



87. ordentliche Hauptversammlung der Koenig & Bauer AG am 14. Juni 2012 in Würzburg

Claus Bolza-Schünemann, Vorstandsvorsitzender

KBA ist besser mit der Branchenkrise der letzten vier Jahre fertig geworden als andere Druckmaschinenhersteller

Die Ziele im Geschäftsjahr 2011 wurden dennoch nicht alle erreicht

Vorstand und Aufsichtsrat sind sich der legitimen Erwartungen der Anteilseigner in puncto Kursentwicklung und Dividende durchaus bewusst

Es besteht weiter Handlungsbedarf in den vom reduzierten Marktvolumen besonders betroffenen Kernbereichen Bogen- und Rollenmaschinen

KBA strebt trotz des volatilen Umfeldes für das Geschäftsjahr 2012 im Konzern weiter eine Umsatz- und Ergebnissteigerung an

Die sehr positiv verlaufene Fachmesse drupa hat die Chancen für die Zielerreichung signifikant verbessert

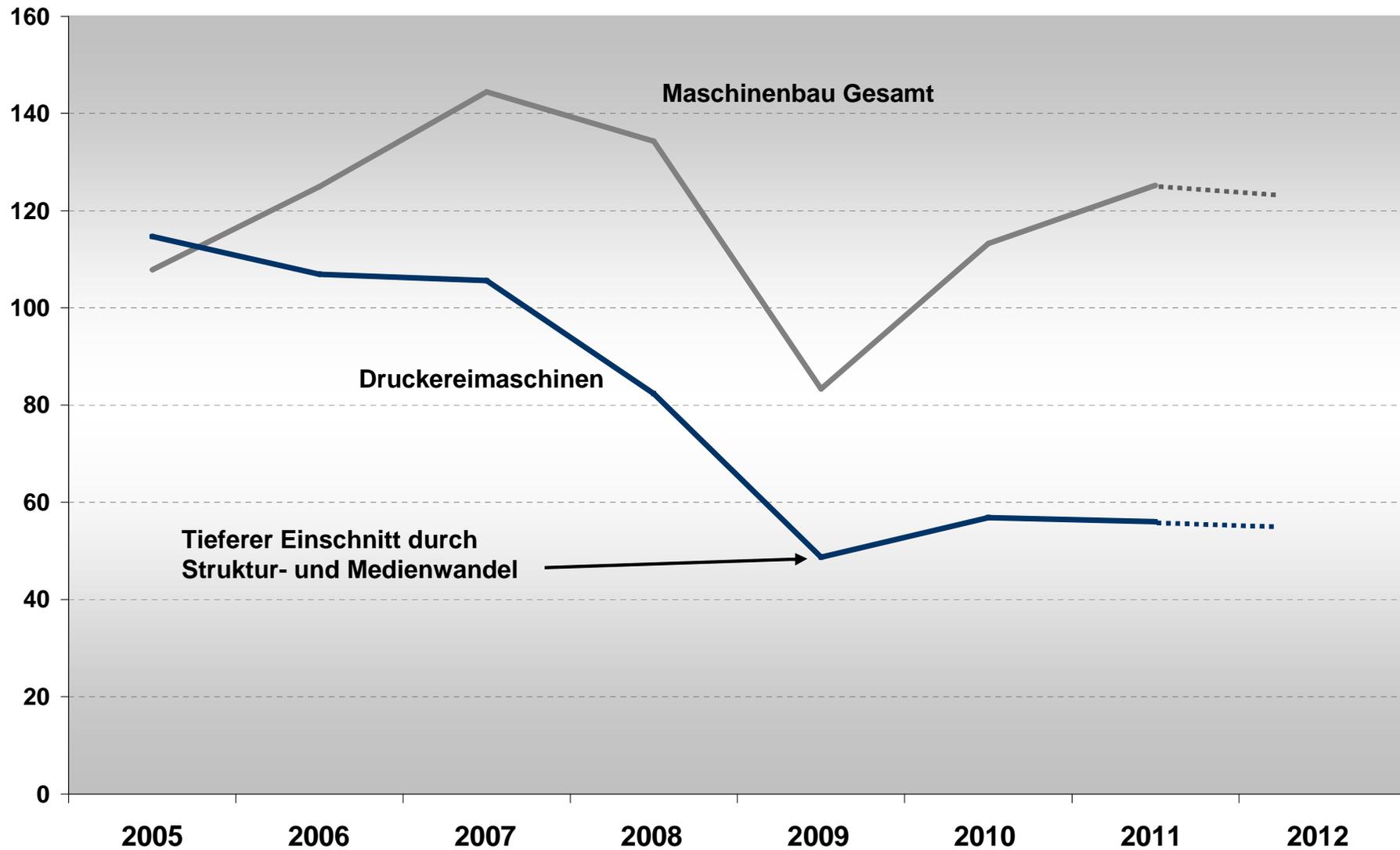
- Umsatz rund 1,2 Mrd. Euro mit knapp 6.000 Mitarbeitern (ohne Azubis)
- Breites und modernes Produkt-Portfolio für Volumen- und Nischenmärkte
- Technologischer Trendsetter in vielen Bereichen
- Nr. 1 im Rollendruck (Zeitung und Akzidenz)
- Nr. 1 im Bogenoffset-Großformat (Nr. 2 insgesamt)
- Nr. 1 im Verpackungs-, Sicherheits- und Blechdruck
- Vorreiter im Ökodruck



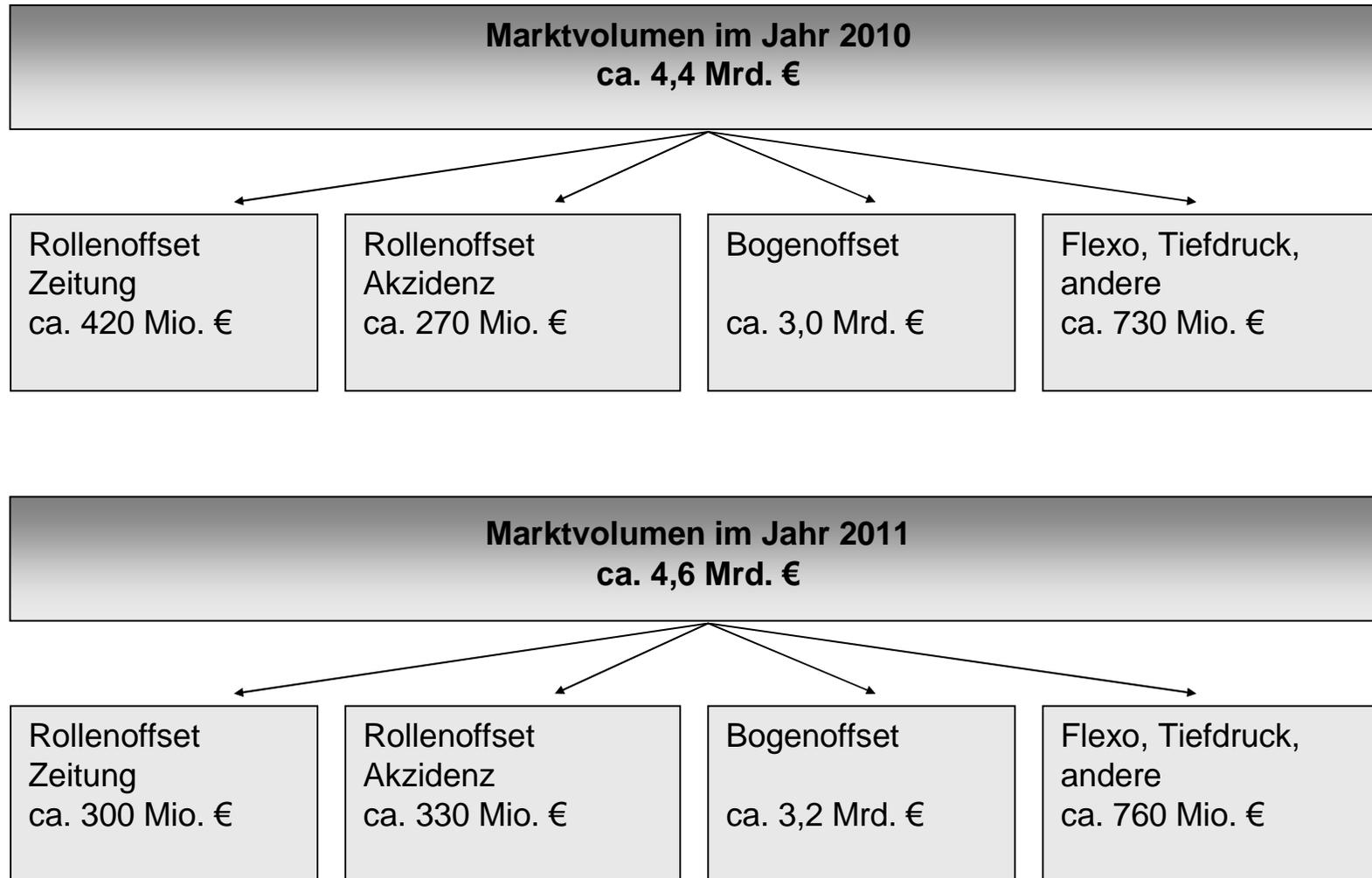
- Aktuelle Industry Scorecard des US-Patent Board™ für das Heavy Industrial Equipment am 13.01.2012 im *Wall Street Journal* veröffentlicht
- KBA belegt Platz 11 unter 120 gelisteten Maschinen- und Anlagenbauern in den USA
- Top-Position weit vor allen Druckmaschinenbauern
- Innovationskraft ist Markenzeichen von KBA

