



Cargotecin osavuosisikatsaus tammi–syyskuu 2020

# SUORITUKSEMME PARANI TOISELTA VUOSINELJÄNNEKSELTÄ

## Cargotecin osavuositarkastus tammi–syyskuu 2020: Suoritusemme parani toiselta vuosineljännekseltä

- Saadut tilaukset, liikevaihto ja vertailukelpoinen liikevoitto paranivat toiseen vuosineljännekseseen nähden, mutta jäivät vertailukauden tasosta
- Kustannussäästöt ja tuottavuuden parantamistoimenpiteet kohensivat kannattavuutta
- Cargotec arvioi toisen vuosipuoliskon vertailukelpoisen liikevoiton nousevan vuoden 2020 ensimmäiseen vuosipuoliskoon verrattuna
- Cargotec ja Konecranes tiedottivat sulautumisestaan 1. lokakuuta. Sulautumisen toteutuminen riippuu muun muassa kilpailuviranomaisten hyväksynnästä

## Heinä–syyskuu 2020 lyhyesti: Suhteellinen kannattavuus vertailukauden tasolla

- Saadut tilaukset laskivat 14 prosenttia ja olivat 740 (858) miljoonaa euroa.
- Tilaukset kauden lopussa oli 1 751 (31.12.2019: 2 089) miljoonaa euroa.
- Liikevaihto laski 14 prosenttia ja oli 777 (901) miljoonaa euroa.
- Huoltoliiketoiminnan liikevaihto laski 9 prosenttia ja oli 244 (269) miljoonaa euroa.
- Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto oli 36 (35) prosenttia konsernin liikevaihdosta.
- Liikevoitto oli 46 (58) miljoonaa euroa eli 5,9 (6,4) prosenttia liikevaihdosta. Liikevoitto sisältää -11 (-10) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä.
- Vertailukelpoinen liikevoitto laski 17 prosenttia ja oli 57 (68) miljoonaa euroa eli 7,3 (7,6) prosenttia liikevaihdosta.
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 74 (81) miljoonaa euroa.
- Kauden tulos oli 27 (30) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,41 (0,46) euroa.

## Tammi–syyskuu 2020 lyhyesti: Huoltoliiketoiminta säilyi vakaana poikkeuksellisessa toimintaympäristössä

- Saadut tilaukset laskivat 22 prosenttia ja olivat 2 158 (2 752) miljoonaa euroa.
- Liikevaihto laski 10 prosenttia ja oli 2 391 (2 669) miljoonaa euroa.
- Huoltoliiketoiminnan liikevaihto laski 4 prosenttia ja oli 743 (777) miljoonaa euroa.
- Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto oli 36 (34) prosenttia konsernin liikevaihdosta.
- Liikevoitto oli 53 (162) miljoonaa euroa eli 2,2 (6,1) prosenttia liikevaihdosta. Liikevoitto sisältää -87 (-28) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä.
- Vertailukelpoinen liikevoitto laski 27 prosenttia ja oli 140 (190) miljoonaa euroa eli 5,8 (7,1) prosenttia liikevaihdosta.
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 101 (153) miljoonaa euroa.
- Kauden tulos oli 1 (90) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,03 (1,39) euroa.

## Vuoden 2020 näkymät

Cargotec arvioi toisen vuosipuoliskon vertailukelpoisen liikevoiton nousevan vuoden 2020 ensimmäiseen vuosipuoliskoon verrattuna (Q1–Q2/2020: 82,9 miljoonaa euroa).



## Cargotecin avainluvut

MEUR	Q3/20	Q3/19	Muutos	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	Muutos	2019
Saadut tilaukset	740	858	-14 %	2 158	2 752	-22 %	3 714
Huoltoliiketoiminnan saadut tilaukset	229	262	-13 %	723	803	-10 %	1 079
Tilauuskanta kauden lopussa	1 751	2 251	-22 %	1 751	2 251	-22 %	2 089
Liikevaihto	777	901	-14 %	2 391	2 669	-10 %	3 683
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	244	269	-9 %	743	777	-4 %	1 062
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto*	38	44	-12 %	122	122	0 %	168
Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto, % Cargotecin liikevaihdosta	36 %	35 %		36 %	34 %		33 %
Liikevoitto	45,8	57,9	-21 %	52,8	162,0	-67 %	180,0
Liikevoitto, %	5,9 %	6,4 %		2,2 %	6,1 %		4,9 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	56,6	68,3	-17 %	139,5	190,0	-27 %	264,4
Vertailukelpoinen liikevoitto, %	7,3 %	7,6 %		5,8 %	7,1 %		7,2 %
Tulos ennen veroja	38,3	50,0	-23 %	29,9	137,7	-78 %	145,9
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	74,1	80,8	-8 %	100,5	153,1	-34 %	361,1
Kauden tulos	26,6	29,7	-11 %	1,4	89,7	-98 %	89,4
Osakekohtainen tulos, EUR	0,41	0,46	-11 %	0,03	1,39	-98 %	1,39
Korollinen nettovelka kauden lopussa	851	927	-8 %	851	927	-8 %	774
Nettovelkaantumisaste, %	65,8 %	64,5 %		65,8 %	64,5 %		54,2 %
Korollinen nettovelka / EBITDA**	3,8	2,8		3,8	2,8		2,5
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), viimeiset 12 kk, %***	2,8 %	9,0 %		2,8 %	9,0 %		7,3 %
Henkilöstö kauden lopussa	11 758	12 742	-8 %	11 758	12 742	-8 %	12 587

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

\*\*Viimeisten 12 kuukauden EBITDA

\*\*\*Cargotec on täsmentänyt valuuttatermiinien korkokomponentin käsittelyä sijoitetun pääoman tuoton laskennassa tilikauden 2019 lopussa. Tämän seurauksena sijoitetun pääoman tuotto kasvoi 0,4 prosenttiyksikköä kolmannella vuosineljänneksellä 2019.

## Cargotecin toimitusjohtaja Mika Vehviläinen: Sulautuminen Konecranesin kanssa julkistettu

Cargotecin strategian suunta on osoittautunut oikeaksi myös poikkeuksellisessa toimintaympäristössä, ja onnistuimme jälleen tekemään kohtuullisen tuloksen pandemiatilanteesta huolimatta. Kolmannen vuosineljänneksen alussa näkyvyys oli vielä heikko, mutta huhtikuun jälkeen alkanut markkinaympäristön toipuminen jatkui lopulta koko vuosineljänneksen.

Oma ja alihankintaketjumme toimituskyky palautui normaalille tasolle vuosineljänneksen aikana. Verkkoyhteydellä varustetuista laitteista keräämämme aineisto taas kertoo asiakkaidemme aktiviteettitason nousseen lähemmäs vuodentakaista tilannetta. Myös esimerkiksi Drewryn tilastot satamissa käsiteltävien konttien määrästä kertovat, että pudotus on toistaiseksi osoittautunut ennusteita lievemmäksi.

Vuosineljänneksen aikana vahvistuneen luottamuksen seurauksena Cargotecin hallitus päätti elokuun lopulla maksaa vuoden 2019 osingon toisen erän alkuperäisen esityksen mukaisesti. Näkyvyyden parantuessa päädyimme syyskuun puolivälissä myös antamaan tulosohjeistuksen kolmannelle vuosineljännekselle.

Ohjeistuksemme mukaisesti saadut tilaukset nousivat vuoden toiseen neljännekseen verrattuna, jääden tosin 14 prosenttia viime vuoden kolmannelle neljännekselle. Etenkin Kalmarin pienempien kontinkäsittelylaitteiden ja Hiabin ratkaisujen kysyntä toipui selvästi koronaviruspandemian aiheuttamasta laskusta. Epävarmuus ja pandemian vuoksi toimeenpannut rajoitustoimenpiteet hidastivat silti edelleen asiakkaiden suurempia automaatiotilauksia koskevaa päätöksentekoa, minkä lisäksi offshore-kaasu ja öljy- sekä kauppalaivamarkkinoilla tilanne jatkuu haastavana. MacGregor sai kuitenkin vuosineljänneksen aikana merkittävän järjestelmätilauksen alukseen, jota käytetään tuulivoimaloiden perustusten asennuksissa. Kyseessä on liiketoiminta-alueen kaikkien aikojen suurin yksittäistä alusta koskeva tilaus.

Liikevaihtomme toipuminen toiselta vuosineljännekseltä jatkui, ja huoltoliiketoimintamme säilyi vakaana. Liikevaihtomme jäi kuitenkin vertailukaudesta, mikä näkyi myös vertailukelpoisen liikevoiton laskuna. Tuottavuuden parannustoimenpiteiden ja kustannussäästöjen ansiosta suhteellinen kannattavuutemme säilyi silti vertailukauden tasolla, ja ohjeistuksemme mukaisesti vertailukelpoinen liikevoitto nousi toiselta vuosineljännekseltä. Vertailukautta matalammista volyyeista huolimatta Kalmarin ja Hiabin tulokset olivat tyydyttäviä, ja MacGregorin vertailukelpoinen liikevoitto nousi positiiviseksi. Kustannussäästöjen osalta olemme siirtämässä painopistettämme väliaikaisista pysyvämpiin säästöihin.

Panostuksemme tuotekehitykseen ja vastuullisuuteen jatkuvat. Tammi-syyskuussa tutkimus- ja kehitysinvestointimme nousivat vertailukaudesta, ja ekotehokkaiden ratkaisujen tuoteryhmämme liikevaihto kasvoi.

Cargotec ja Konecranes tiedottivat sulautumisestaan 1. lokakuuta. Sulautumisen toteutuminen riippuu muun muassa kilpailuviranomaisten hyväksynnästä. Lisätietoja sulautumisesta löytyy osoitteesta [www.sustainablematerialflow.com](http://www.sustainablematerialflow.com).

## Raportointisegmenttien avainluvut

### Saadut tilaukset

MEUR	Q3/20	Q3/19	Muutos	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	Muutos	2019
Kalmar	328	396	-17 %	955	1 329	-28 %	1 776
Hiab	274	307	-11 %	793	988	-20 %	1 310
MacGregor	139	156	-11 %	410	437	-6 %	630
Sisäiset tilaukset	-1	0		-1	-1		-1
<b>Yhteensä</b>	<b>740</b>	<b>858</b>	<b>-14 %</b>	<b>2 158</b>	<b>2 752</b>	<b>-22 %</b>	<b>3 714</b>

### Tilaukanta

MEUR	30.9.2020	31.12.2019	Muutos
Kalmar	834	1 049	-21 %
Hiab	386	406	-5 %
MacGregor	532	633	-16 %
Sisäiset tilaukset	-1	0	
<b>Yhteensä</b>	<b>1 751</b>	<b>2 089</b>	<b>-16 %</b>

### Liikevaihto

MEUR	Q3/20	Q3/19	Muutos	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	Muutos	2019
Kalmar	364	424	-14 %	1 119	1 252	-11 %	1 723
Hiab	254	307	-17 %	799	982	-19 %	1 350
MacGregor	158	170	-7 %	474	436	9 %	611
Sisäinen myynti	0	0		-1	0		-1
<b>Yhteensä</b>	<b>777</b>	<b>901</b>	<b>-14 %</b>	<b>2 391</b>	<b>2 669</b>	<b>-10 %</b>	<b>3 683</b>

### Liikevoitto

MEUR	Q3/20	Q3/19	Muutos	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	Muutos	2019
Kalmar	31,4	47,5	-34 %	42,4	113,3	-63 %	154,4
Hiab	25,9	30,3	-14 %	72,3	111,0	-35 %	159,3
MacGregor	-0,7	-9,8	93 %	-35,6	-23,4	-52 %	-83,3
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-10,9	-10,1	-8 %	-26,4	-38,9	32 %	-50,4
<b>Yhteensä</b>	<b>45,8</b>	<b>57,9</b>	<b>-21 %</b>	<b>52,8</b>	<b>162,0</b>	<b>-67 %</b>	<b>180,0</b>

### Vertailukelpoinen liikevoitto

MEUR	Q3/20	Q3/19	Muutos	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	Muutos	2019
Kalmar	32,3	47,8	-32 %	88,2	117,8	-25 %	161,8
Hiab	30,9	34,1	-9 %	85,4	118,4	-28 %	170,2
MacGregor	1,6	-5,8	> 100%	-7,3	-15,6	53 %	-28,2
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-8,2	-7,7	-6 %	-26,7	-30,5	12 %	-39,5
<b>Yhteensä</b>	<b>56,6</b>	<b>68,3</b>	<b>-17 %</b>	<b>139,5</b>	<b>190,0</b>	<b>-27 %</b>	<b>264,4</b>

## Puhelinkonferenssi analyytikoille, sijoittajille ja toimittajille

Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille, sijoittajille ja toimittajille järjestetään julkaisupäivänä klo 14.30. Tilaisuus on englanninkielinen. Raportin esittelevät toimitusjohtaja Mika Vehviläinen ja talous- ja rahoitusjohtaja Mikko Puolakka. Esitysmateriaalit ovat saatavilla osoitteessa [www.cargotec.fi](http://www.cargotec.fi) klo 14.30 mennessä.

Puhelinkonferenssiin voi osallistua rekisteröitymällä ennen tiedotustilaisuuden alkua [tässä osoitteessa](#). Rekisteröityminen avautuu 15 minuuttia ennen tilaisuuden alkua.

Puhelinkonferenssijärjestelmä soittaa tietonsa rekisteröineelle osallistujalle annettuun puhelinnumeroon ja lisää osallistujan tilaisuuteen.

Puhelinkonferenssiin voi osallistua myös ilman ennakkorekisteröitymistä soittamalla numeroon 09 7479 0360 ja esittämällä tunnuksen 933290. Konferenssin aikana voi esittää kysymyksiä.

Tilaisuutta voi myös seurata osoitteessa <https://cargotec.videosync.fi/2020-q3>. Tilaisuus nauhoitetaan, ja tallenne on saatavilla Cargotecin verkkosivuilla myöhemmin samana päivänä.

Huomaa että osallistumalla puhelinkonferenssiin osallistuja suostuu siihen, että keräämme hänestä henkilökohtaisia tietoja, kuten nimen ja yritystiedot.

### Lisätietoja:

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

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

SULAUTUMISTA JA SULAUTUMISVASTIKEARVOPAPERIEITA EI OLE REKISTERÖITY EIKÄ REKISTERÖIDÄ YHDYSVALTAIN ARVOPAPERILAIN MUKAISESTI EIKÄ NIITÄ SAA TARJOTA, MYYDÄ TAI TOIMITTAA YHDYSVALTOIHIN TAI YHDYSVALLOISSA, PAITSI YHDYSVALTAIN ARVOPAPERILAIN REKISTERÖINTIVAATIMUKSISTA SÄÄDETYN POIKKEUKSEN NOJALLA TAI TRANSAKTIOSSA, JOHON YHDYSVALTAIN ARVOPAPERILAIN REKISTERÖINTIVAATIMUKSET EIVÄT SOVELLU.

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 maanteilla takaa maailmanlaajuisten tavaravirtojen optimoinnin, ja ne luovat asiakkailleen kestäväää arvoa. Cargotecin liikevaihto vuonna 2019 oli noin 3,7 miljardia euroa, ja yhtiö työllistää noin 12 000 henkilöä. [www.cargotec.fi](http://www.cargotec.fi)

## Cargotecin tammi–syyskuun 2020 osavuositarkastus

Osavuositarkastus sisältää tulevaa kehitystä koskevia arvioita, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä sekä muita tekijöitä, joiden seurauksena Cargotecin tulos, toiminta ja saavutukset voivat poiketa olennaisesti arvioidusta. Tulevaisuutta koskeviin arvioihin sisältyy riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia, ja arvioiden toteutuminen riippuu tulevasta liiketoimintaympäristöstä ja muista olosuhteista, kuten koronaviruspandemian kehittymisestä.

### Markkinaympäristö

Pandemia hidasti toimintaa Kiinassa alkuvuodesta tehtaiden alhaisempien käyttöasteiden ja komponenttien heikentyneen saatavuuden vuoksi, mutta tilanne parani ensimmäisen vuosineljänneksen loppua kohden. Maaliskuuhun asti markkinaympäristö kehittyi vakaana erityisesti Cargotecin päämarkkina-alueilla Euroopassa ja Amerikassa. Tämän jälkeen koronaviruspandemia muutti merkittävästi tilannetta, ja yleinen markkinaepävarmuus, viranomais-toimet sekä esimerkiksi määräykset toimipisteiden sulkemisista ja matkustus- ja tapaamisrajoituksista ovat hidastaneet tai lykanneet asiakkaiden päätöksentekoa, tilauksia, projektien aloittamista ja niiden läpiviintiä sekä heikensivät komponenttien saatavuutta. Sekä kysyntä että oma ja alihankintaketjumme toimituskyky alkoivat toipua toisen vuosineljänneksen loppua kohden. Toipuminen jatkui kolmannella vuosineljänneksellä, ja Cargotecin ja sen alihankintaketjun toimituskyky on palannut normaalille tasolle. Myös Cargotecin ratkaisujen kysyntä parani toiseen vuosineljännekseen verrattuna jäädessä kuitenkin vuoden takaisesta tasosta.

Taloukasvuennusteet ovat viimeisten kuukausien aikana päivittyneet hieman ylöspäin. Kansainvälisen valuutta-rahasto IMF:n lokakuussa julkaiseman suhdanne-ennusteen mukaan maailmantalous supistuu 4,4 prosenttia vuonna 2020, mikä on 0,5 prosenttiyksikköä pienempi pudotus kuin sen aikaisempi arvio kesäkuulta. Ns. kehittyneiden talouksien ryhmässä (advanced economy group, sisältää useita keskeisiä Cargotecin markkina-alueita, kuten Yhdysvallat, Iso-Britannia, Saksa) pudotus olisi 5,8 prosenttia vuonna 2020, kun se kesäkuun ennusteessa oli -8,0 prosenttia. Vuonna 2021 IMF ennakoii maailmantalouden kasvavan 5,2 prosenttia, mutta myöntää, että ennusteisiin sisältyy poikkeuksellista epävarmuutta esimerkiksi pandemian etenemiseen, negatiivisiin kerrannaisvaikutuksiin ja rahoitusmarkkinoiden sentimenttiin liittyen<sup>1</sup>.

Kalmarin kysyntäajurin, satamissa käsiteltävien konttien määrän, arvioidaan laskevan vuonna 2020 3,3 prosenttia edellisvuoteen verrattuna ja kasvavan 6,6 prosenttia vuonna 2021. Tammi–syyskuun aikana sen arvioidaan laskeneen 4,3 prosenttia<sup>2</sup>. Teollisuudessa käytettävien pienempien lastinkäsittelylaitteiden kysyntä laski. Automaattoratkaisuille on kysyntää, mutta asiakkaat viivästyttävät päätöksiään epävarmasta markkinatilanteesta johtuen. Kalmarin huoltopalveluiden kysyntä heikkeni hieman.

Oxford Economics<sup>3</sup> ennustaa yhden Hiabin kysyntäajureista, rakentamisaktiiviteetin, hidastuvan Euroopassa noin kymmenen ja Yhdysvalloissa vajaa kolme prosenttia vuonna 2020. Tammi–syyskuussa rakentamisaktiiviteetin arvioidaan laskeneen Euroopassa 11 ja Yhdysvalloissa noin kolme prosenttia edellisvuoteen nähden. Huoltopalveluiden kysyntä väheni hieman vuoden 2019 tammi–syyskuuhun verrattuna.

<sup>1</sup> International Monetary Fund: World Economic Outlook Update, October 2020

<sup>2</sup> Drewry Container Forecaster, September 2020

<sup>3</sup> Oxford Economics, Construction, September 2020



MacGregorin lastinkäsittelyratkaisujen kysyntään vaikuttavan uusien kauppalaivatilausten määrään ennustetaan laskevan vuonna 2020 ja lähestyvän vuoden 2016 historiallisen matalaa tasoa. Vuoden 2020 tammi–syyskuun aikana tilattiin 392 (554) uutta alusta<sup>4</sup>. Offshore-sektorilla uusien alusten tilausmäärien odotetaan edelleen pysyvän alhaisina muun muassa alentuneen öljyn hinnan sekä huoltoalusten ja porauslauttojen ylikapasiteetin vuoksi. Toisaalta esimerkiksi offshore-tuulivoimaloiden asennuksessa ja huollossa käytettävien alusten tilausmäärien odotetaan kasvavan<sup>5</sup>. Tammi–syyskuussa offshore-alusten tilausmäärät kasvoivat vertailukaudesta mutta pysyivät edelleen matalalla tasolla<sup>6</sup>. Huoltopalveluiden kysyntä laski hieman vertailukauteen nähden.

