



90. Ordentliche Hauptversammlung der Koenig & Bauer AG

am 21. Mai 2015 in Würzburg

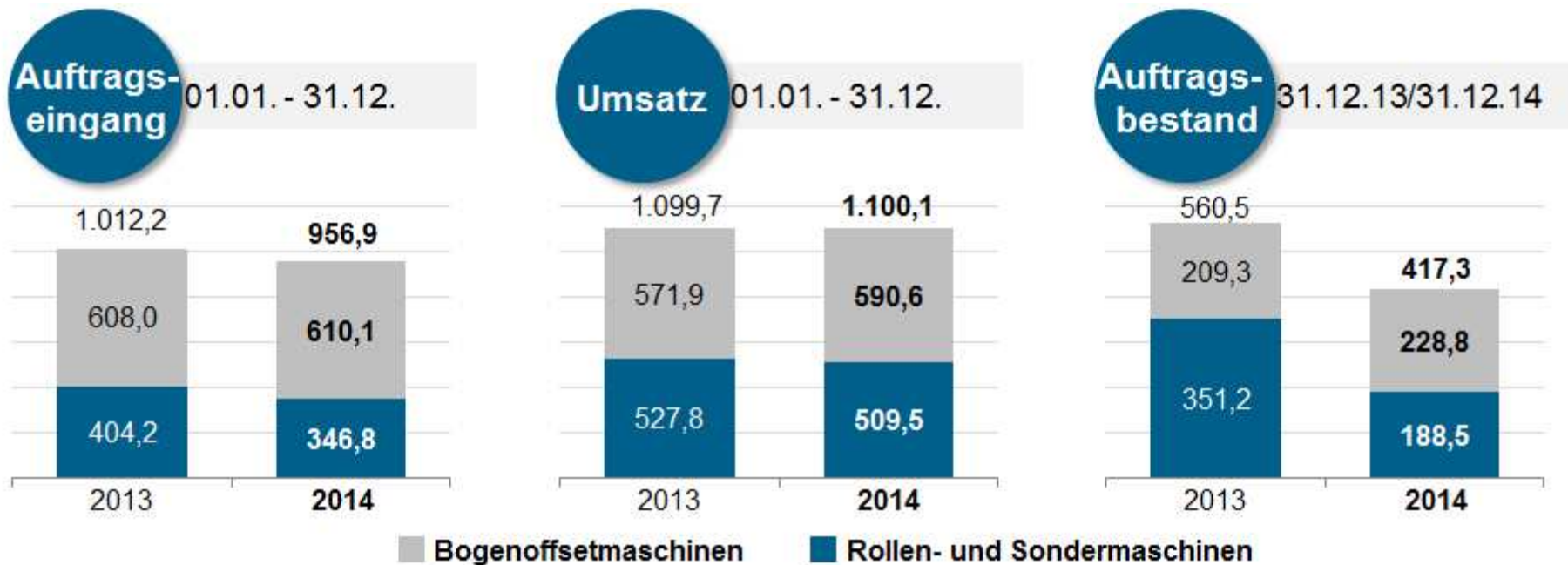
Claus Bolza-Schünemann, Vorstandsvorsitzender



