



Puolivuosikatsaus Tammi–kesäkuu 2022

Jacob Götzsche, toimitusjohtaja
Riitta Palomäki, väliaikainen talousjohtaja

4.8.2022

Sisältö

- 1. Toimintaympäristö H1/2022 ja markkinanäkymät vuodelle 2022**
- 2. Konsernin kehitys**
- 3. Kannattavuus, rahavirta ja rahoitus**
- 4. Tulosohjeistus**



1. Toimintaympäristö H1/2022 ja markkinanäkymät vuodelle 2022



Toimintaympäristö H1/2022

Edelleen kasvua Palveluissa, huolimatta Ukrainan kriisistä ja sairauslomista

Palvelut 66,2 % (65,1 %) konsernin liikevaihdosta

- > Palveluissa markkinakysyntä ja yleinen investointiaktiivisuus pysyivät myönteisinä.
- > Caverion on alkanut nähdä kasvavaa kiinnostusta kestävästä kehityksestä tukeviin palveluihin.
- > Myös kiinnostus pitkiin ja laajoihin palvelukokonaisuuksiin on lisääntynyt.

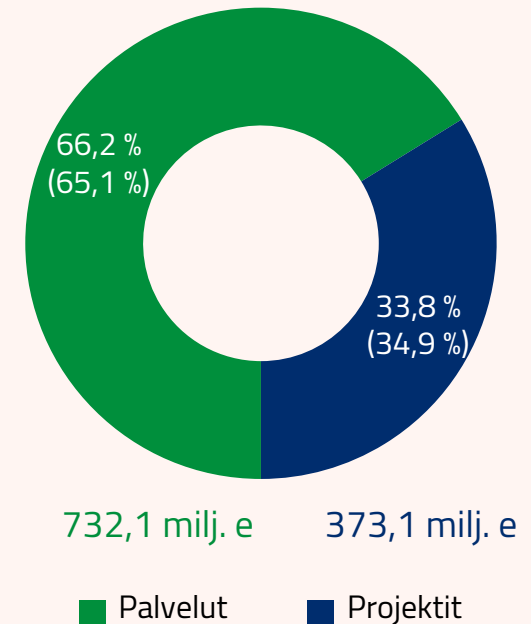
Projektit 33,8 % (34,9 %) konsernin liikevaihdosta

- > Projekteissa markkinakysyntä pysyi vakaana vuoden 2022 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.
- > Markkinaa vaikuttivat materiaalihintojen nousu, viivästykset päätöksenteossa ja toimitusketjussa sekä liiketoimintaympäristössä vallitseva epävarmuus.

Liikevaihdon jakauma

H1/2022 (H1/2021)

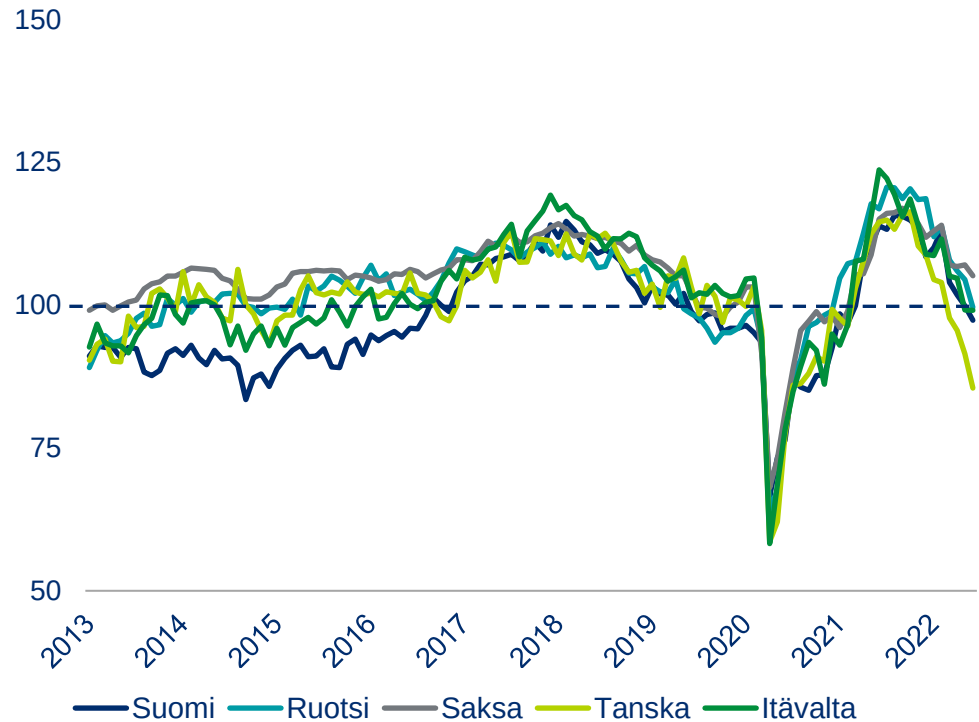
(Koko liikevaihto H1/2022: 1 105,1 milj. e)



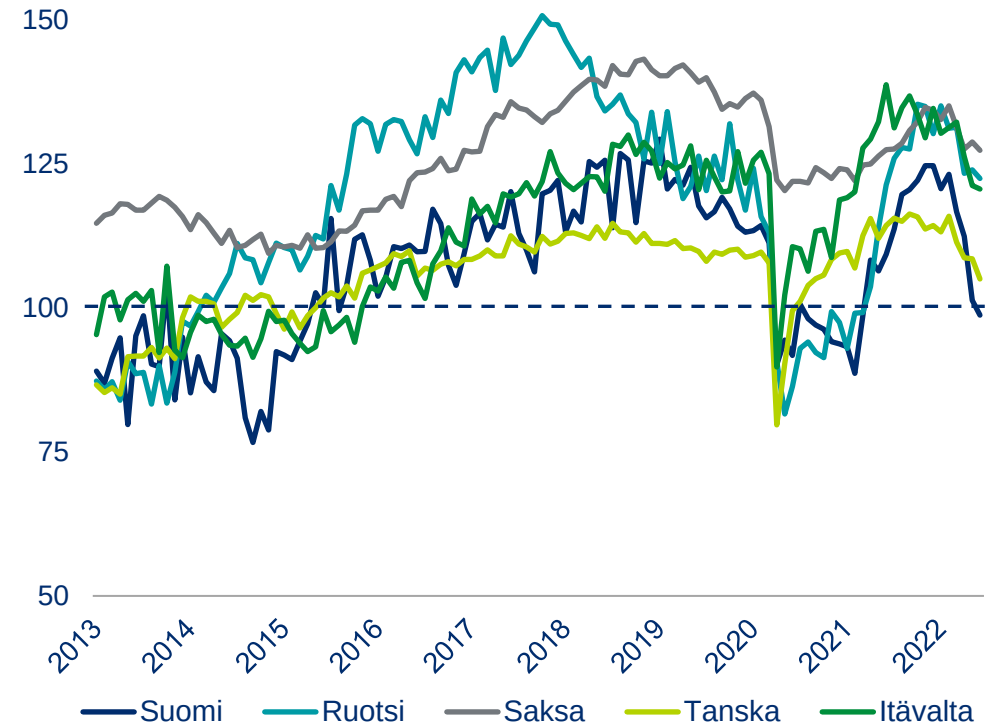
Laskua luottamusindikaattoreissa H1/2022

