

**GERRESHEIMER**



# Ordentliche Hauptversammlung 2018

Rainer Beaujean, Sprecher des Vorstands und Finanzvorstand

Düsseldorf, 25. April 2018

# Marktumfeld: 2017 ein untypisches Jahr

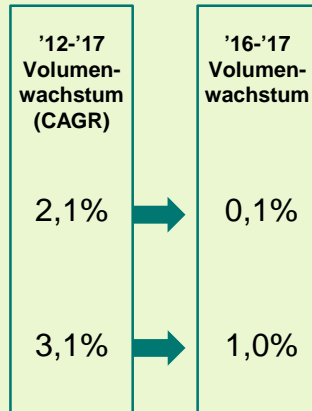
## Strikte Überwachung aller Geschäfts- und Makrofaktoren



### Markt hat sich 2017 abgekühlt<sup>1</sup>

**Medikamente  
Dosis-  
Einheiten**

**Generika  
Dosis-  
Einheiten<sup>2</sup>**



### Gerresheimer hat fortlaufend auf wechselhafte Faktoren reagiert

- Enge Kundenbeziehungen ermöglichen Anpassung von Angeboten und Kapazitäten entsprechend den Nachfrageschwankungen
- Verbesserte globale Produktions- und Supply-Chain-Struktur ermöglicht höhere Flexibilität für Kapazitätsanpassungen

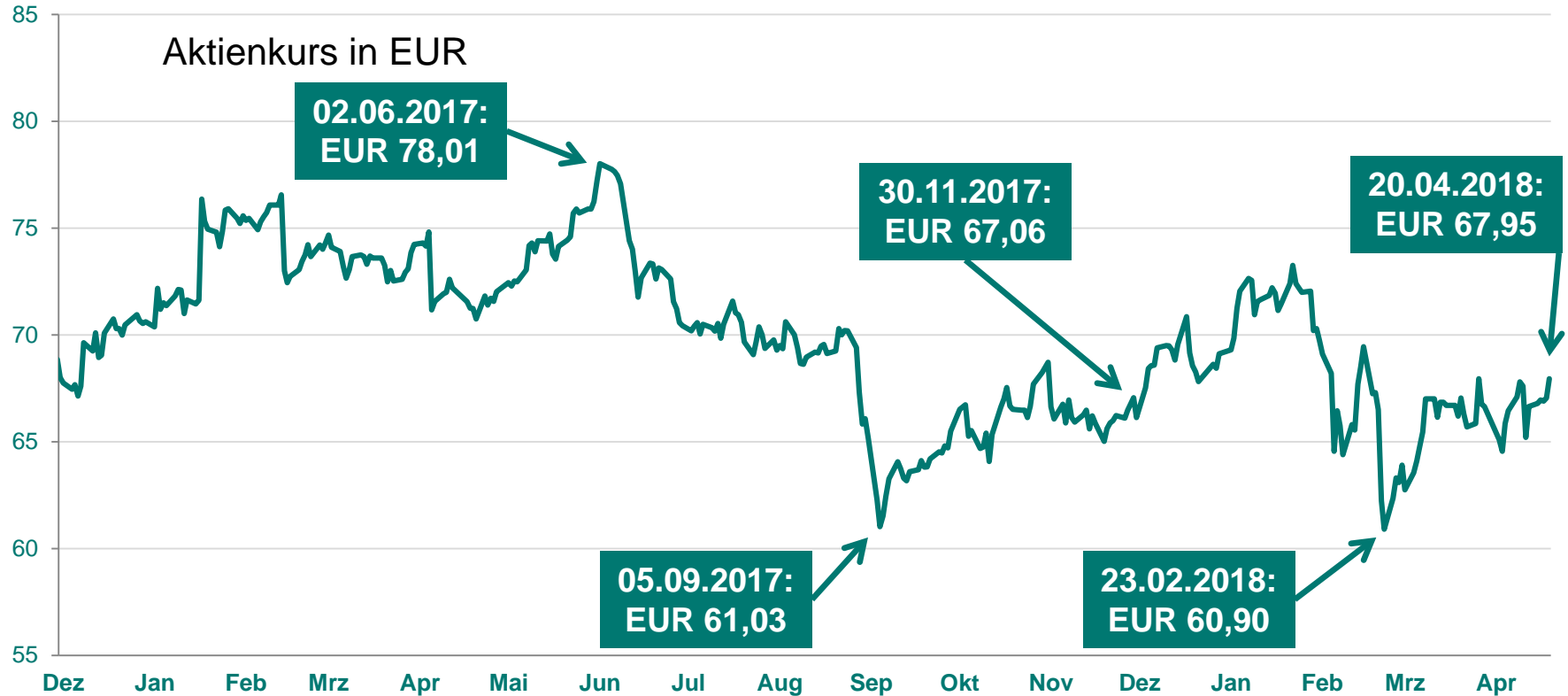


### Manche Unsicherheiten entschärft, andere geblieben

- US-Steuerreform
- US-Gesundheitsreform
- NAFTA (US-Einfuhrsteuern)
- Währung, insbesondere US-Dollar

1. Quelle: IQVIA (ehem. Quintiles IMS) Januar 2018  
 2. Generika-Einheiten sind in Medikamenten-Einheiten eingerechnet

# Gerresheimer Aktie in einem volatilen Jahr 2017



# GJ 2017: Gesicherte Margen und gestärkte Bilanz

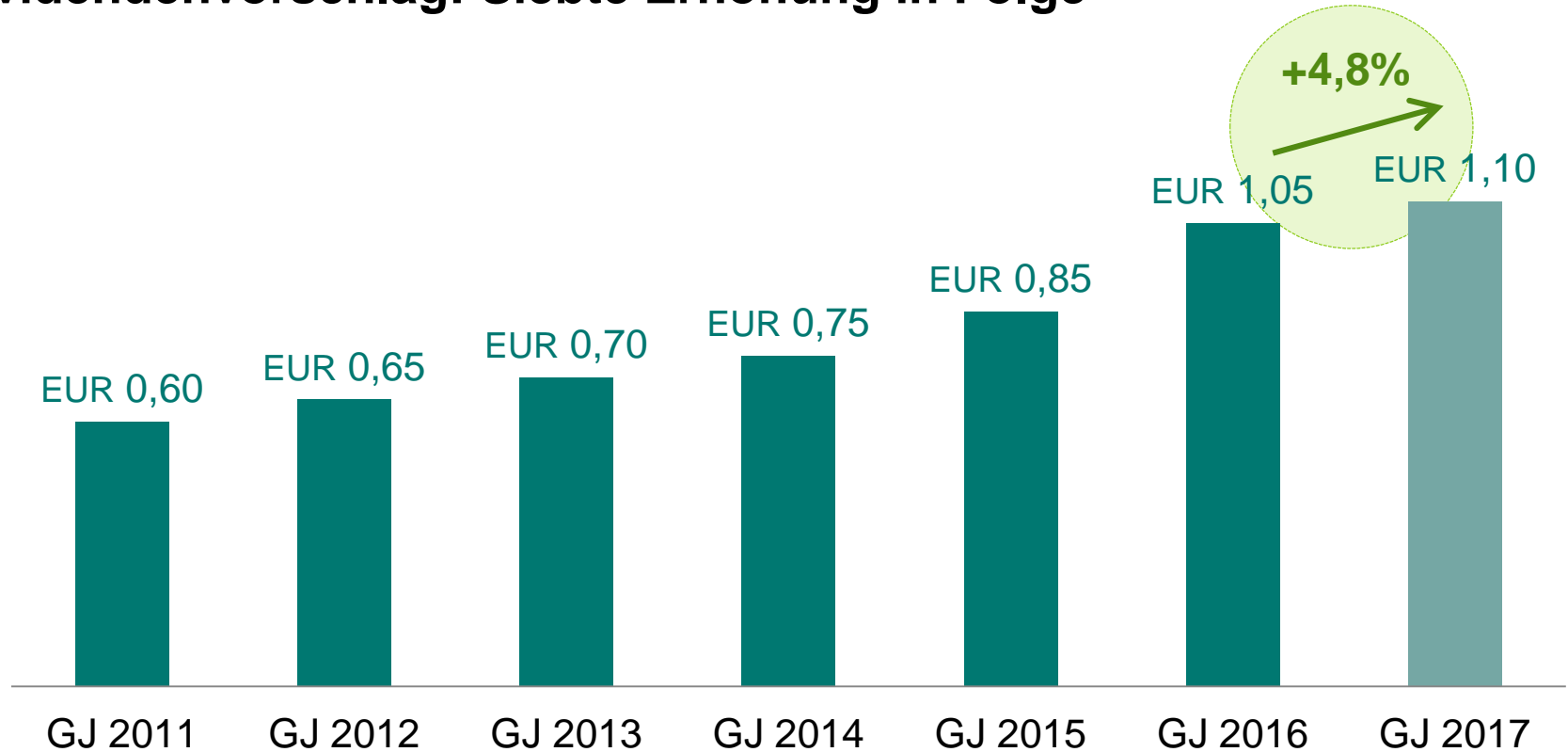
## ✓ MARGE VERBESSERT

In Mio. Eur	GJ 2017	Veränderung ggü. 2016
Umsatzerlöse	1.348,3	-2,0%
Währungsbereinigte Umsatzerlöse	1.361,6	-1,8%
Adjusted EBITDA	310,8	+1,0%
<b>Adjusted EBITDA-Marge (in %)</b>	<b>23,1%</b>	<b>+0,70%pkte</b>
<b>Bereinigtes Ergebnis je Aktie (in EUR)</b>	<b>4,06</b>	

## ✓ FINANZIELLE STABILITÄT

In Mio. Eur	GJ 2017	Veränderung ggü. 2016
Investitionen	118,6	+4,8%
<b>Operating Cash Flow-Marge (in %, währungsbereinigt)</b>	<b>15,3%</b>	<b>+1,0%pkte</b>
Eigenkapital	789,5	+3,4%
Nettofinanzschulden	712,7	-9,6%
Adjusted EBITDA Leverage	2,3x	

## Dividendenvorschlag: Siebte Erhöhung in Folge



# Soziale und makroökonomische Trends unterstützen Wachstum im Bereich Healthcare Packaging

**Zunahme chronischer Erkrankungen  
und alternde Bevölkerung**



**Raschere Zunahme  
von Generika**



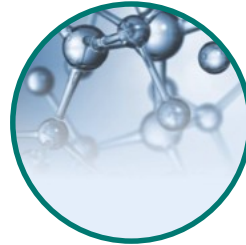
**Besserer Zugang zu medizinischer  
Versorgung in Schwellenländern**



**Strengere regulatorische  
Auflagen**



**Neue Medikamente  
in Biosimilars und Biotech**



**Steigender Trend  
zu Selbstmedikation**

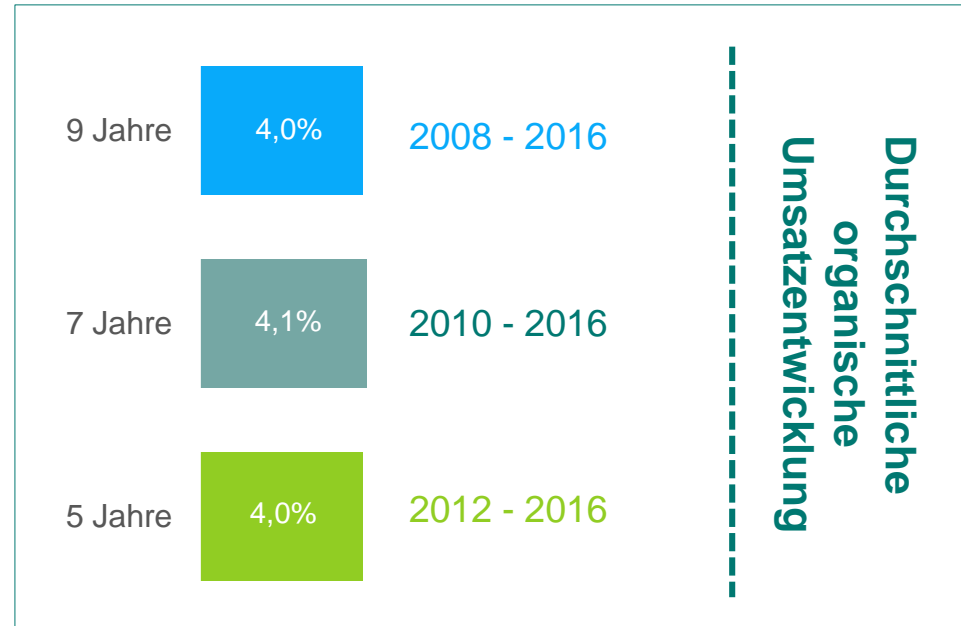


# Langfristige Zyklen erfordern kontinuierliche Wachstumsinvestitionen

■ Unsere Zyklen dauern 5 bis 10 Jahre

■ Wir sind seit 2008 im Schnitt um 4,0% gewachsen – ohne Ausnahmejahr 2017

■ Durchschnittlich wird 4% der Umsatzerlöse in Wachstumsprojekte reinvestiert








# Gerresheimer ist in großen und attraktiven Märkten tätig

Der für Gerresheimer strategisch relevante Kernmarkt entspricht derzeit rund EUR 15 Mrd.

**Geschätzte Marktgröße 2017<sup>2</sup>**  
(in Mrd. EUR)

**Marktwachstum CAGR '17-'22<sup>2</sup>** (in %)

Kosmetik-glas	Pharma-glas <sup>1</sup>	Pharma-kunststoff	Spritzen	Drug-Delivery-Systeme
				
~ 1,8	~ 2,2	~ 5,8	~ 0,9	~ 4,0
UNTERER EINSTELLIGER BEREICH			MITTLERER EINSTELLIGER BEREICH	

1. Röhrglas + Behälterglas

2. Strategisch relevante Märkte, Schätzungen von Gerresheimer



# Vorrangiges Ziel ist die Realisierung von Wachstumstreibern

■ Expansion in neue Märkte

**Regionale  
Expansion**

**Produkte &  
Innovation**

■ Mit strategischer Expansion neue Position und kritische Masse durch Produkte, kundenspezifische Lösungen und Innovation aufbauen

■ Neue Kundensegmente erschließen und bestehende ausbauen

**Kunden**

**Value  
Proposition**

■ In Bereiche vordringen, die an unsere Wertschöpfung angrenzen, um weitere Potenziale zu erschließen

----- QUALITÄTS- UND KOSTENFÜHRERSCHAFT -----

# Kundengewinnung

## BREITE KUNDENBASIS

Patentierte Medikamente → Kosmetik und Körperpflege

PATENTIERTE VERSCHREIBUNGSPFLICHTIGE MEDIKAMENTE

VERSCHREIBUNGSPFLICHTIGE GENERIKA

OTC-PRODUKTE

MEDIZINISCHE PRÄVENTIONSPRODUKTE

KOSMETIK UND KÖRPERPFLEGE

## AKTUELLE KUNDEN<sup>1</sup>

L'Oreal  
Teva  
Astra  
P&G  
Coty  
Roche  
J&J  
Pfizer  
Novo Nordisk  
Boehringer  
Ingelheim  
Beiersdorf  
Mylan  
Bayer  
Sanofi  
Merck  
GSK  
Avon  
Novartis  
Fresenius



**WENIGER ALS 6%** wird mit unserem **Top 1** Kunden erwirtschaftet (2017)

**36%** Umsatz wird mit unseren **Top 10** Kunden im Bereich Pharma, Generika & Kosmetik erwirtschaftet (2017)

**50%** Umsatz wird mit unseren **Top 20** Kunden im Bereich Pharma, Generika & Kosmetik erwirtschaftet (2017)

1. Kunden Reihenfolge auf der Folie entspricht nicht der Aufteilung der Umsatzerlöse

## Innovationsführerschaft

- Gx Innosafe®, Gx® RTF Vials, Gx® Elite Glass und weitere Innovationen für unsere Kunden
- Maßstäbe in unserer Branche setzen – zusammen mit starken Partnern
- Einzigartiges Portfolio bei Spritzen und hochwertigen Primärverpackungen für Biotech-Medikamente
- Ausbau der Kapazitäten und Technologien bei Kosmetikverpackungen

WIRTSCHAFTLICHE  
AUSWIRKUNGEN

Neue  
Dekorationstechnologien



Duma®-Container



Gx® RTF Vials



Gx InnoSafe®



JETZT

KURZFRISTIG

MITTELFRISTIG

LANGFRISTIG

Neuer Inhalator in den USA



Gx® Elite Glass



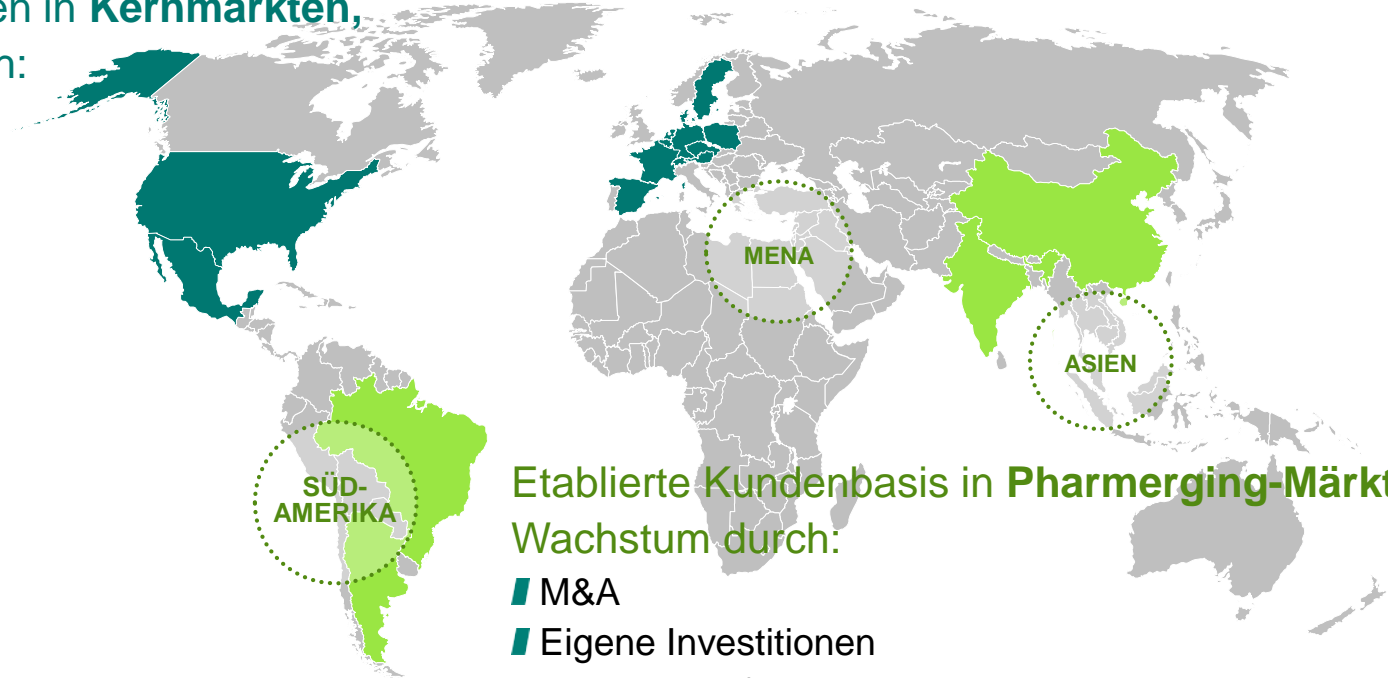
Metallfreie Glasspritze  
Gx RTF® ClearJect®



# Expansion in neue geografische Märkte

Starke Positionen in **Kernmärkten**,  
Wachstum durch:

- Neukunden
- Neue Produkte



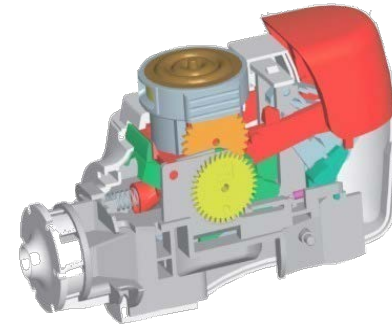
- Kernmärkte
- Pharmerging-Märkte
- Potenziale

Etablierte Kundenbasis in **Pharmerging-Märkten**,  
Wachstum durch:

- M&A
- Eigene Investitionen
- Partnerschaften

# Optimierung der Value Proposition

- Nutzung unseres sehr breiten Portfolios einschließlich hochwertiger Kunststoff- und Glastechnologien und Paketangebote
- Stärkung unseres Auftragsfertigungsgeschäfts bei Devices
- Ausbau in den Bereichen Design, pharmazeutische Montage, Services und Technologien
- Vorstellung eigener Konzepte, Entwicklung eigener Device-Plattformen einschließlich connected features/digitaler Schnittstellen



## Eine wichtige Priorität: profitables Wachstum ankurbeln



### Kunden

Gut positioniert in großen und attraktiven Märkten



### Produkte & Innovation

Marktwachstum getragen von Megatrends, mit regional unterschiedlicher Dynamik



### Expansion

Anpassung des strategischen Fahrplans zur Sicherstellung der kurz- und langfristigen Umsetzung



### Value Proposition

Disziplinierter Kapitaleinsatz zur Erzielung einer besseren Kapitalrendite



**Führt zu einem neuen langfristigen Gx ROCE-Ziel von ca. 15% (zuvor: mindestens 12%)**

# Q1 2018 wie erwartet

## Strikte Überwachung aller Geschäfts- und Makrofaktoren



### Q1 2018 Geschäftszahlen

- Umsatzerlöse und Profitabilität haben sich wie erwartet entwickelt
- Einmaliger positiver Effekt aus US-Steuerreform von USD 52,9 Mio. in Q1 verbucht, wie bereits angekündigt
- Bilanz und Cashflow spiegeln die zugrunde liegende operative Leistung wider



### Märkte & Makro-Umfeld

- Umrechnungseffekte USD / EUR verursachen weiterhin Gegenwind
- Höhere Rohstoffpreise für Granulat wirken sich vorübergehend auf die Margen bei Plastic Packaging aus
- Aktuelle Einschätzung zu Pharma- und Healthcare-Kunden und Markttrends ist unverändert



### Operatives Geschäft

- Umsetzung der Strategie in die tägliche Arbeit: systematische Überprüfung der Chancen und Herausforderungen für unsere Wachstumstreiber
- Weitere Investitionen in die Strukturen für unser künftiges Wachstum

## Bereinigtes Ergebnis je Aktie bei 1,85 EUR in Q1 2018

in Mio EUR.	Q1 2018	Veränderung ggü. Q1 2017
<b>Währungsbereinigte Umsatzerlöse</b>	299,2	+0,4%
<b>Umsatzerlöse</b>	290,4	-4,1%
<b>Währungsbereinigtes Adjusted EBITDA</b>	54,9	-7,0%
<b>Adjusted EBITDA</b>	52,6	-12,1%
<b>Adjusted EBITDA-Marge</b> (in %)	18,1%	-1,70% <i>pkte</i>
<b>Bereinigtes Ergebnis je Aktie</b> (in EUR)	1,85	>100,0%



# Ausblick für das Geschäftsjahr 2018 unverändert

Ausblick für 2018	Berichtete Zahlen 2017	Erwartungen für das GJ 2018
<b>Umsatzerlöse</b>	EUR 1.348,3 Mio.	EUR 1,348 Mrd. bis ca. EUR 1,4 Mrd. <i>(währungsbereinigt<sup>1</sup>)</i>
<b>Adj. EBITDA</b>	EUR 307,2 Mio. <sup>2</sup>	EUR 305 Mio. bis ca. EUR 315 Mio. <i>(währungsbereinigt<sup>1</sup>)</i>
<b>Investitionen</b> (in % der währungsbereinigten Umsatzerlöse)	8,0%	~8,0% <i>(währungsbereinigt<sup>1,3</sup>)</i>

## 1 USD-Cent-Abweichung

■ Entspricht Umsatzabweichung im Gegenwert von ca. EUR 4 Mio. (auf Basis GJ 2017)

■ Entspricht Adj. EBITDA-Abweichung im Gegenwert von ca. EUR 1 Mio. (auf Basis GJ 2017)

1. Durchschnittliche budgetierte Wechselkursannahme für währungsbereinigte Guidance 2018: Durchschnittliche Wechselkurse für das Geschäftsjahr 2017 (z.B. EUR 1,00=USD 1,12)
2. Ohne Berücksichtigung der Effekte aus der Fair Value-Bewertung der Triveni Put-Option
3. Ohne Investitionen in immaterielle Vermögenswerte in Verbindung mit Lizenzvereinbarungen

# Disziplinierter Kapitaleinsatz

## ORGANISCHE INVESTITIONEN

- Investitionsausgaben weiterhin bei rund 8% der währungsbereinigten Umsatzerlöse für Wachstums- und Instandhaltungsprojekte
- Kontrollierter Kapazitätsausbau
- Klare Amortisationskriterien

## DIVIDENDE

- Klares Bekenntnis zur Ausschüttung von Gewinnen an Aktionäre
- Dividendenregelung umfasst Ausschüttungsquote von 20-30% des bereinigten Konzernergebnisses nach nicht beherrschenden Anteilen

Fokus auf Gx ROCE  
und Gx RONO  
Systematisches  
Peer-Benchmarking

## M&A

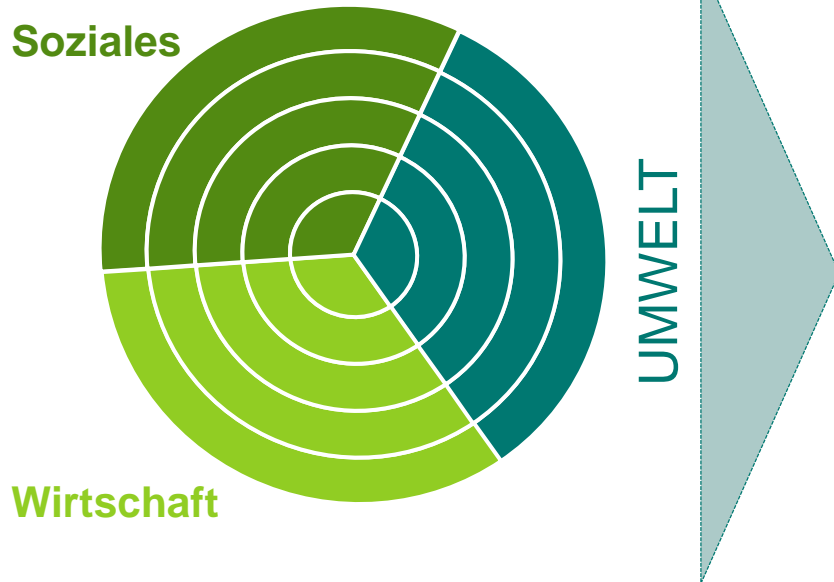
- Stringenter und selektiver Ansatz für Akquisitionen
- Strategic Fit, Managementprofil und finanzieller Track-Record als wesentliche Ausgangsüberlegungen
- Klare finanzielle Richtlinien

## RATING & LEVERAGE

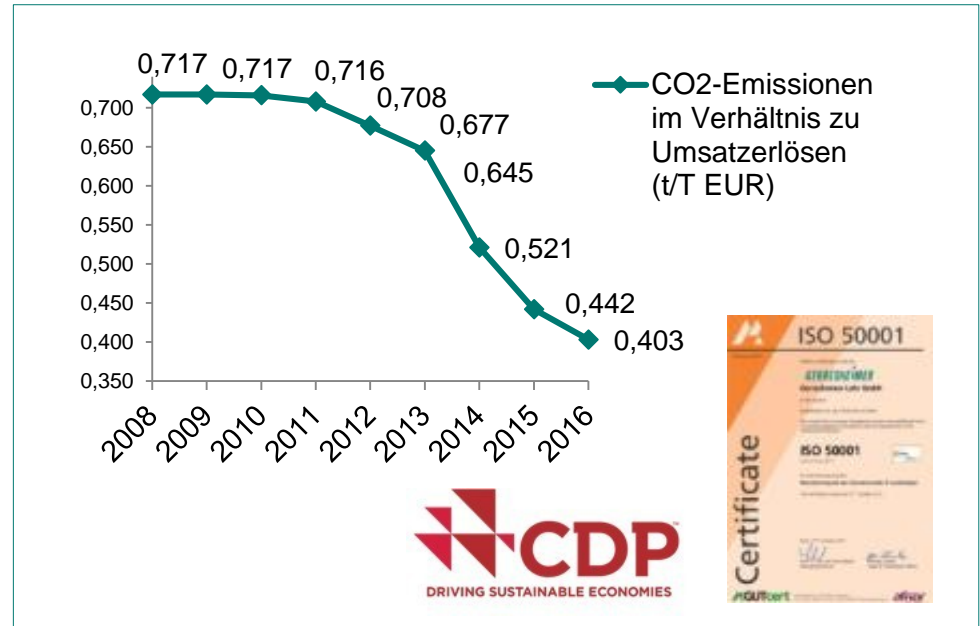
- Faktor von 2,5 bei Nettofinanzschulden zum Adjusted EBITDA wird als angemessen für Gerresheimer erachtet
- Temporäre Abweichungen nach oben oder unten bei relevanten M&A tolerabel
- Klares Bekenntnis zu langfristigem Investment-Grade Rating

# Unsere unternehmerische Verantwortung

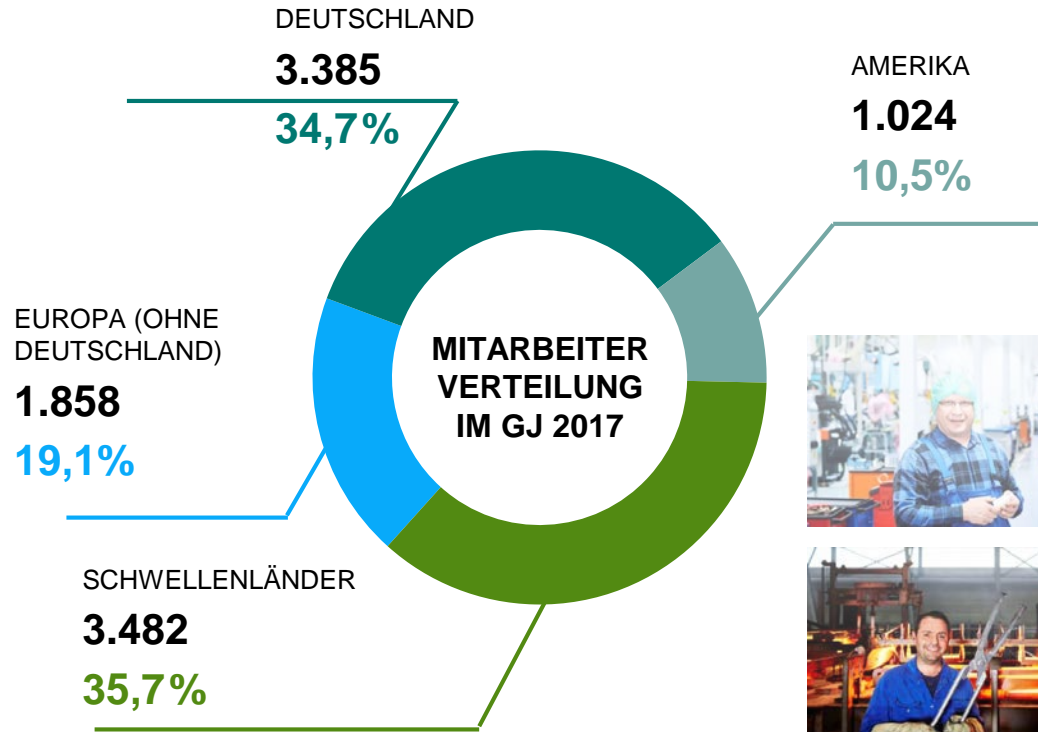
## Unsere Nachhaltigkeitsaspekte



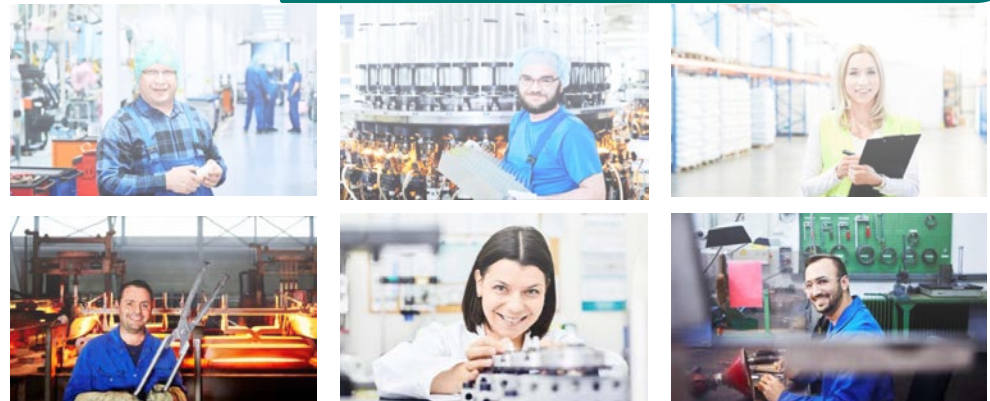
## Unser Fokus: Das Verhältnis von CO<sub>2</sub>-Emissionen zum Umsatz weiter reduzieren



# Unser Erfolg – unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter



**9.749 Mitarbeiter zum Ende des Geschäftsjahres 2017**



## Vielen Dank!



**GERRESHEIMER**



## Unsere Vision

Gerresheimer wird der führende globale Partner für Lösungen, die zur Verbesserung von Gesundheit und Wohlbefinden beitragen.

Dabei ist die Leidenschaft unserer Mitarbeiter die Grundlage für unseren Erfolg.