



Willkommen bei Meier Tobler

Roger Basler, CEO

Lukas Leuenberger, CFO

Investora Zürich, 18. September 2024



Unser Geschäft

Unser Geschäft

Kompetent in vier Bereichen

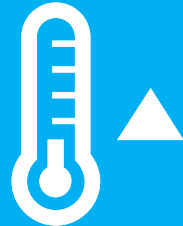
«einfach Haustechnik»

2023: 1'260 Mitarbeitende*, 546 Mio. Umsatz, 48 Mio. EBITDA



Handel

10'000 Installationsbetriebe der HLKS-Branche

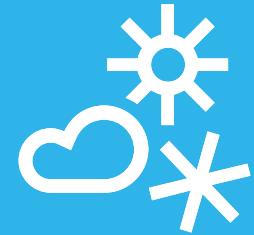


Wärmeerzeugung



Service

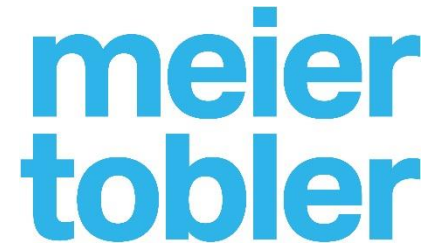
260'000 Besitzende von
Liegenschaften



Klimasysteme

Installationsbetriebe,
Fachplanende, Bauende

* Umgerechnet in Vollzeitstellen, Finanzzahlen in CHF



Marktposition

Alleinstellungs-
merkmale

Solid und
verantwortungsvoll

Finanzielle
Entwicklung

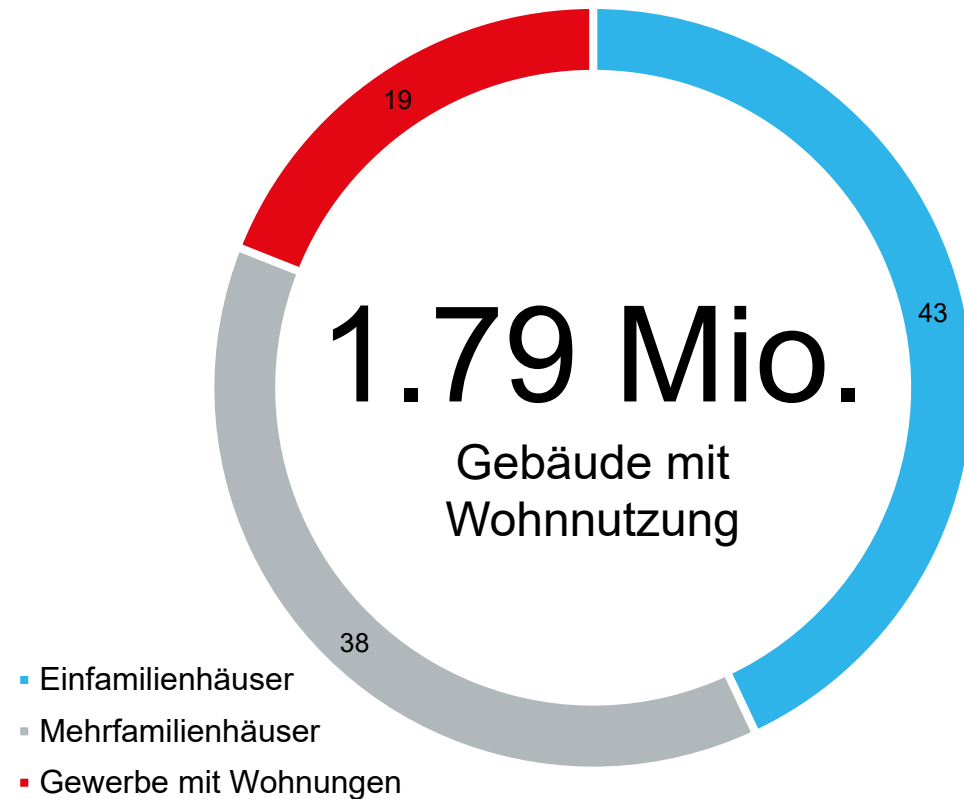


Marktposition

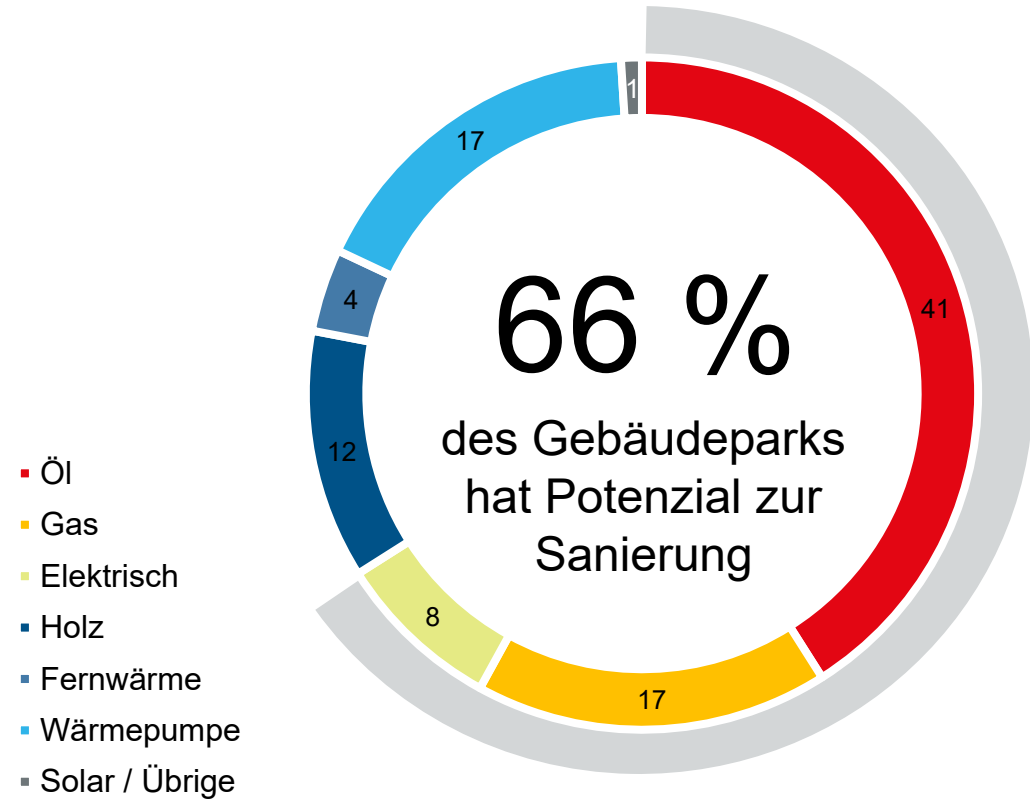
Riesiges Potenzial für Sanierungen

Gebäudepark Schweiz: 50 % sind älter als 40 Jahre!

