

FÖRVÄRVET AV TEREX MHPS VERKSAMHET

Extraordinarie bolagsstämma
15 september 2016
Panu Routila, VD



SAMMANFATTNING AV FÖRVÄRVET

Struktur	<ul style="list-style-type: none">▪ 723 MEUR¹ kontant ersättning (595 MUSD och 200 MEUR) och Terex erhåller 19,6 milj. nyutgivna Konecranes B-aktier med begränsad rösträtt och viss nomineringsrätt vilket gör Terex till 25-procentig aktieägare^{2,3}▪ Konecranes förvärvar Terex MHPS utan räntebärande skulder och kontanter⁴▪ Med en slutkurs på 20,60 EUR för Konecranes-aktien per den 13 maj 2016 uppgår transaktionens företagsvärde (EV-värde) till 1 126 MEUR³ vilket innebär EV/just. EBITDA⁵ 2015 på 10,5x och 5,3x⁶ inklusive synergier▪ Terex får rätt att utse upp till två ledamöter till Konecranes styrelse
Operativa och ekonomiska fördelar	<ul style="list-style-type: none">▪ En sammanlagd omsättning 2015 på 3 517 MEUR och just. EBITDA på 267 MEUR (utan synergier)▪ Förväntas ge ökad vinst per aktie till Konecranes aktieägare från början⁷▪ Industriella och operativa synergier om 140 MEUR per år med inriktning på EBIT-nivå ska genomföras inom 3 år från slutfört förvärv
Villkor / Tidtabell	<ul style="list-style-type: none">▪ Slutförandet av förvärvet är beroende av myndighetsgodkännanden och andra villkor, såsom aktieägarnas godkännande vid Konecranes extra bolagsstämma▪ Förväntat slutförande i början av 2017

1) EURUSD FX 1,1348 13 maj 2016; 2) Ägande beräknat enligt utestående aktier 30 april 2016; 3) Parterna har kommit överens om justeringar av köpeskillingen baserat på potentiella ersättningar p.g.a. konkurrensgranskning och MHPS resultat 2016; 4) Konecranes tåtar sig ca 202 MEUR i otryggade pensionsåtaganden; 5) Just. EBITDA innefattar andel av resultatet av det 50 % ägda Singapore-baserade samriskföretaget, aktiekompensation, minoritetsintresse och förändringar i vissa bestämmelser; 6) EV justerat för genomförandekostnader och investeringar på 190 MEUR. 7) Justerat för icke-återkommande integrationskostnader och amorteringar relaterade till inköpsprisallokering

FÖRVÄRVETS FÖRDELAR

- Skapar en fokuserad världsledare inom service och utrustning för industriella lyft- och hamnlösningar
- Erbjuder betydande tillväxtmöjligheter för serviceverksamheten speciellt med tanke på den betydande installerade bas som förvärvats
- Ger Konecranes en kritisk storlek och ett välbalanserat utbud av tjänster och produkter
- Utbudet av ledande varumärken stöder utrustningsverksamheten
- Branschledande resurser för fortsatt teknisk utveckling
- Betydande synergieffekter
- Gör att vi kan kombinera den unika talang och bästa praxis som både Konecranes och MHPS har att erbjuda.
- Förväntas ge vinst per aktie¹ från början; sund finansieringsstruktur

1) Justerad för icke-återkommande integrationskostnader och amorteringar relaterade till inköpsprisallokering

KONECRANES SOM FOKUSERAD LEDARE INOM INDUSTRIKRANAR OCH HAMNLÖSNINGAR (1/2)

Ger en kritisk massa och omfattning i Konecranes globala serviceorganisation

- Utvidgad sammanslagen installerad bas ger större servicemöjligheter
- Potential för större vinsttillväxt genom digitalisering av tjänster
- De sammanslagna service nätverken och service konceptet skapar en kritisk massa och ger möjligheter för stora serviceutlokaliseringsprojekt

Uppnår skalfördelar och synergier inom industriell lyftutrustningsverksamhet

- Optimerat tillverkningsnätverk möjliggör kostnadsbesparingar i produktionen
- Skalfördelar vid upphandling
- Genom den nya tillverkningsstrukturen kan Konecranes dra nytta av framtida tillväxt

Kombinerar teknologi- och marknadsföringskompetens i hamnsegmentet till ett komplett produktutbud med bättre konkurrenskraft på världsmarknaden

- Förmågan att erbjuda omfattande hamnlösningar till kunder globalt baserat på väl kompletterande utbud av produkter
- Stärker den strategiska kunddialogen

KONECRANES SOM FOKUSERAD LEDARE INOM INDUSTRIKRANAR OCH HAMNLÖSNINGAR (2/2)

Geografisk komplettering skapar en verkligt global räckvidd

- Konecranes närvaro i Nordeuropa, Nordamerika och Kina samt Terex MHPS närvaro i Tyskland, Sydeuropa, Sydamerika och Sydostasien förbättrar förmågan att betjäna kunder globalt
- Kritisk massa på tillväxtmarknader

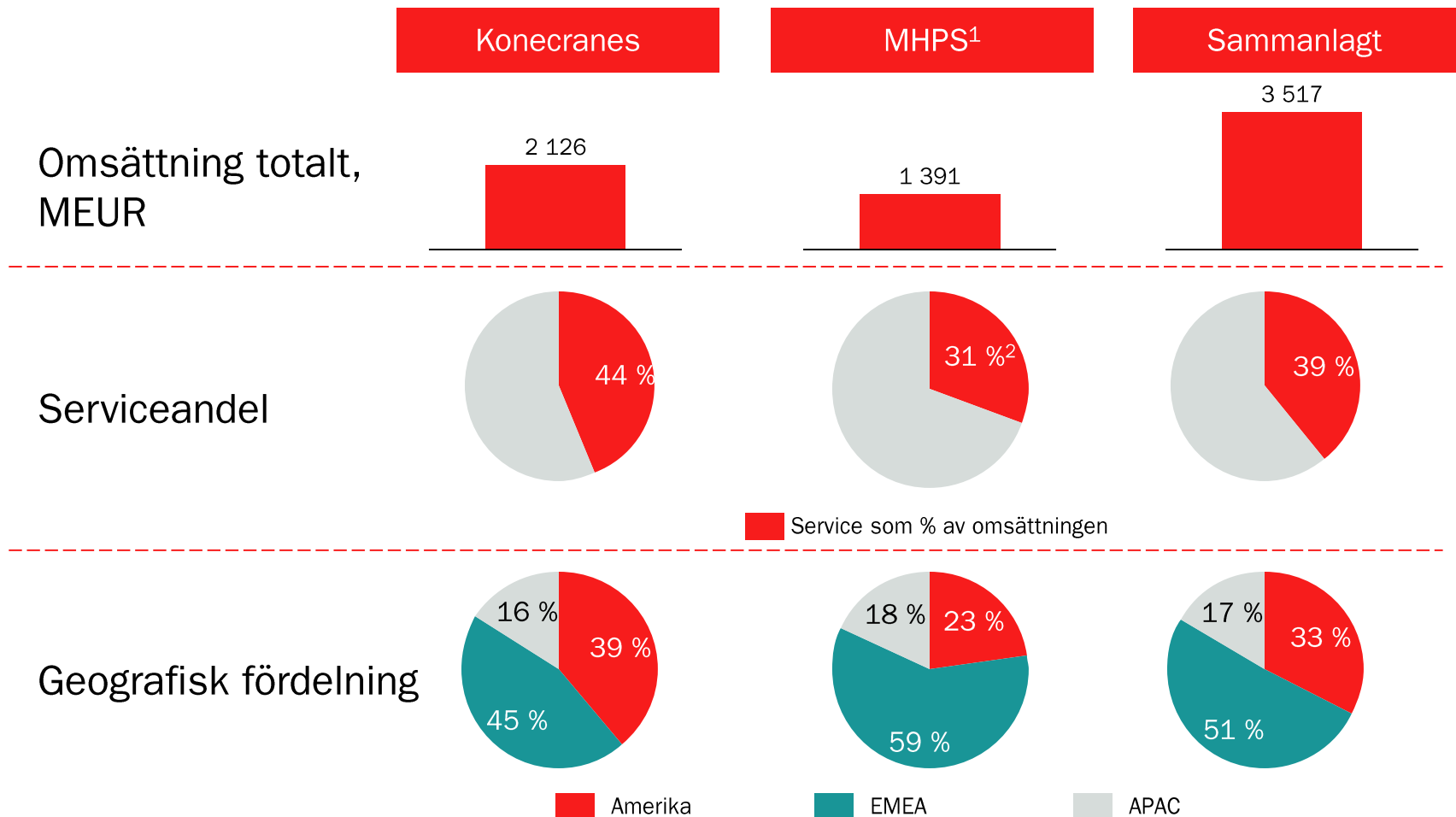
Skapar en kritisk massa för framtida teknisk utveckling

- Branschledande resurser för fortsatt teknisk utveckling, inkl. automation, programvara och digitalisering
- Teknikledarskap får en större betydelse än tidigare
- Betydande skalfördelar förstärker FoU-kapaciteten
- Sammanslagningen drar nytta av båda företagens teknologiska utvecklingsarv

Drar nytta av Konecranes IT-infrastruktur

- De betydande investeringar som redan gjorts i IT-infrastruktur möjliggör en smidig integrering
- Kontinuerlig utveckling och hög skalbarhet stöder framtida tillväxt

STORLEK, HÖG ANDEL SERVICE OCH BALANSERAD GEOGRAFISK FÖRDELNING



Anm: Genomsnittlig 2015 EUR-USD växelkurs 1,109; Konecranes räkenskaper enligt IFRS och MHPS enligt US GAAP

1) Inklusive Terex MHPS och Crane America Services omsättning ; 2) Inklusive service- och underhållsomsättning och försäljning av reservdelar

BETYDANDE TILLVÄXTPOTENTIAL INOM SERVICE

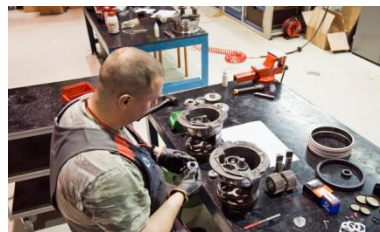
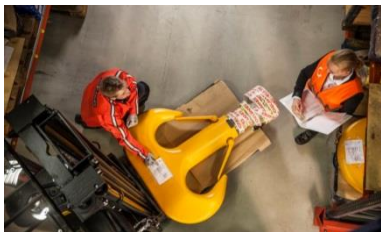
	Omsättning (mrd euro)	Serviceställena	Tekniker
Konecranes	1,0	600	4 100
Terex MHPS	0,4	240 ¹	1 500

- ✓ Terex MHPS installerade utrustningsbas (cirka 750 000 enheter) erbjuder en betydande outnyttjad servicepotential
- ✓ Konecranes livscykelmodell med maximerad produktivitet under drifttid är nyckeln till en outnyttjad potential
- ✓ Konecranes har en serviceavtalsbas på cirka 460 000 enheter

1) Inklusive servicefiliabler som drivs av 50 % ägt Singaporebaserat joint venture bolag

LEDANDE PRODUKT- OCH TJÄNSTEUTBUD INOM SERVICE, INDUSTRIKRANAR OCH HAMNLÖSNINGAR

Service



Industrikranar och hamnlösningar

Industrikranar



Hamnlösningar



LEDANDE VARUMÄRKEN UNDERSTÖDER UTRUSTNINGSVÄRKSAMHETEN

Industrikranar

KONECRANES®

DEMAG

Cranes & Components

SWF
KRANTECHNIK

R&M
MATERIALS
HANDLING
INC.

VERLINDE
LIFTING EQUIPMENT

MORRIS
CRANE SYSTEMS



三马起重
SANMA HOISTS & CRANES

DONATI

Hamnlösningar

KONECRANES®

GOTTWALD
port technology

NOELL



**FANTUZZI
REGGIANE**

BETYDANDE MÖJLIGHET TILL VÄRDESKAPANDE GENOM SYNERGIER

- Konecranes är väl förberett för en stor transaktion
- Målsättningen är synergier på 140 MEUR per år på EBIT-nivå, ska implementeras inom tre år
- Besparingar på 35 MEUR ska genomföras inom 12 månader från slutförandet av förvärvet
- 130 MEUR i engångskostnader för genomförandet och 60 MEUR capex förväntas

Upphandling	<ul style="list-style-type: none">▪ Optimering av leveranskedjan▪ In-/utlokalisering▪ Frakt- och logistikeffektivitet
Tillverkning	<ul style="list-style-type: none">▪ Geografisk närvaro▪ Beläggningsgrad▪ Operativ optimering
Försäljning, administration och allmänna kostnader (SG&A)	<ul style="list-style-type: none">▪ Allmän effektivisering▪ Konsolidering av IT-system▪ Optimering av planering och FoU

~140 MEUR synergier på EBIT-nivå

SAMMANLAGDA RÄKENSKAPER 2015

MEUR	Konecranes	MHPS ¹	Sammanlagt	Sammanlagt inkl. synergier
Omsättning	2 126	1 391	3 517	3 517
Just. EBITDA	166	100	267	407
Just. EBIT	118	50	168	308

Anm: Genomsnittlig 2015 EUR-USD växelkurs 1,109; Konecranes räkenskaper enligt IFRS och MHPS enligt US GAAP

1) MHPS och Crane America Services tillsammans.

TEREX MHPS SIFFROR 2016

MUSD	jan-jun 2016	jan-jun 2015	Hela året 2015
Omsättning¹	644,6	735,8	1 542,4
EBIT²	-3,9	-2,9	26,9
Tillbakaförda allmänna kostnader för koncernledningen ³	11,9	15,4	28,5
Just. EBIT	8,0	12,5	55,4
Avskrivningar och amortering	22,4	28,1	55,9
Just. EBITDA	30,4	40,6	111,3
Just. EBITDA som använts för värdering⁴	34,7	42,0	118,9

1) Inkluderar försäljning från MHPS till andra konsoliderade segment inom Terex; 2) MHPS EBIT utan omstruktureringkostnader och nedskrivningar; 3) Terex-koncernens allmänna kostnader minus beräknade allmänna kostnader för Konecranes-koncernen; 4) Skillnaden mellan justerad EBITDA som använts för värderingsändamål och justerad EBITDA är hänförlig till delningen av resultatet för det hälftenägda Singapore-baserade bolaget, aktierelaterade ersättningar, innehav utan bestämmande inflytande och förändringar i vissa avsättningar.

TRANSAKTIONENS EKONOMISKA KONSEKVENSER

Ökad vinst per aktie till Konecranes aktieägare under första hela året efter start¹

Kapitalstruktur / finansiering

- Skuldsättningsgraden förväntas vara $\sim 3,5$ x nettofinansieringsskuld / just. EBITDA² vid slutfört förvärv
- Målsättning att minska skuldsättningsgraden till mindre än 2,0 x inom tre år efter slutfört förvärv
- Kreditfacilitet på 1 500 MEUR undertecknades 1 augusti
 - Syndikerat lån på 300 MEUR med en lånetid på tre år
 - Lån på 600 MEUR med amorteringar under en lånetid på fem år
 - Kreditfacilitet på 400 MEUR med en lånetid på fem år
 - Bryggglån på 200 MEUR med en lånetid på upp till två år

1) Justerad för icke-återkommande integrationskostnader och amorteringar relaterade till inkösprisallokering; 2) Aggregerad justerad EBITDA

MILSTOLPAR FÖR FÖRVÄRVET

Följande punkter är avklarade:

- ✓ Finansieringsfaciliteter
- ✓ Europeiska kommissionens godkännande
 - ✓ Godkännandet är villkorat ett åtagande av Konecranes att avyttra sin verksamhet STAHL CraneSystems.
 - ✓ Konecranes och Terex får inte slutföra förvärvet av MHPS förrän kommissionen har godkänt köparen/köparna av STAHL CraneSystems verksamhet.
- ✓ Amerikanska justitiedepartementets (konkurrensmyndighet) godkännande
- ✓ Arbets- och näringsministeriets godkännande

Följande punkter ska ännu avklaras:

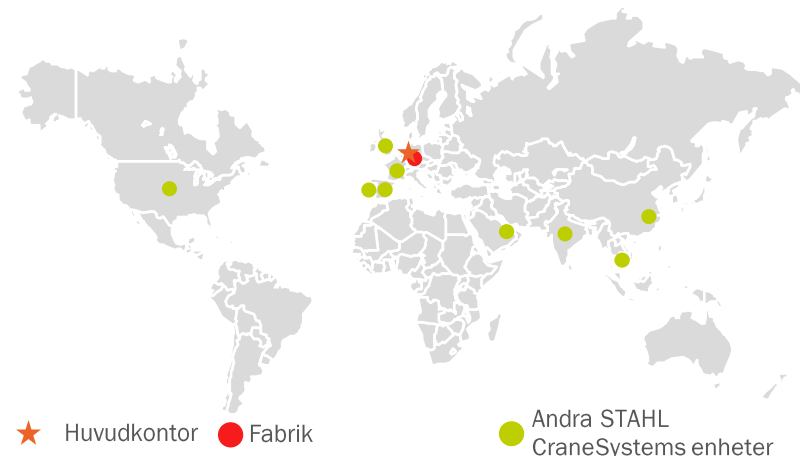
- Extra bolagsstämman godkännande
- Konkurrens godkännande i sju länder
- Vissa andra myndighets godkännanden

STAHL CRANESYSTEMS

STAHL CraneSystems i korthet

- Tysk tillverkare av telfrar och krankomponenter
- Grundades 1876, huvudkontor i Künzelsau, förvärvades av Konecranes 2005
- Utländska juridiska enheter i 9 länder, dessutom distributörer i fler länder globalt
- Cirka 650 anställda
- Två huvudsakliga kundgrupper, EPC bolag och krantillverkare
- Stahl CraneSystems hade en extern omsättning på 145 MEUR och dess pro forma EBITDA som ett självständigt bolag skulle ha uppgått till ca. 30 MEUR under 2015

Globala platser



Produktportfölj

Lintelfrar & krankomponenter



Kättingtelfrar



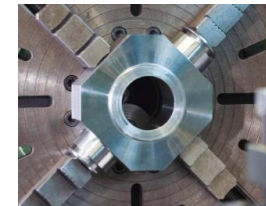
Kranar
(kräver extra konstruktion)



Andra produkter



Reservdelar



Huvudpunkter

- ▶ Diversifierad global leverantör av lyft- och materialbehandlingslösningar
- ▶ Erbjuder kunddrivna teknologiska lösningar för ett brett spektrum av slutmarknader
- ▶ Omsättningsstyrning för 2016: 4,3–4,5 mrd USD
- ▶ ~13 000 anställda runtom i världen med verksamhet i ca 100 länder
- ▶ Noterat på NYSE (TEX), marknadsvärde: 2,7 mrd USD

Affärssegment

Varumärken

Nyckelprodukter

Aerial Work Platforms



Cranes



Materials Processing



SAMMANFATTNING

- Skapar en fokuserad världsledare inom service och utrustning för industriella lyft- och hamnlösningar
- Erbjuder betydande tillväxtmöjligheter för serviceverksamheten speciellt med tanke på den betydande installerade bas som förvärvats
- Ger Konecranes en kritisk storlek och ett välbalanserat utbud av tjänster och produkter
- Utbudet av ledande varumärken stöder utrustningsverksamheten
- Branschledande resurser för fortsatt teknisk utveckling
- Betydande synergieffekter
- Gör att vi kan kombinera den unika talang och bästa praxis som både Konecranes och MHPS har att erbjuda
- Förväntas ge vinst per aktie¹ ända från början; sund finansieringsstruktur

1) Justerad för icke-återkommande integrationskostnader och amorteringar relaterade till inköpsprisallokering

2016 HALVÅRSRAPPORT



HÖJDPUNKTER H1/16

- + Klar lönsamhetsförbättring inom både Service och Utrustning
- + Effektivitetsförbättrande åtgärder fortsätter planenligt
 - + Personalen minskade med 443 personer H1/16
 - + Affärsområdet Utrustning har minskat tillverkningskapaciteten i Kina, Indien, Brasilien och USA
 - + Service har fortsatt att omstrukturera olönsamma verksamheter
- + Ny verksamhetsmodell från och med den 1 juli
- Orderingången minskade (p.g.a. färre order på hamnkranar, som är projektverksamhet)

