

**+GF+**

Finanzanalystenkonferenz

# **Geschäftsjahr 2018**

Yves Serra, Andreas Müller  
27.02.2019



# Ein erfolgreiches Jahr 2018



- Umsatzwachstum von 10% auf CHF 4'572 Mio., organisches Wachstum von 7%
- EBIT-Anstieg auf CHF 382 Mio., 9%-Steigerung zum Vorjahr
- Wachstum des Gewinns je Aktie von 11% auf CHF 69
- Antrag Erhöhung der Dividende auf CHF 25 je Aktie (von CHF 23)

# Bedeutende Schritte in der strategischen Anpassung

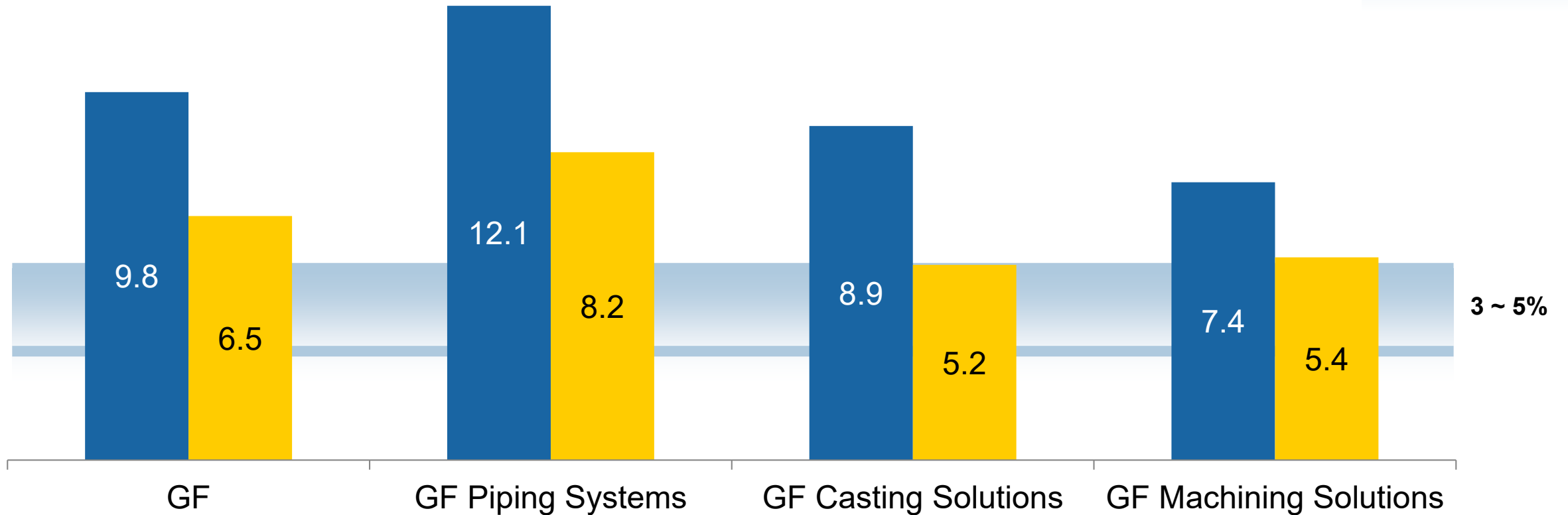
- Umbenennung von GF Automotive in GF Casting Solutions
- Abschluss einer Akquisition im vielversprechenden Bereich der Gussteile für den Luftfahrtsektor
- Devestition von zwei grossen Eisengiessereien in Deutschland

# Wachstum in allen drei Divisionen, am stärksten bei GF Piping Systems

■ 2017 ■ 2018

(Organisches Umsatzwachstum in %)

