



**Q3/2020**  
**Osavuositatsaus**  
**1-9/2020**

Caverion Oyj Osavuosisikatsaus 5.11.2020 klo 8.00

**Caverion Oyj:n Osavuosisikatsaus 1.1.–30.9.2020****Koronaan liittyvä taantuma vaikutti liikevaihtoon ja EBITA:an, tammi-syyskuussa edelleen parannusta**

## 1.7.–30.9.2020

- > **Liikevaihto:** 515,5 (507,5) milj. euroa, kasvua 1,6 prosenttia, 2,3 prosenttia paikallisvaluutoissa. Orgaaninen kasvu oli -6,0 prosenttia, mihin vaikuttivat koronaviruksen taantuma ja taantuma. Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 8,6 prosenttia, 9,6 prosenttia paikallisvaluutoissa.
- > **Oikaistu käyttökate:** 34,8 (36,2) milj. euroa, eli 6,8 (7,1) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Oikaistu EBITA:** 21,2 (23,0) milj. euroa, eli 4,1 (4,5) prosenttia liikevaihdosta.
- > **EBITA:** 17,7 (22,1) milj. euroa, eli 3,4 (4,4) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja:** -28,0 (3,8) milj. euroa, mihin vaikutti koronan takia lykkätyjen, yhteensä 22,4 milj. euron viranomaismaksujen maksu.
- > **Osakekohtainen tulos, laimentamaton:** 0,06 (0,08) euroa osakkeelta.
- > Vahva likviditeettiasema

## 1.1.–30.9.2020

- > **Tilaukanta:** 1 627,7 (1 676,9) milj. euroa, laskua 2,9 prosenttia. Palveluiden tilaukanta kasvoi 7,3 prosenttia.
- > **Liikevaihto:** 1 575,6 (1 534,2) milj. euroa, kasvua 2,7 prosenttia, 4,2 prosenttia paikallisvaluutoissa. Orgaaninen kasvu oli -3,5 prosenttia. Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 8,1 prosenttia, 10,1 prosenttia paikallisvaluutoissa.
- > **Oikaistu käyttökate:** 79,6 (73,3) milj. euroa, eli 5,0 (4,8) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Oikaistu EBITA** 38,1 (33,5) milj. euroa, eli 2,4 (2,2) prosenttia liikevaihdosta.
- > **EBITA:** 36,1 (27,3) milj. euroa, eli 2,3 (1,8) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja:** 76,3 (63,0) milj. euroa.
- > **Osakekohtainen tulos, laimentamaton:** 0,08 (0,04) euroa osakkeelta.
- > **Nettovelat/Käyttökate\*:** 0,8 (1,1x).
- > Uusi 35,0 milj. euron hybridilainan toukokuussa ja vanhan 66,1 milj. euron hybridilainan lunastus kesäkuussa

Suluissa esitetyt luvut ovat edellisvuoden vastaavan kauden lukuja, ellei toisin ole mainittu.

\* Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

**AVAINLUVUT**

Milj. e	7–9/20	7–9/19	Muutos	1–9/20	1–9/19	Muutos	1–12/19
Tilaukanta	1 627,7	1 676,9	-2,9 %	1 627,7	1 676,9	-2,9 %	1 670,5
Liikevaihto	515,5	507,5	1,6 %	1 575,6	1 534,2	2,7 %	2 123,2
Oikaistu käyttökate	34,8	36,2	-3,8 %	79,6	73,3	8,5 %	120,4
Oikaistu käyttökateprosentti, %	6,8	7,1		5,0	4,8		5,7
Käyttökate	31,4	35,3	-11,1 %	77,7	67,1	15,8 %	103,0
Käyttökateprosentti, %	6,1	7,0		4,9	4,4		4,8
Oikaistu EBITA	21,2	23,0	-7,8 %	38,1	33,5	13,7 %	67,2
Oikaistu EBITA-prosentti, %	4,1	4,5		2,4	2,2		3,2
EBITA	17,7	22,1	-19,6 %	36,1	27,3	32,4 %	49,8
EBITA-prosentti, %	3,4	4,4		2,3	1,8		2,3
Liikevoitto	13,9	18,9	-26,5 %	25,3	16,4	54,3 %	35,3
Liikevoittoprosentti, %	2,7	3,7		1,6	1,1		1,7
Tilikauden tulos	8,5	11,6	-26,7 %	12,2	7,5	61,4 %	22,6
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,06	0,08	-27,1 %	0,08	0,04	105,1 %	0,14
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-28,0	3,8		76,3	63,0	21,1 %	143,7
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %				138,2	177,5		139,5
Käyttöpääoma				-94,5	-46,8	-101,9 %	-100,9
Korollinen nettovelka				187,5	172,9	8,4 %	168,4
Nettovelat/Käyttökate*				0,8	1,1		1,4
Velkaantumisaste, %				93,8	79,5		73,6
Omavaraisuusaste, %				19,8	22,6		21,5
Henkilöstö kauden lopussa				15 649	14 606	7,1 %	16 273

\*Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

## Ari Lehtoranta, toimitusjohtaja:

”Caverionin kannattavuus parani kolmannella vuosineljänneksellä haastavaan toiseen vuosineljännekseen verrattuna. Koronapandemian jatkumisesta huolimatta hallitusten asettamat rajoitukset olivat paljon rajallisempia kolmannella vuosineljänneksellä toiseen vuosineljännekseen verrattuna, mikä mahdollisti toimintamme ilman suurempia keskeytyksiä. Liiketoimintaamme vaikutti kuitenkin enemmän tästä seurannut taloudellinen taantuma. Koronaviruksen toinen aalto alkoi Caverionin toimintamaissa kolmannen vuosineljänneksen lopulla, mikä jälleen lisää riskitasoa. Samalla hallitusten tai EU:n antamilla tukipaketeilla ei vielä ollut näkyvää vaikutusta kolmannella vuosineljänneksellä. Odotamme saavamme niistä tukea vuonna 2021.

Tilauksentamme laski 2,9 prosenttia 1 627,7 (1 676,9) milj. euroon kolmannella vuosineljänneksellä. Uusien tilausten määrä kehittyi myönteisesti erityisesti Palveluissa, kun taas Projekteihin taantuma vaikutti heikentävästi. Taloudellinen ympäristö vaikutti sekä liikevaihtoon että kannattavuuteen. Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihtomme oli 515,5 (507,5) milj. euroa, kasvua 1,6 prosenttia tai 2,3 prosenttia paikallisvaluutoissa. Paikallisissa valuutoissa mitattuna Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 9,6 prosenttia, kun taas Projektit-liiketoiminnan liikevaihto laski 8,1 prosenttia kolmannella vuosineljänneksellä. Palvelut-liiketoiminnan osuus konsernin liikevaihdosta oli 62,5 (58,5) prosenttia. Oikaistu EBITA oli 21,2 (23,0) milj. euroa, eli 4,1 (4,5) prosenttiin liikevaihdosta. Palveluissa lisätyötilaukset palasivat lähes normaalitasolle vuosineljänneksellä, kun taas viiveet teollisissa seisokeissa vaikuttivat edelleen Teollisuuden divisioonaan. Projekteissa koronapandemia vaikutti edelleen jossain määrin tuottavuuteemme sosiaalisen etäisyyden ottamisen ja työmaasuunnittelun lisääntyneen tarpeen vuoksi sekä ulkomaisen alihankinnan käyttöön liittyvien haasteiden seurauksena. Pääosin koronan myötä laskeneen tuottavuuden vuoksi teimme ylimääräisen 2 milj. euron alaskirjauksen jäljellä olevaan suureen riskiprojektiimme Saksassa. Tammi-syyskuussa oikaistu EBITA:mme parani 38,1 (33,5) milj. euroon eli 2,4 (2,2) prosenttiin liikevaihdosta. Tämä on vähemmän kuin mitä odotimme ennen koronaa, mutta silti parannusta.

Julkistimme tänään, että suunnittelemme toimintojemme ennakovaa tehostamista ja sopeuttamista nykyisen taantuman vuoksi ja huomioiden sen vaikutukset liikevaihtoomme. Suunniteltujen toimenpiteiden seurauksena arvioimme, että henkilömäärämme vähenee noin 500:lla vuoden 2021 ensimmäisen vuosipuoliskon loppuun mennessä, ja suuri osa vähennyksistä on suunniteltu toteutettavan vuoden 2020 loppuun mennessä. Suunnitellut toimenpiteet käsittävät henkilöstövähennyksiä, uudelleenorganisointumista ja toimintamallien kehittämistä. Henkilöstömme on osoittanut vahvaa suoriutumista koronakriisin aikana, ja siksi vähennykset ovat erittäin valitettavia mutta silti välttämättömiä tulevaisuuden kilpailukykyämme varmistamiseksi. Toimenpiteet vaikuttavat kaikkiin Caverionin maihin ja vähemmän parhaiten suoriutuviin maihin eli Suomeen ja Itävaltaan. Tästä syntyvien säästöjen yhdessä muiden kuluja leikkaavien toimenpiteiden kanssa arvioidaan olevan vähintään 25 milj. euroa vuonna 2021. Osa säästöistä investoidaan erityisesti digitaalisten ja älykkäiden teknologioiden liiketoimintojemme kasvattamiseen kaikissa divisioonissamme. Alustavasti arvioidut uudelleenjärjestelykulut ovat noin 10 milj. euroa vuoden 2020 viimeisellä neljänneksellä.

Operatiivinen rahavirtamme ennen rahoituseriä ja veroja oli -28,0 (3,8) milj. euroa kolmannella vuosineljänneksellä. Kuten totesimme puolivuositarkastuksessamme, rahavirtaan vaikutti lykättyjen, yhteensä 22,4 milj. euron viranomaismaksujen maksu kolmannella vuosineljänneksellä. Loput lykättyistä viranomaismaksuista (yhteensä 10,2 milj. euroa) maksetaan tämän vuoden neljännellä vuosineljänneksellä ja ensi vuoden ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Likviditeettiasemamme on säilynyt vahvana ja velkaantuneisuutemme on matalalla tasolla. Korollinen nettovelkamme oli 187,5 (172,9) milj. euroa tai 55,3 (41,7) milj. euroa ilman vuokrasopimusvelkoja kolmannen vuosineljänneksen lopussa. Nettovelat/Käyttökate-suhdeluku oli 0,8x (1,1x). Rahavaramme olivat 84,8 (83,4) milj. euroa. Kolmannen vuosineljänneksen lopussa saimme päätökseen Teollisuuden liiketoimintojemme tiettyjen osien divestoinnin Suomessa Kilpailu- ja kuluttajaviraston ehtojen mukaisesti.

Caverionin liiketoiminnan tarkoituksen mukaisesti mahdollistamme suorituskykyä ja ihmisten hyvinvointia tekemällä rakennetusta ympäristöstä älykästä ja vastuullista. Caverion on erittäin hyvässä asemassa asiakkaidensa vastuullisuuspyrkimysten tukemisessa. Olemme tänään esitelleet omat vastuullisuustavoitteemme. Caverionin tavoitteena on luoda ratkaisullaan kestävä vaikutusta siten, että sen positiivinen hiilikädenjälki on 10 kertaa suurempi kuin sen oma hiilijalanjälki (Scope 1-2) vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoa Caverionin vastuullisuustyöstä esitetään vastuullisuusaamussa Q3-tiedotustilaisuutemme yhteydessä.

Tällä hetkellä on vaikeaa ennustaa, että kuinka syvä ja pitkä tämänhetkinen taantuma tulee olemaan ja kuinka nopeasti talous elpyy. Neljännellä vuosineljänneksellä koronan toinen aalto merkitsee lisäriskiä liikevaihtomme tasoa ajatellen. Toteutamme yllä mainitut Kuntoon-toimenpiteemme, samalla jatkaen tärkeimpiä kehityshankkeitamme digitalisaation, vastuullisuuden ja energiatehokkuuden alueilla. Olemme tyytyväisiä, että merkittävä määrä talouden tukipaketeista, joista on keskusteltu eurooppalaisella tasolla, suunnataan

todennäköisesti kestävä kehitys tukeviin investointeihin, jotka mahdollistavat älykkäät rakennukset ja kaupungit. Tämä alue on strategiamme keskipisteessä. Tavoitteenamme on edelleen nousta vahvempana yhtiönä tästä kriisistä kuin sen alkaessa.”

## NÄKYMÄT VUODELLE 2020

### Caverionin palvelujen ja ratkaisujen markkinanäkymät

Suuri osa Caverionin palveluista on erittäin tärkeitä kriittisten palveluiden ja infrastruktuurin toiminnan kannalta. Tämä käsittää energia- ja liikenneinfrastruktuurin, sairaaloiden, lääketehaiden, ruokateollisuuden, ruokakaupan ja -logistiikan sekä julkisen sektorin käyttämien toimitilojen ja palveluiden jatkuvan toimivuuden varmistamisen. Merkittävä osa näistä palveluista on suoritettava koronapandemiasta huolimatta. Jatkossa hallitusten ja EU:n antamien talouden tukipakettien odotetaan lisäävän investointeja infrastruktuuriin, terveydenhuoltoon ja erilaisiin vastuullisiin hankkeisiin Caverionin toiminta-alueella. Tällaisilla uusilla, hallitusten tai EU:n antamalla tukipaketeilla ei ollut vielä näkyvää vaikutusta kolmannella vuosineljänneksellä.

Kolmannen vuosineljänneksen alussa koronapandemia oli hyvin hallinnassa useimmissa Caverionin toimintamaissa, kun taas koronan toinen aalto alkoi näkyä kolmannen vuosineljänneksen lopulla, mikä jälleen lisää riskitasoa. Koronan toinen aalto on tällä hetkellä johtamassa uusiin sulkutoimenpiteisiin myös Caverionin toimintamaissa ja lisäämässä negatiivisia vaikutuksia liiketoimintaan neljänneksellä vuosineljänneksellä. Caverionin liikevaihdon tasoon ja myös kannattavuuteen vaikuttaisivat edelleen kaikki tällaiset lisärajoitukset, joilla rajoitetaan teollista tuotantoa tai seisokkeja tai suljetaan väliaikaisesti toimitiloja tai työmaita.

