

Caverion

**Caverion – Talotekniikkaa kiinteistöjen
koko elinkaareen**

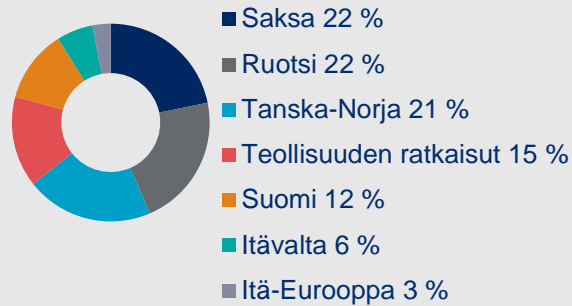
Carnegie Kiinteistöseminaari 2.6.2016

Milena Hæggström, sijoittajasuhdejohtaja

Caverion lyhyesti

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

Liikevaihdon jakauma divisioonittain 2015



Avainluvut 2015

Liikevaihto

2 443 milj. euroa

Henkilöstö **17 321**
(keskimäärin)

Tilaukanta

1 461 milj. euroa

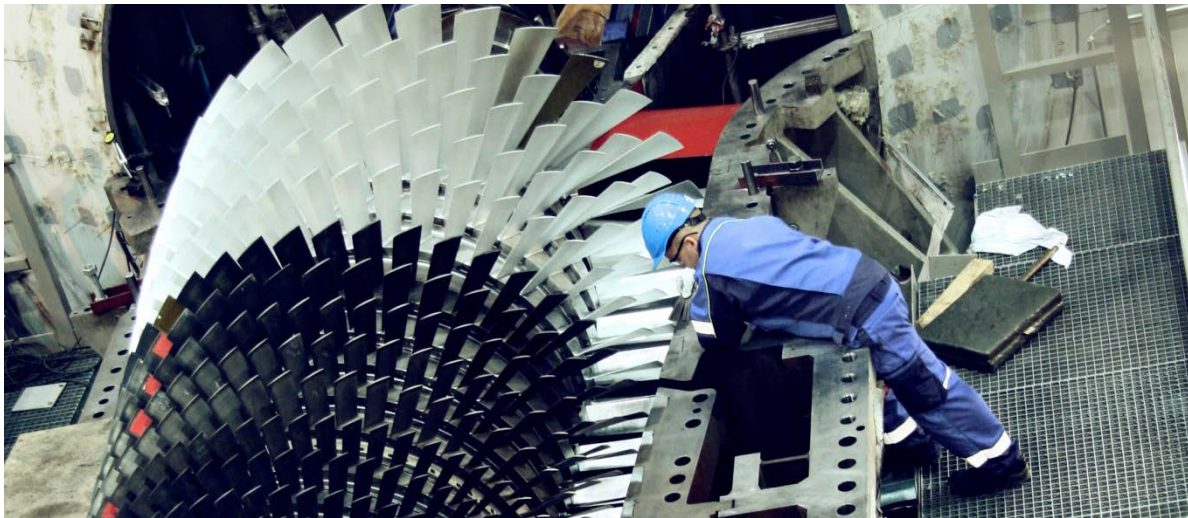
Käyttökate

91,5 milj. euroa

(3,7 % liikevaihdosta)

Vapaa kassavirta

53,9 milj. euroa



Megatrendit tukevat liiketoimintamme kysynnän kasvua



Teknologian lisääntyminen rakennuksissa

Nykyisin noin 40-60 % kiinteistön rakennuskustannuksista liittyy teknologiaan.

Toisiinsa integroituneet tekniset järjestelmät vaativat monialaista erikoisosaamista.

Kunnossapito perustuu entistä enemmän ennakointiin sekä todellisiin tarpeisiin ja olosuhteisiin.



Energiatehokkuus

Energiatehokkuuteen liittyvä lainsäädäntö tiukentuu.

Toisiinsa integroituneet tekniset järjestelmät vaativat monialaista erikoisosaamista.

Energiatehokkaiden ratkaisujen kysyntä kasvaa myös jo olemassa olevissa kiinteistöissä.



Digitalisaation kasvu

Kaikilla kiinteistön teknisillä järjestelmillä on IP-osoite.

Etävalvonnan kysyntä on kasvussa.

Caverionin etävalvonnan piiriin kuuluu jo 10 000 rakennusta.



Kaupungistuminen jatkuu

Kriittiseen infrastruktuuriin (vesi ja viemäri, energia, informaatio ja liikenne) liittyvät tarpeet lisääntyvät.

Kaupungistuvien alueiden kehittämisen johtaminen tärkeää (maankäyttö, asuminen, työympäristöt, liikenne).

Olemme Euroopan johtavia kiinteistöille ja teollisuudelle edistyksellisiä ja kestäviä elinkaariratkaisuja tarjoavia yrityksiä.

Visio

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

Toiminta-ajatus



Taloudelliset tavoitteet

Käyttökate (EBITDA) yli 6 % liikevaihdosta

Liikevaihdon kasvu keskimäärin yli 10 % vuodessa

Negatiivinen käyttöpääoma

Strategian painopisteet



Kannattavuuden parantaminen



Vahva kasvu



Innovatiiviset, edistykselliset ratkaisut



Vahva yrityskuva



Erinomainen johtaminen



Tehokas toiminta

Arvot

Edelläkävijyys + Yhteistyö + Vastuullisuus + Erinomainen toiminta



Yhtenäinen tuote- ja palveluvalikoima liiketoiminnan kehittämisen perustana



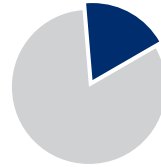
Liiketoimintajakauma

Tekninen asennus ja kunnossapito



- Pienet ja keskisuuret projektit ja huoltosopimukset
- Käsittää yhden tai useamman teknisen järjestelmän
- Yli 30 000 sopimusta tällä alueella

Suuret projektit



- Sopimuksen koko > 5 milj. euroa
- Integroidut ratkaisut
- Asiakaskohtaisesti räätälöidyt ratkaisut.
- Elinkaari keskeisenä osana
- Caverionilla on noin 50 tällaista projektia.

Managed Services



- Tarjotaan laajimmillaan elinkaarihankkeina ja -palveluina.
- Palveluita voi tuottaa joko Caverion tai alihankkijamme.
- Yhteensä noin 100 sopimusta tällä alueella.

Kilpailijoiden määrä

Alalletulon esteet, monimutkaisuus, katepotentiaali, riskitaso

Kaaviot: Arvioitu osuus konsernin liikevaihdosta vuonna 2015.



Markkina-asema

Markkinoiden hajanaisuus tarjoaa kasvumahdollisuuksia

Pääkilpailijat

Suomi

- Are, Imtech Nordic , Consti

Ruotsi

- Bravida, Imtech Nordic, Midroc Electro AB

Norja

- Gunnar Karlsen, Bravida, Oras

Tanska

- Kemp & Lauritzen, Wicotec Kirkebjerg, Bravida

Saksa

- Bilfinger Facility Services, ROM Technik, Strabag PFS

Itävalta

- Ortnet, EQOS Energie, Cofely

Teollisuuden ratkaisut

- Maintpartner, BIS Production Partner (Bilfinger Industrial Services), Empower

Vahva markkina-asema suurimmissa toimintamaissa



Liikevaihdon jakauma 1-3/2016



■ Tekninen asennus ja kunnossapito 67 %

■ Suuret projektit 20 %

■ Managed Services 13 %



Caverionin liiketoiminnan markkinanäkymät vuodelle 2016

Tekninen asennus ja kunnossapito

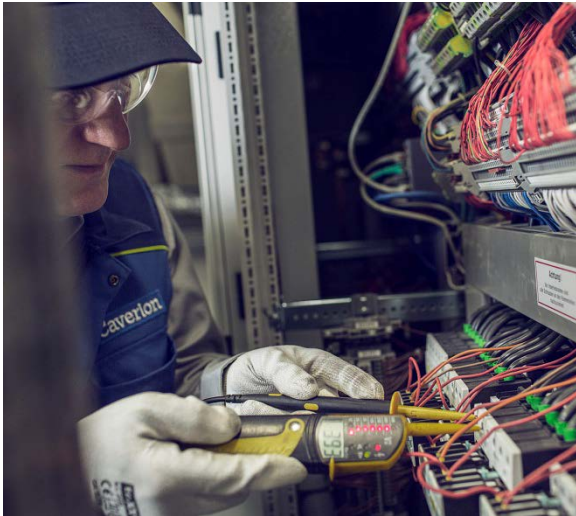
- Markkinoiden odotetaan pysyvän vakaina.
- Parempaa energiatehokkuutta ja parempia sisäilmaolosuhteita koskevat vaatimukset sekä tiukentuva ympäristölainsäädäntö tukevat markkinoiden kehitystä.
- Norjassa öljyteollisuuden taantuma on vaikuttanut yleiseen taloudelliseen tilanteeseen.

Suuret projektit

- Myönteisiä merkkejä sekä saaduissa tilauksissa että tarjoustoiminnassa.
- Tietyillä toimialoilla (ydinvoima Saksassa ja Ruotsissa, kaivokset Ruotsissa, öljy Norjassa) vähemmän investointeja, aiheuttaen projektien lykkäyksiä ja peruutuksia.
- Talotekniikan suunnittelua ja toteutusta sisältävien kokonaistoimitusten kysynnän odotetaan kehittyvän suotuisasti.

Palveluiden johtaminen

- Uusien palvelujen tarpeen ja elinkaariratkaisujen kysynnän odotetaan lisääntyvän.
- Asiakkaiden keskittyminen omaan ydintoimintaansa tarjoaa mahdollisuuksia ylläpidon sekä huollon ja kunnossapidon ulkoistuksissa pääasiassa julkishallinnossa, teollisuudessa ja energiasektorilla.



Tulosohjeistus vuodelle 2016 ja taloudelliset tavoitteet

2015 (toteutunut)

- **Liikevaihdon kasvu:** 2 %
- **Käyttökate-%:** 3,7 %
- **Käyttöpääoma:** -13,6 milj. euroa

Ohjeistus 2016*

- **Liikevaihto:** konsernin liikevaihdon arvioidaan säilyvän edellisvuoden tasolla (2015: 2 443 milj. euroa).
- **Käyttökate:** arvioidaan kasvavan edellisvuodesta (2015: 91,5 milj. euroa).

