

Orell Füssli

Ergebnis 2017

Analystenkonferenz vom 20. März 2018

Agenda

Begrüssung

Ergebnis 2017 und Ausblick 2018

Generalversammlung 8. Mai 2018

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

- Neuer Rekord im Nettoerlös
- Weitere Emissionen SNB
- Ausbau Drittkundengeschäft

– Buchhandel

- Marktseitig widrige Bedingungen
- Veränderung in der Führung

– Atlantic Zeiser

- Erwartungen deutlich verfehlt
- Verlustsituation
- Standortbestimmung als Folge

– Verlag

- Wachstum im Kinderbuch und Sachbuch
- Ausgeglichenes Resultat

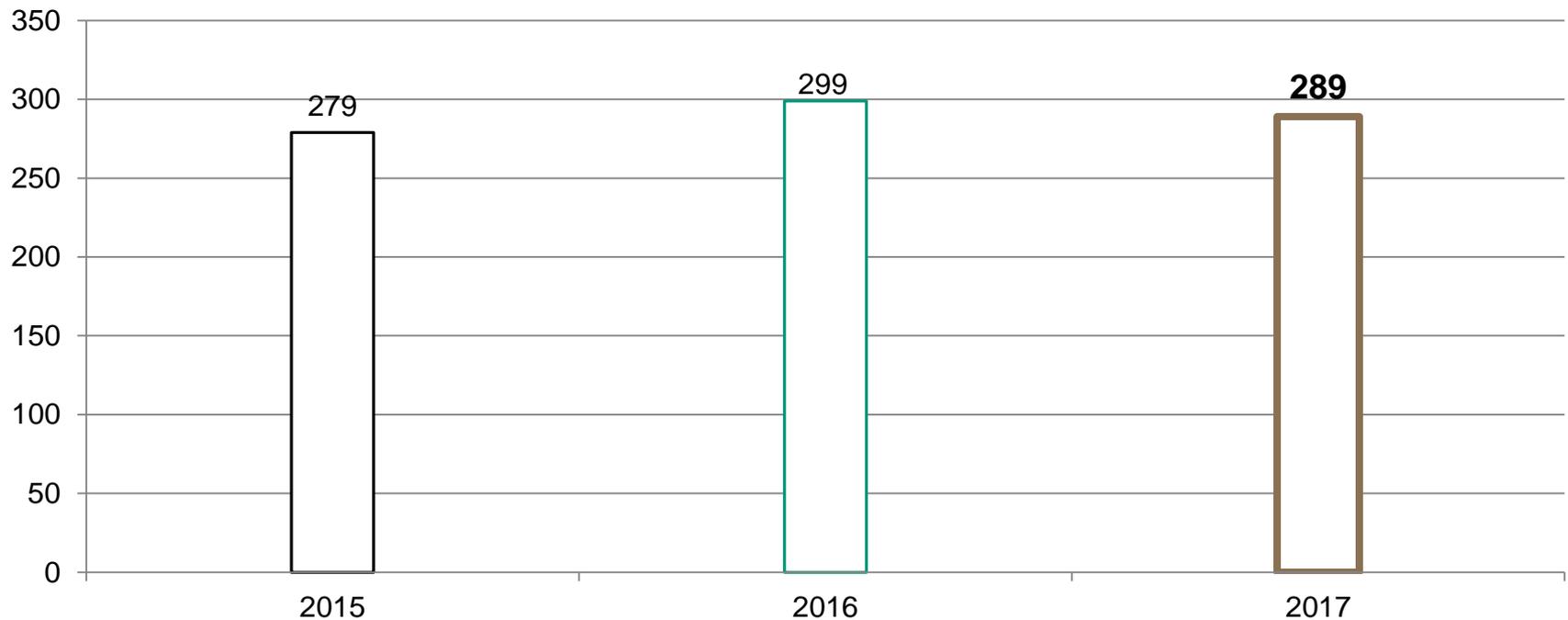
Ergebnis 2017

Orell Füssli Gruppe

Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen (1)

Orell Füssli Gruppe

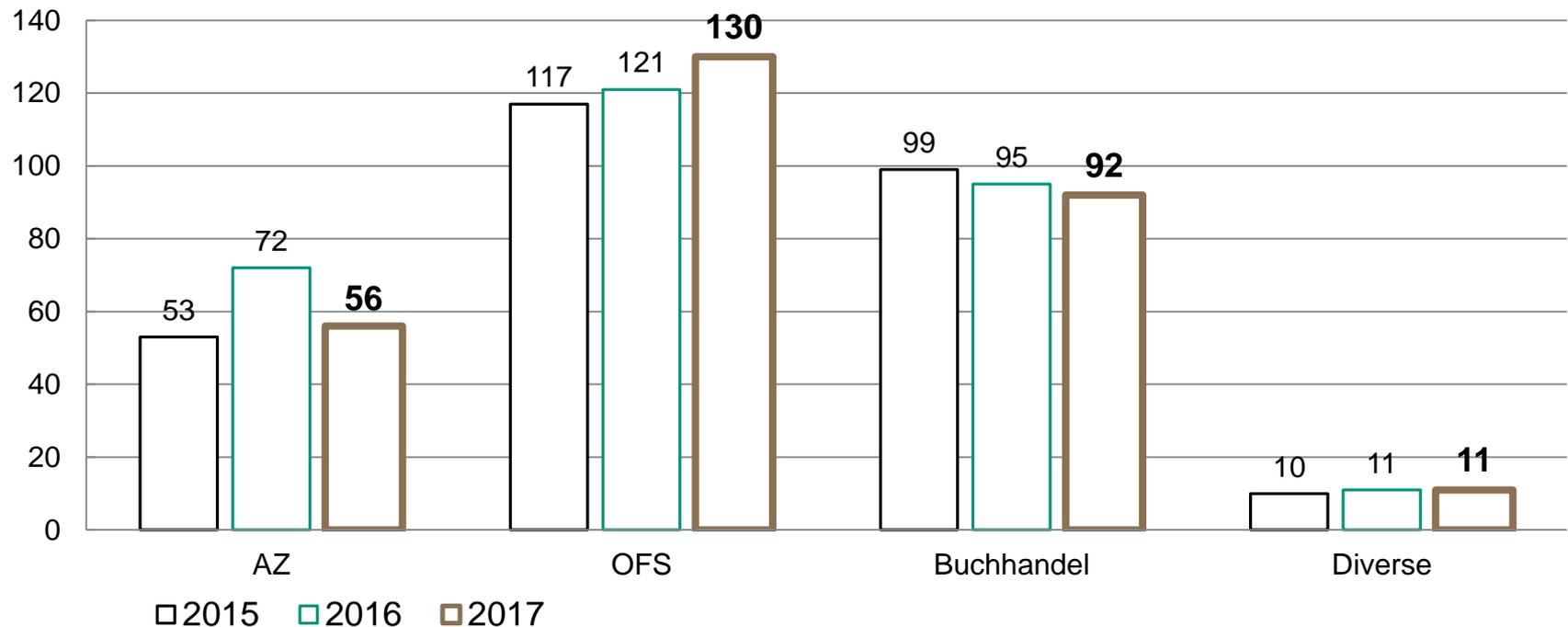
CHF Mio.



Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen (2)

Divisionen

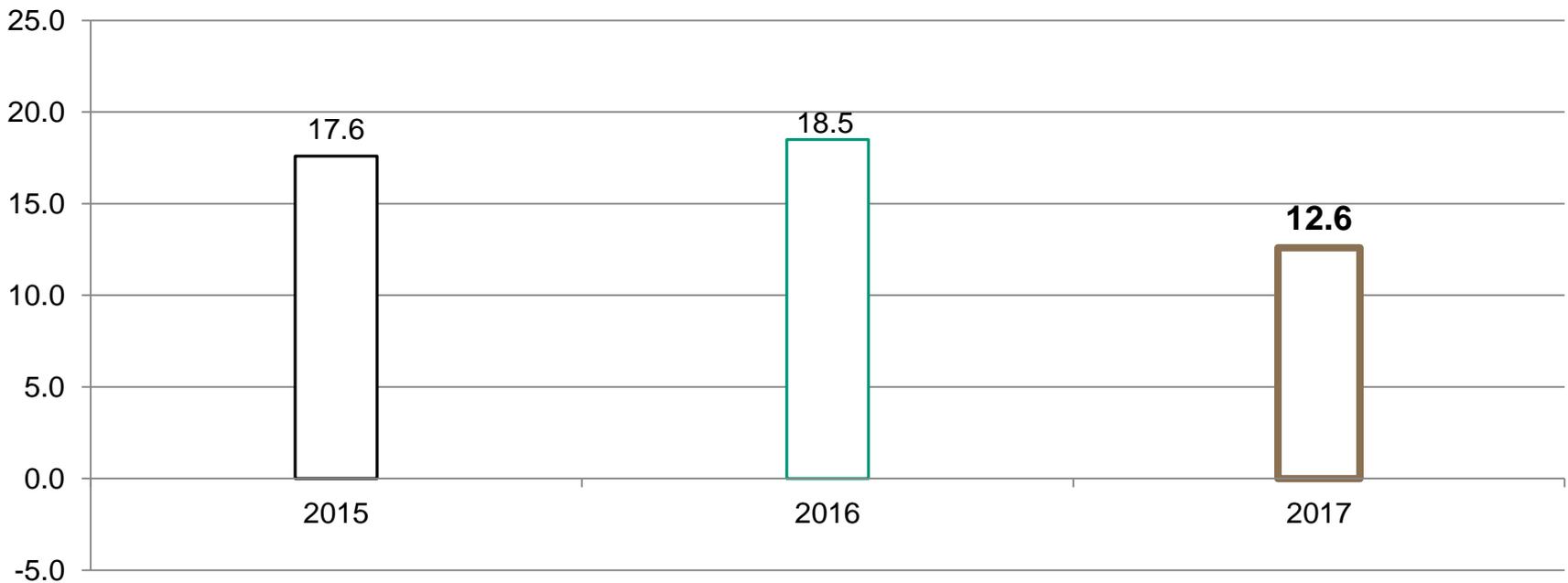
CHF Mio.



Betriebsergebnis (EBIT) (1)

Orell Füssli Gruppe

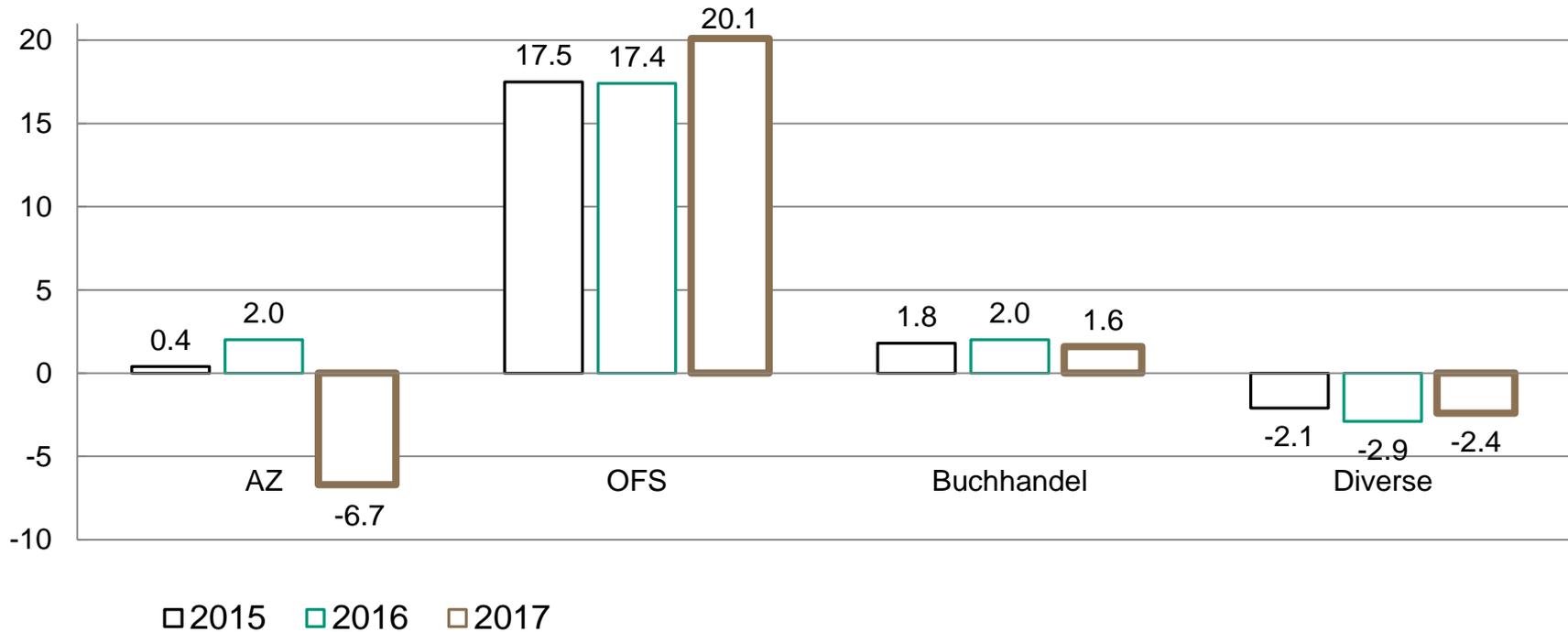
CHF Mio.



Betriebsergebnis (EBIT) (2)

Divisionen

CHF Mio.



Bilanz

ORELL FÜSSLI GRUPPE

CHF Mio.	31.12.15	%	31.12.16	%	31.12.17	%
Bilanzsumme	240.1	100.0	235.9	100.0	229.5	100.0
Umlaufvermögen	153.2	63.8	158.9	67.4	154.3	67.2
<i>davon Flüssige Mittel</i>	73.1		70.0		86.0	
Anlagevermögen	86.9	36.2	77.0	32.6	75.2	32.8
Fremdkapital	81.0	33.7	75.5	32.0	73.3	31.9
<i>davon Sonstige kurz- fristige Verbindlichkeiten</i>	45.9		33.5		36.3	
Eigenkapital	159.1	66.3	160.4	68.0	156.2	68.1
<i>davon Anteil Minderheiten</i>	15.2		13.8		10.8	

Geldflussrechnung (1)

ORELL FÜSSLI GRUPPE

CHF Mio.	2015	2016	2017
Jahresergebnis	12.8	12.3	6.4
Abschreibungen	15.9	14.4	14.9
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8.3	-6.1	6.3
Veränderung sonstige Forderungen	2.5	-3.6	10.0
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-4.6	8.3	-9.4
Veränderung sonstige Verbindlichkeiten	-14.6	-9.8	3.2
Sonstige	7.4	0.2	8.0
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	27.7	15.7	39.4

Geldflussrechnung (2)

ORELL FÜSSLI GRUPPE

CHF Mio.	2015	2016	2017
Investitionen in Sachanlagen	-11.3	-7.4	-8.2
Sonstige	3.7	-0.5	-3.1
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-7.6	-7.9	-11.3
Auszahlung Kapitalherabsetzung Minderheiten	0.0	0.0	-2.4
Dividenden an Minderheiten	0.0	-2.9	-2.7
Ausbezahlte Dividenden	0.0	-7.8	-7.8
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-6.6	-10.8	-13.0
Veränderung flüssige Mittel	12.7	-3.2	16.0

Kennzahlen

ORELL FÜSSLI GRUPPE

CHF Mio.	2015	2016	2017
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	279.4	298.9	288.5
EBITDA vor Sondereffekten	41.3	34.9	33.8
Betriebsergebnis vor Sondereffekten	21.5	20.3	17.9
Sondereffekte	-3.9	-1.8	-5.3
Betriebsergebnis (EBIT)	17.6	18.5	12.6
Jahresergebnis	12.8	12.3	6.4
Jahresergebnis ohne Minderheitsanteile	11.0	10.8	4.8

Netto verfügbare Flüssige Mittel per 31.12.

ORELL FÜSSLI GRUPPE

CHF Mio.	2015	2016	2017
Flüssige Mittel	73.1	69.9	85.9
Vorauszahlungen von Kunden	-39.5	-29.4	-31.6
Finanzforderungen/-verbindlichkeiten	-3.5	-1.1	-3.6
Flüssige Mittel netto	30.1	39.4	50.7
davon Anteile andere Aktionäre	18.5	19.5	11.3
davon verfügbare Flüssige Mittel	11.6	19.9	39.4

Aktienkennzahlen

ORELL FÜSSLI GRUPPE

	2015	2016	2017
Jahresendkurs in CHF	112.10	125.00	112.80
Gewinn/Verlust pro Aktie in CHF	5.63	5.51	2.44
Dividende pro Aktie in CHF	4.00	4.00	4.00
Dividendenrendite	3.6%	3.2%	3.5%
Ausschüttungsquote	71.1%	72.6%	164.3%
Ausschüttungsquote ohne Wertbeeinträchtigungen AZ 2017			64.3%
Kurs-Gewinn-Verhältnis	19.9	22.7	46.3

Personalbestand

FTE	2015	2016	2017
Orell Füssli Gruppe	893	881	867
Atlantic Zeiser	311	316	313
Sicherheitsdruck	241	244	248
Buchhandel	291	268	255
Diverse	50	53	51

Divisionen

Atlantic Zeiser

Geschäftsfelder

BANKNOTEN-SERIALISIERUNG

Banknotennummerierung
Serialisierung von
Pässen
Individualisierung von
Sicherheitsdokumenten



KARTEN-PERSONALISIERUNGSSYSTEME

Integrierte
Systemlösungen für die
Verarbeitung von
ID-Karten, flachen
Finanz-karten sowie für
Geschenk- und
Kundenkarten



VERPACKUNG

Track & Trace-System für
die Pharma- und
Kosmetikindustrie
Late-Stage-
Customization von
Verpackungen



Entwicklung Zielmärkte 2017

BANKNOTEN- SERIALISIERUNG

Generell gutes
Marktumfeld

Investitionstätigkeit bei
Sicherheitsdruckereien
stabil

Verlangsamung der
Marktdynamik nach
einem aussergewöhnlich
hohen Niveau 2016

KARTEN- PERSONALISIERUNGS- SYSTEME

Fortschreitender Trend zur
Produktion flacher
Finanzkarten und der
Personalisierung kleiner
Losgrössen

Markt im Bereich
Geschenkkarten rückläufig

VERPACKUNG

Wachsender Anteil des
Digitaldrucks am
Verpackungsdruck

Trend zur Inline-
Bedruckung (Primär- und
Sekundärverpackung)

Track & Trace/ Seriali-
sierung EU in der finalen
Phase

Zusammenfassung 2017

Geschäftsentwicklung

- Nettoerlöse in allen Geschäftsfeldern rückläufig
- Auftragseingang ca. 10% über dem Vorjahr, ansteigend zum Jahresende
- Solide Marktpositionierung im Bereich Banknotenserialisierung
- Rückstand bei Einführung neuer Kreditkartensysteme mit Chip (EMV-Migration)
- Unzureichender Marktzugang Track & Trace/Serialisierung ohne Kooperationspartner

Produktentwicklung

- Fokus auf Stärkung der Kernkompetenz industrieller Digitaldruck
- Weiterentwicklung der neuen modularen Tintenstrahl-Druckerfamilie OMEGA Pro für Ein- und Mehrfarbdruck

Kennzahlen Atlantic Zeiser

EUR Mio.	2015	2016	2017
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	49.3	66.2	50.2
Betriebsleistung	55.2	62.9	48.5
EBITDA	2.5	3.2	-4.0
EBIT	1.1	1.8	-6.0
EBIT Marge	2.2%	2.7%	-12.0%

Ausblick 2018

- Strategische Neuausrichtung der Division
- Abschluss Konzepterstellung und Start Umsetzung im ersten Halbjahr 2018

Sicherheitsdruck

Rückblick 2017

- Emission 9. Serie 20- und 10-Franken-Note
- Auslieferung von zwei Aufträgen für Drittkunden
- Pre-Qualifizierung durch Neukunden
- Marktpositionierung als hochwertiger und innovativer Sicherheitsdrucker
- Optimierung technischer und organisatorischer Prozesse (Lean-Management)
- Investitionen im Bereich Banknoteninspektion
- Umfangreiche Investitionen in Gebäude, Sicherheit und Infrastruktur
- Erfolgreiche Akkreditierung als Mitglied der *Banknote Ethics Initiative*

Kennzahlen Sicherheitsdruck

CHF Mio.	2015	2016	2017
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	117.4	121.2	129.8
EBITDA	32.6	28.5	31.6
EBIT	17.5	17.4	20.1
EBIT Marge	14.9%	14.4%	15.5%

Ausblick 2018 – 2020

- Positionierung als Lösungsanbieter für anspruchsvolle Banknoten und ID-Dokumente
- Neuakquisition grösserer Drittkundenaufträge
- Etablierung von langfristigen Industrie-Partnerschaften
- Kontinuierliche Steigerung der operativen Leistungsfähigkeit
 - Qualität/Minimierung Ausschusskosten
 - Effizienz in der Herstellung
 - Optimierung der Strukturkosten
- Weiterentwicklung «state-of-the-art» Maschinenpark
- Prüfung Ausbau eines eigenen Technologie-Portfolios

Buchhandel

Entwicklung Markt und Orell Füssli 2017

Markt

- 3% Umsatzrückgang des Schweizer Buchmarktes (stationär, online und digital) zum Vorjahr
- Stationärer Buchhandel aufgrund der Preissensibilität der Kunden weiterhin unter besonderem Druck

Orell Füssli Buchhandel

- Marktanteil leicht gestiegen (2% Umsatzrückgang)
- Wachstum im gesamten Onlinegeschäft und im digitalen Bereich (E-Books, E-Reader)

Entwicklung Online-Bereich

- Erfolgreicher Abschluss der Markenmigration auf «Orell Füssli»
- Erweiterung ERP System für Online (SAP Retail)
- Erfolgreicher Ausbau des Vertriebspartnernetzwerkes für den Vertrieb des eReaders Tolino.
- Optimierung des Web- und eReader-Shops

Transformationsprogramm 2017

- Umbau der Filialen Visp, HB Zürich und Bahnhof Zürich Stadelhofen
- Bezug neuer Verkaufsflächen in Frauenfeld und Basel
- Aktivierung und Steigerung des Servicelevels durch «Aktives Verkaufen»
- Kundenkarte/CRM:
 - Steigerung der Anzahl Karteninhaber
 - Geplante Ergebniseffekte erreicht

Kennzahlen Buchhandel

CHF Mio.	2015	2016	2017
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	98.8	94.8	91.7
EBITDA	4.5	3.6	3.2
EBIT	1.8	2.0	1.6
EBIT Marge	1.8%	2.1%	1.7%

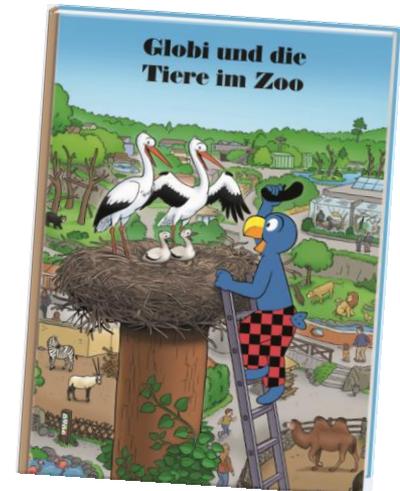
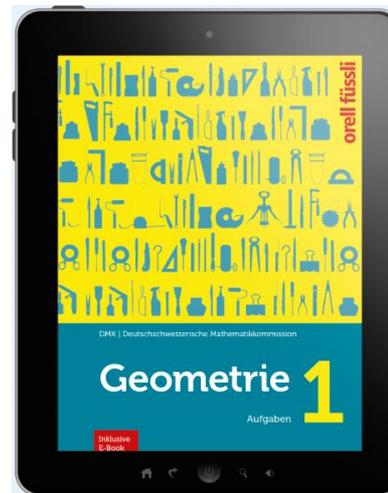
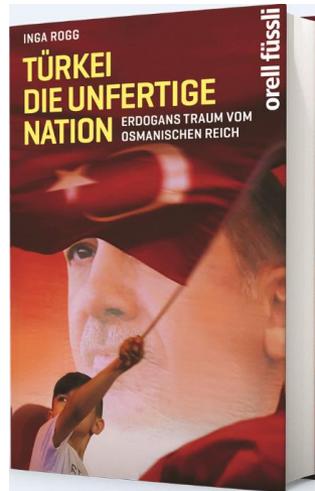
Ausblick 2018

- Fortführung Umsetzung Transformationsprogramm
- Filialnetzoptimierung durch Flächenverkleinerungen; Umzug
 - Rösslitor St. Gallen
 - Shopping Arena St. Gallen
- Sortimentsstrategie und Hebung von Beschaffungssynergien
- Flächenproduktivitätssteigerungen (Retail Excellence)
- Stärkung Multi-Channel-Strategie

Verlag

Rückblick 2017

- Bereich Sachbuch deutlich stärker als Vorjahr
- Alle Programmbereiche über Plan
- Weniger Margendruck durch Reimporte: Euro-Kurs höher als im Vorjahr



Ausblick 2018

- Organische Weiterentwicklung der bestehenden Programme
- Reduzieren der exportbedingten Risiken (Publikumsbereich)
- Investieren in neue Chancen im Schweizer Markt (Fachbuch)

Generalversammlung 8. Mai 2018

Lokalität

SIX ConventionPoint, „Auditorium“

Pfingstweidstrasse 110

8005 Zürich

Dividendenantrag

ANTRAG AN DIE GENERALVERSAMMLUNG VOM 8.5.2018

Dividende pro Aktie

CHF 4.00

Wahlen

WAHLEN VON

- Verwaltungsrat
- Präsidium
- Vergütungsausschuss
- Unabhängiger Stimmrechtsvertreter
- Revisionsstelle

Weitere Traktanden

ABSTIMMUNG VERGÜTUNGSBERICHT

- Vergütungen 2017 (konsultativ)
- Vergütungen 2018/2019

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.