

Bericht über die ersten drei Quartale

Q3 2007

>> Positive Entwicklung fortgesetzt >> 11% Umsatzsteigerung auf 78,0 Mio EUR >> Betriebsergebnis um 101% auf 8,0 Mio EUR verdoppelt >> Cashflow auf 6,2 Mio EUR gesteigert >> Strategische Akquisition des Kolbenbolzenproduzenten Weypin Ltd

Pankl
PANKL RACING SYSTEMS

Kennzahlen

ERTRAGSKENNZAHLEN		2002	2003	2004	2005	9M 2006	2006	9M 2007	VDG
Umsatzerlöse	in t€	61.487	66.361	76.259	82.402	70.210	93.428	78.006	11 %
Betriebsergebnis (EBIT)	in t€	4.616	-3.700	2.676	3.511	3.951	422	7.952	101 %
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	in t€	10.465	2.845	10.112	14.014	9.701	8.604	13.393	38 %
Ergebnis vor Ertragsteuern (EGT)	in t€	2.324	-4.759	1.018	2.845	3.322	-635	6.870	107 %
Periodengewinn	in t€	2.167	-5.689	1.397	3.817	3.275	145	6.175	89 %
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	in t€	8.226	2.946	9.610	5.677	-844	1.625	6.178	neg.
Investitionen	in t€	13.072	12.462	8.148	8.786	3.284	5.663	5.576	70 %
EBITDA-Marge		17 %	4 %	13 %	17 %	14 %	9 %	17 %	-
EBIT-Marge		8 %	-6 %	4 %	4 %	6 %	0 %	10 %	-
Return on capital employed (ROCE)		7 %	-6 %	4 %	5 %	7 %	1 %	15 %	-
Return on sales (ROS)		4 %	-9 %	2 %	5 %	5 %	0 %	8 %	-
BILANZKENNZAHLEN									
		2002	2003	2004	2005	9M 2006	2006	9M 2007	VDG
Bilanzsumme	in t€	101.856	100.536	97.533	114.010	117.659	119.033	129.464	10 %
Eigenkapital	in t€	66.299	54.185	54.107	57.712	60.902	57.676	65.303	7 %
Nettoverschuldung	in t€	-	12.471	12.701	14.096	17.497	16.906	16.966	-3 %
Net working capital	in t€	20.758	15.742	15.182	17.335	26.879	18.391	24.018	-11 %
Capital employed	in t€	68.999	66.962	65.950	65.518	71.907	64.107	71.961	0 %
Gearing		-	23 %	23 %	24 %	29 %	29 %	26 %	-
Eigenkapitalquote		65 %	54 %	55 %	51 %	52 %	48 %	50 %	-
Mitarbeiter zum Stichtag		456	570	609	665	650	661	768	18 %
BÖRSEKENNZAHLEN									
		2002	2003	2004	2005	9M 2006	2006	9M 2007	VDG
Kurs zum Stichtag (XETRA)	in €	8,35	9,13	13,00	20,85	23,42	22,50	38,02	62 %
Höchstkurs	in €	46,60	10,09	15,44	23,00	26,00	26,00	38,02	46 %
Tiefstkurs	in €	7,50	6,74	8,36	12,99	17,70	17,00	21,45	21 %
Anzahl der Aktien	in m Stk	3,88	3,88	3,88	3,88	3,88	3,88	3,88	0 %
Anzahl der eigenen Aktien	in Stk	10.311	10.311	62.602	95.585	95.585	95.585	585	-99 %
Performance		-75,8 %	14,1 %	42,5 %	60,4 %	28,3 %	7,9 %	74,6 %	-
Börsekaptalisierung	in m€	32,38	35,50	50,54	79,06	88,80	85,32	147,82	66 %
Gewinn je Aktie	in €	0,50	neg.	0,36	0,99	0,86	0,04	1,59	85 %
Buchwert je Aktie	in €	17,05	13,94	13,92	14,84	15,66	14,83	16,80	7 %

UMSATZ AUF 78,0 M€ GESTEIGERT

In den drei Quartalen 2006/07 erzielte Pankl trotz des Wegfalls von zwei Geschäftsbereichen einen um 11 % gesteigerten Konzernumsatz von 78,0 m€. Der Anteil des Bereichs Racing/High Performance beträgt 84 %, jener von Aerospace 16 %.

Da die Motorhomologierung zu Verschiebungen innerhalb der F1-Budgets in Richtung Aerodynamik und Fahrwerk führt, standen im dritten Quartal überproportionale Steigerungen im Antriebsbereich leicht rückläufigen Umsätzen mit Motorkomponenten gegenüber. Insgesamt konnte der Racing/High Performance-Umsatz um 9 % auf 21,5 m€ gesteigert werden.