Gebäudepark nach Nutzung in %



Verteilung Heiztechnologie in %

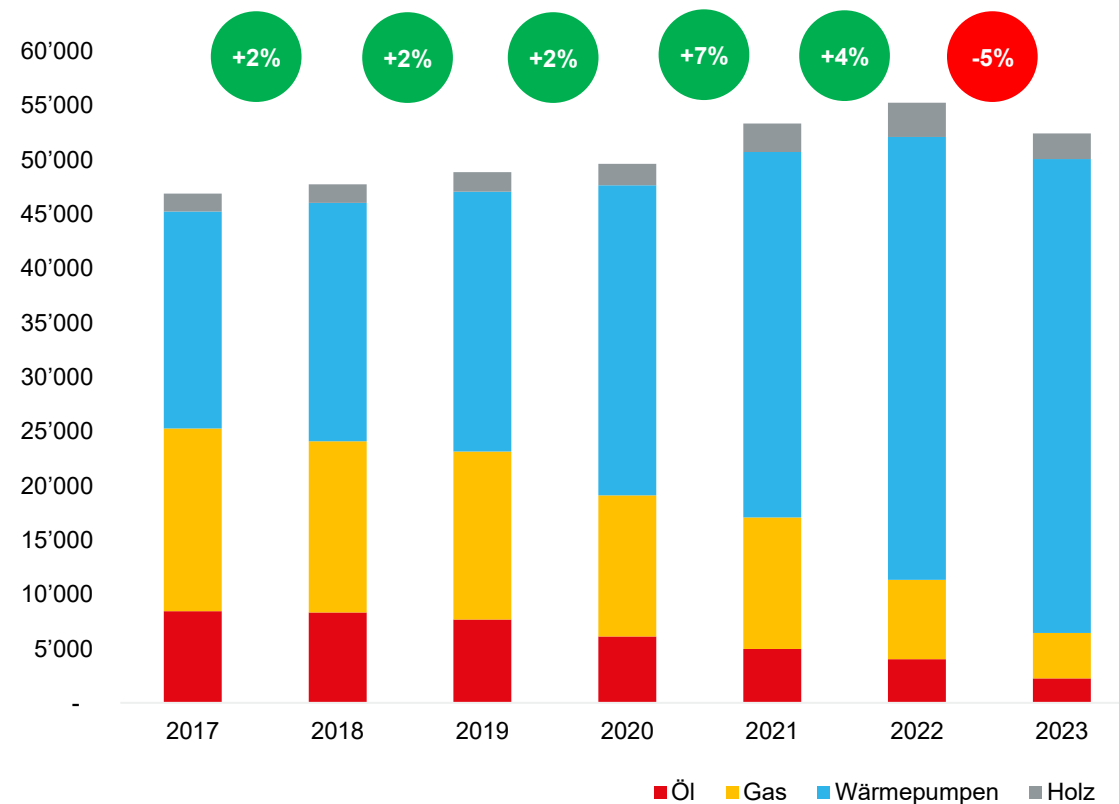


Quelle: BFS 2022

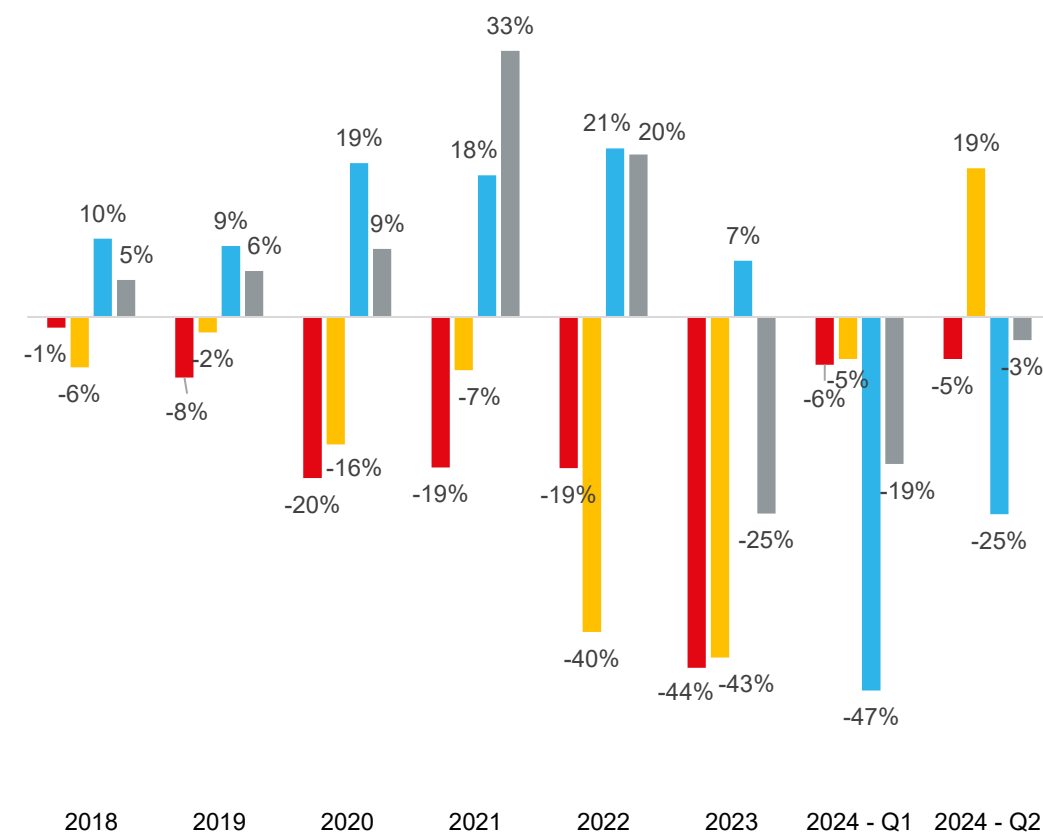
Marktentwicklung Wärmeerzeugung

Verkaufte Stückzahlen, Wohnbau, Leistung 5-100 kW

Marktvolumen pro Jahr



Marktveränderung pro Jahr

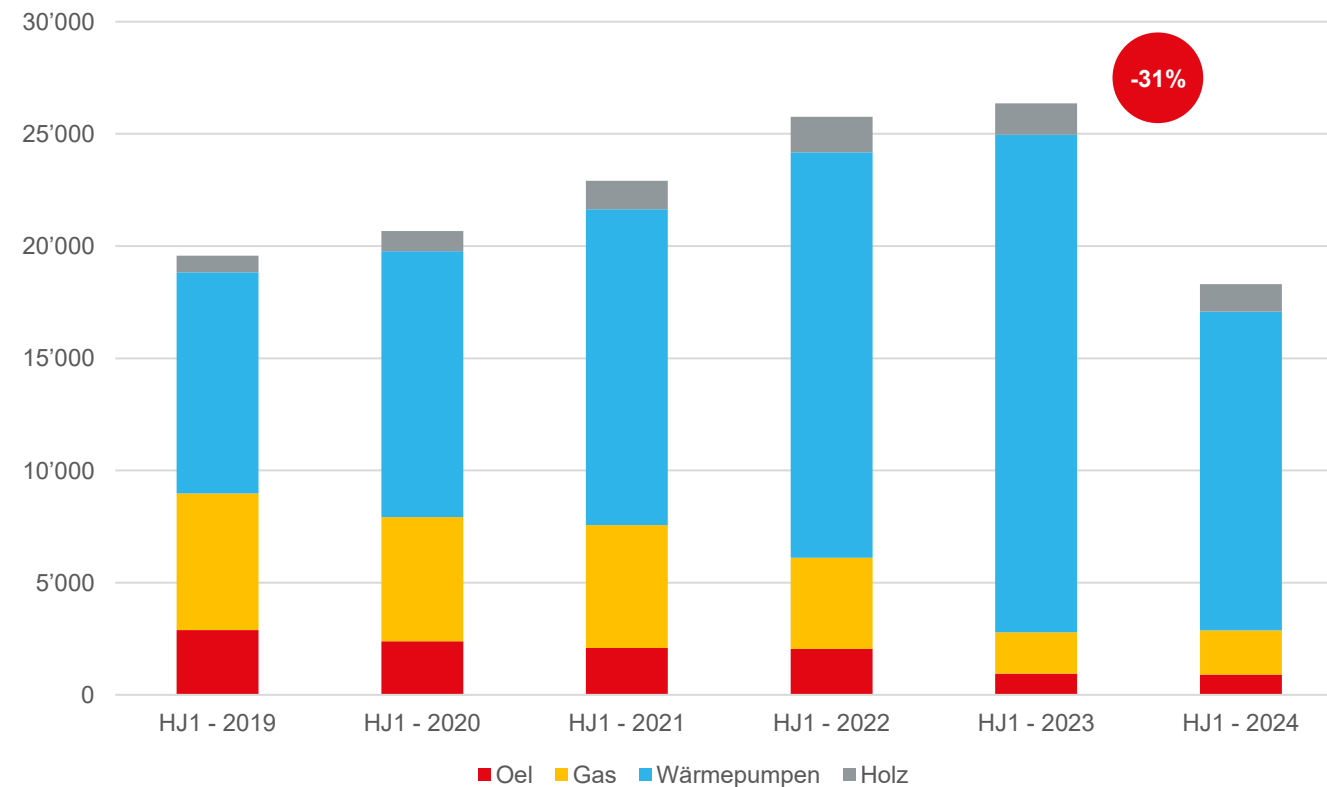


Quelle: Gebäudeklima Schweiz August 2024

Der Markt schwächelt

Marktentwicklung im ersten Halbjahr 2019 bis 2024

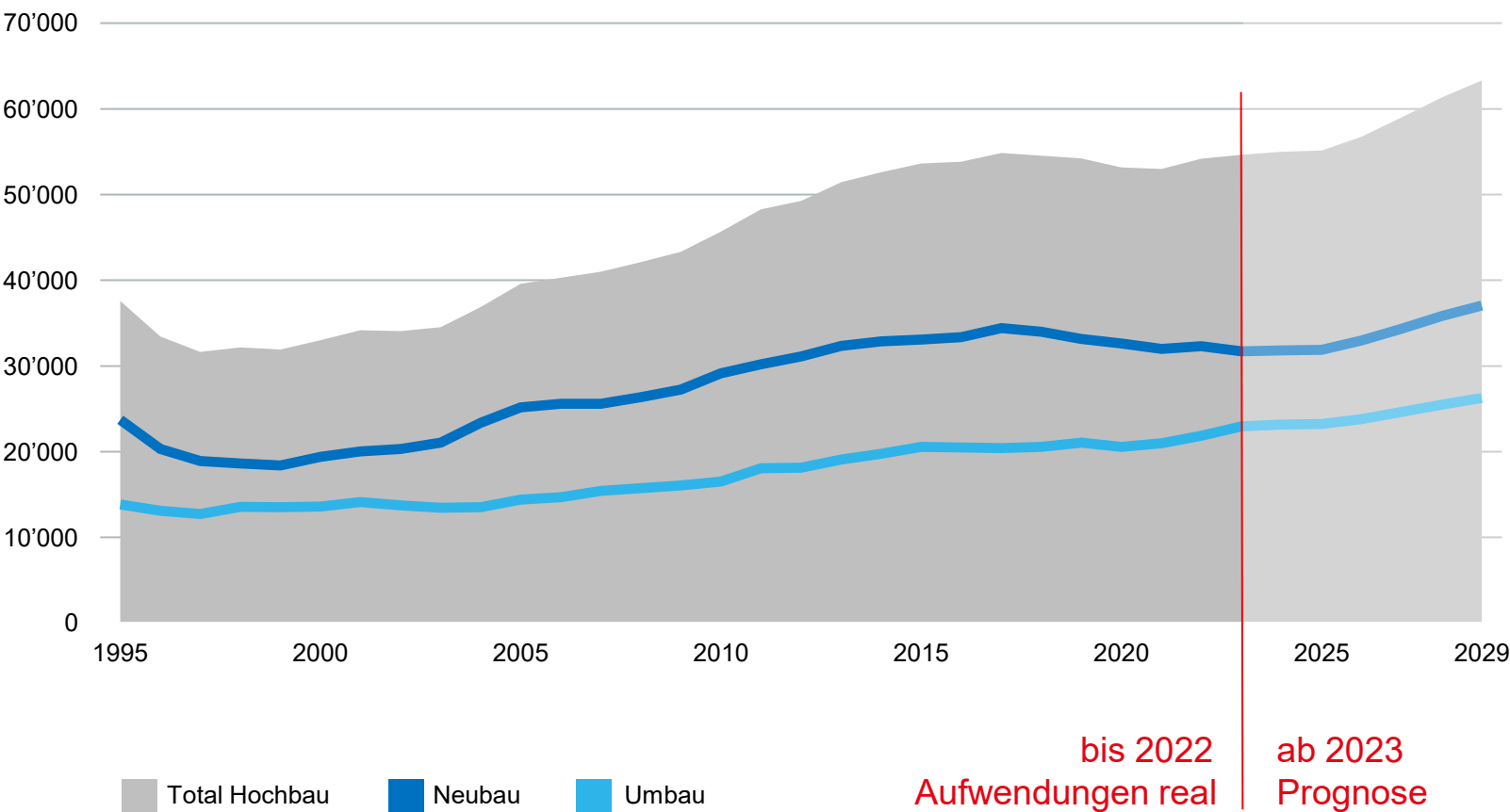
Marktvolumen erstes Halbjahr, verkaufte Stückzahlen, Wohnbau



Quelle: Gebäudeklima Schweiz August 2024

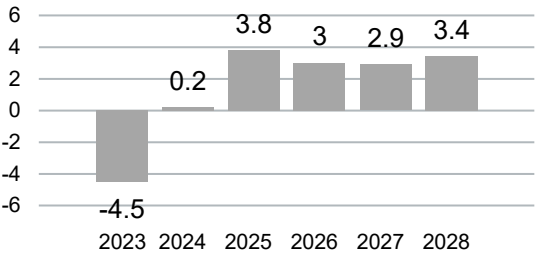
Marktentwicklung CH, Aufwendungen Hochbau

