

TEREXIN MHPS – LIIKETOIMINNAN OSTO

Ylimääräinen yhtiökokous 15.9.2016
Panu Routila, toimitusjohtaja



YHTEENVETO YRITYSOSTOSTA

Rakenne

- 723 miljoonan euron¹ käteismaksu (595 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria ja 200 miljoonaa euroa). Terex saa 19,6 miljoonaa uutta Konecranesin B-sarjan osaketta, joiden äänivaltaa on rajoitettu ja joihin liittyy tiettyjä nimitysoikeuksia, jolloin siitä tulee osakkeenomistaja 25% osuudella^{2,3}
- Konecranes ostaa Terex MHPS:n velattomana ja kassattomana⁴
- 13.5.2016 Konecranesin 20,60 euron päätöskurssilla laskettuna transaktion liikearvo ("EV") on 1 126 miljoonaa euroa³, mikä vastaa EV / vuoden 2015 oikaistu EBITDA⁵ arvostuskerrointa 10,5x ja 5,3x⁶ sisältäen täysmääräiset synergiat
- Terexille oikeus nimittää enintään kaksi jäsentä Konecranesin hallitukseen

Operatiiviset ja taloudelliset hyödyt

- Yhteenlaskettu 2015 liikevaihto on 3 517 miljoonaa euroa ja oikaistu käyttökate on 267 miljoonaa euroa (ilman synergioita)
- Yritystoston odotetaan parantavan alusta saakka osakekohtaista tulosta⁷
- Tavoitteena 140 miljoonan euron teolliset ja toiminnalliset vuotuiset synergiat liikevoittotasolla, jotka toteutetaan 3 vuoden sisällä yritystoston toteutumisesta

Ehdot / aikataulu

- Yritystoston toteuttaminen riippuu viranomaishyväksynnöistä ja muista toteuttamishedoista, kuten osakkeenomistajien hyväksynnästä Konecranesin ylimääräisessä yhtiökokouksessa
- Yritystoston odotetaan toteutuvan vuoden 2017 alkupuolella

1) EURUSD valuuttakurssi 1,1348 13.5.2016; 2) Omistus laskettu 30.4.2016 liikkeeseen laskettujen osakkeiden perusteella. 3) Osapuolet ovat sopineet, että kauppahintaa oikaistaan yrityskauppavalvontaviranomaisten päätöksiin mahdollisesti liittyvien ehtojen takia sekä MHPS-liiketoiminnan vuoden 2016 tulokseen perustuen; 4) Järjestelyn myötä Konecranesille siirtyvät noin 202 miljoonan euron suuruiset kattamattomat eläkevastuut; 5) Oikaistu EBITDA sisältää osuuden 50-prosenttisesti omistetun Singaporeen rekisteröidyn yhteisyrityksen tuloksesta sekä osakepalkkiot, vähemmistöosuudet ja eräät varausten muutokset; 6) EV oikaistu 190 miljoonan euron odotetuilla implementaatiokuluilla ja investoinneilla; 7) Oikaistu kertaluonteisilla integrointikuluilla ja hankintamenon allokointiin liittyvillä poistoilla

YRITYSOSTON HYÖDYT

- Luo fokusoituneen maailman johtavan teollisuusnostolaitteiden ja satamaratkaisujen toimittajan ja kunnossapitopalveluiden tarjoajan
- Avaa merkittäviä kasvumahdollisuuksia kunnossapitopalveluliiketoiminnalle perustuen etenkin merkittävään hankittavaan laitekantaan
- Luo Konecranesille kriittistä massaa sekä tasapainoisen palvelu- ja tuotevalikoiman
- Joukko johtavia tuotemerkkejä tukee laiteliiketoimintaa
- Alan johtavat resurssit jatkuvaan teknologiseen kehitykseen
- Merkittävät synergiahyödyt
- Mahdollistaa erinomaisen taidon ja parhaiden käytäntöjen yhdistämisen, jotka sekä Konecranesilla että MHPS:llä on tarjota
- Osakekohtaisen tuloksen¹ odotetaan paranevan alusta saakka; vahva rahoitusrakenne

1) Oikaistu kertaluonteisilla integrointikululla ja hankintamenon allokointiin liittyvillä poistoilla

KONECRANES TEOLLISUUSNOSTOLAITTEIDEN JA SATAMARATKAISUJEN FOKUSOITUNEENA JOHTAJANA (1/2)