REKORD-EBIT VON +101 % AUF 8,0 M€

Das höchste jemals erzielte 9-Monats-Betriebsergebnis von 8,0 m€ kommt fast gänzlich aus dem Bereich Racing/High Performance (7,8 m€). Im dritten Quartal konnten in beiden Segmenten die positiven Trends der Vorquartale bestätigt werden.

in t€	Q3 2007	VDG	9M 2007	VDG
Racing/High Performance				
Umsatz	21.501	9,0 %	65.195	6,9 %
EBIT	2.597	77,6 %	7.812	95,6 %
EBIT-Marge	12,1 %	-	12,0 %	-
Aerospace				
Umsatz	5.565	77,6 %	12.811	38,9 %
EBIT	138	100,5 %	140	neg.
EBIT-Marge	2,5 %	-	1,1 %	-

Im Bereich Racing/High Performance liegt die EBIT-Marge mit rund 12 % konstant im zweistelligen Bereich, im Bereich Aerospace werden nachhaltig positive Ergebnisse erzielt.

in t€	Q3 2007	VDG	9M 2007	VDG
Gesamt				
Umsatz	27.066	18,4 %	78.006	11,1 %
EBIT	2.735	78,7 %	7.952	101,3 %
EBIT-Marge	10,1 %	-	10,2 %	-

Die Gesamtergebnisverdoppelung ist vor allem auf die positiven Entwicklungen in den Bereichen Racing-Antriebskomponenten und Schmiedetechnik, auf weggefallene Ergebnisbelastungen sowie freigewordene Ressourcen aufgrund des Strategiewechsels zurückzuführen.

CASHFLOW DEUTLICH POSITIV

Besonders erfreulich ist die Tatsache, dass sich der Strategiewechsel auch in den operativen Cashflows niederschlägt. Der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit stieg im Vergleich zum Vorjahr von -0,8 m€ auf +6,2 m€. Damit können sowohl die bereits realisierten als auch die geplanten Akquisitionen und Investitionen aus dem Cashflow finanziert werden.

AKTIE, ÜBERNAHMEANGEBOT UND AKTIONÄRSVERHÄLTNISSE

Nachdem am 15.3.2007 der Handel an der Heimatbörse Wien aufgenommen wurde, hat sich der Kurs seither sehr erfreulich entwickelt und ist bis 30.6. um rund 25 % auf 38,02 € gestiegen. Der letzte Handelstag im amtlichen Handel in Frankfurt war der 26.7.2007. Da ein deutscher Makler einen entsprechenden Antrag bei der Frankfurter Wertpapierbörse gestellt hat, werden unsere Aktien derzeit auch wieder im Freiverkehr in Frankfurt (Parkett und XETRA) gehandelt.

Das Pflichtangebot der CROSS Industries mit einem Angebotspreis von 26,59 € kann noch bis 30.8.2007 angenommen werden. CROSS Industries ist nunmehr mit rund 43 %, die Qino-Gruppe mit 28 % am Grundkapital beteiligt. Aufgrund eines Stimmbindungsvertrages zwischen diesen beiden Aktionärsgruppen verfügt die CROSS Industries über rund 53 % der Stimmrechte, die Qino-Gruppe über 18 %.

ÜBERNAHME

Im Rahmen der strategischen Ausrichtung „Konzentration auf das Kerngeschäft“ wurde Anfang August der englische Kolbenbolzenproduzent Weypin Ltd übernommen. Weypin erzielt einen Umsatz von rund 3 m€, beschäftigt 23 Mitarbeiter, ist vorwiegend im Rennsport tätig und ein langjähriger, zuverlässiger Lieferant von Pankl. Die Firma wird mit 30.9.2007 erstkonsolidiert.

AUSBLICK

Der positive Trend der Ergebnissteigerungen wird im Wesentlichen auch im vierten Quartal fortgesetzt werden. Auf Ganzjahresbasis wird das Umsatzwachstum zwischen 5 und 10 % liegen, die EBIT-Marge wird voraussichtlich bei rund 10 % liegen. Da wir im Geschäftsjahr 2008/09 die Strategie „Konzentration auf das Kerngeschäft“ konsequent fortsetzen werden, erwarten wir ein Anhalten der erfreulichen Entwicklung und somit weitere Margensteigerungen.

