BUCHER

# Bilanzmedien- und Analystenkonferenz




6. März 2014

# Konzern im Überblick

BUCHER

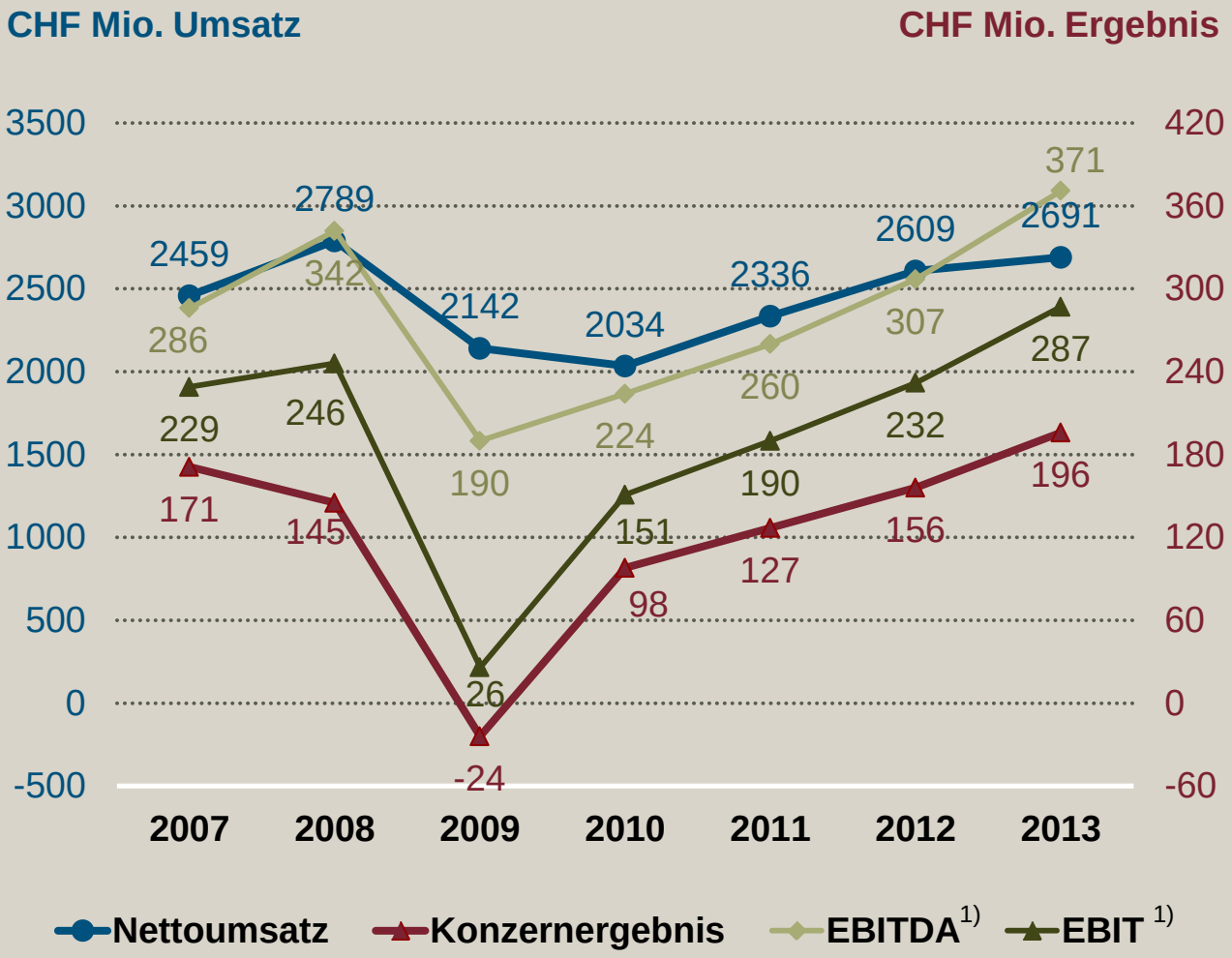
- Erfreuliches Marktumfeld
  - Gute Bedingungen auf hohem Niveau bei den Landmaschinen
  - Stabile, tiefe Nachfrage nach Kommunalfahrzeugen
  - Belebung der Nachfrage und akquisitorisches Umsatzwachstum bei Bucher Hydraulics und Bucher Specials
  - Verhaltenes erstes und belebteres zweites Halbjahr bei den Glasformungsmaschinen
  - Gute Marktbedingungen bei Fruchtsaftanlagen
- Einstieg in Automatisierungstechnik durch öffentliche Übernahme der Jetter AG; per Jahresende hielt Bucher 77.35% der Aktien
- Bestes Ergebnis der Firmengeschichte
  - EBIT-Marge von 10.7%
  - Konzernergebnis CHF 196 Mio.
  - Steigerung Gewinn pro Aktie um 27% auf CHF 19.64

# Konzern im Überblick (Fortsetzung)

- Kontinuität bei Investitionen
  - CHF 137 Mio. für internes Wachstum
  - CHF 63 Mio. für Akquisitionen bei Bucher Hydraulics und Bucher Specials
- Solide Finanzlage
  - Betrieblicher Free Cashflow von CHF 92 Mio.
  - Keine Nettoverschuldung Ende 2013
  - Erhöhung Eigenkapitalquote von 39% auf 44%
  - Grosser finanzieller Spielraum für internes und externes Wachstum

# Umsatz und Ergebnis

BUCHER

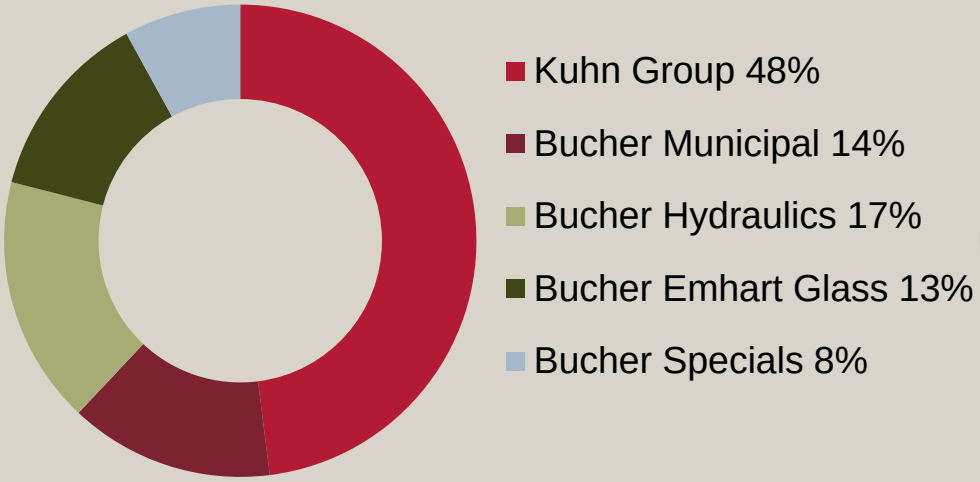


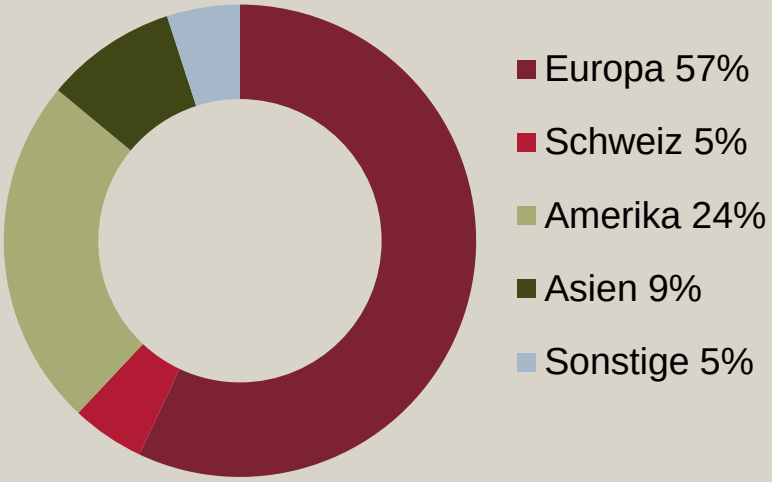

1) 2012: rückwirkende Anpassung aufgrund erstmaliger Anwendung IAS 19 (revised)

# Nettoumsatz
# nach Divisionen und Regionen 2013

BUCHER

CHF 2 691 Mio.

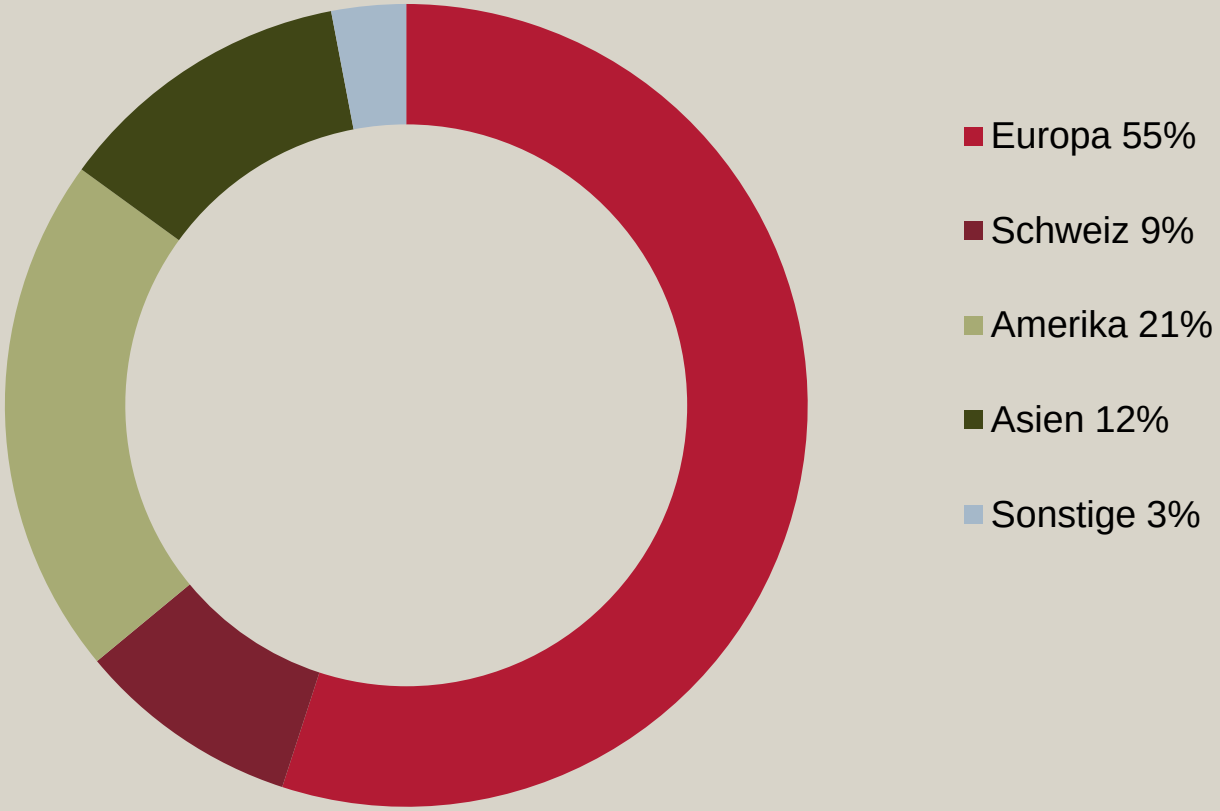


# Personalbestand nach Regionen 2013

BUCHER

Total 10 916 Personen[1)]