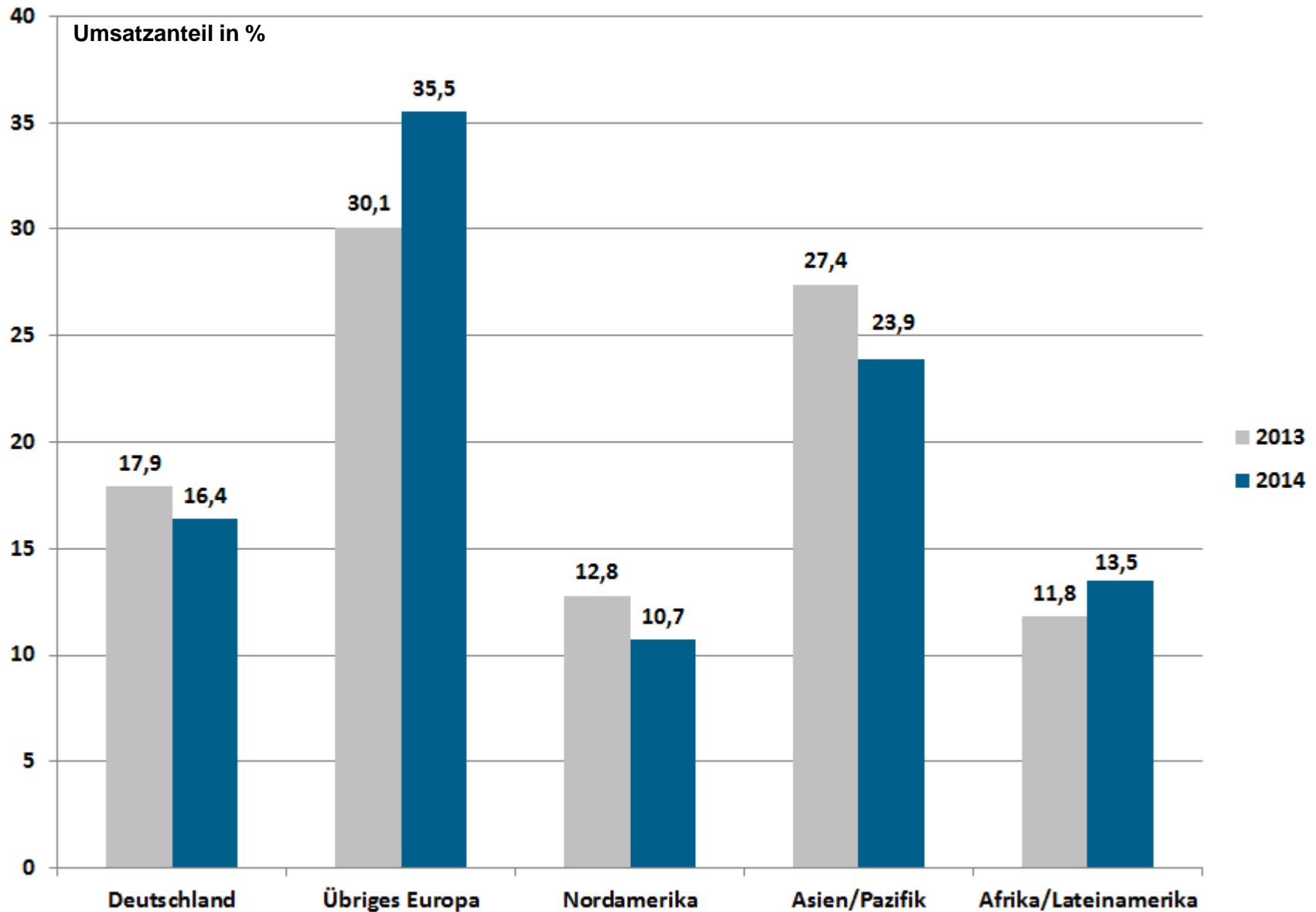
- Restrukturierungsprojekt Fit@All bald abgeschlossen
- Mehr Produkte für Wachstumsmärkte Verpackungs- und Digitaldruck
- Stärkung des Finanzprofils durch Management des Working Capital
- Ausbau des Servicegeschäfts in allen Geschäftsbereichen
- Neue Segmentberichterstattung schafft mehr Transparenz
- Neue Gesellschaftsstruktur seit einem Jahr operativ erprobt
- Ziel 2015: Konzernumsatz > 1 Mrd. € mit EBT-Rendite von bis zu 2 %
- Ziel 2016: Nachhaltige Profitabilität in allen Geschäftsfeldern
- Ziel mittelfristig: Nachhaltige EBT-Marge von 4 bis 6 % im Konzern

Stabiler Umsatz mit höherem Verpackungsanteil

- Konzernumsatz mit 1,1 Mrd. € am oberen Ende der Prognose
- Auftragseingang und Umsatz im Bogensegment über Branchendurchschnitt
- Verschobene Projekte im Banknotensektor, Rollen-Neugeschäft niedrig wie erwartet



Konzernzahlen nach IFRS in Mio. €



Erste positive Effekte durch Restrukturierung

- Positive Ergebnisentwicklung der Bogensparte
- Leerkosten durch zu wenige Aufträge belasten Rollenergebnis
- Kapazitäten und Kosten der Rollenstandorte jetzt deutlich reduziert

