

# Zumtobel Group Passion for Light



**Hauptversammlung  
Zumtobel AG**

**24. Juli 2009  
Kulturhaus, Dornbirn**

# HIGHLIGHTS 2008/09

EVENTS, PROJEKTE UND PRODUKTE





Highlightshow, Zumtobel



Werkseröffnung Spennymoor, England, Thorn, Innenansicht Thorn Academy of Light



Werkseröffnung Spennymoor, England, Thorn/TridonicAtco, Außenansicht



Adelaide, Australien, Space Cannon





Danish Radio Konzerthaus, Kopenhagen, Zumtobel



Hafengebäude Rohner, Österreich, Zumtobel



Mitarbeiterrestaurant Boehringer Ingelheim, Deutschland, TridonicAtco



Restaurant Schramms, Deutschland, Zumtobel



Binhai International Airport, China, Thorn



Brug Temse, Belgien, Thorn



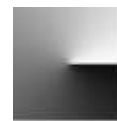
Aero II



Sconfine



Cielos



**ZUMTOBEL**



Concavia S



EyeKon



Plurio

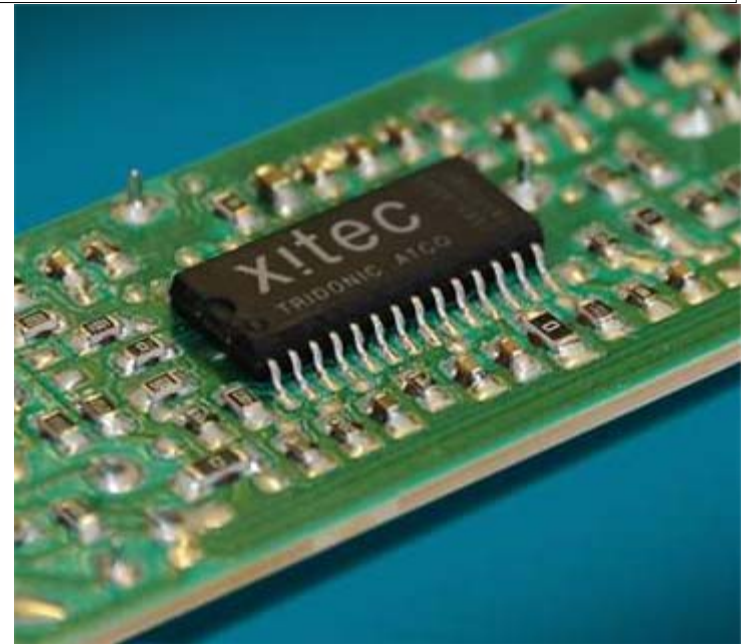
THORN



Talexx Tape  
LED



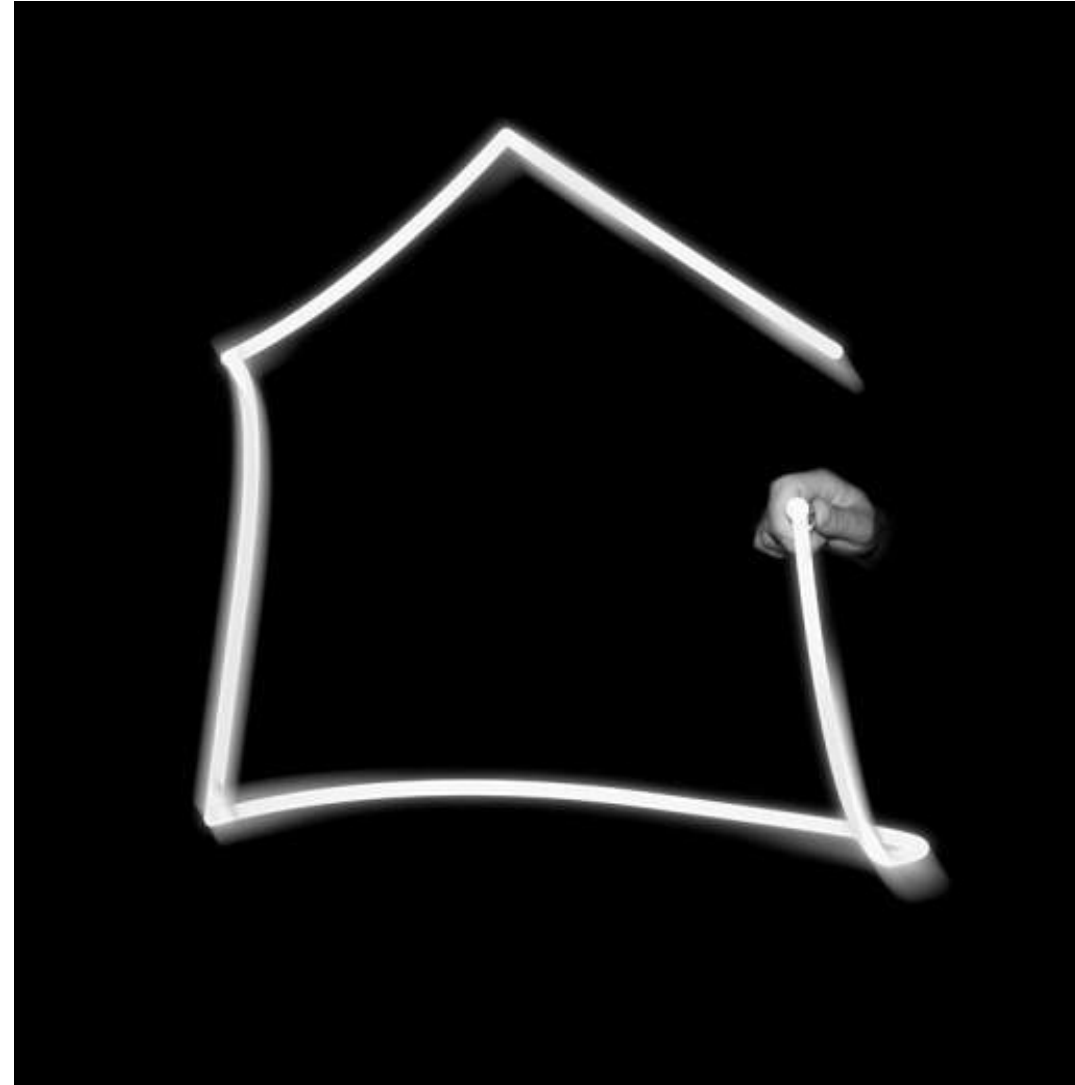
Power Pulse  
Vorschaltgerät



Xitec Chip

TRIDONIC.ATCO

1. Marktumfeld
2. Finanzielle Entwicklung GJ 2008/09
3. Maßnahmen in der Wirtschaftskrise
4. Strategie und Potentiale
5. Ausblick Geschäftsjahr 2009/10
6. Terminhinweise



# Marktumfeld Geschäftsjahr 2008/09

## Geschäftsjahr der zwei Geschwindigkeiten:

## Weltweite Wirtschaftskrise trifft baunahen Sektor im 2. Halbjahr voll

### Konjunkturelle Entwicklung:

#### Größte weltweite Wirtschaftskrise seit 60 Jahren

- Weltwirtschaft IWF: 2008: +3,2;  
Prognose 2009: -1,4%
- Eurozone IWF: 2008: +0,9;  
Prognose 2009: -4,8%
- Gewerblicher Hochbau Z71 Euroconstruct: 2008: +0,9%;  
Prognose 2009: -6,3 %

### Auswirkung der Wirtschaftskrise auf Geschäft der Zumtobel Gruppe

- Leuchtengeschäft ist spätzyklisch
- Geschäft im Sommer/Herbst vergleichsweise stabil,  
deutlicher Einbruch im Winter
- Kunden reagieren schneller / weitgehender als in früheren Krisen
- Zunehmend Verschiebung / Stornierung von geplanten Projekten
- Zunehmender Preisdruck

<sup>1</sup> bezieht sich auf die 7 für die ZG wichtigsten Märkte in Europa



Wirtschaftskrise führt zu einem deutlichen Rückgang

<p><b>Umsatzerlöse</b> <b>1.174,0 Millionen EUR</b></p> <p>- 8,4 % zum Vorjahr</p>	<p><b>Bereinigtes EBIT</b> <b>78,9 Millionen Euro</b></p> <p>- 35,8 % zum Vorjahr</p>
<p><b>Nettogewinn</b> <b>13,3 Millionen Euro</b></p> <p>- 85,8 % zum Vorjahr</p>	<p><b>Mitarbeiter inkl. Leiharbeiter</b> <b>7.165</b></p> <p>- 9,4 % zum Vorjahr</p>

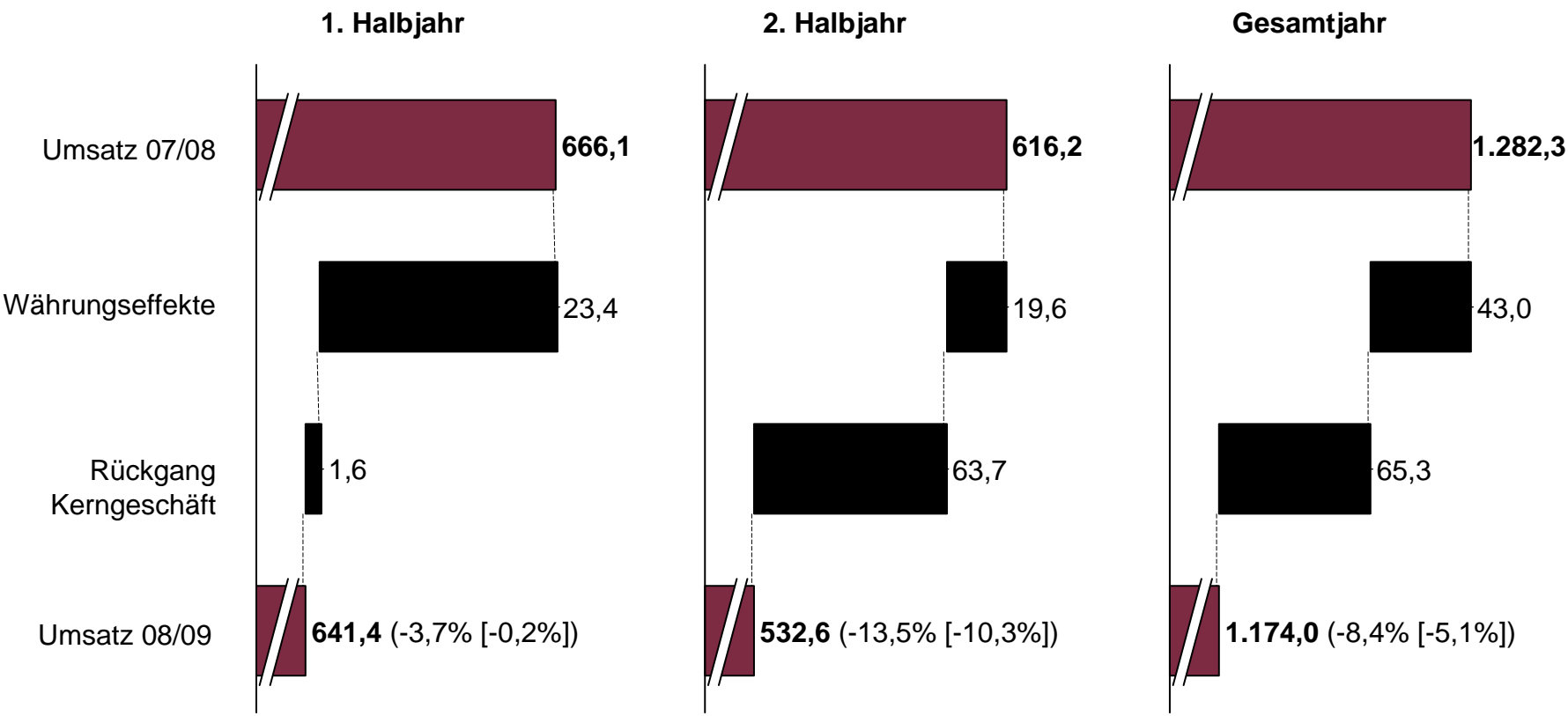
## Zum Geschäftsverlauf:

Währungseffekte belasten das Geschäft zusätzlich  
Sofortiges Gegensteuern zeigt Wirkung

- **Negative Währungseffekte** in Höhe von 43,0 Mio EUR belasten Umsatz
- **Umsatzrückgang** währungsbereinigt: -5,1%
- **LED-Geschäft** wächst um 37,0% auf 50,6 Mio EUR
- **Ergebnisentwicklung** vor allem im 2. Halbjahr deutlich von Wirtschaftskrise beeinflusst
- **EBIT-Marge** bereinigt: 6,7% (VJ: 9,6%)
- **Effizienzsteigerungsprogramm** zeigt erste positive Effekte:  
Reduktion von Fixkosten um 16,3 Mio EUR im 2. Halbjahr
- **Patente:** Umfassendes Lizenzaustauschprogramm mit Philips unterzeichnet

