



Cargotecin puolivuosisikatsaus tammi–kesäkuu 2019

HYVÄÄ KEHITYSTÄ HIABISSA JA KALMARISSA

Cargotecin tammi–kesäkuun 2019 puolivuosisikatsaus: Hyvää kehitystä Hiabissa ja Kalmarissa

- Kalmarin tulos oli vahva
- Hiabin liikevoitto ennätyskorkea
- MacGregorin tulos heikko

Huhti–kesäkuu 2019 lyhyesti: Liikevoitto kasvoi

- Saadut tilaukset laskivat 11 prosenttia ja olivat 872 (981) miljoonaa euroa. Vertailukauden tilauksiin sisältyi noin 80 miljoonan euron suuruinen tilaus Kalmarissa.
- Tilauskanta kauden lopussa oli 2 072 (31.12.2018: 1 995) miljoonaa euroa.
- Liikevaihto kasvoi 12 prosenttia ja oli 911 (816) miljoonaa euroa.
- Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 5 prosenttia ja oli 259 (247) miljoonaa euroa.
- Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto oli 33 (34) prosenttia konsernin liikevaihdosta.
- Liikevoitto oli 53,0 (21,3) miljoonaa euroa eli 5,8 (2,6) prosenttia liikevaihdosta.
- Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 12 prosenttia ja oli 64,3 (57,2) miljoonaa euroa eli 7,1 (7,0) prosenttia liikevaihdosta.
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 41,4 (26,5) miljoonaa euroa.
- Kauden tulos oli 29,0 (2,3) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,45 (0,03) euroa.

Tammi–kesäkuu 2019 lyhyesti: Saadut tilaukset kasvoivat

- Saadut tilaukset kasvoivat 3 prosenttia ja olivat 1 894 (1 844) miljoonaa euroa.
- Liikevaihto kasvoi 11 prosenttia ja oli 1 767 (1 589) miljoonaa euroa.
- Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 5 prosenttia ja oli 508 (484) miljoonaa euroa.
- Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto oli 33 (34) prosenttia konsernin liikevaihdosta.
- Liikevoitto oli 104,1 (74,5) miljoonaa euroa eli 5,9 (4,7) prosenttia liikevaihdosta.
- Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 6 prosenttia ja oli 121,7 (114,7) miljoonaa euroa eli 6,9 (7,2) prosenttia liikevaihdosta.
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 72,3 (22,8) miljoonaa euroa.
- Kauden tulos oli 60,0 (36,0) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,93 (0,55) euroa.

Vuoden 2019 näkymät

Cargotec toistaa 8.2.2019 annetut näkymät ja arvioi vuoden 2019 vertailukelpoisen liikevoiton paranevan vuodesta 2018 (242,1 miljoonaa euroa).

Cargotecin avainluvut

Cargotec soveltaa IFRS 16, Vuokrasopimukset -laskentastandardia sekä IFRIC 23, Epävarmuus tuloverojen käsittelyssä -tulkintaa 1.1.2019 lähtien. Laatomisperiaatteet on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 2, Laatomisperusta ja uudet laskentastandardit. Cargotec on myös täsmentänyt huoltoliiketoiminnan määritelmää Hiabin ja MacGregorin osalta vuoden 2019 alusta.

Huoltoliiketoiminnan osalta vertailukauden 2018 luvut on oikaistu vastaavasti. Muutoksista on tiedotettu pörssitiedotteella 4.4.2019.

MEUR	Q2/19	Q2/18	Muutos	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	Muutos	2018
Saadut tilaukset	872	981	-11 %	1 894	1 844	3 %	3 756
Huoltoliiketoiminnan saadut tilaukset	279	258	8 %	540	514	5 %	1 031
Tilaukanta kauden lopussa	2 072	1 786	16 %	2 072	1 786	16 %	1 995
Liikevaihto	911	816	12 %	1 767	1 589	11 %	3 304
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	259	247	5 %	508	484	5 %	980
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto*	41	29	42 %	79	61	30 %	147
Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto, % Cargotecin liikevaihdosta	33 %	34 %		33 %	34 %		34 %
Liikevoitto	53,0	21,3	> 100 %	104,1	74,5	40 %	190,0
Liikevoitto, %	5,8 %	2,6 %		5,9 %	4,7 %		5,8 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	64,3	57,2	12 %	121,7	114,7	6 %	242,1
Vertailukelpoinen liikevoitto, %	7,1 %	7,0 %		6,9 %	7,2 %		7,3 %
Tulos ennen veroja	44,9	15,5	> 100 %	87,7	62,0	41 %	161,1
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	41,4	26,5	56 %	72,3	22,8	> 100 %	125,8
Kauden tulos	29,0	2,3	> 100 %	60,0	36,0	67 %	108,0
Osakekohtainen tulos, EUR	0,45	0,03	> 100 %	0,93	0,55	70 %	1,66
Korollinen nettovelka kauden lopussa	876	589	49 %	876	589	49 %	625
Nettovelkaantumisaste, %	62,2 %	42,7 %		62,2 %	42,7 %		43,8 %
Korollinen nettovelka / EBITDA**	2,8	2,3		2,8	2,3		2,3
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), viimeiset 12 kk, %	9,1 %	8,0 %		9,1 %	8,0 %		8,0 %
Henkilöstö kauden lopussa	12 335	11 502	7 %	12 335	11 502	7 %	11 987

*Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihtoon sisältyvät Navis-liiketoimintayksikkö ja automaatio-ohjelmistot

**Viimeisten 12 kuukauden EBITDA

Cargotecin toimitusjohtaja Mika Vehviläinen: Liikevoitto kasvoi Kalmarissa ja Hiabissa

Cargotecin vuoden 2019 toinen neljännes oli kaksijakoinen. Suurimman liiketoiminta-alueemme Kalmarin tulos kehittyi vahvasti ja sen liikevoitto kasvoi 41 prosenttia. Myös Hiabin liikevoitto kasvoi ja oli toisella neljänneksellä kaikkien aikojen paras. Etenimme alkuvuoden aikana toimitusketjuun liittyvien haasteiden ratkaisemisessa.

MacGregorin markkinatilanne sen sijaan jatkui haastavana, ja sen liikevoitto laski. Olemme leikanneet MacGregorin kustannuksia viimeisten vuosien aikana jo merkittävästi, ja tulemme jatkamaan toiminnan sopeuttamista myös vuoden 2019 toisella vuosipuoliskolla. Vahvistamme MacGregoria ostamalla TTS Groupilta sen marine- ja offshoreliiketoiminnot. Kaikki kaupan

edellyttämät viranomaishyväksynät on nyt saatu, ja arvioimme saavamme kaupan päätökseen 31.7.2019. Yrityksoston tuomat skaalaedut antavat mahdollisuuksia toiminnan tuottavuuden parantamiseen ja globaalin aseman vahvistamiseen. Kahden alallaan johtavan yhtiön yhdistyminen tarjoaa meille erinomaiset edellytykset palvella asiakkaitamme entistä paremmin, vahvistaa kilpailukykyämme sekä jatkaa tuotteiden ja palveluiden kehittämistä.

Saatujen tilausten osalta kehitys jatkui hyvänä Hiabissa. Hiabin tilaukset kasvoivat 13 prosenttia vertailukauteen verrattuna. Kalmarin tilaukset laskivat odotetusti, sillä vertailukauden tilauskertymään sisältyi noin 80 miljoonan euron sopimus edistyksellisen automaattioratkaisun toimittamisesta Australiaan. MacGregorin tilaukset laskivat.

Kehitys huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnassamme jatkui hyvänä. Huoltoliiketoiminnan saadut tilaukset kasvoivat kahdeksan prosenttia ja liikevaihto kasvoi viisi prosenttia. Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihdon kasvu oli 42 prosenttia. Viimeisten 12 kuukauden aikana huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto oli jo lähes 1,2 miljardia euroa, joten etenemme hyvin kohti 1,5 miljardin euron tavoitettamme.

Raportointisegmenttien avainluvut

Saadut tilaukset

MEUR	Q2/19	Q2/18	Muutos	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	Muutos	2018
Kalmar	417	550	-24 %	934	983	-5 %	1 919
Hiab	340	301	13 %	681	608	12 %	1 259
MacGregor	116	131	-11 %	281	255	10 %	580
Sisäiset tilaukset	-1	-1		-1	-1		-1
Yhteensä	872	981	-11 %	1 894	1 844	3 %	3 756

Tilaukanta

MEUR	30.6.2019	31.12.2018	Muutos
Kalmar	1 101	1 012	9 %
Hiab	453	453	0 %
MacGregor	519	530	-2 %
Sisäiset tilaukset	-2	-1	
Yhteensä	2 072	1 995	4 %

Liikevaihto

MEUR	Q2/19	Q2/18	Muutos	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	Muutos	2018
Kalmar	427	389	10 %	828	760	9 %	1 618
Hiab	358	295	22 %	674	571	18 %	1 149
MacGregor	127	133	-5 %	266	259	2 %	538
Sisäinen myynti	0	0		0	-1		-2
Yhteensä	911	816	12 %	1 767	1 589	11 %	3 304

Liikevoitto

MEUR	Q2/19	Q2/18	Muutos	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	Muutos	2018
Kalmar	34,6	24,5	41 %	65,8	52,4	26 %	138,1
Hiab	47,3	39,4	20 %	80,7	75,5	7 %	133,8
MacGregor	-12,9	2,8	< -100 %	-13,6	3,0	< -100 %	-4,2
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-15,9	-45,4	65 %	-28,8	-56,3	49 %	-77,7
Yhteensä	53,0	21,3	> 100 %	104,1	74,5	40 %	190,0

Vertailukelpoinen liikevoitto

MEUR	Q2/19	Q2/18	Muutos	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	Muutos	2018
Kalmar	37,7	25,2	49 %	70,0	53,9	30 %	143,6
Hiab	50,6	39,4	29 %	84,3	75,5	12 %	134,5
MacGregor	-11,0	3,5	< -100 %	-9,8	4,2	< -100 %	-1,6
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-13,0	-10,9	-18 %	-22,8	-19,0	-20 %	-34,4
Yhteensä	64,3	57,2	12 %	121,7	114,7	6 %	242,1

Tiedotustilaisuus analyytikoille ja toimittajille

Tiedotustilaisuus analyytikoille ja toimittajille järjestetään samanaikaisesti kansainvälisen puhelinkonferenssin kanssa Cargotecin pääkonttorissa osoitteessa Porkkalankatu 5, Helsinki, 18.7.2019 klo 15.00. Tilaisuus on englanninkielinen. Raportin esittelevät toimitusjohtaja Mika Vehviläinen ja talous- ja rahoitusjohtaja Mikko Puolakka. Esitysmateriaali on saatavilla osoitteessa www.cargotec.fi klo 14.30 mennessä.

Puhelinkonferenssiin voi osallistua soittamalla numeroon 09 7479 0360, tunnus 802270. Konferenssin aikana voi esittää kysymyksiä.

Tilaisuutta voi myös seurata osoitteessa www.cargotec.fi. Tilaisuuden tallenne on saatavilla Cargotecin verkkosivuilla myöhemmin samana päivänä.

Lisätietoja:

Mikko Puolakka, talous- ja rahoitusjohtaja, puh. 020 777 4105

Hanna-Maria Heikkinen, sijoittajasuhdejohtaja, puh. 020 777 4084

Cargotecin (Nasdaq Helsinki: CGCBV) johtavat lastin- ja kuormankäsittelyn ratkaisut lisäävät älykkyyttä tavaravirtoihin ja sujuvoittavat arkea. Cargotecin liiketoiminta-alueet Kalmar, Hiab ja MacGregor ovat alojensa edelläkävijöitä. Niiden ainutlaatuinen asema satamissa, merillä ja maanteillä takaa maailmanlaajuisten tavaravirtojen optimoinnin, ja ne luovat asiakkailleen kestävää arvoa. Cargotecin liikevaihto vuonna 2018 oli noin 3,3 miljardia euroa, ja yhtiö työllistää noin 12 000 henkilöä. www.cargotec.fi

Cargotecin tammi–kesäkuun 2019 puolivuosisikatsaus

Markkinaympäristö

Satamissa käsiteltävien konttien määrän arvioidaan kasvaneen 2,5 prosenttia vuoden 2019 tammi–kesäkuussa vertailukauteen verrattuna (Drewry). Kalmarin huoltopalveluiden kysyntä kasvoi vertailukauteen nähden, mutta pienempien kontinkäsittelylaitteiden kysyntä laski hieman. Asiakkaat harkitsevat projekti- ja automaatoratkaisujaan huolellisesti suhteessa konttiliikenteen volyymeihin, olemassa olevan laitekannan käyttöasteisiin sekä automaatioteknologian tehokkuuteen. Asiakkaiden investoinnit kohdistuivat pääasiassa pienempiin osaprojekteihin sekä nykyisten terminaalien toiminnan tehostamiseen uusien terminaalien rakentamisen sijaan.

Hiabin kuormankäsittelylaitteiden kysyntää tuki ensimmäisellä vuosipuoliskolla Yhdysvalloissa ja Euroopassa hyvänä jatkunut rakentamisaktiiviteetti. Huoltopalveluiden kysyntä kasvoi vertailukauteen nähden.

Uusien kauppalaivatilausten määrä laski ensimmäisellä vuosipuoliskolla ja pysyi edelleen matalalla tasolla. Offshore-sektorilla uusien alusten tilausmäärät laskivat vertailukauteen nähden ja pysyivät selvästi historiallisen tason alapuolella. MacGregorin huoltopalveluiden kysyntä parani hieman kauppalaivasektorilla.

Taloudellinen kehitys

Saadut tilaukset ja tilauskanta

Saadut tilaukset raportointisegmenteittäin

MEUR	Q2/19	Q2/18	Muutos	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	Muutos	2018
Kalmar	417	550	-24 %	934	983	-5 %	1 919
Hiab	340	301	13 %	681	608	12 %	1 259
MacGregor	116	131	-11 %	281	255	10 %	580
Sisäiset tilaukset	-1	-1		-1	-1		-1
Yhteensä	872	981	-11 %	1 894	1 844	3 %	3 756

Saadut tilaukset raportointisegmenteittäin vertailukelpoisin valuuttakurssein*

MEUR	Q2/19	Q2/18	Muutos	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	Muutos	2018
Kalmar	412	550	-25 %	916	983	-7 %	1 919
Hiab	335	301	11 %	670	608	10 %	1 259
MacGregor	115	131	-12 %	280	255	10 %	580
Sisäiset tilaukset	-1	-1		-1	-1		-1
Yhteensä	860	981	-12 %	1 864	1 844	1 %	3 756

*Viitteellinen. Vuoden 2019 luvut on laskettu olettaen, että valuuttakurssit olisivat pysyneet vertailukauden tasolla.

Saadut tilaukset laskivat toisella vuosineljänneksellä 11 prosenttia vertailukaudesta ja olivat 872 (981) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisin valuuttakurssein saadut tilaukset laskivat 12 prosenttia. Saadut tilaukset kasvoivat Hiabissa ja laskivat Kalmarissa ja MacGregorissa. Kalmarin vertailukauden tilauksiin sisältyi noin 80 miljoonan euron suuruinen tilaus. Huoltoliiketoiminnan saadut tilaukset kasvoivat kahdeksan prosenttia ja olivat 279 (258) miljoonaa euroa.

Saadut tilaukset kasvoivat tammi–kesäkuussa kolme prosenttia vertailukaudesta ja olivat 1 894 (1 844) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisin valuuttakurssein saadut tilaukset kasvoivat yhden prosentin. Tilauksista 49 (53) prosenttia saatiin Kalmarissa, 36 (33) prosenttia Hiabissa ja 15 (14) prosenttia MacGregorissa. Saadut tilaukset kasvoivat Hiabissa ja MacGregorissa ja laskivat Kalmarissa. Huoltoliiketoiminnan saadut tilaukset kasvoivat viisi prosenttia ja olivat 540 (514) miljoonaa euroa.

Tilaukanta raportointisegmenteittäin

MEUR	30.6.2019	31.12.2018	Muutos
Kalmar	1 101	1 012	9 %
Hiab	453	453	0 %
MacGregor	519	530	-2 %
Sisäiset tilaukset	-2	-1	
Yhteensä	2 072	1 995	4 %

Tilaukanta kasvoi neljä prosenttia vuoden 2018 lopun tasosta, ja toisen vuosineljänneksen lopussa se oli 2 072 (31.12.2018: 1 995) miljoonaa euroa. Kalmarin tilaukanta oli 1 101 (1 012) miljoonaa euroa eli 53 (51) prosenttia, Hiabin 453 (453) miljoonaa euroa eli 22 (23) prosenttia ja MacGregorin 519 (530) miljoonaa euroa eli 25 (26) prosenttia konsernin tilaukannasta.

Saadut tilaukset markkina-alueittain

MEUR	Q2/19	Q2/18	Muutos	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	Muutos	2018
EMEA	435	422	3 %	936	826	13 %	1 755
Amerikat	282	331	-15 %	617	624	-1 %	1 245
Aasian ja Tyynenmeren alue	155	228	-32 %	341	394	-14 %	757
Yhteensä	872	981	-11 %	1 894	1 844	3 %	3 756

Maantieteellisesti EMEAn osuus saaduista tilauksista oli toisella vuosineljänneksellä 50 (43) prosenttia ja Amerikkojen 32 (34) prosenttia. Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus saaduista tilauksista oli 18 (23) prosenttia.

Tammi–kesäkuussa EMEAn osuus saaduista tilauksista oli 49 (45) prosenttia ja Amerikkojen 33 (34) prosenttia. Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus saaduista tilauksista oli 18 (21) prosenttia.

Liikevaihto

Liikevaihto raportointisegmenteittäin

MEUR	Q2/19	Q2/18	Muutos	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	Muutos	2018
Kalmar	427	389	10 %	828	760	9 %	1 618
Hiab	358	295	22 %	674	571	18 %	1 149
MacGregor	127	133	-5 %	266	259	2 %	538
Sisäinen myynti	0	0		0	-1		-2
Yhteensä	911	816	12 %	1 767	1 589	11 %	3 304

Liikevaihto raportointisegmenteittäin vertailukelpoisin valuuttakurssein*

MEUR	Q2/19	Q2/18	Muutos	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	Muutos	2018
Kalmar	420	389	8 %	813	760	7 %	1 618
Hiab	353	295	20 %	663	571	16 %	1 149
MacGregor	126	133	-5 %	265	259	2 %	538
Sisäinen myynti	0	0		0	-1		-2
Yhteensä	900	816	10 %	1 741	1 589	10 %	3 304

*Viitteellinen. Vuoden 2019 luvut on laskettu olettaen, että valuuttakurssit olisivat pysyneet vertailukauden tasolla.

Vuoden 2019 toisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 12 prosenttia vertailukaudesta 911 (816) miljoonaan euroon. Vertailukelpoisin valuuttakurssein liikevaihto kasvoi 10 prosenttia. Liikevaihto kasvoi Kalmarissa ja Hiabissa ja laski MacGregorissa. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi viisi prosenttia vertailukaudesta ja oli 259 (247) miljoonaa euroa eli 28 (30) prosenttia konsernin liikevaihdosta. Vertailukelpoisin valuuttakurssein huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi neljä prosenttia. Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 42 prosenttia ja oli 41 (29) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisin valuuttakurssein ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 37 prosenttia. Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto oli 300 (276) miljoonaa euroa eli 33 (34) prosenttia konsernin liikevaihdosta.

Tammi–kesäkuun liikevaihto kasvoi 11 prosenttia vertailukaudesta 1 767 (1 589) miljoonaan euroon. Vertailukelpoisin valuuttakurssein liikevaihto kasvoi 10 prosenttia. Liikevaihto kasvoi kaikilla liiketoiminta-alueilla. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi viisi prosenttia vertailukaudesta ja oli 508 (484) miljoonaa euroa eli 29 (30) prosenttia konsernin liikevaihdosta. Vertailukelpoisin valuuttakurssein huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi neljä prosenttia. Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 30 prosenttia ja oli 79 (61) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisin valuuttakurssein ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 25 prosenttia. Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto oli 587 (544) miljoonaa euroa eli 33 (34) prosenttia konsernin liikevaihdosta.

Liikevaihto markkina-alueittain

MEUR	Q2/19	Q2/18	Muutos	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	Muutos	2018
EMEA	450	401	12 %	846	763	11 %	1 610
Amerikat	310	261	19 %	616	515	20 %	1 039
Aasian ja Tyynenmeren alue	151	154	-2 %	306	311	-2 %	655
Yhteensä	911	816	12 %	1 767	1 589	11 %	3 304

Maantieteellisesti liikevaihto kasvoi toisella vuosineljänneksellä EMEAssa ja Amerikoissa ja laski Aasian ja Tyynenmeren alueella. EMEAn osuus konsernin liikevaihdosta oli 49 (49) prosenttia, Amerikkojen osuus 34 (32) prosenttia ja Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus 17 (19) prosenttia.

Tammi–kesäkuussa liikevaihto kasvoi EMEAssa ja Amerikoissa ja laski Aasian ja Tyynenmeren alueella. EMEAn osuus konsernin liikevaihdosta oli 48 (48) prosenttia, Amerikkojen osuus 35 (32) prosenttia ja Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus 17 (20) prosenttia.

Tulos

Liikevoitto raportointisegmenteittäin

MEUR	Q2/19	Q2/18	Muutos	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	Muutos	2018
Kalmar	34,6	24,5	41 %	65,8	52,4	26 %	138,1
Hiab	47,3	39,4	20 %	80,7	75,5	7 %	133,8
MacGregor	-12,9	2,8	< -100 %	-13,6	3,0	< -100 %	-4,2
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-15,9	-45,4	65 %	-28,8	-56,3	49 %	-77,7
Yhteensä	53,0	21,3	> 100 %	104,1	74,5	40 %	190,0

Toisen vuosineljänneksen liikevoitto oli 53,0 (21,3) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -11,3 (-35,8) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Eristä -3,1 (-0,7) miljoonaa euroa kohdistui Kalmariin, -3,3 (0,0) miljoonaa euroa Hiabiin, -1,9 (-0,7) miljoonaa euroa MacGregoriin sekä -3,0 (-34,4) miljoonaa euroa konsernihallintoon ja tukitoimintoihin. Vertailukaudella konsernihallinnon ja tukitoimintojen vertailtavuuteen vaikuttavista eristä 30 miljoonaa euroa liittyi Jiangsu Rainbow Heavy Industries Co. Ltd (RHI) -osakkuusyhtiön alennettuun tasearvostukseen.

Tammi–kesäkuun liikevoitto oli 104,1 (74,5) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -17,6 (-40,1) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Eristä -4,1 (-1,5) miljoonaa euroa kohdistui Kalmariin, -3,7 (0,0) miljoonaa euroa Hiabiin, -3,7 (-1,3) miljoonaa euroa MacGregoriin sekä -6,1 (-37,4) miljoonaa euroa konsernihallintoon ja tukitoimintoihin.

Vertailukelpoinen liikevoitto raportointisegmenteittäin

MEUR	Q2/19	Q2/18	Muutos	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	Muutos	2018
Kalmar	37,7	25,2	49 %	70,0	53,9	30 %	143,6
Hiab	50,6	39,4	29 %	84,3	75,5	12 %	134,5
MacGregor	-11,0	3,5	< -100 %	-9,8	4,2	< -100 %	-1,6
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-13,0	-10,9	-18 %	-22,8	-19,0	-20 %	-34,4
Yhteensä	64,3	57,2	12 %	121,7	114,7	6 %	242,1

Toisen vuosineljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 12 prosenttia ja oli 64,3 (57,2) miljoonaa euroa eli 7,1 (7,0) prosenttia liikevaihdosta. Kalmarin vertailukelpoinen liikevoitto oli 37,7 (25,2) miljoonaa euroa, Hiabin 50,6 (39,4) miljoonaa euroa ja MacGregorin -11,0 (3,5) miljoonaa euroa. Kalmarin vertailukelpoinen liikevoitto parani liikevaihdon kasvun myötä. Myös Hiabin vertailukelpoinen liikevoitto parani liikevaihdon kasvun myötä. MacGregorin vertailukelpoisen liikevoiton laskun taustalla olivat alhaisempi liikevaihto, kustannuslylykset tietyissä offshore-projekteissa sekä alhainen kapasiteetin käyttöaste offshore-liiketoiminnassa.

Tammi–kesäkuun vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi kuusi prosenttia ja oli 121,7 (114,7) miljoonaa euroa eli 6,9 (7,2) prosenttia liikevaihdosta. Kalmarin vertailukelpoinen liikevoitto oli 70,0 (53,9) miljoonaa euroa, Hiabin 84,3 (75,5) miljoonaa euroa ja MacGregorin -9,8 (4,2) miljoonaa euroa.

Nettorahoituskulut ja tulos

Toisen vuosineljänneksen korollisten lainojen ja saamisten nettokorkokulut olivat 5,2 (3,9) miljoonaa euroa. Nettorahoituskulut olivat 8,2 (5,8) miljoonaa euroa. Tammi–kesäkuun korollisten lainojen ja saamisten nettokorkokulut olivat 10,4 (8,1) miljoonaa euroa. Nettorahoituskulut olivat 16,4 (12,5) miljoonaa euroa.

Toisen vuosineljänneksen tulos oli 29,0 (2,3) miljoonaa euroa eli 0,45 (0,03) euroa osaketta kohden. Tammi–kesäkuun tulos oli 60,0 (36,0) miljoonaa euroa eli 0,93 (0,55) euroa osaketta kohden.

Tase, rahavirta ja rahoitus

Konsernin taseen loppusumma toisen vuosineljänneksen lopussa oli 3 846 (31.12.2018: 3 684) miljoonaa euroa. Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 1 406 (1 426) miljoonaa euroa, eli 21,83 (22,16) euroa osaketta kohden. Aineellinen käyttöomaisuus taseessa oli 466 (309) miljoonaa euroa ja aineeton käyttöomaisuus 1 252 (1 249) miljoonaa euroa.

Oman pääoman tuotto (ROE, viimeiset 12 kk) oli toisen vuosineljänneksen lopussa 9,5 (30.6.2018: 6,9) prosenttia, ja sijoitetun pääoman tuotto (ROCE, viimeiset 12 kk) 9,1 (8,0) prosenttia. Cargotecin taloudellisena tavoitteena on saavuttaa 15 prosentin tuotto sijoitetulle pääomalle seuraavien 2–4 vuoden kuluessa.

Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani ja oli tammi–kesäkuussa 72,3 (22,8) miljoonaa euroa. Vaihto-omaisuus pysyi korkealla tasolla Hiabin ja Kalmarin tiettyjen tuotealueiden kasvaneen kysynnän ja toimitusketjun pullonkaulojen vuoksi, mutta rahavirtaa tukivat korkeammat saadut ennakot. Nettokäyttöpääoma nousi toisen neljänneksen lopussa 367 miljoonaan euroon vuoden 2018 lopun 271 miljoonan euron tasolta.

Cargotecin likviditeettiasema on hyvä. Yhtiön rahavarat sekä nostamattomat pitkäaikaiset luottolimiitit olivat toisen vuosineljänneksen lopussa yhteensä 456 (31.12.2018: 556) miljoonaa euroa. Tämän lisäksi yhtiöllä oli käytössään yritystodistusohjelma sekä nostamattomia tililimiittejä yhteensä 189 (31.12.2018: 249) miljoonaa euroa. Korollinen nettovelka oli toisen neljänneksen lopussa 876 (31.12.2018: 625) miljoonaa euroa. Korollinen nettovelka sisältää 189 (19) miljoonaa euroa vuokrasopimusvelkaa. Korolliset velat olivat 1 068 (920) miljoonaa euroa, joista 344 (203) miljoonaa euroa oli lyhytaikaisia ja 724 (717) miljoonaa euroa pitkäaikaisia velkoja. Lainojen ja muiden korollisten velkojen keskiporko ilman taseeseen kirjattuja vuokrasopimusvelkoja oli 1,9 (2,4) prosenttia. Rahavarat, lainasaamiset ja muut korolliset saamiset olivat 192 (294) miljoonaa euroa.

Cargotecin omavaraisuusaste toisen vuosineljänneksen lopussa oli 38,8 (31.12.2018: 40,9) prosenttia. Nettovelkaantumisaste (gearing) oli 62,2 (43,8) prosenttia. Nettovelkaantumisaste nousi etenkin IFRS 16 -laskentastandardin käyttöönoton myötä.

Konsernitapahtumat

Tutkimus ja kehitys

Tutkimus- ja tuotekehitysmenot tammi–kesäkuussa olivat 49,6 (46,1) miljoonaa euroa eli 2,8 (2,9) prosenttia liikevaihdosta. Taseeseen aktivoitiin 0,1 (0,2) miljoonaa euroa. Tutkimuksessa ja tuotekehityksessä panostuksia kohdistettiin digitalisaatioon sekä kilpailukykyä ja tuotteiden kustannustehokkuutta parantaviin hankkeisiin.

Kalmar

Viime vuonna Kalmar kertoi tavoitteestaan tarjota koko tuotevalikoimansa sähkökäyttöisinä versioina vuoteen 2021 mennessä. Kesäkuussa Kalmar otti askeleen lähemmäs tätä tavoitetta ja esitteli keskikokoisen sähkökäyttöisen haarukkatrukin, jonka virtalähteenä on päästötön litiumioniakku (Li-ion). Se on markkinoiden ensimmäinen keskikokoisen luokan haarukkatrukki, jonka virtalähteenä on litiumioniakku.

Tavoitteeseen liittyen Kalmar esitteli huhtikuussa täysin sähkökäyttöisen version tyhjien konttien käsittelylaitteestaan. Uusi laite on suunniteltu auttamaan asiakkaita vähentämään polttoainekustannuksia ja noudattamaan tiukentuvia päästö- ja melustandardeja ilman kompromisseja suorituskyvyn suhteen. Lisäksi helmikuussa Kalmar kertoi yhteistyöstä Cumminsin kanssa terminaalitraktorivalikoimansa sähköistämisessä. Cummins tarjoaa voimansiirto- ja akkuteknologian vuonna 2020 lanseerattavaan sähkökäyttöiseen Kalmar KT2E -terminaalitraktoriin. Kalmar lanseerasi sähkötoimisen Kalmar Ottawa T2E -terminaalitraktorin vuonna 2018 Yhdysvalloissa.

Toukokuussa Navis julkaisi N4 3.7:n, joka on uusi versio Naviksen toiminnanohjausjärjestelmästä (TOS). Uudessa versiossa ohjelman toiminnallisuuksia on päivitetty ja siihen on lisätty uusia ominaisuuksia. Päivityksen avulla Navis jatkaa toiminnanohjausjärjestelmänsä kehittämistä vastatakseen asiakkaidensa tarpeisiin niin manuaalisissa, puoliautomasoiduissa kuin kokonaan automatisoiduissa satamissa.

Maaliskuussa Navis järjesti San Franciscossa Yhdysvalloissa toimialan kannalta keskeisen Navis World -tapahtuman, jossa Naviksen ja Kalmarin asiakkaat, asiantuntijat ja yhteistyökumppanit keskustelivat merenkulun toimitusketjusta ja sen tuottavuutta ja tehokkuutta parantavista innovaatioista.

Hiab

Vuoden 2019 toiselta puoliskolta alkaen Hiab lisää tehtaalla vakiona liitettävyyssominaisuudet suurimpaan osaan laitteistaan (kaikki elektronisesti ohjattavat laitteet). Asiakkaat saavat tulevaisuutta varten valmiita laitteita, jotka voidaan liittää Connected Services -palveluihin, kuten esimerkiksi HiConnectiin™.

Uusi HIAB S-HiPro 230W -jätteenkeräysnosturi julkaistiin kesäkuussa. Erityisesti maanalaisten jätesäiliöiden kanssa käytettävä laite on suunniteltu helpottamaan käyttäjien työtä niin, että he voivat työskennellä kaupunkien ahtaissa keskustoissa tehokkaammin ja turvallisemmin.

Toukokuussa saavutettiin merkittävä virstanpylväs, kun Hiab toimitti saksalaiselle Die Behrens-Gruppelle 75 000:n ajoneuvotrukkinsa. Yrityksen edustajat matkustivat MOFFETTin kokoonpanoyksikköön Irlannin Dundalkissa ottamaan vastaan päästöttömän sähkökäyttöisen MOFFETT E-sarjan trukin toukokuussa.

Hiabin näkyvyyttä parantavaa HiVision™ -järjestelmää on laajennettu kattamaan MULTILIFT-koukkulaitteet, mikä tekee laitteiden käytöstä helpompaa, nopeampaa ja turvallisempaa. Lisättyä todellisuutta hyödyntävä HiVision-järjestelmä lisää takakameroiden tuottaman kuvan päälle käyttöohjeita ja laitetietoja. Kuljettaja näkee tiedot ohjaamossa olevalta kosketusnäytöltä, jota voidaan käyttää myös koukkulaitteen ohjaamiseen.

Huhtikuussa Hiab esitteli uuden sukupolven DEL DL500 -pylväsnosturin, joka on Isossa-Britanniassa suosituin valinta 3,5 tonnin ajoneuvoille. Uusi DEL DL500 on kevyempi ja helpompi asentaa, ja siinä on uusia turvallisuusominaisuuksia.

Hiab lanseerasi myös kaksi uutta modulaarista asennusjärjestelmää kuorma-auton rungoille: Hiab BodyWorks raskaille nostureille ja Hiab T-Body kevyille HIAB T-sarjan nostureille. Esivalmistetut moduulit lyhentävät rungon asennusaikaa ja vähentävät kustannuksia. Kummassakin järjestelmässä on käytetty pultiliitoksia hitsausaumojen sijasta, joten niiden osat on helppo irrottaa ja vaihtaa.

Maaliskuussa EFFER esitteli R.A.C.E-toiminnon (Remote Assistance Control EFFER). Toiminto on osa elektronista PROGRESS 2.0 -hallintajärjestelmää. R.A.C.E:n avulla käyttäjät voivat valvoa nosturia ja käsitellä käyttötietoja liitetyistä laitteista, kuten älypuhelimista, tabletilaitteista ja tietokoneista. Tarvittaessa EFFER-huoltopiste voi antaa välittömästi etätukea, mikä voi säästää asiakkaan aikaa ja rahaa.

EFFER julkisti kaksi täysin uutta mallia kevyeen sarjaansa, mallit 105 ja 120. Uusien nostureiden parannettu, minimalistinen rakenne tarjoaa erinomaisen teho-painosuhteen.

Tammikuu oli ensimmäinen täyden toiminnan kuukausi MULTILIFTin Raision testausalueella, missä Hiab testaa vaihtolavalaitteilla varustettuja kuorma-autoja. Alueella voidaan testata laitteita asiakkaan näkökulmasta haastavissa sääolosuhteissa ja maastoissa. Testauksesta saadun datan avulla Hiab voi parantaa tuotteitaan ja tarjota asiakkaiden ongelmiin uusia ratkaisuja.

Hiab avasi tammikuussa korjaamon Longjumeau'ssa Pariisin eteläpuolella. Korjaamo palvelee asiakkaita Ranskan pääkaupungin läheisyydessä.

MacGregor

Kesäkuussa MacGregor ja Kongsberg Maritime kertoivat sopineensa, että MacGregor toimittaa automaattisen kiinnitysjärjestelmän maailman ensimmäiseen autonomiseen konttilaivaan, Yara Birkelandiin. MacGregorin ratkaisun ansiosta kiinnittyminen laituriin voi tapahtua ilman työntekijöiden osallistumista, mikä tukee täysin sähkökäyttöisen ja päästöttömän aluksen tehokasta toimintaa.

MacGregorin uusi, ennakoivaan huoltoon suunniteltu digitaalinen palvelu OnWatch Scout esiteltiin kansainvälisillä merenkulkualan Nor-Shipping-messuilla Oslossa kesäkuussa. OnWatch Scoutin avulla operatiivisesti tärkeät laitteet voidaan liittää maalla toimiviin valvontajärjestelmiin, jotka analysoivat jatkuvasti komponenttien tilaa ja voivat tunnistaa häiriöitä ennakoivat muutokset. Nämä tiedot lisäävät kykyä maksimoida laitteiden saatavuus, minimoida odottamattomia seisokkeja sekä suunnitella tehokkaammin huoltotoimenpiteitä, ja lisäävät näin offshore- ja kauppalaivojen operatiivisesti tärkeiden laitteiden toiminnallista varmuutta.

OnWatch Scoutin data-analytiikkakyvykkyyttä kehitetään yhteistyössä Arundo Analyticsin kanssa, joka on MacGregorin äskettäin Rainmaking Trade & Transport Impact -ohjelman kautta valitsema kumppani.

Kaikkiin MacGregorin asiakkailleen toimittamiin toiminnallisesti kriittisiin laitteisiin tullaan jatkossa lisäämään datan keräys- ja siirtokyvykkyys, jolla tuetaan digitaalisten ratkaisujen kehittämistä ja markkinoille saattamista. Tämä ominaisuus tulee olemaan näissä laitteissa vakiona vuoden 2019 toiselta vuosipuoliskolta alkaen.

MacGregor viimeisteli ensimmäisen offshore-markkinoille suunnatun kuituköysinosturin, FibreTrac-nosturin. Nosturin tarjoamia mahdollisuuksia ja sen ominaisuuksia esiteltiin Norjassa pidetyssä tilaisuudessa.

Google Design Sprint -tapahtuma järjestettiin maaliskuussa. Tapahtuman tarkoituksena on tukea ja nopeuttaa tiettyjen uusien digitaalisten ratkaisujen kehitystyötä. Seitsemän MacGregorin ja asiakkaan asiantuntijaa työskenteli intensiivisesti seitsemän päivän ajan yhdessä keskittyen C-How-simulointityökalun käyttöön ja räätälöintiin ennakoiden ja luoden erilaisia öljyyn ja kaasuun liittyviä toimintatilanteita offshore-ympäristössä. Suunnittelun tuloksena oli vuorovaikutteinen malli, jonka operatiivista kehitystyötä jatketaan yhdessä asiakkaiden kanssa.

Maaliskuussa Cargotec, Kalmar, Navis ja MacGregor tapasivat Hampurissa, Saksassa 14 lupaavinta startup-yritystä yli kuudestasadasta ennakkoon seulotusta yrityksestä, jotka osallistuivat Rainmaking Trade & Transport -ohjelmaan. Ohjelma tuo yhteen maailman johtavia yhtiöitä ja innovatiivisia startup-yrityksiä vastaamaan merenkulun, rahtiliikenteen ja logistiikan suurimpiin haasteisiin.

Käyttöomaisuusinvestoinnit

Investoinnit ilman yritysostoja ja asiakasrahoitusta tammi–kesäkuussa olivat 27,0 (25,2) miljoonaa euroa. Investoinnit asiakasrahoitukseen olivat 22,7 (16,2) miljoonaa euroa.

Käyttöomaisuusinvestoinneista 2,1 (4,4) miljoonaa euroa liittyi aineettomiin hyödykkeisiin, kuten globaaleihin järjestelmiin, joilla voidaan jatkossa tehostaa sekä operatiivista liiketoimintaa että tukitoimintoja. Poistot ja arvonalentumiset olivat 58,1 (38,2) miljoonaa euroa.

Yritysostot ja -myynnit vuonna 2019

Cargoteciin kuuluva Navis osti 7.3.2019 yhdysvaltalaisen yksityisomisteisen Cetus Labs, Inc. -yhtiön ja sen SaaS-mallilla toimivan pilvipohjaisen, pienille kontti- ja sekarahterminaaleille tarkoitetun Octopi-toiminnanohjausjärjestelmän (TOS). Yritysoston myötä Navis pystyy paremmin tukemaan tuhansia pienempiä terminaaleja ympäri maailman, jotka haluavat modernisoida toimintojaan, mutta joilla ei ole tarvittavaa teknologiaa, infrastruktuuria tai teknistä asiantuntemusta täysimittaisen Navis N4-toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon.

MacGregor sopi 8.2.2018 ostavansa TTS Groupin pääliiketoiminnot. TTS Group tarjoaa lastinkäsittelylaitteita ja huoltopalveluja kauppa- ja offshore-aluksiin maailmanlaajuisesti. Kaupan yritysarvo on 87 miljoonaa euroa. Kahden toisiaan hyvin täydentävän liiketoiminnan yhdistäminen mahdollistaa paremman skaalautuvuuden ja monipuolistumisen ja vahvistaa MacGregorin tuotevalikoimaa ja markkina-asemaa lastin- ja kuormankäsittelylaitteiden päämarkkinoilla. MacGregor tiedotti 6.11.2018 saaneensa yritysostolle hyväksynnän Saksan kilpailuviranomaiselta, 27.12.2018 Etelä-Korean kilpailuviranomaiselta ja 15.7.2019 Kiinan kilpailuviranomaiselta. Kiinan kilpailuviranomaisen päätökseen sisältyy tiettyyn uuslaiteliiketoimintaan liittyviä väliaikaisia ehtoja Kiinassa ja tarve pitää tietyt uuslaiteliiketoiminnot erillään kahden vuoden ajan. Tarkistettujen arvioiden perusteella mahdollisten kustannussynergioiden arvioidaan olevan vuositasolla noin 25–30 miljoonaa euroa, ja ne odotetaan saavutettavan kolmen vuoden kuluessa kaupan saamisesta päätökseen. MacGregorilla on nyt kaikki tarvittavat viranomaishyväksynät kaupan loppuunsaattamista varten. Kaupan loppuunsaattamisen arvioidaan tapahtuvan 31.7.2019. Ostettavien liiketoimintojen liikevaihto vuonna 2017 oli 211 miljoonaa euroa, josta huoltoliiketoiminnan osuus oli noin 26 prosenttia.

Toiminnan uudelleenjärjestelyt

Toukokuussa 2017 Cargotec tiedotti tähtäävänsä 50 miljoonan euron säästöihin vähentämällä epäsuoria hankintoja, tehostamalla prosesseja ja suunnittelemalla Cargotec Business Services -toiminnon perustamista. Cargotec tavoittelee 50 miljoonan euron vuosittaista kustannussäästövaikutusta vuodesta 2020 eteenpäin. Säästöistä noin 30 miljoonaa euroa tulee epäsuorista hankinnoista, esimerkiksi logistiikasta, ulkopuolisista palveluista sekä toimitiloista. Loppu säästö tavoitteesta saavutetaan ottamalla tukiprosesseissa käyttöön uusia tekniikoita, kuten automaatiota, sekä perustamalla Cargotec Business Services -toiminto, joka on aloittanut toimintansa Bulgarian Sofiassa. Ohjelman toteutuneet säästöt olivat noin 6 miljoonaa euroa tammi–kesäkuussa 2019 ja yhteensä noin 27 miljoonaa euroa ohjelman perustamisesta lähtien. Ohjelman arvioidut uudelleenjärjestelykustannukset ovat noin 16 miljoonaa euroa vuonna 2019.

Liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluista ja muista vertailtavuuteen vaikuttavista eristä on tarkempi kuvaus liitetiedossa 5, Vertailukelpoinen liikevoitto.

Henkilöstö

Cargotecissa työskenteli toisen vuosineljänneksen lopussa 12 335 (31.12.2018: 11 987) henkilöä. Kalmarissa työskenteli 5 783 (5 737), Hiabissa 4 103 (3 879), MacGregorissa 1 880 (1 879) ja konsernihallinnossa ja tukitoiminnoissa 569 (492) henkilöä. Tammi–kesäkuun aikana keskimääräinen henkilömäärä oli 12 212 (1–12/2018: 11 589).

Kesäkuun lopussa henkilöstöstä 9 (31.12.2018: 9) prosenttia työskenteli Ruotsissa, 8 (8) prosenttia Suomessa ja 49 (48) prosenttia muualla Euroopassa. Aasian ja Tyynenmeren alueella konsernin henkilöstöstä työskenteli 19 (20) prosenttia, Amerikoissa 13 (13) prosenttia ja muualla maailmassa 2 (2) prosenttia.

Kestävä kehitys

Kestävän kehityksen näkökulmasta keskeistä Cargotecilla on ekotehokkaiden tuotteiden ja ratkaisujen kehittäminen. Ekotehokkaiden ratkaisujen tuoteryhmän liikevaihto ensimmäisen vuosipuoliskon aikana oli 22 prosenttia kokonaisliikevaihdostamme.

Kuluneen vuosineljänneksen aikana keskityimme kestäväen kehityksen strategiaamme toteutukseen. Tavoitteinamme on parantaa työturvallisuutta, lisätä uusiutuvan energian osuutta energiankulutuksesta, jatkaa toimittajiemme vastuullisuusarviointia ja aloittaa globaali kemikaaliriskien hallintaprojekti. Lisäksi ensimmäisen vuosipuoliskon aikana on, tavoitteidemme mukaisesti, uudistettu yritysjärjestelyihin liittyvä ihmisoikeusriskien arviointimenettely.

Työtapaturmataajuutemme¹ (IIFR) oli toisen vuosineljänneksen lopussa 7,4. Kokoonpano-yksiköissä IIFR oli 6,2 ja muissa toiminnoissa 8,1. Vuoden 2019 tavoitteenamme on alittaa kokoonpanossa työtapaturmataajuus 5,0.

Tavoitteemme on hankkia 40 prosenttia sähköstä uusiutuvana vuoden 2019 aikana. Suomessa ja Ruotsissa käyttämämme sähkö on jo kokonaan uusiutuvista energialähteistä. Vuoden aikana erääntyvät sähkö sopimukset on tavoitteena vaihtaa uusiutuvaan energiaan. Lisäksi selvitämme alkuperätakuiden tai vastaavien hankkimista niissä maissa, joissa tämä on mahdollista.

Kesäkuussa Cargotecin Tampereen toimisto sai WWF-ympäristöjärjestön Green Office -sertifikaatin yhtiön toisena toimipaikkana Suomessa. Tavoitteena on saada sertifiointi myös muihin Suomessa oleviin yksiköihin.

Johtoryhmä

Cargotecin johtoryhmään kuuluivat 30.6.2019 toimitusjohtaja Mika Vehviläinen, talous- ja rahoitusjohtaja Mikko Puolakka, henkilöstöjohtaja Mikko Pelkonen, strategiajohtaja Mikael Laine, tietohallintojohtaja Soili Mäkinen, lakiasiaintohtaja Outi Aaltonen, viestintäjohtaja Carina Geber-Teir, Kalmar Automation Solutions -yksikön johtaja Antti Kaunonen, Kalmar Mobile Solutions -yksikön johtaja Stefan Lampa, Hiabin johtaja Scott Phillips ja MacGregorin johtaja Michel van Roozendaal. Johtoryhmän sihteerinä toimii lakiasiaintohtaja Outi Aaltonen.

Cargotec tiedotti 25.4.2019 yksinkertaistavansa johtamisrakennettaan yhdistämällä johtoryhmänsä ja laajennetun johtoryhmänsä uudeksi Cargotecin johtoryhmäksi. 25.4.2019 alkaen myös aiemman laajennetun johtoryhmän jäsenet lakiasiaintohtaja Outi Aaltonen ja viestintäjohtaja Carina Geber-Teir kuuluvat Cargotecin johtoryhmään.

¹ IIFR: tapaturmien lukumäärä miljoonaa työtuntia kohti, viimeiset 12 kuukautta

Raportointisegmentit

Kalmar

MEUR	Q2/19	Q2/18	Muutos	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	Muutos	2018
Saadut tilaukset	417	550	-24 %	934	983	-5 %	1 919
Tilaukanta kauden lopussa	1 101	947	16 %	1 101	947	16 %	1 012
Liikevaihto	427	389	10 %	828	760	9 %	1 618
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	114	112	2 %	224	222	1 %	449
% liikevaihdosta	27 %	29 %		27 %	29 %		28 %
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	41	29	42 %	79	61	30 %	147
% liikevaihdosta	10 %	7 %		10 %	8 %		9 %
Liikevoitto	34,6	24,5	41 %	65,8	52,4	26 %	138,1
% liikevaihdosta	8,1 %	6,3 %		8,0 %	6,9 %		8,5 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	37,7	25,2	49 %	70,0	53,9	30 %	143,6
% liikevaihdosta	8,8 %	6,5 %		8,5 %	7,1 %		8,9 %
Henkilömäärä kauden lopussa	5 783	5 636	3 %	5 783	5 636	3 %	5 737

Kalmarin saadut tilaukset toisella vuosineljänneksellä laskivat 24 prosenttia ja olivat 417 (550) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisin valuuttakurssein saadut tilaukset laskivat 25 prosenttia.

Kalmarin saamia merkittävimpiä tilauksia toisella neljänneksellä olivat:

- Yhteensä 32 diesel-sähkökäyttöistä konttilukkaa Italiaan Terminal Investment Limitedin omistamalle Medcenter Container Terminalille,
- kaksi automatisoitua mobiilipukkinosturia (AutoRTG) Dublin Ferryport Terminalille Irlantiin,
- kuusi haarukkatrukkia, mukaan lukien yksi täysin sähköinen malli Antwerp Euroterminal NV:lle. Tilaus sisältää myös Kalmar Complete Care -huoltosopimuksen kaikille laitteille, sekä
- jatkosopimus sisäisen logistiikan kokonaispalveluista suuren Ruotsissa sijaitsevan sahan kanssa.

