



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.

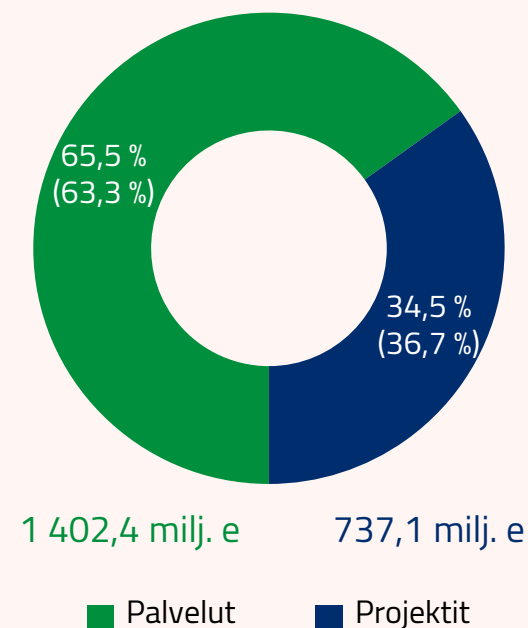
Projektit 34,5 % (36,7 %) konsernin liikevaihdosta

- > 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)



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.

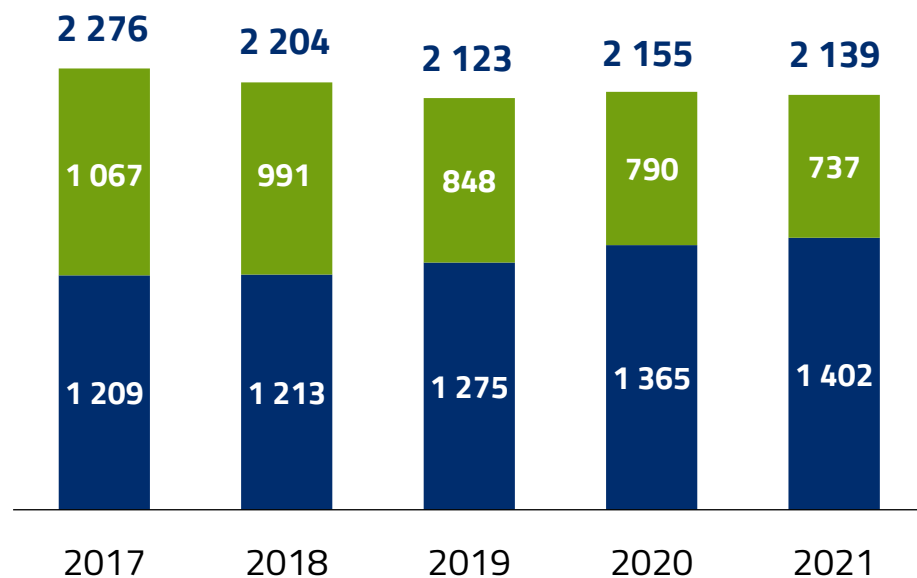
Yhteenveto 2021

Kasvu jatkui Palveluissa

Konsernin liikevaihto

Milj. e

■ Palvelut ■ Projektit



Palveluiden osuus*:

53,1 %

55,0 %

60,0 %

63,3 %

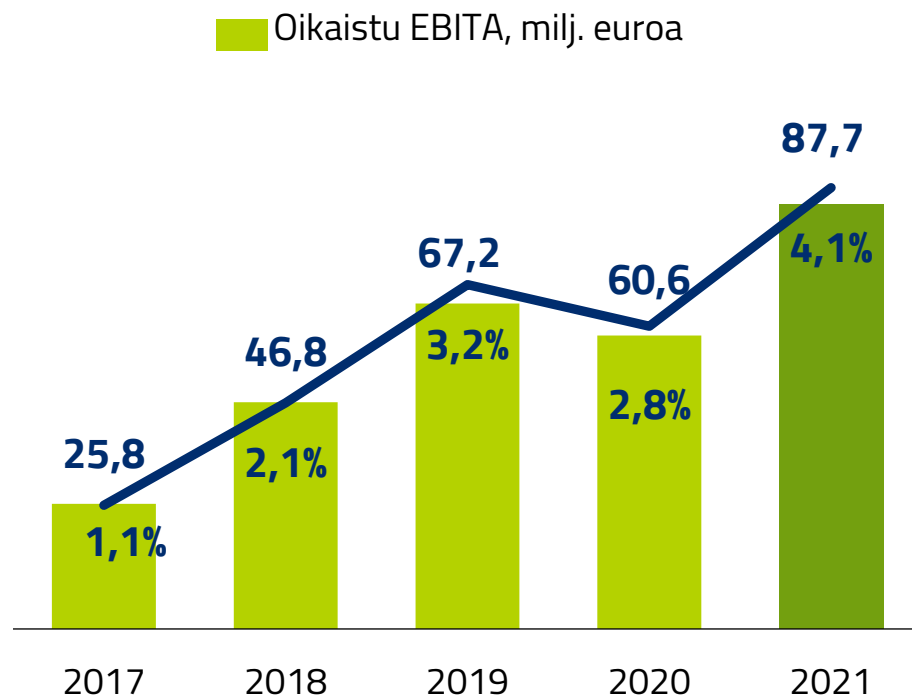
65,5 %

* 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.

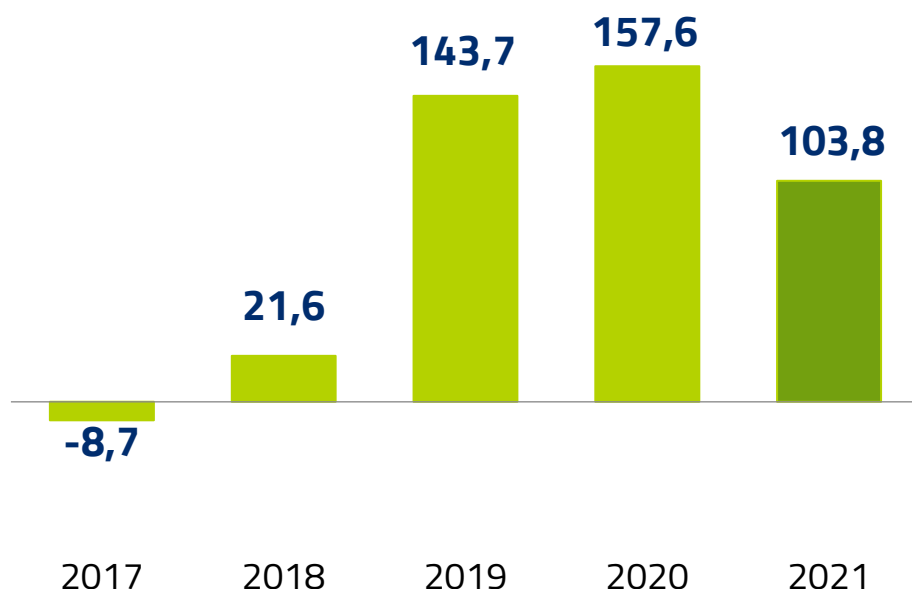
- > Oikaistu EBITA oli 87,7 (60,6) milj. e, eli 4,1 (2,8) prosenttia liikevaihdosta.
- > Erityisesti Ruotsin, Saksan, Norjan, Teollisuuden ja Itävallan divisioonat edistyivät hyvin.
- > Suomen divisioona jatkoi jo ennestään vahvaa suoritustaan.
- > EBITA 59,4 (42,4) milj. e, eli 2,8 (2,0) prosenttia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

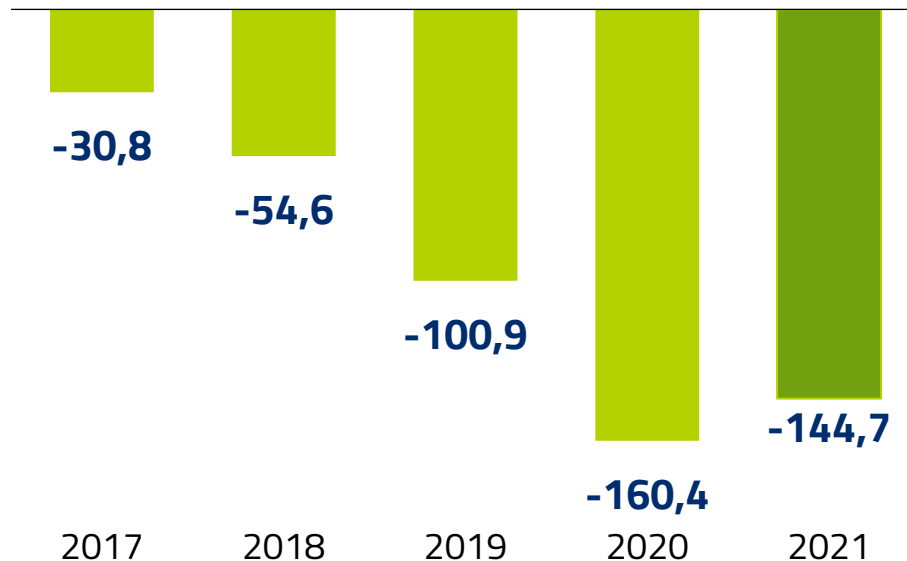
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja = oikaistu tilikauden tulos + käyttöpääoman muutos