Lisää kriittistä massaa ja kattavuutta Konecranesin globaaliin kunnossapito-organisaatioon

- Suurempi yhdistetty laitekanta antaa laajemmat mahdollisuudet tarjota kunnossapitopalveluja
- Merkittävä tulospotentiaali palvelujen digitalisaation myötä
- Vahvojen erillisten huoltoverkostojen ja -konseptien yhdistelmä luo kriittistä massaa tarttua merkittäviin kunnossapidon ulkoistumahdollisuuksiin

Saavuttaa skaalaetuja ja synergioita teollisuusnostolaitemarkkinoilla

- Valmistusverkoston optimointi mahdollistaa tuotantokustannussäästöt
- Hankinnan skaalaedut
- Uuden tuotantorakenteen ansiosta Konecranes pystyy hyödyntämään tulevaisuuden markkinakasvun

Yhdistää toisiaan täydentävät satamasegmenttiin liittyvän teknologisen ja markkinointiosaamisen parantaakseen kilpailuasemaansa maailmanlaajuisilla markkinoilla

- Toisiaan täydentävät tuoteportfoliot parantavat kykyä tarjota kattavia satamaratkaisuja asiakkaille ympäri maailmaa
- Tehostaa entisestään strategista asiakasvuoropuhelua

KONECRANES TEOLLISUUSNOSTOLAITTEIDEN JA SATAMARATKAISUJEN FOKUSOITUNEENA JOHTAJANA (2/2)

Maailmanlaajuisesti läsnä toisiaan täydentävien maantieteellisten vahvuksiensa ansiosta

- Konecranesin läsnäolo Pohjois-Euroopan, Pohjois-Amerikan ja Kiinan markkinoilla, sekä Terex MHPS:n läsnäolo Saksassa, Etelä-Euroopassa, Etelä-Amerikassa ja Kaakkois-Aasiassa parantavat kykyä palvella asiakkaita maailmanlaajuisesti
- Saavuttaa kriittistä massaa kehittyvillä markkinoilla

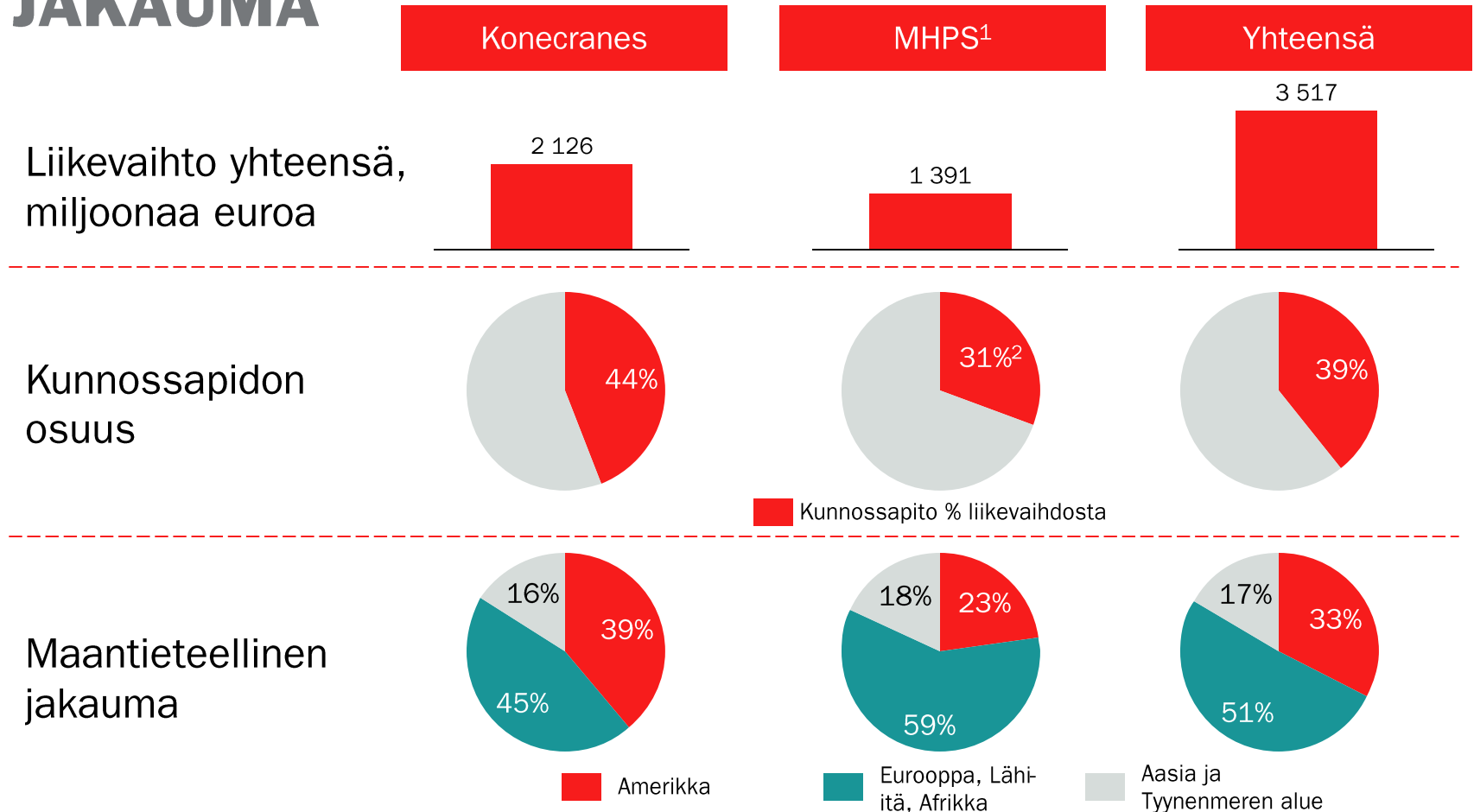
Luo kriittistä massaa tulevaisuuden teknologiseen kehitykseen