Kalmarin saadut tilaukset tammi–kesäkuussa laskivat viisi prosenttia ja olivat 934 (983) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisin valuuttakurssein saadut tilaukset laskivat seitsemän prosenttia.

Kalmarin tilaukanta kasvoi yhdeksän prosenttia vuoden 2018 lopusta, ja toisen neljänneksen lopussa se oli 1 101 (31.12.2018: 1 012) miljoonaa euroa.

Kalmarin toisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 10 prosenttia vertailukaudesta ja oli 427 (389) miljoonaa euroa. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi kaksi prosenttia ja oli 114 (112) miljoonaa euroa, mikä edusti 27 (29) prosenttia liikevaihdosta. Vertailukelpoisin valuuttakurssein ja ilman myytyjen ja ostettujen liiketoimintojen vaikutusta huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi kuusi prosenttia. Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 42 prosenttia ja oli 41 (29) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisin valuuttakurssein ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 37 prosenttia.

Tammi–kesäkuun liikevaihto kasvoi yhdeksän prosenttia vertailukaudesta ja oli 828 (760) miljoonaa euroa. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi yhden prosentin ja oli 224 (222) miljoonaa euroa, mikä edusti 27 (29) prosenttia liikevaihdosta. Vertailukelpoisin valuuttakurssein ja ilman myytyjen ja ostettujen liiketoimintojen vaikutusta huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi kuusi

prosenttia. Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 30 prosenttia ja oli 79 (61) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisin valuuttakurssein ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 25 prosenttia.

Kalmarin toisen vuosineljänneksen liikevoitto oli 34,6 (24,5) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -3,1 (-0,7) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoinen liikevoitto oli 37,7 (25,2) miljoonaa euroa eli 8,8 (6,5) prosenttia liikevaihdosta. Kalmarin vertailukelpoinen liikevoitto parani liikevaihdon kasvun myötä.

Tammi–kesäkuun liikevoitto oli 65,8 (52,4) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -4,1 (-1,5) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoinen liikevoitto oli 70,0 (53,9) miljoonaa euroa eli 8,5 (7,1) prosenttia liikevaihdosta.

Hiab

MEUR	Q2/19	Q2/18	Muutos	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	Muutos	2018
Saadut tilaukset	340	301	13 %	681	608	12 %	1 259
Tilaukanta kauden lopussa	453	337	35 %	453	337	35 %	453
Liikevaihto	358	295	22 %	674	571	18 %	1 149
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	88	77	14 %	171	152	12 %	309
% liikevaihdosta	24 %	26 %		25 %	27 %		27 %
Liikevoitto	47,3	39,4	20 %	80,7	75,5	7 %	133,8
% liikevaihdosta	13,2 %	13,4 %		12,0 %	13,2 %		11,6 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	50,6	39,4	29 %	84,3	75,5	12 %	134,5
% liikevaihdosta	14,1 %	13,4 %		12,5 %	13,2 %		11,7 %
Henkilömäärä kauden lopussa	4 103	3 542	16 %	4 103	3 542	16 %	3 879

Hiabin saadut tilaukset toisella vuosineljänneksellä kasvoivat 13 prosenttia vertailukaudesta 340 (301) miljoonaan euroon. Vertailukelpoisin valuuttakurssein saadut tilaukset kasvoivat 11 prosenttia. Saadut tilaukset kasvoivat EMEA:ssa ja Amerikoissa ja laskivat Aasian ja Tyynenmeren alueella. Hiabin saamiin tilauksiin kuuluivat sopimukset 149 vaihtolavalaitteesta Rheinmetall MAN Military Vehicles Österreich GesmbH:n kanssa sekä 72 HIAB-kuormausnosturin toimittamisesta Australian puolustusvoimille.

Tammi–kesäkuun saadut tilaukset kasvoivat 12 prosenttia vertailukaudesta 681 (608) miljoonaan euroon. Vertailukelpoisin valuuttakurssein saadut tilaukset kasvoivat 10 prosenttia.

Hiabin tilaukanta pysyi vuoden 2018 lopun tasolla, ja toisen vuosineljänneksen lopussa se oli 453 (31.12.2018: 453) miljoonaa euroa.

Hiabin toisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 22 prosenttia 358 (295) miljoonaan euroon. Liikevaihto kasvoi kaikilla markkina-alueilla. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 14 prosenttia 88 (77) miljoonaan euroon ja oli 24 (26) prosenttia liikevaihdosta. Tammi–kesäkuun liikevaihto kasvoi 18 prosenttia 674 (571) miljoonaan euroon. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 12 prosenttia 171 (152) miljoonaan euroon ja oli 25 (27) prosenttia liikevaihdosta.

Hiabin toisen vuosineljänneksen liikevoitto kasvoi vertailukaudesta ja oli 47,3 (39,4) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -3,3 (0,0) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoinen liikevoitto oli 50,6 (39,4) miljoonaa euroa eli 14,1 (13,4) prosenttia liikevaihdosta. Hiabin vertailukelpoinen liikevoitto parani liikevaihdon kasvun myötä.

Tammi–kesäkuun liikevoitto kasvoi vertailukaudesta ja oli 80,7 (75,5) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -3,7 (0,0) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoinen liikevoitto oli 84,3 (75,5) miljoonaa euroa eli 12,5 (13,2) prosenttia liikevaihdosta.

MacGregor

MEUR	Q2/19	Q2/18	Muutos	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	Muutos	2018
Saadut tilaukset	116	131	-11 %	281	255	10 %	580
Tilaukanta kauden lopussa	519	503	3 %	519	503	3 %	530
Liikevaihto	127	133	-5 %	266	259	2 %	538
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	58	58	-1 %	114	110	4 %	222
% liikevaihdosta	45 %	44 %		43 %	42 %		41 %
Liikevoitto	-12,9	2,8	< -100 %	-13,6	3,0	< -100 %	-4,2
% liikevaihdosta	-10,2 %	2,1 %		-5,1 %	1,1 %		-0,8 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	-11,0	3,5	< -100 %	-9,8	4,2	< -100 %	-1,6
% liikevaihdosta	-8,7 %	2,6 %		-3,7 %	1,6 %		-0,3 %
Henkilömäärä kauden lopussa	1 880	1 908	-1 %	1 880	1 908	-1 %	1 879

MacGregorin saadut tilaukset toisella vuosineljänneksellä laskivat 11 prosenttia vertailukaudesta 116 (131) miljoonaan euroon. Vertailukelpoisin valuuttakurssein saadut tilaukset laskivat 12 prosenttia. Noin kolme neljänestä tilauksista oli kauppalaivoihin ja yksi neljännes offshore-sektorille. Saadut tilaukset kasvoivat EMEA:ssa ja laskivat Amerikoissa sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella.

MacGregorin saamia tilauksia toisella vuosineljänneksellä olivat:

- Tilaukset ramppien toimittamisesta yhteen Pohjoismaista sekä konversioprojektista kahteen matkustajalauttaan pohjoismaiselta varustamolta,
- Cargo Boost -sopimus MSC Mediterranean Shipping Companyn ja Guangzhou Wenchong -telakan kanssa kuuden MSC:n omistaman ja operoiman 16 000 TEU:n konttilaivan toiminnan tehostamisesta, sekä
- kansilaitteiden lisätoimituksia kahteen uuteen Yhdysvaltojen Naval Sea Systems Command (NAVSEA) T-ATS-luokan alukseen, jotka ovat rakenteilla Gulf Island -telakalla Houmassa, Louisianan osavaltiossa.

Tammi–kesäkuun saadut tilaukset kasvoivat 10 prosenttia vertailukaudesta 281 (255) miljoonaan euroon. Vertailukelpoisin valuuttakurssein saadut tilaukset kasvoivat 10 prosenttia.

MacGregorin tilaukanta laski vuoden 2018 lopusta kaksi prosenttia, ja toisen neljänneksen lopussa se oli 519 (31.12.2018: 530) miljoonaa euroa. Tilaukannasta noin kolme neljänestä liittyy kauppalaivoihin ja noin yksi neljännes offshore-aluksiin.

MacGregorin toisen vuosineljänneksen liikevaihto laski viisi prosenttia vertailukaudesta 127 (133) miljoonaan euroon. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto oli 58 (58) miljoonaa euroa eli 45 (44) prosenttia liikevaihdosta. Tammi–kesäkuun liikevaihto kasvoi kaksi prosenttia vertailukaudesta 266 (259) miljoonaan euroon. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi neljä prosenttia 114 (110) miljoonaan euroon ja oli 43 (42) prosenttia liikevaihdosta.

MacGregorin toisen vuosineljänneksen liikevoitto oli -12,9 (2,8) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -1,9 (-0,7) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoinen liikevoitto oli -11,0 (3,5) miljoonaa euroa eli -8,7 (2,6) prosenttia liikevaihdosta. MacGregorin vertailukelpoisen liikevoiton laskun taustalla olivat alhaisempi liikevaihto, kustannuslylykset tietyissä offshore-projekteissa sekä alhainen kapasiteetin käyttöaste offshore-liiketoiminnassa.

Tammi–kesäkuun liikevoitto oli -13,6 (3,0) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -3,7 (-1,3) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoinen liikevoitto oli -9,8 (4,2) miljoonaa euroa eli -3,7 (1,6) prosenttia liikevaihdosta.

Yhtiökokous ja osakkeet

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Cargotec Oyj:n varsinainen yhtiökokous vahvisti 19.3.2019 vuoden 2018 tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen sekä myönsi vastuuvapauden toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille tilikaudelta 1.1.–31.12.2018. Yhtiökokous vahvisti osingoksi 1,09 euroa kutakin A-sarjan osaketta kohden ja 1,10 euroa kutakin ulkona olevaa B-sarjan osaketta kohden. Osinko päätettiin maksaa kahdessa erässä, maaliskuussa 0,55 euroa osakkeelta ja loput lokakuussa 2019. Ensimmäisen erän osinko maksettiin 28.3.2019. Hallitus vahvistaa 1.10.2019 pidettäväksi sovitussa kokouksessaan toisen erän osingonmaksun täsmäytyspäivän ja osingonmaksupäivän.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Valtuutus käsittää yhteensä enintään 6 400 000 omaa osaketta niin, että A-sarjan osakkeita voidaan hankkia enintään 952 000 kappaletta ja B-sarjan osakkeita enintään 5 448 000 kappaletta. Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä, ja se kumoaa aikaisemman valtuutuksen. Lisäksi yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja optio-oikeuksien sekä muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutus on voimassa viisi vuotta yhtiökokouksen päätöksestä, ja se kumoaa aikaisemman valtuutuksen.

Hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin yhdeksän varsinaista jäsentä. Hallitukseen valittiin uudelleen Jorma Eloranta, Tapio Hakakari, Ilkka Herlin, Peter Immonen, Teresa Kemppi-Vasama, Johanna Lamminen, Kaisa Olkkonen, Teuvo Salminen ja Heikki Soljama. Yhtiökokous valitsi tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy:n Cargotecin tilintarkastajaksi. Tilintarkastajien palkkiot päätettiin maksaa yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

Cargotec Oyj:n varsinaisessa yhtiökokouksessa valittu hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan 19.3.2019 Ilkka Herlinin jatkamaan hallituksen puheenjohtajana ja Tapio Hakakarin varapuheenjohtajana. Lisäksi hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajat ja jäsenet tarkastus- ja riskienhallintavaliokuntaan sekä nimitys- ja palkitsemisvaliokuntaan.

Hallituksen sihteerinä jatkaa Cargotecin lakiasiainjohtaja Outi Aaltonen. Cargotec julkisti yhtiökokouksen päätöksistä ja hallituksen järjestäytymiskokouksesta pörssitiedotteet 19.3.2019. Pörssitiedotteet ja hallituksen jäsenten esittely ovat luettavissa Cargotecin verkkosivuilla osoitteessa www.cargotec.fi.

Osakkeet ja kaupankäynti

Osakepääoma, omat osakkeet ja osakeanti

Cargotec Oyj:n osakepääoma oli kesäkuun lopussa 64 304 880 euroa. B-sarjan osakkeiden määrä oli 55 182 079 kappaletta ja A-sarjan osakkeiden määrä 9 526 089 kappaletta.

Hallitus päätti 19.3.2019 suunnatusta maksuttomasta osakeannista Cargotecin osakepohjaisten kannustinohjelmien palkkioiden maksamista varten. Osakepalkkiot koskevat Cargotecin vuonna 2016 perustettua osakepohjaista kannustinohjelmaa, tähän sisältyvää rajoitettujen osakkeiden ohjelman 2016–2018 allokaatiota vuodelle 2018 sekä vuonna 2017 perustetun osakepohjaisen kannustinohjelman ansaintajaksoa 2017–2018.

Osakeannissa luovutettiin vastikkeetta osakepohjaisten kannustinohjelmien ehtojen mukaisesti 115 275 yhtiön hallussa olevaa omaa B-sarjan osaketta ohjelmiin kuuluville avainhenkilöille.

Ohjelmien perustamisesta ja niiden keskeisistä ehdoista on kerrottu 10.2.2016 ja 8.2.2017 julkaistuissa pörssitiedotteissa.

Osakkeiden luovuttaminen perustuu varsinaisen yhtiökokouksen 19.3.2019 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Valtuutuksen perusteella hallitus voi päättää enintään 952 000 A-sarjan osakkeen ja 5 448 000 B-sarjan osakkeen luovuttamisesta.

Cargotec osti tammikuussa 2019 yhteensä 40 000 B-sarjan osaketta 20.3.2018 kokoontuneen yhtiökokouksen myöntämään valtuutukseen perustuen kokonaishintaan 1 116 632,00 euroa. Osakkeet ostettiin yhtiön osakepalkkio-ohjelmien palkkioiden maksuun.

Kesäkuun lopussa Cargotecin hallussa oli 304 328 omaa B-sarjan osaketta, mikä vastaa 0,47 prosenttia osakkeiden yhteismäärästä ja 0,20 prosenttia osakkeiden yhteisäänimäärästä. Ulkona olevien B-sarjan osakkeiden lukumäärä oli maaliskuun lopussa 54 877 751.

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Cargotec Oyj:n hallitus on helmikuussa 2019 päättänyt ansaintakriteerit osakepalkkio-ohjelmalle koskien vuotta 2019. Hallituksen vuonna 2017 hyväksymässä osakepalkkio-ohjelmassa on kolme ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2017–2018, 2018–2019 ja 2019–2020. Kukin ansaintajakso sisältää kaksi yhden kalenterivuoden mittaista mittaajaksia. Hallitus päättää vuosittain ansaintakriteerit eri mittaajaksille.

Viime vuonna alkaneella 2018–2019 ansaintajaksolla ohjelman mahdollinen palkkio mittaajaksolta 2019 perustuu liiketoiminta-alueiden Kalmarin, Hiabin ja MacGregorin avainhenkilöillä kunkin liiketoiminta-alueen vertailukelpoiseen liikevoittoon ja Navis-ohjelmistodivisioonan avainhenkilöillä Navisin liikevaihtoon. Konsernihallinnon avainhenkilöille ansaintakriteerinä on Cargotec-konsernin vertailukelpoinen liikevoitto. Ansaintajaksion päättymisen jälkeen hallitus vahvistaa mittaajaksolta 2018 ja 2019 ansaittujen palkkioiden kumulatiivisen yhteismäärän, ja mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2018–2019 maksetaan vuonna 2020 osittain yhtiön B-sarjan osakkeina ja osittain rahana. Mikäli avainhenkilön työ- tai toimisuhte päättyy ennen palkkion maksamista, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta. Palkkiona maksettuja osakkeita ei saa luovuttaa osakkeille asetetun noin yhden vuoden mittaisen omistus- ja arvonnautintajakson aikana.

Ohjelman kohderyhmään uudella ansaintajaksolla 2019–2020 kuuluu noin 150 avainhenkilöä mukaan lukien johtoryhmän jäsenet. Kannustinojelma tukee huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan kasvun vauhdittamista Cargotecin strategian mukaisesti. Mahdollinen palkkio mittaajaksolta 2019 perustuu liiketoiminta-alueiden Kalmarin, Hiabin ja MacGregorin avainhenkilöillä kunkin liiketoiminta-alueen huoltoliiketoiminnan vertailukelpoiseen bruttokatteeseen ja Navis-ohjelmistodivisioonan avainhenkilöillä Navisin liikevaihtoon ja liikevaihtoon ilman TOS-liiketoimintaa. Konsernihallinnon avainhenkilöille ansaintakriteerinä on Cargotec-konsernin huoltoliiketoiminnan bruttokate. Ansaintajaksolta 2019–2020 maksettavat palkkiot ovat yhteensä enintään noin 294 000 Cargotec Oyj:n B-sarjan osaketta. Lisäksi palkkioihin kuuluu rahaosuus, jolla pyritään kattamaan avainhenkilölle palkkiosta aiheutuvat verot ja veronluonteiset maksut.