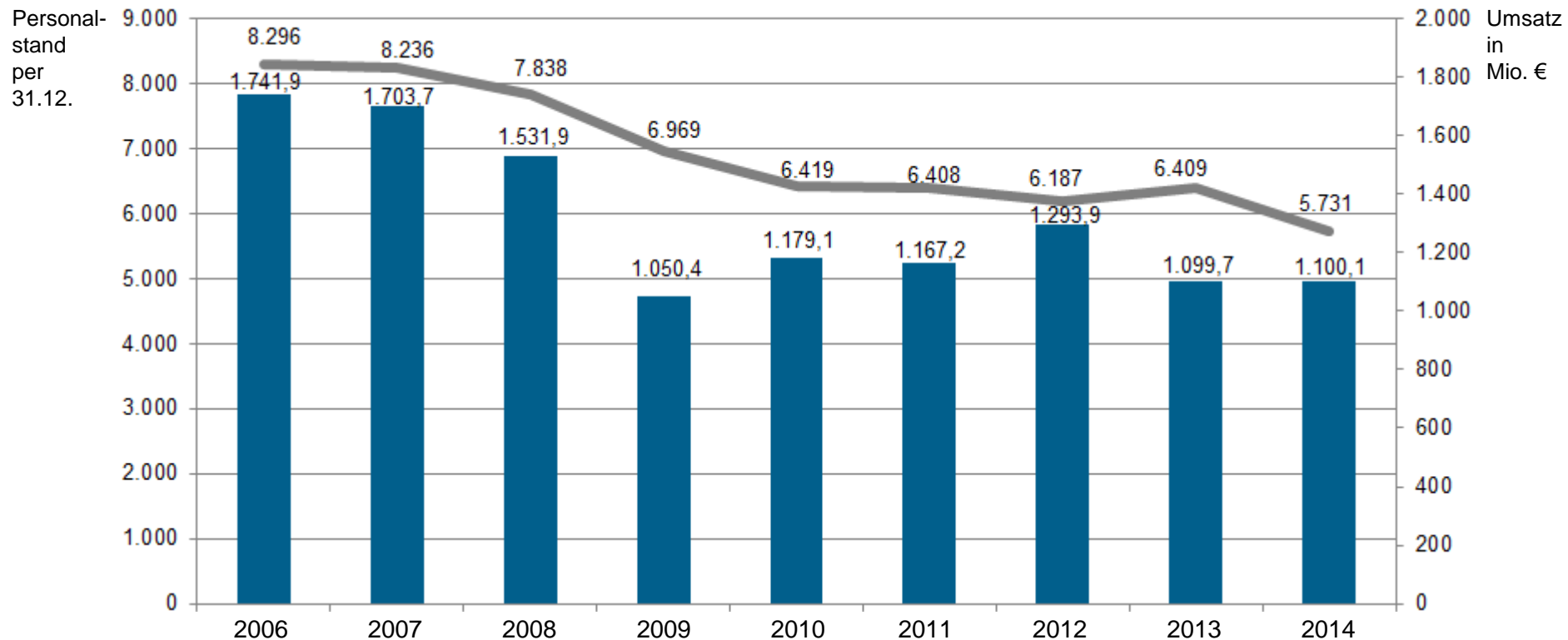
	2013	>	2014
Betriebsergebnis	-130,7 Mio. €		14,1 Mio. €
Ergebnis Bogensegment	-77,6 Mio. €		11,5 Mio. €
Erg. Rollen-/Sondermaschinen	-53,1 Mio. €		2,6 Mio. €
EBT	-138,1 Mio. €		5,5 Mio. €
Konzernergebnis	-153,7 Mio. €		0,3 Mio. €
Sondereinflüsse	-155,2 Mio. €		-10,0 Mio. €

Starke Cash-Generierung trotz Abfindungen für Personalabbau

- Deutliche Reduzierung der Vorräte und Forderungen
- Operativer Cashflow 43,2 Mio. € bei weniger Kundenanzahlungen
- Free Cashflow 28,7 Mio. €; Bankschulden um 6,3 Mio. € reduziert
- Liquide Mittel auf 207,6 Mio. € gestiegen
- Weiterhin gute Nettoliquidität von 192,4 Mio. €

in Mio. €	31.03.2014	30.06.2014	30.09.2014	31.12.2014
Operativer Cashflow	-51,3	-33,7	32,9	43,2
Nettoliquidität	108,9	120,1	184,7	192,4

- Umsatz seit 2006 um 37 % gesunken, Mitarbeiterzahl gegenüber 2006 um 31 % geringer
- 4.711 Mitarbeiter Ende März 2015, ca. 4.500 Ende 2016 (ohne Azubis, Altersteilzeit-Beschäftigte)
- Weniger Personal in Rollen- und Fertigungsbereichen
- Mehr Mitarbeiter in Wachstumsfeldern
- Ausbildungsquote mit 7,4 % weiterhin hoch



Koenig & Bauer AG als Holding und Dienstleister

Controlling, Corp. Marketing, Kommunikation, IR, IT, Konzernrechnungswesen, Patente, Personal, Recht, Compliance, Revision, Steuern

Sheetfed Solutions

Bogenmaschinen
Offset & Digital

Entwicklung, Vertrieb,
Montage, Service

Vertriebsgesellschaften

Digital & Web Solutions

Rollenmaschinen
Offset & Digital

Entwicklung, Vertrieb,
Montage, Service

Vertriebsgesellschaften

Special Solutions

KBA-NotaSys
KBA-Mödling
KBA-MetalPrint
KBA-MePrint
KBA-Metronic
KBA-Flexotecnica
KBA-Kammann

Entwicklung, Vertrieb,
Montage, Service,
teilweise eigene Produktion

Vertriebsgesellschaften

KBA-Industrial Solutions


Produktions-Dienstleister für interne und externe Kunden (Gießerei, Großteilefertigung, Oberflächenbeschichtung ...)

Mehr Transparenz unterstützt Corporate Governance



Grund- prinzipien verankert

- Keine Toleranz für Verlustbringer
- Keine Quersubventionen
- Kapitaleinsatz nach den strategischen Zielen und der erwarteten Rendite



Neue Segment- einteilung ab Q1 2015

- Neudefinition der Segmente nach den Sparten Bogenoffsetmaschinen (Sheetfed Solutions), Digital- und Offset-Rollenmaschinen (Digital & Web Solutions) und Spezialmaschinen (Special Solutions)
- Hohe betriebswirtschaftliche Transparenz ermöglicht die Durchsetzung der Grundprinzipien

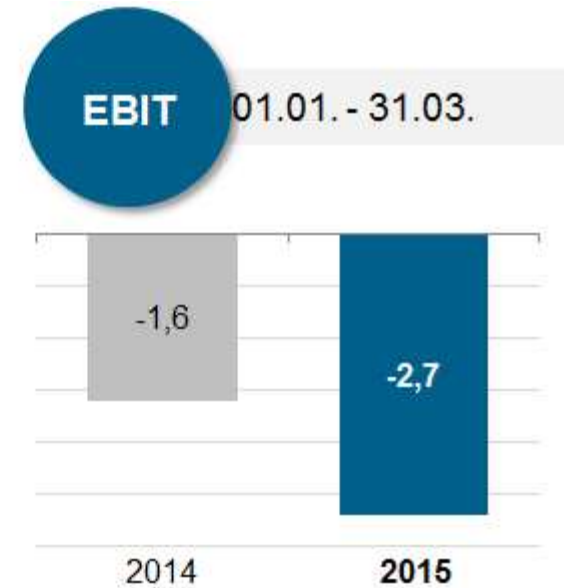
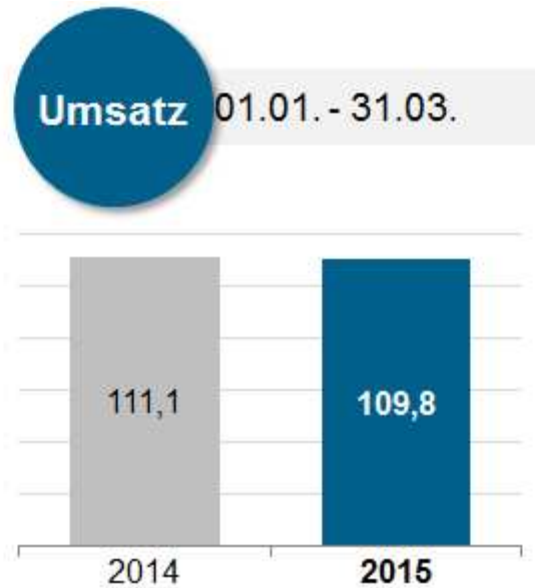
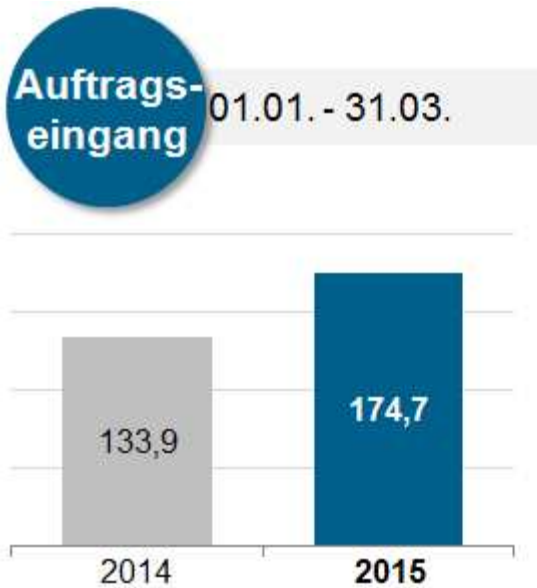
- Bestellplus von 27 %, höherer Auftragseingang in allen Segmenten
- Niedriger Quartalsumsatz durch Lieferschwerpunkte im 2. Halbjahr
- Auftragsbestand ca. 130 Mio. € höher als zum Quartalsbeginn



