



Cargotecin puolivuosisikatsaus tammi–kesäkuu 2018

# VAHVAA KASVUA SAADUISSA TILAUKSISSA

## Cargotecin tammi–kesäkuun 2018 puolivuosisikatsaus: Vahvaa kasvua saaduissa tilauksissa

- Hyvä tilauskertymä Kalmarissa ja Hiabissa
- Huoltoliiketoiminnan saadut tilaukset kasvoivat 16 prosenttia
- Uudelleenjärjestelykulut heikensivät tulosta

Cargotec soveltaa vuoden 2018 alusta uusia IFRS 15- ja IFRS 9 -laskentastandardeja sekä IFRS 2 -standardin muutoksia. Uudet laskentastandardit on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 2, Laatumisperusta ja uudet laskentastandardit. Cargotec on myös yhdenmukaistanut laite-, huolto- ja ohjelmistoliiketoimintojen määritelmiä vuoden 2018 alusta. Vertailukauden 2017 luvut on oikaistu vastaavasti. Muutoksesta on tiedotettu pörssitiedotteella 28.3.2018.

### Huhti–kesäkuu 2018 lyhyesti: Vahvaa kehitystä Kalmarin tilauksissa

- Saadut tilaukset kasvoivat 23 prosenttia ja olivat 981 (800) miljoonaa euroa. Saadut tilaukset kasvoivat vahvasti etenkin Kalmarissa.
- Tilauskanta kauden lopussa oli 1 786 (31.12.2017: 1 566) miljoonaa euroa.
- Liikevaihto aleni 2 prosenttia ja oli 816 (836) miljoonaa euroa.
- Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 5 prosenttia ja oli 235 (223) miljoonaa euroa.
- Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto oli 32 (32) prosenttia konsernin liikevaihdosta.
- Liikevoitto oli 21,3 (58,9) miljoonaa euroa eli 2,6 (7,0) prosenttia liikevaihdosta. Liikevoitto sisältää 34,9 (11,7) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja.
- Liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja laski 20 prosenttia ja oli 56,3 (70,6) miljoonaa euroa eli 6,9 (8,4) prosenttia liikevaihdosta. Kalmarin liikevoitto laski vertailukautta epäsuotuisamman liiketoimintajakauman vuoksi, ja erityisesti Yhdysvaltain dollarin heikentyminen suhteessa euroon heikensi Hiabin kannattavuutta.
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 26,5 (40,2) miljoonaa euroa.
- Kauden tulos oli 2,3 (36,4) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,03 (0,56) euroa.

### Tammi–kesäkuu 2018 lyhyesti: Tilaukset kasvoivat

- Saadut tilaukset kasvoivat 11 prosenttia ja olivat 1 844 (1 657) miljoonaa euroa.
- Liikevaihto aleni 2 prosenttia ja oli 1 589 (1 628) miljoonaa euroa.
- Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 3 prosenttia ja oli 460 (446) miljoonaa euroa.
- Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto oli 33 (32) prosenttia konsernin liikevaihdosta.
- Liikevoitto oli 74,5 (114,9) miljoonaa euroa eli 4,7 (7,1) prosenttia liikevaihdosta.
- Liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja laski 13 prosenttia ja oli 113,2 (129,5) miljoonaa euroa eli 7,1 (8,0) prosenttia liikevaihdosta.
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 22,8 (52,6) miljoonaa euroa.
- Kauden tulos oli 36,0 (72,6) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,55 (1,13) euroa.

## Vuoden 2018 näkymät ennallaan

Cargotec toistaa 8.2.2018 annetut näkymät ja arvioi vuoden 2018 liikevoiton ilman uudelleenjärjestelykuluja paranevan vuodesta 2017 (258,6 miljoonaa euroa, IFRS 15 -oikaistu).

## Cargotecin avainluvut

MEUR	Q2/18	Q2/17	Muutos	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	Muutos	2017
Saadut tilaukset	981	800	23 %	1 844	1 657	11 %	3 190
Huoltoliiketoiminnan saadut tilaukset	248	214	16 %	488	449	9 %	896
Tilaukanta kauden lopussa	1 786	1 717	4 %	1 786	1 717	4 %	1 566
Liikevaihto	816	836	-2 %	1 589	1 628	-2 %	3 250
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	235	223	5 %	460	446	3 %	907
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto*	29	42	-31 %	61	78	-22 %	152
Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto, % Cargotecin liikevaihdosta	32 %	32 %		33 %	32 %		33 %
Liikevoitto	21,3	58,9	-64 %	74,5	114,9	-35 %	222,1
Liikevoitto, %	2,6 %	7,0 %		4,7 %	7,1 %		6,8 %
Liikevoitto**	56,3	70,6	-20 %	113,2	129,5	-13 %	258,6
Liikevoitto**, %	6,9 %	8,4 %		7,1 %	8,0 %		8,0 %
Tulos ennen veroja	15,5	49,9	-69 %	62,0	97,6	-36 %	189,2
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	26,5	40,2	-34 %	22,8	52,6	-57 %	253,5
Kauden tulos	2,3	36,4	-94 %	36,0	72,6	-50 %	132,7
Osakekohtainen tulos, EUR	0,03	0,56	-95 %	0,55	1,13	-51 %	2,05
Korollinen nettovelka kauden lopussa	589	599	-2 %	589	599	-2 %	472
Nettovelkaantumisaste, %	42,7 %	42,7 %		42,7 %	42,7 %		33,1 %
Korollinen nettovelka / EBITDA***	2,3	2,2		2,3	2,2		1,6
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), annualisoitu, %	6,5 %	10,0 %		6,5 %	10,0 %		9,6 %
Henkilöstö kauden lopussa	11 502	11 147	3 %	11 502	11 147	3 %	11 251

\*Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihtoon sisältyvät Navis-liiketoimintayksikkö ja automaatio-ohjelmistot

\*\*Ilman uudelleenjärjestelykuluja

\*\*\*Viimeisen neljän vuosineljänneksen EBITDA

## Cargotecin toimitusjohtaja Mika Vehviläinen: Saadut tilaukset kehittyivät vahvasti

Cargotecin vuoden 2018 toinen neljännes oli saatujen tilausten osalta vahva. Saadut tilaukset kasvoivat Kalmarissa ja Hiabissa toisella vuosineljänneksellä ja olivat 23 prosenttia korkeammat kuin vertailukaudella. Liikevaihtomme oli lähes edellisvuoden tasolla, mutta uudelleenjärjestelykuluilla oli merkittävä negatiivinen vaikutus osakekohtaiseen tulokseemme. Etenimme strategiamme mukaisesti liiketoimintaportfoliomme muokkaamisessa myymällä Kalmarin ydinliiketoiminnan ulkopuolella olevat Kalmar Rough Terrain Centerin ja Siwertellin.

Jatkoimme strategiamme toteuttamista määrätietoisesti. Olen erityisen tyytyväinen huoltoliiketoiminnan kehitykseen toisella neljänneksellä, sillä onnistuimme kasvattamaan sen

saatuja tilauksia 16 prosenttia. Suoritus tukee keskeistä strategista tavoitettamme saavuttaa 1,5 miljardin euron vuotuinen liikevaihto huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnassa seuraavan 3–5 vuoden kuluessa. Etenimme myös muiden strategisten painopistealueidemme eli digitalisaation ja johtamisen saralla. Toisella neljänneksellä kehitimme muun muassa useita tekoälyä hyödyntäviä ratkaisuja sekä kehittynyttä analytiikkaa, joiden avulla voidaan parantaa esimerkiksi ekotehokkuutta, ennaltaehkäisevää huoltoa sekä nosturien tasapainottamista. Johtamisen osalta teimme toimenpiteitä työilmapiirin jatkuvaksi parantamiseksi.

Kauden kohokohtiin kuului Kalmarin solmima noin 80 miljoonan euron sopimus edistyksellisen automaatoratkaisun toimittamisesta Sydneyyn Australiaan. Tilaus on erityisen merkittävä, sillä kyseessä on maailman ensimmäinen täysin automaattinen ratkaisu sisämaassa toimivaan intermodaaliterminaaliin. Lisäksi Kalmar toimittaa Yaralle Norjan Porsgrunnissa sijaitsevaan laitokseen ainutlaatuisen digitaalisen lastinkäsittelyratkaisun, joka käsittää täysin automaattiset laitteet, ohjelmiston ja palvelut. Toteutus mahdollistaa Yara Birkeland -konttilaivan autonomisen, kustannustehokkaan ja päästöttömän toiminnan. Kaupat ovat osoitus Kalmarin teknisestä etumatkasta, ja ne kertovat panostuksemme automaation kehittämiseen olleen onnistuneita.

Otimme vuosineljänneksen aikana tärkeitä askeleita myös kestäväen kehityksen alueella. Toukokuussa ilmoitimme Kalmarin sitoutuvan vähentämään lastinkäsittelystä syntyviä päästöjä edistämällä ekotehokkaita teknologioita. Sitoumuksen mukaisesti Kalmarin koko tuotevalikoimasta on tarjolla sähkökäyttöiset versiot vuoteen 2021 mennessä. Uskomme, että vahvat panostuksemme ekotehokkaisiin teknologioihin tuovat meille merkittävää kilpailuetua tulevaisuudessa, kun sekä asiakkaamme että lainsäädäntö enenevässä määrin edellyttävät vähäpäästöisiä ratkaisuja.

## Raportointisegmenttien avainluvut

### Saadut tilaukset

MEUR	Q2/18	Q2/17	Muutos	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	Muutos	2017
Kalmar	550	386	43 %	983	834	18 %	1 555
Hiab	301	279	8 %	608	567	7 %	1 116
MacGregor	131	136	-4 %	255	257	-1 %	521
Sisäiset tilaukset	-1	-1		-1	-1		-2
<b>Yhteensä</b>	<b>981</b>	<b>800</b>	<b>23 %</b>	<b>1 844</b>	<b>1 657</b>	<b>11 %</b>	<b>3 190</b>

### Tilaukanta

MEUR	30.6.2018	31.12.2017	Muutos
Kalmar	947	786	20 %
Hiab	337	300	12 %
MacGregor	503	481	5 %
Sisäiset tilaukset	-1	-1	
<b>Yhteensä</b>	<b>1 786</b>	<b>1 566</b>	<b>14 %</b>

### Liikevaihto

MEUR	Q2/18	Q2/17	Muutos	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	Muutos	2017
Kalmar	389	397	-2 %	760	761	0 %	1 598
Hiab	295	282	5 %	571	552	3 %	1 084
MacGregor	133	157	-15 %	259	316	-18 %	571
Sisäinen myynti	0	0		-1	-1		-2
<b>Yhteensä</b>	<b>816</b>	<b>836</b>	<b>-2 %</b>	<b>1 589</b>	<b>1 628</b>	<b>-2 %</b>	<b>3 250</b>

### Liikevoitto

MEUR	Q2/18	Q2/17	Muutos	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	Muutos	2017
Kalmar	24,5	31,6	-22 %	52,4	58,2	-10 %	126,6
Hiab	39,4	44,0	-11 %	75,5	83,5	-10 %	157,0
MacGregor	2,8	-4,3	166 %	3,0	-2,7	208 %	-5,2
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-45,4	-12,4	-267 %	-56,3	-24,1	-134 %	-56,3
<b>Yhteensä</b>	<b>21,3</b>	<b>58,9</b>	<b>-64 %</b>	<b>74,5</b>	<b>114,9</b>	<b>-35 %</b>	<b>222,1</b>

### Liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja

MEUR	Q2/18	Q2/17	Muutos	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	Muutos	2017
Kalmar	25,2	32,3	-22 %	53,9	60,2	-10 %	133,1
Hiab	39,4	44,0	-11 %	75,5	83,6	-10 %	157,2
MacGregor	2,6	4,3	-39 %	2,8	6,5	-57 %	10,6
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-10,9	-10,0	-9 %	-19,0	-20,8	9 %	-42,2
<b>Yhteensä</b>	<b>56,3</b>	<b>70,6</b>	<b>-20 %</b>	<b>113,2</b>	<b>129,5</b>	<b>-13 %</b>	<b>258,6</b>

## Tiedotustilaisuus analyytikoille ja toimittajille

Tiedotustilaisuus analyytikoille ja toimittajille järjestetään samanaikaisesti kansainvälisen puhelinkonferenssin kanssa Cargotecin pääkonttorissa osoitteessa Porkkalankatu 5, Helsinki, 19.7.2018 klo 15.00. Tilaisuus on englanninkielinen. Raportin esittelevät toimitusjohtaja Mika Vehviläinen ja talous- ja rahoitusjohtaja Mikko Puolakka. Esitysmateriaali on saatavilla osoitteessa [www.cargotec.fi](http://www.cargotec.fi) klo 14.30 mennessä.

Puhelinkonferenssiin voi osallistua soittamalla numeroon 09 7479 0359, tunnus 673169. Konferenssin aikana voi esittää kysymyksiä.

Tilaisuutta voi myös seurata osoitteessa [www.cargotec.fi](http://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 kestäväää arvoa. Cargotecin liikevaihto vuonna 2017 oli noin 3,2 miljardia euroa, ja yhtiö työllistää yli 11 000 henkilöä. [www.cargotec.fi](http://www.cargotec.fi)

# Cargotecin tammi–kesäkuun 2018 puolivuosisikatsaus

## Markkinaympäristö

Satamissa käsiteltävien konttien määrän arvioidaan kasvaneen noin 6,3 prosenttia vuoden 2018 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana vuoden 2017 ensimmäiseen vuosipuoliskoon verrattuna (Drewry). Kalmarin pienempien kontinkäsittelylaitteiden ja huoltopalveluiden kysyntä parani vertailukauteen verrattuna. 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. Kysyntä jatkui vahvana Yhdysvalloissa ja vauhdittui Euroopassa. Huoltopalveluiden kysyntä kasvoi vertailukauteen verrattuna.

Uusien kauppalaivatilausten määrä kasvoi tammi–kesäkuussa 2018 vertailukauteen verrattuna, mutta pysyi edelleen matalalla tasolla. Offshore-sektorilla uusien alusten tilausmäärät kasvoivat vertailukauteen verrattuna, mutta pysyivät selvästi historiallisen tason alapuolella. MacGregorin huoltopalveluiden kysyntä parani hieman kauppalaivasektorilla.

## Taloudellinen kehitys

### Saadut tilaukset ja tilauskanta

---

#### Saadut tilaukset raportointisegmenteittäin

MEUR	Q2/18	Q2/17	Muutos	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	Muutos	2017
Kalmar	550	386	43 %	983	834	18 %	1 555
Hiab	301	279	8 %	608	567	7 %	1 116
MacGregor	131	136	-4 %	255	257	-1 %	521
Sisäiset tilaukset	-1	-1		-1	-1		-2
<b>Yhteensä</b>	<b>981</b>	<b>800</b>	<b>23 %</b>	<b>1 844</b>	<b>1 657</b>	<b>11 %</b>	<b>3 190</b>

## Saadut tilaukset raportointisegmenteittäin vertailukelpoisin valuuttakursssein\*

MEUR	Q2/18	Q2/17	Muutos	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	Muutos	2017
Kalmar	578	386	50 %	1 039	834	25 %	1 555
Hiab	311	279	12 %	639	567	13 %	1 116
MacGregor	135	136	-1 %	264	257	3 %	521
Sisäiset tilaukset	-1	-1		-1	-1		-2
<b>Yhteensä</b>	<b>1 024</b>	<b>800</b>	<b>28 %</b>	<b>1 941</b>	<b>1 657</b>	<b>17 %</b>	<b>3 190</b>

\*Viitteellinen. Vuoden 2018 luvut on laskettu olettaen, että valuuttakurssit olisivat pysyneet vertailukauden tasolla.

Saadut tilaukset toisella vuosineljänneksellä kasvoivat 23 prosenttia vertailukaudesta ja olivat 981 (800) miljoonaa euroa. Valuuttakurssivaihteluilla oli neljän prosenttiyksikön negatiivinen vaikutus saatujen tilausten arvoon vertailukauteen verrattuna. Negatiivinen vaikutus johtuu pääasiassa Yhdysvaltain dollarin heikentymisestä suhteessa euroon. Saadut tilaukset kasvoivat Kalmarissa ja Hiabissa ja laskivat MacGregorissa. Huoltoliiketoiminnan saadut tilaukset kasvoivat 16 prosenttia ja olivat 248 (214) miljoonaa euroa.

Saadut tilaukset tammi–kesäkuussa kasvoivat 11 prosenttia vertailukaudesta ja olivat 1 844 (1 657) miljoonaa euroa. Valuuttakurssivaihteluilla oli viiden prosenttiyksikön negatiivinen vaikutus saatujen tilausten arvoon vertailukauteen verrattuna. Negatiivinen vaikutus johtuu pääasiassa Yhdysvaltain dollarin heikentymisestä suhteessa euroon. Tammi–kesäkuun tilauksista 53 (50) prosenttia saatiin Kalmarissa, 33 (34) prosenttia Hiabissa ja 14 (16) prosenttia MacGregorissa. Saadut tilaukset kasvoivat Kalmarissa ja Hiabissa ja laskivat MacGregorissa. Huoltoliiketoiminnan saadut tilaukset kasvoivat yhdeksän prosenttia ja olivat 488 (449) miljoonaa euroa.