Cargotec Oyj:n hallitus on helmikuussa 2019 päättänyt myös uudesta rajoitettujen osakkeiden ohjelmasta vuodelle 2019. Osana kokonaiskompensaatiota rajoitettuja osakkeita voidaan myöntää valikoiduille avainhenkilöille rekrytointi- ja sitouttamistarkoituksessa vuonna 2019. Osakkeiden rajoitusjakso kestää maaliskuun 2021 loppuun asti. Ohjelmasta maksettavat palkkiot ovat yhteensä enintään noin 27 000 Cargotec Oyj:n B-sarjan osaketta. Lisäksi palkkioihin kuuluu rahaosuus, jolla pyritään kattamaan avainhenkilöille palkkiosta aiheutuvat verot ja veronluonteiset maksut.

Cargotec Oyj:n hallitus on helmikuussa 2019 päättänyt myös uudesta matching-osakepalkkio-ohjelman perustamisesta konsernin johdolle. Ohjelman tarkoituksena on yhdistää omistajien ja

johdon tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi pitkällä aikavälillä ja edelleen vahvistaa omistajalähtöisyyttä kannustamalla johtoa sijoittamaan henkilökohtaisesti yhtiön osakkeisiin. Osakepalkkio-ohjelma on suunnattu yhteensä enintään seitsemälle yhtiön johtajalle, mukaan lukien toimitusjohtaja. Ohjelman perustamisesta ja sen keskeisistä ehdoista on kerrottu tarkemmin 20.2.2019 julkaistulla pörssitiedotteella.

Markkina-arvo ja kaupankäynti

B-sarjan osakkeiden markkina-arvo kesäkuun lopussa ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita oli 1 832 (2 389) miljoonaa euroa. Kaikkien osakkeiden markkina-arvo, jossa pörssissä noteeraamattomat A-sarjan osakkeet on arvostettu B-sarjan osakkeen katsauskauden viimeisen kaupankäyntipäivän keskikurssiin, oli katsauskauden lopussa ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita 2 149 (2 801) miljoonaa euroa.

B-sarjan osakkeen päätöskurssi kesäkuun viimeisenä kaupankäyntipäivänä oli 33,38 (43,34) euroa ja tammi-kesäkuun vaihdolla painotettu keskikurssi 32,46 (45,45) euroa Nasdaq Helsingissä. Katsauskauden ylin kurssi oli 38,48 (51,30) euroa ja alin 26,60 (40,40) euroa. B-sarjan osakkeita vaihdettiin katsauskauden aikana Nasdaq Helsingissä 15 (17) miljoonaa kappaletta, mikä vastasi 485 (779) miljoonan euron vaihtoa. Lisäksi B-sarjan osakkeita vaihdettiin Fidessan mukaan useilla vaihtoehtoisilla markkinapaikoilla, kuten Cboe BXE:ssä ja Cboe APA:ssa, yhteensä 22 (24) miljoonaa kappaletta, mikä vastasi 717 (1 108) miljoonan euron vaihtoa.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Maailmantalouden ja tavaravirtojen kehityksellä on suora vaikutus Cargotecin toimintaympäristöön ja asiakkaiden investointihalukkuuteen. Globaalin talouskasvun hidastuminen voisi alentaa konttiliikenteen kasvuvauhtia. Laivayhtiöiden ja konttisatamaoperaattoreiden konsolidointi sekä kontinkäsittelyn automaatioteknologian suhteellisen alhainen levinneisyys voivat viivästyttää asiakkaiden kontinkäsittelyn automatisoinnin investointipäätöksiä. Projektien toteutukseen saattaa liittyä aikataulu-, kustannus- ja toimitustakuuriskejä. Lisäksi toimitusketjussa olevat mahdolliset pullonkaulat saattavat viivästyttää toimituksia ja vaikuttaa liikevaihtoon ja tulokseen negatiivisesti. Myös ammattitaitoisen työvoiman saatavuuteen ja pysyvyyteen liittyvät haasteet voivat vaikuttaa operatiiviseen suorituskykyyn negatiivisesti. Epävarmuutta voivat lisätä poliittiseen epävarmuuteen, valuutta- tai raaka-ainemarkkinoiden volatiliiteettiin tai rahoitussektoriin liittyvät riskit. Lisäksi kauppasota voi vaikuttaa globaaleihin tavaravirtoihin ja siten Cargotecin ratkaisujen kysyntään. Hiabin kysyntään vaikuttaa rakentamismarkkinan kehitys. Hiabin tilauksista merkittävä osa tulee Yhdysvaltojen markkinoilta. Olemassa olevan tilauksikannan kassavirtojen suojaamisesta huolimatta Yhdysvaltain dollarin heikentyminen pidemmällä aikavälillä voi heikentää Hiabin tulosta. Rahoituksen saatavuuden vaikeutuminen heikentäisi asiakkaiden maksuvalmiutta ja investointeja.

MacGregorin markkinatilanteen kehitykseen liittyy edelleen epävarmuutta. Kauppalaivamarkkinoilla vallitsevan ylläarjonnan tasapainottumisen arvioidaan vievän aikaa, sillä kapasiteetti kasvaa edelleen samaan aikaan kun kysynnän ennakoitaan vahvistuvan hyvin maltillisesti. Laivojen päästöihin liittyvä sääntelyn tiukentuminen voi lyhyellä aikavälillä rajoittaa uusia investointeja. Öljyn hintakehitykseen liittyvä epävarmuus on johtanut öljyteollisuuden investointien voimakkaaseen vähentymiseen ja aiheuttanut ylläarjontaa offshore-markkinoilla. Molempien markkinoiden samanaikainen heikkous vaikuttaa kielteisesti niin telakoiden, laivanomistajien kuin operaattoreiden taloudelliseen tilanteeseen. Haastavassa markkinatilanteessa asiakkaat voivat myös pyrkiä siirtämään tai peruuttamaan tilauksiaan. Joissakin tapauksissa asiakkaiden taloudellinen tilanne voi heikentyä merkittävästi tai jopa johtaa asiakkaan maksukyvyttömyyteen.

Cargotec on osallisena eräissä oikeudenkäynneissä ja vaateissa. Kansainvälisten sopimusten ja lakien tulkinta voi heikentää lopputulosten ennustettavuutta.

Cargotecin tekemiin yrityskaappoihin liittyy riskejä esimerkiksi paikallisten markkinoiden tuntemukseen, viranomaisprosesseihin, asiakkaisiin, yrityskulttuuriin, integraatioon sekä avainhenkilöihin liittyen.

Cargotecin toimialoihin ja maantieteelliseen laajuuteen liittyy myös eettiseen toimintaan kohdistuvia riskejä. Cargotec on lisännyt panostuksia liiketoiminnan eettisyyden varmistamiseen, ja osana tätä työtä sisäisiä prosesseja kehitetään edelleen.

Riskejä on kuvattu myös Cargotecin internet-sivuilla www.cargotec.fi, osiossa Sijoittajat > Hallinnointi > Sisäinen valvonta ja riskienhallinta.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Cargotec tiedotti 15.7.2019, että MacGregor on saanut Kiinan kilpailuviranomaiselta (SAMR) hyväksynnän TTS Group ASA:n marine- ja offshore-liiketoimintojen ostolle. Tarkistettujen arvioiden perusteella mahdollisten kustannussynergioiden arvioidaan olevan vuositasolla noin 25–30 miljoonaa euroa. MacGregorilla on nyt kaikki tarvittavat viranomaishyväksynät kaupan loppuunsaattamista varten. Kaupan loppuunsaattamisen arvioidaan tapahtuvan 31.7.2019. Kiinan kilpailuviranomaisen päätökseen sisältyy tiettyyn uuslaiteliiketoimintaan liittyviä väliaikaisia ehtoja Kiinassa ja tarve pitää tietyt uuslaiteliiketoiminnot erillään kahden vuoden ajan.

Vuoden 2019 näkymät

Cargotec toistaa 8.2.2019 annetut näkymät ja arvioi vuoden 2019 vertailukelpoisen liikevoiton paranevan vuodesta 2018 (242,1 miljoonaa euroa).

Vuoden 2019 kalenteri

Osavuosisikatsaus tammi–syyskuulta 2019 tiistaina 22.10.2019

Helsingissä 18.7.2019
Cargotec Oyj
Hallitus

Puolivuosisikatsaus on tilintarkastamaton.

Konsernin tuloslaskelma

MEUR	Q2/19	Q2/18	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
Liikevaihto	911,4	816,5	1 767,3	1 589,1	3 303,5
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-694,5	-617,1	-1 344,1	-1 187,4	-2 489,3
Bruttokate	216,9	199,3	423,2	401,7	814,2
<i>Bruttokate, %</i>	23,8 %	24,4 %	23,9 %	25,3 %	24,6 %
Liiketoiminnan muut tuotot	7,6	13,6	16,4	21,5	44,8
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-58,5	-60,0	-119,3	-115,3	-234,4
Tutkimus- ja kehitystoiminnan kulut	-26,5	-23,7	-51,5	-48,4	-94,7
Hallinnon kulut	-67,5	-65,0	-131,4	-128,3	-252,9
Uudelleenjärjestelykulut	-11,0	-34,9	-16,7	-38,7	-53,8
Liiketoiminnan muut kulut	-7,8	-8,3	-15,6	-17,6	-35,4
Kulut	-163,6	-178,4	-318,1	-326,9	-626,5
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	-0,2	0,4	-1,1	-0,3	2,3
Liikevoitto	53,0	21,3	104,1	74,5	190,0
<i>Liikevoitto, %</i>	5,8 %	2,6 %	5,9 %	4,7 %	5,8 %
Rahoitustuotot ja -kulut	-8,2	-5,8	-16,4	-12,5	-28,9
Tulos ennen veroja	44,9	15,5	87,7	62,0	161,1
<i>Tulos ennen veroja, %</i>	4,9 %	1,9 %	5,0 %	3,9 %	4,9 %
Tuloverot	-15,9	-13,2	-27,7	-26,0	-53,1
Kauden tulos	29,0	2,3	60,0	36,0	108,0
<i>Kauden tulos, %</i>	3,2 %	0,3 %	3,4 %	2,3 %	3,3 %

Kauden tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	29,0	1,7	59,9	35,5	107,0
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,7	0,1	0,5	1,1
Yhteensä	29,0	2,3	60,0	36,0	108,0

Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos:

Osakekohtainen tulos, EUR	0,45	0,03	0,93	0,55	1,66
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR	0,45	0,03	0,93	0,55	1,65

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan puolivuosisikatsausta.

Konsernin laaja tuloslaskelma

MEUR	Q2/19	Q2/18	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
Kauden tulos	29,0	2,3	60,0	36,0	108,0
Muut laajan tuloksen erät					
<i>Erät, joita ei voida siirtää tulosvaikutteisiksi:</i>					
Vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-) etuusperusteisista järjestelyistä	0,7	1,0	1,0	2,1	-2,1
Verot laajan tuloksen eristä, joita ei voida siirtää tulosvaikutteisiksi	-0,1	-0,5	-0,2	-0,8	-0,1
<i>Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi:</i>					
Voitot (+) / tappiot (-) rahavirran suojauksista	7,0	-21,4	5,8	-17,5	-31,2
Tulokseen siirretyt voitot (+) / tappiot (-) rahavirran suojauksista	-3,0	11,0	-0,2	4,2	11,5
Muuntoerot	-13,6	5,6	11,4	-7,3	-13,0
Verot laajan tuloksen eristä, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi	-1,2	2,1	-1,1	2,9	4,0
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen	-10,2	-2,3	16,7	-16,3	-30,8
Kauden laaja tulos	18,8	0,0	76,7	19,6	77,3
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	18,9	-0,6	76,5	19,1	76,2
Määräysvallattomille omistajille	-0,1	0,6	0,1	0,5	1,0
Yhteensä	18,8	0,0	76,7	19,6	77,3

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan puolivuosisikatsausta.

Konsernitase

VARAT, MEUR	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	994,7	949,1	970,9
Muut aineettomat hyödykkeet	257,2	255,3	278,6
Aineelliset hyödykkeet	465,7	300,4	308,7
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	100,4	99,4	99,8
Osakesijoitukset	0,3	0,3	0,3
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset*	34,8	36,1	36,0
Laskennalliset verosaamiset	137,7	152,5	137,3
Muut korottomat saamiset	8,0	8,4	9,5
Pitkäaikaiset varat yhteensä	1 998,7	1 801,4	1 841,1
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	752,1	671,1	688,8
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset*	1,4	2,6	1,8
Tuloverosaamiset	39,5	58,0	56,0
Johdannaisvarat	10,2	13,6	17,4
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	888,7	788,7	822,5
Rahavarat*	156,0	170,2	256,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	1 847,8	1 704,2	1 842,8
Varat yhteensä	3 846,5	3 505,7	3 683,9

OMA PÄÄOMA JA VELAT, MEUR	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	64,3	64,3	64,3
Ylikurssirahasto	98,0	98,0	98,0
Muuntoerot	-32,8	-38,5	-44,2
Arvonmuutosrahasto	-9,1	-8,2	-13,5
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	57,4	69,0	58,5
Kertyneet voittovarot	1 228,1	1 192,7	1 262,5
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	1 406,0	1 377,2	1 425,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	2,8	2,6	3,0
Oma pääoma yhteensä	1 408,8	1 379,8	1 428,5
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat*	724,5	532,9	717,1
Laskennalliset verovelat	26,9	17,0	28,1
Eläkevelvoitteet	92,2	85,5	92,3
Varaukset	8,0	16,9	10,7
Muut korottomat velat	62,6	57,4	58,6
Pitkäaikaiset velat yhteensä	914,2	709,7	906,8
Lyhytaikaiset velat			
Pitkäaikaisten lainojen seuraavan vuoden lyhennykset*	230,4	216,6	168,4
Muut korolliset velat*	113,2	57,1	44,5
Varaukset	87,3	90,4	86,7
Saadut ennakot**	216,4	180,3	190,3
Tuloverovelat	13,8	47,5	39,6
Johdannaisvelat	5,9	18,8	5,8
Ostovelat ja muut korottomat velat**	856,6	805,5	813,5
Lyhytaikaiset velat yhteensä	1 523,5	1 416,2	1 348,6
Oma pääoma ja velat yhteensä	3 846,5	3 505,7	3 683,9

*Sisältyvät korolliseen nettovelkaan.

**31.12.2018 lähtien pitkäaikaishankkeita koskevat velat asiakkaille sekä ennakkomaksut huoltosopimuksista ja ohjelmistoliiketoiminnasta on esitetty taseella rivillä "Saadut ennakot" rivin "Ostovelat ja muut korottomat velat" sijaan. Vertailukauden 30.6.2018 uudelleenryhmitelty summa oli 83,6 miljoonaa euroa.

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan puolivuosisikatsausta.

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

MEUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osakepääoma	Ylikurssi-rahasto	Muuntoerot	Arvonmuutosrahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voitot-varat			
Oma pääoma 1.1.2019	64,3	98,0	-44,2	-13,5	58,5	1 262,5	1 425,6	3,0	1 428,5
+/- IFRS 16, siirtymähetken vaikutus						-9,9	-9,9	0,0	-9,9
+/- IFRIC 23, siirtymähetken vaikutus						-14,6	-14,6		-14,6
Oikaistu oma pääoma 1.1.2019	64,3	98,0	-44,2	-13,5	58,5	1 237,9	1 401,0	3,0	1 404,0
Kauden tulos						59,9	59,9	0,1	60,0
Rahavirran suojaukset				4,4			4,4	0,0	4,4
Muuntoerot			11,4				11,4	0,0	11,4
Vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-) etuusperusteisista järjestelyistä						0,8	0,8		0,8
Kauden laaja tulos*	-	-	11,4	4,4	-	60,7	76,5	0,1	76,7
Voitonjako						-70,6	-70,6	-0,3	-70,9
Omien osakkeiden hankinta					-1,1		-1,1		-1,1
Osakeperusteiset palkkiot*						0,2	0,2		0,2
Liiketoimet omistajien kanssa	-	-	-	-	-1,1	-70,5	-71,6	-0,3	-71,9
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa							-	0,0	0,0
Oma pääoma 30.6.2019	64,3	98,0	-32,8	-9,1	57,4	1 228,1	1 406,0	2,8	1 408,8
Oma pääoma 1.1.2018	64,3	98,0	-31,2	2,1	69,0	1 226,5	1 428,7	2,3	1 431,0
Kauden tulos						35,5	35,5	0,5	36,0
Rahavirran suojaukset				-10,3			-10,3	-	-10,3
Muuntoerot			-7,3				-7,3	0,0	-7,3
Vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-) etuusperusteisista järjestelyistä						1,3	1,3		1,3
Kauden laaja tulos*	-	-	-7,3	-10,3	-	36,7	19,1	0,5	19,6
Voitonjako						-67,6	-67,6	-0,3	-68,0
Omien osakkeiden hankinta					-		-		-
Osakeperusteiset palkkiot*						-3,0	-3,0		-3,0
Liiketoimet omistajien kanssa	-	-	-	-	-	-70,6	-70,6	-0,3	-71,0
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa							-	0,0	0,0
Oma pääoma 30.6.2018	64,3	98,0	-38,5	-8,2	69,0	1 192,7	1 377,2	2,6	1 379,8

*Netto verojen jälkeen

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan puolivuositiedosta.

