

KOENIG & BAUER

Telefonkonferenz zu den
Q3-Zahlen 2019

7. November 2019

Claus Bolza-Schünemann, CEO
Mathias Dähn, CFO

we're on it.

Agenda

Highlights

Geschäftsverlauf/Kennzahlen 9M 2019

Guidance für 2019, Fokussierung und Mittelfristziele bis 2023

Highlights

- CorruCUT-Produktionsstart beim renommierten Pilotkunden Klingele Mitte November, anspruchsvolle Werksabnahme war Ende Juli sehr erfolgreich verlaufen
- Sehr positive Resonanz aus der weltweiten Wellpappenindustrie bzgl. maschinenbautechnischer Ausführung, Druck- und Stanzqualität sowie Bedienkonzept
- Capital Markets Day im Klingele-Werk in Delmenhorst bei Bremen im März 2020 geplant



Highlights

- Erfolgreiche Messen FachPack 2019 in Nürnberg und K 2019 in Düsseldorf
- Vorführung der Neuentwicklung Evo XC im flexiblen Verpackungsdruck, eine kompakte und hochproduktive CI-Flexodruckmaschine
- Präsentation der vollautomatischen Universal-Glasdekormaschine K15 M neuester Generation mit 18 Bearbeitungsstationen
- Digital Foiling – eine neue innovative Form des Prägens auf Kunststoffartikeln – vorgestellt



Highlights

- Transferpreis der Steinbeis-Stiftung für sprachgesteuerte KI-Lösung Kyana, lernendes System mit einer Augmented-Reality-Anwendung bei unserem alphaJET-Kennzeichnungssystem
- Zukunftsweisende Technologie APL-Robotman für den Bereich der Tertiärverpackung
- Nach dem Druck können Etiketten mit einem kollaborativen Roboterarm an bislang nicht automatisiert erreichbaren Stellen am Produkt appliziert werden



Kyana



APL-Robotman

Agenda

Highlights

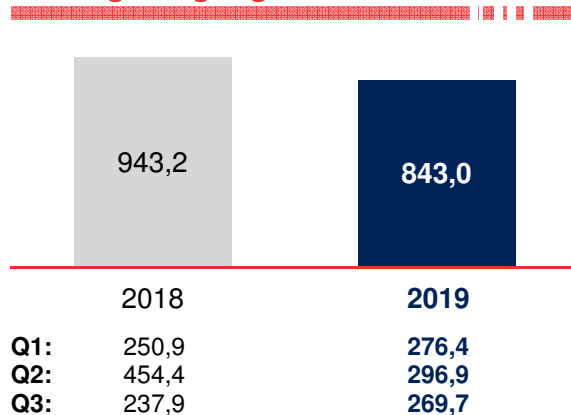
Geschäftsverlauf/Kennzahlen 9M 2019

Guidance für 2019, Fokussierung und Mittelfristziele bis 2023

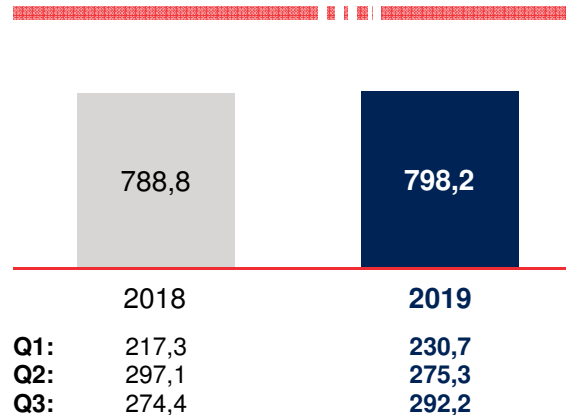
Anspruchsvolleres Marktumfeld für Koenig & Bauer

- Gestiegene konjunkturelle Risiken und höherer Preisdruck von Seiten einiger Wettbewerber
- Schwächerer Auftragseingang im Q3 durch strikte Preisdisziplin
- Nach 9M Auftragseingang von 843,0 Mio. €, Vorjahreswert durch Wertpapier-Großauftrag begünstigt
- Umsatz leicht über Vorjahr
- Auftragsbestand von 655,7 Mio. € sichert hohe Kapazitätsauslastung im Q4

