

KOENIG & BAUER

**Koenig & Bauer AG**

**94. Ordentliche Hauptversammlung**

22. Mai 2019

Claus Bolza-Schünemann, CEO

we're on it.

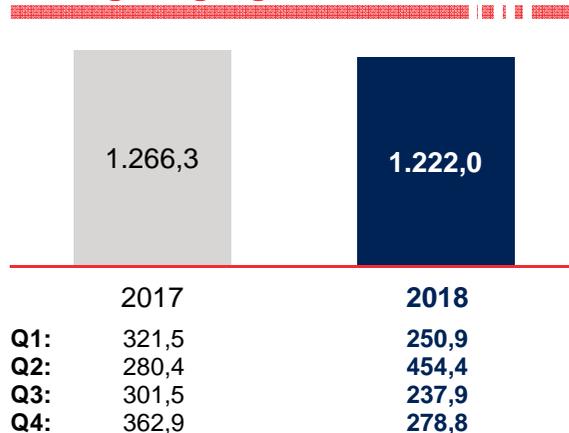
# 150 Jahre Werkberufsschule



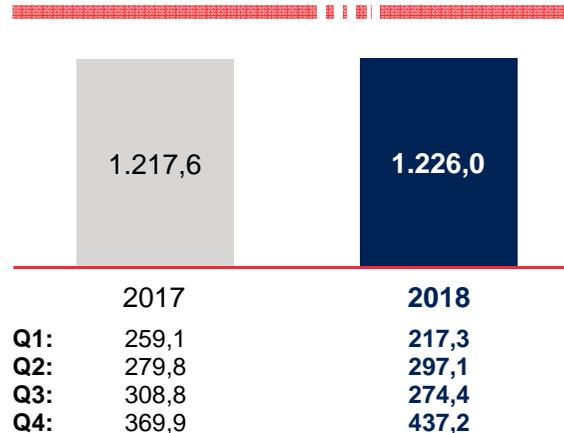
# Gute Auftragslage im Koenig & Bauer-Konzern

- Neugeschäft durch Engpässe bei der Teilverfügbarkeit/längere Lieferzeiten beeinträchtigt
- Starker Auftragseingang im Wertpapierdruck, höhere Bestellungen in Verpackungsdruckmärkten
- Umsatz nur leicht über Vorjahreswert durch Verschiebungen von Maschinenauslieferungen in das Geschäftsjahr 2019 infolge der Teilesituation
- Hoher Auftragsbestand von 610,9 Mio. €

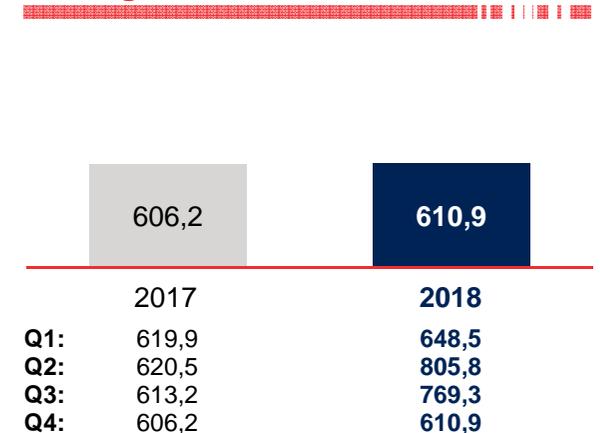
**Auftragseingang** 01.01. - 31.12.