Luottamusindikaattorit heikentyneet geopoliittisten jännitteiden vuoksi Ukrainan kriisin seurauksena

**YLEISTALOUDELLINEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI
(2013 – 06/2022)**



**RAKENTAMISEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI
(2013 – 06/2022)**





2. Konsernin kehitys

Yhteenvedo Q2/2022

Liikevaihdon orgaaninen kasvu ja kannattavuuden parantuminen jatkuivat

Tilaukanta

- Kasvoi 6,6 prosenttia 1 907,9 (1 789,0) milj. euroon kesäkuun 2021 lopusta
- Palveluiden tilaukanta kasvoi 4,3 % ja projektien 9,8 % kesäkuun 2021 lopusta.

Kannattavuus

- Oikaistu EBITA parani 22,9 (19,7) milj. euroon, kasvua 16,0 %, 4,0 (3,6) prosenttia liikevaihdosta
- EBITA: 21,4 (18,0) milj. euroa, kasvua 18,6 %
- Tulos/osake: 0,09 (0,06) euroa



Liikevaihto

- 577,0 (545,1) milj. euroa, kasvua 5,9 %
- Palvelut +7,7 % ja Projektit 2,5 %
- Palvelut 66,0 % (64,8 %) konsernin liikevaihdosta
- Orgaaninen kasvu oli 4,7 %.

Kassavirta ja velkaantuneisuus

- Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja: -9,3 (-3,4) milj. euroa
- Kassakonversio (rullaava 12 kk) oli 81,3 % (80,3 %)
- Rahavarat: 58,7 (113,7) milj. euroa
- Nettovelat/Oikaistu käyttökate: 1,5x (1,1x)

Muita tapahtumia

- Neljä yritysostoa päätökseen Q2:
 - DI-Teknik A/S Tanskassa
 - Wind Controller Suomessa (Teollisuus)
 - WT-Service Oy Suomessa (Teollisuus)
 - Kaldt og Varmt Norjassa
- Päivitetty strategia julkaistiin

Päivitetty strategia julkaistiin Q2:n aikana

Kestävän kasvun strategiamme vuosille 2022–2025

NÄIN EROTTAUDUMME

Luomme kestävää vaikutusta jokaiselle asiakkaalle suunnitelmillamme ja toteuttamillamme ratkaisuilla, luotettavasti ja läpinäkyvästi joka kerta.

LIIKETOIMINNAN PAINOPISTEALUEET

Lisäarvon tuottaminen asiantuntija-, suunnittelu- ja digitaalisilla palveluilla

Palvelut koko elinkaarelle

Huippuluokan asennus ja huolto läpi toimintamme

VOITTAVAT KYVYKKYYDET

Asiakaskeskeiset ratkaisut

Toimialaosaaminen ja kaupallinen asiantuntemus

Erinomainen toiminta kentällä

Parhaat asiantuntijat oikeilla paikoilla

STRATEGISET TEEMAMME

Henkilöstö

Digitalisaatio

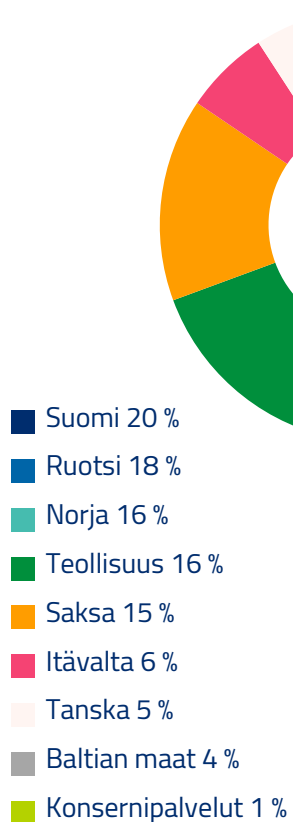
Kestävä kehitys

Asiakaskokemus

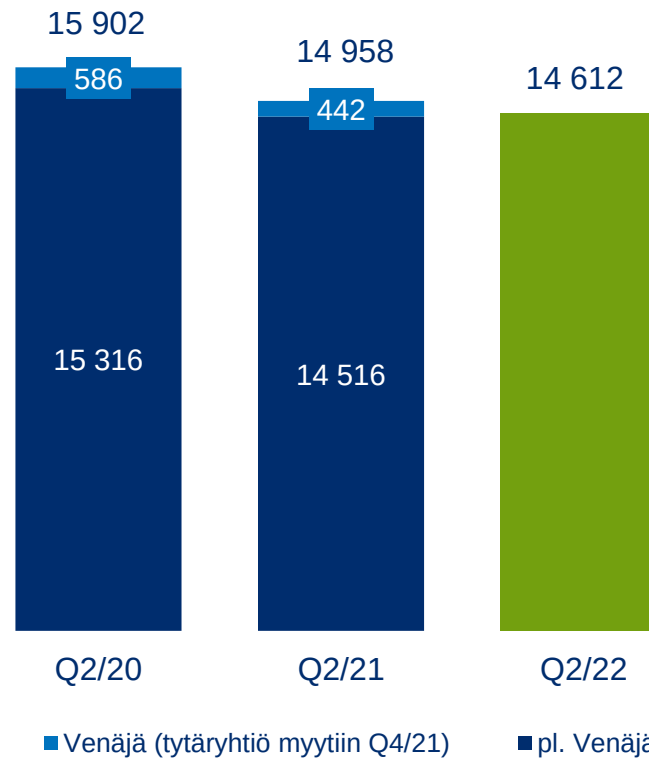


Koronapandemialla edelleen vaikutusta

Henkilöstö divisioonittain Q2/2022



Henkilöstömäärä kauden lopussa



- > Koronapandemian seurauksena sairaspoissaolojen määrä kasvoi edellisvuoteen verrattuna ensimmäisellä vuosipuoliskolla.
- > Koronatilanteen vuoksi on ryhdytty useisiin ylimääräisiin toimenpiteisiin.
- > Kesäkuun lopun tapaturmataajuus* oli 4,5 (4,2).