Konzernbilanz

für die ersten drei Quartale

AKTIVA	30.9.2006		30.6.2006		30.6.2007	
	in t€	in %	in t€	in %	in t€	in %
KURZFRISTIGE AKTIVA						
Liquide Mittel	22.363	18,8	17.979	15,3	21.682	16,7
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	14.405	12,1	15.588	13,2	18.200	14,1
Sonstige kurzfristige Forderungen	3.778	3,2	6.741	5,7	6.501	5,0
Vorräte	22.706	19,1	23.186	19,7	25.165	19,4
Kurzfristige Wertpapiere	5.145	4,3	5.081	4,3	4.973	3,8
Summe kurzfristiger Aktiva	68.398	57,5	68.575	58,3	76.521	59,1
LANGFRISTIGE AKTIVA						
Sachanlagevermögen	37.717	31,7	38.768	32,9	39.832	30,8
Firmenwerte	3.050	2,6	3.050	2,6	4.433	3,4
Immaterielle Vermögensgegenstände	1.052	0,9	1.119	1,0	972	0,8
Finanzanlagen	3.897	3,3	2.091	1,8	2.706	2,1
Aktive latente Steuern	4.918	4,1	4.056	3,4	5.000	3,9
Summe langfristiger Aktiva	50.635	42,5	49.084	41,7	52.943	40,9
SUMME AKTIVA	119.033	100,0	117.659	100,0	129.464	100,0
PASSIVA						
	30.9.2006		30.6.2006		30.6.2007	
	in t€	in %	in t€	in %	in t€	in %
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN						
Kurzfristige Darlehen und						
kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	12.025	10,1	9.448	8,0	12.065	9,3
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.612	5,6	4.394	3,7	6.162	4,8
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	4.228	3,6	3.951	3,4	7.513	5,8
Rückstellungen	4.779	4,0	5.925	5,0	5.080	3,9
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten	27.644	23,2	23.717	20,2	30.821	23,8
LANGFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN						
Langfristige Darlehen	11.657	9,8	10.374	8,8	10.834	8,4
Anleihe	20.000	16,8	20.000	17,0	20.000	15,4
Langfristige Finanzleasingverpflichtungen	732	0,6	735	0,6	722	0,6
Passive latente Steuern	322	0,3	289	0,2	672	0,5
Rückstellungen für Abfertigungen	1.002	0,8	1.643	1,4	1.113	0,9
Summe langfristiger Verbindlichkeiten	33.713	28,3	33.040	28,1	33.340	25,8
Summe Verbindlichkeiten	61.357	51,5	56.757	48,2	64.161	49,6
KONZERNEIGENKAPITAL						
Grundkapital	3.888	3,3	3.888	3,3	3.888	3,0
Kapitalrücklagen	37.560	31,6	37.282	31,7	37.046	28,6
Eigene Aktien	-1.576	-1,3	-1.576	-1,3	-9	0,0
Rücklagen einschließlich Konzernbilanzgewinn	17.873	15,0	21.352	18,1	23.500	18,2
Minderheitsanteile	-69	-0,1	-44	0,0	878	0,7
Summe Eigenkapital	57.676	48,5	60.902	51,8	65.303	50,4
SUMME PASSIVA	119.033	100,0	117.659	100,0	129.464	100,0

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für die ersten drei Quartale

	Q3 2005/06		9M 2005/06		Q3 2006/07		9M 2006/07	
	in t€	in %						
Umsatzerlöse	22.855	100,0	70.210	100,0	27.066	100,0	78.006	100,0
Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen	-17.223	-75,4	-52.609	-74,9	-20.703	-76,5	-58.097	-74,5
Bruttoergebnis vom Umsatz	5.632	24,6	17.601	25,1	6.363	23,5	19.909	25,5
Sonstige betriebliche Erträge	493	2,2	1.180	1,7	609	2,2	1.423	1,8
Verwaltungsaufwendungen	-3.545	-15,5	-10.393	-14,8	-2.651	-9,8	-8.576	-11,0
Vertriebsaufwendungen	-991	-4,3	-3.327	-4,7	-971	-3,6	-3.047	-3,9
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-59	-0,3	-1.110	-1,6	-615	-2,3	-1.757	-2,3
Betriebsergebnis (EBIT)	1.531	6,7	3.951	5,6	2.735	10,1	7.952	10,2
Finanzerträge	415	1,8	805	1,1	312	1,2	663	0,8
Finanzaufwendungen	-585	-2,6	-1.434	-2,0	-409	-1,5	-1.745	-2,2
Finanzergebnis	-171	-0,8	-629	-0,9	-98	-0,3	-1.082	-1,4
Ergebnis vor Ertragsteuern (EGT)	1.360	5,9	3.322	4,7	2.638	9,7	6.870	8,8
Ertragsteuern	-68	-0,3	-42	-0,1	-263	-1,0	-695	-0,9
ERGEBNIS NACH STEUERN	1.292	5,7	3.280	4,7	2.375	8,7	6.175	7,9
Zurechenbar zu								
- Aktionären der Muttergesellschaft	1.277	5,6	3.275	4,7	2.222	8,2	6.021	7,7
- Minderheitsgesellschaftern	15	0,1	5	0,0	152	0,6	154	0,2
Ergebnis je Aktie – unverwässert	0,34 €		0,86 €		0,61 €		1,59 €	
Ergebnis je Aktie – verwässert	0,33 €		0,84 €		0,61 €		1,59 €	

