

# Hauptversammlung der Zumtobel AG

22. Juli 2011, Kulturhaus Dornbirn



Bericht des Vorstandsvorsitzenden, Dr. Harald Sommerer

# Zumtobel

Highlights 2010/11

Swarovski, Paris



Euroshop Düsseldorf



Kooperation Spar Österreich



Maxxi Museum, Rom



Eröffnung Lichtzentrum Shanghai



Euroluce, Mailand





# Thorn

## Highlights 2010/11

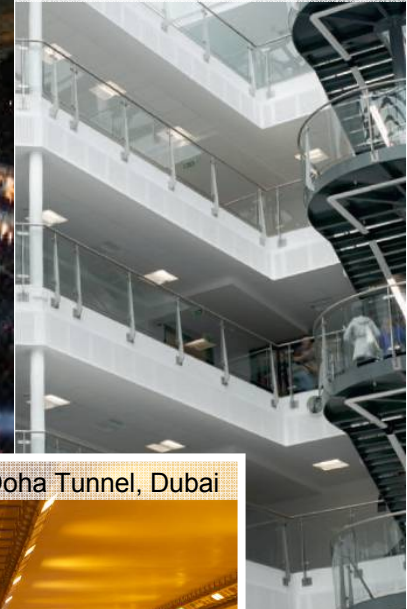
Flughafen Orly, FR



Galatasaray Istanbul



Station Plaza, Hastings, UK



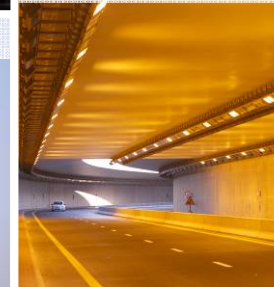
Vertriebskooperation Außenleuchten mit Hess



Expo-Pavillon Shanghai



Doha Tunnel, Dubai



# Tridonic

Highlights 2010/11

TALEXEngine Stark DLE



Einweihung LED-Assemblierung Fürstenfeld



Investition Elektronikwerk Dornbirn



Burj Khalifa, Dubai



Kooperation LG Innotek



# Agenda

- **Marktumfeld**
- Finanzielle Entwicklung im Geschäftsjahr 2010/11
- Corporate Governance-Bericht & Nachhaltigkeitsbericht 2010/11
- Strategie und Wachstumstreiber
- Mittelfristplanung und Ausblick



Marktumfeld im Geschäftsjahr 2010/11

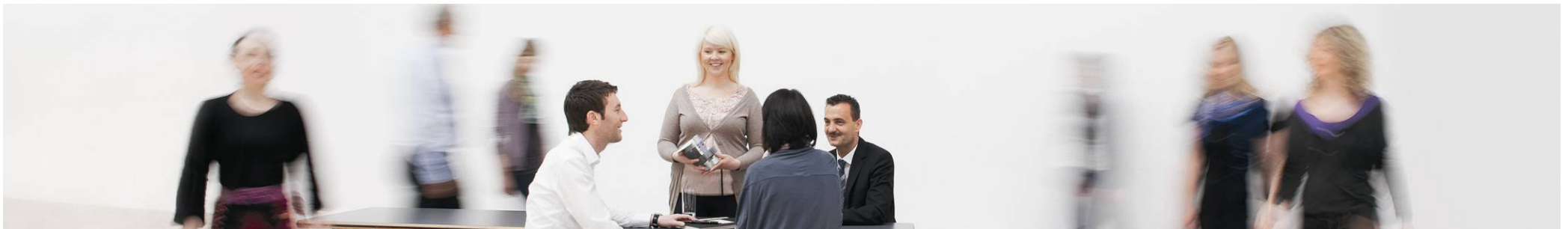
## Deutliche Erholung der Weltwirtschaft

### Konjunkturelle Entwicklung

- Weltwirtschaft IWF: 2010: 5,0% (2009: -0,6%; Prognose 2011: 4,4%)
- Wachstum in der Eurozone bei 1,7%, wobei DACH-Region von hohen Exporten profitiert
- Überproportionales Wachstum in Schwellenländern, v.a. BRIC-Staaten

### Auswirkungen auf die Zumtobel Group

- Deutlicher Anstieg der Marktnachfrage nach Komponenten, z.T. bedingt durch weltweite Ressourcenengpässe bei elektronischen Bauteilen
- Leuchtengeschäft reagiert als Spätzykliker mit Zeitverzögerung auf verbessertes Marktumfeld
- Ausbau des Renovierungsgeschäfts; dadurch zunehmende Unabhängigkeit von der Baukonjunktur



Auf einen Blick:

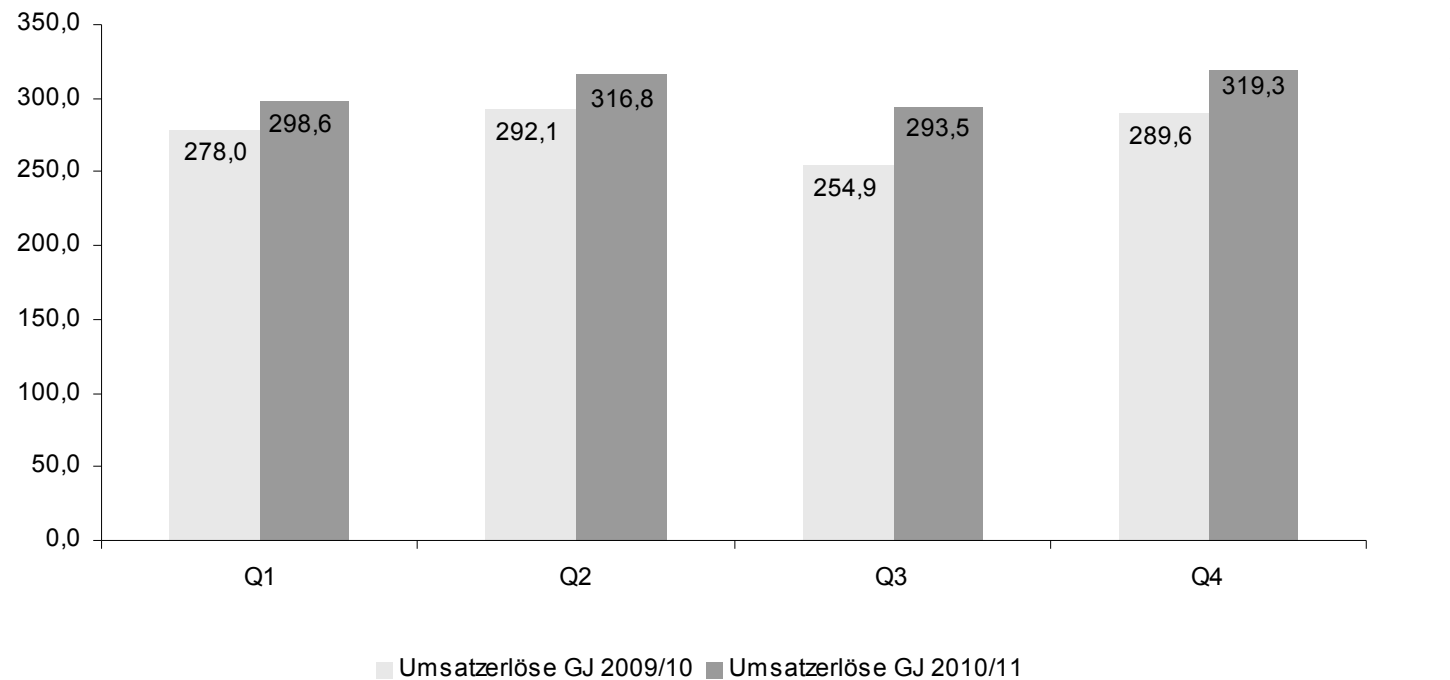
## Zumtobel Group schafft Trendwende zu profitabilem Wachstum

- **Konzernumsatz steigt um 10,2% auf 1.228,2 Mio EUR**
  - Spätzyklisches Lighting Segment wächst um 6.4%
  - Components Segment setzt mit +19,3% dynamisches Wachstum fort
  - LED-Umsatz überschreitet die 100 Mio EUR-Schwelle
- **Bereinigtes EBIT wächst um mehr als 50% auf 78,4 Mio EUR**
- **Jahresergebnis erreicht 51,3 Mio EUR (VJ: -69,8 Mio EUR)**
- **Belegschaft wächst um 6,6% auf 7.814 Mitarbeiter**
- **Stärkung der Innovationskompetenz durch Anstieg der F&E-Ausgaben auf 62,7 Mio EUR (+ 16.2%)**
- **Dividendenvorschlag: 50 Cent pro Aktie**



## Umsatzentwicklung nach Quartalen

### Kontinuierliche Verbesserung der Wachstumsdynamik



**Jahresumsatz GJ 2010/11 1.228,2 Mio EUR**

**Jahresumsatz GJ 2009/10 1.114,6 Mio EUR**

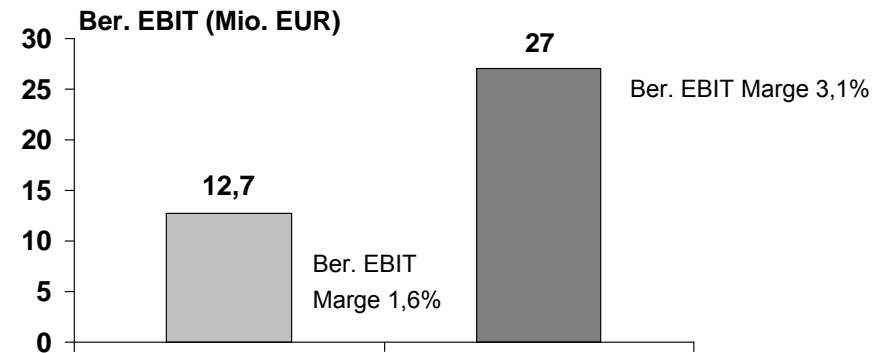
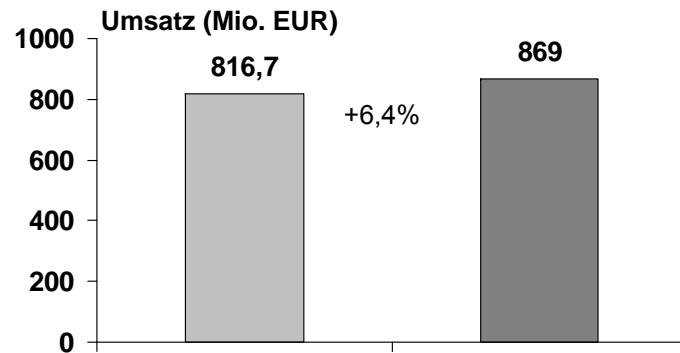
Das Vorjahr wurde infolge der Anwendung der Bestimmungen des IAS 8 und des IFRS 5 sowie der retrospektiven Anwendung von IAS 21 angepasst.



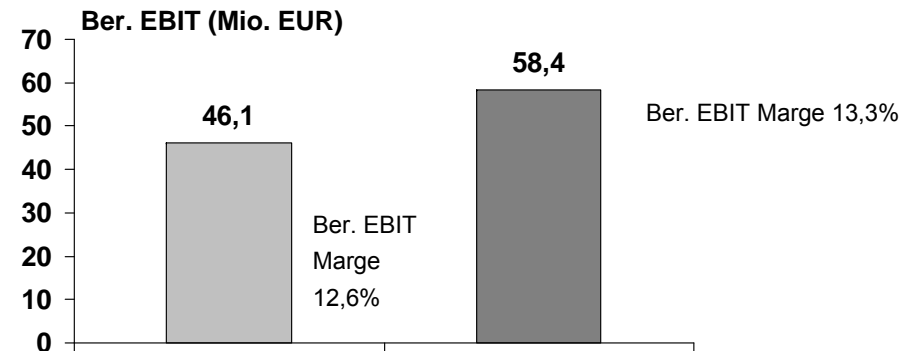
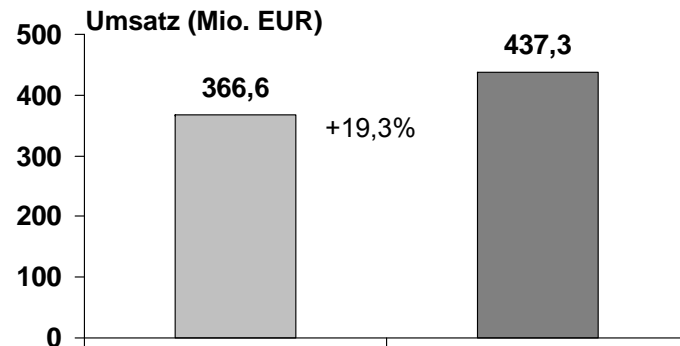
## Entwicklung nach Segmenten

**Komponenten zeigen durchgängig dynamisches Wachstum, während Leuchten erst ab der Jahresmitte auf realen Wachstumskurs zurückkehren**

### Lighting Segment



### Components Segment

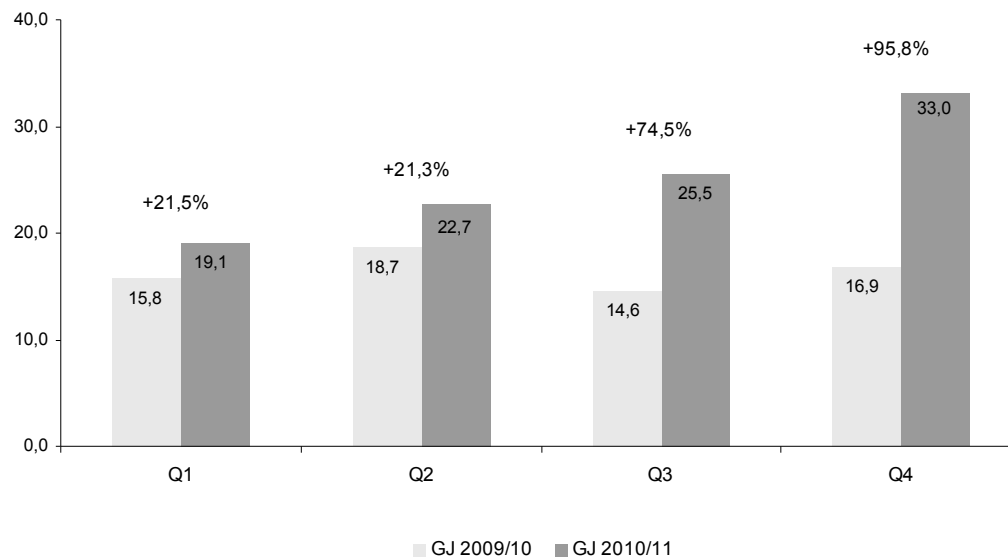


Das Vorjahr wurde infolge der Anwendung der Bestimmungen des IAS 8 und des IFRS 5 sowie der retrospektiven Anwendung von IAS 21 angepasst.

## LED Umsatzentwicklung

### Umsätze mit der Zukunftstechnologie nehmen deutlich an Fahrt auf

in Mio EUR

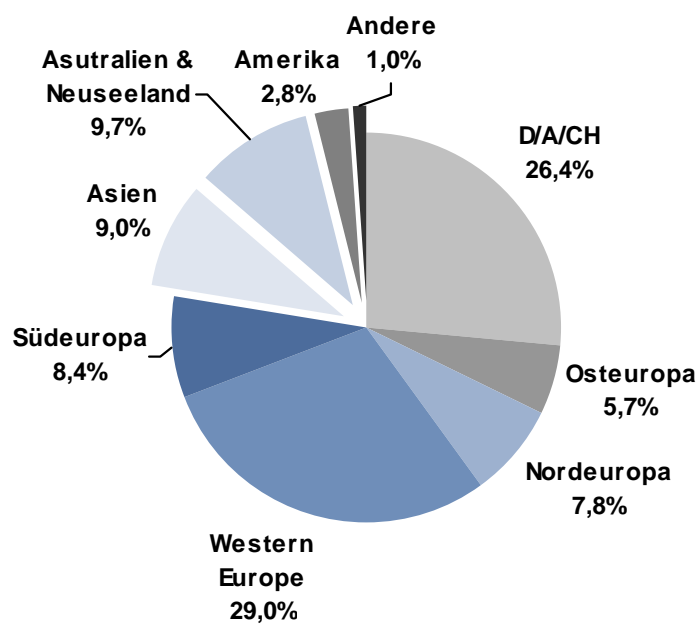


**Jahresumsatz mit LED: 100,3 Mio EUR (+ 52,2%)**

- **Steigende Bedeutung von Energieeffizienz**
- **Kontinuierliche Leistungsverbesserung bei LED-Produkten**
- **Positive Marktresonanz auf neu eingeführte LED-Leuchten (z.B. Panos Infinity)**
- **Abhängig von der Anwendung liegen die Amortisationszeiten zwischen 2 bis 8 Jahre**
- **Zusatzfunktionen (z.B. Tunable White) steigern Attraktivität**
- **Seit Dezember 2010: Kooperation mit LG Innotek**

## Entwicklung nach Regionen

### Aufwärtstrends in allen Regionen



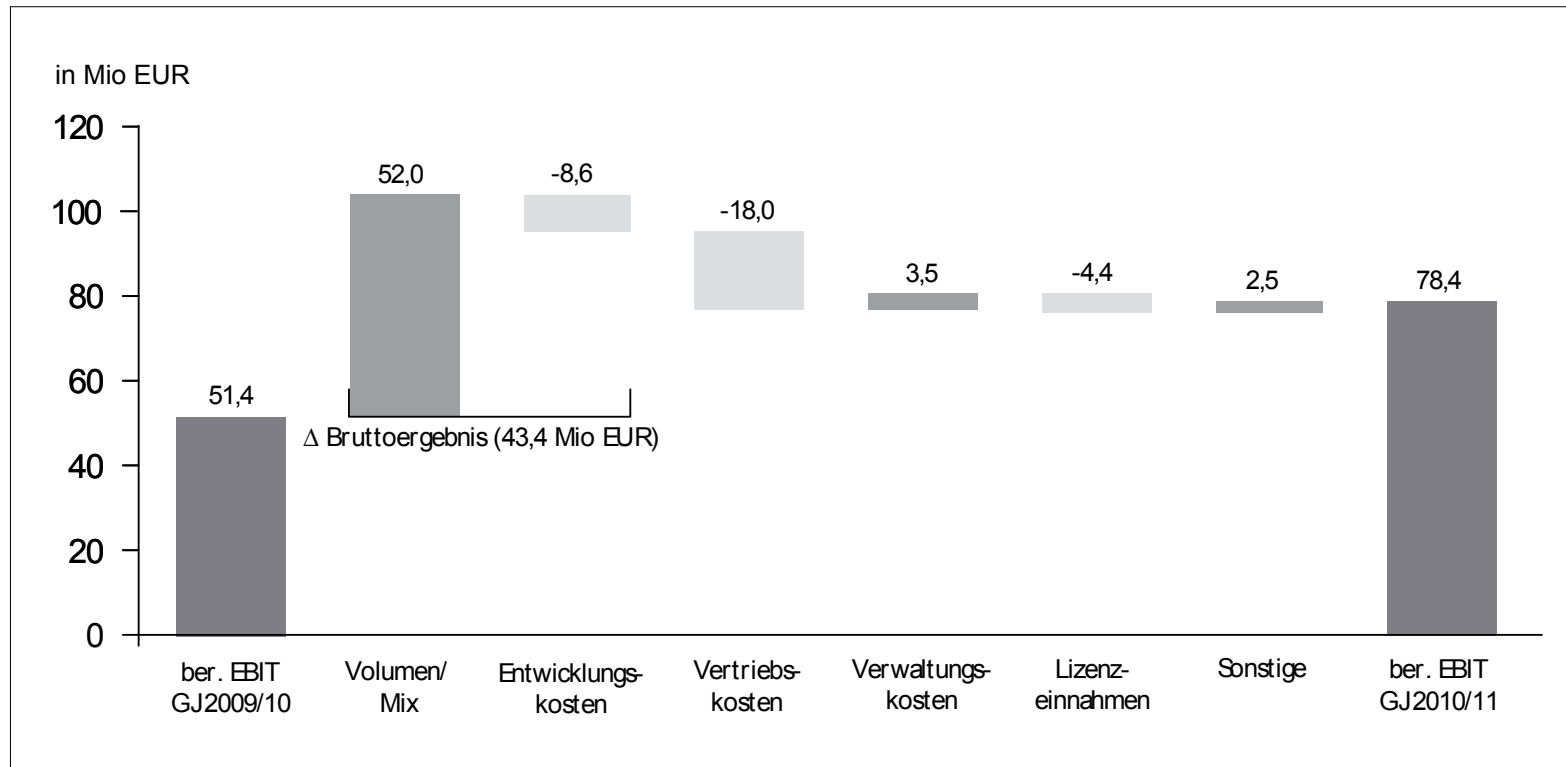
Regionale Umsatzverteilung  
2010/11

	Umsatzerlöse in Mio EUR	Veränderung in %	in % vom Konzern
D/A/CH	324,7	15,0	26,4
Osteuropa	69,6	19,4	5,7
Nordeuropa	96,1	5,4	7,8
Westeuropa	356,5	1,0	29,0
Südeuropa	103,7	10,5	8,4
<b>Europa</b>	<b>950,6</b>	<b>8,2</b>	<b>77,4</b>
<b>Asien</b>	<b>111,1</b>	<b>15,8</b>	<b>9,0</b>
<b>Australien &amp; Neuseeland</b>	<b>119,6</b>	<b>18,8</b>	<b>9,7</b>
<b>Amerika</b>	<b>34,7</b>	<b>15,0</b>	<b>2,8</b>
<b>Rest</b>	<b>12,3</b>	<b>29,7</b>	<b>1,0</b>
<b>Gesamt</b>	<b>1.228,2</b>	<b>10,2</b>	<b>100,0</b>

Regionale Umsatzverteilung: Europa 77,4% (Vorjahr: 78,8%)

Ergebnisentwicklung im Vergleich zum Vorjahr

**Positive Beiträge durch Wachstum werden durch Vorabinvestitionen teilweise aufgezehrt**

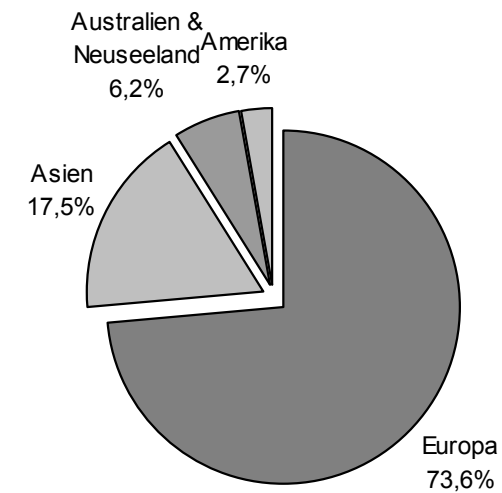
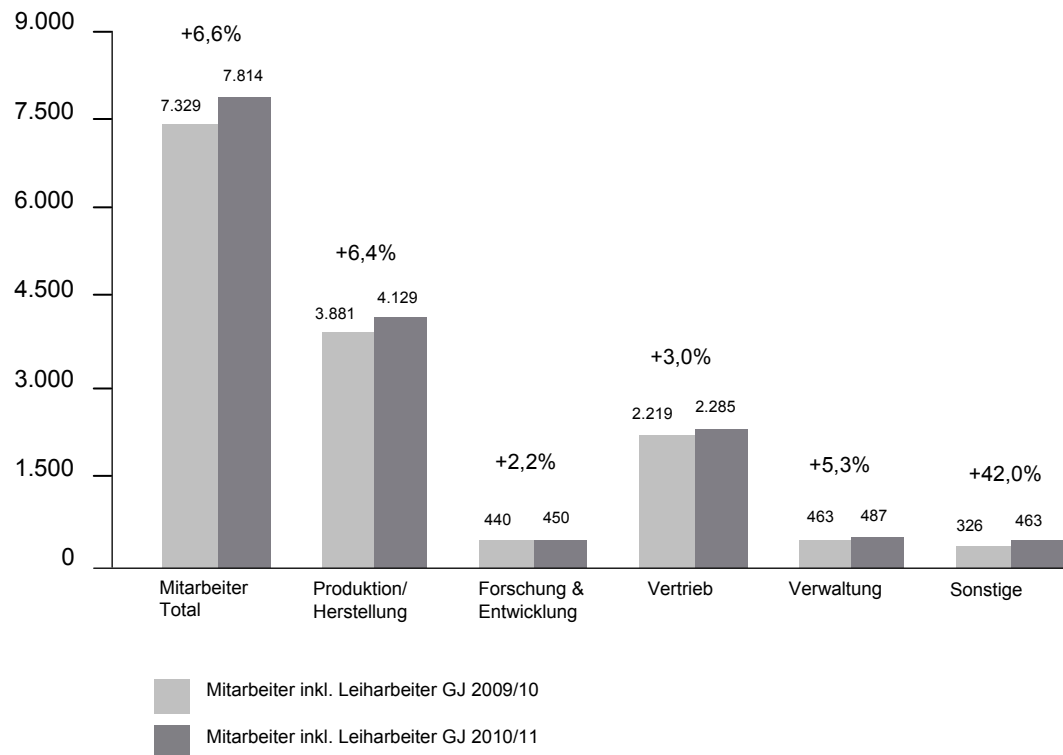


Das Vorjahr wurde infolge der Anwendung der Bestimmungen des IAS 8 und des IFRS 5 sowie der retrospektiven Anwendung von IAS 21 angepasst.



## Mitarbeiterentwicklung

### Belegschaft wächst um 6,6% auf 7.814 Vollzeitkräfte



**Mitarbeiterstand in Österreich: 2.400 FTE (VJ: 2.209)**

**Lehrlinge weltweit: 150 (VJ: 147)**

## Ausgaben für Forschung und Entwicklung

### Stärkung der Technologieposition durch gestiegene F&E-Aufwendungen

Ausgaben für Forschung und Entwicklung in Mio EUR	2010/11	2009/10	Veränderung in %
F&E Aufwendungen in GuV	48,6	39,8	22,0
Aktivierte F&E-Kosten	14,1	14,1	-0,3
F&E Ausgaben gesamt	62,7	53,9	16,2
<i>in % vom Umsatz</i>	<i>5,1</i>	<i>4,8</i>	
Mitarbeiter (Vollzeitkräfte) Forschung und Entwicklung	450	440	2,2

#### Parallele Entwicklungen mit konventioneller Lichttechnik und mit LED

#### Fokus auf Energieeffizienz, Lichtqualität, LED sowie Controls & Systems

#### Umfassendes Patentportfolio belegt Innovationskraft:

- 135 Patentneuanmeldungen im Berichtsjahr
- Zumtobel Gruppe besitzt weltweit 5.300 aktive gewerbliche Schutzrechte
- Mehrzahl der Patentanmeldungen in Deutschland, dennoch nimmt die Zumtobel Gruppe in Österreich den landesweit 3. Platz bei Patent- und Markenmeldungen ein.

Das Vorjahr wurde infolge der Anwendung der Bestimmungen des IAS 8 und des IFRS 5 sowie der retrospektiven Anwendung von IAS 21 angepasst.

Kennzahlen zu Bilanz und Cashflow:

## **Solide finanzielle Basis für zukünftiges Wachstum**

Verbesserung der Eigenkapitalquote von 35,0% auf 37,1%

Reduzierung des Schuldendeckungsgrads von 1,63 auf 1,11 (Nettoverschuldung geteilt durch EBITDA)

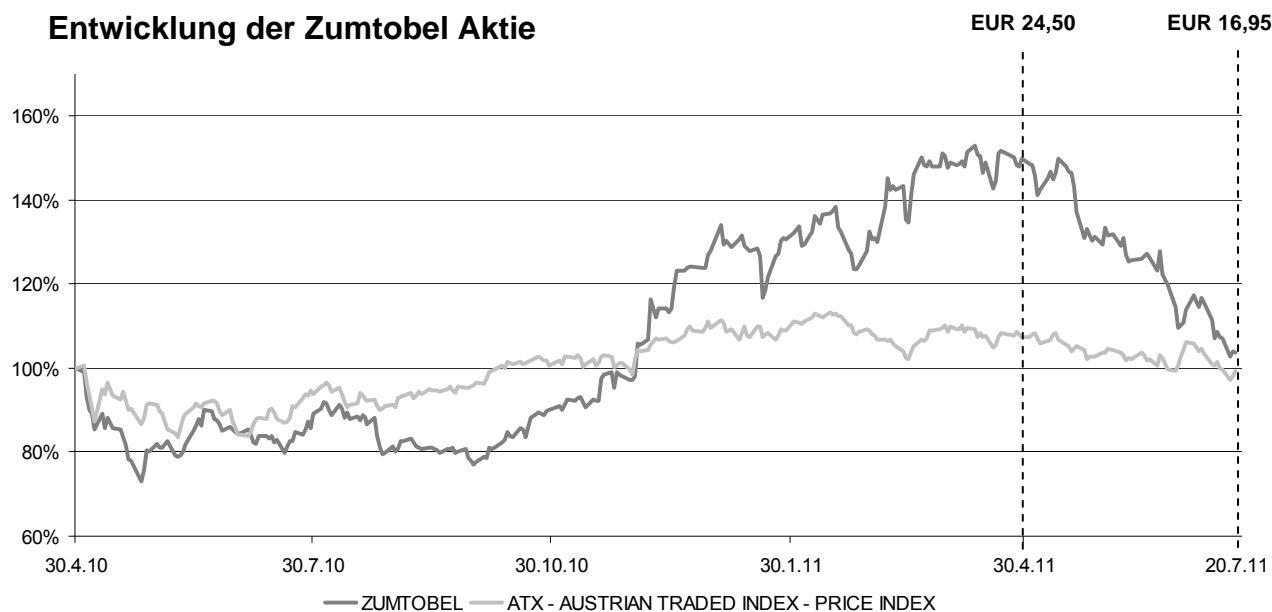
Trotz erhöhtem Working Capital und gestiegenen Investitionen bleibt der Free Cashflow mit 4,8 Mio EUR positiv (VJ: 36,8 Mio EUR).



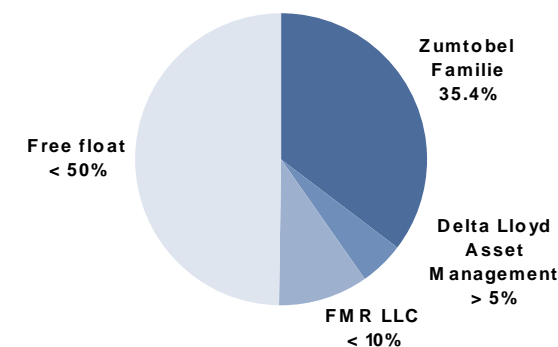
## Die Zumtobel Aktie im Geschäftsjahr 2010/11

### Positive Kursentwicklung im Geschäftsjahr 2010/11

#### Entwicklung der Zumtobel Aktie



#### Aktionärsstruktur



**Aktienkurs steigt im Berichtsjahr um 50% (VJ: + 140%), seit Mai rückläufige Kursentwicklung**

**Ausgewogene Aktionärsstruktur mit einem stabilen Kernaktionär**

**Dividendenempfehlung: 50 Cent pro Aktie (entspricht einer Ausschüttungsquote von ca. 40%)**



## Bericht zum Bestand eigener Aktien **Zum Bilanzstichtag 30. April 2011**

**Zum 30.04.2010 besaß die Gesellschaft eigene Aktien im Ausmaß von 774.957 Stück.**

**Im GJ 2010/11 wurden 96.404 eigene Aktien zur Bedienung von Aktienoptionen im Rahmen des Mitarbeiter-Beteiligungsprogramms „Stock Option Program“ (SOP) verwendet.**

- Der durchschnittliche von den Mitarbeitern zu bezahlende Ausübungspreis pro Aktie belief sich auf EUR 8,20 (in Summe EUR 790.123).

**Zum 30.04.2011 besaß die Gesellschaft eigene Aktien im Ausmaß von 678.553 Stück.**

- Der anteilige Wert am Grundkapital beträgt EUR 2,50 pro Aktie, somit EUR 1.696.382,50.
- Die Aktien hatten zum Stichtag einen Gegenwert in Höhe von EUR 16.624.548,50 (Schlusskurs zum 30. April 2011: EUR 24,50).

## Bericht zum Bestand eigener Aktien

### 01. Mai – 20. Juli 2011

**Zwischen 01.05.2011 und 20.07.2011 wurden 282.971 eigene Aktien zur Bedienung von Mitarbeiter-Beteiligungsprogrammen verwendet.**

- Davon wurden 260.924 Stück an die am „Matching Stock Program“ (MSP) teilnehmenden Mitarbeiter ohne Veräußerungspreis ausgegeben.
- Die restlichen 22.047 Aktien wurden an Mitarbeiter auf Grund der Ausübung von Optionen aus dem „Stock Option Program“ (SOP) ausgegeben. Der durchschnittliche von den Mitarbeitern zu bezahlende Ausübungspreis pro Aktie belief sich dabei auf EUR 7,50 (in Summe EUR 165.352,50)

**Zum 20.07.2011 besaß die Gesellschaft eigene Aktien im Ausmaß von 395.582 Stück.**

- Der anteilige Wert am Grundkapital beträgt EUR 2,50 pro Aktie, somit EUR 988.955,00
- Die Aktien hatten zum 20. Juli einen Gegenwert in Höhe von EUR 6.705.115 (Schlusskurs zum 20. Juli 2011: EUR 16,95).

## **Freiwillige Selbstverpflichtung zum Österreichischen CG-Kodex**

**Die Zumtobel AG erklärt ihre freiwillige Selbstverpflichtung zum Österreichischen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom Jänner 2010**

**Seit dem Geschäftsjahr 2004/05 veröffentlicht die Zumtobel AG einen umfassenden CG-Bericht. Im Geschäftsjahr 2010/11 ist dieser als verpflichtender Bestandteil in den Jahresfinanzbericht integriert.**

**Aufbau / Struktur folgt Empfehlungen der AFRAC (Austrian Financial Reporting and Auditing Committee)**

**In Summe gibt der Kodex 83 Regeln vor:**

- Alle L-Regeln („Legal Requirements“) wurden eingehalten
- Die C-Regeln („Comply or Explain“) wurden mit Ausnahme von 5 Regeln eingehalten; die Abweichungen wurden gemäß des Prinzips „Comply or Explain“ im Bericht erläutert;

**Für das Geschäftsjahr 2011/12 wird die Einhaltung des Kodex fortgesetzt. Es wird auch weiterhin die bestmögliche Anwendung seiner Regeln angestrebt.**

## Nachhaltigkeit und Energieeffizienz sind im Kerngeschäft fest verankert

Erstellt nach GRI G3; Anwendungsebene B (VJ: C)

### Zentrale Herausforderungen

- Technologiewandel von konventioneller Lichttechnik auf LED / elektronische Systeme
- Weltweiter Ausbau der Belegschaft

### Schwerpunkte

- Energieeffiziente Produkte (LED, Controls & Systems, Dimming)
- Ressourcenschonende, effiziente und transparente Geschäftsprozesse
- Engagierte, sehr gut ausgebildete Mitarbeiter
- Integrität und langfristige Partnerschaften mit allen Stakeholdern

**Zusammenfassung der wesentlichen Ziele und Maßnahmen im „Nachhaltigkeitsprogramm 2011/12“**





# Agenda

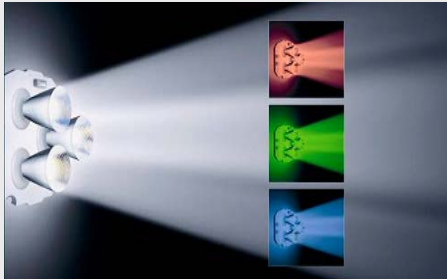
- Marktumfeld
- Finanzielle Entwicklung im Geschäftsjahr 2010/11
- Corporate Governance-Bericht & Nachhaltigkeitsbericht 2010/11
- **Strategie und Wachstumstreiber**
- Mittelfristplanung und Ausblick

Wachstumsstrategie

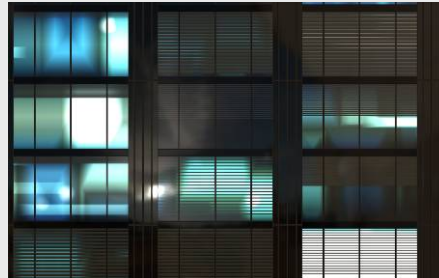
**Zumtobel Group will deutlich stärker wachsen als der Wettbewerb**

**Unsere Mission:  
Eine führende Position im globalen Lichtmarkt**

**LED**



**Energieeffizienz**



**Globale  
Marktchancen**



Höchste Qualität, Innovation und Performance

Globale Organisation & Prozesse

Passion for Light: herausragend qualifizierte Mitarbeiter und starke Unternehmenskultur

Innovation durch LED  
**Neuprodukte aller Marken**



**Thorn StyLED**



**Zumtobel Panos Infinity**



**Thorn Base LED**



**Ledon Lamp 10W LED**  
(entspricht 60W-Glühlampe)



**Zumtobel Light Fields LED**



**Tridonic TALEXXmodule SPOT**

Wachstumstreiber Energieeffizienz

## Beispiel-Projekte zeigen hohes Einsparungspotential



**Zumtobel:** Green Towers, DE;  
u. a. Tageslichtsteuerung;  
LEED-Auszeichnung in Platin,  
DGNB Zertifikat in Gold



**Tridonic:** Société Generale, F;  
LED-Ketten für Lichtwerbung;  
Einsparpotential 55%



**Thorn:** Hanstholm Schule; DK  
Umrüstung auf LED-Downlights;  
Energieeinsparung: 70%



## Überdurchschnittliches Potential in den „Emerging Markets“ **Referenzprojekte aller Marken**



Zumtobel Group: Agenda für 2011/12

## **Nutzung des Rückenwinds von der weltweiten Nachfrage nach Energieeffizienz**

### Weltweite Ausrollung des europäischen Erfolgsmodells

- Umfassendes Verständnis von der Lichtanwendung
- Etablierter Zugang zu den Entscheidern
- Starke Innovationskraft und Partnerschaften (bzgl. Produktportfolio & Technologie)
- Fundierte Erfahrung und Expertise bei der Realisierung komplexer Lichtlösungen

### Ausbau des Vertriebsnetzwerks in etablierten und neuen Märkten

### Weiterer Ausbau des weltweiten Produktportfolios mit Schwerpunkt auf LED und Lichtsteuerung

## Ausblick

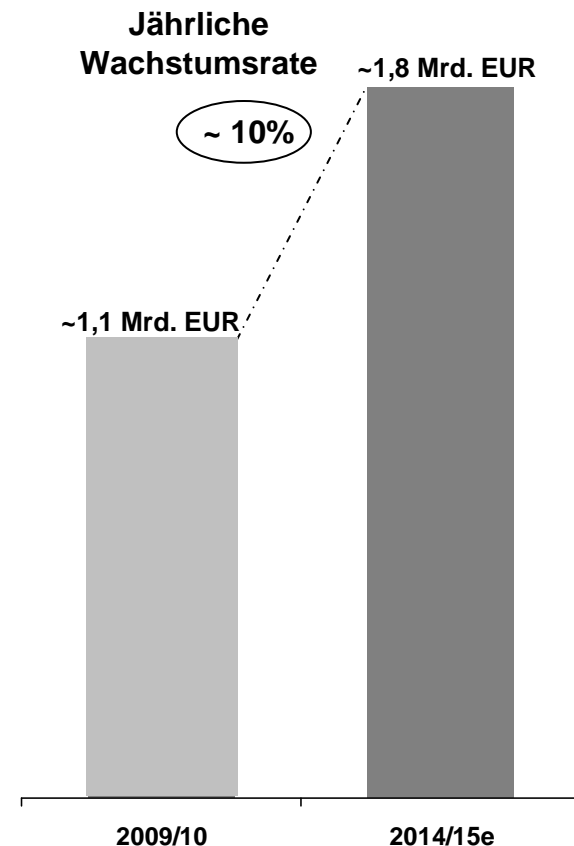
### Zuversicht für 2011/12 und darüber hinaus

#### Mittelfristplanung bis 2014/15

- Ziel: durchschnittliches organisches Wachstum von rund 10% pro Jahr
- Signifikante Vorab-Investitionen (Vertriebsausbau, Produktentwicklung)
- Kontinuierliche Verbesserung der EBIT-Marge  
Ziel: EBIT-Marge von >10% bis 2014/15

#### Ausblick 2011/12

- Umsatzwachstum von rund 10%
- EBIT-Marge leicht über dem Vorjahresniveau (6,4%) aufgrund signifikanter Vorabinvestitionen



## Finanzkalender

- Dienstag, 26. Juli 2011 Ex-Dividendentag
- Freitag, 29. Juli 2011 Dividendenzahltag
- Dienstag, 6. September 2011 Bericht zum 1. Quartal 2011/12
- Dienstag, 6. Dezember 2011 Halbjahresbericht 2011/12
- Dienstag, 6. März 2012 Bericht zum 1.-3. Quartal 2011/12
- Mittwoch, 27. Juni 2012 Bilanzergebnis 2011/12
- Freitag, 27. Juli 2012 36. ordentliche Hauptversammlung



## Passion for Light



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

## Disclaimer

The facts and information contained herein constitute forward-looking statements as of the date they were made and based upon assumptions as to future events or circumstances that may not prove to be complete or accurate. By their nature, these statements involve risk and uncertainty because they relate to events and depend on circumstances that will occur in the future and are difficult to predict. Therefore, actual outcomes or results may differ materially from what is expressed, implied or forecasted in these statements. Neither Zumtobel AG nor any of its directors, officers, employees or advisors nor any other person makes any representation or warranty, expressed or implied, as to the accuracy or completeness of the facts and information contained in this document or the related oral presentation thereof, including responses to questions following the presentation. Neither Zumtobel AG nor any of its directors, officers, employees and advisors nor any other person shall have any liability whatsoever for loss howsoever arising, directly or indirectly, from any use of this document, the facts and/or information.

Whilst all reasonable care has been taken to ensure the facts stated herein are accurate and that the assumptions and opinions contained herein are fair and reasonable, this document is selective in nature and is intended to provide an introduction to, and overview of, the business of Zumtobel AG as of the date this document was made. Where any information and statistics are quoted from any external source, such information or statistics should not be interpreted as having been adopted or endorsed by Zumtobel AG as being accurate.

### **Contacts:**

Corporate Communications  
Tel.: +43 (5572) 509-1570  
[presse@zumtobel.com](mailto:presse@zumtobel.com)  
[www.zumtobelgroup.com](http://www.zumtobelgroup.com)