---

<sup>4</sup> Clarkson, July 2020

<sup>5</sup> Clarkson, September 2020

<sup>6</sup> Clarkson, July 2020

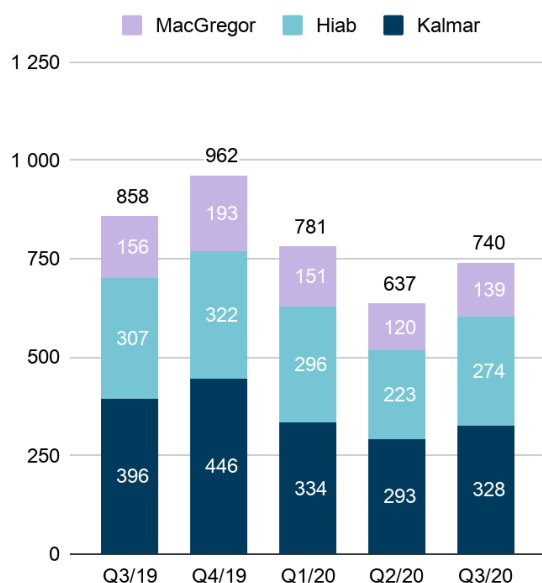
## Taloudellinen kehitys

### Saadut tilaukset ja tilauskanta

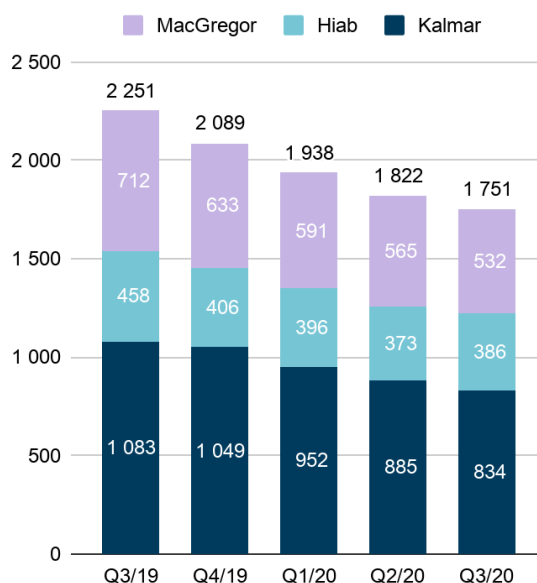
#### Saadut tilaukset ja tilauskanta

MEUR	Q3/20	Q3/19	Muutos	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	Muutos	2019
Saadut tilaukset	740	858	-14 %	2 158	2 752	-22 %	3 714
Huoltoliiketoiminnan saadut tilaukset	229	262	-13 %	723	803	-10 %	1 079
Tilaukanta kauden lopussa	1 751	2 251	-22 %	1 751	2 251	-22 %	2 089

Saadut tilaukset, MEUR



Tilaukanta, MEUR



Saadut tilaukset laskivat kolmannella vuosineljänneksellä 14 prosenttia vertailukaudesta ja olivat 740 (858) miljoonaa euroa. Saadut tilaukset laskivat kaikilla liiketoiminta-alueilla. Huoltoliiketoiminnan saadut tilaukset laskivat 13 prosenttia ja olivat 229 (262) miljoonaa euroa. Vuoden toiseen neljännekseen verrattuna saadut tilaukset nousivat 16 prosenttia.

Saadut tilaukset laskivat tammi–syyskuussa 22 prosenttia vertailukaudesta ja olivat 2 158 (2 752) miljoonaa euroa. Saadut tilaukset laskivat kaikilla liiketoiminta-alueilla. Huoltoliiketoiminnan saadut tilaukset laskivat 10 prosenttia ja olivat 723 (803) miljoonaa euroa.

Tilaukanta laski 16 prosenttia vuoden 2019 lopun tasosta, ja kolmannen vuosineljänneksen lopussa se oli 1 751 (31.12.2019: 2 089) miljoonaa euroa. Kalmarin tilaukanta oli 834 (1 049) miljoonaa euroa eli 48 (50) prosenttia, Hiabin 386 (406) miljoonaa euroa eli 22 (20) prosenttia ja MacGregorin 532 (633) miljoonaa euroa eli 30 (30) prosenttia konsernin tilaukannasta.

Maantieteellisesti EMEA:n osuus saaduista tilauksista oli kolmannella vuosineljänneksellä 45 (47) prosenttia ja Amerikkojen 33 (37) prosenttia. Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus saaduista tilauksista oli 22 (16) prosenttia.

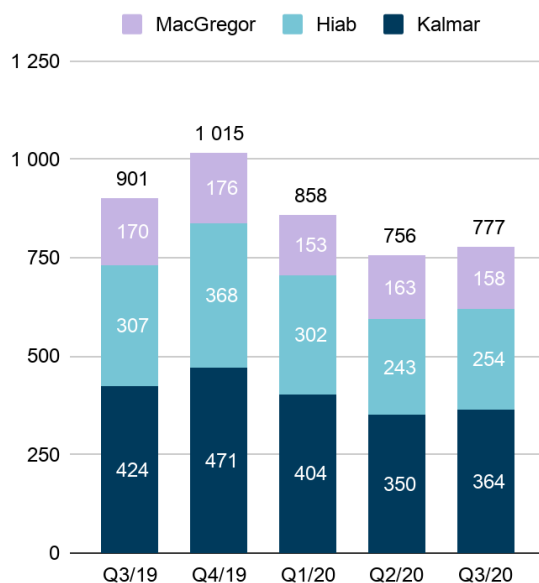
Tammi–syyskuussa EMEA:n osuus saaduista tilauksista oli 51 (49) prosenttia ja Amerikkojen 29 (34) prosenttia. Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus saaduista tilauksista oli 20 (17) prosenttia.

## Liikevaihto

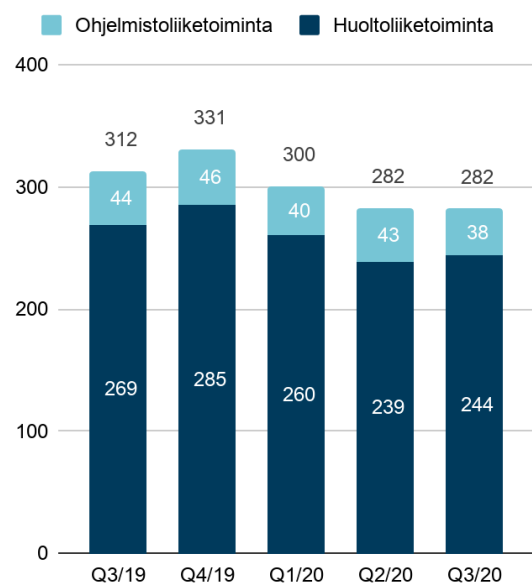
### Liikevaihto

MEUR	Q3/20	Q3/19	Muutos	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	Muutos	2019
Liikevaihto	777	901	-14 %	2 391	2 669	-10 %	3 683
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	244	269	-9 %	743	777	-4 %	1 062
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	38	44	-12 %	122	122	0 %	168

Liikevaihto, MEUR



Huolto- ja ohjelmistotoiminnan liikevaihto, MEUR



Vuoden 2020 kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto laski vertailukaudesta ja oli 777 (901) miljoonaa euroa. Kaikkien liiketoiminta-alueiden liikevaihdot laskivat. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto laski 9 prosenttia vertailukaudesta ja oli 244 (269) miljoonaa euroa eli 31 (30) prosenttia konsernin liikevaihdosta. Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto laski 12 prosenttia ja oli 38 (44) miljoonaa euroa. Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto yhteensä oli 282 (312) miljoonaa euroa eli 36 (35) prosenttia konsernin liikevaihdosta.

Tammi–syyskuun liikevaihto laski 10 prosenttia vertailukaudesta 2 391 (2 669) miljoonaan euroon. Kaikkien liiketoiminta-alueiden liikevaihdot laskivat. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto laski 4 prosenttia vertailukaudesta ja oli 743 (777) miljoonaa euroa eli 31 (29) prosenttia konsernin liikevaihdosta. Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla ja oli 122 (122) miljoonaa euroa. Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto oli 865 (899) miljoonaa euroa eli 36 (34) prosenttia konsernin liikevaihdosta.

Maantieteellisesti liikevaihto laski kolmannella vuosineljänneksellä EMEA:ssa, Amerikoissa ja Aasian ja Tyynenmeren alueella. EMEA:n osuus konsernin liikevaihdosta oli 51 (45) prosenttia, Amerikkojen osuus 29 (34) prosenttia ja Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus 20 (21) prosenttia.

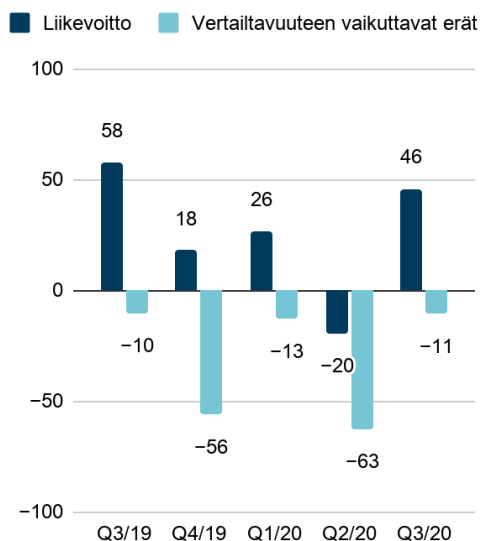
Tammi–syyskuussa EMEA:n osuus liikevaihdosta oli 49 (47) prosenttia ja Amerikkojen 31 (34) prosenttia. Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus liikevaihdosta oli 20 (19) prosenttia.

## Tulos

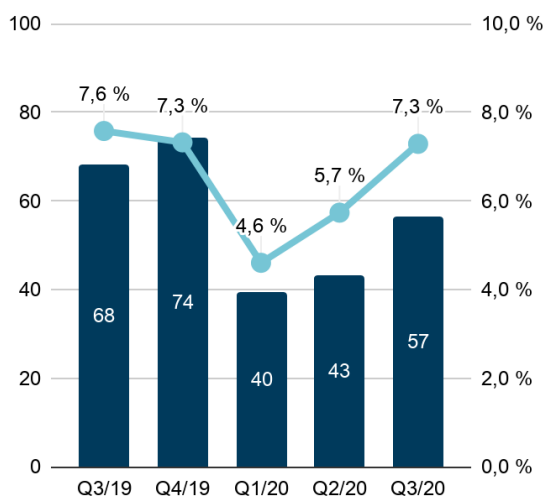
### Liikevoitto ja vertailukelpoinen liikevoitto

MEUR	Q3/20	Q3/19	Muutos	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	Muutos	2019
Liikevoitto	45,8	57,9	-21 %	52,8	162,0	-67 %	180,0
Liikevoitto, %	5,9 %	6,4 %		2,2 %	6,1 %		4,9 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	56,6	68,3	-17 %	139,5	190,0	-27 %	264,4
Vertailukelpoinen liikevoitto, %	7,3 %	7,6 %		5,8 %	7,1 %		7,2 %

Liikevoitto ja vertailtavuuteen vaikuttavat erät  
MEUR



Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR  
Vertailukelpoinen liikevoitto %



Kolmannen vuosineljänneksen liikevoitto oli 46 (58) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -11 (-10) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Eristä -1 (-0) miljoonaa euroa kohdistui Kalmariin, -5 (-4) miljoonaa euroa Hiabiin, -2 (-4) miljoonaa euroa MacGregoriin sekä -3 (-2) miljoonaa euroa konsernihallintoon ja tukitoimintoihin.

Tammi–syyskuun liikevoitto oli 53 (162) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -87 (-28) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Eristä -46 (-4) miljoonaa euroa kohdistui Kalmariin, -13 (-7) miljoonaa euroa Hiabiin, -28 (-8) miljoonaa euroa MacGregoriin sekä 0 (-8) miljoonaa euroa konsernihallintoon ja tukitoimintoihin. Vertailtavuuteen vaikuttavia eriä on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 7, Vertailukelpoinen liikevoitto.

Kolmannen vuosineljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto laski 17 prosenttia ja oli 57 (68) miljoonaa euroa eli 7,3 (7,6) prosenttia liikevaihdosta. Vertailukelpoinen liikevoitto laski matalamman liikevaihdon seurauksena, mutta vaikutusta vähensivät tuottavuuden parantamistoimenpiteet ja kustannussäästöt. Vuoden toiseen neljännekseen verrattuna vertailukelpoinen liikevoitto nousi 31 prosenttia.

Tammi–syyskuun vertailukelpoinen liikevoitto laski 27 prosenttia ja oli 140 (190) miljoonaa euroa eli 5,8 (7,1) prosenttia liikevaihdosta.

## Nettorahoituskulut ja tulos

Kolmannen vuosineljänneksen korollisten lainojen ja saamisten nettokorkokulut olivat 6 (5) miljoonaa euroa. Nettorahoituskulut olivat 8 (8) miljoonaa euroa. Tammi–syyskuun korollisten lainojen ja saamisten nettokorkokulut olivat 17 (16) miljoonaa euroa. Nettorahoituskulut olivat 23 (24) miljoonaa euroa.

Kolmannen vuosineljänneksen tulos oli 27 (30) miljoonaa euroa eli 0,41 (0,46) euroa osaketta kohden. Tammi–syyskuun tulos oli 1 (90) miljoonaa euroa eli 0,03 (1,39) euroa osaketta kohden.

## Tase, rahavirta ja rahoitus

Konsernin taseen loppusumma kolmannen vuosineljänneksen lopussa oli 3 912 (31.12.2019: 4 227) miljoonaa euroa. Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 1 292 (1 424) miljoonaa euroa, eli 20,04 (22,12) euroa osaketta kohden. Aineellinen käyttöomaisuus taseessa oli 446 (490) miljoonaa euroa ja aineeton käyttöomaisuus 1 283 (1 355) miljoonaa euroa.

Oman pääoman tuotto (ROE, viimeiset 12 kk) oli kolmannen vuosineljänneksen lopussa 0,1 (30.9.2019: 8,7) prosenttia, ja sijoitetun pääoman tuotto (ROCE, viimeiset 12 kk) 2,8 (9,0) prosenttia. Cargotecin taloudellisena tavoitteena on saavuttaa 15 prosentin tuotto sijoitetulle pääomalle.

Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli tammi–syyskuussa 101 (153) miljoonaa euroa. Rahavirtaa heikensi nettokäyttöpääoman nousu kolmannella vuosineljänneksellä 238 miljoonaan euroon vuoden 2019 lopun 158 miljoonasta eurosta. Nettokäyttöpääoman kasvu johtui pienentyneistä ostoveloista ja saaduista ennakoista, mutta vaikutusta vähensi myyntisaamisten määrän lasku.

Cargotecin likviditeettiasema on vahva. Likviditeetin hallinnan tavoitteena on ylläpitää jatkuvaa riittävää maksuvalmiutta konsernin liiketoiminnan rahoittamiseksi korko- ja muut rahoituskustannukset huomioon ottaen.

Likviditeettiriskiä hallitaan pitämällä pitkäaikainen likviditeettivaranto yli lyhytaikaisen likviditeettitarpeen. Yhtiön pitkäaikainen likviditeettivaranto koostui rahavaroista sekä nostamattomasta, pitkäaikaisesta sekä pankkeja sitovasta 300 miljoonan euron valmiusluottolimiitistä ja oli 30.9.2020 yhteensä 678 (31.12.2019: 720) miljoonaa euroa. Yhtiön seuraavan 12 kuukauden aikana eräännyvät korolliset lainat olivat 175 miljoonaa euroa (31.12.2019: 271).



## Likviditeettiasema

MEUR	30.9.2020	31.12.2019
Rahavarat	378,0	420,2
Sitova pitkäaikainen nostamaton luottolimiitti	300,0	300,0
Korollisten velkojen takaisinmaksut seuraavien 12 kk:n aikana	-174,5	-271,0
<b>Likviditeettiasema</b>	<b>503,5</b>	<b>449,2</b>

Tämän lisäksi yhtiöllä oli käytössään 150 miljoonan euron yritystodistusohjelma, josta nostamatta oli 150 miljoonaa euroa (31.12.2019: 150) sekä nostamattomia tililimiittejä yhteensä 110 (31.12.2019: 137) miljoonaa euroa.

Likviditeettiriskin hallinnan lisäksi Cargotec hallinnoi lainojen jälleerahoitusriskiä eli riskiä siitä, että liian suuri osa konsernin lainoista tai sitovista luottolimiiteistä erääntyy ajanjaksona, jolloin lainojen jälleerahoitus on taloudellisesti tai sopimuksellisesti epäedullista. Lainojen jälleerahoitusriskiä minimoidaan hajauttamalla rahoituslähteet sekä lainojen ja luottolimiittien erääntymisaikatauluja. Vuoden 2020 kolmannen neljänneksen lopussa Cargotecin lainakannasta 60 (31.12.2019: 77) prosenttia tuli joukkovelkakirja- ja Schuldschein-markkinoilta, 39 (22) prosenttia kahdenkeskisistä pankkilainoista sekä 1 (1) prosenttia yritystodistusmarkkinoilta ja nostetuista tililimiiteistä.

Cargotecin lainojen maturiteettiprofiili on tasainen: lainoista erääntyy loka–joulukuussa 2020 yhteensä 86 miljoonaa euroa sekä 2021–2026 vuosittain 100–350 miljoonaa euroa. Yleisten rahoitustarpeiden kattamiseen tarkoitettu 300 miljoonan euron valmiusluottolimiitti erääntyy vuonna 2024.

Korollinen nettovelka oli kolmannen neljänneksen lopussa 851 (31.12.2019: 774) miljoonaa euroa. Korollinen nettovelka sisältää 175 (188) miljoonaa euroa vuokrasopimusvelkaa. Korolliset velat olivat 1 257 (1 224) miljoonaa euroa, joista 175 (271) miljoonaa euroa oli lyhytaikaisia ja 1 083 (953) miljoonaa euroa pitkäaikaisia velkoja. Lainojen ja muiden korollisten velkojen keskiporko ilman taseeseen kirjattuja vuokrasopimusvelkoja oli 1,4 (1,8) prosenttia. Rahavarat, lainasaamiset ja muut korolliset saamiset olivat 406 (451) miljoonaa euroa.

Cargotecin omavaraisuusaste kolmannen vuosineljänneksen lopussa oli 35,3 (31.12.2019: 36,4) prosenttia. Nettovelkaantumisaste (gearing) oli 65,8 (54,2) prosenttia.

## Konsernitapahtumat

### Tutkimus ja kehitys

Tutkimus- ja tuotekehitysmenot tammi–syyskuussa olivat 76 (73) miljoonaa euroa eli 3,2 (2,7) prosenttia liikevaihdosta. Tutkimuksessa ja tuotekehityksessä panostuksia kohdistettiin digitalisaatioon sekä kilpailukykyä ja tuotteiden kustannus- ja ekotehokkuutta parantaviin hankkeisiin. Kolmannella vuosineljänneksellä tuotekehityshankkeisiin kuuluivat esimerkiksi seuraavat projektit:

Kalmar valmistautui julkistamaan uuden paremmalla hydraulikalla, polttoainetaloudellisuudella ja käyttöergonomialla varustetun G-sukupolven täysien konttien käsittelylaitemalliston sekä konttiin sijoitetun ChargePod-latausratkaisun ja energiansäästötakuun sähkökäyttöisille haarukkatrukeille.

Hiab oli mukana kehittämässä uudenlaista kuorma-autoa, jota JOLT Energy Group käyttää sähköautojen liikuteltavien latausasemien keräämiseen ja palauttamiseen. Kuorma-auton kori on

rakennettu Hiabin modulaarisen FrameWorks-asennusjärjestelmän avulla, ja se on varustettu automaatiotoimintoja sisältävällä HIAB X-HiPro 232-kuormausnosturilla.

