

Investorenpräsentation

März 2015

The engine company.



- **DEUTZ Strategie & Positionierung**

- **Finanzdaten**

- **Ausblick**

Profil

- Über 150 Jahre DEUTZ – Leistung aus Tradition
- Unabhängiger Produzent von Dieselmotoren in der Leistungsklasse 25 bis 520 KW
- Entwicklungs- und Produktionsunternehmen mit hoher Expertise als Systemintegrator
- Weltweite Vertriebskanäle und Service-Netzwerk
- Starker Markenname – Synonym für führende Technologie und qualitativ hochwertige Produkte
- Erstklassige Kundenbasis

Eckdaten 2014

- Umsatz 1.530,2 Mio. €
- Konzernergebnis 19,5 Mio. €
- Free Cashflow 52,0 Mio. €

Vorstand

- Dr. Helmut Leube (CEO)
- Dr. Margarete Haase (CFO)
- Michael Wellenzohn (CSO)

DEUTZ Konzern

Umsatz 2014: 1.530,2 Mio. €

DEUTZ Compact Engines

Umsatz 2014: 1.279,9 Mio. €



- Flüssigkeitsgekühlte Motoren mit bis zu 8 Litern Hubraum für On- und Off-Road Anwendungen
- Hohe Zahl an modularen Konstruktionsansätzen
- Joint Venture DEUTZ Dalian (China)

DEUTZ Customised Solutions

Umsatz 2014: 250,3 Mio. €

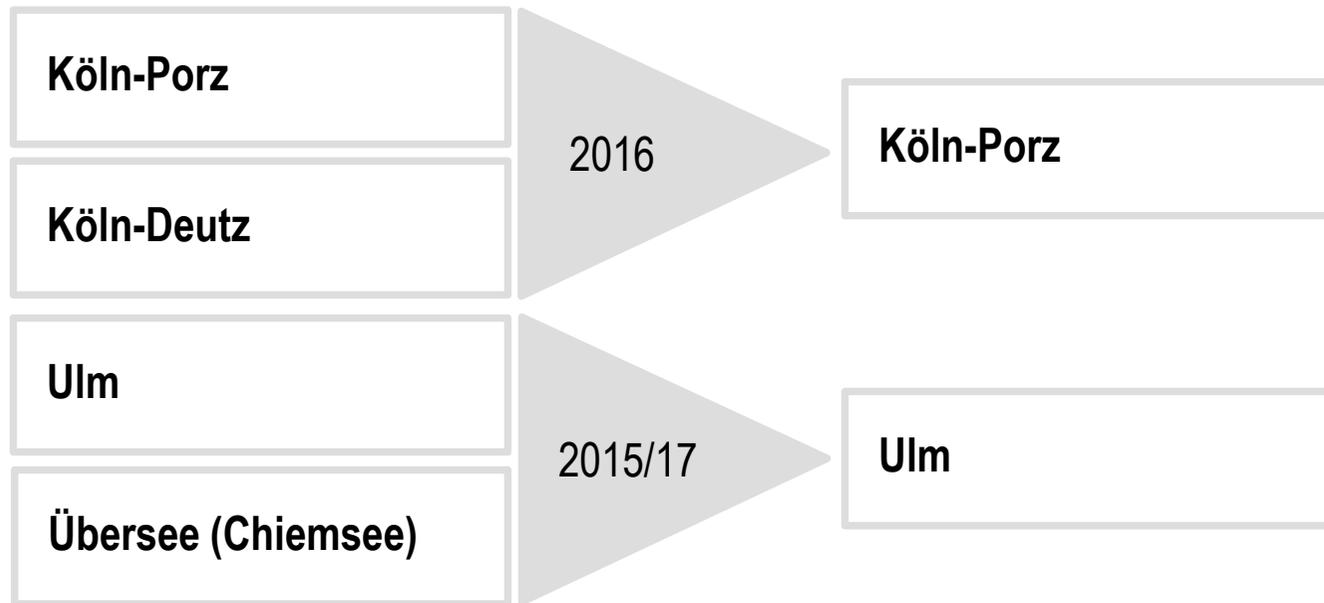


- Luftgekühlte Motoren für On-Road, Off-Road und Marine Anwendungen
- Flüssigkeitsgekühlte Motoren über 8 Liter für alle Anwendungen
- Austauschmotoren (Xchange) für alle DEUTZ-Motorenserien

DEUTZ Service (Bestandteil beider Segmente)

- Substantielles Servicegeschäft mit einer Population von circa 1,6 Mio. Motoren im Markt
- Produktportfolio beinhaltet im Wesentlichen DEUTZ Originalersatzteile, Austauschmotoren und -teile sowie Betriebsstoffe

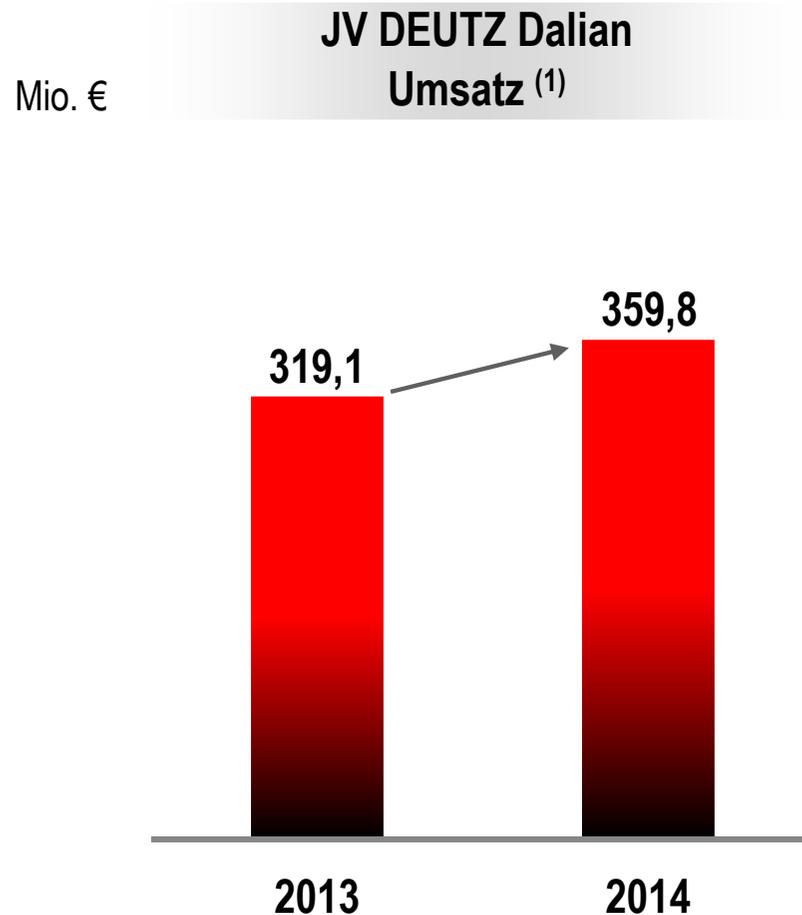




- Laufende jährliche Einsparungen von mehr als 10 Mio. € (wesentliche Effekte ab 2016; voller Effekt ab 2017)
- Restrukturierungsaufwand in Höhe von 17,1 Mio. € im Geschäftsjahr 2014 angefallen
- Investitionen werden durch Erlöse aus Grundstücksverkäufen in den Folgejahren überkompensiert