Tavoitteet 2016 loppuun mennessä

- **Liikevaihdon kasvu:** keskimääräinen vuotuinen kasvu > 10 %
- **Käyttökate-%:** > 6 %
- **Käyttöpääoma:** negatiivinen

Taloudellisten tavoitteiden saavuttamista tukevia toimenpiteitä

Liikevaihto

- Kasvua haetaan Managed Services -liiketoiminnasta ja Suurista projekteista talotekniikan kokonaistoimituksissa.

Kannattavuus

- Kasvun hakeminen Managed Services -liiketoiminnasta ja Suurista projekteista niiden suuremman kasvu- ja katepotentiaalın vuoksi.
- Hankinnan ja hallinnon tehostaminen.

Käyttöpääoma

- Painopiste tehokkaassa laskutuksessa ja käyttöpääoman hallinnassa
- Mahdollistaa kahden muun taloudellisen tavoitteen joustavan hallinnan.

*Päivitetty 27.4.2016.



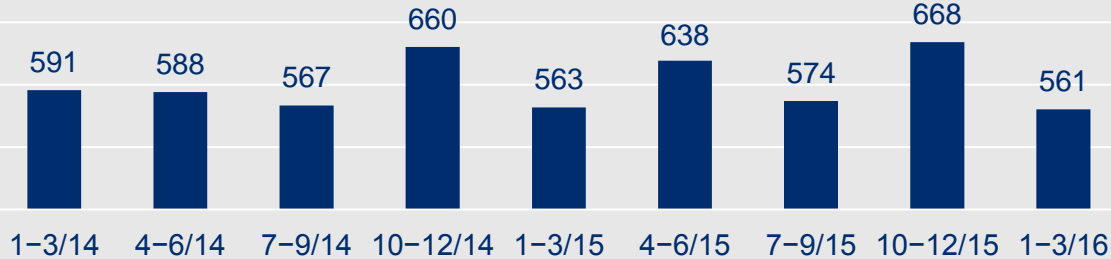
Liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla

Konsernin liikevaihto

milj. e

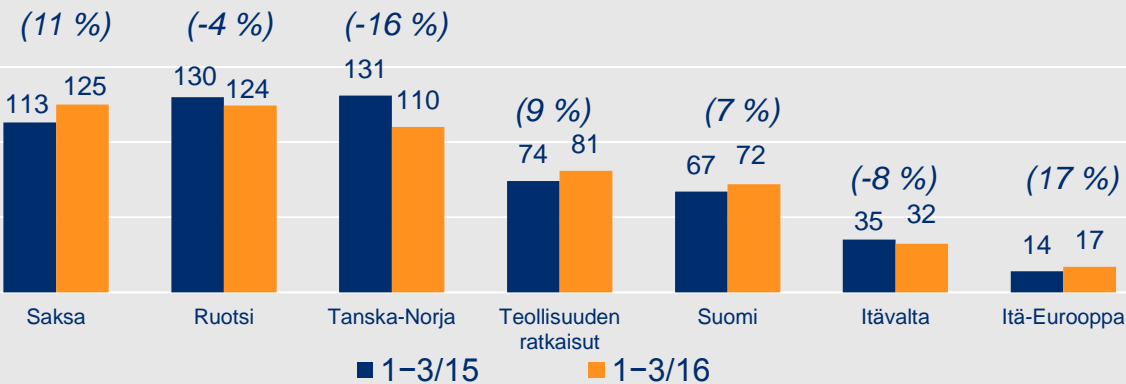
1-12/14: 2 407

1-12/15: 2 443



Liikevaihto maittain

milj. e



- Liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla ja oli 561 milj. euroa tammi-maaliskuussa.
- Liikevaihto kasvoi edellisvuoteen verrattuna eniten Saksassa, Teollisuuden ratkaisuisissa ja Itä-Euroopassa.
- Tanska-Norjan divisioonassa liikevaihtoon vaikutti yleinen taloustilanne Norjassa.
- Odotettua matalampi käyttöaste Ruotsissa.



Toimintaympäristö liiketoiminta-alueittain (Q1/2016)

Liikevaihdon jakauma

1–3/2016



- Suuret projektit (20 %)
- Managed Services (13 %)
- Tekninen asennus ja kunnossapito (67 %)



Tekninen asennus ja kunnossapito

- Markkinat olivat odotettua heikkommat.
- Norjassa öljyteollisuuden taantuma vaikutti liiketoimintaan.
- Odotettua matalampi käyttöaste Ruotsissa.

Suuret projektit

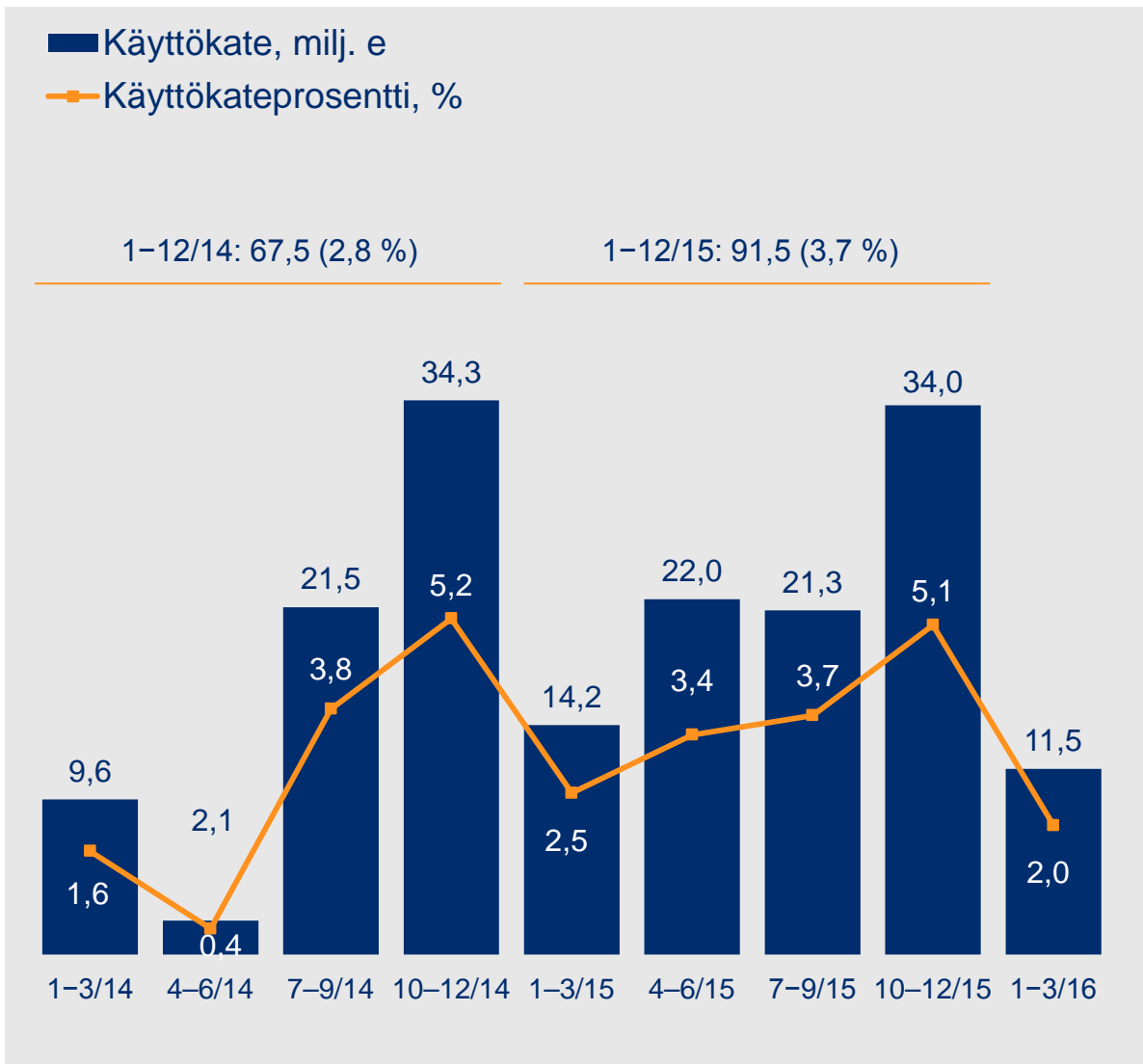
- Uudet asiakkuudet ja sopimukset kehittyivät yleisesti ottaen myönteisesti.
- Alalla jatkui tiukka hintakilpailu, mutta Caverion onnistui säilyttämään hintatonsa keskittymällä laatuun ja toteutukseen.
- Norjassa ja Itävallassa uusia investointeja on lykätty.

Managed Services

- Kysyntä jatkui edelleen vahvana.
- Kiinnostus julkisen ja yksityisen sektorin yhteistyöhön (PPP-malli) ja muihin elinkaariratkaisuihin lisääntyi, vaikkakin niiden osuus koko markkinasta on edelleen suhteellisen pieni.