Konzern-Kapitalflussrechnung

für die ersten drei Quartale

	Q3 2005/06	9M 2005/06	Q3 2006/07	9M 2006/07
	in t€	in t€	in t€	in t€
Ergebnis nach Steuern	1.292	3.280	2.375	6.175
Abschreibungen	1.925	5.750	2.125	5.441
Änderungen langfristiger Rückstellungen, Ergebnis aus Anlagenabgängen	35	186	-495	143
Cashflow aus dem Ergebnis	3.252	9.216	4.005	11.759
Veränderung der kurzfristigen Aktiva und Verbindlichkeiten	-3.887	-10.060	-1.661	-5.581
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	-635	-844	2.344	6.178
Cashflow aus Investitionsbereich	-709	-2.575	-1.718	-7.573 ¹
Operativer Free Cashflow	-1.344	-3.419	626	-1.395
Cashflow aus Finanzierungsbereich	367	-2.168	-2.098	714
VERÄNDERUNG DER LIQUIDEN MITTEL	-977	-5.587	-1.472	-681
Anfangsbestand der liquiden Mittel	18.955	23.566	23.153	22.363
Endbestand der liquiden Mittel	17.979	17.979	21.682	21.682

¹ davon 2.643 t€ aus der Erstkonsolidierung Pankl Automotive Slovakia, a.s.

6 Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals

für die ersten drei Quartale

	Nennkapital	Kapitalrücklagen	Eigene Aktien	Rücklagen Währungs-differenzen	Gewinnrücklagen	Anteile Minderheitsgesellschaften	Gesamt
	in t€	in t€	in t€	in t€	in t€	in t€	in t€
Bilanz zum 30.9.2005	3.888	37.282	-1.576	-3.486	21.624	-49	57.683
Veränderung der Rücklage aus Währungsdifferenzen	0	0	0	-61	0	0	-61
Periodenergebnis	0	0	0	0	3.275	5	3.280
BILANZ ZUM 30.6.2006	3.888	37.282	-1.576	-3.547	24.899	-44	60.902
Bilanz zum 30.9.2006	3.888	37.560	-1.576	-3.667	21.540	-69	57.676
Eigene Aktien	0	0	1.567	0	0	0	1.567
Veränderung der Rücklage aus Währungsdifferenzen	0	0	0	-337	0	0	-337
Periodenergebnis	0	0	0	0	6.021	154	6.175
Sonstige ergebnisneutrale Veränderungen im Eigenkapital	0	-514	0	0	-57	793	222
BILANZ ZUM 30.6.2007	3.888	37.046	-9	-4.004	27.504	878	65.303

Segmentberichterstattung

für das dritte Quartal

	Racing/High Performance				Aerospace			
	Q3 2005/06	9M 2005/06	Q3 2006/07	9M 2006/07	Q3 2005/06	9M 2005/06	Q3 2006/07	9M 2006/07
	in t€	in t€	in t€	in t€	in t€	in t€	in t€	in t€
Segmentumsatz	19.721	60.986	21.501	65.195	3.134	9.224	5.565	12.811
in %	86,3	86,9	79,4	83,6	13,7	13,1	20,6	16,4
Betriebsergebnis (EBIT)	1.462	3.993	2.597	7.812	69	-42	138	140
in %	7,4	6,5	12,1	12,0	2,2	-0,5	2,5	1,1
Mitarbeiter	555	555	669	669	95	95	99	99
in %	85,4	85,4	87,1	87,1	14,6	14,6	12,9	12,9

Kursentwicklung der Pankl-Aktie

1. Juli 2006 bis 30. Juni 2007

■ Pankl Racing Systems AG (XET)
■ Prime Automobile (XEXTRA) Price Index, indiziert



