

42. ordentliche Generalversammlung

KKL Luzern, 8. April 2015

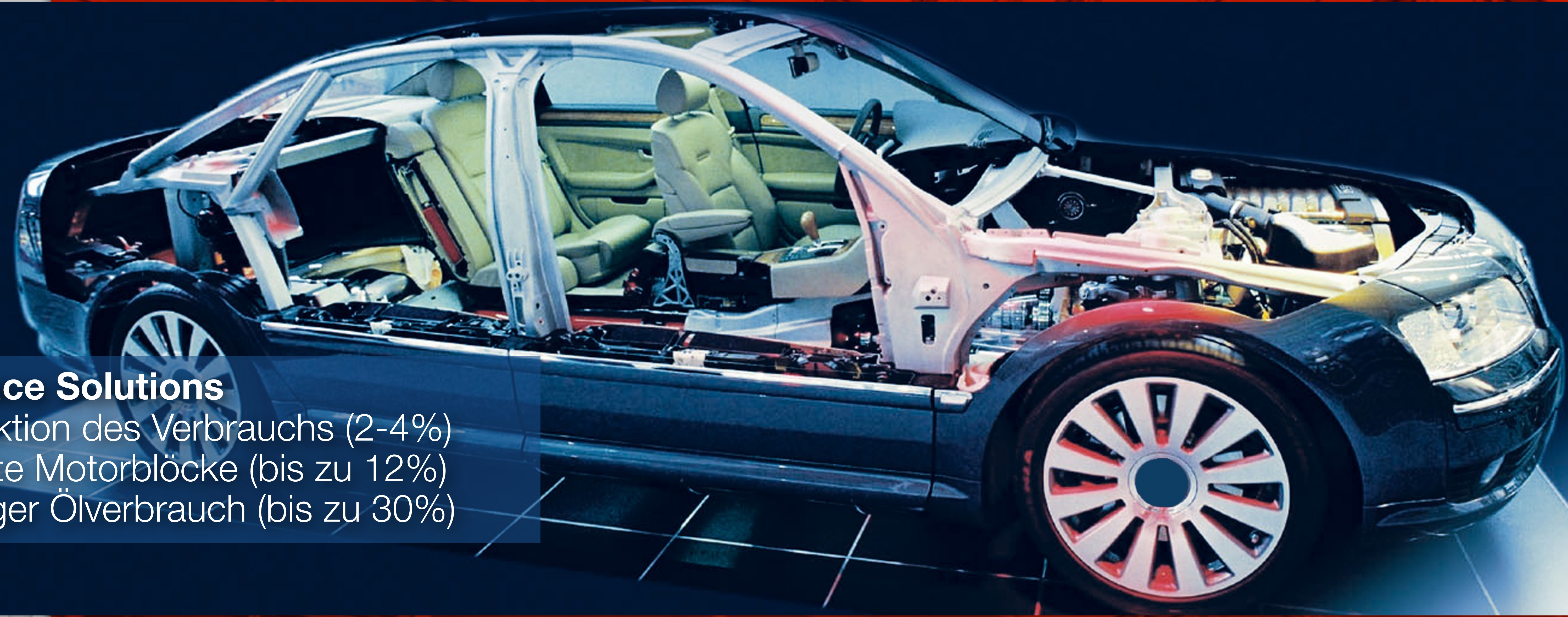
berliikon



Dr. Brice Koch CEO

Oerlikon 2014 mit anhaltend starker operativer Performance

Oerlikon erschafft innovative Industrielösungen für ein besseres Leben



Surface Solutions

- Reduktion des Verbrauchs (2-4%)
- Leichte Motorblöcke (bis zu 12%)
- Weniger Ölverbrauch (bis zu 30%)

Oerlikon erschafft innovative Industrielösungen für ein besseres Leben

Manmade Fibers - PET Flaschen

Nutzung der Oerlikon Kompetenz ausserhalb der Chemiefaserproduktion
Anlage zur Herstellung des Granulats für PET-Flaschen
Niedriger Energieverbrauch als Kernanforderung



Oerlikon erschafft innovative Industrielösungen für ein besseres Leben



Drive Systems

Rund 70% der weltweit hergestellten landwirtschaftlichen Maschinen enthalten Oerlikon Komponenten, Synchronringe und Getriebekomponenten
Verbesserung der Leistung und des Wirkungsgrades

Oerlikon erschafft innovative Industrielösungen für ein besseres Leben

Vacuum - Stahlgasung

Vakuumbasiertes Entgasungsverfahren zur Veredelung von Stahl
90% Energieeinsparung gegenüber bisherigen Verfahren
Saugvermögen von 600 000 Kubikmeter pro Stunde



Oerlikon Highlights 2014

Operative Leistung

Wachstum Bestellungseingang (+9%) u. Umsatz (+16%)
EBITDA Marge von 16,3 %
Anstieg des Servicegeschäfts

Stärkung des Portfolios

Bildung des globalen Technologieführers von
Oberflächenlösungen (Surface Solutions)
Veräusserung des Segments Advanced Technologies

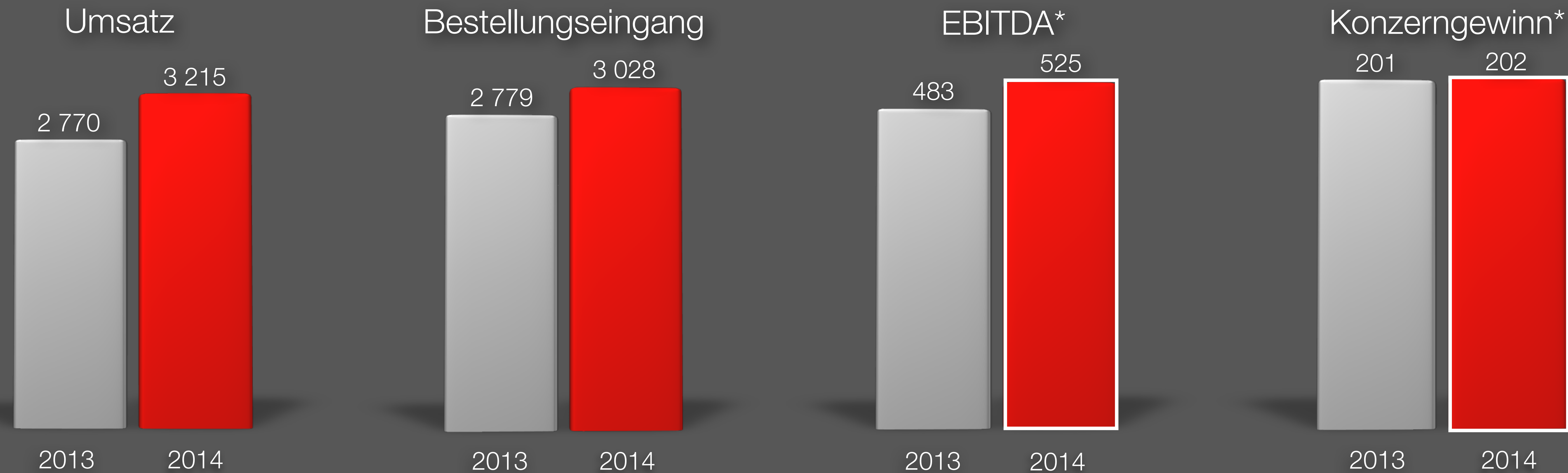
Solide Finanzposition

Nettoliquidität von CHF 114 Mio.
Eigenkapitalquote von 44%

Erhöhung der Dividende / Dividendenpolitik

Dividendenvorschlag von CHF 0.30 (+11%)
Anhebung der Ausschüttungsquote auf
bis zu 50% des Konzerngewinns

Finanzielle Ergebnisse¹ in CHF Mio.