Kaikissa 1. syyskuuta jälkeen tilatuissa Hiabin amerikkalaisen tuotemerkin WALTCON WDV-takalaitanostimissa on HiConnect™-verkkoyhteys ja palvelun vuoden käyttöoikeus vakiovarusteena. Asiakkaat voivat palvelun reaaliaikaisen datan ja ilmoitusten avulla parantaa laitteidensa käyttöturvallisuutta ja tuottavuutta sekä lisätä niiden käyttöasteita. WALTCO myös muutti uusiin tiloihin Streetborossa, Ohiossa. Uudet toimitilat parantavat WALTCON tuottavuutta, työntekijöiden viihtyvyyttä ja asiakaskokemuksia.

MacGregor jatkoi olosuhteita seuraavan ja huoltotarpeita ennakoivan digitaalisen OnWatch Scout-palvelun kehittämistä, ja syyskuun lopussa OnWatch Scout -pilotti asennettiin onnistuneesti yleisrahtialukseen. Tämä oli samalla ensimmäinen kerta kun OnWatch Scout yhdistettiin sähkökäyttöisiin rahtialusnostureihin, ja yhteys nosturien ja laivan toimiston välillä hoidetaan perinteisen kaapeloinnin sijaan langattomilla antennilla.

## Käyttöomaisuusinvestoinnit

Investoinnit ilman yritysostoja ja asiakasrahoitusta tammi–syyskuussa olivat 46 (40) miljoonaa euroa. Investoinnit asiakasrahoitukseen olivat 17 (33) miljoonaa euroa. Poistot ja arvonalentumiset olivat 108 (90) miljoonaa euroa. Summa sisältää arvonalentumisia 12 (1) miljoonaa euroa, joista 12 (0) miljoonaa euroa on kirjattu uudelleenjärjestelykuluihin.

## Yritysostot ja -myynnit vuonna 2020

Cargoteciin kuuluva Navis hankki 20.3.2020 rautateiden tavaraliikenteen suunnittelu- ja aikatauluoptimointiohjelmistoja tarjoavan Biarri Rail -yhtiön liiketoiminnot hintaan 7,7 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan tulos on yhdistelty liiketoiminta-alue Kalmarin tulokseen 1.4.2020 alkaen.

Yritysostoja ja -myyntejä on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 15, Yrityshankinnat ja -myynnit.

## Toiminnan uudelleenjärjestelyt

Toukokuussa 2017 Cargotec tiedotti tähtäävänsä 50 miljoonan euron säästöihin vähentämällä epäsuoria hankintoja, tehostamalla prosesseja ja keskittämällä hallintotoimintoja Cargotec Business Services -yksikköön. Ohjelman toteutuneet säästöt sen aloittamisesta alkaen ovat noin 54 miljoonaa euroa. Kolmannella vuosineljänneksellä saavutettiin noin 7 miljoonan euron säästöt.

Toukokuussa Cargotec sai päätökseen suunnitelmansa muuttaa Rainbow-Cargotec Industries Co., Ltd (RCI) -yhteisyrityksensä omistusrakennetta Kiinassa. Sopimuksen osana Cargotec hankki tiettyjä operaatioita ja omaisuususeriä Jiangsu Rainbow Heavy Industries Co., Ltd. (RHI) -yritykseltä, ja noin 160 työntekijää siirtyi Kalmariin. Lisätietoa RCI-omistuksen myynnistä esitetään liitetiedossa 16, Yhteisyritykset ja osakkuusyhtiöt.

Kalmar allekirjoitti kesäkuussa aiesopimuksen ARX Mining and Construction Equipment Private Limitedin (ARX) kanssa, jonka mukaan ARX toimisi jatkossa Kalmarin sopimusvalmistajana Intiassa vastaten Indital-tuotteiden valmistuksesta ja kehityksestä, joita valmistettiin aiemmin Kalmarin kokoonpanoyksikössä Bangaloressa. Tämän seurauksena yksikön toiminta loppui 12. kesäkuuta 2020.

Liiketoiminnan uudelleenjärjestelykulut kolmannella vuosineljänneksellä olivat 13 (10) miljoonaa euroa ja tammi–syyskuussa 91 (27) miljoonaa euroa. Vuodelle 2020 arvioidut toiminnan uudelleenjärjestelykulut käynnissä olevista sopeuttamisohjelmista ovat noin 110 miljoonaa euroa.

Tämän lisäksi on aloitettu selvityksiä, joiden seurauksena edellä mainittu arvio uudelleenjärjestelykuluista voi nousta.

Koronaviruspandemian kehittymistä ja taloutta heikentävää vaikutusta on vaikea ennustaa. Tästä syystä Cargotec jatkaa aktiivista kustannusten sopeuttamista vastaamaan yleisesti heikentyntä taloustilannetta. Säästöjä on toteutettu muun muassa henkilöstöä lomauttamalla, organisaatorakennetta kehittämällä ja muilla sopeuttamistoimenpiteillä, ja olemme siirtämässä painopistettämme väliaikaisista pysyvämpiin toimenpiteisiin.

Liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluista ja muista vertailtavuuteen vaikuttavista eristä on tarkempi kuvaus liitetiedossa 7, Vertailukelpoinen liikevoitto.

## Henkilöstö

Cargotecissa työskenteli kolmannen vuosineljänneksen lopussa 11 758 (31.12.2019: 12 587) henkilöä. Tammi-syyskuun aikana keskimääräinen henkilömäärä oli 12 214 (1–12/2019: 12 470).

## Vastuullisuus

Kolmannen vuosineljänneksen aikana etenimme vastuullisuustyössämme. Elokuussa Science Based Targets -aloite hyväksyi toukokuussa julkistamamme päästövähennystavoitteet. Tämä tarkoittaa, että ne ovat linjassa Pariisin ilmastopimuksen kunnianhimoisimman tavoitteen, 1,5 asteen lämpenemisskenaarion kanssa, ja että ne ovat viimeisimmän ilmastotieteen mukaiset. Tämä oli jatkoa Cargotecin toukokuussa allekirjoittamalle YK:n Global Compact -aloitteen 1,5 asteen ilmastositoumukselle.

Science Based Targets -aloitteen hyväksymä tavoitteemme on vähentää Cargotecin kasvihuonekaasupäästöjä 50 prosenttia kaikissa kolmessa päästöluokassa vuoteen 2030 mennessä vuoden 2019 tasosta. Cargotecin oma päämäärä on saada omat toiminnot hiilineutraaleiksi, joka on Science Based Targets -aloitteen mukaista vaatimusta kunnianhimoisempi. Ottaen huomioon, että yli 95 prosenttia päästöistä aiheutuu Cargotecin arvoketjusta (tuotantoketjun alku- ja loppupää), 50 prosentin päästövähennystavoitteen asettaminen arvoketjulle on välttämätöntä ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi. Pidämme ratkaisujen tarjoamista vähähiilisen talouden mahdollistamiseksi houkuttelevana liiketoimintamahdollisuutena, ja olemme samalla ylpeitä ja innostuneita mahdollisuudestamme tehdä osamme ympäristön suojelemiseksi.

Turvallisuus on edelleen etusijalla, etenkin koronaviruspandemian aiheuttamien seurausten jatkuessa. Noudatamme edelleen työterveyttä ja turvallisuutta parantavia lisätoimia varmistaaksemme työntekijöidemme hyvinvoinnin ja liiketoiminnan jatkuvuuden.

Tapaturmataajuus (IIFR, viimeiset 12 kk) parani kolmannella vuosineljänneksellä ja oli 5,6 (30.9.2019: 6,4). Kokoonpanoyksiköissä IIFR oli 4,4 (5,7) ja muissa kuin kokoonpanoyksiköissä 6,4 (8,1). Tämän vuoden tavoitteemme kokoonpanoyksiköiden tapaturmataajuudelle on 5,0, ja olemme tällä hetkellä saavuttamassa tavoitteen. Ekotehokkaiden ratkaisujen tuoteryhmämme liikevaihto kasvoi vertailukaudesta ja sen osuus kasvoi samalla 24 (Q1–Q3 2019: 20) prosenttiin kokonaisliikevaihdosta tammi–syyskuussa.

## Johtoryhmä

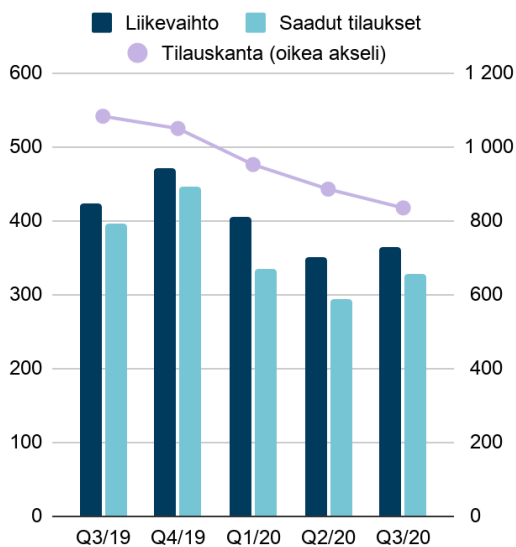
Cargotecin johtoryhmään kuuluivat 30.9.2020 toimitusjohtaja Mika Vehviläinen, talous- ja rahoitusjohtaja Mikko Puolakka, henkilöstöjohtaja Mikko Pelkonen, strategiajohtaja Mikael Laine, tietohallintojohtaja Soili Mäkinen, lakiasiaintohtaja Outi Aaltonen, viestintäjohtaja Carina Geber-Teir, Kalmar Automation Solutions -yksikön johtaja Antti Kaunonen, Kalmar Mobile Solutions -yksikön johtaja Stefan Lampa, Hiabin johtaja Scott Phillips ja MacGregorin johtaja Michel van Roozendaal.

## Raportointisegmentit

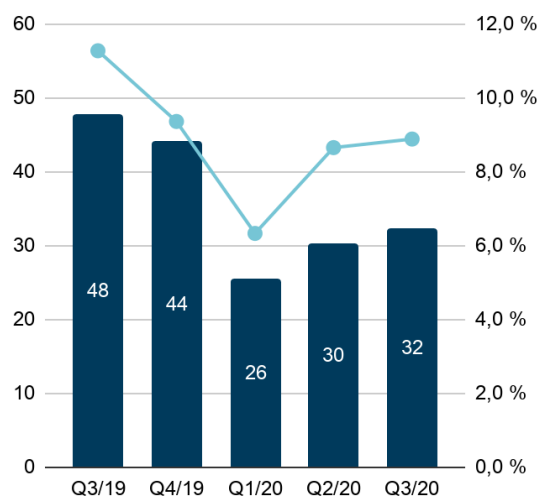
### Kalmar

MEUR	Q3/20	Q3/19	Muutos	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	Muutos	2019
Saadut tilaukset	328	396	-17 %	955	1 329	-28 %	1 776
Tilaukanta kauden lopussa	834	1 083	-23 %	834	1 083	-23 %	1 049
Liikevaihto	364	424	-14 %	1 119	1 252	-11 %	1 723
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	106	116	-9 %	318	340	-6 %	464
% liikevaihdosta	29 %	27 %		28 %	27 %		27 %
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	38	44	-12 %	122	122	0 %	169
% liikevaihdosta	11 %	10 %		11 %	10 %		10 %
Liikevoitto	31,4	47,5	-34 %	42,4	113,3	-63 %	154,4
% liikevaihdosta	8,6 %	11,2 %		3,8 %	9,0 %		9,0 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	32,3	47,8	-32 %	88,2	117,8	-25 %	161,8
% liikevaihdosta	8,9 %	11,3 %		7,9 %	9,4 %		9,4 %
Henkilömäärä kauden lopussa	5 542	5 762	-4 %	5 542	5 762	-4 %	5 625

Liikevaihto, saadut tilaukset ja tilaukanta  
 MEUR



Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR  
 Vertailukelpoinen liikevoitto %



Kalmarin saadut tilaukset kolmannella vuosineljänneksellä laskivat 17 prosenttia ja olivat 328 (396) miljoonaa euroa. Saadut tilaukset laskivat etenkin automaatio- ja projektiliiketoiminnassa.



Kalmarin saamia merkittävimpiä tilauksia kolmannella neljänneksellä olivat:

- 36 Kalmar Ottawa T2-terminaalitraktoria Yilportille Ecuadoriin ja Ruotsiin,
- seitsemän Kalmar Essential-konttikurottajaa CRIntermodalille Kiinaan,
- DP Worldin tilaus 12 terminaalitruktorista ja kahdesta tyhjien konttien käsittelylaiteesta Dominikaaniseen tasavaltaan sekä kolmesta konttikurottajasta ja kuudesta terminaalitruktorista Chileen,
- kolme mobiilipukkinosturia Marsa Marocille Marokkoon,
- 20 ekotehokkaan hybridikuljetuslukin lisätilaus Port of Virginian syväsatamaan Yhdysvaltojen itärannikolla ja
- neljä Kalmar SmartPower -mobiilipukkinosturia Phnom Penh Autonomous Portille (PPAP) Kambodzassa.

Kalmarin saadut tilaukset tammi–syyskuussa laskivat 28 prosenttia ja olivat 955 (1 329) miljoonaa euroa.

Kalmarin tilauskanta laski 21 prosenttia vuoden 2019 lopusta, ja kolmannen neljänneksen lopussa se oli 834 (31.12.2019: 1 049) miljoonaa euroa.

Kalmarin kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto laski vertailukaudesta 14 prosenttia ja oli 364 (424) miljoonaa euroa. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto laski 9 prosenttia ja oli 106 (116) miljoonaa euroa, mikä edusti 29 (27) prosenttia liikevaihdosta. Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto laski 12 prosenttia ja oli 38 (44) miljoonaa euroa.

Kalmarin tammi–syyskuun liikevaihto laski 11 prosenttia vertailukaudesta ja oli 1 119 (1 252) miljoonaa euroa. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto laski 6 prosenttia ja oli 318 (340) miljoonaa euroa, mikä edusti 28 (27) prosenttia liikevaihdosta. Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto laski 0 prosenttia ja oli 122 (122) miljoonaa euroa.

Kalmarin kolmannen vuosineljänneksen liikevoitto laski 34 prosenttia ja oli 31 (47) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -1 (-0) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoinen liikevoitto oli 32 (48) miljoonaa euroa eli 8,9 (11,3) prosenttia liikevaihdosta. Kalmarin vertailukelpoinen liikevoitto laski matalamman liikevaihdon ja automaatio- ja projektiliiketoiminnan tuotantoketjun uudelleenorganisointista johtuneiden kulujen seurauksena. Vaikutusta vähensivät kuitenkin tuottavuuden parannustoimenpiteet, kustannussäästöt sekä pienempien kontinkäsittelylaitteiden parantuneet myyntikatteet.

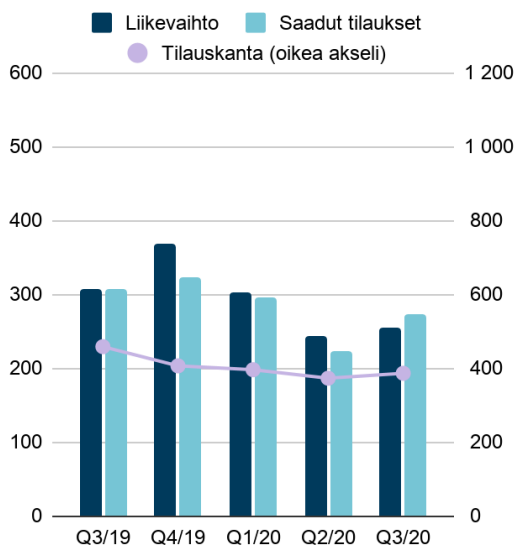
Kalmarin tammi–syyskuun liikevoitto oli 42 (113) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -46 (-4) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoinen liikevoitto oli 88 (118) miljoonaa euroa eli 7,9 (9,4) prosenttia liikevaihdosta.

Tiedotimme helmikuussa päätöksestämme arvioida Navis-liiketoimintamme strategisia vaihtoehtoja tunnistaaksemme parhaat mahdollisuudet sen tulevan kehityksen tukemiseksi. Varmistaaksemme parhaan mahdollisen arvonkehityksen Naviksen seuraavassa kasvuvaiheessa arvioimme vaihtoehtoja, joihin kuuluvat uudet omistusratkaisut ja mahdollinen Naviksen ohjelmistoliiketoiminnan myynti. Ensimmäisen vuosineljänneksen osavuositarkastuksen yhteydessä Cargotec kertoi Navista koskevan arvioinnin olevan koronaviruspandemian vuoksi tauolla. Katsauskauden jälkeen 1. lokakuuta yhtiö tiedotti, että se on päättänyt jatkaa strategista arviointia.

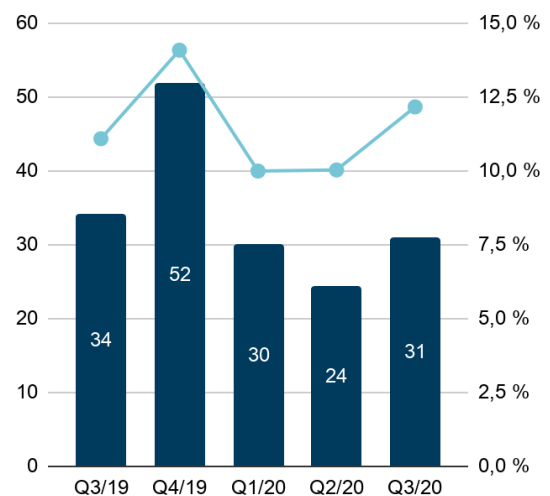
## Hiab

MEUR	Q3/20	Q3/19	Muutos	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	Muutos	2019
Saadut tilaukset	274	307	-11 %	793	988	-20 %	1 310
Tilaukanta kauden lopussa	386	458	-16 %	386	458	-16 %	406
Liikevaihto	254	307	-17 %	799	982	-19 %	1 350
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	80	86	-7 %	236	256	-8 %	343
% liikevaihdosta	31 %	28 %		29 %	26 %		25 %
Liikevoitto	25,9	30,3	-14 %	72,3	111,0	-35 %	159,3
% liikevaihdosta	10,2 %	9,9 %		9,1 %	11,3 %		11,8 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	30,9	34,1	-9 %	85,4	118,4	-28 %	170,2
% liikevaihdosta	12,2 %	11,1 %		10,7 %	12,1 %		12,6 %
Henkilömäärä kauden lopussa	3 549	4 033	-12 %	3 549	4 033	-12 %	4 028

Liikevaihto, saadut tilaukset ja tilaukanta, MEUR



Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR  
Vertailukelpoinen liikevoitto %



Hiabin saadut tilaukset kolmannella vuosineljänneksellä laskivat 11 prosenttia vertailukaudesta 274 (307) miljoonaan euroon. Saadut tilaukset laskivat EMEA:ssa ja Amerikoissa ja kasvoivat Aasian ja Tyynenmeren alueella. Hiabin saamia merkittävimpiä tilauksia kolmannella neljänneksellä olivat:

- Amerikkalaisen katto- ja rakennustarviketoimittajan 7,5 miljoonan euron MOFFETT-ajoneuvotrukkitilaus,
- amerikkalaisen rautakauppaketjun 5 miljoonan euron MOFFETT-ajoneuvotrukkitilaus ja
- johtavan amerikkalaisen autojen varaosamyynän 1,6 miljoonan euron WALTCO-takalaitanostintilaus.

Tammi–syyskuun saadut tilaukset laskivat 20 prosenttia vertailukaudesta 793 (988) miljoonaan euroon.

Hiabin tilaukanta laski 5 prosenttia vuoden 2019 lopusta, ja kolmannen vuosineljänneksen lopussa se oli 386 (31.12.2019: 406) miljoonaa euroa.

Hiabin kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto laski 17 prosenttia 254 (307) miljoonaan euroon. Liikevaihto laski EMEA:ssa, Amerikoissa sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella.

