



**Caverion**

# Caverionin Kunnossa kasvuun -strategian edistyminen

Ari Lehtoranta, toimitusjohtaja

22.11.2018

# Yhtiön edustaja



**Ari Lehtoranta**  
Toimitusjohtaja  
Caverion Oyj



# Sisältö

Liiketoiminta ja päivitys strategian etenemisestä  
Toimintaympäristö ja näkymät  
Taloudellinen kehitys ja tulosohjeistus



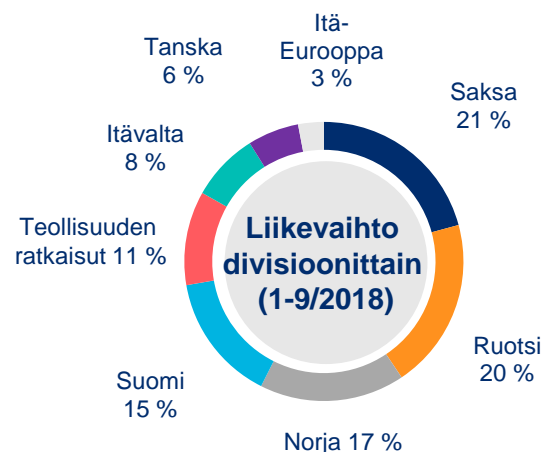
A photograph of two women in a meeting, looking at a tablet together. The image is overlaid with a semi-transparent blue filter. The woman on the left has blonde hair and is smiling, while the woman on the right has dark hair and glasses. In the bottom left corner, a white hard hat with a blue logo is visible. The background is slightly blurred, showing what appears to be a conference room setting.

# Liiketoiminta ja päivitys strategian etenemisestä



# Caverion - Olemme Euroopan johtavia palveluyrityksiä

- Suunnittelemme, toteutamme, huollamme ja ylläpidämme käyttäjäystävällisiä ja energiatehokkaita ratkaisuja rakennuksille, infrastruktuurille ja teollisuuslaitoksille Pohjois-, Keski- ja Itä-Euroopassa.



**2,2 mrd €**

Liikevaihto  
LTM Q3/2018

**37,2 m€**

Oikaistu käyttökate  
LTM Q3/2018

**1,1x**

Nettovelat/Käyttökate<sup>1</sup>

**~15 600**

Työntekijää  
(9/2018)

**30 000**

huollettavaa  
kohdetta

**12**

toimintamaata

## TEKNISET TUOTEALUEET



Lämmitys,  
vesi ja viemäri



Ilmanvaihto ja  
ilmastointi



Jäähdytys



Sähköistys



Informaatio- ja  
viestintäteknologia



Turvallisuus



Automaatio



Teollisuus-  
asennukset



Prosessi-  
putkistot

Huom: Liikevaihto ja oikaistu käyttökate LTM Q3/2018 (edelliset 12 kk) lukuja. IFRS 15 oikaistuja lukuja soveltuvin osin.

1) Nettovelat/Käyttökate Q3/2018 on laskettu lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.