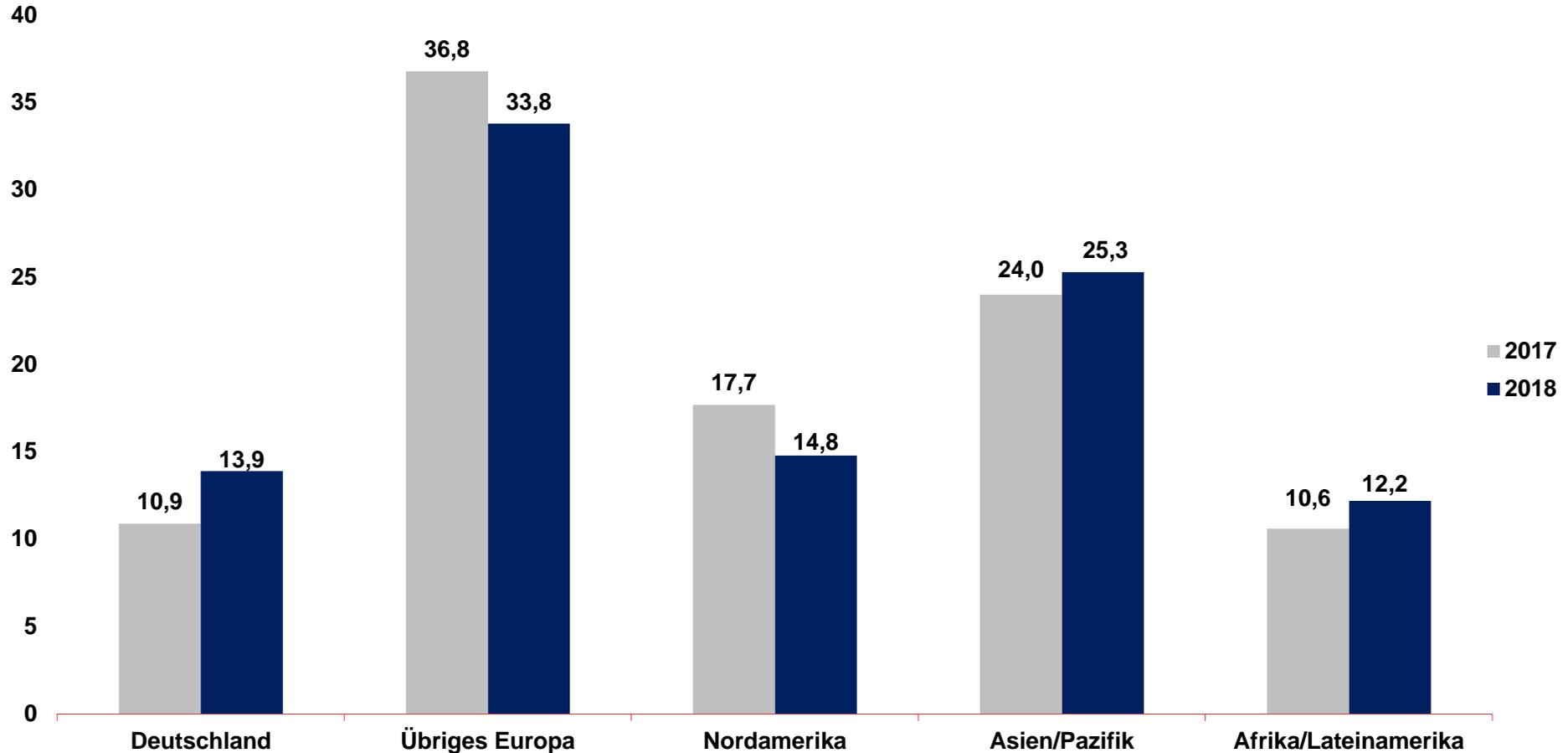
**Umsatz** 01.01. - 31.12.



**Auftragsbestand** 31.12.



# Umsatzentwicklung nach Regionen



# Höchstes EBIT in der 201-jährigen Firmengeschichte

- Bruttomarge mit 29,0 % auf hohem Niveau
- EBIT legt von 81,4 Mio. € auf 87,4 Mio. € zu
- Mit einer EBIT-Marge von 7,1 % wird Guidance für 2018 von rund 7 % erreicht
- Hoher Steueraufwand durch Verbrauch aktiver latenter Steuern auf Verlustvorträge, geplante Wachstumsaufwendungen reduzieren temporär Aktivierungspotenzial
- Dividendenvorschlag von 1 € je Stückaktie, entspricht einer Ausschüttungsquote von 25,9 % auf das Konzernergebnis

	2016	2017	2018
<b>Bruttomarge</b>	29,7 %	30,0 %	29,0 %
<b>EBIT</b>	62,9 Mio. € <sup>1)</sup>	81,4 Mio. €	87,4 Mio. €
<b>EPS</b>	4,98 €	4,91 €	3,86 €

1) vor Sondererträgen  
Konzernzahlen nach IFRS

# Starke Finanzkraft und Bilanz

**83,9 Mio. €:**  
**Nettoliiquidität mit Wertpapieren**

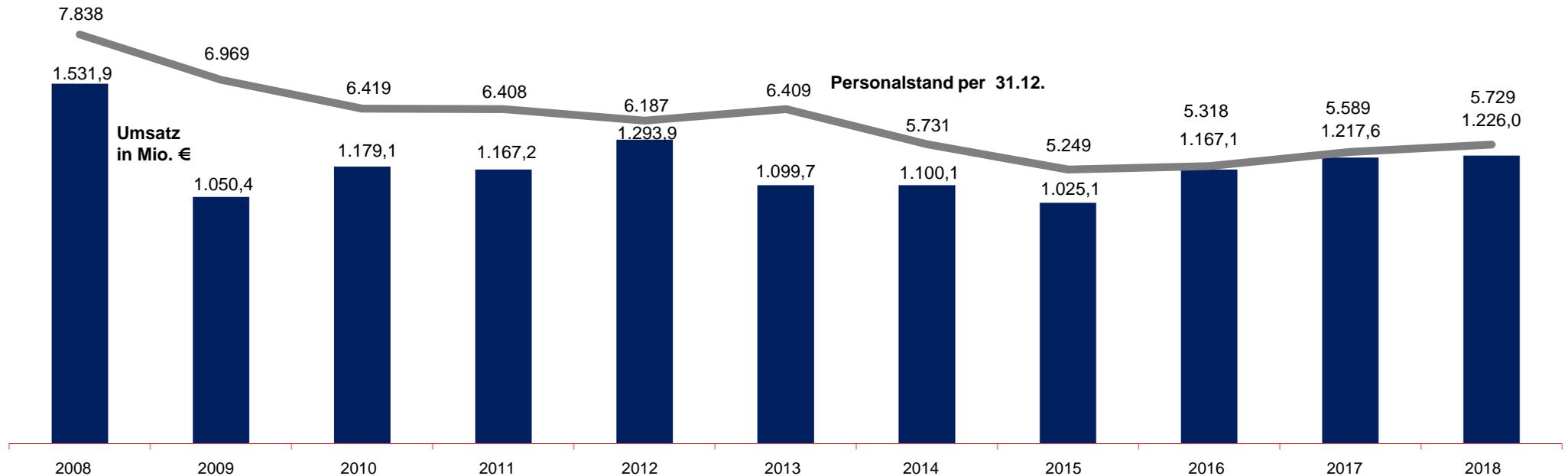
**350 Mio. €:**  
**syndizierte Kreditlinie**

