



Katsaus vuoteen 2020

Varsinainen yhtiökokous
24.3.2021

Toimintaympäristö 2020

Koronapandemia ja siihen liittyvä taantuma vaikuttivat vuoteen 2020

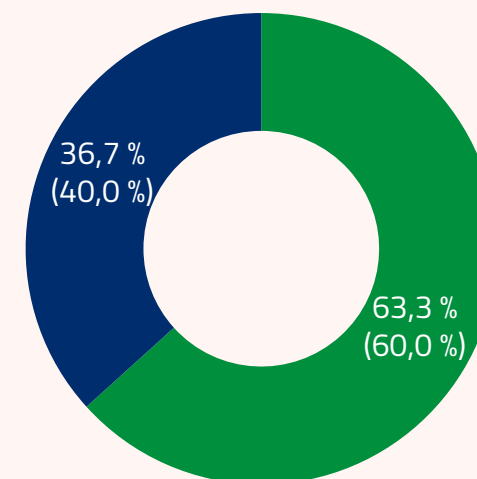
Palvelut

- > Kysyntäympäristö oli vakaampi loppuvuotta kohden, mutta korona vaikutti edelleen lisätöihin.
- > Koronatilanne lykkäsi vuosittaisia seisokkeja Teollisuuden divisioonassa.
- > Yleinen hinnoitteluympäristö kiristyi jonkin verran Q2 lähtien.

Projekti

- > Koronapandemia vaikutti negatiivisesti uusien rakennusprojektien kysyntään, kuitenkin vähemmän korjausrakentamiseen.
- > Hinnoitteluympäristö kiristyi yleisesti Projekteissa Q2 lähtien.
- > Talouden tukipaketeilla ei ollut vielä vaikutusta yleiseen kysyntään vuonna 2020.

Liikevaihdon jakauma 2020 (2019)



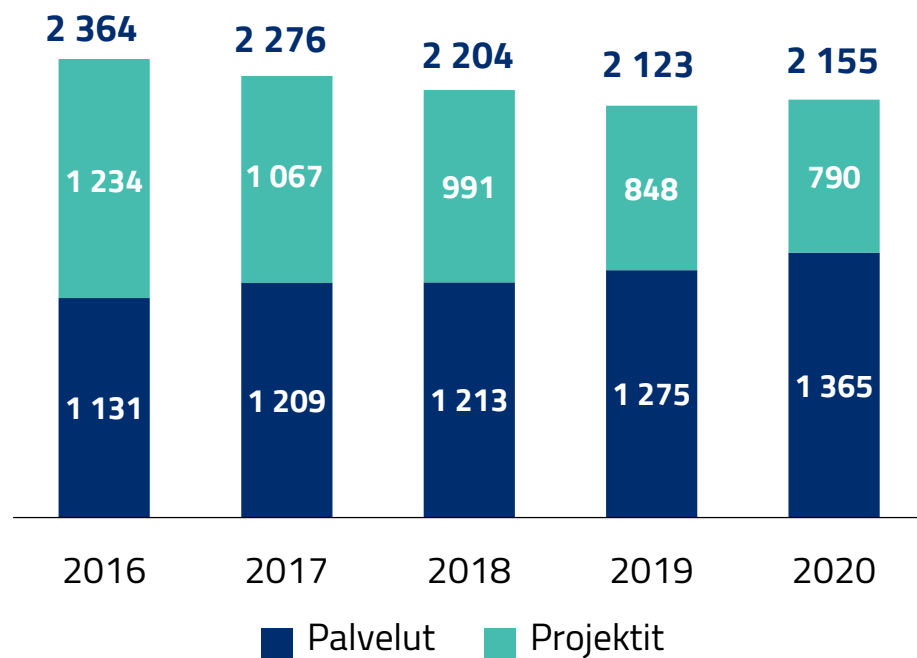
- Palvelut-liiketoiminta
- Projektit-liiketoiminta

Yhteenveto 2020

Palvelut kasvoivat koronasta huolimatta

Konsernin liikevaihto

Milj. e



Palveluiden osuus*:

47,8 %

53,1 %

55,0 %

60,0 %

60,0 %

63,3 %

* Muutos liikevaihdon raportoinnissa liiketoimintayksiköittäin vuonna 2018

- > Liikevaihto oli 2 154,9 (2 123,2) milj. e
 - > Kasvua 1,5 % (2,8 % paikallisvaluutoissa)
 - > Orgaaninen kasvu oli -4,1 %.

