

+GF+

Finanzanalystenkonferenz

# Geschäftsjahr 2019

Andreas Müller, Mads Joergensen  
26.02.2020



# Starke Performance bei GF Piping Systems – konjunktureller Gegenwind beeinflusst Ergebnis



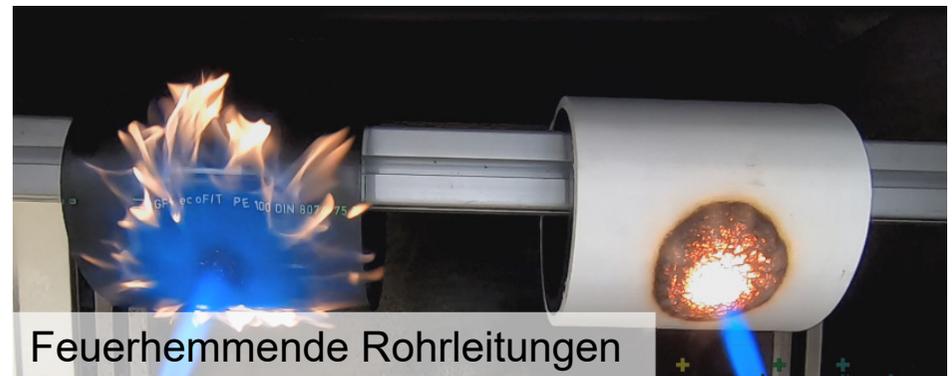
- Umsatz ging organisch um 4,1% auf CHF 3'720 Mio. zurück
- Betriebsergebnis vor Einmaleffekten belief sich auf CHF 281 Mio. (nach Einmaleffekten CHF 235 Mio.) mit einer EBIT-Marge von 7,6% und 6,3%
- Strategischer Umbau mit erwarteten Einmaleffekten von CHF 46 Mio.
- Vorgeschlagene Dividende per Aktie mit CHF 25 auf hohem Vorjahresniveau



# Strategie 2020 – die weiteren Erfolge



- Neuer konzernweiter Innovationsprozess setzt vollumfänglich auf die Design Thinking Methode
- GF Piping Systems hat mehrere Innovationen (Hycleen/COOL-FIT) erfolgreich in Schlüsselmärkten eingeführt
- GF Casting Solutions mit ersten Luftfahrtkomponenten im 3D Druck Verfahren
- GF Machining Solutions lancierte digitale Lösungen und neue Lasertechnologien



# Verlagerung in höherwertigere Geschäftsfelder und Fokus auf Wachstumsmärkte

- Abschluss des proaktiven Rückzugs aus dem europäischen Automobil-Eisenguss
- Fräsmaschinen-Aktivitäten an einem Standort in Biel/Bienne (Schweiz) zusammengeführt
- Ausbau des Marinesegments mit der Akquisition eines US-Supply-Chain-Experten
- Joint Venture in Ägypten, Aufbau einer Produktion für GF Piping Systems



Joint Venture in Ägypten

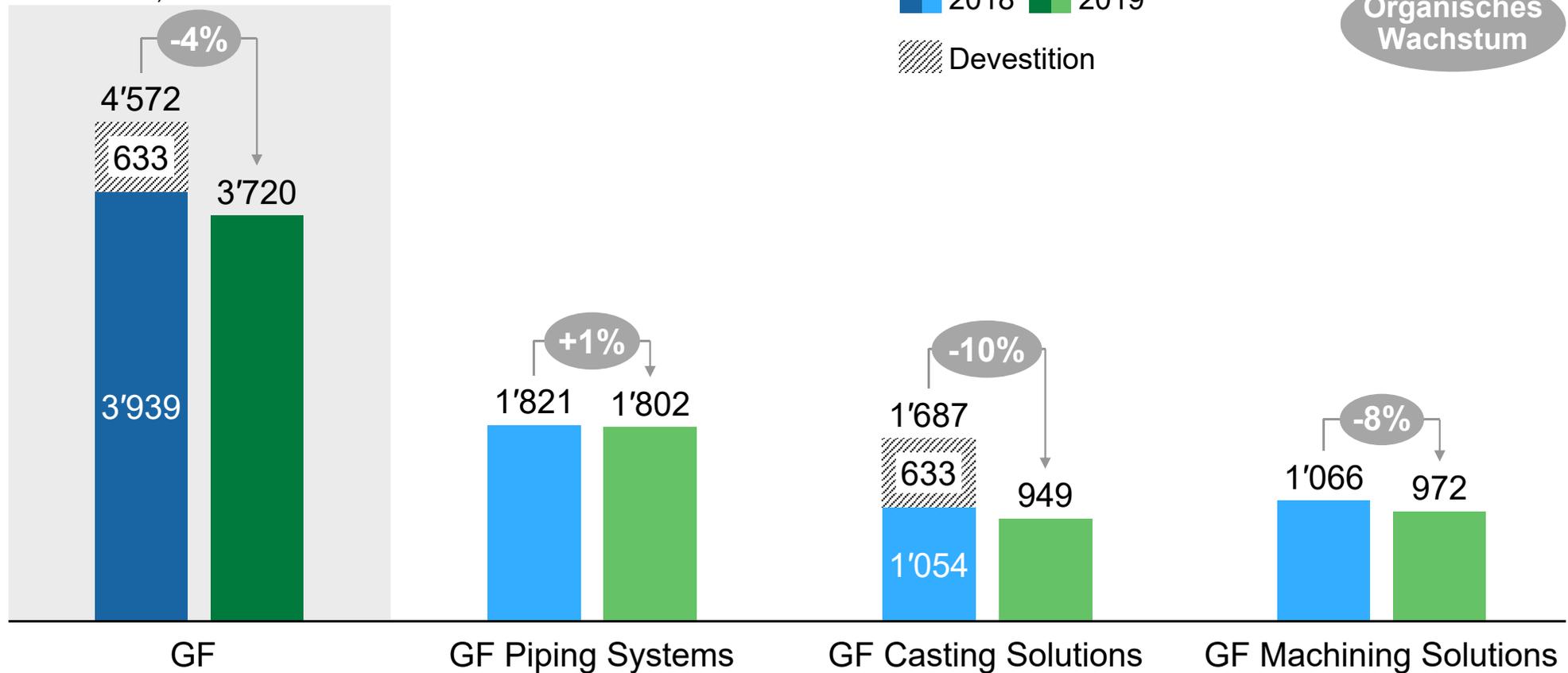


# GF Piping Systems wächst – Märkte abgeschwächt

(Umsatz in CHF Mio.)

■ 2018 ■ 2019  
▨ Devestition

Organisches Wachstum



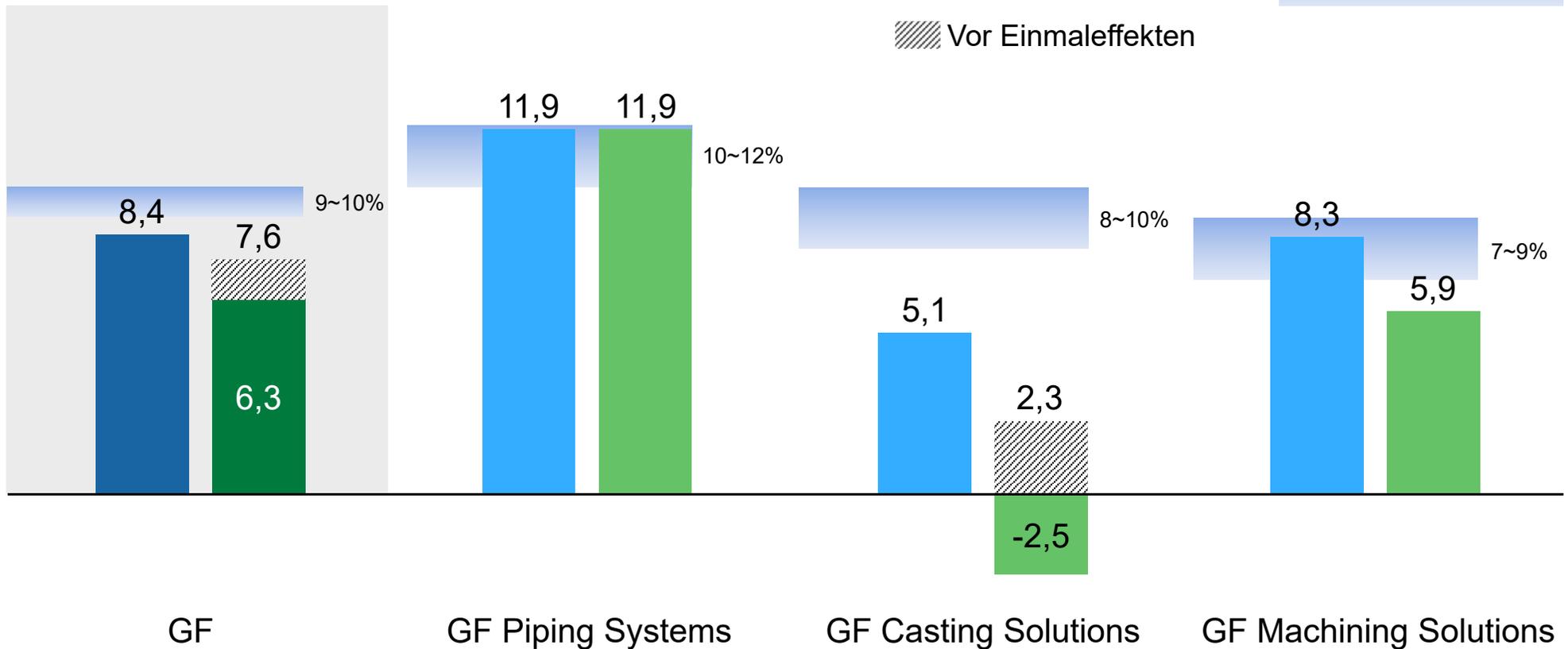
# GF Piping Systems mit hoher Resilienz und Profitabilität

(EBIT-Marge in %)

2018 2019

Strategische Ziele

Vor Einmaleffekten



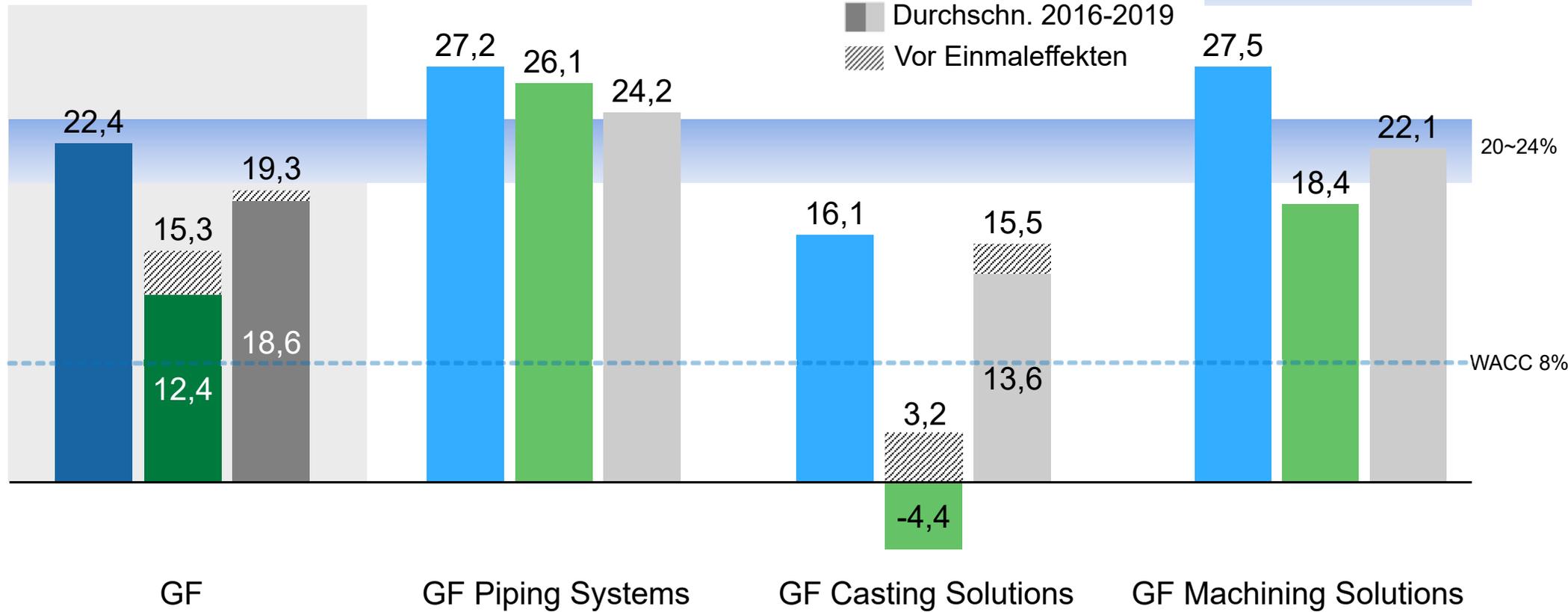
# Strategische Ausrichtung intakt



(ROIC in %)

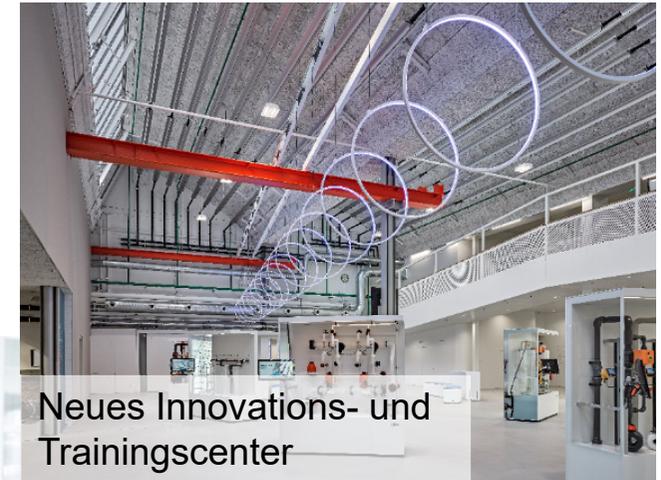
■ 2018 ■ 2019  
■ Durchschn. 2016-2019  
 Vor Einmaleffekten

Strategische Ziele



# Hohe Widerstandskraft inmitten von konjunkturellem Gegenwind

- Umsatz von CHF 1'802 Mio., organisches Wachstum von 1,3%
- Negative Währungseffekte von CHF 45 Mio. schmälern Umsatz
- Betriebsergebnis bei CHF 214 Mio.
- Starke Performance in Europa – Asien und USA litten unter Handelsspannungen
- Organisches Wachstum in allen drei Marktsegmenten (Industrie, Haustechnik sowie Wasser- und Gasversorgung)



GF Piping Systems

# Nachhaltigkeit beeinflusst Geschäft positiv

+GF+

Neu: COOL-FIT 4.0



Absperrklappe



**+12%**

Segment Kühlung



**+4%**

Segment Wasseraufbereitung

# Fokus auf Innovationen für unsere Kunden



# Umbruch in der Automobilindustrie prägt das Ergebnis

- Umsatz von CHF 949 Mio., organischer Rückgang von 9,7%
- Deutlicher Rückgang der Automobilproduktion in Deutschland (-7%)\* und China (-8%)\*
- Rückgang des Betriebsergebnisses vor Einmaleffekten auf CHF 22 Mio. (nach Einmaleffekten CHF -24 Mio.)
- Verlagerung der Leichtmetallgiesserei von Deutschland nach Österreich und Rumänien nach Plan
- Rückzug aus dem Automobil-Eisengussgeschäft in Europa abgeschlossen – Fokus auf Leichtbauteile und Komponenten für den Luftfahrt- und Energiesektor



Tool Technology and Manufacturing Center in Suzhou

GF Casting Solutions

# Fokus liegt weiterhin auf vielversprechenden Marktsegmenten

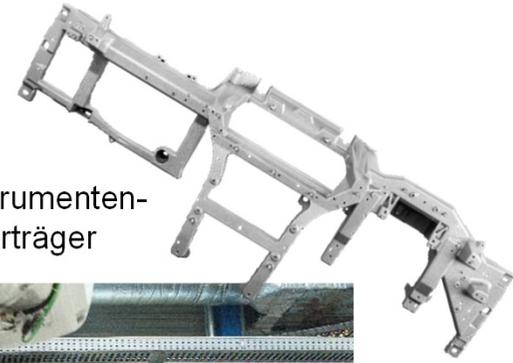
+GF+



Turbinenleit-  
schaufelring

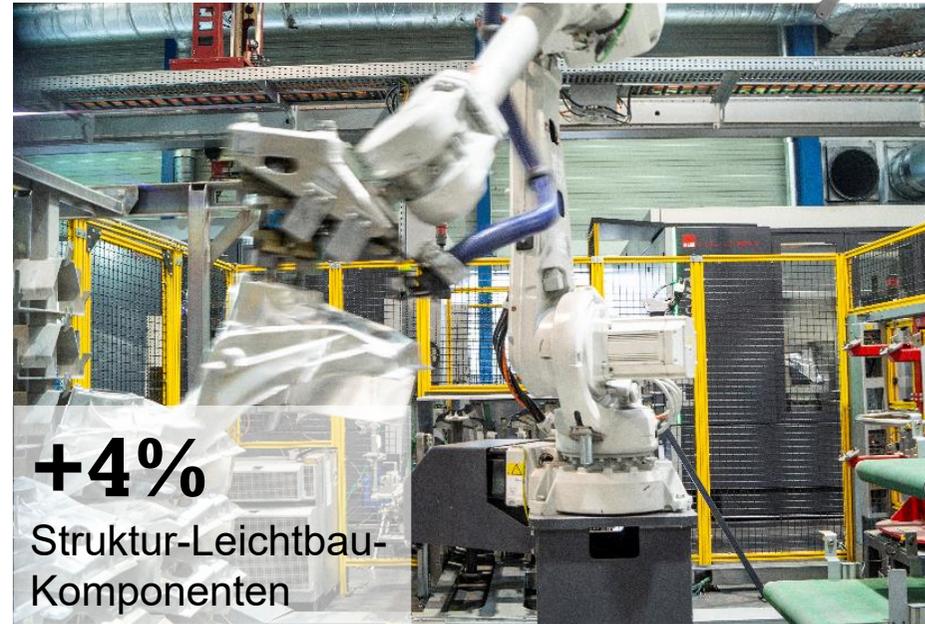


Instrumenten-  
querträger



Luftfahrtsegment

**+24%**

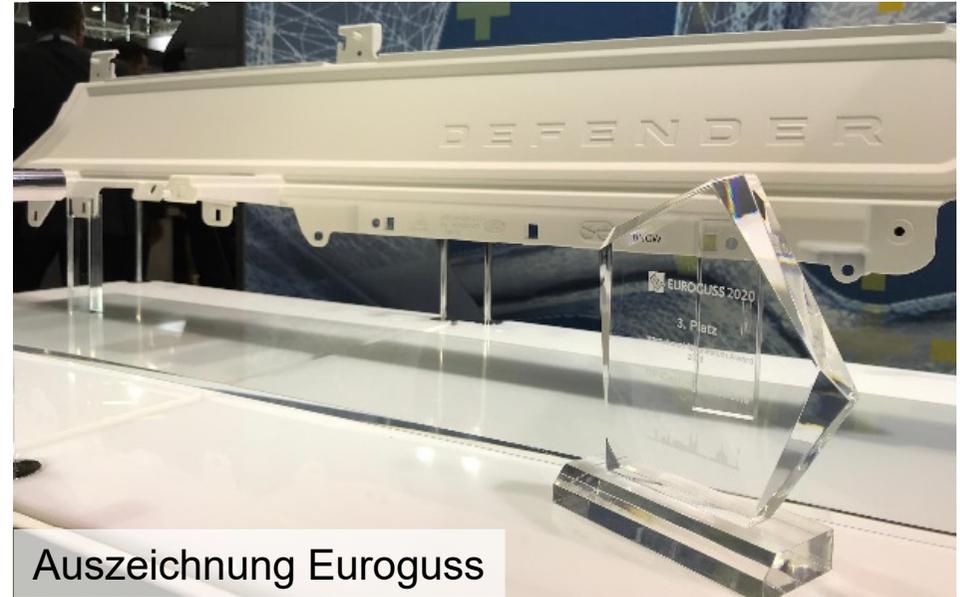


**+4%**

Struktur-Leichtbau-  
Komponenten

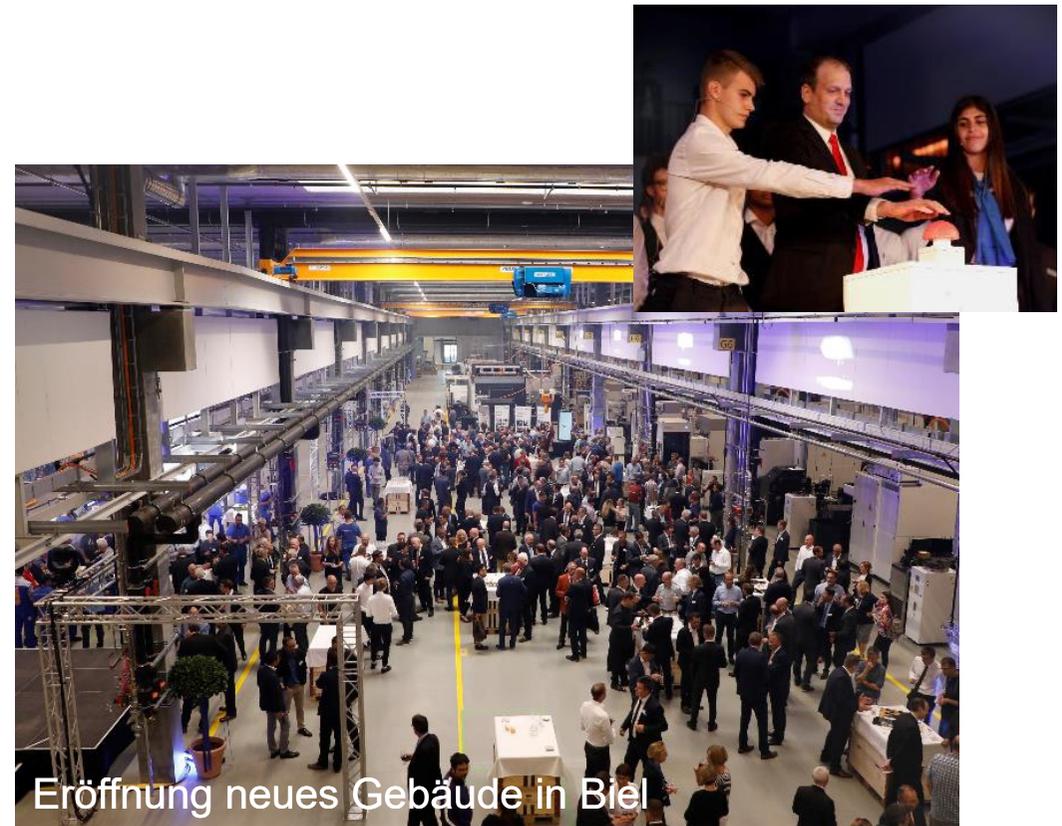
# Innovative Leichtbau-Strukturteile

Federbeinstütze für Aiways



# Neue Technologien mit starkem Wachstum – Marktsituation beeinflusst Ergebnis

- Umsatz von CHF 972 Mio., organischer Rückgang von 7,5%
- Betriebsergebnis von CHF 57 Mio.
- Rückgang in asiatischen und europäischen Märkten; Wachstum in den USA dank starker Position in der Luftfahrt und Medizintechnik
- Laser und neue Technologien mit permanent hoher Kundennachfrage, Wachstum von 41% im Jahr 2019



Eröffnung neues Gebäude in Biel

# Neue Produkte für wachsende Marktsegmente

Segment Luftfahrt

+17%



Microlution-  
Maschine

Digitalisierte,  
vorausschauende  
Wartung



Segment Medizintechnik

+9%



GF Machining Solutions

# Führende Rolle im Bereich Innovation



Laser-Technologien



EMO



Spark Track



CUT P 550 Pro



Dashboard

Mads Joergensen, CFO

# Konzernrechnung

# Umsatz nach Divisionen

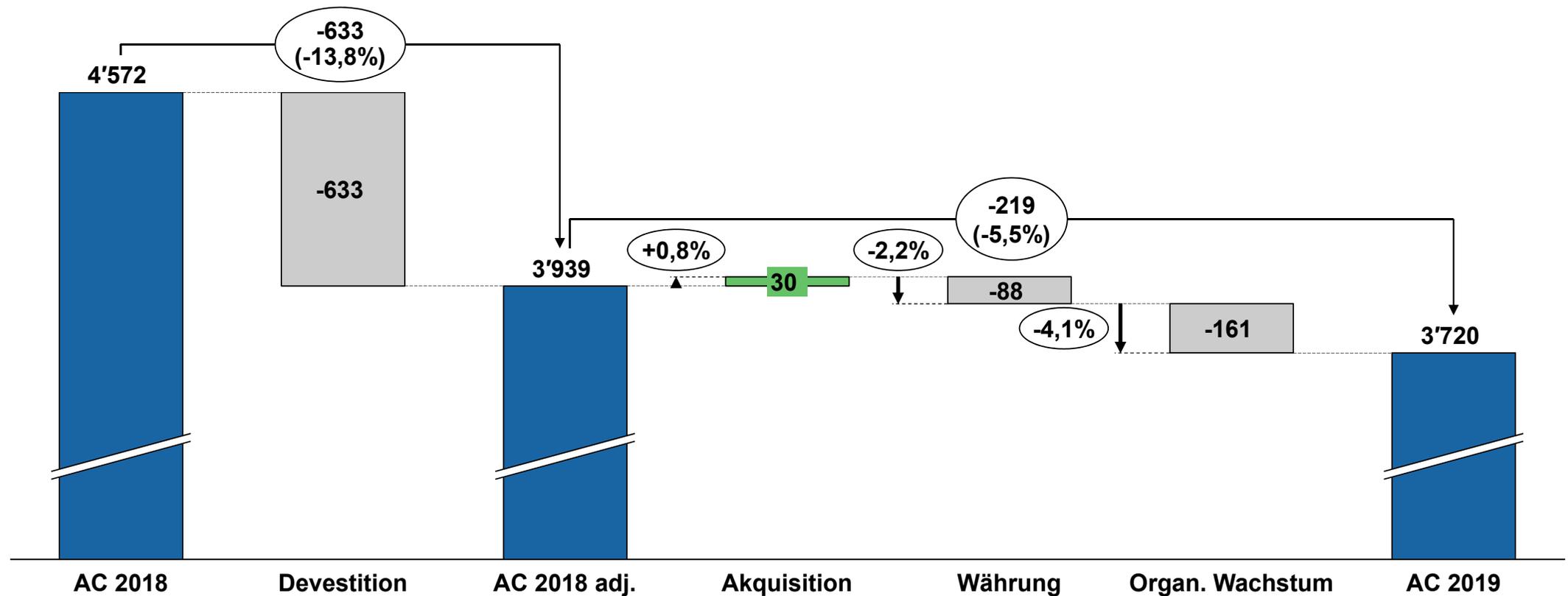


(Mio. CHF)

	2019	2018	Wachstum Δ %	Organ. Wachstum <sup>1)</sup>
GF Piping Systems	1'802	1'821	-1,0 %	1,3 %
GF Casting Solutions	949	1'687	-43,7 %	-9,7 %
GF Machining Solutions	972	1'066	-8,8 %	-7,5 %
<b>Konzern</b>	<b>3'720</b>	<b>4'572</b>	<b>-18,6 %</b>	<b>-4,1 %</b>
Umsatz H1	1'915	2'396	-20,1 %	-5,5 %
Umsatz H2	1'805	2'176	-17,0 %	-2,5 %

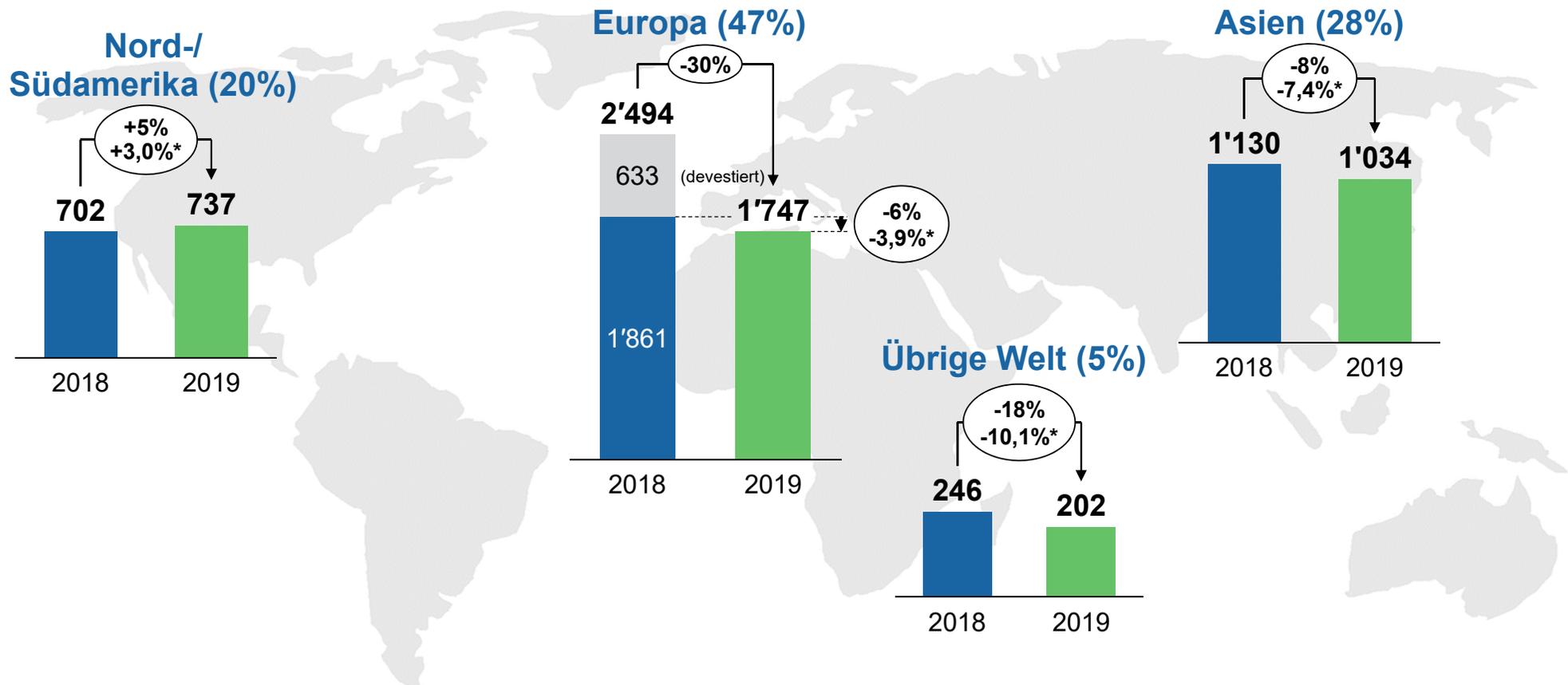
# Strategische Anpassungen und Währungseffekte beeinflussen Umsatzvolumen

(Mio. CHF)



# Starkes Wachstum in Nordamerika, aber Herausforderungen in Asien und Europa

(Mio. CHF)



# Starke negative Währungseffekte auf Umsatz und EBIT 2019

(Mio. CHF)

Pro Division:	Umsatz	EBIT
GF Piping Systems	-45	-22
GF Casting Solutions	-29	-1
GF Machining Solutions	-14	+2
<b>Konzern</b>	<b>-88</b>	<b>-21</b>

Pro Währung:	Umsatz	EBIT
EUR	-49	-9
USD	+18	-5
CNY	-23	-2
TRY	-18	-3
Übrige	-16	-2
<b>Total</b>	<b>-88</b>	<b>-21</b>

# EBIT und Marge pro Division



	EBIT Mio. CHF			EBIT-Marge		
	2019	2019 vor Einmal- effekten	2018	2019	2019 vor Einmal- effekten	2018
GF Piping Systems	214		217	11,9 %		11,9 %
GF Casting Solutions	-24	22	86	-2,5 %	2,3 %	5,1 %
GF Machining Solutions	57		88	5,9 %		8,3 %
<b>Konzern</b>	<b>235</b>	<b>281</b>	<b>382</b>	<b>6,3 %</b>	<b>7,6 %</b>	<b>8,4 %</b>
EBIT H1	139	153	208	7,3 %	8,0 %	8,7 %
EBIT H2	96	128	174	5,3 %	7,1 %	8,0 %

# Einmaleffekte: Geldabfluss erwartet in 2020

(Mio. CHF)

<b>Einmaleffekte auf EBIT</b> (inkl. Devestition Eisengiesserei in Herzogenburg)	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Total</b>
Einschätzung H1 2019	~ -48	~ -17		~ -65
<b>Update GJ 2019</b>	<b>-46</b>	<b>~ -17</b>		<b>~ -63</b>

<b>Einmaleffekte auf Cashflow</b> (inkl. Verkauf Liegenschaft in Werdohl)				
Einschätzung H1 2019	~ -6	~ -45	~ +16	~ -35
<b>Update GJ 2019</b>		<b>~ -47</b>	<b>~ +16</b>	<b>~ -31</b>

# Erfolgsrechnung



(Mio. CHF)	2019	2018	Δ
<b>Umsatz</b>	<b>3'720</b>	<b>4'572</b>	<b>-19 %</b>
Bruttowertschöpfung	1'386	1'668	-17 %
Personalaufwand	-1'012	-1'139	-11 %
<b>EBITDA</b>	<b>374</b>	<b>529</b>	<b>-29 %</b>
Abschreibungen, Amortisation	-139	-147	-5 %
<b>EBIT vor Einmaleffekten</b>	<b>281</b>	<b>382</b>	<b>-26 %</b>
<b>EBIT</b>	<b>235</b>	<b>382</b>	<b>-38 %</b>
Finanzergebnis	-38	-35	9 %
<b>Ordentliches Ergebnis</b>	<b>197</b>	<b>347</b>	<b>-43 %</b>
Betriebsfremdes Ergebnis	6	1	-
<b>Konzernergebnis vor Ertragssteuern</b>	<b>203</b>	<b>348</b>	<b>-42 %</b>
Ertragssteuern	-31	-69	55 %
Minderheitsanteile	1	2	-50 %
<b>Konzernergebnis nach Minderheiten</b>	<b>173</b>	<b>281</b>	<b>-38 %</b>
Gewinn je Aktie in CHF	42	69	-39 %

# Bilanz: Aktiven – Liquidität bleibt stark

(Mio. CHF)

	2019	%	2018	%
Flüssige Mittel und Wertschriften	530		542	
Forderungen aus L. und L.	597		697	
Vorräte	751		779	
Übriges Umlaufvermögen	121		110	
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>1'999</b>	<b>60</b>	<b>2'128</b>	<b>62</b>
Sachanlagen	1'131		1'130	
Immaterielle Anlagen	34		34	
Latente Steueraktiven	70		53	
Übrige Finanzanlagen	110		99	
<b>Anlagevermögen</b>	<b>1'345</b>	<b>40</b>	<b>1'316</b>	<b>38</b>
<b>Aktiven</b>	<b>3'344</b>	<b>100</b>	<b>3'444</b>	<b>100</b>

# Bilanz: Fremd- und Eigenkapital – Erneut gestiegene Eigenkapitalquote

(Mio. CHF)

	2019	%	2018	%
Kurzfristiges Fremdkapital	1'012		1'124	
Langfristiges Fremdkapital	894		892	
<b>Fremdkapital</b>	<b>1'906</b>	<b>57</b>	<b>2'016</b>	<b>59</b>
Aktienkapital	4		4	
Kapitalreserven	23		26	
Eigene Aktien	-7		-9	
Gewinnreserven	1'376		1'361	
Minderheitsanteile	42		46	
<b>Eigenkapital</b>	<b>1'438</b>	<b>43</b>	<b>1'428</b>	<b>41</b>
<b>Passiven</b>	<b>3'344</b>	<b>100</b>	<b>3'444</b>	<b>100</b>

# Freier Cashflow bleibt auf hohem Niveau

(Mio. CHF)

	2019	2018
EBITDA	374	529
Veränderung Nettoumlaufvermögen	-10	-77
Bezahlte Steuern/Zinsen	-77	-79
Übrige Veränderungen	31	24
<b>Cashflow aus Betriebstätigkeit</b>	<b>318</b>	<b>397</b>
Investitionen in Sachanlagen (Capex)	-178	-234
Cashflow aus Akquisitionen	-5	-154
Übrige Zugänge/Veränderungen, netto	-3	-16
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-186</b>	<b>-404</b>
<b>Freier Cashflow</b>	<b>132</b>	<b>-7</b>
<b>Freier Cashflow vor Akquisitionen/Devestitionen</b>	<b>137</b>	<b>147</b>

# Kennzahlen auf einen Blick



	2019	2018
Nettoverschuldung in CHF	232	238
Nettoverschuldung / EBITDA (multiple)	0,6x	0,4x
Eigenkapitalquote in %	43	41
ROIC in %	12,4	22,4
ROIC in % vor Einmaleffekten	15,3	
Return on Equity in %	12	20
Gewinn je Aktie in CHF	42	69
Ausschüttung (Vorschlag) je Aktie in CHF	25	25
Personalbestand (inkl. Lehrlinge)	14'678	15'027

Andreas Müller, CEO

# Ausblick 2020

## Wirtschaftliche und politische Unsicherheiten in 2020 dauern an Coronavirus wird das Geschäft in Asien beeinträchtigen

- Operative Exzellenz und Innovation bleiben im Fokus
- Programm zur Steigerung der Agilität gestartet
- Definition des Strategiezyklus 2025

Robuste GF Piping Systems wird  
Verlagerung in höherwertigere  
Geschäftsfelder fortsetzen

GF Casting Solutions wird  
Transformationsprozess  
weiterführen, erwarteter  
Abschluss in 2021

GF Machining Solutions wird  
digitale Lösungen und das  
Medizintechnik-Segment  
weiterentwickeln

**Strategische Profitabilitätsziele intakt (ROS 9-10%; ROIC 20-24%)**



**Vielen Dank**

**+GF+**

# Disclaimer



Dieses Dokument dient ausschliesslich zu Präsentationszwecken und ist nicht als Angebot, Einladung oder Aufforderung zur Zeichnung, zum Kauf oder zum Verkauf von Anlagen zu verstehen. Weder dieses Dokument noch sein Inhalt bilden die Grundlage für einen Vertrag.

Die hierin zum Ausdruck gebrachten Meinungen spiegeln die aktuellen Einschätzungen der Geschäftsleitung von GF wider. Die Präsentation beinhaltet zukunftsgerichtete Aussagen, die mit Risiken und Unwägbarkeiten verbunden sind. Die tatsächlichen Ergebnisse von GF können aufgrund einer Reihe von Faktoren wesentlich von den in diesen zukunftsgerichteten Aussagen und Prognosen erwarteten Ergebnissen abweichen.

Die Geschäftsleitung von GF übernimmt keinerlei Haftung für die Nutzung dieser Präsentation.