



## Katsaus vuoteen 2021

Varsinainen yhtiökokous  
28.3.2022

# Toimintaympäristö 2021

Edelleen kasvua Palveluissa, koronapandemialla edelleen vaikutusta toimintaympäristöön

## Palvelut 65,5 % (63,3 %) konsernin liikevaihdosta

- > Palveluissa Caverionin useiden asiakassegmenttien investointiaktiivisuudessa näkyi lisääntymisen merkkejä toisesta vuosineljänneksestä alkaen.
- > Esimerkiksi eräät vuonna 2020 lykätty vuosittaiset teolliset seisokit Suomessa toteutettiin vuoden 2021 toisella vuosineljänneksellä.
- > Caverion on alkanut nähdä kasvavaa kiinnostusta kestävästä kehityksestä tukeviin palveluihin.

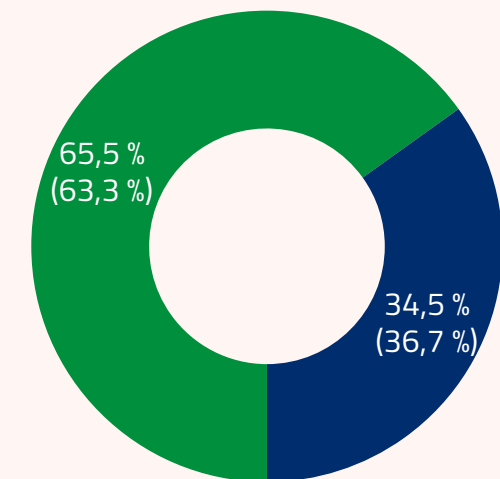
## Projektit 34,5 % (36,7 %) konsernin liikevaihdosta

- > Markkinan tasaantumisesta oli selviä merkkejä Q2/2021:n lopulta alkaen. Q3:lla markkinakysyntä alkoi kasvaa ja trendi jatkui vuoden 2021 loppuun asti.
- > Vuoden aikana markkinaan vaikutti materiaalihintojen nousu.
- > Tukipaketeilla ei vielä ollut selvää vaikutusta yleiseen kysyntään vuonna 2021.

## Liikevaihdon jakauma

2021 (2020)

(Koko liikevaihto 2021: 2 139,5 milj. e)



1 402,4 milj. e

737,1 milj. e

■ Palvelut

■ Projektit



# Yhteenvedo vuodesta 2021

Vuosi 2021: Kannattavuuden parantuminen jatkui ja vahvaa kasvua tilauskannassa

## Tilaukanta

- > Kasvua 15,8 prosenttia 1 863,8 (1 609,1) milj. euroon joulukuun 2020 lopusta
- > Palveluiden tilauskanta kasvoi 14,1 % ja projektien 18,0 % vuoden 2020 lopusta.

## Kannattavuus

- > Kannattavuuden parantuminen jatkui: Oikaistu EBITA 87,7 (60,6) milj. euroa, kasvua 44,6 %, 4,1 (2,8) prosenttia liikevaihdosta
- > EBITA: 59,4 (42,4) milj. euroa
- > Tulos/osake: 0,17 (0,05) euroa



## Liikevaihto

- > 2 139,5 (2 154,9) milj. euroa, laskua 0,7%
- > Palvelut +2,7 % ja Projektit -6,7 %
- > Palvelut 65,5 % (63,3 %) konsernin liikevaihdosta
- > Orgaaninen kasvu oli -2,0 %.

## Kassavirta ja velkaantuneisuus

- > Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja: 103,8 (157,6) milj. euroa
- > Kassakonversio oli 91,2 % (158,5 %)
- > Rahavarat: 130,9 (149,3) milj. euroa
- > Nettovelat/Käyttökate\*: 1,1x (-0,2x)

## Muita tapahtumia

- > Venäjän tytäryhtiön divestointi
- > Seitsemän pienehköä yritysostoa toteutettiin 2021.

\* 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.