Huoltoliiketoiminnan liikevaihto laski vertailukaudesta 7 prosenttia ja oli 80 (86) miljoonaa euroa eli 31 (28) prosenttia liikevaihdosta. Hiabin tammi–syyskuun liikevaihto laski 19 prosenttia 799 (982) miljoonaan euroon. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto laski 8 prosenttia 236 (256) miljoonaan euroon ja oli 29 (26) prosenttia liikevaihdosta.

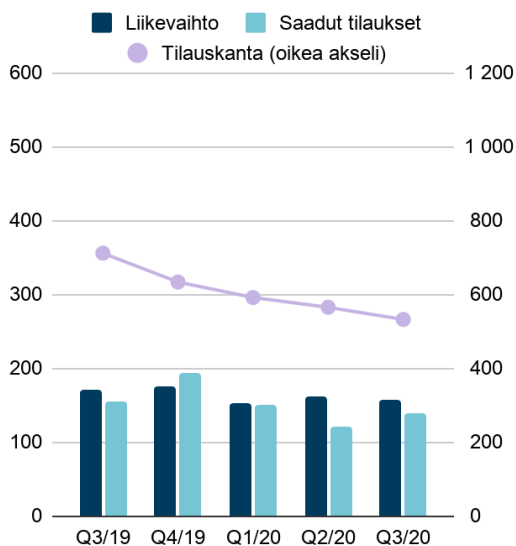
Hiabin kolmannen vuosineljänneksen liikevoitto laski 14 prosenttia vertailukauteen nähden ja oli 26 (30) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -5 (-4) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoinen liikevoitto oli 31 (34) miljoonaa euroa eli 12,2 (11,1) prosenttia liikevaihdosta. Hiabin vertailukelpoinen liikevoitto laski matalamman liikevaihdon seurauksena. Hiabin suhteellinen kannattavuus parani kuitenkin vertailukaudesta tuottavuuden parannustoimenpiteiden ja kustannussäästöjen sekä parempien myyntikatteiden ansiosta.

Hiabin tammi–syyskuun liikevoitto oli 72 (111) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -13 (-7) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoinen liikevoitto oli 85 (118) miljoonaa euroa eli 10,7 (12,1) prosenttia liikevaihdosta.

## MacGregor

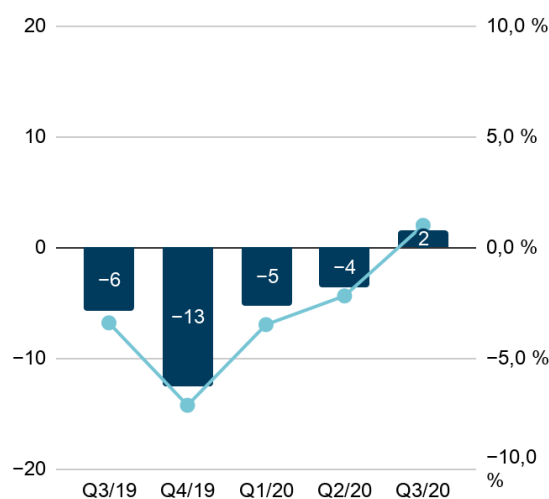
MEUR	Q3/20	Q3/19	Muutos	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	Muutos	2019
Saadut tilaukset	139	156	-11 %	410	437	-6 %	630
Tilaukanta kauden lopussa	532	712	-25 %	532	712	-25 %	633
Liikevaihto	158	170	-7 %	474	436	9 %	611
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	58	67	-13 %	190	181	5 %	255
% liikevaihdosta	37 %	40 %		40 %	42 %		42 %
Liikevoitto	-0,7	-9,8	93 %	-35,6	-23,4	-52 %	-83,3
% liikevaihdosta	-0,4 %	-5,8 %		-7,5 %	-5,4 %		-13,6 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	1,6	-5,8	> 100%	-7,3	-15,6	53 %	-28,2
% liikevaihdosta	1,0 %	-3,4 %		-1,5 %	-3,6 %		-4,6 %
Henkilömäärä kauden lopussa	2 038	2 377	-14 %	2 038	2 377	-14 %	2 350

Liikevaihto, saadut tilaukset ja tilaukanta,  
MEUR



Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR

Vertailukelpoinen liikevoitto %



MacGregorin saadut tilaukset kolmannella vuosineljänneksellä laskivat 11 prosenttia vertailukaudesta 139 (156) miljoonaan euroon. Saadut tilaukset kasvoivat EMEA:ssa ja laskivat Amerikoissa ja Aasian ja Tyynenmeren alueella. Tilauksista kolme viidesosaa oli kauppalaivoihin ja kaksi viidesosaa offshore-sektorille.

MacGregorin saamia merkittävimpiä tilauksia kolmannella vuosineljänneksellä olivat:

- Tuulivoimaloiden perustusten asennuksissa käytettävä järjestelmä OHT:n Alfa Lift -alukseen. Kyseessä on MacGregorin kaikkien aikojen suurin yksittäistä alusta koskeva tilaus,
- kaksi tilausta Japanista ro-ro-alusten laitteistokokonaisuuksien toimittamisesta. Tilaukset sisältävät muun muassa rampit ja nostolavalaitteet kahteen matkustaja-alukseen ja kahteen rahtialukseen,
- RoPAX-laitetilaus Aasiasta, mikä on yksi suurimmista MacGregorin viime vuosien RoPAX-laitekaupoista ja
- Linkspan-ramppien tilaus Skandinaaviasta. Linkspan-tilaukseen kuuluu useita ramppeja, joiden avulla lastaus on tehokasta sekä pää- että yläkansille.

Tammi–syyskuun saadut tilaukset laskivat 6 prosenttia vertailukaudesta 410 (437) miljoonaan euroon.

MacGregorin tilauskanta laski 16 prosenttia vuoden 2019 lopusta, ja kolmannen vuosineljänneksen lopussa se oli 532 (31.12.2019: 633) miljoonaa euroa. Tilauskannasta noin 70 prosenttia liittyy kauppalaivoihin ja noin 30 prosenttia offshore-sektorille.

MacGregorin kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto laski 7 prosenttia vertailukaudesta 158 (170) miljoonaan euroon. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto laski 13 prosenttia ja oli 58 (67) miljoonaa euroa eli 37 (40) prosenttia liikevaihdosta. Tammi–syyskuun liikevaihto kasvoi 9 prosenttia vertailukaudesta 474 (436) miljoonaan euroon. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 5 prosenttia 190 (181) miljoonaan euroon ja oli 40 (42) prosenttia liikevaihdosta.

MacGregorin kolmannen vuosineljänneksen liikevoitto oli -1 (-10) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -2 (-4) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoinen liikevoitto oli 2 (-6) miljoonaa euroa eli 1,0 (-3,4) prosenttia liikevaihdosta. MacGregorin vertailukelpoisen liikevoiton nousun taustalla olivat uudelleenjärjestelyistä seuranneet säästöt ja parantuneet myyntikatteet.

Tammi–syyskuun liikevoitto oli -36 (-23) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -28 (-8) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoinen liikevoitto oli -7 (-16) miljoonaa euroa eli -1,5 (-3,6) prosenttia liikevaihdosta.

Ilman TTS:ää MacGregorin saadut tilaukset laskivat 4 prosenttia vertailukaudesta 129 (135) miljoonaan euroon ja liikevaihto laski 15 prosenttia 129 (152) miljoonaan euroon. MacGregorin liikevoitto ilman TTS:n osuutta oli -4 (-12) miljoonaa euroa.



## Yhtiökokous ja osakkeet

### Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Cargotec Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 27.5.2020 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti, että osinkoa maksetaan kahdessa erässä, joista ensimmäinen erä maksettiin suoraan yhtiökokouksen päätöksen perusteella ja toinen erä hallituksen päätöksen perusteella.

Osingonjaon ensimmäinen erä on 0,59 euroa kutakin A-sarjan osaketta kohden ja 0,60 euroa kutakin ulkona olevaa B-sarjan osaketta kohden. Osinko maksettiin 5.6.2020 osakkeenomistajille, jotka olivat osingonmaksun täsmäytyspäivänä 29.5.2020 merkittynä yhtiön osakasluetteloon.

Cargotec Oyj:n hallitus päätti 25.8.2020 osingonjaon toisesta erästä perustuen yhtiökokouksen hallitukselle antamaan valtuutukseen. Osingon toinen erä on 0,60 euroa kutakin A-sarjan osaketta kohden ja 0,60 euroa kutakin ulkona olevaa B-sarjan osaketta kohden. Osingon toinen erä maksettiin 3.9.2020 osakkeenomistajille, jotka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 27.8.2020 olivat merkittynä yhtiön osakasluetteloon.

Kokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen sekä palkitsemispolitiikan ja myönsi vastuuvapauden toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille tilikaudelta 1.1.–31.12.2019.

Hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin kahdeksan jäsentä. Hallitukseen valittiin uudelleen Tapio Hakakari, Ilkka Herlin, Peter Immonen, Teresa Kemppi-Vasama, Johanna Lamminen, Kaisa Oikkonen, Teuvo Salminen ja Heikki Soljama. Hallituksen jäsenten palkkiot pidettiin ennallaan: hallituksen puheenjohtajalle maksetaan vuosipalkkiona 85 000 euroa, varapuheenjohtajalle 60 000 euroa, tarkastus- ja riskienhallintavaliokunnan puheenjohtajalle 60 000 euroa ja muille jäsenille 45 000 euroa. Lisäksi hallituksen ja valiokuntien kokouspalkkiona maksetaan 1 000 euroa / kokous. 30 prosenttia vuosipalkkiosta suoritetaan Cargotecin B-sarjan osakkeina ja loput rahana, ja Cargotec vastaa osakkeina maksettavista palkkioista suoritettavista varainsiirtoveroista.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy. Tilintarkastajien palkkio päätettiin maksaa yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Valtuutus käsittää yhteensä enintään 6 400 000 omaa osaketta niin, että A-sarjan osakkeita voidaan hankkia ja/tai ottaa pantiksi enintään 952 000 kappaletta ja B-sarjan osakkeita enintään 5 448 000 kappaletta. Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä, ja se kumoaa aikaisemman valtuutuksen.

Cargotec Oyj:n varsinaisessa yhtiökokouksessa valittu hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan 27.5.2020 Ilkka Herlinin jatkamaan hallituksen puheenjohtajana ja Tapio Hakakarin varapuheenjohtajana. Lisäksi hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajat ja jäsenet tarkastus- ja riskienhallintavaliokuntaan sekä nimitys- ja palkitsemisvaliokuntaan. Hallituksen sihteerinä jatkaa Cargotecin lakiasiainjohtaja Outi Aaltonen.

Cargotec julkisti yhtiökokouksen päätöksistä ja hallituksen järjestäytymiskokouksesta pörssitiedotteet 27.5.2020. 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 syyskuun 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 17.3.2020 suunnatusta maksuttomasta osakeannista Cargotecin osakepohjaisten kannustinohjelmien palkkioiden maksamista varten. Osakepalkkiot koskevat Cargotecin vuonna 2017 perustetun osakepohjaisen kannustinohjelman ansaintajaksoa 2018–2019 sekä matching-osakepalkkio-ohjelman ensimmäistä sitouttamisjaksoa.

Osakeannissa luovutettiin vastikkeetta osakepohjaisten kannustinohjelmien ehtojen mukaisesti 73 067 yhtiön hallussa olevaa omaa B-sarjan osaketta ohjelmiin kuuluville avainhenkilöille. Ohjelmien perustamisesta ja niiden keskeisistä ehdoista on kerrottu 8.2.2017 ja 20.2.2019 julkaistuissa pörssitiedotteissa.

Cargotec Oyj:n hallitus päätti 27.5.2020 suunnatusta maksuttomasta osakeannista hallituksen jäsenten vuosipalkkioiden maksamista varten. Osakeannissa luovutettiin vastikkeetta yhteensä 6 421 yhtiön hallussa olevaa omaa B-sarjan osaketta hallituksen jäsenille. 27.5.2020 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti 30 prosenttia hallituksen jäsenten vuosipalkkioista maksetaan yhtiön B-sarjan osakkeina.

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

Syyskuun lopussa Cargotecin hallussa oli 224 840 omaa B-sarjan osaketta, mikä vastaa 0,35 prosenttia osakkeiden yhteismäärästä ja 0,15 prosenttia osakkeiden yhteisäänimäärästä. Ulkona olevien B-sarjan osakkeiden lukumäärä oli syyskuun lopussa 54 957 239.

### Osakepohjaiset kannustinohjelmat

Cargotec Oyj:n hallitus on helmikuussa 2020 päättänyt ansaintakriteerit osakepalkkio-ohjelmalle koskien vuotta 2020. Cargotec Oyj:n hallituksen vuonna 2017 hyväksymässä osakepalkkio-ohjelmassa on 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 2019–2020 ansaintajaksolla ohjelman mahdollinen palkkio mittausjaksolta 2020 perustuu liiketoiminta-alueiden Kalmarin, Hiabin ja MacGregorin avainhenkilöillä huoltoliiketoiminnan bruttokatteeseen ja Navis-ohjelmistodivisioonan avainhenkilöillä Naviksen liikevaihtoon sekä pilvipohjaisen liiketoiminnan strategiaan tavoitteisiin. Konsernihallinnon avainhenkilöille ansaintakriteerinä on Cargotec-konsernin huoltoliiketoiminnan bruttokate.

Cargotec Oyj:n hallitus on helmikuussa 2020 päättänyt uuden osakepohjaisen kannustinohjelman perustamisesta konsernin avainhenkilöille. Ohjelman tarkoituksena on yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvostamiseksi pitkällä aikavälillä sekä sitouttaa avainhenkilöt toteuttamaan Cargotecin strategiaa ja tarjota heille kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden ansaintaan perustuva kannustinohjelma.

Osakepalkkio-ohjelmassa on kolme ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2020–2022, 2021–2023 ja 2022–2024. Kukin ansaintajakso sisältää yhdestä kolmeen mittausjaksoa. Yksi mittausjakso voi

olla maksimissaan kolme kalenterivuotta, mikä on yhden ansaintajakson kokonaispituus. Hallitus päättää vuosittain mittausjaksojen pituuden, ansaintakriteerit ja niille tavoitteet.

Ohjelman kohderyhmään ansaintajaksolla 2020–2022 kuuluu noin 150 konsernin avainhenkilöä mukaan lukien Cargotecin johtoryhmän jäsenet. Hallitus on päättänyt, että ansaintajakson ensimmäinen mittausjakso on yhden kalenterivuoden mittainen. Ohjelman mahdollinen palkkio mittausjaksolta 2020 perustuu liiketoiminta-alueiden Kalmarin, Hiabin ja MacGregorin avainhenkilöillä liiketoiminta-alueiden osakekohtaiseen tulokseen (EPS), ja Navis-ohjelmistodivisioonan avainhenkilöillä Naviksen liikevaihtoon ja pilvipohjaisen liiketoiminnan strategiaan tavoitteisiin. Konsernin avainhenkilöille ansaintakriteerinä on Cargotec-konsernin osakekohtainen tulos (EPS). Ansaintajaksolta 2020–2022 maksettavat palkkiot ovat yhteensä enintään noin 340 000 Cargotec Oyj:n B-sarjan osaketta. Lisäksi palkkioihin kuuluu rahaosuus, jolla pyritään kattamaan avainhenkilöille palkkiosta aiheutuvat verot ja veronluonteiset maksut.

Ansaintajakson päättymisen jälkeen hallitus vahvistaa mittausjaksoilta ansaittujen palkkioiden kumulatiivisen yhteismäärän, ja mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2020–2022 maksetaan vuonna 2023 osittain yhtiön B-sarjan osakkeina ja osittain rahana. Mikäli avainhenkilön työ- tai toimosuhde päättyy ennen palkkion maksamista, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta. Palkkiona maksettuja osakkeita ei saa luovuttaa osakkeille asetetun noin vuoden mittaisen omistus- ja arvonluontijakson aikana.

Lisäksi Cargotec Oyj:n hallitus päätti uudesta rajoitettujen osakkeiden ohjelmasta kalenterivuosille 2020–2022, 2021–2023 ja 2022–2024. Osana kokonaiskompensaatiota rajoitettuja osakkeita voidaan myöntää valikoiduille avainhenkilöille rekrytointi- ja sitouttamistarkoituksessa. Ohjelman ensimmäisellä jaksolla 2020–2022 maksettavat palkkiot ovat yhteensä enintään noin 16 500 Cargotec Oyj:n B-sarjan osaketta. Lisäksi palkkioihin kuuluu rahaosuus, jolla pyritään kattamaan avainhenkilöille palkkiosta aiheutuvat verot ja veronluonteiset maksut.

## Markkina-arvo ja kaupankäynti

B-sarjan osakkeiden markkina-arvo syyskuun lopussa ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita oli 1 617 (1 620) miljoonaa euroa. Kaikkien osakkeiden markkina-arvo, jossa pörssissä noteeraamattomat A-sarjan osakkeet on arvostettu B-sarjan osakkeen katsauskauden viimeisen kaupankäyntipäivän keskikurssiin, oli katsauskauden lopussa ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita 1 899 (1 902) miljoonaa euroa.

B-sarjan osakkeen päätöskurssi syyskuun viimeisenä kaupankäyntipäivänä oli 29,42 (29,52) euroa ja tammi–syyskuun vaihdolla painotettu keskikurssi 22,79 (31,35) euroa Nasdaq Helsingissä. Katsauskauden ylin kurssi oli 35,50 (38,48) euroa ja alin 15,15 (24,12) euroa. B-sarjan osakkeita vaihdettiin katsauskauden aikana Nasdaq Helsingissä 44 (22) miljoonaa kappaletta, mikä vastasi 1 010 (702) miljoonan euron vaihtoa. Lisäksi B-sarjan osakkeita vaihdettiin Fidessan mukaan useilla vaihtoehtoisilla markkinapaikoilla, kuten Cboe BXE:ssä ja Cboe APA:ssa, yhteensä 42 (31) miljoonaa kappaletta, mikä vastasi 1 013 (989) miljoonan euron vaihtoa.

## Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Maailmantalouden ja tavaravirtojen kehityksellä on suora vaikutus Cargotecin toimintaympäristöön ja asiakkaiden investointihalukkuuteen. Maailmankaupassa ja kansainvälisissä toimitusketjuissa mahdollisesti tapahtuvat muutokset, lisääntyvä poliittinen epävarmuus ja kauppasodat voivat vaikuttaa globaaleihin tavaravirtoihin ja siten Cargotecin ratkaisujen kysyntään.

Koronaviruspandemiolla on suoria ja epäsuoria vaikutuksia Cargotecin liiketoimintaan, ja pandemian johdosta henkilöstön sairastumisriski on kohonnut. Viranomaismääräysten mukaiset

tehtaiden sulkemiset, lisääntyneet turvallisuusmääräykset ja liikkumisrajoitukset saattavat rajoittaa Cargotecin liiketoiminnan edellytyksiä ja voivat vaikeuttaa Cargotecin ratkaisujen myyntiä, toimintoja ja toimituksia. Pandemian eteneminen ja siihen liittyvät mahdolliset rajoitustoimenpiteet saattavat vaikuttaa toimintaympäristöön kielteisesti. Ammattitaitoisen työvoiman saatavuuteen, pysyvyyteen ja liikkumiseen liittyvät haasteet vaikuttavat operatiiviseen suorituskykyyn negatiivisesti. Cargotecin toimitusketjuun osallistuvien toimittajien toimintakyky ja taloudellinen tilanne saattaa olla heikentynyt pandemiatilanteen ja siihen liittyvien toimintarajoitteiden johdosta, mikä voi vaikeuttaa Cargotecin mahdollisuuksia toimittaa tuotteita, ratkaisuja ja palveluita asiakkailleen.

Globaalin talouskasvun hidastuminen tai lasku näyttää alentaneen konttiliikenteen kasvuvauhtia, mikä vaikuttaa Kalmarin lastinkäsittelyratkaisujen kysyntään ja toimituksiin. Projektien toteutukseen liittyy aikataulu-, kustannus- ja toimitustakuriskejä. Lisäksi toimitusketjussa olevat mahdolliset pullonkaulat saattavat viivästyttää toimituksia ja vaikuttaa liikevaihtoon ja tulokseen negatiivisesti. Mahdolliset toimitusketjujen uudelleenjärjestelyt voivat aiheuttaa merkittäviä kustannuksia.

