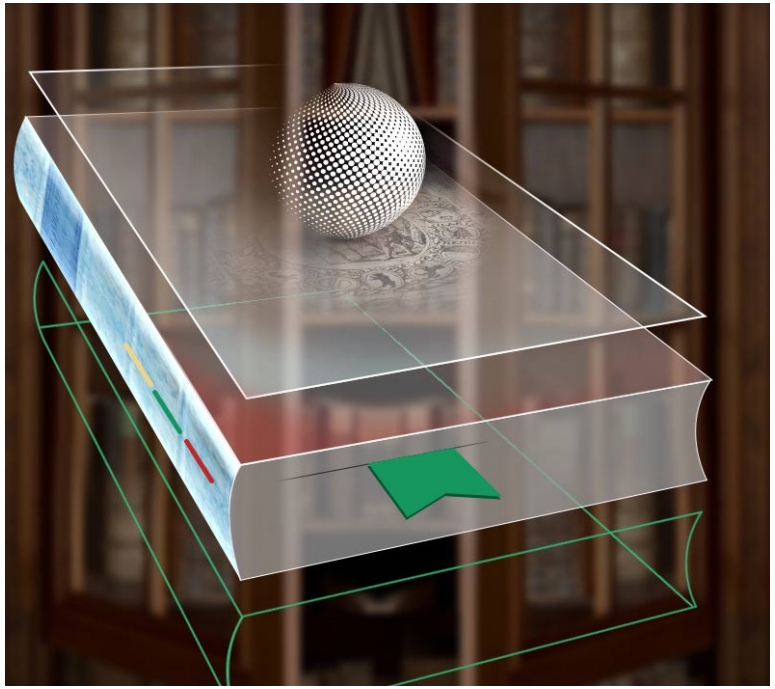
orell füssli
gruppe

Investorenpräsentation

Daniel Link, CEO
September 2021

Der Pionier im Bereich Sicherheit und Bildung

- Führend bei Sicherheitslösungen für Staat und Bürger
- Technologieführer für Banknoten, Wert- und Identitätsdokumente
- Schweizer Marktführer im stationären und online Buchhandel
- Eigener Verlag für Bildungsmedien
- 500 Jahre Erfolgsgeschichte
- 600 Mitarbeitende
- CHF 220 Mio. Umsatz
- Kotiert an der SIX
- Schweizer Nationalbank als Ankeraktionär



Orell Füssli baut auf ein solides Fundament

Kunden

Enge Beziehungen und Kenntnis staatlicher Institutionen wie Behörden, Regierungsstellen, Zentralbanken, Passbüros, Universitäten, Bildungsinstitutionen

Sicherheit

Kompetenzzentrum für Sicherheitstechnologien und Individualisierung von Wertdokumenten für Staat und Bürger

Bildung

Breite Produkt- und Angebotspalette mit umfassendem Einkaufserlebnis rund ums Buch und analogen sowie digitalen Lernmedien und Lerninhalten

Gesundes Fundament

Substanzstarkes Unternehmen mit gesunder Bilanz und SNB als Ankeraktionär

Werte

Swissness, Zuverlässigkeit, Glaubwürdigkeit, starke Marke

Sicherheit und Bildung sind zentrale Megatrends der Zukunft

Sicherheit

- Schutz von Wertanlagen gegen Missbrauch und Fälschung
- Steigende Nachfrage nach sicheren digitalen Identitäten
- Steigende Bedrohung der Identität und Eigentum in der digitalen Welt
- Privatsphäre und Datenschutz werden in einer digitalen Welt wichtiger

Bildung

- Bildung wird zu einem immer wichtigeren Schlüssel zum Wohlstand
- Zukunft der Bildung ist digital, interaktiv, individuell und mobil
- Steigende Nachfrage nach kommerziellen Bildungsanbietern
- Wachsendes Bildungsbusiness durch lebenslanges Lernen

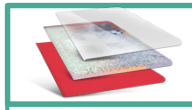
Quelle zukunftsinstitut.de

Märkte mit Perspektiven im Kerngeschäft

Sicherheit

Banknotendruck

- Internationales Geschäft mit langfristigen Staatsaufträgen
- Anhaltende Nachfrage nach Banknoten
- Staat als stabiler Partner
- Konzentrierter Markt mit hohen Eintrittsbarrieren
- Banknote bleibt weltweites zentrales Zahlungsmittel



Identitätsdokumente

- Digitale ID hat sich als wichtiger Technologietrend etabliert
- Steigende Nachfrage nach ID-Produkten (ca. 6% pro Jahr)
- Technologie treibt neue Generation ID-Dokumenten
- Integrierte Lösungen (Labeling, ID, Authentifizierung)
- Privatwirtschaft ist zentraler Technologieanbieter

Bildung

Buchhandel

- Trend zu omnichannel Strategie
- Steigende Umsätze im online Handel
- Trend zu Beratung und Communities

Lern- und Bildungsmedien

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

Umfassende Expertise und starke Positionen bei Sicherheit und Bildung

Sicherheit

orell füssli sicherheitsdruck	▪ Innovations- und Qualitätsführer im Banknotendruck ▪ Entwicklung von Sicherheitstechnologien für Ausweise und Wertdokumente ▪ Generalunternehmer für Sicherheitsdokumente	Technologieführer
ZEISER CREATING IDENTITY	▪ Banknoten- und Sicherheits-Nummerierung (Serialisierung) ▪ Serialisierungs-Lösungen von Wertdokumenten ▪ Kontroll- und Inspektionssysteme von Banknoten und Wertdokumenten	Marktführer

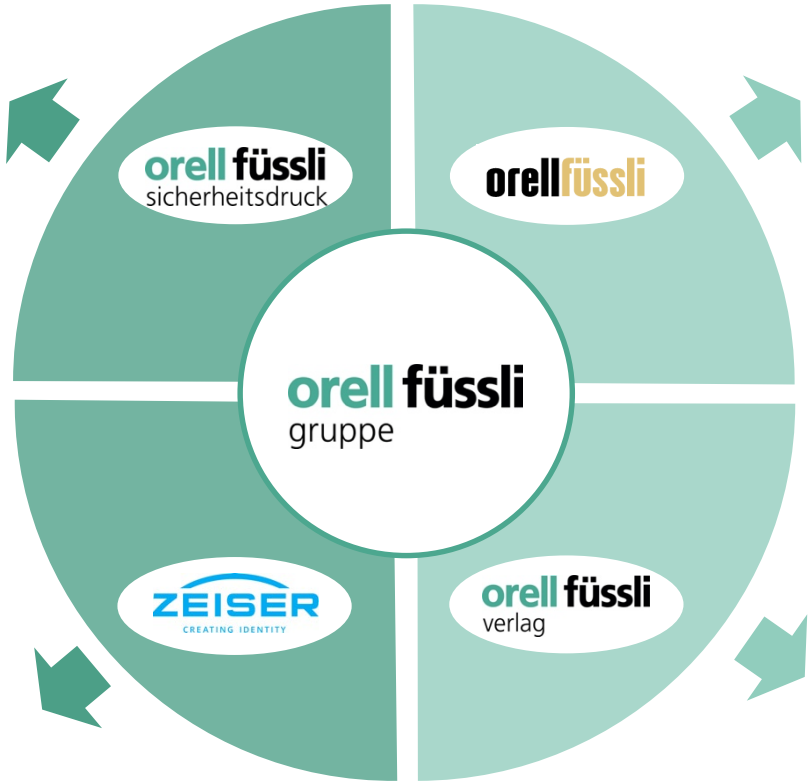
Bildung

orellfüssli	▪ Gross- und Spezialbuchhandel ▪ Etablierter stationärer Handel in der Schweiz ▪ Multi-Channel Strategie mit E-Commerce	Marktführer
orell füssli verlag	▪ Spezialanbieter im Bereich Lernmedien und Juristische Medien ▪ Schweizer Kinderbücher Verlag	Qualitätsanbieter

Gezielte Entwicklung des Portfolios

Sicherheit

- Aufbau digitales ID-Geschäft
- Ausbau Schlüsselkunden und internationales Geschäft
- Ausbau Dienstleistungsangebot
- Neue Anwendungsbereiche bei Zeiser



Bildung

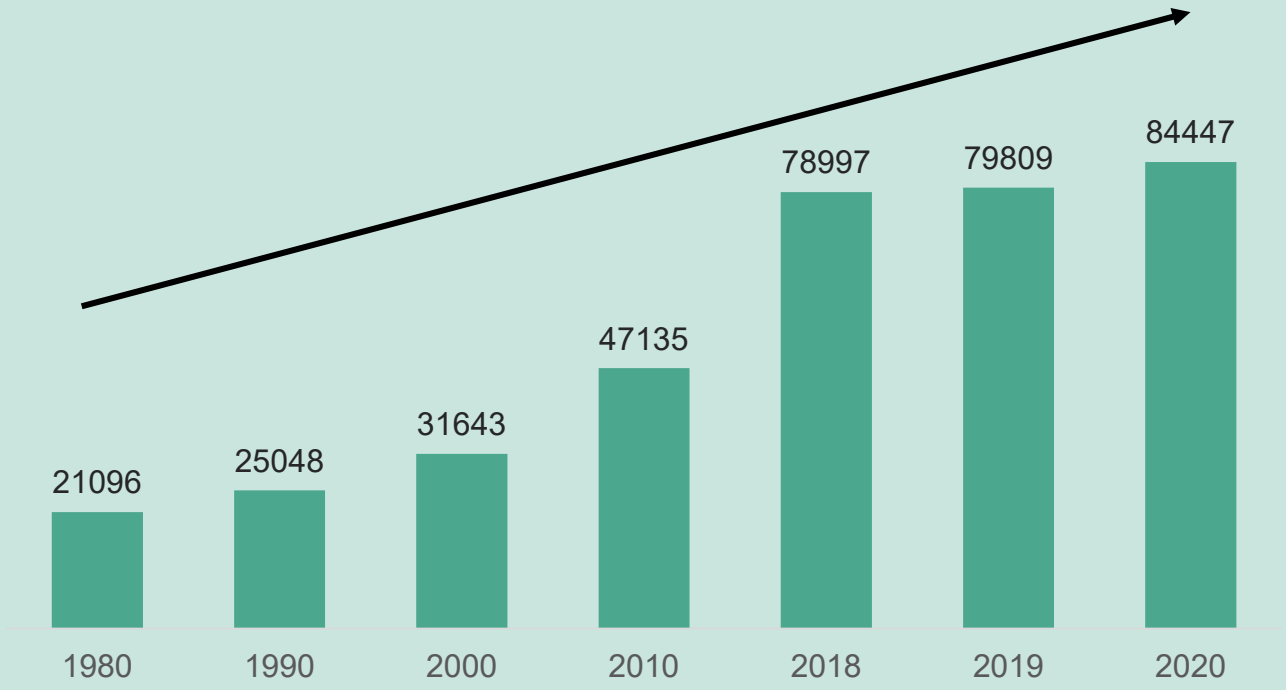
- Ausbau Filialnetz
- Stärkung omnichannel Vertrieb
- Neuausrichtung Verlag
- Entwicklung analoges und digitales Lernen

Gruppe

- Entwicklung Wachstum
- Ausbau Digitalisierung
- Stärkung Profitabilität / Kapitalrendite

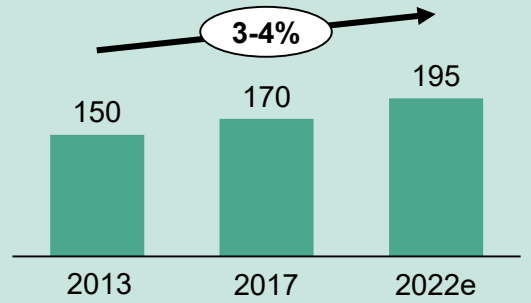
Sicherheitsdruck – Gesunder aber zyklischer Banknotenmarkt

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



SNB, Notenumlauf, Website

Globale Banknoten Produktion
(Mrd. Noten)



Langfristige Marktnachfrage

- 1/3 Weltbevölkerung ohne Bankkonto
- >80% der Weltbevölkerung benutzt noch Bargeld
- Weltweiter Notenumlauf auch während Corona Pandemie gestiegen

Sicherheitsdruck – fokussiert auf Ausbau

Was 2021 bisher erreicht wurde

- Ausbau Geschäft internationaler Kunden entwickelt sich positiv
- Neukundengewinn im Geschäft für Identitätsdokumente
- Diverse Neukundengewinne (z.B. Costa Rica, Bahamas)
- Investitionen in Modernisierung und Innovation
- Profitabilität gehalten

„Going Forward“

- Fokus auf Ankerkunden und Ausbau internationale Kunden
- Flexibilisierung Organisation und Ausbau Dienstleistungsangebot
- Aufbau digitaler Produkte im Identitätsgeschäft (Digitale Identitäten & Ausweise)

Zeiser – Marktführer bei Serialisierung

Was 2021 bisher erreicht wurde

- Fokussierung auf Serialisierung von Wertdokumenten
- Erfolgreiche Akquisition von Neuaufträgen
- Ausbau Marktanteil im Serialisierungsmarkt (>85%)
- Übernahme innovativer Track & Trace Technologien von Inspectron (UK, USA)

„Going Forward“

- Entwicklung neuer Produkte
- Ausbau Geschäft entlang Wertschöpfungskette
- Stärkung Führungsposition als Anbieter von Serialisierungslösungen
- Bezug Zeiser Neubau in Emmingen/D

Buchhandel – Etablierte omnichannel Strategie stärkt Geschäft

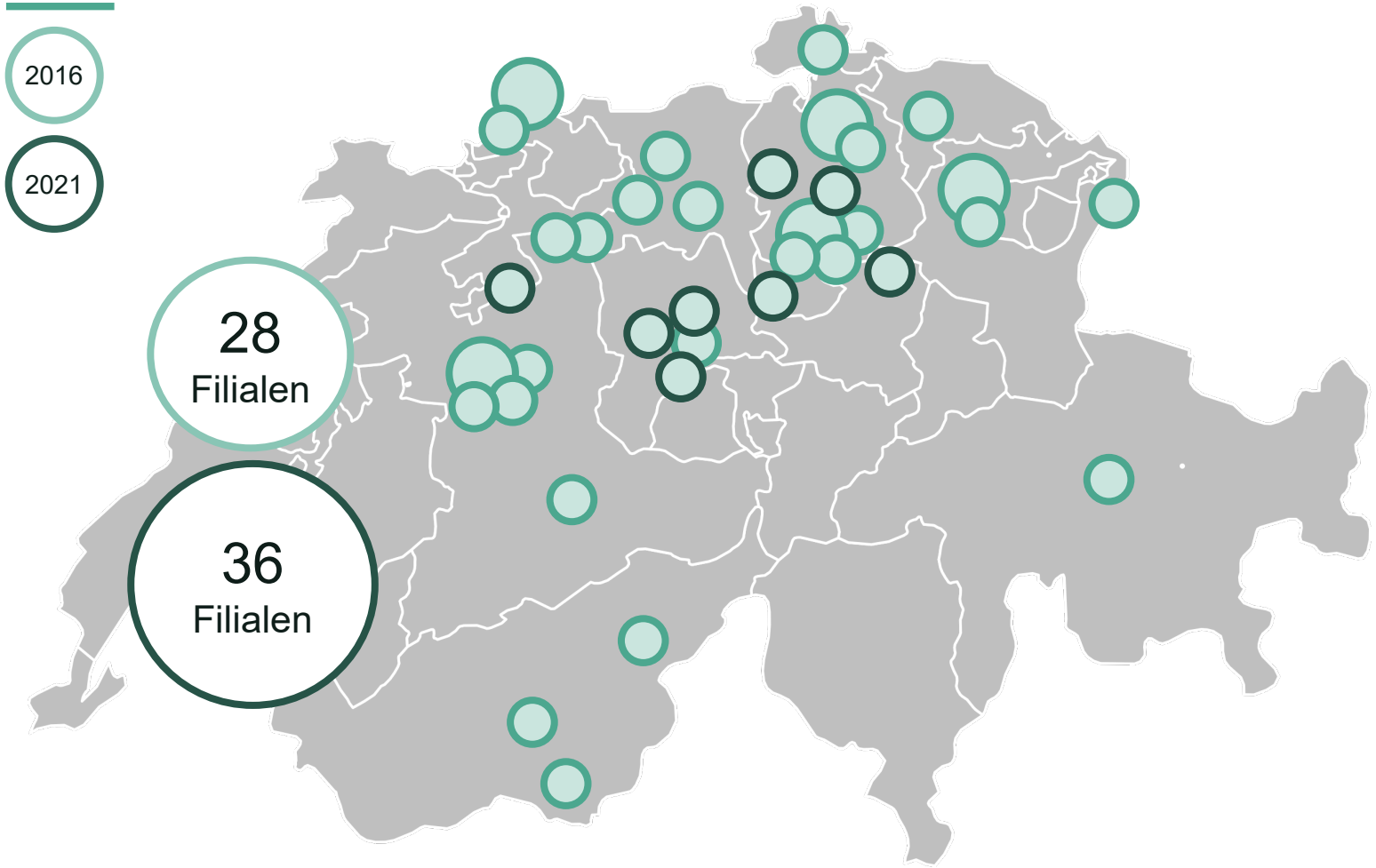
Was 2021 bisher erreicht wurde

- Buchhandel auf Wachstumskurs trotz Pandemie
- Erfolgreiche Entwicklung Geschäftskundenbereich
- Führende Marktposition (No. 1) und Marktanteil weiter gefestigt
- Starkes Wachstum im online Handel (E-Commerce Anteil >40%)
- Lancierung BookCircle Community (online Lesezirkel)

„Going Forward“

- Konsequente Weiterentwicklung der omnichannel-Strategie
- Umsetzung der Sortimentsstrategie
- Expansion Geschäfte an hoher Frequenzlage (auch als Begegnungsort)
- Ausbau des Geschäftskundenbereichs (Neukundenakquise, Zukauf)

Buchhandel – Konsequenter Ausbau des Filialnetzes



Marktführer im Schweizer Buchhandel

- Grösstes Filialnetzwerk im CH Buchhandel
- Geschäfte an hoher Frequenzlage
- Diverse Neueröffnungen im Buchhandel spiegeln Brancheoptimismus
- Unter den Top 20 e-Shops der Schweiz
- Eigene Logistik und Verteilzentren

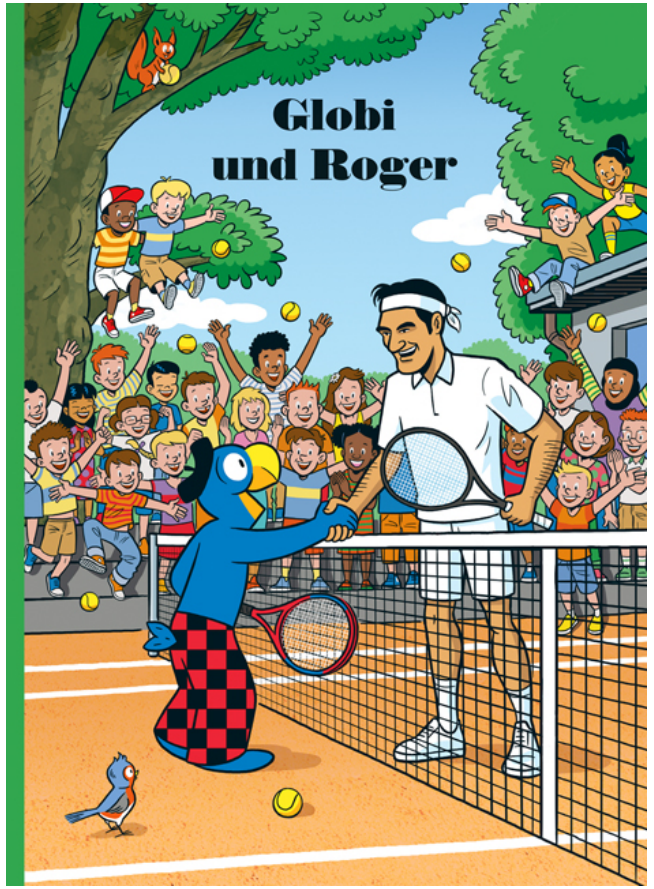
Verlag – Bestseller Globi und Roger

Was 2021 bisher erreicht wurde

- Neue Verlagsleitung
- Erfolgreiche Lancierung «Globi und Roger»
- Aufbau eines starken und etablierten Programm im künftigen Kerngeschäft
- Fokussierung auf Lern- und Bildungsmedien sowie bekannte Kinderbuchmarken
- Strategieprozess aufgesetzt mit Fokus auf Wachstumsstrategie

Fokus „Going Forward“

- Weiterentwicklung Geschäftsbereich mit Fokus auf hybrides Lernen
- Verknüpfung heutiges Verlagsangebots mit innovativen digitalen Lösungen
- Prüfung strategische Optionen im Bereich analoge und digitale Bildung



Digitalisierung prägt und ergänzt heutige Produkte

Digitale Ausweise / ID stehen vor der Einführung

- Physische Ausweise werden durch digitale Ausweise ergänzt („bundle“)
- Zertifikate werden wichtiger
- Hohe Markteintrittsbarrieren
- Akzeptanz wird schrittweise erfolgen

- Digitale Identitäten / Zertifikate
- Digitaler Pass und digitale ID
- Digitaler Fahrzeug- und Führerausweis
- Digitale Firmenausweise

Digitales Lernen gewinnt an Bedeutung

- Corona beschleunigt Trend zu digitalen Lehr- und Lernformen
- Neue Applikationen, Formen und Lerninhalte entstehen
- Kombinationen von digital und print

- Digitale Schulungskonzepte
- Digitale Lernmedien
- Digitale Inhalte

Digitale Währungen werden eine Ergänzung zu Bargeld

- Kryptowährungen werden Bargeld ergänzen, stehen aber noch am Anfang
- Risiken überwiegen noch vor Vorteilen
- Zentralbanken arbeiten an Konzepten

- Blockchain
- Tokenisierung

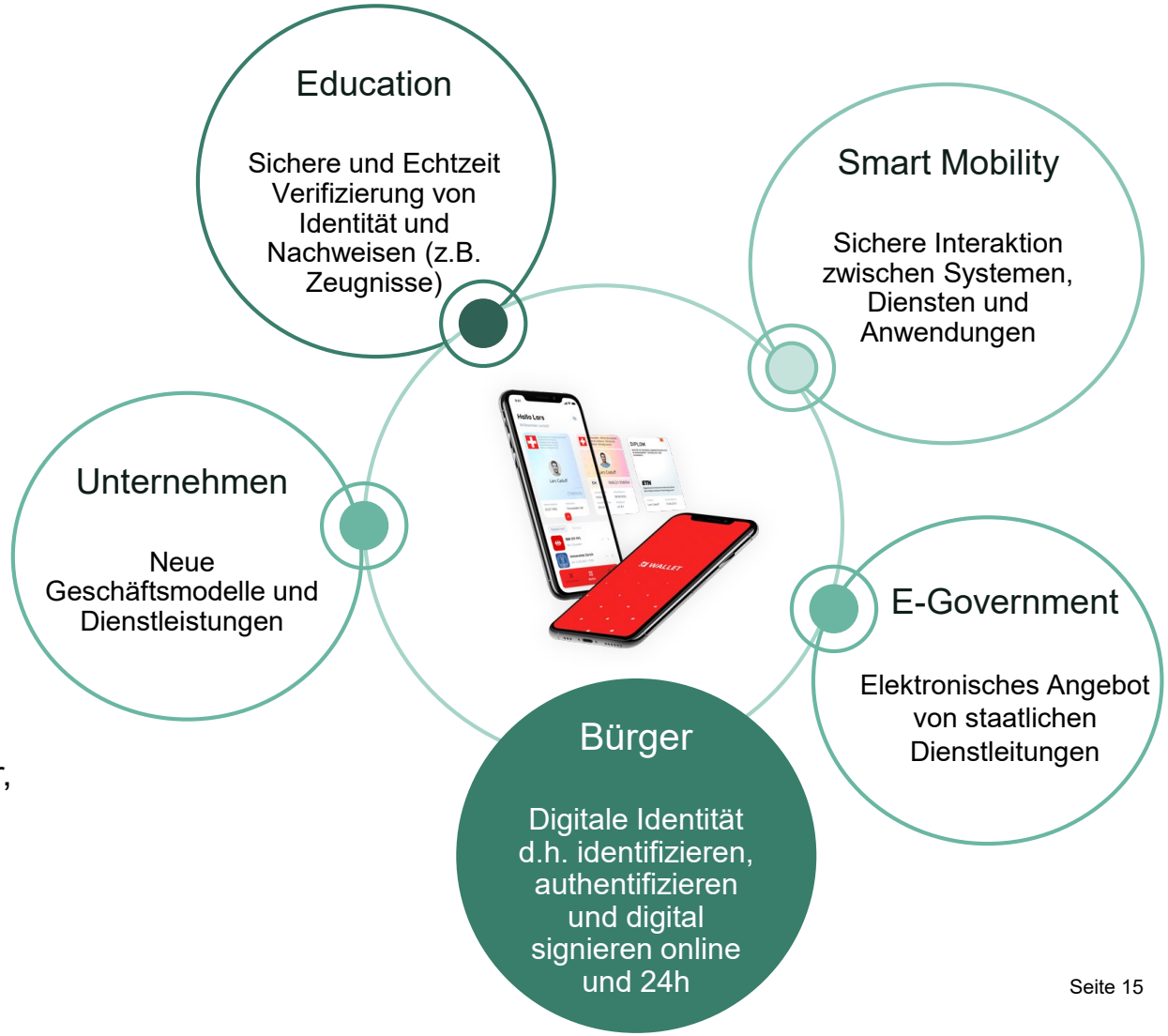
Digitale Identität – Verbindungsglied von Bürgern zu Behörden, Unternehmen und Gesellschaft

Orell Füssli: Ein Experte im Bereich Identitätslösungen

- Einzigartige DNA und Knowhow bei Prozesse und Produktion von Identitätsdokumenten
- Langjähriger Partner des Staates bei Herstellung von Sicherheits- und Identitätsdokumenten
- Eigentümer von Procivis - Technologieführer für digitale Identitätslösungen

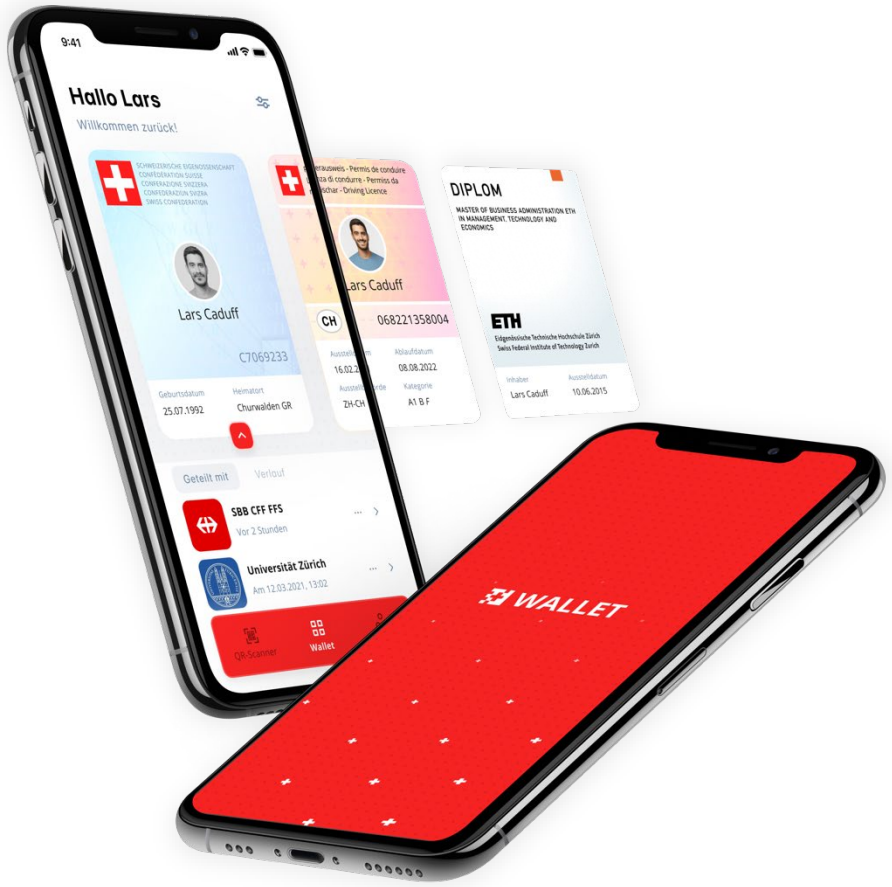
Strategie

- Rascher Einstieg ins Geschäft mit digitalen Identitäts- und Zertifikatslösungen, welche neue Innovations- und Geschäftspotentiale erschliessen
- Aufbau Anbieter für sichere digitale Interaktionen zwischen Bürger, Staat und Unternehmen
- Anbieter von Technologie, Infrastruktur, Ökosystem, etc.



Sichere Schnittstellen für eine digitale Gesellschaft

procivis



Die Technologie von Procivis ermöglicht NutzerInnen den **direkten und vertrauenswürdigen digitalen Zugang** zu behördlichen und privaten Dienstleistungen.

Technologie-Prinzipien

- Privacy by design
- Datensparsamkeit
- Dezentrale Datenhaltung
- Benutzerorientierte Mobile-First-Lösungen
- Höchste Sicherheitsstandards

Referenz-Beispiele

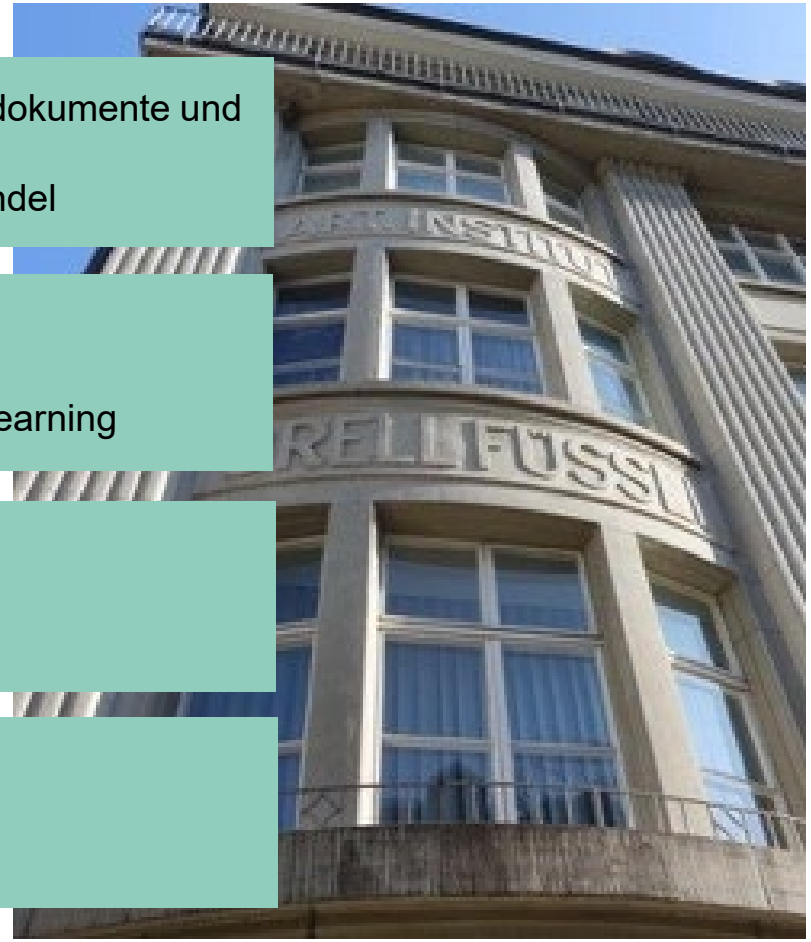
Kanton Schaffhausen

Stadt Zug

Pilotprojekt einer interkantonalen eID Lösung

Attraktives und nachhaltiges Geschäftsmodel mit Potential

Einzigartige Kompetenzen	▪ Technologieführer im Banknotendruck, Identifikationsdokumente und Systeme und Sicherheitsdokumente ▪ Marktführer im stationären und E-Commerce Buchhandel
Stabile Kernmärkte und attraktive Zukunftsmärkte	▪ Globales Wachstum Banknotendruck ▪ Stabiler Buchhandel und Verlagsgeschäft ▪ Opportunitäten im Bereich digitale Identitäten und e-Learning
Attraktive Entwicklungs-möglichkeiten	▪ Steigende Nachfrage nach ID-Dokumenten ▪ Digitalisierung bestehender Orell Füssli Produkte ▪ Digitalisierung von Lern- und Bildungsmedien
Solides finanzielles Fundament	▪ Starke Bilanz ▪ Hohe Liquidität ▪ SNB als Ankeraktionär 33.3%



Finanzziele 2021

Markt
Robustes Geschäftsmodell mit profitablen Divisionen der Gruppe

Nettoerlös
Für 2021 wird mit ein Nettoerlös leicht unter Vorjahr gerechnet

EBIT Marge
Für 2021 wird eine EBIT im mittleren einstelligen Betrag erwartet

Dividendenpolitik
Orell Füssli beabsichtigt einen substantiellen Teil des Jahresergebnisses an die Aktionäre auszuschütten

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.

orell füssli
gruppe

Danke für Ihre Aufmerksamkeit.

Finanzkennzahlen Gruppe 2020

CHF Mio.	2020	2019	%
Nettoerlös	218.6	237.4	-7.9%
EBITDA	24.1	29.2	-17.5%
Betriebsergebnis vor Sondereffekten	14.2	19.7	-27.9%
Sondereffekte	0.2	-1.5	
Betriebsergebnis (EBIT)	14.4	18.2	-20.9%
Jahresergebnis vor a.o. Ergebnis	15.0	10.9	37.6%
Jahresergebnis ohne Minderheitsanteile	12.9	8.5	51.8%

Nettoerlös unter Vorjahr

→ Robustes Geschäftsmodell behauptet sich
→ Erwarteter Rückgang beim Sicherheitsdruck
→ Gutes Geschäftsjahr der Zeiser GmbH
→ Starker online Handel grenzt Corona Verluste ein
→ Verlag mit positivem EBIT

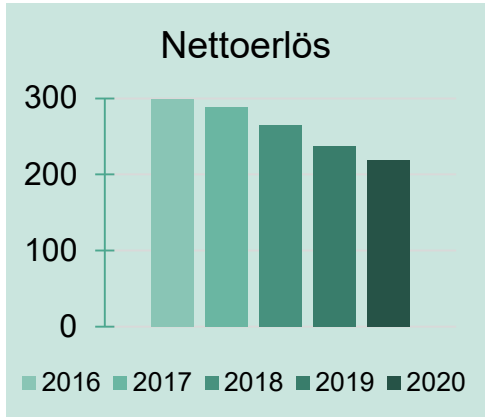
Solide Profitabilität

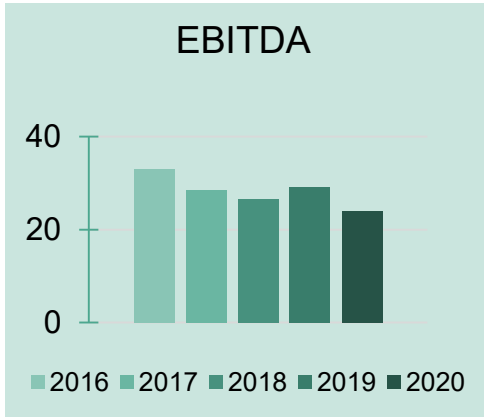
→ Alle Divisionen profitabel
→ Höheres Jahresergebnis auf Grund von Steuer und Finanzergebnissen

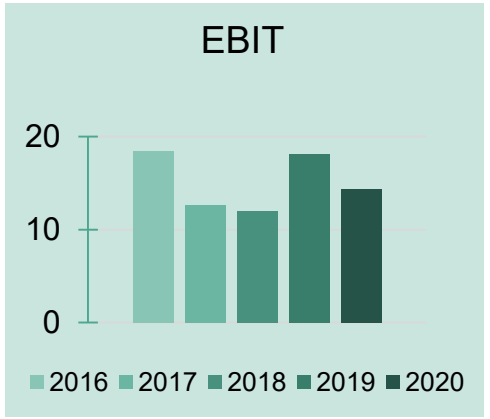
Bilanz unverändert stark

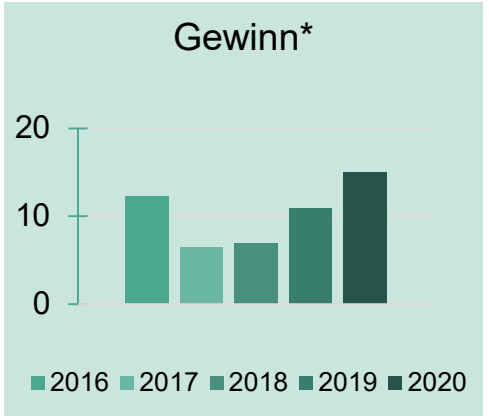
→ Tiefe Verschuldung
→ Eigenkapital von CHF 144.5 Mio.
→ Starke Eigenkapitalquote (68.4%)

Finanzkennzahlen 2020 Gruppe (in Mio. CHF)

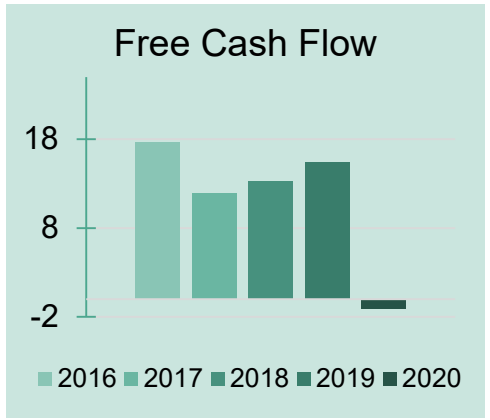


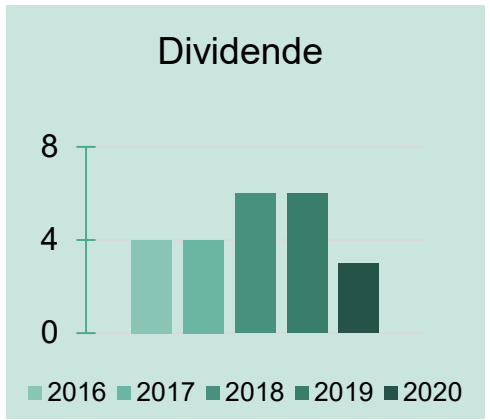


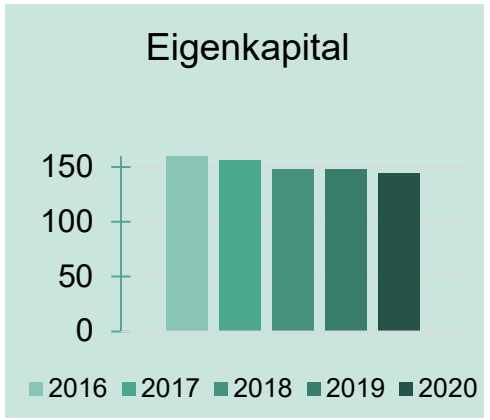


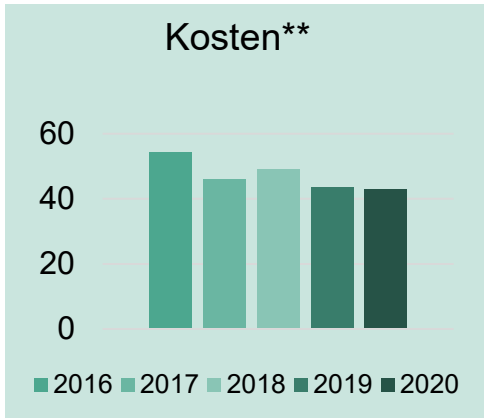


*Jahresergebnis vor a.o. Ergebnis









**Kosten in % von Nettoerlös

Aktienkennzahlen 2020

	2020	2019
Jahresendkurs in CHF	107.00	99.50
Gewinn/Verlust pro Aktie in CHF vor a.o. Ergebnis	6.61	4.33
Dividende pro Aktie in CHF	3.00	6.00
Dividendenrendite	2.8%	6.0%
Ausschüttungsquote vor a.o. Ergebnis	45.4%	138.6%
Kurs-Gewinn-Verhältnis vor a.o. Ergebnis	16.2	23.0