



**HUBER+SUHRNER**

Excellence in Connectivity Solutions

# Halbjahreskonferenz 2019

20. August 2019 | Medien- und Analystenkonferenz



## 1. Halbjahr 2019 im Überblick

Finanzielle Ergebnisse

Ausblick 2019

Fragen

Stehlunch

Urs Ryffel (CEO)

Ivo Wechsler (CFO)

Urs Ryffel (CEO)

# Gutes erstes Halbjahr 2019

## Ertragskraft gesteigert dank Wachstum mit höhermargigem Geschäft

### **Nettoumsatz 5.6 % hinter starker Vorjahresperiode**

- Hochfrequenz legt erneut zu; Fiberoptik mit deutlichem und Niederfrequenz mit leichtem Rückgang
- Hauptmärkte: Industrie wächst stark; Kommunikation und Transport unter Vorjahresperiode
- Verschiebung der Umsatzanteile in Hauptregionen von Asien zu Europa

### **Deutlich gesteigerte Profitabilität**

- EBIT-Marge auf hohen 10.7 %
- Konzerngewinn steigt auf 8.4 %
- Hochfrequenz steigert Profitabilität erneut deutlich
- Fiberoptik zeigt weitere Erholung bei der Profitabilität trotz tieferem Umsatz
- Niederfrequenz mit Konsolidierung auf etwas tieferem Ertragsniveau

### **Strategische Wachstumsinitiativen mit positiver Entwicklung**

- Höherer Umsatz mit Wachstumsinitiativen vermag erwartete rückläufige Volumina in 4G Roll-outs teilweise zu kompensieren
- Deutlicher Beitrag der Wachstumsinitiativen an die gesteigerte Ertragskraft

# Zahlen auf einen Blick

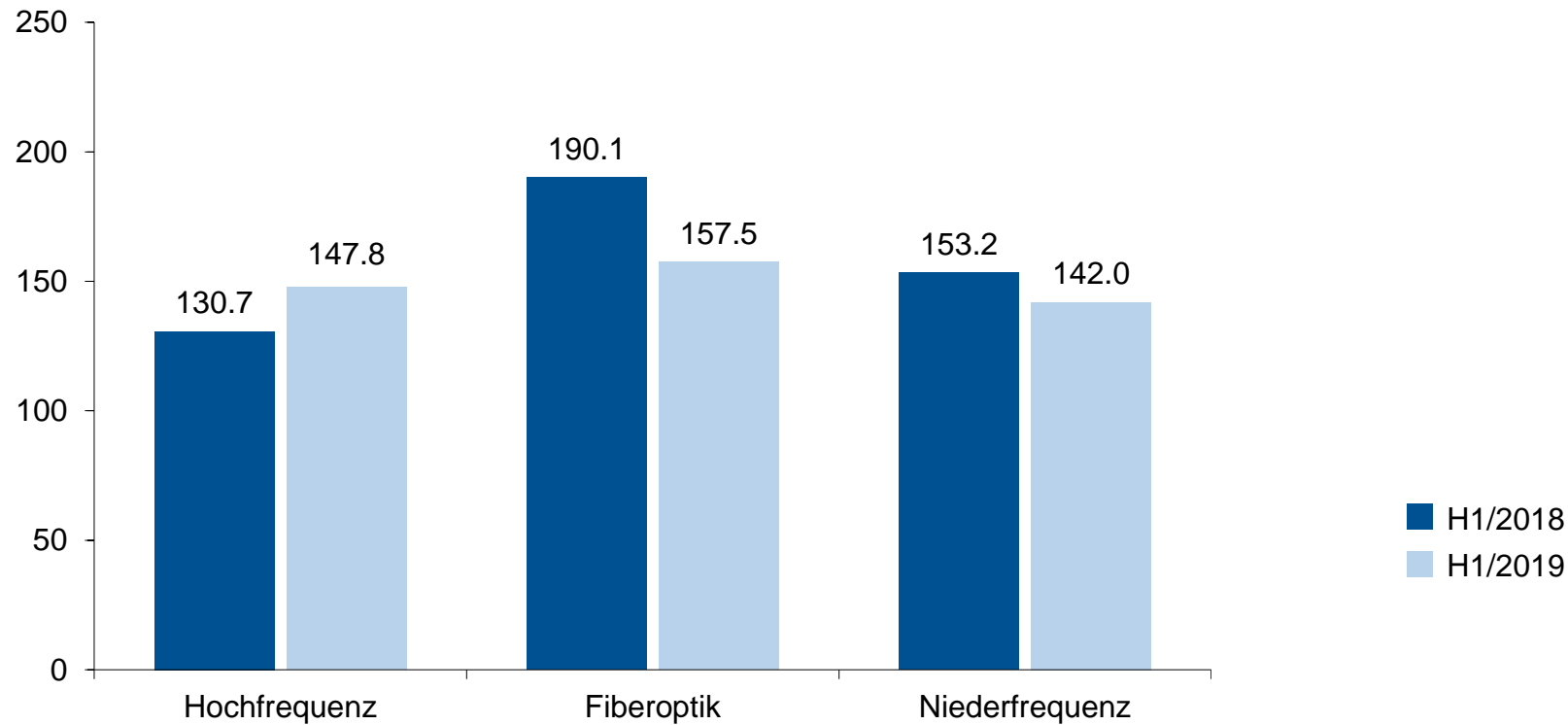
CHF Mio.

	H1/19	H1/18	Δ %
Auftragseingang	448.7	516.8	-13.2
Umsatz	447.3	474.0	-5.6
Betriebsergebnis (EBIT)	47.8	44.3	+7.8
• <i>in % vom Umsatz</i>	10.7	9.4	
Konzerngewinn	37.4	31.6	+18.2
• <i>in % vom Umsatz</i>	8.4	6.7	

# Umsatzentwicklung Technologiesegmente

Positive Entwicklung bei Hochfrequenz, Faseroptik und Niederfrequenz mit Rückgang

CHF Mio.



# Technologiesegment Hochfrequenz

Zweistelliges Wachstum und Profitabilität nochmals deutlich gesteigert

CHF Mio.

	H1/19	H1/18	Δ %
Auftragseingang	152.6	143.7	+6.2
Umsatz	147.8	130.7	+13.1
Betriebsergebnis (EBIT)	27.0	19.9	+35.8
• in % vom Umsatz	18.3	15.2	

## Wichtigste Aspekte

- Starke Position bei besonders zuverlässigen Hochfrequenzkomponenten für unterschiedlichste industrielle Anwendungen
- Hohe Nachfrage nach präzisen Prüf- und Messtechnik-Komponenten
- Wachstumsinitiative Luft-, Raumfahrt und Wehrtechnik mit hoher Zuwachsrate

# Technologiesegment Faseroptik

Weitere Erholung der Profitabilität trotz tieferem Umsatz

CHF Mio.

	H1/19	H1/18	Δ %
Auftragseingang	150.3	203.6	-26.2
Umsatz	157.5	190.1	-17.1
Betriebsergebnis (EBIT)	12.3	12.1	+1.1
• in % vom Umsatz	7.8	6.4	

## Wichtigste Aspekte

- Tiefere Volumina gegenüber Vorjahr aus Infrastrukturprojekten für Ausbau von Mobilfunknetzen auf 4G/LTE-Standard
- EBIT-Marge dennoch um fast eineinhalb Prozentpunkte auf 7.8 % gesteigert
- Geschäft im margenstarken Marktsegment WAN / Access Networks und in der Wachstumsinitiative Rechenzentren gegenüber Vorjahresperiode ausgebaut
- HUBER+SUHNER Polatis mit Gewinnbeitrag



# Technologiesegment Niederfrequenz

Konsolidierung auf tieferem Umsatzniveau bei intakten Wachstumschancen

CHF Mio.

