

Osavuosisikatsaus Tammi–syyskuu 2021

Jacob Götzsche, toimitusjohtaja
Martti Ala-Härkönen, talousjohtaja

4.11.2021

Sisältö

- 1. Toimintaympäristö 1-9/2021**
- 2. Konsernin kehitys**
- 3. Kannattavuus, rahavirta ja rahoitus**
- 4. Tulosoheistus**



1. Toimintaympäristö 1-9/2021



Toimintaympäristö 1-9/2021

Toimintaympäristö alkoi parantua vuosineljänneksen lopulla

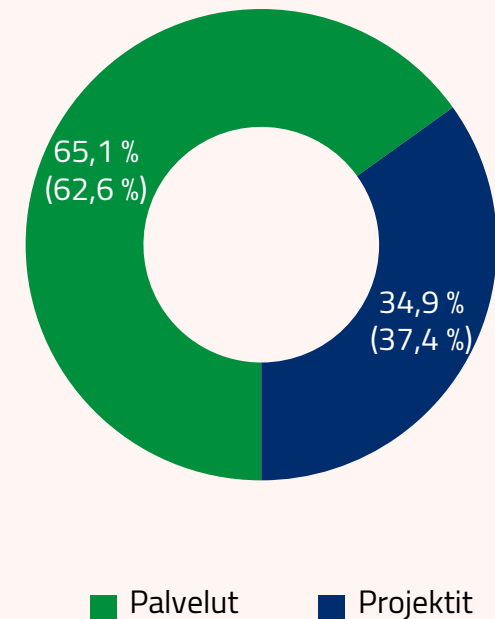
Palvelut (65,1 % konsernin liikevaihdosta)

- > Palveluissa Caverionin useiden asiakassegmenttien investointiaktiivisuudessa näkyi lisääntymisen merkkejä toisesta vuosineljänneksestä alkaen.
- > Esimerkiksi eräät viime vuonna lykätty vuosittaiset teolliset seisokit Suomessa toteutettiin vuoden 2021 toisella vuosineljänneksellä.
- > Caverion on alkanut nähdä kasvavaa kiinnostusta kestävästä kehityksestä tukeviin palveluihin.

Projektit (34,9 % konsernin liikevaihdosta)

- > Projekteissa markkinakysyntä pysyi edelleen matalammalla tasolla, vaikka markkinan tasaantumisesta oli selviä merkkejä Q2:n loppua kohden. Q3:lla markkinakysyntä alkoi kasvaa asteittain myös Projekteissa.
- > 1-9/2021 markkinaan vaikutti materiaalihintojen nousu.
- > Tukipaketeilla ei vielä ollut selvää vaikutusta yleiseen kysyntään 1-9/2021.

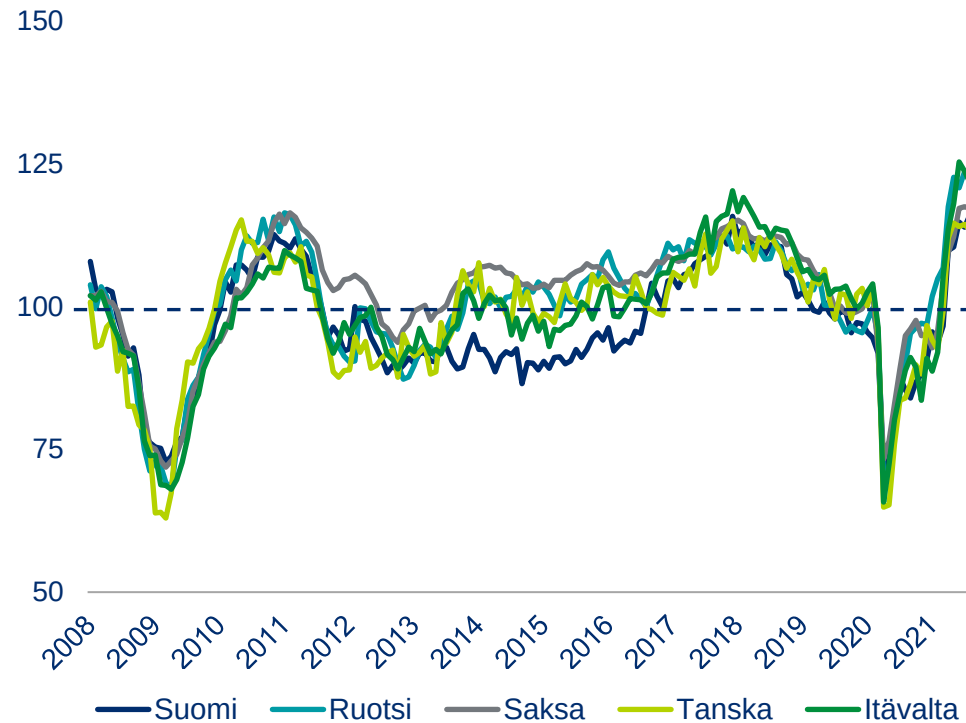
Liikevaihdon jakauma
1-9/2021 (1-9/2020)



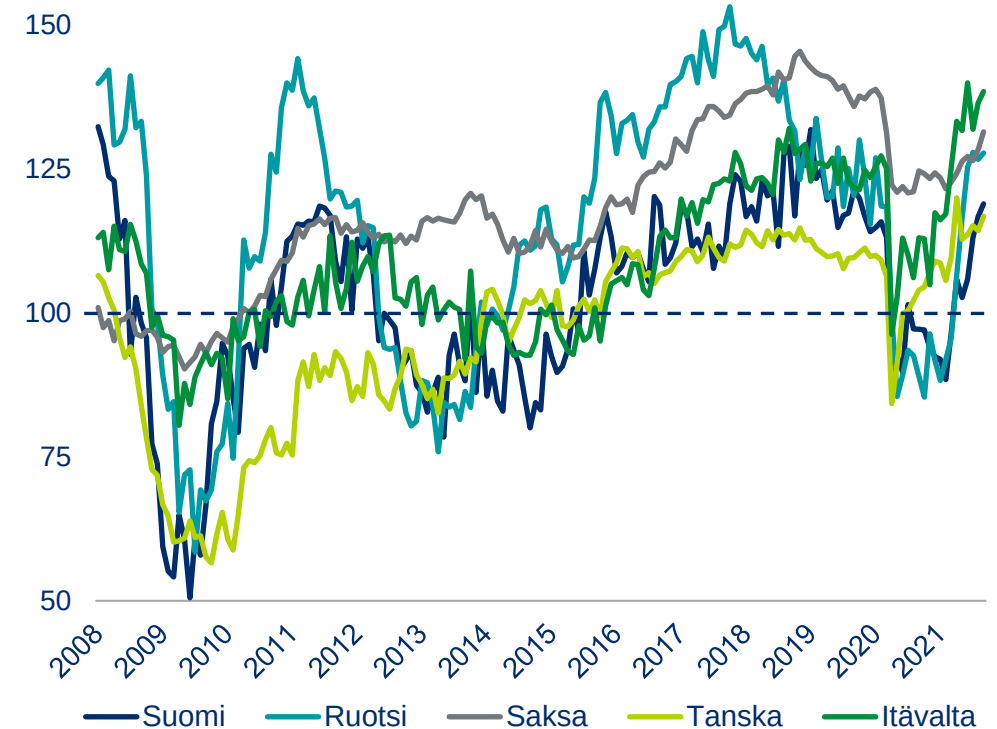
Nousua luottamusindikaattoreissa 1-9/2021

Luottamusindikaattorit ovat toipuneet koronan vaikutuksista

**YLEISTALOUDELLINEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI
(2008 – 09/2021)**



**RAKENTAMISEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI
(2008 – 09/2021)**





2. Konsernin kehitys

Yhteenvedo Q3/2021

Kannattavuuden parantuminen jatkui ja vahvaa kasvua tilauskannassa

Tilauskanta

- Kasvua 16,1 prosenttia 1 889,7 (1 627,7) milj. euroon syyskuun 2020 lopusta
- Palveluiden tilauskanta kasvoi 15,2 % ja projektien 17,2 % syyskuun 2020 lopusta.

Kannattavuus

- Kannattavuuden parantuminen jatkui Q3: Oikaistu EBITA nousi 21,5 (21,2) milj. euroon, eli 4,4 (4,1) prosenttiin liikevaihdosta
- EBITA: 17,7 (17,7) milj. euroa
- Tulos/osake: 0,05 (0,06) euroa

Liikevaihto

- 493,7 (515,5) milj. euroa, laskua 4,2 %
- Palvelut -0,1 % ja Projektit -11,2 %
- Palvelut 65,2 % (62,5 %) konsernin liikevaihdosta
- Orgaaninen kasvu oli -4,6 %.

Kassavirta ja velkaantuneisuus

- Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja: -10,1 (-28,0) milj. euroa
- Rahavarat: 81,5 (84,8) milj. euroa
- Nettovelat/Käyttökate*: 0,9x (0,8x)

Muita tapahtumia

- Kolme pienehköä yritysostoa toteutettiin Ruotsissa ja Itävallassa Q3:n aikana.



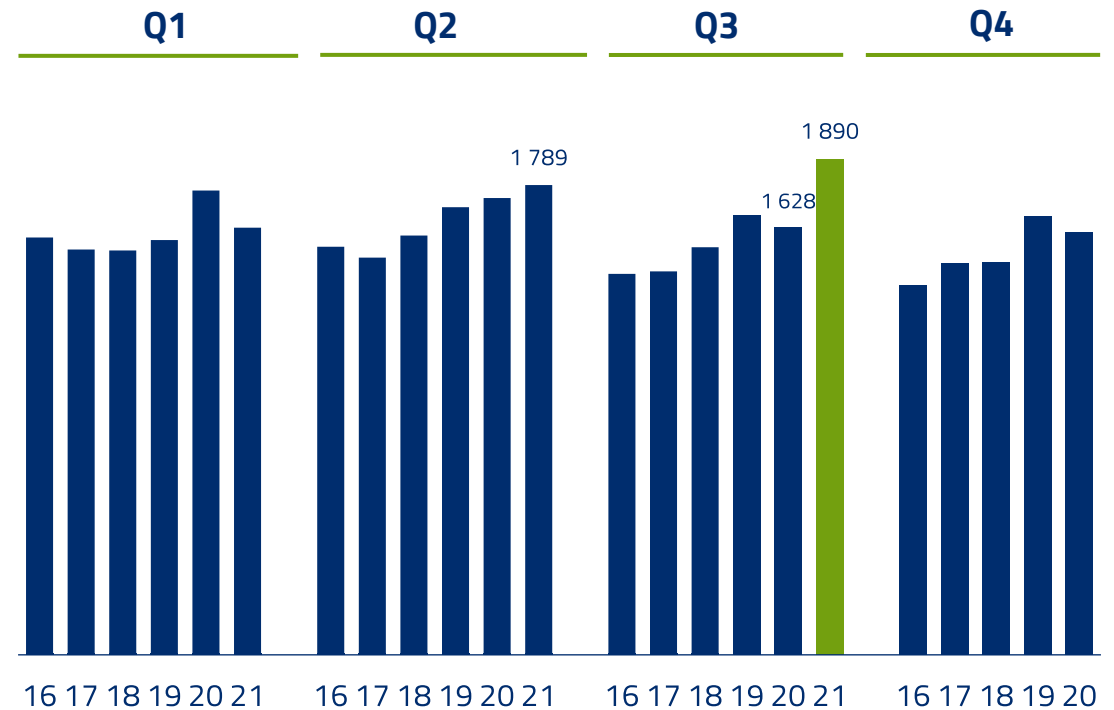
* Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti

Tilaukannan kehitys

Tilaukanta kasvoi 16,1 % syyskuun 2020 lopusta ja 5,6 % kesäkuun 2021 lopusta

- > Tilaukanta kasvoi 5,6%
1 889,7 milj. euroon edellisen vuosineljänneksen lopusta (1 789,0 milj. euroa).
- > Syyskuun lopun tilaukanta kasvoi 16,1 %
1 889,7 (1 627,7) milj. euroon vuoden 2020 syyskuun lopusta.
 - > Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilaukanta kasvoi 14,5 % vuoden 2020 syyskuun lopusta.
 - > Tilaukanta kasvoi edelleen Palveluissa, kasvua 15,2 %. Nyt myös Projektien tilaukanta kasvoi 17,2 %.