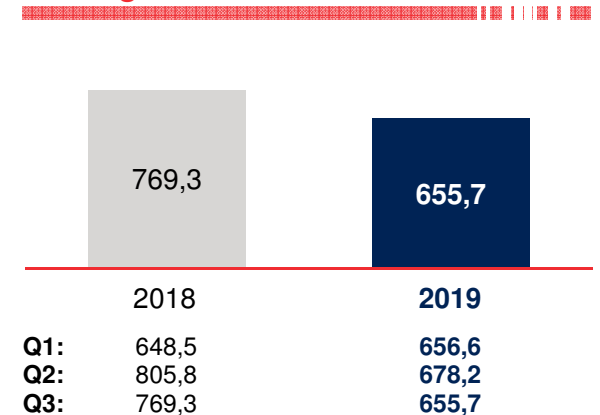
Auftragseingang 01.01. - 30.09.



Umsatz 01.01. - 30.09.



Auftragsbestand 30.09.



Wachstumsaufwendungen/höhere Kosten belasten Ergebnis

- Wachstums-/Markteintrittsaufwendungen kumuliert für 2019 bis 2021 von rund 50 Mio. € bei einer stärkeren Belastung des Startjahres
- Weitere Belastung durch rückläufiges Servicegeschäft im Zeitungsdruck, unerwartete Projektaufwendungen für den Wertpapier-Großauftrag, ungeplante Qualitätskosten und negative Mixeffekte
- EBIT mit 5,2 Mio. € unter Vorjahreswert
- Hoher Ergebnisbeitrag mit Umsatzwachstum im Q4 erwartet

	2017	2018	9M 2018	9M 2019
Bruttomarge	30,0 %	29,0 %	30,1 %	25,3 %
EBIT	81,4 Mio. €	87,4 Mio. €	28,6 Mio. €	5,2 Mio. €
EPS	4,91 €	3,86 €	1,23 €	0,05 €

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio. €	9M 2018	9M 2019
Umsatzerlöse	788,8	798,2
Herstellungskosten des Umsatzes	-551,1	-596,2
Bruttoergebnis vom Umsatz	237,7	202,0
Forschungs- und Entwicklungskosten	-36,7	-33,1
Vertriebskosten	-102,6	-106,1
Verwaltungskosten	-73,0	-69,7
Sonstige Erträge ./.. Aufwendungen	3,2	12,1
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	28,6	5,2
Zinsergebnis	-3,2	-4,0
Ergebnis vor Steuern (EBT)	25,4	1,2
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-5,0	-0,2
Konzernergebnis	20,4	1,0

Konzern-Kapitalflussrechnung

in Mio. €	9M 2018	9M 2019
Ergebnis vor Steuern	25,4	1,2
Zahlungsneutrale Aufwendungen und Erträge	23,6	29,2
Bruttocashflow	49,0	30,4
Veränderung der Vorräte, Forderungen und anderer Aktiva	19,9	-96,2
Veränderung der Rückstellungen und Verbindlichkeiten	-18,4	-58,4
Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit	50,5	-124,2
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-63,6	-50,0
Freier Cashflow	-13,1	-174,2
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-8,8	82,1
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands	-21,9	-92,1
Wechselkurs-/konsolidierungsbedingte Veränderung des Finanzmittelbestands	2,9	1,0
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	142,4	142,0
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	123,4	50,9

Konzernbilanz

Aktiva in Mio. €	31.12.2018	30.09.2019
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	293,0	337,3
Finanzinvestitionen und sonstige finanzielle Forderungen	26,0	30,1
Sonstige Vermögenswerte	1,3	1,0
Latente Steueransprüche	79,5	83,4
	399,8	451,8
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte	265,7	384,5
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	156,0	105,8
Sonstige finanzielle Forderungen	13,7	17,6
Sonstige Vermögenswerte	184,8	219,0
Wertpapiere	16,3	17,1
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	142,0	50,9
	778,5	794,9
	1.178,3	1.246,7

