

# **PALFINGER AG**

**Signifikantes Wachstum auf Rekordniveau  
Überproportionale Ertragssteigerung**

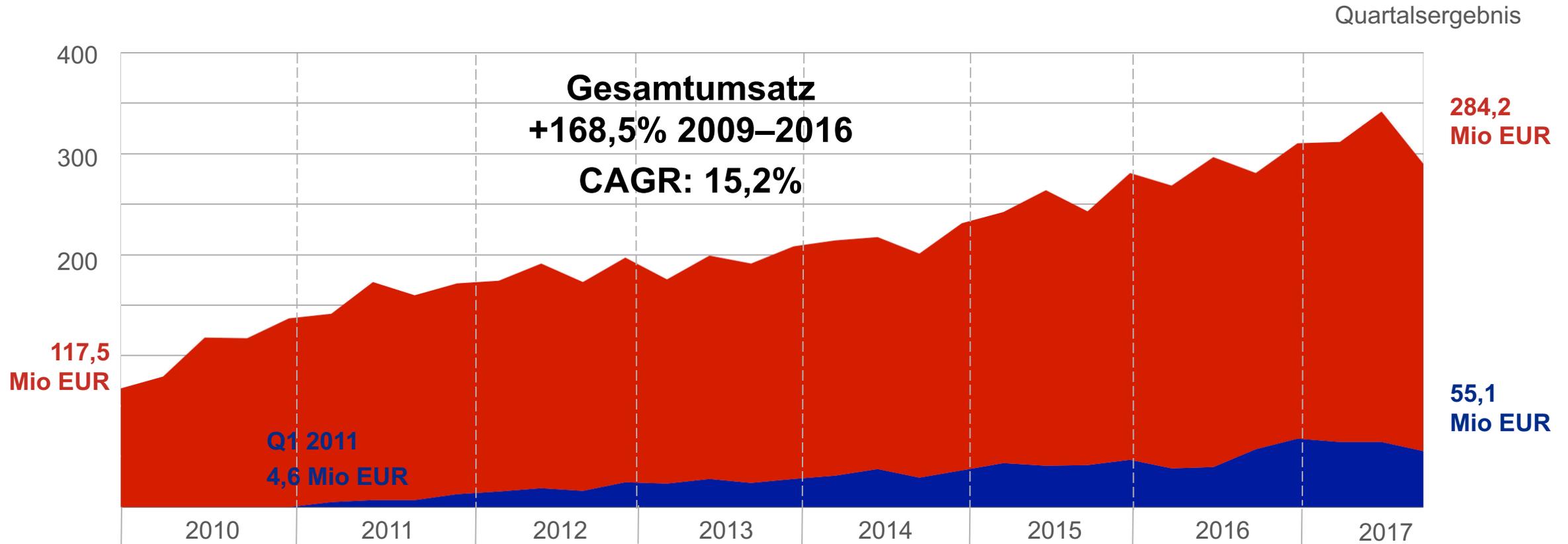
**Präsentation zum 3. Quartal 2017  
Bergheim, am 27. Oktober 2017**

---

# WACHSTUM TROTZ VOLATILITÄT DER MÄRKTE

## UMSATZ, WACHSTUM UND VOLATILITÄT (QUARTALE)

- Segment LAND von 2009 bis 2017: +142%
- Segment SEA von 2011 bis 2017: +1.101%



- Signifikante Geschäftsausweitung mit überproportionaler Ertragssteigerung
  - » Sehr gute Entwicklung in Europa, Russland und China
  - » Talsohle in Südamerika scheint erreicht, Umfeld weiterhin schwierig
  - » Akquisitionen unterstützen Wachstumskurs
  - » Marinebereich weiter auf niedrigem Niveau
  - » Kosten für Restrukturierungen belasten das Ergebnis
- Umsatz um 9,7% auf 1.093,1 Mio EUR erhöht
- EBITDAn um 12,6% auf 147,6 Mio EUR gestiegen (EBITDAn-Marge: 13,5%)
- EBITn um 8,7% auf 105,3 Mio EUR gesteigert (EBITn-Marge: 9,6%)
- Restrukturierungskosten: 13,5 Mio EUR

- Sky Steel Systems LLC
  - » Beteiligung iHv 20% an Sky Steel Systems, Dubai, Produzent von Tools für Building Maintenance und Fassadenbefahranlagen
- Palfinger Danmark AS
  - » Übernahme der Vertriebsorganisation vom bisherigen Eigentümer, der sich auf sein Kerngeschäft fokussiert
- Restrukturierung
  - » Nordamerika: Verkauf des Geschäftsfelds Service Bodies, Adaption des Produktportfolios, Produktivitätssteigerung
  - » Marinebereich: Integration von Harding anspruchsvoll, Nutzung von Synergien, Konsolidierung von Standorten bereits erfolgt
- Erfolgreiche Platzierung eines 200-Mio-EUR-Schuldscheindarlehens
- Eröffnung eines Entwicklungsstandorts in Wien
- Felix Strohbichler zu neuem CFO ernannt

# STRATEGIE

- Strategische Säulen: Innovation – Internationalisierung – Flexibilisierung
  - Relevante Marktposition am Weltmarkt in beiden Segmenten ausbauen
  - Weitere Akquisitionen zur Stärkung des Marinebereichs
  - Komplettierung der Produktpalette in allen Regionen
  - Wachstum durch Marktanteilsgewinne und Profitabilitätssteigerung
  - Kontinuierliche Innovationstätigkeit mit Fokus auf Entwicklung von Produktfeatures und Geschäftsmodellen auf Basis der Digitalisierung
  - Flexibilisierung der internen Prozesse und Synergien durch globale Vernetzung
- 
- ➔ Nachhaltig profitables Wachstum durch Ausbau der Wettbewerbsvorteile

→ **Umsatz: rund 1,4 Mrd EUR, rund 9.970 Mitarbeiter (2016)**

» 38 Produktionsstandorte

→ **LAND: rund 1,2 Mrd EUR**

» 7.800 Mitarbeiter

» 5.000 Servicestandorte weltweit

» Weltmarktführer bei Ladekränen und Hooklifts, bei Forst- und Recyclingkränen sowie Eisenbahnsystemen