- Alan johtavat resurssit jatkuvaan teknologiseen kehitykseen, kuten automaatioon, ohjelmistoihin ja digitalisaatioon
- Teknologijahtajuus on entistä tärkeämpää
- Merkittävät skaalaedut tehostavat T&K-toimintaa
- Hyötyjä molempien osapuolten teknologisesta kehityksperinteestä

Hyödyntää Konecranesin IT-infrastruktuuria

- IT-infrastruktuuriin jo tehdyt merkittävät investoinnit mahdollistavat saumattoman integraation
- Jatkuva kehitystyö ja hyvä skaalattavuus tukevat kasvua tulevaisuudessa

SUUREMPI KOKO, KORKEA KUNNOSSAPITOLIIKETOIMINNAN OSUUS JA TASAPAINOINEN MAANTIETEELLINEN JAKAUMA



Huomaa: Perustuu 2015 lukuihin; Keskimääräinen vuoden 2015 EURUSD valuuttakurssi 1,109; Konecranesin taloudelliset luvut perustuvat IFRS tilinpäätösstandardeihin ja MHPS:n luvut perustuvat US GAAP tilinpäätösstandardeihin; 1) Sisältää Terex MHPS:n sekä Crane America Services liiketoiminnan liikevaihdot; 2) Sisältää palvelu- ja kunnossapitomyynnin sekä varaosamyynnin

MERKITTÄVÄ KASVUPOTENTIAALI KUNNOSSAPITOPALVELUISSA

	Liikevaihto (miljardia euroa)	Palvelupisteitä	Teknikkoja
Konecranes	1,0	600	4 100
Terex MHPS	0,4	240 ¹	1 500

- ✓ Terex MHPS:n merkittävä laitekanta (noin 750 000 laitetta) tarjoaa huomattavaa hyödyntämätöntä potentiaalia kunnossapitopalveluissa
- ✓ Konecranesin elinkaareen perustuva toimintamalli, joka maksimoi käyttöajan tuottavuuden, mahdollistaa potentiaaliin tarttumisen
- ✓ Konecranesilla on noin 460 000 laitteen huoltosopimuskanta

1) Sisältää 50-prosenttisesti omistetun Singaporeen rekisteröidyn yhteisyrityksen hallinnoimat huoltopisteet

JOHTAVA TUOTE- JA PALVELUTARJONTA KUNNOSSAPIDOSSA, TEOLLISUUSNOSTO- LAITTEISSA JA SATAMARATKAISUISSA

Kunnossapito



Teollisuusnostolaitteet ja
satamaratkaisut

Teollisuusnostolaitteet

Satamaratkaisut



JOHTAVAT TUOTEMERKIT TUKEVAT LAITELIIKETOIMINTAA

Teollisuusnostolaitteet

KONECRANES®

DEMAG
Cranes & Components

SWF
KRANTECHNIK

R&M
MATERIALS
HANDLING
INC.