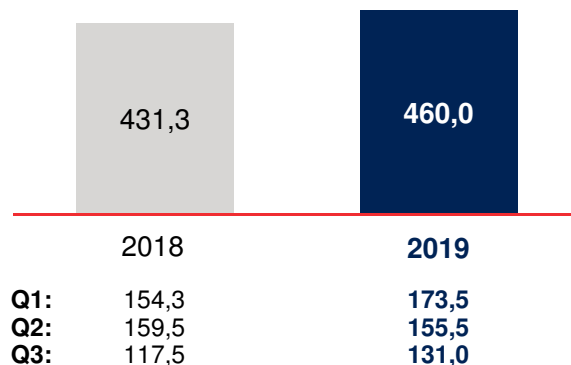
Passiva in Mio. €	31.12.2018	30.09.2019
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	43,0	43,0
Kapitalrücklage	87,5	87,5
Gewinnrücklagen	322,0	281,7
Anteile anderer Gesellschafter	0,9	1,1
	453,4	413,3
Langfristige Schulden		
Rückstellungen für Pensionen	152,6	174,1
Sonstige Rückstellungen	20,9	18,9
Finanzschulden/sonstige finanzielle Verb.	6,4	13,5
Sonstige Schulden	0,9	0,6
Latente Steuerverbindlichkeiten	33,9	35,4
	214,7	242,5
Kurzfristige Schulden		
Sonstige Rückstellungen	138,0	82,5
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	82,5	74,3
Finanzschulden/sonstige finanzielle Verb.	142,2	266,2
Sonstige Schulden	147,5	167,9
	510,2	590,9
	1.178,3	1.246,7

Konzernzahlen nach IFRS

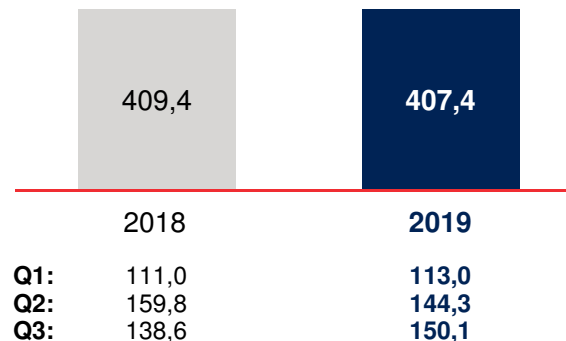
6,7 % höherer Auftragseingang bei Sheetfed

- Erfreuliche Bestellzuwächse im Service und Mittelformat, starkes Deutschland-Geschäft
- Q3-Auftragseingang durch zum Teil massive Zugeständnisse der Konkurrenz schwächer
- Umsatz leicht unter Vorjahreswert
- EBIT durch Produktmix und temporär höhere Qualitätskosten belastet
- Hohe Kapazitätsauslastung im Q4 durch Auftragsbestand von 242,5 Mio. €

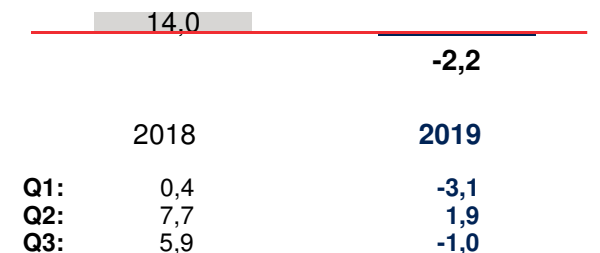
Auftragseingang 01.01. - 30.09.



Umsatz 01.01. - 30.09.



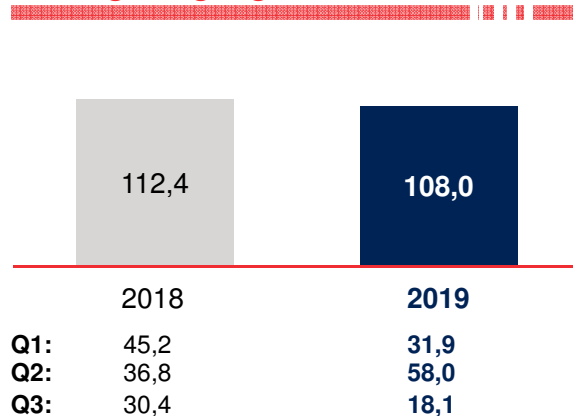
EBIT 01.01. - 30.09.



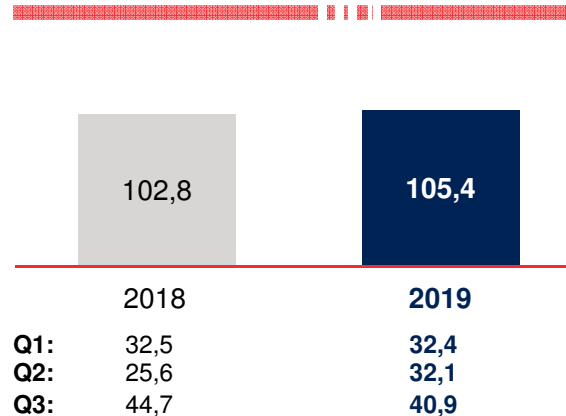
Leichtes Umsatzplus bei Digital & Web

- Mehr Maschinenverkäufe für den Zeitungs- und digitalen Dekordruck konnten niedrigere Auftrags-
eingänge im Zeitungsdruck-Servicegeschäft und flexiblen Verpackungsdruck nicht kompensieren
- Starke EBIT-Belastung durch Markteintritts- und Wachstumsaufwendungen
- Umfassende Optimierungsmaßnahmen im flexiblen Verpackungsdruck zur Ertragsverbesserung
- Auftragsbestand von 88,4 Mio. €

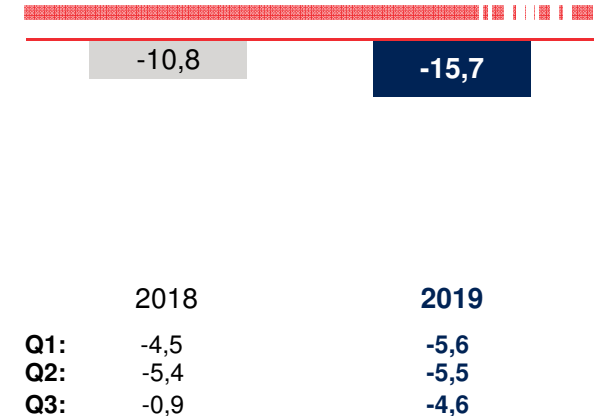
Auftragseingang 01.01. - 30.09.



Umsatz 01.01. - 30.09.



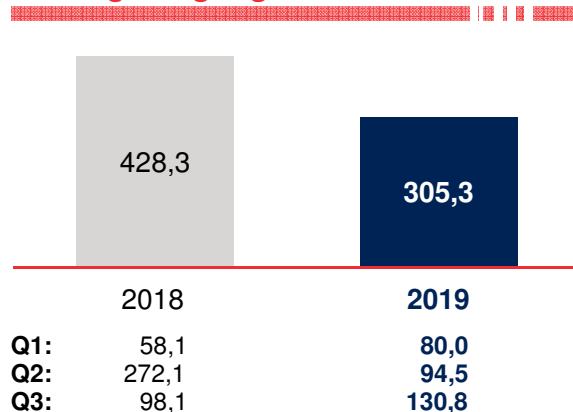
EBIT 01.01. - 30.09.



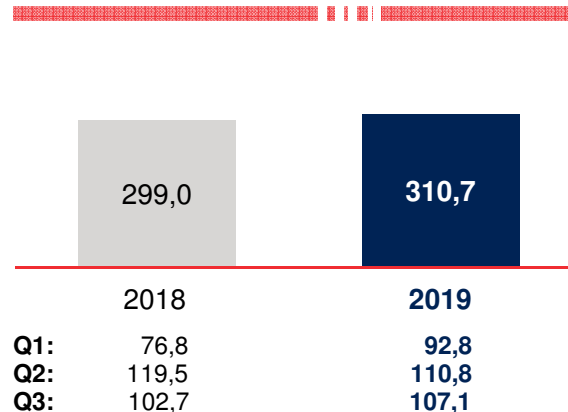
3,9 % mehr Umsatz bei Special

- Auftragseingang unter Vorjahreswert, der durch Großauftrag im Wertpapierdruck begünstigt war
- Neumaschinengeschäft im Wertpapierdruck auf Planniveau trotz Auftragsverluste
- Im Blechdruck ruhigere Nachfrage nach großen Maschinenlinien für 3-Teil-Dosendruck
- Signifikante Auftragszuwächse im Glas-/Hohlkörperdruck
- EBIT von 13,1 Mio. € durch Produktmix, unerwartete Projektaufwendungen für Großauftrag belastet
- Auftragsbestand von 339,1 Mio. €