H1 ORDERINGÅNG Å/Å	EMEA	AME	APAC
SERVICE			
UTRUSTNING			

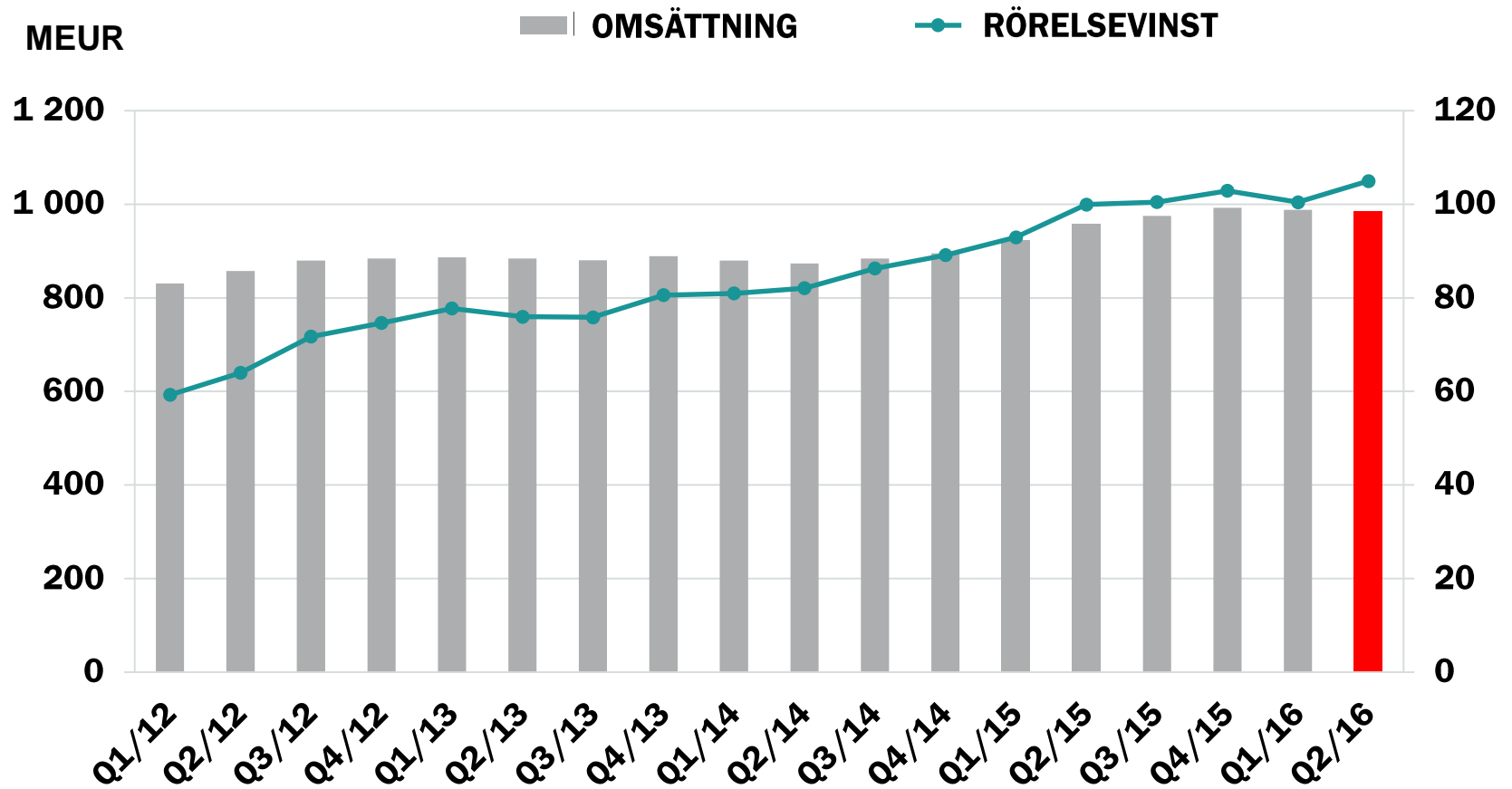
NYCKELTAL

NYCKELTAL	H1 2016	H1 2015	Ändr. %	Ändr. % FX just.
Orderingång MEUR	905,3	1 009,1	-10,3	-8,5
Orderstock vid periodens slut, MEUR	1 043,3	1 100,4	-5,2	-4,0
Omsättning, MEUR	987,4	1 010,5	-2,3	-0,4
Just. EBITDA*, MEUR	76,7	64,3	19,3	
Just. EBITDA*, %	7,8	6,4		
Just. Rörelsevinst (EBIT)*, MEUR	50,8	39,9	27,3	
Just. Rörelsemarginal (EBIT)*, %	5,1	3,9		
Justeringar*, MEUR	-21,9	-11,8		
Rörelsevinst (EBIT), MEUR	28,9	28,1	2,9	
Rörelsemarginal (EBIT), %	2,9	2,8		
Vinst per aktie, före utspädning, EUR	0,19	0,29	-36,2	
Fritt kassaflöde, MEUR	3,3	-65,9		

* Justering (icke-återkommande poster 2015) innefattar omstruktureringskostnader, transaktionskostnader i samband med den avslutade sammanslagningen med Terex och det föreslagna förvärvet av Terex MHPS, ooberättigade betalningar på grund av identitetsstöld och bedrägligt förfarande (tredje kvartalet 2015) och försäkringsersättning i samband med identitetsstöld och bedrägligt beteende (andra kvartalet 2016). Konecranes ledning anser att det justerade rörelseresultatet är relevant för att förstå jämförbara ekonomiska resultat när man jämför resultatet för den aktuella perioden med föregående perioder.

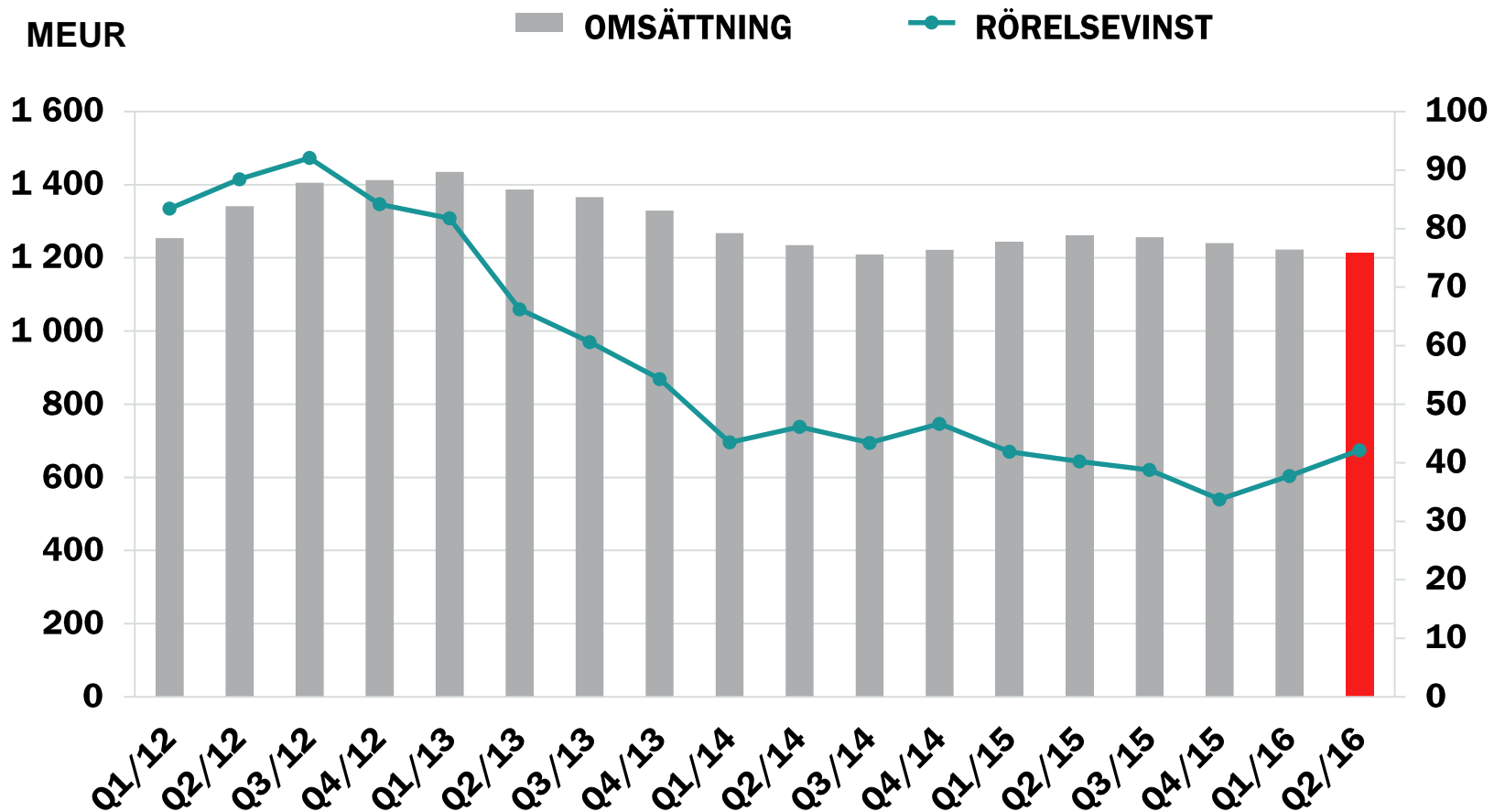
SERVICE: OMSÄTTNING OCH JUST. EBIT

R12M omsättning: 984,4 (958,6) MEUR, +2,7 % | Just. EBIT: 104,9 (99,9) MEUR, +5,0 %



UTRUSTNING: OMSÄTTNING OCH JUST. EBIT

R12M omsättning: 1 214,7 (1 261,1) MEUR, -3,7 % | Just. EBIT: 42,2 (40,2) MEUR, +4,8 %



KONECRANES



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