

KOENIG & BAUER

Telefonkonferenz zu den
H1-Zahlen 2019

1. August 2019

Claus Bolza-Schünemann, CEO
Mathias Dähn, CFO

we're on it.

Agenda

Highlights

Geschäftsverlauf/Kennzahlen H1 2019

Ziele für 2019 und Mittelfristziele bis 2023

Highlights

- Für den digitalen Dekordruck bereits die fünfte RotaJET-Anlage verkauft, zwei Bestellungen von Holzwerkstoff-Herstellern, die Dekore selbst drucken wollen
- Schlüsselauftrag von Tetra Pak für digitalen Getränkekartondruck in Umsetzung
- Guter Start des 50/50-Joint Ventures mit Durst nach kartellrechtlicher Freigabe mit Fokus auf den digitalen Faltschachtel- und Wellpappendruck, erfahrenen Experten zum Geschäftsführer bestellt



Highlights

- Renommierter Pilotkunde und Entwicklungspartner Klingele hat bestellte CorruCUT nach einer Testphase des Prototyps in unserem Werk abgenommen
- Aufgrund der Druck- und Stanzqualität, der kurzen Rüstzeiten und des Bedienkomforts positive Resonanz der weltweiten Wellpappenindustrie auf diese Innovation
- Ebenfalls erfreuliches Kunden-Feedback vom Feldtest der CS MetalCan für den 2-teiligen Getränkedosendruck mit einigen Alleinstellungsmerkmalen



Agenda

Highlights

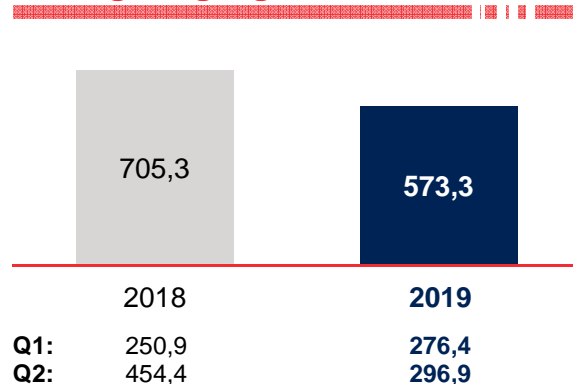
Geschäftsverlauf/Kennzahlen H1 2019

Guidance 2019 und Mittelfristziele bis 2023

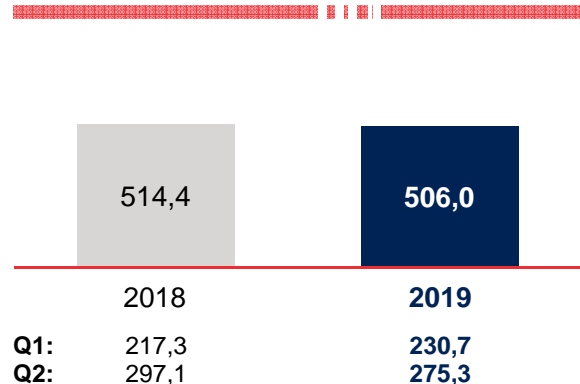
Gute Auftragslage im Koenig & Bauer-Konzern

- Im aktuellen Marktumfeld guter Auftragseingang von 573,3 Mio. €, Vorjahreswert durch Großauftrag im Wertpapierdruck begünstigt, der in dieser Dimension nicht üblich ist
- Umsatz durch Auslieferungsschwerpunkte im H2 noch leicht unter Vorjahr
- Book-to-Bill-Ratio von 1,13
- Auftragsbestand von 678,2 Mio. € sichert hohe Kapazitätsauslastung im H2

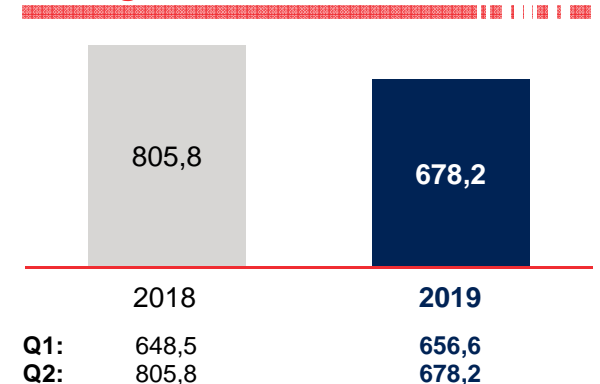
Auftragseingang 01.01. - 30.06.



Umsatz 01.01. - 30.06.



Auftragsbestand 30.06.



Konzernzahlen nach IFRS in Mio. €

H1-Ergebnis durch Wachstums-/Markteintrittskosten belastet

- Neben der Wachstumsoffensive 2023 ist H1-Ergebnis durch niedriges Umsatzniveau beeinflusst
- Bruttomarge erreichte 26,5 % nach 29,6 % im Vorjahreszeitraum
- EBIT mit 0,6 Mio. € unter Vorjahreswert
- Ergebnisdynamik nimmt mit ansteigenden Umsätzen im Q3 und Q4 zu
- Weitere Ertragssteigerung aus Konzernprojekten in der Produktion und anderen Bereichen

	2017	2018	H1 2018	H1 2019
Bruttomarge	30,0 %	29,0 %	29,6 %	26,5 %
EBIT	81,4 Mio. €	87,4 Mio. €	10,6 Mio. €	0,6 Mio. €
EPS	4,91 €	3,86 €	0,39 €	-0,15 €

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio. €	H1 2018	H1 2019
Umsatzerlöse	514,4	506,0
Herstellungskosten des Umsatzes	-362,1	-371,9
Bruttoergebnis vom Umsatz	152,3	134,1
Forschungs- und Entwicklungskosten	-23,6	-22,5
Vertriebskosten	-67,3	-68,1
Verwaltungskosten	-49,4	-43,6
Sonstige Erträge ./.. Aufwendungen	-1,4	0,7
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	10,6	0,6
Zinsergebnis	-2,1	-2,6
Ergebnis vor Steuern (EBT)	8,5	-2,0
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-1,8	-0,4
Konzernergebnis	6,7	-2,4

Konzernzahlen nach IFRS

Konzern-Kapitalflussrechnung

in Mio. €	H1 2018	H1 2019
Ergebnis vor Steuern	8,5	-2,0
Zahlungsneutrale Aufwendungen und Erträge	16,6	17,8
Bruttocashflow	25,1	15,8
Veränderung der Vorräte, Forderungen und anderer Aktiva	-6,5	-78,9
Veränderung der Rückstellungen und Verbindlichkeiten	-1,2	-33,4
Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit	17,4	-96,5
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-57,1	-38,7
Freier Cashflow	-39,7	-135,2
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	1,6	67,2
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands	-38,1	-68,0
Wechselkurs-/konsolidierungsbedingte Veränderung des Finanzmittelbestands	3,0	-
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	142,4	142,0
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	107,3	74,0

Konzernbilanz

Aktiva in Mio. €	31.12.2018	30.06.2019
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	293,0	335,1
Finanzinvestitionen und sonstige finanzielle Forderungen	26,0	30,0
Sonstige Vermögenswerte	1,3	1,1
Latente Steueransprüche	79,5	80,1
	399,8	446,3
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte	265,7	357,4
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	156,0	114,3
Sonstige finanzielle Forderungen	13,7	16,7
Sonstige Vermögenswerte	184,8	219,4
Wertpapiere	16,3	17,4
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	142,0	74,0
	778,5	799,2
	1.178,3	1.245,5

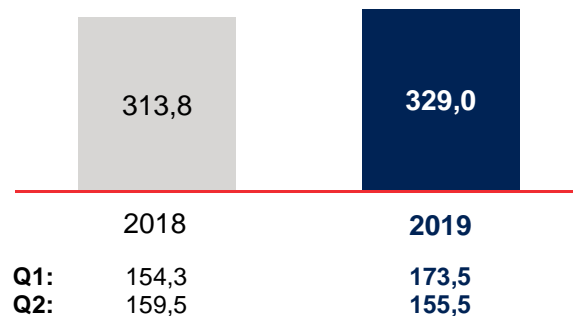
Passiva in Mio. €	31.12.2018	30.06.2019
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	43,0	43,0
Kapitalrücklage	87,5	87,5
Gewinnrücklagen	322,0	289,2
Anteile anderer Gesellschafter	0,9	1,2
	453,4	420,9
Langfristige Schulden		
Rückstellungen für Pensionen	152,6	163,3
Sonstige Rückstellungen	20,9	21,0
Finanzschulden/sonstige finanzielle Verb.	6,4	15,3
Sonstige Schulden	0,9	1,3
Latente Steuerverbindlichkeiten	33,9	34,3
	214,7	235,2
Kurzfristige Schulden		
Sonstige Rückstellungen	138,0	91,1
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	82,5	65,0
Finanzschulden/sonstige finanzielle Verb.	142,2	259,6
Sonstige Schulden	147,5	173,7
	510,2	589,4
	1.178,3	1.245,5

Konzernzahlen nach IFRS

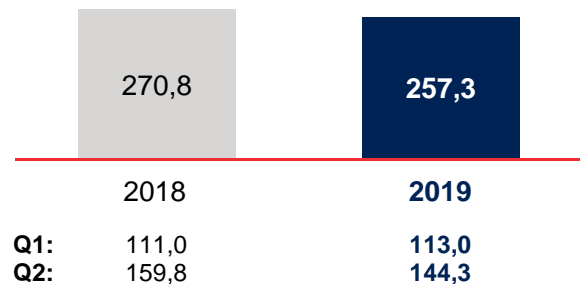
4,8 % höherer Auftragseingang bei Sheetfed

- Erfreuliche Bestellzuwächse im Mittelformat und Service, starkes Deutschland-Geschäft
- Umsatz auslieferungsbedingt unter Vorjahreswert
- EBIT durch niedriges Umsatzniveau, Produktmix und Messekosten für Print China belastet
- Hohe Kapazitätsauslastung durch Auftragsbestand von 261,6 Mio. €

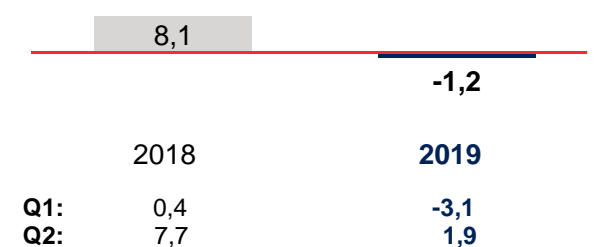
Auftragseingang 01.01. - 30.06.



Umsatz 01.01. - 30.06.



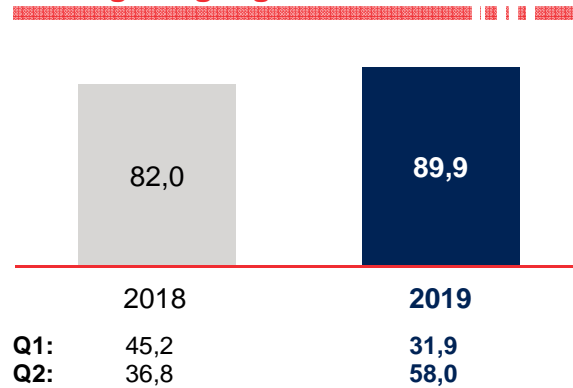
EBIT 01.01. - 30.06.



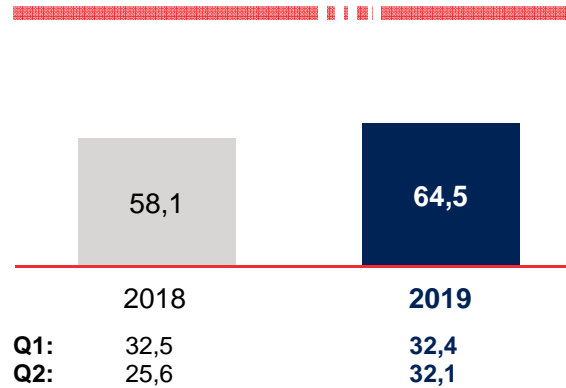
Auftrags- und Umsatzplus bei Digital & Web

- Bestellzuwächse im flexiblen Verpackungsdruck und mehr Maschinenverkäufe für den Zeitungs- und digitalen Dekordruck
- Leicht rückläufiger Auftragseingang im Servicegeschäft für den Zeitungs- und Akzidenzdruck
- EBIT durch Markteintritts- und Wachstumsaufwendungen belastet
- Auftragsbestand auf 111,2 Mio. € gestiegen

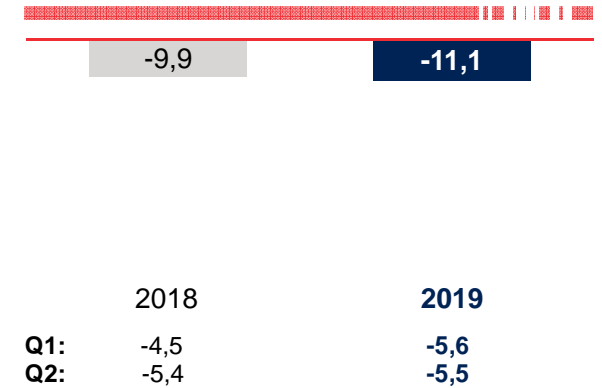
Auftragseingang 01.01. - 30.06.



Umsatz 01.01. - 30.06.



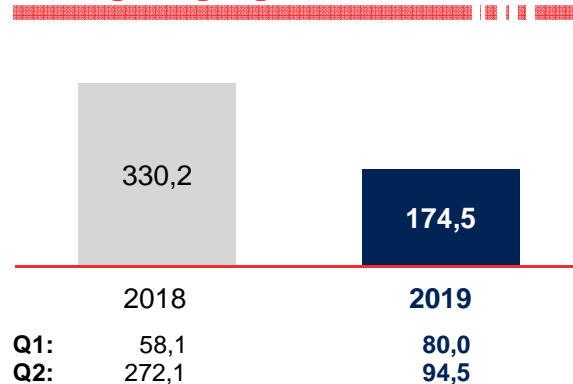
EBIT 01.01. - 30.06.



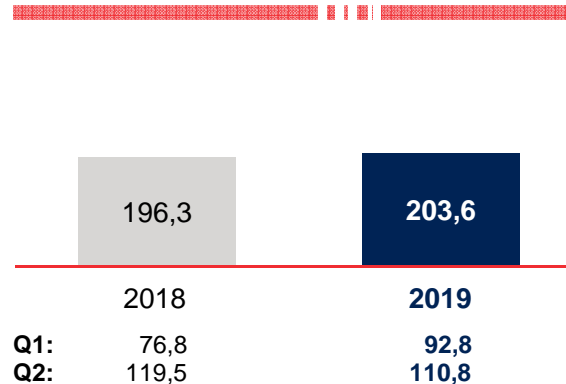
3,7 % mehr Umsatz bei Special

- Auftragseingang unter Vorjahreswert, der durch Großauftrag im Wertpapierdruck begünstigt war
- Wertpapiergeschäft im H1 2019 auf Planniveau
- Ruhigere Nachfrage nach Maschinenlinien für den 3-Teil-Dosendruck
- Deutliche Auftragszuwächse im Glas-/Hohlkörperdruck
- EBIT von 6,4 Mio. €, Auftragsbestand von 315,5 Mio. €

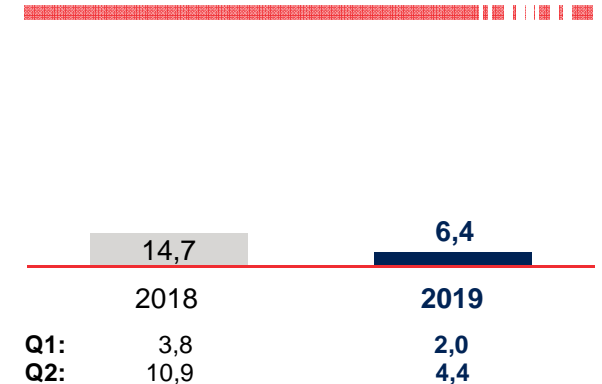
Auftragseingang 01.01. - 30.06.



Umsatz 01.01. - 30.06.



EBIT 01.01. - 30.06.



Agenda

Highlights

Geschäftsverlauf/Kennzahlen H1 2019

Ziele für 2019 und Mittelfristziele bis 2023

Ziele für 2019

- Organisches Umsatzwachstum im Konzern von rund 4 %
- EBIT-Marge von rund 6 %
 - jährliche Margenverbesserung um 0,7 % aus Konzernprojekten zur Ergebnissteigerung
 - Margenbelastung aus der Wachstumsoffensive 2023 enthalten (\approx 50 Mio. € Anlaufkosten kumuliert für 2019 - 2021 bei einer höheren Belastung im Startjahr)

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

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.