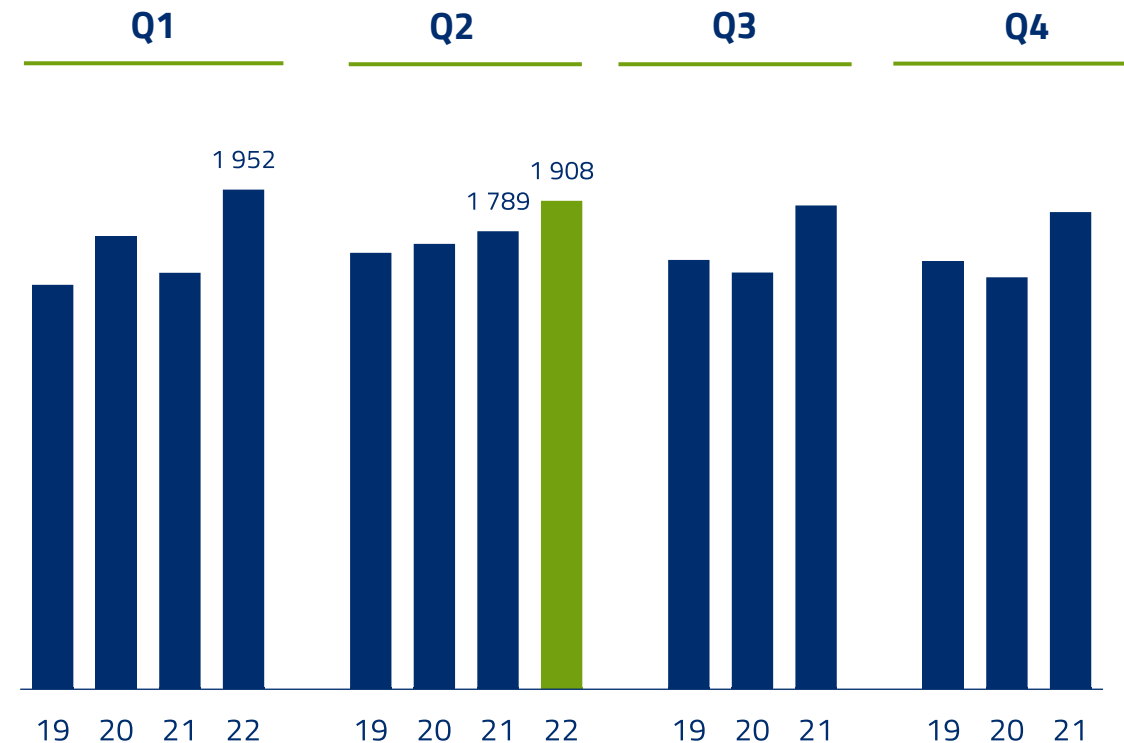
*Työturvallisuutta mitataan yhteisellä mittarilla (tapaturmaa miljoonaa työtuntia kohden). Viim. 12 kk.

Tilaukannan kehitys

Tilaukanta kasvoi 6,6 % viime vuoteen verrattuna, kasvua sekä Palveluissa että Projekteissa

- > Tilaukanta kasvoi 6,6 % 1 907,9 (1 789,0) milj. euroon kesäkuun lopussa.
- > Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilaukanta kasvoi 7,7 % viime vuoteen verrattuna.
- > Tilaukanta kasvoi 4,3 % Palveluissa ja 9,8 % Projekteissa.

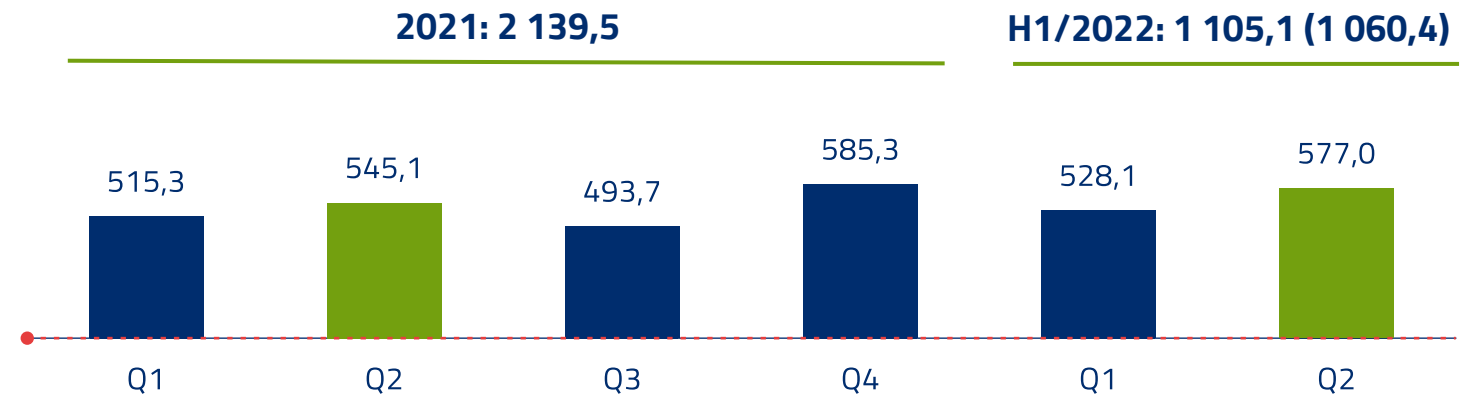
Tilaukanta, milj. euroa



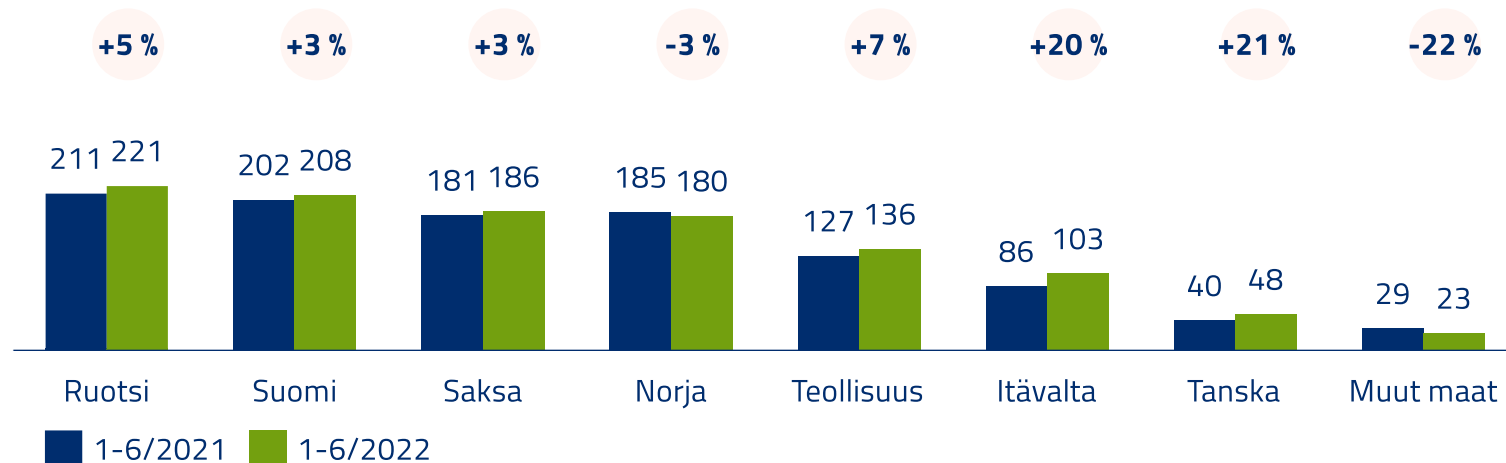
Liikevaihdon kehitys

Q2/2022 liikevaihto kasvoi 5,9 % erityisesti Palveluiden orgaanisen kasvun tukemana

Konsernin liikevaihto, milj. euroa



Liikevaihto divisioonittain, milj. euroa



- > Q2/22 liikevaihto : 577,0 (545,1) milj. euroa, kasvua +5,9 %, (+6,5 % paikallisvaluutoissa). Orgaaninen kasvu: 4,7 %.
- > Kasvua Itävallan, Tanskan, Saksan, Suomen Teollisuuden ja Ruotsin divisioonissa.
- > H1/22 liikevaihto: 1 105,1 (1 060,4) milj. euroa, kasvua 4,2 % (4,6 % paikallisvaluutoissa). Orgaaninen kasvu +3,6 %.
- > Liiketoimintayksiköt:
 - > Q2/22: Palvelut +7,7 % (+8,3 % paikallisvaluutoissa; +5,9 % org.); Projektit +2,5 % (+3,1 % paikallisvaluutoissa; +2,5 % org.)

Parannamme suorituskykyä ja ihmisten hyvinvointia

Esimerkkejä uusista asiakastilauksistamme huhti-kesäkuulta 2022



Tarjoamme kestäviä, älykkäitä ja luotettavia ratkaisuja | ABB AG ja MTU Aero Engines AG

Varmistamme kiinteistöjen energiansäästön valtakunnallisesti | DB Schenker

Tukena energiatehokkuuden parantamisessa | Hallstahammarin kunta, Ruotsi

- > Räätelöityä talotekniikkaa tunnetuille teollisuusasiakkaille
- > ABB:lle digitalisaation ja tekoälyn innovaatiokeskus "ABB Campus"
- > MTU Aero Enginesille uusi roottoreiden tuotantorakennus
- > Talotekniikalla keskeinen rooli kummassakin projektissa

- > DB Schenker ja Caverion laajentavat kumppanuuttaan 18 DB Schenkerin eri puolilla Suomea sijaitsevaa kiinteistöön
- > Talotekniset huollot, energiamanageeraus ja kiinteistöjen etähallinta
- > Caverionin SmartView tukena energiansäästötavoitteiden saavuttamisessa ja tehokkaassa raportoinnissa

- > Energiasäästöhanke
- > 1. vaihe: analysoidaan noin 120 000 m² kunnan julkisia rakennuksia - yleiskuva energiatehokkuuspotentialista ja kiinteistökannasta
- > Päätös energiatehokkuustoimenpiteiden toteutuksesta suunnittelu- ja analyysivaiheen jälkeen



Älykkäät & digitaaliset ratkaisut



Kestävä kehitys



Hyvinvointia ihmisille



Älykkäät & digitaaliset ratkaisut



Kestävä kehitys



Hyvinvointia ihmisille



Kestävä kehitys



Hyvinvointia ihmisille

Jatkamme investointeja kyvykkyyksiin ja ydinosaamiseen

Wind Controller	WT-Service Oy	PORREAL Group
- Wind Controllerin osakkeiden hankinta. Yhtiö on Suomen johtava tuulivoima-alalla toimiva tekninen konsultti ja palveluntarjoaja. - Sen asiakaskuntaan kuuluu voimalatoimittajia sekä tuulipuistojen omistajia, käyttäjiä ja kehittäjiä. - Toteutettu 2.5.2022	- Suomalaisen teollisuuden palveluasiantuntijan WT-Service Oy:n hankinta. - Yhtiö tarjoaa teollisuuden huolto-, asennus- ja projektipalveluja Vaasan alueella. - Toteutettu 11.5.2022	- PORREAL-konsernin hankinta. Yritys tarjoaa teknisiä ja ei-teknisiä kiinteistöpalveluita Itävallassa. - Toteutettu 2.8.2022.
  Suomi	  Suomi	  Itävalta
Liikevaihto: 5,1 milj. e	1,7 milj. e	32,8 milj. e
Työntekijät: 40	17	380



