

Executive Report zum 1. Halbjahr 2015/2016

1135.5

Umsatz netto in Mio. CHF (pro forma)

41.2

Eigenkapital in %

6

Segmente

14.6

EBITDA-Marge in % (pro forma)

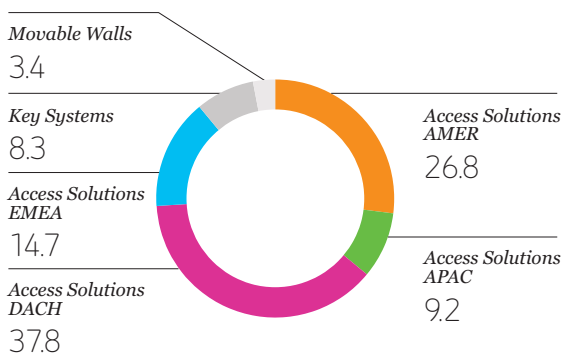
Kennzahlen

in Mio. CHF	Geschäfts- halbjahr per 31.12.2015		Geschäfts- halbjahr per 31.12.2014	
		%		%
Pro forma¹⁾				
Umsatz netto	1 135.5	100.0	1 106.6	100.0
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	165.4	14.6	151.1	13.7
Betriebsergebnis (EBIT)	137.8	12.2	126.6	11.4
Ordentliches Ergebnis	126.8	11.2	120.3	10.9
Bilanz/Börsenkaptalisierung²⁾				
Bilanzsumme	1 518.4		682.6	
Eigenkapital in % der Bilanzsumme	41.2		36.4	
Nettoverschuldung	-31.3		93.0	
Börsenkaptalisierung	2 864.0		1 911.2	

- 1) Pro forma: ehemalige Dorma Gruppe und ehemalige Kaba Gruppe beide 6 Monate – Vorjahr zu aktuellen Währungskursen
- 2) Aktuelles Geschäftsjahr ehemalige Dorma Gruppe seit 1. September 2015 konsolidiert – Vorjahr nur Kaba Gruppe

EBITDA-Anteil pro Segment (pro forma)

in %

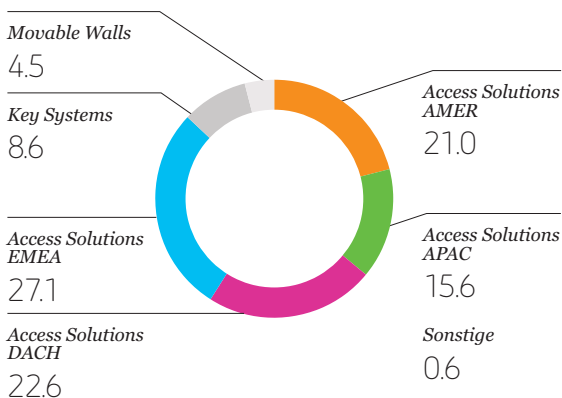


1. Halbjahr 2015/2016 in Kürze (pro forma)

- Umsatz um 2.6% gesteigert auf CHF 1135.5 Mio. (Vorjahr CHF 1106.6 Mio.)
- EBITDA-Marge verbessert sich auf 14.6% (Vorjahr 13.7%)
- Starke Bilanz – solide Eigenkapitalquote von 41.2%
- Neue Organisationsstruktur mit sechs operativen Segmenten:
 - Access Solutions AMER (Nord- und Südamerika)
 - Access Solutions APAC (Asien-Pazifik)
 - Access Solutions DACH (Deutschland, Österreich und Schweiz)
 - Access Solutions EMEA (Europa, Naher Osten und Afrika)
 - Key Systems
 - Movable Walls
- Erste Kosteneinsparungen als direkte Folge des Zusammenschlusses erzielt

Umsätze mit Dritten pro Segment (pro forma)

in %



dorma + kaba – gelungener Start in eine neue Ära

Brief an die Aktionäre

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Am 1. September 2015 ist durch den Zusammenschluss zweier starker Unternehmen die neue dorma + kaba Gruppe entstanden. Wir legen Ihnen hiermit den ersten gemeinsamen Executive Report zum Halbjahr vor und es freut uns, sagen zu können: Als dorma + kaba ist uns ein erfolgreicher Start in das erste gemeinsame Geschäftsjahr gelungen.

Bereits in den ersten Monaten des Geschäftsjahres 2015/2016 haben wir erfreuliche Fortschritte in der Neuaufstellung des kombinierten Unternehmens erzielt. Der Integrationsprozess wurde unter dem Motto «Das Beste für das Neue» zügig eingeleitet. So liegen wir gut im Fahrplan, um bis zum 1. Juli 2016 die bestehenden Organisationsstrukturen in die vorgesehenen Zielstrukturen zu überführen und operativ als ein Unternehmen in das erste volle Geschäftsjahr zu starten.

Der konsolidierte Umsatz konnte auf einer Pro-forma-Basis in den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres zu konstanten Wechselkursen um 2.6% gesteigert werden und erreichte CHF 1135 Mio. Um die Vergleichbarkeit zu erhöhen, wurde für beide Jahre der gleiche Wechselkurs verwendet. Das organische Umsatzwachstum lag bei 1.8%, während die im Vorjahr getätigten Akquisitionen einen positiven Umsatzbeitrag von rund 0.8%

leisteten. Auf der operativen Seite zeigen sich ebenfalls Erfolge. In der ersten Hälfte des laufenden Geschäftsjahres weisen wir im Vergleich zum Vorjahr ein höheres operatives Ergebnis aus. Die dorma + kaba Gruppe steigerte auf Pro-forma-Basis die EBITDA-Marge auf 14.6% gegenüber 13.7% im Vorjahreszeitraum. Die Verbesserung der Profitabilität ist im Wesentlichen auf erste Erfolge bei der Kosteneinsparung als Folge des Zusammenschlusses und auf einen sehr erfreulichen Geschäftsgang in Nordamerika zurückzuführen. Unsere Geschäftsfelder, in denen wir weltweit tätig sind, haben wir neu strukturiert und in sechs Segmente eingeteilt. Access Solutions (AS) umfasst vier Segmente und ist mit AS AMER (Nord- und Südamerika), AS APAC (Asien-Pazifik), AS DACH (Deutschland, Österreich und Schweiz) und AS EMEA (Europa, Naher Osten und Afrika) regional gegliedert. Hinzu kommen die jeweils ebenfalls global ausgerichteten Segmente Key Systems und Movable Walls. Im Rahmen des neu erarbeiteten Operating Modells, das einer Matrixstruktur folgt, wurde zudem das globale Produktportfolio im Bereich Access Solutions in acht Produktgruppen geordnet, für deren Erfolg jeweils ein AS Segment verantwortlich ist: Services, Lodging Systems und Safe Locks (AMER), Door Hardware, Interior Glass Systems und Entrance Systems (DACH) sowie Master Key