Tilaukanta, milj. euroa



Parannamme suorituskykyä ja ihmisten hyvinvointia

Esimerkkejä uusista sopimuksistamme heinä-syyskuulta 2021



Kestävä oppimisympäristö lapsille ja opiskelijoille | Wienin kaupunki (Itävalta)

- > Elinkaariratkaisut kahteen koulukampukseen Wienissä PPP-projektina
- > Energiankulutuksen optimointi elinkaaren aikana
- > Taatut olosuhteet 25 vuodeksi
- > Kestävien, maalämpöä ja tehokkaita lämpöpumppuja hyödyntävien energiatuotantojärjestelmien toteutus



Infrastruktuuria kestävään vedenkäsittelyyn | Tampereen Seudun Keskuspuhdistamo Oy

- > Taloteknisten järjestelmien (kiinteistöautomaatio, sähkö- ja LVI-järjestelmät) asennukset uuteen jätteenkäsittelylaitokseen Tampereella
- > Korkeat vaatimukset maanalaisten tilojen ilmanvaihdolle
- > Merkittävä ympäristöinvestointi alueelle
- > Jätevedenkäsittelyä seuraavan 100 vuoden ajalle



Turvalliset ja hyvät olosuhteet toipumiseen | RWTH Aachenin yliopistollinen sairaala (Saksa)

- > Talotekniikkaprojekti uuteen sairaalarakennukseen Aachenin yliopistollisessa sairaalassa
- > Turvallisuus- ja kiinteistöautomaatiojärjestelmien toteutus, mukaan lukien 4 700 datapistettä automaatiota varten
- > Energiatehokas rakennus, joka täyttää vaatimukset myös tulevaisuudessa



Älykkäät & digitaaliset ratkaisut



Kestävä kehitys



Hyvinvointia ihmisille



Elinkaari-kumppanuus



Turvallisuus



Kestävä kehitys



Hyvinvointia ihmisille



Turvallisuus



Älykkäät & digitaaliset ratkaisut



Kestävä kehitys

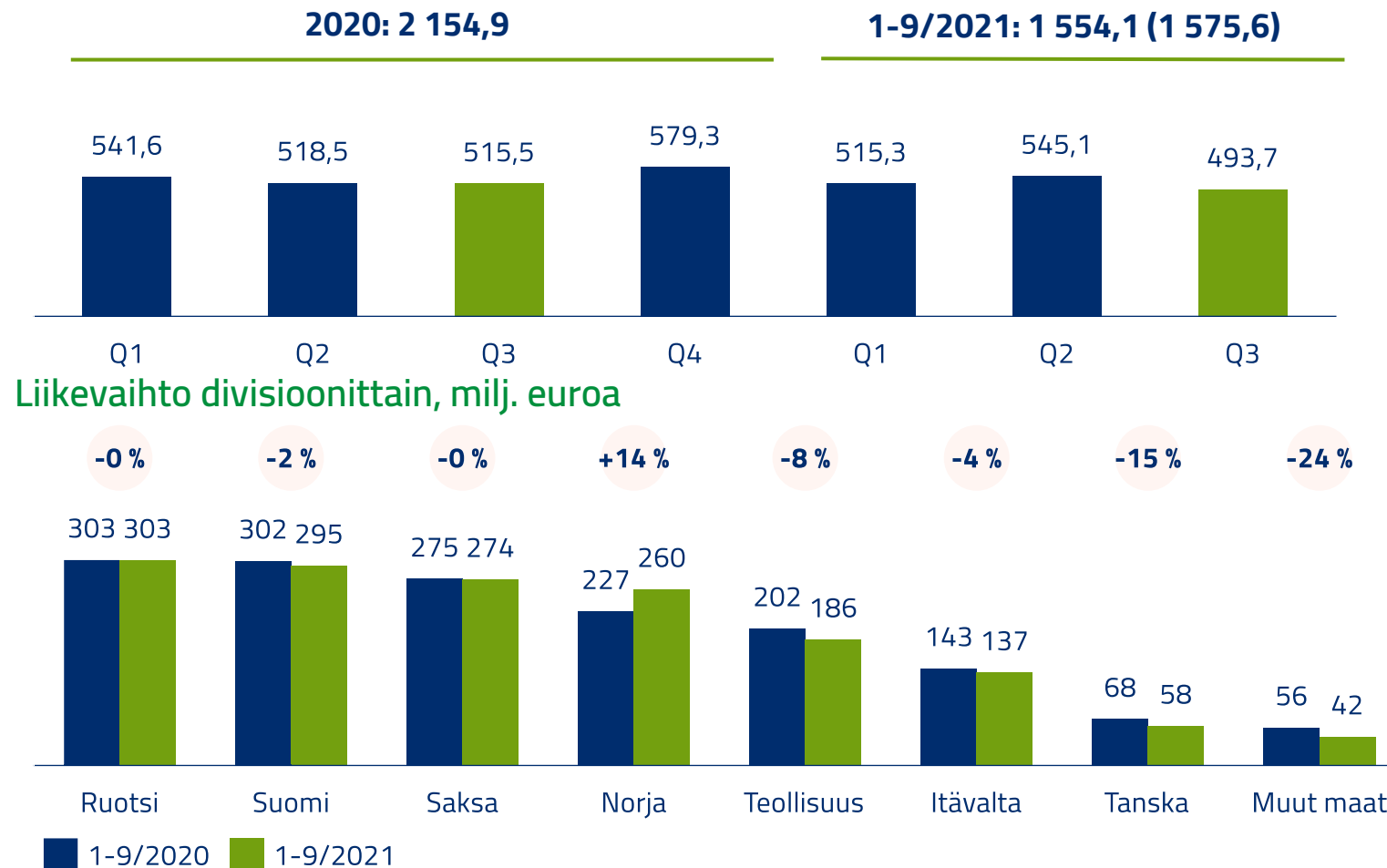


Hyvinvointia ihmisille

Liikevaihdon kehitys

Liikevaihto laski kausiluonteisesti Q3, kun uudet tilaukset eivät vielä materialisoituneet liikevaihdoksi

Konsernin liikevaihto, milj. euroa



- > Liikevaihto Q3/21: 493,7 (515,5) milj. euroa, laskua 4,2 % edellisvuodesta, - 4,9 % paikallisvaluutoissa.
- > Orgaaninen kasvu Q3/21: -4,6 %
- > Liiketoimintayksiköiden liikevaihto Q3/21:
 - > Palvelut -0,1 % (-0,8 % paikallisvaluutoissa; -0,4 % orgaaninen kasvu)
 - > Projektit -11,2 % (-11,6 % paikallisvaluutoissa; -11,6 % orgaaninen kasvu)
- > Liikevaihto kasvoi Norjassa, pysyi edellisen vuoden tasolla Ruotsissa ja Saksassa ja laski muissa divisioonissa 1-9/2021.