# Umsatzentwicklung 2008/09

## Geschäftsjahr der zwei Geschwindigkeiten

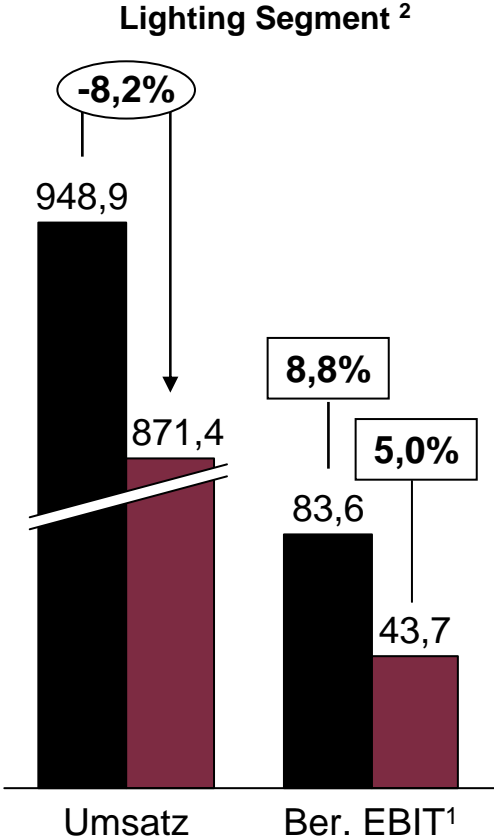


[ ] = währungsbereinigt

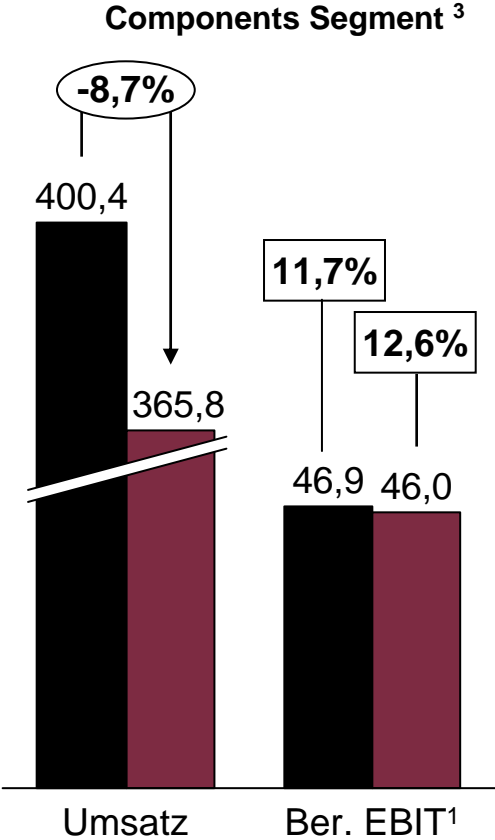
Zahlen in Mio EUR

# Entwicklung nach Segmenten 2008/09

Beide Segmente deutlich vom Umsatzrückgang betroffen



Leuchtengeschäft  
überdurchschnittlich von  
Währungseffekten belastet



Komponentengeschäft profitiert  
deutlich von Technologiewandel  
auf elektronische VGs

■ 2007/08  
■ 2008/09

<sup>1</sup> bereinigt um  
Sondereffekte

<sup>2</sup> Zumtobel / Thorn

<sup>3</sup> TridonicAtco

Ber. EBIT Marge

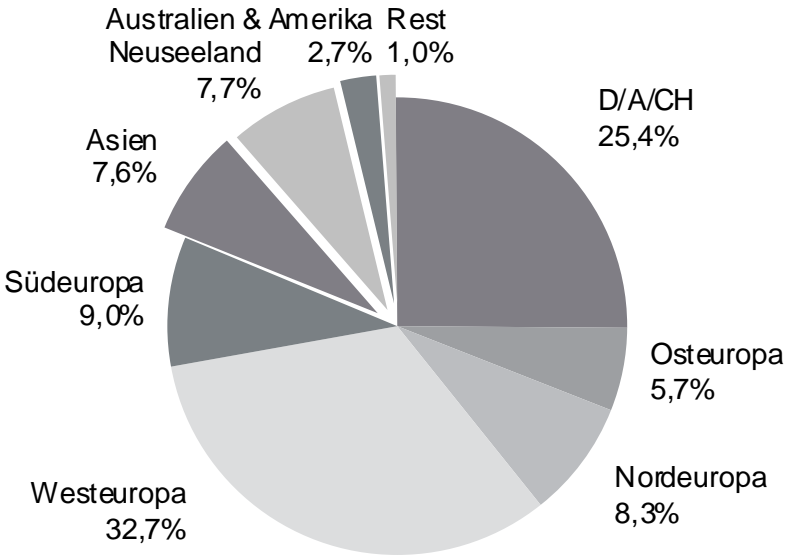
Zahlen in Mio EUR

# Entwicklung nach Regionen

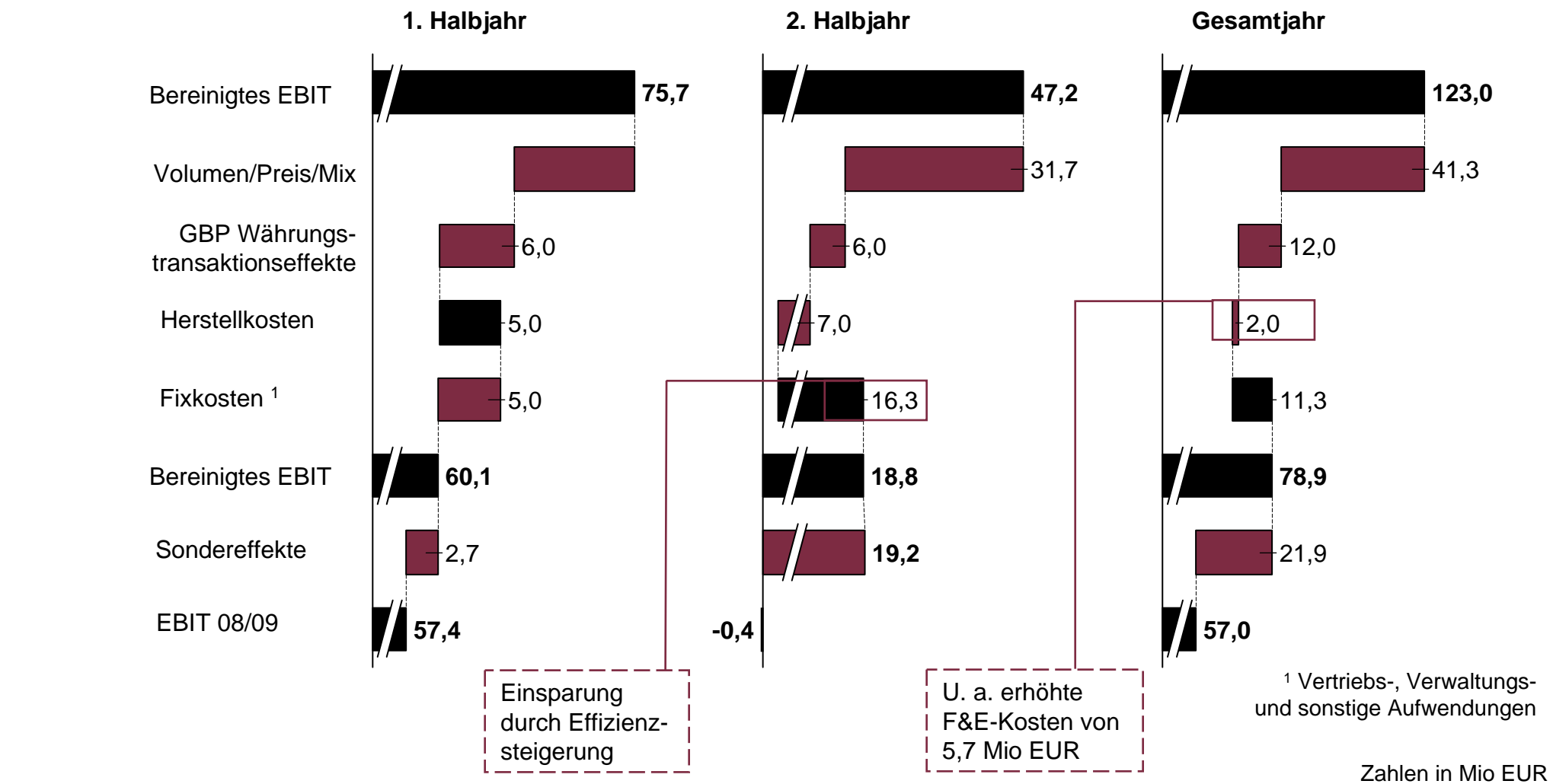
## Rezession belastet sämtliche Absatzmärkte