- > Palveluiden kasvu ja liiketoimintajakauman muutos jatkuivat viime vuosien tapaan
 - > Palvelut +7,1 %
 - > Projektit -6,9 %.

- > Palveluiden osuus 63,3 % vuoden lopulla

- > Teollisuuden divisioonan osan divestointi syyskuussa (KKV:n vaatimus)

Yhteenveto 2020

Korona ja uudelleenjärjestelyt vaikuttivat kannattavuuteen



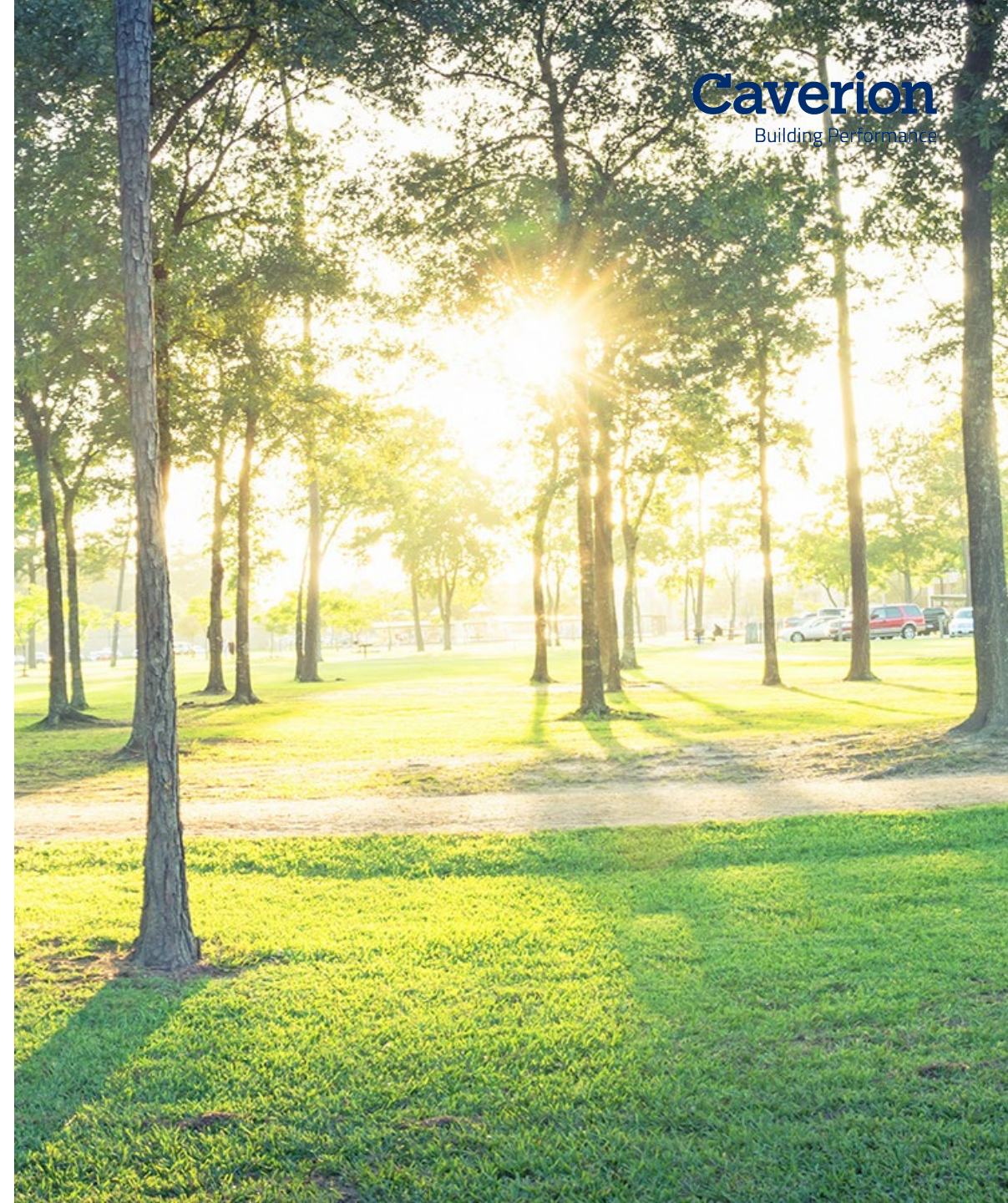
- > Oikaistu käyttökate oli 116,5 (120,4) milj. e, eli 5,4 % (5,7) prosenttia liikevaihdosta.
- > Oikaistu EBITA oli 60,6 (67,2) milj. e, eli 2,8 % (3,2) prosenttia liikevaihdosta.
- > EBITA 42,4 (49,8) milj. e, vaikutusta uudelleenjärjestelyillä ja alaskirjauksilla viimeisestä jäljellä olevasta riskiprojektista.
- > Tulos/osake 0,05 (0,14) euroa, vaikutusta myös korkealla efektiivisellä veroasteella (koronan ja uudelleenjärjestelyjen vaikutus).

2016: Käyttökate ilman uudelleenjärjestelykuluja; 2017–2020: Oikaistu käyttökate.

Samoja lukuja on käytetty vastaavien kateprosenttien esittämiseen. Vertailulukuja vuodelle 2018 (tai aiemmille kausille) ei ole oikaistu IFRS 16:n mukaisiksi.

Ennakoivaa uudelleenjärjestelyä Q4/20

- › Caverion julkisti Q4 alussa suunnittelevansa toimintojensa ennakoivaa tehostamista ja sopeuttamista henkilöstövähennysten, uudelleenorganisoinnin ja toimintamallien kehittämisen kautta.
- › Syntyvät säästöt ovat aikaisemmin julkistetun mukaisesti vähintään 25 milj. euroa vuonna 2021.
- › 7,7 milj. euron uudelleenjärjestelykulut Q4/20
- › Osa säästöistä investoidaan digitaalisten ja älykkäiden teknologioiden liiketoimintoihin kaikissa divisioonissa.



Koronaan liittyvää riskiarviointia

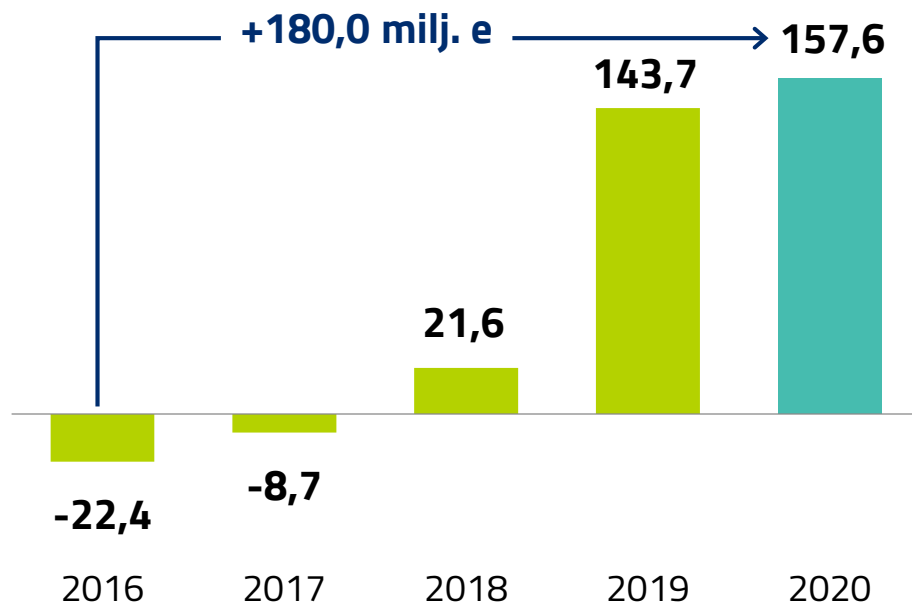
- › Caverion arvioi vuoden päättyessä yleisellä tasolla kriittisesti Projektit-liiketoimintansa riskejä.
- › Projektit-liiketoiminnan katepoikkeamat ovat viime vuosina selvästi pienentyneet joka vuonna projektin aloitusvuodella mitattuna.
- › Vanhojen, vuonna 2016 tai sitä ennen aloitettujen projektien osuus oli ainoastaan 1,4 % Projektien tilauskannasta 2020 lopussa.
- › Projektien riskitaso on matalampi jatkoa ajatellen projektien johtamiseen, toteutukseen ja taloudelliseen ohjaukseen tehtyjen useiden parannusten seurauksena.



