

# DRIVING RESPONSIBILITY

## VORLÄUFIGE ZAHLEN ZUM GESCHÄFTSJAHR 2019

BERND EULITZ | CEO

RALPH HEUWING | CFO

11. MÄRZ 2020



**KNORR-BREMSE**



# AGENDA

1 | HÖHEPUNKTE 2019

BERND EULITZ

2 | GESCHÄFTSERGEBNIS 4. QUARTAL 2019

RALPH HEUWING

3 | AUSBLICK 2020 UND STRATEGIE-UPDATE

BERND EULITZ





# HÖHEPUNKTE 2019

# WIR HABEN GEHALTEN, WAS WIR FÜR 2019 VERSPROCHEN HABEN.



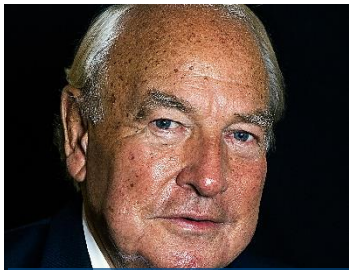
- 1 | Sowohl RVS als auch CVS entwickelten sich besser als ihre jeweiligen Märkte und gewannen Marktanteile gegenüber den Hauptwettbewerbern ✓
- 2 | Sowohl RVS als auch CVS haben ihre Guidance erfüllt ✓
  - RVS: Umsatz +5,6 % ggü. Vorjahr (Markt: +2,6 %<sup>1</sup>) und op. EBITDA-Marge von 22,3 %
  - CVS: Umsatz +3,8 % ggü. Vorjahr (Markt: -4,5 %<sup>2</sup>) und op. EBITDA-Marge von 16,0 %
- 3 | CVS hat sich rechtzeitig auf die sinkende Nutzfahrzeugproduktion eingerichtet ✓
  - 2020 wird Knorr-Bremse seine Widerstandsfähigkeit unter Beweis stellen
- 4 | Konsequente operative Umsetzung ✓
  - Unrentable Bereiche aufgegeben oder verkauft (Wülfrath, Powertech)
  - Steigerung des Nachmarktanteils auf 34,3 % des Konzernumsatzes
  - M&A-Fokus auf Innovation, Wachstum und Portfolio optimiert
- 5 | Führungsteam vervollständigt ✓
  - Top-Arbeitgeber für Ingenieure in Deutschland



# 2019 – EIN JAHR VOLLER HÖHEPUNKTE



Vertrag über Brems- und Klimasysteme für Alstom Hochgeschwindigkeitszüge



Heinz Hermann Thiele feiert 50-jähriges Jubiläum bei der Knorr-Bremse AG



Ausbau der Kapazitäten für Scheibenbremsen in den USA



Bernd Eulitz neuer Vorstandsvorsitzender der Knorr-Bremse AG



KB und Alstom unterzeichnen einen 25-Jahres-Servicevertrag für Lokomotiven in Kasachstan



Mehrjähriger Liefervertrag für >3 Mio. LKW-Bremszylinder in Europa



Erfolgreicher Test eines selbstfahrenden Güterzuges



Abbiegeassistent erweitert CVS-Produktportfolio

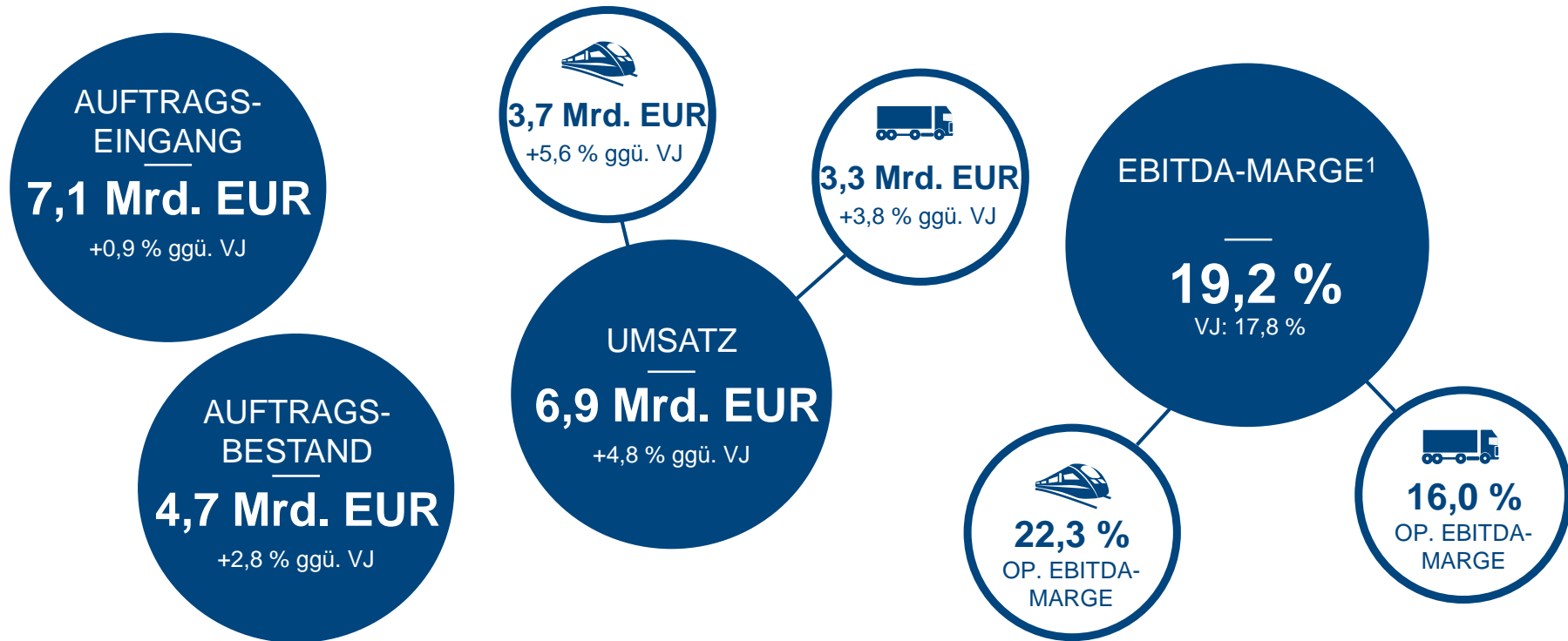


Angebot an digitalen Lösungen mit Investitionen in Railnova & RailVision erweitert



Veräußerung von Powertech an Radial Capital Partners

# STARKE GESCHÄFTSERGEBNISSE IM GESCHÄFTSJAHR 2019



1) GJ19: einschließlich IFRS16, Restrukturierungskosten für Wülfrath und Buchgewinn aus Sale and Lease Back

VJ: ohne Effekte aus IFRS16

# WIR HABEN UNSERE GUIDANCE FÜR DAS GJ 2019 ERFÜLLT

Divisionen

Umsatz

op. EBITDA-Marge<sup>1</sup>



**RVS**

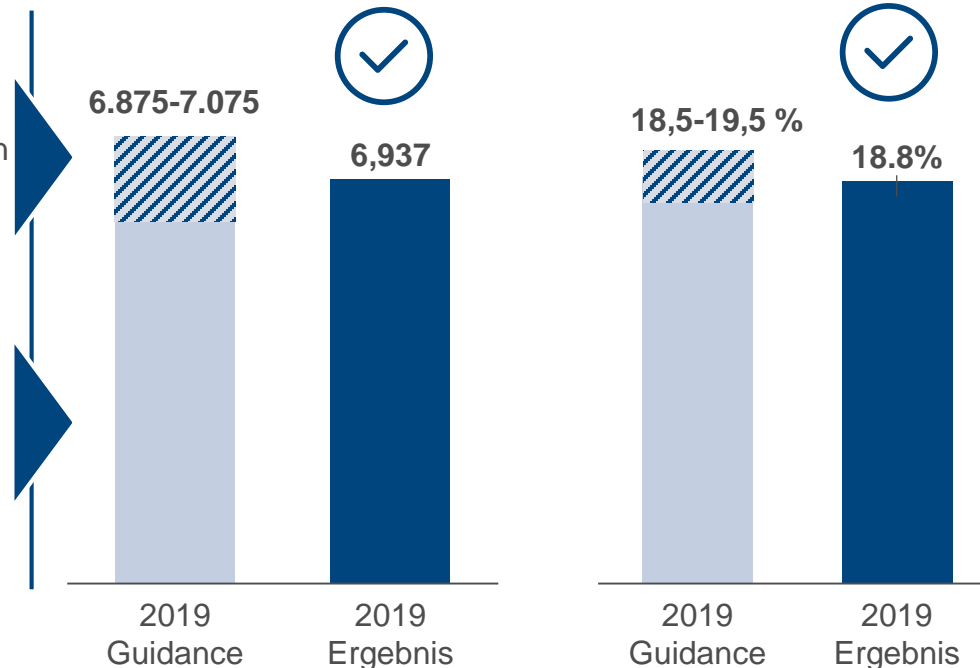
- Guidance erfüllt: Umsatz 3,66 Mrd. EUR (3,615-3,715 Mrd. EUR) und op. EBITDA-Marge 22,3 % (20,8-21,8 %)
- Schienenfahrzeugindustrie zeigte sich widerstandsfähig in einem schwierigen makroökonomischen Umfeld
- Kunden mit anhaltend starker Nachfrage
- Gewinn von Marktanteilen



