



ZUMTOBEL GROUP AG

43. ORDENTLICHE HAUPTVERSAMMLUNG

LAGEBERICHT

ALFRED FELDER, CEO
THOMAS TSCHOL, CFO

AGENDA

01

Das Geschäftsjahr 2018/19 im Überblick

02

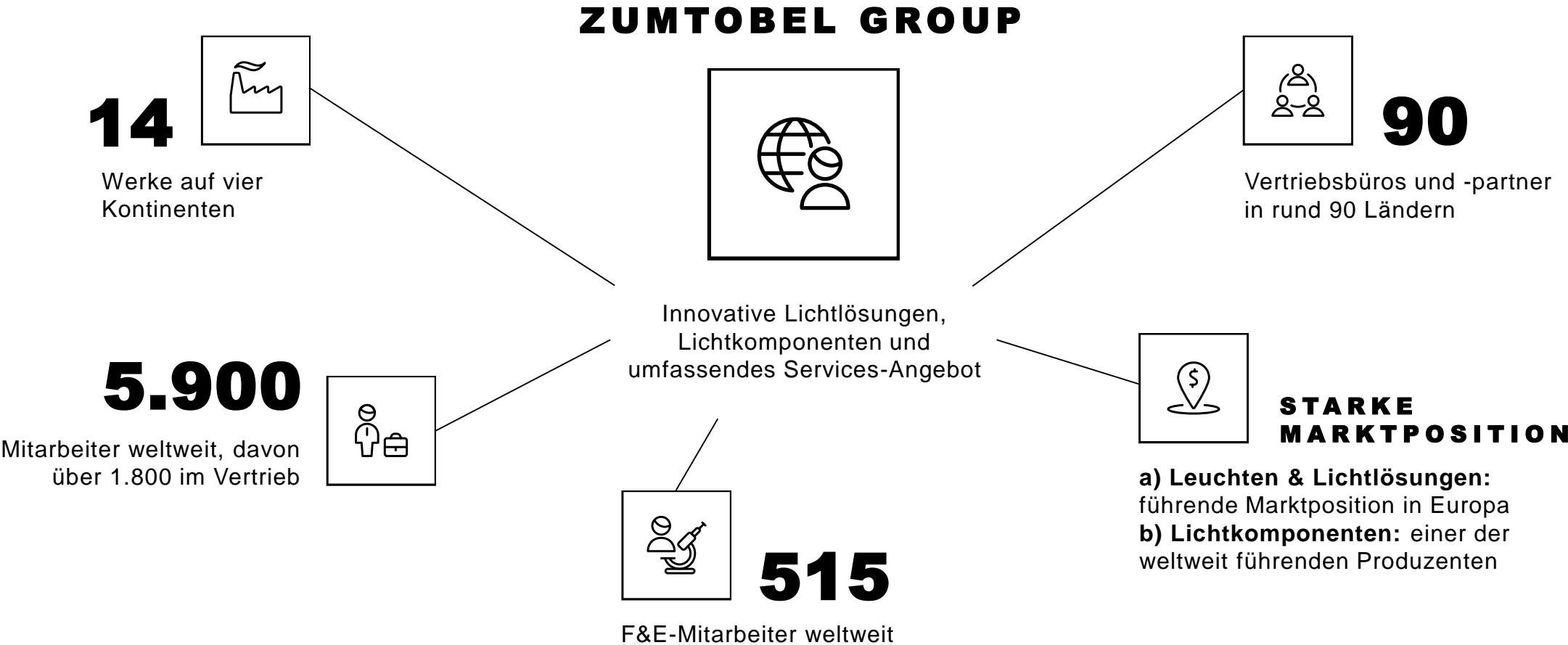
Zahlen im Detail

03

Update FOKUS Strategie

04

Ausblick Geschäftsjahr 2019/20



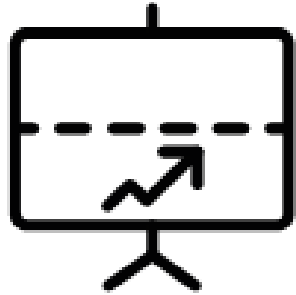
*Alle Zahlen – Konzernabschluss GJ 2018/19 (01. Mai 2018 – 30. April 2019)

Umsatz



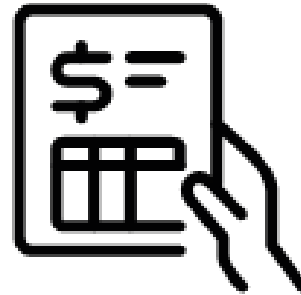
1.162,0 Mio. EUR

Nettoverlust



-15,2 Mio. EUR

Bereinigtes EBIT



27,6 Mio. EUR

**Services als Treiber für
künftiges Wachstum**



**Eröffnung des neuen Zumtobel Group Werk
in Nis, Serbien**



**Implementierung
FOKUS Strategie**



**Software-Kompetenz-
Zentrum in Porto**





TOTTENHAM STADIUM - UK
Zumtobel, Thorn, acdc



KUNSTHALLE KREMS - ÖSTERREICH
Zumtobel



ARCO DELLA PACE - ITALIEN
Thorn



JUMEIRAH BEACH HOTEL DUBAI - VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE
Tridonic