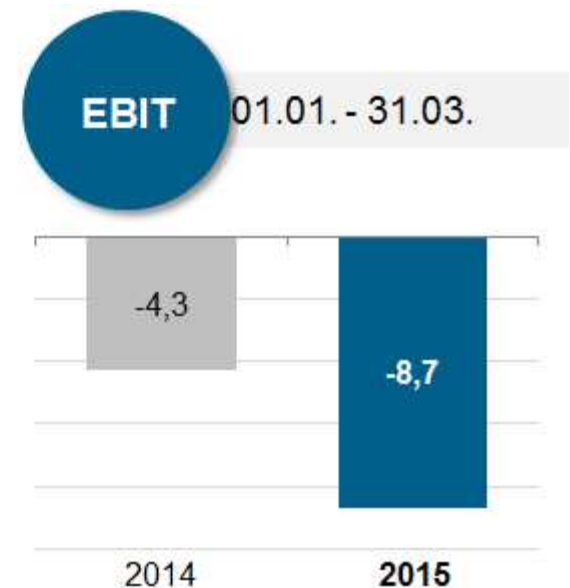
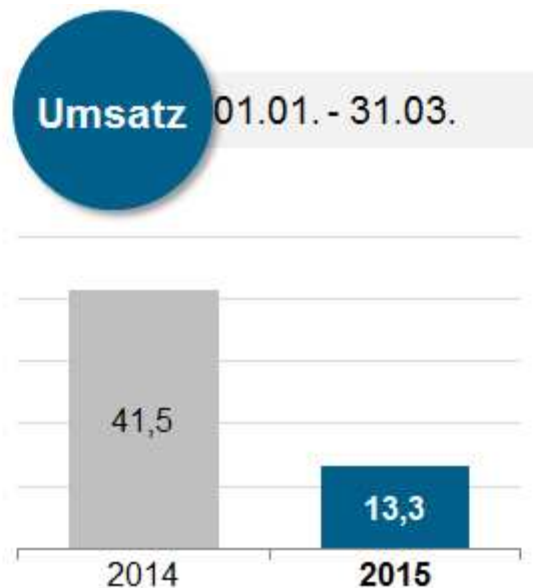
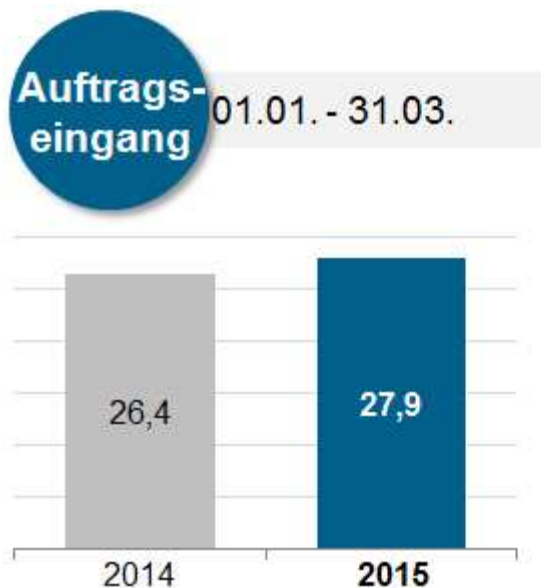
- Niedriger Umsatz und Leerkosten bei Digital & Web belasten Ergebnis
- Verkleinerung und Neuorientierung Digital & Web energisch vorangetrieben
- Geplante Maschinenlieferungen führen zu Umsatzsteigerung im 2. Halbjahr
- Sukzessiv steigende Kostenentlastung aus der Restrukturierung
- Auslieferung größerer Wertpapieraufträge mit guten Margen im 4. Quartal

	2014	Q1 2014	Q1 2015
Bruttomarge	27,0 %	25,4 %	20,6 %
EBT	5,5 Mio. €	-12,1 Mio. €	-17,7 Mio. €
EPS	0,03 €	-0,85 €	-1,01 €

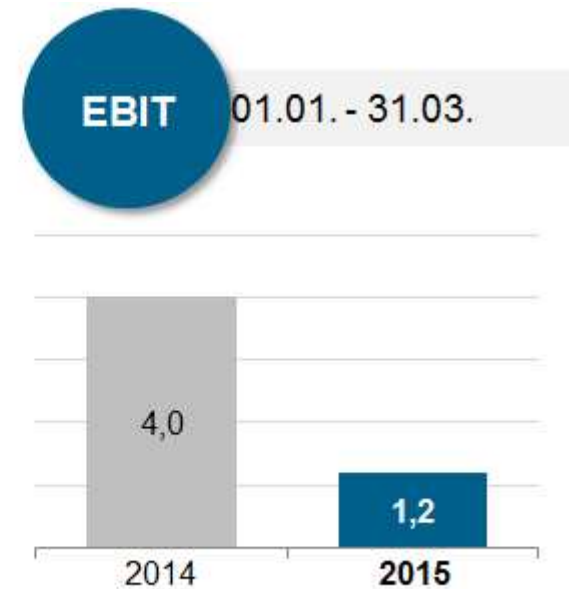
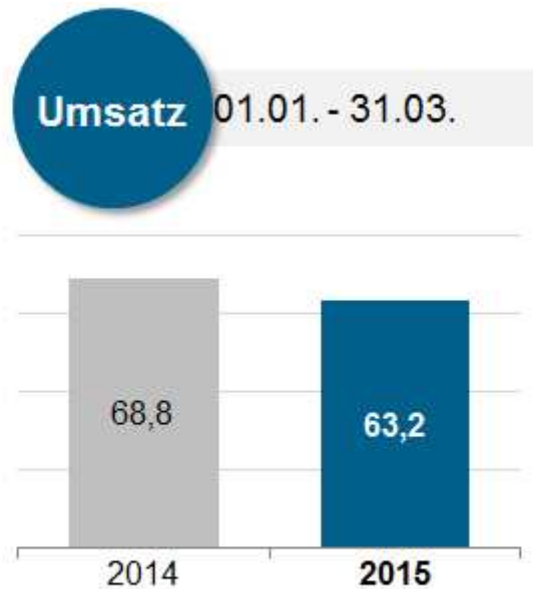
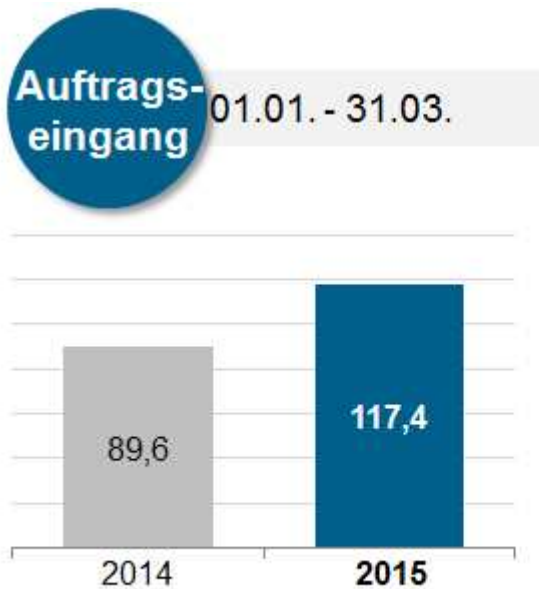
- Sehr guter Auftragseingang (+30,5 %) mit Schwerpunkt Verpackungsdruck
- Umsatz durch verzögerte Auslieferungen leicht unter Vorjahr
- Sukzessive Ergebnisverbesserung mit steigenden Lieferungen ab 2. Quartal



- Umfassende Kapazitätsanpassung mit Geschäftserweiterung um Rollen-Digitaldruck
- Starker Umsatzrückgang durch Neuorientierung mit entsprechender Ergebnisverschlechterung
- Sukzessiv besseres Ergebnis ab Q2 2015 durch Kostenentlastung und höhere Auslieferungen



- 31 % mehr Bestellungen bei Spezialmaschinen mit gutem Wertpapiergeschäft
- Verzögerte Auslieferungen belasten H1, starkes H2 erwartet
- Im Wertpapiergeschäft Ballung der Liefertermine im Q4



Schwerpunkte

- Restrukturierung Rollenoffsetgeschäft und Produktionsnetzwerk
- Neues Standortkonzept, Personalanpassung um 1.500 Stellen
- Restrukturierung Bogenoffsetgeschäft
- Neue Gesellschaftsstruktur mit eigenverantwortlichen operativen Einheiten

Ziele

- Nachhaltige Stärkung der Profitabilität und Wettbewerbsfähigkeit
- Ausbau Präsenz in Wachstums- und Spezialmärkten

Kostenbasis gesenkt

- Abbau von 1.500 Stellen weitgehend finalisiert
- Optimierung im Bogenoffsetbereich auf der Zielgeraden
- Personalkostenbasis ab 2016 um ≈ 100 Mio. € gesenkt

Rollen- geschäft restrukturiert

- Restrukturiertes Rollenoffsetgeschäft ohne großes Downside-Risiko
- Abhängigkeit vom Neumaschinengeschäft erfolgreich reduziert
- Neue Optionen im Rollen-Digitaldruck

