



H1

PUOLIVUOSIKATSAUS
1-6 | 2019

C R A M O

KESKITYMME JATKOSSA KONE- JA LAITEVUOKRAUKSEEN. OSITTAISJAKAUTUMINEN SAATIIN ONNISTUNEESTI PÄÄTÖKSEEN.

Cramo on ottanut IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöön 1.1.2019 alkaen käyttäen ei-takautuvaa lähestymistapaa, jossa vertailukausia ei oikaistu. IFRS 16 -standardin käyttöönotolla on merkittävä vaikutus konsernin lukuihin, erityisesti taseeseen, jossa käyttöoikeudet ja vuokrasopimukset on aktivoitu taseen avaussaldoon, mutta myös keskeisiin tunnuslukuihin, kuten sidotun pääoman tuottoon ja nettovelat/käyttökate-tunnuslukuun. Rahavirtalaskelmaan vaikutti vain liiketoiminnan ja rahoituksen rahavirtaerien välinen esitystavan muutos, joka johtuu siitä, että aikaisemmat vuokrasopimukset esitetään nyt vuokrasopimusvelan poistoina rahoituksen rahavirrassa. Cramo julkaisi IFRS:n ulkopuolista taloudellista lisäinformaatiota IFRS 16 -standardin vaikutuksista vuoteen 2018 pörssitiedotteella 29.3.2019.

Kaikki tiedotteessa esitetyt suluissa olevat luvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon ja liittyvät Cramon jatkuvien toimintoihin, ellei toisin mainita. Tase on raportoitu noudattaen IFRS 5 -standardia, ja luvut vertailukausilta ennen osittaista jakautumista sisältävät myös osittaisjakautumiseen liittyvät Adapteo Oyj:n omaisuuserät ja velat eivätkä siten heijasta jatkuvien toimintojen taloudellista asemaa. Tuloslaskelman vertailukaudet on oikaistu koskemaan vain jatkuvia toimintoja, joten vertailukausien tiedot eivät täsmää aikaisemmin raportoituihin tietoihin. Rahavirtalaskelma sisältää sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot nykyisistä ja vertailukausista IFRS 5 -standardin mukaisesti. Kaikki raportoidut nykyiset ja vertailukausien luvut viittaavat virallisiin raportoituihin lukuihin pois lukien IFRS 5 -standardin mukaisesti oikaistu tuloslaskelma, joten edellisen vuoden vastaava ajanjakso ei ole täysin vertailukelpoinen nykyisen kanssa, koska IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardi otettiin käyttöön tammikuussa 2019 noudattaen ei-takautuvaa lähestymistapaa. Cramo julkaisi pörssitiedotteella 4.6.2019 tilintarkastamattomia havainnollistavia taloudellisia tietoja havainnollistamaan jatkuvien toimintojen tulosta ja taloudellista asemaa niin kuin osittaisjakautuminen olisi toteutunut 1.1.2018.

HUHTI-KESÄKUU 2019

- Liikevaihto 153,1 (156,1) milj. euroa; laskua 1,9 prosenttia; laskua paikallisissa valuutoissa 0,4 prosenttia.
- Orgaaninen liikevaihdon kasvu -0,4 prosenttia*.
- Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto 15,3 (21,7) milj. euroa tai 10,0 (13,9) prosenttia liikevaihdosta. EBITA-liikevoitto 14,4 (21,7) milj. euroa tai 9,4 (13,9) prosenttia liikevaihdosta.
- Vertailukelpoinen tulos/osake 0,20 (0,33) euroa. Tulos/osake 0,18 (0,33) euroa.
- Jatkuvien toimintojen rahavirta investointien jälkeen 23,7 (8,3) milj. euroa.

TAMMI-KESÄKUU 2019

- Liikevaihto 301,5 (299,9) milj. euroa; kasvua 0,5 prosenttia; kasvua paikallisissa valuutoissa 2,6 prosenttia.
- Orgaaninen liikevaihdon kasvu 0,4 prosenttia*.
- Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto 27,2 (35,9) milj. euroa tai 9,0 (12,0) prosenttia liikevaihdosta. EBITA-liikevoitto 27,5 (35,0) milj. euroa tai 9,1 (11,7) prosenttia liikevaihdosta.
- Vertailukelpoinen tulos/osake 0,33 (0,53). Tulos/osake 0,33 (0,51).
- Jatkuvien toimintojen rahavirta investointien jälkeen 29,8 (-21,6) milj. euroa.

MERKITTÄVÄT TAPAHTUMAT KATSAUSKAUDELLA JA SEN JÄLKEEN

- Sohana Josefsson nimitettiin markkinoinnin ja viestinnän johtajaksi sekä Cramo-konsernin johtoryhmän jäseneksi 8.4.2019.
- Cramo tiedotti 8.7.2019, että Skandinavia-segmentin johtajaksi, Cramo AB:n toimitusjohtajaksi sekä Cramo-konsernin johtoryhmän jäseneksi on nimetty Henrik Norrbom. Hän aloitti tehtävässään 12.8.2019.
- Cramo tiedotti 2.4.2019 muutoksista Cramo-konsernin johtoryhmässä. Tehtävänsä jättivät Peter Bäckström, johtaja, Skandinavia; toimitusjohtaja, Cramo AB sekä Mattias Rådström, johtaja, viestintä, markkinointi ja sijoittajasuhteet.
- Cramon ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi 17.6.2019 jakautumissuunnitelman, jonka Cramon Oyj:n hallitus oli allekirjoittanut 18.2.2019. Cramo Oyj:n hallitus päätti 28.6.2019 ilmoittaa Cramon osittaisjakautumisen täytäntöönpanon rekisteröitäväksi kaupparekisteriin, ja osittaisjakautuminen pantiin täytäntöön ja rekisteröitiin 30.6.2019.
- 11.7.2019 antamassaan pörssitiedotteessa Cramo Oyj ennusti vertailukelpoisen EBITA-liikevoiton (Cramon jatkuvien toimintojen osalta ilman Siirtokelpoiset tilat -divisionaa) olevan toisella vuosineljänneksellä alhaisempi verrattuna edelliseen vuoteen ja koko vuoden 2019 vertailukelpoisen EBITA-liikevoiton laskevan vuoteen 2018 verrattuna.

* Orgaaninen (vuokraus)liikevaihdon kasvu ei huomioi yritysostojen, -myyntien, valuuttakurssien eikä IFRS-standardimuutosten vaikutusta. KBS Infra, hankittu 28.2.2018, on sisällytetty konsernin orgaaniseen liikevaihtoon toisesta vuosineljänneksestä 2019 eteenpäin.

KESKEISET TUNNUSLUVUT

KESKEISET TUNNUSLUVUT (M€)	Jatkuva liiketoiminta						
	Raportoitu						
	4-6/19	4-6/18	Muutos %	1-6/19	1-6/18	Muutos %	2018
Liikevaihto	153,1	156,1	-1,9 %	301,5	299,9	0,5 %	631,9
Käyttökate	47,0	45,1	4,1 %	92,9	81,0	14,8 %	185,4
Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto ¹⁾	15,3	21,7	-29,4 %	27,2	35,9	-24,3 %	92,1
% liikevaihdosta	10,0 %	13,9 %		9,0 %	12,0 %		14,6 %
EBITA-liikevoitto	14,4	21,7	-33,9 %	27,5	35,0	-21,7 %	91,2
% liikevaihdosta	9,4 %	13,9 %		9,1 %	11,7 %		14,4 %
Vertailukelpoinen katsauskauden tulos ¹⁾	8,8	14,5	-39,2 %	14,6	23,5	-38,1 %	61,9
Katsauskauden tulos	8,0	14,5	-44,6 %	14,6	22,7	-35,7 %	61,3
Vertailukelpoinen tulos/osake (EPS), € ¹⁾	0,20	0,33	-39,4 %	0,33	0,53	-38,3 %	1,39
Tulos/osake (EPS), €	0,18	0,33	-44,7 %	0,33	0,51	-35,8 %	1,38
Henkilöstö keskimäärin				2 644	2 511	5,3 %	2 546

1) Pois lukien vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, yksityiskohtaiset tiedot eristä esitetty sivuilla 29–30.

KESKEISET TUNNUSLUVUT (M€)	Jatkuva liiketoiminta							
	Raportoitu		ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*		Raportoitu		ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	
	4-6/19	4-6/18	Muutos %	1-6/19	1-6/18	Muutos %	2018	
Liikevaihto	153,1	156,1	-1,9 %	301,5	299,9	0,5 %	631,9	
Käyttökate	47,0	51,9	-9,6 %	92,9	95,7	-2,9 %	215,4	
Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto ¹⁾	15,3	22,4	-31,5 %	27,2	37,3	-27,0 %	94,8	
% liikevaihdosta	10,0 %	14,3 %		9,0 %	12,4 %		15,0 %	
EBITA-liikevoitto	14,4	22,4	-35,8 %	27,5	36,4	-24,6 %	93,9	
% liikevaihdosta	9,4 %	14,3 %		9,1 %	12,1 %		14,9 %	
Vertailukelpoinen katsauskauden tulos ¹⁾	8,8	14,5	-39,2 %	14,6	23,5	-38,1 %	61,9	
Katsauskauden tulos	8,0	14,5	-44,6 %	14,6	22,7	-35,7 %	61,3	
Vertailukelpoinen tulos/osake (EPS), € ¹⁾	0,20	0,33	-39,4 %	0,33	0,53	-38,3 %	1,39	
Tulos/osake (EPS), €	0,18	0,33	-44,7 %	0,33	0,51	-35,8 %	1,38	
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto (ROCE), % ^{1), 2)}				9,2 %			10,5 %	
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), % ²⁾				9,3 %			10,4 %	
Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto, % ^{1), 3)}				14,0 %			15,3 %	
Oman pääoman tuotto, % ³⁾				14,1 %			15,2 %	
Nettovelat/käyttökate				2,15	2,05		1,99	
Korolliset nettovelat				458,1	443,8	3,2 %	428,5	
Bruttoinvestoinnit (ml. yrityshankinnat), ⁴⁾	30,0	55,5	-46,0 %	46,7	118,6	-60,7 %	185,1	
joista, tytäryhtiö- ja liiketoimintahankintojen osuus		2,1			43,2		43,6	
Rahavirta investointien jälkeen	23,7	8,3		29,8	-21,6		-8,5	
Käyttöpääoma				860,4	842,4	2,1 %	876,9	
Varat yhteensä				1 021,7	1 006,4	1,5 %	1 021,7	

* IFRS 16:n vaikutuksella oikaistut vuoden 2018 luvut perustuvat havainnollistaviin, raportoitujen vuokrasitoumusten pohjalta tehtyihin ei-IFRS-laskelmiin, ja ne muodostavat vertailukohdan vuoden 2019 IFRS 16 -luville. Nämä laskelmat on implementoitu vuoden 2017 avaussaldosta lähtien. Luvut ovat IFRS:n ulkopuolista taloudellista lisäinformaatiota, eikä niitä tule käsitellä raportoituina IFRS-lukuina.

IFRS 16 -standardin käyttöönotolla on merkittävä vaikutus konsernin lukuihin, erityisesti taseeseen, jossa käyttöoikeudet ja vuokrasopimukset on aktivoitu taseen avaussaldoon, mutta myös keskeisiin tunnuslukuihin, kuten sidotun pääoman tuottoon ja nettovelat/käyttökate-tunnuslukuun.

1) Pois lukien vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, yksityiskohtaiset tiedot eristä esitetty sivuilla 29–30.

2) Cramo muutti tunnusluvun (ROCE) laskennan sidotun pääoman määrittelyä 12 kuukauden keskiarvoksi Q4/2018 alkaen. Muutos on tehty myös vertailukausien lukuihin. Tämä 12 kuukauden keskiarvo kuvastaa paremmin sidotun pääoman pitkän aikavälin kehitystä entiseen kahden pisteen väliseen keskiarvoon verrattuna.

3) Oman pääoman tuotto (ROE) on laskettu jakamalla 12 kuukauden rullaava katsauskauden tulos päättävän katsauskauden oman pääoman määrällä.

4) Pois lukien IFRS 16:n mukaiset investoinnit käyttöoikeuksiin, joiden suuruus toisella vuosipuoliskolla oli 7,0 miljoonaa euroa.

TOIMITUSJOHTAJAN KOMMENTTI

Cramon toinen vuosineljännes oli sekä menestyksenkäs että haastava. Cramon osittaisjakautuminen saatiin onnistuneesti päätökseen 30.6.2019 ja kaupankäynti Adapteon osakkeilla alkoi 1.7.2019 Nasdaq Tukholman päämarkkinalla. Tämä oli historiallinen virstanpylväs Cramolle: Siirtokelpoiset tilat -liiketoiminnan rakentaminen alusta alkaen pörssiyhtiöksi saatiin päätökseen. Samalla Cramolla on edessään uusi alku, jatkamme omistautuneella ja innostuneella otteella Cramon kehittämistä kohti kone- ja laitevuokrausliiketoiminnan koko potentiaalin hyödyntävää yritystä. Cramolla on vahva asema Euroopassa, jossa näemme mielenkiintoisia kasvumahdollisuuksia kuin myös mahdollisuuksia kehittää olemassa olevaa liiketoimintaa eteenpäin.

Cramon toisen vuosineljänneksen kannattavuus (Cramon jatkuville toiminnoille ilman Siirtokelpoiset tilat -divisionaa) oli odotettua alhaisempi ja vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto laski olennaisesti edellisvuoteen verrattuna. Toisen vuosineljänneksen kannattavuuspoikkeaman vuoksi Cramo ennusti (Cramon tulosvaroitusta pörssitiedotteella 11.7.2019) koko vuoden 2019 vertailukelpoisen EBITA-liikevoiton laskevan vuoteen 2018 verrattuna. Alhaisemmasta kannattavuudesta huolimatta jatkuvien toimintojen rahavirran investointien jälkeen odotetaan kasvavan merkittävästi vuonna 2019 vuoteen 2018 verrattuna.

Cramon jatkuvien toimintojen liikevaihto toisella vuosineljänneksellä oli hieman alhaisempi edellisvuoteen verrattuna paikallisissa valuutoissa. Liikevaihdon kehitys Ruotsissa oli vaatimatonta suurten teollisuusprojektien määrän vähentymisen ja niiden ajoituksen vuoksi. Lisäksi vuosineljänneksen liikevaihtoon Ruotsissa vaikutti negatiivisesti se, että työpäiviä vuoden toisella neljänneksellä oli kaksi vähemmän edellisvuoteen verrattuna. Lukuun ottamatta suuria teollisuusprojekteja, operatiivinen tuloskehitys Ruotsissa jatkui vakaana ja vuoden 2018 tasolla. Norjassa liikevaihto kehittyi positiivisesti, ja sitä tukivat hyvä kysyntä ja aiempaa korkeammat käyttöasteet. Suomessa tuloskehitys ei ole palautunut odotetulle tasolle toisen vuosineljänneksen aikana. Keski-Euroopan liikevaihto kasvoi edellisvuoteen verrattuna teollisuusprojektien vetämänä. KBS Infran liikevaihdon kehitys ja laajennusinvestoinnit etenevät suunnitelmien mukaan.

Saadakseen konsernin kulurakenteen vastaamaan osittaisjakautumisen jälkeistä konsernirakennetta ja varmistaakseen konsernin kannattavuuden jatkossa, yhtiö on aloittanut ja toteuttaa kaikissa toimintamaissaan erilaisia tehostamistoimenpiteitä, joita ovat muun muassa konsernirakenteen optimointi, myynnin tarkennetut tehostamistoimet, kustannusten alentaminen sekä pääomatehokkuuden parantaminen. Mainituilla toimenpiteillä tavoitellaan 10-12 miljoonan euron vuosittaisia säästöjä, joiden vaikutukset näkyvät asteittain vuoden 2019 viimeisestä neljänneksestä alkaen ja ovat kokonaisuudessaan voimassa vuonna 2020. Konsernin uudelleenjärjestelykustannukset ovat arviolta 3-5 miljoonaa euroa ja ne toteutuvat viimeistään vuoden 2019 toisen puoliskon aikana.

Hyödyntääksemme kone- ja laitevuokrausliiketoiminnan koko potentiaalin jatkamme kulurakenteen tarkastelua ja lisäksi investoimme kasvuun kasvattaaksemme markkinaosuuttamme ja optimoidaksemme kannattavuuttamme ja kassavirtaa. Uusi strategia on valmis ja lähdemme toteuttamaan sitä varmistaaksemme konsernin kilpailukyvyn pitkällä aikavälillä. Lisätietoja uudesta strategiasta, konserninlaajuisen tuloskehityksen tehostamisohjelmasta ja uusista taloudellisista tavoitteista julkaistaan Cramon pääomamarkkinapäivässä 12.9.2019.

Leif Gustafsson, Cramo-konsernin toimitusjohtaja

MARKKINANÄKYMÄT

European Rental Association (ERA) ennustaa kone- ja laitevuokrauksen lisääntyvän noin 4–6 prosenttia vuonna 2019 kaikissa ERA:n ennusteiden piirissä olevissa maissa, joissa Cramolla on toimintaa. Forecon odottaa kone- ja laitevuokrauksen pienentyvän 1 prosentin Ruotsissa, kasvavan 2 prosenttia Norjassa ja 6 prosenttia Liettuassa ja pysyvän vuoden 2018 tasolla Suomessa ja Virossa.