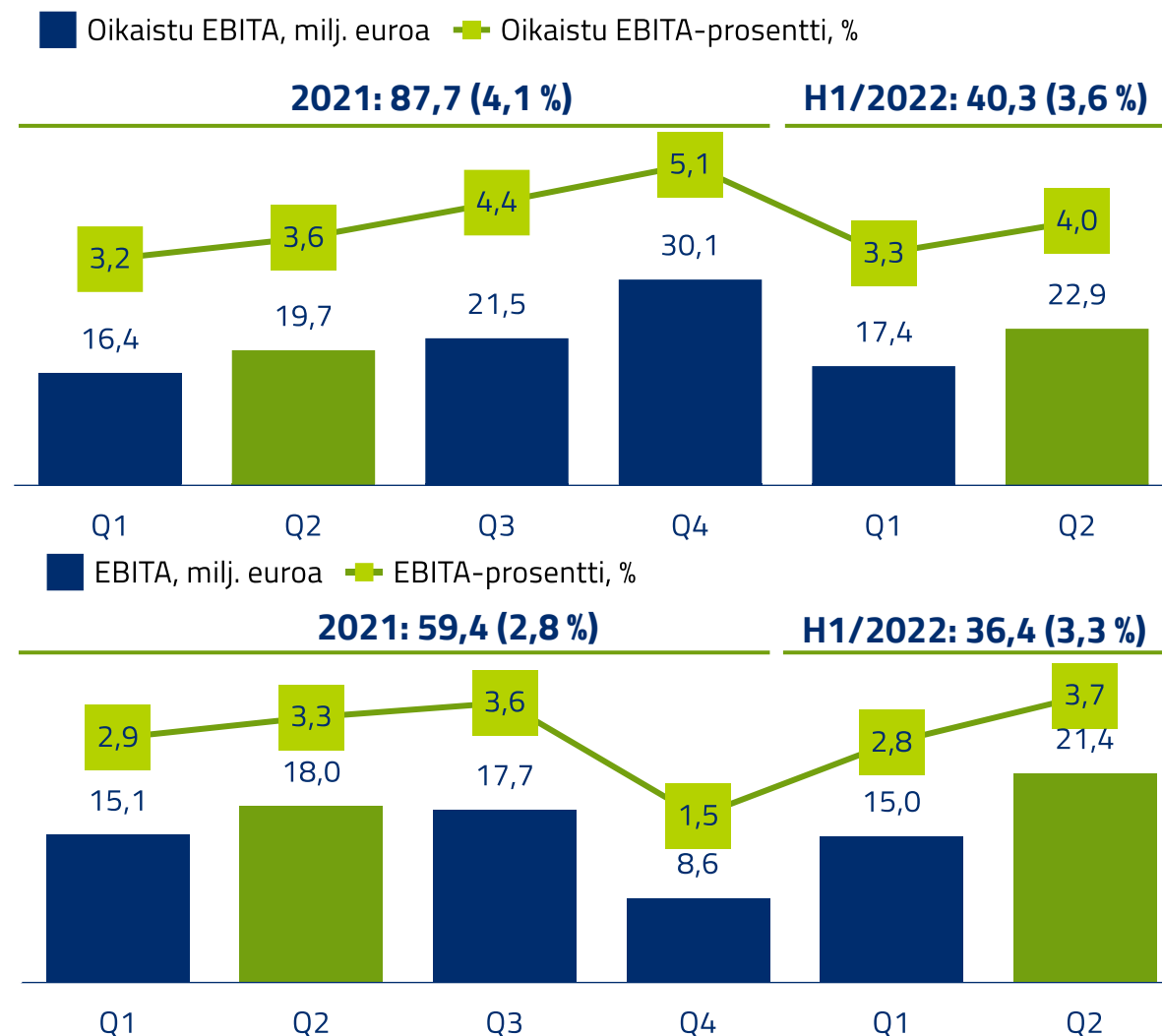
3. Kannattavuus, rahavirta ja rahoitus

Kannattavuuden kehitys

Oikaistu EBITA parani Q2/2022 edellisvuoteen verrattuna

- > Q2/2022: oikaistu EBITA parani 16,0 % 22,9 (19,7) milj. euroon
 - > Oikaistu EBITA-prosentssi: 4,0 % (3,6 %)
 - > Sekä Palvelut että Projektit paransivat suoritustaan.
- > Q2/2022 EBITA: 21,4 (18,0) milj. euroa, kasvua 18,6 %
 - > EBITA-prosentssi: 3,7 % (3,3 %)
 - > Vaikutusta kertaluonteisista eristä: yrityshankintojen ja divestointien transaktiokulut 1,5 milj. euroa
- > H1/2022: oikaistu EBITA kasvoi 11,6 % 40,3 (36,1) milj. euroon ja EBITA kasvoi 9,8 % 36,4 (33,1) milj. euroon.
 - > Oikaistu EBITA-prosentssi 3,6 % (3,4 %) ja EBITA-prosentssi 3,3 % (3,1 %)