VERLINDE
LIFTING EQUIPMENT

MORRIS
CRANE SYSTEMS

DONATI

三马起重
SANMA HOISTS & CRANES

Satamaratkaisut

KONECRANES®

GOTTWALD
port technology

NOELL

FANTUZZI
REGGIANE

MERKITTÄVÄ ARVONLUONTIMAHDOLLISUUS SYNERGIOIDEN ANSIOSTA

- Konecranes on hyvin valmistautunut isoon yritysjärjestelyyn
- Tavoitteena 140 miljoonan euron vuotuiset synergiat liikevoittotasolla, jotka toteutetaan kolmen vuoden sisällä
- 35 miljoonan euron säästöt toteutetaan 12 kuukauden sisällä yritysoston loppuunsaattamisesta
- Odotettavissa 130 miljoonan euron kertaluonteiset kustannukset ja 60 miljoonan euron investoinnit

Hankinnat	<ul style="list-style-type: none">▪ Toimitusketjun optimointi▪ Sisäistäminen/ulkoistaminen▪ Rahti ja logistiikkatoimintojen tehostaminen
Tuotanto	<ul style="list-style-type: none">▪ Maantieteellinen sijainti▪ Kapasiteetin käyttö▪ Yleinen tuotannon optimointi
Myynti-, hallinto ja yleiskustannukset	<ul style="list-style-type: none">▪ Yleinen tehostaminen▪ IT järjestelmien yhdistäminen▪ Suunnittelun ja T&K:n optimointi



~140 miljoonan euron synergiat liikevoittotasolla

YHTEENLASKETUT VUODEN 2015 LUVUT

MEUR, 2015	Konecranes	MHPS ¹	Yhteenlaskettu	Yhteenlaskettu ml. synergiat
Liikevaihto	2 126	1 391	3 517	3 517
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	166	100	267	407
Oikaistu liikevoitto (EBIT)	118	50	168	308

Huomaa: Keskimääräinen 2015 EURUSD valuuttakurssi 1.109; Konecranesin taloudelliset luvut perustuvat IFRS tilinpäätösstandardeihin ja MHPS:n luvut perustuvat US GAAP tilinpäätösstandardeihin

1) MHPS ja Crane America Services yhdistettynä.

TEREX MHPS:N VUODEN 2016 LUVUT

Miljoonaa Yhdysvaltain dollaria	tammi-kesäkuu 2016	tammi-kesäkuu 2015	tammi-joulukuu 2015
Liikevaihto¹	644,6	735,8	1 542,4
Liikevoitto (EBIT)²	-3,9	-2,9	26,9
Takaisin lisätyt oikaistut konsernin yleiskustannukset ³	11,9	15,4	28,5
Oikaistu liikevoitto (EBIT)	8,0	12,5	55,4
Poistot ja arvonalentumiset	22,4	28,1	55,9
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	30,4	40,6	111,3
Arvonmäärityksessä käytetty käyttökate (EBITDA)⁴	34,7	42,0	118,9

1) Sisältää sisäisen myynnin MHPS:stä muihin Terexin segmentteihin; 2) MHPS:n liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja sekä liikearvoon ja tuotemerkkeihin tehtyjä alaskirjauksia; 3) Terex-konsernin yleiskustannukset vähennettynä arvioiduilla Konecranes-konsernin yleiskustannuksilla; 4) Arvonmäärityksessä käytetyn oikaistun käyttökateen ja oikaistun käyttökateen välinen ero liittyy osuuteen 50-prosenttisesti omistetusta Singaporeen rekisteröidyn yhteisyrityksen tuloksesta sekä osakepalkkioihin, vähemmistöosuuteen ja eräisiin varausten muutoksiin.

