QUARTALSMITTEILUNG
31. März 2018

einhell.de
>>>

Inhalt

Überblick

Finanzkennzahlen

Umsatz, Ergebnis, Finanzlage

Umsatz

Ergebnis

Finanzlage

Entwicklung der Regionen

Nachtragsbericht

Ausblick

Konzernbilanz

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Konzern-Kapitalflussrechnung

Segmentberichterstattung

Finanzkalender und Impressum

Überblick

Der EINHELL-Konzern konnte in den Monaten Januar bis März 2018 das Geschäftsvolumen erneut erhöhen und erzielte einen Umsatz von EUR 153,7 Mio.

Das Ergebnis vor Ertragsteuern und vor PPA-Effekten beträgt EUR 12,2 Mio. Dies entspricht einer Rendite von etwa 7,9% des Umsatzes. Die Effekte aus der Purchase Price Allocation (PPA) wirken sich mit ca. EUR -0,4 Mio. aus. Nach Berücksichtigung der PPA-Effekte ergibt sich ein Ergebnis vor Ertragsteuern von EUR 11,7 Mio. sowie eine Rendite vor Steuern von etwa 7,6%.

Finanzkennzahlen

Umsatzerlöse		
Q1 2018	**153.703**	+12,0%
Q1 2017	**137.187**	

Ergebnis vor Ertragsteuern (vor PPA)*		
Q1 2018	**12.151**	+23,0%
Q1 2017	**9.880**	

Ergebnis vor Ertragsteuern (nach PPA)*		
Q1 2018	**11.740**	+24,5%
Q1 2017	**9.431**	

EBIT (vor PPA)*		
Q1 2018	**12.643**	+17,2%
Q1 2017	**10.784**	

EBIT (nach PPA)*		
Q1 2018	**12.232**	+17,9%
Q1 2017	**10.373**	

Eigenkapitalquote		
Q1 2018	**46,5%**	-9,7%
Q1 2017	**51,5%**	

Ergebnis je Aktie		
Q1 2018	**2,1**	+23,5%
Q1 2017	**1,7**	

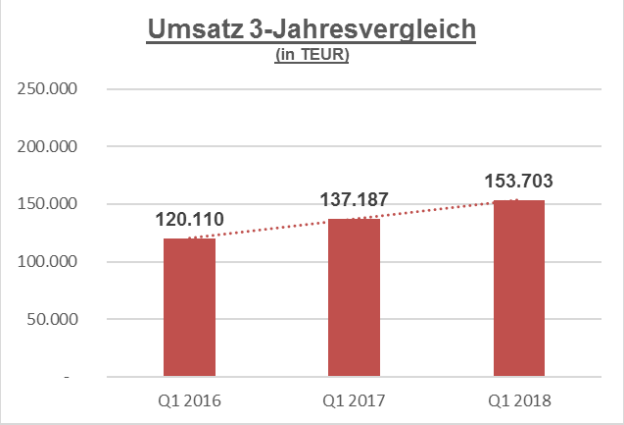
Nettoverschuldung		
Q1 2018	**91.284**	+148,0%
Q1 2017	**36.807**	

