

KOENIG & BAUER

Telefonkonferenz zu den
Geschäftsjahres-Zahlen 2018
21. März 2019

Claus Bolza-Schünemann, CEO
Mathias Dähn, CFO

we're on it.

Agenda

Highlights und strategische Meilensteine 2018 / Hauptfokus 2019

Geschäftsverlauf/Kennzahlen 2018

Ziele für 2019 und Mittelfristziele bis 2023

Highlights und strategische Meilensteine 2018

- Rekord-Auftragseingang im flexiblen Verpackungsdruck, Weltmarktanteil auf 9 % ausgebaut
- Umsatz im Kennzeichnungsdruck in den letzten drei Jahren um 50 % gesteigert
- 50 % höhere Erlöse mit Flachbettstanzen seit der Akquisition des Geschäfts im Jahr 2016
- Mit guten Aufträgen im Sicherheitsdruck Marktführerschaft mit über 90 % Weltmarktanteil gehalten
- Im Faltschachteldruck Marktanteil von rund 45 % gefestigt, erfreuliche Zuwächse im Großformat
- Service-Umsatzanteil auf 25,9 % ausgebaut, Vorjahreswert von 25,6 % durch große Maschinenumzüge begünstigt
- 150-jähriges Jubiläum unserer Werkberufsschule, der ältesten der Welt

Highlights und strategische Meilensteine 2018

**Eintritt in
den Markt für
Faltschachtelklebeanlagen**

- Übernahme von 80 % des Faltschachtelklebemaschinen-Geschäfts von Duran
- Türkischer Hersteller aktuell die Nr. 2 am Weltmarkt mit einem Anteil von 6 %
- Innovative und kundenorientierte Lösungen der Omega-Reihe bei führenden industriellen Verpackungsunternehmen gut etabliert
- Komplettes Programm für den Druck, das Stanzen und das Kleben von Faltschachteln aus einer Hand

**Geplantes
Joint Venture mit dem
Inkjetpionier Durst**

- 50/50-Joint Venture mit Durst, einem Technologieführer im Inkjet-Bereich mit großen Erfolgen im digitalen Keramik- und Textildruck
- Fokus auf zukunftsorientierte Digitaldrucklösungen im Faltschachtel- und Wellpappendruck mit Mehrwert für unsere Kunden
- Bis zur drupa 2020 Produktion der VariJET für den digitalen Faltschachteldruck

Hauptfokus 2019

- Produktneu-/Weiterentwicklungen mit steigenden Umsatz- und Ergebnisbeiträgen voranbringen
- Umsätze während des Jahresverlaufs stärker verstetigen
- Offensive zur Stärkung unserer Qualitätsführerschaft
- Service-Quote weiter in Richtung 30 % in Relation zu einem höheren Umsatzniveau ausbauen
- Optimierung der gesamten Lieferkette für eine nachhaltige Lieferzeitreduzierung
- Operative und strategische Anpassungen beim internen Produktions- und Montagenetzwerk zur Kosten- und Durchlaufzeitsenkung sowie Produktivitätssteigerung

Agenda

Highlights und strategische Meilensteine 2018 / Hauptfokus 2019

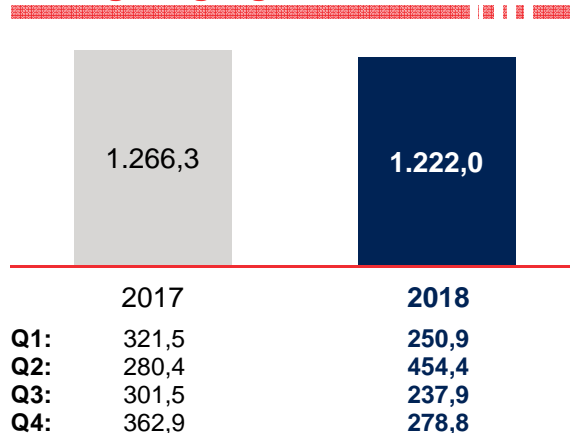
Geschäftsverlauf/Kennzahlen 2018

Ziele für 2019 und Mittelfristziele bis 2023

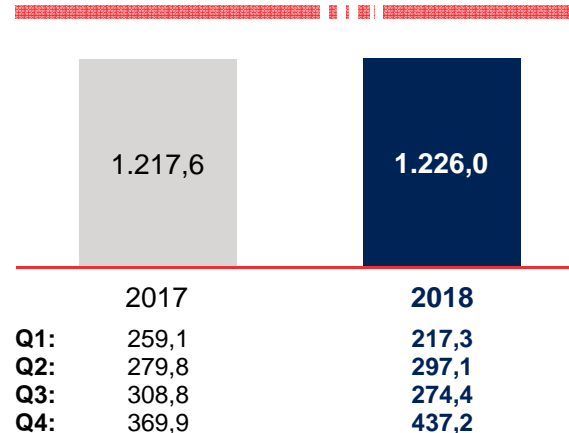
Gute Auftragslage im Koenig & Bauer-Konzern

- 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. €

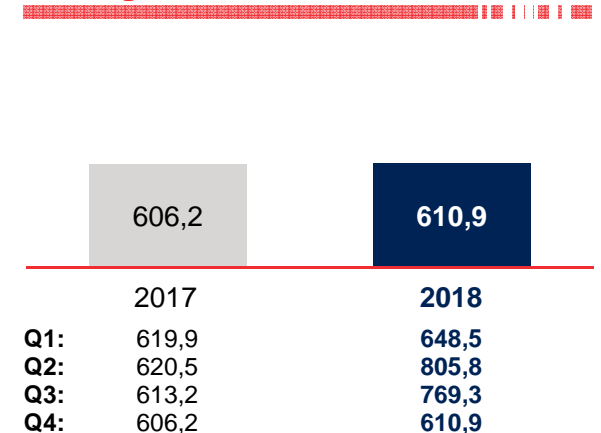
Auftragseingang 01.01. - 31.12.



Umsatz 01.01. - 31.12.



Auftragsbestand 31.12.



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
Bruttomarge	29,7 %	30,0 %	29,0 %
EBIT	62,9 Mio. € ¹⁾	81,4 Mio. €	87,4 Mio. €
EPS	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 %

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio. €	2017	2018
Umsatzerlöse	1.217,6	1.226,0
Herstellungskosten des Umsatzes	-852,1	-870,4
Bruttoergebnis vom Umsatz	365,5	355,6
Forschungs- und Entwicklungskosten	-48,4	-44,3
Vertriebskosten	-140,9	-138,8
Verwaltungskosten	-90,1	-94,2
Sonstige Erträge ./.. Aufwendungen	-4,7	9,1
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	81,4	87,4
Zinsergebnis	-2,9	-3,5
Ergebnis vor Steuern (EBT)	78,5	83,9
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	2,6	-19,9
Konzernergebnis	81,1	64,0

Konzern-Kapitalflussrechnung

in Mio. €	2017	2018
Ergebnis vor Steuern	78,5	83,9
Zahlungsneutrale Aufwendungen und Erträge	34,9	19,5
Bruttocashflow	113,4	103,4
Veränderung der Vorräte, Forderungen und anderer Aktiva	-74,2	8,7
Veränderung der Rückstellungen und Verbindlichkeiten	-15,4	-45,8
Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit	23,8	66,3
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-83,4	-85,8
Freier Cashflow	-59,6	-19,5
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	0,9	16,0
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands	-58,7	-3,5
Wechselkurs-/konsolidierungsbedingte Veränderung des Finanzmittelbestands	-0,9	3,1
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	202,0	142,4
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	142,4	142,0

Konzernbilanz

Aktiva in Mio. €	31.12.2017	31.12.2018
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	256,3	293,0
Finanzinvestitionen und sonstige finanzielle Forderungen	50,5	26,0
Sonstige Vermögenswerte	1,6	1,3
Latente Steueransprüche	80,7	79,5
	389,1	399,8
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte	254,9	265,7
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	308,3	156,0
Sonstige finanzielle Forderungen	14,2	13,7
Sonstige Vermögenswerte	33,4	184,8
Wertpapiere	21,6	16,3
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	142,4	142,0
	774,8	778,5
	1.163,9	1.178,3

Passiva in Mio. €	31.12.2017	31.12.2018
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	43,0	43,0
Kapitalrücklage	87,5	87,5
Gewinnrücklagen	293,5	322,0
Anteile anderer Gesellschafter	-	0,9
	424,0	453,4
Langfristige Schulden		
Rückstellungen für Pensionen	198,4	152,6
Sonstige Rückstellungen	27,1	20,9
Finanzschulden/sonstige finanzielle Verb.	8,6	6,4
Sonstige Schulden	1,2	0,9
Latente Steuerverbindlichkeiten	26,2	33,9
	261,5	214,7
Kurzfristige Schulden		
Sonstige Rückstellungen	144,6	138,0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	72,1	82,5
Finanzschulden/sonstige finanzielle Verb.	100,9	142,2
Sonstige Schulden	160,8	147,5
	478,4	510,2
	1.163,9	1.178,3

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

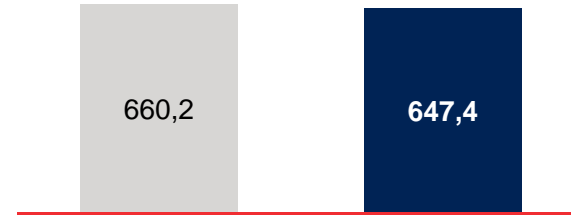
Auftragseingang 01.01. - 31.12.



2017 2018

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

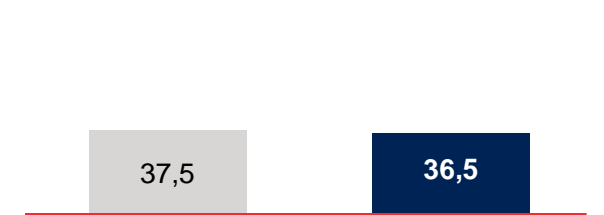
Umsatz 01.01. - 31.12.



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.



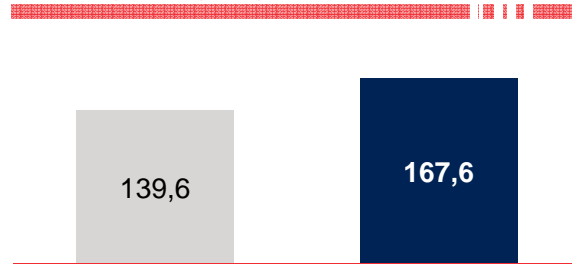
2017 2018

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

Wachstumsaufwendungen belasten Digital & Web-Ergebnis

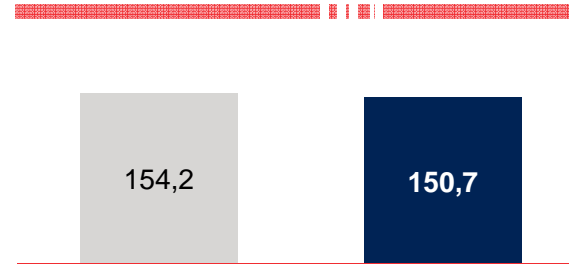
- 20,1 % Bestellplus durch Rekord-Auftragseingang im flexiblen Verpackungsdruck und Verkaufserfolge der RotaJET-Digitaldruckplattform im Dekor- und Getränkekartondruck
- Leicht niedrigerer Umsatz durch weniger Auslieferungen von HP-Maschinen
- EBIT durch Markteintritts- und Wachstumsaufwendungen im Digitaldruck,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

Auftragseingang 01.01. - 31.12.



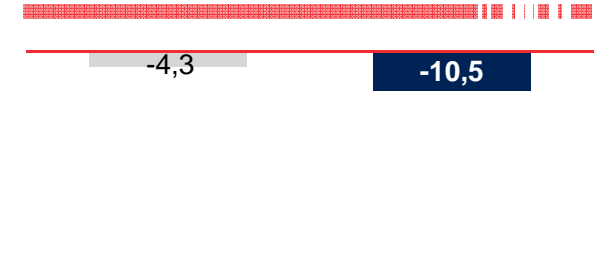
	2017	2018
Q1:	57,7	45,8
Q2:	28,0	38,9
Q3:	25,4	28,0
Q4:	28,5	54,9

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.

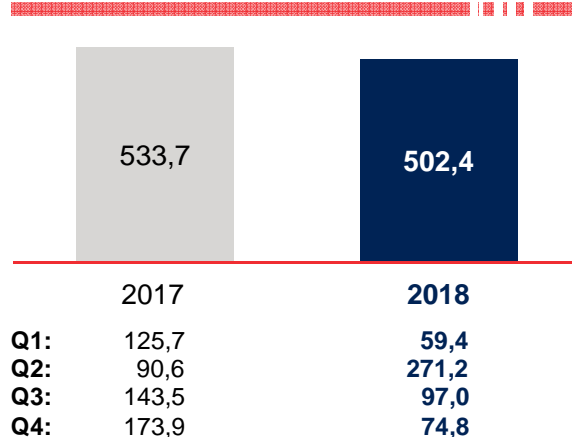


	2017	2018
Q1:	-2,3	-3,9
Q2:	-0,5	-5,2
Q3:	-0,8	-1,5
Q4:	-0,7	0,1

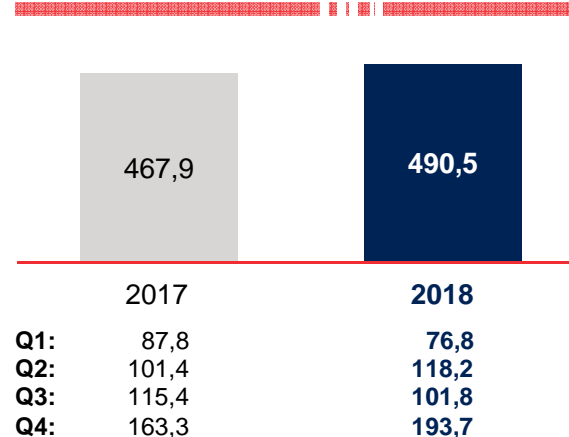
Umsatzplus bei Special

- 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. €

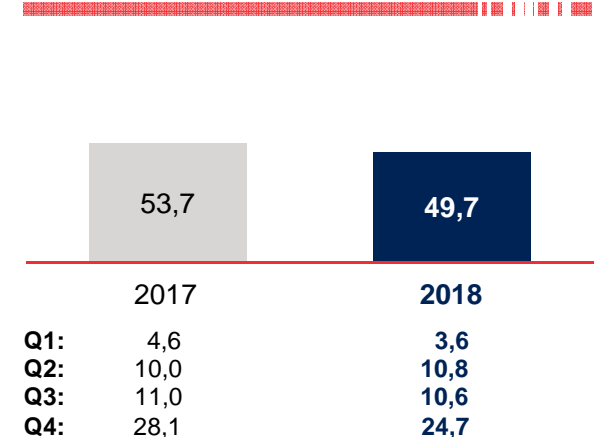
Auftragseingang 01.01. - 31.12.



Umsatz 01.01. - 31.12.



EBIT 01.01. - 31.12.



Agenda

Highlights und strategische Meilensteine 2018 / Hauptfokus 2019

Geschäftsverlauf/Kennzahlen 2018

Ziele für 2019 und Mittelfristziele bis 2023

Ziele für 2019

- Organisches Umsatzwachstum im Konzern von bis zu 4 %
- EBIT-Marge von rund 6 %
 - jährliche Margenverbesserung um 0,7 % aus Konzernprojekten zur Ergebnissteigerung und
 - Margenbelastung aus der Wachstumsoffensive 2023 enthalten
(≈ 50 Mio. € Anlaufkosten kumuliert für 2019 - 2021 bei einer höheren Belastung im Startjahr)
- Gute Auftragslage durch gestiegenen Auftragsbestand zum Jahresende 2018 (y-o-y) und erfreuliches Neugeschäft zum Jahresstart 2019 in vielen Bereichen
- Bei schwacher Konjunktur kann die EBIT-Marge um bis zu 2 %-Punkte geringer sein

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

Mittelfristziele bis 2023

Gutes Marktumfeld

- Strukturelles und zum Teil überdurchschnittliches Wachstum in den adressierten Verpackungsmärkten
- Jährliche Wachstumsraten von bis zu 10 %
- Endmärkte mit hohem Anteil in weniger konjunktursensiblen Bereichen wie Nahrungsmittel, Getränke und Medikamente

Wachstumstreiber

- Steigender Konsum und Verpackungsverbrauch in der Welt sowie wachsende Weltbevölkerung
- Langfristige Trends wie E-Commerce mit hohen Umtauschquoten und kleinere Größen für mehr Singlehaushalte
- Aufwendigere Verpackungen und höhere Regularien

Mittelfristziele bis 2023

**Aktuelle
Produktneu- und
-weiterentwicklungen**

- CorruCUT, CorruFLEX und CorruJET für den Wellpappendruck
- Kompakte CI-Flexodruckmaschine für den flexiblen Verpackungsdruck
- CS MetalCan für den 2-Teil-Dosendruck
- Rotationsstanze Rapida RDC 106, Upgrade der Flachbettstanzen
- Zusätzliche Coding-Produkte und Softwarelösungen wie Kyana
- Hochleistungs-Siebdruckmaschinen für Bier- und Softdrinkflaschenmarkt
- Faltschachtelklebemaschinen der Omega-Serie
- RotaJET-Digitaldruckplattform für den Dekor- und flexiblen Verpackungsdruck
- VariJET für den digitalen Faltschachteldruck

**Differenzierung vom
Wettbewerb**

- Verbesserte Total Cost of Ownership
- Kürzere Rüstzeiten für immer häufigere Jobwechsel
- Höherer Bedienkomfort
- Hohe Produktionsleistungen und exzellente Druckqualität
- Intelligente Qualitätsinspektionssysteme und weitere Alleinstellungsmerkmale

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.