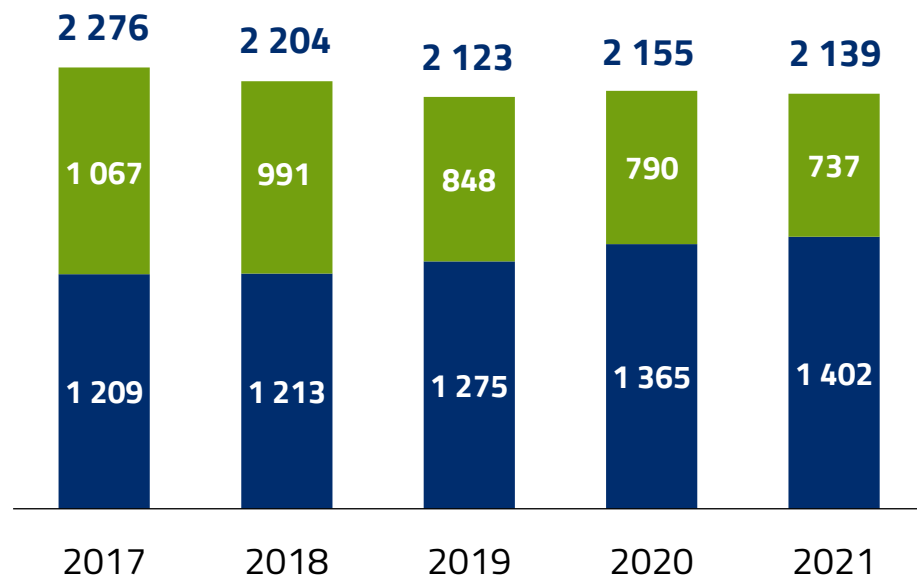
# Yhteenveto 2021

## Kasvu jatkui Palveluissa

### Konsernin liikevaihto

Milj. e

■ Palvelut ■ Projektit



### Palveluiden osuus\*:

53,1 %

55,0 %

60,0 %

63,3 %

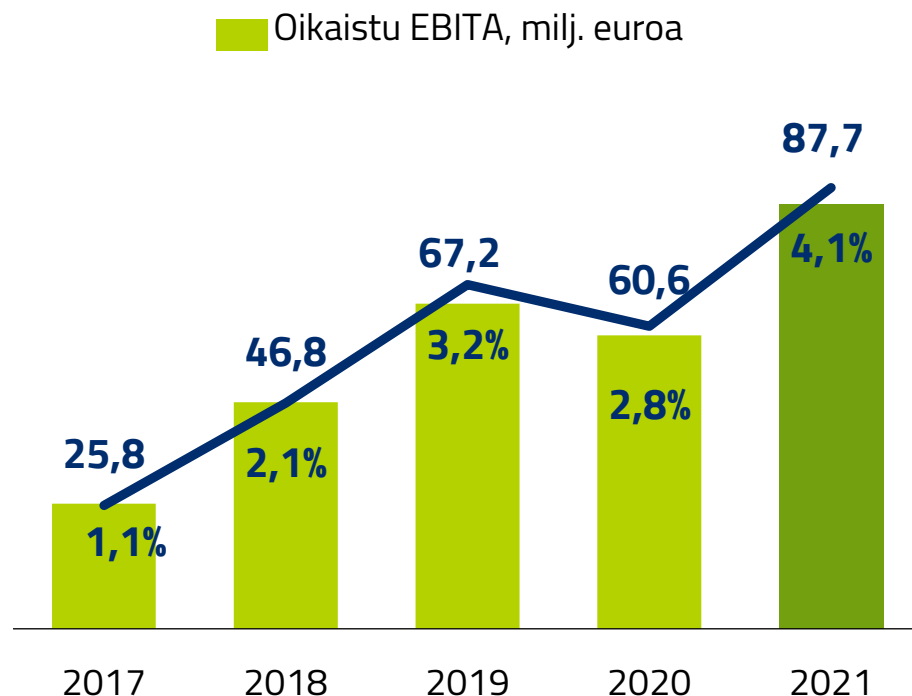
65,5 %

\* Muutos liikevaihdon raportoinnissa liiketoimintayksiköittäin vuonna 2018

- > Liikevaihto oli 2 139,5 (2 154,9) milj. e, laskua 0,7 % (2,2 % paikallisvaluutoissa).
  - > Orgaaninen kasvu oli -2,0 %
- > Palveluiden kasvu ja liiketoimintajakauman muutos jatkuivat viime vuosien tapaan.
  - > Palvelut +2,7 %
  - > Projektit -6,7 %.
- > Palveluiden osuus 65,5 % vuoden lopulla
- > Venäjän tytäryhtiön divestointi
- > Seitsemän täydentävää yritysostoa tehty

# Yhteenveto 2021

## Kannattavuuden parantuminen jatkui läpi vuoden



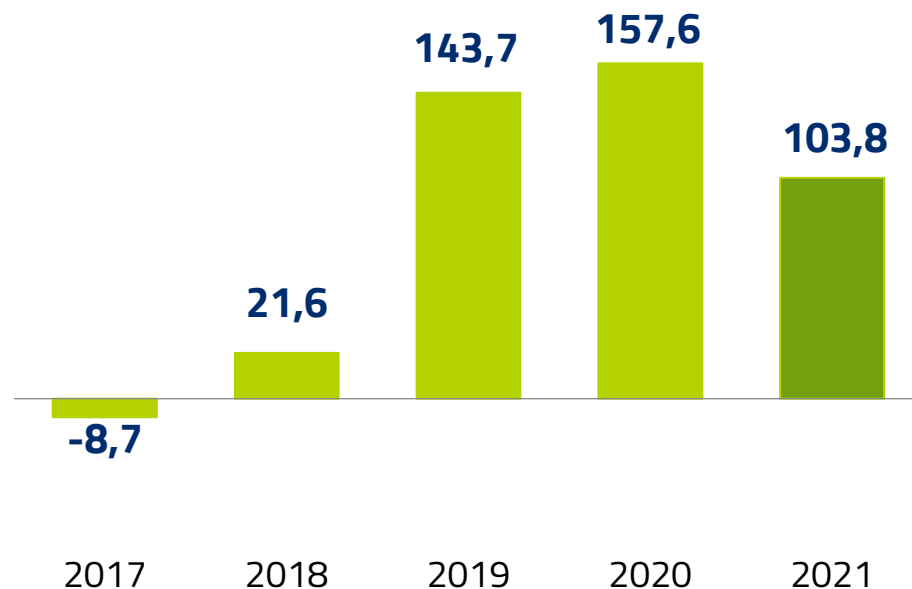
Huom! 2017 Oikaistu käyttökate; 2018-2021 Oikaistu EBITA. Samoja lukuja on käytetty vastaavien kateprosenttien esittämiseen. Vertailulukuja vuodelle 2018 (tai aiemmille kausille) ei ole oikaistu IFRS 16:n mukaisiksi. Oikaistu EBITA = EBITA ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä.

