

**Bilanzmedien- und Analystenkonferenz**  
15. März 2012

# Bilanzmedien- und Analystenkonferenz

**BUCHER**

Geschäftsbericht 2011



## Konzern im Überblick

- Freundliches Marktumfeld in den meisten Hauptmärkten
  - Sehr gute Bedingungen bei Landmaschinen und Glasbehälterindustrie
  - Hydraulikkomponenten sehr stark im ersten Halbjahr, danach abflachend
  - Kommunalfahrzeuge überraschend stabil, Grossauftrag Moskau zusätzlich
  - Einzig Weinproduktionsanlagen enttäuschend
- Starke operative Leistung
  - Hohes organisches Umsatzwachstum in Lokalwährungen von 22%
  - Starke Aufwertung Schweizer Frankens drückt Umsatz in CHF um 12%
  - Hohe Auslastung der Kapazitäten
  - Erfolgreiche Integration früherer Akquisitionen
  - Starke Steigerung der Ergebnisse und Profitabilität

## Konzern im Überblick (Fortsetzung)

- Fortsetzung der Investitionen in die Zukunft
  - Wichtige strategische Verstärkungen bei Kuhn Group und Emhart Glass
  - Modernisierung, Automatisierung und Ausbau der Produktionsstandorte
  - Kontinuität bei Forschung und Entwicklung
- Solide Finanzlage trotz CHF 178 Mio. Zukunftsinvestitionen und Aktienrückkauf von CHF 44 Mio.
  - Hohe Unabhängigkeit durch CHF 467 Mio. an flüssigen Mittel
  - Geringe Nettoverschuldung von CHF 72 Mio.
  - Aktienrückkauf von 2.99% im Februar 2012 abgeschlossen

# Erfolgreiche Akquisitionen Pro forma 2011

CHF Mio.	Kuhn Krause	Sanjin	Maquias- falt	Rauch	<b>Total</b>
Nettoumsatz	74	56	9		<b>139</b>
Reingewinn	5	3	1		<b>9</b>
Erwartete EBITDA-Marge	>12%	>13%			
Personalbestand <sup>1)</sup>	290	1 180	16		<b>1 486</b>
Kaufpreis	28	33	3	8	<b>72</b>

<sup>1)</sup> Per 31. Dezember 2011

# Kennzahlen

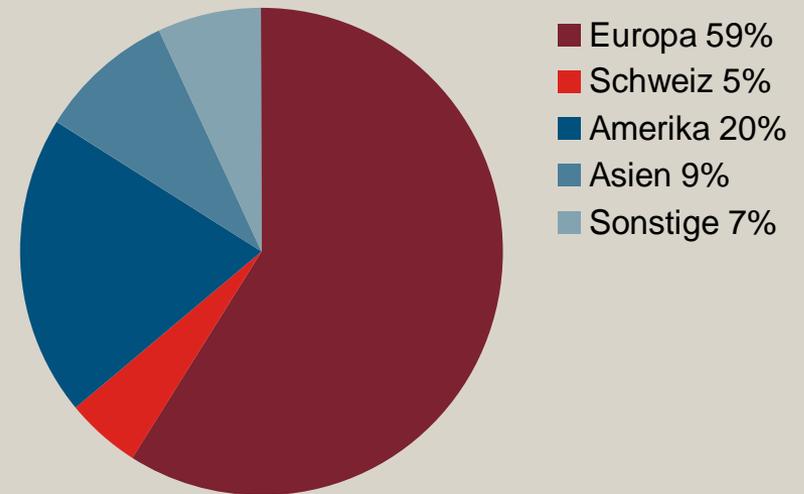
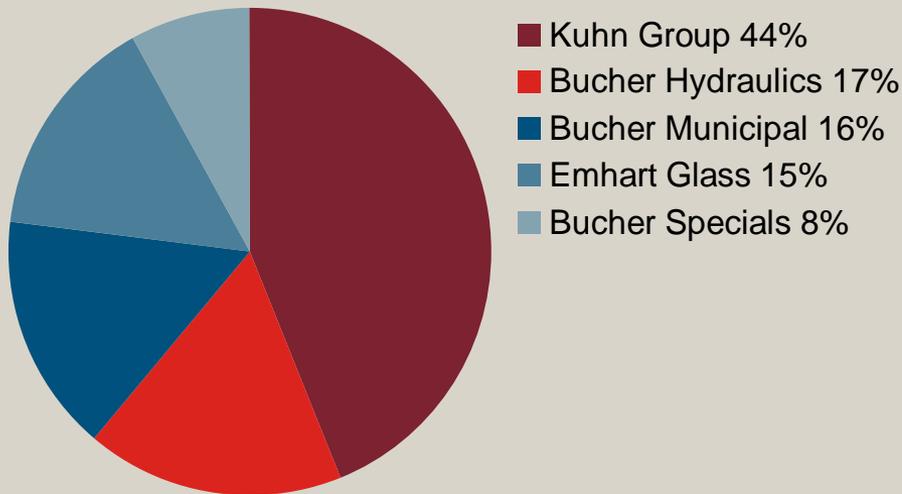
CHF Mio.			Veränderung in %		
	2011	2010	%	% <sup>1)</sup>	% <sup>2)</sup>
Auftragseingang	2 588	2 217	16.7	29.3	24.7
Nettoumsatz	2 336	2 034	14.9	27.2	22.0
Auftragsbestand	923	663	39.2	55.0	41.6
Betriebsergebnis (EBITDA) in % des Nettoumsatzes	260 11.1%	224 11.0%	16.1		
Betriebsergebnis (EBIT) in % des Nettoumsatzes	190 8.1%	151 7.4%	25.6		
Konzernergebnis in % des Nettoumsatzes	127 5.5%	98 4.8%	30.4		

1) Bereinigt um Währungseffekte

2) Bereinigt um Währungs- und Akquisitionseffekte

# Nettoumsatz nach Divisionen und Regionen 2011

CHF 2 336 Mio.



## Personalbestand

	<b>2011</b>	<b>2010</b>	Veränderung in %
31. Dezember	10 136	7 899	28.3
Jahresdurchschnitt	9 380	7 639	22.8
Nettoumsatz pro Beschäftigten (CHF)	249 000	266 200	-6.5
Akquisitionsbereinigt:			
31. Dezember	8 650	7 899	9.5
Jahresdurchschnitt	8 512	7 639	11.4
Nettoumsatz pro Beschäftigten (CHF)	291 400	266 200	9.5

## Investitionen in die Zukunft

CHF Mio.	2011	2010	Veränderung in %
Entwicklungsaufwand	74	73	1.6
Investitionen in Sachanlagen	118	66	79.8
Akquisitionen	60	1	n.a.

# Kuhn Group

## Spezialisierte Landmaschinen



Pflügen



Bodenbearbeitung



Sätechnik



Düngung



Dungstreuer



Pflanzenschutz



Futterernte



Futterlagerung



Fütterungstechnik



Landschaftspflege

# Kuhn Group

## Schwerpunkte 2011

- Günstige Marktentwicklung
  - Alle Hauptmärkte mit starker Nachfrage
  - Landwirte mit guten, steigenden Einkommen belebten Investitionen
  - Einzig im Süden der USA und Brasilien herrschten wegen grosser Trockenheit schlechte klimatische Bedingungen
  - Im Norden der USA waren die Bedingungen hingegen hervorragend
- Gute Ausnutzung der günstigen Marktbedingungen
  - Rasches Hochfahren der Produktion bringt hohe Umsatzzunahme
  - Hohe Auslastung der Kapazitäten verbessert Profitabilität deutlich
  - Erfolg bei Integration der Akquisitionen und Produktinnovation
  - Wegen Umrechnungseffekten hervorragende Leistung in Schweizer Franken weniger sichtbar

# Kuhn Group Schwerpunkte 2011

- Ausbau der strategischen Marktposition
  - Akquisition Kuhn Krause, Inc., Kansas/USA und Eintritt in Getreideanbau in Nordamerika
  - Minderheitsbeteiligung von 24% an Rauch Maschinenfabrik, Deutschland stärkt Partnerschaft im Bereich Sämaschinen und Düngerstreuer
  - Herstellungs- und Lizenzabkommen mit John Deere auf dem Gebiet der Grosspackenpressen
- Erfolg bei Integration
  - Bewährte Vorgehensweise
  - Einbezug aller Interessensgruppen
  - Geduld und langfristige Orientierung



# Kuhn Group

## Kennzahlen

CHF Mio.	Veränderung in %				
	2011	2010	%	% <sup>1)</sup>	% <sup>2)</sup>
Auftragseingang	1 166	976	19.5	35.0	28.1
Nettoumsatz	1 026	851	20.6	36.3	28.8
Auftragsbestand	506	357	41.8	60.3	46.5
Betriebsergebnis (EBITDA)	148	113	30.9		
in % des Nettoumsatzes	14.4%	13.3%			
Betriebsergebnis (EBIT)	116	78	48.0		
in % des Nettoumsatzes	11.3%	9.2%			
Personalbestand 31. Dezember	4 230	3 593	17.7		9.7

1) Bereinigt um Währungseffekte

2) Bereinigt um Währungs- und Akquisitionseffekte

# Kuhn Group

## Aussichten 2012

- Gute langfristige Aussichten
  - Bevölkerungswachstum
  - Ändernde Essgewohnheiten mit mehr Fleisch und Milchprodukten
  - Höhere Erträge pro Hektare zu tieferen Kosten notwendig
- Erfreuliche kurzfristige Aussichten
  - Hauptmärkte mit guten Voraussetzungen
  - Normale Lagerbestände der Händler
  - Landwirte erwarten weiterhin gute Einkommenssituation
  - Keine Unsicherheit bezüglich Subventionen
- Zuversicht für 2012
  - Weitere Verbesserung von Umsatz und Betriebsergebnis
  - Wachstumsrate jedoch deutlich unter Vorjahresniveau

# Bucher Municipal Kehrfahrzeuge und Winterdienstgeräte



Kompaktkehrfahrzeuge

Grosskehrfahrzeuge



Streuer

Müllfahrzeuge

# Bucher Municipal Schwerpunkte 2011

- Überraschend stabile Nachfrage trotz hoher Verschuldung auf Staats- und Kommunalebene
- Keine wesentliche Veränderung des Investitionsverhaltens
- Weiterhin hoher Wettbewerbsdruck bei öffentlichen Ausschreibungen
- Rechtzeitiger Ausbau des Produktions- und Montagewerks in Lettland
- Schweizer Standort hart vom hohen Franken betroffen; dank lettischem Werk reduzierter Währungseffekt
- Erfolg bei grösster Ausschreibung von Kehrfahrzeugen der Stadt Moskau von CHF 62 Mio.
- Maximale Auslastung der Kapazitäten seit 4. Quartal 2011 bis Mitte 2012



# Bucher Municipal Kennzahlen

CHF Mio.			Veränderung in %		
	2011	2010	%	% <sup>1)</sup>	% <sup>2)</sup>
Auftragseingang	449	381	18.1	27.4	27.1
Nettoumsatz	380	373	1.9	9.9	9.5
Auftragsbestand	153	89	72.9	86.7	85.2
Betriebsergebnis (EBITDA) in % des Nettoumsatzes	35 9.1%	35 9.4%	-2.0		
Betriebsergebnis (EBIT) in % des Nettoumsatzes	27 7.0%	27 7.3%	-2.6		
Personalbestand 31. Dezember	1 530	1 334	14.7		13.5

1) Bereinigt um Währungseffekte

2) Bereinigt um Währungs- und Akquisitionseffekte

# Bucher Municipal

## Aussichten 2012

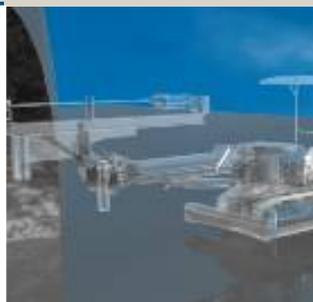
- Seit Spitzenjahr 2008 ging Marktvolumen um 30% zurück
- Stabilisierung der Nachfrage auf Niveau 2010/2011
- Anhaltender Wettbewerbsdruck erwartet
- Grossauftrag aus Moskau lastet Kapazitäten bis Mitte Jahr aus und trägt zu Umsatz- und Ergebnisverbesserung bei
- Abschluss des Generationenwechsels bei den Kehrfahrzeugen
- Fortsetzung der Produktinnovation für emissionsfreie Kehrfahrzeuge
- Zunahme von Umsatz, besseres Betriebsergebnis und Steigerung der Profitabilität erwartet

# Bucher Hydraulics

## Kundenspezifische Antriebslösungen



Landtechnik



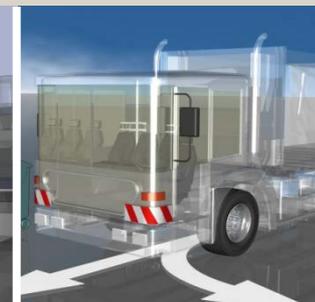
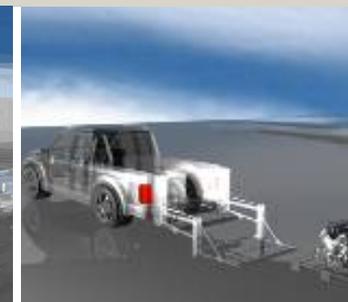
Bergbau



Energietechnik



Industrie

Kommunal-  
technikLadebord-  
wände

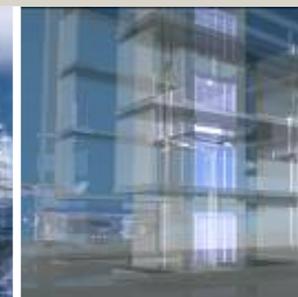
Baumaschinen



Fördertechnik



Schiffbau



Aufzug

Hochspan-  
nungsschalter

Dyna-Lift

# Bucher Hydraulics Schwerpunkte 2011

- Insgesamt hohe Marktdynamik
  - Starke erste Jahreshälfte dank gewissem Nachholbedarf
  - Abflachung des Wachstums in der zweiten Jahreshälfte
  - Lebhaftige Nachfrage bei Bau- und Landmaschinen
  - Verhaltene Nachfrage bei Fördertechnik und Industrie-hydraulik
- Erhebliche Währungseffekte trotz teilweise rekordhohem Ausstoss in Stückzahlen (Ventile, Pumpen)
  - Verstärkter Einkauf im Euro und US Dollar Raum
  - Längere Arbeitszeiten in der Schweiz
- Kapazitätsausbau des deutschen Hauptwerks (9 000m<sup>2</sup>, EUR 10 Mio.)



# Bucher Hydraulics

## Kennzahlen

CHF Mio.	Veränderung in %			
	2011	2010	%	% <sup>1)</sup>
Auftragseingang	406	387	5.1	15.2
Nettoumsatz	399	371	7.5	17.7
Auftragsbestand	69	63	9.5	21.0
Betriebsergebnis (EBITDA) in % des Nettoumsatzes	52 13.1%	56 15.0%	-6.5	
Betriebsergebnis (EBIT) in % des Nettoumsatzes	35 8.7%	37 9.9%	-5.7	
Personalbestand 31. Dezember	1 712	1 544	10.9	

<sup>1)</sup> Bereinigt um Währungseffekte

# Bucher Hydraulics

## Aussichten 2012

- Fortsetzung der seit Mitte 2011 eingetretenen Abflachung der Nachfrage
- Verlangsamung der Bautätigkeit in China trifft auch das Segment Baumaschinen
- Impulse von Projekten mit global tätigen Kunden erwartet
- Fertigstellung des Ausbaus des Produktionswerks in Klettgau, Deutschland
- Umsatzwachstum in der Grössenordnung des Vorjahrs und leichte Steigerung der Profitabilität erwartet

# Emhart Glass Glasbehälterproduktionsanlagen



Tropfenformung



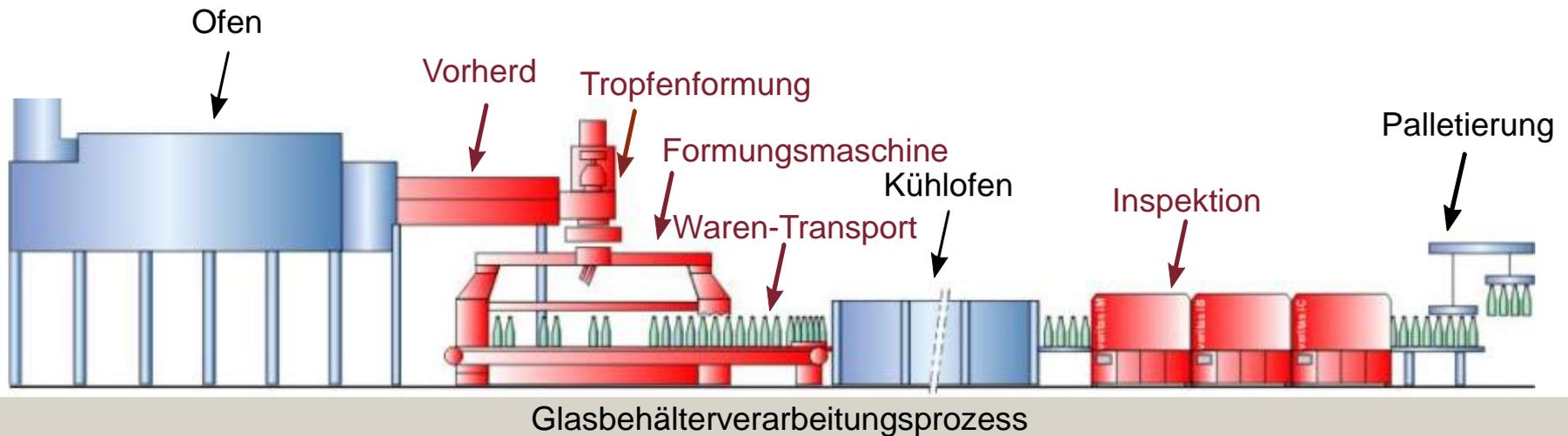
Glasformungsmaschine



Waren-Transport



Inspektion



Glasbehälterverarbeitungsprozess

# Emhart Glass

## Schwerpunkte 2011

- Markanter Aufschwung nach Zehnjahrestief im 2010
  - Hohe Auslastung der Glasbehälterindustrie
  - Europa, Asien, Mittlerer Osten und Südamerika lebhaft
  - Normalisierung der Nachfrage gegen Ende Jahr
- Hohe Auslastung der Kapazitäten sowohl im Neu- als auch im Ersatzteilgeschäft
  - Ausbau der Montagekapazitäten in Malaysia
  - Verstärkter Einkauf von Komponenten in Asien und Europa
  - Grossauftrag von CHF 40 Mio. aus Indien knapp zur Hälfte umsatzwirksam in 2011
- Starke Schweden Krone belastet Betriebsergebnis
- Vetropack als Erstkunde für Kommerzialisierung gehärteter Glasflaschen



# Emhart Glass

## Joint venture mit Sanjin, China

- Akquisition einer 63% Beteiligung an Shandong Sanjin Glass Machinery Co., Ltd mit Optionsrechten für 100% Übernahme
- Sanjin ist Marktführer in China für Glasformungsmaschinen
- Sanjin's Marktregionen und Produktangebot ergänzen Emhart Glass ideal
- Kaufpreis RMB 400 Mio., davon RMB 150 Mio. durch Kapitalerhöhung
- Nettoumsatz 2011 von CHF 56 Mio., erwartete EBITDA-Marge 2012 von über 13% mit rund 1 200 Mitarbeitenden



# Emhart Glass

## Kennzahlen

CHF Mio.			Veränderung in %		
	2011	2010	%	% <sup>1)</sup>	% <sup>2)</sup>
Auftragseingang	358	285	25.4	40.2	32.0
Nettoumsatz	345	259	33.1	48.8	37.4
Auftragsbestand	145	110	32.2	47.8	18.5
Betriebsergebnis (EBITDA) vor Restrukturierungen	24	16	51.6		
Betriebsergebnis (EBITDA) in % des Nettoumsatzes	24 7.1%	11 4.3%	119.8		
Betriebsergebnis (EBIT) in % des Nettoumsatzes	15 4.5%	3 1.2%	413.3		
Personalbestand 31. Dezember	2 134	874	144.2		9.2

1) Bereinigt um Währungseffekte

2) Bereinigt um Währungs- und Akquisitionseffekte

# Emhart Glass

## Aussichten 2012

- Anhaltende Marktdynamik der Glasbehälterindustrie, jedoch auf etwas tieferem Niveau als im Vorjahr
- Grosse Nachfrage aus Asien erwartet mit Fertigstellung Grossauftrag aus Indien als zusätzlicher Impuls
- Wachstum und Konsolidierung Sanjin als Umsatz- und Ertragsstütze
- Westeuropa und USA dürften sich abschwächen
- Gute, globale Aufstellung der Division mit Werken in Schweden, USA, Malaysia und China
- Weitere Verbesserung von Umsatz und Betriebsergebnis

# Bucher Specials Einzelgeschäfte

**BUCHER**

1807  
2007  
YEARS

Weinproduktionanlagen



Horizontaltraubenpressen

Anlagen für Fruchtsaft  
und Instantprodukte



Hydraulische Pressen

Landmaschinenhandel Schweiz



New Holland Traktor



Mikrofiltrationsanlagen



Filtrationssysteme



Rundballenpresse

# Bucher Specials

## Schwerpunkte 2011

- Unterschiedliche Marktentwicklungen
  - Rückgang bei Weinproduktionsanlagen wegen vorübergehendem Subventionsstopp in Frankreich
  - Markanter Aufschwung bei Anlagen zur Herstellung von Fruchtsaft und Instantprodukten
  - Fortschritte bei Anlagen zur Entwässerung von Klärschlämmen dank Vertriebsabkommen mit Degremont
  - Stabiles Handelsgeschäft mit Traktoren und Landmaschinen in der Schweiz
- Bucher Vaslin kauft Sutter Weinpressen zur Ergänzung im High-end Segment
- Erfolgreiche Integration der Unipektin Engineering



# Bucher Specials

## Kennzahlen

CHF Mio.	Veränderung in %				
	2011	2010	%	% <sup>1)</sup>	% <sup>2)</sup>
Auftragseingang	208	188	10.6	15.3	10.3
Nettoumsatz	201	187	7.3	12.4	6.4
Auftragsbestand	50	45	10.9	15.0	2.3
Betriebsergebnis (EBITDA) in % des Nettoumsatzes	15 7.5%	11 5.9%	36.4		
Betriebsergebnis (EBIT) in % des Nettoumsatzes	12 6.1%	9 4.6%	43.0		
Personalbestand 31. Dezember	511	535	-4.5		n.a.

1) Bereinigt um Währungseffekte

2) Bereinigt um Währungs- und Akquisitionseffekte

# Bucher Specials

## Aussichten 2012

- Marktaussichten der Einzelgeschäfte
  - Erholung des Geschäftsgangs bei Anlagen zur Weinherstellung, insbesondere im wichtigsten Markt Frankreich
  - Gute Preise für Apfelsaftkonzentrat stützen Umsatz für Fruchtsaftanlagen
  - Auftragseingang von Schlammentwässerungsanlagen dürfte CHF 10 Mio. erreichen
  - Stabile Nachfrage im Schweizer Handelsgeschäft mit Traktoren und Landmaschinen
- Bucher Specials erwartet Umsatz und Betriebsergebnis leicht über Vorjahr

## Aussichten Konzern 2012

- Rezessionsängste, hohe Staatsverschuldungen, Turbulenzen bei den Währungen erzeugen grosse Unsicherheit
- Positive Tendenzen in unseren Absatzmärkten
  - Landmaschinen: Positiver Geschäftsgang
  - Kommunalfahrzeuge: Grossauftrag Moskau bringt Wachstum bei sonst stabiler Nachfrage
  - Hydraulikkomponenten: Dynamik der wichtigen Marktsegmente hält an
  - Maschinen zur Glasbehälterproduktion: Wachstum in Asien und Stabilität auf hohem Niveau in übrigen Regionen
  - Erholung bei Weinproduktionsanlagen und stabile Situation bei Fruchtsaft, Instantprodukten und Handel mit Landmaschinen
- Konzern gibt sich vorsichtig optimistisch
- Verbesserung von Umsatz, Betriebs- und Konzernergebnis

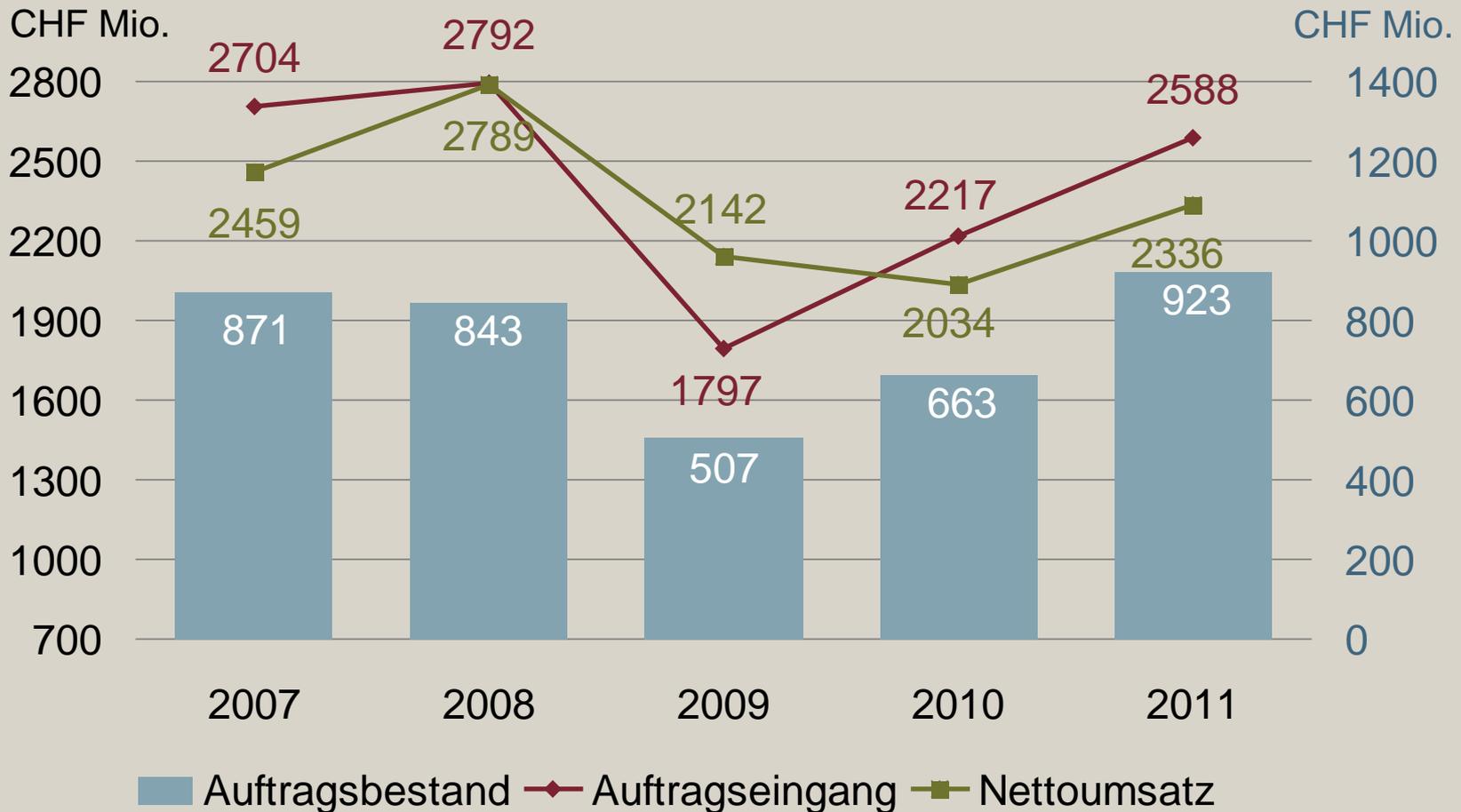
# Generalversammlung 2012

## Anträge

- Dividende
  - CHF 4.00 pro Aktie (Vorjahr CHF 3.00)
  - Rendite 2.3% bezogen auf Jahresdurchschnittskurs 2011 von CHF 173.80
- Kapitalherabsetzung
  - Zurückgekaufte Aktien von 315 900 entsprechend 2.99% der ausgegebenen Aktien im Wert von CHF 50.2 Mio.
  - Kapitalherabsetzung von CHF 63 180 durch Vernichtung der zurückgekauften Aktien
- Wiederwahl in den Verwaltungsrat von Claude Cornaz und Heinrich Spoerry für weitere 3 Jahre

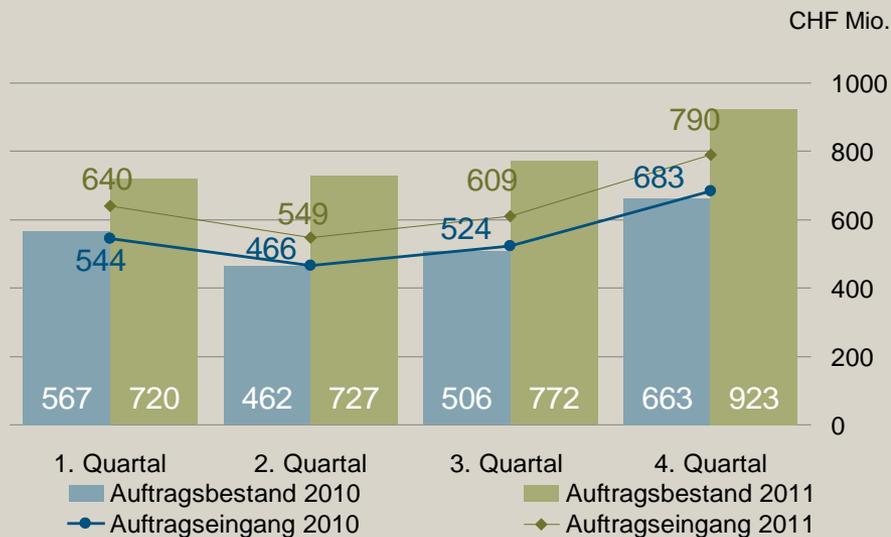
**Finanzbericht 2011**

# Auftragseingang, Auftragsbestand und Nettoumsatz

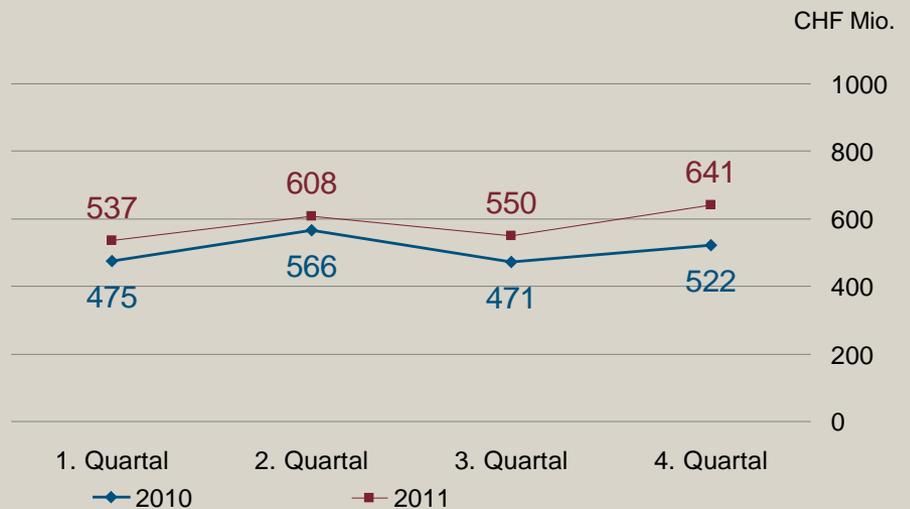


# Auftragseingang, Auftragsbestand und Nettoumsatz

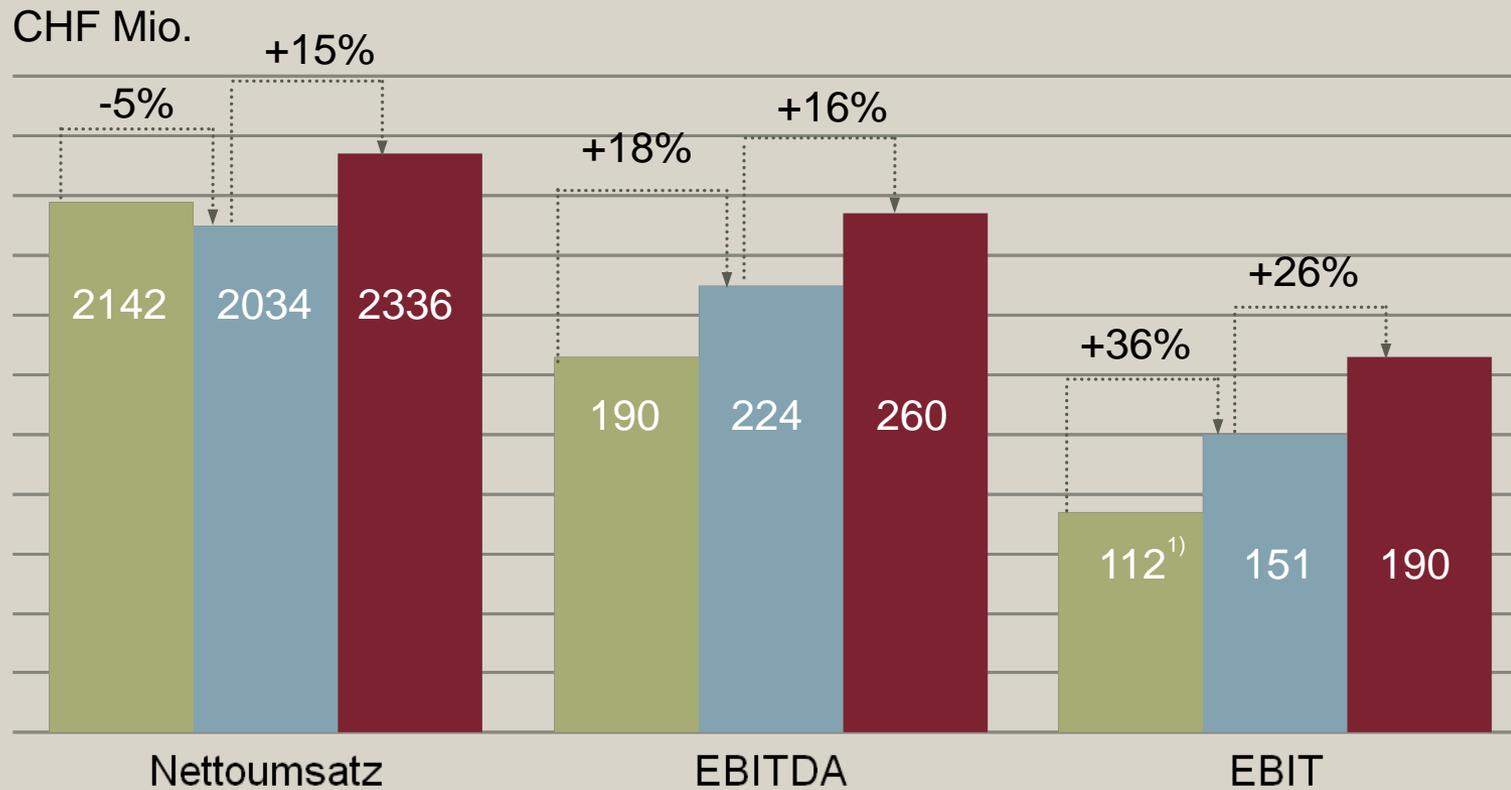
## Auftragseingang und -bestand



## Nettoumsatz



# Veränderung Nettoumsatz, EBITDA und EBIT



1) Vor Wertminderung

■ 2011    ■ 2010    ■ 2009

# Konzernerfolgsrechnung

CHF Mio.	2011	2010	Veränderung in %
Nettoumsatz	2 336	2 034	14.9
<b>Betriebsergebnis (EBITDA)</b>	<b>260</b>	<b>224</b>	<b>16.1</b>
in % vom Nettoumsatz	11.1%	11.0%	
Abschreibungen	-54	-57	-4.9
Amortisationen	-16	-16	-
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>190</b>	<b>151</b>	<b>25.6</b>
in % vom Nettoumsatz	8.1%	7.4%	
Finanzergebnis	-18	-11	70.4
Ertragssteuern	-45	-42	3.5
<b>Konzernergebnis</b>	<b>127</b>	<b>98</b>	<b>30.4</b>
in % vom Nettoumsatz	5.5%	4.8%	
Gewinn pro Aktie in CHF	12.52	9.53	31.4

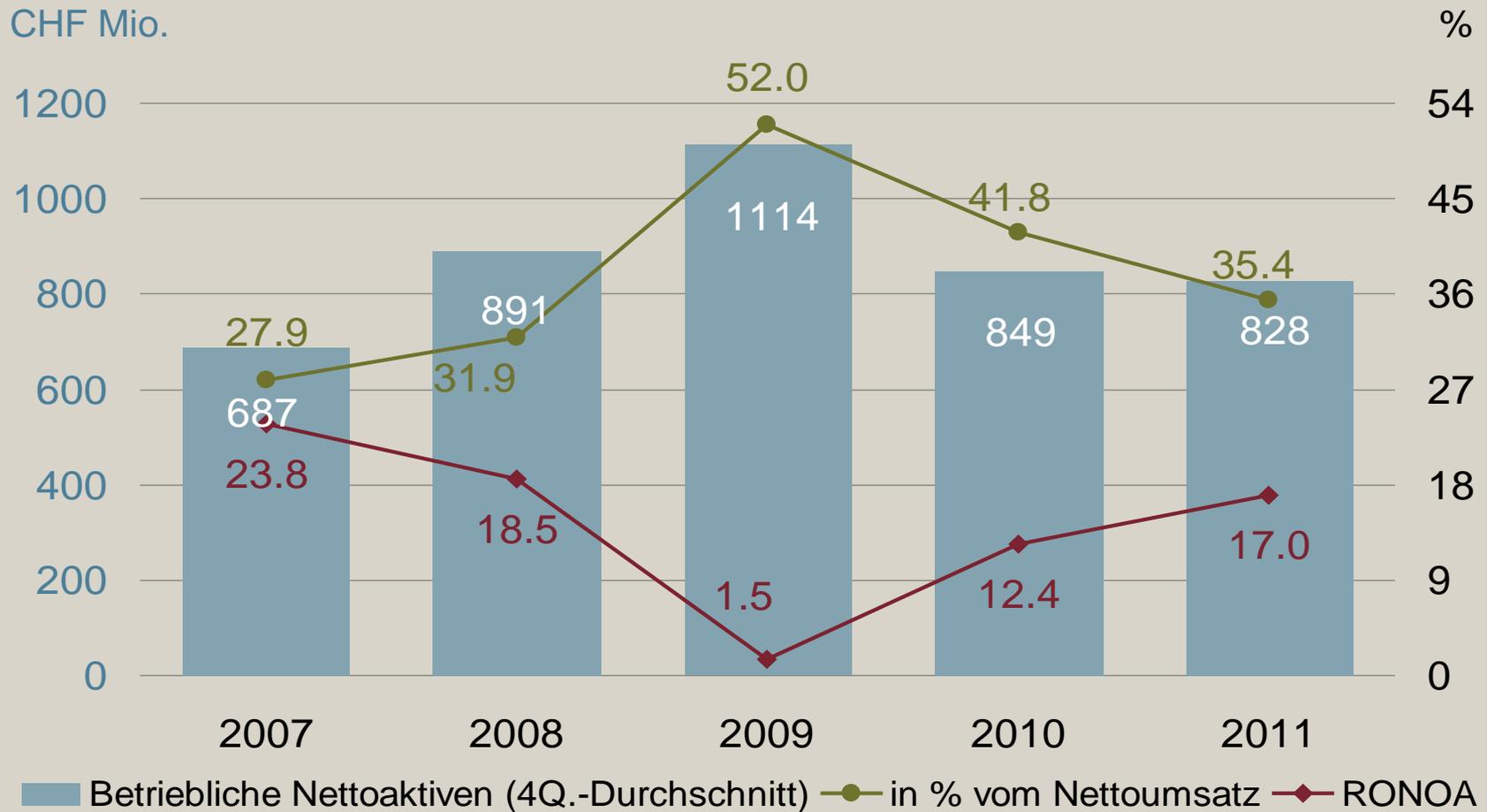
# Finanzergebnis

CHF Mio.	2011	2010	+/-
Zinsergebnis	-15	-18	+3
Ergebnis aus Finanzinstrumenten	2	11	-9
Währungsergebnis	-3	-1	-2
Übriges Finanzergebnis	-2	-3	+1
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-18</b>	<b>-11</b>	<b>-7</b>

## Ertragssteuern

CHF Mio.	2011	2010	+/-
Ergebnis vor Steuern	172	141	+31
<b>Ertragssteuern</b>	<b>-45</b>	<b>-42</b>	<b>-3</b>
Effektiver Steuersatz	25.8%	30.5%	

# Betriebliche Nettoaktiven (NOA) und RONOA nach Steuern



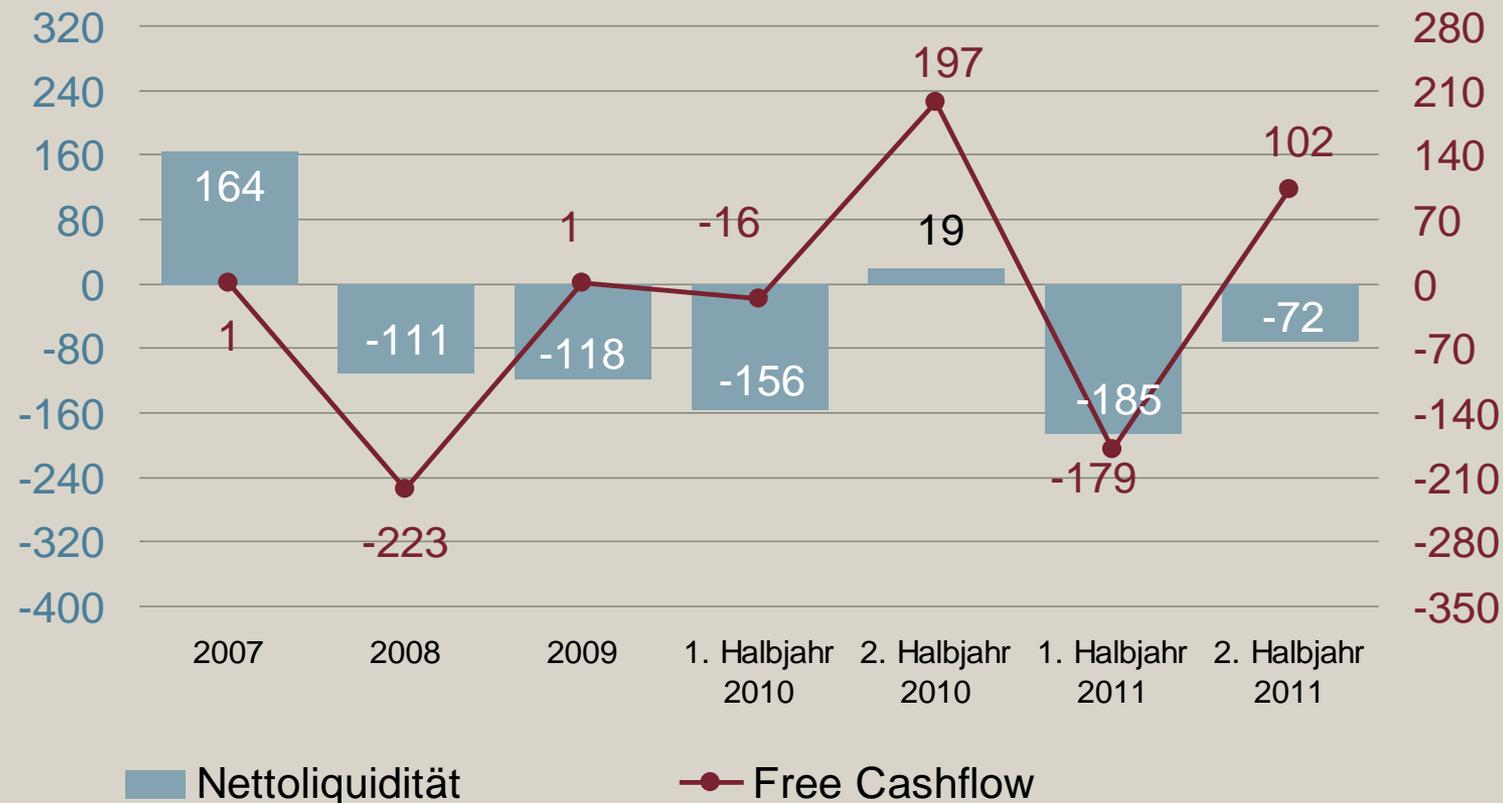
## Free Cashflow

CHF Mio.	2011	2010	+/-
Cashflow aus Betriebstätigkeit	172	260	-88
Investitionen in Sachanlagen (netto)	-115	-54	-61
Investitionen in immaterielle Anlagen (netto)	-2	-4	+2
<b>Betrieblicher Free Cashflow</b>	<b>55</b>	<b>202</b>	<b>-147</b>
Veränderung Finanzanlagen und Wertschriften	2	-4	+6
Akquisitionen/Devestitionen	-59	4	-63
Kauf von eigenen Aktien	-44	-	-44
Dividende	-31	-21	-10
<b>Free Cashflow</b>	<b>-77</b>	<b>181</b>	<b>-258</b>

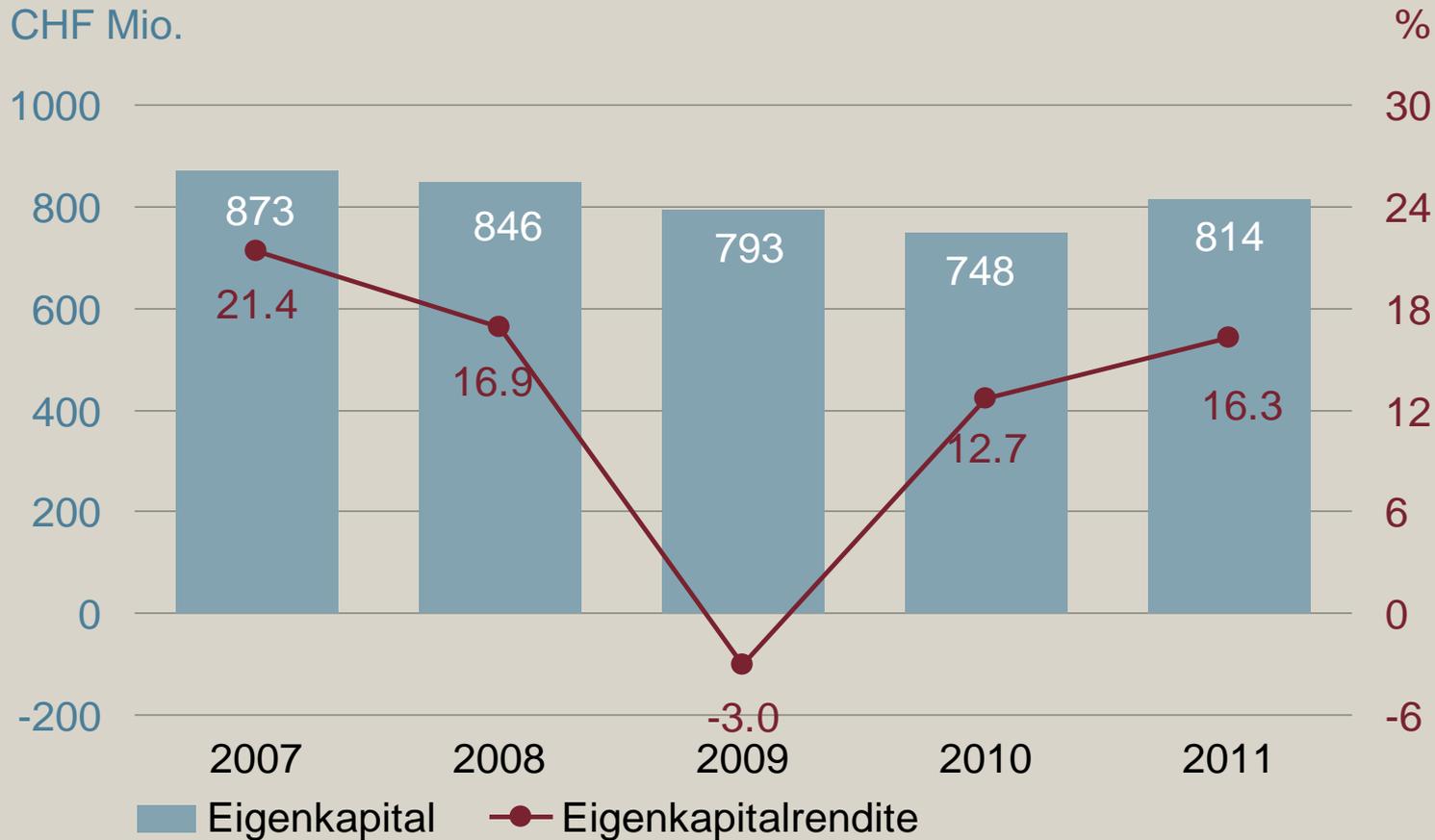
# Nettoliquidität und Free Cashflow

Nettoliquidität  
CHF Mio.

Free Cashflow  
CHF Mio.



# Eigenkapital und Eigenkapitalrendite



Wertminderung: 2008 CHF 39 Mio., 2009 CHF 86 Mio.

## Zusammenfassung Finanzkommentar (1)

- Währungs- und Akquisitionseinflüsse

CHF Mio.	Währungseffekte	Akquisitionseffekte
Umsatz	-250	+94
EBIT	-23	+11
Nettoliquidität		-60
Eigenkapital	-14	
Betriebliche Nettoaktiven	-15	+88

- Cashflow aus Betriebstätigkeit von CHF 172 Mio.

- Geringe organische Erhöhung des Nettoumlaufvermögens um CHF 28 Mio. trotz Umsatzsteigerung von CHF 302 Mio.

## Zusammenfassung Finanzkommentar (2)

- Free Cashflow von CHF -77 Mio.
  - Investitionsvolumen von CHF 178 Mio. in Anlagevermögen und Akquisitionen
  - Aktienrückkauf von CHF 44 Mio.
- Nettoverschuldung von CHF 72 Mio. (Gearing 9%)
- Weiterhin hohe Liquidität und solide Bilanzkennzahlen
  - Liquide Mittel CHF 467 Mio. und freie kommittierte Kreditlinien CHF 250 Mio.
  - Eigenkapitalquote von 36%
  - Immaterielle Anlagen betragen 21%, Goodwill 9% des Eigenkapitals
  - Schuldentilgungsdauer (Nettoverschuldung/EBITDA) von 0.3x
  - Zinsdeckungsgrad (EBITDA/Nettozinsen) von 17x

## Termine 2012/2013

Generalversammlung	12. April 2012
Dividendenzahlung	19. April 2012
Medieninformation Konzernumsatz 1. Quartal 2012	27. April 2012
Halbjahresbericht 2012	9. August 2012
Medieninformation Konzernumsatz 3. Quartal 2012	26. Oktober 2012
Medieninformation Konzernumsatz 2012	31. Januar 2013
Bilanzmedien- und Analystenkonferenz	14. März 2013
Generalversammlung	11. April 2013