



**SFS Group AG**  
**Brief an die Aktionäre**

**Inventing**  
**success**  
**together**

**18**

## Finanzielle Übersicht

# Stabiles Wachstum

	2018	2017	2016	2015	2014
	geprüft	geprüft	geprüft	ungeprüft	ungeprüft
<b>Erfolgsrechnung</b> in Mio. CHF					
Bruttoumsatz	1'738.6	1'632.7	1'436.5	1'376.3	1'383.0
Veränderung zum Vorjahr in %	6.5	13.7	4.4	-0.5	3.9
Währungseffekte	1.4	0.5	0.9	-5.1	-0.9
Veränderung Konsolidierungskreis	0.8	5.8	1.5	2.1	1.0
Organisches Wachstum	4.3	7.4	2.0	2.5	3.8
Nettoumsatz	1'736.9	1'634.8	1'436.7	1'371.8	1'381.8
EBITDA	332.8	323.5	306.2	253.8	272.9
In % des Nettoumsatzes	19.2	19.8	21.3	18.5	19.7
Betriebserfolg (EBIT)	243.1	197.7	159.8	111.5	138.0
In % des Nettoumsatzes	14.0	12.1	11.1	8.1	10.0
Betriebserfolg (EBIT) normalisiert <sup>1</sup>	243.1	233.3	210.1	174.3	197.2
In % des Nettoumsatzes	14.0	14.3	14.6	12.6	14.3
Konzerngewinn	193.9	159.1	124.8	89.7	106.2
In % des Nettoumsatzes	11.2	9.7	8.7	6.5	7.7
<b>Bilanz</b> in Mio. CHF					
Bilanzsumme	1'619.3	1'519.0	1'469.7	1'437.3	1'520.6
Nettofinanzvermögen (+)/(-schulden) (-)	59.1	34.7	0.5	127.5	87.7
Durchschnittlich eingesetztes Betriebskapital	1'070.8	927.0	800.0	840.5	810.8
Investiertes Kapital <sup>2</sup>	2'058.2	1'960.9	1'692.2	1'698.4	1'729.7
Eigenkapital	1'204.6	1'087.0	987.8	1'126.7	1'125.3
In % der Bilanzsumme	74.4	71.6	67.2	78.4	74.0
<b>Cash Flow-Rechnung</b> in Mio. CHF					
Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit	263.5	226.6	241.5	211.3	199.8
Kauf Sachanlagen und Software	-149.1	-132.8	-84.6	-90.4	-97.6
Kauf (-)/Verkauf (+) Beteiligung netto	-9.6	-10.2	-250.6	-7.2	-37.9
<b>Anzahl Mitarbeitende</b>					
Mitarbeitende (FTE)	10'231	9'478	9'021	8'330	8'688
<b>Finanzkennzahlen</b> (ungeprüft)					
Eigenkapitalrendite in %	17.8	16.1	11.1	8.0	14.5
ROCE in % <sup>3</sup> (Return on capital employed)	22.7	25.9	27.8	20.6	24.3
ROIC in % <sup>4</sup> (Return on invested capital)	9.7	9.5	9.9	7.5	9.4
<b>Aktienkennzahlen</b>					
Ergebnis je Aktie in CHF	5.14	4.24	3.32	2.39	2.97
Ausschüttung je Aktie in CHF	2.00 <sup>5</sup>	1.90	1.75	1.50	1.50
Ausschüttung in Mio. CHF	75.0	71.2	65.6	56.3	56.3
Ausschüttungsquote in %	38.7	44.8	52.6	62.7	50.6

<sup>1</sup> Normalisiert um Amortisation Kundenstamm Unisteel, um Buchgewinne aus dem Verkauf von nicht-betrieblichen Aktiven und um weitere Sondereinflüsse

<sup>2</sup> Eigenkapital vor Goodwillverrechnung minus Nettofinanzvermögen

<sup>3</sup> EBIT normalisiert in % des durchschnittlich eingesetzten Betriebskapitals

<sup>4</sup> EBIT normalisiert abzüglich Steuern in % des investierten Kapitals

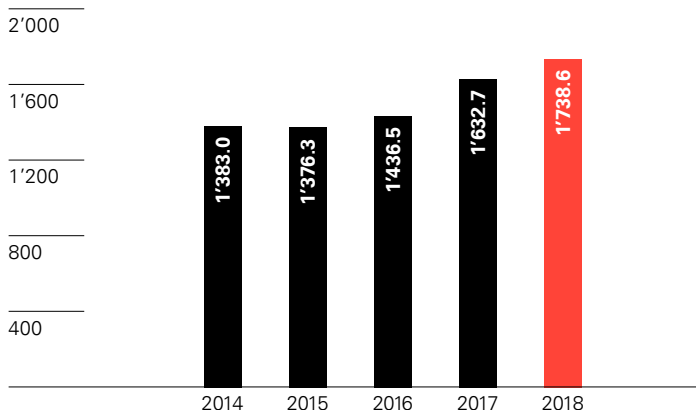
<sup>5</sup> Antrag an die Generalversammlung der SFS Group AG vom 1. Mai 2019

## Key Takeaways

# Breite Abstützung

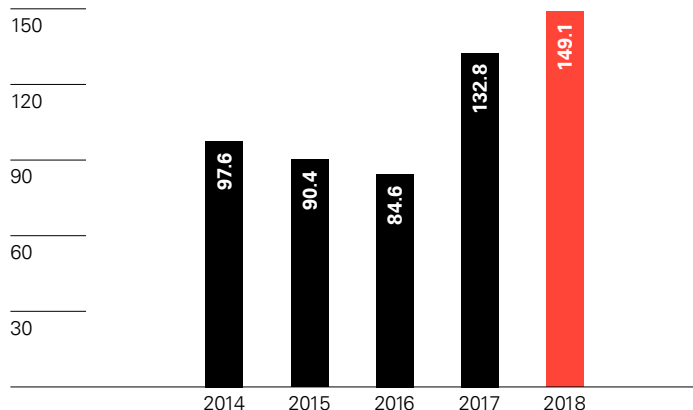
### Stabile Wachstumsentwicklung

Bruttoumsatz in Mio. CHF



### Investitionen in zukünftiges Wachstum

in Mio. CHF



### Betriebsgewinn gesteigert

EBIT-Marge

# 14.0%

Der Betriebsgewinn konnte auf vergleichbarer Basis zum Vorjahr um 4.2% auf CHF 243.1 Mio. gesteigert werden. Es resultierte eine EBIT-Marge von 14.0%, die leicht unter dem vergleichbaren Vorjahreswert von 14.3% liegt.

### Beschäftigungsniveau erhöht

Mitarbeitende (FTE) am Jahresende

# 10'231

2018 begrüßte SFS 753 neue Mitarbeitende. Davon sind 363 neue Mitarbeitende aus Europa und 344 neue Mitarbeitende aus Asien.

### Stärkung der globalen Produktionsplattform

Mit den umfangreichen Projekten zur Schärfung der Produktionsprofile wurde eine wichtige Grundlage zur zukünftigen Steigerung der Leistungsfähigkeit gelegt:

- Projekt Rochade: Verlagerungen der Division Construction aus der Schweiz an andere SFS Standorte in Europa. Diese schaffen Raum zur Realisierung des Wachstums der Division Automotive in der Schweiz.
- Projekt Evotion: Standort Mörfelden-Walldorf (DE) fokussiert sich neu auf die Gerätefertigung, während sich der Standort in Thal (DE) auf die Produktion von Befestigern konzentriert.
- Nantong (CN): Die neue Produktionsplattform für die Konsolidierung der Standorte und Technologien sowie den Ausbau der Kapazitäten nördlich von Schanghai.

### Ausbalancierte Aufstellung

Umsatzentwicklung nach Endmärkten

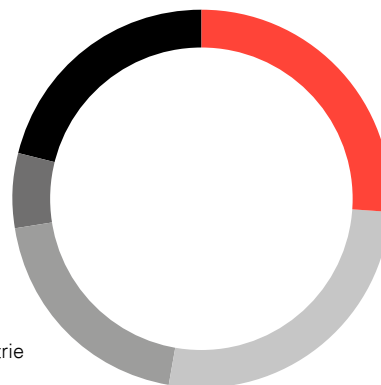
Übrige Industrien  
**21.0%**

Medizintechnik  
**6.5%**

Elektro- und Elektronikindustrie  
**19.7%**

Automobilindustrie  
**26.3%**

Bauindustrie  
**26.5%**



# Solides Geschäftsjahr

**Die SFS Group erarbeitete 2018 ein organisches Wachstum im Kerngeschäft von 5.0%. Die attraktive Umsatzentwicklung war in Bezug auf Endmärkte und geografische Absatzmärkte breit abgestützt. Besonders erfreulich ist die überdurchschnittlich starke Leistung im Segment Fastening Systems. Die Projekte zur Schärfung der Produktionsprofile konnten 2018 weitgehend abgeschlossen werden. Der Betriebsgewinn liegt bei 14.0% des Nettoumsatzes und mit CHF 243.1 Mio. um 4.2% über dem vergleichbaren Vorjahreswert.**



Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Die SFS Group erzielte im Geschäftsjahr 2018 ein solides Wachstum von 6.5%. Damit steigerte sie den Umsatz auf CHF 1'739 Mio. Die Umsatzentwicklung wurde von einem organischen Wachstum von 5.0% im Kerngeschäft getragen. Sie ist Ausdruck der starken Positionierung von SFS mit massgeschneiderten Lösungen in ausgewählten Nischenmärkten. Das erzielte Wachstum war breit

abgestützt, wobei das Segment Fastening Systems die stärkste Entwicklung zeigte. Die Zunahme im zweiten Halbjahr war weniger ausgeprägt als in der ersten Jahreshälfte. Auslöser waren ein Basiseffekt – aufgrund der starken Entwicklung in der Vorjahresperiode – und ein unerwarteter Rückgang der Nachfrage im vierten Quartal, insbesondere von Kunden der Automobil- und Elektronikindustrie.

Veränderungen im Konsolidierungskreis trugen 0.8% zum Umsatzwachstum bei und sind hauptsächlich auf die erstmalige Konsolidierung von HECO im zweiten Semester zurückzuführen. Positive Währungseffekte wirkten sich mit 1.4% aus.

## **Betriebsgewinn gesteigert**

Der Betriebsgewinn konnte auf vergleichbarer Basis um 4.2% auf CHF 243.1 Mio. gesteigert werden. Die Ertragskraft verbesserte sich im zweiten Semester (EBIT-Marge 14.4%) im Vergleich zum ersten Halbjahr (EBIT-Marge 13.6%) deutlich. Für das ganze Geschäftsjahr resultierte eine EBIT-Marge von 14.0%, die leicht unter dem vergleichbaren Vorjahreswert von 14.3% lag. Gründe für den Rückgang sind insbesondere Mixeffekte, wie z. B. das stärkere Wachstum in den Segmenten Fastening Systems und Distribution & Logistics sowie der starke Nachfragerückgang im Schlussquartal. Der ausgewiesene Konzerngewinn wuchs um 21.9% auf CHF 193.9 Mio., was 11.2% des Nettoumsatzes entspricht.

## **Wachstum breit abgestützt**

SFS hat ihre Position in wichtigen Anwendungsbereichen weiter ausgebaut. Das breit abgestützte Wachstum führte zu einer robusten Umsatzverteilung nach Regionen und Endmärkten. In Europa (+9.6%) setzte sich die Zunahme neben einem soliden organischen Wachstum aus positiven Konsolidierungs- und Währungs-

effekten zusammen. Das gute Resultat in Amerika (+9.3%) ist vor allem auf die starke Marktnachfrage in den Bereichen Bau, Industrie und Medizinaltechnik zurückzuführen. In der Schweiz (+3.8%) ist der positive Verlauf durch Innovationen und vielversprechende Neukunden begründet. In Asien erfolgte aufgrund verhaltener Marktnachfrage, im Bereich Electronics, ein Umsatzzuwachs von 1.1%.

### **Umsatzwachstum von allen Segmenten getragen**

Alle Segmente haben zum Wachstum im Geschäftsjahr beigetragen. Das Segment Engineered Components erwirtschaftete in einem anspruchsvollen Marktumfeld einen Umsatz von CHF 967.0 Mio., was gegenüber dem Vorjahr einer Steigerung von 4.4% entspricht und massgeblich durch die Lancierung und den Hochlauf von Neuprojekten getragen wurde. Die erarbeitete EBIT-Marge lag nach einer deutlichen Verbesserung im zweiten Semester im Jahresschnitt bei attraktiven 18.2% (Vorjahr 19.8%, normalisiert).

Dank innovativen Produkten hat das Segment Fastening Systems die Wettbewerbsposition weiter gestärkt und Marktanteile gewonnen. Der Umsatz wuchs im Vergleich zum Vorjahr um 13.8% auf CHF 437.1 Mio. Wichtige Fortschritte hat das Segment bei der Steigerung der Profitabilität erzielt. Mit 9.8% (Vorjahr 7.6%) erreichte die EBIT-Marge fast das mittelfristig anvisierte Ziel von 10%. Im Sinne der weiteren strategischen Stärkung der Partnerschaft erhöhte SFS im Berichtsjahr ihre Beteiligung an HECO auf 51%. Dadurch gehört das Unternehmen seit 1. Juli 2018 zum Konsolidierungskreis der SFS Group und trug 5.8% zum Umsatzwachstum des Segments bei.

Der Umsatz im Segment Distribution & Logistics stieg gegenüber der Vorjahresperiode um 3.6% auf CHF 334.5 Mio. Das organische Wachstum lag unter Berücksichtigung der Veräusserung des Sicherheitsgeschäfts mit 5.1% deutlich über der Zunahme des Bruttoinlandsprodukts der Schweiz. Besonders der Bereich Werkzeuge und die baunahen Produktbereiche erzielten ein starkes Wachstum. Die Profitabilität hat sich im Berichtsjahr positiv entwickelt. Der EBIT stieg auf CHF 25.8 Mio., was einer EBIT-Marge von 7.6% (Vorjahr 6.9%, normalisiert) entspricht.

### **Entwicklungs- und Investitionstätigkeit ausgebaut**

Für das Geschäftsjahr 2018 betragen die Ausgaben für Forschung und Entwicklung CHF 37.9 Mio. (Vorjahr CHF 33.8 Mio.), welche vollumfänglich der Erfolgsrechnung belastet wurden. Dank diesem Zukunftsaufwand wird die Leistungsfähigkeit der SFS Group gesteigert und die Basis für zukünftiges Wachstum gelegt.

Die Investitionen in Gebäude und Anlagen betragen in der Berichtsperiode CHF 149.1 Mio., was 8.6% des Nettoumsatzes entspricht. Ein Grossteil der Investitionen floss in den Bau der neuen Produktionsplattform in Nantong, China sowie in die Errichtung der Produktionsanlagen zur Realisierung der Wachstumsprojekte, insbesondere in den Divisionen Automotive und Electronics.

### **Auszahlung an die Aktionäre**

Aufgrund der robusten Ertragslage, der sehr soliden Bilanzstruktur und der vorsichtig optimistischen Aussichten für die weitere Geschäftsentwicklung beantragt der Verwaltungsrat der Gene-

ralversammlung die Ausschüttung von CHF 2.00 je Aktie (Vorjahr CHF 1.90). Die Ausschüttung erfolgt letztmals aus gesetzlichen Kapitaleinlagereserven (CHF 1.66 je Aktie) und zusätzlich als ordentliche Dividende aus dem Bilanzgewinn (CHF 0.34 je Aktie). Die Auszahlung aus Kapitaleinlagereserven ist für natürliche Personen mit Steuersitz in der Schweiz frei von Verrechnungs- und Einkommenssteuern.

### **Ausblick auf das Geschäftsjahr 2019**

Unser Fokus gilt in diesem Jahr der Stärkung der Position bei bestehenden Kunden sowie dem selektiven Ausbau unserer Kundenbasis. Zudem erschliesst SFS neue Applikationen, lanciert wichtige Neuprojekte und nutzt verstärkt die Synergien aus Veränderungsprojekten innerhalb der SFS Group. Für das Geschäftsjahr 2019 erwarten wir aufgrund der Handelsspannungen zwischen den USA und China und der beobachteten Verlangsamung der weltweiten wirtschaftlichen Entwicklung ein volatiles Umfeld. Dank der gesunden Projektpipeline gehen wir davon aus, dass SFS 2019 trotz der erschwerten Rahmenbedingungen ein Wachstum von 3%–5% erarbeiten wird. Vor dem Hintergrund der unsicheren wirtschaftlichen Entwicklung erwarten wir im Geschäftsjahr 2019 die normalisierte EBIT-Marge in der Bandbreite von 13%–15%. Aufwände im Zusammenhang mit der Inbetriebnahme der neuen Produktionsplattform in Nantong, China werden die Erfolgsrechnung 2019 mit Einmalkosten im tiefen zweistelligen Millionenbetrag belasten. Dagegen können voraussichtliche Buchgewinne auf den Verkauf von Immobilien gerechnet werden. Diese Einmaleffekte dürften den ausgewiesenen EBIT 2019 insgesamt mit einem hohen einstelligen bis tiefen zweistelligen Millionenbetrag belasten.

### **In Gedenken an Hans Huber**

Hans Huber, Ehrenpräsident und Mitgründer der SFS Group, ist am 5. August 2018 verstorben. Er war eine ausserordentliche Unternehmerpersönlichkeit und hat der SFS Group sowie ihren Vorgängerorganisationen von 1949 bis 1999 gedient, davon viele Jahre als CEO und Verwaltungsratspräsident. Zusammen mit seinen Partnern hat er aus bescheidenen Anfängen eine erfolgreiche und leistungsstarke Unternehmensgruppe geschaffen, die wir mit Stolz in seinem Sinne weiterführen.

### **Herzlicher Dank**

Ein grosser Dank gilt den Mitarbeitenden der SFS Group. Dank ihnen hat sich die SFS Group im Jahr 2018 solide weiterentwickelt. Sie haben in allen Bereichen mit hoher Kompetenz, Kreativität und grossem Engagement sehr gute Leistungen erzielt. Unseren Kunden danken wir für ihre Partnerschaft und das Vertrauen, mit dem wir gemeinsam nachhaltige und Mehrwert stiftende Lösungen entwickeln können. Ein weiterer Dank geht an unsere treuen Aktionäre. Wir schätzen ihre kontinuierliche und loyale Unterstützung, die unserem Unternehmen Stabilität und Nachhaltigkeit verleiht.



Heinrich Spoerry  
Präsident des Verwaltungsrats



Jens Breu  
CEO

## Informationen für Aktionäre

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Anzahl Namenaktien (in 1'000)	37'500	37'500	37'500	37'500	37'500
Anzahl Namenaktien (in 1'000)	37'500	37'500	37'500	37'500	37'500
Gewichteter Durchschnitt Anzahl Aktien (in 1'000)	37'500	37'500	37'500	37'500	35'814
Anzahl Aktionäre	7'960	7'530	6'641	6'941	6'778
<b>Börsenkurse (in CHF)</b>					
Höchstkurs	121.80	123.50	83.15	79.00	79.30
Tiefstkurs	73.80	82.55	60.45	56.90	62.50
Jahresschlusskurs	76.30	113.20	83.10	70.00	79.10
<b>Aktienkennzahlen</b>					
Ergebnis je Aktie in CHF	5.14	4.24	3.32	2.39	2.97
Ausschüttung je Aktie in CHF	2.00	1.90	1.75	1.50	1.50
Ausschüttungsquote in % vom Konzerngewinn	38.7	44.8	52.6	62.7	50.6
Kurs-Gewinn-Verhältnis (P/E Jahresschlusskurs)	14.8	26.7	25.0	29.3	26.6
<b>Börsenkapitalisierung</b>					
In Mio. CHF (Jahresschlusskurs × Anz. dividendenberechtigte Aktien)	2'861.3	4'245.0	3'116.3	2'625.0	2'966.3
In % des Nettoumsatzes	164.7	259.7	216.9	191.4	214.7
In % vom Eigenkapital	237.5	390.5	315.5	233.0	263.6

### Termine

Mittwoch, 1. Mai 2019  
Freitag, 19. Juli 2019

26. Generalversammlung der SFS Group AG  
Veröffentlichung Halbjahresergebnisse 2019

Valoren-Nr.: 23.922.930  
ISIN: CH 023 922 930 2  
SIX Swiss Exchange AG: SFSN  
Reuters: SFSN.S  
Bloomberg: SFSN SW  
Fact Set: SFSN-CH

### Zum Online-Bericht