- > Oikaistu EBITA oli 87,7 (60,6) milj. e, eli 4,1 (2,8) prosenttia liikevaihdosta.
- > Erityisesti Ruotsin, Saksan, Norjan, Teollisuuden ja Itävallan divisioonat edistyivät hyvin.
- > Suomen divisioona jatkoi jo ennestään vahvaa suoritustaan.
- > EBITA 59,4 (42,4) milj. e, eli 2,8 (2,0) prosenttia liikevaihdosta
- > Tulos/osake 0,17 (0,05) euroa

# Yhteenveto 2021

## Vahva keskittyminen rahavirran tuottamiseen

### Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja Milj. euroa



- > Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 103,8 (157,6) milj. e.
  - > Kassakonversio 91,2 % (158,5 %).
  - > Käyttöpääoman muutos -21,0 (+ 54,0) milj. euroa, mihin vaikutti saamisten kasvu.
  
- > Vahva likviditeettiasema vuoden lopussa: 130,9 (149,3) milj. euron rahavarat
  
- > Matala velkaantuneisuus luo vahvan aseman tuleville yritysostoille:
  - > Nettovelat/Käyttökate 1,1x (-0,2x) vuoden lopussa

Luvut IFRS 16:n mukaiset vuodesta 2019 lähtien

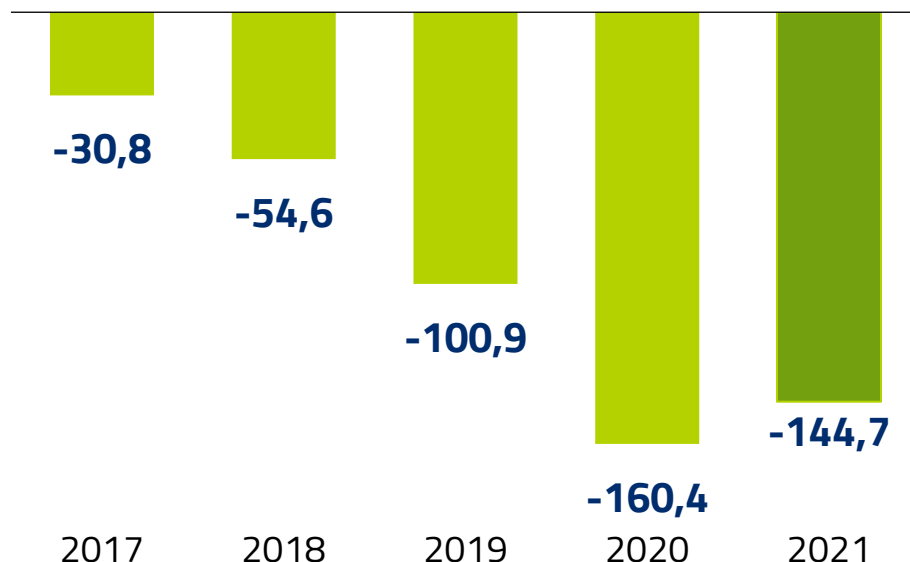
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja = oikaistu tilikauden tulos + käyttöpääoman muutos

Kassakonversio = Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja (rullaava 12 kk) × 100 / Käyttökate (rullaava 12 kk)

# Yhteenveto 2021

## Vahva keskittyminen käyttöpääoman hallintaan

Käyttöpääoma  
Milj. euroa



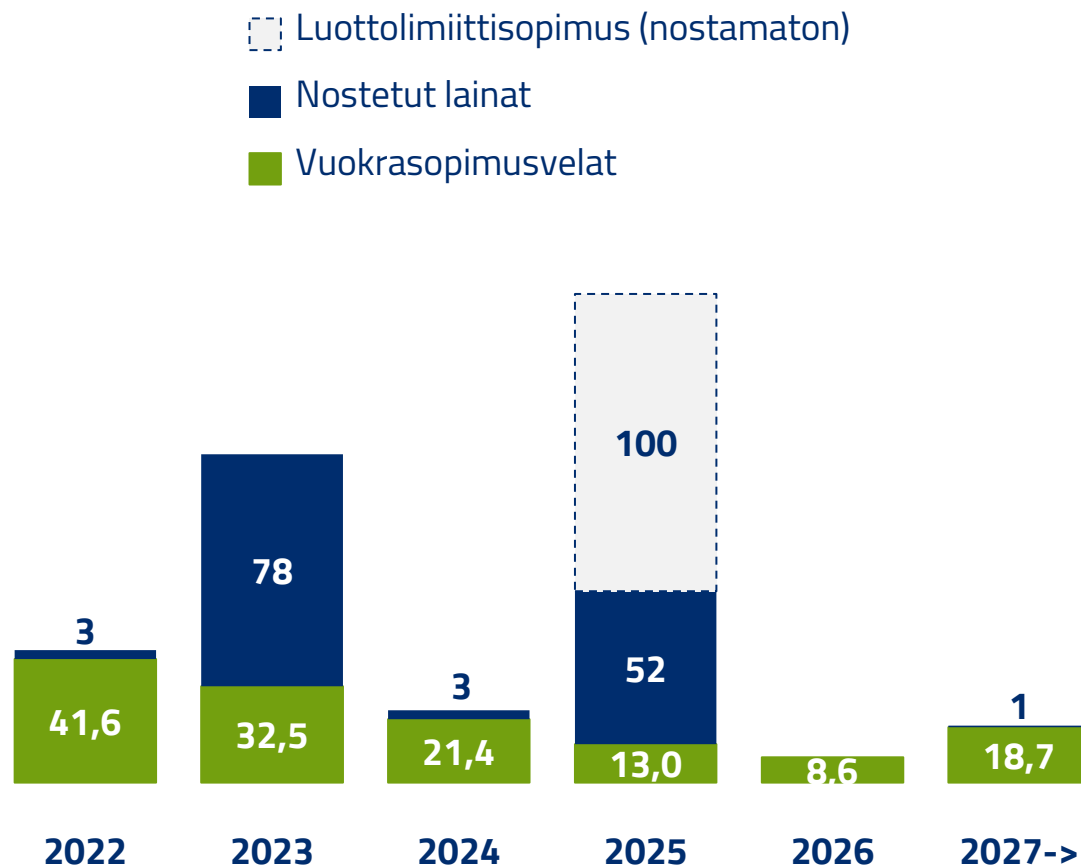
- > Käyttöpääoma oli hyvällä tasolla:
  - 7 % liikevaihdosta 2021.
  - > Käyttöpääoma -144,7 (-160,4) milj. e joulukuun lopussa
- > Viime vuosina toteutetut toimenpiteet:
  - > Viikoittainen tarkka laskutuksen ja saamisten seuranta
  - > Parempien maksuehtojen neuvottelu ostoissa ja projekteissa
  - > Keskittyminen vanhojen riskiprojektien ratkaisuun
  - > Laskutukseen liittyvät KPI-mittarit ja kilpailut organisaation eri tasoilla, laskutuksen keskitetty hallinta

# Velkamaturiteetti

Caverion pidensi lainamaturiteettiaan ja vahvisti pitkän aikavälin likviditeettiään Q4/2021

## Velkamaturiteettirakenne 31.12.2021

Milj. euroa

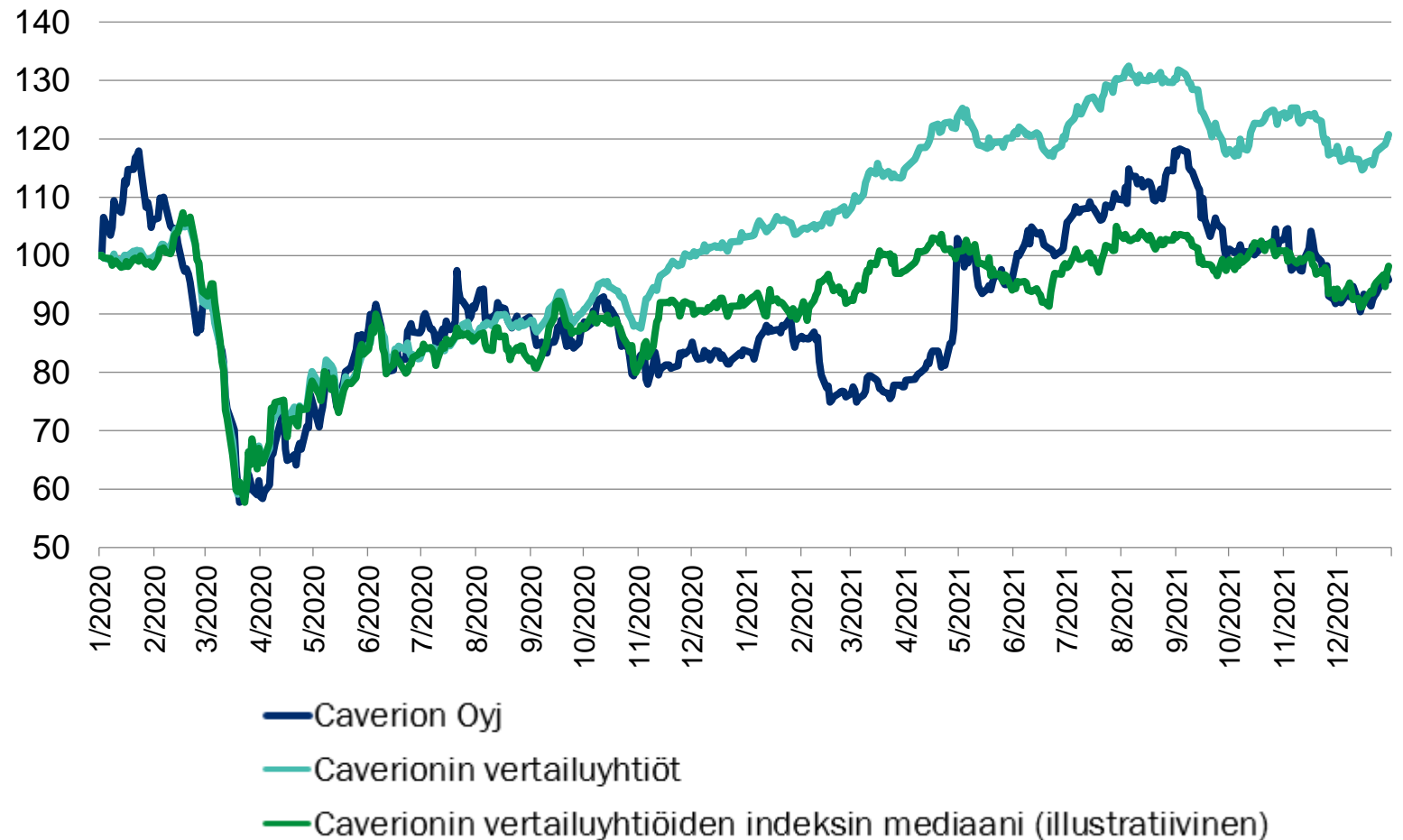


- > Joulukuussa 2021 Caverion uudelleenrahoitti pankkilainansa ja nostamattoman luottolimiittisopimuksensa.
  - > Pankkilaina 50 milj. e
  - > Nostamaton luottolimiitti 100 milj. e
- > Fasiliteetit erääntyvät 1/2025, kaksi lisäoptiovuotta (maturiteetti 3+1+1)
- > Vuoden 2021 lopussa 75 milj. e vakuudeton joukkovelkakirjalaina, joka erääntyy 3/2023
  - > Käteisostotarjous helmikuussa 2022: 71,5 milj. euron hyväksymisaste
  - > Helmikuussa 2022 Caverion laski liikkeeseen uuden viisivuotisen 75 milj. euron vakuudettoman joukkovelkakirjalainan.
- > 35 milj. e hybridilainan ensimmäinen lunastuspäivä on 5/2023.
- > Korollinen nettovelka sisältäen vuokrasopimusvelat: 140,7 (118,6) milj. e; ilman vuokrasopimusvelkoja: 5,0 (-10,6) milj. e



# Caverionin kokonaistuoton kehitys vertailuyhtiöihin verrattuna vuosina 2020-21

- > Kokonaistuotto ei ollut tyydyttävällä tasolla vuoden 2021 loppua kohden, mutta kehittyi silti vertailuyhtiöiden mediaanin mukaisesti.
- > Pandemia vaikutti jossain määrin negatiivisesti Caverioniin ja useimpiin sen vertailuyhtiöihin.
- > Caverionin markkina-arvo oli 872 milj. euroa vuoden 2021 lopussa.
- > 28 956 osakkeenomistajaa helmikuun 2022 lopussa



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

# Suoraan rekisteröidyt osakkeenomistajat 28.2.2022

Suurimmat osakkeenomistajat		Osakkeet	% osakkeista	Muutos 12/2020 jälkeen, kpl
1	Herlin Antti	21 054 392	15,2	550 000
2	Fennogens Investments S.A. (Ehrnroothin perhe)	14 169 850	10,2	-
3	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	9 728 407	7,0	-
4	Mandatum-yhtiöt	5 766 592	4,2	93 245
5	Säästöpankki-rahastot	3 701 562	2,7	199 195
6	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 602 955	2,6	-177 045
7	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	3 047 005	2,2	-33 996
8	Caverion Oyj	2 447 447	1,8	-360 544
9	Valtion Eläkerahasto	2 050 000	1,5	-
10	Nordea-rahastot	1 993 496	1,4	549 555
11	Brotherus Ilkka	1 803 765	1,3	400 000
12	OP Sijoitusrahastot	1 477 500	1,1	1 024 296
13	Aktia-rahastot	1 050 000	0,8	-320 000
14	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	969 025	0,7	-
15	S-Pankki-rahastot	799 416	0,6	-
16	Sinituote Oy	772 400	0,6	100 000
17	Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	755 000	0,5	-
18	Fondita-rahastot	490 000	0,4	-940 000
19	Lehtoranta Ari Tapio	356 891	0,3	-10 160
20	Pivosto Oy	326 416	0,2	147 480
<b>20 suurinta yhteensä</b>		<b>76 362 119</b>	<b>55,0</b>	
<b>Kaikki osakkeet</b>		<b>138 920 092</b>	<b>100,00</b>	

# Uudessa strategiassamme 2025 on neljä strategista teemaa

Lisää pääomamarkkinapäivässä 10.5.2022 Helsingissä



**Henkilöstö**



**Asiakaskokemus**



**Digitalisaatio**



**Kestävä kehitys**



**Vastuullisuustavoitteet  
ja -tarjooma**





**~30 %**

ihmisten  
aiheuttamasta  
hiilijalanjäljestä on  
peräisin  
rakennuksista

**40 %**

EU:ssa tuotetusta  
energiasta  
kulutetaan  
rakennuksissa

**20 %**

CO<sub>2</sub>-päästöistä  
voidaan leikata  
digitalisaation  
avulla\*

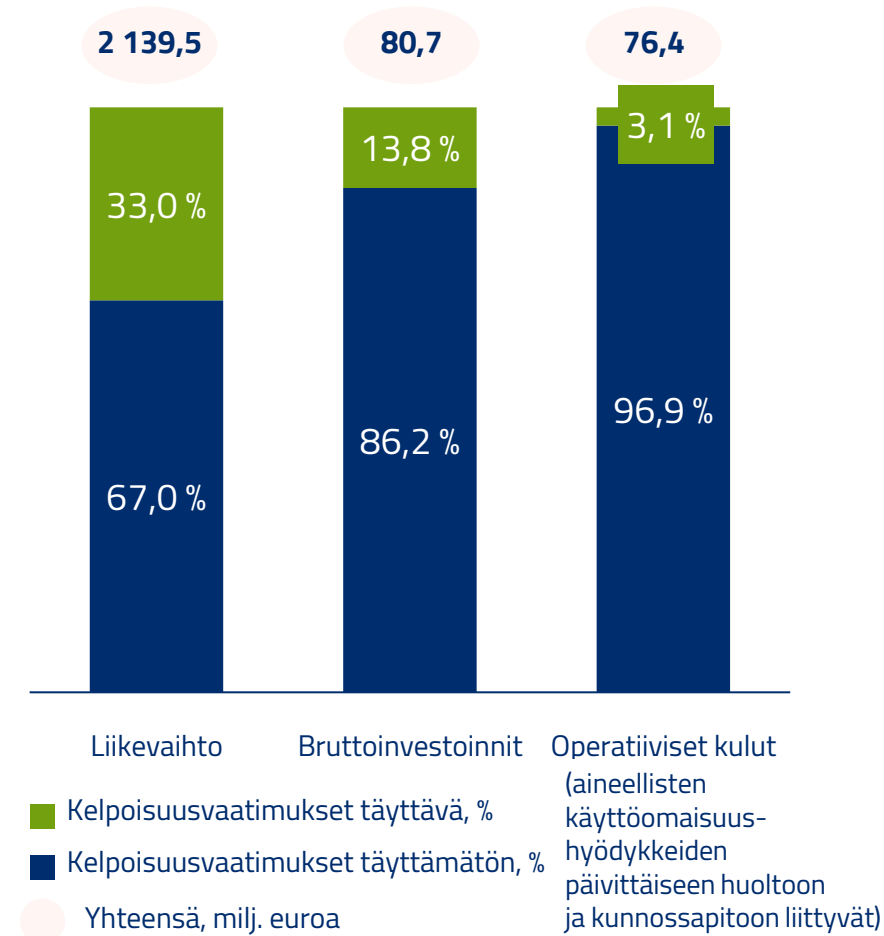


# EU-taksonomiaraportointi 2021 ja SBTi-sitoumus

## Caverion edistää osaltaan vihreää siirtymää ja hiilineutraalia yhteiskuntaa

- > 33,0 % liikevaihdosta katsottiin EU-taksonomiakriteerit täyttäväksi vuonna 2021.
- > Taksonomiakelpoisiin taloudellisiin toimintoihin liittyvien tuotteiden ja palvelujen osuus 13,8 % bruttoinvestoinneista ja 3,1 % operatiivisista kuluista vuonna 2021.
- > Caverionin liiketoimintamalli on vähän pääomia sitovaa ja ei vaadi suuria investointeja ollakseen EU-taksonomiakelpoista. Suurin osa Caverionin investoinneista on yritysostoja tai IT-investointeja.
- > Näillä kelpoisuustasoilla Caverion osoittaa vahvan asemansa ympäristön- ja ilmastonsuojelussa.
- > Helmikuussa 2022 Caverion sitoutui **Science Based Targets -aloitteeseen (SBTi)**, joka ajaa kunnianhimoisia ilmastotekoja.

### EU-taksonomian avainluvut 2021





# Vuonna 2030...

**Caverion**  
Building Performance

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







# Caverionin vastuullisuusstrategian tavoitteet ja painopisteet vuoteen 2025 asti

## Välitämme henkilöstöstämme

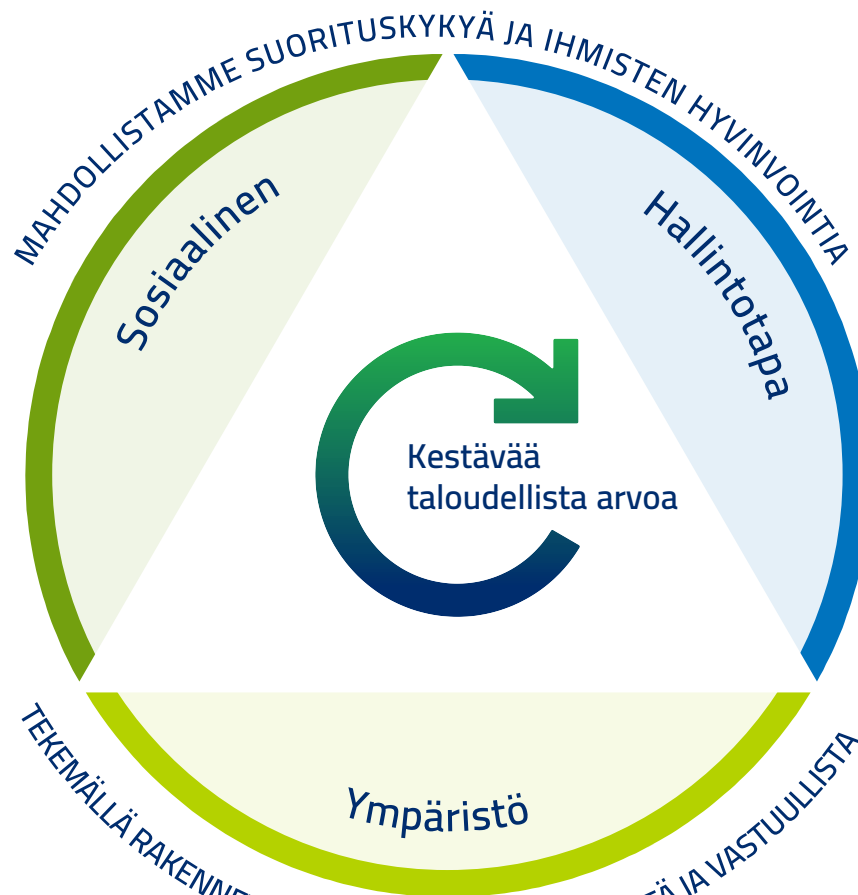
Tarjoamme työntekijöillemme **turvallisen ja kestävä**n ympäristön, jossa huomioidaan **monimuotoisuus, tasa-arvo ja osallisuus** ja jota tuetaan koulutuksin ja prosessein.

- > Poissaloon johtaneiden työtaturmien määrä (LTIFR) <2
- > Kaikki työntekijät saaneet vastuullisuuskoulutusta
- > Naistyöntekijöiden osuus henkilöstöstä 15 %

## Kasvatamme kädenjälkeämme

Maksimoimme positiivisen **kädenjälkemme** suuntaamalla toimenpiteemme älykkäiden ja vastuullisten tarjoomien, mallien ja ratkaisujen tunnistamiseen ja kehitykseen, jotta voimme **neuvoa** asiakkaitamme.

- > Hiilikädenjälki 5 kertaa hiilijalanjälkeä (Scope 1-2) suurempi
- > Koko tarjoomallamme on määritelty hiilikädenjälki



## Varmistamme vastuullisesti toimivan arvoketjun

Noudatamme **lain vaatimuksia ja Caverionin toimintaperiaatteita**, joita **tarkoituksenmukainen raportointi ja toimitusketjuun vaikuttaminen** tukevat.

- > Toimittajien eettisten liiketoimintaperiaatteiden kattavuus >90 %
- > Kaikki tarjouspyynnöt sisältävät vastuullisuuskriteerit

## Pienennämme jalanjälkeämme

Kehitämme yksityiskohtaisia tavoitteita ja **päästövähennyssuunnitelmia** koskien hiilijalanjälkeämme, samalla kun toimittajiin ja asiakkaisiimme vaikuttamalla pyrimme vähentämään päästöjä arvoketjun kautta.

- > Hiilijalanjälkemme on määritetty ja mitattu

# Selvää edistystä vastuullisuustavoitteiden saavuttamisessa

Vastuullisuustavoitteet	2019 Aloitus	2021 Toteuma	2025 Tavoite
-------------------------	-----------------	-----------------	-----------------

## Liiketoimintamme luo kestäväää vaikutusta

Hiilijalanjälkemme on määritetty ja mitattu	66 %	80 %	100 %
Tarjoomallamme on määritetty hiilikädenjälki	-	20 %	100 %
Hiilikädenjälki 5 kertaa hiilijalanjälkeä (Scope 1-2) suurempi	>1x	>2x	5x

## Välitämme työntekijöistämme

Poissaloon johtaneiden työtaturmien määrä (LTIFR) <2	5,3	4,0	<2
Kaikki työntekijät saaneet vastuullisuuskoulutusta	50 %	50 %	100 %
Naistyöntekijöiden osuus henkilöstöstä	11 %	11 %	15 %

## Varmistamme tehokkaan ja laadukkaan vastuullisuuden toteutuksen

Toimittajien eettisten liiketoimintaperiaatteiden kattavuus	55 %	66 %	>90 %
Kaikki tarjouspyynnöt sisältävät vastuullisuuskriteerit	-	-	100 %