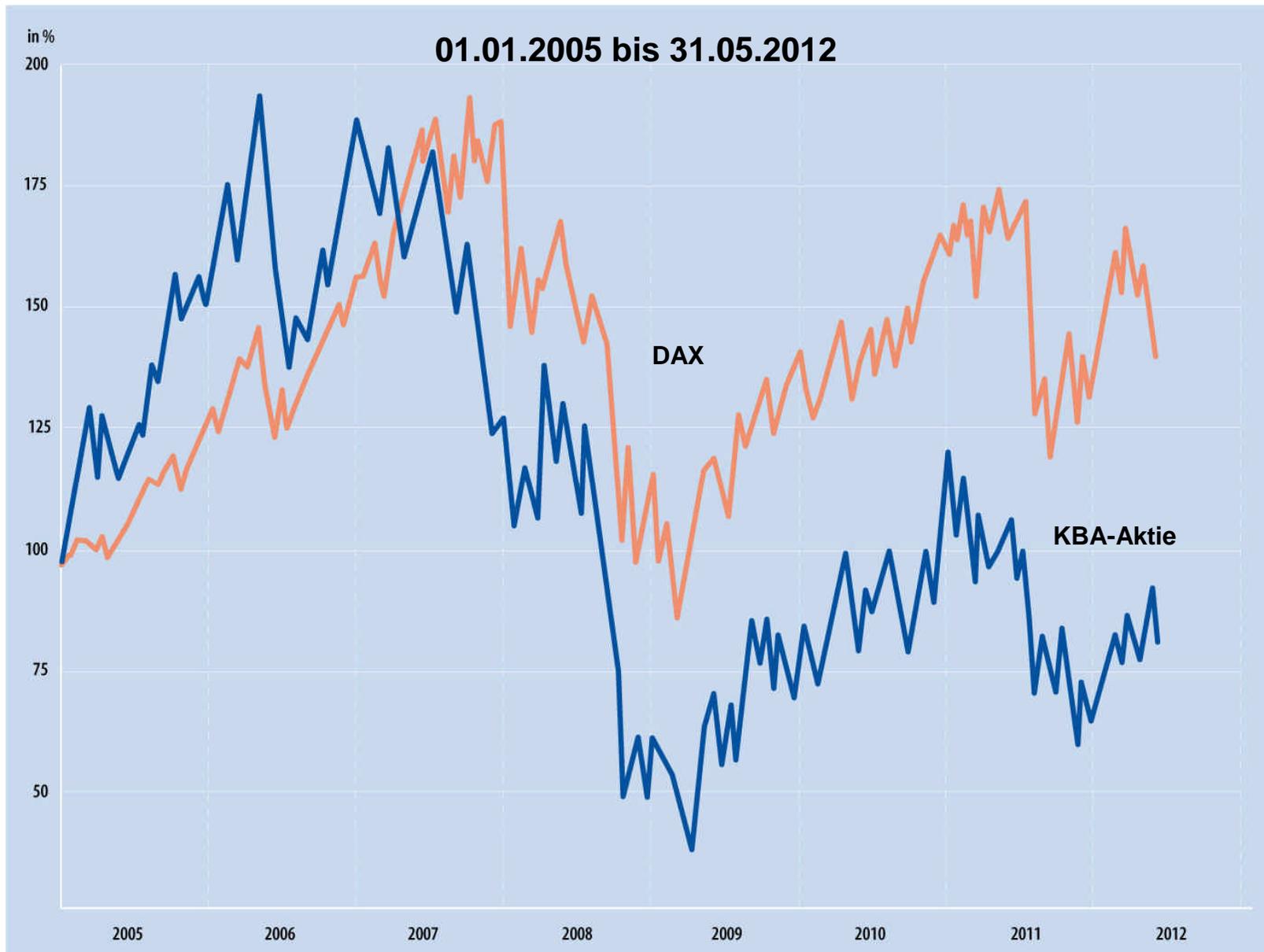
Current Rank	Company
1	Caterpillar Inc*
2	Deere & Co
3	Fiat Industrial SpA
4	Mitsubishi Electric Corp*
5	Tetra Laval Intl SA
6	AGCO Corp
7	Komatsu Ltd
8	Voith GmbH
9	Crane Co
10	Kone Corp
11	Koenig & Bauer AG 
12	Murata Machinery Ltd
13	Yuyama Manufacturing Co Ltd
14	Kubota Corp
15	Krones AG

Weltweites Marktvolumen bei Druckmaschinen stagniert



Normalniveau vor der Krise ca. 9 Mrd. € p.a.





Auftragseingang

01.01. - 31.12.

