

Orell Füssli Holding AG

Generalversammlung 15. Mai 2019

Dr. Anton Bleikolm, VR-Präsident

Martin Buyle, CEO



Ansprache Dr. Anton Bleikolm

VR-Präsident

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

Feststellungen und Konstituierung

Tagesordnung

Tagesordnung

1. Jahresbericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung für das Geschäftsjahr 2018
2. Verwendung des Bilanzergebnisses 2018 – Ausschüttung einer Jubiläumsdividende von CHF 6.00
3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats
4. Wahlen
5. Vergütungen für Verwaltungsrat und Geschäftsleitung
6. Verschiedenes

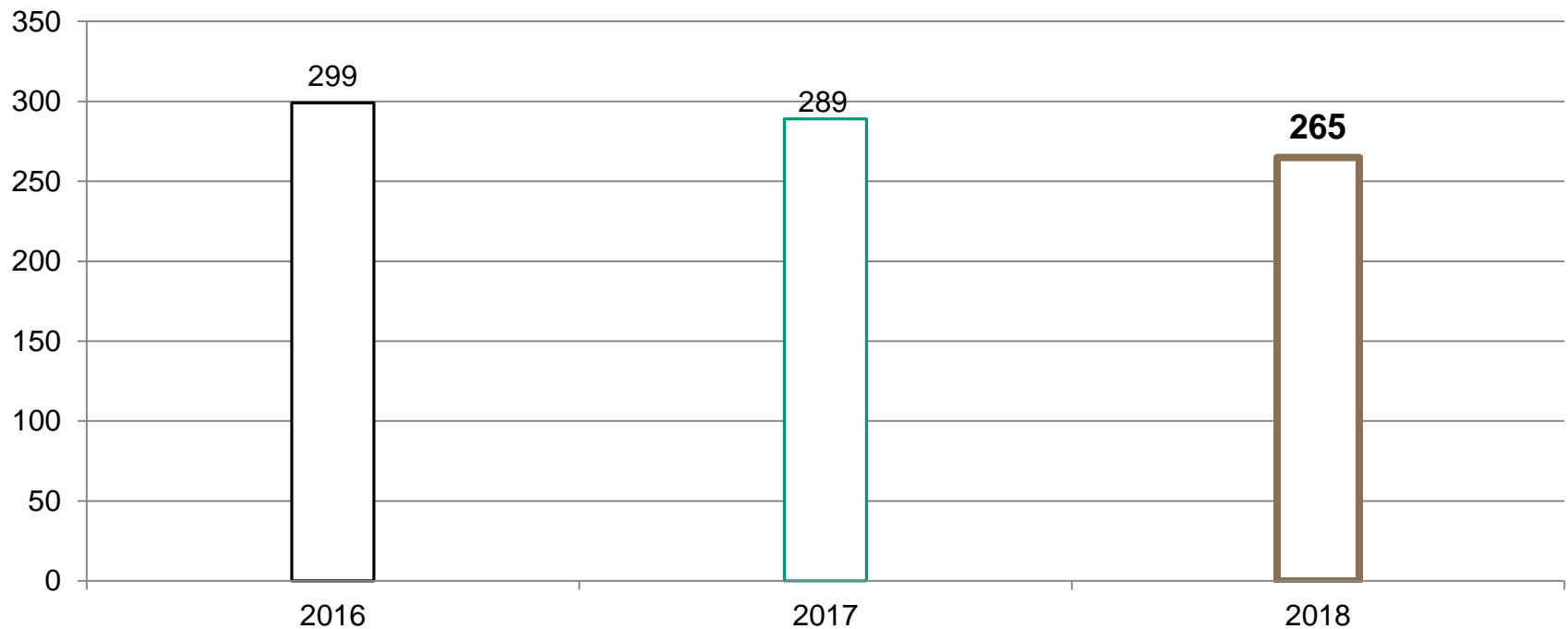
Das Geschäftsjahr 2018

Martin Buyle, CEO

Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen (1)