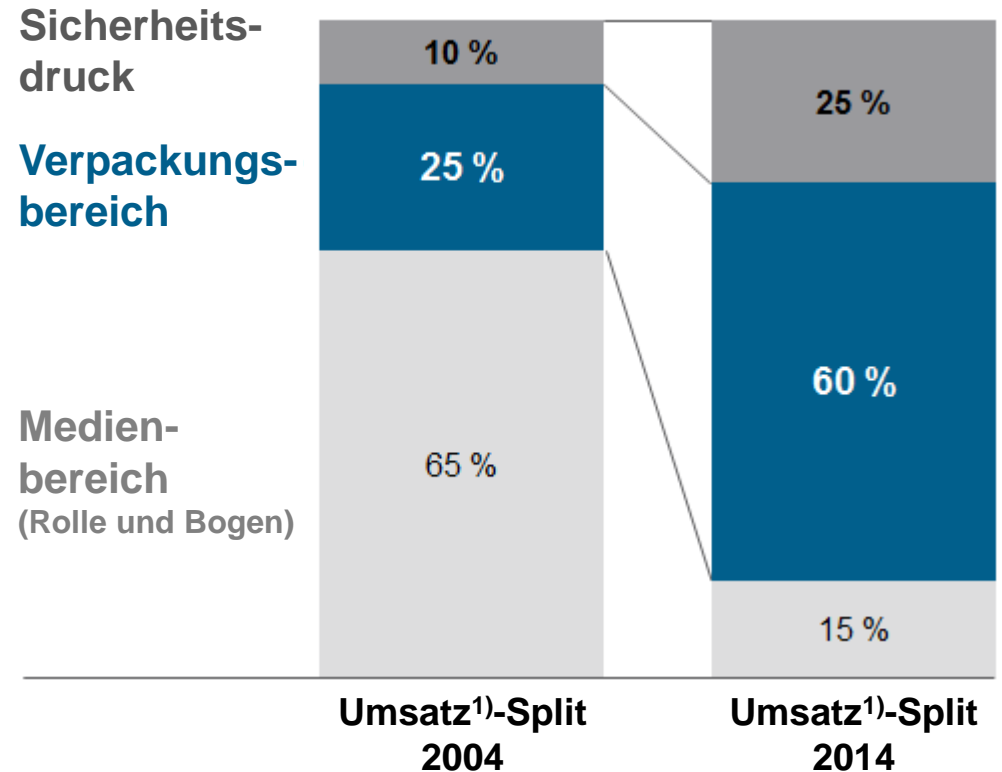
Produktions- netzwerk restrukturiert

- Restrukturierung der Produktion mit Umzug von über 50 Maschinen
- Über 20 Mio. € in hochproduktive Fertigungsanlagen investiert
- Redundanzen zwischen den Werken beseitigt





- Medienorientierte Printmärkte verlieren für KBA an Gewicht
- Zuwächse in angestammten Verpackungsmärkten
- Fokus im Digitaldruck auf industrielle Anwendungen (z. B. Dekordruck)
- Digitaldruck-Kooperation mit HP im Segment Wellpappenverpackungen
- Wachstumchancen bei flexiblen Verpackungen, Glas- und Hohlkörpern sowie Etiketten



*) Neumaschinengeschäft

Finanzprofil 2014 gestärkt

- Mit Fokus auf Vorräte/Forderungen rund 100 Mio. € freigesetzt
- Abfindungen und reduzierte Kundenanzahlungen überkompensiert
- Starker Cashflow lässt liquide Mittel steigen

Gute Nettoliquidität im 1. Quartal 2015

- 32 Mio. € höhere Kundenanzahlungen im 1. Quartal
- Operativer und Free Cashflow trotz Abfindungen verbessert
- Liquide Mittel 186 Mio. €; Nettoliquidität 169,2 Mio. €

Sukzessive Steigerung der Liquidität

- Noch Upside-Potenzial bei Vorräten durch Umstellung auf Pull-Prinzip
- Forderungsstruktur bleibt besonders im Fokus
- Reduzierung des Working Capital als permanentes Ziel

Kurzfristig

- Restrukturierung bis zum Jahresende abschließen
- Auslastung von Digital & Web durch mehr Aufträge sichern
- Neue industrielle Anwendungen im Digitaldruck forcieren
- Hohen Auftragsbestand im Bogenoffset termingerecht abarbeiten
- Standortübergreifende Produktion weiter optimieren

Mittelfristig

- Portfolio-Transformation in Wachstumsmärkte beschleunigen
- Servicepotenzial der installierten Maschinenbasis ausschöpfen
- Gezielte Expansion in internationalen Wachstumsmärkten
- Starke Marktposition im Wertpapier- und Verpackungsdruck sichern
- Robustes Margenniveau in allen Geschäftsfeldern erreichen

**Umfassendes
Maßnahmenpaket**

+4 %

**Spitzen im
Sicherheitsdruck**

+2 %

+4-6%

Mittelfristiges EBT-Ziel

Sheetfed Solutions

- Bogenoffsetmaschinen, Service, Workflows, Weiterverarbeitung

Digital & Web Solutions

- Rollenoffset, Digitaldruck (eigene, HP-Kooperation), Service

Special Solutions

- Wertpapier, Kennzeichnung, Div. Verpackungen (Metall, Glas, Plastik ...), Service

Umsatzziel

**~ 550
Mio. €**



**EBT-Marge
mittelfristig**

3-4 %

**~ 125
Mio. €**



3-4 %

**~ 475
Mio. €**



5-6 %

2015

- Konzernumsatz > 1 Mrd. €, davon deutlich über 50 % im H2
- Fortschreitende Restrukturierungserfolge wirken ergebnissteigernd
- EBT-Marge vom Umsatz bis zu 2 %