OXFORD STREET - UK
aadc



AGENDA

01

Das Geschäftsjahr 2018/19 im Überblick

02

Zahlen im Detail

03

Update FOKUS Strategie

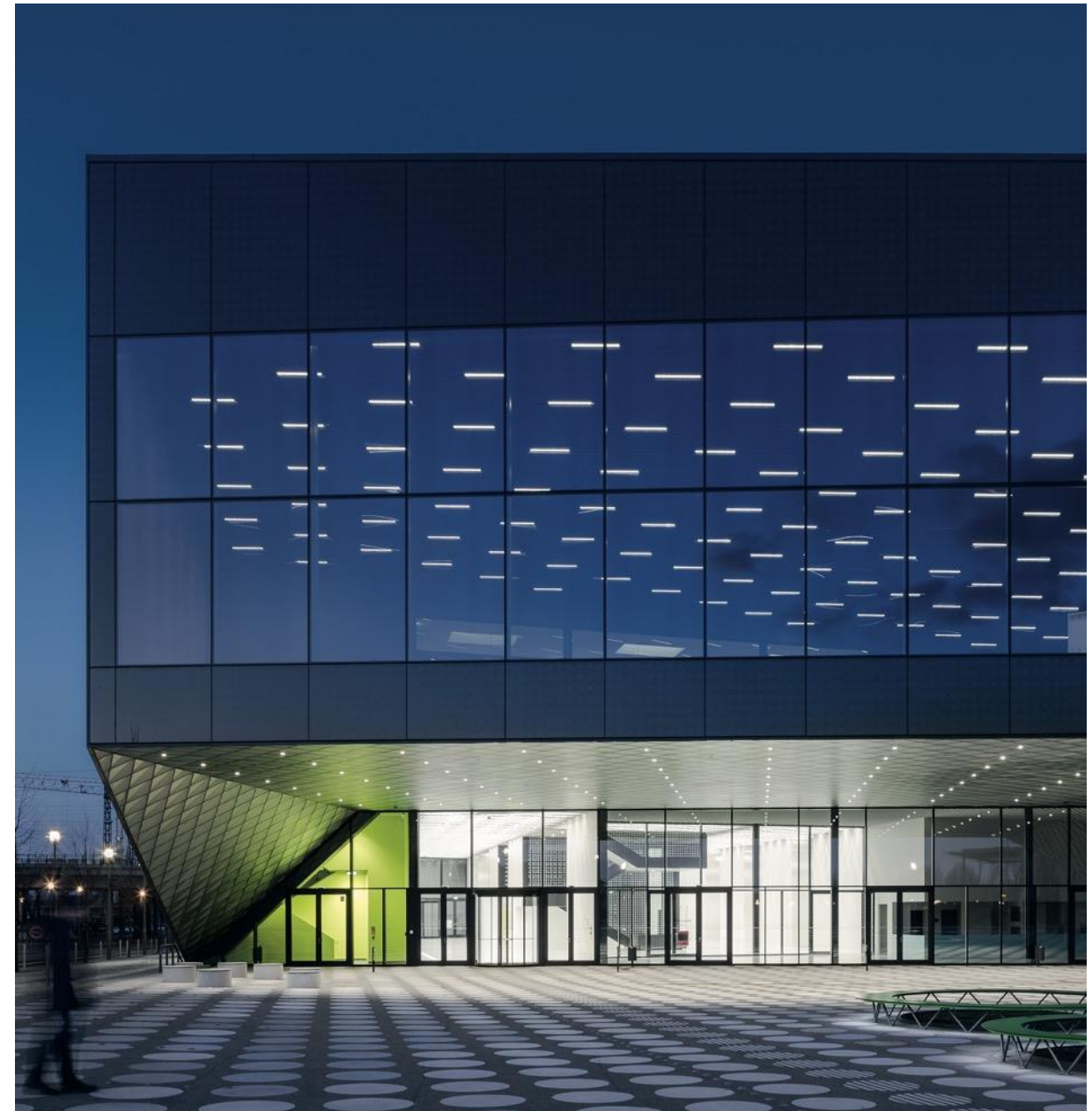
04

Ausblick Geschäftsjahr 2019/20

ZUMTOBEL GROUP VERBESSERT PROFITABILITÄT UND REDUZIERT NETTOVERLUST

KENNZAHLEN GJ 2018/19 AUF EINEN BLICK

- **Gruppenumsatz sinkt um 2,9% (währungsbereinigt minus 2,3%)**
 - Leuchtensegment: minus 3,8% - deutlicher Rückgang in UK (-15%) und aggressiver Preisdruck (2-3%)
 - Umsatz im Komponentensegment unter Vorjahresniveau (-1,3%)
 - Q4 2018/19: erstmals sein 13 Quartalen Wachstum (plus 3,4%)
- **Ber. EBIT steigt von 19,7 Mio. EUR auf 27,6 Mio. EUR**
 - Rückgang des Bruttogewinns um EUR 22 Mio. (inkl. R&D / Umsatzrückgang und anhaltender Preisdruck)
 - Verbesserung durch Kosteneinsparungen – Vertriebs- und Verwaltungskosten um EUR 30,1 Mio. rückläufig (minus 8,3%)
- **Nettoverlust von 15,2 Mio. EUR (VJ: minus 46,7 Mio. EUR)**
 - Negativ beeinflusst durch Einmaleffekte aus Restrukturierungskosten (25,0 Mio. EUR)
- Für GJ 2018/19 wird **keine Dividendenausschüttung** vorgeschlagen
- **Guidance 2019/20:** Leichter Umsatzanstieg & ber. EBIT Marge von 3-5%



ÜBERBLICK: UMSATZRÜCKGANG, ANSTIEG DES BEREINIGTEN EBIT; NETTOVERLUST REDUZIERT

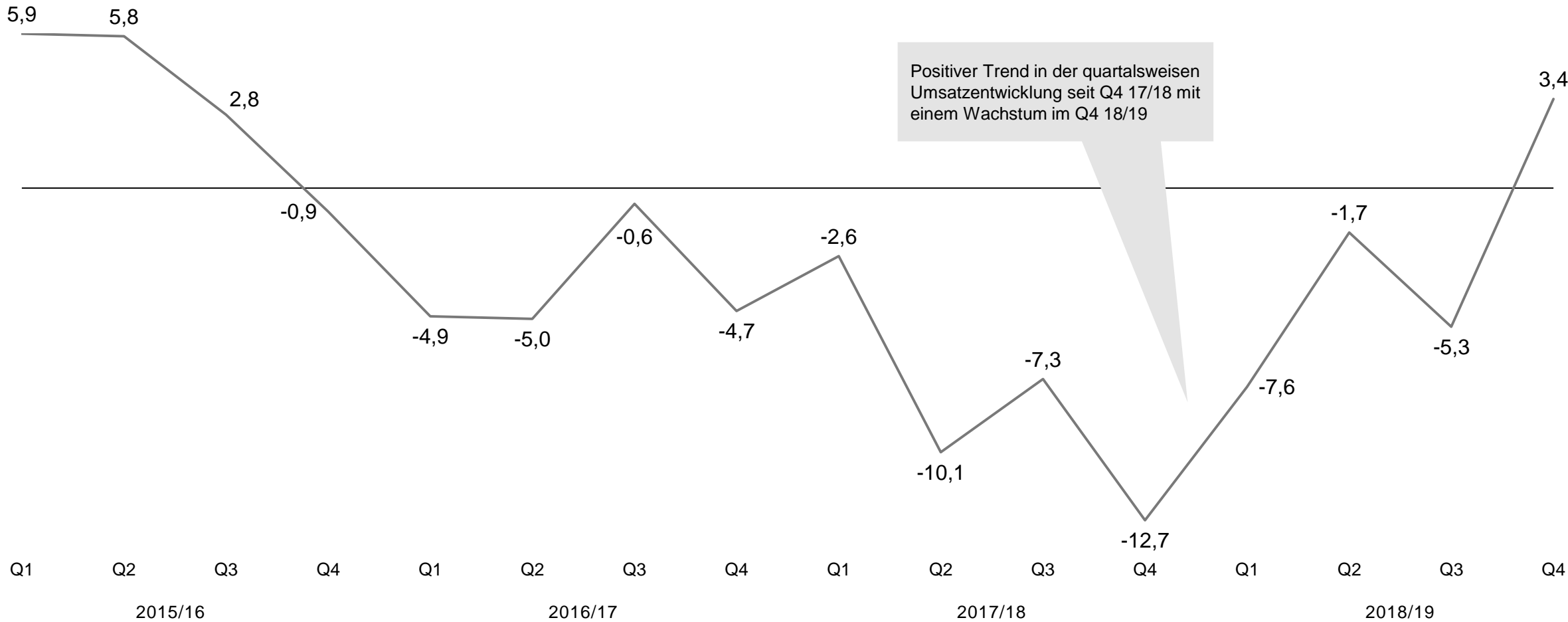
GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG 2018/19

