



# Hauptversammlung Geschäftsjahr 2014/2015

DIRK KALIEBE

24. Juli 2015

**AUF DEM  
RICHTIGEN  
WEG**



Im Geschäftsjahr 2013/2014 haben wir ...

... erstmals nach **fünf Jahren**  
**die „schwarze Null“ erreicht.**



Im Geschäftsjahr 2014/2015 haben wir ...



... wie **angekündigt** die **Neuausrichtung** unseres **Portfolios** **erfolgreich umgesetzt**.



# Portfolio für nachhaltig profitables Wachstum umgebaut



**1. Service + Consumables ausbauen**

**2. Als führenden Anbieter im Digitaldruck etablieren**

Zielrichtung:  Wachstum

**3. Margenschwache Aktivitäten bereinigen**

**4. Kerngeschäft Bogenoffset operativ verbessern**

Zielrichtung:  Profitabilität

# Der Wandel ist gelungen



## Von einem -----○

- kostenintensiven
- volatilen
- kapitalintensiven
- technologiefokussierten

Geschäft

## ○----- Zu einem

- weniger zyklischen
- weniger volatilen
- weniger kapitalintensiven
- robusteren
- kundenorientierten

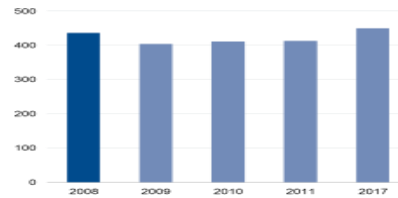
Geschäft mit  
Wachstumschancen



# Stabiler Milliardenmarkt mit attraktiven Wachstumsbereichen



Weltweites Druck-  
produktionsvolumen

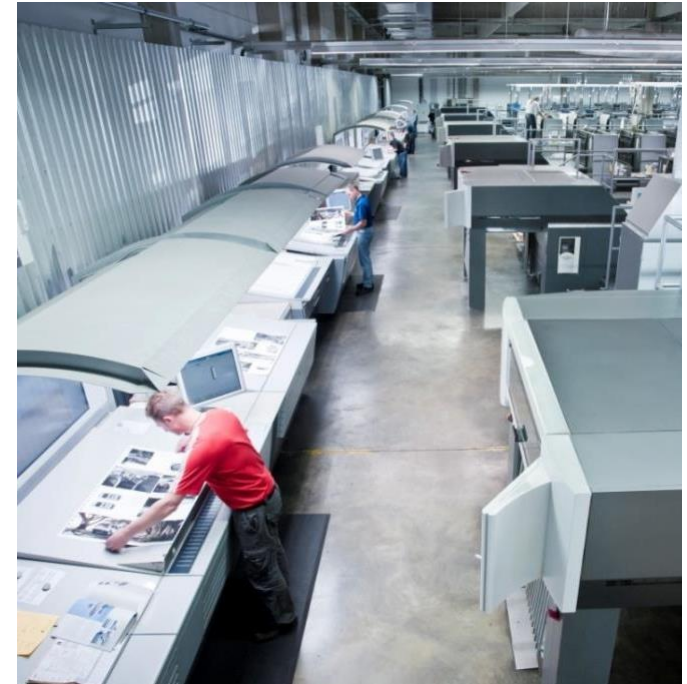


Jährlich rund  
**400** Mrd. €

# Auf die richtigen Kunden fokussiert



**Von 200.000  
Generalisten ...**

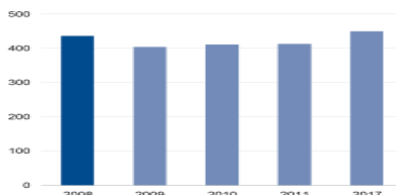


**... zu 15.000  
Spezialisten**

# Stabiler Milliardenmarkt mit attraktiven Wachstumsbereichen



Weltweites Druck-  
produktionsvolumen

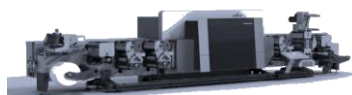


Jährlich rund  
**400** Mrd. €

Equipment



Bogenoffset: **2,3** Mrd. €\*



Digital: **2,3** Mrd. €\*

Services



**1** Mrd. €\*

Consumables



**8** Mrd. €\*

\* adressierbarer Markt für Heidelberger Druckmaschinen, ohne Weiterverarbeitung

# Die neue Marke steht für Wandel



**HEIDELBERG**

Wir haben unser Logo gemäß unserer Unternehmensstrategie weiterentwickelt.

