



// QUARTALSMITTEILUNG

30. September 2017



Inhalt

Überblick

Finanzkennzahlen

Umsatz, Ergebnis, Finanzlage

Umsatz

Ergebnis

Finanzlage

Divisionen und Regionen

Entwicklung der Divisionen

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 September 2017 das Geschäftsvolumen deutlich erhöhen und erzielte einen Umsatz von EUR 424,0 Mio.

Das Ergebnis vor Ertragsteuern und vor PPA-Effekten beträgt EUR 30,1 Mio. Dies entspricht einer Rendite von etwa 7,1% des Umsatzes. Die Effekte aus der Purchase Price Allocation (PPA) wirken sich mit ca. EUR -1,3 Mio. aus. Nach Berücksichtigung der PPA-Effekte ergibt sich ein Ergebnis vor Ertragsteuern von EUR 28,8 Mio. sowie eine Rendite vor Steuern von etwa 6,8%.

Finanzkennzahlen

Umsatzerlöse

Q3 2017	424.013	+13,4%
Q3 2016	373.892	

Ergebnis vor Ertragsteuern (vor PPA)*

Q3 2017	30.095	+77,3%
Q3 2016	16.975	

Ergebnis vor Ertragsteuern (nach PPA)*

Q3 2017	28.755	+84,4%
Q3 2016	15.590	

EBIT (vor PPA)*

Q3 2017	32.478	+62,2%
Q3 2016	20.024	

EBIT (nach PPA)*

Q3 2017	31.246	+66,5%
Q3 2016	18.770	

Eigenkapitalquote

Q3 2017	47,9%	-14,2%
Q3 2016	55,8%	

Ergebnis je Aktie

Q3 2017	4,9	+81,5%
Q3 2016	2,7	

Nettoverschuldung

Q3 2017	51.117	+53,4%
Q3 2016	33.320	

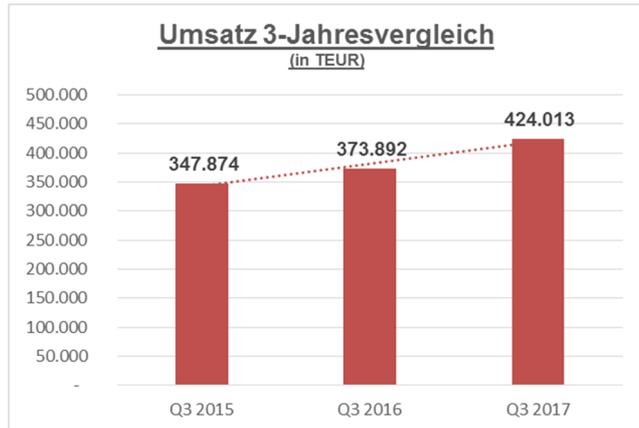
Mitarbeiter

Q3 2017	1.497	+8,9%
Q3 2016	1.375	

* PPA = Purchase Price Allocation

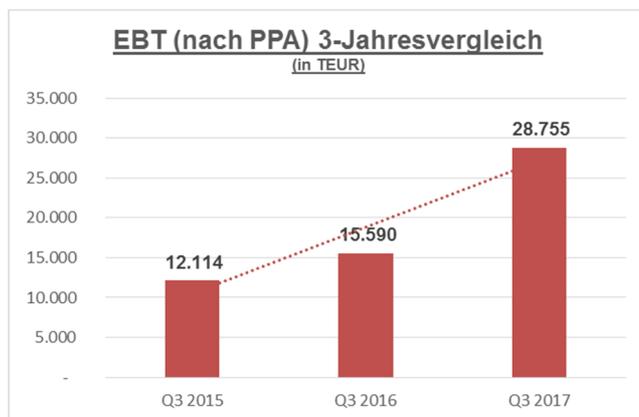
Umsatz, Ergebnis und Finanzlage

Umsatz

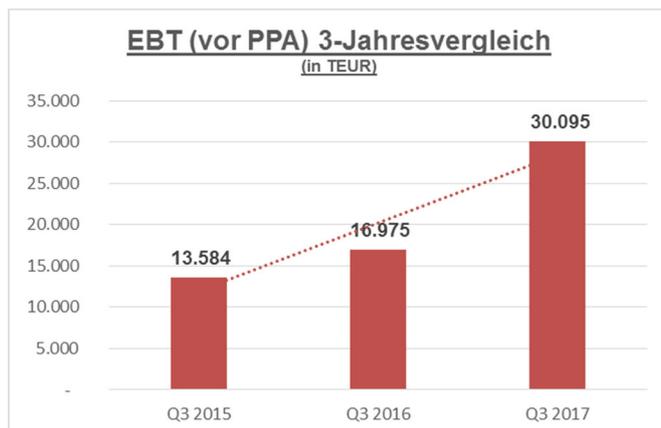


In den Monaten Januar bis September 2017 erzielte der EINHELL-Konzern Umsatzerlöse in Höhe von EUR 424,0 Mio. (i. Vj. EUR 373,9 Mio.). Die Umsätze bewegen sich damit deutlich über Vorjahresniveau.

Ergebnis



Im Zeitraum Januar bis September 2017 erzielte der EINHELL-Konzern ein Ergebnis vor Ertragsteuern in Höhe von EUR 28,8 Mio. (i. Vj. EUR 15,6 Mio.). Die Rendite vor Steuern beträgt 6,8% (i. Vj. 4,2%).



Die Effekte aus der Purchase Price Allocation (PPA) mindern das Ergebnis um ca. EUR 1,3 Mio. Ohne Berücksichtigung der PPA-Effekte ergibt sich ein Ergebnis vor Ertragsteuern von EUR 30,1 Mio. sowie eine Rendite vor Steuern von 7,1%.

