

Why invest in Cargotec?



- ♥ Our target: To become the leader in intelligent cargo handling through digitalisation, services and leadership
- ♥ Several favorable megatrends support our growth prospects

Every 4th container in the WORLD is moved by Kalmar solution

Every other ship in the WORLD has MacGregor equipment on board

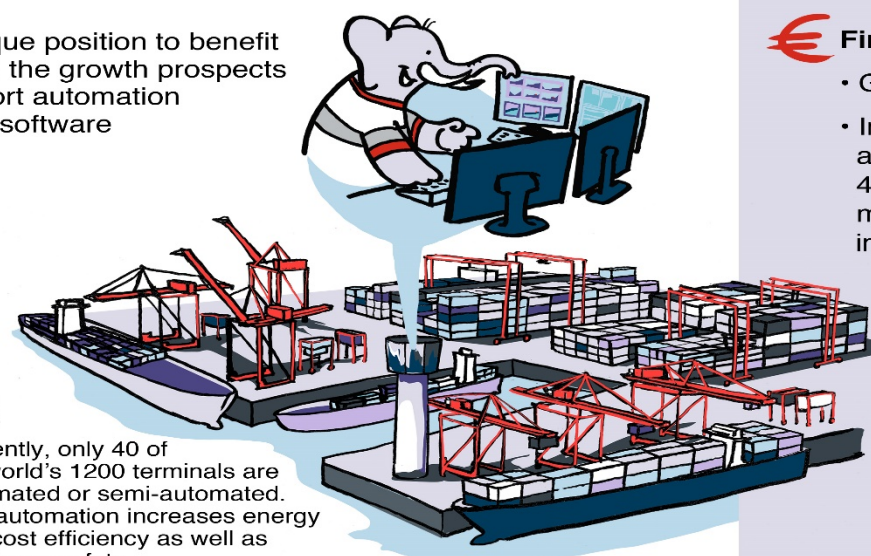
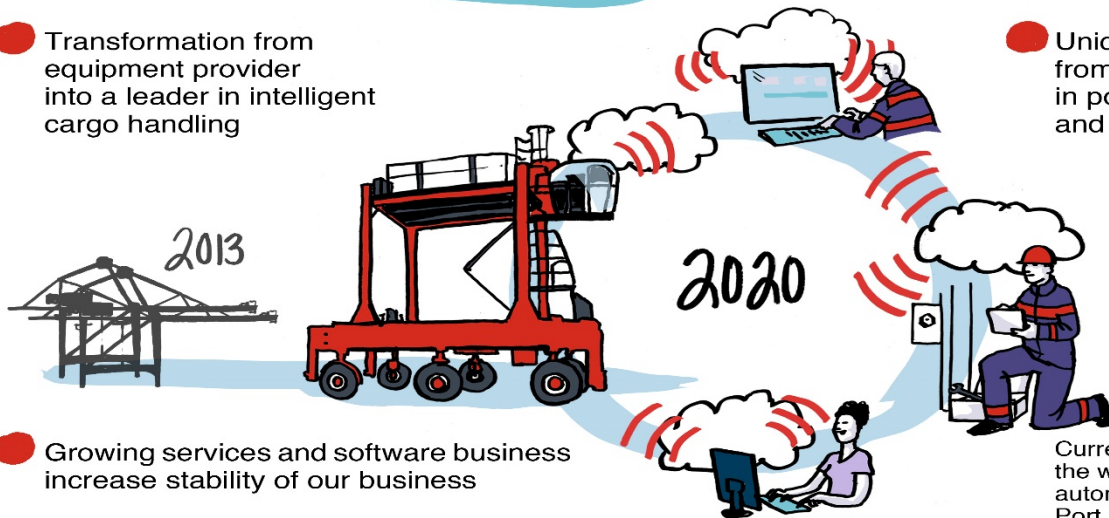
- ♥♥ We have strong brands and a loyal global customer base



- Transformation from equipment provider into a leader in intelligent cargo handling

- Unique position to benefit from the growth prospects in port automation and software

- Growing services and software business increase stability of our business



Currently, only 40 of the world's 1200 terminals are automated or semi-automated. Port automation increases energy and cost efficiency as well as employee safety.

€ Financial targets

- Grow faster than the market
- Increase service and software sales to 40% of net sales, min. EUR 1.5 billion in 3-5 years
- Target 10% operating profit and 15% ROCE in 3-5 years
- Target gearing <50% and increasing dividend in the range of 30-50% of EPS, to be paid twice a year

Sijoittajaesitys, maaliskuu 2018

Matkalla älykkään lastinkäsittelyn markkinajohtajaksi

Hanna-Maria Heikkinen, sijoittajasuhdejohtaja

Sisälllys

1. Cargotec lyhyesti
2. Miksi sijoittaa Cargoteciin?
3. Cargotecin taloudellinen kehitys
4. TTS-yritysosto
5. Yhteenveto



Cargotec lyhyesti



Cargotecin tarjooma on kattava sekä maalla että merellä

MAGREGOR

Asiakkaat

- Laivayhtiöt
- Varustamot
- Satamat ja laivastot
- Laivanrakennusteollisuus
- Suunnittelutoimistot

KALMAR

Asiakkaat

- Satamat
- Terminaalioperaattorit
- Jakelukeskukset



HIAB

Asiakkaat

- Kuljetusyhtiöt
- Kuorma-auton omistajat
- Vuokrausyhtiöt
- Kuorma-autovalmistajat
- Kunnat ja valtiot
- Puolustusvoimat

Cargotec on johtava lastinkäsittelylaitteiden toimittaja

Liikevaihto:
3 280 milj. euroa
Liikevoitto: 8,0 %

Liikevaihdon jakauma:
Uudet laitteet vs huolto
ja ohjelmistot

Liikevaihto
liiketoimintayksiköittäin

Liikevaihdon
maantieteellinen
jakauma

Kalmar

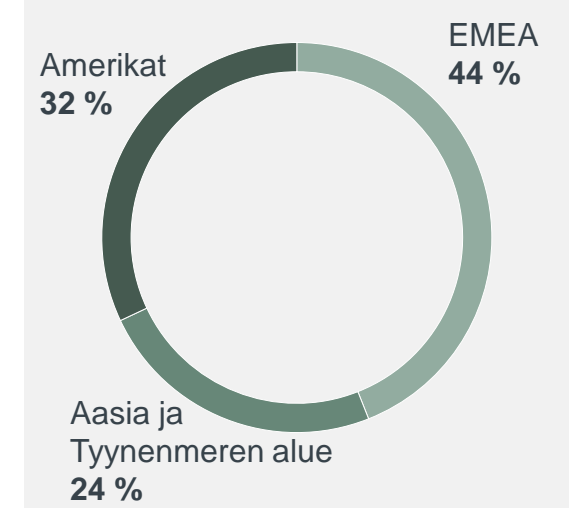
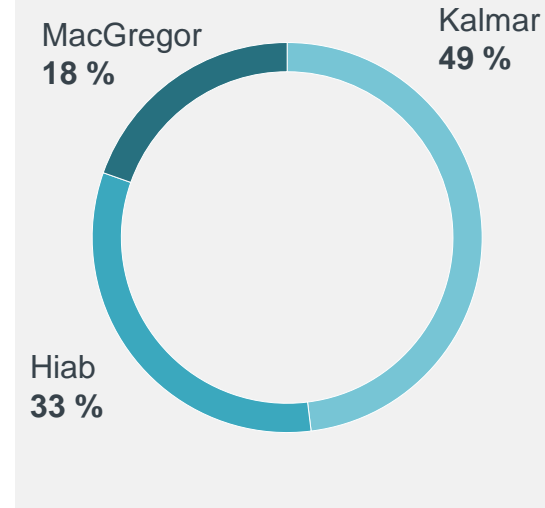
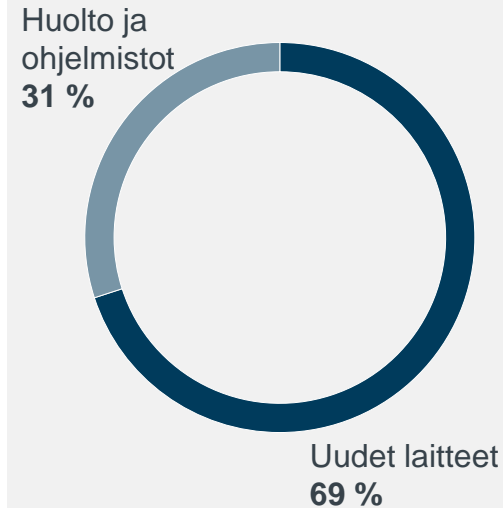
Liikevaihto: 1 623 milj. euroa
Liikevoitto: 8,4 % (136,6 milj. euroa)

Hiab

Liikevaihto: 1 084 milj. euroa
Liikevoitto: 14,5 % (157,3 milj. euroa)

MacGregor

Liikevaihto: 576 milj. euroa
Liikevoitto: 2,0 % (11,5 milj. euroa)



Luvut: 2017
Liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja

Kilpailijat

Cargotec on johtava toimija kaikilla liiketoiminta-alueillaan

Globaalit
pääkilpailijat



Muut
kilpailijat



Miksi sijoittaa Cargoteciin?



1. Teknologiajohtaja ja vahvat markkina-asetat

Globaalit megatrendit ja kasvuajurit

- Globalisaatio ja maailman-kaupan kasvu
- Konttiliikenteen kasvu
- Laivanrakennusaktiviteetti
- Kaupungistuminen
- Rakentamisaktiviteetti
- Kasvava keskiluokka

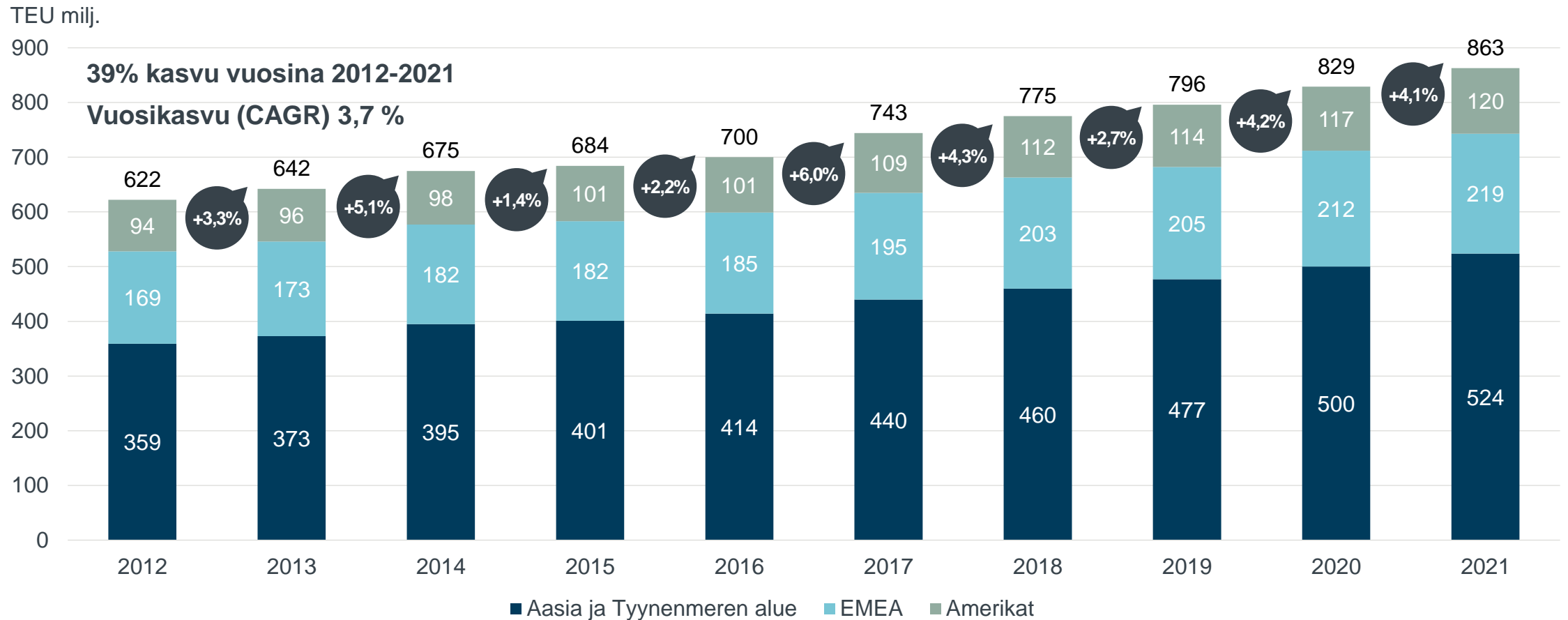
Kilpailuedut

- Vahvat brändit
- Uskolliset asiakkaat
- Teknologiajohtajuus
- Täysi automaatio-tarjonta satamiin

