

Brief an die Aktionäre

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Im Geschäftsjahr 2018/19 haben wir erneut Fortschritte in unserer Unternehmensentwicklung erzielt und unsere Position als eines der Top-3-Unternehmen in unserer Industrie weiter gestärkt. Unser Hauptaugenmerk galt der Verbesserung der Profitabilität und damit einem nachhaltig profitablen Wachstum. Seit dem Zusammenschluss zu dormakaba haben wir die EBITDA-Marge kontinuierlich verbessert, ausgehend von 13.5% haben wir nunmehr 15.9% erreicht. Zu dieser Profitabilitätssteigerung führten neben Effizienzsteigerungen und Portfoliomanagement-Massnahmen auch Kostensynergien aus dem Zusammenschluss.

Ein weiterer Schwerpunkt lag auf den im Sommer 2018 angekündigten Investitionen in Innovation und digitale Transformation. Wir haben in Übereinstimmung mit der Konzernstrategie wieder erheblich in Innovationen, Digitalisierung und IT-Plattformen investiert, auch wenn sich das nachteilig auf die Profitabilität im Berichtsjahr auswirkte. Wir sind jedoch davon überzeugt, dass wir dank dieser Investitionen gute Grundlagen geschaffen haben, unsere Wettbewerbsposition in den kommenden Jahren in einem vermehrt digitalisierten Umfeld zu stärken.

Wir legen weiterhin grosses Gewicht auf den Aufbau unserer Marke und eine offene, konstruktive Unternehmenskultur. So haben wir im Berichtsjahr in den Teams auf allen Stufen die Resultate der im Vorjahr durchgeführten Mitarbeiterbefragung analysiert, besprochen und gemeinsam Massnahmen entwickelt, um unsere Unternehmenskultur weiter zu stärken. Insgesamt haben bis heute über 800 Workshops stattgefunden und mehr als 2200 Massnahmen befinden sich in Umsetzung. Eine tragfähige Unternehmenskultur ist nicht nur für die Leistungsfähigkeit unseres Unternehmens vital, sondern auch ein wichtiger Differenzierungsfaktor, um Talente zu binden oder für unser Unternehmen zu gewinnen. Und unsere Arbeit trägt Früchte: So wurden wir zum Beispiel im Berichtsjahr in Singapur als Top-Arbeitgeber im Bereich Sicherheit und Zutrittslösungen ausgezeichnet.

Zufriedenstellender Geschäftsverlauf bei steigender Profitabilität

Das Geschäftsjahr 2018/19 verlief zufriedenstellend. Die erreichten Geschäftszahlen liegen allesamt über den vergleichbaren Ergebnissen des Vorjahres. Wir haben insbesondere die Profitabilität weiter gesteigert, was in einer Zunahme aller wesentlichen Ergebnisgrößen und operativen Umsatzmargen zum Ausdruck kommt. Das EBITDA übertraf mit CHF 448.0 Mio. den Vorjahreswert um CHF 17.0 Mio. (+3.9%) und führte zu einer EBITDA-Marge von 15.9% (Vorjahr 15.2%). Besonders erfreulich ist: Alle Segmente trugen zu dieser Verbesserung bei, indem sie jeweils sowohl ein höheres EBITDA als auch eine höhere EBITDA-Marge erreichen konnten. Insbesondere die Segmente AS APAC und Key & Wall Solutions leisteten hierzu einen relevanten Beitrag.

Das organische Umsatzwachstum fiel mit 1.3% tiefer als erwartet aus, insbesondere aufgrund einer geringeren Wachstumsdynamik im zweiten Geschäftshalbjahr. Insgesamt betrug der Umsatz im Geschäftsjahr 2018/19 CHF 2818.3 Mio. (Vorjahr CHF 2841.0 Mio.). Da der Umsatz der getätigten Desinvestitionen den der Akquisitionen überstieg, ergibt sich ein Umsatzrückgang gegenüber Vorjahr aus M&A-Aktivitäten von 1.0%. Ebenso führte die Aufwertung des Schweizer Franken zu einem negativen Umsatzeffekt aus der Währungsumrechnung von 1.1%.

Während sich die Segmente hinsichtlich Profitabilität allesamt positiv entwickelten, zeigte sich die organische Umsatzentwicklung uneinheitlich. AS APAC erzielte weiterhin gutes Wachstum, und auch die Segmente AS DACH, AS EMEA und Key & Wall Solutions erreichten ein solides organisches Umsatzwachstum. Im Segment AS AMER ergab sich ein negatives organisches Umsatzwachstum, was unter anderem auf einen Basiseffekt zurückgeht, da ein Grossauftrag im Bereich Hotelschliesssysteme im Geschäftsjahr 2017/18 vollständig abgeschlossen wurde. Weitere Details zur Ergebnisentwicklung der einzelnen Segmente finden Sie in den Segmentberichten.

dormakaba verbesserte das Konzernergebnis im Geschäftsjahr 2018/19 um 5.8% auf CHF 252.5 Mio. (Vorjahr CHF 238.7 Mio.). In Anbetracht dieser positiven Entwicklung schlägt der Verwaltungsrat der Generalversammlung auf Basis einer unveränderten Ausschüttungspolitik im dritten aufeinander folgenden Geschäftsjahr eine Erhöhung der Dividende vor, und zwar auf CHF 16.00 je Aktie (Vorjahr CHF 15.00), vollständig ausbezahlt aus Kapitaleinlagereserven.

Portfoliomanagement-Aktivitäten: Akquisitionen und Desinvestitionen

In den letzten Jahren haben wir durch das aktive Management unser Geschäftsportfolio gestärkt und die Profitabilität gesteigert. Wir wollen auch weiterhin eine aktive Rolle bei der Konsolidierung in unserer Industrie einnehmen.

Kurz vor Ende des Berichtsjahres haben wir im Juni 2019 die Akquisition von Alvarado Manufacturing in den USA angekündigt. Alvarado ist in Nordamerika ein

führender Hersteller von physischen Zutrittslösungen wie Sensorschleusen, Zutrittseinrichtungen und Drehkreuzen mit Schwerpunkt auf gewerblichen und öffentlichen Gebäuden. Zusammen mit unserem bestehenden Geschäft für physische Zutrittslösungen wird dormakaba eine führende Position im entsprechenden Markt in Nordamerika einnehmen. Die Transaktion wurde am 31. Juli 2019 abgeschlossen und wir erwarten, dass sie sich vom ersten Tag an positiv auf die EBITDA-Marge und das Ergebnis je Aktie auswirken wird.

Im Oktober 2018 haben wir unsere 40%ige Minderheitsbeteiligung ISEO verkauft. Die in Italien ansässige ISEO ist ein Hersteller von Sicherheitsprodukten wie Zylinder, Master Key-Systeme, Schlösser und Panikbeschläge, die überwiegend im europäischen Markt vertrieben werden. Die ehemalige Dorma hatte im Dezember 2012 diesen Anteil erworben, um ihr Geschäft mit einem erweiterten Produktportfolio zu stärken. Im Zuge des Zusammenschlusses zu dormakaba und der resultierenden umfassenden Produktpalette wurde die strategische Position neu bewertet und die Entscheidung für eine Veräusserung getroffen. Im Dezember 2018 haben wir uns ausserdem von Teilen des amerikanischen Servicegeschäfts mit Door Hardware getrennt, weil diese Geschäftsaktivität unsere Erwartungen hinsichtlich Profitabilität nicht erfüllte.

Nachhaltigkeit als Teil unserer Unternehmensstrategie

Nachhaltigkeit ist ein zentrales Element unserer Unternehmensstrategie und wichtiger Bestandteil unseres täglichen Handelns. Unser Ziel ist es auch hier, nachweisbare Fortschritte zu erzielen und Jahr für Jahr besser zu werden. So haben wir zum Beispiel im Geschäftsjahr 2018/19 die Managementsysteme zur Ermittlung des CO₂-Ausstosses unserer Prozesse und Produkte verbessert. Darüber hinaus haben wir uns gegenüber der Science-Based Targets Initiative (SBTi) verpflichtet, bis zum Jahr 2020 eine Zielgrösse zur Reduktion des CO₂-Ausstosses zu definieren, die auf wissenschaftlichen Erkenntnissen beruht. Zugleich trägt dormakaba mit ihren Produkten, Lösungen und Services dazu bei, dass Gebäude energieeffizienter und damit umweltfreundlicher gestaltet werden können. Wir gehen davon aus, dass der Markt für ökologisches Bauen stetig wachsen und uns überdurchschnittliches Umsatzpotenzial bieten wird. Detaillierte Informationen zu unseren Nachhaltigkeitsinitiativen finden Sie in unserem Nachhaltigkeitsbericht 2018/19.

Generalversammlung am 22. Oktober 2019

An der vergangenen Generalversammlung haben Sie, verehrte Aktionärinnen und Aktionäre, mir als neuem Verwaltungsratspräsidenten Ihr Vertrauen ausgesprochen, eine Aufgabe, die ich im Rahmen eines zeitlich beschränkten Doppelmandats wahrnehme. Der Zeitplan, wonach eine neue Person die CEO-Funktion im Jahr 2020 oder 2021 übernehmen soll, gilt unverändert, und der Verwaltungsrat ist zuversichtlich, dass meine Nachfolge als CEO im zweiten Halbjahr 2020 angekündigt werden kann.

Alle amtierenden Verwaltungsräte stellen sich an der kommenden Generalversammlung für eine Amtszeit von einem Jahr zur Wiederwahl, wobei Hans Hess im Falle seiner Wiederwahl weiterhin das Amt des Vizepräsidenten und Lead Independent Director ausüben wird. Ebenfalls kandidieren Rolf Dörig, Hans Gummert und Hans Hess für eine weitere Amtszeit als Mitglieder des Vergütungsausschusses.

Ausblick

Wir gehen davon aus, dass das makroökonomische und geopolitische Umfeld weiterhin volatil bleiben wird. Verschiedene Faktoren wie unter anderem Handelsstreitigkeiten, ein potenziell harter Brexit sowie eine Verschärfung politischer Krisen könnten das makroökonomische Umfeld signifikant beeinträchtigen und zu einem Abschwung auf globaler Ebene oder in bedeutenden Regionen führen.

Trotzdem planen wir, auch im laufenden Geschäftsjahr 2019/20 unverändert stark in Innovationen zu investieren sowie erhebliche Mittel für die digitale Transformation einzusetzen mit dem Ziel, die Wettbewerbsposition des Unternehmens in den kommenden Jahren in einem zunehmend digitalisierten Umfeld weiter zu stärken.

Wir werden uns auch künftig auf profitables Wachstum konzentrieren und den Schwerpunkt dabei auf die weitere Verbesserung der Profitabilität legen. Wir erwarten im laufenden Geschäftsjahr 2019/20 sowohl eine EBITDA-Marge als auch ein organisches Wachstum über Vorjahresniveau. Die mittelfristigen Finanzziele bleiben unverändert bestehen.

Dank

Verwaltungsrat und Konzernleitung danken allen Geschäftspartnern und Kunden sehr für die gute Zusammenarbeit im vergangenen Geschäftsjahr. Unser Dank gilt auch unseren Aktionärinnen und Aktionären, die ihr Vertrauen in dormakaba setzen. Wir freuen uns, dass Sie die strategische Ausrichtung von dormakaba und unseren Weg des nachhaltig profitablen Wachstums unterstützen.

Für unsere Mitarbeitenden hielt das Geschäftsjahr 2018/19 zahlreiche anspruchsvolle Projekte und reichlich Arbeit bereit. Wir danken allen für den geleisteten Einsatz und den wertvollen Beitrag zum Erfolg unseres Unternehmens.

Die Ergebnisse des zurückliegenden Geschäftsjahres unterstreichen erneut die industrielle Logik hinter dem Zusammenschluss zu dormakaba. Wir werden daran arbeiten, diese erfolgreiche Entwicklung auch in den kommenden Jahren fortzusetzen.

Mit freundlichen Grüßen



Riet Cadonau, Präsident des Verwaltungsrats und CEO