

QUARTALSMITTEILUNG

30. September 2018



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 September 2018 das Geschäftsvolumen erhöhen und erzielte einen Umsatz von EUR 450,2 Mio.

Das Ergebnis vor Ertragsteuern und vor PPA-Effekten beträgt EUR 31,3 Mio. Dies entspricht einer Rendite von etwa 7,0% des Umsatzes. Die Effekte aus der Purchase Price Allocation (PPA) wirken sich mit ca. EUR -0,8 Mio. aus. Nach Berücksichtigung der PPA-Effekte ergibt sich ein Ergebnis vor Ertragsteuern von EUR 30,5 Mio. sowie eine Rendite vor Steuern von etwa 6,8%.

Finanzkennzahlen

Umsatzerlöse

Q3 2018	450.197	+6,2%
Q3 2017	424.013	

Ergebnis vor Ertragsteuern (vor PPA)*

Q3 2018	31.316	+4,1%
Q3 2017	30.095	

Ergebnis vor Ertragsteuern (nach PPA)*

Q3 2018	30.494	+6,0%
Q3 2017	28.755	

EBIT (vor PPA)*

Q3 2018	33.897	+4,4%
Q3 2017	32.478	

EBIT (nach PPA)*

Q3 2018	33.075	+5,9%
Q3 2017	31.246	

Eigenkapitalquote

Q3 2018	49,0%	+2,3%
Q3 2017	47,9%	

Ergebnis je Aktie

Q3 2018	5,7	+16,3%
Q3 2017	4,9	

Nettoverschuldung

Q3 2018	80.491	+57,5%
Q3 2017	51.117	

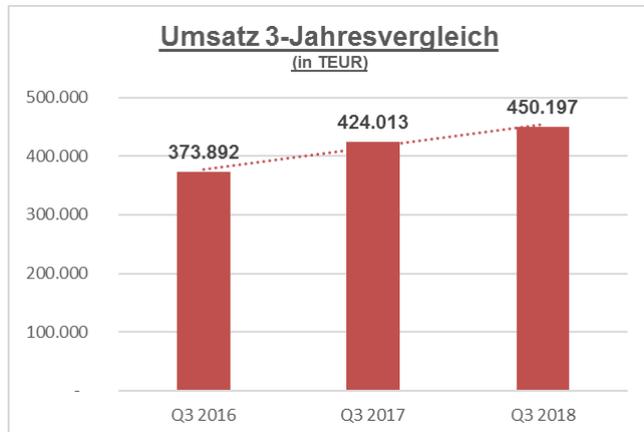
Mitarbeiter

Q3 2018	1.580	+5,5%
Q3 2017	1.497	

* PPA = Purchase Price Allocation

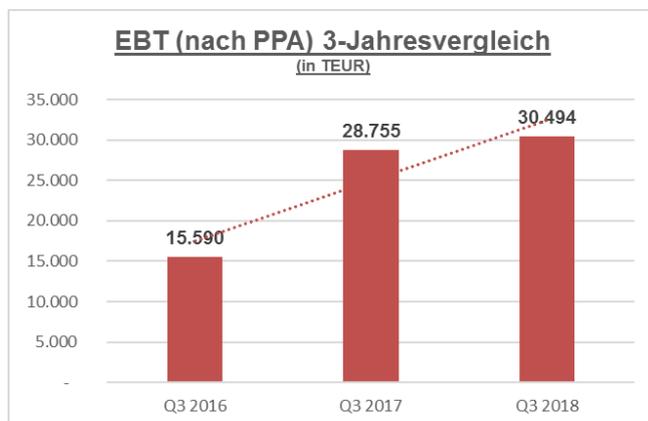
Umsatz, Ergebnis und Finanzlage

Umsatz

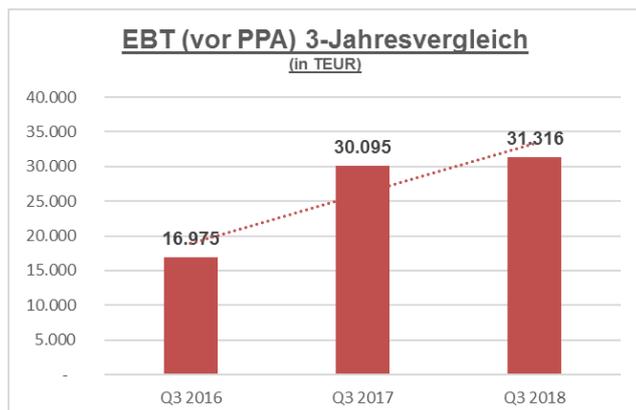


In den Monaten Januar bis September 2018 erzielte der EINHELL-Konzern Umsatzerlöse in Höhe von EUR 450,2 Mio. (i. Vj. EUR 424,0 Mio.). Die Umsätze bewegen sich damit 6,2% über Vorjahresniveau.

Ergebnis



Im Zeitraum Januar bis September 2018 erzielte der EINHELL-Konzern ein Ergebnis vor Ertragsteuern in Höhe von EUR 30,5 Mio. (i. Vj. EUR 28,8 Mio.). Die Rendite vor Steuern beträgt 6,8% (i. Vj. 6,8%).