[1)] In Vollzeitstellen

# Investitionen in die Zukunft

BUCHER

| CHF Mio. | **2013** | **2012** | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| Entwicklungsaufwand | 91 | 81 | 12.0 |
| Investitionen in Sachanlagen | 137 | 96 | 41.6 |
| Akquisitionen (Geldfluss) | 55 | 3 | n.a. |

# Kuhn Group
# Schonender Pflanzenschutz

BUCHER



# Kuhn Group
# Schwerpunkte 2013

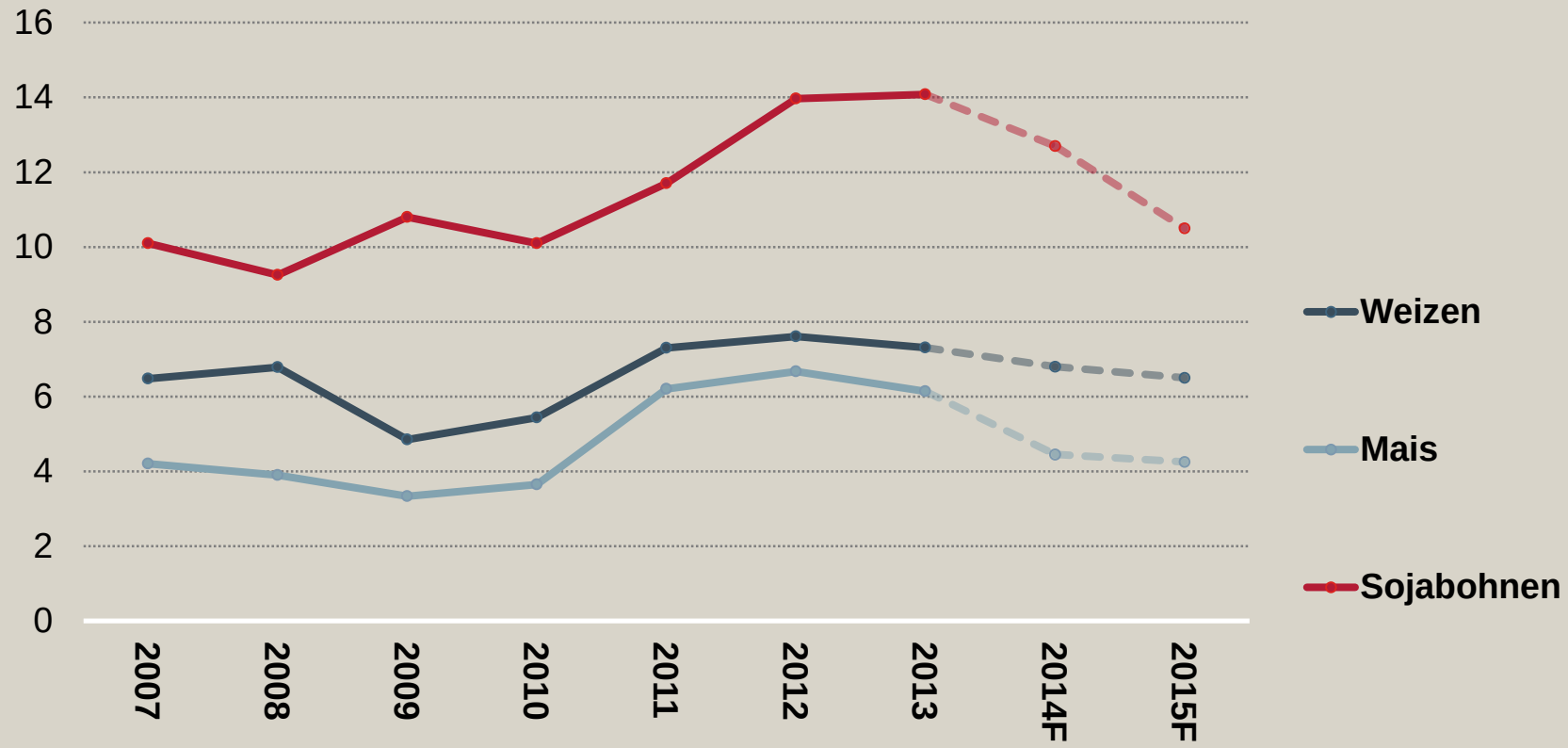
BUCHER

- Gute Marktentwicklung
  - Trotz sinkender Tendenz blieben Preise für Agrarprodukte im langjährigen Vergleich auf hohem Niveau
  - Investitionsbereitschaft der Landwirte war weiterhin gut
  - Vegetationsrückstand im Frühling konnte weitgehend aufgeholt werden
- Gute Integration akquirierter Firmen stärkt Marktposition und Profitabilität
- Hervorragende Profitabilität dank verschiedener operativer Effekte
- Vorvertrag im 2014 für Übernahme des Spezialisten Montana, Brasilien, für selbstfahrende Pflanzenschutzspritzen und Düngerstreuer
- Hohe Investitionen in Infrastruktur, Wachstum und Kundenausbildung

# Preisentwicklung Soja, Mais, Weizen

BUCHER

**USD / Bushel** **US Durchschnittspreise**




Quelle: USDA, Deere

# Kuhn Group
# Kennzahlen

BUCHER

| CHF Mio. | | | Veränderung in | |
|---|---|---|---|---|
| | **2013** | **2012** | % | %[2)] |
| Auftragseingang | 1 262 | 1 199 | 5.2 | 5.1 |
| Nettoumsatz | 1 286 | 1 222 | 5.2 | 5.0 |
| Auftragsbestand | 482 | 492 | -1.9 | -2.4 |
| Betriebsergebnis (EBITDA)[1)]<br>in % des Nettoumsatzes | 230<br>17.9% | 188<br>15.3% | 22.5 | |
| Betriebsergebnis (EBIT)[1)]<br>in % des Nettoumsatzes | 191<br>14.9% | 153<br>12.5% | 25.0 | |
| Personalbestand 31. Dezember | 4 699 | 4 495 | 4.5 | |
| Personalbestand Jahresdurchschnitt | 4 754 | 4 558 | 4.3 | |

[1)] 2012: rückwirkende Anpassung aufgrund erstmaliger Anwendung IAS 19 (revised)

[2)] Bereinigt um Währungseffekte

# Kuhn Group
# Beabsichtigte Akquisition Montana, Brasilien

BUCHER

- Familienunternehmen, Curitiba, Brasilien, mit Tochtergesellschaft in Argentinien
- Finanzkennzahlen:
  - Umsatz 2013: BRL 225 Mio. (CHF 96 Mio.)
  - Zweistellige EBITDA-Marge
  - 600 Mitarbeitende
- Hauptprodukte (85% des Umsatzes):
  - Selbstfahrende Pflanzenschutzspritzen
  - Selbstfahrende Düngerstreuer
- Komplementäres Händlernetz, v.a. Grossbetriebe

# Montana

BUCHER





Selbstfahrende Düngerstreuer



Selbstfahrende Pflanzenschutzspritzen

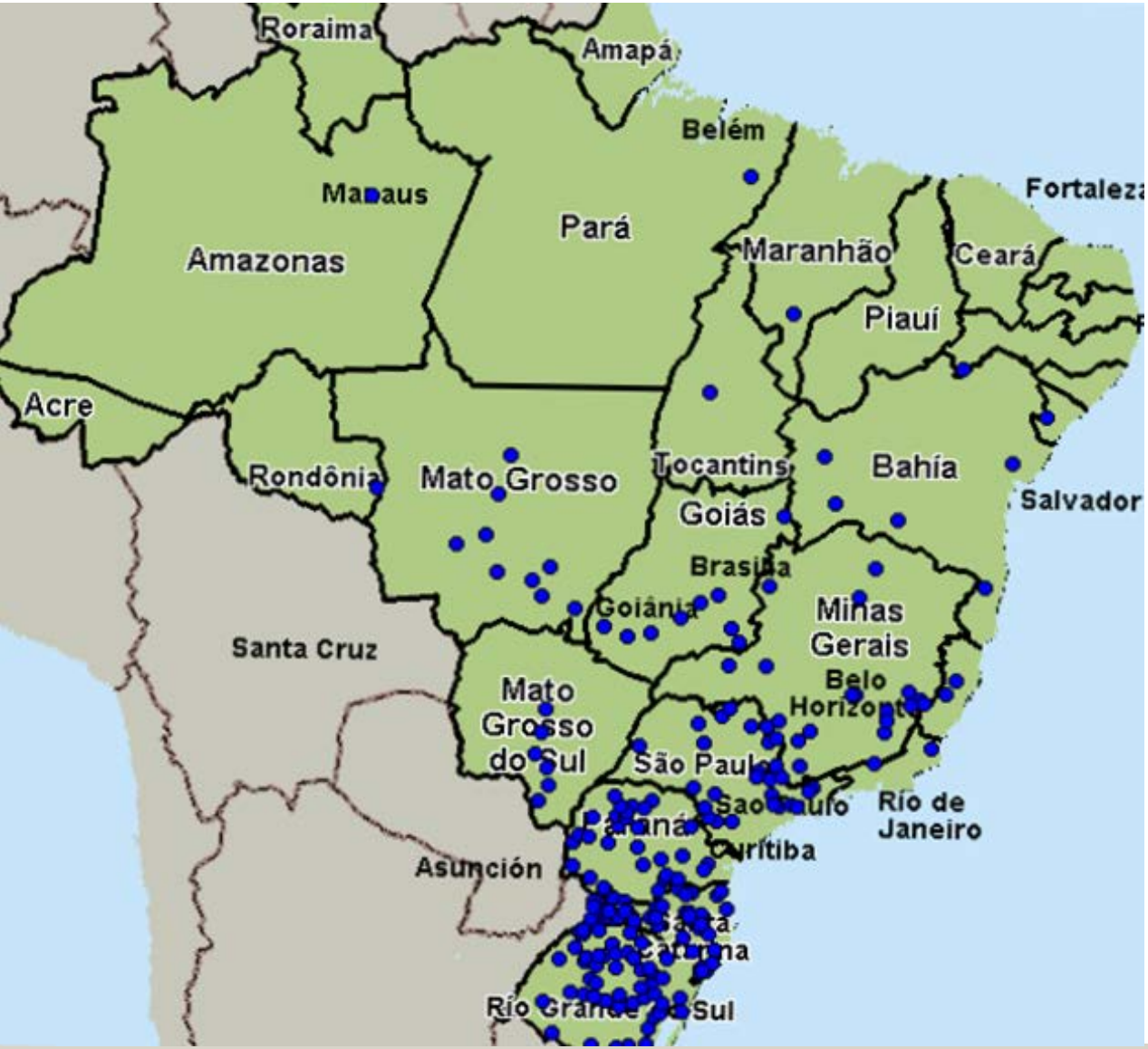




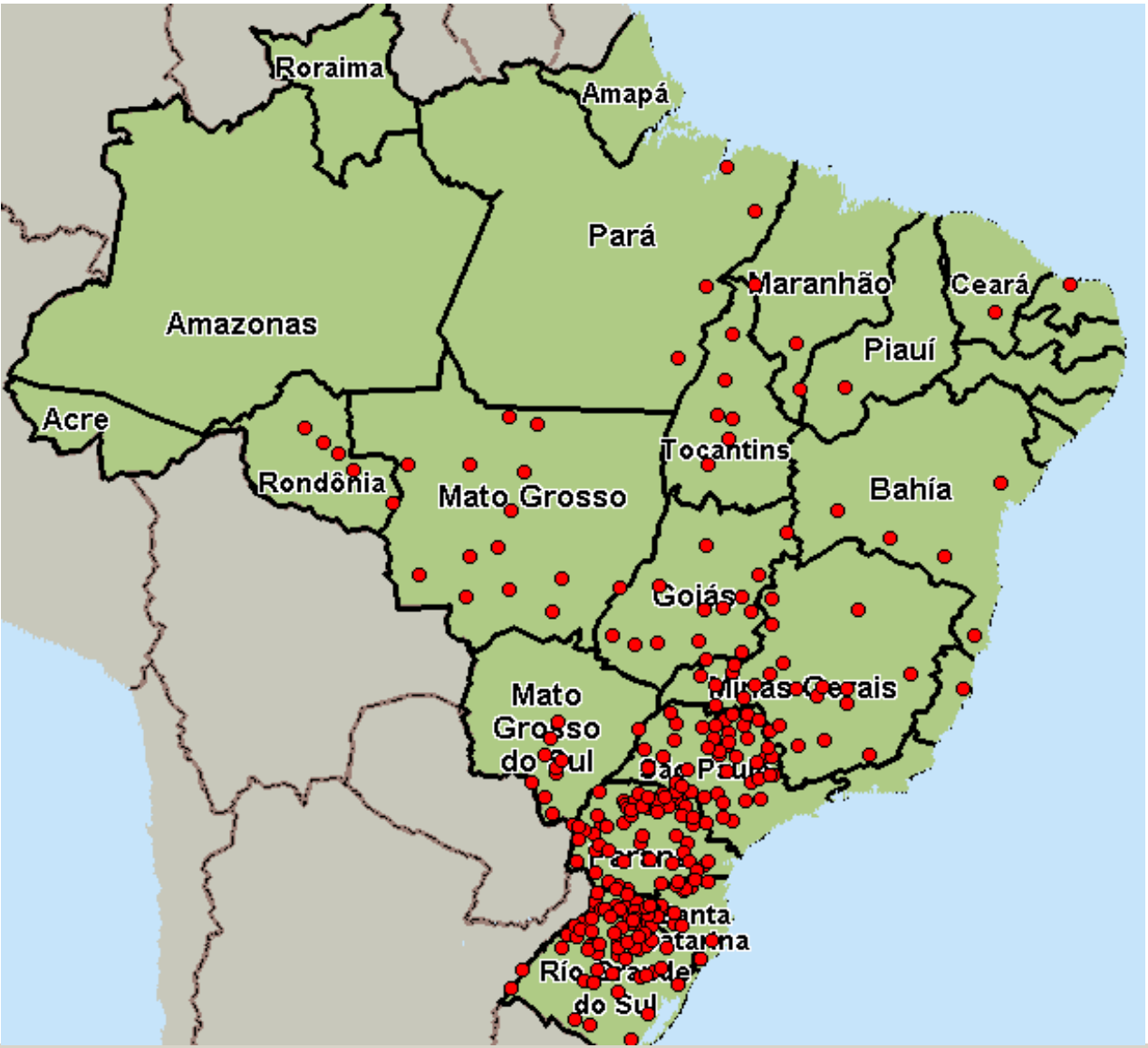


Fabrikationsbetrieb in Curitiba, Brasilien

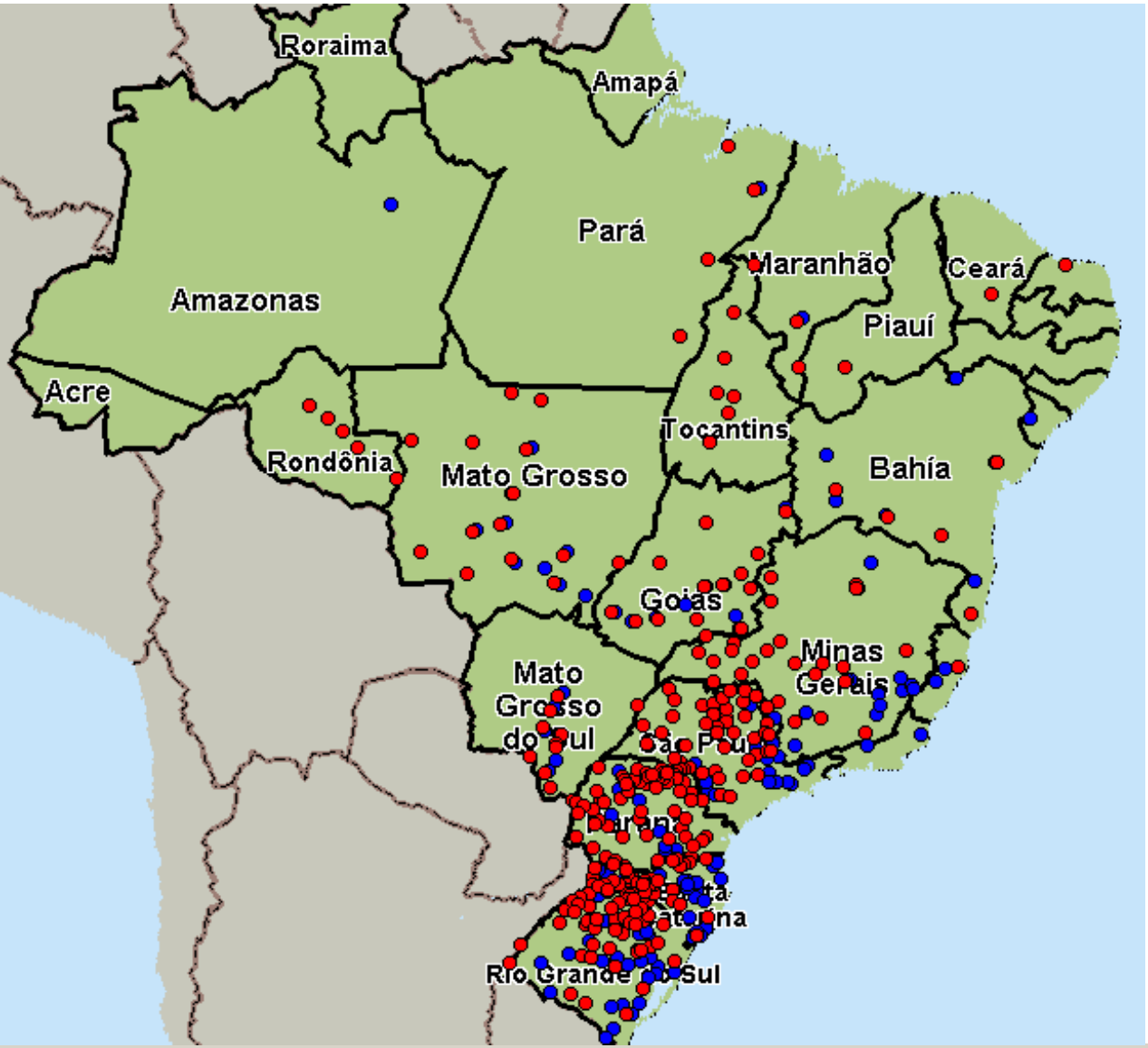
# Montana Händlernetz



# Kuhn do Brasil Händlernetz



# Kombiniertes Händlernetz



# Kuhn Group
# Aussichten 2014

BUCHER

- Unverändert gute, langfristige Aussichten
- Weiterhin freundliche, aber etwas verhaltene Nachfrage
  - Einkommenslage der Landwirte bleibt gut, aber leicht unter dem Vorjahr
  - Hauptmärkte: Amerika eher positiv, Westeuropa mit geringerer Nachfrage
  - Normale Lagerbestände der Händler
- Beabsichtigte Akquisition Montana, Brasilien, stärkt Marktposition
  - Selbstfahrende Pflanzenschutzspritzen und Düngerstreuer ergänzen Produktpalette, insbesondere bei den neuen, grossen Sämaschinen
  - Zugang zu Grosslandwirten und Stärkung des Händlernetzes
  - Vollzug im ersten Halbjahr erwartet
- Umsatz in der Grössenordnung des Vorjahrs und leichter Rückgang der Profitabilität nach Rekordmarge im Vorjahr erwartet

# Bucher Municipal
# Ausrüstung für sichere Strassen



# Bucher Municipal
# Schwerpunkte 2013

BUCHER

- Insgesamt stabile Nachfrage auf tiefem Niveau in Europa
  - Zunahme Auftragseingang insbesondere in Westeuropa und Australien
  - Folgeauftrag über CHF 19 Mio. der Stadt Moskau dank hervorragender Abwicklung des Grossauftrags im Vorjahr
  - Erste, noch schwache Erholungsanzeichen in Südeuropa
- Erfolgreiche Zusammenlegung von Produktionswerken in England und Australien stärkt Konkurrenzfähigkeit
- Planmässige Fortschritte der Innovationsprojekte für emissionsfreie Kompaktkehrfahrzeuge
- Verkauf des profitablen Nebengeschäfts mit Handtrocknern in Australien mit Buchgewinn von CHF 4 Mio.
- Gute operative Leistung mit erfreulicher Profitabilität

# Bucher Municipal
# Kennzahlen

BUCHER

| CHF Mio. | | | Veränderung in | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **2013** | **2012** | % | %[2)] | %[3)] |
| Auftragseingang | 393 | 364 | 8.0 | 10.0 | 11.5 |
| Nettoumsatz | 383 | 424 | -9.7 | -7.9 | -6.8 |
| Auftragsbestand | 104 | 96 | 8.9 | 10.9 | 11.5 |
| Betriebsergebnis (EBITDA)[1)]<br>in % des Nettoumsatzes | 40<br>10.5% | 46<br>10.8% | -12.4 | | |
| Betriebsergebnis (EBIT)[1)]<br>in % des Nettoumsatzes | 33<br>8.6% | 39<br>9.3% | -15.8 | | |
| Personalbestand 31. Dezember | 1 523 | 1 429 | 6.6 | | 7.7 |
| Personalbestand Jahresdurchschnitt | 1 488 | 1 478 | 0.7 | | 0.9 |

[1)] 2012: rückwirkende Anpassung aufgrund erstmaliger Anwendung IAS 19 (revised)

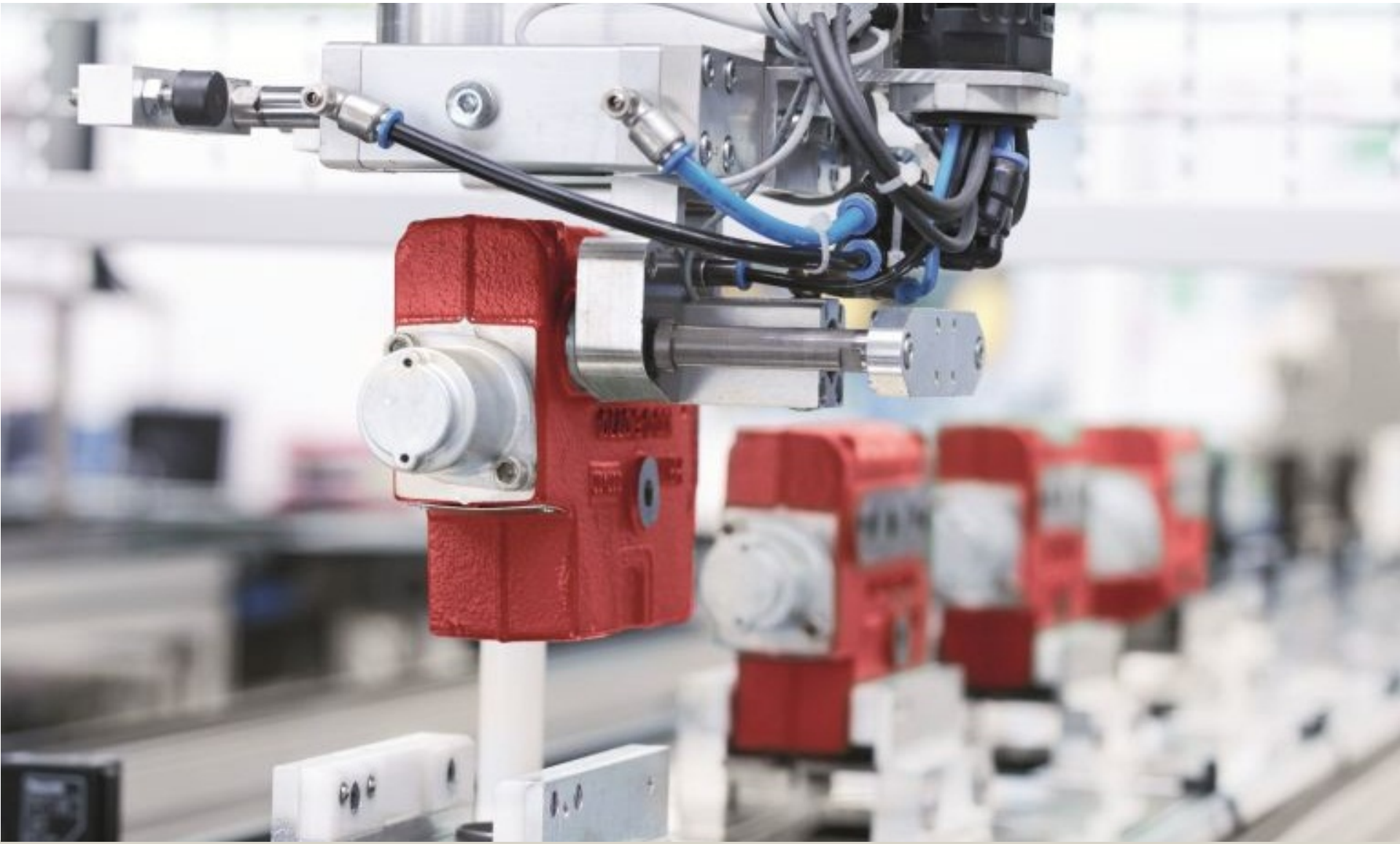
[2)] Bereinigt um Währungseffekte [3)] Bereinigt um Währungs-, Akquisitions- und Devestitionseffekte

# Bucher Municipal
# Aussichten 2014

- Stabiles Marktvolumen liegt um 30% unter Spitzenjahr 2008
  - Flexible Anpassung an Volumen nach Abwicklung des Grossauftrags der Stadt Moskau im Vorjahr
  - In Südeuropa erste, schwache  Anzeichen einer Erholung
  - Folgeauftrag der Stadt Moskau im Vorjahr sorgt für guten Start ins 2014
- Produktionsstart in Kaluga, Russland, zur lokalen Herstellung von Streuern
- Umsatz und um Devestitionserlös von CHF 4 Mio. des Handtrocknergeschäfts bereinigten Betriebsergebnis in der Grössenordnung des Vorjahrs

# Bucher Hydraulics
# Höchste Präzision und Effizienz

BUCHER



# Bucher Hydraulics
# Schwerpunkte 2013

- Unterschiedliches Marktumfeld
  - Westeuropa: positiv bei mobilen Arbeitsmaschinen, abnehmend bei Baumaschinen und Industriehydraulik
  - USA: weiterhin gute Nachfrage, Vorbereitung zur Serienproduktion 2014 für global tätige Kunden
  - China: Regierung bremst Bautätigkeit
- Gute Integration der akquirierten Ölhydraulik Altenerding, Deutschland, mit Synergien im zweiten Halbjahr
- Eintritt in den brasilianischen Markt durch Übernahme der Eco Sistemas Hydráulica, Porto Alegre
- Gute operative Leistung mit Steigerung von Umsatz, Betriebsergebnis und EBIT-Marge

# Bucher Hydraulics
# Kennzahlen

BUCHER

| CHF Mio. | | | Veränderung in | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **2013** | **2012** | % | %[2)] | %[3)] |
| Auftragseingang | 452 | 386 | 16.9 | 16.6 | 7.4 |
| Nettoumsatz | 453 | 407 | 11.4 | 11.1 | 1.4 |
| Auftragsbestand | 69 | 53 | 30.9 | 30.6 | 13.7 |
| Betriebsergebnis (EBITDA)[1)]<br>in % des Nettoumsatzes | 62<br>13.6% | 54<br>13.2% | 14.3 | | |
| Betriebsergebnis (EBIT)[1)]<br>in % des Nettoumsatzes | 42<br>9.4% | 37<br>9.0% | 16.2 | | |
| Personalbestand 31. Dezember | 1 984 | 1 647 | 20.5 | | 3.2 |
| Personalbestand Jahresdurchschnitt | 1 939 | 1 700 | 14.1 | | -1.2 |

[1)] 2012: rückwirkende Anpassung aufgrund erstmaliger Anwendung IAS 19 (revised)

[2)] Bereinigt um Währungseffekte [3)] Bereinigt um Währungs-, Akquisitions- und Devestitionseffekte

# Bucher Hydraulics
# Aussichten 2014

- Unsicherheiten bezüglich Konjunkturentwicklung
  - Entwicklung in Deutschland entscheidend für Hydraulikabsatz in Europa
  - Übriges Europa, insbesondere Frankreich und Italien, schwer planbar
  - Fortsetzung der guten Nachfrage in USA erwartet
- Start von Serienproduktion in Europa und Nordamerika stützt Umsatzentwicklung
- Erholung in China in der zweiten Jahreshälfte könnte zusätzliche Impulse geben
- Ausbau der neuen Plattform in Brasilien bringt kurz- und mittelfristig Wachstumschancen
- Leichte Umsatzzunahme und weitere Verbesserung des Betriebsergebnisses erwartet

# Bucher Emhart Glass
# Qualität für die Konsumenten

BUCHER



# Bucher Emhart Glass
# Schwerpunkte 2013

BUCHER

- Projektbedingte, hohe Schwankungen in der Auslastung
- Unterschiedliche Marktentwicklung
  - Zögerliche im ersten und erfreuliche Nachfrage im zweiten Halbjahr
  - In Europa und Amerika stabil
  - Weniger Grossprojekte v.a. in Asien
  - Einbruch der Nachfrage in China
- Erste kommerzielle Hartglasanlage bei Vetropack Ende Berichtsjahr in Betrieb genommen
- Neuausrichtung der Kapazitäten und Nutzung der weltweiten Präsenz
  - Kapazitätsabbau in USA und Europa abgeschlossen
  - Kapazitätsaufbau in Malaysia vorzeitig in Betrieb genommen
  - Sourcing von Komponenten in eigenen Werken in Malaysia und China gestartet
  - Abschluss des Projekts Ende 2015/Anfang 2016 erwartet
- Weltweiter Kooperationsvertrag mit Owens-Illinois trat im September in Kraft

# Bucher Emhart Glass
# Kennzahlen

BUCHER

| CHF Mio. | | | Veränderung in | |
|---|---|---|---|---|
| | **2013** | **2012** | % | %[2)] |
| Auftragseingang | 354 | 339 | 4.5 | 2.7 |
| Nettoumsatz | 347 | 367 | -5.4 | -7.1 |
| Auftragsbestand | 119 | 109 | 8.6 | 6.7 |
| Betriebsergebnis (EBITDA)[1)] vor Restrukturierungen | 29 | 21 | 35.7 | |
| Betriebsergebnis (EBITDA)[1)] | 29 | 12 | 129.8 | |
| in % des Nettoumsatzes | 8.2% | 3.4% | | |
| Betriebsergebnis (EBIT)[1)] | 17 | 1 | n.a. | |
| in % des Nettoumsatzes | 4.8% | 0.3% | | |
| Personalbestand 31. Dezember | 1 864 | 2 027 | -8.0 | |
| Personalbestand Jahresdurchschnitt | 1 913 | 2 074 | -7.8 | |

[1)] 2012: rückwirkende Anpassung aufgrund erstmaliger Anwendung IAS 19 (revised)

[2)] Bereinigt um Währungseffekte

# Bucher Emhart Glass

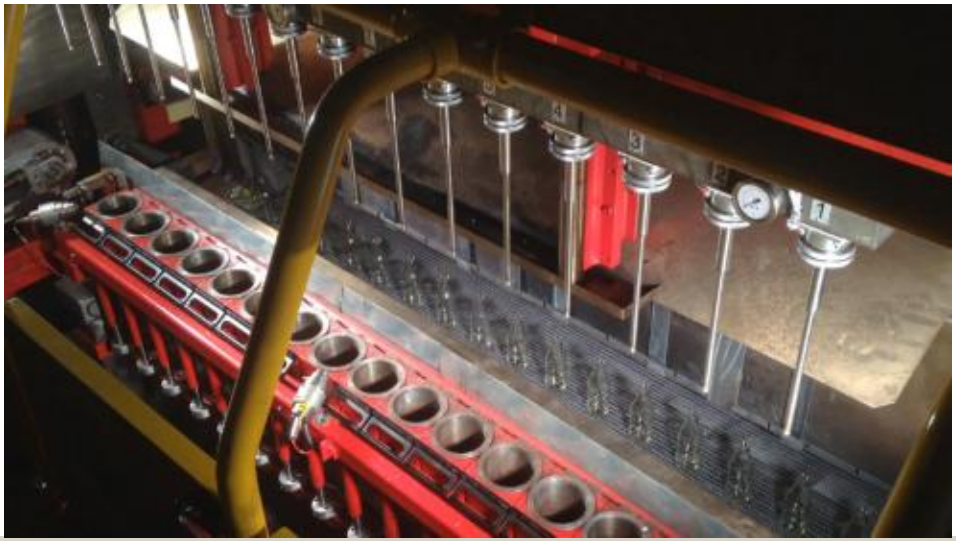
BUCHER

**Funktionale Produktionslinie installiert seit Mitte 2013 bei Vetropack in Pöchlarn, Österreich**

| | | |
|---|---|---|
| 1. | Mai 2013 | Fertigstellung der Installation der Hartglas Pöchlarn |
| 2. | Juni 2013 | Beginn der ersten Produktionstests |
| 3. | Folgemonate | Kontinuierliche Verbesserungen an der Anlage |
| 4. | Oktober 2013 | Erste stabile Produktion von 0.33l-Flaschen |



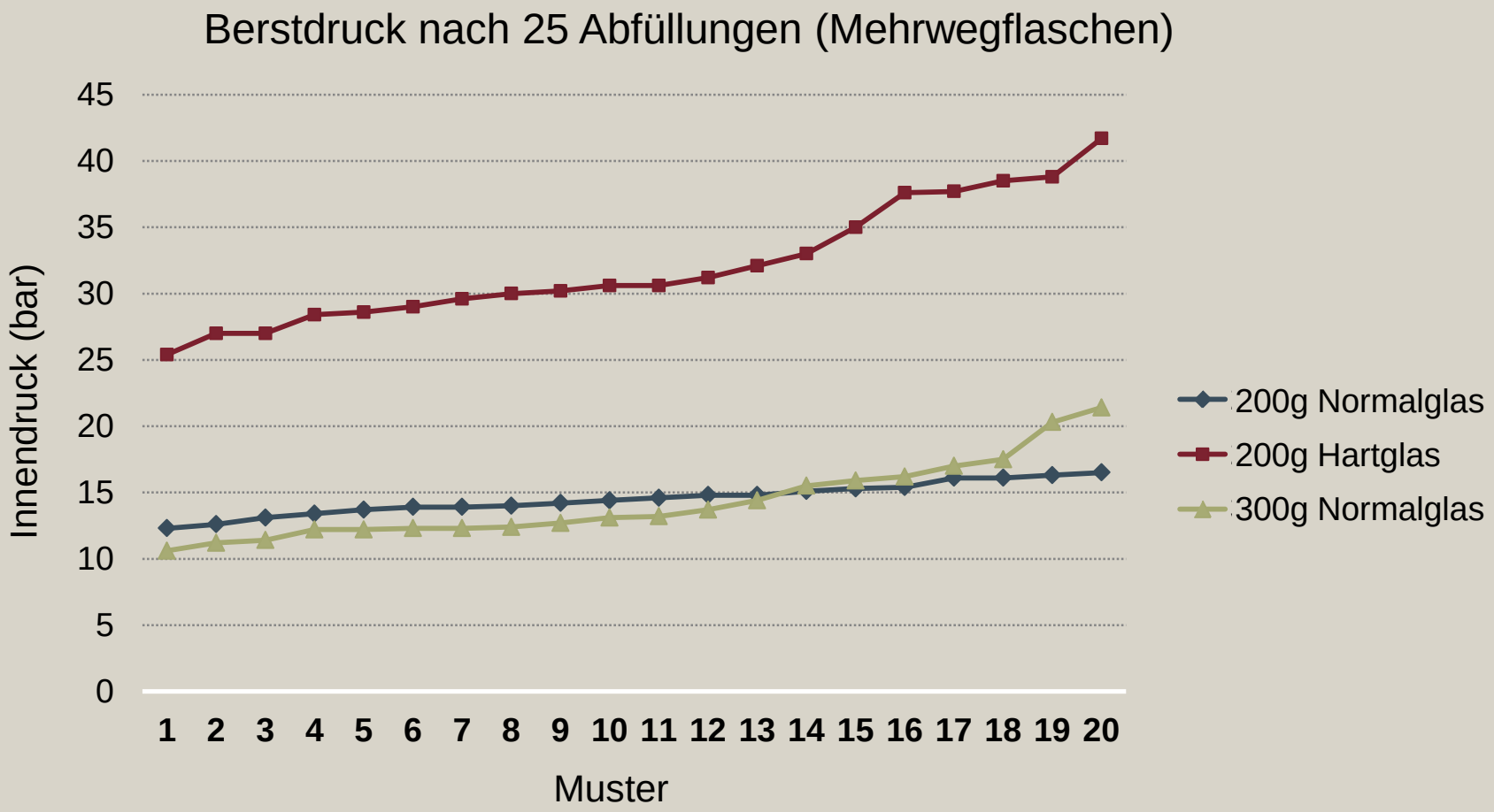






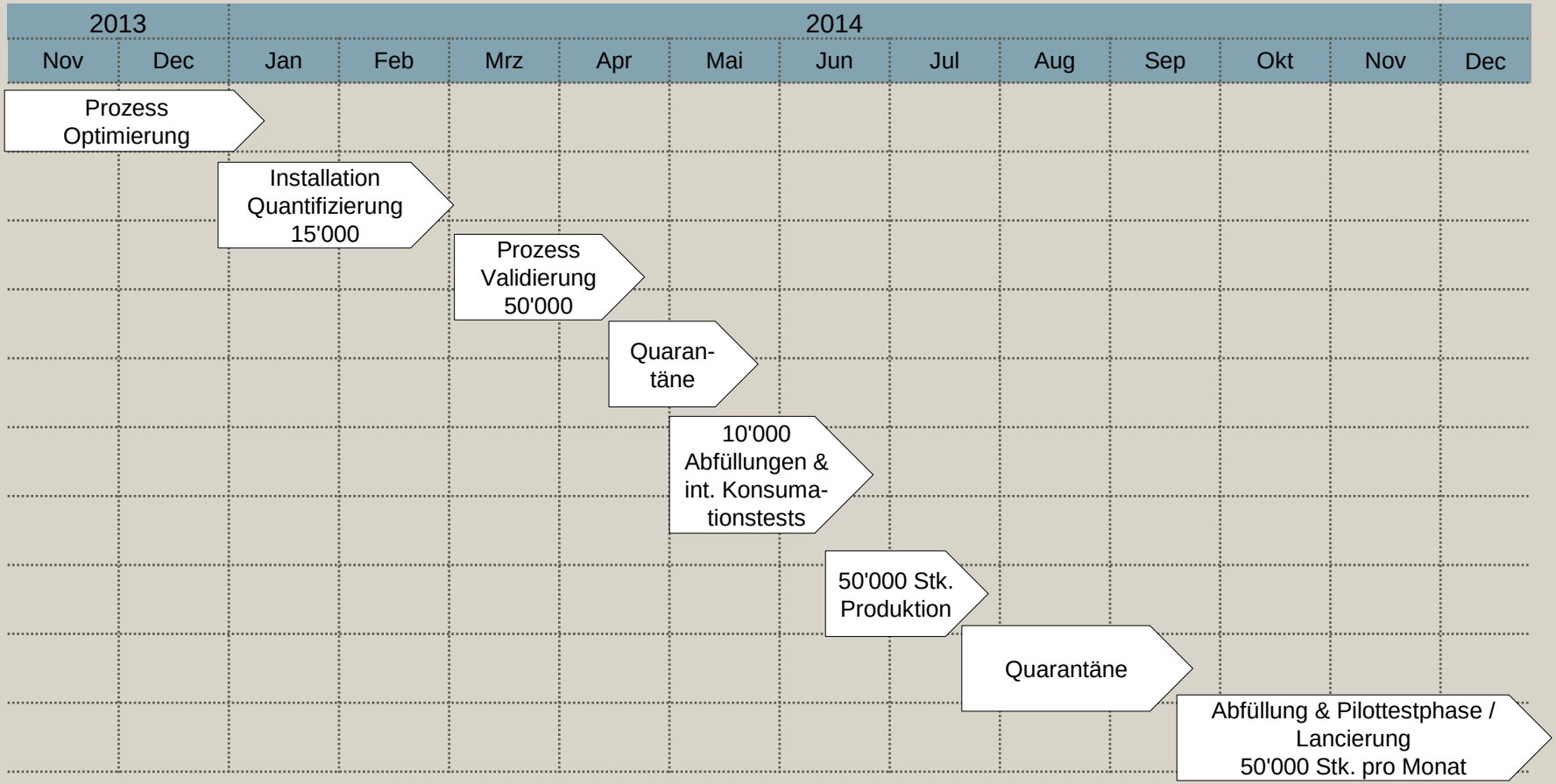


## Typische Ergebnisse: deutliche Verbesserung der Robustheit von gehärteten Flaschen



# Bucher Emhart Glass
# Meilensteine bis zur Markteinführung

BUCHER




März 2015: Abfüller plant kommerzielle Markeinführung der Hartglas-Flaschen mit Werbekampagne

# Bucher Emhart Glass
# Aussichten 2014

BUCHER

- Vergleichbares Marktumfeld wie im Vorjahr erwartet
  - Fortsetzung der guten Nachfrage in USA
  - Belebung in Europa
  - Stabiles Ersatzteil- und Servicegeschäft
  - Anhaltende Schwäche in Asien, insbesondere in China
- Steuerungen, Ersatzteile und Neumaschinen für Owens-Illinois könnten Wachstumsimpulse geben
- Einsparungen aus dem Projekt Neuausrichtung verbessern die Ertragslage
- Leichte Umsatzzunahme und weitere Verbesserung des Betriebsergebnisses

# Bucher Specials

BUCHER




Weinproduktionsanlagen




Fruchtsaft- und Trocknungsanlagen




Vertrieb Landmaschinen in der Schweiz





Automationstechnik und Steuerlösungen

# Bucher Specials
# Schwerpunkte 2013

BUCHER

- Insgesamt stabiles Marktumfeld
  - Belebung der Nachfrage nach Weinproduktionsanlagen
  - Erfreulicher Geschäftsgang bei Fruchtsaft-, Klärschlammentwässerungs- und Bierfiltrationsanlagen
  - Klärschlammentwässerung überschreitet erstmals CHF 10 Mio. Umsatzgrenze
  - Lebhafte Konjunktur beim Handel mit Landmaschinen in der Schweiz
  - Automatisierungstechnik mit noch unbedeutendem Beitrag an Umsatz; Konsolidierung ab November
- Operative Verbesserungsmassnahmen durch Straffung der administrativen Bereiche und Investitionen in Logistik
- Umsatz und Betriebsergebnis mit erfreulicher Steigerung

# Bucher Specials
# Kennzahlen

BUCHER

| CHF Mio. | | | Veränderung in | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **2013** | **2012** | % | %[2)] | %[3)] |
| Auftragseingang | 257 | 202 | 27.3 | 26.9 | 12.4 |
| Nettoumsatz | 244 | 206 | 18.6 | 18.0 | 4.3 |
| Auftragsbestand | 76 | 46 | 65.7 | 64.8 | 26.9 |
| Betriebsergebnis (EBITDA)[1)]<br>in % des Nettoumsatzes | 29<br>11.9% | 20<br>9.6% | 47.7 | | |
| Betriebsergebnis (EBIT)[1)]<br>in % des Nettoumsatzes | 24<br>10.0% | 17<br>8.1% | 47.0 | | |
| Personalbestand 31. Dezember | 785 | 506 | 55.1 | | 2.0 |
| Personalbestand Jahresdurchschnitt | 631 | 510 | 23.7 | | 8.0 |

[1)] 2012: rückwirkende Anpassung aufgrund erstmaliger Anwendung IAS 19 (revised)

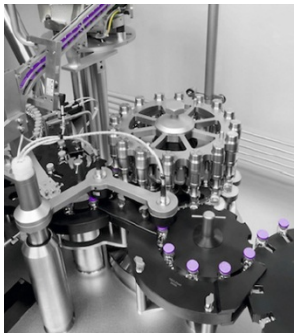
[2)] Bereinigt um Währungseffekte [3)] Bereinigt um Währungs- und Akquisitionseffekte

# Bucher Specials
# Jetter - Einstieg in Automatisierungstechnik

BUCHER

## Industrielle Automation

- Glasindustrie
- Fensterbau
- Abfüllanlagen
- Verpackungsanlagen
- Montage / Handlingsysteme



## Mobile Automation

- Landmaschinen
- Kommunalfahrzeuge






# Bucher Specials
# Aussichten 2014

BUCHER

- Marktaussichten
  - Belebung bei Weinproduktionsanlagen
  - Stabilisierung auf hohem Niveau bei Anlagen für Fruchtsaft
  - Zunahme der Projekte bei Klärschlammentwässerung und Bierfiltration
  - Handel mit Landmaschinen in der Schweiz in der Grössenordnung des sehr hohen Vorjahrs
  - Starke Umsatzzunahme durch Jetter Automatisierungstechnik bei unterdurchschnittlicher Profitabilität
- Bucher Specials erwartet ein starkes Umsatzwachstum und ein Betriebsergebnis in der Grössenordnung des Vorjahrs

# Aussichten Konzern 2014

BUCHER

- Keine grundsätzliche Änderung des ökonomischen Umfelds
- Zuversicht in Marktsegmenten von Bucher Industries
  - Landmaschinen: Verhaltene Nachfrage auf sehr hohem Niveau
  - Kommunalfahrzeuge: stabiler Ausblick
  - Hydraulische Systeme und Glasformungsmaschinen mit Nachfrage in der Grössenordnung des Vorjahrs
  - Bucher Specials erwartet Fortsetzung der guten Nachfrage, gestützt durch Übernahme der Jetter Automatisierungstechnik
  - Konzern insgesamt mit  leichter Zunahme des Umsatzes sowie einer moderaten Abnahme der Profitabilität im Vergleich zum Rekordwert von 2013

# Generalversammlung 2014
# Traktanden und Anträge

BUCHER

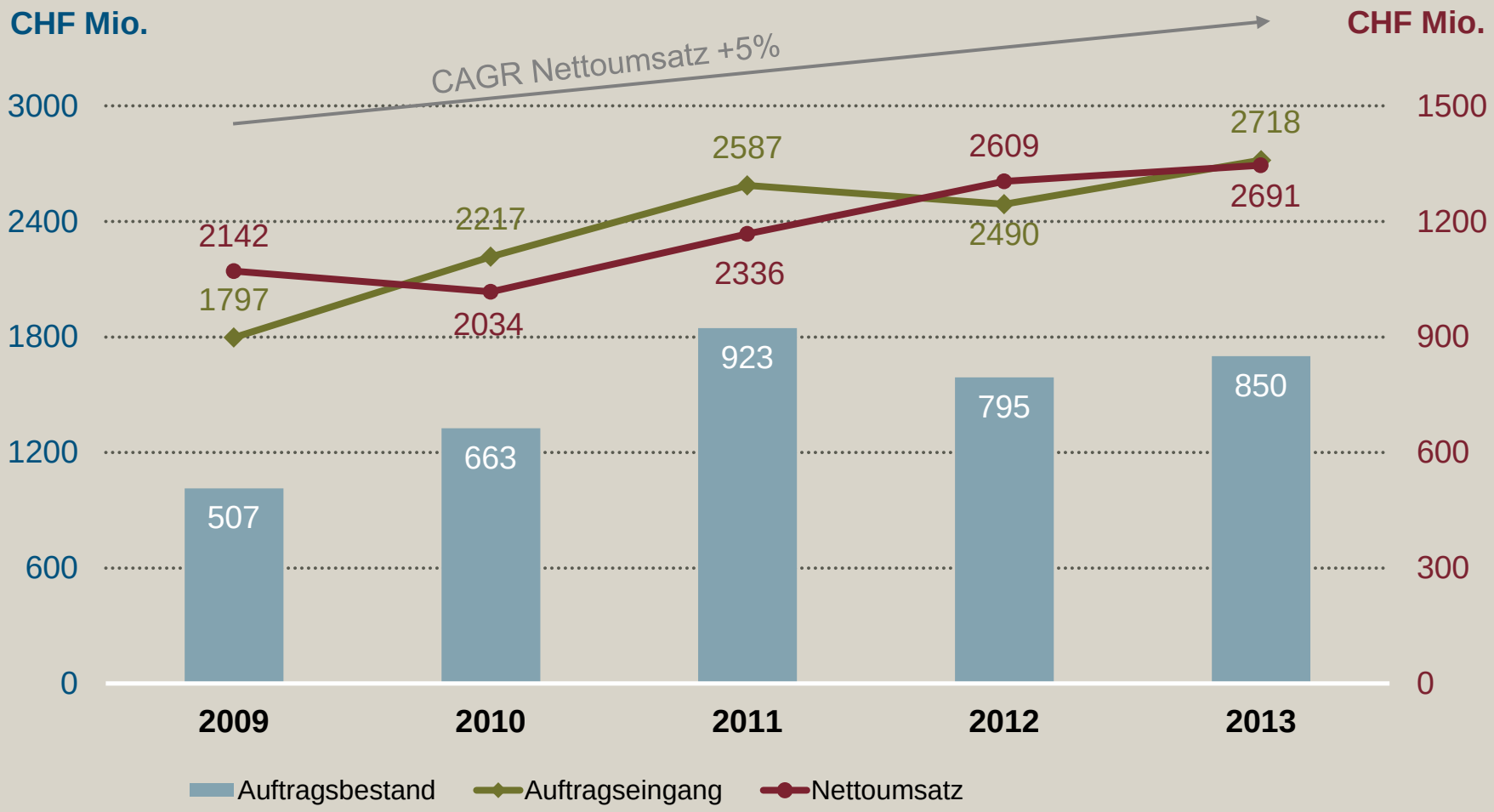
- Standardtraktanden wie im Vorjahr
- Dividende
  - CHF 6.50 pro Aktie (Vorjahr CHF 5.00)
  - Rendite 2.9% bezogen auf Jahresdurchschnittskurs 2013 von CHF 226.00
- Wahlen gemäss Verordnung gegen übermässige Vergütungen (Vegüv)
  - Wiederwahl aller Mitglieder
  - Neuwahl Valentin Vogt
- Anpassung der Statuten; Vegüv, Bucheffekten-, Revisions- und Rechnungslegungsgesetz
- Beginn Generalversammlung eine Stunde früher als üblich bereits um 15.00 Uhr

BUCHER

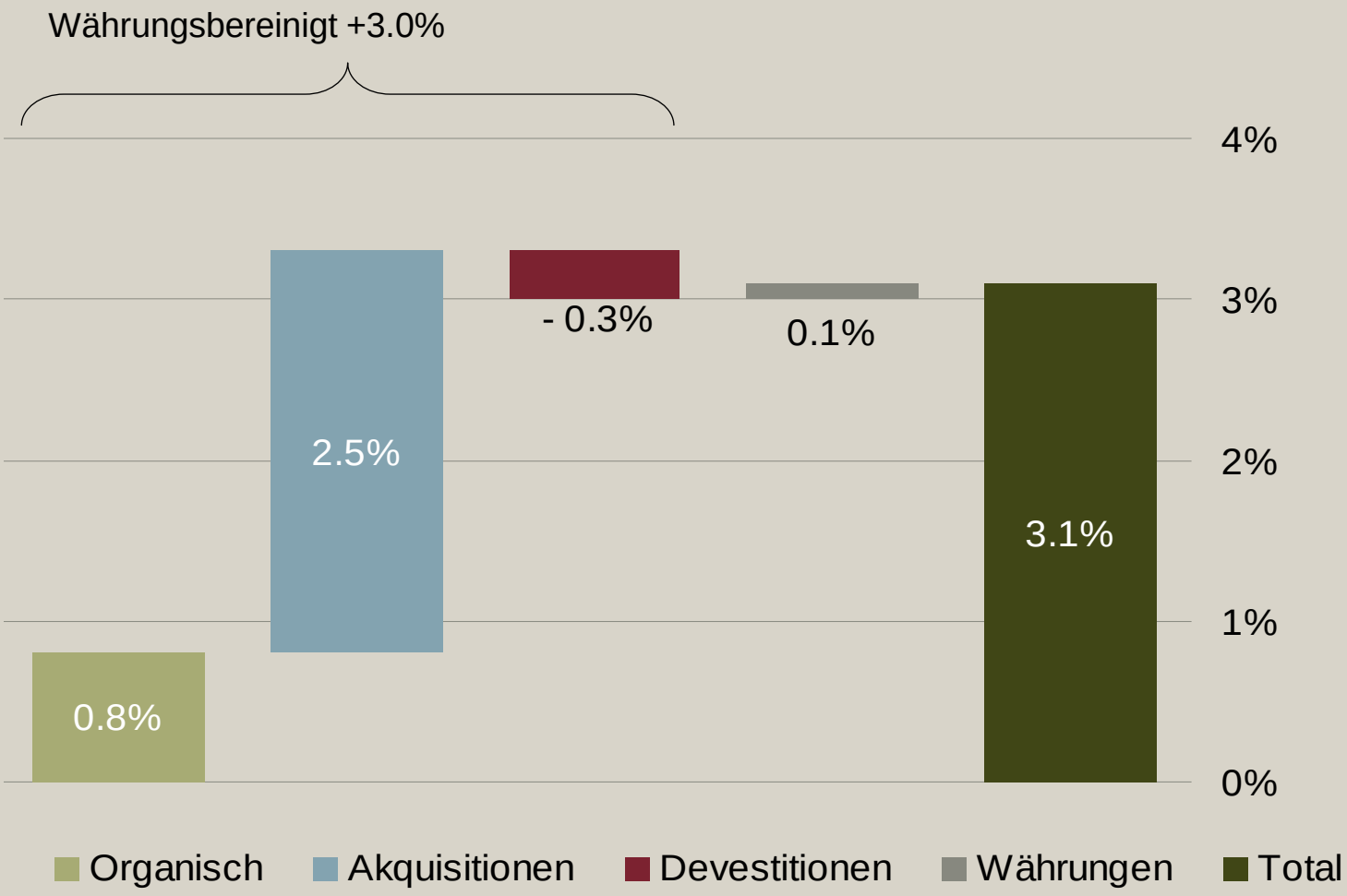
# Finanzbericht 2013

# Auftragsbestand, Auftragseingang und Nettoumsatz

BUCHER



# Einflüsse auf den Nettoumsatz 2013



# Akquisitionen 2013

BUCHER

| CHF Mio. | Akquisitions-datum | Umsatz seit Akquisition **2013** | Umsatz pro forma **2013** | Personal[1)] 31.12.2013 |
|---|---|---|---|---|
| Bucher Hydraulics Erding (Bucher Hydraulics) | Februar 2013 | 36 | 36 | 221 |
| Bucher Filtrox Systems (Bucher Specials) | Februar 2013 | 20 | 20 | 39 |
| Bucher Hidráulica (Bucher Hydraulics) | Juli 2013 | 4 | 8 | 64 |
| Jetter (Bucher Specials) | November 2013 | 8 | 50 | 230 |
| **Total** | | **68** | **114** | **554** |
| **Interdivisional** | | **-4** | **-23** | |
| **Total Bucher Industries** | | **64** | **91** | |

**Total Kaufpreis für alle Akquisitionen CHF 63 Mio.**

[1)] In Vollzeitstellen

# Devestitionen 2013

BUCHER

| CHF Mio. | Devestitions-datum | Umsatz seit Devestition **2013** | Umsatz pro forma **2013** | Personal[1)] 31.12.2013 |
|---|---|---|---|---|
| MacDonald Johnston Handtrocknergeschäft (Bucher Municipal) | Mai 2013 | -8 | -10 | 15 |
| **Total Verkaufspreis CHF 5 Mio., Gewinn CHF 4 Mio.** | | | | |

[1)] In Vollzeitstellen

# Konzernerfolgsrechnung

BUCHER

| CHF Mio. | **2013** | **2012**[1)] | Veränderung in % |
|---|---|---|---|
| Nettoumsatz | 2 691 | 2 609 | 3.1 |
| **Betriebsergebnis (EBITDA)** | **371** | **307** | |
| in % des Nettoumsatzes | 13.8% | 11.8% | 20.9 |
| Abschreibungen | -67 | -59 | 12.7 |
| Amortisationen | -17 | -16 | 8.1 |
| **Betriebsergebnis (EBIT)** | **287** | **232** | 23.9 |
| in % des Nettoumsatzes | 10.7% | 8.9% | |
| Finanzergebnis | -11 | -13 | 9.5 |
| Ertragssteuern | -80 | -63 | -26.0 |
| **Konzernergebnis** | **196** | **156** | 25.8 |
| in % des Nettoumsatzes | 7.3% | 6.0% | |
| Gewinn pro Aktie in CHF | 19.64 | 15.52 | 26.5 |

[1)] 2012: rückwirkende Anpassung aufgrund erstmaliger Anwendung IAS 19 (revised)

# Finanzergebnis

BUCHER

| CHF Mio. | **2013** | **2012** | Veränderung |
|---|---|---|---|
| Zinsergebnis | -12 | -13 | 1 |
| Ergebnis aus Finanzinstrumenten | 7 | 1 | 6 |
| Währungsergebnis | -7 | -1 | -6 |
| Übriges Finanzergebnis | 1 | 0 | 1 |
| **Finanzergebnis** | **-11** | **-13** | **2** |

# Ertragssteuern

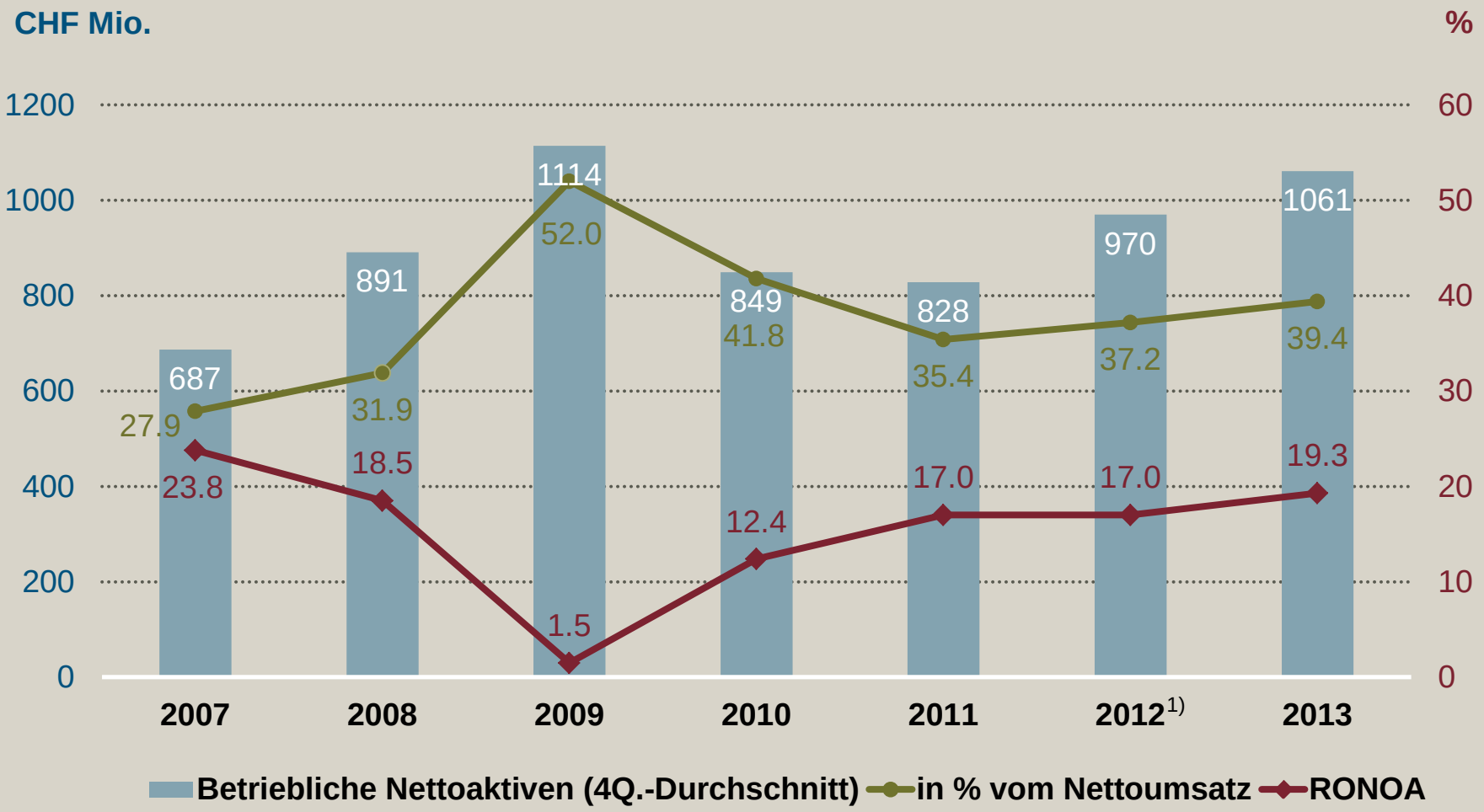
BUCHER

| CHF Mio. | **2013** | **2012**[1)] | Veränderung |
|---|---|---|---|
| Ergebnis vor Steuern | 276 | 219 | 57 |
| **Ertragssteuern** | -80 | -63 | -17 |
| Effektiver Steuersatz | 28.8% | 28.8% | |

[1)] 2012: rückwirkende Anpassung aufgrund erstmaliger Anwendung IAS 19 (revised)

# Betriebliche Nettoaktiven (NOA) und RONOA nach Steuern

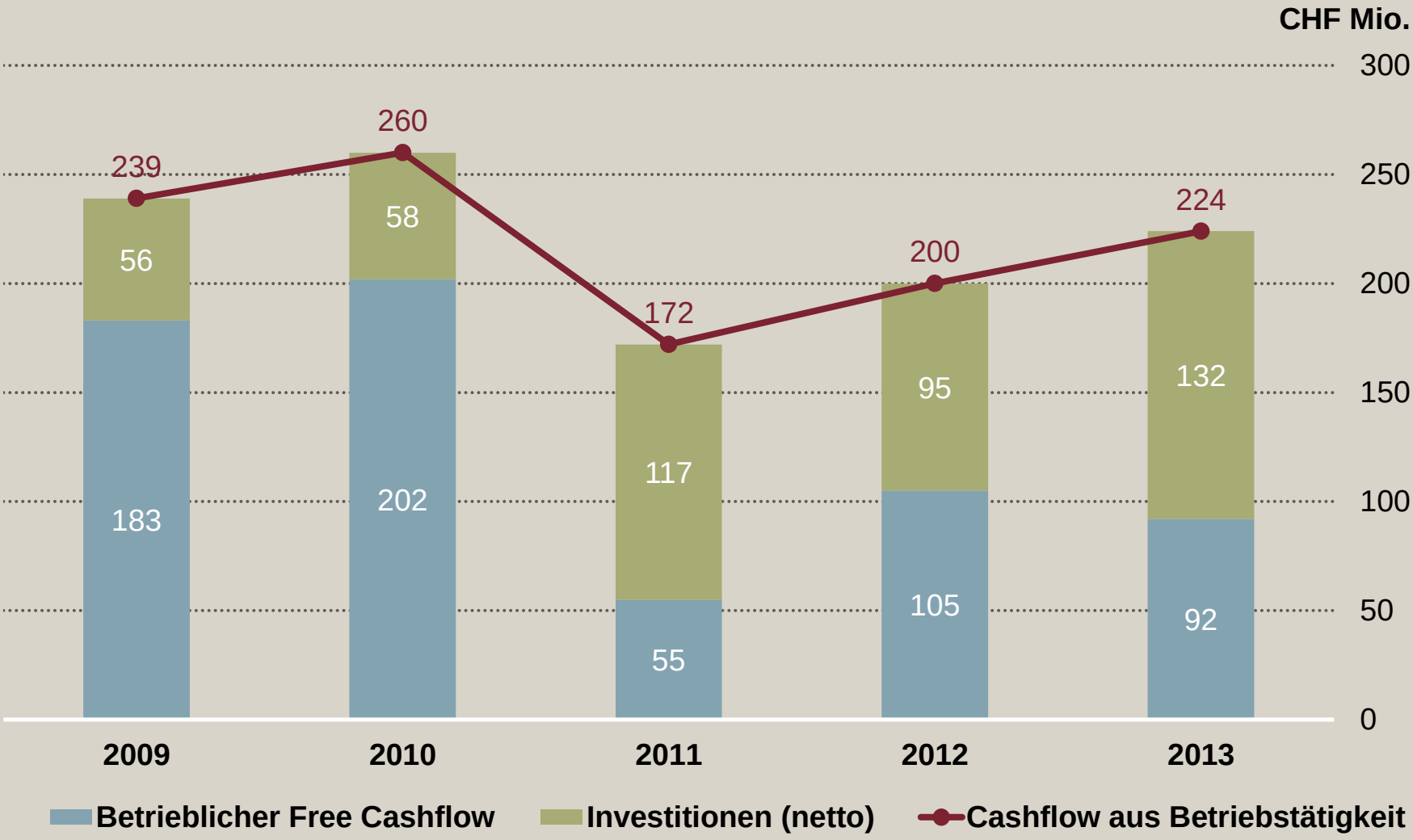
BUCHER




1) 2012: rückwirkende Anpassung aufgrund erstmaliger Anwendung IAS 19 (revised)

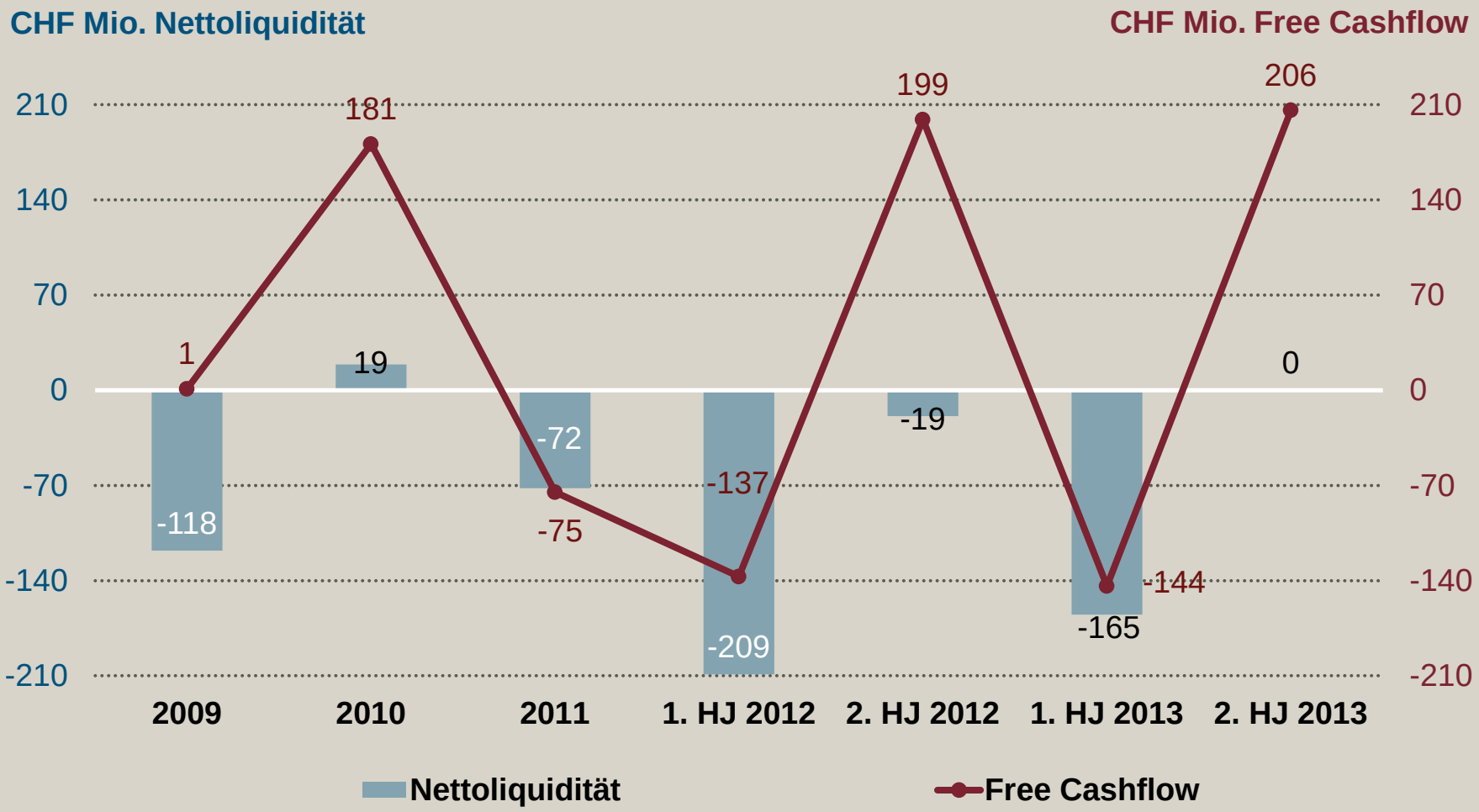
# Betrieblicher Free Cashflow und Investitionen
# Cashflow aus Betriebstätigkeit

BUCHER



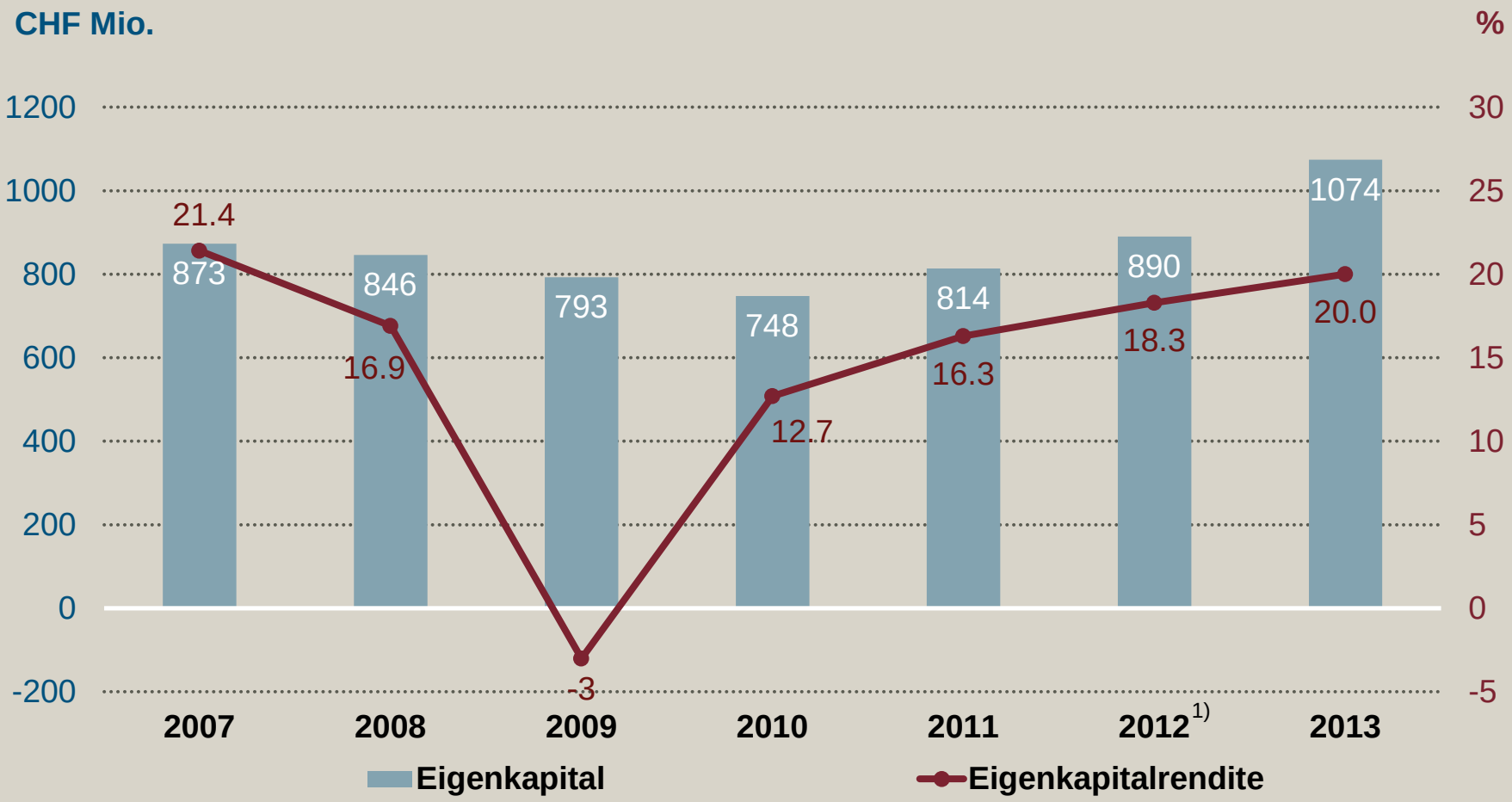
# Nettoliquidität und Free Cashflow

BUCHER



# Eigenkapital und Eigenkapitalrendite

BUCHER




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

1) 2012: rückwirkende Anpassung aufgrund erstmaliger Anwendung IAS 19 (revised)

# Vielen Dank.

**Ihr Kontakt:**

Philip Mosimann, CEO

Roger Baillod, CFO

Tel. +41 43 815 80 80

media@bucherindustries.com

www.bucherindustries.com