2016

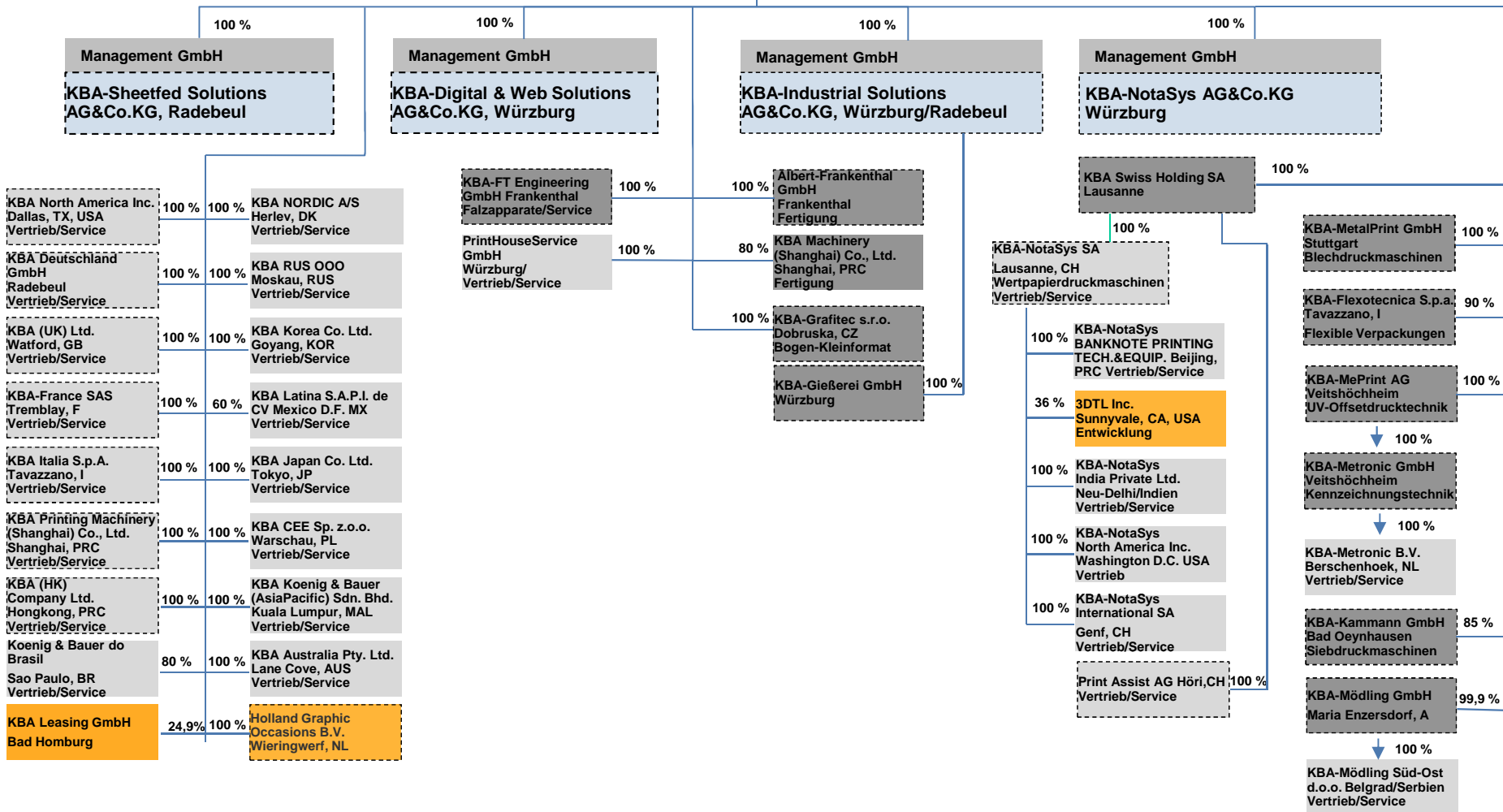
- Umsetzung der Restrukturierung abgeschlossen
- Weitere Fortschritte bei der Transformation des Produktportfolios
- Nachhaltige Profitabilität in allen Geschäftsfeldern



Gesellschaftsrechtliche Veränderungen im Zuge der geplanten Ausgliederungen

**Koenig & Bauer AG
Würzburg**

Zentralfunktionen: Holdingvorstand, Holdingsekretariat, Controlling, Zentrales Marketing und Kommunikation, Investor Relations, IT, Technik-Standards, Konzernrechnungswesen, Patente, Personal, Recht, Compliance, Versicherungen, Revision, Steuern



Legende: Holding konsolidierte Unternehmen Vertrieb/Service Sonstige Produktion inkl. Vertrieb/Service

Konzept

- Ausgliederung der KBA-Sheetfed Solutions, der KBA-Digital & Web Solutions, der KBA-Industrial Solutions (standortübergreifende Produktion) und der KBA-NotaSys (Wertpapieraktivitäten in Würzburg) als AG & Co. KGs
- Koenig & Bauer AG als Holding und alleiniger Komplementär

Ziele

- Klare und konsequente Management-Verantwortung
- Höhere Transparenz
- Mehr strategische Flexibilität

Umsetzung

- Neue Gesellschaftsstruktur soll bei Zustimmung der Aktionäre rückwirkend zum 1. Januar 2015 in Kraft treten
- Holding mit dreiköpfigem Vorstand, übrige Vorstandsmitglieder werden Geschäftsführer der ausgegliederten Gesellschaften
- Operativ bereits seit einem Jahr entsprechend organisiert



Koenig & Bauer AG

Friedrich-Koenig-Str. 4

97080 Würzburg

www.kba.com