E

S

G

**Vuoteen 2030 mennessä positiivinen hiilikädenjälkemme on 10 kertaa suurempi kuin oma hiilijalanjälkemme.**





## Taloudelliset tavoitteet ja osinkoehdotus



# Taloudelliset tavoitteet ja tähän mennessä saavutetut tulokset

**Kassakonversio**  
(rullaava 12 kk)<sup>1</sup>

**> 100 %**

2021: 91,2 %

**Kannattavuus**  
(Oikaistu EBITA-%)

**> 5,5 %**

2021: 4,1 %

**Velkaantuneisuus<sup>2</sup>**  
(Nettovelat/Käyttökate)

**< 2,5x**

2021: 1,1x

**Kasvu**

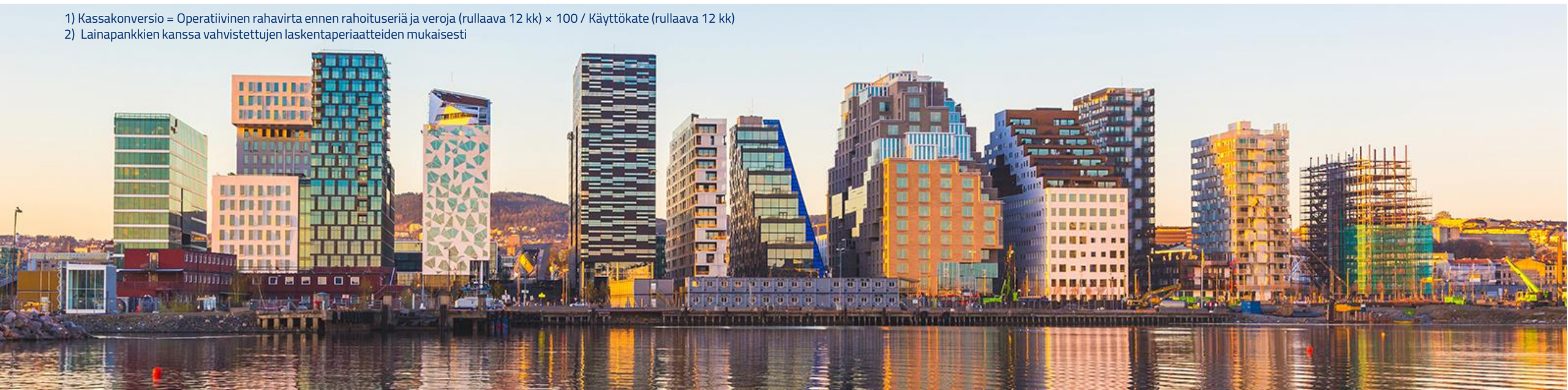
Orgaaninen kasvu

**> 4 % vuodessa**

2021: Palveluiden kasvu 1,0 %  
paikallisvaluutoissa,  
Palveluiden osuus 65,5 %

1) Kassakonversio = Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja (rullaava 12 kk) × 100 / Käyttökate (rullaava 12 kk)

2) Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti



# Keskitymme kestävään kasvuun ja lisäämme asiakasvuorovaikutusta

## Strategia etenee hyvin

- › Edistymme hyvin suorituksen parantamisessa jatkoa ajatellen.
- › Olemme jatkaneet investointeja teknologiaan ja digitaaliseen alustaan, kyvykkyyksiin sekä liiketoiminta-alustaan ja älyteknologiaan yritysostojen kautta.
- › Toimintamme tarkoitus rakentuu kestäväen kehityksen ympärille. Näemme lisääntyntä kiinnostusta elinkaaritajoomaamme kohtaan alueilla, jotka helpottavat asiakkaita tekemään toiminnastaan tehokasta ja ennakoitavaa sekä edistävät heidän kestäväää kehitystään.

## Huomio edelleen myös tehokkuuden parantamisessa

- › Toimintamallimme optimointi ja muuttaminen edelleen





# 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

- > Hallituksen osingonjakoehdotus varsinaiselle yhtiökokoukselle: 0,17 euroa osakkeelta tiikaudelta 2021





**Caverion**  
Building Performance

Liite

# Avainlukuja

Milj. e	10-12/21	10-12/20	Muutos	1-12/21	1-12/20	Muutos
Tilauskanta	1 863,8	1 609,1	15,8 %	1 863,8	1 609,1	15,8 %
Liikevaihto	585,3	579,3	1,0 %	2 139,5	2 154,9	-0,7 %
Orgaaninen kasvu, %	-1,1	-5,6		-2,0	-4,1	
Oikaistu käyttökate	44,5	36,9	20,4 %	142,1	116,5	21,9 %
Oikaistu käyttökateprosentti, %	7,6	6,4		6,6	5,4	
Käyttökate	23,0	21,8	5,8 %	113,8	99,4	14,4 %
Käyttökateprosentti, %	3,9	3,8		5,3	4,6	
Oikaistu EBITA	30,1	22,5	33,6 %	87,7	60,6	44,6 %
Oikaistu EBITA, %	5,1	3,9		4,1	2,8	
EBITA	8,6	6,3	36,9 %	59,4	42,4	40,1 %
EBITA, %	1,5	1,1		2,8	2,0	
Liikevoitto	5,1	1,9	171,0 %	43,5	27,2	59,9 %
Liikevoittoprosentti, %	0,9	0,3		2,0	1,3	
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,01	-0,03	126,8 %	0,17	0,05	265,2 %
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	76,7	81,3	-5,7 %	103,8	157,6	-34,2 %
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %				91,2	158,5	
Käyttöpääoma				-144,7	-160,4	9,8 %
Korollinen nettovelka				140,7	118,6	18,6 %
Nettovelat/Käyttökate*				1,1	-0,2	
Velkaantumisaste, %				69,8	60,4	
Omavaraisuusaste, %				19,0	18,9	
Henkilöstö kauden lopussa				14 298	15 163	-5,7 %

\*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.