	H1/19	H1/18	Δ %
Auftragseingang	145.8	169.5	-14.0
Umsatz	142.0	153.2	-7.3
Betriebsergebnis (EBIT)	12.6	15.4	-18.6
• in % vom Umsatz	8.8	10.1	

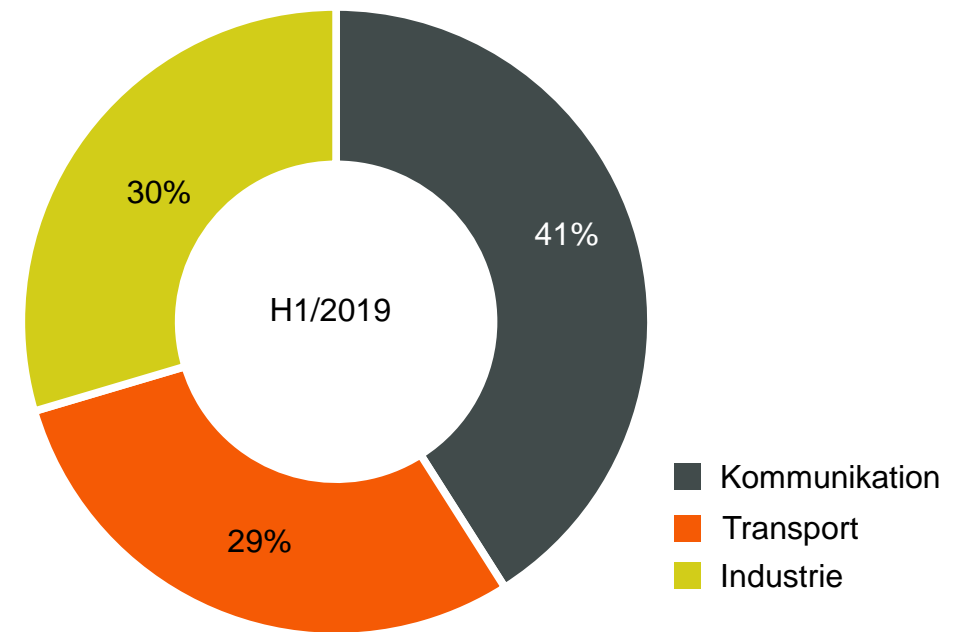
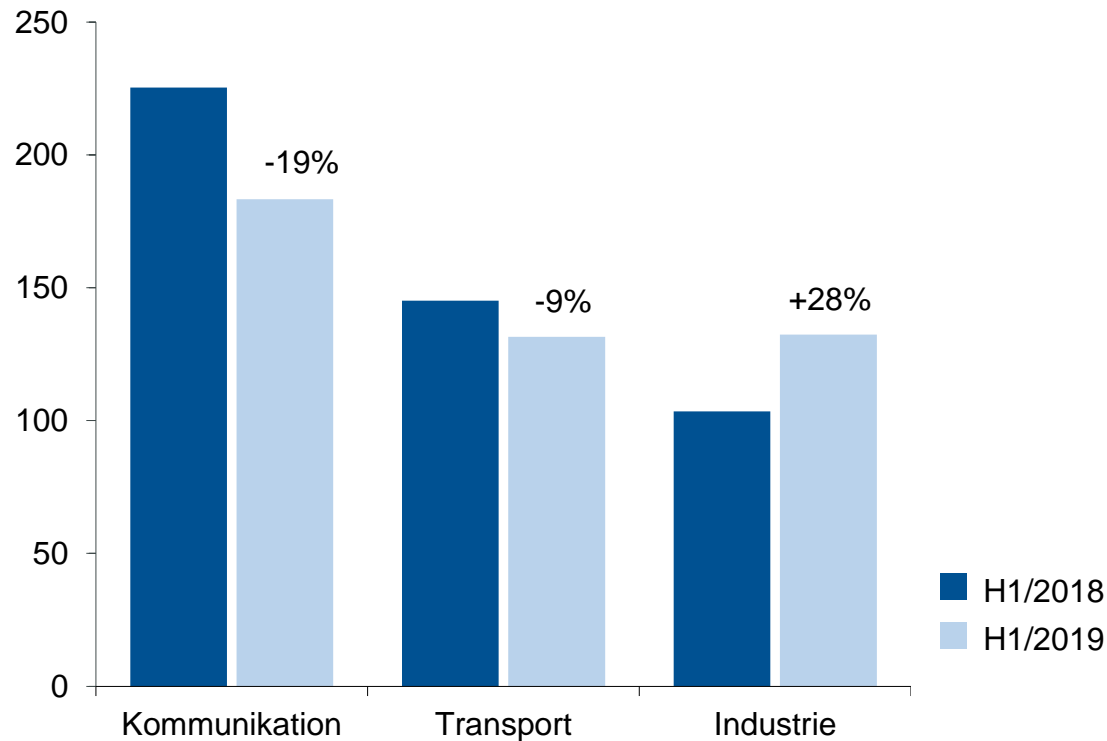
## Wichtigste Aspekte

- Bahnen: im Vergleich zur Vorjahresperiode rückläufig; viele Projektausschreibungen deuten auf anhaltend guten Zyklus hin
- Automotive: positive Entwicklung; Trend zur Elektromobilität ungebrochen, auch bei grossen Herstellern von Nutzfahrzeugen und Bussen; nach ersten Zulassungen für Personenwagen auch Chancen mit Lastkraftwagen
- «Connected Mobility» gewinnt dank Bedürfnis nach mobiler Kommunikation in öffentlichen Transportmitteln an Bedeutung

# Umsatz nach Märkten

Starkes Wachstum in Industrie; Kommunikation und Transport mit Rückgang

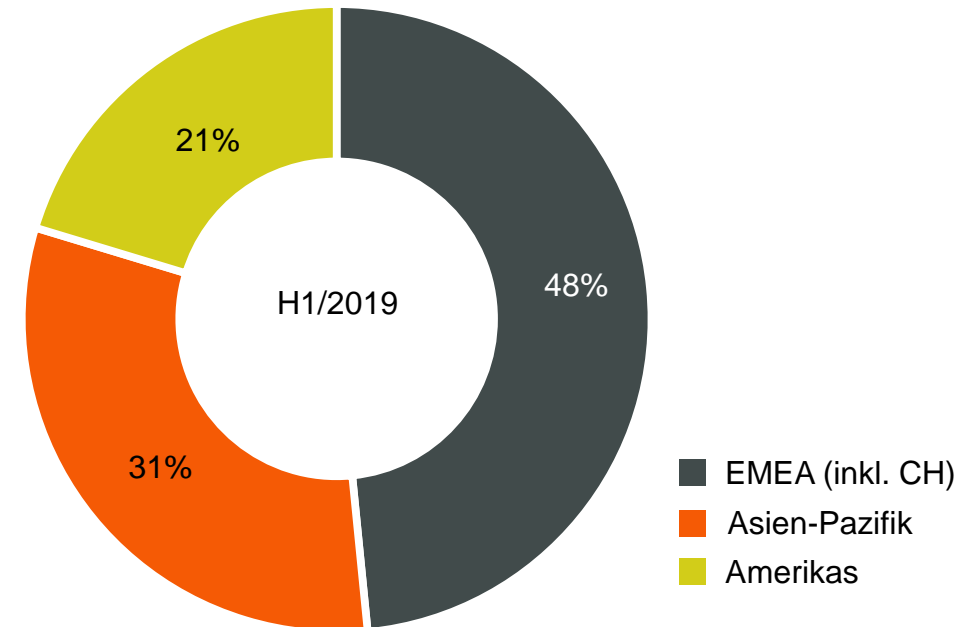
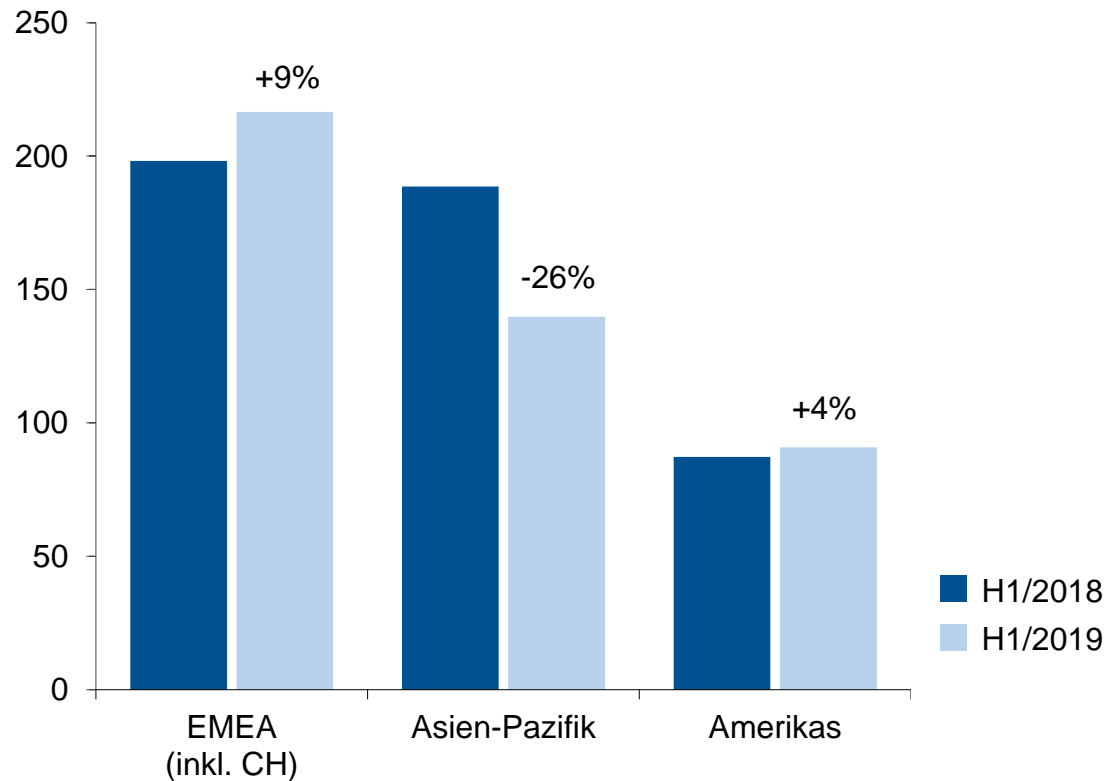
CHF Mio.