Orell Füssli Gruppe

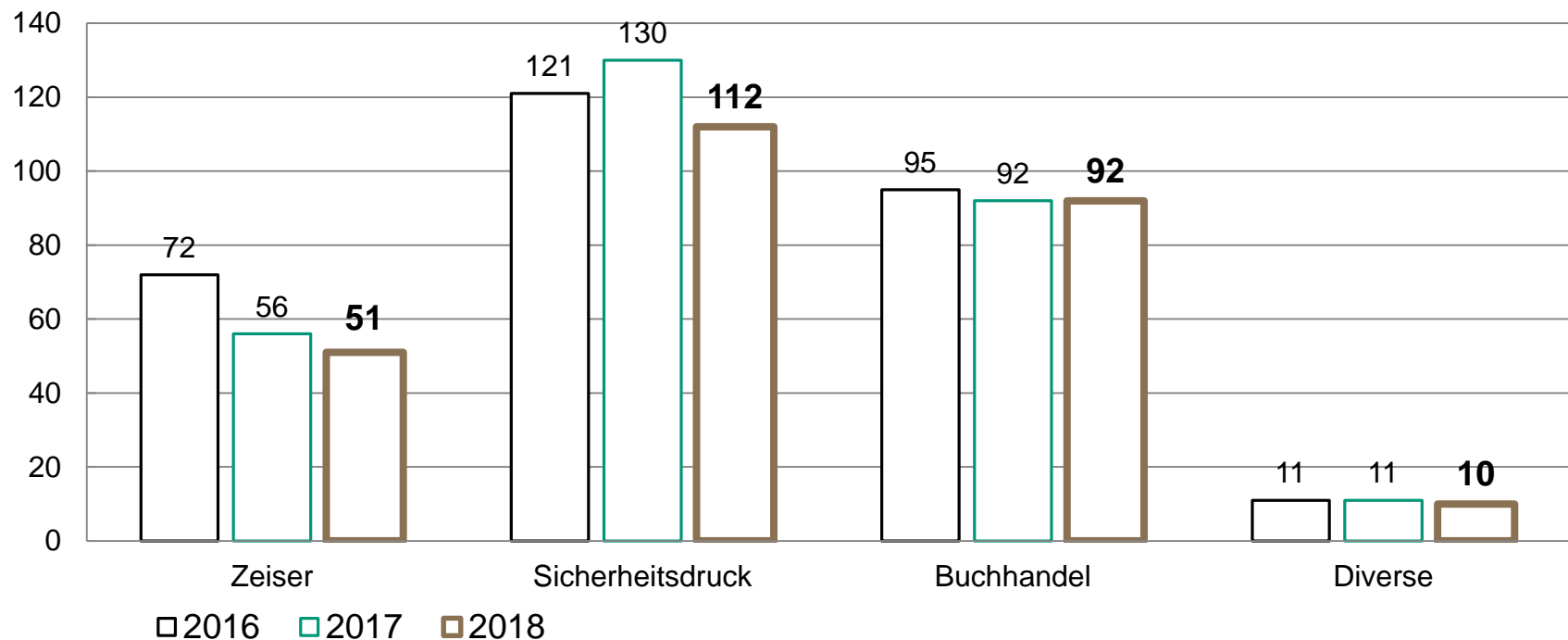
CHF Mio.



Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen (2)

Divisionen

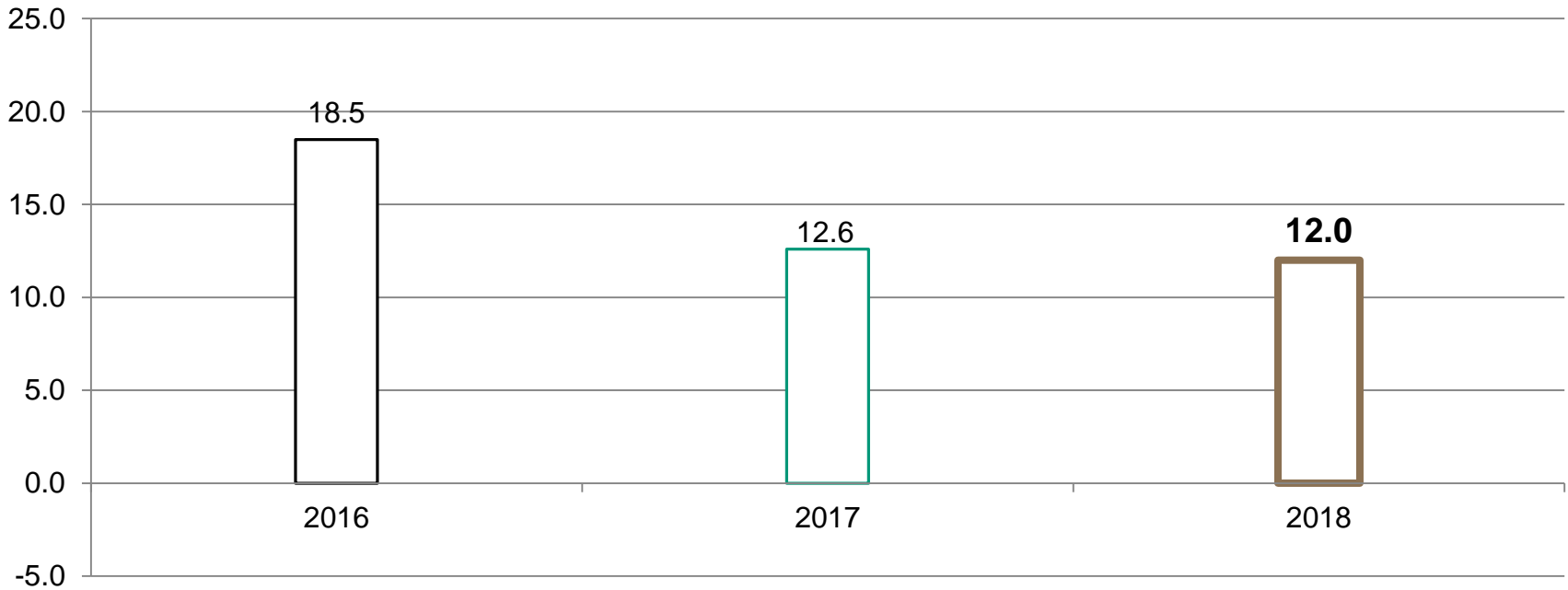
CHF Mio.



Betriebsergebnis (EBIT) (1)

Orell Füssli Gruppe

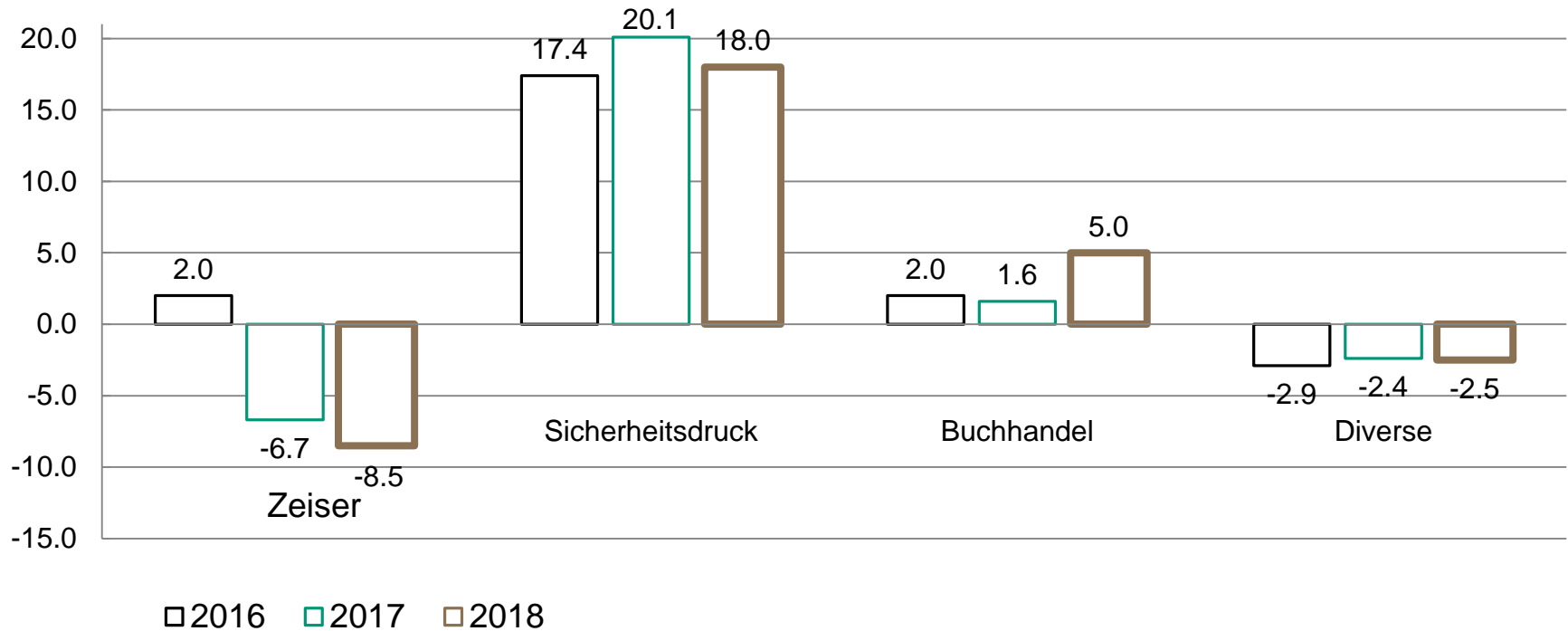
CHF Mio.



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

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
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

Steckbrief Zeiser

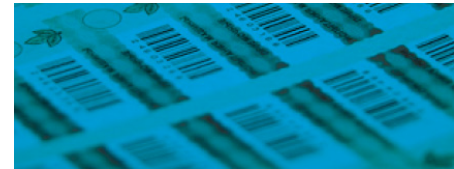
- Anwendungsbereiche



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%

Ausblick 2019

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

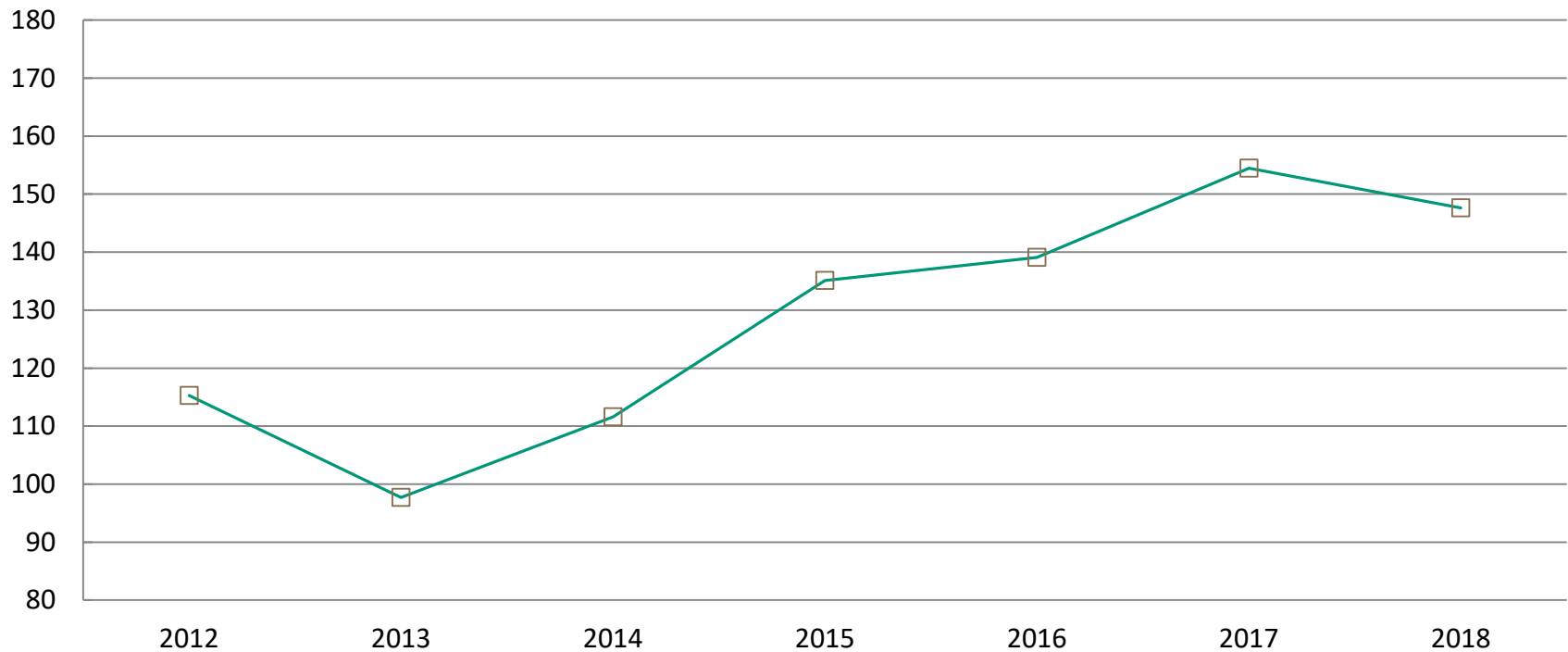
Sicherheitsdruck

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

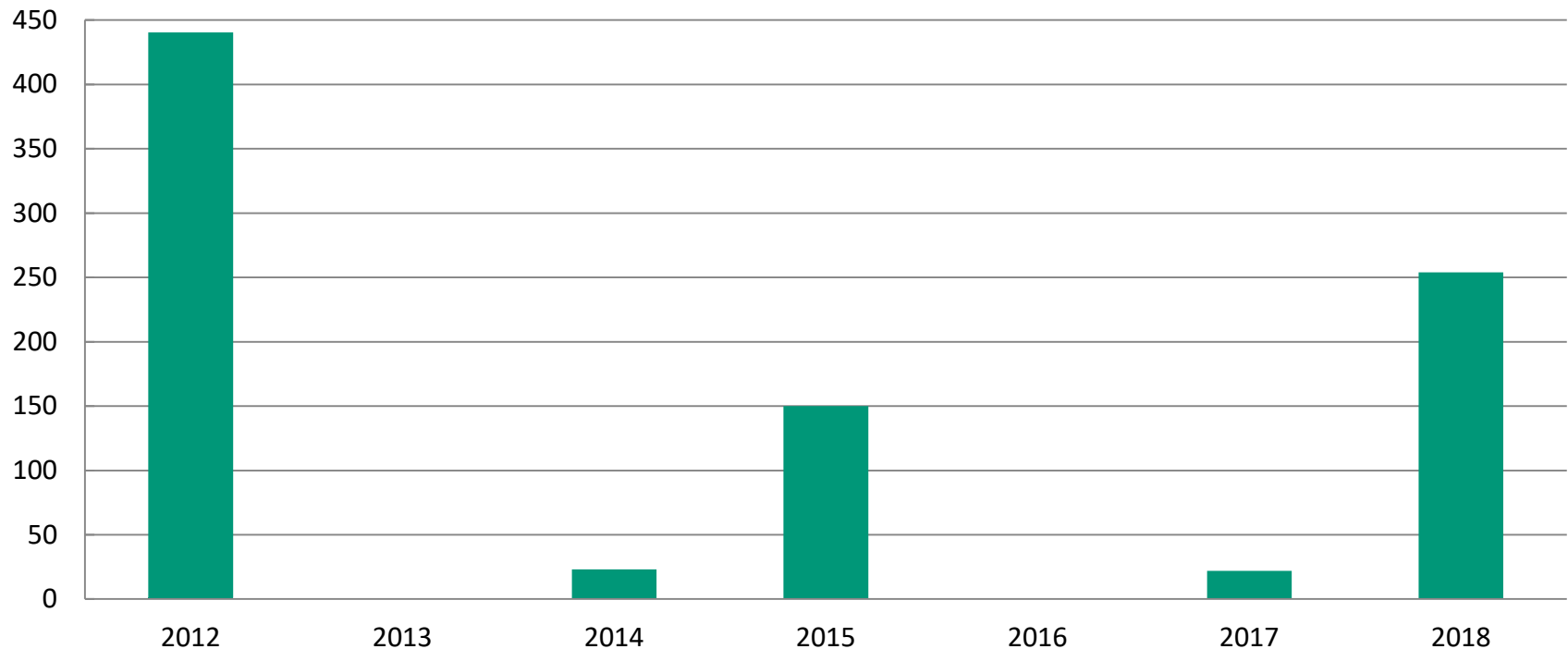
Entwicklung der Wertschöpfung

Mio. Bogenbewegungen



Entwicklung Auftragseingang Drittkunden

Mio. Banknoten



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**

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

Tagesordnung

1. Jahresbericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung für das Geschäftsjahr 2018

Antrag des Verwaltungsrats:

Der Verwaltungsrat beantragt, den Jahresbericht, die Jahresrechnung sowie die Konzernrechnung für das Geschäftsjahr 2018 zu genehmigen.

(Beilage 1: Kurzbericht 2018 der Orell Füssli Holding AG)

2. Verwendung des Bilanzergebnisses 2018

Antrag des Verwaltungsrats:

Der Verwaltungsrat beantragt die Ausschüttung einer

Dividende von CHF 6.00

aus dem Saldo zur Verfügung der Generalversammlung von CHF 130'946'000.00 Der Saldo der freien Reserven beträgt nach Gewinnverwendung CHF 119'186'000.00.

Die Dividende wird ab dem 21. Mai 2019 spesenfrei ausbezahlt.

3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Antrag des Verwaltungsrats:

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrats für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2018 Entlastung zu erteilen

4. Wahlen

4.1 Verwaltungsrat

Antrag des Verwaltungsrats:
Der Verwaltungsrat beantragt,

- a) **Dr. Anton Bleikolm**
- b) **Dr. Caren Genthner-Kappesz**
- c) **Dieter Widmer**
- d) **Dr. Thomas Moser**
- e) **Peter Stiefenhofer**
- f) **Dr. Beat Lüthi**

für eine Amtszeit bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung in den Verwaltungsrat wiederzuwählen.

(Die Wahl erfolgt einzeln für jedes Verwaltungsratsmitglied.)

4.2 Präsident des Verwaltungsrats

Antrag des Verwaltungsrats:

Der Verwaltungsrat beantragt,

Dr. Anton Bleikolm

als Präsident des Verwaltungsrats bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen.

4.3 Mitglieder Vergütungsausschuss

Antrag des Verwaltungsrats:

Der Verwaltungsrat beantragt

- a) Dr. Beat Lüthi**
- b) Dr. Thomas Moser**

als Mitglieder des Vergütungsausschusses für eine Amtszeit bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen. Dr. Beat Lüthi wird bei einer Wiederwahl weiterhin den Vorsitz des Vergütungsausschusses übernehmen.

(Die Wahl erfolgt einzeln für jedes Mitglied des Vergütungsausschusses.)

4.4 Unabhängiger Stimmrechtsvertreter

Antrag des Verwaltungsrats:

Der Verwaltungsrat beantragt die

Anwaltskanzlei Keller KLG, Zürich

als unabhängigen Stimmrechtsvertreter für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung zu wählen.

4.5 Revisionsstelle

Antrag des Verwaltungsrats:

Der Verwaltungsrat beantragt,

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

als Revisionsstelle der Gesellschaft für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen.

5. Abstimmung über die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung

Informationen und Anträge zu den Abstimmungen über die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung sind in Beilage 2 aufgeführt.

5.1 Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2018

Antrag des Verwaltungsrats:

Der Verwaltungsrat beantragt, den Vergütungsbericht für das Geschäftsjahr 2018 im Rahmen einer nicht bindenden Konsultativabstimmung gutzuheissen.

5.2 Bindende Abstimmung über die fixe Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats von GV 2019 bis GV 2020

Antrag des Verwaltungsrats:

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung einer totalen fixen Vergütung für die Mitglieder des Verwaltungsrats für die Zeitspanne von der ordentlichen Generalversammlung 2019 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2020 im Gesamtbetrag von **CHF 528'000.00**.

5.3 Bindende Abstimmung über die Vergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung für die Zeitspanne des Geschäftsjahr 2020

a) Fixe Vergütung

Antrag des Verwaltungsrats:

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung einer totalen fixen Vergütung für die Mitglieder der Geschäftsleitung für die Zeitspanne des Geschäftsjahrs 2020 im Gesamtbetrag von **CHF 1'450'000.00**.

5.3 Bindende Abstimmung über die Vergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung für die Zeitspanne des Geschäftsjahr 2020

b) Variable Vergütung

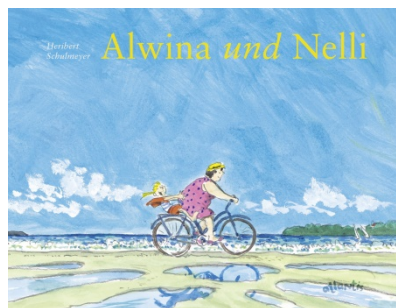
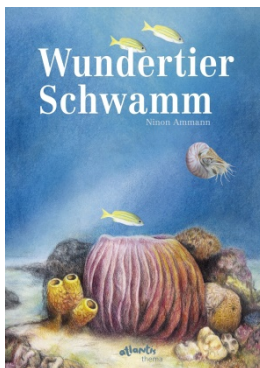
Antrag des Verwaltungsrats:

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung einer totalen variablen Vergütung für die Mitglieder der Geschäftsleitung für die Zeitspanne des Geschäftsjahrs 2020 im Gesamtbetrag von maximal **CHF 885'000.00**, davon CHF 100'000 als Aktienanwartschaften (RSU-Plan).

6 Verschiedenes – Umfrage

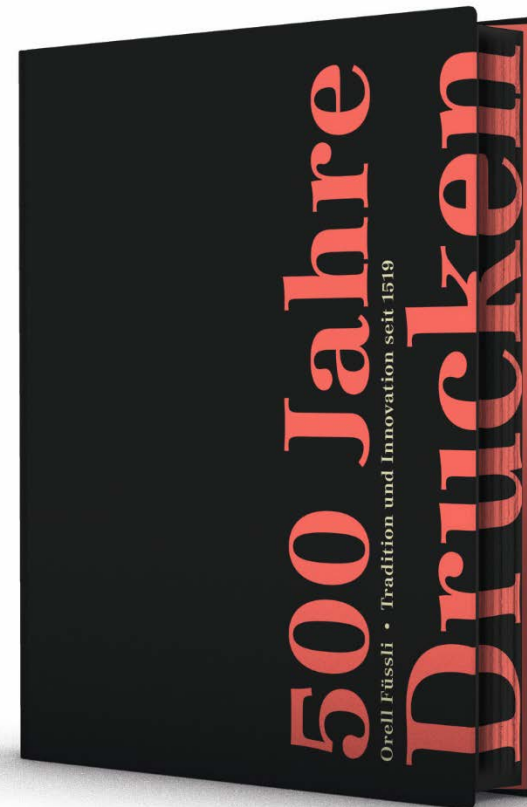
Mittwoch, 13. Mai 2020 130. ordentliche Generalversammlung

Zum Mitnehmen: Zwei Bücher aus dem Orell Füssli Verlag



**Vorzugspreis für
unsere Aktionäre**

CHF 70.-
anstatt CHF 125.- UVP



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.