## Tilaukanta raportointisegmenteittäin

MEUR	30.6.2018	31.12.2017	Muutos
Kalmar	947	786	20 %
Hiab	337	300	12 %
MacGregor	503	481	5 %
Sisäiset tilaukset	-1	-1	
<b>Yhteensä</b>	<b>1 786</b>	<b>1 566</b>	<b>14 %</b>

Tilaukanta kasvoi 14 prosenttia vuoden 2017 lopun tasosta, ja toisen vuosineljänneksen lopussa se oli 1 786 (31.12.2017: 1 566) miljoonaa euroa. Kalmarin tilaukanta oli 947 (786) miljoonaa euroa eli 53 (50) prosenttia, Hiabin 337 (300) miljoonaa euroa eli 19 (19) prosenttia ja MacGregorin 503 (481) miljoonaa euroa eli 28 (31) prosenttia konsernin tilaukannasta.



## Saadut tilaukset markkina-alueittain

MEUR	Q2/18	Q2/17	Muutos	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	Muutos	2017
EMEA	422	371	14 %	826	775	7 %	1 512
Amerikat	331	274	21 %	624	569	10 %	1 064
Aasian ja Tyynenmeren alue	228	155	47 %	394	313	26 %	614
<b>Yhteensä</b>	<b>981</b>	<b>800</b>	<b>23 %</b>	<b>1 844</b>	<b>1 657</b>	<b>11 %</b>	<b>3 190</b>

Maantieteellisesti EMEAn osuus saaduista tilauksista oli toisella vuosineljänneksellä 43 (47) prosenttia ja Amerikkojen 34 (34) prosenttia. Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus saaduista tilauksista oli 23 (19) prosenttia.

Tammi–kesäkuussa EMEAn osuus saaduista tilauksista oli 45 (47) prosenttia ja Amerikkojen 34 (34) prosenttia. Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus saaduista tilauksista oli 21 (19) prosenttia.

## Liikevaihto

### Liikevaihto raportointisegmenteittäin

MEUR	Q2/18	Q2/17	Muutos	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	Muutos	2017
Kalmar	389	397	-2 %	760	761	0 %	1 598
Hiab	295	282	5 %	571	552	3 %	1 084
MacGregor	133	157	-15 %	259	316	-18 %	571
Sisäinen myynti	0	0		-1	-1		-2
<b>Yhteensä</b>	<b>816</b>	<b>836</b>	<b>-2 %</b>	<b>1 589</b>	<b>1 628</b>	<b>-2 %</b>	<b>3 250</b>

### Liikevaihto raportointisegmenteittäin vertailukelpoisiin valuuttakurssein\*

MEUR	Q2/18	Q2/17	Muutos	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	Muutos	2017
Kalmar	405	397	2 %	799	761	5 %	1 598
Hiab	306	282	9 %	601	552	9 %	1 084
MacGregor	137	157	-13 %	270	316	-14 %	571
Sisäinen myynti	0	0		-1	-1		-2
<b>Yhteensä</b>	<b>847</b>	<b>836</b>	<b>1 %</b>	<b>1 669</b>	<b>1 628</b>	<b>3 %</b>	<b>3 250</b>

\*Viitteellinen. Vuoden 2018 luvut on laskettu olettaen, että valuuttakurssit olisivat pysyneet vertailukauden tasolla.

Vuoden 2018 toisen vuosineljänneksen liikevaihto laski kaksi prosenttia vertailukaudesta 816 (836) miljoonaan euroon. Valuuttakurssivaihteluilla oli neljän prosenttiyksikön negatiivinen vaikutus liikevaihtoon vertailukauteen verrattuna, eli vertailukelpoisiin valuuttakurssein liikevaihto kasvoi yhden prosentin vertailukaudesta. Liikevaihto kasvoi Hiabissa ja laski Kalmarissa ja MacGregorissa. Hiabin liikevaihto kasvoi EMEA-alueella ja Amerikoissa. MacGregorin liikevaihdon laskun taustalla olivat matalat toimitusvolyymit. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi viisi prosenttia vertailukaudesta ja oli 235 (223) miljoonaa euroa eli 29 (27) prosenttia konsernin liikevaihdosta. Vertailukelpoisiin valuuttakurssein huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi yhdeksän prosenttia. Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto laski 31 prosenttia ja oli 29 (42) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisiin valuuttakurssein ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto laski 28 prosenttia.

Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihtoon sisältyi vertailukaudella merkittävä yksittäinen kauppa. Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto oli 264 (265) miljoonaa euroa eli 32 (32) prosenttia konsernin liikevaihdosta.

Tammi–kesäkuun liikevaihto aleni kaksi prosenttia vertailukaudesta 1 589 (1 628) miljoonaan euroon. Valuuttakurssivaihteluilla oli viiden prosenttiyksikön negatiivinen vaikutus liikevaihtoon vertailukauteen verrattuna, eli vertailukelpoisin valuuttakurssein liikevaihto kasvoi kolme prosenttia vertailukaudesta. Liikevaihto kasvoi Hiabissa, pysyi vertailukauden tasolla Kalmarissa ja laski MacGregorissa. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi kolme prosenttia vertailukaudesta ja oli 460 (446) miljoonaa euroa, eli 29 (27) prosenttia konsernin liikevaihdosta. Vertailukelpoisin valuuttakurssein huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi kahdeksan prosenttia. Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto laski 22 prosenttia ja oli 61 (78) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisin valuuttakurssein ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto laski 15 prosenttia. Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihtoon sisältyi vertailukaudella merkittävä yksittäinen kauppa. Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto oli 521 (524) miljoonaa euroa eli 33 (32) prosenttia konsernin liikevaihdosta.

## Liikevaihto markkina-alueittain

MEUR	Q2/18	Q2/17	Muutos	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	Muutos	2017
EMEA	401	352	14 %	763	686	11 %	1 423
Amerikat	261	274	-5 %	515	538	-4 %	1 034
Aasian ja Tyynenmeren alue	154	209	-26 %	311	404	-23 %	793
<b>Yhteensä</b>	<b>816</b>	<b>836</b>	<b>-2 %</b>	<b>1 589</b>	<b>1 628</b>	<b>-2 %</b>	<b>3 250</b>

Maantieteellisesti liikevaihto kasvoi toisella vuosineljänneksellä EMEA:ssa ja laski Amerikoissa sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella. EMEAn osuus konsernin liikevaihdosta oli 49 (42) prosenttia, Amerikkojen osuus 32 (33) prosenttia ja Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus 19 (25) prosenttia.

Tammi–kesäkuussa liikevaihto kasvoi EMEA:ssa ja laski Amerikoissa sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella. EMEAn osuus konsernin liikevaihdosta oli 48 (42) prosenttia, Amerikkojen osuus 32 (33) prosenttia ja Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus 20 (25) prosenttia.

## Tulos

### Liikevoitto raportointisegmenteittäin

MEUR	Q2/18	Q2/17	Muutos	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	Muutos	2017
Kalmar	24,5	31,6	-22 %	52,4	58,2	-10 %	126,6
Hiab	39,4	44,0	-11 %	75,5	83,5	-10 %	157,0
MacGregor	2,8	-4,3	166 %	3,0	-2,7	208 %	-5,2
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-45,4	-12,4	-267 %	-56,3	-24,1	-134 %	-56,3
<b>Yhteensä</b>	<b>21,3</b>	<b>58,9</b>	<b>-64 %</b>	<b>74,5</b>	<b>114,9</b>	<b>-35 %</b>	<b>222,1</b>

Toisen vuosineljänneksen liikevoitto oli 21,3 (58,9) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää 34,9 (11,7) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja. Kuluista 0,7 (0,7) miljoonaa euroa kohdistui Kalmariin, 0,0 (0,0) miljoonaa euroa Hiabiin, -0,2 (8,6) miljoonaa euroa MacGregoriin sekä 34,4 (2,3) miljoonaa euroa konsernihallintoon ja tukitoimintoihin. Kalmarin uudelleenjärjestelykulut sisältävät yrityskauppoihin liittyviä myyntivoittoja 12,9 miljoonaa euroa ja myyntitappioita 4,7 miljoonaa euroa. Kalmarin liiketoiminnan muut uudelleenjärjestelykulut olivat 8,9 miljoonaa euroa liittyen pääosin kannattamattoman tuoteperheen lakkauttamiseen. Konsernihallinnon ja tukitoimintojen uudelleenjärjestelykuluista 30 miljoonaa euroa liittyy Jiangsu Rainbow Heavy Industries Co. Ltd (RHI) -osakkuusyhtiön alennettuun tasearvostukseen ja loput 4,4 miljoonaa euroa konsernilaajuiseen tukitoimintojen tehostamisohjelmaan. RHI:n arvonalentumistappiolla ei ollut kassavirtavaikutusta.

Tammi–kesäkuun liikevoitto oli 74,5 (114,9) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää 38,7 (14,6) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja. Kuluista 1,5 (1,9) miljoonaa euroa kohdistui Kalmariin, 0,0 (0,1) miljoonaa euroa Hiabiin, -0,1 (9,2) miljoonaa euroa MacGregoriin sekä 37,4 (3,3) miljoonaa euroa konsernihallintoon ja tukitoimintoihin. Konsernihallinnon ja tukitoimintojen uudelleenjärjestelykulut liittyivät Jiangsu Rainbow Heavy Industries -osakkuusyhtiön alennettuun tasearvostukseen sekä koko yhtiötä koskevaan tukitoimintojen tehostamisohjelmaan.

## Liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja raportointisegmenteittäin

MEUR	Q2/18	Q2/17	Muutos	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	Muutos	2017
Kalmar	25,2	32,3	-22 %	53,9	60,2	-10 %	133,1
Hiab	39,4	44,0	-11 %	75,5	83,6	-10 %	157,2
MacGregor	2,6	4,3	-39 %	2,8	6,5	-57 %	10,6
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-10,9	-10,0	-9 %	-19,0	-20,8	9 %	-42,2
<b>Yhteensä</b>	<b>56,3</b>	<b>70,6</b>	<b>-20 %</b>	<b>113,2</b>	<b>129,5</b>	<b>-13 %</b>	<b>258,6</b>

Toisen vuosineljänneksen liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja oli 56,3 (70,6) miljoonaa euroa eli 6,9 (8,4) prosenttia liikevaihdosta. Ilman uudelleenjärjestelykuluja Kalmarin liikevoitto oli 25,2 (32,3) miljoonaa euroa, Hiabin 39,4 (44,0) miljoonaa euroa ja MacGregorin 2,6 (4,3) miljoonaa euroa. Kalmarin liikevoitto laski vertailukautta epäsuotuisamman liiketoimintajakauman vuoksi. Hiabin liikevoiton laskun taustalla olivat Yhdysvaltain dollarin heikentyminen suhteessa euroon sekä panostukset myynti- ja huoltoverkoston kyvykkyyksiin ja digitaalisiin ratkaisuihin. MacGregorin liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja aleni vertailukauteen verrattuna, koska kustannussäästöt ja suotuisampi liikevaihdon jakauma eivät täysin kompensoineet liikevaihdon laskua.

Tammi–kesäkuun liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja oli 113,2 (129,5) miljoonaa euroa eli 7,1 (8,0) prosenttia liikevaihdosta. Ilman uudelleenjärjestelykuluja Kalmarin liikevoitto oli 53,9 (60,2) miljoonaa euroa, Hiabin 75,5 (83,6) miljoonaa euroa ja MacGregorin 2,8 (6,5) miljoonaa euroa.

## Nettorahoituskulut ja tulos

Toisen vuosineljänneksen korollisten lainojen ja saatavien nettokorkokulut olivat 3,9 (4,8) miljoonaa euroa. Nettorahoituskulut olivat 5,8 (9,0) miljoonaa euroa. Tammi–kesäkuun korollisten lainojen ja saatavien nettokorkokulut olivat 8,1 (8,2) miljoonaa euroa. Nettorahoituskulut olivat 12,5 (17,3) miljoonaa euroa.

Toisen vuosineljänneksen tulos oli 2,3 (36,4) miljoonaa euroa eli 0,03 (0,56) euroa osaketta kohden. Tammi–kesäkuun tulos oli 36,0 (72,6) miljoonaa euroa eli 0,55 (1,13) euroa osaketta kohden.

## Tase, rahavirta ja rahoitus

Konsernin taseen loppusumma toisen vuosineljänneksen lopussa oli 3 506 (31.12.2017: 3 569) miljoonaa euroa. Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 1 377 (1 423) miljoonaa euroa, eli 21,31 (22,06) euroa osaketta kohden. Aineellinen käyttöomaisuus taseessa oli 300 (311) miljoonaa euroa ja aineeton käyttöomaisuus 1 204 (1 247) miljoonaa euroa.

Oman pääoman tuotto (ROE, annualisoitu) tammi–kesäkuussa oli 5,1 (10,4) prosenttia, ja sijoitetun pääoman tuotto (ROCE, annualisoitu) 6,5 (10,0) prosenttia. Cargotecin taloudellisena tavoitteena on saavuttaa 15 prosentin tuotto sijoitetulle pääomalle seuraavan 3–5 vuoden kuluessa.

Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja tammi–kesäkuussa oli 22,8 (52,6) miljoonaa euroa. Rahavirtaa heikensivät Hiabin ja Kalmarin tiettyjen tuotealueiden kasvaneen kysynnän ja toimitusketjun pullonkaulojen aiheuttama pääoman sitoutuminen varastoihin sekä MacGregorin alhaisen tilauskertymän johdosta pienentyneet saadut ennakkomaksut. Nettokäyttöpääoma nousi toisen neljänneksen lopussa 236 miljoonaan euroon vuoden 2017 lopun 115 miljoonan euron tasolta.

Cargotecin likviditeettiasema on hyvä. Korollinen nettovelka oli toisen neljänneksen lopussa 589 (31.12.2017: 472) miljoonaa euroa. Korolliset velat olivat 798 (788) miljoonaa euroa, joista 265 (121) miljoonaa euroa oli lyhytaikaisia ja 533 (667) miljoonaa euroa pitkäaikaisia velkoja. Lainasalkun keskikorko oli 2,4 (2,3) prosenttia. Rahavarat, lainasaamiset ja muut korolliset saamiset olivat 209 (317) miljoonaa euroa.

Cargotecin omavaraisuusaste toisen vuosineljänneksen lopussa oli 40,5 (31.12.2017: 41,4) prosenttia. Nettovelkaantumisaste (gearing) oli 42,7 (33,1) prosenttia.

## Konsernitapahtumat

### Tutkimus ja kehitys

Tutkimus- ja tuotekehitysmenot tammi–kesäkuussa olivat 46,1 (46,0) miljoonaa euroa eli 2,9 (2,8) prosenttia liikevaihdosta. Taseeseen aktivoitiin 0,2 (0,3) miljoonaa euroa. Tutkimuksessa ja tuotekehityksessä panostuksia kohdistettiin digitalisaatioon sekä kilpailukykyä ja tuotteiden kustannustehokkuutta parantaviin hankkeisiin.

### Kalmar

Maaliskuussa Kalmar toi markkinoille uusimman sukupolven kontti- ja kuljetuslukit, jotka tarjoavat parempaa toimintavarmuutta, tehokkuutta, ajomukavuutta ja turvallisuutta muun muassa sähköjärjestelmiin ja ajovaloihin tehdyin parannuksin. Lisäksi Essential-sarjan konttikurottajat, tyhjiä konttien kuljetuslaitteet ja haarukkatrukit tuotiin Etelä-Amerikan markkinoille. Essential-sarja tarjoaa asiakkaille laadukkaasti rakennetun laitteen, hyvän saatavuuden ja erinomaisen turvallisuuden kilpailukykyiseen hintaan.

Huhtikuussa Kalmar toi markkinoille pikalatausteknologiaa hyödyntävän automaattisen kuljetusvaunun Kalmar FastCharge AGV:n (Automated Guided Vehicle, AGV). Laitteen ekotehokas sähköinen voimajärjestelmä hyödyntää viimeisintä litiumioniakkuteknologiaa, joka mahdollistaa

vastaavia lyijyakkua käyttäviä laitteita helpomman ja kustannustehokkaamman toiminnan ja huollon. Täysin sähköinen voimansiirto on käyttökohteessa päästötön.

Toukokuussa Kalmar esitteli Amerikan markkinoille sähkökäyttöisen Kalmar Ottawa -terminaalitraktorin, jonka täysin sähkökäyttöinen voimansiirto ei tuota päästöjä käyttökohteessa. Laitte on suunniteltu perävaunujen käsittelyyn hajallaan sijaitsevilla varastoissa, konttiterminalleilla sekä muissa käyttökohteissa, joissa kontteja siirretään lyhyitä matkoja paikasta toiseen.