**CVS**

- Guidance erfüllt: Umsatz 3,28 Mrd. EUR (3,210-3,360 Mrd. EUR) und op. EBITDA-Marge 16,0 % (16,0-17,5 %)
- Stabiles Nachmarktgeschäft stützt den Umsatz
- Wachsender Content per Vehicle stützt Umsatz
- Effizienzprogramm erfolgreich umgesetzt
- Gewinn von Marktanteilen

Mio. EUR



1) Operative EBITDA-Marge ohne Restrukturierungskosten für Wükrath und Buchgewinn aus der Sale-and-Lease-Back Transaktion, jedoch einschließlich Effekt aus IFRS16

# GESCHÄFTSERGEBNIS 4. QUARTAL 2019



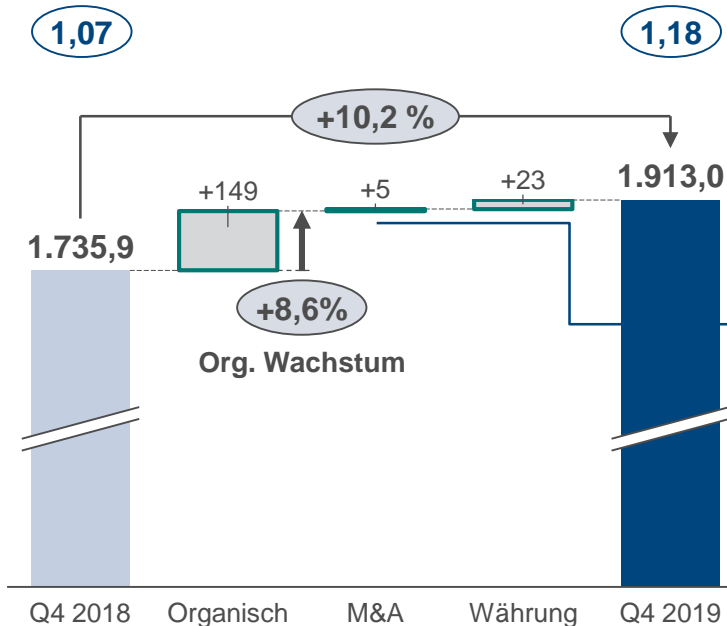


# STARKER AUFTRAGSEINGANG IN Q4/19 LEGT BASIS FÜR 2020

## Auftragseingang

Mio. EUR

Nach Kategorie

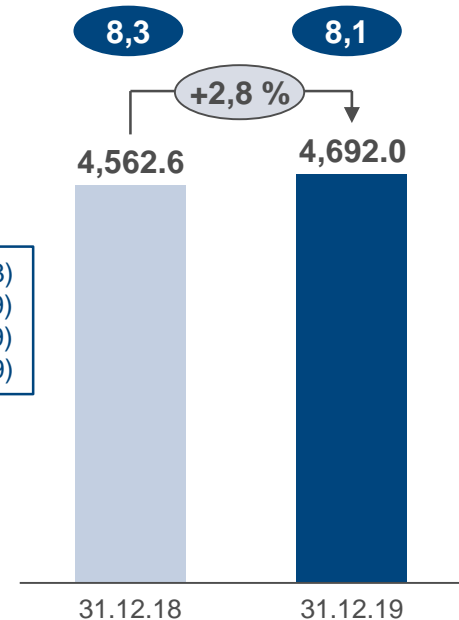


### Auswirkungen durch M&A

BP/Sydac	-1 Mio. EUR (Q4 2018)
Hitachi	+21 Mio. EUR (Q4 2019)
Snyder	+4 Mio. EUR (Q4 2019)
Powertech	-18 Mio. EUR (Q4 2019)

## Auftragsbestand

Mio. EUR



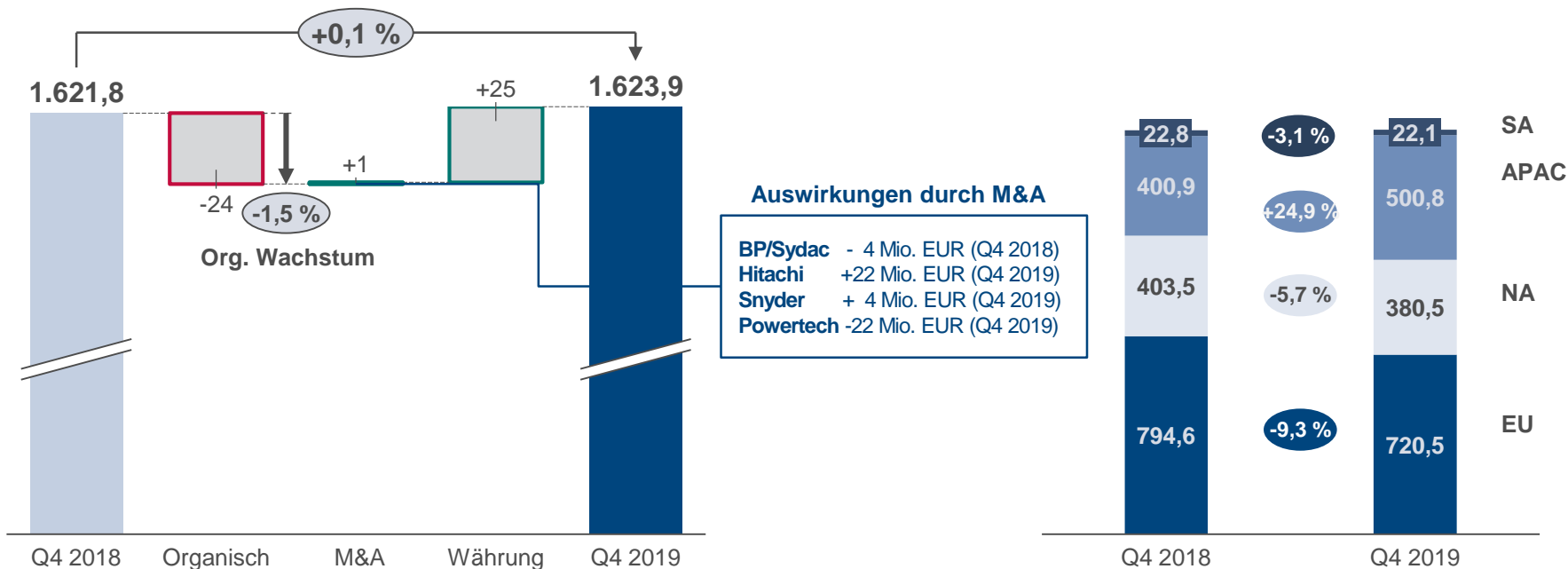
# STABILER UMSATZ IN Q4 2019 DANK DER REGION APAC

## Umsatz

Mio. EUR

Nach Kategorie

Nach Region

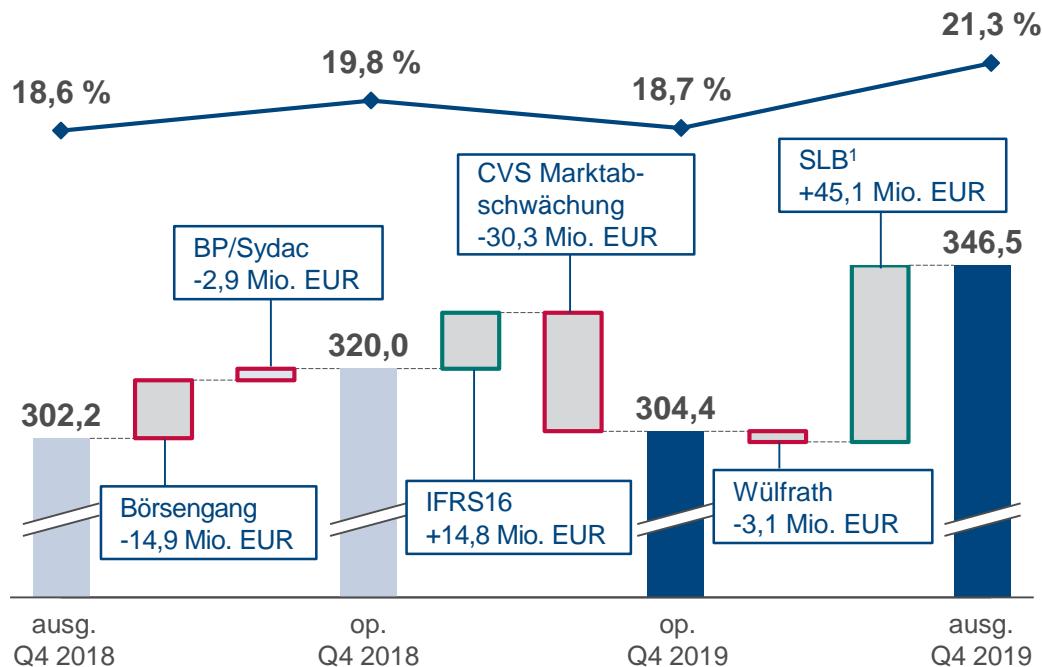




# OPERATIVE EBITDA-MARGE IN Q4 2019 INNERHALB DER GJ-GUIDANCE

## EBITDA

Mio. EUR ◆ Marge



### Starker Anstieg des ausgewiesenen EBITDA um 44,3 Mio. EUR

- Spiegelt die Sale-and-Lease-Back-Transaktion in München wider

### Operative EBITDA-Marge bei 18,7 %

- RVS: Starke Quartalsmarge dank starkem Nachmarktgeschäft, positivem Umsatzmix, Veräußerung von Powertech
- CVS: Positiver Effekt der Kostensenkungsmaßnahmen konnte nicht vollständig den Umsatzrückgang kompensieren
  - Geringfügige zusätzliche Restrukturierungsaufwendungen für Wülfrath
- Sonstiges: Einmalige Kosten für Personalwechsel im Management und Abbruchkosten am Standort München
- Nachteilige Auswirkungen von Währungseffekten auf die Profitabilität

### Entwicklung des EBIT entsprechend dem EBITDA

1) SLB: Sale-and-Lease-Back Transaktion

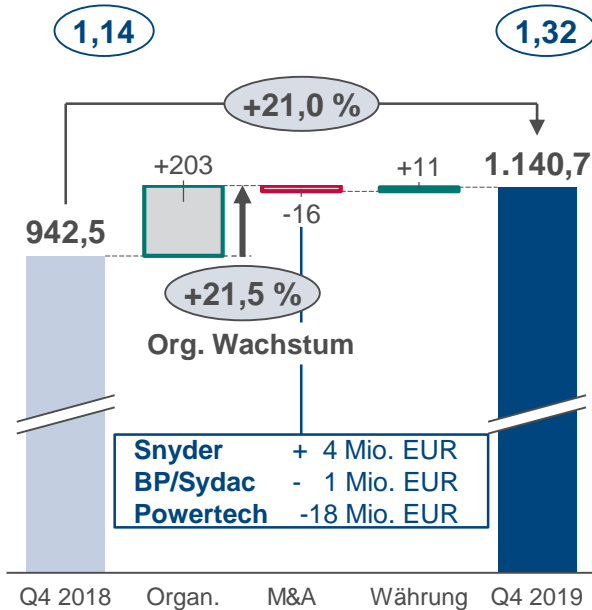
# RVS: STARKER AUFTRAGSEINGANG IN Q4 2019



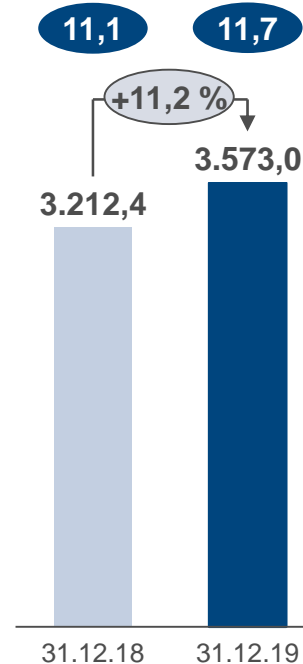
## Auftragseingang

## Auftragsbestand

Mio. EUR Nach Kategorie



Snyder	+ 4 Mio. EUR
BP/Sydac	- 1 Mio. EUR
Powertech	-18 Mio. EUR



Book-to-Bill-Ratio von 1,04 in Q3 2019 auf 1,32 in Q4 2019 gestiegen

- **EU:** Positive Dynamik in allen Segmenten (Hochgeschwindigkeit, Regional, Metro, Personenwagen)
- **APAC:** Anhaltend starker Auftragseingang von Metro und Nachmarkt in China, Personenwagen in Indien und Klimaanlageanlagen in Australien
- **NA:** Erhebliche Belastung im Frachtgeschäft durch rückläufige Transportnachfrage und niedrigere Frachtraten

Weiterhin deutlich wachsender Auftragsbestand: +361 Mio. EUR

- Reichweite auf nahezu 12 Monate gestiegen

○ Book-to-Bill

● Reichweite in Monaten definiert als  $\frac{\text{Auftragsbestand}}{\text{GJ} - \text{Umsatz}} \times 12$



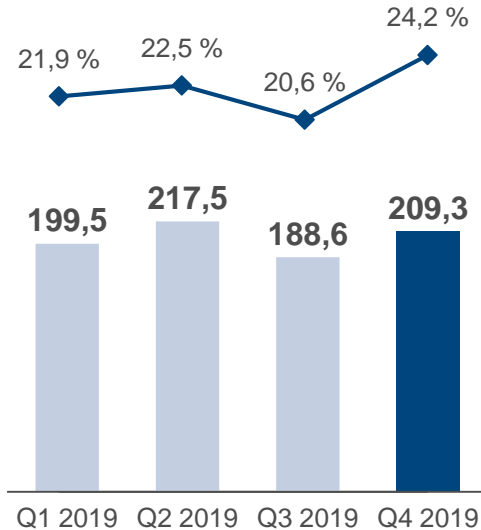
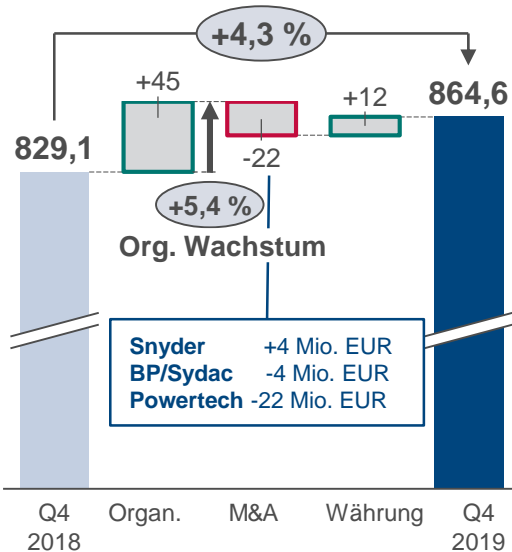
# RVS: STARKE MARGE IN Q4 2019 GLEICHT Q3 2019 AUS



Umsatz

Op. EBITDA

Mio. EUR Nach Kategorie



## Organisches Umsatzwachstum von 5,4 % gegenüber Q4 2018

- **EU:** Generell niedriger, bedingt durch die zeitliche Planung von Projekten im Hochgeschwindigkeits- und Metrosegment, positive Entwicklung im Nachmarktgeschäft
- **APAC:** Insgesamt stärkeres Geschäft im Passagier-, Metro- und Regionalsegment sowie starkes Nachmarktgeschäft
  - **China:** Stärkeres Geschäft getrieben durch Metrosegment und Nachmarkt, Hochgeschwindigkeitssegment etwas schwächer
- **NA:** Generell besser dank Metro- und Regionalsegment, Frachtgeschäft rückläufig
- Steigerung des Nachmarktanteils am Umsatz von 40,8 % auf 43,5 % gegenüber Q4 2018

## Operative EBITDA-Marge bei 24,2 % in Q4 2019 (Q4 2018: 23,8 %)

- Positive Mixeffekte OE/Nachmarkt, positiver Projekt-Mix
- China und Indien mit besonders starkem Ergebnisbeitrag
- Unterstützung durch Verkauf von Powertech

◆ EBITDA-Marge

# CVS: ERHOLUNG NACH STARKER KORREKTUR IN Q3 2019

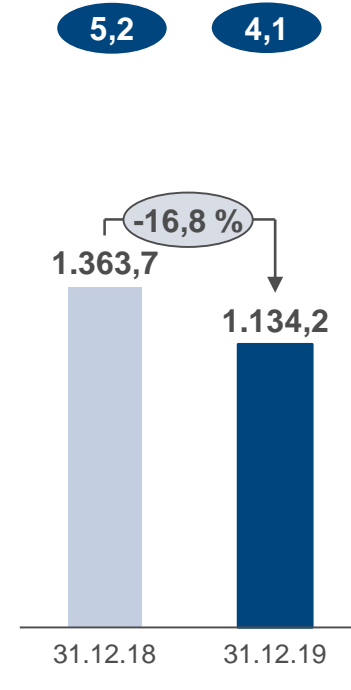
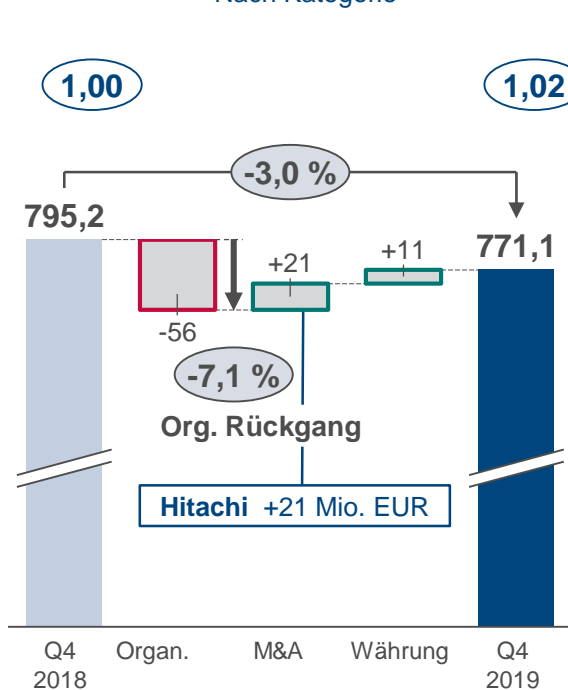


