

Fresenius Jahrespressekonferenz Geschäftsjahr 2023: #FutureFresenius gewinnt an Fahrt und schafft zunehmend Wert

Bad Homburg, 21. Februar 2024

Safe-Harbor-Erklärung

Diese Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die verschiedenen Risiken und Unsicherheiten unterliegen. Die zukünftigen Ergebnisse können aufgrund verschiedener Faktoren von den hier getroffenen Aussagen abweichen, wie z.B. Veränderungen der Geschäfts-, Wirtschafts- und Wettbewerbssituation, Gesetzesreformen, Ergebnisse klinischer Studien, Wechselkursschwankungen, Ungewissheiten bezüglich Rechtsstreitigkeiten oder Untersuchungsverfahren, Verfügbarkeit von Finanzmitteln und unvorhergesehene Auswirkungen internationaler Konflikte.

Fresenius übernimmt keine Verpflichtung, die in dieser Präsentation enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren.

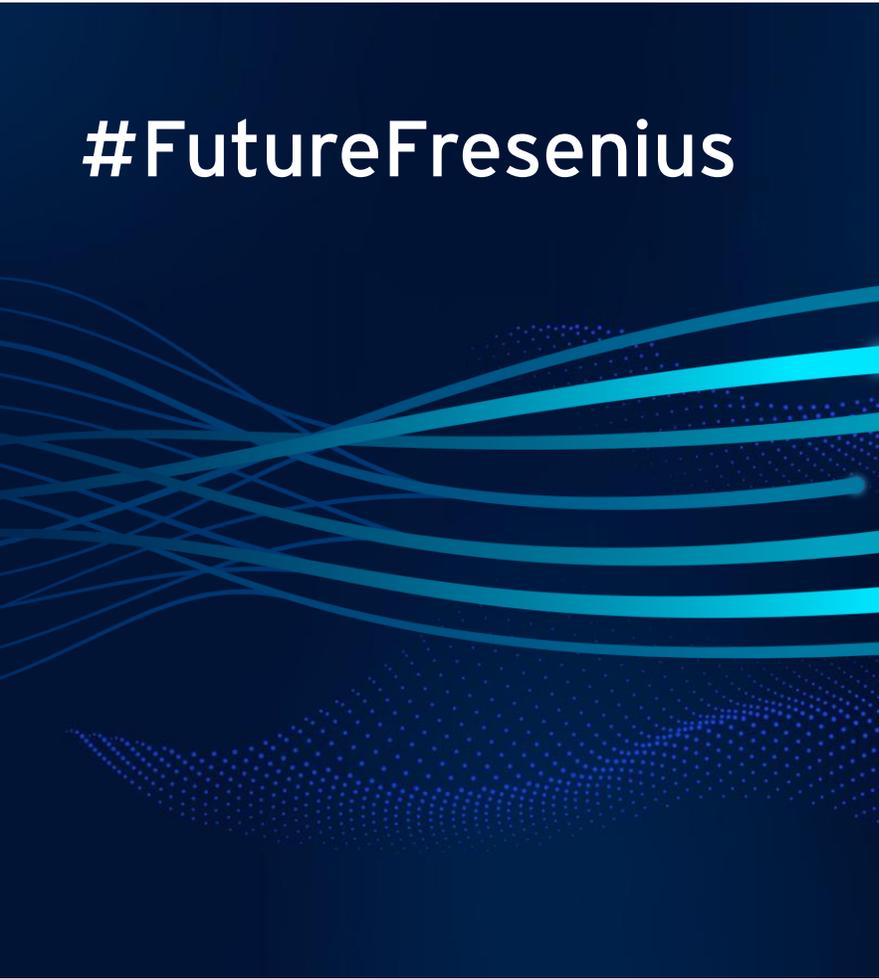
1 Entwicklung GJ/23

2 Update Finanzen

3 #FutureFresenius: Re-VITALIZE

#FutureFresenius gewinnt an Fahrt und schafft zunehmend Wert

#FutureFresenius



Klarer Fokus, optimiertes Portfolio und einfachere Strukturen



Beschleunigtes Ergebniswachstum in unseren Operating Companies



Einzigartige Positionierung, um die zukünftigen Anforderungen des Gesundheitswesens zu adressieren



Verbesserung der Patientenversorgung hat Priorität

FY/23 – Vereinfachung und Fokussierung unterstützen konstante Entwicklung

UMSATZ

22,3
Mrd. €
+6%



Ausblick GJ/23:
Wachstum im mittleren,
einstelligen Bereich

EBIT

2,3
Mrd. €
+2%



Ausblick GJ/23:
Stabil ggü. Vorjahr

OPERATIVER
CASH FLOW
2,1 Mrd. €
+5%

Organisches Umsatzwachstum; EBIT-Wachstumsraten in konstanten Wechselkursen
Vor Sondereinflüssen

Anhaltend starke Entwicklung bei Kabi und Helios

OPERATING COMPANIES

		Q1 YTD	Q2 YTD	Q3 YTD	FY/23
 FRESENIUS KABI	UMSATZ ^{ORG.}	+7% ¹ ✓	+7% ¹ ✓	+7% ¹ ✓	+7% ¹ ✓
	EBIT	-4% ✓	+1% ✓	+2% ✓	+3% ✓
 FRESENIUS HELIOS	UMSATZ ^{ORG.}	+5% ✓	+6% ✓	+6% ✓	+5% ✓
	EBIT	+2% ✓	+3% ✓	+4% ✓	+4% ✓

✓ Innerhalb oder oberhalb des strukturellen Wachstums-/Margenbandes gemäß dem Fresenius Financial Framework

INVESTMENT COMPANIES¹

¹ Infolge der Dekonsolidierung wird die Beteiligung an der FMC nun gemäß IAS 28 (At-Equity-Methode) klassifiziert und in einer einzigen Position in der Fresenius-Bilanz ausgewiesen

 FRESENIUS VAMED	UMSATZ ^{ORG.}	+13%	+3%	+6%	+1% ²
	EBIT	-27 Mio. €	-47 Mio. €	-37 Mio. €	-16 Mio. €

Vor Sondereinflüssen; EBIT-Wachstumsraten in konstanten Wechselkursen

¹ Ausgenommen der signifikanten Inflationseffekte in Argentinien ² Berechnet für fortgeführte Geschäftsaktivitäten

Ausblick für GJ/24: Kontinuierliche Erreichung höherer Ziele

OPERATING COMPANIES

GJ/23 base¹

GJ/24 Ausblick



8.009 Mio. €

Organisches Umsatzwachstum im **mittleren einstelligen Bereich**

1.145 Mio. €

EBIT-Marge von **rund 15%**; strukturelles Margenband bei **14 – 17%**



11.952 Mio. €

Organisches Umsatzwachstum **im niedrigen bis mittleren einstelligen Bereich**

1.190 Mio. €

EBIT-Marge innerhalb des strukturellen Margenbands von **9 – 11%**

INVESTMENT COMPANY



2.201 Mio. €

Organisches Umsatzwachstum im **mittleren einstelligen Bereich**²

-16 Mio. €

EBIT-Marge 1 – 2 Prozentpunkte unter dem strukturellen Margenband von 4 – 6%

¹ Im Anhang befindet sich die Herleitung der GJ/2023 guidance base

² Berechnet für fortgeführte Geschäftsaktivitäten

Fortschrittliche Patientenversorgung



**FRESENIUS
KABI**

Tyenne Markteinführung in den ersten **EU-Ländern**
mAbxience und Intas:
strategische Partnerschaft zur **Bekämpfung von Auto-Immunkrankheiten**

Fresenius Kabi unterzeichnet Abkommen mit **Mayo Clinic** über die Lieferung von **10.000 Ivenix-Großinfusionspumpen**

Markteinführung von **Fresubin auf pflanzlicher Basis**, um den wachsenden Bedarf an Alternativen in der Nährstoffversorgung zu decken

Fresenius Kabi führt Smart Labels für **Diprivan** ein mit integriertem, **vollständig interoperablem +RFID**

Fortschrittliche Patientenversorgung



**FRESENIUS
HELIOS**

Fünf Quirónsalud-Zentren unter den **Top 10 der privaten Krankenhäuser** mit dem **besten Ruf** in Spanien (Monitor de Reputación Sanitaria 2023)

Quirónsalud bringt **Innovationen zu Patienten** mit den ersten beiden Photon Counting CT-Scannern in Spanien

Helios Deutschland schließt **erfolgreich** die **Re-Zertifizierung ihres Energiemanagement-systems ab**

Erfolgreiche Maßnahmen gegen Fachkräftemangel u.a. durch internationale Rekrutierung

#FutureFresenius: Ziele GJ/23 übertroffen

- ✓ **Kabi und Helios mit konstant starker Leistung**
- ✓ **Kosteneinsparungen übertroffen - Ziel für GJ/25 angehoben**
- ✓ **Einfachere, wertorientierte Struktur: FMC dekonsolidiert**
- ✓ **Turnaround der VAMED schreitet gut voran**
- ✓ **Desinvestitionsprogramm kommt voran**

1 Rückblick GJ/23

2 Update Finanzen

3 #FutureFresenius: Re-VITALIZE

Q4/23: Starker Jahresendspurt

UMSATZ^{ORG.}



EBIT



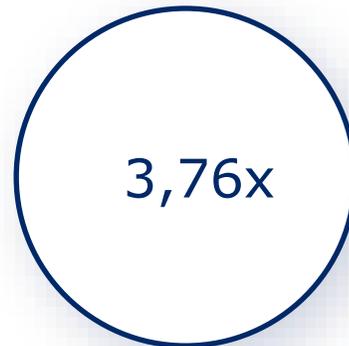
- Gutes organisches Umsatzwachstum dank starker Entwicklung der Operating Companies
- EBIT-Wachstum spiegelt starke Performance bei Kabi und Helios und Fortschritte bei Vamed wider
- Vamed Turnaround kommt gut voran: weitere sequenzielle Verbesserung des EBIT in Q4



KONZERNERGEBNIS
EXKL. FMC



OPERATIVER CASH FLOW



NETTOVERSCHULDUNG
/EBITDA

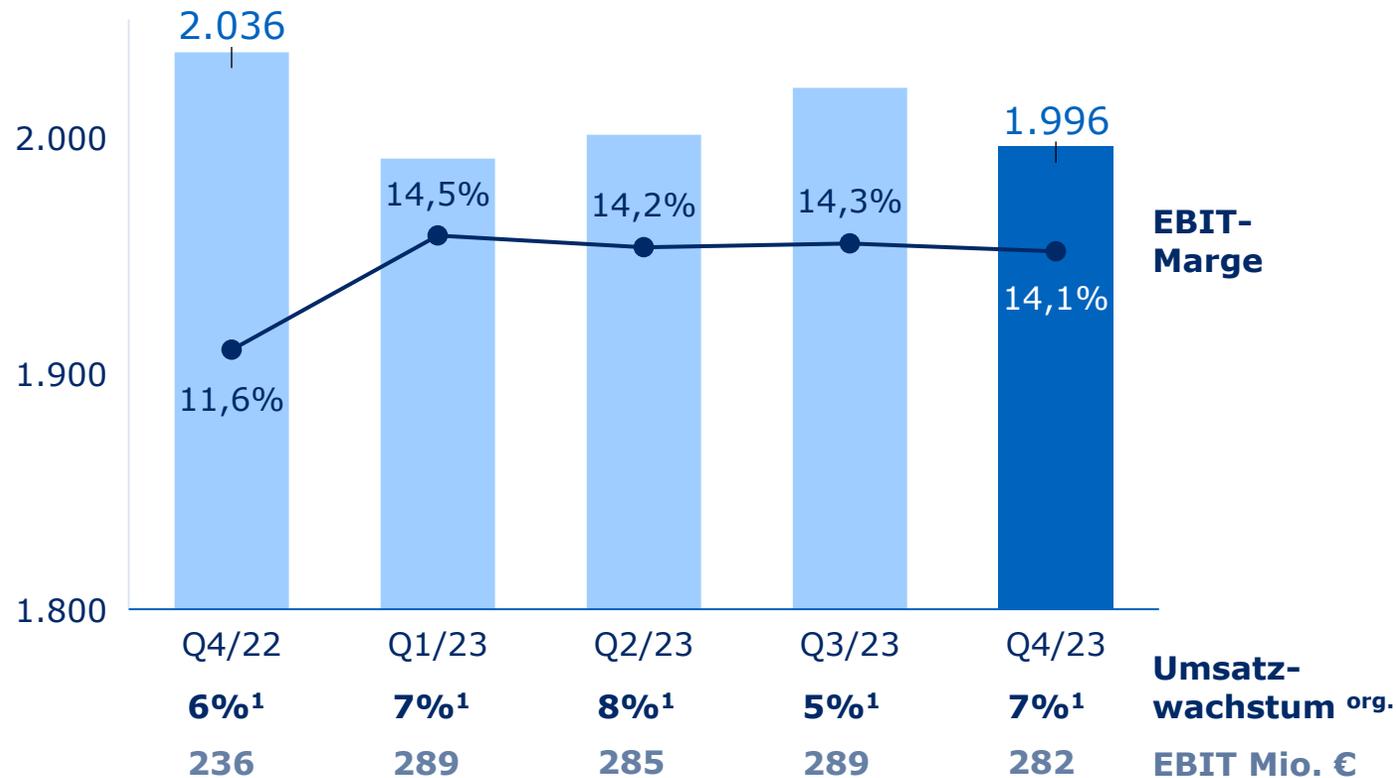
- Höherer Zinsaufwand von -118 Mio. € (Q4/22: -80 Mio. €) wegen steigendem Zinsniveau
- Starker operativer Cash Flow führt zu niedrigerem Verschuldungsgrad mit 3,76x (27bps unter Q3)
- Höhere Steuerquote von 36,4% in Q4 u.a. wegen fehlender Aktivierung von Verlustvorträgen; Steuerquote GJ/23 damit bei 28,3%

Fresenius Kabi:

Wachstumsvektoren treiben Leistung

QUARTALSAZAHLEN

Umsatz Mio. €



WICHTIGSTE ENTWICKLUNGEN

- Hervorragendes organisches Umsatzwachstum von 7%¹, wieder am oberen Ende des strukturellen Wachstumsbandes
- Wachstumsvektoren treiben Umsatz mit 11%¹ organischem Umsatzwachstum
- Pharma mit solidem organischem Umsatzwachstum von 3%¹
- EBIT-Marge für Q4/23 bei 14,1% dank starker Umsatzentwicklung sowie Kosten- und Effizienzmaßnahmen weit über Plan
- Signifikante Margenverbesserung bei Wachstumsvektoren YoY

Vor Sondereffekten

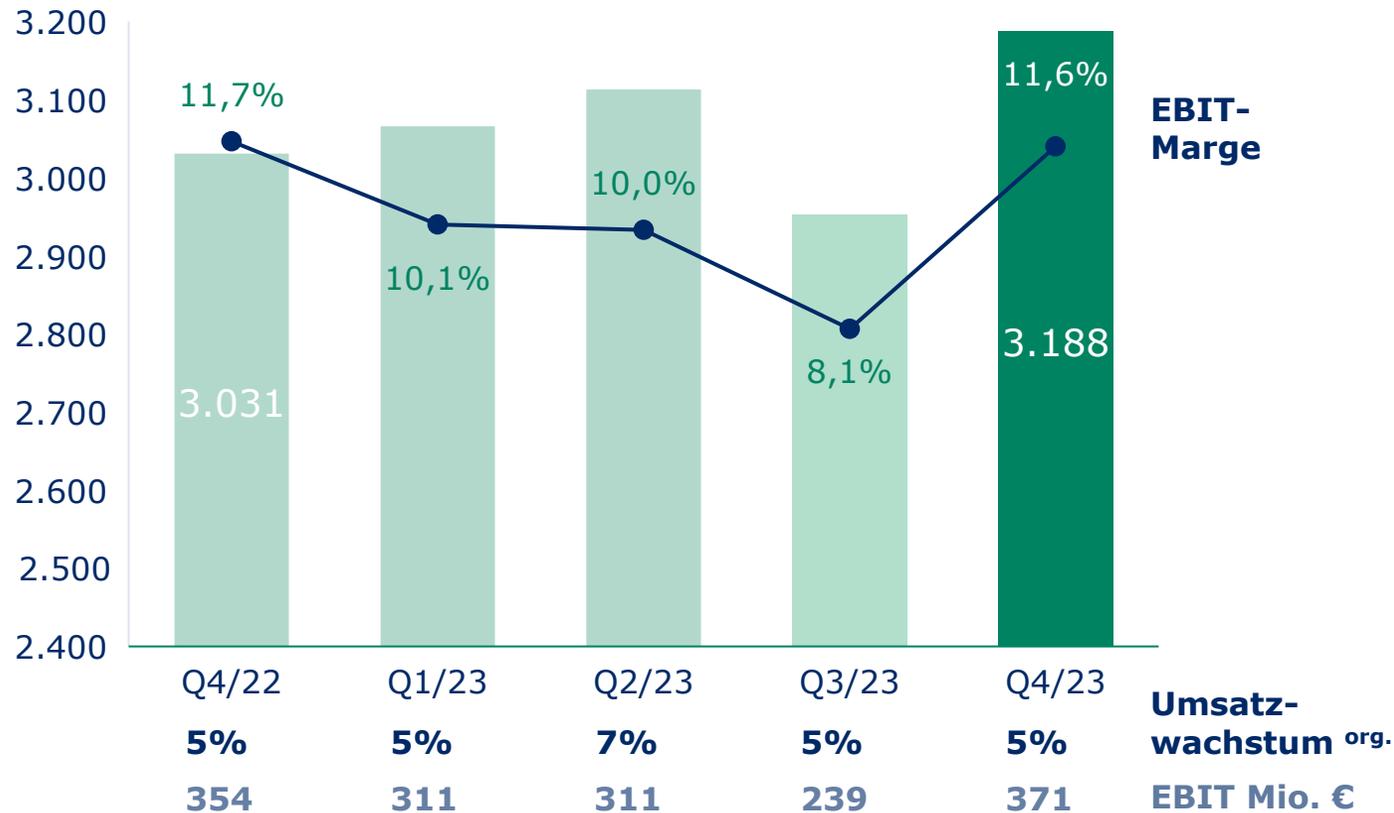
¹ Um die zugrunde liegende Geschäftsentwicklung transparent zu machen, wurde die Definition des organischen Wachstums angepasst, um signifikante Inflationseffekte in Argentinien zu berücksichtigen; das organische Wachstum ist nun ohne Hyperinflationseffekte in Argentinien; nach der alten Methode hätte das organische Wachstum Q1: 7%, Q2: 8%, Q3: 7%, Q4: 14% betragen

Fresenius Helios:

Starkes viertes Quartal

QUARTALSAZAHLEN

Umsatz Mio. €



Vor Sondereffekten

WICHTIGSTE ENTWICKLUNGEN

- Starkes organisches Umsatzwachstum von 5% am oberen Ende des strukturellen Wachstumsbandes
- Ausgezeichnete EBIT-Marge von 11,6% deutlich über strukturellem Margenband in Q4/23 getrieben durch Helios Spanien (EBIT-Marge: 14,6%)
- Starkes EBIT-Wachstum von 5%, unterstützt durch starken Umsatz, Fortschritte bei den Kosteneinsparungen und staatliche Energie-Ausgleichszahlungen
- Eugin-Veräußerung erfolgreich im Januar 2024 abgeschlossen

GJ/24: Fokus auf operative Verbesserungen und finanzielle Stärke

Fresenius Financial Framework 2023 Ist-Zahlen

Ambitions-Niveau

	Operating Companies		Investment Companies FSE-Erwartung als Großaktionär	
	 FRESENIUS KABI	 FRESENIUS HELIOS	 FRESENIUS VAMED	 FRESENIUS MEDICAL CARE
EBIT-Marge <i>Ambitions-Niveau</i>	14,3% ✓ (14-17%)	10,0% ✓ (9-11%)	-0,7% (4-6%)	8,9% (10-14%)
Organisches Umsatzwachstum <i>Ambitions-Niveau</i>	7% ✓ (4-7%)	5% ✓ (3-5%)		
KAPITALEFFIZIENZ ROIC	5,2% (6-8%)	KAPITALSTRUKTUR Verschuldungsgrad	CASH CCR¹	DIVIDENDE Progressive Dividende
		3,8X (3,0-3,5X)	1,0 ✓ (~1)	Ausgesetzt für GJ/23 (Inanspruchnahme von staatlichen Energie-Ausgleichszahlungen)

¹ Cash Conversion Rate - definiert als bereinigtes FCFBIT / EBIT (vor Sondereffekten)
Alle Zahlen vor Sondereffekten

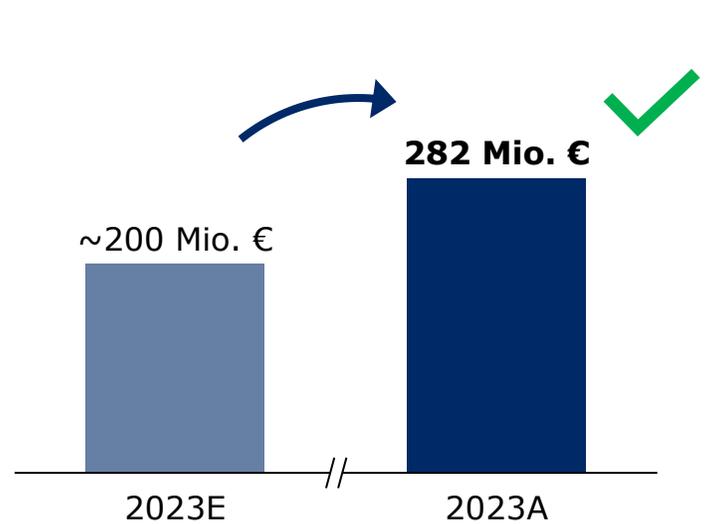
Prioritäten 2024

- 1** Weitere Kosteneinsparungen
- 2** Verbesserung des Verschuldungsprofils
- 3** Fokus auf Kapital-effizienz und Rendite

Kosteneinsparungsziel für GJ/25 angehoben

ZIELE GJ/23 ÜBERTROFFEN

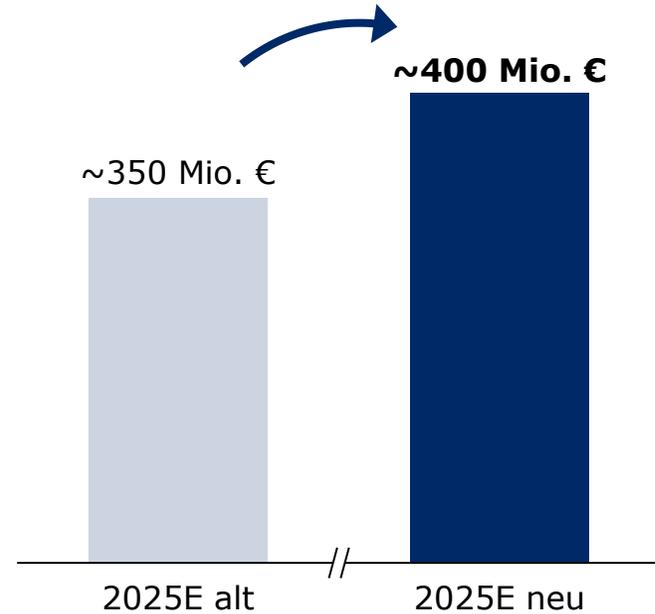
Kosteneinsparungen | EBIT



Einmal-
aufwendungen

221 Mio. €
in 2023

ERHÖHTES ZIEL GJ/25



~80 bis 100 Mio. €
zwischen
2024-2025 bestätigt

- Kosteneinsparungen GJ/23 >40% über Ziel
- Kabi trug am meisten zu den Kosteneinsparungen bei
- GJ/24: Kosteneinsparungen von ca. 330 bis 350 Mio. € erwartet
- Laufende gezielte Kostensenkungsprogramme, u.a. durch Einkauf, Prozessoptimierung und Digitalisierung

Verbesserung des Verschuldungsprofils hat Priorität

**3,0 – 3,5X
VERSCHULDUNGSGRAD
IN GJ/24**



Operative Leistung



Höhere Kosteneinsparziele



**Gezielte und
effiziente Kapitalallokation**



**Stärkerer Cash-Fokus
unternehmensweit**



**Dividendenverzicht für GJ/23
aufgrund Energie-Ausgleichszahlungen**



Erlöse aus Portfolio-Optimierungen

ROIC-Verbesserungen fördern Wertschöpfung

OPERATIVE ENTWICKLUNG

Starkes operatives Wachstum bei
Kabi und Helios

Konstante Verbesserung bei **Vamed**

Höhere **strukturelle Produktivität** und
Effizienz

Gesteigerte **Profitabilität**

EINGESETZTES KAPITAL

Gezielte und effiziente
Kapitalallokation

Fokussierte Investitionen entlang der
strategischen Wachstumsfelder und **Portfolio-**
Optimierung

FMC **Dekonsolidierung**

GJ/24: Fortgesetzte Leistungsentwicklung auf einer starken Basis

- Leistungssteigerungen der Operating Companies
- Kosteneinsparungen
- Schuldenabbau
- Kapitaleffizienz

1 Rückblick GJ/23

2 Update Finanzen

3 #FutureFresenius: Re-VITALIZE

Healthcare Trends: Technologie, Daten und Biologie



#FutureFresenius: Auf dem Weg zu einem therapiefokussierten Gesundheitsunternehmen



Konzern-Ausblick für GJ/24: Beschleunigte Entwicklung

**Gewinn
je Aktie**



Re-VITALIZE

Umsatz (organisch)

3 – 6% WACHSTUM

EBIT (konstante Wechselkurse)

4 – 8% WACHSTUM





Anhang

Guidance base

		FY/2023			
		Actual	Portfolio Adjustments Helios	Discontinued business Vamed ¹	Base for Guidance FY/24
€m					
	Revenue	8,009			8,009
	EBIT	1,145			1,145
	Revenue	12,320	-368		11,952
	EBIT	1,232	-42		1,190
	Revenue	2,356		-155	2,201
	EBIT	-16		0	-16
Corporate	Revenue	-386			-386
	EBIT	-99			-99
	Revenue	22,299	-368	-155	21,776
	EBIT	2,262	-42	0	2,220

¹ Existing projects in respective countries will continue for a certain time period