

# JENOPTIK AG

## Ergebnisse des 1. Halbjahres 2015 und Ausblick



11. August 2015

Dr. Michael Mertin, CEO  
Hans-Dieter Schumacher, CFO

- Jenoptik – 1. Halbjahr 2015
- Segmentberichterstattung
- Ausblick
- Appendix



## Externe Einflüsse auf die Geschäftsentwicklung

- Weiterhin herausfordernde wirtschaftliche Rahmenbedingungen
  - Verhaltene Nachfrage aus der Halbleiterausstattungsindustrie, leichte Verbesserung Ende Q2
  - Exportbeschränkungen auf nationaler und europäischer Ebene bestehen weiterhin
- Wirtschaftliche Entwicklung in Europa wird durch Krise in Griechenland skeptischer gesehen
- Politische Entwicklungen in der Ukraine und Russland sowie im Nahen Osten bleiben unsicher

## Wichtige Ereignisse im Jenoptik-Konzern

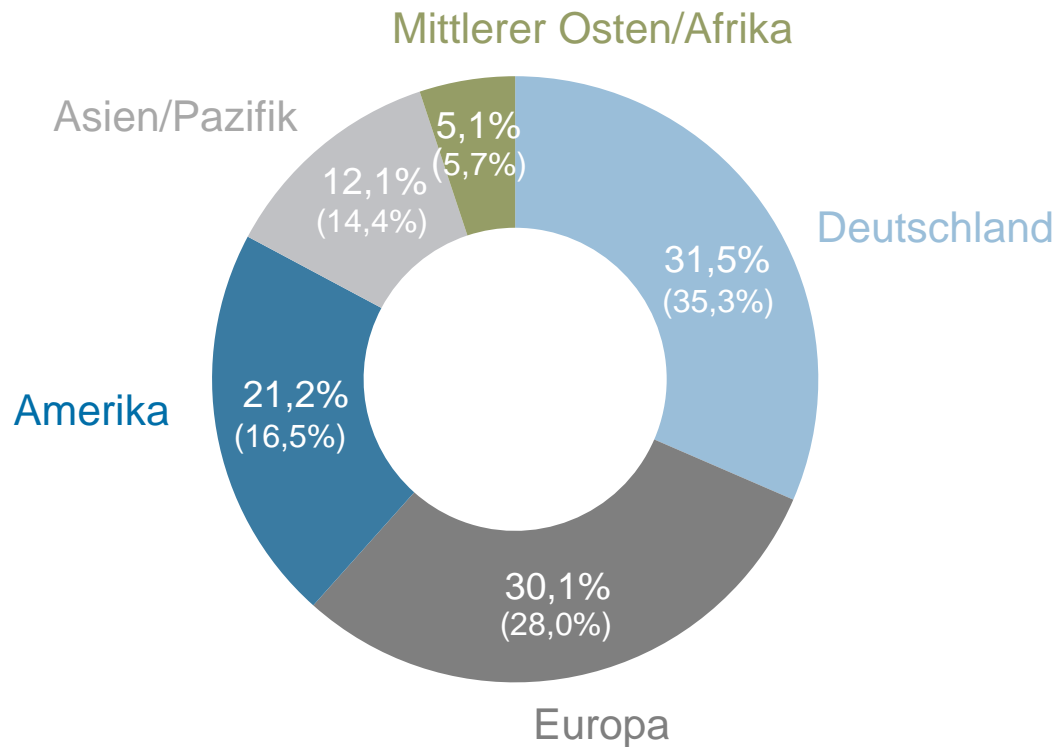
- Erfolgreiche Integration der 2014 akquirierten Unternehmen
- Großauftrag zur Lieferung von Energiesystemen für Patriot-Raketenabwehrsysteme teilweise abgerechnet
- Neuaufstellung der langfristigen Konzernfinanzierung zu günstigeren Konditionen
- Spartenstruktur wird noch stärker auf Märkte ausgerichtet
- Neuer Finanzvorstand und neuer Aufsichtsratsvorsitzender
- ECE Industriebeteiligungen verkaufte gesamtes Aktienpaket

# Rund 68 Prozent des Umsatzes im Ausland erzielt; Signifikante Umsatzsteigerung in Amerika



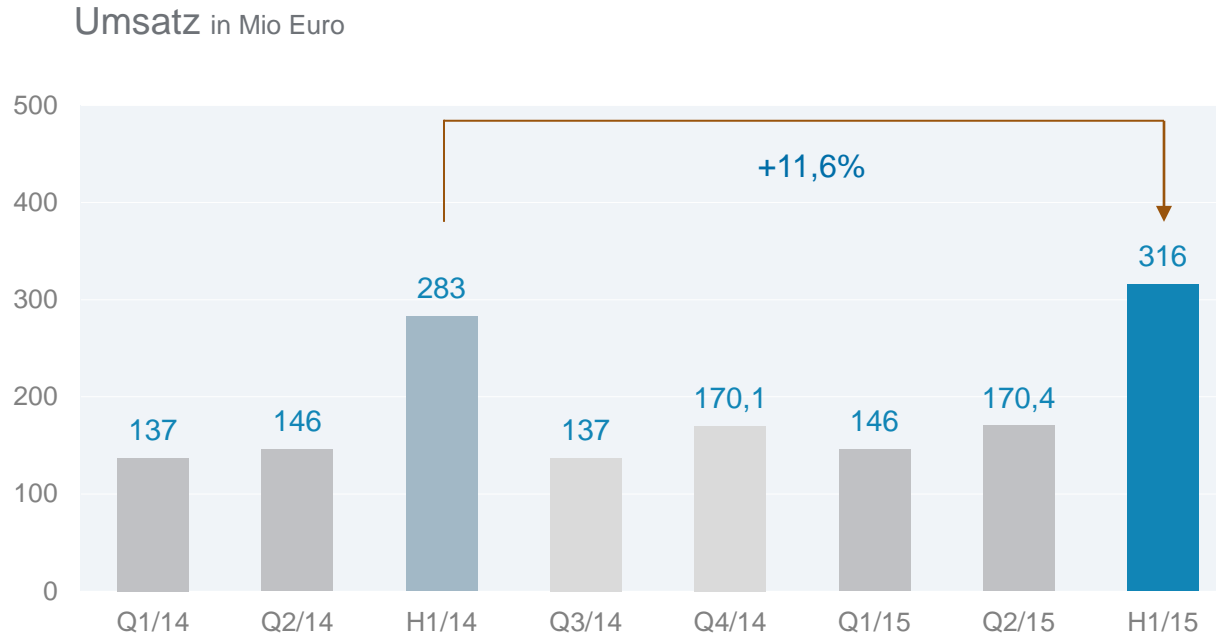
## Umsatz nach Regionen

(zum 30.6.2015 / Vorjahreswerte in Klammern)



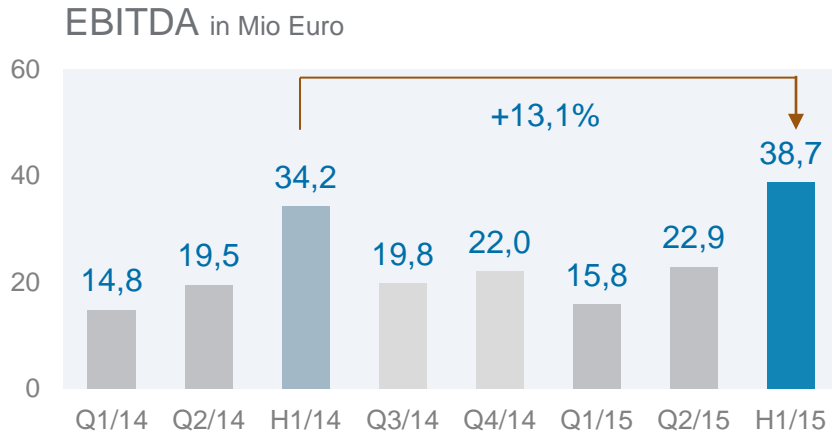
- Umsatz in Amerika wächst um mehr als 43% auf 67,1 Mio Euro durch gestiegene Nachfrage im Bereich Automotive, projektbedingte Abrechnungen der Segmente Laser & Optische Systeme und Verteidigung & Zivile Systeme sowie Währungseffekte
- Umsatzanteil in Amerika und Asien/Pazifik auf 33,3% gestiegen (i.Vj. 30,9%)
- Anstieg in Europa (ohne D) vor allem infolge der Akquisitionen im Bereich der Verkehrssicherheitstechnik

# Jenoptik kann gute Umsatzentwicklung auch im 2. Quartal fortsetzen und schafft solide Basis für Jahresziele



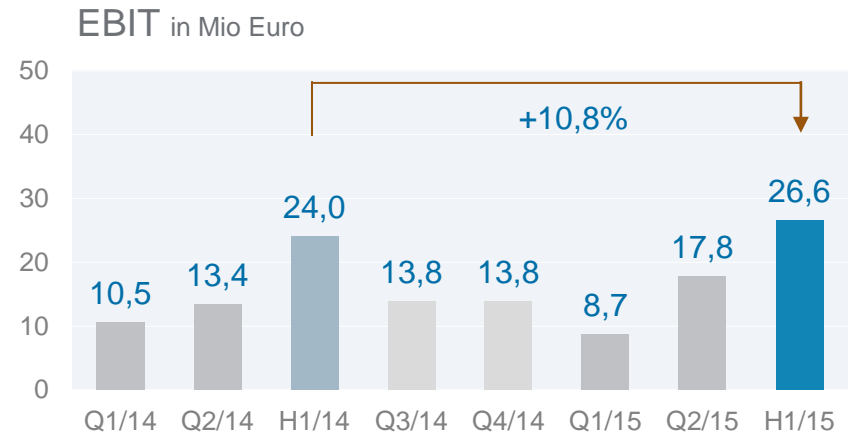
- Höchster Quartals- sowie Halbjahresumsatz in den letzten Jahren
- Zugelegt haben vor allem die Segmente Messtechnik sowie Verteidigung & Zivile Systeme
- Umsatzanstieg Q2/2015 im Vergleich zum Vorjahresquartal: +16,5%

# EBITDA im 1. Halbjahr 2015 stärker als Umsatz gestiegen



EBITDA-Marge 12,2% (i.Vj. 12,1%)

- EBITDA im 2. Quartal mit 22,9 Mio Euro deutlich über Vorjahr (i.Vj. 19,5 Mio Euro) und Vorquartal (Q1/2015: 15,8 Mio Euro)



EBIT-Marge 8,4% (i.Vj. 8,5%)

- Ergebnisstärkstes Quartal und Halbjahr in den letzten Jahren
- EBIT beeinflusst durch:
  - Umsatzanstieg, veränderten Umsatzmix und die Abrechnung eines Großprojektes im Segment Verteidigung & Zivile Systeme
- EBIT-Marge im 2. Quartal bei 10,5% (i.Vj. 9,2%)

# Gewinn- und Verlustrechnung: Ergebnis vor und nach Steuern über Vorjahr



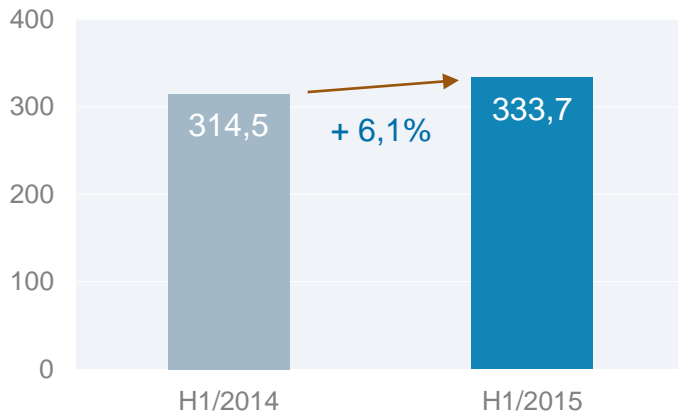
In Mio Euro	H1/2015	H1/2014
<b>Umsatz</b>	<b>316,1</b>	<b>283,2</b>
Bruttomarge	34,6%	35,2%
Funktionskosten	87,4	78,0
<b>EBITDA</b>	<b>38,7</b>	<b>34,2</b>
<b>EBIT</b>	<b>26,6</b>	<b>24,0</b>
Finanzergebnis	-1,9	-3,2
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>24,7</b>	<b>20,7</b>
Ergebnis nach Steuern	20,1	17,9
<b>Ergebnis je Aktie (Euro)</b>	<b>0,35</b>	<b>0,31</b>

- Bruttomarge verringerte sich unter anderem durch veränderten Umsatzmix
- Funktionskosten stiegen u.a. durch weiteren Ausbau der internationalen Aktivitäten und wichtiger Konzernfunktionen sowie Erstkonsolidierungen
- Finanzergebnis durch Währungseffekte positiv beeinflusst; dies führte zusammen mit gestiegenem EBIT zu einem höheren Ergebnis vor Steuern
- Liquiditätswirksame Steuerquote beträgt 16,0% (i.Vj. 11,9%)

# Weiterhin hoher Auftragsbestand schafft gute Voraussetzungen für Zielerreichung

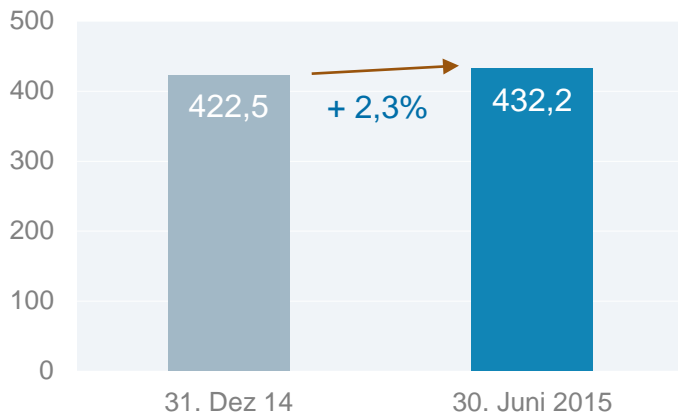


Auftragseingang in Mio Euro



- Auftragseingang im 1. Halbjahr 2015 über Vorjahr
  - Signifikanter Anstieg im Segment Messtechnik
  - Großauftrag zur Ausrüstung des Patriot Raketenabwehrsystems
- Auftragseingang überstieg Halbjahresumsatz; trotz des starken Umsatzanstiegs lag Book-to-Bill-Rate bei 1,06 (i.Vj. 1,11)

Auftragsbestand in Mio Euro



- Auftragsbestand legte um rund 10 Mio Euro im Vergleich zum Jahresende 2014 zu
- Rund 54 Prozent des Auftragsbestands werden noch in diesem Geschäftsjahr zu Umsatz führen
- Erhaltene Aufträge und gut gefüllte Projektpipeline schaffen gute Voraussetzungen für Wachstum in Folgequartalen



# Kapitalflussrechnung: Free Cashflow im Vergleich zum Vorjahr signifikant gesteigert

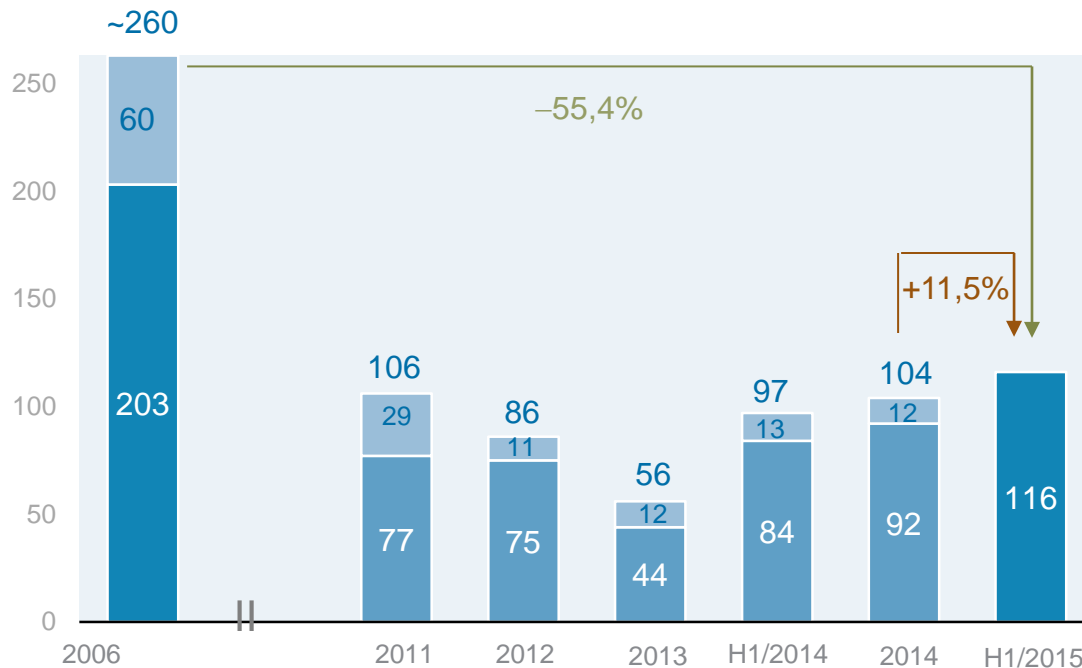


In Mio Euro	H1/2015	H1/2014
Operatives Ergebnis vor Working-Capital-Veränderungen	38,2	33,3
Veränderung Working Capital und weiterer Positionen	-19,9	-44,4
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit vor Steuern	18,3	-11,1
Cashflow aus operativer Investitionstätigkeit	-9,8	-13,6
Free Cashflow (vor Zinsen und Steuern)	8,4	-24,7

- Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit und Free Cashflow gegenüber Vorjahr trotz höheren Working Capitals deutlich verbessert
  - Beeinflusst vor allem durch ergebnisstarkes 2. Quartal sowie geringere Investitionen
- Working Capital stieg auf 239,0 Mio Euro (31.12.2014: 217,5 Mio Euro):
  - Anstieg der Vorräte durch Geschäftsausweitung und Vorleistung für Umsätze in den Folgeperioden
  - Forderungen umsatzbedingt gestiegen
  - Gesunkene Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen
  - Working-Capital-Quote (LTM) mit 38,4% über Jahresende 2014 (31.12.14: 36,9% / 30.6.14: 38,4%)

# Ziel bleibt mittel- bis langfristig die weitere Reduzierung der Nettoverschuldung

in Mio Euro



- Ansprüche stiller Immobilieninvestoren
- Nettoverschuldung

- Nettoverschuldung stieg wie erwartet durch:
  - Auszahlung an letzten stillen Immobilieninvestor (12,4 Mio Euro); damit keine Verbindlichkeiten gegenüber stillen Immobilieninvestoren mehr
  - Mittelverwendung zum Aufbau des Working Capitals
  - Ausschüttung der Dividende (11,4 Mio Euro)
  
- Eigenkapitalquote verbesserte sich auf 52,8% (31.12.2014: 50,1%)

- Jenoptik – 1. Halbjahr 2015
- **Segmentberichterstattung**
- Ausblick
- Appendix

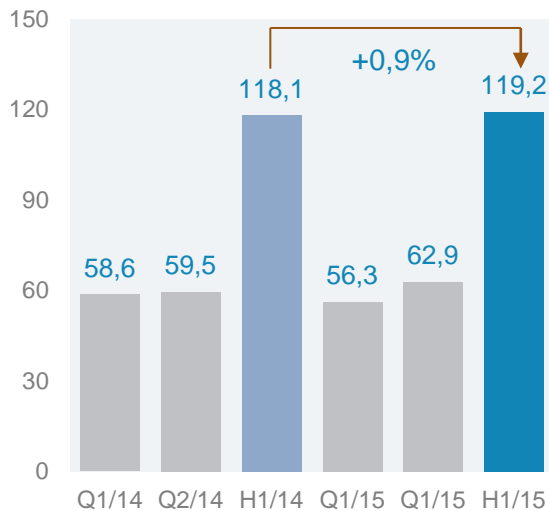


# Deutliches Umsatzwachstum in den Segmenten Messtechnik sowie Verteidigung & Zivile Systeme



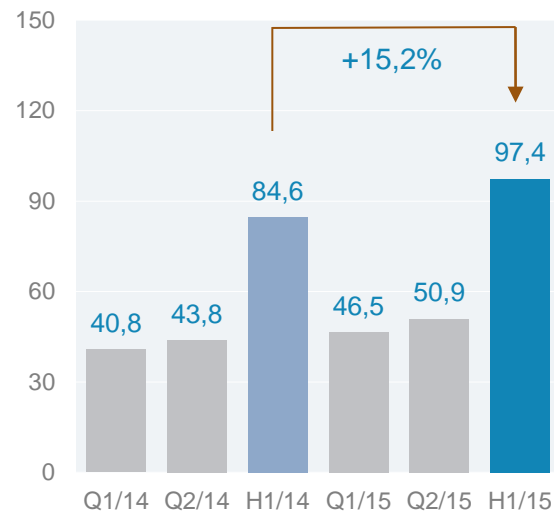
## Umsatz (in Mio Euro)

### Laser & Optische Systeme



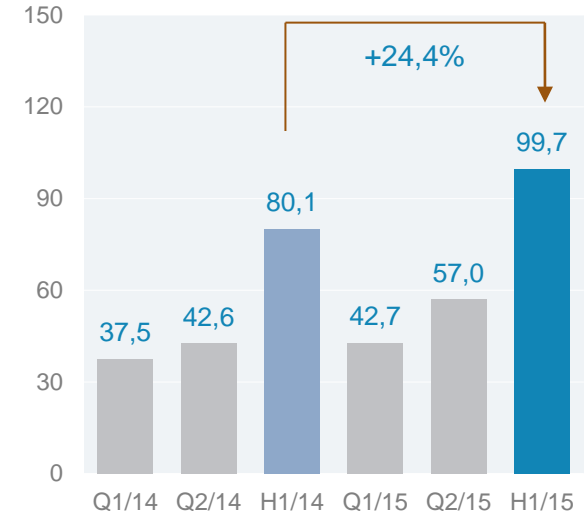
- Guter Geschäftsverlauf bei Laseranlagen und optoelektronischen Modulen
- Verhaltene Nachfrage aus der Halbleiterrausrüstungsindustrie; leichte Verbesserung Ende Q2

### Messtechnik



- Erfreulicher Umsatzanstieg durch Belebung der Nachfrage aus der Automobilindustrie und Beiträgen der akquirierten Unternehmen

### Verteidigung & Zivile Systeme



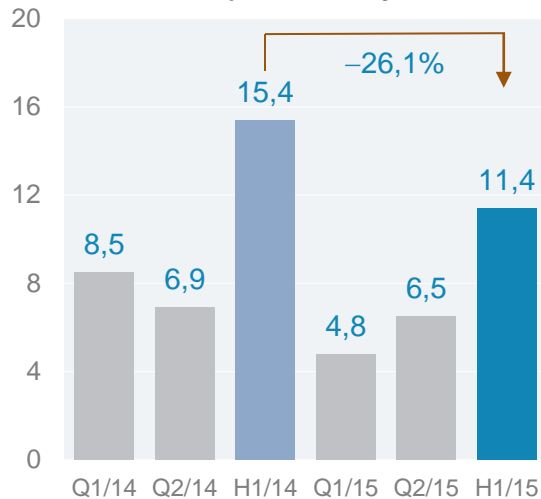
- Signifikanter Umsatzanstieg im Jahresvergleich durch Projektanrechnungen sowie guten Geschäftsverlauf in den Bereichen der Energie- und Sensorsysteme

# Segment Verteidigung & Zivile Systeme mit deutlichem Ergebnissprung und Margenverbesserung



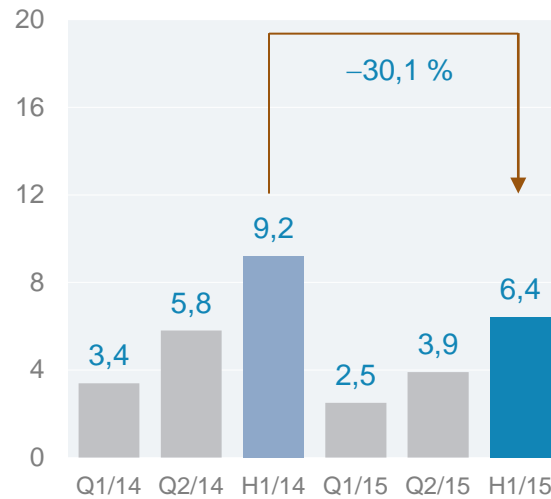
## EBIT (in Mio Euro)

### Laser & Optische Systeme



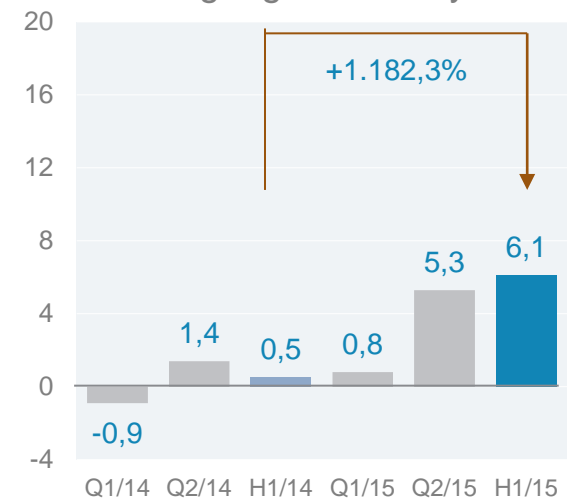
EBIT-Marge 9,5% (i.Vj. 13,0%)

### Messtechnik



EBIT-Marge 6,6% (i.Vj. 10,8%)

### Verteidigung & Zivile Systeme



EBIT-Marge 6,1% (i.Vj. 0,6%)

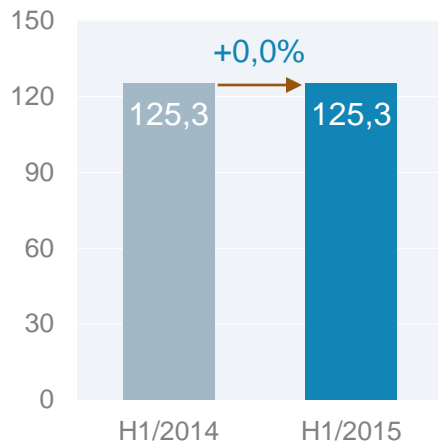
- EBIT-Rückgang durch verhaltene Umsatzentwicklung und margenschwächeren Produktmix

- Schwacher Markt im Bereich der Verkehrssicherheit in den USA
- Abschreibungseffekte aus Akquisitionen wirkten negativ

- EBIT-Verbesserung durch deutlich höheren und margenstärkeren Umsatz

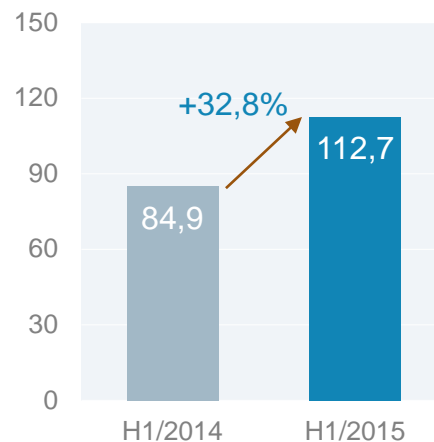
## Auftragseingang (in Mio Euro)

### Laser & Optische Systeme



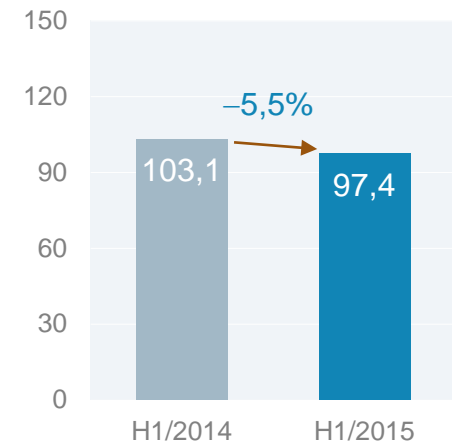
- Gute Nachfrage nach Laseranlagen; unterdurchschnittliche Entwicklung im Halbleitersausrüstungssektor
- Book-to-Bill-Rate mit 1,05 nahezu unverändert (i.Vj. 1,06)

### Messtechnik



- Anstieg durch höheren Auftrags-eingang im Bereich Automotive und neu konsolidierte Unternehmen
- Book-to-Bill-Rate stieg auf 1,16 (i.Vj. 1,00)

### Verteidigung & Zivile Systeme



- Großauftrag für Ausrüstung von Patriot-Systemen erhalten
- Book-to-Bill-Rate bei 0,98 (i.Vj. 1,29; i.Vj. Aufträge für militärische Stabilisierungssysteme enthalten)

- Jenoptik – 1. Halbjahr 2015
- Segmentberichterstattung
- **Ausblick**
- Appendix



## Ziel: Jenoptik kehrt auf Wachstumspfad zurück

- Gute Auftrags- und Projektpipeline in allen drei Segmenten
  - Verschobenes Großprojekt für Verteidigungstechnik erhalten
- Akquisitionen im Bereich der Verkehrssicherheit mit positiven Effekten
- Wachstumsimpulse in unseren Märkten, auch wieder aus der Automobilindustrie
- Chancen durch überproportionales Wachstum in Amerika und Asien/Pazifik

## Prognose 2015\*

- Umsatz zwischen 650 und 690 Mio Euro
- EBIT-Marge zwischen 8,5 und 9,5 Prozent
  - Projekte zur Konzernentwicklung werden sich positiv auf Ertragsqualität auswirken
- Überdurchschnittliche Steigerung des EBITDA

\* Voraussetzung dafür ist, dass sich die politischen und ökonomischen Rahmenbedingungen nicht verschlechtern; dazu gehören insbesondere Exportbeschränkungen, Regulierungen auf europäischer Ebene, der Russland-Ukraine-Konflikt sowie weitere Verwerfungen in der Euro-Zone.



# 2015: Positive Umsatzentwicklung in allen drei Segmenten erwartet



## Laser & Optische Systeme



- Leicht anziehende Nachfrage aus der Halbleiterausstattungsindustrie im 2. Halbjahr erwartet, erste positive Anzeichen im Juni erkennbar
- Höherer Umsatz aus anderen Branchen, z.B. Medizintechnik/ Life Sciences, Automotive
- Weiterer Ausbau des Systemgeschäfts

## Messtechnik

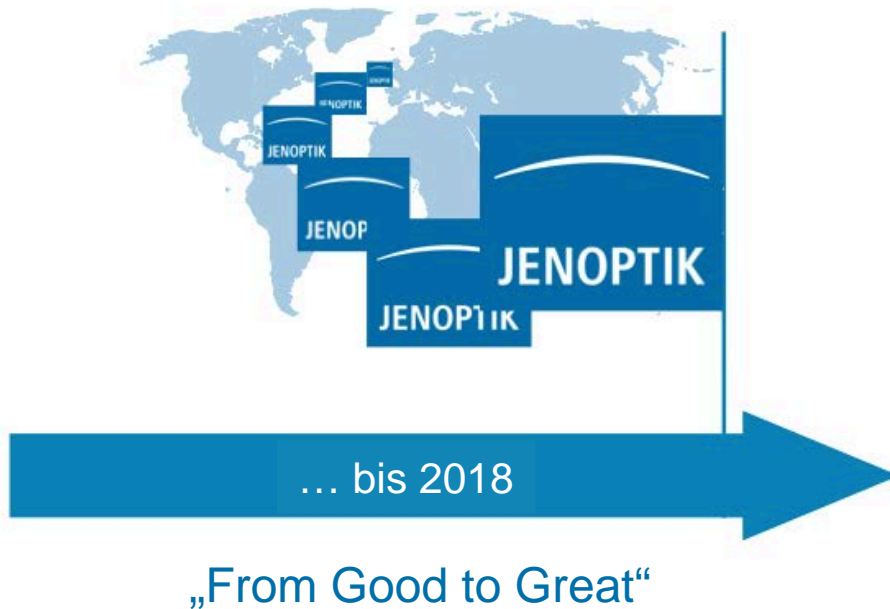


- Weltweit steigender Bedarf nach effizienterer Antriebstechnik und der dafür erforderlichen Messtechnik (auch für neue Materialien)
- Abwicklung von internationalen Großprojekten im Bereich Verkehrssicherheit und Erhöhung des Serviceanteils
- Positive Effekte aus Akquisition von Vysionics (Verkehrssicherheitstechnik)

## Verteidigung & Zivile Systeme



- Langfristige Geschäftsentwicklung durch Großaufträge gesichert
- Wachstum auf Basis des guten Auftragsbestands und auch infolge der Projektverschiebungen von 2014 auf 2015
- Internationalisierung
- Stärkerer Fokus auf ziviles Geschäft, z.B. Energieversorgung, Bahntechnik



## Unsere mittelfristigen Ziele

- Umsatz von rund 800 Mio Euro bis 2018 (inkl. kleinerer Akquisitionen), davon mehr als 40 Prozent in Asien und Amerika
- EBIT-Marge von 9 bis 10 Prozent über den Zyklus

Externe Faktoren können Entwicklung beeinflussen:

- Konjunktorentwicklung
- Verschärfte Exportrestriktionen in Deutschland
- Unsicherheit bezüglich der Entwicklungen in der Ukraine/Russland und im Nahen Osten



Dennoch positive Entwicklung in Asien und USA erwartet; Europa (inkl. Deutschl.) aufgrund der Konjunktorentwicklung, möglicher weiterer Verwerfungen in der Euro-Zone sowie der politischen Situation in Osteuropa unter Druck

- Jenoptik – 1. Halbjahr 2015
- Segmentberichterstattung
- Ausblick
- **Appendix**



- 11. August 2015
- 12. August 2015
- 27. August 2015
- 27./28. August 2015
- 10. September 2015
- 22. September 2015
- 22. September 2015
- 20./21. Oktober 2015

Veröffentlichung der Ergebnisse des 1. Halbjahres 2015  
Analystenkonferenz und Roadshow in Frankfurt/Main  
Bankhaus Lampe German Technology Seminar, Zürich  
Roadshow Edinburgh / London  
Commerzbank Sector Conference, Frankfurt/Main  
Baader Investment Conference, München  
Berenberg German Corporate Conference, München  
Jenoptik Capital Market Days, Jena



**Dr. Michael Mertin**  
Vorsitzender des Vorstands  
JENOPTIK AG



**Hans-Dieter Schumacher**  
Finanzvorstand  
JENOPTIK AG

## **Kontakt:**

**Thomas Fritsche**  
JENOPTIK AG

Leiter Investor Relations  
Telefon: +49 (0)3641-652291  
[thomas.fritsche@jenoptik.com](mailto:thomas.fritsche@jenoptik.com)

Diese Präsentation kann bestimmte in die Zukunft gerichtete Aussagen enthalten, die auf den gegenwärtigen Annahmen und Prognosen der Unternehmensleitung des Jenoptik-Konzerns beruhen. Verschiedene bekannte wie auch unbekannte Risiken, Ungewissheiten und andere Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Finanzlage, die Entwicklung oder die Performance der Gesellschaft wesentlich von den hier gegebenen Einschätzungen abweichen. Derartige Faktoren können zum Beispiel Wechselkursschwankungen, Zinsänderungen, die Markteinführung von Konkurrenzprodukten oder Änderungen in der Unternehmensstrategie sein. Die Gesellschaft übernimmt keinerlei Verpflichtung, solche zukunftsgerichteten Aussagen fortzuschreiben und an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.