2008/09	Umsatzerlöse in Mio EUR	Veränderung in %	in % vom Konzern
D/A/CH	298,5	-3,4	25,4
Osteuropa	66,7	-1,8	5,7
Nordeuropa	97,5	-8,7	8,3
Westeuropa	383,5	-10,3	32,7
Südeuropa	105,7	-18,6	9,0
<b>Europa</b>	<b>952,0</b>	<b>-8,6</b>	<b>81,1</b>
Asien	88,7	1,5	7,6
Australien & Neuseeland	89,9	-16,3	7,7
Amerika	31,9	-10,2	2,7
Rest	11,5	5,5	1,0
<b>Gesamt</b>	<b>1174,0</b>	<b>-8,4</b>	<b>100,0</b>

Regionale Umsatzverteilung



## Effizienzsteigerungen stabilisieren Ergebnisentwicklung im 2. Halbjahr



# Cashflow-Entwicklung

## Sicherung der Liquidität im Fokus

## Weiter positive Entwicklung beim Working Capital

### Kapitalflussrechnung in Mio EUR

	2008/09	2007/08
Cashflow aus dem operativen Ergebnis	107,3	166,0
Veränderung des Working Capital	26,8	9,8
Veränderungen der sonstigen operativen Positionen	-7,7	-7,7
Bezahlte Steuern	-12,1	-12,1
Cashflow aus dem operativen Geschäft	114,1	156,0
Einzahlungen aus Anlagenabgängen	4,1	11,6
Auszahlungen für Anlagenzugänge	-64,7	-66,0
Veränderung von lang- und kurzfristigen Finanzanlagen	11,7	11,8
Veränderung liquider Mittel aus Konsolidierungskreisänderungen	-7,5	-1,5
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-56,3	-44,1
<b>FREIER CASHFLOW</b>	<b>57,8</b>	<b>111,8</b>
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-86,5	-139,4
Einfluss von Wechselkursänderungen auf den Finanzmittelbestand	-1,5	-5,2
<b>VERÄNDERUNG DES FINANZMITTELBESTANDES</b>	<b>-30,2</b>	<b>-32,8</b>

Positive Entwicklung im Working Capital fortgesetzt

New Spennymoor und weitere Investitionen in Forschung und Entwicklung

# Entwicklung Mitarbeiter

Trotz krisenbedingtem Personalabbau leichter Aufbau bei F+E und Lehrlingen

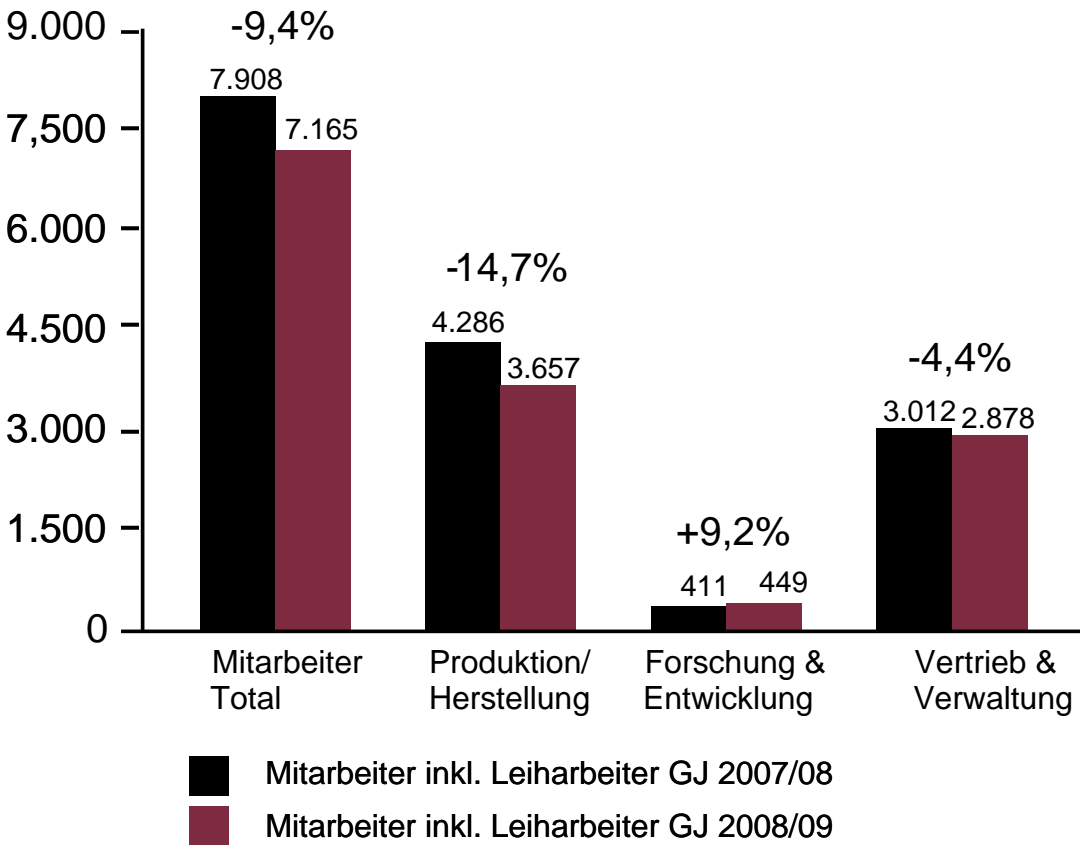
Verteilung nach Tätigkeitsbereich und Region

**Mitarbeiter Vorarlberg**  
**1.646** (VJ: 1.707)

**Mitarbeiter Österreich**  
**2.113** (VJ: 2.223)

**Mitarbeiter Deutschland**  
**854** (VJ: 871)

**Lehrlinge gesamt**  
**133** (VJ: 122)



# Fünfjahresübersicht

Solide Bilanzstruktur mit guter Eigenkapitalausstattung, um der globalen Rezession zu begegnen

in Mio EUR	2008/09	2007/08	2006/07	2005/06	2004/05
Umsatzerlöse	1.174,0	1.282,3	1.234,0	1.168,0	1.129,2
Bereinigtes EBITDA	121,6	162,2	154,1	137,7	132,0
<i>in % vom Umsatz</i>	10,4	12,7	12,5	11,8	11,7
Bereinigtes EBIT	78,9	123,0	112,3	99,1	90,1
<i>in % vom Umsatz</i>	6,7	9,6	9,1	8,5	8,0
Jahresergebnis	13,3	93,5	103,6	49,5	29,1
<i>in % vom Umsatz</i>	1,1	7,3	8,4	4,2	2,6
Bilanzsumme	1.053,9	1.105,9	1.145,4	1.085,8	1.023,0
Eigenkapital	456,0	514,2	441,6	187,8	173,6
<i>Eigenkapitalquote in %</i>	43,3	46,5	38,6	17,3	17,0
Nettoverbindlichkeiten	163,5	129,0	185,7	356,1	397,1
Cashflow aus dem operativen Ergebnis	107,3	166,0	173,8	128,8	102,1
<i>ROCE in %</i>	11,9	18,9	17,3	15,9	14,8
Investitionen	64,7	66,0	54,3	49,6	45,9
<i>in % vom Umsatz</i>	5,5	5,1	4,4	4,2	4,1
Mitarbeiter inkl. Leiharbeiter (Vollzeitkräfte)	7.165	7.908	7.911	7.384	7.000

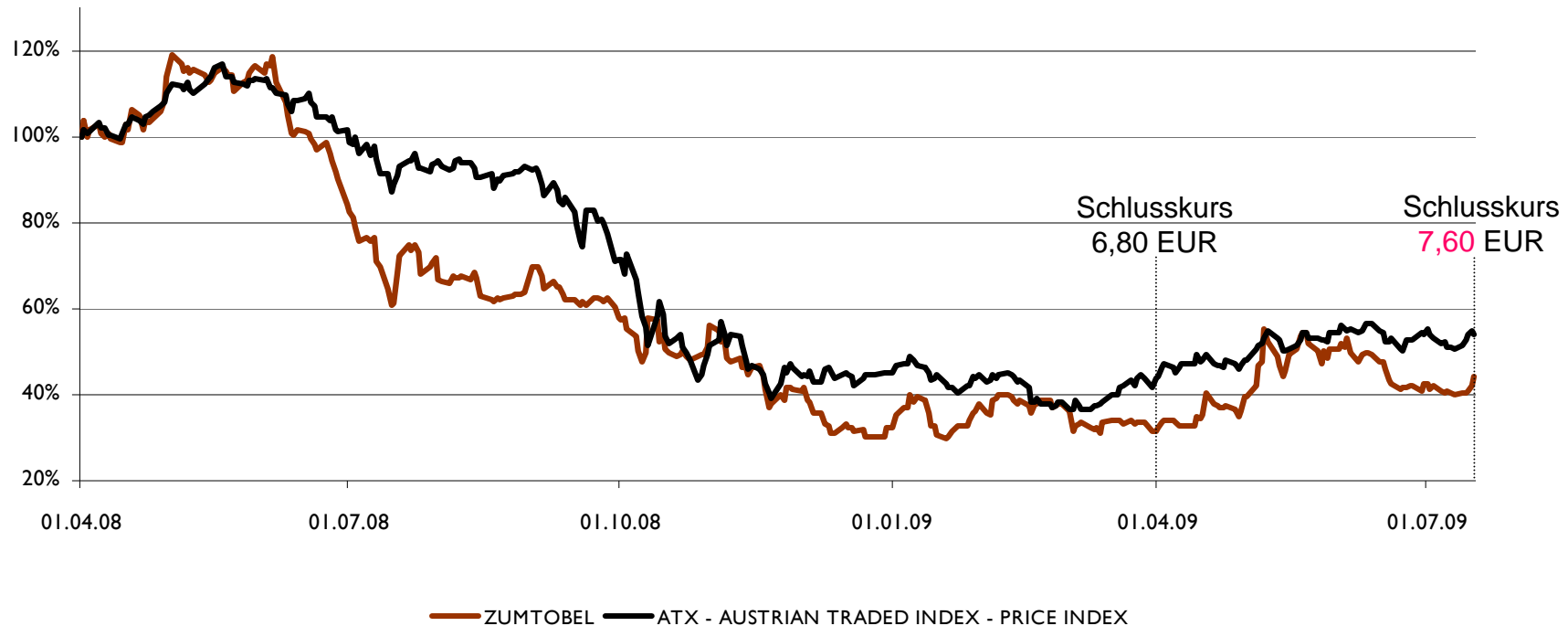
Langfristige Finanzierung  
bis 2013

Die Kennzahlen wurden um die  
Anwendung von IFRS 5 und IAS 19 angepasst

# Die Zumtobel-Aktie im Geschäftsjahr 2008/09

Sowohl Zumtobel als auch ATX büßen mehr als 50% des Kurswertes ein  
Dividende: Vorstand und Aufsichtsrat schlagen Aussetzen der Dividende vor

Kursverlauf der Zumtobel Aktie



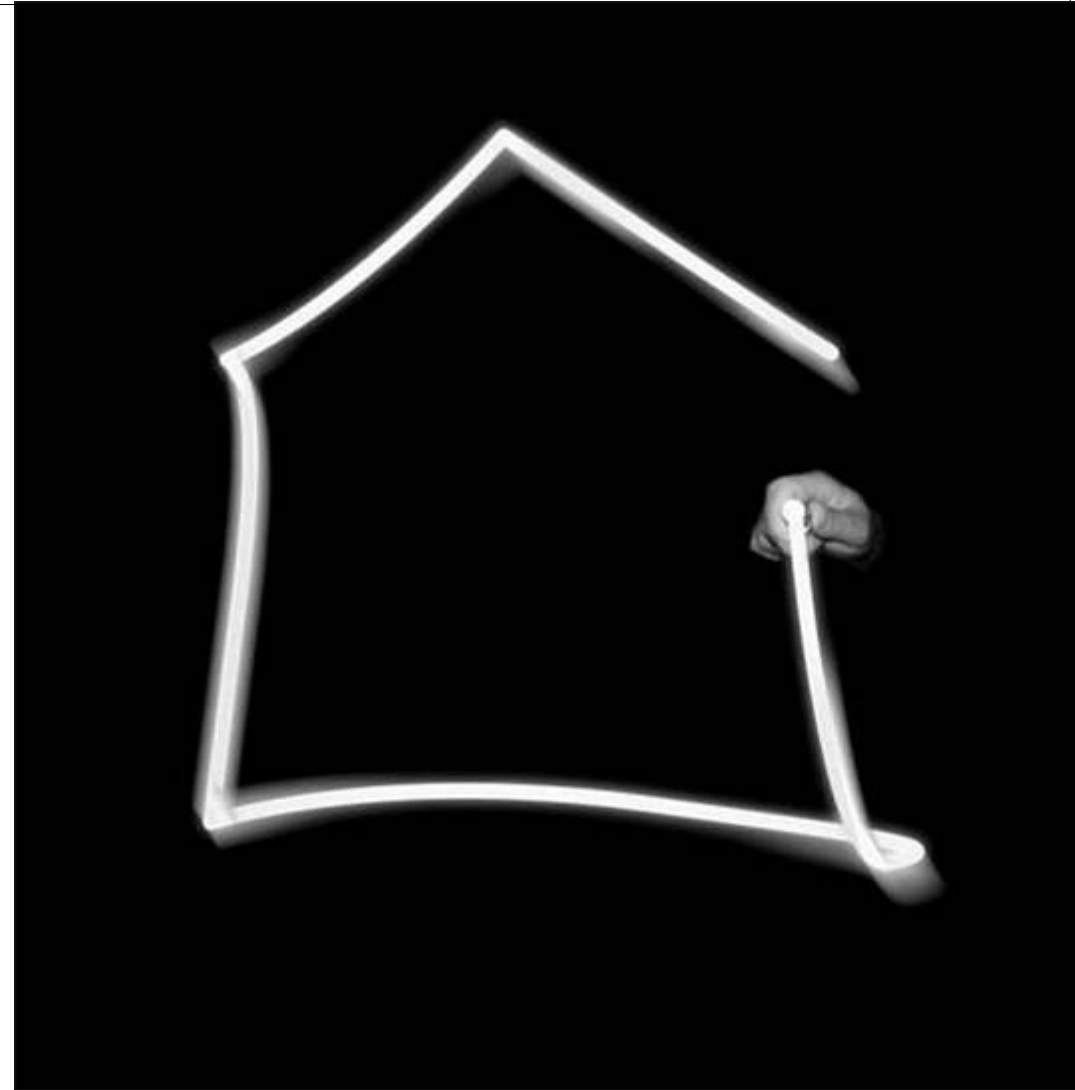
- Earnings per Share: 2008/09 0,53 EUR (VJ: 2,09 EUR)
- Dividendenvorschlag: Aussetzen (VJ: 0,70 EUR pro Aktie)
- Nach der Krise Anknüpfen an bisherige Dividendenpolitik geplant

# Bericht zum Bestand eigener Aktien für das Geschäftsjahr 2008/09

- Zwischen dem 11. August 2008 und dem 18. Dezember 2008 wurden 1.943.555 Stück Aktien über die Börse zu einem Durchschnittspreis von **EUR 8,91** erworben.
- Zum 30.04.2009 besaß die Gesellschaft eigene Aktien im Ausmaß von **1.991.111 Stück**.
- Der anteilige Wert am Grundkapital beträgt EUR 2,50 pro Aktie, somit **EUR 4.977.778,50**.
- Die Aktien hatten zum Stichtag einen Gegenwert in Höhe von **EUR 13.539.554,80** (Schlusskurs zum 30. April 2009: EUR 6,80).

## Hauptversammlung Zumtobel AG – 24. Juli 2009

1. Marktumfeld
2. Finanzielle Entwicklung GJ 2008/09
3. **Maßnahmen in der Wirtschaftskrise**
4. Strategie und Potenziale
5. Ausblick Geschäftsjahr 2009/10
6. Terminhinweise



# **“Excellerate”: Effizienzsteigerungsprogramm zur Krisenbewältigung**

**Einsparvolumen von bisher 50 Mio EUR auf bis zu 100 Mio EUR verdoppelt**

## **Projektziele / Entwicklung in Stufen:**

- Dez. 08: Nachhaltige Einsparung von strukturellen Fixkosten von 50 Mio EUR bis Ende GJ 2010/11
- März 09: Zusätzliche Maßnahmen zur Anpassung der Kapazitäten an tatsächliche Umsatzentwicklung
- Juni 09: Verdoppelung des Einsparvolumens auf bis zu 100 Mio EUR bis Ende GJ 2010/11
- Fokus auf: Sicherung eines positiven Free Cashflow; Entwicklung schlankerer / flexibler Strukturen

## **Bereits umgesetzte Maßnahmen:**

- Einsparung von 16,3 Mio EUR Fixkosten (v.a. im 4. Quartal)
- Abbau von ca. 750 Vollzeitkräften bis zum Bilanzstichtag
- Schließung Leuchtenwerk in Rumänien
- Keine Fortsetzung des Aufbaus eines Wohnraumleuchtengeschäft (Rückintegration ins Kerngeschäft)
- Kosteneffizientere Organisationsstruktur für LED-Aktivitäten

# Excellerate: Verschlinkung der Organisationsstruktur zum 01.09.2009

Konzernvorstand führt das operative Leuchtengeschäft; Martin Brandt zum dritten Vorstandsmitglied bestellt

## Neue Konzernstruktur:

- Leitung von Holding und operativem Leuchtengeschäft wird zusammengefasst
- Divisionsgeschäftsführung entfällt
- Erweiterung des Vorstands um COO und EVP Technologie
- Beschleunigung von Prozessen / Entscheidungen
- Kosteneinsparung durch schlankere Verwaltungsfunktionen
- Schärfung der Markenprofile

## Martin Brandt: Chief Operating Officer

Zuständigkeitsbereiche:

- Operative Führung der Leuchtenmarken
- Marketing / Produktmanagement
- Vertrieb (außer USA / Aus&NZ)
- Operations



### Zum Werdegang:

- Diplom-Wirtschaftsingenieur
- Berufseinstieg über Unternehmensberatung
- Zuletzt tätig: CEO Assa Abloy Asia Pacific (Sicherheitstechnik)

### Besondere Kompetenzen:

- Unternehmensstrategie /-entwicklung
- Erfahrung im baunahen Projektgeschäft
- Managementenerfahrung in verschiedenen Kulturkreisen
- Signifikante Wachstumserfolge
- Starker Bezug zu Technologie

## Fokus auf Technologieentwicklung, Weiterbildung und öffentliche Projekte

### Investitionen in Innovation

- Aufbau von 38 neuen F+E-Mitarbeitern, F+E-Aufwendung um 15,7% auf 47,6 Mio EUR gestiegen (= 4,1% vom Umsatz)
- Generierung von IP: Anmeldung von über 100 neuen Patenten im GJ 08/09
- Patentaustauschvertrag mit Philips im Bereich Beleuchtungselektronik und LEDs
- Entwicklungspartnerschaft TridonicAtco mit Dialog Semiconductor



### Investitionen in weitreichende Mitarbeiterqualifizierung

- Eröffnung der Thorn Academy of Light in „New Spennymoor“
- Ausbau: Zumtobel Lichtlösungsberater / TridonicAtco Academy
- Flächendeckende Lean Six Sigma-Trainingsoffensive



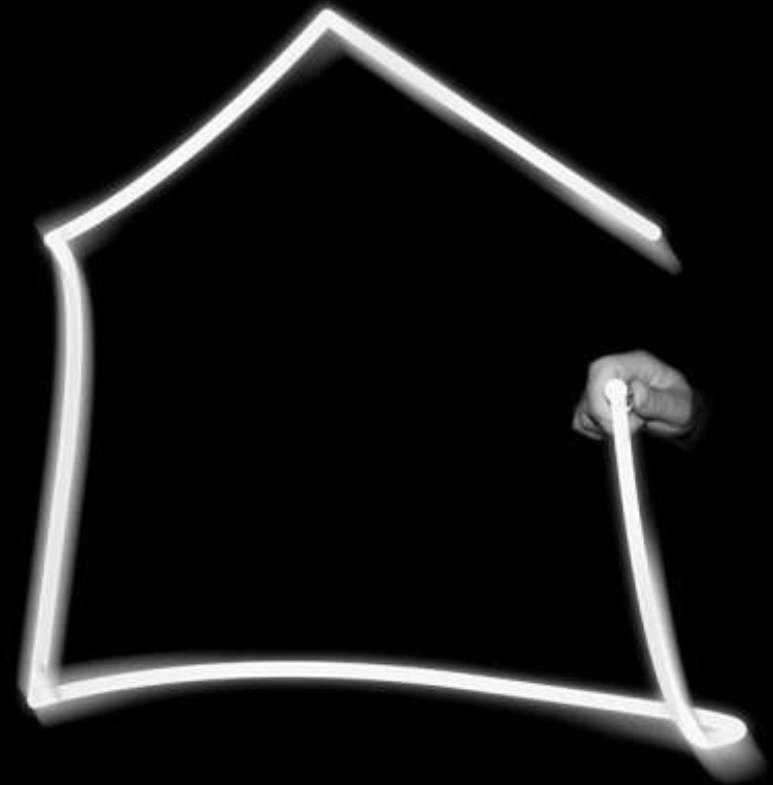
### Vertriebsfokus auf öffentliche Projekte

- Verstärkte Entwicklung und Vermarktung des Portfolios für Hospitäler, Schule und Bildung
- Vertriebskooperation mit Hess/Vulkan: Einstieg von Thorn Außenleuchten in den deutschen Markt



## Hauptversammlung Zumtobel AG – 24. Juli 2009

1. Marktumfeld
2. Finanzielle Entwicklung GJ 2008/09
3. Maßnahmen in der Wirtschaftskrise
- 4. Strategie und Potentiale**
5. Ausblick Geschäftsjahr 2009/10
6. Terminhinweise



# Strategie der Zumtobel Gruppe: vier Säulen für nachhaltigen Erfolg

## Potentiale auch in der Krise

### Potentiale

- Innovationsführerschaft
- **Energieeffizienz**
- Know-How der Mitarbeiter
- Leistungsorientierte Unternehmenskultur
- Internationalität

Wachstumstreiber 1:  
Energieeffizienz

### Prozesse

- Lean Six Sigma für Prozess- / Qualitäts-optimierung
- Beschleunigung der Neuproduktentwicklung
- Wissenstransfer
- Synergieeffekte + Standardisierung

Wachstumstreiber 2:  
LED

### Märkte

- Ausbau Marktpräsenz in Europa
- **Erschließung ausgewählter neuer Märkte**
- **Auf- und Ausbau LED-Geschäft**

### Finanzen

- Profitables Wachstum durch:
- Wettbewerbsfähige Kostenstruktur
- Effizientes Working Capital Mgmt.
- Fokus auf Cashflow

Wachstumstreiber 3:  
Neue Märkte

# Wachstumstreiber Energieeffizienz

Enormes Einsparungspotential in der künstlichen Beleuchtung

Gesetzliche Richtlinien unterstützen Modernisierungsprozess

## Status quo Verbrauch:

Beleuchtung verbraucht 19% der weltweiten Stromproduktion

75% der Büro- und Industriebeleuchtung in Europa sind ineffizient

30% der Straßenbeleuchtungen arbeiten mit ineffizienter Technologie von 1960

Energiesparlampen bringen „nur“ 1,7% Einsparung des weltweiten Stromverbrauchs für Beleuchtung

## Status quo gesetzliche Regulationen:

### **Kyoto-Protokoll:**

Reduktion von Treibhausgasen ist globale Aufgabe

### **EU-Richtlinien fordern Energieeffizienz**

- Ökodesign-Richtlinie
- Gebäudeenergieeffizienz-Richtlinie
- Energiedienstleistungs-Richtlinie

**Steigende Nachfrage nach innovativen, energieeffizienten Produkten und Lösungen**

# Wachstumstreiber Energieeffizienz

## Aktuelle Projektreferenzen unserer Marken

„Grüne“ Umsätze: Zumtobel/Thorn 70%; TridonicAtco 67%

### Gateshead Council Civic Centre, UK

- Cinqueline SR, dimmbare VGs + Lichtsteuerung
- EMILAS Award 2009 für beste Arbeitsplätze / Energieeffizienz
- **68% Energieeinsparung**



Thorn



Zumtobel

### Archäologisches Institut, Universität Zürich, CH

- Tempura, TREN Stromschienen, Ecosign
- Luxmate Emotion
- **50% Energieeinsparung**

### Sparkasse Lemgo, DE

- Tempura, PANOS, Ledos, 2-Light Mini (alle LED)
- Luxmate Emotion
- **70% Energieeinsparung, Wartungskosten auf Null**



Zumtobel



TridonicAtco

### Modernisierung Straßenbeleuchtung, Rednitzhembach, DE

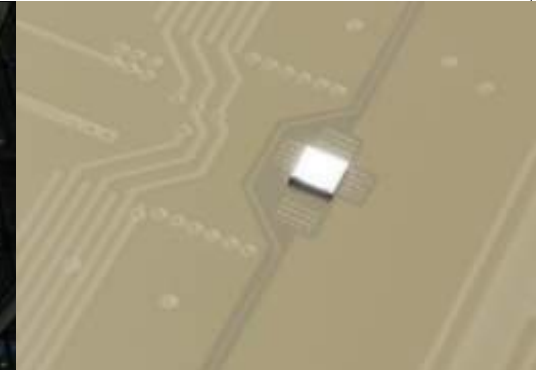
- ZRM A201 Zündgerät mit Zusatzimpedanz für Umrüstung auf effizienteres Leuchtmittel
- **Energieeinsparung: 77.000 kWh/Jahr (10.000 EUR/Jahr); ROI: 4 Jahre**

# Wachstumstreiber LED

## Die digitale Revolution des Lichts

### Neue Dimensionen in der künstlichen Beleuchtung

- Geringerer Energieverbrauch
- Geringere Wärmeabgabe
- Neue Designmöglichkeiten durch kompakte Abmessungen
- Unempfindlichkeit gegen Vibration oder Schockbelastung
- Langlebigkeit: Bis zu 50.000 Stunden
- Ermöglicht beliebige Farbeinstellungen
- Keine Abgabe von Ultraviolett- und Infrarotstrahlen
- Kein Quecksilber-Anteil
- Geringe Entsorgungs- und Transportkosten



## Neue LED-Produkte und aktuelle Projektreferenzen unserer Marken

Thorn

### Base LED

- Basierend auf innovativen CREE LED-Chips
- wegweisende Farbmischtechnologie

TridonicAtco

### TALEXX Engine

- Keine Lichtverschwendung durch gezielte Lichtlenkung
- Flexible Lichtfarben für Warenpräsentation

### BMW Museum, München, DE

- 3.000 m2 Glasflächen mit mehr als 300.000 LEDs
- Steuerung über DMX Mehrkanaldimmer

Zumtobel

### Pont Brabant, Brüssel, BE

- 138 Flutlichter
- 118 LED-Module DMX gesteuert

Thorn

### Contrast LED

- Für Fassadenbeleuchtung
- LEDs ermöglichen die punktförmige Anstrahlung über große Entfernungen

Zumtobel

### Aero II Hybrid

- Erste Büroleuchte mit LED-Direktlichtanteil

Thorn

# Wachstumstreiber „Emerging Markets“

## Fokus auf ausgewählte Wachstumsmärkte in Asien, Nahost und Osteuropa

### Schlüsselmärkte

- China inkl. Hongkong, Südostasien, Indien, Naher Osten, Russland, Osteuropa, Südosteuropa inkl. Türkei

### Zielsetzung

- Stärkere Marktdurchdringung
- Mittelfristig wieder überdurchschnittliches Wachstum

### Maßnahmen

- Reorganisation in Schlüsselmärkten
- Investitionen in Markenkommunikation
- Effizienzsteigerung im Vertriebsmanagement
- Aufbau neuer Vertriebsmitarbeiter
- Verstärkung der lokalen Präsenz



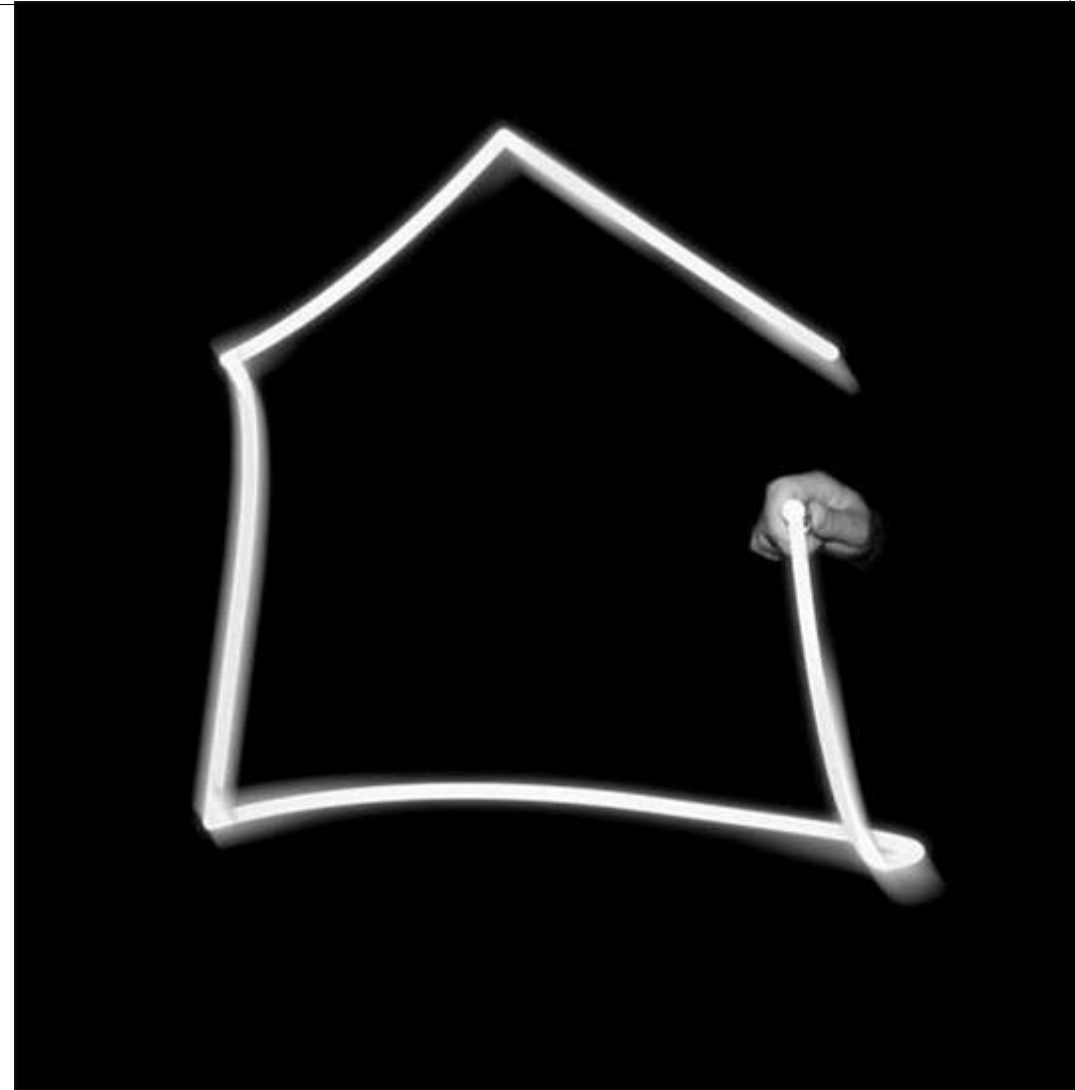
Thorn: Al Saleh Moschee, SA



TridonicAtco: Zigong Tower, CN

## Hauptversammlung Zumtobel AG – 24. Juli 2009

1. Marktumfeld
2. Finanzielle Entwicklung GJ 2008/09
3. Maßnahmen in der Wirtschaftskrise
4. Strategie und Potentiale
5. **Ausblick Geschäftsjahr 2009/10**
6. Terminhinweise



# Ausblick Zumtobel Gruppe – Geschäftsjahr 2009/10

Weitere Verschlechterung des Marktumfelds erwartet

Fokus der Zumtobel Gruppe bleibt auf Sicherstellung eines positiven Cashflow

## Marktumfeld:

- IWF Prognose für Eurozone: 2009 -4,8%, 2010: -0,3%
- Euroconstruct Prognose für den gewerblichen Hochbau Z7<sup>1</sup>:  
2009: -6,3%; 2010: -2,6%; 2011: -0.2%
- Konjunktureller Tiefpunkt für die Lichtindustrie erst für 2010 erwartet

## Ausblick Zumtobel Group für GJ 2009/10

- Angesichts der unsicheren Prognose derzeit kein kurzfristiger Ausblick auf Umsatz und Ergebnisentwicklung möglich
- Einsparvolumen aus Excellerate bis zu 100 Mio EUR bis Ende GJ 2010/11 verdoppelt
- Ziel GJ 2009/10: weiterhin positiver Free Cashflow trotz schwieriger konjunktureller Rahmenbedingungen;

## Mittelfrist-Ziele

- Ausbau Marktanteile
- Nach der Krise: zweistellige EBIT-Marge

<sup>1</sup> bezieht sich auf die 7 für die ZG wichtigsten Märkte in Europa

- **Quartalsergebnis für das 1. Quartal 2009/10**  
15. September 2009
- **Zwischenergebnis für das 1. Halbjahr 2009/10**  
09. Dezember 2009
- **Quartalsergebnis für das 3. Quartal 2009/10**  
16. März 2010



# Zumtobel Group Passion for Light