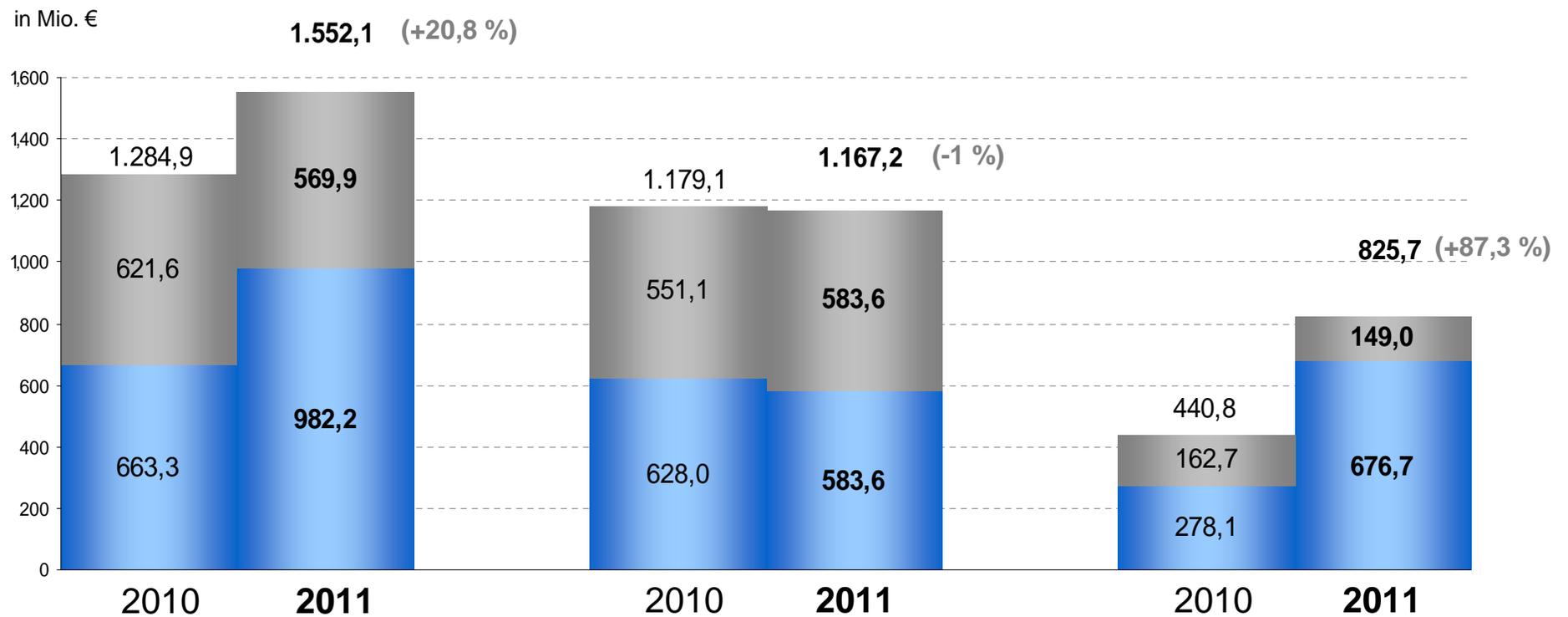
Umsatz

01.01. - 31.12.

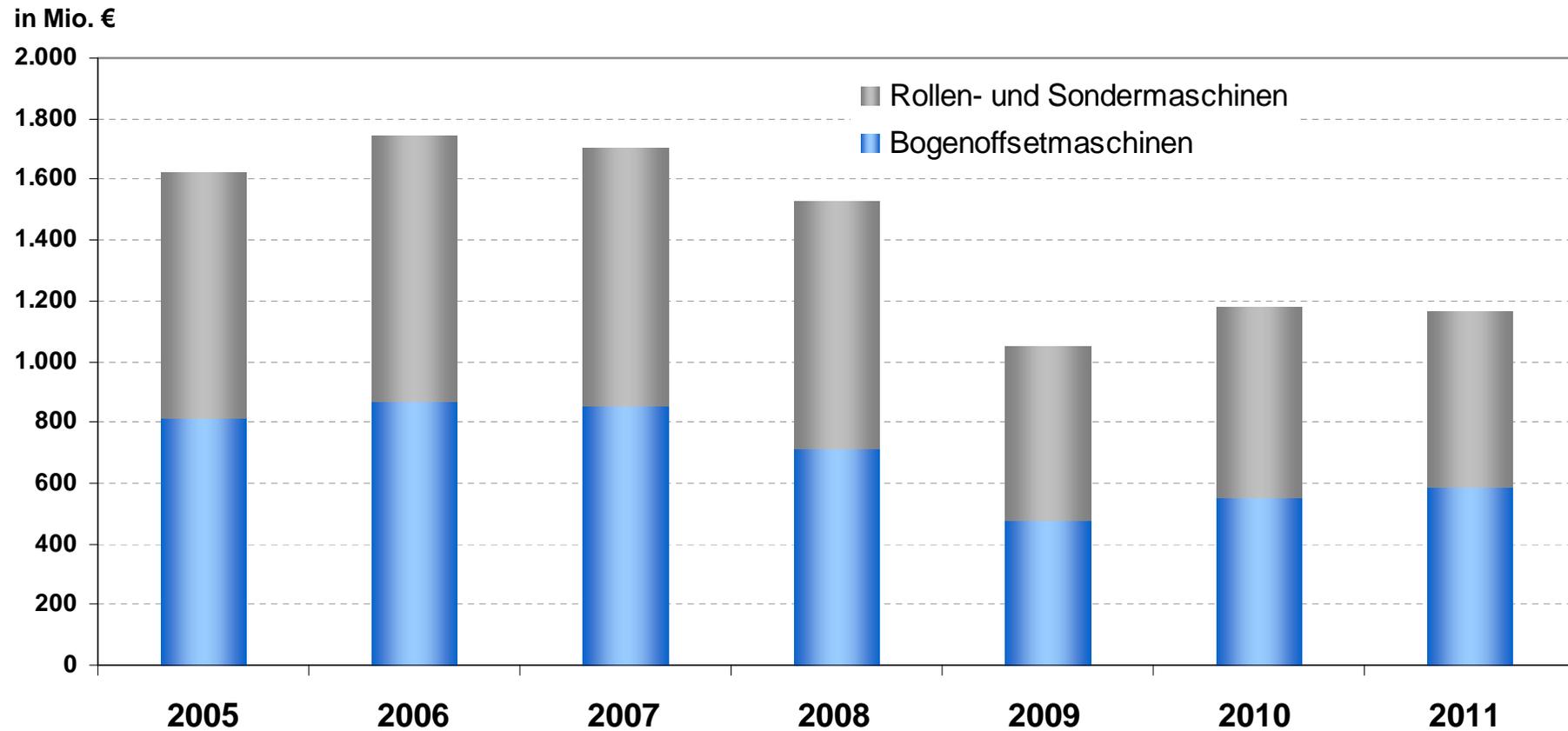
Auftragsbestand

31.12.10/31.12.11

- Bogenoffsetmaschinen
- Rollen- und Sondermaschinen



Umsatz in 2011 mit knapp 1,2 Mrd. € auf Vorjahresniveau

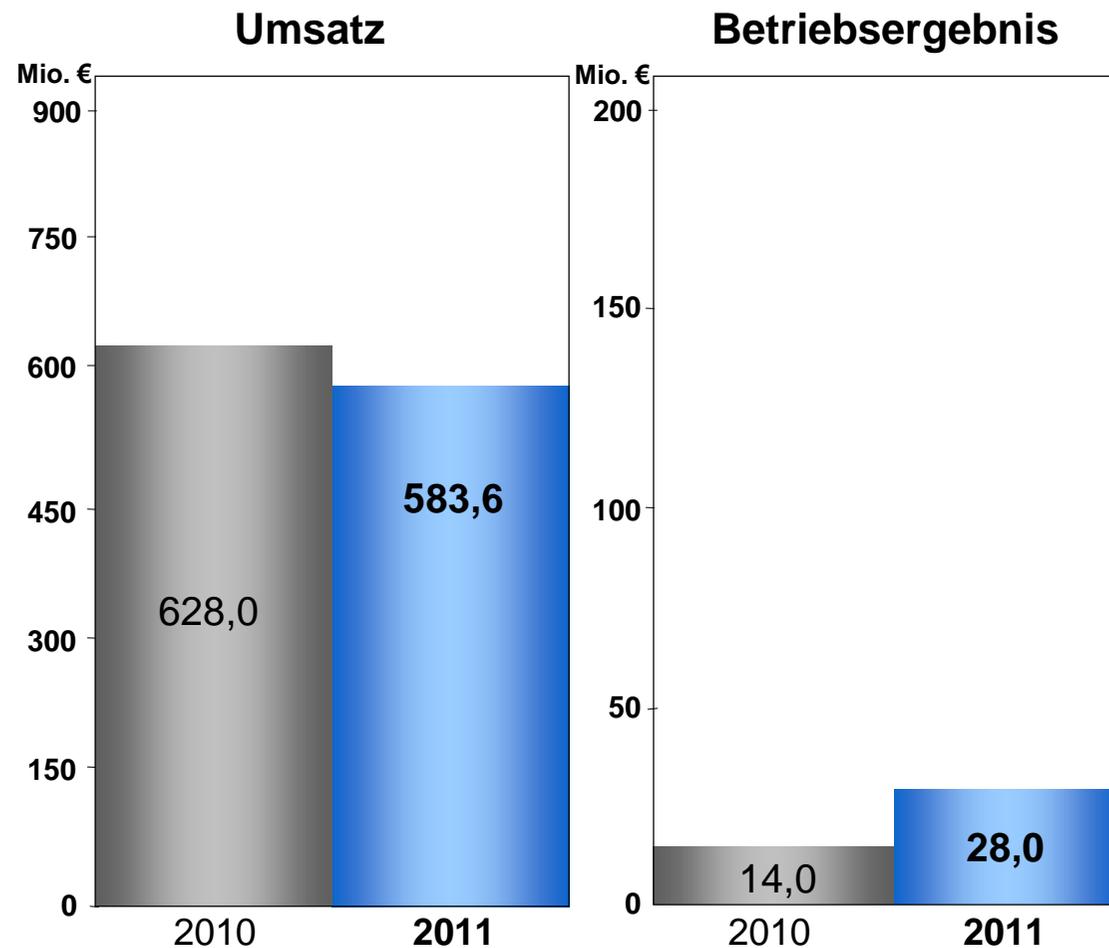


Drei Jahre in Folge nach der Finanz- und Wirtschaftskrise schwarze Zahlen

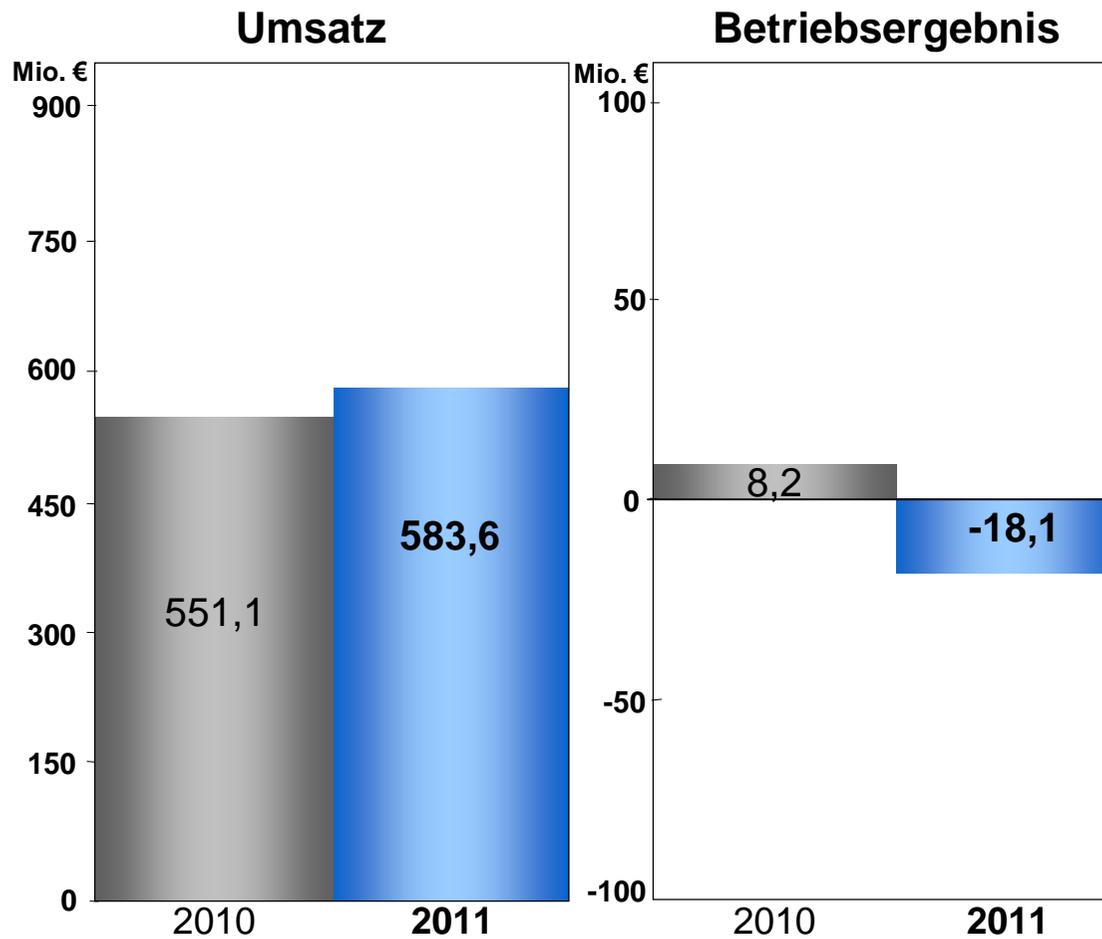
in Mio. €	2010	2011	Veränderung
Book-to-Bill	1,1	1,3	+22 %
Bruttomarge	26,6	23,3	-12,4 %
Betriebsergebnis	22,2	9,9	-12,3 Mio. €
Ergebnis vor Steuern	15,3	3,3	-12 Mio. €
Konzernergebnis	12,5	0,4	-12,1 Mio. €

	31.12.2010	31.12.2011	Veränderung
Überdurchschnittliche Eigenkapitalquote	39,6 %	38,2 %	-3,5 % 
Bankschulden reduziert	43,1 Mio. €	35,9 Mio. €	-16,7 % 
Liquide Mittel deutlich gestiegen	91 Mio. €	145,6 Mio. €	+60 % 
Komfortable Nettoliquidität	+47,9 Mio. €	+109,7 Mio. €	+129 % 
Freier Cashflow fast verdreifacht	20,4 Mio. €	57,8 Mio. €	+183 % 
Ausreichende Barkreditlinien	100 Mio. €	100 Mio. €	-- 

- Weniger Umsatz bei Rollen- und Sondermaschinen durch Lieferverschiebungen
- Ergebnisverbesserung durch Kosteneinsparung, Service- und Nischengeschäft



- Umsatzplus von rund 6 %
- Preisdruck und hohe F&E-Kosten im Vorfeld der drupa verhindern Betriebsgewinn



- Seit fast 100 Jahren älteste Tochter in Mödling bei Wien mit 740 Beschäftigten
- Produktion von Wertpapierdruckmaschinen und Bogenoffset-Aggregaten
- Wachstum gegen den Trend in den letzten Jahren



- Die 2011 ausgegliederte Albert-Frankenthal GmbH fertigt mit rund 315 Mitarbeitern Komponenten und Druckwalzen für die KBA-Gruppe
- Ausbau Lohnfertigung und Montagedienstleistungen für externe Auftraggeber wird vorangetrieben (erste Erfolge)
- KBA-FT Engineering ist mit rund 245 Mitarbeitern Systemlieferant für KBA, bietet aber auch Engineering für die Albert-Frankenthal GmbH und Externe an
- Konstruktion, Außenmontage, Inbetriebnahme, Service von Falzwerken für Zeitungs- und Akzidenzrotationen
- Schrittweise Verlagerung der Innenmontage von Falzwerken nach Würzburg



- Systemlieferant für Drucken, Lackieren, Trocknen und Logistik von Blechtafeln sowie Anlagen für die Abluftreinigung
- Erneut Zuwachs bei Auftragseingang und Umsatz, 265 Mitarbeiter
- Anwendungsbereiche zumeist im Verpackungssegment: Nahrungsmittel, Kosmetika (Nivea-Dose), Zigarren etc.
- Bei Druck- und Lackieranlagen der Premium-Klasse Markt- und Technologieführer
- Blechdruck-Portfolio soll ausgeweitet werden



- Technologisch führend bei Kennzeichnungssystemen

- Technologien umfassen

- Inkjet
- Laser
- Heißprägung
- Thermotransfer

für Kunststoff, Folie, Glas, Keramik, Karton ...

