

Brief an die Aktionäre

Starkes preisgetriebenes organisches Wachstum und anhaltende sequenzielle Verbesserungen

Liebe Aktionärinnen und Aktionäre

Ich freue mich, mich erstmals in meiner Funktion als Verwaltungsratspräsident von dormakaba an Sie zu wenden und gemeinsam mit unserem CEO über die Fortschritte und Ergebnisse unseres Unternehmens im Geschäftsjahr 2022/23 zu berichten.

Einige bedeutende Meilensteine haben dieses Jahr geprägt. Zuallererst haben wir unsere kurzfristigen Ziele erreicht und uns im Laufe der letzten beiden Halbjahre sequenziell verbessert. Zweitens haben wir einige entscheidende Schritte gemacht, damit wir unsere Strategie Shape4Growth (S4G) erfolgreich umsetzen und so unsere mittelfristigen strategischen und finanziellen Ziele erreichen können. Durch die Verschlankung unserer Organisationsstruktur schärfen wir den Fokus auf unsere Schlüsselmärkte und unser Kerngeschäft. Zudem erwarten wir eine Vereinfachung unserer Prozesse, was zu betrieblichen Effizienzsteigerungen führen soll. Ausserdem haben wir ein Transformationsprogramm angekündigt, mit dem unser Unternehmen agiler, kundenzentrierter und profitabler werden soll. Damit stellen wir sicher, dass wir künftig an der Spitze des Wettbewerbs stehen und zuverlässig ein starkes finanzielles Ergebnis vorlegen können.

dormakaba erzielte im Geschäftsjahr 2022/23 ein starkes organisches Umsatzwachstum von 8.4% mit einem absoluten Anstieg des bereinigten EBITDA um 3.4% und einer stabilen bereinigten EBITDA-Marge von 13.5%. Das unserer Erwartung entsprechende Ergebnis profitierte von einem stärkeren und robusteren zweiten Halbjahr sowie von Verbesserungen in allen Vertriebsregionen.

Preisrealisierungen, ein striktes Kostenmanagement, Optimierungen in der Beschaffung sowie das stabile Volumenwachstum, insbesondere im kommerziellen Sektor in den USA, wirkten sich positiv aus. Gegenwind aufgrund externer Faktoren – darunter

die Kosteninflation in Europa, eine starke Personalfuktuation in den USA sowie ein Abbau von Lagerbeständen entlang der Lieferkette in der Bauindustrie – wirkten sich ungünstig auf die Profitabilität aus und verhinderten ein noch stärkeres organisches Wachstum. Der Cashflow erhöhte sich signifikant dank einer effektiven Verringerung des Umlaufvermögens durch ein verbessertes Debitoren- und Bestandsmanagement.

Das bereinigte EBITDA stieg auf CHF 384.8 Mio. (Vorjahr: CHF 372.3 Mio.) und die bereinigte EBITDA-Marge lag bei 13.5% (Vorjahr: 13.5%). Diese Zahlen spiegeln die starken Preisrealisierungen und die Verbesserungen der betrieblichen Effizienz in diesem Jahr wider. Allerdings wurden diese teilweise durch einen negativen Produktmix und einen Anstieg der funktionsbezogenen Kosten – hauptsächlich aufgrund strategischer Investitionen in Wachstums- und Profitabilitätsinitiativen – beeinträchtigt. Einen positiven Effekt hatte auch die stärkere Performance in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahrs 2022/23.

Mit anhaltenden Investitionen in Digitalisierung und damit verbundenen Produktinnovationen ist dormakaba gut gerüstet, um seinen Kunden Lösungen zu bieten, die den sich schnell entwickelnden Ansprüchen an sichere und nachhaltige Gebäude gerecht werden. Im Geschäftsjahr 2022/23 wurde ein breites Spektrum an neuen Produkten weltweit eingeführt, von denen viele auf den zwei führenden Branchenmessen ICS West 2023 in Las Vegas und Bau 2023 in München vorgestellt und prämiert wurden.

Während des gesamten Geschäftsjahrs setzte dormakaba die Umsetzung seiner Strategie S4G fort. Das im vorherigen Geschäftsjahr eingeführte neue Betriebsmodell wurde mit der im März 2023 angekündigten Vereinfachung der Organisationsstruktur weiter optimiert; die Anzahl der Mitglieder der Konzernleitung (KL) wurde von neun auf sechs reduziert, um Prozesse zum Vorteil der Kundenzentrierung zu vereinfachen und zu beschleunigen. Durch Einführung der beiden neuen Rollen Chief Commercial Officer (CCO) und Chief Innovation Officer (CIO) hat dormakaba seine kommerziellen und innovativen Fähigkeiten gestärkt. Unter der Führung des neuen CCO wird dormakaba sich noch mehr auf die Kernmärkte konzentrieren, in denen das Unternehmen über starke Wettbewerbspositionen verfügt, und die weitere Erschließung des Marktes optimieren. Mit der neuen Funktion des CIO ist es dormakaba möglich, alle globalen Aktivitäten im Bereich Forschung und Entwicklung unter eine Leitung zu stellen. Durch Fokussierung auf eine einzige globale Strategie und Planung wird die Zeit bis zur Markteinführung verkürzt – ein Vorteil für dormakaba Kunden. Das Führungsteam wurde weiter verstärkt durch die Ernennung von Christina Johansson als neue Chief Financial Officer (CFO).

Wir sind zuversichtlich, dass diese fokussierte und schlankere Organisation unser Anfang Juli 2023 lanciertes S4G-Transformationsprogramm zum Erfolg führen wird. Das Programm ist ein wichtiger Schritt zur Erreichung einer besseren Profitabilität und eines nachhaltigen Volumenwachstums. Es zielt unter anderem darauf ab, die weltweite Produktionsstruktur weiter zu konsolidieren, die Anzahl der Zulieferer zu reduzieren und die Beschaffungskapazitäten zu verbessern. Ausserdem sollen administrative Funktionen durch die Einrichtung von Shared Service Centern für die Bereiche Personal und Finanzen optimiert werden. Das Transformationsprogramm soll ab Ende 2025/26 zu geschätzten zusammengefassten Kosteneinsparungen von jährlich bis zu CHF 170 Mio. führen, um weiteren Spielraum für Investitionen in Wachstumsinitiativen und Innovationsfähigkeiten zu schaffen. Die Umsetzung des Programms wird voraussichtlich einen erwarteten Nettoabbau von etwa 800 Stellen (Vollzeitäquivalente) weltweit mit sich bringen. Alle organisatorischen Änderungen treten ab 2023/24 schrittweise in Kraft, sobald die Verhandlungen mit den jeweiligen Arbeitnehmervertretern in sozialverträglicher Weise abgeschlossen sind.

Finanzergebnisse

dormakaba steigerte den Nettoumsatz im Geschäftsjahr 2022/23 um 3.3% auf CHF 2 848.8 Mio. (Vorjahr: CHF 2 756.9 Mio.). Das organische Umsatzwachstum trug mit 8.4% zum Gesamtanstieg bei, wovon 6.9% auf Preiserhöhungen zurückzuführen sind. Akquisitionen und Veräusserungen wirkten sich mit -0.5% und Währungseffekte mit -4.0% auf das Umsatzwachstum aus.

Das bereinigte EBITDA erhöhte sich um 3.4% auf CHF 384.8 Mio. (Vorjahr: CHF 372.3 Mio.). Die bereinigte EBITDA-Marge lag bei 13.5% (Vorjahr: 13.5%). Es wurden starke Preisrealisierungen und weitere Verbesserungen der operativen Effizienz erzielt. Allerdings wurden die Margen durch einen negativen Produktmix, gestiegene funktionsbezogene Kosten aufgrund strategischer Investitionen in Wachstums- und Profitabilitätsinitiativen und den Abbau von Lagerbeständen bei Kunden beeinträchtigt. Darüber hinaus wirkten sich höhere Fracht-, Lohn- und Energiekosten aufgrund der Inflation sowie Währungseffekte negativ auf die Margen aus.

Die Zahlen enthalten auf EBITDA-Ebene Positionen, welche die Vergleichbarkeit beeinflussen (items affecting comparability), in Höhe von insgesamt CHF -59.0 Mio. (Vorjahr: CHF -30.3 Mio.). Diese Kosten stehen hauptsächlich in Zusammenhang mit dem Transformationsprogramm (CHF 42.4 Mio.) und der Optimierung der IT (CHF 14.1 Mio.).

Ergebnisse der Regionen (Access Solutions) und von Key & Wall Solutions

dormakaba verzeichnete im Geschäftsjahr 2022/23 in den meisten Märkten eine stabile Nachfrage mit zufriedenstellenden Auftragseingängen und -beständen. Alle Segmente leisteten einen positiven Beitrag zum organischen Wachstum.

Der organische Umsatz in der Region Americas stieg im Geschäftsjahr um 10.5% auf CHF 781.8 Mio., getrieben von höheren Verkaufspreisen, einer stabilen Auftragslage in der Baubranche für Gewerbe- und Industrieimmobilien in den USA und einem robusten Wachstum der Nachfrage nach Wohnanlagen. Das bereinigte EBITDA erreichte CHF 145.7 Mio. (Vorjahr: CHF 130.2 Mio.) und die bereinigte EBITDA-Marge verbesserte sich auf 18.6% (Vorjahr: 17.5%). Preisrealisierungen konnten der Inflation entgegenwirken und dormakaba erzielte dank einer im Geschäftsjahr durchgeführten internen Umstrukturierung Effizienzsteigerungen im Verkaufsprozess.

Der organische Umsatz in der Region Asia Pacific wuchs im Vergleich zum Vorjahr um 2.2% und lag bei CHF 572.2 Mio. Hier wirkten sich vor allem die ausbleibende Erholung des chinesischen Marktes und ein Auftragsrückgang im OEM-Geschäft im zweiten Halbjahr aus. Das bereinigte EBITDA ging auf CHF 92.6 Mio. zurück (Vorjahr: CHF 101.2 Mio.) und die bereinigte EBITDA-Marge lag bei 16.2% (Vorjahr: 17.6%), hauptsächlich infolge einer geringeren Auslastung der Werke.

Der organische Umsatz in der Region Europe & Africa stieg im Vergleich zum Vorjahr um 8.0% auf CHF 1 166.5 Mio., getrieben von erheblichen Preissteigerungen und einem Volumenwachstum. Das bereinigte EBITDA sank auf CHF 219.8 Mio. (Vorjahr: CHF 232.6 Mio.), was einer bereinigten EBITDA-Marge von 18.8% entspricht (Vorjahr: 20.3%). Die tiefere Marge war die Folge einer rückläufigen weltweiten Nachfrage nach Türtechnik, was zu einem geringeren Beitrag der Produktionsstandorte führte.

Der organische Umsatz von Key & Wall Solutions wuchs im Vergleich zum Vorjahr um 12.1% auf CHF 395.0 Mio. Die bereinigte EBITDA-Marge zeigte mit 18.0% eine substanzielle Verbesserung (Vorjahr: 13.8%). Diese ist hauptsächlich auf ein starkes Wachstum des profitablen Umsatzes im US-amerikanischen Markt zurückzuführen, wo sich der Geschäftsbereich Movable Walls ein geändertes Wettbewerbsumfeld zunutze machen konnte. Gleichzeitig gelang es dem Geschäftsbereich Key Systems, den Inflationsdruck durch starke Preisrealisierungen auszugleichen und so die bereinigte EBITDA-Marge zu steigern.

Cashflow und Konzerngewinn

Der Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit stieg auf CHF 363.4 Mio. (Vorjahr: CHF 188.4 Mio.). Die operative Cashflow-Marge (Nettogeldfluss aus betrieblicher Tätigkeit in Prozent des Umsatzes) erreichte 10.1% (Vorjahr: 4.6%), was hauptsächlich auf ein straff geführtes – und dadurch abnehmendes – Nettoumlaufvermögen zurückzuführen ist. Der freie Cashflow verbesserte sich von CHF –31.6 Mio. auf CHF 176.6 Mio.

dormakaba schloss das Geschäftsjahr 2022/23 mit einem Konzerngewinn von CHF 88.5 Mio. (Vorjahr: CHF 38.8 Mio.) ab. Im Konzerngewinn für das laufende Jahr spiegelt sich der negative Effekt von Abschreibungen auf dem Goodwill in Höhe von CHF 59.5 Mio. wider. dormakaba hat beschlossen, den überarbeiteten Rechnungslegungsstandard Swiss GAAP FER 30 bereits ab dem Geschäftsjahr 2022/23 anzuwenden. Daraus ergab sich eine Änderung beim gewählten Wahlrecht der Bilanzierungsmethode bzgl. Goodwill, was unter anderem Transparenz und Vergleichbarkeit bei Akquisitionen erhöht. Der Goodwill wird von nun an aktiviert und über die Erfolgsrechnung abgeschrieben.

Der Verwaltungsrat (VR) wird der Generalversammlung (GV) 2023 vorschlagen, für das Geschäftsjahr 2022/23 eine Dividende von CHF 9.50 je Aktie auszuzahlen (Vorjahr: CHF 11.50 je Aktie). Dies entspricht einer Ausschüttungsquote von 51.9% und berücksichtigt die mit dem Transformationsprogramm verbundenen Kosten. Nicht berücksichtigt sind die Effekte der oben erläuterten Änderung bei der Behandlung des Goodwill.

Fortschritte im Bereich Nachhaltigkeit

dormakaba hat sich im Rahmen seiner Strategie S4G verpflichtet, ein in der Branche führendes Nachhaltigkeitskonzept mit mehr als 30 ambitionierten ESG-Zielen umzusetzen. Für das Geschäftsjahr 2022/23 kann das Unternehmen bei mehreren Kennzahlen Erfolge vorweisen.

Zu den Nachhaltigkeitsinnovationen bei dormakaba zählt unter anderem ein sensorgesteuertes System für Automatiktüren, mit dem die Energiebilanz von Gebäuden erheblich verbessert wird, Betriebskosten gesenkt werden und mehr Sicherheit für die Nutzer gewährleistet ist. Mit dem neuen Door Efficiency Calculator, einem Energiekalkulator, können Kunden verschiedene für ihre Gebäude geeignete Automatiktüren vergleichen und dabei Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigen. Die Innovationen wurden auf der Messe Bau 2023 äusserst positiv aufgenommen. Durch Einbindung einer umfassenden Liste an Nachhaltigkeitskriterien in die Produktentwicklungsphase konnte dormakaba sein Ziel, dass alle Neuentwicklungen und Optimierungen von Produkten auf dem Grundsatz der Kreislaufwirtschaft basieren, für 2023 erreichen.

Auch das jährliche Ziel, die CO₂-Emissionen (Scope 1+2) um 4.004 t CO₂ entsprechend dem < 1.5°C-Pfad des IPCC zu reduzieren, wurde erfüllt. Seit Januar 2023 sind in der Produktionsstätte in Chennai (Indien) 440 Solarmodule in Betrieb. Mit einer installierten Leistung von 240 Kilowatt Peak (kWp) wird genügend Solarenergie produziert, um den Energiebedarf des Standorts zu 100% zu decken – und dies ist nur ein Teil des Gesamtanstiegs um 50% bei der Solarenergieerzeugung an Produktionsstätten.

dormakaba ist gut aufgestellt, um den neuen Anforderungen der weltweit schnell zunehmenden Nachhaltigkeitsvorschriften und -bestimmungen zu begegnen. Die EU-Richtlinie zur Nachhaltigkeitsberichterstattung, das deutsche Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz und die Verpflichtung zur Anwendung der Empfehlungen der TCFD (Task Force on Climate Related Financial Disclosures) in verschiedenen Ländern sind nur einige der Faktoren, die das Handeln von Unternehmen ändern. dormakaba hat als ersten Schritt bei seiner Ausrichtung auf die TCFD seinen Klima-Transition-Plan im Nachhaltigkeitsbericht 2022/23 veröffentlicht.

Änderungen im Verwaltungsrat (VR)

Zum 1. Mai 2023 übernahm Svein Richard Brandtzæg das Amt des Präsidenten und folgte damit auf Riet Cadonau, der Ende April ausgeschieden war. Gleichzeitig übernahm Thomas Aebischer die Rolle des Vizepräsidenten. Daniel Daeniker, Mitglied des VR, wird an der GV am 5. Oktober 2023 sein Amt niederlegen. Alle anderen Mitglieder stehen zur Wiederwahl für eine weitere Periode von einem Jahr zur Verfügung, bis zur nächsten ordentlichen GV. Der Verwaltungsrat und die Konzernleitung danken Daniel Daeniker für seinen sehr wertvollen Beitrag zur Entwicklung von dormakaba während seiner Amtszeit und wünschen ihm für seine zukünftige Tätigkeit alles Gute.

Der Verwaltungsrat beabsichtigt, an der kommenden GV Ines Pöschel (55) und Till Reuter (55) als neue Mitglieder für den VR vorzuschlagen. Weitere Informationen über die vorgeschlagenen neuen VR-Mitglieder sind auf unserer Webseite unter [dk.world/news](https://www.dormakaba.com/dk.world/news) zu finden. Aufgrund der Änderungen, die seit der letzten GV 2022 stattgefunden haben, sind die Ämter des VR-Präsidenten und der Vorsitzenden aller Ausschüsse mit unabhängigen und nicht-exekutiven VR-Mitgliedern besetzt.

Das Unternehmen beabsichtigt, durch diese Nominierungen die Frauenquote im VR um weitere 10% zu erhöhen. dormakaba plant, diese Quote in Zukunft weiter zu verbessern. Grundlage dafür ist eine langfristige, proaktive Nachfolgeplanung, um die Positionen erfahrener VR-Mitglieder nachhaltig neu zu besetzen.

Geschäftlicher Ausblick

Das derzeitige Geschäftsumfeld ist nach wie vor stark von Unsicherheiten und eingeschränkter Visibilität geprägt. Die geopolitischen Risiken, insbesondere in Asien und Europa (vor allem durch den Krieg in der Ukraine), sind weiterhin hoch.

Weiter steigende Zinssätze im Kampf gegen die Inflation könnten das allgemeine Wirtschaftswachstum einschliesslich der Neubautätigkeit weiter bremsen.

Auf der Grundlage eines gesunden Auftragseingangs und -bestandes zum Ende des Geschäftsjahres 2022/23 erwartet dormakaba dennoch eine kontinuierliche Verbesserung des Umsatzes im Jahresvergleich. Für 2023/24 erwartet dormakaba ein organisches Wachstum, entsprechend des mittelfristigen Zielbereichs von 3 bis 5%, und eine Profitabilität mit einer sequenziellen Verbesserung gegenüber den Ergebnissen von 2022/23. Wir werden uns weiterhin auf die stringente Umsetzung unseres Transformationsprogramms im Rahmen von S4G fokussieren. Dies umfasst Massnahmen für Wachstum und Kostenmanagement, zum Beispiel Preisgestaltung, Ausgabenmanagement durch Optimierung der Produktionsstruktur und Steigerung der betrieblichen Effizienz.

Dank

Gemeinsam mit den anderen Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Konzernleitung möchten wir bei dieser Gelegenheit unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern unsere Wertschätzung ausdrücken. Sie unterstützen die erforderliche Transformation unseres Unternehmens mit Einsatz und Engagement. Es ist uns bewusst, dass diese Zeit für eine beträchtliche Zahl unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter mit grossen Herausforderungen verbunden ist. Umso mehr wissen wir ihre anhaltend hohe Motivation und ihre Beiträge zu schätzen. Ein herzliches Danke an alle Kolleginnen und Kollegen für ihre Belastbarkeit und für die Zeit, die Sie investieren, um unsere gemeinsame Vision Realität werden zu lassen. Ein grosser Dank geht auch an unsere Kunden, deren Anforderungen immer im Mittelpunkt unseres Handelns stehen und deren Loyalität für unseren Erfolg entscheidend ist. Schliesslich möchten wir auch unseren Aktionärinnen und Aktionären erneut unseren herzlichen Dank aussprechen für ihr anhaltendes Vertrauen, dass unser Unternehmen die Beschleunigung von nachhaltigem profitablen Wachstum erreichen wird.

Mit freundlichen Grüssen,



Svein Richard Brandtzæg
Präsident Verwaltungsrat



Jim-Heng Lee
CEO

Kennzahlen Geschäftsjahr 2022/23 der dormakaba Gruppe

in Mio. CHF, sofern nichts anderes angegeben	Geschäftsjahr 30.06.2023		Geschäftsjahr 30.06.2022 (angepasst) ²	
		in %		in %
Umsatz netto	2 848.8		2 756.9	
Veränderung des Umsatzes	91.9	3.3	257.2	10.3
Wovon Differenzen aus Währungsumrechnung	-109.2	-4.0	-3.0	-0.1
Wovon Akquisitionen	33.9	1.3	90.4	3.7
Wovon Desinvestitionen	-50.2	-1.8	-20.9	-0.8
Wovon organisches Umsatzwachstum	217.4	8.4	190.7	7.7
Bereinigtes EBITDA (Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen)	384.8	13.5	372.3	13.5
Bereinigtes EBIT (Betriebsergebnis)	307.5	10.8	293.4	10.6
Gewinn vor Steuern	142.2	5.0	74.9	2.7
Gewinn	88.5	3.1	38.8	1.4
Dividende je Aktie (in CHF) ¹	9.5		11.5	
Weitere Kennzahlen				
Bilanzsumme	1 946.5		2 071.9	
Nettoverschuldung	596.9		708.1	
Börsenkapitalisierung	1 683.0		1 740.3	
Durchschnittlicher Personalbestand (Vollzeitäquivalente)	15 519		15 495	

¹ Geschäftsjahr per 30.06.2023: Antrag des Verwaltungsrats an die Generalversammlung; Ausschüttung je zur Hälfte aus Kapitaleinlagerereserven und Bilanzgewinn.

² dormakaba hat die Bilanzierungs- und Bewertungsmethode für den Goodwill geändert. Um die Vergleichbarkeit mit dem aktuellen Geschäftsjahr zu ermöglichen, wurden die Angaben des Vorjahres angepasst. Einzelheiten sind im Kapitel «changes in accounting principles and restatement of previous period» des Geschäftsberichts (5.1) aufgeführt.



Unseren vollständigen Bericht finden Sie online auf
www.dk.world/AR22_23

Einblicke und Inspirationen aus der Welt des Zutritts auf
<https://blog.dormakaba.com/de>

Neuigkeiten zu Finanzthemen, Produkten und Innovationen
der dormakaba Gruppe auf
<https://newsroom.dormakaba.com/de>