



// QUARTALSMITTEILUNG

31. März 2017



POWER X-CHANGE

EINER FÜR ALLE.
DER CLEVERE AKKU
IN WERKSTATT UND GARTEN.



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 März 2017 das Geschäftsvolumen deutlich erhöhen und erzielte einen Umsatz von EUR 137,2 Mio.

Das Ergebnis vor Ertragsteuern und vor PPA-Effekten beträgt EUR 9,9 Mio. Dies entspricht einer Rendite von etwa 7,2% des Umsatzes. Die Effekte aus der Purchase Price Allocation (PPA) wirken sich mit ca. EUR -0,5 Mio. aus. Nach Berücksichtigung der PPA-Effekte ergibt sich ein Ergebnis vor Ertragsteuern von EUR 9,4 Mio. sowie eine Rendite vor Steuern von etwa 6,9%.

Finanzkennzahlen

Umsatzerlöse

Q1 2017	137.187	+14,2%
Q1 2016	120.110	

Ergebnis vor Ertragsteuern (vor PPA)*

Q1 2017	9.880	+72,2%
Q1 2016	5.737	

Ergebnis vor Ertragsteuern (nach PPA)*

Q1 2017	9.431	+78,8%
Q1 2016	5.276	

EBIT (vor PPA)*

Q1 2017	10.784	+58,4%
Q1 2016	6.810	

EBIT (nach PPA)*

Q1 2017	10.373	+62,3%
Q1 2016	6.392	

Eigenkapitalquote

Q1 2017	51,5%	+5,5%
Q1 2016	48,8%	

Ergebnis je Aktie

Q1 2017	1,7	+70,0%
Q1 2016	1,0	

Nettoverschuldung

Q1 2017	36.807	-44,0%
Q1 2016	65.775	

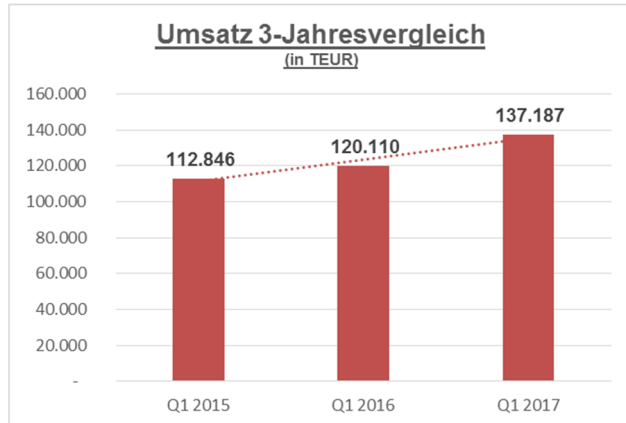
Mitarbeiter

Q1 2017	1.387	+4,3%
Q1 2016	1.330	

* PPA = Purchase Price Allocation

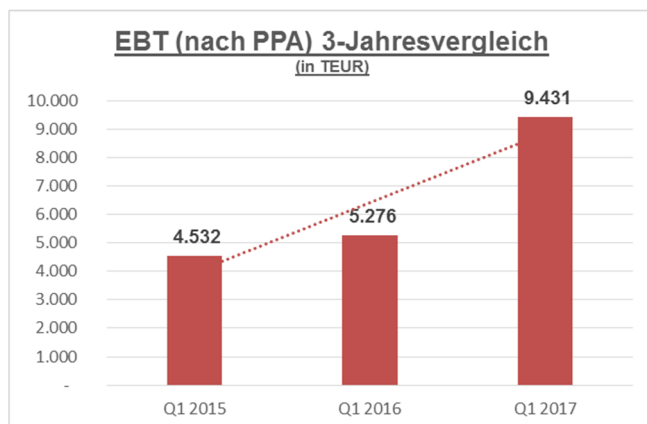
Umsatz, Ergebnis und Finanzlage

Umsatz

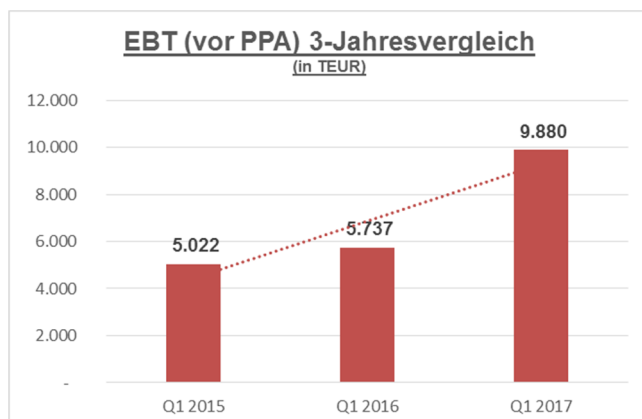


In den Monaten Januar bis März 2017 erzielte der EINHELL-Konzern Umsatzerlöse in Höhe von EUR 137,2 Mio. (i. Vj. EUR 120,1 Mio.). Die Umsätze bewegen sich damit deutlich über Vorjahresniveau.

Ergebnis



Im Zeitraum Januar bis März 2017 erzielte der EINHELL-Konzern ein Ergebnis vor Ertragsteuern in Höhe von EUR 9,4 Mio. (i. Vj. EUR 5,3 Mio.). Die Rendite vor Steuern beträgt 6,9% (i. Vj. 4,4%).



Die Effekte aus der Purchase Price Allocation (PPA) mindern das Ergebnis um ca. EUR -0,5 Mio. Ohne Berücksichtigung der PPA-Effekte ergibt sich ein Ergebnis vor Ertragsteuern von EUR 9,9 Mio. sowie eine Rendite vor Steuern von 7,2%.

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

Der Konzernjahresüberschuss nach Minderheiten beträgt im Berichtszeitraum EUR 6,4 Mio. (i. Vj. EUR 3,6 Mio.). Das Ergebnis je Aktie errechnet sich mit EUR 1,7 je Aktie (i. Vj. EUR 1,0 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 etwas erhöht und beträgt EUR 16,1 Mio. (i. Vj. EUR 14,5 Mio.).

Die sonstigen Aufwendungen in Höhe von EUR 20,3 Mio. (i. Vj. EUR 17,0 Mio.) sind proportional zu den Umsatzerlösen angestiegen. Sie enthalten aufgrund der sehr positiven Ergebnisse in Australien eine weitere Zuführung zur Earnout Verbindlichkeit Ozito in Höhe von EUR 1,1 Mio.

Das Finanzergebnis liegt mit EUR -0,9 Mio. (i. Vj. EUR -1,1 Mio.) leicht über dem Vorjahr und resultiert überwiegend aus Refinanzierungskosten in einigen Hochzinsländern.

Finanzlage

Die wesentlichen Posten der Bilanz stellen sich für den 31.03.2017 und 31.03.2016 wie folgt dar:

	Q1 2017	Q1 2016
	EUR Mio.	EUR Mio.
Langfristige Vermögenswerte incl. aktiver latenter Steuern	47,5	50,4
Vorräte	138,8	148,9
Forderungen und übrige Vermögenswerte	135,6	120,5
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	12,7	8,6
Eigenkapital	172,5	160,2
Bankverbindlichkeiten	49,5	74,3

Im Berichtszeitraum tätigte der EINHELL-Konzern Investitionen in Höhe von EUR 1,4 Mio. (i. Vj. EUR 0,9 Mio.). Der überwiegende Anteil entfiel dabei auf immaterielle Vermögenswerte sowie Sachanlagen.

Die Warenvorräte verminderten sich im Vergleich zum Vorjahr auf EUR 138,8 Mio. (i. Vj. EUR 148,9 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 8,6 Mio. auf EUR 105,7 Mio. (i. Vj. EUR 97,1 Mio.).

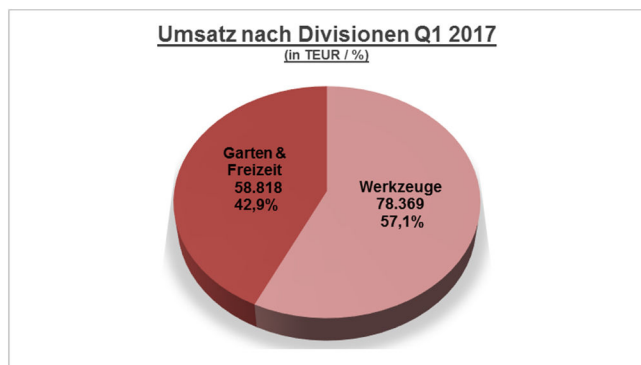
Die übrigen kurzfristigen Vermögenswerte erhöhten sich im Vorjahresvergleich auf EUR 27,9 Mio. (i. Vj. EUR 23,4 Mio.). Durch den erhöhten Wareneinsatz sind auch die Mehrwertsteuerforderungen angestiegen.

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 wird voraussichtlich noch in der ersten Jahreshälfte abgeschlossen werden.

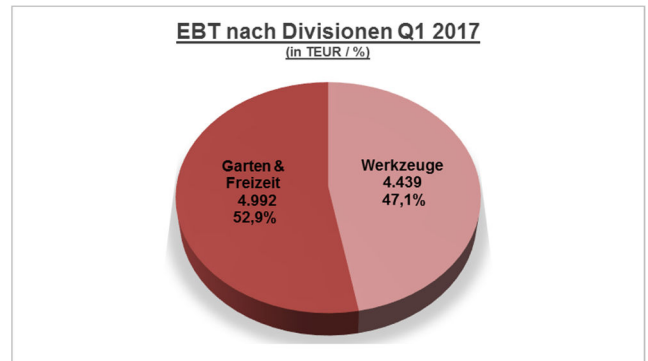
Die Zahlungsmittel betragen zum Stichtag EUR 12,7 Mio. (Vj. EUR 8,6 Mio.). Im Vergleich zum Vorjahr haben sich die Bankverbindlichkeiten von EUR 74,3 Mio. auf EUR 49,5 Mio. vermindert. Dies ist überwiegend auf die gute Ergebnissituation zurückzuführen.

Divisionen und Regionen

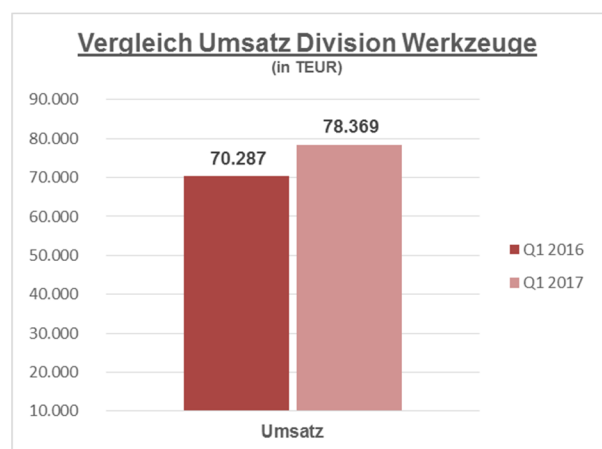
Entwicklung der Divisionen



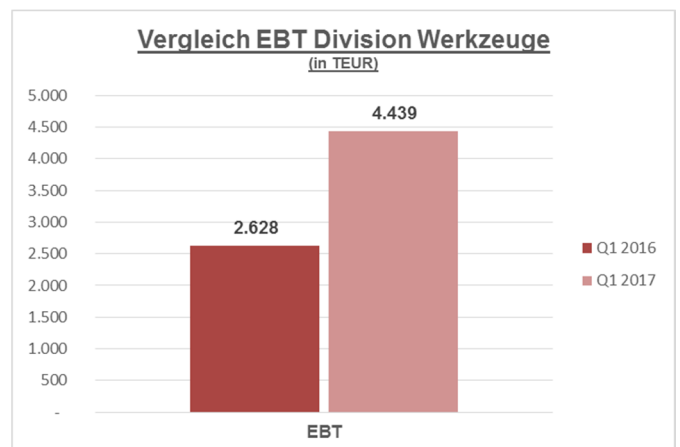
Die Umsätze entwickelten sich in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2017 positiv. Erfreulicherweise konnte sowohl die Division Werkzeug als auch die Division Garten & Freizeit im Vergleich zum Vorjahr einen Umsatzanstieg verzeichnen.



Division Werkzeuge

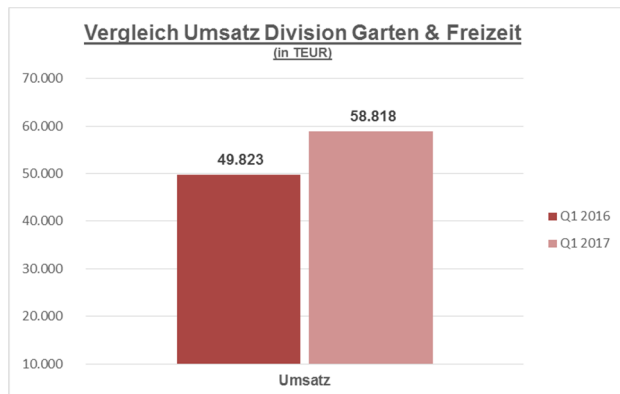


In der Division „Werkzeuge“ betrug der Umsatz in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2017 EUR 78,4 Mio. (i. Vj. EUR 70,3 Mio.). Zu den absatzstarken Produkten in dieser Division gehörten Produkte aus den Bereichen elektrische Handwerkzeuge, Drucklufttechnik sowie Holzbearbeitung. Die Produkte der kwb Germany werden der Division „Werkzeug“ zugeordnet.

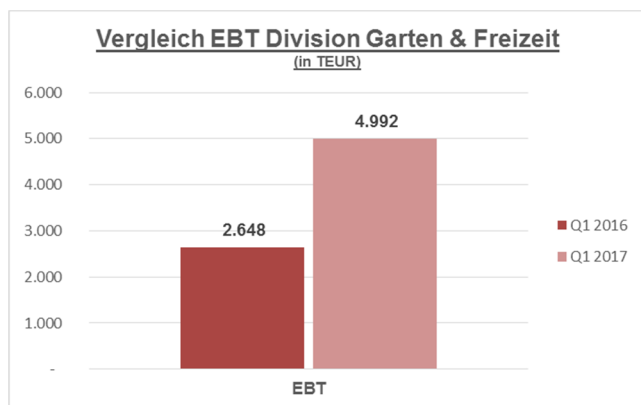


Der Anstieg im Ergebnis vor Ertragsteuern resultiert vor allem durch erhöhte Umsätze und einer verbesserten Rendite.

Division Garten & Freizeit



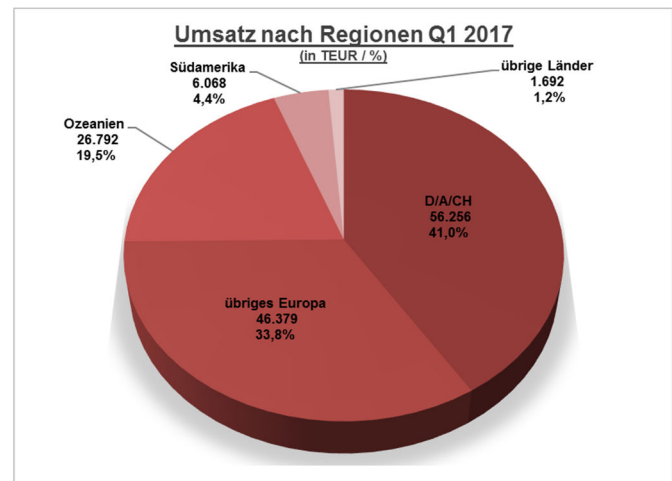
In der Division „Garten und Freizeit“ beliefen sich die Umsätze auf EUR 58,8 Mio. (i. Vj. EUR 49,8 Mio.). Hohe Umsätze konnten vor allem mit Produkten aus dem Bereich Rasen- und Gartenpflege erzielt werden. Insbesondere die Produkte Rasenmäher, Produkte aus dem Bereich Baum- und Strauchpflege sowie Produkte aus dem Bereich Wassertechnik waren besonders absatzstark.



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

Entwicklung der Regionen

Da sich das Einkaufsverhalten von internationalen Großkunden verändert hat, haben wir die Berichterstattung angepasst. Die bisher eigenständige Region „Asien“ wird unter der Region „übrige Länder“ ausgewiesen. Aufgrund der Bedeutung der Absatzmärkte Australien und Neuseeland wird die Region „Ozeanien“ als eigenständige Region ausgewiesen.



In der Region D/A/CH (Deutschland, Österreich, Schweiz) erhöhte sich der Umsatz auf EUR 56,3 Mio. (i. Vj. EUR 51,6 Mio.). Der Anteil am gesamten Konzernumsatz errechnet sich mit 41,0% (i. Vj. 42,9%).

Im übrigen Europa stieg der Umsatz auf EUR 46,4 Mio. (i. Vj. EUR 40,2 Mio.). Zu den größten Absatzmärkten zählen hier Frankreich, Italien und UK.

In der Region Ozeanien stieg der Umsatz von EUR 20,8 Mio. auf EUR 26,8 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 6,1 Mio. (i. Vj. EUR 5,8 Mio.).

In den übrigen Ländern inklusive Asien haben sich die Umsätze gegenüber dem Vorjahreszeitraum konstant entwickelt und betragen EUR 1,7 Mio. (i. Vj. EUR 1,8 Mio.).

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.

Aufgrund der positiven Entwicklung im ersten Quartal 2017 bei den verschiedenen Konzerngesellschaften gehen wir von einem Umsatz zum Jahresende von EUR 510 Mio. bis EUR 515 Mio. aus.

Ferner erwarten wir eine Umsatzrendite vor Steuern von 4% bis 4,5%. Ohne Berücksichtigung von PPA-Effekten rechnen wir mit einer Umsatzrendite vor Steuern von 4,5% bis 5%. Die Effekte aus der Endkonsolidierung der Einhell Brasilien sind hier bereits berücksichtigt.

Konzernbilanz (IFRS) zum 31. März 2017 (verkürzte Version)

Aktiva	31.03.2017 TEUR	31.03.2016 TEUR
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		
Immaterielle Vermögenswerte	19.536	21.759
Sachanlagen	20.382	19.668
Finanzielle Vermögenswerte	388	380
Übrige langfristige Vermögenswerte	396	2.719
Aktive latente Steuern	6.821	5.910
	47.523	50.436
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		
Vorräte	138.831	148.943
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	105.736	97.112
Übrige Vermögenswerte	27.902	23.353
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	1.917	0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	12.696	8.566
	287.082	277.974
	<u>334.605</u>	<u>328.410</u>

Passiva	31.03.2017 TEUR	31.03.2016 TEUR
EIGENKAPITAL		
Gezeichnetes Kapital	9.662	9.662
Kapitalrücklage	26.677	26.677
Gewinnrücklagen	139.262	132.059
Übrige Rücklagen	-5.141	-9.953
Den Aktionären der EINHELL Germany AG zustehendes Eigenkapital	170.460	158.445
Nicht beherrschende Anteile	1.995	1.738
	172.455	160.183
LANGFRISTIGE SCHULDEN		
Rückstellungen	3.995	3.722
Finanzierungsverbindlichkeiten	30.000	30.040
Passive latente Steuern	3.243	2.376
Übrige Verbindlichkeiten	745	3.943
	37.983	40.081
KURZFRISTIGE SCHULDEN		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	48.810	41.881
Rückstellungen	25.687	17.926
Finanzierungsverbindlichkeiten	19.503	44.301
Übrige Verbindlichkeiten	29.894	24.038
Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	273	0
	124.167	128.146
	<u>334.605</u>	<u>328.410</u>

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS) für die Zeit vom 1. Januar bis 31. März 2017

	01.01. – 31.03.2017	01.01. – 31.03.2016
	TEUR	TEUR
Umsatzerlöse	137.187	120.110
Sonstige betriebliche Erträge	1.710	814
Materialaufwand	-90.817	-81.862
Personalaufwand	-16.135	-14.486
Abschreibungen	-1.270	-1.226
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-20.302	-16.958
Finanzergebnis	-942	-1.116
Ergebnis vor Ertragsteuern	9.431	5.276
Ertragsteuern	-2.993	-1.622
Konzernergebnis	6.438	3.654
Davon auf nicht beherrschende An- teile entfallendes Ergebnis	81	80
Davon Anteil der Aktionäre der EINHELL Germany AG am Konzern- ergebnis	6.357	3.574

Konzern-Kapitalflussrechnung (IFRS) für die Zeit vom 1. Januar bis 31. März 2017

in TEUR	01.01. – 31.03.2017	01.01. – 31.03.2016
Mittelzuflüsse und –abflüsse aus laufender Geschäftstätigkeit		
Ergebnis vor Steuern	9.431	5.276
+ Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	1.270	1.226
- Zinserträge	-49	-32
+ Zinsaufwendungen	435	703
+/- sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	-77	-744
Betriebsergebnis vor Änderung des Nettoumlaufvermögens	11.010	6.429
+/- Abnahme/Zunahme von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-37.772	-34.707
+/- Abnahme/Zunahme von Vorräten	-10.139	-10.459
+/- Abnahme/Zunahme von sonstigen Vermögenswerten	-3.283	-1.651
+/- Abnahme/Zunahme von zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	65	0
+/- Zunahme/Abnahme langfristiger Schulden	-26	-262
+/- Zunahme/Abnahme kurzfristiger Schulden	6.743	5.134
+/- Zunahme/Abnahme von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-21.434	-19.439
+/- Zunahme/Abnahme von Schulden im Zusammenhang mit der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	-85	0
Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	-54.921	-54.955
- Gezahlte Steuern	-1.976	-872
+ Erhaltene Zinsen	57	40
- Gezahlte Zinsen	-347	-508
Nettozahlungsmittel aus laufender Geschäftstätigkeit	-57.187	-56.295
Mittelzuflüsse und –abflüsse aus Investitionstätigkeit		
- Auszahlungen für Investitionen in Anlagevermögen	-1.360	-929
- Auszahlungen für den Erwerb konsolidierter Gesellschaften	0	0
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens	63	17
+/- 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	-1.297	-912
Mittelzuflüsse und –abflüsse aus Finanzierungstätigkeit		
+/- Zunahme/Abnahme von Finanzverbindlichkeiten	16.287	42.117
- 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	16.287	42.117
Wechselkursbedingte Änderung des Finanzmittelfonds	189	-650
Nettoabnahme/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	-42.008	-15.740
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	54.704	24.306
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	12.696	8.566

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

März 2017 in TEUR	Werkzeuge	Garten & Freizeit	Summe Seg- mente	Überleitung	Konzern
Segmentumsätze	78.369	58.818	137.187	0	137.187
Betr. Segment- ergebnis (EBT)	4.439	4.992	9.431	0	9.431

März 2016 in TEUR	Werkzeuge	Garten & Freizeit	Summe Seg- mente	Überleitung	Konzern
Segmentumsätze	70.287	49.823	120.110	0	120.110
Betr. Segment- ergebnis (EBT)	2.628	2.648	5.276	0	5.276

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

März 2017 in TEUR	D/A/CH	Übriges Europa	Ozeanien	Südamerika	Übrige Länder	Konzern
Außenum- satz	56.256	46.379	26.792	6.068	1.692	137.187

März 2016 in TEUR	D/A/CH	Übriges Europa	Ozeanien	Südamerika	Übrige Länder	Konzern
Außenum- satz	51.574	40.162	20.757	5.762	1.855	120.110

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

Finanzkalender 2017

Hauptversammlung 2017	Freitag	23. Juni 2017
Halbjahresfinanzbericht 30. Juni 2017		Ende August 2017
Quartalsmitteilung 30. September 2017		Ende November 2017

Impressum

EINHELL Germany AG

Wiesenweg 22

94405 Landau an der Isar

www.einhell.com

Erscheinungsdatum

23. Mai 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