

Mitteilung

über die ersten
9 Monate 2019

RATIONAL AG weiter auf Erfolgskurs – Wachstums- und Ergebnisprognose für das Jahr 2019 bestätigt

Wichtige Finanzkennzahlen	03
RATIONAL AG weiter auf Erfolgskurs	04
9 % Umsatzwachstum in den ersten 9 Monaten 2019	04
Überproportionales Wachstum der Produktgruppe VarioCookingCenter®	04
Weltweites Wachstum	04
Rohermargine über Vorjahresniveau	05
26 % EBIT-Marge	05
141 Mio. Euro operativer Cashflow	05
116 neue Mitarbeiter	06
Wachstums- und Ergebnisprognose für das Jahr 2019 bestätigt	06
Gesamtergebnisrechnung	07
Bilanz	08
Kapitalflussrechnung	09
Eigenkapitalveränderungsrechnung	10
Umsatzerlöse nach Regionen	11
Impressum/Disclaimer	12

Wichtige Finanzkennzahlen

in Mio. EUR

	3. Quartal 2019	3. Quartal 2018	Veränderung absolut	Veränderung in %	9 Monate 2019	9 Monate 2018	Veränderung absolut	Veränderung in %
Umsatz und Ergebnis								
Umsatzerlöse	213,2	194,9	+18,3	+9	612,6	562,2	+50,4	+9
Auslandsanteil in %	88	87	1	–	88	88	0	–
Umsatzkosten	87,7	81,2	+6,5	+8	251,0	233,2	+17,8	+8
Bruttoergebnis vom Umsatz	125,5	113,6	+11,9	+10	361,5	328,9	+32,6	+10
in % der Umsatzerlöse	58,9	58,3	+0,6	–	59,0	58,5	+0,5	–
Vertriebs- und Servicekosten	47,2	45,5	+1,7	+4	146,7	136,0	+10,7	+8
Forschungs- und Entwicklungskosten	9,5	8,9	+0,6	+7	30,4	27,5	+2,9	+11
Allgemeine Verwaltungskosten	9,2	8,6	+0,6	+7	28,1	24,4	+3,7	+15
Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern (EBIT)	61,3	51,1	+10,2	+20	159,5	142,0	+17,5	+12
in % der Umsatzerlöse	28,8	26,2	+2,6	–	26,0	25,3	+0,7	–
Ergebnis nach Steuern	47,6	39,1	+8,5	+22	124,2	108,5	+15,7	+14
Bilanz								
Bilanzsumme					652,0	556,1	+95,9	+17
Eigenkapital					470,5	406,5	+64,0	+16
Eigenkapitalquote (in %)					72,2	73,1	–0,9	–
Cashflow								
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit					141,1	106,2	+34,9	+33
Zahlungswirksame Investitionen					26,9	37,7	–10,8	–29
Freier Cashflow ¹					114,2	68,5	+45,7	+67
Mitarbeiter zum 30.09.					2.229	2.069	+160	+8
Kennzahlen zur RATIONAL-Aktie								
Gewinn je Aktie (in EUR)					10,92	9,54	+1,38	+14
Aktienkurs zum Quartalsende ² (in EUR)					658,00	624,00	+34,00	+5
Marktkapitalisierung					7.481,5	7.094,9	+386,6	+5

¹ Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit abzüglich Investitionen

² Xetra

RATIONAL AG weiter auf Erfolgskurs – Wachstums- und Ergebnisprognose für das Jahr 2019 bestätigt

9% Umsatzwachstum in den ersten 9 Monaten 2019

Auch im dritten Quartal konnte die RATIONAL AG mit einem Umsatzwachstum von 9% die erfolgreiche Geschäftsentwicklung des ersten Halbjahres fortsetzen. Insgesamt wurden in den ersten neun Monaten 2019 Umsatzerlöse in Höhe von 612,6 Mio. Euro erzielt (Vj. 562,2 Mio. Euro). Das entspricht einer Steigerungsrate von 9% gegenüber dem Vorjahr und liegt somit am oberen Ende der Unternehmenserwartungen.

Einige für RATIONAL relevante Fremdwährungen haben im Vorjahresvergleich in Relation zum Euro durchschnittlich an Wert gewonnen. Dementsprechend wirkte sich vor allem die Aufwertung des US Dollars (+6%), des japanischen Yens (+7%), des kanadischen Dollars (+3%) und des Schweizer Franken (+4%) umsatzsteigernd aus. Währungsneutral lag das Umsatzwachstum nach neun Monaten bei 7%.

Überproportionales Wachstum der Produktgruppe VarioCookingCenter®

In der Produktgruppe Combi-Dämpfer, welche die Produktion und den Vertrieb des SelfCookingCenter® und des CombiMaster® Plus repräsentiert, lag der Umsatz nach neun Monaten um 8% höher bei 558,7 Mio. Euro (Vj. 516,3 Mio. Euro).

Weiterhin positiv gestaltete sich die Umsatzentwicklung der Produktgruppe VarioCookingCenter®, die den Umsatz in den ersten neun Monaten 2019 um 18% auf 53,9 Mio. Euro steigern konnte (Vj. 45,9 Mio. Euro).

Weltweites Wachstum

Nach dem hohen Umsatzwachstum im ersten Halbjahr (+9%) lagen die Umsatzerlöse im Heimatmarkt Deutschland im dritten Quartal um rund 2% über dem Vorjahresvergleichszeitraum. Betrachtet auf neun Monate betrug das Wachstum in Deutschland 7%. Einen wichtigen Beitrag zur Geschäftsentwicklung in Deutschland lieferte das VarioCookingCenter®, mit einem Umsatzwachstum von 21% in den ersten neun Monaten.

In Europa (ohne Deutschland) stiegen die Umsatzerlöse im dritten Quartal um 8% an, nachdem sie nach den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres um 5% über dem Vorjahr lagen. Nach neun Monaten betrug das Wachstum in Europa 6%. Währungsneutral lag die Region Europa ebenfalls um 6% über dem Vorjahr.

Trotz des Basiseffekts durch das sehr hohe Vorjahreswachstum um 32%, in Folge eines Großauftrags eines US-amerikanischen Kettenkunden, konnten die Umsatzerlöse in Nordamerika im dritten Quartal 2019 um 10% gesteigert werden. Nach neun Monaten lagen die Umsatzerlöse um 12% über dem Vorjahr. Positiv beeinflusst wurde das Umsatzwachstum allerdings durch die starke Entwicklung des US Dollars und des kanadischen Dollars. Währungsneutral stiegen die Umsatzerlöse in Nordamerika um 6%.

Nach dem hohen Wachstum im ersten Halbjahr (+15%) lagen die Umsatzerlöse in Lateinamerika im dritten Quartal nur um 2% über dem Vorjahr. Betrachtet auf neun Monate steigerte die Region die Umsatzerlöse um 10%. Währungsneutral stiegen die Umsatzerlöse ebenfalls um 10%.

Die Region Asien steigerte die Umsatzerlöse im dritten Quartal um 16% und erreichte damit nach neun Monaten ein Umsatzplus von 14%. Größter Wachstumstreiber war erneut China, in Indien und in Korea entwickelte sich das Geschäft jedoch auch sehr positiv. Währungsneutral lag das Umsatzwachstum nach neun Monaten bei 11%.

In der Region „Übrige Welt“ konnten die Umsatzerlöse im dritten Quartal um 23% gesteigert werden. Nach neun Monaten lagen die Umsatzerlöse um 17% über dem Vorjahr. Besonders positiv entwickelte sich das Geschäft im Nahen Osten und in Afrika.

Rohrertragsmarge über Vorjahresniveau

In den ersten neun Monaten des Jahres 2019 erzielte RATIONAL ein Bruttoergebnis vom Umsatz von 361,5 Mio. Euro. (Vj. 328,9). Im Vorjahresvergleich entspricht das einer Steigerung um 10%. Die Rohrertragsmarge lag mit 59,0% (Vj. 58,5%) leicht über dem Vorjahr. Die Steigerung ist hauptsächlich auf die positiven Währungseffekte in den Umsatzerlösen zurückzuführen. Währungsneutral liegt die Rohrertragsmarge auf Vorjahresniveau.

26 % EBIT-Marge

In den ersten neun Monaten erzielte RATIONAL ein EBIT (Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern) von 159,5 Mio. Euro. Dies entspricht einer Steigerung von 12% gegenüber dem Vorjahresvergleichszeitraum (Vj. 142,0 Mio. Euro). Die EBIT-Marge erreichte somit nach neun Monaten 26,0% (Vj. 25,3%). Bereinigt um Währungseffekte lag die EBIT-Marge nach neun Monaten bei rund 25%.

Die operativen Kosten stiegen im Vergleich zu den ersten neun Monaten 2018 proportional zum Umsatzwachstum um 9% auf 205,1 Mio. Euro an (Vj. 187,9 Mio. Euro). Die Kosten in den Bereichen Vertrieb und Service stiegen dabei um 8% auf 146,7 Mio. Euro (Vj. 136,0 Mio. Euro). Es wurde weiter in den Ausbau der weltweiten Vertriebs- und Serviceorganisation investiert, insbesondere in den Wachstumsmärkten in Übersee. Die Kosten für Forschung und Entwicklung stiegen nach neun Monaten um 11% auf 30,4 Mio. Euro (Vj. 27,5 Mio. Euro). Die Verwaltungskosten wiesen eine überproportionale Steigerung von 15% auf und betragen nach neun Monaten 28,1 Mio. Euro (Vj. 24,4 Mio. Euro). Hauptkostentreiber sind der zukunftsorientierte Ausbau von Unterstützungsfunktionen in der IT und im kaufmännischen Bereich am Standort Landsberg am Lech und Verwaltungspositionen in den Überseemärkten.

141 Mio. Euro operativer Cashflow

In den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahres wurde ein operativer Cashflow von 141,1 Mio. Euro erwirtschaftet, der deutlich über dem Vorjahresniveau (Vj. 106,2 Mio. Euro) lag. Dieser Anstieg resultierte im Wesentlichen aus dem gesteigerten Ergebnis, einem geringeren Anstieg der Forderungen und einem stärkeren Rückstellungsaufbau als im Vorjahr.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit enthält die Investitionen in das Sachanlage- und immaterielle Vermögen. Diese betragen in den ersten neun Monaten 26,9 Mio. Euro (Vj. 37,7 Mio. Euro). Wesentlich hierfür sind Investitionen in den Ausbau und die Modernisierung des Maschinenparks am Standort Landsberg am Lech. Weiter enthalten sind Investitionen in Umbau- und Vorbereitungsarbeiten am Standort Landsberg am Lech und der Kauf eines Grundstücks am Standort Wittenheim. Des Weiteren sind Rückflüsse aus Finanzanlagen in Höhe von 13,9 Mio. Euro enthalten. In Summe ergibt sich hieraus ein Cashflow aus Investitionstätigkeit von -12,9 Mio. Euro.

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit in Höhe von -117,3 Mio. Euro reflektiert im Wesentlichen die im Mai ausbezahlte Dividende in Höhe von 108,0 Mio. Euro (Vj. 125,1 Mio. Euro).

116 neue Mitarbeiter

In den ersten neun Monaten des Jahres 2019 wurden 116 neue Positionen geschaffen, rund die Hälfte davon in Deutschland. Der Ausbau der globalen Vertriebs- und Serviceorganisation stand hier weiterhin im Mittelpunkt. Des Weiteren wurden Mitarbeiter in der Fertigung und in zentralen Unterstützungsfunktionen aufgebaut. Zum Stichtag 30. September 2019 beschäftigte die RATIONAL-Gruppe 2.229 Mitarbeiter weltweit.

Wachstums- und Ergebnisprognose für das Jahr 2019 bestätigt

Trotz verschlechterter konjunktureller Rahmenbedingungen konnte in den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahres ein Umsatzwachstum von 9% und eine über dem Vorjahresniveau liegende EBIT-Marge erzielt werden. Unterstützt durch positive Währungseffekte liegt die Geschäftsentwicklung der ersten neun Monate 2019 am oberen Ende der Unternehmenserwartungen, währungsneutral in deren Rahmen.

Die große Mehrheit der Kunden ist mit den Produkten und Dienstleistungen so zufrieden, dass sie jederzeit wiederkäufen würde und dies auch Freunden und Kollegen empfiehlt. Diese Einschätzung wurde bei der letzten Kundenzufriedenheitsbefragung im Frühjahr dieses Jahres erneut bestätigt. In Verbindung mit dem großen Marktpotenzial und der Nähe zu dem menschlichen Grundbedürfnis Essen, sieht der Vorstand der RATIONAL AG gute Voraussetzungen, den erfolgreichen Wachstumskurs auch im vierten Quartal 2019 fortzusetzen. Deshalb bestätigt der Vorstand der RATIONAL AG die für das Geschäftsjahr 2019 ausgegebene Prognose von einem Umsatzwachstum im hohen einstelligen Prozentbereich und eine EBIT-Marge von rund 26%.

Gesamtergebnisrechnung

RATIONAL-Konzern

für den Zeitraum 1. Januar – 30. September

in TEUR	3. Quartal 2019	3. Quartal 2018	9 Monate 2019	9 Monate 2018
Umsatzerlöse	213.182	194.859	612.574	562.170
Umsatzkosten	- 87.703	- 81.216	- 251.028	- 233.237
Bruttoergebnis vom Umsatz	125.479	113.643	361.546	328.933
Vertriebs- und Servicekosten	- 47.195	- 45.498	- 146.663	- 135.977
Forschungs- und Entwicklungskosten	- 9.502	- 8.866	- 30.404	- 27.472
Allgemeine Verwaltungskosten	- 9.181	- 8.559	- 28.070	- 24.422
Sonstige betriebliche Erträge	3.617	3.098	8.637	9.000
Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 1.900	- 2.677	- 5.520	- 8.033
Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern (EBIT)	61.318	51.141	159.526	142.029
Zinserträge	155	117	498	269
Zinsaufwendungen	- 171	- 62	- 523	- 215
Übriges Finanzergebnis	460	- 38	1.778	- 255
Ergebnis vor Steuern (EBT)	61.762	51.158	161.279	141.828
Ertragsteuern	- 14.187	- 12.023	- 37.088	- 33.329
Ergebnis nach Steuern	47.575	39.135	124.191	108.499
Positionen, die zukünftig in das Periodenergebnis umgliedert werden können:				
Unterschiedsbeträge aus der Währungsumrechnung	- 1.117	- 512	- 1.161	- 1.174
Sonstiges Ergebnis	- 1.117	- 512	- 1.161	- 1.174
Gesamtergebnis	46.458	38.623	123.030	107.325
Durchschnittliche Anzahl der Aktien (unverwässert / verwässert)	11.370.000	11.370.000	11.370.000	11.370.000
Unverwässertes / verwässertes Ergebnis je Aktie in Euro, bezogen auf das Ergebnis nach Steuern und die Anzahl der Aktien	4,18	3,44	10,92	9,54

Bilanz

RATIONAL-Konzern

Aktiva

	in TEUR		
	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Langfristige Vermögenswerte	198.301	154.112	162.264
Immaterielle Vermögenswerte	7.191	8.103	8.081
Sachanlagen	174.900	135.631	142.671
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	1.190	982	993
Latente Steueransprüche	12.048	8.357	8.943
Sonstige Vermögenswerte	2.972	1.039	1.576
Kurzfristige Vermögenswerte	453.697	401.983	442.176
Vorräte	65.851	55.573	57.440
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	123.972	119.551	124.440
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	72.532	74.337	86.278
Ertragsteuerforderungen	2.062	670	749
Sonstige Vermögenswerte	20.880	15.042	16.503
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	168.400	136.810	156.766
Bilanzsumme	651.998	556.095	604.440

Passiva

	in TEUR		
	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Eigenkapital	470.529	406.527	455.514
Gezeichnetes Kapital	11.370	11.370	11.370
Kapitalrücklage	28.058	28.058	28.058
Gewinnrücklagen	437.604	372.617	421.428
Übriges Eigenkapital	- 6.503	- 5.518	- 5.342
Langfristige Schulden	37.478	27.189	26.358
Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	4.997	4.892	4.706
Sonstige Rückstellungen	8.360	8.926	8.501
Finanzschulden	4.334	6.964	6.306
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	14.576	3.214	3.214
Latente Steuerschulden	50	445	201
Ertragsteuerverbindlichkeiten	2.766	869	1.263
Sonstige Verbindlichkeiten	2.395	1.879	2.167
Kurzfristige Schulden	143.991	122.379	122.568
Sonstige Rückstellungen	64.056	59.331	49.383
Finanzschulden	5.002	4.858	5.612
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	22.433	28.181	26.409
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	9.131	3.498	6.686
Ertragsteuerverbindlichkeiten	18.778	7.139	11.533
Sonstige Verbindlichkeiten	24.591	19.372	22.945
Schulden	181.469	149.568	148.926
Bilanzsumme	651.998	556.095	604.440

Kapitalflussrechnung

RATIONAL-Konzern

für den Zeitraum 1. Januar – 30. September

	in TEUR	
	9 Monate 2019	9 Monate 2018
Ergebnis vor Steuern (EBT)	161.279	141.828
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	141.085	106.242
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen inklusive Erlöse Anlagenabgang	- 26.875	- 37.713
Cashflow aus Finanzanlagen	13.936	77
Cashflow aus Investitionstätigkeit	- 12.939	- 37.636
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	- 117.295	- 127.550
Einfluss von Wechselkursänderungen auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	783	- 460
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	11.634	- 59.404
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 01.01.	156.766	196.214
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 30.09.	168.400	136.810

Eigenkapitalveränderungsrechnung

RATIONAL-Konzern

in TEUR

	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Gewinn- rücklagen	Übriges Eigenkapital		Gesamt
				Unterschiedsbeträge aus der Währungs- umrechnung	Versicherungs- mathematische Gewinne und Verluste	
Stand am 01.01.2018	11.370	28.058	389.188	- 3.341	- 1.003	424.272
Dividende	-	-	- 125.070	-	-	- 125.070
Ergebnis nach Steuern	-	-	108.499	-	-	108.499
Sonstiges Ergebnis	-	-	-	- 1.174	-	- 1.174
Stand am 30.09.2018	11.370	28.058	372.617	- 4.515	- 1.003	406.527
Stand am 01.01.2019	11.370	28.058	421.428	- 4.647	- 695	455.514
Dividende	-	-	- 108.015	-	-	- 108.015
Ergebnis nach Steuern	-	-	124.191	-	-	124.191
Sonstiges Ergebnis	-	-	-	- 1.161	-	- 1.161
Stand am 30.09.2019	11.370	28.058	437.604	- 5.808	- 695	470.529

Umsatzerlöse nach Regionen

RATIONAL-Konzern

	3. Quartal 2019		3. Quartal 2018	
		Anteil in %		Anteil in %
Deutschland	25.178	12	24.592	13
Europa (ohne Deutschland)	90.656	42	83.754	43
Nordamerika	40.705	19	36.955	19
Lateinamerika	11.905	6	11.710	6
Asien	32.275	15	27.737	14
Übrige Welt	12.463	6	10.111	5
Gesamt	213.182	100	194.859	100

	9 Monate 2019		9 Monate 2018	
		Anteil in %		Anteil in %
Deutschland	74.030	12	69.213	12
Europa (ohne Deutschland)	271.837	45	256.373	46
Nordamerika	116.778	19	104.429	19
Lateinamerika	33.216	5	30.285	5
Asien	84.498	14	74.383	13
Übrige Welt	32.215	5	27.487	5
Gesamt	612.574	100	562.170	100

Herausgeber und Kontakt

RATIONAL AG

Siegfried-Meister-Straße 1

86899 Landsberg am Lech

Dr. Axel Kaufmann

Vorstand kaufmännischer Bereich

Tel.: +49 8191 327-209

Fax: +49 8181 327-272

E-Mail: ir@rational-online.com**Stefan Arnold**

Leiter Investor Relations

Tel.: +49 8191 327-2209

Fax: +49 8181 327-722209

E-Mail: ir@rational-online.com

Diese Mitteilung wurde am 31. Oktober 2019 veröffentlicht.

Ergänzende Informationen zu den Geschäftszahlen

Im Geschäftsjahr 2019 werden erstmals die neuen Regelungen zur Leasingbilanzierung (IFRS 16) angewendet. Auswirkungen ergeben sich dadurch insbesondere auf die Bilanz. Im Sachanlagevermögen und den sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten sind zum 30. September 2019 15,9 Mio. Euro Nutzungsrechte bzw. 16,0 Mio. Euro Leasingverbindlichkeiten enthalten. Eine Anpassung der Vorjahreswerte findet nicht statt. Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit enthält in den ersten neun Monaten 2019 6,3 Mio. Euro Zahlungen aus Leasingverträgen.

Disclaimer

Diese Quartalsmitteilung enthält zukunftsorientierte Aussagen. Vorausschauende Aussagen beruhen auf Annahmen und Erwartungen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Berichts. Sie sind mit Risiken und Ungewissheiten verbunden und die tatsächlichen Ergebnisse können erheblich von denen in den vorausblickenden Aussagen beschriebenen abweichen. Eine Vielzahl dieser Risiken und Ungewissheiten wird von Faktoren bestimmt, die nicht dem Einfluss der RATIONAL AG unterliegen und heute auch nicht sicher abgeschätzt werden können. Dazu zählen unter anderem zukünftige Marktbedingungen und wirtschaftliche Entwicklungen, das Verhalten anderer Marktteilnehmer sowie gesetzliche und politische Entscheidungen. Die RATIONAL AG sieht sich auch nicht dazu verpflichtet, Berichtigungen dieser zukunftsorientierten Aussagen zu veröffentlichen, um Ereignisse oder Umstände widerzuspiegeln, die nach deren Veröffentlichung eingetreten sind.