Mitarbeiter		
Q1 2018	**1.536**	+10,7%
Q1 2017	**1.387**	

* PPA = Purchase Price Allocation

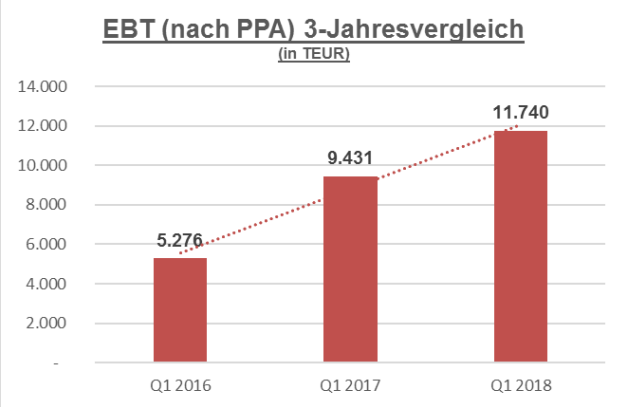
Umsatz, Ergebnis und Finanzlage

Umsatz

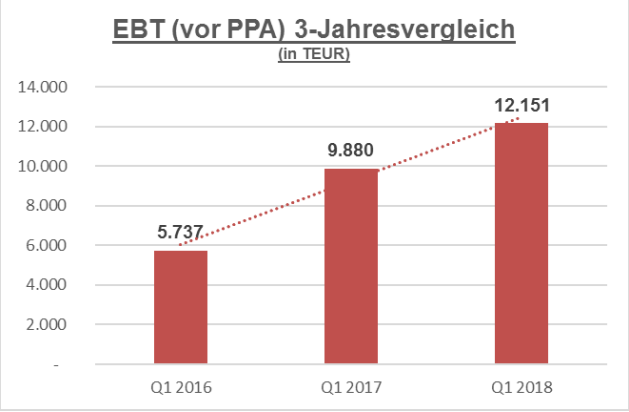


In den Monaten Januar bis März 2018 erzielte der EINHELL-Konzern Umsatzerlöse in Höhe von EUR 153,7 Mio. (i. Vj. EUR 137,2 Mio.). Die Umsätze bewegen sich damit deutlich über Vorjahresniveau.

Ergebnis



Im Zeitraum Januar bis März 2018 erzielte der EINHELL-Konzern ein Ergebnis vor Ertragsteuern in Höhe von EUR 11,7 Mio. (i. Vj. EUR 9,4 Mio.). Die Rendite vor Steuern beträgt 7,6% (i. Vj. 6,9%).



Die Effekte aus der Purchase Price Allocation (PPA) mindern das Ergebnis um ca. EUR 0,4 Mio. Ohne Berücksichtigung der PPA-Effekte ergibt sich ein Ergebnis vor Ertragsteuern von EUR 12,2 Mio. sowie eine Rendite vor Steuern von 7,9%.

Die Ergebnissituation hat sich damit gegenüber dem Vorjahr weiter deutlich verbessert.

Der Konzernjahresüberschuss nach Minderheiten beträgt im Berichtszeitraum EUR 8,1 Mio. (i. Vj. EUR 6,4 Mio.). Das Ergebnis je Aktie errechnet sich mit EUR 2,1 je Aktie (i. Vj. EUR 1,7 je Aktie).

Die starke Nachfrage nach unseren Produkten aus unserem Power X-Change Programm hat sich sehr positiv auf das Ergebnis ausgewirkt.

Der Personalaufwand hat sich im Vergleich zum Vorjahr aufgrund des höheren Personalbestands erhöht und beträgt EUR 18,3 Mio. (i. Vj. EUR 16,1 Mio.).

Die sonstigen Aufwendungen sind aufgrund der höheren Umsätze auf EUR 21,9 Mio. (i. Vj. EUR 20,3 Mio.) angestiegen.

Das Finanzergebnis liegt mit EUR -0,5 Mio. (i. Vj. EUR -0,9 Mio.) über dem Vorjahr.

Finanzlage

Die wesentlichen Posten der Bilanz stellen sich für den 31.03.2018 und 31.03.2017 wie folgt dar:

	Q1 2018	Q1 2017
	EUR Mio.	EUR Mio.
Langfristige Vermögenswerte incl. aktiver latenter Steuern	49,4	47,5
Vorräte	191,0	138,8
Forderungen und übrige Vermögenswerte	161,5	135,6
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10,4	12,7
Eigenkapital	191,9	172,5
Bankverbindlichkeiten	101,7	49,5

Im Berichtszeitraum tätigte der EINHELL-Konzern Investitionen in Höhe von EUR 1,7 Mio. (i. Vj. EUR 1,4 Mio.). Der überwiegende Anteil entfiel dabei auf Betriebs- und Geschäftsausstattung.

