

110

**PALFINGER**

01

# **PALFINGER**

## **Potenziale heben**

Wien, 30. Oktober 2018

**Die Zukunft ist, sich immer wieder neu zu erfinden.**





President von CASE IH und Steyr weltweit, COO von CNH Industrial

Verantwortung für 25 Mrd EUR Umsatz und rund 60.000 Mitarbeiter weltweit

Integration von 12 Marken und 9 Geschäftsorganisationen (u.a. Iveco, New Holland, CASE IH, Steyr)

Letztverantwortung für Übernahmen und Fusionen, Erfahrung mit traditionellen Marken, hohes Bewusstsein für die Bedeutung unterschiedlicher Produkte in einem Unternehmen

## UNSER BEFUND – Das Unternehmen

---

- Mein **Résumé** nach 100 Arbeitstagen bei PALFINGER
  - Begeisterndes Team – unternehmerischer Spirit
  - Hohe Komplexität der Produkte und der Geschäftsmodelle
  - Herausragende technische Kompetenzen
  - Innovative Produkte und Lösungen
  - Ständiges Bestreben nach Optimierung und Verbesserung
- Hohes **Potenzial** für PALFINGER
  - Globale Strukturen zur Verringerung der Komplexität
  - Klare Verantwortlichkeiten
  - Fokus auf Talent Management

## UNSER BEFUND – Rahmenbedingungen

---

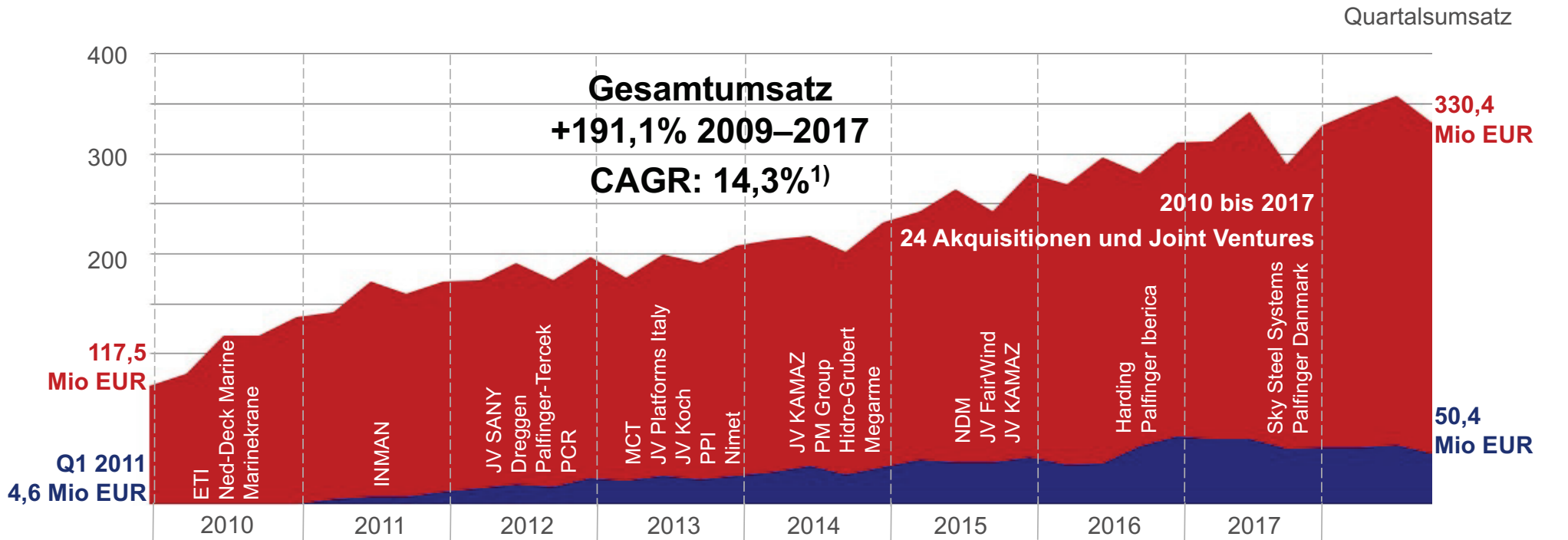
- Konsolidierung der Kunden – Konzentration der Einkaufsmacht
- Digitale Transformation der Kundenbranchen erfordert neue Lösungen
- Aggressive Wachstumsstrategien unserer Wettbewerber
- Abschwächung der konjunkturellen Stabilität und mehr Volatilität wahrscheinlich
- Zunehmender Fachkräftemangel bei gleichzeitigem Wandel der Technologien