Koronakriisi on johtanut maailmanlaajuiseen taantumaa, mutta on edelleen epäselvää, kuinka syvä ja pitkä taantuma tulee olemaan ja kuinka nopeasti talous elpyy. Liiketoiminnan volyyymi ja uusien tilausten määrä ovat tärkeitä tekijöitä Caverionin suorituksen kannalta jatkossa. Vaikka digitalisaation ja kestävä kehityksen megatrendit ovat monella tapaa suotuisia Caverionille, maailmanlaajuinen taantuma vaikuttaa mitä todennäköisimmin heikentävästi myös Caverionin tarjoaman yleiseen kysyntätasoon ja hinnoitteluympäristöön. Mitä todennäköisimmin uusien rakennusprojektien kysyntä laskee, mutta vaikutus voi kohdistua myös pienempiin lisätöihin palveluissa ja projekteissa.

Koronakriisi ja sitä seuraava taantuma saattavat luoda lisäkysyntää ja uusia mahdollisuuksia joillekin Caverionin ratkaisuille. Esimerkiksi etäohjatut rakennukset auttavat asiakkaita säästämään rahaa ja aikaa, mutta mahdollistavat myös rakennusten turvallisemman ohjauksen. Ilmanvaihto- ja ilmastointiratkaisuille voi myös olla erityisvaatimuksia, mikä nostaa ilmastointiuudistusten kysyntää uusien ohjeistusten ja vaatimusten mukaisiksi.

Koronasta ja sen taloudellisista vaikutuksista huolimatta toimialan yleiset megatrendit, kuten lisääntyvä teknologian käyttö rakennetuissa ympäristöissä, energiatehokkuutta koskevat vaatimukset, lisääntyvä digitalisoituminen ja automaatio sekä kaupungistuminen, säilyvät vahvoina ja luovat edelleen kysyntää Caverionin palveluille ja ratkaisuille tulevina vuosina. Erityisesti kestävä kehityksen trendin odotetaan jatkuvan vahvana. Sekä EU:n ajamat säännökset että kansallinen lainsäädäntö, jotka asettavat korkeampia tavoitteita ja toimenpiteitä energiatehokkuuteen ja hiilineutraaliuuteen liittyen, tukevat lisääntyvää tietoisuutta kestävästä kehityksestä.

#### *Palvelut*

Koronakriisin ja taloudellisen taantumaa odotetaan yleisesti vaikuttavan heikentävästi Palveluiden kysyntäympäristöön, erityisesti lisäpalveluissa ja palveluiden miniprojekteissa. Caverionin Palvelut-liiketoiminta on kuitenkin luonteeltaan vakaampaa ja suhdanteista riippumattomampaa kuin Projektit-liiketoiminta. Rakennuksissa olevan teknologian lisääntyessä uusien palveluiden ja digitaalisten ratkaisuiden tarpeen odotetaan lisääntyvän. Asiakkaiden keskittyminen omaan ydintoimintaansa tarjoaa edelleen Caverionille mahdollisuuksia ylläpidon, kunnossapidon sekä teknisen kiinteistöhuollon ulkoistuksissa. Joissain tapauksissa myös tyhjiä rakennuksia tehtävien lisätöiden määrä voi kasvaa. Kiinnostus kestävä kehitys tukeviin palveluihin on kasvussa, esimerkkinä energianhallinta. Jäähdytysliiketoiminnassa on meneillään tekninen muutos F-kaasujen käyttämisestä kohti CO<sub>2</sub>-pohjaisia kylmätekniisiä järjestelmiä, mikä lisää päivitysten ja modernisointien tarvetta. Tukipakettien odotetaan myös vaikuttavan vähitellen yleiseen kysyntään Palvelut-liiketoiminnassa.

#### *Projektit*

Koronakriisin ja taloudellisen taantumaa odotetaan yleisesti vaikuttavan heikentävästi Projektien kysyntäympäristöön. Mitä todennäköisimmin uusien rakennusprojektien kysyntä laskee, mutta toisaalta

korjausrakentamisen odotetaan edelleen kasvavan. Nykyolosuhteissa on myös mahdollista tehdä korjauksia ja erilaisia asennusprojekteja tyhjillään oleviin kiinteistöihin ja työmaille. Parempaa energiatehokkuutta ja parempia sisäilmaolosuhteita koskevat vaatimukset sekä tiukentuva ympäristölainsäädäntö ohjaavat edelleen trendeinä talotekniikkaan kohdistuvaa kysyntää tulevina vuosina. Tukipakettien odotetaan myös vaikuttavan vähitellen yleiseen kysyntään Projektit-liiketoiminnassa.

### Tulosohjeistus vuodelle 2020

Caverion tiedotti 14.4.2020 peruuttavansa tulosohjeistuksensa vuodelle 2020 koronapandemian seurauksena lisääntyneen markkinatilanteen epävarmuuden vuoksi. Kolmannen vuosineljänneksen lopulla edelleen jatkuneen koronapandemian ja taloudellisen epävarmuuden myötä Caverion on päättänyt olla antamatta tulosohjeistusta loppuvuodelle 2020. Caverionin tavoitteena on antaa tulosohjeistus vuodelle 2021 vuoden 2020 tilinpäätöstiedotteen julkistamisen yhteydessä.

### TIEDOTUSTILAISUUS, WEBCAST JA PUHELINKONFERENSSI

Caverion järjestää Q3-osavuosikatsauksesta ja vastuullisuusaamusta yhdistetyn englanninkielisen tiedotustilaisuuden torstaina 5.11.2020 klo 10.00. Vastuullisuusaamu alkaa arviolta klo 10.45, välittömästi Q3-tiedotustilaisuuden jälkeen. Tiedotustilaisuutta voi seurata suorana lähetyksenä osoitteessa [www.caverion.fi/sijoittajat](http://www.caverion.fi/sijoittajat).

Tilaisuuteen voi osallistua myös puhelimitse soittamalla numeroon +358 (0)9 7479 0361 viimeistään klo 9.55 Suomen aikaa. Osallistumiskoodi puhelinkonferenssiin on "9790402/ Caverion". Tilaisuudesta on lisätietoa osoitteessa [www.caverion.fi/sijoittajat](http://www.caverion.fi/sijoittajat).

### Taloudellinen tiedottaminen vuonna 2020

Tammi–joulukuun 2020 tilinpäätöstiedote julkaistaan 11.2.2021 klo 8.00 Suomen aikaa. Taloudelliset katsaukset ja muuta sijoittajatietoa on saatavilla Caverionin verkkosivuilta osoitteesta [www.caverion.fi/sijoittajat](http://www.caverion.fi/sijoittajat) ja IR App -sovelluksesta. Materiaalit voi myös tilata sähköpostitse osoitteesta [IR@caverion.com](mailto:IR@caverion.com).

### CAVERION OYJ

#### Lisätietoja antavat:

Martti Ala-Härkönen, talousjohtaja, Caverion Oyj, puh. 040 737 6633, [martti.ala-harkonen@caverion.com](mailto:martti.ala-harkonen@caverion.com)

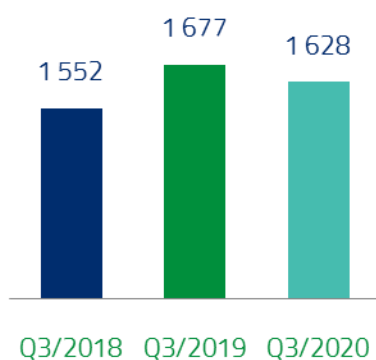
Milena Hæggström, sijoittajasuhteiden ja ulkoisen viestinnän johtaja, Caverion Oyj, puh. 040 5581 328, [milena.haeggstrom@caverion.com](mailto:milena.haeggstrom@caverion.com)

Jakelu: Nasdaq Helsinki, keskeiset tiedotusvälineet, [www.caverion.fi](http://www.caverion.fi)

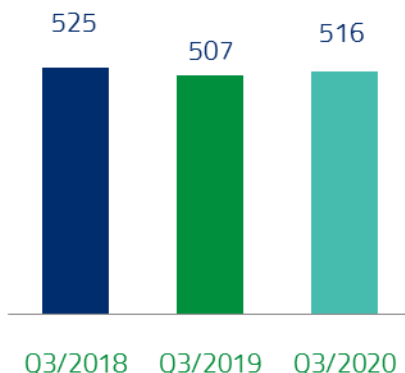
## KONSERNIN TALOUDELLINEN KEHITYS

## Tunnusluvut

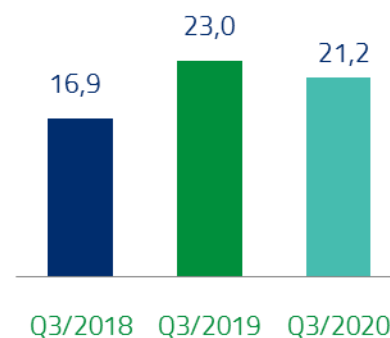
## Tilaukanta (milj. e)



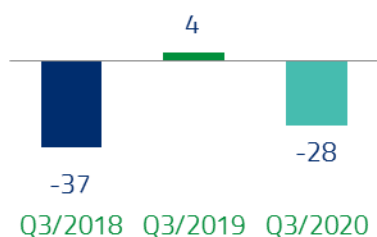
## Liikevaihto (milj. e)



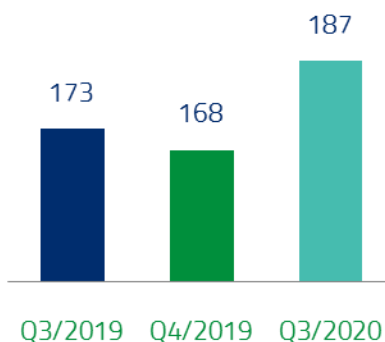
## Oikaistu EBITA (milj. e)



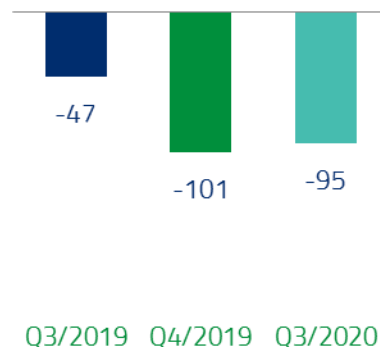
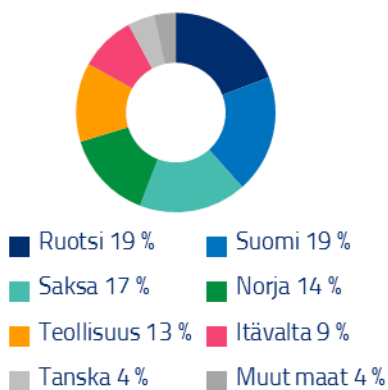
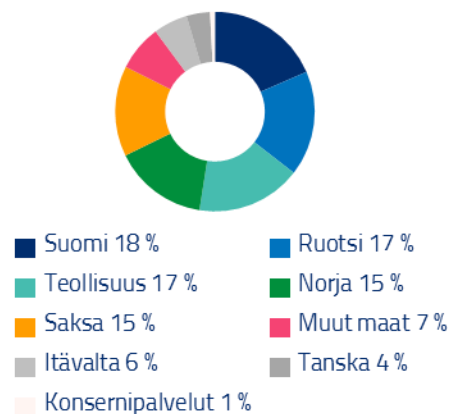
## Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja (milj. e)



## Nettovelka (milj. e)



## Käyttöpääoma (milj. e)

Liikevaihto liiketoimintayksiköittäin  
% liikevaihdosta 1-9/2020Liikevaihto divisioonittain  
% liikevaihdosta 1-9/2020Henkilöstö divisioonittain  
syyskuun 2020 lopussa

Vertailulukuja vuodelle 2018 ei ole oikaistu IFRS 16:n mukaisiksi.

## Toimintaympäristö vuoden 2020 kolmannella vuosineljänneksellä ja yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana

Koronapandemian puhkeamisella on ollut merkittävä vaikutus toimintaympäristöön vuonna 2020. Yleinen markkina- ja kysyntätilanne alkoi heikentyä maaliskuun puolivälissä. Tämän jälkeen Caverionin työvoiman poissaolojen määrä kasvoi ja työmailla oli enemmän viiveitä ja sulkemisia erityisesti huhti-toukokuussa. Useimmat Caverionin toimintamaista olivat myös suljettuja toisen vuosineljänneksen alkupuolella, jonka jälkeen hallitusten asettamat rajoitukset ja vaikutukset Caverionin liiketoimintaan alkoivat selvästi vähentyä kesäkuussa. Kolmannen vuosineljänneksen alussa koronapandemia oli hyvin hallinnassa useimmissa Caverionin toimintamaissa, kun taas koronan toinen aalto alkoi näkyä kolmannen vuosineljänneksen lopulla, mikä jälleen lisää riskitasoa. Positiivista on, ettei Caverion ole kokenut merkittäviä rajoitteita hankintaketjuissaan.

Minimoidakseen pandemian negatiiviset taloudelliset vaikutukset liiketoimintaansa Caverion on tehnyt kulusäästötoimenpiteitä ja sopeuttanut resurssiaan. Useimmissa toimintamaissa tärkeinä joustokeinoina olivat lomautusten käyttö sekä alihankinnan vähentäminen. Koronapandemian seurauksena lisääntyneen markkinatilanteen epävarmuuden vuoksi Caverionin toimitusjohtaja ja ylin johto päättivät vapaaehtoisesti alentaa omaa palkkaustaan vuodelta 2020.

### Tilaukanta

Konsernin syyskuun lopun tilaukanta laski 2,9 prosenttia 1 627,7 milj. euroon edellisvuoden syyskuun lopusta (1 676,9 milj. euroa). Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilaukanta laski 1,8 prosenttia. Palveluiden tilaukanta kasvoi 7,3 prosenttia viime vuoteen verrattuna, kun taas Projektien tilaukanta laski 13,0 prosenttia.