**38,5 %:**  
**Eigenkapitalquote**

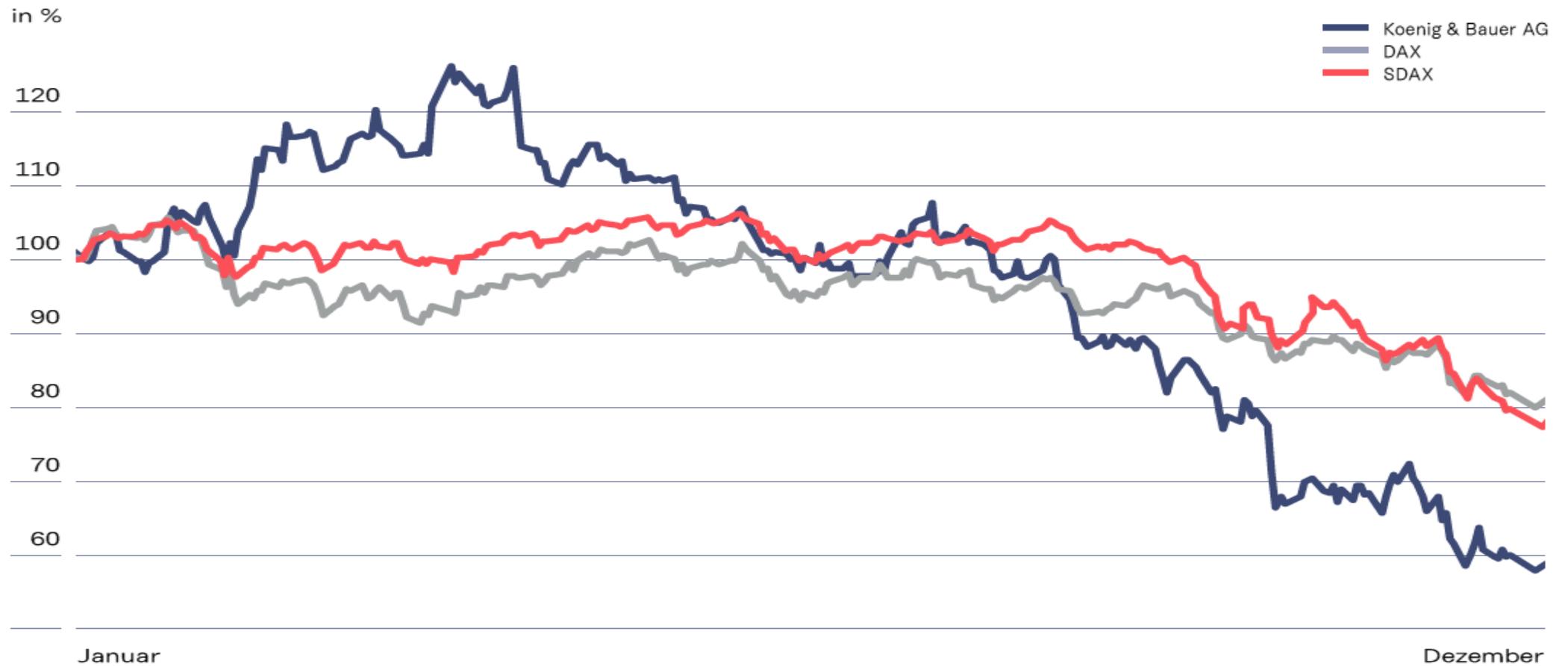
- Durchschnittliches Net Working Capital von 28,9 % auf 28,2 % reduziert y-o-y, Teileverfügbarkeit 2018 war größtes Hindernis für weitere Senkung der Vorräte
- Starker Anstieg des operativen Cashflows auf 66,3 Mio. €
- Freier Cashflow wie geplant durch hohe Investitionen und Ausfinanzierung der Pensionsrückstellungen belastet
- Avalkreditlinie von 200 Mio. € und revolvingende Kreditlinie in Höhe von 150 Mio. €, die optional um 50 Mio. € erhöht werden kann
- Langfristige Laufzeit mit einer Verlängerungsoption bis Dezember 2024
- Eigenkapital auf 453,4 Mio. € gesteigert
- Gegenüber 36,4 % im Vorjahr weiterer Schritt in Richtung Zielmarke von über 45 %

# Entwicklung im Personalbereich

- 5.729 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter Ende 2018
- Ausbildungsquote bei 5,9 %



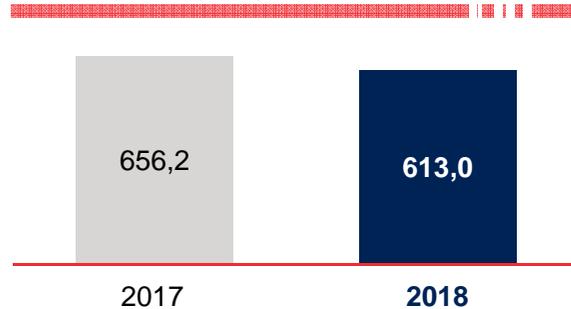
# Kursentwicklung Koenig & Bauer-Aktie 2018



