

III. Quartalsmitteilung

für die Zeit von 01.10.2018 bis 30.06.2019



Konzern in T€	01.10.2018 – 30.06.2019	01.10.2017 – 30.06.2018	+/- %
Gewinn- und Verlustrechnung			
Umsatzerlöse	81.240	88.750	-8,5
Betriebsergebnis/EBIT	13.256	19.865	-33,3
Vorsteuerergebnis/EBT	13.084	19.669	-33,5
Konzernergebnis	9.236	14.208	-35,0
Aktie			
Ergebnis je Aktie in €	1,69	2,58	-34,5
Anzahl Aktien	5.512.930	5.512.930	0,0
Cashflow			
Operativer Cashflow ¹⁾	15.272	20.653	-26,1
Mitarbeiter			
Durchschnittliche Mitarbeiteranzahl	630	596	5,7
	30.06.2019	30.09.2018	Veränderung
Bilanz			
Langfristige Vermögenswerte	60.735	54.275	11,9
Kurzfristige Vermögenswerte	75.537	71.248	6,0
Eigenkapital	89.464	87.250	2,5
Langfristige Schulden	22.995	12.922	78,0
Kurzfristige Schulden	23.814	25.351	-6,1
Bilanzsumme	136.273	125.523	8,6
Eigenkapitalquote in %	65,7	69,5	-5,5

1) aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel

Finanztermine der Dr. Höne AG

6. Dezember 2019

28. Januar 2020

Vorläufige Zahlen GJ 2018/2019

Geschäftsbericht 2018/2019

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. Höne 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 konjunkturelle Dynamik der Weltwirtschaft schwächte sich in den vergangenen Monaten zusehends ab. Während sich die Industrie in Japan, Europa und in einigen Schwellenländern am Rande einer Rezession befindet, erweist sich die US-Wirtschaft aktuell noch als robust. Vor allem die von den Vereinigten Staaten ausgehenden Handelsstreitigkeiten und die damit verbundene Einführung von Zöllen sowie die Unsicherheit über das Ausmaß der Konjunkturabschwächung in China belasteten die Investitionsbereitschaft der Unternehmen. Das führte in vielen Ländern zu einer Abschwächung der Exporte und des privaten Verbrauchs.

Geschäftsverlauf

Die Umsätze der Höhle Gruppe lagen in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2018/2019 mit 81.240 T€ um 8,5 % unter den Werten des Vorjahres. Das Betriebsergebnis ging um 33,3 % auf 13.256 T€ zurück. Ausschlaggebend für den Ergebnisrückgang war vor allem der niedrigere Anteil an Klebstoffumsätzen am Gesamtumsatz.

Segment Klebstoffe

Die Umsätze im Segment Klebstoffe sanken von 31.950 T€ auf 24.608 T€. Dies entspricht einem Rückgang von 23,0 %. Die Umsätze sind um einen Großauftrag in Höhe von 3.405 T€ bereinigt, der über eine unserer Tochtergesellschaften aus dem Segment Klebstoffe abgewickelt wurde, jedoch dem Segment Geräte & Anlagen zuzuordnen ist. Das Betriebsergebnis des Segments reduzierte sich um 43,4 % auf 8.065 T€. Die wesentliche Ursache für den Umsatz- und Ergebnisrückgang waren Auftragsverschiebungen, die zu einem niedrigeren Umsatz im laufenden Geschäftsjahr führten. Darüber hinaus trugen geringere Verkaufszahlen eines unserer Großkunden zu dieser Entwicklung bei.

Segment Geräte & Anlagen

Im Segment Geräte & Anlagen lag der bereinigte Umsatz mit 40.056 T€ um 2,3 % geringfügig unter dem Vorjahreswert. Höhere Verkaufsprovisionen sowie die im Zuge des Personalaufbaus gestiegenen Personalkosten führten zu einem Rückgang des Betriebsergebnisses um 31,5 % auf 3.356 T€.

Segment Glas & Strahler

Im Segment Glas & Strahler stiegen die Umsätze im 9-Monatszeitraum um 4,9 % auf 16.577 T€. Das Betriebsergebnis sprang gleichzeitig um 152,6 % auf 1.834 T€. Einen wesentlichen Beitrag zur Ergebnisverbesserung leistete die Raesch Quarz (Germany) GmbH. Darüber hinaus trug auch die UV-Technik Speziallampen GmbH mit höheren Umsätzen mit Ballastwasser-Entkeimungssystemen zur positiven Entwicklung im Segment Glas & Strahler bei.