### Palvelut

Koronapandemian ensimmäisen aallon vaikutukset olivat enemmän näkyvillä maaliskuun puolivälin ja toukokuun lopun välillä, jolloin oli rajoituksia työmaille pääsyssä ja vähemmän pienempiä lisätoita, mikä vaikutti liikevaihtoa ja kannattavuutta heikentävästi. Hallitusten asettamat rajoitukset ja vaikutukset Caverionin liiketoimintaan alkoivat selvästi vähentyä kesäkuussa. Kolmannen vuosineljänneksen alussa koronapandemia oli hyvin hallinnassa useimmissa Caverionin toimintamaissa, kun taas koronan toinen aalto alkoi näkyä kolmannen vuosineljänneksen lopulla. Teollisuuden divisioonassa koronatilanne lykkäsi myös useita vuosittaisia kevät- ja kesäseisokkeja Suomessa loppusyksyyn ja vuoteen 2021 asti, joiden odotetaan olevan seuraava huippusesonki teollisuuden seisokeille. Hinnoitteluympäristö myös kiristyi Palveluissa toisesta vuosineljänneksestä lähtien.

Kiinnostus kestävästä kehitystä tukeviin palveluihin on kasvussa, esimerkkinä energianhallinta ja asiantuntijapalvelut.

### Projektit

Koronapandemian ensimmäisen aallon vaikutukset olivat enemmän näkyvillä maaliskuun puolivälin ja toukokuun lopun välillä. Työvoiman poissaolojen määrä kasvoi ja työmailla oli enemmän viiveitä ja sulkemisia. Hallitusten asettamat rajoitukset ja vaikutukset Caverionin liiketoimintaan alkoivat selvästi vähentyä kesäkuussa. Kolmannen vuosineljänneksen alussa koronapandemia oli hyvin hallinnassa useimmissa Caverionin toimintamaissa, kun taas koronan toinen aalto alkoi näkyä kolmannen vuosineljänneksen lopulla.

Koronapandemia vaikutti negatiivisesti uusien rakennusprojektien kysyntään, kuitenkin vähemmän korjausrakentamiseen. Hinnoitteluympäristö kiristyi yleisesti Projekteissa toisesta vuosineljänneksestä lähtien. Tukipaketit eivät vielä vaikuttaneet yleiseen kysyntään.

## Liikevaihto

## Heinä–syyskuu

Milj. e	7-9/ 2020	7-9/ 2019	Muutos	Muutos paikallisissa valuutoissa	Orgaaninen kasvu *	Valuutta- kurssien vaikutus	Yrityshankintojen ja -myyntien vaikutus
Palvelut	322,3	296,7	8,6 %	9,6 %	-3,9 %	-1,0 %	13,5 %
Projektit	193,2	210,7	-8,3 %	-8,1 %	-9,1 %	-0,2 %	1,0 %
Konserni yhteensä	515,5	507,5	1,6 %	2,3 %	-6,0 %	-0,7 %	8,3 %

\* Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa ilman yrityshankintojen ja -myyntien vaikutusta

Heinä-syyskuun liikevaihto oli 515,5 (507,5) milj. euroa. Liikevaihto kasvoi 1,6 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Edellisvuoden vastaavan ajankohdan valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto oli 519,0 milj. euroa eli kasvoi 2,3 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Ruotsin kruunun muutoksilla oli 3,1 milj. euron positiivinen vaikutus ja Norjan kruunun ja Venäjän ruplan muutoksella oli 5,7 milj.euron ja 0,8 milj. euron heikentävä vaikutus vastaavasti.

Orgaaninen kasvu oli -6,0 prosenttia, mihin vaikuttivat koronaviruksen taantuma. Liikevaihtoon vaikuttivat myös valuuttakurssivaihtelut ja Maintpartnerin ja Huurteen yritysostot joulukuusta 2019 alkaen.

Liikevaihto kasvoi Suomessa, Teollisuudessa ja Muissa maissa, mutta laski muissa divisioonissa.

Palvelut-liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi ja oli 322,3 (296,7) milj. euroa heinä-syyskuussa, mikä vastasi 8,6 prosentin kasvua tai 9,6 prosentin kasvua paikallisissa valuutoissa mitattuna. Projektit-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 193,2 (210,7) milj. euroa heinä-syyskuussa eli laski 8,3 prosenttia tai 8,1 prosenttia paikallisissa valuutoissa mitattuna.

Heinä-syyskuussa Palvelut-liiketoimintayksikön osuus oli 62,5 (58,5) prosenttia ja Projektit-liiketoimintayksikön 37,5 (41,5) prosenttia konsernin kokonaisliikevaihdosta.

## Tammi–syyskuu

Milj. e	1-9/ 2020	1-9/ 2019	Muutos	Muutos paikallisissa valuutoissa	Orgaaninen kasvu *	Valuutta- kurssien vaikutus	Yrityshankintojen ja -myyntien vaikutus
Palvelut	986,4	912,4	8,1 %	10,1 %	-2,5 %	-2,0 %	12,5 %
Projektit	589,3	621,8	-5,2 %	-4,4 %	-5,1 %	-0,8 %	0,7 %
Konserni yhteensä	1 575,6	1 534,2	2,7 %	4,2 %	-3,5 %	-1,5 %	7,7 %

\* Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa ilman yrityshankintojen ja -myyntien vaikutusta

Tammi-syyskuun liikevaihto oli 1 575,6 (1 534,2) milj. euroa. Liikevaihto kasvoi 2,7 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Edellisvuoden vastaavan ajankohdan valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto oli 1 598,7 milj. euroa eli kasvoi 4,2 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Ruotsin kruunun muutoksilla oli 0,2 milj. euron positiivinen vaikutus ja Norjan kruunun ja Venäjän Ruplan muutoksilla oli 22,0 milj. euron ja 1,1 milj. euron heikentävä vaikutus vastaavasti.

Orgaaninen kasvu oli -3,5 prosenttia, mihin vaikuttivat koronaviruksen taantuma. Liikevaihtoon vaikuttivat myös valuuttakurssivaihtelut ja

Maintpartnerin ja Huurteen yritysostot joulukuusta 2019 alkaen.

Liikevaihto kasvoi Suomessa, Saksassa, Teollisuudessa ja Muissa maissa, mutta laski muissa divisioonissa.

Palvelut-liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi ja oli 986,4 (912,4) milj. euroa tammi-syyskuussa, mikä vastasi 8,1 prosentin kasvua tai 10,1 prosentin kasvua paikallisissa valuutoissa mitattuna. Projektit-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 589,3 (621,8) milj. euroa tammi-syyskuussa eli laski 5,2 prosenttia tai 4,4 prosenttia paikallisissa valuutoissa mitattuna.



Tammi-syyskuussa Palvelut-liiketoimintayksikön osuus oli 62,6 (59,5) prosenttia ja Projektit-liiketoimintayksikön 37,4 (40,5) prosenttia konsernin kokonaisliikevaihdosta.

Liikevaihdon jakautuminen divisioonittain ja liiketoimintayksiköittäin

Liikevaihto, milj. e	7-9/2020	%	7-9/2019	%	Muu-tos	1-9/2020	%	1-9/2019	%	Muu-tos	1-12/2019	%
Ruotsi	87,9	17,1	97,7	19,3	-10,0 %	303,3	19,2	312,2	20,3	-2,9 %	435,4	20,5
Suomi	98,6	19,1	90,6	17,9	8,8 %	301,7	19,1	271,9	17,7	10,9 %	384,3	18,1
Norja	70,3	13,6	76,4	15,1	-8,0 %	227,2	14,4	265,0	17,3	-14,3 %	359,6	16,9
Saksa	94,8	18,4	97,2	19,1	-2,5 %	275,1	17,5	263,2	17,2	4,5 %	355,5	16,7
Itävalta	52,3	10,2	56,0	11,0	-6,6 %	143,0	9,1	147,7	9,6	-3,2 %	200,1	9,4
Teollisuus	67,1	13,0	45,6	9,0	47,2 %	201,8	12,8	143,6	9,4	40,5 %	205,3	9,7
Tanska	22,0	4,3	26,9	5,3	-18,1 %	68,1	4,3	80,2	5,2	-15,0 %	109,5	5,2
Muut maat*	22,4	4,3	17,0	3,4	31,7 %	55,5	3,5	50,4	3,3	10,1 %	73,6	3,5
Konserni yhteensä	515,5	100,0	507,5	100,0	1,6 %	1 575,6	100,0	1 534,2	100,0	2,7 %	2 123,2	100
Palvelut	322,3	62,5	296,7	58,5	8,6 %	986,4	62,6	912,4	59,5	8,1 %	1 274,9	60,0
Projektit	193,2	37,5	210,7	41,5	-8,3 %	589,3	37,4	621,8	40,5	-5,2 %	848,3	40,0

\* Muihin maihin sisältyvät Baltian maat, Puola (28.2.2019 asti) ja Venäjä.

## Kannattavuus

### EBITA ja liikevoitto

#### Heinä-syyskuu

Oikaistu EBITA oli 21,2 (23,0) milj. euroa eli 4,1 (4,5) prosenttia liikevaihdosta ja EBITA 17,7 (22,1) milj. euroa eli 3,4 (4,4) prosenttia liikevaihdosta heinä-syyskuussa.

Palveluissa lisäyötilaukset palasivat lähes normaalitasolle vuosineljänneksellä, kun taas viiveet teollisissa seisokeissa vaikuttivat edelleen Teollisuuden divisioonaan. Projekteissa koronapandemia vaikutti edelleen jossain määrin tuottavuuteen sosiaalisen etäisyyden ottamisen ja työmaasuunnittelun lisääntyneen tarpeen vuoksi sekä ulkomaisen alihankinnan käyttöön liittyvien haasteiden seurauksena.

Oikaistun EBITA:n laskelmassa myyntivoitot divestoinneista ja divestointeihin ja yrityshankintoihin liittyvät transaktiokulut olivat yhteensä 0,4 milj. euroa heinä-syyskuussa. Alaskirjaukset sekä kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista olivat yhteensä 2,0 milj. euroa. Konsernin uudelleenjärjestelykulut olivat 0,9 milj. euroa, joista suurin osa liittyi Saksaan ja Ruotsiin. Muut erät olivat yhteensä 0,1 milj. euroa.

Heinä-syyskuun liikevoitto oli 13,9 (18,9) milj. euroa eli 2,7 (3,7) prosenttia liikevaihdosta.

Aineiden ja tarvikkeiden käyttöön liittyvät kulut laskivat 130,0 (132,7) milj. euroon ja ulkopuoliset palvelut kasvoivat 102,5 (100,2) milj. euroon heinä-syyskuussa. Henkilöstökulut kasvoivat 3,7 prosenttia ja olivat yhteensä 201,8 (194,7) milj. euroa heinä-syyskuussa. Kasvuun vaikuttivat vuonna 2019 loppuun saatetut yritysostot. Henkilöstökulut ilman näitä yritysostoja laskivat viime vuodesta. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 51,6 (45,3) milj. euroon. Liiketoiminnan muut tuotot olivat 1,7 (0,8) milj. euroa. Vuoden 2019 lukuihin ei sisälly vuoden 2019 lopulla hankittujen yritysten kuluja.

Poistot ja arvonalentumiset olivat 17,6 (16,5) milj. euroa heinä-syyskuussa. Niistä 13,7 (13,3) milj. euroa oli aineellisten hyödykkeiden poistoja ja 3,9 (3,2) milj. euroa aineettomien hyödykkeiden poistoja. Suurin osa aineellisten hyödykkeiden poistoista liittyi IFRS 16:n mukaisesti käyttöoikeusomaisuuseriin ja ne olivat yhteensä 12,5 (12,0) milj. euroa. Aineettomien hyödykkeiden poistot liittyivät yrityskauppojen yhteydessä kohdistettuihin aineettomiin hyödykkeisiin ja tietotekniikkaan.

EBITA on määritelty seuraavasti: Liikevoitto + aineettomien omaisuuserien poistot ja arvonalentumiset. Oikaistu EBITA = EBITA ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailtavuuteen vaikuttavat erät vuonna 2020 ovat olennaisia eriä tai

liiketoimia, jotka ovat merkittäviä Caverionin taloudellisen kehityksen ymmärtämiseksi vertailtaessa nykyisen kauden tulosta edellisiin kausiin. Nämä erät voivat sisältää (1) myyntivoittoja ja -tappioita ja transaktiokuluja divestoinneista ja yritysostoista; (2) alaskirjauksia, kuluja ja/tai tuottoja erikseen tunnistetuista riskiprojekteista; (3) uudelleenjärjestelykuluja ja (4) muita eriä, jotka Caverionin johdon arvion mukaan eivät liity normaaliin liiketoimintaan. Vuonna 2019 ja 2020

### *Tammi-syyskuu*

Oikaistu EBITA oli 38,1 (33,5) milj. euroa eli 2,4 (2,2) prosenttia liikevaihdosta ja EBITA 36,1 (27,3) milj. euroa eli 2,3 (1,8) prosenttia liikevaihdosta tammi-syyskuussa.

Oikaistun EBITA:n laskelmassa myyntivoitot divestoinneista ja divestointeihin ja yrityshankintoihin liittyvät transaktiokulut olivat yhteensä -6,5 milj. euroa tammi-syyskuussa. Alaskirjaukset sekä kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista olivat yhteensä 5,1 milj. euroa. Konsernin uudelleenjärjestelykulut olivat 3,0 milj. euroa, joista suurin osa liittyi Ruotsiin, Teollisuuteen, Tanskaan ja Saksaan. Muut erät olivat yhteensä 0,3 milj. euroa.

Tammi-syyskuun liikevoitto parani 25,3 (16,4) milj. euroon eli 1,6 (1,1) prosenttiin liikevaihdosta.