Markkina-asetat

- #1 tai #2 suurimmissa tuoteryhmissä

Konttiliikenteen kasvu jatkuu

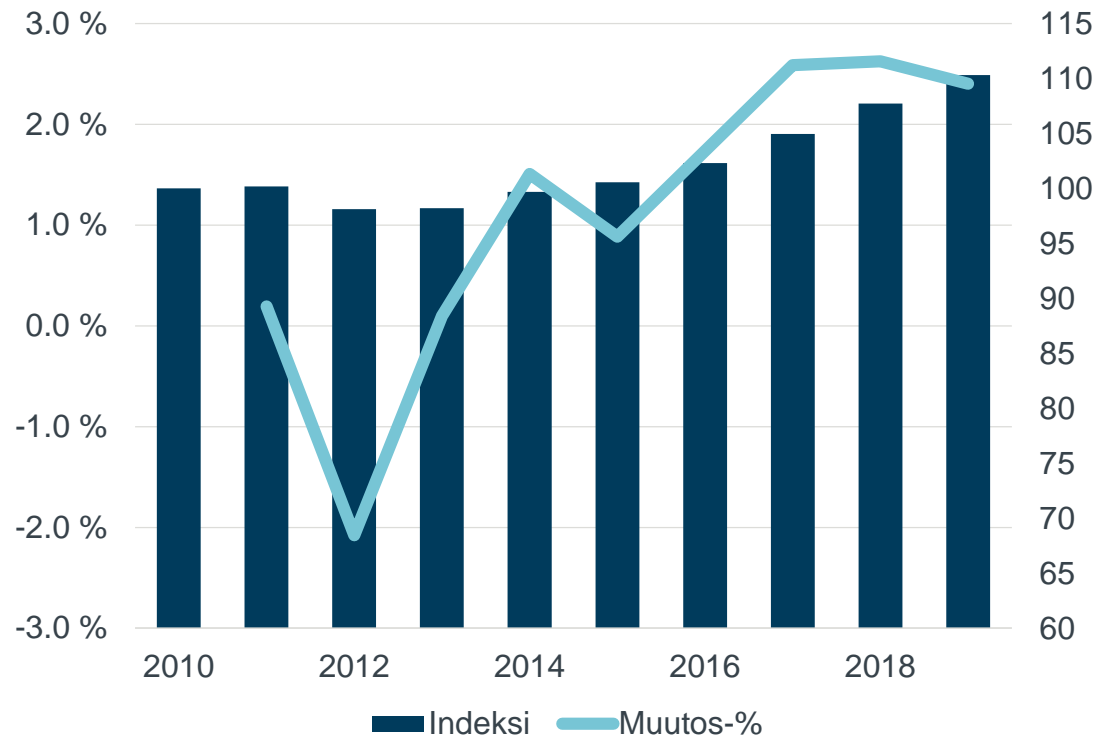


Lähde: Vuodet 2015-2018 Drewry: Container Forecaster Q4 2017
Lähde: Vuodet 2014 sekä 2019-2021 Drewry: Container forecaster Q3 2017
(Vuosien 2012-2013 luvut: Drewry Global Container Terminal Operators Annual Report 2013)

Rakentamisaktiiviteetti piristynyt Euroopassa

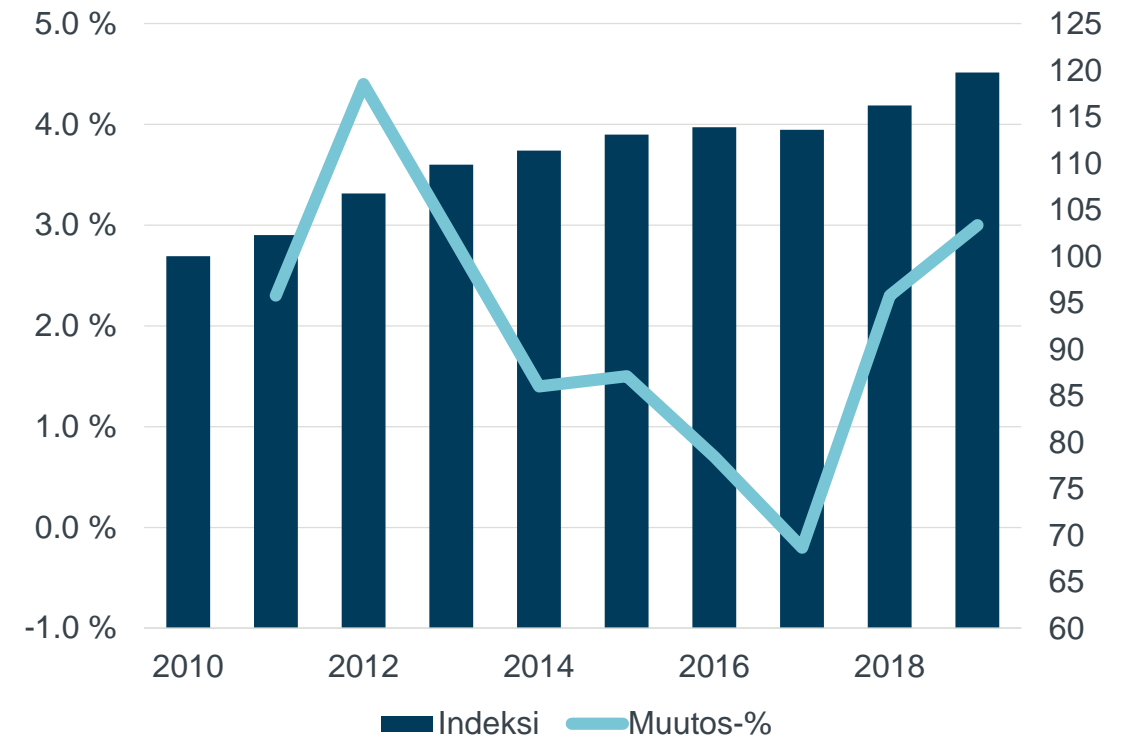
Rakentamisaktiiviteetti EMEA-alueella

Muutos viime vuoteen verrattuna (%)



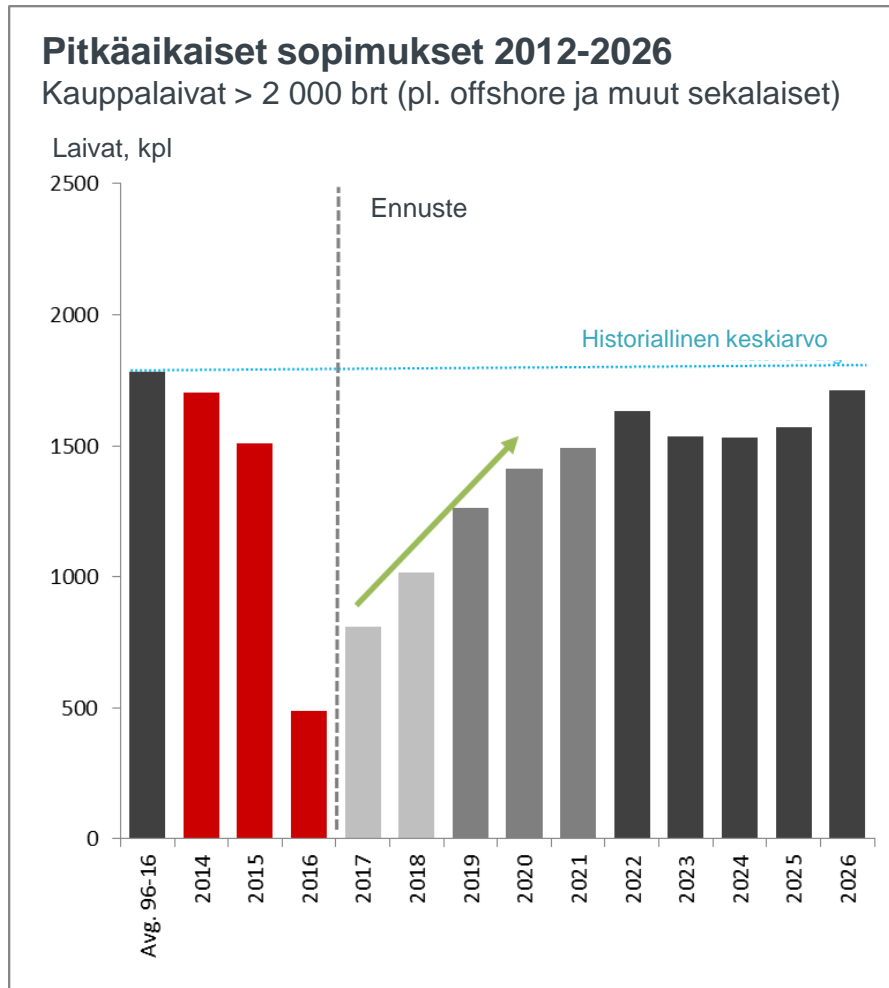
Rakentamisaktiiviteetti Amerikoissa

Muutos viime vuoteen verrattuna (%)



Lähde: Oxford Economics: Industry output forecast 12/2017

Kauppalaivojen tilausmäärät parantumassa, offshore-sektori edelleen erittäin alhaisella tasolla



Lähde: Clarkson syyskuu 2017

2. Transformaatio laitetoimittajasta älykkään lastinkäsittelyn markkinajohtajaksi

2013

Tuotejohtajuus

Hyvä laiteratkaisujen toimittaja

- Tuotekehitys edistää tarjonnan kehittämistä ja myyntikatteen nousua

2018

Huoltoalan johtajuus

Korkeatasoinen ja kattava huoltoliiketoiminta

- Verkkoon kytketyt laitteet ja data-analytiikka kasvattavat arvoa
- Merkittävä ohjelmistoliiketoiminta

2020

Älykkään lastinkäsittelyn markkinajohtaja

40 % liikevaihdosta huolto- ja ohjelmistoliiketoiminnasta

- Tehokkaammat ja optimoidut lastinkäsittelyratkaisut

Strategian toteutuksen painopistealueet

Huippuluokan huoltoliiketoiminta

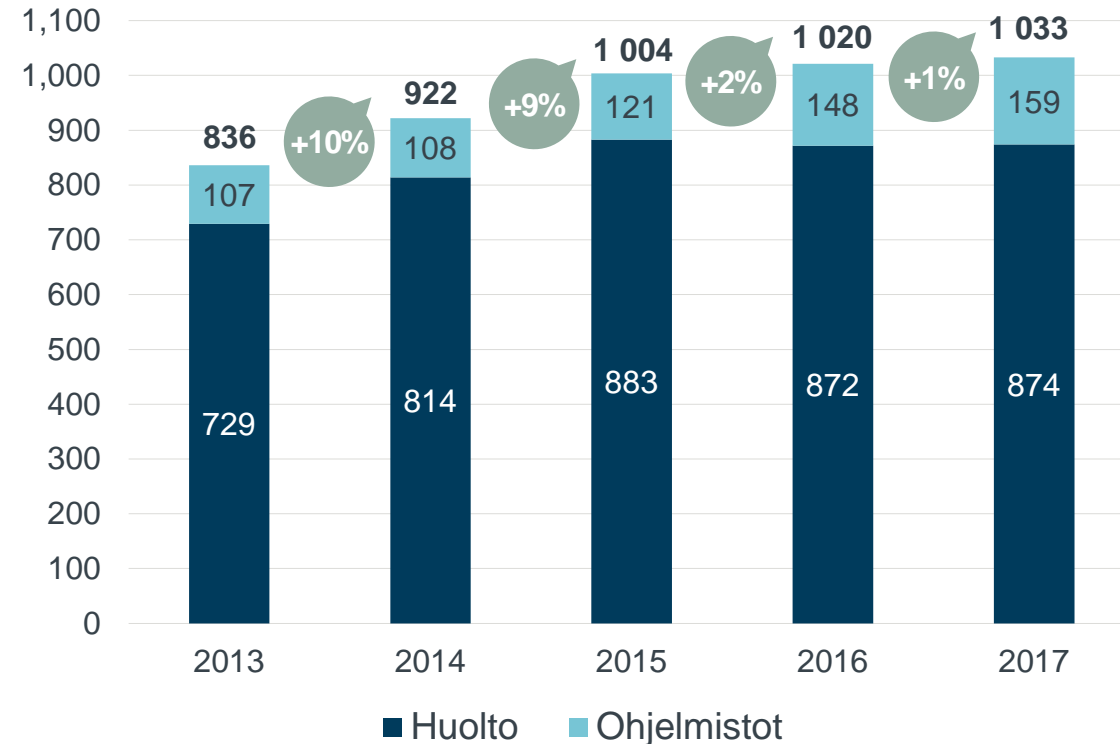
Johtava asema digitalisaatiossa

Maailmanluokan johtajuuden rakentaminen

3. Kasvava ohjelmisto- ja huoltoliiketoiminta sekä kevyt taserakenne vähentävät suhdannevaihtelujen vaikutusta

Huolto- ja ohjelmistopalveluiden* liikevaihto

MEUR



Kevyt taserakenne sekä joustava kulurakenne

- Kalmar ja Hiab: tehokas kokoonpano
- MacGregor: tehokas projektinhallinta- ja tekninen osasto
 - Yli 90 % tuotannosta ja 30 % suunnittelusta ja teknisestä kapasiteetista on ulkoistettu
- Ei omaa komponenttien valmistusta

