

KOENIG & BAUER

**Telefonkonferenz zu den**  
**Q1-Zahlen 2018**

**3. Mai 2018**

Claus Bolza-Schünemann, CEO  
Mathias Dähn, CFO

we're on it.

# Agenda

## Highlights Q1 2018

Geschäftsverlauf/Kennzahlen Q1 2018

Guidance 2018 und Mittelfristziele bis 2021

# Wachstum im Service und in den Verpackungsmärkten

## Umsatzplus im Service

- Serviceumsätze von 67,4 Mio. € im Vorjahr auf 71,8 Mio. € im Q1 2018 gesteigert
- Proaktive Serviceangebote wie umfassende Analysen zur Prozessoptimierung und Effizienzsteigerung der Kundenanlagen

## Bestellzuwächse im Verpackungsdruck

- Höherer Auftragseingang im Kartonagen-, Blech-, Folien- und Kennzeichnungsdruck
- Marktführerschaft im Bogenoffset-Großformat im Q1 2018 ausgebaut

# Gute Fortschritte bei den Produktinnovationen

## Wellpappen- Direktdruck

- Alleinstellungsmerkmale der Bogen-Flexomaschinen CorruFLEX/CorruCUT (mit integrierter Rotationsstanze) verkürzen Rüstzeiten und erhöhen Bedienkomfort
- Erster CorruCUT-Auftrag vom renommierten Pilotkunden Klingele ist bedeutender Meilenstein, Installation Anfang 2019
- Digitale CorruJET-Bogenmaschine im Testbetrieb vor Auslieferung an bekannten Wellpappendrucker Ende 2018

## 2-teiliger Dosendruck

- CS MetalCan verfügt über bedeutende Vorteile für die Anwender
- Abschluss von zwei Kundenverträgen Ende letzten Jahres
- Intensive Feldtests starten mit dem Ziel der Verkaufsfreigabe Ende 2018

# Agenda

Highlights Q1 2018

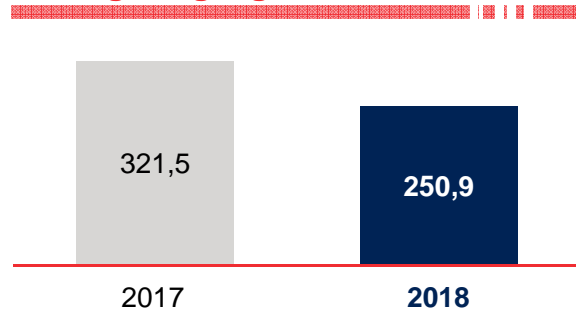
**Geschäftsverlauf/Kennzahlen Q1 2018**

Guidance 2018 und Mittelfristziele bis 2021

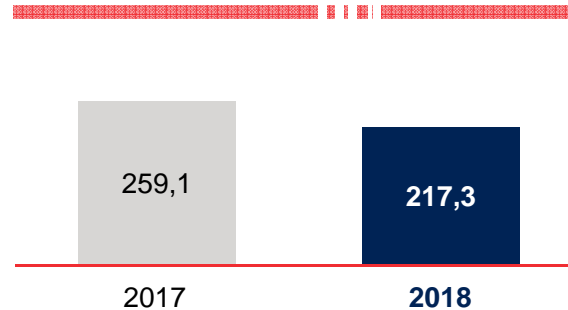
# Erwartungsgemäßer Start ins Geschäftsjahr 2018

- Auftragseingang unter dem durch ein größeres Wertpapierprojekt beeinflussten Vorjahreswert
- Bestellzuwächse im Verpackungsdruck
- Gut gefüllte Projektpipeline in allen Geschäftsfeldern
- Umsatz unter Vorjahr durch stärkere Auslieferungskonzentration im H2, Umsatzplus im Service
- Mit Book-to-Bill-Ratio von 1,15 wächst Auftragsbestand auf 648,5 Mio. €

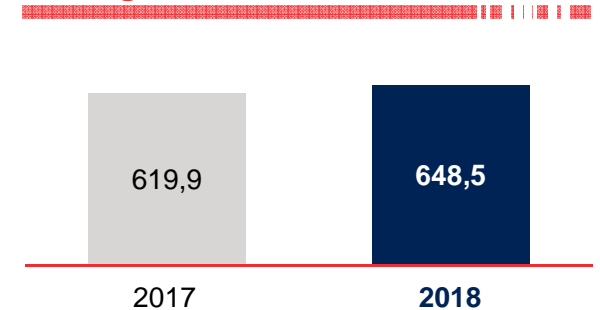
**Auftragseingang** 01.01. - 31.03.



