

# Gerresheimer AG

Guido Pickert, Head of Investor Relations

SdK Anlegerforum

Düsseldorf, 17. September 2024

# Disclaimer

This presentation may contain certain forward-looking statements, including assumptions, opinions and views of the Company or cited from third party sources. Various known and unknown risks, uncertainties and other factors could cause the actual results, financial position, development or performance of the Company to differ materially from the estimations expressed or implied herein.

The Company does not guarantee that the assumptions underlying such forward-looking statements are free from errors nor does the Company accept any responsibility for the future accuracy of the opinions expressed in this presentation or the actual occurrence of the forecast development.

No representation or warranty (express or implied) is made as to, and no reliance should be placed on, any information, including projections, estimates, targets and opinions, contained herein, and no liability whatsoever is accepted as to any errors, omissions or misstatements contained herein, and, accordingly, none of the Company or any of its parent or subsidiary undertakings or any of such person's officers, directors or employees accepts any liability whatsoever arising directly or indirectly from the use of this document.

Due to rounding, numbers presented throughout this report may not add up precisely to the totals indicated and percentages may not precisely reflect the absolute figures for the same reason.

# Gerresheimer auf einen Blick



# Strategischer Partner für die globale Pharma- und Biotech-Industrie

Verbessern die Gesundheit der Patienten

Digital Therapy Support

Containment Solutions

Bringen das Medikament zum Patienten

Drug Delivery Systems

Bringen das Medikament in den Patienten



# Mehr als 150 Jahre Gerresheimer

## Vom Flaschenhersteller zum MedTech-Unternehmen



1864

Das Unternehmen wurde von Ferdinand Heye in Düsseldorf-Gerresheim gegründet



1886

Der größte Flaschenproduzent der Welt



1888

Umwandlung in eine Aktiengesellschaft



1999

Ein historischer Wendepunkt: Verkauf der Glashütte in Gerresheim



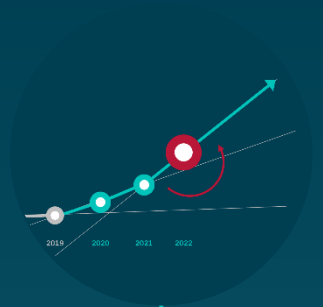
Neue Struktur: Neuausrichtung auf Pharma & Biotech, Kosmetik sowie Lebensmittel & Getränke



2019

start der formula g strategie

Transformation zum Wachstumsunternehmen als Innovationsführer und Lösungsanbieter



Heute

6. Jahr der formula g Strategie: Profitables Wachstumsunternehmen

# Über Gerresheimer: System- und Lösungsanbieter

Wir bringen das Medikament zum und in den Patienten

**54**

Standorte

Standorte in

**16**

Ländern

Über

**1.500**

Kunden aus den  
Bereichen Pharma,  
Biologika und  
Kosmetik

Umsatzerlöse von

EUR **2 Mrd**

und EBITDA-Marge

von **20%** in 2024

7%  
Andere

12%  
Kosmetik

81%  
Pharma &  
Biotech

**35**

Fabriken

**>12T**

Mitarbeitende aus

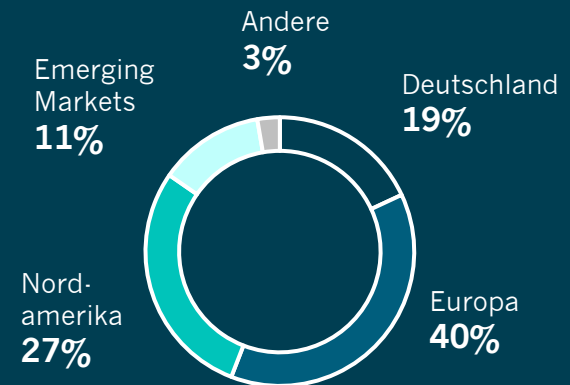
**74**

Ländern

Über

**18 Mrd**

pro Jahr  
produzierte  
Produkte



# Engagiert für unsere Vision: Innovation für ein besseres Leben

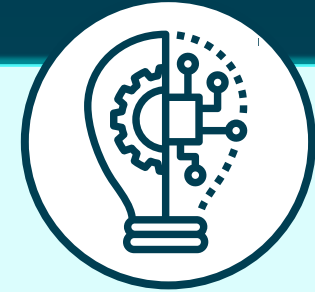
Partner der Wahl für Kunden und Patienten weltweit



**Führender Partner für  
die globale Pharma-,  
Biotech-, Healthcare-  
und Beauty-Industrie**



**Wachstumsunternehmen  
als Innovationsführer,  
Lösungsanbieter und  
Systemintegrator**



**Innovative  
Plattformen und  
Lösungen für Kunden  
und Patienten  
weltweit**



# Transformation ist sichtbar

Deutlich verbesserte Kundenwahrnehmung

**Einzigartiges &  
breites  
Produktportfolio**

**Fähigkeiten als  
Systemintegrator**

**Innovation &  
Anpassung**

**Höchste  
Qualitäts-  
standards  
und langjährige  
Erfahrung**

**Skalierbarkeit &  
Flexibilität**

**Mehrwert-  
lösungen und -  
dienstleistungen**

**Strategischer  
Partner als  
Lösungsanbieter  
und  
Systemintegrator  
für Pharma und  
Biotech**

# Wir bieten ein breites Produktportfolio

Führende Positionen in attraktiven Märkten

**Ampullen,  
Fläschchen,  
Kartuschen**

North America<sup>1</sup>

**#1**

**Inhalationsgeräte  
& Peninjektoren**

Europe & Emerging Markets

**#1**

**Kunststoff-  
Verpackungen**

North America & Emerging Markets<sup>2</sup>

**#1**

**Spritzen-  
Systeme**

Europe

**#2**

**Lieferant für alle  
Top 10  
Pharma-  
Unternehmen**

**Top 10**

<sup>1</sup> Europe and Emerging Markets Top 3

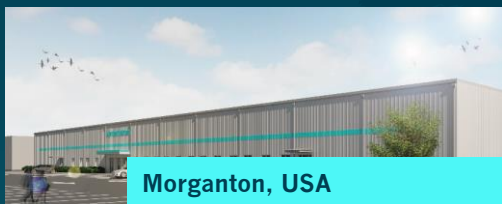
<sup>2</sup> Europe Top 3



# Starker Auftragseingang treibt globale Expansion voran

Expansionen tragen zu nachhaltigem, profitabilem Wachstum bei

## Expansion in Amerika



## Expansion in Europa



RTU/RTF-Spritzen, Fläschchen und Karpulen sowie weltweite Expansion von Medizinprodukten

## Asia Expansion



# Regionale Präsenz und globales Netzwerk

Wir produzieren für unsere Kunden in der Region, für die Region



# Strategie auf Basis eines soliden Fundaments für Wachstum

Konsequenter und kontinuierlicher Fokus auf die Verbesserung von Wettbewerbsfähigkeit und Resilienz

**Innovatives und breites  
Produktportfolio  
adressiert globale  
Megatrends in  
wachsenden Märkten**



**Kundenorientierung –  
bereichsübergreifende  
Synergien bei  
Innovation und  
Vertrieb**



**Operational Excellence  
in puncto Qualität  
sowie Prozess- und  
Kosteneffizienz**



**Führung: Voll engagiertes  
und befähigtes Team mit  
herausragender  
Wachstumsmentalität**



**gerresheimer**  
innovating for a better life

# In attraktiven, wachstumsstarken Märkten tätig

Mehrere Faktoren, die zu unserer langfristigen Wachstumsdynamik beitragen

## Biopharmazeutische Injektionsmedikamente als wichtiger Wachstumsmarkt für Gerresheimer

### Biopharmazeutische Injizierbare Medikamente



Endmärkte

Mittelfristiges  
Marktwachstum

Biologics

>15%

Insulin

~2%

Small Molecules &  
Generics

~2%

Endmärkte

Mittelfristiges  
Marktwachstum

GLP-1

30%+

Vaccines  
incl. mRNA

10%+

Antibodies &  
Proteins

5-10%

Cell & Gene  
Therapies

30%+

# Grundprinzip des nachhaltigen und profitablen Wachstumspfad: Kombination aus solidem Fundament und Wachstumsbeschleunigern