Cargotec on Suomen suurimpia listattuja ohjelmistoyhtiöitä

	Vuoden 2017 liikevaihto, MEUR
F-Secure	170
Cargotecin ohjelmistoliiketoiminnan liikevaihto	159
Basware	149
Bittium	52
Qt Group	36
SSH Communications Security	16

4. Vahva potentiaali automaatio- ja ohjelmistoratkaisuissa

Toimialan trendit tukevat satama-automatation mahdollisuuksia:

- Maailmassa on noin 1200 satamaa, joista vain 40 on kokonaan tai osittain automatisoitu
- Laivat ovat yhä isompia ja piikkikapasiteetit kasvaneet
- Työturvallisuuteen kiinnitetään enemmän huomiota
- Asiakkaat haluavat vähemmän energiaa kuluttavia ja nollapäästöisiä satamia
- Koulutetun ja ammattitaitoisen työvoiman puute ja korkea hinta

Merkittävät mahdollisuudet satamaohjelmistoissa:

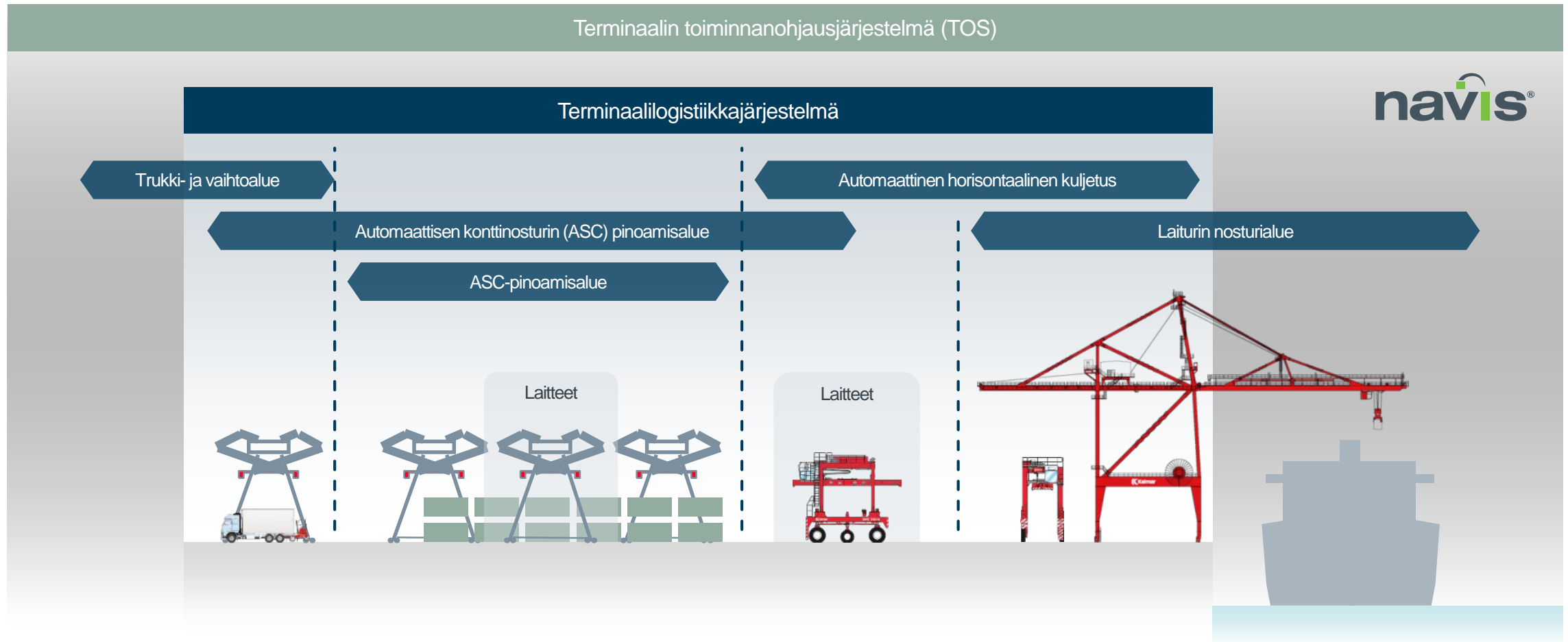
- Konttien arvoketju on erittäin tehoton: tehottomuuden kokonaisarvoksi arvioidaan noin 17 mrd. euroa
- Satamat tekevät yli 50 % ohjelmistoistaan itse, ennen pitkää sisäiset ratkaisut eivät ole kilpailukykyisiä
- Navis on satamien toiminnanohjausjärjestelmien markkinajohtaja

Automaatiolla huomattavia kustannussäästöjä*	
Työvoimakustannukset	60 % pienemmät työvoimakustannukset
Kokonaiskustannukset	24 % pienemmät
Liikevoiton kasvu	125 %



* Vaikutukset, kun manuaalinen terminaali muutetaan automatisoiduksi

Kilpailuetuna laajin tarjooma automaatioon



5. Selkeä suunnitelma kannattavuuden parantamiseksi ja taloudellisten tavoitteiden saavuttamiseksi

Kasvu

Tavoitteena on kasvaa markkinoita nopeammin

Huolto- ja ohjelmistoliiketoiminta

40% konsernin liikevaihdosta huollosta ja ohjelmistoista, vähintään 1,5mrd euroa 3-5 vuoden aikana

Tase ja osinko

Nettovelkaantumisasteen tavoite alle 50 % ja kasvava osinko 30–50 % osakekohtaisesta tuloksesta, osinko maksetaan kaksi kertaa vuodessa

- Vahva kassavirta
- Nettovelkaantumisaste tavoitteen alapuolella, mahdollistaa vakaan osingonmaksun

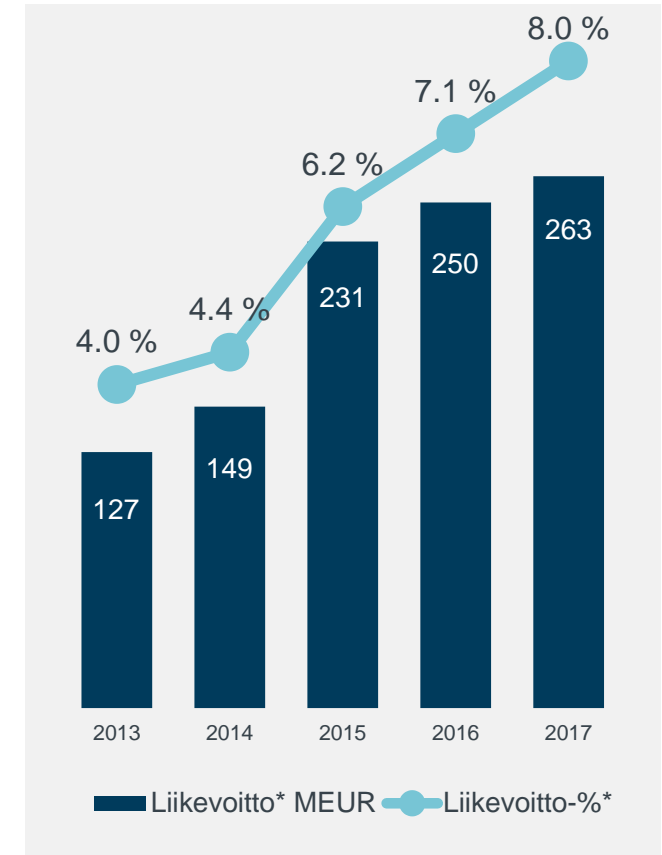
Kannattavuus

10 % liikevoitto ja 15 % sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) konsernin tasolla 3-5 vuoden kuluessa

Kustannussäästötoimet:

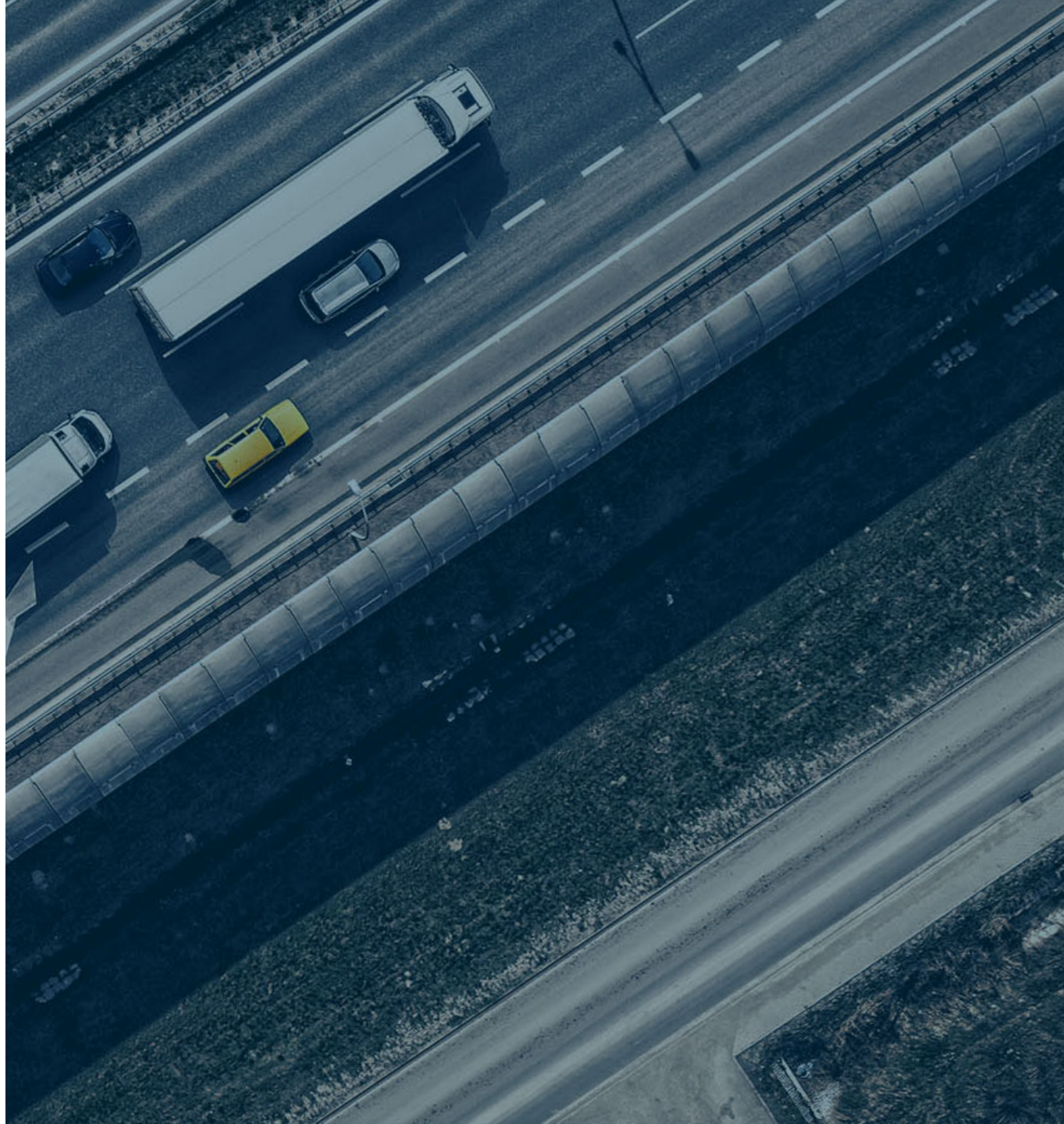
- Vuonna 2018 13 MEUR (Lidhultin tuotannon siirto Kalmarissa)
- Vuonna 2018 13 MEUR (MacGregor)
- Vuoteen 2020 mennessä 50 MEUR (epäsuorat hankinnat ja tukitoimintojen tehostaminen)