**Umsatz** 01.01. - 31.03.



**Auftragsbestand** 31.03.



# Auslieferungsbedingt niedriger Umsatz beeinflusst Ertragslage

- Durch gutes Servicegeschäft steigt Bruttomarge von 28,4 % auf 30,7 %
- EBIT mit –1,9 Mio. € durch auslieferungsbedingt niedrigeren Umsatz unter Vorjahr
- Ergebnisdynamik nimmt mit ansteigenden Umsätzen in den Folgequartalen zu
- Weitere Ertragssteigerung durch Fortschritte bei den Projekten im Service, Wertpapier-, Einkaufs- und Produktionsbereich

	2016	2017	Q1 2017	Q1 2018
<b>Bruttomarge</b>	29,7 %	29,2 %	28,4 %	30,7 %
<b>EBIT</b>	62,9 Mio. € <sup>1)</sup>	81,4 Mio. €	5,0 Mio. €	-1,9 Mio. €
<b>EPS</b>	4,98 €	4,91 €	0,30 €	-0,15 €

1) vor Sondererträgen  
Konzernzahlen nach IFRS

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio. €	Q1 2017	Q1 2018
Umsatzerlöse	259,1	217,3
Herstellungskosten des Umsatzes	-185,6	-150,6
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>73,5</b>	<b>66,7</b>
Forschungs- und Entwicklungskosten	-14,5	-12,1
Vertriebskosten	-31,4	-30,9
Verwaltungskosten	-23,4	-26,2
Sonstige betriebliche Erträge ./.. Aufwendungen	0,8	0,6
<b>Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)</b>	<b>5,0</b>	<b>-1,9</b>
Zinsergebnis	-0,7	-1,0
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>	<b>4,3</b>	<b>-2,9</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	0,4	0,6
<b>Konzernergebnis</b>	<b>4,7</b>	<b>-2,3</b>



# Konzern-Kapitalflussrechnung

in Mio. €	Q1 2017	Q1 2018
Ergebnis vor Steuern	4,3	-2,9
Zahlungsneutrale Aufwendungen und Erträge	7,3	6,5
<b>Bruttocashflow</b>	<b>11,6</b>	<b>3,6</b>
Veränderung der Vorräte, Forderungen und anderer Aktiva	-33,9	11,1
Veränderung der Rückstellungen und Verbindlichkeiten	7,4	5,6
<b>Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit</b>	<b>-14,9</b>	<b>20,3</b>
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-29,5</b>	<b>-40,7</b>
<b>Freier Cashflow</b>	<b>-44,4</b>	<b>-20,4</b>
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>2,2</b>	<b>-29,1</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands</b>	<b>-42,2</b>	<b>-49,5</b>
Wechselkurs-/konsolidierungsbedingte Veränderung des Finanzmittelbestands	-0,3	2,0
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	202,0	142,4
<b>Finanzmittelbestand am Ende der Periode</b>	<b>159,5</b>	<b>94,9</b>

# Konzernbilanz

Aktiva in Mio. €	31.12.2017	31.03.2018
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		
Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	256,3	255,5
Finanzinvestitionen und sonstige finanzielle Forderungen	50,5	25,2
Sonstige Vermögenswerte	1,6	1,6
Latente Steueransprüche	80,7	85,9
	<b>389,1</b>	<b>368,2</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		
Vorräte	254,9	311,0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	308,3	236,2
Sonstige finanzielle Forderungen	14,2	13,7
Sonstige Vermögenswerte	33,4	42,7
Wertpapiere	21,6	22,6
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	142,4	94,9
	<b>774,8</b>	<b>721,1</b>
	<b>1.163,9</b>	<b>1.089,3</b>