Ertragslage

Der Umsatz der Höhle Gruppe lag in der 9-Monatsperiode mit 81.240 T€ um 8,5 % unter dem Vorjahrswert. Die Materialaufwandsquote verbesserte sich leicht von 33,6 % auf 33,4 %.

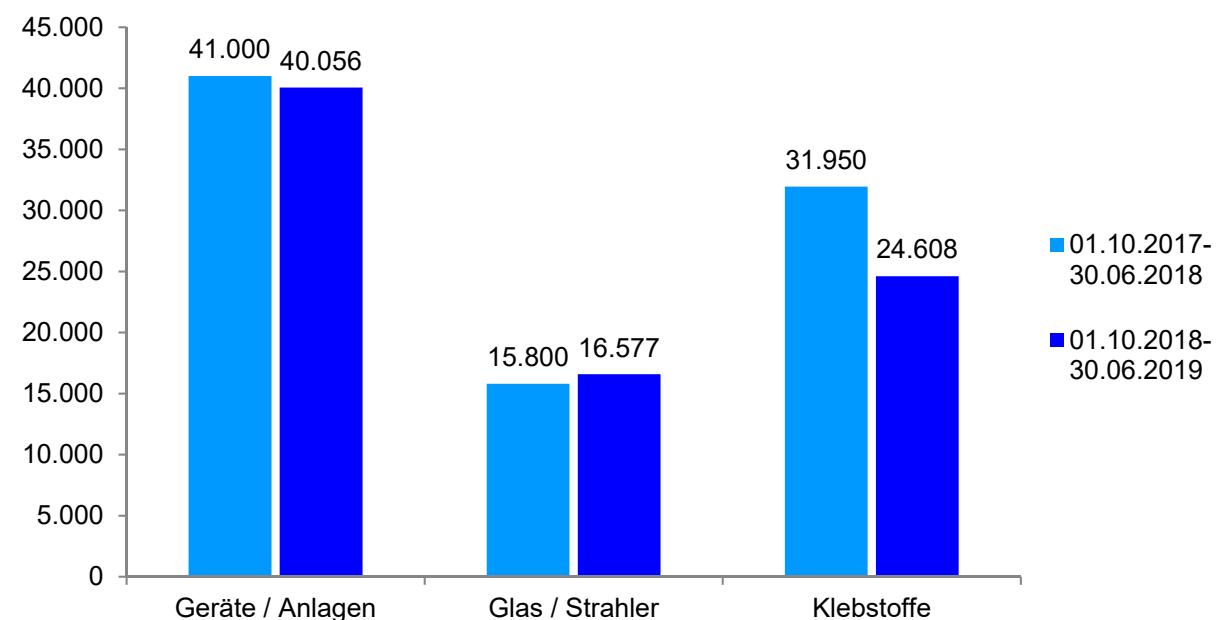
Die Personalaufwandsquote stieg vor allem im Zuge des Personalaufbaus von 29,1 % auf 32,6 %. Die Quote der sonstigen betrieblichen Aufwendungen erhöhte sich von 13,5 % auf 16,4 %. Dies ist im Wesentlichen auf gestiegene Verkaufsprovisionen im Zusammenhang mit einem Großauftrag im Segment Geräte & Anlagen zurückzuführen.

Das Betriebsergebnis (EBIT) ging von 19.865 T€ auf 13.256 T€ zurück, was einer EBIT-Marge von 15,9 % (Vj. 21,9 %) entspricht. Das Vorsteuerergebnis (EBT) sank von 19.669 T€ auf 13.084 T€. Nach Ertragsteuern ergab sich ein Konzernergebnis von 9.236 T€ (Vj. 14.208 T€) beziehungsweise ein Ergebnis je Aktie von 1,69 € (Vj. 2,58 €). Die Nettoumsatzrendite fiel damit von 16,0 % auf 11,4 %.

Ertragsentwicklung

in T€	01.10.18 – 30.06.19	01.10.17 – 30.06.18	+/- %
Umsatzerlöse	81.240	88.750	-8,5
Betriebsergebnis/EBIT	13.256	19.865	-33,3
Vorsteuerergebnis/EBT	13.084	19.669	-33,5
Konzernergebnis	9.236	14.208	-35,0
Ergebnis je Aktie in €	1,69	2,58	-34,5

Umsatz (bereinigt) nach Segmenten in T€



Finanzlage

Der operative Cashflow der Höhle Gruppe belief sich auf 15.272 T€, nach 20.653 T€ im Vorjahr. Die Investitionen stiegen auf 7.770 T€, nachdem sie im Vorjahr noch bei 3.494 T€ lagen. Sie enthalten überwiegend Investitionen in Bauvorhaben bei der UV-Technik Speziallampen GmbH, der Panacol-Elosol GmbH und der Dr. Höhle AG sowie Investitionen in Fertigungsanlagen bei der Raesch Quarz (Germany) GmbH. Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit in Höhe von 1.062 T€ (Vj. -6.046 T€) ist im Wesentlichen auf die Aufnahme von Bankdarlehen im Zusammenhang mit den neuen Bauprojekten einerseits und die Zahlung der Dividende an die Aktionäre andererseits zurückzuführen. Insgesamt erhöhten sich die liquiden Mittel in den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahres um 3.378 T€ (Vj. 8.658 T€).

Cashflow und Liquiditätsentwicklung

in T€	01.10.18 – 30.06.19	01.10.17 – 30.06.18	+/- %
Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	15.272	20.653	-26,1
Cashflow aus Investitionstätigkeiten	-7.770	-3.494	-122,4
Cashflow aus Finanzierungstätigkeiten	1.062	-6.046	117,6
Veränderung liquider Mittel	3.378	8.658	-61,0

Vermögenslage

Die langfristigen Vermögenswerte erhöhten sich im 9-Monatszeitraum von 54.275 T€ auf 60.735 T€, was vor allem auf die Erhöhung des Sachanlagenvermögens zurückzuführen ist. Die Investitionen in Sachanlagen werden im Kapitel Finanzlage erörtert. Die kurzfristigen Vermögenswerte der Höhle Gruppe stiegen von 71.248 T€ auf 75.537 T€. Dies ist im Wesentlichen auf die Erhöhung der liquiden Mittel und der Vorräte zurückzuführen. Mit einer Eigenkapitalquote von 65,7 % und 15.415 T€ liquiden Mitteln ist die Höhle Gruppe weiterhin solide finanziert. Die langfristigen Darlehen stiegen unter anderem aufgrund der oben erwähnten Bauvorhaben von 4.560 T€ auf 10.268 T€. Die Bewertung der Zinssicherungsinstrumente (SWAPs), die im Zusammenhang mit den Immobiliendarlehen stehen, führte zu einer Erhöhung der sonstigen langfristigen Verbindlichkeiten von 533 T€ auf 4.647 T€. Die langfristigen Schulden stiegen insgesamt von 12.922 T€ auf 22.995 T€. Die kurzfristigen Schulden reduzierten sich hingegen von 25.351 T€ auf 23.814 T€.

Bilanz

in T€	30.06.2019	30.09.2018	+/- %
Langfristige Vermögenswerte	60.735	54.275	11,9
Kurzfristige Vermögenswerte	75.537	71.248	6,0
Eigenkapital	89.464	87.250	2,5
Langfristige Schulden	22.995	12.922	78,0
Kurzfristige Schulden	23.814	25.351	-6,1
Bilanzsumme	136.273	125.523	8,6

Ausblick

Gesamtmarkt

Die konjunkturelle Dynamik der Weltwirtschaft hat sich in den vergangenen Monaten deutlich verlangsamt. Vor allem die anhaltenden Handelsstreitigkeiten sowie der ungewisse Ausgang des Brexits haben die Stimmung der Unternehmen und der Privathaushalte nachhaltig belastet. Das hat zu einer Abschwächung des Investitionswachstums, der Exporte und des privaten Verbrauchs geführt. Auch eine weitere Zuspitzung im Handelskonflikt der Vereinigten Staaten mit anderen Volkswirtschaften kann nicht ausgeschlossen werden.

China versucht mit expansiven geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen das Wirtschaftswachstum anzukurbeln, doch verläuft die Erholung bislang holprig. Auch in den USA deuten viele Wirtschaftsdaten auf eine konjunkturelle Abschwächung hin. In Europa bleiben sowohl die wirtschaftlichen als auch die politischen Herausforderungen immens. Dank einer soliden Konjunktur im Dienstleistungssektor ist eine Rezession jedoch unwahrscheinlich.

Ausblick für die Höhle Gruppe

Der Vorstand geht davon aus, dass die Höhle Gruppe im Geschäftsjahr 2018/2019 einen Umsatz von 105 bis 110 Mio. € und ein Betriebsergebnis von 17 bis 19 Mio. € erreichen wird. Bisher war der Vorstand davon ausgegangen, jeweils den unteren Rand von 115 bis 130 Mio. € beim Umsatz und 22 bis 30 Mio. € beim Betriebsergebnis zu erzielen.

Nach derzeitigem Kenntnisstand wird sich eine Änderung der Lieferantenstrategie bezogen auf eine für uns wichtige Anwendung auf die Umsatzentwicklung der Höhle Gruppe im Segment Klebstoffe negativ auswirken. Demnach wird erwartet, dass die Umsätze mit einem Großkunden aus dem Bereich Sensorik geringer ausfallen werden.

Dennoch geht der Vorstand für die kommenden Jahre von einer starken Geschäftsentwicklung aus. Dazu werden sowohl der Ausbau von bestehenden wichtigen Kundenbeziehungen als auch die Gewinnung von Neukunden beitragen. Zu Letzteren zählen auch Technologie- und Weltmarktführer im Bereich Consumer Elektronik, Automotive und Medizintechnik.

Darüber hinaus konnten die Qualität wie auch die Anzahl und das Volumen der Kundenprojekte im Segment Klebstoffe im Vergleich zum Vorjahr deutlich gesteigert werden. Auch die Anzahl der bereits bei Kunden qualifizierten Produkte wurde stark ausgebaut.

Zur Beschleunigung des Wachstums werden die Vertriebskapazitäten im Segment Klebstoffe im Geschäftsjahr 2019/2020 um 35 % erhöht. Darüber hinaus investiert die Höhle Gruppe in den Ausbau der Forschungs- und Entwicklungskapazitäten.

Die Umsätze und Ergebnisse im Segment Geräte & Anlagen werden im Geschäftsjahr 2018/2019 unter den Werten des Vorjahres liegen. Dies ist insbesondere auf geringere Auftragseingänge aus der Druckindustrie zurückzuführen.

Im Segment Glas & Strahler erwartet der Vorstand eine positive Umsatz- und Ergebnisentwicklung. Neben einer guten Geschäftsentwicklung bei der Raesch Quarz (Germany) GmbH werden zu dieser Entwicklung die höheren Umsätze mit Ballastwasser-Entkeimungssystemen bei der UV-Technik Speziallampen GmbH beitragen.

Konzerngewinn- und -verlustrechnung

für die Zeit von 01.10.2018 bis 30.06.2019 in T€

	01.04.2019 – 30.06.2019	01.10.2018 – 30.06.2019	01.04.2018 – 30.06.2018	01.10.2017 – 30.06.2018
Umsatzerlöse	25.251	81.240	28.079	88.750
Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	344	2.182	1.143	1.924
Andere aktivierte Eigenleistungen	0	56	10	73
Sonstige betriebliche Erträge	112	1.053	265	639
Materialaufwand/Aufwand für bezogene Leistungen	8.801	27.893	10.563	30.505
Personalaufwand	8.742	27.230	9.185	26.422
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens	830	2.479	779	2.361
Sonstige betriebliche Aufwendungen	4.235	13.650	4.154	12.234
Wertminderung nach IFRS 9	30	23	0	0
Betriebsergebnis/EBIT	3.069	13.256	4.817	19.865
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	1	-1	0	9
Finanzerträge	3	10	4	14
Finanzaufwendungen	62	181	72	218
Finanzergebnis	-58	-171	-67	-196
Ergebnis vor Steuern und nicht beherrschenden Anteilen/EBT	3.010	13.084	4.750	19.669
Ertragsteuern	926	3.848	1.307	5.461
Konzernergebnis	2.085	9.236	3.443	14.208
Ergebnisanteil, der den nicht beherrschenden Anteilen zuzurechnen ist	-28	-57	11	-14
Ergebnisanteil der Aktionäre der Dr. Höhle AG	2.113	9.293	3.432	14.222
Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	1,69		2,58	
Ergebnis je Aktie (verwässert) in €	1,69		2,58	
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 30.06.2019 in T€

A K T I V A	30.06.2019	30.09.2018
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		
Geschäfts- oder Firmenwert	18.849	18.849
Immaterielle Vermögenswerte	2.427	2.619
Sachanlagevermögen	32.449	26.972
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilie	1.180	1.210
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	32	30
Finanzielle Vermögenswerte	27	27
Sonstige langfristige Vermögenswerte	1.366	1.269
Latente Ertragsteueransprüche	4.404	3.298
Langfristige Vermögenswerte, gesamt	60.735	54.275
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		
Vorräte	36.828	33.279
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	17.641	22.999
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	155	167
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4.621	2.114
Steuererstattungsansprüche	877	652
Liquide Mittel	15.415	12.037
Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt	75.537	71.248
AKTIVA GESAMT	136.273	125.523
 P A S S I V A		
EIGENKAPITAL		
Gezeichnetes Kapital	5.513	5.513
Eigene Anteile	-8	-8
Kapitalrücklage	16.596	16.596
Gewinnrücklage	67.193	64.985
Aktionären der Dr. Höhle AG zuzuordnendes Eigenkapital	89.294	87.086
Nicht beherrschende Anteile	170	163
Eigenkapital, gesamt	89.464	87.250
LANGFRISTIGE SCHULDEN		
Langfristige Darlehen (abzüglich kurzfristiger Anteil)	10.268	4.560
Langfristige Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	161	210
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	4.647	533
Pensionsrückstellungen	6.218	5.988
Abgegrenzte öffentliche Investitionszuwendungen	282	332
Latente Ertragsteuerschulden	1.418	1.300
Langfristige Schulden, gesamt	22.995	12.922
KURZFRISTIGE SCHULDEN		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.803	6.838
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	1	0
Erhaltene Anzahlungen	1.428	1.300
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	65	64
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	2.006	2.263
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	6.757	7.090
Sonstige Rückstellungen	570	590
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	6.183	7.206
Kurzfristige Schulden, gesamt	23.814	25.351
PASSIVA GESAMT	136.273	125.523

Konzernkapitalflussrechnung

für die Zeit von 01.10.2018 bis 30.06.2019 in T€

	01.10.2018 – 30.06.2019	01.10.2017 – 30.06.2018
Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit		
Konzernergebnis vor nicht beherrschenden Anteilen und Steuern	13.084	19.669
Berichtigungen für:		
Abschreibungen auf Vermögenswerte des Anlagevermögens	2.479	2.361
Gewinne/Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	98	20
Finanzerträge	-9	-23
Finanzaufwendungen	181	218
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	668	120
Betriebsergebnis vor Änderungen des Nettoumlauvermögens	16.501	22.365
Zunahme/Abnahme von Rückstellungen	58	89
Zunahme/Abnahme von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.833	1.677
Zunahme/Abnahme von Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	12	25
Zunahme/Abnahme der sonstigen Vermögenswerte	-2.575	-1.418
Veränderung Rückdeckungsversicherung	-123	-64
Zunahme/Abnahme der Vorräte	-4.296	-4.382
Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-16	658
Zunahme/Abnahme von Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0	-3
Zunahme/Abnahme der erhaltenen Anzahlungen	128	834
Zunahme/Abnahme der sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten	-319	835
Zunahme/Abnahme der abgegrenzten öffentlichen Investitionszuwendungen	68	36
Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	15.272	20.653
Gezahlte Zinsen	-98	-138
Gezahlte Ertragsteuern	-5.138	-2.360
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	10.036	18.155
Cashflows aus Investitionstätigkeit		
Einzahlungen aus dem Verkauf von Anlagevermögen	74	11
Auszahlungen für den Erwerb von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	-7.880	-3.444
Einzahlungen aus langfristigen Forderungen	26	54
Auszahlungen für langfristige Forderungen	0	-130
Einzahlungen aus erhaltenen Zinsen	10	15
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-7.770	-3.494
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Einzahlungen aus Krediten und Bankverbindlichkeiten	7.107	1.300
Auszahlungen für Kredite und Bankverbindlichkeiten	-1.723	-3.288
Auszahlungen für den Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen	-60	-800
Eigenkapitalzuführungen nicht beherrschender Gesellschafter	147	49
Auszahlungen für Dividenden	-4.409	-3.307
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	1.062	-6.046
Währungsdifferenzen	25	13
Wechselkursbedingte Änderung des Finanzmittelfonds	26	30
Nettoveränderung von Zahlungsmitteln	3.378	8.658
Zahlungsmittel zu Beginn der Berichtsperiode	12.037	5.217
Zahlungsmittel am Ende der Berichtsperiode	15.415	13.875