

Quartalsmitteilung

Q1 2019



Auf einen Blick

KONZERNKENNZAHLEN

IFRS in Mio. EUR	3M/2018	3M/2019	Veränderung
Gesamtkonzernleistung	370,8	410,9	10,8 %
Umsatzerlöse	318,4	341,9	7,4 %
Auftragseingang	429,0	419,8	-2,1 %
Auftragsbestand	1.036,0	1.022,6	-1,3 %
EBITDA	33,2	32,7	-1,4 %
EBIT	11,1	10,5	-5,0 %
Ergebnis nach Steuern	-5,8	-5,1	n/a
Bilanzsumme	1.655,8	1.700,1	2,7 %
Eigenkapital	405,0	426,8	5,4 %
Mitarbeiter (im Jahresdurchschnitt)	10.877	11.797	8,5 %

Die hier dargestellte Gesamtkonzernleistung umfasst gegenüber der in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung dargestellten konsolidierten Leistung Leistungsanteile von assoziierten Unternehmen sowie Leistungen nicht konsolidierter Tochterunternehmen und Arbeitsgemeinschaften.

AUSBLICK

in Mio. EUR	Ist 2018	Prognose 2019
Gesamtkonzernleistung	1.686	~ 1.700
EBIT	100,1	~ 95
Ergebnis nach Steuern	24,1	deutliche Steigerung

Zusammenfassung

Die **Gesamtkonzernleistung** der BAUER Gruppe ist zum Ende des ersten Quartals 2019 gegenüber dem entsprechenden Vorjahreszeitraum um 10,8 % von 370,8 Mio. EUR auf 410,9 Mio. EUR deutlich angestiegen. Dabei konnten alle drei Segmente Zuwächse verzeichnen, insbesondere Bau und Resources, aber auch das Maschinengeschäft hat sich im Vergleich zum guten Vorjahr leicht gesteigert. Die **Umsatzerlöse** sind um 7,4 % von 318,4 Mio. EUR auf 341,9 Mio. EUR gestiegen. Das **EBIT** ging dabei von 11,1 Mio. EUR im Vorjahr leicht auf 10,5 Mio. EUR zurück. Das **Ergebnis nach Steuern** des Konzerns betrug -5,1 Mio. EUR. Im Vorjahr lag es bei -5,8 Mio. EUR.

Der **Auftragsbestand** im Konzern liegt mit 1.022,6 Mio. EUR nur leicht unter dem Vorjahr von 1.036,0 Mio. EUR und etwas höher als zum Jahresende 2018 von 1.013,6 Mio. EUR. Während der Auftragsbestand im Segment Bau deutlich zulegte, gab es im Segment Maschinen einen Rückgang. Im Segment Resources blieb er nahezu unverändert. Der **Auftragseingang** ging um 2,1 % leicht von 429,0 Mio. EUR auf 419,8 Mio. EUR zurück.

Insgesamt sind die Auftragslage und die Chancen am Markt eine gute Grundlage für unsere gesetzten Ziele.

Wesentliche Ereignisse und Geschäfte

SEGMENT BAU

in Tausend EUR	3M/2018	3M/2019	Veränderung
Gesamtkonzernleistung	150.894	170.160	12,8 %
Umsatzerlöse	143.154	161.468	12,8 %
Auftragseingang	169.498	168.695	-0,5 %
Auftragsbestand	511.285	545.807	6,8 %
EBIT	2.674	-47	n/a

Die **Gesamtkonzernleistung** im Segment Bau lag mit 170,2 Mio. EUR um 12,8 % deutlich über dem Vorjahr von 150,9 Mio. EUR. Der Anstieg im ersten Quartal ist dabei der generellen Volatilität des Portfolios an laufenden Projekten im Bau geschuldet. Das **EBIT** erreichte nach den ersten drei Monaten nahezu den positiven Bereich, nachdem entgegen dem üblichen Saisonverlauf im Vorjahr projektbedingt ein ungewöhnlich guter Wert von 2,7 Mio. EUR erzielt wurde.

Der **Auftragsbestand** ist im Segment Bau um 6,8 % von 511,3 Mio. EUR auf 545,8 Mio. EUR deutlich angestiegen. Der **Auftragseingang** lag mit 168,7 Mio. EUR um 0,5 % unter dem Vorjahreswert von 169,5 Mio. EUR. Insgesamt ist der Auftragsbestand eine gute Basis für das Erreichen unserer Ziele. Zusätzlich gibt es weitere interessante und größere Projektchancen, an denen wir derzeit arbeiten.

SEGMENT MASCHINEN

in Tausend EUR	3M/2018	3M/2019	Veränderung
Gesamtkonzernleistung	180.860	185.802	2,7 %
Umsatzerlöse	128.610	125.346	-2,5 %
Auftragseingang	226.636	185.778	-18,0 %
Auftragsbestand	195.120	149.873	-23,2 %
EBIT	14.177	8.241	-41,9 %

Die **Gesamtkonzernleistung** im Segment Maschinen erhöhte sich nach den ersten drei Monaten gegenüber Vorjahr um 2,7 % von 180,9 Mio. EUR auf 185,8 Mio. EUR. Die **Umsatzerlöse** fielen dabei leicht um 2,5 % von 128,6 Mio. EUR auf 125,3 Mio. EUR. Das **EBIT** ist dabei gegenüber dem Vorjahr von 14,2 Mio. EUR auf 8,2 Mio. EUR zurückgegangen. Darin enthalten ist eine nicht-operative Belastung in Höhe von 4,5 Mio. EUR, die auf eine ergebniswirksame Umstrukturierung eines Tochterunternehmens zurückzuführen ist, das vom Segment Resources in das Segment Maschinen überführt wurde. Der gegenteilige Effekt zeigt sich in den Ergebniskennzahlen des Segments Resources.

Der **Auftragsbestand** ist im Segment Maschinen um 23,2 % von 195,1 Mio. EUR im Vorjahr auf 149,9 Mio. EUR zurückgegangen. Ebenso der **Auftragseingang** um 18,0 % von 226,6 Mio. EUR auf 185,8 Mio. EUR, wobei hier das erste Quartal 2018 auch ein außergewöhnlich hohes Niveau erreicht hatte. Insgesamt erwarten wir weiterhin eine gute Auftragslage für die nächsten Monate. Die zahlreichen Gespräche mit unseren Maschinenkunden auf der erfolgreich verlaufenen Messe Bauma im April in München und die aktuellen Verkäufe sind hierfür eine gute Grundlage.

SEGMENT RESOURCES

in Tausend EUR	3M/2018	3M/2019	Veränderung
Gesamtkonzernleistung	51.673	69.145	33,8 %
Umsatzerlöse	46.252	54.726	18,3 %
Auftragseingang	45.517	79.567	74,8 %
Auftragsbestand	329.615	326.900	-0,8 %
EBIT	-5.670	2.697	n/a

Im Segment Resources lag die **Gesamtkonzernleistung** nach Ende des ersten Quartals 2019 mit 69,1 Mio. EUR um 33,8 % deutlich über dem Vorjahr von 51,7 Mio. EUR. Das **EBIT** verbesserte sich dabei von -5,7 Mio. EUR auf 2,7 Mio. EUR. Darin enthalten ist der im Segment Maschinen beschriebene positive nicht-operative Ergebnisbeitrag von 4,5 Mio. EUR. Unabhängig von diesem Effekt zeigt sich eine bessere operative Entwicklung im Segment.

Der **Auftragsbestand** ist nach den ersten drei Monaten mit 0,8 % nur leicht von 329,6 Mio. EUR auf 326,9 Mio. EUR zurückgegangen. Der **Auftragseingang** ist dabei mit 74,8 % von 45,5 Mio. EUR auf 79,6 Mio. EUR angestiegen. Wir erwarten für das Segment insgesamt eine bessere Entwicklung als in den Vorjahren.

ERTRAGS-, FINANZ- UND VERMÖGENSLAGE

Die **Bilanzsumme** zum Ende des ersten Quartals betrug 1.700,1 Mio. EUR und lag damit um 2,7 % über dem Vorjahreswert. Einen wesentlichen Anstieg im Vergleich zum Vorjahr verzeichneten die langfristigen Vermögenswerte mit 25,2 Mio. EUR, was vor allem durch die Erstanwendung von IFRS 16 in Höhe von 15,8 Mio. EUR verursacht wurde. Saisonüblich sind die Vorräte gegenüber dem Jahresende 2018 um 12,3 % angestiegen, was im Wesentlichen auf das Segment Maschinen zurückzuführen ist.

Der saisonübliche Anstieg der Verschuldung im ersten Quartal 2019 liegt mit 58,0 Mio. EUR im Rahmen unserer Erwartungen.

Ausblick auf das Jahresende

Im Vergleich zur im April veröffentlichten Prognose für das Geschäftsjahr 2019 sind keine wesentlichen ökonomischen oder politischen Veränderungen eingetreten, die unserem insgesamt positiven Ausblick beeinflussen würden. Unser guter Auftragsbestand im Segment Bau zeigt, dass es uns gelingt, die Chancen der Märkte zu nutzen. Das Segment Maschinen ist gut in das laufende Jahr gestartet und im Segment Resources arbeiten wir weiter intensiv daran, deutliche Fortschritte hin zu einem ausgeglichenen Ergebnis zu erzielen.

Wir gehen daher unverändert davon aus, dass wir im Geschäftsjahr 2019 für den Konzern eine **Gesamtkonzernleistung** in Höhe von etwa 1,7 Mrd. EUR und ein **EBIT** von etwa 95 Mio. EUR erreichen werden. Das **Ergebnis nach Steuern** erwarten wir deutlich über dem Vorjahr.

Konzern-Zwischenabschluss

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

in Tausend EUR	3M/2018	3M/2019
Umsatzerlöse	318.403	341.898
Bestandsveränderungen	35.188	47.052
Andere aktivierte Eigenleistungen	1.564	1.650
Sonstige Erträge	3.817	4.340
Konsolidierte Leistung	358.972	394.940
Materialaufwand	-183.410	-213.756
Personalaufwand	-92.095	-99.952
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-50.274	-48.520
Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)	33.193	32.712
Abschreibungen		
a) Abschreibungen auf das Anlagevermögen	-18.759	-18.968
b) Nutzungsbedingte Abschreibungen zur Wertminderung der Vorräte	-3.378	-3.236
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	11.056	10.508
Finanzerträge	8.809	13.739
Finanzaufwendungen	-19.708	-25.415
Ergebnis aus at-Equity bewerteten Anteilen	-69	638
Ergebnis vor Steuern (EBT)	88	-530
Ertragsteueraufwand	-5.859	-4.595
Ergebnis nach Steuern	-5.771	-5.125
davon Ergebnisanteil der Aktionäre der BAUER AG	-5.917	-6.253
davon Ergebnisanteil von Minderheitsgesellschaftern	146	1.128

in EUR	3M/2018	3M/2019
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	-0,35	-0,37
Verwässertes Ergebnis je Aktie	-0,35	-0,37
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert)	17.131.000	17.131.000
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert)	17.131.000	17.131.000

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

in Tausend EUR	3M/2018	3M/2019
Ergebnis nach Steuern	-5.771	-5.125
Erträge und Aufwendungen, die nicht in den Gewinn und Verlust umgegliedert werden		
Umbewertung von Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	-2.663	-9.039
Erfolgsneutral verrechnete latente Steuern auf diese Umbewertung	669	2.539
Marktbewertung von sonstigen Beteiligungen	0	0
Erträge und Aufwendungen, die in den Gewinn und Verlust umgegliedert werden		
Marktbewertung der derivativen Finanzinstrumente (Hedging Rücklage)	5.499	-1.533
In den Gewinn und Verlust übernommen	-5.467	1.410
Marktbewertung der derivativen Finanzinstrumente (Rücklage für Sicherungskosten)	0	-1.100
In den Gewinn und Verlust übernommen	0	913
Erfolgsneutral verrechnete latente Steuern auf Finanzinstrumente	-9	87
Unterschiede aus der Währungsumrechnung	-1.898	6.976
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	-3.869	253
Gesamtergebnis	-9.640	-4.872
davon Aktionären der BAUER AG zuzurechnen	-9.615	-6.524
davon Minderheitsgesellschaftern zuzurechnen	-25	1.652

KONZERNBILANZ

Aktiva in Tausend EUR	31.03.2018	31.12.2018	31.03.2019
Immaterielle Vermögenswerte	20.126	18.077	17.560
Sachanlagen	405.310	411.571	435.411
At-Equity bewertete Anteile	120.404	113.019	114.393
Beteiligungen	10.650	8.350	8.350
Aktive latente Steuern	48.634	49.189	55.322
Sonstige langfristige Vermögenswerte	6.492	7.637	9.247
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte	16.580	13.198	13.093
Langfristige Vermögenswerte	628.196	621.041	653.376
Vorräte	471.654	426.353	477.365
Abzgl. Erhaltene Anzahlungen auf Vorräte	-18.869	-16.098	-16.611
	452.785	410.255	460.754
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	512.873	535.111	534.428
Effektive Ertragsteuererstattungsansprüche	3.268	3.290	3.559
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	58.654	62.587	48.006
Kurzfristige Vermögenswerte	1.027.580	1.011.243	1.046.747
	1.655.776	1.632.284	1.700.123

Passiva in Tausend EUR	31.03.2018	31.12.2018	31.03.2019
Eigenkapital der Aktionäre der BAUER AG	401.766	428.312	421.670
Minderheitsgesellschafter	3.224	3.504	5.156
Eigenkapital	404.990	431.816	426.826
Pensionsrückstellungen	129.251	134.389	143.944
Finanzverbindlichkeiten	409.518	338.304	317.964
Sonstige Verbindlichkeiten	6.869	5.335	5.617
Passive latente Steuern	22.269	23.396	26.314
Langfristige Schulden	567.907	501.424	493.839
Finanzverbindlichkeiten	288.034	286.104	349.968
Sonstige Verbindlichkeiten	364.314	357.851	383.215
Effektive Ertragsteuerverpflichtungen	15.697	31.687	22.653
Rückstellungen	14.834	23.402	23.622
Kurzfristige Schulden	682.879	699.044	779.458
	1.655.776	1.632.284	1.700.123

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

in Tausend EUR	3M/2018	3M/2019
Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit:		
Ergebnis vor Steuern (EBT)	88	-530
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	18.759	18.968
Nutzungsabhängige Abschreibungen zur Wertminderung der Vorräte	3.378	3.236
Finanzerträge	-8.809	-13.739
Finanzaufwendungen	19.708	25.415
Sonstige zahlungsunwirksame Transaktionen sowie Ergebnisse aus Entkonsolidierungen	7.246	8.365
Erhaltene Dividenden	15	0
Ergebnis aus dem Abgang von Gegenständen von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	-1.341	-1.513
Ergebnis aus At-Equity-Beteiligungen	-69	638
Veränderung der Rückstellungen	-5.216	-361
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	18.403	74.058
Veränderung der Vertragsvermögenswerte	-3.603	-37.870
Veränderung der sonstigen Vermögenswerte und des Rechnungsabgrenzungspostens	-15.551	-27.393
Veränderung der Vorräte	-44.339	-55.101
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-1.607	17.579
Veränderung der Vertragsverbindlichkeiten	4.035	1
Veränderung der sonstigen kurzfristigen und langfristigen Verbindlichkeiten	-9.749	10.694
Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	-18.652	22.447
Gezahlte Ertragsteuern	-5.536	-14.112
Nettozahlungsmittel aus betrieblicher Tätigkeit	-24.188	8.335
Cashflows aus Investitionstätigkeit:		
Erwerb von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	-19.354	-21.882
Erlöse aus Verkauf von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	4.258	5.918
Für Investitionstätigkeit eingesetzte Nettozahlungsmittel	-15.096	-15.964
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit:		
Aufnahme von Darlehen und Bankverbindlichkeiten	116.975	61.100
Tilgung von Darlehen und Bankverbindlichkeiten	-53.802	-49.016
Tilgung der Verbindlichkeiten aus Finance-Lease-Verträgen	-5.762	-3.577
Gezahlte Zinsen	-6.721	-18.126
Erhaltene Zinsen	722	1.672
Für Finanzierungstätigkeit eingesetzte Nettozahlungsmittel	51.412	-7.947
Zahlungswirksame Veränderungen der flüssigen Mittel	12.128	-15.576
Einfluss von Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel	-740	995
Veränderung der flüssigen Mittel insgesamt	11.388	-14.581
Zahlungsmittel zu Beginn der Berichtsperiode	47.266	62.587
Zahlungsmittel am Ende der Berichtsperiode	58.654	48.006
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	11.388	-14.581

ZUKUNFTSGERICHTETE AUSSAGEN

Diese Quartalsmitteilung enthält bestimmte zukunftsgerichtete Aussagen. Zukunftsgerichtete Aussagen sind alle Aussagen, die sich nicht auf historische Tatsachen und Ereignisse beziehen – beispielsweise Aussagen über die zukünftige finanzielle Ertragsfähigkeit, über Pläne und Erwartungen in Bezug auf die Geschäftsentwicklung der BAUER Gruppe sowie über die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und andere Faktoren, denen der Konzern ausgesetzt ist. Die Verwendung von Worten wie „glauben“, „erwarten“, „vorhersagen“, „beabsichtigen“, „prognostizieren“, „planen“, „schätzen“, „bestreben“, „vorausichtlich“, „annehmen“ und ähnliche Formulierungen deuten auf solche Aussagen hin. Zukunftsgerichtete Aussagen unterliegen Risiken und zahlreichen Unsicherheitsfaktoren, die dazu führen können, dass die tatsächliche Entwicklung oder die erzielten Erträge oder Leistungen wesentlich von der Entwicklung, den Erträgen oder den Leistungen abweichen, die in den zukunftsgerichteten Aussagen ausdrücklich oder implizit angenommen werden.

Die Leser werden darauf hingewiesen, dass aufgrund dieser Risiken und Unsicherheiten kein unangemessenes Vertrauen darin gesetzt werden kann, dass sich diese Aussagen in der Zukunft als richtig herausstellen. Die BAUER Aktiengesellschaft beabsichtigt nicht und übernimmt keine Verpflichtung, eine Aktualisierung dieser zukunftsgerichteten Aussagen zu veröffentlichen, um Ereignisse oder Umstände nach dem Datum der Veröffentlichung dieser Quartalsmitteilung zu berücksichtigen.

FINANZKALENDER 2019

15. April 2019	Veröffentlichung Geschäftsbericht 2018 Bilanzpressekonferenz Analystenkonferenz
14. Mai 2019	Quartalsmitteilung Q1 2019
27. Juni 2019	Hauptversammlung
14. August 2019	Halbjahresfinanzbericht 30. Juni 2019
14. November 2019	Quartalsmitteilung 9M/Q3 2019

Weitere Informationen zur BAUER Gruppe finden Sie im Internet unter www.bauer.de.

HERAUSGEBER

BAUER Aktiengesellschaft
BAUER-Straße 1
86529 Schrobenhausen

Investor Relations
Telefon: 08252 97-1218
Telefax: 08252 97-2900
E-Mail: investor.relations@bauer.de

Sitz der Gesellschaft:
86529 Schrobenhausen
Amtsgericht
Ingolstadt HRB 101375



® Eingetragene Marke
der Deutsche Börse AG