Die Effekte aus der Purchase Price Allocation (PPA) mindern das Ergebnis um ca. EUR 0,8 Mio. Ohne Berücksichtigung der PPA-Effekte ergibt sich ein Ergebnis vor Ertragsteuern von EUR 31,3 Mio. sowie eine Rendite vor Steuern von 7,0%.

Die Ergebnissituation hat sich damit gegenüber dem Vorjahr aufgrund des ausgezeichneten Geschäftsverlaufs im ersten Halbjahr 2018 leicht verbessert.

Der Konzernjahresüberschuss nach Minderheiten beträgt im Berichtszeitraum EUR 21,5 Mio. (i. Vj. EUR 18,5 Mio.). Das Ergebnis je Aktie errechnet sich mit EUR 5,7 je Aktie (i. Vj. EUR 4,9 je Aktie).

Die Umsatzzuwächse resultieren vor allem aus der starken Nachfrage nach unseren Produkten aus dem Power X-Change Programm.

Der Personalaufwand hat sich im Vergleich zum Vorjahr aufgrund des größeren Personalbestands erhöht und beträgt EUR 56,5 Mio. (i. Vj. EUR 51,4 Mio.).

Die sonstigen Aufwendungen haben sich aufgrund der höheren Umsätze und der gestiegenen Logistik- sowie Marketingaufwendungen auf EUR 68,6 Mio. (i. Vj. EUR 61,5 Mio.) erhöht.

Das Finanzergebnis liegt mit EUR -2,6 Mio. (i. Vj. EUR -2,5 Mio.) leicht unter dem Vorjahr.

Finanzlage

Die wesentlichen Posten der Bilanz stellen sich für den 30.09.2018 und 30.09.2017 wie folgt dar:

	Q3 2018	Q3 2017
	EUR Mio.	EUR Mio.
Langfristige Vermögenswerte incl. aktiver latenter Steuern	52,4	47,6
Vorräte	187,5	162,0
Forderungen und übrige Vermögenswerte	134,1	139,4
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	8,3	17,6
Eigenkapital	187,2	175,5
Bankverbindlichkeiten	88,8	68,7

Im Berichtszeitraum tätigte der EINHELL-Konzern Investitionen in Höhe von EUR 5,2 Mio. (i. Vj. EUR 4,4 Mio.). Der überwiegende Anteil entfiel dabei auf Betriebs- und Geschäftsausstattung.

