

Chat-Mitschnitt vom 11. November 2011

- Moderator(P) Hallo und herzlich Willkommen zum Chat mit der LPKF Laser & Electronics AG. Dr. Ingo Bretthauer (CEO) und Herr Kai Bentz (CFO) stehen Ihnen jetzt für Fragen zur Verfügung. Welcome to our Chat with LPKF Laser & Electronics AG. Dr. Ingo Bretthauer (CEO) and Kai Bentz (CFO) are ready to answer your questions.
aktionär joined.
Mike joined.
Timetrader joined.
- ven(Q) Guten Abend: Ist die Prognose für 2012 ff. nicht etwas gar konservativ im Hinblick auf die aktuell starken Auftragseingänge/-bestände?
- LPKFAG(A) ven, mit Blick auf die aktuelle gesamtwirtschaftliche Lage sind wir mit unserer Prognose gut aufgestellt.
- goldfinger(Q) Zunächst meinen Glückwunsch, dass Sie den Umsatz trotz der Sondereffekte 2010 halten konnten. Leider sind Material- und Personalaufwand prozentual weiter gestiegen. Warum konnte das Ebit nicht mithalten?
- LPKFAG(A) goldfinger, das EBIT war im letzten Jahr war durch mehrere margenstarke Großaufträge geprägt, die in diesem Jahr so nicht zu erwarten waren. Auch mit Blick auf die positive Entwicklung des Geschäfts und des Auftragseingangs haben wir deutlich Personal aufgebaut. Insgesamt sind wir sowohl umsatz- als auch margenseitig im Plan.
- goldfinger(Q) Die Bilanzwerte "Software" ,2141T€ (731T€) und "Systemteile" 17.519T€ (10.045T€) sind erheblich gestiegen. Können Sie die Gründe nennen?
- LPKFAG(A) goldfinger, die Bilanzposition Software ist u.a. angestiegen, weil im Vorjahr unter Anlagen in Bau ausgewiesene Posten in diese Position umgebucht wurde. Insbesondere die Kosten für ein neues ERP-System werden dort gezeigt. Diese Investition wurde notwendig, weil das alte System durch das Konzernwachstum an seine Grenzen gelangte. Die Erhöhung der unter den Vorräten ausgewiesenen Systemteile korrespondiert mit der Auftragsentwicklung.
- fritz(Q) Wie verteilen sich die Auftragsbestände (30.9) auf die Segmente? Und sind für 2012 Produktneuheiten geplant?
- LPKFAG(A) fritz, die Auftragsbestände verteilen sich über alle Segmente. Auf der Messe Productronica in München werden wir nächste Woche mehrere Neuheiten vorstellen, die dann z.T. im nächsten Jahr auf den Markt kommen. Weitere Neuheiten sind geplant, allerdings ist es noch zu früh, jetzt schon darüber zu reden.
- ven(Q) Wie sehen die Visionen der LPKF für die nächsten 5-10 Jahren aus? Wohin will/wird sich die Firma strategisch entwickeln?
- LPKFAG(A) ven, wir sehen uns auf einem langfristigen Wachstumskurs. Die Lasertechnologie setzt sich in vielen Bereichen immer weiter durch, gerade auch durch technologische Weiterentwicklung. Wir wollen unsere hervorragende Position im Markt für Mikromaterialbearbeitung weiter stärken.
- aktionär(Q) Im Q-3 Bericht wird von einem erwarteten "Wachstumsschub" gesprochen,

sind damit die ab 2012 avisierten 10% Umsatzwachstum per annum gemeint. Worauf gründet sich die Annahme eines "Wachstumschubs", die LDS-Maschinen wurden für den vorweihnachtlichen Investitionszyklus der Handy-Branche dieses Jahr offenbar leider nicht benötigt. Wird sich das 2012 ändern?

- LPKFAG(A) aktionär, die Nachfrage nach LDS-Systemen hat angezogen, vor allem mit der Einführung der neuen 1000er-Linie. Damit werden wir auch - anders als im Vorjahr - auch in diesem Bereich ein gutes Q 4 bekommen. Auch in den anderen Bereichen haben wir aktuell eine gute Auftragslage.
- goldfinger(Q) Worauf sind die erheblich gestiegenen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten zurückzuführen. Ist das alles der Neubau?
- LPKFAG(A) goldfinger, die Investitionen im Geschäftsjahr 2011 wurden z.T. fremdfinanziert. Zu nennen sind hier auch die Erwerbe von Minderheitsanteilen. Außerdem hat der Aufbau von Net Working Capital Kapital gebunden.
- ven(Q) Was für EBIT-Magen peilt LPKF mittelfristig an? 20%?
- LPKFAG(A) ven, für 2011 rechnen wir mit 15-17% EBIT-Marge. In den Folgejahren wollen wir diesen Wert leicht verbessern.
- aktionär(Q) Der Umsatzanteil Asiens ist gegenüber 2011 deutlich rückläufig. Neben den in 2011 fehlenden Großaufträgen, gibt es noch andere Gründe dafür?
- LPKFAG(A) aktionär, das deutlich gewachsene Segment Other Production Equipment hat einen geringeren Anteil in Asien als die übrigen Geschäfte. Deshalb und aufgrund des niedrigeren LDS-Umsatzes haben sich die Anteile verschoben.
- goldfinger(Q) Wie hat sich der Umsatz in den Regionen entwickelt? Ist Asien immer noch so dominant?
- LPKFAG(A) goldfinger, Asien ist weiterhin dominant, aber auch die anderen Regionen entwickeln sich positiv. In vielen Fällen werden Anlagen in Asien installiert, jedoch aus den Konzernzentralen in anderen Ländern fakturiert.
- Timetrader(Q) Wie entwickelt sich der Standort in Japan derzeit?
- LPKFAG(A) Timetrader, wir sind mit Japan unter den gegebenen Umständen ganz zufrieden. Die Unglücke im Frühjahr haben die geschäftliche Entwicklung etwas abgebremst. Im Moment sehen wir positive Signale. Insgesamt ist der japanische Markt aus strategischer Sicht wichtig, aber noch recht klein.
- goldfinger(Q) In welcher Weltmarktposition befinden Sie sich beim Laserkunststoffschweißen?
- LPKFAG(A) goldfinger, wir sehen uns unter den ersten drei Anbietern.
- ven(Q) Setzt sich LDS neben dem Handymarkt auch zunehmend in anderen Bereichen (Laptop, Medizintechnik etc.) durch? Wie sehen Sie das Marktdurchdringungspotential der Technologie für andere Bereiche?
- LPKFAG(A) ven, in einigen anderen Bereichen sehen wir positive Entwicklungen. Aktuell ist die Marktdurchdringung hier noch sehr gering. Das sehen wir als Chance.
- aktionär(Q) LPKF: "time to say good bye", titelt heute ein Börsenmagazin angesichts der 9-Monatszahlen - der Kursverlauf von heute spiegelt auch deutliche Skepsis wider. Woher schöpft der (gewöhnlich konservativ in die Zukunft schauende) Vorstand seinen Optimismus?
- LPKFAG(A) aktionär, wir sehen den sehr guten Auftragseingang und die laufenden Pro-

jekte als solide Grundlage für eine realistische Planung.
Lucatoni left.

- aktionär(Q) Welche absolute Größenordnung im Umsatz mit LPKF-Laserscribern zur Optimierung bestehender Dünnschichtsolarmodulproduktionsanlagen sehen Sie die nächsten 3 Jahre?
- LPKFAG(A) aktionär, aufgrund der aktuellen Marktsituation ist es hier sehr schwer, konkrete Zahlen zu nennen. Aufgrund der aktuell guten Auftragsituation haben wir in den zurückliegenden 9 Monaten profitabel gearbeitet. Wir sehen hier für die Zukunft Chancen.
- goldfinger(Q) Merkt LPKF erste Unsicherheiten bei den Kunden angesichts der Finanzkrise? Wenn Ja, wqelche Segmente wären betroffen?
- LPKFAG(A) goldfinger, unser Auftragseingang läuft weiterhin gut. Wir spüren natürlich eine gewisse Nervosität am Markt, die sich aber bis heute nicht negativ in unseren Büchern ausgewirkt hat.
- Mike(Q) Leiden Sie unter Stornierungen durch das allg.Umfeld
- LPKFAG(A) Mike, nein, zur Zeit ist das nicht der Fall.
goldfinger left.
goldfinger joined.
- aktionär(Q) Bitte quantifizieren Sie "profitabel arbeiten"?
- LPKFAG(A) Wir haben in dem Segment Other Production Equipment ein EBIT von 0,3 Mio. € erwirtschaftet. Das sollte sich bis Ende des Jahres und vor allem in 2012 weiter verbessern.
- ven(Q) In welcher Höhe sind Investitionen im nächsten Jahr geplant oder ist jetzt erstmal das Wesentlichste investiert worden?
- LPKFAG(A) ven, wesentliche Investitionen sind in den zurückliegenden 9 Monaten abgeschlossen worden. In 2012 sollten wir deutlich unter dem 2011er-Wert liegen.
- fritz(Q) Welche Eigenkapitalquote strebt das Unternehmen an und planen Sie in den nächsten Jahren Dividenden zu zahlen?
- LPKFAG(A) fritz, wir haben aktuell eine Eigenkapitalquote von mehr als 50% und fühlen uns recht wohl damit. Wir streben wie in der Vergangenheit an, in Abhängigkeit von der geschäftlichen Entwicklung weiter Dividenden zu zahlen.
- aktionär(Q) Das Interesse am Chat hat die letzten Jahre (leider) nicht zugenommen. Sterben die Kleinaktionäre aus oder trifft die IR-Abteilung nicht den Zahn der Zeit?
- LPKFAG(A) aktionär, wir haben immer eine sehr positive Bewertung unseres Angebots für Kleinaktionäre. Alternativ bieten wir natürlich auch andere Foren an, wie z.B. vor einigen Tagen eine DSW-Veranstaltung mit Fielmann und Conti in Hannover, die gerade von Kleinaktionären sehr gut besucht wurde.
- Timetrader(Q) Der Aktienkurses ist nicht nur auf Grund der Krise gefallen. Das Anlegerinteresse scheint derzeit auch gering zu sein in LPKF zu investieren. Wie steht es aktuell noch mit dem Ziel "Tec-Dax"?
- LPKFAG(A) Timetrader, das Ziel haben wir weiter im Auge. Auf Jahressicht hat sich der LPKF-Kurs wie der TechDax entwickelt. Wir arbeiten daran, durch eine

positive geschäftliche Entwicklung gute Zahlen liefern zu können.

ven(Q) Zum Abschluss meinen Dank und Respekt dem LPKF-Staff für die Arbeit in der vergangenen Zeit. Auch die IR-Arbeit finde ich aus eigener Erfahrung eine der Besten in Deutschland! Weiter so und gutes Gelingen!

LPKFAG(A) ven, vielen Dank für Ihr Lob. Dieses geben wir auch gerne weiter.

aktionär(Q) Segment Other Production: 16 Mio Umsatz und nur 0,3 Mio Ebit und das bei unsicheren Aussichten; Welche Größenordnung der Ebitmarge streben Sie hier 2012 an?

LPKFAG(A) aktionär, wir streben eine deutliche Verbesserung an. Der Turnaround in diesem Jahr ist geschafft und auch das ist eine sehr gute Nachricht für die Ergebnisqualität.

fritz left.

Moderator(P) Das war's für heute. Vielen Dank für die Fragen und das Interesse an der LPKF Laser & Electronics AG. Unser nächster Chat findet am 27. März 2012 zur Veröffentlichung des Geschäftsberichts statt. Thank you for your questions. The next chat will take place on March 27th, 2012, when our annual report will be published.

LPKFAG left.

Timetrader left.

ven left.

Moderator left.

Mike left.

goldfinger left.

aktionär left.