A.S. Création Tapeten AG

Hauptversammlung 2020

Gummersbach, den 14. Mai 2020

Einleitung

Das Geschäftsjahr 2019 aus Sicht von A.S. Création

- **Marktanteilsgewinne in rückläufigen Märkten**
- **Umsatzwachstum um 4,9 % von 134,5 Mio. € auf 141,1 Mio. €**
  - → **Umsatzrückgänge der Vorjahre gestoppt**
  - → **Wachstumsimpulse aus der Produktion in Weißrussland sowie aus Westeuropa**
- **Erfolgreiche Sortimentspolitik: Rohertragsmarge steigt von 49,4 % auf 50,5 %**
- **Verbesserung der Personalaufwandsquote von 27,8 % auf 26,5 %**
- **Turnaround vollzogen**
  - → **Operativer Gewinn: 4,5 Mio. € (Vorjahr: operativer Verlust: -2,9 Mio. €)**
- **Verkauf 50 %-Beteiligung an A.S. & Palitra**
  - → **Zufluss an liquiden Mitteln i.H.v. 18,9 Mio. €**
  - → **hoher außerordentlicher Ertrag, der im sog. Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten i.H.v. 11,7 Mio. € enthalten ist**
- **Sehr solide Finanzlage trotz Zahlung des Kartellbußgeldes**
  - → **Netto-Anlageposition per 31.12.2019: 6,1 Mio. €**

Effektiv 2019 versus Erwartungen

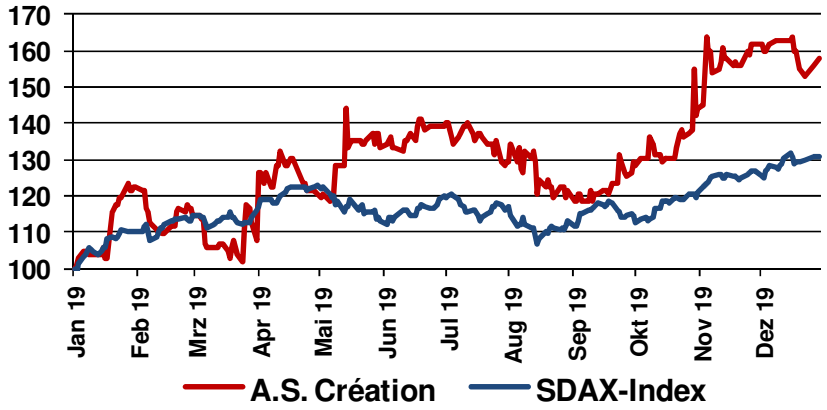
	Effektiv 2019	Erwartung Vorstand (Prognosebericht in Q3/2019)	
Umsatz	**141,1 Mio. €**	**ca. 140 Mio. €**	✓
EBIT (ohne Währung)	**3,4 Mio. €**	**2 bis 3 Mio. €**	✓
Ergebnis n. St. (ohne Währung)	**13,1 Mio. €**	**11 bis 12 Mio. €**	✓

Das Geschäftsjahr 2019 hat die Erwartungen übertroffen.

Die A.S. Création Aktie 2019

- **Der Kurs der A.S. Aktie hat sich von 10,60 € um 5,50 € auf 16,10 € verbessert**
- **Die A.S. Création Aktie hat sich 2019 deutlich besser entwickelt als der SDAX**

Vergleich A.S. Création Aktie und SDAX (indiziert, 01.01.2019 = 100)

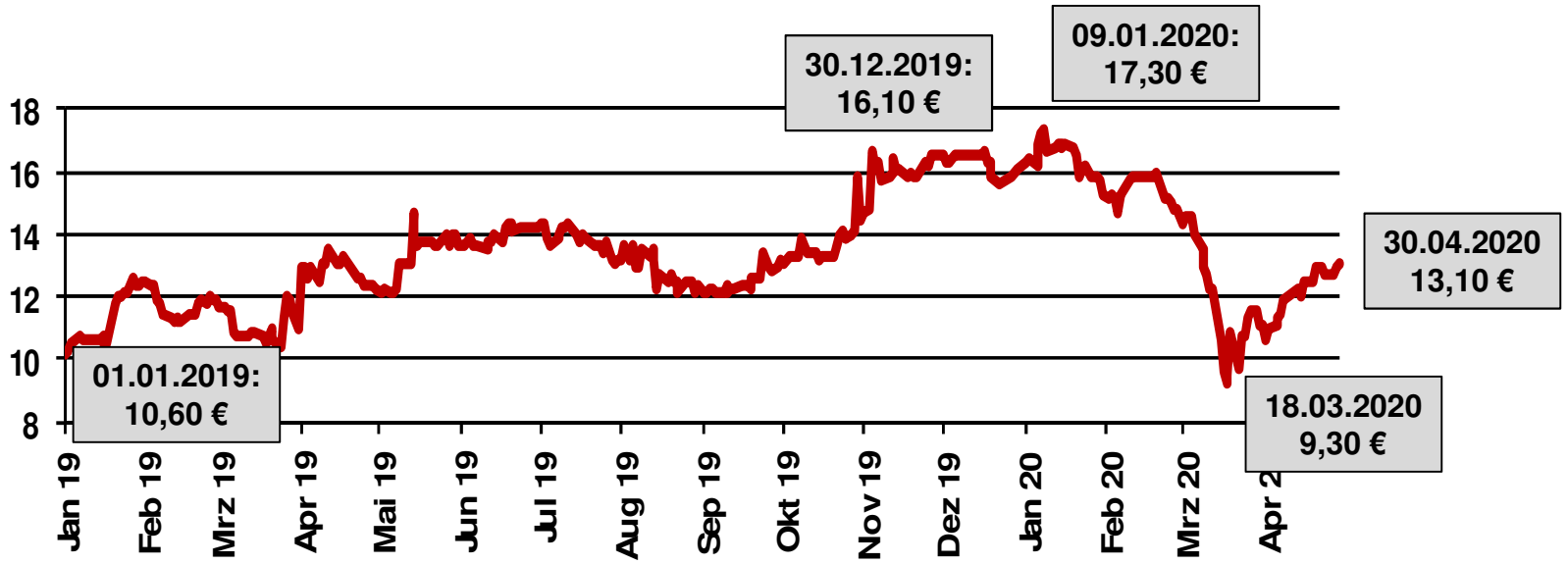


A.S. Création: + 51,9 %

SDAX: + 31,6 %

- **Trotzdem liegt die Marktkapitalisierung am 31.12.2019 noch um 44 % unter dem bilanziellen Eigenkapital**
  - → **Marktkapitalisierung: 44,4 Mio. €**
  - → **Eigenkapital: 79,4 Mio. €**

Kursverlauf bis 30.04.2020



Die A.S. Création Aktie hat einen Teil der Kursgewinne des Jahres 2019 wieder abgegeben.

Veränderungen im Vorstand ab 01.04.2020

Nach dem Ausscheiden von Herrn Bantel setzt sich der Vorstand ab dem 01.04.2020 aus drei Mitgliedern zusammen:

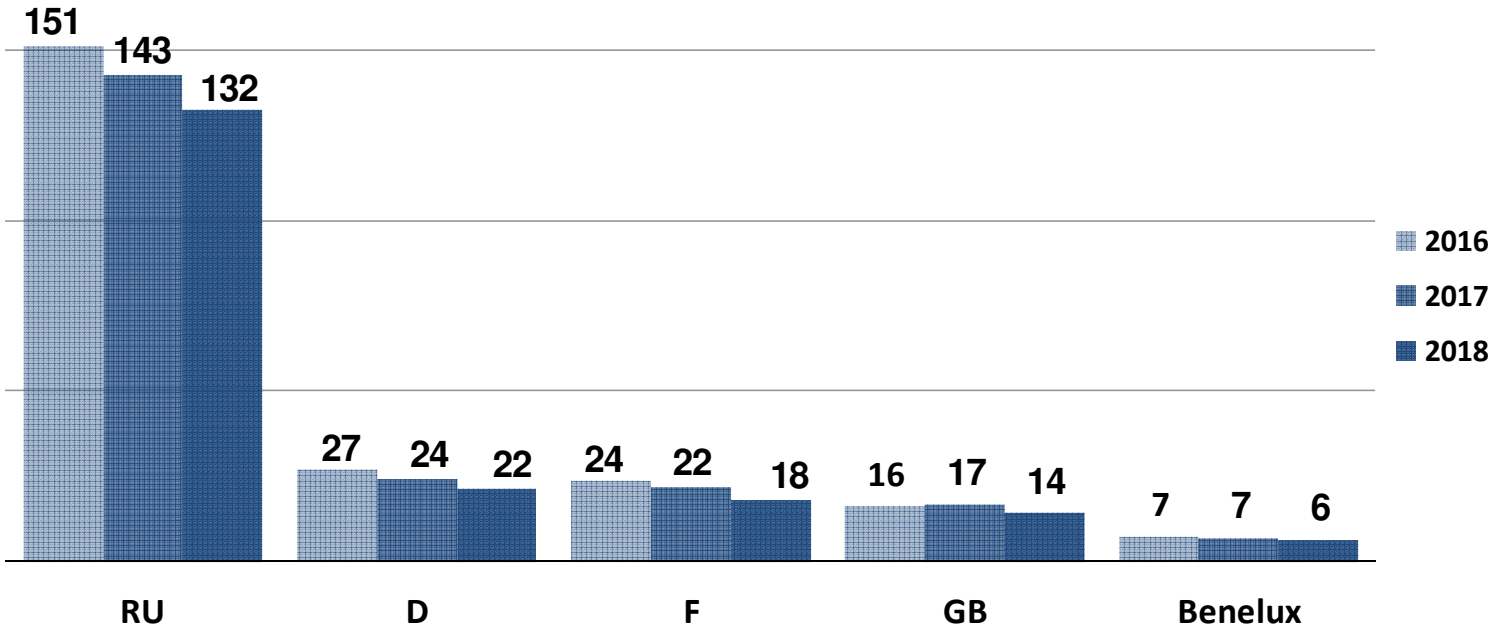
Daniel Barth (Vorstandsvorsitzender)	**Strategie, Marketing und Vertrieb**
Maik Krämer	**Finanzen und Controlling**
Antonios Suskas	**Produktion und Logistik**

AS CREATION

Markt und Wettbewerb

Tapetenmärkte Europa

Marktvolumen ausgewählter Tapetenmärkte 2016 bis 2018 (in Mio. Rollen)



(Quelle: IGI Wallcoverings Sales Statistics for Operations)

Die traditionellen Absatzmärkte von A.S. Création haben sich 2018 rückläufig entwickelt. Diese Tendenz hat sich 2019 wahrscheinlich fortgesetzt.