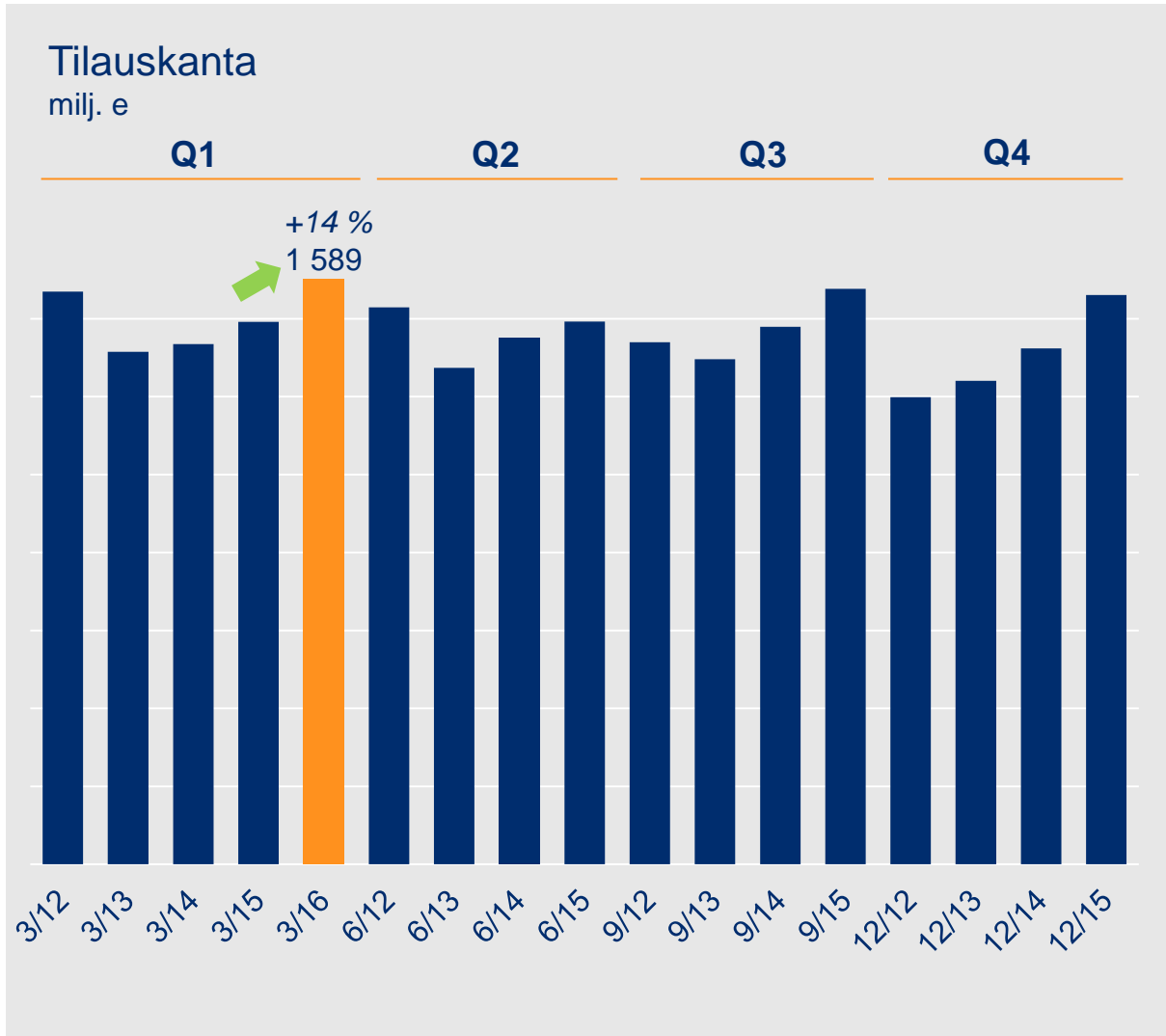
Teknisen asennuksen ja kunnossapidon matala käyttöaste vaikutti kannattavuuteen



- Käyttökate laski edellisvuodesta ja oli 11,5 milj. euroa eli 2,0 prosenttia liikevaihdosta.
- Teknisen asennuksen ja kunnossapidon yksiköissä suunniteltua matalampi käyttöaste.
- Käyttökatetta heikensivät uudelleenjärjestelykulut (2,0 milj. euroa) sekä Saksan juridiset kulut.
- Investoinnit yhteisiin prosesseihin vaikuttivat myös liiketoiminnan kuluihin.



Tilaukanta kehittyi vahvasti ensimmäisellä neljänneksellä

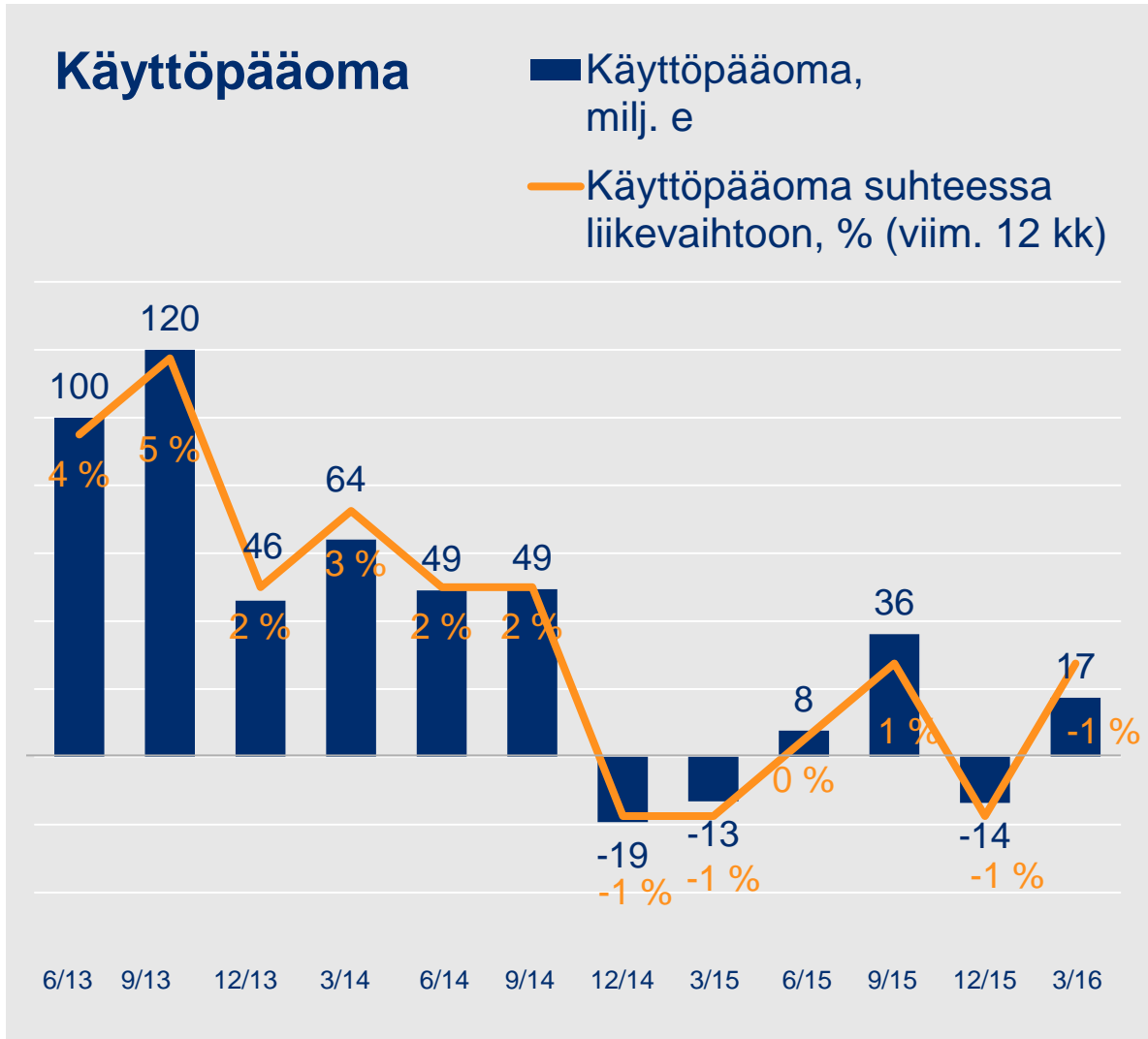


- Tilaukanta kasvoi 14 % edellisvuoteen verrattuna (vertailukelpoisin valuuttakurssein 15 %).
- Tilaukanta kasvoi edelleen kasvutavoitteiden mukaisesti erityisesti Suurissa projekteissa ja Managed Services -liiketoiminnassa.

Vertailuluvut ovat carve-out-lukuja osittaisjakautumisen voimaantulopäivää (30.6.2013) edeltäviltä kausilta.



Taloudellinen tavoite: negatiivinen käyttöpääoma



Q1: Käyttöpääomaan vaikuttivat riitautettujen projektien tekninen loppuunsaattaminen sekä materiaalivaraston kasvaminen Teollisuuden ratkaisuihin liittyvissä Suurissa projekteissa.

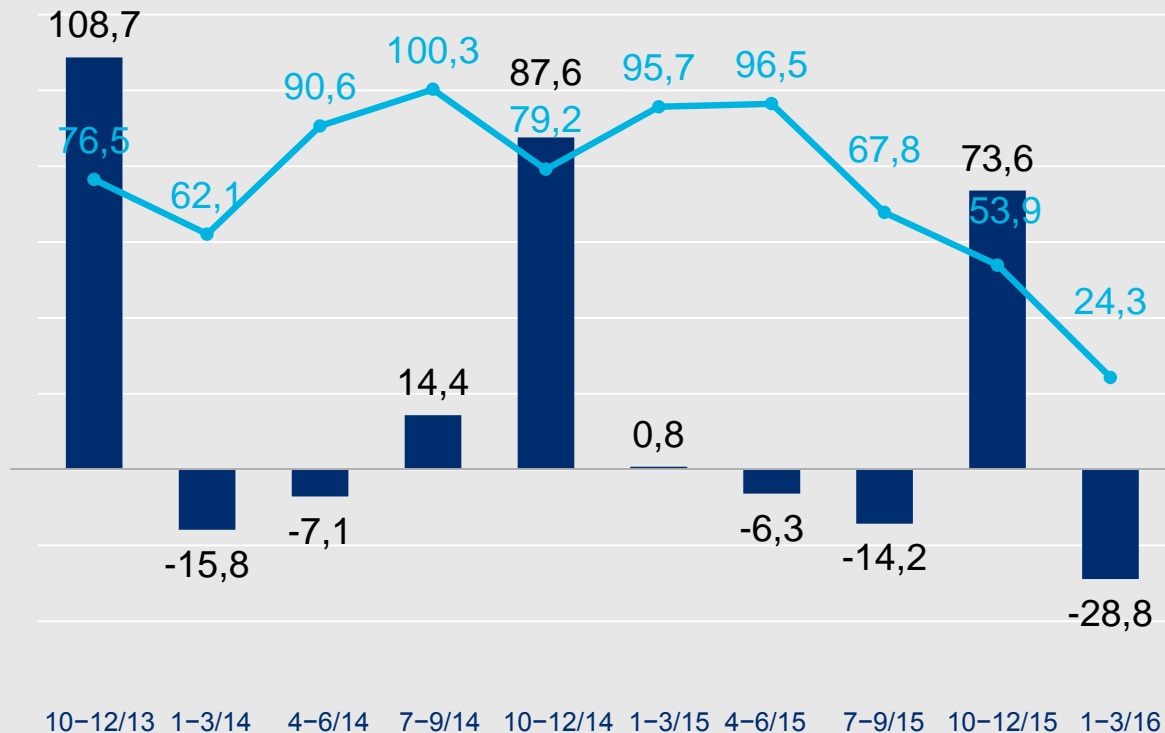


Vapaa kassavirta

Vapaa kassavirta

milj. euroa

—●— Vapaa kassavirta, viim. 12 kk

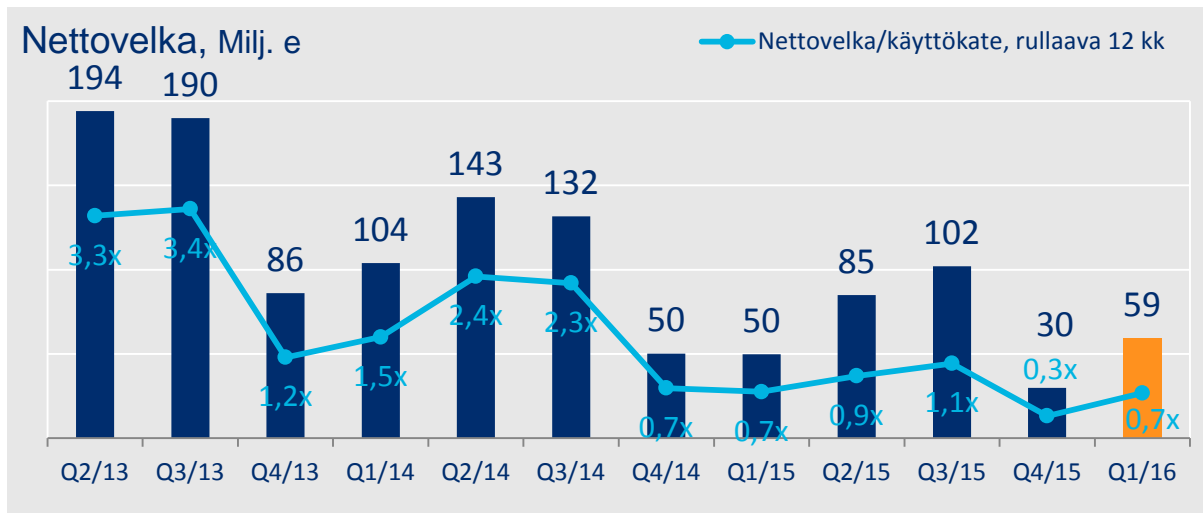


Kehitys ja investoinnit

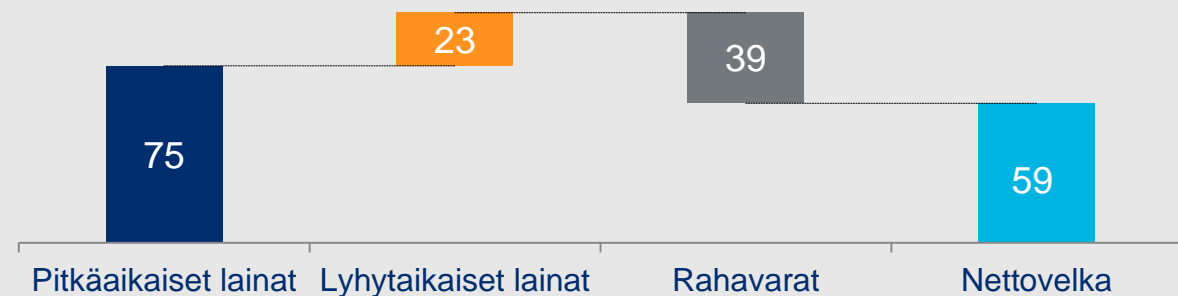
- Investoimme jatkuvasti teknologioiden, prosessien ja osaamisen kehittämiseen.
- Käyttöomaisuusinvestoinnit (ml. yritysostot) olivat 7,1 milj. euroa 1-3/2016, ja ne liittyivät pääasiassa tietotekniikkaan ja yhteisten liiketoimintaprosessien kehittämiseen.
- Vapaa kassavirta = Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja – Maksetut verot – Investointien rahavirta (netto, sisältäen yrityskaupat).



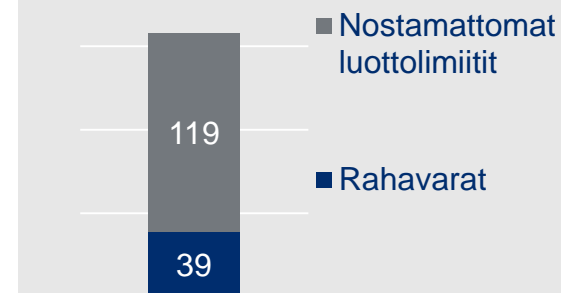
Vahva tase ja maksuvalmius



Nettovelan rakenne Milj. e



Maksuvalmiusreservi 158 milj. euroa Milj. e



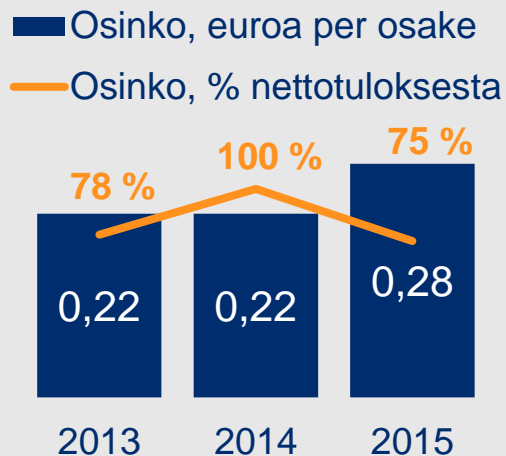
Osingonjakopolitiikka

Osingonjako vähintään 50 % tilikauden voitosta.

Osinkoa maksettiin 0,28 euroa osakkeelta 4.4.2016, eli 75 % konsernin nettotuloksesta vuonna 2015.

Q1: Osakekohtainen tulos

- Osakekohtainen tulos oli 0,03 (0,04) euroa osakkeelta tammi-maaliskuussa.





**Life Cycle Solutions for
Buildings and Industries**



Liitteet



Avainlukuja

Milj. e	1–3/16	1–3/15	Muutos	1–12/15
Tilaukanta	1 589,4	1 392,4	➔ 14 %	1 461,4
Liikevaihto	560,6	563,4	➔ -1 %	2 443,0
Käyttökate	11,5	14,2	➔ -19 %	91,5
Käyttökateprosentti, %	2,0	2,5		3,7
Liikevoitto	4,8	7,9	➔ -38 %	65,0
Liikevoittoprosentti, %	0,9	1,4		2,7
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,03	0,04	➔ -41 %	0,37
Käyttöpääoma	17,4	-13,1	●	-13,6
Vapaa kassavirta	-28,8	0,8	●	53,9
Korollinen nettovelka	59,2	49,7	● 19 %	29,8
Henkilöstö keskimäärin kauden aikana	17 506	17 004	3 %	17 321



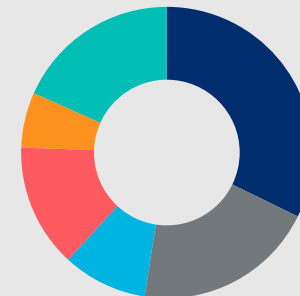
31 850 osakkeenomistajaa 31.5.2016

Suurimmat osakkeenomistajat

	Osakkeet, kpl	% osake- pääomasta	Muutos huhtikuun 2016 jälkeen, kpl	Muutos huhtikuun 2016 jälkeen, %
1 Structor S.A.	17 840 000	14,20	0	0,00
2 Herlin Antti	15 495 180	12,34	465 000	3,09
3 Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	5 013 946	3,99	836 946	20,04
4 Nordea-rahastot	4 144 478	3,30	1 019 829	32,64
5 Fondita-rahastot	3 552 000	2,83	0	0,00
6 OP-rahastot	2 481 584	1,98	791 621	46,84
7 Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	1 864 393	1,48	0	0,00
8 Valtion Eläkerahasto	1 850 000	1,47	0	0,00
9 Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	1 611 089	1,28	-880 000	-35,33
10 Aktia-rahastot	1 598 638	1,27	207 877	14,95
11 Danske Invest -rahastot	1 532 368	1,22	-706 041	-31,54
12 SEB-rahastot	1 276 308	1,02	-204 013	-13,78
13 Brotherus Ilkka	1 048 265	0,83	0	0,00
14 Säästöpankki-rahastot	923 746	0,74	389 081	72,77
15 Odin-rahastot	901 669	0,72	0	0,00
16 Föreningen Konstsamfundet rf	819 002	0,65	396 000	93,62
17 Evli-rahastot	700 512	0,56	-418 557	-37,40
18 Sijoitusrahasto Alfred Berg Finland	635 883	0,51	126 903	24,93
19 Caverion Oyj	512 328	0,41	0	0,00
20 Försäkringsaktiebolaget Pensions-Alandia	420 739	0,33	142 212	51,06
20 suurinta yhteensä	64 222 128	51,13		
Kaikki osakkeet	125 596 092	100		

Omistajarakenne osakkeiden määrän mukaan

- Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset omistajat 32,2 % (30.4.2016: 34,9 %)
- Kotitaloudet 20,2 % (19,3 %)
- Julkisyhteisöt 9,4 % (9,8 %)
- Rahoitus- ja vakuutuslaitokset 13,7 % (13,1 %)
- Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt 6,2 % (5,5 %)
- Yritykset ja asuntoyhteisöt 18,3 % (17,4 %)



31 850 osakkeenomistajaa (30.4.2016: 31 044)