Die drei Berührungspunkte mit unseren Kunden wiederholen sich in den Farben des Buchstaben „H“:

Service,  
Equipment,  
Consumables.

# Branding Film



# GJ 2014/2015: Strategische Neuausrichtung und finanzielle Stabilität im Fokus



- Operative Performance leicht gesteigert
- Neuausrichtung prägt Ergebnisentwicklung
- Finanzierungsrahmen bis 2022 verlängert
- Volatile Zinssätze beeinflussen Eigenkapitalquote;  
Neuordnung der betrieblichen Altersversorgung

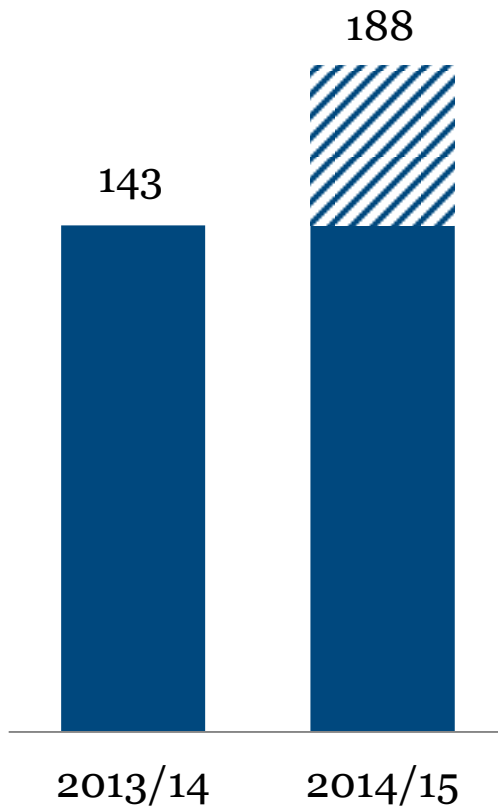
Zielrichtung:  Finanzielle Stabilität

# GJ 2014/2015: operativer Gewinn leicht verbessert



## EBITDA

in Mio €



## Umsatz

in Mio €



- Operative **EBITDA-Marge** leicht verbessert; EBITDA ohne Sondereinflüsse steigt inkl. rund 50 Mio. € positivem Einmaleffekt auf 188 Mio. €
- **Umsatz** wie prognostiziert rund 4 % unter Vorjahr
- Sondereinflüsse für Portfoliooptimierung von rund 99 Mio. € führen zu einem **Ergebnis nach Steuern** von -72 Mio. €

# 5 Jahre: Profitabilität gesteigert, Verschuldung reduziert



## Umsatz

in Mio €

2.306

2.334

2009/10

2014/15

## EBITDA

in Mio €

188

-49

2009/10

2014/15

## Leverage

>10X

<2,0X

1,4

2009/10

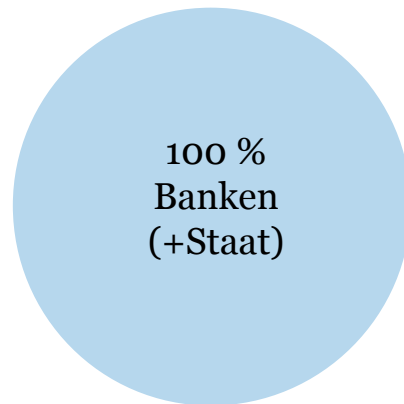
2014/15

# Halbierter Finanzierungsbedarf – aus drei Quellen gedeckt



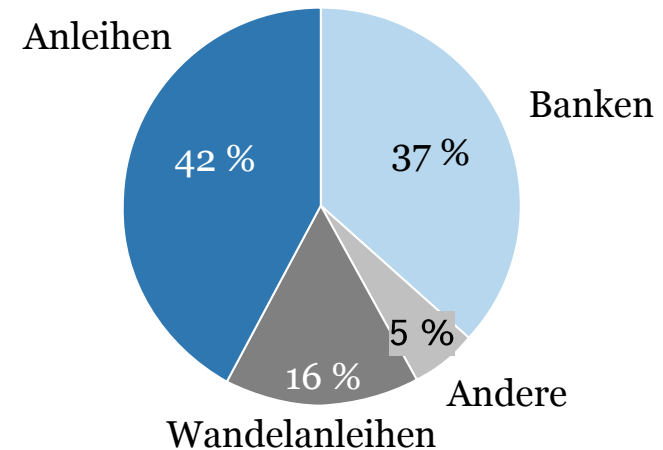
## Finanzierungsstruktur 2009/2010

Gesamthöhe ca. € 1,6 Mrd.



## Finanzierungsstruktur 2015

Gesamthöhe ca. € 750 Mio.

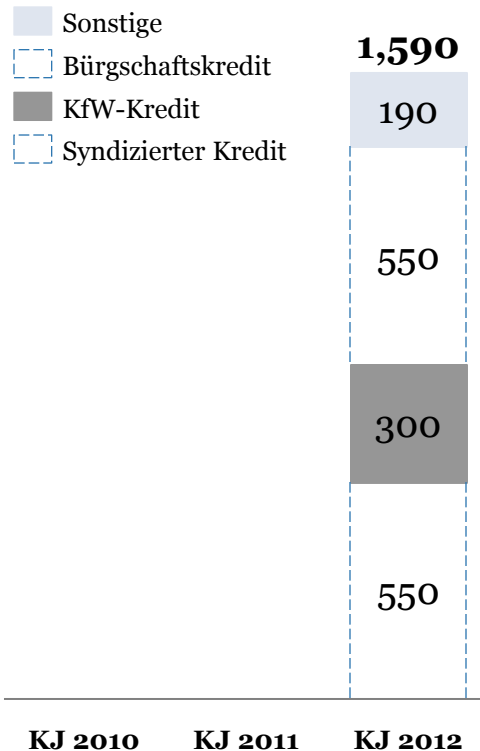


- Finanzbedarf deutlich **gesenkt**
- Finanzierungsquellen diversifiziert (aus **drei Quellen**)
- Rollierende **Fälligkeiten**
- **Langfristig** stabiler Finanzierungsrahmen durch **Kapitalmarktinstrumente**

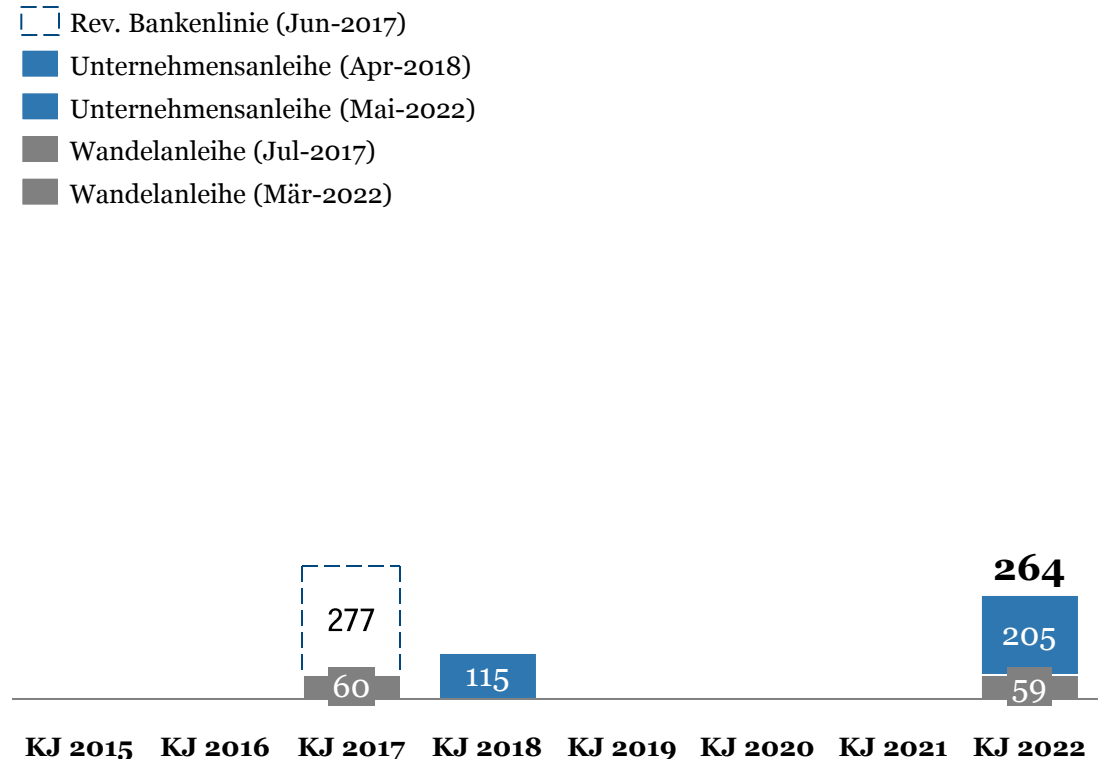
# Optimierter Finanzierungsrahmen – das Fundament ist gelegt



## Fälligkeitsprofil im Jahr 2010



## Fälligkeitsprofil im Jahr 2015



- **Langfristiger Finanzierungsrahmen** > 700 Mio. €
- Basisverschuldung **bis 2022** finanziert
- Fälligkeiten können aus operativem Cashflow bedient werden
- **Zinskosten** nachhaltig gesenkt

**UND  
ES  
GEHT  
WEITER:**

*Ausblick für 2015/2016  
und die Folgejahre*



Damit haben wir die Basis ...

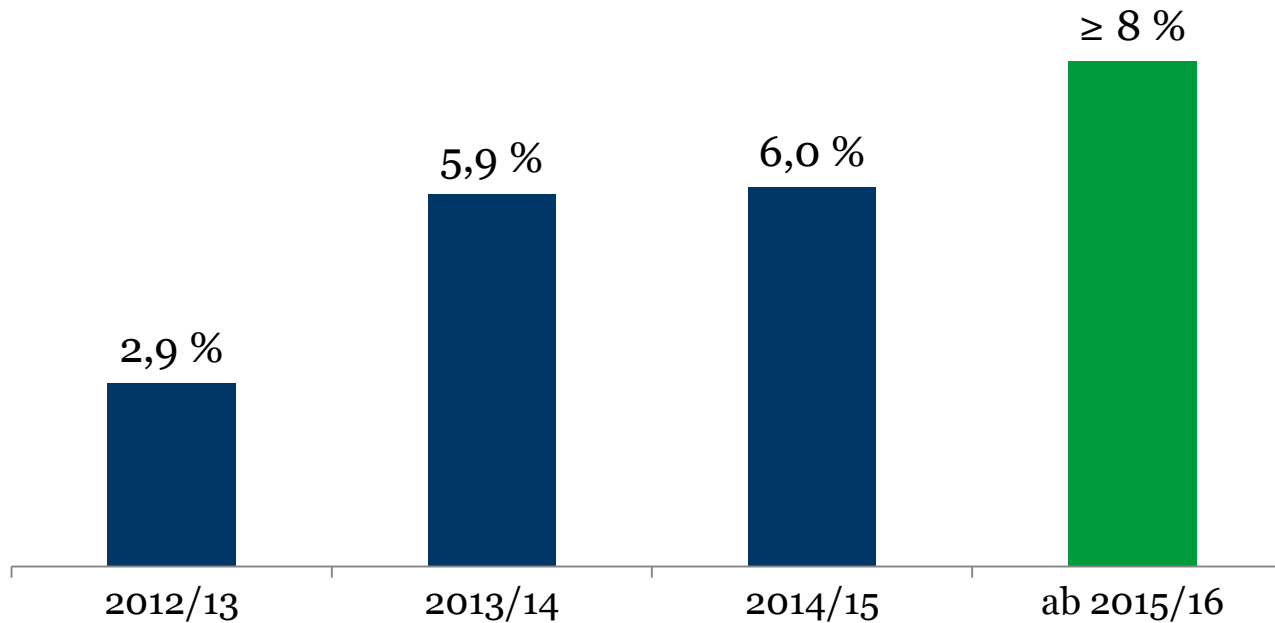
... für eine **nachhaltig profitable  
Zukunft** gelegt.





# Operativer Gewinn im Aufwärtstrend

## Operative EBITDA-Marge



Damit haben wir auch die Basis ...



... für ein **kontinuierliches Umsatzwachstum**  
bereits ab 2015/2016 geschaffen!



# Services-Geschäft durch PSG-Übernahme ausgebaut



# eCommerce: Das Internet als zusätzlichen Absatzkanal nutzen



Search  [Login](#) [Cart \(0\)](#)

Prepress | Pressroom Chemistry | Press and Postpress Supplies | Inks | Coatings | Blankets | Wear/Tear Parts

**HEIDELBERG**

**We Will Help Your Bottom Line**

**Saphira Consumables**

- ✓ Order 24/7
- ✓ Reliable Delivery
- ✓ Complete Product Portfolio
- ✓ The Most Experienced Team In The Industry

**New to the Heidelberg Online Shop?**

Discover the benefits

**Find Out How!**

The right products backed by most experienced experts in the industry - working together to minimize your waste.

[More Details](#)

## Our product categories

[Prepress](#) | [Inks](#) | [Coatings](#) | [Pressroom Chemistry](#) | [Press and Postpress Supplies](#) | [Blankets](#) | [Wear/Tear Parts](#)



### CtP Plates

- > PN 101
- > IPR
- > IP3
- > Chemfree 101
- > Violet Chemfree

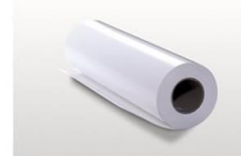


### Polyester/Paper Plates



### Plate Related Chemistry

- > Developers
- > Replenishers
- > Gums
- > Activator
- > Other Plate Related Chemistry

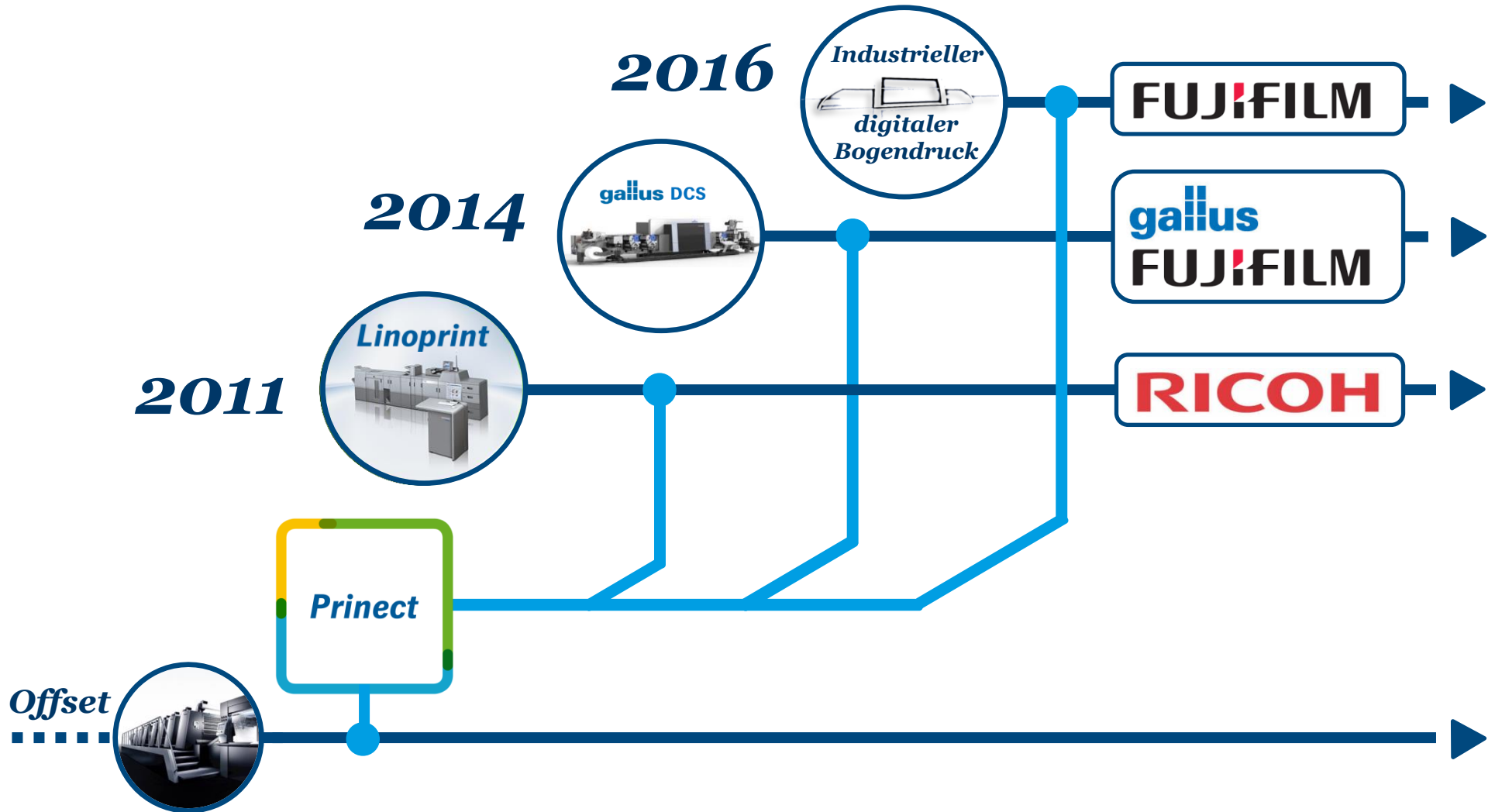


### Prepress Materials

- > Proofing Paper
- > Printheads
- > Ink
- > Other Digital Supplies
- > Film Related Chemistry



# Digital: Top-Produkte – und starke Partner

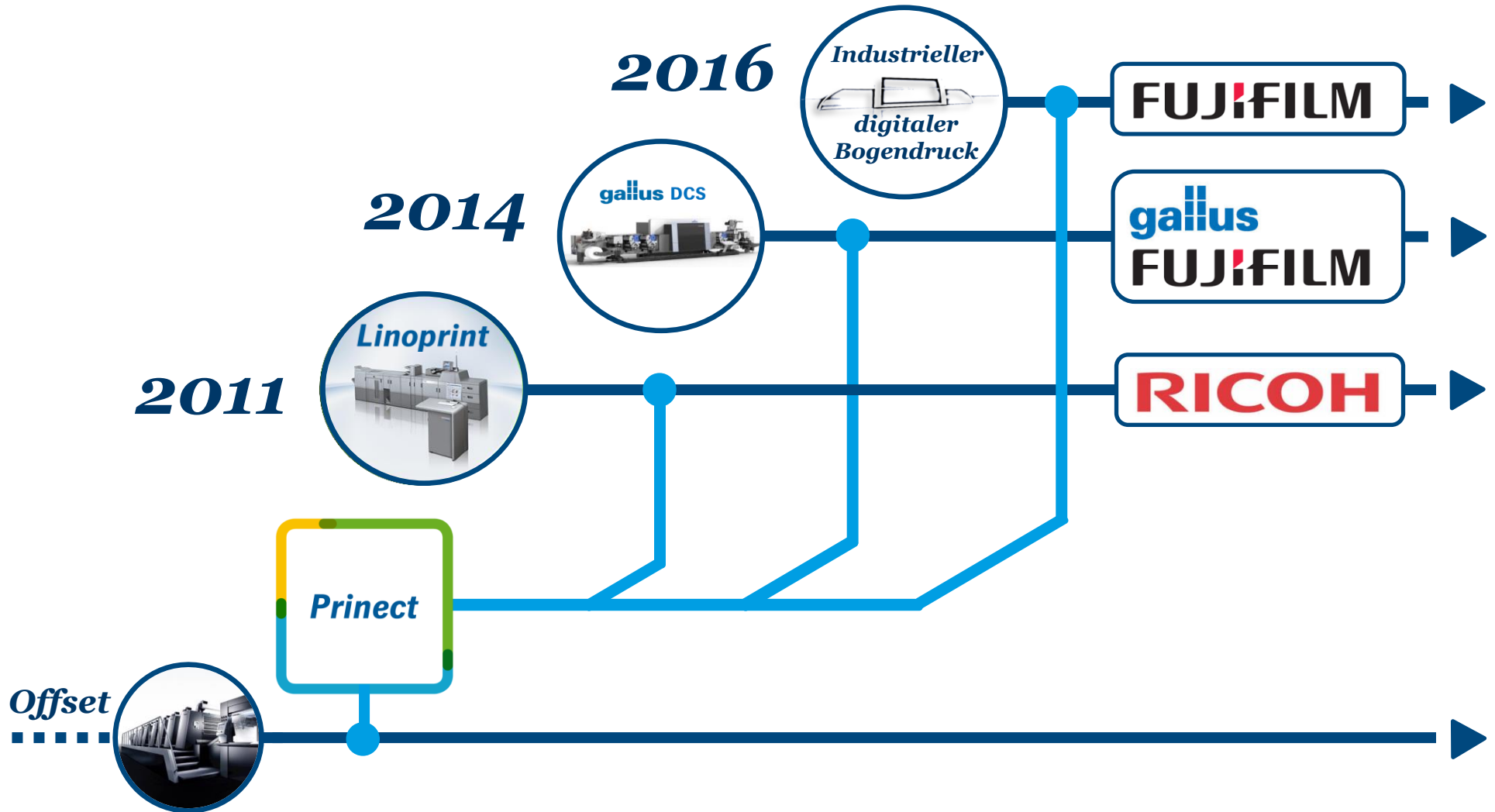


# Digitale Etikettendruckmaschine vorgestellt





# Digital: Top-Produkte – und starke Partner



Offset

Prinect

Linoprint

2014

gallus DCS

2016

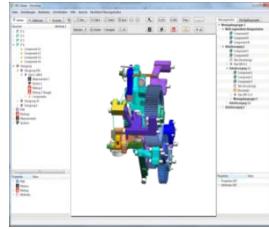
Industrieller digitaler Bogendruck

FUJIFILM

gallus FUJIFILM

RICOH

# Industrie 4.0: Heidelberg vernetzt die Märkte



*future*



'12



*Factory on Demand*

'08



*Big Data & Benchmarking*

'00



*Workflow*

'98



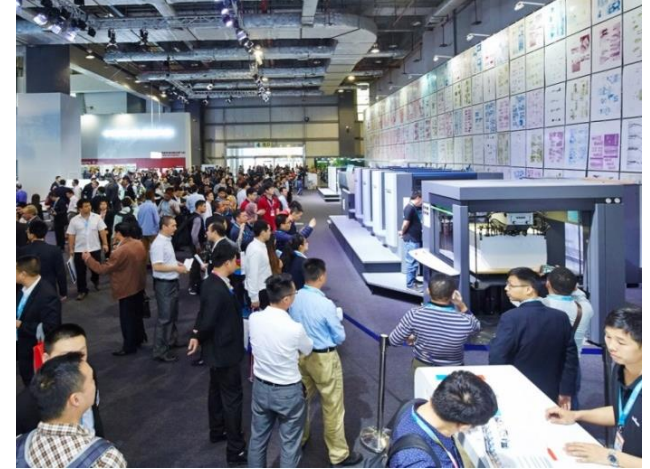
*Remote Service & eCall*

'90



*Produktion*

# Produktportfolio für Wachstumsmarkt China erweitert



- Speedmaster CS 92 auf der Print China im April 2015 eingeführt
- Portfolio auf Basis einer existierenden Plattform modular erweitert
- Neues Digitaldruck-System Linoprint CV erstmalig vorgestellt

# Neues Print Media Center eingeweiht



# Wir sind auf dem richtigen Weg





Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit





# Wichtiger Hinweis

Diese Erklärung enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, welche auf Annahmen und Schätzungen der Unternehmensleitung der Heidelberger Druckmaschinen Aktiengesellschaft 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 von diesen Annahmen und Schätzungen aufgrund vielfältiger Faktoren erheblich abweichen. Zu diesen Faktoren können beispielsweise die Veränderung der gesamtwirtschaftlichen Lage, der Wechselkurse und der Zinssätze sowie Veränderungen innerhalb der grafischen Industrie gehören. Die Heidelberger Druckmaschinen Aktiengesellschaft übernimmt keine Gewährleistung und keine Haftung dafür, dass die künftige Entwicklung und die künftig erzielten tatsächlichen Ergebnisse mit den in dieser Presseerklärung geäußerten Annahmen und Schätzungen übereinstimmen werden.