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. Vastaavasti dollarin vahvistuminen voi vahvistaa Hiabin tulosta.

MacGregorin markkinatilanteen kehitykseen liittyy epävarmuutta. Kauppalaivamarkkinoilla vallitsevan ylitarjonnan tasapainottumisen arvioidaan vievän aikaa, sillä kapasiteetti kasvaa edelleen samaan aikaan, kun kysynnän ennakoidaan vahvistuvan hyvin maltillisesti. Laivojen päästöihin liittyvä sääntelyn tiukentuminen ja siihen liittyvä epävarmuus voivat lyhyellä aikavälillä rajoittaa uusia investointeja. Öljyn hintakehitykseen liittyvä epävarmuus ja maailmanlaajuiset hiilidioksidipäästöjen vähennystavoitteet ovat johtaneet öljyteollisuuden investointien voimakkaaseen vähentymiseen ja aiheuttaneet ylitarjontaa offshore-markkinoilla, mikä näkyy vähentyneinä offshore-alusinvestointeina. Molempien markkinoiden samanaikainen heikkous vaikuttaa kielteisesti niin telakoiden, laivanomistajien kuin operaattoreiden taloudelliseen tilanteeseen. Pidempiaikainen markkinoiden heikkous voi johtaa MacGregorin liikearvon arvonalentumiseen.

Haastavassa markkinatilanteessa asiakkaat voivat myös pyrkiä siirtämään tai peruuttamaan tilauksiaan. Globaalien talousnäkyvien sekä rahoituksen saatavuuden heikentymiset voivat johtaa Cargotecin asiakkaiden talous- ja maksuvaikeuksiin. Joissakin tapauksissa asiakkaiden taloudellinen tilanne voi heikentyä merkittävästi tai jopa johtaa asiakkaan maksukyvyttömyyteen. Toimituksiin liittyvät haasteet ja epävarmuudet voivat kasvattaa Cargotecin nettokäyttöpääomaa ja heikentää kassavirtaa.

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

Cargotecin tekemiin ja suunnittelemiin yrityskauppoihin liittyy riskejä esimerkiksi paikallisten markkinoiden tuntemukseen, viranomaisprosesseihin, asiakkaisiin, yrityskulttuuriin, integraatioon, kustannuksiin, tavoitteiden toteutumiseen sekä avainhenkilöihin liittyen.

Cargotecin toimialoihin ja maantieteelliseen laajuuteen liittyy myös eettiseen toimintaan kohdistuvia riskejä. Cargotec on lisännyt toimenpiteitä liiketoimintaa koskevien ohjeiden, määräysten ja eettisten periaatteiden noudattamisen varmistamiseksi. Tähän liittyviä sisäisiä prosesseja kehitetään jatkuvasti.

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

## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Cargotec Oyj:n ("Cargotec") ja Konecranes Oyj:n ("Konecranes") hallitukset allekirjoittivat 1. lokakuuta yhdistymissopimuksen ja sulautumissuunnitelman yhtiöiden yhdistämiseksi sulautumisella. Yhdistyminen edellyttää muun muassa kilpailuviranomaisten hyväksyntää sekä yhdistymisen hyväksymistä kahden kolmasosan äänten ja osakkeiden enemmistöllä Cargotecin ja Konecranesin ylimääräisissä yhtiökokouksissa. Täytäntöönpanon odotetaan tapahtuvan vuoden 2021 viimeisellä neljänneksellä, mikäli kaikki täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät. Sulautumisen toteutumiseen asti molemmat yhtiöt jatkavat liiketoimintaansa aiempaan tapaan erillisinä ja toisistaan riippumattomina yhtiöinä.

## Vuoden 2020 näkymät

Cargotec arvioi toisen vuosipuoliskon vertailukelpoisen liikevoiton nousevan vuoden 2020 ensimmäiseen vuosipuoliskoon verrattuna (Q1–Q2/2020: 82,9 miljoonaa euroa).

## Vuoden 2021 kalenteri

Tilinpäätöstiedote 2020 torstaina 4.2.2021

Cargotecin vuoden 2020 tilinpäätös ja vuosikertomus julkaistaan viikolla 8 osoitteessa [www.cargotec.fi](http://www.cargotec.fi)

Varsinainen yhtiökokous pidetään tiistaina 23.3.2021

Osavuositarkastus tammi–maaliskuulta 2021 keskiviikkona 28.4.2021

Puolivuosikatsaus tammi–kesäkuulta 2021 keskiviikkona 28.7.2021

Osavuositarkastus tammi–syyskuulta 2021 torstaina 28.10.2021

Helsingissä 22.10.2020

Cargotec Oyj

Hallitus

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton

SULAUTUMISTA JA SULAUTUMISVASTIKEARVOPAPERIREITA EI OLE REKISTERÖITY EIKÄ REKISTERÖIDÄ YHDYSVALTAIN ARVOPAPERILAIN MUKAISESTI EIKÄ NIITÄ SAA TARJOTA, MYYDÄ TAI TOIMITTAA YHDYSVALTOIHIN TAI YHDYSVALLOISSA, PAITSI YHDYSVALTAIN ARVOPAPERILAIN REKISTERÖINTIVAATIMUKSISTA SÄÄDETYN POIKKEUKSEN NOJALLA TAI TRANSAKTIOSSA, JOHON YHDYSVALTAIN ARVOPAPERILAIN REKISTERÖINTIVAATIMUKSET EIVÄT SOVELLU.

## Konsernin tuloslaskelma

MEUR	Liite	Q3/20	Q3/19	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
<b>Liikevaihto</b>	5	<b>776,6</b>	<b>901,3</b>	<b>2 390,6</b>	<b>2 668,6</b>	<b>3 683,4</b>
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut		-602,0	-691,1	-1 863,1	-2 035,2	-2 810,3
<b>Bruttokate</b>		<b>174,5</b>	<b>210,2</b>	<b>527,5</b>	<b>633,4</b>	<b>873,1</b>
<i>Bruttokate, %</i>		22,5 %	23,3 %	22,1 %	23,7 %	23,7 %
Liiketoiminnan muut tuotot		13,3	8,4	39,7	24,8	33,5
Myynnin ja markkinoinnin kulut		-44,6	-56,5	-148,0	-175,8	-238,4
Tutkimus- ja kehitystoiminnan kulut		-22,2	-23,7	-78,6	-75,2	-105,6
Hallinnon kulut		-56,8	-61,8	-176,2	-193,2	-269,3
Uudelleenjärjestelykulut	7	-12,6	-10,0	-91,1	-26,6	-80,1
Liiketoiminnan muut kulut		-8,0	-7,7	-25,1	-23,3	-33,8
Kulut		-130,9	-151,3	-479,3	-469,4	-693,7
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta		2,1	-1,0	4,6	-2,1	0,6
<b>Liikevoitto</b>		<b>45,8</b>	<b>57,9</b>	<b>52,8</b>	<b>162,0</b>	<b>180,0</b>
<i>Liikevoitto, %</i>		5,9 %	6,4 %	2,2 %	6,1 %	4,9 %
Rahoitustuotot		0,2	1,5	2,4	3,6	4,0
Rahoituskulut		-7,7	-9,3	-25,3	-27,9	-38,1
<b>Tulos ennen veroja</b>		<b>38,3</b>	<b>50,0</b>	<b>29,9</b>	<b>137,7</b>	<b>145,9</b>
<i>Tulos ennen veroja, %</i>		4,9 %	5,6 %	1,3 %	5,2 %	4,0 %
Tuloverot	9	-11,7	-20,3	-28,5	-48,0	-56,5
<b>Kauden tulos</b>		<b>26,6</b>	<b>29,7</b>	<b>1,4</b>	<b>89,7</b>	<b>89,4</b>
<i>Kauden tulos, %</i>		3,4 %	3,3 %	0,1 %	3,4 %	2,4 %

### Kauden tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille		26,6	29,7	1,6	89,6	89,4
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	-0,2	0,1	0,0
<b>Yhteensä</b>		<b>26,6</b>	<b>29,7</b>	<b>1,4</b>	<b>89,7</b>	<b>89,4</b>

### Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos:

Osakekohtainen tulos, EUR		0,41	0,46	0,03	1,39	1,39
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR		0,41	0,46	0,03	1,39	1,39

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan osavuositilauksesta.



## Konsernin laaja tuloslaskelma

MEUR	Q3/20	Q3/19	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
<b>Kauden tulos</b>	<b>26,6</b>	<b>29,7</b>	<b>1,4</b>	<b>89,7</b>	<b>89,4</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>					
<i>Erät, joita ei voida siirtää tulosvaikutteisiksi:</i>					
Vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-) etuusperusteisista järjestelyistä	0,3	0,3	0,6	1,3	-13,9
Voitot (+) / tappiot (-) määräytyistä käypään arvoon arvostettavista osakesijoituksista	8,4	-	6,4	-	-
Verot laajan tuloksen eristä, joita ei voida siirtää tulosvaikutteisiksi	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2	2,8
<i>Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi:</i>					
Voitot (+) / tappiot (-) rahavirran suojauksista	8,0	-17,8	14,8	-12,0	2,6
Tulokseen siirretyt voitot (+) / tappiot (-) rahavirran suojauksista	-4,1	3,7	-9,5	3,5	3,9
Muuntoerot	-32,4	8,3	-69,6	19,8	11,1
Verot laajan tuloksen eristä, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi	-0,5	2,7	-1,5	1,6	-2,1
<b>Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen</b>	<b>-20,2</b>	<b>-2,8</b>	<b>-58,9</b>	<b>13,9</b>	<b>4,5</b>
<b>Kauden laaja tulos</b>	<b>6,4</b>	<b>26,9</b>	<b>-57,5</b>	<b>103,6</b>	<b>93,8</b>
<b>Kauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>					
Emoyhtiön omistajille	6,4	26,9	-57,2	103,5	93,7
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,0	-0,3	0,1	0,2
<b>Yhteensä</b>	<b>6,4</b>	<b>26,9</b>	<b>-57,5</b>	<b>103,6</b>	<b>93,8</b>

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan osavuositiedosta.



## Konsernitase

VARAT, MEUR	Liite	30.9.2020	30.9.2019	31.12.2019
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Liikearvo		1 025,4	1 041,9	1 058,5
Muut aineettomat hyödykkeet		258,1	299,1	296,1
Aineelliset hyödykkeet		446,4	471,0	489,7
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	16	53,7	112,6	120,8
Osakesijoitukset	16	38,4	0,3	0,3
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset*	11	26,6	28,2	29,1
Laskennalliset verosaamiset		125,5	128,1	131,2
Johdannaisvarat	12	0,0	-	-
Muut korottomat saamiset		11,5	9,9	10,3
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>1 985,6</b>	<b>2 091,2</b>	<b>2 136,0</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus		704,2	834,0	713,0
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset*	11	1,5	1,2	1,3
Tuloverosaamiset		27,8	41,1	24,1
Johdannaisvarat	12	13,7	10,9	8,5
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset		801,6	878,1	924,3
Rahavarat*	11	378,0	388,2	420,2
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>1 926,9</b>	<b>2 153,5</b>	<b>2 091,4</b>
<b>Varat yhteensä</b>		<b>3 912,4</b>	<b>4 244,6</b>	<b>4 227,4</b>

<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT, MEUR</b>	<b>Liite</b>	<b>30.9.2020</b>	<b>30.9.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>				
Osakepääoma		64,3	64,3	64,3
Ylikurssirahasto		98,0	98,0	98,0
Muuntoerot		-102,7	-24,4	-33,2
Arvonmuutosrahasto		-5,3	-20,4	-9,1
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		57,4	57,4	57,4
Kertyneet voittovarot		1 180,3	1 258,8	1 247,1
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä</b>		<b>1 291,9</b>	<b>1 433,6</b>	<b>1 424,5</b>
Määräysvallattomien omistajien osuus		2,3	2,8	2,8
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>1 294,2</b>	<b>1 436,5</b>	<b>1 427,3</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Korolliset velat*	11	1 082,9	967,5	953,3
Laskennalliset verovelat		40,1	33,5	39,1
Eläkevelvoitteet		110,8	93,5	110,4
Varaukset		6,4	7,8	7,0
Johdannaisvelat	12	0,0	-	-
Muut korottomat velat		64,0	64,5	66,0
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>		<b>1 304,2</b>	<b>1 166,8</b>	<b>1 175,8</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Pitkäaikaisten lainojen seuraavan vuoden lyhennykset*	11	141,6	230,2	233,0
Muut korolliset velat*	11	32,9	146,8	38,1
Varaukset		99,0	92,7	114,3
Saadut ennakot		242,5	258,4	306,3
Tuloverovelat		19,0	16,9	21,1
Johdannaisvelat	12	8,9	22,6	11,8
Ostovelat ja muut korottomat velat		770,2	873,8	899,8
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>		<b>1 314,0</b>	<b>1 641,4</b>	<b>1 624,3</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>3 912,4</b>	<b>4 244,6</b>	<b>4 227,4</b>

\*Sisältyvät korolliseen nettovelkaan.

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan osavuositilauksesta.

## Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

MEUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma							Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osakepääoma	Ylikurssi-rahasto	Muuntoerot	Arvonmuutosrahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä		
<b>Oma pääoma 1.1.2020</b>	<b>64,3</b>	<b>98,0</b>	<b>-33,2</b>	<b>-9,1</b>	<b>57,4</b>	<b>1 247,1</b>	<b>1 424,5</b>	<b>2,8</b>	<b>1 427,3</b>
Kauden tulos						1,6	1,6	-0,2	1,4
Rahavirran suojaukset				3,8			3,8	0,0	3,8
Muuntoerot			-69,5				-69,5	-0,1	-69,6
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuusperusteisistä järjestelyistä						0,5	0,5		0,5
Voitot ja tappiot määräytyistä käypään arvoon arvostettavista osakesijoituksista						6,4	6,4		6,4
<b>Kauden laaja tulos*</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-69,5</b>	<b>3,8</b>	<b>-</b>	<b>8,6</b>	<b>-57,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>-57,5</b>
Voitonjako						-77,3	-77,3	-0,2	-77,5
Omien osakkeiden hankinta									
Osakeperusteiset palkkiot*						1,9	1,9		1,9
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-75,4</b>	<b>-75,4</b>	<b>-0,2</b>	<b>-75,6</b>
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa									
<b>Oma pääoma 30.9.2020</b>	<b>64,3</b>	<b>98,0</b>	<b>-102,7</b>	<b>-5,3</b>	<b>57,4</b>	<b>1 180,3</b>	<b>1 291,9</b>	<b>2,3</b>	<b>1 294,2</b>
<b>Oma pääoma 1.1.2019</b>	<b>64,3</b>	<b>98,0</b>	<b>-44,2</b>	<b>-13,5</b>	<b>58,5</b>	<b>1 237,9</b>	<b>1 401,0</b>	<b>3,0</b>	<b>1 404,0</b>
Kauden tulos						89,6	89,6	0,1	89,7
Rahavirran suojaukset				-6,9			-6,9	0,0	-6,9
Muuntoerot			19,8				19,8	0,0	19,8
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuusperusteisistä järjestelyistä						1,0	1,0		1,0
<b>Kauden laaja tulos*</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19,8</b>	<b>-6,9</b>	<b>-</b>	<b>90,7</b>	<b>103,5</b>	<b>0,1</b>	<b>103,6</b>
Voitonjako						-70,6	-70,6	-0,3	-70,9
Omien osakkeiden hankinta					-1,1		-1,1		-1,1
Osakeperusteiset palkkiot*						0,9	0,9		0,9
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1,1</b>	<b>-69,7</b>	<b>-70,8</b>	<b>-0,3</b>	<b>-71,1</b>
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa								0,0	0,0
<b>Oma pääoma 30.9.2019</b>	<b>64,3</b>	<b>98,0</b>	<b>-24,4</b>	<b>-20,4</b>	<b>57,4</b>	<b>1 258,8</b>	<b>1 433,6</b>	<b>2,8</b>	<b>1 436,5</b>

\*Netto verojen jälkeen

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan osavuositiedosta.

## Konsernin lyhennetty rahavirtalaskelma

MEUR	Q3/20	Q3/19	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>					
Kauden tulos	26,6	29,7	1,4	89,7	89,4
Poistot ja arvonalentumiset	33,4	32,1	108,2	90,2	133,8
Rahoituserät	7,5	7,9	22,8	24,3	34,1
Verot	11,7	20,3	28,5	48,0	56,5
Nettokäyttöpääoman muutos	-2,9	-10,3	-88,0	-100,7	50,4
Muut oikaisut	-2,2	1,0	27,5	1,6	-3,2
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b>	<b>74,1</b>	<b>80,8</b>	<b>100,5</b>	<b>153,1</b>	<b>361,1</b>
Rahoituserien ja verojen rahavirta	-20,6	-13,2	-50,8	-69,2	-57,6
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>53,5</b>	<b>67,5</b>	<b>49,7</b>	<b>83,8</b>	<b>303,5</b>
<b>Investointien nettorahavirta</b>					
Yrityshankinnat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-0,2	-103,0	-11,8	-107,0	-109,5
Yritysmyyntit vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	0,7	-	2,0	-	0,3
Investointien nettorahavirta, muut erät	-4,9	-6,2	-15,1	-30,6	-41,4
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-4,5</b>	<b>-109,2</b>	<b>-24,9</b>	<b>-137,5</b>	<b>-150,6</b>
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>					
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-2,2	-2,2
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-11,0	-11,3	-32,9	-32,0	-45,5
Pitkäaikaisten lainojen nostot	-	248,2	249,5	298,2	298,1
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-0,0	-0,0	-198,6	-151,8	-168,3
Lyhytaikaisten lainojen nostot	17,6	155,1	99,6	270,1	271,6
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-70,2	-105,0	-100,9	-145,0	-257,8
Voitonjako	-39,0	-	-74,2	-35,6	-71,0
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-102,6</b>	<b>286,9</b>	<b>-57,4</b>	<b>201,6</b>	<b>24,9</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-53,6</b>	<b>245,2</b>	<b>-32,6</b>	<b>147,9</b>	<b>177,8</b>
Rahavarat ja käytetyt pankkitililimiitit kauden alussa	429,0	131,4	409,8	225,5	225,5
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-5,6	3,7	-7,5	7,0	6,6
<b>Rahavarat ja käytetyt pankkitililimiitit kauden lopussa</b>	<b>369,8</b>	<b>380,3</b>	<b>369,8</b>	<b>380,3</b>	<b>409,8</b>
Käytetyt pankkitililimiitit kauden lopussa	8,3	7,8	8,3	7,8	10,4
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>378,0</b>	<b>388,2</b>	<b>378,0</b>	<b>388,2</b>	<b>420,2</b>

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan osavuositiedosta.

# Osavuositiedon liitetiedot

## 1. Perustiedot

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

## 2. Laatimisperusta

Osavuositiedon laatimisperusta on laadittu IAS 34 Osavuositiedot -standardin mukaisesti noudattaen vuositilinpäätöksessä 2019 kerrottuja laatimisperiaatteita sekä vuonna 2020 voimaan tulleita IAS-/IFRS-standardimuutoksia, joilla ei ole ollut olennaista vaikutusta osavuositiedon laadintaan. Lisäksi Cargotec on uutena laadintaperiaatteena arvostanut liitetiedossa 16, Yhteisyritykset ja osakkuusyhtiöt kuvattuna osakesijoituksen käypään arvoon muun laajan tuloslaskelman kautta. Sovelletavan laadintaperiaatteen mukaisesti kaikki myöhemmät arvomuutokset omaisuuserän arvossa kirjataan suoraan muuhun laajaan tuloslaskelmaan pois lukien saadut osingot.

Kaikki esitetyt luvut ovat pyöristettyjä, minkä vuoksi esimerkiksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

## 3. Tietoa COVID-19 vaikutuksista taloudelliseen raportointiin

Maailman terveysjärjestö WHO luokitteli koronavirusepidemian (COVID-19) pandemiaksi 11.3.2020. Pandemialla on ollut valtava vaikutus yhteiskuntaan, rahoitusmarkkinoihin ja liiketoimintoihin ympäri maailman ja se on kohdellut eri maita ja toimialoja hyvin eri tavoin. Pandemian aiheuttamalla talouskriisillä on ollut merkittävä vaikutus myös Cargoteciin ja on odotettavissa, että monelta osin kriisin vaikutukset tulevat esiin vasta viiveellä. Koska täyttää näkyvyyttä kriisin jo aiheuttamiin vaikutuksiin ei vielä ole ja mahdollisia kehityspolkuja nykytilanteesta eteenpäin on useita, on kriisin kokonaisvaikutusta edelleen vaikea arvioida.

Vuoden 2020 ensimmäisen kvartaalin aikana pandemiatilanne johti Cargotecin kokoonpanoyksiköiden sulkemisiin Espanjassa, Irlannissa, Italiassa ja Malesiassa. Kriisillä oli vastaavia vaikutuksia Cargotecin alihankkijoihin ja tavarantoimittajiin. Cargotec käynnisti ensimmäisen kvartaalin aikana sopeuttamistoimet pandemian vaikutuksista aiheutuvien negatiivisten tulosvaikutusten pienentämiseksi, joilla on saavutettu noin 10 miljoonan euron kuukausittaiset kustannussäästöt. Matkustusrajoitukset ja toimitusvaikeudet vaikeuttivat liiketoimintaa ensimmäisellä kvartaalilla, mutta vaikutukset eivät vielä näkyneet merkittävästi raportoiduissa luvuissa.

Toisella kvartaalilla pandemian vaikutukset näkyivät sekä kysynnässä että Cargotecin toimituskyvyssä. Tilaukset paranivat joka kuukausi heikon huhtikuun jälkeen. Cargotecin kokoonpanoyksiköt voitiin käynnistää jälleen kesäkuuhun mennessä, ja myös toimitusketjuihin liittyvät haasteet vähenivät. Liikevaihdon laskun myötä asiakassaatavien määrä väheni, mutta taloustilanteesta johtuen yliaikaisten asiakassaatavien suhteellinen osuus kasvoi.

Kolmannella kvartaalilla tilanne ei ole merkittävästi muuttunut. Pandemia on kesän jälkeen osoittanut kiihtymisen merkkejä monissa maissa, mutta tällä ei ole toistaiseksi ollut vastaavaa negatiivista vaikutusta liiketoimintaan kuin keväällä. Liiketoiminnan volyymit ovat kuitenkin jääneet alhaisemmalle tasolle heijastaen vallitsevaa taloudellista epävarmuutta, maailmantalouden kasvuvauhdin hidastumista sekä muita epäsuoria vaikutuksia. Samanaikaisesti Cargotec on siirtänyt kustannussäästöjen painopistettä tilapäisistä pysyvämpiin säästöihin.

Asiakassaataviin liittyvä luottotappiovaraus oli tarkasteluhetkellä 23 (31.12.2019: 19) miljoonaa euroa. Yliaikaisten asiakassaatavien osuus on kasvanut ja luottoriskin kokonaisuudessaan arvioidaan kohonneen, mutta realisoituneet luottotappiot eivät ole toistaiseksi kasvaneet merkittävästi. Asiakkaat eivät ole myöskään merkittävästi peruneet tilauksiaan, mutta pandemian hallintaan liittyvillä rajoituksilla sekä yleisellä taloudellisella epävarmuudella oli merkittävä vaikutus kolmannen kvartaalin saatuihin tilauksiin. Kysynnän heikentymisen johdosta vaihto-omaisuuden epäkuranttiusvaraus nousi syyskuun loppuun mennessä 110 (31.12.2019: 98) miljoonaan euroon.

Cargotec varautui rahoitusmarkkinoiden mahdolliseen epätasapainoon nostamalla toisen kvartaalin aikana yhteensä 250 miljoonan euron lainat yhteistyöpankeiltaan. Lainat ovat kestoalta kahdesta kolmeen vuotta, ja niissä on yhtiön pääomarakennetta rajoittava rahoitusehto, jonka mukaan Cargotecin IFRS 16:n mukainen nettovelkaantumistaso voi olla enintään 125 prosenttia. Lisätietoa likviditeettiasemasta esitetään liitetiedossa 11, Korollinen nettovelka ja likviditeetti.

Lähtöleveysuuden osalta kriisin välittömät taloudelliset vaikutukset Cargoteciin liiketoimintaan riippuvat ennen kaikkea pandemian hallinnan onnistumisesta eri maissa. Nykytilanteen pitkittyessä kriisin epäsuorien taloudellisten vaikutusten odotetaan voimistuvan.

Vallitsevassa toimintaympäristössä Cargotec pyrkii varautumaan kriisin tunnistettuihin ja todennäköisiin vaikutuksiin. Nämä vaikutukset on huomioitu myös raportoiduissa luvuissa toteumiin tai ennusteisiin perustuen ja nykytilanteessa käytetyt ennusteet tukeutuvat merkittävästi johdon arvioihin.

Vallitsevasta taloudellisesta toimintaympäristöstä epävarmuudesta johtuen Cargotec raportoi vuosittaisen liikearvon arvonalentumistestauksensa keskeiset tulokset vuoden 2020 kolmannen vuosineljänneksen taloudellisen raportoinnin yhteydessä.

### **MacGregorin liikearvon arvonalentumistestaus**

MacGregor-segmentin kerrytettävissä oleva rahamäärä määritettiin perustuen käypään arvoon vähennettynä myyntikustannuksilla, ja testi osoitti pientä parannusta verrattuna toisen kvartaalin testaukseen. Parannus oli etupäässä tekninen johtuen kuluvan MacGregorille vaikean vuoden poistumisesta ennustejaksolta. Käytetty verojen jälkeinen WACC oli 7,5 % (31.12.2019: 7,4 %) MacGregorin pidemmän aikavälin liikevaihto- ja kannattavuusennusteet alenivat 30.6.2020 suoritettuun arvonalentumistestaukseen verrattuna.

Suoritettujen arvonalentumistestauksien perusteella ei ole kirjattu arvonalentumistappiota. MacGregorin kerrytettävissä oleva rahamäärä on edelleen alhaisella tasolla suhteessa testattaviin varoihin. MacGregor-segmentin liikearvo oli raportointihetkellä 466,9 (31.12.2019: 493,6) miljoonaa euroa.

Osana MacGregorin arvonalentumistestausta on tehty herkkyyksianalyysit keskeisten oletusten osalta perustuen kolmeen eri skenaarioon. Laskelmissa testatut muutokset ovat ensimmäisessä skenaariossa diskonttokoron 2 prosenttiyksikön nousu, toisessa skenaariossa ennustejakson

liikevaihdon 10 prosentin laskun ja liikevoittomarginaalin 2 prosenttiyksikön laskun yhteisvaikutus sekä kolmannessa skenaariossa edellisten skenaarioiden yhteisvaikutus. Herkkyysanalyysin tulokset on esitetty alla olevassa taulukossa.

## MacGregorin liikearvon herkkyysanalyysi

Herkkyysanalyysin skenaariot ja tulokset					
		Skenaario 1	Skenaario 2	Skenaario 3	
	Kerryttävissä olevan rahamäärän varojen kirjanpitoarvon ylittävä osuus, MEUR	WACC +2 prosenttiyksikköä	Liikevaihto -10 prosenttia ja liikevoitto -2 prosenttiyksikköä	Liikevaihto -10 prosenttia, liikevoitto -2 prosenttiyksikköä ja WACC +2 prosenttiyksikköä	
30.9.2020	59,0	Arvonalentuminen*	Arvonalentuminen**	Arvonalentuminen	
31.12.2019	170,0	Arvonalentuminen*	Arvonalentuminen**	Arvonalentuminen	

\*Arvonalentumisen raja-arvona oli WACC +0,5 prosenttiyksikköä (31.12.2019: WACC +1,2 prosenttiyksikköä).

\*\*Arvonalentumisen raja-arvona oli ennustejakson liikevaihto -8 prosenttia (31.12.2019: ennustejakson liikevaihto -10 prosenttia ja liikevoitto -0,8 prosenttiyksikköä).

Johtuen MacGregorin kerryttävissä olevan rahamäärän vähäisestä varojen kirjanpitoarvon ylittävästä osuudesta, herkkyysanalyysissa tarkasteltujen skenaarioiden toteutuessa alaskirjattava määrä olisi huomattava; ensimmäisessä skenaariossa 102 (31.12.2019: 29) miljoonaa euroa, toisessa 209 (31.12.2019: 133) miljoonaa, ja kolmannessa 316 (31.12.2019: 274) miljoonaa euroa. Vaikka MacGregorin kerryttävissä oleva rahamäärä on määritetty skenaarioiden perusteella ja näin ollen arvo pitää jo sisällään herkkyksiä eri kehityskuluille, on alaskirjauksen riski nykyisessä talustilanteessa huomattava.

## Kalmarin ja Hiabin liikearvon arvonalentumistestaus

Osana vuosittaista liikearvon arvonalentumistestausta Kalmar- ja Hiab-segmenttien kerryttävissä olevat rahamäärät määritettiin käyttöarvoon perustuen. Testauksessa käytetty ennen veroja määritetty WACC oli Kalmarille 9,9 % (2019: 10,4 %) ja Hiabille 9,3 % (2019: 9,6 %). Kummankaan segmentin liikearvoon ei testauksen perusteella kirjattu arvonalentumista eivätkä myöskään mitkään suoritetuista herkkyysanalyysistä indikoineet arvonalentumista. Herkkyysanalyysit suoritettiin vastaavin periaattein kuin edellä kuvatut MacGregorille suoritettut herkkyysanalyysit.



## 4. Segmenttikohtaiset tiedot

Liikevaihto, MEUR	Q3/20	Q3/19	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
Kalmar	364	424	1 119	1 252	1 723
Hiab	254	307	799	982	1 350
MacGregor	158	170	474	436	611
Sisäinen liikevaihto	0	0	-1	0	-1
<b>Yhteensä</b>	<b>777</b>	<b>901</b>	<b>2 391</b>	<b>2 669</b>	<b>3 683</b>

Liikevaihto markkina-alueittain, MEUR	Q3/20	Q3/19	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
EMEA	396	407	1 180	1 253	1 764
Amerikat	223	305	739	921	1 243
Aasian ja Tyynenmeren alue	158	189	472	495	677
<b>Yhteensä</b>	<b>777</b>	<b>901</b>	<b>2 391</b>	<b>2 669</b>	<b>3 683</b>

Liikevaihto markkina-alueittain, %	Q3/20	Q3/19	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
EMEA	51 %	45 %	49 %	47 %	48 %
Amerikat	29 %	34 %	31 %	34 %	34 %
Aasian ja Tyynenmeren alue	20 %	21 %	20 %	19 %	18 %
<b>Yhteensä</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Liikevoitto ja EBITDA, MEUR	Q3/20	Q3/19	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
Kalmar	31,4	47,5	42,4	113,3	154,4
Hiab	25,9	30,3	72,3	111,0	159,3
MacGregor	-0,7	-9,8	-35,6	-23,4	-83,3
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-10,9	-10,1	-26,4	-38,9	-50,4
<b>Liikevoitto</b>	<b>45,8</b>	<b>57,9</b>	<b>52,8</b>	<b>162,0</b>	<b>180,0</b>
Poistot ja arvonalentumiset	33,4	32,1	108,2	90,2	133,8
<b>EBITDA</b>	<b>79,2</b>	<b>90,0</b>	<b>161,0</b>	<b>252,2</b>	<b>313,8</b>

Liikevoitto, %	Q3/20	Q3/19	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
Kalmar	8,6 %	11,2 %	3,8 %	9,0 %	9,0 %
Hiab	10,2 %	9,9 %	9,1 %	11,3 %	11,8 %
MacGregor	-0,4 %	-5,8 %	-7,5 %	-5,4 %	-13,6 %
Cargotec	5,9 %	6,4 %	2,2 %	6,1 %	4,9 %

Vertailtavuuteen vaikuttavat erät, MEUR	Q3/20	Q3/19	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
Kalmar	-0,9	-0,3	-45,8	-4,5	-7,4
Hiab	-5,0	-3,7	-13,0	-7,4	-10,9
MacGregor	-2,2	-4,0	-28,2	-7,8	-55,1
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-2,7	-2,3	0,3	-8,4	-10,9
<b>Yhteensä</b>	<b>-10,8</b>	<b>-10,5</b>	<b>-86,8</b>	<b>-28,1</b>	<b>-84,4</b>

Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	Q3/20	Q3/19	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
Kalmar	32,3	47,8	88,2	117,8	161,8
Hiab	30,9	34,1	85,4	118,4	170,2
MacGregor	1,6	-5,8	-7,3	-15,6	-28,2
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-8,2	-7,7	-26,7	-30,5	-39,5
<b>Yhteensä</b>	<b>56,6</b>	<b>68,3</b>	<b>139,5</b>	<b>190,0</b>	<b>264,4</b>

Vertailukelpoinen liikevoitto, %	Q3/20	Q3/19	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
Kalmar	8,9 %	11,3 %	7,9 %	9,4 %	9,4 %
Hiab	12,2 %	11,1 %	10,7 %	12,1 %	12,6 %
MacGregor	1,0 %	-3,4 %	-1,5 %	-3,6 %	-4,6 %
Cargotec	7,3 %	7,6 %	5,8 %	7,1 %	7,2 %

Saadut tilaukset, MEUR	Q3/20	Q3/19	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
Kalmar	328	396	955	1 329	1 776
Hiab	274	307	793	988	1 310
MacGregor	139	156	410	437	630
Sisäiset tilaukset	-1	0	-1	-1	-1
<b>Yhteensä</b>	<b>740</b>	<b>858</b>	<b>2 158</b>	<b>2 752</b>	<b>3 714</b>

Saadut tilaukset markkina-alueittain, MEUR	Q3/20	Q3/19	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
EMEA	335	400	1 100	1 337	1 818
Amerikat	246	315	621	932	1 250
Aasian ja Tyynenmeren alue	159	143	437	483	646
<b>Yhteensä</b>	<b>740</b>	<b>858</b>	<b>2 158</b>	<b>2 752</b>	<b>3 714</b>

Saadut tilaukset markkina-alueittain, %	Q3/20	Q3/19	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
EMEA	45 %	47 %	51 %	49 %	49 %
Amerikat	33 %	37 %	29 %	34 %	34 %
Aasian ja Tyynenmeren alue	21 %	16 %	20 %	17 %	17 %
<b>Yhteensä</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Tilaukanta, MEUR	30.9.2020	30.9.2019	31.12.2019
Kalmar	834	1 083	1 049
Hiab	386	458	406
MacGregor	532	712	633
Sisäinen tilaukanta	-1	-1	0
<b>Yhteensä</b>	<b>1 751</b>	<b>2 251</b>	<b>2 089</b>

Henkilöstö kauden lopussa	30.9.2020	30.9.2020	30.9.2019
Kalmar	5 542	5 762	5 625
Hiab	3 549	4 033	4 028
MacGregor	2 038	2 377	2 350
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	629	570	584
<b>Yhteensä</b>	<b>11 758</b>	<b>12 742</b>	<b>12 587</b>

Henkilöstö keskimäärin	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
Kalmar	5 618	5 743	5 723
Hiab	3 822	4 071	4 063
MacGregor	2 172	2 051	2 125
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	602	552	559
<b>Yhteensä</b>	<b>12 214</b>	<b>12 417</b>	<b>12 470</b>

## 5. Myyntituotot asiakassopimuksista

<b>Cargotec, MEUR</b>	<b>Q3/20</b>	<b>Q3/19</b>	<b>Q1-Q3/20</b>	<b>Q1-Q3/19</b>	<b>2019</b>
Laiteliiketoiminnan liikevaihto	495	589	1 526	1 769	2 453
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	244	269	743	777	1 062
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	38	44	122	122	168
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>777</b>	<b>901</b>	<b>2 391</b>	<b>2 669</b>	<b>3 683</b>
Kirjattu yhdellä ajanhetkellä	625	775	1 946	2 307	3 179
Kirjattu ajan kuluessa	152	127	444	362	505

<b>Kalmar, MEUR</b>	<b>Q3/20</b>	<b>Q3/19</b>	<b>Q1-Q3/20</b>	<b>Q1-Q3/19</b>	<b>2019</b>
Laiteliiketoiminnan liikevaihto	220	265	679	790	1 090
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	106	116	318	340	464
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	38	44	122	122	169
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>364</b>	<b>424</b>	<b>1 119</b>	<b>1 252</b>	<b>1 723</b>
Kirjattu yhdellä ajanhetkellä	283	343	882	1 020	1 405
Kirjattu ajan kuluessa	81	81	237	231	318

<b>Hiab, MEUR</b>	<b>Q3/20</b>	<b>Q3/19</b>	<b>Q1-Q3/20</b>	<b>Q1-Q3/19</b>	<b>2019</b>
Laiteliiketoiminnan liikevaihto	174	221	563	725	1 007
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	80	86	236	256	343
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>254</b>	<b>307</b>	<b>799</b>	<b>982</b>	<b>1 350</b>
Kirjattu yhdellä ajanhetkellä	251	305	790	974	1 339
Kirjattu ajan kuluessa	3	3	9	8	11

<b>MacGregor, MEUR</b>	<b>Q3/20</b>	<b>Q3/19</b>	<b>Q1-Q3/20</b>	<b>Q1-Q3/19</b>	<b>2019</b>
Laiteliiketoiminnan liikevaihto	100	103	284	254	357
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	58	67	190	181	255
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>158</b>	<b>170</b>	<b>474</b>	<b>436</b>	<b>611</b>
Kirjattu yhdellä ajanhetkellä	91	128	275	313	435
Kirjattu ajan kuluessa	67	43	199	123	176

## 6. Osakeperusteiset maksut

### Osakepohjainen kannustinohjelma 2020-2022

Cargotec myönsi huhtikuussa johtoryhmälle sekä muille avainhenkilöille uuden kannustinohjelman, jossa on kolme vuosittain myönnettävää kannustinohjelmajaksoa, jotka kukin ovat kestoaltaan kolme vuotta. Kullakin kannustinohjelmajaksolla ansaintaedellytyksenä on kolmen vuoden työssäoloehto sekä kullekin vuodelle erikseen määräytyvä taloudellisiin tavoitteisiin perustuvat ansaintakriteerit. Palkkio myönnetään ja maksetaan Cargotecin B-sarjan osakkeina, jonka lisäksi Cargotec maksaa palkkioon liittyvät verot ja veroluonteiset maksut. Ohjelman kokonaiskustannukseksi arvioidaan noin 7,5 miljoonaa euroa ja palkkioita on myönnetty noin 150 henkilölle.

## 7. Vertailukelpoinen liikevoitto

MEUR	Q3/20	Q3/19	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
<b>Liikevoitto</b>	<b>45,8</b>	<b>57,9</b>	<b>52,8</b>	<b>162,0</b>	<b>180,0</b>
<b>Uudelleenjärjestelykulut</b>					
Työsuhteiden päättämiseen liittyvät kulut	4,9	7,2	22,0	14,2	22,7
Pitkäaikaisten omaisuuserien arvon alentuminen	0,1	0,0	14,6	0,1	5,9
Vaihto-omaisuuden arvon alentuminen	1,6	0,0	3,3	0,3	20,1
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät liiketoimintojen myynnit*	0,5	0,0	37,5	0,0	0,4
Muut uudelleenjärjestelykulut**	5,5	2,7	13,9	12,0	31,0
<b>Uudelleenjärjestelykulut, yhteensä</b>	<b>12,6</b>	<b>10,0</b>	<b>91,1</b>	<b>26,6</b>	<b>80,1</b>
<b>Muut vertailtavuuteen vaikuttavat erät</b>					
Vakuutuskorvaukset	-5,0	-	-5,0	-	-
Liiketoimintojen hankintaan tai myyntiin liittyvät kulut	1,4	0,5	4,5	1,4	4,3
Sulautumissuunnitelma Konecranes Oyj:n kanssa	1,8	-	2,1	-	-
Muut kulut***	-	-	-6,0	-	-
<b>Muut vertailtavuuteen vaikuttavat erät, yhteensä</b>	<b>-1,8</b>	<b>0,5</b>	<b>-4,3</b>	<b>1,4</b>	<b>4,3</b>
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>56,6</b>	<b>68,3</b>	<b>139,5</b>	<b>190,0</b>	<b>264,4</b>

\* Lisätietoa liiketoimintojen myynneistä esitetään liitetiedossa 15, Yrityshankinnat ja -myynnit. Vuoden 2020 toisen vuosineljänneksen aikana toteutetusta Rainbow-Cargotec Industries Co., Ltd (RCI) yhteisyrityksen myynnistä esitetään lisätietoa liitetiedossa 16, Yhteisyritykset ja osakkuusyhtiöt.