Tuotteiden uudistaminen ja projektinhallinnan kehittäminen



*) Ilman uudelleenjärjestelykuluja

Cargotecin taloudellinen kehitys

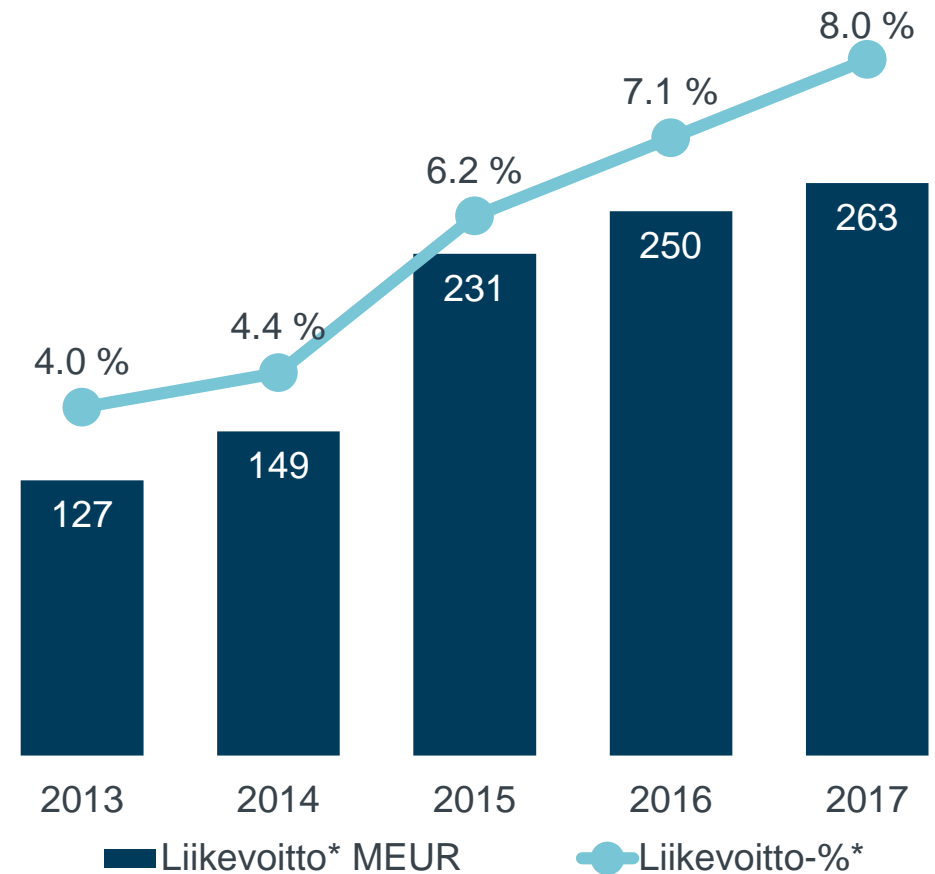


Cargotecin vuosi 2017 – Ennätyksellinen liikevoitto*

Kannattavuuden parantuminen jatkui

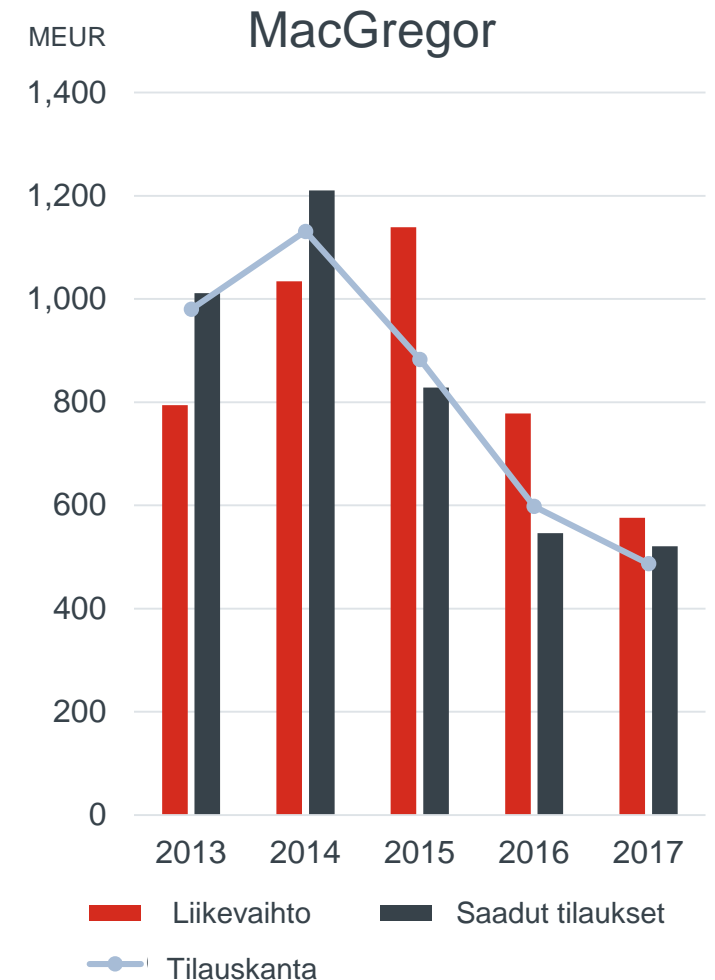
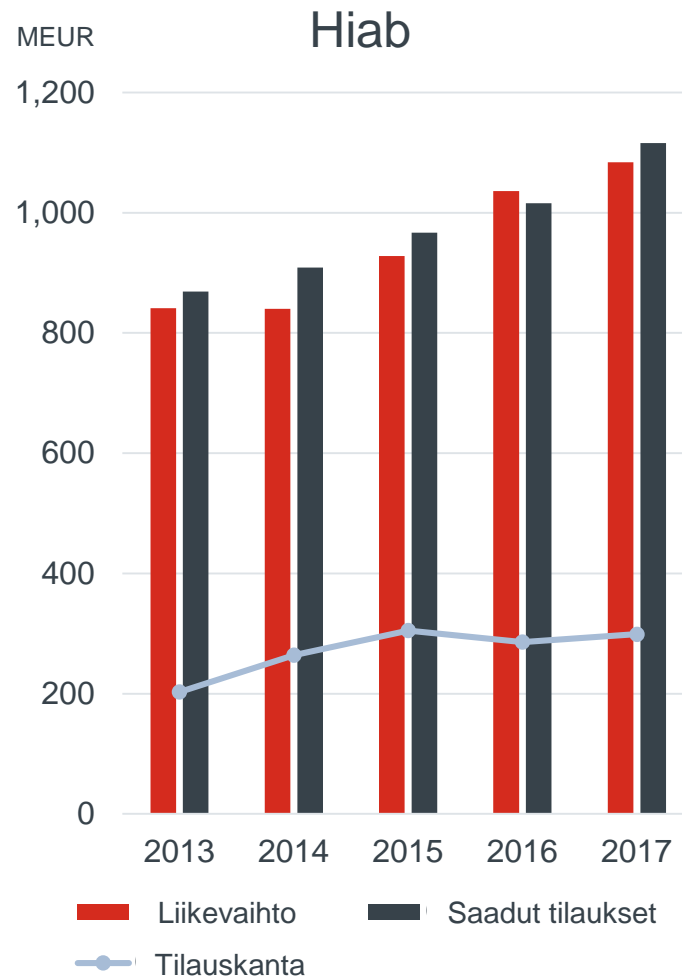
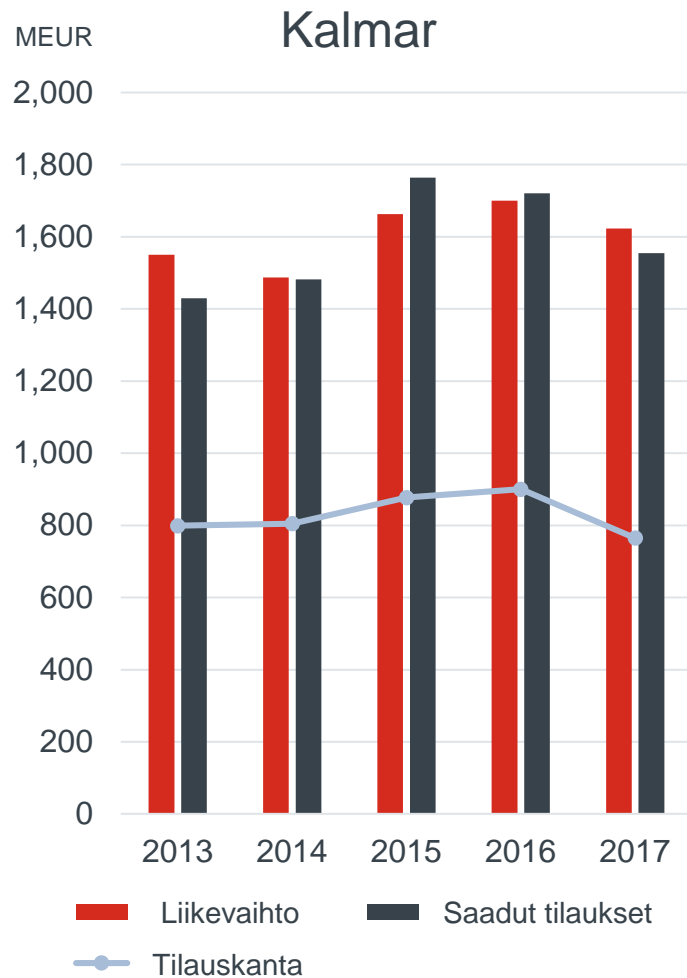
- Vahva vuosi Hiabissa – liikevaihto kasvoi 5 % ja liikevoitto* 12 %
- Kalmarin liikevaihto laski, mutta liikevoitto* parani hieman
- MacGregorin saadut tilaukset kasvoivat vuoden 2017 toisen vuosipuoliskon aikana vertailukauteen verrattuna

Edistystä yrityskaupoissa

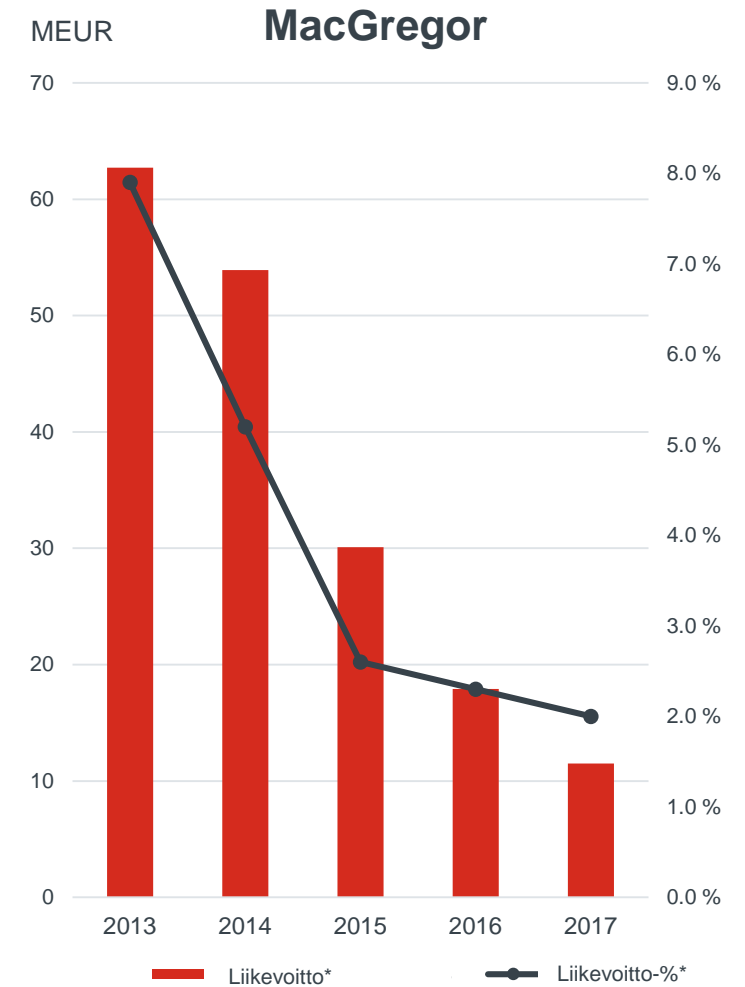
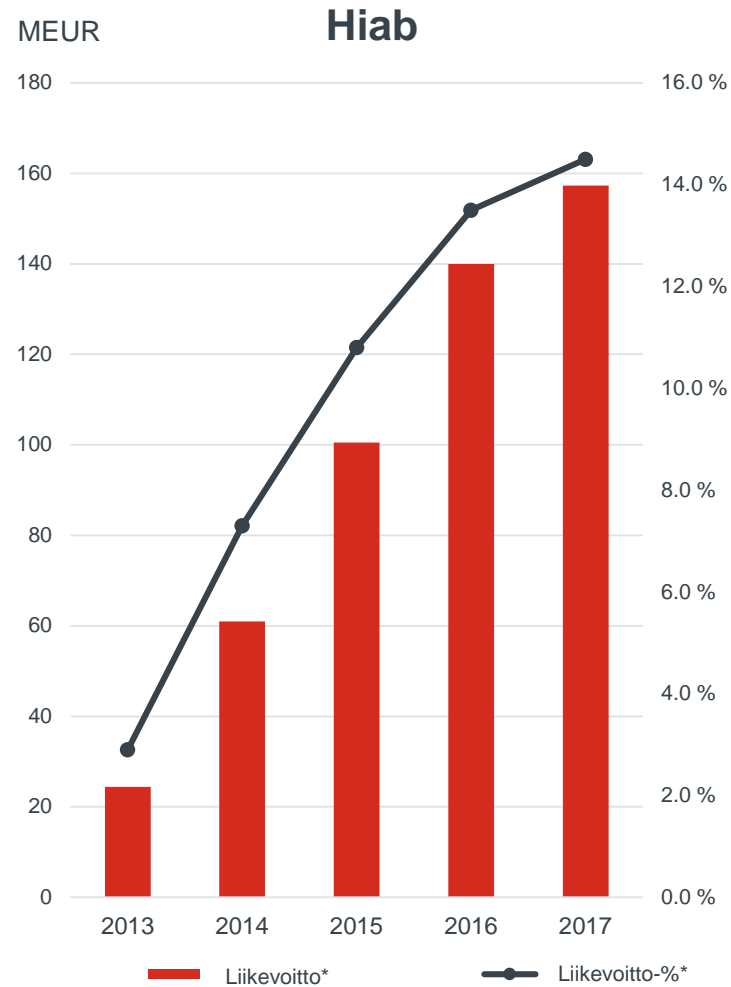
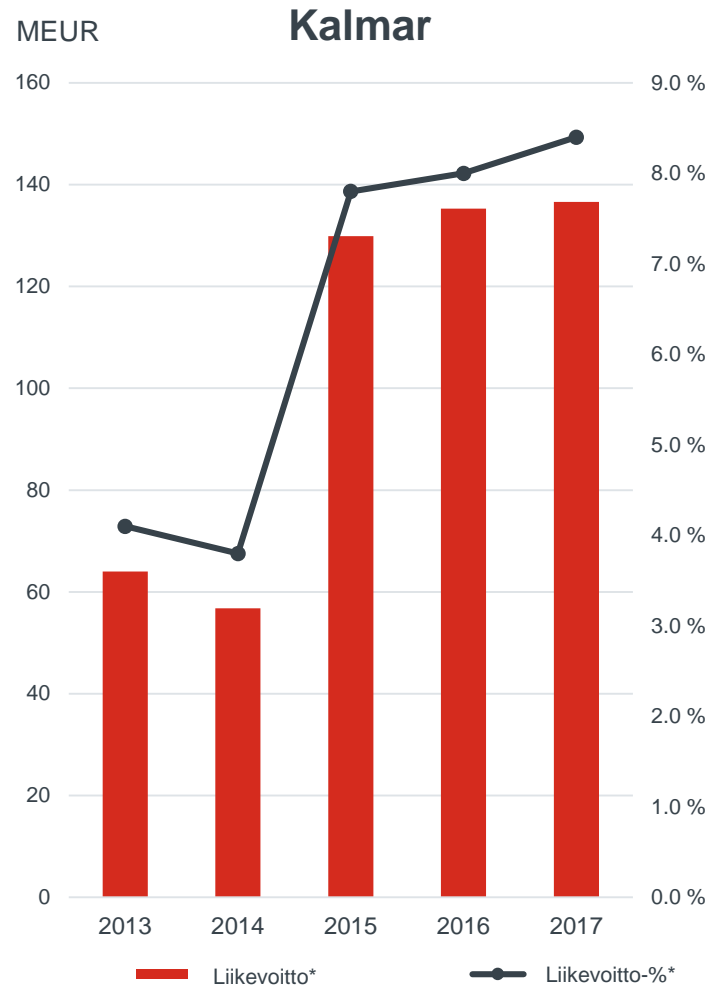


*) Ilman uudelleenjärjestelykuluja

Liikevaihdon ja saatujen tilausten kehitys



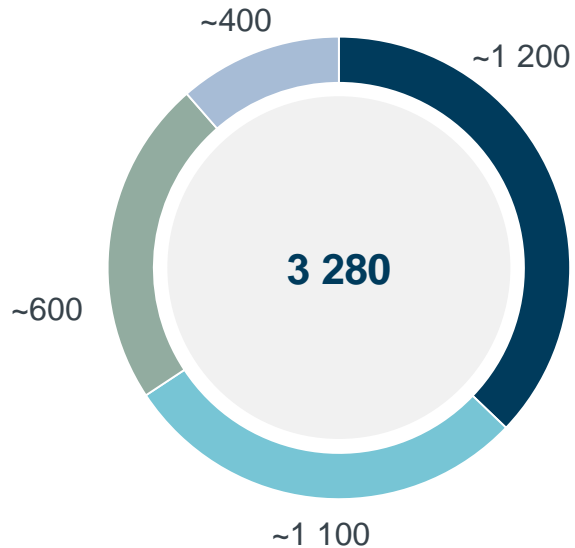
Liikevoitto ilman uudelleenjärjestelykuluja



Cargotecin liiketoimintaportfolio

Vuoden 2017 liikevaihto*

MEUR



- Kalmarin laitteistot
- Hiab
- MacGregor
- Kalmar APD ja ohjelmisto

Tilaustrendi, 2017

Kannattavuus:
Liikevoittomarginaali, 2017

Kalmarin ohjelmisto (Navis) ja automaattioratkaisut ja projektit -divisioona



Alhainen pitkäaikaisten investointien takia

MacGregor

-5 %

2,0 %

Hiab

+10 %

14,5 %

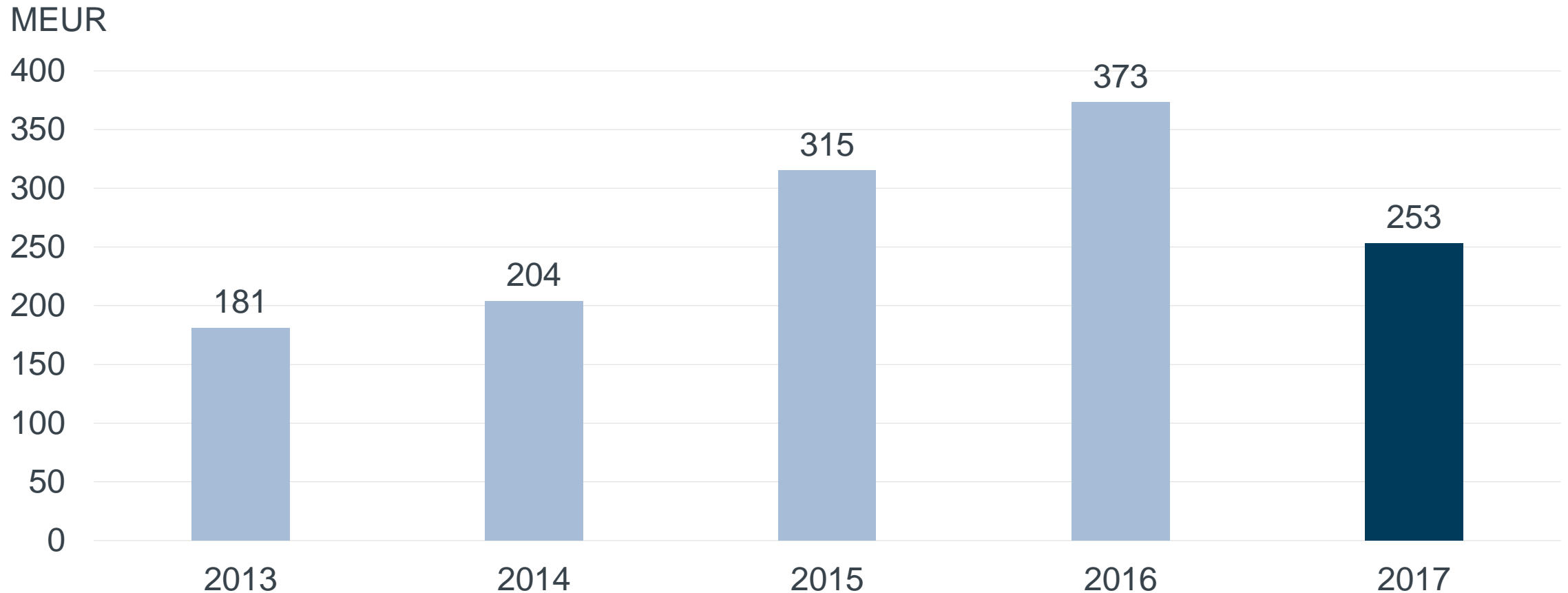
Kalmarin laitteet ja huoltopalvelut (poislukien automaattioratkaisut ja projektit -divisioona ja Navis)



Alhainen kaksinumeroinen luku

*Luvut pyöristetty lähimpään 100 miljoonaan

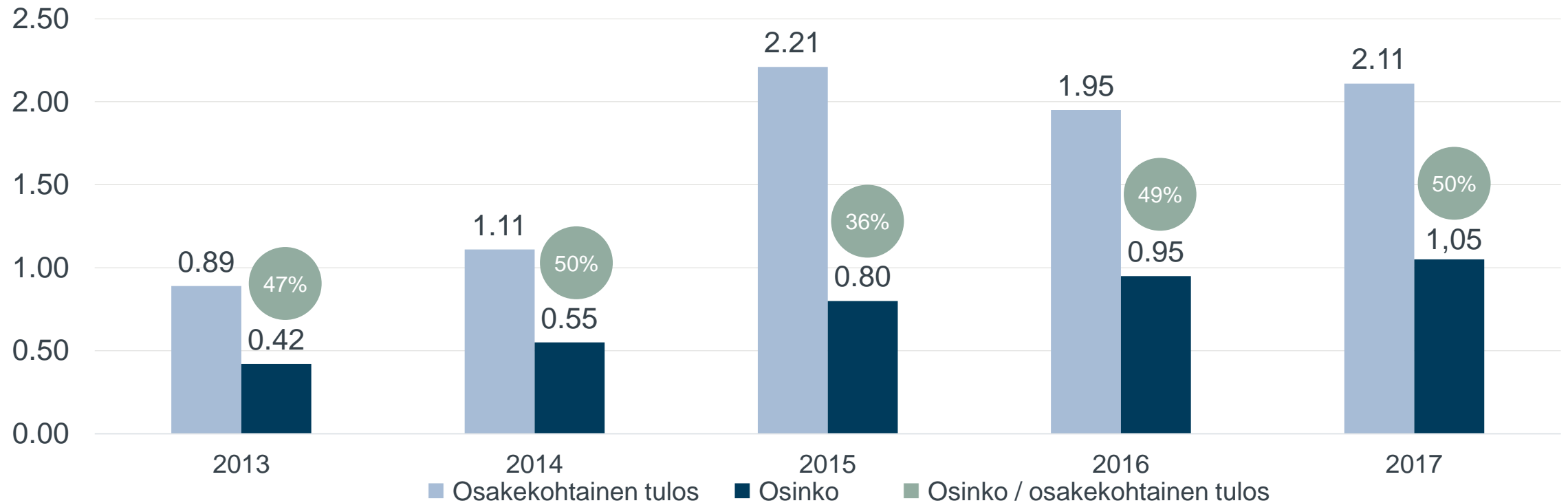
Liiketoiminnan rahavirta heikkeni vuonna 2017 alhaisten ennakkomaksujen ja käyttöpääoman sitoutumisen seurauksena



Osinko kasvaa

Vuoden 2017 osinko on 1,05 euroa (B-sarjan osake)

Osinko maksetaan kahdessa erässä (0,53 euroa ja 0,52 euroa)



Vuoden 2018 näkymät

Liikevoiton ilman uudelleenjärjestelykuluja arvioidaan paranevan vuodesta 2017 (263,2 milj. euroa)

1.1.2018 voimaan astuvan IFRS 15 -standardin käyttöönoton seurauksena Cargotecin tuloutus muuttuu tiettyjen tuotteiden ja asiakassopimusten osalta vuonna 2018. IFRS 15:n mukaiset vertailutiedot julkaistaan viimeistään maaliskuussa 2018. Laatimisperiaatteiden muutoksella ei arvioida olevan merkittävää vaikutusta vuositason liikevoittoon.



Cargotec vahvistaa MacGregoria ostamalla TTS Groupilta marine- ja offshoreliiketoiminnot

Strategiset perusteet

Kahden toisiaan hyvin täydentävän liiketoiminnan yhdistäminen mahdollistaa paremman skaalautuvuuden ja monipuolistumisen

- TTS:n marine- ja offshoreliiketoiminnot ostamalla Cargotec vahvistaa MacGregorin tuotevalikoimaa ja markkina-asemaa lastin- ja kuormankäsittelylaitteiden päämarkkinoilla

Osto vahvistaa MacGregorin huoltoliiketoiminnan kasvumahdollisuuksia asiakkaille asennetun laitekannan lisääntymisen myötä

MacGregorin asema vahvistuu myös Kiinassa Kiinan valtiomisteisten laivanrakennusyriyten strategisten yhteisyritysten kautta

Merkittäviä synergiamahdollisuuksia

- Alustavien laskelmien mukaisesti mahdollisten kustannussynergioiden on arvioitu olevan vuositasolla noin 30-35 miljoonaa euroa, ja ne uskotaan saavutettavan kolmen vuoden kuluessa kaupan päätökseen saattamisesta



TTS lyhyesti

TTS Group tarjoaa lastinkäsittelylaitteita ja huoltopalveluja kauppaja offshore-aluksiin 15 maassa toimivien tytäryhtiöiden kautta

TTS Groupin päätuotteisiin kuuluu kattava valikoima lastinkäsittely- ja offshore-nostureita, ro-ro-laitteita, lastiluukkuja ja vinssejä sekä näihin liittyvät huoltopalvelut.

Yrityksen huoltoliiketoiminta sisältää varaosat, huollon, tarkastukset, uudistus- ja muutostyöt sekä koulutuksen. TTS:llä on yli 50 vuoden kokemus meriliiketoiminnasta, ja se työllistää 930 henkilöä.

TTS:ltä ostettavien liiketoimintojen avainluvut* 2017:

- Liikevaihto noin **211** miljoonaa euroa
- Huoltoliiketoiminta noin **26 %** liikevaihdosta

*Luvut laskettu vaihtokurssiilla EUR/NOK 9,35. Esitetyt luvut on laskettu perustuen täyteen konsolidointiin, mutta niiden todellinen vaikutus Cargotecin taloudellisiin lukuihin riippuu hankintaan sisältyvien yhteisyritysten konsolidointimenetelmästä hankinnan jälkeen.



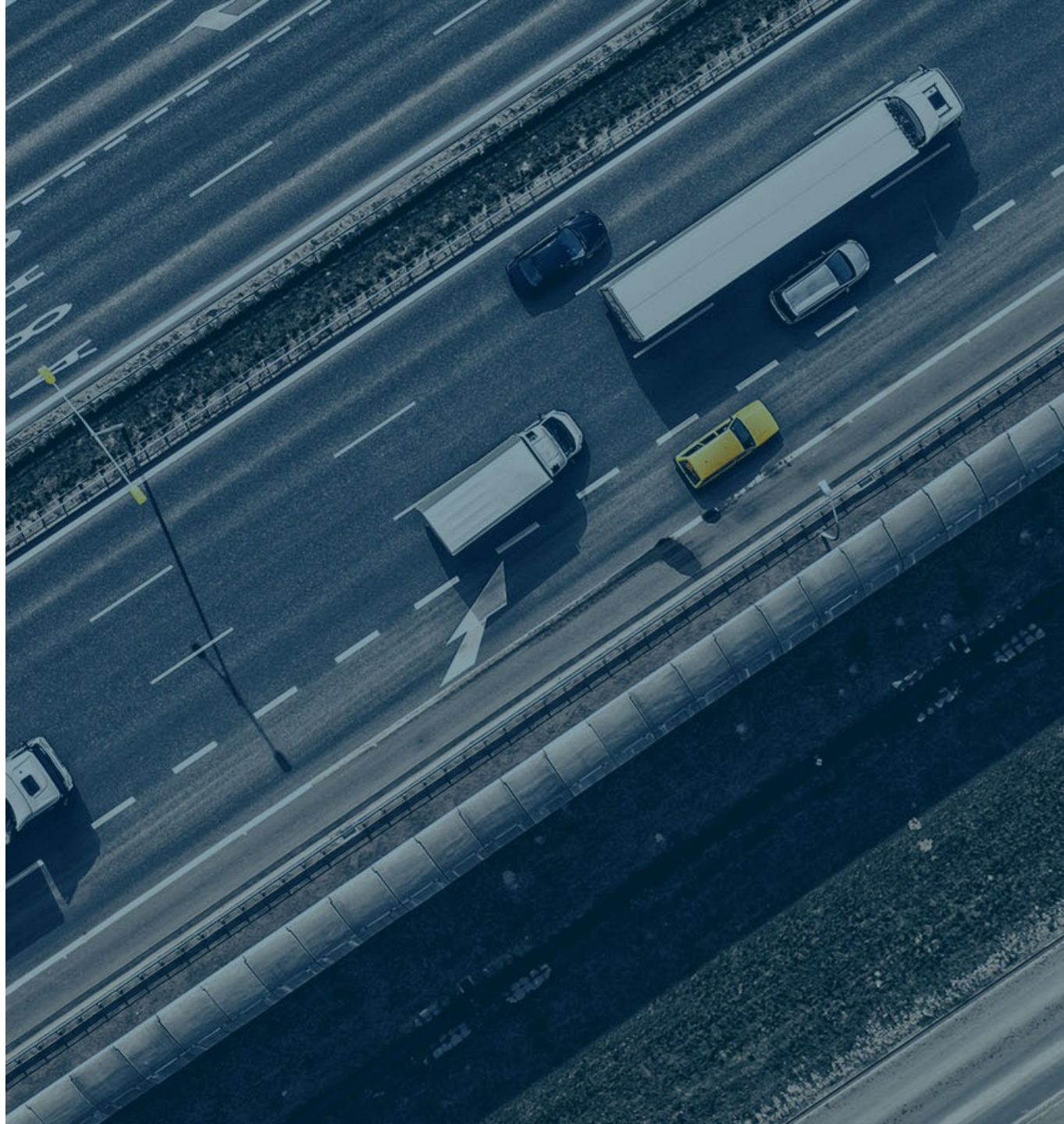
Yritysosto lyhyesti

Transaktion ehdot ja rakenne	Rahoitus	Kaupan varmuus ja ajoitus
<p>TTS:n liiketoimintojen osto</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Kaupan ulkopuolelle jäävät TTS Group ASA ja sen Shipyard solution -liiketoiminta, TTS Syncrolift AS▪ Ostettavan liiketoiminnan liikevaihto on noin 90 % TTS:n liikevaihdosta <p>Kokonaishinta 87 miljoonaa euroa (ilman velkaa tai käteistä)</p>	<p>Kauppahinta maksetaan Cargotecin kassavaroista ja saatavilla olevista rahoitusvaroista</p>	<p>Yritysosto edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksyntää, mikä odotetaan saatavan vuoden 2018 kolmannen vuosineljänneksen aikana</p>

Yhteenveto – Miksi sijoittaa Cargoteciin?

1. Vahva asema markkinoilla, joilla on pitkän tähtäimen kasvupotentiaalia
2. Transformaatio laitetoimittajasta älykkään lastinkäsittelyn markkinajohtajaksi
3. Kasvava huolto- ja ohjelmistoliiketoiminta vähentää suhdannevaihtelujen vaikutusta
4. Satama-automaation kasvupotentiaali
5. Etenemässä kohti kannattavuuden parantamista ja taloudellisten tavoitteiden saavuttamista