Oikaistu EBITA = EBITA ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä



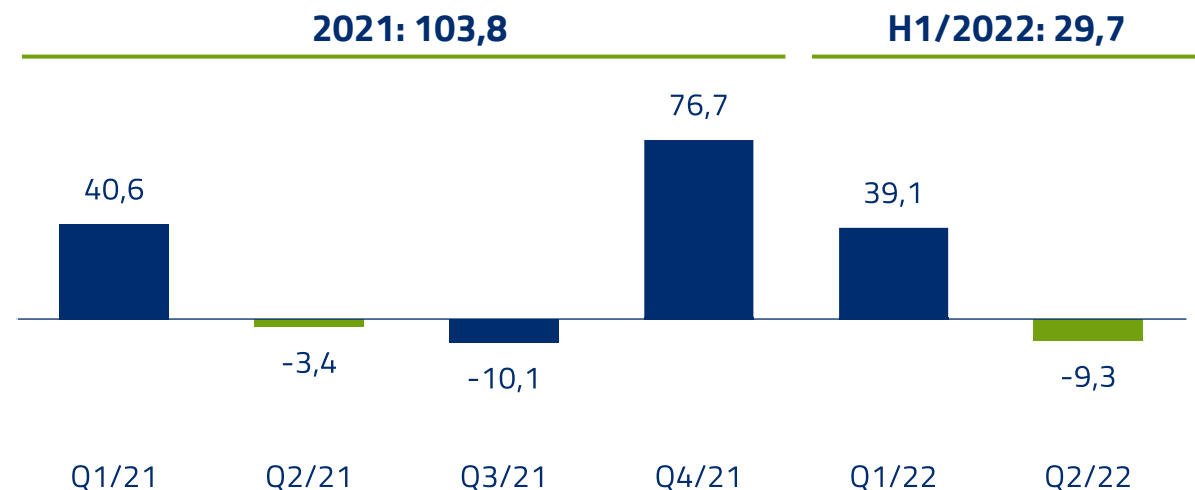
Rahavirran kehitys

Kassakonversio oli 81,3 % H1/2022

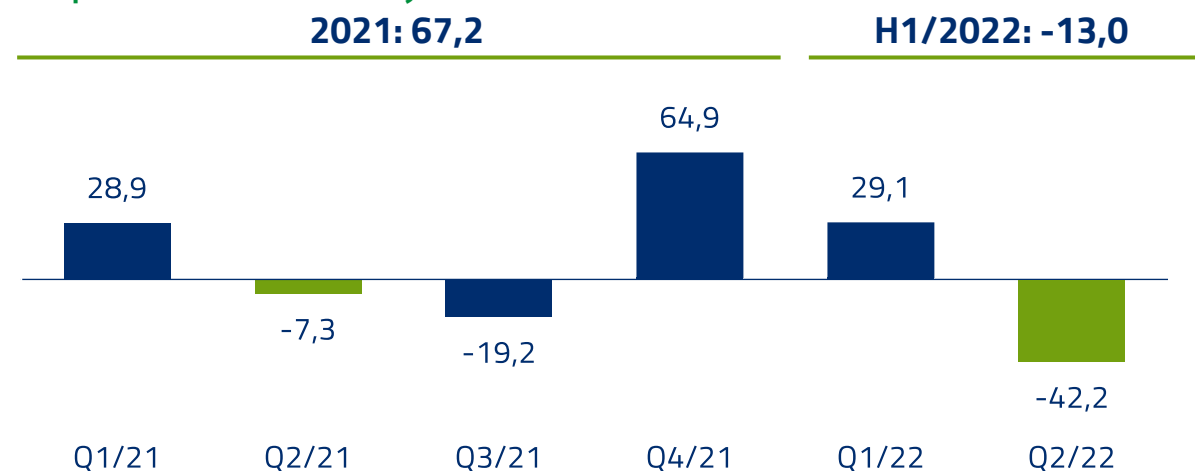
- > Operatiivinen rahavirta oli 29,7 (37,2) milj. euroa H1/22 ja kassakonversio (rullaava 12 kk) 81,3 (80,3) prosenttia.
 - > Käyttöpääoman muutos -28,0 (-18,3) milj. euroa
 - > H1/2022 rahavirtaan vaikutti negatiivisesti 8,8 miljoonan euron maksu siviilioikeudellisissa vaadeasioissa, jotka liittyvät Saksan kilpailuoikeudelliseen asiaan. Tähän liittyvät kulut raportoitiin vertailtavuuteen vaikuttavana eränä vuonna 2021.
- > Vapaa kassavirta: -13,0 (21,5) milj. euroa
- > Käyttöomaisuusinvestoinnit: 38,0 (7,1) milj. euroa
 - > IT-investoinnit: 4,6 (4,1) milj. e
 - > Muut investoinnit ml. yritysostot: 33,4 (3,0) milj. e

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

Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. euroa



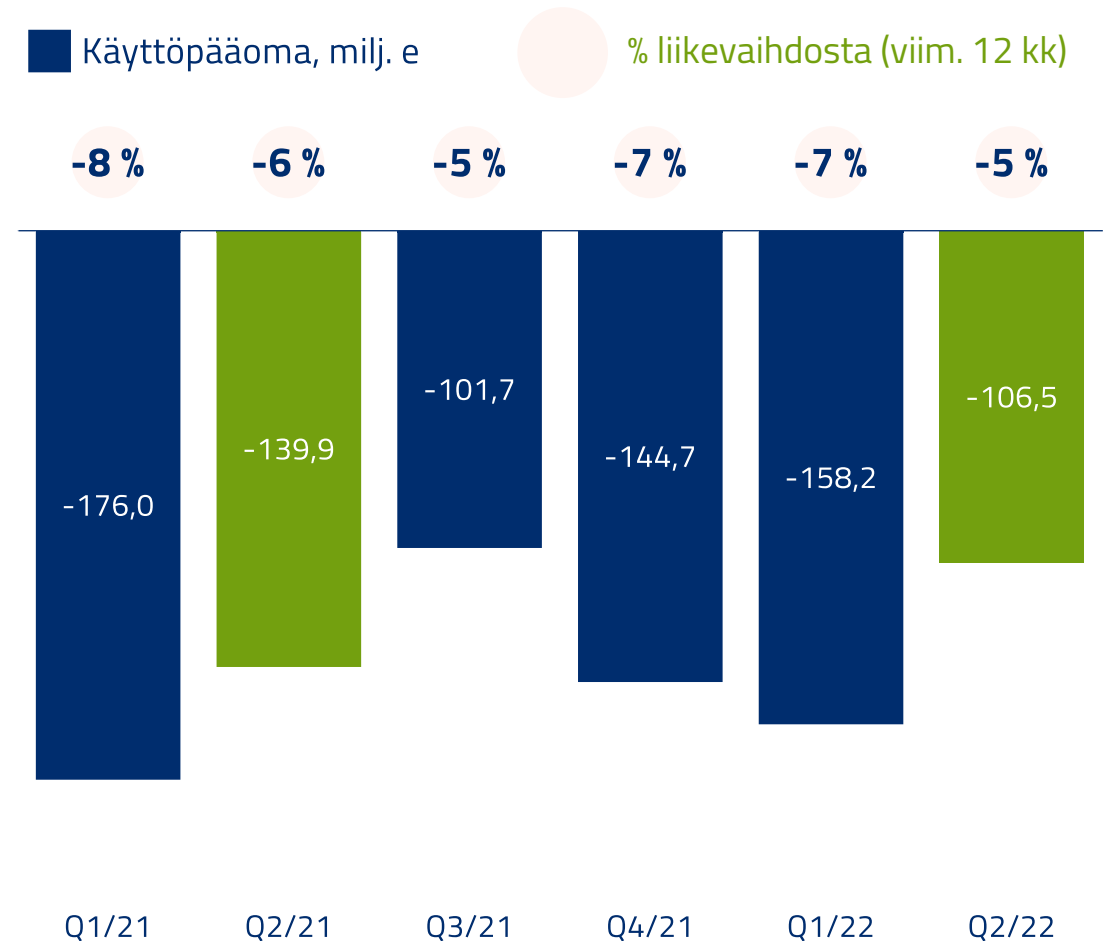
Vapaa kassavirta, milj. euroa



Käyttöpääoman kehitys

Käyttöpääoma oli -5 % tasolla liikevaihdosta (viim. 12kk)