In der vorliegenden konsolidierten Halbjahresrechnung 2015/2016 sind die Einheiten der ehemaligen Dorma Gruppe in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER seit dem 1. September 2015 (für vier Monate) konsolidiert. Die publizierten Vorjahreszahlen beziehen sich, wenn nicht anders angegeben, auf die Geschäftsaktivitäten der ehemaligen Kaba Gruppe. Um die bedeutende Marktstellung der dorma + kaba Gruppe auch durch die Finanzkennzahlen präsentieren zu können sowie die Aussagekraft und Interpretierbarkeit zu erhöhen, wurden für wichtige Finanzdaten zusätzliche Pro-forma-Angaben gemacht, als wäre die Dorma Gruppe bereits seit dem 1. Juli 2015 konsolidiert. Somit liegen über die formalen Abschlusszahlen hinaus gesonderte Pro-forma-Zahlen auf Gruppenstufe für den Berichtszeitraum, den vergleichbaren Vorjahreszeitraum und für das Vorjahr 2014/2015 insgesamt vor. Die Pro-forma-Zahlen des Vorjahres wurden dabei mit den Wechselkursen des Halbjahresabschlusses 2015/2016 umgerechnet, um auch in dieser Hinsicht die Vergleichbarkeit zu erhöhen. Die Kommentare in den Texten zur Erfolgsrechnung beziehen sich auf diese Pro-forma-Zahlen (jeweils in Klammern die ausgewiesenen Zahlen gemäss Swiss GAAP FER).

Systems und Electronic Access & Data (EMEA). Diese globalen Produktgruppen werden komplettiert durch jeweilige lokale Produkte in allen AS Segmenten. Wir sind überzeugt, mit diesem Ansatz die Kundenbedürfnisse optimal abzudecken.

Marktentwicklung

So unterschiedlich sich die weltweite wirtschaftliche Entwicklung präsentierte, so unterschiedlich fiel die Umsatzentwicklung in den verschiedenen Regionen und Märkten,

in denen wir tätig sind, aus. Vor dem Hintergrund einer positiven wirtschaftlichen Entwicklung in Nordamerika verzeichnete die dorma + kaba Gruppe im Segment Access Solutions AMER ein dynamisches Umsatzwachstum. Dank des sehr guten Geschäftsgangs in Nordamerika konnte die rezessionsbedingte Nachfrageschwäche in Lateinamerika, vor allem in Brasilien, abgefedert werden. Der Umsatz in den Segmenten Access Solutions DACH und Access Solutions EMEA entwickelte sich in etwa mit dem entsprechenden Wirtschaftsraum. Die Geschäftsaktivitäten im Segment Access Solutions APAC waren von dem herausfordernden Marktumfeld in Asien, vor allem in China, nachteilig beeinflusst, während im pazifischen Raum und in Indien eine gute Marktentwicklung zu verzeichnen war. Im Segment Key Systems lag die Umsatzentwicklung im Rahmen der Erwartungen. Der Umsatz im Vorjahreszeitraum war von einem Sondereffekt, d.h. von einem aussergewöhnlichen Nachfrageboom im Bereich Automotive geprägt. Eine insgesamt positive Umsatzentwicklung war auch in dem neu geschaffenen Segment Movable Walls zu verzeichnen.

Innovationen ein wichtiger Erfolgsfaktor

In den vergangenen Jahren hat unser Unternehmen gezielt in organisches Wachstum, Innovationen und operative Effizienz investiert. Mit Erfolg, denn die signifikanten Investitionen in Innovationen beginnen sich auszuzahlen. Im Jahr 2014 haben wir mit unseren Mobile Access Solutions für Hotelanwendungen eine Cloud-basierte Zutrittslösung im Markt lanciert. Sehr rasch erzielten wir Erfolge bei grossen Hotelketten; mittlerweile konnten wir über 17 000 Zimmertüren mit diesem Zutrittssystem ausrüsten, mit dem die Zimmertüre durch den Hotelgast über sein

persönliches Mobiltelefon geöffnet werden kann. Das Resultat eines zweiten grossen Innovationsprojekts haben wir im November 2015 vorgestellt: Mit der Zutrittslösung «exivo» nutzen wir als eine der Ersten in unserem Markt die Möglichkeiten von «Internet of Things» und nehmen damit in unserem Markt in der Digitalisierung eine Vorreiterrolle ein. exivo ist eine Cloud-basierte Zutrittslösung für kleine und mittlere Unternehmen, mit der sich ein Zutrittssystem einfach planen, konfigurieren, individualisieren und installieren lässt und mit der Zugriffsrechte dynamisch vergeben werden können. Diese Lösung läuft, in Zusammenarbeit mit Swisscom, auf einer zentralen Plattform und ist sowohl für mechanische als auch für elektronische Anwendungen konzipiert. Mit dem vernetzten Zutrittssystem exivo entwickelt sich dorma + kaba vom Produkthersteller zum digitalen Service-Provider (Access as a Service) und erschliesst sich damit ein weiteres zukunftsträchtiges Geschäftsmodell. Zurzeit laufen Pilotinstallationen zum Produkt; im Frühjahr 2016 soll exivo in ersten europäischen Ländern auf den Markt kommen. Unser Unternehmen konnte sich im neuen Geschäftsjahr auch über weitere Auszeichnungen freuen. So erhielten zum Beispiel die Dorma Automatiktüren im Herbst 2015 die Gold-Auszeichnung beim «Architects Darling Award». Es ist bereits der zweite Preis innerhalb von zwei Jahren in dieser Kategorie. Diese Auszeichnung ist vor allem deswegen in unserem Markt anerkannt, weil sie von Geschäftspartnern wie Architekten und Planern vergeben wird.

Ausnutzung des Synergiepotenzials innerhalb der Gruppe

Die dorma + kaba Gruppe verfolgt eine klare strategische Agenda, die auf profitables Wachstum ausgerichtet ist. Um das beim

Zusammenschluss in Aussicht gestellte Synergiepotenzial innerhalb der Gruppe voll ausschöpfen zu können, werden wir wie vorgesehen im Zuge des weiteren Prozesses der Zusammenführung gezielte Konzentrations- und Effizienzsteigerungsmassnahmen umsetzen. Ziel ist es, die Marktposition der dorma + kaba Gruppe in allen Segmenten zu stärken, um die sich bietenden zusätzlichen Wachstumsmöglichkeiten in allen Regionen optimal nutzen zu können und so die Profitabilität unseres Unternehmens nachhaltig zu steigern. Bereits haben wir mit der Umsetzung erster Projekte begonnen.

Somit ist der dorma + kaba Gruppe ein erfolgreicher Start in das erste gemeinsame Geschäftsjahr und in die neue Ära der Unternehmensgeschichte gelungen. Fakt ist, dass sich zwei gesunde Unternehmen zusammengeschlossen haben, die ihre Marktposition weiter ausbauen wollen. Dies auch aufgrund unserer hohen Innovationskraft und unseres umfassenden Produkt- und Lösungsportfolios.

Dank

Wir danken Ihnen, sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, für Ihr Vertrauen in uns und die neue dorma + kaba Gruppe. Unser Dank gilt all unseren Kunden und Geschäftspartnern für ihre Verbundenheit mit unserem Unternehmen. Ein besonderer Dank richtet sich an alle Mitarbeitenden weltweit, die mit ihrem grossen täglichen Engagement den Erfolg von dorma + kaba möglich machen.

Mit freundlichen Grüssen



Ulrich Graf, Präsident
des Verwaltungsrats



Riet Cadonau,
CEO

Sehr gute Ergebnisse

Segment Access Solutions AMER

Im Segment Access Solutions AMER (AS AMER) sind die Geschäftstätigkeiten der dorma+kaba Gruppe in Nord- und Südamerika zusammengefasst. Zudem trägt AS AMER die segmentübergreifende Verantwortung für die globalen Produktgruppen Services, Lodging Systems und Safe Locks.

Operative Entwicklung

Das Segment AS AMER ist im Geschäftsjahr 2015/2016 sehr gut gestartet und schliesst den Berichtszeitraum mit erfreulichen operativen Ergebnissen ab. Auf einer Pro-forma-Basis erzielte AS AMER einen konsolidierten Umsatz von CHF 255.6 Mio. und eine EBITDA-Marge von 20.3%.

Marktentwicklung

AS AMER konnte im Berichtszeitraum von der positiven wirtschaftlichen Entwicklung in den USA profitieren und verzeichnete vor allem im Bereich der Hotellschliesssysteme

(Lodging Systems) eine ausgezeichnete Umsatzentwicklung. Besonders erfreulich ist die ausserordentlich hohe Nachfrage grosser Hotelketten nach unserer Cloud-basierten Zutrittslösung Mobile Access Solutions. Einen positiven Beitrag zur Gesamtpformance des Segments leistete auch die im Vorjahr getätigte Akquisition von Keyscan Inc. Dank der guten Entwicklung in Nordamerika konnte der rezessionsbedingte Nachfragerückgang in Südamerika, vor allem in Brasilien, kompensiert werden.

Kennzahlen

in Mio. CHF

	Geschäfts- halbjahr per 31.12.2015 ¹⁾	Geschäfts- halbjahr per 31.12.2015 ²⁾
Segmentumsätze, gesamt	218.2	255.6
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	49.7	51.8
in % des Segmentumsatzes	22.8	20.3
Betriebsergebnis (EBIT)	47.2	48.7
in % des Segmentumsatzes	21.6	19.0

- 1) Ehemalige Dorma Gruppe seit 1. September 2015 konsolidiert – ehemalige Kaba Gruppe 6 Monate
- 2) Pro forma: ehemalige Dorma Gruppe und ehemalige Kaba Gruppe beide 6 Monate

Potenzial bei Umsatz und Profitabilität

Segment Access Solutions APAC

Im Segment Access Solutions APAC (AS APAC) sind die Geschäftsaktivitäten der dorma+kaba Gruppe in der Region Asien-Pazifik zusammengefasst.

Operative Entwicklung

Als gemeinsames Segment der dorma+kaba Gruppe erreichte AS APAC im Berichtszeitraum auf einer Pro-forma-Basis einen konsolidierten Umsatz von CHF 186.4 Mio. und weist eine EBITDA-Marge von 9.5% aus.

Marktentwicklung

Erwartungsgemäss präsentierte sich das Marktumfeld für AS APAC im Berichtszeitraum vor allem in Asien weiterhin sehr anspruchsvoll. Bereits im Executive Report 2014/2015 hatten wir darauf hingewiesen, dass die chinesische Wirtschaft so langsam

wächst wie seit 25 Jahren nicht mehr. Von der konjunkturellen Abkühlung in China ist die für unser Geschäft wichtige Bauindustrie besonders stark betroffen. Demgegenüber konnte AS APAC im pazifischen Raum, vor allem in Australien, von einer erfreulichen Marktentwicklung profitieren. Ebenfalls gut war die Entwicklung in Südostasien sowie in Indien, wo über die bestehenden Aktivitäten hinaus auch die im Vorjahr ausgeführte Erhöhung der Beteiligung an Dorsët Kaba einen positiven Beitrag leisten konnte.