Wachstums-  
beschleuniger



Tubular Smart  
Vials and  
Cartridges  
(EZ-fill Smart™)

Syringes

High Value  
Pharma  
Plastics

Other Devices  
/ GAT

Digital

Solides  
Fundament



Base Tubular  
Glass

Primary  
Pharma  
Plastics

US Rx

Medical  
Devices

Moulded  
Glass

# Systemintegration zur Steigerung des Kundennutzens

## Komplettlösungen für das Pharma-Containment, z. B. für Flaschen

PET- und Glasflaschen



Zubehör für PET- und Glasflaschen



### PPP-Produktdatenbank

- Vollständige regulatorische Unterstützung für integrierte Lösungen
- Unterstützung bei der internen Dokumentation, Prüfung und Zulassung
- Reibungsloser Registrierungsprozess mit allen relevanten Informationen



### Eine Quelle

- Ein Lieferant
- Eine Lieferkette
- Ein Ansprechpartner
- Eine technische Dokumentation

### Beispiel:



### Komplettlösung

### Eine Lösung



- Qualifiziertes System mit Behälterverschlussintegrität (CCI)
- Gesicherte Funktionalität
- Co-Development-Know-how für maßgeschneiderte Lösungen

gerresheimer hat gezeigt,  
ein **nachhaltig profitables  
Wachstumsunternehmen** zu sein

...in den  
**Wachstumsmodus**

formula 

Von einer **flachen  
Entwicklung....**

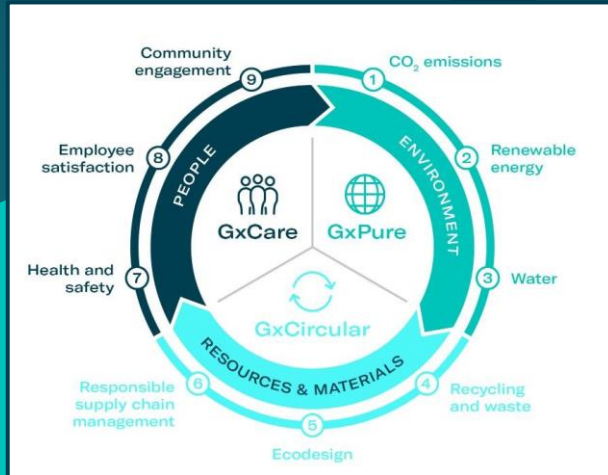




gerresheimer

... Im Wandel zum  
Integrator für  
globale Lösungen  
und Systeme

# Engagiert für unsere starke Nachhaltigkeitsstrategie



**-20%**  
CO2-Emissionen

**46%**  
Erneuerbarer Strom

**-50%**  
Unfallrate mit Ausfallzeiten

GxPure	GxCircular	GxCare
Base year 2019		
<p><b>1 CO<sub>2</sub> Emissions</b> -50% by 2030 Scope 1 and Scope 2 emissions in t CO<sub>2</sub>e</p> <p><b>2 Renewable Energy</b> 100% by 2030 Renewable electricity</p> <p><b>3 Water</b> 100% by 2030 of highwater-stress sites AWS certified -10% by 2030 Water intake in m<sup>3</sup></p>	<p><b>4 Recycling and Waste</b> 0% by 2028 of industrial waste to landfill with minimal incineration</p> <p><b>6 Ecodesign</b> 100% by 2023 of new product development incorporate Gx Ecodesign principles</p> <p><b>6 Responsible Supply Chain</b> 100% by 2024 of strategic suppliers acknowledge the Gx Principles for RSCM 100% by 2024 of strategic suppliers assessed on ecological and social aspects</p>	<p><b>7 Health and Safety</b> -80% by 2028 lost time accident frequency rate 100% by 2023 of sites ISO 45001 certified</p> <p><b>8 Employee Satisfaction</b> Top 25% by 2028 Of employers measured by the employer Net Promoter Score</p> <p><b>9 Community Engagement</b> 100% by 2023 of sites with annual engagement in their local communities focusing on 'education' or 'health and well-being'</p>
AWS Member	UNGC signatory	Our commitment to the SDGs