Strategische  
Ziele  
in %

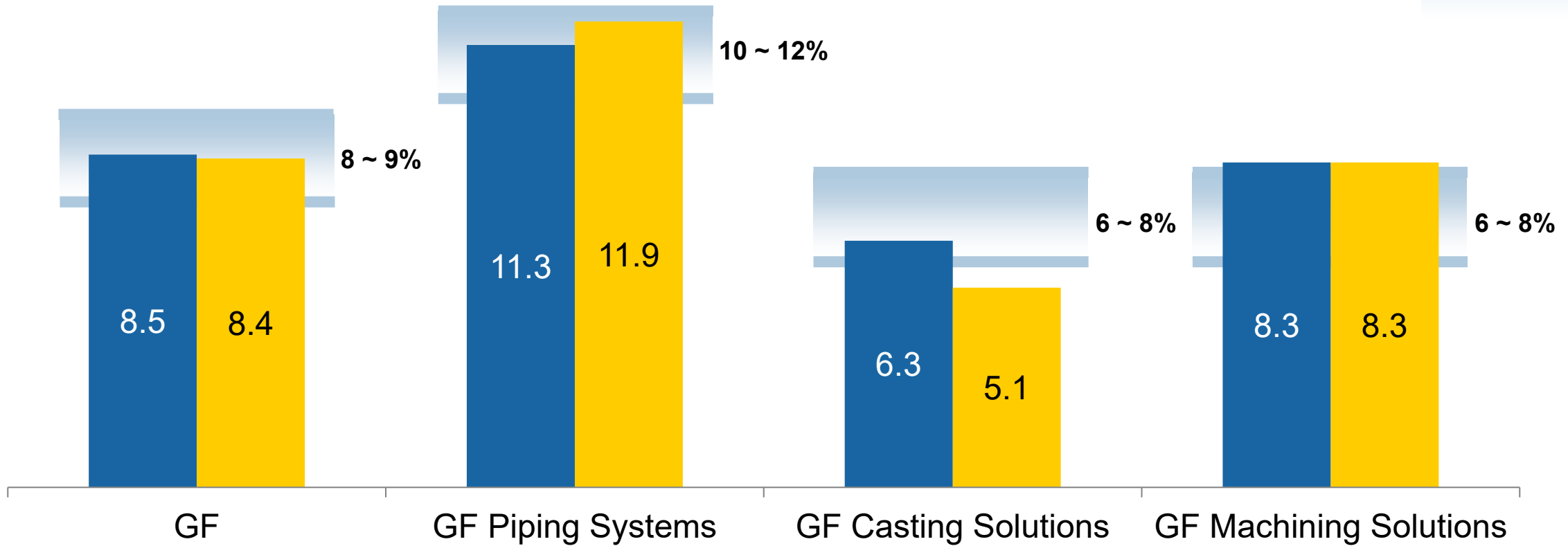


# Profitabilität deutlich im Rahmen der strategischen Ziele

(EBIT-Marge in %)

■ 2017 ■ 2018

Strategische Ziele in %

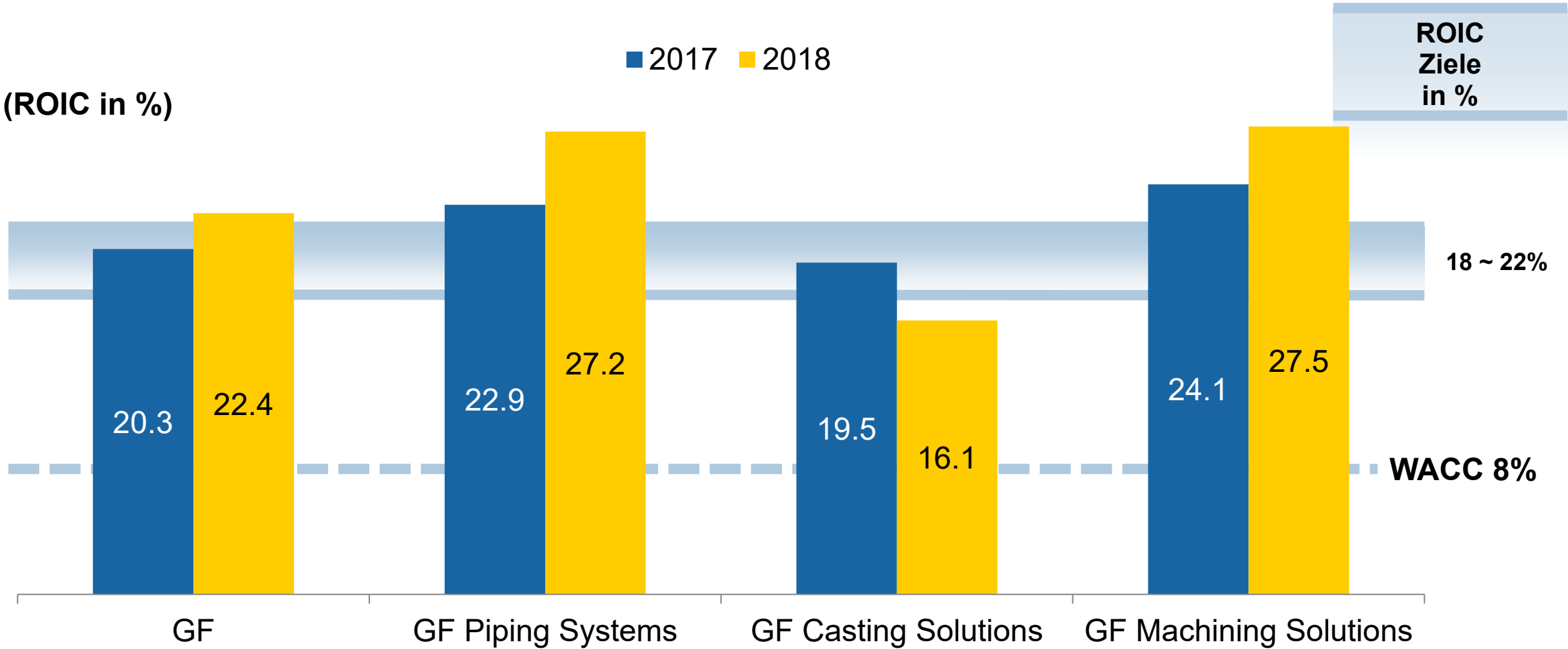


# ROIC über Zielbereich

(ROIC in %)

■ 2017 ■ 2018

ROIC  
Ziele  
in %



# Hohes Wachstum, hohe Profitabilität

- Umsatzwachstum von 9% auf CHF 1'821 Mio., organisches Wachstum von 8%
- Industrie- und Versorgungssektor mit zweistelligen Zuwachsraten
- Wachstum in allen Regionen, am stärksten in Amerika
- EBIT +15% auf CHF 217 Mio.