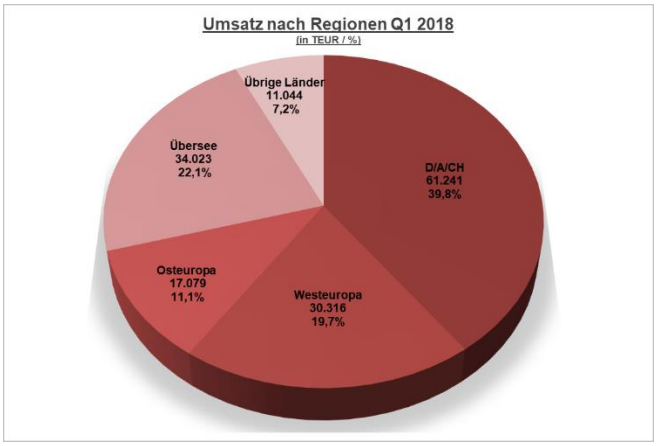
Die Warenvorräte erhöhten sich im Vergleich zum Vorjahr auf EUR 191,0 Mio. (i. Vj. EUR 138,8 Mio.). Der Konzern rechnet auch in den nächsten Monaten mit einer deutlichen Umsatzsteigerung gegenüber dem Vorjahr.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden nach Abzug von Wertberichtigungen für zweifelhafte Forderungen ausgewiesen. Im Berichtszeitraum erhöhten sich die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen im Vergleich zum Vorjahr, vor allem aufgrund der höheren Umsätze, um EUR 9,7 Mio. auf EUR 115,4 Mio. (i. Vj. EUR 105,7 Mio.). Die Anwendung des „Expected-loss-Modells“, welches der IFRS 9 vorschreibt führt zu einem zusätzlichen Abwertungsbedarf bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von EUR 0,2 Mio.

Die übrigen kurzfristigen Vermögenswerte erhöhten sich im Vorjahresvergleich auf EUR 46,0 Mio. (i. Vj. EUR 27,9 Mio.). Durch den erhöhten Wareneinkauf sind auch die Mehrwertsteuerforderungen deutlich angestiegen. Ebenso haben sich die Marktwerte der Kurssicherungsderivate deutlich erhöht.

Die Zahlungsmittel betragen zum Stichtag EUR 10,4 Mio. (Vj. EUR 12,7 Mio.). Im Vergleich zum Vorjahr haben sich die Bankverbindlichkeiten von EUR 49,5 Mio. auf EUR 101,7 Mio. erhöht. Dies ist überwiegend auf die erhöhten Vorräte und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zurückzuführen.

Entwicklung der Regionen



Die Umsätze entwickelten sich in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2018 sehr positiv. Erfreulicherweise konnte in allen Regionen im Vergleich zum Vorjahr einen Umsatzanstieg verzeichnet werden.

Der Einhell-Konzern wendet seit 1. Januar 2018 die Regelungen des IFRS 15 zur Umsatzlegung an. Die Umsätze verminderten sich aufgrund der Anwendung des IFRS 15 „Umsatzerlöse mit Kunden“ im Berichtszeitraum um EUR 1,4 Mio. Im vergleichbaren Vorjahreszeitraum hätte sich bei einer Anwendung des IFRS 15 eine Umsatzreduzierung von EUR 0,5 Mio. ergeben.

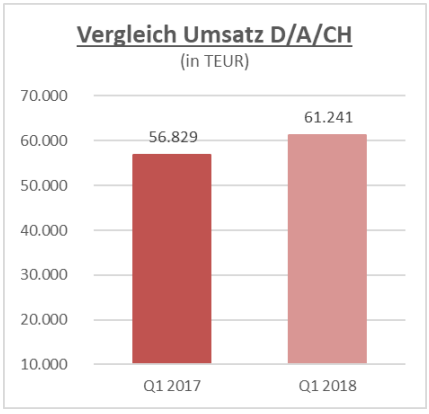
Die Umsätze in den einzelnen Regionen entwickelten sich wie folgt:

in TEUR	Q1 2018	Q1 2017
D/A/CH	61.241	56.829
Westeuropa	30.316	24.341
Osteuropa	17.079	16.224
Übersee	34.023	32.101
Übrige Länder	11.044	7.692
Einhell-Konzern	**153.703**	**137.187**

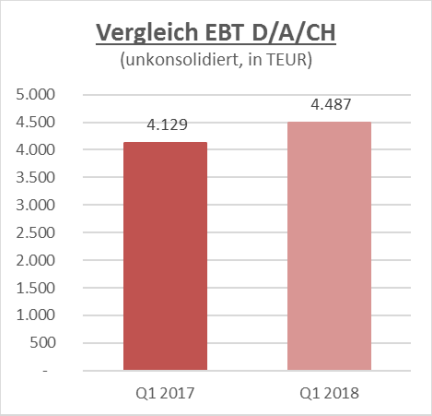
Auch das Ergebnis konnte aufgrund verbesserter Rohertragsmargen von EUR 9,4 Mio. auf 11,7 Mio. gesteigert werden. Die Entwicklung in den einzelnen Regionen stellt sich wie folgt dar:

in TEUR	Q1 2018	Q1 2017
D/A/CH	4.487	4.129
Westeuropa	1.819	1.382
Osteuropa	1.483	871
Übersee	3.981	3.761
Übrige Länder	2.619	4.127
Überleitung	-2.649	-4.839
Einhell-Konzern	**11.740**	**9.431**

D/A/CH

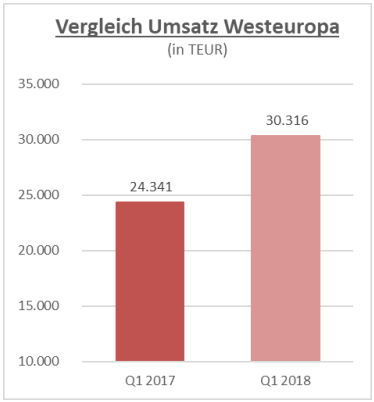


In der Region „D/A/CH“ betrug der Umsatz in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2018 EUR 61,2 Mio. (i. Vj. EUR 56,8 Mio.).

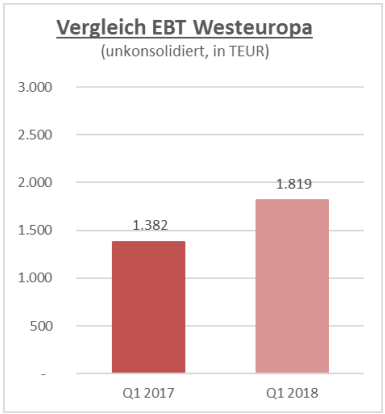


Der Anstieg im Ergebnis vor Ertragsteuern resultiert vor allem durch erhöhte Umsätze und einer verbesserten Rohertragsmarge.

Westeuropa

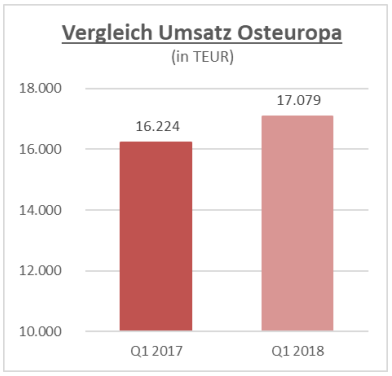


In der Region „Westeuropa“ beliefen sich die Umsätze auf EUR 30,3 Mio. (i. Vj. EUR 24,3 Mio.). Die umsatzstärksten Gesellschaften waren in der Region „Westeuropa“ Einhell Frankreich EUR 10,1 Mio., Einhell UK EUR 6,6 Mio. sowie Einhell Italien EUR 6,3 Mio.

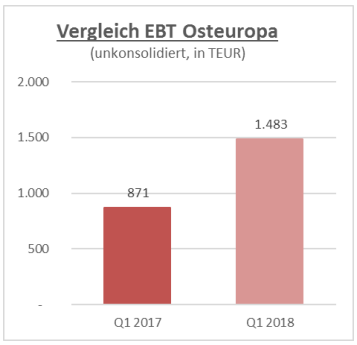


Auch in der Region „Westeuropa“ konnte ein Ergebnisanstieg verzeichnet werden.

Osteuropa

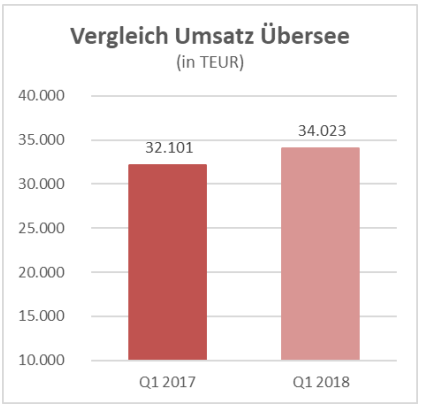


Der Umsatzstärksten Gesellschaften in der Region Osteuropa sind Einhell Türkei, Einhell Kroatien sowie Einhell Polen.

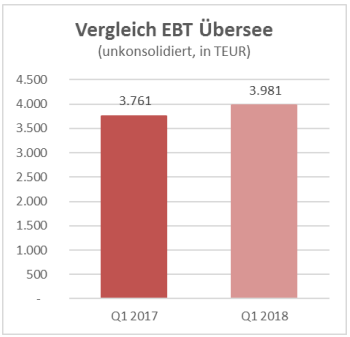


Erfreulicherweise konnten die Gesellschaften in „Osteuropa“ ihr Ergebnis weiter ausbauen. Sehr erfreulich ist die Entwicklung vor allem in Kroatien und Bosnien.

Übersee

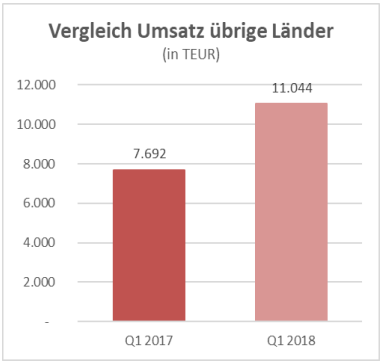


Die Region „Übersee“ konnte ihr hohes Umsatzvolumen in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2018 erneut weiter ausbauen. Der Umsatz stieg von EUR 32,1 Mio. auf EUR 34,0 Mio. Die Umsätze in der Region „Übersee“ werden von den Gesellschaften in Australien und Südamerika erwirtschaftet.

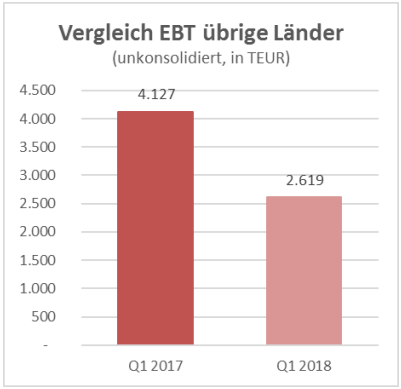


Die Umsatz- und Ergebnissteigerung in der Region Übersee wurde aufgrund der Schwäche des Australischen Dollars sowie des Argentinischen Pesos etwas gedämpft.

Übrige Länder



Auch die „übrigen Länder“ konnten ihre Umsätze deutlich erhöhen. Hier sind überwiegend die Umsätze unseren Gesellschaften in Hong Kong enthalten.



Die Gesellschaften in China und Hongkong fungieren überwiegend auch als Konzern-Einkaufsgesellschaften. In dieser Funktion wurden verstärkt Marketingaktivitäten übernommen.

Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung mit wesentlichem Einfluss auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage sind bis zur Aufstellung der Quartalsmitteilung nicht eingetreten.

Ausblick

Die getroffenen Annahmen und Prognosen des Vorstands beruhen auf derzeit zur Verfügung stehenden Informationen. Die zukünftige Geschäftsentwicklung ist abhängig von einer Vielzahl von Faktoren, insbesondere von der Entwicklung in den Krisenregionen sowie der Entwicklung auf den Devisenmärkten.

Für das Geschäftsjahr 2018 rechnet der Einhell-Konzern mit einer Umsatzsteigerung zum Jahresende auf ca. EUR 600 Mio. Ferner erwarten wir eine Umsatzrendite vor Steuern von ca. 6,5% bis 7,0%.

Konzernbilanz (IFRS) zum 31. März 2018 (verkürzte Version)

Aktiva	31.03.2018 TEUR	31.03.2017 TEUR
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		
Immaterielle Vermögenswerte	17.252	19.536
Sachanlagen	22.661	20.382
Finanzielle Vermögenswerte	713	388
Übrige langfristige Vermögenswerte	515	396
Aktive latente Steuern	8.305	6.821
	49.446	47.523
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		
Vorräte	191.020	138.831
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	115.440	105.736
Übrige Vermögenswerte	46.044	27.902
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	0	1.917
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10.397	12.696
	362.901	287.082
	412.347	334.605

Passiva	31.03.2018 TEUR	31.03.2017 TEUR
EIGENKAPITAL		
Gezeichnetes Kapital	9.662	9.662
Kapitalrücklage	26.677	26.677
Gewinnrücklagen	159.981	139.262
Übrige Rücklagen	-6.477	-5.141
Den Aktionären der EINHELL Germany AG zustehendes Eigenkapital	189.843	170.460
Nicht beherrschende Anteile	2.012	1.995
	191.855	172.455
LANGFRISTIGE SCHULDEN		
Rückstellungen	4.054	3.995
Finanzierungsverbindlichkeiten	136	30.000
Passive latente Steuern	4.178	3.243
Übrige Verbindlichkeiten	13	745
	8.381	37.983
KURZFRISTIGE SCHULDEN		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	49.890	48.810
Rückstellungen	33.622	25.687
Finanzierungsverbindlichkeiten	101.545	19.503
Übrige Verbindlichkeiten	27.054	29.894
Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	0	273
	212.111	124.167
	412.347	334.605

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS) für die Zeit vom 1. Januar bis 31. März 2018

	01.01. – 31.03.2018 TEUR	01.01. – 31.03.2017 TEUR
Umsatzerlöse	153.703	137.187
Sonstige betriebliche Erträge	1.382	1.710
Materialaufwand	-101.291	-90.817
Personalaufwand	-18.299	-16.135
Abschreibungen	-1.316	-1.270
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-21.947	-20.302
Finanzergebnis	-492	-942
Ergebnis vor Ertragsteuern	**11.740**	**9.431**
Ertragsteuern	-3.572	-2.993
Konzernergebnis	**8.168**	**6.438**
Davon auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Ergebnis	**105**	**81**
Davon Anteil der Aktionäre der EINHELL Germany AG am Konzernergebnis	**8.063**	**6.357**

Konzern-Kapitalflussrechnung (IFRS) für die Zeit vom 1. Januar bis 31. März 2018

in TEUR	01.01. – 31.03.2018	01.01. – 31.03.2017
Mittelzuflüsse und –abflüsse aus laufender Geschäftstätigkeit		
Ergebnis vor Steuern	11.740	9.431
+ Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	1.316	1.270
- Zinserträge	-21	-49
+ Zinsaufwendungen	378	435
+/- sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	146	-77
Betriebsergebnis vor Änderung des Nettoumlaufvermögens	**13.559**	**11.010**
+/- Abnahme/Zunahme von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-33.917	-37.772
+/- Abnahme/Zunahme von Vorräten	-12.120	-10.139
+/- Abnahme/Zunahme von sonstigen Vermögenswerten	-14.499	-3.283
+/- Abnahme/Zunahme von zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	0	65
+/- Zunahme/Abnahme langfristiger Schulden	60	-26
+/- Zunahme/Abnahme kurzfristiger Schulden	3.193	6.743
+/- Zunahme/Abnahme von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-35.841	-21.434
+/- Zunahme/Abnahme von Schulden im Zusammenhang mit der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	0	-85
Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	**-79.565**	**-54.921**
- Gezahlte Steuern	-2.719	-1.976
+ Erhaltene Zinsen	31	57
- Gezahlte Zinsen	-188	-347
Nettozahlungsmittel aus laufender Geschäftstätigkeit	**-82.441**	**-57.187**
Mittelzuflüsse und –abflüsse aus Investitionstätigkeit		
- Auszahlungen für Investitionen in Anlagevermögen	-1.678	-1.360
- Auszahlungen für den Erwerb konsolidierter Gesellschaften	0	0
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens	12	63
+/- Zunahme/Abnahme Geschäfts- und Firmenwert	0	0
+ Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen	0	0
- Abgang aus der Veränderung des Konsolidierungskreises	0	0
Für Investitionstätigkeit eingesetzte Nettozahlungsmittel	**-1.666**	**-1.297**
Mittelzuflüsse und –abflüsse aus Finanzierungstätigkeit		
+ Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	79.310	16.287
- Auszahlungen für die Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten	0	0
- Auszahlungen für Akquisitionen in Beteiligungen	0	0
+ Einzahlungen von nicht beherrschenden Anteilen	0	0
- Dividendenzahlung an Aktionäre der EINHELL Germany AG	0	0
- Dividendenzahlung an nicht beherrschende Anteile	0	0
- Auszahlung von Verbindlichkeiten für Finanzleasingverträge	0	0
Für Finanzierungstätigkeit eingesetzte Nettozahlungsmittel	**79.310**	**16.287**
Wechselkursbedingte Änderung des Finanzmittelfonds	794	189
Nettoabnahme/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	**-4.003**	**-42.008**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	14.400	54.704
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	**10.397**	**12.696**

Segmentberichterstattung

Die Identifikation von berichtspflichtigen operativen Segmenten nach IFRS 8 beruht auf dem Konzept des sog. „Management Approach“. Die Segmentierung des EINHELL-Konzerns nach Regionen folgt der Darstellung der internen Steuerung und Berichterstattung des Konzerns. Es handelt sich hierbei um die Regionen „D/A/CH“, „Westeuropa“, „Osteuropa“, „Übersee“ sowie „Übrige Länder“.

In der „Überleitung“ werden hierbei Erträge und Aufwendungen, die den Regionen nicht direkt zuordenbar sind, ausgewiesen.

Segmentberichterstattung nach Regionen

März 2018 in TEUR	D/A/CH	Westeuropa	Osteuropa	Übersee	Übrige Länder	Überleitung	Konzern
Umsatz nach Sitz des Rechnungsstellers	61.241	30.316	17.079	34.023	11.044	0	153.703
Umsatz nach Sitz des Rechnungsempfängers	60.599	37.409	18.747	35.739	1.209	0	153.703
Ergebnis vor Ertragsteuern	4.487	1.819	1.483	3.981	2.619	-2.649	11.740

März 2017 in TEUR	D/A/CH	Westeuropa	Osteuropa	Übersee	Übrige Länder	Überleitung	Konzern
Umsatz nach Sitz des Rechnungsstellers	56.829	24.341	16.224	32.101	7.692	0	137.187
Umsatz nach Sitz des Rechnungsempfängers	56.255	29.674	16.800	33.265	1.193	0	137.187
Ergebnis vor Ertragsteuern	4.129	1.382	871	3.761	4.127	-4.839	9.431

Finanzkalender 2018

Hauptversammlung 2018	Freitag	22. Juni 2018
Halbjahresfinanzbericht 30. Juni 2018		Mitte August 2018
Quartalsmitteilung 30. September 2018		Mitte November 2018

Impressum

EINHELL Germany AG

Wiesenweg 22

94405 Landau an der Isar

www.einhell.com

Erscheinungsdatum

17. Mai 2018

Investor Relations

Telefon: +49 (9951) 942-166

Fax: +49 (9951) 942-162

E-Mail: investor-relations@einhell.com

Besuchen Sie unsere Homepage www.einhell.com mit umfangreichen Informationen und Berichten über die EINHELL Germany AG.

Disclaimer

Diese Quartalsmitteilung enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Solche vorausschauenden Aussagen beruhen auf bestimmten Annahmen und Erwartungen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Mitteilung. Sie sind daher mit Risiken und Ungewissheiten verbunden und die tatsächlichen Ergebnisse können erheblich von den in den zukunftsgerichteten Aussagen abweichen. Eine Vielzahl dieser Risiken und Ungewissheiten wird von Faktoren bestimmt, die nicht dem Einfluss des EINHELL-Konzerns unterliegen und heute auch nicht verlässlich abgeschätzt werden können. Dazu zählen unter anderem künftige Marktbedingungen und wirtschaftliche Entwicklungen sowie gesetzliche und politische Entscheidungen.

Alle Beträge werden, soweit nicht anders angegeben, in tausend Euro (TEUR) ausgewiesen. In diesem und in anderen Berichten kann es aufgrund von Rundungen bei Summenbildungen und bei der Berechnung von Prozentangaben zu geringfügigen Abweichungen kommen.

Einhell Germany AG
Wiesenweg 22
D-94405 Landau a. d. Isar

Telefon (09951) 942-0
Telefax (09951) 1702

investor-relations@einhell.com
www.einhell.com

einhell.de
>>>