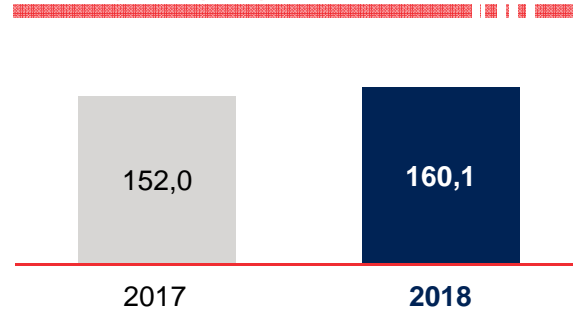
Passiva in Mio. €	31.12.2017	31.03.2018
<b>Eigenkapital</b>		
Gezeichnetes Kapital	43,0	43,0
Kapitalrücklage	87,5	87,5
Gewinnrücklagen	293,5	281,4
Anteile anderer Gesellschafter	-	0,5
	<b>424,0</b>	<b>412,4</b>
<b>Langfristige Schulden</b>		
Rückstellungen für Pensionen	198,4	149,5
Sonstige Rückstellungen	27,1	18,7
Finanzschulden/sonstige finanzielle Verb.	8,6	8,1
Sonstige Schulden	1,2	1,0
Latente Steuerverbindlichkeiten	26,2	25,4
	<b>261,5</b>	<b>202,7</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>		
Sonstige Rückstellungen	144,6	143,8
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	72,1	53,4
Finanzschulden/sonstige finanzielle Verb.	100,9	84,3
Sonstige Schulden	160,8	192,7
	<b>478,4</b>	<b>474,2</b>
	<b>1.163,9</b>	<b>1.089,3</b>

Konzernzahlen nach IFRS

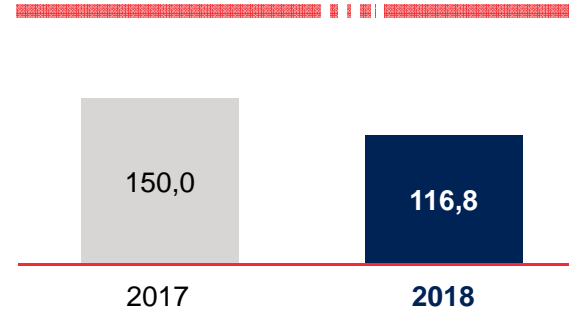
# Gute Auftragsentwicklung bei Sheetfed

- 5,3 % mehr Bestellungen
- Großformat-Aufträge besonders stark gestiegen
- EBIT durch auslieferungsbedingt niedrigeren Umsatz unter Vorjahr
- Mit Book-to-Bill-Ratio von 1,37 steigt Auftragsbestand von 239,5 Mio. € auf 276,8 Mio. €

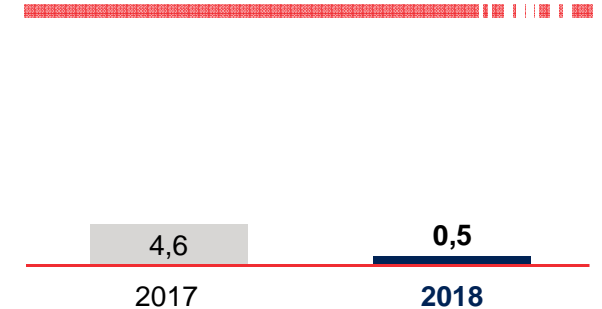
**Auftragseingang** 01.01. - 31.03.



**Umsatz** 01.01. - 31.03.



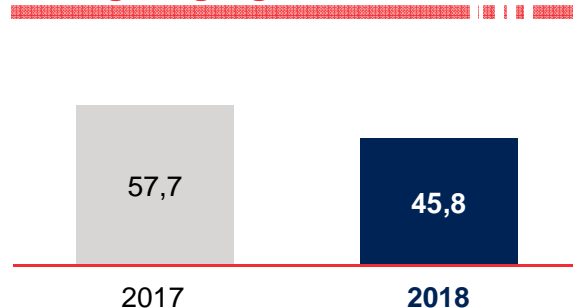
**EBIT** 01.01. - 31.03.



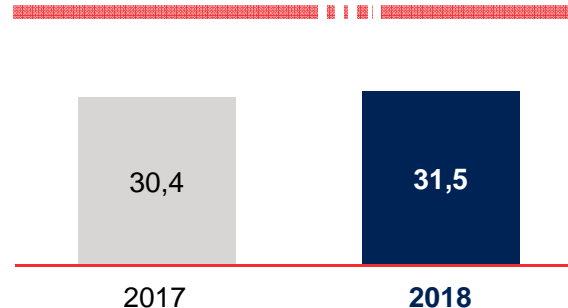
# Digital & Web investiert in Zukunftsmärkte

- Auftragseingang unter Vorjahr durch das wie erwartet verhaltene Digitaldruckgeschäft und weniger Bestellungen von Zeitungs- und Akzidenzrotationen
- Zuwächse im flexiblen Verpackungsdruck, erster CorruCut-Auftrag ist bedeutender Meilenstein im großen und signifikant wachsenden Markt des analogen Direktdrucks auf Wellpappe
- Guter Auftragsbestand von 75,8 Mio. €
- EBIT durch niedriges Umsatzniveau, F&E-Aufwendungen und Wachstumsinvestitionen belastet

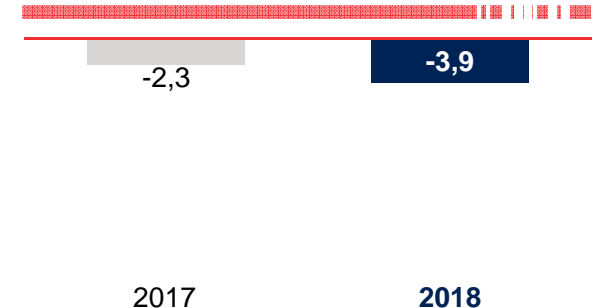
**Auftragseingang** 01.01. - 31.03.



**Umsatz** 01.01. - 31.03.



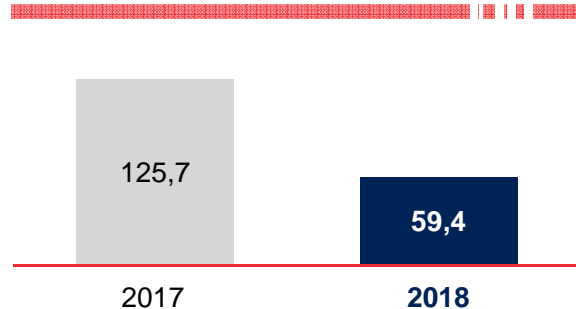
**EBIT** 01.01. - 31.03.



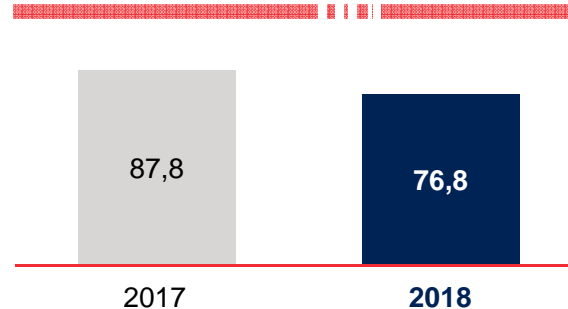
# Gute Perspektiven im Special-Segment

- Deutliche Bestellzuwächse im Blech- und Kennzeichnungsdruck
- Segment-Auftragseingang unter dem durch großen Wertpapierauftrag geprägten Vorjahreswert
- Gute Projektlage im Wertpapierdruck, Abschlüsse der üblicherweise großen Projekte nicht gleichmäßig über die Quartale verteilt
- Unter dem Vorjahr liegendes EBIT durch auslieferungsbedingt niedrigere Umsätze

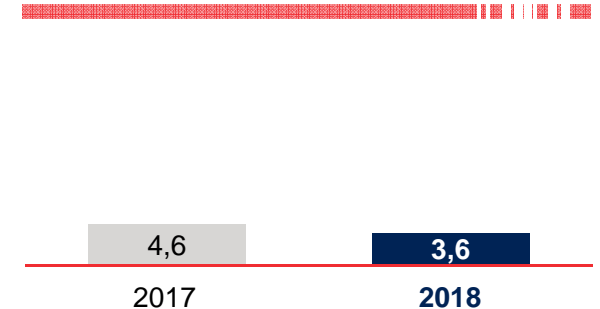
**Auftragseingang** 01.01. - 31.03.



**Umsatz** 01.01. - 31.03.



**EBIT** 01.01. - 31.03.



# Agenda

Highlights Q1 2018

Geschäftsverlauf/Kennzahlen Q1 2018

**Guidance 2018 und Mittelfristziele bis 2021**

# Guidance und Ziele für 2018

- Rund 4 % organisches Umsatzwachstum im Konzern
- EBIT-Marge von rund 7 %
- Nächster Wachstumsschritt im Servicegeschäft
- Weitere Marktanteilsgewinne in allen Geschäftsfeldern
- 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.