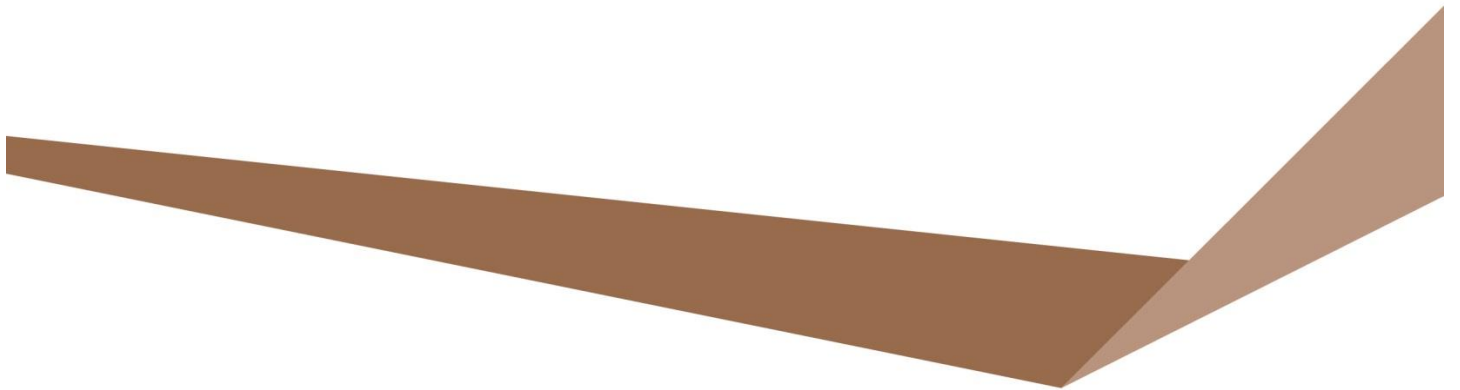


2014

BERICHT ÜBER DIE ERSTEN DREI QUARTALE



top technology
creates confidence

RATH

ERGEBNIS TROTZ STAGNIERENDER UMSÄTZE IM 3. QUARTAL POSITIV

- Konzernausblick neuerlich bestätigt.
- Umsatz auf Niveau des Vorjahres.
 - Operatives Ergebnis stabil.

Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die weltwirtschaftlichen Rahmenbedingungen haben sich in den ersten neun Monaten insgesamt schwächer als erwartet entwickelt. Nach einer geringeren Dynamik im zweiten Quartal blieb das globale Wachstum auch im dritten Quartal verhalten. Die positive Grundtendenz wurde zunehmend von Unsicherheiten hinsichtlich der Wachstumsdynamik in den Schwellenländern sowie von zahlreichen geopolitischen, militärischen und humanitären Krisen überlagert. Wichtige Stimmungsindikatoren der Weltwirtschaft haben sich verschlechtert und weisen auf eine wahrscheinliche Stagnation zum Jahresende hin.

Zu dem ursprünglich erwarteten weltweiten Aufschwung sollte insbesondere eine spürbare Erholung in den entwickelten Volkswirtschaften beitragen. In Europa kam die Konjunkturbelebung jedoch teilweise wieder zum Erliegen. Während in Deutschland die Wirtschaftsleistung durch einen guten Start ins Jahr 2014 bisher stärker zulegen konnte als noch im vergangenen Jahr, zeigte sich das übrige Europa unterschiedlich. Die jüngsten Entwicklungen weisen jedoch auf eine anhaltende Wachstumsverlangsamung hin. Insbesondere in Italien und Frankreich hat die ohnehin nur leichte Konjunkturerholung schon wieder an Fahrt verloren.

In Nordamerika erholte sich die Wirtschaft und zeigt weiterhin eine positive Grundtendenz. In den Schwellenländern, insbesondere in China, setzte sich das Wachstum auf dem gedämpften Niveau des ersten Halbjahres fort.

Die Kundenindustrien der Rath Gruppe zeigten sich insgesamt zwar weiterhin robust, weisen aber nach der stärkeren Dynamik im ersten Halbjahr ein schwächeres Wachstum im dritten Quartal auf.