Kennzahlen

in Mio. CHF

Segmentumsätze, gesamt

Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)

in % des Segmentumsatzes

Betriebsergebnis (EBIT)

in % des Segmentumsatzes

	Geschäfts- halbjahr per 31.12.2015 ¹⁾	Geschäfts- halbjahr per 31.12.2015 ²⁾
Segmentumsätze, gesamt	148.0	186.4
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	12.5	17.8
in % des Segmentumsatzes	8.4	9.5
Betriebsergebnis (EBIT)	10.1	14.8
in % des Segmentumsatzes	6.8	7.9

- 1) Ehemalige Dorma Gruppe seit 1. September 2015 konsolidiert – ehemalige Kaba Gruppe 6 Monate
- 2) Pro forma: ehemalige Dorma Gruppe und ehemalige Kaba Gruppe beide 6 Monate

Solider Leistungsausweis

Segment Access Solutions DACH

Im Segment Access Solutions DACH (AS DACH) sind die Geschäftsaktivitäten der dorma+kaba Gruppe in Deutschland, Österreich und der Schweiz zusammengefasst. Zudem trägt AS DACH die segmentübergreifende Verantwortung für die globalen Produktgruppen Door Hardware, Interior Glass Systems und Entrance Systems inklusive der dazugehörigen Produktionsstätten und Kompetenzzentren. Dazu gehören auch die Werke in Singapur, Suzhou (China) und Melaka (Malaysia).

Operative Entwicklung

Angesichts der unterschiedlichen wirtschaftlichen Entwicklungen in der Region DACH liegen die Resultate des Segments AS DACH für das erste Geschäftshalbjahr 2015/2016 im Rahmen der Erwartungen.

Das neu geschaffene Segment AS DACH erwirtschaftete im Berichtszeitraum auf einer Pro-forma-Basis einen konsolidierten Umsatz von CHF 386.1 Mio. und erzielte eine EBITDA-Marge von 18.9%.

Marktentwicklung

In Deutschland verbesserte sich die gesamtwirtschaftliche Lage im Laufe des Berichtszeitraums; die österreichische Wirtschaft zeigte wiederum ein leichtes, wenn auch noch sehr verhaltenes Wachstum. Demgegenüber schwächte sich die Wachstumsdynamik in der Schweiz ab, nicht zuletzt war dies auch eine Folge der starken Aufwertung des Schweizer Frankens ab Mitte Januar 2015. Dank in den vergangenen Jahren getätigten Investitionen in Automatisierung und Internalisierung der Wertschöpfungskette konnte der resultierende Preisdruck in der Schweiz weitgehend kompensiert und die Marge gehalten werden.

Kennzahlen

in Mio. CHF

Segmentumsätze, gesamt

Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)

in % des Segmentumsatzes

Betriebsergebnis (EBIT)

in % des Segmentumsatzes

	Geschäfts- halbjahr per 31.12.2015 ¹⁾	Geschäfts- halbjahr per 31.12.2015 ²⁾
Segmentumsätze, gesamt	310.0	386.1
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	56.7	73.0
in % des Segmentumsatzes	18.3	18.9
Betriebsergebnis (EBIT)	52.4	66.9
in % des Segmentumsatzes	16.9	17.3

- 1) Ehemalige Dorma Gruppe seit 1. September 2015 konsolidiert – ehemalige Kaba Gruppe 6 Monate
- 2) Pro forma: ehemalige Dorma Gruppe und ehemalige Kaba Gruppe beide 6 Monate

Ergebnisse *innerhalb* *der Erwartungen*

Segment Access Solutions EMEA

Im Segment Access Solutions EMEA (AS EMEA) sind die Geschäftsaktivitäten der dorma+kaba Gruppe in Europa (ohne DACH), im Nahen Osten und in Afrika zusammengefasst. Zudem trägt AS EMEA die segmentübergreifende Verantwortung für die globalen Produktgruppen Master Key Systems und Electronic Access & Data inklusive der zugehörigen Produktionsstätten, insbesondere in Wetzikon und Rümlang (Schweiz), Herzogenburg und Eggenburg (Österreich) und Villigen-Schwenningen (Deutschland).

Operative Entwicklung

Trotz des anspruchsvollen Marktumfelds liegen die operativen Ergebnisse sowohl hinsichtlich Umsatz als auch Profitabilität im Rahmen der Erwartungen. AS EMEA erwirtschaftete im ersten gemeinsamen Geschäftshalbjahr auf einer Pro-forma-Basis einen konsolidierten Umsatz von CHF 357.8 Mio. und erreichte eine EBITDA-Marge von 7.9%.

Marktentwicklung

Die konjunkturellen Rahmenbedingungen präsentierten sich im Berichtszeitraum regional sehr unterschiedlich. In Westeuropa, vor allem in Grossbritannien, in einigen nordeuropäischen Ländern und in kleineren westeuropäischen Ländern, war eine positive Marktentwicklung zu verzeichnen. Demgegenüber waren die wirtschaftliche Entwicklung und somit auch die Investitionsbereitschaft im Mittleren Osten und in Osteuropa von den Folgen des sinkenden Ölpreises und den anhaltenden geopolitischen Spannungen geprägt.

Kennzahlen

in Mio. CHF

	Geschäftshalbjahr per 31.12.2015 ¹⁾	Geschäftshalbjahr per 31.12.2015 ²⁾
Segmentumsätze, gesamt	298.8	357.8
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	27.8	28.4
in % des Segmentumsatzes	9.3	7.9
Betriebsergebnis (EBIT)	20.5	20.5
in % des Segmentumsatzes	6.9	5.7

- 1) Ehemalige Dorma Gruppe seit 1. September 2015 konsolidiert – ehemalige Kaba Gruppe 6 Monate
- 2) Pro forma: ehemalige Dorma Gruppe und ehemalige Kaba Gruppe beide 6 Monate

Volumengeschäft mit *erfreulicher Profitabilität*

Segment Key Systems

Key Systems ist in der neuen Segmentstruktur der dorma+kaba Gruppe unverändert geblieben und umfasst als global tätiges Segment wie bisher die Produktgruppen Keys, Key Cutting Machines und Automotive Solutions.

