



Cargotecin osavuosisikatsaus tammi–maaliskuu 2020

HEIKKO NÄKYVYYS HAASTAVASSA TOIMINTAYMPÄRISTÖSSÄ

Cargotecin osavuositarkastus tammi–maaliskuu 2020: Heikko näkyvyys haastavassa toimintaympäristössä

- Koronaviruspandemia, kasvanut epävarmuus ja pandemiaan liittyvät viranomaistoimet ovat vaikuttaneet negatiivisesti Cargotecin toimintaympäristöön, tilauksiin, toimintoihin, hankintaketjuun ja toimituksiin. Pandemian vaikutus näkyi kaikissa liiketoiminta-alueissa, erityisesti tilauksissa sekä Hiabin liikevaihdossa ja tuloksessa
- Cargotecin likviditeetti on vahva, toimenpiteet kannattavuuden turvaamiseksi ovat käynnissä
- Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan hyvä kehitys jatkui

Tammi–maaliskuu 2020 lyhyesti: Saadut tilaukset laskivat

- Saadut tilaukset laskivat 24 prosenttia ja olivat 781 (1 022) miljoonaa euroa.
- Tilauskanta kauden lopussa oli 1 938 (31.12.2019: 2 089) miljoonaa euroa.
- Liikevaihto oli 858 (856) miljoonaa euroa.
- Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 5 prosenttia ja oli 260 (249) miljoonaa euroa.
- Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto oli 35 (33) prosenttia konsernin liikevaihdosta.
- Liikevoitto oli 26 (51) miljoonaa euroa eli 3,1 (6,0) prosenttia liikevaihdosta. Liikevoitto sisältää 6 (6) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja.
- Vertailukelpoinen liikevoitto laski 31 prosenttia ja oli 40 (57) miljoonaa euroa eli 4,6 (6,7) prosenttia liikevaihdosta.
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 23 (31) miljoonaa euroa.
- Kauden tulos oli 11 (31) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,18 (0,48) euroa.

Vuoden 2020 näkymät

27.3.2020 Cargotec päivitti 6.2.2020 julkistettuja näkymiään vuodelle 2020 koronaviruspandemian ja siihen liittyvien poliittisten päätösten ja hallinnollisten rajoitusten vuoksi. Nykyisissä poikkeusolosuhteissa yhtiö arvioi, että se ei kykene antamaan tulosohjeistusta vuodelle 2020. Cargotec antaa uuden tulosohjeistuksen myöhemmin.

Aiempi tulosohjeistus (annettu 6.2.2020): Cargotec arvioi vuoden 2020 vertailukelpoisen liikevoiton paranevan vuodesta 2019 (264 miljoonaa euroa).

Toisella vuosineljänneksellä toimituksiin ja kysyntään liittyy merkittäviä haasteita. Cargotec arvioi toisen kvartaalin tilauksien, liikevaihdon, vertailukelpoisen liikevoiton ja kassavirran laskevan merkittävästi verrattuna vuoden 2019 toiseen neljännekseen. Huhtikuun 2020 ensimmäisten viikkojen aikana Cargotecin saadut tilaukset ovat laskeneet merkittävästi vertailukauteen nähden. Haastavan toimintaympäristön takia näkyvyys loppuvuoteen on tällä hetkellä heikko.

Cargotecin avainluvut

MEUR	Q1/20	Q1/19	Muutos	2019
Saadut tilaukset	781	1 022	-24 %	3 714
Huoltoliiketoiminnan saadut tilaukset	270	261	3 %	1 079
Tilaukanta kauden lopussa	1 938	2 145	-10 %	2 089
Liikevaihto	858	856	0 %	3 683
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	260	249	5 %	1 062
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto*	40	38	7 %	168
Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto, % Cargotecin liikevaihdosta	35 %	33 %		33 %
Liikevoitto	26,5	51,0	-48 %	180,0
Liikevoitto, %	3,1 %	6,0 %		4,9 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	39,5	57,4	-31 %	264,4
Vertailukelpoinen liikevoitto, %	4,6 %	6,7 %		7,2 %
Tulos ennen veroja	19,7	42,8	-54 %	145,9
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	22,8	31,0	-26 %	361,1
Kauden tulos	11,3	31,0	-63 %	89,4
Osakekohtainen tulos, EUR	0,18	0,48	-63 %	1,39
Korollinen nettovelka kauden lopussa	798	877	-9 %	774
Nettovelkaantumisaste, %	57,4 %	63,0 %		54,2 %
Korollinen nettovelka / EBITDA**	2,7	3,2		2,5
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), viimeiset 12 kk, %***	6,5 %	8,3 %		7,3 %
Henkilöstö kauden lopussa	12 473	12 194	2 %	12 587

*Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihtoon sisältyvät strateginen liiketoimintayksikkö Navis ja automaatio-ohjelmistot

**Viimeisten 12 kuukauden EBITDA

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

Cargotecin toimitusjohtaja Mika Vehviläinen: Koronaviruspandemialla on merkittävä vaikutus toimintaamme

Koronaviruspandemia määrittäi vuoden 2020 alkua koko maailmassa ja myös Cargotecin liiketoiminnassa. Pandemia hidasti toimintaamme Kiinassa alkuvuodesta tehtaiden alhaisempien käyttöasteiden ja komponenttien heikentyneen saatavuuden vuoksi, mutta tilanne parani vuosineljänneksen loppua kohden. Tammi–helmikuussa suurimpien markkina-alueidemme Euroopan ja Amerikan markkinatilanne näytti kohtuulliselta, mutta maaliskuun loppupuolella markkinanäkyvyys heikkeni oleellisesti. Markkinaepävarmuuden lisääntyminen ja pandemian hillitsemiseen liittyvät viranomais-toimet ovat sittemmin hidastaneet asiakkaiden päätöksentekoa ja vaikuttaneet negatiivisesti tilauksiin ja toimituksiin.

Saadut tilaukset laskivat 24 prosenttia vertailukauteen nähden. Asiakkaat ovat epävarmuudesta johtuen lykanneet päätöksentekoaan erityisesti isojen projektien osalta. Vuoden alussa tilauskantamme oli vahva, ja haastavasta toimintaympäristöstä huolimatta liikevaihtomme pysyi ensimmäisellä neljänneksellä vertailukauden tasolla.

Vertailukelpoinen liikevoittomme laski vertailukauden tasosta 31 prosenttia. Vertailukelpoinen liikevoitto laski matalakatteisemman liiketoimintajakauman seurauksena, joka johtui MacGregorin osuuden kasvusta liikevaihdossa sekä Kalmarin liikevaihdon matalakatteisemmasta tuotejakaumasta. Laskuun vaikuttivat myös haasteet Kalmarin projektiliiketoiminnan toimitusketjussa sekä Hiabin alhaisemmat toimitusmäärät.

Huolto- ja ohjelmistoliiketoimintamme kehitys jatkui myönteisenä. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 5 prosenttia ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto 7 prosenttia, ja ne muodostivat 35 prosenttia liikevaihdostamme. Etenemme suunnitelmamme mukaisesti tavoitteessamme kasvattaa huolto- ja ohjelmistoliiketoimintaamme.

Olemme aloittaneet kustannusten sopeuttamistoimenpiteet koronaviruspandemian vaikutusten pienentämiseksi. Toimihenkilöt (noin 6 000 työntekijää) ovat huhtikuussa siirtyneet nelipäiväiseen työviikkoon, ja palkkoja on alennettu vastaavasti paikallisen lainsäädännön asettamissa puitteissa. Yhtiön johdon palkkoja on heidän suostumuksellaan toistaiseksi alennettu 20 prosentilla 1. huhtikuuta alkaen. Olemme myös vähentäneet ulkoisten palveluiden käyttöä ja minimoineet matkustamisen. Seuraamme markkina- ja maailmantilannetta aktiivisesti, ja olemme hyvässä asemassa sopeuttamaan toimintaamme lisää, jos tähän on tarvetta.

Rahoitustilanteemme on vahva. Koronavirustilanteen konkretisoituessa varauduimme rahoitusmarkkinoiden mahdolliseen epätasapainoon ja nostimme huhtikuussa yhteensä 200 miljoonan euron kahden vuoden lainat yhteistyöpankeiltamme.

Kriisin aikana on käynyt selväksi, että strateginen suuntamme ja tahtomme edistää älykästä lastinkäsittelyä on oikea. Huoltoliiketoimintamme etenee, siinä keskeisessä osassa ovat datan käytön lisääntyminen, laitteiden liitettävyyden ja etähuolto - asioita, joissa olemme ottaneet selkeitä edistysaskeleita. Kiinnostus tehokkuuden lisäämiseen automaation avulla on tullut selvästi esiin näinä viikkoina, ja esimerkiksi robotisaatio sekä etätyöskentely satamien ja terminaalien toimintojen yhteydessä ovat konkretisoituneet.

Suhtaudumme koronaviruspandemiaan vakavasti, ja terveys- sekä turvallisuusasiat ovat etusijalla kaikessa toiminnassamme. Poikkeuksellinen tilanne on vaatinut venymistä ja sietokykyä sidosryhmiltämme. Yhteinen tehtävämme on pitää tavaravirrat liikkeessä ja näin osaltamme turvata

globaalisti esimerkiksi kriittisten välttämättömystarvikkeiden toimituksia. Haluankin kiittää työntekijöitämme, asiakkaitamme ja kumppaneitamme ponnisteluista tämän tärkeän tavoitteen eteen myös näissä haastavissa olosuhteissa.

Raportointisegmenttien avainluvut

Saadut tilaukset

MEUR	Q1/20	Q1/19	Muutos	2019
Kalmar	334	516	-35 %	1 776
Hiab	296	341	-13 %	1 310
MacGregor	151	165	-8 %	630
Sisäiset tilaukset	0	0		-1
Yhteensä	781	1 022	-24 %	3 714

Tilaukanta

MEUR	31.3.2020	31.12.2019	Muutos
Kalmar	952	1 049	-9 %
Hiab	396	406	-3 %
MacGregor	591	633	-7 %
Sisäiset tilaukset	0	0	
Yhteensä	1 938	2 089	-7 %

Liikevaihto

MEUR	Q1/20	Q1/19	Muutos	2019
Kalmar	404	401	1 %	1 723
Hiab	302	316	-5 %	1 350
MacGregor	153	139	10 %	611
Sisäinen liikevaihto	0	0		-1
Yhteensä	858	856	0 %	3 683

Liikevoitto

MEUR	Q1/20	Q1/19	Muutos	2019
Kalmar	24,1	31,2	-23 %	154,4
Hiab	28,4	33,4	-15 %	159,3
MacGregor	-8,1	-0,7	< -100 %	-83,3
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-17,9	-12,9	-39 %	-50,4
Yhteensä	26,5	51,0	-48 %	180,0

Vertailukelpoinen liikevoitto

MEUR	Q1/20	Q1/19	Muutos	2019
Kalmar	25,6	32,3	-21 %	161,8
Hiab	30,1	33,7	-11 %	170,2
MacGregor	-5,3	1,2	< -100 %	-28,2
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-10,8	-9,8	-10 %	-39,5
Yhteensä	39,5	57,4	-31 %	264,4

Tiedotustilaisuus analyytikoille, sijoittajille ja toimittajille

Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille, sijoittajille ja toimittajille järjestetään julkaisupäivänä klo 15.00. Tilaisuus on englanninkielinen. Raportin esittelevät toimitusjohtaja Mika Vehviläinen ja talous- ja rahoitusjohtaja Mikko Puolakka. Esitysmateriaalit ovat saatavilla osoitteessa www.cargotec.fi klo 14.30 mennessä.

Puhelinkonferenssiin voi osallistua rekisteröitymällä ennen tiedotustilaisuuden alkua [tässä osoitteessa](#). Rekisteröityminen avautuu 15 minuuttia ennen tilaisuuden alkua. Puhelinkonferenssijärjestelmä soittaa tietonsa rekisteröineelle osallistujalle annettuun puhelinnumeroon ja lisää osallistujan tilaisuuteen.

Puhelinkonferenssiin voi osallistua myös ilman ennakkorekisteröitymistä soittamalla numeroon 09 7479 0360 ja esittämällä tunnuksen 838954. Konferenssin aikana voi esittää kysymyksiä.

Tilaisuutta voi myös seurata osoitteessa <https://cargotec.videosync.fi/2020-q1-results>. Tilaisuus nauhoitetaan, ja tallenne on saatavilla Cargotecin verkkosivuilla myöhemmin samana päivänä.

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

Lisätietoja:

Mikko Puolakka, talous- ja rahoitusjohtaja, puh. 020 777 4105
Hanna-Maria Heikkinen, sijoittajasuhdejohtaja, puh. 020 777 4084

Cargotecin (Nasdaq Helsinki: CGCBV) johtavat lastin- ja kuormankäsittelyn ratkaisut lisäävät älykkyyttä tavaravirtoihin ja sujuvoittavat arkea. Cargotecin liiketoiminta-alueet Kalmar, Hiab ja MacGregor ovat alojensa edelläkävijöitä. Niiden ainutlaatuinen asema satamissa, merillä ja maanteillä takaa maailmanlaajuisten tavaravirtojen optimoinnin, ja ne luovat asiakkailleen kestäväää arvoa. Cargotecin liikevaihto vuonna 2019 oli noin 3,7 miljardia euroa, ja yhtiö työllistää noin 12 500 henkilöä. www.cargotec.fi

Cargotecin tammi–maaliskuun 2020 osavuositarkastus

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

Markkinaympäristö

Pandemia hidasti toimintaa Kiinassa alkuvuodesta tehtaiden alhaisempien käyttöasteiden ja komponenttien heikentyneen saatavuuden vuoksi, mutta tilanne parani vuosineljänneksen loppua kohden. Maaliskuuhun asti markkinaympäristö kehittyi vakaana erityisesti Cargotecin päämarkkina-alueilla Euroopassa ja Amerikassa. Tämän jälkeen koronaviruspandemia muutti tilannetta, ja yleinen markkinaepävarmuus, viranomais-toimet ja esimerkiksi matkustus- ja tapaamisrajoitukset ovat hidastaneet tai lykänneet asiakkaiden päätöksentekoa, tilauksia, projektien aloittamista ja niiden läpivientiä.

Talousskasvuennusteita on laskettu voimakkaasti viimeisen kuukauden aikana. Kansainvälisen valuuttarahasto IMF:n huhtikuussa julkaiseman suhdanne-ennusteen mukaan maailmantalous supistuu kolme prosenttia vuonna 2020, mikä on huomattavasti suurempi pudotus kuin finanssikriisin aikaan vuosina 2008–2009. Ns. kehittyneiden talouksien ryhmässä (advanced economy group, sisältää useita keskeisiä Cargotecin markkina-alueita, kuten Yhdysvallat, Iso-Britannia, Saksa) pudotus olisi 6,1 prosenttia vuonna 2020¹.

Kalmarin kysyntäajurin, satamissa käsiteltävien konttien määrän, arvioidaan laskevan vuonna 2020 0,5 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Ensimmäisen neljänneksen aikana sen ennustetaan laskeneen 3,8 prosenttia², minkä jälkeen sen arvioidaan laskevan 3,4 prosenttia vuoden toisella ja kolmannella neljänneksellä. Vuoden viimeisellä neljänneksellä satamissa käsiteltävien konttien määrän odotetaan kasvavan 8,6 prosenttia vertailukauteen nähden³. Teollisuudessa käytettävien pienempien lastinkäsittelylaitteiden kysyntä laskee. Automaattioratkaisuille on kysyntää, mutta asiakkaat viivästyttävät päätöksiään epävarmasta markkinatilanteesta johtuen.

Maaliskuun alun perusskenaariossa Oxford Economics ennustaa yhden Hiabin kysyntäajureista, Yhdysvaltojen ja Euroopan rakentamisaktiiviteetin, kasvavan noin kaksi prosenttia vuonna 2020⁴. Koronaviruksen aiheuttaessa maailmanlaajuisen taantuman kasvun arvioidaan kuitenkin hidastuvan Yhdysvalloissa 0,5 prosenttiin ja jäävän EU15-maissa vuoden 2019 tasolle⁵. Myös tätä suurempaa talouden supistumista on ennakoitu. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä rakentamisaktiiviteetin ennustetaan kasvaneen Euroopassa ja Yhdysvalloissa alle prosentin edellisvuoteen nähden. Huoltopalveluiden kysyntä kasvoi vuoden 2019 ensimmäiseen neljänneeseen verrattuna.

MacGregorin lastinkäsittelyratkaisujen kysyntään vaikuttavan uusien kauppalaivatilausten määrän ennustetaan laskevan vuonna 2020 ja lähestyvän jo vuoden 2016 historiallisen matalaa tasoa.

¹ International Monetary Fund: World Economic Outlook, April 2020

² Drewry Container Forecaster, March 2020

³ Drewry, April 2020

⁴ Oxford Economics, March 2020

⁵ Oxford Economics, Construction, March 2020

Vuoden 2020 ensimmäisen neljänneksen aikana uusien tilausten määrä puolittui vertailukaudesta 92 alkukseen. Offshore-sektorilla uusien alusten tilausmäärien odotetaan edelleen pysyvän alhaisina esimerkiksi voimakkaasti laskeneen öljyn hinnan sekä huoltoalusten ja porauslauttojen ylikapasiteetin vuoksi⁶. Huoltopalveluiden kysyntä parani vertailukauteen nähden.

Taloudellinen kehitys

Saadut tilaukset ja tilauskanta

Saadut tilaukset ja tilauskanta

MEUR	Q1/20	Q1/19	Muutos	2019
Saadut tilaukset	781	1 022	-24 %	3 714
Huoltoliiketoiminnan saadut tilaukset	270	261	3 %	1 079
Tilaukanta kauden lopussa	1 938	2 145	-10 %	2 089

Saadut tilaukset laskivat ensimmäisellä vuosineljänneksellä 24 prosenttia vertailukaudesta ja olivat 781 (1 022) miljoonaa euroa. Saadut tilaukset laskivat kaikilla liiketoiminta-alueilla laskun ollessa jyrkintä Kalmarilla. Huoltoliiketoiminnan saadut tilaukset kasvoivat 3 prosenttia ja olivat 270 (261) miljoonaa euroa.

Tilaukanta laski 7 prosenttia vuoden 2019 lopun tasosta, ja ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa se oli 1 938 (31.12.2019: 2 089) miljoonaa euroa. Kalmarin tilaukanta oli 952 (1 049) miljoonaa euroa eli 49 (50) prosenttia, Hiabin 396 (406) miljoonaa euroa eli 20 (20) prosenttia ja MacGregorin 591 (633) miljoonaa euroa eli 31 (30) prosenttia konsernin tilaukannasta.

Maantieteellisesti EMEA:n osuus saaduista tilauksista oli ensimmäisellä vuosineljänneksellä 56 (49) prosenttia ja Amerikkojen 26 (33) prosenttia. Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus saaduista tilauksista oli 18 (18) prosenttia.

Liikevaihto

Liikevaihto

MEUR	Q1/20	Q1/19	Muutos	2019
Liikevaihto	858	856	0 %	3 683
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	260	249	5 %	1 062
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	40	38	7 %	168

Vuoden 2020 ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto pysyi vertailukauden tasolla ja oli 858 (856) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi MacGregorilla ja Kalmarilla ja laski Hiabilla. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 5 prosenttia vertailukaudesta ja oli 260 (249) miljoonaa euroa eli 30 (29) prosenttia konsernin liikevaihdosta. Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 7 prosenttia ja oli 40 (38) miljoonaa euroa. Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto yhteensä oli 300 (287) miljoonaa euroa eli 35 (33) prosenttia konsernin liikevaihdosta.

Maantieteellisesti liikevaihto kasvoi ensimmäisellä vuosineljänneksellä EMEA:ssa ja laski Amerikoissa ja Aasian ja Tyynenmeren alueella. EMEA:n osuus konsernin liikevaihdosta oli 50 (46)

⁶ Clarkson, March 2020

prosenttia, Amerikkojen osuus 33 (36) prosenttia ja Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus 17 (18) prosenttia.

Tulos

Liikevoitto ja vertailukelpoinen liikevoitto

MEUR	Q1/20	Q1/19	Muutos	2019
Liikevoitto	26,5	51,0	-48 %	180,0
Vertailukelpoinen liikevoitto	39,5	57,4	-31 %	264,4

Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevoitto oli 26 (51) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -13 (-6) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Eristä -1 (-1) miljoonaa euroa kohdistui Kalmariin, -2 (-0) miljoonaa euroa Hiabiin, -3 (-2) miljoonaa euroa MacGregoriin sekä -7 (-3) miljoonaa euroa konsernihallintoon ja tukitoimintoihin. Vertailtavuuteen vaikuttavia eriä on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 6, Vertailukelpoinen liikevoitto.

Ensimmäisen vuosineljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto laski 31 prosenttia ja oli 40 (57) miljoonaa euroa eli 4,6 (6,7) prosenttia liikevaihdoista. Vertailukelpoinen liikevoitto laski matalakatteisemmän liiketoimintajakauman seurauksena, joka johtui MacGregorin osuuden kasvusta liikevaihdossa sekä Kalmarin liikevaihdon matalakatteisemmasta tuotejakaumasta. Laskuun vaikuttivat myös haasteet Kalmarin projektiliiketoiminnan toimitusketjussa sekä Hiabin alhaisemmat toimitusmäärät.

Nettorahoituskulut ja tulos

Ensimmäisen vuosineljänneksen korollisten lainojen ja saamisten nettokorkokulut olivat 6 (5) miljoonaa euroa. Nettorahoituskulut olivat 7 (8) miljoonaa euroa.

Ensimmäisen vuosineljänneksen tulos oli 11 (31) miljoonaa euroa eli 0,18 (0,48) euroa osaketta kohden.

Tase, rahavirta ja rahoitus

Konsernin taseen loppusumma ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa oli 4 015 (31.12.2019: 4 227) miljoonaa euroa. Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 1 388 (1 424) miljoonaa euroa, eli 21,53 (22,12) euroa osaketta kohden. Aineellinen käyttöomaisuus taseessa oli 472 (490) miljoonaa euroa ja aineeton käyttöomaisuus 1 304 (1 355) miljoonaa euroa.

Oman pääoman tuotto (ROE, viimeiset 12 kk) oli ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa 5,0 (31.3.2019: 7,6) prosenttia, ja sijoitetun pääoman tuotto (ROCE, viimeiset 12 kk) 6,5 (8,3) prosenttia. Cargotecin taloudellisena tavoitteena on saavuttaa 15 prosentin tuotto sijoitetulle pääomalle.

Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja ensimmäisellä vuosineljänneksellä oli 23 (31) miljoonaa euroa. Rahavirtaa heikensi nettokäyttöpääoman nousu ensimmäisellä vuosineljänneksellä 191 miljoonaan euroon vuoden 2019 lopun 158 miljoonasta eurosta. Nettokäyttöpääoma nousi varaston kasvun seurauksena.

Cargotecin likviditeettiasema on vahva. Likviditeettihallinnan tavoitteena on ylläpitää jatkuvaa riittävää maksuvalmiutta konsernin liiketoiminnan rahoittamiseksi korko- ja muut rahoituskustannukset huomioon ottaen ja välttää maksuvaikeustilannetta (likviditeettiriski).

Likviditeettiriskiä hallitaan pitämällä pitkäaikainen likviditeettivaranto yli lyhytaikaisen likviditeettitarpeen. Yhtiön pitkäaikainen likviditeettivaranto koostui rahavaroista sekä nostamattomasta, pitkäaikaisesta sekä pankkeja sitovasta 300 miljoonan euron valmiusluottolimiitistä ja oli 31.3.2020 yhteensä 581 (31.12.2019: 720) miljoonaa euroa. Yhtiön seuraavan 12 kuukauden aikana erääntyvät korolliset lainat olivat 183 miljoonaa euroa (31.12.2019: 271).

Likviditeettiasema

MEUR	31.3.2020	31.12.2019
Rahavarat	281,3	420,2
Sitova pitkäaikainen nostamaton luottolimiitti	300,0	300,0
Korollisten velkojen takaisinmaksut seuraavien 12 kk:n aikana	-182,8	-271,0
Likviditeettiasema	398,5	449,2

Tämän lisäksi yhtiöllä oli käytössään 150 miljoonan euron yritystodistusohjelma, josta nostamatta oli 75 miljoonaa euroa (31.12.2019: 150) sekä nostamattomia tililimiittejä yhteensä 127 (31.12.2019: 137) miljoonaa euroa.

Katsauskauden jälkeen Cargotec varautui koronaviruksen mahdollisesti aiheuttamaan rahoitusmarkkinoiden epätasapainoon nostamalla huhtikuussa yhteensä 200 miljoonan euron kahden vuoden lainat yhteistyöpankeiltaan. Nämä lainat eivät näy yhtiön katsauskauden luvuissa, koska ne nostettiin vasta katsauskauden jälkeen.

Likviditeettiriskin hallinnan lisäksi Cargotec hallinnoi lainojen jälleerahoitusriskiä eli riskiä siitä, että liian suuri osa konsernin lainoista tai sitovista luottolimiiteistä erääntyy ajanjaksona, jolloin lainojen jälleerahoitus on taloudellisesti tai sopimuksellisesti epäedullista. Lainojen jälleerahoitusriskiä minimoidaan hajauttamalla rahoituslähteet sekä lainojen ja luottolimiittien erääntymisaikatauluja. Vuoden 2020 ensimmäisen neljänneksen lopussa Cargotecin lainakannasta 70 (31.12.2019: 77) prosenttia tuli joukkovelkakirja- ja Schuldschein-markkinoilta, 20 (22) prosenttia kahdenkeskisistä pankkilainoista sekä 10 (1) prosenttia yritystodistusmarkkinoilta ja nostetuista tililimiiteistä.