# Umsatz nach Regionen

## Verschiebung der Umsatzanteile der Hauptregionen

CHF Mio.



# Ausgewählte Meilensteine 1. Halbjahr 2019



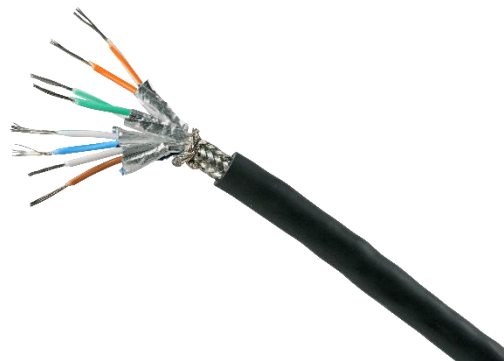
## Kommunikation – Connected Mobility

Akquisition der Antennenportfolios von Kathrein für Bahn-, Bus- und sicherheitsrelevante Kommunikationsanwendungen zur Stärkung der eigenen Technologieführerschaft



## Industrie – Chancen mit Offshore-Marktsegment

Entwicklung einer RADOX® Produktlinie für extreme Umweltbedingungen auf Bohrplattformen



## Transport – Bahnen

Auftrag zur Lieferung von kompletten Zugverkabelungen für 17 U-Bahn-Kompositionen in australischer Metropolitanregion



## Kommunikation – Wachstumsinitiative Small Cells

Lancierung von SENCITY® Urban Antennen zur Abdeckung des 4G- und 5G-Hochfrequenzbereichs in städtischen Gebieten

## Agenda

1. Halbjahr 2019 im Überblick

**Finanzielle Ergebnisse**

Ausblick 2019

Fragen

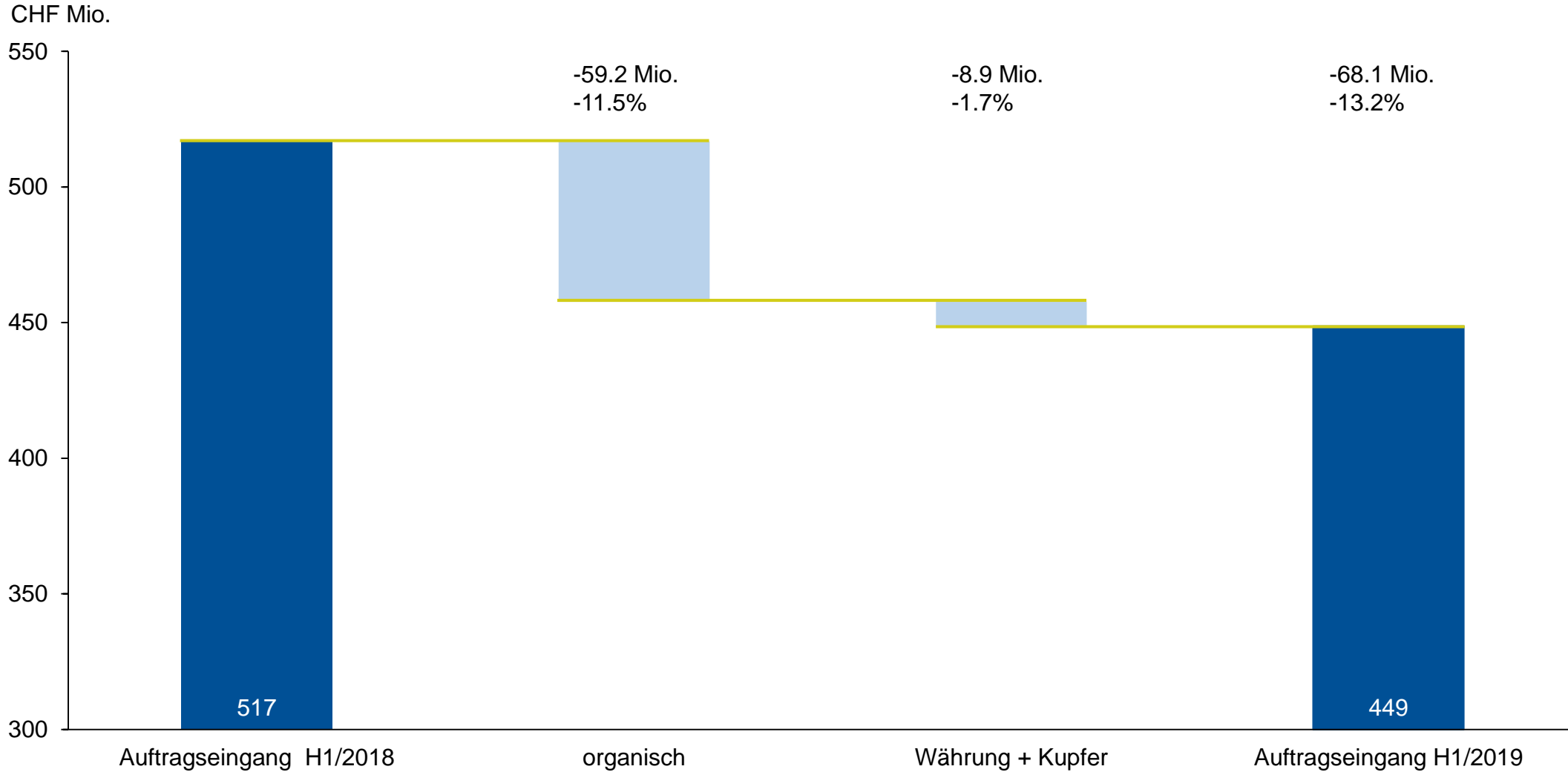
Stehlunch

Urs Ryffel (CEO)

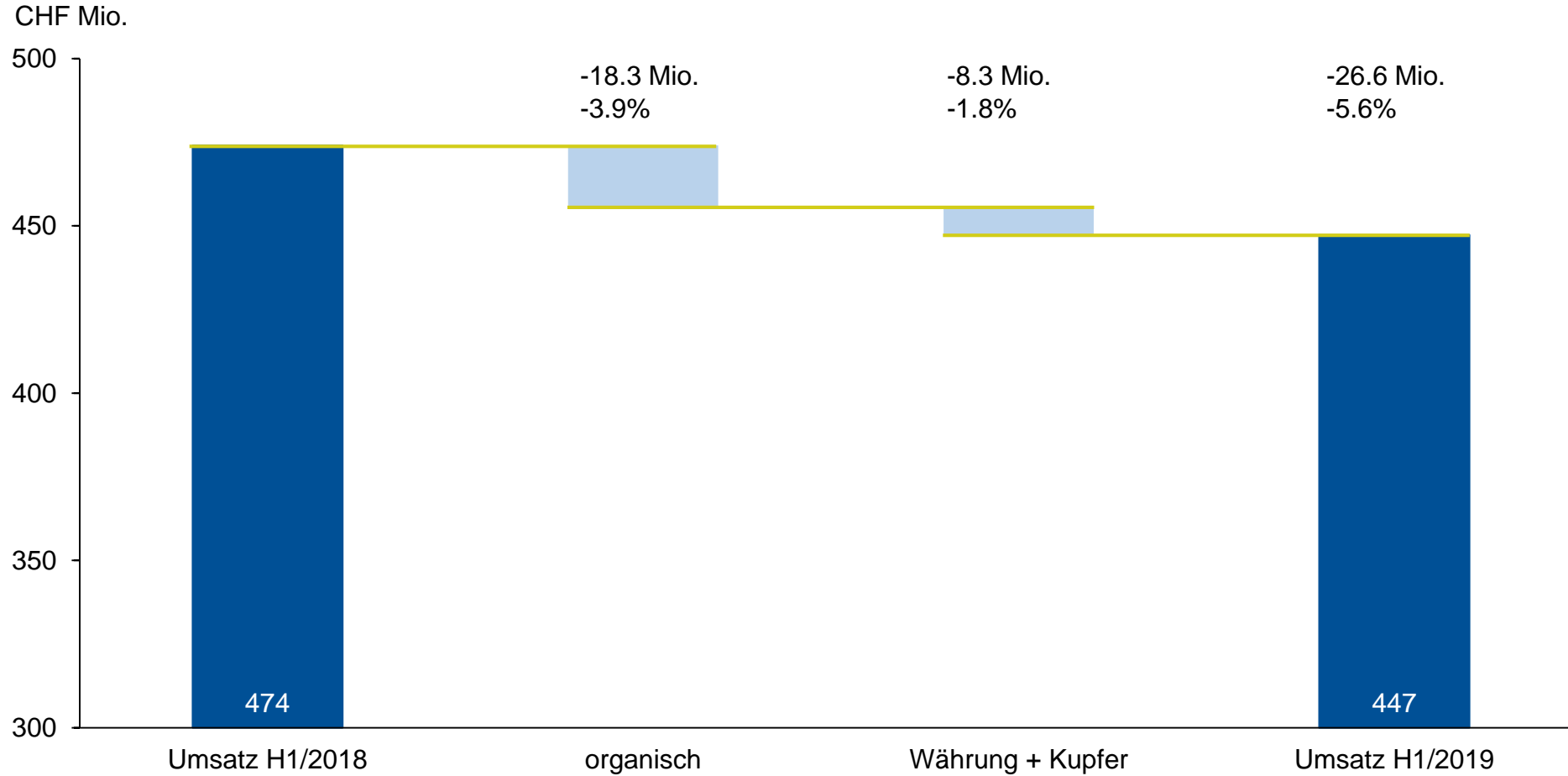
**Ivo Wechsler (CFO)**

Urs Ryffel (CEO)