Mio. CHF, real, Preisbasis 2022

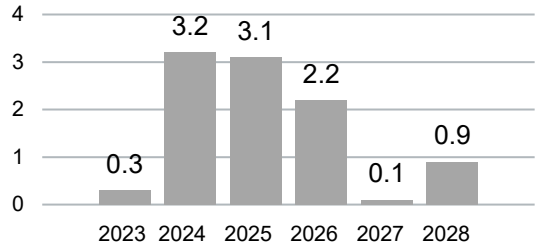


Kurzfrist-Prognose

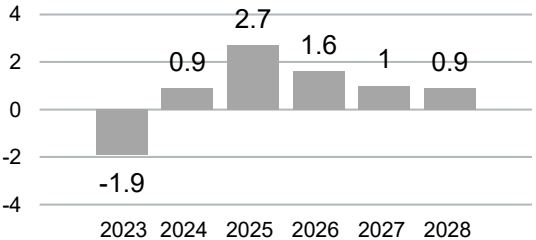
Wohnbau



Infrastrukturbau



Betriebsbau

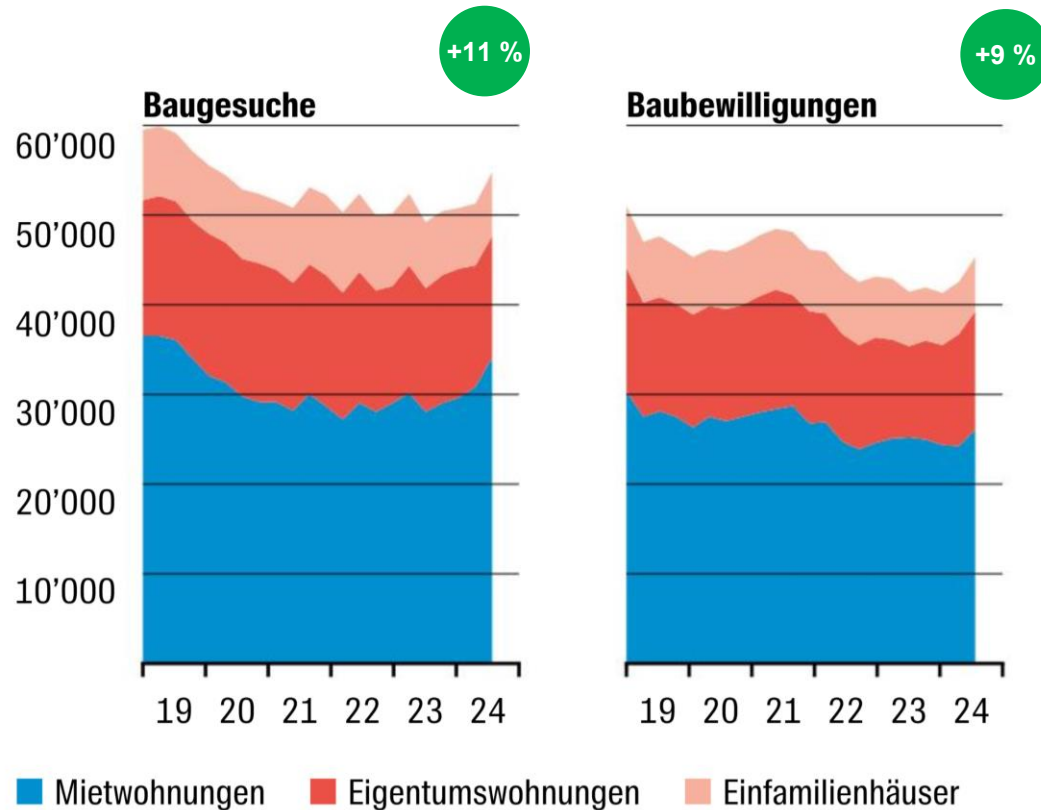


Quelle: BAK Economics, Bauprognose Schweiz 2023-2029, HJ1 2024

Kehrtwende im Wohnungsbau eingeleitet

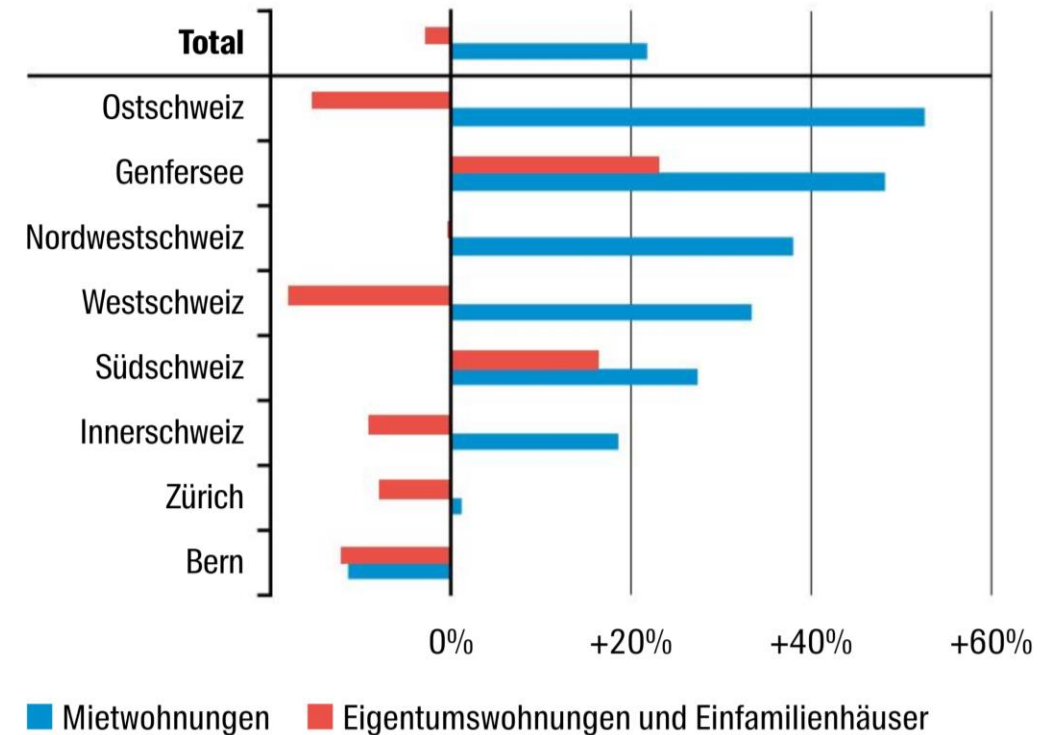
Zunahme der Baugesuche und Baubewilligungen

Baugesuche und Baubewilligungen
Wohneinheiten, Neubau, gleitende Jahressummen



Exkurs: Wo wird gebaut?

Wohneinheiten, kumuliert 12 Monate, 2Q 24 verglichen mit 2Q 23

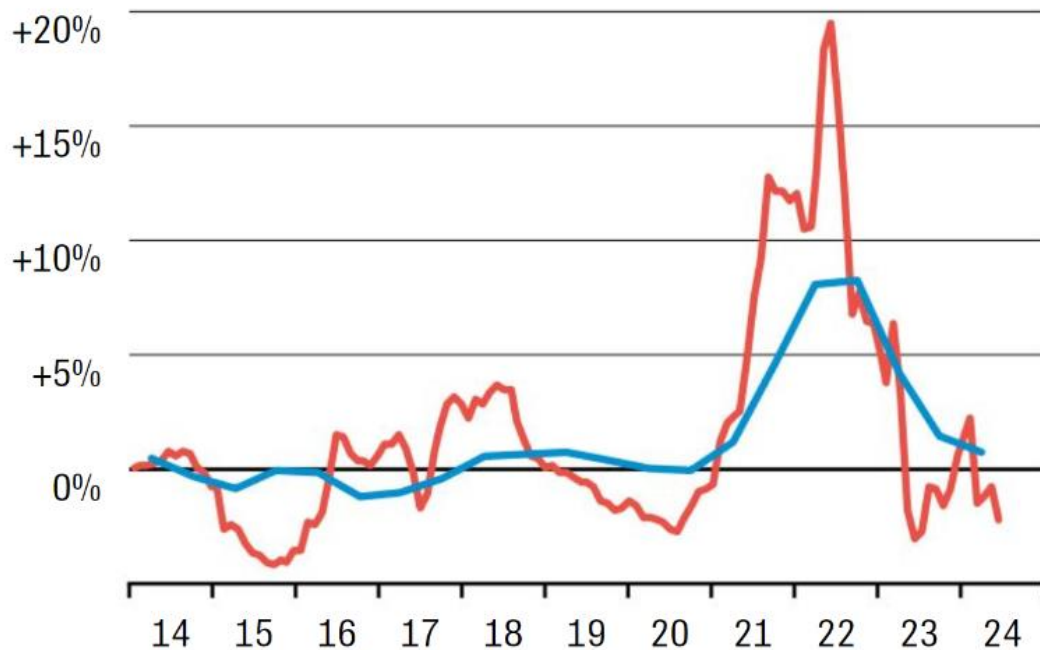


Quelle: Baublatt Info-Dienst, Wüst Partner, Juli 2024

Investitionsfreundliches Umfeld

Sinkende Baukosten, sinkende Zinsen

Entwicklung Bau- und Materialpreise



— Schweizer Baupreisindex¹ — Materialpreisindex Hochbau²

¹ Veränderungsraten gegenüber Vorjahreshalbjahr; Stand: April 2024

² Veränderungsraten gegenüber Vorjahresmonat; Stand: Mai 2024

Nominaler und realer Leitzins



Leitzins real: — Tatsächlicher Verlauf — Durchschnitt 2004–2024

Quelle Preisentwicklung: BFS, Quelle Leitzins: SNB Juni 2024

Diversifikation in Neubau und Umbau

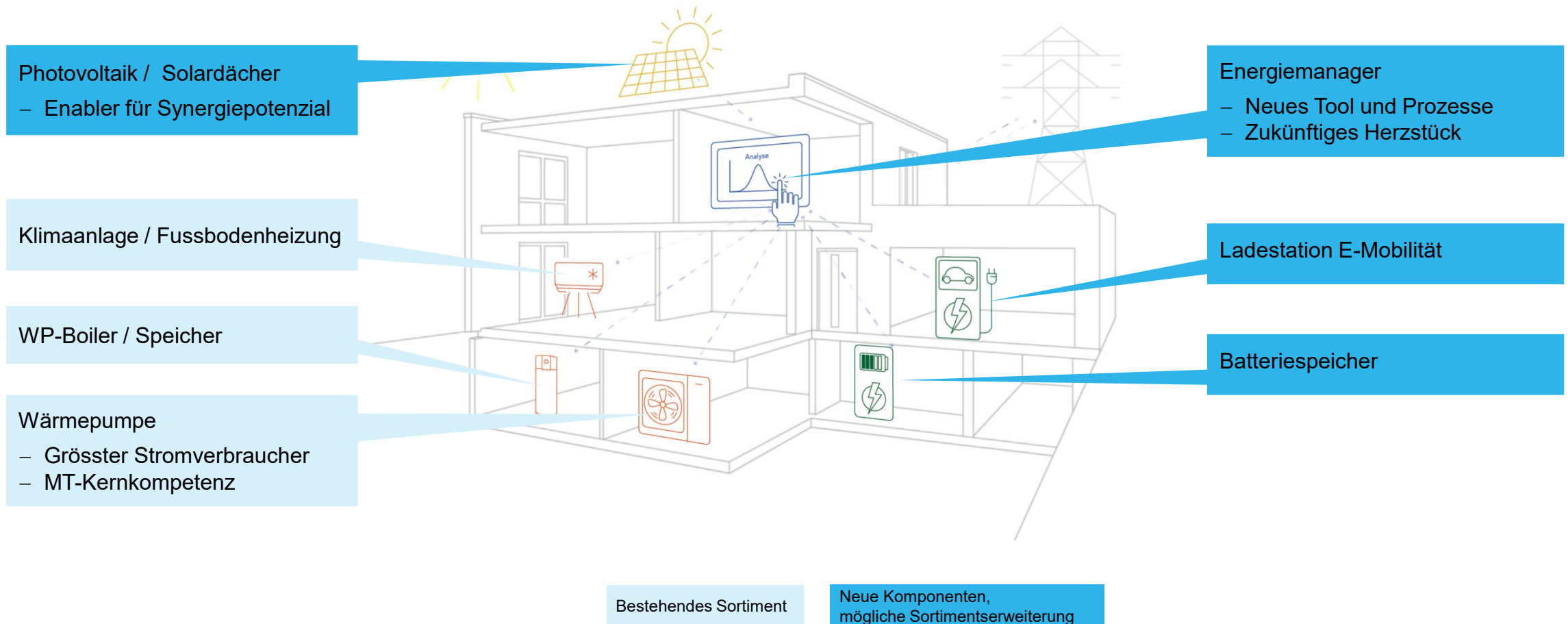
Umsatzverteilung in Prozent

		Neubau und Inbetriebnahmen	Umbau, Sanierung und Betrieb	Positionierung Meier Tobler
	Handel	60	40	Marktführer
	Wärmeerzeugung	30	70	In Top 3
	Service	10	90	In Top 3
	Klimasysteme	30	70	Marktführer

Quelle: Schätzung Meier Tobler, GJ 2023

Potenzial «Gebäude als System»

Energieflüsse im Gebäude optimieren



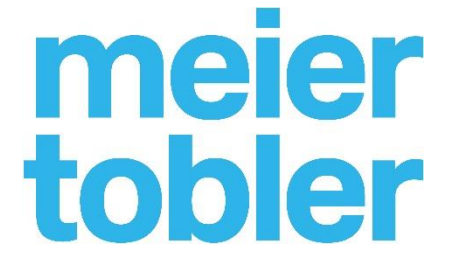


Marktposition

Alleinstellungs-
merkmale

Solid und
verantwortungsvoll

Finanzielle
Entwicklung



Alleinstellungs-
merkmale

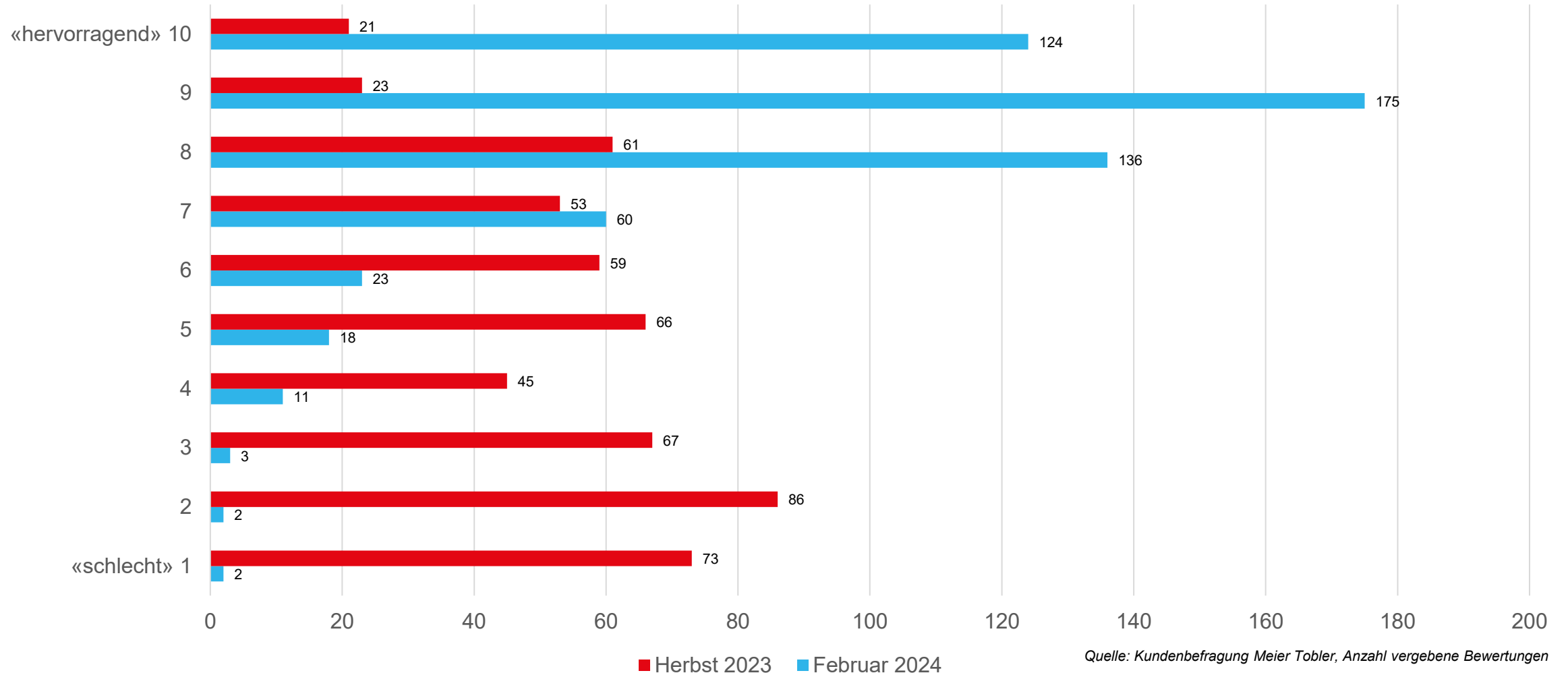
Stärken entlang der Wertschöpfung

Alleinstellungsmerkmale Meier Tobler

Product Management und Beschaffung	Verkauf und Marketing	Auftragsabwicklung	Logistik	Betrieb und Kundenservice
– Grösste Sortiments-Tiefe und -Breite – Top-Brands, Eigenmarken, Qualitätsprodukte – Kompetenz entlang der ganzen Temperaturachse – Multi-Sourcing sichert höchste Verfügbarkeit – Beziehungen zu den Lieferanten langjährig	– Omnichannel-Ansatz gelebt – Unschlagbar kundennah – Endkunden-Ansprache mit «Lead follow-through» – Partnernetz an Installationsfirmen – Marketingpower On- und Offline	– Digitalisierte Prozessführung entlang Customer Journey – Höchste Lieferfähigkeit – Flexibles Preis- und Konditionensystem	– Flexible Lieferoptionen nach Kundenbedarf – Lager- und Transportlogistik aus neuem Zentrallager hoch performant	– Serviceorganisation 24/7 flächendeckend – Grosser Anlagepark – Systeme energieoptimiert – SmartSolutions für neue digitale Services

Verbesserte Kundenzufriedenheit seit Herbst 2023

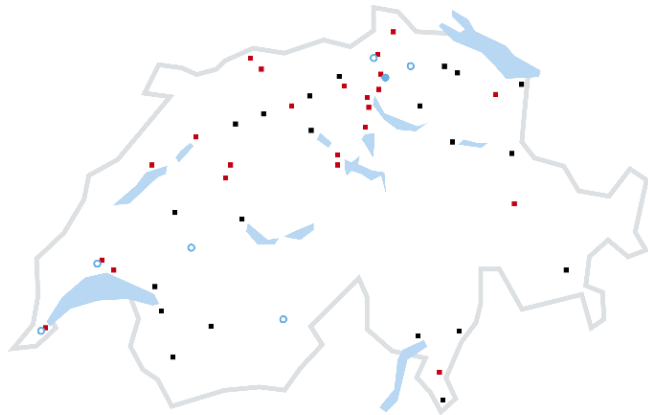
Kunden benoten die Liefersituation ab DCO



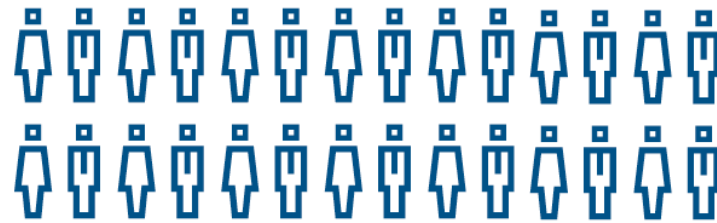
Unschlagbar kundennah

65% der Kundschaft erreicht einen Marché in max. 20 Min.

47 Marchés



100 Verkaufs- und Ingenieur-
beratende im Aussendienst



100 Mitarbeitende im Verkaufs-
Innendienst



400 Profis im Service,
schweizweit flächendeckend



Zentrale Basis für Lager- und Transportlogistik

Nachhaltig vom Keller bis aufs Dach



Nachhaltige Hülle für effiziente Lager- und Transportlogistik, Kapazität für 5000 Kundenaufträge/Tag

Performantes Hochregallager HRL

Platz für 32'000 Paletten



Fünf Regalbediengeräte erschliessen das HRL mit bis zu 22 km/h, 30 Meter hoch

Vollautomatisches Kleinteile-Lager

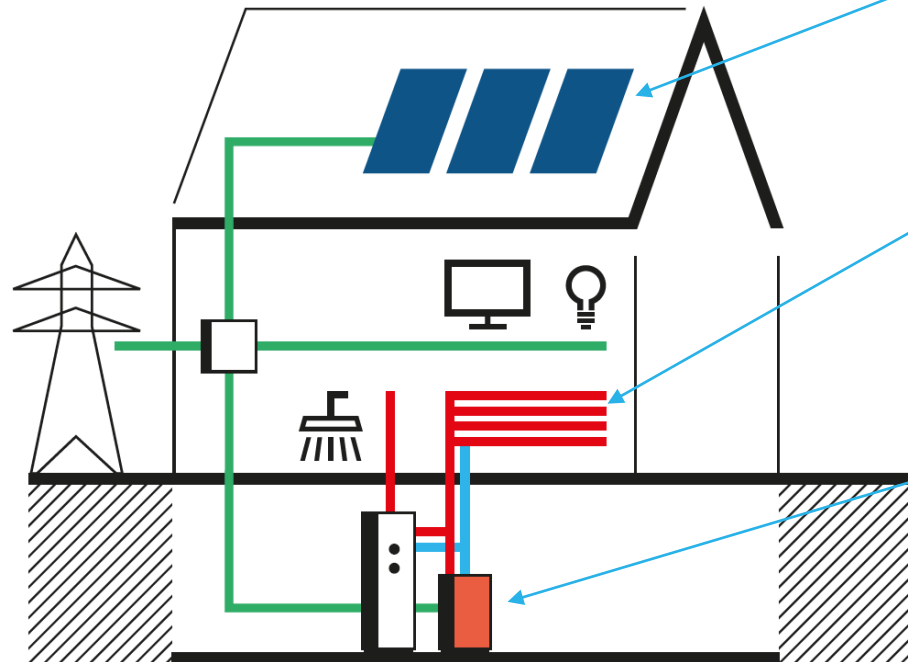
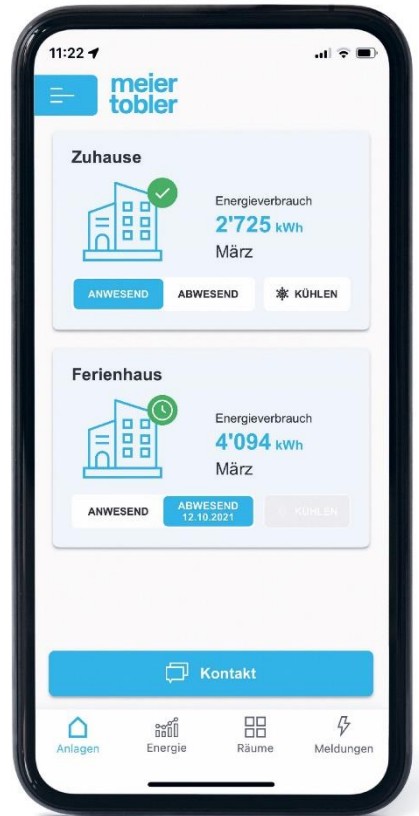
«Autostore»: Tetris mit 43'700 Behältern



43'700 Behälter werden selbständig von 35 Robotern organisiert

«SmartSolutions»

Energieflüsse optimieren – Geld sparen



Energie-Management «SmartSolar»

Intelligentes Energie-Management

Wärmeverteilung «SmartComfort»

Regelung der Fussbodenheizung
für energieoptimiertes Wohlfühlen

Wärmeerzeugung «SmartGuard»

Rundum sorglos-Service mit
Ferndiagnostik
> 5000 aktive Anlagen online

Produkte-Übersicht der «smarten» Produkte

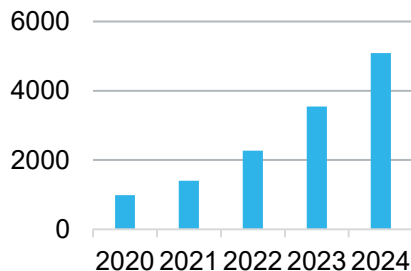
24/7 Monitoring und Diagnostik

SmartGuard (B2C)

Online-Service
und intelligente
Steuerung für
Wärmepumpen



- App für Anzeige und Einstellungen
- Hauptsteuerung der WP
- Stand-alone oder mit SmartComfort
- VPN-Zugang zur Profi-Gerätesteuerung
- Aktive Anlagen:



SmartComfort (B2C)

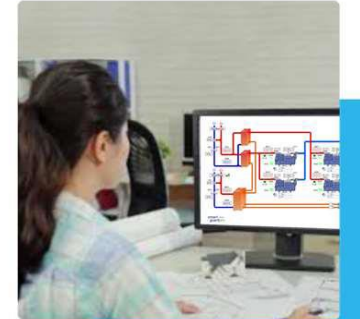
Die intelligente
Steuerung der
Raumtemperatur
mit **Bodenheizung**



- App für Anzeige und Einstellungen
- Hauptsteuerung der Bodenheizung
- Smarte Steuerung des Energieverbrauchs
- Stand-alone oder mit SmartGuard
- VPN-Zugang zur Profi-Gerätesteuerung
- Aktive Feldtests

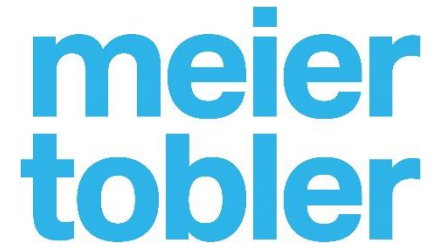
SmartGuard Pro (B2B)

Fernüberwachung
und Zugriffstool
für industrielle und
grosse Anlagen der
Klimasysteme



- Datenvisualisierung in PC-GUI
- Anzeige ohne Eingriff auf Steuerung
- Separate Verbindung über 5G
- VPN-Zugang auf Steuerungsebene der Maschinen

Quelle: Aktive Anlagen Smart Guard, Stichtag jeweils 1. August



Marktposition

Alleinstellungs-
merkmale

Solid und
verantwortungsvoll

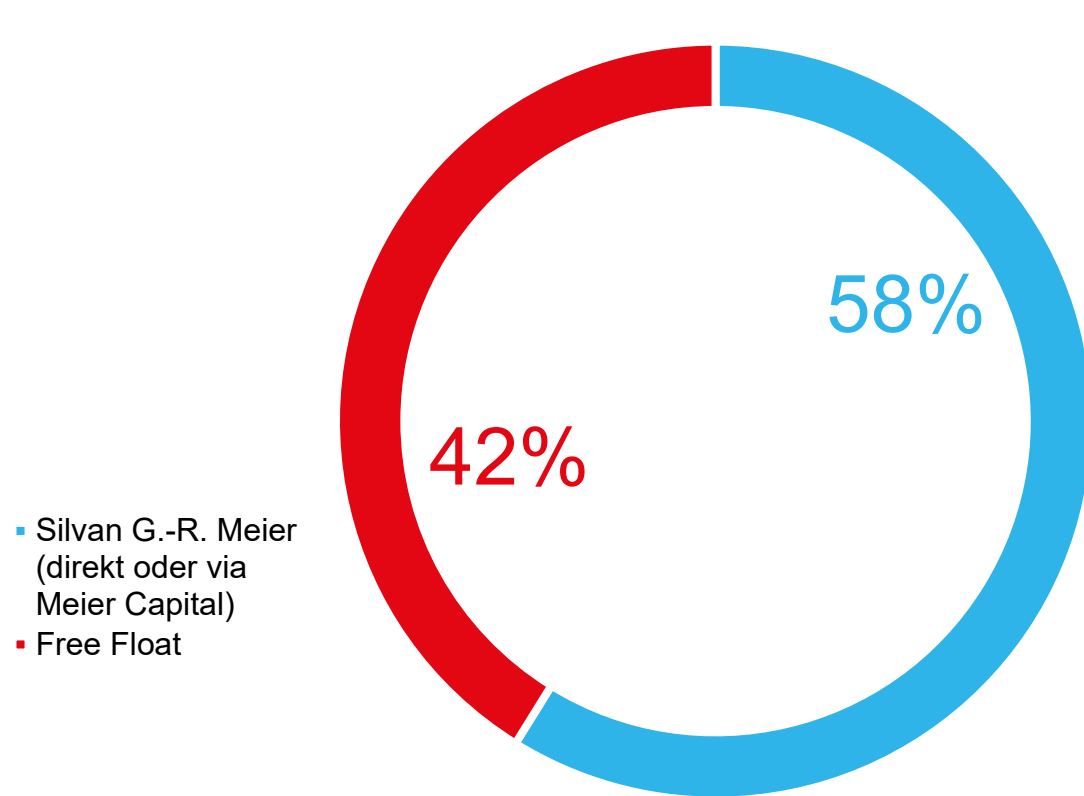
Finanzielle
Entwicklung

**meier
tobler**

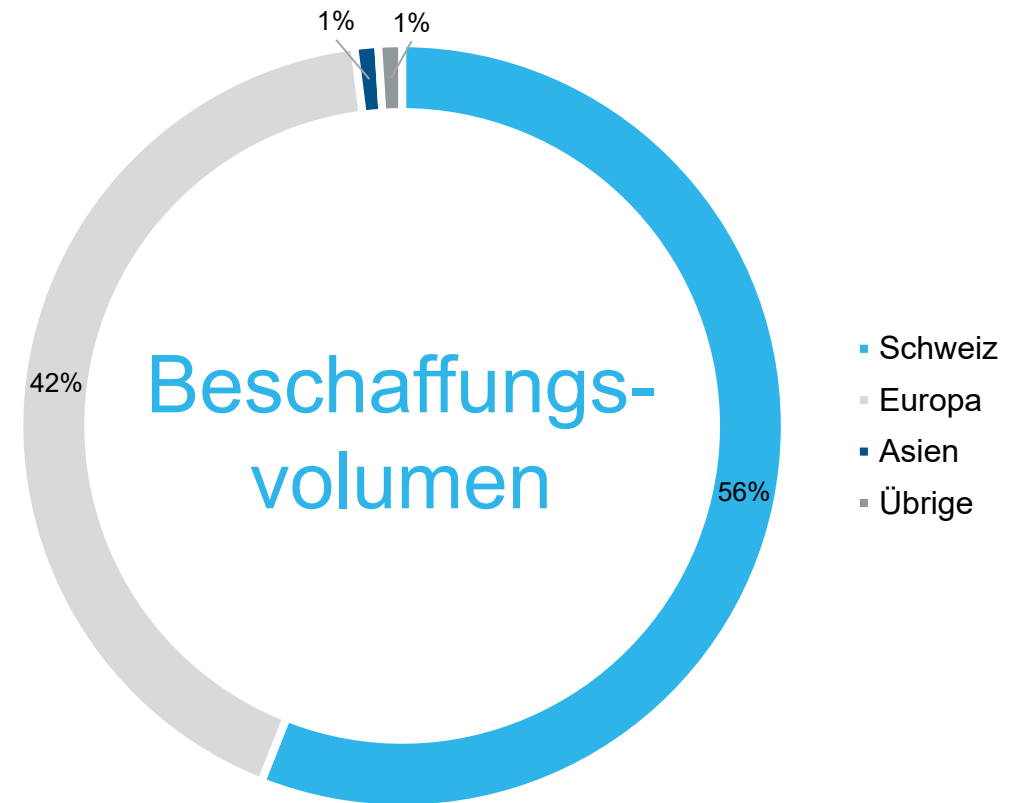
Solid und
verantwortungsvoll

Solid Schweizerisch

Stabilität durch Anker-Aktionär und regionales Sourcing



- Silvan G.-R. Meier (direkt oder via Meier Capital)
- Free Float



- Schweiz
- Europa
- Asien
- Übrige

Stand 30.06.2024

«Einfach nachhaltig»

Jährlicher Nachhaltigkeitsbericht

Zweck	Aus Überzeugung ökologische, soziale und wirtschaftliche Verantwortung wahrnehmen.		
Felder	Umwelt	Mitarbeitende	Gesellschaft
SDG	  	   	 
Leitlinien	Unsere Umwelt ist uns wichtig, und die Schweizer Klimaziele 2030/2050 unterstützen wir. Unsere Lösungen wirken dem Klimawandel entgegen. Unsere Leistungen erbringen wir mit einem minimalen CO₂-Ausstoss, und wir legen Wert auf den schonenden Umgang mit natürlichen Ressourcen.	Wir sind ein Unternehmen, in dem sich unsere Mitarbeitenden weiterbilden und entwickeln können, Diversität und Chancengleichheit selbstverständlich sind und wo Sorge zu Gesundheit und Leistungsfähigkeit getragen wird.	Von unserem wirtschaftlichen Erfolg profitiert die Gesellschaft. Wir leisten unseren Beitrag zu Wohlfahrt, Bildung, Fortschritt und zu einem stabilen Marktplatz Schweiz. Wir achten auf faire Bedingungen und Menschenrechte in der Lieferkette.
Governance	Wir legen grossen Wert auf eine ethische, umsichtige und gesetzeskonforme Geschäftstätigkeit.		