Konsernin lyhennetty rahavirtalaskelma

MEUR	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
Liiketoiminnan nettorahavirta			
Kauden tulos	60,0	36,0	108,0
Poistot ja arvonalentumiset	58,1	38,2	77,2
Muut oikaisuerät	44,7	57,9	99,2
Nettokäyttöpääoman muutos	-90,4	-109,3	-158,7
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	72,3	22,8	125,8
Rahoituserien ja verojen rahavirta	-56,0	-64,2	-85,6
Liiketoiminnan nettorahavirta	16,3	-41,3	40,2
Investointien nettorahavirta			
Yrityshankinnat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-3,9	-19,8	-70,7
Yritysmyyntit vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	-	-21,3	-15,5
Investoinnit osakkuus- ja yhteisyrityksiin	-	-0,5	-0,5
Investointien nettorahavirta, muut erät	-24,4	-30,8	-50,6
Investointien nettorahavirta	-28,3	-72,3	-137,3
Rahoituksen nettorahavirta			
Omien osakkeiden hankinta	-2,2	-	-9,4
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-20,7	-0,8	-1,3
Pitkäaikaisten lainojen nostot	50,0	-	199,5
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-151,8	-16,6	-83,7
Lyhytaikaisten lainojen nostot	115,0	8,3	3,4
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-40,0	-3,4	-2,6
Voitonjako	-35,6	-34,3	-68,0
Rahoituksen nettorahavirta	-85,3	-46,8	37,7
Rahavarojen muutos	-97,3	-160,5	-59,3
Rahavarat ja käytetyt pankkitililimiitit kauden alussa	225,5	284,7	284,7
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	3,3	-1,0	0,1
Rahavarat ja käytetyt pankkitililimiitit kauden lopussa	131,4	123,3	225,5
Käytetyt pankkitililimiitit kauden lopussa	24,5	46,9	30,8
Rahavarat kauden lopussa	156,0	170,2	256,3

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan puolivuosisikatsausta.

Tunnusluvut

		Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
Oma pääoma / osake	EUR	21,83	21,31	22,16
Omavaraisuusaste*	%	38,8 %	41,5 %	40,9 %
Korollinen nettovelka	MEUR	876,0	588,8	625,5
Korollinen nettovelka / EBITDA, viimeiset 12 kk		2,8	2,3	2,3
Nettovelkaantumisaste (gearing)	%	62,2 %	42,7 %	43,8 %
Oman pääoman tuotto (ROE), viimeiset 12 kk	%	9,5 %	6,9 %	7,6 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), viimeiset 12 kk	%	9,1 %	8,0 %	8,0 %

*31.12.2018 lähtien pitkäaikaishankkeita koskevat velat asiakkaille sekä ennakkomaksut huoltosopimuksista ja ohjelmistoliiketoiminnasta on esitetty taseella rivillä "Saadut ennakot" rivin "Ostovelat ja muut korottomat velat" sijaan. Vertailukauden uudelleenryhmittelyn myötä omavaraisuusaste kasvoi 1,0 prosenttiyksikköä kaudella Q1-Q2/18.

Lisätietoa korollisista nettoveloista ja nettovelkaantumisasteesta on esitetty tarkemmin liitetiedossa 9, Korollinen nettovelka ja likviditeetti.

Puolivuosikatsauksen liitetiedot

1. Perustiedot

Cargotec Oyj (1927402-8) on suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki ja rekisteröity osoite Porkkalankatu 5, 00180 Helsinki. Cargotec Oyj ja sen tytäryhtiöt muodostavat Cargotec-konsernin (jäljempänä Cargotec tai konserni). Cargotecin B-sarjan osake on noteerattu Nasdaq Helsinki Oy:ssä 1.6.2005 lähtien.

2. Laatimisperusta ja uudet laskentastandardit

Osavuositilinpäätöksessä 2018 kerrottuja laatimisperiaatteita sekä vuonna 2019 voimaan tulleita IAS-/IFRS-standardimuutoksia. Kaikki esitetyt luvut ovat pyöristettyjä, minkä vuoksi esimerkiksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

IFRS 16, Vuokrasopimukset, otettiin käyttöön soveltamalla mukautettua takautuvaa siirtymämallia. IFRS 16:n käyttöönoton yhteydessä suurin osa Cargotecin vuonna 2018 raportoimista taseen ulkopuolisista operatiivisista vuokrasopimuksista muuttui käsittelyltään taseelle kirjattaviksi vuokrasopimuksiksi. Käyttöönottoon liittyvien siirtymäoikaisujen nettovaikutus vähensi kertyneitä voittovaroja 9,9 miljoonaa euroa perustuen korollisten velkojen kasvuun 178,1 miljoonalla eurolla, aineellisten omaisuserien kasvuun 163,9 miljoonalla eurolla, laskennallisten verosaamisten kasvuun 3,1 miljoonalla eurolla, ja korottomien velkojen pienentymiseen 1,1 miljoonalla eurolla. Vuokrasopimusvelan nykyarvon määrittämiseen käytetty painotettu keskiporkko siirtymähetkellä oli 4,3 %. IFRS 16:lla arvioidaan olevan noin seitsemän miljoonan euron positiivinen vaikutus Cargotecin liikevoittoon vuonna 2019 perustuen siirtymähetken sopimuskantaan.

Vuokrasopimusvelan
täsmäytyslaskelma IFRS 16
-siirtymässä

MEUR

Vuokravastuu käyttöleasingsopimuksista 31.12.2018	203,2
joista taseen ulkopuolisia vuokravastuita 1.1.2019	-1,5
Lisäykset IFRS 16 -siirtymässä 1.1.2019	6,7
Bruttovastuu uusiin taseelle kirjattaviin vuokrasopimukseen liittyen 1.1.2019	208,4
Siirtymässä käytetty painotettu keskikorko	4,3 %
Taseelle kirjattavan vuokrasopimusvelan kasvu 1.1.2019	178,1
Rahoitusleasingvelka 31.12.2018	18,5
Taseelle kirjatut vuokrasopimusvelat 1.1.2019	196,6

IFRIC 23, Epävarmuus tuloverojen käsittelyssä, otettiin käyttöön ei-takautuvasti tulkinnan sallimia siirtymähelpotuksia soveltaen. Tulkinta selventää, kuinka IAS 12:n, Tuloverot, kirjaamiseen ja arvostamiseen liittyviä vaatimuksia sovelletaan tilanteessa, jossa tuloverojen käsittelyyn liittyy epävarmuutta. Tulkinta antaa ohjeistusta siihen, arvioidaanko epävarmoja veropositioita erikseen vai yhtenä kokonaisuutena, perustuen siihen kumpi menettelytapa parhaiten ennakoii epävarmuuden toteutumista. Tulkinta selventää lisäksi kuinka ottaa huomioon oletuksia epävarmojen veropositioiden verotarkastuksiin sekä epävarmojen veropositioiden laskentamenetelmiin liittyen. Tuloverojen ja laskennallisten verojen uudelleenarviointi IFRIC 23:n mukaisesti vähensi siirtymähetkellä kertyneitä voittovaroja 14,6 miljoonaa euroa johtuen 13,9 miljoonan euron vähennyksestä tuloverosaamisissa ja 0,7 miljoonan euron vähennyksestä laskennallisissa verosaamisissa.

Cargotecin muuttuneet laatimisperiaatteet koskien vuokrasopimuksia, joissa konserni on vuokralle ottaja

Cargotec vuokraa käyttöönsä koneita ja kalustoa sekä kiinteistöjä suurimmassa osassa maita, joissa sillä on toimintaa. Lyhytaikaiset vuokrasopimukset, joissa sopimusperusteiset ja odotettavissa olevat vuokrakaudet eivät ylitä 12 kuukautta ja jotka eivät sisällä osto-optiota, käsitellään taseen ulkopuolisina vuokravastuina. Myös pitkäaikaiset vuokrasopimukset, joissa vuokrattu omaisuuserä on arvoltaan vähäinen, käsitellään taseen ulkopuolisina vuokravastuina. Kulut näistä vastuista kirjataan tuloslaskelmaan tasaisesti vuokra-ajan kuluessa samalla kaudella kuin ne syntyvät.

Vuokrasopimukset, joihin ei sovelleta lyhytaikaisten tai arvoltaan vähäisten sopimusten poikkeuskäsittelyä, kirjataan taseelle vuokrasopimusvelaksi ja käyttöoikeusomaisuuseräksi vuokrakauden alussa. Vuokrasopimusvelat arvostetaan alussa nykyarvoon määrittämällä odotetut kohtuullisen varmat vuokranmaksut ja diskonttaamalla ne lisäluoton korolla, joka määritetään erikseen päävuokratyypeille kaikissa relevanteissa valuutoissa. Mikäli vuokrasopimuksella ei ole eräpäivää, vuokrasopimusvelka määritetään sen vuokrakauden mukaan, johon molemmilla osapuolilla on ehdoton oikeus sopimusperusteiset purkuoikeudet huomioiden. Vuokranmaksut allokoidaan vuokrasopimusvelan lyhennyksiin ja rahoituskuluihin siten, että tilikausittain jäljellä olevalle velalle muodostuu samansuuruinen korkoprosentti. Vuokrasopimusvelat sisältyvät taseen korollisiin velkoihin. Käyttöoikeusomaisuuserät arvostetaan alussa hankintamenoa sisältäen vuokrasopimusvelan alkuarvon, jota tarvittaessa oikaistaan maksetuilla vuokraennakoilla tai saaduilla vuokrakannusteilla, alkuvaiheen välittömällä menoilla ja arvioiduilla kuluilla liittyen vuokratun omaisuuserän purkamiseen, palauttamiseen tai alkuperäiseen tilaan palauttamiseen

vuokrakauden lopussa. Käyttöoikeusomaisuuserät sisältyvät taseella aineellisiin hyödykkeisiin ja ne poistetaan tasapoistoin vuokrakauden aikana paitsi jos omaisuuserän arvioidaan kuluvan loppuun tai se tullaan ostamaan ennen vuokrakauden päättymistä, jolloin poistoaika määritetään omaisuuserän odotetun käyttöiän mukaisesti. Taseen ulkopuolinen vuokravastuu, joka muuttuu tappiolliseksi, johtaa erillisen tappiovarauksen kirjaamiseen, kun taas taseelle kirjattavan vuokrasopimuksen muuttuminen tappiolliseksi johtaa tähän liittyvän vuokravarauksen arvonalentumiseen.

Vuokrasopimusmuutokset käsitellään muutoksesta riippuen joko uusina vuokrasopimuksina tai olemassa olevien sopimusten muutoksina. Olemassa olevien sopimusten muutoksina käsiteltävät vuokrasopimusmuutokset sekä vuokralaskennassa käytettävien arvioiden muutokset, esimerkiksi liittyen jatko-optioiden tai osto-optioiden käyttöön, laukaisevat tarpeen uudelleenarvostaa vuokrasopimusvelka ja käyttöoikeusomaisuuserä päivitetyllä diskonttokorolla. Indeksiin sidotut sopimusperusteiset vuokramuutokset johtavat vuokrasopimusvelan ja käyttöoikeusomaisuuserän uudelleenarvostukseen, mutta ilman muutosta käytettävässä diskonttokorossa.

Cargotecin muuttuneet laatumisperiaatteet koskien tuloveroja

Tuloslaskelman tuloverot sisältävät konserniyhtiöiden verotettavaan tuloon perustuvat verot, laskennallisten verojen muutokset ja aikaisempien kausien verojen oikaisu. Verotettavaan tuloon perustuvat tuloverot lasketaan käyttäen paikallisia verokantoja ja -lakeja, jotka on säädetty tai käytännössä hyväksytty raportointikauden lopussa. Vero kirjataan tuloslaskelmaan paitsi siltä osin kuin se liittyy muuhun laajaan tulokseen kirjattuihin eriin, jolloin vero esitetään muussa laajassa tuloksessa.

Laskennalliset verot lasketaan väliaikaisista eroista varojen ja velkojen veroarvojen ja kirjanpitoarvojen välillä sekä käyttämättömistä verotappioista. Laskennallinen verovelka kirjataan taseeseen täysimääräisenä ja verosaaminen siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että vähennyskelpoinen väliaikainen ero ja käyttämätön verotappio voidaan käyttää tulevien vuosien verotettavaa tuloa vastaan. Laskennalliset verot määritetään niiden verokantojen ja -lakien perusteella, jotka on säädetty tai käytännössä hyväksytty raportointikauden lopussa, ja joiden oletetaan olevan voimassa, kun laskennallinen verosaaminen realisoituu tai verovelka suoritetaan.

Tilanteissa, joissa tuloverojen verokäsittelyyn liittyy epävarmuutta, yhtiö arvioi epävarmoja veropositioita joko erikseen tai yhtenä kokonaisuutena, perustuen siihen kumpi menettelytapa parhaiten ennakoii epävarmuuden toteutumista. Tuloverot kirjataan tällöin joko arvioituun todennäköisimpään määrään tai odotettavissa olevaan painotettuun keskimääräiseen arvoon lopullisesta veron määrästä ottaen huomioon veroviranomaisen odotetun hyväksynnän valitulle verokäsittelylle.

3. Segmenttikohtaiset tiedot

Liikevaihto, MEUR	Q2/19	Q2/18	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
Kalmar	427	389	828	760	1 618
Hiab	358	295	674	571	1 149
MacGregor	127	133	266	259	538
Sisäinen liikevaihto	0	0	0	-1	-2
Yhteensä	911	816	1 767	1 589	3 304

Liikevaihto markkina-alueittain, MEUR	Q2/19	Q2/18	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
EMEA	450	401	846	763	1 610
Amerikat	310	261	616	515	1 039
Aasian ja Tyynenmeren alue	151	154	306	311	655
Yhteensä	911	816	1 767	1 589	3 304

Liikevaihto markkina-alueittain, %	Q2/19	Q2/18	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
EMEA	49 %	49 %	48 %	48 %	49 %
Amerikat	34 %	32 %	35 %	32 %	31 %
Aasian ja Tyynenmeren alue	17 %	19 %	17 %	20 %	20 %
Yhteensä	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

Liikevoitto ja EBITDA, MEUR	Q2/19	Q2/18	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
Kalmar	34,6	24,5	65,8	52,4	138,1
Hiab	47,3	39,4	80,7	75,5	133,8
MacGregor	-12,9	2,8	-13,6	3,0	-4,2
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-15,9	-45,4	-28,8	-56,3	-77,7
Liikevoitto	53,0	21,3	104,1	74,5	190,0
Poistot ja arvonalentumiset	30,0	20,0	58,1	38,2	77,2
EBITDA	83,1	41,3	162,2	112,8	267,2

Liikevoitto, %	Q2/19	Q2/18	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
Kalmar	8,1 %	6,3 %	8,0 %	6,9 %	8,5 %
Hiab	13,2 %	13,4 %	12,0 %	13,2 %	11,6 %
MacGregor	-10,2 %	2,1 %	-5,1 %	1,1 %	-0,8 %
Cargotec	5,8 %	2,6 %	5,9 %	4,7 %	5,8 %

Vertailtavuuteen vaikuttavat erät, MEUR	Q2/19	Q2/18	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
Kalmar	-3,1	-0,7	-4,1	-1,5	-5,4
Hiab	-3,3	-	-3,7	-	-0,7
MacGregor	-1,9	-0,7	-3,7	-1,3	-2,6
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-3,0	-34,4	-6,1	-37,4	-43,3
Yhteensä	-11,3	-35,8	-17,6	-40,1	-52,1

Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	Q2/19	Q2/18	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
Kalmar	37,7	25,2	70,0	53,9	143,6
Hiab	50,6	39,4	84,3	75,5	134,5
MacGregor	-11,0	3,5	-9,8	4,2	-1,6
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-13,0	-10,9	-22,8	-19,0	-34,4
Yhteensä	64,3	57,2	121,7	114,7	242,1

Vertailukelpoinen liikevoitto, %	Q2/19	Q2/18	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
Kalmar	8,8 %	6,5 %	8,5 %	7,1 %	8,9 %
Hiab	14,1 %	13,4 %	12,5 %	13,2 %	11,7 %
MacGregor	-8,7 %	2,6 %	-3,7 %	1,6 %	-0,3 %
Cargotec	7,1 %	7,0 %	6,9 %	7,2 %	7,3 %

Saadut tilaukset, MEUR	Q2/19	Q2/18	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
Kalmar	417	550	934	983	1 919
Hiab	340	301	681	608	1 259
MacGregor	116	131	281	255	580
Sisäiset tilaukset	-1	-1	-1	-1	-1
Yhteensä	872	981	1 894	1 844	3 756

Saadut tilaukset markkina-alueittain, MEUR	Q2/19	Q2/18	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
EMEA	435	422	936	826	1 755
Amerikat	282	331	617	624	1 245
Aasian ja Tyynenmeren alue	155	228	341	394	757
Yhteensä	872	981	1 894	1 844	3 756

Saadut tilaukset markkina-alueittain, %	Q2/19	Q2/18	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
EMEA	50 %	43 %	49 %	45 %	47 %
Amerikat	32 %	34 %	33 %	34 %	33 %
Aasian ja Tyynenmeren alue	18 %	23 %	18 %	21 %	20 %
Yhteensä	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

Tilaukanta, MEUR	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Kalmar	1 101	947	1 012
Hiab	453	337	453
MacGregor	519	503	530
Sisäinen tilaukanta	-2	-1	-1
Yhteensä	2 072	1 786	1 995

Henkilöstö kauden lopussa	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Kalmar	5 783	5 636	5 737
Hiab	4 103	3 542	3 879
MacGregor	1 880	1 908	1 879
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	569	416	492
Yhteensä	12 335	11 502	11 987

Henkilöstö keskimäärin	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
Kalmar	5 720	5 691	5 685
Hiab	4 083	3 474	3 604
MacGregor	1 869	1 885	1 887
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	540	361	413
Yhteensä	12 212	11 411	11 589

4. Myyntituotot asiakassopimuksista

Cargotec, MEUR	Q2/19	Q2/18	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
Laiteliiketoiminnan liikevaihto	611	541	1 180	1 045	2 177
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	259	247	508	484	980
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	41	29	79	61	147
Liikevaihto yhteensä	911	816	1 767	1 589	3 304
Kirjattu yhdellä ajanhetkellä	788	734	1 522	1 417	2 898
Kirjattu ajan kuluessa	124	83	246	172	406

Kalmar, MEUR	Q2/19	Q2/18	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
Laiteliiketoiminnan liikevaihto	272	248	525	477	1 022
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	114	112	224	222	449
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	41	29	79	61	147
Liikevaihto yhteensä	427	389	828	760	1 618
Kirjattu yhdellä ajanhetkellä	349	339	678	656	1 377
Kirjattu ajan kuluessa	78	50	150	104	241

Hiab, MEUR	Q2/19	Q2/18	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
Laiteliiketoiminnan liikevaihto	270	218	504	419	840
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	88	77	171	152	309
Liikevaihto yhteensä	358	295	674	571	1 149
Kirjattu yhdellä ajanhetkellä	345	291	659	565	1 139
Kirjattu ajan kuluessa	13	4	16	6	9

MacGregor, MEUR	Q2/19	Q2/18	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
Laiteliiketoiminnan liikevaihto	69	75	152	149	317
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	58	58	114	110	222
Liikevaihto yhteensä	127	133	266	259	538
Kirjattu yhdellä ajanhetkellä	94	100	185	196	382
Kirjattu ajan kuluessa	33	33	80	63	156

5. Vertailukelpoinen liikevoitto

MEUR	Q2/19	Q2/18	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
Liikevoitto	53,0	21,3	104,1	74,5	190,0
Uudelleenjärjestelykulut					
Työsuhteiden päättämiseen liittyvät kulut	5,3	1,0	7,0	1,4	3,2
Pitkäaikaisten omaisuuserien arvon alentuminen*	0,1	31,6	0,1	31,6	32,2
Vaihto-omaisuuden arvon alentuminen	0,3	1,3	0,3	1,3	1,4
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät liiketoimintojen myynnit**	0,0	-8,3	0,0	-8,3	-8,4
Muut uudelleenjärjestelykulut***	5,3	9,3	9,3	12,6	25,5
Uudelleenjärjestelykulut, yhteensä	11,0	34,9	16,7	38,7	53,8
Muut vertailtavuuteen vaikuttavat erät					
Vakuutuskorvaukset	-	-	-	-	-5,0
Liiketoimintojen hankintaan liittyvät kulut	0,3	0,9	1,0	1,4	3,3
Muut vertailtavuuteen vaikuttavat erät, yhteensä	0,3	0,9	1,0	1,4	-1,7
Vertailukelpoinen liikevoitto	64,3	57,2	121,7	114,7	242,1

*Sisältää vuoden 2018 toisella neljänneksellä kirjatun arvonalentumistestaukseen perustuvan 30,0 miljoonan euron arvonalentumistappion liittyen Cargotecin osakkuusyhtiösijoitukseen Jiangsu Rainbow Heavy Industries Co., Ltd:ssä (RHI), joka on noteerattu Kiinassa Shenzhenin osakepörssissä.

**Lisätietoa liiketoimintojen myynneistä esitetään liitteessä 12, Yrityshankinnat ja -myynnit.

***Sisältää mm. sopimusten päättämiseen liittyvät kulut (pl. työsopimukset), toimintojen siirtoihin ja ulkoistuksiin liittyvät kulut, tyhjen toimitilojen kustannukset, aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot sekä Cargotec Business Services -toiminnon perustamiseen liittyvät kulut. Lisäksi summa sisältää vuonna 2018 kuluja liittyen Kalmarin kannattamattomien tuoteperheiden lakkauttamiseen.

6. Investoinnit ja poistot

Investoinnit, MEUR	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
Omistetut käyttöomaisuuserät			
Aineettomat hyödykkeet	2,1	4,4	7,7
Maa-alueet ja rakennukset	0,6	0,8	6,6
Koneet ja kalusto	34,1	28,6	56,9
Käyttöoikeusomaisuuserät			
Maa-alueet ja rakennukset	8,3	7,6	8,8
Koneet ja kalusto	4,4	0,1	0,2
Yhteensä	49,7	41,4	80,3

Poistot ja arvonalentumiset, MEUR	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
Omistetut käyttöomaisuuserät			
Aineettomat hyödykkeet	15,3	15,0	31,0
Maa-alueet ja rakennukset	3,3	3,3	6,5
Koneet ja kalusto	18,9	19,4	38,7
Käyttöoikeusomaisuuserät			
Maa-alueet ja rakennukset	13,6	0,0	0,2
Koneet ja kalusto	7,0	0,4	0,8
Yhteensä	58,1	38,2	77,2

7. Tuloslaskelman tuloverot

MEUR	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
Kauden verot	24,3	23,2	35,2
Kauden laskennallisten verosaamisten ja -velkojen muutos	0,8	1,9	18,3
Verot edellisiltä tilikausilta	2,6	0,9	-0,4
Yhteensä	27,7	26,0	53,1

8. Nettokäyttöpääoma

MEUR	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Vaihto-omaisuus	752,1	671,1	688,8
Operatiiviset johdannaisvarat	13,3	10,9	9,2
Myyntisaamiset	670,2	584,4	626,3
Muut operatiiviset korottomat saamiset	223,8	189,6	202,7
Varaukset	-95,3	-107,3	-97,4
Saadut ennakot	-216,4	-180,3	-190,3
Operatiiviset johdannaisvelat	-17,6	-23,8	-18,9
Ostovelat	-438,7	-406,1	-424,2
Eläkevelvoitteet	-92,2	-85,5	-92,3
Muut operatiiviset korottomat velat	-431,9	-417,3	-432,5
Yhteensä	367,1	235,7	271,4

Nettokäyttöpääomaan ei sisällytetä liiketoiminnalle kohdistamattomia varoja ja velkoja. Kohdistamattomat varat sisältävät lainasaamiset ja muut korolliset saamiset, rahavarat, tuloverosaamiset, laskennalliset verosaamiset, korkosaamiset, yritysmyyntien kauppahintasaamiset ja rahoituksen tulevien kassavirtojen suojaukseen käytetyt johdannaisvarat. Kohdistamattomat velat sisältävät lainat ja muut korolliset velat, tuloverovelat, laskennalliset verovelat, korkovelat, yritysostojen kauppahintavelat, osinkovelat ja rahoituksen tulevien kassavirtojen suojaukseen käytetyt johdannaisvelat.

9. Korollinen nettovelka ja likviditeetti

MEUR	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Lainat ja muut korolliset velat*	1 068,1	806,7	929,9
Lainoihin ja muihin korollisiin velkoihin sisältyvät vuokrasopimusvelat	188,5	17,4	18,5
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset	-36,2	-38,7	-37,9
Rahavarat	-156,0	-170,2	-256,3
Korollinen nettovelka taseessa	876,0	597,7	635,8
Joukkovelkakirjalainan valuuttasuojaus*	-	-9,0	-10,3
Korollinen nettovelka	876,0	588,8	625,5
Oma pääoma	1 408,8	1 379,8	1 428,5
Nettovelkaantumisaste	62,2 %	42,7 %	43,8 %

*Helmikuussa 2019 erääntyneeseen kiinteäkorkoiseen US Private Placement -joukkovelkakirjalainaan (30.6.2018 ja 31.12.2018: 85 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria) sovellettiin rahavirran suojausta. Rahavirat muunnettiin koron- ja valuutanvaihtosopimuksella euromääräisiksi. Näiden suojaustoimenpiteiden jälkeen Cargotecilla oli tosiasiallisesti 64 miljoonan euron kiinteäkorkoinen velka 30.6.2018 ja 31.12.2018.

Korollisten saamisten ja velkojen käyvät arvot eivät poikkea merkittävästi kirjanpitoarvoista.

MEUR	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Rahavarat	156,0	170,2	256,3
Sitova pitkäaikainen nostamaton luottolimiitti	300,0	300,0	300,0
Korollisten velkojen takaisinmaksut seuraavien 12 kk:n aikana	-343,6	-273,7	-212,8
Likviditeettiasema	112,3	196,4	343,5

10. Johdannaiset

Johdannaissopimusten käyvät arvot

MEUR	Positiivinen	Negatiivinen	Netto	Netto	Netto
	käypä arvo	käypä arvo	käypä arvo	käypä arvo	käypä arvo
	30.6.2019	30.6.2019	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Pitkäaikaiset	-	-	-	-	-
Lyhytaikaiset					
Valuuttatermiinit, rahavirran suojauslaskenta	4,6	1,8	2,8	-11,5	2,2
Valuuttatermiinit, muut	5,6	4,1	1,5	-2,0	-0,7
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset, rahavirran suojauslaskenta	-	-	-	9,0	10,1
Lyhytaikaiset yhteensä	10,2	5,9	4,3	-4,6	11,7
Johdannaiset yhteensä	10,2	5,9	4,3	-4,6	11,7

Koron- ja valuutanvaihtosopimus suojasi helmikuussa 2007 liikkeellelaskettua ja helmikuussa 2019 erääntynyttä US Private Placement -joukkovelkakirjalainaa. Instrumentille sovellettiin rahavirran suojauslaskentaa ja se kirjattiin käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja -velat koostuvat pääosin valuuttatermiineistä. Näiden instrumenttien arvostus käypään arvoon perustuu yleisesti käytössä oleviin arvostusmenetelmiin sekä saatavilla oleviin markkinaperusteisiin muuttujiin. Tämän johdosta arvostukset luokitellaan käyvän arvon hierarkiatason 2 mukaisiksi käyviksi arvoiksi.

Johdannaissopimusten nimellisarvot

MEUR	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Valuuttatermiinit	2 613,9	2 266,3	2 260,7
Rahavirran suojauslaskenta	1 429,7	1 228,2	1 265,8
Muut	1 184,2	1 038,1	994,8
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset	-	72,9	74,2
Yhteensä	2 613,9	2 339,2	2 334,9

Johdannaisten käyvät arvot on kirjattu taseeseen bruttona, sillä konsernin johdannaissopimuksiin liittyvät eri nettomissopimukset antavat ehdottoman oikeuden netotukseen luottoriskin realisoituessa, mutta eivät normaalitilanteessa. Konserni ei ole antanut tai saanut vakuuksia johdannaistapuuilta.

11. Vastuut

MEUR	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Takaukset osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta	41,8	42,4	41,5
Asiakasrahoitus	26,6	20,7	26,7
Taseen ulkopuoliset vuokravastuut	3,0	190,9	203,2
Muut vastuut	0,5	0,5	0,5
Yhteensä	71,9	254,5	271,9

Cargotec Oyj on antanut takauksia konserniyhtiöiden normaaliin liiketoimintaan liittyvien sitoumusten vakuudeksi 390,4 (30.6.2018: 438,8 ja 31.12.2018: 460,8) miljoonaa euroa.

Tiettyjä tuotteita myydään asiakasrahoitusjärjestelyin, joissa tyypillisesti osa transaktioon liittyvistä riskeistä jää Cargotecille. Kun Cargotecille jäävät riskit ovat vähäisiä eikä niitä siksi ole kirjattu taseeseen, riskit raportoidaan täysimääräisesti ehdollisina velkoina osana vastuuta. Asiakasrahoitukseen liittyvistä vastuista ei odoteta aiheutuvan merkittäviä velvoitteita.

Taseen ulkopuoliset vuokravastuut sisältävät 1.1.2019 alkaen kestoltaan lyhytaikaisten, arvoltaan vähäisten sekä myöhemmin alkavien sopimusten vuokravastuut. Kauden tulokseen sisältyy 1,6 (1–6/2018: 21,7 ja 1–12/2018: 45,0) miljoonaa euroa vuokratuloja taseen ulkopuolisista vuokravastuista. Lisätietoa IFRS 16 -siirtymästä annetaan liitetiedossa 2, Laatomisperusta ja uudet laskentastandardit.

Cargotec sai lokakuussa 2016 paikallisen alioikeuden lautamiespäätöksen 13 miljoonan Yhdysvaltain dollarin korvausvelvollisuudesta Hempsteadissa, USA:ssa. Päätös liittyi Cargotec USA:n vuosina 2010 ja 2011 käymiin, tuloksettomina päättyneisiin yrityskauppaneuvotteluihin, joihin liittynyt luottamusvelvoitetta Cargotecin väitettiin rikkoneen. Joulukuussa 2018 Cargotec voitti valituksensa korvausvelvollisuudesta. Vastapuoli on valittanut Texasin korkeimpaan oikeuteen.

Lisäksi Cargotecia vastaan on vireillä eri puolella maailmaa eri perusteisiin nojaavia oikeudellisia vaateita ja erimielisyyksiä. Johdon arvion mukaan kyseisten riita-asioiden lopputuloksilla ei ole olennaista vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

12. Yrityshankinnat ja -myynnit

Yrityshankinnat vuonna 2019

Kalmariin kuuluva Navis hankki 7.3.2019 yhdysvaltalaisen yksityisomisteisen Cetus Labs, Inc:n ("Cetus") osakekannan hintaan 11,6 miljoonaa euroa, josta hankintahetkellä maksettiin 3,5 miljoonaa euroa. Loppusumma, jonka maksamiseen liittyy ehtoja, odotetaan maksettavan seuraavan kolmen vuoden kuluessa. Cetusken päätuote on SaaS-mallilla toimiva pilvipohjainen pienille kontti- ja sekarahtiterminaaleille tarkoitettu Octopi-toiminnanohjausjärjestelmä (TOS). Cetusken tulos on konsolidoitu Kalmar-liiketoiminta-alueen tulokseen maaliskuusta alkaen. Cetusella ei arvioida olevan merkittävää vaikutusta Cargotecin liikevaihtoon vuonna 2019. Liiketoimintojen yhdistely on tehty alustavana raportointihetkellä ja käypien arvojen määrittäminen on kesken. Alustavassa käypien arvojen määrittämisessä on tunnistettu teknologiaan perustuva

aineeton omaisuuserä. Alustavan arvion mukaan hankinnasta syntyy liikearvoa, joka ei ole verotuksessa vähennyskelpoista. Muodostuva liikearvo perustuu pääosin henkilöstöön ja synergiaetuihin.