→ Nachhaltige Effizienzsteigerung durch die Zusammenlegung von Standorten

Konsolidierung von Aktivitäten in China



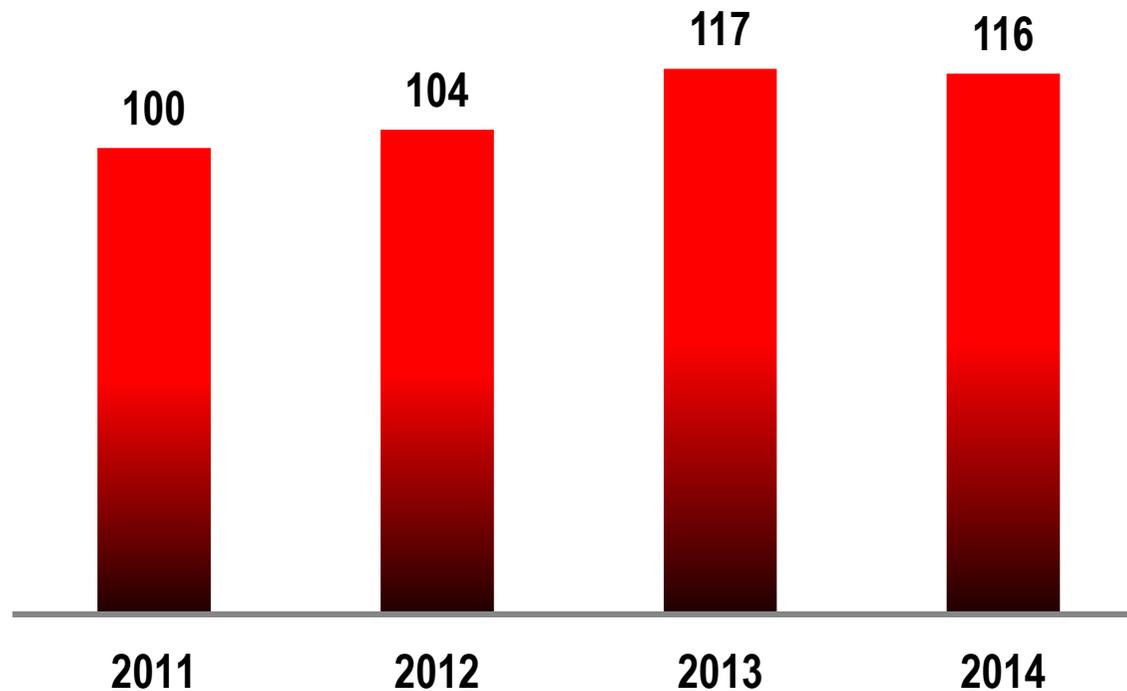
(1) At-equity konsolidiert; nicht im Konzernumsatz enthalten

- Konsolidierung unserer chinesischen Aktivitäten und Fokussierung auf unser erfolgreiches JV DEUTZ Dalian, das über ausreichende Kapazitäten verfügt
- DEUTZ Dalian (at-equity konsolidiert) hat den Umsatz um 12,8% ggü. Vorjahr gesteigert und sich besser als der chinesische Markt entwickelt
- Gemeinsame Entscheidung mit unserem Partner AB Volvo, das JV DEUTZ Engine China aufgrund der schwierigen Marktsituation aufzulösen. Das JV hat bislang keine substanziellen Investitionen getätigt
- Implementierungsarbeiten des JV DEUTZ Engine Shandong zurückgestellt. Wertkorrektur auf Anlagevermögen (1,8 Mio. €) als Einmaleffekt im Geschäftsjahr 2014 gebucht
- Strategische Gespräche mit Weichai über die Zukunft des JV Weifang

→ Fokussierung auf DEUTZ Dalian, um den Kundenbedarf für den chinesischen Markt zu decken

Emissionsstandards treiben DEUTZ Umsatz

Durchschnittlicher Verkaufspreis je Motor
(indexiert; Geschäftsjahr 2011 = 100)



- Tier 4 Systeme erfordern Abgasnachbehandlungssysteme
- Steigender Anteil von Motoren neuer Emissionsstandards treibt das Umsatzwachstum
- Effekt wurde in 2014 verwässert durch eine starke Nachfrage nach kleineren Motorbaureihen
- Positive strukturelle Preismixeffekte werden sich in den nächsten Jahren fortsetzen

→ Strukturelles Wachstum aufgrund strengerer Emissionsstandards

DEUTZ Motoren für die Emissionsstufe Tier 4

TCD 2.9

TCD 3.6

TCD 4.1

TCD 7.8

TCD 12.0

TCD 6.1

TCD 16.0



- Wettbewerbsrelevante Produkteigenschaften: kompakte Größe, geringer Kraftstoffverbrauch, smarte Abgasnachbehandlung
- Erfolgreiche Kombination der Plattformstrategie mit der Applikationsexpertise von DEUTZ
- Vollständige Produktpalette mit Fokus auf Mobilien Arbeitsmaschinen und Landtechnik Anwendungen

➔ **Neue Kunden mit Tier 4 Motoren gewonnen**

Stage V Ready

TCD 12.0 / 16.0

240 – 520 kW

TCD 7.8



160 – 291 kW

TCD 6.1



130 – 206 kW

TCD 4.1



85 – 115 kW

TCD 3.6



56 – 100 kW

TCD 2.9



37 – 56 kW

- TCD 2.9 bis 7.8 Motoren mit DPF erfüllen bereits den nächsten für 2019 avisierten EU Emissionsstandard
- DEUTZ Technologie bietet unseren Kunden langfristige Planungssicherheit, da Investitionen für die Anpassung der Geräte an die nächste Emissionsstufe eingespart werden können

→ DEUTZ Compact Engines Baureihen erfüllen den nächsten Emissionsstandard

Langjährige Kundenbeziehung (Beispiele)



Neue Kunden (Beispiele)



- DEUTZ verfügt über zahlreiche langjährige Kundenbeziehungen
- Kundenbasis durch die neuen Tier 4 Motoren erweitert und diversifiziert
- Kompakte Einbaumaße und smarte Abgasnachbehandlungssysteme der Tier 4 Motoren überzeugen neue Kunden
- Die “Stage V Ready”-Kampagne wird die laufenden Marketing Aktivitäten forcieren

→ Erfolgreiche Erweiterung der Kundenbasis

Beispiele für neue Applikationen



- Neukunden wurden in allen Regionen gewonnen, insbesondere mit den neuen Motoren 2.9 und 3.6
- Mehr Geräte bei bestehenden Kunden motorisiert
- Neugeschäft in verschiedenen Applikationen, z.B. Traktoren, Gabelstapler, Teleskoplader, Muldenkipper, Walzen, Radlader, Grabenfräsen, Bohrsysteme und Spezialfahrzeuge
- Weitere Neugeschäftsprojekte in der Pipeline

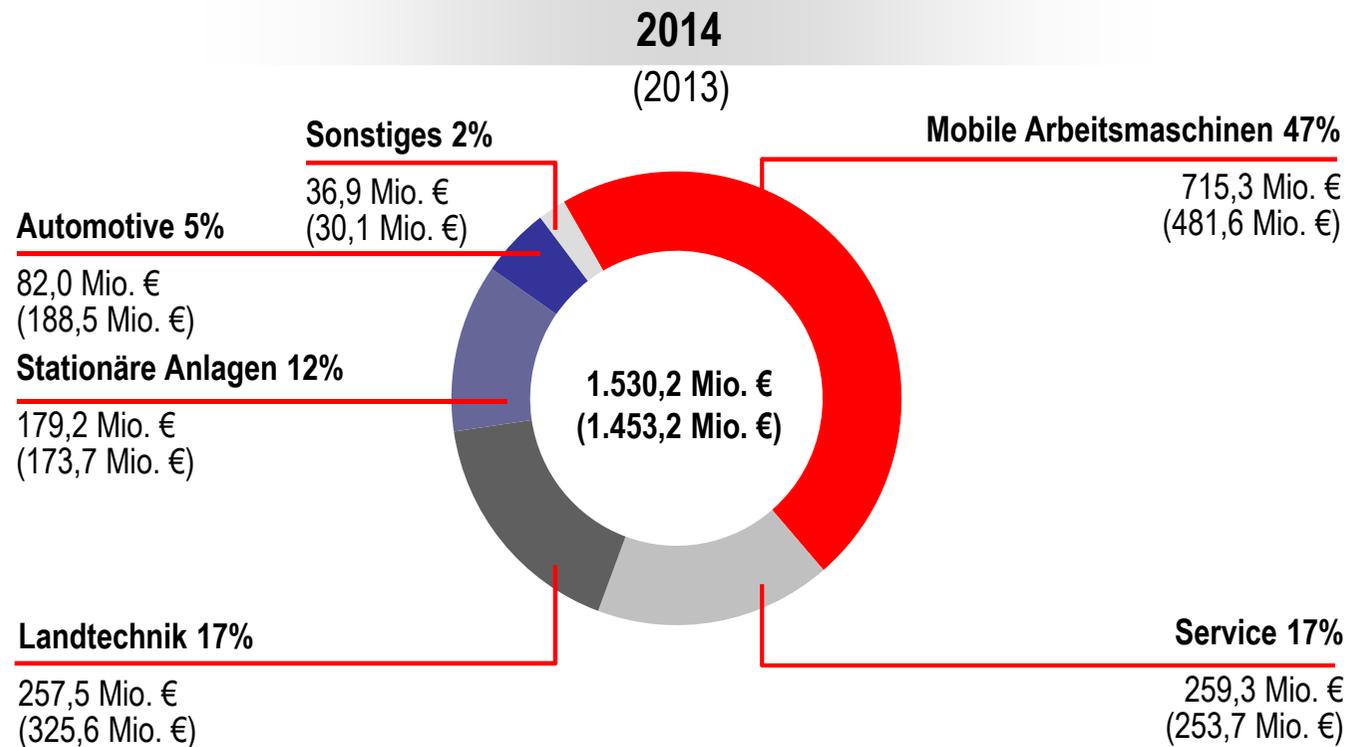
➔ Produktoffensive zahlt sich aus

Wesentliche Anwendungsbereiche

	Typische Anwendungen	Märkte profitieren von Makrotrends
Mobile Arbeitsmaschinen	Baumaschinen Flurfördergeräte Flugfeldgeräte Untertagegeräte	 → 
Landtechnik	Traktoren Erntemaschinen	 → 
Stationäre Anlagen	Stromerzeugungs- aggregate Pumpen Kompressoren	 → 
Automotive	Lastkraftwagen Busse Schienenfahrzeuge	 → 

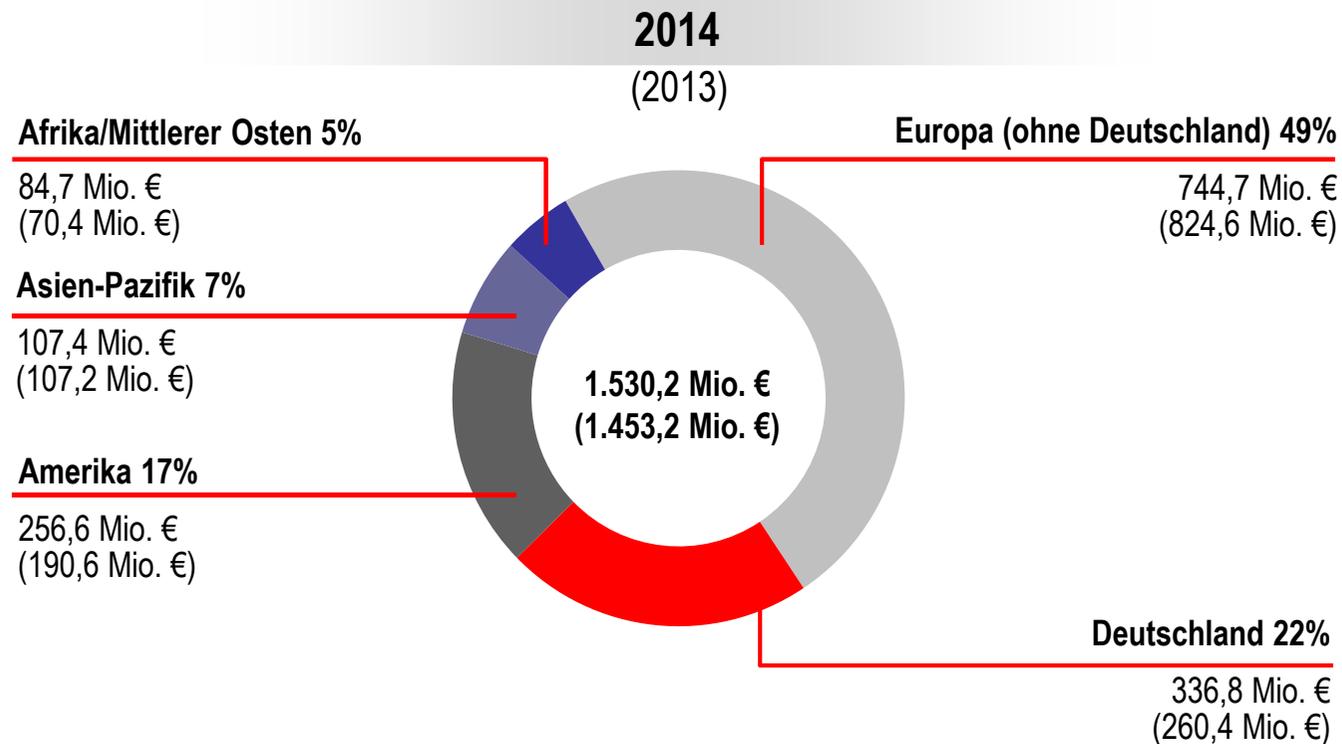
→ Breites Anwendungsfeld für DEUTZ Motoren

Umsatzaufteilung nach Anwendungsbereichen



- Automotive-Geschäft verlagert sich nach Asien. Vollkonsolidierter Automotive-Umsatz geht aufgrund der Entscheidung, Euro 6 nicht zu entwickeln, wie erwartet zurück. Pro-forma Automotive-Umsatz inklusive des at-equity konsolidierten JV DEUTZ Dalian beträgt 380,1 Mio. € (entsprechender Umsatzanteil: 20,1%)

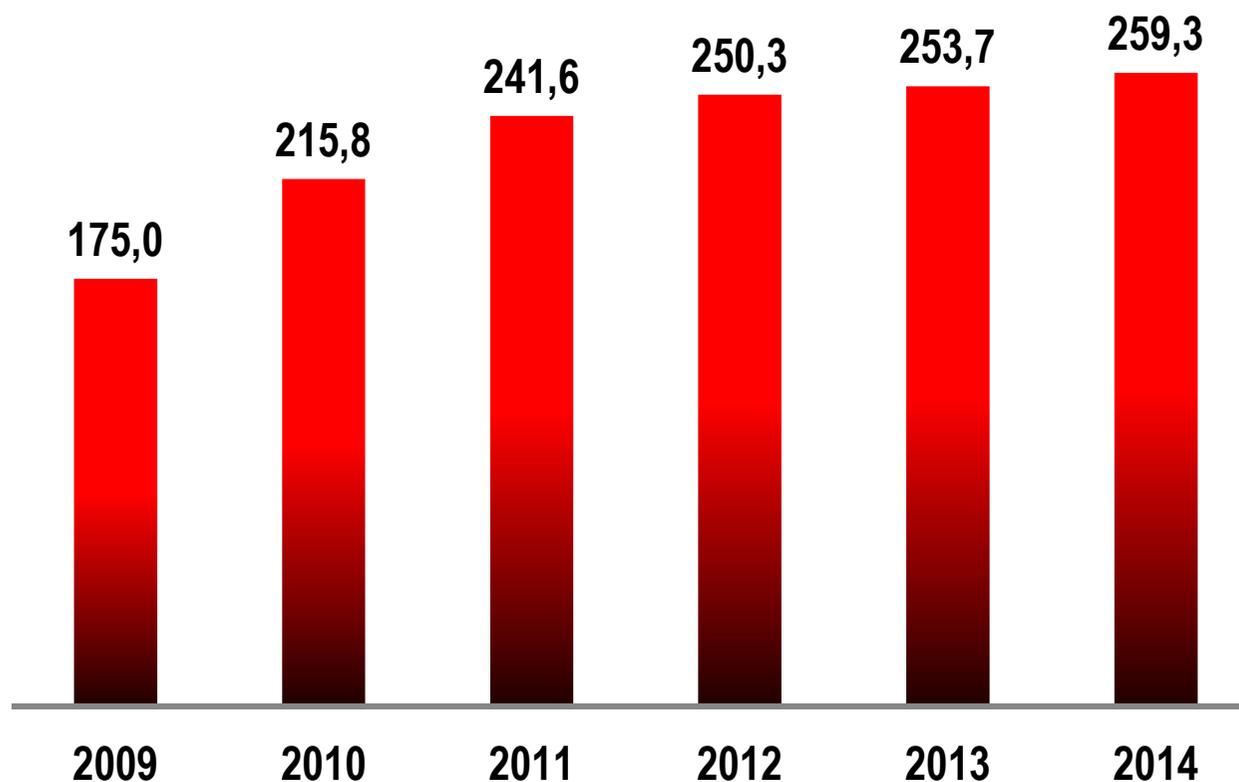
Umsatzaufteilung nach Regionen



- Pro-forma Umsatz inklusive des at-equity konsolidierten chinesischen JV DEUTZ Dalian: 1.890,0 Mio. € (+6,6%); entsprechender Umsatzanteil von Asien-Pazifik beträgt 24,7%

Servicegeschäft

Mio. €



- Profitables Servicegeschäft ist unabhängiger von konjunkturellen Schwankungen
- Chance zur Erhöhung des Marktanteils im Servicegeschäft aufgrund der höheren Komplexität der Motoren neuer Emissionsstufen
- Aktives Management des Servicenetzwerks mit Training und Vertriebsunterstützung

→ Kontinuierliches Wachstum der Serviceerträge

Agenda

- DEUTZ Strategie & Positionierung

- **Finanzdaten**

- Ausblick

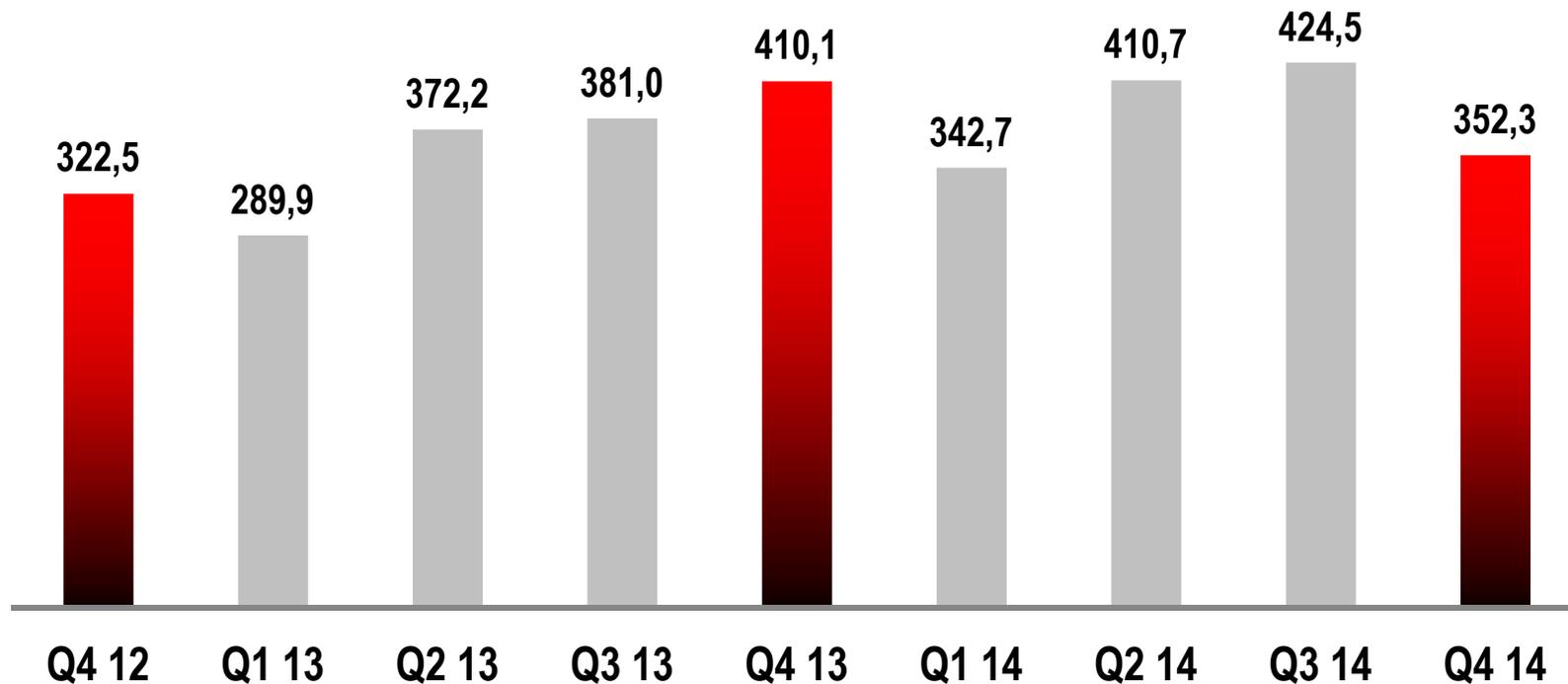
Kennzahlen

Mio. €	FY 2014	Veränderung ggü. Vorjahr
Auftragseingang	1.379,0	-16,4%
Umsatz	1.530,2	+5,3%
EBIT (vor Einmaleffekten)	31,7	-33,3%
Bereinigtes EBIT⁽¹⁾	51,6	+8,6%
Free Cashflow	52,0	+38,2 Mio. €
Nettofinanzposition	13,7	+45,4 Mio. €

(1) EBIT (vor Einmaleffekten) bereinigt um weitere Sondereffekte (Netto-Effekt: 19,9 Mio. €)

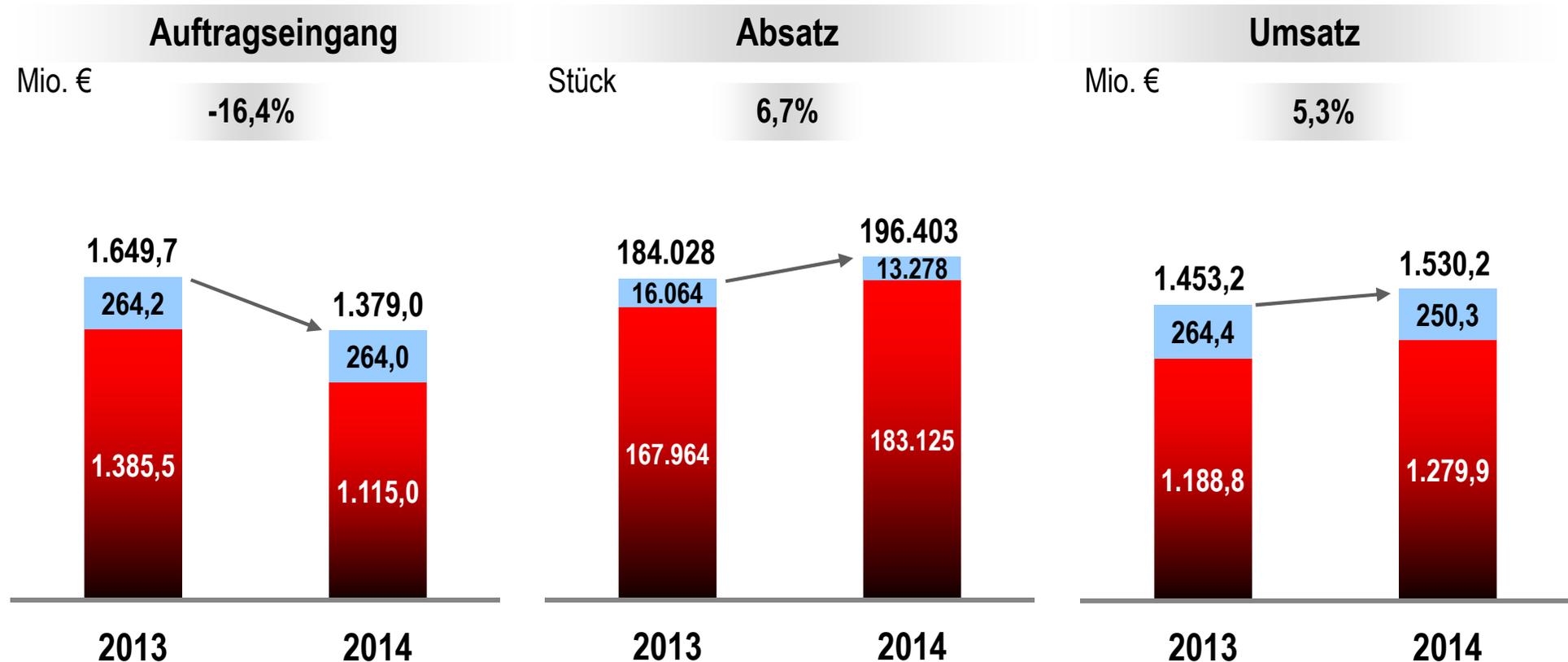
Umsatzentwicklung

Mio. €



- Umsatz in Q4 2014 unterhalb des Q2 und Q3 Niveaus nach dem Wechsel des Emissionsstandards im Oktober 2014

Verkaufszahlen

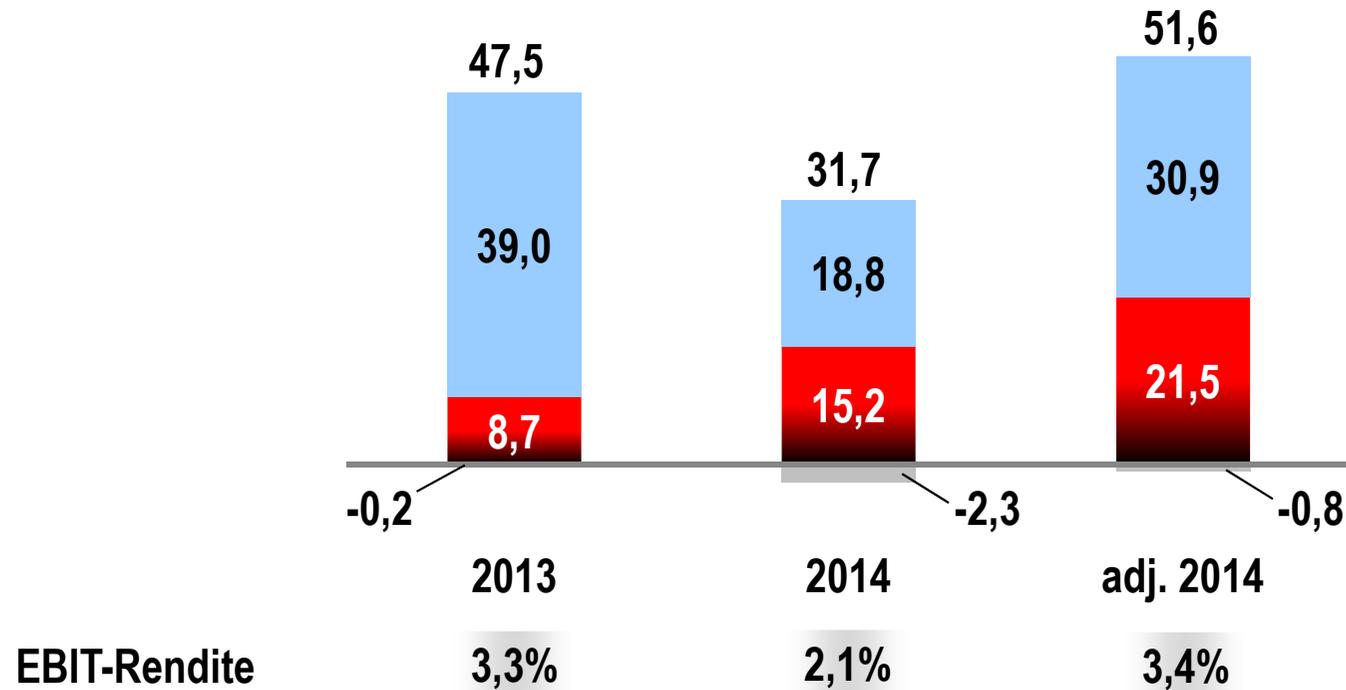


- Vorbaueffekte aufgrund der Änderung des europäischen Emissionsstandards für Motoren < 130 kW im Oktober 2014 mit signifikantem Einfluss auf die Verkaufszahlen
- Auftragsbestand 219,7 Mio. € zum Jahresende 2014 (31. Dez. 2013: 366,1 Mio. €)

■ DEUTZ Compact Engines ■ DEUTZ Customised Solutions

EBIT (vor Einmaleffekten)

Mio. €

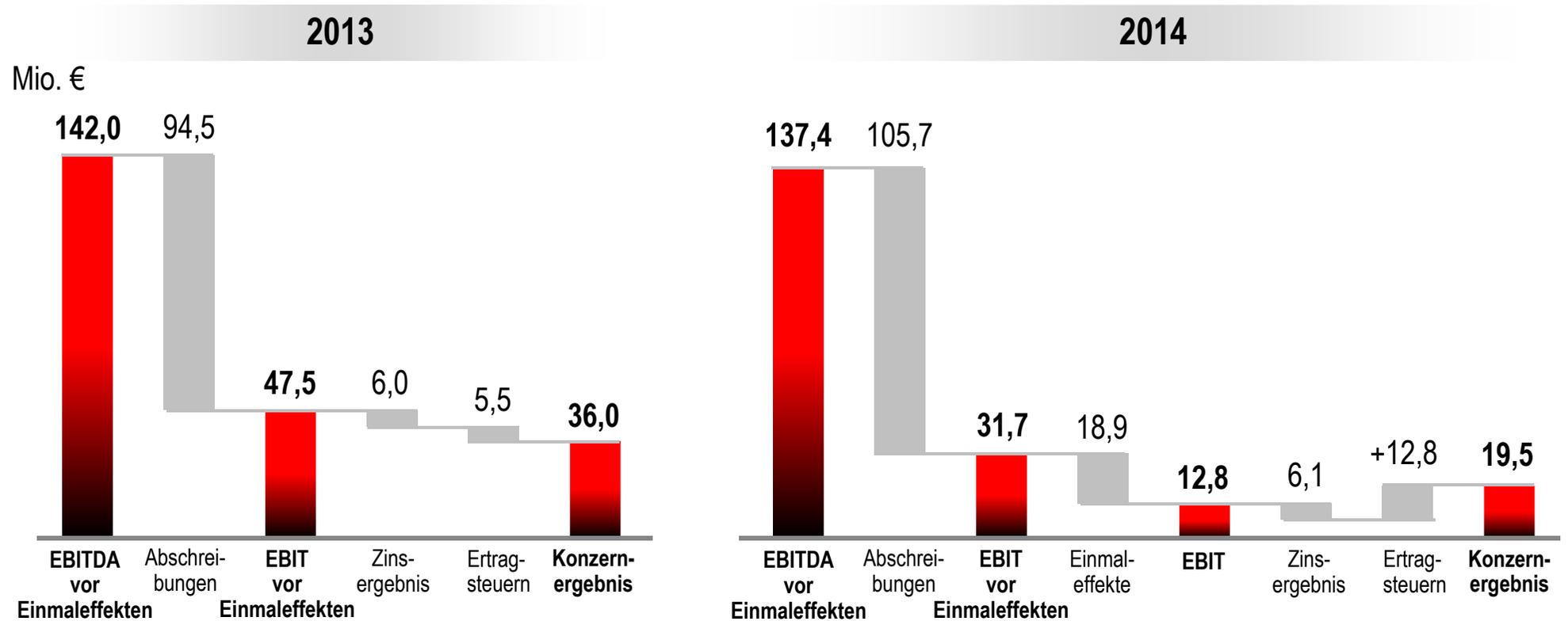


- EBIT (vor Einmaleffekten) durch einige Sondereffekte beeinflusst: Rückstellung für außerplanmäßige Garantiekosten (-20,4 Mio. €)⁽¹⁾, Wertkorrekturen (-13,8 Mio. €) und Lizenzerlöse (+14,3 Mio. €)
- EBIT Run-Rate, bereinigt um diese Sondereffekte, beträgt 51,6 Mio. € (adjustierte EBIT-Rendite 3,4%)
- DEUTZ Compact Engines mit signifikanter Verbesserung des bereinigten Gewinns

(1) Nach Abzug von Versicherungsansprüchen

■ DEUTZ Compact Engines ■ DEUTZ Customised Solutions ■ Sonstiges

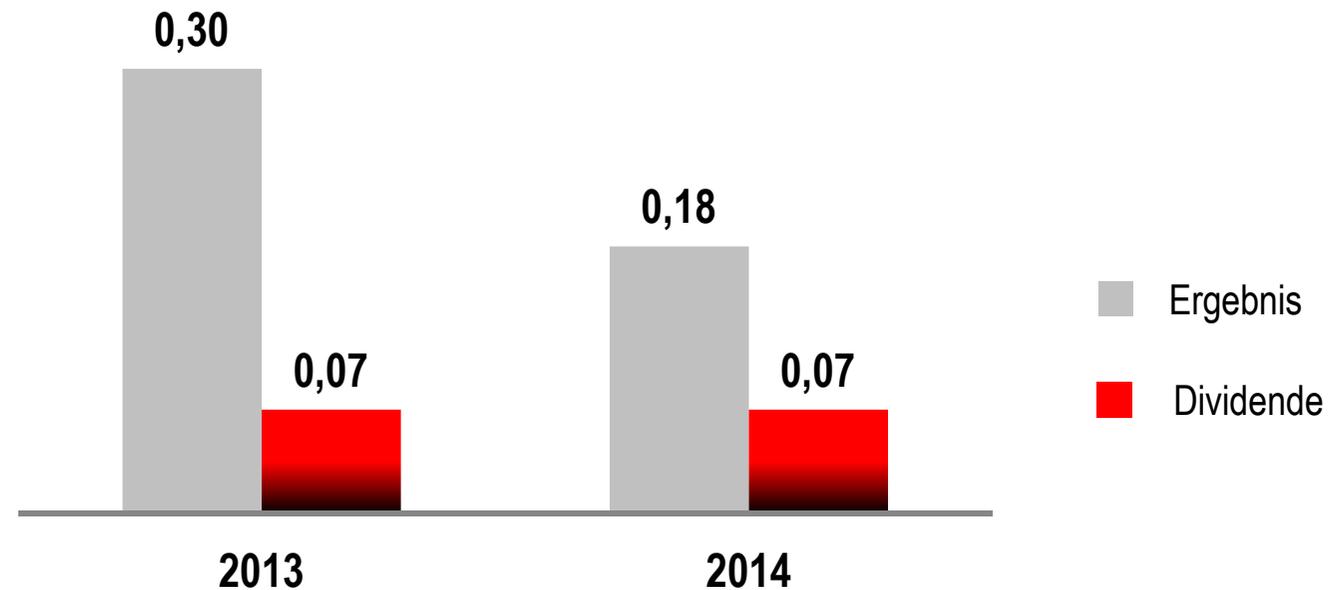
Operatives Ergebnis & Konzernergebnis



- Abschreibungen vor Einmaleffekten steigen um 11,2 Mio. € auf 105,7 Mio. €, davon 9,5 Mio. € Wertminderungen
- Berichtete Einmaleffekte stehen im Zusammenhang mit der Standortoptimierung in Deutschland (17,1 Mio. €) und einer Wertkorrektur auf das Anlagevermögen des JV DEUTZ Engine Shandong (1,8 Mio. €)
- Positive Ertragsteuern in Höhe von 12,8 Mio. € aufgrund einer Neubewertung von latenten Steuern nach einer Steuerprüfung

Ergebnis & Dividende je Aktie

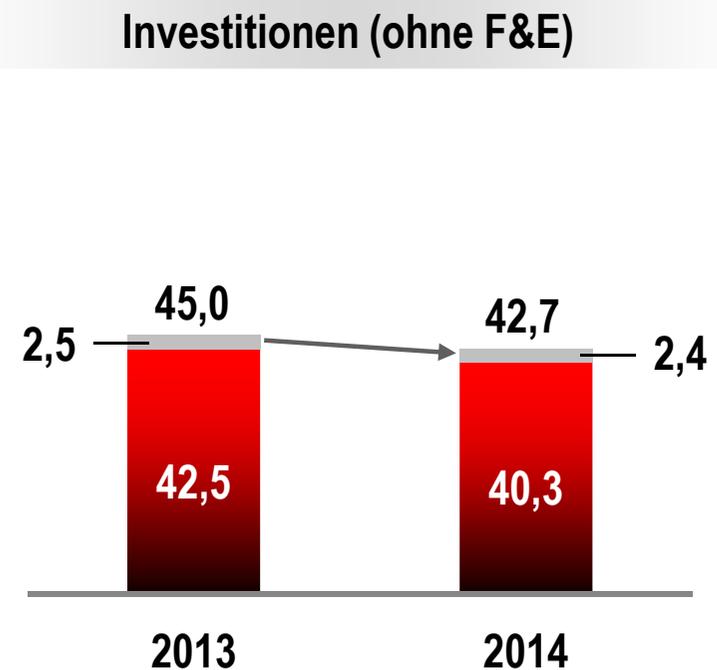
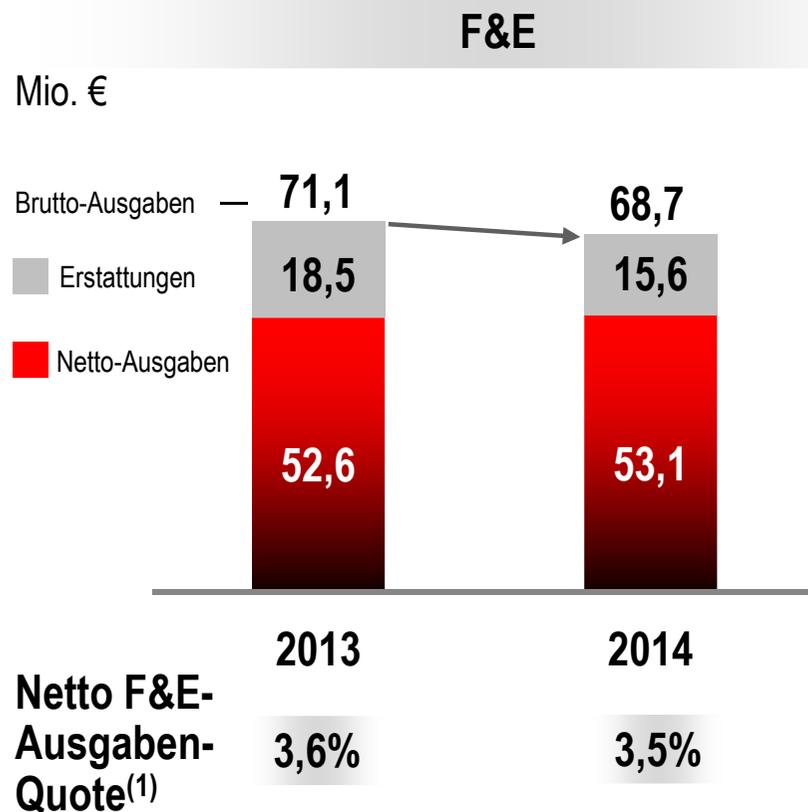
€ je Aktie



- Stabile Dividendenausschüttung in Höhe von 0,07 € je Aktie ⁽¹⁾
- Dividende steuerfrei für inländische Anleger und ohne deutsche Quellensteuer

(1) Vorschlag an Hauptversammlung

F&E Ausgaben & Investitionen



- Netto F&E-Ausgaben-Quote geht entsprechend unserer Prognose leicht zurück
- Anteil aktivierter Entwicklungsausgaben nach Erstattungen: 26,3 Mio. € (2013: 33,8 Mio. €)

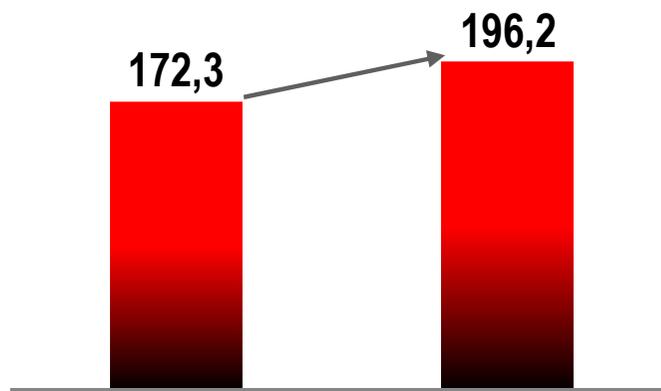
- Investitionen (ohne F&E und nach Erstattungen) gehen um 2,2 Mio. € zurück

(1) Verhältnis der F&E Ausgaben nach Erstattungen zum Konzernumsatz

Working Capital & operativer Cashflow

Working Capital

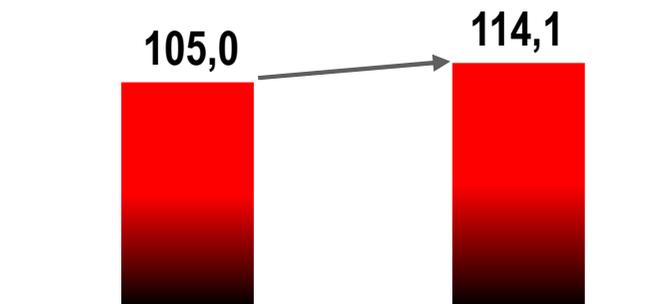
Mio. €



	2013	2014
Working Capital		
Quote (31. Dez.)	11,9%	12,8%

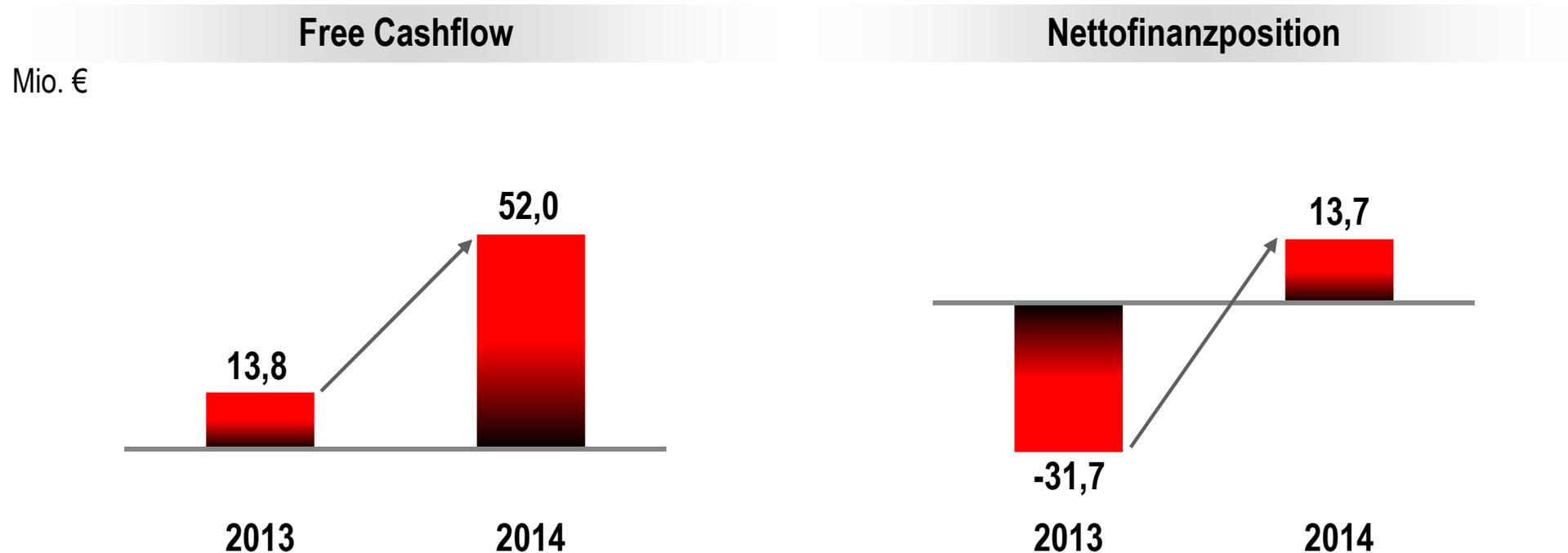
- Working Capital steigt um 23,9 Mio. € im Wesentlichen aufgrund höherer Vorratsbestände
- Die Working Capital Quote verbleibt auf einem soliden Niveau

Operativer Cashflow



- Operativer Cashflow steigt um 8,7%

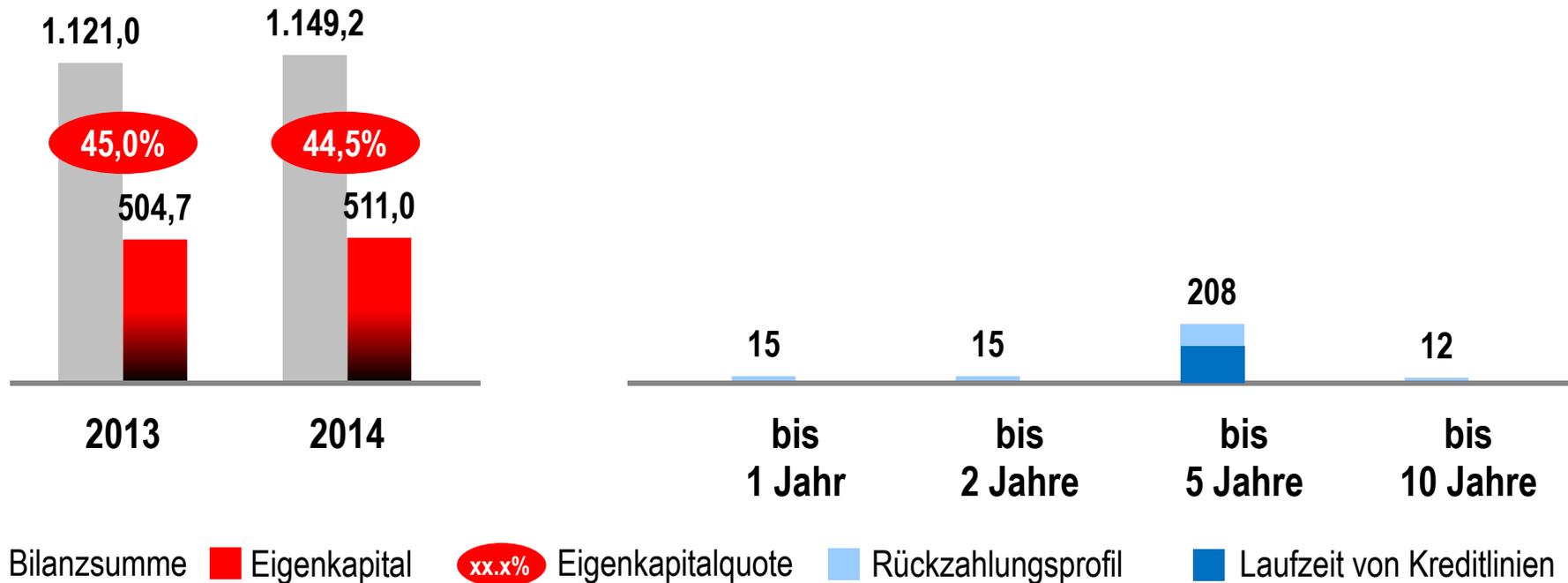
Free Cashflow Generierung & Nettofinanzposition



- Free Cashflow nahezu vervierfacht
- Nettofinanzposition verbessert sich um 45,4 Mio. €
- Nach der Markteinführung aller T4 Motoren werden die Investitionen (inkl. kapitalisierter F&E) in den nächsten Jahren signifikant niedriger als die Abschreibungen bleiben und daher einen positiven Beitrag zur Free Cashflow Entwicklung leisten
- Free Cashflow zur Dividendenzahlung in Höhe von 8,5 Mio. € und Reduktion der Nettofinanzposition genutzt

Eigenkapitalquote & Finanzierung

Mio. €



- Starke Bilanz; Eigenkapitalquote >40%
- Mittel- bis langfristige Finanzierung mit verfügbaren Kreditlinien:
 - Kreditlinie eines Bankenkonsortiums in Höhe von 160 Mio. € wurde im vergangenen Jahr um zwei Jahre bis 2019 zu besseren Konditionen verlängert
 - Kredit der EIB mit einer Inanspruchnahme von 82,8 Mio. € rückzahlbar bis Juli 2020

Segmente: DEUTZ Compact Engines

Mio. €	2014	2013	Delta in %
Auftragseingang	1.115,0	1.385,5	-19,5
Absatz	183.125	167.964	9,0
Umsatz	1.279,9	1.188,8	7,7
EBIT (vor Einmaleffekten)	15,2	8,7	74,7

Mio. €	Q4 2014	Q3 2014	Delta in %
Auftragseingang	232,5	270,4	-14,0
Absatz	36.601	53.589	-31,7
Umsatz	277,1	368,2	-24,7
EBIT (vor Einmaleffekten)	10,3	-0,7	--

- Substanzielles Umsatzwachstum bei Mobilten Arbeitsmaschinen (670,6 Mio. €; +54,0% ggü. Vj.); Rückgang des Automotive-Umsatzes (44,4 Mio. €; -70,2%) aufgrund der Entscheidung, Euro 6 nicht zu entwickeln; Landtechnikumsatz geht ebenfalls zurück (253,1 Mio. €; -21,4%)
- EBIT (vor Einmaleffekten) beinhaltet außerplanmäßige Rückstellungen für Garantiekosten (Q3: -20,4 Mio. €)⁽¹⁾ und Lizenzerlöse (Q4: +€14,3 Mio. €)
- Höherer Ergebnisbeitrag des Joint Ventures DEUTZ Dalian (3,5 Mio. €; +2,2 Mio. € ggü. Vorjahr)
- Auftragsbestand 141,5 Mio. € (-53,2%) unterhalb des starken Vorjahresniveaus

(1) Nach Abzug von Versicherungsansprüchen

Segmente: DEUTZ Customised Solutions

Mio. €	2014	2013	Delta in %
Auftragseingang	264,0	264,2	-0,1
Absatz	13.278	16.064	-17,3
Umsatz	250,3	264,4	-5,3
EBIT (vor Einmaleffekten)	18,8	39,0	-51,8

Mio. €	Q4 2014	Q3 2014	Delta in %
Auftragseingang	69,7	59,6	16,9
Absatz	4.703	2.431	93,5
Umsatz	75,2	56,3	33,6
EBIT (vor Einmaleffekten)	0,3	4,2	-92,9

- DCS Umsatz geht um 5,3% zurück; Serviceumsätze steigen um 6,1% ggü. Vorjahr
- Starke Umsatzverbesserung in Q4
- Rückgang des EBIT (vor Einmaleffekten) ggü. Vorjahr aufgrund geringerer Kapazitätsauslastung und Wertkorrekturen in Höhe von 12,1 Mio. €, im Wesentlichen bei immateriellen Vermögensgegenständen in Q4
- Auftragsbestand von 78,2 Mio. € steigt um 23,0% ggü. Vorjahr

Zusammenfassung

DEUTZ Tier 4 Motoren überzeugen neue Kunden

EBIT durch Sondereffekte belastet

Maßnahmen zur Standortoptimierung implementiert

Verbesserung des bereinigten operativen Gewinns bei DCE

Starke Free Cashflow Generierung und Bilanzstruktur

Stabile Dividendenausschüttung



The engine company.

Agenda

- DEUTZ Strategie & Positionierung

- Finanzdaten

- **Ausblick**

Erwartete Stückzahlentwicklung in DEUTZ Kernmärkten

		2015
Baumaschinen		
	Europa	seitwärts
	Nordamerika	0 – 10%
	China	seitwärts
Landtechnik		
	Europa	-10 – 0%
Automotive		
	China	seitwärts

- Vorbaueffekte in 2014 führen zu einer geringeren Nachfrage bei europäischen Kunden im laufenden Jahr
- Neue Kunden kompensieren das schwierige Marktumfeld teilweise

Mio. €	2014	Ausblick 2015
Umsatz	1.530,2	rund -10 %
EBIT-Rendite (vor Einmaleffekten)	2,1 %	rund 3 %
Netto-F&E Ausgaben⁽¹⁾	53,1	leichter Rückgang
Investitionen (ohne F&E)⁽¹⁾	40,3	~ 50

(1) Nach Erstattungen

- Rückgang des Konzernumsatzes in 2015 erwartet; leichtes Umsatzwachstum bei DEUTZ Customised Solutions
- Erwartung für 2016: Wachstum Konzernumsatz >10% und signifikante Verbesserung der EBIT-Rendite

Finanzkalender & Kontaktdaten

- Hauptversammlung 29. April 2015
- Zwischenbericht 1. Quartal 2015 5. Mai 2015
- Zwischenbericht 1. Halbjahr 2015 6. August 2015
- Zwischenbericht 1. bis 3. Quartal 2015 5. November 2015

➤ Kontaktdaten

Christian Krupp
Ottostraße 1
51149 Cologne (Porz-Eil)

Tel:+49 (0) 221 822 5400
Fax:+49 (0) 221 822 15 5400
Email: krupp.c@deutz.com
www.deutz.com

Disclaimer

Alle Zahlenangaben in dieser Präsentation beziehen sich auf fortgeführte Aktivitäten, sofern nichts anderes angegeben ist.

Die Angaben in diesem Dokument beruhen auf den zum Erstellungszeitpunkt zur Verfügung stehenden Informationen. Insoweit besteht das Risiko und die Unsicherheit, dass tatsächliche Ergebnisse von vorausschauenden Aussagen abweichen. Zu solchen Abweichungen können Veränderungen der politischen, wirtschaftlichen und geschäftlichen Rahmenbedingungen, Verringerungen des technologischen Vorsprungs von DEUTZ Produkten und Verschiebungen der Wettbewerbssituation, Einflüsse von Zins- und Währungsentwicklungen, Preisentwicklungen bei Zulieferteilen sowie sonstige zum Erstellungszeitpunkt dieses Dokuments nicht erkannte Risiken und Unwägbarkeiten führen.

Eine Korrektur dieses Dokuments im Hinblick auf vorausschauende Aussagen erfolgt nicht.