# Uudet digitaaliset palvelut lisäävät arvoa asiakkaille

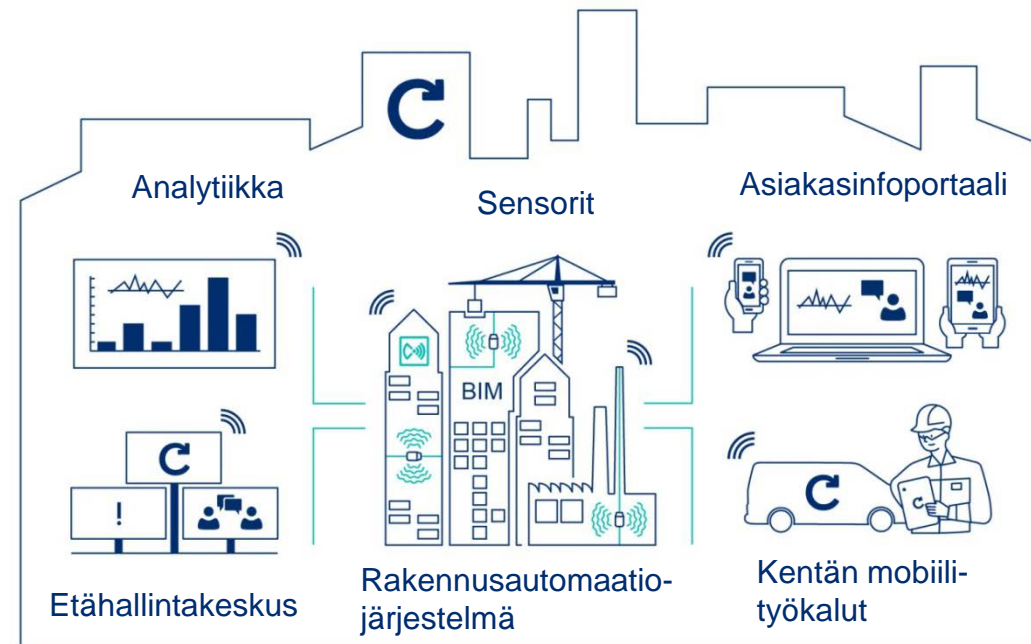
## Älykkäät palvelukonseptit:

IoTFlex teollisuusasiakkaille

ServiFlex+ rakennuksille

Asiakasinfoportaali

Etähallintapalvelut



## Kehitys:

Caverionin älykkäät ratkaisut

Digitalisoitu palveluntuottamisprosessi

Analytiikka

Uudet liiketoimintamallit

# “Kunnossa kasvuun” – Parantuneet taloudelliset tulokset ja selvät tavoitteet

1

Digitalisaatio mullistaa toimialaamme – Olemme hyvässä asemassa asiakkaidemme digitaalisen tulevaisuuden luomisessa.

2

Jatkamme valikoivaa lähestymistapaamme Projekteissa, kun taas kasvua haetaan Palveluista.

3

**KUNTOON** pääsyn jälkeen Caverionin tavoitteena on Palveluiden **KASVUN** vauhdittaminen edelleen markkinakasvua nopeammin.

## Kassakonversio\*

> 100 %

## Kannattavuus (Käyttökate-%)

> 6 %

## Velkaantuneisuus: (Nettovelat/Käyttökate)

< 2,5x

## Kasvu

Palveluiden kasvu > markkinat

Palveluiden osuus liikevaihdosta > 2/3 (pitkän aikavälin tavoite, ulottuu 2020 jälkeen)

Konsernin liikevaihdon kasvutavoite määritellään vuoden 2019 lopussa.

\*) \*Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja / Käyttökate



# Tulokset tähän mennessä

1

Digitalisaatio mullistaa toimialaamme – Olemme hyvässä asemassa asiakkaidemme digitaalisen tulevaisuuden luomisessa.

2

Jatkamme valikoivaa lähestymistapaamme Projekteissa, kun taas kasvua haetaan Palveluista.

3

**KUNTOON** pääsyn jälkeen Caverionin tavoitteena on Palveluiden **KASVUN** vauhdittaminen edelleen markkinakasvua nopeammin.

## Kassakonversio\*

84,3 milj. euroa parannusta operatiivisessa kassavirrassa 1-9/2018\*\* viime vuoteen verrattuna

## Kannattavuus (Käyttökate-%)

Oikaistu käyttökate parani 36,5 % 1-9/2018.

Oikaistu käyttökate-% parantunut 2,6 (1,9) prosenttiin 1-9/2018.