«Einfach nachhaltig»

Highlights aus dem Nachhaltigkeitsbericht

14'684

Tonnen CO₂ jährlich durch neue Wärmepumpen eingespart.
Zum Vergleich: Ein Flug von Zürich nach New York retour schlägt mit 2.8 Tonnen CO₂ zu Buche.



72

elektrische Fahrzeuge angeschafft.
Anders gesagt: 42 % unserer PW-Flotte sind elektrifiziert.



3.81

Weigerungstage
je Mitarbeitenden

62%

unserer Lieferanten
verfügen über
ein ESG-Zertifikat
(Fokus Ökologie).

+0.2%

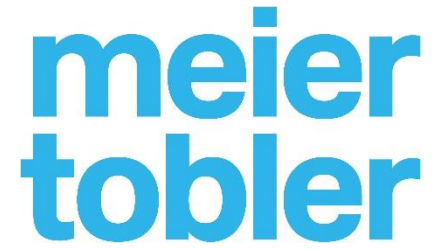
Abweichung zwischen
Frauen- und Männerlöhnen

83 von 100

Punkten im Mitarbeitenden-
Commitment

2

MWpeak PV auf dem DCO
zugebaut für Eigenbedarf
und 350 Haushaltungen

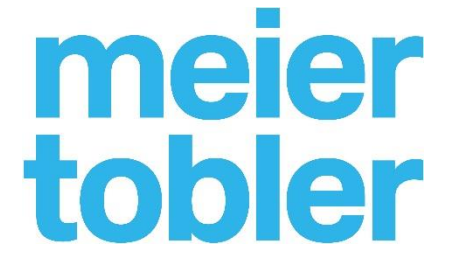


Marktposition

Alleinstellungs-
merkmale

Solid und
verantwortungsvoll

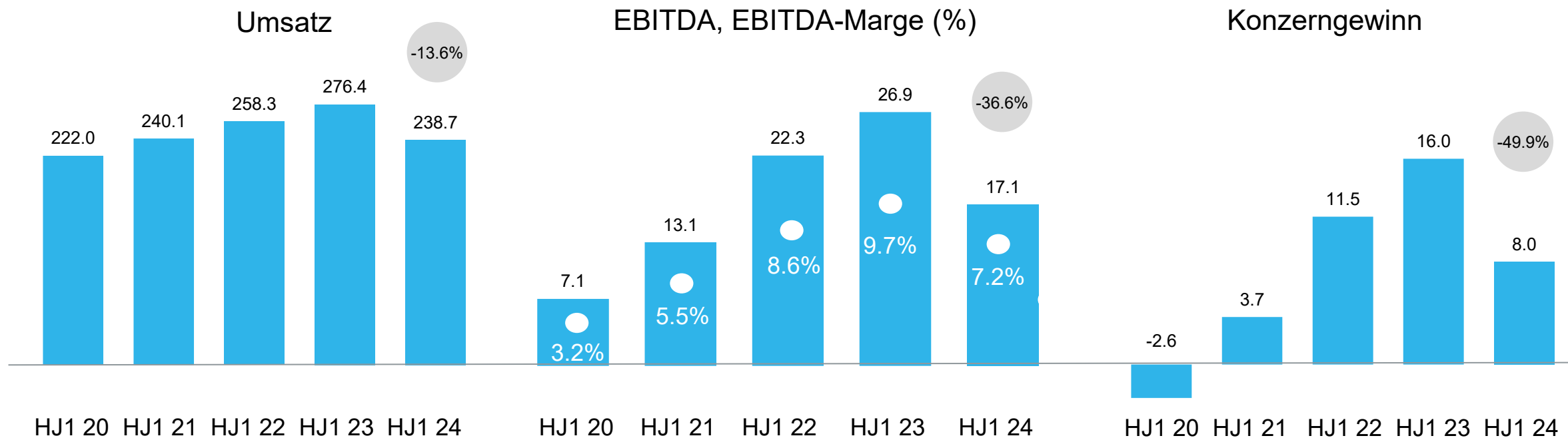
Finanzielle
Entwicklung



Finanzielle
Entwicklung

HJ1 2024: Tieferes Volumen Handel und WEZ

Kennzahlen HJ1 2024 (Mio. CHF)



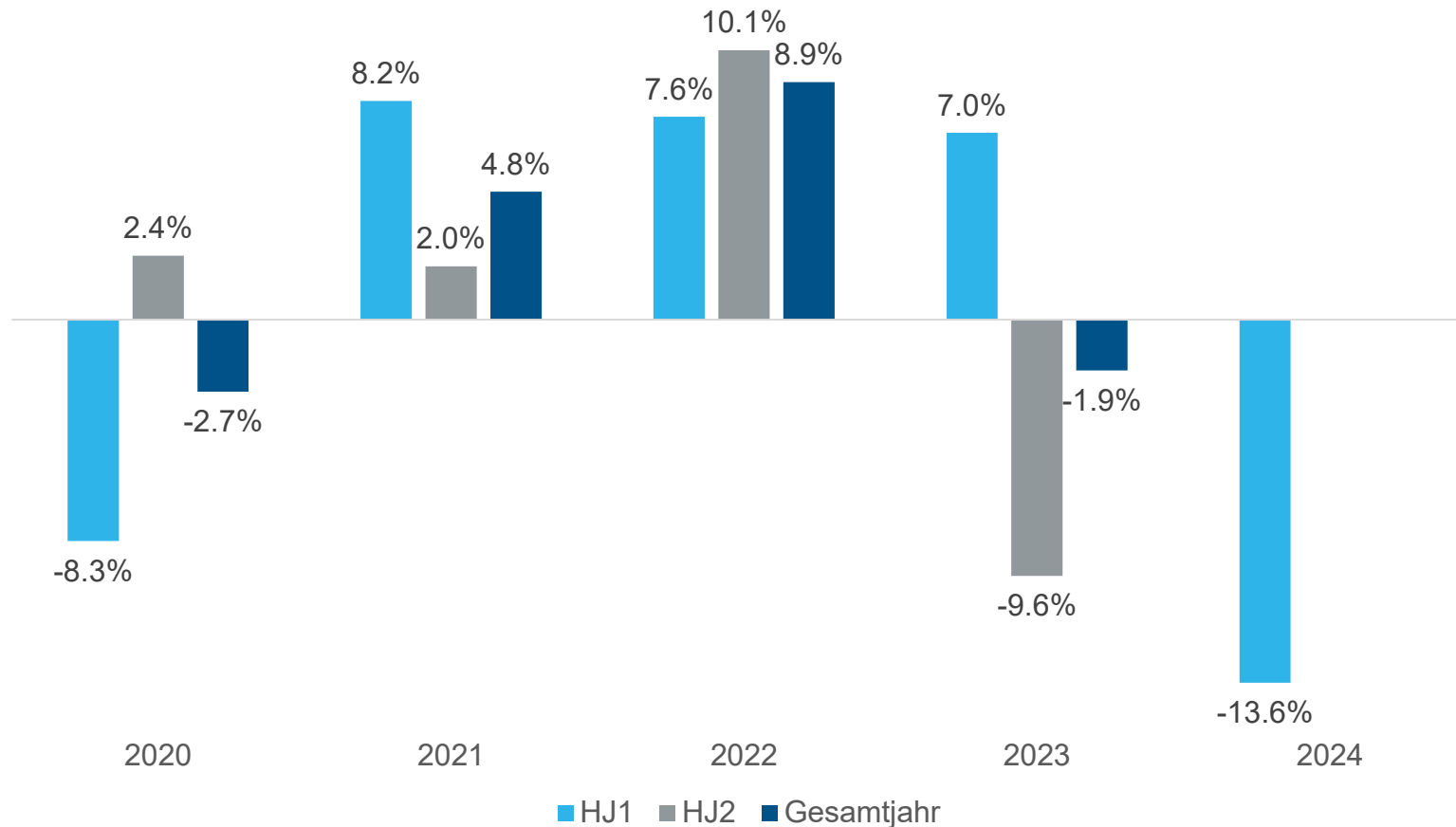
- Handelsgeschäft spürt Nachwehen der Logistikprobleme im Herbst 2023
- Deutlicher Rückgang bzw. Normalisierung Wärmepumpenmarkt
- Logistikleistung wieder auf gutem Niveau

- Volumenbedingter Rückgang EBITDA
- Solides Servicegeschäft stützt Ergebnis

- Konzerngewinn enthält ordentliche Goodwillabschreibung von CHF 5.2 Mio. (6 Monate)