Geschäftsverlauf

Im 3. Quartal 2014 lag der Umsatz bei TEUR 20.366 und somit annähernd auf gleichem Niveau wie im 2. Quartal (TEUR 20.523). Demnach hat die Rath Gruppe per 30. September 2014 einen Umsatz von TEUR 57.962 (VJ: TEUR 57.671) erzielt.

Wesentliche Einflussfaktoren des im Vergleich zum 2. Quartal 2014 stagnierenden Umsatzes sind ein zurückhaltendes Umsatzwachstum in unserem Kernmarkt Europa und Verschiebungen von Projektanträgen in Amerika. Um diesem Trend entgegenzuwirken, wurde im 3. Berichtsquartal unsere Vertriebsmannschaft in Europa und den USA verstärkt.

Das operative Ergebnis (EBIT) lag per 30. September 2014 bei TEUR 2.898 (VJ: TEUR -412). Dies entspricht einer EBIT-Marge von 5% (VJ: -0,7%). Trotz der Zunahme des operativen Ergebnisses von TEUR 686 verglichen zum Halbjahr 2014 ist die EBIT-Marge leicht gesunken. Diese Abschwächung ist auf verringerte Verkaufsspannen sowie zusätzliche Aufwände bezogen auf die finale Übergabe unseres Mietobjektes Wirges an den Eigentümer per 30. September 2014 zurückzuführen.

Der operative Cashflow lag per 30. September bei TEUR 3.654 (VJ: TEUR 1.648), was einer Steigerung von 122% zum Vergleichszeitraum entspricht.

Es wurde bis zum 30. September TEUR 1.532 (VJ: TEUR 875) an Maschinen, im Wesentlichen innerhalb unsere Werke in Europa investiert.

Die Bewertung des schwachen Euro zum US-Dollar schlägt sich positiv im Finanzergebnis der Rath-Gruppe nieder. Das Finanzergebnis per 30. September beläuft sich auf TEUR -96 (VJ: -1.069), wobei aus der Fremdwährungsbewertung TEUR 577 (VJ: -574) stammen.

Der Mitarbeiterstand in der Rath-Gruppe beträgt 551 (VJ: 608), bzw. FTE/Vollzeitäquivalent 532 (VJ: 589).

Ausblick

Die Rath Gruppe erwartet für das 4. Quartal keine Umsatzsteigerung verglichen zum 3. Quartal. Somit wird ein Jahresumsatz 2014 im Bereich des Vorjahresumsatzes prognostiziert.

Das operative Ergebnis ist weiterhin stabil. Folglich geht das Management der Rath Gruppe davon aus, wie angekündigt eine Dividende auszuschütten. Währungsschwankungen sind nach wie vor ein kritischer Faktor und können einen Einfluss auf das Ergebnis nehmen.

Andreas Pfneiszl e.h. DI Jörg Sitzenfrey e.h.
Vorstand

TEUR	1 - 9 2014	1 - 9 2013	1 - 9 2012
Umsatz	57.962	57.671	64.269
EBITDA	5.712	2.408	4.498
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>9,9%</i>	<i>4,2%</i>	<i>7,0%</i>
EBIT	2.898	-412	1.779
<i>EBIT-Marge</i>	<i>5,0%</i>	<i>-0,7%</i>	<i>2,8%</i>
Operativer Cash Flow	3.654	1.648	1.400
Anzahl Mitarbeiter	551	608	612
Aktienkurs	8,25	7,89	7,51

Unternehmenskalender

- 30. April 2015 Jahresfinanzbericht 2014 & Bericht über das 1. Quartal 2015
- 1. Juni 2015 Jahreshauptversammlung
- 28. August 2015 Halbjahresfinanzbericht 2015
- 13. November 2015 Bericht über das 3. Quartal 2015

Durch die kaufmännische Rundung von Einzelpositionen und Prozentangaben im Quartalsbericht kann es zu geringfügigen Rechendifferenzen kommen.

Impressum:

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:

Rath Aktiengesellschaft, Walfischgasse 14, A-1015 Wien IR- und Compliance Verantwortlicher: Andreas Pfneiszl