Aineiden ja tarvikkeiden käyttöön liittyvät kulut kasvoivat 389,3 (384,9) milj. euroon ja ulkopuoliset palvelut laskivat 293,5 (294,4) milj. euroon tammi-syyskuussa. Henkilöstökulut kasvoivat 5,3 prosenttia ja olivat yhteensä 667,2 (633,8) milj. euroa tammi-syyskuussa. Kasvuun vaikuttivat vuonna 2019 loppuun saatetut yritysostot. Henkilöstökulut ilman näitä yritysostoja laskivat viime vuodesta. Ruotsin divisioona sai toisella vuosineljänneksellä valtion avustusta lyhytaikaisiin lomautuksiin ja

merkittävät riskiprojektit sisältävät vain yhden kategoriassa (2) raportoitavan riskiprojektin Saksasta. Saksan kilpailuoikeudelliseen sakkoon liittyvät juridiset ja muut kulut sekä korvaus saksalaisen tytäryhtiön entisiltä omistajilta kartelliasiaan liittyen raportoitiin kategoriassa (4) vuonna 2019. Vuonna 2020 kategoriassa (4) on raportoitu kuluja liittyen Venäjällä toimineeseen tytäryhtiöön, joka myytiin toisen vuosineljänneksen aikana.

sairauspoissaolojen korvaukseksi yhteensä noin 2,1 milj. euroa. Tämä on esitetty tuloslaskelmalla henkilöstökulujen vähennyksenä. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 158,7 (156,1) milj. euroon. Liiketoiminnan muut tuotot olivat 10,8 (2,0) milj. euroa. Venäjällä toimineen tytäryhtiön myyntiin liittyvä myyntivoitto on raportoitu kauden liiketoiminnan muissa tuotoissa ja se oli 7,3 milj. euroa, koostuen pääosin kertyneistä muuntoeroista. Transaktiolla ei ollut kassavirtavaikutusta. Vuoden 2019 lukuihin ei sisälly vuoden 2019 lopulla hankittujen yritysten kuluja.

Poistot ja arvonalentumiset olivat 52,3 (50,7) milj. euroa tammi-syyskuussa. Niistä 41,5 (39,8) milj. euroa oli aineellisten hyödykkeiden poistoja ja 10,8 (10,9) milj. euroa aineettomien hyödykkeiden poistoja. Suurin osa aineellisten hyödykkeiden poistoista liittyi IFRS 16:n mukaisiin käyttöoikeusomaisuuseriin ja ne olivat yhteensä 37,0 (35,9) milj. euroa. Aineettomien hyödykkeiden poistot liittyivät yrityskauppojen yhteydessä kohdistettuihin aineettomiin hyödykkeisiin ja tietotekniikkaan.

EBITA:n ja oikaistun EBITA:n määritelmät on esitetty yllä heinä-syyskuun kannattavuuden alla.

## Oikaistu EBITA ja vertailtavuuteen vaikuttavat erät

Milj. e	7-9/ 2020	7-9/ 2019	1-9/ 2020	1-9/ 2019	1-12/ 2019
EBITA	17,7	22,1	36,1	27,3	49,8
EBITA-prosentti, %	3,4	4,4	2,3	1,8	2,3
<i>Vertailtavuuteen vaikuttavat erät</i>					
- Myyntivoitot ja -tappiot ja transaktiokulut divestoinneista ja yritysostoista	0,4	0,2	-6,5	2,7	4,8
- Alaskirjaukset, kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista*	2,0		5,1	1,6	17,1
- Uudelleenjärjestelykulut	0,9	0,7	3,0	1,7	4,6
- Muut erät**	0,1	0,1	0,3	0,2	-9,0
Oikaistu EBITA	21,2	23,0	38,1	33,5	67,2
Oikaistu EBITA-prosentti, %	4,1	4,5	2,4	2,2	3,2

\* Merkittävät riskiprojektit sisältävät vain yhden riskiprojektin Saksasta vuonna 2019 ja 2020.

\*\* Sisältäen Saksan kilpailuoikeudelliseen sakkoon liittyvät juridiset ja muut kulut, korvauksen saksalaisen tytäryhtiön entisiltä omistajilta kartelliasiaan liittyen ja kuluja liittyen Venäjällä toimineeseen tytäryhtiöön, joka myytiin toisen vuosineljänneksen aikana.

## Tulos ennen veroja, tilikauden tulos ja osakekohtainen tulos

Tulos ennen veroja oli 16,6 (10,7) milj. euroa, tilikauden tulos 12,2 (7,5) milj. euroa ja osakekohtainen tulos 0,08 (0,04) euroa tammi-syyskuussa. Nettorahoituskulut olivat 8,7 (5,7) milj. euroa tammi-syyskuussa. Nämä sisältävät 3,4 (3,9) milj. euroa korkokuluja vuokrasopimusveloista ja 1,0 milj. euron valuuttakurssitappion euromääräisestä sisäisestä lainasta Venäjällä.

Heinä-syyskuun tulos ennen veroja oli 11,7 (16,5) milj. euroa, tilikauden tulos 8,5 (11,6) milj. euroa ja osakekohtainen tulos 0,06 (0,08) euroa.

Konsernin efektiivinen veroaste oli 26,8 (29,3) prosenttia tammi-syyskuussa.

## Investoinnit, yritysostot ja myydyt liiketoiminnot

Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin olivat tammi-syyskuussa 13,3 (13,9) milj. euroa eli 0,8 (0,9) prosenttia liikevaihdosta. Investoinnit tietotekniikkaan olivat 7,1 (6,3) milj. euroa. Tietotekniikkainvestoinnit liittyivät edelleen pääasiassa yhteisen IT-infrastruktuurin ja yhteisten alustojen rakentamiseen sekä data-keskuksen konsolidointiin. Myös IT-järjestelmiä ja mobiililyökaluja kehitettiin konsernin sisäisten prosessien ja tehokkuuden parantamiseksi jatkossa. Muut investoinnit, mukaan lukien yritysostot ja sijoitukset yhteisyrityksiin, olivat 6,2 (7,7) milj. euroa.

Caverion allekirjoitti maaliskuussa 2020 sopimuksen tanskalaisen sähköverkkojen laajentamiseen ja modernisointiin erikoistuneen Gunderlund A/S -nimisen yhtiön ostamisesta. Ostettavan yhtiön liikevaihto oli 3,2 milj. euroa syyskuussa 2019 päättyneellä 12 kuukauden tilikaudella. Gunderlundilla on noin kymmenen työntekijää. Sopimuksen arvoa ei julkistettu. Kauppahinta maksettiin käteisellä.

Caverion allekirjoitti kesäkuussa sopimuksen eräiden Caverion Industria Oy:n Suomen liiketoimintojen

myynnistä Elcoline Oy:lle Kilpailu- ja kuluttajaviraston (KKV) Maintpartner-kaupalle asettamien ehtojen mukaisesti. Ostaja on kotimainen, kansainvälisesti toimiva teollisuuden kunnossapitopalveluiden tarjoaja. Liiketoimintakauppa tuli voimaan 30.9.2020. Kauppahintaa ei julkisteta. Caverionin 22.11.2019 julkistaman pörssiedotteen mukaisesti KKV:n Maintpartner-kaupan päätös sisälsi tietyt ehtoja, joiden mukaan Caverionin tuli luopua noin 6,5 prosentista Teollisuusdivisioonan kaupan jälkeisestä Suomen liikevaihdosta (noin 300 milj. euroa vuonna 2018). Päätöksen mukaisten ehtojen täyttyminen vaatii vielä KKV:n lopullisen vahvistuksen.

Caverion myi toisella vuosineljänneksellä Venäjällä toimineen tytäryhtiön. Myyntiin liittyvä myyntivoitto on raportoitu kauden liiketoiminnan muissa tuotoissa ja se oli 7,3 milj. euroa, koostuen pääosin kertyneistä muuntoeroista. Transaktiolla ei ollut kassavirtavaikutusta.

## Kassavirta, käyttöpääoma ja rahoitus

Konsernin operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 76,3 (63,0) milj. euroon tammi-syyskuussa ja kassakonservio (rullaava 12 kk) oli 138,2 (177,5) prosenttia. Konsernin vapaa kassavirta parani 60,5 (49,6) milj. euroon. Rahavirta investointien jälkeen oli 53,6 (43,0) milj. euroa.

Heinä-syyskuussa konsernin operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli -28,0 (3,8) milj. euroa. Rahavirtaan vaikutti koronan takia lykättyjen, yhteensä 22,4 milj. euron viranomaismaksujen maksu kolmannella vuosineljänneksellä. Loput lykättyistä viranomaismaksuista (yhteensä 10,2 milj. euroa) maksetaan tämän vuoden neljännellä vuosineljänneksellä ja ensi vuoden ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Konsernin vapaa kassavirta oli -30,5 (-2,5) milj. euroa. Rahavirta investointien jälkeen oli -32,1 (-4,3) milj. euroa.

Konsernin käyttöpääoma parani -94,5 (-46,8) milj. euroon syyskuun lopussa. Käyttöpääoma kehittyi hyvin Suomen, Ruotsin, Teollisuuden, Saksan ja Itävallan divisioonissa edellisvuoteen verrattuna. Myynti- ja osatuloutussuhteiden määrä kasvoi 517,1 (513,4) milj. euroon ja muut lyhytaikaiset saamiset kasvoivat 25,1 (24,0) milj. euroon. Velkapuolella saadut ennakot kasvoivat 236,9 (207,9) milj. euroon ja muut lyhytaikaiset velat 238,2 (209,1) milj. euroon, kun taas osto- ja osatuloutusvelat laskivat 182,9 (184,0) milj. euroon.

Caverionin likviditeettiasema oli vahva ja Caverionilla oli suuri määrä nostamattomia luottolimiittejä 30.9.2020. Caverionin rahavarat olivat syyskuun lopussa 84,8 (83,4) milj. euroa. Lisäksi Caverionilla oli nostamattomia luottolimiittisopimuksia 100,0 milj. euroa ja nostamattomia tililimiittisopimuksia 19,0 milj. euroa.

Konsernin korolliset velat ilman vuokrasopimusvelkoja olivat 140,2 (125,0) milj. euroa syyskuun lopussa, ja keskiporkko 2,6 (3,0) prosenttia. Noin 36 prosenttia lainoista on pankeilta ja muilta rahoituslaitoksilta ja noin 64 prosenttia pääomamarkkinoilta. Vuokrasopimusvelat olivat yhteensä 132,1 (131,3) milj. euroa syyskuun 2020 lopussa ja korolliset velat yhteensä näin 272,3 (256,3) milj. euroa.

Konsernin korollinen nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja oli 55,3 (41,7) milj. euroa syyskuun lopussa ja vuokrasopimusvelkojen kanssa 187,5 (172,9) milj. euroa. Velkaantumisaste oli 93,8 (79,5) prosenttia ja omavaraisuusaste 19,8 (22,6) prosenttia syyskuun lopussa. Ilman IFRS 16:n vaikutusta velkaantumisaste olisi ollut 27,7 (19,1) prosenttia ja omavaraisuusaste 22,7 (26,2) prosenttia.

Caverion nosti 29.4.2020 viisivuotisen 15 milj. euron TyEL-työeläkelainan.

Caverion laski 15.5.2020 liikkeeseen 35 milj. euron hybridilainan, jota käsitellään konsernin IFRS-tilinpäätöksessä omana pääomana. Hybridilainan oman pääoman ehtoinen joukkovelkakirjalaina, joka on muita velkasitoumuksia heikommassa asemassa. Lainan haltijalla ei ole osakkeenomistajille kuuluvia oikeuksia, eikä se laimenna nykyisten osakkeenomistajien omistuksia. Hybridilainan kuponnikorko on kiinteä 6,75 prosenttia vuodessa 15.5.2023 saakka. Lainalla ei ole eräpäivää, mutta liikkeeseenlaskijalla on oikeus lunastaa laina takaisin ensimmäistä kertaa 15.5.2023 sekä tätä seuraavina koronmaksupäivinä. Mikäli lainaa ei lunasteta takaisin 15.5.2023 koroksi vaihtuu 3 kk EURIBOR lisättyä 7,068 prosentin ja 5,00 prosentin vuotuisilla marginaaleilla.

Aikaisemmin ulkona ollut 66,06 miljoonan euron 2017 hybridilaina lunastettiin 16.6.2020 täysimääräisesti sen ehtojen mukaisesti.

Vakuudettomaan luottolimiittiin (100 milj. euroa) ja pankkilainaan (50 milj. euroa) liittyvä pidennysmahdollisuus hyödynnettiin kesäkuussa ja niiden erääntyminen siirtyi vuodesta 2022 helmikuuhun 2023.

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökatteen (EBITDA) suhdeluukuun (Nettovelat/Käyttökate). Taloudellinen kovenantti ei saa ylittää tasoa 3,5:1. Syyskuun lopussa konsernin nettovelan ja käyttökatteen suhdeluuku vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti oli 0,8x. Vahvistetut laskentaperiaatteet eivät sisällä IFRS 16 -standardin vaikutuksia ja ne sisältävät tiettyjä muita oikaisuja.

## Viimeaikaisia vertailtavuuteen vaikuttavia muutoksia taloudelliseen raportointiin

Caverion teki vuoden 2019 aikana kolme tärkeää yritysosasto. Maintpartnerin ja Huurteen yritysosastot saatettiin päätökseen marraskuun 2019 lopussa ja Pelsun lokakuussa 2019, jolloin ne vastaavasti vaikuttivat raportointiin joulukuun 2019 ja marraskuun 2019 alusta lähtien. Caverion julkisti

joulukuussa 2018 myyvänsä pienet tytäryhtiönsä Puolassa ja Tšekissä. Nämä myynnit saatiin päätökseen 28.2.2019 ja 2.1.2019.

