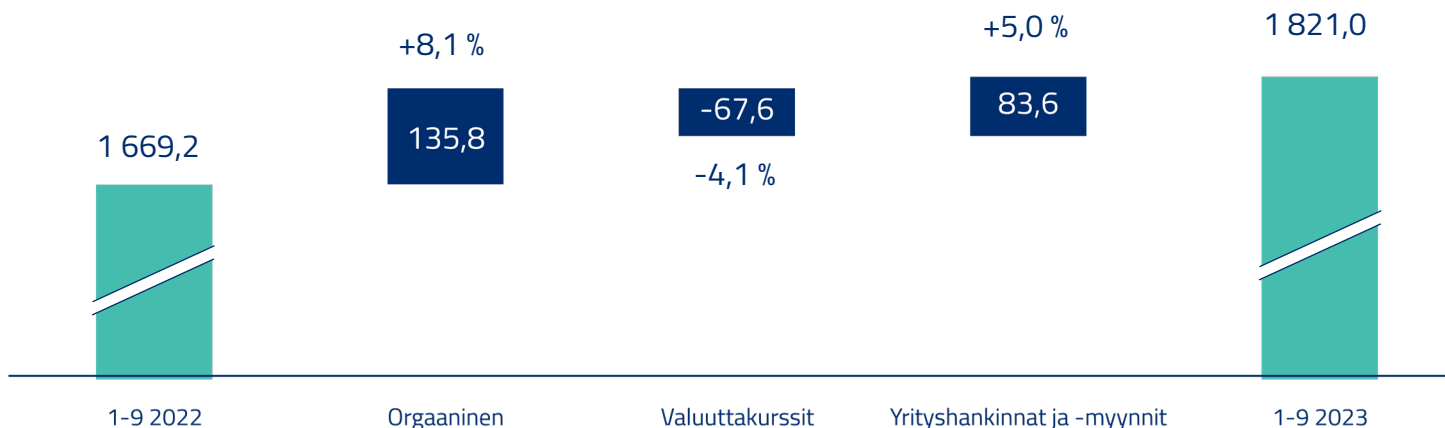
### Konsernin liikevaihto, milj. euroa



> Q3/23 liikevaihto: 578,0 (564,1) milj. euroa, kasvua +2,5 % (+6,3 % paikallisvaluutoissa)

> 1-9/23 liikevaihto: 1 821,0 (1 669,2) milj. euroa, kasvua +9,1 % (+13,1 % paikallisvaluutoissa)

### Liikevaihdon kehitys 1-9/2023, milj. euroa, %



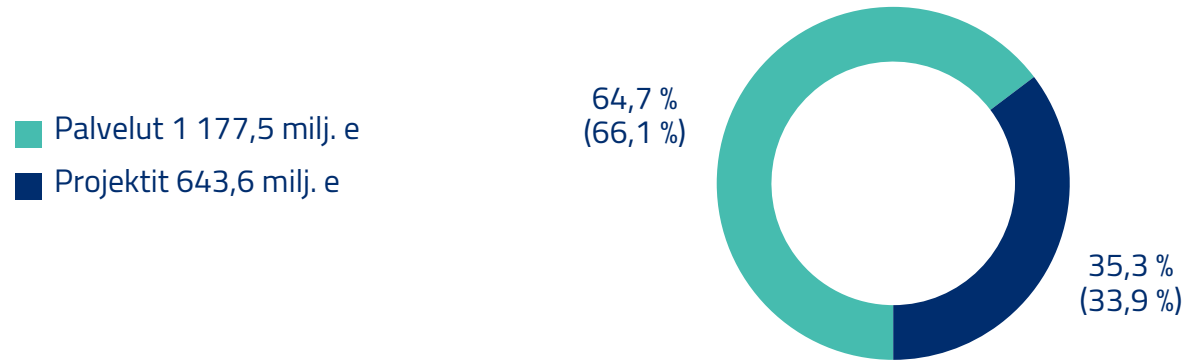
> Valuuttakurssien heikentyminen Ruotsissa ja Norjassa vaikutti raportoituun liikevaihtoon -4,1 prosenttia 1-9/23 aikana.

> 1-9/23 orgaaninen kasvu: +8,1 %, taustalla olevan aktiviteetin lisääntymisen seurauksena

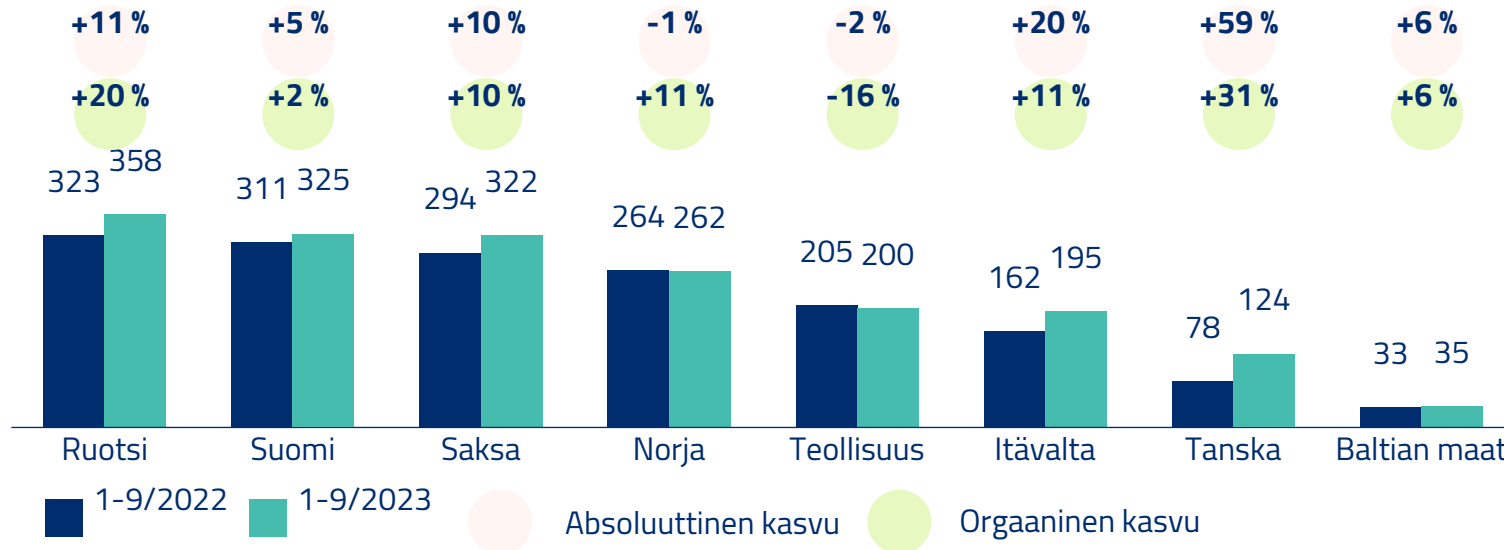
# Liikevaihto

## Kasvua sekä Palveluissa että Projekteissa 1-9/2023

### Liikevaihto liiketoimintayksiköittäin 1-9/2023, milj. euroa



### Liikevaihto divisioonittain 1-9/2023, milj. euroa



> Liiketoimintayksiköiden liikevaihdot 1-9/23:

> Palvelut +6,7 % (+11,2 % paikallisvaluutoissa; orgaaninen +6,9 %)

> Projektit +13,9 % (+17,0 % paikallisvaluutoissa; orgaaninen +10,6 %)

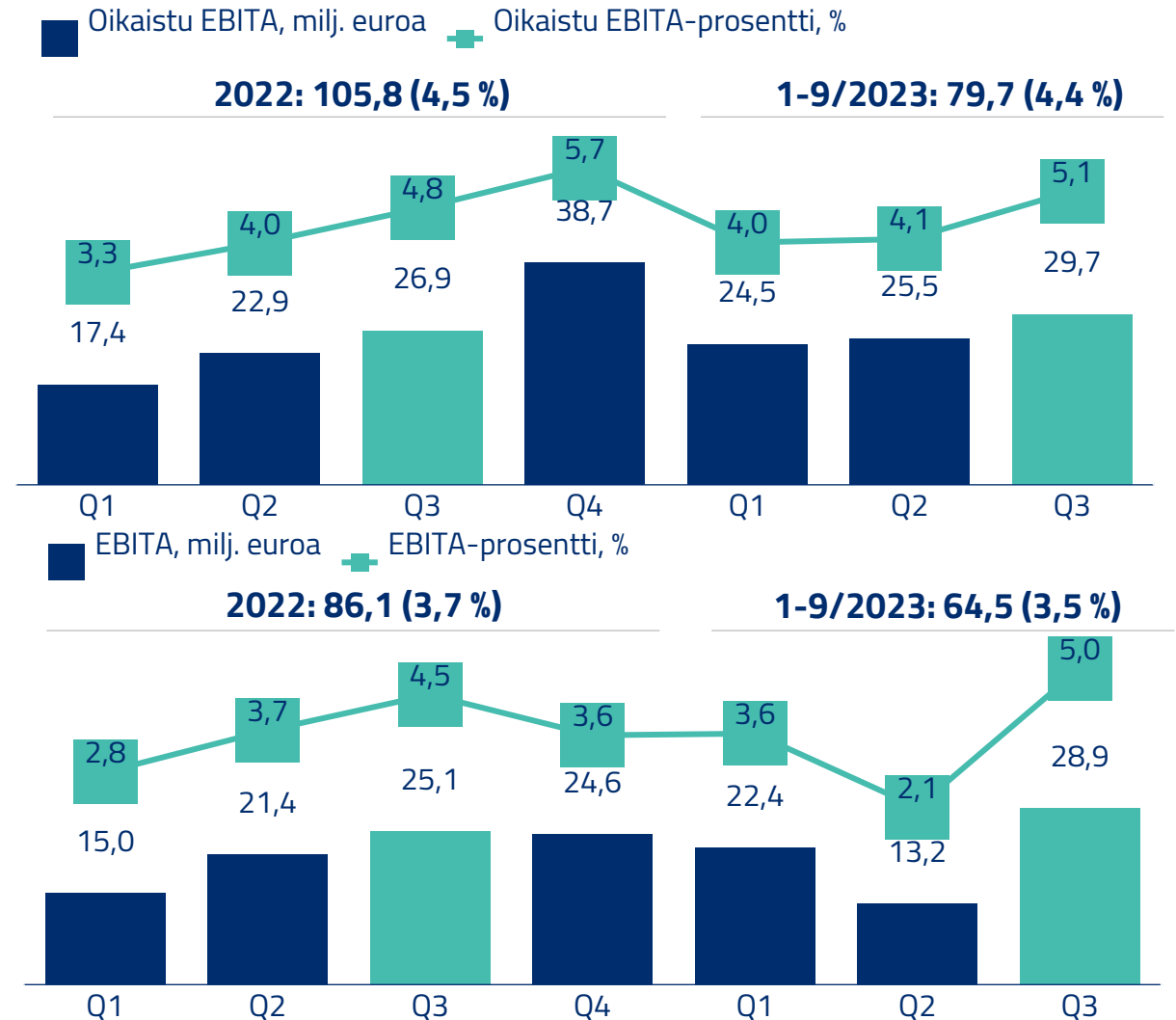
> Kasvua paikallisvaluutoissa Ruotsissa, Suomessa, Saksassa, Norjassa, Itävallassa ja Tanskassa ja edellisvuoden tasolla Teollisuudessa 1-9/23.

> Orgaaninen kasvu oli vahvaa erityisesti Tanskan ja Ruotsin divisioonissa 1-9/23.

# Kannattavuus

## Ruotsin ja Norjan kruunun heikentyminen vaikutti negatiivisesti oikaistuun EBITA:an

- > Q3/2023: oikaistu EBITA parani 10,6 % 29,7 (26,9) milj. euroon, oikaistu EBITA-prosentti 5,1 % (4,8 %)
- > Q3/2023 EBITA: 28,9 (25,1) milj. euroa
- > 1-9/2023 oikaistu EBITA: 79,7 (67,2) milj. euroa, kasvua 18,6 %, oikaistu EBITA-prosentti 4,4 % (4,0 %)
- > 1-9/2023 EBITA: 64,5 (61,5) milj. euroa, kasvua 4,9 %, EBITA-prosentti 3,5 % (3,7 %)
- > 1-9/2023 EBITA:an ja EBITA-prosenttiin vaikutti negatiivisesti Bain Konsortiolle Q3/23 maksetut 10 milj. euron kustannuskorvaus

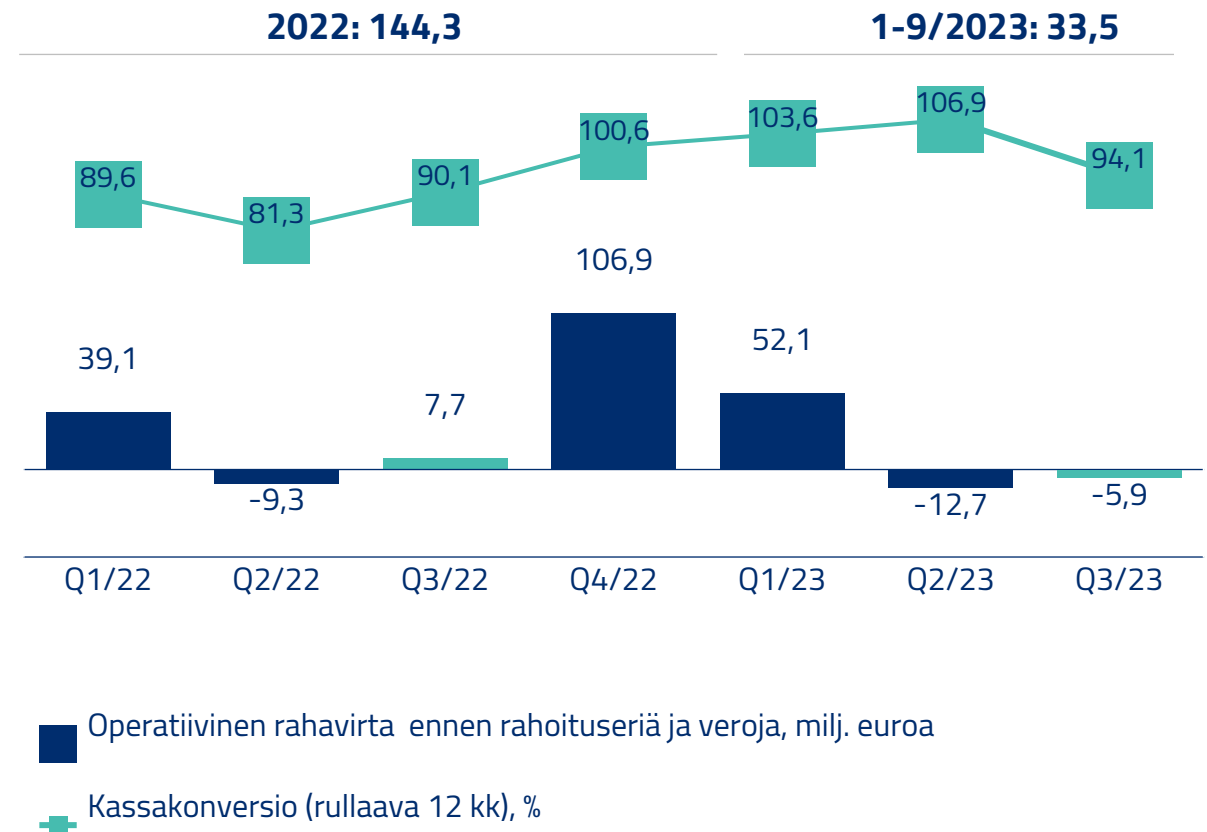


# Rahavirta

## Operatiivinen rahavirta heikkeni 1-9/2023, johon vaikutti ostotarjoukseen liittynyt 10 milj. euron kustannuskorvaus

- > Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja laski 33,5 (37,4) milj. euroon 1-9/2023.
  - > Kassakonversio (rullaava 12 kk) 94,1 % (90,1 %)
  - > Käyttöpääoman muutos -75,6 (-58,6) milj. euroa
- > Vapaa kassavirta 1-9/2023: -12,2 (-55,2) milj. euroa
  - > Yritystojen rahavirtavaikutus -29,8 (-73,6) milj. euroa
- > Käyttöomaisuusinvestoinnit 1-9/2023: 39,9 (92,8) milj. euroa, eli 2,2 % (5,6 %) liikevaihdosta
  - > Yritystotot 31,6 (82,6) milj. e
  - > IT-investoinnit 3,6 (6,3) milj. e
  - > Muut investoinnit 4,6 (3,9) milj. e

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

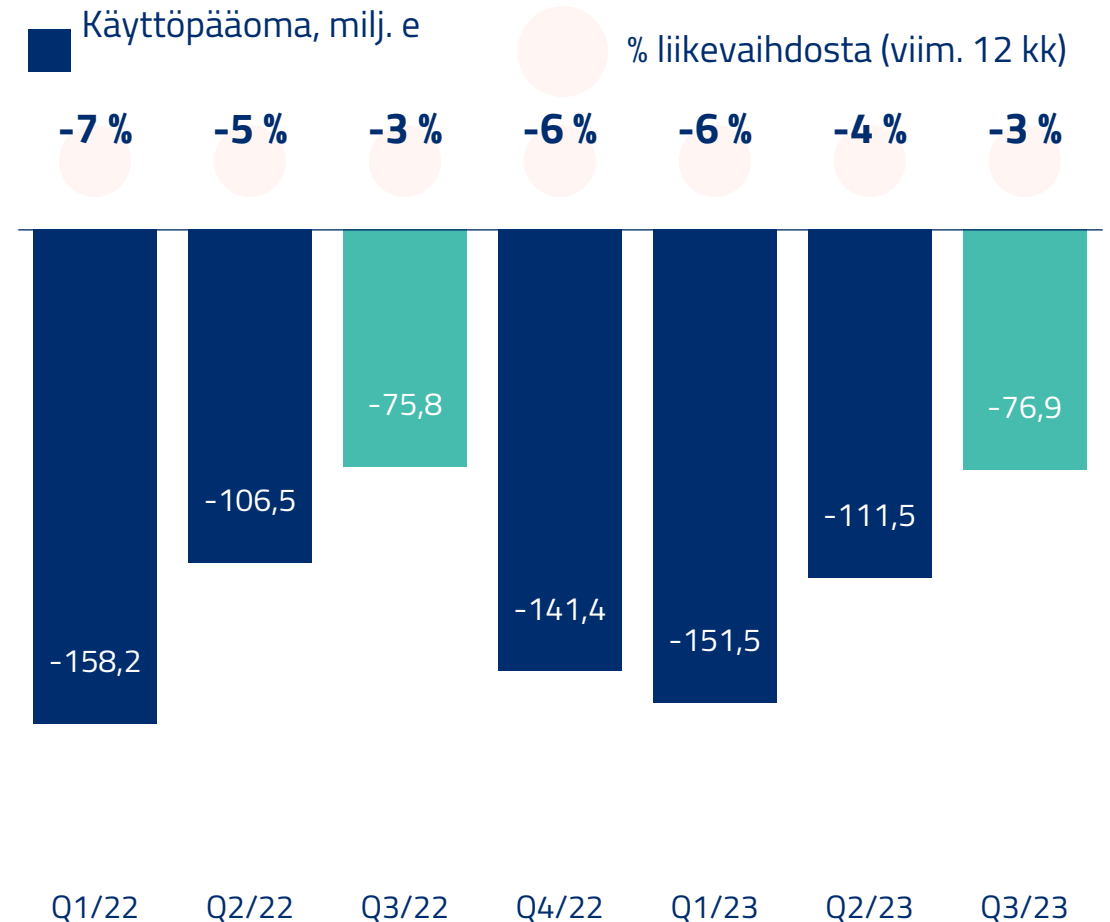




# Käyttöpääoma

Käyttöpääoma oli -3 % tasolla liikevaihdosta (viim. 12kk)

- > Konsernin käyttöpääoma kasvoi -76,9 (-75,8) milj. euroon syyskuun lopussa.
- > Myynti- ja osatuloutussaamisten määrä kasvoi 628,3 (588,6) milj. euroon ja muut lyhytaikaiset saamiset kasvoivat 31,3 (29,9) milj. euroon. Vaihto-omaisuus laski 20,7 (22,8) milj. euroon.
- > Saadut ennakot kasvoivat 270,3 (264,0) milj. euroon. Muut lyhytaikaiset velat kasvoivat 271,5 (251,5) milj. euroon ja osto- ja osatuloutusvelat kasvoivat 215,5 (201,7) milj. euroon.

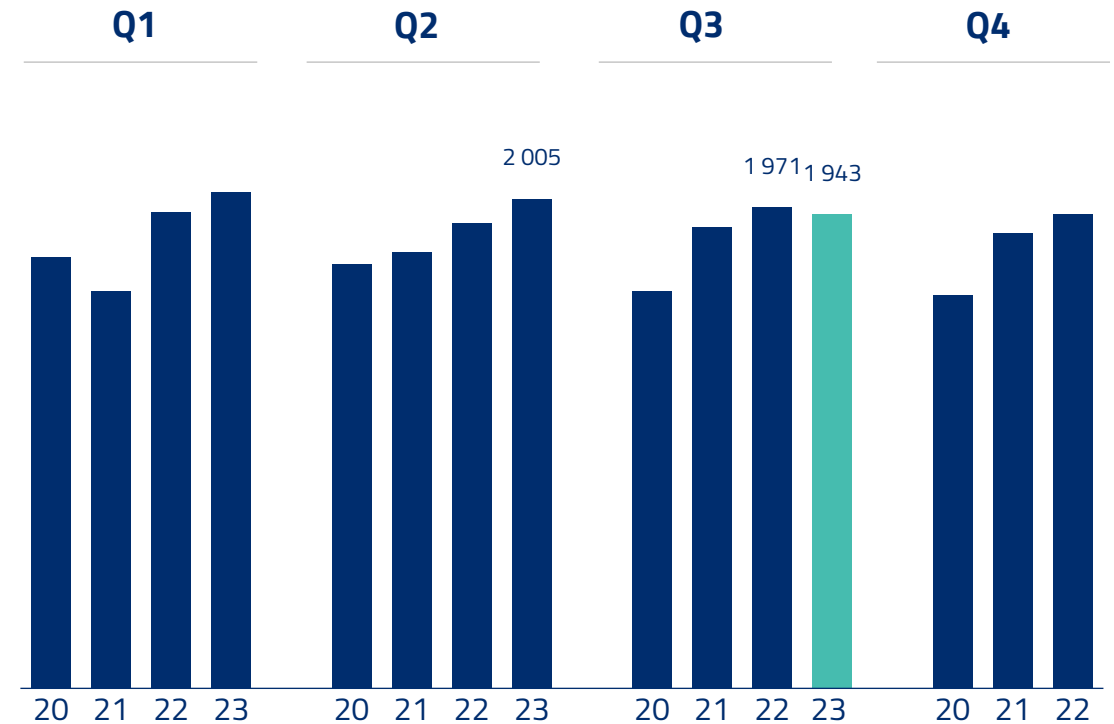


# Tilaukanta

## Tilaukanta vertailukelpoisin valuuttakurssein oli edellisvuoden tasolla

- > Tilaukanta laski 1,4 % 1 943,1 (1 971,0) milj. euroon syyskuun 2022 loppuun verrattuna.
- > Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilaukanta oli edellisvuoden tasolla 1 970,2 milj. euroa.
- > Tilaukanta laski 2,8 % Palveluissa ja kasvoi 0,4 % Projekteissa syyskuun 2022 loppuun verrattuna.

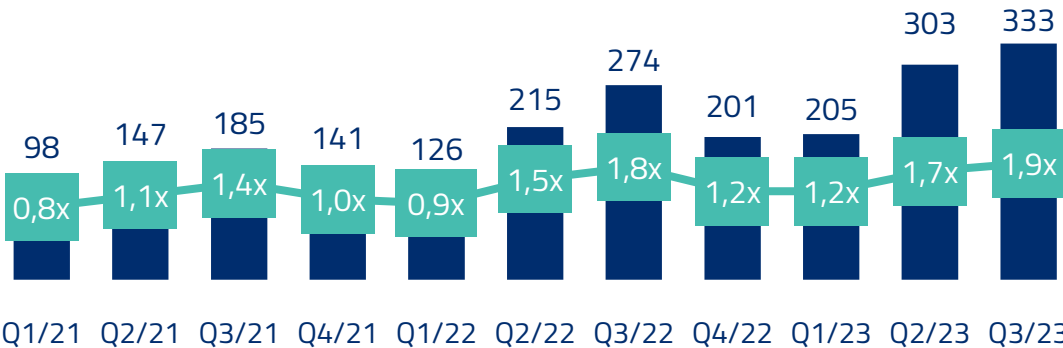
Tilaukanta, milj. euroa



# Velkaantuneisuus

## Nettovelkaan vaikutti määräysvallan muutos 31.10.2023

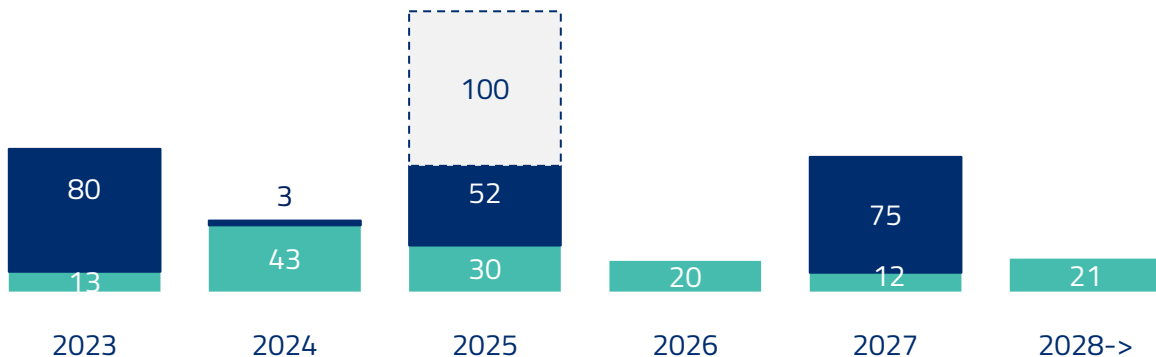
### Nettovelka ja velkaantuneisuus



■ Nettovelka (sisältäen vuokrasopimusvelat) (milj.e) — Nettovelka/Oikaistu käyttökate (rullaava 12kk)

### Velkamaturiteettirakenne 30.9.2023, milj. euroa

■ Vuokrasopimusvelat ■ Nostetut lainat □ Luottolimiittisopimus (nostamaton)



- > Korollinen nettovelka sisältäen vuokrasopimusvelat syyskuun lopussa: 332,8 (274,0) milj. e., ilman vuokrasopimusvelkoja: 194,3 (135,1) milj. e.
- > Caverion on laskenut liikkeelle yritystodistuksia tukeakseen riittävää likviditeettiä. Syyskuun lopussa liikkeeseen laskettujen yritystodistusten arvo oli 76,9 milj. e.
- > Määräysvallan muutoksen seurauksena Caverionin joukkovelkakirjojen haltijat (yritystodistukset pois lukien) voivat peruuttaa sitoumuksensa ja pyytää ennenaikaista takaisinostoa. 75 miljoonan euron joukkovelkakirjalainaan liittyvä takaisinostotarjous on tehty 31.10.2023.



### 3. Julkisen ostotarjouksen tilanne



## Triton/ Grayfish BidCo Oy:n julkinen ostotarjous toteutetaan marraskuussa

Kaikki viranomaishyväksynät on saatu ja vähimmäishyväksyntävaatimukset täytetty

Tritonin omistus noin 94,30 %  
(2.11.2023)

Ylimääräinen yhtiökokous 15.11.2023, uuden hallituksen valinta  
  
Lunastusmenettely



Caverionilla keskitymme  
asiakkaidemme palveluun kuten  
ennenkin

Yhdessä johdon kanssa, Tritonin tarkoituksena  
on jatkaa Caverionin kehittämistä samalla  
hyvällä tiellä kuin jo olemme



# Building Performance