



DRIVING DIGITALIZATION

JAHRESPRESSEKONFERENZ 2022

DR. JAN MROSIK | CEO

FRANK WEBER | CFO

24. FEBRUAR 2022



KNORR-BREMSE

GJ21 Highlights



Deutliche Verbesserung der finanziellen KPIs mit starkem Abschluss im Q4/21

GJ21 yoy: OI + 13%, Umsatz +9% und op. EBIT-Marge bei 13,6% (+40bps), EPS bei € 3,87 (+26%)



Rekordauftragsbestand von € 5,6 Mrd. zum Jahresende untermauert stabiles Geschäft in Rail und Truck



CVS: starke Nachfrage hält an

GJ21 Umsatz +20% yoy und EBIT-Marge bei 10,7% (+240bps), trotz Lieferschwierigkeiten



RVS: sehr starker Abschluss im GJ21

Book-to-Bill bei 1,05 (Q4/21: 1,49), stabiler Umsatz im Jahresvergleich und EBIT leicht über den Erwartungen, trotz anhaltender Herausforderungen durch Covid



ESG: E – Klimaneutralität erreicht (vorläufige Bewertung und vor der letzten Tranche der Grünstromzertifikate)

S – Mitarbeiteraktienprogramm erfolgreich gestartet

G – € 750 Mio. Konsortialkredit, gebunden an Nachhaltigkeitsrating



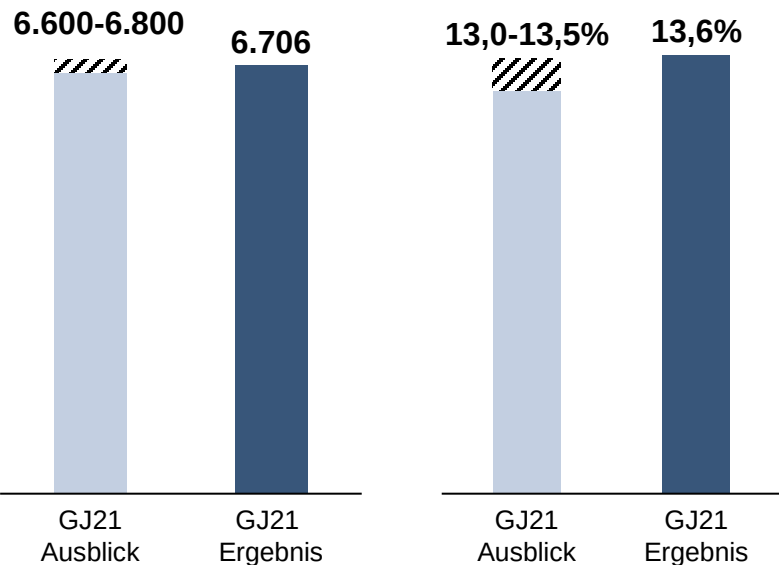
GJ21 Ausblick erreicht

GJ21: Ausblick in einem schwierigen Umfeld erreicht

Umsatz

op. EBIT-Marge

€ Mio.



Versprochen

Outperformance in wichtigen Märkten

Nachhaltige Profitabilität

Starke Liquiditätssicherung während COVID

Corporate Governance Verbesserungen

Wertschöpfung für Aktionäre



Gehalten

Stärkeres Wachstum als Märkte

op. EBIT Marge von 13,6%

FCF von € 600 Mio. und CCR von 92%

Aufnahme von ESG-Zielen in die STI und frühere Berichtserstattung

EPS bei 3,87 und ROCE bei 25,0%

RVS: Operative Highlights in allen Rail Megatrends



Knorr-Bremse - Vorreiter in Bahn-Megatrends



CVS: Operative Highlights unterstreichen führende Marktposition



**Knorr-Bremse - Vorreiter in
Nutzfahrzeug-Megatrends**



Covid-Auswirkungen weiterhin spürbar, jedoch positiver Marktausblick für Rail und Truck in 2022



Aktuelle Situation

- + Keine Kündigungen von Aufträgen durch Bahnbetreiber, aber weiterhin Verschiebungen
- + Europa als stärkster Treiber des Rail-Marktes
- Zunehmende Auswirkungen durch Lieferschwierigkeiten
- Geringerer Bahnverkehr beeinträchtigt weiterhin OE und Nachmarkt Geschäft



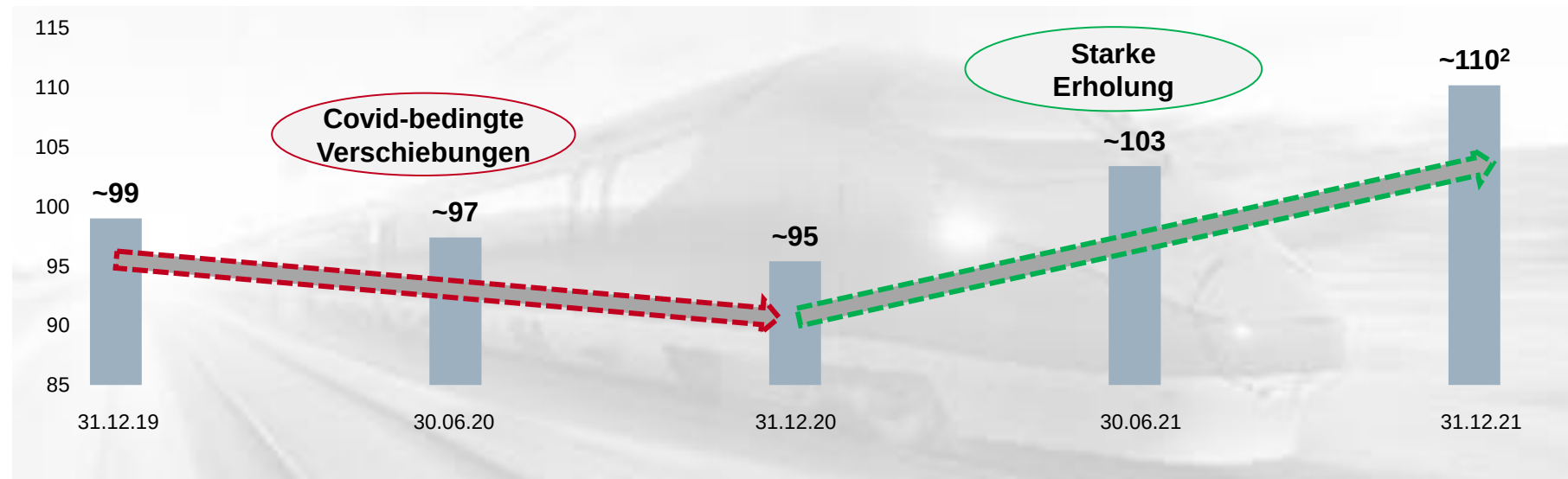
- TPRs Q4/21 zu Q4/20: EU -14%, NA -1%, CN -55%
- + Anhaltend starke Nachfrage in NA und Europa
- + Weniger Neufahrzeuge treiben Nachmarkt-Geschäft
- Lieferengpässe steigern Material- und Arbeitskosten

Bis Jahresende 2022

- + Nachfrageerholung dürfte von Verschiebungen im GJ21 profitieren
 - OE: Personen- und Frachtverkehr
 - Nachmarkt: Verbesserung erwartet
- + Erwartetes Book-to-Bill im GJ22: >1
- Fortlaufende und sequenzielle Verbesserung im GJ22 erwartet
- Preissteigerung bei Komponenten und Rohstoffen
- + TPRs GJ22e yoy: EU +9%, NA +25%, CN -12%
- + Nachmarkt profitiert von niedrigerer Lkw-Produktion
- Keine kurzfristige Erholung in China erwartet
- Keine Anzeichen für eine schnelle Behebung der Lieferengpässe im GJ22, inkl. einer starken Preisinflation

Auftragsbücher ausgewählter Rail-OEMs zeigen starke Erholung in Europa

Entwicklung des Auftragsbestands europäischer OEMs¹ in € Mrd. (selektiv & illustrativ)



- Wichtigste Top-Kunden von RVS in Europa verzeichneten 2021 Rekordauftragsbestände
- Starke Grundlage für Geschäftsdynamik von RVS (Anmerkung: Zeitunterschied zwischen Auftragsvergabe an OEM und an RVS)
- COVID-Auswirkungen auf Rail-Industrie in 2020 deutlich spürbar, jedoch zeigen Erholungen in 2021, dass Markt langfristig intakt ist

Nachhaltigkeit

Urbanisierung

Digitalisierung

Mobilität

Q4/21: Starker Jahresabschluss in 2021

Auftragseingang **€ 2,25 Mrd.**
(7,8% yoy)

Auftragsbestand **€ 5,56 Mrd.**
(11,7% yoy)



Umsatz

€ 1,70 Mrd.
(8,3% yoy)

11,8% op. EBIT-Marge
(VJ: 14,2%)



€ 857 Mio.
(10,7% yoy)



€ 841 Mio.
(6,0% yoy)



op. **18,2%**
(VJ: 21,3%)



7,4%
(VJ: 9,7%)



€ 303 Mio. FREE CASHFLOW
(VJ: € 519 Mio.) **196%** Cash Conversion Rate (CCR)

Höhepunkte 2021: Starke Entwicklung der wichtigsten Finanzkennzahlen

Auftragseingang **€ 7,29 Mrd.**
(13,1% yoy)

Auftragsbestand **€ 5,56 Mrd.**
(11,7% yoy)



Umsatz **€ 6,71 Mrd.**
(8,9% yoy)

13,6% op. EBIT-MARGE
(VJ: 13,2%)

 **€ 3,32 Mrd.**
(-0,6% yoy)

 **€ 3,39 Mrd.**
(+20,2% yoy)

 op. **18,1%**
(VJ: 19,1%)

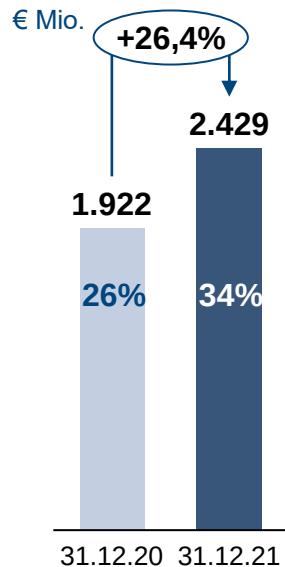
 **10,7%**
(VJ: 8,3%)



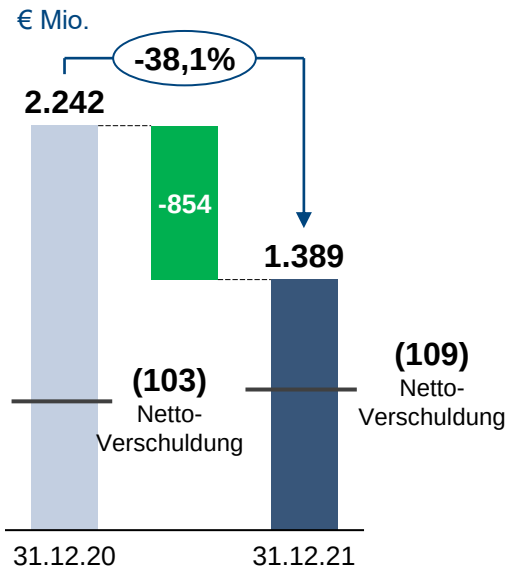
€ 600 Mio. FREE CASHFLOW
(VJ: € 687 Mio.) **92%** Cash Conversion Rate

GJ21: Solide Bilanz untermauert hervorragendes Finanzprofil von Knorr-Bremse

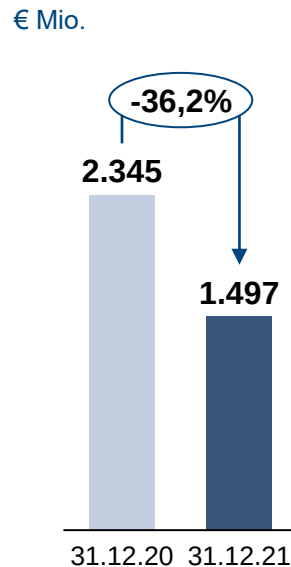
Eigenkapital + EK-Quote



Brutto-¹ / Netto-Verschuldung



Liquidität²



Rating

STANDARD
& POOR'S **A**

MOODY'S **A2**

Moody's Ausblick in
2021 auf „stabil“
verbessert

Leverage

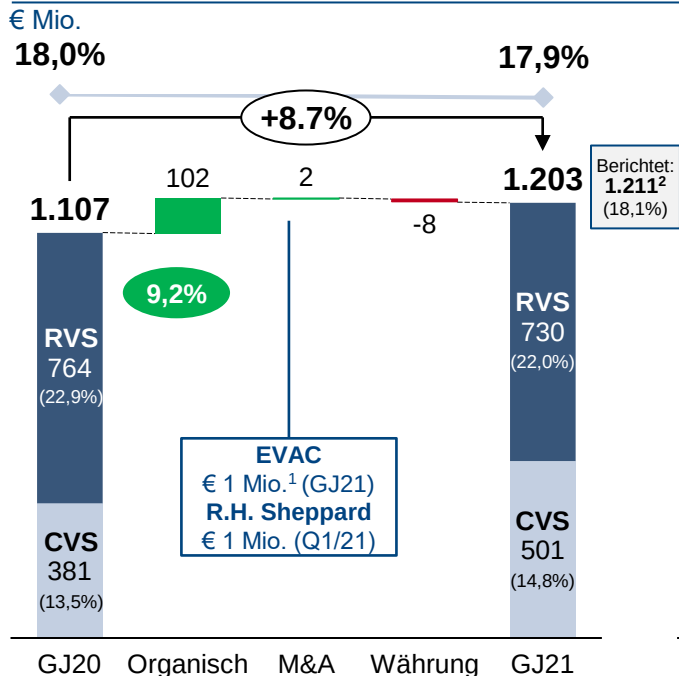
Brutto-Verschuldung/
EBITDA **1,15x**

Netto-Verschuldung/
EBITDA **-0,09x**

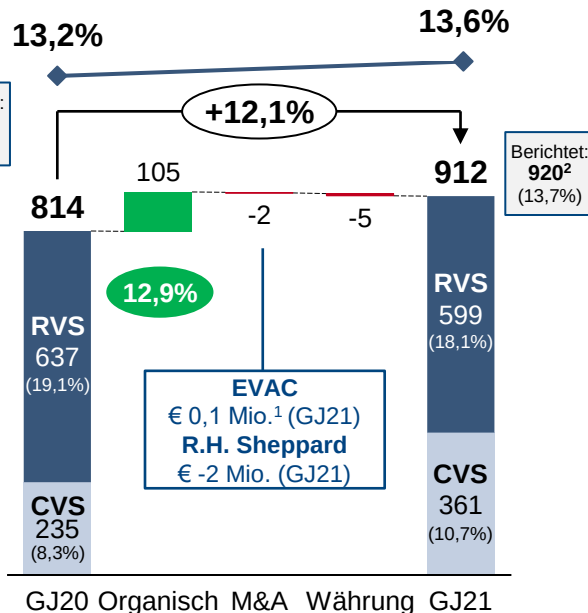
1) Enthalten: Bankkredite, Leasingverbindlichkeiten, Anleihen und Schuldverschreibungen; ohne Verbindlichkeit ggü. Bosch 2) Zahlungsmittel und -Äquivalente, inkl. Wertpapiere

GJ21: EBIT-Profitabilität trotz Covid-19-Herausforderungen verbessert

EBITDA/ EBITDA-Marge operativ



EBIT/ EBIT-Marge operativ (ROS)



Operative EBIT-Marge bei 13,6% im GJ21

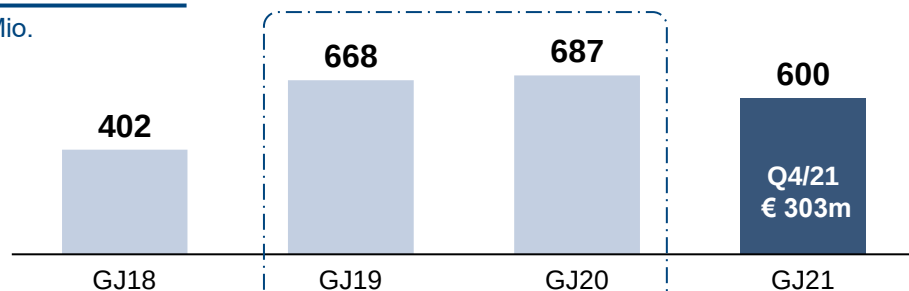
- Operative Performance, Kostenmaßnahmen und Kostendisziplin unterstützten die Marge
- Zusätzliche Netto-Sonderkosten (z.B. Fracht, Halbleiter) von ~65 Mio. € in CVS im GJ21
- Nachmarkt-Umsatzanteil leicht rückläufig von 37% im GJ20 auf 36% im GJ21
- RVS: Regionaler Mix, APAC niedriger, und weniger Vorteile durch Maßnahmen gegen Covid-bedingte Belastung der Profitabilität
- CVS: Starke operative Performance, teilweise belastet durch Covid-bedingte Kosten (z.B. Fracht, Lieferketten)

1) Vor PPA 2) Inkl. Restrukturierung (RVS): 8 Mio. € Kiepe, U.S., -3 Mio. € und Konzern: Gewinne aus Veräußerung einer Immobilie in Berlin 19 Mio. €

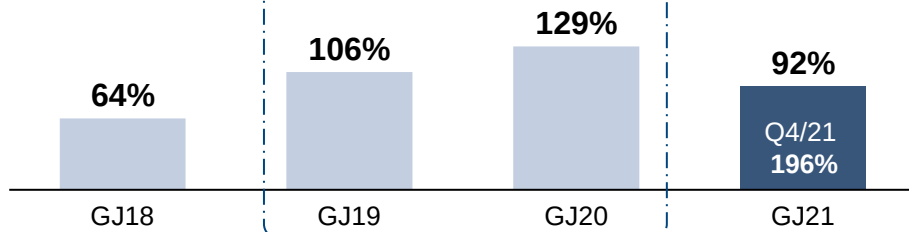
GJ21: sehr starker FCF und gute CCR-Performance über die letzten vier Jahre

Free Cashflow¹

€ Mio.



CCR



Entwicklungen im GJ21

- Gute Ergebnisqualität unterstützt starken FCF
- Konsequente und gezielte Priorisierung von Investitionen, mit klarer Zukunftsausrichtung
- Steuerquote verbessert
- Striktes Working Capital Management

Langfristiges Ziel:
CCR 80-90%

1) Vor M&A, GJ19 ohne erhaltene Einzahlung im Rahmen der SLB-Transaktion



GJ21: Knorr-Bremse stärkt ESG-Status und erreicht mit CO₂-Neutralität wichtiges Ziel in 2021

E

Environment

- CO₂-Neutralität im GJ21 an KB-Standorten **erreicht**¹
- Ziel von **-50% CO₂-Emissionen bis 2030 in Plan** (>-65% im GJ21)¹
- **Erstmalige TCFD- und Scope 3-Berichterstattung** im Nachhaltigkeitsbericht GJ21(Mai)
- Systematische Integration von **EcoDesign** in den Produktentwicklungsprozess

S

Society & Employees

- Initiativen zur **Gleichstellung und Diversität** zur Erhöhung des Frauenanteils bei Knorr-Bremse (Frauen in Führungspositionen auf 14% gestiegen, insgesamt >20%)
- **Ausgezeichnete Arbeitsbedingungen: Top-Arbeitgeber in Deutschland** (9. Jahr in Folge)
- Erfolgreicher Start des **Mitarbeiteraktienprogramms** mit 25%-Beteiligung

G

Governance

- **Compliance: Gruppenweite Bewertung von Compliance-Risiken; Task Force zur Verbesserung des Human Rights Managements**
- **ESG-gebundener Konsortialkredit über 750 Mio. an Nachhaltigkeitsratings gekoppelt**
- Integration von ESG in das **Bonussystem (STI) für Führungskräfte ab 2022**

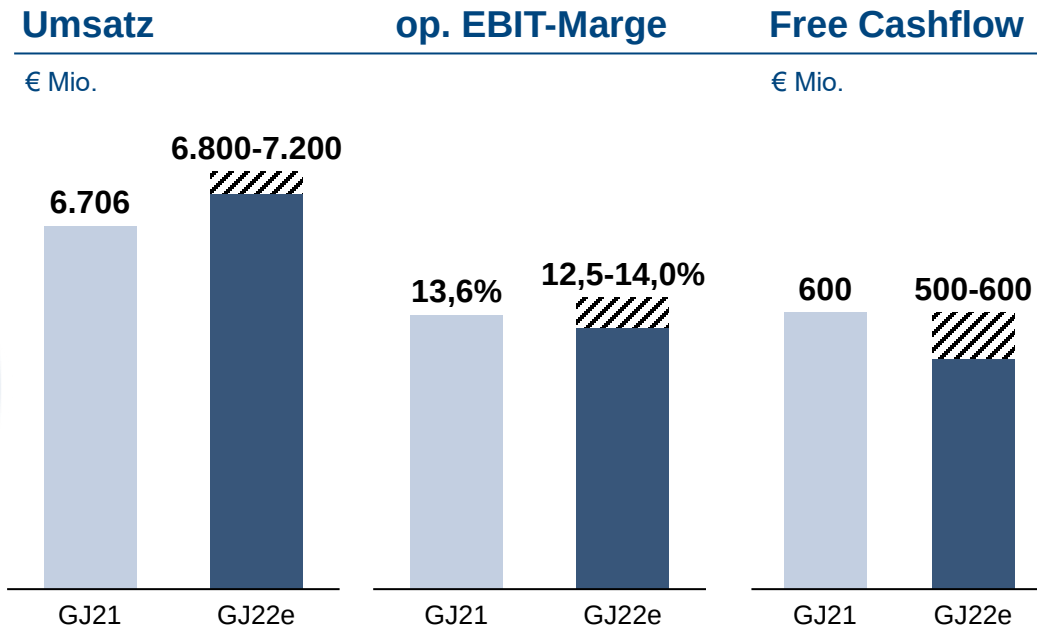
Shaping the future of sustainable transportation



Ratings auf gutem Niveau mit dem klaren Ziel, sich in Zukunft weiter zu verbessern



Konzernausblick 2022 im Einklang mit unseren mittelfristigen Zielen



Annahmen

- Stabiles geopolitisches und wirtschaftliches Umfeld
- Stabile Wechselkurse im Jahresvergleich
- Keine weiteren COVID-19 bedingten Rückschläge
- Knappheit bei Halbleitern und Engpässe bei anderen Materialien sollten weiter anhalten
- Mitarbeiterzahl: 31.000-32.000
- ROCE: $\geq 25\%$

Wachstumschance für RVS in Europa: Digitalisierung des Schienenfrachtmarkts

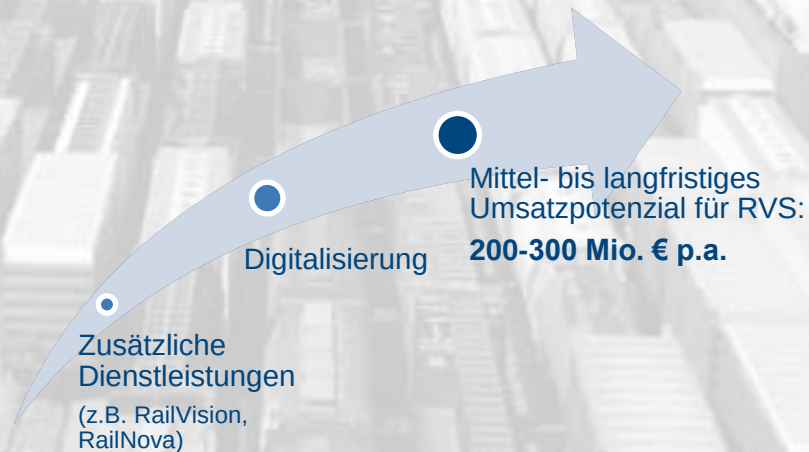
Europäischer Schienenfrachtmarkt



- **Europäischer Schienenfrachtmarkt** – OEM Neugeschäft und Nachmarkt¹: **€ 3,7 Mrd.**
- Zusätzliches Umsatzpotenzial in der EU durch Digital Automated Coupling (DAC), Bremsautomatisierungssysteme und digitale Dienste, sofern von der Regierung genehmigt: **€ 7-9 Mrd. über 6-8 Jahre**
- **Digitalisierung** ermöglicht Kapazitätssteigerung im **Schiengüterverkehr** und steigert deren Anteil am Frachtmarkt (Ziel in der EU: 18% -> 30%)

Markt

Innovation treibt Wachstumskurs von RVS an



RVS-Gründe für den Eintritt in den Markt für DAC

- **Hohes Interesse** der Bahnkunden
- **Expansion in weiteres Marktsegment**
- **Attraktives** Geschäft und solides Nachmarkt-Potenzial

Knorr-Bremse

Wachstumschance für CVS: EPS als nächste Generation der Lkw-Lenkung

Knorr-Bremse treibt Lenkungsinnovation und Wachstum der Ausstattung pro Fahrzeug an



CVS gehört weltweit zu den **TOP3** der Lkw-Lenkungshersteller

Technologischer Vorteil durch Electric Power Steering (EPS)

- **Lkw-Industrie steht vor strengen Zielen der CO₂-Reduktion**
 - **EU: CO₂** Reduktion von -15% bis 2025 (vs. 2019) und -25% bis 2030 (vs. 2019)
 - **EPS als einer der wichtigsten** Treiber zur Erfüllung der Ziele durch Power-on-Demand-System
- **Hohe Flexibilität:** EPS eignet sich sowohl für **Verbrennungsmotoren** als auch für **E-Mobilität** und **voll-elektrische Fahrzeuge**

CVS ist für die EPS-Technologie bestens aufgestellt

- **Hohe Synergien** bei der Entwicklung in Europa und NA
- Starker Treiber zur weiteren Steigerung der Ausstattung pro Fahrzeug
- **Führender Lkw-Hersteller beauftragt CVS mit der Entwicklung von EPS-Systemen für die Serienproduktion**
- EPS eröffnet attraktive Geschäftsmöglichkeiten

Management-Fokus in 2022



**Innovations- und
Qualitätsführer-
schaft sichern**



**Marktentwicklung
übertreffen**



**Bewältigung von
Covid-bedingten
Herausforderungen**



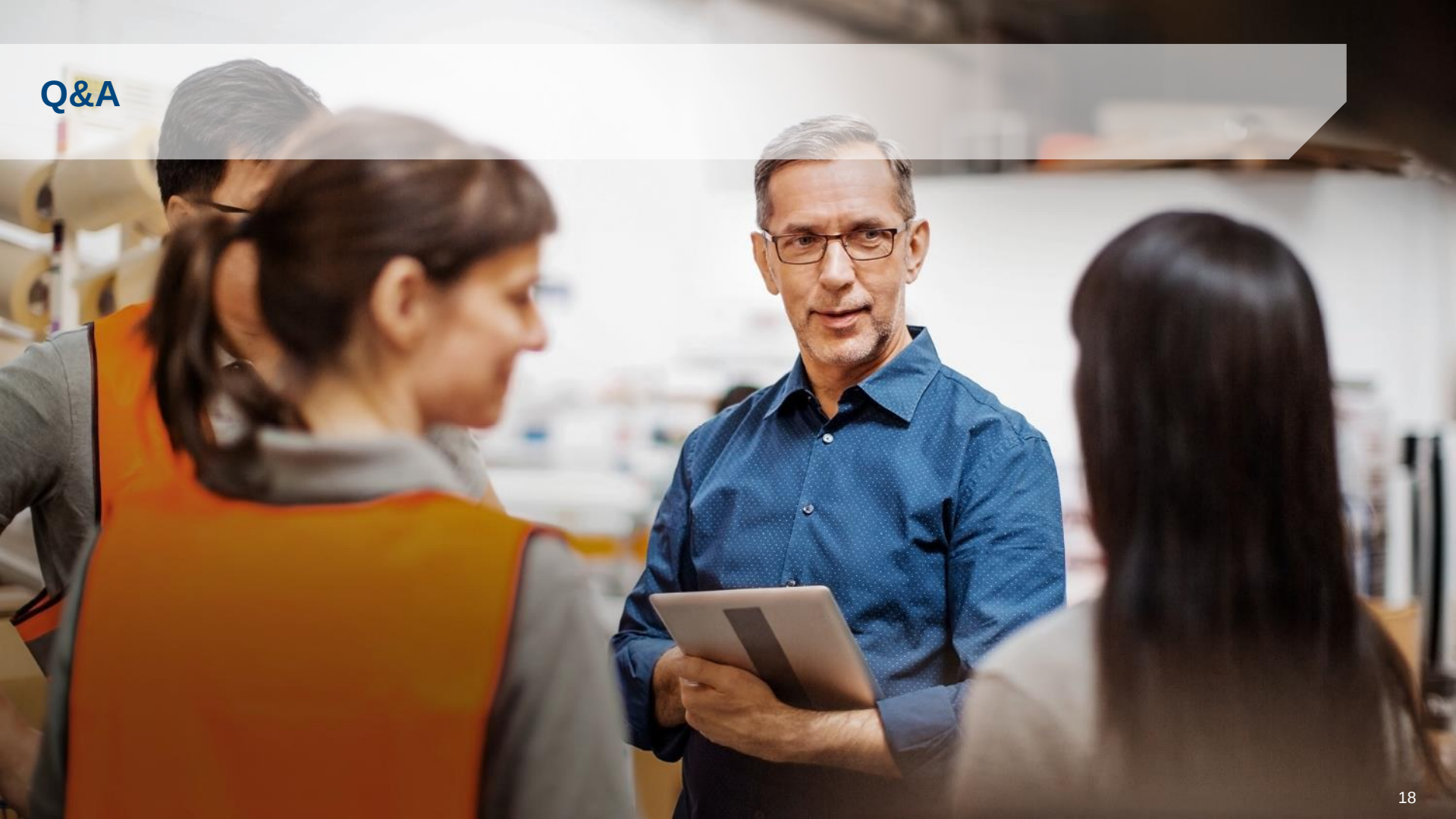
**Effiziente Kapital-
allokation mit klarer
M&A-Strategie**



**ESG
fördern**



**Shareholder
Value steigern**



Disclaimer

IMPORTANT NOTICE

This presentation has been prepared for information and background purposes only. It does not constitute or form part of, and should not be construed as, an offer of, a solicitation of an offer to buy, or an invitation to subscribe for, underwrite or otherwise acquire, any securities of Knorr-Bremse AG (the “Company”) or any existing or future member of the Knorr-Bremse Group (the “Group”), nor should it or any part of it form the basis of, or be relied on in connection with, any contract to purchase or subscribe for any securities of the Company, any member of the Group or with any other contract or commitment whatsoever. This presentation does not constitute and shall not be construed as a prospectus in whole or in part.

Any assumptions, views or opinions (including statements, projections, forecasts or other forward-looking statements) contained in this presentation represent assumptions, views or opinions of the Company as of the date indicated and are subject to change without notice. The Company disclaims any obligation to update or revise any statements, in particular forward-looking statements, to reflect future events or developments. All information not separately sourced is derived from Company’s data and estimates. Information contained in this presentation related to past performance is not an indication of future performance. The information in this presentation is not intended to predict actual results, and no assurances are given with respect thereto.

The information contained in this presentation has not been independently verified, and no representation or warranty, express or implied, is made as to the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information contained herein, and no reliance should be placed on it. Neither the Company nor its advisers and any of their respective affiliates, officers, directors, employees, representatives and advisers, connected persons or any other person accepts any liability for any loss howsoever arising (in negligence or otherwise), directly or indirectly, from this presentation or its contents or otherwise arising in connection with this presentation. This shall not, however, restrict or exclude or limit any duty or liability to a person under any applicable law or regulation of any jurisdiction which may not lawfully be disclaimed (including in relation to fraudulent misrepresentation).

Historical financial or operative information contained in this presentation, if not taken or derived from our accounting records or our management reporting or unless otherwise stated, is taken or derived from financial statements prepared in accordance with either IFRS (for the financial years 2014-2019) or German GAAP (HGB) (for the financial years 1989-2019), each as indicated in this presentation, for the respective period. The financial statements prepared in accordance with IFRS may deviate substantially from (segmental or other) information in the financial statements prepared in accordance with German GAAP (HGB) and, thus, may not be fully comparable to such financial statements. Accordingly, such information prepared in accordance with German GAAP (HGB) is not necessarily indicative for the future results of operations, financial position or cash flows for financial statements prepared in accordance with IFRS. All amounts are stated in million euros (€ million) unless otherwise indicated. Rounding differences may occur. This presentation contains certain supplemental financial or operative measures that are not calculated in accordance with IFRS or German GAAP (HGB) and are therefore considered as non-IFRS measures. The Group believes that such non-IFRS measures used, when considered in conjunction with (but not in lieu of) other measures that are computed in accordance with IFRS, enhance the understanding of our business, results of operations, financial position or cash flows. There are, however, material limitations associated with the use of non-IFRS measures including (without limitation) the limitations inherent in the determination of relevant adjustments. The non-IFRS measures used by us may differ from, and not be comparable to, similarly-titled measures used by other companies.

This presentation includes “forward-looking statements.” These statements contain the words “anticipate”, “believe”, “intend”, “estimate”, “expect” and words of similar meaning. All statements other than statements of historical facts included in this presentation, including, without limitation, those regarding the Company’s financial position, business strategy, plans and objectives of management for future operations (including cost savings and productivity improvement plans) are forward-looking statements. By their nature, such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors that could cause the actual results, performance or achievements of the Company to be materially different from results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Such forward-looking statements are based on numerous assumptions regarding the Company’s present and future business strategies and the market environment in which the Company will operate in the future. These forward-looking statements speak only as of the date of this presentation. Each of the Company, the relevant Group entities and their respective agents, employees and advisers, expressly disclaims any obligation or undertaking to update any forward-looking statements contained herein. You are urged to consider these factors carefully in evaluating the forward-looking statements in this presentation and not to place undue reliance on such statements.

To the extent available, the industry and market data contained in this presentation has come from official or third party sources. Third party industry publications, studies and surveys generally state that the data contained therein have been obtained from sources believed to be reliable, but that there is no guarantee, representation or warranty (either expressly or implied) of the accuracy or completeness of such data or changes to such data following publication thereof. Third party sources explicitly disclaim any liability for any loss or damage, howsoever caused, arising from any errors, omissions or reliance on any information or views contained in their reports. Accordingly, undue reliance should not be placed on any of the industry or market data contained in this presentation.