# Sheetfed durch Teileverfügbarkeit eingeschränkt

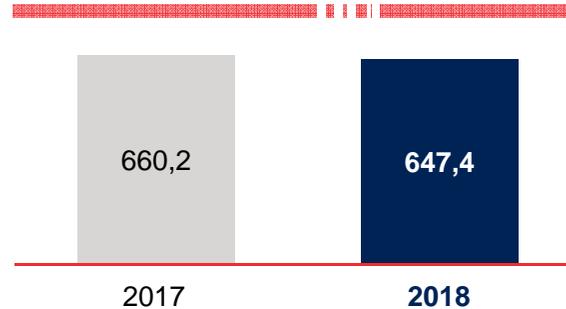
- Bei guter Projektlage bremsen Engpässe bei der Teileverfügbarkeit das Neugeschäft
- Umsatz und Ergebnis ebenso beeinträchtigt
- 5,6 % EBIT-Marge, erreichtes Niveau trotz des anhaltenden Preisdrucks gehalten
- Nach verhaltenem Q3 gutes Neugeschäft im Schlussquartal
- Auftragsbestand mit 199,1 Mio. € unter Vorjahreswert, Start 2019 mit guten Auftragseingängen

**Auftragseingang** 01.01. - 31.12.



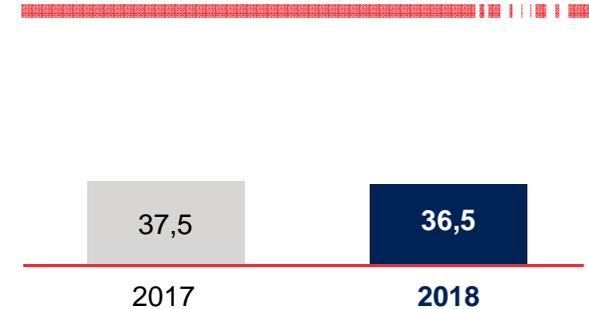
Quartal	2017	2018
Q1:	152,0	160,1
Q2:	174,3	166,2
Q3:	154,0	127,5
Q4:	175,9	159,2

**Umsatz** 01.01. - 31.12.



Quartal	2017	2018
Q1:	150,0	116,8
Q2:	157,8	166,2
Q3:	166,9	146,0
Q4:	185,5	218,4

**EBIT** 01.01. - 31.12.



Quartal	2017	2018
Q1:	4,6	0,5
Q2:	7,5	7,2
Q3:	8,2	6,9
Q4:	17,2	21,9

# Unsere Rapidas setzen die Standards im Bogenoffset



# Digitalisierungskonzept Koenig & Bauer 4.0



# QualiTronic Next Generation



# Visual Press Support



# Hybridanlage VariJET mit Digitaldrucktechnologie von Durst



# Markteinstieg Faltschachtelklebeanlagen mit Duran-Akquisition



# Erfreuliche Fortschritte im Stanzengeschäft



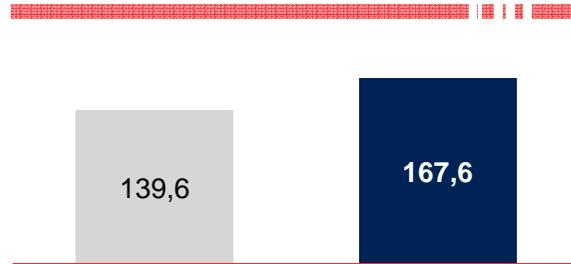
# Erweiterung des Kundenzentrums in Radebeul



# Wachstumsaufwendungen belasten Digital & Web-Ergebnis

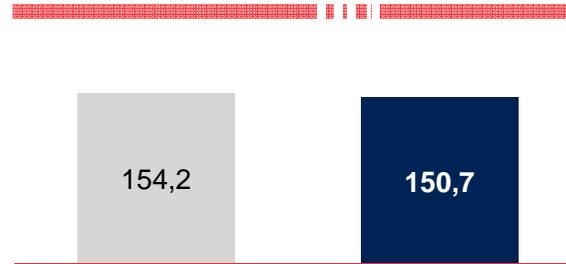
- 20,1 % Bestellplus durch Rekord-Auftragseingang im flexiblen Verpackungsdruck und Verkaufserfolge der RotaJET-Digitaldruckplattform im Dekor- und Getränkekartondruck
- Leicht niedrigerer Umsatz durch weniger Auslieferungen von HP-Maschinen
- EBIT durch Markteintritts- und Wachstumsaufwendungen im Digitaldruck, bei flexibler Verpackung und Wellpappe belastet
- Auftragsbestand steigt von 61,5 Mio. € auf 78,4 Mio. €

**Auftragseingang** 01.01. - 31.12.



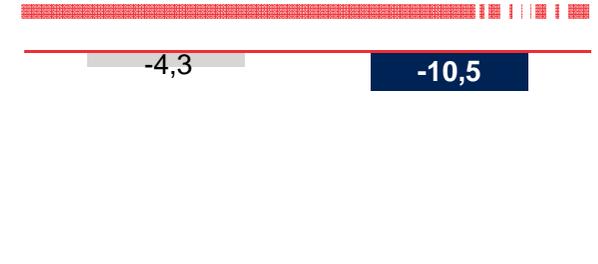
	2017	2018
Q1:	57,7	45,8
Q2:	28,0	38,9
Q3:	25,4	28,0
Q4:	28,5	54,9

**Umsatz** 01.01. - 31.12.



	2017	2018
Q1:	30,4	31,5
Q2:	37,9	24,3
Q3:	44,9	41,9
Q4:	41,0	53,0

**EBIT** 01.01. - 31.12.



	2017	2018
Q1:	-2,3	-3,9
Q2:	-0,5	-5,2
Q3:	-0,8	-1,5
Q4:	-0,7	0,1

# CorruCUT/CorruFLEX für Wellpappendruck/-verarbeitung



# CorruJET für den Digitaldruck auf Wellpappen-Bogen



# Forciertes Wachstum im flexiblen Verpackungsdruck



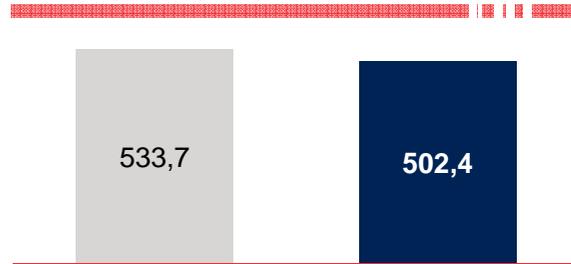
# RotaJET für digitalen Dekor- und flexiblen Verpackungsdruck



# Umsatzplus bei Special

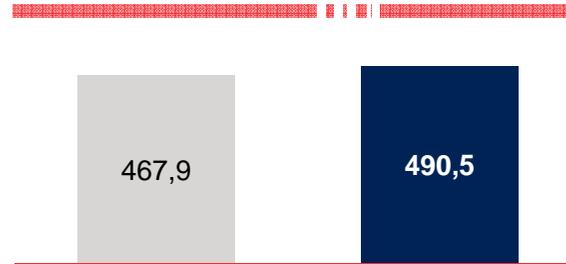
- Große Neuabschlüsse im Wertpapierdruck und Marktanteilsgewinne im Kennzeichnungsdruck
- Auftragseingang durch geringere Bestellungen im Blech- und Glasdirektdruck unter Vorjahr
- 4,8 % höhere Umsätze durch Zuwächse im Wertpapier-, Kennzeichnungs-, Glas-/Hohlkörperdruck
- Zweistellige EBIT-Marge
- Hoher Auftragsbestand von 344,6 Mio. €

**Auftragseingang** 01.01. - 31.12.



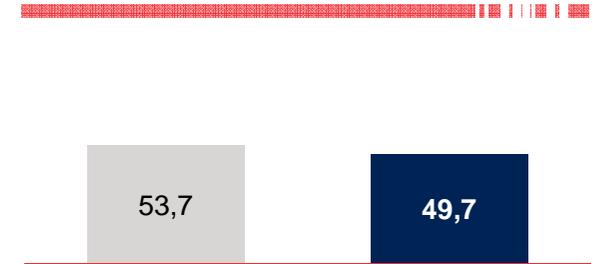
	2017	2018
Q1:	125,7	59,4
Q2:	90,6	271,2
Q3:	143,5	97,0
Q4:	173,9	74,8

**Umsatz** 01.01. - 31.12.



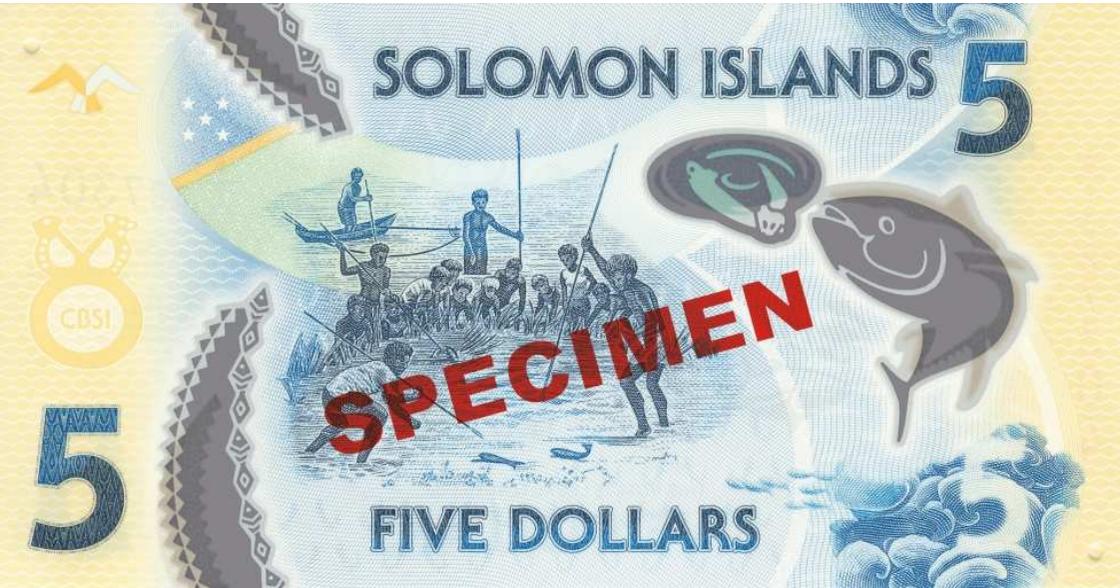
	2017	2018
Q1:	87,8	76,8
Q2:	101,4	118,2
Q3:	115,4	101,8
Q4:	163,3	193,7

**EBIT** 01.01. - 31.12.



	2017	2018
Q1:	4,6	3,6
Q2:	10,0	10,8
Q3:	11,0	10,6
Q4:	28,1	24,7

# Fälschungssichere Banknoten mit SUSI Flip

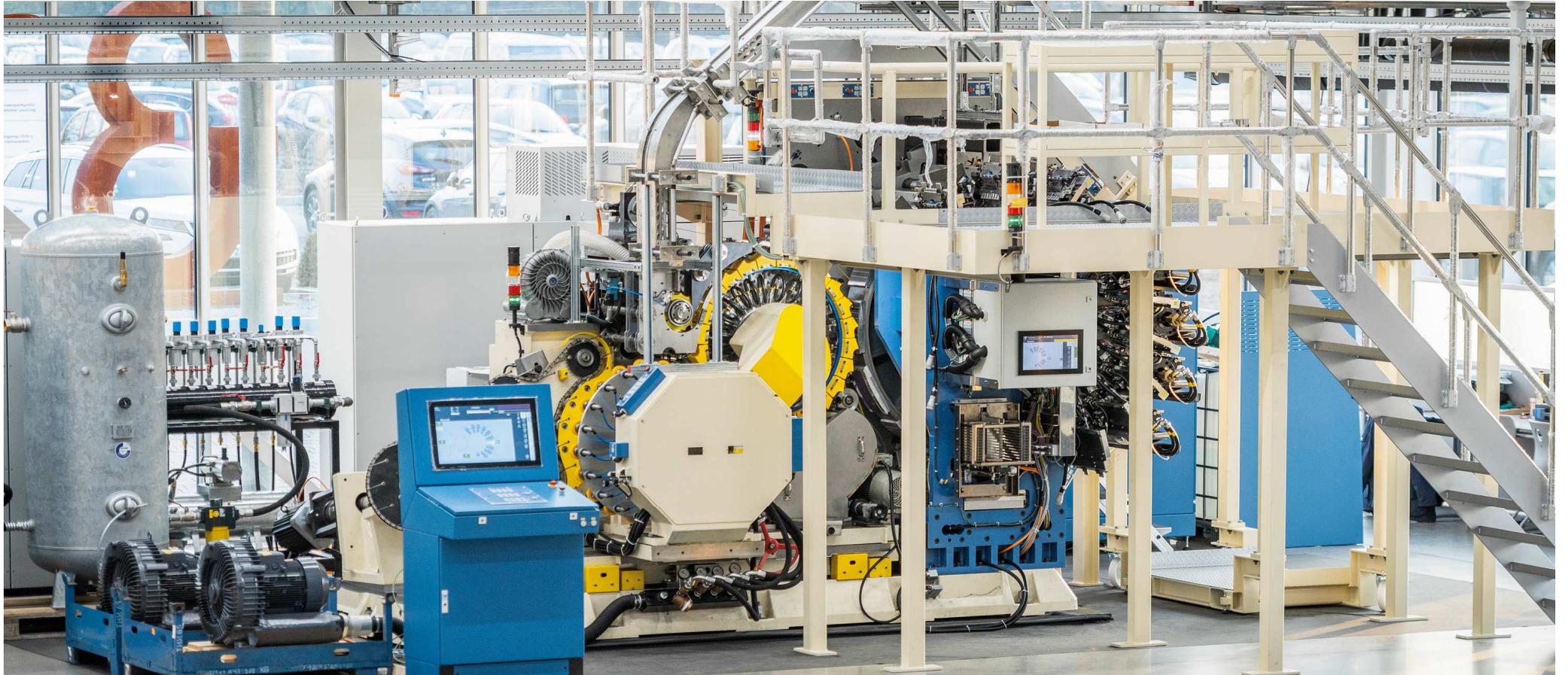


Unter Tageslicht



Unter UV-Licht

# CS MetalCan: 2-teiliger Getränkedosendruck in neuer Dimension



# MetalStar 3: Automatischer Gummituchwechsel



# Kyana: Künstliche Intelligenz im Kennzeichnungsdruck



# Neue Siebdruckmaschinen HS 300/600 für den Glasdirektdruck



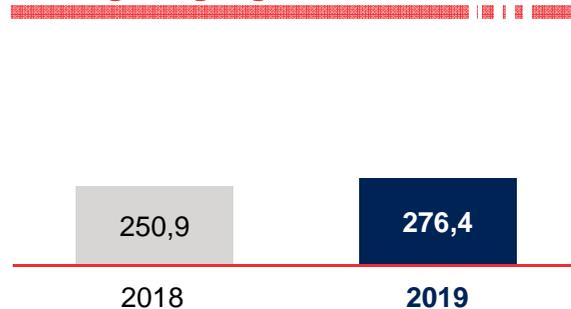
# Neue Betriebsstätte für Koenig & Bauer Kammann in Löhne



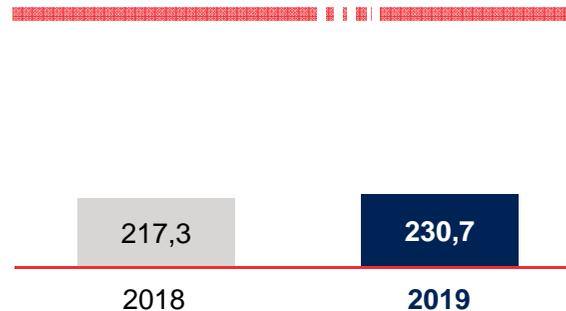
# Gute Auftrags- und Projektlage im Koenig & Bauer-Konzern

- Starker Auftragseingang mit einem Plus von 10,2 %, Bestellzuwächse im Service und in Verpackungsdruckmärkten
- Gut gefüllte Projektpipeline in allen Geschäftsfeldern
- Umsatzzuwachs von 6,2 %
- Hoher Auftragsbestand von 656,6 Mio. €

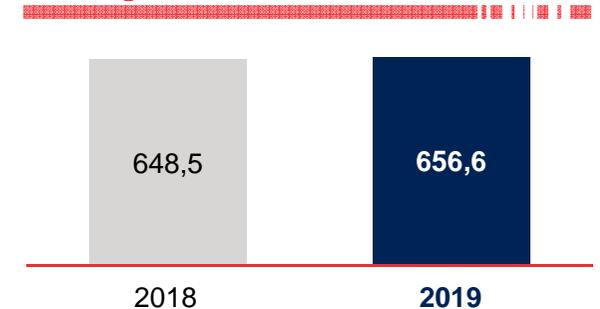
**Auftragseingang** 01.01. - 31.03.



**Umsatz** 01.01. - 31.03.



**Auftragsbestand** 31.03.



# Q1-Ergebnis trotz Wachstumsaufwendungen nahe Vorjahr

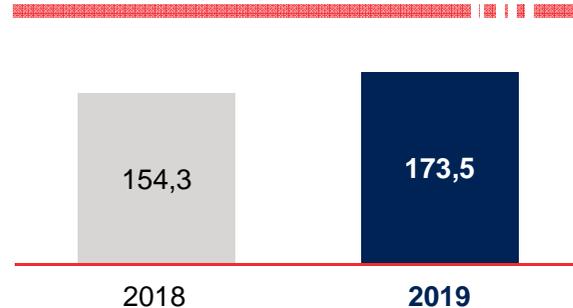
- Neben der Wachstumsoffensive 2023 war Quartalsergebnis durch niedriges Umsatzniveau beeinflusst
- Bruttomarge erreichte 27,4 % nach 30,7 % im Vorjahreszeitraum
- EBIT trotz hoher Markteintritts- und Wachstumsaufwendungen mit –2,8 Mio. € nahe am Vorjahreswert von –1,9 Mio. €
- Ergebnisdynamik nimmt mit ansteigenden Umsätzen in den Folgequartalen zu

	2017	2018	Q1 2018	Q1 2019
<b>Bruttomarge</b>	30,0 %	29,0 %	30,7 %	27,4 %
<b>EBIT</b>	81,4 Mio. €	87,4 Mio. €	-1,9 Mio. €	-2,8 Mio. €
<b>EPS</b>	4,91 €	3,86 €	-0,15 €	-0,30 €

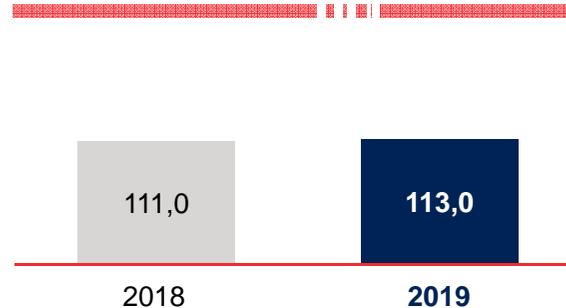
# Starker Auftragseingang bei Sheetfed

- 12,4 % mehr Bestellungen, erfreuliche Zuwächse im Service-Neugeschäft
- Umsatz leicht über Vorjahreswert
- EBIT durch Produktmix, Messekosten für Print China und niedriges Umsatzniveau beeinflusst
- Hohe Kapazitätsauslastung durch Auftragsbestand von 250,5 Mio. €
- Zusätzlicher Auftragschub durch sehr erfolgreiche Messe Print China Mitte April

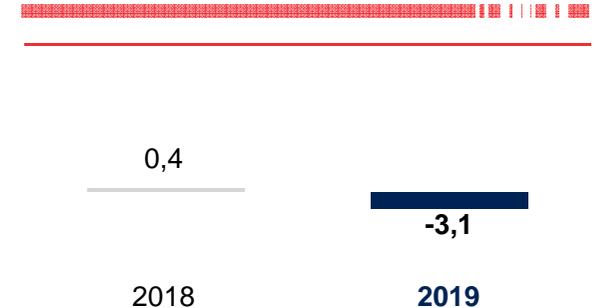
**Auftragseingang** 01.01. - 31.03.



**Umsatz** 01.01. - 31.03.



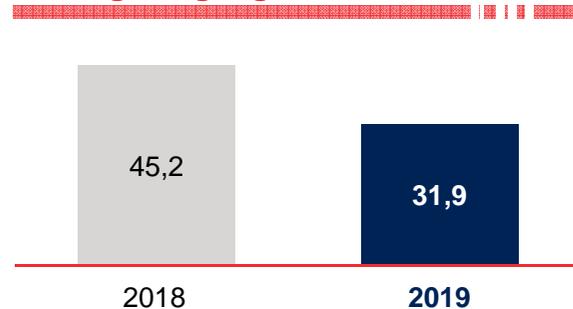
**EBIT** 01.01. - 31.03.



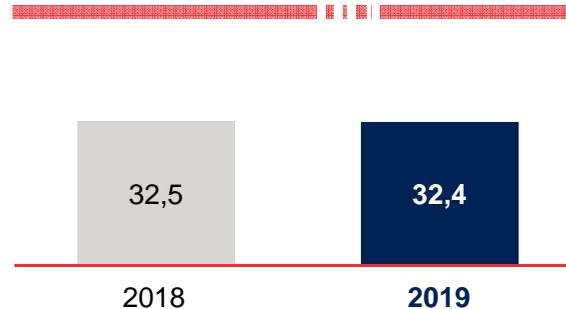
# Digital & Web investiert in Zukunftsmärkte

- Auftragseingang unter Vorjahr durch weniger Maschinenbestellungen für den Zeitungs- und flexiblen Verpackungsdruck, deutliche Zuwächse bei den Serviceaufträgen
- Umsatz auf Vorjahresniveau, Vorjahreswert durch hohe Serviceerlöse aufgrund großer Maschinenumzüge begünstigt
- EBIT durch Markteintritts- und Wachstumsaufwendungen belastet
- Auftragsbestand steigt von 75,2 Mio. € auf 85,4 Mio. €

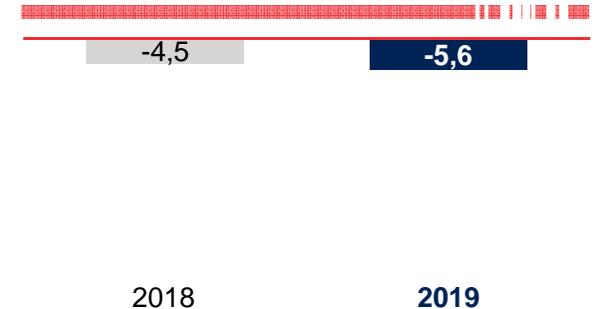
**Auftragseingang** 01.01. - 31.03.



**Umsatz** 01.01. - 31.03.



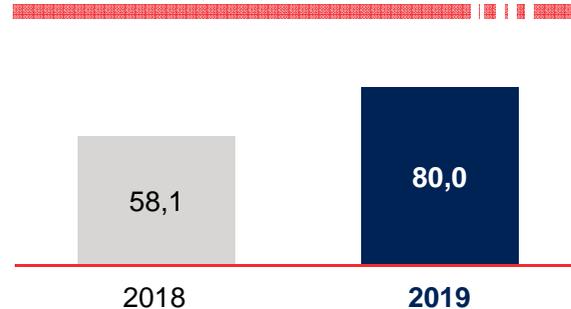
**EBIT** 01.01. - 31.03.



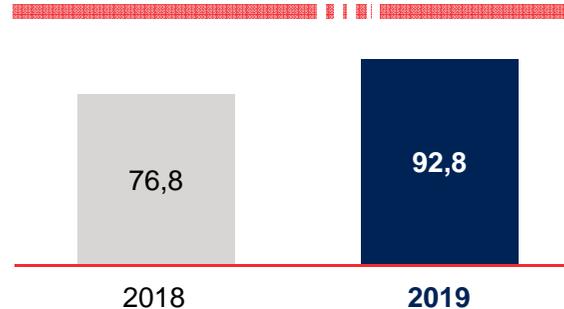
# Deutliche Auftrags- und Umsatzzuwächse bei Special

- 37,7 % höherer Auftragseingang durch mehr Serviceaufträge und Maschinenbestellungen im Wertpapier- und Glasdirektdruck
- Umsatz wächst um 20,8 %
- Auftragsbestand steigt um 6,2 % auf 331,7 Mio. €
- EBIT von 2,0 Mio. € nach 3,8 Mio. € im Vorjahresquartal

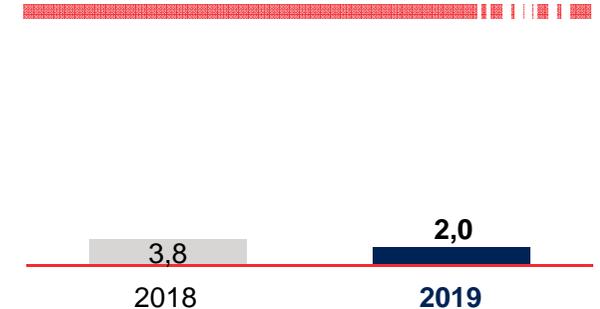
**Auftragseingang** 01.01. - 31.03.



**Umsatz** 01.01. - 31.03.



**EBIT** 01.01. - 31.03.



# 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

# KOENIG & BAUER

**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!**

Koenig & Bauer AG  
[www.koenig-bauer.com](http://www.koenig-bauer.com)

we're on it.