YRITYSKAUPAN TALOUDELLINEN VAIKUTUS

Parantaa osakekohtaista tulosta ensimmäisenä kokonaisena vuotena toteutumisen alusta saakka¹

Pääomarakenne / Rahoitus

- Velkaantumisasteen odotetaan olevan ~3,5x nettovelka / oikaistu EBITDA² yritysoston toteutuessa
- Tavoitteena laskea velkaantuneisuus alle 2,0x kolmen vuoden sisällä yritysoston toteutumisen jälkeen
- 1 500 miljoonan euron rahoitusjärjestelyt allekirjoitettu 1. elokuuta
 - 300 miljoonan euron laina, maturiteetti 3 vuotta
 - 600 miljoonan euron lyhenevä laina, maturiteetti 5 vuotta
 - 400 miljoonan valmiusluotto, maturiteetti 5 vuotta
 - 200 miljoonan euron bridge-lainajärjestely, maturiteetti enintään 2 vuotta

1) Oikaistuna kertaluonteisilla integrointikuluilla ja hankintamenon allokointiin liittyvillä poistoilla; 2) Yhteenlaskettu oikaistu EBITDA

YRITYSOSTON VIRSTANPYLVÄÄT

Seuraavat asiat ovat toteutuneet:

- ✓ Rahoitusjärjestelyt
- ✓ Euroopan komission hyväksyntä
 - ✓ Hyväksynnän ehtona on, että Konecranes myy STAHL CraneSystems -liiketoiminnan
 - ✓ Konecranes ja Terex eivät saa toteuttaa MHPS-kauppaansa ennen kuin Euroopan komissio on hyväksynyt STAHL CraneSystems -liiketoiminnan ostajan
- ✓ Yhdysvaltain oikeusministeriön (kilpailuviranomainen) hyväksyntä
- ✓ Työ- ja elinkeinoministeriön hyväksyntä

Seuraavat asiat ovat vielä toteutumatta:

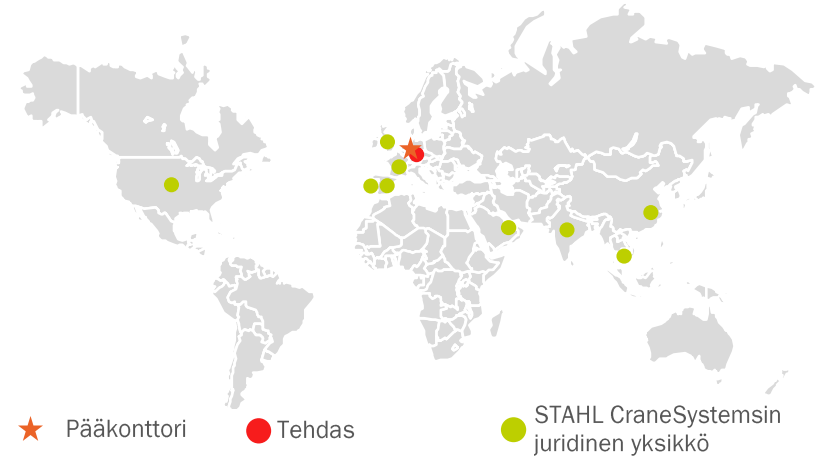
- Ylimääräisen yhtiökokouksen hyväksyntä
- Kilpailuviranomaisten hyväksyntä 7 maassa
- Tietyt muut viranomaishyväksynnät

STAHL CRANESYSTEMS

STAHL CraneSystems lyhyesti

- Saksalainen nostinten ja nosturikomponenttien valmistaja
- Perustettu 1876, pääkonttori Künzelsaussa, Konecranes osti yhtiön vuonna 2005
- Ulkomaalaisia juridisia yksilöitä 9 maassa, lisäksi jakelijoita muissa maissa globaalisti
- Noin 650 työntekijää
- Pääasiakkaita laitostoimittajat sekä nosturirakentajat
- STAHL CraneSystemsin ulkoinen liikevaihto oli 145 miljoonaa euroa ja sen pro forma käyttökate (EBITDA) itsenäisenä yrityksenä olisi ollut noin 30 miljoonaa euroa vuonna 2015

Sijainnit globaalisti



Tuoteportfolio

Köysinostimet & komponenttipaketit



Ketjunostimet



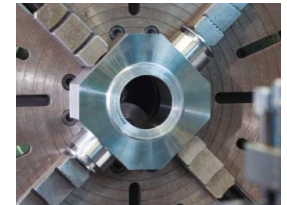
**Nosturit
(lisäsuunnittelutyötä
vaativat)**



Muut tuotteet



Varaosat



Avainkohdat

- ▶ Monipuolinen globaali nosto- ja materiaalinprosessointiratkaisujen toimittaja
- ▶ Tarjoaa asiakaslähtöisiä teknologiaratkaisuja laajasti eri markkinoille
- ▶ Vuoden 2016 liikevaihto-ohjeistus 4,3-4,5 miljardia Yhdysvaltain dollaria
- ▶ ~13 000 työntekijää ympäri maailmaa ja toimintoja ~100 maassa
- ▶ Listattu New Yorkin pörssissä (tunnus: TEX), markkina-arvo: 2,7 miljardia Yhdysvaltain dollaria