Wettbewerbssituation

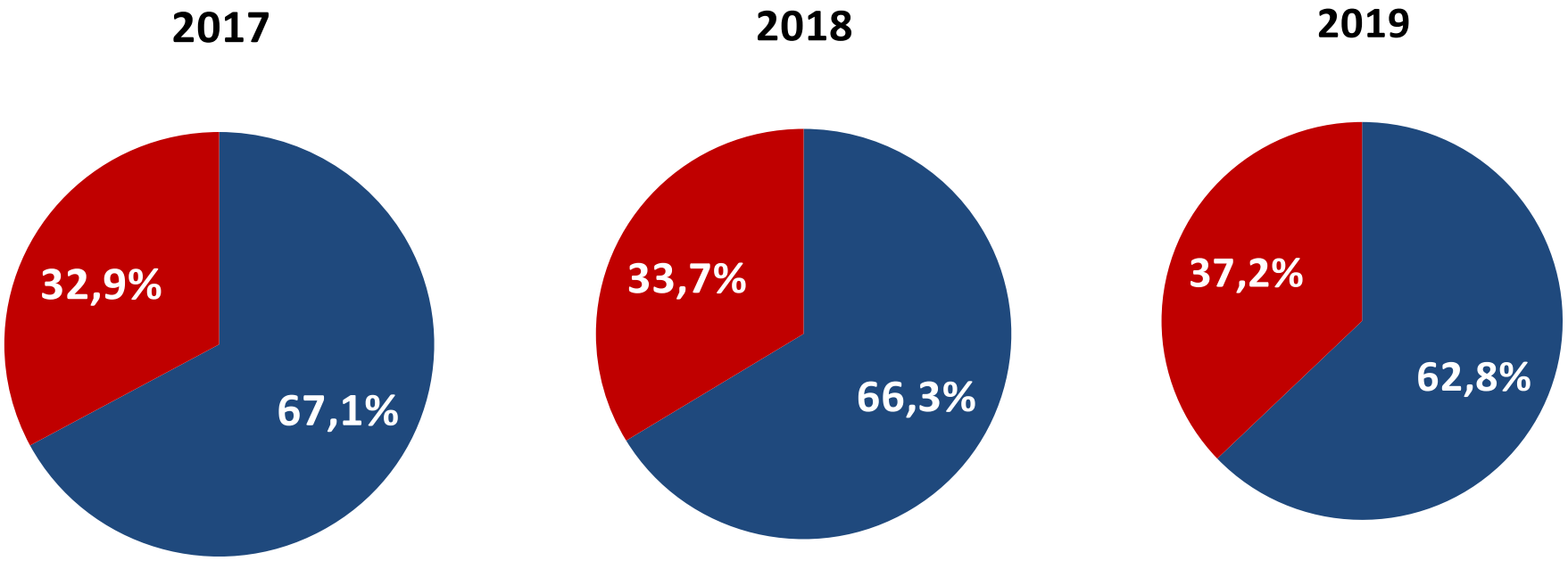
		Jahr	Umsatz (Mio. €)	Umsatz-wachstum
A.S. Création	D	2018	134	- 6,2 %
Rasch*	D		100-110	rückläufig
Erismann	D	2018	105	- 3,5 %
Lins Wallpaper/Kof Palitra	RUS	2018	87	- 6,7 %
Graham & Brown	UK	2018	74	- 12,6 %
Grandeco	B	2018	55	- 6,0 %
Marburger*	D		44-55	rückläufig

* eigene Schätzung

Die Branche befindet sich in einer Konsolidierungsphase.

Umsatzanteile VDT

Anteil von A.S. Création an den Umsätzen der deutschen Tapetenhersteller



Aufgrund der besseren Umsatzentwicklung von A.S. Création im Vergleich zu den deutschen Wettbewerbern sowie der Marktkonsolidierung konnte A.S. Création den Anteil an den Umsätzen der deutschen Tapetenhersteller 2019 deutlich ausbauen.

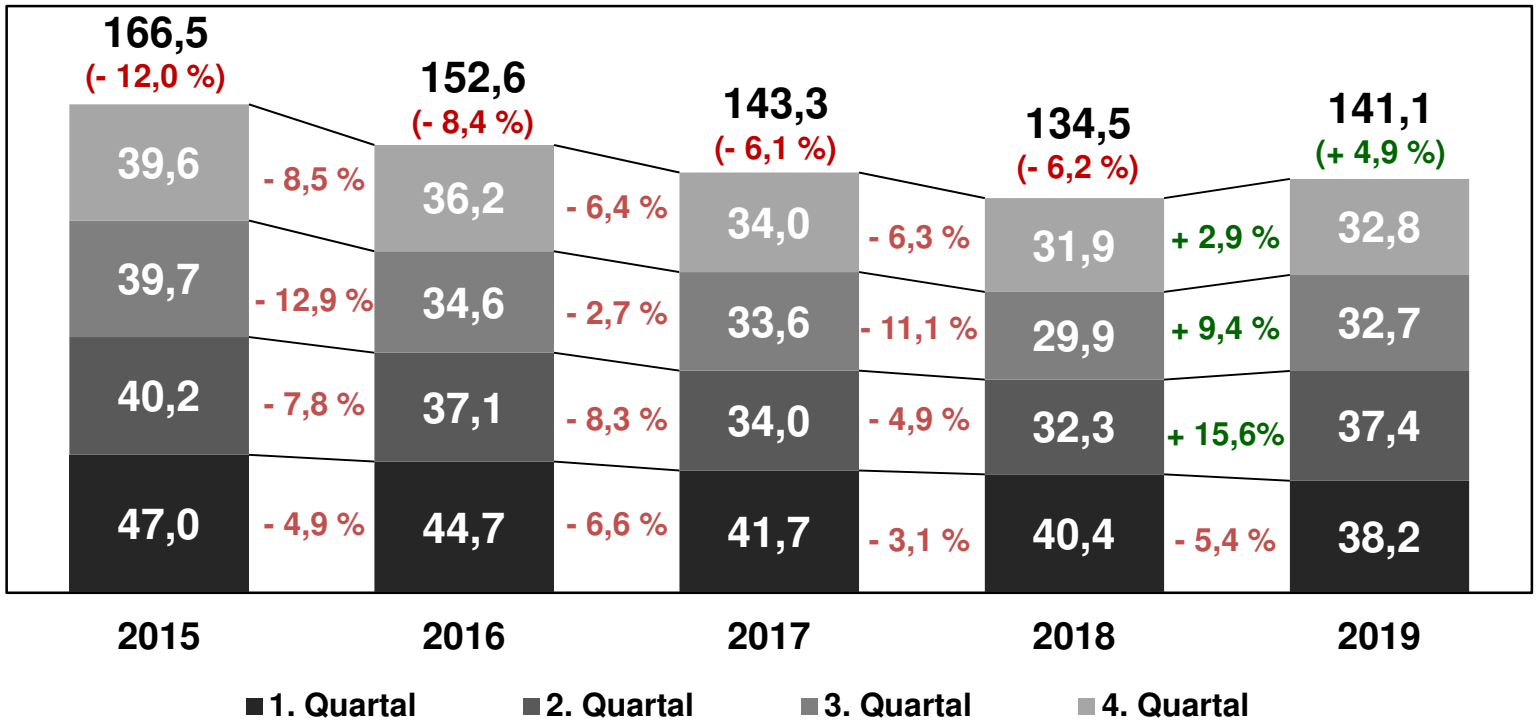
Konzernabschluss 2019

Konzern-Kennzahlen

	2018	2019	Abw.
Umsatz	**134,5 Mio. €**	**141,1 Mio. €**	**4,9 %**
Operatives Ergebnis (EBIT) (darin Währungsgewinne/-verluste)	**- 2,9 Mio. €** (- 1,2 Mio. €)	**4,5 Mio. €** (+ 1,1 Mio. €)	**n.v.**
Operatives Ergebnis (ohne Währungseffekte)	**- 1,7 Mio.**	**3,4 Mio.**	**n.v.**
Ergebnis n. St. fortgeführte Aktivitäten (darin Währungsgewinne/-verluste)	**- 3,6 Mio. €** (- 1,2 Mio. €)	**2,4 Mio. €** (+ 1,0 Mio. €)	**n.v.**
Ergebnis n. St. fortgef. Aktivitäten (o. Währ.)	**- 2,4 Mio. €**	**1,4 Mio. €**	**n.v.**
Ergebnis n. St. nicht fortgeführte Aktivitäten	**- 2,4 Mio. €**	**11,7 Mio. €**	**n.v.**
Ergebnis nach Steuern	**- 6,0 Mio. €**	**14,1 Mio. €**	**n.v.**

Entwicklung der Konzernumsätze

Konzernumsatz nach Quartalen (in Mio. €)



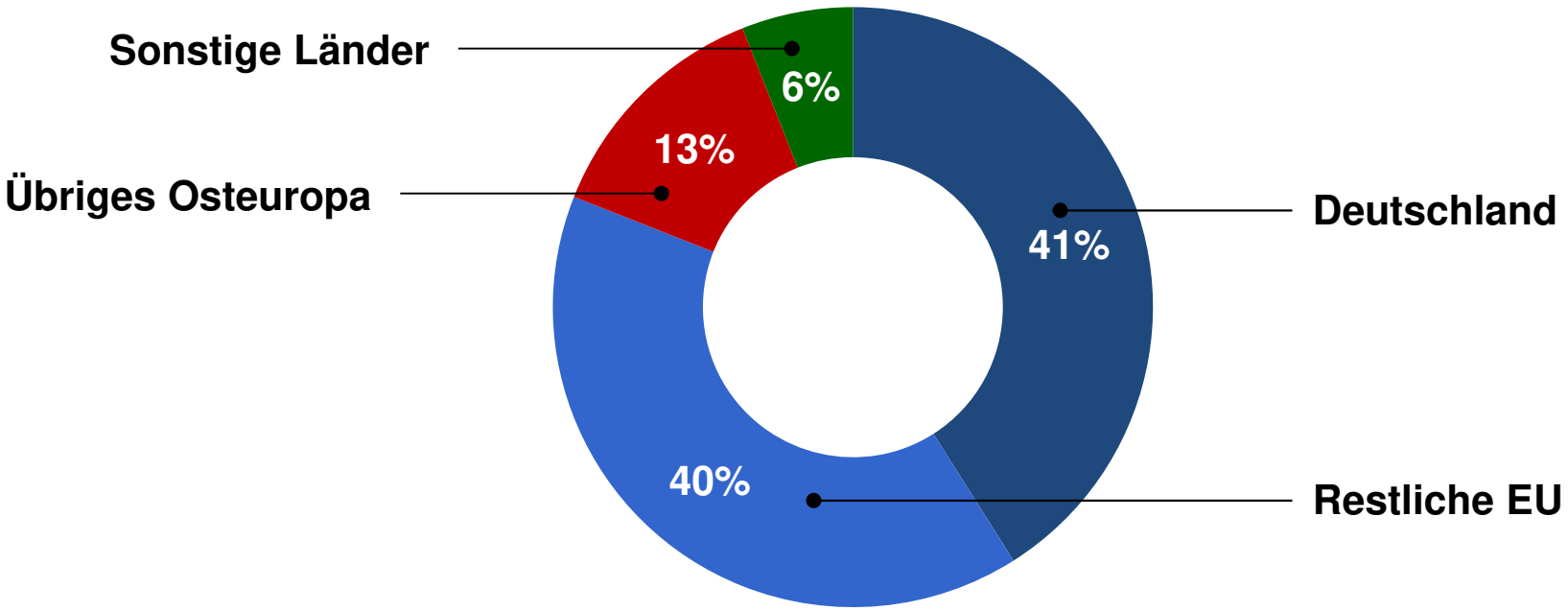
Nachdem im ersten Quartal 2019 noch ein Umsatzrückgang zu verzeichnen war, konnten in den letzten drei Quartalen 2019 die Umsätze gesteigert werden.

Umsatzveränderung in den Regionen

	2016	2017	2018	2019
Deutschland	- 6,1 %	- 9,1 %	- 2,7 %	- 1,5 %
EU (ohne Deutschland)	- 8,6 %	- 10,1 %	- 10,7 %	+ 13,2 %
Sonstiges Osteuropa	- 16,4 %	+ 9,6 %	- 6,0 %	+ 15,8 %
Übrige Länder	- 13,2 %	+ 2,7 %	- 6,1 %	- 15,8 %
A.S. Création	- 8,4 %	- 6,1 %	- 6,2 %	+ 4,9 %

Das Umsatzwachstum im Berichtsjahr resultiert aus der EU ohne Deutschland und aus Osteuropa.

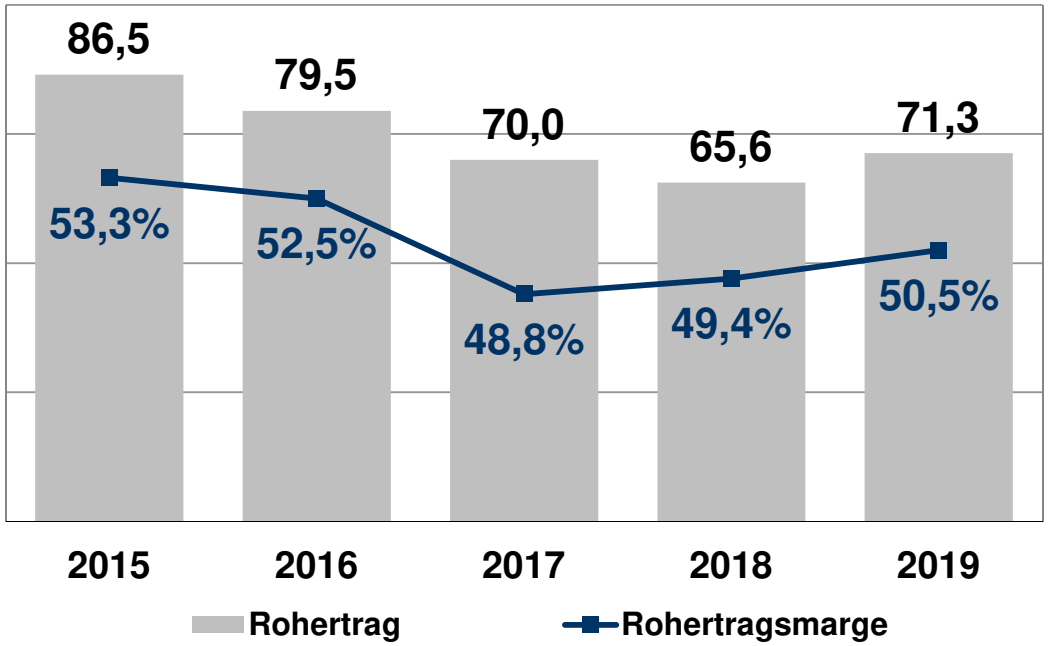
Umsatzverteilung nach Regionen 2019



A.S. Création erzielte 81 % der Umsätze in der EU und 94 % in West- und Osteuropa.

Entwicklung des Rohertrags

Rohertrag (in Mio. €) und Rohertragsmarge



Rohertrag 2019: + 5,7 Mio. €

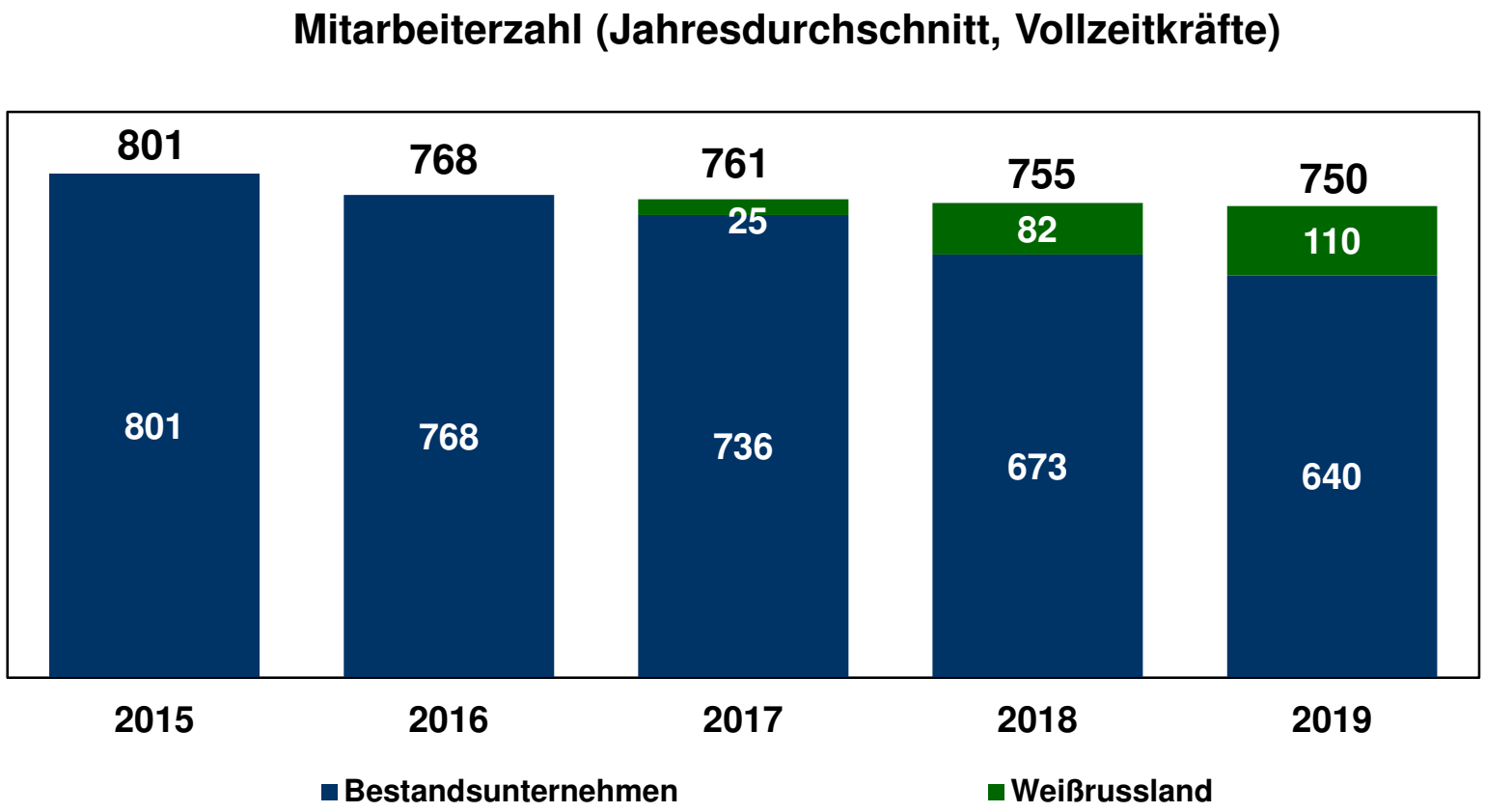
→ **+ 4,2 Mio. € Umsatzwachstum**

→ **+ 1,5 Mio. € verbesserte Marge**

Erfolgreiche Sortimentspolitik: Trotz der Preisaggressivität in Teilbereichen („Marktkonsolidierung“) und des höheren Umsatzanteils Weißrussland (geringere Rohertragsmarge) ist die Rohertragsmarge im Konzern gestiegen.

AS CREATION

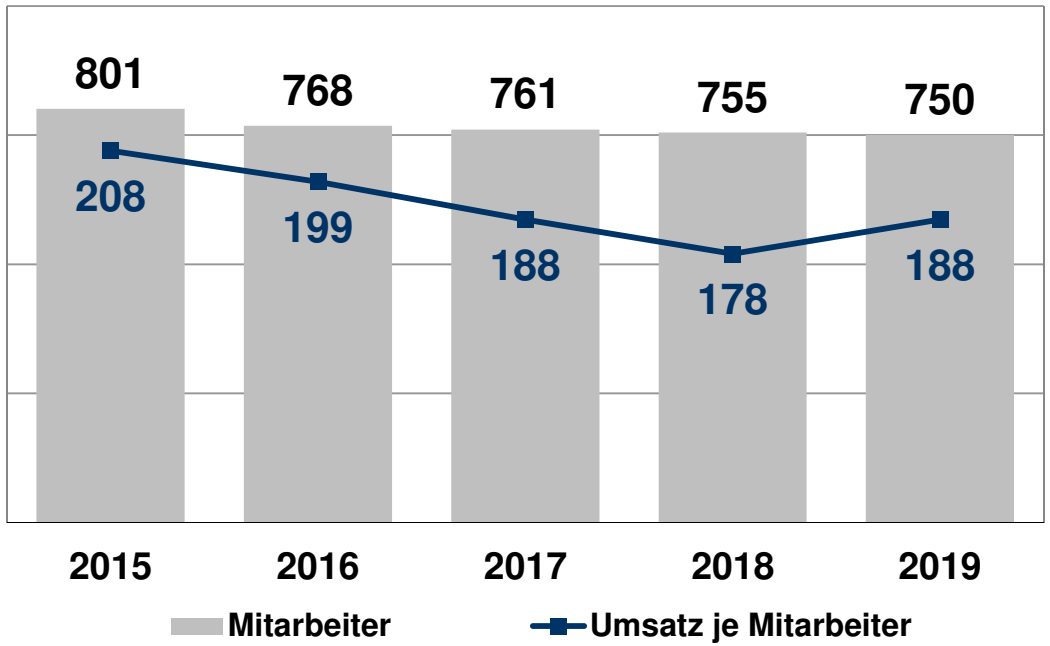
Entwicklung der Mitarbeiterzahl



Der Rückgang der Mitarbeiterzahl hat sich 2019 fortgesetzt. Dem Aufbau in Weißrussland (+28) stand ein Abbau bei den anderen Gesellschaften (-33) gegenüber.

Entwicklung der Mitarbeiterproduktivität

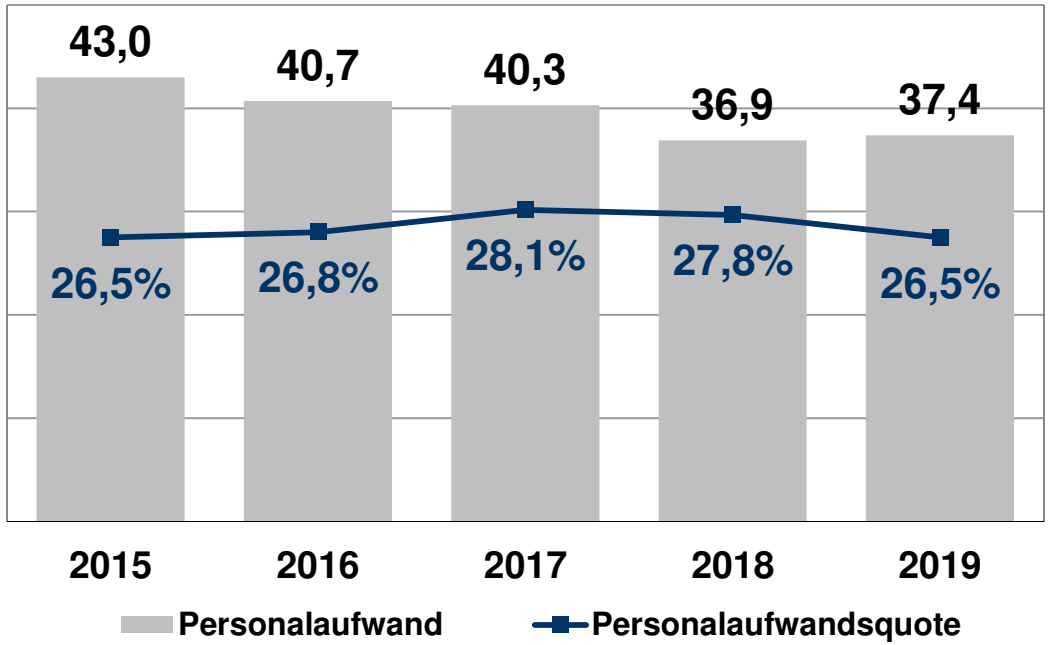
Mitarbeiter und Umsatz je Mitarbeiter (in T€)



Die Mitarbeiterproduktivität hat sich 2019 wieder verbessert.

Entwicklung des Personalaufwands

Personalaufwand (in Mio. €) und Personalaufwandsquote



Die Personalaufwandsquote hat sich 2019 weiter verbessert. Das für 2019 geplante Niveau zwischen 25 % und 26 % wurde allerdings nicht erreicht.

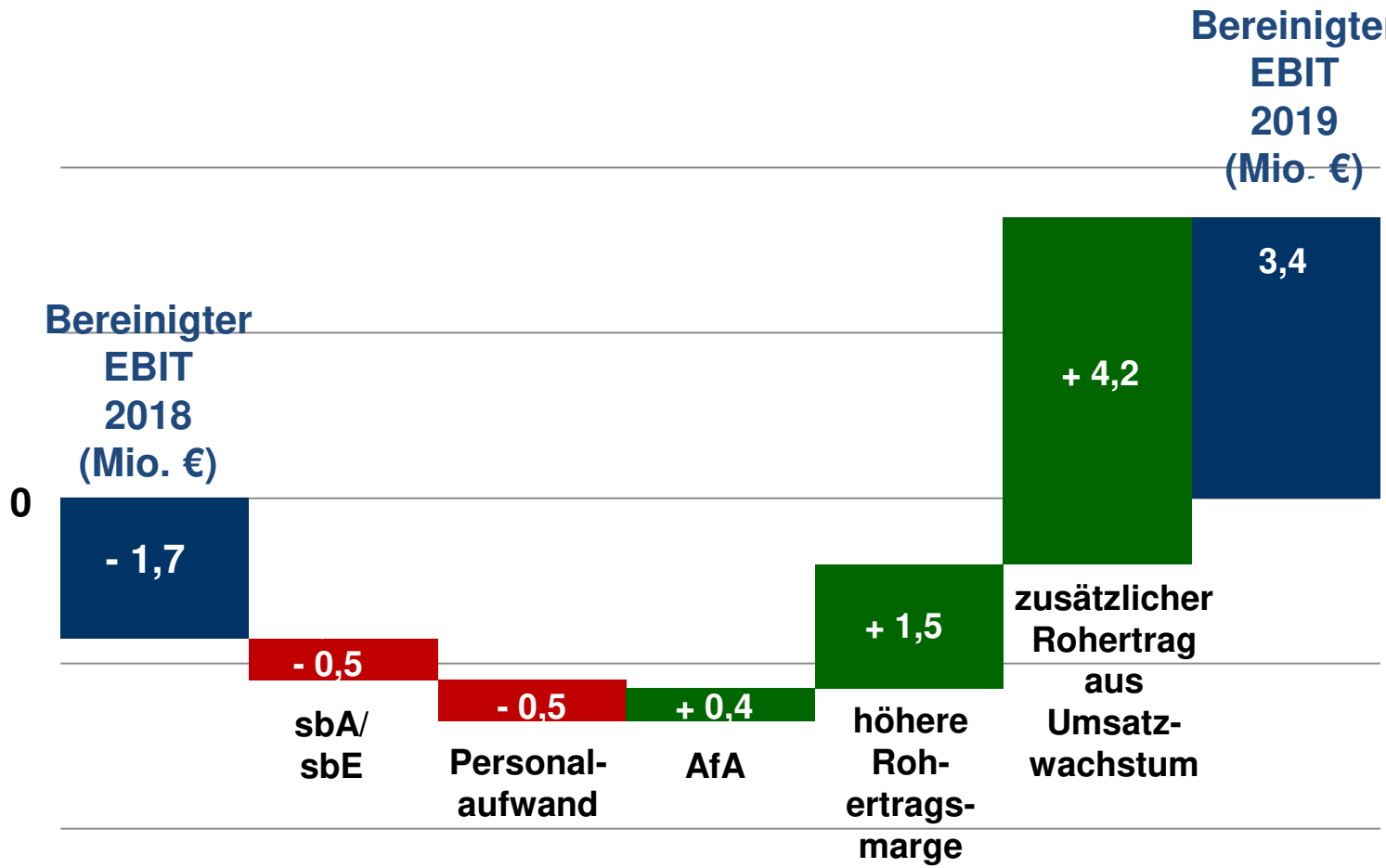
AS CREATION

Sondereffekte im operativen Ergebnis

	2017	2018	2019
Operatives Ergebnis	**- 15,8 Mio. €**	**- 2,9 Mio. €**	**4,5 Mio. €**
- Währungsgewinne	-	-	- 1,1 Mio. €
+ Währungsverluste	+ 0,6 Mio. €	+ 1,2 Mio. €	-
- Aufwendungen Kartellverfahren	+ 13,1 Mio. €	-	-
Operatives Ergebnis (bereinigt)	**- 2,1 Mio. €**	**- 1,7 Mio. €**	**3,4 Mio. €**
EBIT-Marge (bereinigt)	***- 1,5 %***	***- 1,2 %***	***2,4 %***

Nach zwei Jahren operativer Verluste ist A.S. Création 2019 wieder in die Gewinnzone zurückgekehrt. Jetzt gilt es, die EBIT-Marge zu verbessern.

Überleitung bereinigtes operatives Ergebnis 2018/2019



Die Ergebnisverbesserung resultiert in erster Linie aus der Erhöhung des Rohertrages durch das Umsatzwachstum und die Margenverbesserung.

AS CREATION

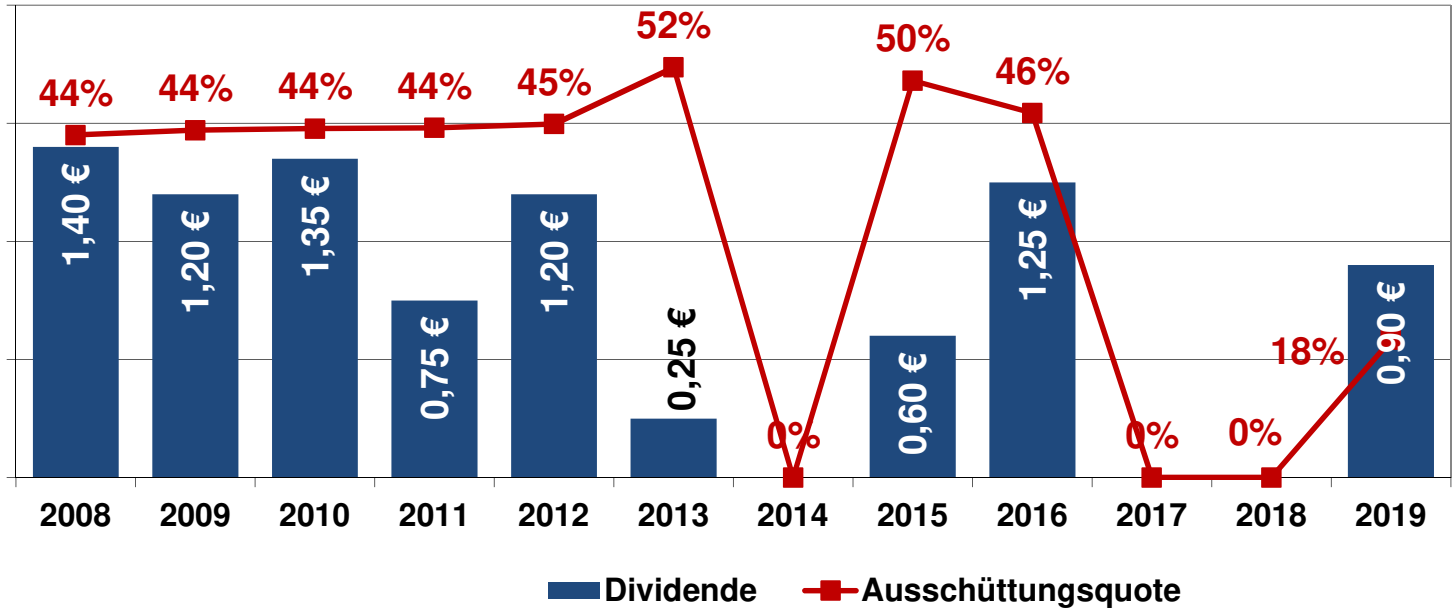
Aufgliederung Konzernergebnis

	2018	2019
Operatives Ergebnis	- 2,9 Mio. €	4,5 Mio. €
Finanzergebnis	- 0,8 Mio. €	- 0,9 Mio. €
Ergebnis vor Steuern	- 3,7 Mio. €	3,6 Mio. €
Ertragsteuern	- 0,1 Mio. €	1,2 Mio. €
Ergebnis n. St. aus fortgeführten Aktivitäten	- 3,6 Mio. €	2,4 Mio. €
Ergebnis n. St. aus nicht fortgeführten Aktivitäten	- 2,4 Mio. €	11,7 Mio. €
Ergebnis nach Steuern	- 6,0 Mio. €	14,1 Mio. €

Finanzergebnis, Ergebnis vor Steuern und Ertragsteuern enthalten nicht mehr die Werte, die auf A.S. & Palitra entfallen. Die Werte für 2018 wurden angepasst.

Gewinnverwendungsvorschlag für 2019

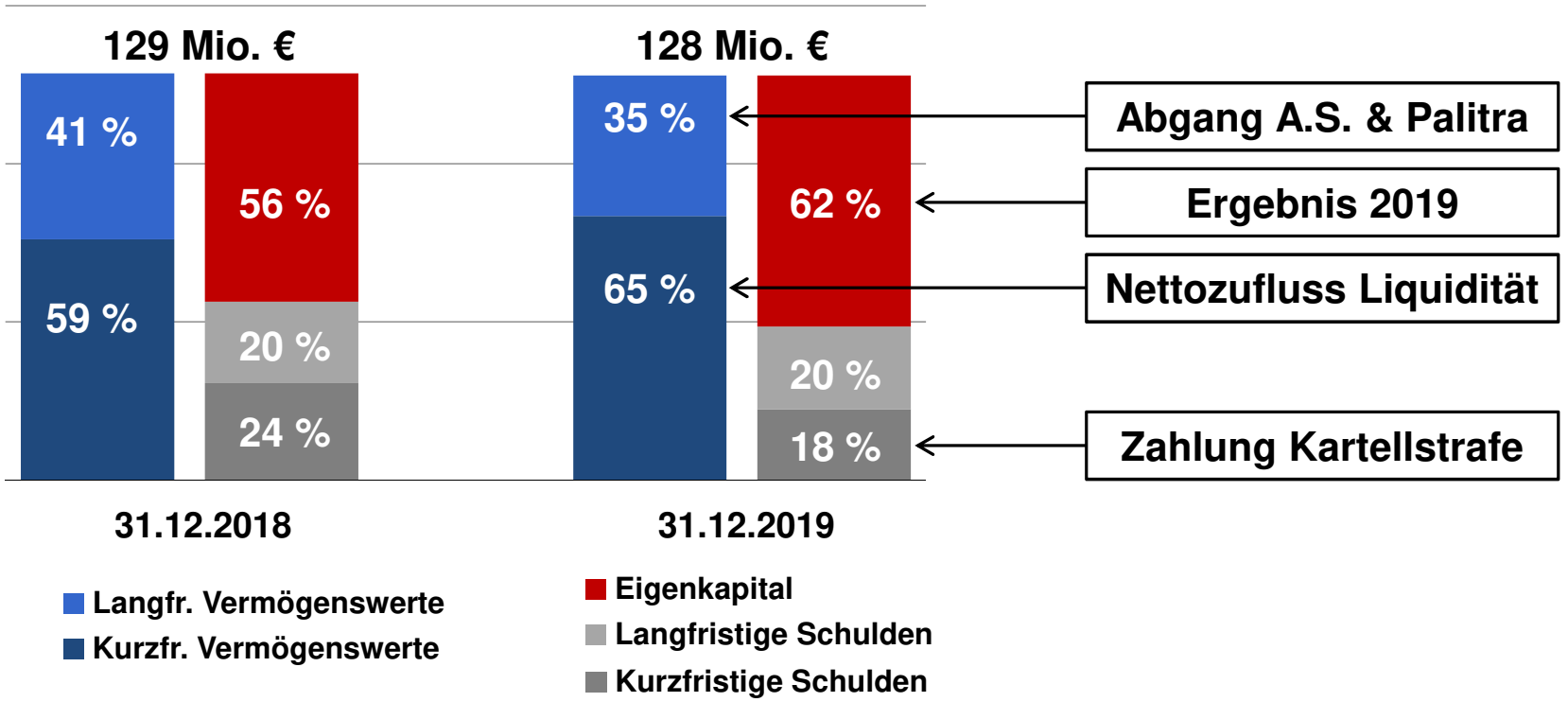
- **Dividende i.H.v. 0,90 €/Aktie bzw. insgesamt 2,5 Mio. €**
  → **Reduzierung Ausschüttungsquote, um Liquidität im Unternehmen zu lassen**



Nach zwei Jahren des Dividendenausfalls soll für 2019 aufgrund der verbesserten Ertragslage wieder eine Dividende gezahlt werden.

Finanzstruktur

Finanzstruktur und Bilanzsumme

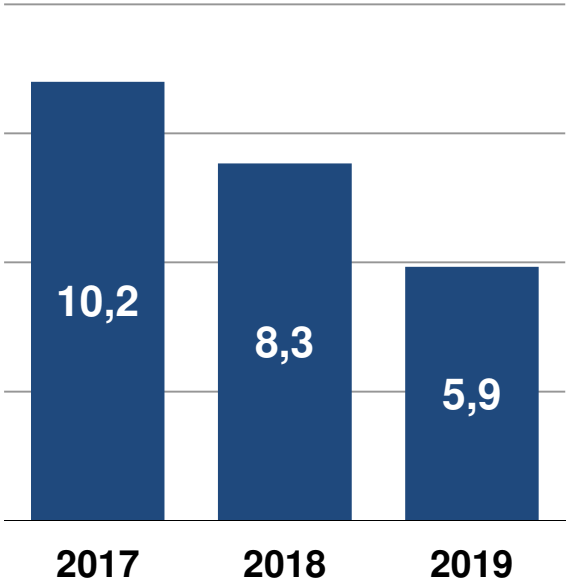


Der Verkauf von A.S. & Palitra und die Zahlung des Kartellbußgeldes haben die Finanzstruktur beeinflusst. Die Bilanzsumme ist hingegen nahezu unverändert.

Produktion und Logistik

Investitionen

Entwicklung der Investitionen (in Mio. €)



Besonderheiten:

	2017 Mio. €	2018 Mio. €	2019 Mio. €
Weißrussland	6,9	2,0	2,3
Zimmerlager	0,7	1,6	-
Summe	**7,6**	**3,6**	**2,3**

Die Investitionen lagen 2019 auf einem sehr niedrigen Niveau.

Weißrussland

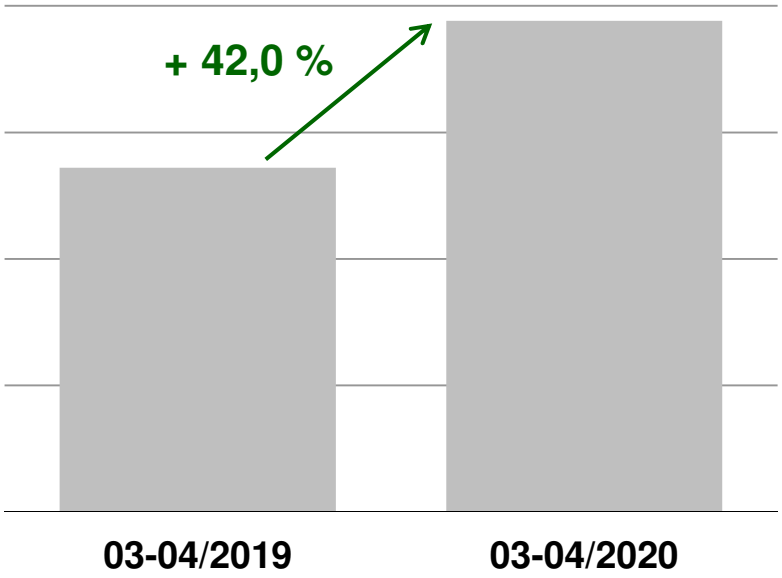
Nach dem Projektstart im April 2017 und der Inbetriebnahme der ersten Produktionsanlage im März 2018 wurde im Oktober 2019 die zweite Produktionsanlage in Betrieb genommen.

Weißrussland

Weißrussland

Modernisiertes Zimmerlager

Entwicklung der Aufträge im Zimmerlager (März und April)



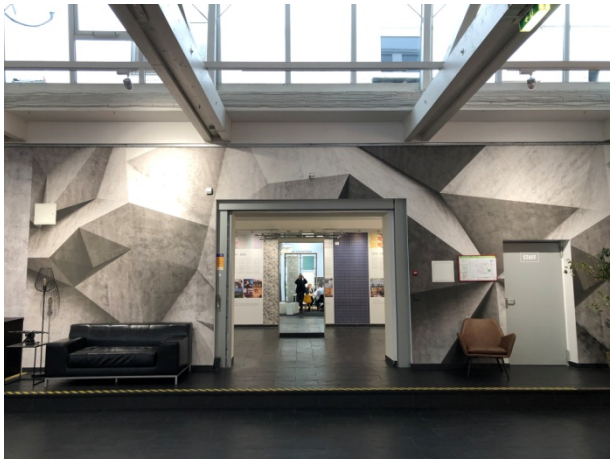
Im März und April hat die Corona-Krise zu einem deutlichen Anstieg der Aufträge im Zimmerlager geführt. Aufgrund der modernisierten Logistik ist A.S. Création in der Lage, diesen Anstieg zu meistern.

Planung 2020

International Partner Days

- keine Teilnahme an der Heimtextil-Messe im Januar 2020 in Frankfurt
- stattdessen im November 2019 erstmalig „International Partner Days“ in Gummersbach
  - → in einem Zeitraum von über 3 Wochen haben uns alle wesentlichen Kunden besucht
  - → zusätzlich: Tag der offenen Tür
  - → frühere Präsentation der neuen Kollektionen für 2020
- Nutzung der entfallenden Messekosten für
  - → Modernisierung Schauraum
  - → Ausweitung der Marketingkampagnen für die neuen Kollektionen

International Partner Days: Der neue Schauraum



AS CREATION

Internationales Konzept NEW WALLS – TV-Kampagne

AS CREATION

Konzept Bude 2.0 Edition 2 – Infotainment

NEUE BUDE 2.0 // Edition 2

Die Erfolgsstory geht weiter…

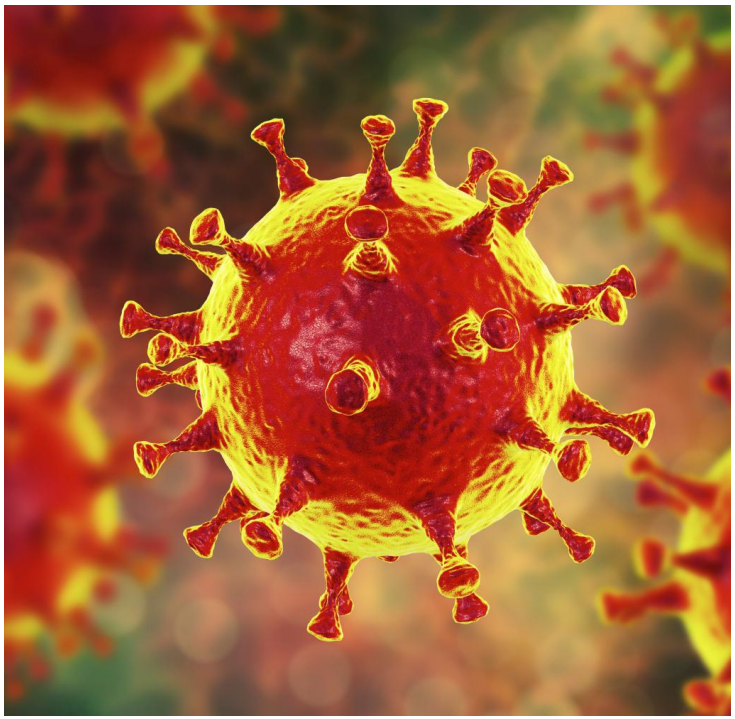
AS CREATION

Ausbau von Geschäftsfeldern mit Wachstumspotential

- **Digitaldruck**
  - → **Individualisierung**
  - → **neue Gestaltungsmöglichkeiten und Anwendungsbereiche**
- **Digitale Ansprache der jüngeren Zielgruppe / Online-Kompetenz / E-Commerce**
- **Objekt-/Hochwertbereich**

AS CREATION

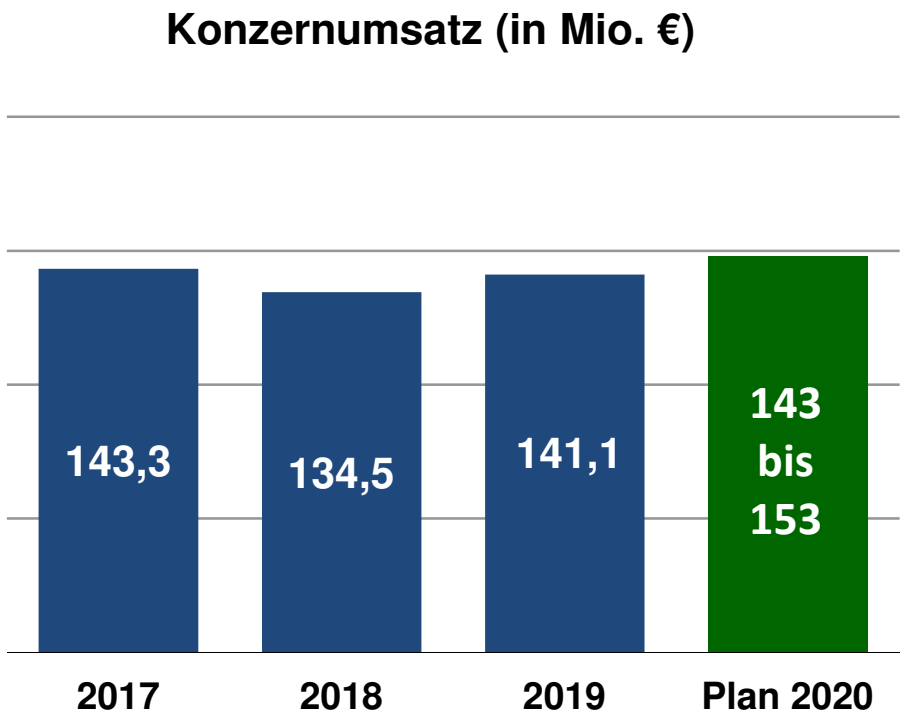
Auswirkungen Corona-Krise



- **Corona-Krise in der Planung 2020 nicht berücksichtigt**
- **Umsatz bis Mitte März noch im Plan**
  - → **Auswirkungen auf Auftragseingang und Umsatz erst ab Mitte März spürbar**
- **Auswirkungen auf Gesamtjahr 2020 zum jetzigen Zeitpunkt noch nicht seriös abschätzbar**
- **Aber: A.S. Création geht mit sehr solider und robuster Finanzstruktur in die Krise**

Die nachfolgende Planung 2020 bildet den normalen Geschäftsverlauf und nicht den Geschäftsverlauf in einer Pandemie ab.

Umsatzplanung 2020



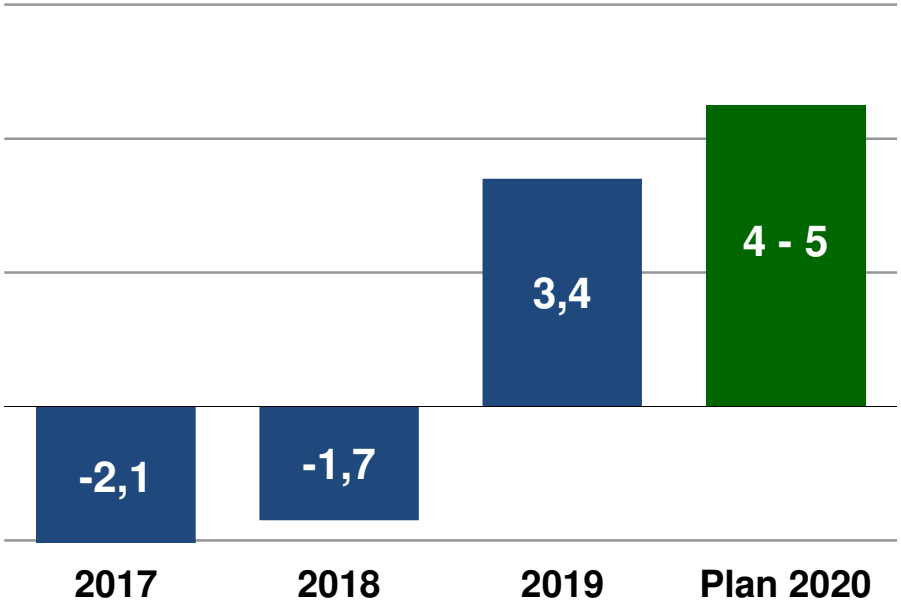
Annahmen:

- → **steigender Umsatzbeitrag Weißrussland (2. Maschine)**
- → **Stärkung Vertrieb Frankreich durch Reorganisation**
- → **steigende Exporte nach Osteuropa**
- → **weitere Internationalisierung des Sortiments**
- → **Fortsetzung Endverbraucher-kampagne**

Das Umsatzwachstum soll 2020 fortgesetzt werden.

Operative Ergebnisplanung 2020

Bereinigtes operatives Ergebnis* (in Mio. €)



* Operatives Ergebnis ohne Währungseffekte und ohne Einflüsse aus den Kartellverfahren

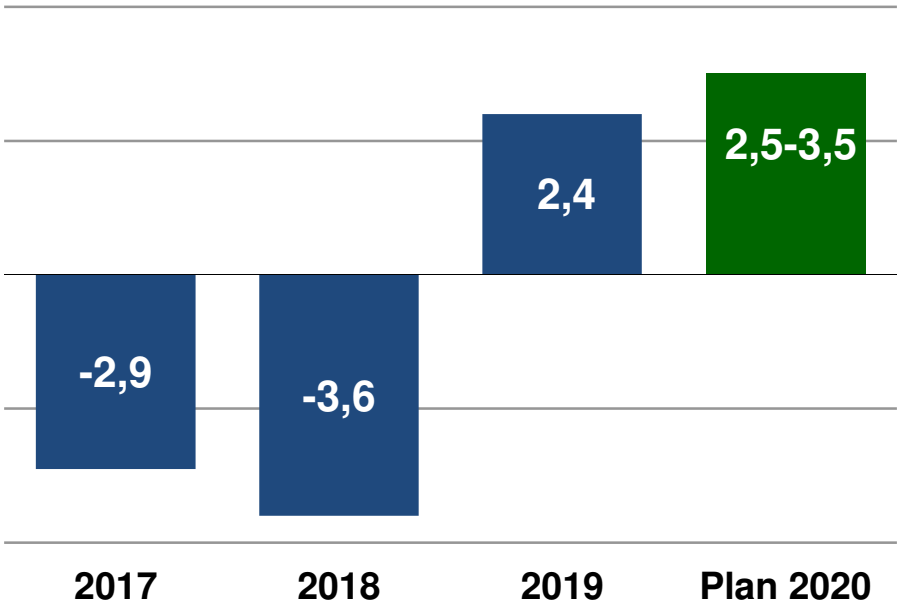
Annahmen:

- → **leicht sinkende Rohertragsmarge**
- → **Rückgang der Personal-aufwandsquote**
- → **Einsparungen in den sbA**
- → **höhere AfA wegen Anstieg der Investitionen**

Das operative Ergebnis soll weiter gesteigert werden.

Planung Ergebnis nach Steuern 2020

Ergebnis nach Steuern* (in Mio. €)



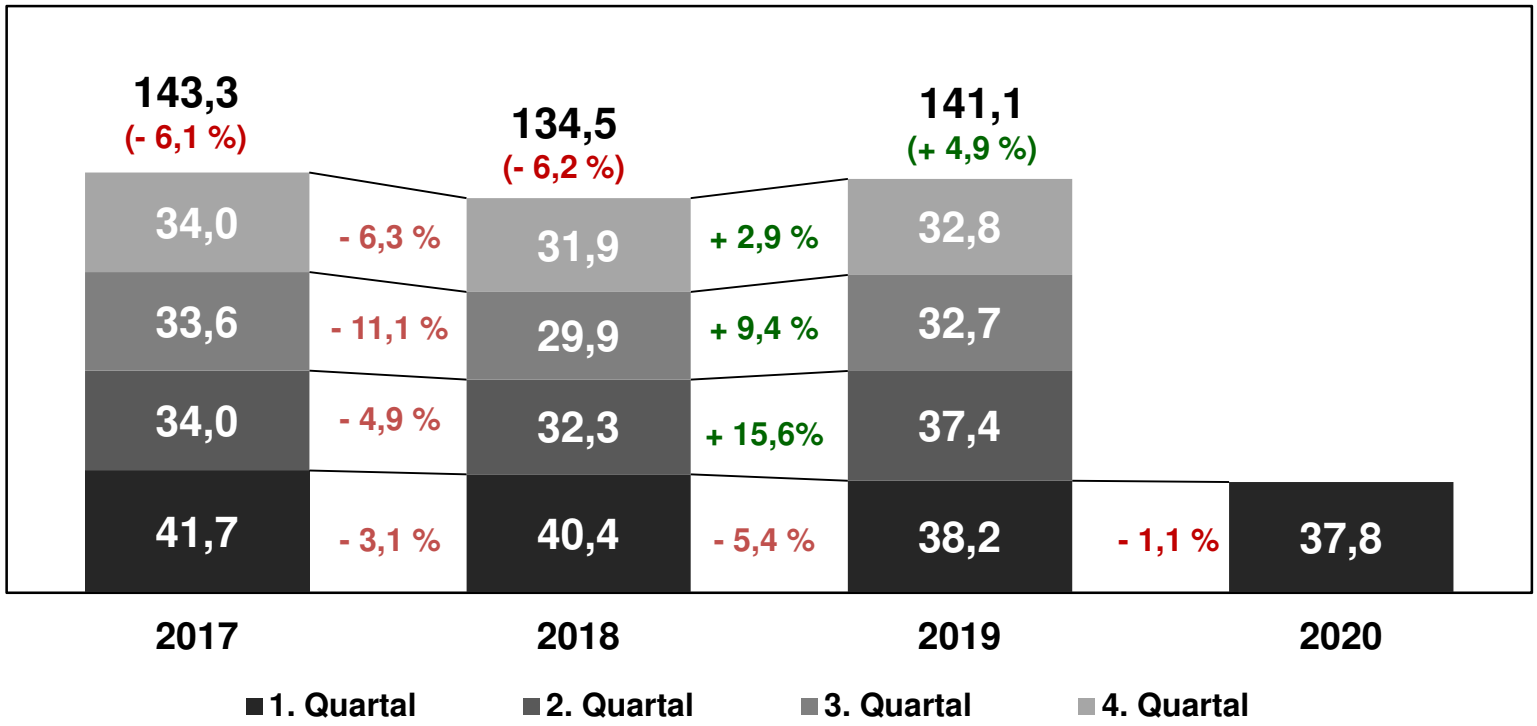
* Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Aktivitäten (2017 ohne Kartellverfahren)

Das Ergebnis nach Steuern soll sich 2020 ebenfalls verbessern.

AS CREATION

Entwicklung der Konzernumsätze

Konzernumsatz nach Quartalen (in Mio. €)



Nach dem Umsatzwachstum in den letzten drei Quartalen 2019 stagnierte der Umsatz im Q1/2020.

Umsatzanalyse Q1/2020

Umsatzveränderung in den Regionen

	Q1/2020
Deutschland	+ 0,5 %
EU (ohne Deutschland)	- 5,1 %
Sonstiges Osteuropa	+ 5,2 %
Übrige Länder	+ 0,5 %
A.S. Création	- 1,1 %

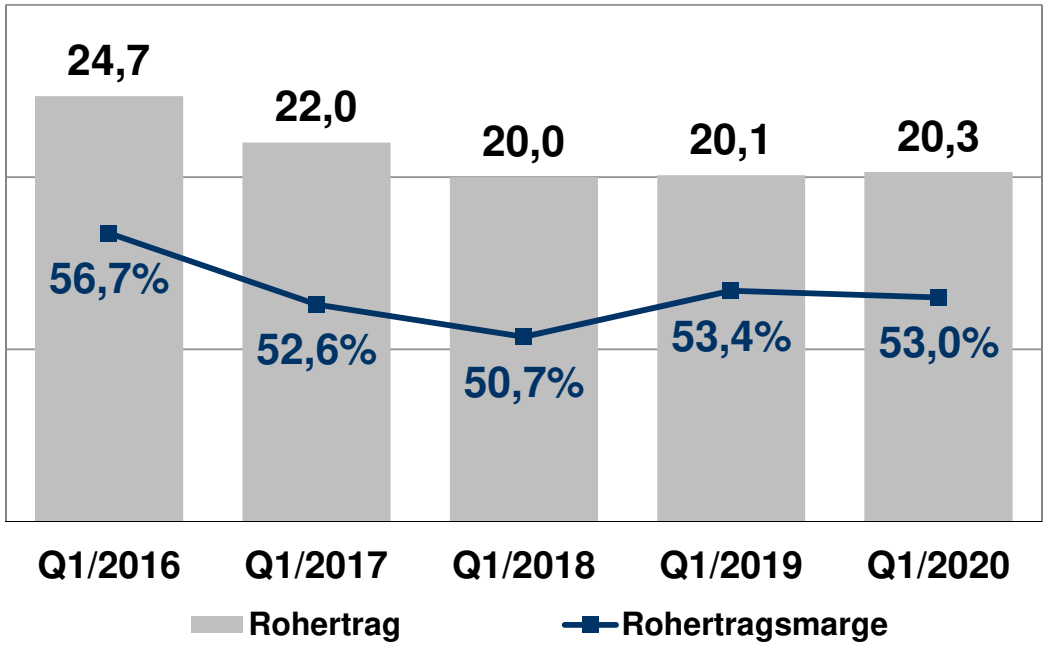
Monatliche Umsatzveränderung

	2020
Januar/Februar	+ 8,5 %
März	- 18,3 %
1. Quartal	- 1,1 %

Der leichte Umsatzrückgang im Q1/2020 ist ausschließlich auf den vollständigen Shutdown einiger westeuropäischer Länder (insb. Frankreich) im März im Zuge der Corona-Krise zurückzuführen.

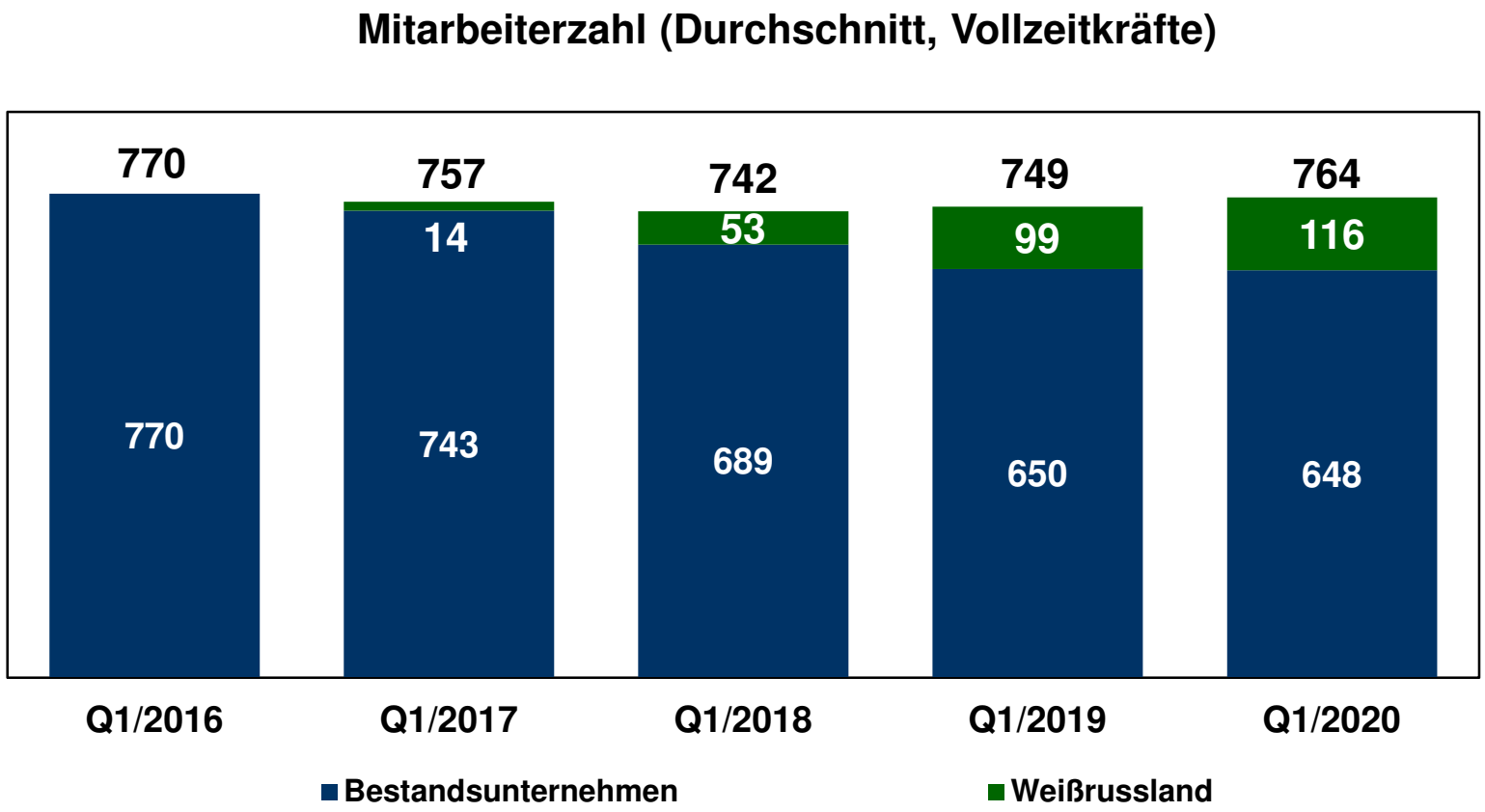
Entwicklung des Rohertrags

Rohertrag (in Mio. €) und Rohertragsmarge



Rohertrag und Rohertragsmarge wurden im Q1/2020 auf dem guten Vorjahresniveau gehalten.

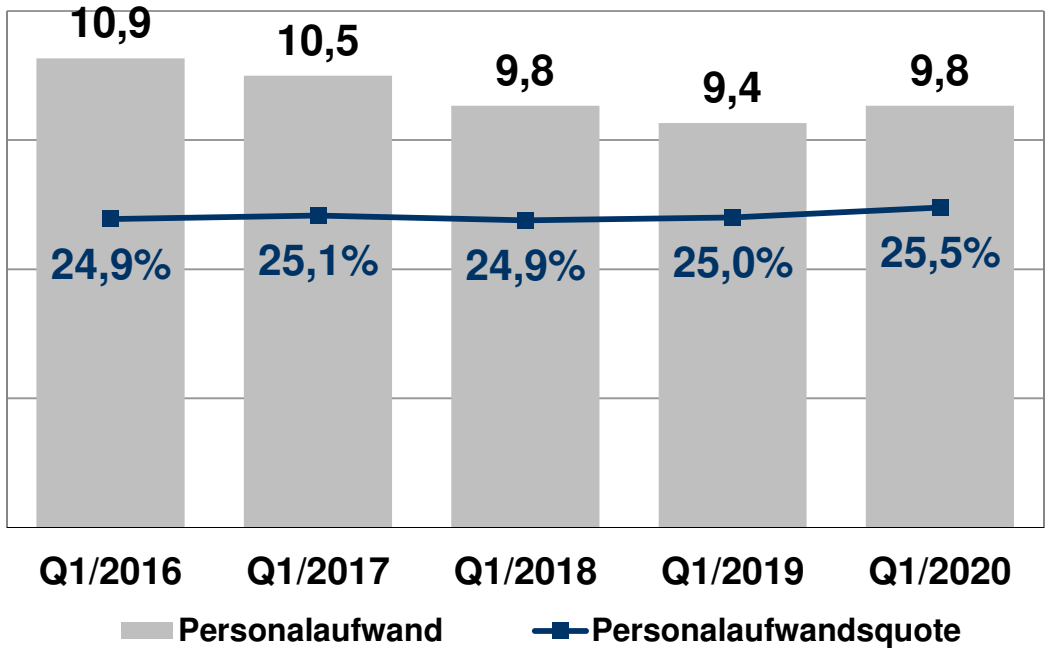
Entwicklung der Mitarbeiterzahl



Durch den im Verlauf des Jahres 2019 vollzogenen Aufbau in Weißrussland liegt die Beschäftigtenzahl im Q1/2020 über dem Vorjahr.

Entwicklung des Personalaufwands

Personalaufwand (in Mio. €) und Personalaufwandsquote



Durch den Umsatzeinbruch im März hat sich die Personalaufwandsquote im Q1/2020 verschlechtert und nicht – wie geplant – verbessert.

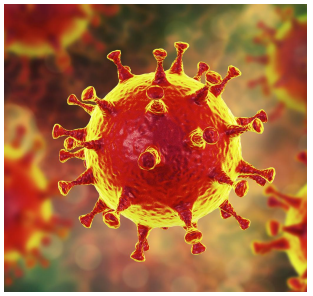
Analyse des operativen Ergebnisses

	Q1/2018	Q1/2019	Q1/2020
Operatives Ergebnis	**1,0 Mio. €**	**2,2 Mio. €**	**-1,5 Mio. €**
- Währungsgewinne	***-***	***- 0,7 Mio. €***	***-***
+ Währungsverluste	***+ 0,3 Mio. €***	***-***	***+ 3,5 Mio. €***
Operatives Ergebnis (bereinigt)	**1,3 Mio. €**	**1,5 Mio. €**	**2,0 Mio. €**
EBIT-Marge (bereinigt)	***3,2 %***	***3,8 %***	***5,4 %***

Die operative Ertragslage konnte im Q1/2020 trotz des schlechten Einzelmonats März weiter verbessert werden. Dieser Erfolg wird allerdings durch die negativen Auswirkungen der Rubel-Abwertung überlagert.

Wertentwicklung des russischen Rubels

Entwicklung RUB/EUR-Kurs (01.01.2018-31.03.2020)



Der russische Rubel hat im Verlauf von Q1/2020 um rund 24 % an Wert verloren (von 69 RUB/€ am 31.12.2019 auf 86 RUB/€ am 31.03.2020).

Analyse des Konzernergebnisses nach Steuern

	Q1/2019	Q1/2020
Ergebnis n. St. aus fortgeführten Aktivitäten (darin Währungsgewinne/-verluste)	**1,4 Mio. €** (0,7 Mio. €)	**- 2,3 Mio. €** (- 3,2 Mio. €)
Ergebnis n. St. aus fortgeführten Aktivitäten (o.W.)	**0,7 Mio. €**	**0,9 Mio. €**
Ergebnis n. St. aus nicht fortgeführten Aktivitäten (darin Währungsgewinne/-verluste)	**2,0 Mio. €** (1,7 Mio. €)	
Ergebnis n. St. aus nicht fortgef. Aktivitäten (o.W.)	**0,3 Mio. €**	
Ergebnis nach Steuern (darin Währungsgewinne/-verluste)	**3,4 Mio. €** (2,4 Mio. €)	
Ergebnis nach Steuern (ohne Währungseffekte)	**1,0 Mio. €**	

Q1/2020: Effektiv versus Planung

	Effektiv Q1/2020	Planung Q1/2020	
Umsatz	**37,8 Mio. €**	**37 bis 39 Mio. €**	✓
EBIT (ohne Währung)	**2,0 Mio. €**	**1,2 bis 1,5 Mio. €**	✓
Ergebnis n. St. (ohne Währung)	**0,9 Mio. €**	**0,8 bis 1,1 Mio. €**	✓

Das erste Quartal 2020 liegt im Rahmen der Planung für das Gesamtjahr 2020, d.h. das Geschäftsmodell ist intakt, und die strategische Ausrichtung ist richtig.

Ausblick

Ausblick bis Ende 2020

- **Umsatzeinbruch im April und Mai und damit auch im Q2/2020 wahrscheinlich**
  - → **Shutdown wegen Corona in allen wesentlichen ausländischen Absatzmärkten**
  - → **Kürzung Produktionsmengen in Deutschland und Weißrussland**
- **Kritische Faktoren für Q3 und Q4/2020**
  - → **Beendigung des Shutdowns in den Auslandsmärkten: Wann und wie schnell?**
  - → **Ausmaß der weltweiten wirtschaftlichen Folgeschäden**
- **Nachholeffekte bei Tapeten und Dekorationsstoffen möglich, aber nicht sicher**
  - → **Kontaktbeschränkungen und Zukunftssorgen verstärken evtl. Homing-Trend**
  - → **weniger Urlaubsreisen geben evtl. Spielraum für andere (Konsum-)Ausgaben**
  - → **aber: Rezession belastet den privaten Konsum**

Die Auswirkungen der Corona-Krise auf das Geschäftsjahr 2020 sind zum jetzigen Zeitpunkt nicht seriös abschätzbar, aber das Geschäftsmodell von A.S. Création wird auch nach der Krise funktionieren.

Finanzstruktur und Liquidität am 31.03.2020

Eigenkapital	**78,9 Mio. €**
Eigenkapitalquote	***61,1 %***

Liquide Mittel	**17,3 Mio. €**
- Finanzverbindlichkeiten	**- 12,8 Mio. €**
Netto-Anlageposition	**4,5 Mio. €**

- **sehr gute Eigenkapital-ausstattung,**
- **keine Nettoverschuldung,**
- **sehr hohe Liquidität und**
- **weiteres Finanzierungs-potential (falls nötig)**

Die sehr solide und robuste Finanzstruktur von A.S. Création ist eine gute Basis, um die Krise zu meistern und mögliche Chancen zu nutzen.

Fazit

- **Geschäftsjahr 2019**
  - → **Planung erfüllt**
  - → **Turnaround vollzogen**
  - → **wichtige Weichenstellungen betrieben**
  - → **hohe Kursgewinne der A.S. Aktie**
- **Geschäftsjahr 2020**
  - → **weiteres Umsatzwachstum und Ergebnisverbesserung geplant**
  - → **sehr guter Start**
  - → **Auswirkungen der Corona-Krise noch nicht absehbar**
  - → **aber: A.S. Création ist sehr gut gerüstet**
- **Marktkonsolidierung und -trends bieten Chancen für A.S. Création, die wir konsequent nutzen wollen!**

A.S. Création Tapeten AG
Südstraße 47
51674 Gummersbach

www.as-creation.de

Investor Relations
Maik Krämer, Vorstand Finanzen und Controlling
Tel.: +49-2261-542 387
E-Mail: investor@as-creation.de