## HENKILÖSTÖ

Henkilöstö divisioonittain kauden lopussa	9/2020	6/2020	Muutos	9/2020	9/2019	Muutos	12/2019
Ruotsi	2 664	2 786	-4 %	2 664	2 762	-4 %	2 961
Suomi	2 892	2 948	-2 %	2 892	2 643	9 %	2 795
Norja	2 386	2 354	1 %	2 386	2 455	-3 %	2 431
Saksa	2 292	2 256	2 %	2 292	2 245	2 %	2 253
Teollisuus	2 660	2 753	-3 %	2 660	1 568	70 %	2 929
Muut maat	1 168	1 197	-2 %	1 168	1 211	-4 %	1 223
Itävalta	864	847	2 %	864	842	3 %	828
Tanska	599	637	-6 %	599	764	-22 %	734
Konsernipalvelut	124	124	0 %	124	116	7 %	119
Konserni yhteensä	15 649	15 902	-2 %	15 649	14 606	7 %	16 273

Caverion-konsernin palveluksessa oli keskimäärin 15 934 (14 651) työntekijää tammi–syyskuussa 2020. Syyskuun 2020 lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 15 649 (14 606). Tammi–syyskuun henkilöstökulut olivat 667,2 (633,8) milj. euroa.

Työntekijöiden työturvallisuus oli edelleen tärkeä ja keskeinen alue vuoden 2020 yhdeksän ensimmäisen

kuukauden aikana. Koronatilanteen vuoksi on ryhdytty useisiin ylimääräisiin toimenpiteisiin. Näiden tavoitteena on ollut henkilöstön suojeleminen, työnteon järjestäminen turvallisella tavalla ja erilaisten työntekoa tukevien koulutusten, järjestelmien ja kommunikointikanavien perustaminen. Konsernin syyskuun lopun tapaturmataajuus oli 4,2 (5,2).

## Muutoksia Caverion-konsernin johtoryhmässä ja organisaatorakenteessa

Elina Engman (s. 1970, DI) nimitettiin 1.1.2020 alkaen Caverionin Teollisuuden ratkaisuiden divisioonan johtoon ja konsernin johtoryhmän jäseneksi. Hän on toiminut aiemmin muun muassa ÅF Consultin johtajana vastuussa ÅF:n uusiutuvan energian ja energialiiketoiminnan konsultoinnista, Voimaosake-

yhhtiö SF:n toimitusjohtajana, Kemira Oyj:n energiatoiminnosta vastaavana johtajana sekä energialiiketoimintaan liittyvissä tehtävissä Arevassa ja Siemensillä.

## LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Caverionin merkittävässä lähiajan riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia puolivuositarkastuksessa 2020 raportoituun verrattuna. Nämä riskit ja epävarmuustekijät ovat edelleen voimassa.

Koronapandemian ja sitä seuranneen taloudellisen taantumun vaikutukset Caverioniin sekä toimenpiteet, joita yhtiö on suorittanut, on esitetty erillisenä yhteenvedona tämän kappaleen jälkeen ja kuvattu aikaisemmin raportissa kappaleissa "Caverionin palvelujen ja ratkaisujen markkinanäkymät" ja "Toimintaympäristö vuoden 2020 kolmannella vuosineljänneksellä ja yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana".

Kattava kuvaus Caverionin merkittävimmistä riskeistä on saatavilla 2019 tilinpäätöksessä ja on edelleen voimassa.

## KORONAPANDEMIAN JA SITÄ SEURANNEEN TALOUDELLISEN TAANTUMAN VAIKUTUS

### CAVERIONIIN

Koronapandemian ensimmäinen aalto ja sitä seurannut taloudellinen taantuma vaikutti Caverionin liiketoimintaan negatiivisesti vuoden 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Kesäkuun 2020 jälkeen vaikutus heikentyi ja oli kolmannen vuosineljänneksen aikana rajoitetumpi.

Koronaviruksen toinen aalto alkoi Caverionin toimintamaissa kolmannen vuosineljänneksen lopulla, mikä jälleen lisää riskitasoa. Koronan toinen aalto on tällä hetkellä johtamassa uusiin sulkutoimenpiteisiin myös Caverionin toimintamaissa ja lisäämässä negatiivisia vaikutuksia liiketoimintaan neljännellä vuosineljänneksellä. Caverionin liikevaihdon tasoon ja myös kannattavuuteen vaikuttaisivat edelleen kaikki tällaiset lisärajoitukset, joilla rajoitetaan teollista tuotantoa tai seisokkeja tai suljetaan väliaikaisesti toimitiloja tai työmaita.

Caverionin liiketoiminta on altistunut useille riskeille koronaan ja taloudelliseen taantumaan liittyen. Tällaisia ovat esimerkiksi asiakkaiden päätökset keskeyttää tai peruuttaa voimassaolevia sopimuksia, uusien palveluiden kysynnän puute, työntekijöiden tai alihankkijoiden henkilöstön poissaolot, asiakkaiden tai viranomaisten päätökset sulkea työmaita ja muita toimitiloja, asiakkaiden maksusuoritusten

laiminlyömiset ja rahoituksen puute tai heikko saatavuus.

Sen välittömien vaikutusten lisäksi koronapandemia on myös johtanut maailmanlaajuiseen taantumaan, joka voi vaikuttaa useilla alueilla negatiivisesti yleiseen kysyntään ja hinnoitteluympäristöön myös Caverionin osalta. Kuitenkin olennainen osa Caverionin palveluista on luonteeltaan sellaista, että asiakkaat tarvitsevat näitä palveluita myös taantumun aikana.

On edelleen epäselvää, kuinka pitkään koronapandemia tulee kestävänsä sekä kuinka syvä ja kuinka nopeasti talous elpyy. Liiketoiminnan volyyymi ja uusien tilausten määrä ovat tärkeitä tekijöitä Caverionin suorituksen kannalta vuoden 2020 viimeisellä vuosineljänneksellä ja vuonna 2021, mutta molempia on edelleen vaikeaa ennustaa tällä hetkellä.

## VARSINAINEN YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Caverion Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 25.5.2020 poikkeusjärjestelyin Vantaalla. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vuodelta 2019 sekä myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous päätti myös hallituksen valtuuttamisesta päättämään osingonjaosta, toimielinten palkitsemispolitiikan kannattamisesta, hallituksen kokoonpanosta ja palkkioista, tilintarkastajan valinnasta ja palkkioista sekä hallituksen valtuuttamisesta yhtiön omien osakkeiden hankintaan ja/tai pantiksi ottamiseen ja päättämään osakeanneista.

Yhtiön hallitukseen valittiin puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan lisäksi viisi (5) jäsentä. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Mats Paulsson, varapuheenjohtajaksi Markus Ehrnrooth sekä hallituksen jäseniksi Jussi Aho, Joachim Hallengren,

## OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

Caverion Oyj:n 25.5.2020 pidetty varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen, jonka mukaisesti tilikaudelta 2019 ei jaeta osinkoa suoraan varsinaisen yhtiökokouksen päätöksellä, vaan että yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään tämän harkinnan mukaan enintään 0,08 euron osakekohtaisen osingon jakamisesta kertyneistä voittovaroista. Hallitus on valtuutuksen perusteella oikeutettu päättämään osingon määrästä edellä mainitun enimmäismäärän rajoissa, osingonmaksun täsmäytyspäivästä, osingon maksupäivästä sekä muista asian vaatimista toimenpiteistä. Yhtiö julkistaa mahdollisen hallituksen osingonjakopäätöksen erikseen ja ilmoittaa samassa yhteydessä soveltuvat osingonmaksun täsmäytyspäivän ja osingon maksupäivän.

## OSAKKEET JA OMISTAJAT

Caverion Oyj on 30.6.2013 syntynyt Suomen tasavallan lakien mukaan toimiva julkinen osakeyhtiö. Yhtiöllä on yksi osakesarja, jonka jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa sekä vastaavaan osinkoon. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

### Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä

Osakkeiden lukumäärä oli 138 920 092 ja osakepääoma oli 1 000 000 euroa 1.1.2020. Caverionin hallussa oli 2 849 360 yhtiön omaa osaketta 1.1.2020. Raportointikauden lopussa Caverionin osakkeiden lukumäärä oli 138 920 092 ja

Thomas Hinnerskov, Kristina Jahn ja Jasmin Soravia toimikaudelle, joka päättyy vuoden 2021 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokouksen päätöksiä koskeva pörssitiedote on julkaistu yhtiön verkkosivuilla osoitteessa [www.caverion.fi/tietoa-caverionista/media/tiedotteet](http://www.caverion.fi/tietoa-caverionista/media/tiedotteet).

Hallitus piti järjestäytymiskokouksensa 25.5.2020. Kokouksessa hallitus päätti henkilöstövaliokunnan ja tarkastusvaliokunnan kokoonpanosta. Valiokuntien tehtäväkuvaukset ja työjärjestykset on julkaistu osoitteessa [www.caverion.fi/sijoittajat](http://www.caverion.fi/sijoittajat) - Hallinnointi.

Caverionin osinkopolitiikkana on jakaa osinkoina vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen, huomioiden kuitenkin kannattavuuden ja velkaantuneisuuden taso. Vaikka tämän osinkopolitiikan muuttaminen ei ole suunnitteilla, ei voida taata, että osinkoa tai pääoman palautusta todella maksetaan tulevaisuudessa, eikä takeita voida myöskään antaa minään tietynä vuonna maksettavien osinkojen tai pääoman palautuksen määrästä.

Caverionin hallussa oli 2 807 991 yhtiön omaa osaketta 30.9.2020, mikä vastasi 2,02 prosenttia koko osakemäärästä ja äänistä. Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä oli 136 112 101 syyskuun 2020 lopussa.

Caverion Oyj:n hallitus päätti helmikuussa 2020 suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhtiön ehdollisen osakepalkkio-ohjelman (Restricted Share Plan) 2017–2019 mukaisen osakepalkkion maksamista varten. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui Caverionin varsinaisen yhtiökokouksen 25.3.2019 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa luovutettiin 27.2.2020 39 127 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta ehdolliseen osakepalkkio-ohjelmaan kuuluville 16 avainhenkilölle ohjelman ehtojen mukaisesti. Ennen suunnattua osakeantia Caverionilla oli hallussaan yhteensä 2 849 360 omaa osaketta, joista suunnatun osakeannin jälkeen jäi yhtiön haltuun 2 810 233 omaa osaketta.

Caverion Oyj:lle palautui 4.6.2020 4 431 omaa osaketta. Osakkeiden palautus liittyy 18.12.2019 tiedotettuun suunnattuun osakeantiin, jossa yhtiön omia osakkeita luovutettiin yhtiön ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän 2018–2022 palkkioerän maksamiseksi. Osakkeet palautuivat yhtiölle järjestelmän ehtojen perusteella. Osakkeiden palautuksen jälkeen Caverionin omien osakkeiden lukumäärä oli 2 814 664.

Caverion Oyj:n hallitus päätti kesäkuussa 2020 suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhtiön ehdollisen osakepalkkio-ohjelman (Restricted Share Plan) 2016–2018 mukaisen osakepalkkion maksamista varten. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui Caverionin varsinaisen yhtiökokouksen 25.5.2020 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa luovutettiin 26.6.2020 6 673 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta ehdolliseen osakepalkkio-ohjelmaan kuuluvalla avainhenkilölle ohjelman ehtojen mukaisesti. Ennen suunnattua osakeantia Caverionilla oli hallussaan yhteensä 2 814 664 omaa osaketta, joista suunnatun osakeannin jälkeen yhtiön haltuun jäi 2 807 991 omaa osaketta.

Caverionin hallitus hyväksyi joulukuussa 2019 uuden ohjelmajakson vuosille 2020–2022 osakepohjaisessa pitkän aikavälin kannustinjärjestelmässä, joka perustettiin alun perin joulukuussa 2018. Järjestelmä on rakenteeltaan suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma (Performance Share Plan, PSP), joka on suunnattu Caverionin johdolle ja avainhenkilöille. Hallitus päätti samalla uuden jakson alkamisesta yhtiön ehdollisessa osakepalkkio-ohjelmassa

(Restricted Share Plan, RSP), joka toimii täydentävänä osakepalkkiojärjestelmänä erityistilanteita varten. Mahdolliset osakepalkkiot PSP 2020–2022 ja RSP 2020–2022 -ohjelmista suoritetaan keväällä 2023. Lisätietoja järjestelmästä on julkaistu pörssitiedotteella 18.12.2019. Caverionin hallitus on 30.4.2020 päättänyt johdon ehdotuksesta siirtää pitkän tähtäimen palkitsemisohjelman (PSP 2020–2022) alkamisajankohtaa eteenpäin viimeistään vuoden 2021 alkuun asti.

Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä (RSP) perustuu alun perin 18.12.2015 julkistettuun rullaavaan rakenteeseen, jonka puitteissa kunkin uuden ohjelman alkaminen edellyttää hallituksen erillistä päätöstä. RSP-ohjelmassa luvataan kiinteämääräisiä osakepalkkioita erikseen valituille yksittäisille avainhenkilöille erityistilanteissa. Jokainen RSP-ohjelma sisältää kolmivuotisen rajoitusjakson, jonka jälkeen ohjelmassa luvatut osakepalkkiot suoritetaan sen osallistujille edellyttäen, että heidän työsuhteensa Caverioniin jatkuu osakepalkkion suorittamisajankohtana. Ehdollisten osakepalkkio-ohjelmien 2016–2018, 2017–2019, 2018–2020, 2019–2021 sekä 2020–2022 mukaiset mahdolliset osakepalkkiot ovat yhteensä enintään 547 000 osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä). Näistä ohjelmista suoritetaan enintään 85 000 osaketta keväällä 2021, enintään 135 000 osaketta keväällä 2022 sekä enintään 230 000 osaketta keväällä 2023.

Caverionin hallitus hyväksyi aikaisemmat osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät konsernin johdolle ja avainhenkilöille joulukuussa 2015 ja joulukuussa 2018. Suoriteperusteiselle osakepalkkio-ohjelmalle 2016–2018 ja 2017–2019 asetettuja tavoitteita ei saavutettu, eikä niistä siksi suoritettu palkkioita. Suoritusperusteiselle osakepalkkio-ohjelmalle 2018–2020 asetetut tavoitteet toteutuivat osittain ja vastaavat osakepalkkiot suoritetaan helmikuussa 2021. Jos kaikki tavoitteet saavutetaan, suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman 2019–2021 nojalla voidaan suorittaa palkkiona enintään noin 1,3 miljoonaa Caverionin osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvien verojen vähentämistä).

Lisätietoja kannustinjärjestelmästä on julkaistu pörssitiedotteilla 18.12.2015, 21.12.2016, 21.12.2017, 18.12.2018 ja 18.12.2019.

Caverion ei ole tehnyt päätöksiä optioista tai muista osakkeisiin liittyvistä erityisoikeuksista.



## Hallituksen valtuutukset

### *Caverionin hallituksen valtuuttaminen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta*

Caverion Oyj:n 25.5.2020 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Hankittavien ja/tai pantiksi otettavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 13 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,7 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan. Hallitus päättää miten omia osakkeita hankitaan ja/tai otetaan pantiksi. Hankinnassa voidaan käyttää muun ohessa johdannaisia. Omia osakkeita voidaan hankkia ja/tai ottaa pantiksi muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen tai pantiksi ottaminen).

Valtuutus kumoo yhtiökokouksen 25.3.2019 antaman valtuutuksen päättää omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Valtuutus on voimassa 23.9.2021 asti. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta päättää omien osakkeiden hankkimisesta kauden aikana.

Osana ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän toteutusta yhtiö on ottanut pantiksi yhtiöltä lainaa ottaneiden avainhenkilöiden ostamat osakkeet. Tämän seurauksena Caverionilla oli panttina 689 056 Caverion Oyj:n osaketta raportointikauden päättyessä 30.9.2020.

### *Caverionin hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeanneista*

Caverion Oyj:n 25.5.2020 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeanneista hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 13 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,7 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Hallitus päättää kaikista osakeannin ehdoista. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista että omien osakkeiden luovuttamista.

Osakeanti voi tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti). Valtuutusta voidaan käyttää muun muassa pääomarakenteen kehittämiseksi, omistusohjan laajentamiseksi, vastikkeena yrityskaupoissa tai yhtiön hankkiessa liiketoimintaansa liittyvää omaisuutta ja kannustinjärjestelmien toteuttamiseksi.

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 24.5.2021 saakka.

Caverion Oyj:n hallitus päätti helmikuussa 2020 suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhtiön ehdollisen osakepalkkio-ohjelman (Restricted Share Plan) 2017–2019 mukaisen osakepalkkion maksamista varten. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui Caverionin varsinaisen yhtiökokouksen 25.3.2019 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa luovutettiin 27.2.2020 39 127 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta ehdolliseen osakepalkkio-ohjelmaan kuuluville 16 avainhenkilölle ohjelman ehtojen mukaisesti. Ennen suunnattua osakeantia Caverionilla oli hallussaan yhteensä 2 849 360 omaa osaketta, joista suunnatun osakeannin jälkeen jäi yhtiön haltuun 2 810 233 omaa osaketta.

Caverion Oyj:n hallitus päätti kesäkuussa 2020 suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhtiön ehdollisen osakepalkkio-ohjelman (Restricted Share Plan) 2016–2018 mukaisen osakepalkkion maksamista varten. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui Caverionin varsinaisen yhtiökokouksen 25.5.2020 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa luovutettiin 26.6.2020 6 673 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta ehdolliseen osakepalkkio-ohjelmaan kuuluvalla avainhenkilölle ohjelman ehtojen mukaisesti. Ennen suunnattua osakeantia Caverionilla oli hallussaan yhteensä 2 814 664 omaa osaketta, joista suunnatun osakeannin jälkeen jäi yhtiön haltuun 2 807 991 omaa osaketta.

## Kaupankäynti osakkeella

Caverionin osakkeen avauskurssi oli 7,24 euroa vuoden 2020 alussa. Osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä (30.9.) oli 6,08 euroa. Osakkeen hinta laski 16 prosenttia tammi–syyskuussa. Osakkeen ylin kurssi katsauskaudella tammi–syyskuussa oli 8,25 euroa, alin kurssi 3,79 euroa ja keskipurssi 5,72 euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä tammi–syyskuussa 56,7 miljoonaa kappaletta. Vaihdon arvo oli 324,4 milj. euroa (lähde: Nasdaq Helsinki). Caverionin osakkeilla käydään kauppaa myös muilla markkinapaikoilla, kuten Aquis'ssa, Cboessa, POSIT Auctionissa ja Turquoisessa.

## Osakkeenomistajien määrä ja liputusilmoitukset

Syyskuun 2020 lopussa Caverionin rekisteröityjen osakkeenomistajien määrä oli 26 710 (6/2020: 27 075). Hallintarekisteröityjen ja muiden kuin suomalaisten sijoittajien omistuksessa oli syyskuun 2020 lopussa 30,4 prosenttia osakkeista (6/2020: 29,8 %).

Caverion Oyj vastaanotti 17.2.2020 arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaisen ilmoituksen Luxemburgissa toimivalta Solero Luxco S.à r.l. -nimiseltä yhtiöltä ("Solero Luxco", välillisesti

Caverion Oyj:n markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 827,6 milj. euroa. Markkina-arvo ei sisällä 30.9.2020 yhtiön hallussa olevia omia osakkeita (2 807 991 kpl).

Triton Fund IV:n omistuksessa). Ilmoituksen mukaan Solero Luxcon omistusosuus Caverion Oyj:ssä oli 17.2.2020 alittanut 5 prosentin rajan. Solero Luxcon omistus Caverionista laski 0 osakkeeseen, mikä vastaa 0,00 prosenttia Caverionin osake- ja äänimäärästä.

Päivitetty luettelo Caverionin suurimmista osakkeenomistajista ja omistusrakenteesta 30.9.2020 on julkaistu Caverionin verkkosivuilla osoitteessa [www.caverion.fi/sijoittajat](http://www.caverion.fi/sijoittajat).

## OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.9.2020: TAULUKKO-OSA

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Milj. e	7-9/2020	7-9/2019	1-9/2020	1-9/2019	1-12/2019
<b>Liikevaihto</b>	<b>515,5</b>	<b>507,5</b>	<b>1 575,6</b>	<b>1 534,2</b>	<b>2 123,2</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	1,7	0,8	10,8	2,0	14,0
Aineet ja tarvikkeet	-130,0	-132,7	-389,3	-384,9	-524,2
Ulkopuoliset palvelut	-102,5	-100,2	-293,5	-294,4	-411,3
Henkilöstökulut	-201,8	-194,7	-667,2	-633,8	-868,9
Liiketoiminnan muut kulut	-51,6	-45,3	-158,7	-156,1	-229,8
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta			0,0	0,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	-17,6	-16,5	-52,3	-50,7	-67,6
<b>Liiketulos</b>	<b>13,9</b>	<b>18,9</b>	<b>25,3</b>	<b>16,4</b>	<b>35,3</b>
% liikevaihdosta	2,7	3,7	1,6	1,1	1,7
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-2,2	-2,3	-8,7	-5,7	-8,4
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>11,7</b>	<b>16,5</b>	<b>16,6</b>	<b>10,7</b>	<b>27,0</b>
% liikevaihdosta	2,3	3,3	1,1	0,7	1,3
Tuloverot	-3,2	-4,9	-4,5	-3,1	-4,4
<b>Katsauskauden tulos</b>	<b>8,5</b>	<b>11,6</b>	<b>12,2</b>	<b>7,5</b>	<b>22,6</b>
% liikevaihdosta	1,6	2,3	0,8	0,5	1,1
<b>Jakautuminen</b>					
Emoyhtiön omistajille	8,5	11,6	12,1	7,5	22,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos					
Tulos/osake, laimentamaton, e	0,06	0,08	0,08	0,04	0,14
Tulos/osake, laimennettu, e	0,06	0,08	0,08	0,04	0,14

## Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	7-9/2020	7-9/2019	1-9/2020	1-9/2019	1-12/2019
<b>Katsauskauden tulos</b>	<b>8,5</b>	<b>11,6</b>	<b>12,2</b>	<b>7,5</b>	<b>22,6</b>
<b>Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut</b>					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi:					
- Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos	0,4	0,5	2,7	-0,1	-5,7
-- Laskennallinen vero					1,6
- Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
-- Laskennallinen vero					
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:					
- Rahavirran suojaukset				0,1	0,1
- Muuntoerot	-1,2	-0,9	-12,1	0,7	0,7
<b>Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut, yhteensä</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,4</b>	<b>-9,4</b>	<b>0,7</b>	<b>-3,3</b>
<b>Katsauskauden laaja tulos</b>	<b>7,7</b>	<b>11,2</b>	<b>2,8</b>	<b>8,2</b>	<b>19,3</b>
<b>Jakautuminen</b>					
Emoyhtiön omistajille	7,7	11,2	2,7	8,2	19,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

## Lyhennetty konsernitase

Milj. e	30.9.2020	30.9.2019	31.12.2019
<b>Varat</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineelliset hyödykkeet	19,4	15,7	19,3
Käyttöoikeusomaisuuserä	129,3	130,4	135,0
Liikearvo	365,0	331,9	366,5
Muut aineettomat hyödykkeet	50,7	30,1	56,0
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	1,7	1,7	1,7
Muut sijoitukset	1,3	0,9	1,3
Muut saamiset	6,7	6,8	7,3
Laskennalliset verosaamiset	21,6	12,6	19,3
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	21,2	16,8	18,8
Myyntisaamiset	269,8	274,1	329,6
Osatuloutussaamiset	247,4	239,3	197,6
Muut saamiset	25,6	24,3	33,7
Versaamiset	3,3	2,6	1,7
Rahavarat	84,8	83,4	93,6
<b>Varat yhteensä</b>	<b>1 247,7</b>	<b>1 170,5</b>	<b>1 281,4</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	1,0	1,0	1,0
Hybridipääoma	35,0	66,1	66,1
Muu oma pääoma	163,5	150,2	161,5
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,4	0,4	0,4
<b>Oma pääoma</b>	<b>199,9</b>	<b>217,6</b>	<b>228,9</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Laskennalliset verovelat	32,1	30,0	32,6
Eläkelvotit	48,1	43,6	49,1
Varaukset	11,5	8,3	9,4
Vuokrasopimusvelat	90,8	91,1	93,3
Muut korolliset velat	137,2	125,0	125,0
Muut velat	5,7	0,5	2,1
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Saadut ennakot	236,9	207,9	216,2
Ostovelat	162,0	164,9	173,7
Muut velat	232,7	207,3	258,7
Verovelat	18,2	11,6	15,6
Varaukset	28,2	22,5	33,1
Vuokrasopimusvelat	41,3	40,2	43,6
Muut korolliset velat	3,0	0,0	0,0
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>1 247,7</b>	<b>1 170,5</b>	<b>1 281,4</b>

## Käyttöpääoma

Milj. e	30.9.2020	30.9.2019	31.12.2019
Vaihto-omaisuus	21,2	16,8	18,8
Myynti- ja osatuloutussaamiset	517,1	513,4	527,2
Muut lyhytaikaiset saamiset	25,1	24,0	32,6
Osto- ja osatuloutusvelat	-182,9	-184,0	-194,1
Muut lyhytaikaiset velat	-238,2	-209,1	-269,2
Saadut ennakot	-236,9	-207,9	-216,2
<b>Käyttöpääoma</b>	<b>-94,5</b>	<b>-46,8</b>	<b>-100,9</b>

## Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Milj. e	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								Määräys- vallatto- mien omistajien osuus	Oma pää- oma yhteen- sä
	Osake- pää- oma	Kerty- neet voitto- varat	Muunto- - erot	Arvon- muutos - rahasto	Omat osak- keet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridi- pääoma	Yhteen- sä		
<b>Oma pääoma 1.1.2020</b>	<b>1,0</b>	<b>103,4</b>	<b>-4,8</b>	<b>-0,1</b>	<b>-3,1</b>	<b>66,0</b>	<b>66,1</b>	<b>228,5</b>	<b>0,4</b>	<b>228,9</b>
<b>Kauden laaja tulos</b>										
Katsauskauden tulos		12,1						12,1	0,0	12,2
Muut laajan tuloksen erät:										
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		2,7						2,7		2,7
-Laskennallinen vero										
Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos				0,0				0,0		0,0
-Laskennallinen vero										
Muuntoerot			-12,1					-12,1		-12,1
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>14,8</b>	<b>-12,1</b>	<b>0,0</b>				<b>2,7</b>	<b>0,0</b>	<b>2,8</b>
Osingonjako									0,0	0,0
Osakepalkitseminen		1,9						1,9		1,9
Omien osakkeiden luovutus		-0,3			0,3					
Hybridipääoman takaisinmaksu							-66,1	-66,1		-66,1
Hybridipääoman liikkeeseenlasku							35,0	35,0		35,0
Hybridipääoman korot ja kulut verojen jälkeen		-2,4						-2,4		-2,4
Muu muutos		-0,2						-0,2		-0,2
<b>Oma pääoma 30.9.2020</b>	<b>1,0</b>	<b>117,3</b>	<b>-16,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>-2,8</b>	<b>66,0</b>	<b>35,0</b>	<b>199,6</b>	<b>0,4</b>	<b>199,9</b>

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma										
Milj. e	Osake- pää- -oma	Kerty- neet voitto -varat	Muunto- erot	Arvon- muu- tos- rahas- to	Omat osak- keet	Sijoite- -tun vapaan oman pää- oman rahasto	Hybrid- pääoma	Yhteen- -sä	Määräys- - vallatto- -mien omista -jien osuus	Oma pääoma yhteen- -sä
<b>Oma pääoma 31.12.2018</b>	<b>1,0</b>	<b>95,5</b>	<b>-5,5</b>	<b>-0,2</b>	<b>-3,2</b>	<b>66,0</b>	<b>100,0</b>	<b>253,6</b>	<b>0,4</b>	<b>254,0</b>
Laskentaperiaatteiden muutos, IFRS 16		0,1						0,1		0,1
<b>Oma pääoma 1.1.2019</b>	<b>1,0</b>	<b>95,7</b>	<b>-5,5</b>	<b>-0,2</b>	<b>-3,2</b>	<b>66,0</b>	<b>100,0</b>	<b>253,8</b>	<b>0,4</b>	<b>254,1</b>
<b>Kauden laaja tulos</b>										
Katsauskauden tulos		7,5						7,5	0,0	7,5
Muut laajan tuloksen erät:										
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvomuutos		-0,1						-0,1		-0,1
-Laskennallinen vero										
Rahavirran suojaukset				0,1				0,1		0,1
Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos				0,0				0,0		0,0
-Laskennallinen vero										
Muuntoerot			0,7					0,7		0,7
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>7,4</b>	<b>0,7</b>	<b>0,1</b>				<b>8,2</b>	<b>0,0</b>	<b>8,2</b>
Osingonjako		-6,8						-6,8	0,0	-6,8
Osakepalkitseminen		0,0						0,0		0,0
Omien osakkeiden luovutus		-0,1			0,1					
Hybridipääoman takaisinmaksu							-33,9	-33,9		-33,9
Hybridipääoman korot ja kulut verojen jälkeen		-3,8						-3,8		-3,8
Tytäryhtiöiden myynti		-0,2						-0,2		-0,2
<b>Oma pääoma 30.9.2019</b>	<b>1,0</b>	<b>92,2</b>	<b>-4,8</b>	<b>-0,1</b>	<b>-3,1</b>	<b>66,0</b>	<b>66,1</b>	<b>217,2</b>	<b>0,4</b>	<b>217,6</b>

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma										
Milj. e	Osake- pää- -oma	Kerty- neet voitto -varat	Muunto- erot	Arvon- muu- tos- rahas- to	Omat osak- keet	Sijoi- -tun vapaan oman pää- oman rahasto	Hybrid- pääoma	Yhteen- -sä	Määräys- - vallatto- -mien omista- -jien osuus	Oma pääoma yhteen- -sä
<b>Oma pääoma 31.12.2018</b>	<b>1,0</b>	<b>95,5</b>	<b>-5,5</b>	<b>-0,2</b>	<b>-3,2</b>	<b>66,0</b>	<b>100,0</b>	<b>253,6</b>	<b>0,4</b>	<b>254,0</b>
Laskentaperiaatteiden muutos, IFRS 16		0,1						0,1		0,1
<b>Oma pääoma 1.1.2019</b>	<b>1,0</b>	<b>95,7</b>	<b>-5,5</b>	<b>-0,2</b>	<b>-3,2</b>	<b>66,0</b>	<b>100,0</b>	<b>253,8</b>	<b>0,4</b>	<b>254,1</b>
<b>Kauden laaja tulos</b>										
Katsauskauden tulos		22,6						22,6	0,0	22,6
Muut laajan tuloksen erät:										
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		-5,7						-5,7		-5,7
-Laskennallinen vero		1,6						1,6		1,6
Rahavirran Suojaukset				0,1				0,1		0,1
Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos				0,0				0,0		0,0
-Laskennallinen vero										
Muuntoerot			0,7					0,7		0,7
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>18,5</b>	<b>0,7</b>	<b>0,0</b>				<b>19,3</b>	<b>0,0</b>	<b>19,3</b>
Osingonjako		-6,8						-6,8	0,0	-6,8
Osakepalkitseminen		0,1						0,1		0,1
Omien osakkeiden luovutus		-0,1			0,1					
Hybridipääoman takaisinmaksu							-33,9	-33,9		-33,9
Hybridipääoman korot ja kulut verojen jälkeen		-3,8						-3,8		-3,8
Tytäryhtiöiden myynti		-0,2						-0,2		-0,2
<b>Oma pääoma 31.12.2019</b>	<b>1,0</b>	<b>103,4</b>	<b>-4,8</b>	<b>-0,1</b>	<b>-3,1</b>	<b>66,0</b>	<b>66,1</b>	<b>228,5</b>	<b>0,4</b>	<b>228,9</b>



## Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	7-9/2020	7-9/2019	1-9/2020	1-9/2019	1-12/2019
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>					
Tilikauden voitto	8,5	11,6	12,2	7,5	22,6
Oikaisut tilikauden tulokseen	24,0	24,5	59,1	63,6	95,9
Käyttöpääoman muutos	-60,5	-32,3	5,0	-8,1	25,2
<b>Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b>	<b>-28,0</b>	<b>3,8</b>	<b>76,3</b>	<b>63,0</b>	<b>143,7</b>
Rahoituserät, netto	-1,6	-1,8	-6,9	-6,6	-9,6
Maksetut verot	-1,6	-0,4	-5,0	-1,7	-4,7
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>-31,3</b>	<b>1,6</b>	<b>64,4</b>	<b>54,8</b>	<b>129,4</b>
<b>Investointien rahavirrat</b>					
Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	0,0	-1,6	-2,1	-2,8	-50,3
Tytäryritysten myynti vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	1,9	0,0	1,9	1,5	1,5
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja muut investointierät, netto	-2,7	-4,3	-10,6	-10,5	-16,2
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-0,9</b>	<b>-5,9</b>	<b>-10,8</b>	<b>-11,7</b>	<b>-65,0</b>
<b>Rahavirta investointien jälkeen</b>	<b>-32,1</b>	<b>-4,3</b>	<b>53,6</b>	<b>43,0</b>	<b>64,5</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>					
Lainasaamisen muutos, netto	0,1	0,0	0,3	-0,3	-0,3
Lainojen nostot			15,0	125,0	125,0
Lainojen takaisinmaksut		-3,3		-56,7	-56,7
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-12,2	-11,2	-35,1	-34,1	-45,5
Hybridipääoman nosto			35,0		
Hybridipääoman takaisinmaksu			-66,1	-33,9	-33,9
Hybridipääoman kulut ja korot			-3,0	-4,7	-4,7
Maksetut osingot ja muu voitonjako			0,0	-6,8	-6,8
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-12,1</b>	<b>-14,6</b>	<b>-53,8</b>	<b>-11,5</b>	<b>-23,0</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-44,2</b>	<b>-18,9</b>	<b>-0,2</b>	<b>31,5</b>	<b>41,5</b>
Rahavarat katsauskauden alussa	130,2	103,6	93,6	51,2	51,2
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus	-1,2	-1,4	-8,5	0,7	0,9
<b>Rahavarat katsauskauden lopussa</b>	<b>84,8</b>	<b>83,4</b>	<b>84,8</b>	<b>83,4</b>	<b>93,6</b>

## Vapaa kassavirta

Milj. e	7-9/2020	7-9/2019	1-9/2020	1-9/2019	1-12/2019
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-28,0	3,8	76,3	63,0	143,7
Maksetut verot	-1,6	-0,4	-5,0	-1,7	-4,7
Investointien rahavirta	-0,9	-5,9	-10,8	-11,7	-65,0
<b>Vapaa kassavirta</b>	<b>-30,5</b>	<b>-2,5</b>	<b>60,5</b>	<b>49,6</b>	<b>74,0</b>

## OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

## 1 Laadintaperiaatteet

Caverion Oyj:n osavuositarkastus ajalta 1.1.-30.9.2020 on laadittu IAS 34, Osavuositarkastukset –standardin mukaisesti. Caverion on noudattanut osavuositarkastuksen laadinnassa samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2019.

Osavuositarkastuksessa esitetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Osavuositarkastuksessa tiedot esitetään miljoonina euroina pyöristäen yksittäiset luvut ja loppusummat miljooniksi, mistä johtuen yhteenlaskuissa saattaa esiintyä pyöristyseroja.

## 2 Tunnusluvut

	9/2020	9/2019	12/2019
Liikevaihto, milj. e	1 575,6	1 534,2	2 123,2
Käyttökate, milj. e	77,7	67,1	103,0
Käyttökateprosentti, %	4,9	4,4	4,8
Oikaistu käyttökate, milj. e	79,6	73,3	120,4
Oikaistu käyttökateprosentti, %	5,0	4,8	5,7
EBITA, milj. e	36,1	27,3	49,8
EBITA, %	2,3	1,8	2,3
Oikaistu EBITA, milj. e	38,1	33,5	67,2
Oikaistu EBITA, %	2,4	2,2	3,2
Liikevoitto, milj. e	25,3	16,4	35,3
Liikevoittoprosentti, %	1,6	1,1	1,7
Tulos ennen veroja, milj. e	16,6	10,7	27,0
% liikevaihdosta	1,1	0,7	1,3
Katsauskauden tulos, milj. e	12,2	7,5	22,6
% liikevaihdosta	0,8	0,5	1,1
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,08	0,04	0,14
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,08	0,04	0,14
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,5	1,6	1,7
Omavaraisuusaste, %	19,8	22,6	21,5
Korollinen nettovelka, milj. e	187,5	172,9	168,4
Velkaantumisaste, %	93,8	79,5	73,6
Taseen loppusumma, milj. e	1 247,7	1 170,5	1 281,4
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	76,3	63,0	143,7
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %	138,2	177,5	139,5
Käyttöpääoma, milj. e	-94,5	-46,8	-100,9
Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin, milj. e	13,3	13,9	73,4
% liikevaihdosta	0,8	0,9	3,5
Tilauskanta, milj. e	1 627,7	1 676,9	1 670,5
Henkilöstö keskimäärin	15 934	14 651	14 763
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	136 112	135 973	136 071
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	136 102	135 825	135 866

## 3 Kehitys vuosineljänneksittäin

Milj.e	7-9/2020	4-6/2020	1-3/2020	10-12/2019	7-9/2019	4-6/2019	1-3/2019
Liikevaihto	515,5	518,5	541,6	589,0	507,5	512,3	514,4
Käyttökate	31,4	22,1	24,1	35,9	35,3	9,1	22,6
Käyttökateprosentti, %	6,1	4,3	4,4	6,1	7,0	1,8	4,4
Oikaistu käyttökate	34,8	18,5	26,3	47,0	36,2	10,0	27,1
Oikaistu käyttökateprosentti, %	6,8	3,6	4,8	8,0	7,1	2,0	5,3
EBITA	17,7	8,4	10,0	22,5	22,1	-4,1	9,3
EBITA, %	3,4	1,6	1,8	3,8	4,4	-0,8	1,8
Oikaistu EBITA	21,2	4,8	12,1	33,7	23,0	-3,2	13,8
Oikaistu EBITA, %	4,1	0,9	2,2	5,7	4,5	-0,6	2,7
Liikevoitto	13,9	5,0	6,5	18,9	18,9	-7,7	5,3
Liikevoittoprosentti, %	2,7	1,0	1,2	3,2	3,7	-1,5	1,0

	7-9/2020	4-6/2020	1-3/2020	10-12/2019	7-9/2019	4-6/2019	1-3/2019
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,06	0,01	0,01	0,11	0,08	-0,06	0,01
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,06	0,01	0,01	0,11	0,08	-0,06	0,01
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,5	1,4	1,7	1,7	1,6	1,5	1,6
Omavaraisuusaste, %	19,8	18,6	22,0	21,5	22,6	20,8	21,3
Korollinen nettovelka, milj. e	187,5	138,8	142,8	168,4	172,9	158,9	162,7
Velkaantumisaste, %	93,8	72,5	62,3	73,6	79,5	77,3	75,1
Taseen loppusumma, milj. e	1 247,7	1 265,3	1 261,1	1 281,4	1 170,5	1 186,6	1 205,5
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	-28,0	48,2	56,1	80,6	3,8	29,1	30,1
Kassakonversio (rullaava 12kk), %	138,2	160,7	162,4	139,5	177,5	169,9	na
Käyttöpääoma, milj. e	-94,5	-161,3	-127,3	-100,9	-46,8	-80,8	-60,4
Bruttoinvestoinnit, milj. e	1,1	4,0	8,3	59,5	5,7	3,8	4,4
% liikevaihdosta	0,2	0,8	1,5	10,1	1,1	0,7	0,9
Tilaukanta, milj. e	1 627,7	1 739,7	1 768,3	1 670,5	1 676,9	1 704,7	1 579,7
Henkilöstö kauden lopussa	15 649	15 902	16 010	16 273	14 606	14 681	14 489
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	136 112	136 112	136 110	136 071	135 973	135 973	135 679
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	136 112	136 109	136 085	135 988	135 973	135 834	135 664

## 4 Tunnuslukujen laskentakaavat

### Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Käyttökate =	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Oikaistu käyttökate =	Käyttökate ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä *
EBITA (tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien omaisuuserien poistoja) =	Liikevoitto + aineettomien omaisuuserien poistot ja arvonalentumiset
Oikaistu EBITA =	EBITA ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä *
Omavaraisuusaste (%) =	$\frac{(\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus}) \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Velkaantumisaste (%) =	$\frac{(\text{Korolliset velat} - \text{rahavarat}) \times 100}{\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus}}$
Korollinen nettovelka =	Korolliset velat – rahavarat
Käyttöpääoma =	Vaihto-omaisuus + myynti- ja osatuloutussaamiset + muut lyhytaikaiset saamiset - osto- ja osatuloutusvelat - muut lyhytaikaiset velat - saadut ennakot - lyhytaikaiset varaukset
Vapaa kassavirta =	Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja – maksetut verot – investointien rahavirta
Kassakonversio (%) =	$\frac{\text{Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja (rullaava 12 kk)} \times 100}{\text{Käyttökate (rullaava 12 kk)}}$
Orgaaninen kasvu =	Määritelty liikevaihdon muutoksena paikallisvaluutoissa poislukien (i) valuuttakurssien; ja (ii) yrityshankintojen ja –myyntien vaikutukset. Valuuttakurssien vaikutus esittää muissa valuutoissa kuin euroissa (konsernin raportointivaluutta) raportoitavien tytäryhtiöiden osalta valuuttakurssien muutosten vaikutuksen liikevaihdon kasvuun. Yritystojen ja –myyntien vaikutus esittää, kuinka kuluva tai edellisen tilikauden aikana toteutetut yrityshankinnat ja –myynnit vaikuttavat raportoituun liikevaihtoon.