Kone- ja laitevuokrauksessa kysynnän muutokset seuraavat yleensä rakennusmarkkinoita viiveellä. Rakennusalan markkinanäkymissä vuodelle 2019 on suuria maakohtaisia eroja. Markkinatutkimuslaitos Euroconstruct arvioi kesäkuun 2019 ennusteissaan rakentamisen kokonaismarkkinan pienentyvän 3,2 prosenttia Ruotsissa ja 1,9 prosenttia Suomessa, mikä johtuu pääasiassa asuntorakentamisen ja muun uudisrakentamisen laskusta. Norjassa rakennusmarkkinan odotetaan kasvavan vahvat 4,7 prosenttia. Saksassa ja Itävallassa kasvun arvioidaan olevan 0,2–1,8 prosenttia. Kasvu on voimakasta Tsekin tasavallassa, Slovakiassa, Unkarissa ja Puolassa, joissa Euroconstruct odottaa yhteensä keskimäärin 7,4 prosentin kasvua. Foreconin kasvuennuste Liettuan ja Venäjän rakennusmarkkinoille on 2–3 prosenttia, kun taas Virossa rakennusmarkkinoille odotetaan 2 prosentin laskua. Ruotsin rakennusteollisuus (Sveriges Byggindustrier) piti markkinaennusteensa ennallaan viimeisimmässä huhtikuussa 2019 päivitetystä ennusteestaan ja arvioi paikallisten rakennusmarkkinoiden laskevan 3 prosenttia vuonna 2019. Suomen Rakennusteollisuus RT arvioi huhtikuun 2019 ennusteestaan, että rakennusmarkkinoiden huippu Suomessa on saavutettu, minkä jälkeen rakentamisen suhdanne kääntyy maltilliseen laskuun.

KONSERNIN TALOUDELLINEN KEHITYS

1-6/2019

Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto (ROE), % *	Liikevaihdon orgaaninen kasvu, %**
14,0	+0,4
Nettovelat/käyttökate	Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto (ROCE), %***
2,15	9,2

Esitetyt luvut koskevat konsernin jatkuvia toimintoja, ja vertailukausien luvut ovat IFRS 16:n vaikutuksella oikaistuja havainnollistavia lukuja.

IFRS 16 -standardin käyttöönotolla on merkittävä vaikutus konsernin lukuihin, erityisesti taseeseen, jossa käyttöoikeudet ja vuokrasopimukset on aktivoitu taseen avaussaldoon, mutta myös keskeisiin tunnuslukuihin, kuten sidotun pääoman tuottoon ja nettovelat/käyttökate-tunnuslukuun.

* Oman pääoman tuotto (ROE) on laskettu jakamalla 12 kuukauden rullaava katsauskauden tulos päättävän katsauskauden oman pääoman määrällä.

** Orgaaninen (vuokraus)liikevaihdon kasvu ei huomioi yritysostojen, -myyntien, valuuttakurssien eikä IFRS-standardimuutosten vaikutusta. KBS Infra, hankittu 28.2.2018, on sisällytetty konsernin orgaaniseen liikevaihtoon toisesta vuosineljänneksestä eteenpäin.

*** Cramo muutti tunnusluvun (ROCE) laskennan sidotun pääoman määrittelyä 12 kuukauden keskiarvoksi Q4/2018 alkaen. Muutos on tehty myös vertailukausien lukuihin.

Osittaisjakautuminen pantiin täytäntöön 30.6.2019 siten, että kaikki Cramon Siirtokelpoiset tilat -liiketoimintaan liittyvät varat, velat ja vastuut siirtyivät selvitysmenettelyttä osittaisessa jakautumisessa perustetulle yhtiölle, Adapteo Oyj:lle. Cramon Kone- ja laitevuokraus -liiketoiminta, joka koostuu pääasiassa rakennuskoneiden ja kaluston vuokrauksesta ja vuokraukseen liittyvistä palveluista, jäi Cramolle. Kaikki tiedotteessa esitetyt suluissa olevat luvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon ja liittyvät Cramon jatkuviin toimintoihin, ellei toisin mainita. Tase on raportoitu noudattaen IFRS 5 -standardia, ja luvut vertailukausilta ennen osittaista jakautumista sisältävät myös osittaisjakautumisessa Adapteo Oyj:lle siirtyneet omaisuuserät ja velat eivätkä siten heijasta jatkuvien toimintojen taloudellista asemaa. Tuloslaskelman vertailukaudet on oikaistu koskemaan vain jatkuvia toimintoja, joten vertailukausien tiedot eivät täsmää aikaisemmin raportoituihin tietoihin. Kaikki raportoidut nykyiset ja vertailukausien luvut viittaavat virallisiin raportoituihin lukuihin, joten edellisen vuoden vastaava ajanjakso ei ole täysin vertailukelpoinen nykyisen kanssa, koska IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardi otettiin käyttöön tammikuussa 2019 noudattaen ei-takautuvaa lähestymistapaa.

KONSERNIN JATKUVIEN TOIMINTOJEN LIIKEVAIHTO

Tammi-kesäkuussa konsernin liikevaihto kasvoi 0,5 prosenttia (2,6 prosenttia paikallisissa valuutoissa) ja oli 301,5 (299,9) miljoonaa euroa. KBS Infra, joka hankittiin 28.2.2018, vaikutti positiivisesti liikevaihdon kasvuun. Valuuttakurssit laskivat liikevaihtoa 5,9 miljoonaa euroa, mikä johtui pääasiassa heikentyneestä Ruotsin kruunusta. Konsernin orgaaninen liikevaihto kasvoi 1,2 miljoonaa euroa (0,4 prosenttia).

Liikevaihto laski toisella vuosineljänneksellä 1,9 prosenttia (0,4 prosenttia paikallisissa valuutoissa) ja oli 153,1 (156,1) miljoonaa euroa. Konsernin liikevaihdon orgaaninen kasvu oli lievästi negatiivinen ja oli lopulta -0,4 prosenttia. Suomi ja Itä-Eurooppa sekä Keski-Eurooppa tukivat konsernin orgaanisen liikevaihdon kasvua, kun taas Skandinaviassa kehitys oli negatiivinen johtuen vaatimattomasta liikevaihdon kehityksestä Ruotsissa.

KONSERNIN JATKUVIEN TOIMINTOJEN TULOS

Tammi-kesäkuussa konsernin vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto laski 24,3 prosenttia ja oli 27,2 (35,9) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto oli 9,0 (12,0) prosenttia liikevaihdosta. Kannattavuus laski kaikissa segmenteissä johtuen pääasiassa odotettua alhaisemmasta liikevaihdon kasvusta, alhaisemmista liiketoiminnan muista tuotoista, poikkeuksellisista KBS Infran organisaatiomuutokseen liittyvistä kuluista (-0,7 miljoonaa euroa) Keski-Euroopassa sekä Ruotsin kruunun heikosta kurssista (-1,1 miljoonaa euroa) Skandinaviassa. EBITA-liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat tammi-kesäkuussa 0,3 miljoonaa euroa ja liittyivät konsernin jatkuvien toimintojen strategiaprosessin neuvonantokuluihin (-1,7 miljoonaa euroa) sekä KBS Infran hankintaan liittyvään hankintamenon ehdollisen osan vastuun vapauttamiseen (1,9 miljoonaa euroa). Vuonna 2018 tammi-kesäkuun EBITA-liikevoitto sisälsi -0,9 miljoonaa euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä, jotka liittyivät KBS Infran hankinnan transaktiokuluihin.

Tammi-kesäkuun liikevoitto oli 25,5 (33,2) miljoonaa euroa. Rahoituskulut (netto) olivat 6,6 (4,3) miljoonaa euroa. Tulos ennen veroja oli 18,9 (28,9) miljoonaa euroa ja katsauskauden tulos 14,6 (22,7) miljoonaa euroa.

Toisen vuosineljänneksen vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto laski 29,4 prosenttia ja oli 15,3 (21,7) miljoonaa euroa eli 10,0 (13,9) prosenttia liikevaihdosta. Kannattavuus laski kaikissa segmenteissä. Laskun taustalla oli pääasiassa liikevaihdon heikko kehitys Ruotsissa, mikä puolestaan johtui suurten teollisuusprojektien päättymisestä, uusien projektien aloitusajankohdan lykkääntymisestä vuoden toiselle puoliskolle sekä heikosta Ruotsin kruunun kurssista. Lisäksi vuosineljänneksen tulokseen Ruotsissa vaikutti negatiivisesti se, että työpäiviä vuoden 2019 toisella neljänneksellä oli kaksi

vähemmän edellisvuoteen verrattuna. Toisella vuosineljänneksellä EBITA-liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -1,0 miljoonaa euroa ja liittyivät konsernin jatkuvien toimintojen strategiaprosessin neuvonantokuluihin. Toisen vuosineljänneksen liikevoitto laski 35,4 prosenttia ja oli 13,4 (20,7) miljoonaa euroa. Rahoituskulut (netto) olivat 2,9 (2,0) miljoonaa euroa. Huhti-kesäkuun tulos ennen veroja oli 10,5 (18,7) miljoonaa euroa ja katsauskauden tulos 8,0 (14,5) miljoonaa euroa.

Tammi-kesäkuun vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,33 (0,53) euroa ja osakekohtainen tulos 0,33 (0,53) euroa. Vastaavat luvut toisella vuosineljänneksellä olivat 0,20 (0,33) euroa ja 0,18 (0,33) euroa. Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto (viimeiseltä 12 kuukaudelta) oli 14,0 prosenttia ja oman pääoman tuotto (viimeiseltä 12 kuukaudelta) oli 14,1 prosenttia.

KONSERNIN JATKUVIEN TOIMINTOJEN INVESTOINNIT, POISTOT JA ARVONALENNUKSET

Konsernin investoinnit olivat tammi-kesäkuussa 46,7 (118,6) miljoonaa euroa ja laskivat kaikissa segmenteissä. Vertailukaudella KBS Infran hankinnan vaikutus investointeihin oli 43,2 miljoonaa euroa.

Konsernin investoinnit toisella vuosineljänneksellä olivat 30,0 (55,5) miljoonaa euroa. Vertailutiedoissa 2,1 miljoonaa euroa liittyivät KBS Infran hankintaan.

Tammi-kesäkuussa konsernin poistot ja arvonalennukset käyttömaisuudesta olivat 65,5 (45,9) miljoonaa euroa. Yrityshankinnoista aiheutuneet poistot ja arvonalennukset olivat yhteensä 1,9 (1,9) miljoonaa euroa.

RAHAVIRTA, RAHOITUS JA TASE

Raportointikauden ja myös vertailukauden rahavirtalaskelma sisältää sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot, minkä vuoksi rahavirtalaskelma ei kuvaa konsernin jatkuvien toimintojen kykyä tuottaa rahavirtaa. Taseen luvut vertailukausilta ennen osittaista jakautumista sisältävät myös osittaisjakautumisessa Adapteo Oyj:lle siirtyneet omaisuuserät ja velat eivätkä siten ole vertailukelpoisia raportointikauden lukujen kanssa, jotka sisältävät vain konsernin jatkuvat toiminnot. Konsernin jatkuvien toimintojen havainnollistava rahavirtalaskelma ja tase ovat tiedotteen sivulla 36, ja niissä esitetään vertailukelpoisia tietoja konsernin jatkuvista toiminnoista.

Tammi-kesäkuun liiketoiminnan rahavirta oli 102,8 (74,0) miljoonaa euroa ja rahavirta investointien jälkeen oli 32,1 (-25,2) miljoonaa euroa, jossa vertailukauden luku sisälsi -43,2 miljoonaa euroa liittyen KBS Infran hankintaan. IFRS 16:n käyttöönotto muutti rahavirtalaskelman rivien välistä esitystapaa, sillä vuokrasopimusvelan vuokramaksut esitetään rahoituksen rahavirrassa, mikä parantaa liiketoiminnan rahavirtaa ja rahavirtaa investointien jälkeen 22,2 miljoonaa euroa. Toisella vuosineljänneksellä liiketoiminnan rahavirta oli 54,0 (53,2) miljoonaa euroa ja rahavirta investointien jälkeen 22,3 (5,4) miljoonaa euroa.

Korollinen nettovelka 30.6.2019 oli 458,1 (463,3) miljoonaa euroa. Nettovelkaantumisaste katsauskauden päättyessä oli 121,6 (86,5) prosenttia ja nettovelat/käyttökate-tunnusluku 2,32 (2,51), jossa vertailukauden luku sisältää jatkuvien toimintojen käyttökateen ja nettovelkojen osalta myös Adapteo Oyj:n osuuden veloista. Havainnollistava nettovelat/käyttökate-tunnusluku, johon sisältyy vain konsernin jatkuvat toiminnot, oli 2,15 (2,05).

Cramo-konsernilla oli katsauskauden päättyessä käyttämättömiä sitovia rahoituslimiittejä (pois lukien leasinglimiitit) yhteensä 206,8 (231,5) miljoonaa euroa, josta pitkäaikaisia rahoituslimiittejä oli 200,0 (210,0) miljoonaa euroa ja lyhytaikaisia rahoituslimiittejä 6,8 (21,5) miljoonaa euroa.

Jakautumissuunnitelman mukaisesti Cramolta Adapteolle siirtyneet lainat sisälsivät Nordic Modular Groupin hankintaan liittyvää lainaa ja osuuden konsernin ulkoisesta velasta. Kaikkiaan 19,5 miljoonaa euroa konsernin ulkoisesta velasta oli 30.6.2019 avoinna olevaa lainaa Adapteo Oyj:lle. Tämä lainasaaminen maksetaan kolmannen vuosineljänneksen aikana. Lisäksi nettokäyttöpääoma sisältää 10,0 miljoonan euron saatavan Adapteo Oyj:ltä liittyen Siirtokelpoiset tilat -liiketoiminnan osittaisjakautumisprosessin neuvonanto- ja transaktiokuluihin. Yhteensä saatava Adapteo Oyj:ltä 30.6.2019 oli 29,5 miljoonaa euroa, jonka saanti rahavaroiksi laskee nettovelkoja ja myös nettovelat/käyttökate-tunnuslukua.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden määrä taseessa oli katsauskauden lopussa 651,3 (843,7) miljoonaa euroa. Taseen loppusumma oli 1 021,7 (1 276,4) miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 36,9 (42,8) prosenttia. Konsernin investointisitoumukset olivat 23,9 (60,9) miljoonaa euroa. Liikearvon yhteismäärä katsauskauden lopussa oli 117,6 (149,8) miljoonaa euroa.

KONSERNIRAKENNE

Cramo on palveluyritys, joka tarjoaa kone- ja laitevuokrauspalveluja, jotka koostuvat pääasiassa rakennuskoneiden ja -laitteiden vuokrauksesta sekä vuokraukseen liittyvistä palveluista. Kone- ja laitevuokraustoimintaa harjoitettiin katsauskauden lopussa 302 (300) vuokrauspalvelupisteen kautta 11 maassa. Siirtokelpoiset tilat -liiketoiminnan eriyttäminen uudeksi yhtiöksi toteutettiin 30.6.2019, ja se raportoidaan lopetettuna toimintona.

Cramo-konserniin kuuluivat katsauskauden päättyessä konsernipalveluja tarjoava emoyhtiö, Cramo Oyj, sekä liiketoimintaa harjoittavina yhtiöinä sen täysin omistamat yhtiöt Suomessa, Ruotsissa, Norjassa, Virossa, Liettuassa, Puolassa, Tšekin tasavallassa, Slovakiassa, Saksassa, Itävallassa ja Unkarissa. Cramo Oyj omistaa myös konsernipalveluja tarjoavan yhtiön Ruotsissa.

Lisäksi Cramo omistaa Ramirentin kanssa 50 % yhteisyritys Fortrentistä, joka toimii Venäjällä ja Ukrainassa.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET MERKITTÄVÄT TAPAHTUMAT

Cramo julkaisi 11.7.2019 tiedotteen, jossa se arvioi, että sen vuoden 2019 toisen vuosineljänneksen vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto (Cramon jatkuvien toimintojen osalta, pois lukien Cramoon aiemmin kuulunut Siirtokelpoiset tilat -divisioona) tulee olemaan edellisvuotta 2018 alhaisempi ja koko vuoden 2019 vertailukelpoisen EBITA-liikevoiton laskevan vuoteen 2018 verrattuna.

Cramon osittaisjakautuminen toteutettiin 30.6.2019, ja kaupankäynti Adapteon osakkeilla Nasdaq Tukholman päämarkkinalla alkoi 1.7.2019.

MUUTOKSET JOHDOSSA

Peter Bäckström, johtaja, Skandinavia; toimitusjohtaja, Cramo AB sekä Mattias Rådström, johtaja, viestintä, markkinointi ja sijoittajasuhteet, kummatkin Cramo-konsernin johtoryhmän jäseniä, jättivät tehtävänsä 2.4.2019.

Sohana Josefsson nimitettiin markkinoinnin ja viestinnän johtajaksi sekä Cramo-konsernin johtoryhmän jäseneksi 8.4.2019.

Henrik Norrbom nimitettiin Skandinavia-segmentin johtajaksi, Cramo AB:n toimitusjohtajaksi sekä Cramon johtoryhmän jäseneksi. Hän aloitti tehtävässään 12.8.2019.

HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilöstömäärä oli katsauskaudella keskimäärin 2 644 (2 511). Lisäksi konsernissa työskenteli keskimäärin noin 212 (199) henkilöä vuokratyvoimana. Henkilöstön määrä henkilötyövuosina oli kauden lopussa 2 672 (2 603).

Henkilöstön määrä henkilötyövuosina katsauskauden lopussa jakaantui segmenteittäin seuraavasti: 1 099 (1 097) Skandinavia, 873 (869) Suomi ja Itä-Eurooppa, 619 (559) Keski-Eurooppa ja 81 (78) konsernitoiminnot.