- Zweistelliger Zuwachs bei Auftragseingang und Umsatz, rund 200 Mitarbeiter



- Maschinen für den umweltfreundlichen UV-Offsetdruck auf Plastik, Folien und elektronischen Datenträgern
- 120 Mitarbeiter, Umsatz 2011 durch Investitionszurückhaltung belastet
- Zur drupa 2012 neue formatvariable Offsetrotation Varius 80 für Wachstumsmarkt flexible Verpackungen
- Einstieg in den Verpackungsdruck soll zusätzliches Geschäftsvolumen generieren



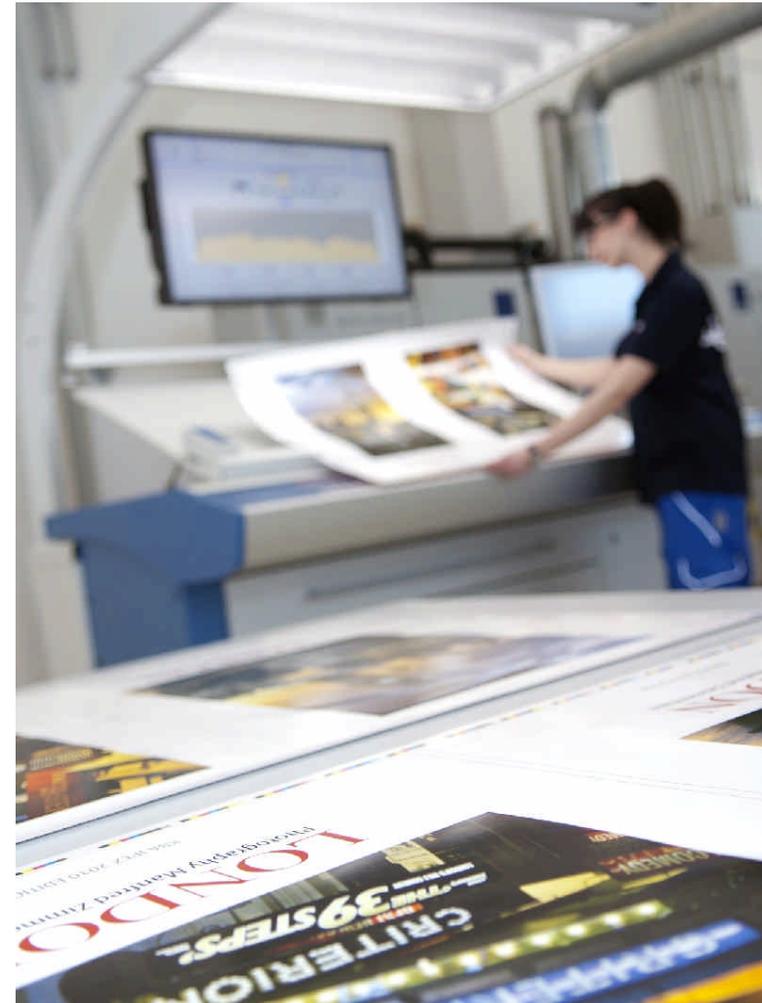
- Produktion kleinformatiger Bogenoffsetmaschinen mit 310 Mitarbeitern
- Werk Radebeul unterstützt bei Entwicklung
- Verhaltene Nachfrage in dieser Formatklasse
- Harter Wettbewerb durch viele Anbieter
- Zunehmende Konkurrenz durch den Digitaldruck
- Kapazitätsanpassung und Verlagerung Vertrieb und Service nach Radebeul
- Zur drupa 2012 neue Hightech-Anlage Rapida 76 für Premium-Zielgruppen im Akzidenz- und Verpackungsdruck



- Technologie- und Marktführer im Sicherheits- und Wertpapierdruck
- Erneut sehr positive Geschäftsentwicklung, ca. 190 Mitarbeiter
- Spezialdruckmaschinen (Stahlstich, Intaglio u. a.) für fälschungssichere Banknoten
- Spezielle Sicherheitstechnik und Systeme für Vorstufe, Qualitätsinspektion, Endverarbeitung
- Banknotendesign als Dienstleistung



- Hoch qualifizierte Belegschaft ist Stärke im Wettbewerb
- Überdurchschnittliche Ausbildungsquote
Ende 2011 von 6,7 %
- Seit 1868 Werkberufsschule in Würzburg
- Bundes-, Landessieger und IHK-Beste
- Qualität vor Quantität: Bei weniger Mitarbeitern wird Fort- und Weiterbildung im internationalen Geschäft immer wichtiger



- Hohe Investitionen in Sachanlagen, Gebäude und IT von über 35 Mio. € in 2011
- Investitionsschwerpunkt: 14 Mio. € teure Generalsanierung der Gießerei
- Knapp 5 % des Umsatzes für F&E
- Innovationsfeuerwerk mit vielen Neuheiten und Alleinstellungsmerkmalen in allen Segmenten auf der drupa 2012



- Wie im vergangenen Jahr Orientierung des Dividendenvorschlags am Konzernergebnis
- Konzernergebnis für nachhaltige Entwicklung und strategische Handlungsfähigkeit entscheidend
- Konzerngewinn von 0,4 Mio. € ermöglicht im aktuellen wirtschaftlichen Umfeld keine Dividende
- Höherer AG-Gewinn durch ungewöhnlich hohes Beteiligungs-Ergebnis

Vorschlag:

Vortrag des Bilanzgewinns der Muttergesellschaft von 11.293.700,47 € auf neue Rechnung

Gewinnthesaurierung für Maßnahmen zur Stärkung der Ertragskraft, neue Produkte und strategische Optionen



- 8 % mehr Aufträge bei Bogenmaschinen
- AE bei Rollen- und Sondermaschinen unter dem durch Großaufträge geprägten Vorjahr
- Umsatz 4 % über Vorjahr, 29 % Plus beim Auftragsbestand

Auftragseingang

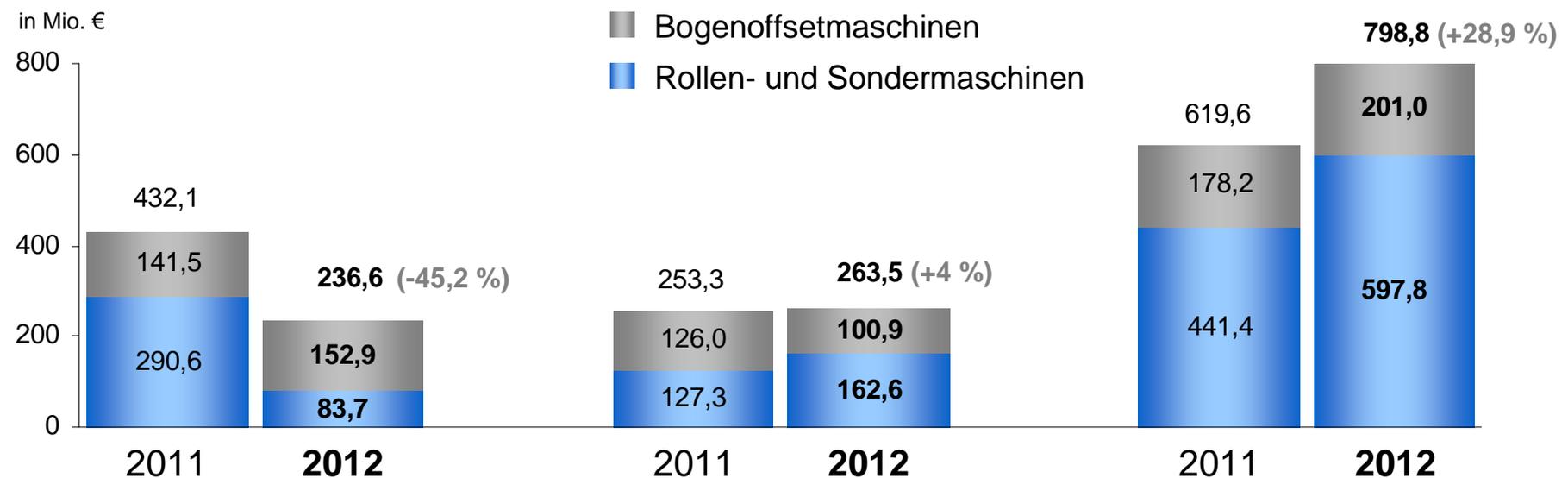
01.01. - 31.03.

Umsatz

01.01. - 31.03.

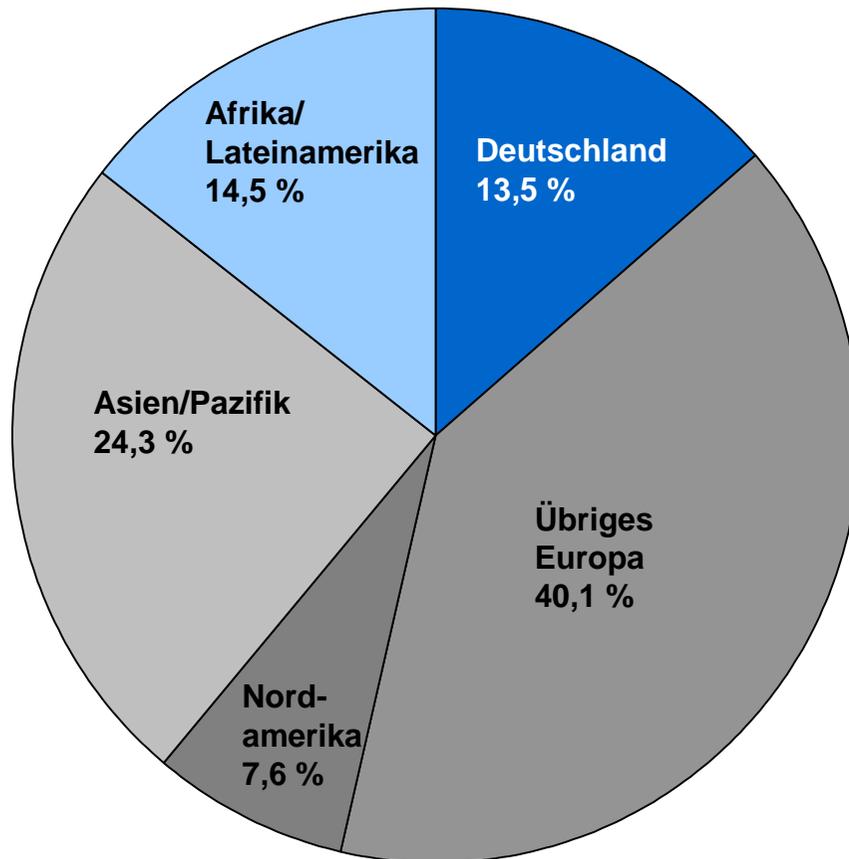
Auftragsbestand

31.03.11/31.03.12

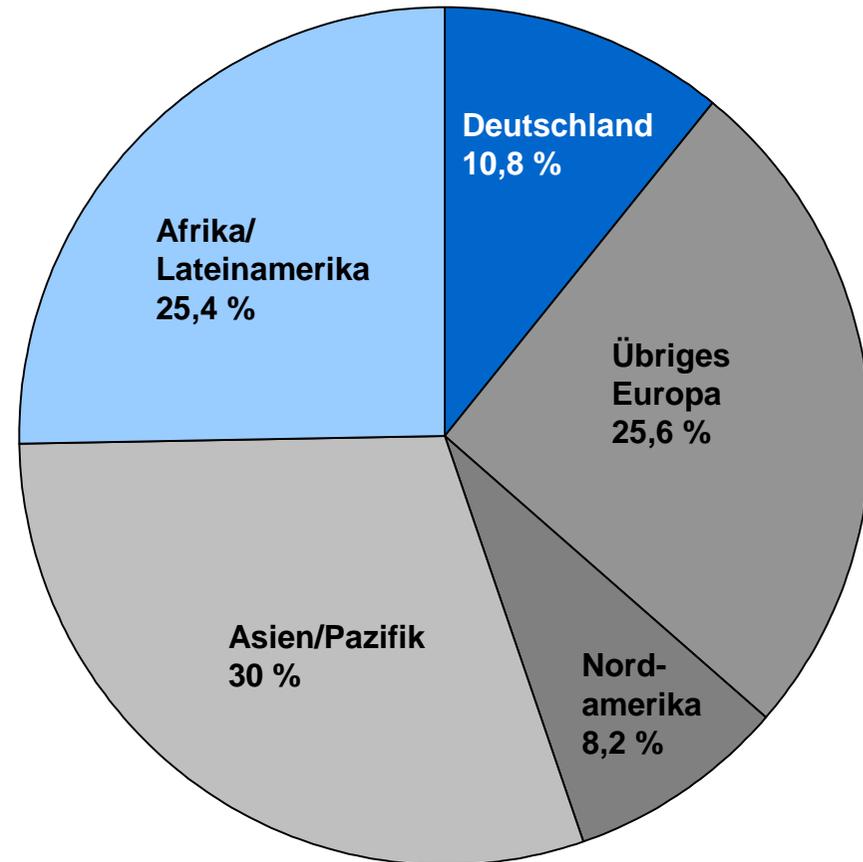


Regionale Umsatzaufteilung

Q1 2011



Q1 2012

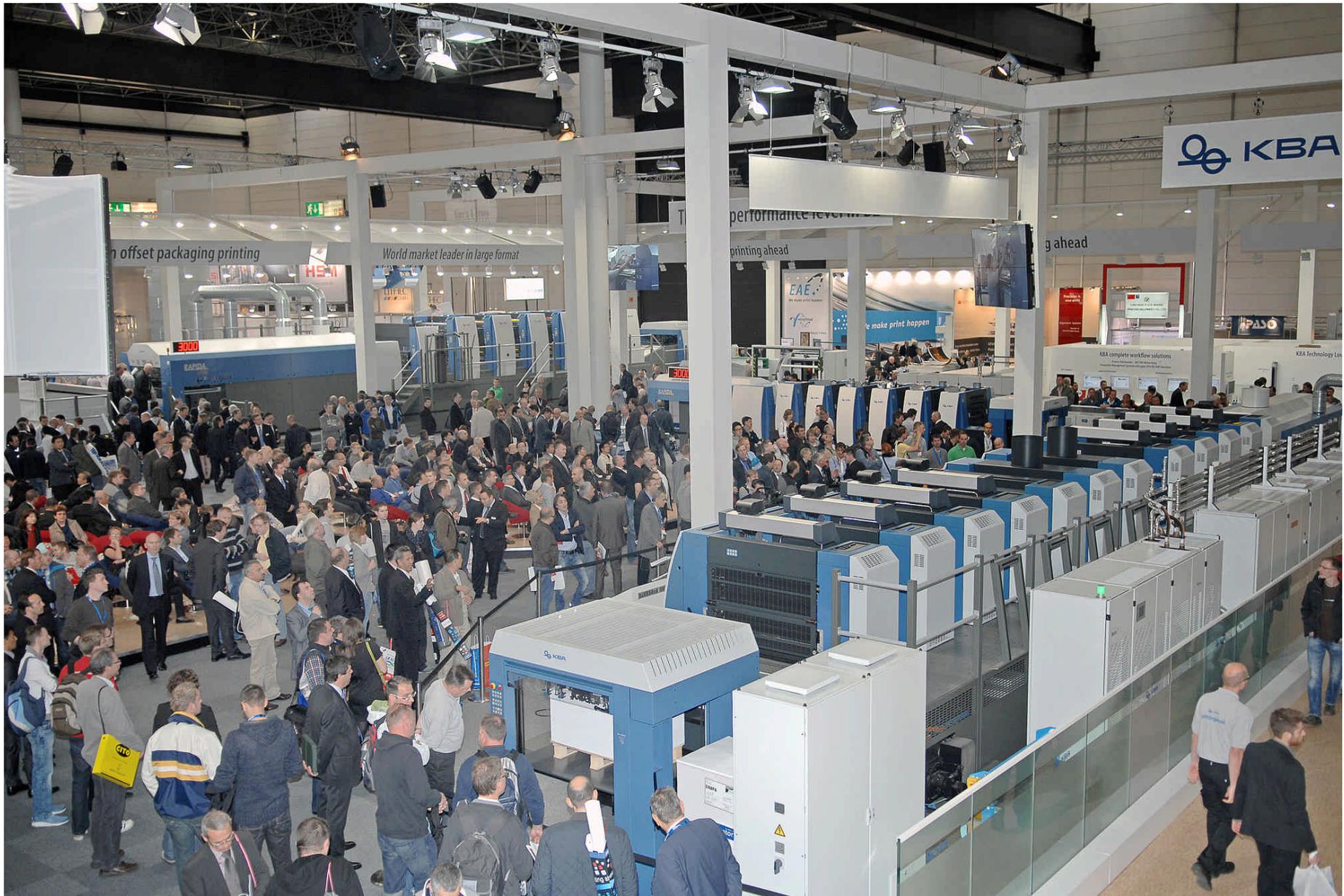


Positive Ertragsentwicklung im 1. Quartal 2012

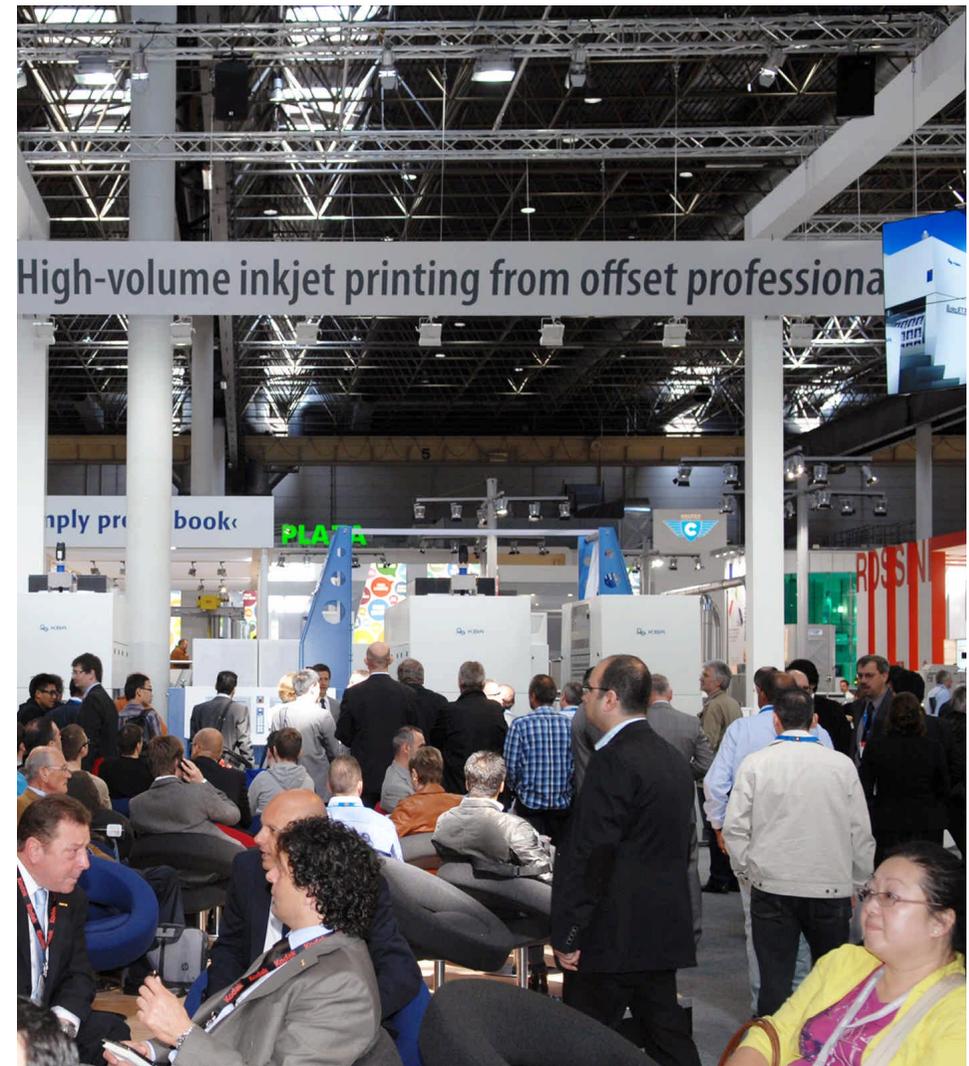


- Schwacher Umsatz im Auftaktquartal und hohe Messe- und F&E-Kosten belasten
- Guter Produktmix bei den Auslieferungen und Kosteneinsparungen wirken positiv

	Q1 2011	Q1 2012
Bruttomarge	23,8 %	27,9 %
Betriebsergebnis	-1,8 Mio. €	2,0 Mio. €
Ergebnis vor Steuern	-3,9 Mio. €	0,2 Mio. €
Konzernergebnis	-5,8 Mio. €	-0,8 Mio. €
Ergebnis je Aktie	-0,35 €	-0,05 €