- > Konsernin käyttöpääoma oli -106,5 (-139,9) milj. euroa kesäkuun lopussa.
 - > Käyttöpääomaan vaikutti projektien kassaa kuluttava vaihe.
- > Myynti- ja osatuloutussaamisten määrä kasvoi 560,1 (518,4) milj. euroon ja muut lyhytaikaiset saamiset 29,4 (26,9) milj. euroon.
- > Saadut ennakot kasvoivat 248,4 (237,9) milj. euroon. Muut lyhytaikaiset velat pienenivät 262,5 (278,1) milj. euroon ja osto- ja osatuloutusvelat kasvoivat 203,1 (185,9) milj. euroon.

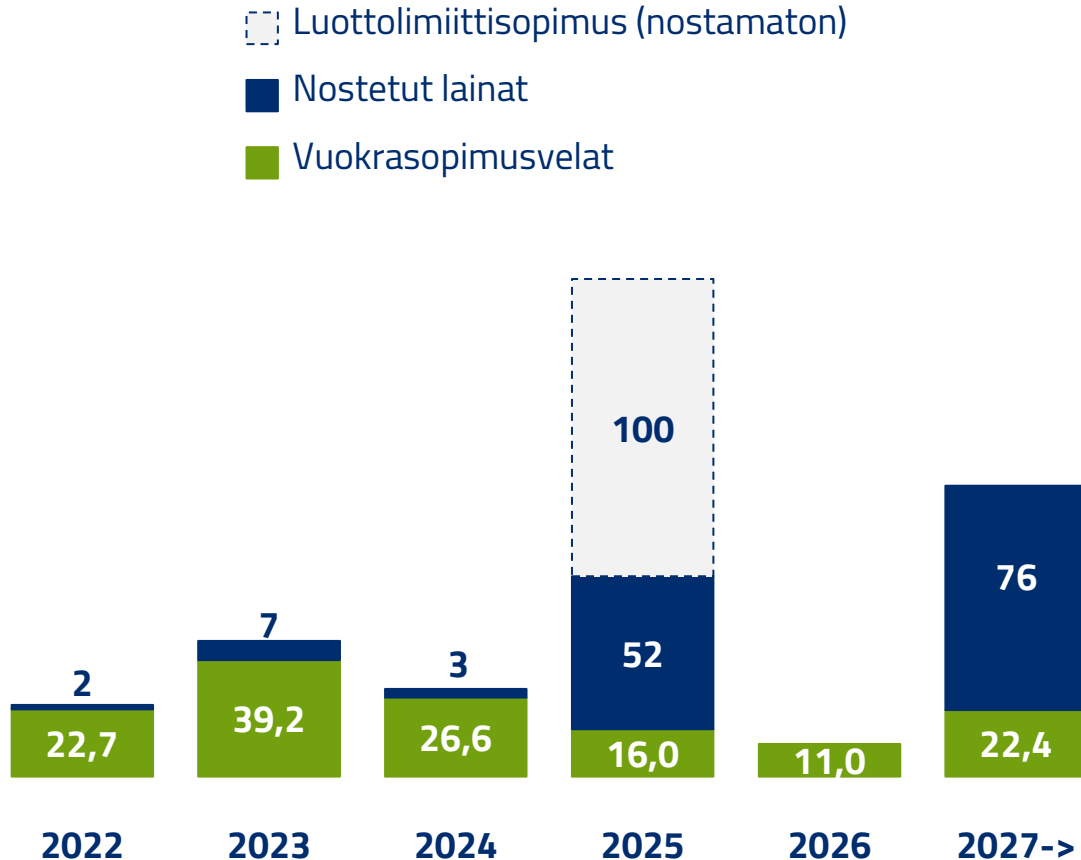


Velkamaturiteetti

Nettovelkaan vaikuttivat investoinnit yritysostoihin ja osingonmaksu

Velkamaturiteettirakenne 30.6.2022

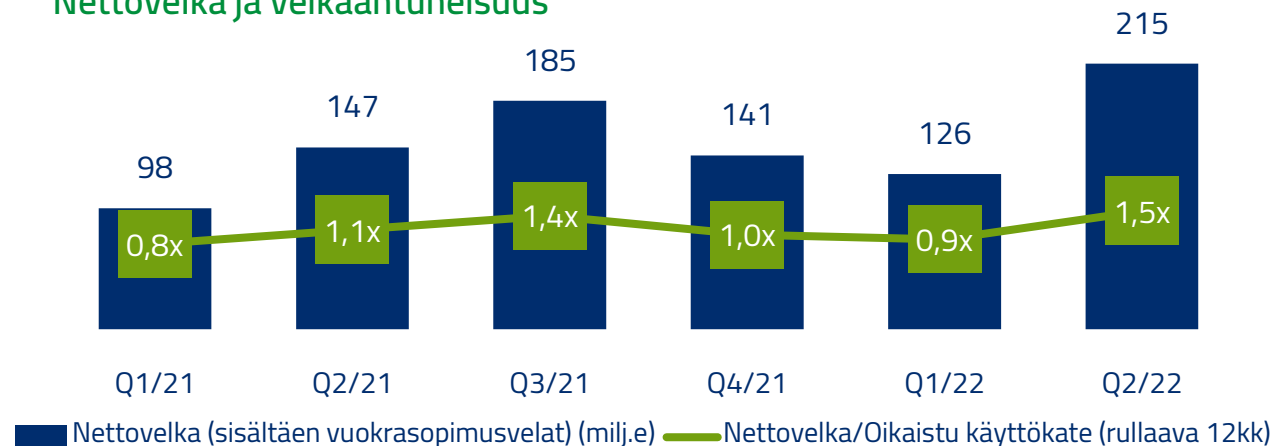
Milj. euroa



- > Helmikuussa liikkeeseenlasketun joukkovelkakirjalainan (75 milj. e) maturiteetti on viisi vuotta erääntyen helmikuussa 2027. Kiinteä vuosittainen 2,75 prosentin korko.
- > Vanha, osittain takaisinostettu, joukkovelkakirja erääntyy maaliskuussa 2023 (nimellisarvoa jäljellä 3,5 milj. e).
- > Luottofasiliteetit (pankkilaina 50 milj. euroa ja luottolimiittisopimus 100 milj. euroa) voimassa 15.1.2025 asti, jonka jälkeen on käytettävissä kaksi lisäoptiovuotta (maturiteetti 3+1+1).
- > 35 milj. e hybridilainan ensimmäinen lunastuspäivä on 5/2023.
- > Korollinen nettovelka sisältäen vuokrasopimusvelat: 215,4 (147,3) milj. e.
- > Korollinen nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja: 77,5 (23,7) milj. e.

Matala velkaantuneisuuden taso

Nettovelka ja velkaantuneisuus



Nettovelan rakenne ilman vuokrasopimusvelkoja 30.6.2022 (milj. e)



- > Nettovelka/ Oikaistu käyttökate Q2/2022: 1,5x (1,1x).
- > Konsernin tavoitetaso on alle 2,5x.
- > Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökateen (EBITDA) suhdeluun lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti. Caverion on kvartaaleittain tarkistettavan taloudellisen kovenantin mukaisissa rajoissa.
- > Rahavarat 58,7 (113,7) milj. euroa.
- > Lisäksi 100,0 milj. e nostamattomia luottolimiittisopimuksia ja 19,0 milj. e nostamattomia tililimiittisopimuksia.

4. Tulosohjeistus



Tulosohjeistus ja osinko

Ohjeistus vuodelle 2022

- › Vuonna 2022 Caverion-konsernin liikevaihto (2021: 2 139,5 milj. euroa) ja oikaistu EBITA (2021: 87,7 milj. euroa) kasvavat vuoteen 2021 verrattuna.

Osingonjako

- › 28.3.2022 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että tilikaudelta 2021 maksetaan osinkoa 0,17 euroa osakkeelta. Maksupäivä oli 6.4.2022.





Building Performance

Avainlukuja

Milj. e	4-6/22	4-6/21	Muutos	1-6/22	1-6/21	Muutos	1-12/21
Liikevaihto	577,0	545,1	5,9 %	1 105,1	1 060,4	4,2 %	2 139,5
Orgaaninen kasvu, %	4,7	3,3		3,6	-1,1		-2,0
Oikaistu käyttökate	37,3	33,2	12,4 %	68,1	62,6	8,8 %	142,1
Oikaistu käyttökateprosentti, %	6,5	6,1		6,2	5,9		6,6
Käyttökate	35,8	31,5	13,8 %	64,3	59,6	7,9 %	113,8
Käyttökateprosentti, %	6,2	5,8		5,8	5,6		5,3
Oikaistu EBITA	22,9	19,7	16,0 %	40,3	36,1	11,6 %	87,7
Oikaistu EBITA, %	4,0	3,6		3,6	3,4		4,1
EBITA	21,4	18,0	18,6 %	36,4	33,1	9,8 %	59,4
EBITA, %	3,7	3,3		3,3	3,1		2,8
Liikevoitto	17,5	13,9	26,0 %	28,9	24,9	16,0 %	43,5
Liikevoittoprosentti, %	3,0	2,5		2,6	2,3		2,0
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,09	0,06	39,1 %	0,13	0,11	19,2 %	0,17
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-9,3	-3,4	-176,7 %	29,7	37,2	-20,1 %	103,8
Tilaukanta				1 907,9	1 789,0	6,6 %	1 863,8
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %				81,3	80,3		91,2
Käyttöpääoma				-106,5	-139,9	23,8 %	-144,7
Korollinen nettovelka				215,4	147,3	46,3 %	140,7
Nettovelka/Oikaistu käyttökate				1,5	1,1		1,0
Velkaantumisaste, %				111,3	79,9		69,8
Omavaraisuusaste, %				18,6	18,1		19,0
Henkilöstö kauden lopussa				14 612	14 958	-2,3 %	14 298

Suoraan rekisteröidyt osakkeenomistajat 30.6.2022

Suurimmat osakkeenomistajat		Osakkeet, kpl	% osakkeista	Muutos 3/2022 jälkeen, kpl
1	Herlin Antti	21 054 392	15,16	-
2	Fennogens Investments S.A. (Ehrnroothin perhe)	14 169 850	10,20	-
3	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	9 035 780	6,50	-692 627
4	Mandatum-yhtiöt	6 236 671	4,49	470 079
5	Säästöpankki-rahastot	3 716 562	2,68	15 000
6	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 602 955	2,59	-
7	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	2 565 640	1,85	-
8	Caverion Oyj	2 447 447	1,76	-
9	Valtion Eläkerahasto	2 050 000	1,48	-
10	Brotherus Ilkka	1 803 765	1,30	-
11	Nordea-rahastot	1 739 429	1,25	-320 070
12	OP Sijoitusrahastot	1 481 100	1,07	16 800
13	Aktia-rahastot	1 250 000	0,90	200 000
14	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	969 025	0,70	-
15	S-Pankki-rahastot	924 730	0,67	62 175
16	Sinituote Oy	772 400	0,56	-
17	Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	742 651	0,53	-3 538
18	Lehtoranta Ari Tapio	356 891	0,26	-
19	Haapalainen Marko Juhani	335 000	0,24	42 385
20	Finska Läkaresällskapet rf	331 800	0,24	90 000

Lähde: Investis, kuten esitetty
Caverionin verkkosivuilla

20 suurinta yhteensä
Kaikki osakkeet

75 586 088
138 920 092

54,4
100,0

Sektorijakauma (6/2022)