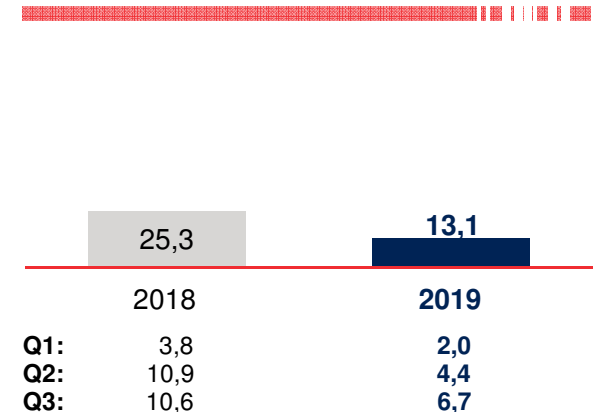
Auftragseingang 01.01. - 30.09.



Umsatz 01.01. - 30.09.



EBIT 01.01. - 30.09.



Agenda

Highlights

Geschäftsverlauf/Kennzahlen 9M 2019

Guidance für 2019, Fokussierung und Mittelfristziele bis 2023

Guidance für 2019

- Jahresziele 2019: organisches Umsatzwachstum im Konzern von rund 4 % und eine EBIT-Marge von rund 6 %
- Ertragsziel 2019 enthält Margenbelastung aus der Wachstumsoffensive 2023 (≈ 50 Mio. € Anlaufkosten kumuliert für 2019 bis 2021 bei einer höheren Belastung im Startjahr)
- Durch erheblich anspruchsvolleres Marktumfeld ist Zielerreichung deutlich herausfordernder geworden
- Zielerreichung setzt planmäßige Auftragsabwicklung, die Gewinnung der noch erwarteten Aufträge und die zeitgerechte Wirkung eingeleiteter Kostensenkungsmaßnahmen voraus

Aktuelle Fokussierung

Kostensenkungs- projekte

- Mögliche Beeinträchtigung zukünftiger Auftragseingänge durch strikte Preisdisziplin bei zum Teil massiven Zugeständnissen der Konkurrenz
- Intensive Arbeit an konkreten Kostensenkungsprojekten wie die Optimierung des konzernweiten Produktions- und Montagenetzwerks

Wachstums- projekte

- Kontinuierliche Fortsetzung der Arbeit an innovativen Produkten, die dem Kunden einen messbaren Mehrwert ermöglichen
- Großes Umsatz- und Wachstumspotenzial insbesondere im Wellpappen-, digitalen Dekor- und digitalen Getränkekartondruck

Working Capital- Reduzierung

- Ägypten-Großauftrag belastet bis zum Projektabschluss im Q3 2020 (-31,7 Mio. € zum 30. September 2019)
- Signifikanter Sondereffekt durch Zahlung der festgelegten Gewinneinziehung von 30 Mio. CHF nach Abschluss des Selbstanzeige-Verfahrens in der Schweiz
- Niedrigeres Investitionsvolumen in den Folgejahren nach aktuellem Hoch

Mittelfristziele bis 2023

Umsatzziel:
jährliches Wachstum
von $\approx 4\%$ auf $\approx 1,5$ Mrd. €

Renditeziel:
7 % bis 10 % EBIT-Marge
im Konzern

Stabilität stärken:
auf Ertrags-, Finanz- und
Bilanzseite

- Wachstum aus Verpackungsdruck ($\emptyset 4\%$ Plus p.a. bei Equipment), aus Service und Marktanteilsgewinnen
- Zusätzliche Erlöse aus Produktneu- und -weiterentwicklungen
- Servicegeschäft im Zeitungsdruck mittel- bis langfristig gegenläufig
- Kontinuierliche Fortsetzung der Konzernprojekte zur Ergebnissteigerung
- Steigende Umsatzanteile in konsumnahen Märkten mit geringerer Volatilität und höheren Margen
- Kompensation der Anlaufkosten aus der Wachstumsoffensive 2023
- Steigerung des Service-Umsatzanteils auf 30 %
- Eigenkapitalquote $>45\%$, mit 15-35 % des Konzernergebnisses als Dividendenausschüttung
- 20-25 % des Umsatzes als durchschnittlichen 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

we're on it.