**PALFINGER nachhaltig auf profitables Wachstum ausrichten**

# BEEINDRUCKENDES HISTORISCHES WACHSTUM



- Segment LAND von Q4 2009 bis Q3 2018: +181%
- Segment SEA von Q1 2011 bis Q3 2018: +998%



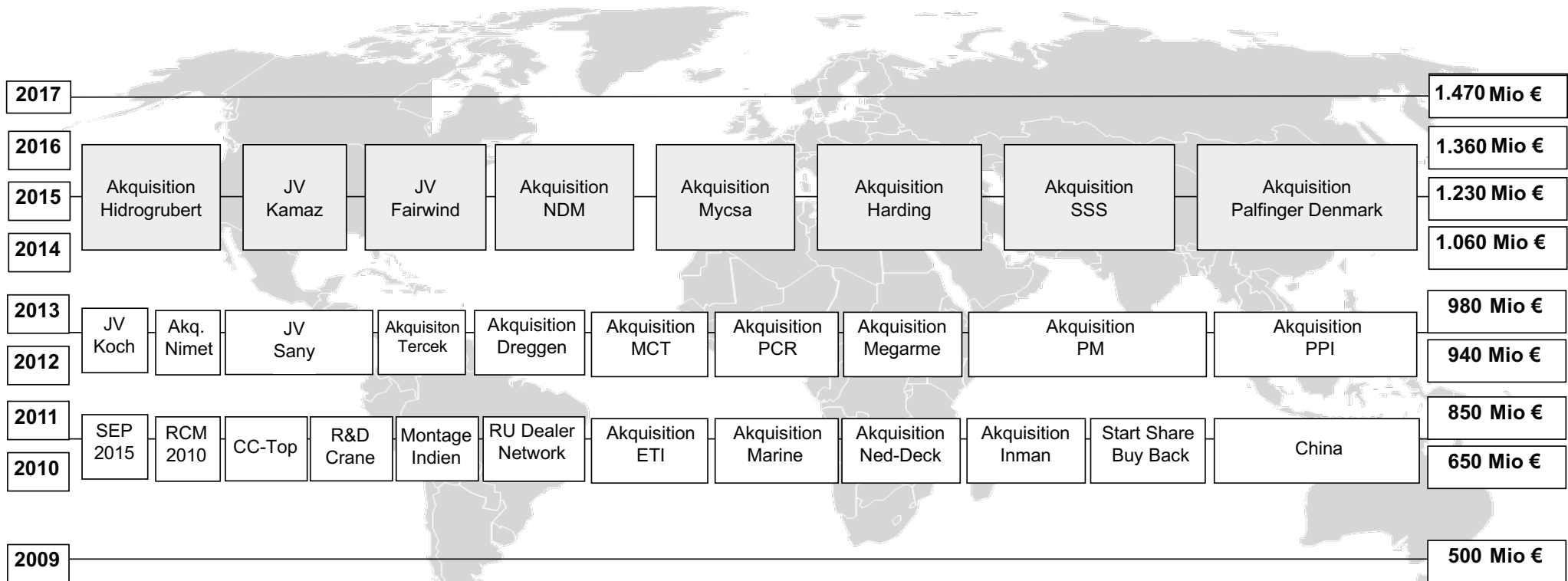
1) Davon 55% organisch; 45% anorganisch

- **Weltmarktführer**
- **Umsatz: rund 1,5 Mrd EUR, 10.212 Mitarbeiter (Jahresende 2017)**
  - » 39 Produktionsstandorte
- **60,9% EMEA – 23,6% Amerikas – 15,5% Asien und Pazifik, GUS**
  
- **LAND: rund 1,2 Mrd EUR**
  - » 8.200 Mitarbeiter
  - » 5.000 Servicestandorte weltweit
  - » Weltmarktführer bei Ladekränen, Abroll- und Absetzkippern, Forst- und Recyclingkränen sowie Eisenbahnsystemen
  - » Top 3 weltweit bei Ladebordwänden und Mitnahmestaplern
- **SEA: rund 0,2 Mrd EUR**
  - » 1.700 Mitarbeiter
  - » 26 Servicestandorte weltweit
  - » #2 bei Rettungssystemen
  - » Führende Position bei Kränen für Schiffe, Offshore-Installationen und Offshore-Windparks