Cargotecin lainojen maturiteettiprofiili on tasainen: lainoista erääntyy huhti–joulukuussa 2020 yhteensä 144 miljoonaa euroa sekä 2021–2026 vuosittain 100–156 miljoonaa euroa. Lisäksi 300 miljoonan euron valmiusluottolimiitti erääntyy vuonna 2024. Korollinen nettovelka oli ensimmäisen neljänneksen lopussa 798 (31.12.2019: 774) miljoonaa euroa. Korollinen nettovelka sisältää 180 (188) miljoonaa euroa vuokrasopimusvelkaa. Korolliset velat olivat 1 108 (1 224) miljoonaa euroa, joista 183 (271) miljoonaa euroa oli lyhytaikaisia ja 925 (953) miljoonaa euroa pitkäaikaisia velkoja. Lainojen ja muiden korollisten velkojen keskikorko ilman taseeseen kirjattuja vuokrasopimusvelkoja oli 1,5 (1,8) prosenttia. Rahavarat, lainasaamiset ja muut korolliset saamiset olivat 310 (451) miljoonaa euroa.

Cargotecin omavaraisuusaste ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa oli 37,2 (31.12.2019: 36,4) prosenttia. Nettovelkaantumisaste (gearing) oli 57,4 (54,2) prosenttia.

Konsernitapahtumat

Tutkimus ja kehitys

Tutkimus- ja tuotekehitysmenot tammi–maaliskuussa olivat 29 (24) miljoonaa euroa eli 3,4 (2,8) prosenttia liikevaihdosta. Tutkimuksessa ja tuotekehityksessä panostuksia kohdistettiin digitalisaatioon sekä kilpailukykyä ja tuotteiden kustannus- ja ekotehokkuutta parantaviin hankkeisiin.

Vuoden ensimmäisen neljänneksen kuluessa Hiab suunnitteli ja toteutti yhdessä teknologian tutkimuskeskus VTT:n kanssa ohjausjärjestelmän automaattisesti liikkuvaan autoon pakkaus-, biomateriaali-, puutuote- ja paperiteollisuuden tuotteita tuottavalle Stora Ensolle. Ilman kuljettajaa liikkuvan ajoneuvon avulla selvitetään, paljonko automatisoiduilla kuljetuksilla voidaan vähentää päästöjä ja parantaa turvallisuutta.

MacGregor jatkoi vuoden alussa ennakoivaan huoltoon suunnitellun digitaalisen OnWatch Scout -palvelun pilotointia yhteistyössä valittujen asiakkaiden kanssa. Tavoite oli arvioida palvelun toimintaa ja kerätä käyttökokemuksia. MacGregorin asiakkaat Yhdysvalloissa ja Etelä-Amerikassa ovat maaliskuusta lähtien päässeet hyötymään entisestään laajennetuista huoltopalveluista. MacGregorilla on nyt yli 80 hengen huoltohenkilöstö kuudessa kohteessa Yhdysvaltojen itä- ja länsirannikoilla, Meksikonlahdella ja Brasiliassa ja koko kauppalaiva-, risteilijä-, offshore-, meri-, kalastus- ja tutkimusalussegmenttien tuotevalikoimat kattava huoltopalvelu.

Käyttöomaisuusinvestoinnit

Investoinnit ilman yritysostoja ja asiakasrahoitusta tammi–maaliskuussa olivat 14 (12) miljoonaa euroa. Investoinnit asiakasrahoitukseen olivat 8 (13) miljoonaa euroa.

Käyttöomaisuusinvestoinneista 1 (1) miljoonaa euroa liittyi aineettomiin hyödykkeisiin, kuten globaaleihin järjestelmiin, joilla voidaan jatkossa tehostaa sekä operatiivista liiketoimintaa että tukitoimintoja. Poistot ja arvonalentumiset olivat 32 (28) miljoonaa euroa.

Yritysostot ja -myynnit vuonna 2020

Cargoteciin kuuluva Navis hankki 20.3.2020 rautateiden tavaraliikenteen suunnittelu- ja aikatauluoptimointiohjelmistoja tarjoavan Biarri Rail -yhtiön liiketoiminnot hintaan 8,2 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan tulos yhdistellään liiketoiminta-alue Kalmarin tulokseen 1.4.2020 alkaen.

Yritysostoja ja -myyntejä on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 13, Yrityshankinnat ja myynnit.

Toiminnan uudelleenjärjestelyt

Toukokuussa 2017 Cargotec tiedotti tähtäävänsä 50 miljoonan euron säästöihin vähentämällä epäsuoria hankintoja, tehostamalla prosesseja ja keskittämällä hallintotoimintoja Cargotec Business Services -yksikköön. Ohjelman toteutuneet säästöt sen aloittamisesta alkaen ovat noin 44 miljoonaa euroa. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä saavutettiin noin 3 miljoonan euron säästöt. Loput säästötavoitteesta, noin 6 miljoonaa euroa, arvioidaan saavutettavan vuoden 2020 aikana.

Liiketoiminnan uudelleenjärjestelykulut ensimmäisellä vuosineljänneksellä olivat 6 (6) miljoonaa euroa. Vuodelle 2020 arvioidut toiminnan uudelleenjärjestelykulut käynnissä olevista

sopeuttamishjelmista ovat noin 60 miljoonaa euroa. Tämän lisäksi on aloitettu selvityksiä, joiden seurauksena edellä mainittu arvio uudelleenjärjestelykuluista voi nousta.

Liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluista ja muista vertailtavuuteen vaikuttavista eristä on tarkempi kuvaus liitetiedossa 6, Vertailukelpoinen liikevoitto.

Henkilöstö

Cargotecissa työskenteli ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa 12 473 (31.12.2019: 12 587) henkilöä. Ensimmäisen neljänneksen aikana keskimääräinen henkilömäärä oli 12 501 (1–12/2019: 12 470).

Vastuullisuus

Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana jatkoimme vastuullisuustyötämme keskittyen työterveyteen ja turvallisuuteen, toimittajien vastuullisuuteen sekä toimenpideohjelmaan ilmatoriskien ja -mahdollisuuksien hallitsemiseksi.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä Cargotecin ekotehokkaiden ratkaisujen tuoteryhmän liikevaihto oli 21 prosenttia kokonaisliikevaihdosta (1–3 2019: 20 %). Tapaturmataajuus (IIFR) parantui 6,2:een (8,0) ensimmäisen vuosineljänneksen loppuun mennessä. Kokoonpanoyksiköissä IIFR oli 5,5 (6,0) ja muissa kuin kokoonpanoyksiköissä 6,6 (9,1). Tämän vuoden tavoitteemme kokoonpanoyksiköiden tapaturmataajuudelle on edelleen alittaa 5,0.

COVID-19 -koronaviruspandemian aiheuttamasta poikkeuksellisesta tilanteesta huolimatta raportoimamme työterveys- ja turvallisuusdata kattaa valtaosan toiminnoistamme. Näinä vaikeina aikoina keskitymme työntekijöidemme hyvinvointiin turvaamiseen ympäri maailmaa. Noudatamme kaikessa toiminnassamme paikallisia viranomaissuosituksia ja Maailman terveysjärjestön ohjeita. Niissä toimipaikoissa, joissa pandemian vaikutusten arvioidaan tällä hetkellä olevan erityisen vakavia, on otettu käyttöön lisätoimia. Olemme ottaneet käyttöön myös ennaltaehkäiseviä toimenpiteitä, kuten vierailijoiden pääsyn rajoittaminen, etätyön soveltaminen fyysisen etäisyyden varmistamiseksi, henkilösuojausten tarjoaminen, siivouksen ja desinfiointin lisääminen, parhaiden käytäntöjen jako toimipisteiden välillä sekä lisäohjeiden tarjoaminen työntekijöille. Intranetiimme on luotu uusi Koronavirus-osio tiedon välittämiseksi ja jatkuvan tiedonkulun varmistamiseksi työntekijöillemme kriisin aikana. Työntekijöidemme henkinen ja fyysinen turvallisuus ja hyvinvointi on aina ollut ensisijainen tavoitteemme, ja keskitymme sen turvaamiseen myös näinä vaikeina aikoina.

Johtoryhmä

Cargotecin johtoryhmään kuuluivat 31.3.2020 toimitusjohtaja Mika Vehviläinen, talous- ja rahoitusjohtaja Mikko Puolakka, henkilöstöjohtaja Mikko Pelkonen, strategiajohtaja Mikael Laine, tietohallintojohtaja Soili Mäkinen, lakiasiainjohtaja Outi Aaltonen, viestintäjohtaja Carina Geber-Teir, Kalmar Automation Solutions -yksikön johtaja Antti Kaunonen, Kalmar Mobile Solutions -yksikön johtaja Stefan Lampa, Hiabin johtaja Scott Phillips ja MacGregorin johtaja Michel van Roozendaal.

Raportointisegmentit

Kalmar

MEUR	Q1/20	Q1/19	Muutos	2019
Saadut tilaukset	334	516	-35 %	1 776
Tilaukanta kauden lopussa	952	1 127	-16 %	1 049
Liikevaihto	404	401	1 %	1 723
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	107	110	-3 %	464
% liikevaihdosta	26 %	27 %		27 %
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	40	38	7 %	169
% liikevaihdosta	10 %	9 %		10 %
Liikevoitto	24,1	31,2	-23 %	154,4
% liikevaihdosta	6,0 %	7,8 %		9,0 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	25,6	32,3	-21 %	161,8
% liikevaihdosta	6,3 %	8,1 %		9,4 %
Henkilömäärä kauden lopussa	5 614	5 709	-2 %	5 625

Kalmarin saadut tilaukset ensimmäisellä vuosineljänneksellä laskivat 35 prosenttia ja olivat 334 (516) miljoonaa euroa. Saatuihin tilauksiin vaikutti erityisesti isompien automaatiotilausten siirtyminen koronaviruksesta johtuneen kasvaneen epävarmuuden vuoksi.

Kalmarin saamia merkittävimpiä tilauksia ensimmäisellä neljänneksellä olivat:

- kuusi Kalmar-mobiilipukkinosturia Tanzania Port Authoritylle,
- kolme sähköistä Kalmar AutoRTG -mobiilipukkinosturia Oslo Port Authoritylle,
- 36 Kalmar Ottawa -terminaalitraktoria SSA Marinelle Panamaan ja Meksikoon, sekä
- neljä Kalmar Eco -konttikurottajaa ja kattava viisivuotinen huoltosopimus Matrans Rotterdam Terminalille.

Kalmarin tilaukanta laski 9 prosenttia vuoden 2019 lopusta, ja ensimmäisen neljänneksen lopussa se oli 952 (31.12.2019: 1 049) miljoonaa euroa.

Kalmarin ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi vertailukaudesta prosentin ja oli 404 (401) miljoonaa euroa. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto laski 3 prosenttia modernisointiprojektien vähentymisen johdosta ja oli 107 (110) miljoonaa euroa, mikä edusti 26 (27) prosenttia liikevaihdosta. Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 7 prosenttia ja oli 40 (38) miljoonaa euroa.

Kalmarin ensimmäisen vuosineljänneksen liikevoitto laski 23 prosenttia ja oli 24 (31) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -1 (-1) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä.

Vertailukelpoinen liikevoitto oli 26 (32) miljoonaa euroa eli 6,3 (8,1) prosenttia liikevaihdosta. Kalmarin vertailukelpoinen liikevoitto laski matalakatteisemmän liiketoimintajakauman ja projektiliiketoiminnan toimitusketjuhaasteiden seurauksena. Kalmarin matalakatteisempi liiketoimintajakauma oli seurausta projektitoimitusten suuremmasta osuudesta Kalmarin liikevaihdosta.

Tiedotimme helmikuussa, että olemme päättäneet arvioida Navis-liiketoimintamme strategisia vaihtoehtoja tunnistaaksemme parhaat mahdollisuudet sen tulevan kehityksen tukemiseksi. Varmistaaksemme parhaan mahdollisen arvonkehityksen Naviksen seuraavassa kasvuvaiheessa arvioimme vaihtoehtoja, joihin kuuluvat uudet omistusratkaisut ja mahdollinen Naviksen

ohjelmistoliiketoiminnan myynti. Naviksen tulevaisuuteen liittyvä strateginen arviointi on tällä hetkellä tauolla koronaviruspandemian vuoksi, ja palaamme siihen myöhemmin.

Hiab

MEUR	Q1/20	Q1/19	Muutos	2019
Saadut tilaukset	296	341	-13 %	1 310
Tilaukanta kauden lopussa	396	483	-18 %	406
Liikevaihto	302	316	-5 %	1 350
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	84	83	1 %	343
% liikevaihdosta	28 %	26 %		25 %
Liikevoitto	28,4	33,4	-15 %	159,3
% liikevaihdosta	9,4 %	10,6 %		11,8 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	30,1	33,7	-11 %	170,2
% liikevaihdosta	10,0 %	10,7 %		12,6 %
Henkilömäärä kauden lopussa	4 031	4 101	-2 %	4 028

Hiabin saadut tilaukset ensimmäisellä vuosineljänneksellä laskivat 13 prosenttia vertailukaudesta 296 (341) miljoonaan euroon. Saadut tilaukset laskivat EMEA:ssa, Amerikoissa sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella. Hiabin saadut tilaukset ensimmäisellä vuosineljänneksellä olivat pienehköjä yksittäisiä tilauksia, mikä on tyypillistä Hiabin liiketoiminnalle.

Hiabin tilaukanta laski 3 prosenttia vuoden 2019 lopusta, ja ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa se oli 396 (31.12.2019: 406) miljoonaa euroa.

Hiabin ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto laski 5 prosenttia 302 (316) miljoonaan euroon. Liikevaihto laski EMEA:ssa, Amerikoissa sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella.

Koronaviruspandemiasta johtuneet viranomaisrajoitukset sekä niiden seurauksena tehdyt tehtaiden sulkemiset ja toimitusvaikeudet laskivat Hiabin liikevaihtoa. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi vertailukaudesta prosenttiin ja oli 84 (83) miljoonaa euroa eli 28 (26) prosenttia liikevaihdosta.

Hiabin ensimmäisen vuosineljänneksen liikevoitto laski 15 prosenttia vertailukauteen nähden ja oli 28 (33) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -2 (-0) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoinen liikevoitto oli 30 (34) miljoonaa euroa eli 10,0 (10,7) prosenttia liikevaihdosta. Hiabin vertailukelpoinen liikevoitto laski alhaisempien toimitusmäärien seurauksena.

MacGregor

MEUR	Q1/20	Q1/19	Muutos	2019
Saadut tilaukset	151	165	-8 %	630
Tilaukanta kauden lopussa	591	536	10 %	633
Liikevaihto	153	139	10 %	611
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	70	56	24 %	255
% liikevaihdosta	46 %	41 %		42 %
Liikevoitto	-8,1	-0,7	< -100 %	-83,3
% liikevaihdosta	-5,3 %	-0,5 %		-13,6 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	-5,3	1,2	< -100 %	-28,2
% liikevaihdosta	-3,5 %	0,9 %		-4,6 %
Henkilömäärä kauden lopussa	2 241	1 850	21 %	2 350

MacGregorin saadut tilaukset ensimmäisellä vuosineljänneksellä laskivat 8 prosenttia vertailukaudesta 151 (165) miljoonaan euroon. Saadut tilaukset kasvoivat EMEA:ssa ja laskivat Amerikoissa ja Aasian ja Tyynenmeren alueella. Noin kolme viidesosaa tilauksista oli kauppalaivoihin ja kaksi viidesosaa offshore-sektorille. MacGregorin saamiin tilauksiin sisältyi kasvuvaiheessa olevia uusiutuvien energialähteiden tuotteita offshore-sektorille.

MacGregorin tilaukanta laski 7 prosenttia vuoden 2019 lopusta, ja ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa se oli 591 (31.12.2019: 633) miljoonaa euroa. Tilaukannasta noin kolme neljännestä liittyy kauppalaivoihin ja noin yksi neljännes offshore-sektorille.

MacGregorin ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 10 prosenttia vertailukaudesta 153 (139) miljoonaan euroon. Huoltoliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 24 prosenttia ja oli 70 (56) miljoonaa euroa eli 46 (41) prosenttia liikevaihdosta.

MacGregorin ensimmäisen vuosineljänneksen liikevoitto oli -8 (-1) miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältää -3 (-2) miljoonaa euroa vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoinen liikevoitto oli -5 (1) miljoonaa euroa eli -3,5 (0,9) prosenttia liikevaihdosta. MacGregorin vertailukelpoisen liikevoiton laskun taustalla olivat liiketoiminnan alhainen kapasiteetin käyttöaste tietyissä yksiköissä sekä laskeneet myyntikatteet.

Ilman TTS:ää MacGregorin saadut tilaukset laskivat 32 prosenttia vertailukaudesta 111 (165) miljoonaan euroon ja liikevaihto laski 14 prosenttia 119 (139) miljoonaan euroon. MacGregorin liikevoitto ilman TTS:n osuutta oli -8 (-1) miljoonaa euroa.

Yhtiökokous ja osakkeet

6.2.2020 Cargotec julkaisi kutsun varsinaiseen yhtiökokoukseen 2020. Kutsussa yhtiö ilmoitti, että yhtiökokous pidetään Helsingissä 17.3.2020.

16.3.2020 Suomen hallitus kielsi yli kymmenen hengen julkisten tapahtumien järjestämisen koronaviruksen leviämisen estämiseksi. Tämän jälkeen samana päivänä Cargotec tiedotti, että koronavirustilanteen kehittymisen ja Suomen hallituksen linjausten seurauksena Cargotecin hallitus on päättänyt peruuttaa varsinaisen yhtiökokouksen.

23.4.2020 Cargotec tiedotti, että Cargotec Oyj:n osakkeenomistajat kutsutaan varsinaiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään keskiviikkona 27.5.2020 klo 13.00 alkaen Cargotecin pääkonttorilla osoitteessa Porkkalankatu 5, Helsinki. Lisätietoja asiasta löytyy yhtiön verkkosivuilta osoitteesta www.cargotec.fi/yhtiokokous.

Osakkeet ja kaupankäynti

Osakepääoma, omat osakkeet ja osakeanti

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

Hallitus päätti 17.3.2020 suunnatusta maksuttomasta osakeannista Cargotecin osakepohjaisten kannustinohjelmien palkkioiden maksamista varten. Osakepalkkiot koskevat Cargotecin vuonna 2017 perustetun osakepohjaisen kannustinohjelman ansaintajaksoa 2018–2019 sekä matching-osakepalkkio-ohjelman ensimmäistä sitouttamisjaksoa.

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

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

Maaliskuun lopussa Cargotecin hallussa oli 231 261 omaa B-sarjan osaketta, mikä vastaa 0,36 prosenttia osakkeiden yhteismäärästä ja 0,15 prosenttia osakkeiden yhteisäänimäärästä. Ulkona olevien B-sarjan osakkeiden lukumäärä oli maaliskuun lopussa 54 950 818.

Osakepohjaiset kannustinohjelmat

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

Viime vuonna alkaneella 2019–2020 ansaintajaksolla ohjelman mahdollinen palkkio mittausjaksolta 2020 perustuu liiketoiminta-alueiden Kalmarin, Hiabin ja MacGregorin avainhenkilöillä huoltoliiketoiminnan bruttokatteeseen ja Navis-ohjelmistodivisioonan avainhenkilöillä Naviksen liikevaihtoon sekä pilvipohjaisen liiketoiminnan strategisiin tavoitteisiin. Konsernihallinnon avainhenkilöille ansaintakriteerinä on Cargotec-konsernin huoltoliiketoiminnan bruttokate.

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

Osakepalkkio-ohjelmassa on kolme ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2020–2022, 2021–2023 ja 2022–2024. Kukin ansaintajakso sisältää yhdestä kolmeen mittausjaksoa. Yksi mittausjakso voi olla maksimissaan kolme kalenterivuotta, mikä on yhden ansaintajakson kokonaispituus. Hallitus päättää vuosittain mittausjaksojen pituuden, ansaintakriteerit ja niille tavoitteet.

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

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

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

Markkina-arvo ja kaupankäynti

B-sarjan osakkeiden markkina-arvo maaliskuun lopussa ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita oli 930 (1 803) miljoonaa euroa. Kaikkien osakkeiden markkina-arvo, jossa pörssissä noteeraamattomat A-sarjan osakkeet on arvostettu B-sarjan osakkeen katsauskauden viimeisen kaupankäyntipäivän keskikurssiin, oli katsauskauden lopussa ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita 1 094 (2 116) miljoonaa euroa.

B-sarjan osakkeen päätöskurssi maaliskuun viimeisenä kaupankäyntipäivänä oli 16,93 (32,86) euroa ja tammi–maaliskuun vaihdolla painotettu keskikurssi 24,79 (31,66) euroa Nasdaq Helsingissä. Katsauskauden ylin kurssi oli 35,50 (35,80) euroa ja alin 15,15 (26,76) euroa. B-sarjan osakkeita vaihdettiin katsauskauden aikana Nasdaq Helsingissä 14 (9) miljoonaa kappaletta, mikä vastasi 354 (280) miljoonan euron vaihtoa. Lisäksi B-sarjan osakkeita vaihdettiin Fidessan mukaan useilla vaihtoehtoisilla markkinapaikoilla, kuten Cboe BXE:ssä ja Cboe APA:ssa, yhteensä 15 (11) miljoonaa kappaletta, mikä vastasi 393 (345) miljoonan euron vaihtoa.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

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

Koronaviruspandemiolla on suoria ja epäsuoria vaikutuksia Cargotecin liiketoimintaan, ja pandemian johdosta henkilöstön sairastumisriski on kohonnut. Viranomaismääräysten mukaiset tehtaiden ja maiden rajojen sulkemiset rajoittavat Cargotecin liiketoiminnan edellytyksiä, ja liikkumisrajoitukset vaikeuttavat Cargotecin ratkaisujen myyntiä, toimintoja ja toimituksia. Ammattitaitoisen työvoiman saatavuuteen, pysyvyyteen ja liikkumiseen liittyvät haasteet vaikuttavat operatiiviseen suorituskykyyn negatiivisesti. Cargotecin toimitusketjuun osallistuvien toimittajien toimintakyky ja taloudellinen tilanne saattaa olla heikentynyt pandemiatilanteen ja siihen liittyvien toimintarajoitteiden johdosta, mikä voi vaikeuttaa Cargotecin mahdollisuuksia toimittaa tuotteita, ratkaisuja ja palveluita asiakkailleen.

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

Hiabin kysyntään vaikuttaa rakentamismarkkinan kehitys. Hiabin tilauksista merkittävä osa tulee Yhdysvaltojen markkinoilta. Olemassa olevan tilauksikannan kassavirtojen suojaamisesta huolimatta Yhdysvaltain dollarin heikentyminen pidemmällä aikavälillä voi heikentää Hiabin tulosta. Vastaavasti dollarin vahvistuminen voi vahvistaa Hiabin tulosta.

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

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

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

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

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

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

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Cargotec tiedotti 23.4.2020, että Cargotec Oyj:n osakkeenomistajat kutsutaan varsinaiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään keskiviikkona 27.5.2020 klo 13.00 alkaen Cargotecin pääkonttorilla osoitteessa Porkkalankatu 5, Helsinki. Lisätietoja asiasta löytyy yhtiön verkkosivuilta osoitteesta www.cargotec.fi/yhtiokokous.

Päivitetty hallituksen ehdotus vuoden 2019 voitonjaosta

Oheinen hallituksen ehdotus korvaa tilinpäätöksen 2019 yhteydessä annetun voitonjakoehdotuksen.

Emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma 31.12.2019 oli 911 141 801,43 euroa, johon sisältyy tilikauden tulos -233 978 800,57 euroa. Hallitus ehdottaa 27.5.2020 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että käytettävissä olevista voittovaroista jaetaan osinkoa kahdessa erässä. Ensimmäinen erä maksetaan suoraan yhtiökokouksen päätöksen perusteella ja toinen erä hallituksen mahdollisen päätöksen perusteella. Osingonjaon ensimmäinen osa on 0,59 euroa kutakin 9 526 089 A-sarjan osaketta kohden ja 0,60 euroa kutakin 54 950 818 ulkona olevaa B-sarjan osaketta kohden eli yhteensä 38 590 883,31 euroa. Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 29.5.2020 merkittynä yhtiön osakasluetteloon. Osinko maksetaan 5.6.2020.

Lisäksi hallitus ehdottaa, että yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään toisen osinkoerän jakamisesta. Toinen erä voi olla enintään 0,60 euroa kutakin A-sarjan osaketta kohden ja 0,60 euroa kutakin ulkona olevaa B-sarjan osaketta kohden eli yhteensä 38 686 144,20 euroa.

Hallitus on valtuutuksen perusteella oikeutettu päättämään osingonjaon toisen erän määrästä edellä mainittujen enimmäismäärien rajoissa, osingonmaksun täsmäytyspäivästä, osingon maksupäivästä sekä muista asian vaatimista toimenpiteistä. Valtuutuksen perusteella mahdollisesti maksettava osingon toinen erä maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä merkittynä yhtiön osakasluetteloon. Yhtiö julkistaa erikseen hallituksen mahdollisen osingonjakopäätöksen sekä osingon toisen erän täsmäytys- ja maksupäivät. Valtuutuksen ehdotetaan olevan voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti.

Jos hallitus käyttää ehdotetun osingonjaon toista erää koskevan valtuutuksen kokonaan, on maksettava osinko yhteensä 1,19 euroa kutakin A-sarjan osaketta kohden ja 1,20 euroa kutakin ulkona olevaa B-sarjan osaketta kohden. Ensimmäisen ja toisen osingonmaksuerän jälkeen jäljelle jäävät jakokelpoiset varat, 833 864 773,92 euroa, jätetään vapaaseen omaan pääomaan.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden 2019 ja katsauskauden 1–3/2020 päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä, eikä ehdotettu voitonjako vaaranna yhtiön maksukykyä. Maaliskuusta 2020 alkaen koronaviruspandemia on kuitenkin heikentänyt Cargotecin toimintaympäristöä, kuten Markkinaympäristö- ja Lähiajan riskit ja

epävarmuustekijät -luvuissa on kuvattu. Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle antaa mahdollisuuden tarvittaessa reagoida markkinatilanteeseen.

Vuoden 2020 näkymät

27.3.2020 Cargotec päivitti 6.2.2020 julkistettuja näkymiään vuodelle 2020 koronaviruspandemian ja siihen liittyvien poliittisten päätösten ja hallinnollisten rajoitusten vuoksi. Nykyisissä poikkeusolosuhteissa yhtiö arvioi, että se ei kykene antamaan tulosohjeistusta vuodelle 2020. Cargotec antaa uuden tulosohjeistuksen myöhemmin.

Aiempi tulosohjeistus (annettu 6.2.2020): Cargotec arvioi vuoden 2020 vertailukelpoisen liikevoiton paranevan vuodesta 2019 (264 miljoonaa euroa).

Toisella vuosineljänneksellä toimituksiin ja kysyntään liittyy merkittäviä haasteita. Cargotec arvioi toisen kvartaalin tilauksien, liikevaihdon, vertailukelpoisen liikevoiton ja kassavirran laskevan merkittävästi verrattuna vuoden 2019 toiseen neljännekseen. Huhtikuun 2020 ensimmäisten viikkojen aikana Cargotecin saadut tilaukset ovat laskeneet merkittävästi vertailukauteen nähden. Haastavan toimintaympäristön takia näkyvyys loppuvuoteen on tällä hetkellä heikko.

Vuoden 2020 kalenteri

Varsinainen yhtiökokous keskiviikkona 27.5.2020

Puolivuosikatsaus tammi–kesäkuulta 2020 perjantaina 17.7.2020

Osavuosisikatsaus tammi–syyskuulta 2020 torstaina 22.10.2020

Helsingissä 23.4.2020

Cargotec Oyj

Hallitus

Osavuosisikatsaus on tilintarkastamaton.

Konsernin tuloslaskelma

MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
Liikevaihto	858,3	855,9	3 683,4
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-668,2	-649,5	-2 810,3
Bruttokate	190,1	206,3	873,1
<i>Bruttokate, %</i>	<i>22,1 %</i>	<i>24,1 %</i>	<i>23,7 %</i>
Liiketoiminnan muut tuotot	10,6	8,7	33,5
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-57,2	-60,8	-238,4
Tutkimus- ja kehitystoiminnan kulut	-29,6	-25,0	-105,6
Hallinnon kulut	-67,2	-63,9	-269,3
Uudelleenjärjestelykulut	-6,4	-5,7	-80,1
Liiketoiminnan muut kulut	-13,2	-7,8	-33,8
Kulut	-163,2	-154,5	-693,7
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	-0,4	-0,8	0,6
Liikevoitto	26,5	51,0	180,0
<i>Liikevoitto, %</i>	<i>3,1 %</i>	<i>6,0 %</i>	<i>4,9 %</i>
Rahoitustuotot ja -kulut	-6,8	-8,3	-34,1
Tulos ennen veroja	19,7	42,8	145,9
<i>Tulos ennen veroja, %</i>	<i>2,3 %</i>	<i>5,0 %</i>	<i>4,0 %</i>
Tuloverot	-8,4	-11,8	-56,5
Kauden tulos	11,3	31,0	89,4
<i>Kauden tulos, %</i>	<i>1,3 %</i>	<i>3,6 %</i>	<i>2,4 %</i>

Kauden tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	11,4	30,9	89,4
Määräysvallattomille omistajille	-0,1	0,1	0,0
Yhteensä	11,3	31,0	89,4

Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos:

Osakekohtainen tulos, EUR	0,18	0,48	1,39
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR	0,18	0,48	1,39

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan osavuositilauksesta.

Konsernin laaja tuloslaskelma

MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
Kauden tulos	11,3	31,0	89,4
Muut laajan tuloksen erät			
<i>Erät, joita ei voida siirtää tulosvaikutteisiksi:</i>			
Vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-) etuusperusteisista järjestelyistä	2,2	0,3	-13,9
Verot laajan tuloksen eristä, joita ei voida siirtää tulosvaikutteisiksi	-0,5	-0,1	2,8
<i>Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi:</i>			
Voitot (+) / tappiot (-) rahavirran suojauksista	-18,4	-1,3	2,6
Tulokseen siirretyt voitot (+) / tappiot (-) rahavirran suojauksista	12,4	2,7	3,9
Muuntoerot	-44,3	25,1	11,1
Verot laajan tuloksen eristä, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi	-0,5	0,1	-2,1
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen	-48,9	26,9	4,5
Kauden laaja tulos	-37,6	57,8	93,8
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	-37,5	57,6	93,7
Määräysvallattomille omistajille	-0,1	0,2	0,2
Yhteensä	-37,6	57,8	93,8

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan osavuosisikatsausta.

Konsernitase

VARAT, MEUR	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	1 019,5	1 004,0	1 058,5
Muut aineettomat hyödykkeet	284,8	267,9	296,1
Aineelliset hyödykkeet	471,5	474,3	489,7
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	115,1	102,7	120,8
Osakesijoitukset	0,3	0,3	0,3
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset*	27,1	35,7	29,1
Laskennalliset verosaamiset	130,3	140,7	131,2
Johdannaisvarat	0,0	-	-
Muut korottomat saamiset	9,7	9,5	10,3
Pitkäaikaiset varat yhteensä	2 058,3	2 035,1	2 136,0
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	760,7	737,9	713,0
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset*	1,6	1,3	1,3
Tuloverosaamiset	23,4	43,7	24,1
Johdannaisvarat	28,7	4,2	8,5
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	860,7	854,1	924,3
Rahavarat*	281,3	151,3	420,2
Lyhytaikaiset varat yhteensä	1 956,4	1 792,5	2 091,4
Varat yhteensä	4 014,7	3 827,5	4 227,4

OMA PÄÄOMA JA VELAT, MEUR	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	64,3	64,3	64,3
Ylikurssirahasto	98,0	98,0	98,0
Muuntoerot	-77,4	-19,2	-33,2
Arvonmuutosrahasto	-15,6	-12,0	-9,1
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	57,4	57,4	57,4
Kertyneet voittovarot	1 261,3	1 199,3	1 247,1
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	1 388,0	1 387,8	1 424,5
Määräysvallattomien omistajien osuus	2,7	3,2	2,8
Oma pääoma yhteensä	1 390,7	1 391,0	1 427,3
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat*	924,9	703,6	953,3
Laskennalliset verovelat	38,7	26,5	39,1
Eläkevelvoitteet	106,5	93,0	110,4
Varaukset	7,0	8,5	7,0
Johdannaisvelat	0,8	-	-
Muut korottomat velat	63,8	62,0	66,0
Pitkäaikaiset velat yhteensä	1 141,8	893,6	1 175,8
Lyhytaikaiset velat			
Pitkäaikaisten lainojen seuraavan vuoden lyhennykset*	70,5	280,9	233,0
Muut korolliset velat*	112,3	80,6	38,1
Varaukset	103,0	88,3	114,3
Saadut ennakot	280,5	204,7	306,3
Tuloverovelat	22,2	19,6	21,1
Johdannaisvelat	23,6	7,5	11,8
Ostovelat ja muut korottomat velat	870,0	861,3	899,8
Lyhytaikaiset velat yhteensä	1 482,2	1 542,9	1 624,3
Oma pääoma ja velat yhteensä	4 014,7	3 827,5	4 227,4

*Sisältyvät korolliseen nettovelkaan.

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan osavuosisikatsausta.

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

MEUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						Yhteensä	Määräys- vallat- tomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voitto- varat			
Oma pääoma 1.1.2020	64,3	98,0	-33,2	-9,1	57,4	1 247,1	1 424,5	2,8	1 427,3
Kauden tulos						11,4	11,4	-0,1	11,3
Rahavirran suojaukset				-6,5			-6,5	0,0	-6,5
Muuntoerot			-44,2				-44,2	-0,1	-44,3
Vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-) etuuspohjaisista järjestelyistä						1,8	1,8		1,8
Kauden laaja tulos*	-	-	-44,2	-6,5	-	13,2	-37,5	-0,1	-37,6
Voitonjako							-	-	-
Omien osakkeiden hankinta							-	-	-
Osakeperusteiset palkkiot*						1,0	1,0		1,0
Liiketoimet omistajien kanssa	-	-	-	-	-	1,0	1,0	-	1,0
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa							-		-
Oma pääoma 31.3.2020	64,3	98,0	-77,4	-15,6	57,4	1 261,3	1 388,0	2,7	1 390,7
Oma pääoma 1.1.2019	64,3	98,0	-44,2	-13,5	58,5	1 237,9	1 401,0	3,0	1 404,0
Kauden tulos						30,9	30,9	0,1	31,0
Rahavirran suojaukset				1,5			1,5	0,1	1,5
Muuntoerot			25,0				25,0	0,1	25,1
Vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-) etuuspohjaisista järjestelyistä						0,3	0,3		0,3
Kauden laaja tulos*	-	-	25,0	1,5	-	31,1	57,6	0,2	57,8
Voitonjako						-70,6	-70,6		-70,6
Omien osakkeiden hankinta					-1,1		-1,1		-1,1
Osakeperusteiset palkkiot*						0,9	0,9		0,9
Liiketoimet omistajien kanssa	-	-	-	-	-1,1	-69,7	-70,8	-	-70,8
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa							-		-
Oma pääoma 31.3.2019	64,3	98,0	-19,2	-12,0	57,4	1 199,3	1 387,8	3,2	1 391,0

*Netto verojen jälkeen

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan osavuositiedosta.

Konsernin lyhennetty rahavirtalaskelma

MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
Liiketoiminnan nettorahavirta			
Kauden tulos	11,3	31,0	89,4
Poistot ja arvonalentumiset	31,7	28,0	133,8
Muut oikaisuerät	20,8	20,5	87,4
Nettokäyttöpääoman muutos	-41,0	-48,6	50,4
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	22,8	31,0	361,1
Rahoituserien ja verojen rahavirta	-21,4	-28,9	-57,6
Liiketoiminnan nettorahavirta	1,4	2,0	303,5
Investointien nettorahavirta			
Yrityshankinnat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-7,7	-3,4	-109,5
Yritysmyyntit vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	-	-	0,3
Investointien nettorahavirta, muut erät	-10,3	-17,1	-41,4
Investointien nettorahavirta	-18,0	-20,5	-150,6
Rahoituksen nettorahavirta			
Omien osakkeiden hankinta	-	-2,2	-2,2
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-10,4	-9,4	-45,5
Pitkäaikaisten lainojen nostot	-	-	298,1
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-183,0	-75,4	-168,3
Lyhytaikaisten lainojen nostot	75,5	40,0	271,6
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-10,4	-	-257,8
Voitonjako	-	-35,4	-71,0
Rahoituksen nettorahavirta	-128,4	-82,3	24,9
Rahavarojen muutos	-145,0	-100,8	177,8
Rahavarat ja käytetyt pankkitililimiitit kauden alussa	409,8	225,5	225,5
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-4,3	0,0	6,6
Rahavarat ja käytetyt pankkitililimiitit kauden lopussa	260,6	124,7	409,8
Käytetyt pankkitililimiitit kauden lopussa	20,7	26,6	10,4
Rahavarat kauden lopussa	281,3	151,3	420,2

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan osavuositiedosta.

Tunnusluvut

		Q1/20	Q1/20	2019
Oma pääoma / osake	EUR	21,53	21,55	22,12
Omavaraisuusaste	%	37,2 %	38,4 %	36,4 %
Korollinen nettovelka	MEUR	797,7	876,7	773,6
Korollinen nettovelka / EBITDA, viimeiset 12 kk		2,7	3,2	2,5
Nettovelkaantumisaste (gearing)	%	57,4 %	63,0 %	54,2 %
Oman pääoman tuotto (ROE), viimeiset 12 kk	%	5,0 %	7,6 %	6,3 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), viimeiset 12 kk*	%	6,5 %	8,3 %	7,3 %

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

Lisätietoa korollisista nettoveloista ja nettovelkaantumisasteesta on esitetty tarkemmin liitetiedossa 10, Korollinen nettovelka ja likviditeetti.

Osavuositiedot

1. Perustiedot

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

2. Laatimisperusta

Osavuositiedot on laadittu IAS 34 Osavuositiedot -standardin mukaisesti noudattaen vuositilinpäätöksessä 2019 kerrottuja laatimisperiaatteita sekä vuonna 2020 voimaan tulleita IAS-/IFRS-standardimuutoksia. Näillä muutoksilla ei ole ollut olennaista vaikutusta osavuositiedotukseen. Kaikki esitetyt luvut ovat pyöristettyjä, minkä vuoksi esimerkiksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

3. Tietoa COVID-19 vaikutuksista taloudelliseen raportointiin

Maailman terveysjärjestö WHO luokitteli koronavirusepidemian (COVID-19) pandemiaksi 11.3.2020, ja vaikka virus on levinnyt vasta muutaman kuukauden ajan, sillä on ollut nopeudestaan, vakavuudestaan ja levinneisyydestään johtuen huomattava vaikutus yhteiskuntaan, rahoitusmarkkinoihin ja liiketoimintoihin ympäri maailman. Pandemialla sivuvaikutuksineen on merkittävä vaikutus myös Cargoteciin. Kuitenkin, vaikka pandemia on jo laajalle levinnyt, on tilanne uusi ja nopeasti kehittyvä, joten kriisin taloudellisia vaikutuksia pitkällä aikavälillä on vielä vaikea arvioida, ja myös lyhyen aikavälin taloudellisten vaikutusten osalta on viivettä, ennen kuin ne tulevat täysin näkyviin. Nykyisessä toimintaympäristössä Cargotec pyrkii valmistautumaan kriisin tunnistettuihin ja todennäköisiin vaikutuksiin. Nämä vaikutukset on huomioitu myös raportoiduissa luvuissa toteumiin tai ennusteisiin perustuen alla kuvatun mukaisesti. Nykyisessä tilanteessa nämä ennusteet tukeutuvat merkittävästi johdon arvioihin.

Kriisi on jo aiheuttanut liiketoiminnan häiriöitä, kuten tehtaiden sulkemisia, tuotantokapasiteetin vajaakäyttöä, komponenttipulaa, sekä tilausten siirtymisiä. Katsauskauden lopussa Cargotecin kokoonpanotehtaot Espanjassa, Irlannissa, Italiassa ja Malesiassa olivat suljettuina paikallisten viranomais määräysten mukaisesti. Jatkuessaan kriisistä voi aiheutua myös tilausten peruuntumisia, kasvua asiakas- ja lainasaatavien luottotappioissa, vaihto-omaisuuden alaskirjauksia, sekä pitkäaikaisten omaisuuserien alaskirjauksia. Nämä riskit eivät ole katsauskauden lopussa vielä toteutuneet merkittävässä määrin.

Toisella vuosineljänneksellä toimituksiin ja kysyntään liittyy merkittäviä haasteita. Cargotec arvioi toisen kvartaalin tilauksien, liikevaihdon, vertailukelpoisen liikevoiton ja kassavirran laskevan merkittävästi verrattuna vuoden 2019 toiseen neljännekseen. Huhtikuun 2020 ensimmäisten viikkojen aikana Cargotecin saadut tilaukset ovat laskeneet merkittävästi vertailukauteen nähden. Haastavan toimintaympäristön takia näkyvyys loppuvuoteen on tällä hetkellä heikko.

Cargotec on käynnistänyt sopeuttamistoimia koronaviruspandemian kustannusvaikutusten pienentämiseksi. Toimenpiteet käsittävät muun muassa siirtymisen nelipäiväiseen työviikkoon ja johdon palkkojen alentamisen 20 prosentilla huhtikuun aikana, ulkoisten palveluiden käytön vähentämisen sekä matkustamisen minimoinnin. Näillä tilapäisillä toimenpiteillä arvioidaan saavutettavan noin 10 miljoonan euron kuukausittaiset kustannussäästöt niin kauan kuin toimenpiteitä jatketaan.

Koronavirustilanteen konkretisoituessa Cargotec varautui rahoitusmarkkinoiden mahdolliseen epätasapainoon nostamalla huhtikuussa yhteensä 200 miljoonan euron lainat yhteistyöpankeiltaan. Lainojen maturiteetti on kaksi vuotta ja niissä on yhtiön pääomarakennetta rajoittava rahoitusehto, jonka mukaan Cargotecin IFRS 16:n mukainen nettovelkaantumistaso voi olla enintään 125 prosenttia. Lisätietoa likviditeettiasemasta esitetään liitetiedossa 10, Korollinen nettovelka ja likviditeetti.

Katsauskauden jälkeen Cargotecin hallitus on tehnyt toukokuussa pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle päivitetyn ehdotuksen vuoden 2019 voitonjaosta. Ehdotuksessa hallitukselle annetaan mahdollisuus tarvittaessa reagoida markkinatilanteeseen valtuuttamalla hallitus päättämään kesäkuussa 2020 maksettavaksi esitetyn ensimmäisen osinkoerän jälkeen toisen osinkoerän maksamisesta.

Taloudellisen toimintaympäristön nopeasti kasvaneesta epävarmuudesta johtuen seuraavia lisätoimenpiteitä on suoritettu vuoden 2020 ensimmäisen vuosineljänneksen taloudellisen raportoinnin yhteydessä:

- MacGregor-segmentille on suoritettu ylimääräinen liikearvon arvonalentumistestaus muuttuneiden markkinanäkymien johdosta
- Asiakas- ja lainasaataville on suoritettu ylimääräinen luottoriskitarkastelu.

MacGregorin liikearvon arvonalentumistestaus

MacGregor-segmentin kerrytettävissä oleva rahamäärä määritettiin perustuen käypään arvoon vähennettynä myyntikustannuksilla, ja testi osoitti MacGregorin kerrytettävissä olevan arvon pienentyneen verrattuna aikaisempaan testaukseen 31.12.2019 kolmesta pääasiallisesta syystä. Ensimmäiseksi, testissä käytettävät rahavirtaennusteet päivitettiin viimeisimpien markkinaennusteiden perusteella. Näistä johdetun skenaarioihin perustuvan todennäköisyyspainotetun keskiarvon mukainen ennuste alensi viiden vuoden ennustejaksolla

MacGregorin liikevaihtoa noin 16 prosenttia ja liikevoittoa noin 38 prosenttia verrattuna 31.12.2019 suoritettuun arvonalentumistestaukseen. Toiseksi, arvioitu pitkän aikavälin kasvuvauhti, jonka ylärajana pidetään laskelmissa käytettyä riskittömän koron tasoa, laski 1,3 prosenttiin (31.12.2019: 1,6 prosenttia). Kolmanneksi, odotettujen kassavirtojen diskonttaamisessa käytetty päivitetty painotettu keskimääräinen pääomakustannus (WACC) on osakeriski- ja luottoriskipremioiden nousun vuoksi kohonnut vuoden 2019 lopun arvosta. Käytetty verojen jälkeinen WACC oli 8,0 (31.12.2019: 7,4) prosenttia.

Suoritettujen arvonalentumistestausten perusteella ei ole kirjattu arvonalentumistappiota. MacGregorin kerrytettävissä oleva rahamäärä on kuitenkin laskenut merkittävästi ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

Osana MacGregorin arvonalentumistestausta on tehty herkkyysskannelmat keskeisten oletusten osalta perustuen kolmeen eri skenaarioon. Laskelmissa testatut muutokset ovat ensimmäisessä skenaariossa diskonttokoron 2 prosenttiyksikön nousu, toisessa skenaariossa liikevaihdon 10 prosentin laskun ja liikevoittomarginaalin 2 prosenttiyksikön laskun yhteisvaikutus sekä kolmannessa skenaariossa edellisten skenaarioiden yhteisvaikutus. Herkkyysskannelmin tulokset on esitetty alla olevassa taulukossa.

MacGregorin liikearvon herkkyysskannelu

Herkkyysskannelmin skenaariot ja tulokset				
		Skenaario 1	Skenaario 2	Skenaario 3
	Kerrytettävissä olevan rahamäärän kirjanpitoarvon ylittävä osuus, MEUR	WACC +2 prosenttiyksikköä	Liikevaihto -10 prosenttia ja liikevoitto -2 prosenttiyksikköä	Liikevaihto -10 prosenttia, liikevoitto -2 prosenttiyksikköä ja WACC +2 prosenttiyksikköä
31.3.2020	7,0	Arvonalentuminen*	Arvonalentuminen**	Arvonalentuminen
31.12.2019	170,0	Arvonalentuminen*	Arvonalentuminen**	Arvonalentuminen

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

**Arvonalentumisen raja-arvona oli ennustejakson liikevaihto -1,1 prosenttia (31.12.2019: ennustejakson liikevaihto -10 prosenttia ja liikevoitto -0,8 prosenttiyksikköä).

Johtuen MacGregorin kerrytettävissä olevan rahamäärän vähäisestä liikearvon kirjanpitoarvon ylittävästä osuudesta, herkkyysskannelmissa tarkasteltujen skenaarioiden toteutuessa alaskirjattava määrä olisi huomattava: Ensimmäisessä skenaariossa 142 (31.12.2019: 29) miljoonaa euroa, toisessa 235 (31.12.2019: 133) miljoonaa euroa ja kolmannessa 337 (31.12.2019: 274) miljoonaa euroa. Vaikka MacGregorin kerrytettävissä oleva rahamäärä perustuu erilaisiin skenaarioihin, jotka itsessään jo sisältävät herkkyyksiä eri kehityskuluille, on alaskirjauksen riski nykyisessä epävarmassa taloudellisessa tilanteessa kasvanut huomattavasti. Herkkyysskannelmin tulokset osoittavat, että toteutuessaan alaskirjauksen määrä voi olla merkittävä, mikäli kriisi osoittautuu katsauskauden lopussa arvioitua pidemmäksi tai vakavammaksi.

Luottoriskitarkastelu

Osana ensimmäisen vuosineljänneksen raportointia Cargotec on tarkastellut asiakassaattaviaan sekä materiaalisia lainasaattaviaan luottoriskin osalta. Cargotecin asiakassaattaviin liittyvissä maksuviiveissä ei ole toistaiseksi tapahtunut merkittävää muutosta, mutta on odotettavissa, että nykytilanteessa luottoriski kohoaa. Kriisin varhaisesta vaiheesta johtuen on vielä kuitenkin vaikea arvioida talouskriisin vaikutusta eri maantieteellisillä alueilla ja eri asiakasryhmissä tai mitata siitä

aiheutuvan vaikutuksen kokoluokkaa. Cargotec on katsauskauden alussa keventänyt historiallisista luottotappioista johdettua luottotappiovarausta aikaisempien vuosien realisoituneisiin luottotappioihin perustuen, mutta samaan aikaan ennakoivaan riskiarviointiin perustuvaa luottotappiovarausta on kasvatettu tulevaan varautuen. Kokonaisuutena luottotappiovarausten määrässä suhteessa asiakassaatavien arvoon ei ole tapahtunut merkittävää muutosta, ja Cargotec arvioi varauksen määrän riittäväksi katsauskauden lopussa. Myöskään lainasaatavien osalta ei ole tarkastelun perusteella tehty ylimääräisiä luottotappiovarauksia.

4. Segmenttikohtaiset tiedot

Liikevaihto, MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
Kalmar	404	401	1 723
Hiab	302	316	1 350
MacGregor	153	139	611
Sisäinen liikevaihto	0	0	-1
Yhteensä	858	856	3 683

Liikevaihto markkina-alueittain, MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
EMEA	430	396	1 764
Amerikat	283	306	1 243
Aasian ja Tyynenmeren alue	146	154	677
Yhteensä	858	856	3 683

Liikevaihto markkina-alueittain, %	Q1/20	Q1/19	2019
EMEA	50 %	46 %	48 %
Amerikat	33 %	36 %	34 %
Aasian ja Tyynenmeren alue	17 %	18 %	18 %
Yhteensä	100 %	100 %	100 %

Liikevoitto ja EBITDA, MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
Kalmar	24,1	31,2	154,4
Hiab	28,4	33,4	159,3
MacGregor	-8,1	-0,7	-83,3
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-17,9	-12,9	-50,4
Liikevoitto	26,5	51,0	180,0
Poistot ja arvonalentumiset	31,7	28,0	133,8
EBITDA	58,2	79,1	313,8

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

Vertailtavuuteen vaikuttavat erät, MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
Kalmar	-1,5	-1,1	-7,4
Hiab	-1,7	-0,3	-10,9
MacGregor	-2,8	-1,9	-55,1
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-7,1	-3,1	-10,9
Yhteensä	-13,0	-6,3	-84,4

Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
Kalmar	25,6	32,3	161,8
Hiab	30,1	33,7	170,2
MacGregor	-5,3	1,2	-28,2
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	-10,8	-9,8	-39,5
Yhteensä	39,5	57,4	264,4

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

Saadut tilaukset, MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
Kalmar	334	516	1 776
Hiab	296	341	1 310
MacGregor	151	165	630
Sisäiset tilaukset	0	0	-1
Yhteensä	781	1 022	3 714

Saadut tilaukset markkina-alueittain, MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
EMEA	434	501	1 818
Amerikat	204	335	1 250
Aasian ja Tyynenmeren alue	144	186	646
Yhteensä	781	1 022	3 714

Saadut tilaukset markkina-alueittain, %	Q1/20	Q1/19	2019
EMEA	56 %	49 %	49 %
Amerikat	26 %	33 %	34 %
Aasian ja Tyynenmeren alue	18 %	18 %	17 %
Yhteensä	100 %	100 %	100 %

Tilaukanta, MEUR	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
Kalmar	952	1 127	1 049
Hiab	396	483	406
MacGregor	591	536	633
Sisäinen tilaukanta	0	-1	0
Yhteensä	1 938	2 145	2 089

Henkilöstö kauden lopussa	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
Kalmar	5 614	5 709	5 625
Hiab	4 031	4 101	4 028
MacGregor	2 241	1 850	2 350
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	587	534	584
Yhteensä	12 473	12 194	12 587

Henkilöstö keskimäärin	Q1/20	Q1/19	2019
Kalmar	5 616	5 697	5 723
Hiab	4 036	4 074	4 063
MacGregor	2 266	1 857	2 125
Konsernihallinto ja tukitoiminnot	583	525	559
Yhteensä	12 501	12 153	12 470

5. Myyntituotot asiakassopimuksista

Cargotec, MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
Laiteliiketoiminnan liikevaihto	558	569	2 453
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	260	249	1 062
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	40	38	168
Liikevaihto yhteensä	858	856	3 683
Kirjattu yhdellä ajanhetkellä	730	734	3 179
Kirjattu ajan kuluessa	128	122	505

Kalmar, MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
Laiteliiketoiminnan liikevaihto	257	253	1 090
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	107	110	464
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	40	38	169
Liikevaihto yhteensä	404	401	1 723
Kirjattu yhdellä ajanhetkellä	325	329	1 405
Kirjattu ajan kuluessa	79	72	318

Hiab, MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
Laiteliiketoiminnan liikevaihto	218	234	1 007
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	84	83	343
Liikevaihto yhteensä	302	316	1 350
Kirjattu yhdellä ajanhetkellä	299	314	1 339
Kirjattu ajan kuluessa	3	3	11

MacGregor, MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
Laiteliiketoiminnan liikevaihto	83	83	357
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	70	56	255
Liikevaihto yhteensä	153	139	611
Kirjattu yhdellä ajanhetkellä	106	92	435
Kirjattu ajan kuluessa	46	47	176

6. Vertailukelpoinen liikevoitto

MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
Liikevoitto	26,5	51,0	180,0
Uudelleenjärjestelykulut			
Työsuhteiden päättämiseen liittyvät kulut	3,4	1,6	22,7
Pitkäaikaisten omaisuuserien arvon alentuminen	-	-	5,9
Vaihto-omaisuuden arvon alentuminen	-	-	20,1
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät liiketoimintojen myynnit*	0,0	0,0	0,4
Muut uudelleenjärjestelykulut**	3,0	4,0	31,0
Uudelleenjärjestelykulut, yhteensä	6,4	5,7	80,1
Muut vertailtavuuteen vaikuttavat erät			
Liiketoimintojen hankintaan tai myyntiin liittyvät kulut	1,2	0,7	4,3
Muut kulut***	5,4	-	-
Muut vertailtavuuteen vaikuttavat erät, yhteensä	6,6	0,7	4,3
Vertailukelpoinen liikevoitto	39,5	57,4	264,4

*Lisätietoa liiketoimintojen myynneistä esitetään liitteessä 13, Yrityshankinnat ja -myynnit.

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

***Cargotecin omistusosuuden laimentuminen 7,9 prosentista 5,6 prosenttiin Jiangsu Rainbow Heavy Industries Co., Ltd:ssä (RHI) yhtiön tekemän osakeannin seurauksena.

Vuoden 2020 ensimmäisen vuosineljänneksen 6,4 (5,7) miljoonan euron uudelleenjärjestelykuluista liittyi 1,5 (1,1) miljoonaa euroa Kalmariin, 1,7 (0,3) miljoonaa euroa Hiabiin, 1,7 (1,2) miljoonaa euroa MacGregoriin ja 1,5 (3,1) miljoonaa euroa konsernihallintoon ja tukitoimintoihin.

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

7. Investoinnit ja poistot

Investoinnit, MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
Omistettut käyttöomaisuuserät			
Aineettomat hyödykkeet	0,5	1,3	4,4
Maa-alueet ja rakennukset	0,4	0,3	2,5
Koneet ja kalusto	13,4	19,9	67,9
Käyttöoikeusomaisuuserät			
Maa-alueet ja rakennukset	5,5	2,0	12,9
Koneet ja kalusto	2,2	1,7	12,5
Yhteensä	22,0	25,2	100,2

Poistot ja arvonalentumiset, MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
Omistettut käyttöomaisuuserät			
Aineettomat hyödykkeet	8,9	7,4	38,5
Maa-alueet ja rakennukset	1,6	1,4	6,8
Koneet ja kalusto	10,7	9,3	43,2
Käyttöoikeusomaisuuserät			
Maa-alueet ja rakennukset	6,9	6,1	30,0
Koneet ja kalusto	3,7	3,7	15,3
Yhteensä	31,7	28,0	133,8

8. Tuloslaskelman tuloverot

MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
Kauden verot	10,4	11,5	45,4
Kauden laskennallisten verosaamisten ja -velkojen muutos	-2,4	0,2	8,9
Verot edellisiltä tilikausilta	0,4	0,1	2,2
Yhteensä	8,4	11,8	56,5

9. Nettokäyttöpääoma

MEUR	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
Vaihto-omaisuus	760,7	737,9	713,0
Operatiiviset johdannaisvarat	26,6	14,4	17,9
Myyntisaamiset	625,9	655,8	670,9
Muut operatiiviset korottomat saamiset	241,0	205,6	260,0
Käyttöpääomasaamiset	1 654,2	1 613,6	1 661,7
Varaukset	-110,0	-96,8	-121,3
Saadut ennakot	-280,5	-204,7	-306,3
Operatiiviset johdannaisvelat	-44,5	-23,6	-18,5
Ostovelat	-427,0	-429,5	-438,7
Eläkeveloitteet	-106,5	-93,0	-110,4
Muut operatiiviset korottomat velat	-494,6	-438,3	-508,1
Käyttöpääomavelat	-1 463,1	-1 285,9	-1 503,4
Yhteensä	191,1	327,8	158,3

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

10. Korollinen nettovelka ja likviditeetti

MEUR	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
Lainat ja muut korolliset velat	1 107,8	1 065,1	1 224,3
Lainoihin ja muihin korollisiin velkoihin sisältyvät vuokrasopimusvelat	180,0	191,7	187,8
Lainasaamiset ja muut korolliset saamiset	-28,7	-37,1	-30,5
Rahavarat	-281,3	-151,3	-420,2
Korollinen nettovelka	797,7	876,7	773,6
Oma pääoma	1 390,7	1 391,0	1 427,3
Nettovelkaantumisaste	57,4 %	63,0 %	54,2 %

MEUR	Q1/20	Q1/19	2019
Liikevoitto, viimeiset 12 kk	155,5	187,8	180,0
Poistot ja arvonalentumiset, viimeiset 12 kk	137,5	87,0	133,8
EBITDA, viimeiset 12 kk	293,0	274,8	313,8
Korollinen nettovelka / EBITDA, viimeiset 12 kk	2,7	3,2	2,5

Korollisten saamisten ja velkojen käyvät arvot eivät poikkea merkittävästi kirjanpitoarvoista.

MEUR	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
Rahavarat	281,3	151,3	420,2
Sitova pitkäaikainen nostamaton luottolimiitti	300,0	300,0	300,0
Korollisten velkojen takaisinmaksut seuraavien 12 kk:n aikana	-182,8	-361,5	-271,0
Likviditeettiasema	398,5	89,8	449,2

11. Johdannaiset

Johdannaissopimusten käyvät arvot

MEUR	Positiivinen käypä arvo 31.3.2020	Negatiivinen käypä arvo 31.3.2020	Netto käypä arvo 31.3.2020	Netto käypä arvo 31.3.2019	Netto käypä arvo 31.12.2019
Pitkäaikaiset					
Valuuttatermiinit, rahavirran suojauslaskenta	0,0	0,8	-0,8	-	-
Pitkäaikaiset yhteensä	0,0	0,8	-0,8	-	-
Lyhytaikaiset					
Valuuttatermiinit, rahavirran suojauslaskenta	2,2	6,3	-4,1	-2,5	0,5
Valuuttatermiinit, muut	26,4	17,3	9,1	-0,8	-3,8
Lyhytaikaiset yhteensä	28,7	23,6	5,0	-3,3	-3,3
Johdannaiset yhteensä	28,7	24,4	4,2	-3,3	-3,3

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

Johdannaissopimusten nimellisarvot

MEUR	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
Valuuttatermiinit	2 349,6	2 442,5	2 649,5
Rahavirran suojauslaskenta	1 421,7	1 528,8	1 618,7
Muut	927,9	913,7	1 030,8
Yhteensä	2 349,6	2 442,5	2 649,5

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

12. Vastuut

MEUR	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
Takaukset osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta	42,0	43,4	41,8
Takaukset muiden puolesta	0,4	-	0,4
Asiakasrahoitus	21,0	28,1	23,3
Taseen ulkopuoliset vuokravastuut	1,3	4,1	2,4
Muut vastuut	4,6	0,5	4,9
Yhteensä	69,3	76,0	72,8

Cargotec Oyj on antanut takauksia konserniyhtiöiden normaaliin liiketoimintaan liittyvien sitoumusten vakuudeksi 487,8 (31.3.2019: 445,1 ja 31.12.2019: 512,5) miljoonaa euroa.

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

Taseen ulkopuoliset vuokravastuut sisältävät 1.1.2019 alkaen kestoltaan lyhytaikaisten, arvoltaan vähäisten sekä myöhemmin alkavien sopimusten vuokravastuut. Kauden tulokseen sisältyy 0,6 (1–3/2019: 1,1 ja 1-12/2019: 2,9) miljoonaa euroa vuokratuloja taseen ulkopuolisista vuokravastuista.

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

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

13. Yrityshankinnat ja -myynnit

Yrityshankinnat vuonna 2020

Kalmariin kuuluva Navis hankki 20.3.2020 australialaiselta Biarri Rail -yhtiöltä liiketoimintaan liittyviä omaisuuseriä hintaan 8,2 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria transaktiossa, joka käsitellään liiketoiminnan hankintana. Hankituista omaisuuseristä merkittävin on Biarri Rail -ohjelmisto, jota käytetään raiteilla liikkuvan rahtiliikenteen suunnitteluun ja operointiin. Hankittu liiketoiminta tukee Naviksen laajentumista sisämaan terminaaleihin ja liiketoiminnan tulos yhdistellään Kalmar segmentin tulokseen 1.4.2020 alkaen. Hankitun liiketoiminnan yhdistely on tehty alustavana raportointihetkellä ja käypien arvojen määrittäminen on kesken. Alustavassa käypien arvojen määrittämisessä on tunnistettu teknologiaan perustuvia aineettomia hyödykkeitä ja hankinnasta odotetaan syntyvän liikearvoa, joka ei ole verotuksessa vähennyskelpoista.

Hankittu nettovarallisuus ja liikearvo, Biarri Rail, MEUR

Aineettomat hyödykkeet	3,9
Ostovelat ja muut korottomat velat	-0,2
Nettovarat	3,7
Kauppahinta, rahana maksettava	7,7
Vastike yhteensä	7,7
Liikearvo	3,9
Kauppahinta, rahana maksettu	7,7
Rahavirtavaikutus	7,7

Yrityshankinnat vuonna 2019

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

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

Hankittu nettovarallisuus ja liikearvo, TTS, MEUR

Aineettomat hyödykkeet	50,3
Aineelliset hyödykkeet	15,5
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	21,7
Vaihto-omaisuus	60,4
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	25,6
Rahavarat	24,8
Laskennalliset verosaamiset	0,2
Ostovelat ja muut korottomat velat	-109,4
Korolliset velat	-78,4
Laskennalliset verovelat	-11,3
Nettovarot	-0,9
Kauppahinta, rahana maksettava	57,9
Vastike yhteensä	57,9
Liikearvo	58,8
Kauppahinta, rahana maksettu	56,6
Hankitut rahavarat ja käytetyt pankkitililimitit	44,7
Rahavirtavaikutus	101,3

Kalmariin kuuluva Navis hankki 19.12.2019 uusiseelantilaiselta Jade Logistics -yhtiöltä omaisuuseriä hankintahintaan 4,3 miljoonaa euroa transaktiossa, joka käsitellään liiketoiminnan hankintana. Hankituista omaisuuseristä merkittävin on Master Terminal-toiminnanohjausjärjestelmä (TOS), jota voidaan käyttää erilaisten rahtityyppien hallintaan. Hankitun ohjelmiston avulla Navis pystyy paremmin palvelemaan terminaaleja, jotka hallinnoivat monen tyyppistä rahtia konttirahdin lisäksi. Hankitun liiketoiminnan tulos yhdistellään Kalmar segmentin tulokseen 1.1.2020 alkaen. Hankitun liiketoiminnan yhdistely on tehty alustavana raportointihetkellä ja käypien arvojen määrittäminen on kesken. Alustavassa käypien arvojen määrittämisessä on tunnistettu teknologiaan perustuvia aineettomia hyödykkeitä ja hankinnasta odotetaan syntyvän liikearvoa, joka ei ole verotuksessa vähennyskelpoista.

Kalmariin kuuluva Navis hankki 7.3.2019 yhdysvaltalaisen yksityisomisteisen Cetus Labs, Inc:n ("Cetus") osakekannan hintaan 10,8 miljoonaa euroa, josta hankintahetkellä maksettiin 3,5 miljoonaa euroa. Loppusumma, jonka maksamiseen liittyy ehtoja, odotetaan maksettavan seuraavan kolmen vuoden kuluessa. Cetusksen päätuote on SaaS-mallilla toimiva pilvipohjainen pienille kontti- ja sekarahtiterminaaleille tarkoitettu Octopi-toiminnanohjausjärjestelmä (TOS). Cetusksen tulos on konsolidoitu Kalmar-liiketoiminta-alueen tulokseen maaliskuusta alkaen. Cetusella ei ollut merkittävää vaikutusta Cargotecin liikevaihtoon vuonna 2019. Liiketoimintojen yhdistely ja omaisuuserien käyvät arvot esitetään raportointihetkellä lopullisina arvoina. Käypien arvojen määrittämisessä tunnistettiin asiakassuhteisiin, tuotemerkkeihin ja teknologiaan perustuvia

aineettomia hyödykkeitä. Hankinnassa syntynyt liikearvo perustuu pääosin henkilöstöön ja odotettuihin synergiaetuihin eikä ole verotuksessa vähennyskelpoista.

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

Aineettomat hyödykkeet	7,7
Aineelliset hyödykkeet	0,4
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	0,0
Rahavarat	0,2
Ostovelat ja muut korottomat velat	-0,4
Korolliset velat	-0,9
Laskennalliset verovelat	-2,0
Nettovarot	5,0
Kauppahinta, rahana maksettava	15,1
Vastike yhteensä	15,1
Liikearvo	10,1
Kauppahinta, rahana maksettu	7,9
Hankitut rahavarat ja käytetyt tililuotot	-0,2
Rahavirtavaikutus	7,7

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

14. Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Cargotec tiedotti 23.4.2020, että Cargotec Oyj:n osakkeenomistajat kutsutaan varsinaiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään keskiviikkona 27.5.2020 klo 13.00 alkaen Cargotecin pääkonttorilla osoitteessa Porkkalankatu 5, Helsinki. Lisätietoja asiasta löytyy yhtiön verkkosivuilta osoitteesta www.cargotec.fi/yhtiokokous.

Euron valuuttakurssit

Päätöskurssit	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
SEK	11,061	10,398	10,447
USD	1,096	1,124	1,123

Keskikurssit	Q1/20	Q1/19	2019
SEK	10,715	10,378	10,557
USD	1,105	1,140	1,121

Tunnuslukujen laskentakaavat

IFRS-tunnusluvut

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

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

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

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

Vertailukelpoinen liikevoitto (MEUR ja % liikevaihdosta)	=	Liikevoitto ilman vertailtavuuteen merkittävästi vaikuttavia eriä	Vertailukelpoista liikevoittoa käytetään liiketoiminnan tuloskehityksen seurannassa, ennustamisessa ja tavoiteasetannassa. Tunnusluku lasketaan oikaisemalla liikevoitosta vertailukelpoisuuteen merkittävästi vaikuttavat erät, jolloin se parantaa toiminnan kannattavuuden vertailtavuutta eri kausien välillä.	Liitetieto 6, Vertailukelpoinen liikevoitto
Vertailtavuuteen merkittävästi vaikuttavat erät (MEUR)	=	Vertailtavuuteen merkittävästi vaikuttavia eriä ovat uudelleenjärjestelykulujen lisäksi pääsääntöisesti myyntivoitot/-tappiot, liiketoimintojen hankintaan ja myyntiin liittyvät kulut ja tuotot, omaisuuden arvonalentumiset ja niiden palautukset, vakuutuskorvaukset ja oikeudenkäyntikulut.	Käytetään osatekijänä vertailukelpoisen liikevoiton laskemisessa.	Liitetieto 6, Vertailukelpoinen liikevoitto
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	=	Tiilikauden tulos + poisotot ja arvonalentumiset + rahoituserät + verot + muut oikaisuerät + nettokäyttöpääoman muutos	Tunnusluku kuvaa liiketoiminnasta kertynyttä rahavirtaa myynnin tuoman ja liiketoiminnan vaatimien kulujen jälkeen. Tämä rahavirta mittaa kykyä suoriutua korkojen, verojen, investointien sekä oman ja vieraan pääoman maksuista. Tunnuslukua käytetään liiketoiminnan seurannassa ja ennustamisessa.	Rahavirtalaskelma
Korollinen nettovelka / EBITDA	=	Korollinen nettovelka <hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black;"/> EBITDA	Käytetään mittaamaan konsernin pääomarakennetta ja rahoituskapasiteettia.	Liitetieto 10, Korollinen nettovelka ja likviditeetti

Korollinen nettovelka = (MEUR)	Pitkäaikaiset korolliset velat + pitkäaikaisten lainojen seuraavan vuoden lyhennykset + lyhytaikaiset muut korolliset velat - pitkä- ja lyhytaikaiset lainasaamiset ja muut korolliset saamiset - rahavarat +/- joukkovelkakirjalainan valuuttasuojaus	Korollinen nettovelka kuvaa Cargotecin velkaantuneisuutta. Tunnuslukua käytetään pääomarakenteen seurannassa sekä osatekijänä tunnuslukujen korollinen nettovelka/EBITDA ja nettovelkaantumisaste laskennassa.	Liitetieto 10, Korollinen nettovelka ja likviditeetti
EBITDA (MEUR) =	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset	Käytetään osatekijänä tunnusluvun korollinen nettovelka/EBITDA laskennassa.	Liitetieto 10, Korollinen nettovelka ja likviditeetti
Nettokäyttöpääoma = (MEUR)	Vaihto-omaisuus + operatiiviset johdannaisvarat + myyntisaamiset + muut operatiiviset korot tomat saamiset - varaukset - saadut ennakot - operatiiviset johdannaisvelat - ostovelat - eläkevelvoitteet - muut operatiiviset korottomat velat	Nettokäyttöpääomaa käytetään seuraamaan suoraan operatiiviseen liiketoimintaan sitoutunutta pääomaa. Se ei sisällä rahoitukseen ja verotukseen liittyviä eriä eikä pitkäaikaisia varoja. Tunnuslukua käytetään myös tunnusluvun Operatiivinen sitoutunut pääoma laskennassa.	Liitetieto 9, Nettokäyttöpääoma
Investoinnit =	Lisäykset aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin sisältäen omistetut käyttöomaisuuserät ja käyttöoikeusomaisuuserät, pois lukien yrityshankintojen hankintahetken omaisuuserät	Investoinnit ovat pitkäaikaisten tuotannontekijöiden hankintaan käytettyä rahaa. Tunnuslukua käytetään rahavirtalaskelman osatekijänä.	Liitetieto 7, Investoinnit ja poistot
Oman pääoman tuotto (ROE) (%)	= $100 \times \frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma (keskimäärin tilikauden aikana)}}$	Käytetään kuvaamaan kuinka paljon tuottoa omistajat saavat sijoittamilleen varoille.	Tilikauden tulos: Tuloslaskelma; Oma pääoma: Tase

<p>Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) (%)</p>	<p>= 100 x $\frac{\text{Tilikauden tulos ennen veroja + rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin tilikauden aikana)}}$</p>	<p>Käytetään kuvaamaan suhteellista kannattavuutta eli sitä tuottoa, joka on saatu yritykseen sijoitetulle korkoa tai muuta tuottoa vaativalle pääomalle.</p>	<p>Tulos ennen veroja ja rahoituskulut: Tuloslaskelma; Taseen loppusumma ja korottomat velat: Tase</p>
<p>Korottomat velat</p>	<p>= $\frac{\text{Taseen loppusumma - oma pääoma - pitkäaikaiset korolliset velat - pitkäaikaisten lainojen seuraavan vuoden lyhennykset - lyhytaikaiset muut korolliset velat}}{\text{Tase}}$</p>	<p>Käytetään osatekijänä tunnusluvun sijoitetun pääoman tuotto laskennassa.</p>	<p>Tase</p>
<p>Omavaraisuusaste (%)</p>	<p>= 100 x $\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$</p>	<p>Käytetään mittaamaan vakavaraisuutta ja kertomaan kuinka suuri osuus varallisuudesta on rahoitettu omalla pääomalla.</p>	<p>Tase</p>
<p>Nettovelkaantumisaste (%)</p>	<p>= 100 x $\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma}}$</p>	<p>Käytetään kuvaamaan yrityksen velkaantuneisuutta mittamalla omistajien sijoittamien omien pääomien ja rahoittajilta lainattujen korollisten velkojen suhdetta. Osa Cargotecin lainasopimuksista sisältää yhtiön pääomarakennetta rajoittavan ehdon, jota mitataan nettovelkaantumisasteella.</p>	<p>Liitetieto 10. Korollinen nettovelka ja likviditeetti</p>

Avainluvut vuosineljänneksittäin

Cargotec		Q1/20	Q4/19	Q3/19	Q2/19	Q1/19
Saadut tilaukset	MEUR	781	962	858	872	1 022
Huoltoliiketoiminnan saadut tilaukset	MEUR	270	277	262	279	261
Tilaukanta	MEUR	1 938	2 089	2 251	2 072	2 145
Liikevaihto	MEUR	858	1 015	901	911	856
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	260	285	269	259	249
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	40	46	44	41	38
Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto, % liikevaihdosta	%	35 %	33 %	35 %	33 %	33 %
Liikevoitto	MEUR	26,5	18,0	57,9	53,0	51,0
Liikevoitto	%	3,1 %	1,8 %	6,4 %	5,8 %	6,0 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	MEUR	39,5	74,3	68,3	64,3	57,4
Vertailukelpoinen liikevoitto	%	4,6 %	7,3 %	7,6 %	7,1 %	6,7 %
Osakekohtainen tulos	EUR	0,18	-0,00	0,46	0,45	0,48

Kalmar		Q1/20	Q4/19	Q3/19	Q2/19	Q1/19
Saadut tilaukset	MEUR	334	446	396	417	516
Tilaukanta	MEUR	952	1 049	1 083	1 101	1 127
Liikevaihto	MEUR	404	471	424	427	401
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	107	124	116	114	110
Ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	40	46	44	41	38
Vertailukelpoinen liikevoitto	MEUR	25,6	44,1	47,8	37,7	32,3
Vertailukelpoinen liikevoitto	%	6,3 %	9,4 %	11,3 %	8,8 %	8,1 %

Hiab		Q1/20	Q4/19	Q3/19	Q2/19	Q1/19
Saadut tilaukset	MEUR	296	322	307	340	341
Tilaukanta	MEUR	396	406	458	453	483
Liikevaihto	MEUR	302	368	307	358	316
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	84	87	86	88	83
Vertailukelpoinen liikevoitto	MEUR	30,1	51,8	34,1	50,6	33,7
Vertailukelpoinen liikevoitto	%	10,0 %	14,1 %	11,1 %	14,1 %	10,7 %

MacGregor		Q1/20	Q4/19	Q3/19	Q2/19	Q1/19
Saadut tilaukset	MEUR	151	193	156	116	165
Tilaukanta	MEUR	591	633	712	519	536
Liikevaihto	MEUR	153	176	170	127	139
Huoltoliiketoiminnan liikevaihto	MEUR	70	74	67	58	56
Vertailukelpoinen liikevoitto	MEUR	-5,3	-12,5	-5,8	-11,0	1,2
Vertailukelpoinen liikevoitto	%	-3,5 %	-7,1 %	-3,4 %	-8,7 %	0,9 %