Toukokuussa Kalmar kertoi myös sitouksestaan vähentää lastinkäsittelystä syntyviä päästöjä edistämällä ekotehokkaita teknologioita. Sitoumuksen mukaisesti vuoteen 2021 mennessä Kalmarin koko tuotevalikoimasta on tarjolla sähkökäyttöiset versiot. Tavoite on Cargotecin vuonna 2016 julkaiseman vastuullisuustiekartan mukainen.

Kesäkuussa Kalmar toi markkinoille ensimmäisen ratkaisun uuteen ekotehokkaaseen tuotevalikoimaansa. Kalmar Eco -konttikurttaja lupaa vähentää merkittävästi laitteen polttoainekulutusta ja -kustannuksia sekä hiilidioksidipäästöjä. Näin se auttaa asiakkaita saavuttamaan sekä nykyiset että tulevat päästörajoitukset.

Kesäkuussa Kalmar esitteli myös ensimmäisen sovellusavaimen Kalmar Key -automaatioalustansa, joka on satamateollisuuden ainoa avoimia rajapintoja hyödyntävä automaatioalusta. Sovellusavain tarjoaa Kalmarin parhaiden käytäntöjen systeemi-integraatiomallin terminalleille, jotka noudattavat 'AutoRTG ja manuaaliset konttikentän toiminnot'-konseptia. Ratkaisuun kuuluvat geneeriset rajapintaspesifikaatiot, karkeat liiketoimintaprosessikuvaukset integraation tueksi, pääsy Kalmar Key -partnerifoorumiin sekä ohjelmistokehityspaketti.

## Hiab

Helmikuussa Hiab avasi Vision Lab -yksikön Hudiksvallissa, Ruotsissa sijaitsevan tutkimus- ja tuotekehityskeskusten yhteyteen. Vision Labissa on mahdollista testata viimeisimpiä kuvantamiseen, visuaaliseen tunnistukseen ja kohteentunnistukseen liittyviä teknologioita erilaisissa olosuhteissa. Tavoitteena on kehittää Hiabin laitteiden tunnistimia entistä älykkäämmiksi sekä tutkia AR-teknologian eli lisätyn todellisuuden mahdollisuuksia Hiabin laitteiden huollossa ja ylläpidossa.

Maaliskuussa avattiin Alankomaiden Meppelissä uusi asennus- ja osaamiskeskus, joka tarjoaa FrameWorks™-apurunkoja, kuorma-auton koreja ja kattavia ajoneuvoratkaisuja Hiabin eurooppalaisille asiakkaille. Se on myös FrameWorks™-asennuksista maailmanlaajuisesti vastaava osaamiskeskus sekä FrameWorks™-sarjojen jakelukeskus. Vuonna 2016 markkinoille lanseerattu Hiab FrameWorks™ on modulaarinen järjestelmä, jossa asiakas saa valitsemaansa kuorma-autoon sopivan esivalmistetun ja asennusvalmiin apurungon.

Maaliskuussa Hiab lanseerasi MULTILIFT-koukkulaitteet Yhdysvaltojen markkinoille. Mallit edustavat niin kevyttä, keskiraskasta kuin raskaan kapasiteetin koukkulaitemallistoa. Tärkeimmät koukkulaitteiden asiakassegmentit Yhdysvalloissa ovat ympäristön maisemointi, jätteenhuolto ja kierrätys, maansiirto sekä kunnallinen sektori.

Myös uusi MULTILIFT COMMANDER -kontinkäsittelylaite tuotiin markkinoille. Lisälaite on uusi kaupallisilla koukkulaitemarkkinoilla, ja sen avulla voidaan käsitellä kontteja turvallisesti ja tehokkaasti siellä, missä ei ole laitteita konttien lastaamiseen kuorma-auton kyytiin tai kyydistä. MULTILIFT COMMANDERin käyttökohteita ovat rahtitavaraliikenteen sovellukset sekä isot varastot, palo- ja pelastustoimi, rakennustyömaat ja projektilogistiikka sekä rakennusvaiheen konttitoimitukset työmaille.

Huhtikuussa Hiab esitteli uuden MOFFETT M5 NX -ajoneuvotrukin. Uusi malli on suunniteltu erityisesti keskiraskaisiin ja raskaisiin kuormaustehtäviin. Markkinoille lanseerattu malli parantaa käyttäjän turvallisuutta ja käyttömukavuutta ja on käyttövarma sekä helppo huoltaa.

Toukokuussa Hiab toi markkinoille uudistetun HIAB-kuormaustureiden sarjan 4–11 tonnimetrin kapasiteettiin luokkaan. Hiabin uudistettu kuormausturivalikoima on nyt markkinoiden nykyaikaisin. Lisäksi Hiab selkiytti jätteenkäsittelyn ja kierrätyksen tuotetarjoomaansa, joka perustuu markkinoiden johtaviin tuotteisiin, alan kokemukseen, huoltopalveluihin sekä teknologisiin ratkaisuihin, jotka kattavat koko jätteenkäsittelyn ja kierrätyksen arvoketjun.

Toisen vuosineljänneksen aikana Hiab jatkoi varaosia myyvän verkkokauppansa laajentamista. Verkkokauppa toimii nyt 46 maassa. Uudet huoltokeskukset avattiin Iso-Britannian Lontoossa, Saksan Karlsruhessa sekä Ranskan Lyonissa.

### MacGregor

Helmikuussa MacGregor ja SeaFocus ilmoittivat yhteistyösopimuksesta, joka tukee yrityksiä uusien yhteistyömallien luomisessa kauppamerenkulun hyödyksi ja toimialan innovaatioiden edistämiseksi. Sopimuksen myötä MacGregor osallistuu SeaFocusin Intelligence Hunt® -yhteistyöhankkeeseen, joka tuo yhteen yrityksiä ja eri alojen kansainvälisiä korkeakouluopiskelijoita.

Huhtikuussa MacGregor ilmoitti osallistuvansa Suomi–Singapore Innovation camp -tapahtumaan. Tapahtuman tarkoituksena on edistää meriteollisuusalan kehitystä ja luoda arvoa sidosryhmille. Innovation camp järjestetään vuoden 2018 kolmannella vuosineljänneksellä Singaporessa.

Huhtikuussa MacGregorin ja China State Shipbuilding -konsernin (CSSC) Nanjing Luzhou Machine Co., Ltd.:n (LMC) ensimmäinen yhteisyritys avattiin Kiinassa.

MacGregor on kehittänyt ainutlaatuisen uuden järjestelmän tehostamaan ro-ro-alusten tehokkuutta sekä satamassa että matkan aikana. Järjestelmän laajuuden ja täsmällisyyden laajentamiseksi MacGregor osallistui kesäkuussa SeaFocusin Intelligence Hunt® -tapahtumaan, jossa kaksi tiimiä työskenteli yhdessä luodakseen ratkaisun annettuun haasteeseen. MacGregorin Vikings -tiimi voitti tämän vuoden tapahtuman.

## Käyttöomaisuusinvestoinnit

Investoinnit ilman yritysostoja ja asiakasrahoitusta tammi–kesäkuussa olivat 25,2 (18,3) miljoonaa euroa. Investoinnit asiakasrahoitukseen olivat 16,2 (17,2) miljoonaa euroa.

Käyttöomaisuusinvestoinneista 4,4 (4,2) miljoonaa euroa liittyi aineettomiin hyödykkeisiin, kuten globaaleihin järjestelmiin, joilla voidaan jatkossa tehostaa sekä operatiivista liiketoimintaa että tukitoimintoja. Poistot ja arvonalentumiset olivat 38,2 (35,5) miljoonaa euroa.

## Yritysostot ja -myynnit vuonna 2018

Kalmar sopi maastokäyttöön tarkoitettujen materiaalinkäsittelylaitteiden liiketoiminnan eli Kalmar Rough Terrain Centerin (KRTC) myynnistä. Ostajia ovat yrityksen toimiva johto sekä Texasissa kotipaikkaansa pitävä sijoittajaryhmä. Sopimus allekirjoitettiin ja se astui voimaan 29.6.2018. Kauppa noudattaa Kalmarin strategiaa keskittyä konttisatamien, raskaan teollisuuden ja jakelun segmentteihin. Maastokäyttöön soveltuvat laitteet ovat näiden ydinalueiden ulkopuolella.

Cargotec solmi JCE Invest AB:n kanssa 9.5.2018 sopimuksen kuivan irtotavaran käsittelyyn keskittyvän yhteisyrityksen perustamisesta. Jatkossa uusi yhteisyritys, Bruks Siwertell Group, omistaa aiemmin Cargotecin Kalmar-liiketoiminta-alueeseen kuuluneen Siwertell AB:n ja JCE

Groupiin aiemmin kuuluneen BRUKS Holding AB:n, jotka kumpikin ovat maailman johtavia irtotavaran käsittelyratkaisujen toimittajia. Cargotec omistaa uuden yhteisyrityksen osakekannasta 48 prosenttia ja JCE Invest AB loput 52 prosenttia. Omistusosuudet sisällytetään osapuolten konsernitilinpäätöksiin sovellettavien säännösten mukaisesti. Vuonna 2017 Siwertellin liikevaihto oli noin 60 miljoonaa euroa.

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. Alustavien laskelmien mukaisesti mahdollisten kustannussynergioiden on arvioitu olevan vuositasolla noin 30–35 miljoonaa euroa, ja ne uskotaan saavutettavan kolmen vuoden kuluessa kaupan päätökseen saattamisesta. Ostettavien liiketoimintojen liikevaihto vuonna 2017 oli 211 miljoonaa euroa, josta huoltoliiketoiminnan osuus oli noin 26 prosenttia. Yritysosto edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksyntää, mikä odotetaan saatavan vuoden 2018 toisen vuosipuoliskon aikana.

Joulukuussa 2017 MacGregor sopi ostavansa Rapp Marine Groupin (RMG) vahvistaakseen tarjontaansa kalastus- ja tutkimusalussegmentillä. MacGregorin nykyiseen tuotevalikoimaan sisältyy ennestään erilaisia kannella tapahtuvaan käsittelyyn tarvittavia laitteita, kuten nostureita ja puomeja. RMG:n oston myötä MacGregor voi tarjota kokonaisratkaisuja, joihin kuuluvat edistykselliset vinssit ja niihin liittyvät ohjausjärjestelmät. Kauppa saatiin päätökseen 5.2.2018. RMG:n vuoden 2017 liikevaihto oli noin 40 miljoonaa euroa, josta huoltoliiketoiminnan osuus oli noin 30 prosenttia.

## Toiminnan uudelleenjärjestelyt

MacGregor ilmoitti 9.11.2017 suunnitelluista toimenpiteistä saavuttaa noin 13 miljoonan euron vuosisäästöt toimintojen uudelleenjärjestelyillä ja käynnisti niihin liittyvät yhteistoimintaneuvottelut. Yhteistoimintaneuvottelut saatiin päätökseen joulukuussa, ja ne johtavat toiminnan uudelleenorganisointiin ja noin 170 työntekijän (kokoaikaisiksi muutettuna) vähennyksiin globaalisti. Suunniteltujen säästöjen arvioidaan toteutuvan vuoden 2018 kuluessa. Ohjelman toteutuneet säästöt olivat noin 5,4 miljoonaa euroa tammi–kesäkuussa 2018.

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 2/3 tulee epäsuorista hankinnoista, esimerkiksi logistiikasta, ulkopuolisista palveluista sekä toimitiloista. Loppu säästötavoitteesta 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 5 miljoonaa euroa tammi–kesäkuussa 2018. Ohjelman arvioidut uudelleenjärjestelykustannukset ovat noin 30 miljoonaa euroa vuonna 2018.

Kalmar on siirtänyt suunnitellusti haarukkatrukkien kokoonpanon Ruotsista Puolaan. Samanaikaisesti Kalmar investoi uusiin toimitiloihin, jonka myötä Kalmarin Etelä-Ruotsin toiminnot muuttuvat liiketoiminta-, innovaatio- ja teknologiakeskukseksi. Toimenpiteistä saatava arvioitu hyöty on vuositasolla noin 13 miljoonaa euroa vuodesta 2018 alkaen, josta noin 4 miljoonaa euroa toteutui vuoden 2018 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Liiketoiminnan uudelleenjärjestelyistä on kirjattu toisella vuosineljänneksellä kuluja yhteensä 34,9 miljoonaa euroa. Kalmarin uudelleenjärjestelykulut sisältävät yrityskauppoihin liittyviä myyntivoittoja 12,9 miljoonaa euroa ja myyntitappioita 4,7 miljoonaa euroa. Kalmarin liiketoiminnan muut uudelleenjärjestelykulut olivat 8,9 miljoonaa euroa liittyen pääosin kannattamattoman tuoteperheen lakkauttamiseen. Konsernihallinnon ja tukitoimintojen uudelleenjärjestelykuluista 30 miljoonaa euroa liittyy Jiangsu Rainbow Heavy Industries Co. Ltd -osakkuusyhtiön (RHI) alennettuun tasearvostukseen ja loput 4,4 miljoonaa euroa konsernilaajuiseen tukitoimintojen tehostamisohjelmaan. RHI:n arvonalentumistappiolla ei ollut kassavirtavaikutusta.

Liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluista on tarkempi kuvaus liitetiedossa 5, Uudelleenjärjestelykulut.

## Henkilöstö

Cargotecissa työskenteli toisen vuosineljänneksen lopussa 11 502 (31.12.2017: 11 251) henkilöä. Kalmarissa työskenteli 5 636 (5 819), Hiabissa 3 542 (3 370), MacGregorissa 1 908 (1 859) ja konsernihallinnossa ja tukitoiminnoissa 416 (203) henkilöä. Konsernihallinnon ja tukitoimintojen henkilöstömäärä nousi Bulgariaan perustetun Cargotec Business Service (CBS) -palvelukeskuksen seurauksena. Tammi–kesäkuun aikana keskimääräinen henkilömäärä oli 11 411 (1–12/2017: 11 128).

Toisen vuosineljänneksen lopussa henkilöstöstä 9 (31.12.2017: 11) prosenttia työskenteli Ruotsissa, 9 (8) prosenttia Suomessa ja 46 (43) prosenttia muualla Euroopassa. Aasian ja Tyynenmeren alueella konsernin henkilöstöstä työskenteli 20 (21) prosenttia, Amerikoissa 14 (15) prosenttia ja muualla maailmassa 2 (2) prosenttia.

## Vastuullisuus

Toisen vuosineljänneksen aikana edistymme hyvin vastuullisen liiketoiminnan kehittämisessä. Kalmar sitoutui vähentämään lastinkäsittelystä syntyviä päästöjä tarjoamalla koko tuotevalikoimastaan sähkökäyttöiset versiot vuoteen 2021 mennessä. Tavoite on Cargotecin vuonna 2016 julkaiseman vastuullisuustiekartan mukainen.

Vuoden 2018 vastuullisuustavoitteidemme mukaisesti arvioimme vuosineljänneksen kuluessa myös toimintamme ihmisoikeusriskejä. Arviointityössä kävimme läpi eri toimintojen ohjesääntöjä ja prosesseja ihmisoikeuksien huomioimisen näkökulmasta. Tulosten perusteella selvitämme mahdollisten jatkotoimien tarvetta.

Arvion mukaan suurimmat ihmisoikeusriskit toiminnassamme liittyvät alihankintaketjun hallintaan sekä yritysostoihin. Olemme jo aloittaneet alihankintaketjun ihmisoikeusriskien tunnistamis- ja hallitsemistyön osana laajempaa alihankintaketjun vastuullisuusohjelmaamme. Kuluvan vuoden kolmas vastuullisuustavoitteemme liittyy alihankkijoiden vastuullisuuden arviointiin, ja se tukee ihmisoikeusriskiarviossa mahdollisesti ilmenneiden haasteiden ratkaisemista.

Turvallisuuden osalta jatkoimme aiheeseen liittyvien prosessien implementointia ja kehittämistä. Cargotecin työtapaturmataajuus<sup>1</sup> toisen kvartaalin lopussa oli 5,5 (2017: 6,1).

---

<sup>1</sup> IIFR: tapaturmien lukumäärä miljoonaa työtuntia kohti, viimeiset 12 kuukautta



## Johtoryhmä

Cargotecin johtoryhmään kuuluivat 30.6.2018 toimitusjohtaja Mika Vehviläinen, talous- ja rahoitusjohtaja Mikko Puolakka, henkilöstöjohtaja Mikko Pelkonen, strategiajohtaja Mikael Laine, johtoryhmään 26.3.2018 nimitetty tietohallintojohtaja Soili Mäkinen sekä liiketoiminta-alueiden johtajat Antti Kaunonen (Kalmar), Roland Sundén (Hiab) ja Michel van Roozendaal (MacGregor). Johtoryhmän sihteerinä toimii lakiasiainjohtaja Outi Aaltonen.