» Top 3 weltweit bei Ladebordwänden und Mitnahmestaplern

→ **SEA: rund 0,2 Mrd EUR**

» 1.500 Mitarbeiter

» 16 Servicestandorte weltweit

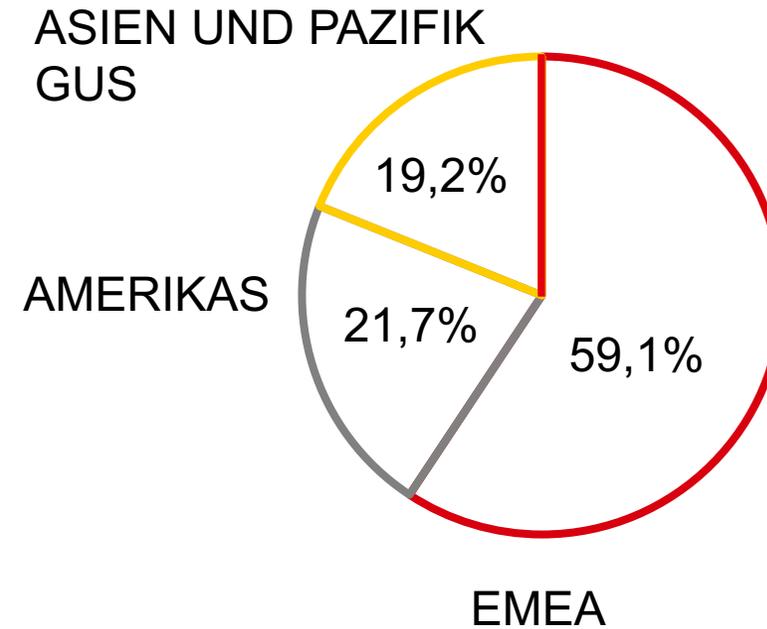
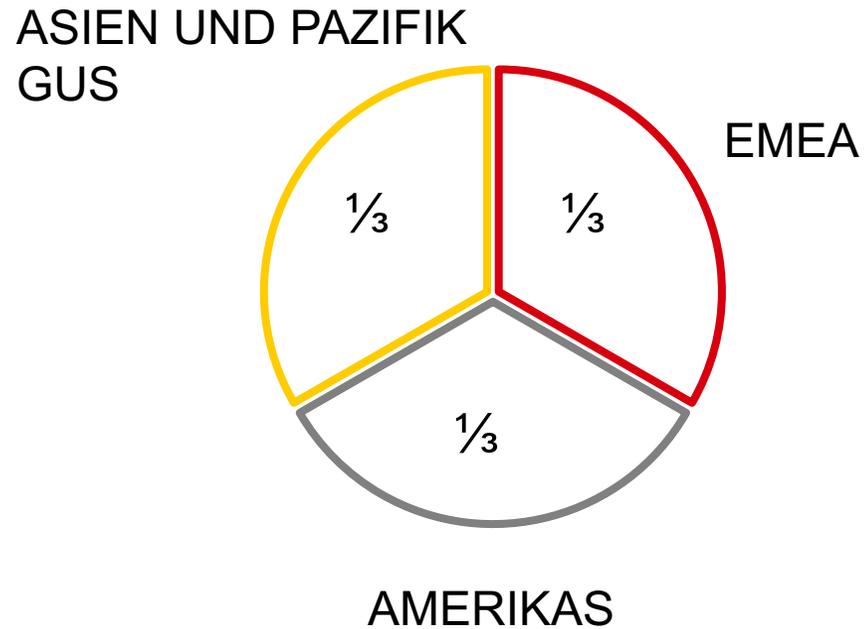
» Weltmarktführer bei Rettungssystemen

» Führende Position bei Kränen für Schiffe, Offshore-Installationen und Offshore-Windparks

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

## STRATEGISCHES ZIEL

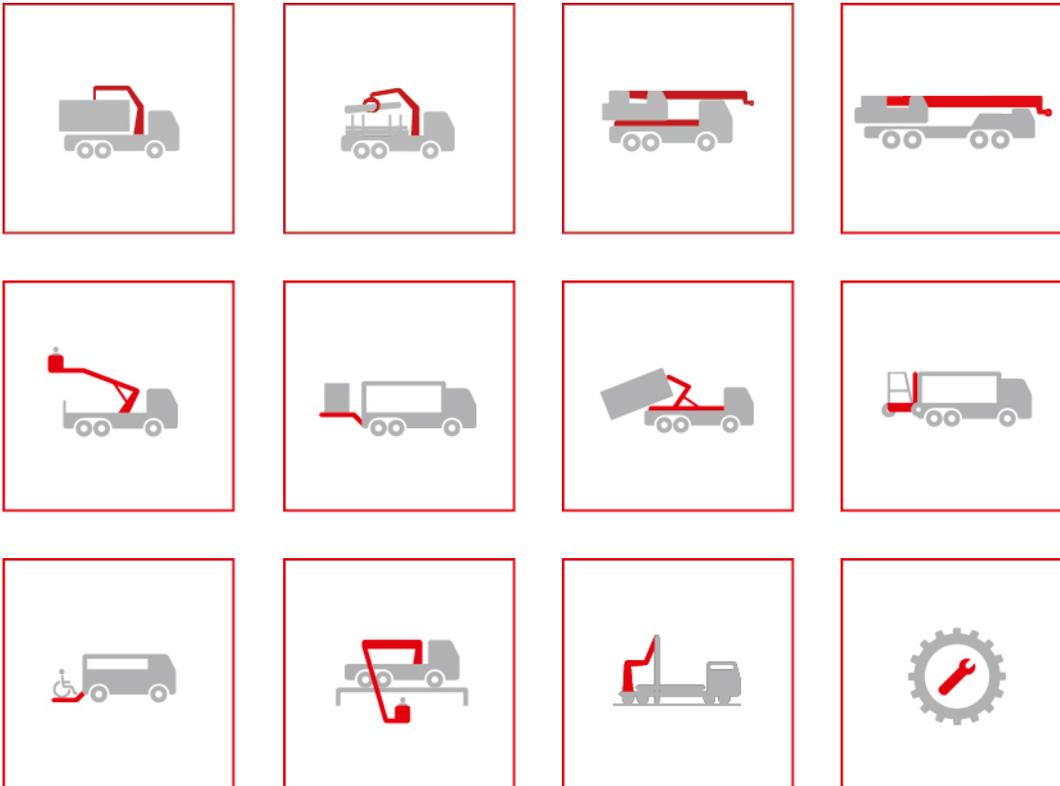
## UMSATZ Q1–Q3 2017<sup>1)</sup>



1) Inklusive Joint Ventures (100%)