Operative Entwicklung

Key Systems erzielte im Berichtszeitraum einen konsolidierten Umsatz von CHF 99.3 Mio. und eine EBITDA-Marge von 16.1%. Im Vorjahresvergleich ist als Sonder-effekt zu berücksichtigen, dass in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2014/2015 eine aussergewöhnlich starke Nachfrage im Bereich Automotive (OEM) zu einem über-durchschnittlichen Umsatzanstieg und einer entsprechenden EBITDA-Marge geführt hatte.

Marktentwicklung

Das Segment entwickelte sich im Berichts-zeitraum entsprechend den Erwartungen und schliesst das erste Geschäftshalb-jahr 2015/2016 mit guten Ergebnissen ab. Die im Vorjahr getätigte Akquisition von Advanced Diagnostics leistete einen positiven Beitrag zur Gesamtperformance des Segments.

Kennzahlen

in Mio. CHF

	Geschäfts- halbjahr per 31.12.2015 ¹⁾
Segmentumsätze, gesamt	99.3
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	15.9
in % des Segmentumsatzes	16.1
Betriebsergebnis (EBIT)	13.3
in % des Segmentumsatzes	13.4

1) Ehemalige Kaba Gruppe 6 Monate – ehemalige Dorma Gruppe ist in diesem Segment nicht tätig

Debüt mit *guten Resultaten*

Segment Movable Walls

Im neu geschaffenen Segment Movable Walls werden erstmals die globalen Aktivitäten im Bereich Raumtrennsysteme als Einheit unter einer gemeinsamen Führung zusammengefasst.

Operative Entwicklung

Im Berichtszeitraum entwickelte sich die Nachfrage nach Raumtrennsystemen erfreulich. Movable Walls schliesst das erste Geschäftshalbjahr als eigenständiges Segment mit einem konsolidierten Pro-forma-Umsatz von CHF 56.9 Mio. und einer EBITDA-Marge von 11.5% ab.

Segmentbeschreibung

Movable Walls ist mit den Produktgruppen Mobile Trennwände und Horizontale Schiebewände auf Raumtrennsysteme spezialisiert.

Das Segment bietet intelligente und auch vollständig automatisch verfügbare Lösungen für eine multifunktionale und offene Raumgestaltung, die vor allem in Messehallen, Kongresszentren, Hotels, Banken und Büros zum Einsatz kommen.

Movable Walls ist mit Produktionsgesellschaften in Deutschland, in den USA und in Malaysia vertreten und bedient ihre Kunden über eigene Vertriebsgesellschaften sowie über das globale Vertriebsnetz der dorma + kaba Gruppe.

Kennzahlen

in Mio. CHF

	Geschäftshalbjahr per 31.12.2015 ¹⁾	Geschäftshalbjahr per 31.12.2015 ²⁾
Segmentumsätze, gesamt	38.5	56.9
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	4.6	6.5
in % des Segmentumsatzes	12.0	11.5
Betriebsergebnis (EBIT)	4.2	5.9
in % des Segmentumsatzes	11.0	10.4

- 1) Ehemalige Dorma Gruppe seit 1. September 2015 konsolidiert – ehemalige Kaba Gruppe ist in diesem Segment nicht tätig
- 2) Pro forma: ehemalige Dorma Gruppe 6 Monate – ehemalige Kaba Gruppe ist in diesem Segment nicht tätig

Finanzkommentar

In der vorliegenden konsolidierten Halbjahresrechnung 2015/2016 sind die Einheiten der ehemaligen Dorma Gruppe in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER seit dem 1. September 2015 (für vier Monate) konsolidiert. Die publizierten Vorjahreszahlen beziehen sich, wenn nicht anders angegeben, auf die Geschäftsaktivitäten der ehemaligen Kaba Gruppe.

Um die bedeutende Marktstellung der dorma + kaba Gruppe auch durch die Finanzkennzahlen präsentieren zu können sowie die Aussagekraft und Interpretierbarkeit zu erhöhen, wurden für wichtige Finanzdaten zusätzliche Pro-forma-Angaben gemacht, als wäre die Dorma Gruppe bereits seit dem 1. Juli 2015 konsolidiert. Somit liegen über die formalen Abschlusszahlen hinaus gesonderte Pro-forma-Zahlen auf Gruppenstufe für den Berichtszeitraum, den vergleichbaren Vorjahreszeitraum und für das Vorjahr 2014/2015 insgesamt vor. Die Pro-forma-Zahlen des Vorjahres wurden dabei mit den Wechselkursen des Halbjahresabschlusses 2015/2016 umgerechnet, um auch in dieser Hinsicht die Vergleichbarkeit zu erhöhen. Die Kommentare in den Texten zur Erfolgsrechnung beziehen sich auf diese Pro-forma-Zahlen (jeweils in Klammern die ausgewiesenen Zahlen gemäss Swiss GAAP FER).

Die Pro-forma-Zahlen werden in der Präsentation und der Medienmitteilung zum Halbjahresabschluss zur Verfügung gestellt.

Umsatz

Die kombinierte Gruppe steigerte im Berichtszeitraum den konsolidierten Umsatz auf einer Pro-forma-Basis zu konstanten Wechselkursen um 2.6% und erreichte CHF 1135.5 Mio. (ausgewiesen CHF 947.6 Mio.). Das organische Umsatzwachstum lag bei 1.8% und Akquisitionseffekte haben 0.8% zum Umsatzwachstum beigetragen.

Profitabilität

Neben dem sehr erfreulichen Geschäftsgang von Access Solutions AMER in Nordamerika trugen in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2015/2016 erste Kosteneinsparungen als direkte Folge des Zusammenschlusses zur Profitabilität bei. Auf einer vergleichbaren Pro-forma-Basis erreichte das EBITDA im Berichtszeitraum CHF 165.4 Mio. und die EBITDA-Marge verbesserte sich auf 14.6% gegenüber 13.7% im Vorjahreszeitraum (ausgewiesen CHF 144.6 Mio. bzw. 15.3%). Das EBIT erreichte im Berichtszeitraum auf einer Pro-forma-Basis CHF 137.8 Mio. und die entsprechende EBIT-Marge stieg auf 12.2% gegenüber 11.4% im vergleichbaren Vorjahreszeitraum (ausgewiesen CHF 121.2 Mio. bzw. 12.8%).

Finanzergebnis, ordentliches Ergebnis und Steuern

Das Finanzergebnis belief sich netto auf einer Pro-forma-Basis auf CHF –11.0 Mio. (ausgewiesen CHF –7.8 Mio.). Im Finanzaufwand von pro forma CHF 16.6 Mio. (ausgewiesen CHF 11.3 Mio.) sind im Wesentlichen Zinsen für Darlehen und Pensionsverpflichtungen sowie Wechselkursverluste enthalten. Das ordentliche Ergebnis erreichte somit auf einer Pro-forma-Basis CHF 126.8 Mio. (ausgewiesen CHF 113.4 Mio.).

Das ausserordentliche Ergebnis auf Pro-forma-Basis in Höhe von CHF –34.8 Mio. (ausgewiesen CHF –34.7 Mio.) umfasst ausschliesslich Integrationskosten, die im Zusammenhang mit dem Zusammenschluss der dorma + kaba Gruppe stehen. Unter Berücksichtigung dieser Integrationskosten belief sich das Pro-forma-Ergebnis vor Steuern auf CHF 92.0 Mio. (ausgewiesen CHF 78.7 Mio.). Der Steueraufwand lag auf einer Pro-forma-Basis bei CHF 24.9 Mio. entsprechend einer Steuerquote von 27.1 % (ausgewiesen CHF 21.3 Mio. resp. 27.1 %).

Konzernergebnis

dorma + kaba schliesst das erste gemeinsame Geschäftshalbjahr 2015/2016 mit einem Pro-forma-Ergebnis von CHF 67.1 Mio. ab (ausgewiesen CHF 57.4 Mio.).

Starke Bilanz

Die kombinierte dorma + kaba Gruppe erreichte per Bilanzstichtag 31.12.2015 eine Bilanzsumme von CHF 1518.4 Mio. Im Umlaufvermögen beliefen sich die flüssigen Mittel auf CHF 178.5 Mio. und die Warenvorräte auf CHF 375.5 Mio. Das Anlagevermögen bestand im Wesentlichen aus Sachanlagen in Höhe von CHF 324.2 Mio. Die Verbindlichkeiten betragen insgesamt CHF 896.8 Mio.,

wobei die Finanzverbindlichkeiten CHF 147.2 Mio. ausmachten. Per 31.12.2015 weist die kombinierte Gruppe eine Nettoliquidität in Höhe von CHF 31.3 Mio. aus. Mit einem Eigenkapital von CHF 621.6 Mio. und einer Eigenkapitalquote von 41.2% verfügt die dorma + kaba Gruppe über eine sehr solide Bilanzstruktur.

Währungseinflüsse

Als Folge der Aufhebung des Euro-Mindestkurses von CHF 1.20 am 15. Januar 2015 durch die Schweizerische Nationalbank wertete sich der Schweizer Franken gegenüber dem Euro im Berichtszeitraum deutlich auf. So sank der Durchschnittskurs des Euro gegenüber dem Schweizer Franken zum Vorjahreszeitraum um 10.7% von CHF 1.21 auf CHF 1.08. Der Durchschnittskurs des US-Dollars hingegen wertete sich um 4.1% von CHF 0.94 auf CHF 0.98 auf, womit ein Teil der negativen Währungseffekte kompensiert werden konnte.

Konzernerfolgsrechnung

in Mio. CHF	Geschäfts- halbjahr per 31.12.2015 ¹⁾		Geschäfts- halbjahr per 31.12.2015 ²⁾	
		in %		in %
Umsatz netto	947.6	100.0	1 135.5	100.0
Kosten der verkauften Produkte	-540.1	-57.0	-653.3	-57.5
Bruttomarge	407.5	43.0	482.2	42.5
Sonstige betriebliche Erträge, netto	9.1	1.0	10.1	0.9
Verkauf und Marketing	-158.4	-16.7	-191.1	-16.8
Allgemeiner Verwaltungsaufwand	-100.2	-10.6	-122.1	-10.8
Forschung und Entwicklung	-36.8	-3.9	-41.3	-3.6
Betriebsergebnis (EBIT)	121.2	12.8	137.8	12.2
Erfolg aus assoziierten Unternehmen	1.0	0.1	0.8	0.1
Finanzaufwendungen	-11.3	-1.2	-16.6	-1.5
Finanzerträge	2.5	0.3	4.8	0.4
Ordentliches Ergebnis	113.4	12.0	126.8	11.2
Ausserordentliches Ergebnis	-34.7	-3.7	-34.8	-3.1
Gewinn vor Steuern	78.7	8.3	92.0	8.1
Ertragsteuern	-21.3	-2.2	-24.9	-2.2
Gewinn	57.4	6.1	67.1	5.9
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	144.6	15.3	165.4	14.6

- 1) Ehemalige Dorma Gruppe seit 1. September 2015 konsolidiert – ehemalige Kaba Gruppe 6 Monate
- 2) Pro forma: ehemalige Dorma Gruppe und ehemalige Kaba Gruppe beide 6 Monate

Konzernerfolgsrechnung Swiss GAAP FER

in Mio. CHF, ausser Angaben je Aktie	Geschäfts- halbjahr per 31.12.2015		Geschäfts- jahr per 30.06.2015		Geschäfts- halbjahr per 31.12.2014	
		in %		in %		in %
Umsatz netto	947.6	100.0	1085.2	100.0	551.4	100.0
Kosten der verkauften Produkte	-540.1	-57.0	-608.3	-56.1	-308.1	-55.9
Bruttomarge	407.5	43.0	476.9	43.9	243.3	44.1
Sonstige betriebliche Erträge, netto	9.1	1.0	6.1	0.6	3.4	0.6
Verkauf und Marketing	-158.4	-16.7	-178.8	-16.5	-90.6	-16.4
Allgemeiner Verwaltungsaufwand	-100.2	-10.6	-106.0	-9.8	-56.4	-10.2
Forschung und Entwicklung	-36.8	-3.9	-53.2	-4.9	-26.6	-4.8
Betriebsergebnis (EBIT)	121.2	12.8	145.0	13.3	73.1	13.3
Erfolg aus assoziierten Unternehmen	1.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Finanzaufwendungen	-11.3	-1.2	-7.9	-0.7	-5.1	-0.9
Finanzerträge	2.5	0.3	0.6	0.1	0.9	0.2
Ordentliches Ergebnis	113.4	12.0	137.7	12.7	68.9	12.6
Ausserordentliches Ergebnis	-34.7	-3.7	0.0	0.0	0.0	0.0
Gewinn vor Steuern	78.7	8.3	137.7	12.7	68.9	12.6
Ertragsteuern	-21.3	-2.2	-38.8	-3.6	-18.7	-3.4
Gewinn	57.4	6.1	98.9	9.1	50.2	9.2
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	144.6	15.3	170.2	15.7	85.7	15.5
Anteiliger Gewinn Minderheitsanteile	26.8		0.5		0.3	
Anteiliger Gewinn Eigentümer Mutterunternehmen	30.6		98.4		49.9	
Unverwässerter Gewinn je Aktie (in CHF)	7.3		25.6		13.1	
Verwässerter Gewinn je Aktie (in CHF)	7.3		25.6		13.1	

Konzernbilanz Aktiven

in Mio. CHF	Geschäfts- halbjahr per 31.12.2015		Geschäfts- jahr per 30.06.2015		Geschäfts- halbjahr per 31.12.2014	
		in %		in %		in %
Umlaufvermögen						
Flüssige Mittel	178.5	11.8	142.5	19.4	55.2	8.1
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	376.3	24.8	185.4	25.2	182.5	26.7
Vorräte	375.5	24.7	175.8	23.9	196.9	28.8
Forderungen aus Ertragsteuern	51.7	3.4	6.3	0.9	10.6	1.6
Übriges Umlaufvermögen	50.5	3.3	22.3	3.1	20.6	3.0
Total Umlaufvermögen	1032.5	68.0	532.3	72.5	465.8	68.2
Anlagevermögen						
Sachanlagen	324.2	21.4	155.0	21.1	165.8	24.3
Immaterielle Werte	35.2	2.3	26.0	3.5	23.5	3.4
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	33.2	2.2	0.0	0.0	0.0	0.0
Langfristige Finanzanlagen	35.3	2.3	14.9	2.1	18.7	2.7
Latente Ertragsteuerforderungen	58.0	3.8	6.1	0.8	8.8	1.4
Total Anlagevermögen	485.9	32.0	202.0	27.5	216.8	31.8
Total Aktiven	1518.4	100.0	734.3	100.0	682.6	100.0

Konzernbilanz Passiven

in Mio. CHF	Geschäfts- halbjahr per 31.12.2015		Geschäfts- jahr per 30.06.2015		Geschäfts- halbjahr per 31.12.2014	
		in %		in %		in %
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Kurzfristige Kredite	145.5	9.6	19.7	2.7	145.5	21.3
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	107.8	7.1	58.2	7.9	58.4	8.6
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	59.6	3.9	13.3	1.8	13.2	1.9
Passive Rechnungsabgrenzungen und sonstige kurzfristige Verbind- lichkeiten	231.2	15.1	137.8	18.8	136.5	20.0
Rückstellungen	60.1	3.9	9.6	1.3	14.9	2.2
Total kurzfristige Verbindlich- keiten	604.2	39.6	238.6	32.5	368.5	54.0
Langfristige Verbindlichkeiten						
Langfristige Kredite	1.7	0.1	1.6	0.2	2.7	0.4
Personalvorsorgeverpflichtungen	268.8	17.7	38.7	5.3	46.3	6.8
Latente Ertragsteuerverbindlich- keiten	21.4	1.4	13.3	1.8	16.1	2.4
Sonstige langfristige Verbindlich- keiten	0.7	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0
Total langfristige Verbindlich- keiten	292.6	19.2	53.6	7.3	65.4	9.6
Total Verbindlichkeiten	896.8	58.8	292.2	39.8	433.9	63.6
Eigenkapital						
Aktienkapital	0.4	0.0	0.4	0.1	0.4	0.1
Kapitalreserven	807.6	53.2	807.6	110.0	631.0	92.4
Gewinnreserven	-374.7	-24.6	-330.6	-45.0	-378.8	-55.5
Eigene Aktien	-1.9	-0.1	-4.3	-0.6	-4.6	-0.7
Differenzen aus Währungs- umrechnung	-19.8	-1.3	-33.7	-4.6	-2.1	-0.3
Total Eigenkapital Eigentümer Mutterunternehmen	411.6	27.2	439.4	59.9	245.9	36.0
Minderheitsanteile	210.0	14.0	2.7	0.3	2.8	0.4
Total Eigenkapital	621.6	41.2	442.1	60.2	248.7	36.4
Total Passiven	1518.4	100.0	734.3	100.0	682.6	100.0

Konzernmittelflussrechnung

in Mio. CHF	Geschäfts- halbjahr per 31.12.2015	Geschäfts- jahr per 30.06.2015	Geschäfts- halbjahr per 31.12.2014
Jahresgewinn	57.4	98.9	50.2
Abschreibungen und Amortisationen	23.4	25.2	12.6
Ertragsteuern	21.3	38.8	18.7
Zinsaufwendungen	5.3	6.1	2.0
Zinserträge	-0.2	-0.4	-0.5
(Gewinn) Verlust aus der Veräusserung von Sachanlagen, netto	-0.1	-0.2	0.0
Nicht geldwirksame Posten	14.2	5.5	3.5
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	24.2	-12.4	8.1
Veränderung Vorräte	-5.9	-14.7	-19.3
Veränderung übriges Umlaufvermögen	3.6	-1.3	-2.9
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-7.8	1.9	-3.2
Veränderung Personalvorsorgeverpflichtungen	2.6	-1.2	-1.5
Veränderung sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	2.7	2.9	-10.9
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	140.7	149.1	56.8
Steuerzahlungen	-31.7	-39.0	-22.4
Zinsausgaben	-5.3	-6.2	-1.9
Zinseinnahmen	0.2	0.4	0.5
Mittelherkunft aus Leistungserstellung	103.9	104.3	33.0
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit			
Kauf von Sachanlagen	-20.8	-26.8	-15.2
Erlöse aus der Veräusserung von Sachanlagen	2.1	0.5	0.1
Erwerb von Tochtergesellschaften, excl. erworbene flüssige Mittel	64.1	-100.0	-96.8
Kauf von immateriellen Vermögenswerten	-6.2	-12.0	-5.5
Verminderung langfristige Finanzanlagen	4.9	0.9	0.5
Veränderung langfristige Finanzanlagen und vorausbezahlte Transaktionskosten	4.5	-5.1	-0.6
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	48.6	-142.5	-117.5
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit			
Aufnahme (Rückzahlung) von kurzfristigen Krediten, netto	114.4	-22.1	104.6
Aufnahme von langfristigen Krediten	0.7	0.5	0.9
Rückzahlung von langfristigen Krediten	-0.6	-1.9	-3.7
Veränderung sonstige langfristige Verbindlichkeiten	0.0	0.1	0.3
Verminderung sonstige langfristige Verbindlichkeiten	-0.1	0.0	0.0
Neu ausgegebene Aktien	0.0	176.6	0.0
Dividendenzahlung an Aktionäre der Gesellschaft	-240.7	-41.8	-41.8
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	-126.3	111.4	60.3
Differenzen aus Währungsumrechnung	9.8	-11.2	-1.1
Erhöhung (Verminderung) flüssige Mittel	36.0	62.0	-25.3
Stand flüssige Mittel am Anfang der Periode	142.5	80.5	80.5
Stand flüssige Mittel am Ende der Periode	178.5	142.5	55.2
Erhöhung (Verminderung) flüssige Mittel	36.0	62.0	-25.3

Agenda, Kontakt

5. April 2016, Dienstag

- Capital Market Day

7. September 2016, Mittwoch

- Jahresresultate: Präsentation für Medien und Finanzanalysten
- Veröffentlichung Annual Report und Executive Report

18. Oktober 2016, Dienstag

- Generalversammlung

Diese Kommunikation enthält bestimmte, in die Zukunft gerichtete Aussagen, z.B. aber nicht nur, Angaben unter Verwendung der Worte «glaubt», «geht davon aus», «erwartet» oder Formulierungen ähnlicher Art. Solche in die Zukunft gerichteten Aussagen werden auf der Grundlage von Annahmen und Erwartungen gemacht, von denen die Gesellschaft ausgeht, dass sie begründet sind, die sich aber als falsch herausstellen können. Sie sind mit der gebotenen Vorsicht zur Kenntnis zu nehmen, da sie naturgemäss bekannten und unbekanntem Risiken, Ungewissheiten und anderen Faktoren unterliegen, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Finanzlage, die Entwicklung oder die Performance der Gesellschaft bzw. der Gruppe wesentlich von denjenigen abweichen, die in diesen Aussagen ausdrücklich oder implizit angenommen werden. Zu diesen Faktoren gehören unter anderem, aber nicht nur:

- die allgemeine Wirtschaftslage,
- der Wettbewerb mit anderen Unternehmen,
- die Auswirkungen und Risiken neuer Technologien,
- die laufenden Kapitalbedürfnisse der Gesellschaft,
- die Finanzierungskosten,
- Verzögerungen bei der Integration des Zusammenschlusses oder von Akquisitionen,
- die Änderungen des Betriebsaufwands,
- Währungsschwankungen und Schwankungen bei Rohstoffpreisen,
- die Gewinnung und das Halten qualifizierter Mitarbeitender,
- politische Risiken in Ländern, in denen das Unternehmen tätig ist,
- Änderungen des anwendbaren Rechts,
- die Realisierung von Synergien
- und sonstige in dieser Kommunikation genannte Faktoren.

Sollten sich eines oder mehrere dieser Risiken, Ungewissheiten oder anderen Faktoren verwirklichen, oder sollte sich eine der zugrunde liegenden Annahmen oder Erwartungen als falsch herausstellen, können die Ergebnisse massgeblich von den angegebenen abweichen. Vor dem Hintergrund dieser Risiken, Ungewissheiten oder anderen Faktoren sollte sich der Leser nicht auf derartige in die Zukunft gerichtete Aussagen verlassen. Die Gesellschaft übernimmt keinerlei über das Gesetz hinausgehende Verpflichtung, solche zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren oder zu revidieren oder an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen. Die Gesellschaft weist darauf hin, dass die Ergebnisse in der Vergangenheit nicht aussagekräftig bezüglich zukünftiger Ergebnisse sind. Zu beachten ist zudem, dass Zwischenergebnisse nicht zwingend indikativ für die Jahresergebnisse sind. Leser sollten sich an einen unabhängigen Finanzberater wenden.

Diese Kommunikation ist weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Verkauf oder Kauf von Effekten der dorma + kaba in irgendeinem Rechtssystem.

Kaba®, Dorma®, Com-ID®, Ilco®, La Gard®, LEGIC®, SAFLÖK®, Silca® usw. sind geschützte Marken der dorma + kaba Gruppe. Aufgrund länderspezifischer Anforderungen oder aus Vermarktungsüberlegungen sind nicht sämtliche Produkte in allen Ländern erhältlich.

Kontakt

Investor Relations
Siegfried Schwirzer, Head of Investor Relations
Telefon +41 44 818 90 28
investor@dormakaba.com

Media Relations
Daniela Schöchlin, SVP Group Communications
Telefon +41 44 818 92 02
communications@dormakaba.com

Herausgeberin dorma + kaba Holding AG,
www.dormakaba.com
Projektleitung Germaine Müller,
Communications Manager
Copyrights © dorma + kaba Holding AG, 2016

Konzept und Design Linkgroup, Zürich
Druck Neidhart + Schön AG, Zürich



ClimatePartner®
klimaneutral

Druck | ID 53232-1601-1010

dorma+kaba

dorma+kaba Holding AG
Hofwisenstrasse 24
8153 Rümlang
Schweiz

dormakaba.com
SIX Swiss Exchange: DOKA