Sanierungsboom im Jahr 2022 und ersten Halbjahr 2023

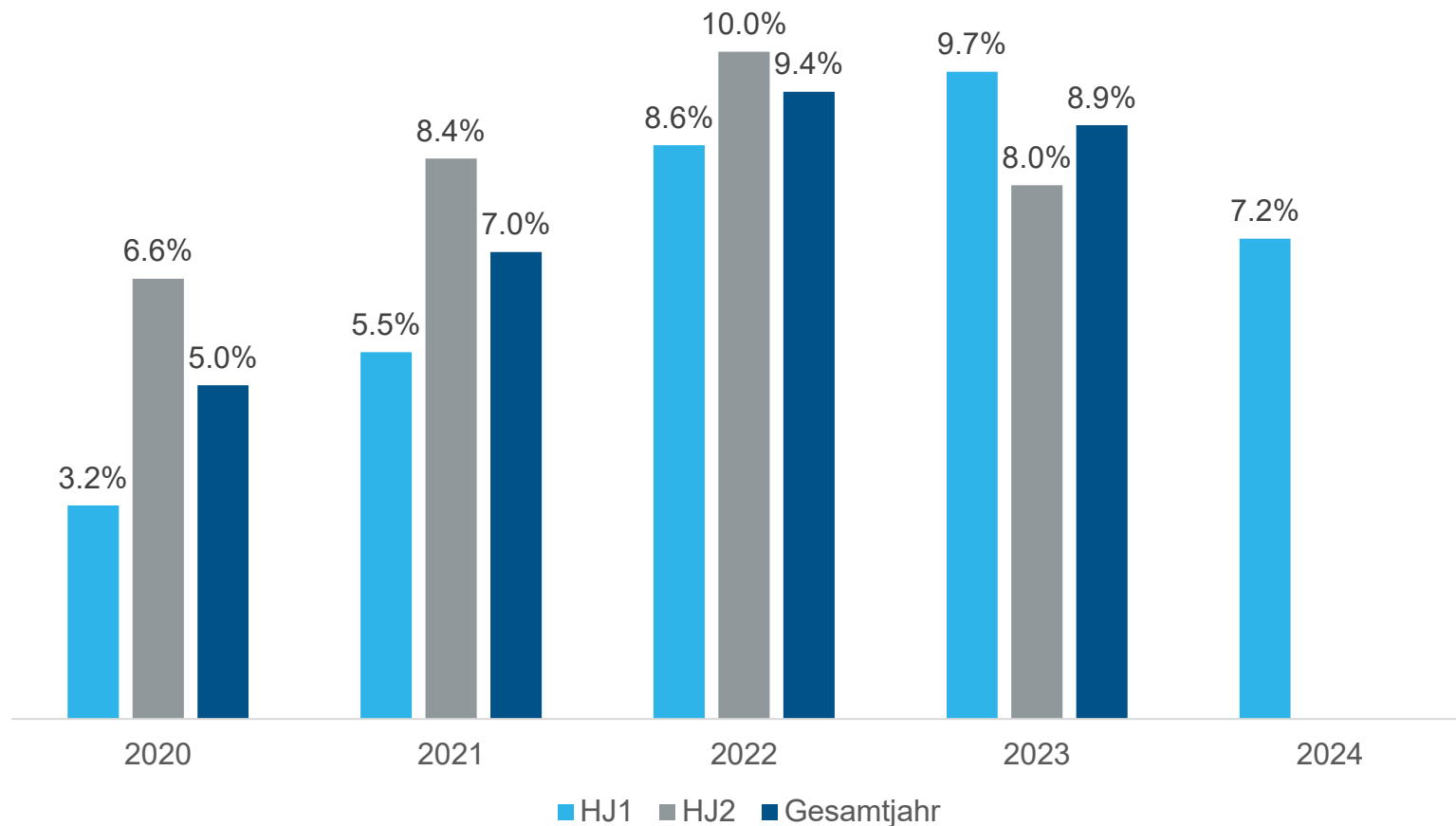
Umsatzwachstum in %



- Boomender Markt bei Heizungssanierungen 2022-2023
- Normalisierung und mittelfristig Rückkehr auf langfristigen Wachstumspfad erwartet
- Lieferschwierigkeiten bei Inbetriebnahme des neuen Dienstleistungscenters im Herbst 2023
- Rückgewinnung des verlorenen Kundenvertrauens dauert länger als erwartet und belastet Umsatzentwicklung 2024

Verbesserte Profitabilität im zweiten Halbjahr 2024 erwartet

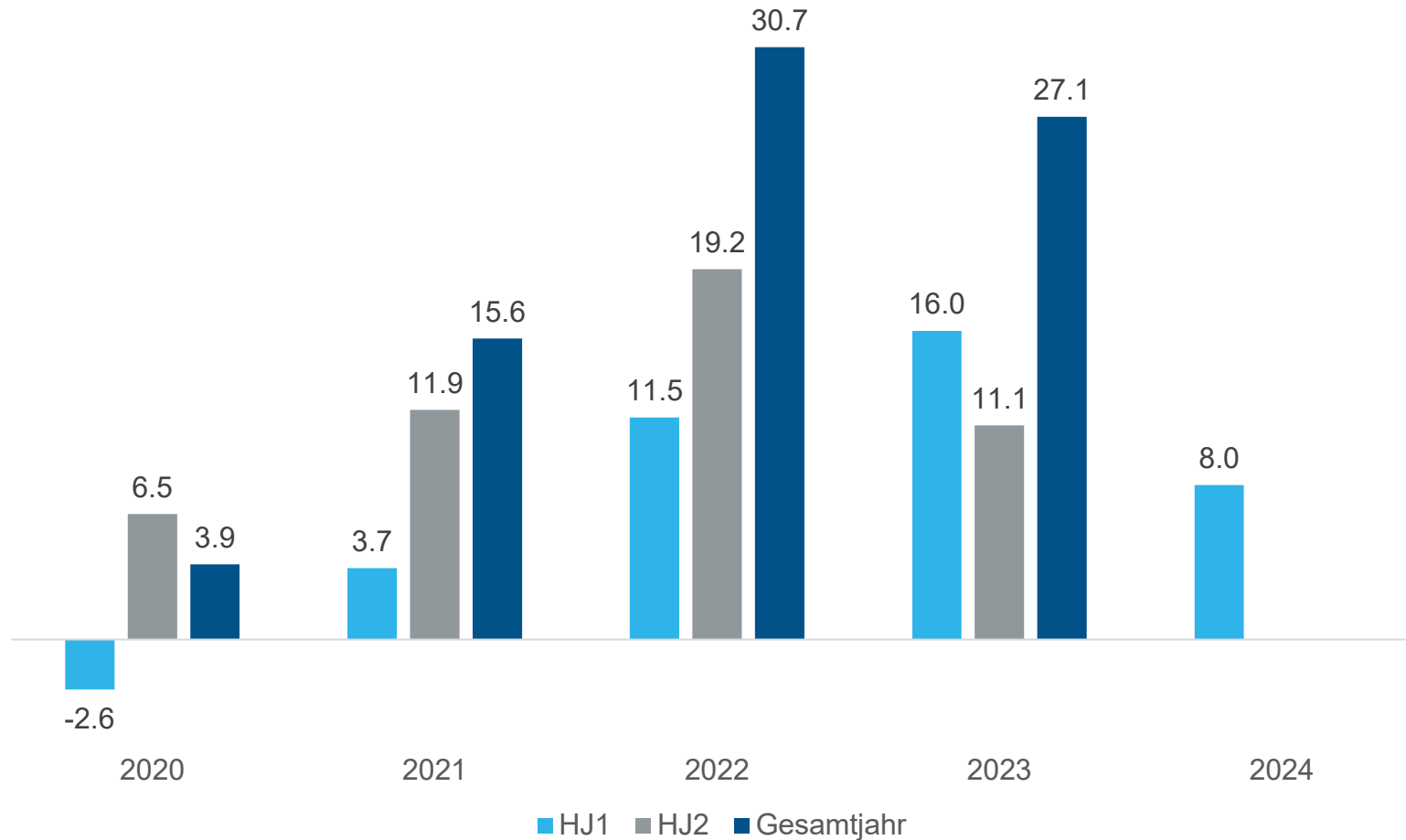
EBITDA-Marge in %



- Volumenbedingter Rückgang der Profitabilität im ersten Halbjahr 2024
- Deutlich besseres zweites Halbjahr 2024 erwartet

HJ1 2024: Konzerngewinn CHF 8 Mio.

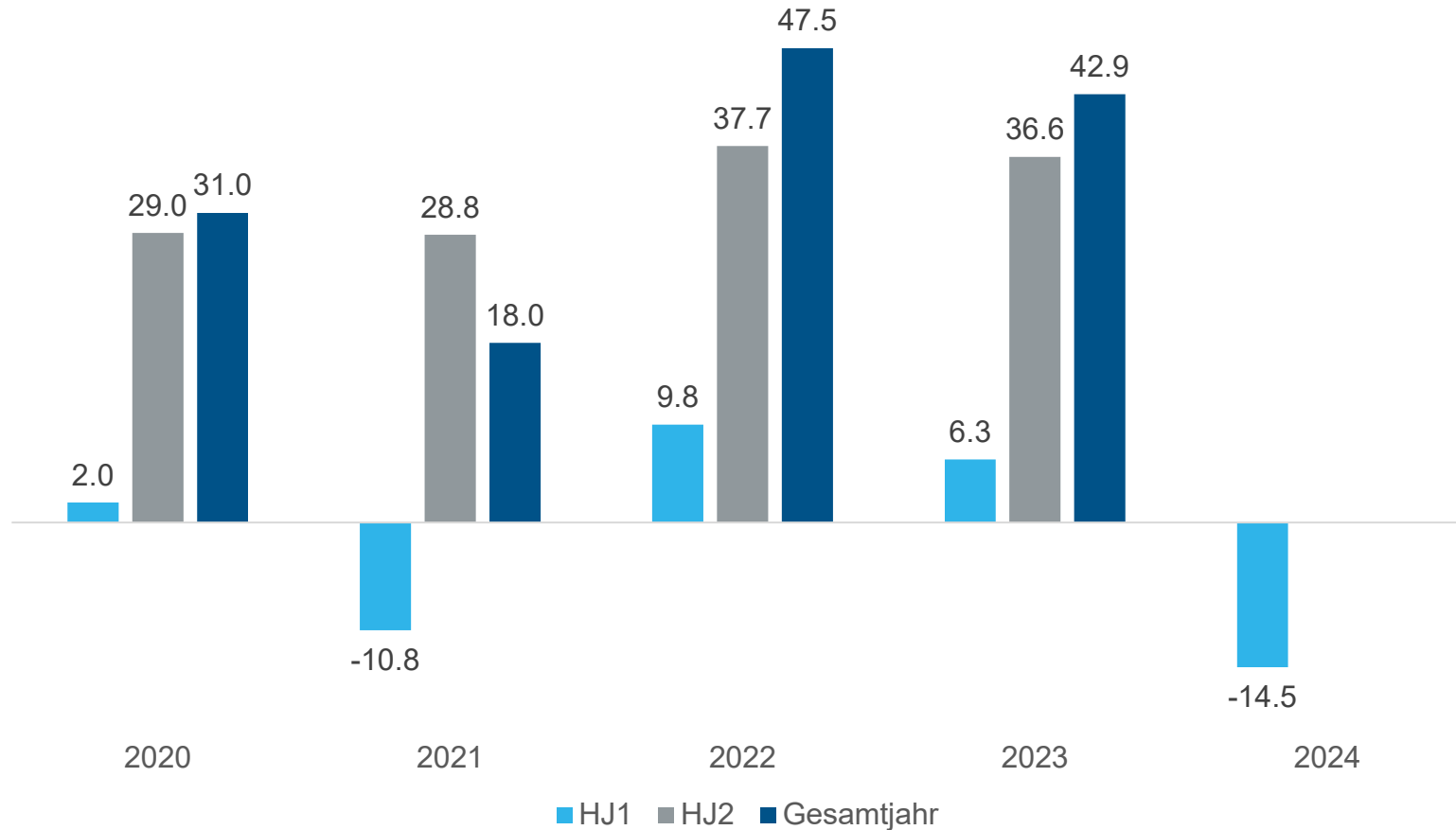
Konzerngewinn (Mio. CHF)



- Konzerngewinn enthält jährliche Goodwill-Abschreibung von CHF 10.1 Mio. aus Akquisition der Tobler (2017)
- Dauer der Abschreibung: 20 Jahre

Stark saisonale Schwankungen im Cash Flow

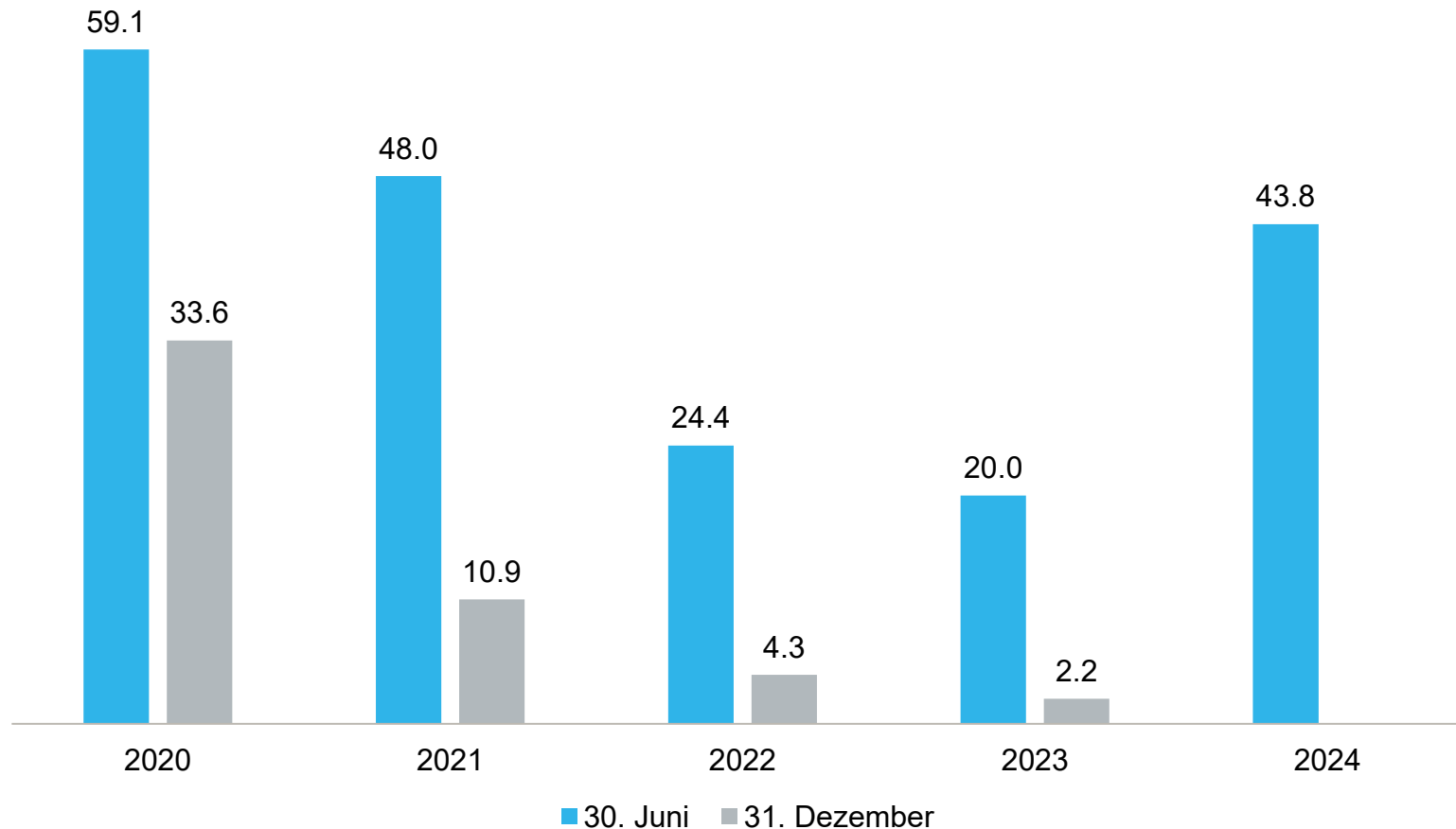
Cashflow aus Betriebstätigkeit (Mio. CHF)



- Aufgrund geringeren betrieblichen Ergebnisses sowie Lageraufbau negativer operativer Cash Flow im ersten Halbjahr 2024
- Zweites Halbjahr ertrags- und liquiditätsstärker. Deutlich positiver betrieblicher Cash Flow im zweiten Halbjahr 2024 erwartet.

Unterjähriger Anstieg der Nettoverschuldung

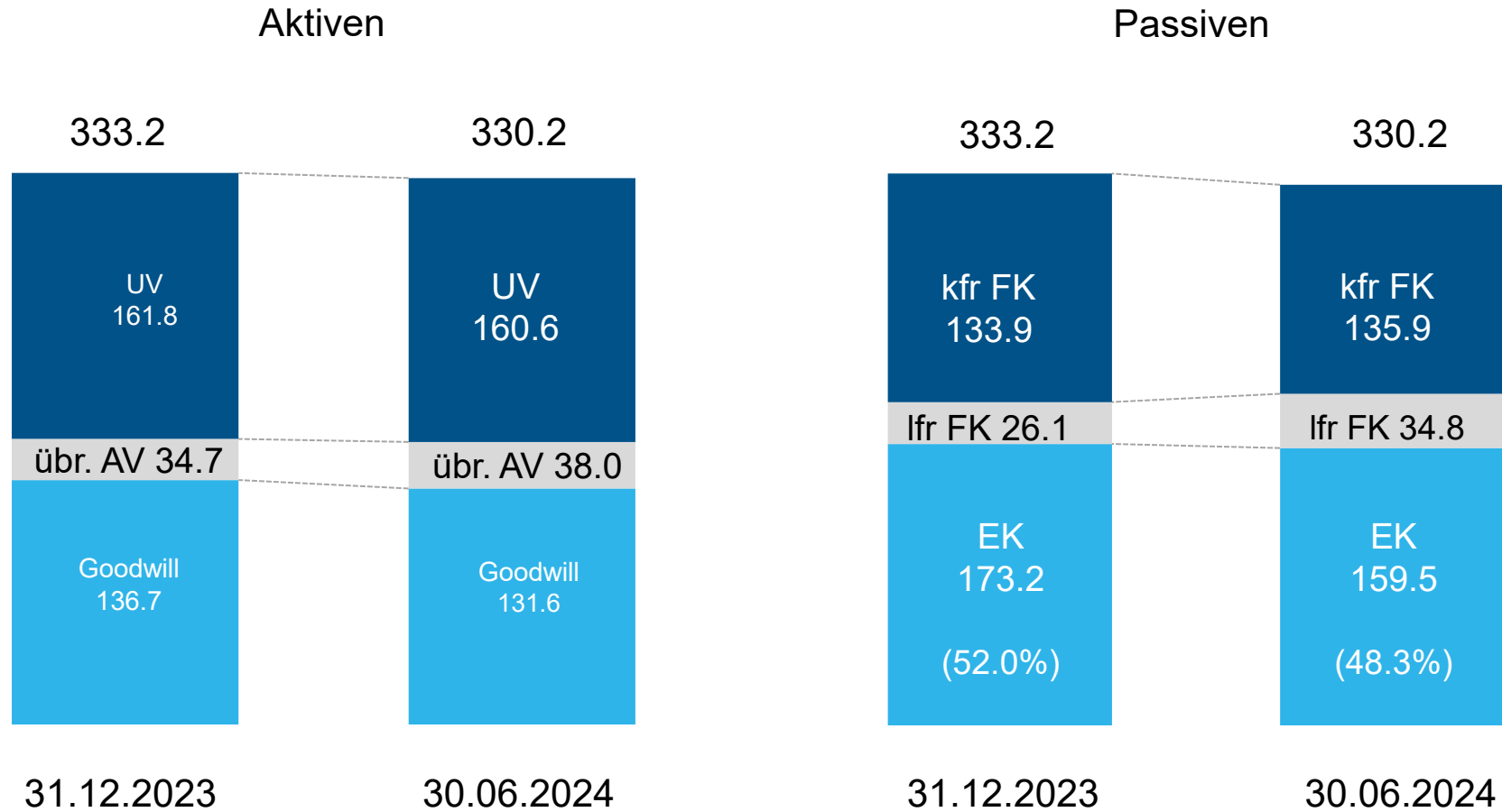
Nettoverschuldung (Mio. CHF)



- Zum Halbjahr stets höhere Verschuldung aufgrund Lageraufbau sowie Dividendenzahlungen.
- Deutliche Reduktion der Nettoverschuldung zum Jahresende.
- Bestehende Kreditlinien im Umfang von CHF 90 Mio.

Solide Bilanz, EK-Quote bei 48.3%

Bilanz (Mio. CHF)



Freie Mittel werden an Aktionäre zurückgeführt

Aktienrückkaufprogramm / Dividende

	2022	2023	HJ 1 2024	Total
Aktien zurückgekauft (Stück)	408'800	266'450	213'450	888'700
Ø Preis/Aktie (CHF)	26.55	42.57	35.62	33.58
Aktien zurückgekauft (Mio. CHF)	10.9	11.3	7.6	29.8
Anzahl Aktien zurückgekauft (%)	3.40%	2.30%	1.84%	7.54%

	2022	2023	2024
Dividende je Aktie (CHF)	1.00	1.20	1.30
Ausschüttung (Mio. CHF)	11.9	13.8	14.4



Ausblick

Zurück zum Wachstum

Finanzieller Ausblick

2024

- Deutlich verbesserte Umsatzentwicklung im zweiten Halbjahr.
- Ergebnis für das Gesamtjahr jedoch unter Vorjahr.
- Dividende auf Vorjahrsniveau ungefährdet.

Mittelfristig

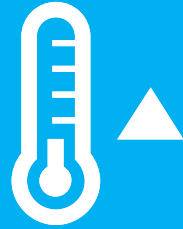
- Energiewende Schweiz steht erst am Anfang, Trend hin zu energieeffizienten Heizungslösungen bleibt ungebrochen.
- Meier Tobler mit guter Positionierung im Markt der Wärmepumpen.
- Dank einheitlichem ERP-System und reibungslos laufender Logistik zusätzliche Effizienzgewinne ab 2025.

Wir unterstützen Energiewende und Schweizer Klimaziele

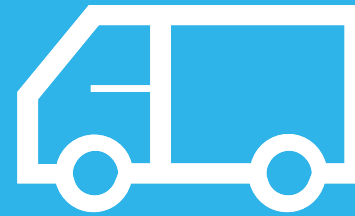
Strategischer Ausblick



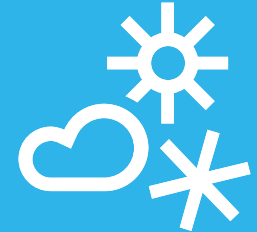
Handel



Wärmeerzeugung



Service



Klimasysteme

Challenges

Agilität und Effizienz

Endkundennah und
prozesseffizient durch
Digitalisierung

Mit Geschäftsmodell
«Erneuerbar»
Dekarbonisierung nutzen

Mehr klimatisierte Räume,
Wärme und Kälte mit WPs
mit natürlichen Kältemitteln

Fokus

Position ausbauen –
Handelsformate und Logistik
mit Mehrwert nutzen

Marktanteile WP ausbauen –
Service und Digitalisierung
als Positionierung nutzen

Digitale und weitere
Dienstleistungen effizient
ausbauen

Optimale Kundenlösungen
gestalten und Geräte in der
Schweiz anpassen

Effizienz

Operational Excellence

Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit.