



# Willkommen bei Meier Tobler

Roger Basler, CEO

Lukas Leuenberger, CFO

Investora Zürich, 18. September 2024



## Unser Geschäft

# Unser Geschäft

## Kompetent in vier Bereichen

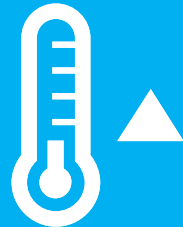
«einfach Haustechnik»

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

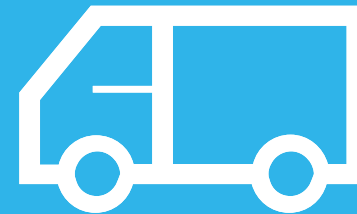


Handel

10'000 Installationsbetriebe der HLKS-Branche

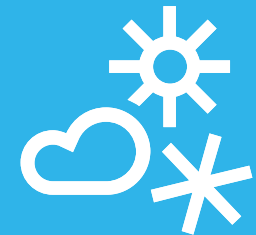


Wärmeerzeugung



Service

260'000 Besizende von Liegenschaften



Klimasysteme

Installationsbetriebe,  
Fachplanende, Bauende

\* Umgerechnet in Vollzeitstellen, Finanzzahlen in CHF

**meier  
tobler**

Marktposition

Alleinstellungs-  
merkmale

Solid und  
verantwortungsvoll

Finanzielle  
Entwicklung

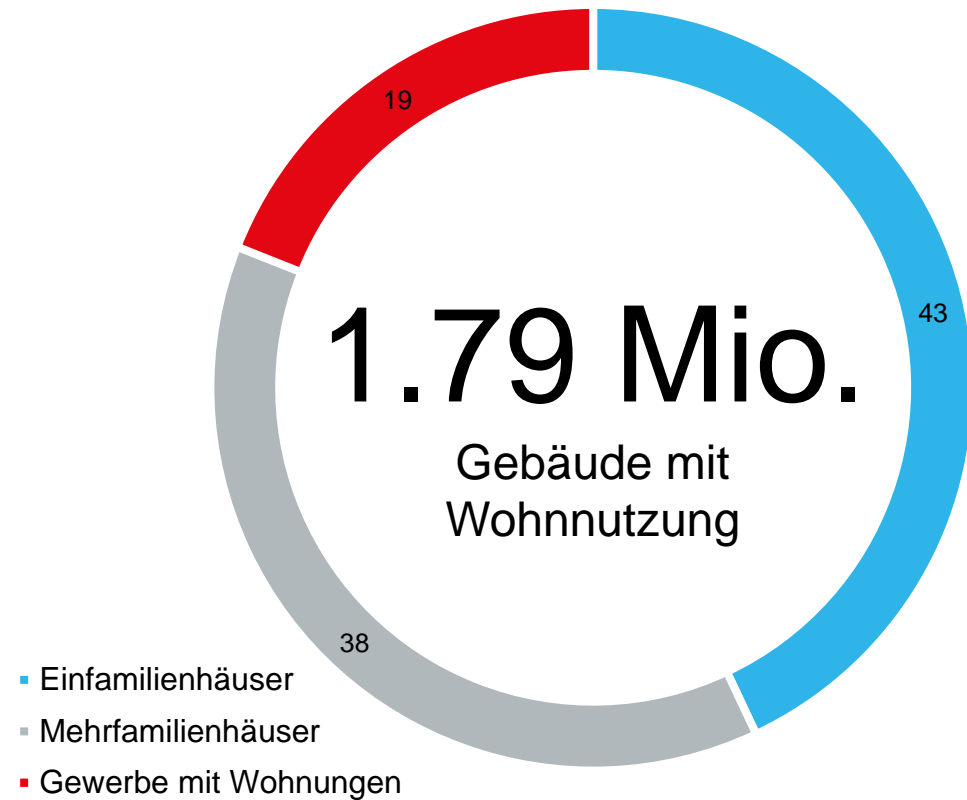
**meier  
tobler**

Marktposition

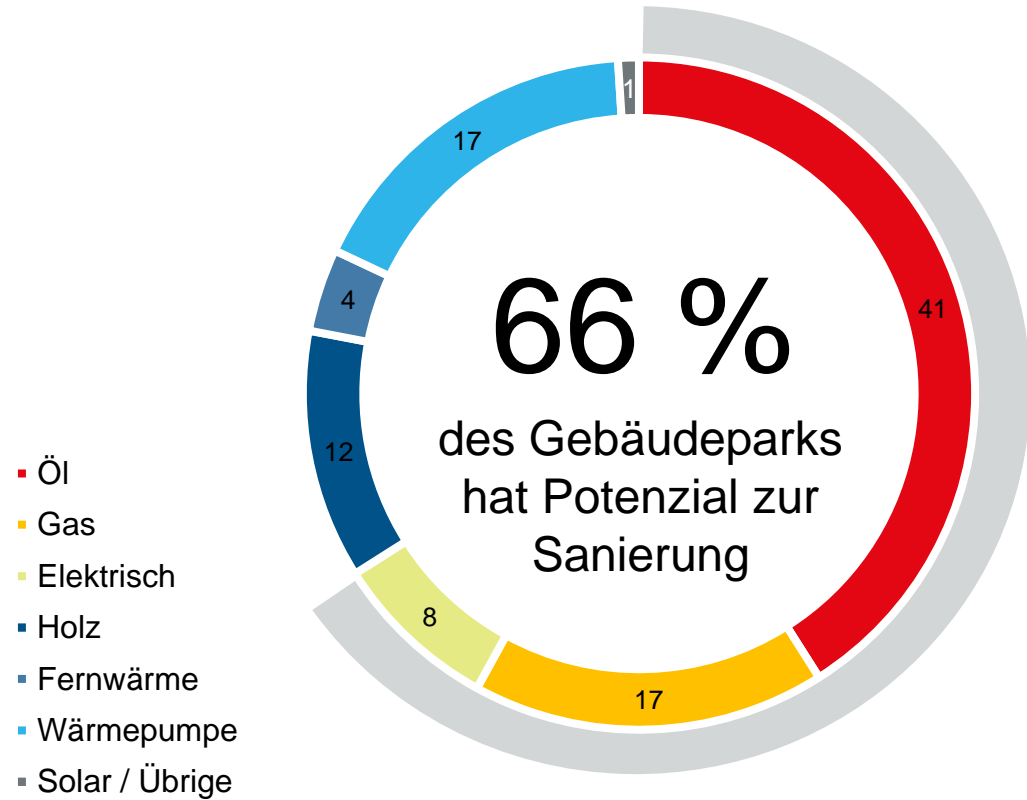
# Riesiges Potenzial für Sanierungen

Gebäudepark Schweiz: 50 % sind älter als 40 Jahre!

Gebäudepark nach Nutzung in %



Verteilung Heiztechnologie in %

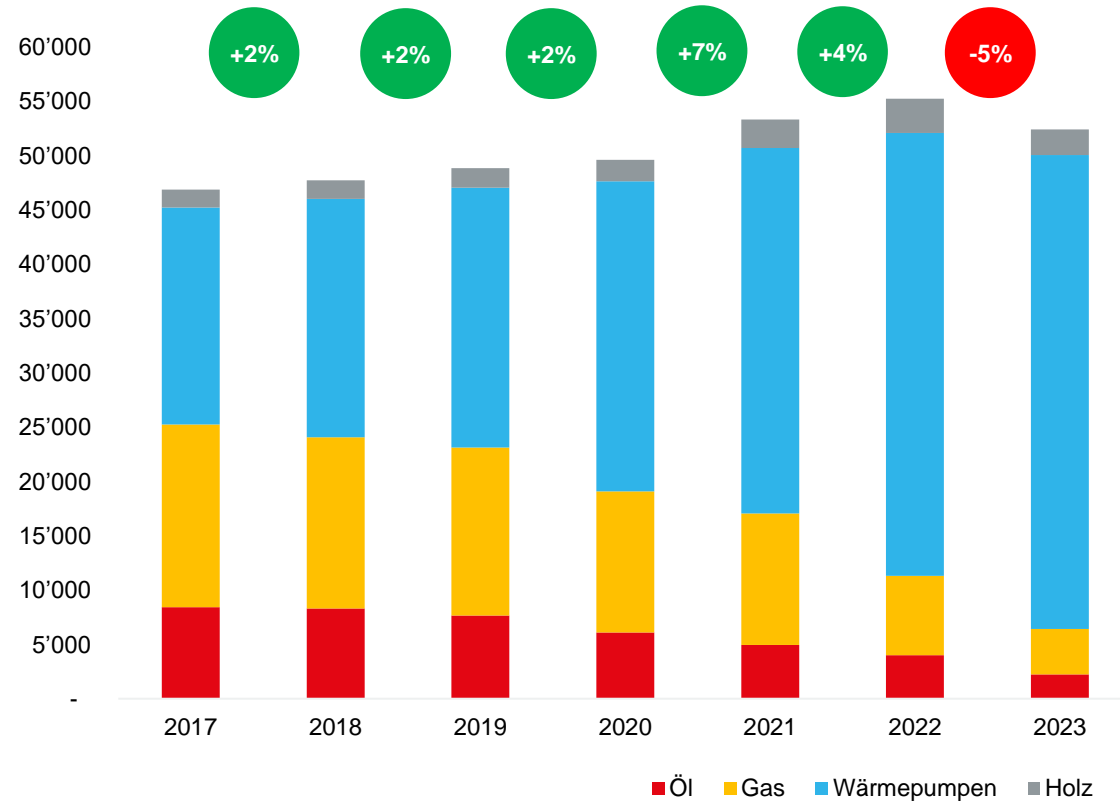


Quelle: BFS 2023

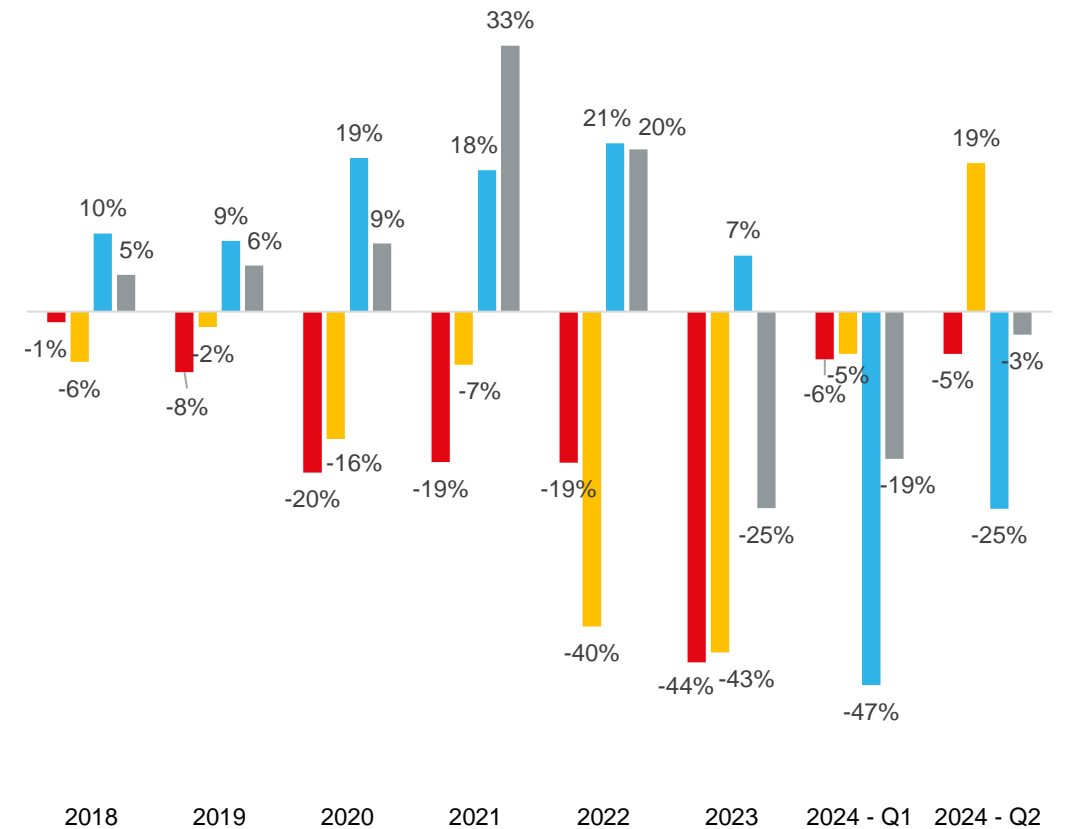
# Marktentwicklung Wärmeerzeugung

## Verkaufte Stückzahlen, Wohnbau, Leistung 5-100 kW

Marktvolumen pro Jahr



Marktveränderung pro Jahr

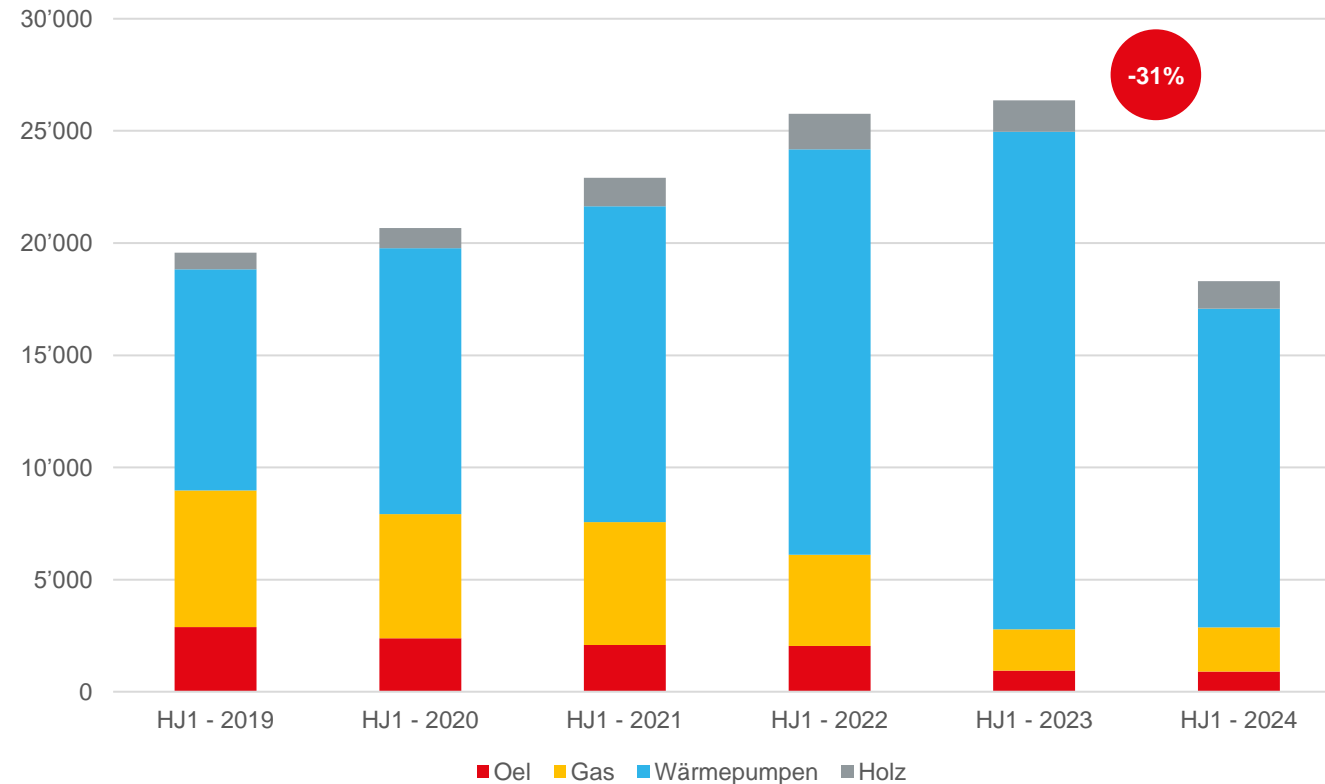


Quelle: Gebäudeklima Schweiz August 2024

# Der Markt schwächelt

## Marktentwicklung im ersten Halbjahr 2019 bis 2024

Marktvolumen erstes Halbjahr, verkaufte Stückzahlen, Wohnbau

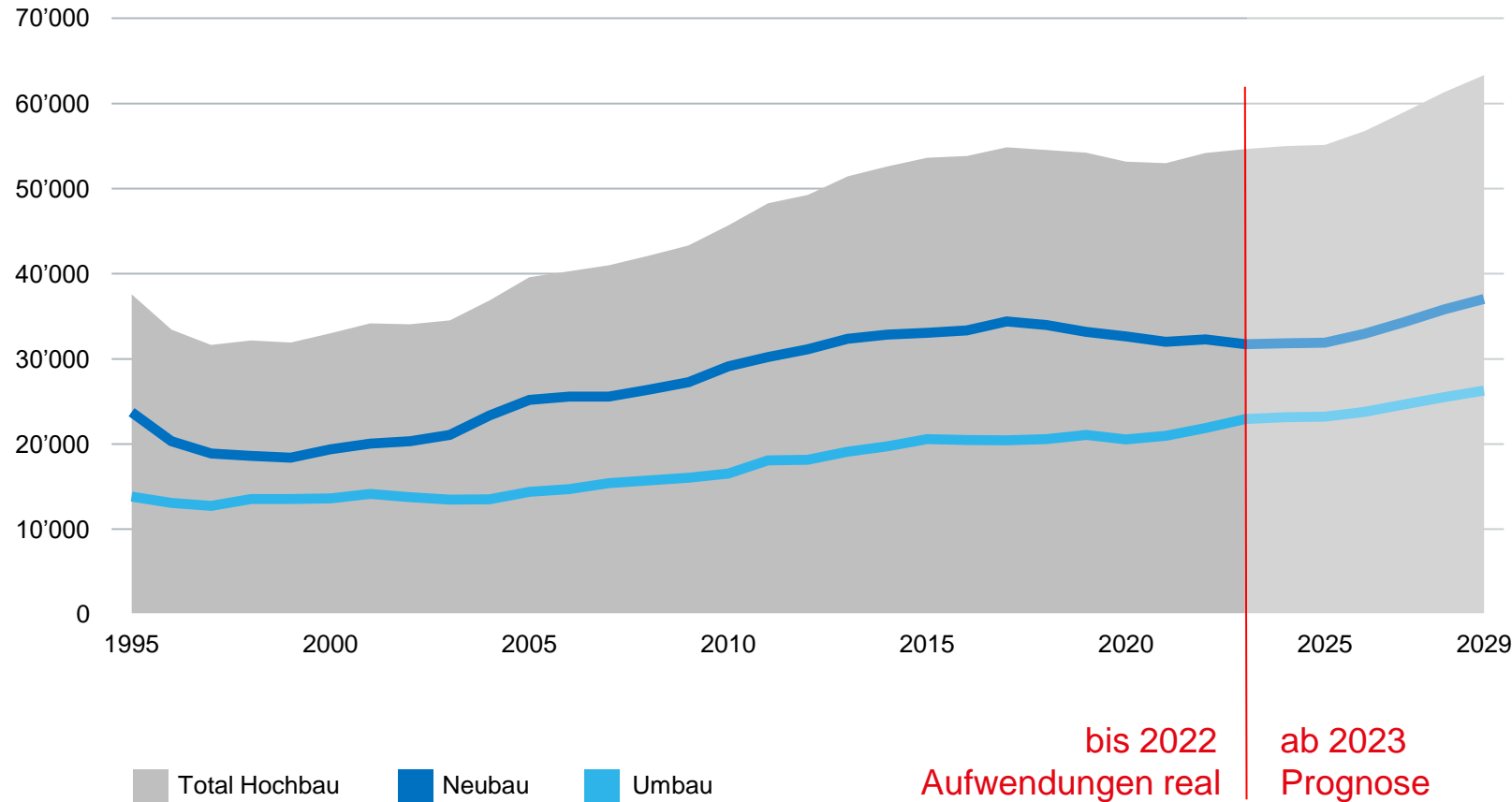


Quelle: Gebäudeklima Schweiz August 2024

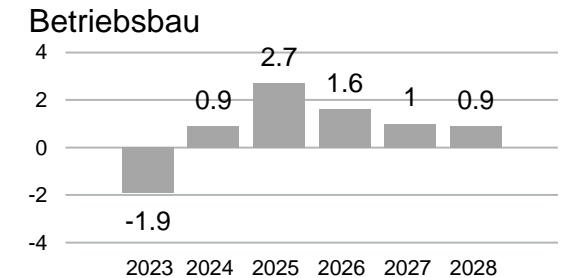
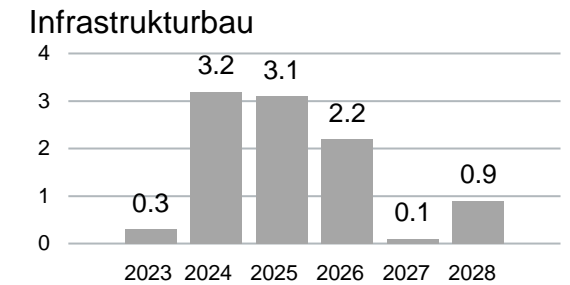
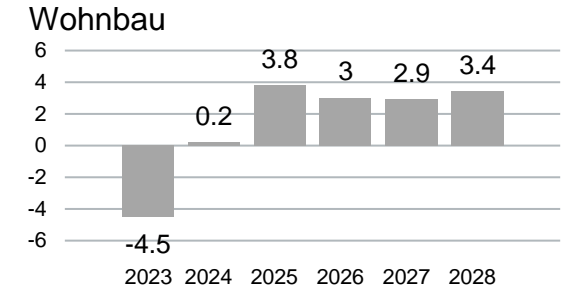


# Marktentwicklung CH, Aufwendungen Hochbau

## Mio. CHF, real, Preisbasis 2022



### Kurzfrist-Prognose

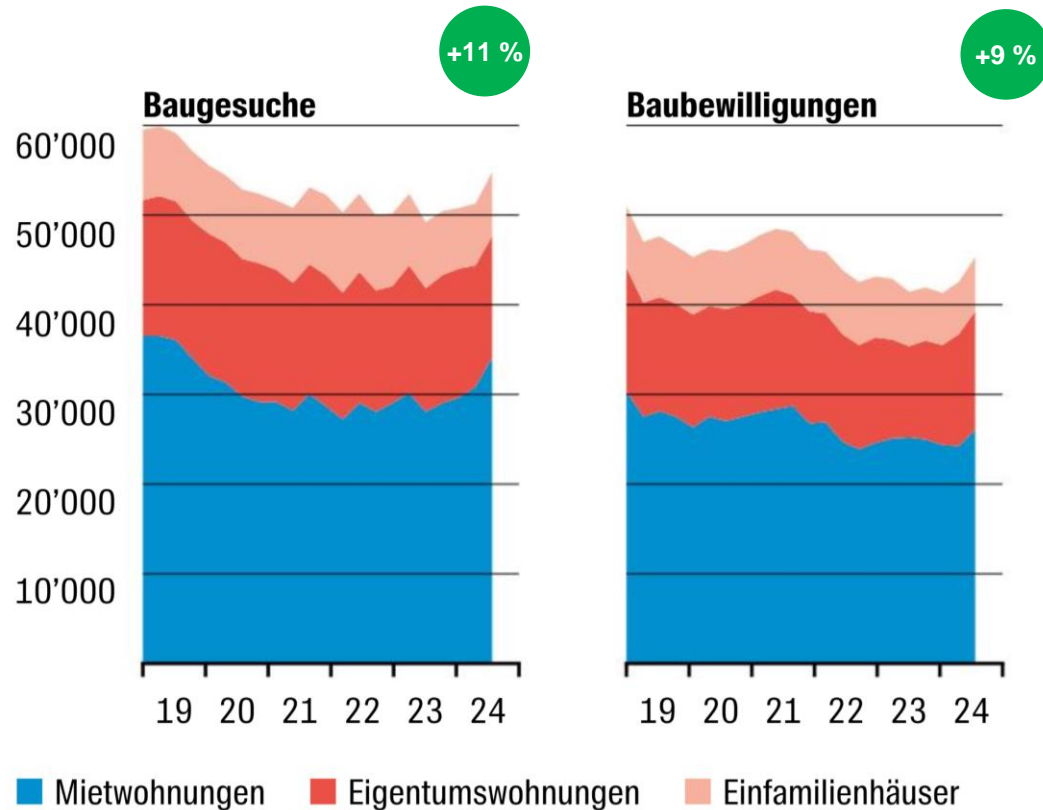


Quelle: BAK Economics, Bauprognose Schweiz 2023-2029, HJ1 2024

# Kehrtwende im Wohnungsbau eingeleitet

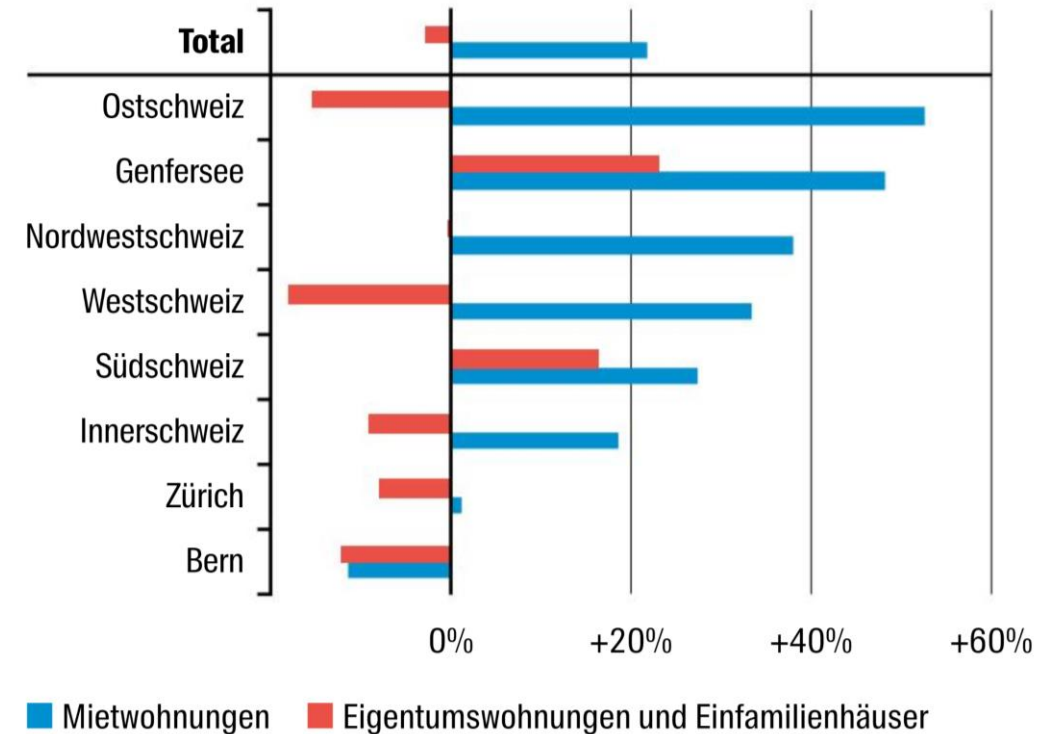
## Zunahme der Baugesuche und Baubewilligungen

Baugesuche und Baubewilligungen  
Wohneinheiten, Neubau, gleitende Jahressummen



Exkurs: Wo wird gebaut?

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

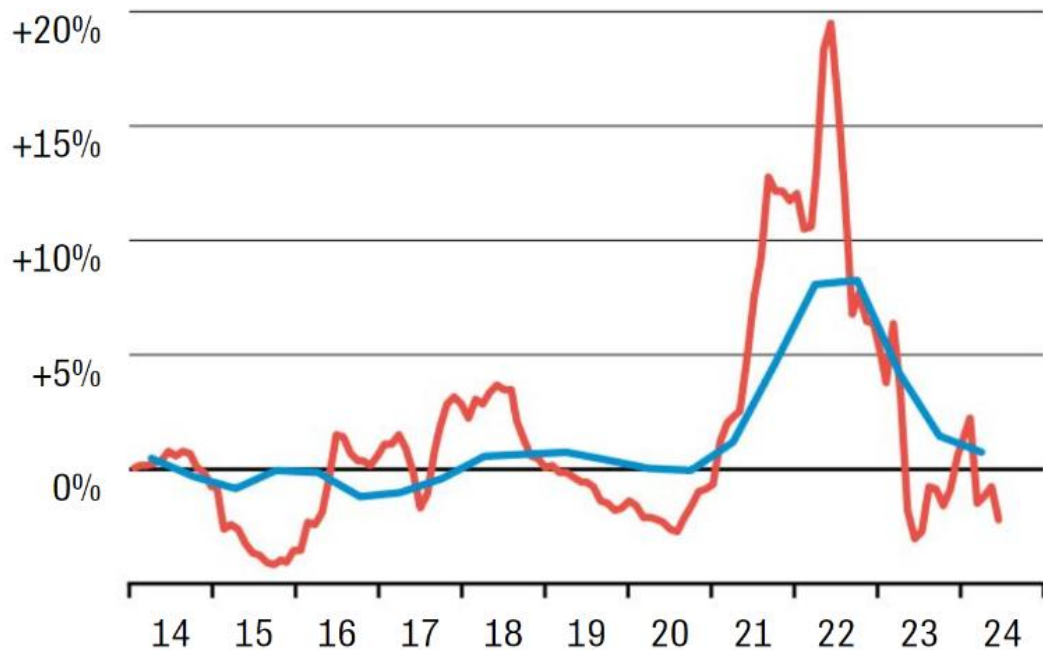


Quelle: Baublatt Info-Dienst, Wüst Partner, Juli 2024

# Investitionsfreundliches Umfeld

## Sinkende Baukosten, sinkende Zinsen

### Entwicklung Bau- und Materialpreise

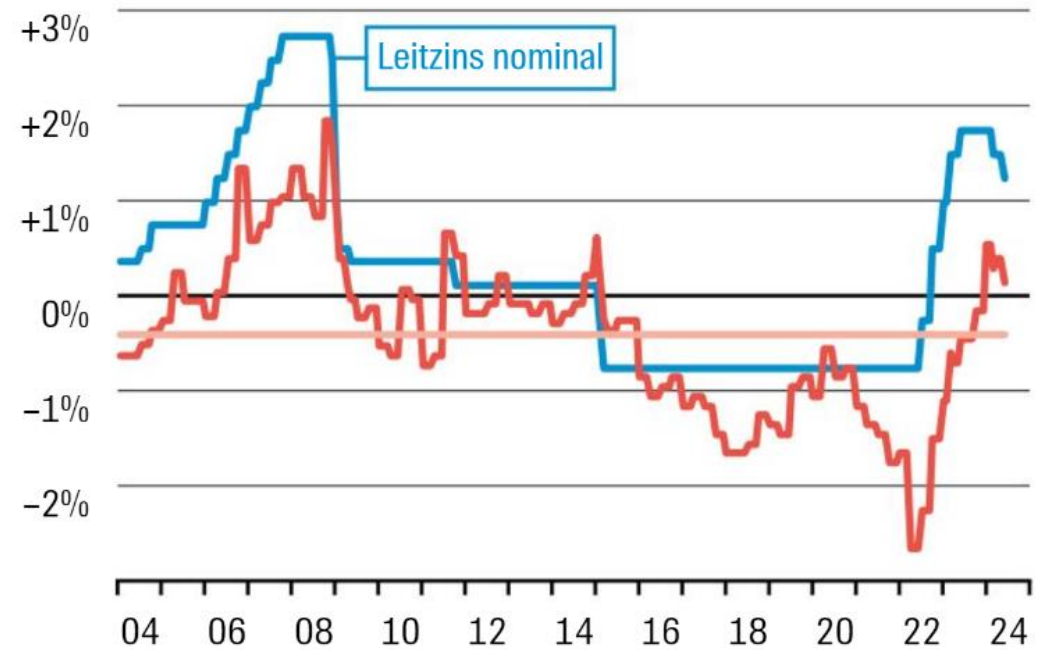


— Schweizer Baupreisindex<sup>1</sup> — Materialpreisindex Hochbau<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Veränderungsrate gegenüber Vorjahreshalbjahr; Stand: April 2024

<sup>2</sup> Veränderungsrate 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

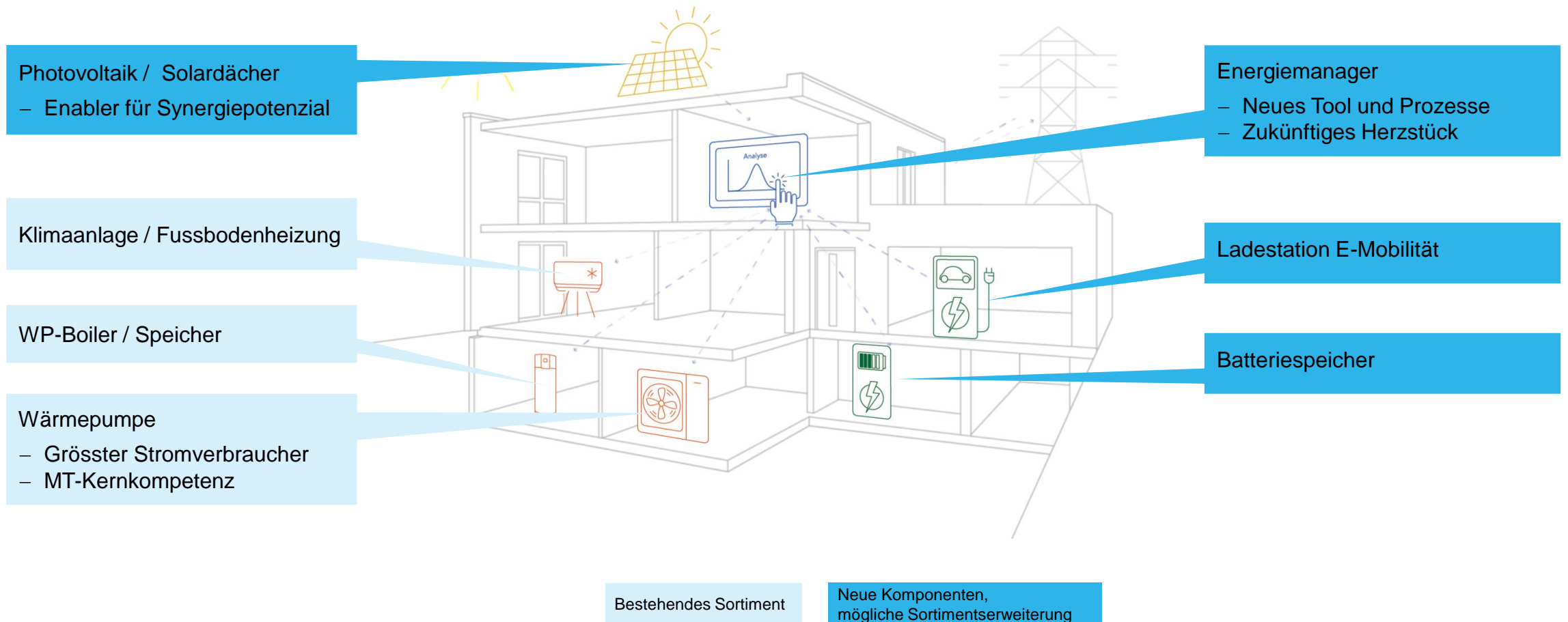
## Umsatzverteilung in Prozent

		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



**meier  
tobler**

Marktposition

Alleinstellungs-  
merkmale

Solid und  
verantwortungsvoll

Finanzielle  
Entwicklung

**meier  
tobler**

Alleinstellungs-  
merkmale

# Stärken entlang der Wertschöpfung

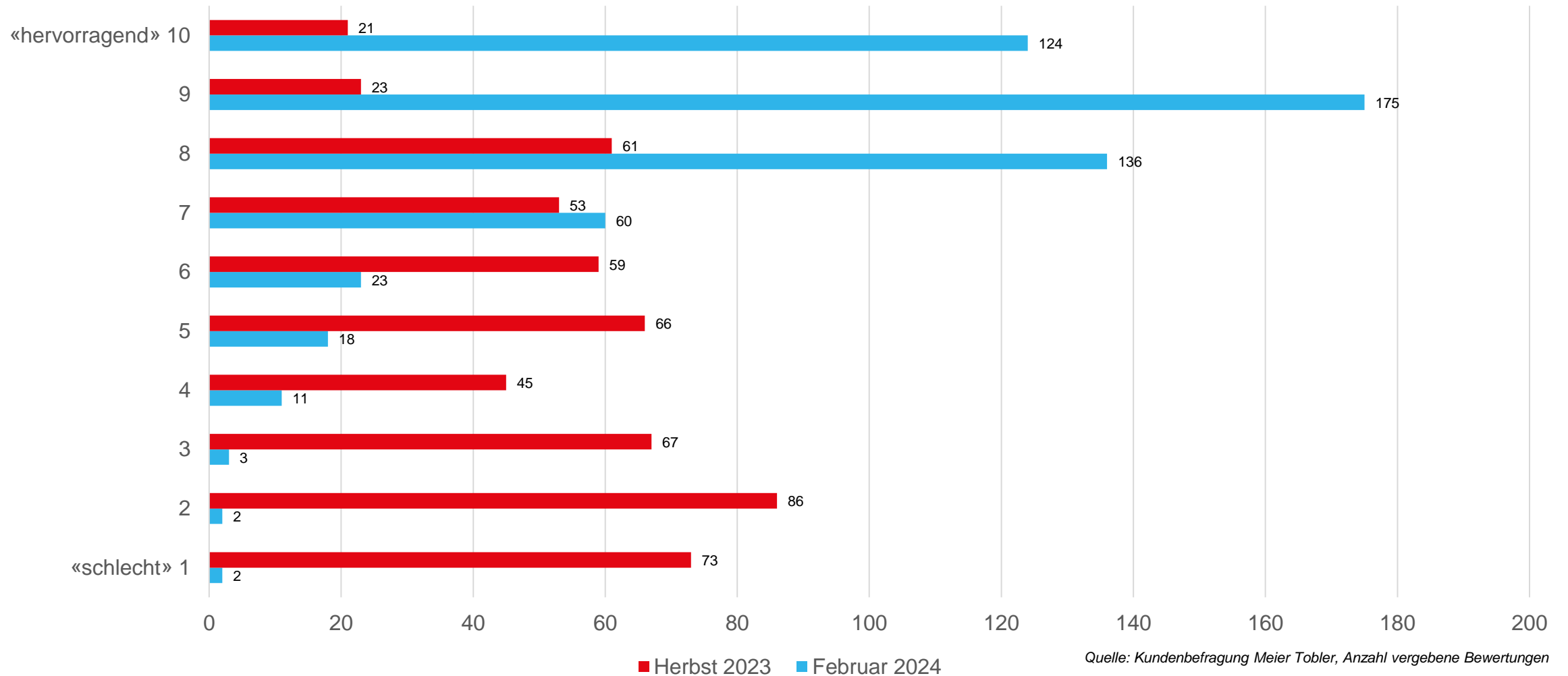
## Alleinstellungsmerkmale Meier Tobler

Product Management und Beschaffung	Verkauf und Marketing	Auftragsabwicklung	Logistik	Betrieb und Kundenservice
<ul style="list-style-type: none"><li>– Grösste Sortiments-Tiefe und -Breite</li><li>– Top-Brands, Eigenmarken, Qualitätsprodukte</li><li>– Kompetenz entlang der ganzen Temperaturachse</li><li>– Multi-Sourcing sichert höchste Verfügbarkeit</li><li>– Beziehungen zu den Lieferanten langjährig</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>– Omnichannel-Ansatz gelebt</li><li>– <b>Unschlagbar kundennah</b></li><li>– Endkunden-Ansprache mit «Lead follow-through»</li><li>– Partnernetz an Installationsfirmen</li><li>– Marketingpower On- und Offline</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>– Digitalisierte Prozessführung entlang Customer Journey</li><li>– Höchste Lieferfähigkeit</li><li>– Flexibles Preis- und Konditionensystem</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>– Flexible Lieferoptionen nach Kundenbedarf</li><li>– <b>Lager- und Transportlogistik aus neuem Zentrallager hoch performant</b></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>– Serviceorganisation 24/7 flächendeckend</li><li>– Grosser Anlagepark</li><li>– Systeme energieoptimiert</li><li>– <b>SmartSolutions für neue digitale Services</b></li></ul>



# Verbesserte Kundenzufriedenheit seit Herbst 2023

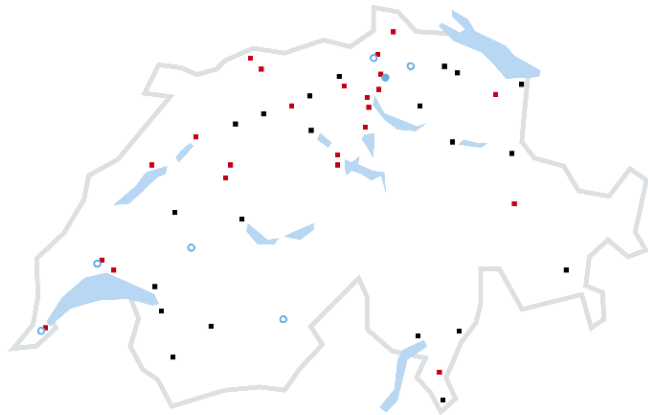
## Kunden benoten die Liefersituation ab DCO



# 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

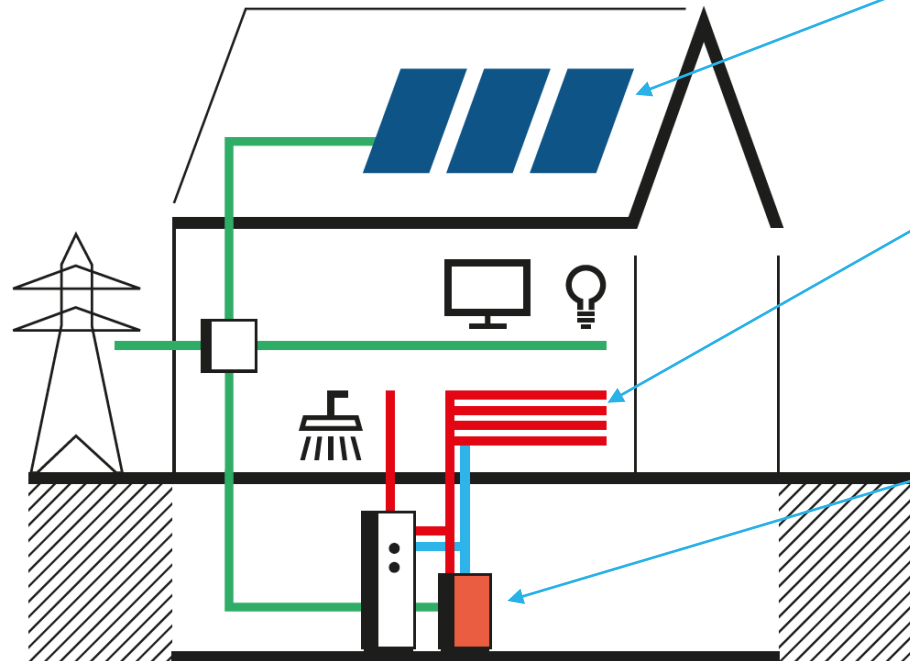
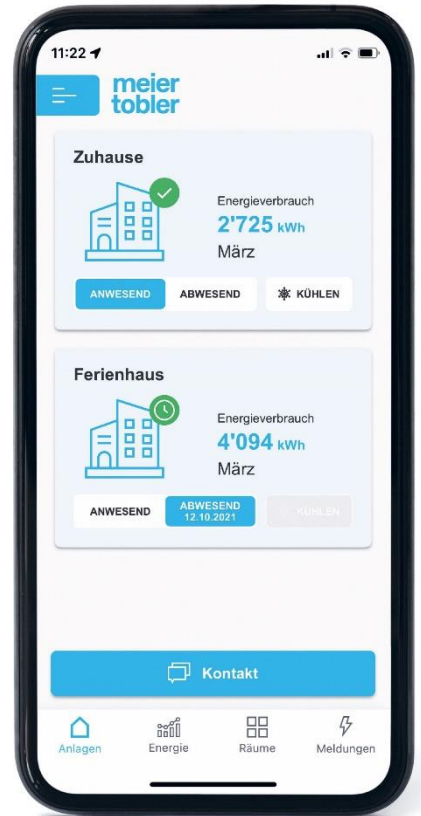
«Autostore»: Tetris mit 43'700 Behältern



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

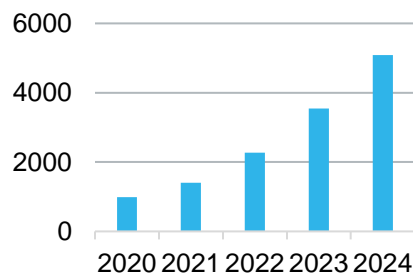
## 24/7 Monitoring und Diagnostik

### 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-Gerätsteuerung
- Aktive Anlagen:



### SmartComfort (B2C)

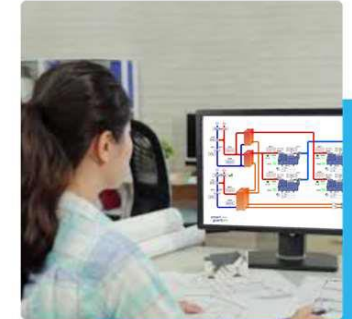
Die intelligente Steuerung der Raumtemperatur mit **Bodenheizung**



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

**meier  
tobler**

Marktposition

Alleinstellungs-  
merkmale

Solid und  
verantwortungsvoll

Finanzielle  
Entwicklung

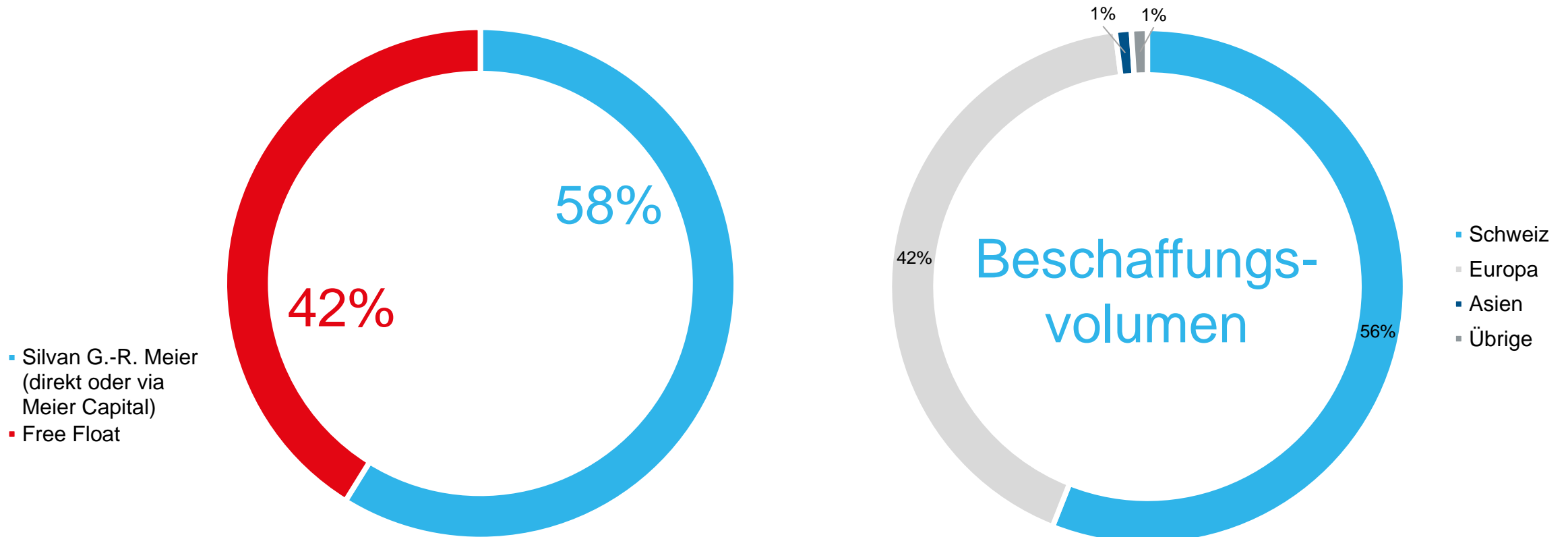


**meier  
tobler**

Solid und  
verantwortungsvoll

# Solid Schweizerisch

## Stabilität durch Anker-Aktionär und regionales Sourcing



Stand 30.06.2024

# «Einfach nachhaltig»

## Jährlicher Nachhaltigkeitsbericht

Zweck	Aus Überzeugung ökologische, soziale und wirtschaftliche Verantwortung wahrnehmen.		
Felder	<b>Umwelt</b>	<b>Mitarbeitende</b>	<b>Gesellschaft</b>
SDG	  	   	 
Leitlinien	<p>Unsere Umwelt ist uns wichtig, und die Schweizer Klimaziele 2030/2050 unterstützen wir. Unsere <b>Lösungen</b> wirken dem <b>Klimawandel</b> entgegen. Unsere <b>Leistungen erbringen</b> wir mit einem <b>minimalen CO<sub>2</sub>-Ausstoss</b>, und wir legen Wert auf den <b>schonenden Umgang</b> mit natürlichen <b>Ressourcen</b>.</p>	<p>Wir sind ein Unternehmen, in dem sich unsere Mitarbeitenden <b>weiterbilden und entwickeln</b> können, <b>Diversität und Chancengleichheit</b> selbstverständlich sind und wo Sorge zu <b>Gesundheit</b> und <b>Leistungsfähigkeit</b> getragen wird.</p>	<p>Von unserem <b>wirtschaftlichen Erfolg</b> profitiert die Gesellschaft. Wir leisten unseren Beitrag zu <b>Wohlfahrt, Bildung, Fortschritt</b> und zu einem <b>stabilen Marktplatz Schweiz</b>. Wir achten auf faire Bedingungen und <b>Menschenrechte</b> in der Lieferkette.</p>
Governance	Wir legen grossen Wert auf eine ethische, umsichtige und gesetzeskonforme Geschäftstätigkeit.		

# «Einfach nachhaltig»

## Highlights aus dem Nachhaltigkeitsbericht

# 14'684

Tonnen CO<sub>2</sub> jährlich durch neue Wärmepumpen eingespart.  
Zum Vergleich: Ein Flug von Zürich nach New York retour schlägt mit 2.8 Tonnen CO<sub>2</sub> zu Buche.



# 72

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



# 3.81

Weiterbildungstage  
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

**meier  
tobler**

Marktposition

Alleinstellungs-  
merkmale

Solid und  
verantwortungsvoll

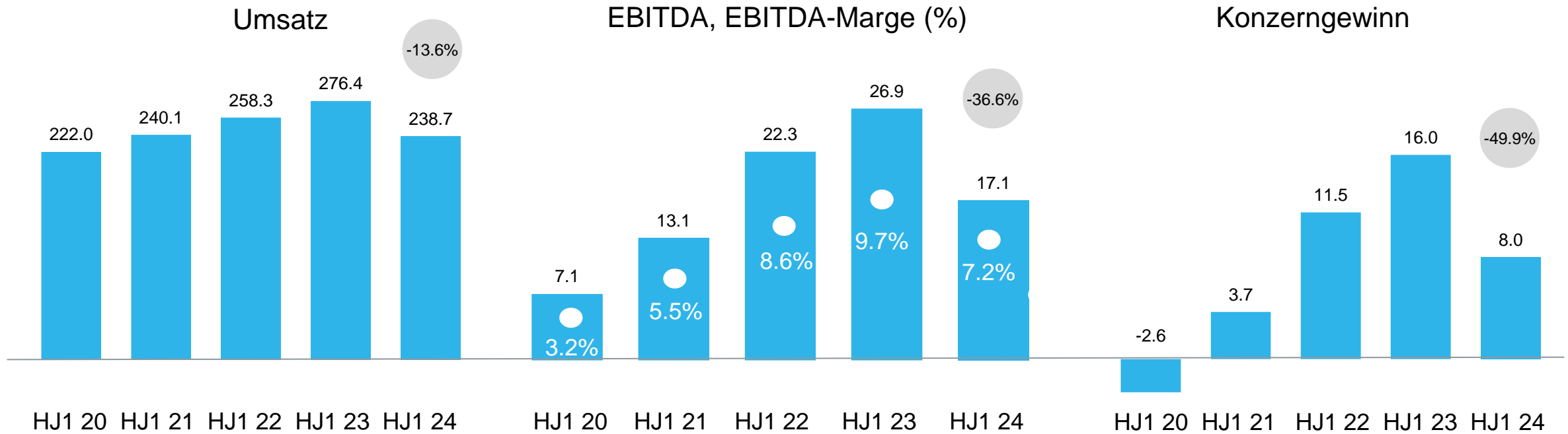
Finanzielle  
Entwicklung

**meier  
tobler**

Finanzielle  
Entwicklung

# HJ1 2024: Tieferes Volumen Handel und WEZ

## Kennzahlen HJ1 2024 (Mio. CHF)



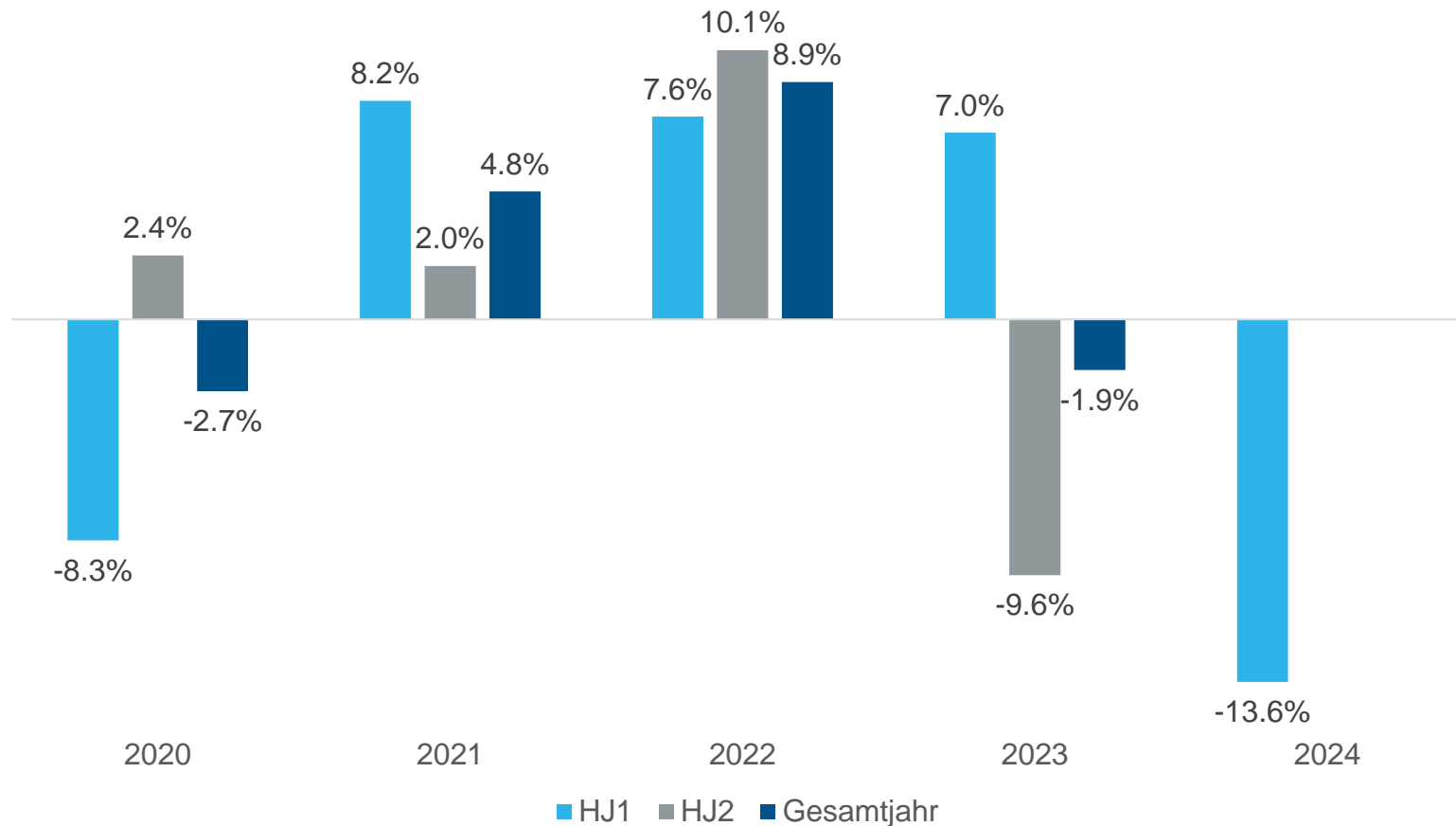
- Handelsgeschäft spürt Nachwehen der Logistikprobleme im Herbst 2023
- Deutlicher Rückgang bzw. Normalisierung Wärmepumpenmarkt
- Logistikleistung wieder auf gutem Niveau

- 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 %

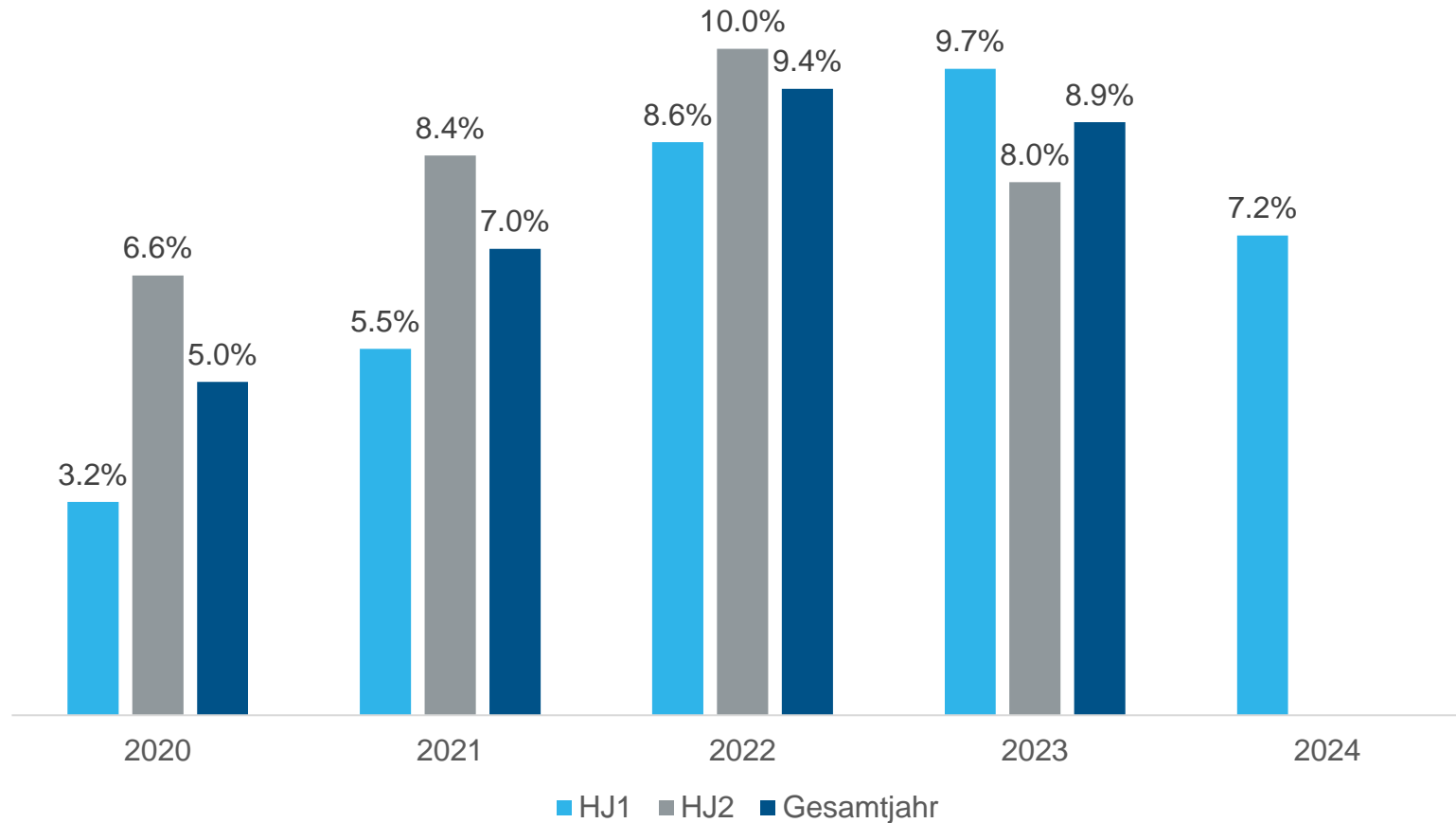


- Boomender Markt bei Heizungssanierungen 2022-2023
- Normalisierung und mittelfristig Rückkehr auf langfristigen Wachstumspfad erwartet
- Lieferschwierigkeiten bei Inbetriebnahme des neuen Dienstleistungscenters im Herbst 2023
- Rückgewinnung des verlorenen Kundenvertrauens dauert länger als erwartet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



# Verbesserte Profitabilität im zweiten Halbjahr 2024 erwartet

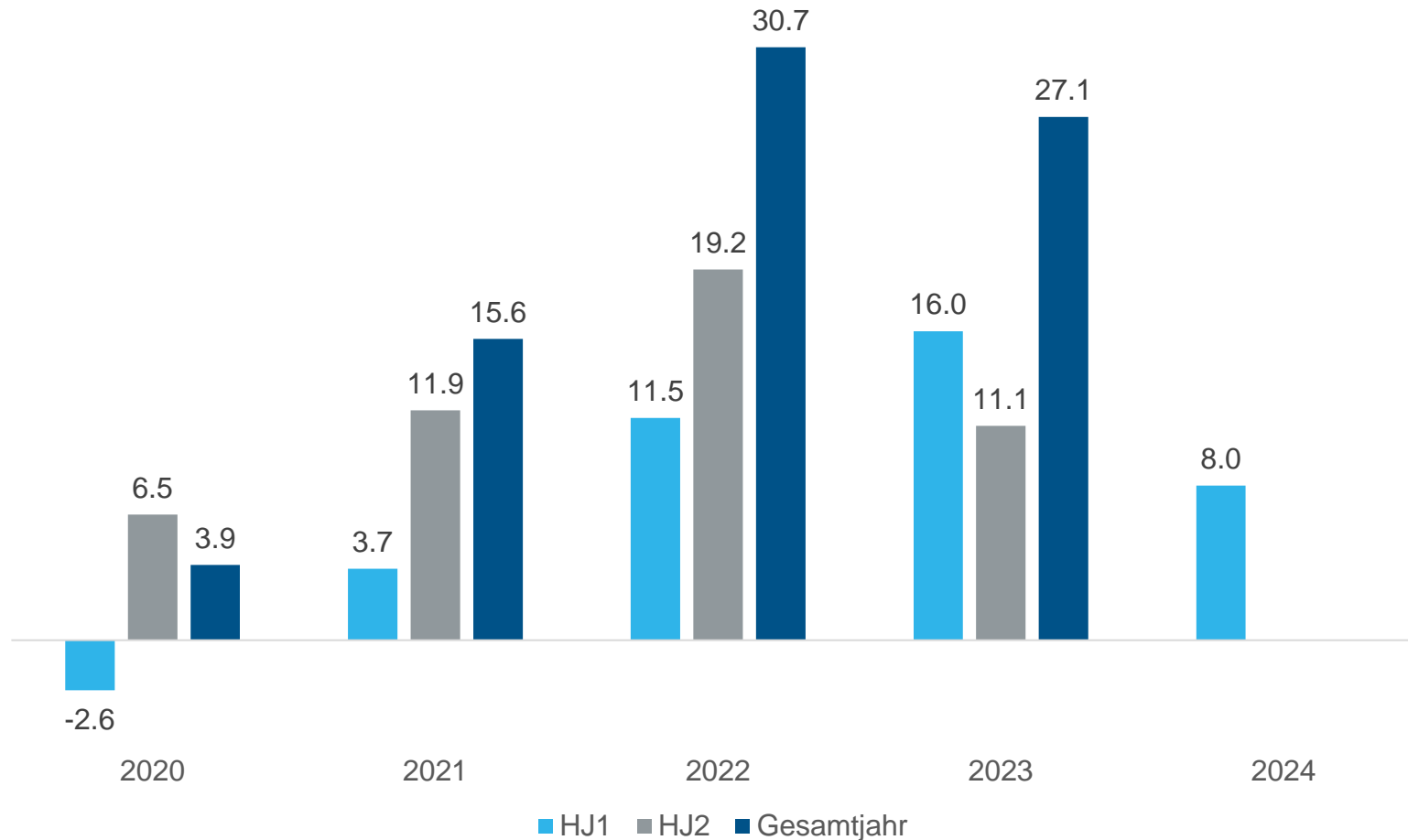
## EBITDA-Marge in %



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

# HJ1 2024: Konzerngewinn CHF 8 Mio.

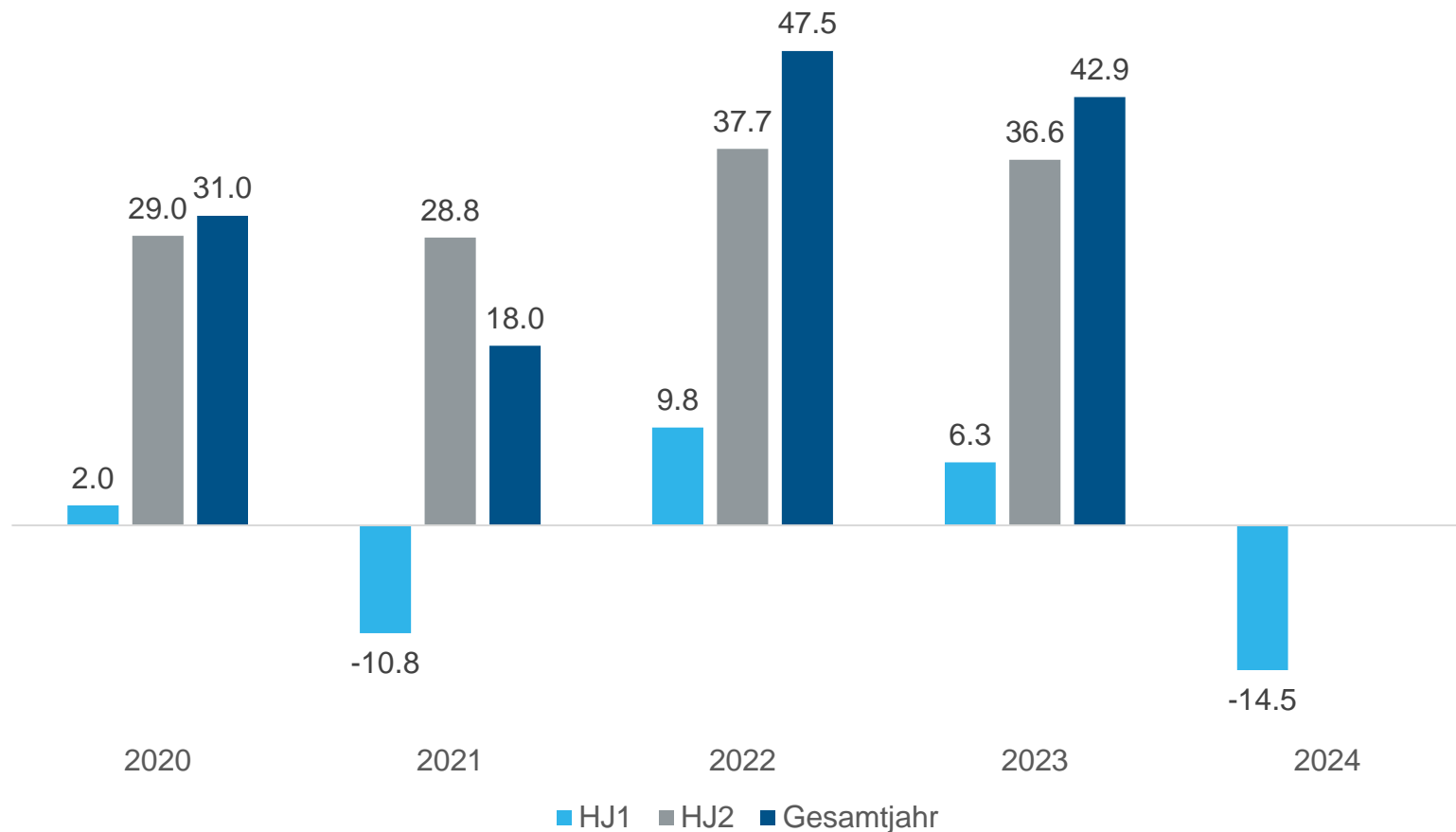
## Konzerngewinn (Mio. CHF)



- 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

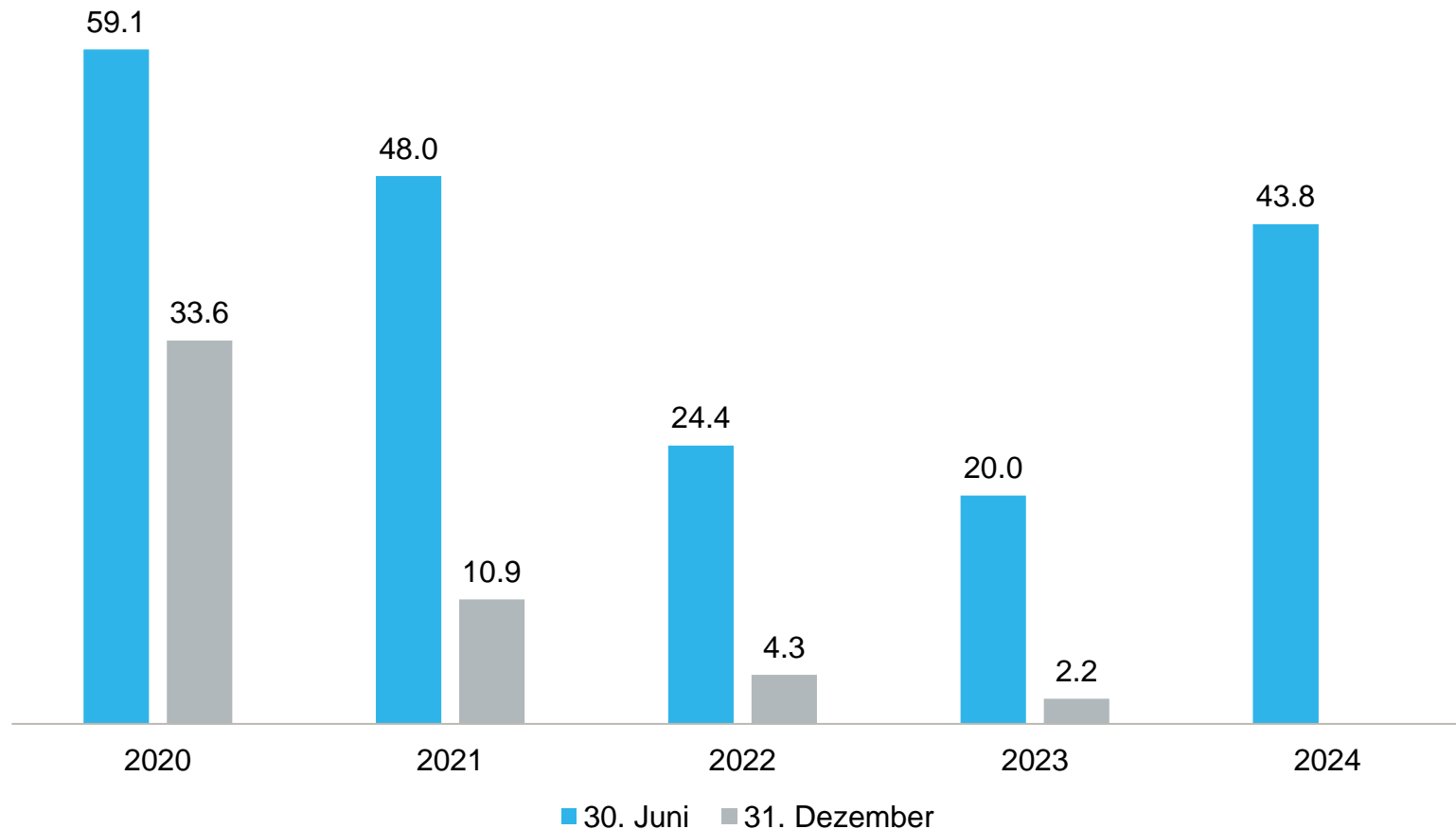
## Cashflow aus Betriebstätigkeit (Mio. CHF)



- 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

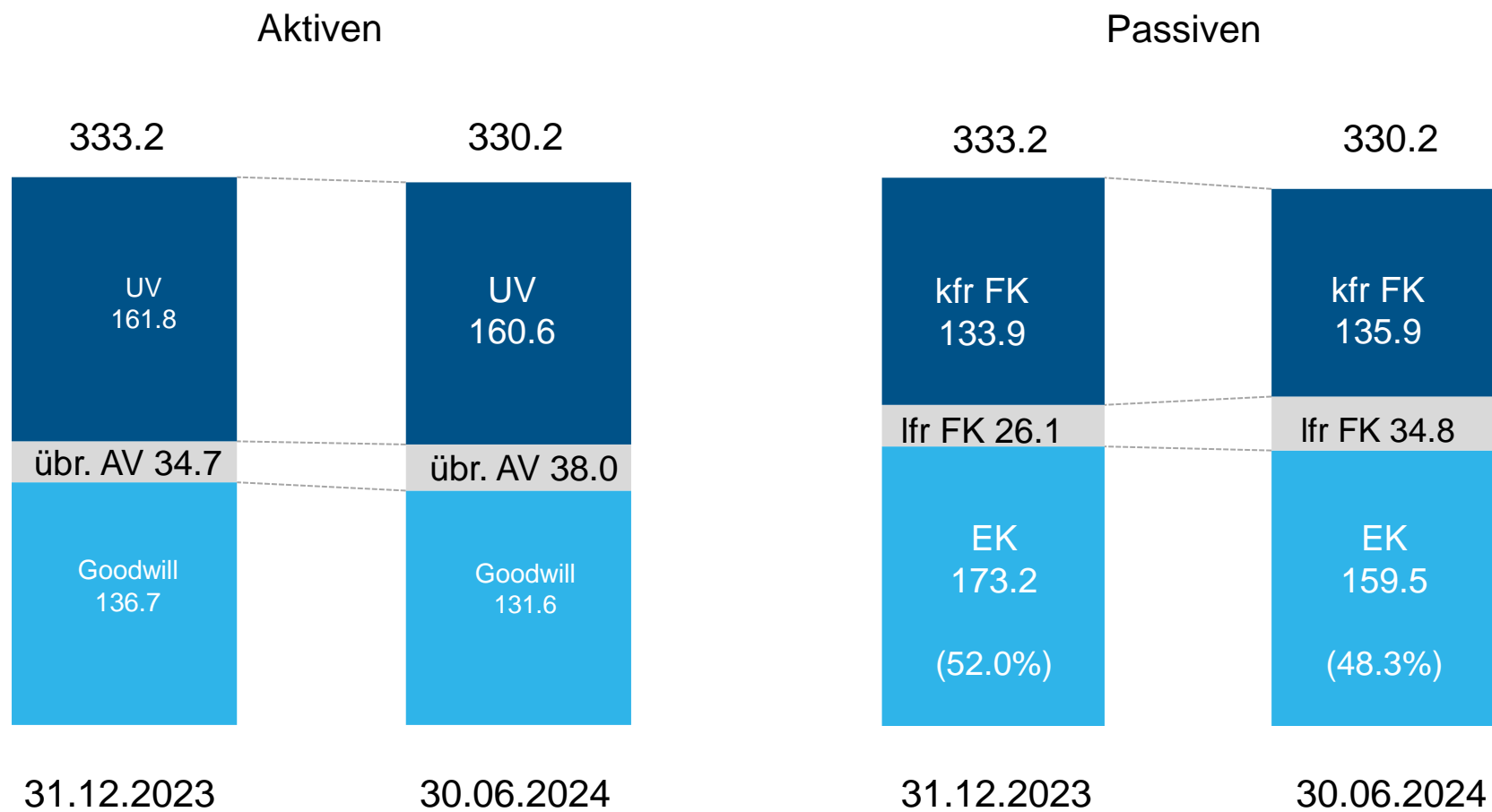
## Nettoverschuldung (Mio. CHF)



- 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	<b>Total</b>
Aktien zurückgekauft (Stück)	408'800	266'450	213'450	<b>888'700</b>
Ø Preis/Aktie (CHF)	26.55	42.57	35.62	33.58
<b>Aktien zurückgekauft (Mio. CHF)</b>	<b>10.9</b>	<b>11.3</b>	<b>7.6</b>	<b>29.8</b>
Anzahl Aktien zurückgekauft (%)	3.40%	2.30%	1.84%	<b>7.54%</b>

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



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

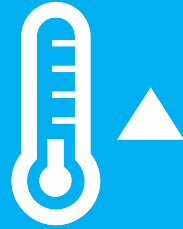
### Challenges

Agilität und Effizienz

### Fokus

Position ausbauen –  
Handelsformate und Logistik  
mit Mehrwert nutzen

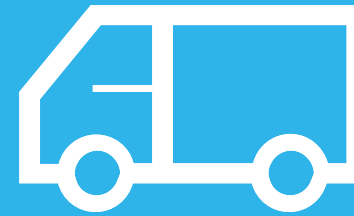
### Effizienz



Wärmeerzeugung

Endkundennah und  
prozesseffizient durch  
Digitalisierung

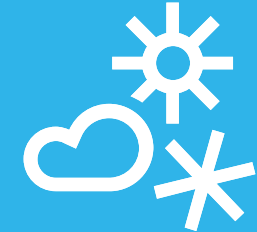
Marktanteile WP ausbauen –  
Service und Digitalisierung  
als Positionierung nutzen



Service

Mit Geschäftsmodell  
«Erneuerbar»  
Dekarbonisierung nutzen

Digitale und weitere  
Dienstleistungen effizient  
ausbauen



Klimasysteme

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

Optimale Kundenlösungen  
gestalten und Geräte in der  
Schweiz anpassen

Operational Excellence

meier  
tobler

Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit.