

Orell Füssli

Ergebnis 2018

Analystenkonferenz vom 18. März 2019



Agenda

Begrüssung

Ergebnis 2018

Ausblick 2019, GV 2019

Dr. Anton Bleikolm, VR Präsident Orell Füssli

Martin Buyle, CEO Orell Füssli

Dr. Anton Bleikolm, VR Präsident Orell Füssli

Begrüßung

Überblick Entwicklungen Orell Füssli Gruppe

– Sicherheitsdruck

- Beginnende Veränderung im Produktmix
- Steigerung Drittkundengeschäft
- Operational Excellence

– Zeiser

- Verkauf von verlustbringenden Unternehmensteilen
- Klare und profitable Neupositionierung

– Buchhandel

- Marktseitige Herausforderungen
- Zusammenlegung B2B-Geschäft mit Delivros AG
- Stärkung der Vertriebsführung

– Verlag

- Rückläufiger Umsatz im Kinderbuch und Sachbuch
- Verlustsituation

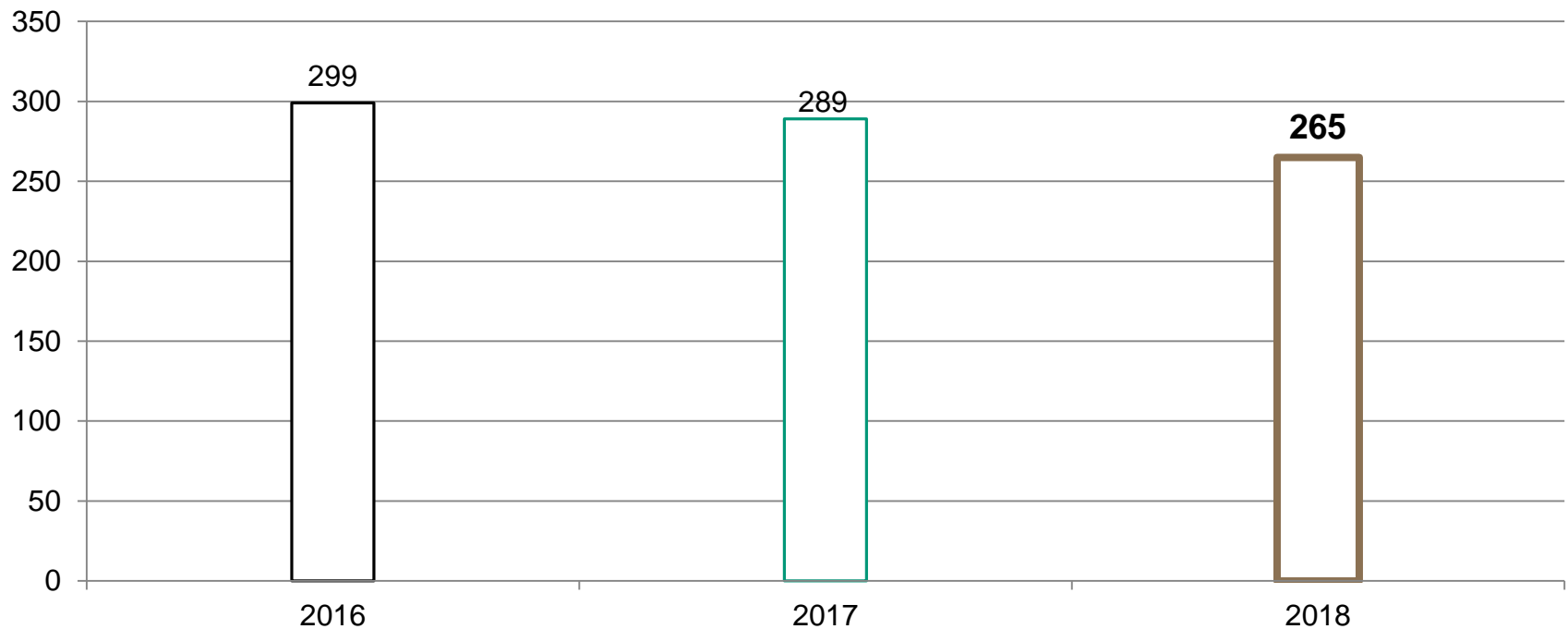
Ergebnis 2018

Orell Füssli Gruppe

Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen (1)

Orell Füssli Gruppe

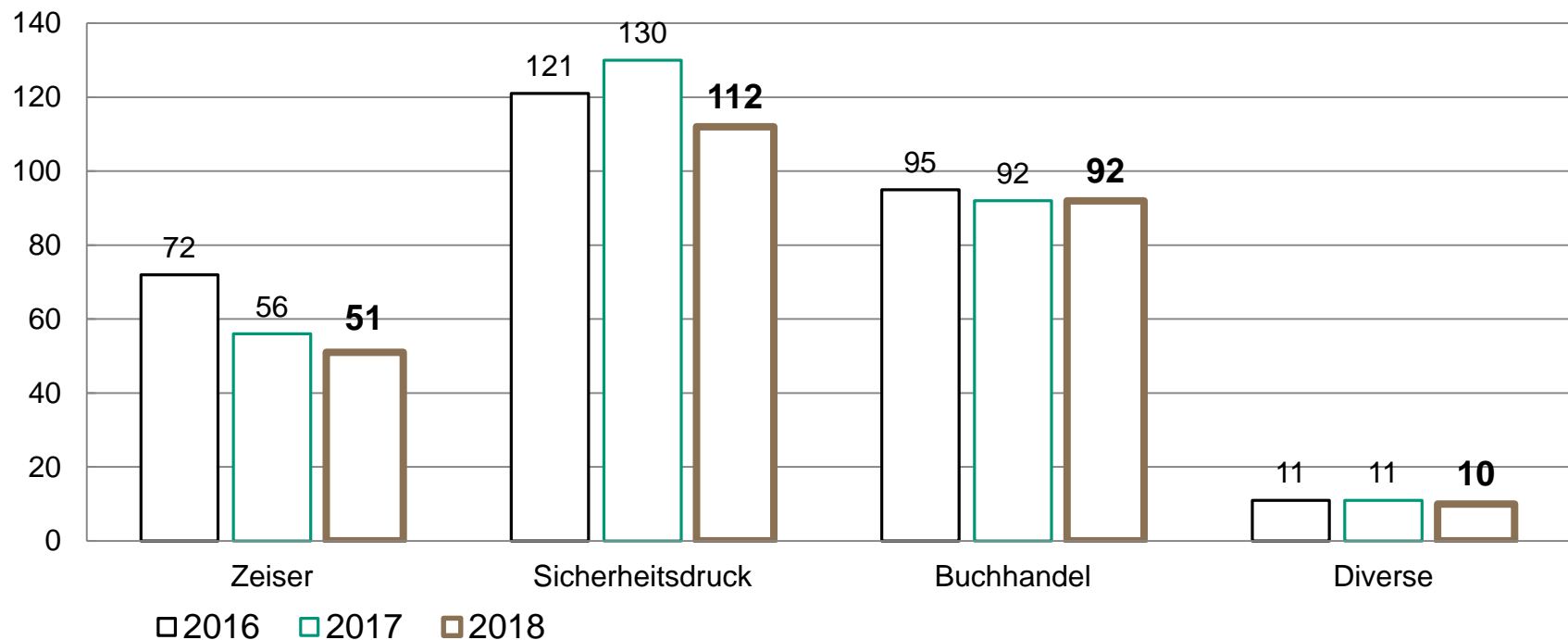
CHF Mio.



Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen (2)

Divisionen

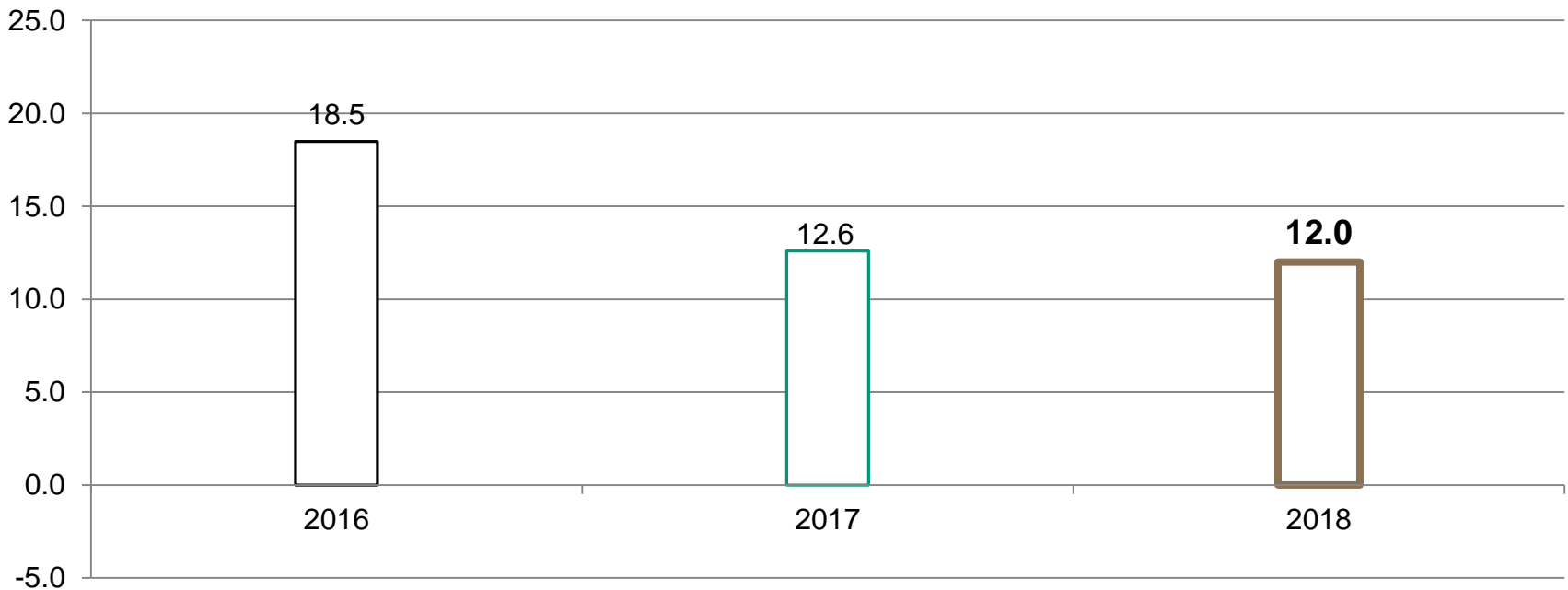
CHF Mio.



Betriebsergebnis (EBIT) (1)

Orell Füssli Gruppe

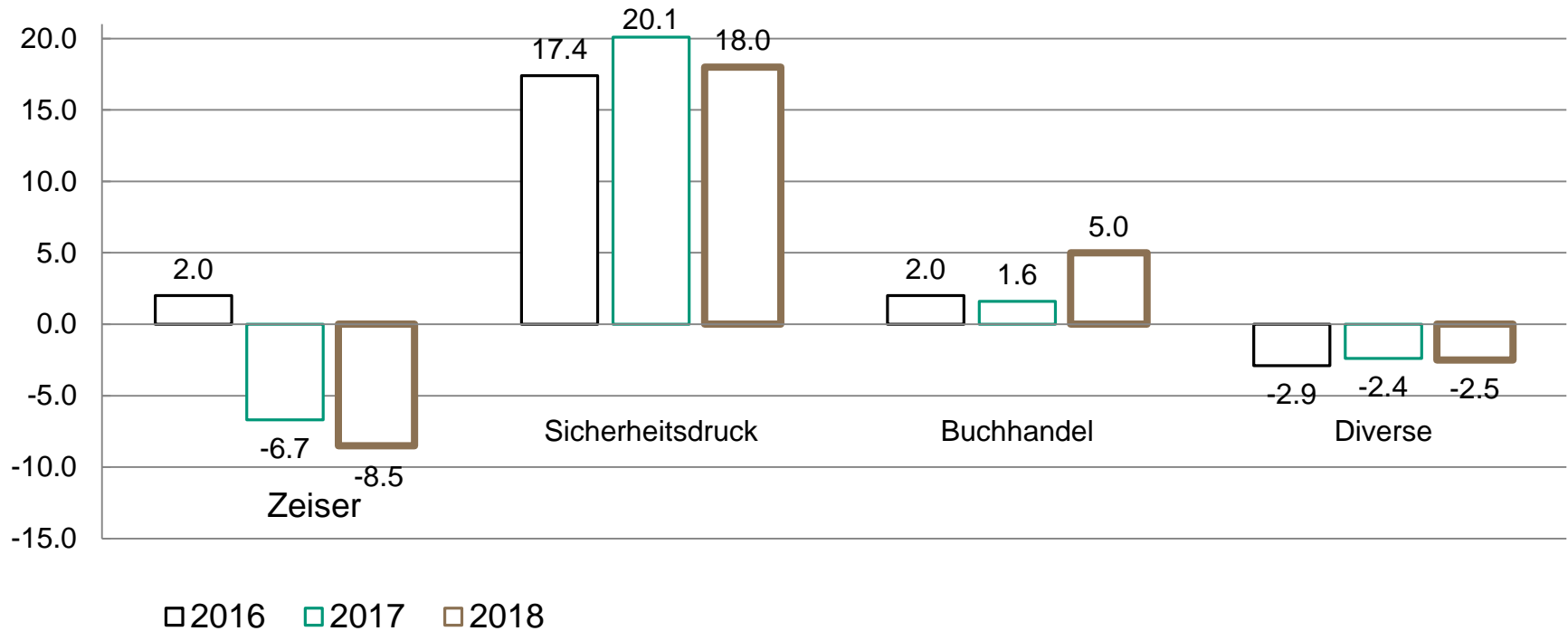
CHF Mio.



Betriebsergebnis (EBIT) (2)

Divisionen

CHF Mio.



Bilanz

ORELL FÜSSLI GRUPPE

CHF Mio.	31.12.16	%	31.12.17	%	31.12.18	%
Bilanzsumme	235.9	100.0	229.5	100.0	223.5	100.0
Umlaufvermögen	158.9	67.4	154.3	67.2	164.8	73.8
<i>davon Flüssige Mittel</i>	70.0		86.0		100.0	
Anlagevermögen	77.0	32.6	75.2	32.8	58.6	26.2
Fremdkapital	75.5	32.0	73.3	31.9	75.0	33.5
<i>davon Sonstige kurz- fristige Verbindlichkeiten</i>	33.5		36.3		42.0	
Eigenkapital	160.4	68.0	156.2	68.1	148.5	66.5
<i>davon Anteil Minderheiten</i>	13.8		10.8		6.9	

Geldflussrechnung (1)

ORELL FÜSSLI GRUPPE

CHF Mio.	2016	2017	2018
Jahresergebnis	12.3	6.4	-47.1
Abschreibungen	14.4	14.9	14.2
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-6.1	6.3	-12.0
Veränderung sonstige Forderungen	-3.6	10.0	-7.0
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	8.3	-9.4	-0.1
Veränderung sonstige Verbindlichkeiten	-9.8	3.2	9.3
Sonstige	0.2	8.0	59.1
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	15.7	39.4	16.5

Geldflussrechnung (2)

ORELL FÜSSLI GRUPPE

CHF Mio.	2016	2017	2018
Investitionen in Sachanlagen	-7.4	-8.2	-9.0
Sonstige	-0.5	-3.1	18.0
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-7.9	-11.3	9.0
Auszahlung Kapitalherabsetzung Minderheiten	0.0	-2.4	0.0
Dividenden an Minderheiten	-2.9	-2.7	-1.6
Ausbezahlte Dividenden	-7.8	-7.8	-7.8
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-10.8	-13.0	-10.6
Veränderung flüssige Mittel	-3.2	16.0	14.0

Kennzahlen

ORELL FÜSSLI GRUPPE

CHF Mio.	2016	2017	2018
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	298.9	288.5	264.9
EBITDA vor Sondereffekten	34.9	33.8	34.6
Betriebsergebnis vor Sondereffekten	20.3	17.9	20.1
Sondereffekte	-1.8	-5.3	-8.1
Betriebsergebnis (EBIT)	18.5	12.6	12.0
Jahresergebnis vor a.o. Ergebnis	12.3	6.4	6.9
Jahresergebnis ohne Minderheitsanteile	10.8	4.8	-50.1

Netto verfügbare Flüssige Mittel per 31.12.

ORELL FÜSSLI GRUPPE

CHF Mio.	2016	2017	2018
Flüssige Mittel	69.9	85.9	100.0
Vorauszahlungen von Kunden	-29.4	-31.6	-37.8
Finanzforderungen/-verbindlichkeiten	-1.1	-3.6	-1.6
Flüssige Mittel netto	39.4	50.7	60.6
davon Anteile andere Aktionäre	19.5	11.3	8.5
Verfügbare Flüssige Mittel netto	19.9	39.4	52.1

Aktienkennzahlen

ORELL FÜSSLI GRUPPE

	2016	2017	2018
Jahresendkurs in CHF	125.00	112.80	87.50
Gewinn/Verlust pro Aktie in CHF vor a.o. Ergebnis	5.51	2.44	2.03
Dividende pro Aktie in CHF	4.00	4.00	6.00
Dividendenrendite	3.2%	3.5%	6.9%
Ausschüttungsquote vor a.o. Ergebnis	72.6%	164.3%	296.2%
Ausschüttungsquote ohne Wertbeein- trächtigungen AZ 2017		64.3%	
Kurs-Gewinn-Verhältnis vor a.o. Ergebnis	22.7	46.3	43.2

Personalbestand

FTE	2016	2017	2018
Orell Füssli Gruppe	881	867	807
Atlantic Zeiser	316	313	267
Sicherheitsdruck	244	248	251
Buchhandel	268	255	238
Diverse	53	51	51

Divisionen

Zeiser

Zusammenfassung 2018

- **Verkauf** der Geschäftsfelder Kartenpersonalisierungssysteme, Verpackung sowie der Anteile an der Tritron GmbH, Battenberg **an die Coesia S.p.A.**, Bologna/IT
- Als Folge davon **Nettoerlöse rückläufig gegenüber 2017**
- Seit 1. Oktober 2018 Firmierung als **Zeiser GmbH**

- **Hoher Auftragsbestand Banknotenserialisierung**
- Solide Marktpositionierung im Bereich Banknotenserialisierung
- Gewinnung von neuen Pass-Projekten

Strategische Neuausrichtung Zeiser (1)

Motivation für die strategische Neuausrichtung

- **Konzentration** auf Geschäftsbereiche mit **Potential zur marktbestimmenden Position**
- **Fehlender Erfolg** des **Geschäftsbereiches Verpackung** durch unzureichenden Marktzugang
- Aufbau einer durchgängigen Geschäftslogik und einer **klaren Identität des Unternehmens**
- **Fokussierung** auf die **Kernkompetenzen** des Unternehmens
- Nachhaltige **Verbesserung der Ergebnisposition**

Strategische Neuausrichtung Zeiser (2)



Verkaufsumfang an Coesia S.p.A./Bologna:

- Betriebsteile in den Geschäftsfeldern **Kartenpersonalisierungssysteme** und **Verpackung**
- Anteile an der **Tritron GmbH/Battenberg** (Entwicklung von Digitaldruck-Tinten)

Strategische Neuausrichtung Zeiser (3)

Steckbrief Zeiser

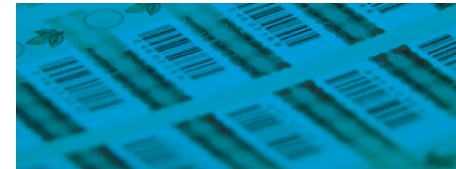
- Anwendungsbereiche



Impact Druck



Banknotenkontrolle



Steuerbanderolen

- Umsatzgrößenordnung ca. **EUR 20 Mio.** bei ca. **120 Mitarbeitenden**
- **Standorte:** Emmingen/D, Andover/UK, West Caldwell/USA
- Märkte: **OEM-Maschinenhersteller** sowie **Sicherheitsdruckereien**
- Weltweit **führende Marktposition**

Kennzahlen Zeiser

EUR Mio.	2016	2017	2018
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	66.2	50.2	43.9
Betriebsleistung	62.9	48.5	45.2
EBITDA	3.2	-4.0	-6.3
EBIT vor Sondereffekten	3.6	-1.8	-1.0
EBIT	1.8	-6.0	-7.4
EBIT Marge	2.7%	-12.0%	-17.0%

Ergebniseffekt Transaktion Atlantic Zeiser

CHF Mio.	2018
Ergebniseffekt total	-61.4
Sondereffekt	-7.4
<i>Optimierung, Neuaufstellung Division Zeiser</i>	<i>-7.4</i>
Ausserordentliches Ergebnis	-54.0
<i>Ausbuchung des verkauften Nettovermögens</i>	<i>-22.2</i>
<i>Ausbuchung Goodwill aus dem Eigenkapital</i>	<i>-42.3</i>
<i>Ausbuchung Währungsdifferenzen Eigenkapital</i>	<i>-12.3</i>
<i>Verkaufs- und Beratungskosten</i>	<i>-1.2</i>
<i>Kaufpreis und Ausgleich geldwerte Positionen</i>	<i>23.9</i>

Ausblick 2019

- Fortführung und Abschluss **Anpassung der organisatorischen Strukturen**
- Definition und Einführung **verschlankter Geschäftsprozesse**
- Identifikation von zusätzlichen **synergetischen Geschäftsmöglichkeiten**

Sicherheitsdruck

Rückblick 2018

- **Emission 9. Serie 200-Franken-Note**
- Akquisition von neuen **Drittkundenaufträgen**
- Pre-Qualifizierung durch potentielle Neukunden; Fokussierung auf Marktausbau
- Weitere **operative Verbesserung**
- Abschluss Ausbau der **Banknotenendverarbeitung**
- **Investitionen** in Gebäude, Sicherheit und Infrastruktur

Kennzahlen Sicherheitsdruck

CHF Mio.	2016	2017	2018
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	121.2	129.8	112.3
EBITDA	28.5	31.6	29.4
EBIT	17.4	20.1	18.0
EBIT Marge	14.4%	15.5%	16.0%

Ausblick 2019 – 2021

- Festigung der **Positionierung als Lösungsanbieter** für anspruchsvolle Banknoten und ID-Dokumente
- **Erhöhung der Menge** von neu akquirierten **Banknoten für Drittkunden** zur Kompensation rückläufiger Produktionsmengen für zwei Ankerkunden
- Anstreben von **langfristigen Vertragsverhältnissen** und Konzentration auf das **optimale Mengen-/Margenverhältnis**
- Mittelfristige **Harmonisierung** von **vorhandenen Kapazitäten** und der **Nachfrage** am Markt
- Fortsetzung der **Erhöhung der operativen Leistungsfähigkeit** als Imperativ
- Identifikation und Umsetzung von **synergetischen Möglichkeiten zur Geschäftsentwicklung**

Beteiligung an der Landqart AG

- **Motivation** für die Beteiligung:
 - **Sicherung der Lieferfähigkeit** für das Substrat des Schweizer Frankens (**Durasafe**)
 - Eröffnung von Möglichkeiten zur strategischen **Zusammenarbeit** in der **Marktbearbeitung**
- **Finanzielles Engagement** Orell Füssli:
 - **2017:** Erwerb der Beteiligung in Höhe von CHF 2.15 Mio.
 - **2018:** Beteiligung an der Restrukturierung in Höhe von **CHF 1 Mio.**
 - **2019:** keine weitere finanzielle Beteiligung vorgesehen, dadurch Reduktion des Minderheitsanteils.
- Gemeinsame Nutzung **marktseitiger Chancen**; Einbringung von Industrie-Know-How

Buchhandel

Rückblick 2018

- Ca. **1% Umsatzrückgang** im Schweizer Buchmarkt im Vergleich zum Vorjahr
- Erstes Jahr nach der kompletten Markenmigration auf «**Orell Füssli**» und **www.orellfüssli.ch**
- **Leichte Steigerung** im Nettoerlös (+0.5%)
- Starkes **Wachstum im digitalen Sortiment** (16% im Vergleich zum Vorjahr)
- **Optimierung der Verkaufsflächen** in Basel, St. Gallen und Frauenfeld
- **Neue Standorte** in Zürich, Europaallee und Pfäffikon, Seedamm Center
- Neue Community «**Young Circle**» (Kundenbindungsprogramm für Jugendliche)
- Übernahme Leitung Buchhandel durch **Pascal Schneebeili** im Januar 2018

Kennzahlen Buchhandel

CHF Mio.	2016	2017	2018
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	94.8	91.7	92.2
EBITDA	3.6	3.2	6.5
EBIT	2.0	1.6	5.0
EBIT Marge	2.1%	1.7%	5.4%

Ausblick 2019

- Umsetzung **weiterer Massnahmenpakete** nach Abschluss des ersten 3-Jahres-Paketes im Transformationsprogramm
- **Erneuerung** und **Modernisierung weiterer Filialen** (Zürich Flughafen, Thun, Winterthur, Baden, Brugg)
- Ausbau des Umsatzes mit Geschäftskunden in der neuen gemeinsamen Firma **Delivros Orell Füssli AG**

Verlag

Rückblick 2018, Ausblick 2019

- Nettoerlös ca. 9% unter dem Vorjahr
- Stabile Umsätze bei Lernmedien und Juristische Medien
- Rückläufige Absätze im Sachbuch durch geringere Anzahl Titel
- Kinderbuch: rückläufiger Umsatz beim «Globi»

- Neue Leitung seit Februar 2019
- Überprüfung der programmatischen Ausrichtung des Verlags

Generalversammlung 15. Mai 2019

Generalversammlung 15. Mai 2019

Ort und Zeit

- **SIX ConventionPoint, «Auditorium»**, Pfingstweidstrasse 110, 8005 Zürich
- Türöffnung 09.00 Uhr, **Start GV 10.00 Uhr**

Traktanden

- Wahlen von Verwaltungsrat, Präsidium, Vergütungsausschuss, unabhängige Stimmrechtsvertreter, Revisionsstelle
- Abstimmung über den Vergütungsbericht 2018 (konsultativ) sowie über die Vergütungen VR 2019/2020 sowie Geschäftsleitung 2020

Dividendenantrag

Antrag an die Generalversammlung vom 15. Mai 2019

Dividende pro Aktie

reguläre Dividende

CHF 4.00

Jubiläumsdividende (einmalig)

CHF 2.00

Gesamt

CHF 6.00

Safe Harbor Erklärung

US PRIVATE SECURITIES LITIGATION REFORM ACT 1995

Diese Präsentation enthält zukunftsorientierte Aussagen, darunter u.a. Prognosen über die künftige Wertentwicklung von Material und Produkten, die mit Risiken und Unwägbarkeiten verbunden sind. Diese Aussagen können sich ändern, und zwar aufgrund bekannter Risiken, die zu gegebener Zeit in den betreffenden Eingaben der Gesellschaft genannt werden, oder aufgrund anderweitiger bekannter bzw. unbekannter Risiken sowie verschiedener anderer Faktoren, so dass die tatsächlichen Ergebnisse oder Wertentwicklungen wesentlich von den hierin enthaltenen Aussagen abweichen können.