Liiketoimintasegmentit

Tuotemerkit

Avaintuotteet

Aerial Work Platforms



Cranes



Materials Processing



YHTEENVETO

- Luo fokusoituneen maailman johtavan teollisuusnostolaitteiden ja satamaratkaisujen toimittajan ja kunnossapitopalveluiden tarjoajan
- Avaa merkittäviä kasvumahdollisuuksia kunnossapitopalveluliiketoiminnalle perustuen etenkin merkittävään hankittavaan laitekantaan
- Luo Konecranesille kriittistä massaa sekä tasapainoisen palvelu- ja tuotevalikoiman
- Joukko johtavia tuotemerkkejä tukee laiteliiketoimintaa
- Alan johtavat resurssit jatkuvaan teknologiseen kehitykseen
- Merkittävät synergiahyödyt
- Mahdollistaa erinomaisen taidon ja parhaiden käytäntöjen yhdistämisen, jotka sekä Konecranesilla että MHPS:llä on tarjota
- Osakekohtaisen tuloksen¹ odotetaan paranevan alusta saakka; vahva rahoitusrakenne

1) Oikaistu kertaluonteisilla integrointikululla ja hankintamenon allokointiin liittyvillä poistoilla

PUOLIVUOSI- KATSAUS 2016



KESKEISET TAPAHTUMAT H1/16

- + Selkeä tulosparannus sekä Kunnossapidossa että Laitteissa
- + Tehokkuuden parannustoimenpiteet etenevät suunnitelmien mukaisesti
 - + Henkilöstö väheni 443 työntekijällä ensimmäisellä vuosipuoliskolla
 - + Laitteet-liiketoiminta-alue on supistanut tuotantokapasiteettia Kiinassa, Intiassa, Brasiliassa ja Yhdysvalloissa
 - + Kunnossapito on jatkanut kannattamattomien yksiköidensä uudelleenjärjestelyä
- + Uusi toimintamallimme tuli voimaan 1. heinäkuuta
- Saadut tilaukset laskivat (johtuen alhaisemmista satamanosturitalauksista, joka on projektiliiketoimintaa)