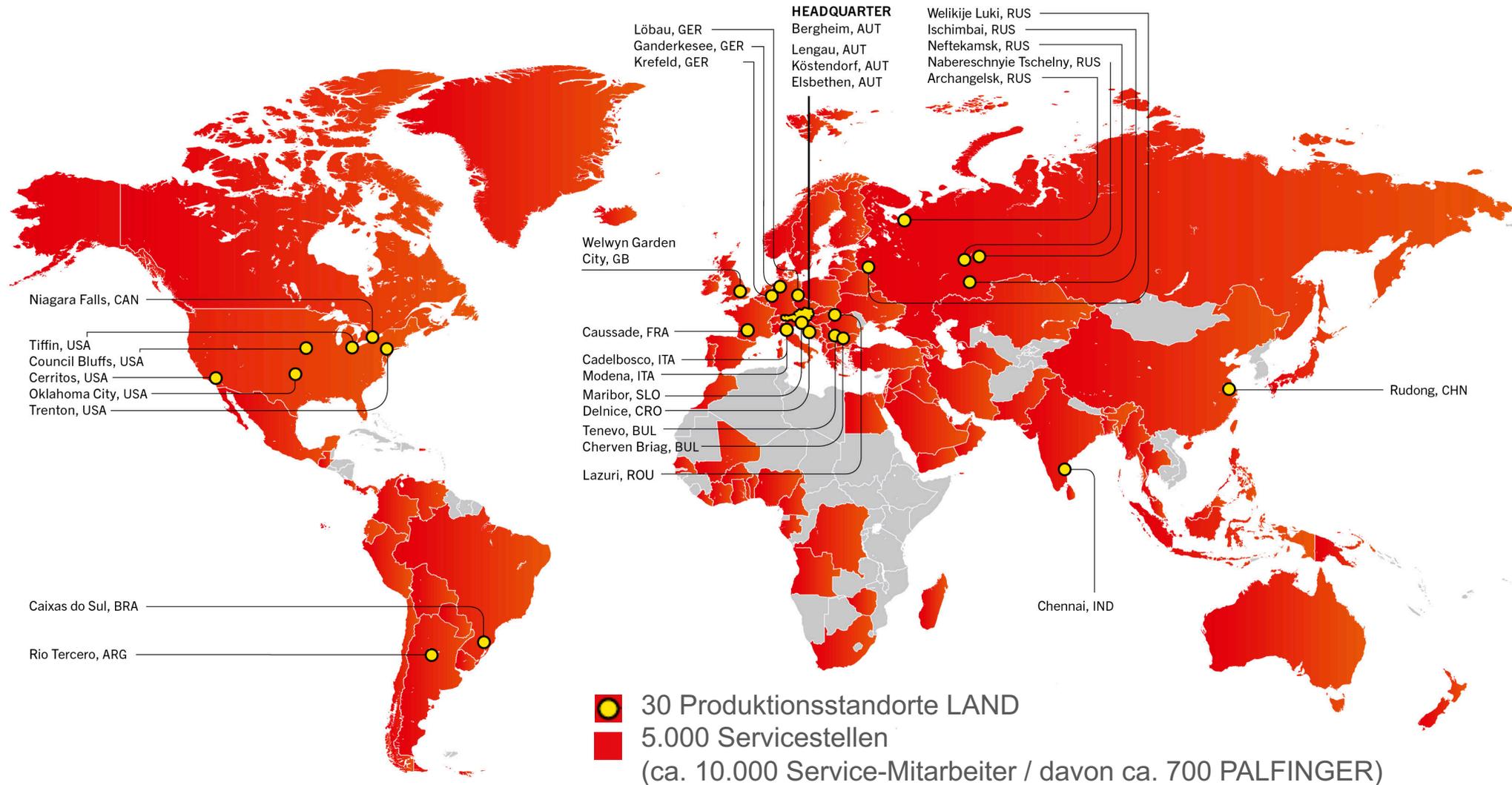
# SEGMENT LAND

## PALFINGER ist der führende Anbieter von Lade-, Hebe- und Handlingsystemen



- Ladekrane
- Forst- und Recyclingkrane
- Teleskopkrane
- Mobilkrane
- Hubarbeitsbühnen
- Ladebordwände
- Hooklifts
- Mitnahmestapler
- Personeneinstiegssysteme
- Brückeninspektionsgeräte
- Eisenbahnsysteme
- After Sales und Service

# GLOBALER FOOTPRINT – LOKALE WERTSCHÖPFUNG



- Wachstum auf Basis des Geschäftszuwachses in EMEA und GUS, Umsatzsteigerung um 5,5% auf 908,8 Mio EUR
  - » Signifikanter Geschäftszuwachs in EMEA, GUS und China
  - » Positive Auswirkungen von Palfinger Danmark
  - » Wirtschaftliche Erholung in Europa wird zu konstantem Faktor
  - » Restrukturierung in Nordamerika
  - » Marktumfeld in Südamerika weiterhin auf tiefem Niveau stagnierend
  - » Anhaltend hoher Auftragseingang
- EBITDAn steigt signifikant um 13,9% auf 153,8 Mio EUR (EBITDAn-Marge: 16,9%)
- EBITn steigt um 15,0% auf 123,5 Mio EUR (EBITn-Marge: 13,6%)
- Restrukturierungskosten: 8,9 Mio EUR

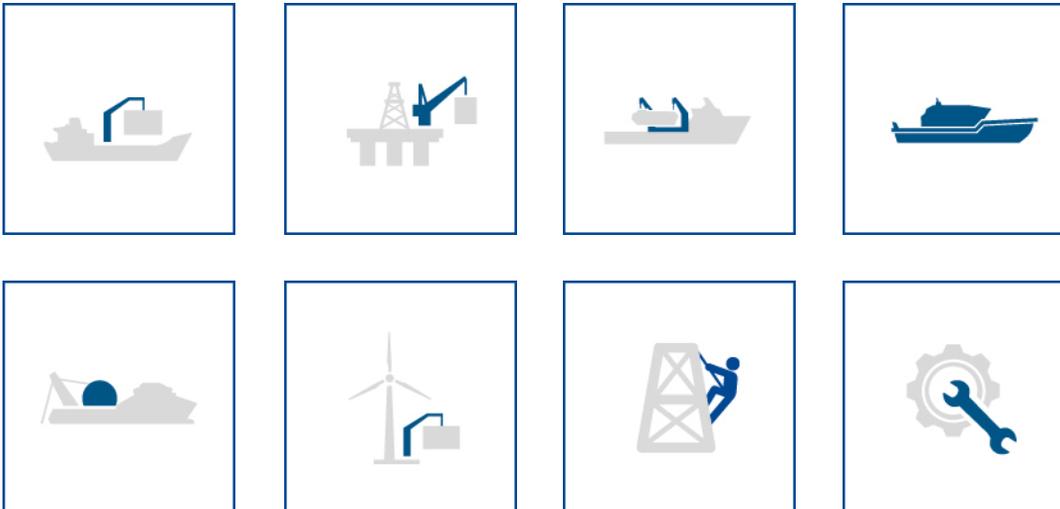
	Q1–Q3 2016	Q1–Q3 2017	%
Umsatz	861,2	908,8	+5,5%
EBITDAn <sup>1)</sup>	135,0	153,8	+13,9%
EBITDAn-Marge <sup>1)</sup>	15,7%	16,9%	–
EBITn <sup>1)</sup>	107,3	123,5	+15,0%
EBITn-Marge <sup>1)</sup>	12,5%	13,6%	–
Restrukturierungskosten	5,7	8,9	+56,1%

 **Überproportionales operatives Ergebniswachstum**

1) Werte wurden ab 2015 bereinigt (n = normalized) um Restrukturierungskosten.

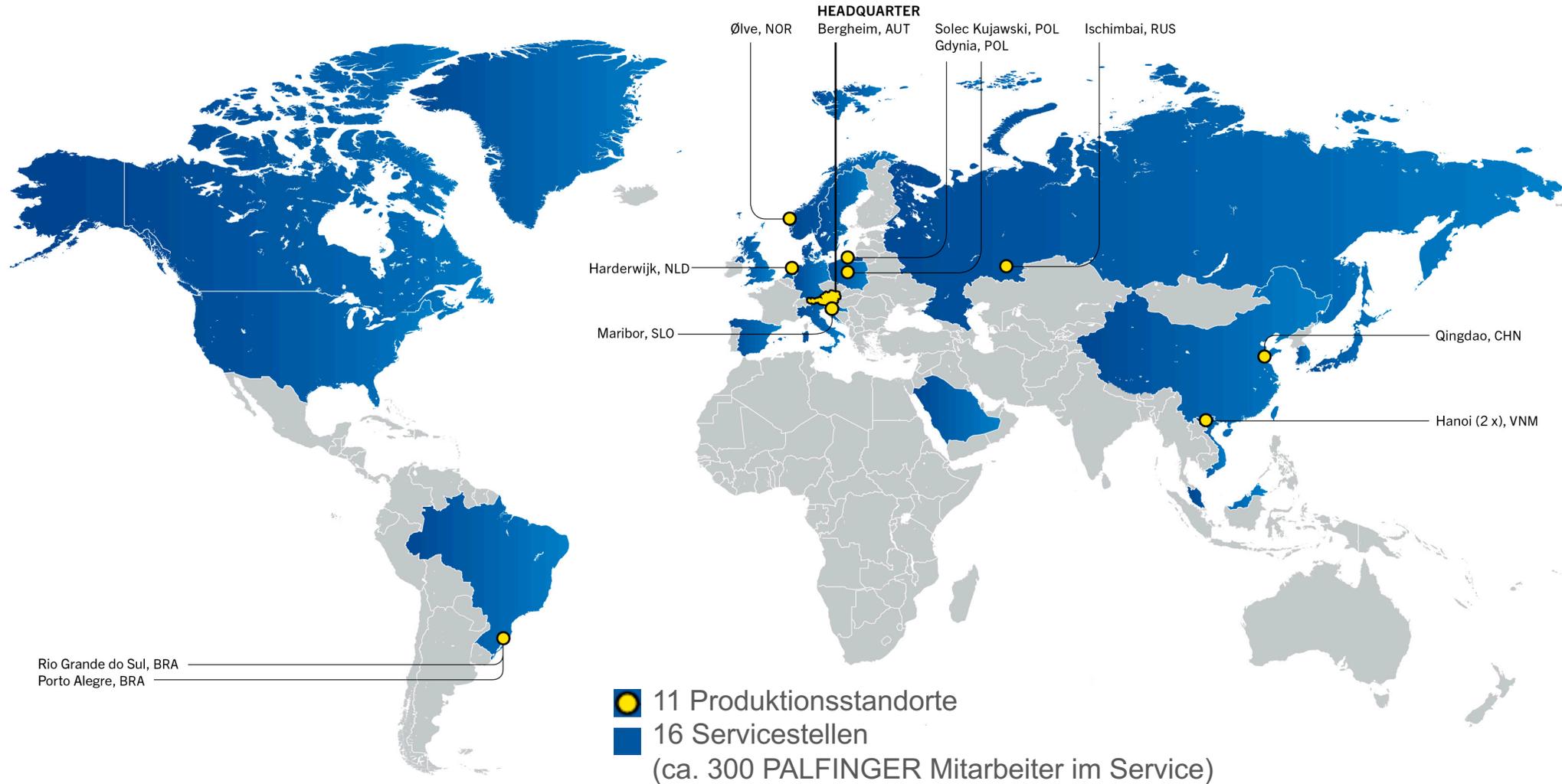
# SEGMENT SEA

### **PALFINGER MARINE ist führender Hersteller von High-End-Deckausrüstung für den maritimen Bereich**



- Marinekrane
- Offshorekrane
- Davits
- Boote
- Winden
- Windkrane
- Industriekletterer
- After Sales und Services

# GLOBALER FOOTPRINT – AUCH IM SERVICE



- Umsatz um 36,1% auf 184,3 Mio EUR gestiegen
  - » Umsatzbeitrag Harding: 77,3 Mio EUR
  - » Anteil des Segmentumsatzes steigt auf 16,9% des Konzernumsatzes
  - » Weiterhin angespannte Lage der Öl- und Gasbranche
  - » Stabilisierung des Marktes auf niedrigem Niveau
  - » Konsolidierung der Standorte in Korea und den Niederlanden
- EBITDAn um 23,9% auf 5,8 Mio EUR gesunken (EBITDAn-Marge: 3,1%)
- EBITn auf –3,8 Mio EUR zurückgegangen
- Restrukturierungskosten: 4,1 Mio EUR

	Q1–Q3 2016	Q1–Q3 2017	%
Umsatz	135,4	184,3	+36,1%
EBITDAn <sup>1)</sup>	7,6	5,8	–23,9%
EBITDAn-Marge <sup>1)</sup>	5,6%	3,1%	–
EBITn <sup>1)</sup>	3,2	–3,8	–
EBITn-Marge <sup>1)</sup>	2,4%	–2,0%	–
Restrukturierungskosten	3,1	4,1	+32,3%

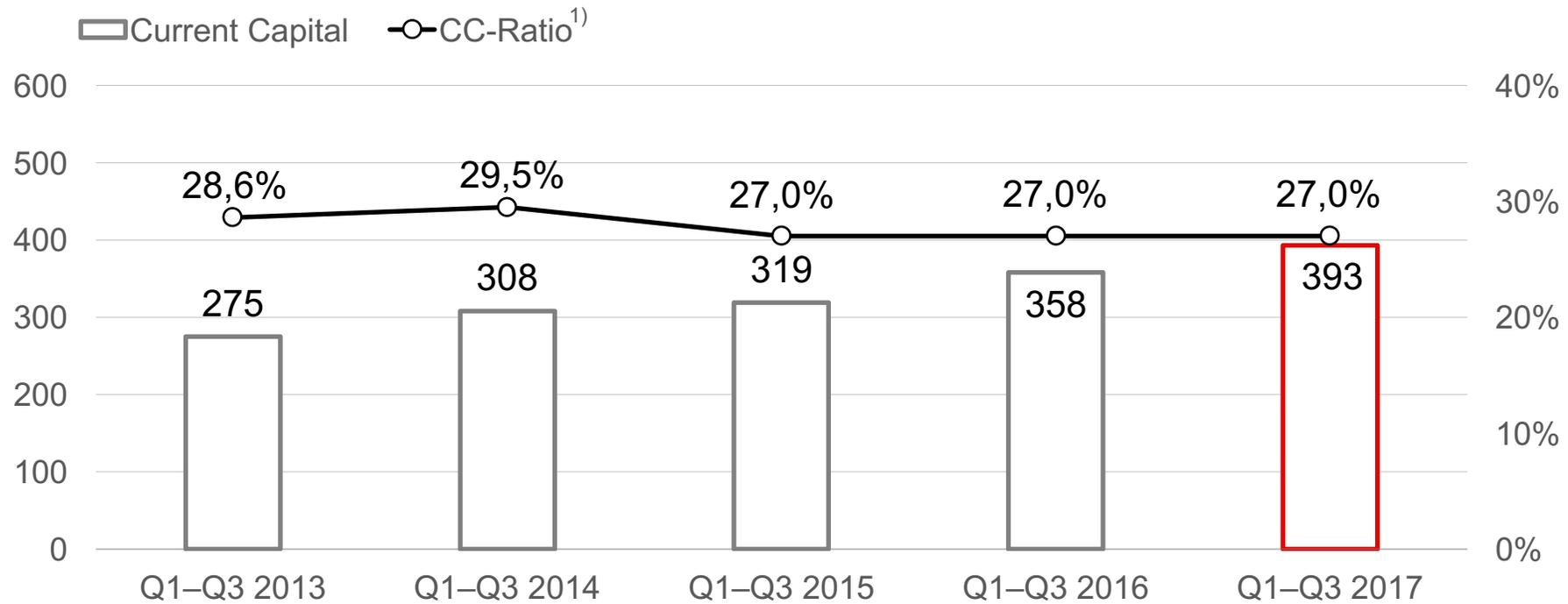
 Erste Anzeichen von beginnender Investitionstätigkeit

1) Werte wurden ab 2015 bereinigt (n = normalized) um Restrukturierungskosten.

# FINANZKENNZAHLEN

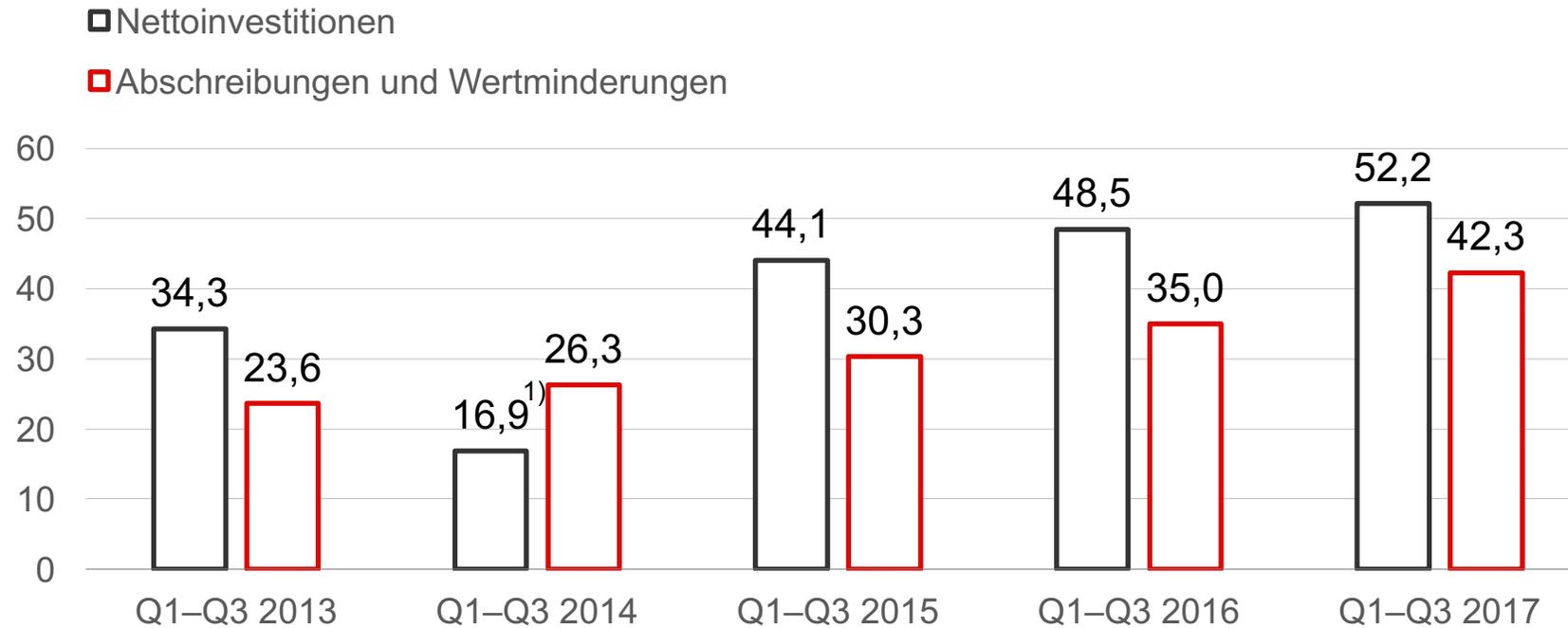
	Q1–Q3 2015	Q1–Q3 2016	Q1–Q3 2017	%
Umsatz	898,9	996,6	1.093,1	+9,7%
EBITDAn <sup>1)</sup>	114,3	131,1	147,6	+12,6%
EBITDAn-Marge <sup>1)</sup>	12,7%	13,2%	13,5%	–
EBITn <sup>1)</sup>	84,0	96,9	105,3	+8,7%
EBITn-Marge <sup>1)</sup>	9,3%	9,7%	9,6%	–
Ergebnis vor Ertragsteuern	68,7	76,9	79,6	+3,5%
Konzernergebnis	48,1	49,7	50,5	+1,5%

1) Werte wurden ab 2015 bereinigt (n = normalized) um Restrukturierungskosten.



**➔ Kontinuierliche Verbesserung angestrebt**

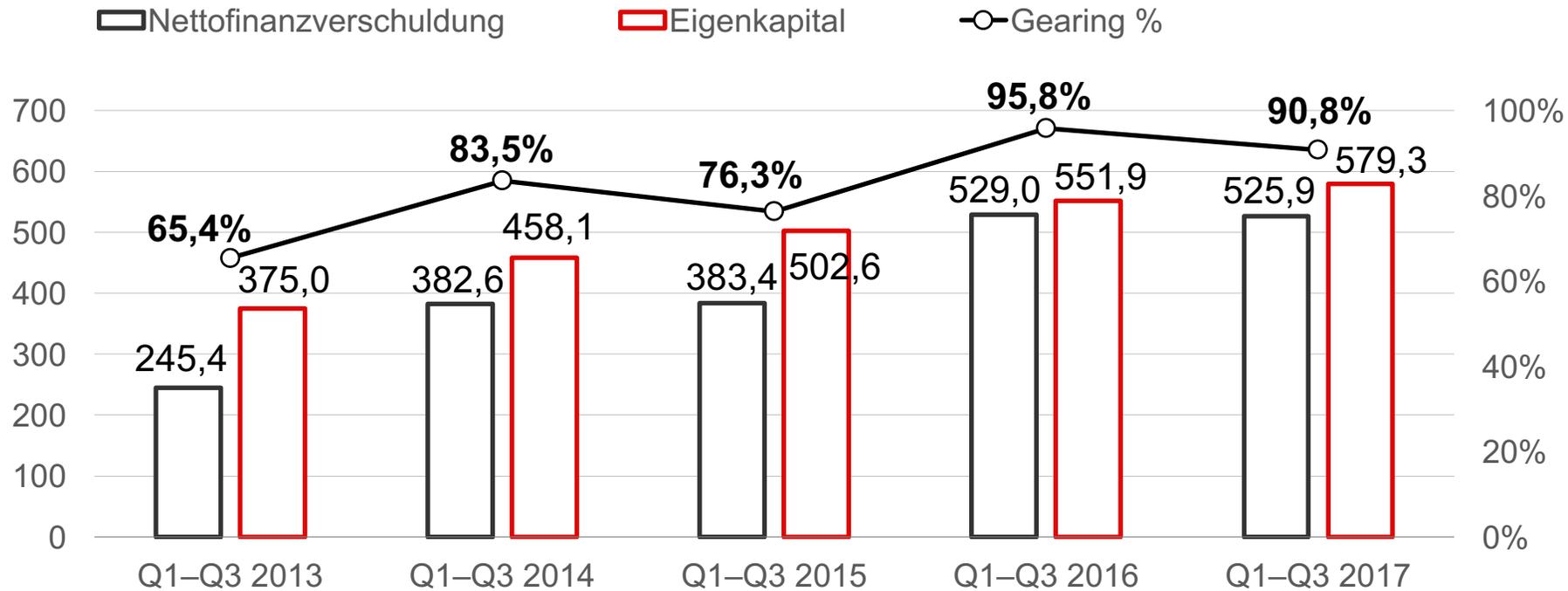
1) Current Capital (Durchschnitt) in Relation zum Umsatz der jeweils letzten 12 Monate.



➔ **Ausbau der Produktionskapazitäten und Ersatzinvestitionen**

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

# VERSCHULDUNGSGRAD UND EIGENKAPITAL



➔ **Solide Entwicklung des Eigenkapitals;  
beginnender Abbau des Gearing**

## FREE CASHFLOW

	Q1–Q3 2015	Q1–Q3 2016	Q1–Q3 2017
<b>EBTDA</b>	<b>99,0</b>	<b>112,0</b>	<b>121,9</b>
+/- Zahlungenunwirksames Ergebnis aus At-equity-Gesellschaften	-3,7	-3,4	-4,4
+/- Veränderung des Working Capital	-35,8	-13,2	-41,4
+/- Cashflow aus Steuerzahlungen	-5,8	-23,9	-14,7
<b>Cashflow aus dem operativen Bereich</b>	<b>53,7</b>	<b>71,5</b>	<b>61,4</b>
+/- Cashflow aus dem Investitionsbereich	-48,6	-163,2	-44,4
<b>Cashflow nach Änderungen im Working Capital &amp; Investitionen</b>	<b>5,1</b>	<b>-91,7</b>	<b>17,0</b>
+/- Cashflow aus Fremdkapitalzinsen bereinigt um Steueraufwand	6,7	7,0	7,6
<b>Free Cashflow</b>	<b>11,8</b>	<b>-84,7</b>	<b>24,6</b>
Cashflow aus Eigenkapital/Anlegerkapital	-29,7	-17,5	-40,3
Cashflow aus Nettofinanzverschuldung	24,6	109,2	23,3

# AUSBLICK

- Anhaltend starker Auftragseingang lässt Fortsetzung der guten Geschäftsentwicklung erwarten
  - Restrukturierungsmaßnahmen in Nordamerika und im Marinebereich belasten Ergebnis
  - Integration der Harding-Gruppe erweist sich als anspruchsvoll
  - Konzernweite Initiativen mit Fokus auf Kundenorientierung, digitale Transformation und Optimierung von Prozessabläufen
  - Abschluss der strategischen Unternehmensplanung 2017–2022
- 
- **2017: Neuerliche Rekorde bei Umsatz und Ergebnis wahrscheinlich**

**Herbert Ortner**, Vorstandsvorsitzender  
Tel. +43 662 2281-81001  
h.ortner@palfinger.com

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

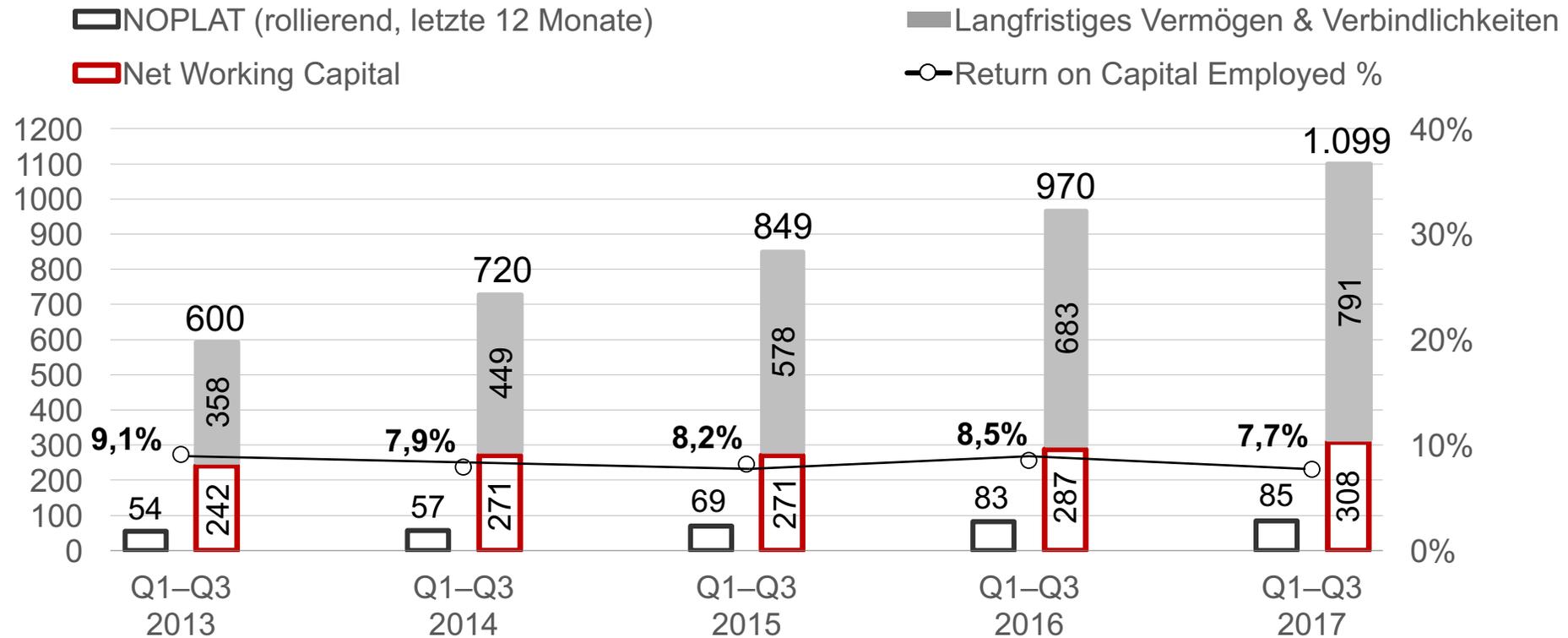
**PALFINGER AG**

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.

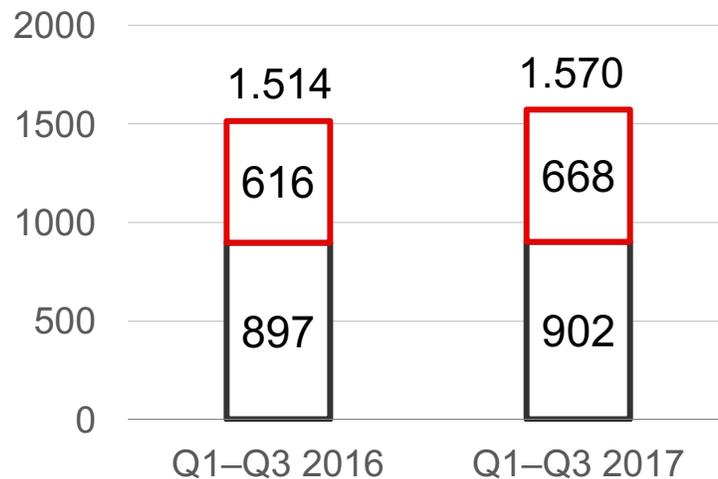
# BACKUP

# RETURN ON CAPITAL EMPLOYED



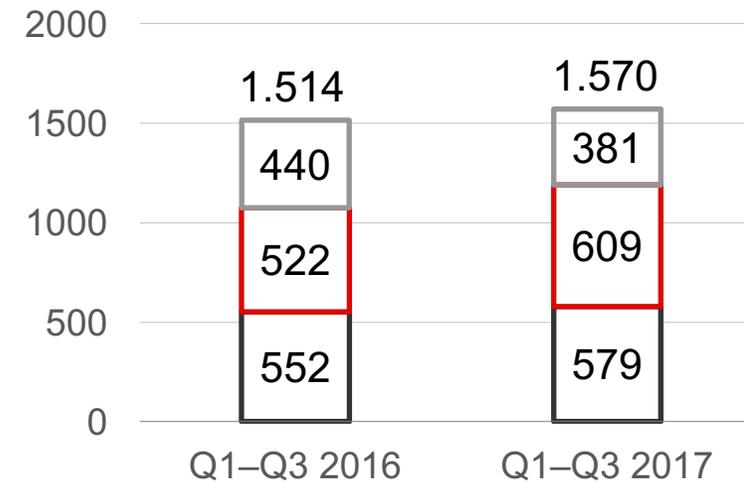
## AKTIVA

- Kurzfristige Vermögenswerte
- Langfristige Vermögenswerte

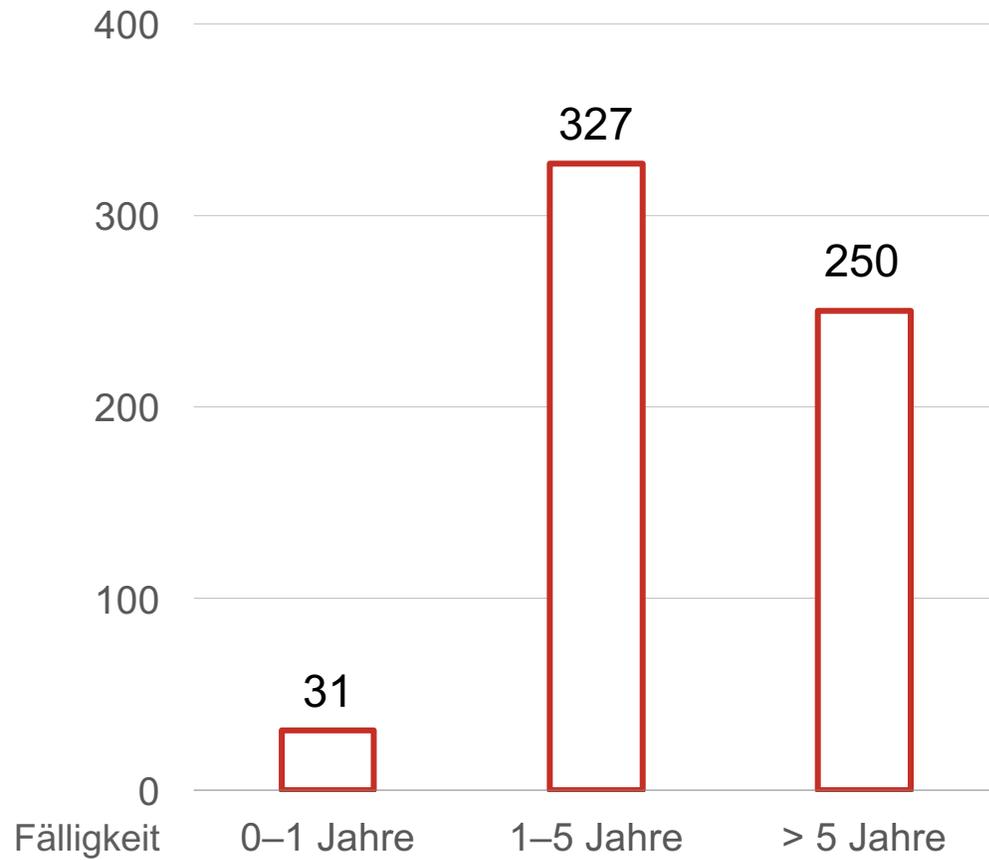


## PASSIVA

- Eigenkapital
- Langfristige Schulden
- Kurzfristige Schulden

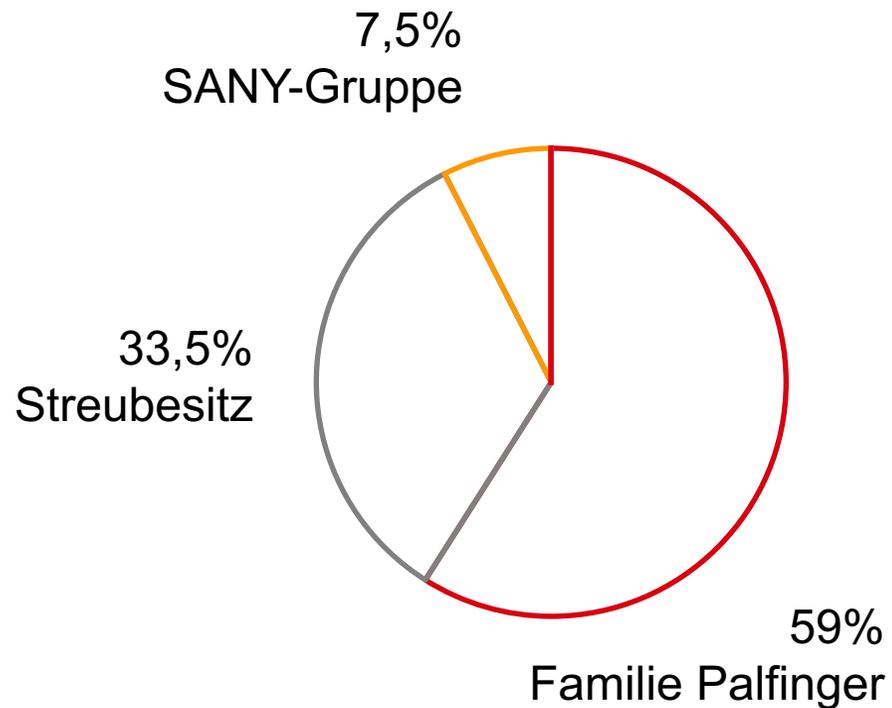


# FINANZIERUNGSSTRUKTUR PER 30.9.2017



Finanzverbindlichkeiten (FV)	607,5 Mio EUR
Ø Verzinsung FV	1,81%
Ø Restlaufzeit FV	3,88 Jahre
Kurzfristige Finanzmittel	40,8 Mio EUR
Nettofinanzverschuldung	525,9 Mio EUR
Eigenkapitalquote	36,9%
Gearing	90,8%
Net Debt/EBITDA	3,12

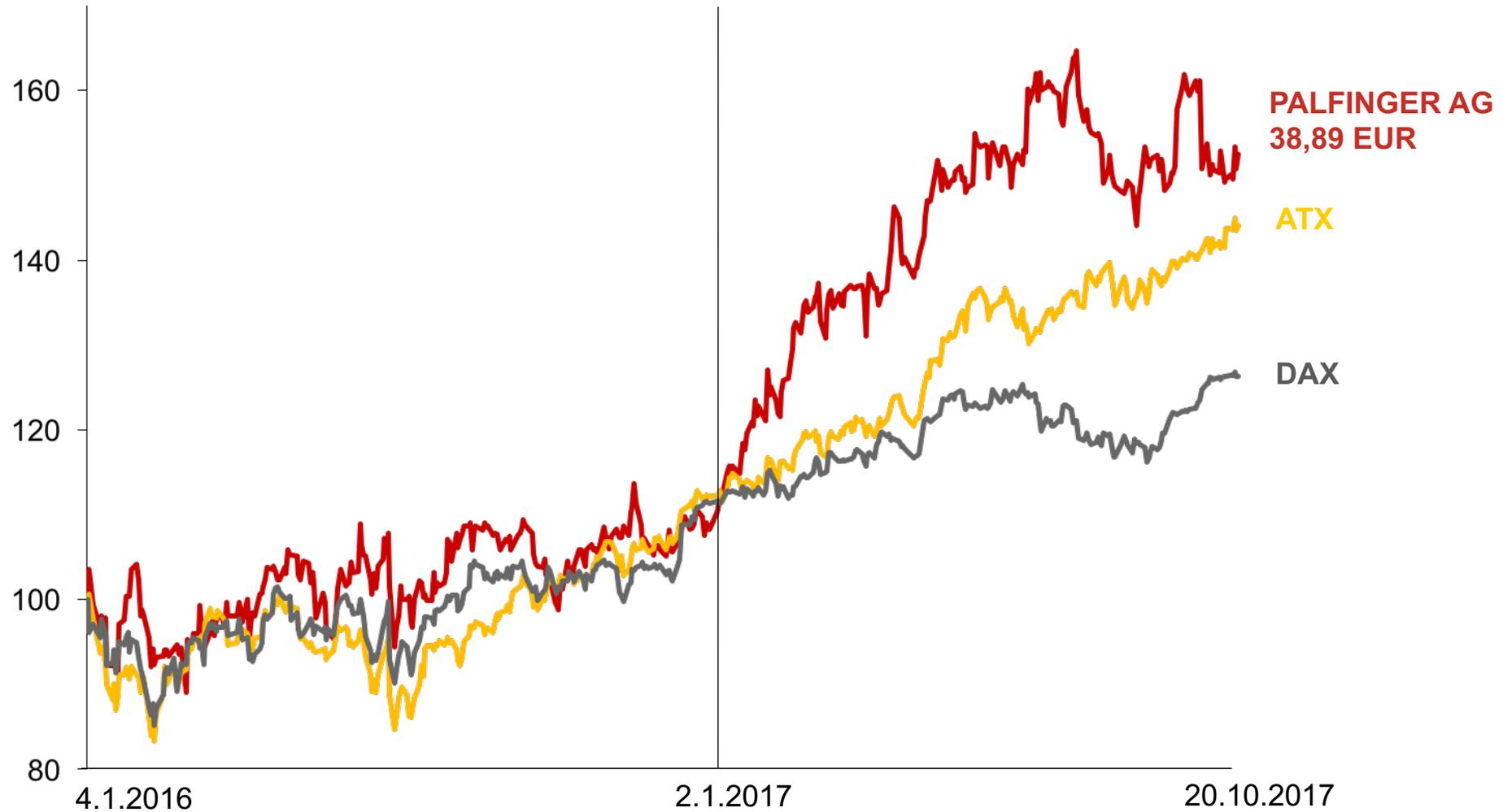
## AKTIONÄRSSTRUKTUR



## AKTIENKENNZAHLEN PER 30.9.2017

ISIN	AT0000758305
Anzahl Aktien	37.593.258
Schlusskurs	38,44 EUR
Marktkapitalisierung	1,4 Mrd EUR
Ergebnis je Aktie	1,34 EUR

# PERFORMANCE DER PALFINGER AKTIE SEIT 2016



Deutsche Bank

HSBC

Erste Group

Kepler Cheuvreux

Hauck & Aufhäuser

RCB

Berenberg Bank

UBS

Earnings Estimates – Consensus (in Mio EUR)	2017e	2018e
Umsatz	1.471,0	1.540,2
EBITn	147,3	165,6
Ergebnis je Aktie (in EUR)	2,16	2,73