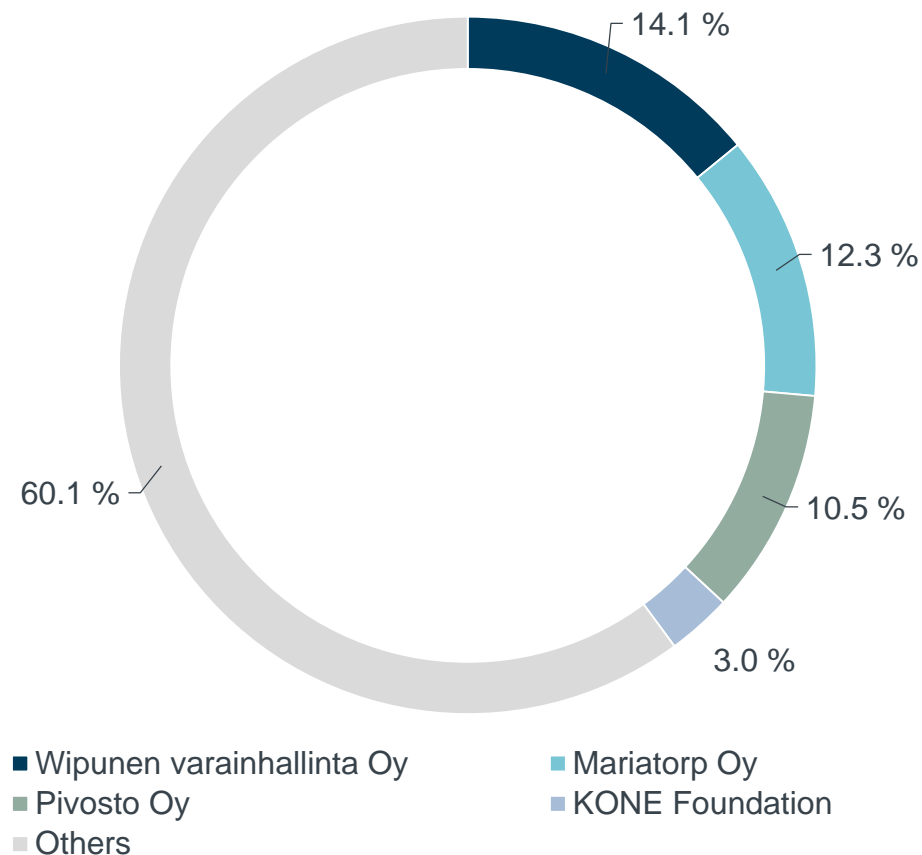
Liite



Suurimmat osakkeenomistajat 28.2.2018

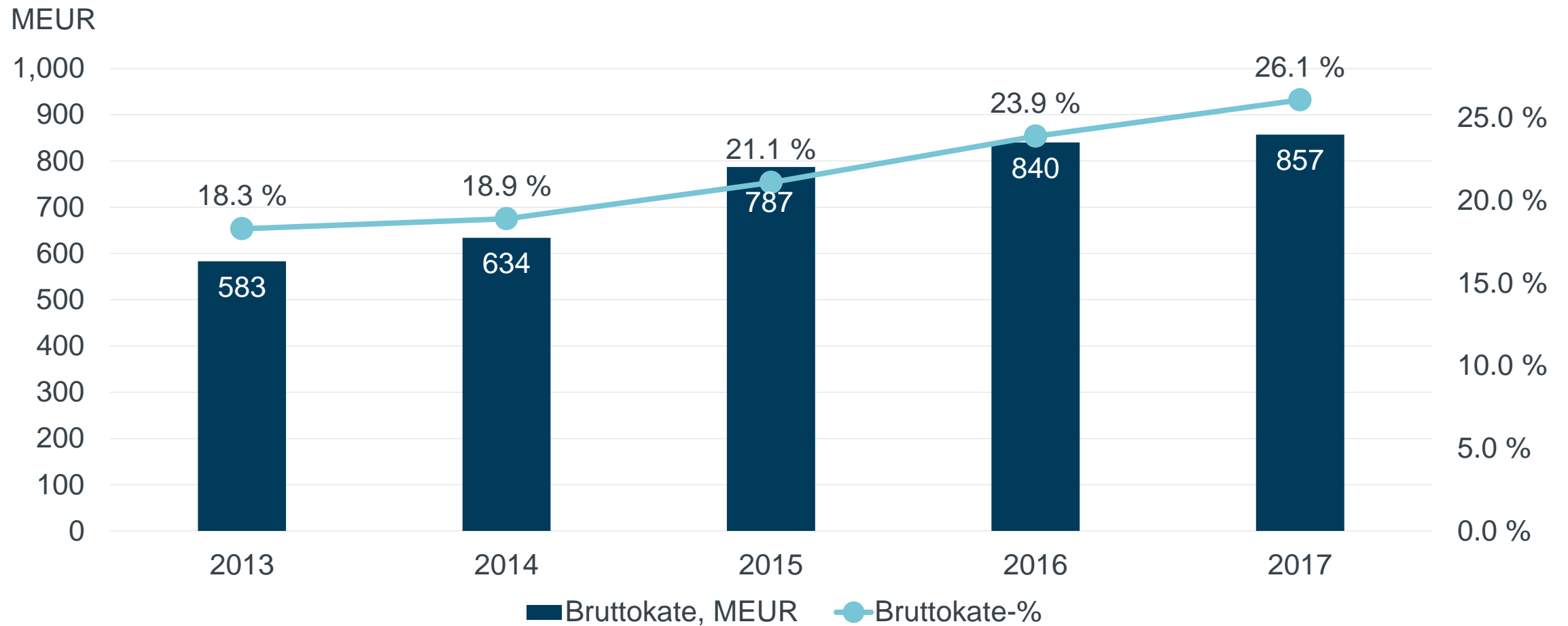
		% osakkeista	% äänistä
1.	Wipunen varainhallinta Oy	14,1	23,7
2.	Mariatorp Oy	12,3	22,9
3.	Pivosto Oy	10,5	22,1
4.	Koneen Säätiö	3,0	5,5
5.	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	1,3	0,6
6.	Valtion Eläkerahasto	1,3	0,6
7.	Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	0,8	0,3
8.	SEB Gyllenberg Finlandia	0,7	0,3
9.	Herlin Heikki Juho Kustaa	0,6	0,3
10.	Sigrid Juséliuksen säätiö	0,6	0,2
Hallintarekisteröidyt ja ulkomaalaiset		30,2	
Total number of shareholders		21 672	

% of shares

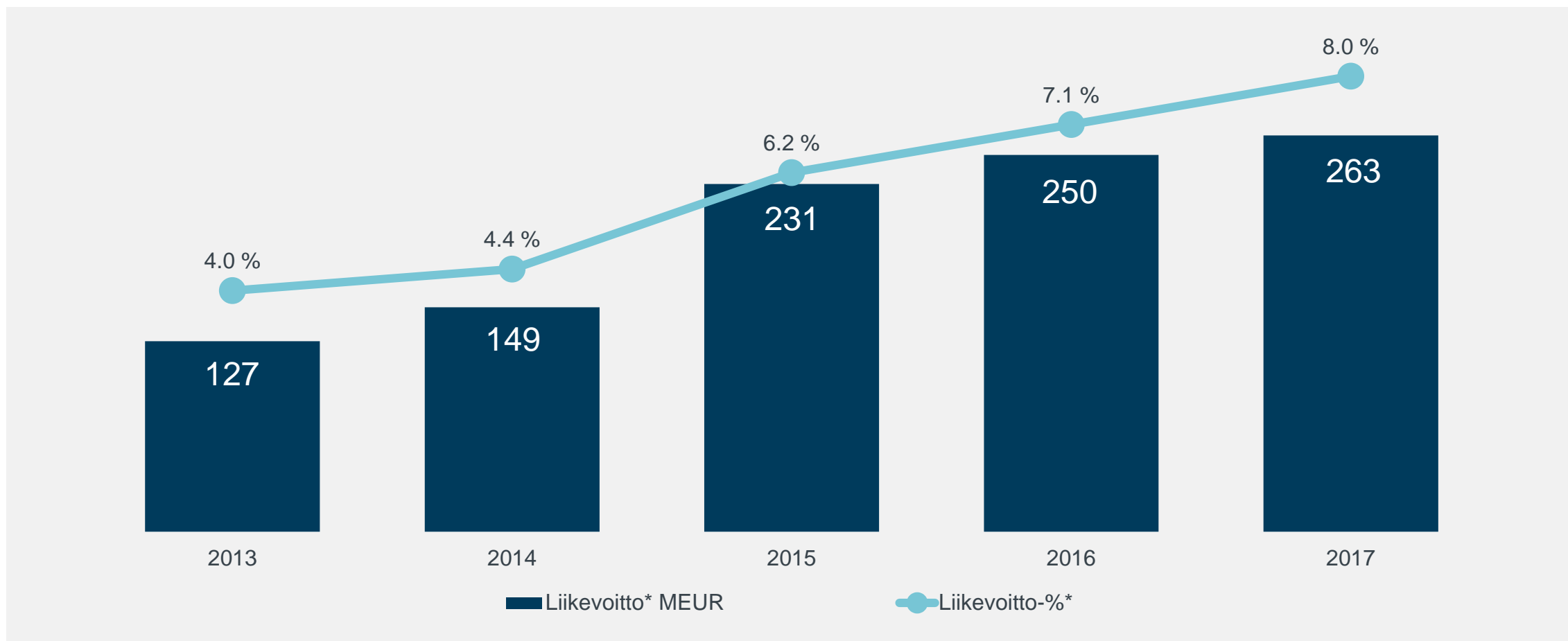


Wipunen varainhallinta Oy on Ilkka Herlinin, Mariatorp Oy Niklas Herlinin perikunnan ja Pivosto Oy Ilona Herlinin määräysvaltauyhtiö.

Bruttokatteen paraneminen jatkui vuonna 2017



Liikevoitto* ennätyksellisellä tasolla



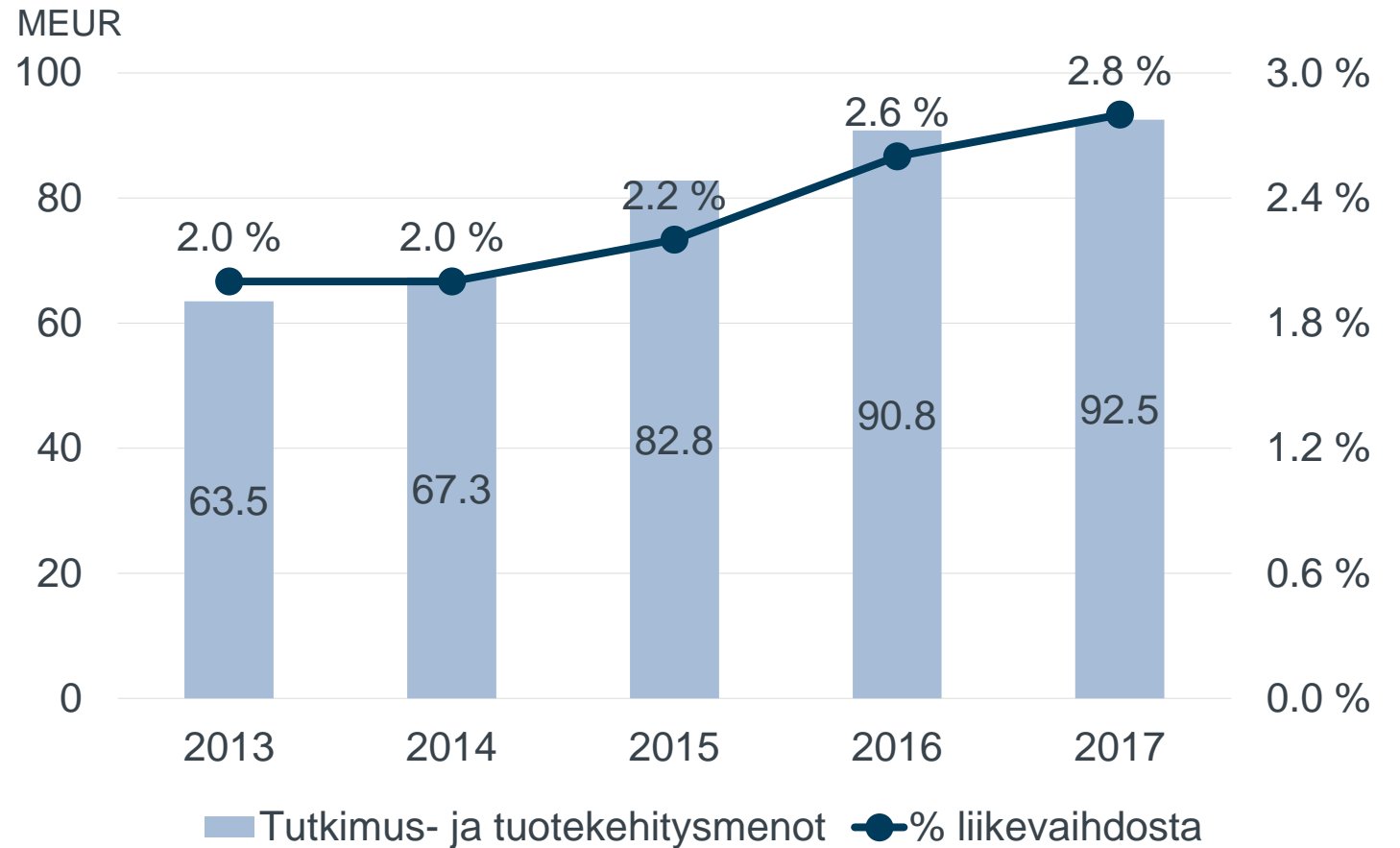
*) Ilman uudelleenjärjestelykuluja

Investoinnit tutkimukseen ja tuotekehitykseen

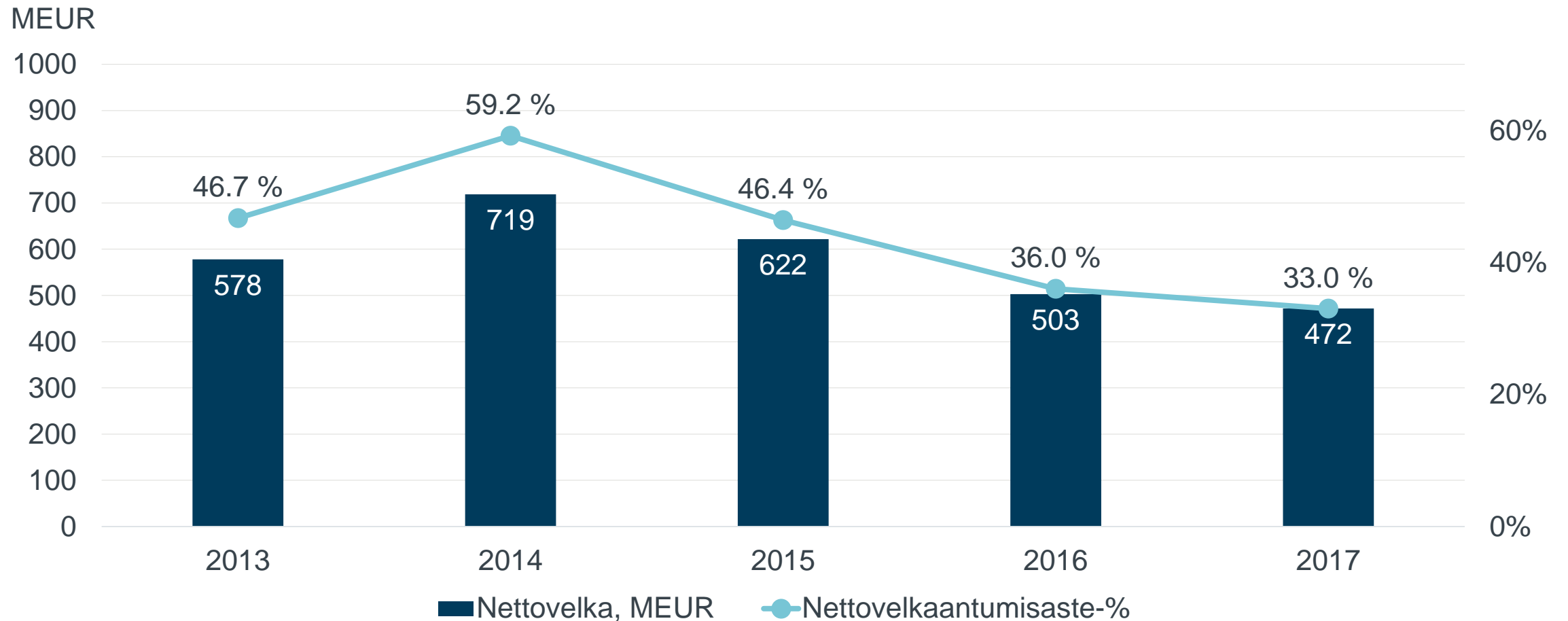
T&K investoinnit ovat nousseet 46 % vuodesta 2013