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

Der Konzernjahresüberschuss nach Minderheiten beträgt im Berichtszeitraum EUR 18,5 Mio. (i. Vj. EUR 10,0 Mio.). Das Ergebnis je Aktie errechnet sich mit EUR 4,9 je Aktie (i. Vj. EUR 2,7 je Aktie).

Die hohen Umsätze mit den Produkten aus unserem Power X-Change Programm haben sich sehr positiv auf das Ergebnis ausgewirkt.

Der Personalaufwand hat sich im Vergleich zum Vorjahr erhöht und beträgt EUR 51,4 Mio. (i. Vj. EUR 46,2 Mio.).

Die sonstigen Aufwendungen sind auf EUR 61,5 Mio. (i. Vj. EUR 51,2 Mio.) angestiegen. Sie enthalten aufgrund der sehr positiven Ergebnisse in Australien eine Zuführung zur Earnout Verbindlichkeit Ozito in Höhe von EUR 2,1 Mio.

Das Finanzergebnis liegt mit EUR -2,5 Mio. (i. Vj. EUR -3,2 Mio.) über dem Vorjahr und resultiert überwiegend aus Refinanzierungskosten in einigen Hochzinsländern.

Finanzlage

Die wesentlichen Posten der Bilanz stellen sich für den 30.09.2017 und 30.09.2016 wie folgt dar:

	Q3 2017	Q3 2016
	EUR Mio.	EUR Mio.
Langfristige Vermögenswerte incl. aktiver latenter Steuern	47,6	47,6
Vorräte	162,0	123,0
Forderungen und übrige Vermögenswerte	139,4	116,7
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	17,6	8,2
Eigenkapital	175,5	165,0
Bankverbindlichkeiten	68,7	41,5

Im Berichtszeitraum tätigte der EINHELL-Konzern Investitionen in Höhe von EUR 4,4 Mio. (i. Vj. EUR 2,6 Mio.). Der überwiegende Anteil entfiel dabei auf immaterielle Vermögenswerte sowie Sachanlagen.

Die Warenvorräte erhöhten sich im Vergleich zum Vorjahr auf EUR 162,0 Mio. (i. Vj. EUR 123,0 Mio.).

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 9,5 Mio. auf EUR 103,9 Mio. (i. Vj. EUR 94,4 Mio.).

Die übrigen kurzfristigen Vermögenswerte erhöhten sich im Vorjahresvergleich auf EUR 34,3 Mio. (i. Vj. EUR 22,3 Mio.). Durch den erhöhten Wareneinsatz sind auch die Mehrwertsteuerforderungen angestiegen.