LOPETETUT TOIMINNOT

Cramo Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi 17.6.2019 Cramo Oyj:n hallituksen 18.2.2019 allekirjoittaman jakautumissuunnitelman ja päätti osittaisjakautumisesta jakautumissuunnitelman mukaisesti. Osittaisjakautumisen tarkoituksena oli toteuttaa Cramon Siirtokelpoiset tilat -liiketoiminnan eriyttäminen siten, että se muodostaa uuden itsenäisen yritysryhmän. Jakautumissuunnitelman mukaan Cramo jakautui siten, että kaikki Siirtokelpoiset tilat -liiketoimintaan liittyvät varat, velat ja vastuut siirtyivät selvitysmenettelyttä osittaisjakautumisessa perustetulle yhtiölle, Adapteo Oyj:lle. Siirtokelpoiset tilat -liiketoiminnan nettotulos on raportoitu erillään jatkuvasta liiketoiminnasta tuloslaskelman erässä "Lopetettujen toimintojen tulos" 30.6.2019 asti kaikkien esitettyjen kausien osalta. Lisäksi lopetettujen toimintojen jakautumistuotot, jakautumiskulut ja tuloverot on raportoitu lopetetuissa toiminnoissa.

Cramo Oyj:n hallitus päätti 28.6.2019 ilmoittaa Cramon osittaisjakautumisen täytäntöönpanon rekisteröitäväksi kaupparekisteriin 30.6.2019. Cramon osakkeenomistajat saivat osittaisjakautumisen täytäntöönpanon yhteydessä jakautumisvastikkeena yhden (1) Adapteon osakkeen jokaista omistamaansa Cramon osaketta kohden. Jakautumisvastiketta ei annettu Cramon hallussa oleville omille osakkeille. Kaupankäynti Adapteon osakkeilla alkoi 1.7.2019 Nasdaq Tukholman päämarkkinalla.

Osittaisjakautumisen jälkeen Adapteo ja sen tytäryhtiöt muodostivat uuden, riippumattoman konserniyhtiön, joka on erillinen Cramosta.

Jakautuminen on kirjattu luovutukseksi omistajille IFRIC 17:n, "Muiden kuin käteisvarojen jakaminen omistajille", mukaisesti. Tähän perustuen Cramon Siirtokelpoiset tilat -liiketoiminnan käyvän arvon ja kirjanpitoarvon välinen ero Cramon konsernitaseessa on kirjattu tulosvaikutteisesti jakautumisvoitoksi tulokseen. Siirtokelpoiset tilat -liiketoiminnan käypä arvo jakautumisen yhteydessä on määritetty kertomalla Adapteo Oyj:n osakkeiden päätöskurssi 12,61 euroa (133 Ruotsin kruunua) Nasdaq Tukholman pörssissä 1.7.2019 (listauspäivä) Adapteo Oyj:n jakautumisen yhteydessä annettujen osakkeiden lukumäärällä (44 682 697). Siirtokelpoiset tilat -liiketoiminnan käyväksi arvoksi muodostui näin ollen 563,6 miljoonaa euroa. Omistajille jaettujen nettovarojen vertailukelpoinen kirjanpitoarvo oli 193,8 miljoonaa euroa ja bruttomääräinen jakautumisvoitto oli 369,8 miljoonaa euroa.

Rahavirtalaskelmaa ei ole oikaistu, vaan se sisältää sekä jatkuvat että lopetettut toiminnot kaikilta esitetyiltä kausilta. Lopetettu Siirtokelpoiset tilat -liiketoiminta tuotti 47,9 miljoonaa euroa liiketoiminnan nettorahavirtaan, -45,6 miljoonaa euroa investointien nettorahavirtaan ja -6,9 miljoonaa euroa rahoituksen nettorahavirtaan. Lopetettujen toimintojen operatiivinen tulos verojen jälkeen oli 16,0 miljoonaa euroa vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla. Lopetettujen toimintojen nettotulos sisältää positiivisia jakautumiskuluja 0,7 miljoonaa euroa. Summa koostuu sekä lopetettujen toimintojen jakautumiskuluista ensimmäisen vuosipuoliskon ajalta että jakautumissuunnitelman mukaisesta oikeudesta siirtää suurin osa jakautumiskuluista Adapteolle jakautumispäivänä, millä oli summaan positiivinen vaikutus. Jakautumisvoitto 369,8 miljoonaa euroa toteutui vuoden toisella neljänneksellä. Lisäksi Cramon Siirtokelpoiset tilat -liiketoiminnan lopettamisen seurauksena konsernitilinpäätöksen omaan pääomaan sisältyneet noin -5,9 miljoonan euron muuntoerot kirjattiin kuluksi toisen neljänneksen konsernitilinpäätökseen.

LIIKETOIMINTA SEGMENTEITTÄIN

Cramon liiketoimintasegmentit ovat Skandinavia, Suomi ja Itä-Eurooppa ja Keski-Eurooppa.

Kaikki suluissa esitetyt luvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon ja ne on oikaistu IFRS 5 mukaisesti koskemaan Cramon jatkuvia toimintoja, ellei toisin mainita. Lisäksi kaikki raportoidut nykyiset ja vertailukausien luvut viittaavat virallisiin raportoituihin lukuihin, joten edellisen vuoden vastaava ajanjakso ei ole täysin vertailukelpoinen nykyisen kanssa, koska IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardi otettiin käyttöön 1.1.2019 noudattaen ei-takautuvaa lähestymistapaa. Havainnollistavat, IFRS 16:n vaikutuksella oikaistut luvut on esitetty liiketoimintasegmenttien Keskeiset tunnusluvut -taulukoissa (). Havainnollistavat IFRS 16:n vaikutuksella oikaistut luvut on laadittu ainoastaan vertailutarkoituksiin.*

SKANDINAVIA

PROJEKTIEIN AJOTUS RUOTSISSA VAIKUTTI NEGATIIVISESTI KANNATTAVUUTEEN, NORJAN KANNATTAVUUS PYSYI HYVÄLLÄ TASOLLA

Skandinaviassa tammi-kesäkuun liikevaihto laski edellisen vuoden tasolta 5,4 prosenttia (2,4 prosenttia paikallisissa valuutoissa) ja oli 173,5 (183,5) miljoonaa euroa. Orgaaninen liikevaihdon kasvu oli -2,4 prosenttia. Epäsuotuisa valuuttakurssien kehitys laski liikevaihtoa 5,7 miljoonaa euroa pääasiassa heikon Ruotsin kruunun takia. Ruotsissa liikevaihto laski 7,4 prosenttia (4,1 prosenttia paikallisessa valuutassa) johtuen suurten teollisuusprojektien päättymisestä ja uusien projektien aloitusajankohdan lykkääntymisestä vuoden toiselle puoliskolle. Norjassa liikevaihdon kasvu jatkui vahvana, ja sitä tukivat korkea kysyntä, entistä korkeammat käyttöasteet ja kasvuinvestoinnit.

Vuoden toisella neljänneksellä liikevaihto laski 7,8 prosenttia (5,4 prosenttia paikallisissa valuutoissa) ja oli 84,1 (91,2) miljoonaa euroa. Heikentyneiden valuuttakurssien vaikutus liikevaihdon laskuun oli 2,3 miljoonaa euroa. Orgaaninen liikevaihdon kasvu oli -5,4 prosenttia. Liikevaihto laski Ruotsissa 10,1 prosenttia (7,6 prosenttia paikallisessa valuutassa) suurten teollisuusprojektien määrän vähentymisen ja niiden ajoituksen vuoksi. Lisäksi toisen vuosineljänneksen myyntiin vaikutti negatiivisesti se, että työpäiviä vuoden toisella neljänneksellä oli kaksi vähemmän edellisvuoteen verrattuna. Toisen vuosineljänneksen liikevaihto Norjassa oli hyvällä tasolla, ja sitä tukivat aiempaa korkeammat käyttöasteet sekä positiivisesti kehittynyt vuokraukseen liittyvien palveluiden myynti.

Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto laski 18,8 prosenttia tammi-kesäkuussa ja oli 27,4 (33,8) miljoonaa euroa. Vaatimaton liikevaihdon kehitys Ruotsissa vaikutti EBITA-liikevoittoon, mutta osaltaan kannattavuutta laski myös entistä alhaisemmat käytetyn kaluston myyntiin liittyvät liiketoiminnan muut tuotot. Norjassa kannattavuuden kasvu jatkui liikevaihdon positiivisen kehityksen ansiosta. Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto laski 29,4 prosenttia vuoden toisella neljänneksellä. Ruotsissa jatketaan erilaisia suorituskyvyn parantamiseen tähtääviä toimenpiteitä, kuten kulutason optimointia, kaluston hallinnan sekä operatiivisen tehokkuuden parantamista ja myyntiorganisaation vahvistamista. Toimenpiteiden tavoitteena on turvata liikevaihdon ja kannattavuuden positiivinen kehitys myös tulevaisuudessa.

Ruotsissa rakentamisen markkinakysyntä on tasaantunut viimeisellä vuosineljänneksillä, ja markkinatilanne on ollut vaihteleva. Viimeisimmät markkinanäkymät osoittavat, että uudisrakentamisen (asuinrakentaminen ja muu rakentaminen) laskun odotetaan jatkuvan Ruotsissa vuonna 2020. Teollisuusrakentamisessa näemme hyviä mahdollisuuksia. Cramo on kohdentanut entistä enemmän resurssejaan korkean kysynnän alueille ja asiakassegmentteihin, kuten teollisuusrakentamiseen ja julkiselle sektorille, joissa markkinanäkymät ovat vielä verrattain positiiviset.

Norjassa rakentamisen markkinan odotetaan jatkavan kasvuaan vuonna 2019 vetureinaan maa- ja vesirakentaminen sekä sairaalat (julkiset menot). Markkinan

kehityksessä on alueellisia eroja, ja vahvempi kasvu on keskittynyt Oslon alueelle sekä osiin Etelä- ja Keski-Norjaa. Yleisesti markkinan kehitys vaikuttaa vastaavan hyvin Cramon sijaintipaikkoja. Markkinat kehittyvät kohti suurempia ja teknisesti monimutkaisempia ja ympäristöystävällisempiä projekteja.

Keskeiset tunnusluvut

(M€)	Raportoitu						
	4-6/19	4-6/18	Muutos %	1-6/19	1-6/18	Muutos %	2018
Liikevaihto	84,1	91,2	-7,8 %	173,5	183,5	-5,4 %	370,5
EBITA-liikevoitto	12,0	17,0	-29,4 %	27,4	33,8	-18,8 %	73,3
% liikevaihdosta	14,3 %	18,7 %		15,8 %	18,4 %		19,8 %
Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto	12,0	17,0	-29,4 %	27,4	33,8	-18,8 %	73,3
% liikevaihdosta	14,3 %	18,7 %		15,8 %	18,4 %		19,8 %
ROCE				16,3 %	19,3 %		19,3 %
Vertailukelpoinen ROCE				16,3 %	19,6 %		19,3 %

(M€)	Raportoitu		ml. havainnollistava IFRS 16 vaikutus		Raportoitu		ml. havainnollistava IFRS 16 vaikutus	
	4-6/19	4-6/18	Muutos %	1-6/19	1-6/18	Muutos %	2018	
Liikevaihto	84,1	91,2	-7,8 %	173,5	183,5	-5,4 %	370,5	
EBITA-liikevoitto	12,0	17,4	-30,9 %	27,4	34,5	-20,6 %	74,8	
% liikevaihdosta	14,3 %	19,1 %		15,8 %	18,8 %		20,2 %	
Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto	12,0	17,4	-30,9 %	27,4	34,5	-20,6 %	74,8	
% liikevaihdosta	14,3 %	19,1 %		15,8 %	18,8 %		20,2 %	
ROCE				15,3 %	16,9 %		16,9 %	
Vertailukelpoinen ROCE				15,3 %	16,9 %		16,9 %	

Kauden lopussa Skandinavia-segmentti sisältää Ruotsin ja Norjan toiminnot.

SUOMI JA ITÄ-EUROOPPA

ITÄ-EUROOPAN TOIMINTOJEN KANNATTAVUUS VAHVA, SUOMEN KANNATTAVUUS ALLE ODOTUSTEN

Suomen ja Itä-Euroopan tammi-kesäkuun liikevaihto kasvoi 1,3 prosenttia (1,4 prosenttia paikallisissa valuutoissa) ja oli 69,2 (68,3) miljoonaa euroa. Segmentin orgaaninen liikevaihdon kasvu oli 1,4 prosenttia Puolan, Viron ja Liettuan vetämänä. Liikevaihdon kasvu jatkui vahvana erityisesti Liettuassa ja Puolassa, mutta hidastui Virossa ja pysyi edellisvuoden tasolla Suomessa.

Segmentin toisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 0,1 prosenttia (0,2 prosenttia paikallisissa valuutoissa). Kasvu johtui Liettuan ja Viron positiivisesta kehityksestä. Liikevaihdon orgaaninen kasvu vuosineljänneksellä oli tasainen 0,2 prosenttia.

Tammi-kesäkuussa vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto laski 12,6 prosenttia ja oli 6,2 (7,1) miljoonaa euroa eli 8,9 (10,3) prosenttia liikevaihdosta. Kannattavuuden lasku johtui pääasiassa kannattavuuden kehityksestä Suomessa, jossa liiketoiminnan muut tuotot olivat alhaisemmalla tasolla kuin edellisenä vuonna ja suorat kulut olivat korkeammat. Suomessa on käynnissä useita tulosparannustoimia, kuten kulutason optimointi, kaluston hallinnan sekä operatiivisen tehokkuuden parantaminen sekä myynnin tehokkuuteen liittyvät toimenpiteet. Toimenpiteiden tavoitteena on turvata kannattavuuden positiivinen kehitys. Suomessa liiketoiminnan muutosprojekti on saatu päätökseen, ja tehokkuushyötyjen odotetaan näkyvän toisella vuosipuoliskolla. Liikevaihdon kasvu jatkui vahvana Liettuassa ja Puolassa, mikä vaikutti positiivisesti kannattavuuteen. Viron kannattavuus oli alhaisempi kuin edellisenä vuonna johtuen osittain vahvasta kannattavuudesta edellisenä vuonna, mutta myös odotettua hitaammasta liikevaihdon kehityksestä. Segmentin toisen vuosineljänneksen vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto oli 4,2 (4,5) miljoonaa euroa.

Kysyntä Suomen kone- ja laitevuokrausmarkkinoilla jatkui suhteellisen positiivisena toisella vuosineljänneksellä 2019. Forecon ennustaa vuoden 2019 kone- ja laitevuokrausmarkkinan pysyvän vuoden 2018 tasolla, mikä tarkoittaa hienoisista laskua toisella vuosipuoliskolla 2019. Virossa markkinan odotetaan kasvavan hienoisesti, vaikkakin Tallinnan alueella suuria projekteja on saatu päätökseen ensimmäisen

vuosineljänneksen aikana ja uudet projektit alkavat vasta toisella vuosineljänneksellä. Kyseinen ajoitusero laskee kannattavuutta väliaikaisesti, mutta tätä laskua pystytään tasapainottamaan muilla alueilla. Markkinaolosuhteiden odotetaan jatkuvan hyvällä tasolla loppuvuonna, ja myös Tallinnan alue on toipumassa. Liettuan markkinat pysyvät positiivisina. Puolassa hyvän ensimmäisen vuosineljänneksen jälkeen toinen vuosineljännes on ollut heikompi. Tämä johtuu projektien ajoituseroista, ja markkinan odotetaan palautuvan hyvälle tasolle vuoden 2019 toisella vuosipuoliskolla.

Suomi ja Itä-Eurooppa -segmentin EBITA-liikevoitto sisältää Cramon osuuden sen Venäjällä ja Ukrainassa toimivan tytäryhtiö Fortrentin nettotuloksesta. Tammi-kesäkuussa Fortrentin nettotulos oli 1,5 (0,1) miljoonaa euroa, josta Cramon osuus oli 0,7 (0,1) miljoonaa euroa. Huhti-kesäkuussa Fortrentin nettotulos oli 0,7 (0,3) miljoonaa euroa, josta Cramon osuus oli 0,3 (0,2) miljoonaa euroa.

Keskeiset tunnusluvut

(M€)	Raportoitu						2018
	4-6/19	4-6/18	Muutos %	1-6/19	1-6/18	Muutos %	
Liikevaihto	35,7	35,6	0,1 %	69,2	68,3	1,3 %	147,0
EBITA-liikevoitto	4,2	4,5	-7,3 %	6,2	7,1	-12,6 %	22,9
% liikevaihdosta	11,8 %	12,7 %		8,9 %	10,3 %		15,6 %
Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto	4,2	4,5	-7,3 %	6,2	7,1	-12,6 %	22,9
% liikevaihdosta	11,8 %	12,7 %		8,9 %	10,3 %		15,6 %
ROCE				10,0 %	13,4 %		11,2 %
Vertailukelpoinen ROCE				10,0 %	12,5 %		11,2 %

(M€)	Raportoitu		ml. havainnollistava IFRS 16 vaikutus		Raportoitu		ml. havainnollistava IFRS 16 vaikutus		2018
	4-6/19	4-6/18	Muutos %	1-6/19	1-6/18	Muutos %			
Liikevaihto	35,7	35,6	0,1 %	69,2	68,3	1,3 %	147,0		
EBITA-liikevoitto	4,2	4,7	-10,4 %	6,2	7,4	-16,5 %	23,6		
% liikevaihdosta	11,8 %	13,2 %		8,9 %	10,8 %		16,0 %		
Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto	4,2	4,7	-10,4 %	6,2	7,4	-16,5 %	23,6		
% liikevaihdosta	11,8 %	13,2 %		8,9 %	10,8 %		16,0 %		
ROCE				9,5 %	12,1 %		10,1 %		
Vertailukelpoinen ROCE				9,5 %	11,3 %		10,1 %		

Kauden lopussa Suomi ja Itä-Eurooppa -segmentti sisältää Suomen, Puolan, Viron ja Liettuan toiminnot sekä Fortrent-konsernin toiminnot. Entisen Siirtokelpoiset tilat -divisioonan Viron ja Liettuan toiminnot, jotka eivät siirtyneet osittaisjakautumisessa Adapteolle, on sisällytetty segmentin lukuihin.