## Raportointisegmentit

### Kalmar

MEUR	Q2/18	Q2/17	Muutos	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	Muutos	2017
Saadut tilaukset	550	386	43 %	983	834	18 %	1 555
Tilaukanta kauden lopussa	947	929	2 %	947	929	2 %	786
Liikevaihto	389	397	-2 %	760	761	0 %	1 598
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	112	106	6 %	222	213	4 %	445
% liikevaihdosta	29 %	27 %		29 %	28 %		28 %
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	29	42	-31 %	61	78	-22 %	152
% liikevaihdosta	7 %	11 %		8 %	10 %		10 %
Liikevoitto	24,5	31,6	-22 %	52,4	58,2	-10 %	126,6
% liikevaihdosta	6,3 %	8,0 %		6,9 %	7,7 %		7,9 %
Liikevoitto*	25,2	32,3	-22 %	53,9	60,2	-10 %	133,1
% liikevaihdosta*	6,5 %	8,1 %		7,1 %	7,9 %		8,3 %
Henkilömäärä kauden lopussa	5 636	5 788	-3 %	5 636	5 788	-3 %	5 819

\*Ilman uudelleenjärjestelykuluja

Kalmarin saadut tilaukset toisella vuosineljänneksellä kasvoivat 43 prosenttia ja olivat 550 (386) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisin valuuttakurssein saadut tilaukset kasvoivat 50 prosenttia.

Kalmarin saamia merkittävimpiä tilauksia toisella neljänneksellä olivat:

- Kalmar toimittaa Yaralle Norjan Porsgrunnissa sijaitsevaan laitokseen ainutlaatuisen digitaalisen lastinkäsittelyratkaisun, joka käsittää täysin automaattiset laitteet, ohjelmiston ja palvelut. Toteutus mahdollistaa Yara Birkeland -konttilaivan autonomisen, kustannustehokkaan ja päästöttömän toiminnan.
- Kalmar ja Navis toimittavat maailman ensimmäisen täysin automaattisen ratkaisun Quben Moorebank Logistics Park -intermodaaliterminaaliin Lounais-Australiassa. Noin 80 miljoonan euron arvoinen OneTerminal-ratkaisun tilaus koostuu Kalmarin automaattisesta lastinkäsittelyratkaisusta, automaattisista konttinostureista ja automaattisista kuljetuslukeista sekä Navis N4 -toiminnanohjausjärjestelmästä.
- Kalmar toimittaa kaksi etäohjattavaa ja voimakkaasti räätälöityä kiskoilla liikkuvaa pukkinosturia Rotterdam Short Sea Terminalsille.

Kalmarin tammi–kesäkuussa saadut tilaukset kasvoivat 18 prosenttia ja olivat 983 (834) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisin valuuttakurssein saadut tilaukset kasvoivat 25 prosenttia.

Kalmarin tilaukanta kasvoi 20 prosenttia vuoden 2017 lopusta, ja toisen vuosineljänneksen lopussa se oli 947 (31.12.2017: 786) miljoonaa euroa.

Kalmarin toisen vuosineljänneksen liikevaihto laski kaksi prosenttia vertailukaudesta ja oli 389 (397) miljoonaa euroa. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi kuusi prosenttia 112 (106) miljoonaan euroon, ja se edusti 29 (27) prosenttia liikevaihdosta. Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto laski 31 prosenttia ja oli 29 (42) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisin valuuttakurssein

ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto laski 28 prosenttia. Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihtoon sisältyi vertailukaudella merkittävä yksittäinen kauppa. Tammi–kesäkuun liikevaihto säilyi vertailukauden tasolla ja oli 760 (761) miljoonaa euroa. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi neljä prosenttia 222 (213) miljoonaan euroon, ja se edusti 29 (28) prosenttia liikevaihdosta. Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto laski 22 prosenttia ja oli 61 (78) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisin valuuttakurssein ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto laski 15 prosenttia. Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihtoon sisältyi vertailukaudella merkittävä yksittäinen kauppa.

Kalmarin toisen vuosineljänneksen liikevoitto oli 24,5 (31,6) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää 0,7 (0,7) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja. Liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja oli 25,2 (32,3) miljoonaa euroa eli 6,5 (8,1) prosenttia liikevaihdosta. Kalmarin liikevoitto laski vertailukautta epäsuotuisamman liiketoimintajakauman vuoksi.

Tammi–kesäkuussa liikevoitto oli 52,4 (58,2) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää 1,5 (1,9) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja. Liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja oli 53,9 (60,2) miljoonaa euroa eli 7,1 (7,9) prosenttia liikevaihdosta.

## Hiab

MEUR	Q2/18	Q2/17	Muutos	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	Muutos	2017
Saadut tilaukset	301	279	8 %	608	567	7 %	1 116
Tilaukanta kauden lopussa	337	290	16 %	337	290	16 %	300
Liikevaihto	295	282	5 %	571	552	3 %	1 084
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	69	65	7 %	135	130	4 %	258
% liikevaihdosta	23 %	23 %		24 %	23 %		24 %
Liikevoitto	39,4	44,0	-11 %	75,5	83,5	-10 %	157,0
% liikevaihdosta	13,4 %	15,6 %		13,2 %	15,1 %		14,5 %
Liikevoitto*	39,4	44,0	-11 %	75,5	83,6	-10 %	157,2
% liikevaihdosta*	13,4 %	15,6 %		13,2 %	15,1 %		14,5 %
Henkilömäärä kauden lopussa	3 542	3 167	12 %	3 542	3 167	12 %	3 370

\*Ilman uudelleenjärjestelykuluja

Hiabin saadut tilaukset toisella vuosineljänneksellä kasvoivat kahdeksan prosenttia vertailukaudesta 301 (279) miljoonaan euroon. Vertailukelpoisin valuuttakurssein saadut tilaukset kasvoivat 12 prosenttia. Saadut tilaukset kasvoivat EMEA-alueella. Saadut tilaukset toisella vuosineljänneksellä olivat pienehköjä yksittäisiä tilauksia, mikä on tyypillistä Hiabin liiketoiminnalle. Hiab sai muun muassa 26 kuormausturinin tilauksen australialaiselta asiakkaalta. Tilatut nosturit toimitetaan vuoden 2018 kolmannen vuosineljänneksen aikana.

Tammi–kesäkuussa saadut tilaukset kasvoivat seitsemän prosenttia ja olivat 608 (567) miljoonaa euroa.

Hiabin tilaukanta oli toisen vuosineljänneksen lopussa 337 (31.12.2017: 300) miljoonaa euroa.

Hiabin toisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi viisi prosenttia 295 (282) miljoonaan euroon. Liikevaihto kasvoi EMEA-alueella ja Amerikoissa. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi seitsemän prosenttia 69 (65) miljoonaan euroon ja oli 23 (23) prosenttia liikevaihdosta. Tammi–kesäkuussa liikevaihto kasvoi kolme prosenttia 571 (552) miljoonaan euroon. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi neljä prosenttia 135 (130) miljoonaan euroon ja oli 24 (23) prosenttia liikevaihdosta.

Hiabin toisen vuosineljänneksen liikevoitto laski vertailukaudesta ja oli 39,4 (44,0) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää 0,0 (0,0) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja. Liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja oli 39,4 (44,0) miljoonaa euroa eli 13,4 (15,6) prosenttia liikevaihdosta. Liikevoiton laskun taustalla olivat Yhdysvaltain dollarin heikentyminen suhteessa euroon sekä panostukset myynti- ja huoltoverkoston kyvykkyyksiin ja digitaalisiin ratkaisuihin.

Tammi–kesäkuun liikevoitto laski vertailukaudesta ja oli 75,5 (83,5) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää 0,0 (0,1) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja. Liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja oli 75,5 (83,6) miljoonaa euroa eli 13,2 (15,1) prosenttia liikevaihdosta.

## MacGregor

MEUR	Q2/18	Q2/17	Muutos	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	Muutos	2017
Saadut tilaukset	131	136	-4 %	255	257	-1 %	521
Tilaukanta kauden lopussa	503	501	0 %	503	501	0 %	481
Liikevaihto	133	157	-15 %	259	316	-18 %	571
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	54	52	3 %	103	104	-1 %	205
% liikevaihdosta	40 %	33 %		40 %	33 %		36 %
Liikevoitto	2,8	-4,3	166 %	3,0	-2,7	208 %	-5,2
% liikevaihdosta	2,1 %	-2,7 %		1,1 %	-0,9 %		-0,9 %
Liikevoitto*	2,6	4,3	-39 %	2,8	6,5	-57 %	10,6
% liikevaihdosta*	2,0 %	2,7 %		1,1 %	2,1 %		1,9 %
Henkilömäärä kauden lopussa	1 908	1 952	-2 %	1 908	1 952	-2 %	1 859

\*Ilman uudelleenjärjestelykuluja

MacGregorin saadut tilaukset toisella vuosineljänneksellä laskivat neljä prosenttia vertailukaudesta 131 (136) miljoonaan euroon. Vertailukelpoisin valuuttakurssein saadut tilaukset olivat lähes vertailukauden tasolla. Noin kaksi kolmannesta tilauksista oli kauppalaivoihin ja yksi kolmannes offshore-sektorille. Tilaukset nousivat Aasian ja Tyynenmeren alueella. MacGregorin saamiin tilauksiin toisella neljänneksellä kuului muun muassa raskaan käytön nosturin tilaus Indonesiaan.

Tammi–kesäkuun saadut tilaukset laskivat yhden prosentin vertailukaudesta 255 (257) miljoonaan euroon.

MacGregorin tilaukanta kasvoi vuoden 2017 lopusta viisi prosenttia, ja toisen vuosineljänneksen lopussa se oli 503 (31.12.2017: 481) miljoonaa euroa. Tilaukannasta noin kaksi kolmannesta liittyy kauppalaivoihin ja noin yksi kolmannes offshore-aluksiin.

MacGregorin toisen vuosineljänneksen liikevaihto aleni 15 prosenttia vertailukaudesta 133 (157) miljoonaan euroon. Liikevaihdon laskun taustalla olivat matalat toimitusvolyymit.

Huoltoliiketoiminnan osuus liikevaihdosta oli 54 (52) miljoonaa euroa eli 40 (33) prosenttia.

Tammi–kesäkuun liikevaihto aleni 18 prosenttia vertailukaudesta 259 (316) miljoonaan euroon.

Huoltoliiketoiminnan osuus liikevaihdosta oli 103 (104) miljoonaa euroa eli 40 (33) prosenttia.

MacGregorin toisen vuosineljänneksen liikevoitto oli 2,8 (-4,3) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -0,2 (8,6) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja. Liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja oli 2,6 (4,3) miljoonaa euroa eli 2,0 (2,7) prosenttia liikevaihdosta. Liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja aleni vertailukauteen verrattuna, koska kustannussäästöt ja suotuisampi liikevaihdon jakauma eivät täysin kompensoineet liikevaihdon laskua.

Tammi–kesäkuun liikevoitto oli 3,0 (-2,7) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -0,1 (9,2) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja. Liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja oli 2,8 (6,5) miljoonaa euroa eli 1,1 (2,1) prosenttia liikevaihdosta.

## Yhtiökokous ja osakkeet

### Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Cargotec Oyj:n varsinainen yhtiökokous vahvisti 20.3.2018 vuoden 2017 tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen sekä myönsi vastuuvapauden toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille tilikaudelta 1.1.–31.12.2017. Yhtiökokous vahvisti osingoksi 1,04 euroa kutakin A-sarjan osaketta kohden ja 1,05 euroa kutakin ulkona olevaa B-sarjan osaketta kohden. Osinko maksetaan kahdessa erässä, maaliskuussa ja syyskuussa 2018. Ensimmäisen erän osinko maksettiin 29.3.2018. Toinen erä maksetaan syyskuussa 2018 osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä merkittynä yhtiön osakasluetteloon. Hallitus vahvistaa 18.9.2018 pidettäväksi sovituksessa kokouksessaan toisen erän osingonmaksun täsmäytyspäivän ja osingonmaksupäivän.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin kymmenen jäsentä. Hallitukseen valittiin uudelleen Kimmo Alkio, Jorma Eloranta, Tapio Hakakari, Ilkka Herlin, Peter Immonen, Teresa Kemppe-Vasama, Johanna Lamminen, Kaisa Olkkonen, Teuvo Salminen ja Heikki Soljama. Yhtiökokous valitsi tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy:n ja KHT Tomi Hyryläisen Cargotecin tilintarkastajiksi. Tilintarkastajien palkkiot päätettiin maksaa yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

Cargotec Oyj:n varsinaisessa yhtiökokouksessa valittu hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan 20.3.2018 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 lakiasiaintoiminnan johtaja Outi Aaltonen. Cargotec julkisti yhtiökokouksen päätöksistä ja hallituksen järjestäytymiskokouksesta pörssitiedotteet 20.3.2018. Pörssitiedotteet ja hallituksen jäsenten esittely ovat luettavissa Cargotecin verkkosivuilla osoitteessa [www.cargotec.fi](http://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 20.3.2018 suunnatusta maksuttomasta osakeannista Cargotecin osakepohjaisten kannustinohjelmien palkkioiden maksamista varten. Osakepalkkiot koskevat Cargotecin osakepohjaista kannustinohjelmaa 2015 sekä osakepohjaiseen kannustinohjelmaan 2016 sisältyvän rajoitettujen osakkeiden ohjelman 2016–2018 allokaatiota vuodelle 2017.

Osakeannissa luovutettiin vastikkeetta osakepohjaisten kannustinohjelmien ehtojen mukaisesti 138 787 yhtiön hallussa olevaa omaa B-sarjan osaketta ohjelmiin kuuluville avainhenkilöille. Ohjelmien perustamisesta ja niiden keskeisistä ehdoista on kerrottu 10.2.2015 ja 10.2.2016 julkaistuissa pörssitiedotteissa.

Osakkeiden luovuttaminen perustuu varsinaisen yhtiökokouksen 18.3.2014 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Valtuutuksen perusteella hallitus voi päättää enintään 952 000 A-sarjan osakkeen ja 5 448 000 B-sarjan osakkeen luovuttamisesta. Valtuutuksen nojalla on aiemmin luovutettu 26

684 B-sarjan omaa osaketta 18.3.2014, 28 030 B-sarjan omaa osaketta 31.3.2015, 27 601 B-sarjan omaa osaketta 31.3.2016 ja 56 709 B-sarjan omaa osaketta 31.3.2017.

Luovutuksen jälkeen Cargotecin hallussa on 69 603 omaa B-sarjan osaketta, mikä vastaa 0,11 prosenttia osakkeiden yhteismäärästä ja 0,05 prosenttia osakkeiden yhteisäänimäärästä. Ulkona olevien B-sarjan osakkeiden lukumäärä oli kesäkuun lopussa 55 112 476.

### **Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät**

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

Viime vuonna alkaneella 2017–2018-ansaintajaksolla ohjelman mahdollinen palkkio mittausjaksolta 2018 perustuu liiketoiminta-alueiden Kalmarin, Hiabin ja MacGregorin avainhenkilöillä sijoitetun pääoman tuotto prosenttiin (ROCE ilman uudelleenjärjestelykuluja) ja Navis-ohjelmistodivisioonan avainhenkilöillä Navisin liikevaihtoon ja XVELA-liiketoiminnan liikevaihtoon. Konsernin avainhenkilöille ansaintakriteerinä on Cargotec-konsernin sijoitetun pääoman tuotto prosentti (ROCE ilman uudelleenjärjestelykuluja). Ansaintajakson päättymisen jälkeen hallitus vahvistaa mittausjaksoilta 2017 ja 2018 ansaittujen palkkioiden kumulatiivisen yhteismäärän, ja mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2017–2018 maksetaan vuonna 2019 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 arvонуontijakson aikana.

Ohjelman kohderyhmään uudella ansaintajaksolla 2018–2019 kuuluu noin 150 konsernin avainhenkilöä mukaan lukien johtoryhmän jäsenet. Kannustinojelma tukee huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan kasvun vauhdittamista Cargotecin strategian mukaisesti. Mahdollinen palkkio mittausjaksolta 2018 perustuu liiketoiminta-alueiden Kalmarin, Hiabin ja MacGregorin avainhenkilöillä liiketoiminta-alueiden huoltoliiketoiminnan bruttokatteeseen ja Navis-ohjelmistodivisioonan avainhenkilöillä Navisin liikevaihtoon ja liikevaihtoon ilman TOS-liiketoimintaa. Konsernin avainhenkilöille ansaintakriteerinä on Cargotec-konsernin huoltoliiketoiminnan bruttokate. Ansaintajaksolta 2018–2019 maksettavat palkkiot ovat yhteensä enintään noin 180 000 Cargotec Oyj:n B-sarjan osaketta. Lisäksi palkkioihin kuuluu rahaosuus, jolla pyritään kattamaan avainhenkilölle palkkiosta aiheutuvat verot ja veronluonteiset maksut. Ansaintajakson päättymisen jälkeen hallitus vahvistaa mittausjaksoilta 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 arvонуontijakson aikana.