\*\* Muut uudelleenjärjestelykulut sisältää sopimusten päättämiseen liittyvät kulut (pl. työ sopimukset), toimintojen siirtoihin ja ulkoistuksiin liittyvät kulut, tyhjien ja tulevaisuudessa Cargotecille tarpeettomien toimitilojen ylläpitokustannukset, myytyjen ja lakkautettujen toimintojen aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot, sekä käynnissä olevan konsernin laajuisen tukitoimintojen uudelleenjärjestelyyn liittyvät kulut.

\*\*\* Cargotecin omistusosuuden laimentuminen Jiangsu Rainbow Heavy Industries Co., Ltd:ssä (RHI) 7,9 prosentista 5,6 prosenttiin yhtiön tekemän osakeannin seurauksena sekä RHI:n omistuksen uudelleenluokittelu osakkuusyhtiösijoituksesta käypään arvoon arvostetuksi osakesijoitukseksi.

Tammi-syyskuun 2020 91,1 (26,6) miljoonan euron uudelleenjärjestelykuluista liittyi 45,8 (4,5) miljoonaa euroa Kalmariin, 13,0 (7,4) miljoonaa euroa Hiabiin, 29,1 (6,3) miljoonaa euroa MacGregoriin ja 3,2 (8,4) miljoonaa euroa konsernihallintoon ja tukitoimintoihin.

Vuoden 2019 80,1 miljoonan euron uudelleenjärjestelykuluista liittyi 7,4 miljoonaa euroa Kalmariin, 10,9 miljoonaa euroa Hiabiin, 52,1 miljoonaa euroa MacGregoriin ja 9,7 miljoonaa euroa konsernihallintoon ja tukitoimintoihin. MacGregorin uudelleenjärjestelykuluista kirjattiin vuoden 2019 viimeisellä vuosineljänneksellä 45,8 miljoonaa euroa ja ne liittyvät pääosin heinäkuun lopussa hankitun TTS Group ASA:n marine- ja offshore-liiketoimintojen integrointiin sekä tiettyjen MacGregorin offshore-tuoteportfolion tuotteiden lakkauttamiseen, offshore-markkinoiden kohdistuessa yhä enenevässä määrin perinteisestä öljy- ja kaasutoiminnasta uusiutuvan energian tuotteisiin. MacGregorin vuoden 2019 uudelleenjärjestelykuluista 9,3 miljoonaa euroa kirjattiin työsuhteiden päättämiseen liittyvinä kuluina, 5,9 miljoonaa euroa pitkäaikaisten omaisuuserien arvon alentumisena, 20,7 miljoonaa euroa vaihto-omaisuuden arvonalentumisena ja 16,3 miljoonaa euroa muina uudelleenjärjestelykuluina.

## 8. Investoinnit ja poistot

Investoinnit, MEUR	Q3/20	Q3/19	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
Omistettut käyttöomaisuuserät					
Aineettomat hyödykkeet	0,4	1,5	1,2	3,7	4,4
Maa-alueet ja rakennukset	3,3	1,3	4,1	1,9	2,5
Koneet ja kalusto	8,3	15,5	28,9	49,7	67,9
Käyttöoikeusomaisuuserät					
Maa-alueet ja rakennukset	11,9	2,0	20,3	10,3	12,9
Koneet ja kalusto	3,5	2,4	8,4	6,9	12,5
<b>Yhteensä</b>	<b>27,5</b>	<b>22,8</b>	<b>63,0</b>	<b>72,5</b>	<b>100,2</b>

Poistot ja arvonalentumiset, MEUR	Q3/20	Q3/19	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
Omistettut käyttöomaisuuserät					
Aineettomat hyödykkeet	8,2	8,2	29,9	23,5	38,5
Maa-alueet ja rakennukset	1,6	1,9	11,8	5,2	6,8
Koneet ja kalusto	11,0	11,4	32,7	30,3	43,2
Käyttöoikeusomaisuuserät					
Maa-alueet ja rakennukset	8,9	6,8	22,9	20,4	30,0
Koneet ja kalusto	3,6	3,7	11,0	10,7	15,3
<b>Yhteensä</b>	<b>33,4</b>	<b>32,1</b>	<b>108,2</b>	<b>90,2</b>	<b>133,8</b>

## 9. Tuloslaskelman tuloverot

MEUR	Q3/20	Q3/19	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
Kauden verot	7,4	12,8	22,4	37,1	45,4
Kauden laskennallisten verosaamisten ja -velkojen muutos	5,8	7,5	3,0	8,2	8,9
Verot edellisiltä tilikausilta	-1,5	0,1	3,1	2,7	2,2
<b>Yhteensä</b>	<b>11,7</b>	<b>20,3</b>	<b>28,5</b>	<b>48,0</b>	<b>56,5</b>

## 10. Nettokäyttöpääoma

MEUR	30.9.2020	30.9.2019	31.12.2019
Vaihto-omaisuus	704,2	834,0	713,0
Operatiiviset johdannaisvarat	19,2	16,8	17,9
Myyntisaamiset	547,0	628,6	670,9
Muut operatiiviset korottomat saamiset	258,4	257,2	260,0
<b>Käyttöpääomavarat</b>	<b>1 528,8</b>	<b>1 736,6</b>	<b>1 661,7</b>
Varaukset	-105,4	-100,4	-121,3
Saadut ennakot	-242,5	-258,4	-306,3
Operatiiviset johdannaisvelat	-17,3	-39,1	-18,5
Ostovelat	-332,6	-421,9	-438,7
Eläkevelvoitteet	-110,8	-93,5	-110,4
Muut operatiiviset korottomat velat	-482,6	-463,3	-508,1
<b>Käyttöpääomavelat</b>	<b>-1 291,2</b>	<b>-1 376,7</b>	<b>-1 503,4</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>237,6</b>	<b>359,9</b>	<b>158,3</b>

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



## 11. Korollinen nettovelka ja likviditeetti

MEUR	30.9.2020	30.9.2019	31.12.2019
Lainat ja muut korolliset velat	1 257,4	1 344,6	1 224,3
Lainoihin ja muihin korollisiin velkoihin sisältyvät vuokrasopimusvelat	174,8	183,1	187,8
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset	-28,1	-29,4	-30,5
Rahavarat	-378,0	-388,2	-420,2
<b>Korollinen nettovelka</b>	<b>851,4</b>	<b>927,0</b>	<b>773,6</b>
Oma pääoma	1 294,2	1 436,5	1 427,3
<b>Nettovelkaantumisaste</b>	<b>65,8 %</b>	<b>64,5 %</b>	<b>54,2 %</b>

MEUR	Q3/20	Q3/19	2019
Liikevoitto, viimeiset 12 kk	70,8	222,9	180,0
Poistot ja arvonalentumiset, viimeiset 12 kk	151,9	109,8	133,8
<b>EBITDA, viimeiset 12 kk</b>	<b>222,7</b>	<b>332,8</b>	<b>313,8</b>
<b>Korollinen nettovelka / EBITDA, viimeiset 12 kk</b>	<b>3,8</b>	<b>2,8</b>	<b>2,5</b>

Korollisten saamisten ja velkojen käyvät arvot eivät poikkea merkittävästi kirjanpitoarvoista.

MEUR	30.9.2020	30.9.2019	31.12.2019
Rahavarat	378,0	388,2	420,2
Sitova pitkäaikainen nostamaton luottolimiitti	300,0	300,0	300,0
Korollisten velkojen takaisinmaksut seuraavien 12 kk:n aikana	-174,5	-377,0	-271,0
<b>Likviditeettiasema</b>	<b>503,5</b>	<b>311,1</b>	<b>449,2</b>

## 12. Johdannaiset

### Johdannaissopimusten käyvät arvot

MEUR	Positiivinen käypä arvo 30.9.2020	Negatiivinen käypä arvo 30.9.2020	Netto käypä arvo 30.9.2020	Netto käypä arvo 30.9.2019	Netto käypä arvo 31.12.2019
<b>Pitkäaikaiset</b>					
Valuuttatermiinit, rahavirran suojauslaskenta	0,0	0,0	0,0	-	-
Valuuttatermiinit, muut	-	-	-	-	-
<b>Pitkäaikaiset yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Lyhytaikaiset</b>					
Valuuttatermiinit, rahavirran suojauslaskenta	2,2	1,2	1,0	-12,7	0,5
Valuuttatermiinit, muut	11,5	7,6	3,9	1,0	-3,8
<b>Lyhytaikaiset yhteensä</b>	<b>13,7</b>	<b>8,9</b>	<b>4,9</b>	<b>-11,7</b>	<b>-3,3</b>
<b>Johdannaiset yhteensä</b>	<b>13,7</b>	<b>8,9</b>	<b>4,8</b>	<b>-11,7</b>	<b>-3,3</b>

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

### Johdannaissopimusten nimellisarvot

MEUR	30.9.2020	30.9.2019	31.12.2019
Valuuttatermiinit	2 398,5	2 928,4	2 649,5
Rahavirran suojauslaskenta	1 342,7	1 580,5	1 618,7
Muut	1 055,8	1 347,9	1 030,8
<b>Yhteensä</b>	<b>2 398,5</b>	<b>2 928,4</b>	<b>2 649,5</b>

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

### 13. Vastuut

MEUR	30.9.2020	30.9.2019	31.12.2019
Takaukset osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta	3,8	42,0	41,8
Takaukset muiden puolesta	0,4	-	0,4
Asiakasrahoitus	19,0	26,0	23,3
Taseen ulkopuoliset vuokravastuut	0,6	3,3	2,4
Muut vastuut	0,9	4,7	4,9
<b>Yhteensä</b>	<b>24,7</b>	<b>76,0</b>	<b>72,8</b>

Cargotec Oyj on antanut takauksia konserniyhtiöiden normaaliin liiketoimintaan liittyvien sitoumusten vakuudeksi 431,7 (30.9.2019: 417,8 ja 31.12.2019: 512,5) miljoonaa euroa.

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

Taseen ulkopuoliset vuokravastuut sisältävät 1.1.2019 alkaen kestoltaan lyhytaikaisten, arvoltaan vähäisten sekä myöhemmin alkavien sopimusten vuokravastuut. Kauden tulokseen sisältyy 1,4 (1-9/2019: 2,4 ja 1-12/2019: 2,9) miljoonaa euroa vuokratuloja taseen ulkopuolisista vuokravastuista.

Cargotec sai lokakuussa 2016 paikallisen alioikeuden lautamiespäätöksen 13 miljoonan Yhdysvaltain dollarin korvausvelvollisuudesta Hempsteadissa, USA:ssa. Päätös liittyi Cargotec USA:n vuosina 2010 ja 2011 käymiin, tuloksettomina päättyneisiin yrityskauppaneuvotteluihin, joihin liittynyt luottamusvelvoitetta Cargotecin väitettiin rikkoneen. Joulukuussa 2018 Cargotec voitti valituksensa korvausvelvollisuudesta, josta vastapuoli valitti Teksasin korkeimpaan oikeuteen. Cargotec tiedotti 9. lokakuuta, että oikeuskäsittely on saatettu päätökseen, koska Teksasin korkein oikeus päätti 2. lokakuuta 2020 olla myöntämättä vastapuolelle valitusoikeutta. Päätöksellä ei ole taloudellista vaikutusta Cargotecille.

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.

## 14. Lähipiiritapahtumat

Konsernin lähipiiriin kuuluvat emoyhtiö sekä tytär-, osakkuus- ja yhteisyritykset. Lähipiiriin luetaan myös hallitus, toimitusjohtaja ja muut johtoryhmän jäsenet, näiden läheiset perheenjäsenet sekä yhteisöt, joissa edellä mainitut henkilöt käyttävät välittömästi tai välillisesti määräysvaltaa. Lisäksi lähipiiriin kuuluvat Cargotecin osakkeenomistajat, jotka omistavat yli 20 prosenttia yhtiön osakkeista tai kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä.

### Liiketapahtumat osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa

MEUR	Q3/20	Q3/19	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
<b>Tavaroiden ja palveluiden myynnit</b>					
Osakkuusyrietykset	0,2	0,0	0,6	0,1	0,1
Yhteisyritykset	0,5	3,8	4,1	6,8	9,0
<b>Yhteensä</b>	<b>0,7</b>	<b>3,8</b>	<b>4,8</b>	<b>6,8</b>	<b>9,1</b>
<b>Tavaroiden ja palveluiden ostot</b>					
Osakkuusyrietykset	1,3	5,7	8,1	18,9	25,2
Yhteisyritykset	2,8	12,5	34,5	40,2	47,5
<b>Yhteensä</b>	<b>4,1</b>	<b>18,2</b>	<b>42,6</b>	<b>59,1</b>	<b>72,7</b>

Liiketapahtumat osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa tapahtuvat käyvin markkinahinnoin.

### Osakkuus- ja yhteisyrityssaamiset ja -velat

MEUR	30.9.2020	30.9.2019	31.12.2019
<b>Lainasaamiset</b>			
Osakkuusyrietykset	26,2	26,6	27,4
Yhteisyritykset	-	-	-
<b>Yhteensä</b>	<b>26,2</b>	<b>26,6</b>	<b>27,4</b>
<b>Myyntisaamiset</b>			
Osakkuusyrietykset	0,0	0,6	0,0
Yhteisyritykset	1,0	7,1	8,0
<b>Yhteensä</b>	<b>1,0</b>	<b>7,6</b>	<b>8,0</b>
<b>Ostovelat</b>			
Osakkuusyrietykset	-	0,6	0,7
Yhteisyritykset	1,5	7,0	6,3
<b>Yhteensä</b>	<b>1,5</b>	<b>7,6</b>	<b>6,9</b>

### Saadut osingot osakkuus- ja yhteisyrityksiltä

MEUR	Q3/20	Q3/19	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
<b>Saadut osingot</b>					
Yhteisyritykset	0,1	-	0,1	-	-
<b>Yhteensä</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Cargotec on myöntänyt vuoden 2020 toisella vuosineljänneksellä johtoryhmälle sekä muille avainhenkilöille uuden osakeperusteisen kannustinohjelman, josta esitetään lisätietoa liitteessä 6, Osakeperusteiset maksut.

Yrityshankinnat ja -myynnit lähipiirien kanssa on kuvattu liitetiedossa 15, Yrityshankinnat ja -myynnit.

Cargotecilla ei ole ollut lähipiirin kanssa muita merkittäviä liiketapahtumia yllä esitettyjen lisäksi.

## 15. Yrityshankinnat ja -myynnit

### Yrityshankinnat vuonna 2020

26.5.2020 Cargotec myi 49 % omistuksensa yhteisyrityksessä Rainbow-Cargotec Industries Co., Ltd (RCI) yhteisyrityksen vastapuolelle Rainbow Heavy Industries Co., Ltd:lle (RHI). Samanaikaisesti myydystä yhtiöstä hankittiin tiettyjä toimintoja ja omaisuuseriä, ja noin 160 RCI:n työntekijää siirtyi Kalmarin palvelukseen. Uudelleenjärjestelyn myötä Cargotec pyrkii yksinkertaistamaan globaaleihin toimitusketjuihin liittyviä toimintojaan. Hankitut toiminnot ja omaisuuserät yhdessä siirtyvän henkilöstön kanssa täyttävät liiketoiminnan määritelmän ja hankinta käsitellään liiketoimintojen yhdistämisenä. Hankituista omaisuuseristä maksettiin transaktiohetkellä 3,9 miljoonaa euroa ja lisäksi seuraavan kahden vuoden kuluessa erääntyä maksettavaksi 0,9 miljoonaa euroa. Hankittujen omaisuuserien ja laskennallisen verosaatavan alustava tasearvo on 1,8 miljoonaa euroa ja alustavan arvion mukaan, erotus kirjataan liikearvoksi, joka ei ole verotuksessa vähennyskelpoista. Lisätietoa RCI omistuksen myynnistä esitetään liitetiedossa 16, Yhteisyritykset ja osakkuusyhtiöt.

#### Hankittu nettovarallisuus ja liikearvo, RCI, MEUR

Aineelliset hyödykkeet	0,5
Vaihto-omaisuus	0,5
Laskennalliset verosaatavat	0,8
<b>Nettovarat</b>	<b>1,8</b>
Kauppahinta, rahana maksettava	4,8
<b>Vastike yhteensä</b>	<b>4,8</b>
<b>Liikearvo</b>	<b>3,1</b>
Kauppahinta, rahana maksettu	4,2
<b>Rahavirtavaikutus</b>	<b>4,2</b>

Kalmariin kuuluva Navis hankki 20.3.2020 australialaiselta Biarri Rail -yhtiöltä liiketoimintaan liittyviä omaisuuseriä hintaan 7,7 miljoonaa euroa transaktiossa, joka käsitellään liiketoiminnan hankintana. Hankituista omaisuuseristä merkittävin on Biarri Rail ohjelmisto, jota käytetään raiteilla liikkuvan rahtiliikenteen suunnitteluun ja operointiin. Hankittu liiketoiminta tukee Naviksen laajentumista sisämaan terminaaleihin ja liiketoiminnan tulos on yhdistelty Kalmar segmentin tulokseen 1.4.2020 alkaen. Hankitun liiketoiminnan yhdistely on tehty alustavana raportointihetkellä ja käypien arvojen määrittäminen on kesken. Alustavassa käypien arvojen määrittämisessä on tunnistettu teknologiaan perustuvia aineettomia hyödykkeitä ja hankinnasta odotetaan syntyvän liikearvoa, joka ei ole verotuksessa vähennyskelpoista.

#### Hankittu nettovarallisuus ja liikearvo, Biarri Rail, MEUR

Aineettomat hyödykkeet	4,3
Ostovelat ja muut korottomat velat	-0,9
<b>Nettovarat</b>	<b>3,4</b>
Kauppahinta, rahana maksettava	7,7
<b>Vastike yhteensä</b>	<b>7,7</b>
<b>Liikearvo</b>	<b>4,3</b>
Kauppahinta, rahana maksettu	7,7
<b>Rahavirtavaikutus</b>	<b>7,7</b>

#### Yrityshankinnat vuonna 2019

MacGregor hankki 31.7.2019 norjalaisen pörssilistatun TTS Group ASA:n ("TTS") marine- ja offshore-liiketoiminnot hintaan 57,9 miljoonaa euroa. Alustava kauppahinta maksettiin myyjälle hankintahetkellä, mutta kauppahinnan lopullinen määrä tarkentuu vielä kauppasopimuksessa sovitun hinnantarkistusmekanismin mukaisesti. Raportointihetkellä osapuolten välillä vallitsee näkemusero lopullisesta kauppahinnasta. Kauppahinnan lopullinen määrä ratkaistaan välimiesmenettelyn avulla vuoden 2021 aikana. Hankinta vahvistaa MacGregorin tuotevalikoimaa ja markkina-asemaa lastin- ja kuormankäsittelylaitteiden päämarkkinoilla sekä näihin liittyvissä huoltopalveluissa. Lisäksi transaktiosta odotetaan saatavan merkittäviä synergiahöytyjä. Hankituilla yhtiöillä on toimintaa yli kymmenessä maassa, joista merkittävimmät ovat Ruotsi, Norja, Kiina ja Saksa. Hankinnassa Cargotecin omistukseen siirtyi 19 täysin omistettua tytäryhtiötä sekä 50 prosentin omistusosuudet kolmessa kiinalaisessa yhteisyrityksessä, joiden integroinnille kilpailuviranomaiset ovat asettaneet määräaikaista rajoitteita. Hankittujen tytäryhtiöiden myötä noin 580 työntekijää siirtyi Cargotecin palvelukseen. TTS:n tulos on yhdistelty MacGregor-liiketoiminta-alueen tulokseen elokuusta 2019 alkaen, jonka jälkeen TTS:n vaikutus Cargotecin vuoden 2019 liikevaihtoon oli 49,9 miljoonaa euroa ja liikevoittoon -1,3 miljoonaa euroa. Mikäli TTS olisi hankittu 1.1.2019, se olisi kasvattanut Cargotecin vuoden 2019 liikevaihtoa noin 119,8 miljoonaa euroa ja pienentänyt liikevoittoa noin 3,2 miljoonaa euroa. TTS hankintaan liittyviä kuluja sisältyi MacGregor-segmentin liikevoittoon ja konsernin tuloslaskelmaan liiketoiminnan muihin kuluihin vuonna 2019 yhteensä 2,9 miljoonaa euroa. Kulut eivät sisälly MacGregorin vertailukelpoiseen liikevoittoon.

Liiketoimintojen yhdistely ja omaisuuserien ja velkojen käyvät arvot esitetään raportointihetkellä lopullisina arvoina. Käypien arvojen määrittämisessä tunnistettiin asiakassuhteisiin, tuotemerkeihin ja teknologiaan perustuvia aineettomia hyödykkeitä. Hankinnassa syntynyt liikearvo perustuu pääosin odotettuihin synergiaetuihin ja henkilöstöön, eikä ole verotuksessa vähennyskelpoista.



#### Hankittu nettovarallisuus ja liikearvo, TTS, MEUR

Aineettomat hyödykkeet	44,1
Aineelliset hyödykkeet	15,5
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	21,7
Vaihto-omaisuus	60,3
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	26,8
Rahavarat	24,8
Laskennalliset verosaamiset	0,3
Ostovelat ja muut korottomat velat	-106,6
Korolliset velat	-78,4
Laskennalliset verovelat	-9,5
<b>Nettovarat</b>	<b>-1,2</b>
Kauppahinta, rahana maksettava	57,9
<b>Vastike yhteensä</b>	<b>57,9</b>
<b>Liikearvo</b>	<b>59,1</b>
Kauppahinta, rahana maksettu	56,6
Hankitut rahavarat ja käytetyt pankkitililimitit	44,7
<b>Rahavirtavaikutus</b>	<b>101,3</b>

Kalmariin kuuluva Navis hankki 19.12.2019 uusiseelantilaiselta Jade Logistics -yhtiöltä omaisuuseriä hankintahintaan 4,3 miljoonaa euroa transaktiossa, joka käsitellään liiketoiminnan hankintana. Hankituista omaisuuseristä merkittävin on Master Terminal-toiminnanohjausjärjestelmä (TOS), jota voidaan käyttää erilaisten rahtityyppien hallintaan. Hankitun ohjelmiston avulla Navis pystyy paremmin palvelemaan terminaaleja, jotka hallinnoivat monen tyyppistä rahtia konttirahdin lisäksi. Hankitun liiketoiminnan tulos on yhdistelty Kalmar segmentin tulokseen 1.1.2020 alkaen. Liiketoimintojen yhdistely sekä omaisuus- ja velkaerien käyvät arvot esitetään raportointihetkellä lopullisina arvoina. Käypien arvojen määrittämisessä tunnistettiin teknologiaan perustuvia aineettomia hyödykkeitä ja hankinnassa syntyi liikearvoa, joka ei ole verotuksessa vähennyskelpoista.

Kalmariin kuuluva Navis hankki 7.3.2019 yhdysvaltalaisen yksityisomisteisen Cetus Labs, Inc:n ("Cetus") osakekannan hintaan 10,8 miljoonaa euroa, josta hankintahetkellä maksettiin 3,5 miljoonaa euroa. Loppusumma, jonka maksamiseen liittyy ehtoja, odotetaan maksettavan seuraavan kolmen vuoden kuluessa. Cetuksen päätuote on SaaS-mallilla toimiva pilvipohjainen pienille kontti- ja sekarahtiterminaaleille tarkoitettu Octopi-toiminnanohjausjärjestelmä (TOS). Cetuksen tulos on yhdistelty Kalmar-liiketoiminta-alueen tulokseen maaliskuusta alkaen. Cetuksella ei ollut merkittävää vaikutusta Cargotecin liikevaihtoon vuonna 2019. Liiketoimintojen yhdistely sekä omaisuus- ja velkaerien käyvät arvot esitetään raportointihetkellä lopullisina arvoina. Käypien arvojen määrittämisessä tunnistettiin asiakassuhteisiin, tuotemerkkeihin ja teknologiaan perustuvia aineettomia hyödykkeitä. Hankinnassa syntynyt liikearvo perustuu pääosin henkilöstöön ja odotettuihin synergiaetuihin eikä ole verotuksessa vähennyskelpoista.

**Hankittu nettovarallisuus ja liikearvo, Jade Logistics ja Cetus Labs, Inc., MEUR**

Aineettomat hyödykkeet	9,6
Aineelliset hyödykkeet	0,4
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	0,0
Rahavarat	0,2
Ostovelat ja muut korottomat velat	-0,5
Korolliset velat	-0,9
Laskennalliset verovelat	-2,0
<b>Nettovarat</b>	<b>6,9</b>
Kauppahinta, rahana maksettava	15,1
<b>Vastike yhteensä</b>	<b>15,1</b>
<b>Liikearvo</b>	<b>8,2</b>
Kauppahinta, rahana maksettu	7,7
Hankitut rahavarat ja käytetyt tililuotot	-0,2
<b>Rahavirtavaikutus</b>	<b>7,5</b>

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

## 16. Yhteisyritykset ja osakkuusyhtiöt

26.5.2020 Cargotec myi 49 % omistuksensa yhteisyrityksessä Rainbow-Cargotec Industries Co., Ltd (RCI) yhteisyrityksen vastapuolelle Rainbow Heavy Industries Co., Ltd:lle (RHI). Cargotec kirjasi 35,6 miljoonan euron tappion yhteisyrityksen myynnistä alaskirjatessaan yhteisyritysomistuksen ja kirjatessaan myynnistä 6,5 miljoonan euron korottoman kauppahintasaatavan, joka erääntyy maksettavaksi kahden vuoden kuluttua. Saatavan bruttoarvo on 11,9 miljoonaa euroa ja sen nettoarvo taseella sisältää oikaisun sekä koron että odotetun luottotappion osalta. Transaktion yhteydessä myydyistä yhtiöstä hankittiin tiettyjä toimintoja ja omaisuuseriä, ja noin 160 RCI:n työntekijää siirtyi Kalmarin palvelukseen. Lisätietoa hankituista omaisuuseriä esitetään liitetiedossa 15, Yrityshankinnat ja -myynnit. Uudelleenjärjestelyn avulla Cargotec pyrkii yksinkertaistamaan globaaleihin toimitusketjuihin liittyviä toimintojaan.

RCI uudelleenjärjestelyn yhteydessä Cargotec on uudelleentarkastellut RHI omistuksensa luokittelua ja päätenyt siihen, että edellytykset osakkuusyhtiökäsittelylle eivät enää täyty. Tämän johdosta RHI omistus on uudelleenluokiteltu rahoitusvarana käsiteltäväksi osakesijoitukseksi. Uudelleenluokittelun yhteydessä taseelta poiskirjatusta osakkuusyhtiösijoituksesta ja taseelle käypään arvoon kirjatusta rahoitusvarasta syntyi 6,7 miljoonan euron voitto. Johtuen RHI omistuksen arvosta sekä Kiinassa Shenzhenin osakepörssiin listatun RHI:n osakkeen markkinahinnan volatiilisuudesta, Cargotec on valinnut käyttää mahdollisuutta kirjata RHI:n osakekurssiin perustuvat myöhemmät käyvän arvon muutokset suoraan muun laajan tuloslaskelman eriin.

Hiab suoritti huhtikuussa arvonalentumistarkastelun koskien omistustaan yhteisyrityksessä Sinotruk Hiab (Shandong) Equipment Co., Ltd.. Yhtiön liiketoiminnan näkymistä ja taloudellisesta tilanteesta johtuen yhteisyritysomistus alaskirjattiin täysin, josta aiheutui 4,0 miljoonan euron tappio. Hiab arvioi vaihtoehtoja yhteisyrityksen toiminnan lopettamiseksi.

## 17. Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Cargotec Oyj:n ("Cargotec") ja Konecranes Oyj:n ("Konecranes") hallitukset allekirjoittivat 1. lokakuuta yhdistymissopimuksen ja sulautumissuunnitelman yhtiöiden yhdistämiseksi sulautumisella. Yhdistyminen edellyttää muun muassa kilpailuviranomaisten hyväksyntää sekä yhdistymisen hyväksymistä kahden kolmasosan äänten ja osakkeiden enemmistöllä Cargotecin ja Konecranesin ylimääräisissä yhtiökokouksissa. Täytäntöönpanon odotetaan tapahtuvan vuoden 2021 viimeisellä neljänneksellä, mikäli kaikki täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät. Sulautumisen toteutumiseen asti molemmat yhtiöt jatkavat liiketoimintaansa aiempaan tapaan erillisinä ja toisistaan riippumattomina yhtiöinä.

## Euron valuuttakurssit

Päätöskurssit	30.9.2020	30.9.2019	31.12.2019
SEK	10,571	10,696	10,447
USD	1,171	1,089	1,123

Keskikurssit	Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
SEK	10,565	10,555	10,557
USD	1,129	1,124	1,121

## Tunnusluvut

		Q1-Q3/20	Q1-Q3/19	2019
Oma pääoma / osake	EUR	20,04	22,26	22,12
Omavaraisuusaste	%	35,3 %	36,0 %	36,4 %
Korollinen nettovelka	MEUR	851,4	927,0	773,6
Korollinen nettovelka / EBITDA, viimeiset 12 kk		3,8	2,8	2,5
Nettovelkaantumisaste (gearing)	%	65,8 %	64,5 %	54,2 %
Oman pääoman tuotto (ROE), viimeiset 12 kk	%	0,1 %	8,7 %	6,3 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), viimeiset 12 kk*	%	2,8 %	9,0 %	7,3 %

\*Cargotec on täsmentänyt valuuttatermiinien korkokomponentin käsittelyä sijoitetun pääoman tuoton laskennassa tilikauden 2019 lopussa. Tämän seurauksena sijoitetun pääoman tuotto kasvoi 0,4 prosenttiyksikköä kolmannen vuosineljänneksen loppuun mennessä 2019.

Lisätietoa korollisista nettoveloista ja nettovelkaantumisasteesta on esitetty tarkemmin liitetiedossa 11, Korollinen nettovelka ja likviditeetti.

## Tunnuslukujen laskentakaavat

### IFRS-tunnusluvut

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

### Vaihtoehtoiset tunnusluvut

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

Tunnusluku	Määritelmä	Käyttötarkoitus	Viittaus täsmäytykseen
Liikevoitto (MEUR ja % liikevaihdosta)	Liikevaihto - myyjä suoritteita vastaavat kulut + liiketoiminnan muut tuotot - myynnin ja markkinoinnin kulut - tutkimus- ja kehitystoiminnan kulut - hallinnon kulut - uudelleenjärjestelykulut - liiketoiminnan muut kulut + osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	Liikevoittoa käytetään liiketoiminnan kannattavuuden mittaamiseen. Tunnusluku kuvaa toiminnan kannattavuutta ennen rahoituseriä ja veroja.	Tuloslaskelma

Vertailukelpoinen liikevoitto (MEUR ja % liikevaihdosta)	=	Liikevoitto ilman vertailtavuuteen merkittävästi vaikuttavia eriä	Vertailukelpoista liikevoittoa käytetään liiketoiminnan tulosekehityksen seurannassa, ennustamisessa ja tavoiteasetannassa. Tunnusluku lasketaan oikaisemalla liikevoitosta vertailukelpoisuuteen merkittävästi vaikuttavat erät, jolloin se parantaa toiminnan kannattavuuden vertailtavuutta eri kausien välillä.	Liitetieto 7, Vertailukelpoinen liikevoitto
Vertailtavuuteen merkittävästi vaikuttavat erät (MEUR)	=	Vertailtavuuteen merkittävästi vaikuttavia eriä ovat uudelleenjärjestelykulojen lisäksi pääsääntöisesti myyntivoitot/-tappiot, liiketoimintojen hankintaan ja myyntiin liittyvät kulut ja tuotot, omaisuuden arvonalentumiset ja niiden palautukset, vakuutuskorvaukset ja oikeudenkäyntikulut.	Käytetään osatekijänä vertailukelpoisen liikevoiton laskemisessa.	Liitetieto 7, Vertailukelpoinen liikevoitto
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	=	Tilikauden tulos + poisotot ja arvonalentumiset + rahoituserät + verot + muut oikaisuerät + nettokäyttöpääoman muutos	Tunnusluku kuvaa liiketoiminnasta kertynyttä rahavirtaa myynnin tuoman ja liiketoiminnan vaatimien kulujen jälkeen. Tämä rahavirta mittaa kykyä suoriutua korkojen, verojen, investointien sekä oman ja vieraan pääoman maksuista. Tunnuslukua käytetään liiketoiminnan seurannassa ja ennustamisessa.	Rahavirtalaskelma
Korollinen nettovelka / EBITDA, viimeiset 12 kk	=	Korollinen nettovelka EBITDA, viimeiset 12 kk	Käytetään mittaamaan konsernin pääomarakennetta ja rahoituskapasiteettia.	Liitetieto 11, Korollinen nettovelka ja likviditeetti

Korollinen nettovelka = (MEUR)	Pitkäaikaiset korolliset velat + pitkäaikaisten lainojen seuraavan vuoden lyhennykset + lyhytaikaiset muut korolliset velat - pitkä- ja lyhytaikaiset lainasaamiset ja muut korolliset saamiset - rahavarat +/- joukkovelkakirjalainan valuuttasuojaus	Korollinen nettovelka kuvaa Cargotecin velkaantuneisuutta. Tunnuslukua käytetään pääomarakenteen seurannassa sekä osatekijänä tunnuslukujen korollinen nettovelka/EBITDA ja nettovelkaantumisaste laskennassa.	Liitetieto 11, Korollinen nettovelka ja likviditeetti
EBITDA (MEUR), viimeiset 12 kk	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset, viimeiset 12 kk	Käytetään osatekijänä tunnusluvun korollinen nettovelka/EBITDA laskennassa.	Liitetieto 11, Korollinen nettovelka ja likviditeetti
Nettokäyttöpääoma = (MEUR)	Vaihto-omaisuus + operatiiviset johdannaisvarat + myyntisaamiset + muut operatiiviset korot tomat saamiset - varaukset - saadut ennakot - operatiiviset johdannaisvelat - ostovelat - eläkevelvoitteet - muut operatiiviset korottomat velat	Nettokäyttöpääomaa käytetään seuraamaan suoraan operatiiviseen liiketoimintaan sitoutunutta pääomaa. Se ei sisällä rahoitukseen ja verotukseen liittyviä eriä eikä pitkäaikaisia varoja. Tunnuslukua käytetään myös tunnusluvun Operatiivinen sitoutunut pääoma laskennassa.	Liitetieto 10, Nettokäyttöpääoma
Investoinnit	= Lisäykset aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin sisältäen omistetut käyttöomaisuuserät ja käyttöoikeusomaisuuserät, pois lukien yrityshankintojen hankintahetken omaisuuserät	Investoinnit ovat pitkäaikaisten tuotannon tekijöiden hankintaan käytettyä rahaa. Tunnuslukua käytetään rahavirtalaskelman osatekijänä.	Liitetieto 8, Investoinnit ja poistot
Oman pääoman tuotto (ROE) (%), viimeiset 12 kk	= $100 \times \frac{\text{Tilikauden tulos, viimeiset 12 kk}}{\text{Oma pääoma (keskimäärin viimeisen 12 kk aikana)}}$	Käytetään kuvaamaan kuinka paljon tuottoa omistajat saavat sijoittamilleen varoille.	Tilikauden tulos: Tuloslaskelma; Oma pääoma: Tase

Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) (%), viimeiset 12 kk	= 100 x $\frac{\text{Tilikauden tulos ennen veroja + rahoituskulut, viimeiset 12 kk}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin viimeisen 12 kk aikana)}}$	Käytetään kuvaamaan suhteellista kannattavuutta eli sitä tuottoa, joka on saatu yritykseen sijoitetulle korkoa tai muuta tuottoa vaativalle pääomalle.	Tulos ennen veroja ja rahoituskulut: Tuloslaskelma; Taseen loppusumma ja korottomat velat: Tase
Korottomat velat	= $\text{Taseen loppusumma - oma pääoma - pitkäaikaiset korolliset velat - pitkäaikaisten lainojen seuraavan vuoden lyhennykset - lyhytaikaiset muut korolliset velat}$	Käytetään osatekijänä tunnusluvun sijoitetun pääoman tuotto laskennassa.	Tase
Omavaraisuusaste (%)	= 100 x $\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$	Käytetään mittaamaan vakavaraisuutta ja kertomaan kuinka suuri osuus varallisuudesta on rahoitettu omalla pääomalla.	Tase
Nettovelkaantumisaste (%)	= 100 x $\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma}}$	Käytetään kuvaamaan yrityksen velkaantuneisuutta mittamalla omistajien sijoittamien omien pääomien ja rahoittajilta lainattujen korollisten velkojen suhdetta. Osa Cargotecin lainasopimuksista sisältää yhtiön pääomarakennetta rajoittavan ehdon, jota mitataan nettovelkaantumisasteella.	Liitetieto 11, Korollinen nettovelka ja likviditeetti



## Avainluvut vuosineljänneksittäin

Cargotec		Q3/20	Q2/20	Q1/20	Q4/19	Q3/19
Saadut tilaukset	MEUR	740	637	781	962	858
Huoltoliiketoiminnan saadut tilaukset	MEUR	229	224	270	277	262
Tilaukanta	MEUR	1 751	1 822	1 938	2 089	2 251
Liikevaihto	MEUR	777	756	858	1 015	901
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	244	239	260	285	269
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	38	43	40	46	44
Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto, % liikevaihdosta	%	36 %	37 %	35 %	33 %	35 %
Liikevoitto	MEUR	45,8	-19,5	26,5	18,0	57,9
Liikevoitto	%	5,9 %	-2,6 %	3,1 %	1,8 %	6,4 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	MEUR	56,6	43,4	39,5	74,3	68,3
Vertailukelpoinen liikevoitto	%	7,3 %	5,7 %	4,6 %	7,3 %	7,6 %
Osakekohtainen tulos	EUR	0,41	-0,56	0,18	-0,00	0,46

Kalmar		Q3/20	Q2/20	Q1/20	Q4/19	Q3/19
Saadut tilaukset	MEUR	328	293	334	446	396
Tilaukanta	MEUR	834	885	952	1 049	1 083
Liikevaihto	MEUR	364	350	404	471	424
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	106	106	107	124	116
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	38	43	40	46	44
Vertailukelpoinen liikevoitto	MEUR	32,3	30,3	25,6	44,1	47,8
Vertailukelpoinen liikevoitto	%	8,9 %	8,6 %	6,3 %	9,4 %	11,3 %

Hiab		Q3/20	Q2/20	Q1/20	Q4/19	Q3/19
Saadut tilaukset	MEUR	274	223	296	322	307
Tilaukanta	MEUR	386	373	396	406	458
Liikevaihto	MEUR	254	243	302	368	307
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	80	72	84	87	86
Vertailukelpoinen liikevoitto	MEUR	30,9	24,3	30,1	51,8	34,1
Vertailukelpoinen liikevoitto	%	12,2 %	10,0 %	10,0 %	14,1 %	11,1 %

MacGregor		Q3/20	Q2/20	Q1/20	Q4/19	Q3/19
Saadut tilaukset	MEUR	139	120	151	193	156
Tilaukanta	MEUR	532	565	591	633	712
Liikevaihto	MEUR	158	163	153	176	170
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	58	61	70	74	67
Vertailukelpoinen liikevoitto	MEUR	1,6	-3,6	-5,3	-12,5	-5,8
Vertailukelpoinen liikevoitto	%	1,0 %	-2,2 %	-3,5 %	-7,1 %	-3,4 %