

# Caverion

**Caverion – Älykästä kiinteistötekniikkaa**

**13.3.2014**

Talousjohtaja Antti Heinola

# Sisällys

**Caverion lyhyesti**

**Strategia ja vahvuudet**

**Taloudellinen kehitys**

**Markkinanäkymät**

**Tulosohjeistus 2014**



# Caverion lyhyesti

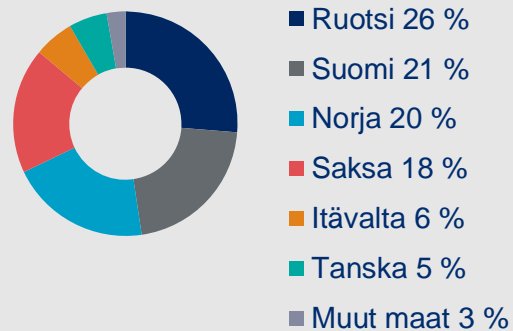
## Liiketoiminta

- Kiinteistötekniisten järjestelmien ja teollisuuden huolto- ja kunnossapitoratkaisut
- Kiinteistötekniisten järjestelmien asennus
- Projektitoimitukset teollisuudelle
- Energiatehokkaat palvelut

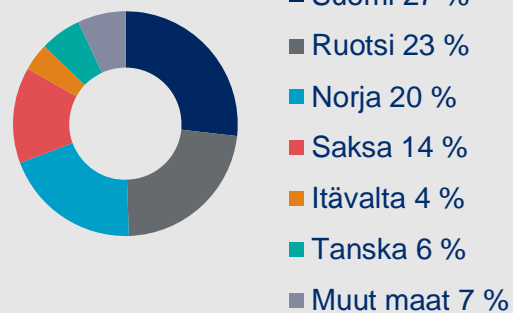


Esitetty konserniyhtiön sijainnin perusteella

## Liikevaihdon jakauma 2013



## Noin 17 700 työntekijää



## Liikevaihto

**2 544**

milj. euroa

## EBITDA

**70,9**

milj. euroa

2,8 %  
liikevaihdosta

## Liikevoitto

**49,4**

milj. euroa

1,9 %  
liikevaihdosta

## Henkilöstö

**17 673**

työntekijää  
joulukuun 2013 lopussa

2013 luvut: 1-6/13 carve-out + 7-12/13 toteutunut



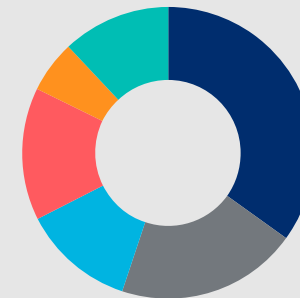
# 33 158 osakkeenomistajaa 28.2.2014

## Suurimmat osakkeenomistajat

	Osakkeet. kpl	% kaikista osakkeista	Muutos 31.1.2014 jälkeen	Muutos, %
1. Structor S.A.	17 140 000	13,65	0	0,00
2. Antti Herlinin omistamat rahastot sekä suorat osakeomistukset	8 280 403	6,59	2 030 223	32,48
3. Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	6 930 850	5,52	-801 250	-10,36
4. OP-rahastot	5 021 623	4,00	81 023	1,64
5. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	4 056 215	3,23	0	0,00
6. Fondita-rahastot	3 946 000	3,14	20 000	0,51
7. Nordea-rahastot	3 714 426	2,96	244 226	7,04
8. Aktia-rahastot	1 743 077	1,39	0	0,00
9. Odin-rahastot	1 736 637	1,38	0	0,00
11. Danske Invest -rahastot	1 522 295	1,21	100 000	7,03
10. Valtion eläkerahasto	1 470 000	1,17	0	0,00
12. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Tapiola	1 344 468	1,07	0	0,00
13. Brotherus Ilkka	1 304 740	1,04	0	0,00
14. Evli-rahastot	992 500	0,79	0	0,00
15. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Etera	757 446	0,60	0	0,00
16. Säästöpankki-rahastot	506 052	0,40	0	0,00
17. Föreningen Konstsamfundet rf	423 002	0,34	0	0,00
18. Stiftelse Brita Maria Renlunds minne	412 000	0,33	0	0,00
19. Sigrid Juséliuksen säätiö	361 000	0,29	0	0,00
20. Kirkon Keskusrahasto	323 950	0,26	0	0,00
20 suurinta	61 986 684	49,35		
Kaikki osakkeet	125 596 092	100,00		

## Omistajarakenne osakkeiden määrän mukaan

- Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset omistajat 35 % (31.1.2014: 36 %)
- Kotitaloudet 20 % (20 %)
- Julkisyhteisöt 13 % (13 %)
- Rahoitus- ja vakuutuslaitokset 15 % (14 %)
- Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt 6 % (6 %)
- Yritykset ja asuntoyhteisöt 12 % (10 %)



33 158  
omistajaa  
(31.1.2014:  
33 233)



# Strategia vuoden 2016 loppuun asti

Visio

Markkinoiden johtava ja tehokkain kiinteistötekni-  
palvelujen tarjoaja Euroopassa

Taloudelliset tavoitteet

Kannattavuus:  
Käyttökate (EBITDA)  
yli 6 % liikevaihdosta

Liikevaihdon  
kasvu keskimäärin  
yli 10 % vuodessa

Negatiivinen  
käyttöpääoma

Strategian päätavoitteet



Kannattavuuden parantaminen Pohjois-Euroopassa



Vahva kasvu Keski-Euroopassa organisesti ja yritysostoin



Laajat, uudet ja edistykselliset projektit ja palvelut

Vahva yrityskuva

Erinomainen johtaminen

Halu tehdä tulosta

Toiminta-ajatus

Suunnittelemme, toteutamme ja ylläpidämme käyttäjäystävällisiä ja energiatehokkaita ratkaisuja rakennuksille, infrastruktuurille ja teollisuuslaitoksille



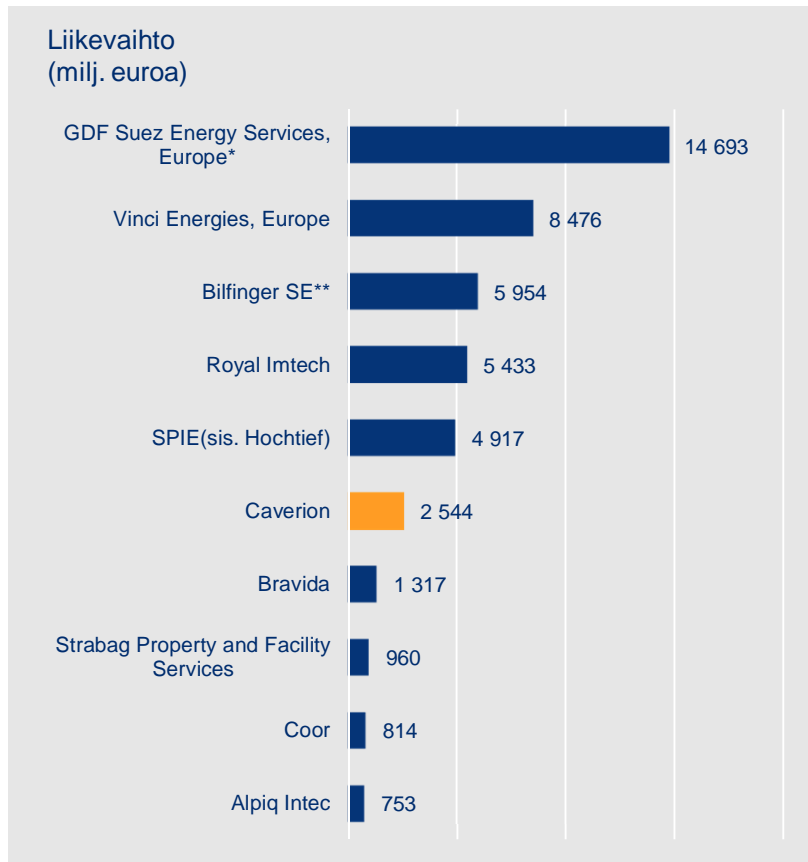
Arvot

Edelläkävijyys + Yhteistyö + Vastuullisuus + Erinomainen toiminta



# Caverion on yksi Euroopan johtavista kiinteistötekniikan ja teollisuuden palveluyrityksistä

Suurimmat toimijat Euroopan kiinteistötekniikan ja teollisuuden palveluiden markkinoilla



Caverionin liikevaihto vuonna 2013. Muut vuonna 2012.

Lähde: Caverionin laskelmat yhtiöiden julkaisemien lukujen pohjalta, yritysten omat tiedot

Caverionin markkina-asema kiinteistötekniisissä palveluissa

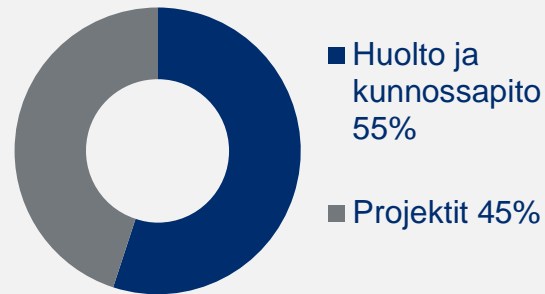


Caverion 6 \*) Sisältää seuraavat segmentit: Energy Services, Installations & Engineering  
\*\*) Sisältää seuraavat segmentit: Industrial and Building & Facility

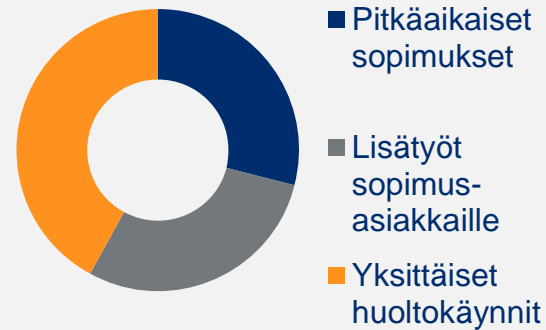


# Liiketoiminnan jakaumaa kehittämällä ylös arvoketjussa

Konsernin liikevaihdon jakauma



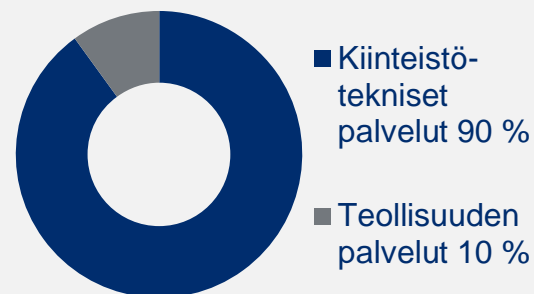
Huolto ja kunnossapito



## Huolto ja kunnossapito

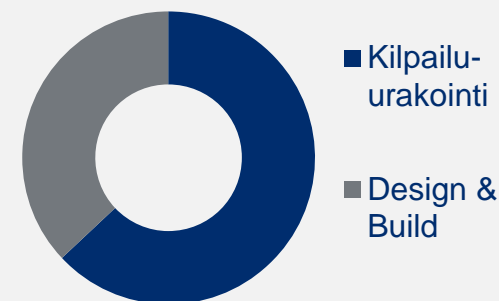
- Huollon ja kunnossapidon osuus 55 % konsernin liikevaihdosta vuonna 2013
- Tavoitteena kasvattaa pitkäaikaisten sopimusten osuutta

Pääasialliset palvelut



*Osuus liikevaihdosta*

Projektit



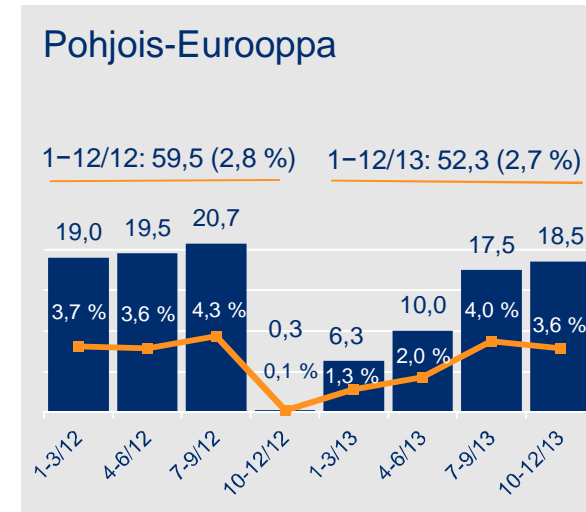
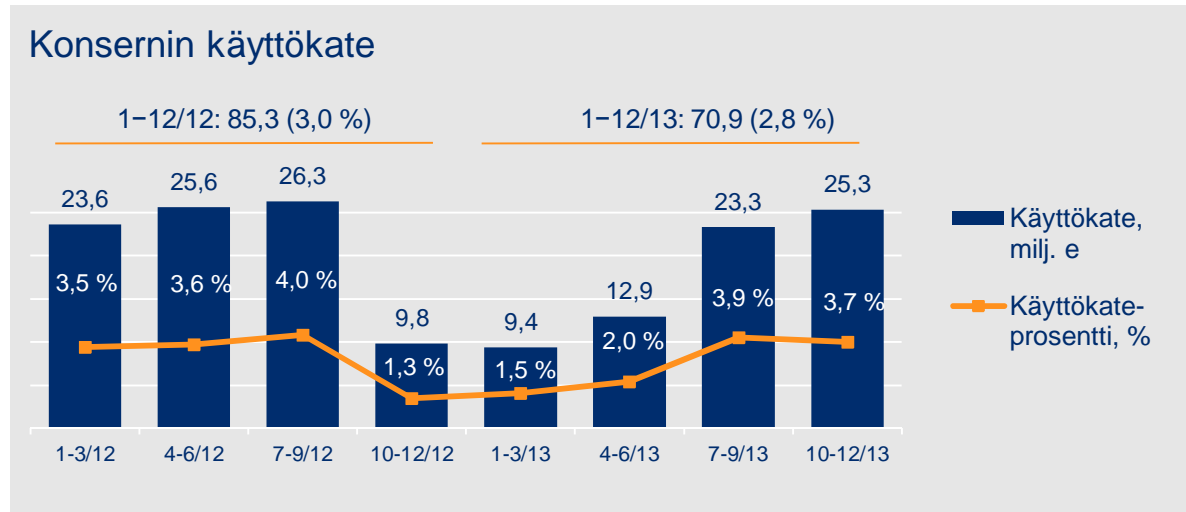
## Projektiliiketoiminta

- Tavoitteena kasvattaa Design& Build –projektien osuutta

Vuoden 2013 luvut.



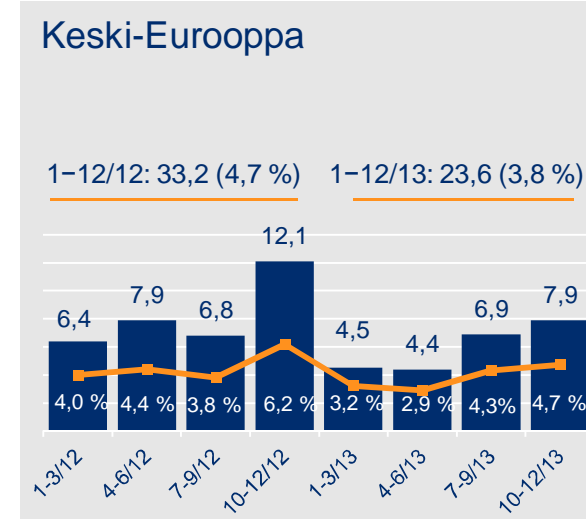
# Käyttökate kasvoi edelleen



Käyttökate kasvoi merkittävästi Pohjois-Euroopassa omien tehostamistoimien ansiosta.

### Loka-joulukuu:

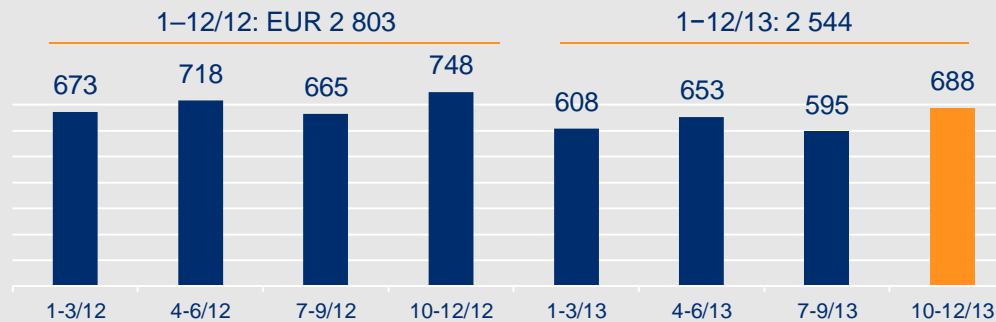
- Suomi: Hyvä tulos
- Ruotsi ja Tanska: Kannattavuus kehitty suunnitelmien mukaisesti
- Norja: Heikko kannattavuus projektiliiketoiminnassa
- Saksa ja Itävalta: Käyttökate laski alentuneen volyymin vuoksi.



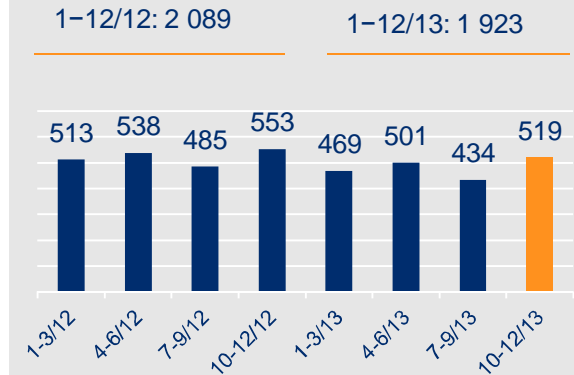


# Loka-joulukuun liikevaihto oli 688 miljoonaa euroa

Konsernin liikevaihto  
Milj. e



Pohjois-Eurooppa  
Milj. e

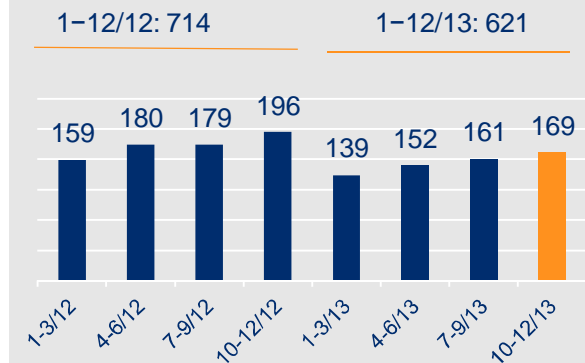


Vuoden toisen puoliskon liikevaihto oli hieman kesäkuussa 2013 arvioitua alhaisempi

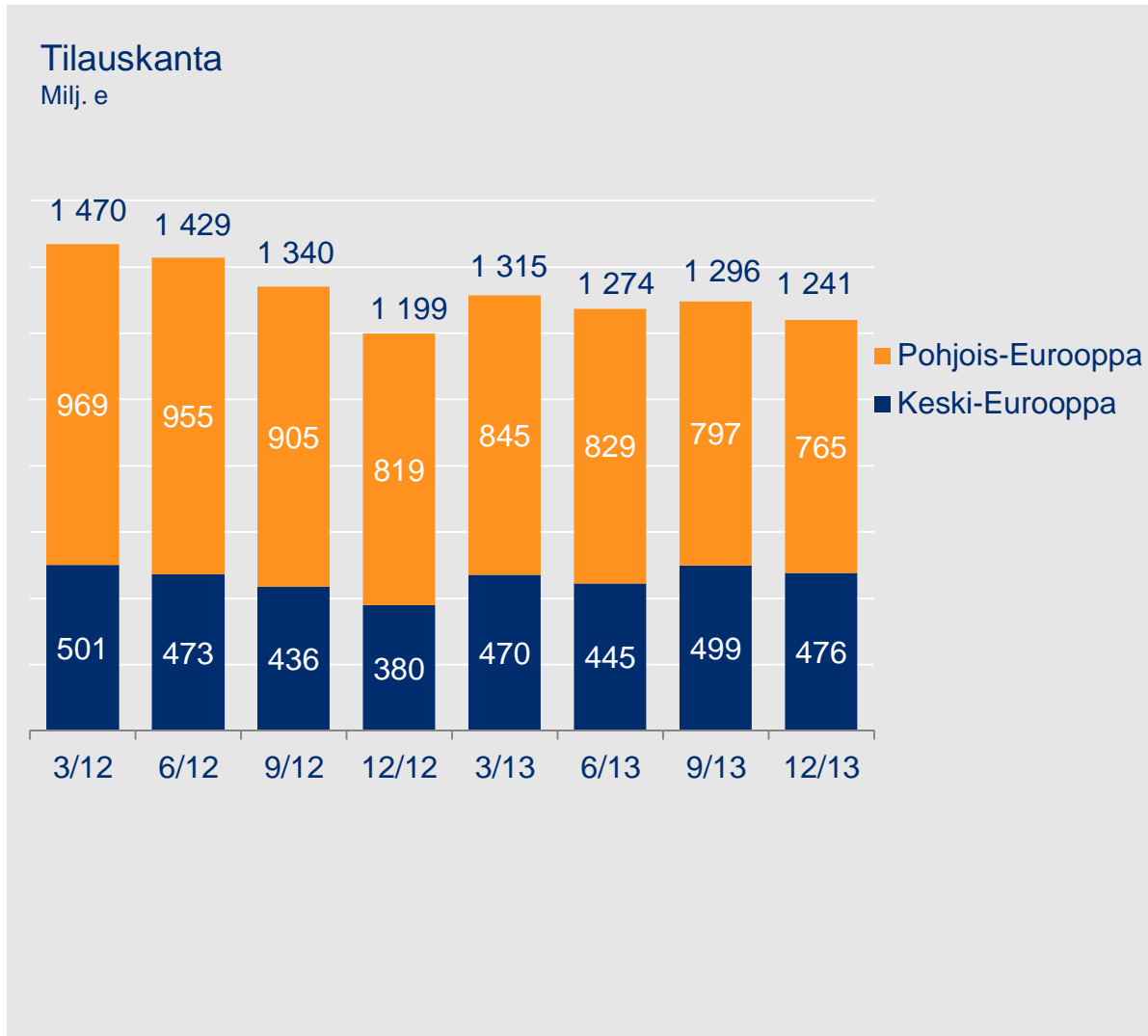
- Projektien tarkempi valinta
- Huollon ja kunnossapidon liikevaihto odotettua alhaisempi
- Saksan projektialoitusten lykkääntyminen

- Valuuttakurssimuutokset laskivat loka-joulukuun liikevaihtoa Pohjois-Euroopassa noin 21 milj. eurolla edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.
- Keski-Euroopassa liikevaihdon laskuun vaikutti vuoden 2012 lopun heikko tilauskanta.

Keski-Eurooppa  
Milj. e



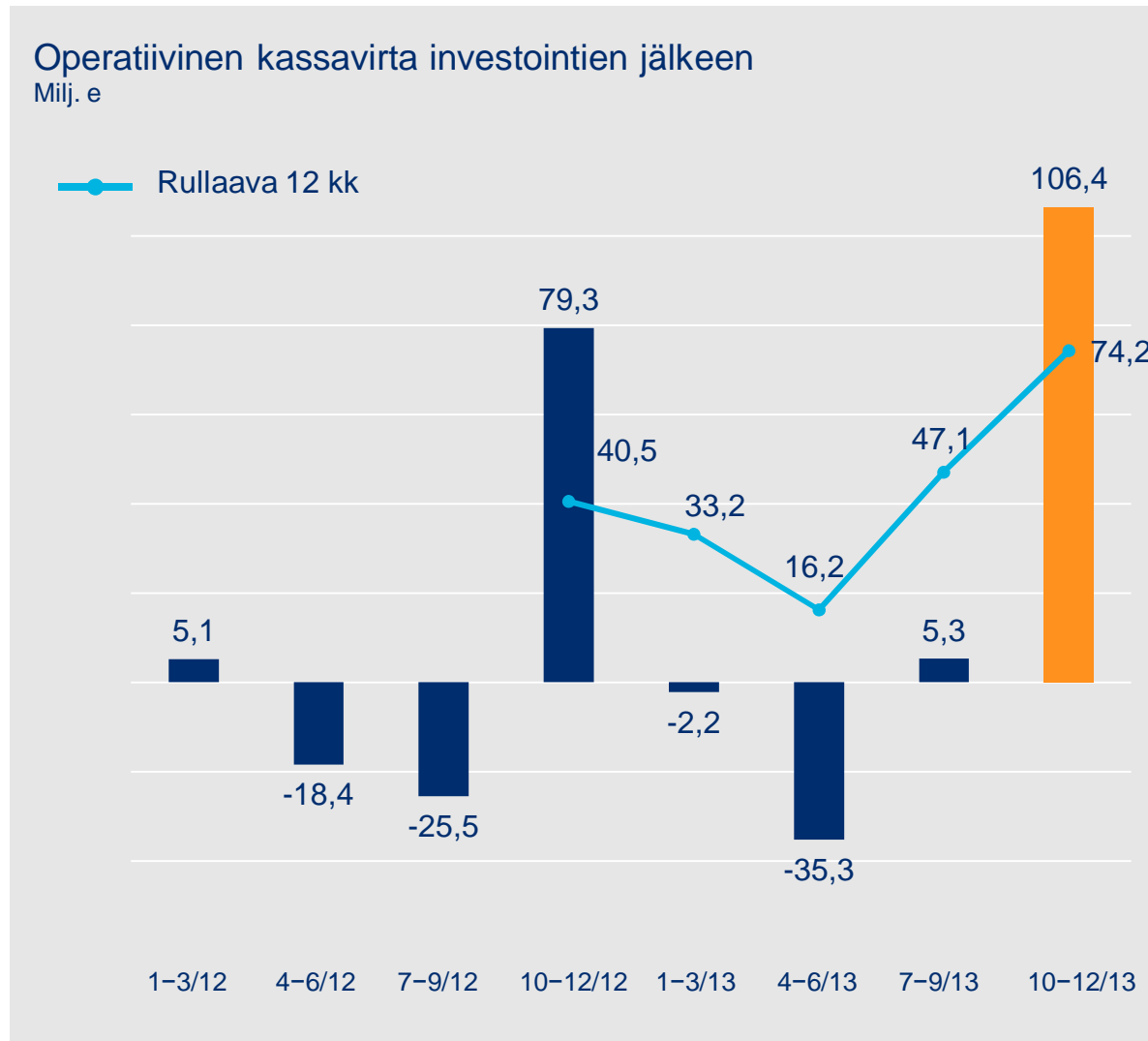
# Joulukuun lopun tilauskanta kasvoi edellisvuodesta



- Konsernin tilauskanta kasvoi 6 % joulukuusta 2012, kun valuuttakurssien vaikutus otetaan huomioon.
- Keski-Euroopassa tilauskanta kasvoi 25 % joulukuusta 2012:
  - Saksan tilauskanta vahvistui vuonna 2013, minkä odotetaan vaikuttavan suotuisasti liikevaihdon kehitykseen vuoden 2014 ensimmäisellä puoliskolla.
- Pohjois-Euroopassa tilauskannan lasku johtui osittain myös Caverionin omasta tarkemmasta projektien valinnasta.



# Kassavirta vahvistui loka-joulukuussa

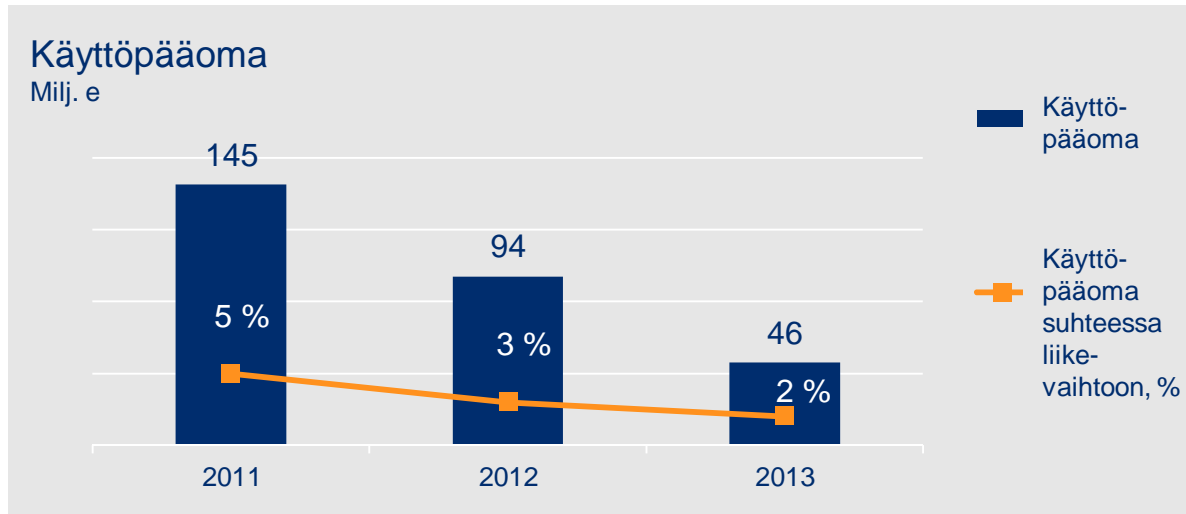


- Käyttöpääoman vapautuminen tuki operatiivista kassavirtaa, joka oli kausiluonteisesti erittäin vahva loka-joulukuussa.
- Kassavirtaa rasittivat jakautumiseen liittyvät 21 miljoonan euron IT-investoinnit tammi-joulukuussa.



# Käyttöpääoma pieneni merkittävästi

## Painopiste pääoman tehokammassa käytössä



Käyttöpääoma oli 46,0 milj. euroa joulukuun lopussa (12/12: 94,0 milj. e)

Tavoitteena negatiivinen käyttöpääoma vuoden 2016 loppuun mennessä



- Käyttöpääoman hallinnan painopiste liiketoimintaan liittyvissä saamisissa ja veloissa

- Osatuloutussaamiset (sisäiset toimenpiteet, tehokkaampi laskutus)
- Myyntisaamiset (maksuehdot)
- Ennakoista neuvotellaan



# Caverionin liiketoiminnan markkinanäkymät vuodelle 2014

## Huolto ja kunnossapito

- Kasvulle on suotuisat edellytykset Caverionin kaikilla toiminta-alueilla.



## Projektiliiketoiminta

- Uusinvestoinneissa päätöksenteko on edelleen hidasta, mutta positiivisia merkkejä on näkyvässä.
- Talotekniikan uusinvestointien odotetaan lisääntyvän hieman.



## Energiatehokkuus

- Energiatehokkuuspalvelujen kysynnän odotetaan säilyvän vakaana.
- Kasvavat energiakustannukset ja tiukentuva lainsäädäntö tukevat energiategokkaiden ratkaisujen kysyntää.



# Tulosohjeistus vuodelle 2014



## LIKEVAIHTO

Caverion arvioi, että konsernin vuoden 2014 liikevaihto vertailukelpoisin valuuttakurssein säilyy viime vuoden tasolla.

## KÄYTTÖKATE

Caverion arvioi, että käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä kasvaa selvästi 90-110 milj. euroon.

Vuonna 2014 käyttökateen kasvu toteutetaan

- o toiminnallista tehokkuutta parantamalla
- o huolto- ja kunnossapito-liiketoimintaa kasvattamalla
- o Saksan projektiliiketoimintaa lisäämällä.

Yleisen makrotaloudellisen ympäristön mahdolliset muutokset vaikuttavat Caverionin liiketoimintaan ja asiakkaisiin.



# Osingonjakoehdotus

- Hallitus ehdottaa, että osinkoa jaetaan 0,22 euroa osakkeelta.
- 78 % konsernin tilikauden tuloksesta
- Efektiivinen osinkotuotto 2,5 %

## Osinkopolitiikka

Yhtiön tavoitteena on jakaa osinkoina ja pääoman palautuksina osakkeenomistajille vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen ilman käyvän arvon muutoksia.





Working for  
better buildings