H1 SAADUT TILAUKSET V/V	EMEA	AME	APAC
KUNNOSSAPITO			
LAITTEET			

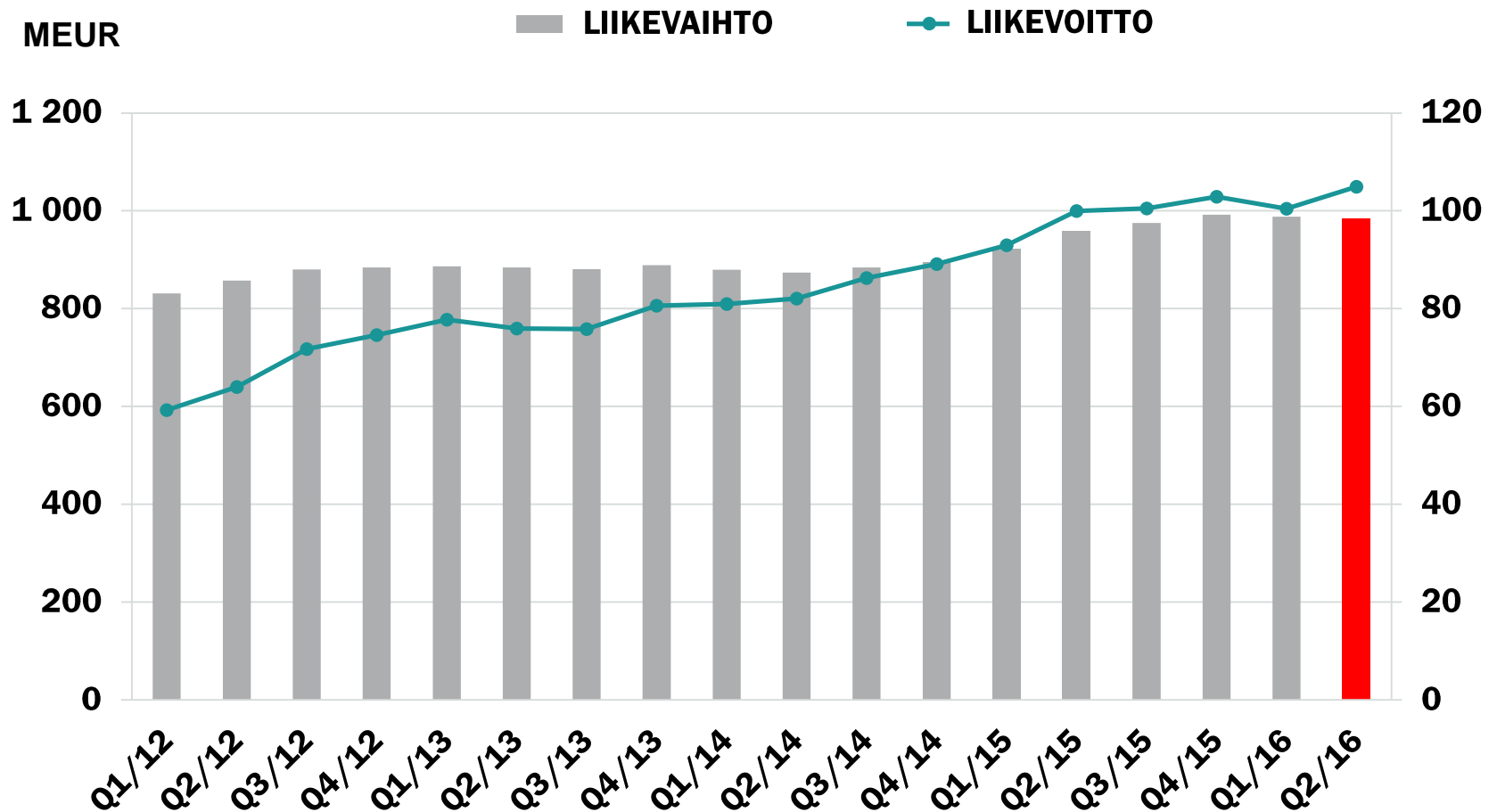
AVAINLUVUT

AVAINLUVUT	H1 2016	H1 2015	Muutos-%	Muutos-% vertailu- kelp. valuut.
Saadut tilaukset, MEUR	905,3	1 009,1	-10,3	-8,5
Tilaukanta kauden lopussa, MEUR	1 043,3	1 100,4	-5,2	-4,0
Liikevaihto, MEUR	987,4	1 010,5	-2,3	-0,4
Oikaistu käyttökate (EBITDA), MEUR	76,7	64,3	19,3	
Oikaistu käyttökate (EBITDA), %	7,8	6,4		
Oikaistu liikevoitto (EBIT), MEUR	50,8	39,9	27,3	
Oikaistu liikevoitto (EBIT), %	5,1	3,9		
Oikaisuerät*, MEUR	-21,9	-11,8		
Liikevoitto (EBIT), MEUR	28,9	28,1	2,9	
Liikevoitto (EBIT), %	2,9	2,8		
Laimentamaton osakekohtainen tulos, EUR	0,19	0,29	-36,2	
Vapaa kassavirta, MEUR	3,3	-65,9		

*Oikaisuerät (vastaava termi vuonna 2015 uudelleenjärjestelykulut) sisältävät uudelleenjärjestelykulut, peruttuun Terex-yhdistymissuunnitelmaan ja ehdotettuun Terexin MHPS-liiketoiminnan ostoon liittyvät transaktiokulut, identiteettivarkauteen ja petollisiin toimiin liittyvät aiheettomat maksut (vuoden 2015 kolmannella vuosineljänneksellä) sekä identiteettivarkauteen ja petollisiin toimiin liittyvä vakuutuskorvaus (vuoden 2016 toisella vuosineljänneksellä). Konecranes-konsernin johto uskoo, että oikaistu liikevoitto on olennainen vertailukelpoisen taloudellisen tuloksen ymmärtämisen kannalta, kun nykyisen ajanjakson tulosta verrataan aiempiin ajanjaksoihin.