**Weltweit führender Anbieter von Lade-, Hebe- und Handlingsystemen**

---

# ENTWICKLUNG DER ORGANISATION DURCH AKQUISITIONEN

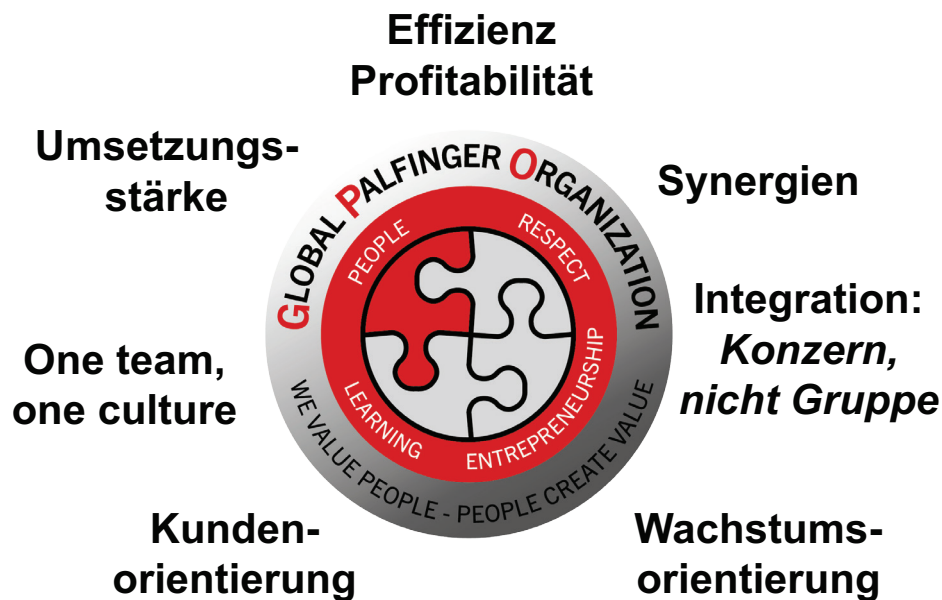


# DIE ORGANISATION WIRD AN DIE VISION ANGEPASST





## Anforderungen an die Organisation

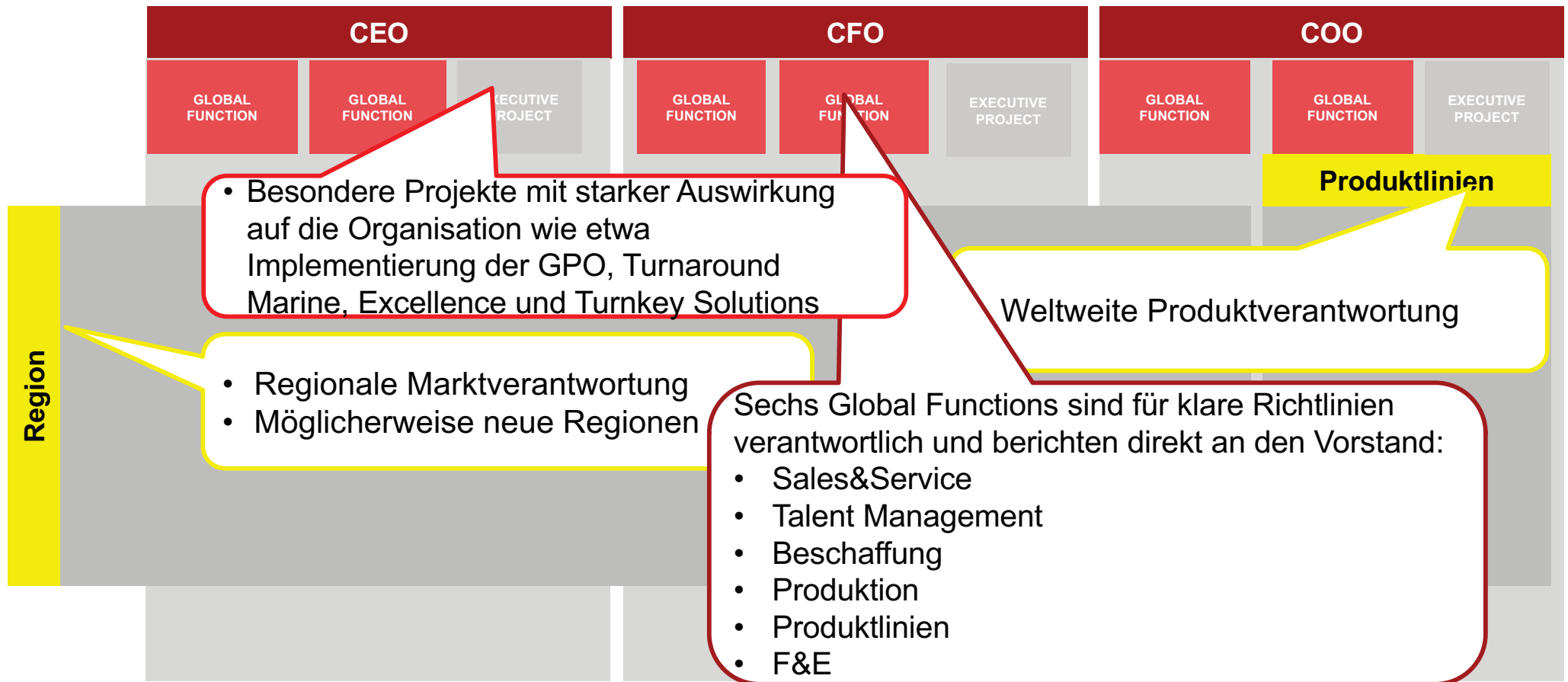


## Ziele bis 2022

1. **Weltweit #1 für Hebelösungen**
2. **Finanzziele 2022**
  - Organisches Wachstum auf 2 Mrd EUR erhöhen
  - @ 10% EBIT „over the cycle“
  - @ 10% ROCE „over the cycle“
3. **Täglich Mehrwert steigern**

- Marktseitig:**
- Erwartung von rund 5 Prozent organisches Wachstum in den kommenden Jahren, weiterhin in EMEA, CIS und China, zukünftig auch wieder in Nord- und Südamerika sowie in Indien und Asien, aber auch durch neue Produkte und Dienstleistungen
- Interne Integration:**
- Wertschöpfungsorientierte Prozesskette
  - Konsolidierung von Standorten (Kran-Marine/Ratcliff)
  - Reduktion der Komplexität durch neue Organisation
  - Synergien in R&D, Beschaffung und Produktion zwischen den Geschäftseinheiten herstellen
  - Einheitliche Systeme, Methoden und KPIs für den gesamten Konzern
- Bilanzstruktur:**
- Reduktion von Capital Employed und Verschuldung
  - Operative Profitabilität auf höherem Niveau stabilisieren
  - Bilanzstruktur für Konjunkturschwäche bzw. weitere Wachstumsschritte stärken

# PRINZIPIEN DER NEUEN ORGANISATION



## POTENZIALE HEBEN

---

**PALFINGER**



## POTENZIALE HEBEN

---

**PALFINGER**



## POTENZIALE HEBEN

**PALFINGER**



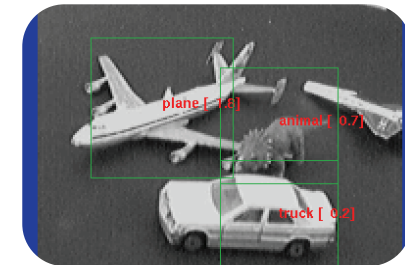
## Konnektivität /IoT



## Augmented & Virtual Reality



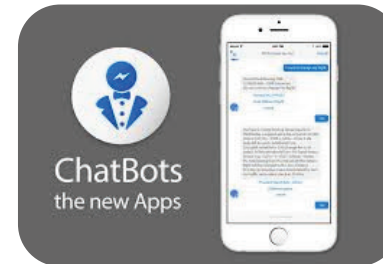
## Objekterkennung + maschinelles Lernen



## Kommerzielle Drohnen



## ChatBots für Verkauf & Service



# **FINANZKENNZAHLEN**

## **per 30. Oktober 2018**



	Q1–Q3 2017	Q1–Q3 2018	%
Umsatz	908,8	1.017,3	+11,9%
EBITDAn <sup>1)</sup>	153,8	168,6	+9,6%
EBITDAn-Marge <sup>1)</sup>	16,9%	16,6%	–
EBITn <sup>1)</sup>	123,5	139,2	+12,7%
EBITn-Marge <sup>1)</sup>	13,6%	13,7%	–
Restrukturierungskosten	8,9	6,0	–32,4%

### Auftragseingang weiter steigend

1) Werte wurden bereinigt (n = normalized) um Restrukturierungskosten.

Nach IFRS in Mio EUR Geringfügige Rundungsdifferenzen sind möglich!

	Q1–Q3 2017	Q1–Q3 2018	%
Umsatz	184,3	165,3	–10,3%
EBITDAn <sup>1)</sup>	5,8	4,0	–31,2%
EBITDAn-Marge <sup>1)</sup>	3,1%	2,4%	–
EBITn <sup>1)</sup>	–3,8	–4,9	–
EBITn-Marge <sup>1)</sup>	–2,0%	–2,9%	–
Restrukturierungskosten	4,1	8,5	+107,6%

### Deutlicher Umsatzrückgang; intensive Restrukturierung bis 2019, Konsolidierung des Wettbewerbsumfelds

1) Werte wurden bereinigt (n = normalized) um Restrukturierungskosten.

- ➔ Nach OePR-Prüfung besteht ein wesentlicher Berichtigungsbedarf des Firmenwerts der Cash Generating Unit Business Area Marine per Jahresende 2017
  - » Vorstand schätzt mögliches Restatement des Firmenwertes in Höhe von 156,5 Mio EUR um rund die Hälfte
  - » Korrekturen des Jahresabschlusses 2017 werden auf das Ergebnis 2018 keinen Einfluss haben, jedoch Konzerneigenkapital und Eigenkapitalquote entsprechend reduzieren
  - » Zudem wird es abwertungsbedingt zu einer rückwirkenden Verringerung des Jahresergebnisses 2017 kommen
  - » Vor Berichtigung betrug das Konzerneigenkapital per 31. Dezember 2017 575,7 Mio EUR, die Eigenkapitalquote 37,3 Prozent
  - » Nach Vorliegen des finalen Prüfberichts werden die erforderlichen Korrekturen veröffentlicht

## FINANZKENNZAHLEN DER PALFINGER GRUPPE

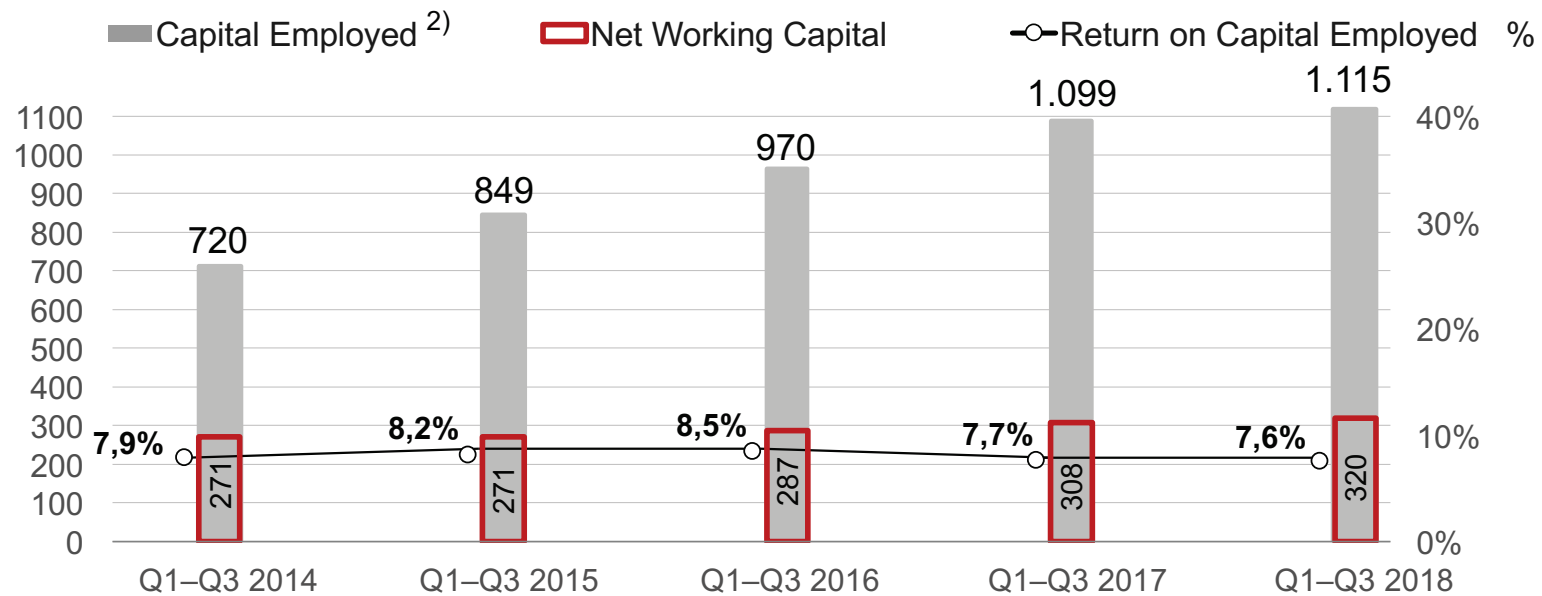


	Q1–Q3 2016	Q1–Q3 2017	Q1–Q3 2018	%
Umsatz	996,6	1.093,1	1.182,6	+8,2%
EBITDAn <sup>1)</sup>	131,1	147,6	157,1	+6,5%
EBITDAn-Marge <sup>1)</sup>	13,2%	13,5%	13,3%	–
EBITn <sup>1)</sup>	96,9	105,3	116,4	+10,5%
EBITn-Marge <sup>1)</sup>	9,7%	9,6%	9,8%	–
EBIT (operatives Ergebnis)	86,4	91,9	101,7	+10,7%
Konzernergebnis	49,7	50,5	48,3	–4,4%

1) Werte wurden bereinigt (n = normalized) um Restrukturierungskosten.

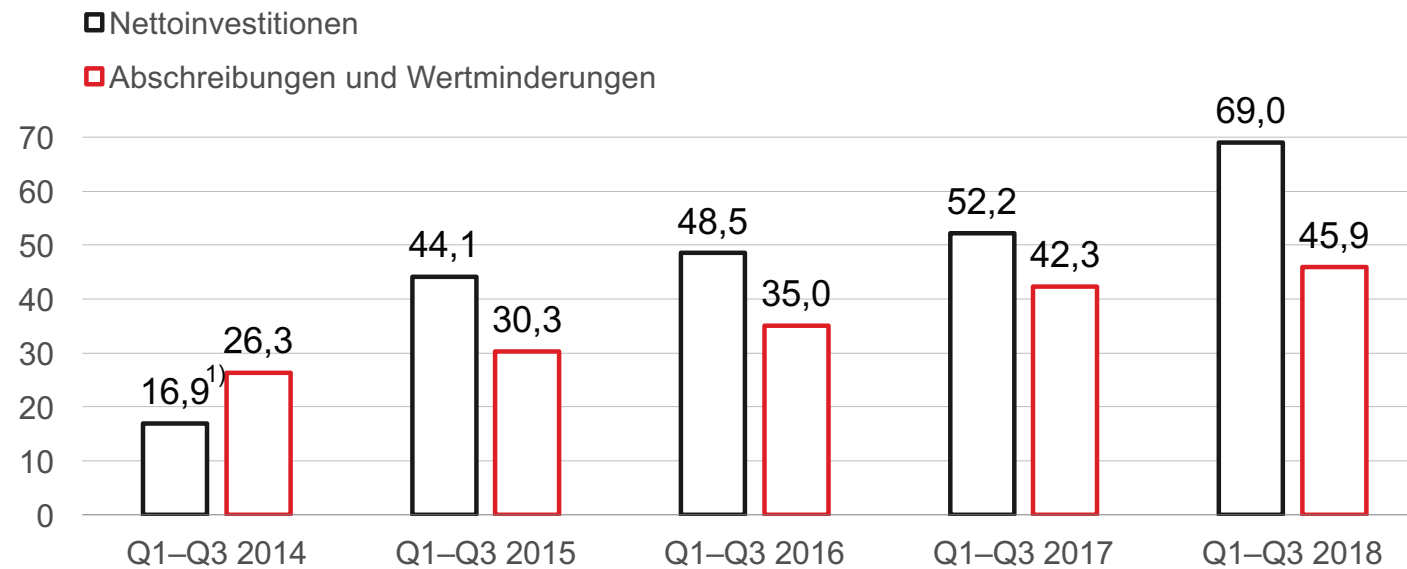
Nach IFRS in Mio EUR Geringfügige Rundungsdifferenzen sind möglich!

## RETURN ON CAPITAL EMPLOYED<sup>1)</sup>



1) Werte vor Berichtigung nach OePR-Prüfung

2) Durchschnitt der jeweils letzten 12 Monate

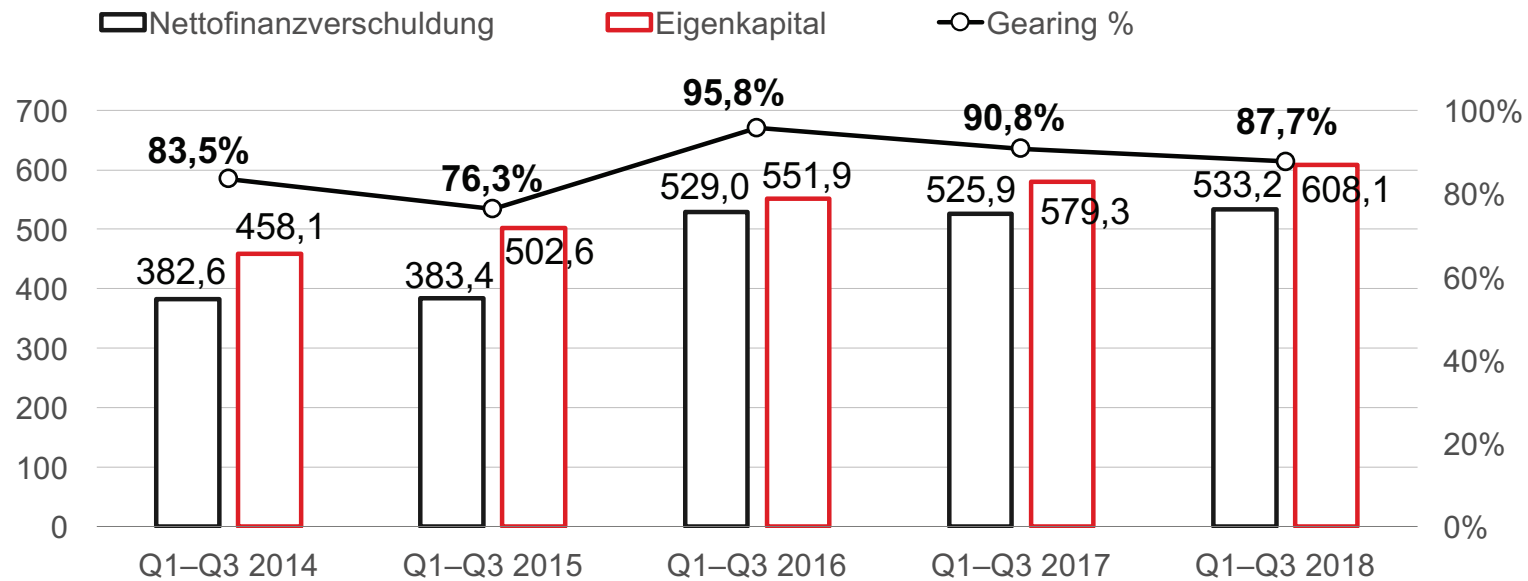


## Weiterhin Ausbau der Produktionskapazitäten und Ersatzinvestitionen

1) Bereinigt um Beteiligungserwerb an SANY, insgesamt: 162,5 Mio EUR

Nach IFRS in Mio EUR Geringfügige Rundungsdifferenzen sind möglich!

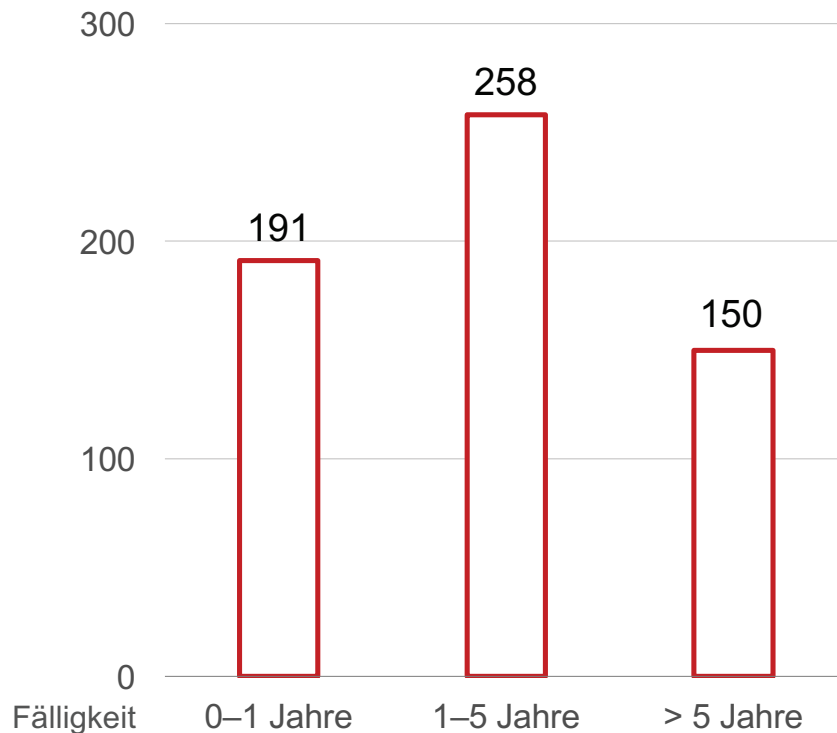
## VERSCHULDUNGSGRAD UND EIGENKAPITAL<sup>1)</sup>



1) Werte vor Berichtigung nach OePR-Prüfung

Nach IFRS in Mio EUR Geringfügige Rundungsdifferenzen sind möglich!

## FINANZIERUNGSSTRUKTUR PER 30. September 2018



Finanzverbindlichkeiten (FV)	598,6 Mio EUR
Ø Verzinsung FV	1,66%
Ø Restlaufzeit FV	3,25 Jahre
Kurzfristige Finanzmittel	34,3 Mio EUR
Nettofinanzverschuldung	533,2 Mio EUR
Eigenkapitalquote <sup>1)</sup>	38,0%
Gearing <sup>1)</sup>	87,7%
Net Debt/EBITDA	2,95

1) Werte vor Berichtigung nach OePR-Prüfung

Nach IFRS in Mio EUR Geringfügige Rundungsdifferenzen sind möglich!



## FREE CASHFLOW

	Q1–Q3 2016	Q1–Q3 2017	Q1–Q3 2018
<b>EBTDA</b>	<b>112,0</b>	<b>121,9</b>	<b>134,5</b>
+/- Zahlungsunwirksames Ergebnis aus At-equity-Gesellschaften	-3,4	-4,4	-2,3
+/- Veränderung des Working Capital	-13,2	-41,4	-17,3
+/- Cashflow aus Steuerzahlungen	-23,9	-14,7	-31,6
<b>Cashflow aus dem operativen Bereich</b>	<b>71,5</b>	<b>61,4</b>	<b>83,3</b>
+/- Cashflow aus dem Investitionsbereich	-163,2	-44,4	-63,2
<b>Cashflow nach Änderungen im Working Capital &amp; Investitionen</b>	<b>-91,7</b>	<b>17,0</b>	<b>20,1</b>
+/- Cashflow aus Fremdkapitalzinsen bereinigt um Steueraufwand	7,0	7,6	6,3
<b>Free Cashflow</b>	<b>-84,7</b>	<b>24,6</b>	<b>26,4</b>
Cashflow aus Eigenkapital/Anlegerkapital	-17,5	-40,3	-31,9
Cashflow aus Nettofinanzverschuldung	109,2	23,3	11,8

# AUSBLICK

- Weiterer Anstieg des Auftragseingangs lässt Fortsetzung der guten Geschäftsentwicklung sowie der operativen Profitabilität erwarten
- SANY kauft 2,5% seiner Anteile zurück: Mittelzufluss von 28,6 Mio EUR
- Restrukturierungsmaßnahmen im Marinebereich werden auch noch im Q4 und 1. HJ 2019 das Ergebnis belasten
- Konzernweite Initiativen mit Fokus auf interne Synergien, Optimierung von Prozessabläufen, organisatorische Straffung sowie digitale Transformation (PALFINGER 21st, Process Excellence)
- Vollständige Integration der zahlreichen Zukäufe
- GLOBAL PALFINGER ORGANIZATION

**2018: Steigerung von Umsatz und operativer Profitabilität erwartet**

**Andreas Klauser**, Vorstandsvorsitzender  
Tel. +43 662 2281-81008  
a.klauser@palfinger.com

**Hannes Roither**, Konzernsprecher  
Tel. +43 662 2281-81100  
h.roither@palfinger.com

**PALFINGER AG**  
Lamprechtshausener Bundesstraße 8  
5101 Bergheim  
[www.palfinger.ag](http://www.palfinger.ag)

Diese Präsentation enthält zukunftsbezogene Aussagen, die auf Basis aller zum jetzigen Zeitpunkt zur Verfügung stehenden Informationen getroffen wurden. Die tatsächlichen Entwicklungen können von den hier dargestellten Erwartungen abweichen.