KESKI-EUROOPPA

TEOLLISUUSPROJEKTtien LIIKEVAIHDON KASVU VAHVAA

Keski-Euroopan tammi-kesäkuun liikevaihto nousi 22,4 prosenttia (22,5 prosenttia paikallisissa valuutoissa) ja oli 58,9 (48,1) miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvuun vaikutti positiivisesti KBS Infran hankinta vuoden 2018 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Segmentin orgaaninen liikevaihdon kasvu oli vahva 10,0 prosenttia, ja kasvua tukivat teollisuusprojektit. Tsekin tasavallan ja Itävallan liikevaihto kasvoi ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Saksassa alhainen vuokraustaso ja vuokraukseen liittyvien palveluiden myynti vaikuttivat kokonaisliikevaihtoon, mitä kompensoi osittain aiempaa korkeampi uusien koneiden jälleenmyynti. Muutos liikevaihdon rakenteessa vaikutti kuitenkin laskevasti kannattavuuteen alhaisemman myyntikatteen vuoksi. Segmentin orgaaninen vuokrausliikevaihto kasvoi 2,4 prosenttia.

Toisella vuosineljänneksellä liikevaihto oli 33,4 (29,3) miljoonaa euroa. Kasvu johtui pääasiassa KBS Infran hankinnasta. Segmentin orgaaninen liikevaihdon kasvu oli 14,0 prosenttia ja orgaaninen vuokrausliiketoiminnan kasvu 3,6 prosenttia.

Tammi-kesäkuussa segmentin vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto laski ja oli EUR -0,2 (0,9) miljoonaa euroa. Poikkeukselliset, KBS Infran organisaatiomuutokseen liittyvät kulut heikensivät kannattavuutta 0,7 miljoonaa euroa raportointikaudella. Alhainen vuokrausliikevaihto ja odotettua korkeampi uusien koneiden jälleenmyynti Saksassa

laskivat kannattavuutta alhaisemman myyntikatteen vuoksi. KBS Infran myynnin kasvu etenee suunnitelmien mukaan, ja sitä tukevat laajennusinvestoinnit. Saksassa ollaan parhaillaan toteuttamassa toimenpideohjelmia tavoitteena nostaa liiketoiminnan kannattavuutta. Ohjelmassa optimoidaan kulutuso- ja parannetaan kaluston hallintaa, operatiivista tehokkuutta ja myynnin tehokkuutta. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät tammi-kesäkuussa olivat 1,9 miljoonaa euroa ja liittyivät KBS Infran hankintaan liittyvään hankintamenon ehdollisen osan vastuun vapauttamiseen. Vertailukaudella vastaavat erät olivat -0,9 miljoonaa euroa ja liittyivät KBS Infran hankinnasta aiheutuneisiin transaktiokuluihin.

Toisen vuosineljänneksen vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto oli 1,9 (2,7) miljoonaa euroa eli 5,6 (9,2) prosenttia liikevaihdosta. Huhti-kesäkuussa ei kirjattu vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Liikevaihdon rakenteen muutos laski kannattavuutta.

Saksan markkinalla ei tapahtunut suuria muutoksia vuoden 2019 toisen vuosineljänneksen aikana, mutta aluekohtaiset erot olivat suuria. Itävalta, Unkari ja Saksan itäinen alue pysyivät vahvoina, kun taas Saksan keski-, pohjois-, länsi- ja eteläosat olivat heikompia. Markkinanäkymät pysyivät positiivisina KBS Infralle, ja uusia suuria projekteja aloitetaan kuukausittain. Tsekin tasavallassa ja Slovakiassa oli havaittavissa hienoista hiljentymistä markkinalla vuoden 2019 toisen vuosineljänneksen aikana. Viimeisimmän Euroconstructin ennusteen mukaan kokonaisrakentaminen Saksassa tulee laskemaan vuoden 2019 tasosta (+0,2 prosenttia) vuoteen 2020 (-0,7 prosenttia). Myös Itävallassa markkina laskee hieman (+1,8 prosenttia vuonna 2019, +1,2 prosenttia vuonna 2020).

Keskeiset tunnusluvut

(M€)	Raportoitu						2018
	4-6/19	4-6/18	Muutos %	1-6/19	1-6/18	Muutos %	
Liikevaihto	33,4	29,3	14,0 %	58,9	48,1	22,4 %	114,4
EBITA-liikevoitto	1,9	2,7	-30,6 %	1,7	0,0	0,0 %	8,1
% liikevaihdosta	5,6 %	9,2 %		2,9 %	0,0 %		7,1 %
Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto	1,9	2,7	-30,6 %	-0,2	0,9	0,0 %	8,9
% liikevaihdosta	5,6 %	9,2 %		-0,4 %	1,8 %		7,8 %
ROCE				5,2 %	3,7 %		5,1 %
Vertailukelpoinen ROCE				4,0 %	4,5 %		5,7 %

(M€)	Raportoitu			ml. havainnollistava IFRS 16 vaikutus			2018
	4-6/19	4-6/18	Muutos %	1-6/19	1-6/18	Muutos %	
Liikevaihto	33,4	29,3	14,0 %	58,9	48,1	22,4 %	114,4
EBITA-liikevoitto	1,9	2,8	-33,9 %	1,7	0,3		8,6
% liikevaihdosta	5,6 %	9,6 %		2,9 %	0,5 %		7,5 %
Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto	1,9	2,8	-33,9 %	-0,2	1,1		9,5
% liikevaihdosta	5,6 %	9,6 %		-0,4 %	2,4 %		8,3 %
ROCE				5,0 %	3,5 %		4,7 %
Vertailukelpoinen ROCE				3,9 %	4,2 %		5,2 %

Keski-Eurooppa-segmentti sisältää Saksan, Itävallan, Unkarin, Tsekin tasavallan ja Slovakian toiminnot.

YHTIÖKOKOUS 2019, HALLITUS JA HALLITUKSEN VALTUUDET

Cramo Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä torstaina 28.3.2019. Yhtiökokous vahvisti konsernitilinpäätöksen ja emoyhtiön tilinpäätöksen tilikaudelta 2018 ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että yhtiön jakokelpoisista varoista maksetaan osinkoa 0,90 euroa osakkeelta tilikaudelta 1.1.2018–31.12.2018. Osinko maksettiin osakkeenomistajille, jotka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 1.4.2019 olivat merkittyinä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko maksettiin 8.4.2019.

Hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettiin seitsemän (7) varsinaista jäsentä. Hallitukseen valittiin uudelleen varsinaisen yhtiökokouksen 2020 loppuun saakka AnnaCarin Grandin, Peter Nilsson, Joakim Rubin, Veli-Matti Reinikkala ja Raimo Seppänen sekä uusina jäseninä Andrew P. Studdert ja Christian Bubenheim.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen puheenjohtajan palkkioksi 85 000 euroa vuodessa ja muiden jäsenten palkkioksi 37 500 euroa vuodessa. Palkkio maksetaan käteisenä. Hallituksen jäsenten osakeomistusta koskevan ohjeen mukaan niiden hallituksen jäsenten, jotka eivät omista Cramon osakkeita sellaista määrää, joka vastaa vähintään yhden vuoden hallituspalkkioiden euromäärää (ennen veroja), pois lukien mahdolliset valiokuntapalkkiot, tulee neljä (4) vuotta kestävä ajankäytön kuluessa hallitusjäsenyyden alkamisesta hankkia Cramon osakkeita vähintään edellä esitetty määrä. Nimitystoimikunta seuraa vuosittain osana omaa prosessiaan hallituksen jäsenten yhtiön osakeomistuksen määrää sekä arvioi, että osakeomistus on ohjeen edellyttämällä tasolla.

Lisäksi päätettiin maksaa kaikille hallituksen jäsenille 1 000 euron suuruinen kokouspalkkio kustakin tarkastusvaliokunnan ja palkitsemisvaliokunnan kokouksesta, johon he osallistuvat, minkä lisäksi kustakin M&A-valiokunnan kokouksesta maksetaan osallistuville hallituksen jäsenille 500 euron suuruinen kokouspalkkio. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi valittavalle hallituksen jäsenelle suoritetaan lisäksi 5 000 euron vuosipalkkio. Kohtuulliset matkakustannukset korvataan laskun mukaan.

Yhtiökokous päätti, että tilintarkastajille maksetaan kohtuullinen palkkio yhtiön hyväksymän laskun mukaan. Cramo Oyj:n tilintarkastajaksi valittiin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun saakka tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Toni Aaltonen.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta seuraavasti: Hankittavien ja/tai pantiksi otettavien omien osakkeiden lukumäärä on yhteensä enintään 4 400 000 osaketta, mikä vastaa noin 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Yhtiö ei kuitenkaan voi yhdessä tytäryhteisöjensä kanssa omistaa ja/tai pitää panttina millään hetkellä enempää kuin 10 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan. Hallitus päättää, miten osakkeita hankitaan ja/tai otetaan pantiksi. Hankinnassa voidaan käyttää muun muassa johdannaisia. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankinta). Omia osakkeita voidaan hankkia ja/tai ottaa pantiksi muun muassa mahdollisten yrityskauppojen yhteydessä toteutettavien osakeantien aiheuttaman laimennusvaikutuksen rajoittamiseksi, yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, luovutettavaksi mahdollisten yrityskauppojen yhteydessä, käytettäväksi yhtiön kannustinjärjestelmissä tai mitätöitäväksi edellyttäen, että hankinta on yhtiön ja sen osakkeenomistajien etujen mukaista. Tämän valtuutuksen perusteella yhtiön hankkimia osakkeita voidaan käyttää kuitenkin enintään 400 000 kappaletta yhtiön kannustinjärjestelmiin. Valtuutus kumoaa aikaisemmassa yhtiökokouksessa päätetyn valtuutuksen koskien omien osakkeiden hankkimista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2020 asti.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakeyhtiölain 10 luvussa tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta seuraavasti: Valtuutuksen nojalla annettavat osakkeet ovat yhtiön uusia tai yhtiön hallussa olevia osakkeita. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 4 400 000 osaketta, mikä vastaa noin 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia voidaan antaa yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen nojalla hallitus voi myös päättää uusien osakkeiden antamisesta yhtiölle itselleen, kuitenkin niin, että yhtiö ei yhdessä tytäryhteisöjensä kanssa omista millään hetkellä enempää kuin 10 prosenttia kaikista yhtiön rekisteröidyistä osakkeista. Hallitus valtuutetaan päättämään kaikista osakeannin ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Osakeanti ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voi tapahtua suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen edellyttäen, että tälle on painava taloudellinen syy. Valtuutusta voi käyttää optio-oikeuksien antamista lukuun ottamatta myös kannustinjärjestelmiä varten, ei kuitenkaan enempää kuin 400 000 osaketta. Valtuutus kumoaa aikaisemmissa yhtiökokouksissa päätetyt ja rekisteröidyt valtuutukset, jotka liittyvät osakeantiin, optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen sekä omien osakkeiden luovuttamiseen. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2020 asti.

YLIMÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS 2019, CRAMO OYJ:N OSITTAISJAKAUTUMISEN HYVÄKSYMINEN JA MUUT SIIHEN LIITTYVÄT PÄÄTÖKSET

Cramo Oyj:n 17.6.2019 pidetty ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi jakautumissuunnitelman ja päätti Cramon osittaisjakautumisesta jakautumissuunnitelman mukaisesti. Yhtiökokous päätti myös Cramon hallituksen ehdotusten mukaisesti Adapteo Oyj:n hallituksen jäsenten lukumäärästä, kokoonpanosta ja palkkioista, Adapteon tilintarkastajan valinnasta ja palkkioista sekä Adapteon osakkeenomistajien nimitystoimikunnan perustamisesta.

Yhtiökokous hyväksyi jakautumissuunnitelman ja päätti osittaisjakautumisesta jakautumissuunnitelman mukaisesti. Jakautumissuunnitelman mukaan Cramo jakautuu osittaisjakautumisella siten, että kaikki Cramon Siirtokelpoiset tilat -liiketoimintaan liittyvät varat, velat ja vastuut siirtyvät selvitysmenettelyttä osittaisjakautumisessa perustettavalle yhtiölle, Adapteolle. Cramon Kone- ja laitevuokraus -liiketoiminta, joka koostuu pääasiassa rakennuskoneiden ja kaluston vuokrauksesta ja vuokraukseen liittyvistä palveluista, jää Cramolle. Osittaisjakautumisen jälkeen Adapteo muodostaa Cramosta erillisen uuden itsenäisen konsernin. Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohta oli 30.6.2019.

Osana osittaisjakautumista koskevaa päätöstä yhtiökokous vahvisti Adapteon yhtiöjärjestyksen ja päätti osittaisjakautumisen yhteydessä alentaa Cramon osakepääomaa Adapteon osakepääomaa vastaavalla määrällä eli 24 834 753,09 eurosta 14 834 753,09 euroon. Määrä, jolla Cramon osakepääomaa alennetaan, käytetään varojen jakamiseksi Adapteolle. Samalla yhtiökokous päätti osittaisjakautumisen yhteydessä muuttaa Cramon yhtiöjärjestyksen toimialaa koskevaa 2 §:ää jakautumissuunnitelmassa kuvatulla tavalla. Yhtiöjärjestyksen muutoksen pääasiallinen sisältö on se, että 2 §:stä poistetaan viittaukset siirtokelpoisiin tiloihin.

Osana osittaisjakautumista koskevaa päätöstä yhtiökokous päätti myös valtuuttaa Adapteon hallituksen päättämään osakeanneista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta siten, että valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 4 500 000 Adapteon osaketta. Adapteon hallitus on valtuutettu päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta suunnatusti osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen. Lisäksi yhtiökokous päätti valtuuttaa Adapteon hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta ja omien osakkeiden pantiksi ottamisesta siten, että hankittavien tai pantiksi otettavien omien osakkeiden kokonaismäärä on yhteensä enintään 4 500 000 Adapteon osaketta. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa. Omia osakkeita voidaan hankkia säännellyllä markkinalla, jolla Adapteon osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena hankintapäivänä

muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan. Valtuutukset on kuvattu yksityiskohtaisesti Jakautumissuunnitelman kohdissa 17.1 ja 17.3, ja ne ovat voimassa Adapteon seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 30.6.2020 asti.

Yhtiökokous päätti Adapteon hallituksen jäsenten lukumääräksi viisi (5) ja päätti valita Adapteon hallituksen puheenjohtajaksi Peter Nilssonin ja hallituksen jäseniksi Carina Edbladin, Outi Henrikssonin, Andreas Philipsonin ja Joakim Rubinin. Adapteon hallituksen jäsenten toimikausi alkaa osittaisjakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimisestä ja päättyy Adapteon ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokous päätti myös seuraavista palkkioista Adapteon hallituksen jäsenille: hallituksen puheenjohtajalle 85 000 euroa vuodessa ja muille hallituksen jäsenille kullekin 37 500 euroa vuodessa. Lisäksi yhtiökokous päätti, että Adapteon hallituksen jäsenille suoritetaan 1 000 euron suuruinen kokouspalkkio kustakin Adapteon hallituksen valiokunnan kokouksesta, johon he osallistuvat. Lisäksi tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi valittavalle hallituksen jäsenelle suoritetaan 5 000 euron vuosipalkkio. Kohtuulliset matkakustannukset korvataan laskun mukaan, ja palkkiot maksetaan rahana.

Yhtiökokous päätti valita Adapteon tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:n, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Toni Aaltonen, Adapteon ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti. Yhtiökokous päätti myös, että tilintarkastajalle maksetaan kohtuullinen palkkio Adapteon hyväksymän laskun mukaan.

Yhtiökokous päätti perustaa Adapteolle osakkeenomistajien nimitystoimikunnan valmistelevaan vuosittain ja muutoin tarvittaessa ehdotukset Adapteon hallituksen kokoonpanosta ja hallituksen jäsenten valinnasta ja palkkioista. Yhtiökokous päätti myös hyväksyä osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestyksen Cramon hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Osakkeenomistajien nimitystoimikunta koostuu neljästä (4) jäsenestä eli Adapteon hallituksen puheenjohtajasta ja kolmesta (3) jäsenestä, jotka edustavat Adapteon suurimpia osakkeenomistajia seuraavaa varsinaista yhtiökokousta edeltävän syyskuun viimeisenä pankkipäivänä Euroclear Finlandin ylläpitämän Adapteon osakasluettelon ja Euroclear Swedenin ylläpitämän osakkeenomistajarekisterin perusteella määriteltynä. Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan perustaminen ja osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestys tulevat voimaan osittaisjakautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnistä alkaen. Osakkeenomistajien nimitystoimikunta toimii siihen asti, kunnes se lakkautetaan Adapteon yhtiökokouksen päätöksellä.