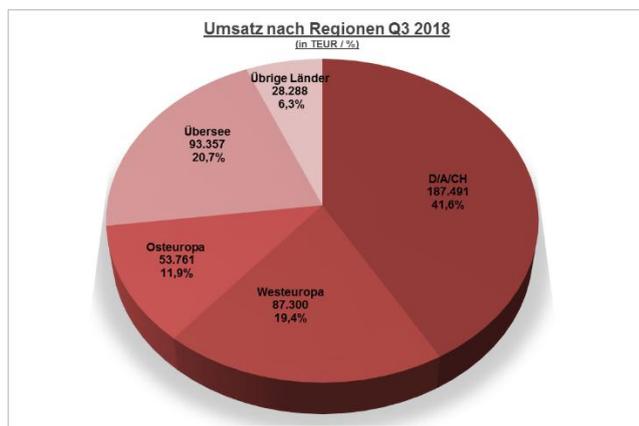
Die Warenvorräte erhöhten sich im Vergleich zum Vorjahr auf EUR 187,5 Mio. (i. Vj. EUR 162,0 Mio.). Die Abverkäufe der Waren sind im August und September aufgrund des ungewöhnlich warmen Sommers deutlich unter den Erwartungen geblieben.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden nach Abzug von Wertberichtigungen für zweifelhafte Forderungen ausgewiesen. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von EUR 103,9 Mio. liegen auf Vorjahresniveau (i. Vj. EUR 103,9 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 0,1 Mio.

Die übrigen kurzfristigen Vermögenswerte verminderten sich im Vorjahresvergleich auf EUR 30,1 Mio. (i. Vj. EUR 34,3 Mio.). Die VAT-Forderungen unserer Gesellschaft in China haben sich deutlich reduziert.

Die Zahlungsmittel betragen zum Stichtag EUR 8,3 Mio. (Vj. EUR 17,6 Mio.). Im Vergleich zum Vorjahr haben sich die Bankverbindlichkeiten von EUR 68,7 Mio. auf EUR 88,8 Mio. erhöht. Dies ist überwiegend auf die erhöhten Vorräte im dritten Quartal zurückzuführen.

Entwicklung der Regionen



Die Umsätze entwickelten sich in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2018 positiv. Trotz der geringeren Umsätze im dritten Quartal konnte in nahezu allen Regionen im Vergleich zum Vorjahr ein 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 0,9 Mio. Im vergleichbaren Vorjahreszeitraum hätte sich bei einer Anwendung des IFRS 15 eine Umsatzreduzierung von EUR 0,6 Mio. ergeben.

Die Umsätze in den einzelnen Regionen entwickelten sich wie folgt:

in TEUR	Q3 2018	Q3 2017
D/A/CH	187.491	176.547
Westeuropa	87.300	75.020
Osteuropa	53.761	51.266
Übersee	93.357	99.416
Übrige Länder	28.288	21.764
Einhell-Konzern	450.197	424.013

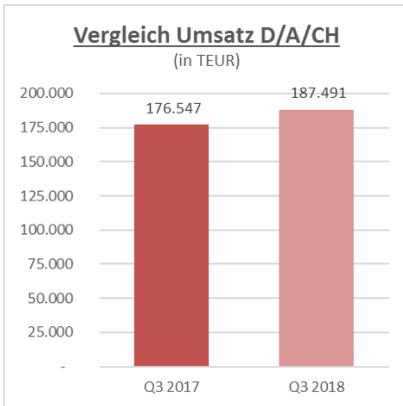
Umrechnungseffekte verschiedener Fremdwährungen gegenüber dem Euro haben gegenüber der ursprünglichen Planung zu einer Umsatzminderung von kumuliert EUR 12 Mio. geführt. Zusätzlich blieben die Umsätze im dritten Quartal aufgrund des ungewöhnlich warmen Sommers um EUR 18 Mio. unter Plan.

Trotz gestiegener Umsätze konnte das Ergebnis vor Ertragsteuern nur leicht von EUR 28,8 Mio. auf EUR 30,5 Mio. gesteigert werden. Die Entwicklung in den einzelnen Regionen stellt sich wie folgt dar:

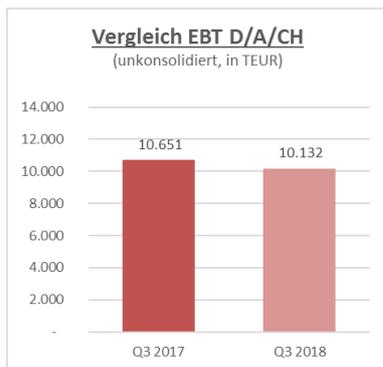
in TEUR	Q3 2018	Q3 2017
D/A/CH	10.132	10.651
Westeuropa	4.466	4.541
Osteuropa	4.674	3.597
Übersee	8.911	11.909
Übrige Länder	6.975	10.952
Überleitung	-4.664	-12.895
Einhell-Konzern	30.494	28.755

Umrechnungseffekte verschiedener Fremdwährungen gegenüber dem Euro sowie Währungsverluste haben zu einer Ergebnisminderung von etwa EUR 2 Mio. geführt. Die schwachen Umsätze im dritten Quartal führten zu einer Planabweichung im Ergebnis vor Ertragsteuern von ca. EUR 3 Mio.

D/A/CH

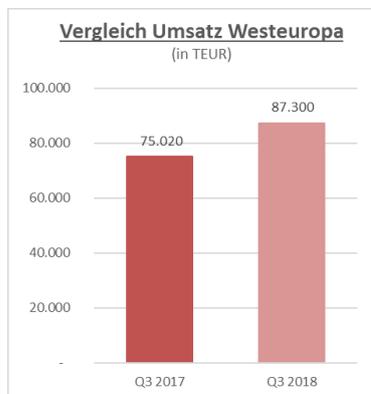


In der Region „D/A/CH“ betrug der Umsatz in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2018 EUR 187,5 Mio. (i. Vj. EUR 176,5 Mio.).



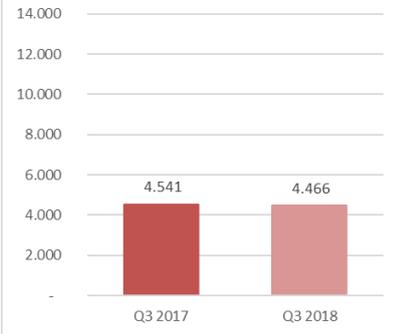
Das Ergebnis vor Ertragsteuern in der Region D/A/CH wird durch gestiegene Personalaufwendungen, Logistikkosten – aufgrund hoher Lagerbestände – sowie Marketingaufwendungen belastet.

Westeuropa



In der Region „Westeuropa“ beliefen sich die Umsätze auf EUR 87,3 Mio. (i. Vj. EUR 75,0 Mio.). Die umsatzstärksten Gesellschaften waren in der Region „Westeuropa“ Einhell Frankreich EUR 28,4 Mio., Einhell UK EUR 21,6 Mio. sowie Einhell Italien EUR 18,1 Mio.

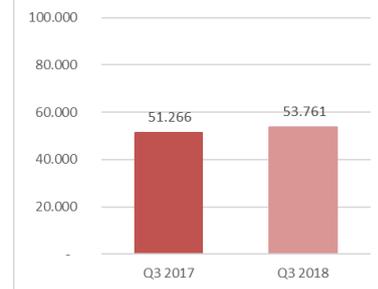
Vergleich EBT Westeuropa
(unkonsolidiert, in TEUR)



In der Region „Westeuropa“ konnte das Ergebnis in den ersten neuen Monaten nicht erhöht werden. Hierbei haben vor allem erhöhte Logistikkosten – aufgrund stark erhöhter Lagerbestände – das Ergebnis belastet.

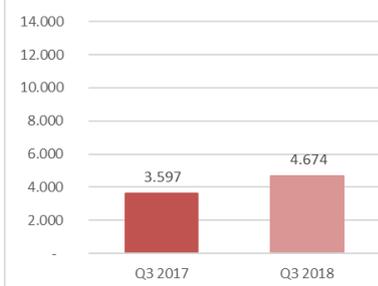
Osteuropa

Vergleich Umsatz Osteuropa
(in TEUR)



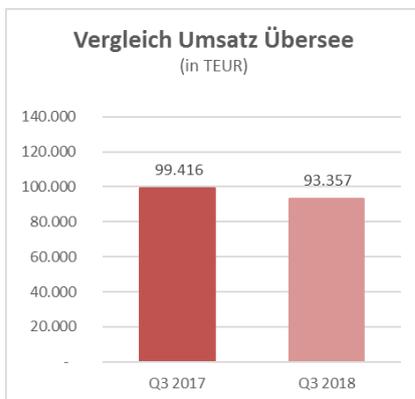
Der Umsatzstärksten Gesellschaften in der Region Osteuropa sind Einhell Polen, Einhell Türkei, sowie Einhell Kroatien.

Vergleich EBT Osteuropa
(unkonsolidiert, in TEUR)

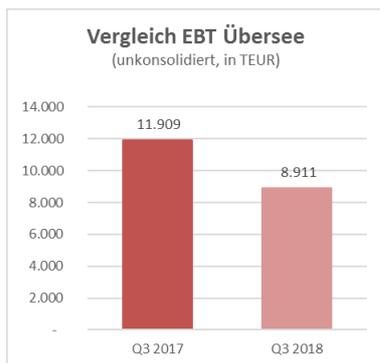


Erfreulicherweise konnten die Gesellschaften in „Osteuropa“ ihr Ergebnis weiter ausbauen. Sehr erfreulich ist die Entwicklung vor allem in Kroatien und Bosnien.

Übersee



Die Region „Übersee“ konnte ihr hohes Umsatzvolumen in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2018 nicht weiter ausbauen. Der Umsatz reduzierte sich von EUR 99,4 Mio. auf EUR 93,4 Mio. Die Umsätze in der Region „Übersee“ werden von den Gesellschaften in Australien und Südamerika erwirtschaftet.



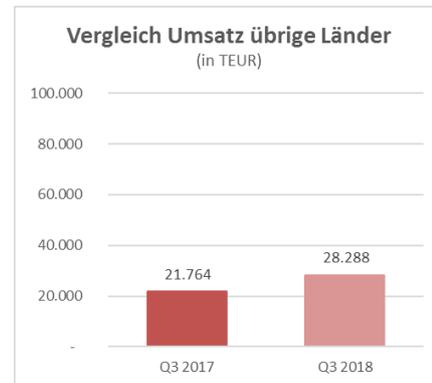
Das Ergebnis vor Ertragsteuern liegt in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2018 deutlich unter dem Vorjahr.

Ausschlaggebend für den Umsatz- und Ergebnisrückgang ist, dass einige Gesellschaften in dieser Region ihre Umsatz- und Ergebnisprognose nicht erreichen konnten. Beeinflusst wird dies auch aufgrund des im Vergleich zum Euro schwächeren Australischen Dollars. Neben einem Ergebnisrückgang in Australien haben sich die hohen Kursverluste in Argentinien auf das Ergebnis negativ ausgewirkt.