Hankittu nettovarallisuus ja liikearvo, MEUR

Aineettomat hyödykkeet	6,0
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	0,0
Rahavarat	0,2
Ostovelat ja muut korottomat velat	-0,2
Korolliset velat	-0,4
Laskennalliset verovelat	-1,6
Nettovarot	4,0
Kauppahinta, rahana maksettava	11,6
Vastike yhteensä	11,6
Liikearvo	7,6
Kauppahinta, rahana maksettu	3,5
Hankitut rahavarat ja käytössä olevat pankkitililiimit	-0,2
Rahavirtavaikutus	3,4

Hiab hankki 2.5.2019 saksalaisen ATS Aufbrau und Transportsysteme GmbH -yhtiön myynti- ja huoltoliiketoiminnan hintaan 0,8 miljoonaa euroa. Hankinnalla ei ole merkittävää vaikutusta raportoituihin lukuihin.

Yrityshankinnat vuonna 2018

Hiab hankki 6.11.2018 italialaisen Effer S.p.A:n ("Effer") osakekannan hintaan 44,6 miljoonaa euroa. Effer oli yksityisomisteinen yhtiö, joka on tunnettu korkealuokkaisten nivelpuominostureiden valmistajana. Efferin tuotevalikoimaan kuuluvat erilaiset kuormausturrit, erikoisnosturit sekä laivanosturit. Hankinta täydentää Hiabin tuoteportfoliota erityisesti raskaiden nostureiden osalta ja Efferin globaali jälleenmyyjäverkosto vahvistaa Hiabin myyntiverkostoa. Lisäksi hankinta vahvistaa Hiabin tuotekehitystoimintaa, ja kasvattaa sekä tehostaa huoltoliiketoimintaa. Yhtiön kaikki toiminnot sijaitsevat Italiassa. Hankinnan myötä Cargotecin palvelukseen siirtyi 400 henkilöä. Efferin tulos on konsolidoitu Hiab-liiketoiminta-alueen tulokseen marraskuusta 2018 alkaen. Efferin vaikutus Cargotecin liikevaihtoon vuonna 2018 oli 16,1 miljoonaa euroa ja liikevoittoon 0,8 miljoonaa euroa. Mikäli Effer olisi hankittu 1.1.2018, se olisi kasvattanut Cargotecin koko vuoden liikevaihtoa noin 96,6 miljoonaa euroa ja liikevoittoa noin 5,1 miljoonaa euroa.

Liiketoimintojen yhdistely on tehty alustavana 30.6.2019 ja omaisuuserien ja velkojen käypien arvojen määrittäminen on raportointipäivänä kesken. Alustaviin arvoihin voi tulla muutoksia, kunnes arvonmääritys saadaan valmiiksi. Alustavassa käypien arvojen määrittämisessä on tunnistettu asiakassuhteisiin, tuotemerkeihin ja teknologiaan perustuvia aineettomia hyödykkeitä. Alustavan arvion mukaan hankinnasta syntyy liikearvoa, joka ei ole verotuksessa vähennyskelpoista. Muodostuva liikearvo perustuu pääosin henkilöstöön ja odotettuihin synergiaetuihin.

Hankittu nettovarallisuus ja liikearvo, MEUR

Aineettomat hyödykkeet	19,1
Aineelliset hyödykkeet	3,4
Vaihto-omaisuus	12,1
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	15,9
Rahavarat	5,1
Laskennalliset verosaamiset	1,2
Ostovelat ja muut korottomat velat	-19,6
Korolliset velat	-12,2
Laskennalliset verovelat	-5,3
Nettovarat	19,6
Kauppahinta, rahana maksettava	44,6
Vastike yhteensä	44,6
Liikearvo	25,1
Kauppahinta, rahana maksettu	43,5
Hankitut rahavarat ja käytössä olevat pankkitililimiitit	6,3
Rahavirtavaikutus	49,8

MacGregor hankki 5.2.2018 norjalaisen Rapp Marine Group AS:n ("RMG") osakekannan hintaan 8,5 miljoonaa euroa. RMG oli yksityisomisteinen yhtiö, joka on erikoistunut kalastus- ja tutkimusaluksissa käytettäviin vinsseihin sekä näihin liittyviin laitteistoihin. Hankinta tukee MacGregorin kasvustrategiaa mahdollistamalla vahvan markkina-aseman kalastus- ja tutkimusalusten tuotealueilla, täydentämällä vinssien ja niiden ohjaujärjestelmien tuotetarjontaa sekä kasvattamalla huoltoliiketoimintaa. Yhtiön päätoimipaikat sijaitsevat Norjassa, Yhdysvalloissa ja Iso-Britanniassa. Hankinnan myötä Cargotecin palvelukseen siirtyi 135 henkilöä. RMG:n tulos on konsolidoitu MacGregor-liiketoiminta-alueen tulokseen helmikuusta 2018 alkaen. RMG:n vaikutus Cargotecin liikevaihtoon vuonna 2018 oli 49,2 miljoonaa euroa ja liikevoittoon 0,1 miljoonaa euroa. Mikäli RMG olisi hankittu 1.1.2018, se olisi kasvattanut Cargotecin koko vuoden liikevaihtoa noin 53,7 miljoonaa euroa ja liikevoittoa noin 0,1 miljoonaa euroa.

Hankittujen omaisuuserien ja velkojen käypien arvot ovat lopullisia. Käypien arvojen määrittämisessä tunnistettiin asiakassuhteisiin, tuotemerkeihin ja teknologiaan perustuvia hankittuja aineettomia hyödykkeitä. Hankinnasta syntyy liikearvoa, joka ei ole verotuksessa vähennyskelpoista. Muodostunut liikearvo perustuu pääosin henkilöstöön ja odotettuihin synergiaetuihin.

Hankittu nettovarallisuus ja liikearvo, MEUR

Aineettomat hyödykkeet	5,2
Aineelliset hyödykkeet	1,0
Vaihto-omaisuus	15,3
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	23,1
Korolliset saamiset	0,0
Rahavarat	0,9
Laskennalliset verosaamiset	0,4
Ostovelat ja muut korottomat velat	-44,2
Korolliset velat	-11,9
Laskennalliset verovelat	-1,0
Nettovarot	-11,1
Kauppahinta, rahana maksettava	7,7
Vastike yhteensä	7,7
Liikearvo	18,8
Kauppahinta, rahana maksettu	8,5
Hankitut rahavarat ja käytössä olevat pankkitililimiitit	10,7
Rahavirtavaikutus	19,2

Hiab hankki 8.10.2018 isobritannialaisen Londonderry Garage Limited -yhtiön huoltotoiminnot hintaan 1,1 miljoonaa euroa, 10.8.2018 skotlantilaisen Logan Inglis Limited -yhtiön myynti- ja huoltotoiminnot hintaan 0,6 miljoonaa euroa ja 1.6.2018 saksalaisen Berendsen & Merz -yhtiön huoltoliiketoiminnan hintaan 0,4 miljoonaa euroa. Näillä hankinnoilla ei ole merkittävää vaikutusta raportoituihin lukuihin. Hankintojen rahavirtavaikutus oli yhteensä 1,4 miljoonaa euroa.

Yritysmyyntit vuonna 2018

Kalmar myi 29.6.2018 maastokäyttöisiin materiaalinkäsittelylaitteisiin (Rough Terrain Container Handling) erikoistuneen yhdysvaltalaisen tytäryhtiönsä liiketoiminnan kauppahintaan 8,0 miljoonaa euroa, josta 1,3 miljoonaa euroa sovittiin maksettavaksi seuraavan 18 kuukauden kuluessa. Transaktiolla Kalmar pyrkii strategiansa mukaisesti keskittymään konttisatamien, raskaan teollisuuden sekä jakelun segmentteihin. Transaktiosta syntyi myyntitappiota 4,1 miljoonaa euroa, joka on sisällytetty uudelleenjärjestelykuluihin tuloslaskelmassa. Transaktion myötä Cargotecin henkilöstömäärä väheni 71 työntekijällä. Vuoden 2018 aikana myydyn liiketoiminnan vaikutus Cargotecin myyntiin oli 8,2 miljoonaa euroa ja liikevoittoon -0,9 miljoonaa euroa.

Kalmar allekirjoitti 9.5.2018 sopimuksen ruotsalaisen JCE Invest AB:n kanssa kuivan irtomateriaalin käsittelyyn erikoistuvan yhteisyrityksen, Bruks Siwertell Group ("BSG"), perustamisesta. Perustettuun yhteisyritykseen siirrettiin Kalmariin kuulunut Siwertell AB sekä JCE Invest AB:hen kuulunut BRUKS Holding AB. Kalmar käsittelee transaktion tytäryhtiönsä Siwertell AB:n myyntinä, ja saatu 48 prosentin omistusosuus BSG:ssä käsitellään osakkuusyhtiösijoituksena. Transaktion johdosta Kalmar kirjasi 18,9 miljoonan euron osakkuusyhtiösijoituksen sekä korollisen 33,0 miljoonan euron lainasaamisen, jota BSG lyhentää vuosittain. Transaktiolla Kalmar pyrkii strategiansa mukaisesti keskittymään konttisatamien, raskaan teollisuuden sekä jakelun segmentteihin. Transaktiosta syntyi myyntivoittoa 12,6 miljoonaa euroa, joka on sisällytetty uudelleenjärjestelykuluihin tuloslaskelmassa. Transaktion myötä

Cargotecin henkilöstömäärä väheni 111 työntekijällä. Vuoden 2018 aikana Siwertell AB:n vaikutus Cargotecin myyntiin oli 8,7 miljoonaa euroa ja liikevoittoon -0,3 miljoonaa euroa.

15.6.2018 Hiab myi 0,9 miljoonalla eurolla 40 prosentin omistuksensa Hymetal S.A.:ssa, joka käsiteltiin osakkuusyhtiöomistuksena. Transaktiolla ei ollut merkittävää vaikutusta raportoituihin lukuihin.

13. Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Cargotec tiedotti 15.7.2019, että MacGregor on saanut Kiinan kilpailuviranomaiselta (SAMR) hyväksynnän TTS Group ASA:n marine- ja offshore-liiketoimintojen ostolle. MacGregorilla on nyt kaikki tarvittavat viranomaishyväksynät kaupan loppuunsaattamista varten. Kaupan loppuunsaattamisen arvioidaan tapahtuvan 31.7.2019. Kiinan kilpailuviranomaisen päätökseen sisältyy tiettyyn uuslaiteliiketoimintaan liittyviä väliaikaisia ehtoja Kiinassa ja tarve pitää tietyt uuslaiteliiketoiminnot erillään kahden vuoden ajan.

Euron valuuttakurssit

Päätöskurssit	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
SEK	10,563	10,453	10,255
USD	1,138	1,166	1,145

Keskikurssit	Q1-Q2/19	Q1-Q2/18	2018
SEK	10,478	10,172	10,259
USD	1,133	1,206	1,181

Tunnuslukujen laskentakaavat

$$\text{Osakekohtainen tulos (EUR)} = \frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden tulos}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana}}$$

$$\text{Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EUR)} = \frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden tulos}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana, laimennusvaikutus huomioituna}}$$

ESMAN vaihtoehtoisia tunnuslukuja koskevien ohjeiden (ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures) mukaan vaihtoehtoisena tunnuslukuna (APM) pidetään taloudellista tunnuslukua, joka kuvaa mennyttä tai tulevaa tulosta, taloudellista asemaa tai rahavirtoja ja joka on muu kuin sovellettavassa tilinpäätösnormistossa määritelty tai nimetty taloudellinen tunnusluku. Cargotec käyttää ja julkaisee IFRS-tunnuslukujen lisäksi seuraavia vaihtoehtoisia tunnuslukuja.

$$\text{Vertailukelpoinen liikevoitto (MEUR ja \% \text{ liikevaihdosta})} = \text{Liikevoitto ilman vertailtavuuteen merkittävästi vaikuttavia eriä}$$

Vertailtavuuteen merkittävästi vaikuttavia eriä ovat uudelleenjärjestelykulujen lisäksi pääsääntöisesti myyntivoitot/-tappiot, liiketoimintojen hankintaan ja myyntiin liittyvät kulut ja tuotot, omaisuuden arvonalentumiset ja niiden palautukset, vakuutuskorvaukset ja oikeudenkäyntikulut. Cargotec käyttää vertailukelpoista liikevoittoa antaakseen tarkemman kuvan liiketoiminnan operatiivisesta kehityksestä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta raportointikausien välillä.

$$\text{Oma pääoma / osake (EUR)} = \frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$$

$$\text{Omavaraisuusaste (\%)} = 100 \times \frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$$

$$\text{Korollinen nettovelka (MEUR)} = \text{Lainat ja muut korolliset velat - lainasaamiset ja muut korolliset varat +/- joukkovelkakirjalainan valuuttasuojaus}$$

$$\text{Korollinen nettovelka / EBITDA, viimeiset 12 kk} = \frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{EBITDA (tulos ennen veroja, rahoituseriä ja poistoja), viimeiset 12 kk}}$$

$$\text{Nettovelkaantumisaste (\%)} = 100 \times \frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma}}$$

$$\text{Oman pääoman tuotto (ROE) (\%), viimeiset 12 kk} = 100 \times \frac{\text{Tulos (viimeiset 12 kk)}}{\text{Oma pääoma (viimeisten 12 kk keskiarvo)}}$$

$$\text{Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) (\%), viimeiset 12 kk} = 100 \times \frac{\text{Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut (viimeiset 12 kk)}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (viimeisten 12 kk keskiarvo)}}$$

Nettokäyttöpääoman sisältö on esitetty liitetiedossa 8, Nettokäyttöpääoma.

Avainluvut vuosineljänneksittäin

Cargotec		Q2/19	Q1/19	Q4/18	Q3/18	Q2/18
Saadut tilaukset	MEUR	872	1 022	991	921	981
Huoltoliiketoiminnan saadut tilaukset	MEUR	279	261	265	251	258
Tilaukanta	MEUR	2 072	2 145	1 995	1 887	1 786
Liikevaihto	MEUR	911	856	910	805	816
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	259	249	257	239	247
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	41	38	47	39	29
Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto, % liikevaihdosta	%	33 %	33 %	33 %	35 %	34 %
Liikevoitto	MEUR	53,0	51,0	60,9	54,5	21,3
Liikevoitto	%	5,8 %	6,0 %	6,7 %	6,8 %	2,6 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	MEUR	64,3	57,4	69,6	57,8	57,2
Vertailukelpoinen liikevoitto	%	7,1 %	6,7 %	7,7 %	7,2 %	7,0 %
Osakekohtainen tulos	EUR	0,45	0,48	0,53	0,58	0,03

Kalmar		Q2/19	Q1/19	Q4/18	Q3/18	Q2/18
Saadut tilaukset	MEUR	417	516	450	486	550
Tilaukanta	MEUR	1 101	1 127	1 012	1 003	947
Liikevaihto	MEUR	427	401	444	415	389
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	114	110	116	111	112
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	41	38	47	39	29
Vertailukelpoinen liikevoitto	MEUR	37,7	32,3	51,0	38,6	25,2
Vertailukelpoinen liikevoitto	%	8,8 %	8,1 %	11,5 %	9,3 %	6,5 %

Hiab		Q2/19	Q1/19	Q4/18	Q3/18	Q2/18
Saadut tilaukset	MEUR	340	341	357	294	301
Tilaukanta	MEUR	453	483	453	371	337
Liikevaihto	MEUR	358	316	318	260	295
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	88	83	83	75	77
Vertailukelpoinen liikevoitto	MEUR	50,6	33,7	34,9	24,2	39,4
Vertailukelpoinen liikevoitto	%	14,1 %	10,7 %	11,0 %	9,3 %	13,4 %

MacGregor		Q2/19	Q1/19	Q4/18	Q3/18	Q2/18
Saadut tilaukset	MEUR	116	165	184	141	131
Tilaukanta	MEUR	519	536	530	513	503
Liikevaihto	MEUR	127	139	149	130	133
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	58	56	59	53	58
Vertailukelpoinen liikevoitto	MEUR	-11,0	1,2	-6,8	1,0	3,5
Vertailukelpoinen liikevoitto	%	-8,7 %	0,9 %	-4,6 %	0,8 %	2,6 %