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

Yhteenveto 2021

Vahva keskittyminen käyttöpääoman hallintaan

Käyttöpääoma
Milj. euroa



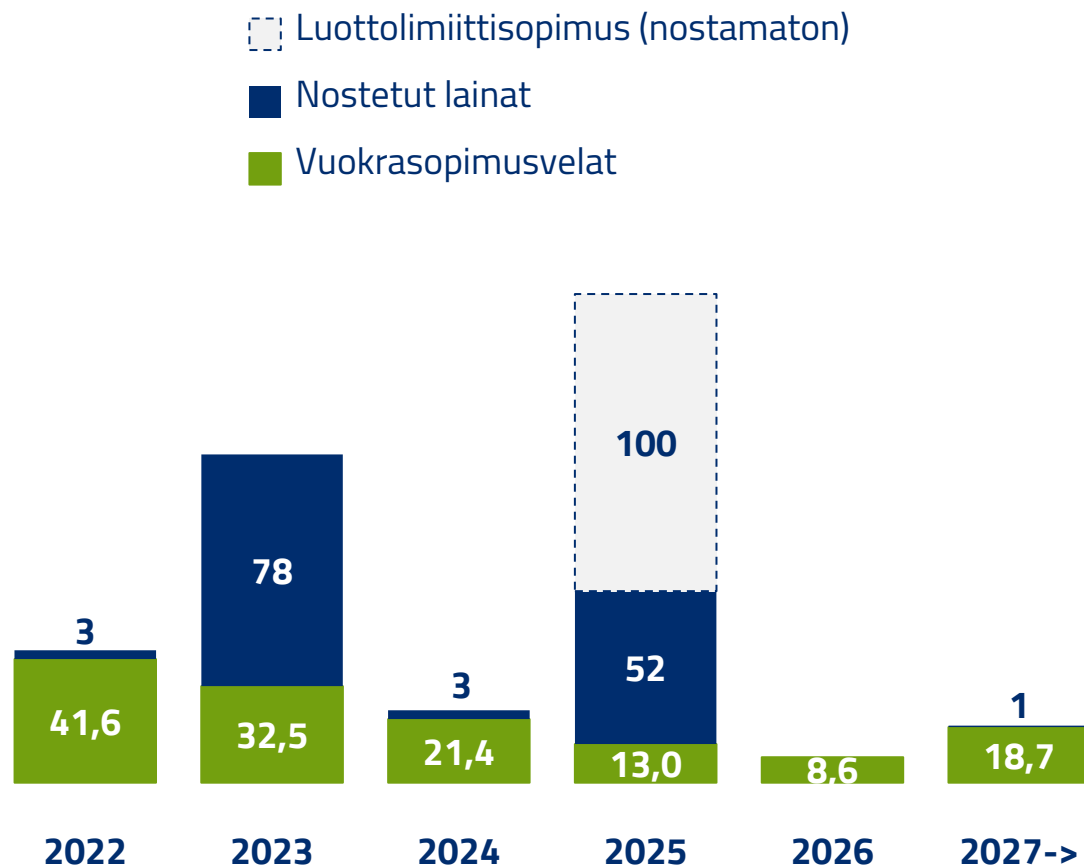
- > Käyttöpääoma oli hyvällä tasolla:
 - 7 % liikevaihdosta 2021.
 - > Käyttöpääoma -144,7 (-160,4) milj. e joulukuun lopussa
- > Viime vuosina toteutetut toimenpiteet:
 - > Viikoittainen tarkka laskutuksen ja saamisten seuranta
 - > Parempien maksuehtojen neuvottelu ostoissa ja projekteissa
 - > Keskittyminen 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

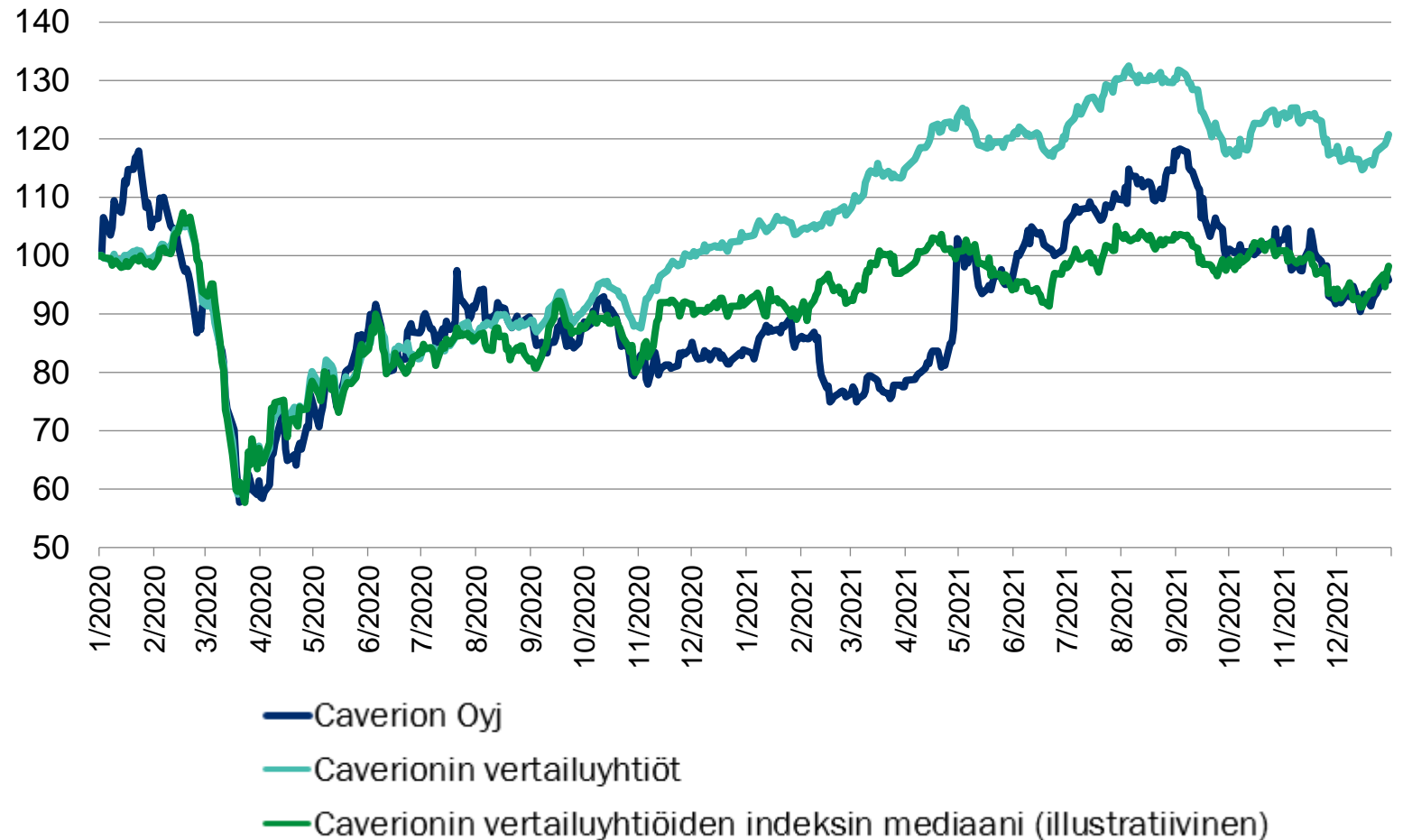
Milj. euroa



- > 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! Illustratiivinen. 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
20 suurinta yhteensä		76 362 119	55,0	
Kaikki osakkeet		138 920 092	100,00	

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 %

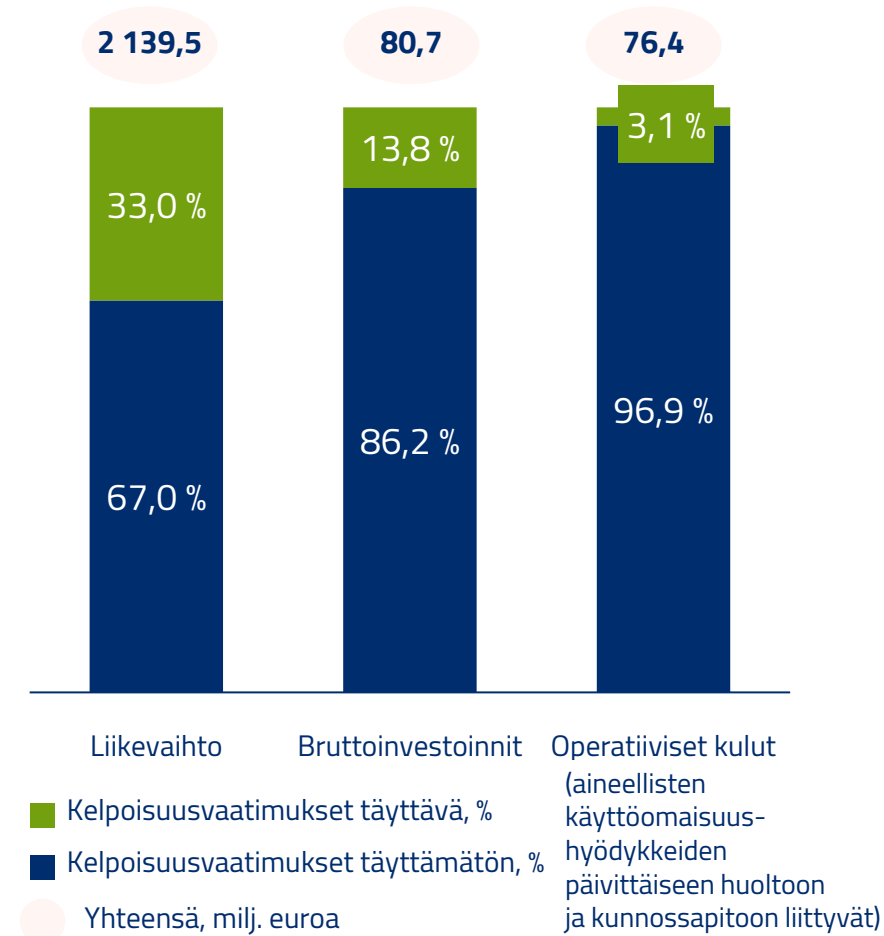
CO₂-päästöistä
voidaan leikata
digitalisaation
avulla*

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 kestävää 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.



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

Taloudelliset tavoitteet ja osinkoehdotus

Taloudelliset tavoitteet ja tähän mennessä saavutetut tulokset

Kassakonversio
(rullaava 12 kk)¹

> 100 %

2021: 91,2 %

Kannattavuus
(Oikaistu EBITA-%)

> 5,5 %

2021: 4,1 %

Velkaantuneisuus²
(Nettovelat/Käyttökate)

< 2,5x

2021: 1,1x

Kasvu

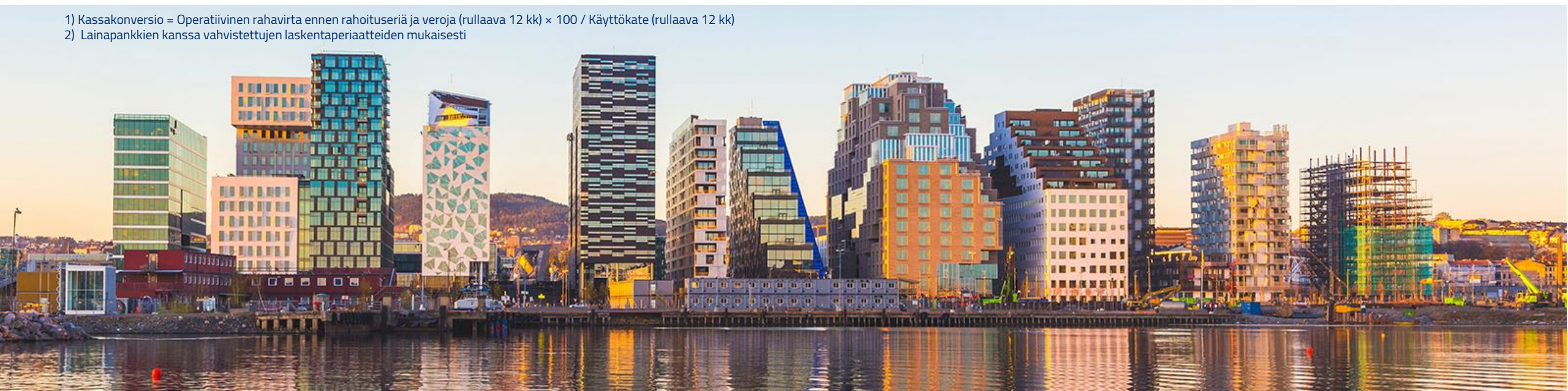
Orgaaninen kasvu

> 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	
Velkaantumisasaste, %				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.