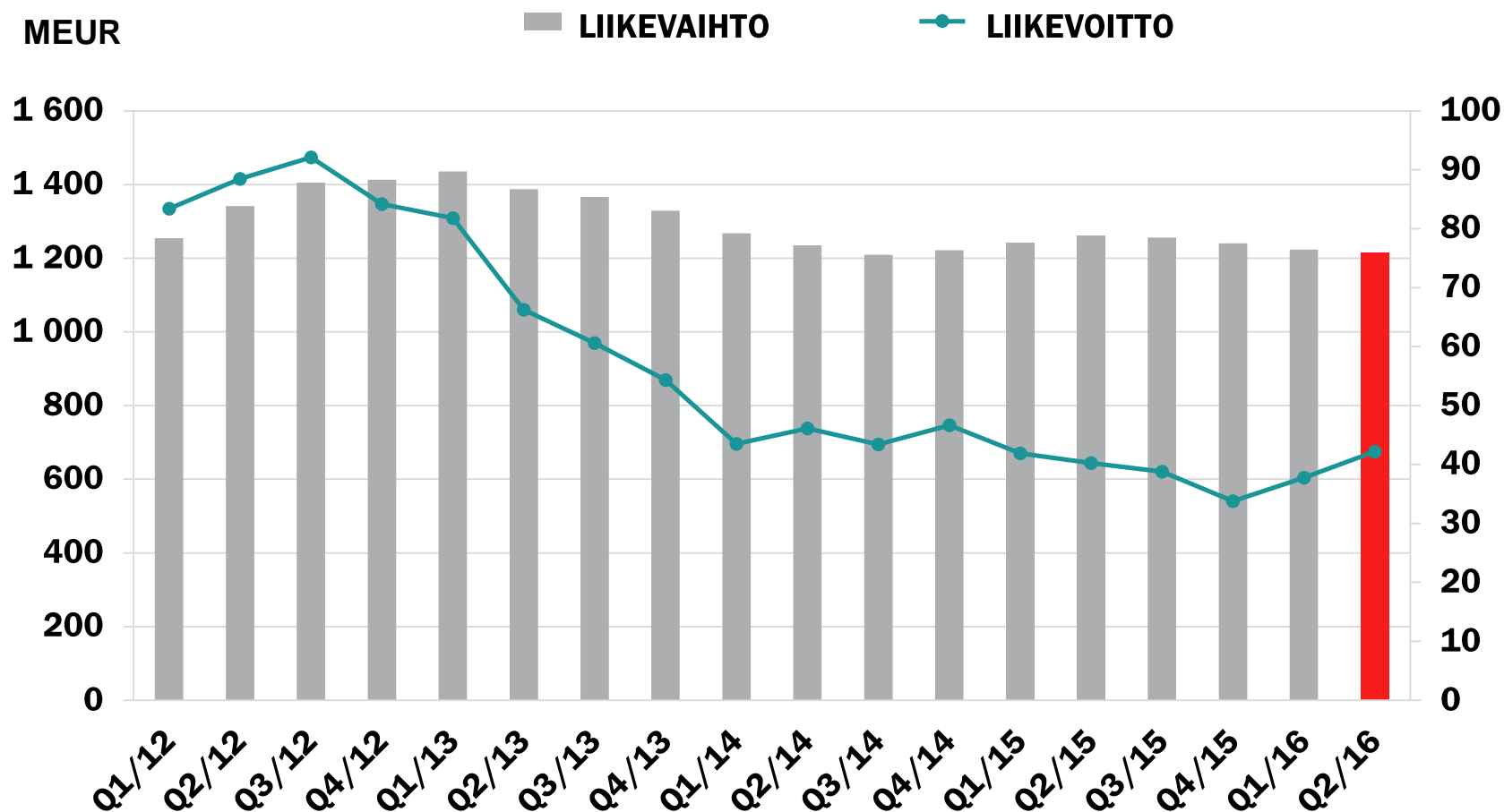
KUNNOSSAPITO: LIIKEVAIHTO JA OIKAISTU LIIKEVOITTO

Viim. 12kk Liikevaihto: 984,4 (958,6) MEUR, +2,7 % | Oikaistu liikevoitto: 104,9 (99,9) MEUR, +5,0 %



LAITTEET: LIIKEVAIHTO JA OIKAISTU LIIKEVOITTO

Viim. 12kk Liikevaihto: 1 214,7 (1 261,1) MEUR, -3,7 % | Oikaistu liikevoitto: 42,2 (40,2) MEUR, +4,8 %



KONECRANES



**NOT JUST LIFTING
THINGS, BUT ENTIRE
BUSINESSES**