## Auftragseingang

## Auftragsbestand

Mio. EUR

Nach Kategorie



Book-to-Bill-Ratio von 0,78 in Q3 2019 auf 1,02 in Q4 2019 gestiegen

- **EU:** Normalisierung der Marktnachfrage nach vielen Jahren sehr starken Wachstums
- **NA:** Abschwächung setzte erwartungsgemäß in Q4 ein
- **APAC:** Anhaltend gutes Wachstum in China und schwacher Markt in Indien mit geringen Auswirkungen auf den Umsatz von CVS

### Auftragsbestand spiegelt Marktkorrektur wider

- Reichweite von mehr als 4 Monaten nahezu unverändert ggü. Q3 2019

Reichweite in Monaten definiert als  $\frac{\text{Auftragsbestand}}{\text{GJ} - \text{Umsatz}} \times 12$



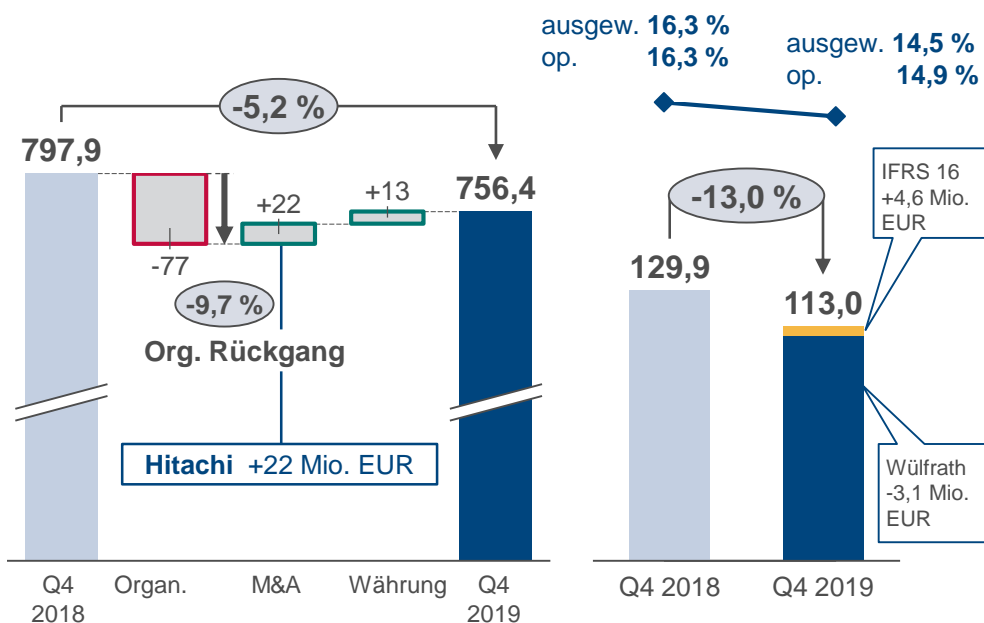
# CVS: MARGE Q4 2019 REFLEKTIERT ERWARTETEN UMSATZRÜCKGANG



Umsatz

Op. EBITDA

Mio. EUR Nach Kategorie



## CVS in allen Regionen besser als die LKW-Produktion

- **EU:** Vorkaufzieheffekt in H1 2019 und Marktnormalisierung mit Auswirkungen in Q4 2019, TPR in GJ 2019 immer noch 5 % über dem langfristigen Durchschnitt
- **NA:** Marktabschwung setzte in Q4 2019 ein, durch Lagerabbau beschleunigt
- **APAC:** China stark und weitere Marktanteilsgewinne, Indien schwach, aber geringere Umsatzauswirkungen
- Steigerung des Nachmarktanteils am Umsatz von 24,0 % auf 28,7 % gegenüber Q4 2018

## Operative EBITDA-Marge um 140 Basispunkte unter Q4 2018

- Spiegelt einen moderaten negativen operativen Leverage aus dem organischen Umsatzrückgang von rund 10 % wider
- F&E-Investitionen in ADAS/HAD/TOS etc. werden fortgesetzt
- Margenverwässerung durch Hitachi Steering, operative Verluste in Wülfrath
- Effizienzprogramm schreitet voran und schafft gute Basis für 2020

# AUSBLICK 2020



# AUSWIRKUNGEN VON COVID-19 AUF KNORR-BREMSE

## SICHERHEIT DER MITARBEITER

---

- Wir schützen unsere Mitarbeiter weltweit vor Covid-19
- Einführung strenger Richtlinien für Reisen und Vorsichtsmaßnahmen
- Bisher wurde nur ein KB-Mitarbeiter im Außendienst positiv auf Covid-19 getestet
- Versorgung mit einer ausreichenden Anzahl von Masken sichergestellt, die in den Produktionsstätten verfügbar sind

## LIEFERKETTE

---

- Implementierte Dual-Sourcing-Strategie und Fokus auf lokale Wertschöpfung zahlen sich aus
- Frühzeitige aktive Überwachung der Lieferkette und entschärfende Maßnahmen
- Bisher keine Engpässe in der Lieferkette

## GESCHÄFTSBETRIEB IN CHINA

---

- KB hat in China 5.000 Mitarbeiter
- Chinesisches Neujahrsfest wurde um eine Woche verlängert
- Alle Standorte befinden sich jetzt wieder in Betrieb
- Verfügbarkeit der Belegschaft wieder auf über 80 % gestiegen

## AUSWIRKUNG

---

- Finanzielle Auswirkungen auf GJ 2020 noch nicht quantifizierbar
- Konzernumsatz im Februar ~60 Mio. EUR unter dem Budget
- Vollständiges Aufholen bis Ende GJ 2020 unter folgenden Voraussetzungen möglich:
  - Kein Standort muss längere Zeit geschlossen werden
  - Eindämmung von Covid-19 in naher Zukunft
  - Normalisierung der Lieferkette und bei den Kunden in naher Zukunft

# GUIDANCE 2020 – MARKTUMFELD UND FOKUS

## Marktumfeld



- Politische und makroökonomische Risiken nehmen zu
- Weltwirtschaft wächst weiterhin, allerdings langsamer
- Unsicherheiten über die Auswirkungen von Covid-19 auf die Wirtschaft und KB



- Solides kontinuierliches Wachstum, insbesondere im Passagierbereich
- Alternde installierte Basis treibt das Nachmarktgeschäft
- Mäßige Auswirkungen von Covid-19 in H1 2020 erwartet



- Signifikanter Rückgang der Nutzfahrzeugproduktion erwartet
  - NA: -20 bis -30 %
  - EU: -10 bis -20 %
  - APAC: 0 bis -15 %
- Nachmarkt und Effizienzmaßnahmen unterstützen
- Anteilsmäßig geringere Auswirkungen von Covid-19 in H1 2020 erwartet

## Management-Fokus

- Weiterentwicklung des Führungsteams
- KB zu einem sichtbaren Champion entwickeln
- Kombination des starken Unternehmergeistes von KB mit den Vorteilen der Kapitalmarkt-Governance
  
- Fortführung der profitablen Wachstumsstrategie
- Verstärkte Investitionen in F&E und IT
- Neue Produkte und Innovationen auf der INNOTRANS
  
- Weitere Umsetzung des Kosteneffizienzprogramms
- Höhere Investitionen in F&E und IT
- Innovation in ADAS, E-Mobilität und autonomes Fahren vorantreiben
- Neue Produkte und Innovationen auf der IAA Nutzfahrzeuge



# GUIDANCE 2020 – FINANZKENNZAHLEN

## Divisionen

## Gruppe Umsatz<sup>2</sup>

## op. EBITDA-Marge<sup>2</sup>

### Annahmen

- Stabiles gesamtwirtschaftliches Umfeld und begrenzte Auswirkungen von Covid-19 auf das Geschäftsjahr
- Aktuelle Wechselkurse



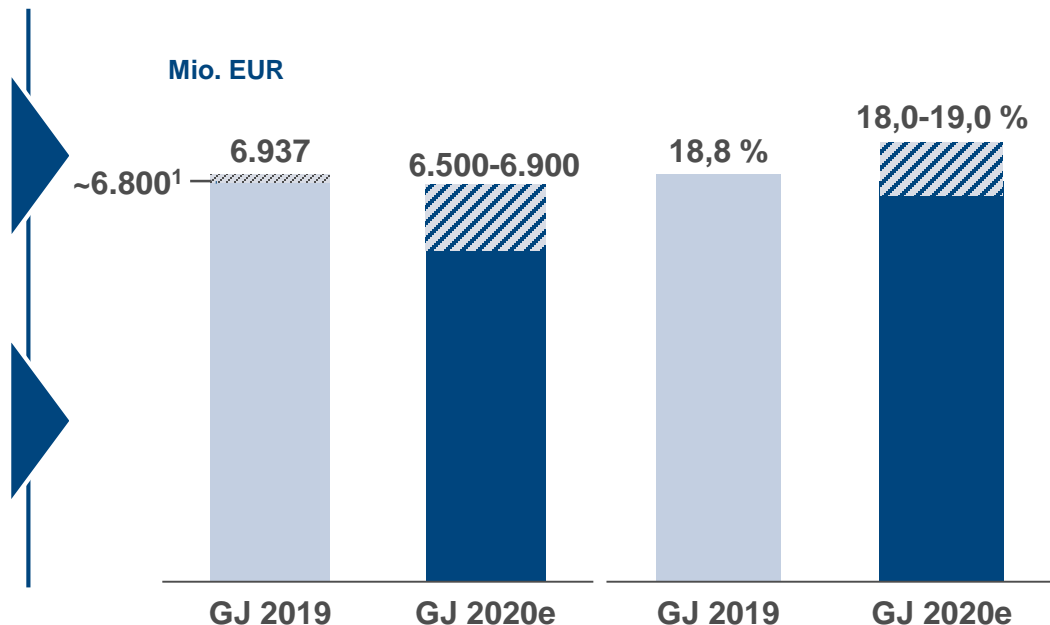
### RVS

- Umsatz: 3.600-3.800 Mio. EUR (GJ 2019<sup>1</sup>: 3.526 Mio. EUR)
- Op. EBITDA-Marge: 21,0-22,5 % (GJ 2019: 22,3 %)



### CVS

- Umsatz<sup>2</sup>: 2.900-3.100 Mio. EUR (GJ 2019: 3.280 Mio. EUR)
- Op. EBITDA-Marge<sup>2</sup>: 14,5-16,0 % (GJ 2019: 16,0 %)



1) Berichteter Umsatz i.H.v. 3.656 Mio. EUR in GJ 2019 ohne 120-140 Mio. EUR für Powertech und Kiepe Electric Generalunternehmergeschäft

2) Ohne die geplante Übernahme von Sheppard in GJ 2020

# STRATEGIE-UPDATE



# UNSER WERTVERSPRECHEN FÜR DIE KNORR-BREMSE GRUPPE



Den Transport **sicherer**,  
**zuverlässiger** und  
**effizienter** machen



Die **Zukunft des**  
**Schiene-** und  
**Nutzfahrzeugtransports**  
mitgestalten



**Stärker als der Markt**  
**wachsen** und  
kontinuierlich eine  
**erstklassige Marge**  
erzielen



**Mehrwert für unsere**  
**Kunden, Mitarbeiter und**  
**Aktionäre** schaffen

**Mit unseren Produkten und unserer unternehmerischen Verantwortung bieten wir  
Lösungen für die Herausforderungen der Gesellschaft.**



# WIR BEKRÄFTIGEN UNSERE ERFOLGREICHE STRATEGIE

**1** Chancen der  
Megatrends nutzen

**2** Ausbau der  
Technologie-  
führerschaft

**3** Globale Präsenz  
optimal nutzen



**Strategie**

**5** Durchgängige Effizienz  
und Exzellenz

**4** Weiteres Wachstum im  
profitablen Nachmarktgeschäft

**Ziele bis 2022<sup>1</sup>: organisches Umsatzwachstum von 4,5-5,5 % jährlich und EBITDA-Margenausweitung um +150 Basispunkte**



# TECHNOLOGIEFÜHRERSCHAFT DURCH F&E-KOMPETENZ

**~12.000** erteilte und  
angemeldete  
Einzelpatente

Angestrebte  
F&E-Quote:  
**6-7 %** vom Umsatz

**~3.600** F&E-  
Mitarbeiter<sup>1</sup>

Branchentrends mit überlegenen technologischen Lösungen bedienen

## BRANCHENTRENDS

### COMMERCIAL VEHICLE SYSTEMS



Traffic Safety



Emission Reduction  
+ E-Mobility



Automated Driving



Connectivity

### RAIL VEHICLE SYSTEMS



Transport Capacity



Availability



Eco Friendliness



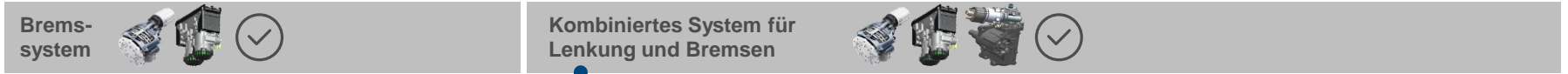
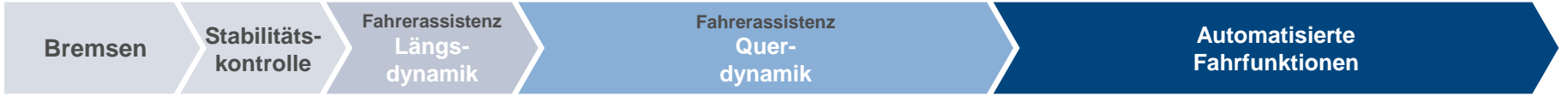
Life Cycle Management



# SYSTEME FÜR NUTZFAHRZEUGE: BEISPIEL LENKUNGSGESCHÄFT

KB KERNGESCHÄFT

ROADMAP ADAS<sup>1</sup> UND HOCHAUTOMATISIERTES FAHREN

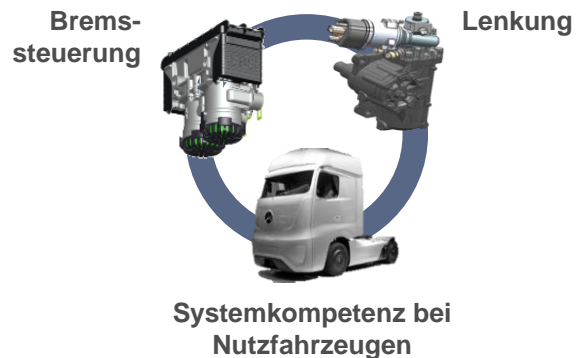


→ Erfolgreiche M&A-Strategie  
→ KB weltweit Nr. 2 bei Lenksystemen

KB treibt Innovation bei Lenksystemen und Fahrzeugausstattung voran

- Basis-Lenkgetriebe
- Torque Overlay Steering (TOS) für ADAS<sup>[1]</sup>-Funktionen und automatisiertes Fahren
- Elektrische Servolenkung

Kombiniertes System für Bremsen und Lenkung für verbesserte Fahrzeugdynamikregelung und obligatorische Redundanz



1) ADAS = Advanced Driver Assistance Systems



# SYSTEME FÜR NUTZFAHRZEUGE: BEISPIEL NACHMARKTGESCHÄFT

## Wachstumshebel für den Nachmarkt



1



### Nutzung der installierten Flotte und der globalen Präsenz

Effiziente Ersatzteillösungen |  
Serviceleistungen für Knorr-Bremse Produkte |  
Obsoleszenzmanagement

2



### Zusätzliches Wachstum durch Modernisierung

Modernisierung |  
Upgrade-Lösungen |  
Potential durch produktübergreifende Lösungen

3



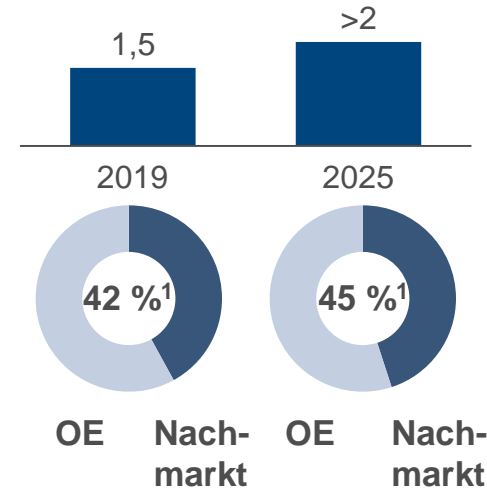
### Neue Dienstleistungsmodelle und digitale Lösungen

Digitalisierung und neue Dienstleistungsmodelle |  
Dienstleistungen für Schienenfahrzeugkomponenten von Drittanbietern |  
Kooperationen und Partnerschaften



## Anspruch

Steigerung des Geschäfts auf über 2 Mrd. EUR



1) Nachmarktanteil am Gesamtumsatz

# KNORR-BREMSE SOLL AB 2021 KLIMA-NEUTRAL WERDEN

## KLIMA NEUTRALITÄT AB 2021

- KB erneuert seine Klimastrategie mit noch ehrgeizigeren Zielen
- Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen um 50 % bis 2030
- Darüber hinaus: Verstärkter Einkauf von Grünstrom und CO<sub>2</sub>-Kompensationsmaßnahmen
- Ausgangswert der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Jahr 2018 bei 143.000 Tonnen

## BEITRAG DURCH UNSERE PRODUKTE

- Schienenverkehr ist ein Eckpfeiler für umweltfreundliche Transportlösungen
- Lkw-Produkte fördern geringeren Kraftstoffverbrauch
- Ca. 9 % der Umsatzerlöse von Knorr-Bremse werden durch wiederaufbereitete und recycelte Produkte generiert
- Kreislaufwirtschaft durch wiederaufbereitete und generalüberholte Produkte unterstützt

## FOKUS AUF 5 NACHHALTIGE ENTWICKLUNGS- ZIELE

- 2018 haben sich rund 150 Topmanager von KB zu 5 zentralen nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen verpflichtet
- Unterstützung durch den Vorstand, um Initiativen im gesamten KB Konzern voranzutreiben

**MSCI**  
ESG RATINGS

ccc B BB BBB **A** AA AAA



**NQC**

Rating: 93 %

Corporate ESG  
Performance

RATED BY  
**ISS ESG**

Rating: Prime

Prime



Knorr Bremse AG im neuen  
**DAX 50 ESG Index**



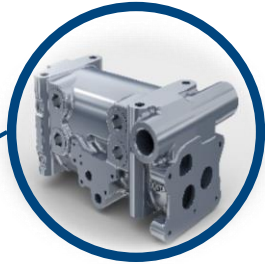


# ECODESIGN FÜR REDUZIERTEN CO2-FUSSABDRUCK

Bremsventil

**-52 %<sup>1</sup>**

Schienenfahrzeuge



Neue Generation von Scheibenbremsen

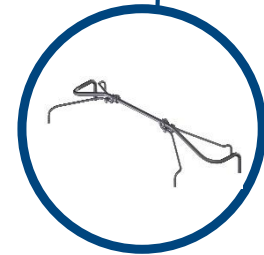
**-10 %<sup>2</sup>**

Nutzfahrzeuge

Active Caliper Release ACR

**-1 %** Kraftstoffeinsparungen

Nutzfahrzeuge



Leichterer Bremssattel

**-24 %<sup>1</sup>**

Schienenfahrzeuge



1) CO2-Einsparungen bei Betrieb und Herstellung sowie bei Wiederverwertung oder Entsorgung am Ende der Lebensdauer. Nach ISO 14040 für Ökobilanzen;

2) CO2-Einsparungen beim Herstellungsprozess

# MITTELFRISTIGE GUIDANCE BESTÄTIGT

## Annahmen

- Stabiles politisches und makroökonomisches Umfeld
- Stabile Wechselkurse, basierend auf aktuellen Kursen

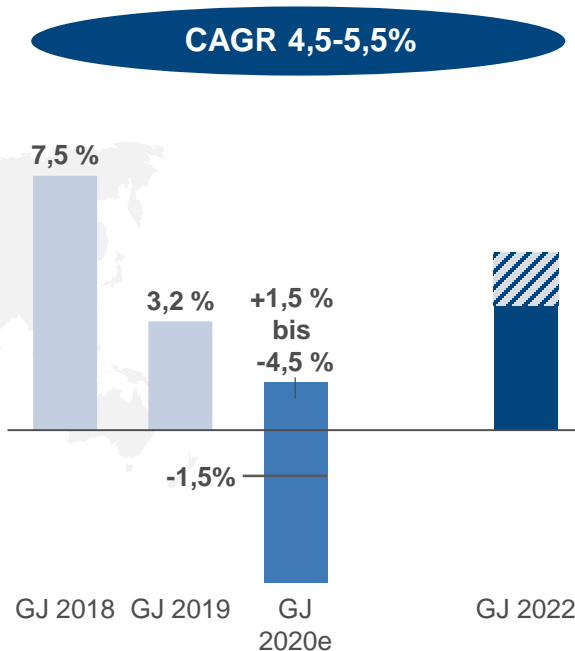
## RVS

- Erfolgreiche Umsetzung der Nachmarktstrategie
- Anhaltend solides Wachstum im Schienenpersonenverkehr mit starker Unterstützung durch globale ESG-Initiativen

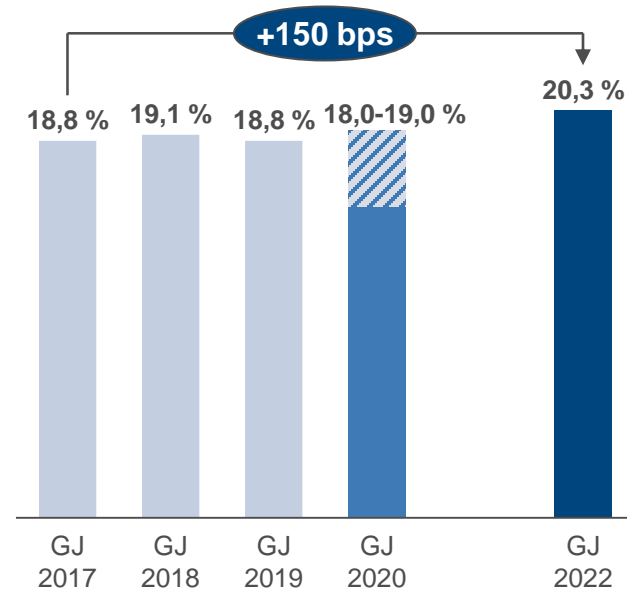
## CVS

- Erholung der TPR in 2021 und 2022
  - Annahme: CAGR von 1 %
- Wachstum des Content per Vehicle
- Anfänglich verwässernde Margen durch das Lenkungsgeschäft
- Erfolgreiche Umsetzung des Effizienzprogramms

## Organisches Umsatzwachstum



## Operative EBITDA-Marge



Hinweis: Alle Jahre beinhalten den Effekt von IFRS 16 von etwa 70 Basispunkten

# Q&A / BACKUP

**Starke  
vorläufige  
Ergebnisse für  
GJ 2019**



**Guidance 2019  
erfüllt**



**Hohe F&E-  
Kompetenz sichert  
unsere Technologie-  
führerschaft**



**Wir bekräftigen  
unsere erfolgreiche  
Strategie und  
setzen sie fort**



**Knorr-Bremse  
soll ab 2021  
klima-neutral  
werden**




# FINANZKALENDER

## Bevorstehende Termine

---

Ereignis	Datum	Ort
Investorenmeetings (nur Telefon)	13.03.20	Frankfurt
BofA Konferenz (nur Telefon)	17./18.03.20	London
Kepler Cheuvreux Konferenz (nur Telefon)	19.03.20	New York
Veröffentlichung des Jahresberichts	23.04.20	München


# KNORR-BREMSE KLIMASTRATEGIE 2030

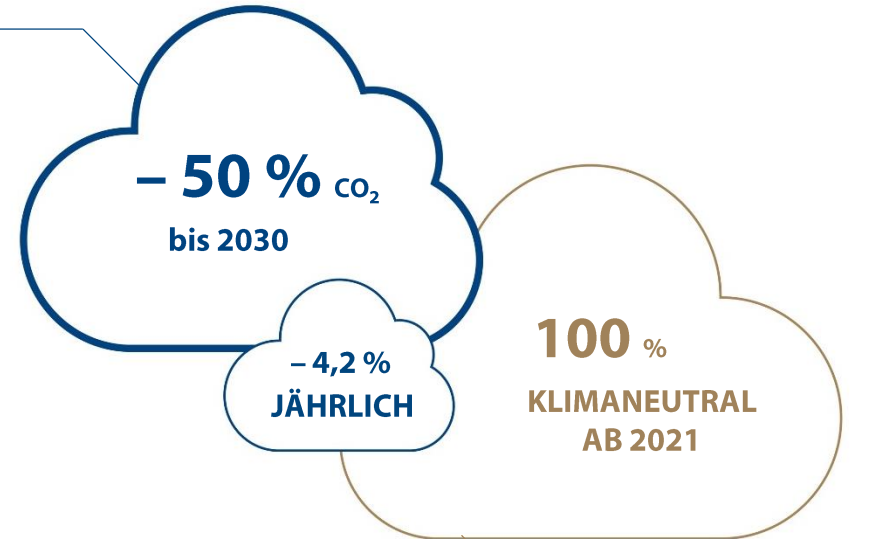
 **Ziel: HALBIERUNG DER CO<sub>2</sub>-EMISSIONEN BIS 2030**  
Durchschnittliche Reduzierung der Scope 1- und Scope 2- Emissionen um 4,2 Prozent jährlich bezogen auf das Ausgangsjahr 2018


## Drei Instrumente zur Reduzierung:

 **EIGENE ERZEUGUNG VON ERNEUERBARER ENERGIE**  
Schrittweise Erhöhung des Anteils selbst erzeugter erneuerbarer Energie

 **ENERGIEEFFIZIENZ**  
Steigerung der Energieeffizienz und Umstellung auf kohlenstoffarme Brennstoffe

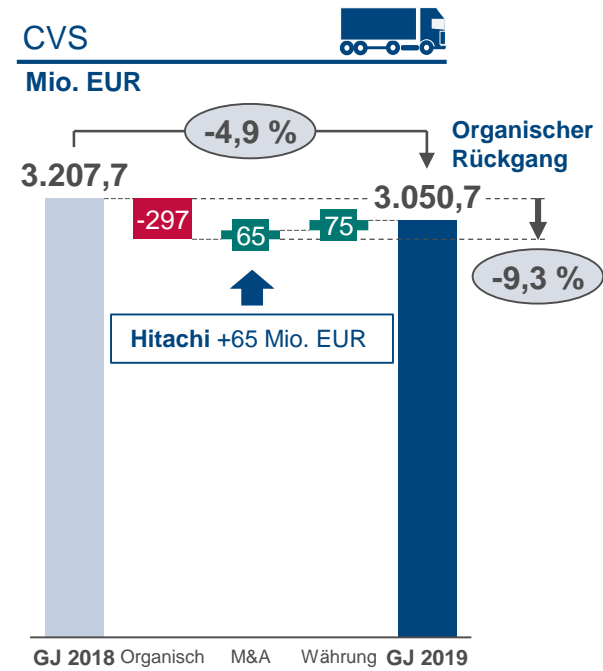
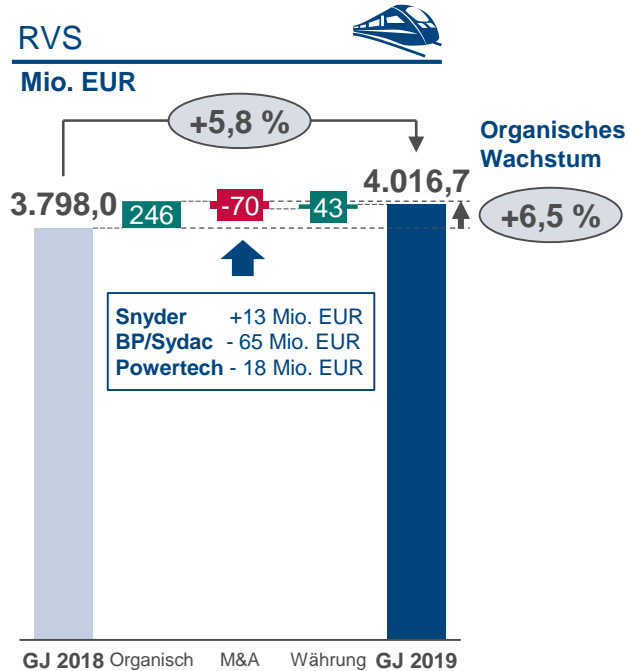
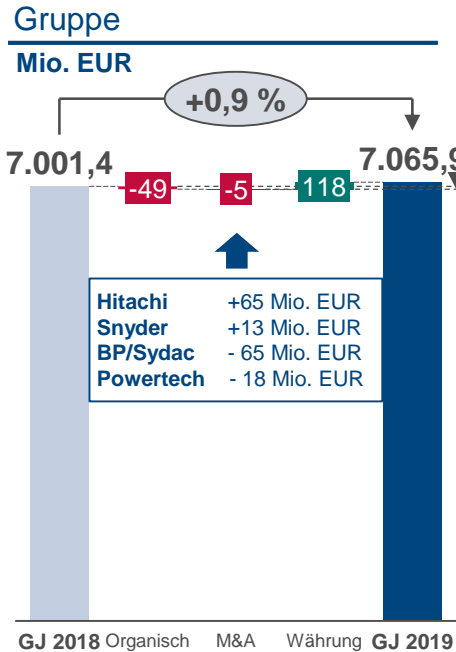
 **BEZUG VON ERNEUERBARER ENERGIE**  
Ausweitung des Bezugs von erneuerbarer Energie durch langfristige Stromlieferverträge und Ökostromprodukte sowie Zertifikate



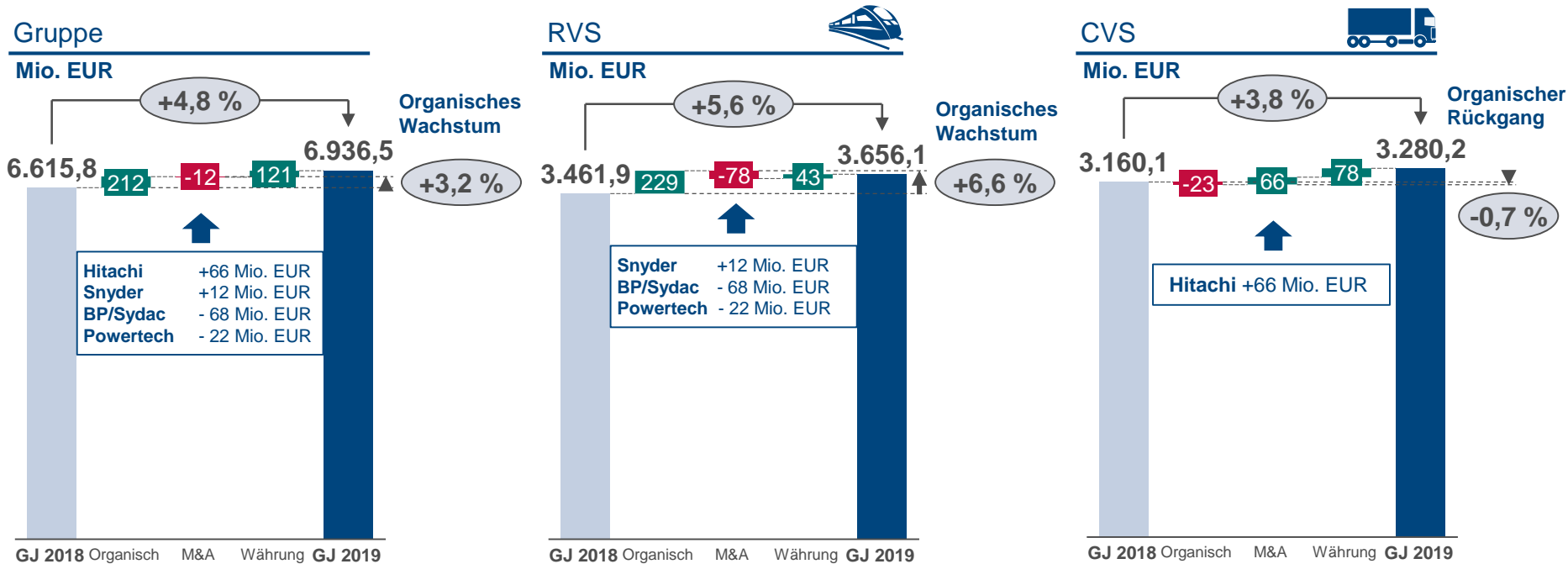
 **ZIEL: KLIMANEUTRALITÄT**  
Durch weitere Erhöhung des Anteils erneuerbarer Energien über die angestrebten 4,2 Prozent hinaus und – nur im notwendigen Umfang – durch den Ausgleich der verbleibenden Emissionen mittels hochqualitativer Zertifikate



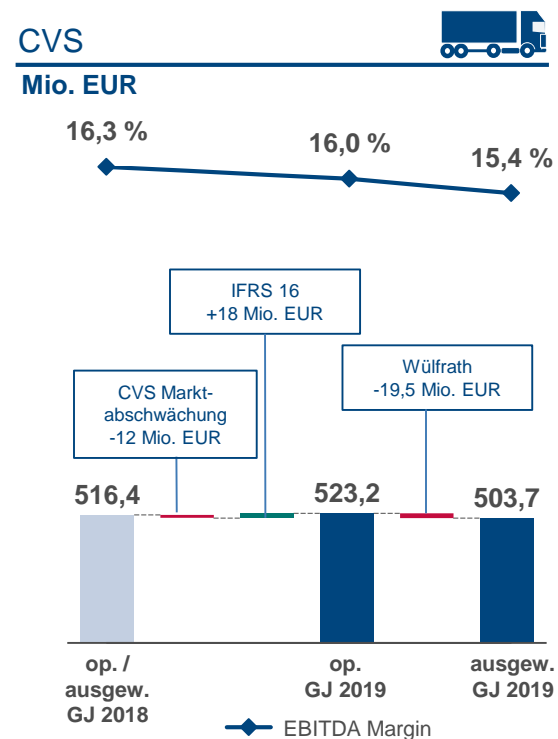
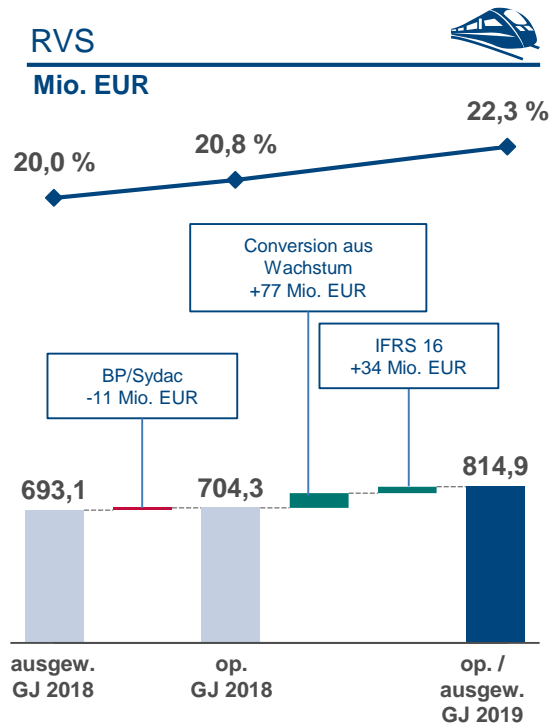
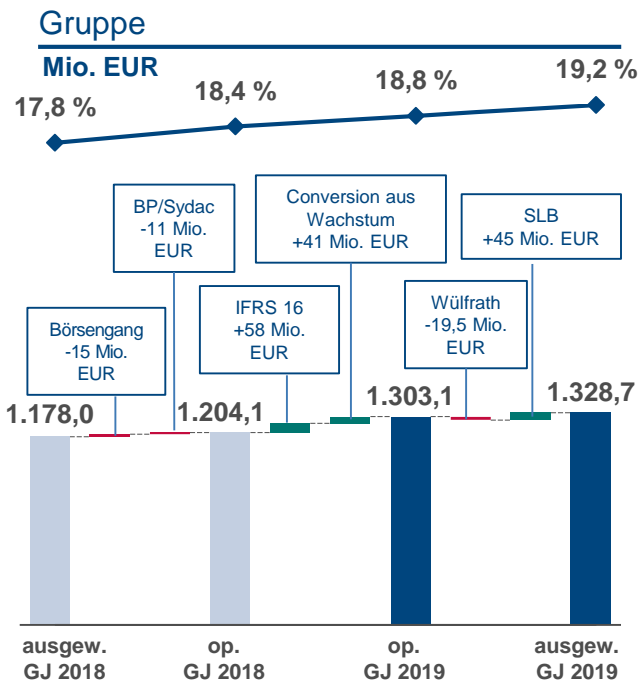
# AUFTRAGSEINGANG FÜR GRUPPE, RVS UND CVS GJ 2019



# UMSATZ FÜR GRUPPE, RVS UND CVS GJ 2019



# EBITDA FÜR GRUPPE, RVS UND CVS GJ 2019



# HAFTUNGSAUSSCHLUSS

## WICHTIGER HINWEIS

Diese Bekanntmachung wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und dient lediglich als Hintergrundinformation. Sie stellt nicht ein Angebot, eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder eine Aufforderung zur Zeichnung, Übernahme oder anderweitig zum Erwerb von Wertpapieren der Knorr-Bremse AG (das „Unternehmen“) oder gegenwärtiger oder künftiger Mitglieder der Knorr-Bremse Gruppe (die „Gruppe“) oder einen Teil eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung dar und ist nicht dahingehend zu verstehen; darüber hinaus sollte weder diese Bekanntmachung noch ein Teil davon als Grundlage eines Vertrages über den Kauf oder die Zeichnung von Wertpapieren des Unternehmens oder eines Mitgliedes der Gruppe oder als Grundlage für einen Vertragsabschluss oder das Eingehen einer anderweitigen Verpflichtung gleich welcher Art genutzt werden. Diese Bekanntmachung stellt weder ganz noch teilweise einen Prospekt dar und ist auch nicht als solcher zu verstehen.

Alle in dieser Bekanntmachung enthaltenen Annahmen, Einschätzungen oder Meinungen (einschließlich Aussagen, Prognosen, Vorhersagen oder anderer zukunftsgerichteter Aussagen) stellen Annahmen, Einschätzungen oder Meinungen des Unternehmens zum jeweils angegebenen Zeitpunkt dar und können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Das Unternehmen ist nicht verpflichtet, Aussagen, insbesondere zukunftsgerichtete Aussagen, zu aktualisieren oder zu überarbeiten, um zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen wiederzugeben. Alle nicht gesondert bezogenen Informationen basieren auf Daten und Einschätzungen des Unternehmens. Die in dieser Bekanntmachung enthaltenen Informationen zur Geschäftsentwicklung in der Vergangenheit lassen keinen Rückschluss auf die zukünftige Geschäftsentwicklung zu. Die Informationen in dieser Bekanntmachung sind nicht dazu bestimmt, tatsächliche Ergebnisse vorherzusagen, und es werden diesbezüglich keine Zusicherungen gegeben.

Die in dieser Bekanntmachung enthaltenen Informationen wurden nicht unabhängig überprüft; für die Echtheit, Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der in dieser Bekanntmachung enthaltenen Informationen werden weder ausdrücklich noch stillschweigend Zusicherungen oder Gewährleistungen gegeben, und es sollte, gleich für welchen Zweck, kein absolutes Vertrauen in diese Informationen gesetzt werden. Weder das Unternehmen noch seine Berater und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen, Geschäftsführer, Führungskräfte, Mitarbeiter, Bevollmächtigte und Berater sowie Personen, die mit ihnen verbunden sind oder in einem anderweitigen Verhältnis zu ihnen stehen, übernehmen irgendeine Haftung für Schäden oder Verluste, die sich (aus fahrlässigem oder anderem Verhalten) direkt oder indirekt aus jedweder Verwendung dieser Bekanntmachung oder ihrer Inhalte oder in sonstiger Weise in Zusammenhang damit ergeben. Pflichten oder Haftung gegenüber einer Person nach den geltenden Rechtsvorschriften einer Jurisdiktion, für die das Gesetz keinen Ausschluss erlaubt, bleiben hiervon unberührt und werden hierdurch weder beschränkt noch ausgeschlossen (einschließlich in Bezug auf betrügerische Falschdarstellungen).

Die in dieser Bekanntmachung enthaltenen historischen Finanz- oder Geschäftsinformationen wurden – sofern sie nicht aus unseren Buchführungsunterlagen oder unserer Management-Berichterstattung entnommen oder abgeleitet wurden oder sofern nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist – aus Jahresabschlüssen entnommen oder abgeleitet, die entweder nach IFRS (für die Geschäftsjahre 2014 bis 2019) oder nach HGB (für die Geschäftsjahre 1989 bis 2019), jeweils wie in dieser Bekanntmachung angegeben, für den entsprechenden Zeitraum erstellt wurden. Die nach IFRS erstellten Jahresabschlüsse können von den (segmentbezogenen oder sonstigen) Informationen in den nach HGB erstellten Jahresabschlüssen erheblich abweichen und sind daher mit diesen Jahresabschlüssen nicht vollständig vergleichbar. Daher sind die nach HGB erstellten Informationen nicht zwangsläufig ein Anhaltspunkt für die zukünftige Ertragslage, Finanzlage oder Cashflows eines nach IFRS erstellten Jahresabschlusses. Sofern nicht anders angegeben, sind alle Beträge in Millionen Euro (Mio. €) angegeben. Rundungsdifferenzen können auftreten. Diese Bekanntmachung enthält bestimmte ergänzende Finanzkennzahlen oder operative Kennzahlen, die nicht nach IFRS oder HGB ermittelt werden und daher als nicht IFRS-konforme Kennzahlen zu verstehen sind. Der Konzern ist der Auffassung, dass solche nicht IFRS-konformen Kennzahlen, die in Verbindung mit (aber nicht anstelle von) anderen nach IFRS ermittelten Kennzahlen verwendet werden, das Verständnis von unserer Geschäftstätigkeit, unserer Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage oder unseren Cashflows fördern. Mit der Verwendung von nicht IFRS-konformen Kennzahlen sind jedoch wesentliche Einschränkungen verbunden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) Einschränkungen in Verbindung mit der Ermittlung der entsprechenden Anpassungen. Die von uns verwendeten nicht IFRS-konformen Kennzahlen können von ähnlich lautenden Kennzahlen anderer Unternehmen abweichen und nicht mit diesen vergleichbar sein.

Diese Bekanntmachung enthält „zukunftsgerichtete Aussagen“. Zukunftsgerichtete Aussagen sind erkennbar an Formulierungen wie „ausgehen“, „glauben“, „rechnen mit“, „einschätzen“, „erwarten“ oder an ähnlichen Begriffen. Ausgenommen der Aussagen zu historischen Fakten, sind die in dieser Bekanntmachung enthaltenen Aussagen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Aussagen über die Finanzlage, die Geschäftsstrategie, die Pläne und Ziele der Unternehmensleitung für zukünftige Geschäftsvorgänge (einschließlich Kosteneinsparungen und Pläne zur Produktivitätssteigerung), als zukunftsgerichtete Aussagen zu verstehen. Solche zukunftsgerichteten Aussagen beinhalten erhebliche bekannte und unbekanntene Risiken, Ungewissheiten sowie andere wesentliche Faktoren, weshalb die tatsächlichen Ergebnisse, Entwicklungen und Ereignisse des Unternehmens wesentlich von den in zukunftsgerichteten Aussagen ausgedrückten oder implizierten Ergebnissen, Entwicklungen und Ereignissen abweichen können. Diese zukunftsgerichteten Aussagen basieren auf einer Vielzahl von Annahmen über die derzeitige und zukünftige Geschäftsstrategie des Unternehmens und das Marktumfeld, in dem das Unternehmen künftig tätig sein wird. Alle in dieser Bekanntmachung enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen sind nur am Tag dieser Bekanntmachung gültig. Jedes Unternehmen, die jeweiligen Konzerngesellschaften und ihre jeweiligen Vertreter, Mitarbeiter und Berater lehnen ausdrücklich jegliche Verpflichtung oder Zusicherung ab, die in dieser Bekanntmachung enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren. Es wird dringend empfohlen, diese Faktoren bei der Beurteilung der in dieser Bekanntmachung enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen sorgfältig zu berücksichtigen und kein absolutes Vertrauen in diese Aussagen zu setzen.

Die in dieser Bekanntmachung enthaltenen Branchen- und Marktdaten stammen, soweit verfügbar, aus offiziellen oder externen Quellen. In Branchenveröffentlichungen, Studien und Untersuchungen Dritter wird im Allgemeinen darauf hingewiesen, dass die darin enthaltenen Daten aus Quellen stammen, die als zuverlässig erachtet werden, jedoch keine Garantie, Zusicherung oder Gewährleistung (weder ausdrücklich noch stillschweigend) für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Daten oder für Änderungen an diesen Daten nach deren Veröffentlichung gegeben wird. Drittanbieter lehnen ausdrücklich jegliche Haftung für Verluste oder Schäden, gleich welcher Art, die sich aus Fehlern, Auslassungen oder dem Vertrauen auf Informationen oder Standpunkte in ihren Berichten ergeben, ab. Daher sollte kein absolutes Vertrauen in die in dieser Bekanntmachung enthaltenen Branchen- oder Marktdaten gesetzt werden.