

# Orell Füssli

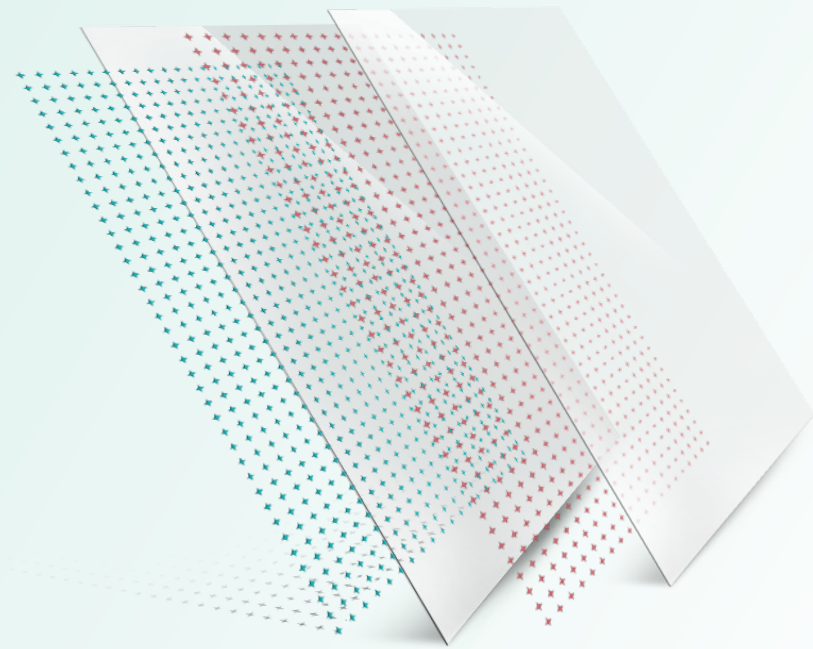
## Jahresergebnis 2019

### Analystenkonferenz vom 16. März 2020



# Begrüssung

Dr. Anton Bleikolm, VR Präsident Orell Füssli



# Agenda

Begrüssung

Ergebnis 2019

Strategie Update

Ausblick 2020

Dr. Anton Bleikolm, VR Präsident Orell Füssli

Beat Müller, CFO Orell Füssli

Daniel Link, CEO Orell Füssli

Dr. Anton Bleikolm, VR Präsident Orell Füssli

# Covid -19

- Orell Füssli hat Task Force etabliert und nimmt die Situation Ernst
- Diverse interne Massnahmen wurden ergriffen
- Gegenwärtig kein kritisches Exposure
- Supply Chain stabil, Warenlager aufgestockt
- Enge Abstimmung mit kantonalen und nationalen Behörden

# Strategische Ziele 2019 - 2021

**1**

- Ausbau als Lösungsanbieter für Banknoten und ID-Dokumente
- Erhöhung operative Leistungsfähigkeit

**2**

- Neuausrichtung Zeiser und Optimierung Geschäftsprozesse
- Identifikation neuer synergetischer Geschäftsoportunitäten

**3**

- Ausbau Marktanteil Buchhandel
- Erweiterung und Modernisierung Filialnetz

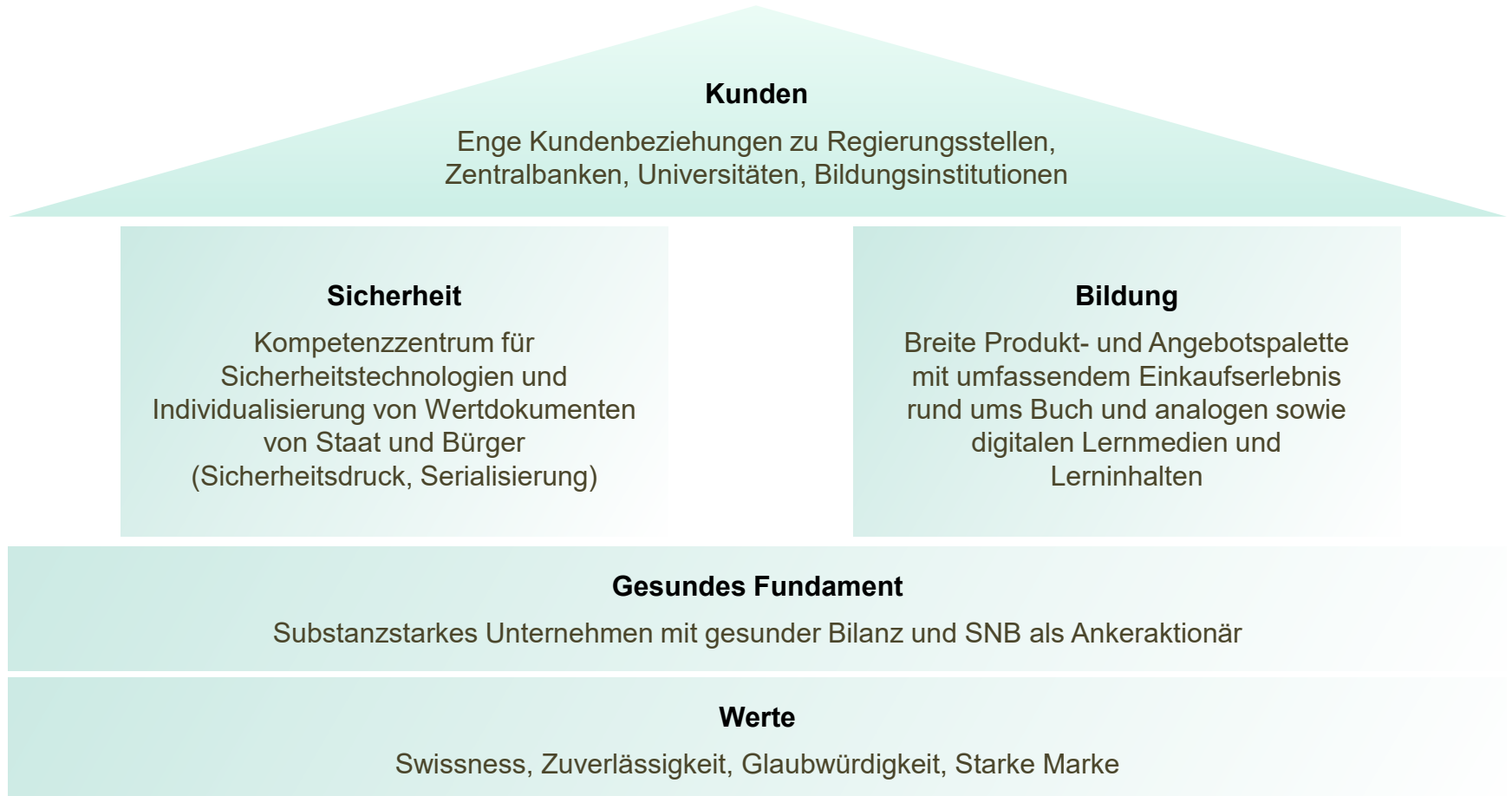
**4**

- Transformation Verlag

# Konsequente strukturelle Entwicklung

	Neustrukturierung	Aufbau & Entwicklung
<b>Gruppe</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Optimierung Kostenstruktur</li> <li>→ Neuer CEO</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Neue Geschäftsfelder</li> <li>→ Stärkung Profitabilität</li> </ul>
<b>Sicherheitsdruck</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Akquisition Exportkunden</li> <li>→ Flexibilisierung Kostenstruktur</li> <li>→ Steigerung Produktivität &amp; Qualität</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Stärkung Margen</li> <li>→ Fokus Innovation</li> <li>→ Ausbau Exportkunden</li> </ul>
<b>Zeiser</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Verkauf Atlantic Zeiser und Tritron</li> <li>→ Verschlanung Organisation</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Stärkung Margen</li> <li>→ Neue Anwendungsbereiche</li> </ul>
<b>Buchhandel</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Ausbau Filialnetz und e-commerce</li> <li>→ Integration Delivros</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Ausbau Marktposition</li> </ul>
<b>Verlag</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Neue Führungsorganisation</li> <li>→ Stabilisierung Lern- / Juristische Medien</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Neuausrichtung</li> </ul>
	2018 – 2019	2020 - 2023

# Orell Füssli baut auf ein solides Fundament



# Solides Geschäftsjahr 2019

Stabile Geschäftsentwicklung entsprechend den Erwartungen

Operative Ertragskraft und starke finanzielle Position gehalten

Marktanteile im Sicherheitsdruck und Buchhandel ausgebaut

Wichtige Kundengewinne in allen Geschäftsbereichen

Strukturelle Massnahmen weiter vorangetrieben

Dividendenvorschlag von CHF 6.00

«Orell Füssli hat 2019 gut gearbeitet und ein solides Geschäftsjahr erreicht, sowie einige Neuanfänge und strukturelle Veränderungen realisiert»



# Ergebnis 2019

## Beat Müller, CFO Orell Füssli



# Finanzkennzahlen Gruppe 2019

CHF Mio.	2019	2018	%
Nettoerlös	237.4	264.9	-10%
EBITDA	29.2	26.5	10%
Betriebsergebnis vor Sondereffekten	19.7	20.1	-2%
Sondereffekte	-1.5	-8.1	-81%
Betriebsergebnis (EBIT)	18.2	12.0	52%
Jahresergebnis vor a.o. Ergebnis	10.9	6.9	58%
Jahresergebnis ohne Minderheitsanteile	8.5	-50.1	117%

## Nettoerlös unter Vorjahr

- Rückgang Nettoerlös Sicherheitsdruck
- Rückgang Zeiser GmbH aufgrund Devestitionen (Teilverkauf von Atlantic Zeiser)

## Profitabilität verbessert

- EBIT Marge operativ leicht erhöht
- Veränderung der EBIT Struktur vom Sicherheitsdruck zu Zeiser und Buchhandel
- Operativer EBIT von CHF 20 Mio. fast erreicht

## Bilanz unverändert stark

- Tiefe Verschuldung
- Flüssige Mittel von CHF 49.4 Mio.

# Finanzkennzahlen Divisionen 2019

CHF Mio.	2019	2018	%
<b>Sicherheitsdruck</b>			
Nettoerlös	101.2	112.3	-10%
EBIT	9.2	18.0	-49%
<b>Zeiser</b>			
Nettoerlös	29.2	50.7	-43%
EBIT	6.4	-8.5	175%
<b>Buchhandel</b>			
Nettoerlös	97.4	92.2	6%
EBIT	6.5	5.0	31%
<b>Diverse</b>			
Nettoerlös	9.8	10.1	-3%
EBIT	-1.2	-0.3	-292%

## Sicherheitsdruck: Erwarteter Rückgang

- Abschluss der neunten Banknotenserie
- Rückgang Nettoerlös aufgrund Produktmix (Verschiebung zu Aufträgen mit tieferem Ertrag und Marge)
- Tieferes operatives Betriebsergebnis

## Zeiser: Neuausrichtung zeigt Wirkung

- Steigerung Nettoerlös auf vergleichbarer Basis um 41% und Turnaround im EBIT
- Verbesserung EBIT-Marge auf 16%
- Hoher Auftragsbestand

## Buchhandel: Marktanteil ausgebaut

- Erneute Steigerung und Marktanteilgewinn
- Eröffnung neuer Filialen
- Weiterer Ausbau des e-commerce Geschäft
- Konsolidierung von Orell Füssli Delivros AG

# Bilanz

CHF Mio.	31.12.19	%	31.12.18
Bilanzsumme	221.1	100%	223.5
Umlaufvermögen	170.3	77%	164.9
<i>davon Flüssige Mittel</i>	<i>102.7</i>		<i>100.0</i>
Anlagevermögen	50.8	23%	58.6
Fremdkapital	73.3	33%	75.0
<i>davon Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten</i>	<i>41.2</i>		<i>42.0</i>
Eigenkapital	147.8	67%	148.5
<i>davon Anteil Minderheiten</i>	<i>9.6</i>		<i>6.9</i>

## Bilanzpositionen

- Stabile Bilanzsumme
- Stabiles Eigenkapital
- Hoher Bestand an Flüssigen Mitteln

## Sicherheitsdruck

- Anlagevermögen: Jahr mit eher tiefen Investitionen im Sicherheitsdruck
- Fremdkapital hauptsächlich bedingt durch geschäftsbedingte Voraus- und Anzahlungen im Sicherheitsdruck

# Geldflussrechnung

CHF Mio.	2019	2018
Jahresergebnis	10.9	-47.1
Abschreibungen	10.9	14.2
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	9.2	-12.0
Veränderung sonstige Forderungen	-11.8	-7.0
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	4.2	-0.1
Veränderung sonstige Verbindlichkeiten	-3.2	9.3
Sonstige	0.6	59.1
<b>Geldfluss aus Betriebstätigkeit</b>	<b>20.8</b>	<b>16.5</b>

## Jahresergebnis

- Guter Cashflow 2019
- CF 2018 belastet durch Teilverkauf Atlantic Zeiser

## Abschreibungen / Sonstige

- Tiefere Abschreibungen im Sicherheitsdruck

## Netto verfügbare Flüssige Mittel per 31.12.

CHF Mio.	2019	2019
Flüssige Mittel	102.8	100.0
Vorauszahlungen von Kunden	-39.3	-37.8
Finanzforderungen/-verbindlichkeiten	-1.6	-1.6
<b>Flüssige Mittel netto</b>	<b>61.9</b>	<b>60.6</b>
davon Anteile andere Aktionäre	-12.5	-8.5
<b>Verfügbare Flüssige Mittel netto</b>	<b>49.4</b>	<b>52.1</b>

# Abschaffung Holdingstruktur

**Neu:  
Orell Füssli AG**

Zur Vereinfachung der Gruppenstruktur und zur betrieblichen Optimierung im administrativen Bereich sowie aufgrund der neuen rechtlichen Rahmenbedingungen fusioniert die Orell Füssli Holding AG und ihre 100% Tochtergesellschaften in der Schweiz zur neuen Orell Füssli AG.

Die Änderung wird, vorbehältlich der Zustimmung der diesjährigen Generalversammlung zu den Statutenänderungen, rückwirkend per 1. Januar 2020 vollzogen.

Die Geschäftsleitung setzt sich neu aus einer Gruppenleitung zusammen, in der auch die Leiter der Divisionen Sicherheitsdruck und Zeiser Einsitz nehmen.

# Strategie Update

Daniel Link, CEO Orell Füssli





# Starke Positionen im Kerngeschäft

## Orell Füssli ist ein Pionier im Bereich Sicherheit und Bildung

### Stärken

- Beziehungen und Kenntnis staatlicher Institutionen (Nationalbanken, Behörden, Passbüros, etc.)
- Einzigartiges Know-how rund um sichere Dokumente
- Starke Position im Schweizer Buchhandel
- Glaubwürdigkeit, Starke Marke, Transparenz
- Finanzielle Stärke

### Herausforderungen

- Wenige dynamische Märkte
- Wenig digitale Kompetenz
- Zyklizität der Märkte, insbesondere Banknotendruck

### Chancen

- Digitalisierung bestehender Orell Füssli Produkte (Geld, Pass, ID, Wertdokumente)
- Digitalisierung von Lern- und Bildungsmedien
- Innovationstärke und Nähe zu Innovationszentren (ETH, Fintech Cluster, etc.)

### Risiken

- Trend zu digitalen Zahlungsmittel
- Steigender Preisdruck in reifen Märkten

# Solide Märkte mit Perspektiven

- Anhaltende Nachfrage bei Banknoten
- Staat und Behörden als stabile Partner
- Konzentrierter Markt mit hohen Eintrittsbarrieren

- Gute Nachfrage nach Identitätsprodukten (ca. 6% pro Jahr)
- Digitalisierung treibt neue Generation von ID Dokumenten
- Trend zu integrierten Lösungen (Labeling, ID, Authentifizierung)

- Hohe Wettbewerbsintensität und Preisdruck
- Steigende Umsätze im online Handel
- Trend zu Multi-Channel

- Fragmentierter Markt mit vielen kleinen Verlagen
- Zunehmende Spezialisierung
- Opportunitäten im digitalen Bildungsgeschäft

**Banknotendruck**



**Identitätsdokumente**



**Buchhandel**



**Lern- & Bildungsmedien**



# Fokus auf Sicherheit und Bildung

Divisionen		Kompetenz	Kunden	Marktposition
Sicherheit	Sicherheitsdruck	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Innovations- und Qualitätsführer für Banknotendruck</li> <li>→ Herstellung von Ausweisen / Wertdokumenten</li> <li>→ Entwicklung von Sicherheitstechnologien</li> <li>→ Generalunternehmer von Sicherheitsdokumenten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Nationalbanken</li> <li>→ Sicherheitsdruckereien</li> <li>→ Behörden</li> <li>→ Organisationen</li> </ul>	<b>Spezialist</b>
	Serialisierung	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Banknoten- und Sicherheits-Nummerierung</li> <li>→ Serialisierungs-Lösungen von Wertdokumenten</li> <li>→ Kontroll- und Inspektionssysteme von Banknoten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ OEM-Maschinenhersteller</li> <li>→ Sicherheitsdruckereien</li> </ul>	<b>Marktführer</b>
Bildung	Buchhandel	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Gross- und Spezialbuchhandel</li> <li>→ Etablierter stationärer Handel in der Schweiz</li> <li>→ Multi-Channel Strategie mit E-Commerce</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Endkonsument</li> <li>→ Buchhandel</li> <li>→ Firmen</li> <li>→ Bibliotheken</li> </ul>	<b>Marktführer</b>
	Verlag	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Spezialanbieter im Bereich Kinderbuch, Sachbücher, Lernmedien und Juristische Medien</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Buchhandel</li> <li>→ Lernmedienverlage</li> <li>→ Bibliotheken</li> </ul>	<b>Qualitätsanbieter</b>

# Stabiler aber zyklischer Banknotenmarkt

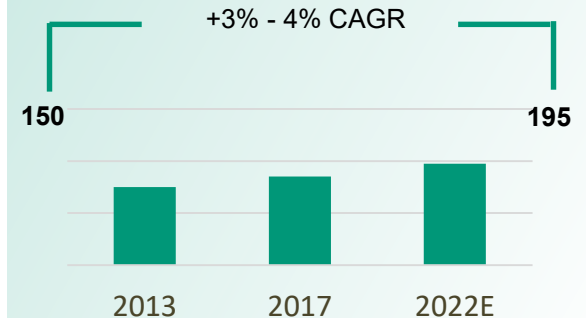
## Langfristige Marktnachfrage

- Banknotenproduktion wächst jährlich um ca. 4% weltweit
- >80% der Weltbevölkerung benutzt nach wie vor Bargeld
- Bargeld gewinnt als Wertaufbewahrungsmittel seit 2008 an Bedeutung
- Kapazitäts- und Preisdruck aufgrund struktureller Überkapazität
- Trend zu einfachen aber sicheren Banknoten

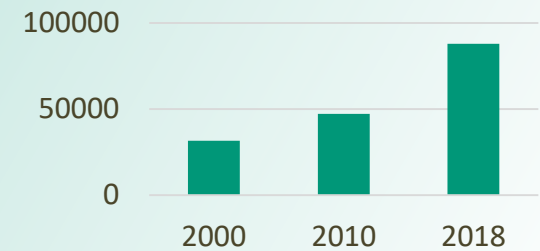
## Heutige Situation bei Orell Füssli

- Tiefere Volumen im Banknotendruck
- Abschluss der Erstausgabe der 9. Banknotenzklus der SNB
- Abnehmender Banknotenzklus von zwei Ankerkunden
- Investitionen in Sicherheit der Infrastruktur
- Erstmals wieder mehr internationales Geschäft als mit Ankerkunden

## Globale Banknoten Produktion (Mrd. Noten)



## Schweizer Notenumlauf nimmt zu (in Mio. CHF / SNB)



SNB, Notenumlauf, Website

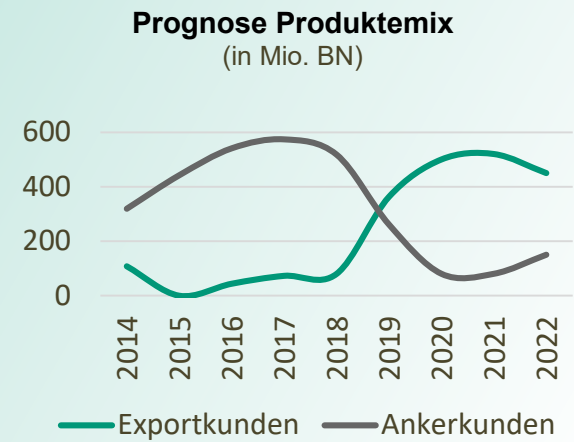
# Sicherheitsdruck – „Manage the cycle“

## Was wurde 2019 erreicht

- Verbesserung im Produktmix
- Neuer Leiter Division Sicherheitsdruck
- Strukturelle Personal- und Kostenreduktion
- Neuausrichtung auf den internationalen Markt
- Wichtige Neukundengewinne

## Fokus „Going Forward“

- Ausbau Exportkunden-Portfolio (Banknoten und Sicherheitsdokumente)
- Gewinnung zusätzlicher Ankerkunden
- Flexibilisierung Organisation
- Ausbau Dienstleistungsangebot
- Investition in modernen, effizienten Maschinen Park
- Verstärkter Fokus auf Innovation



## Umsatzanteil Exportkunden 2019

58%

# Zeiser – Erfolgreiche Neuausrichtung

## Starke Marktposition

- Gute und stabile Nachfrage
- Ausbau führende Marktposition bei der Serialisierung
- Nachhaltige und solide Auslastung für 2020

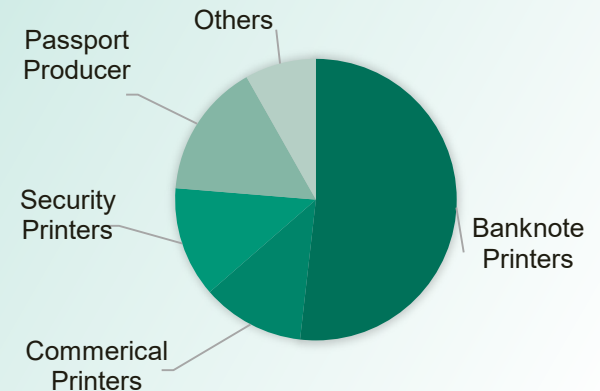
## Was wurde 2019 erreicht

- Abschluss Verkauf Atlanic Zeiser und Tritron
- Überdurchschnittliche Neuauträge bei Bank- und Pass-Serialisierung
- Erfolgreiche Neuausrichtung auf Markt für Sicherheitsdruck
- Umbau Organisation und Verbesserung Kosteneffizienz

## Fokus „Going Forward“

- Inkrementeller Ausbau im Kerngeschäft Serialisierung
- Entwicklung Bereich Mechanik, Sensorik und Tracking
- Upgrade Nachrüstgeschäft
- Optimierungen im Produktionsablauf

## Umsatzverteilung nach Kundensegment (2019)



## Marktanteil Zeiser

85%  
im Serialisierungsmarkt

# Buchhandel – Buch im Aufwind

## Positive Entwicklung im Deutschschweizer Buchmarkt in 2019

- Umsatzplus von 1.5 %
- 14 Millionen verkaufte gedruckte Bücher
- Anteil Onlineausgaben für Bücher im Ausland sinkt auf 26.6% (2017: 27.1%)
- Diverse Neueröffnungen im Buchhandel spiegeln Brancheoptimismus

## Was wurde 2019 erreicht

- Marktanteil ausgebaut (Umsatz + 6%)
- Eröffnung zwei neuer Filialen
- Festigung Nr.1 Position als Buchhändler (Stationär, Online und Digital)
- Festigung Differenzierung mit breitem Sortiment und bei Viellesern (50%)

## Fokus „Going Forward“

- Konsequente Weiterentwicklung der Omnichannel-Strategie
- Erweiterung des Filialnetzes mit Fokus und Rollout des neuen Shopdesign
- Ausbau des Geschäftskundenbereichs (Neukundenakquise, Zukauf)
- Umsetzung der Sortimentsstrategie – Exklusivität und Wertigkeit



## Buchhandel

«Anbieter eines Einkaufs-erlebnisses rund ums Buch mit einem unverwechselbaren Sortiment»

## Marktanteil Orell Füssli Thalia

20%  
im Schweizer Buchhandel

# Verlag – Schärfung Geschäftsfokus

## Umstrukturierung hält an

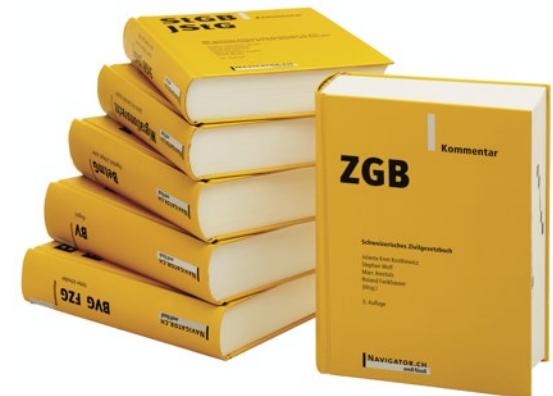
- Umfangreiches Transformationsprogramm etabliert
- Umsätze bei Juristischen Medien, Lernmedien auf Vorjahresniveau
- Steigende Marktnachfrage im Bildungsmarkt
- Stagnation im Kinderbuch und Rückgang bei den übrigen Programmen

## Was wurde 2019 erreicht

- Stärkung Position Lernmedien und Juristische Medien
- Breite Themenpalette an Print- und digitalen Medien
- Transformationsprogramm ausgearbeitet

## Fokus „Going Forward“

- Umsetzung Transformationsprogramm mit Ziel EBIT >0
- Schärfung Geschäftsfokus und Entwicklung programmatische Ausrichtung
- Optimierung und Effizienzsteigerung in der Organisation



## Stark fragmentierter Markt Schweiz

194 Buchverlage 2018  
Grösster Verlag ca. CHF 30 Mio.  
OF Verlag mit ca. 10 Mio. auf Platz 7



# Digitale Identitäten – Grosse Opportunität

## Bei Behörden

- Digitalisierung der Gesellschaft: Erreichbarkeit von 90% CH-Privathaushalte
- Smart Government: Elektronisches Angebot von staatlichen Dienstleitungen
- Verbesserte Interaktivität zwischen Staat und Bürgern
- Prozessoptimierungen beim Staat mit bis zu 3% Einsparpotential vom BIP<sup>1</sup>

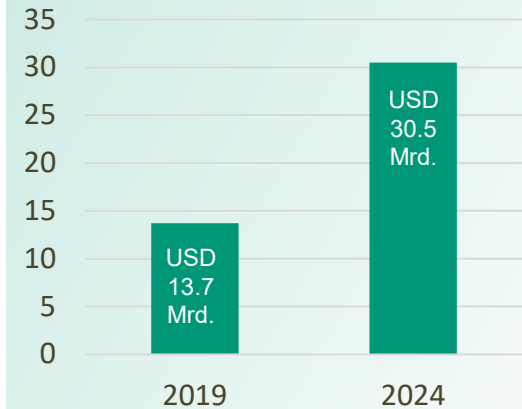
## Bei Bürgern

- Sichere Identität auch online
- Vereinfachter 24h Zugang zu Onlinediensten
- Vereinfachter Zugang zu Behördendienstleistungen

## Bei Unternehmen und Dienstleister

- Einfacher und sicherer Zugang für Kunden zu on-line Angeboten
- Effiziente Abwicklung von Anträgen, Ausschreibungen, Vertragsabschlüssen
- Digitale und kostengünstige Prozesse

## 17.3% CAGR Global Digital Identity Solution Markt (in Mrd. USD)



Steigende Zahl von Identitäts- und Authentifizierungsbetrüge als auch der zunehmende Fokus auf End-to-End-Kundenlösungen tragen zum Wachstum des Marktes für digitale Identitäten bei.

MarketsandMarket Analysis, Feb 2020

# Digitale Identität passt zu Orell Füssli

## Digitale Identität schafft Wertschöpfung und Effizienz

- Menschen müssen sich eindeutig identifizieren und authentisieren: Reisen (Pass), Autofahren (Führerausweis), Zugriff (Logins)
- Eine verifizierte, sicher verwahrte und vertrauenswürdig verwaltete digitale Identität vereinfacht die Handhabung, schafft Sicherheit und Effizienz
- Personen und Institutionen können sich über eigene digitale Identitäten eindeutig identifizieren, authentisieren und Dokumente digital signieren

## Orell Füssli: Ein Experte im Bereich Identitätslösungen

- Orell Füssli verfügt über einzigartige DNA und Knowhow im Bereich Prozesse und Herstellung von vertrauenswürdigen Identitätsdokumenten
- Orell Füssli ist langjähriger Partner des Staates bei der Herstellung von Sicherheits- und Identitätsdokumenten
- Digitale IDs sind der Kern eines neuen Ökosystems mit Opportunitäten

## Mögliche ID-basierte Interaktionen zwischen Individuen und Institutionen

### Konsumenten – Unternehmen

Registrierung, Authentifizierung, Elektronische Zahlung, Verifizierung Sharing Economy

### Angestellte – Arbeitgeber

Lohnausweise, Leumund, Arbeitszeugnisse

### Betriebe – Institutionen

Registrierungen, Verträge, Transaktionen

### Bürger – Behörden

Handelsregister, Grundbuch, Steuern Firmengründungen, Betreibungsregister, Strafregister, Geburtsurkunden, Ausschreibungsverfahren, elektronische Unterschrift, Umzug

### Bürger – Öffentliche Dienstleister

Schulanmeldung, Zeugnisse, Spenden, E-Voting, E-Health

### Anlagenbesitzer – Dienstleister/Käufer

Landverkauf, Grundbuchänderung

# Strategische Beteiligung in Procivis

## Zielsetzung

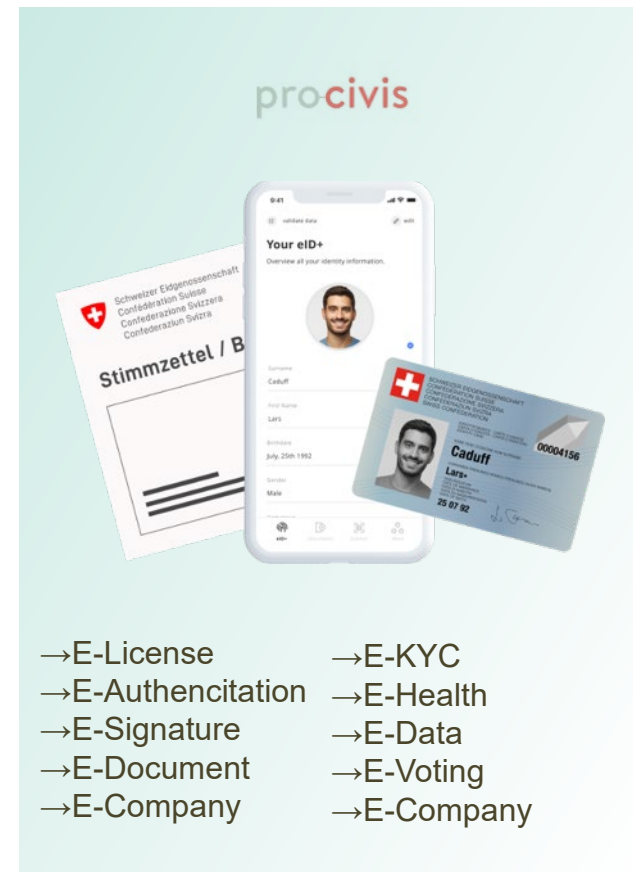
- Anbieter im wachsendem Ökosystem für sichere digitale Identitätslösungen
- E-Government / E-ID Dienstleitungen
- Wenige qualifizierte und etablierte Anbieter und hohe Einstiegsbarrieren

## Strategie Orell Füssli

- Weiterentwicklung Kompetenz von Sicherheitslösungen für Staat und Bürger
- Anbieten von Datensicherheit für Nutzer
- Strategische Beteiligung an Technologieführer Procivis
- Weitere Kooperationen und Akquisitionen möglich

## Procivis

- Technologieführer für E-ID Lösungen
- Sicherer digitaler Zugang zu behördlichen und privaten Dienstleistungen
- Lösung bereits erfolgreich im Kanton Schaffhausen im Einsatz
- Ausweitung auf weitere e-Government, Unternehmen und Sharing Economy



# Zusammenfassung

- Verbesserung Vorhersehbarkeit und Auslastung im Sicherheitsdruck
- Flexibilisierung und Prozessoptimierung im Sicherheitsdruck
- Strategische Weiterentwicklung Serialisierung und Sicherheitsdokumente
- Stärkung Margenprofil in Sicherheitsdruck und Serialisierung
- Einstieg in Digitale Identitäten
- Umbau Flagship Store Zürich und Neuausrichtung Verlag



«Sicherheit und Sicherheitsbedürfnis gewinnen für Staat und Bürger zunehmend an Bedeutung»

# Finanzziele 2020 und Dividendenpolitik

**Nettoerlös 2020**

Leicht unter 2019

Mittelfristziele werden am Investoren-Anlass im Herbst 2019 präsentiert

**EBIT Marge 2020**

Mittlerer einstelliger Bereich

Gutes 1. Halbjahr  
Schwächeres 2. Halbjahr

**Dividende**

Payout Ratio von ~75% des FCF