Yhteenveto 2020

Vahva rahavirta oli koronavuoden kohokohta

Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja
milj. euroa

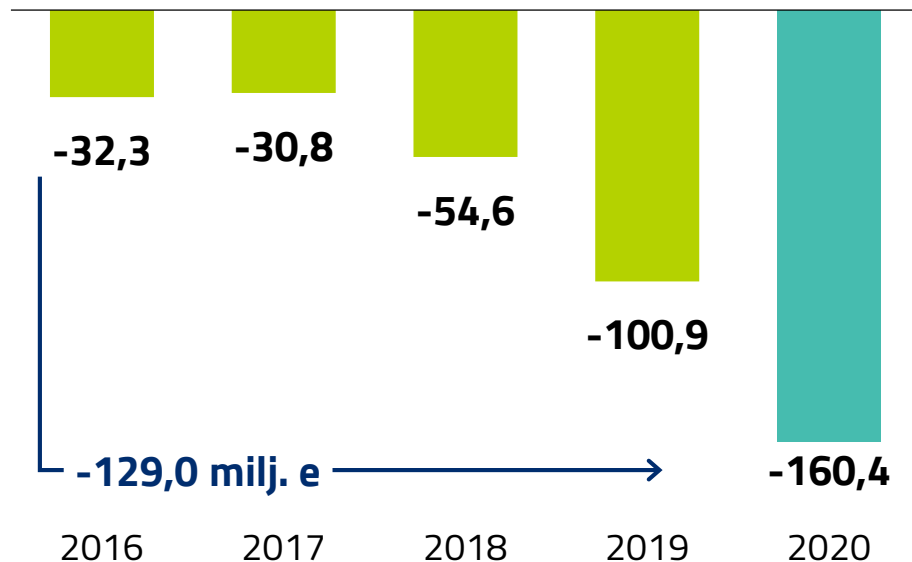


- > Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 157,6 (143,7) milj. euroon.
 - > Kassakonversio 158,5 % (139,5 %)
- > Vahva likviditeetti vuoden lopussa: Rahavarat olivat 149,3 (93,6) milj. e
- > Matala ja parantunut velkaantuneisuus: Nettovelat/Käyttökate oli -0,2x (1,4x).
- > Matala velkaantuneisuus tuo ostovoimaa tuleviin yritysostoihin.

Yhteenveto 2020

Kassaa vapautui merkittävästi käyttöpääomasta

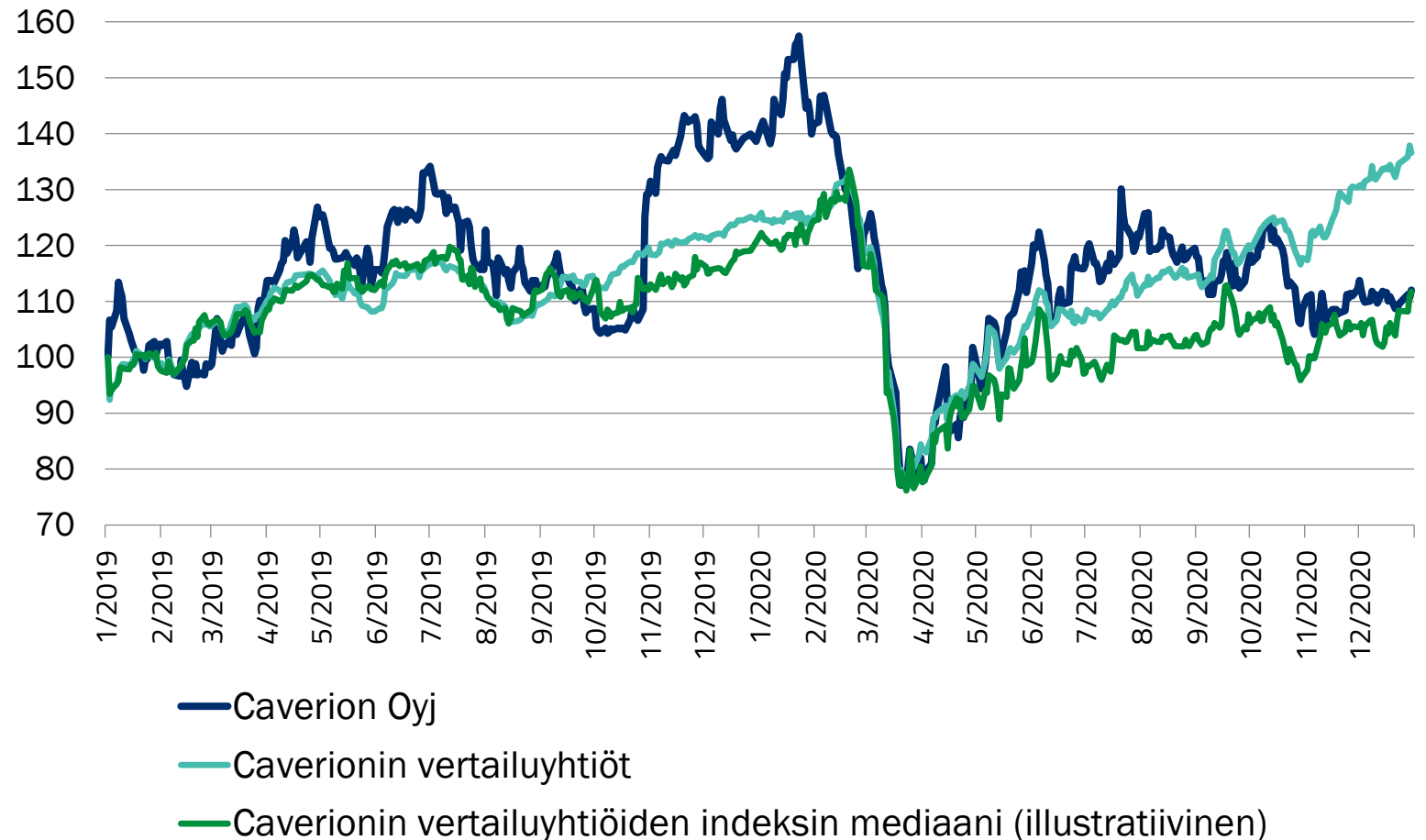
Käyttöpääoma
milj. euroa



- > Käyttöpääoman parantuminen jatkui edellisvuodesta.
 - > Käyttöpääoma -160,4 (-100,9) milj. euroa joulukuun lopussa
- > Viime vuosina toteutetut toimenpiteet:
 - > Viikoittainen tarkka laskutuksen ja saamisten seuranta
 - > Parempien maksuehtojen neuvottelu ostoissa ja projekteissa
 - > Keskittyminen vanhojen riskiprojektien ratkaisuun
 - > Laskutukseen liittyvät KPI-mittarit ja kilpailut organisaation eri tasoilla, laskutuksen keskitetty hallinta

Caverionin kokonaistuoton kehitys vertailuyhtiöihin verrattuna vuosina 2019-20

- > Kokonaistuotto ei ollut tyydyttävällä tasolla vuonna 2020, mutta kehittyi silti vertailuyhtiöiden mediaanin mukaisesti.
- > Pandemia vaikutti negatiivisesti jossain määrin Caverioniin ja useimpiin sen vertailuyhtiöihin.
- > Caverionin markkina-arvo oli 791 milj. e vuoden 2020 lopussa.
- > 27 459 osakkeenomistajaa helmikuun 2021 lopussa



Huom! Illustratiivinen. Saattaa poiketa lasketusta kokonaistuotosta. Mediaani sisältää vertailuyhtiöitä vastaavilla toimialoilla.

Suoraan rekisteröidyt osakkeenomistajat 28.2.2021

Suurimmat osakkeenomistajat		Osakkeet, kpl	% osakkeista	Muutos 12/2019 jälkeen, kpl
1	Herlin Antti	20 504 392	14,8	639
2	Fennogens Investments SA (Ehrnroothin perhe)	14 169 850	10,2	-
3	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	9 728 407	7,0	-1 410 000
4	Mandatum-yhtiöt	5 718 547	4,1	151 346
5	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	4 229 592	3,0	172 450
6	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	3 381 001	2,4	1 728 779
7	Säästöpankki-rahastot	3 323 953	2,4	575 578
8	Caverion Oyj	2 744 339	2,0	-105 021
9	Valtion Eläkerahasto	2 050 000	1,5	200 000
10	Brotherus Ilkka	1 803 765	1,3	755 500
11	Fondita-rahastot	1 430 000	1,0	-210 000
12	Nordea-rahastot	1 397 478	1,0	-864 390
13	Aktia-rahastot	1 370 000	1,0	-188 099
14	Evli-rahastot	1 224 000	0,9	-386 000
15	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	969 025	0,7	230 000
16	Ari Lehtoranta	917 051	0,7	10 200
17	Sinituote Oy	772 400	0,6	100 000
18	Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	598 667	0,4	-
19	OP funds	408 444	0,3	181 114
20	Kirkon Eläkerahasto	327 000	0,2	103 000
20 suurinta yhteensä		77 067 911	55,48	
Kaikki osakkeet		138 920 092	100,00	

**Vastuullisuustavoitteet
ja -tarjooma**



Ilmastonmuutos

**Talouden
taantuma**

Koronavirus



~30 %

ihmisten
aiheuttamasta
hiilijalanjäljestä on
peräisin
rakennuksista

40 %

EU:ssa tuotetusta
energiasta
kulutetaan
rakennuksissa

20 %

CO₂-päästöistä
voidaan leikata
digitalisaation
avulla*

Vuonna 2030...

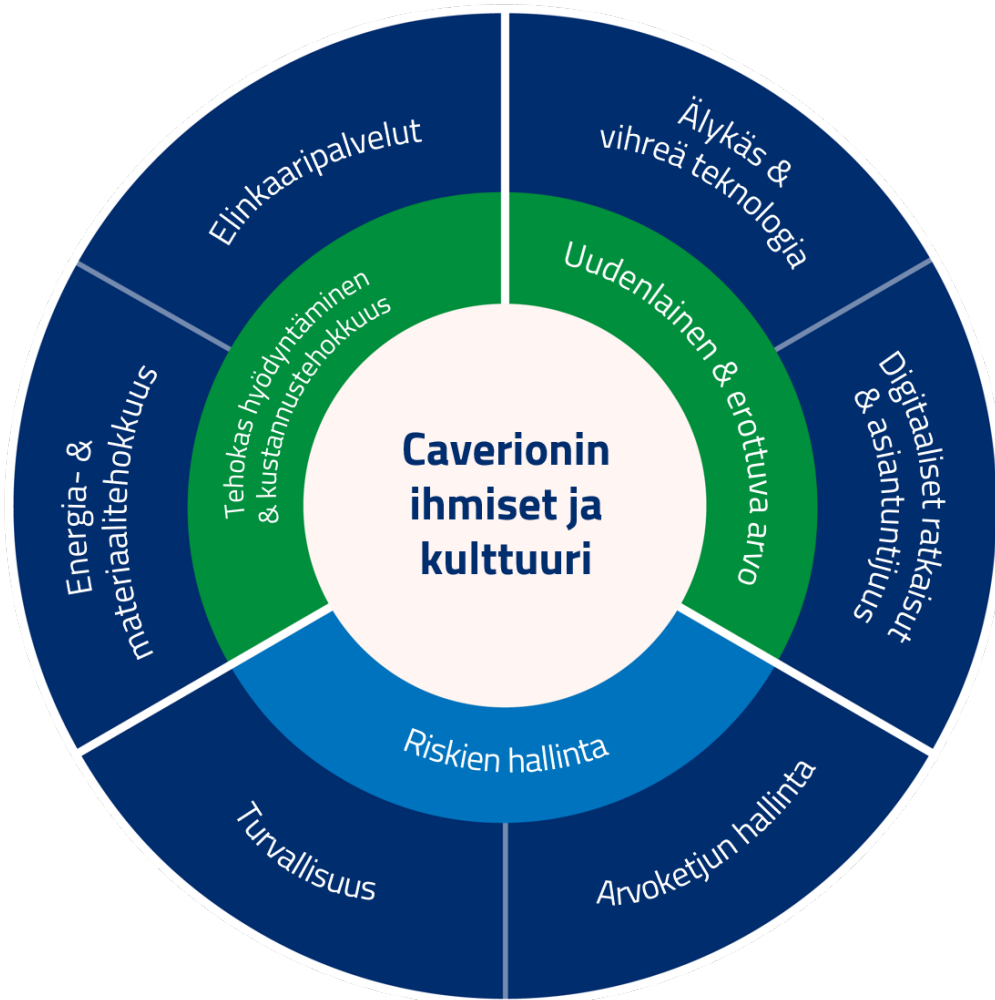
Caverion
Building Performance

Positiivinen hiilikädenjälkemme on **10x** suurempi kuin oma hiilijalanjälkemme



Caverionin vastuullisuustavoitteet julkistettiin 11/2020

Positiivinen hiilikädenjälkemme on 10 suurempi kuin oma hiilijalanjälkemme 2030 mennessä



Painopistealueet

2020 taso 2025 taso

Liiketoimintamme luo kestävää vaikutusta

Hiilijalanjälkemme on määritetty ja mitattu	66 %	100 %
Tarjoomamme sisältää määritetyn hiilikädenjäljen	-	100 %
Hiilikädenjälki / -jalanjälki (Scope 1-2)	>1x	5x

E

Välitämme työntekijöistämme ja mahdollistamme heidän jatkuvaa menestystään

Tapaturmataajuus: LTIFR	4,2	<2
Naisten osuus työntekijöistä (%)	11 %	15 %

S

Varmistamme tehokkaan ja laadukkaan vastuullisuuden toteutuksen

Toimittajien eettisten liiketoimintaperiaatteiden kattavuus (%)	63 %	>90 %
% työntekijöistä saanut vastuullisuuskoulutusta	50 %	100 %
% tarjouksista sisältää vastuullisuuskriteereitä	0 %	100 %

G

Caverionin ratkaisut elinkaaren aikana luovat kestäväää vaikutusta

Suoraa kestäväää vaikutusta:

- > **Elinkaariratkaisut**, tulospohjaiset sopimukset kuten energiatehokkuutta parantavat hankkeet (EPC)
- > **Älykkäisiin teknologioihin perustuvat ratkaisut**, kuten jäähdytys, turvallisuus, automaatio, päivitykset ja modernisoinnit
- > **Asiantuntijapalvelut**, kuten älykkyyssvalmius (SRI) – konsultointi, energianeuvonanto, tukiselvitykset
- > **Digitaaliset palvelut**, kuten etähallintapalvelut, analytiikka (Caverion SmartView)
- > **Rahoitusratkaisut** ml. PPP ja leasing-ratkaisut

Digitaaliset, dataohjatut, analytiikkaan keskittyvät integroidut palvelut



Perinteinen projekti- ja palveluliiketoiminta ja tekninen asiantuntijuus järjestelmissä ja tuotteissa

Elvytyspakettien odotetaan suuntautuvan vihreään kasvuun ja digitalisaatioon

Elvytyspaketit ja lainsäädäntö

- › Tukevat kaikissa maissa kestäviä investointeja
- › Caverion odottaa elvytyspakettien kasvattavan kysyntää myös Caverionin toiminta-alueella H2/2021 lähtien.