## Velkaantuneisuus: (Nettovelat/Käyttökate)

Parantunut tasolle 1,1x (4,1x) 9/2018

## Kasvu

Palvelut-liiketoiminnan liikevaihdon kasvu 2,9 % paikallisvaluutoissa 1-9/2018

Palveluiden osuus nousussa, 1-9/2018 > 54 % liikevaihdosta

Caverionin KUNNOSSA olevat divisioonat jo kasvu-uralla

\* Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja / Käyttökate

\*\* Lukuun ottamatta Saksan 40,8 milj. euron sakkoa





# Kunnossa kasvuun -strategia 2020 etenee suunnitelman mukaisesti

## Kuntoon-vaihe H1/2019 asti – Strategiaprosessi keskittyy kannattavaan kasvuun – Kasvuvaihe H2/2019 alkaen



- **Projektit:** Suorituksen johtamisen toimenpiteiden toteutus jäljellä olevissa divisioonissa
  - **Palvelut:** Suorituksen johtamisen toimenpiteiden viimeistely, nopeiden hyötyjen toteutus hinnoittelussa ja jatkuvan hinnoittelun hallinnan perusteiden luonti
  - **Hankinnat ja kiinteät kustannukset:** hankintojen kategoriahallinta käynnissä ja suorituksen johtamisen ohjelmia jatketaan
  - Tarpeen mukaan edelleen uudelleenjärjestelyitä divisioonissa ja konsernirakenteessa
- Kasvuun-vaiheen käynnistäminen H2/2019 aikana
  - Kehitetään liiketoimintajakaumaa yhä enemmän Palveluita kohti
  - Pääomamarkkinapäivä **5.11.2019** Helsingissä (yksityiskohtaisempi ohjelma julkistetaan myöhemmin)
  - Kasvutavoitteet annetaan vuoden 2019 lopulla





# Toimintaympäristö ja näkymät
















**Caverion**

*Life Cycle Solutions for Buildings and Industries*





















# Vahva markkina-asema toiminta-alueellamme Euroopassa

- Caverion on viiden suurimman toimijan joukossa kaikissa suurimmissa toimintamaissaan: Suomessa, Ruotsissa, Norjassa, Tanskassa, Saksassa ja Itävallassa.
- Lisäksi olemme Suomen johtava teollisuuden ratkaisuja tarjoava yhtiö.

Suomi	Ruotsi	Itävalta
1. Caverion 	1. Bravida 	1. Ortnor 
2. Are 	2. Assemblin 	2. Caverion 
3. Consti 	3. Caverion 	3. Engie 
4. Bravida 	4. Coor 	4. EQOS Energie 
5. Quatro Mikenti 	5. Vinci Energies Nordic 	5. G. Klampfer 

Saksa	Tanska	Norja
1. SPIE 	1. Kemp & Lauritzen 	1. GK 
2. Apleona 	2. Bravida 	2. Bravida 
3. Wisag 	3. Kirkebjerg 	3. Caverion 
4. Strabag PFS 	4. Lindpro 	4. Coor 
5. Caverion 	5. Caverion 	5. OneCo 

**Liikevaihto** 50-200 milj. e  200-500 milj. e  > 500 milj. e 



# Toimintaympäristö 1-9/2018

## Palvelut

- Palveluiden kysyntä jatkui edelleen vahvana.
- Suuntaus kohti tiiviimpää yhteistyötä liiketoimintahyötyjen saavuttamiseksi pelkkien kustannussäästöjen sijasta
- Kansainväliset asiakkaat hakevat yhtenäisiä, maiden rajat ylittäviä toimintamalleja, erityisesti Pohjoismaissa.
- Kiinnostus kestävästä kehityksestä tukeviin palveluihin kasvussa, esimerkkinä energianhallinta

## Projektit

- Projektien markkinat olivat edelleen positiiviset. Caverionin kannalta merkityksellisempi liike- ja toimistorakentamisen markkinasegmentti pysyi vakaana.
- Talotekniikan kokonaistoimitusten sekä julkisen ja yksityisen sektorin kumppanuusmallien asiakaskysyntä on ollut kasvussa.
- Parempaa energiatehokkuutta ja parempia sisäilmaolosuhteita koskevat vaatimukset sekä tiukentuva ympäristölainsäädäntö nostavat talotekniikan investointien kustannuksia.

## Liikevaihdon jakauma\* 1-9/2018 (1-9/2017)



- Palvelut-liiketoimintayksikkö 54 % (52 %)
- Projektit-liiketoimintayksikkö 46 % (48 %)

\* Muutos liikevaihdon raportoinnissa liiketoimintayksiköittäin





# Taloudellinen kehitys ja tulosohjeistus



# Yhteenveto taloudellisesta kehityksestä Q3/2018:

Tulokset vuoden 2020 strategian Kuntoon-vaiheesta näkyvillä, vahva parannus kassavirrassa

## Tilaukanta

- Tilaukanta oli 1 552,3 (1 460,4) milj. euroa syyskuun lopussa, kasvua 6,3 prosenttia Q3/2017 lopusta.
- Raportointimuutos Ruotsin pitkäaikaisissa palvelusopimuksissa, kasvua 62,5 milj. euroa

## Käyttökate

- Käyttökate oli 14,3 (9,6) milj. euroa Q3:lla ja -7,5 (-6,5) milj. euroa 1-9/2018 (jälkimmäiseen kauteen vaikutusta 40,8 milj. euron kilpailuoikeudellisella sakolla).
- Oikaistu käyttökate oli 18,5 (18,8) milj. euroa Q3:lla ja 42,4 (31,1) milj. euroa 1-9/2018.



## Liikevaihto

- Liikevaihto 524,9 (545,6) milj. euroa, laskua 3,8 % (-1,7 % paikallisvaluutoissa)
- Palvelut -1,5 % ja Projektit -6,3 % (+0,9 % ja -4,6 % paikallisvaluutoissa). Heikentävä vaikutus myös Krantzin myynnistä.

## Kassavirta ja velkaantuneisuus

- Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli -37,0 (-37,5) milj. euroa Q3:lla. Lukuun ottamatta Saksan 40,8 milj. euron sakkoa parannus 41,3 milj. euroa viime vuoteen verrattuna.
- Nettovelat/Käyttökate oli 1,1x (4,1x).

## Osakekohtainen tulos

- Osakekohtainen tulos oli 0,03 (0,00) euroa osakkeelta Q3:lla ja -0,27 (-0,22) euroa osakkeelta 1-9/2018.
- Saksan 40,8 milj. euron kilpailuoikeudellisella sakolla ja muilla kuluilla oli vaikutusta 1-9/2018.



# Tulosohjeistus vuodelle 2018 ennallaan

## Liikevaihto

Caverion arvioi, että konsernin liikevaihto laskee edellisvuoteen verrattuna vuonna 2018 (2017: 2 275,8 milj. euroa).

## Oikaistu käyttökate

Caverion arvioi, että konsernin oikaistu käyttökate yli kaksinkertaistuu vuonna 2018 (2017: 25,8 milj. euroa).



## Osinko

- Osingonjakopolitiikka: Osingonjako vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen, kuitenkin huomioiden kannattavuuden ja velkaantuneisuuden tason.
- Varsinainen yhtiökokous 26.3.2018 päätti, että osinkoa ei jaeta vuodelta 2017.

**Oikaistu käyttökate = Käyttökate ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä**





Life Cycle Solutions for  
Buildings and Industries



[www.caverion.fi/sijoittajat](http://www.caverion.fi/sijoittajat)

Sähköposti:  
[IR@caverion.com](mailto:IR@caverion.com)

[www.caverion.com](http://www.caverion.com)



A worker in a high-visibility yellow and blue uniform is working on a large industrial machine. The machine consists of several vertical cylindrical components, likely part of a water filtration or treatment system. The worker is wearing a hard hat and safety glasses. The background is a light blue wall. The text "Lisäkalvoja" is overlaid on the left side of the image.

Lisäkalvoja



# Avainlukuja

Milj. e	Q3/18	Q3/17	Muutos	1-9/18	1-9/17	Muutos	1-12/17
Tilauskanta	1 552,3	1 460,4	6,3 %	1 552,3	1 460,4	6,3 %	1 491,0
Liikevaihto	524,9	545,6	-3,8 %	1 616,5	1 683,5	-4,0 %	2 275,8
Oikaistu käyttökate	18,5	18,8	-1,4 %	42,4	31,1	36,5 %	25,8
Oikaistu käyttökateprosentti, %	3,5	3,4		2,6	1,9		1,1
Käyttökate	14,3	9,6	48,7 %	-7,5	-6,5	-15,4 %	3,8
Käyttökateprosentti, %	2,7	1,8		-0,5	-0,4		0,2
Liikevoitto	8,1	2,2	271,3 %	-27,2	-29,1	6,4 %	-26,6
Liikevoittoprosentti, %	1,5	0,4		-1,7	-1,7		-1,2
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,03	0,00		-0,27	-0,22	-23,4 %	-0,24
Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-37,0	-37,5	1,4 %	-32,1	-75,6	57,5 %	-8,7
Käyttöpääoma				-3,2	37,0		-30,8
Korollinen nettovelka				50,2	141,3	-64,5 %	64,0
Nettovelat/Käyttökate				1,1	4,1		2,9
Velkaantumisasaste, %				18,9	59,5		27,2
Omavaraisuusaste, %				30,9	24,8		25,8
Henkilöstö kauden lopussa				15 556	16 483	-5,6 %	16 216



# Suoraan rekisteröidyt osakkeenomistajat 30.9.2018

## Suurimmat osakkeenomistajat

	Osakkeet, kpl	% osakkeista	Muutos 6/2018 jälkeen, kpl	Muutos 6/2018 jälkeen, %
1 Herlin Antti	20 500 180	14,76	1 400 000	7,33
2 Structor S.A. (Ehrnroothin perhe)	17 565 000	12,64	0	0,00
3 Solero Luxco Sarl	11 172 223	8,04	0	0,00
4 Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	9 721 407	7,00	0	0,00
5 Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	4 402 000	3,17	-1 366 946	-23,69
6 Mandatum-yhtiöt	3 927 924	2,83	9 000	0,23
7 Fondita-rahastot	3 335 000	2,40	-60 000	-1,77
8 Caverion Oyj	3 264 451	2,35	0	0,00
9 Nordea-rahastot	2 375 828	1,71	-599 829	-20,16
10 Aktia-rahastot	2 118 860	1,53	0	0,00
11 Säästöpankki-rahastot	1 950 108	1,40	-110 336	-5,35
12 Valtion Eläkerahasto	1 850 000	1,33	0	0,00
13 Evli-rahastot	1 100 000	0,79	-131 857	-10,70
14 Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	1 060 000	0,76	0	0,00
15 Brotherus Ilkka	1 048 265	0,75	0	0,00
16 Odin-rahastot	848 359	0,61	0	0,00
17 Stiftelsen Brita Maria Renlunds minne	817 000	0,59	0	0,00
18 Ari Lehtoranta*	768 731	0,55	0	0,00
19 Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	483 836	0,35	0	0,00
20 OP-rahastot	289 869	0,21	-769 216	-72,63
<b>20 suurinta yhteensä</b>	<b>88 599 041</b>	<b>63,78</b>		
<b>Kaikki osakkeet</b>	<b>138 920 092</b>	<b>100</b>		

## Sektorijakauma (9/2018)



- Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset omistajat 33,3 % (30.6.: 30,6%)\*
- Kotitaloudet 16,8 % (17,3 %)
- Julkisyhteisöt 12,6 % (13,7 %)
- Rahoitus- ja vakuutuslaitokset 10,9 % (11,5 %)
- Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt 4,1 % (4,2 %)
- Yritykset ja asuntoyhteisöt 22,3 % (22,7 %)

\*) sis. Voluntas Investment Oy:n omistukset sekä suorat omistukset.