CRAMON OSITTAISJAKAUTUMINEN TOTEUTETTIIN 30.6.2019

Cramo Oyj:n hallitus ilmoitti Cramon osittaisjakautumisen täytäntöönpanon rekisteröitäväksi kaupparekisteriin 30.6.2019. Cramon ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi 17.6.2019 Cramon hallituksen 18.2.2019 allekirjoittaman jakautumissuunnitelman ja päätti osittaisjakautumisesta jakautumissuunnitelman mukaisesti. Jakautumissuunnitelman mukaan Cramo jakautui siten, että kaikki Cramon Siirtokelpoiset tilat -liiketoimintaan liittyvät varat, velat ja vastuut siirtyivät selvitysmenettelyttä osittaisjakautumisessa perustetulle yhtiölle, Adapteo Oyj:lle. Cramon Kone- ja laitevuokraus -liiketoiminta, joka koostuu pääasiassa rakennuskoneiden ja -laitteiden vuokrauksesta ja vuokraukseen liittyvistä palveluista, jää Cramolle. Osittaisjakautumisen jälkeen Adapteo ja sen tytäryhtiöt muodostavat Cramosta erillisen uuden itsenäisen konsernin. Cramon osakkeenomistajat saivat osittaisjakautumisen täytäntöönpanon yhteydessä jakautumisvastikkeena yhden (1) Adapteon osakkeen jokaista omistamaansa Cramon osaketta kohden. Jakautumisvastiketta ei annettu Cramon hallussa oleville omille osakkeille. Jakautumisvastikkeena annettujen Adapteon osakkeiden lukumäärä oli siten yhteensä 44 682 697 kappaletta. Adapteon osakkeet kirjattiin Cramon osakkeenomistajien arvo-osuustileille arviolta 1.7.2019. Cramo jätti 28.6.2019 Adapteon puolesta Nasdaq Stockholm AB:lle hakemuksen Adapteon osakkeiden ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Tukholman päämarkkinalla. Adapteon osakkeiden kaupankäynnin

Nasdaq Tukholman päämarkkinalla alkoi 1.7.2019 kaupankäyntitunnuksella ADAPT. Osittaisjakautumisen täytäntöönpano ei vaikuta Cramon osakkeiden noteeraamiseen Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla. Osittaisjakautumisen täytäntöönpanon seurauksena Cramon osakkeiden ISIN-koodi muuttui: uusi ISIN-koodi on FI4000384243. 6.3.2019 päivätyn Consent solicitation memorandum -muistion mukaan Cramon ulkona oleviin 150 000 000 euron, 2,375 prosentin senior-ehtoisiin vakuudettomiin vuonna 2022 erääntyviin joukkovelkakirjoihin (ISIN: FI4000232509) liittyvä suostumusten hakumenettelyn täytäntöönpanopäivä on osittaisjakautumisen täytäntöönpanon seurauksena 30.6.2019.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Cramo Oyj:n 30.6.2019 kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli 14 834 753,09 euroa ja osakkeiden lukumäärä 44 690 554. Osittaisjakautumisen seurauksena Cramon osakepääoma aleni Adapteen osakepääomaa vastaavalla määrällä.

Cramo Oyj:n hallussa oli katsauskauden päättyessä 7 857 omaa osaketta. Cramo-konsernin henkilöstölle luovutettiin 17.1.2019 yhteensä 102 691 osaketta suunnatussa maksuttomassa osakeannissa Cramo-konsernin osakepohjaisen kannustinjärjestelmän 2015 perusteella. Yhtiön hallussa oleva osakemäärä pieneni 16.5.2019 yhteensä 6 033 osakkeella, mikä johtui Cramo-konsernin henkilöstölle suunnatusta One Cramo Osakeohjelmaan 2015 perustuvasta maksuttomasta osakeannista.

VOIMASSA OLEVAT KANNUSTINJÄRJESTELMÄT

Lokakuussa 2018 Cramo Oyj:n hallitus päätti vuonna 2012 perustetun One Cramo Osakeohjelman uudesta säästökaudesta 2019. Kannustinjärjestelmän uusi säästökausi alkoi 1.1.2019 ja päättyi 31.12.2019. Säästökauden kaikkien säästöjen kokonaismäärä saa olla enintään neljä miljoonaa euroa.

One Cramo Osakeohjelma -kannustinjärjestelmässä konsernin vakituinen työntekijä voi säästää enintään viisi prosenttia palkastaan siten, että kertyneillä säästöillä ostetaan yhtiön osakkeita. Ohjelman neljäs säästökausi päättyi 30. syyskuuta 2016, ja siihen liittyvät lisäosakkeet luovutettiin toukokuussa 2019. One Cramo Osakeohjelmassa henkilöllä on mahdollisuus saada yksi lisäosake jokaista hankkimaansa kahta osaketta kohden.

Vuonna 2015 Cramo Oyj:n hallitus päätti konsernin johtoryhmän ja avainhenkilöiden osakepohjaisesta kannustinohjelmasta. Ansaintajaksojen 2015–2018 palkkiot perustuivat osakekohtaiseen tulokseen (EPS) ja oman pääoman tuottoon (ROE). Helmikuussa 2019 Cramo Oyj:n hallitus päätti uudesta osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Uudessa osakepalkkiojärjestelmässä 2019 on kolme ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2019, 2020 ja 2021. Yhtiön hallitus päättää järjestelmän ansaintakriteerit ja tavoitteet kullekin ansaintajaksolle erikseen. Järjestelmän mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2019 perustuu Cramo-konsernin osakekohtaiseen tulokseen (EPS) ja oman pääoman tuottoon (ROE).

Konsernin johtoryhmän ja avainhenkilöiden osakepohjainen kannustinjärjestelmä tarjoaa mahdollisuuden ansaita Cramon osakkeita ansaintakriteereille asetettujen tavoitteiden saavuttamisesta. Jokaista ansaintajaksoa seuraa kahden vuoden sitouttamisjakso ennen palkkioiden maksamista. Järjestelmän kohderyhmään kuuluu noin 65 Cramon avainhenkilöä. Jos asetetut tavoitteet toteutuvat täysimääräisinä kaikkien kolmen ansaintajakson osalta, ansaitut palkkiot vastaavat yhteensä enintään noin 1 000 000 Cramo Oyj:n osaketta sisältäen myös rahana maksettavan osuuden.

Palkkiot vuodelta 2016 maksettiin tammikuussa 2019. Osakkeita jaettiin maksuttomana suunnattuna osakeantina 102 691 kappaletta, minkä lisäksi palkkioita maksettiin käteisenä 1 425 164,90 euroa. Vuoden 2017 palkkiot vastaavat noin 125 524 osakkeen arvoa, ja ne maksetaan tammikuussa 2020. Vuoden 2018 palkkiot vastaavat noin 170 777 osakkeen arvoa, ja ne maksetaan tammikuussa 2021.

MUUTOKSET OMISTAJAKUNNASSA

Cramo ei vastaanottanut jakson aikana arvopaperimarkkinalain mukaisia ilmoituksia omistusosuuden muutoksista.

RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Cramon liiketoiminnan merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät maailmanlaajuisen talouskehityksen lisäksi kunkin maan suhdanne- ja talouskehitykseen, korkotason ja valuuttakurssien vaihteluihin, rahoituksen saatavuuteen, luottotappioriskeihin, konsernin yritysostojen ja tietojärjestelmähankkeiden onnistumiseen, henkilöstöriskeihin, pätevän johdon saatavuuteen ja rekrytointiin liittyviin riskeihin, verotukseen liittyviin riskeihin sekä muihin liiketoiminnan riskeihin.

Talouden epävarmuus voi näkyä Cramon toiminnassa esimerkiksi kysynnän heikentymisenä joko yhdellä tai useammalla markkina-alueella, kilpailun kiristymisenä, vuokraushintojen alentumisena, rahoituskulujen nousuna tai asiakkaiden maksuvaikeuksina ja kasvavina luottotappioina. Tämän lisäksi taloudellinen epävarmuus lisää tasearvoihin kohdistuvia arvonalentumisriskejä.

Ruotsin asuntomarkkinoihin liittyvät riskit ovat nousseet vuodesta 2018 lähtien, ja näkymät vuodelle 2019 näyttävät laskua Ruotsin rakentamisen kokonaismarkkinoille. Pitkittynyt asuntomarkkinoiden epävarmuus ja kotitalouksien kasvanut velkaantuneisuus voivat vaikuttaa negatiivisesti kysyntään rakennusmarkkinoilla. Tämä huomioidaan kasvavassa määrin konsernin riskien hallinnassa, koska Ruotsin liiketoiminnan osuus on merkittävä.

Geopoliittisista riskeistä kaupparajoitteiden ja tariffien uhka ja niihin liittyvät epävarmuudet voivat vaikuttaa talouskehitykseen negatiivisesti maissa, joissa Cramo toimii. Myös taloudellisen kehityksen hiipumisen uhka Euroopassa ja Euroopan poliittinen epävarmuus, kuten Brexit-neuvotteluiden tulos ja Italian valtionvelkahaasteet, voivat vaikuttaa yleiseen talouskehitykseen ja sitä kautta rakentamiseen ja vuokrauspalveluiden kysyntään.

LAADINTAPERIAATTEET

Tämä puolivuositarkastus on laadittu IAS 34, Osavuositarkastukset -säännösten mukaisesti. Uudet IFRS-standardit ja -muutokset, jotka ovat olleet voimassa 1.1.2018 alkaen, ja niiden vaikutukset konserniin lukuihin on esitelty tarkemmin jäljempänä. Tässä puolivuositarkastuksessa esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia.

Konserni on noudattanut vuoden 2019 alusta alkaen seuraavia voimaan tulleita uusia ja muutettuja standardeja:

IFRS 16 Vuokrasopimukset. Uusi standardi korvasi aiemman IAS 17 -standardin ja siihen liittyvät tulkinnat. IFRS 16 -standardi edellyttää vuokralleottajilta vuokrasopimusten merkitsemistä taseeseen vuokranmaksuveloitteena sekä siihen liittyvänä omaisuuseränä. IFRS 16:n vuokralleottajia koskevien säännösten vaikutus on merkittävä, erityisesti kasvavan taseen omaisuuserien ja velkojen myötä, jotka vaikuttavat edelleen Cramon tunnuslukuihin, kuten sidotun pääoman tuottoon (ROCE) ja nettovelkaantumisasteeseen.

Taseeseen merkitseminen muistuttaa paljolti aiempaa IAS 17:n mukaista rahoitusleasingin kirjanpitoikäisyyttä. Taseeseen merkitsemisestä oli kaksi helpotusta, jotka koskevat lyhytaikaisia enintään 12 kuukautta kestäviä vuokrasopimuksia sekä hyödykkeitä, joiden arvo on enintään 5 000 Yhdysvaltain dollaria. Konserni otti käyttöön nämä kaksi helpotusta seuraavalla tavalla: lyhytaikaisten vuokrasopimusten osalta, joissa vuokrauskausi on enintään 12 kuukautta (poikkeuksena vuokrauspalvelupiste- ja toimitilavuokrasopimukset, jotka on kirjattu taseelle maa-alueisiin ja rakennuksiin lyhytaikaisuudesta huolimatta), ja vähäarvoisten hyödykkeiden osalta eli niissä sopimuksissa, joiden arvo on enintään 5 000 Yhdysvaltain dollaria. Yllä kuvatut helpotukset ovat olleet käytössä standardiin

siirtymishetkestä lähtien (huomioiden myös avaava tase 1.1.2019). Käytössä olevilla helpotuksilla ei arvioida olevan olennaista vaikutusta konsernille.

Vuokralleantajien kirjanpitokäsittely säilyi suurelta osin aiemman IAS 17:n mukaisena, eikä tähän sisältynyt sellaisia olennaisia muutoksia, jotka olisivat olleet konsernin kannalta merkityksellisiä.

Suurin osa konsernin vuokrasopimuksista on määräaikaista, ja niiden vuokraus on määritetty ei-peruutettavissa olevan jakson sekä mahdollisten odotettavissa olevien jatko- tai päättämisoptioiden perusteella. Toistaiseksi voimassaolevia sopimuksia on suhteellisesti vähän, ja niiden vuokrakauden määrittely perustuu odotettavissa olevaan vuokrakautteen operatiivisten ja strategisten tekijöiden sekä kohdeomaisuuserän luonteen harkinnan pohjalta. Vuokrasopimukset sisältävät muun ohella vuokrauspalvelupiste- ja toimitilavuokrasopimuksia, ajoneuvoleasingisopimuksia sekä erilaisia käytössä tai vuokrattavana olevia koneita ja laitteita. Vuokrauspalvelupiste- ja toimitilavuokrasopimusten kirjaaminen taseelle aiheutti suurimman vaikutuksen IFRS 16 -standardin siirtymähetkellä.

IFRS 16:n käyttöönotolla on merkittävä vaikutus konsernin lukuihin, erityisesti taloudelliseen asemaan, mikä johtuu vuokrasopimusten merkitsemisestä taseeseen käyttöoikeusomaisuuseriksi ja vuokraveloiksi. Tämä koski muita kuin helpotusten piirissä olevia vuokrasopimuksia avaavasta taseesta lähtien. Merkittävää vaikutusta tulee olemaan konsernin tuloslaskelman raportointirivien välillä, ja kun otetaan huomioon vuokrasopimusten taseelle kirjaaminen, vaikutus konsernin tunnuslukuihin, kuten sidotun pääoman tuottoon (ROCE) ja nettovelkaantumistaseseen, on huomattava. Konsernin rahavirtalaskelmalla vaikutukset rajoittuvat liiketoiminnan rahavirran ja rahoituksen rahavirran välille, kun aiemmat vuokratulot esitetään nyt vuokravelan lyhennyksenä rahoituksen rahavirrassa ja korko-osuus rahoitustuotoissa ja -kuluissa liiketoiminnan rahavirrassa. Käyttöoikeusomaisuuserät ja vuokratulot sisältyvät vastaaviin riveihin taseella eli aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin ja korollisiin velkoihin. Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä ja korot vuokraveloista on esitetty erikseen, ja ne sisältyvät vastaaviin riveihin tuloslaskelmalla eli poistoihin ja arvonalentumisiin käyttöomaisuudesta ja rahoituskuluihin.

Konserni päätti soveltaa IFRS 16 -standardin sallimaa ei-takautuvaa siirtymäsääntöä, jonka mukaan konserni kirjasi 1.1.2019 IFRS 16:n siirtymävaikutuksen avaavaan taseeseen. 31.12.2018 konsernilla oli ei-peruutettavissa olevia käyttöleasingvastuita 126,8 miljoonaa euroa. IFRS 16 -oikaisut avaavaan taseeseen olivat 136,0 miljoonaa euroa liittyen käyttöoikeusomaisuuseriin ja 132,5 miljoonaa euroa liittyen vuokravelkoihin. Sopimukset, joita käsiteltiin taseen ulkopuolisina vastuina, erosivat kuitenkin laskentaperiaatteiltaan IFRS 16 -säännösten mukaisesta kirjaamisesta, minkä vuoksi aiempien taseen ulkopuolisten vastuiden ja IFRS 16:n mukaisen avaavan taseen välillä on eriävä määrä. Merkittävimmät periaate-erot liittyivät ennen kaikkea seuraaviin seikkoihin: vuokravelkojen diskonttaus verrattuna taseen ulkopuolisten vastuiden nimellisarvokäsittelyyn, vuokrakauden määritelmien erot erityisesti toistaiseksi voimassaolevien sopimusten sekä erilaisten jatko-optioiden käsittelyssä silloin, kun nämä ovat pääosin taseen ulkopuolisten vastuiden ulkopuolella, sekä IFRS 16:n salliman kahden helpotuksen soveltaminen. Näitä eroavaisuuksia on sillattu tämän tiedotteen IFRS 16 -täsmäytystaulukossa.

Ero avaavan taseen käyttöoikeusomaisuuserien ja vuokravelkojen välillä johtui ennakkomaksuista, jotka maksettiin ennen standardin käyttöönottopäivää ja joilla ei ollut vaikutusta käyttöoikeusomaisuuseriin, mutta jotka lyhensivät vuokravelkoja vastaavasti. Laskennallisia verosaamia tai -velkoja ei standardin käyttöönottohetkellä kirjattu, sillä niiden kertyminen perustuu ajan myötä syntyviin väliaikaisiin verotuksen ja kirjanpidon eroihin käyttöoikeusomaisuuserien ja vuokravelkojen välillä.

Cramo julkaisi IFRS:n ulkopuolista taloudellista lisäinformaatiota IFRS 16 -standardin käyttöönoton vaikutuksista vuoteen 2018 pörssitiedotteella 29.3.2019.

IFRIC 23 Tuloverokäsittelyjä koskeva epävarmuus. Tulkinta selventää kirjanpitokäsittelyä tilanteessa, jossa yhteisön verotuksellinen ratkaisu odottaa vielä veroviranomaisen hyväksymistä. Olennainen kysymys on arvioida, tuleeko

veroviranomainen hyväksymään yhteisön veroilmoituksessaan tekemän ratkaisun. Tätä harkittaessa oletetaan, että veroviranomaisella on pääsy kaikkeen asiaan kuuluvaan tietoon arvioidessaan ratkaisua. Konsernissa on arvioitu tulkinnan vaikutusta konsernitilinpäätökseen, eikä sillä tällä hetkellä ole vaikutuksia.

Muutokset IFRS 9:ään, Ennen eräpäivää tapahtuvaa maksua koskevat ominaisuudet, joihin liittyy negatiivinen kompensatio. Muutokset mahdollistavat joidenkin, ennen eräpäivää tapahtuvan maksun mahdollistavien rahoitusinstrumenttien arvostamisen jaksotettuun hankintamenuun. Konsernissa on arvioitu tulkinnan vaikutusta konsernitilinpäätökseen, eikä sillä tällä hetkellä sillä ole vaikutuksia.

Muutokset IAS 28:aan, Pitkäaikaiset osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä. Muutokset selventävät, että sellaisiin pitkäaikaisiin osuuksiin osakkuus- ja yhteisyrityksissä, jotka muodostavat osan nettosijoituksesta osakkuus- tai yhteisyritykseen, sovelletaan IFRS 9 -standardia. Standardimuutoksella ei ole vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin, muutuskokoelma 2015–2017: Annual Improvements -menettelyn kautta standardeihin tehtävät pienet ja vähemmän kiireelliset muutokset kerätään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan kerran vuodessa. Muutokset koskevat IFRS 3-, IFRS 11-, IFRS 12-, IAS 12- ja IAS 23 -standardeja. Standardimuutoksilla ei ole olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

IFRS 5 Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot. Cramo Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi 17.6.2019 jakautumissuunnitelman, jonka mukaan kaikki Cramon Siirtokelpoiset tilat -liiketoimintaan liittyvät varat ja velat siirtyivät selvitysmenettelyttä Adapteo Oyj:lle osittaisjakautumisen voimaantulopäivänä 30.6.2019. Siirtokelpoiset tilat -liiketoiminnan nettotulokset on raportoitu erillään jatkuvasta liiketoiminnasta tuloslaskelmaan erässä "Lopetettujen toimintojen tulos" 30.6.2019 asti kaikkien esitettyjen kausien osalta. Lisäksi lopetettujen toimintojen jakautumistuotot, jakautumiskulut ja tuloverot on raportoitu lopetetuissa toiminnoissa. Muuntoerot on raportoitu erikseen lopetettujen toimintojen osalta tuottoina/kuluina. Lopetettuihin toimintoihin liittyvät jaettavissa olevat varat ja ei-rahamääräisten erien jakovelka omistajille on jo selvitetty 30.6.2019 päivättyyn taseeseen. Rahavirtalaskelmaa ei ole oikaistu, vaan se sisältää sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot kaikilta esitetyiltä kausilta.

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä, mikä vaikuttaa taseen varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin. Vaikka arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, on mahdollista, että toteumat poikkeavat arvioista.

KONSERNITIEDOT

KONSERNIN TULOSLASKELMA (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Liikevaihto	153,1	156,1	301,5	299,9	631,9
Liiketoiminnan muut tuotot	3,9	4,8	9,1	9,1	17,3
Materiaalit ja palvelut	-49,8	-49,9	-98,5	-97,9	-204,4
Työsuhde-etuksista aiheutuvat kulut	-39,3	-38,8	-77,8	-75,0	-147,9
Liiketoiminnan muut kulut	-21,3	-27,2	-42,1	-55,1	-112,0
Osuus yhteisyritysten tuloksesta	0,4	0,2	0,7	0,1	0,5
KÄYTTÖKATE	47,0	45,1	92,9	81,0	185,4
Poistot ja arvonalentumiset käyttöomaisuudesta	-32,6	-23,4	-65,5	-45,9	-94,2
EBITA-liikevoitto	14,4	21,7	27,5	35,0	91,2
% liikevaihdosta	9,4 %	13,9 %	9,1 %	11,7 %	14,4 %
Yrityshankinnoista aiheutuneet poistot ja arvonalentumiset	-1,0	-1,0	-1,9	-1,9	-3,8
Liikevoitto	13,4	20,7	25,5	33,2	87,4
% liikevaihdosta	8,7 %	13,3 %	8,5 %	11,1 %	13,8 %
Rahoituskulut (netto)	-2,9	-2,0	-6,6	-4,3	-10,2
Tulos ennen veroja	10,5	18,7	18,9	28,9	77,2
% liikevaihdosta	6,9 %	12,0 %	6,3 %	9,6 %	12,2 %
Tuloverot	-2,5	-4,2	-4,4	-6,2	-15,9
Katsauskauden tulos, jatkuva liiketoiminta	8,0	14,5	14,6	22,7	61,3
Katsauskauden tulos, lopetetut toiminnot	381,6	6,2	386,0	12,9	23,4
Katsauskauden tulos, konserni yhteensä	389,6	20,7	400,6	35,5	84,7
% liikevaihdosta	5,2 %	9,3 %	4,8 %	7,6 %	9,7 %
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille, jatkuva liiketoiminta	8,0	14,5	14,6	22,7	61,3
Emoyhtiön omistajille, lopetetut toiminnot	381,6	6,2	386,0	12,9	23,4
Emoyhtiön omistajille, konserni yhteensä	389,6	20,7	400,6	35,5	84,7
Emoyhtiön omistajille kuuluva tulos					
Laimentamaton osakekohtainen tulos, jatkuva liiketoiminta €	0,18	0,33	0,33	0,51	1,38
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, jatkuva liiketoiminta €	0,18	0,32	0,33	0,51	1,37
Laimentamaton osakekohtainen tulos, lopetetut toiminnot €	8,54	0,14	8,64	0,29	0,53
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, lopetetut toiminnot €	8,51	0,14	8,61	0,29	0,52
Laimentamaton osakekohtainen tulos, konserni yhteensä €	8,72	0,47	8,97	0,80	1,90
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, konserni yhteensä €	8,69	0,46	8,94	0,79	1,89

MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT (M€)	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Katsauskauden tulos	389,6	20,7	400,6	35,5	84,7
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:					
- Eläkevelvoitteiden uudelleenmäärittämisestä johtuvat erät, verojen jälkeen		0,0		0,0	0,0
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi yhteensä		0,0		0,0	0,0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:					
- Suojausrahaston muutos, verojen jälkeen	-0,3	-0,1	-0,3	0,3	0,5
- Osuus yhteisyritysten laajan tuloksen eristä	0,2	-0,4	1,2	-0,7	-1,8
- Muuntoerojen vaikutus	-5,3	-7,2	-10,1	-25,2	-14,5
- Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen yhteensä, lopetetut toiminnot	-3,9	-0,2	-6,7	-0,6	2,7
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi, yhteensä	-9,2	-8,0	-15,9	-26,2	-13,1
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	-9,2	-8,0	-15,9	-26,2	-13,0
Katsauskauden laaja tulos	380,5	12,8	384,7	9,3	71,7

Raportoidut vuoden 2018 taseen luvut sisältävät sekä konsernin jatkuvat että lopetetut toiminnot.

KONSERNITASE (M€)	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	651,3	843,7	976,8
Liikearvo	117,6	149,8	293,0
Muut aineettomat hyödykkeet	56,7	63,7	88,2
Laskennalliset verosaamiset	10,4	15,3	14,5
Osuudet yhteisyrityksissä	7,6	6,5	6,0
Muut korolliset saamiset *	7,5	10,1	14,4
Myyntisaamiset ja muut saamiset *	1,8	2,7	2,6
Pitkäaikaiset varat yhteensä	852,9	1 091,8	1 395,6
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	8,7	10,1	14,8
Muut korolliset saamiset *	19,5	0,8	5,4
Myyntisaamiset ja muut saamiset *	133,6	164,9	176,0
Tuloverosaamiset	4,2	3,8	6,2
Johdannaisinstrumentit	0,5	0,3	1,9
Rahavarat	2,2	4,8	6,4
Lyhytaikaiset varat yhteensä	168,8	184,7	210,7
VARAT YHTEENSÄ	1 021,7	1 276,4	1 606,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma yhteensä	377,2	535,6	597,0
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	245,3	357,8	597,7
Vuokraelat	71,5	1,4	0,9
Johdannaisinstrumentit	7,6	7,5	7,2
Laskennalliset verovelat	52,1	82,0	99,9
Eläkevelat	1,8	1,9	1,9
Muut pitkäaikaiset velat		3,2	1,6
Pitkäaikaiset velat yhteensä	378,3	453,8	709,2
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	115,7	107,3	109,8
Vuokraelat	27,9	1,5	1,5
Johdannaisinstrumentit	0,7	1,6	0,4
Osto- ja muut velat	115,5	172,9	180,0
Tuloverovelat	6,5	2,7	7,5
Varaukset		0,9	0,9
Lyhytaikaiset velat yhteensä	266,2	287,0	300,1
Velat yhteensä	644,5	740,8	1 009,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	1 021,7	1 276,4	1 606,3

* Vertailukauden 1–12/2018 taseen saatavissa on tehty luokittelumuutos. Muutoksen seurauksena vertailukauden pitkäaikaiset muut korolliset saamiset kasvoivat 5,5 miljoonaa euroa ja myyntisaamiset ja muut saamiset pienentyivät vastaavasti. Lyhytaikaisissa saamisissa muutoksen vastaava vaikutus oli 5,4 miljoonaa euroa.

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista (M€)	Raportoitu					
	Osake- pääoma	Osakeanti ja muut rahastot	Suojausrahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
1.1.2018	24,8	327,2	-6,3	-53,8	265,4	557,4
IFRS-siirtymävaikutukset ¹⁾					6,6	6,6
Katsauskauden tulos					35,5	35,5
Muut laajan tuloksen erät yhteensä			0,3	-26,5	0,0	-26,2
Katsauskauden laaja tulos			0,3	-26,5	35,5	9,3
Osingonjako					-37,9	-37,9
Omien osakkeiden luovutus		0,7			-0,7	0,0
Osakeperusteiset maksut					0,3	0,3
30.6.2018	24,8	327,9	-6,0	-80,2	262,6	535,6
1.1.2019	24,8	327,9	-5,8	-67,4	317,4	597,0
Katsauskauden tulos, jatkuvat toiminnot					14,6	14,6
Katsauskauden tulos, lopetetut toiminnot					386,0	386,0
Muut laajan tuloksen erät yhteensä			-0,3	-15,6		-15,9
Katsauskauden laaja tulos			-0,3	-15,6	400,6	384,7
Osingonjako					-40,2	-40,2
Jakautumisessa siirrettyjen varojen käypä arvo					-563,6	-563,6
Jakautumisvaikutus	-10,0	-67,0		5,9	71,1	
Omien osakkeiden luovutus		0,8			-0,8	
Osakeohjelmien velan maksu					-1,6	-1,6
Osakeperusteiset maksut					0,9	0,9
30.6.2019	14,8	261,7	-6,1	-77,1	183,8	377,2

1) 1.1.2018 voimaan tulleiden IFRS-standardien IFRS 2, IFRS 9 ja IFRS 15 seurauksena konsernin voittovarot 1.1.2018 ovat muuttuneet 6,6 miljoonaa euroa. Muutosten vaikutukset jakaantuivat seuraavasti: 3,1 miljoonaa euroa liittyen IFRS 2 -standardiin, 3,1 miljoonaa euroa liittyen IFRS 9 -standardiin ja 0,3 miljoonaa liittyen IFRS 15 -standardiin. Standardimuutokset on kuvattu tarkemmin konsernin laskentaperiaatteissa.

Osakekohtaiset tunnusluvut	Jatkuvat toiminnot Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Tulos/osake (EPS), laimentamaton, € ¹⁾	0,18	0,33	0,33	0,51	1,38
Tulos/osake (EPS), laimennettu, € ²⁾	0,18	0,32	0,33	0,51	1,37
Oma pääoma/osake, € ³⁾			8,44	8,01	9,05
Vertailukelpoinen tulos/osake (EPS), € ⁴⁾	0,20	0,33	0,33	0,53	1,39
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa			44 690 554	44 690 554	44 690 554
Osakkeiden oikaistu lukumäärä keskimäärin ⁵⁾			44 670 290	44 562 753	44 568 393
Osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa ⁵⁾			44 682 697	44 573 973	44 573 973
Osakkeiden laimennettu lukumäärä keskimäärin ⁵⁾			44 830 763	44 736 130	44 827 844

- 1) Laskettu osakkeiden oikaistusta keskimääräisestä lukumäärästä
2) Laskettu osakkeiden laimennetusta keskimääräisestä lukumäärästä
3) Laskettu osakkeiden oikaistusta lukumäärästä kauden lopussa
4) Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät on esitetty sivuilla 29–30
5) Osakkeiden lukumäärä ilman omia osakkeita

Raportoitu konsernin rahavirtalaskelma esitetään raportointikauden voimassa olevien standardivaatimusten mukaisesti. Vuoden 2019 rahavirrat esitetään IFRS 16:n mukaisesti, kun taas vuoden 2018 rahavirrat esitetään aikaisemman vuokrasopimusstandardin IAS 17:n mukaisesti. IFRS 16:n käyttöönotolla ei ollut vaikutusta rahavirran kokonaismäärään, vaan se muutti ainoastaan vuokrasopimusten rahavirtojen esittämistä laskelman erien välillä. Vuokrasopimusvelan vuokramaksut esitetään rahoituksen rahavirrassa (vaikutus verrattuna edelliseen kauteen 22,2 miljoonaa euroa), ja koron osuus esitetään liiketoiminnan rahavirrassa.

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA (M€)	Ml. jatkuva liiketoiminta ja lopetetut toiminnot				
	Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Liiketoiminnan rahavirta					
Tulos ennen veroja	394,7	25,9	408,5	44,4	105,3
Ei-rahavirtavaikutteiset oikaisut	46,1	29,7	92,9	58,6	126,1
Ei-rahavirtavaikutteinen jakautumisvoiton käypä arvo	-369,8		-369,8		
Käyttöpääoman muutos	-7,1	3,8	-7,8	-8,5	1,0
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	63,9	59,4	123,8	94,4	232,3
Rahoituserät, netto	-5,7	-2,6	-12,3	-11,1	-19,8
Maksetut verot	-4,3	-3,6	-8,7	-9,4	-17,1
Liiketoiminnan nettorahavirta	54,0	53,2	102,8	74,0	195,5
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-37,7	-55,2	-78,0	-94,9	-212,7
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynti	6,0	8,0	8,1	14,2	26,9
Tytäryhtiö- ja liiketoimintahankintojen nettorahavirta	0,0	-0,7	-0,8	-18,5	-160,0
Investointien nettorahavirta	-31,7	-47,9	-70,7	-99,2	-345,9
Rahavirta investointien jälkeen	22,3	5,4	32,1	-25,2	-150,4
Rahoituksen rahavirta					
Korollisten saamisten muutos	0,9	0,1	1,7	0,2	3,0
Rahoitusleasingvelkojen lyhennykset		-0,8		-1,2	-2,4
Leasingvelan lyhennykset	-13,2		-24,1		
Korollisten velkojen muutos	24,6	33,7	23,8	66,1	190,6
Maksetut osingot	-40,2	-37,9	-40,2	-37,9	-37,9
Rahoituksen nettorahavirta	-27,9	-5,4	-38,7	27,2	153,3
Rahavarojen muutos	-5,6	0,0	-6,6	2,1	3,0
Rahavarat kauden alussa	7,9	4,8	6,4	2,6	2,6
Rahavarat myydyissä liiketoiminnoissa		0,0		0,1	0,9
Kurssierot	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Rahavarat kauden lopussa	2,3	4,8	2,3	4,8	6,4

MUUTOKSET AINEELLISTEN JA AINEETTOMIEN VAROJEN KIRJANPITOARVOSSA (M€)	Raportoitu		
	1-6/19	1-6/18	2018
Kirjanpitoarvo kauden alussa	1 358,0	1 000,2	1 000,2
IFRS 16:n vaikutus avaavan taseeseen	136,0		
Poistot ja arvonalentumistappiot ¹⁾	-88,0	-59,3	-124,8
Lisäykset ¹⁾			
Vuokrauskalusto	77,3	123,4	306,1
Muut aineelliset hyödykkeet	11,9	8,7	24,6
Aineettomat hyödykkeet	0,8	16,9	186,4
Lisäykset yhteensä	90,0	149,0	517,1
Vähennykset	-4,8		-14,2
Muut muutokset ¹⁾	-6,3		1,6
Vähennykset ja muut muutokset	-11,1	-6,4	-13,9
Kurssierot	-13,7	-26,3	-20,5
Jakautumisvaikutus ²⁾	-645,9		
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	825,2	1 057,1	1 358,0

1) Sisältäen IFRS 16 -erät. Poistot ja arvonalentumistappiot sisältävät 19,6 miljoonaa euroa käyttöoikeusomaisuuspoistoja, lisäykset sisältävät 7,0 miljoonaa euroa uusia käyttöoikeusomaisuuslisäyksiä ja muut muutokset sisältävät 2,3 miljoonaa euroa käyttöoikeusomaisuutta lisääviä oikaisuja ja -8,7 miljoonaa euroa käyttöoikeusomaisuutta vähentäviä oikaisuja.

2) Jakautumisvaikutus sisältää Cramon Siirtokelpoiset tilat -liiketoimintaan liittyvät aineelliset ja aineettomat varat, jotka siirrettiin Adapteolle 30.6.2019.

RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT (M€)	Raportoitu	
	Kirjanpitoarvo 30.6.2019	Käypä arvo 30.6.2019
Käypään arvoon tulosaikusteisesti kirjattavat rahoitusvarat		
Lyhytaikaiset johdannaisinstrumentit	0,5	0,5
Lainat ja muut saamiset		
Lainasaamiset	7,5	7,5
Pitkäaikaiset myynti- ja muut saamiset	1,8	1,8
Lyhytaikaiset myynti- ja muut saamiset	139,3	139,3
Rahavarat	2,2	2,2
Käypään arvoon tulosaikusteisesti kirjattavat rahoitusvelat		
Lyhytaikaiset johdannaisinstrumentit	0,7	0,7
Muut velat		
Pitkäaikaiset korolliset velat	316,7	330,5
Lyhytaikaiset korolliset velat	143,5	143,5
Osto- ja muut velat	73,9	73,9
Suojauslaskennan alaiset johdannaiset		
Pitkäaikaiset johdannaissopimukset	7,6	7,6

Vuokrasitoumusten ja IFRS 16:n mukaisten vuokraveloitteiden täsmäytys	Raportoitu *	
	1.1.2019	
Operatiivisten vuokrasopimusten sitoumukset 31.12.2018, sis. lyhytaikaiset ja vähäarvoiset vuokrasopimukset	20,6	
Painotettu keskimääräinen sisäinen korko 1.1.2019	2,5 %	
Diskontatut vuokrasopimukset 31.12.2018	19,7	
Vastuut toimisto- ja toimipistevuokrista	106,2	
Painotettu keskimääräinen sisäinen korko 1.1.2019	2,5 %	
Diskontatut vuokrasopimukset 31.12.2018	99,8	
Yhteensä	119,4	
Vähennetään:		
Lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin liittyvät sitoumukset	-8,7	
Lisätään:		
Rahoitusleasingsopimuksiksi aiemmin luokitellut vuokrasopimukset	2,4	
Jatko-optioihin ja toistaiseksi voimassaoleviin sopimuksiin liittyvät maksut sekä muut käsittelyerot, joita ei ole kirjattu 31.12.2018	19,4	
Vuokravelat 1.1.2019	132,5	

* Sisältää lopetettujen toimintojen vuokrasitoumukset suuruudeltaan 16,1 miljoonaa euroa.

Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat (M€)	Raportoitu		
	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Pantit, rahoitusleasing	1,4	6,2	12,5
Investointisitoumukset	23,9	60,9	36,4
Muut vastuut	0,1	1,7	6,3
Konsernin osuus yhteisyritysten vastuusitoumuksista		0,9	0,0

Cramo Oyj:llä on 30.6.2019 rekisteröidyn osittaisjakautumisen seurauksena toissijainen vastuu Adapteo Oyj:lle siirtyneistä takauksista, joiden yhteenlaskettu määrä oli enintään 1,4 miljoonaa euroa.

Johdannaisopimukset (M€)	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Markkina-arvo			
Koronvaihtosopimukset	-7,6	-7,5	-7,2
Valuuttatermiinit	-0,1	-1,3	1,5
Nimellisarvo			
Koronvaihtosopimukset	130,0	130,0	130,0
Valuuttatermiinit	117,1	106,2	106,2

TIEDOT SEGMENTEISTÄ

Segmenttikohtainen informaatio sisältää ainoastaan konsernin jatkuvat toiminnot.

Liikevaihto (M€)	Jatkuva liiketoiminta Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia	84,1	91,2	173,5	183,5	370,5
Suomi ja Itä-Eurooppa	35,7	35,6	69,2	68,3	147,0
Keski-Eurooppa	33,4	29,3	58,9	48,1	114,4
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0
Konserni	153,1	156,1	301,5	299,9	631,9

EBITA-liikevoitto (M€)	Jatkuva liiketoiminta Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia	12,0	17,0	27,4	33,8	73,3
Suomi ja Itä-Eurooppa	4,2	4,5	6,2	7,1	22,9
Keski-Eurooppa	1,9	2,7	1,7	0,0	8,1
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit	-3,7	-2,6	-7,9	-5,8	-13,1
Konserni	14,4	21,7	27,5	35,0	91,2

EBITA-liikevoitto%	Jatkuva liiketoiminta Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia	14,3 %	18,7 %	15,8 %	18,4 %	19,8 %
Suomi ja Itä-Eurooppa	11,8 %	12,7 %	8,9 %	10,3 %	15,6 %
Keski-Eurooppa	5,6 %	9,2 %	2,9 %	0,0 %	7,1 %
Konserni	9,4 %	13,9 %	9,1 %	11,7 %	14,4 %

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät EBITA-liikevoitossa (M€)	Jatkuva liiketoiminta Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia					
Suomi ja Itä-Eurooppa					
Keski-Eurooppa ¹⁾			1,9	-0,9	-0,9
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit ²⁾	-1,0		-1,7		
Konserni	-1,0		0,3	-0,9	-0,9

1) Keski-Euroopan EBITA-liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat 1,9 miljoonaa euroa liittyen KBS Infran hankintaan liittyvän hankintamenon ehdollisen osan vastuun vapauttamiseen. Vuonna 2018 EBITA-liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -0,9 miljoonaa euroa liittyen KBS Infran hankinnan neuvonanto- ja transaktiokuluihin.

2) Konsernin ensimmäisen vuosipuoliskon EBITA-liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -1,7 miljoonaa euroa liittyen jatkuvien toimintojen strategiaproessin neuvonantokuluihin. Vastaavat luvut vuoden 2019 toisella neljännekseltä olivat -1,0 miljoonaa euroa.

Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto (M€)	Jatkuva liiketoiminta Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia	12,0	17,0	27,4	33,8	73,3
Suomi ja Itä-Eurooppa	4,2	4,5	6,2	7,1	22,9
Keski-Eurooppa	1,9	2,7	-0,2	0,9	8,9
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit	-2,8	-2,6	-6,2	-5,8	-13,1
Konserni	15,3	21,7	27,2	35,9	92,1

Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto%	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia	14,3 %	18,7 %	15,8 %	18,4 %	19,8 %
Suomi ja Itä-Eurooppa	11,8 %	12,7 %	8,9 %	10,3 %	15,6 %
Keski-Eurooppa	5,6 %	9,2 %	-0,4 %	1,8 %	7,8 %
Konserni	10,0 %	13,9 %	9,0 %	12,0 %	14,6 %

Liikevoitto (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia	11,6	16,6	26,5	32,8	71,3
Suomi ja Itä-Eurooppa	4,0	4,3	5,8	6,6	22,0
Keski-Eurooppa	1,6	2,4	1,1	-0,4	7,1
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit	-3,7	-2,6	-7,9	-5,8	-13,1
Konserni	13,4	20,7	25,5	33,2	87,4

Liikevoitto-%	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia	13,7 %	18,1 %	15,3 %	17,9 %	19,2 %
Suomi ja Itä-Eurooppa	11,2 %	12,2 %	8,3 %	9,7 %	15,0 %
Keski-Eurooppa	4,7 %	8,2 %	2,0 %	-0,8 %	6,2 %
Konserni	8,7 %	13,3 %	8,5 %	11,1 %	13,8 %

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia					
Suomi ja Itä-Eurooppa					
Keski-Eurooppa ¹⁾			1,9	-0,9	-0,9
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit ²⁾	-1,0		-1,7		
Konserni	-1,0		0,3	-0,9	-0,9

1) Keski-Euroopan EBITA-liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat 1,9 miljoonaa euroa liittyen KBS Infran hankintaan liittyvän hankintamenon ehdollisen osan vastuun vapauttamiseen. Vuonna 2018 EBITA-liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -0,9 miljoonaa euroa liittyen KBS Infran hankinnan neuvonanto- ja transaktiokuluihin.

2) Konsernin ensimmäisen vuosipuoliskon EBITA-liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -1,7 miljoonaa euroa liittyen jatkuvien toimintojen strategiaproessin neuvonantokuluihin. Vastaavat luvut vuoden 2019 toisella neljännekseltä olivat -1,0 miljoonaa euroa.

Vertailukelpoinen liikevoitto (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia	11,6	16,6	26,5	32,8	71,3
Suomi ja Itä-Eurooppa	4,0	4,3	5,8	6,6	22,0
Keski-Eurooppa	1,6	2,4	-0,8	0,5	8,0
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit	-2,8	-2,6	-6,2	-5,8	-13,1
Konserni	14,4	20,7	25,3	34,1	88,3

Vertailukelpoinen liikevoitto-%	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia	13,7 %	18,1 %	15,3 %	17,9 %	19,2 %
Suomi ja Itä-Eurooppa	11,2 %	12,2 %	8,3 %	9,7 %	15,0 %
Keski-Eurooppa	4,7 %	8,2 %	-1,4 %	1,0 %	7,0 %
Konserni	9,4 %	13,3 %	8,4 %	11,4 %	14,0 %

Sidottu pääoma** (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Skandinavia			416,9	366,0	379,0
Suomi ja Itä-Eurooppa			222,5	193,6	199,8
Keski-Eurooppa			184,5	138,9	153,0
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit			36,5	31,5	28,4
Kone- ja laitevuokraus			860,4	730,0	760,1

** Sidottu pääoma sisältää vain jatkuvien toimintojen osuuden. Siirtokelpoisten tilojen liiketoiminta, siltä osin kuin sitä ei siirretty Adapteolle, sisältyy vastaavien oikaistujen Kone- ja laitevuokraussegmenttien lukuihin.

** Cramo muutti tunnusluvun (ROCE) laskennan sidotun pääoman määrittelyä 12 kuukauden keskiarvoksi Q4/2018 alkaen. Muutos on tehty myös vertailukausien lukuihin.

Liikevaihto maittain (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Ruotsi	67,9	75,5	139,7	150,9	303,8
Suomi	23,3	23,4	46,4	46,5	97,6
Saksa	27,3	23,6	48,4	38,6	92,3
Norja	16,3	15,7	33,9	32,5	66,7
Muut maat	18,7	18,1	33,7	31,7	72,2
Konserni	153,1	156,1	301,5	299,9	631,9

Konsernin EBITA-liikevoiton täsmäytys tulokseen ennen veroja (M€)	Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Konsernin EBITA-liikevoitto	14,4	21,7	27,5	35,0	91,2
Yrityshankinnoista ja myynneistä aiheutuneet poistot ja arvonalentumiset	-1,0	-1,0	-1,9	-1,9	-3,8
Liikevoitto	13,4	20,7	25,5	33,2	87,4
Rahoituserät	-2,9	-2,0	-6,6	-4,3	-10,2
Tulos ennen veroja	10,5	18,7	18,9	28,9	77,2

Poistot ja arvonalentumiset aineellisesta ja aineettomasta käyttöomaisuudesta** (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia	-15,2	-10,8	-30,9	-21,8	-44,0
Suomi ja Itä-Eurooppa	-8,8	-6,8	-17,6	-13,6	-27,6
Keski-Eurooppa	-8,1	-5,3	-16,0	-9,7	-21,0
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit	-0,6	-0,4	-1,0	-0,9	-1,7
Kone- ja laitevuokraus	-32,6	-23,4	-65,5	-45,9	-94,2

** Poistot ja arvonalentumiset aineellisesta ja aineettomasta käyttöomaisuudesta pois lukien poistot ja arvonalentumiset, jotka johtuvat hankintamenojen kohdistuksista (yrityshankinnoissa).

Bruttoinvestoinnit segmenteittäin** (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia	6,5	26,2	10,5	40,0	69,5
Suomi ja Itä-Eurooppa	9,0	14,3	11,3	20,2	36,6
Keski-Eurooppa	13,9	14,2	23,7	57,0	77,1
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit	0,6	0,8	1,1	1,4	1,8
Konserni	30,0	55,5	46,7	118,6	185,1

** Bruttoinvestoinnit sisältää vain investoinnit omaan varoihin. IFRS 16 -standardin mukaiset uudet käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 7,0 miljoonaa euroa 1-6/2019.

Liikevaihdon muutoksen erittely segmenteittäin				
Liikevaihto (M€)	Skandinavia	Suomi ja Itä-Eurooppa	Keski-Eurooppa	Konserni
1-6/2018	183,5	68,3	48,1	299,9
Hankinnat			6,3	6,3
Orgaaninen kasvu	-4,2	1,0	4,5	1,2
Valuuttakurssien muutokset	-5,7	-0,1	0,0	-5,9
1-6/2019	173,5	69,2	58,9	301,5

Liikevaihdon muutoksen erittely segmenteittäin				
Liikevaihto (M€)	Skandinavia	Suomi ja Itä-Eurooppa	Keski-Eurooppa	Konserni
4-6/2018	91,2	35,6	29,3	156,1
Hankinnat			0,0	0,0
Orgaaninen kasvu	-4,8	0,1	4,1	-0,7
Valuuttakurssien muutokset	-2,3	0,0	0,0	-2,3
4-6/2019	84,1	35,7	33,4	153,1

LOPETETUT TOIMINNOT, RAPORTOITU

KONSERNIN TULOSLASKELMA (M€)	Lopetetut toiminnot				
	Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Liikevaihto	53,6	33,1	106,0	64,8	149,4
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	0,3	2,5	0,5	1,4
Materiaalit ja palvelut	-20,1	-12,3	-37,3	-23,6	-56,6
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-7,5	-3,5	-16,0	-6,6	-17,7
Liiketoiminnan muut kulut	-4,4	-3,4	-11,7	-6,4	-14,5
Osuus yhteisyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
KÄYTTÖKATE	22,1	14,2	43,6	28,7	62,0
Poistot ja arvonalentumiset käyttöomaisuudesta	-9,8	-5,8	-19,3	-11,4	-26,0
EBITA-liikevoitto	12,2	8,4	24,3	17,3	36,1
Yrityshankinnoista aiheutuneet poistot ja arvonalentumiset	-0,7	-0,1	-1,3	-0,1	-0,7
Liikevoitto	11,6	8,3	23,0	17,2	35,3
Rahoituskulut (netto)	-1,8	-1,1	-3,6	-1,7	-4,0
Tulos ennen veroja	9,8	7,2	19,4	15,5	31,3
Tuloverot	-1,6	-1,0	-3,4	-2,6	-5,3
Adapteolle siirretyn liiketoiminnan tulos verojen jälkeen	8,1	6,2	16,0	12,8	26,0
Lopetettujen toimintojen omaisuuserien arvostamisesta kirjattu tulos	369,8		369,8		
Jakautumiskulut	5,0		0,7		-3,2
Jakautumiskuluihin liittyvät verot	-1,0		-0,2		0,6
Katsauskauden tulos, lopetetut toiminnot	381,6	6,2	386,0	12,9	23,4
Lopetettujen toimintojen muuntoerot	-3,9	-0,2	-6,7	-0,6	2,7
Muut laajan tuloksen erät yhteensä lopetetuista toiminnoista	377,7	6,0	379,3	12,3	26,1
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	381,6	6,2	386,0	12,9	23,4
Emoyhtiön omistajille kuuluva tulos					
Laimentamaton osakekohtainen tulos, €	8,54	0,14	8,64	0,29	0,53
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, €	8,51	0,14	8,61	0,29	0,52

KONSERNITASE (M€)	Lopetetut toiminnot
	Raportoitu
	30.6.2019
VARAT	
Pitkäaikaiset varat	
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	443,1
Liikearvo	169,3
Muut aineettomat hyödykkeet	27,2
Laskennalliset verosaamiset	3,7
Osuudet yhteisyrityksissä	0,3
Lainasaamiset	4,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0,4
Pitkäaikaiset varat yhteensä	648,9
Lyhytaikaiset varat	
Vaihto-omaisuus	6,8
Muut korolliset saamiset	5,4
Myyntisaamiset ja muut saamiset	58,8
Tuloverosaamiset	2,6
Rahavarat	0,1
Lyhytaikaiset varat yhteensä	73,6
VARAT YHTEENSÄ	722,5
OMA PÄÄOMA JA VELAT	
Oma pääoma yhteensä	193,8
Pitkäaikaiset velat	
Pitkäaikaiset velat	
Korolliset velat	387,4
Vuokraelat	13,1
Laskennalliset verovelat	42,6
Pitkäaikaiset velat yhteensä	443,2
Lyhytaikaiset velat	
Korolliset velat	2,3
Vuokraelat	1,6
Osto- ja muut velat	78,6
Tuloverovelat	3,0
Varaukset	0,1
Lyhytaikaiset velat yhteensä	85,5
Velat yhteensä	528,7
Oma pääoma ja velat yhteensä	722,5

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA (M€)	Lopetetut toiminnot				
	Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Liiketoiminnan nettorahavirta	18,0	15,5	47,9	27,4	54,4
Investointien nettorahavirta	-19,3	-18,5	-45,6	-31,0	-196,2
Rahoituksen nettorahavirta	-1,1	10,6	-6,9	12,3	157,2

TALOUDellinen LISÄINFORMAATIO
KONSERNITIEDOT ML. IFRS 16:N VAIKUTUS JA SISÄLTÄEN VAIN KONSERNIN
JATKUVAT TOIMINNOT

* IFRS 16:n vaikutuksella oikaistut vuoden 2018 luvut perustuvat havainnollistaviin, raportoitujen vuokrasitoumusten pohjalta tehtyihin ei-IFRS-laskelmiin, ja ne muodostavat vertailukohtaan vuoden 2019 IFRS 16 -luville. Havainnollistavat luvut kuvaavat ainoastaan konsernin jatkuvia toimintoja eli myös taseen erät vertailukausilta on laskettu uudelleen koskemaan ainoastaan konsernin jatkuvia toimintoja. Cramo julkaisi IFRS:n ulkopuolista taloudellista lisäinformaatiota IFRS 16 -standardin vaikutuksista vuoteen 2018 pörssitiedotteella 29.3.2019. Esitetty rahavirtalaskelma on laskettu uudelleen niin, että se sisältää ainoastaan konsernin jatkuvat toiminnot. IFRS 16:n vaikutusta ei kuitenkaan ole sisällytetty vertailukauden lukuihin.

KONSERNIN TULOSLASKELMA (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Liikevaihto	153,1	156,1	301,5	299,9	631,9
Liiketoiminnan muut tuotot	3,9	4,8	9,1	9,1	17,3
Materiaalit ja palvelut	-49,8	-49,9	-98,5	-97,9	-204,4
Työsuhde-etuksista aiheutuvat kulut	-39,3	-38,8	-77,8	-75,0	-147,9
Liiketoiminnan muut kulut	-21,3	-20,4	-42,1	-40,4	-82,0
Osuus yhteisyritysten tuloksesta	0,4	0,2	0,7	0,1	0,5
KÄYTTÖKATE	47,0	51,9	92,9	95,7	215,4
Poistot ja arvonalentumiset käyttöomaisuudesta	-32,6	-29,6	-65,5	-59,3	-121,5
EBITA-liikevoitto	14,4	22,4	27,5	36,4	93,9
% liikevaihdosta	9,4 %	14,3 %	9,1 %	12,1 %	14,9 %
Yrityshankinnoista aiheutuneet poistot ja arvonalentumiset	-1,0	-1,0	-1,9	-1,9	-3,8
Liikevoitto	13,4	21,4	25,5	34,5	90,1
% liikevaihdosta	8,7 %	13,7 %	8,5 %	11,5 %	14,3 %
Rahoituskulut (netto)	-2,9	-2,7	-6,6	-5,6	-12,9
Tulos ennen veroja	10,5	18,7	18,9	28,9	77,2
% liikevaihdosta	6,9 %	12,0 %	6,3 %	9,6 %	12,2 %
Tuloverot	-2,5	-4,2	-4,4	-6,2	-15,9
Katsauskauden tulos, jatkuva liiketoiminta	8,0	14,5	14,6	22,7	61,3
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille, jatkuva liiketoiminta	8,0	14,5	14,6	22,7	61,3
Emoyhtiön omistajille kuuluva tulos					
Laimentamaton osakekohtainen tulos, jatkuva liiketoiminta €	0,18	0,33	0,33	0,51	1,38
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, jatkuva liiketoiminta €	0,18	0,32	0,33	0,51	1,37

KONSERNITASE (M€)	Jatkuva liiketoiminta		
	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	
	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	651,3	655,6	676,0
Liikearvo	117,6	118,1	119,1
Muut aineettomat hyödykkeet	56,7	61,5	59,1
Laskennalliset verosaamiset	10,4	13,9	10,2
Osuudet yhteisyrityksissä	7,6	6,5	5,7
Muut korolliset saamiset **	7,7	9,5	8,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset **	1,6	2,3	2,2
Pitkäaikaiset varat yhteensä	852,9	867,4	881,0
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	8,7	8,1	7,9
Muut korolliset saamiset **	19,5	0,8	0,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset **	133,6	122,6	124,4
Tuloverosaamiset	4,2	3,6	3,4
Johdannaisinstrumentit	0,5	0,3	1,9
Rahavarat	2,2	3,6	3,0
Lyhytaikaiset varat yhteensä	168,8	139,1	140,7
VARAT YHTEENSÄ	1 021,7	1 006,4	1 021,7
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma yhteensä	377,2	356,9	403,6
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	245,3	224,9	206,7
Vuokraelat			
Johdannaisinstrumentit	7,6	7,5	7,2
Laskennalliset verovelat	52,2	59,2	55,4
Eläkevelat	1,8	1,8	1,8
Muut pitkäaikaiset velat	-0,1	3,2	1,6
Pitkäaikaiset velat yhteensä	378,3	318,3	300,5
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	115,7	107,1	106,2
Vuokraelat			
Osto- ja muut velat	116,1	128,4	114,1
Tuloverovelat	6,5	1,6	6,4
Varaukset	0,0	0,4	0,2
Lyhytaikaiset velat yhteensä	266,2	331,3	317,7
Velat yhteensä	644,5	649,5	618,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	1 021,7	1 006,4	1 021,7

** Vertailukauden 1–12/2018 taseen saatavissa on tehty luokittelumuutos. Muutoksen seurauksena vertailukauden pitkäaikaiset muut korolliset saamiset kasvoivat 5,5 miljoonaa euroa ja myyntisaamiset ja muut saamiset pienentyivät vastaavasti. Lyhytaikaisissa saamisissa muutoksen vastaava vaikutus oli 5,4 miljoonaa euroa.

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu				
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Liiketoiminnan nettorahavirta	36,0	37,8	54,9	46,6	141,1
Investointien nettorahavirta	-12,4	-29,4	-25,1	-68,1	-149,6
Rahavirta investointien jälkeen	23,7	8,3	29,8	-21,6	-8,5

TALOUDELLINEN LISÄINFORMAATIO
TIEDOT SEGMENTEISTÄ ML. IFRS 16:N VAIKUTUS JA SISÄLTÄEN VAIN
KONSERNIN JATKUVAT TOIMINNOT

* IFRS 16:n vaikutuksella oikaistut vuoden 2018 luvut perustuvat havainnollistaviin, raportoitujen vuokrasitoumusten pohjalta tehtyihin ei-IFRS-laskelmiin, ja ne muodostavat vertailukohtaan vuoden 2019 IFRS 16 -luville. Havainnollistavat luvut kuvaavat ainoastaan konsernin jatkuvia toimintoja. Cramo julkaisi IFRS:n ulkopuolista taloudellista lisäinformaatiota IFRS 16 -standardin vaikutuksista vuoteen 2018 pörssitiedotteella 29.3.2019.

Liikevaihto (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia	84,1	91,2	173,5	183,5	370,5
Suomi ja Itä-Eurooppa	35,7	35,6	69,2	68,3	147,0
Keski-Eurooppa	33,4	29,3	58,9	48,1	114,4
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0
Konserni	153,1	156,1	301,5	299,9	631,9

EBITA-liikevoitto (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia	12,0	17,4	27,4	34,5	74,8
Suomi ja Itä-Eurooppa	4,2	4,7	6,2	7,4	23,6
Keski-Eurooppa	1,9	2,8	1,7	0,3	8,6
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit	-3,7	-2,6	-7,9	-5,8	-13,0
Konserni	14,4	22,4	27,5	36,4	93,9

EBITA-liikevoitto-%	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia	14,3 %	19,1 %	15,8 %	18,8 %	20,2 %
Suomi ja Itä-Eurooppa	11,8 %	13,2 %	8,9 %	10,8 %	16,0 %
Keski-Eurooppa	5,6 %	9,6 %	2,9 %	0,5 %	7,5 %
Konserni	9,4 %	14,3 %	9,1 %	12,1 %	14,9 %

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät EBITA-liikevoitossa (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia					
Suomi ja Itä-Eurooppa					
Keski-Eurooppa ¹⁾			1,9	-0,9	-0,9
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit ²⁾	-1,0		-1,7		
Konserni	-1,0		0,3	-0,9	-0,9

1) Keski-Euroopan EBITA-liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat 1,9 miljoonaa euroa liittyen KBS Infran hankintaan liittyvän hankintamenon ehdollisen osan vastuun vapauttamiseen. Vuonna 2018 EBITA-liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -0,9 miljoonaa euroa liittyen KBS Infran hankinnan neuvonanto- ja transaktiokuluihin.

2) Konsernin ensimmäisen vuosipuoliskon EBITA-liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -1,7 miljoonaa euroa liittyen jatkuvien toimintojen strategiaprosessin neuvonantokuluihin. Vastaavat luvut vuoden 2019 toisella neljännekseltä olivat -1,0 miljoonaa euroa.

Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	
				1-6/18	2018
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia	12,0	17,4	27,4	34,5	74,8
Suomi ja Itä-Eurooppa	4,2	4,7	6,2	7,4	23,6
Keski-Eurooppa	1,9	2,8	-0,2	1,1	9,5
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit	-2,8	-2,6	-6,2	-5,8	-13,0
Konserni	15,3	22,4	27,2	37,3	94,8

Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto-%	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	
				1-6/18	2018
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia	14,3 %	19,1 %	15,8 %	18,8 %	20,2 %
Suomi ja Itä-Eurooppa	11,8 %	13,2 %	8,9 %	10,8 %	16,0 %
Keski-Eurooppa	5,6 %	9,6 %	-0,4 %	2,4 %	8,3 %
Konserni	10,0 %	14,3 %	9,0 %	12,4 %	15,0 %

Liikevoitto (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	
				1-6/18	2018
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia	11,6	16,9	26,5	33,6	72,8
Suomi ja Itä-Eurooppa	4,0	4,5	5,8	6,9	22,7
Keski-Eurooppa	1,6	2,5	1,1	-0,1	7,6
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit	-3,7	-2,6	-7,9	-5,8	-13,0
Konserni	13,4	21,4	25,5	34,5	90,1

Liikevoitto-%	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	
				1-6/18	2018
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Skandinavia	13,7 %	18,5 %	15,3 %	18,3 %	19,7 %
Suomi ja Itä-Eurooppa	11,2 %	12,6 %	8,3 %	10,1 %	15,4 %
Keski-Eurooppa	4,7 %	8,7 %	2,0 %	-0,3 %	6,6 %
Konserni	8,7 %	13,7 %	8,5 %	11,5 %	14,3 %

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	
				4-6/19	4-6/18
Skandinavia					
Suomi ja Itä-Eurooppa					
Keski-Eurooppa ¹⁾			1,9	-0,9	-0,9
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit ²⁾	-1,0		-1,7		
Konserni	-1,0		0,3	-0,9	-0,9

1) Keski-Euroopan EBITA-liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat 1,9 miljoonaa euroa liittyen KBS Infran hankintaan liittyvän hankintamenon ehdollisen osan vastuun vapauttamiseen. Vuonna 2018 EBITA-liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -0,9 miljoonaa euroa liittyen KBS Infran hankinnan neuvonanto- ja transaktiokuluihin.

2) Konsernin ensimmäisen vuosipuoliskon EBITA-liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -1,7 miljoonaa euroa liittyen jatkuvien toimintojen strategiaproessin neuvonantokuluihin. Vastaavat luvut vuoden 2019 toisella neljännekseltä olivat -1,0 miljoonaa euroa.

Vertailukelpoinen liikevoitto (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	
				4-6/19	4-6/18
Skandinavia	11,6	16,9	26,5	33,6	72,8
Suomi ja Itä-Eurooppa	4,0	4,5	5,8	6,9	22,7
Keski-Eurooppa	1,6	2,5	-0,8	0,7	8,5
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit	-2,8	-2,6	-6,2	-17,3	-36,2
Konserni	14,4	21,4	25,3	35,4	91,0

Vertailukelpoinen liikevoitto-%	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	
				4-6/19	4-6/18
Skandinavia	13,7 %	18,5 %	15,3 %	18,3 %	19,7 %
Suomi ja Itä-Eurooppa	11,2 %	12,6 %	8,3 %	10,1 %	15,4 %
Keski-Eurooppa	4,7 %	8,7 %	-1,4 %	1,5 %	7,4 %
Konserni	9,4 %	13,7 %	8,4 %	11,8 %	14,4 %

Sidottu pääoma** (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	
				30.6.2019	30.6.2018
Skandinavia			416,9	429,2	443,4
Suomi ja Itä-Eurooppa			222,5	220,3	227,3
Keski-Eurooppa			184,5	161,2	177,5
Kohdistamattomat erät ja eliminoinnit			36,5	31,8	28,8
Konserni			860,4	842,4	876,9

** Sidottu pääoma sisältää vain jatkuvien toimintojen osuuden. Siirtokelpoisten tilojen liiketoiminta, siltä osin kuin sitä ei siirretty Adapteolle, sisältyy vastaavien oikaistujen Kone- ja laitevuokraus-segmenttien lukuihin.

** Cramo muutti tunnusluvun (ROCE) laskennan sidotun pääoman määrittelyä 12 kuukauden keskiarvoksi Q4/2018 alkaen. Muutos on tehty myös vertailukausien lukuihin.

Liikevaihto maittain (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	
				1-6/19	1-6/18
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Ruotsi	67,9	75,5	139,7	150,9	303,8
Suomi	23,3	23,4	46,4	46,5	97,6
Saksa	27,3	23,6	48,4	38,6	92,3
Norja	16,3	15,7	33,9	32,5	66,7
Muut maat	18,7	18,1	33,7	31,7	72,2
Konserni	153,1	156,1	301,5	299,9	631,9

Konsernin EBITA-liikevoiton täsmäytys tulokseen ennen veroja (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	
				1-6/19	1-6/18
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Konsernin EBITA-liikevoitto	14,4	22,4	27,5	36,4	93,9
Yrityshankinnoista ja myynneistä aiheutuneet poistot ja arvonalentumiset	-1,0	-1,0	-1,9	-1,9	-3,8
Liikevoitto	13,4	21,4	25,5	34,5	90,1
Rahoituserät	-2,9	-2,7	-6,6	-5,6	-12,9
Tulos ennen veroja	10,5	18,7	18,9	28,9	77,2

Poistot ja arvonalentumiset aineellisesta ja aineettomasta käyttöomaisuudesta** (M€)	Jatkuva liiketoiminta				
	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	Raportoitu	ml. havainnollistava IFRS 16:n vaikutus*	
				1-6/19	1-6/18
	4-6/19	4-6/18	1-6/19	1-6/18	2018
Kone- ja laitevuokraus, Skandinavia	-15,2	-13,7	-30,9	-28,3	-57,5
Kone- ja laitevuokraus, Suomi ja Itä- Eurooppa	-8,8	-8,4	-17,6	-16,9	-34,4
Kone- ja laitevuokraus, Keski-Eurooppa	-8,1	-6,9	-16,0	-12,9	-27,6
Konserni	-32,6	-29,6	-65,5	-59,3	-121,5

** Poistot ja arvonalentumiset aineellisesta ja aineettomasta käyttöomaisuudesta pois lukien poistot ja arvonalentumiset, jotka johtuvat hankintamenojen kohdistuksista (yrityshankinnoissa).

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Oman pääoman tuotto (%) *	=	$\frac{\text{Tiikauden voitto (rullaava 12 kk)}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$	x 100
Sidotun pääoman tuotto, ROCE (%) **	=	$\frac{\text{Liikevoitto (rullaava 12 kk)}}{\text{Sidottu pääoma tilikaudella (12:n kk keskiarvo)}}$	x 100
Omavaraisuusaste (%)	=	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$	x 100
Korollinen nettovelka	=	Korolliset velat - rahavarat	
Nettovelkaantumisaste (%)	=	$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$	x 100
Henkilöstö keskimäärin	=	Tiikauden kalenterikuukausien lopussa palveluksessa olleen henkilökunnan lukumäärän keskiarvo, oikaistuna osa-aikaisten henkilöiden lukumäärällä	
Tulos/osake	=	$\frac{\text{Tiikauden tulos (emoyhtiön omistajille kuuluva osuus)}}{\text{Osakkeiden oikaistu lukumäärä tilikaudella keskimäärin}}$	
Oma pääoma/osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden oikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$	
EBITA-liikevoitto	=	Liikevoitto + yrityshankinnoista aiheutuneet aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	
Käyttökate (EBITDA)	=	EBITA-liikevoitto + poistot	
Sidottu pääoma	=	Käyttöomaisuus + käyttöpääoma	
Nettovelat / käyttökate (EBITDA)	=	$\frac{\text{Kauden lopun nettovelat}}{\text{Rullaava 12 kuukauden käyttökate (EBITDA)}}$	
Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto	=	EBITA-liikevoitto - vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Vertailukelpoinen tulos/osake	=	$\frac{\text{Tiikauden tulos oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä (rullaava 12 kuukautta)}}{\text{Osakkeiden oikaistu lukumäärä tilikaudella keskimäärin}}$	
Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto (%) *	=	$\frac{\text{Tiikauden voitto oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä (rullaava 12 kk)}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$	x 100
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, ROCE (%) **	=	$\frac{\text{Liikevoitto oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä (rullaava 12 kk)}}{\text{Sidottu pääoma tilikaudella (12:n kk keskiarvo)}}$	x 100
Orgaaninen (vuokraus)liikevaihdon kasvu, %	=	(Vuokraus)liikevaihdon kasvu liiketoiminnosta, jotka ovat olleet yhtiön omistuksessa koko kuluvan ja vertailukauden ajan (poislukien yritysostot, -myynnit sekä valuuttakurssien vaikutus)	
Bruttomarginaali, %	=	(Liikevaihto - materiaalit ja palvelut) / liikevaihto	

* Oman pääoman tuotto (ROE) on laskettu jakamalla 12 kuukauden rullaava katsauskauden tulos päättävän katsauskauden oman pääoman määrällä.

** Cramo muutti tunnusluvun (ROCE) laskennan sidotun pääoman määrittelyä 12 kuukauden keskiarvoksi Q4/2018 alkaen. Muutos on tehty myös vertailukausien lukuihin. 12 kuukauden keskiarvo kuvastaa paremmin sidotun pääoman pitkän aikavälin kehitystä entiseen kahden pisteen väliseen keskiarvoon verrattuna.

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (EAMV) on julkaissut vaihtoehtoisia tunnuslukuja koskevan ohjeistuksen. Cramo esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja parantaakseen liiketoiminnan analysointia ja vertailukelpoisuutta eri kausien välillä. Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät ole IFRS-raportoinnissa käytettäviä tunnuslukuja, eikä niitä tulisi pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltäviin tunnuslukuihin.

Jakson aikana ei ollut olennaisia liiketapahtumia lähipiirin kanssa.

Tietyt lausunnot tässä tiedotteessa ovat tulevaisuuteen kohdistuvia ja perustuvat johdon tämänhetkisiin näkemyksiin. Luonteensa vuoksi ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä ja ovat alttiita yleisen taloudellisen tai toimialan tilanteen muutoksille.

Vantaa, 14.8.2019

Cramo Oyj

Hallitus

TIEDOTUSTILAISUUS

Tiedotustilaisuus analyytikoille ja tiedotusvälineille järjestetään torstaina 15.8.2019 klo 11.00 Hotelli Kämpissä, osoitteessa Kluuvikatu 2, 2. krs., Helsinki. Tilaisuus on englanninkielinen. Tiedotustilaisuutta voi seurata suorana lähetyksenä internetissä osoitteessa: www.cramogroup.com.

Cramo julkaisee liiketoimintakatsauksen tammi-syyskuulta 31.10.2019.

Cramon pääomamarkkinapäivä järjestetään 12.9.2019 Tukholmassa.

LISÄTIETOJA

Leif Gustafsson
toimitusjohtaja, puh: 010 661 10

Aku Rumpunen
talous- ja rahoitusjohtaja, puh: 010 661 10, 040 556 3546



SEURAA



www.cramogroup.com