

Osavuositatsaus Tammi–maaliskuu 2022

Jacob Götzsche, toimitusjohtaja
Riitta Palomäki, väliaikainen talousjohtaja

28.4.2022



Sisältö

1. **Toimintaympäristö Q1/2022 ja markkinanäkymät vuodelle 2022**
2. **Konsernin kehitys**
3. **Kannattavuus, rahavirta ja rahoitus**
4. **Tulosohjeistus**



1. Toimintaympäristö Q1/2022 ja markkinanäkymät vuodelle 2022



Toimintaympäristö Q1/2022

Edelleen kasvua Palveluissa, huolimatta Ukrainan kriisistä ja omikronin vuoksi lisääntyneistä sairauslomista ja poissaoloista

Palvelut 66,5 % (65,4 %) 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.

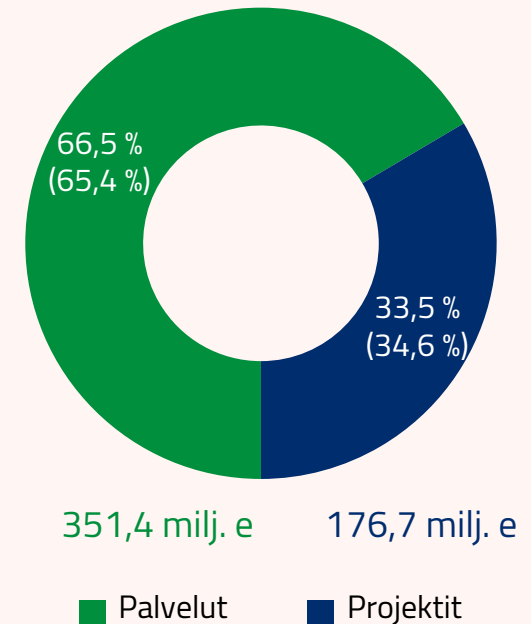
Projektit 33,5 % (34,6 %) konsernin liikevaihdosta

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

Liikevaihdon jakauma

Q1/2022 (Q1/2021)

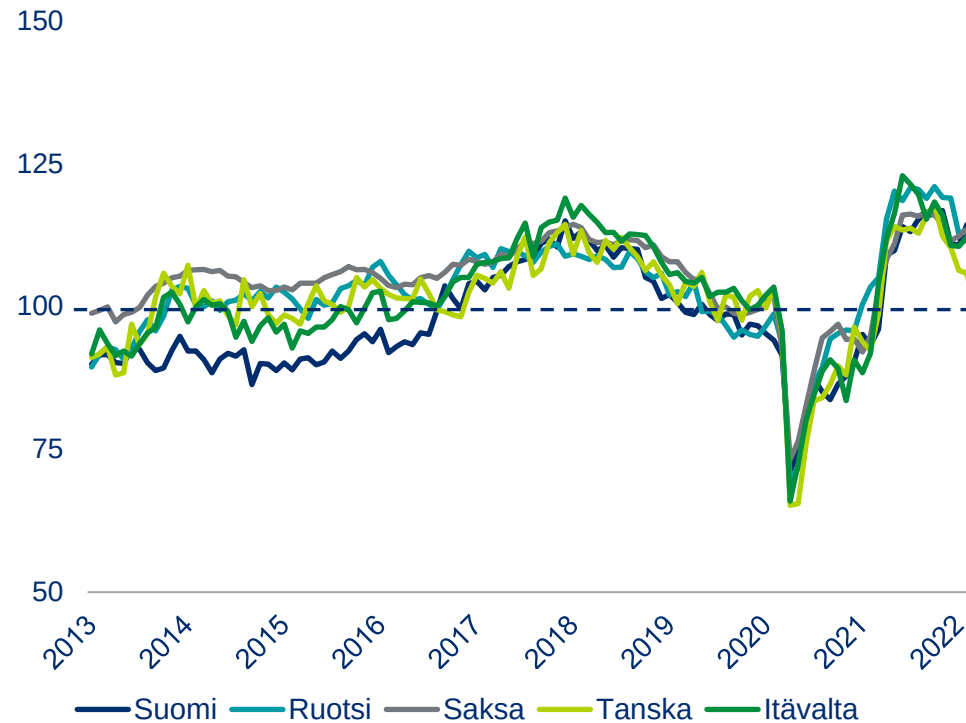
(Koko liikevaihto Q1/2022: 528,1 milj. e)



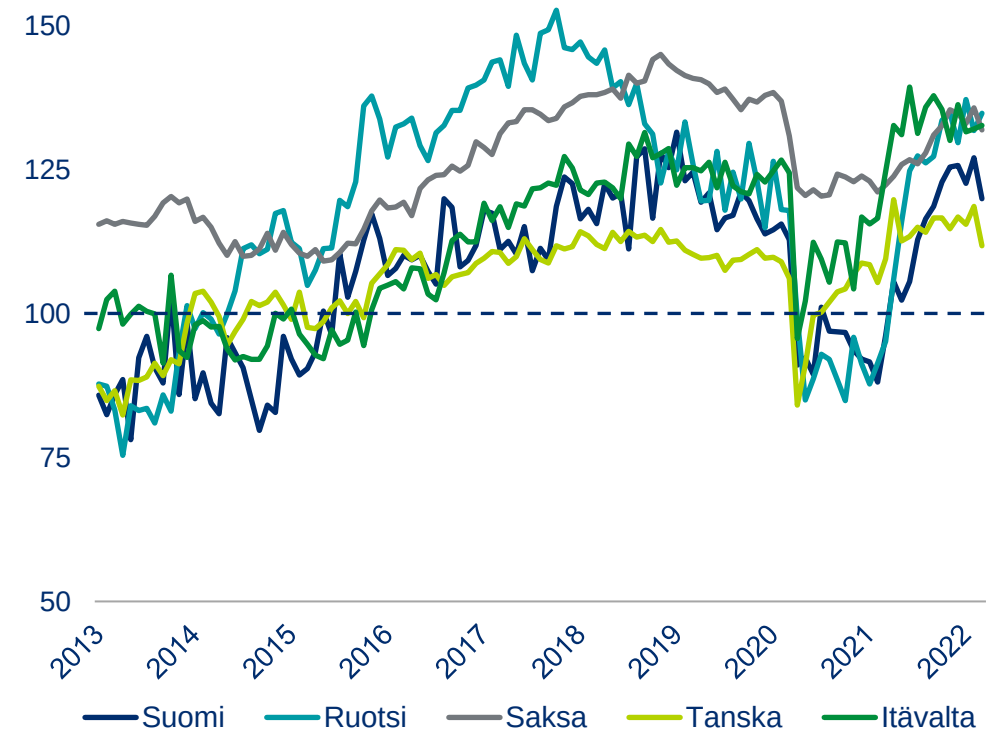
Laskua luottamusindikaattoreissa maaliskuussa 2022

Luottamusindikaattorit heikentyneet geopoliittisten jännitteiden vuoksi Ukrainan kriisin seurauksena

**YLEISTALOUDELLINEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI
(2013 – 03/2022)**



**RAKENTAMISEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI
(2013 – 03/2022)**





2. Konsernin kehitys

Yhteenvedo Q1/2022

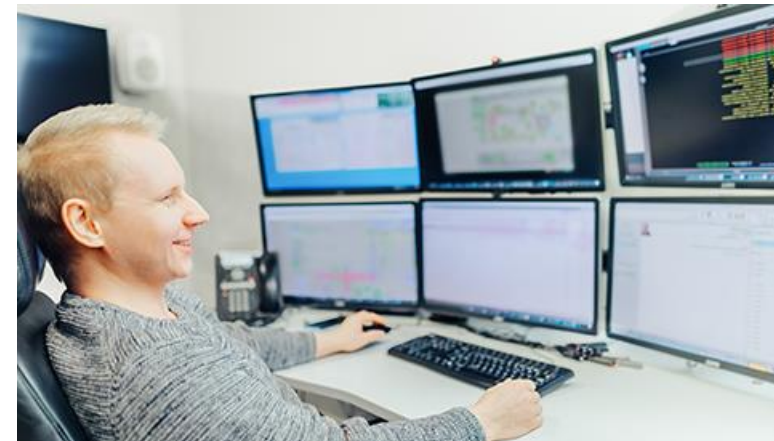
Parantunut tilauskanta näkyi liikevaihdon orgaanisena kasvuna

Tilaukanta

- Kasvua 20,0 prosenttia 1 951,6 (1 626,7) milj. euroon maaliskuun 2021 lopusta
- Palveluiden tilauskanta kasvoi 20,5 % ja projektien 19,2 % maaliskuun 2021 lopusta.

Kannattavuus

- Oikaistu EBITA parani 17,4 (16,4) milj. euroon, kasvua 6,3 %, 3,3 (3,2) prosenttia liikevaihdosta
- EBITA: 15,0 (15,1) milj. euroa
- Tulos/osake: 0,04 (0,05) euroa



Liikevaihto

- 528,1 (515,3) milj. euroa, kasvua 2,5 %
- Palvelut +4,3 % ja Projektit -1,0 %
- Palvelut 66,5 % (65,4 %) konsernin liikevaihdosta
- Orgaaninen kasvu oli 2,4 %.

Kassavirta ja velkaantuneisuus

- Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja: 39,1 (40,6) milj. euroa
- Kassakonversio oli 89,6 % (137,4 %)
- Rahavarat: 149,2 (166,2) milj. euroa
- Nettovelat/Käyttökate*: 1,0x (-0,5x)

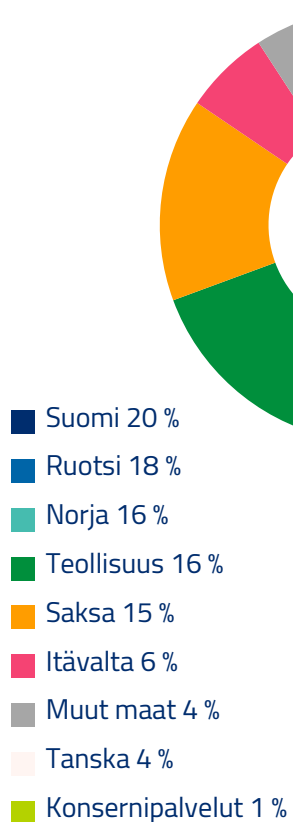
Muita tapahtumia

- Venäjän tytäryhtiön divestointi 2021
- Kaksi yritysostoa:
 - Frödéns Ventilation AB Ruotsissa
 - DI-Teknik A/S Tanskassa

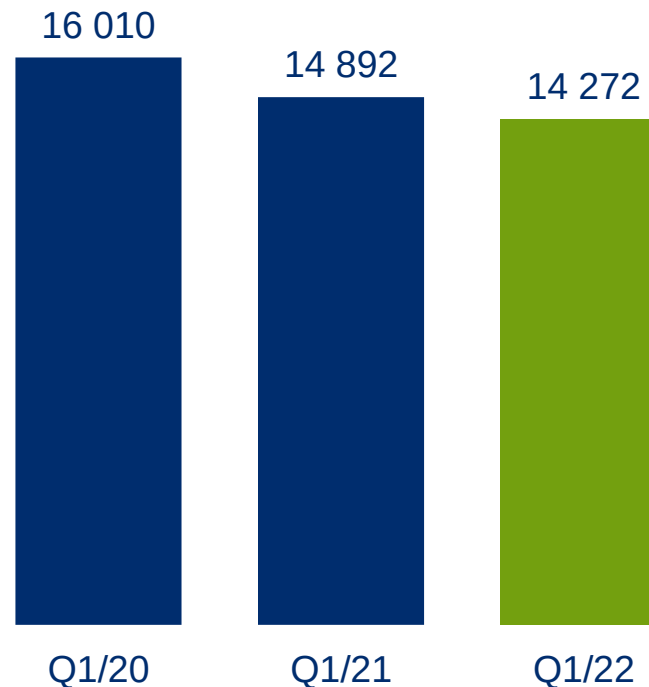
* Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti, sisältäen tiettyjä sovittuja oikaisuja. Laskentaperiaatteet huomioivat Q4/2021 lähtien IFRS 16 -standardin vaikutukset, kun taas ennen tätä IFRS 16-standardin vaikutukset eivät olleet sovellettavissa.

Sairaspoissaolojen määrä kasvoi omikronin seurauksena

Henkilöstö divisioonittain Q1/2022



Henkilöstömäärä kauden lopussa



- > Koronapandemian seurauksena sairaspöissaolojen määrä kasvoi edellisvuoteen verrattuna.
- > Koronatilanteen vuoksi on ryhdytty useisiin ylimääräisiin toimenpiteisiin.
- > Maaliskuun tapaturmataajuus* oli 4,5 (4,1).

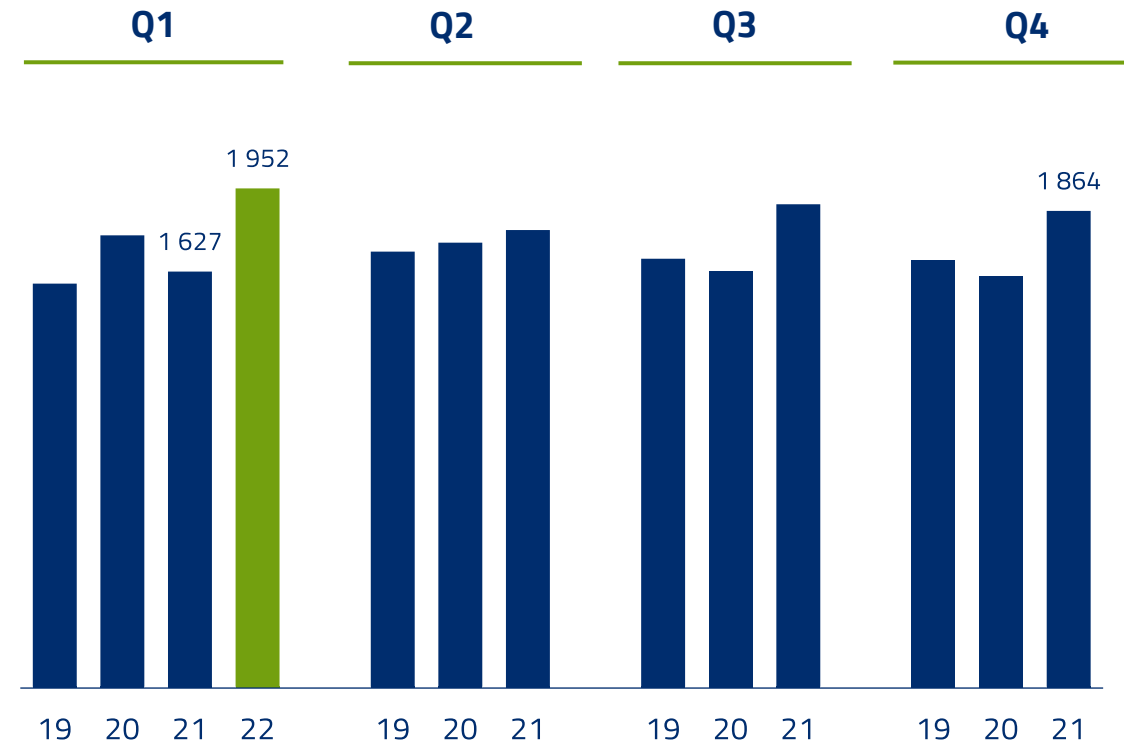
*Työturvallisuutta mitataan yhteisellä mittarilla (tapaturmaa miljoonaa työtuntia kohden).

Tilaukannan kehitys

Tilaukanta kasvoi 20,0 % viime vuoteen verrattuna, kasvua sekä Palveluissa että Projekteissa

- > Tilaukanta kasvoi 20,0 % 1 951,6 (1 626,7milj. euroon) maaliskuun lopussa.
- > Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilaukanta kasvoi 19,8 % viime vuoteen verrattuna.
- > Tilaukanta kasvoi 20,5 % Palveluissa ja 19,2 % Projekteissa.

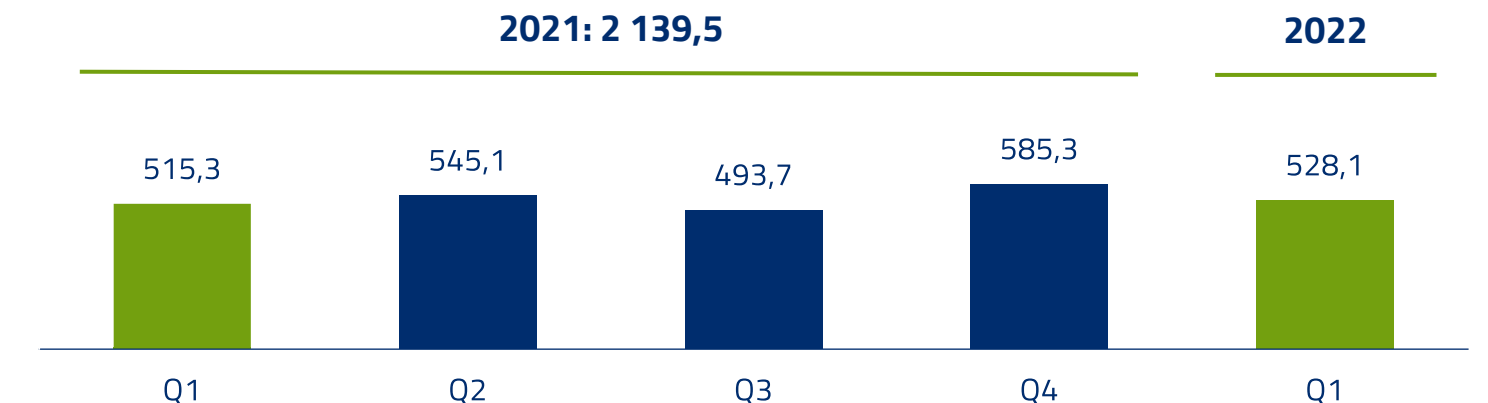
Tilaukanta, milj. euroa



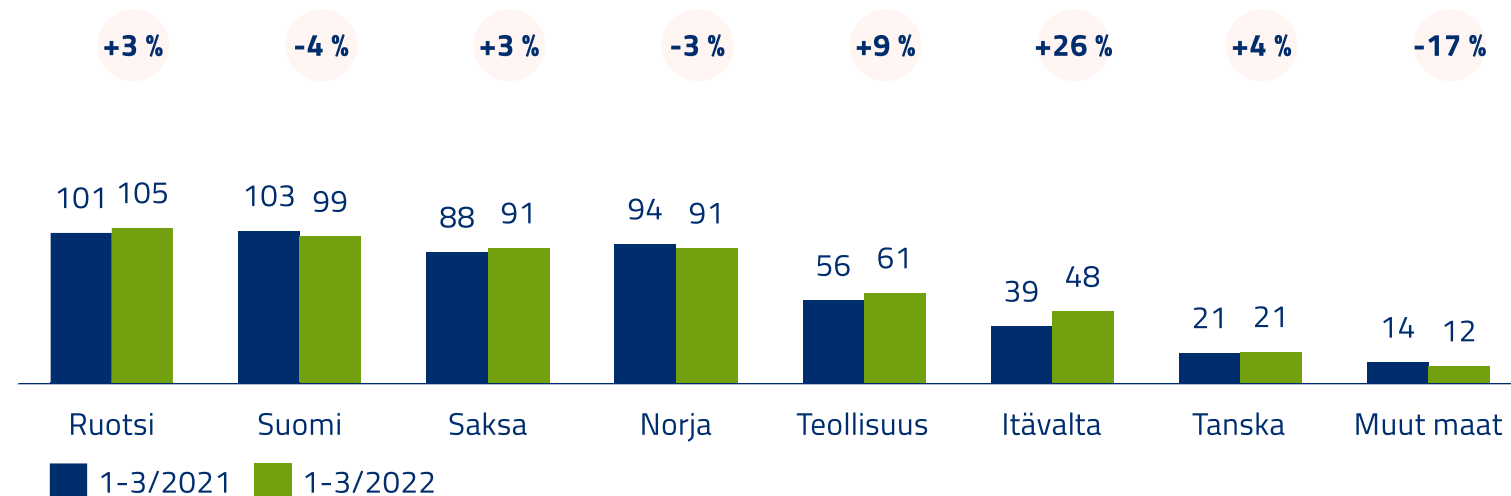
Liikevaihdon kehitys

Q1/2022 liikevaihto kasvoi 2,5 % Palveluiden orgaanisen kasvun tukemana

Konsernin liikevaihto, milj. euroa



Liikevaihto divisioonittain, milj. euroa



- > Q1/22 liikevaihto : 528,1 (515,3) milj. euroa, nousua +2,5 %, (+2,6 % paikallisvaluutoissa). Org. kasvu: 2,4 %.
- > Kasvua Itävallan, Tanskan, Saksan, Teollisuuden ja Ruotsin divisioonissa sekä Baltian maissa.
- > Liiketoimintayksiköt:
 - > Q1/2022: Palvelut +4,3 % (+4,4 % paikallisvaluutoissa; +4,4 % org.); Projektit -1,0 % (-0,7 % paikallisvaluutoissa; -1,4 % org.)
- > Caverion myi Venäjän tytäryhtiönsä Q4/2021 lopussa. Kyseisen liiketoiminnan liikevaihto oli 13,9 milj. euroa vuonna 2021.

Parannamme suorituskykyä ja ihmisten hyvinvointia

Esimerkkejä uusista asiakastilauksistamme tammi-maaliskuulta 2022



Autamme Norjan IKEA:a saavuttamaan päästöttömyystavoitteensa | Recharge

- > Norjan IKEA tarjoaa yhdessä latausoperaattori Recharge:n kanssa yli 300 uutta sähköautojen latauspistettä
- > Caverion asentaa IKEA-tavaratalojen uudet latauspisteet tämän ja ensi vuoden aikana
- > Autamme edistämään ympäristöystävällisempää liikennettä ja tuemme IKEA:n ympäristötavoitteita



Älykkäät &
digitaaliset
ratkaisut



Kestävä
kehitys



Hyvinvointia
ihmisille

Tuemme uusiutuvan ja kotimaisen sähkön tuotantoa | Fortum

- > Fortum jatkaa käyttö- ja kunnossapitoyhteistyötään kanssamme 13 vesivoimalaitoksella
- > Kumppanuus voimalaitoksilla alkoi vuonna 2013
- > Vesivoimaa käytetään säätövoimana, se tasapainottaa muita energiantuotantomuotoja ja täyttää aukot energiantuotannossa



Kestävä
kehitys



Hyvinvointia
ihmisille



Turvallisuus

Kehitämme energiatehokkuutta ja ylläpidämme kiinteistöjen kuntoa | St1

- > St1 ja Caverion laajentavat yhteistyötään lähes 400:lla Shell- ja ST1-asemalla
- > Caverion vastaa kiinteistöjen ylläpidon johtamisesta, jäähdytys- ja kylmälaitteiden kunnossapidosta sekä kiinteistöjen etähallinnasta
- > Kiinteistöjen energiatehokkuus ja uusiutuvan energian vaihtoehdot keskeisiä



Älykkäät &
digitaaliset
ratkaisut



Kestävä
kehitys



Hyvinvointia
ihmisille

Parantuneet tulokset vuoden 2022 asiakaspalautetutkimuksessa

Tyytyväisyys

91 %

asiakkaista on tyytyväisiä
Caverioniin (CSAT)

Top 5
Suoritusaluetta

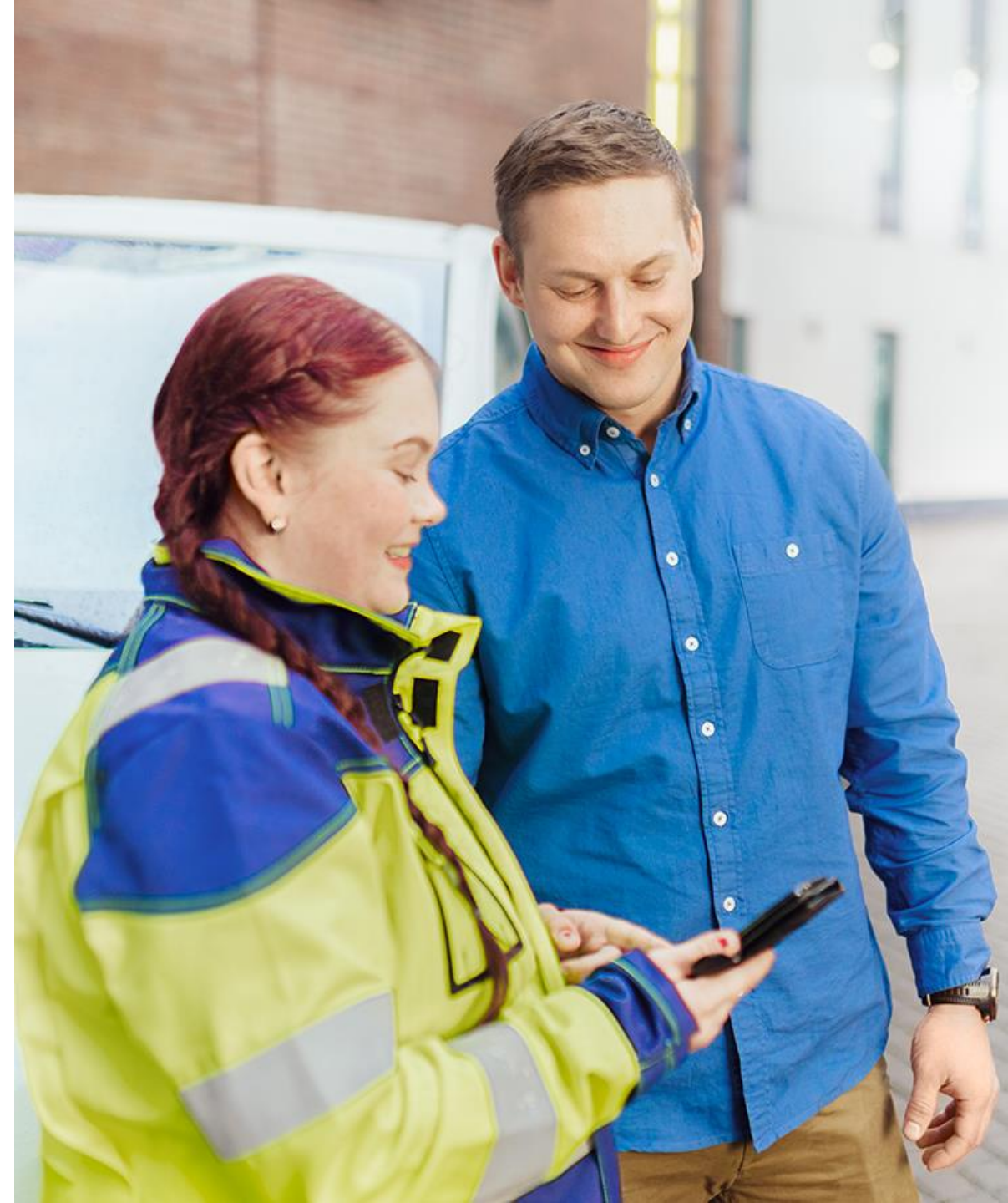
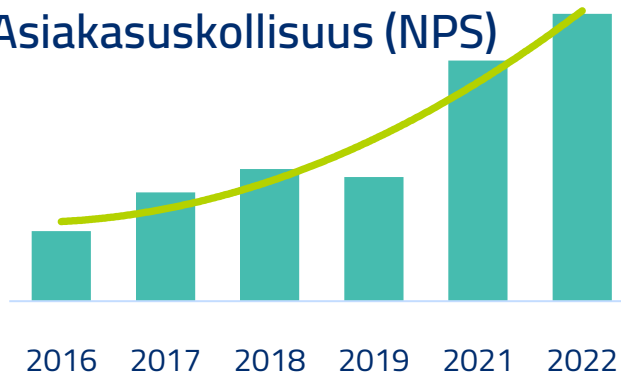
1. Palveluasenne & kunnioittaminen
2. Osaaminen
3. Helppoa saada yhteyttä
4. Työturvallisuus
5. Asiakstarpeiden kuunteleminen

Lojaalisuus

93 %

asiakkaista haluaa tehdä
töitä Caverionin kanssa
myös jatkossa

Asiakasuskollisuus (NPS)



Jatkamme investointeja kyvykkyyksiin ja ydinosaamiseen

Kaksi yritysostoa Q1/2022

DI-Teknik A/S

- Yrityskaupassa ostettiin 80 % **DI-Teknik A/S:n** osakkeista. Yhtiö on **yksi Tanskan suurimmista teollisuuden automaatioyhtiöistä**, jolla on yli 25 vuoden kokemus automaatiosta ja teollisuuden sähköistyksistä.
- Toteutettu 1.4.2022



Kööpenhamina,
Tanska

Frödéns Ventilation AB

- Frödéns Ventilation AB:n** liiketoiminnan osto, yhtiö toimii pääasiassa Jönköpingin alueella.
- Frödéns tarjoaa **ilmanvaihdon ja ilmastoinnin** kasvavalla alueella palvelu- ja huoltoliiketoimintaa, tarkastuksia, energiankulutuksen optimointia ja pienempiä palveluprojekteja.
- Toteutettu 3.1.2022



Jönköping,
Ruotsi

Liikevaihto:

27,8 milj. e

3 milj. e

Työntekijät:

185

12

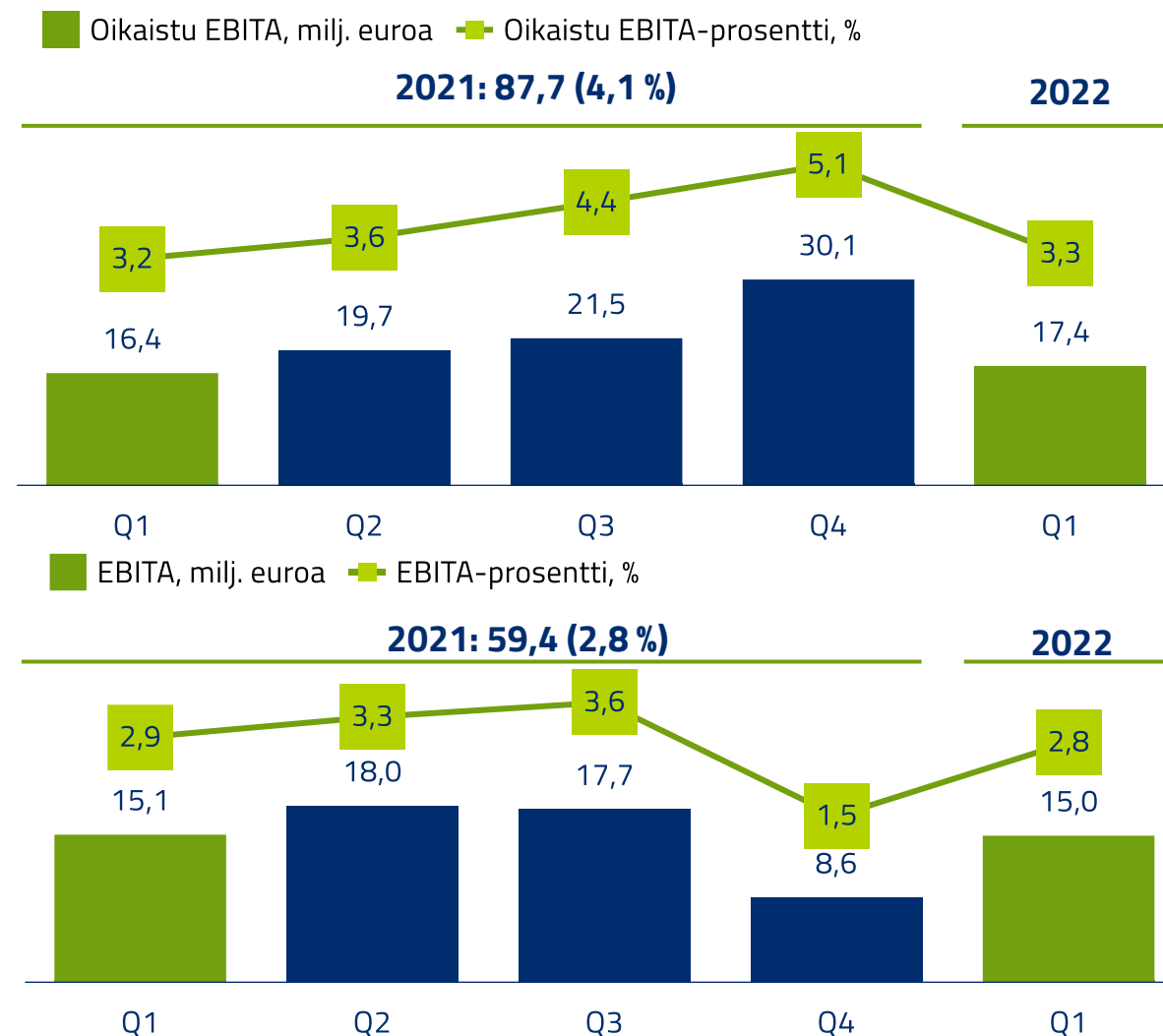


3. Kannattavuus, rahavirta ja rahoitus

Kannattavuuden kehitys

Oikaistu EBITA parani Q1/2022 edellisvuoteen verrattuna

- > Q1/2022: oikaistu EBITA parani 17,4 (16,4) milj. euroon, eli 3,3 (3,2) prosenttiin liikevaihdosta.
 - > Palveluiden kehitys jatkui yleisesti hyvällä tasolla.
 - > Projekteissa kannattavuuden paraneminen jatkui.
- > Q1/2022 EBITA: 15,0 (15,1) milj. euroa, eli 2,8 (2,9) prosenttia liikevaihdosta. Vaikutusta kertaluonteisista eristä, esimerkiksi
 - > Konsernin uudelleenjärjestelykulut 1,1 milj. euroa
 - > Muut erät 0,4 milj. euroa, ja liittyivät Saksan kilpailuoikeudelliseen asiaan liittyviin siviilioikeudellisiin vaateisiin.
 - > Yrityshankintojen ja divestointien transaktiokulut 1,0 milj. euroa.

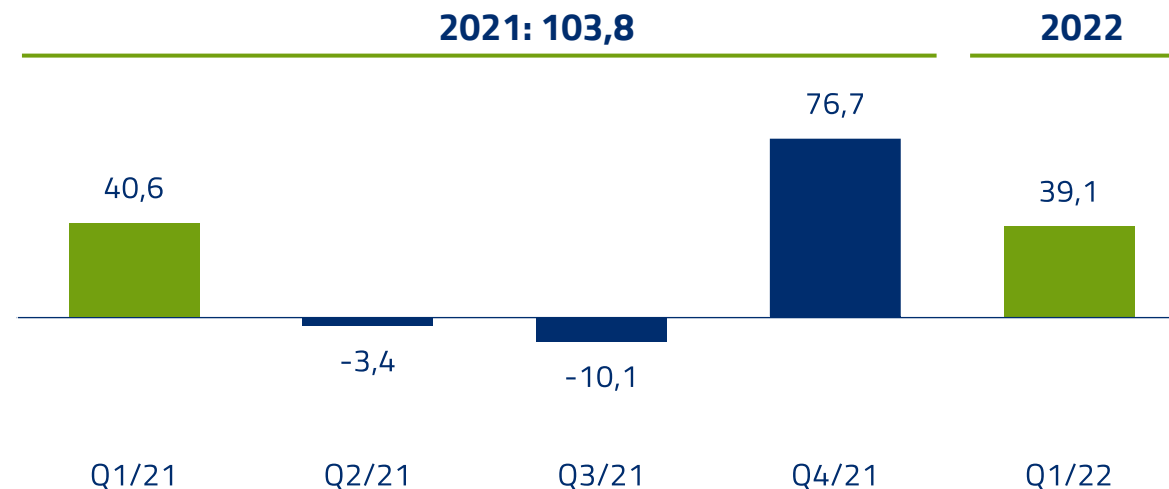


Rahavirran kehitys

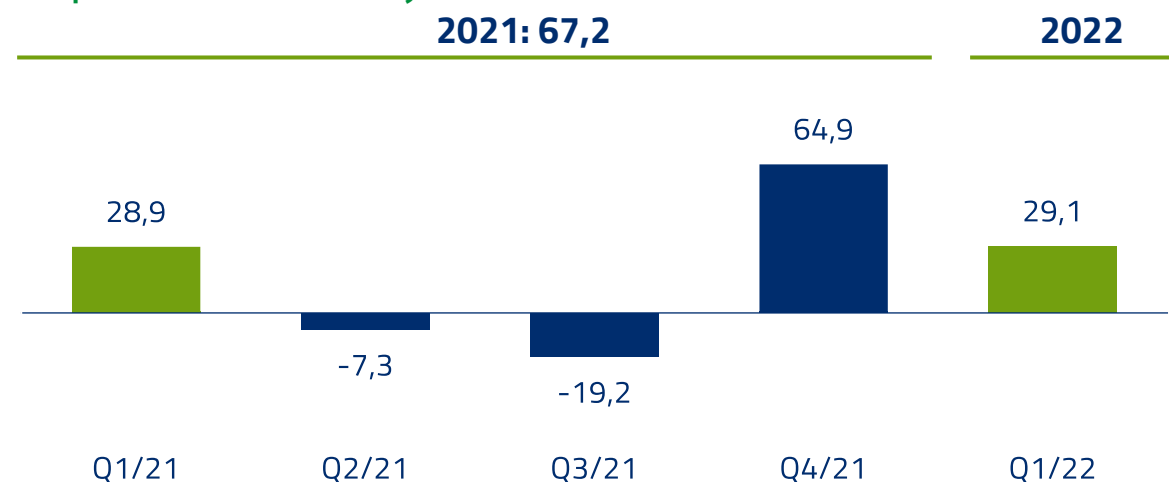
Vahva kassavirta jälleen Q1/2022, kassakonversio oli 89,6 % Q1/2022

- > Operatiivinen rahavirta oli 39,1 (40,6) milj. euroa Q1/2022 ja kassakonversio 89,6 (137,4) prosenttia.
 - > Käyttöpääoman muutos 14,1 (15,3) milj. euroa
 - > Q1/2022 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: 29,1 (28,9) milj. euroa
- > Käyttöomaisuusinvestoinnit: 4,7 (4,3) milj. euroa
 - > IT-investoinnit: 2,3 (2,2) milj. e
 - > Muut investoinnit ml. yritysostot: 2,4 (2,0) milj. e

Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. euroa



Vapaa kassavirta, milj. euroa

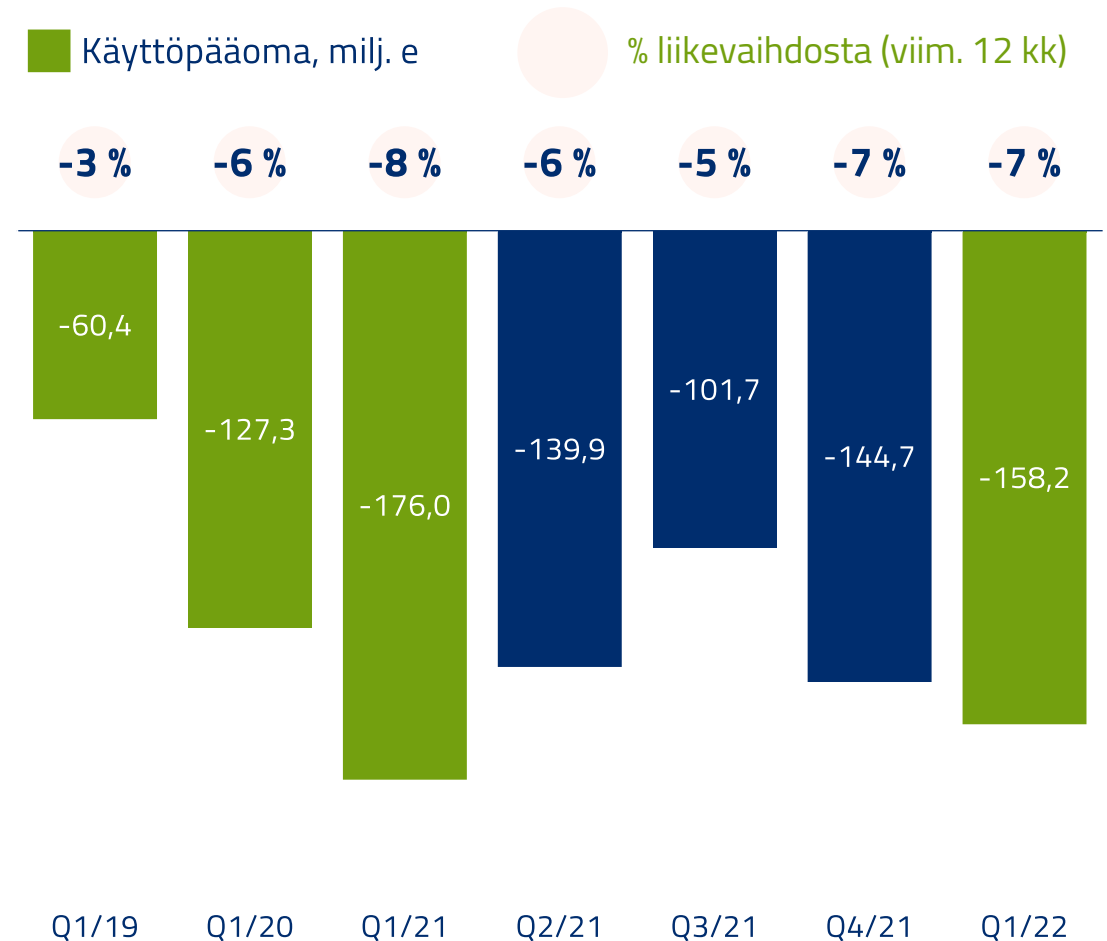


Vapaa kassavirta = Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja – Maksetut verot – Investointien rahavirta (netto, sisältäen yrityskaupat).

Käyttöpääoman kehitys

Käyttöpääoma oli hyvällä -7 % tasolla liikevaihdosta (viim. 12kk)

- > Konsernin käyttöpääoma oli -158,2 (-176,0) milj. euroa Q1/2022.
- > Myynti- ja osatuloutussaamisten määrä kasvoi 516,8 (482,9) milj. euroon ja muut lyhytaikaiset saamiset 31,2 (28,4) milj. euroon.
- > Saadut ennakot pienenevät 241,3 (248,2) milj. euroon. Muut lyhytaikaiset velat kasvoivat 282,4 (275,9) milj. euroon ja osto- ja osatuloutusvelat 200,9 (179,1) milj. euroon.

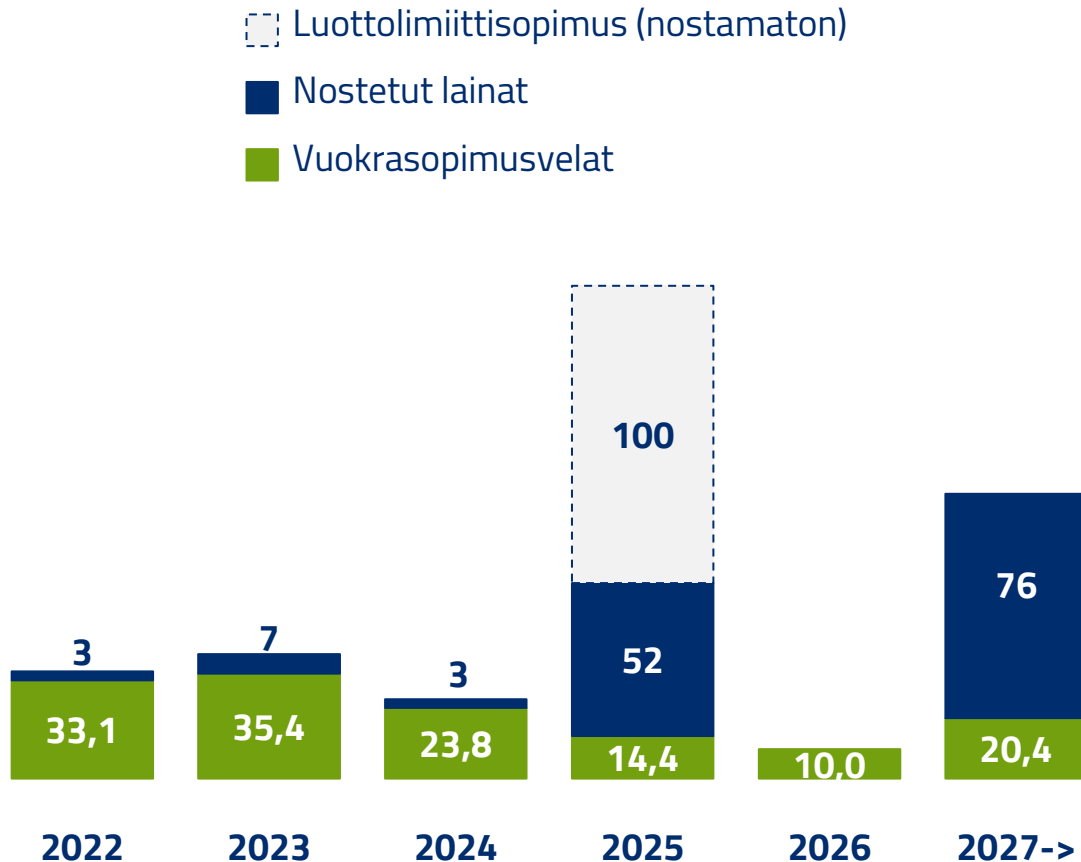


Velkamaturiteetti

Caverion laski liikkeelle uuden 75 milj. e joukkovelkakirjalainan

Velkamaturiteettirakenne 31.3.2022

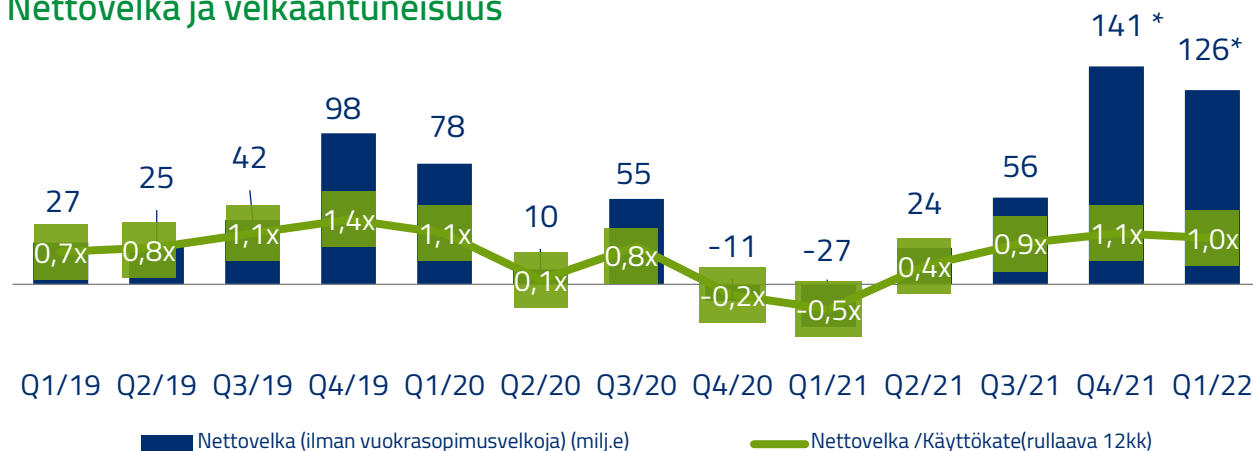
Milj. euroa



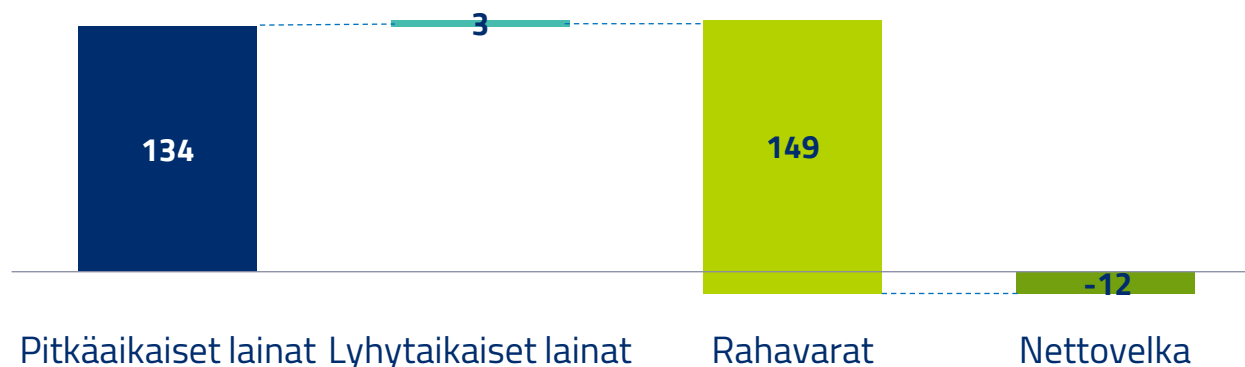
- > Uusi 75 milj. e vakuudeton joukkovelkakirjalaina laskettiin liikkeeseen helmikuussa. Viisivuotisella joukkovelkakirjalainalla on kiinteä vuosittainen 2,75 prosentin korko.
- > Maaliskuussa 2023 erääntyvästä 75 milj. euron joukkovelkakirjalainasta tehtiin takaisinostotarjous, jonka hyväksymisaste oli 71,5 milj. euroa.
- > Luottofasilitetit (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: 125,6 (98,0) milj. e
- > Korollinen nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja: -11,6 (-27,4) milj. e

Matala velkaantuneisuuden taso ja vahva likviditeettiasema

Nettovelka ja velkaantuneisuus



Nettovelan rakenne ilman vuokrasopimusvelkoja 31.3.2022 (milj. e)



Taloudellinen kovenantti Nettovelka/Käyttökate

- > Nettovelka/Käyttökate Q1/2022: 1,0x (-0,5x) lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.
- > Taloudellinen kovenantti ei saa ylittää tasoa 3,5x.

*Vahvistetut laskentaperiaatteet sisältävät IFRS 16 -standardin vaikutuksen Q4/2021 lähtien, lisäksi ne sisältävät tiettyjä muita oikaisuja. Q4/2021 lähtien: sisältäen vuokrasopimusvelat

Vahva rahoitusasema ja suuri määrä nostamattomia luottolimiittejä

- > Rahavarat 149,2 (166,2) 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	1-3/22	1-3/21	Muutos	1-12/21
Tilaukanta	1 951,6	1 626,7	20,0 %	1 863,8
Liikevaihto	528,1	515,3	2,5 %	2 139,5
Orgaaninen kasvu, %	2,4	-5,4		-2,0
Oikaistu käyttökate	30,8	29,4	4,7 %	142,1
Oikaistu käyttökateprosentti, %	5,8	5,7		6,6
Käyttökate	28,5	28,1	1,3 %	113,8
Käyttökateprosentti, %	5,4	5,5		5,3
Oikaistu EBITA	17,4	16,4	6,3 %	87,7
Oikaistu EBITA, %	3,3	3,2		4,1
EBITA	15,0	15,1	-0,7 %	59,4
EBITA, %	2,8	2,9		2,8
Liikevoitto	11,4	11,0	3,4 %	43,5
Liikevoittoprosentti, %	2,2	2,1		2,0
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,04	0,05	-7,1 %	0,17
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	39,1	40,6	-3,7 %	103,8
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %	89,6	137,4		91,2
Käyttöpääoma	-158,2	-176,0	10,1 %	-144,7
Korollinen nettovelka	125,6	98,0	28,1 %	140,7
Nettovelat/Käyttökate*	1,0	-0,5		1,1
Velkaantumisaste, %	67,7	55,2		69,8
Omavaraisuusaste, %	17,3	17,2		19,0
Henkilöstö kauden lopussa	14 272	14 892	-4,2 %	14 298

*Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti, sisältäen tiettyjä sovittuja oikaisuja. Laskentaperiaatteet huomioivat Q4/2021 lähtien IFRS 16 -standardin vaikutukset, kun taas ennen tätä IFRS 16-standardin vaikutukset eivät olleet sovellettavissa.

Suoraan rekisteröidyt osakkeenomistajat 31.3.2022

Suurimmat osakkeenomistajat		Osakkeet, kpl	% osakkeista	Muutos 12/2021 jälkeen, kpl
1	Herlin Antti	21 054 392	15,2	550 000
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	5 766 592	4,2	6 700
5	Säästöpankki-rahastot	3 701 562	2,7	0
6	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 602 955	2,6	0
7	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	2 565 640	1,8	-663 943
8	Caverion Oyj	2 447 447	1,8	-55 020
9	Nordea-rahastot	2 059 499	1,5	76 960
10	Valtion Eläkerahasto	2 050 000	1,5	0
11	Brotherus Ilkka	1 803 765	1,3	0
12	OP Sijoitusrahastot	1 464 300	1,1	-45 755
13	Aktia-rahastot	1 050 000	0,8	0
14	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	969 025	0,7	0
15	S-Pankki-rahastot	862 555	0,6	255 240
16	Sinituote Oy	772 400	0,6	0
17	Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	746 189	0,5	142 719
18	Fondita-rahastot	490 000	0,4	0
19	Lehtoranta Ari Tapio	356 891	0,3	-10 160
20	Pivosto Oy	326 416	0,2	0

Lähde: Investis, kuten esitetty
Caverionin verkkosivuilla

20 suurinta yhteensä 75 987 885 54,7
Kaikki osakkeet 138 920 092 100,0

Sektorijakauma (3/2022)



Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset omistajat	30,3 % (30.12.: 31,1 %)
Kotitaloudet	19,1 % (18,2 %)
Julkisyhteisöt	13,7 % (14,0 %)
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	9,2 % (9,2 %)
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	3,8 % (3,6 %)
Yritykset ja asuntoyhteisöt	23,8 % (24,0 %)