In 2016 hat sich das Management des Einhell-Konzerns entschlossen, die Tochtergesellschaft Einhell Brasil Com. Distr. zu veräußern. Dementsprechend wird die Einhell Brasil als eine zur Veräußerung gehaltene Veräußerungsgruppe dargestellt. Der Verkauf wurde Mitte Oktober abgeschlossen.

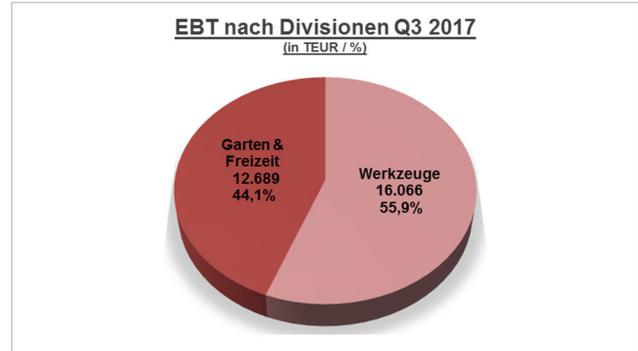
Die Zahlungsmittel betragen zum Stichtag EUR 17,6 Mio. (Vj. EUR 8,2 Mio.). Im Vergleich zum Vorjahr haben sich die Bankverbindlichkeiten von EUR 41,5 Mio. auf EUR 68,7 Mio. erhöht. Dies ist überwiegend auf die erhöhten Vorräte und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zurückzuführen.

Divisionen und Regionen

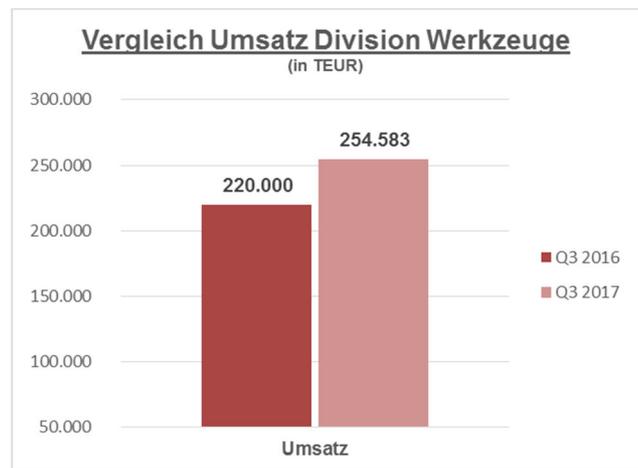
Entwicklung der Divisionen



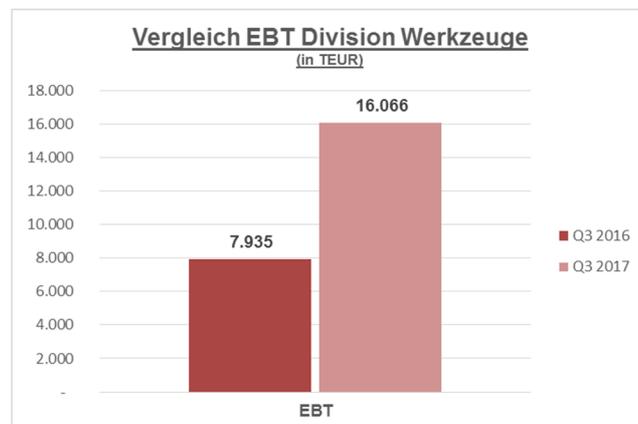
Die Umsätze entwickelten sich in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2017 sehr positiv. Erfreulicherweise konnte sowohl die Division Werkzeug als auch die Division Garten & Freizeit im Vergleich zum Vorjahr einen Umsatzanstieg verzeichnen.



Division Werkzeuge

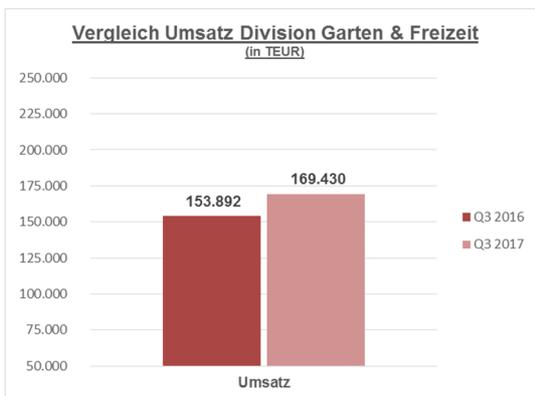


In der Division „Werkzeuge“ betrug der Umsatz in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2017 EUR 254,6 Mio. (i. Vj. EUR 220,0 Mio.). Zu den absatzstarken Produkten in dieser Division gehörten Produkte aus den Bereichen elektrische Handwerkzeuge, Drucklufttechnik sowie Holzbearbeitung. Die Produkte der kwb Germany werden der Division „Werkzeug“ zugeordnet.

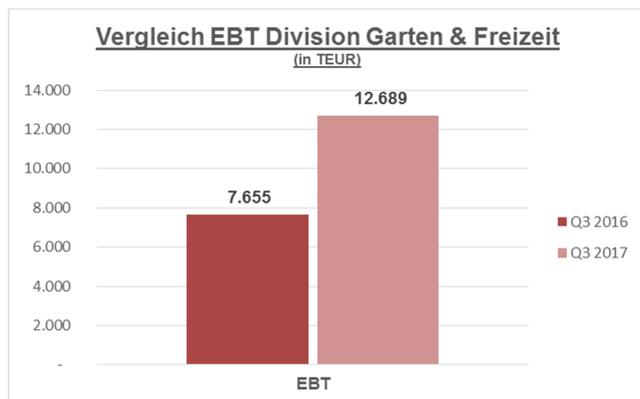


Der deutliche Anstieg im Ergebnis vor Ertragsteuern resultiert vor allem durch erhöhte Umsätze und einer verbesserten Rendite.

Division Garten & Freizeit

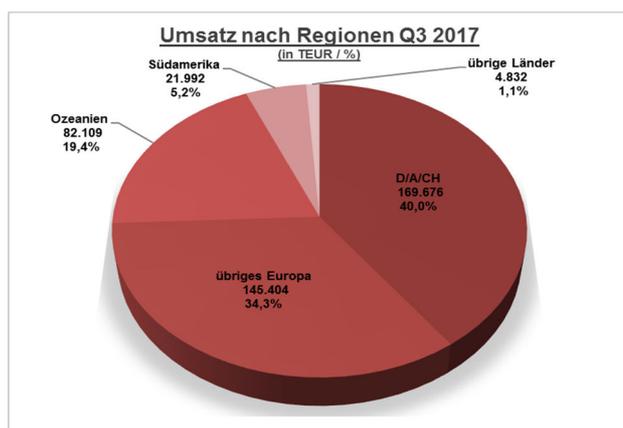


In der Division „Garten und Freizeit“ beliefen sich die Umsätze auf EUR 169,4 Mio. (i. Vj. EUR 153,9 Mio.). Hohe Umsätze konnten vor allem mit Produkten aus dem Bereich Rasen- und Gartenpflege erzielt werden. Insbesondere die Produkte Rasenmäher, Produkte aus dem Bereich Baum- und Strauchpflege sowie Produkte aus dem Bereich Wassertechnik waren besonders absatzstark.



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

Entwicklung der Regionen



In der Region D/A/CH (Deutschland, Österreich, Schweiz) erhöhte sich der Umsatz auf EUR 169,7 Mio. (i. Vj. EUR 159,6 Mio.). Der Anteil am gesamten Konzernumsatz errechnet sich mit 40,0% (i. Vj. 42,7%).

Im übrigen Europa stieg der Umsatz auf EUR 145,4 Mio. (i. Vj. EUR 124,3 Mio.). Zu den größten Absatzmärkten zählen hier Frankreich, Italien und UK.

In der Region Ozeanien stieg der Umsatz von EUR 63,6 Mio. auf EUR 82,1 Mio. Die Umsätze dieser Region bestehen überwiegend aus den bei der Ozito Industries erwirtschafteten Umsätzen.

In Südamerika konnten die Umsätze leicht gesteigert werden und betragen EUR 22,0 Mio. (i. Vj. EUR 19,2 Mio.).

In den übrigen Ländern inklusive Asien sind die Umsätze gegenüber dem Vorjahreszeitraum rückläufig und betragen EUR 4,8 Mio. (i. Vj. EUR 7,2 Mio.).

Nachtragsbericht

Der Verkauf der Einhell Brasilien wurde Mitte Oktober abgeschlossen. Die Entkonsolidierung wird noch im Jahr 2017 durchgeführt.

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.

Aufgrund der positiven Entwicklung in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2017 bei den verschiedenen Konzerngesellschaften gehen wir von einer Umsatzsteigerung zum Jahresende von ca. 10% bis 12% im Vergleich zum Vorjahr aus.

Ferner erwarten wir eine Umsatzrendite vor Steuern und vor PPA-Effekten (ca. EUR 1,8 Mio.) von ca. 6,5%. Die Effekte aus der Endkonsolidierung der Einhell Brasilien sind hier bereits berücksichtigt.

Konzernbilanz (IFRS) zum 30. September 2017 (verkürzte Version)

Aktiva	30.09.2017 TEUR	30.09.2016 TEUR
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		
Immaterielle Vermögenswerte	18.151	20.420
Sachanlagen	20.830	19.611
Finanzielle Vermögenswerte	388	380
Übrige langfristige Vermögenswerte	434	1.259
Aktive latente Steuern	7.776	5.915
	47.579	47.585
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		
Vorräte	162.022	122.988
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	103.914	94.393
Übrige Vermögenswerte	34.296	22.348
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	1.231	0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	17.563	8.212
	319.026	247.941
	<u>366.605</u>	<u>295.526</u>

Passiva	30.09.2017 TEUR	30.09.2016 TEUR
EIGENKAPITAL		
Gezeichnetes Kapital	9.662	9.662
Kapitalrücklage	26.677	26.677
Gewinnrücklagen	148.499	136.376
Übrige Rücklagen	-11.336	-9.595
Den Aktionären der EINHELL Germany AG zustehendes Eigenkapital	173.502	163.120
Nicht beherrschende Anteile	1.953	1.858
	175.455	164.978
LANGFRISTIGE SCHULDEN		
Rückstellungen	4.241	3.978
Finanzierungsverbindlichkeiten	0	30.035
Passive latente Steuern	2.646	2.159
Übrige Verbindlichkeiten	0	394
	6.887	36.566
KURZFRISTIGE SCHULDEN		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	50.940	35.102
Rückstellungen	34.934	23.027
Finanzierungsverbindlichkeiten	68.680	11.497
Übrige Verbindlichkeiten	29.502	24.356
Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	207	0
	184.263	93.982
	<u>366.605</u>	<u>295.526</u>

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS) für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 2017

	01.01. – 30.09.2017	01.01. – 30.09.2016
	TEUR	TEUR
Umsatzerlöse	424.013	373.892
Sonstige betriebliche Erträge	4.525	2.918
Materialaufwand	-280.729	-256.573
Personalaufwand	-51.378	-46.201
Abschreibungen	-3.730	-4.064
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-61.455	-51.202
Finanzergebnis	-2.491	-3.180
Ergebnis vor Ertragsteuern	28.755	15.590
Ertragsteuern	-10.015	-5.250
Konzernergebnis	18.740	10.340
Davon auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Ergebnis	251	310
Davon Anteil der Aktionäre der EINHELL Germany AG am Konzernergebnis	18.489	10.030

Konzern-Kapitalflussrechnung (IFRS) für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 2017

in TEUR	01.01. – 30.09.2017	01.01. – 30.09.2016
Mittelzuflüsse und –abflüsse aus laufender Geschäftstätigkeit		
Ergebnis vor Steuern	28.755	15.590
+ Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	3.730	4.064
- Zinserträge	-175	-78
+ Zinsaufwendungen	1.460	1.724
+/- sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	373	-59
Betriebsergebnis vor Änderung des Nettoumlaufvermögens	34.143	21.241
+/- Abnahme/Zunahme von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-37.927	-32.169
+/- Abnahme/Zunahme von Vorräten	-36.641	15.284
+/- Abnahme/Zunahme von sonstigen Vermögenswerten	-13.761	967
+/- Abnahme/Zunahme von zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	751	0
+/- Zunahme/Abnahme langfristiger Schulden	-526	-3.536
+/- Zunahme/Abnahme kurzfristiger Schulden	13.686	14.674
+/- Zunahme/Abnahme von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-16.580	-25.979
+/- Zunahme/Abnahme von Schulden im Zusammenhang mit der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	-151	0
Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	-57.006	-9.518
- Gezahlte Steuern	-6.270	-4.914
+ Erhaltene Zinsen	192	78
- Gezahlte Zinsen	-952	-1.499
Nettozahlungsmittel aus laufender Geschäftstätigkeit	-64.036	-15.853
Mittelzuflüsse und –abflüsse aus Investitionstätigkeit		
- Auszahlungen für Investitionen in Anlagevermögen	-4.363	-2.604
- Auszahlungen für den Erwerb konsolidierter Gesellschaften	0	0
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens	141	82
+/- Zunahme/Abnahme Geschäfts- und Firmenwert	0	-315
+ Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen	0	0
- Abgang aus der Veränderung des Konsolidierungskreises	0	0
Für Investitionstätigkeit eingesetzte Nettozahlungsmittel	-4.222	-2.837
Mittelzuflüsse und –abflüsse aus Finanzierungstätigkeit		
+/- Zunahme/Abnahme von Finanzverbindlichkeiten	35.876	9.386
- Auszahlungen für Akquisitionen in Beteiligungen	-523	-3.682
+ Einzahlungen von nicht beherrschenden Anteilen	0	0
- Dividendenzahlung an Aktionäre der EINHELL Germany AG	-2.894	-2.139
- Dividendenzahlung an nicht beherrschende Anteile	-200	-100
- Auszahlung von Verbindlichkeiten für Finanzleasingverträge	0	0
Für Finanzierungstätigkeit eingesetzte Nettozahlungsmittel	32.259	3.465
Wechselkursbedingte Änderung des Finanzmittelfonds	-1.142	-869
Nettoabnahme/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	-37.141	-16.094
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	54.704	24.306
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	17.563	8.212

Segmentberichterstattung

Die Identifikation von berichtspflichtigen operativen Segmenten nach IFRS 8 beruht auf dem Konzept des sog. „Management Approach“. Die Segmentierung des EINHELL-Konzerns in zwei Sparten folgt der Darstellung der Geschäftsfelder sowie der internen Steuerung und Berichterstattung des Konzerns. Es handelt sich hierbei um die Sparten „Werkzeug“ sowie „Garten & Freizeit“.

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

Segmentberichterstattung nach Divisionen

September 2017 in TEUR	Werkzeuge	Garten & Freizeit	Summe Seg- mente	Überleitung	Konzern
Segmentumsätze	254.583	169.430	424.013	0	424.013
Betr. Segment- ergebnis (EBT)	16.066	12.689	28.755	0	28.755

September 2016 in TEUR	Werkzeuge	Garten & Freizeit	Summe Seg- mente	Überleitung	Konzern
Segmentumsätze	220.000	153.892	373.892	0	373.892
Betr. Segment- ergebnis (EBT)	7.935	7.655	15.590	0	15.590

Das Segment Werkzeug umfasst die Bereiche handgeführte Elektrowerkzeuge und stationäre Werkzeuge sowie Handwerkzeuge und universelles Elektrowerkzeugzubehör. Zum Segment Garten & Freizeit gehören die Bereiche Garten- und Wassertechnik sowie Klima- und Heiztechnik.

Segmentberichterstattung nach Regionen

Septem- ber 2017 in TEUR	D/A/CH	Übriges Europa	Ozeanien	Südamerika	Übrige Länder	Konzern
Außenum- satz	169.676	145.404	82.109	21.992	4.832	424.013

Septem- ber 2016 in TEUR	D/A/CH	Übriges Europa	Ozeanien	Südamerika	Übrige Länder	Konzern
Außenum- satz	159.609	124.316	63.585	19.195	7.187	373.892

Die geografische Zuweisung der Umsätze erfolgt nach dem Sitz des Rechnungsempfängers. Maßgeblich hierfür ist der Absatzmarkt.

Finanzkalender 2017

Jahresabschluss 31. Dezember 2017	Ende April 2018
Quartalsmitteilung 31. März 2018	Mitte Mai 2018
Hauptversammlung 2018	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

16. November 2017

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 (0 99 51) 942-0
Telefax (0 99 51) 17 02

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