### **Markkina-arvo ja kaupankäynti**

B-sarjan osakkeiden markkina-arvo kesäkuun lopussa ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita oli 2 389 (3 054) miljoonaa euroa. Kaikkien osakkeiden markkina-arvo, jossa pörssissä noteeraamattomat A-sarjan osakkeet on arvostettu B-sarjan osakkeen katsauskauden viimeisen kaupankäyntipäivän keskimurssiin, oli katsauskauden lopussa ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita 2 801 (3 585) miljoonaa euroa.

B-sarjan osakkeen päätöskurssi kesäkuun viimeisenä kaupankäyntipäivänä oli 43,34 (55,55) euroa ja tilikauden vaihdolla painotettu keskimurssi 45,45 (48,96) euroa Nasdaq Helsingissä.

Katsauskauden ylin kurssi oli 51,30 (59,25) euroa ja alin 40,40 (40,26) euroa. B-sarjan osakkeita vaihdettiin katsauskauden aikana Nasdaq Helsingissä 17 (19) miljoonaa kappaletta, mikä vastasi 779 (935) miljoonan euron vaihtoa. Lisäksi B-sarjan osakkeita vaihdettiin Fidessan mukaan useilla vaihtoehtoisilla markkinapaikoilla, kuten Cboe APA:ssä ja Cboe BXE:ssä, yhteensä 24 (28) miljoonaa kappaletta, mikä vastasi 1 108 (1 384) 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. Laivayhtöiden 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. 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 tilauskannan 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 ylitarjonnan tasapainottumisen arvioidaan vievän pidemmän aikaa, sillä kapasiteetti kasvaa edelleen samaan aikaan kun kysynnän ennakoidaan vahvistuvan hyvin maltillisesti. Samaan aikaan öljyn hintakehitykseen liittyvä epävarmuus on johtanut öljyteollisuuden investointien voimakkaaseen vähentymiseen ja aiheuttanut ylitarjontaa 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 yrityskauppoihin liittyy riskejä esimerkiksi paikallisten markkinoiden tuntemukseen, viranomaisprosesseihin, asiakkaisiin, yrityskulttuuriin sekä avainhenkilöihin liittyen.

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

Riskejä on kuvattu myös Cargotecin internet-sivuilla [www.cargotec.fi](http://www.cargotec.fi), osiossa Sijoittajat > Hallinnointi > Sisäinen valvonta ja riskienhallinta.



## **Vuoden 2018 näkymät ennallaan**

Cargotec toistaa 8.2.2018 annetut näkymät ja arvioi vuoden 2018 liikevoiton ilman uudelleenjärjestelykuluja paranevan vuodesta 2017 (258,6 miljoonaa euroa, IFRS 15-oikaistu).

## **Vuoden 2018 kalenteri**

Osavuositarkastus tammi–syyskuulta 2018 perjantaina 26.10.2018.

Helsingissä 19.7.2018  
Cargotec Oyj  
Hallitus

Puolivuositarkastus on tilintarkastamaton.

## Konsernin tuloslaskelma

MEUR	Q2/18	Q2/17	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	2017
<b>Liikevaihto</b>	<b>816,5</b>	<b>835,7</b>	<b>1 589,1</b>	<b>1 627,5</b>	<b>3 249,8</b>
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-617,1	-614,9	-1 187,4	-1 201,9	-2 397,7
<b>Bruttokate</b>	<b>199,3</b>	<b>220,8</b>	<b>401,7</b>	<b>425,6</b>	<b>852,1</b>
<i>Bruttokate, %</i>	<i>24,4 %</i>	<i>26,4 %</i>	<i>25,3 %</i>	<i>26,2 %</i>	<i>26,2 %</i>
Liiketoiminnan muut tuotot	13,6	8,7	21,5	19,1	35,8
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-60,0	-56,6	-115,3	-113,3	-221,8
Tutkimus- ja kehitystoiminnan kulut	-23,7	-25,0	-48,4	-49,1	-98,2
Hallinnon kulut	-65,0	-68,9	-128,3	-135,9	-273,6
Uudelleenjärjestelykulut	-34,9	-11,7	-38,7	-14,6	-36,5
Liiketoiminnan muut kulut	-8,3	-8,3	-17,6	-17,9	-36,7
Kulut	-178,4	-161,7	-326,9	-311,7	-631,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	0,4	-0,2	-0,3	1,0	0,9
<b>Liikevoitto</b>	<b>21,3</b>	<b>58,9</b>	<b>74,5</b>	<b>114,9</b>	<b>222,1</b>
<i>Liikevoitto, %</i>	<i>2,6 %</i>	<i>7,0 %</i>	<i>4,7 %</i>	<i>7,1 %</i>	<i>6,8 %</i>
Rahoitustuotot ja -kulut	-5,8	-9,0	-12,5	-17,3	-32,9
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>15,5</b>	<b>49,9</b>	<b>62,0</b>	<b>97,6</b>	<b>189,2</b>
<i>Tulos ennen veroja, %</i>	<i>1,9 %</i>	<i>6,0 %</i>	<i>3,9 %</i>	<i>6,0 %</i>	<i>5,8 %</i>
Tuloverot	-13,2	-13,5	-26,0	-25,0	-56,5
<b>Kauden tulos</b>	<b>2,3</b>	<b>36,4</b>	<b>36,0</b>	<b>72,6</b>	<b>132,7</b>
<i>Kauden tulos, %</i>	<i>0,3 %</i>	<i>4,4 %</i>	<i>2,3 %</i>	<i>4,5 %</i>	<i>4,1 %</i>

### Kauden tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	1,7	36,4	35,5	72,8	132,4
Määräysvallattomille omistajille	0,7	0,0	0,5	-0,3	0,2
<b>Yhteensä</b>	<b>2,3</b>	<b>36,4</b>	<b>36,0</b>	<b>72,6</b>	<b>132,7</b>

### Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos:

Laimentamaton osakekohtainen tulos, EUR	0,03	0,56	0,55	1,13	2,05
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR	0,03	0,56	0,55	1,13	2,05

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan puolivuosisikatsausta.

## Konsernin laaja tuloslaskelma

MEUR	Q2/18	Q2/17	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	2017
Kauden tulos	2,3	36,4	36,0	72,6	132,7
<b>Erät, joita ei voida siirtää tulosvaikutteisiksi:</b>					
Vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-) etuusperusteisista järjestelyistä	1,0	-0,4	2,1	-0,5	-5,0
Verot laajan tuloksen eristä, joita ei voida siirtää tulosvaikutteisiksi	-0,5	0,1	-0,8	0,2	1,1
<b>Yhteensä</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>-3,9</b>
<b>Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi:</b>					
Voitot (+) / tappiot (-) rahavirran suojauksista	-21,4	20,7	-17,5	30,7	50,2
Tulokseen siirretyt voitot (+) / tappiot (-) rahavirran suojauksista	11,0	-4,9	4,2	-3,8	-16,2
Voitot (+) / tappiot (-) nettoinvestoinnin suojauksista*	-	12,1	-	10,9	10,9
Muuntoerot*	5,6	-52,0	-7,3	-42,8	-81,9
Verot laajan tuloksen eristä, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi	2,1	-1,1	2,9	-3,5	-4,8
<b>Yhteensä</b>	<b>-2,7</b>	<b>-25,2</b>	<b>-17,6</b>	<b>-8,4</b>	<b>-41,8</b>
<b>Kauden laaja tulos</b>	<b>0,0</b>	<b>10,9</b>	<b>19,6</b>	<b>63,8</b>	<b>87,0</b>
<b>Kauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>					
Emoyhtiön omistajille	-0,6	10,9	19,1	64,1	86,8
Määräysvallattomille omistajille	0,6	-0,1	0,5	-0,3	0,2
<b>Yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>10,9</b>	<b>19,6</b>	<b>63,8</b>	<b>87,0</b>

\*Kaudella Q2/2017 14,1 miljoonaa euroa on uudelleenryhmitelty riviltä "Muuntoerot" riville "Voitot (+) / tappiot (-) nettoinvestoinnin suojauksista."

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan puolivuosisikatsausta.

## Konsernitase

VARAT, MEUR	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Liikearvo	949,1	998,9	986,7
Muut aineettomat hyödykkeet	255,3	269,1	260,8
Aineelliset hyödykkeet	300,4	292,7	310,8
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	99,4	114,6	109,8
Myytävissä olevat sijoitukset	0,3	3,8	0,2
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset*	36,1	4,8	5,0
Laskennalliset verosaamiset	152,5	191,4	150,0
Johdannaisvarat	-	10,2	6,1
Muut korottomat saamiset	8,4	7,0	8,5
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>1 801,4</b>	<b>1 892,5</b>	<b>1 837,9</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	671,1	660,4	623,3
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset*	2,6	2,9	2,5
Tuloverosaamiset	58,0	39,8	36,4
Johdannaisvarat	13,6	44,7	13,3
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	788,7	745,0	746,8
Rahavarat*	170,2	164,3	309,1
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>1 704,2</b>	<b>1 657,1</b>	<b>1 731,4</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>3 505,7</b>	<b>3 549,6</b>	<b>3 569,3</b>

OMA PÄÄOMA JA VELAT, MEUR	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>			
Osakepääoma	64,3	64,3	64,3
Ylikurssirahasto	98,0	98,0	98,0
Muuntoerot	-38,5	7,9	-31,2
Arvonmuutosrahasto	-8,2	-3,6	2,1
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	69,0	69,0	69,0
Kertyneet voittovarot	1 192,7	1 162,9	1 220,6
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä</b>	<b>1 377,2</b>	<b>1 398,4</b>	<b>1 422,8</b>
Määräysvallattomien omistajien osuus	2,6	2,4	2,3
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>1 379,8</b>	<b>1 400,8</b>	<b>1 425,1</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Korolliset velat*	532,9	732,8	673,8
Laskennalliset verovelat	17,0	74,9	12,7
Eläkevelvoitteet	85,5	83,1	87,5
Varaukset	16,9	15,4	17,1
Muut korottomat velat	57,4	57,9	61,5
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>709,7</b>	<b>964,1</b>	<b>852,6</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Pitkäaikaisten lainojen seuraavan vuoden lyhennykset*	216,6	17,8	83,8
Muut korolliset velat*	57,1	30,6	37,6
Varaukset	90,4	121,0	103,5
Saadut ennakot	96,7	132,7	126,9
Tuloverovelat	47,5	20,6	49,1
Johdannaisvelat	18,8	15,4	6,4
Ostovelat ja muut korottomat velat	889,1	846,6	884,4
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>1 416,2</b>	<b>1 184,7</b>	<b>1 291,7</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>3 505,7</b>	<b>3 549,6</b>	<b>3 569,3</b>

\*Sisältyvät korolliseen nettovelkaan.

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			
<b>Oma pääoma 1.1.2018</b>	<b>64,3</b>	<b>98,0</b>	<b>-31,2</b>	<b>2,1</b>	<b>69,0</b>	<b>1 220,6</b>	<b>1 422,8</b>	<b>2,3</b>	<b>1 425,1</b>
+/- IFRS 9, siirtymähetken vaikutus						-1,6	-1,6	-	-1,6
+/- IFRS 2, siirtymähetken vaikutus						7,5	7,5	-	7,5
<b>Oikaistu oma pääoma 1.1.2018</b>	<b>64,3</b>	<b>98,0</b>	<b>-31,2</b>	<b>2,1</b>	<b>69,0</b>	<b>1 226,5</b>	<b>1 428,7</b>	<b>2,3</b>	<b>1 431,0</b>
Kauden tulos						35,5	35,5	0,5	36,0
Rahavirran suojaukset					-10,3		-10,3		-10,3
Nettoinvestoinnin suojaukset				-			-		-
Muuntoerot			-7,3				-7,3	0,0	-7,3
Vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-) etuusperusteisistä eläkejärjestelyistä						1,3	1,3		1,3
<b>Kauden laaja tulos*</b>			<b>-7,3</b>	<b>-10,3</b>	<b>-</b>	<b>36,7</b>	<b>19,1</b>	<b>0,5</b>	<b>19,6</b>
Voitonjako						-67,6	-67,6	-0,3	-68,0
Osakeperusteiset palkkiot*						-3,0	-3,0		-3,0
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>						<b>-</b>	<b>-70,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>-71,0</b>
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa							-	0,0	0,0
<b>Oma pääoma 30.6.2018</b>	<b>64,3</b>	<b>98,0</b>	<b>-38,5</b>	<b>-8,2</b>	<b>69,0</b>	<b>1 192,7</b>	<b>1 377,2</b>	<b>2,6</b>	<b>1 379,8</b>
<b>Oma pääoma 1.1.2017</b>	<b>64,3</b>	<b>98,0</b>	<b>37,3</b>	<b>-24,7</b>	<b>69,0</b>	<b>1 151,1</b>	<b>1 395,0</b>	<b>2,2</b>	<b>1 397,2</b>
+/- IFRS 15, siirtymähetken vaikutus						1,3	1,3	-	1,3
<b>Oikaistu oma pääoma 1.1.2017</b>	<b>64,3</b>	<b>98,0</b>	<b>37,3</b>	<b>-24,7</b>	<b>69,0</b>	<b>1 152,3</b>	<b>1 396,3</b>	<b>2,2</b>	<b>1 398,5</b>
Kauden tulos						72,8	72,8	-0,3	72,6
Rahavirran suojaukset					21,0		21,0		21,0
Nettoinvestoinnin suojaukset**			8,7				8,7		8,7
Muuntoerot**			-38,2				-38,2	0,0	-38,2
Vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-) etuusperusteisistä eläkejärjestelyistä						-0,4	-0,4		-0,4
<b>Kauden laaja tulos*</b>			<b>-29,4</b>	<b>21,0</b>	<b>-</b>	<b>72,5</b>	<b>64,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>63,8</b>
Voitonjako						-61,1	-61,1	-0,5	-61,6
Osakeperusteiset palkkiot*						1,5	1,5		1,5
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>						<b>-</b>	<b>-59,6</b>	<b>-0,5</b>	<b>-60,1</b>
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa						-2,3	-2,3	0,9	-1,4
<b>Oma pääoma 30.6.2017</b>	<b>64,3</b>	<b>98,0</b>	<b>7,9</b>	<b>-3,6</b>	<b>69,0</b>	<b>1 162,9</b>	<b>1 398,4</b>	<b>2,4</b>	<b>1 400,8</b>

\*Netto verojen jälkeen

\*\*Kaudella Q1-Q2/2017 8,9 miljoonaa euroa on uudelleenryhmitelty riviltä "Muuntoerot" riville "Nettoinvestoinnin suojaukset". Liitetiedot muodostavat olennaisen osan puolivuositiedosta.

## Konsernin lyhennetty rahavirtalaskelma

MEUR	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	2017
Kauden tulos	36,0	72,6	132,7
Poistot ja arvonalentumiset	38,2	35,5	72,0
Muut oikaisuerät	57,9	44,0	92,3
Nettokäyttöpääoman muutos	-109,3	-99,4	-43,6
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b>	<b>22,8</b>	<b>52,6</b>	<b>253,5</b>
Rahoituserien ja verojen rahavirta	-64,2	-61,7	-72,6
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>-41,3</b>	<b>-9,0</b>	<b>180,9</b>
Yrityshankinnat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-19,8	-0,9	-14,4
Yritysmyyntit vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	-21,3	-1,2	-1,2
Investoinnit osakkuus- ja yhteisyrityksiin	-0,5	-4,7	-4,7
Investointien nettorahavirta, muut erät	-30,8	-29,0	-69,3
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-72,3</b>	<b>-35,8</b>	<b>-89,7</b>
Osakkeiden hankinta määräysvallattomilta omistajilta	-	-0,4	-0,4
Pitkäaikaisten lainojen nostot	-	250,0	253,2
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-16,6	-241,4	-243,1
Lyhytaikaisten lainojen nostot	7,5	6,7	7,6
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-3,4	-32,2	-17,7
Voitonjako	-34,3	-61,6	-62,2
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-46,8</b>	<b>-79,0</b>	<b>-62,6</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-160,5</b>	<b>-123,8</b>	<b>28,6</b>
Rahavarat ja käytetyt pankkitililimiitit kauden alussa	284,7	260,8	260,8
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-1,0	10,0	-4,6
<b>Rahavarat ja käytetyt pankkitililimiitit kauden lopussa</b>	<b>123,3</b>	<b>147,0</b>	<b>284,7</b>
Käytetyt pankkitililimiitit kauden lopussa	46,9	17,3	24,4
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>170,2</b>	<b>164,3</b>	<b>309,1</b>

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan puolivuosisikatsausta.

## Tunnusluvut

		Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	2017
Oma pääoma / osake	EUR	21,31	21,68	22,06
Omavaraisuusaste	%	40,5 %	41,0 %	41,4 %
Korollinen nettovelka	MEUR	588,8	598,7	471,7
Korollinen nettovelka / EBITDA, rullaava 12 kk		2,3	2,2	1,6
Nettovelkaantumisaste (gearing)	%	42,7 %	42,7 %	33,1 %
Oman pääoman tuotto (ROE), annualisoitu	%	5,1 %	10,4 %	9,4 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), annualisoitu	%	6,5 %	10,0 %	9,6 %

Lisätietoa korollisista nettoveloista ja nettovelkaantumisasteesta on esitetty tarkemmin liitetiedossa 8, Korollinen nettovelka ja likviditeetti.

## Puolivuosisikatsauksen liitetiedot

### 1. Perustiedot

Cargotec Oyj 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. Laatomisperusta ja uudet laskentastandardit

Puolivuosisikatsaus on laadittu IAS 34 Osavuosisikatsaukset -standardin mukaisesti noudattaen vuositilinpäätöksessä 2017 kerrottuja laatimisperiaatteita sekä vuonna 2018 voimaan tulleita IAS/IFRS -standardimuutoksia. Kaikki esitetyt luvut ovat pyöristettyjä, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

IFRS 15, Myyntituotot asiakassopimuksista, otettiin käyttöön takautuvasti standardin sallimia siirtymähelpotuksia soveltaen. IFRS 15:n käyttöönotto aiheutti muutoksia myyntituottojen kirjaamisajankohdassa tiettyjen tuotteiden osalta. Näiden muutosten takautuvaan käyttöönottoon liittyvät oikaisut kasvattivat Cargotecin avaavan taseen 2017 omaa pääomaa 1,3 miljoonalla eurolla ja alensivat tilikauden 2017 voittoa 3,7 miljoonalla eurolla.

IFRS 9, Rahoitusinstrumentit, otettiin käyttöön ei-takautuvasti standardin sallimia siirtymähelpotuksia soveltaen. IFRS 9:n käyttöönotto kasvatti luottotappiovarausta alle 90 päivää yliaikaisten saatavien osalta, joista Cargotec ei aiemmin kirjannut yleistä luottotappiovarausta. Lisäksi tiettyihin lainasaataviin tehtiin luottotappiovaraus IFRS 9:n käyttöönoton yhteydessä. Nämä siirtymäoikaisut vähensivät Cargotecin avaavan taseen 2018 omaa pääomaa 1,6 miljoonalla eurolla.

Muutokset IFRS 2 -standardiin, liittyen osakeperusteisten maksujen luokitteluun ja arvostamiseen, otettiin käyttöön ei-takautuvasti. Muutosten käyttöönoton johdosta osakepalkkiojärjestelyt, jotka maksetaan ennakonpidätyksen jälkeen nettomääräisesti osakkeina, kirjataan kokonaisuudessaan osakkeina selvitettävänä järjestelyinä huolimatta siitä, että Cargotec maksaa verot rahana



palkkionsaajien puolesta. IFRS 2 -muutosten käyttöönotto kasvatti Cargotecin avaavan taseen 2018 omaa pääomaa 7,5 miljoonalla eurolla.

### **Cargotecin muuttuneet laatumisperiaatteet koskien tuottojen kirjaamista asiakassopimuksista**

Liikevaihto sisältää tuotteiden ja palveluiden myynnistä saadut tuotot oikaistuna välillisillä veroilla, alennuksilla ja valuuttamääräisen myynnin kurssieroilla. Tuloutusedellytysten täyttymistä tarkastellaan yleensä kunkin sopimuksen osalta erikseen, elleivät useat erilliset sopimukset tosiasiallisesti muodosta yksittäistä liiketoimea, ja tuottojen kirjaaminen määritetään erikseen jokaisen erillisen sopimusperusteisen tuotteen tai palvelun osalta. Tuote tai palvelu katsotaan erilliseksi toimintovelvoitteeksi, mikäli se on erotettavissa muista sopimusperusteisista lupauksista asiakkaalle ja mikäli asiakas voi hyötyä siitä erikseen tai yhdessä muiden helposti saatavilla olevien resurssien kanssa. Näin ollen useita toimitettavia eriä sisältävä sopimus voi sisältää yhden tai useamman erikseen tuloutettavan erän. Cargotec on päävastuussa toimintovelvoitteidensa täyttämistä myös käyttäessään alihankkijoita ja toimii siten aina päämiehenä asiakassopimuksissaan.

Kauppahinnan allokointi erillisille luvatuille tuotteille ja palveluille perustuu määrään, jonka Cargotec odottaa saavansa myynnistä ottaen huomioon sovitun sopimusperusteisen kauppahinnan sekä arvion muuttuvien hintaelementtien, kuten suoriutumiseen perustuvien bonusten ja myöhästymissakkojen, vaikutuksesta siihen. Tuotot allokoidaan erillisille luvatuille tuotteille ja palveluille näiden suhteellisten käypien arvojen perusteella, jotka perustuvat tuotteesta ja palvelusta riippuen joko listahintoihin tai odotettuihin tuotantokuluihin ja katteisiin.

Myyntituotto kirjataan erikseen kullekin erotettavissa olevalle tuotteelle tai palvelulle joko tietyllä ajanhetkellä tai ajan kuluessa perustuen toimintovelvoitteiden täyttymiseen sekä siihen, kuinka määräysvalta tuotteesta tai palvelusta siirtyy asiakkaalle. Määräysvallan katsotaan siirtyvän ajan kuluessa mikäli suoritteesta saatava hyöty kulutetaan samanaikaisesti kun sitä tuotetaan tai mikäli tuotettu suorite parantaa asiakkaan määräysvallassa olevaa omaisuuserää. Lisäksi määräysvallan katsotaan siirtyvän ajan kuluessa, kun toimitetaan yksittäisen asiakkaan tarpeisiin suunniteltuja tuotteita joiden ei arvioida soveltuvan sellaisenaan tai vähäisin muutoksin toisen asiakkaan käyttöön, ja mikäli Cargotecillä on sopimusperusteinen oikeus maksuun tuotettujen suoritteiden osalta. Muissa tapauksissa myyntituotto kirjataan yhdellä ajanhetkellä määräysvallan siirtyessä asiakkaalle. Määräysvallan siirtymishetken määrittely perustuu pääasiallisesti riskien ja etujen siirtymiseen asiakkaalle. Riskien ja etujen katsotaan siirtyneen asiakkaalle tuotteesta, toimitustavasta ja sopimusehdoista riippuen joko toimitusehtojen mukaisesti, asennustyön valmistuttua tai asiakkaan hyväksytyä tuotteen.

Mikäli asiakassopimuksen odotetaan olevan tappiollinen, sopimuksesta aiheutuvat kustannukset arvioidaan varauksiin sovellettavin periaattein ja odotettu tappio kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti.

Myyntituotot koneista ja laitteista, jotka ovat sarjavalmisteisia tai joiden valmistus ei edellytä merkittävää määrää suunnittelutyötä, kirjataan yhdellä ajanhetkellä, kun tuotteeseen liittyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle eikä konsernilla ole enää tuotteeseen liittyvää valvonta- eikä määräysvaltaa. Myytäessä näitä tuotteita ilman toimitusta ja asennuspalvelua myyntituotto kirjataan, kun laite luovutetaan asiakkaalle tai saatetaan muutoin asiakkaan saataville. Mikäli tuotteita myydään toimitettuna, mutta ilman vaativaa asennusta, myyntituottojen kirjaamisajankohta määräytyy sovitun toimituslausekkeen (Incoterm) mukaisesti. Mikäli tuotteita myydään asennuspalvelulla, tuloutusajankohdan määrittää asennustyön vaativuus. Vaativa

asennuspalvelu katsotaan tuotteeseen läheisesti liittyväksi toimintovelvoitteeksi, joten tuotteen myyntituotto kirjataan vasta asennuksen valmistuttua. Sen sijaan yksinkertainen asennuspalvelu, joka on tyypillisesti kestoaltaan lyhyt ja arvoltaan vähäinen, ei määritä laitteen tuloutusajankohtaa.

Myyntituotot koneista ja laitteista, joiden valmistukseen liittyy merkittävä määrä yksittäisen asiakkaan tarpeisiin suunniteltuja ominaisuuksia, kirjataan ajan kuluessa tuotteen valmiusasteeseen perustuvalla menetelmällä mikäli tuotteen ei arvioida soveltuvan sellaisenaan tai vähäisin muutoksin toisen asiakkaan käyttöön ja mikäli Cargotecillä on sopimusperusteinen oikeus maksuun tuotettujen suoritteiden osalta. Säännön kaksiportaisuuden johdosta myyntituottojen kirjausajankohta määräytyy näiden tuotteiden osalta käytännössä maksua koskevien sopimusehtojen perusteella. Valmiusaste määritetään joko tarkasteluhetkeen mennessä toteutuneiden menojen osuutena hankkeen arvioiduista kokonaismenoista (ns. cost-to-cost-menetelmä) tai hankkeen tietyn fyysisen osuuden valmistumisen perusteella (ns. milestone-menetelmä). Mikäli sopimuksen lopputulosta ei voida arvioida luotettavasti, hankkeesta aiheutuvat menot kirjataan kuluksi samalla kaudella, jolla ne ovat syntyneet, ja sopimuksesta saatavia tuottoja kirjataan vain toteutuneita menoja vastaava määrä.

Myyntituotot käyttövalmiista ohjelmistoista kirjataan ohjelmiston ollessa toimitettu asiakkaalle tai saatettu muutoin asiakkaan saataville. Myyntituotto kirjataan yhdellä ajanhetkellä, mikäli asiakas saa ohjelmistoon ajallisesti rajattoman käyttöoikeuden niillä toiminnallisuuksilla, jotka sisältyvät ohjelmistoon lisenssin luovutushetkellä. Mikäli ajallisesti rajattomalla käyttöoikeudella myytyyn ohjelmistoon tehdään merkittäviä asiakaskohtaisia muutostöitä, ohjelmistolisenssi ja muutostyö katsotaan yhdeksi toimintovelvoitteeksi, jonka myyntituotto kirjataan valmiusasteen mukaisesti perustuen tehtyyn työmäärään. Mikäli sopimuksen lopputulosta ei voida arvioida luotettavasti, hankkeesta aiheutuvat menot kirjataan kuluksi samalla kaudella, jolla ne ovat syntyneet, ja sopimuksesta saatavia tuottoja kirjataan vain toteutuneita menoja vastaava määrä. Mikäli ohjelmistolisenssi myydään määräajaksi tai ohjelmistoa myydään palveluna, myyntituotto kirjataan sovittuun lisenssi- tai palvelujakson kuluessa.

Myyntituotot palvelusopimuksista kirjataan valmiusasteen perusteella, kun hankkeen lopputulos voidaan arvioida luotettavasti. Valmiusaste määritetään tarkasteluhetkeen mennessä toteutuneiden menojen osuutena hankkeen arvioiduista kokonaismenoista (ns. cost-to-cost-menetelmä) tai toteutuneiden työsuoritteiden osuutena arvioiduista kokonaissuoritteista (ns. milestone-menetelmä). Tiettyjen pitkäkestoisten, mutta arvoltaan vähäisten sopimusten osalta valmiusastetta ei määritetä sopimuskohtaisesti syntyneiden kulujen tai tehdyn työmäärän perusteella, vaan perustuen arvioon siitä, kuinka vastaavien sopimusten kustannukset ja työmäärä yleisesti jakautuvat sopimusajan kuluessa. Mikäli palvelu on jatkuvaa, kuten ohjelmistojen ylläpito- ja tukipalveluissa ja jatketuissa takuissa, tai palvelu sisältää määrittämättömän määrän suoritteita, sopimus tuloutetaan tasaisesti sopimusajalle. Mikäli sopimuksen lopputulosta ei voida arvioida luotettavasti, kirjataan työsuoritteista aiheutuvat menot kuluksi samalla kaudella, jolla ne ovat syntyneet, ja hankkeesta saatavia tuottoja kirjataan vain toteutuneita menoja vastaava määrä. Odotettavissa oleva tappio kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti. Tuotot lyhytkestoisista huolto- tai palvelutoimeksiannoista kirjataan, kun huolto- tai palvelutyö on suoritettu.

Cargotec tarjoaa asiakasrahoituspalveluita tietyille asiakassegmenteilleen ja jakelukanavilleen. Näissä liiketoimissa Cargotec on mukana järjestämässä rahoitusta asiakkaalle tai jälleenmyyjälle joko suoraan itse tai yhteistyössä rahoituspalveluntarjoajan kanssa. Näille järjestelyille on tyypillistä, että Cargotecille jää liiketoimen jälkeen myytyyn tuotteeseen liittyvää jäännösarvoriskiä tai loppuasiakkaaseen liittyvää luottoriskiä. Riippuen Cargotecille jäävän riskin luonteesta ja

määrästä asiakasrahoitusjärjestelyt käsitellään normaaleina myynteinä, käyttö- tai rahoitusleasinginä tai rahoitusjärjestelyinä liiketapahtuman tosiasiallisen luonteen mukaisesti.

### **Cargotecin muuttuneet laatomisperiaatteet koskien rahoitusvaroja**

Konsernin rahoitusvarat luokitellaan käytetyn arvostusperiaatteen mukaisesti jaksotettuun hankintamenoön kirjattaviin, käypään arvoon laajan tuloslaskelman kautta kirjattaviin sekä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin eriin. Varat luokitellaan hankinnan yhteydessä niiden ominaisuuksien ja käyttötarkoituksen perusteella. Rahoitusvarat esitetään pitkäaikaisina, jos niiden maturiteetti ylittää vuoden.

Rahoitusvarat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoön mikäli saatavaerää ei ole tarkoitus myydä ja siitä odotettu sopimusperusteinen rahavirta perustuu korkoon ja pääoman palautukseen. Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat lainat ja muut saamiset sisältävät pääosin myyntisaamisia sekä rahavaroja. Lainasaamiset arvostetaan alun perin käypään arvoon transaktiokuluilla lisätynä ja odotetuilla luottotappioilla vähennettynä, ja tämän jälkeen jaksotettuun hankintamenoön käyttäen efektiivisen korkokannan menetelmää. Muutokset odotettujen luottotappioiden määrässä huomioidaan jaksotettuun hankintamenoön sisältyvissä odotetuissa rahavirroissa.

Myyntisaamiset arvostetaan alussa käypään arvoon vähennettynä odotetuilla luottotappioilla ja myöhemmin jaksotettuun hankintamenoön vähennettynä odotetuilla luottotappioilla. Odotetut luottotappiot sisältävät kaksi luottoriskikomponenttia. Näistä ensimmäinen lasketaan mekaanisesti käyttäen varausmatriisia, jossa arvonalentuminen määräytyy historiallisten luottotappioiden perusteella johdettujen riskipainojen ja asiakassaatavien ikäjakautuksen perusteella. Toinen luottotappiokomponentti perustuu saatava- tai saatavaryhmäkohtaiseen odotuksiin perustuvaan laadulliseen analyysiin, jonka perusteella saatavalle tai saatavaryhmälle voidaan kirjata ylimääräistä arvonalentumista ensimmäisen luottotappiokomponentin ylittävältä osalta. Tuloslaskelmassa arvonalentumiset ja vähennyserät kirjataan myynnin ja hallinnon yleiskustannuksiin. Epävarma myyntisaaminen kirjataan pois taseelta, kun likvidaatiosta tai maksukyvyttömyydestä on saatu virallinen ilmoitus, jonka mukaan saamista ei tulla maksamaan.

Rahoitusvarat arvostetaan käypään arvoon laajan tuloslaskelman kautta mikäli saatavaerää saatetaan myydä ennen eräpäivää ja siitä odotettu sopimusperusteinen rahavirta perustuu korkoon ja pääoman palautukseen. Luokkaan kuuluvat rahoitusvarat arvostetaan alun perin käypään arvoon transaktiokuluilla lisätynä ja odotetuilla luottotappioilla vähennettynä, ja tämän jälkeen käypään arvoon odotetuilla luottotappioilla vähennettynä. Lisäksi rahavirran suojauslaskennassa olevien johdannaisten käyvän arvon muutosten tehokas osuus arvostetaan tämän luokan mukaisesti suojaussuhteen ajan.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia rahoitusvaroja ovat edellisiin luokkiin kuulumattomat erät sisältäen osakesijoitukset, johdannaisinstrumentit, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa, sekä rahoitusvarat, joita pidetään kaupankäyntitarkoituksessa tai joista odotettavissa oleva sopimusperusteinen rahavirta alkukirjaushetkellä ei perustu pelkästään korkoon ja pääoman palautukseen. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin liittyvät transaktiokulut sekä myöhemmät muutokset käyvässä arvossa kirjataan suoraan tuloslaskelmaan.

Johdannaisinstrumenttien ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivän perusteella ja transaktiot muissa rahoitusvarojen ryhmissä selvityspäivän mukaan.

Rahoitusvarat kirjataan pois taseesta, kun oikeudet sijoituksen rahavirtoihin ovat lakanneet tai ne on siirretty toiselle osapuolelle siten, että konserni on oleellisilta osin siirtänyt omistukseen liittyvät riskit ja edut.

31.12.2017 MEUR	Hankintamenoon tai jaksotettuun hankintameno arvostettavat	Käypään arvoon laajan tuloslaskelman kautta arvostettavat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	Yhteensä
Myytävissä olevat sijoitukset	0,2	-	-	0,2
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset	7,4	-	-	7,4
Johdannaisvarat	-	12,1	7,3	19,4
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	653,5	-	-	653,5
Rahavarat	309,1	-	-	309,1
<b>Rahoitusvarat yhteensä</b>	<b>970,3</b>	<b>12,1</b>	<b>7,3</b>	<b>989,7</b>
Korolliset velat	795,2	-	-	795,2
Johdannaisvelat	-	0,3	6,1	6,4
Ostovelat ja muut korottomat velat	472,2	-	-	472,2
<b>Rahoitusvelat yhteensä</b>	<b>1 267,4</b>	<b>0,3</b>	<b>6,1</b>	<b>1 273,8</b>

1.1.2018 MEUR	Jaksotettuun hankintameno arvostettavat	Käypään arvoon laajan tuloslaskelman kautta arvostettavat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	Yhteensä
Osakesijoitukset	-	-	0,2	0,2
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset	5,8	-	1,1	6,9
Johdannaisvarat	-	12,1	7,3	19,4
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	652,0	-	-	652,0
Rahavarat	309,1	-	-	309,1
<b>Rahoitusvarat yhteensä</b>	<b>967,0</b>	<b>12,1</b>	<b>8,6</b>	<b>987,7</b>
Korolliset velat	795,2	-	-	795,2
Johdannaisvelat	-	0,3	6,1	6,4
Ostovelat ja muut korottomat velat	472,2	-	-	472,2
<b>Rahoitusvelat yhteensä</b>	<b>1 267,4</b>	<b>0,3</b>	<b>6,1</b>	<b>1 273,8</b>

Cargotec on kirjannut seuraavat oikaisut IFRS 9:n käyttöönoton yhteydessä 1.1.2018:

Myytävissä olevat sijoitukset -ryhmästä 0,2 miljoonaa euroa on uudelleenluokiteltu käypään arvoon tuloslaskelman kautta arvostettaviin osakesijoituksiin.

Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset -ryhmässä 1,1 miljoonaa euroa on uudelleenluokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavaksi eräksi ja jaksotettuun hankintamenuon arvostettavien erien osalta on kirjattu yhteensä 0,5 miljoonan euron arvonalentuminen.

Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset -ryhmään on kirjattu 1,5 miljoonan euron arvonalentuminen uuden luottotappiomallin käyttöönoton yhteydessä.

### **Cargotecin muuttuneet laitimisperiaatteet koskien osakeperusteisia palkkioita**

Konsernilla on osakepohjaisia kannustinjärjestelyjä, joissa maksut suoritetaan osakkeina tai käteisvaroina. Järjestelyissä myönnettävät etuudet arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämishetkellä ja kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan tasaerinä oikeuden syntymisajanjakson aikana. Osakkeina maksettavan etuuden käypä arvo on osakkeen markkinahinta myöntämishetkellä. Oman pääoman ehtoisina instrumentteina maksettavia osakeperusteisia etuuksia ei uudelleenarvosteta ja niistä kirjataan omaan pääomaan kuluja vastaava lisäys. Rahana maksettava osakeperusteinen etuus arvostetaan käypään arvoon kunkin tilikauden päättyessä velan suorittamishetkeen asti sekä kirjataan velaksi taseeseen. Kuitenkin nettomääräisesti selvitettävissä järjestelyissä, joissa konsernilla on velvollisuus suorittaa ennakonpidätys maksettavasta palkkiosta, minkä vuoksi osa ansaitusta palkkiosta käytetään verojen maksuun, ansaittu palkkio käsitellään kokonaisuudessaan oman pääoman ehtoisina instrumentteina maksettavana etuutena huolimatta rahana maksettavasta vero-osuudesta. Bruttomääräisesti selvitettävät järjestelyt, joissa ansaittu palkkio määräytyy oman pääoman ehtoisina instrumentteina maksettavina osakeperusteisina etuuksina ja jonka päälle konserni maksaa tarvittaessa vero-osuuden, käsitellään järjestelyinä, jotka sisältävät sekä oman pääoman ehtoisina instrumentteina että rahana maksettavat osuudet.

Etuuksien kuluksi kirjattava määrä perustuu konsernin arvioon maksettavien etuuksien määrästä syntymisajanjakson lopussa. Markkinaperusteiset ehdot sekä muut kuin ansaintaehdot otetaan huomioon etuuden käypää arvoa määritettäessä. Sen sijaan ei-markkinaperusteisia ehtoja, jotka perustuvat esimerkiksi kannattavuuteen tai liikevaihdon kasvuun, ei oteta huomioon määritettäessä etuuden käypää arvoa, vaan ne vaikuttavat arvioon etuuksien lopullisesta määrästä. Konserni päivittää oletuksen lopullisesta etuuksien määrästä jokaisena tilinpäätöspäivänä ja kirjaa arvioiden muutokset tuloslaskelmaan.

### 3. Segmenttikohtaiset tiedot

Liikevaihto, MEUR	Q2/18	Q2/17	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	2017
Kalmar	389	397	760	761	1 598
Hiab	295	282	571	552	1 084
MacGregor	133	157	259	316	571
Sisäinen liikevaihto	0	0	-1	-1	-2
<b>Yhteensä</b>	<b>816</b>	<b>836</b>	<b>1 589</b>	<b>1 628</b>	<b>3 250</b>

Liikevaihto markkina-alueittain, MEUR	Q2/18	Q2/17	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	2017
EMEA	401	352	763	686	1 423
Aasian ja Tyynenmeren alue	154	209	311	404	793
Amerikat	261	274	515	538	1 034
<b>Yhteensä</b>	<b>816</b>	<b>836</b>	<b>1 589</b>	<b>1 628</b>	<b>3 250</b>

Liikevaihto markkina-alueittain, %	Q2/18	Q2/17	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	2017
EMEA	49 %	42 %	48 %	42 %	44 %
Aasian ja Tyynenmeren alue	19 %	25 %	20 %	25 %	24 %
Amerikat	32 %	33 %	32 %	33 %	32 %
<b>Yhteensä</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Liikevoitto ja EBITDA, MEUR	Q2/18	Q2/17	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	2017
Kalmar	24,5	31,6	52,4	58,2	126,6
Hiab	39,4	44,0	75,5	83,5	157,0
MacGregor	2,8	-4,3	3,0	-2,7	-5,2
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-45,4	-12,4	-56,3	-24,1	-56,3
<b>Liikevoitto</b>	<b>21,3</b>	<b>58,9</b>	<b>74,5</b>	<b>114,9</b>	<b>222,1</b>
Poistot ja arvonalentumiset	20,0	17,8	38,2	35,5	72,0
<b>EBITDA</b>	<b>41,3</b>	<b>76,7</b>	<b>112,8</b>	<b>150,4</b>	<b>294,2</b>

Liikevoitto, %	Q2/18	Q2/17	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	2017
Kalmar	6,3 %	8,0 %	6,9 %	7,7 %	7,9 %
Hiab	13,4 %	15,6 %	13,2 %	15,1 %	14,5 %
MacGregor	2,1 %	-2,7 %	1,1 %	-0,9 %	-0,9 %
Cargotec	2,6 %	7,0 %	4,7 %	7,1 %	6,8 %

Uudelleenjärjestelykulut, MEUR	Q2/18	Q2/17	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	2017
Kalmar	-0,7	-0,7	-1,5	-1,9	-6,4
Hiab	-	0,0	-	-0,1	-0,2
MacGregor	0,2	-8,6	0,1	-9,2	-15,8
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-34,4	-2,3	-37,4	-3,3	-14,1
<b>Yhteensä</b>	<b>-34,9</b>	<b>-11,7</b>	<b>-38,7</b>	<b>-14,6</b>	<b>-36,5</b>

Liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja, MEUR	Q2/18	Q2/17	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	2017
Kalmar	25,2	32,3	53,9	60,2	133,1
Hiab	39,4	44,0	75,5	83,6	157,2
MacGregor	2,6	4,3	2,8	6,5	10,6
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-10,9	-10,0	-19,0	-20,8	-42,2
<b>Yhteensä</b>	<b>56,3</b>	<b>70,6</b>	<b>113,2</b>	<b>129,5</b>	<b>258,6</b>

Liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja, %	Q2/18	Q2/17	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	2017
Kalmar	6,5 %	8,1 %	7,1 %	7,9 %	8,3 %
Hiab	13,4 %	15,6 %	13,2 %	15,1 %	14,5 %
MacGregor	2,0 %	2,7 %	1,1 %	2,1 %	1,9 %
Cargotec	6,9 %	8,4 %	7,1 %	8,0 %	8,0 %

Saadut tilaukset, MEUR	Q2/18	Q2/17	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	2017
Kalmar	550	386	983	834	1 555
Hiab	301	279	608	567	1 116
MacGregor	131	136	255	257	521
Sisäiset tilaukset	-1	-1	-1	-1	-2
<b>Yhteensä</b>	<b>981</b>	<b>800</b>	<b>1 844</b>	<b>1 657</b>	<b>3 190</b>

Saadut tilaukset markkina-alueittain, MEUR	Q2/18	Q2/17	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	2017
EMEA	422	371	826	775	1 512
Aasian ja Tyynenmeren alue	228	155	394	313	614
Amerikat	331	274	624	569	1 064
<b>Yhteensä</b>	<b>981</b>	<b>800</b>	<b>1 844</b>	<b>1 657</b>	<b>3 190</b>

Saadut tilaukset markkina-alueittain, %	Q2/18	Q2/17	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	2017
EMEA	43 %	47 %	45 %	47 %	48 %
Aasian ja Tyynenmeren alue	23 %	19 %	21 %	19 %	19 %
Amerikat	34 %	34 %	34 %	34 %	33 %
<b>Yhteensä</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Tilaukanta, MEUR	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Kalmar	947	929	786
Hiab	337	290	300
MacGregor	503	501	481
Sisäinen tilaukanta	-1	-3	-1
<b>Yhteensä</b>	<b>1 786</b>	<b>1 717</b>	<b>1 566</b>

Henkilöstö kauden lopussa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Kalmar	5 636	5 788	5 819
Hiab	3 542	3 167	3 370
MacGregor	1 908	1 952	1 859
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	416	240	203
<b>Yhteensä</b>	<b>11 502</b>	<b>11 147</b>	<b>11 251</b>

Henkilöstö keskimäärin	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	2017
Kalmar	5 691	5 684	5 740
Hiab	3 474	3 098	3 192
MacGregor	1 885	2 042	1 965
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	361	234	232
<b>Yhteensä</b>	<b>11 411</b>	<b>11 057</b>	<b>11 128</b>

## 4. Myyntituotot asiakassopimuksista

<b>Cargotec, MEUR</b>	<b>Q2/18</b>	<b>Q2/17</b>	<b>Q1-Q2/18</b>	<b>Q1-Q2/17</b>	<b>2017</b>
Laiteliiketoiminnan liikevaihto	553	571	1 068	1 104	2 190
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	235	223	460	446	907
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	29	42	61	78	152
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>816</b>	<b>836</b>	<b>1 589</b>	<b>1 628</b>	<b>3 250</b>
Kirjattu yhdellä ajanhetkellä	734	730	1 417	1 408	2 847
Kirjattu ajan kuluessa	83	106	172	220	403

<b>Kalmar, MEUR</b>	<b>Q2/18</b>	<b>Q2/17</b>	<b>Q1-Q2/18</b>	<b>Q1-Q2/17</b>	<b>2017</b>
Laiteliiketoiminnan liikevaihto	248	249	477	470	1 001
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	112	106	222	213	445
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	29	42	61	78	152
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>389</b>	<b>397</b>	<b>760</b>	<b>761</b>	<b>1 598</b>
Kirjattu yhdellä ajanhetkellä	339	338	656	631	1 339
Kirjattu ajan kuluessa	50	59	104	129	258

<b>Hiab, MEUR</b>	<b>Q2/18</b>	<b>Q2/17</b>	<b>Q1-Q2/18</b>	<b>Q1-Q2/17</b>	<b>2017</b>
Laiteliiketoiminnan liikevaihto	226	216	435	422	826
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	69	65	135	130	258
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>295</b>	<b>282</b>	<b>571</b>	<b>552</b>	<b>1 084</b>
Kirjattu yhdellä ajanhetkellä	291	279	565	548	1 075
Kirjattu ajan kuluessa	4	2	6	4	8

<b>MacGregor, MEUR</b>	<b>Q2/18</b>	<b>Q2/17</b>	<b>Q1-Q2/18</b>	<b>Q1-Q2/17</b>	<b>2017</b>
Laiteliiketoiminnan liikevaihto	79	105	156	212	366
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	54	52	103	104	205
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>133</b>	<b>157</b>	<b>259</b>	<b>316</b>	<b>571</b>
Kirjattu yhdellä ajanhetkellä	100	112	196	228	433
Kirjattu ajan kuluessa	33	45	63	87	137



## 5. Uudelleenjärjestelykulut

MEUR	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	2017
Työsuhteiden päättämiseen liittyvät kulut	1,4	7,1	16,5
Pitkäaikaisten omaisuuserien arvon alentuminen*	31,6	-	-
Vaihto-omaisuuden arvon alentuminen	1,3	-	1,2
Liiketoimintojen myynnit**	-8,3	4,7	4,7
Muut uudelleenjärjestelykulut***	12,6	2,7	14,1
<b>Yhteensä</b>	<b>38,7</b>	<b>14,6</b>	<b>36,5</b>

\*Sisältää arvonalentumistestaukseen perustuvan 30,0 miljoonan euron arvonalentumistappion liittyen Cargotecin osakkuusyhtiösijoitukseen Jiangsu Rainbow Heavy Industries Co., Ltd:ssä (RHI), joka on noteerattu Kiinassa Shenzhenin osakepörssissä. Cargotecin omistamien RHI:n osakkeiden markkina-arvo 30.6.2018 oli 28,0 (31.12.2017: 37,0) miljoonaa euroa. RHI:n osakkeiden arvonalentumisen jälkeinen kirjanpitoarvo 30.6.2018 on 25,0 (31.12.2017: 54,0) miljoonaa euroa.

\*\*Lisätietoa liiketoimintojen myynneistä esitetään liitteessä 11, Yrityshankinnat ja -myynnit.

\*\*\*Sisältää mm. sopimusten (pl. työsopimukset) päättämiseen ja 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 kannattamattoman tuoteperheen lakkauttamiseen.

## 6. Investoinnit ja poistot

Investoinnit, MEUR	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	2017
Aineettomat hyödykkeet	4,4	4,2	9,0
Aineelliset hyödykkeet	37,1	31,3	75,3
<b>Yhteensä</b>	<b>41,4</b>	<b>35,5</b>	<b>84,3</b>

Poistot ja arvonalentumiset, MEUR	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	2017
Aineettomat hyödykkeet	15,0	14,5	28,8
Maa-alueet ja rakennukset	3,3	2,2	5,6
Koneet ja kalusto	19,9	18,8	37,6
<b>Yhteensä</b>	<b>38,2</b>	<b>35,5</b>	<b>72,0</b>

## 7. Tuloslaskelman tuloverot

MEUR	Q1-Q2/18	Q1-Q2/17	2017
Kauden verot	23,2	31,7	83,2
Kauden laskennallisten verosaamisten ja -velkojen muutos	1,9	-6,2	-29,9
Verot edellisiltä tilikausilta	0,9	-0,5	3,2
<b>Yhteensä</b>	<b>26,0</b>	<b>25,0</b>	<b>56,5</b>

## 8. Korollinen nettovelka ja likviditeetti

MEUR	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Lainat ja muut korolliset velat*	806,7	781,2	795,2
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset	-38,7	-7,7	-7,4
Rahavarat	-170,2	-164,3	-309,1
<b>Korollinen nettovelka taseessa</b>	<b>597,7</b>	<b>609,2</b>	<b>478,7</b>
Joukkovelkakirjalainan valuuttasuojaus*	-9,0	-10,5	-6,9
<b>Korollinen nettovelka</b>	<b>588,8</b>	<b>598,7</b>	<b>471,7</b>
Oma pääoma	1 379,8	1 400,8	1 425,1
<b>Nettovelkaantumisaste</b>	<b>42,7 %</b>	<b>42,7 %</b>	<b>33,1 %</b>

Korollisten saatavien ja velkojen käyvät arvot eivät poikkea merkittävästi kirjanpitoarvoista.

\*Kiinteäkorkoiseen 85 (30.6.2017 ja 31.12.2017: 85) miljoonan Yhdysvaltain dollarin Private Placement -joukkovelkakirjalainaan sovelletaan rahavirran suojausta. Rahavirrat on muunnettu pitkäaikaisella koron- ja valuutanvaihtosopimuksella euromääräiseksi. Näiden suojaustoimenpiteiden jälkeen Cargotecilla on tosiasiallisesti pitkäaikainen euromääräinen kiinteäkorkoinen laina.

MEUR	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Rahavarat	170,2	164,3	309,1
Sitova pitkäaikainen nostamaton luottolimiitti	300,0	300,0	300,0
Korollisten velkojen takaisinmaksut seuraavien 12 kk:n aikana	-273,7	-48,4	-121,4
<b>Likviditeettiasema</b>	<b>196,4</b>	<b>415,9</b>	<b>487,7</b>

## 9. Johdannaiset

### Johdannaissopimusten käyvät arvot

MEUR	Positiivinen	Negatiivinen	Netto	Netto	Netto
	käypä arvo	käypä arvo	käypä arvo	käypä arvo	käypä arvo
	30.6.2018	30.6.2018	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
<b>Pitkäaikaiset</b>					
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset, rahavirran suojauslaskenta	-	-	-	10,2	6,1
<b>Yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,2</b>	<b>6,1</b>
<b>Lyhytaikaiset</b>					
Valuuttatermiinit, rahavirran suojauslaskenta	0,4	11,9	-11,5	16,6	5,7
Valuuttatermiinit, muut	5,0	7,0	-2,0	12,7	1,2
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset, rahavirran suojauslaskenta	9,0	-	9,0	-	-
<b>Yhteensä</b>	<b>14,4</b>	<b>19,0</b>	<b>-4,6</b>	<b>29,3</b>	<b>6,9</b>
<b>Johdannaiset yhteensä</b>	<b>14,4</b>	<b>19,0</b>	<b>-4,6</b>	<b>39,5</b>	<b>13,0</b>

Koron- ja valuutanvaihtosopimus suojaa helmikuussa 2007 liikkeellelaskettua US Private Placement -joukkovelkakirjalainaa, joka erääntyy vuonna 2019. Instrumentille sovelletaan rahavirran suojauslaskentaa.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja -velat koostuvat pääosin valuuttatermiineistä sekä koron- ja valuutanvaihtosopimuksesta. 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	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Valuuttatermiinit	2 266,3	3 434,6	1 980,3
Rahavirran suojauslaskenta	1 228,2	1 097,1	1 104,5
Muut	1 038,1	2 337,5	875,8
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset	72,9	74,5	70,9
<b>Yhteensä</b>	<b>2 339,2</b>	<b>3 509,1</b>	<b>2 051,1</b>

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

## 10. Vastuut

MEUR	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Takaukset	-	0,2	0,2
Asiakasrahoitus	20,7	17,8	18,4
Käyttöleasingsopimukset	190,9	187,3	189,4
Muut vastuut	0,5	2,2	0,6
<b>Yhteensä</b>	<b>212,1</b>	<b>207,4</b>	<b>208,6</b>

Cargotec Oyj on antanut takauksia konserniyhtiöiden normaaliin liiketoimintaan liittyvien sitoumusten vakuudeksi 438,8 (30.6.2017: 392,9 ja 31.12.2017: 461,2) 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.

Cargotec vuokraa maailmanlaajuisesti suuren osan toiminnassa tarvittavista kiinteistöistä käyttöleasingsopimuksilla, jotka ovat kestoiltaan ja ehdoiltaan vaihtelevia.

### Ei-purettavissa olevien käyttöleasingsopimusten vähimmäisvuokrat

MEUR	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Yhden vuoden kuluessa	36,8	34,3	37,3
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	93,2	83,8	87,3
Yli viiden vuoden kuluttua	60,9	69,2	64,8
<b>Yhteensä</b>	<b>190,9</b>	<b>187,3</b>	<b>189,4</b>

Kauden tulokseen sisältyy 21,7 (1–6/2017: 20,3 ja 1–12/2017: 40,1) miljoonaa euroa vuokratulua käyttöleasingsopimuksista.

Cargotec sai lokakuussa 2016 paikallisen alioikeuden lautamiespäätöksen 13 miljoonan Yhdysvaltain dollarin korvausvelvollisuudesta Hempsteadissa, Yhdysvalloissa. Päätös liittyy Cargotec USA:n vuosina 2010 ja 2011 käymiin, tuloksettomina päättyneisiin yrityskauppaneuvotteluihin, joihin liittynyttä luottamusvelvoitetta Cargotecin väitetään rikkoneen. Cargotecin mielestä syyte on perusteeton, ja Cargotec on valittanut päätöksestä seuraavaan oikeusasteeseen.

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.

## 11. Yrityshankinnat ja -myynnit

### Yrityshankinnat vuonna 2018

MacGregor hankki 5.2.2018 norjalaisen Rapp Marine Group AS:n ("RMG") osakekannan hintaan 8,5 miljoonaa euroa. Kauppahinta sisältää tiettyjä eriä, joiden määrä voi vielä muuttua vuoden 2018 kolmannen kvartaalin aikana. 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 ohjausjärjestelmien 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 on ollut 21,5 miljoonaa euroa ja liikevoittoon 0,2 miljoonaa euroa.

Liiketoimintojen yhdistely on tehty alustavana 30.6.2018 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, tuotemerkkeihin 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	5,0
Aineelliset hyödykkeet	1,0
Vaihto-omaisuus	17,7
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	26,8
Korolliset saatavat	3,2
Rahavarat	0,9
Laskennalliset verosaatavat	0,1
Ostovelat ja muut korottomat velat	-34,9
Korolliset velat	-15,0
Laskennalliset verovelat	-0,9
<b>Nettovarot</b>	<b>3,7</b>
Kauppahinta, rahana maksettava	8,5
<b>Vastike yhteensä</b>	<b>8,5</b>
<b>Liikearvo</b>	<b>4,8</b>
Kauppahinta, rahana maksettu	8,5
Hankitut rahavarat ja käytössä olevat pankkitililiimit	10,7
<b>Rahavirtavaikutus</b>	<b>19,2</b>

Hiab hankki 1.6.2018 saksalaisen Berendsen & Merz -yhtiön huoltoliiketoiminnan hintaan 0,5 miljoonaa euroa. Hankinnalla ei ollut merkittävää vaikutusta raportoituihin lukuihin.

## Yritysmyynnit 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 4,7 miljoonaa euroa, jonka määrä on alustava raportointihetkellä myytyjen nettovarojen arvonmäärityksen ollessa kesken. Myyntitappio on sisällytetty uudelleenjärjestelykuluihin tuloslaskelmassa. Transaktion myötä Cargotecin henkilöstömäärä väheni 71 työntekijällä. Vuoden 2018 aikana myydyin liiketoiminnan vaikutus Cargotecin myyntiin on ollut 8.1 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% omistusosuus BSG:ssä käsitellään osakkuusyhtiösijoituksena. Transaktion johdosta Kalmar kirjasi 18,9 miljoonan euron osakkuusyhtiösijoituksen sekä korollisen 33,0 miljoonan euron lainasaatavan, jota BSG lyhentää lyhentää vuosittain. Transaktiolla Kalmar pyrkii strategiansa mukaisesti keskittymään konttisatamien, raskaan teollisuuden sekä jakelun segmentteihin. Transaktiosta syntyi myyntivoittoa 12,9 miljoonaa euroa, joka on sisällytetty uudelleenjärjestelykuluihin tuloslaskelmassa. Transaktion myötä Cargotecin henkilöstömäärä väheni 111 työntekijällä. Vuoden 2018 aikana Siwertell AB:n vaikutus Cargotecin myyntiin on ollut 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.

## Yrityshankinnat vuonna 2017

Kalmar hankki 29.12.2017 australialaisen Inver Port Services Pty Ltd:n ("Inver") osakekannan. Kauppahinta 5,2 miljoonaa euroa maksettiin kokonaisuudessaan hankintahetkellä. Inver oli yksityisomisteinen satamalaitteiden korjauksiin, huoltoihin ja perusparannusprojekteihin erikoistunut yhtiö, jonka asiakkaisiin kuuluu suuria satamaoperaattoreita Australian, Uuden-Seelannin ja Tyynenmeren alueella. Yhtiön myynti on noin 5 miljoonaa euroa vuodessa ja se työllistää 23 henkilöä. Hankinta tukee Kalmarin strategista tavoitetta kasvattaa palveluliiketoimintaa vahvistamalla ja laajentamalla palvelutarjontaa Australian, Uuden-Seelannin ja Tyynenmeren alueella. Inverin tulos on konsolidoitu Kalmar-liiketoiminta-alueen tulokseen tammikuusta 2018 alkaen.

Hiab hankki 3.10.2017 brasilialaisen Argos Guindastes Indústria e Comércio Ltda:n ("Argos") osakekannan. Argos oli yksityisomisteinen kuormaustureihin erikoistunut yritys, jolla on valmistustoimintaa Brasiliassa sekä laaja jakeluverkosto Latinalaisessa Amerikassa. Argos on yksi Brasilian johtavista kuormausturivalmistajista, ja kaupan myötä Hiab lujittaa strategiaansa ja markkinajohtajuuttaan laajentamalla toimintaansa Brasilian markkinoille. Lisäksi hankinta luo vankan perustan Hiabin koko aluetta koskevalle liiketoiminnalle. Kaupan myötä noin 60 työntekijää siirtyi Hiabin palvelukseen. Kauppahinta käsittää hankinnan yhteydessä maksetun 7,4 miljoonaa euroa, seuraavien kolmen vuoden aikana maksettavan 2,8 miljoonaa euroa sekä ehdollisen kauppahinnan, joka toteutuessaan tulee maksettavaksi vuonna 2021 ja on määrältään enintään 4,1 miljoonaa euroa. Ehdollista kauppahintaa ei ole sisällytetty alustavaan

hankintamenolaskelmaan. Argosin tulos on konsolidoitu Hiab-liiketoiminta-alueen tulokseen lokakuusta 2017 alkaen. Argosin vaikutus Cargotecin liikevaihtoon vuonna 2017 oli 1,4 miljoonaa euroa ja liikevoittoon -0,2 miljoonaa euroa. Mikäli Argos olisi hankittu 1.1.2017, se olisi kasvattanut Cargotecin koko vuoden liikevaihtoa noin kuusi miljoonaa euroa ja pienentänyt liikevoittoa noin miljoona euroa.

Liiketoimintojen yhdistelyt on tehty alustavana 30.6.2018 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, tuotemerkkeihin 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, Argos ja Inver, MEUR

Aineettomat hyödykkeet	3,7
Aineelliset hyödykkeet	2,7
Vaihto-omaisuus	0,8
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	0,0
Ostovelat ja muut korottomat velat	-0,1
Laskennalliset verovelat	-1,1
<b>Nettovarat</b>	<b>5,9</b>
Kauppahinta, rahana maksettava	15,4
<b>Vastike yhteensä</b>	<b>15,4</b>
<b>Liikearvo</b>	<b>9,4</b>
Kauppahinta, rahana maksettu	12,5
<b>Rahavirtavaikutus</b>	<b>12,5</b>

Hankinnoista syntyvästä liikearvosta on alustavasti kohdistettu 6,0 miljoonaa euroa Hiab-segmentille ja 3,5 miljoonaa euroa Kalmar-segmentille.

#### Yritysmyyntit vuonna 2017

Osana MacGregorin toiminnan uudelleenjärjestelyohjelmaa, MacGregor myi huhtikuussa pääosan Iso-Britanniassa sijaitsevasta tytäryhtiöstään Woodfield Systems Ltd:stä yhtiön johdolle bruttohintaan 4,3 miljoonaa euroa, joka sisältää 2,3 miljoonan euron myöhemmin maksettavan kauppahintasaamisen. Jäljelle jäävä 10 prosentin omistus käsitellään osakkuusyhtiönä perustuen MacGregorilla säilyvään vaikutusvalttaan yhtiössä. Järjestelystä aiheutui kertaluonteisia kuluja noin viisi miljoonaa euroa.

## Euron valuuttakurssit

<b>Päätöskurssit</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
SEK	10,453	9,640	9,844
USD	1,166	1,141	1,199

  

<b>Keskikurssit</b>	<b>Q1-Q2/18</b>	<b>Q1-Q2/17</b>	<b>2017</b>
SEK	10,172	9,590	9,639
USD	1,206	1,088	1,131



## Tunnuslukujen laskentakaavat

Oma pääoma / osake (EUR)	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$
Omavaraisuusaste (%)	= 100 x	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$
Nettovelkaantumisaste (%)	= 100 x	$\frac{\text{Korolliset velat* - korolliset varat}}{\text{Oma pääoma}}$
Oman pääoman tuotto (ROE) (%)	= 100 x	$\frac{\text{Kauden tulos (annualisoitu)}}{\text{Oma pääoma (keskimäärin kauden aikana)}}$
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) (%)	= 100 x	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut (annualisoitu)}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin kauden aikana)}}$
Osakekohtainen tulos, laimentamaton (EUR)	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden tulos}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana}}$
Osakekohtainen tulos, laimennettu (EUR)	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden tulos}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana, laimennusvaikutus huomioituna}}$

\*Sisältää Yhdysvaltain dollarin Private Placement -joukkovelkakirjalainan valuuttakurssiriskisuojaus.

Cargotec käyttää ja julkaisee lisäksi vaihtoehtoisia tunnuslukuja antaakseen paremman kuvan liiketoiminnan operatiivisesta kehityksestä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta raportointikausien välillä. Vaihtoehtoiset tunnusluvut raportoidaan IFRS-tunnuslukujen lisäksi.

Cargotecin käyttämät vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat:

Liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja (MEUR ja % liikevaihdosta)	=	Liikevoitto + uudelleenjärjestelykulut
Korollinen nettovelka (MEUR)	=	Lainat ja muut korolliset velat - lainasaamiset ja muut korolliset varat +/- joukkovelkakirjalainan valuuttasuojaus
Korollinen nettovelka / EBITDA, rullaava 12 kk	=	$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{EBITDA (tulos ennen veroja, rahoituseriä ja poistoja), rullaava 12 kk}}$

## Avainluvut vuosineljänneksittäin

<b>Cargotec</b>		<b>Q2/2018</b>	<b>Q1/2018</b>	<b>Q4/2017</b>	<b>Q3/2017</b>	<b>Q2/2017</b>
Saadut tilaukset	MEUR	981	863	784	749	800
Huoltoliiketoiminnan saadut tilaukset	MEUR	248	239	221	225	214
Tilaukanta	MEUR	1 786	1 684	1 566	1 699	1 717
Liikevaihto	MEUR	816	773	886	736	836
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	235	226	238	223	223
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	29	32	45	30	42
Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto, % liikevaihdosta	%	32 %	33 %	32 %	34 %	32 %
Liikevoitto	MEUR	21,3	53,2	54,7	52,5	58,9
Liikevoitto	%	2,6 %	6,9 %	6,2 %	7,1 %	7,0 %
Liikevoitto*	MEUR	56,3	57,0	71,9	57,2	70,6
Liikevoitto*	%	6,9 %	7,4 %	8,1 %	7,8 %	8,4 %
Laimentamaton osakekohtainen tulos	EUR	0,03	0,52	0,42	0,50	0,56

  

<b>Kalmar</b>		<b>Q2/2018</b>	<b>Q1/2018</b>	<b>Q4/2017</b>	<b>Q3/2017</b>	<b>Q2/2017</b>
Saadut tilaukset	MEUR	550	432	369	351	386
Tilaukanta	MEUR	947	837	786	895	929
Liikevaihto	MEUR	389	371	465	371	397
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	112	110	121	111	106
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	29	32	45	30	42
Liikevoitto*	MEUR	25,2	28,7	42,8	30,0	32,3
Liikevoitto*	%	6,5 %	7,7 %	9,2 %	8,1 %	8,1 %

  

<b>Hiab</b>		<b>Q2/2018</b>	<b>Q1/2018</b>	<b>Q4/2017</b>	<b>Q3/2017</b>	<b>Q2/2017</b>
Saadut tilaukset	MEUR	301	307	289	260	279
Tilaukanta	MEUR	337	329	300	294	290
Liikevaihto	MEUR	295	276	280	252	282
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	69	67	65	64	65
Liikevoitto*	MEUR	39,4	36,1	39,9	33,7	44,0
Liikevoitto*	%	13,4 %	13,1 %	14,3 %	13,4 %	15,6 %

  

<b>MacGregor</b>		<b>Q2/2018</b>	<b>Q1/2018</b>	<b>Q4/2017</b>	<b>Q3/2017</b>	<b>Q2/2017</b>
Saadut tilaukset	MEUR	131	124	126	139	136
Tilaukanta	MEUR	503	519	481	511	501
Liikevaihto	MEUR	133	126	141	114	157
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	54	49	53	48	52
Liikevoitto*	MEUR	2,6	0,2	1,2	2,9	4,3
Liikevoitto*	%	2,0 %	0,2 %	0,8 %	2,5 %	2,7 %

\*Liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja