

I. Quartalsmitteilung

für die Zeit vom 01.10.2017 bis 31.12.2017



	01.10.2017 - 31.12.2017	01.10.2016 - 31.12.2016	Veränderung
Konzern			
Gewinn- und Verlustrechnung	in T€	in T€	in %
Umsatzerlöse	29.535	22.180	33,2
Betriebsergebnis/EBIT	7.392	2.228	231,8
Vorsteuerergebnis/EBT	7.319	2.159	239,0
Konzernergebnis	5.200	1.503	246,0
Aktie			
Ergebnis je Aktie in €	0,95	0,27	251,9
Anzahl Aktien	5.512.930	5.512.930	0,0
Cashflow			
Operativer Cashflow ¹⁾	3.816	2.901	31,5
Mitarbeiter			
durchschnittliche Mitarbeiteranzahl	588	545	7,9
Bilanz			
	31.12.2017 in T€	30.09.2017 in T€	Veränderung in %
Langfristige Vermögenswerte	46.772	46.305	1,0
Kurzfristige Vermögenswerte	60.527	56.002	8,1
Eigenkapital	75.003	69.778	7,5
Langfristige Schulden	13.830	13.152	5,2
Kurzfristige Schulden	18.466	19.377	-4,7
Bilanzsumme	107.299	102.306	4,9
Eigenkapitalquote in %	69,9	68,2	2,5

1) aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel

Finanztermine der Dr. Höhle AG

21. März 2018	18. Mai 2018	10. August 2018
Hauptversammlung in München	Halbjahresbericht 2017/2018	III. Quartalsmitteilung 2017/2018

Hinweis

Die Quartalsmitteilung ist nicht testiert. Sie wurde auf Basis der angewandten Rechnungslegungsvorschriften des letzten Konzernabschlusses erstellt.

Die Quartalsmitteilung enthält Aussagen und Informationen der Dr. Höhle AG, die sich auf in der Zukunft liegende Zeiträume beziehen. Diese zukunftsgerichteten Aussagen stellen Einschätzungen dar, die auf der Basis aller zum Zeitpunkt der Erstellung der Mitteilung zur Verfügung stehenden Informationen getroffen wurden. Sollten die den Prognosen zugrunde gelegten Annahmen nicht zutreffend sein, können die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse von den derzeitigen Erwartungen abweichen. Die Gesellschaft übernimmt außerhalb der gesetzlich vorgesehenen Veröffentlichungsvorschriften keine Verpflichtung, die in dieser Mitteilung enthaltenen Aussagen zu aktualisieren.

Bei den in dieser Mitteilung enthaltenen Zahlen und Prozentangaben können Rundungsdifferenzen auftreten.

Marktentwicklung

Die Expansion der Weltwirtschaft hat sich im Jahr 2017 spürbar beschleunigt. Dabei war die Konjunktur in nahezu allen großen Volkswirtschaften gleichzeitig aufwärts gerichtet. In den fortgeschrittenen Volkswirtschaften wurde ein im historischen Vergleich hohes Niveau erreicht und auch in den Schwellenländern verbesserte sich die wirtschaftliche Stimmung deutlich. Der Internationale Währungsfonds geht davon aus, dass die Weltproduktion 2017 um 3,7 Prozent wuchs – 0,1 Prozentpunkte mehr als im Herbst erwartet und 0,5 Prozentpunkte mehr als im Jahr 2016. Die Beschleunigung des Wachstums erfolgte auf breiter Front, mit deutlich positiven Überraschungen in Europa und Asien.

Geschäftsverlauf

Die Hönle Gruppe erzielte im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2017/2018 einen Umsatz von 29.535 T€, was einer Steigerung von 33,2 % gegenüber dem Vorjahreswert entspricht. Das Betriebsergebnis (EBIT) sprang von 2.228 T€ im Vorjahr auf 7.392 T€ im laufenden Geschäftsjahr.

Der Ergebnisanstieg ist auf die sehr gute Geschäftsentwicklung im Segment Klebstoffe zurückzuführen. Insbesondere Aufträge aus der Elektronikindustrie im Bereich Smartphones führten zu einer kräftigen Umsatz- und Ergebnissteigerung. Die Kundenbasis konnte in diesem Segment weiter ausgebaut werden. Die Umsätze im Segment Klebstoffe kletterten daher im ersten Quartal um 107,7 % auf 13.193 T€. Das Betriebsergebnis sprang um 324,1 % von 1.615 T€ auf 6.850 T€.

Im Segment Geräte & Anlagen konnten die Umsätze um 3,4 % auf 11.425 T€ gesteigert werden. Gute Auftragseingänge führten dazu, dass der Auftragsbestand zum Ende des ersten Quartals deutlich über dem des Vorjahres lag. In der Druckindustrie ist die Nachfrage, insbesondere im Bereich der LED-Trocknungssysteme stark angestiegen. Das Betriebsergebnis im Segment Geräte & Anlagen verbesserte sich im ersten Quartal von -6 T€ auf 535 T€.

Im Segment Glas & Strahler stiegen die Umsätze im ersten Quartal des laufenden Geschäftsjahres um 3,0 % auf 4.917 T€. Das Betriebsergebnis ging in diesem Segment von 619 T€ im Vorjahr auf 7 T€ im aktuellen Geschäftsjahr zurück. Der Rückgang ist im Wesentlichen auf die Geschäftsentwicklung bei der Raesch Quarz (Germany) GmbH zurückzuführen. Hier lagen die Ergebnisse nach einem starken ersten Quartal im Vorjahr lediglich auf einem ausgeglichenen Niveau. Eine Neubesetzung der Geschäftsführung, stabile Produktionsprozesse und vielversprechende Kundenprojekte werden voraussichtlich im Laufe des Geschäftsjahres dazu führen, dass Umsatz und Ergebnis über denen des Vorjahres liegen werden.

Ertragslage

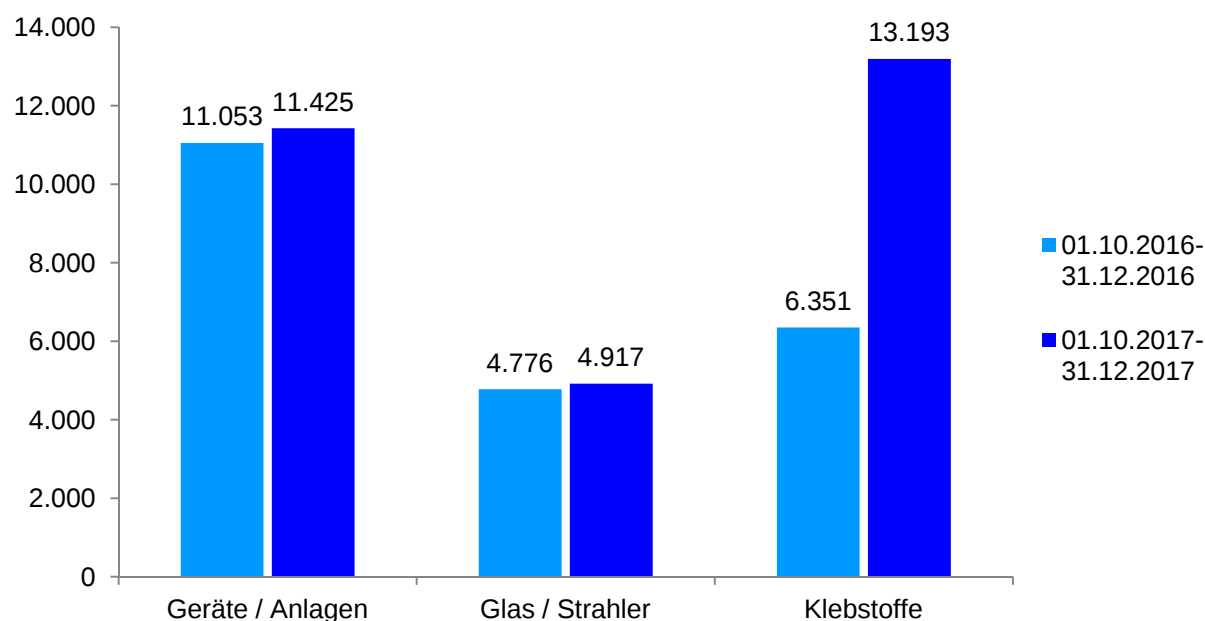
Die Umsatzerlöse der Hönle Gruppe lagen im ersten Quartal mit 29.535 T€ um 33,2 % über denen des Vorjahres. Die Materialaufwandsquote ging von 38,0 % im Vorjahr auf 32,7 % im aktuellen Geschäftsjahr zurück, was auf den höheren Anteil an Umsätzen mit Klebstoffen zurückzuführen ist. Die Personalaufwandsquote sank von 34,4 % auf 27,6 % und die Quote der sonstigen betrieblichen Aufwendungen verbesserte sich von 15,8 % auf 13,2 %. Das Betriebsergebnis (EBIT) sprang von 2.228 T€ auf 7.392 T€. Die Hönle Gruppe erzielte damit zum zweiten Mal in Folge das beste Quartalsergebnis ihrer über 40-jährigen Firmengeschichte.

Das Vorsteuerergebnis (EBT) stieg von 2.159 T€ auf 7.319 T€. Nach Zahlung von Ertragsteuern ergab sich ein Konzernergebnis von 5.200 T€ (Vj. 1.503 T€). Dies entspricht einem Ergebnis je Aktie von 0,95 € (Vj. 0,27 €). Die EBIT-Marge kletterte von 9,7 % im Vorjahr auf 24,4 % im Berichtsjahr. Die Nettoumsatzrendite stieg von 6,8 % auf 17,6 %.

Ertragsentwicklung

in T€	01.10.17 - 31.12.17	01.10.16 - 31.12.16	Veränderung in %
Umsatzerlöse	29.535	22.180	33,2
Rohergebnis	20.611	14.486	42,3
Betriebsergebnis (EBIT)	7.392	2.228	231,8
Vorsteuerergebnis (EBT)	7.319	2.159	239,0
Konzernergebnis	5.200	1.503	246,0
Ergebnis je Aktie in €	0,95	0,27	251,9

Umsatz nach Segmenten in T€



Finanzlage

Die aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschafteten Zahlungsmittel beliefen sich im Zeitraum 01.10.2017 bis 31.12.2017 auf 3.816 T€ (Vj. 2.901 T€). Die Investitionen lagen mit 1.110 T€ unter dem Niveau des Vorjahres von 1.960 T€. Sie enthalten überwiegend Investitionen in Fertigungsanlagen bei der Raesch Quarz (Germany) GmbH, der Dr. Höhle AG sowie der Panacol-Elosol GmbH. Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit von -1.215 T€ (Vj. 617 T€) ist im Wesentlichen auf die Tilgung von Bankdarlehen zurückzuführen.

Insgesamt erhöhten sich die liquiden Mittel in den ersten drei Monaten des laufenden Geschäftsjahres um 609 T€.

Cashflow und Liquiditätsentwicklung

in T€	01.10.17 - 31.12.17	01.10.16 - 31.12.16	Veränderung in %
Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	3.816	2.901	31,5
Cashflow aus Investitionstätigkeiten	-1.110	-1.960	-43,4
Cashflow aus Finanzierungstätigkeiten	-1.215	617	-296,9
Veränderung liquider Mittel	609	42	1.350,0

Vermögenslage

Die langfristigen Vermögenswerte erhöhten sich im ersten Quartal von 46.305 T€ auf 46.772 T€, was unter anderem durch die Erhöhung des Sachanlagenvermögens bedingt ist. Die kurzfristigen Vermögenswerte der Höhle Gruppe stiegen von 56.002 T€ auf 60.527 T€. Dies ist im Wesentlichen auf die Erhöhung der Vorräte um 1.291 T€, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um 1.532 T€, der sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte um 947 T€ sowie der liquiden Mittel um 609 T€ zurückzuführen.

Mit einer Eigenkapitalquote von 69,9 % und 5.826 T€ liquiden Mitteln ist die Höhle Gruppe solide finanziert. Die langfristigen Schulden stiegen unter anderem aufgrund der Aufnahme von Darlehen im ersten Quartal um 678 T€ auf 13.830 T€. Die kurzfristigen Schulden sanken mit 18.466 T€ unter das Niveau des Vorjahres von 19.377 T€.

Bilanz

in T€	31.12.2017	30.09.2017	Veränderung in %
Langfristige Vermögenswerte	46.772	46.305	1,0
Kurzfristige Vermögenswerte	60.527	56.002	8,1
Eigenkapital	75.003	69.778	7,5
Langfristige Schulden	13.830	13.152	5,2
Kurzfristige Schulden	18.466	19.377	-4,7
Bilanzsumme	107.299	102.306	4,9

Ausblick

Gesamtmarkt

Die Weltwirtschaft befindet sich derzeit in einem kräftigen Aufschwung. Der Internationale Währungsfonds hebt seine globalen Wachstumsprognosen für 2018 und 2019 jeweils um 0,2 Prozentpunkte auf 3,9 Prozent an. Das ist der größte Anstieg seit 2011. Die Prognose spiegelt die verstärkte weltweite Wachstumsdynamik und die erwarteten Auswirkungen der kürzlich beschlossenen Steuersenkungen in den USA wider. Dabei ist die Konjunktur in nahezu allen großen Volkswirtschaften gleichzeitig aufwärts gerichtet.

Risiken für die Weltkonjunktur ergeben sich unter anderem aus dem finanziellen Umfeld. So könnte es im Zuge der anstehenden Normalisierung der Geldpolitik zu einer Verunsicherung an den Kapitalmärkten kommen, mit der Folge schubartiger Korrekturen an den Aktienmärkten sowie bei Renditen und Wechselkursen.

Ausblick für die Höhle Gruppe

Nach einem sehr guten Start ins neue Geschäftsjahr im Segment Klebstoffe geht der Vorstand auch im zweiten Quartal von einer deutlich positiven Geschäftsentwicklung im Vergleich zum Vorjahr aus. Insbesondere Aufträge aus den Bereichen Electronics sowie Automotive werden zu dieser Entwicklung beitragen.

Im Segment Geräte & Anlagen liegt der Auftragsbestand über dem Niveau des Vorjahres. Dies ist unter anderem auf eine starke Nachfrage aus der Druckindustrie, insbesondere für LED-Trocknungssysteme, zurückzuführen. Daher werden auch im Segment Geräte & Anlagen im weiteren Geschäftsverlauf steigende Umsatz- und Ergebnisbeiträge erwartet.

Darüber hinaus wird sich auch das Segment Glas & Strahler voraussichtlich positiv entwickeln. Ein hoher Auftragsbestand und laufende Projekte werden zu steigenden Umsätzen und Ergebnissen in diesem Segment beitragen.

Nach einem Umsatz von 101,9 Mio. € und einem Betriebsergebnis von 15,2 Mio. € im letzten Geschäftsjahr strebt der Vorstand für die Höhle Gruppe im Geschäftsjahr 2017/2018 weiterhin einen Umsatz von 115 bis 125 Mio. € und ein Betriebsergebnis von 22 bis 26 Mio. € an.

Konzerngewinn- und -verlustrechnung

für die Zeit vom 01.10.2017 bis 31.12.2017

	01.10.2017 - 31.12.2017 in T€	01.10.2016 - 31.12.2016 in T€
Umsatzerlöse	29.535	22.180
Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	806	831
Andere aktivierte Eigenleistungen	21	16
Sonstige betriebliche Erträge	187	201
Materialaufwand/Aufwand für bezogene Leistungen	9.938	8.743
Personalaufwand	8.386	7.924
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens	817	687
Sonstige betriebliche Aufwendungen	4.016	3.647
Betriebsergebnis/EBIT	7.392	2.228
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	0	2
Finanzerträge	5	5
Finanzaufwendungen	78	76
Finanzergebnis	-73	-69
Ergebnis vor Steuern und nicht beherrschenden Anteilen/EBT	7.319	2.159
Ertragsteuern	2.119	656
Konzernergebnis	5.200	1.503
Ergebnisanteil, der den nicht beherrschenden Anteilen zuzurechnen ist	-45	-5
Ergebnisanteil der Aktionäre der Dr. Höhle AG	5.245	1.508
Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	0,95	0,27
Ergebnis je Aktie (verwässert) in €	0,95	0,27
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert)	5.511.854	5.511.854
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert)	5.511.854	5.511.854

Konzernbilanz

zum 31.12.2017

A K T I V A	31.12.2017	30.09.2017
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE	in T€	in T€
Geschäfts- oder Firmenwert	18.849	18.849
Immaterielle Vermögenswerte	2.507	2.649
Sachanlagevermögen	19.902	19.549
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilie	1.239	1.249
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	26	27
Finanzielle Vermögenswerte	27	27
Sonstige langfristige Vermögenswerte	1.151	1.039
Latente Ertragsteueransprüche	3.071	2.916
Langfristige Vermögenswerte, gesamt	46.772	46.305
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		
Vorräte	31.364	30.073
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	19.491	17.959
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	193	199
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2.781	1.834
Steuererstattungsansprüche	871	721
Liquide Mittel	5.826	5.217
Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt	60.527	56.002
AKTIVA GESAMT	107.299	102.306
P A S S I V A		
EIGENKAPITAL		
Gezeichnetes Kapital	5.513	5.513
Eigene Anteile	-8	-8
Kapitalrücklage	16.596	16.596
Gewinnrücklage	51.000	45.779
Aktionären der Dr. Höhle AG zuzuordnendes Eigenkapital	73.101	67.880
Nicht beherrschende Anteile	1.902	1.898
Eigenkapital, gesamt	75.003	69.778
LANGFRISTIGE SCHULDEN		
Langfristige Darlehen (abzüglich kurzfristiger Anteil)	5.944	5.236
Langfristige Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	187	199
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	407	426
Pensionsrückstellungen	5.652	5.606
Abgegrenzte öffentliche Investitionszuwendungen	382	398
Latente Ertragsteuerschulden	1.259	1.286
Langfristige Schulden, gesamt	13.830	13.152
KURZFRISTIGE SCHULDEN		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	5.103	5.263
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	2	3
Erhaltene Anzahlungen	1.516	1.492
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	51	51
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	2.393	4.343
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	5.388	5.840
Sonstige Rückstellungen	526	533
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	3.487	1.852
Kurzfristige Schulden, gesamt	18.466	19.377
PASSIVA GESAMT	107.299	102.306

Konzernkapitalflussrechnung

für die Zeit vom 01.10.2017 bis 31.12.2017

	01.10.2017- 31.12.2017 in T€	01.10.2016- 31.12.2016 in T€
Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit		
Jahresergebnis vor nicht beherrschenden Anteilen und Steuern	7.319	2.159
Berichtigungen für:		
Abschreibungen auf Vermögenswerte des Anlagevermögens	817	687
Gewinne/Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	-1	5
Finanzerträge	-5	-7
Finanzaufwendungen	78	76
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	-16	52
Betriebsergebnis vor Änderungen des Nettoumlaufvermögens	8.192	2.972
Zunahme/Abnahme von Rückstellungen	13	177
Zunahme/Abnahme von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-1.557	1.645
Zunahme/Abnahme von Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	5	-20
Zunahme/Abnahme der sonstigen Vermögenswerte	-962	-853
Veränderung Rückdeckungsversicherung	-36	-18
Zunahme/Abnahme der Vorräte	-1.289	-1.587
Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-157	376
Zunahme/Abnahme von Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	-3	2
Zunahme/Abnahme der erhaltenen Anzahlungen	24	360
Zunahme/Abnahme der sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten	-428	-153
Zunahme/Abnahme der abgegrenzten öffentlichen Investitionszuwendungen	14	0
Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	3.816	2.901
Gezahlte Zinsen	-52	-56
Gezahlte Ertragsteuern	-814	-1.564
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	2.950	1.281
Cashflows aus Investitionstätigkeit		
Einzahlungen aus dem Verkauf von Anlagevermögen	4	0
Auszahlungen für den Erwerb von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	-1.043	-1.976
Einzahlungen aus langfristigen Forderungen	0	12
Auszahlungen für langfristige Forderungen	-76	0
Einzahlungen aus erhaltenen Zinsen	5	5
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-1.110	-1.960
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Einzahlungen aus Krediten und Bankverbindlichkeiten	1.300	1.500
Auszahlungen aus Krediten und Bankverbindlichkeiten	-2.564	-883
Eigenkapitalzuführungen nicht beherrschender Gesellschafter	49	0
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-1.215	617
Währungsdifferenzen	-24	50
Wechselkursbedingte Änderung des Finanzmittelfonds	8	53
Nettoveränderung von Zahlungsmitteln	609	42
Zahlungsmittel zu Beginn der Berichtsperiode	5.217	6.516
Zahlungsmittel am Ende der Berichtsperiode	5.826	6.558