Entsalzungsanlage

# Neue Produkte, neue Segmente unterstützen Umsatzwachstum



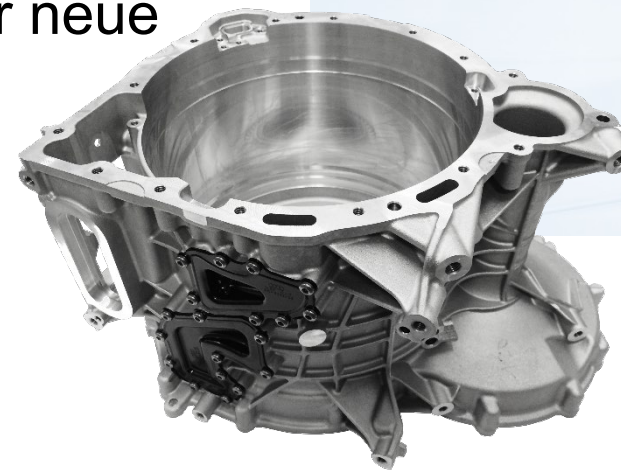
Komplette Produktlinie digitaler Ventile

Kühlung von Rechenzentren



# Umsatzplus, aber niedrigere Profitabilität

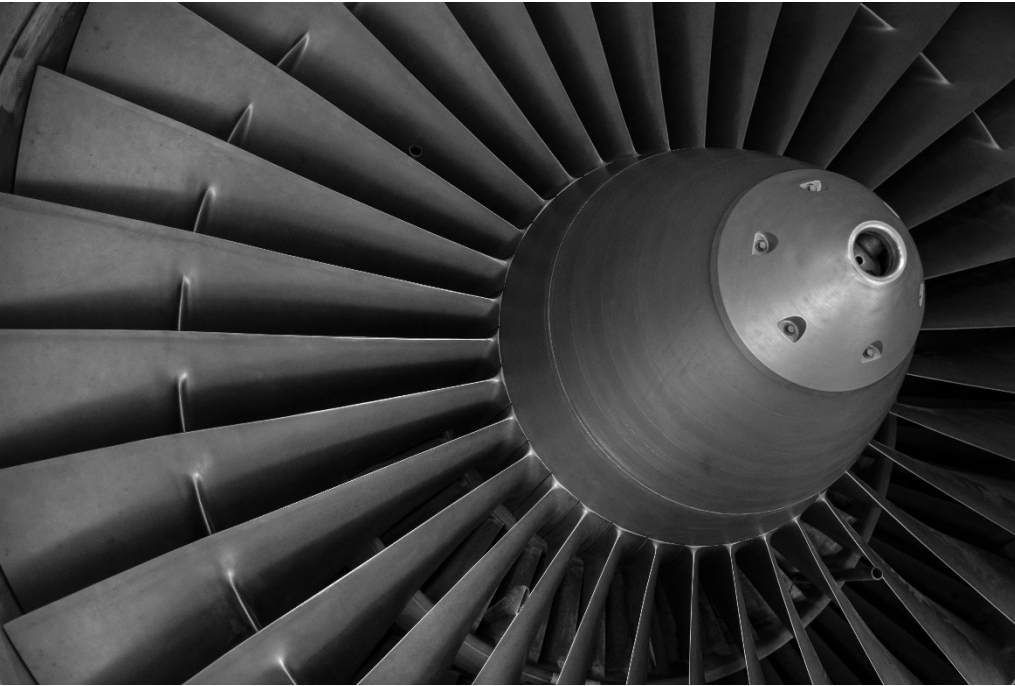
- Hoher Auftragseingang, vor allem für Elektroautos
- Umsatzwachstum von 14% auf CHF 1'687 Mio., organisches Wachstum von 5%
- EBIT von CHF 86 Mio. gegenüber CHF 93 Mio. in 2017 aufgrund Anlaufkosten für neue Produktionsstätte



Gehäuse für E-Motor  
des Audi Q6 e-tron

# Feingusspezialist im Luftfahrtbereich akquiriert, zwei Automotive Eisengiessereien in Deutschland devestiert

Precicast (Schweiz)



Hintere Schaufel eines  
Flugzeugtriebwerks



Singen / Mettmann (Deutschland)



**... Profitabilitätsziele entsprechend angehoben**

# Ausgewogene weltweite Präsenz unterstützt profitables Wachstum

- Hohes Wachstum in Luftfahrtindustrie und Medizintechnik, vor allem in den USA
- Chinesischer Markt im zweiten Halbjahr verhalten aufgrund von Handelsspannungen
- Umsatzwachstum von 8% auf CHF 1'066 Mio., organisches Wachstum von 5%
- EBIT erreichte CHF 88 Mio., +7%