- Ca. 20 % weniger drupa-Besucher als 2008, aber hochkarätige Entscheidungsträger
- KBA-Stand sehr gut besucht
- KBA als Innovator respektiert
- Mehr Aufträge als im Vorfeld erwartet
- In erster Linie Bogenoffsetmaschinen
- Schwerpunkt Mittel- und Großformat
- Auch Kleinformat und zwei Rollenmaschinen
- Bestellungen aus über 30 Ländern
- China Nr. 1, aber auch Europa, Nord- und Südamerika, Afrika, Fernost und Australien
- Endgültige Messebilanz – abhängig von Finanzierungen – erst in einigen Wochen
- Positives Nachmessegeschäft erkennbar
- Belebung der AE-Statistik im 2. und 3. Quartal



Auftragseingang

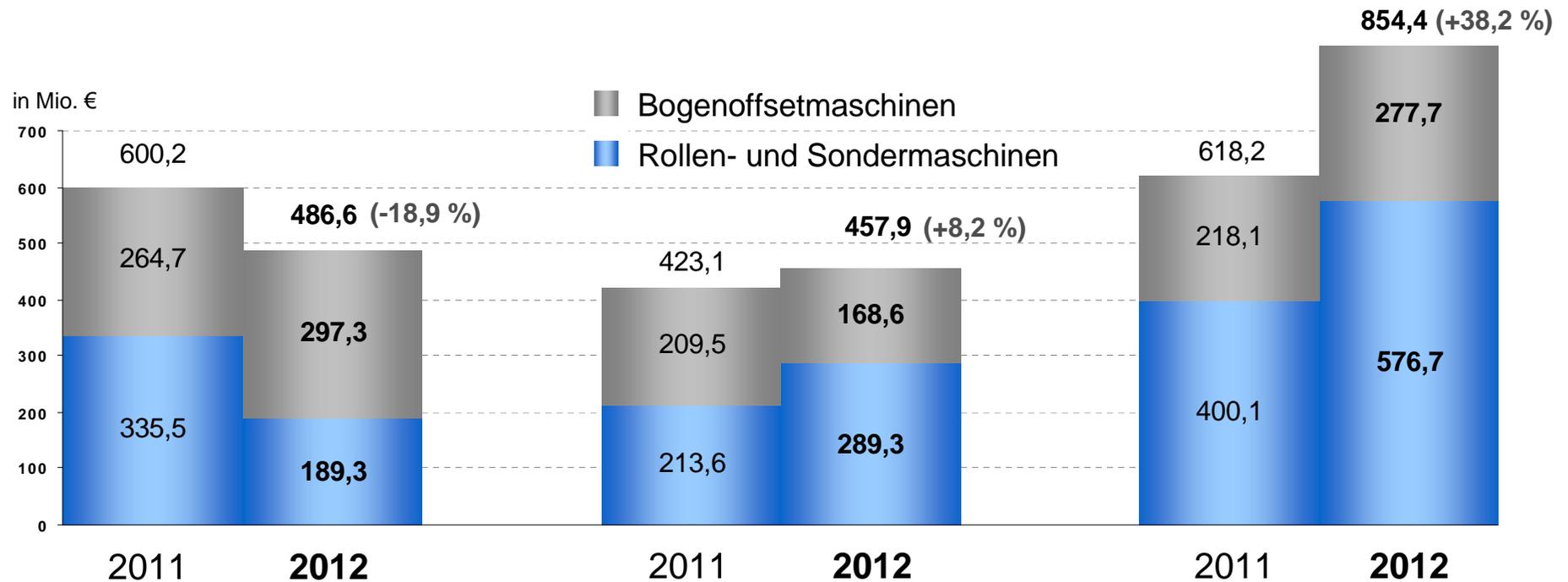
01.01. - 31.05.

Umsatz

01.01. - 31.05.

Auftragsbestand

31.05.11/31.05.12



- Für das Geschäftsjahr 2012 erwarten wir einen Umsatz über 1,2 Mrd. € und einen Auftragseingang größer als der Umsatz (Book-to-Bill >1)
- Wir antizipieren eine Ertragssteigerung vor Steuern trotz Preisdruck und Restrukturierungsaufwendungen
- Unsere kurz- und mittelfristigen Erwartungen zur Ertragssteigerung basieren auf
 - unserem vorteilhaften, breiten Produktmix
 - positiven Kosteneffekten (Operational expenditure, Opex) aus der durchgeführten Restrukturierung
 - positiven Effekten aus Programmen zur Senkung der Herstellkosten (Costs of Goods Sold, CoGS)



Dieser 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.

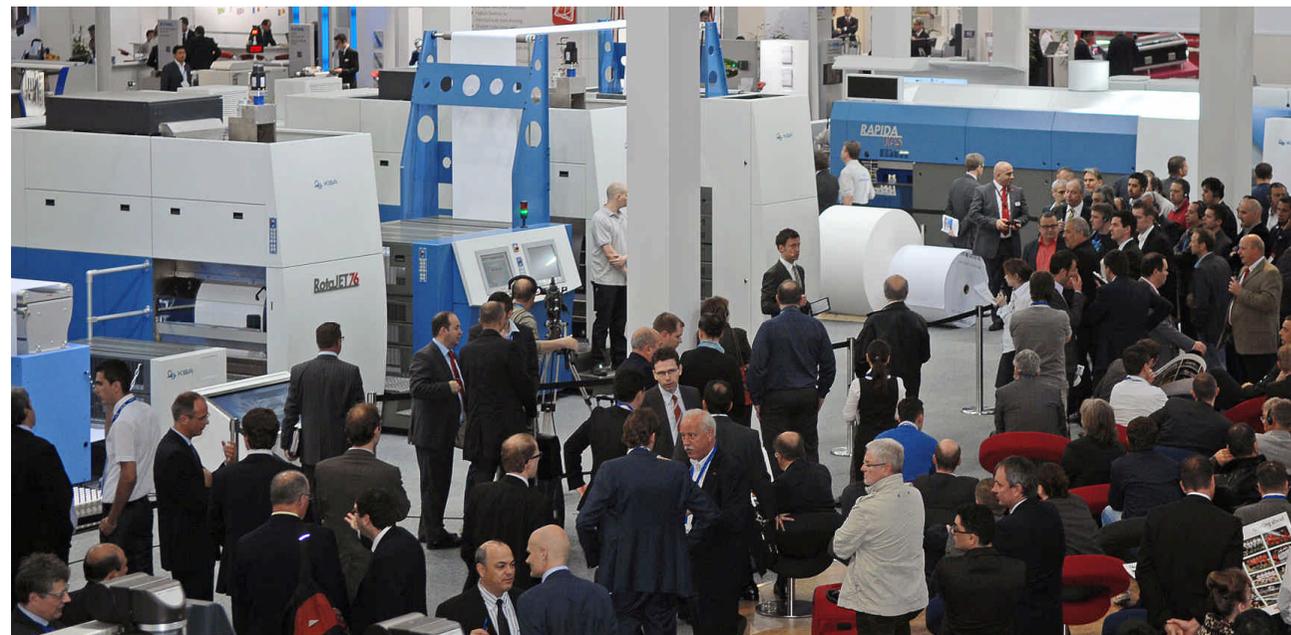
- Strukturwandel durch technischen Fortschritt, Online-Dienste, neue Lesegeräte, Internetdrucker und Digitaldruck
- KBA hat durch Kapazitätsreduzierung, mehr Eigenfertigung, Nischengeschäft und Digitaldruckeinstieg Basis für Kostensenkung und bessere Auslastung geschaffen
- Nach kompletter Umsetzung der Personalanpassung deutlich unter 6.000 Beschäftigte im Konzern
- Mit innovativen Produkten Stärkung der guten Marktposition
 - Ziel im Bogenoffset: Abstand zur Nummer 1 verringern
 - Ziel im Akzidenz-Rollenoffset: Aufstieg zur Nummer 2
 - Ziel im Zeitungsdruck: Ertragsorientierte Konsolidierung
 - Ziel bei Sondermaschinen: Erweiterung der Produktpalette in profitablen Marktsegmenten
 - Ziel bei Dienstleistungen: Ausbau Service-Aktivitäten



Neues Geschäftsfeld: Hochleistungs-Digitaldruck



- Entwicklung und Inbetriebnahme einer Inkjet-Rotation in Kooperation mit RR Donnelley in weniger als 12 Monaten
- Zielgruppen: mittlere und größere Druckereien
- Anwendungen für Bücher-, Akzidenz-, Verpackungs- und Sicherheitsdruck im Fokus
- Zur drupa 2012: Präsentation der neuen KBA RotaJET 76
- Viele Projekte für neue KBA-Digitaldruckmaschine



- Der Verpackungsmarkt gehört seit Langem zu den Wachstumssegmenten für KBA
- Eintritt in Wachstumsmarkt flexible Verpackungen mit formatvariabler Offsetrolle Varius 80 von KBA-MePrint
- Erweiterung des Produktportfolios von KBA-Metronic für Verpackungsstraßen (Coding, Branding, Marking)
- Aufbau von prozessübergreifender Engineering- und Workflow-Kompetenz in der Verpackungsproduktion



- Gute Position in Premiummärkten Verpackungs- und Bücherdruck mit Hightech-Maschinen aus Europa (Rapida 105/106 und Großformat)
- Wachsende Präsenz in leistungsstarken Akzidenzdruckereien mit Rapida 105 und Rapida 75
- 2010: Akquisition von MABEG Shanghai, eines Produzenten von Druckmaschinenkomponenten
- Ziel 2012: Mehrheitsbeteiligung an chinesischem Hersteller von Bogenmaschinen
- Abrundung des Bogenoffsetprogramms nach unten durch Produktion einfacherer Maschinen vor Ort



- KBA hat als einziger Druckmaschinenhersteller in 2009, 2010 und 2011 bescheidene Gewinne erzielt
- KBA hat Finanzkrise ohne externe Hilfen gemeistert, ist liquide und hat keine Nettoschulden
- KBA baut Vertriebs- und Servicenetz mit ehemaligen manroland-Vertretungen weiter aus
- KBA bietet Service für Fremdanlagen über neue PrintHouseService GmbH (PHS)
- KBA gilt als Innovator und Trendsetter
- KBA bietet Partnern Solidität und Verlässlichkeit





Koenig & Bauer AG

Friedrich-Koenig-Str. 4

97080 Würzburg

www.kba.com