Kannattavaan kasvuun keskittyminen lisäämällä kanssakäymistä asiakkaiden kanssa

Strategia etenee hyvin

- Edistymme hyvin suorituksen parantamisessa jatkoa ajatellen.
- Olemme jatkaneet investointeja esim. teknologiaan, digitaaliseen alustaan, kyvykkyyksiin sekä yritysalueeseen ja SmartTech-alueelle yritysaloilla.
- Toimintamme tarkoitus rakentuu kestävä kehityksen ympärille. Näemme lisääntyneen kysyntää elinkaaritarkastamamme kohtaan alueilla, jotka helpottavat asiakkaita tekemään toiminnastaan tehokasta ja ennakoitavaa sekä edistävät heidän kestävä kehitystään.

Huomio edelleen myös tehokkuuden parantamisessa

- Merkittäviä mahdollisuuksia edelleen hinnoittelussa, tuottavuuden parantamisessa ja hankinnassa sekä datan mahdollistamassa tehokkuudessa
- Toimintamallimme optimointi ja muuttaminen edelleen



Jatkamme investointeja kyvykkyyksiin ja ydinosaamiseen

Kolme yritystoa toteutettu Q3 aikana

GTS Immobilien GmbH

Täydentävä yritysosto
rakennusautomaatiossa – tällä
älykkäiden teknologioiden alueella
Caverionilla on jo entisestään vahvaa
osaamista.



Saksa
Itävalta

RPH Linc AB

Sähköisten turvapalveluiden
systeemi-integraattori, joka
keskittyy yritysten ja useilla
paikkakunnilla toimivien asiakkaiden
sekä julkisen sektorin **korkea-**
tasoihin turvajärjestelmiin.



Tukholma,
Ruotsi

Felcon GmbH

- > Pieni, **puhdistiloihin erikoistunut yhtiö** Wienissä, Itävallassa, joka tarjoaa muun muassa suunnittelu-, rakentamis-, asennus-, validointi- sekä teknisiä palveluita.



Itävalta

Vastuullisuustrendi vahvistuu edelleen – Caverion olettaa elvytyspakettien lisäävän kysyntää loppuvuodesta 2021 alkaen

EU:n “Fit for 55” -ilmastopaketti

- › Joukko ehdotuksia, joilla EU:n ilmasto-, energia-, liikenne- ja veropolitiikkaa uudistetaan, jotta ne tukevat tavoitetta pienentää **kasvihuonekaasujen nettopäästöjä vähintään 55 % vuoteen 2030 mennessä** verrattuna 1990 tasoihin

EU:n “Renovation Wave” - strategia

- › Tavoitteena **vähintään kaksinkertaistaa** asuin- sekä liike- ja toimitilarakennusten vuotuinen **energian korjausrakentamisaste 2030 mennessä**
-> odotetaan johtavan 35 miljoonan rakennusyksikön kunnostamiseen

Rakennusten energia- tehokkuusdirektiivi (EPBD)

- › Vaatimusten mukaan kaikkien uusien rakennusten EU:ssa on oltava **lähes nollaenergiarakennuksia 2021 alkaen**

Merkittäviä mahdollisuuksia Caverionille:

- › Rakennusten energiatehokkuuden parantaminen
- › Liikenneinfrastruktuurin sähköistäminen
- › Uusiutuvien energialähteiden käyttö
- › Teollisuuden vihreä siirtymä puhtaisiin teknologioihin

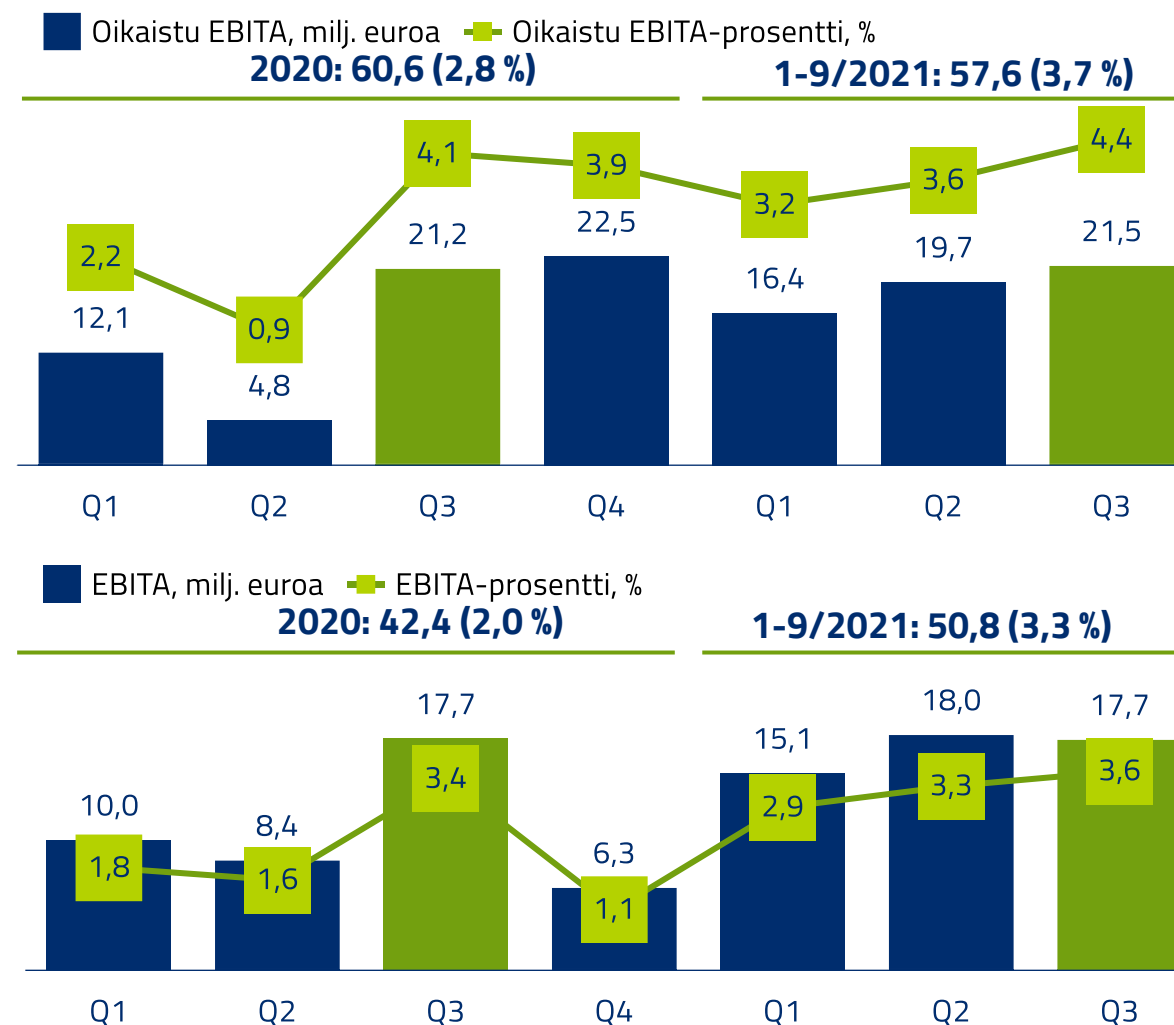
3. Kannattavuus, rahavirta ja rahoitus



Kannattavuuden kehitys

Kannattavuuden parantuminen jatkui suunnitelman mukaan Q3/2021

- Q3/2021 oikaistu EBITA parani 21,5 (21,2) milj. euroon, eli 4,4 (4,1) prosenttiin liikevaihdosta.
- 1-9/2021 oikaistu EBITA parani 57,6 (38,1) milj. euroon, eli 3,7 (2,4) prosenttiin liikevaihdosta.
- Myönteinen edistyminen on jatkunut Teollisuuden, Saksan, Norjan ja Ruotsin divisioonissa.
- Palveluiden kehitys jatkui yleisesti vahvalla tasolla tammi-syyskuussa. Materiaalihintojen nousulla oli vähäinen negatiivinen vaikutus Q3:n aikana.
- Caverion paransi edelleen kannattavuuttaan projekteissa.
- Q3/2021 EBITA: 17,7 (17,7) milj. euroa, eli 3,6 (3,4) prosenttia liikevaihdosta.

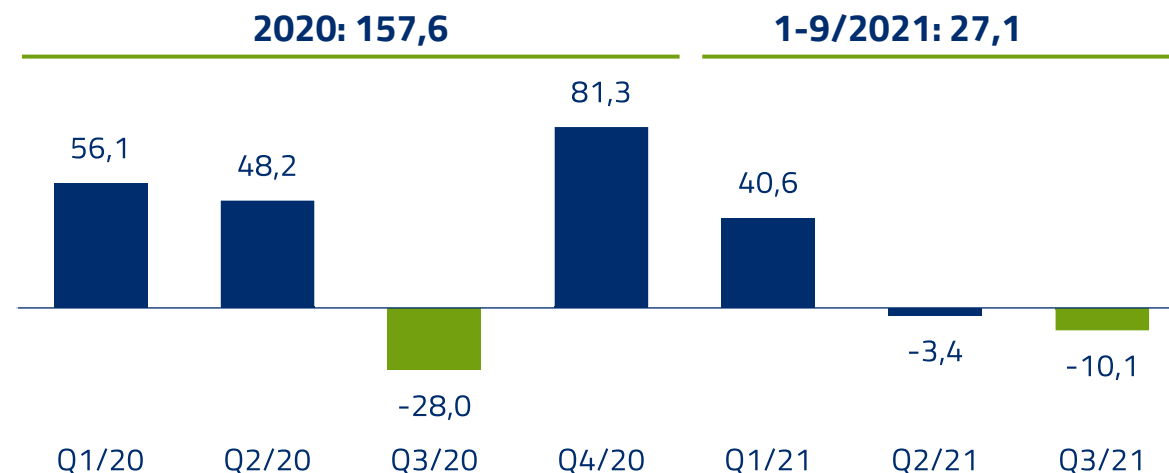


Rahavirran kehitys

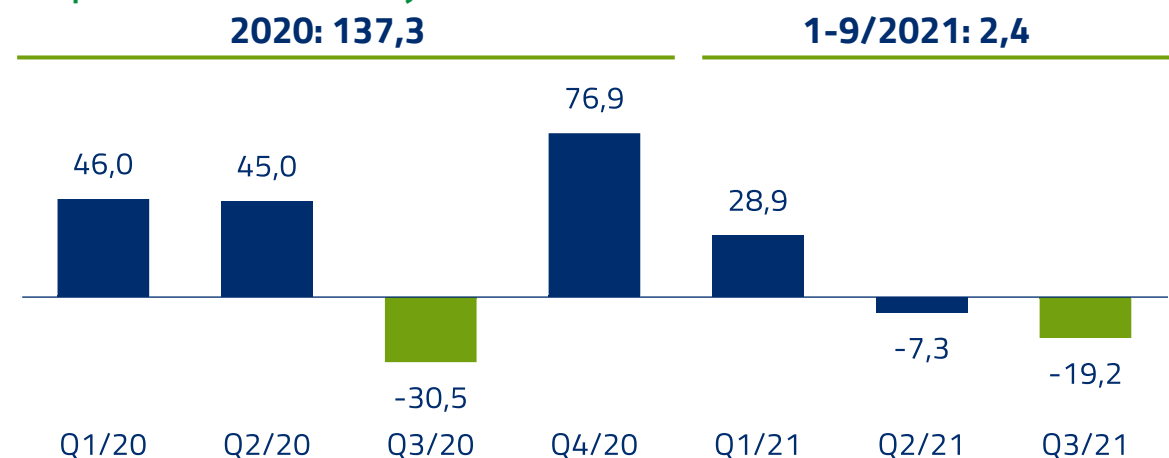
Kassakonversio oli 96,4 % (rullaava 12 kk) 1-9/2021

- > Operatiivinen rahavirta oli 27,1 (76,3) milj. euroa 1-9/21 ja kassakonversio (rullaava 12 kk) 96,4 (138,2) prosenttia.
 - > Rahavirta oli alhaisempi vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana.
 - > Negatiivinen käyttöpääoman muutos. Käyttöpääomaan vaikuttivat saamisten kasvu, uusien projektien ennakkomaksujen lasku ja nykyisten vanhempien projektien kassaa kuluttava vaihe.
- > Vapaa kassavirta: 2,4 (60,5) milj. euroa 1-9/21
- > Käyttöomaisuusinvestoinnit 1-9/21: 20,8 (13,3) milj. euroa
 - > IT-investoinnit: 5,6 (7,1) milj. e
 - > Muut investoinnit ml. yritysostot: 15,2 (6,2) milj. e

Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. euroa



Vapaa kassavirta, milj. euroa

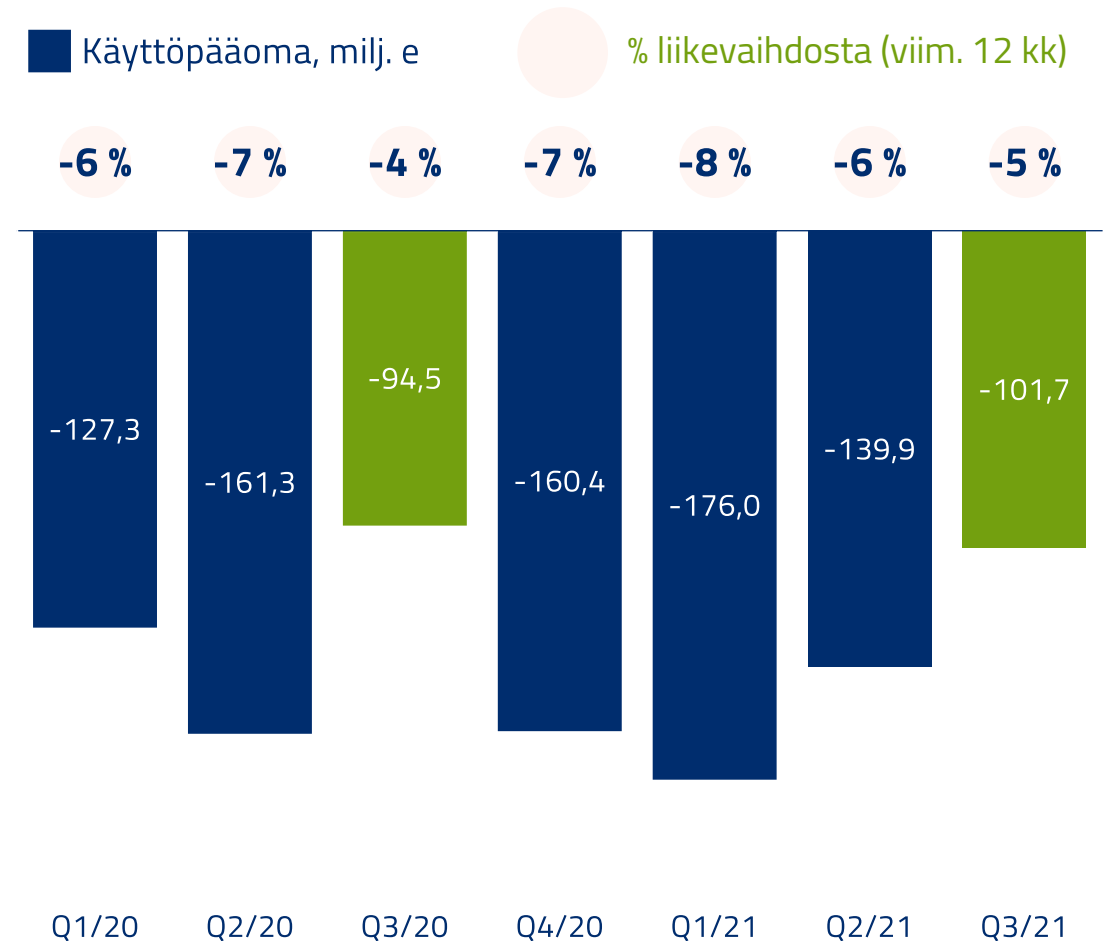


Vapaa kassavirta = Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja – Maksetut verot – Investointien rahavirta (netto, sisältäen yrityskaupat).

Käyttöpääoman kehitys

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

- > Käyttöpääoma parani -101,7 (-94,5) milj. euroon syyskuun lopussa.
 - > Myynti- ja osatuloutussaamisten määrä kasvoi 530,0 (517,1) milj. euroon ja muut lyhytaikaiset saamiset 30,2 (25,1) milj. euroon.
 - > Saadut ennakot kasvoivat 242,1 (236,9) milj. euroon ja muut lyhytaikaiset velat 253,4 (238,2) milj. euroon, osto- ja osatuloutusvelat kasvoivat 183,1 (182,9) milj. euroon.
- > Merkittäviä toimenpiteitä käyttöpääoman parantamiseksi toteutettu vuodesta 2018 lähtien.

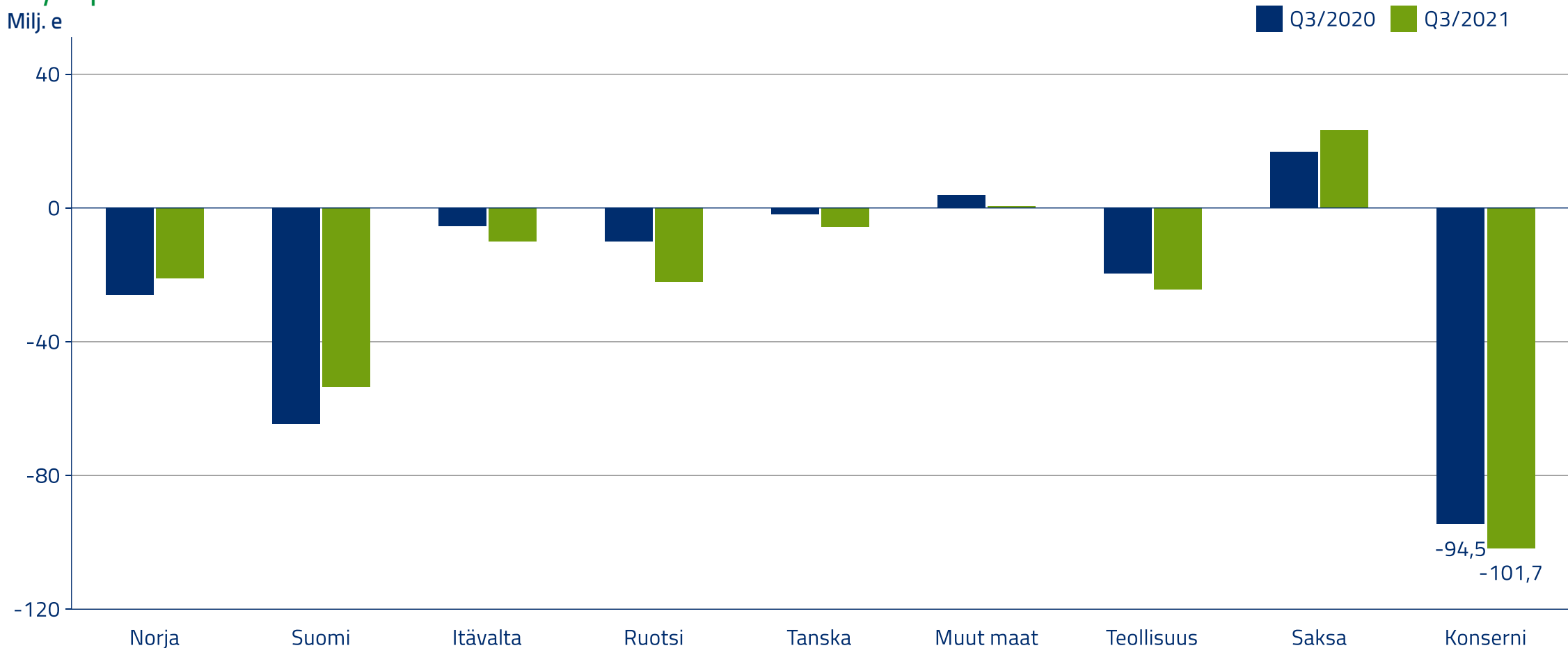


Ponnistelut käyttö pääoman parantamiseksi

Hyvää kehitystä kaikissa divisioissa Norjaa, Suomea ja Saksaa lukuun ottamatta

Käyttöpääoma divisioonittain

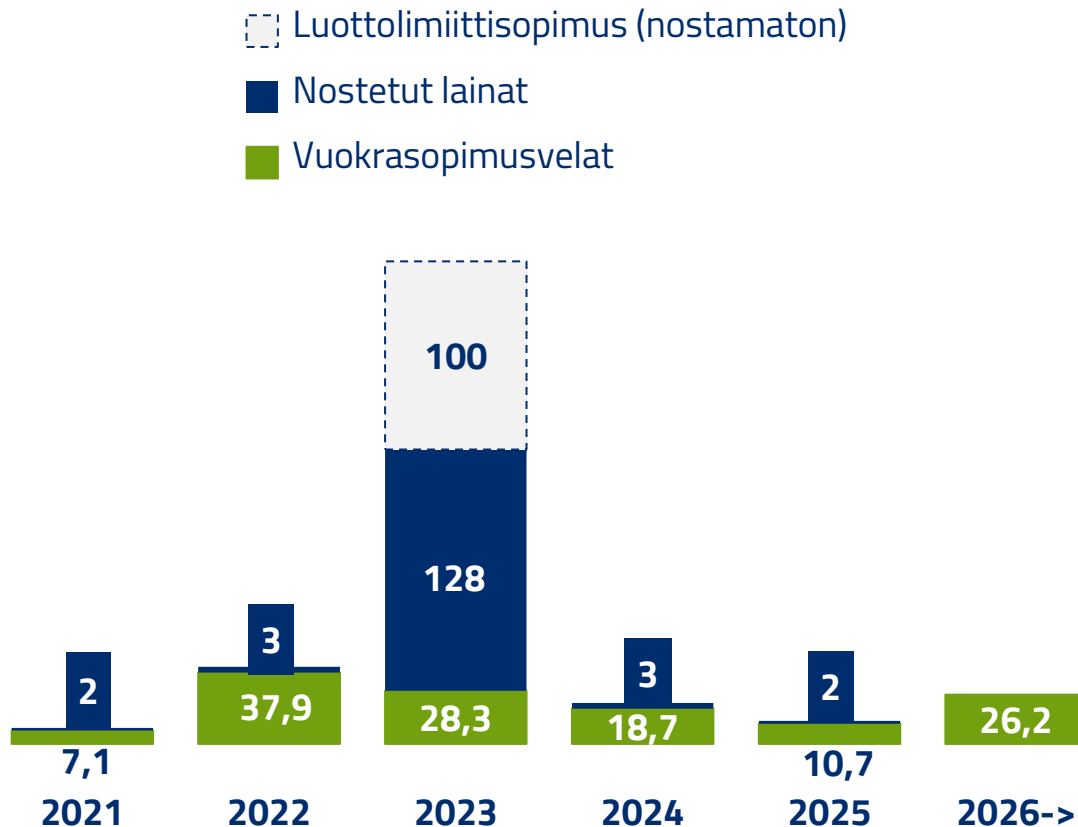
Milj. e



Velkamaturiteetti

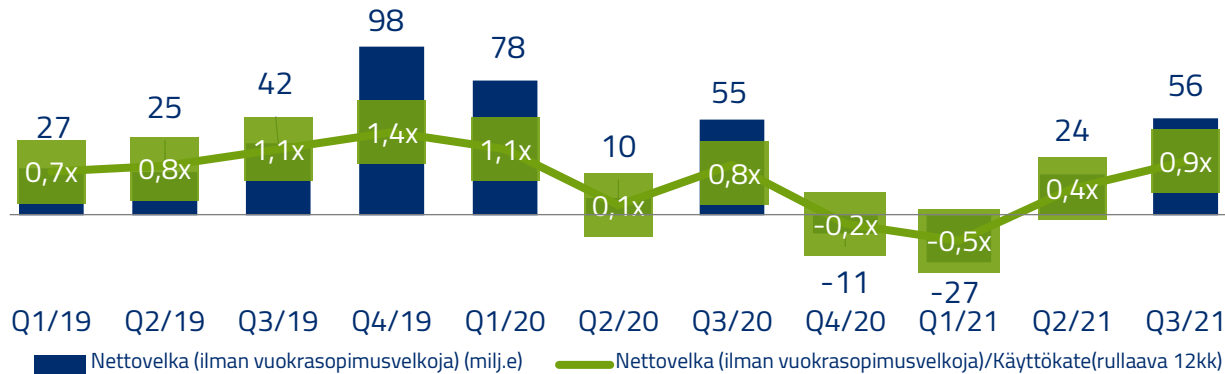
Velkamaturiteettirakenne 30.9.2021

Milj. euroa



- > Korollinen nettovelka sisältäen vuokrasopimusvelat: 185,0 (187,5) milj. e
- > Korollinen nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja: 56,0 (55,3) 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 milj. e hybridilainan ensimmäinen lunastuspäivä on 5/2023.

Matala velkaantuneisuuden taso ja vahva likviditeettiasema



Nettovelan rakenne ilman vuokrasopimusvelkoja 30.9.2021 (milj. e)



Taloudellinen kovenantti Nettovelka/Käyttökate

- Nettovelka/Käyttökate Q3/2021: 0,9x (0,8x) 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 81,5 (84,8) milj. euroa.
- Lisäksi nostamattomia luotto- ja tililimiittisopimuksia (100,0 milj. e ja 19,0 milj. e, vastaavasti).
- Ostovoimaa yritysostoihin: kolme pienehköä yritysostoa toteutettiin Ruotsissa ja Itävallassa Q3:n aikana.



4. Tulosohjeistus

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	7-9/21	7-9/20	Muutos	1-9/21	1-9/20	Muutos	1-12/20
Tilaukanta	1 889,7	1 627,7	16,1 %	1 889,7	1 627,7	16,1 %	1 609,1
Liikevaihto	493,7	515,5	-4,2 %	1 554,1	1 575,6	-1,4 %	2 154,9
Orgaaninen kasvu, %	-4,6	-6,0		-2,3	-3,5		-4,1
Oikaistu käyttökate	35,0	34,8	0,4 %	97,6	79,6	22,6 %	116,5
Oikaistu käyttökateprosentti, %	7,1	6,8		6,3	5,0		5,4
Käyttökate	31,2	31,4	-0,8 %	90,8	77,7	16,9 %	99,4
Käyttökateprosentti, %	6,3	6,1		5,8	4,9		4,6
Oikaistu EBITA	21,5	21,2	1,5 %	57,6	38,1	51,1 %	60,6
Oikaistu EBITA, %	4,4	4,1		3,7	2,4		2,8
EBITA	17,7	17,7	-0,4 %	50,8	36,1	40,6 %	42,4
EBITA, %	3,6	3,4		3,3	2,3		2,0
Liikevoitto	13,5	13,9	-2,5 %	38,4	25,3	51,6 %	27,2
Liikevoittoprosentti, %	2,7	2,7		2,5	1,6		1,3
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,05	0,06	-8,4 %	0,16	0,08	112,3 %	0,05
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-10,1	-28,0	64,0 %	27,1	76,3	-64,5 %	157,6
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %				96,4	138,2		158,5
Käyttöpääoma				-101,7	-94,5	-7,6 %	-160,4
Korollinen nettovelka				185,0	187,5	-1,3 %	118,6
Nettovelat/Käyttökate*				0,9	0,8		-0,2
Velkaantumisaste, %				96,2	93,8		60,4
Omavaraisuusaste, %				19,0	19,8		18,9
Henkilöstö kauden lopussa				14 773	15 649	-5,6 %	15 163

*Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Suoraan rekisteröidyt osakkeenomistajat 30.9.2021

Suurimmat osakkeenomistajat		Osakkeet, kpl	% osakkeista	Muutos 6/2021 jälkeen, kpl
1	Herlin Antti	20 504 392	14,8	0
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	5 769 953	4,2	-12 490
5	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 888 715	2,8	-62 239
6	Säästöpankki-rahastot	3 701 562	2,7	27 609
7	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	3 229 583	2,3	-251 418
8	Caverion Oyj	2 472 401	1,8	-151 739
9	Valtion Eläkerahasto	2 050 000	1,5	0
10	Nordea-rahastot	1 989 349	1,4	19 724
11	Brotherus Ilkka	1 803 765	1,3	0
12	OP funds	1 546 044	1,1	269 747
13	Aktia-rahastot	1 050 000	0,8	0
14	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	969 025	0,7	0
15	Sinituote Oy	772 400	0,6	0
16	Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	705 000	0,5	143 633
17	Voluntas Investment Oy	550 000	0,4	0
18	Fondita-rahastot	490 000	0,4	0
19	Lehtoranta Ari Tapio	367 051	0,3	0
20	FIM-rahastot	341 402	0,2	118 309
20 suurinta yhteensä		76 098 899	54,8	
Kaikki osakkeet		138 920 092	100,0	

Sektorijakauma (9/2021)



- Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset omistajat 31,7 % (30.6.: 31,6 %)
- Kotitaloudet 17,9 % (18,1 %)
- Julkisyhteisöt 14,3 % (14,4 %)
- Rahoitus- ja vakuutuslaitokset 9,3 % (9,1 %)
- Voittoja tavoittelemattomat yhteisöt 3,3 % (3,0 %)
- Yritykset ja asuntoyhteisöt 23,5 % (23,7 %)