

KOENIG & BAUER

Telefonkonferenz zu den  
**H1-Zahlen 2018**

1. August 2018

Claus Bolza-Schünemann, CEO  
Mathias Dähn, CFO

we're on it.

# Agenda

## Highlights H1 2018

Geschäftsverlauf/Kennzahlen H1 2018

Guidance 2018 und Mittelfristziele bis 2021

# Aktivitäten in fokussierten Verpackungsmärkten kommen voran

- Weltneuheit: Flachbettstanze Ipress 106 K PRO mit bewährtem Anleger der Rapida-Maschinen
- Deutliche Bestellzuwächse im flexiblen Verpackungsdruck
- Erste vom renommierten Pilotkunden Klingele für den analogen Wellpappen-Direktdruck bestellte CorruCUT wird für den Testbetrieb aufgebaut
- Nach anstehender Kundenabnahme Auslieferung der digitalen CorruJET-Bogenmaschine an bekannten Wellpappendrucker
- Bei zwei Kunden erfolgen Feldtests der mit bedeutenden Vorteilen für die Anwender im 2-teiligen Dosendruck entwickelten CS MetalCan vor der Verkaufsfreigabe



Flachbettstanze Ipress 106 K PRO



EVO XD für flexiblen Verpackungsdruck

# 150-jähriges Jubiläum der Werkberufsschule in Würzburg

- Weltweit erste Werkberufsschule ist Wiege der dualen Berufsausbildung
- Moderne Talentschmiede des Unternehmens
- „Lernfabrik“ der Industrie 4.0 für die Fachkräfte von morgen
- Enge Verbindung zwischen Theorie und Praxis ermöglicht schlanken Übergang von der Ausbildung in Produktion und Montage



Festakt Anfang Juli



Moderne Ausbildungsstätten

# Agenda

Highlights H1 2018

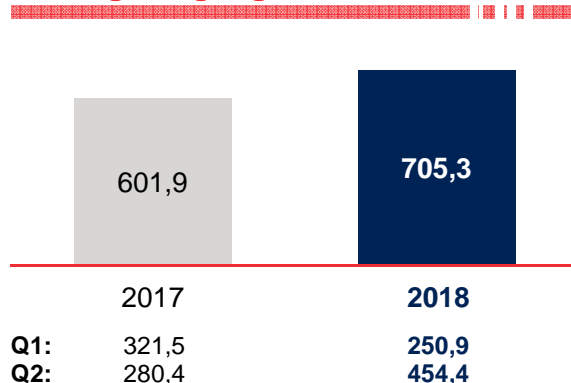
**Geschäftsverlauf/Kennzahlen H1 2018**

Guidance 2018 und Mittelfristziele bis 2021

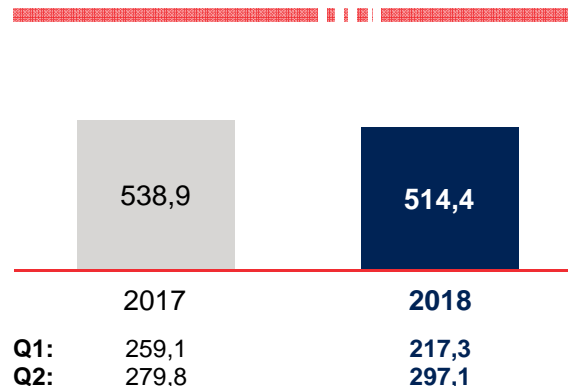
# Starker Auftragseingang von 454,4 Mio. € im Q2

- Auftragseingang im H1 um 17,2 % über Vorjahr durch große Neuabschlüsse im Wertpapierdruck und Bestellzuwächse im Verpackungsdruck
- Anziehende Umsatzdynamik mit gutem Q2-Wert von 297,1 Mio. €
- Liefertermine stärker als im Vorjahr im H2 und vor allem im Q4 konzentriert
- Mit Book-to-Bill-Ratio von 1,37 steigt Auftragsbestand auf 805,8 Mio. €

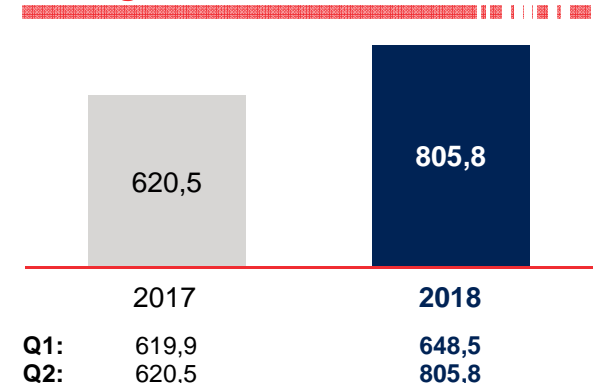
**Auftragseingang** 01.01. - 30.06.



**Umsatz** 01.01. - 30.06.



**Auftragsbestand** 30.06.17/30.06.18



Konzernzahlen nach IFRS in Mio. €

# Ertrag durch lieferbedingt niedrigeren Umsatz beeinflusst

- Gute Bruttomarge von 29,6 %
- EBIT mit 10,6 Mio. € unter Vorjahr durch auslieferungsbedingt niedrigeren Umsatz und Markteintrittskosten insbesondere bei Wellpappe und flexibler Verpackung
- Ergebnisdynamik nimmt mit weiter ansteigenden Umsätzen in den Folgequartalen zu
- Weitere Ertragssteigerung durch Fortschritte bei den Projekten im Service, Wertpapier-, Einkaufs- und Produktionsbereich

	2016	2017	H1 2017	H1 2018
<b>Bruttomarge</b>	29,7 %	29,2 %	29,6 %	29,6 %
<b>EBIT</b>	62,9 Mio. € <sup>1)</sup>	81,4 Mio. €	16,3 Mio. €	10,6 Mio. €
<b>EPS</b>	4,98 €	4,91 €	0,93 €	0,39 €

<sup>1)</sup> vor Sondererträgen  
Konzernzahlen nach IFRS

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio. €	H1 2017	H1 2018
Umsatzerlöse	538,9	514,4
Herstellungskosten des Umsatzes	-379,5	-362,1
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>159,4</b>	<b>152,3</b>
Forschungs- und Entwicklungskosten	-24,5	-23,6
Vertriebskosten	-67,9	-67,3
Verwaltungskosten	-46,0	-49,4
Sonstige betriebliche Erträge ./ Aufwendungen	-4,7	-1,4
<b>Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)</b>	<b>16,3</b>	<b>10,6</b>
Zinsergebnis	-0,4	-2,1
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>	<b>15,9</b>	<b>8,5</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-0,7	-1,8
<b>Konzernergebnis</b>	<b>15,2</b>	<b>6,7</b>

Konzernzahlen nach IFRS



# Konzern-Kapitalflussrechnung

in Mio. €	H1 2017	H1 2018
Ergebnis vor Steuern	15,9	8,5
Zahlungsneutrale Aufwendungen und Erträge	17,8	16,6
<b>Bruttocashflow</b>	<b>33,7</b>	<b>25,1</b>
Veränderung der Vorräte, Forderungen und anderer Aktiva	-53,8	-6,5
Veränderung der Rückstellungen und Verbindlichkeiten	0,1	-1,2
<b>Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit</b>	<b>-20,0</b>	<b>17,4</b>
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-45,5</b>	<b>-57,1</b>
<b>Freier Cashflow</b>	<b>-65,5</b>	<b>-39,7</b>
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-7,3</b>	<b>1,6</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands</b>	<b>-72,8</b>	<b>-38,1</b>
Wechselkurs-/konsolidierungsbedingte Veränderung des Finanzmittelbestands	-1,7	3,0
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	202,0	142,4
<b>Finanzmittelbestand am Ende der Periode</b>	<b>127,5</b>	<b>107,3</b>

# Konzernbilanz

Aktiva in Mio. €	31.12.2017	30.06.2018
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		
Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	256,3	262,5
Finanzinvestitionen und sonstige finanzielle Forderungen	50,5	25,3
Sonstige Vermögenswerte	1,6	1,6
Latente Steueransprüche	80,7	87,2
	<b>389,1</b>	<b>376,6</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		
Vorräte	254,9	308,7
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	308,3	267,8
Sonstige finanzielle Forderungen	14,2	9,3
Sonstige Vermögenswerte	33,4	47,5
Wertpapiere	21,6	14,6
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	142,4	107,3
	<b>774,8</b>	<b>755,2</b>
	<b>1.163,9</b>	<b>1.131,8</b>

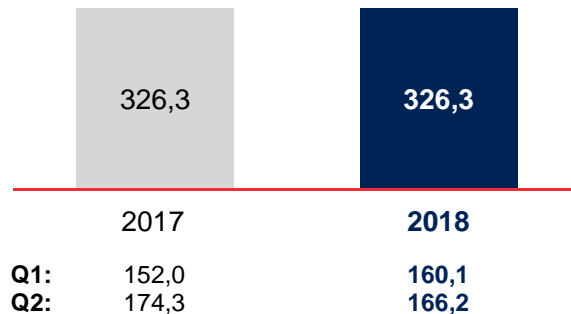
Passiva in Mio. €	31.12.2017	30.06.2018
<b>Eigenkapital</b>		
Gezeichnetes Kapital	43,0	43,0
Kapitalrücklage	87,5	87,5
Gewinnrücklagen	293,5	271,6
Anteile anderer Gesellschafter	-	0,7
	<b>424,0</b>	<b>402,8</b>
<b>Langfristige Schulden</b>		
Rückstellungen für Pensionen	198,4	148,6
Sonstige Rückstellungen	27,1	16,7
Finanzschulden/sonstige finanzielle Verb.	8,6	7,4
Sonstige Schulden	1,2	1,3
Latente Steuerverbindlichkeiten	26,2	28,8
	<b>261,5</b>	<b>202,8</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>		
Sonstige Rückstellungen	144,6	137,7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	72,1	55,2
Finanzschulden/sonstige finanzielle Verb.	100,9	133,9
Sonstige Schulden	160,8	199,4
	<b>478,4</b>	<b>526,2</b>
	<b>1.163,9</b>	<b>1.131,8</b>

Konzernzahlen nach IFRS

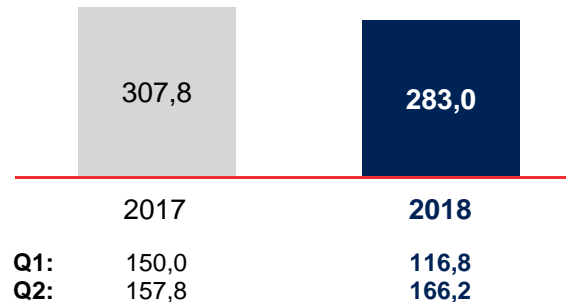
# Sheetfed baut Marktführerschaft im Großformat aus

- Auftragseingang erreicht punktgenau guten Vorjahreswert, der durch die Print China begünstigt war
- Deutliche Zuwächse im großformatigen Faltschachteldruck
- EBIT durch auslieferungsbedingt niedrigeren Umsatz unter Vorjahr
- Hoher Auftragsbestand von 276,8 Mio. €

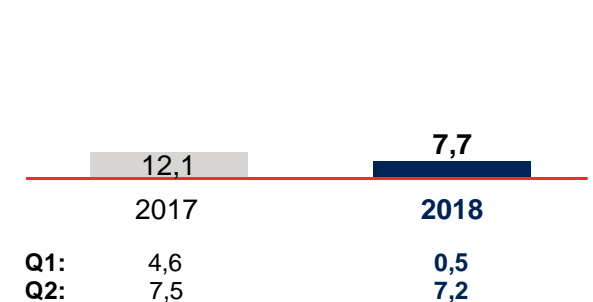
**Auftragseingang** 01.01. - 30.06.



**Umsatz** 01.01. - 30.06.



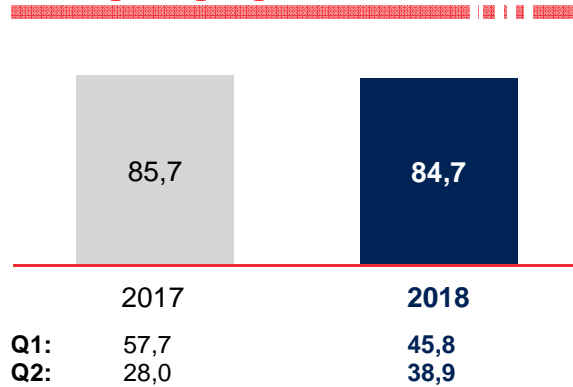
**EBIT** 01.01. - 30.06.



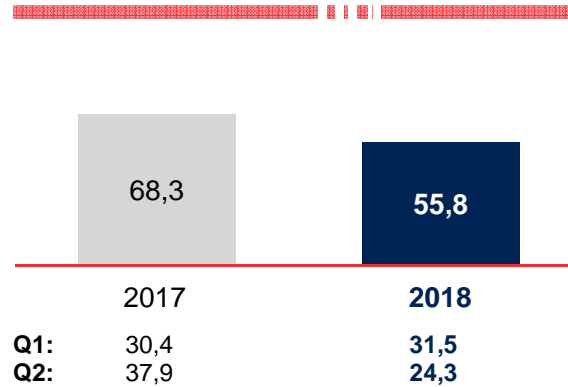
# Forcierter Markteintritt von Digital & Web in Zukunftsmärkte

- Deutlich mehr Bestellungen im flexiblen Verpackungsdruck
- H1-Auftragseingang leicht unter Vorjahr durch geringere Zeitungsmaschinen- und Serviceaufträge
- Umsatzrückgang durch verhaltenes Digitaldruckgeschäft/weniger Zeitungsmaschinenauslieferungen
- EBIT durch niedrigere Umsätze und Markteintrittskosten bei Wellpappe/flexibler Verpackung belastet
- Guter Auftragsbestand von 90,4 Mio. € ist Basis für Umsatz- und Ertragsverbesserung im H2

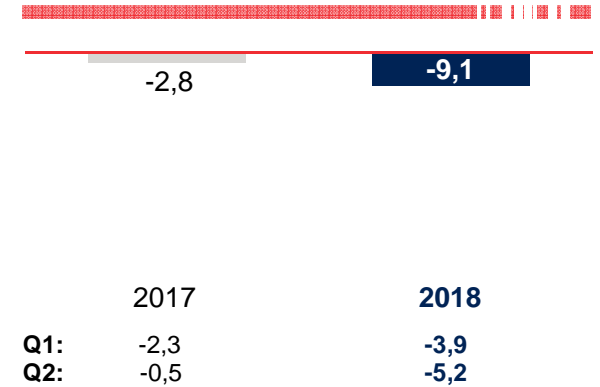
**Auftragseingang** 01.01. - 30.06.



**Umsatz** 01.01. - 30.06.



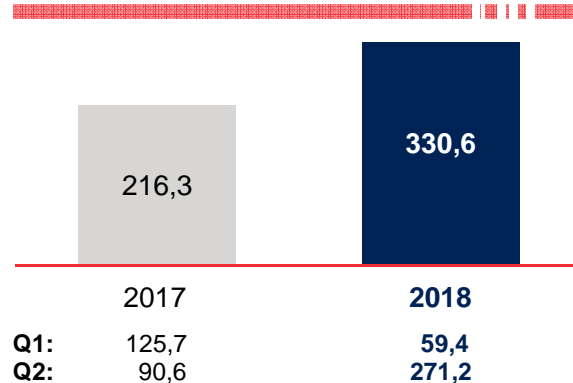
**EBIT** 01.01. - 30.06.



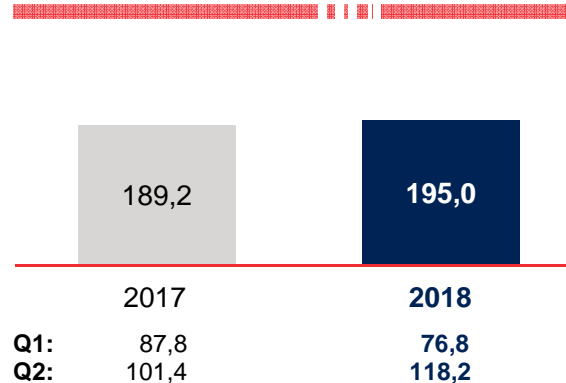
# Dynamische Auftragsentwicklung bei Special

- Starker Auftragseingang im Wertpapierdruck und Bestellzuwächse im Kennzeichnungsdruck
- H1-Auftragseingang um 52,8 % über Vorjahr
- Leicht höherer Umsatz von 195,0 Mio. €
- EBIT mit 14,4 Mio. € auf Vorjahresniveau
- Außerordentlich hoher Auftragsbestand von 468,3 Mio. € gegenüber 285,2 Mio. € im Vorjahr

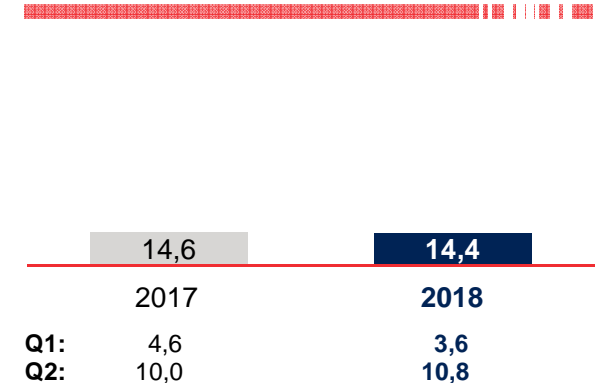
**Auftragseingang** 01.01. - 30.06.



**Umsatz** 01.01. - 30.06.



**EBIT** 01.01. - 30.06.



# Agenda

Highlights H1 2018

Geschäftsverlauf/Kennzahlen H1 2018

**Guidance 2018 und Mittelfristziele bis 2021**

# Guidance und Ziele für 2018

- Rund 4 % organisches Umsatzwachstum im Konzern
- EBIT-Marge von rund 7 %
- Hoher Managementfokus auf
  - termingerechte Abwicklung der Auslieferungen im H2 und
  - marktseitig mögliche Wachstumschancen im Neumaschinengeschäft
- Weitere Fortschritte bei den Projekten zur Realisierung der 70 Mio. € EBIT-Steigerung bis 2021 (gegenüber 2016)

# Mittelfristige Ziele bis 2021

**Umsatzziel:**  
organische Wachstumsrate  
von  $\approx 4\%$  p.a.

**Gewinnziel:**  
4-9% EBIT-Marge  
im Konzern

**Stabilität:**  
Volatilität und Risiken  
reduzieren

- Im Verpackungsdruck wächst Neumaschinengeschäft mit  $\emptyset 4\%$ , aus 70 % Verpackungsanteil resultiert Basis-Wachstumsrate von  $\emptyset 2,8\%$
- Weiteres Wachstum kommt aus dem in allen Bereichen expandierenden Servicegeschäft und aus Marktanteilsgewinnen
- $\approx 70$  Mio. € Ergebnissteigerung durch Optimierung Wertpapierbereich und Servicewachstum (jeweils  $\approx 20$  Mio. €), integriertes Produktionsnetzwerk und strategischen Einkauf (jeweils  $\approx 15$  Mio. €)
- Abhängig von Weltwirtschaft, Endmärkten und Wachstumsinvestitionen
- Steigerung des Service-Umsatzanteils auf 30 % für höhere Ertragsstabilität
- Eigenkapitalquote  $>45\%$ , mit 15-35 % des Konzernergebnisses als Dividendenausschüttung
- 20-25 % des Umsatzes als Net Working Capital-Zielkorridor



# KOENIG & BAUER

## **Wichtiger Hinweis:**

**Diese Präsentation enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf fundierten Annahmen und Hochrechnungen der Unternehmensleitung der Koenig & Bauer AG beruhen. Auch wenn die Unternehmensleitung der Ansicht ist, dass diese Annahmen und Schätzungen zutreffend sind, können die künftige tatsächliche Entwicklung und die künftigen tatsächlichen Ergebnisse davon aufgrund vielfältiger, vom Unternehmen nicht beeinflussbarer Faktoren abweichen. Zu diesen Faktoren können beispielsweise die Veränderung der Wirtschaftslage, der Wechselkurse sowie Veränderungen innerhalb der grafischen Branche gehören. Der Ausblick beinhaltet keine bedeutsamen Portfolioeffekte und -einflüsse bezogen auf rechtliche und behördliche Angelegenheiten. Er ist zudem in Abhängigkeit von fortlaufendem Ertragswachstum und ohne disruptive kurzzeitige Veränderungen am Markt. Die Koenig & Bauer AG übernimmt keine Gewährleistung und keine Haftung dafür, dass die künftige Entwicklung und die künftig tatsächlich erzielten Ergebnisse mit den in dieser Präsentation enthaltenen Zahlen und Aussagen identisch sein werden.**

Koenig & Bauer AG

[www.koenig-bauer.com](http://www.koenig-bauer.com)

**we're on it.**