

Close Brothers Seydler Bank AG

Small & Mid Cap Conference 2010 - Frankfurt, 04 Februar 2010

Funkwerk Aktiengesellschaft



Johann Schmid-Davis
CFO Funkwerk AG

Unternehmensprofil

- ») **Funkwerk** ist ein mittelständischer Technologiekonzern und spezialisiert auf lösungsorientierte Informations- und Kommunikationssysteme für die Zielgruppen **Transport, Verkehr, Fahrzeuge, Sicherheit** und **Datennetz**
- ») **Branche:** Telekommunikation
- ») **Gründung und Börsengang:** 2000 mit zwei Gesellschaften/Geschäftsbereichen (Umsatz: 38 Mio. Euro)
 - Hörmann Funkwerk Köllda GmbH
 - Funkwerk Dabendorf GmbH
- ») **Vorstand:** Dr. Hans Grundner (CEO)
Johann M. Schmid-Davis (CFO)
- ») **Mitarbeiter:** ca. 1400
- ») **Aktionärsstruktur:** 52,83% Hörmann Gruppe
47,17% Freefloat
- ») **Listing:** Prime Standard
ISIN:DE0005753149

Unternehmensprofil

Funkwerk AG: Umsatz 2009e → 230 Mio. Euro

			
Traffic & Control Communication	Automotive Communication	Enterprise Communication	Security Communication
2008: 122,6 Mio. Euro 2009e: 112,0 Mio. Euro	2008: 46,5 Mio. Euro 2009e: 29,0 Mio. Euro	2008: 30,2 Mio. Euro 2009e: 32,0 Mio. Euro	2008: 87,9 Mio. Euro 2009e: 57,0 Mio. Euro
<ul style="list-style-type: none"> - Kommunikationssysteme - Managementsysteme - Informationssysteme 	<ul style="list-style-type: none"> - Kommunikationssysteme (ASM) - Kommunikationssysteme (OEM) - Flottenmanagement - Avionics 	<ul style="list-style-type: none"> - Netzwerke - Sprache - Datensicherheit 	<ul style="list-style-type: none"> - Personensicherung - Videosysteme - Gebäudesicherheit/ Objektschutz
Kunden			
<ul style="list-style-type: none"> - Verkehrsbetriebe - Transportunternehmen - Industrie 	<ul style="list-style-type: none"> - Fahrzeughersteller - Transportunternehmen - Nachrüstmarkt 	<ul style="list-style-type: none"> - Industrie - Institutionen - Telekom Carrier/ Systemhäuser 	<ul style="list-style-type: none"> - Unternehmen - Institutionen/Behörden

Traffic and Control Communication

2009e → 230 Mio. Euro



Traffic & Control Communication

2008: 122,6 Mio. Euro
2009e: 112,0 Mio. Euro

- Kommunikationssysteme
- Managementsysteme
- Informationssysteme

Kundengruppen

- Verkehrsbetriebe
- Transportunternehmen
- Industrie

- mobile und stationäre Kommunikationssysteme für Bahnbetriebe
⇒ Marktführer in Europa bei GSM-R Terminals (rd. 50%)
- Managementsysteme für Bahn und Industrieanwendungen
- Führender Anbieter für Informationssysteme im öffentlichen Nah- und Fernverkehr
⇒ Marktführer bei Echtzeit-Fahrgastinformationssystemen (rd. 30%)
- Abgerundetes Service-Portfolio ermöglicht integrierte Lösungen
⇒ Marktausdehnung auf den öffentlichen Verkehr und Industrie
- Schlüsselmärkte: Europa, NAFTA, China und Asien/Pazifik-Region
- Wettbewerber: EADS, Siemens, Sagem, Alcatel, Bombardier, Wenzel, Frequentis, Data Display, AEG Mis

Automotive Communication

2009e → 230 Mio. Euro



Automotive Communication

2008: 46,5 Mio. Euro

2009e: 29,0 Mio. Euro

- Kommunikationssysteme (ASM)

- Kommunikationssysteme (OEM)

- Flottenmanagement

- Avionics

Kundengruppen

- Fahrzeughersteller

- Transportunternehmen

- Nachrüstmarkt

- Hersteller von innovativen Kommunikationssystemen für die drahtlose Fahrzeugkommunikation in öffentlichen Mobilfunknetzen
- Verstärkerbaustein zur Kompensation von Signalverlusten in Fahrzeugen ⇒ Patentierte Verstärkertechnologie (Compenser)
 - ⇒ Marktführerschaft
- langjährige Liefer- und Kooperationsverträge mit Automobilherstellern (BMW, Daimler, Audi; MAN etc)
- Kompetenz in der Integration von Telefonie, Telematik, Navigation und Infotainment ⇒ Paketlösung für Morgen
- Bordrechnerfamilie stellt Kombination aus Freisprecheinrichtung (EGO-Linie), Navigation und Telematiksystem dar
- Wettbewerber: Peiker, Parrot

Enterprise Communication

2009e → 230 Mio. Euro



Enterprise Communication

2008: 30,2 Mio. Euro
 2009e: 32,0 Mio. Euro

- Netzwerke
- Sprache
- Datensicherheit

Kundengruppen

- Industrie
- Institutionen
- Telekom Carrier/Systemhäuser

- Anbieter von professionellen IP- Netzwerken und Kommunikationslösungen mit Focus auf Freiberufler, Mittelstand und Filialisten
- Lösungsanbieter auf Grund eines kompletten Produktportfolios
- Unified-Technologie Plattform mit hoher Qualität ermöglicht Wachstum
- Umsetzung einer neuen Strategie „Anbieter von integrierten professionellen Kommunikationslösungen “- mit ersten Erfolgen
- Vertrieb erfolgt national und international (Europa) über Distribution, Fachhandels- und Systemhauspartner
- Wettbewerber: LANCOM, OneAccess, CISCO, Auerswald

Security Communication

2009e → 230 Mio. Euro



Security Communication

2008: 87,9 Mio. Euro
2009e: 57,0 Mio. Euro

- Personensicherung
- Videosysteme
- Gebäudesicherheit/
Objektschutz

Kundengruppen

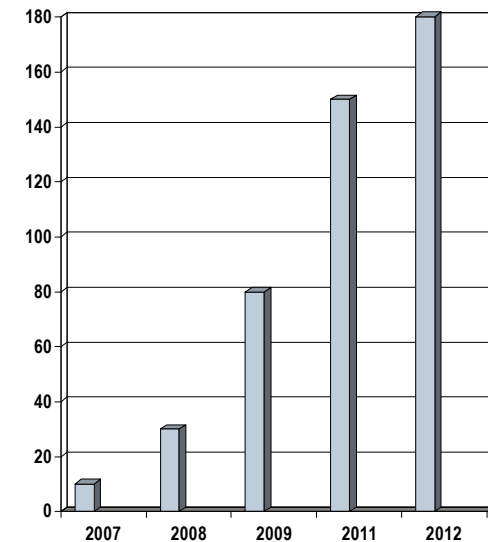
- Unternehmen
- Institutionen/Behörden

- Betriebliche Messagingsysteme für Sprache, Daten und Telematik mit Integration von Ruffunk und DECT
⇒ Markteintritt mit digitalen Bündelfunk TETRA stellt hohes Wachstumspotential dar
- Personensicherungs- und Kommunikationssysteme für Behörden und Unternehmen ⇒ Marktführer in Deutschland
- Funk-Systeme sichern gefährdete Personen, orten Verunglückte und alarmieren automatisch die Rettungszentrale
⇒ gezielte Applikationen stellen USP dar
- Kameras, Übertragungs- und Managementsysteme für die professionelle Videoüberwachung und Objektschutz
- Videosysteme für anspruchsvolle Kunden, hohe Qualität und Flexibilität
- Professionelleameratechnik für verbesserten Verkehrsfluss auf Autobahnen
- Schlüsselmärkte: Europa, NAFTA, China, Asien/Pazifik-Region und Nordafrika
- Wettbewerber: Bosch, Siemens, Ascom, Honeywell

Neuer Wachstumsmarkt: Elektronische Stellwerksysteme für Nebenstrecken

- Automatisierung der Nebenstrecken ist für Bahnen ein Gebot der Wirtschaftlichkeit und der Sicherheit
- Die großen Stellwerksysteme der Ballungsgebiete (Hauptstrecken) sind proprietär und außerordentlich kostenintensiv
- Die extremen Sicherheitsanforderungen (SIL4) können heute auch mit industriellen Komponenten erreicht werden
⇒ Funkwerk beweist dies mit ESTW-R Produkt "Alister"
- Funkwerk realisiert bereits eine Pilotanlage gemeinsam mit der Deutschen Bahn ⇒ Zulassung für Alister für den deutschen Markt ist in einer finalen Phase
- Aufgrund sehr hoher Eintrittsbarrieren nur wenige Marktteilnehmer ⇒ Ziel Marktanteil 25% - 40 Mio. p. a.
- Großes Interesse der europäischen Bahngesellschaften
- Alister hat Zulassung in Frankreich und Niederlande
- AlisterCargo hat Zulassung in Finnland, Schweden, Dänemark, Österreich und Indonesien

Bedienbarer Markt ESTW-R in Europa

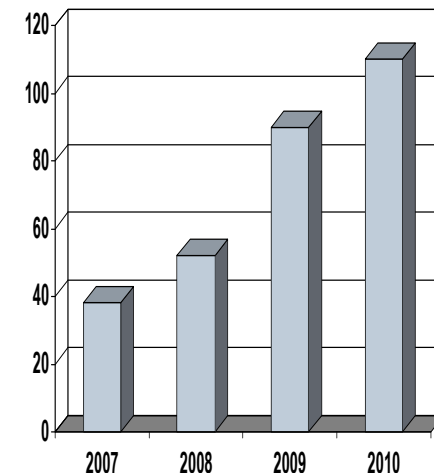


Quelle: Funkwerk

Neuer Wachstumsmarkt: Digitaler Betriebsfunk mit TETRA Handgeräten

- Aufbau TETRA Infrastruktur in Deutschland für Behörden und Organisationen mit Sicherheitsaufgaben (BOS)
⇒ Markteinführung von TETRA BOS Geräten in 2011 erwartet
- TETRA-Technologie ist weltweiter Standard für sicherheitsrelevanten Mobilfunk
- Bedienbarer Markt für Funkwerk sind Spezialendgeräte, Gateways und spezielle Systemlösungen (Personennotruf, Ortung, EX)
- Markteinführung TETRA Endgeräte erfolgt
Ziel: 15% Marktanteil – 15 Mio. Euro p. a.
- Integration in Personennotrufanlagen und Gebäudemanagementsystem bereits realisiert
- Hohes Wachstumspotenzial mit Atex-Anwendungen (Explosionsschutz) in der Öl- und Gasindustrie

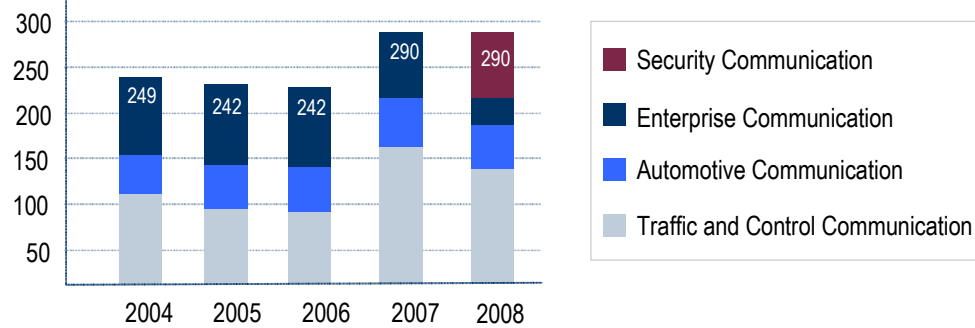
Bedienbarer Markt TETRA (ohne BOS) in Europa



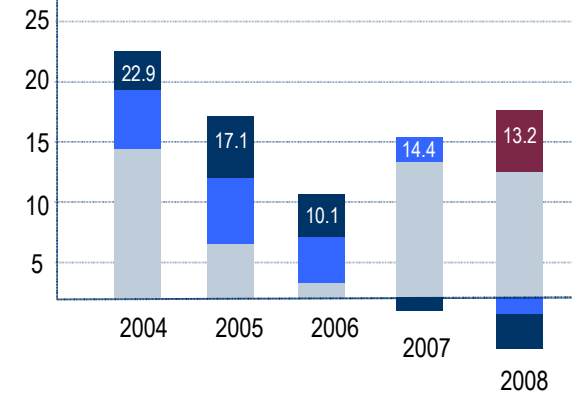
Quelle: PMV e.V.

Finanzzahlen

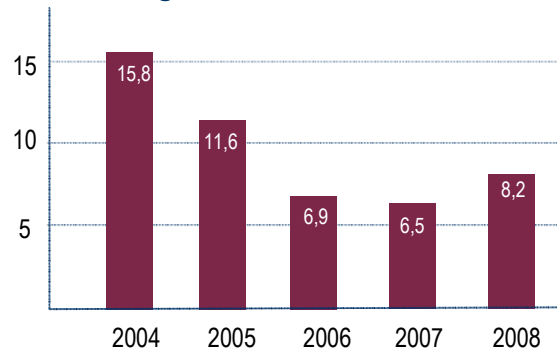
Umsatz in Mio. Euro



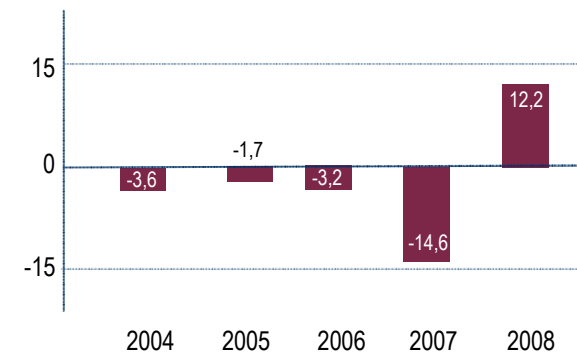
EBIT in Mio. Euro



Nettoergebnis in Mio. Euro



Free Cash Flow in Mio. Euro



Finanzzahlen

in Mio. Euro	2008	Q1-Q3 2008	Q1-Q3 2009
Umsatz	290,2	203,3	167,9
Rohertrag	141,8	105,7	90,2
in %	48,9	52,0	53,7
Personalaufwand	98,3	100,2	73,3
Sonstiger betriebl. Aufwand	43,9	30,3	27,6
EBIT	13,2	2,5	-15,5
EBIT-Marge in %	4,5	1,2	-9,3
Periodenüberschuss	8,2	1,4	-12,2
Gewinn je Aktie (EPS)*	1,02	0,17	-1,52
Liquide Mittel	26,0	7,4	9,8
EK-Quote (%)	58,8	58,8	59,7

Ziele

- » Verteidigung der Marktführerschaft in den Bereichen TCC, SC, und AC durch Innovation und Service
- » Wachstum im Bereich TCC ⇒ unterstützt durch die Wirkung europäischer Konjunkturprogramme
⇒ Intensivierung Exportgeschäft
- » Konsolidierung im Bereich AC ⇒ durchgeführte Restrukturierung macht Turnaround möglich
⇒ Technologietrend: Internet im Auto!
- » Stabilisierung im Bereich SC ⇒ Markteinführung TETRA ermöglicht mittelfristig hohes Wachstumspotential
⇒ Neupositionierung und Organisation des Großprojektgeschäfts (Objektschutz) im Export
⇒ Nachfrage nach intelligenten Sicherheitslösungen steigt ständig!

Ausblick

- » Umstrukturierung ermöglicht Kosteneinsparung in Höhe von über 10 Mio. Euro p.a. ab 2010
- » Stabilisierte Umsatzerwartung stellt Basis für Turnaround aus eigener Kraft in 2010
- » Optimierte Ertrags- und Bilanzstruktur ⇒ Ziel: Rückkehr zum positiven Cash Flow
- » Gezielte Restrukturierung und Konsolidierung mit Fokus auf eine nachhaltige Wachstumsstrategie und –ausrichtung ab 2011

Die Funkwerk-Aktie



- ») Aktueller Aktienkurs \Rightarrow 5,95 Euro (Stand: 03.02.2010)
- ») Marktkapitalisierung \Rightarrow 48 Mio. Euro
- ») Buchwert (Q3 2009) \Rightarrow 14,5 Euro
- ») KBV (Q3 2009) \Rightarrow 0,41

Analystenstudien

Close Brothers Seydler Research	Veysel Taze	6,00 Euro	Buy
WestLB	Thomas Langer	5,65 Euro	Neutral
BHF-Bank	Hermann Reith	5,50 Euro	Reduce
Bankhaus Lampe	Sebastian Hein	5,50 Euro	Sell

Finanzkalender 2010

- » 31. März Veröffentlichung Geschäftsbericht 2009
- » 12. Mai Veröffentlichung 3-Monatsabschluss
- » 27. Mai Hauptversammlung
- » 12. August Veröffentlichung 6-Monatsabschluss
- » 10. November Veröffentlichung 9-Monatsabschluss
- » 22.-24. November Eigenkapitalforum

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

Johann Schmid-Davis
CFO

Funkwerk AG
Im Funkwerk 5
99625 Kölleda

Tel.: +49 (0) 911 9673 1334
Fax: +49 (0) 911 9673 1389
E-Mail: Johann.Schmid@funkwerk-ec.com