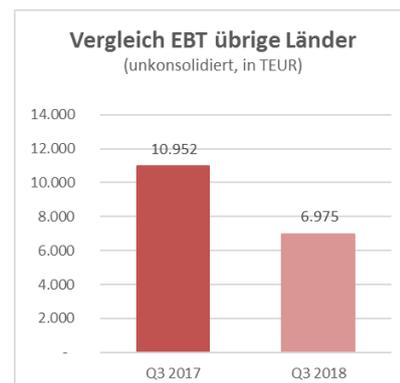
Für unsere Tochtergesellschaft in Argentinien wenden wir erstmals zum 30. September 2018 die Rechnungslegung für Hochinflationen an, indem wir den Abschluss dieser Tochtergesellschaft für die aktuelle Periode unter Berücksichtigung der Veränderung der allgemeinen Kaufkraft der lokalen Währung auf Basis der relevanten Preisindizes zum Berichtsstichtag anpassen. Der angepasste Abschluss unserer Tochtergesellschaft in Argentinien wird zum Stichtagskurs umgerechnet. Durch die Anpassung wurden die Um-

sätze leicht gemindert. Die aus der Umbewertung entstandenen positiven Effekte haben die aufgelaufenen Kursverluste etwas gemindert.

Übrige Länder



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



Die Gesellschaften in China und Hongkong fungieren überwiegend auch als Konzern-Einkaufsgesellschaften. In dieser Funktion wurden verstärkt Marketingaktivitäten übernommen, welche das Ergebnis stark beeinträchtigen.

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 einem Umsatz von ca. EUR 575 Mio. bis EUR 585 Mio. Ferner erwarten wir eine Umsatzrendite vor Steuern von ca. 6,0%.

Konzernbilanz (IFRS) zum 30. September 2018 (verkürzte Version)

Aktiva	30.09.2018 TEUR	30.09.2017 TEUR
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		
Immaterielle Vermögenswerte	16.461	18.151
Sachanlagen	24.216	20.830
Finanzielle Vermögenswerte	713	388
Übrige langfristige Vermögenswerte	526	434
Aktive latente Steuern	10.458	7.776
	52.374	47.579
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		
Vorräte	187.470	162.022
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	103.921	103.914
Übrige Vermögenswerte	30.129	34.296
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	0	1.231
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	8.260	17.563
	329.780	319.026
	<u>382.154</u>	<u>366.605</u>

Passiva	30.09.2018 TEUR	30.09.2017 TEUR
EIGENKAPITAL		
Gezeichnetes Kapital	9.662	9.662
Kapitalrücklage	26.677	26.677
Gewinnrücklagen	169.005	148.499
Übrige Rücklagen	-20.344	-11.336
Den Aktionären der EINHELL Germany AG zustehendes Eigenkapital	185.000	173.502
Nicht beherrschende Anteile	2.154	1.953
	187.154	175.455
LANGFRISTIGE SCHULDEN		
Rückstellungen	4.082	4.241
Finanzierungsverbindlichkeiten	104	0
Passive latente Steuern	2.741	2.646
Übrige Verbindlichkeiten	35	0
	6.962	6.887
KURZFRISTIGE SCHULDEN		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	37.223	50.940
Rückstellungen	30.879	34.934
Finanzierungsverbindlichkeiten	88.647	68.680
Übrige Verbindlichkeiten	31.289	29.502
Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	0	207
	188.038	184.263
	<u>382.154</u>	<u>366.605</u>

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS) für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 2018

	01.01. – 30.09.2018	01.01. – 30.09.2017
	TEUR	TEUR
Umsatzerlöse	450.197	424.013
Sonstige betriebliche Erträge	8.603	4.525
Materialaufwand	-296.783	-280.729
Personalaufwand	-56.530	-51.378
Abschreibungen	-3.793	-3.730
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-68.619	-61.455
Finanzergebnis	-2.581	-2.491
Ergebnis vor Ertragsteuern	30.494	28.755
Ertragsteuern	-8.692	-10.015
Konzernergebnis	21.802	18.740
Davon auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Ergebnis	311	251
Davon Anteil der Aktionäre der EINHELL Germany AG am Konzernergebnis	21.491	18.489

Konzern-Kapitalflussrechnung (IFRS) für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 2018

in TEUR	01.01. – 30.09.2018	01.01. – 30.09.2017
Mittelzuflüsse und –abflüsse aus laufender Geschäftstätigkeit		
Ergebnis vor Steuern	30.494	28.755
+ Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	3.793	3.730
- Zinserträge	-121	-175
+ Zinsaufwendungen	1.192	1.460
+/- sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	442	373
Betriebsergebnis vor Änderung des Nettoumlaufvermögens	35.800	34.143
+/- Abnahme/Zunahme von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-25.470	-37.927
+/- Abnahme/Zunahme von Vorräten	-9.882	-36.641
+/- Abnahme/Zunahme von sonstigen Vermögenswerten	-4.315	-13.761
+/- Abnahme/Zunahme von zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	0	751
+/- Zunahme/Abnahme langfristiger Schulden	107	-526
+/- Zunahme/Abnahme kurzfristiger Schulden	-230	13.686
+/- Zunahme/Abnahme von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-47.636	-16.580
+/- Zunahme/Abnahme von Schulden im Zusammenhang mit der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	0	-151
Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	-51.626	-57.006
- Gezahlte Steuern	-11.232	-6.270
+ Erhaltene Zinsen	84	192
- Gezahlte Zinsen	-893	-952
Nettozahlungsmittel aus laufender Geschäftstätigkeit	-63.667	-64.036
Mittelzuflüsse und –abflüsse aus Investitionstätigkeit		
- Auszahlungen für Investitionen in Anlagevermögen	-4.834	-4.363
- Auszahlungen für den Erwerb konsolidierter Gesellschaften	-738	-523
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens	24	141
+/- Zunahme/Abnahme Geschäfts- und Firmenwert	0	0
+ Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen	600	0
- Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-170	0
- Abgang aus der Veränderung des Konsolidierungskreises	0	0
Für Investitionstätigkeit eingesetzte Nettozahlungsmittel	-5.118	-4.745
Mittelzuflüsse und –abflüsse aus Finanzierungstätigkeit		
+ Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	66.681	35.876
- 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	-4.404	-2.894
- Dividendenzahlung an nicht beherrschende Anteile	-200	-200
- Auszahlung von Verbindlichkeiten für Finanzleasingverträge	0	0
Für Finanzierungstätigkeit eingesetzte Nettozahlungsmittel	62.077	32.782
Wechselkursbedingte Änderung des Finanzmittelfonds	568	-1.142
Nettoabnahme/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	-6.140	-37.141
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	14.400	54.704
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	8.260	17.563

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

September 2018 in TEUR	D/A/CH	Westeuropa	Osteuropa	Übersee	Übrige Länder	Überleitung	Konzern
Umsatz nach Sitz des Rechnungsstellers	187.491	87.300	53.761	93.357	28.288	0	450.197
Umsatz nach Sitz des Rechnungsempfängers	180.811	105.548	58.901	102.011	2.926	0	450.197
Ergebnis vor Ertragsteuern	10.132	4.466	4.674	8.911	6.975	-4.664	30.494

September 2017 in TEUR	D/A/CH	Westeuropa	Osteuropa	Übersee	Übrige Länder	Überleitung	Konzern
Umsatz nach Sitz des Rechnungsstellers	176.547	75.020	51.266	99.416	21.764	0	424.013
Umsatz nach Sitz des Rechnungsempfängers	169.423	90.754	55.251	105.493	3.092	0	424.013
Ergebnis vor Ertragsteuern	10.651	4.541	3.597	11.909	10.952	-12.895	28.755

Finanzkalender 2018 / 2019

Jahresabschluss 31. Dezember 2018		Ende April 2019
Quartalsmitteilung 31. März 2019		Mitte Mai 2019
Hauptversammlung 2019	Freitag	28. Juni 2019
Halbjahresfinanzbericht 30. Juni 2019		Mitte August 2019
Quartalsmitteilung 30. September 2019		Mitte November 2019

Impressum

EINHELL Germany AG

Wiesenweg 22

94405 Landau an der Isar

www.einhell.com

Erscheinungsdatum

22. November 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