In Mio. EUR	GJ 2018/19	GJ 2017/18	Veränderung in %
Umsatzerlöse	1.162,0	1.196,5	-2,9
Kosten der umgesetzten Leistungen	-810,2	-822,7	-1,5
Bruttoergebnis (ohne Entwicklung)	351,8	373,8	-5,9
<i>in % vom Umsatz</i>	<i>30,3</i>	<i>31,2</i>	
SG&A Aufwendungen	-324,2	-354,2	-8,5
Bereinigtes EBIT	27,6	19,7	40,6
<i>in % vom Umsatz</i>	<i>2,4</i>	<i>1,6</i>	
Sondereffekte	-25,0	-27,0	7,4
EBIT	2,7	-7,3	>100
<i>in % vom Umsatz</i>	<i>0,2</i>	<i>-0,6</i>	
Finanzergebnis	-12,8	-16,4	22,1
Ergebnis vor Ertragsteuern	-10,1	-23,7	57,4
Ertragsteuern	-5,2	-23,0	-77,6
Periodenergebnis	-15,2	-46,7	67,4
Ergebnis je Aktie (in EUR)	-0,35	-1,08	67,4

Sondereffekte im GJ 2018/19 insbesondere aufgrund der Strukturierungen im Mgt. und stufenweise Schließung der Produktion in Jennersdorf

Q4 ZEIGT UMSATZANSTIEG – ERSTMALS SEIT 13 QUARTALEN

ZUMTOBEL GROUP – UMSATZENTWICKLUNG NACH QUARTAL IM VGL. ZU VJ-PERIODE IN %



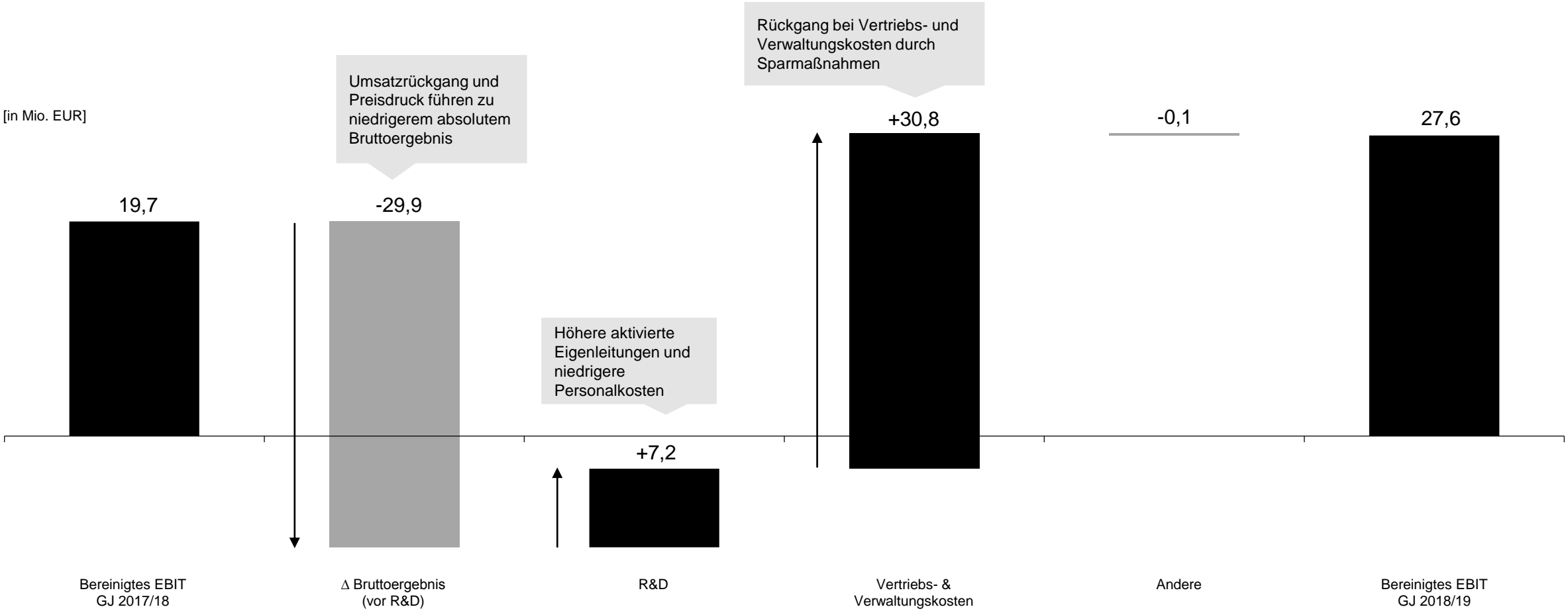
DEUTLICHER RÜCKGANG IN GROSSBRITANNIEN (MINUS 11%) UND USA

ZUMTOBEL GROUP – REGIONALE UMSATZVERTEILUNG

In Mio. EUR	Q4 2018/19	Veränderung in %	GJ 2018/19	Veränderung in %	
				nominal	währungs- bereinigt
D/A/CH	88,5	6,4	355,9	-0,5	-0,6
Nordeuropa	67,9	1,1	250,7	-7,8	-7,3
Benelux & Osteuropa	42,4	-3,5	173,6	-5,0	-1,7
Südeuropa	46,3	2,9	178,2	-0,4	-0,4
Asien & Pazifik	28,8	10,2	120,9	0,4	1,5
Mittlerer Osten & Afrika	17,9	7,5	58,5	5,8	4,3
Amerika	6,4	0,1	24,3	-18,2	-20,0
Gesamt	298,2	3,4	1.162,0	-2,9	-2,3

BEREINIGTE EBIT-ENTWICKLUNG

ZUMTOBEL GROUP – UMSATZ UND EBIT-ENTWICKLUNG



BILANZSUMME AUF 920,9 MIO. EUR REDUZIERT

ZUMTOBEL GROUP – BILANZKENNZAHLEN

in Mio. EUR	30. April 2019	30. April 2018
Bilanzsumme	920,9	986,1
Nettoverschuldung	148,7	146,3
<i>Schuldendeckungsgrad</i>	<i>2,66</i>	<i>2,70</i>
Eigenkapital	262,8	268,3
<i>Eigenkapitalquote in %</i>	<i>28,5</i>	<i>27,2</i>
<i>Verschuldungsgrad in %</i>	<i>56,6</i>	<i>54,5</i>
Investitionen	66,2	69,0
Working Capital	172,8	188,1
<i>in % vom rollierenden Zwölfmonatsumsatz</i>	<i>14,9</i>	<i>15,7</i>
Free Cashflow	3,4	-23,9

Nettoverschuldung betrug zum 30. April 2019 148,7 Mio. EUR (30. April 2018: 146,3 Mio. EUR)

Solide Liquiditätsposition unterstützt durch (zum 30. April):

- Konsortialkredit mit Laufzeit bis Nov. 2022 und Volumen von max. 200 Mio. EUR, davon 25 Mio. EUR ausgenutzt
- Kurzfristige bilaterale Kreditvereinbarung mit einem Volumen von 40 Mio. EUR (endfällige Rückzahlung im Januar 2020; voll ausgenutzt)
- Zwei langfristige Kreditvereinbarungen von je 40 Mio. EUR mit der Europäischen Investitionsbank (EIB) (endfällig zahlbar im September 2024, bzw. Februar 2025; beide voll ausgenutzt)
- Nicht zweckgebundene Kreditlinien 61,4 Mio. EUR

Covenants für die Finanzierung zum 30. April 2019 eingehalten:

- Schuldendeckungsgrad (=Nettoverschuldung/EBITDA) < 3,5
✓ **2,66 % (Vorjahr: 2,7%)**
- Eigenkapitalquote > 25%
✓ **28,5 % (Vorjahr: 27,2%)**

AGENDA

01

Das Geschäftsjahr 2018/19 im Überblick

02

Zahlen im Detail

03

Update FOKUS Strategie

04

Ausblick Geschäftsjahr 2019/20

F

FOKUSMÄRKTE & ANWENDUNGEN

- Leuchten:
Europäischer Markt
- Komponenten:
Globaler Markt
- Nachhaltige und
profitable
Anwendungen

O

OPERATIVE & PROZESS- EXZELLENZ

- Schlanke Organisation
für wettbewerbsfähige
Kostenbasis in
Produktion,
Verwaltung & Vertrieb
- Digitalisierung der
Geschäftsprozesse

K

KOMPONENTEN & KOMPETENZ

- Integraler Bestandteil
der Zumtobel Group
- IoT als
Geschäftstreiber
- Innovationstreiber für
Komponenten &
Sensoren

U

UNIKALE MARKEN

- 3 starke Marken:
ZUMTOBEL, THORN,
TRIDONIC
- Leuchten: duale
Markenstrategie mit
differenziertem
Portfolio
- Spezieller Fokus auf
Spezifikationsgeschäft

S

SERVICES & INTELLIGENTE LÖSUNGEN

- Unterscheidungsmerk-
mal & treibende Kraft
für künftiges Wachstum
- Services als integraler
Bestandteil für
Leuchtensegment
- Intelligente schlüssel-
fertige Lösungen für
Produkte, Systeme,
Services inkl. digitale
Produkte

AUSGEWÄHLTE MARKTSEGMENTE UND MARKENZUORDNUNG

F FÜR FOKUS-ANWENDUNGEN

INDOOR

THORN  ZUMTOBEL



Industrie



Büro & Bildungswesen



Shop & Retail



Kunst & Kultur

OUTDOOR

 THORN



Städte



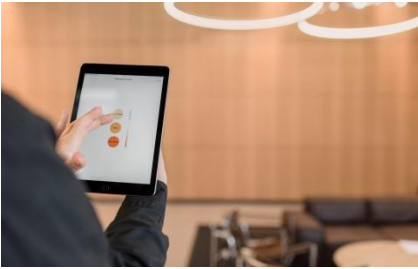
Straßen



Architektur

KOMPONENTEN

TRIDONIC



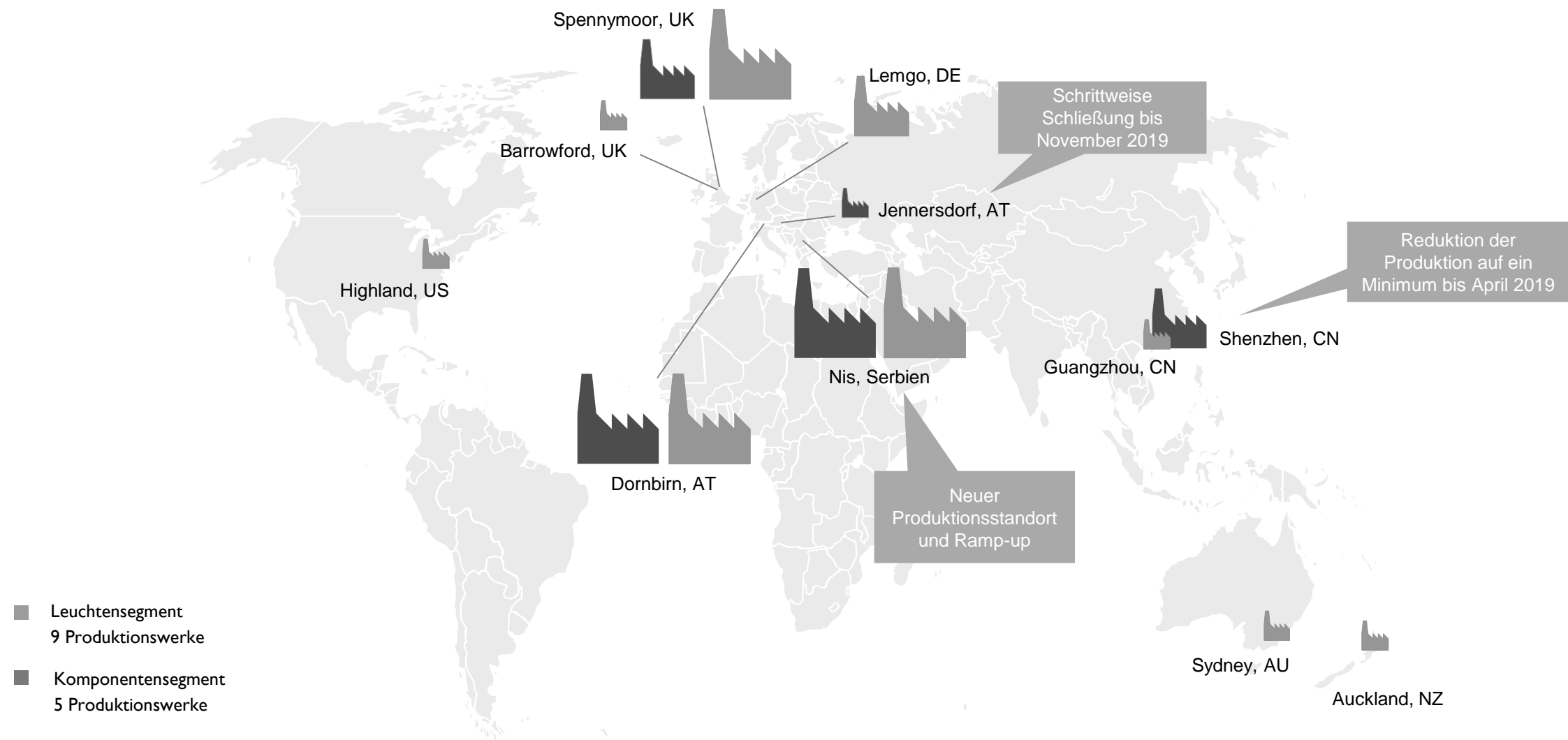
Intelligente Steuerung



LED-Module, Treiber,
Steuerung

EFFIZIENTES PRODUKTIONSNETZWERK ALS SCHLÜSSEL FÜR NACHHALTIGEN ERFOLG

O FÜR OPERATIVE EXZELLENZ



NEUES ZUMTOBEL GROUP WERK IN NIS ZUR STEIGERUNG DER WETTBEWERBSFÄHIGKEIT

O FÜR OPERATIVE EXZELLENZ

- Werk im **September 2018** offiziell eröffnet
- Niš als langfristige Investition: **schrittweises Hochfahren** über die nächsten 2-3 Jahre
 - Erhöhung der **Wettbewerbsfähigkeit**
 - **Stärkung der Marktposition** im Wachstumsmarkt Osteuropa
- Aktuelle **Ramp-up-Phase**:
 - Leuchtensegment: 7 Produktfamilien/ 20k-25k Leuchten pro Monat
 - Komponentensegment: 7 Produktionslinien / 750k – 800k Stück/Monat
- Schwerpunkt für dieses Geschäftsjahr: Niš zu einem voll betriebsfähigen Werk mit hoher vertikaler Integration ausbauen, um Wettbewerbsposition zu stärken und Flexibilität zu erhöhen
- **Zahlen & Fakten**:
 - Investitionsvolumen: ~ 30 Mio. EUR
 - FTE (per 30/04/2019): 415
 - Fläche: 40,000 Quadratmeter



NEUES SOFTWARE-KOMPETENZ- ZENTRUM IN PORTO ALS SCHRITT IN DIE ZUKUNFT DES LICHTS

K FÜR KOMPONENTEN UND KOMPETENZ

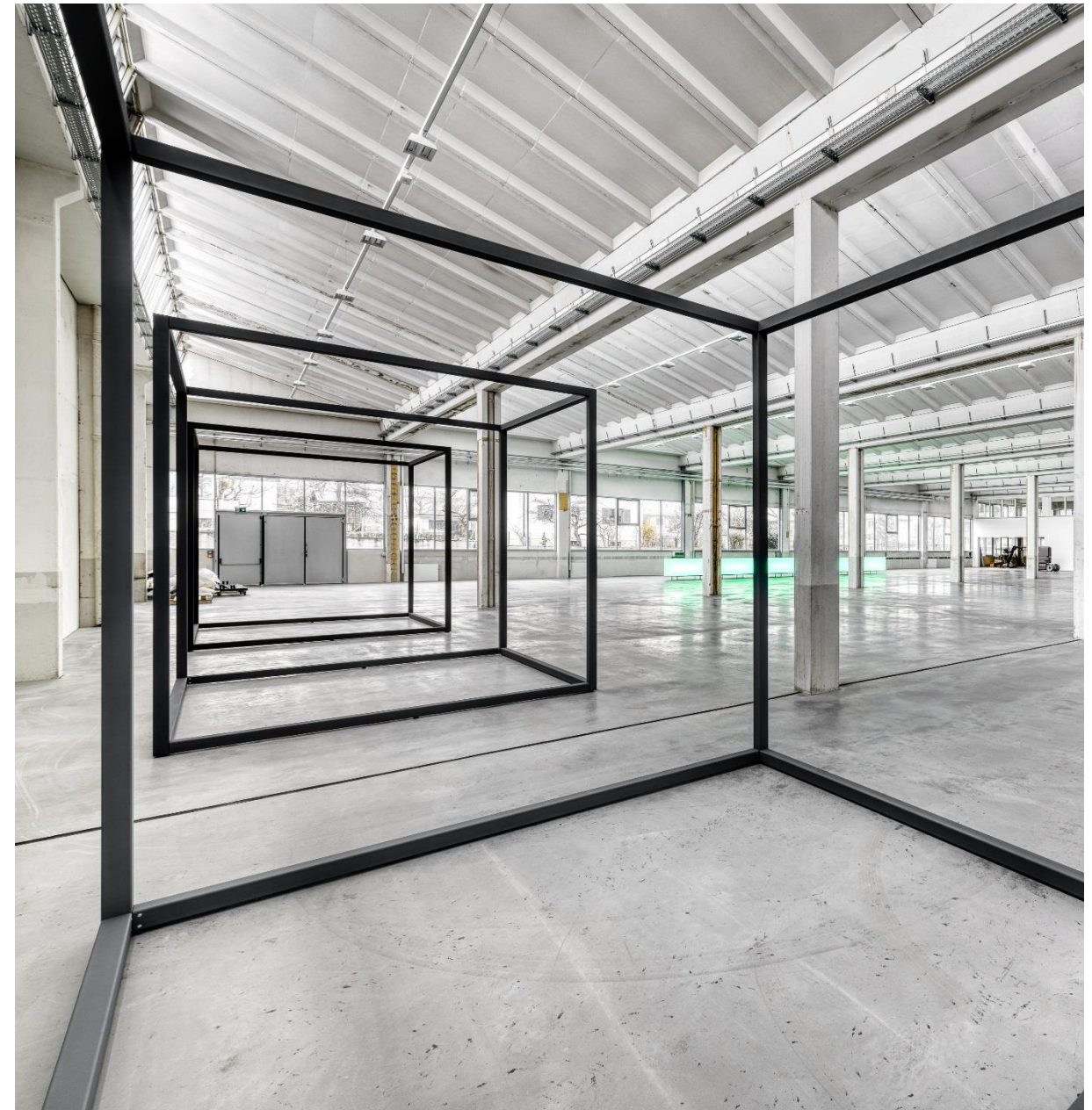
- Mitte Juni: **Offizielle Eröffnung der neuen Softwareschmiede in Porto** – Europas “neuem Technologie-Hub”
- Software-Know-how als **strategischer Eckpfeiler für künftiges Unternehmenswachstum**
- Reaktion auf aktuelle Markttrends in den Bereichen **intelligente Beleuchtung, vernetzte Lösungen und IoT**
- Zentrum in Porto wird von **Tridonic** betrieben und beschäftigt aktuell 30 Softwareentwickler



NEUES LICHTFORUM IN DORNBIRN ALS ERLEBNISORT DES LICHTS

U FÜR UNIKALE MARKEN UND
ULTIMATIVES KUNDENERLEBNIS

- **Langfristige** Investition in den Stammsitz in **Dornbirn**
- Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung des Wirtschaftsraums durch **Revitalisierung der alten Werkshalle**
- Ausbau des **Dialogs mit nationalen und internationalen Kunden** als langfristige Investition in den Unternehmenserfolg
- **Stärkung der Position** der Zumtobel Group und ihrer starken Marken
- **Zahlen & Fakten**
 - **Fläche:** ~4.000 Quadratmeter
 - **Fertigstellung:** März 2020 (anlässlich des 70-Jahres-Jubiläums)
 - **Investition:** ~ 8 Mio. EUR bis März 2020
 - **Co-Creation Space:** rund 60 Arbeitsplätze





SERVICES ALS TREIBER FÜR KÜNFTIGES WACHSTUM

S FÜR SERVICES UND INTELLIGENTE LÖSUNGEN

- **Fokus** auf: intelligente Steuerungssysteme, Datenmanagement, vernetzte/intelligente Beleuchtung
- **Produktportfolio**
 - Schlüsselfertige Projekte (+4,7%)
 - Technische Services (+4,9%)
 - Notfallbeleuchtung (+5,1%)
 - Litecom Steuerungssystem (+12,4%)
- **Projekte**
 - FC Bayern Arena größtes schlüsselfertiges Projekt 2018/2019
 - Nestle HQ in Vevey schlüsselfertig & IoT für Luftqualität & Wohlbefinden
 - LiFi Technologievorführung @ MWC in Barcelona
 - Licht-Contracting-Kooperation mit VKW (Typico in Lochau, Eishalle Dornbirn, ...)
- **Digital Business**
 - Büro: Space Management, Remote Monitoring und Desk Management
 - Industrie: Asset Tracking PoC & LiFi
 - Handel: Indoor Positionierung
- **Finanzierung:** Erste Angebote für Light as a Service (LaaS)



R&D STÄRKE UND HOHE TECHNOLOGIEKOMPETENZ

INNOVATION ALS SCHLÜSSEL ZUM ERFOLG

Alle Zahlen – Konzernabschluss GJ 2018/19 (01. Mai 2018 – 30. April 2019)

Investition in R&D: 66,2 Mio. EUR (5,7% vom Umsatz)

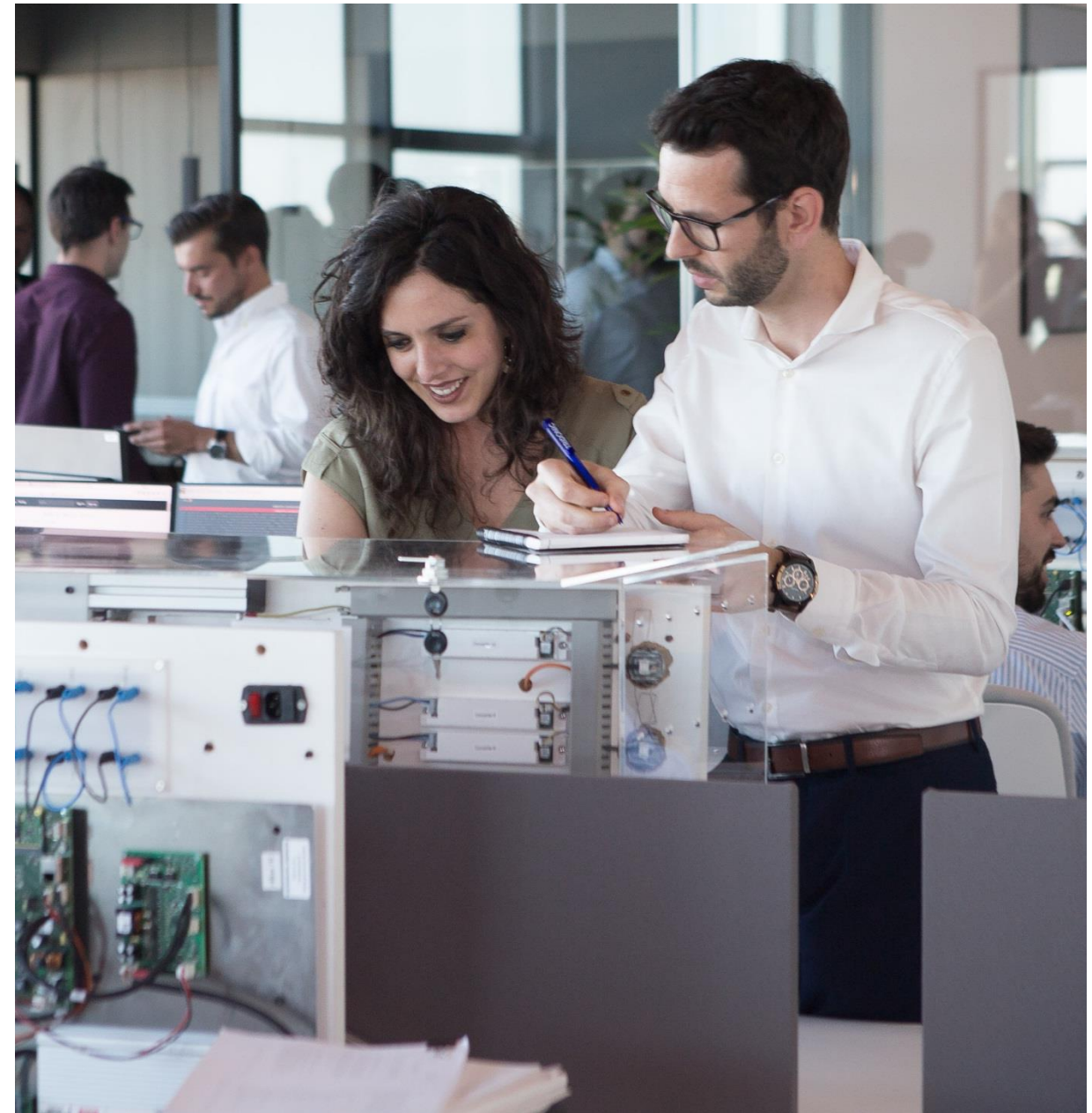
515 R&D Mitarbeiter weltweit

Umfassendes **Patentportfolio** → führend in Österreich:

- Aktive gewerbliche Schutzrechte: 8.430 – inkl. 5000 Patente
- 100 neu registrierte Erfindungen im Jahr 2018

Neuproduktanteil am Umsatz (Produkte nicht älter als drei Jahre):

- Leuchtensegment: 45,2%
- Komponentensegment: 57,1%



AGENDA

01

Das Geschäftsjahr 2018/19 im Überblick

02

Zahlen im Detail

03

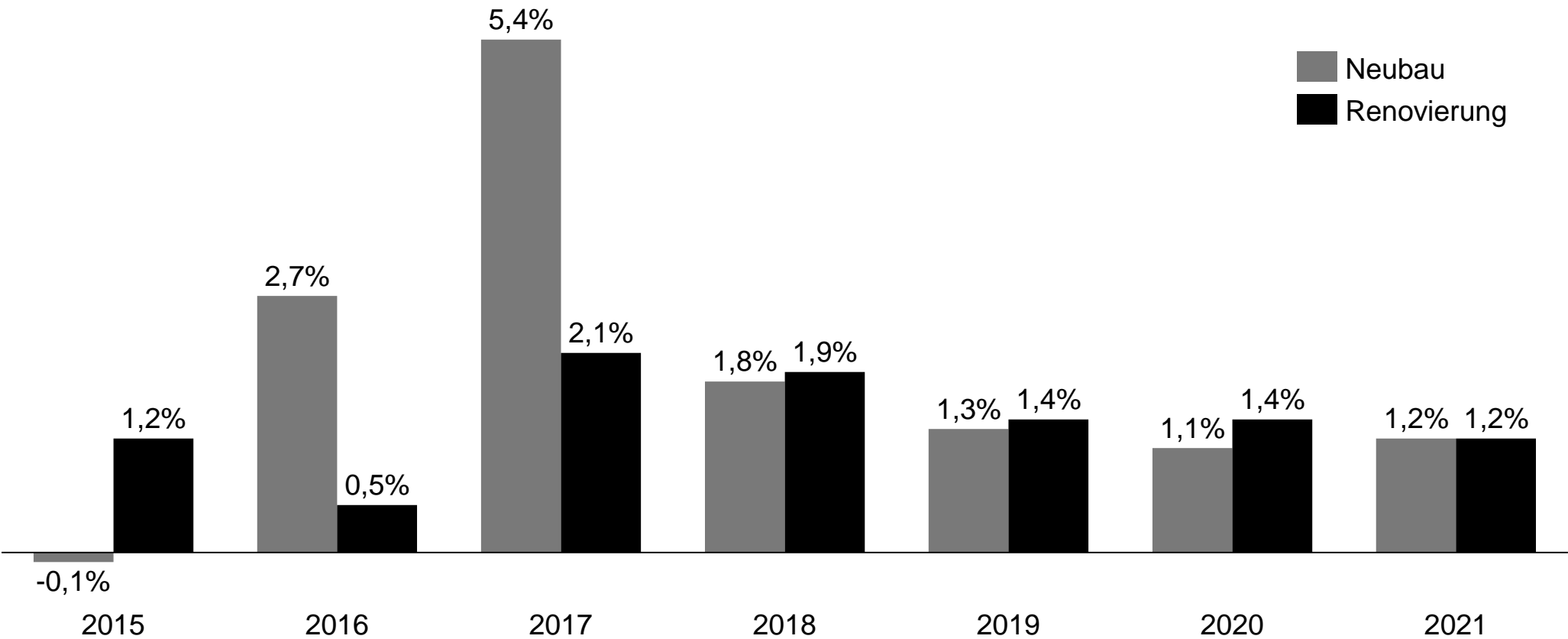
Update FOKUS Strategie

04

Ausblick Geschäftsjahr 2019/20

WACHSTUM VERLANGSAMT SICH – DEUTLICHE RÜCKGÄNGE IN GROSSBRITANNIEN

ENTWICKLUNG DER GEWERBEBAUINDUSTRIE IN EUROPA



Quelle: Euroconstruct Konferenz Rom (Nr. 87) – 13. Juni 2019 (CRESME)

ABGESCHWÄCHTES MARKTUMFELD GETRIEBEN VON STARKEM PREISDRUCK

MAKROÖKONOMISCHE ENTWICKLUNG

- **Entwicklung Bauindustrie**

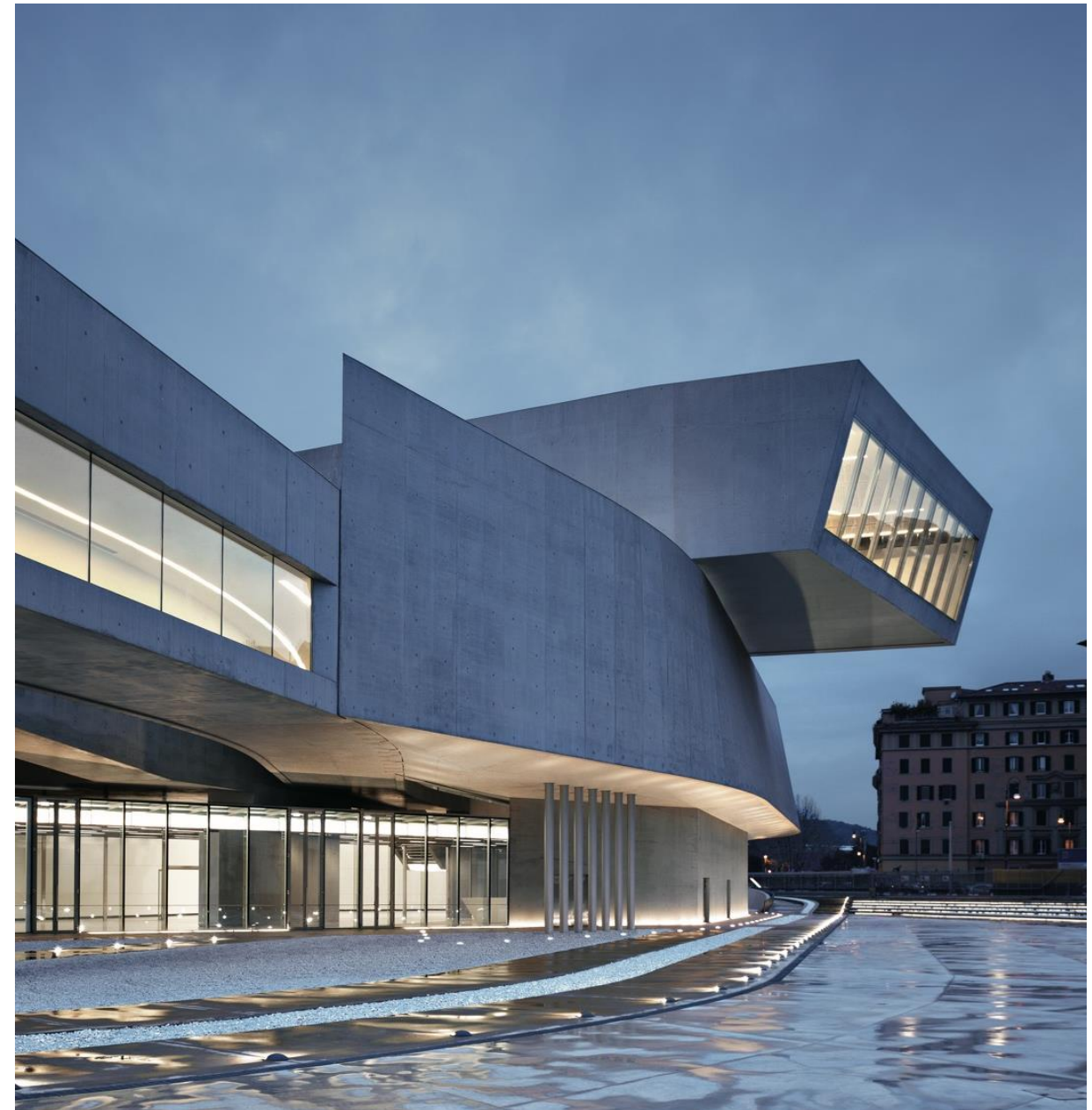
- Allgemein stabile Entwicklung 2018 in Europa (Wachstum durchschnittlich mit +3,1% über Erwartungen); aber im Vergleich geringes Wachstum in UK (+0,2%) und Schweden (-0,7%)
- Prognostiziertes Wachstum für 2019 in Europa: +1,9% (= schwächere Wachstumserwartungen für die nächsten Jahre)
- Aussichten für den gewerblichen Bausektordemarkt getrübt infolge Stagnation in Deutschland und Kürzung der Investitionsvorhaben in UK und Schweden

- **Entwicklung Beleuchtungsindustrie:**

- 2018: Österreich, Dänemark und Schweden zeigen Rückgang, starkes Wachstum in Benelux
- Prognostiziertes Wachstum für Europa 2019: +1,4% (i. Vgl. +2,1% 2018)
- Erwartetes Wachstum für alle Regionen (besonders stark in Zentral- und Osteuropa und Skandinavien) mit Ausnahme von Großbritannien
- Aber: starker Preisdruck wirkt sich weiterhin negativ aus

- **Entwicklung Branchenumfeld:**

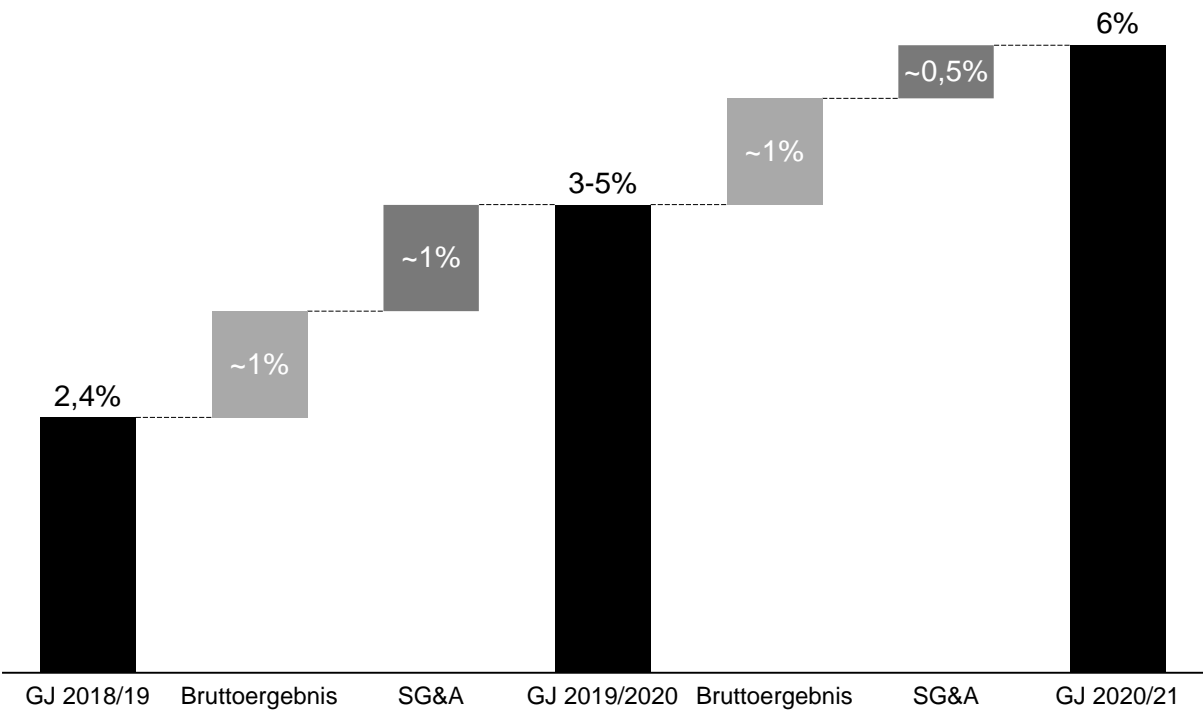
Auf Vergleichsbasis rückläufige Umsatzentwicklung bei den maßgeblichen Mitspielern (Osram, Signify und Fagerhult) in den letzten Quartalen



ZUMTOBEL GROUP AUSBLICK: 2019/20 WIRD EIN AUFBRUCHSJAHR

GUIDANCE 2019/20 UND MITTELFRISTZIEL

- Der Vorstand der Zumtobel Group sieht 2019/20 als Aufbruchsjahr, in dem der Fokus der Aktivitäten wieder auf der kontinuierlichen Verbesserung des operativen Geschäfts und Wachstum liegen wird – trotz eines schwächelnden Marktumfelds.
- Für das Geschäftsjahr 2019/20 erwartet der Vorstand leichtes Umsatzwachstum sowie eine Verbesserung der bereinigten EBIT-Marge auf 3-5% (GJ 2018/19: 2,4%). Das mittelfristige Ziel einer EBIT-Marge von rund 6% bis zum Geschäftsjahr 2020/21 bleibt intakt.



Maßnahmenplan für EBIT-Marge von 6% bis GJ 2020/21



- Leichtes Umsatzwachstum
- Bessere Margen: FOKUS-Märkte sowie nachhaltige und profitable Anwendungen
- Verbesserte Produktionskosten: Produktionsstandort in Niš/ Serbien hochgefahren
- Schlanke Organisation für wettbewerbsfähige Kostenbasis in Verwaltung & Vertrieb
- Digitalisierung der Geschäftsprozesse



ZUMTOBEL GROUP AG

43. ORDENTLICHE HAUPTVERSAMMLUNG

VORSTELLUNG EVA KIENTLE UND KARIN ZUMTOBEL-CHAMMAH

EVA KIENTLE
KARIN ZUMTOBEL-CHAMMAH

EVA KIENLE

52 JAHRE

GÖTTINGEN, DEUTSCHLAND

Ausbildung

- Bankkauffrau
- Diplom-Betriebswirtin (Doppeldiplom deutsch/ französisch), ESB Reutlingen / ESC Reims (F)
- Executive MBA (TRIUM)

Beruflicher Werdegang:

- **Seit 2013** KWS SAAT SE & Co. KGaA, Einbeck – CFO, Mitglied des Vorstands
Verantwortlich für Finanzen, Controlling, Recht/IP, IT, Digital Innovation sowie die Globale Shared Service Organisation
- 2010 – 2012 AMEDES HOLDING AG, Göttingen – CFO
- 2005 – 2009 LR HEALTH & BEAUTY SYSTEMS, Ahlen (Westfalen). – CFO
- 2004 – 2005 WAL*MART GERMANY GMBH & CO. KG, Wuppertal – Director Accounting
- 2000 – 2003 SWB EGENTA GMBH, Bremen – Geschäftsführerin
- 1992 – 2000 UNILEVER-GRUPPE, Hamburg, Horn (CH), Bremen – Versch. Management-Positionen im Bereich Audit, Finanzen und Controlling



Eva Kienle

KARIN ZUMTOBEL-CHAMMAH

56 JAHRE

LONDON, GROSSBRITANNIEN

Ausbildung

- MBA Economics, University of Fribourg, Switzerland
 - Bilingual French and German Degree

Beruflicher Werdegang:

- **1996 - 2019 Zumtobel Group**
 - Head of Art and Culture (2016-2019 / Chalfont St Peter, UK)
 - A & D Network Marketing Manager (2014-2016 / London, UK)
 - Field Marketing Manager Thorn Lighting (2008-2014 / Borehamwood, UK)
 - Showroom Manager Zumtobel (2004-2007 / New York, USA)
 - Head of Corporate Development (1998-2004 / Dornbirn, Austria)
 - VP of Finance (1996-1998 / Dornbirn, Austria)
- 1992 – 1996 Credit Suisse First Boston, New York – Vice President Capital Markets
- 1987 – 1991 Bank in Liechtenstein, Vaduz – Member of the Financial Research Team



Karin Zumtobel-Chammah

VIELEN DANK

ZUMTOBEL GROUP AG

Investor Relations

Tel.: +43 (5572) 509-1125

emanuel.hagspiel@zumtobelgroup.com

www.zumtobelgroup.com

ZUMTOBEL Group