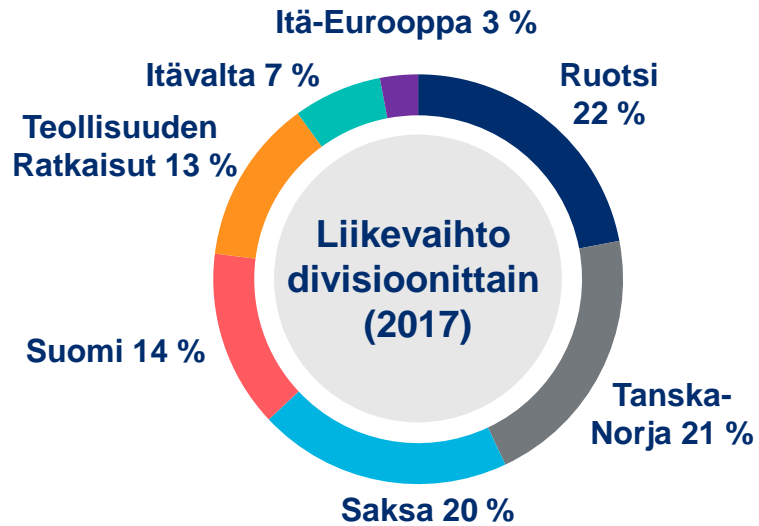


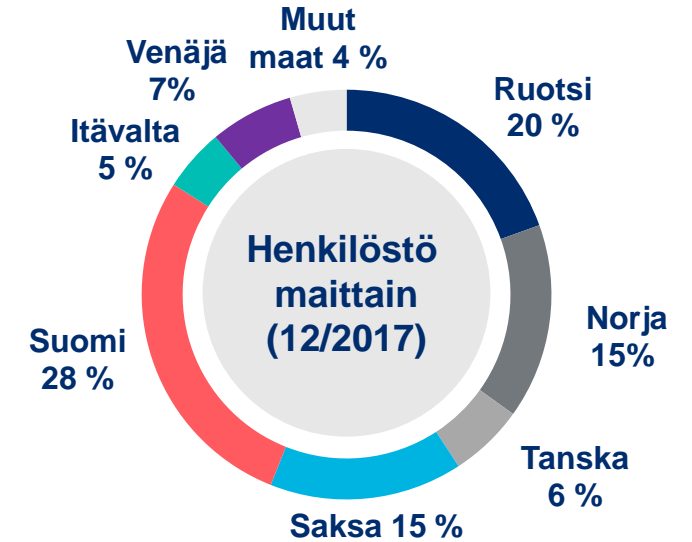
Katsaus vuoteen 2017



Caverion - Euroopan johtavia palveluyrityksiä 4 540 työntekijää Suomessa vuoden 2017 lopussa



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



~16 200
työntekijää (2017)

30 000
huollettavaa kohdetta

12
maata

5,7
Tapaturmataajuus,
LTIFR

liikevaihto
2,3 mrd. euroa

käyttökate¹
18,3 milj. euroa

2,9x
Nettovelat/Käyttökate²

92 %
ISO 14001

TEKNISET TUOTEALUEET



1) Ilman uudelleenjärjestelykuluja

2) Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti

2017 lukuja, ellei toisin mainittu



2017: Vakauttamisen vuosi – Päätapahtumat

Projektit-liiketoiminnan käännevaihe jatkui

- Alaskirjauksia ja negatiivisia ennustemuutoksia useisiin vanhempiin projekteihin
- Tarjoustoiminta valikoivampaa erityisesti Suurissa Projekteissa

Palvelut kasvoivat edelleen

- Vahva keskittyminen Palveluihin, joiden tilauskanta kasvoi 18,5 % edellisvuodesta.
- Palveluiden liikevaihto kasvoi 5,7 % ja niiden osuus oli 52 % konsernin liikevaihdosta.



Uusi strategia lanseerattiin

- Uusi "Kunnossa kasvuun" strategia käynnistettiin ja taloudelliset tavoitteet päivitettiin 6.11.2017.
- Neljä painopistettä valittu

Toteutetut yrityskaupat ja myydyt liiketoiminnot

- Kolme pienehköä yritysostoa Itävallassa ja Suomessa
- Krantzin myynti Saksassa

Selvää parannusta asiakasuskollisuudessa

- Konserninlaajuisessa asiakastytyväisyyskyselyssä kerättiin tietoa asiakaspysyvyydestä.
- 56 % parannus asiakasuskollisuudessa



Avainlukuja 2017

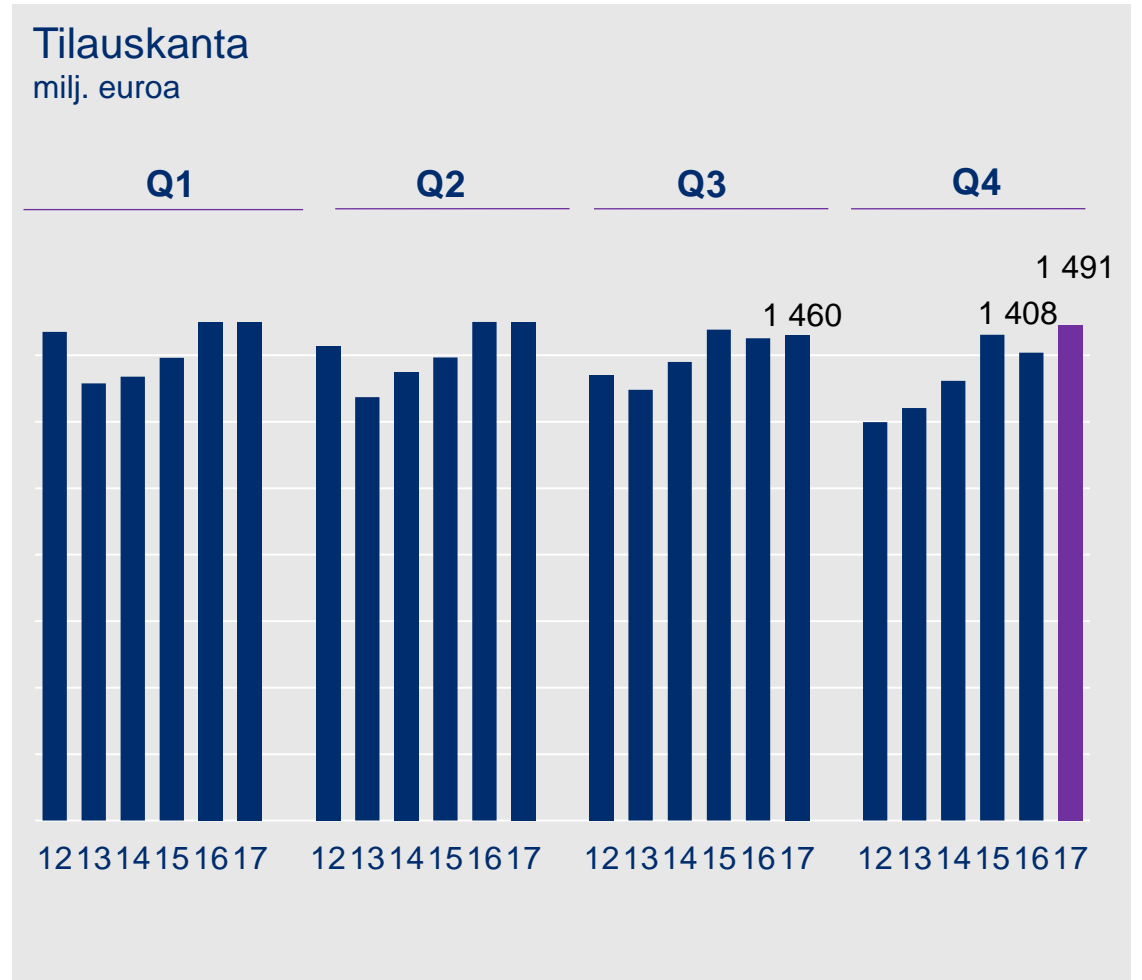
Milj. e	1-12/17	1-12/16	Muutos
Tilauskanta	1 491,0	1 408,1	5,9 %
Liikevaihto	2 282,8	2 364,1	-3,4 %
Käyttökate (EBITDA) ilman uudelleenjärjestelykuluja	18,3	15,6	17,5 %
Käyttökateprosentti ilman uudelleenjärjestelykuluja, %	0,8	0,7	
Käyttökate (EBITDA)	11,0	-11,4	
Käyttökateprosentti, %	0,5	-0,5	
Liikevoitto	-19,3	-40,8	52,7 %
Liikevoittoprosentti, %	-0,8	-1,7	
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	-0,19	-0,25	25,3 %
Vapaa kassavirta	-8,5	-72,1	88,2 %
Käyttöpääoma	6,1	-2,6	
Korollinen nettovelka	64,0	145,5	-56,0 %
Velkaantumisasaste, %	24,4	78,7	
Henkilöstö kauden lopussa	16 216	16 913	-4,1 %



Tilaukannan kehitys

Palveluiden tilauskanta kasvoi oleellisesti

- Tilaukanta oli 1 491,0 (1 408,1) milj. euroa joulukuun 2017 lopussa, kasvua 5,9 % edellisvuodesta tai 7,4 % vertailukelpoisin valuuttakurssein.
- Palveluiden tilauskanta kasvoi 18,5 % edellisvuodesta.
- Projekteissa tilauskanta laski 2,8 %. Caverion toteutti edelleen valikoivaa lähestymistapaansa projektiliiketoimintaan.



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



Esimerkkejä sopimuksistamme vuonna 2017



Suuret projektit

Asiakas: FIRA Oy

Sopimus: Ylen Ison Pajan peruskorjaus

Sijainti: Helsinki, Suomi

Arvo: 11,7 milj. euroa



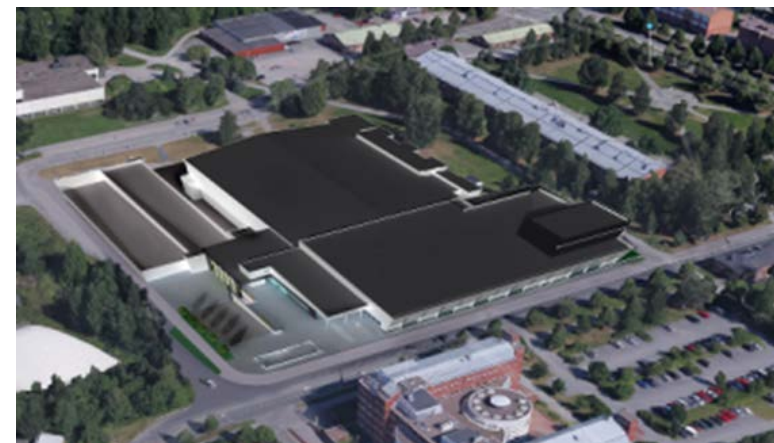
Elinkaarihanke

Asiakas: Rakennusliike A. Enggaard

Sopimus: Elinkaarihanke uuteen toimistorakennukseen, sisältäen 15-vuotisen Palveluiden johtamisen sopimuksen

Sijainti: Aarhus, Tanska

Arvo: 31 milj. euroa



Elinkaarihanke

Asiakas: Kuopion kaupunki

Sopimus: Kuntolaakson uimahallin, jäähallin ja pysäköintipalveluiden elinkaarihanke yhdessä YIT:n kanssa

Sijainti: Kuopio, Suomi

Arvo: Caverionin osuuden arvo noin 59 milj. euroa



Esimerkkejä sopimuksistamme vuonna 2017



Suuret projektit

Asiakas: Kainuun sosiaali- ja terveydenhuollon kuntayhtymä

Sopimus: Kainuun uusi sairaala

Sijainti: Kajaani, Suomi

Arvo: 45 milj. euroa



Suuret projektit

Asiakas: Helsingin kaupunki

Sopimus: Tekniset järjestelmät ja tieliikenteen ohjausjärjestelmä (eli telematiikkajärjestelmä)

Teollisuuskadun uuteen tunneliin Keski-Pasilassa

Sijainti: Helsinki, Suomi

Arvo: n. 5,4 milj. euroa



Elinkaarihanke

Asiakas: Espoon kaupunki

Sopimus: Kaksi koulua, päiväkoti ja lukio (Kirsti/Viherlaakso)

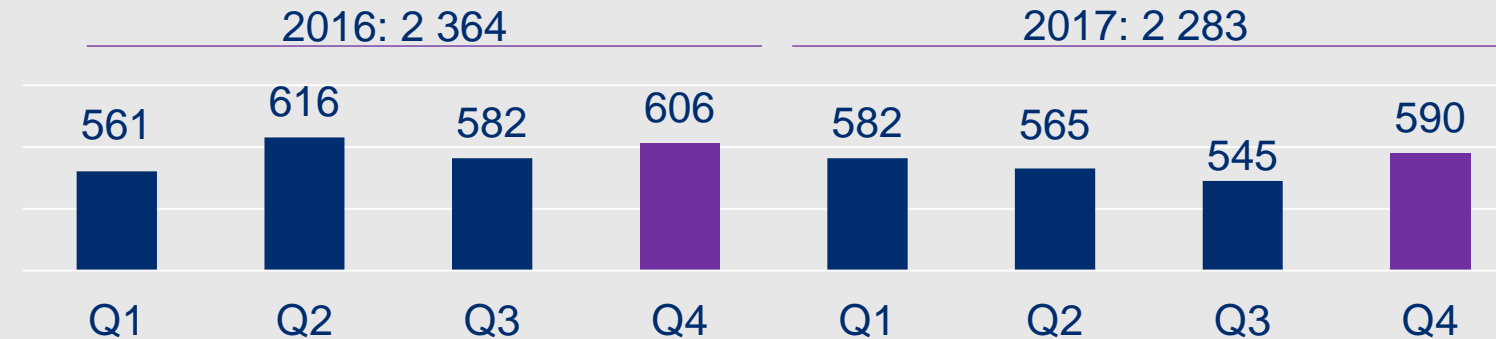
Sijainti: Espoo, Suomi

Arvo: n. 40 milj. euroa

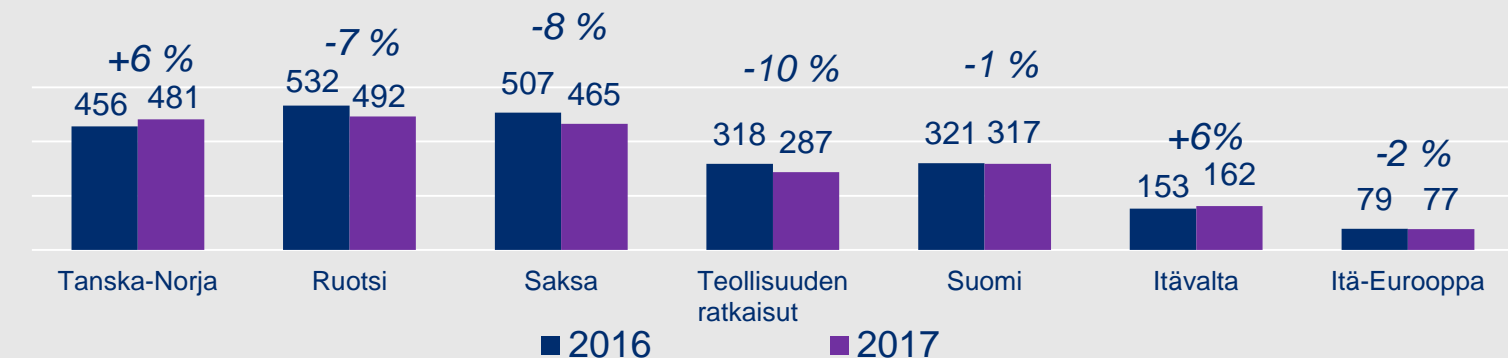


Liikevaihdon kehitys

Konsernin liikevaihto, milj. e



Liikevaihto maittain, milj. e

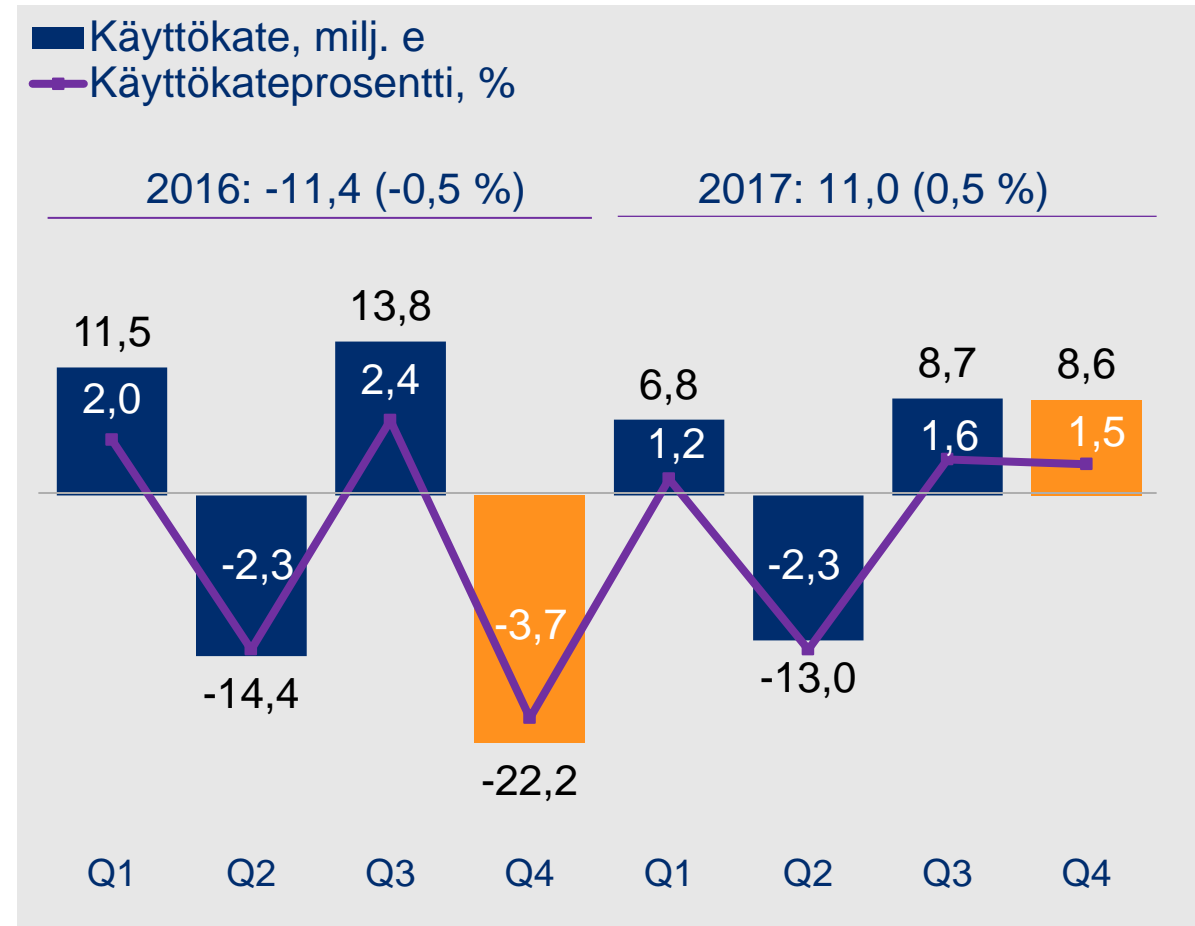


- Liikevaihto oli 2 282,8 (2 364,1) milj. euroa, laskua 3,4 %.
- Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 5,7 %, kun taas Projektien liikevaihto laski 11,8 %.
- Projektien alaskirjauksilla myös vaikutusta liikevaihtoon
- Liikevaihto kasvoi edellisvuoteen verrattuna eniten Tanska-Norjassa ja Itävallassa.



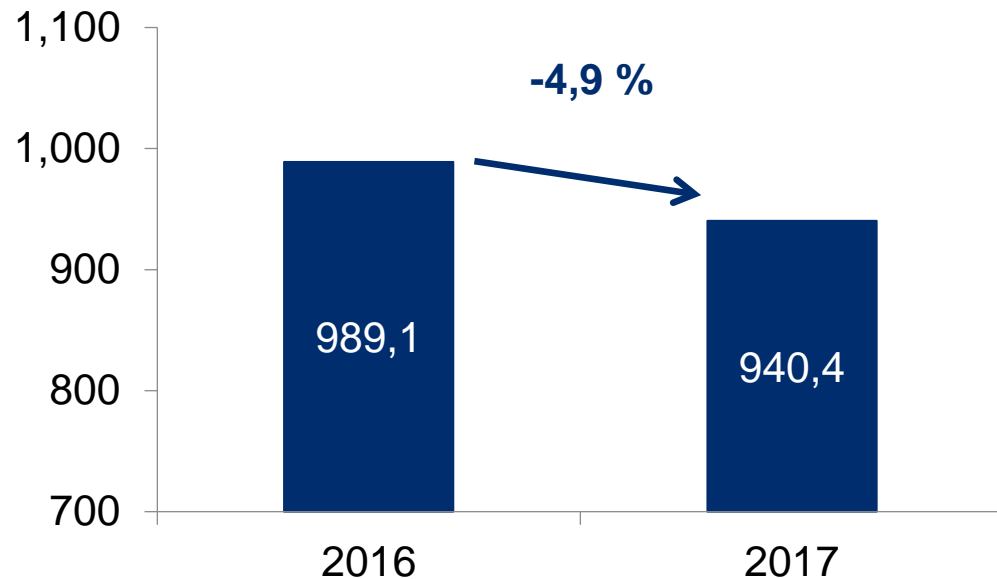
Kannattavuus parantumassa, mutta projektiliiketoiminnan käänne rasitti tulosta

- Käyttökate ilman uudelleenjärjestelykuluja parani edellisvuodesta ja oli 18,3 (15,6) milj. euroa 2017.
- Uudelleenjärjestelykulut olivat 7,3 (26,9) milj. euroa 2017.
- Eivät sisälly uudelleenjärjestelykuluihin, mutta heikentävät käyttökatetta:
 - Projektien alaskirjaukset, jotka heikensivät käyttökatetta 31,2 (59,0) milj. euroa 2017
 - Matalakatteisen, vanhemman projektitilaukannan loppuunvieminen, oleellinen määrä muita negatiivisia ennustemuutoksia
 - Muut käännevaiheen kertaluonteiset kulut
- Krantzin myyntivoitto paransi käyttökatetta.
- Sovintosopimus Berliinin lentokenttäprojektista



Kulusäästöt toteutuivat vuonna 2017 huomattavista kertaluonteisista eristä huolimatta

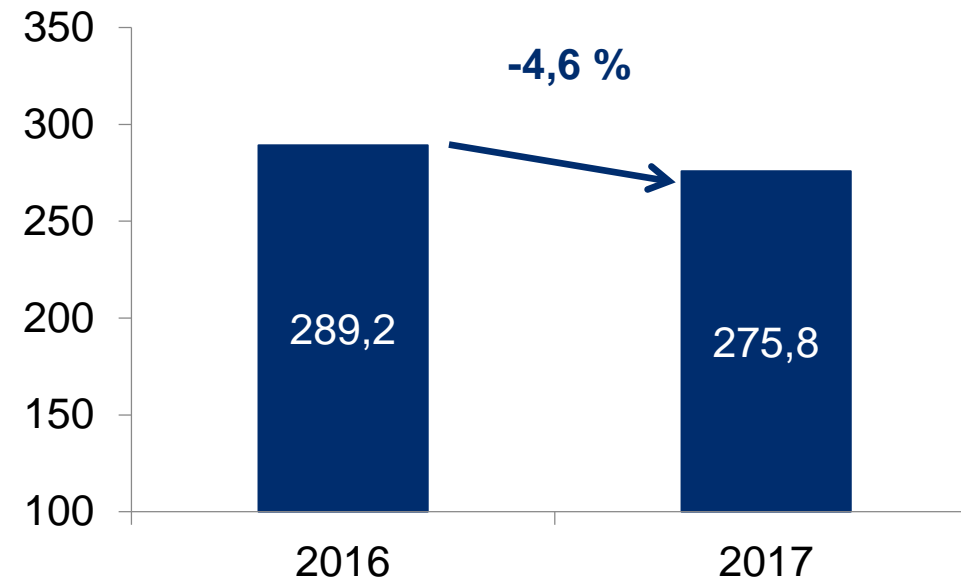
Henkilöstökulut, milj. euroa



Henkilöstökulusäästöt toteutuneet suunnitelman mukaisesti

- 48,7 milj. euroa (-4,9 %)

Liiketoiminnan muut kulut, milj. euroa



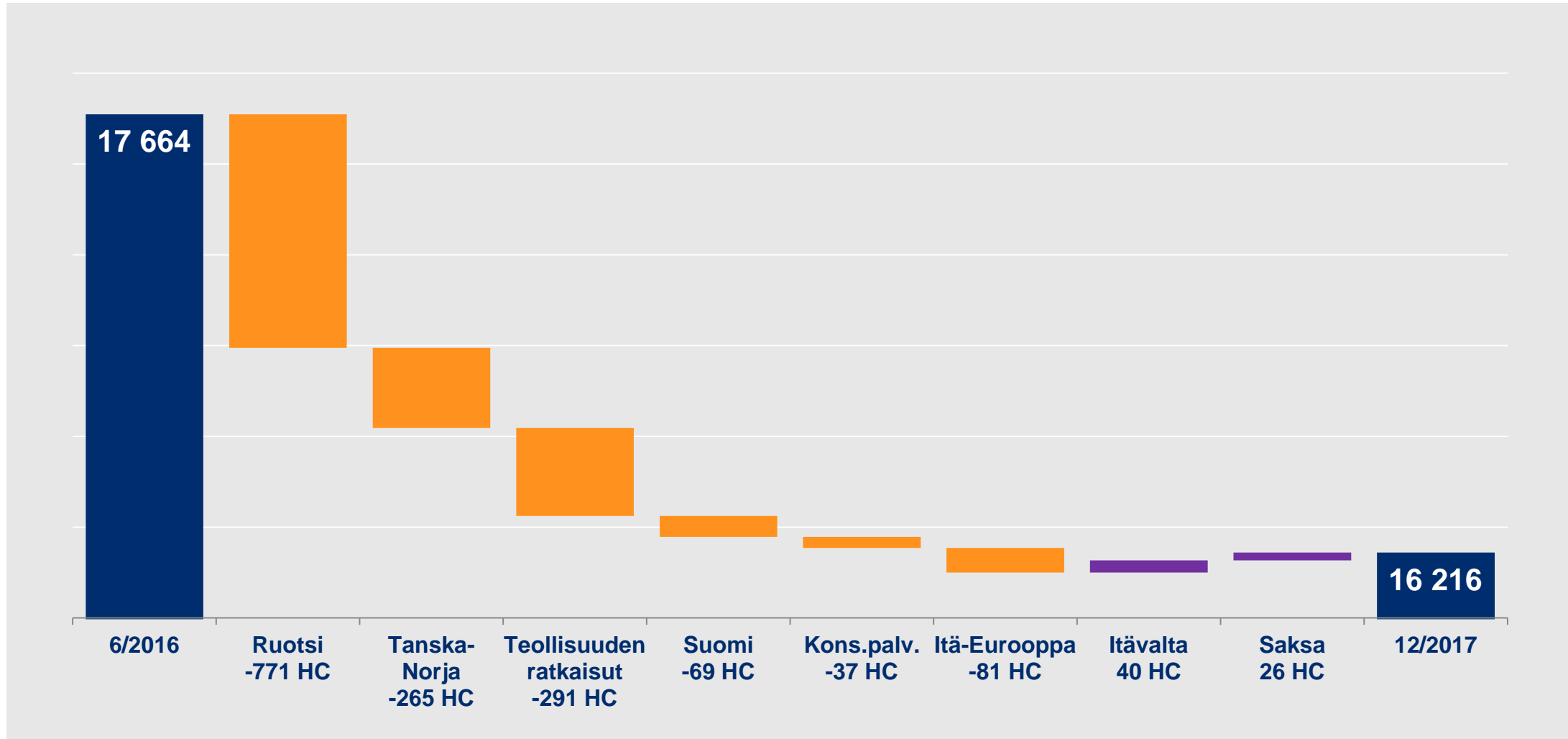
Muissa kuluissa säästöt toteutuneet suunnitelman mukaisesti

- 13,4 milj. euroa (-4,6 %)



Henkilöstömäärän kehitys käänneohjelman aikana*

Yhteensä 1 448 henkilön vähennys (-8,2%) kesäkuun 2016 lopusta

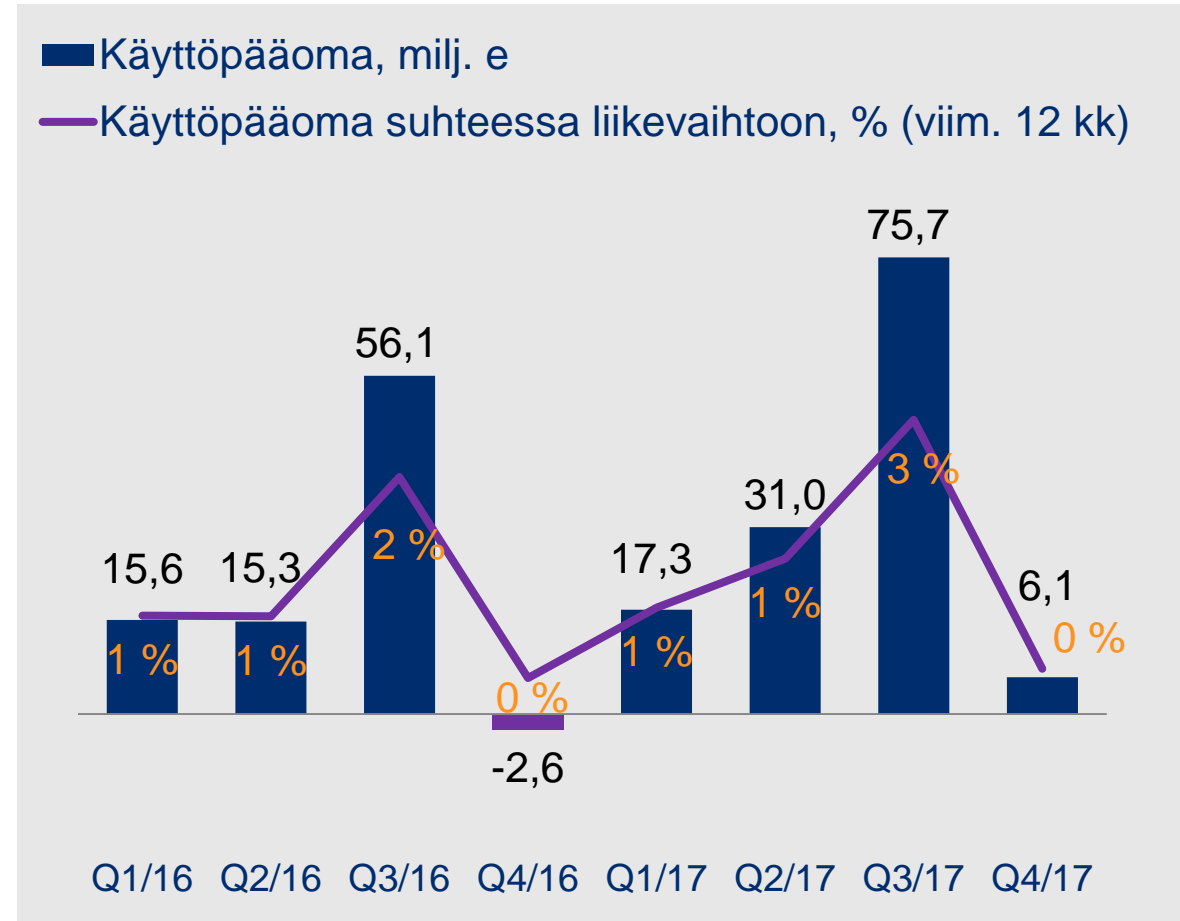


* 220 työntekijää vähennetty Krantzin myynnin yhteydessä Saksassa tammikuussa 2018.



Käyttöpääoma parantui oleellisesti vuoden loppua kohden

- Käyttöpääoma laski 69,6 milj. eurolla Q4:n aikana
 - Käyttöpääoma oli 6,1 milj. euroa joulukuun lopussa (9/2017: 75,7 milj. euroa).
- Osatuloutussaamisten määrä laski syyskuun 2017 lopun 321,1 milj. eurosta 249,7 milj. euroon joulukuun lopussa.
- Myyntisaamisten määrä oli joulukuun lopussa 347,3 (378,2) milj. euroa.
- Tietyt riskiprojektit sitoivat edelleen käyttöpääomaa pääosin Teollisuuden ratkaisujen ja Saksan divisioonissa.



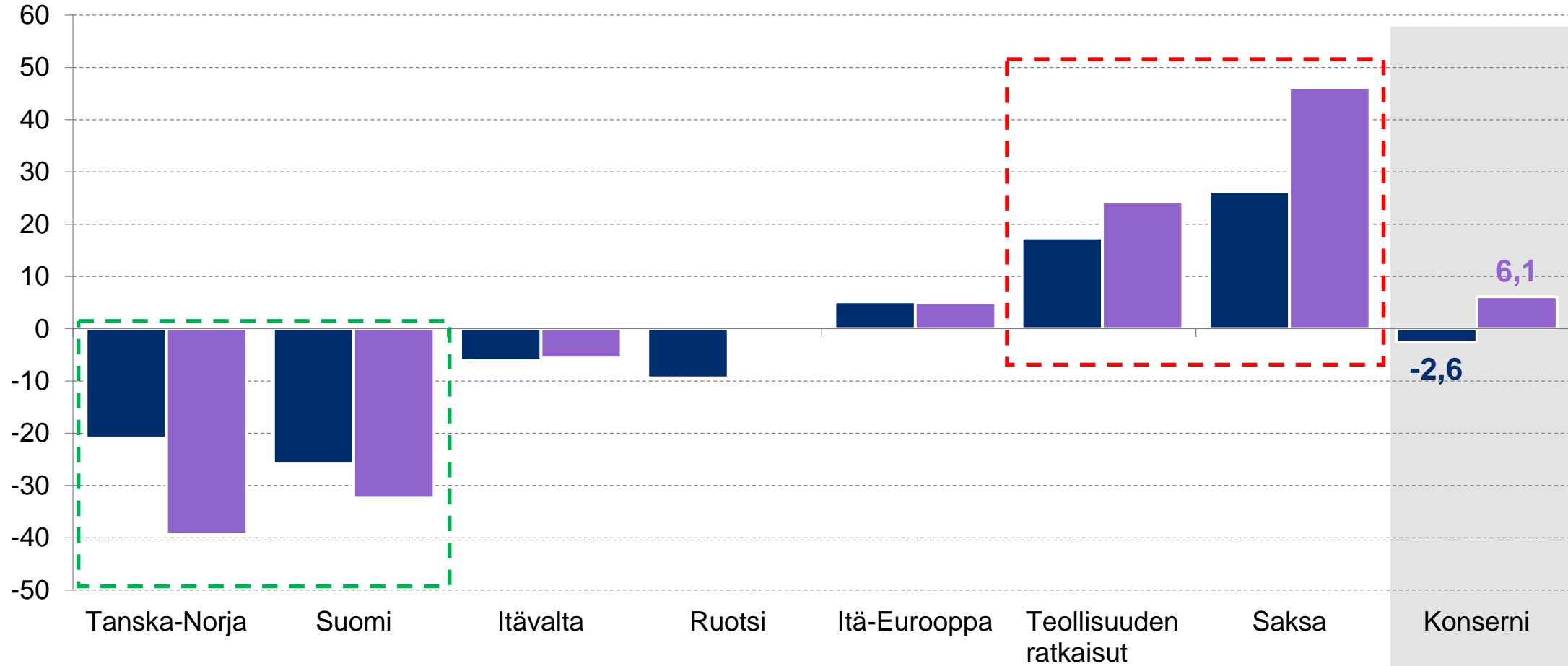
Käyttöpääoman kehitys

Positiivista kehitystä Tanska-Norjassa ja Suomessa

Projektiliiketoiminnan haasteet heijastuivat kehitykseen Saksassa ja Teollisuuden ratkaisussa

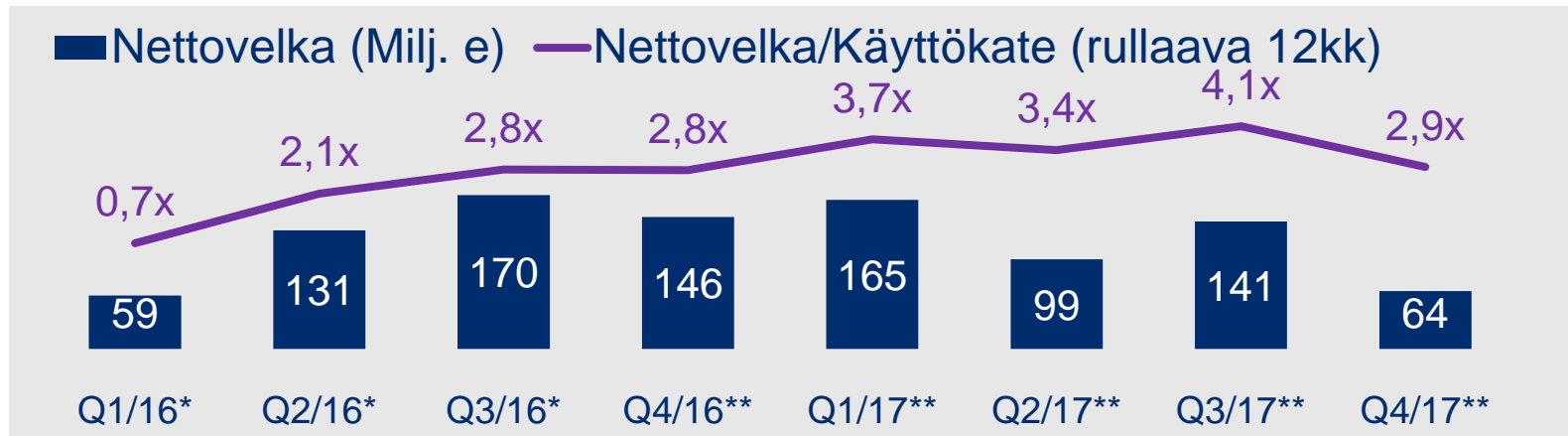
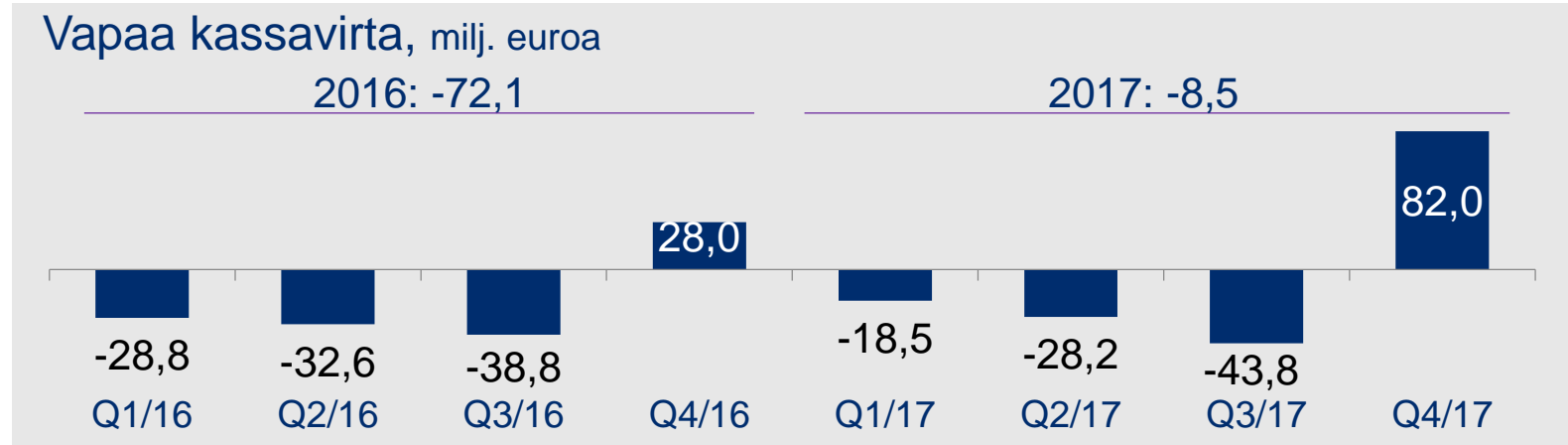
Käyttöpääoman kehitys divisioonissa, milj. euroa

■ Q4/2016 ■ Q4/2017



Kassavirta, investoinnit ja velkaantuneisuus

- Vuonna 2017 vapaa kassavirta oli -8,5 (-72,1) milj. euroa, parannusta 63,6 milj. euroa viime vuodesta.
- Vapaata kassavirtaa paransivat osaltaan investointien matalampi taso viime vuoteen verrattuna.
- Käyttöomaisuusinvestoinnit (ml. yritysostot) olivat 20,4 (38,2) milj. euroa 2017.
- Nettovelat olivat 64 milj. euroa Q4:n lopussa.
 - 6/2017 liikkeeseen laskettu 100 milj. euron hybridilaina vahvisti pääomarakennetta ja rahoitusasemaa.



* Nettovelka/Käyttökate on laskettu ilman uudelleenjärjestelykuluja Q1-Q3/2016.

** Nettovelat/Käyttökate Q4/16 –Q4/17 on laskettu lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.



Kestävä kehitys Caverionilla 2017

ESG-mittarit (Environment, Social and Governance)

Työturvallisuus

- Tapaturmataajuus 5,7 (2016: 6,3)
- Kuolemaan johtaneet onnettomuudet 0 (2016: 0)

Ympäristö

- ISO 14001 sertifioitu liiketoiminta 92 % (2016: 93 %)
- Ajoneuvojen päästöt 22 999 tCO₂ (2016: 23 584)

Eettiset liiketoimintaperiaatteet

- Caverion päivitti eettiset liiketoimintaperiaatteet syyskuussa 2017.
- Eettisten liiketoimintaperiaatteiden verkkokoulutuksen vuoden 2017 loppuun mennessä suoritti 93 % (edellinen arvo 84 %)

Työntekijöiden sitoutuminen

- Työntekijöiden sitoutumisindeksi 70 % (2015: 70 %)



A group of people are gathered around a table, looking at a tablet. The tablet screen displays a bar chart with two rows of data. One person's hand is pointing at the chart. Another person is holding a smartphone. The scene is overlaid with a dark blue semi-transparent layer.

Tulevaisuutta kohti



Megatrendit tukevat liiketoimintamme kysynnän kasvua



Teknologian lisääntyminen

Tekniikan osuus rakennettujen ympäristöjen investointikuluista on tällä hetkellä 40–60 %. Toisiinsa integroituneet tekniset järjestelmät vaativat monialaista erikoisosaamista.



Energiatehokkuus

Taloudelliset ja lainsäädännölliset tekijät lisäävät energiatehokkaiden ratkaisujen sekä uusiutuvien energianlähteiden kysyntää.



Digitalisaatio

Rakennettujen ympäristöjen kasvava digitalisaatio mahdollistaa datan ja olosuhteiden hallinnan koko elinkaaren ajan.

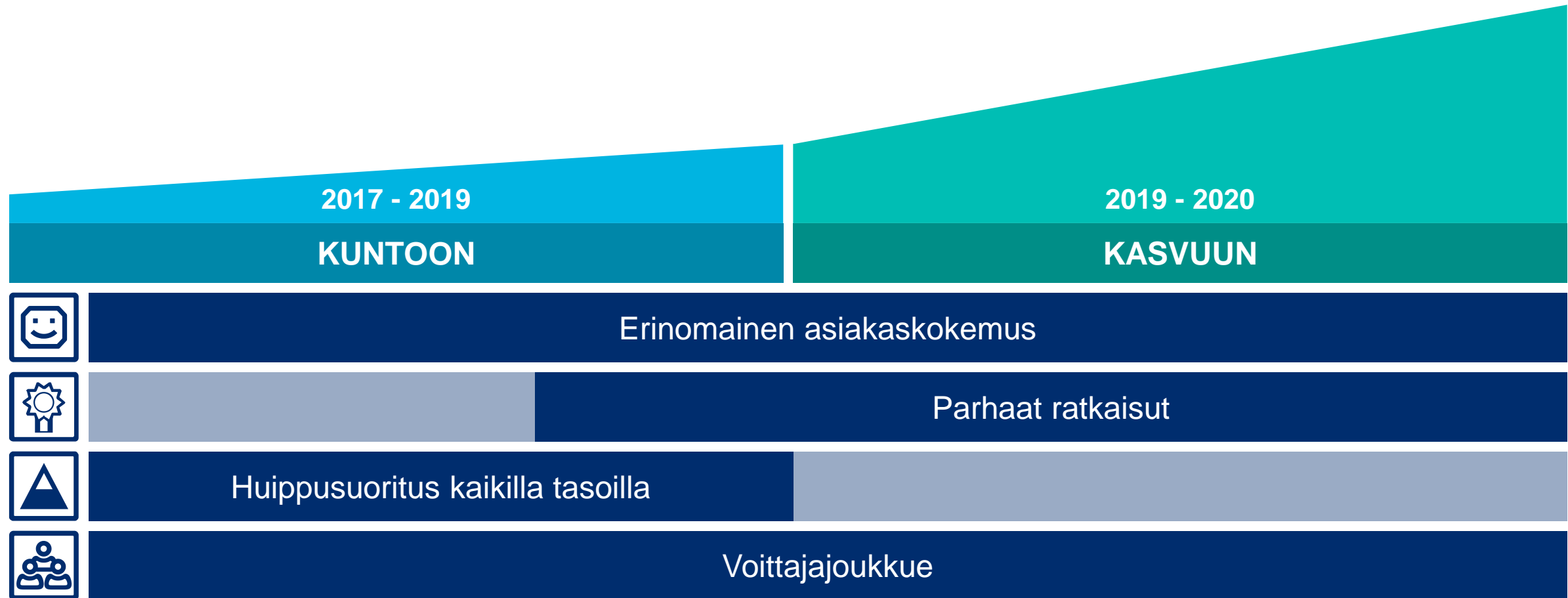


Kaupungistuminen

Turvallisen ja luotettavan rakennetun ympäristön luominen tuottavasti asukkaille ja yhteisöille.



Kunnossa kavuun – vaiheet vuoteen 2020 asti



Toimenpiteet painopisteittäin taloudellisten tavoitteidemme saavuttamiseksi

Huippusuoritus kaikilla tasoilla keskipisteenä

Huippusuoritus kaikilla tasoilla

-  Otetaan käyttöön suorituksen ohjausmalli ja yhteiset KPI-mittarit näillä alueilla:
 - Projektin toteutuksen johtaminen**
 - Valikoidaan projektit kategorisoimalla
 - Otetaan käyttöön yhteinen projektiseuranta
 - Palveluiden toteutuksen johtaminen**
 - Otetaan käyttöön tapaamisten pöytäkirjamallit ja käytännöt sekä kannustimet
 - Hankintojen ja logistiikan johtaminen**
 - Haetaan kulusäästöjä ja pääoman tehokkuutta
 - Ohjataan kategorianhallintaa ostovoimaa hyödyntäen
 - Tehostetaan materiaalogistiikkaa
 - Kiinteiden kustannusten hallinta**
 - Optimoidaan prosessit ja leikataan kiinteitä kuluja
 - Yhtenäistetään organisaatorakenteita

Muut painopisteet



Erinomainen asiakaskokemus

- Ohjataan ammattimaista myyntiä yhtenäisellä toimintamallilla
- Luodaan pitkäaikainen palvelukulttuuri ja parannetaan jatkuvasti asiakasuskollisuutta



Parhaat ratkaisut

- Kasvetaan korkean lisäarvon palveluissa ja ratkaisuissa
- Kasvetaan digitaalisissa palveluissa, uusissa teknologioissa ja uusilla liiketoimintamalleilla



Voittajajoukkue

- Vahvistetaan johtamista ja lisätään sitoutumista
- Kehitetään osaamista ja kyvykkyyksiä
- Vahvistetaan resurssi/osaamissuunnittelua
- Asetetaan kannustimet tavoitteiden mukaisiksi



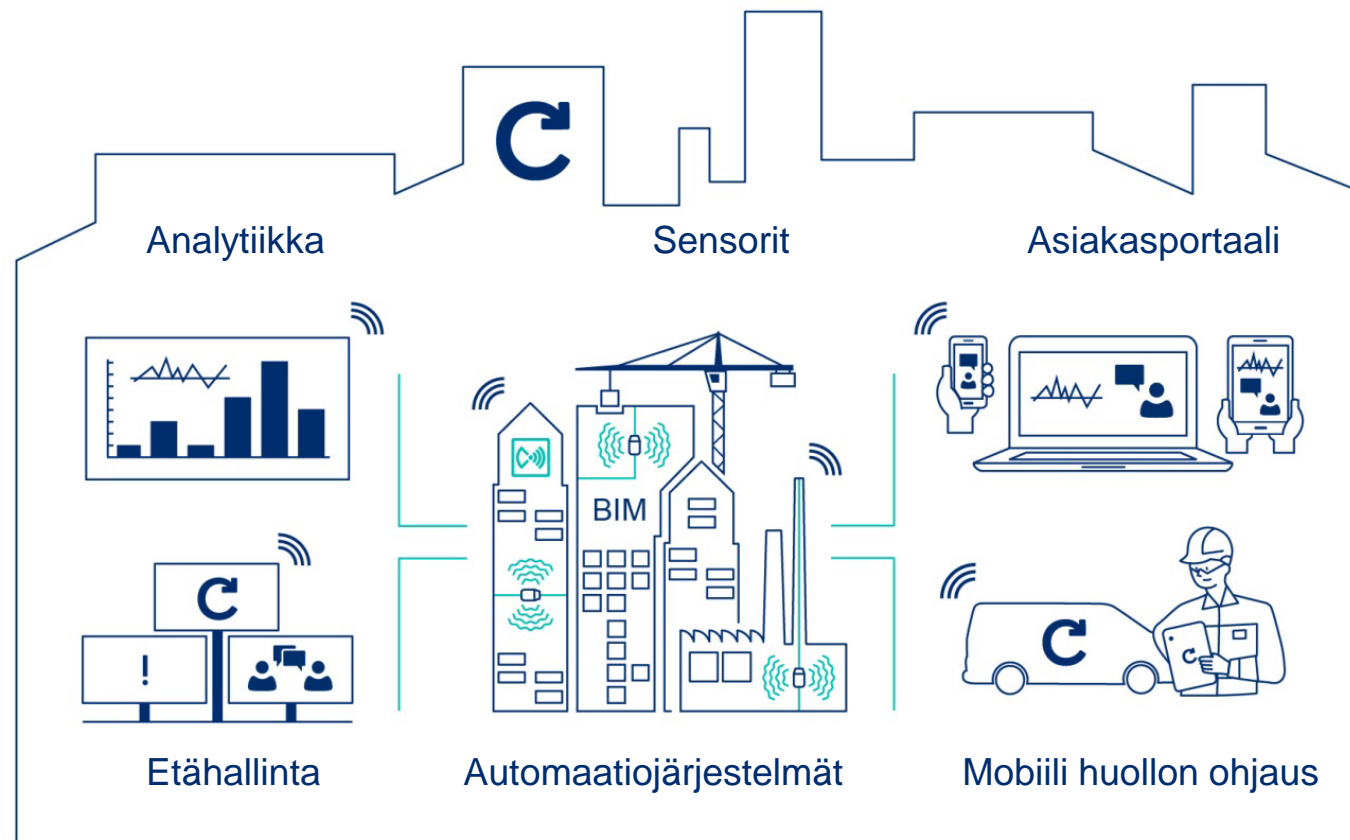
Uudet digitaaliset palvelut tuovat lisäarvoa asiakkaillemme

Valmiina toteutukseen:

- IoTFlex teollisille asiakkaille
- ServiFlex+ rakennuksille
- Asiakasportaali
- Etähallinta

Kehitystyössä:

- Caverionin älyjärjestelmät
- Digitalisoitu palvelun toimitusmalli
- Analytiikka
- Uudet liiketoimintamallit



Caverionin taloudelliset tavoitteet vuoden 2020 loppuun asti

Kuntoon-vaiheessa painopisteinä kassakonversio ja käyttökate

Kassakonversio*

> 100 %

Kannattavuus (Käyttökate-%)

> 6 %

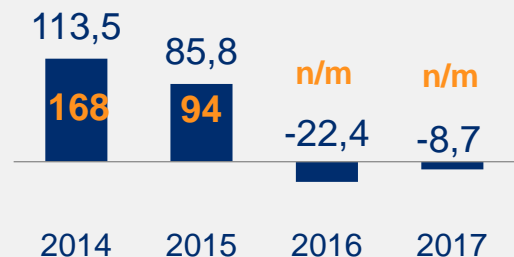
Velkaantuneisuus (Nettovelat/Käyttökate)

< 2,5x

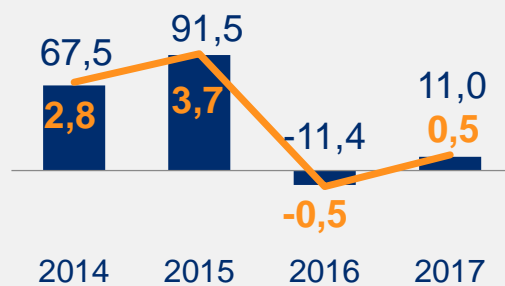
Kasvu

Palveluiden kasvu > markkinat
 Palveluiden osuus liikevaihdosta > 2/3 (pitkän aikavälin tavoite yli 2020)
 Konsernin liikevaihdon kasvutavoite määritellään vuoden 2019 lopussa.

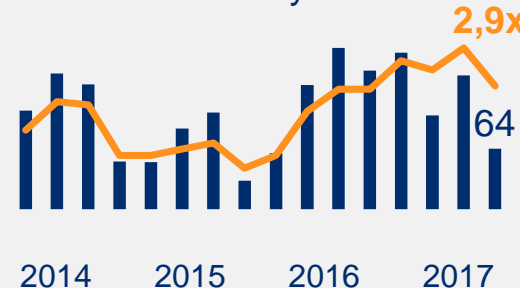
■ Operatiivinen kassavirta (milj. e)
 — Kassakonversio*, %



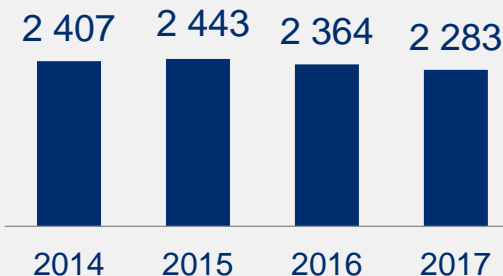
■ Käyttökate (milj. e)
 — Käyttökate-%



■ Nettovelat (milj. e)
 — Nettovelat/Käyttökate**



Liikevaihto (milj. e)



*Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja / Käyttökate

** Sovittujen laskentaperiaatteiden mukaisesti



A man in a control room looking at multiple monitors displaying traffic and data. The background shows a large wall of monitors with various traffic camera feeds and data visualizations. The man is wearing a dark blue polo shirt and glasses. The overall scene is dimly lit, typical of a control room.

Markkinanäkymät, tulosohteistus vuodelle 2018 ja osinkoehdotus



Suotuisat markkinanäkymät



Palvelut

- Taustalla olevan kysynnän odotetaan jatkuvan vahvana.
- Elinkaariratkaisujen kysynnän odotetaan lisääntyvän.
- Mahdollisuuksia ylläpidon sekä huollon ja kunnossapidon ulkoistuksissa

Projektit

- Markkinoiden odotetaan pysyvän hyvinä, hintakilpailun kuitenkin tiukkana.
- Suunnittelua ja toteutusta sisältävien kokonaistoimitusten kysynnän odotetaan kehittyvän suotuisasti.
- Energiatehokkuus, paremmat sisäilmaolosuhteet ja tiukentuva ympäristölainsäädäntö myönteisiä tekijöitä



Tulosohjeistus vuodelle 2018 ja osinko

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

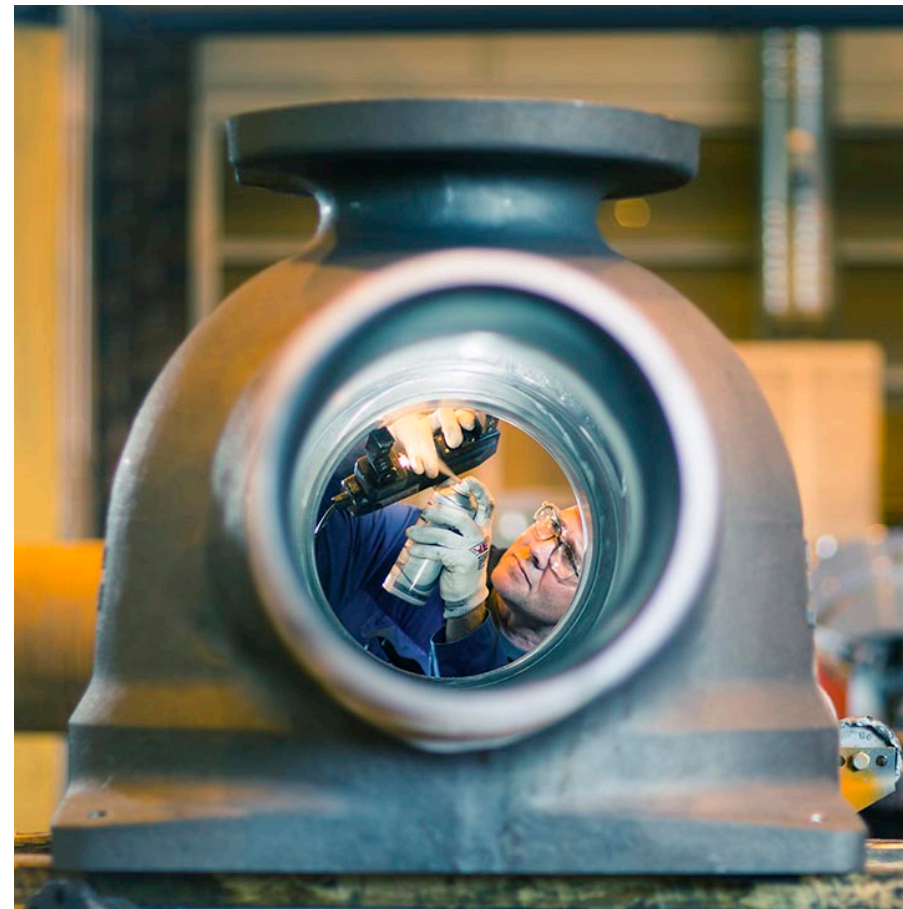
- Osingonjakopolitiikka: Osingonjako vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen kuitenkin huomioiden kannattavuuden ja velkaantuneisuuden tason.
- Hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta vuodelta 2017.

Oikaistu käyttökate = Käyttökate ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä



Arvioidut projektiliiketoimintaan liittyvät riskit vuodelle 2018

- Noin kolmannes projektitilauuskantamme projekteista on aloitettu vuonna 2016 tai aikaisemmin ja joitakin riskejä on edelleen jäljellä siihen asti, että nämä projektit on saatettu päätökseen.
- Jäljellä olevat projektiriskit liittyvät pääosin kolmeen päättyneeseen Suureen projektiin Teollisuuden ratkaisuihin. Niiden vaikutukset tullaan raportoimaan erikseen.
- Projektiliiketoiminnan tulisi parantaa merkittävästi tulostaan vuonna 2018.



Suoraan rekisteröidyt osakkeenomistajat 28.2.2018

Suurimmat osakkeenomistajat**	Osakkeet, kpl	% osakepääomasta	Muutos 12/2017 jälkeen, kpl	Muutos 12/2017 jälkeen, %
1 Herlin Antti	19 070 180	14,74	170 000	0,90
2 Structor S.A. (Ehrnroothin perhe)	17 565 000	13,57	0	0,00
3 Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	5 488 946	4,24	0	0,00
4 Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	5 475 706	4,23	470 000	9,39
5 Caverion Oyj	4 312 328	3,33	3 800 000	741,71
6 Mandatum-yhtiöt	3 896 153	3,01	50 881	1,32
7 Fondita-rahastot	3 465 000	2,68	0	0,00
8 Nordea-rahastot	2 273 766	1,76	-151 503	-6,25
9 Valtion Eläkerahasto	1 850 000	1,43	0	0,00
10 Säästöpankki-rahastot	1 660 444	1,28	470 207	39,51
11 Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	1 611 089	1,25	0	0,00
12 Aktia-rahastot	1 518 860	1,17	0	0,00
13 Brotherus Ilkka	1 048 265	0,81	0	0,00
14 Evli-rahastot	865 839	0,67	131 826	17,96
15 Odin-rahastot	860 359	0,66	0	0,00
16 Stiftelsen Brita Maria Renlunds minne	650 600	0,50	238 600	57,91
17 Ari Lehtoranta*	561 510	0,43	0	0,00
18 Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	482 285	0,37	0	0,00
19 Alandia-yhtiöt	367 932	0,28	-60 000	-14,02
20 OP-rahastot	318 322	0,25	-96 885	-23,33
20 suurinta yhteensä	73 342 584	56,68		
Kaikki osakkeet	129 396 092	100		

Osakekurssin kehitys

- +50 % jakautumisesta 1.7.2013 lähtien 16.3.2018 asti (OMXH25 +82 %)
- -27 % vuonna 2017 (OMXH25 +5 %)

Markkina-arvo 873 milj. euroa 16.3.2018

28 125 osakkeenomistajaa helmikuun 2018 lopussa

*) sis. Voluntas Investment Oy:n omistukset sekä suorat omistukset. Ei sisällä osakeperusteisen avainhenkilöstön kannustinohjelman osana 1.3.2018 ostettuja osakkeita (207 221 kpl).

**) Solero Luxco S.A.R.L (Triton) omistaa hallintarekisteröityjä osakkeita huhtikuusta 2017 lähtien. Heidän viimeisin suoraan rekisteröity omistuksensa 31.3.2017 oli 9 716 223 osaketta (7,74%).



Avainluvut IFRS 15 vaikutuksilla oikaistuna

EUR million	1-12/17 (Oikaistu)	1-12/17 (VANHA)	12/16 (Oikaistu)
Liikevaihto	2 275,8	2 282,8	
Oikaistu käyttökate	25,8	22,3	
Oikaistu käyttökateprosentti, %	1,1	1,0	
Käyttökate	3,8	11,0	
Käyttökateprosentti, %	0,2	0,5	
Liikevoitto	-26,6	-19,3	
Liikevoittoprosentti, %	-1,2	-0,8	
Tilikauden tulos	-27,0	-20,9	
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	-0,24	-0,19	
Käyttöpääoma	-30,8	6,1	-32,3
Oma pääoma	235,6	262,7	163,9
Omavaraisuusaste, %	25,8	27,9	16,9
Velkaantumistasaste, %	27,2	24,4	88,8

Oikaistuja lukuja ei ole tilintarkastettu.





Sitoutunut, uudistettu johtoryhmä



Johtoryhmä



Ari Lehtoranta
Toimitusjohtaja



Martti Ala-Härkönen
Talous



Minna Schrey-Hyppänen
Henkilöstö



Jarno Hacklin
Projektit



Juha Mennander
Market Operations



Anne Viitala
Lakiasiat &
Hallinnointi



Thomas Hietto
Palvelut

Divisioonat



Manfred Simmet
Itävalta



Werner Kühn
Saksa



Knut Gaaserud
Norja



Michael Højgaard
Tanska



Niclas Sacklén
Itä-Eurooppa



Klas Tocklin
Ruotsi



Ville Tamminen
Suomi



Sakari Toikkanen
Teollisuuden ratkaisut (väliaikainen)



Uusi strategiamme: Kunnossa kasvuun



Älykkäät ratkaisut ja tyytyväiset asiakkaat

Ykkösvalinta digitalisoituvissa ympäristöissä

PAINOPISTEET (MUST-WINS)



Erinomainen asiakaskokemus



Parhaat ratkaisut



Huippusuoritus kaikilla tasoilla



Voittajajoukkue

ARVOT

Edelläkävijäisyys | Yhteistyö | Vastuullisuus | Erinomainen toiminta

PERUSKIVI (MUST-HAVES)

Turvallisuus | Laatu | Kestävä kehitys