As of November 30, 2023 | Base year 2019



# Solide Finanzpolitik

## Strategische Marschrichtung

### Fokus auf nachhaltiges und profitables Wachstum

#### ORGANISCHES INVESTMENT

- Ganzheitlicher Investment- und Kapitalallokationsansatz auf Basis klarer ROCE- und IRR-Kriterien
- Nachgewiesene Erfolgsbilanz bei profitablen Wachstum
- Investitionen konzentrieren sich auf hohe Wachstumschancen
- Gezielte Kapazitätserweiterung

#### DIVIDENDE

- Engagiert zum Shareholder Value
- Dividendenpolitik impliziert Ausschüttungsquote von 20 -30% des bereinigten Konzernergebnisses nach Minderungen

#### RATING & LEVERAGE

- Angemessenes Verhältnis von Nettofinanzschulden zu bereinigtem EBITDA von 2,5x-3x
- Vorübergehende Abweichung bei relevanten Fusionen und Übernahmen toleriert
- Mittelfristiges Investment-Grade-Rating auf Basis eines starken, vorhersehbaren operativen Cashflows

# Q2/H1 Finanzergebnisse



# Auf dem Weg zu nachhaltig profitabilem Wachstum und Wertschöpfung



## Organic Development:

Umsatzwachstum:  
**+1.7% in H1**

Adj. EBITDA Wachst.:  
**+2.9% in H1**

Entw. Adj. EPS:  
**-3.5% in H1**



- **Im Mai 2024 angekündigte Übernahme von Bormioli**
- **P&D setzt profitables Wachstum fort**



- **Vorbereitung auf ein starkes 2. Halbjahr 2024**
- **Guidance bestätigt**

# 2024: Entwicklung auf Vorjahresniveau

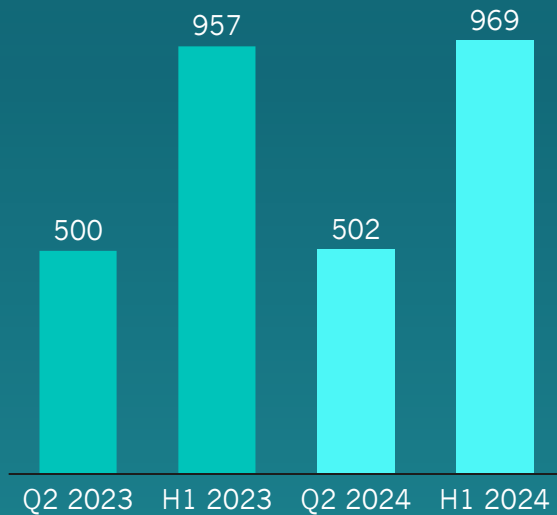
## Operative Sicht auf KPIs im Jahr 2024

### Revenues

(in EUR m)

Organisches Wachstum yoy:

**H1 1.7%**

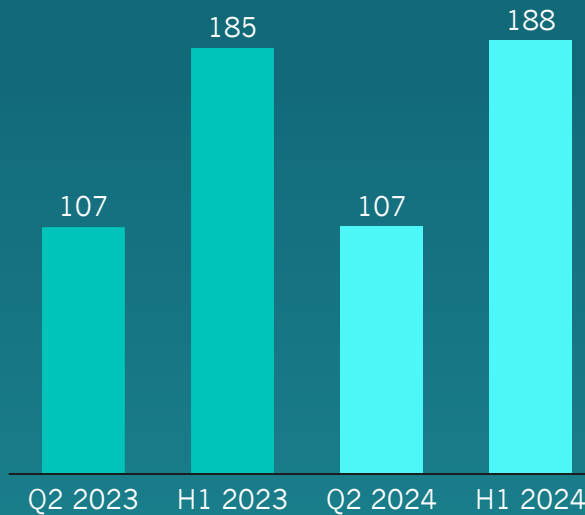


### Adj. EBITDA

(in EUR m)

Organisches Wachstum yoy:

**H1 2.9%**

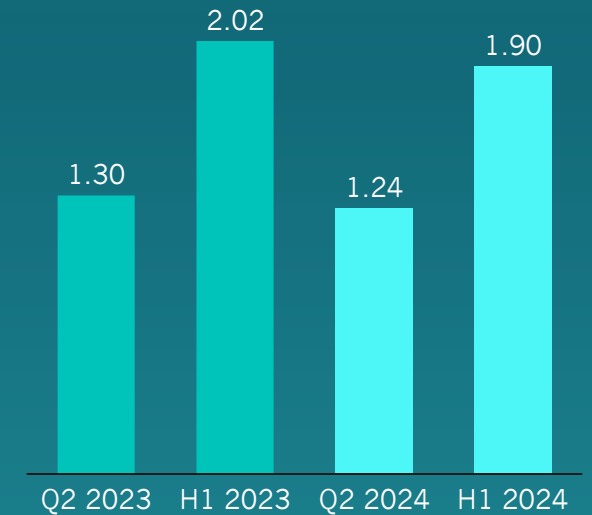


### Adj. EPS

(in EUR)

Organisches Wachstum yoy:

**H1 -3.5%**



# Guidance

GJ 2024, GJ 2025 und mittelfristige Prognose

	Revenue Growth	Adjusted EBITDA	Adjusted EPS Growth
FY 2024	5-10%	430-450 EUR m	8-12%
FY 2025	10-15%	≥ 22% Margin	≥ 10%
Mid-term	≥ 10% CAGR	23-25% Margin	≥ 10% CAGR

Organic, group level

# Zusammenfassung

## Klarer und starker Weg zu nachhaltigem Wachstum und Wertschöpfung



Transformation zu „One Gerresheimer“: Neupositionierung des Unternehmens als **System- und Lösungsanbieter kombiniert mit High-Volume-Manufacturing-Kompetenz** – Veränderung der Kundenwahrnehmung für langfristige Partnerschaften



**Umsetzung einer starken Strategie** – Nachgewiesene Erfolgsbilanz bei profitabilem Wachstum



**Dem Investment-Grade-Rating verpflichtet** – basierend auf einem starken, mittelfristig vorhersehbaren operativen Cashflow



**Fokussierung auf profitable Wachstumstreiber** – Chancen in GLP-1 und Biopharmazeutika realisieren sich, neue attraktive Geschäftsmöglichkeiten ergeben sich

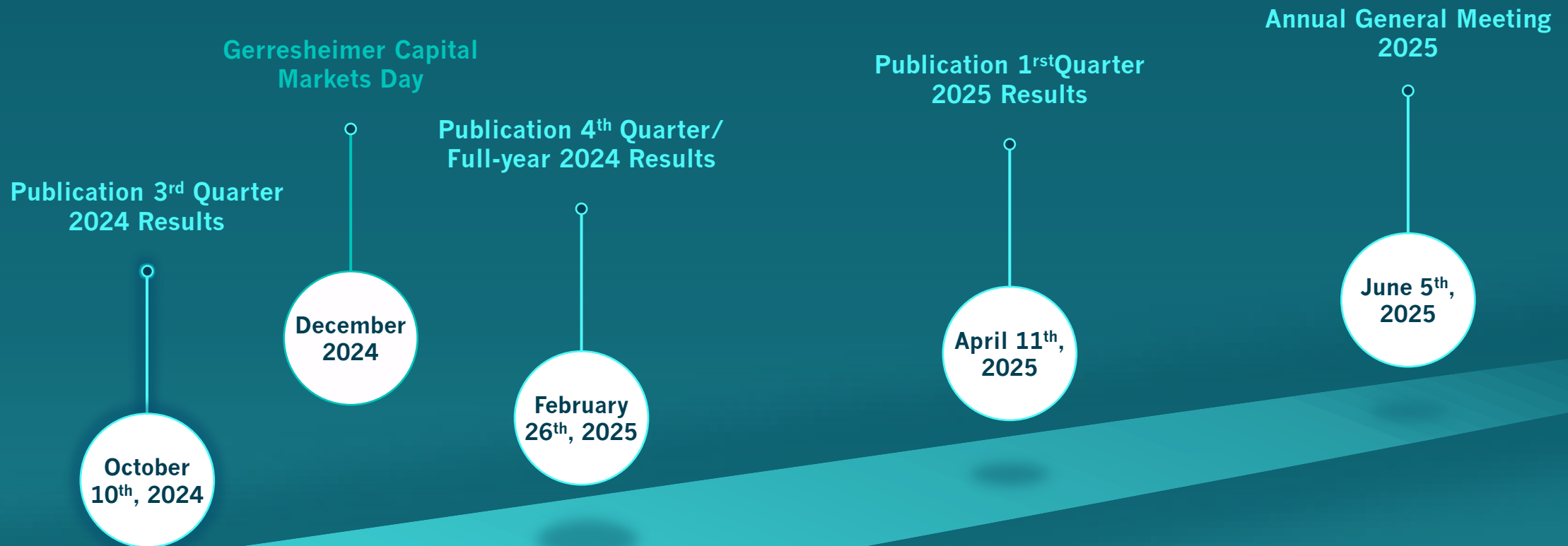


**Gezielte Anlagestrategie** – führt zu höheren und schnelleren Renditen

formula 

# Finanzkalender

2024/25



gerresheimer

innovating for a better life

# Überleitung H1 2024

## Reported and Adjusted Financials

In EUR m	Reported	H1 2024 Adjustment	Adjusted	H1 2023 Adjusted	Org. growth YoY <sup>1</sup> Adjusted
<b>Revenues</b>	<b>968.5</b>		<b>968.5</b>	<b>957.4</b>	<b>1.7%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>181.0</b>	<b>7.2</b>	<b>188.2</b>	<b>185.2</b>	<b>2.9%</b>
Depreciation & Amortization	-93.5	18.8	-74.7	-71.2	
<b>EBIT</b>	<b>87.5</b>	<b>26.0</b>	<b>113.5</b>	<b>114.0</b>	
Financial Result	-23.4	0.0	-23.4	-23.2	
<b>EBT</b>	<b>61.1</b>	<b>26.0</b>	<b>90.1</b>	<b>90.8</b>	
Income Taxes	-17.7	-5.9	-23.6	-23.2	
<i>Tax rate (%)</i>	<i>27.7</i>	<i>-</i>	<i>26.2</i>	<i>25.6</i>	
<b>Net Income</b>	<b>46.4</b>	<b>20.1</b>	<b>66.5</b>	<b>67.5</b>	
Non-controlling interests			-0.9	-2.6	
<b>Net Income after non-controlling interests</b>			<b>65.6</b>	<b>64.9</b>	<b>+3.8%</b>
<b>Adj. EPS<sup>2</sup></b>			<b>1.90</b>	<b>2.02</b>	<b>-5.9%</b>
<b>Adj. EPS, FX Neutral<sup>3</sup></b>			<b>1.92</b>	<b>1.99</b>	<b>-3.5%</b>

1. Organically, adjusted for exchange rate effects as well as acquisitions and divestments

2. Adjusted net income after non-controlling interests

3. Adjusted earnings per share, attributable to shareholders of Gerresheimer AG, based on 34.54m shares in H1 2024 and on 32.125m shares in H1 2023

# Starker Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit

## Cash Flow and Net Financial Debt

In EUR m	H1 2024	H1 2023
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>188.2</b>	<b>185.2</b>
Change in net working capital	-73.9	-112.8
Net interest paid	-20.0	-15.5
Net taxes paid	-16.1	-31.7
Other	-43.0	-39.1
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>35.2</b>	<b>-13.9</b>
Net capex	-183.3	-121.8
<b>Free cash flow before M&amp;A</b>	<b>-148.0</b>	<b>-135.7</b>
Net financial debt <sup>1</sup>	1,033	931
Adjusted EBITDA leverage	2.5x	2.4x

1. Net financial debt according to credit agreement in force