Vuonna 2017 investointeja kohdistettiin

- Digitalisaatioon
- Kilpailukykyisempiin ja kustannustehokkaampiin tuotteisiin



Vahva tase - nettovelkaantumisaste tavoitteessa (alle 50 %)



Edistystä yrityskaupoissa vuonna 2017

RAPP MARINE GROUP

Vahvistaa MacGregorin tarjontaa kalastus- ja tutkimusalus-segmentillä

Liikevaihto

40 miljoonaa euroa

vuonna 2017

Noin 30 % liikevaihdosta huoltopalveluista

ARGOS

Hiab laajentaa toimintaansa Brasilian markkinoille

Liikevaihto

6 miljoonaa euroa

vuonna 2017

INVER PORT SOLUTIONS

Laajentaa Kalmarin nykyistä huolto-osaamista Australiassa

Liikevaihto

5 miljoonaa euroa

vuonna 2017

M&A strategy focusing on bolt-on acquisitions

Key acquisition criteria

Contribution to 15% ROCE target

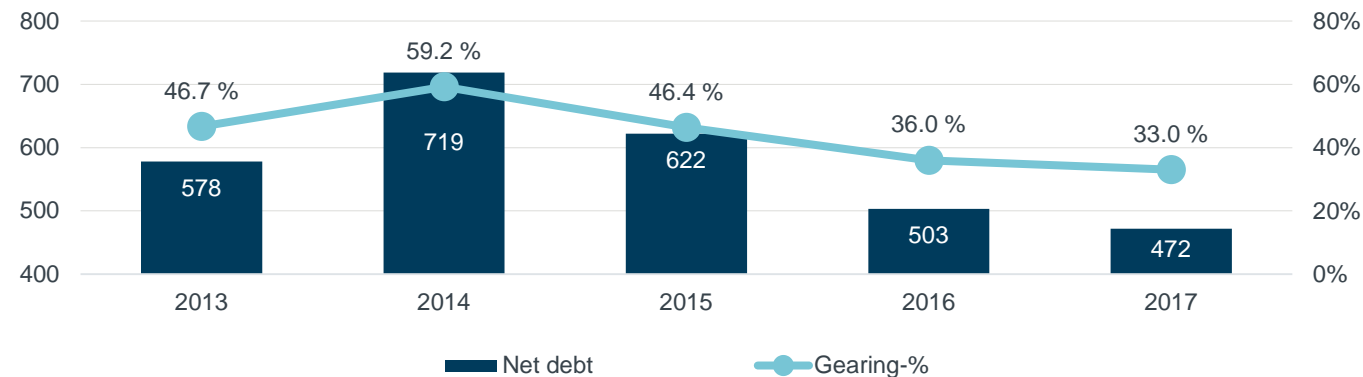
Recurring business

Increase the potential for services through larger installed base and increased presence

Group gearing long term target of 50%

Net debt and gearing

MEUR



M&A focus by business area:

Kalmar

Expand service footprint and software offering

Hiab

Expand geographical presence, service and product offering

MacGregor

Focus on distressed assets and software and intelligent technology



Vastuullisuus Cargotecin kilpailuetuna

Ekotehokkaat ratkaisut kilpailukykyämme edistäjänä

Ekotehokkaiden ratkaisujen tuoteryhmän osuus myynnistä oli noin 19% vuonna 2017: Merkittävä osuus tuotekehitysinvestoinneistamme suunnataan puhtaisiin teknologioihin sekä digitalisaatioon

Tehokkaampia
kokonaisjärjestelmiä



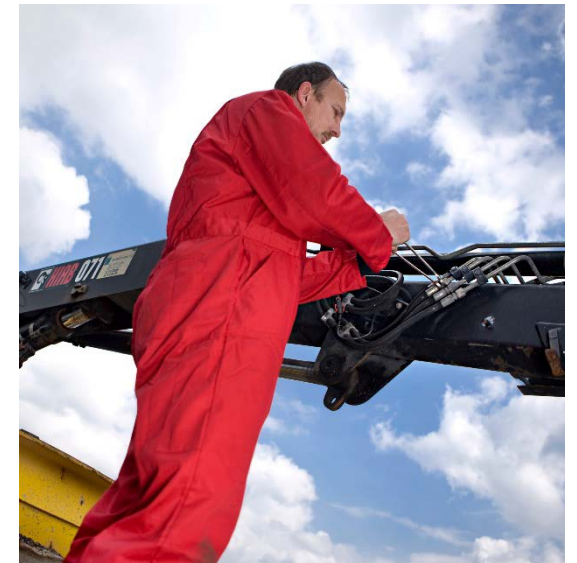
Tehokkuutta
ympäristötoimialoille



Tehokkaampaa päästöjen
hallintaa



Tehokkaampaa resurssien
käyttöä



Vastuullisen toiminnan kulmakivet Cargotecissa

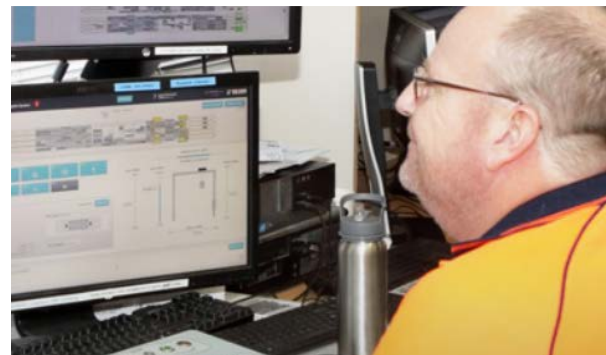
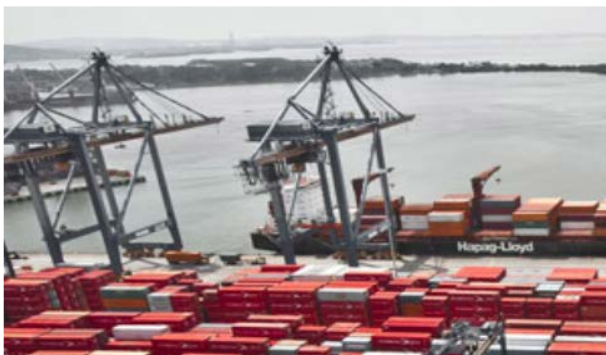
- Asiakkaan toimintojen ympäristövaikutusten minimointi
- Työntekijöiden hyvinvointi, turvallisuus sekä tasa-arvoinen kohtelu
- Eettiset ja läpinäkyvät liiketoimintaprosessit



Kalmar



Suurimmat keskipitkän aikavälin kasvumahdollisuudet huollossa



Markkina-
osuus

Laitteet ja projektit
20-30%

Ohjelmistot
20-30%

Huolto
3-5%

Markkinan
koko

6 mrd €

0.5-1 mrd €

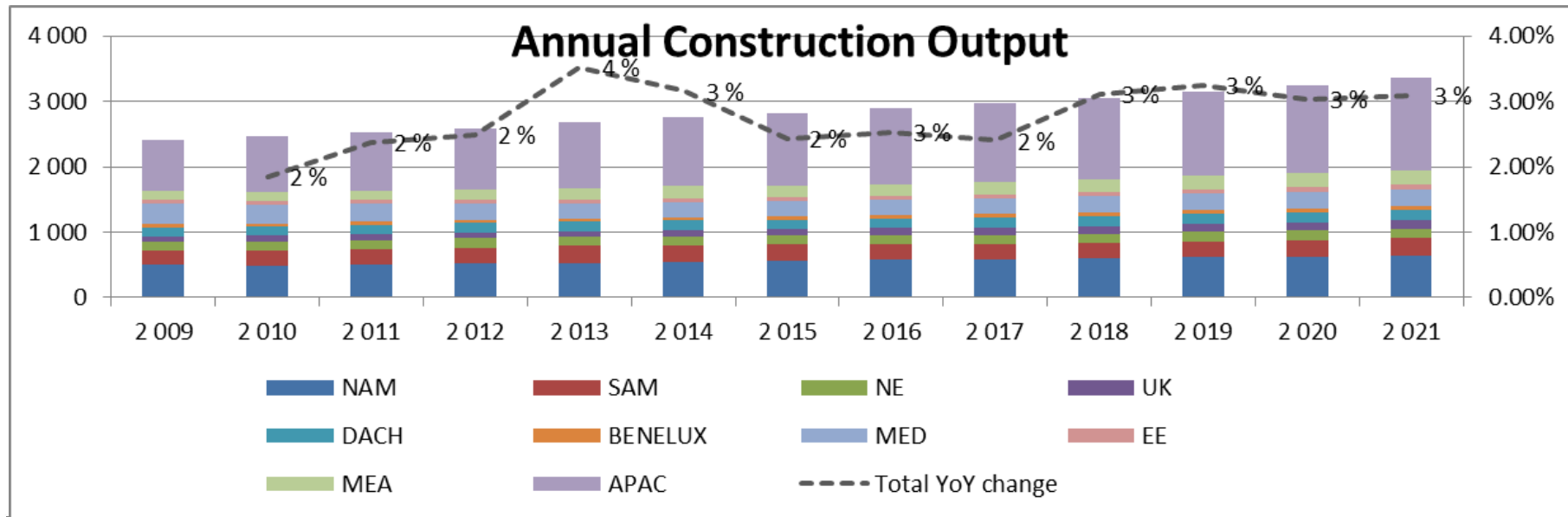
8 mrd €

Hiab

 CARGOTEC



Construction output forecast



Changes vs last Forecast						YoY changes					
	2017	2018	2019	2020	2021		2017	2018	2019	2020	2021
NAM	-1.3%	-2.2%	-2.6%	-2.9%	-3.1%	NAM	0.8%	2.6%	3.2%	2.5%	2.5%
SAM	-0.7%	-1.7%	-2.0%	-2.0%	-2.5%	SAM	-2.8%	1.7%	2.7%	3.0%	2.7%
NE	0.4%	1.3%	1.5%	1.7%	1.4%	NE	3.1%	2.9%	1.7%	1.7%	1.7%
UK	3.8%	2.7%	2.2%	2.0%	1.5%	UK	3.9%	-0.2%	1.1%	2.1%	2.0%
DACH	2.7%	2.7%	3.3%	2.7%	3.4%	DACH	3.9%	2.5%	1.8%	1.0%	1.6%
BENELUX	-1.5%	-1.1%	-0.9%	-0.9%	-0.6%	BENELUX	3.1%	2.4%	2.0%	1.5%	1.5%
MED	0.3%	0.7%	1.1%	0.8%	0.7%	MED	2.6%	2.8%	2.4%	2.2%	2.1%
EE	3.4%	4.0%	4.2%	4.7%	4.7%	EE	5.5%	3.9%	3.1%	2.8%	2.7%
MEA	9.4%	9.4%	9.2%	8.8%	8.7%	MEA	2.8%	3.5%	3.9%	3.7%	4.0%
APAC	-0.2%	-0.4%	-0.4%	-0.7%	-1.0%	APAC	3.6%	4.0%	4.1%	3.9%	4.0%
Total	0.5%	0.2%	0.1%	-0.1%	-0.3%	Total	2.4%	3.1%	3.2%	3.0%	3.1%

MacGregor

 CARGOTEC



MacGregor has strong positions in both the marine and offshore market

Marine

~3/4 of sales

Container lashing

#1



Hatch covers

#1-2



Cranes and selfunloaders

#1



RoRo

#1

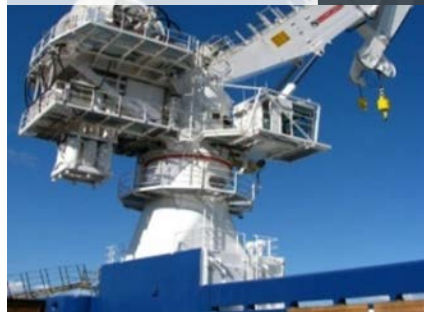


Offshore

~1/4 of sales

Offshore advanced load handling

#1



Offshore winches

#2



Mooring systems

#1



Loading and offloading systems

#1