### Osakekohtaiset tunnusluvut

Osakekohtainen tulos, laimentamaton =	$\frac{\text{Tilikauden tulos (emoyhtiön omistajille laskettu osuus)} - \text{oman pääoman ehtoisen lainan kulut ja jaksetut kirjaamattomat korot verojen jälkeen}}{\text{Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo}}$
Osakekohtainen tulos, laimennettu =	$\frac{\text{Tilikauden tulos (emoyhtiön omistajille laskettu osuus)} - \text{oman pääoman ehtoisen lainan kulut ja jaksetut kirjaamattomat korot verojen jälkeen}}{\text{Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistuna}}$
Osakekohtainen oma pääoma =	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$

\* Vertailtavuuteen vaikuttavat erät vuonna 2020 ovat olennaisia eriä tai liiketoimia, jotka ovat merkittäviä Caverionin taloudellisen kehityksen ymmärtämiseksi vertailtaessa nykyisen kauden tulosta edellisiin kausiin. Nämä erät voivat sisältää (1) myyntivoittoja ja -tappioita ja transaktiokuluja divestoinneista ja yritysostoista; (2) alaskirjauksia, kuluja ja/tai tuottoja erikseen tunnistetuista riskiprojekteista; (3) uudelleenjärjestelykuluja ja (4) muita eriä, jotka Caverionin johdon arvion mukaan eivät liity normaaliin liiketoimintaan. Vuonna 2019 ja 2020 merkittävät riskiprojektit sisältävät vain yhden kategoriassa (2) raportoitavan riskiprojektin Saksasta. Vuonna 2019 Saksan kilpailuoikeudellinen sakkoon liittyvät juridiset ja muut kulut sekä korvaus saksalaisen tytäryhtiön entisiltä omistajilta kartelliasiaan liittyen raportoitiin kategoriassa (4). Vuonna 2020 kategoriassa (4) on raportoitu kuluja liittyen Venäjällä toimineeseen tytäryhtiöön, joka myytiin toisen vuosineljänneksen aikana.

ESMA (European Securities and Markets Authority) on julkaissut ohjeistuksen vaihtoehtoisin tunnuslukuihin liittyen. Caverion esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja parantaakseen liiketoiminnan ja taloudellisen tuloksen analysointia sekä vertailukelpoisuutta eri kausien välillä. Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät ole IFRS-raportoinnissa käytettäviä tunnuslukuja eikä niitä tulisi pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltyihin tunnuslukuihin.

## 5 Lähipiiritapahtumat

Caverion ilmoitti 7.2.2018 pörssitiedotteella perustavansa uuden konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän ("Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä 2018–2022"). Yhtiö tarjosi osallistujille mahdollisuuden rahoittaa yhtiön osakkeiden hankinta yhtiöltä nostetulla korollisella lainalla, mitä osa osallistujista käytti. Syyskuun 2020 lopussa näiden lainojen yhteismäärä oli noin 4,3 (4,5) milj. euroa. Lainat maksetaan kokonaisuudessaan

takaisin viimeistään 31.12.2023. Osakkeet on pantattu lainojen vakuudeksi.

### *Ostot hallituksen jäseniltä*

Caverionilla on 10 kuukauden määräaikainen sopimus hallituksen jäsenen kanssa koskien konsultointipalveluita. Sopimuksen arvo ei ole merkittävä.

## 6 Rahoitusriskien hallinta

Caverion-konsernin pääsialliset rahoitusriskit ovat maksuvalmiusriski, luottoriski sekä markkinariskit, kuten valuutta- ja korkoriski. Rahoitusriskien hallinnan tavoitteet ja periaatteet on määritelty konsernin hallituksen hyväksymässä rahoituspolitiikassa. Rahoitusriskien hallinnan käytännön toteutuksesta vastaa konsernin rahoitusosasto yhdessä konsernin tytäryhtiöiden kanssa.

Koronapandemian puhkeaminen ja markkinoiden viimeaikainen myllerrys ovat lisänneet yleistä riskitasoa liittyen rahoituksen saatavuuteen, takauslimiittien saatavuuteen sekä valuuttakursseihin liittyviä riskejä.

Konsernin pääoman hallinnan tavoitteena on ylläpitää optimaalista pääomarakennetta, saavuttaa mahdollisimman korkea sitoutuneen pääoman tuotto sekä minimoida pääoman kustannukset konsernin rahoituspolitiikassa määriteltyjen periaatteiden ja limiittien puitteissa. Pääomarakenteeseen vaikutetaan ensisijaisesti ohjaamalla investointeja ja liiketoimintaan sitoutuvan käyttöpääoman määrää. Konsernin rahoitusriskien hallinnan periaatteisiin ei ole tehty merkittäviä muutoksia raportointikaudella. Lisätietoa rahoitusriskien hallinnasta löytyy konsernin vuoden 2019 tilinpäätöksestä liitteestä 5.5 Rahoitusriskien hallinta.

Caverionin likviditeettiasema on vahva. Koronapandemian puhkeamisen myötä likviditeetin ja käyttöpääoman hallintaa on vielä entisestään terävöitetty. Lisäksi rahoituksen riittävyttä on priorisoitu.

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökäteen suhdeluun. Kovenanttia seurataan ja arvioidaan jatkuvasti suhteessa käyttökäteen ja nettovelan toteumaan ja ennusteisiin.

Seuraavassa taulukossa esitetään korollisten rahoitusvelkojen maturiteettijakauma. Taulukko kuvaa rahoituslainojen sopimuksiin perustuvaa erääntymistä ilman tulevia koronmaksuja. Vuokrasopimusvelat perustuvat diskontattuihin nykyarvoihin tulevista maksuista. Valuuttamääräisten lainojen kassavirrat on käännetty euroiksi tilinpäätöskursseihin.

Milj. e	2020	2021	2022	2023	2024	2025->	Yhteensä
Korolliset rahoituslainat	1,5	3,0	3,0	128,0	3,0	2,0	140,5
Vuokrasopimusvelat	9,7	39,8	28,2	19,3	11,7	23,4	132,1
<b>Yhteensä</b>	<b>11,2</b>	<b>42,8</b>	<b>31,2</b>	<b>147,3</b>	<b>14,7</b>	<b>25,4</b>	<b>272,7</b>

## 7 Rahoitusvelat ja korollinen nettovelka

Milj. e	30.9.2020 Tasearvo	30.9.2019 Tasearvo	31.12.2019 Tasearvo
Pitkäaikaiset rahoitusvelat			
Joukkovelkakirjalainat	74,7	74,6	74,6
Lainat rahoituslaitoksilta	49,9	49,9	49,9
Muut lainat	0,5	0,5	0,5
Eläkelainat	12,0		
Vuokrasopimusvelat	90,8	91,1	93,3
<b>Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä</b>	<b>227,9</b>	<b>216,1</b>	<b>218,3</b>
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			
Lainat rahoituslaitoksilta			
Eläkelainat	3,0		
Muut lainat			
Vuokrasopimusvelat	41,3	40,2	43,6
<b>Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä</b>	<b>44,3</b>	<b>40,2</b>	<b>43,6</b>
<b>Korolliset velat yhteensä</b>	<b>272,3</b>	<b>256,3</b>	<b>261,9</b>
<b>Korolliset velat yhteensä ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja</b>	<b>140,2</b>	<b>125,0</b>	<b>125,0</b>
Rahavarat	84,8	83,4	93,6
<b>Korollinen nettovelka</b>	<b>187,5</b>	<b>172,9</b>	<b>168,4</b>
<b>Korollinen nettovelka ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja</b>	<b>55,3</b>	<b>41,7</b>	<b>31,5</b>

Rahoitusvarojen ja -velkojen osalta kirjanpitoarvot ovat kohtuullisen hyviä arvioita käyvistä arvoista.

## Johdannaissopimukset

Nimellisarvot			
Milj. e	30.9.2020	30.9.2019	31.12.2019
Valuuttajohdannaiset	65,9	77,3	66,7

Käyvät arvot			
Milj. e	30.9.2020	30.9.2019	31.12.2019
Valuuttajohdannaiset			
-positiivinen käypä arvo	0,4	0,1	0,9
-negatiivinen käypä arvo	-0,1	-0,2	-0,2

Johdannaissopimusten käyvät arvot on määritetty seuraavasti: Valuuttatermiinisopimusten käyvät arvot on määritetty käyttäen tilinpäätöspäivän noteerattuja termiinkursseja. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot on määritetty tulevien rahavirtojen nykyarvon perusteella.

## 8 Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat

Milj. e	30.9.2020	30.9.2019	31.12.2019
Annetut takaukset osakkuusyhtiöiden puolesta		0,0	0,0
Emoyhtiön takaukset tytäryhtiöiden puolesta	470,0	438,7	456,0
Muut vastuusitoumukset			
- Muut vastuusitoumukset	0,2	0,2	0,2
Hybridilainan kertynyt kirjaamaton korko	0,9	0,9	1,7

Jakautumiseen osallistuvat yhtiöt vastaavat yhteisvastuullisesti jakautuvan yhtiön velasta, joka on syntynyt ennen kuin jakautumisen täytäntöönpano on rekisteröity. Tämän seurauksena YIT Oyj:n osittaisjakautumisen seurauksena perustetulle Caverion Oyj:lle syntyi yhtiölle jakautumisessa allokoitun netto-omaisuuden määrään asti niin sanottu toissijainen vastuu ennen jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä syntyneistä YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä veloista. Caverion Oyj:llä on toissijainen vastuu YIT Oyj:n ennen jakautumista myöntämistä, YIT Oyj:lle jakautumisen

jälkeen jääneistä konsernitakauksista. Näiden konsernitakauksien määrä syyskuun 2020 lopussa oli 19,5 milj. euroa.

Lähiajan riskejä ja epävarmuustekijöitä on kuvattu yllä tarkemmin kohdassa "Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät". On mahdollista, että erityisesti säännösten vastainen toiminta saattaa aiheuttaa huomattavaa vahinkoa Caverionille sakkoina, korvausvaatimuksina sekä asianajokuluina. Tällä hetkellä ei kuitenkaan voida arvioida mahdollisesti aiheutuvien vahinkojen määrää.

## 9 Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Caverion julkisti 29.10.2020 pörssitiedotteen, jonka mukaan yhtiön tietoon on tullut, että virallinen syyttäjä on päättänyt nostaa syytteen epäilyistä arvopaperimarkkinoita koskevasta tiedottamisrikoksesta Nokian Renkaat Oyj:tä koskevassa asiassa useita henkilöitä, mukaan lukien Caverion Oyj:n toimitusjohtaja Ari Lehtoranta kohtaan. Ari Lehtoranta toimi Nokian Renkaat Oyj:n toimitusjohtajana tutkinnan kohteena olevana aikana vuosina 2015–2016. Asia ei liity millään tavalla Lehtorannan toimintaan Caverion Oyj:n toimitusjohtajana ja Lehtoranta nauttii hallituksen täyttä luottamusta. Caverion Oyj seuraa oikeusprosessin edistymistä ja tarkastelee asiaa viimeistään, kun oikeusprosessin lopputulos on tiedossa. Ari Lehtoranta kiistää syyllistyneensä rikokseen. Yhtiö ei kommentoi asiaa.

Caverion julkisti 5.11.2020 vastuullisuustavoitteet, KPI-mittarit ja toimenpiteet strategiansa ja liiketoimintansa tarkoituksen mukaisesti. Ilmastonmuutos on edelleen suurin maapalloamme uhkaava tekijä. Caverion edistää hiilivapaata yhteiskuntaa energiatehokkailla ja kestäväillä ratkaisuillaan. Julkaistut vastuullisuustavoitteet, KPI-mittarit ja toimenpiteet ovat saatavilla Caverionin verkkosivuilla osoitteessa [www.caverion.fi](http://www.caverion.fi).

Caverion tiedotti 5.11.2020, että yhtiö suunnittelee toimintonsa ennakoivaa tehostamista ja sopeuttamista pitkittyneen koronakriisin ja sitä seuranneen taloudellisen taantuman vuoksi. Suunniteltujen toimenpiteiden seurauksena Caverion arvioi, että yhtiön henkilömäärä vähenee noin 500:lla vuoden 2021 ensimmäisen vuosipuoliskon loppuun mennessä, ja suuri osa vähennyksistä on suunniteltu toteutettavan vuoden 2020 loppuun mennessä. Suunnitellut toimenpiteet käsittävät henkilöstövähennyksiä, uudelleenorganisointumista ja toimintamallien kehittämistä. Toimenpiteet vaikuttavat kaikkiin Caverionin maihin ja vähemmän parhaiten suoriutuviin maihin eli Suomeen ja Itävaltaan. Tästä syntyvien säästöjen yhdessä muiden kuluja leikkaavien toimenpiteiden kanssa arvioidaan olevan vähintään 25 milj. euroa vuonna 2021. Osa säästöistä investoidaan erityisesti digitaalisten ja älykkäiden teknologioiden liiketoimintojen kasvattamiseen kaikissa divisioonissa. Alustavasti arvioidut uudelleenjärjestelykulut ovat noin 10 milj. euroa vuoden 2020 viimeisellä neljänneksellä.

## Caverionin taloudellinen tiedottaminen vuodelta 2020

Tilinpäätöstiedote vuodelta 2020: 11.2.2021



Caverion Oyj ▪ PL 71, 01601 Vantaa ▪ Puh. +358 10 4071 ▪ [ir@caverion.com](mailto:ir@caverion.com) ▪ [www.caverion.fi](http://www.caverion.fi)



@CaverionSuomi



facebook.com/caverionsuomi



www.linkedin.com/company/caverion