# Einflussfaktoren auf den Auftragseingang

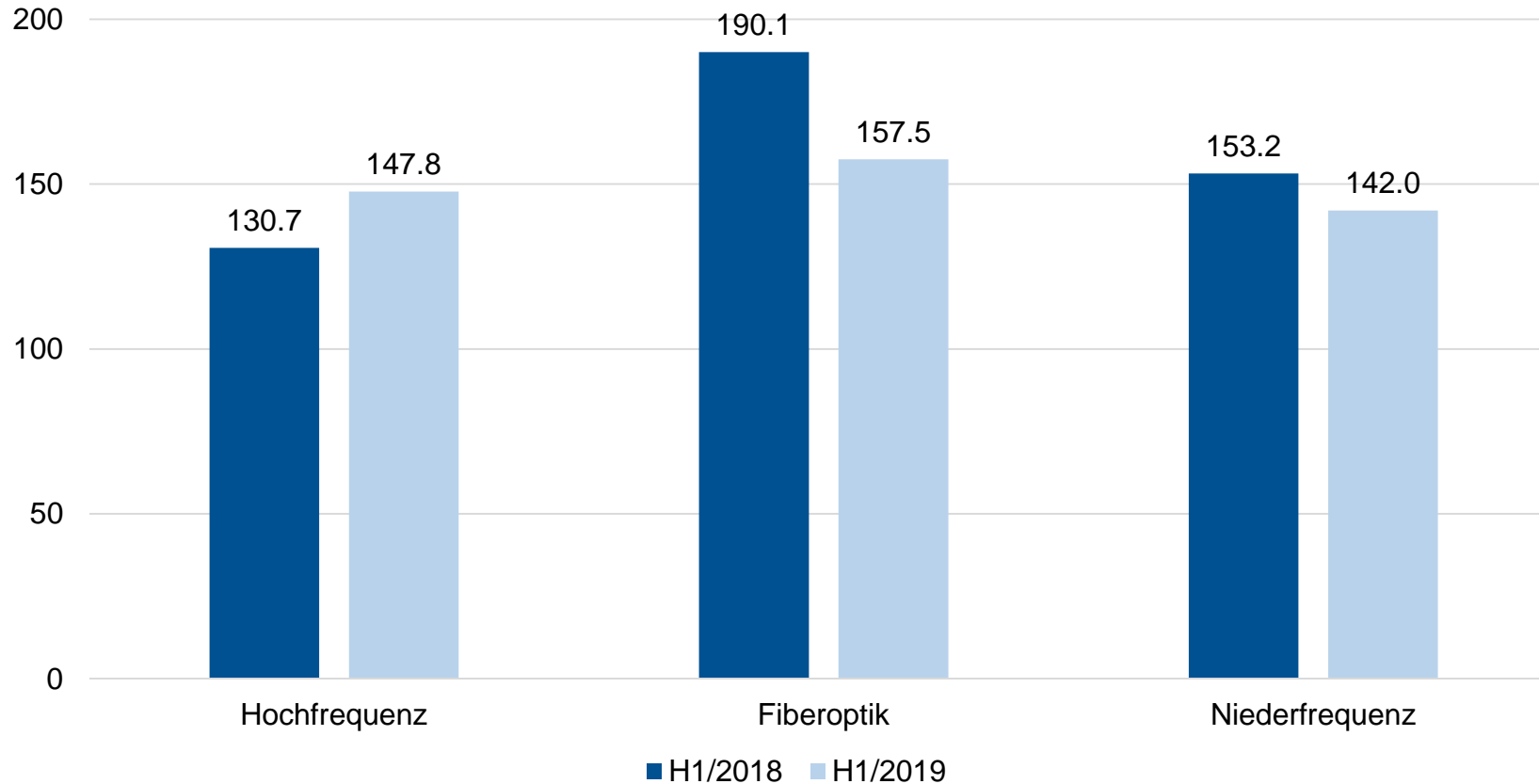


# Einflussfaktoren auf den Umsatz



# Umsatzentwicklung Technologiesegmente

CHF Mio.	+13.1%	-17.1%	-7.3% ausgewiesen
	+14.4%	-16.1%	-4.2% organisch

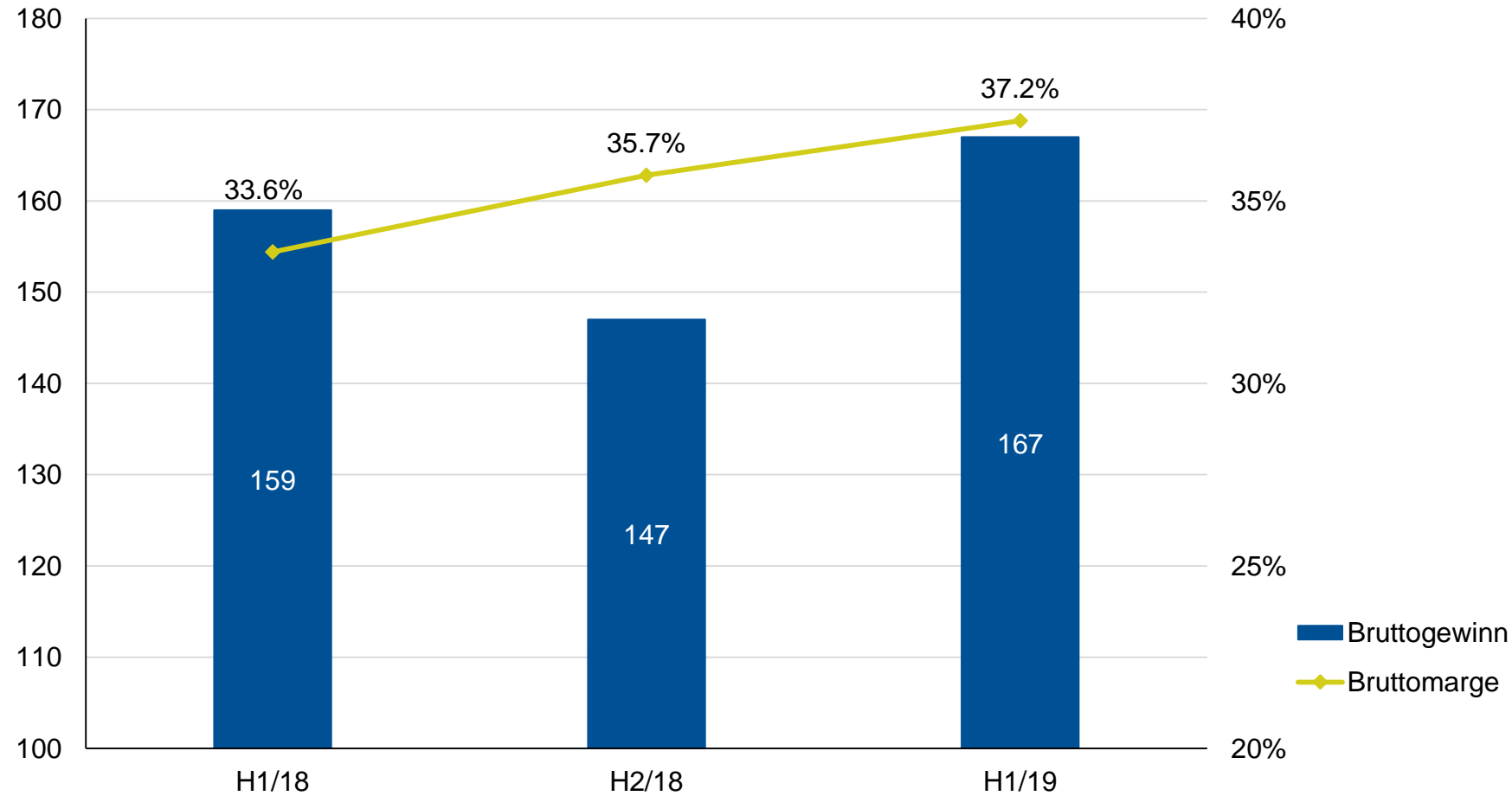




# Bruttomarge

Stark verbesserter Business-Mix

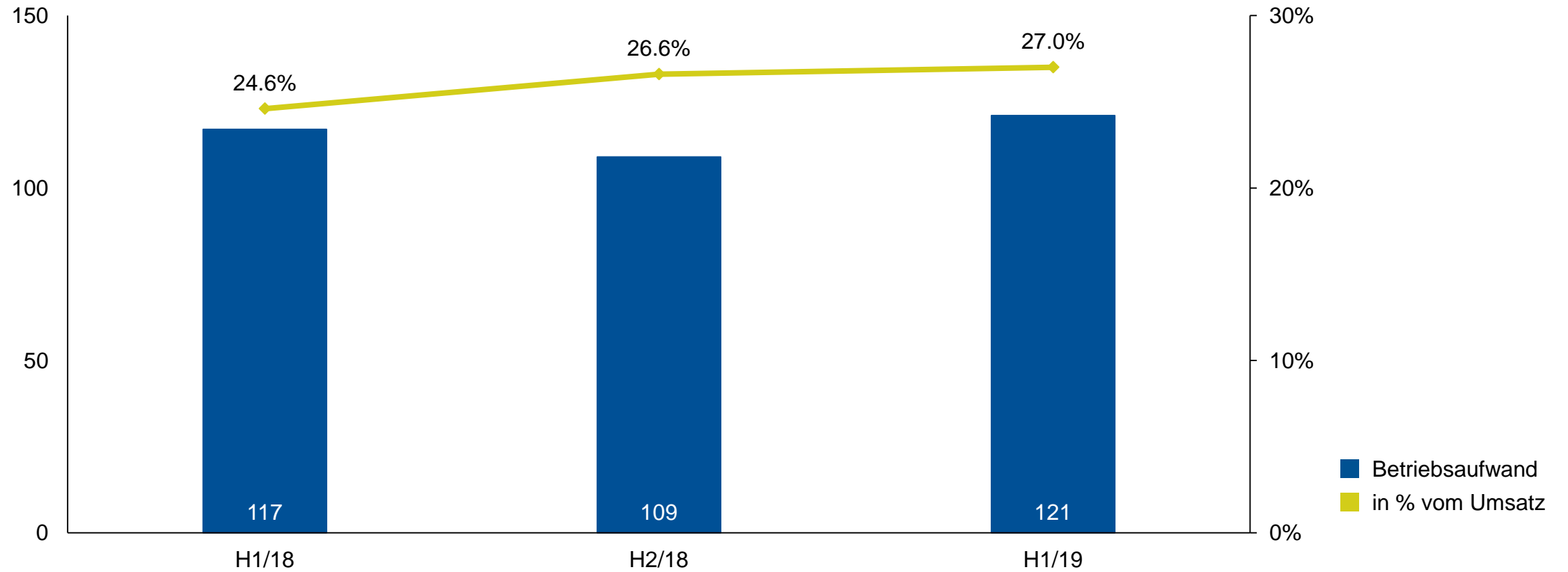
CHF Mio.



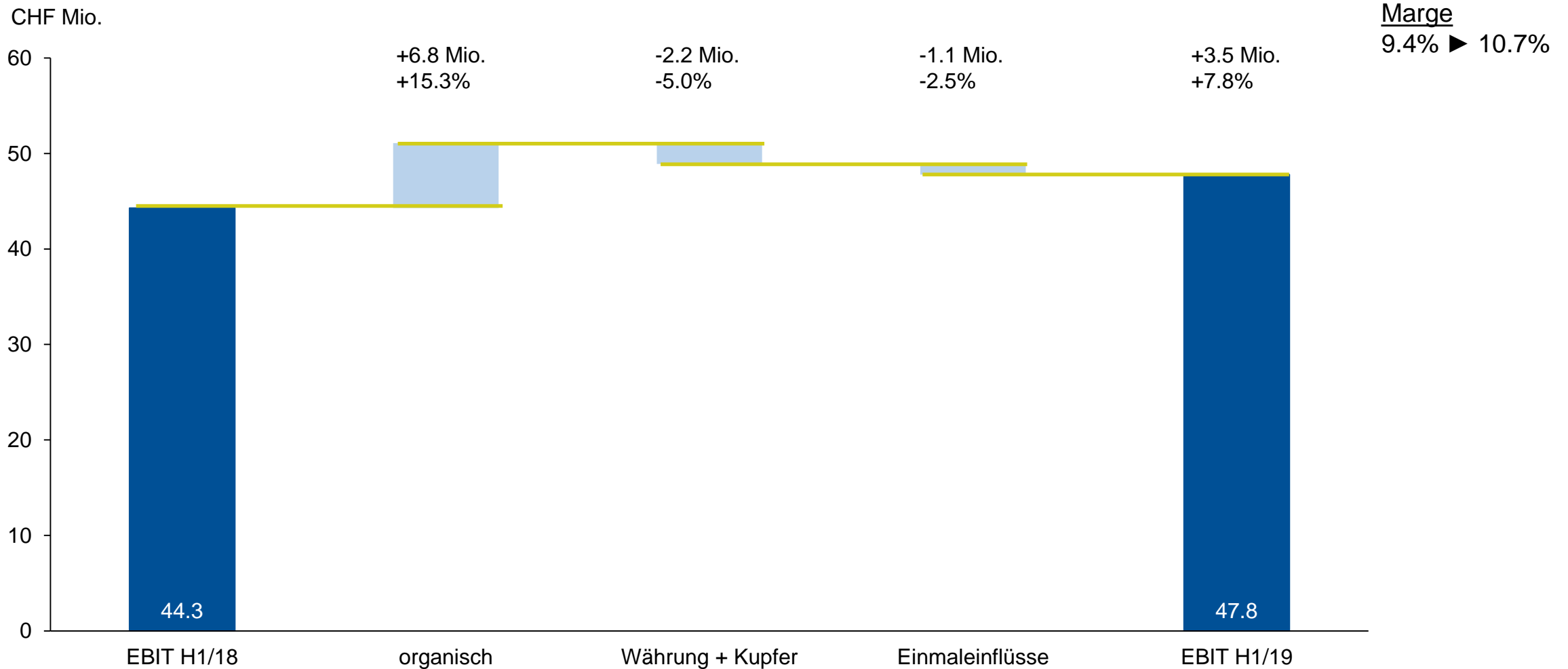
# Betriebsaufwand

Höhere F+E Ausgaben im H1 / Semestervergleich

CHF Mio.



# Einflussfaktoren auf den EBIT

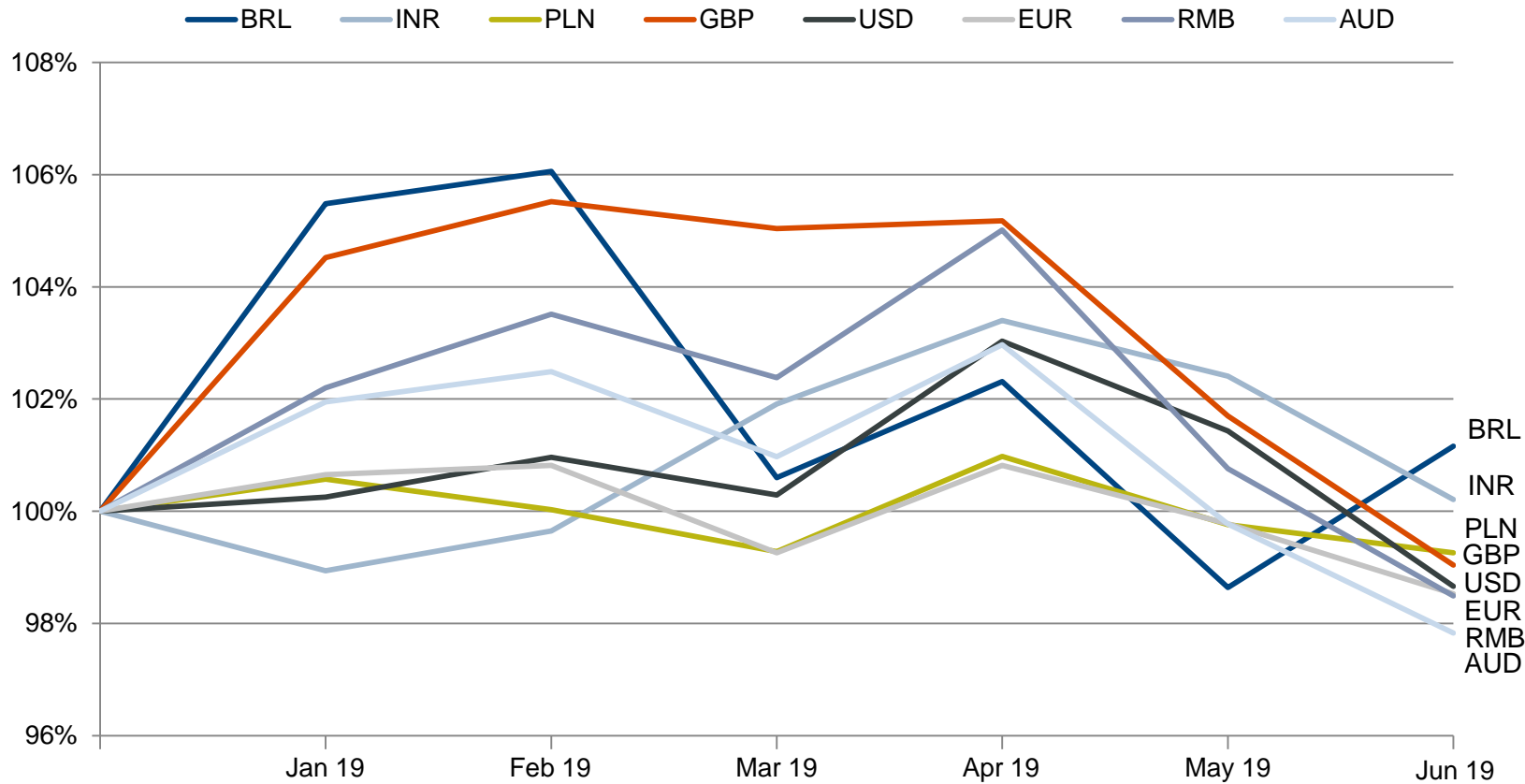


# EBIT Technologiesegmente

CHF Mio.

	H1/19	in %	H1/18	in %
Hochfrequenz	27.0	18.3	19.9	15.2
Fiberoptik	12.3	7.8	12.1	6.4
Niederfrequenz	12.6	8.8	15.4	10.1
Corporate	(4.1)		(3.2)	
<b>Total EBIT</b>	<b>47.8</b>	<b>10.7</b>	<b>44.3</b>	<b>9.4</b>

# Währungsentwicklung im ersten Semester 2019



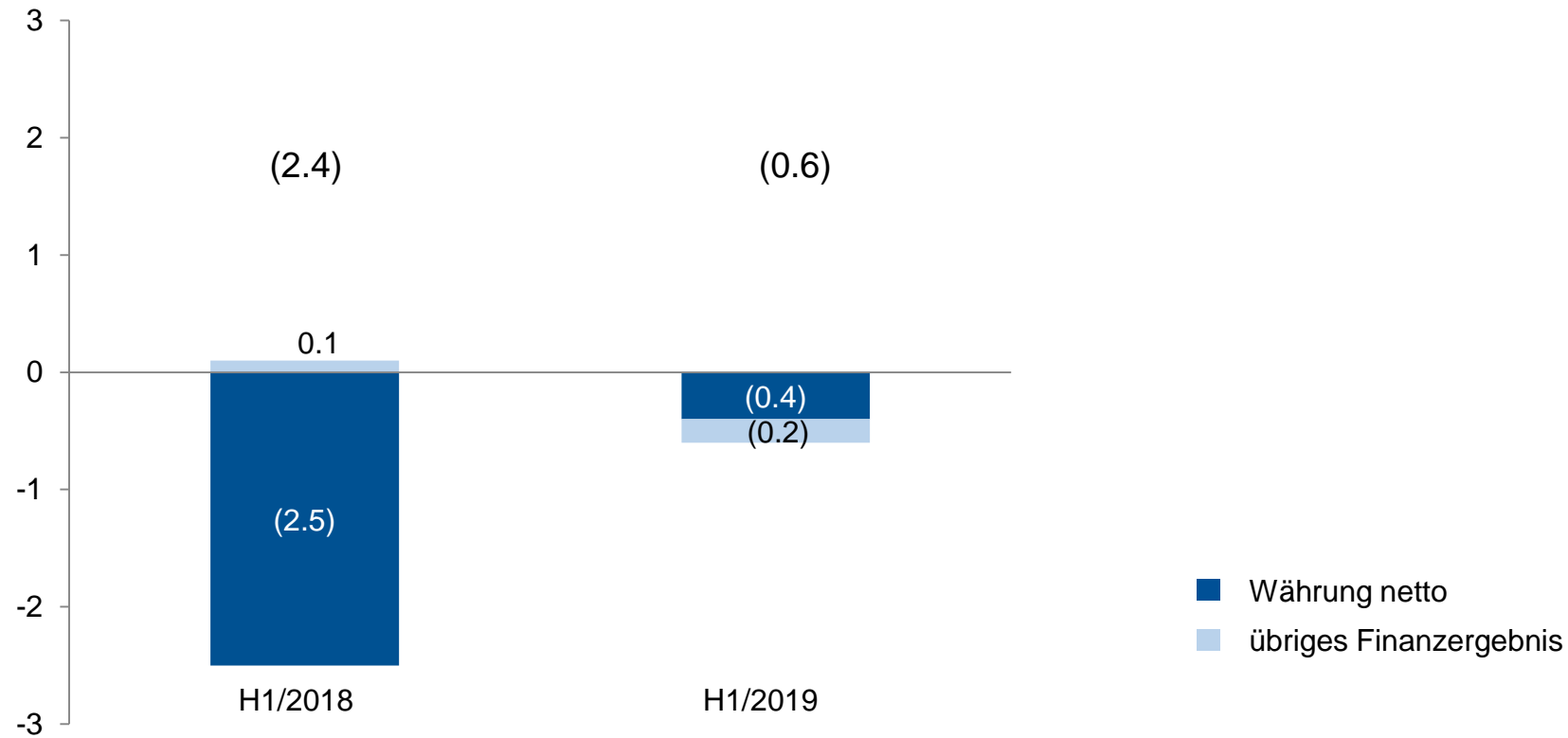
## Entwicklung vs CHF

	31.12.18 vs 30.06.19	Ø H1/18 vs Ø H1/19
BRL	1.2%	-7.9%
INR	0.2%	-2.4%
PLN	-0.7%	-4.5%
GBP	-1.0%	-2.4%
USD	-1.3%	<b>3.4%</b>
EUR	-1.5%	-3.2%
RMB	-1.5%	-2.7%
AUD	-2.2%	-5.0%

# Finanzergebnis

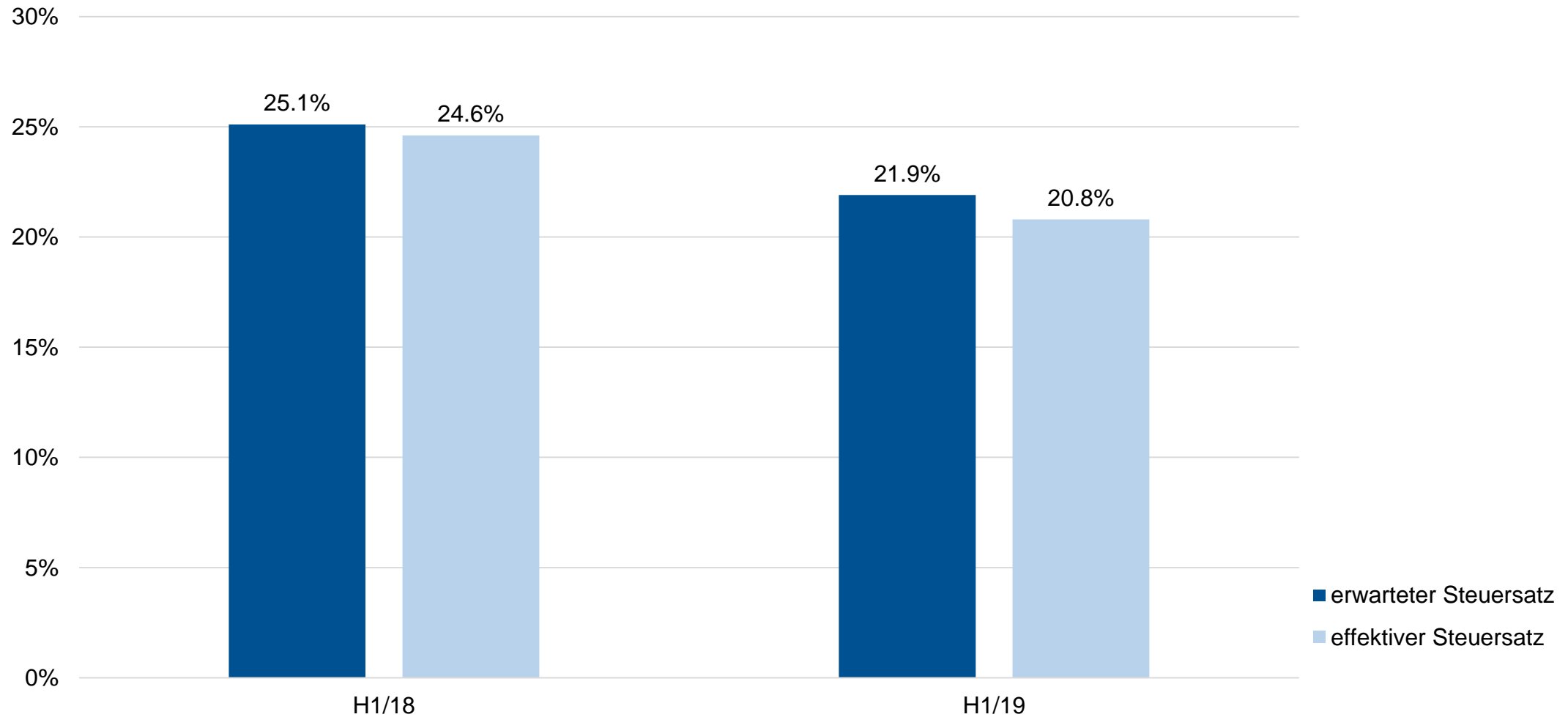
## Weniger negative Währungseinflüsse

CHF Mio.



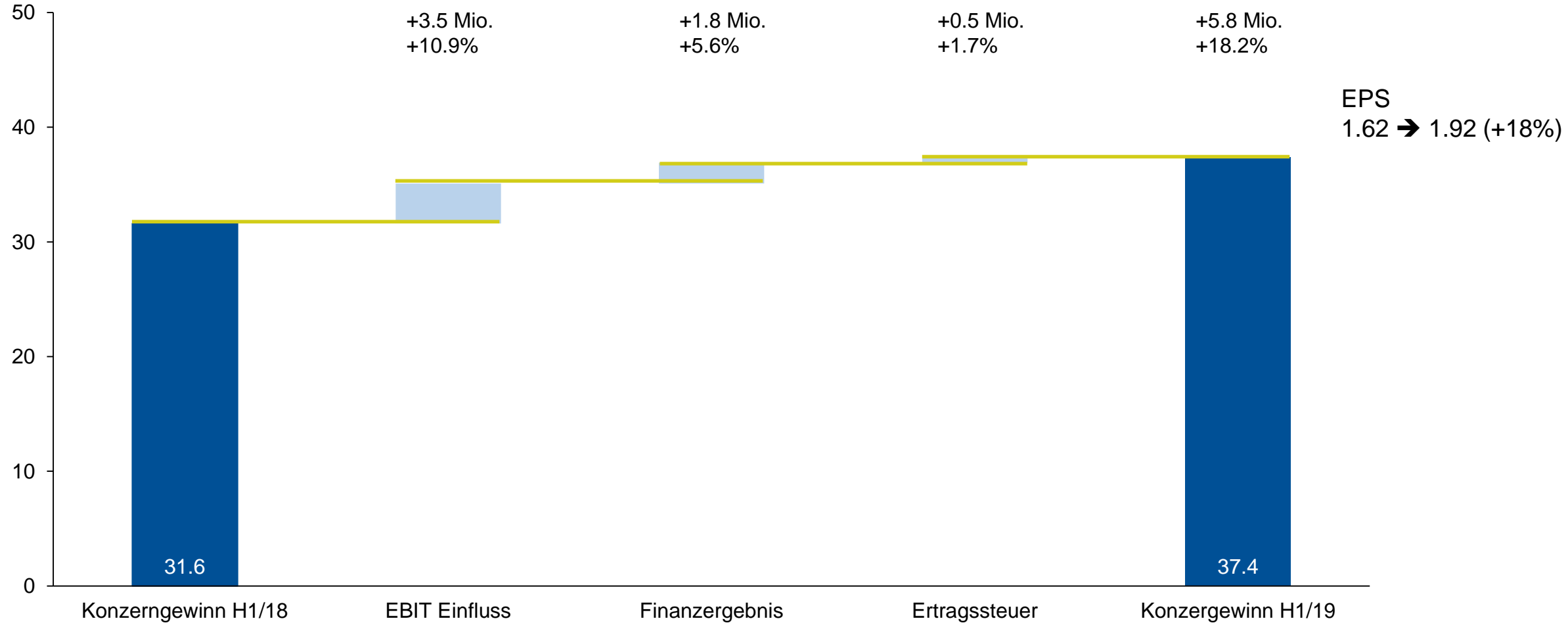
# Konzernsteuerquote

## Höherer Gewinnanteil in Ländern mit tieferen Steuersätzen



# Einflussfaktoren auf den Konzerngewinn

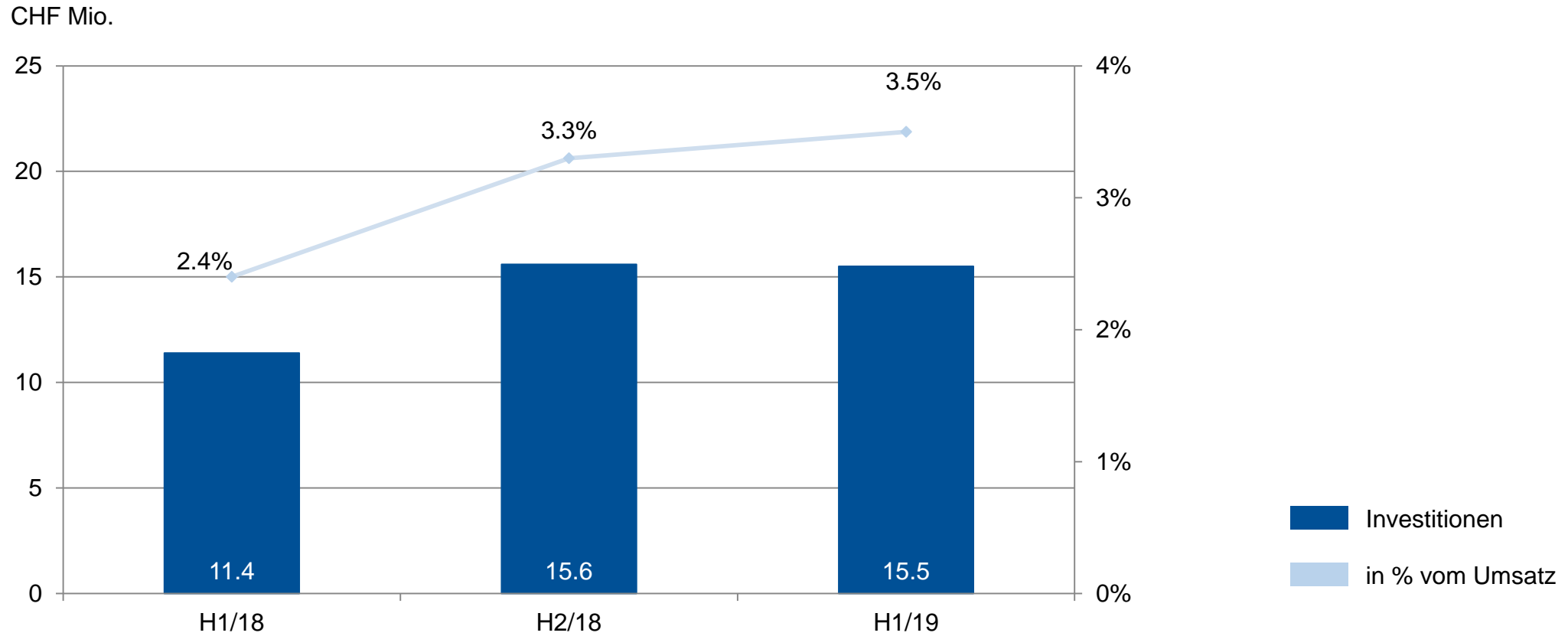
CHF Mio.





# Investitionen

## Steigendes Volumen



# Übersicht Bilanz

Unverändert stark

CHF Mio.	30.06.2019	31.12.2018	▲	30.06.2018
Flüssige Mittel	167	199	-16%	151
Üb. Umlaufvermögen	373	332	12%	376
Anlagevermögen	237	239	-1%	245
<hr/>				
Fremdkapital	172	149	15%	173
Eigenkapital	605	621	-3%	599
in %	78%	81%		78%
<b>Bilanzsumme</b>	<b>776</b>	<b>770</b>	<b>1%</b>	<b>772</b>
<b>Nettoliquidität</b>	<b>167</b>	<b>199</b>	<b>-16%</b>	<b>151</b>

# Übersicht Freier Cashflow

Wiederum hoher Geldfluss aus Betriebstätigkeit

CHF Mio.	H1/19	H1/18
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	33.9	34.8
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	(15.8)	(13.2)
<b>Freier operativer Cashflow</b>	<b>18.1</b>	<b>21.5</b>
Dividendenzahlung	(48.7)	(21.4)
Veränderung eigene Aktien	(1.0)	(1.3)
<b>Freier Cashflow</b>	<b>(31.6)</b>	<b>(1.2)</b>

## Finanzielle Würdigung H1/2019

- ⚡ Absoluter Rückgang im Auftragseingang (-13.2%) und Umsatz (-5.6%)
- ✓ Starkes Wachstum im margenträchtigen Industriemarkt (+28%)
- ✓ Zweistellige operative Ertragskraft (10.7%)
- ✓ Tiefere Steuerrate (20.8%)

## Agenda

1. Halbjahr 2019 im Überblick

Finanzielle Ergebnisse

**Ausblick 2019**

Fragen

Stehlunch

Urs Ryffel (CEO)

Ivo Wechsler (CFO)

**Urs Ryffel (CEO)**

## Fazit 1. Halbjahr 2019

### Gutes Halbjahr im Vergleich zu einer starken Vorjahresperiode

- Gesteigerte Ertragskraft dank Verbesserung des Business-Mix hin zu höhermargigem Geschäft
- Kommunikation: tiefere Volumina aus indischem 4G Grossprojekt führt zu deutlich tieferem Umsatz
- Transport: hohes Nachfragevolumen 2018 aus Asien im Teilmarkt Bahnen nicht nachhaltig
- Industrie: Prüf- und Messtechnik sowie Luft-, Raumfahrt und Wehrtechnik mit höchsten Umsatzzuwächsen bei hoher Profitabilität
- Hochfrequenz bestätigt Wachstumspfad, attraktive Profitabilität nochmals gesteigert
- Faseroptik gewinnt weiter an Ertragskraft und nähert sich wieder mittelfristigem EBIT-Margenzielband
- Niederfrequenz mit abflachender Dynamik gegenüber starker Vorjahresperiode
- Strategische Wachstumsinitiativen leisten erwarteten Beitrag

# Technologiesegmente

## Bestätigung der strategischen Ausrichtung

### Hochfrequenz

- Ziel 2019: Verteidigung der guten Marge und Bestätigung des Wachstumspfads.
- ✓ Strategische Stossrichtung: Marktanteile in margenstarken Anwendungen erhöhen; stärker als der Markt wachsen in Luft-, Raumfahrt & Wehrtechnik; positionieren für die Zukunftschance «autonomes Fahren».

### Fiberoptik

- Ziel 2019: Profitabilität auf das Niveau des mittelfristigen Zielbands steigern.
- ✓ Strategische Stossrichtung: Margenstarkes Geschäft im Marktsegment Rechenzentren weiter erhöhen; im Marktsegment Small Cells am Aufbau von 5G-Netzen von Beginn weg partizipieren.

### Niederfrequenz

- Ziel 2019: Ertragskraft bei nachlassender Dynamik im Bahnenmarkt auf gesteigertem Niveau konsolidieren.
- ✓ Strategische Stossrichtung: Erste Erfolge in EV-Plattformen mit Hochvolt-Verteilsystemen auf weitere OEMs ausweiten; führende Position mit Schnellladekabeln behaupten.

# Märkte

## Abflachende Dynamik – Chancen mit Wachstumsinitiativen

### Allgemein

- Aufwertung des Frankens übt Druck auf Top- und Bottomline von exportorientierten Schweizer Unternehmen aus.
- Zunehmende Verunsicherung der Märkte durch Handelskonflikt US-CN, Brexit, etc. bremst Investitionstätigkeiten.

### Kommunikation

- Investitionen in 5G Infrastruktur nehmen langsam Fahrt auf; 4G Roll-outs rückläufig.
- Stabile Investitionen in Festnetzinfrastruktur und Rechenzentren, allerdings mit geografischen Unterschieden.

### Transport

- Bahnenmarkt tendenziell mit abflachender Dynamik auf gutem Niveau – Entwicklung Bahnenmarkt China als wichtigster Einzelfaktor.
- Rückgang im konventionellen Automobilmarkt kann teilweise mit Wachstum im Elektrofahrzeugmarkt kompensiert werden. Engpässe bei der Batterieherstellung sowie Verzögerungen bei der Lancierung von neuen Modellen verhindern höhere Zuwachsraten.

### Industrie

- Wachstumsraten in Luft-, Raumfahrt & Wehrtechnik weiter auf hohem Niveau dank zunehmendem Kommunikations- und Sicherheitsbedürfnis. Prüf- und Messtechnik profitiert von zukünftigen Investitionen in 5G.
- Gemischte Signale bzgl. Marktentwicklung in übrigen industriellen Teilmärkten.



## Ausblick 2019

### **Umsatz-Guidance für 2019**

- Eher verhaltene Entwicklung im zweiten Halbjahr 2019 erwartet, auch aufgrund der negativen Währungsentwicklungen.
- Umsatzrückgang aus heutiger Sicht für 2019 gegenüber Vorjahr im mittleren einstelligen Prozentbereich.

### **EBIT-Guidance für 2019**

- EBIT-Marge für das Gesamtjahr 2019 in der oberen Hälfte des mittelfristigen Zielbandes von 8 – 10 %.

## Agenda

1. Halbjahr 2019 im Überblick

Finanzielle Ergebnisse

Ausblick 2019

**Fragen**

Stehlunch

Urs Ryffel (CEO)

Ivo Wechsler (CFO)

Urs Ryffel (CEO)

## Agenda

1. Halbjahr 2019 im Überblick

Finanzielle Ergebnisse

Ausblick 2019

Fragen

**Stehlunch**

Urs Ryffel (CEO)

Ivo Wechsler (CFO)

Urs Ryffel (CEO)