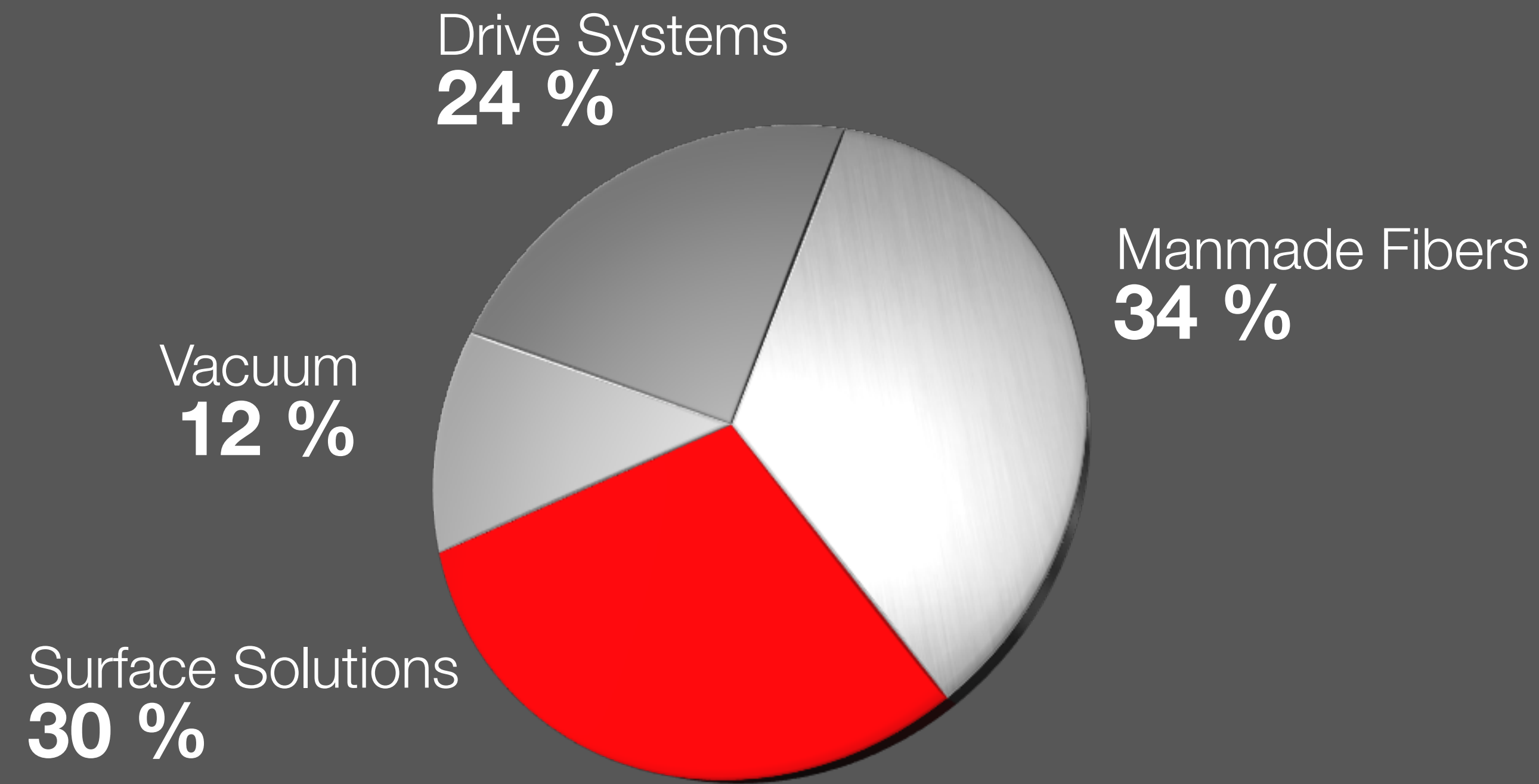


¹ 2013 angepasst, 2014 fortgeführte Aktivitäten

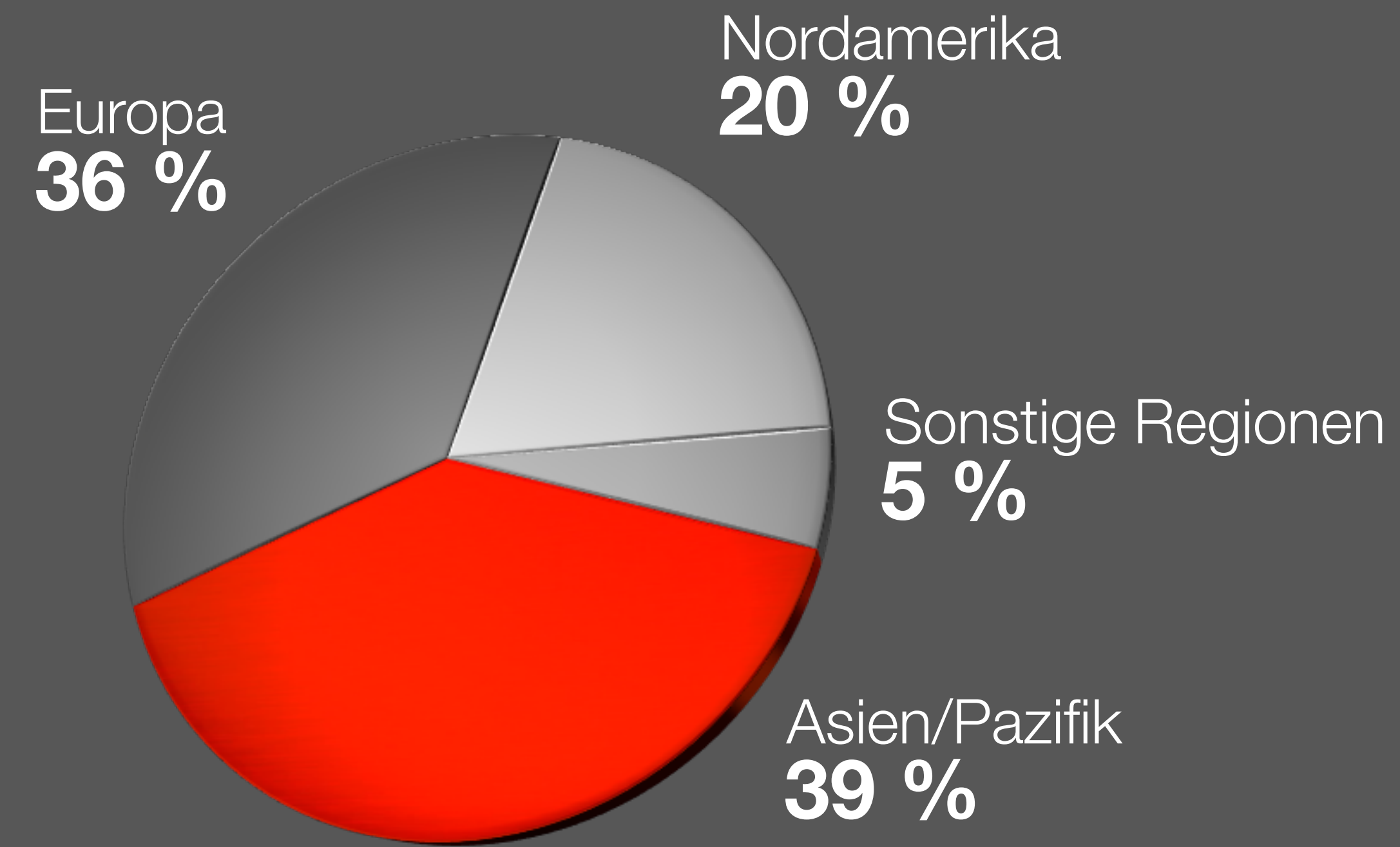
* Unter vollständiger Berücksichtigung von Einmaleffekten aus der Metco Akquisition und der Veräusserung des Segmentes Advanced Technologies

Ausgewogeneres Oerlikon Portfolio in 2014

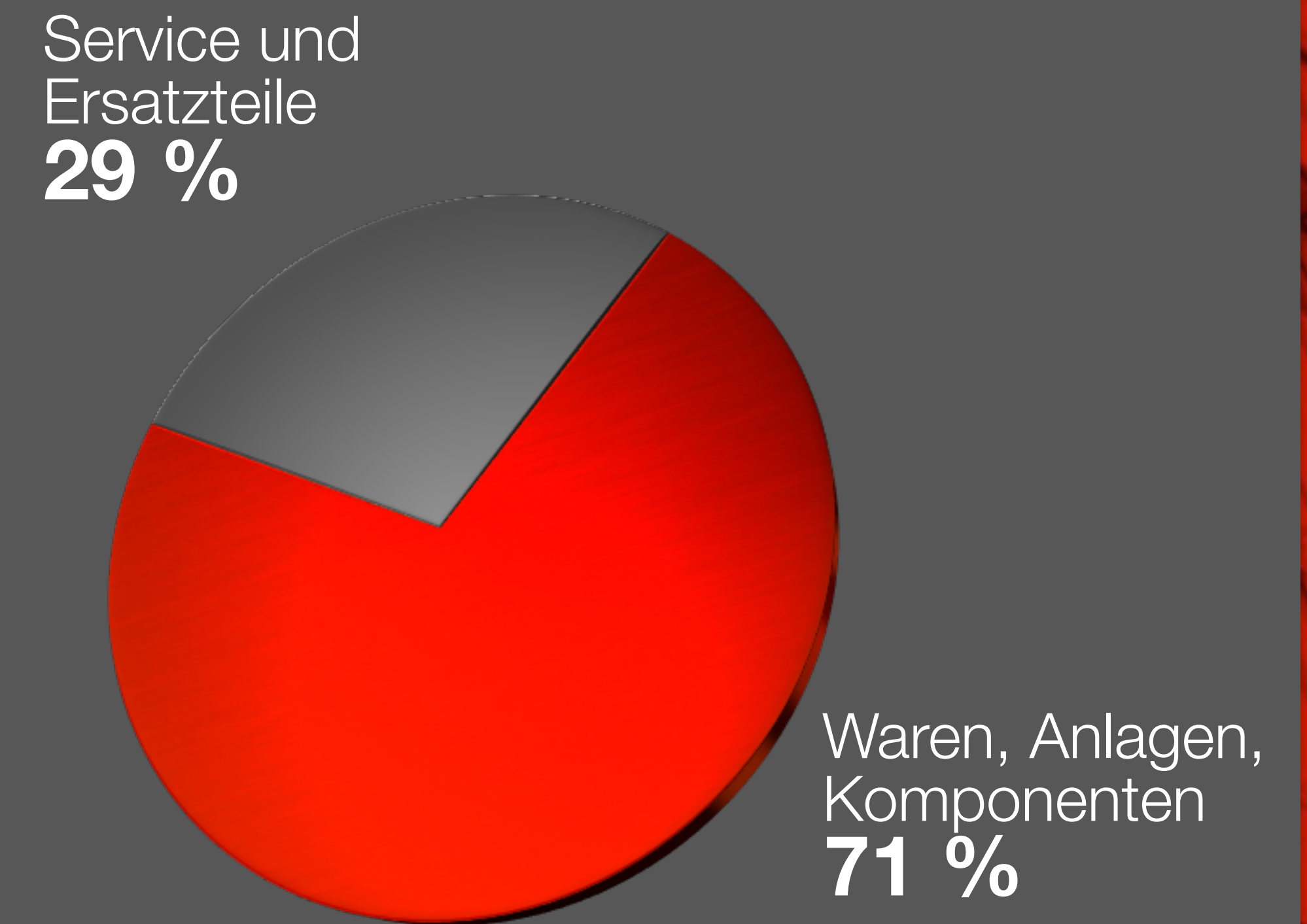
Oerlikon Segmente



Regionaler Umsatz nach Absatzgebiet



Service

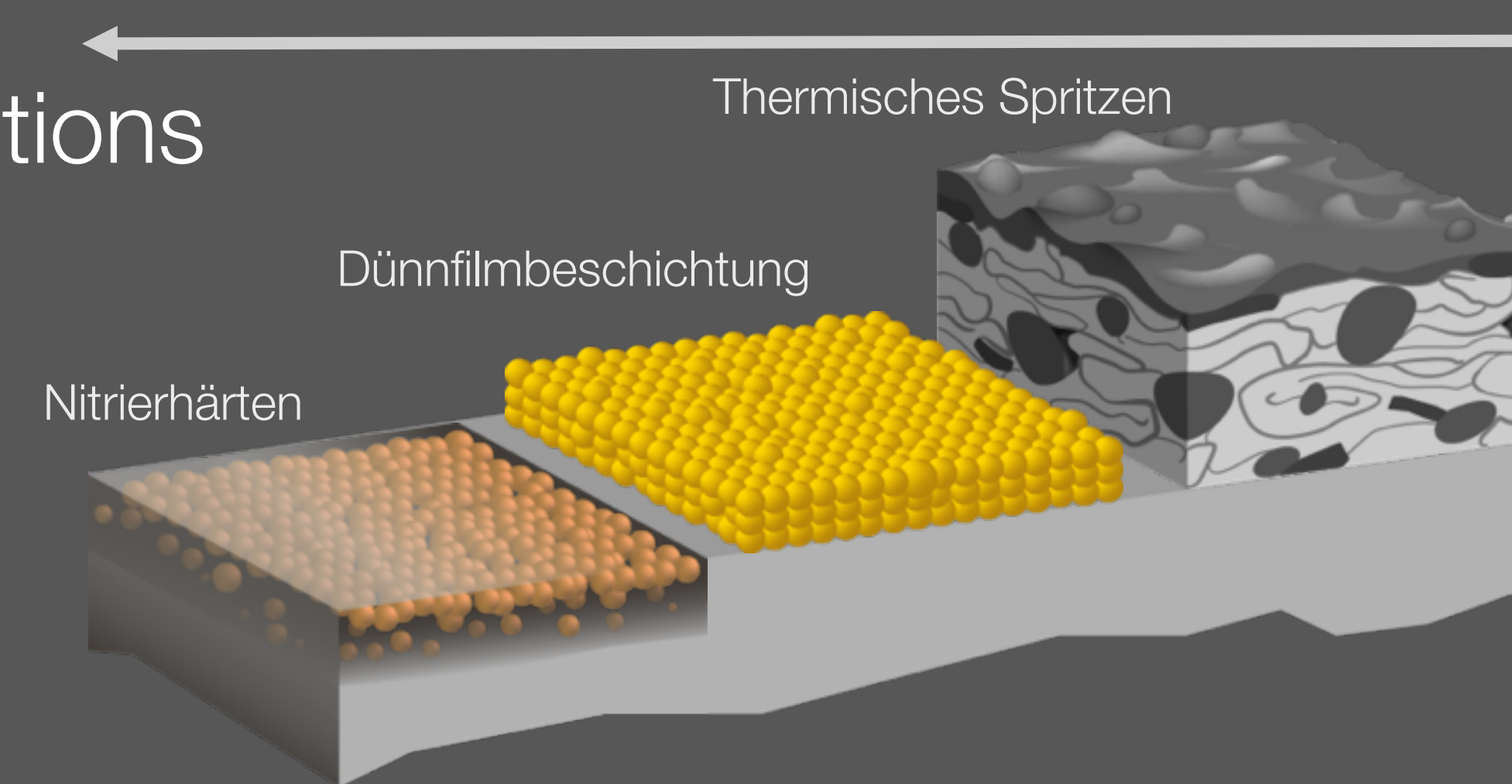




Segment Surface Solutions

Metco-Akquisition

Surface Solutions



Bildung des globalen Technologieführers bei Surface Solutions

Komplementarität bei:

- Technologien
- Märkte und Kunden
- Regionen
- Geschäftsmodellen

Abschluss der Transaktion am 2. Juni 2014

Segment Surface Solutions



Integration



Management Team etabliert
Oerlikon Brand an 50 Metco Standorten implementiert
Zusammenführung des Dünnfilmgeschäfts
40 Technologie-Workshops mit Kunden durchgeführt u. vereinbart
Nutzung des globalen Netzwerkes
Aufbau neuer Standorte für Thermisches Spritzen (Service)

Segment Surface Solutions

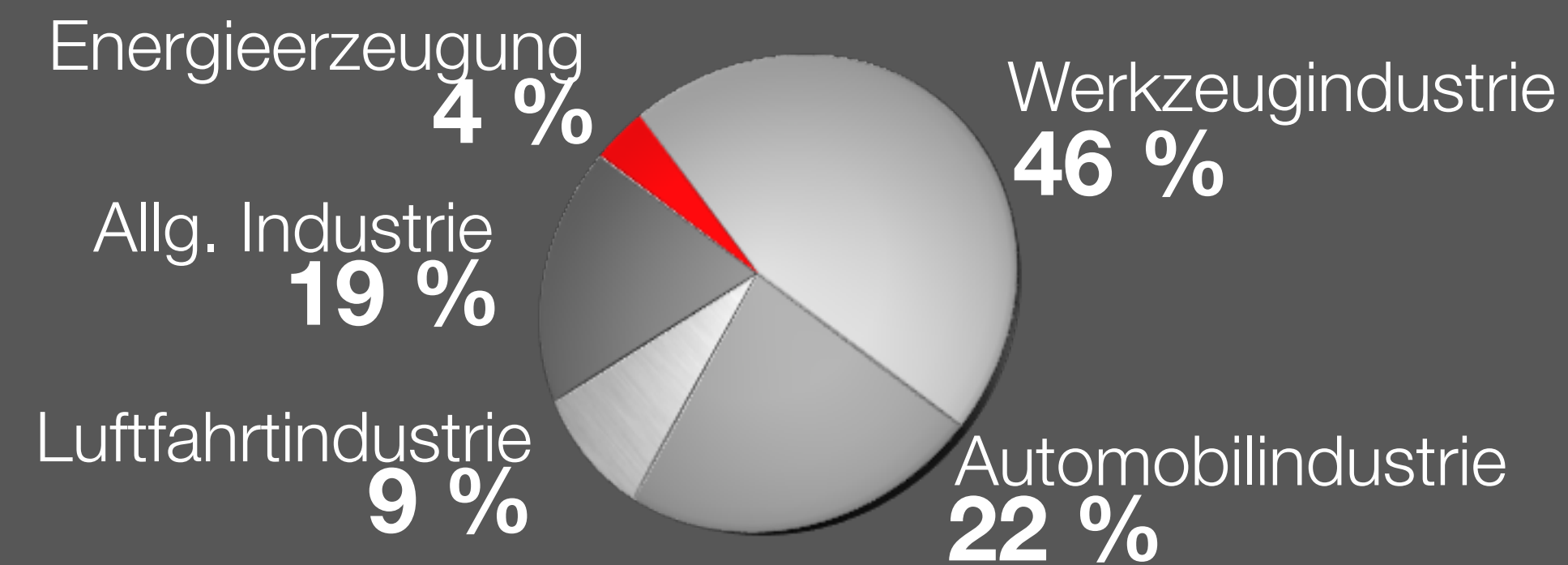


Marktentwicklung 2014

Treiber: Weltweite Automobilindustrie, Luftfahrtindustrie, Industrie allgemein
Bestellungsbestand in der Flugzeugindustrie auf Rekordniveau
Zurückhaltende Nachfrage nach Materialien in der Öl & Gas-Industrie
Solides Wachstum im Servicegeschäft

Markterwartung

Adressierbarer Markt: CHF 9 Mrd.¹
Erwartetes Marktwachstum: 1 - 2x globales BIP



¹ bei konstanten Wechselkursen

Segment Manmade Fibers



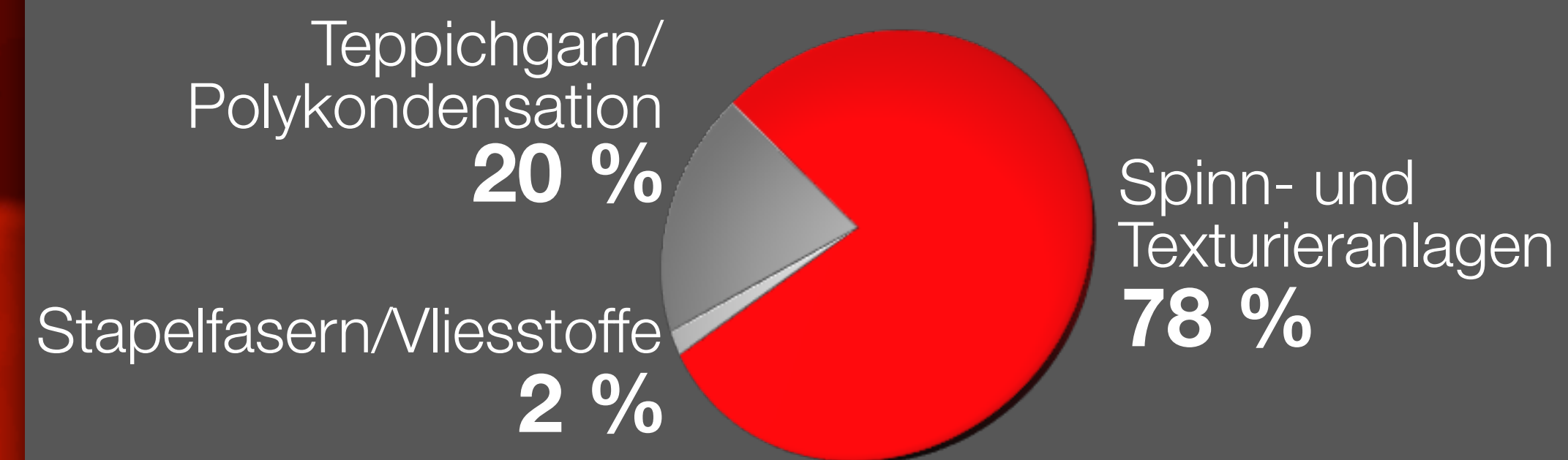
Marktentwicklung 2014

Normalisierung der Nachfrage (China)
Teilkompensierung durch Wachstum im Servicegeschäft
Solide Nachfrage bei Teppichgarnanlagen (BCF) in den USA
Energieeffizienz und Umweltfreundlichkeit der Anlagen mit wachsender Bedeutung

Markterwartung

Adressierbarer Markt: CHF 3 Mrd.¹
Anhaltende Normalisierung der Nachfrage (China)

¹ bei konstanten Wechselkursen



Segment Drive Systems

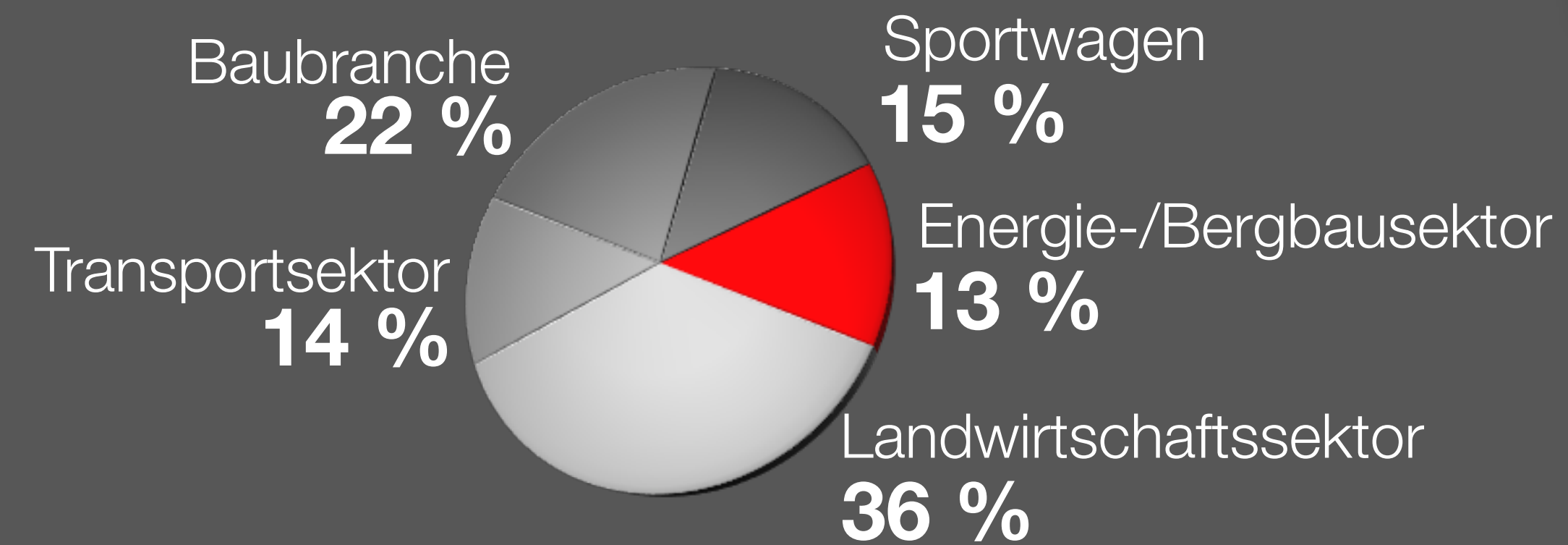


Marktentwicklung 2014

Schwache Nachfrage im Bergbau- und Landwirtschaftssektor
Positives Momentum im Bau- und Infrastrukturmarkt
Gute Nachfrage im Energie- und High-Performance-Automobilmarkt

Markterwartung

Adressierbarer Markt: CHF 15 Mrd.¹
Marktwachstum korreliert zum globalen BIP
Anhaltende Herausforderungen in Schlüsselmärkten wie Landwirtschaft u. Bergbau



¹ bei konstanten Wechselkursen

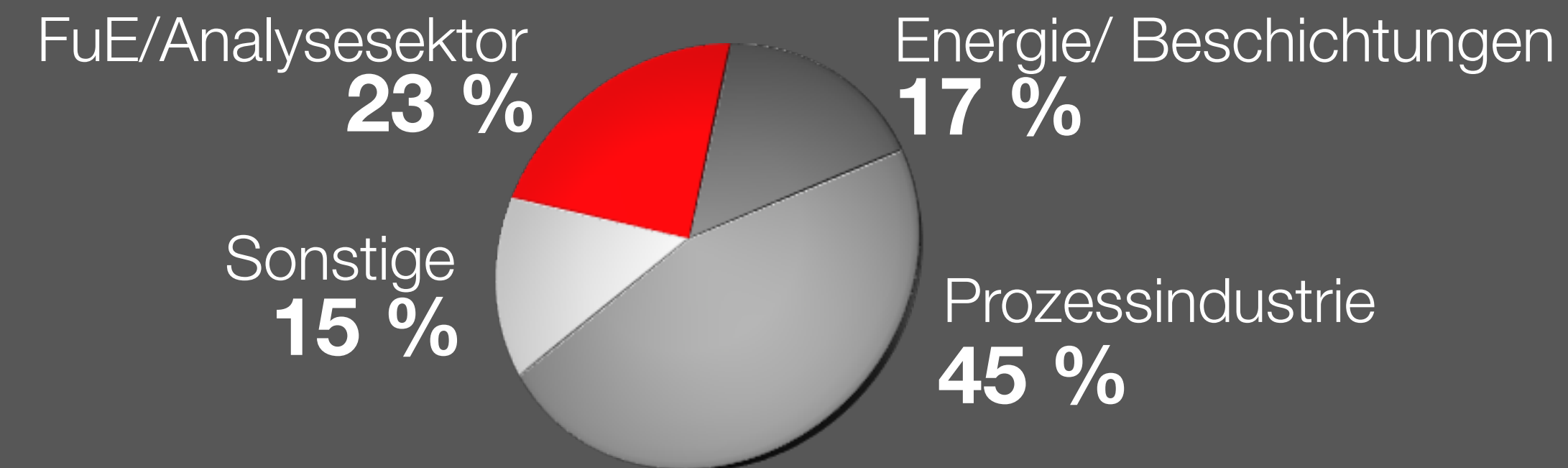
Segment Vacuum

Marktentwicklung 2014

Insgesamt herausforderndes Marktumfeld
Stabile Entwicklung in der Prozessindustrie mit einigen grossvolumigen Lösungsprojekten in Europa
Verzögerung bei Projekten im Energiesektor sowie bei Industrie- und Glasbeschichtungsanwendungen

Markterwartung

Adressierbarer Markt: CHF 4 Mrd.¹
Marktwachstum (inklusive Halbleitermarkt) korreliert zum globalen BIP



¹ bei konstanten Wechselkursen



Jürg Fedier CFO

Konzern Kennzahlen¹

in CHF Mio.

	2013	2014	Δ
Umsatz	2 770	3 215	+16,1 %
Ergebnis vor Zinsen, Steuern u. Abschreib. (EBITDA) <small>in % des Umsatzes</small>	483 17,4 %	525 16,3 %	+8,7 %
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) <small>in % des Umsatzes</small>	359 13,0 %	360 11,2 %	+0,3 %
Finanzergebnis	-31	-30	+3,2 %
Ertragssteuern <small>in % des EBT</small>	-75 22,9 %	-83 25,2 %	-10,7 %
Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten <small>in % des Umsatzes</small>	253 9,1 %	247 7,7 %	-2,4 %
Ergebnis aus nicht-fortgeführten Aktivitäten	-52	-45	+13,5 %
Konzerngewinn	201	202	+0,5 %

¹ 2013 angepasst, 2014 fortgeführte Aktivitäten

Segment Kennzahlen

in CHF Mio.

	Surface Solutions*	Manmade Fibers	Drive Systems	Vacuum
Bestellungseingang Δ zu 2013	965 +89,2 %	901 -16,0 %	781 -1,4 %	381 -5,7 %
Umsatz (mit Dritten) Δ zu 2013	973 +90,8 %	1 073 -5,0 %	779 +6,1 %	390 -1,5 %
EBITDA Δ zu 2013	183 +22,8 %	217 +4,8 %	82 +22,4 %	41 -24,1 %
EBITDA Marge ¹ Δ zu 2013	18,8 % -10,4 pp	20,3 % +1,9 pp	10,5 % +1,4 pp	10,3 % -3,2 pp
EBIT Δ zu 2013	98 -6,7 %	197 +4,8 %	41 +57,7 %	27 -34,1 %
EBIT Marge ¹ Δ zu 2013	10,0 % -10,5 pp	18,4 % +1,8 pp	5,3 % +1,8 pp	6,8 % -3,5 pp

¹ in Prozent des Umsatzes

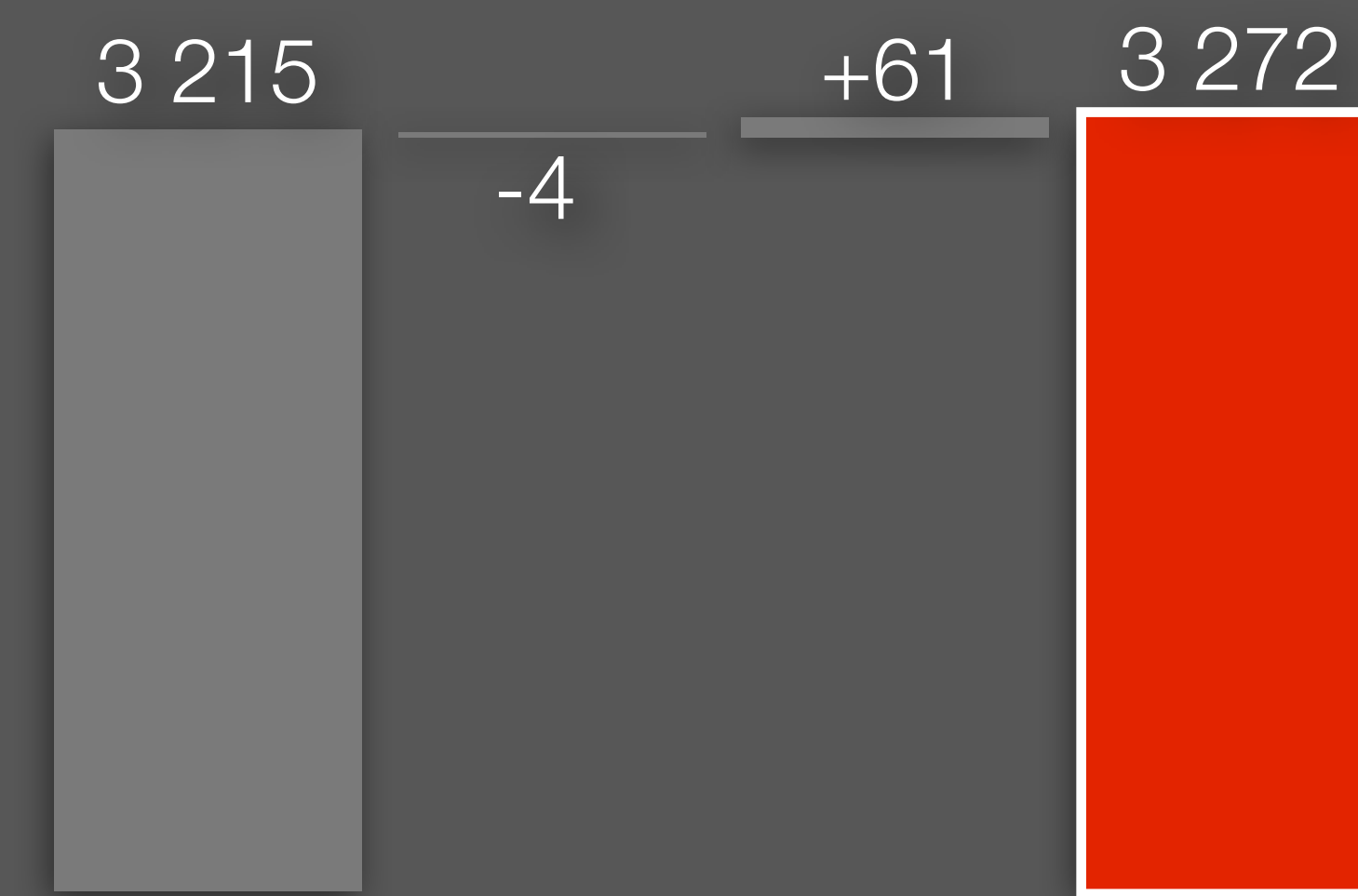
* EBITDA/EBIT unter vollständiger Berücksichtigung von Einmaleffekten aus der Metco Akquisition



Währungseinflüsse 2014 gering

Umsatz 2014

2 %



2014 berichtet Trans-aktions-effekt Trans-lations-effekt 2014 währungs-bereinigt

EBITDA 2014

0,6 %



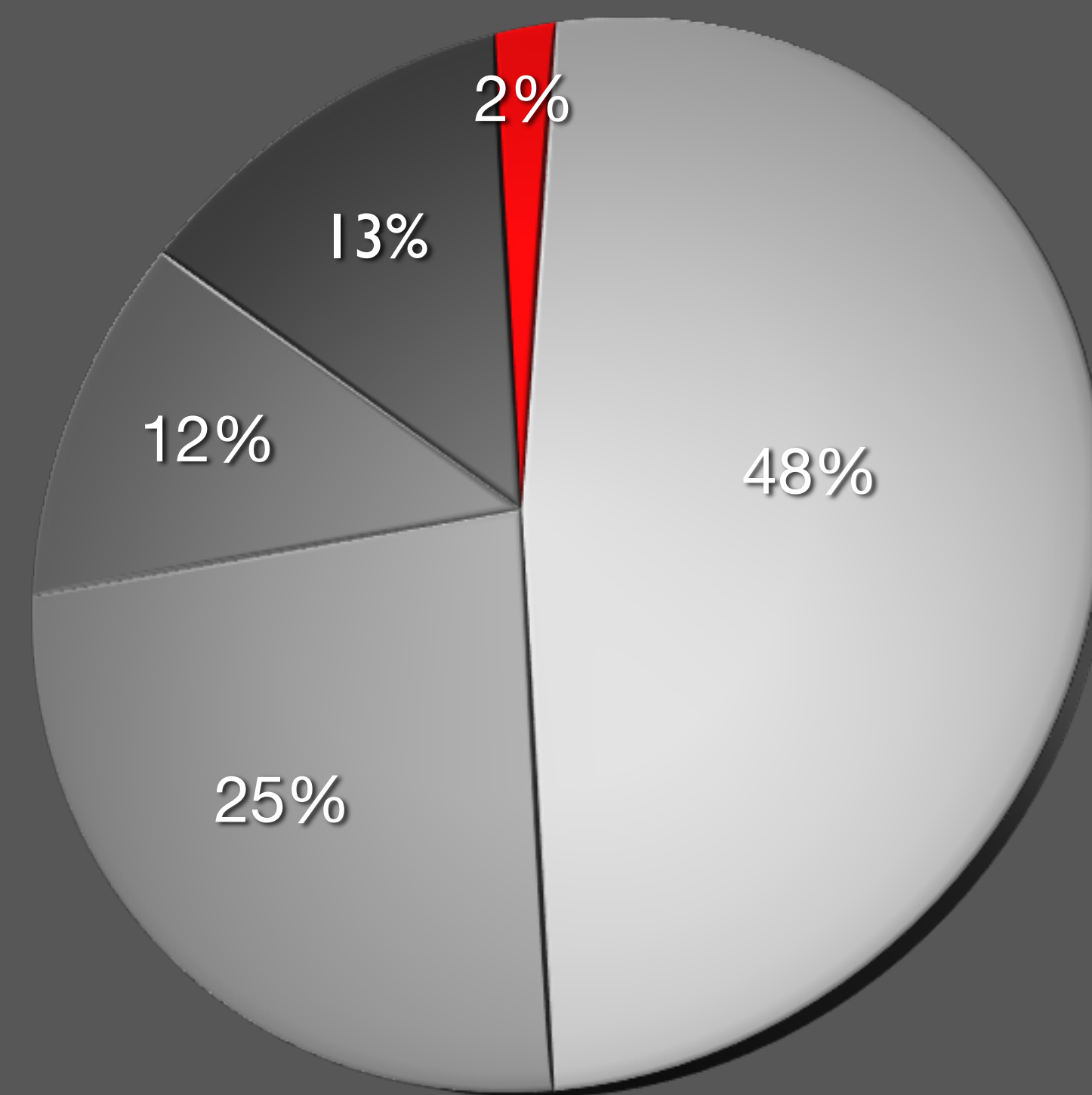
2014 berichtet Trans-aktions-effekt Trans-lations-effekt 2014 währungs-bereinigt

in CHF Mio.

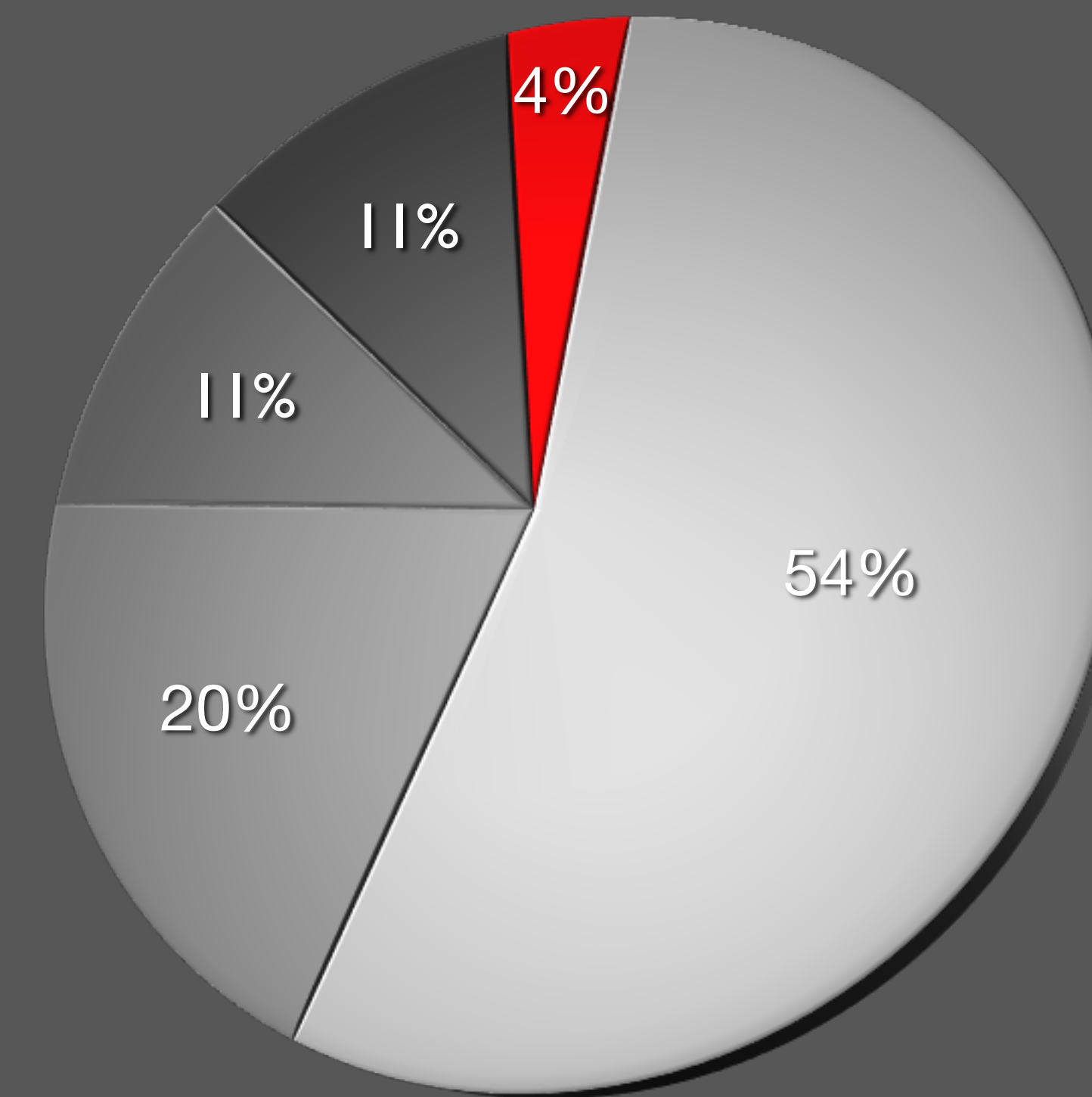
Währungsmix mit natürlicher Absicherung



Umsatz 2015 (e)



Kosten 2015 (e)



- CHF
- EUR
- USD
- RMB
- Other

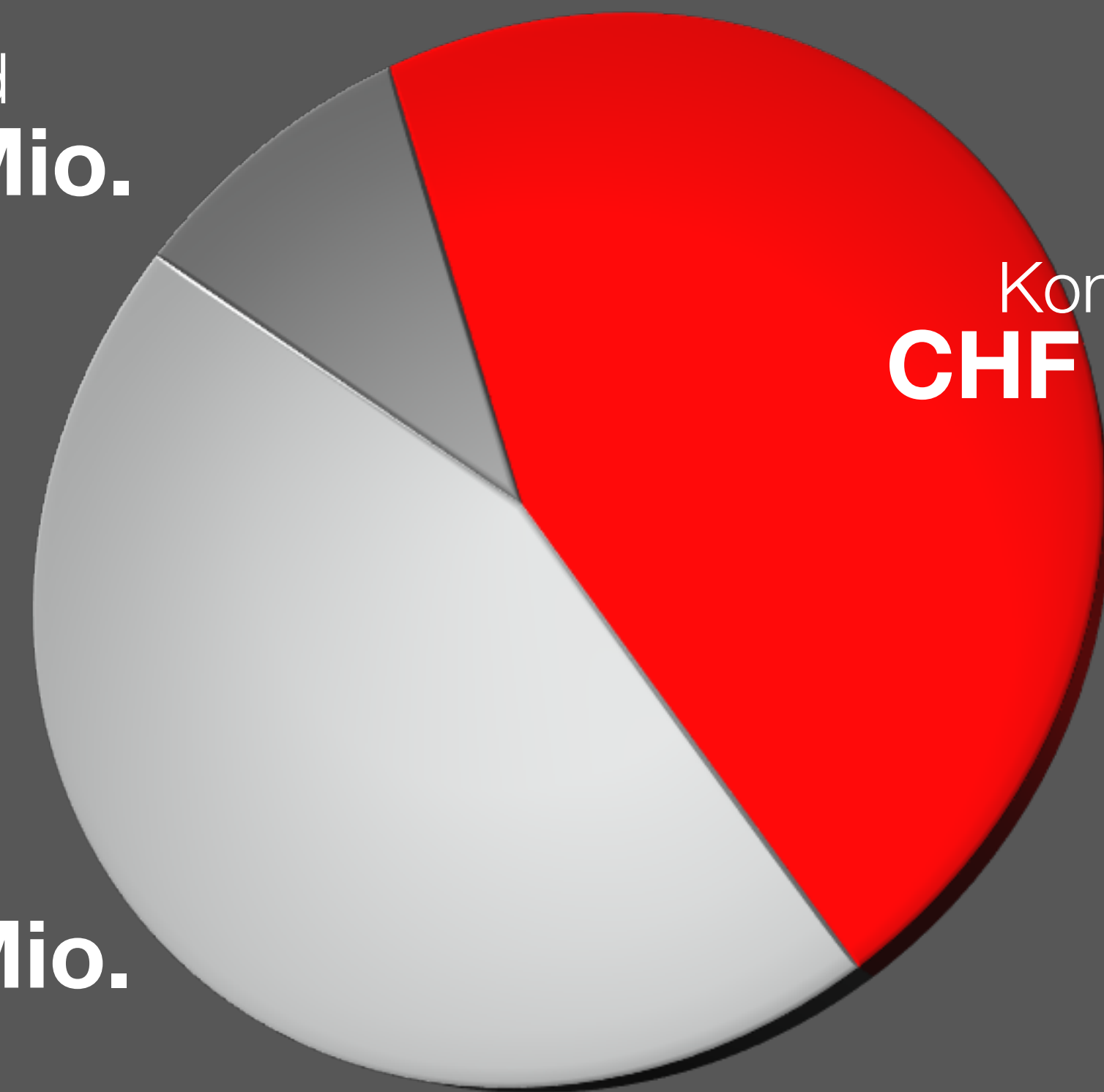
Finanzierungsinstrumente und Maturität in CHF Mio.

Finanzierungsinstrumente

EIB-Kredit rund
~ **CHF 150 Mio.**

Inlandsanleihe
CHF 700 Mio.

Konsortialkredit
CHF 700 Mio.



Maturität Finanzierungsinstrumente





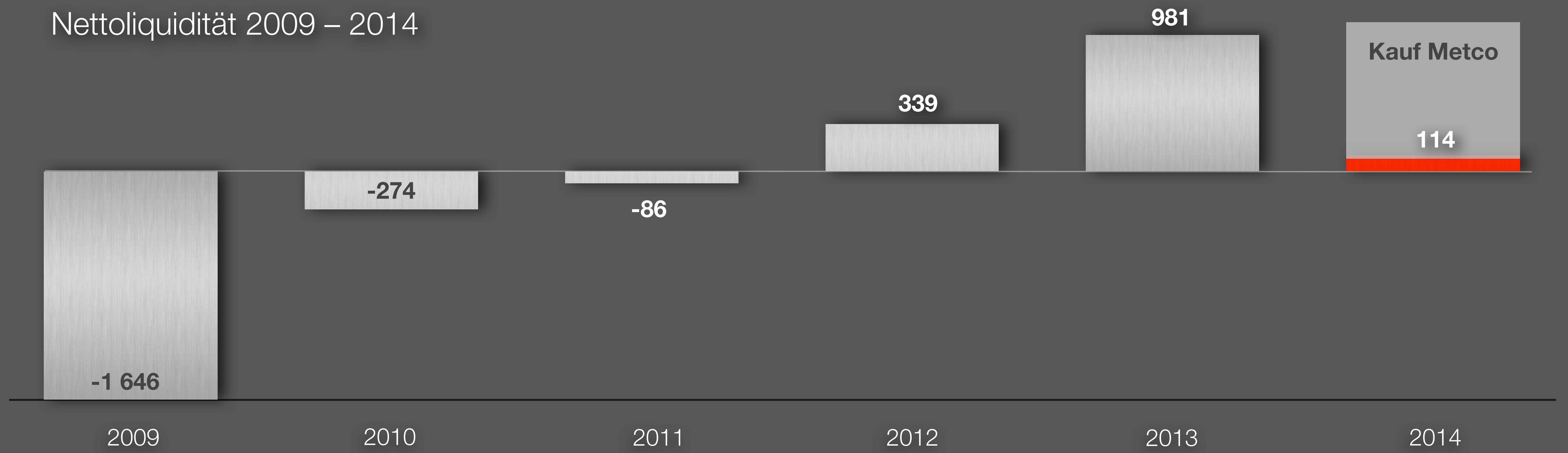
Solide Bilanz

in CHF Mio.

	2013	2014
Gesamte Aktiva	4 094	4 966
Gesamte Passiva	2 010	2 765
Gesamtes Eigenkapital	2 084	2 201
Eigenkapitalquote	51 %	44 %

Entwicklung Kennzahlen in CHF Mio.

Nettoliquidität 2009 – 2014



Konsolidierte Geldflussrechnung 2014 in CHF Mio.

Flüssige Mittel
am Periodenanfang

1280

Geldfluss aus
operativer
Geschäftstätigkeit

256

Geldfluss aus
Investitionstätigkeit

-1 058

Geldfluss aus
Finanzierungs-
tätigkeit

334

Währungs-
differenzen

14

Flüssige Mittel am
Periodenende

826



Investitionen in Innovation und Wachstum

Forschung und Entwicklung

Konstante Investition von 4 % des Umsatzes p.a. (CHF 121 Mio.)
1'300 Ingenieure und Wissenschaftler
2014: Neuregistrierung von 108 Patenten

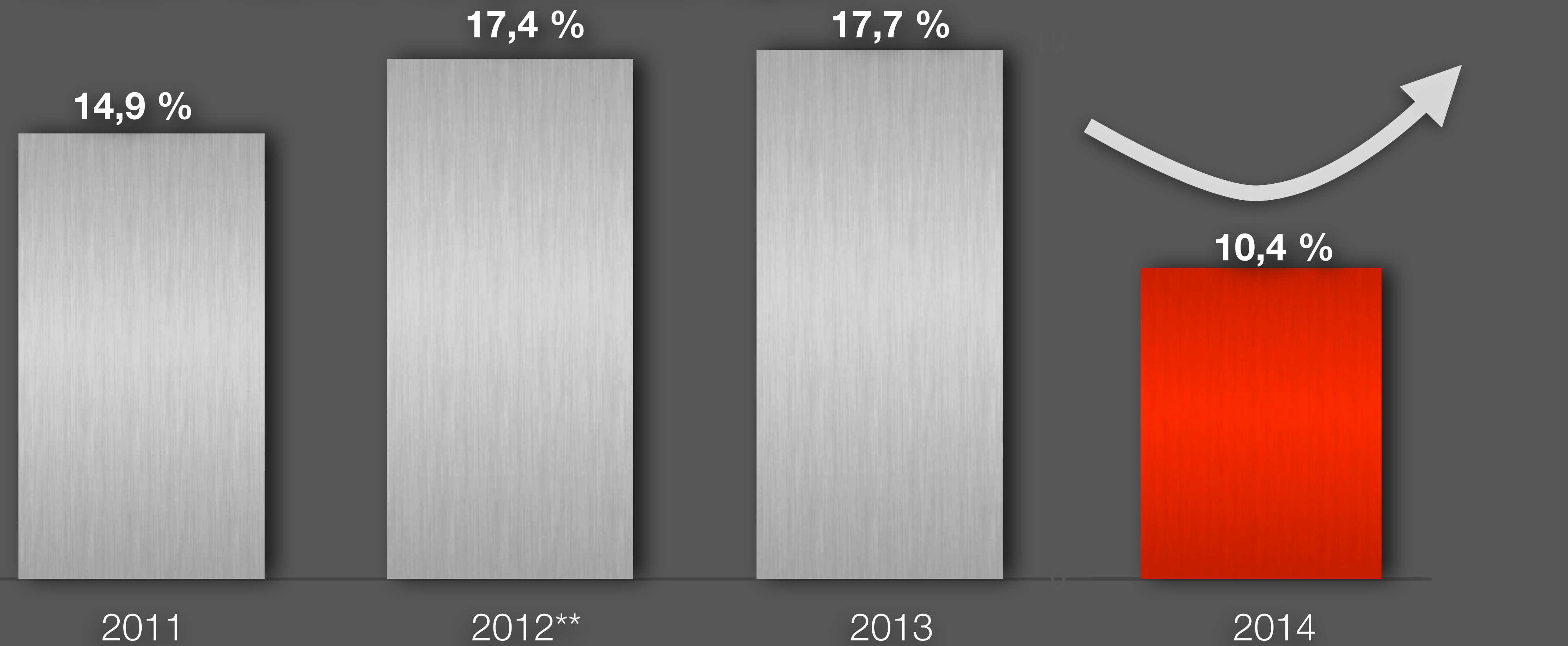
Sachinvestitionen

2014: CHF 166 Mio.
Investitionen in asiatischen Wachstumsmärkten
Kapazitätsausbau und Verbesserung der operativen Effizienz



Rendite auf das eingesetzte Kapital (ROCE) in %

ROCE = NOPAT*/eingesetztes Kapital



* Operatives Nettoergebnis nach Steuern

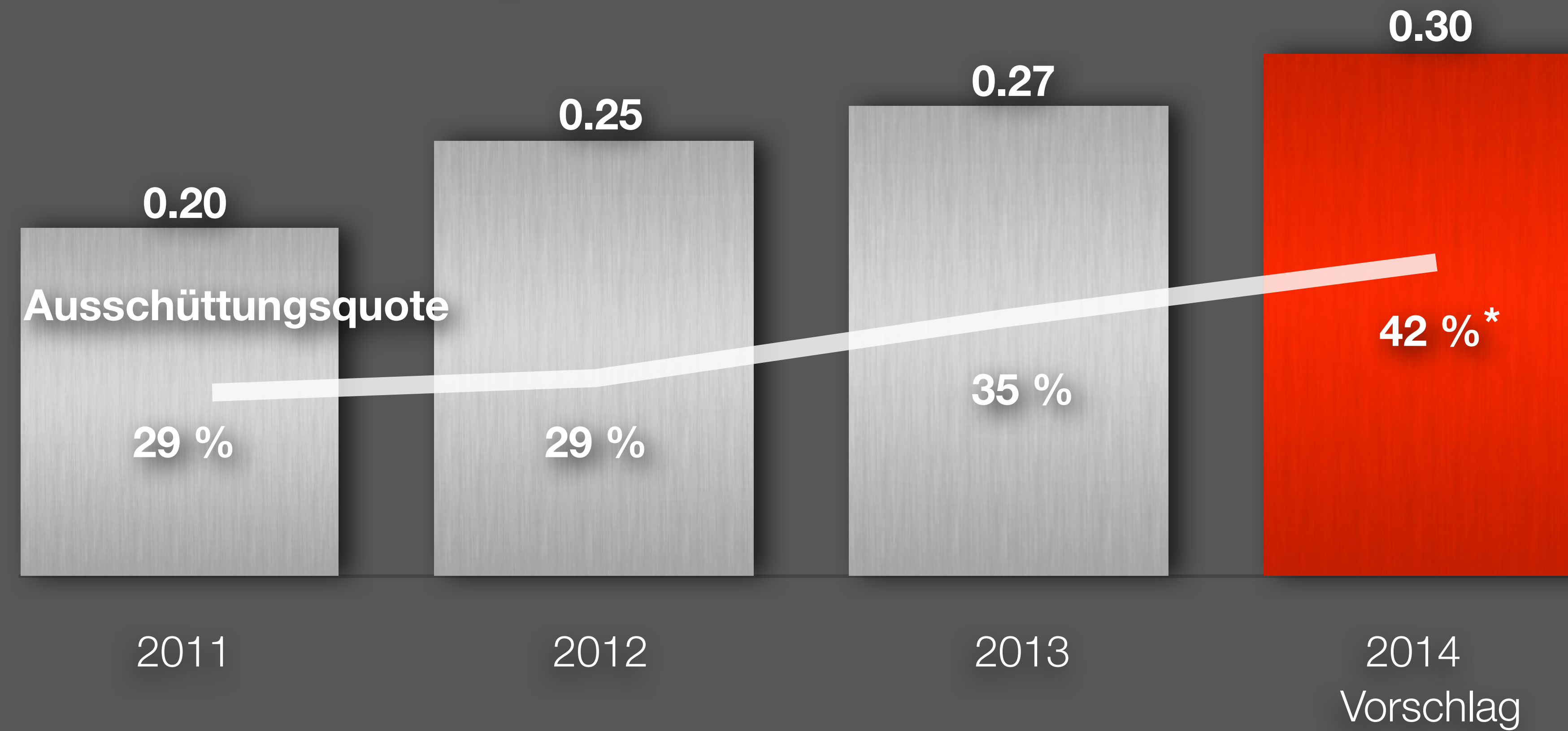
** ohne Einmaleffekte



Dividende

in CHF pro Aktie

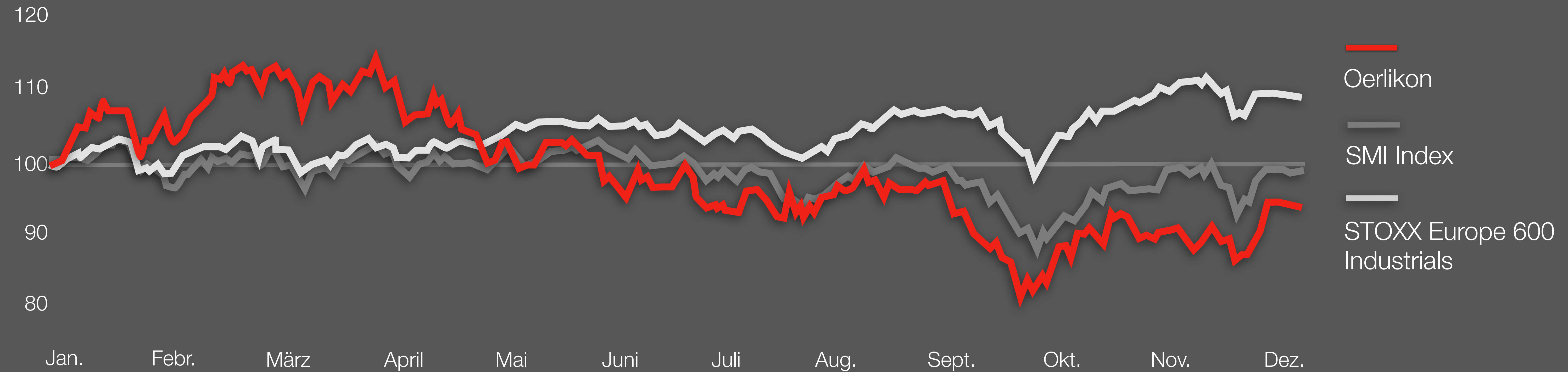
Dividendenerhöhung um 11 % vorgeschlagen
Dividendenrendite 2,4 %



* Ausschüttungsquote von 37% bei einem zugrundeliegenden Ergebnis pro Aktie von CHF 0.81 unter Berücksichtigung der nicht-liquiditätswirksamen Effekte der Metco-Akquisition und des Verkaufs des Segments Advanced Technologies

Entwicklung des Oerlikon Aktienkurses 2014

Indexiert; 100 % = Schlusskurs per 30.12.2014



Ausblick für den Oerlikon Konzern 2015

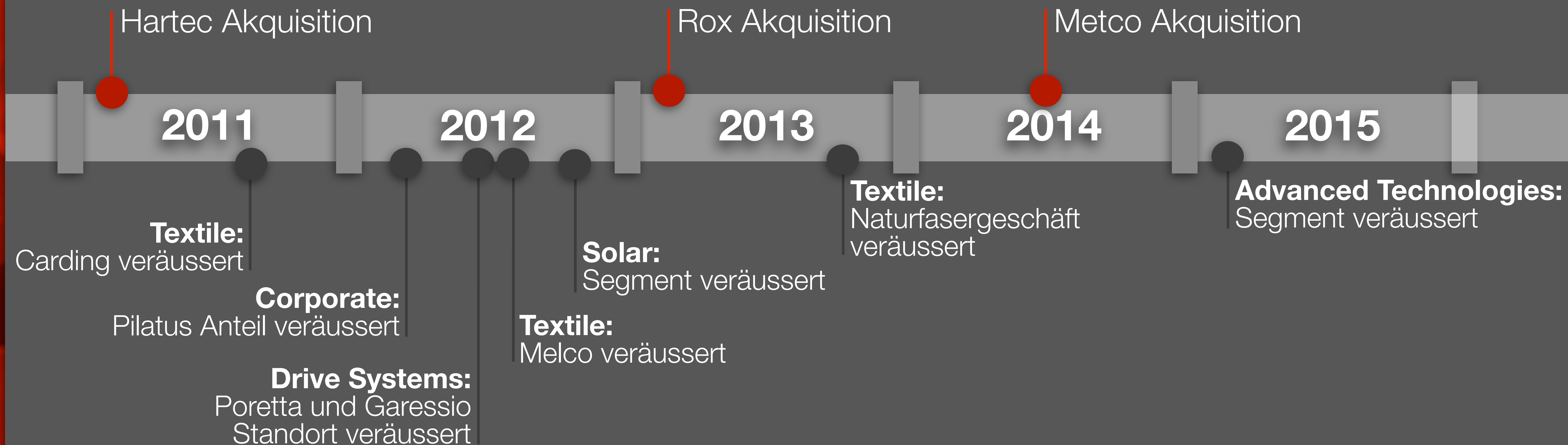


Finanzkennzahlen bei konstanten Wechselkursen

Anstieg Bestellungseingang um rund 10 %
Umsatzwachstum von rund 5 %
EBITDA Marge auf Vorjahresniveau

Wechselkursveränderungen im Januar 2015:
Translationseffekt von 11-12 % beim Umsatz
Beibehaltung des Margenprofils
Aufrechterhaltung der Wettbewerbsfähigkeit

Elf strategische Transaktionen zur Stärkung des Portfolios seit 2010



Elf strategische Transaktionen zur Stärkung des Portfolios seit 2010

Segment Surface Solutions

oerlikon
balzers

oerlikon
metco

Segment Manmade Fibers

oerlikon
barmag

oerlikon
neumag

Segment Drive Systems

oerlikon
graziano

oerlikon
fairfield

Segment Vacuum

oerlikon
leybold vacuum

Mittelfristige Prioritäten

Segment Surface Solutions

- Metco Synergien realisieren
- Nutzung des gesamten Technologieportfolios
- Ausbau Thermal Spray-Servicegeschäft

Segment Manmade Fibers

- Normalisierung des Industriezyklus pro-aktiv managen
- Ausbau Servicegeschäft
- Auf- und Ausbau angrenzender Märkte

Segment Drive Systems

- Positionieren als ein globales Segment
- Rückkehr zu Wachstum
- Verbesserung der Profitabilität

Segment Vacuum

- Wachstumschancen durch Innovation und Kundennähe
- Operative Verbesserung
- Geographische Expansion

Strategische Ziele zur weiteren Wertschöpfung

attraktive Endmärkte adressieren - **globales Wachstumstrends** nutzen

Innovationen vorantreiben - **Kundenbeziehungen** stärken

Servicegeschäft im Konzern ausbauen

Best-in-Class-Bereiche festigen

Leistung verbessern, um die Bereiche in Best-in-Class-Positionen zu führen

finanzielle Stabilität und **Disziplin** beibehalten

Ausblick 2017

**Durchschnittliche jährliche Wachstumsrate
von rund 2x globalem BIP**

Verbesserung der EBITDA-Marge

bei konstanten Wechselkursen gegenüber berichteten 2014 Ergebnissen

Zusammenfassung



**Gute operative Leistung
Portfolio gestärkt
Solide Bilanz**



oerlikon