Esimerkkejä

- › EU:n 750 mrd. euron elvytyspaketti
- › EU:n F-kaasulainsäädäntö
- › EU-taksonomia
- › EPBD-direktiivi
- › EU:n vihreä elvytyspaketti
- › "Konjunkturpaket" Saksa
- › "Klimatklivet" Ruotsi

Taloudelliset tavoitteet ja osinkoehdotus



Taloudelliset tavoitteet ja tulokset 2020

1

Vuonna 2017 julkistamamme
"Kunnossa kasvuun" -strategia toimii
hyvin

2

Digitalisaatio mullistaa toimialamme,
ja kestävän kehityksen vaatimukset
kasvavat nopeasti – asemamme on
hyvä

3

Kasvun perusta on jo luotu, meillä on
useita kannattavan kasvun lähteitä,
jotka perustuvat vahvuksiimme

Kassakonversio*

> 100 %

2020: 158,5 %

Kannattavuus
(Oikaistu EBITA-%)

> 5,5 %

2020: 2,8 %

Velkaantuneisuus
(Nettovelat / Käyttökate**)

< 2,5 x

2020: -0,2x

Kasvu

Orgaaninen kasvu

> 4 % vuodessa

2019: Palveluiden kasvu 8,7 %
paikallisvaluutoissa,
Palveluiden osuus 63,3 %

*Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja / Käyttökate

**Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti. Vahvistetuissa laskentaperiaatteissa ei huomioida IFRS 16 -standardin vaikutuksia ja ne sisältävät tiettyjä oikaisuja. Jos IFRS 16 -standardin aiheuttamia muutoksia noudatettaisiin laskennassa, tavoitetasoa muutettaisiin vastaavasti.

Digitalisaation ja vastuullisuuden megatrendit ohjaavat tulevan kasvumme lähteitä

Hyvää edistymistä Kunnossa Kasvuun -strategiassa

- > Käänteen kriittinen vaihe on ohitettu
- > Olemme edistyneet hyvin kasvavien tuottojen ja kassavirran tuottamisessa jatkossa
- > Olemme jo tehneet kasvua tukevia investointeja, kuten investoineet digitaaliseen alustaan, etähallintaan, kestävän kehityksen mukaiseen tarjontaan, myyntiin, brändiin, sekä yritysostoihin.

Huomio edelleen tehokkuuden parantamisessa

- > Merkittäviä mahdollisuuksia edelleen hinnoittelussa, tuottavuuden parantamisessa ja hankinnassa
- > Datan mahdollistama tehokkuus
- > Toimintamallimme muuttaminen



Caverionin tulevan kasvun lähteet



Tulosohjeistus ja osinko

Ohjeistus vuodelle 2021

- › Caverion antaa tulosohjeistuksen vuodelle 2021 heti kun pandemian Caverionin toimintaympäristölle ja liiketoiminnalle aiheuttama epävarmuuden taso on vähentynyt.

Osingonjako

- › Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2020 maksetaan osinkoa 0,10 euroa osakkeelta sekä ylimääräistä osinkoa 0,10 euroa osakkeelta, yhteensä 0,20 euroa osakkeelta.
- › Hallitus on päättänyt, että osinkoa ei makseta tilikaudelta 2019.



Liite



Avainlukuja vuodelta 2020

Milj. e	1-12/20	1-12/19	Muutos
Tilauskanta	1 609,1	1 670,5	-3,7 %
Liikevaihto	2 154,9	2 123,2	1,5 %
Oikaistu käyttökate	116,5	120,4	-3,2 %
Oikaistu käyttökateprosentti, %	5,4	5,7	
Käyttökate	99,4	103,0	-3,4 %
Käyttökateprosentti, %	4,6	4,8	
Oikaistu EBITA	60,6	67,2	-9,8 %
Oikaistu EBITA, %	2,8	3,2	
EBITA	42,4	49,8	-14,8 %
EBITA, %	2,0	2,3	
Liikevoitto	27,2	35,3	-23,0 %
Liikevoittoprosentti, %	1,3	1,7	
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,05	0,14	-67,6 %
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	157,6	143,7	9,7 %
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %	158,5	139,5	
Käyttöpääoma	-160,4	-100,9	-59,0 %
Korollinen nettovelka	118,6	168,4	-29,5 %
Nettovelat/Käyttökate	-0,2	1,4	
Velkaantumisaste, %	60,4	73,6	
Omavaraisuusaste, %	18,9	21,5	
Henkilöstö kauden lopussa	15 163	16 273	-6,8 %