CUT 200 Elektroerosionsmaschine und Flugzeugtriebwerkkomponente



GF Machining Solutions

# Neue integrierte 3D-Drucksysteme unterstützen das Umsatzwachstum



DMP Factory 500



Einspritzdüsen

Andreas Müller, CFO

# Konzernrechnung

# Starkes Wachstum in allen Divisionen



Mio. CHF			$\Delta$ %	
	2018	2017	Wachstum	Organ. Wachstum <sup>1)</sup>
GF Piping Systems	1'821	1'678	8.5 %	8.2 %
GF Casting Solutions	1'687	1'482	13.8 %	5.2 %
GF Machining Solutions	1'066	992	7.5 %	5.4 %
<b>Konzern</b>	<b>4'572</b>	<b>4'150</b>	<b>10.2 %</b>	<b>6.5 %</b>
Umsatz 1. Semester	2'396	1'992	20.3 %	11.9 %
Umsatz 2. Semester	2'176	2'158	0.8 %	1.4 %

1) Bereinigt um Währungseffekte und Veränderungen im Konsolidierungskreis

# Umsatz nach Divisionen

Mio. CHF			$\Delta$ %	
	2018	2017	Wachstum	Organ. Wachstum <sup>1)</sup>
GF Piping Systems	1'821	1'678	8.5 %	8.2 %
GF Casting Solutions	1'687	1'482	13.8 %	5.2 %*
GF Machining Solutions	1'066	992	7.5 %	5.4 %
<b>Konzern</b>	<b>4'572</b>	<b>4'150</b>	<b>10.2 %</b>	<b>6.5 %</b>

GF Casting Solutions (organisch) bereinigt um Metallpreiseffekte

3.0 %\*

**Konzern (organisch) bereinigt um Metallpreiseffekte**

**5.7 %**

1) Bereinigt um Währungseffekte und Veränderungen im Konsolidierungskreis

# GF Piping Systems generiert 57% des gesamten EBIT's



	EBIT (Mio. CHF)		EBIT-Marge %	
	2018	2017	2018	2017
GF Piping Systems	217	189	11.9 %	11.3 %
GF Casting Solutions	86	93	5.1 %	6.3 %
GF Machining Solutions	88	82	8.3 %	8.3 %
<b>Konzern</b>	<b>382</b>	<b>352</b>	<b>8.4 %</b>	<b>8.5 %</b>
EBIT 1. Semester	208	168	8.7 %	8.4 %
EBIT 2. Semester	174	184	8.0 %	8.5 %



# Negativer Währungseffekt im 2. Halbjahr 2018

Mio. CHF

	Umsatz			EBIT		
	H1	H2	Total	H1	H2	Total
EUR	93	-9	84	8	-1	7
USD	-11	13	2	-3	-2	-5
CNY	23	-9	14	4	-2	2
TRY	-9	-26	-35	-3	-5	-8
Übrige	1	-8	-7	0	-2	-2
<b>Total Währungseffekt</b>	<b>97</b>	<b>-39</b>	<b>58</b>	<b>6</b>	<b>-12</b>	<b>-6</b>

# Währungseffekt nach Divisionen

Mio. CHF

	Währungseffekt	
	Umsatz	EBIT
GF Piping Systems	-8	-9
GF Casting Solutions	52	2
GF Machining Solutions	14	2
GF Corporate Management	-	-1
<b>Konzern</b>	<b>58</b>	<b>-6</b>

**EBIT um CHF 30 Mio. gesteigert**

Mio. CHF

	2018	2017	Δ
<b>Umsatz</b>	<b>4'572</b>	<b>4'150</b>	<b>10 %</b>
Bruttowertschöpfung	1'668	1'539	8 %
Personalaufwand	-1'139	-1'048	9 %
<b>EBITDA</b>	<b>529</b>	<b>491</b>	<b>8 %</b>
Abschreibungen, Amortisation	-147	-139	6 %
<b>EBIT</b>	<b>382</b>	<b>352</b>	<b>9 %</b>
Finanzergebnis	-35	-31	13 %
<b>Ordentliches Ergebnis</b>	<b>347</b>	<b>321</b>	<b>8 %</b>
Betriebsfremdes Ergebnis	1	1	-
<b>Konzernergebnis vor Ertragssteuern</b>	<b>348</b>	<b>322</b>	<b>8 %</b>
Ertragssteuern	-69	-64	8 %
Minderheitsanteile	2	-6	133%
<b>Konzernergebnis nach Minderheiten</b>	<b>281</b>	<b>252</b>	<b>12%</b>

**Aktiven durch Devestition reduziert**

Mio. CHF

	2018	%	2017	%
Flüssige Mittel und Wertschriften	542		633	
Forderungen aus L. und L.	697		754	
Vorräte	779		773	
Übriges Umlaufvermögen	110		117	
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>2'128</b>	<b>62</b>	<b>2'277</b>	<b>63</b>
Sachanlagen	1'130		1'206	
Immaterielle Anlagen	34		29	
Latente Steueraktiven	53		85	
Übrige Finanzanlagen	99		13	
<b>Anlagevermögen</b>	<b>1'316</b>	<b>38</b>	<b>1'333</b>	<b>37</b>
<b>Aktiven</b>	<b>3'444</b>	<b>100</b>	<b>3'610</b>	<b>100</b>

**Eigenkapitalquote weiter gesteigert auf 41.5%**

Mio. CHF

	2018	%	2017	%
Kurzfristiges Fremdkapital	1'124		1'418	
Langfristiges Fremdkapital	892		823	
<b>Fremdkapital</b>	<b>2'016</b>	<b>59</b>	<b>2'241</b>	<b>62</b>
Aktienkapital	4		4	
Kapitalreserven	26		26	
Eigene Aktien	-9		-8	
Gewinnreserven	1'361		1'295	
Minderheitsanteile	46		52	
<b>Eigenkapital</b>	<b>1'428</b>	<b>41</b>	<b>1'369</b>	<b>38</b>
<b>Passiven</b>	<b>3'444</b>	<b>100</b>	<b>3'610</b>	<b>100</b>

Mio. CHF

	2018	2017
EBITDA	529	491
Veränderung Nettoumlaufvermögen	-77	-30
Bezahlte Steuern/Zinsen	-79	-82
Übrige Veränderungen	24	31
<b>Cashflow aus Betriebstätigkeit</b>	<b>397</b>	<b>410</b>
Investitionen in Sachanlagen (Capex)	-234	-207
Cashflow aus Akquisitionen/Devestitionen	-154	-74
Übrige Zugänge/Veränderungen, netto	-16	1
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-404</b>	<b>-280</b>
<b>Freier Cashflow</b>	<b>-7</b>	<b>130</b>
<b>Freier Cashflow vor Akquisitionen/Devestitionen</b>	<b>147</b>	<b>204</b>

**Capex CHF 234 Mio.**

**Akquisitionen CHF 154 Mio.**

Innovations- und Produktionszentrum, Biel, Schweiz



GFPS, Schaffhausen, Schweiz



Precicast, Novazzano, Schweiz



GF Linamar, Mills River, USA



# Kennzahlen auf einen Blick

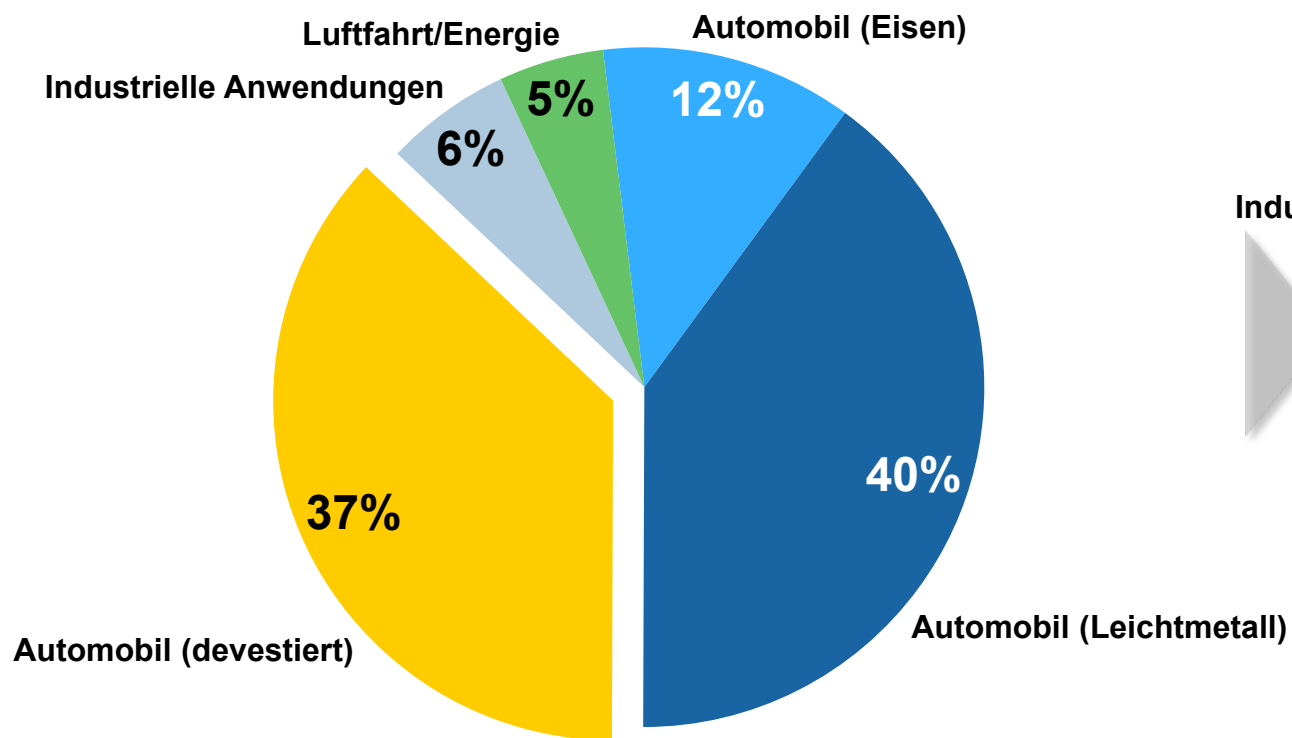
	2018	2017
Nettoverschuldung in CHF	238	183
Nettoverschuldung / EBITDA (multiple)	0.4x	0.4x
ROIC in %	22.4	20.3
Return on Equity in %	19.9	20.1
Gewinn je Aktie in CHF	69	62
Ausschüttung (Vorschlag) je Aktie in CHF	25	23
Personalbestand (inkl. Lehrlinge)	15'027	15'835



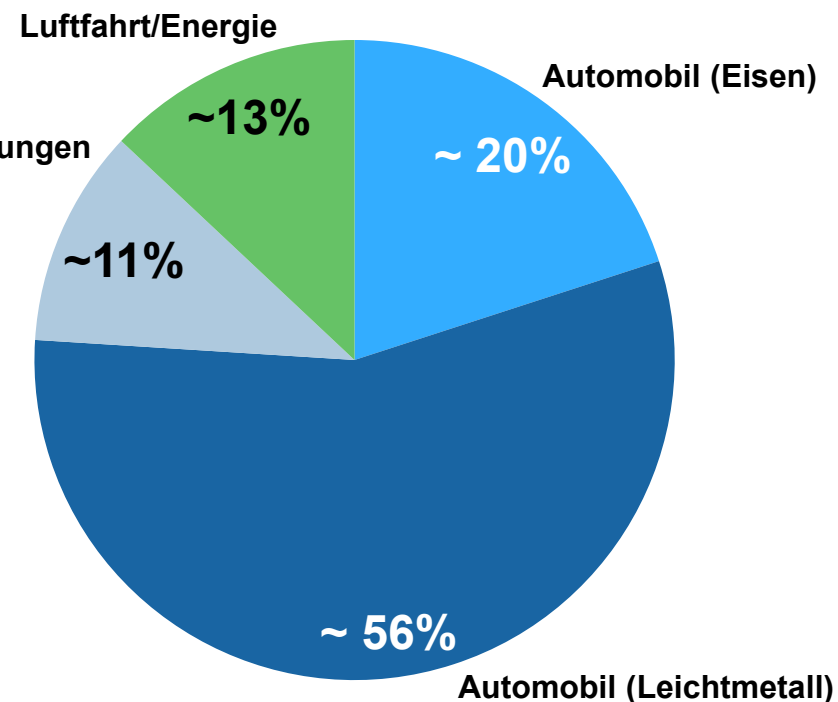
# Devestition von zwei Eisengiessereien in Europa

# Devestition von zwei Eisengiessereien – Auswirkungen auf GF Casting Solutions

### Umsatzaufteilung 2018



### Umsatzaufteilung nach Transaktion



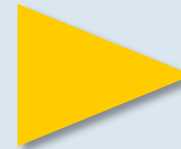
# Devestition von zwei Eisengiessereien – Transaktionsdetails

- Dekonsolidierung der beiden Gesellschaften zum 1. Dezember 2018
- Devestition der beiden Giessereien für CHF 52 Mio. und Verkauf von Produktionsanlagen (inklusive Finanzierung) für CHF 10 Mio.
- Finanzierung des vollen Kaufpreises (Käuferdarlehen) in Höhe von CHF 62 Mio.
  - Erwartete Rückzahlungsdauer über 5 Jahre
  - Staffelpzins von 3 – 5%
- Ergebnisneutrale Transaktion – kein Effekt auf das Ergebnis 2018

# Profitabilitätsziele für Strategie 2020 erhöht ...

Von

**ROS 8–9%**  
**ROIC 18–22%**



Auf

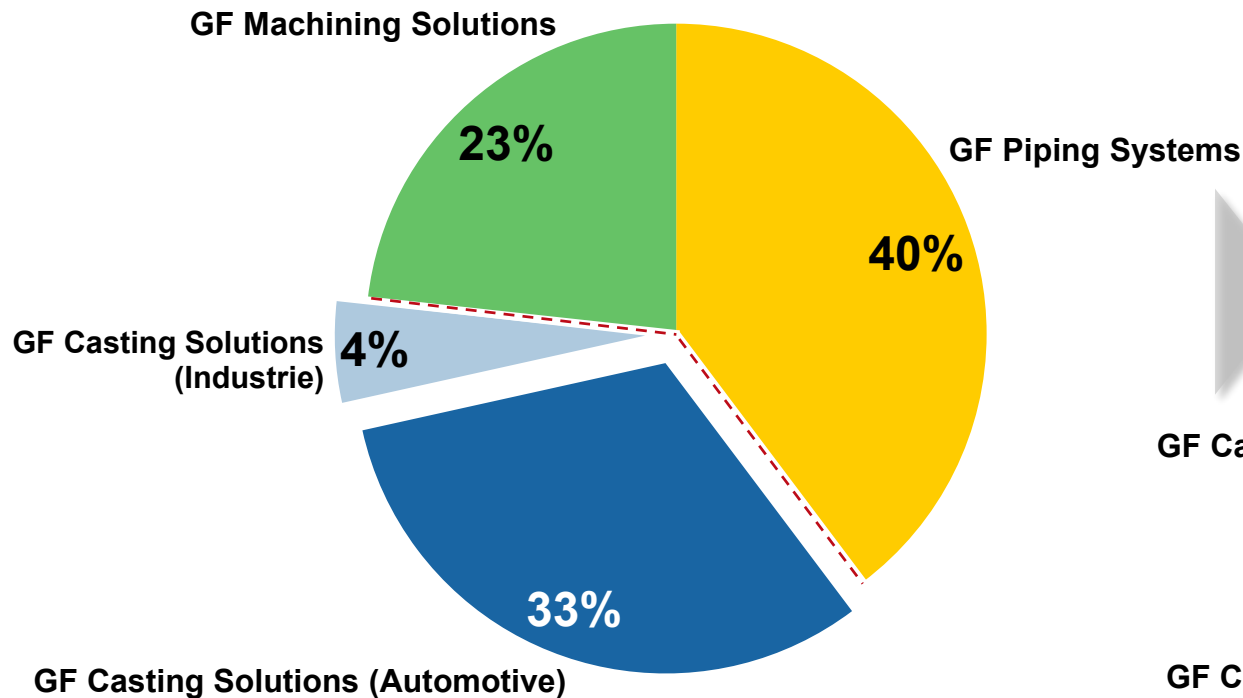
**ROS 9–10%**  
**ROIC 20–24%**

GF-Konzern

# ... da der Anteil von GF Piping Systems deutlich gestiegen ist ...

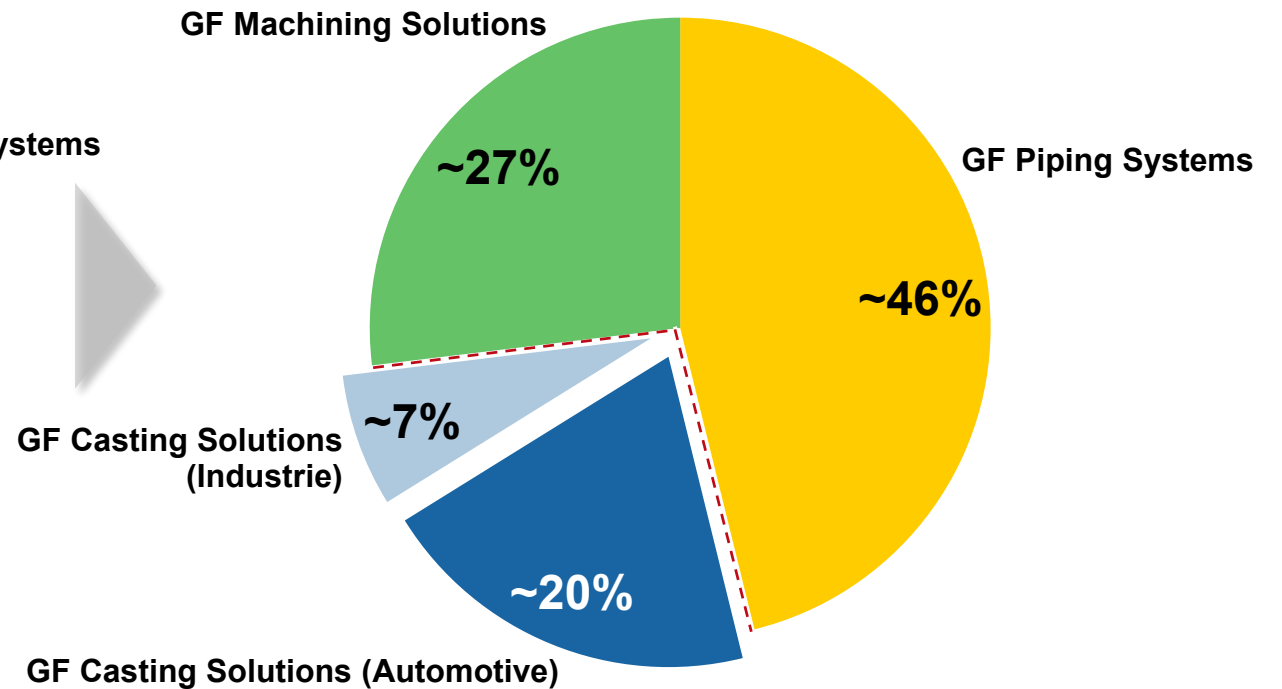
CHF 4'572 Mio.

Umsatzaufteilung vor Transaktion



CHF 3'980 Mio. (Proforma)

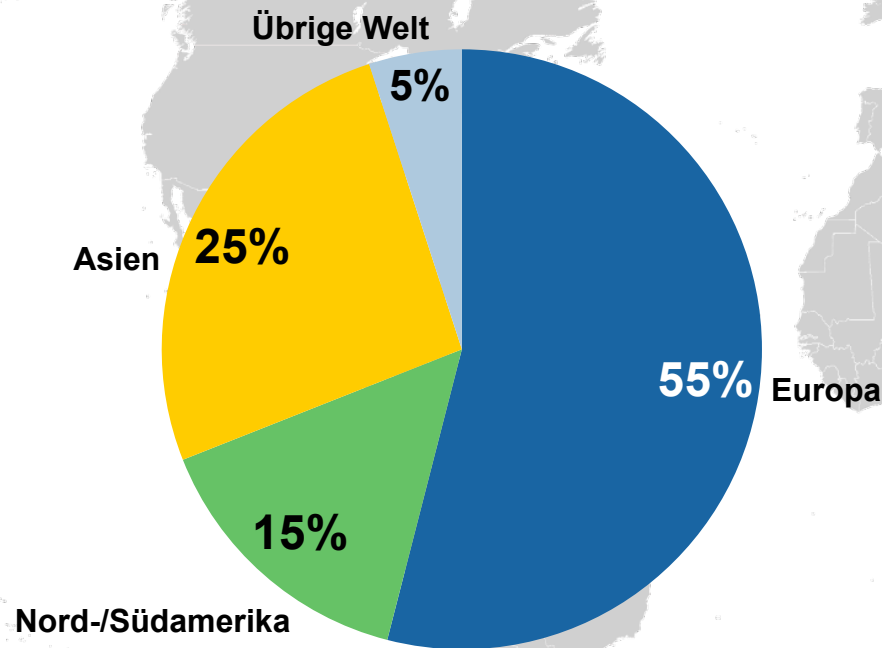
Umsatzaufteilung nach Transaktion



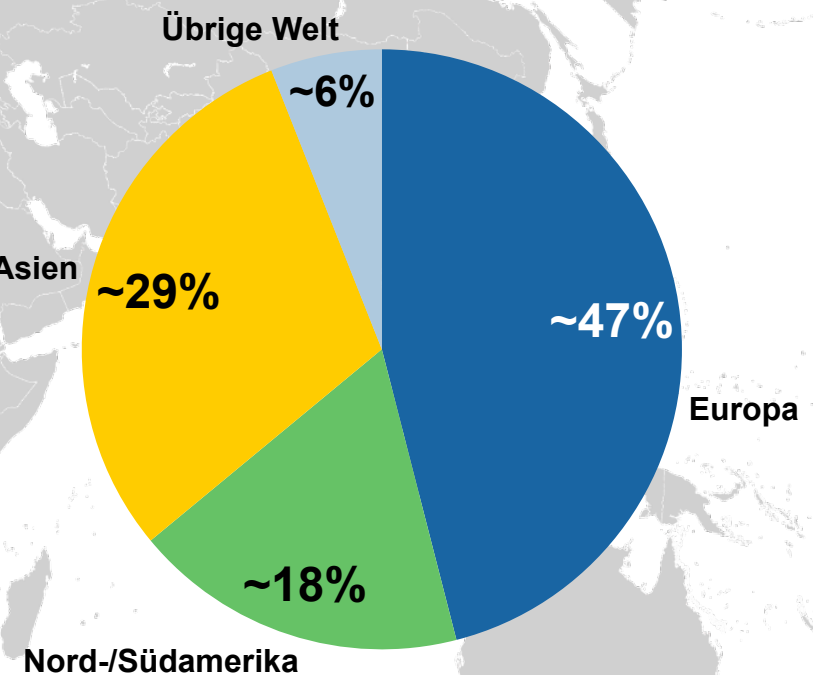
# ... und die Abhängigkeit von der Automobilbranche verringert wurde

# Dies führt zu einer ausgewogeneren geographischen Präsenz

CHF 4'572 Mio.  
Umsatzaufteilung vor Transaktion



CHF 3'980 Mio. (Proforma)  
Umsatzaufteilung nach Transaktion



# Ausblick 2019

## Unsicheres und volatiles Marktumfeld

aber

- Neue Produkte und neue Marktsegmente unterstützen das Wachstum bei GF Piping Systems
- Angepasstes Portfolio führt zu höherer Profitabilität bei GF Casting Solutions
- Automatisierung und neue Technologien unterstützen das Wachstum bei GF Machining Solutions



Weiteres organisches Umsatzwachstum

Profitabilität entsprechend revidierten  
Zielen 2020



**Vielen Dank!**

# Disclaimer

Dieses Dokument dient ausschliesslich zu Präsentationszwecken und ist nicht als Angebot, Einladung oder Aufforderung zur Zeichnung, zum Kauf oder zum Verkauf von Anlagen zu verstehen. Weder dieses Dokument noch sein Inhalt bilden die Grundlage für einen Vertrag.

Die hierin zum Ausdruck gebrachten Meinungen spiegeln die aktuellen Einschätzungen der Geschäftsleitung von GF wider. Die Präsentation beinhaltet zukunftsgerichtete Aussagen, die mit Risiken und Unwägbarkeiten verbunden sind. Die tatsächlichen Ergebnisse von GF können aufgrund einer Reihe von Faktoren wesentlich von den in diesen zukunftsgerichteten Aussagen und Prognosen erwarteten Ergebnissen abweichen.

Die Geschäftsleitung von GF übernimmt keinerlei Haftung für die Nutzung dieser Präsentation.