

Wir sind überzeugt, dass die geplanten Investitionen unabdingbar sind für eine nachhaltige Geschäftsentwicklung, die unseren Aktionärinnen und Aktionären, Kunden sowie Mitarbeitenden zugutekommen wird.

Aus diesem Grund soll die angestrebte EBITDA-Marge von 18%, ein stabiles Geschäftsumfeld vorausgesetzt, statt 2018/19 spätestens im Geschäftsjahr 2020/21 erreicht werden. Auch per 2020/21 soll das organische Umsatzwachstum 200 Basispunkte über dem Wachstum des Bruttoinlandprodukts der für dormakaba relevanten Märkte liegen.

Für das Geschäftsjahr 2018/19 erwartet dormakaba eine EBITDA-Marge im Bereich von 16.0% bis 16.5%. Diese Verbesserung der Marge wird durch Kostensynergien aus der Integration, zusätzlichen Verbesserungen der Kostenbasis des Unternehmens sowie positiven Effekten aus Massnahmen zur Vertrieboptimierung getrieben. Ausserdem erwartet das Unternehmen ein organisches Umsatzwachstum auf Vorjahresniveau.

Dank

In Namen des Verwaltungsrats und der Konzernleitung möchten wir allen unseren Kunden und Geschäftspartnern für ihr Vertrauen in unsere Produkte, Lösungen und Services danken. Unser Dank gilt auch unseren Aktionärinnen, Aktionären und Anleihe-Inhabern, die ihr Vertrauen in dormakaba setzen. Wir wissen unseren regelmässigen und intensiven Austausch zu schätzen, der uns ständige Anpassungen und Verbesserungen ermöglicht.

Das Geschäftsjahr 2017/18 war ein arbeitsintensives Jahr für alle Teams bei dormakaba. Wir danken unseren Mitarbeitenden für ihre grosse Einsatzbereitschaft und ihr Engagement zur Weiterentwicklung unseres Unternehmens.

dormakaba ist sehr gut im Markt für Zutritts- und Sicherheitslösungen positioniert. Wir wollen diese Marktstellung nutzen, um auch weiterhin profitables Wachstum zu erzielen.

Mit freundlichen Grüssen



Ulrich Graf
Präsident des Verwaltungsrats



Riet Cadonau
CEO

Abschiedsworte des Präsidenten

Liebe Aktionärinnen und Aktionäre

Zwölf Jahre sind seit meinem Amtsantritt als Präsident des Verwaltungsrats der Kaba im 2006 vergangen, nachdem ich das Unternehmen viele Jahre als CEO und Delegierter des Verwaltungsrats geführt hatte.

Ich möchte Ihnen, sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, an dieser Stelle meinen aufrichtigen Dank für Ihre Unterstützung, Ihr Vertrauen und Ihre Zuversicht aussprechen, die sie mir im Laufe der Jahre entgegengebracht haben. Es war eine grosse Ehre für mich, in verschiedenen leitenden Funktionen für dormakaba tätig gewesen zu sein und ich bin stolz auf das, was aus unserem Unternehmen geworden ist.

Mit Beginn des neuen Geschäftsjahres 2018/19 ist der Integrationsprozess zu dormakaba weitgehend abgeschlossen worden. Nun ist es an der Zeit, die Verantwortung für das Unternehmen an der kommenden Generalversammlung in neue Hände zu legen. Ich bin überzeugt, dass mein designierter Nachfolger Riet Cadonau mit seinem umfassenden Know-how und seiner tiefen Kenntnis des Unternehmens sich als ausgezeichneter Verwaltungsratspräsident erweisen wird.

Ich wünsche dormakaba, seinen Aktionärinnen und Aktionären, Mitarbeitenden und Geschäftspartnern und nicht zuletzt meinen Kolleginnen und Kollegen im Verwaltungsrat und dem gesamten Managementteam alles Gute und weiterhin viel Erfolg für die Zukunft.

Mit freundlichen Grüssen



Ulrich Graf

Brief an die Aktionäre

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Das Geschäftsjahr 2017/18 war geprägt durch die letzte Phase des Integrationsprozesses zu dormakaba. Seit September 2015 haben wir für unser Unternehmen ein neues Organisationsmodell mit neuen Prozessen, Funktionen und einer neuen Organisationsstruktur eingeführt. Darüber hinaus haben wir die geplante Zusammenführung der rechtlichen Einheiten zu mehr als 80% umgesetzt, unsere neue Dachmarke dormakaba ausgerollt und gestärkt sowie den Change-Management-Prozess in unserem Unternehmen mit Massnahmen wie einigen hundert Workshops und Mitarbeiterveranstaltungen begleitet und gesteuert.

Mit dem Abschluss des Integrationsprozesses haben wir dormakaba als globalen vertrauenswürdigen Partner für Produkte, Lösungen und Services für den Zutritt zu Gebäuden und Räumen aus einer Hand strategisch neu positioniert. Die dem Zusammenschluss zugrunde liegende industrielle Logik wird im täglichen Kontakt mit unseren Kunden und Partnern bestätigt. Diese profitieren von unserem umfassenden Produktportfolio, unserer verstärkten Präsenz in den relevanten Märkten, speziell in Asien-Pazifik sowie in Nord- und Südamerika, und auch von unserer Präsenz über den gesamten Bauzyklus hinweg.

Im Geschäftsjahr 2017/18 wurde die Integration in den meisten Ländern wie geplant weitgehend abgeschlossen. In Deutschland und den USA jedoch beeinflusste der Integrationsprozess das Geschäft und die Ergebnisse stärker als erwartet. Ein Teil der Effizienzsteigerungen in Deutschland wird nur verzögert erreicht werden, dies hauptsächlich aufgrund der mit den Sozialpartnern vereinbarten sozialverträglichen Massnahmen beim Personalabbau. Insgesamt wurden zum 30. Juni 2018 weltweit rund 80% des geplanten Stellenabbaus erreicht und rund 70% der angestrebten Kostensynergien aus dem Zusammenschluss von CHF 70 Mio. erzielt.

Angesichts der Fortschritte, die wir im Integrationsprozess gemacht haben, sind die Resultate des Geschäftsjahres 2017/18 solide, liegen aber unter unseren Erwartungen. Der konsolidierte Nettoumsatz nahm um 12.7% zu und erreichte CHF 2 841.0 Mio. (Vorjahr CHF 2 520.1 Mio.). Das organische Umsatzwachstum lag bei 2.6%.

Die Beiträge der einzelnen Segmente fielen sehr unterschiedlich aus. AS APAC war erneut sehr erfolgreich, und das neu geschaffene Segment Key & Wall Solutions erzielte gute Geschäftsergebnisse. Im Gegensatz dazu war die Ergebnisverbesserung in AS EMEA nicht so gut wie erwartet, während die Segmente AS AMER und AS DACH merklich unter den Erwartungen abschlossen. Die schwächeren Ergebnisse waren zum einen auf bestimmte Entwicklungen in einzelnen regionalen Märkten zurückzuführen und zum anderen darauf, dass die Organisation stärker als erwartet durch die Integration absorbiert war.

Das EBITDA stieg um 11.3% auf CHF 430.1 Mio. (Vorjahr CHF 387.3 Mio.) bei einer EBITDA-Marge von 15.2% (Vorjahr 15.4%). Alle seit dem Zusammenschluss von dormakaba getätigten Akquisitionen leisteten einen positiven Ergebnisbeitrag und hatten einen besonders positiven Effekt auf die Profitabilität.

dormakaba schloss das Geschäftsjahr 2017/18 mit einem um 6.3% höheren Konzernergebnis von CHF 238.7 Mio. ab (Vorjahr CHF 224.6 Mio.). Auf Basis dieses Ergebnisses schlägt der Verwaltungsrat der Generalversammlung die Auszahlung einer Dividende in Höhe von CHF 15.00 je Namenaktie für das Geschäftsjahr 2017/18 vor, die aus den Kapitaleinlagereserven ausbezahlt werden soll. Dies bedeutet eine Erhöhung von CHF 1.00 je Aktie gegenüber dem Vorjahr. Der Ausschüttungsbetrag entspricht der vom Verwaltungsrat angestrebten Ausschüttungsquote von mindestens 50% des Konzernergebnisses nach Minderheitsanteilen.

Im Berichtsjahr konnten unsere Kunden wieder von zahlreichen neu entwickelten Produkten, Lösungen und Services profitieren, die den Zutritt in ihrem Leben smart und sicher machen. Zudem erzielten wir gute Fortschritte bei den Initiativen zur weiteren Beschleunigung der digitalen Transformation unseres Unternehmens. Wir laden Sie ein, weitere Informationen zu unseren Highlights auf unserer Innovations-Website zu lesen.

Technologie ist einer unserer Wachstumstreiber und Innovationsführerschaft eine unserer strategischen Säulen. Aus diesem Grund wurden auch in diesem Berichtsjahr erhebliche Investitionen in Forschung und Entwicklung vorgenommen. Die Ausgaben einschliesslich Investitionen stiegen um 12% auf CHF 111 Mio. (3.9% des Umsatzes).

Die Innovationsfähigkeit von dormakaba erhielt auch öffentliche Anerkennung: Wir sind stolz darauf, in der im Januar 2018 von Thomson Reuters veröffentlichten Liste der Top 100 Global Tech Leaders als eines der 100 führenden Technologieunternehmen der Welt aufgeführt zu sein – als einziges Unternehmen unserer Branche. Die zum ersten Mal durchgeführte Studie bietet eine ganzheitliche Bewertung der derzeit führenden Technologieunternehmen. Die erzielten hohen Werte bei den in der Studie untersuchten Indikatoren sind eine Bestätigung unseres Ansatzes zur nachhaltigen Unternehmensentwicklung – mit einem ausgewogenen Fokus auf finanzielle Leistung und Innovation.

Nachhaltigkeit wird von dormakaba als einer der zentralen Erfolgsfaktoren definiert und bildet daher eines der beiden Fundamente unserer strategischen Säulen. Wir haben uns verpflichtet, entlang unserer gesamten Wertschöpfungskette eine nachhaltige Entwicklung im Einklang mit unserer ökonomischen, ökologischen und sozialen Verantwortung gegenüber heutigen und künftigen Generationen zu fördern. Im Geschäftsjahr 2017/18 konnten wir erneut gute Fortschritte beim Ausbau unserer Nachhaltigkeitsinitiativen erzielen. Wir laden Sie ein, mehr über unseren Beitrag zu einer nachhaltigen Entwicklung in unserem Nachhaltigkeitsbericht 2017/18 zu lesen.

Portfolio-Management-Aktivitäten: Akquisitionen und Desinvestitionen

Im Geschäftsjahr 2017/18 nahmen wir weitere Anpassungen unseres Geschäftsportfolios vor, um unser Kerngeschäft zu stärken: Im Berichtsjahr wurden die Geschäfte Dorma Beschlagtechnik (Deutschland) sowie GMT (China) veräussert. Darüber hinaus erzielten wir eine Vereinbarung mit unserem indischen Partner über die Auflösung des Joint Venture Dorset Kaba, wodurch der Weg für weiteres profitables Wachstum im attraktiven indischen Markt geebnet wurde. Nach dem Bilanzstichtag gab dormakaba im Juli 2018 die Vereinbarung zum Verkauf seines Minderheitsanteils von 40% an ISEO bekannt. Die Entscheidung trafen wir nach der Zusammenführung zu dormakaba aufgrund einer Neubewertung unserer strategischen Position.

Zum gleichen Zeitpunkt erwarben wir Kilargo (Australien), Skyfold (Kanada), das Geschäft mit physischen Zugangssystemen für kommerzielle Gebäude der Cambaum Group (China) sowie die Klaus Group (Peru) und erweiterten dadurch unsere Präsenz und unser Produktangebot in den jeweiligen Märkten.

Weiterentwicklung der Führungsstruktur

Per 1. Juli 2018 setzt sich die Konzernleitung aus neun Personen zusammen. Im Berichtsjahr hat Stefano Zocca, ehemaliger Chief Operating Officer (COO) Key Systems, nach der Zusammenführung der beiden bisher kleinsten Segmente,

Key Systems und Movable Walls, die Leitung des neuen Segments Key & Wall Solutions übernommen. Christoph Jacob, ehemaliger COO von Movable Walls, ist aus der Konzernleitung ausgeschieden und hat das Unternehmen verlassen. Dieter Sichelschmidt, ehemaliger COO von AS DACH, ist am 31. Dezember 2017 in den Ruhestand getreten. Sein Nachfolger Alwin Berninger hat sein Amt per 1. Januar 2018 angetreten. Da der Integrationsprozess weitgehend abgeschlossen ist, hat unser Chief Integration Officer (CIO) Beat Malacarne das Unternehmen zum 30. Juni 2018 ebenfalls verlassen. Der Verwaltungsrat und die Konzernleitung danken Christoph Jacob, Dieter Sichelschmidt und Beat Malacarne sehr für ihre Dienste und das langjährige grosse Engagement für dormakaba.

Generalversammlung vom 23. Oktober 2018

An der bevorstehenden Generalversammlung wird Ulrich Graf nach zwölf Jahren als Verwaltungsratspräsident des Unternehmens nicht mehr zur Wiederwahl antreten. Der Verwaltungsrat legt grossen Wert auf eine langfristige Nachfolgelösung und ist einstimmig zum Schluss gelangt, dass Riet Cadonau, CEO der dormakaba Gruppe, mit seinem umfassenden Industrierwissen und seinen starken Führungsqualitäten der ideale Kandidat als zukünftiger Verwaltungsratspräsident von dormakaba ist. Aus diesem Grund schlägt der Verwaltungsrat der Generalversammlung ihn zur Wahl als Mitglied und neuen Präsidenten des Verwaltungsrats vor. Riet Cadonau wird im Falle seiner Wahl die Funktion als CEO der dormakaba Gruppe während zwei bis längstens drei Jahren parallel dazu weiterführen. Verwaltungsrat Hans Hess tritt zur Wiederwahl an und soll neu die Funktion als Lead Independent Director sowie das Vizepräsidium übernehmen. Nach der Ankündigung von Elton SK Chiu, nicht zur Wiederwahl anzutreten, schlägt der Verwaltungsrat Jens Birgersson zur Wahl als neues Verwaltungsratsmitglied vor. Alle weiteren amtierenden Mitglieder des Verwaltungsrats werden sich für eine Amtszeit von einem Jahr zur Wiederwahl stellen. Ausserdem stellen sich Rolf Dörig, Hans Gummert und Hans Hess zur Wiederwahl als Mitglieder für den Vergütungsausschuss.

Ausblick

Der Verwaltungsrat will dormakaba hinsichtlich Innovation und Digitalisierung mit gezielten Investitionen weiter stärken, auch wenn dies angesichts der Ergebnisse im abgelaufenen Geschäftsjahr und der Verzögerungen im Integrationsprozess vor allem in Deutschland und den USA bedeutet, dass dormakaba seine mittelfristigen Finanzziele erst zu einem späteren Zeitpunkt erreicht. Gemäss der langfristigen Strategie wird dormakaba in den nächsten Jahren unverändert stark in Innovation investieren sowie erhebliche zusätzliche Mittel für die digitale Transformation einsetzen. Digitalisierung in der heutigen Zeit ist eine Herausforderung für jedes Unternehmen. Für dormakaba stellt Digitalisierung vor allem eine Chance dar.