

Aktionärsbrief



Stefan P. Butz, CEO und Dr. Jörg Wolle, Präsident des Verwaltungsrates von DKSH

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Seit über 150 Jahren ist DKSH für Kunden und Hersteller ein verlässlicher Partner, um in neue oder bestehende Märkte zu expandieren. Auch in 2018 haben wir sie dabei unterstützt, in den dynamischsten Regionen der Welt, in Asien, weiter zu wachsen.

Die Stärke von DKSH ist dabei nicht nur auf unser langfristiges Commitment zurückzuführen, sondern auch auf die Fähigkeit, Marktentwicklungen zu antizipieren und sich auf neue Gegebenheiten einzustellen. Derzeit sind ganze Branchen fundamentalen Veränderungen ausgesetzt – wie etwa die für uns wichtige Konsumgüterindustrie. So war 2018 für DKSH ein Jahr der Kontinuität und des Wandels zugleich.

Zum Wandel zählt auch die Veränderung in der obersten Führung. Der ehemalige langjährige CEO unserer Gesellschaft und Präsident des Verwaltungsrates, Dr. Jörg Wolle, hat im Oktober 2018 mitgeteilt, dass er für eine weitere Amtszeit als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrates nicht mehr zur Verfügung steht.

Theo Siegert, David Kamenetzky und Robert Peugeot stehen nicht zur Wiederwahl in den Verwaltungsrat zur Verfügung. DKSH dankt den langjährigen Mitgliedern des Verwaltungsrates für das wertvolle Engagement in den letzten Jahren. Der Vorschlag zur Wahl der Verwaltungsratsmitglieder und des Präsidenten erfolgt mit der Einladung zur Generalversammlung.

Im Rahmen der langfristigen Weiterentwicklung hat DKSH in 2018 weitere Anpassungen vorgenommen, um die Stellung als führender Marktexpansionsdienstleister in Asien zu festigen.

DKSH hat das Healthcare-Geschäft in China verkauft und somit den über die Jahre geschaffenen Wert realisiert. Mit der Veräusserung des Uhrenkomponentenherstellers Queloz haben wir die Restrukturierung im Bereich Luxusgüter weiter vorangetrieben.

In 2018 kündigte DKSH Akquisitionen in wachsenden und margenstarken Geschäftsbereichen an. Mit dem Getränkegeschäft von Davies Foods erweiterte DKSH die Präsenz in Neuseeland. Zudem unterzeichnete DKSH eine Vereinbarung zur Übernahme des Distributionsgeschäfts von Auric Pacific in Singapur und Malaysia.

Ebenfalls hat DKSH die Präsenz in den schnell wachsenden Onlinekanälen in Asien weiter ausgebaut. Das DKSH Digital Team wurde gestärkt und bietet mittlerweile Dienstleistungen für rund 600 Marken in neun Ländern in Asien an. Auch die Expansion in Indonesien hat DKSH vorangetrieben, sodass zukünftig vermehrt Dienstleistungen im bevölkerungsreichsten Land Südostasiens angeboten werden können.

All diese Ereignisse prägten unseren Geschäftsgang in 2018. Wir hatten somit ein ereignisreiches Jahr mit vielen Fortschritten, aber auch einigen Herausforderungen.

Der konsolidierte Nettoumsatz der DKSH Gruppe stieg in 2018 um 3.1% auf CHF 11.3 Milliarden. Wechselkursschwankungen wirkten sich mit 2.0% und Akquisitionen mit 0.5% positiv aus. Devestitionen und Anpassungen des Dienstleistungsportfolios bei einigen Herstellern in China im Bereich Healthcare hatten einen mindernden Einfluss von 3.0%. Das organische Wachstum betrug folglich 3.6%. In Ländern wie Vietnam, Laos, Kambodscha und Myanmar konnte DKSH kräftige Zuwächse erzielen.

Der Betriebsgewinn (EBIT) der DKSH Gruppe betrug CHF 263.6 Millionen. Einmalige Aufwendungen in der Geschäftseinheit Konsumgüter in Höhe von CHF 12.6 Millionen und in Healthcare von CHF 8.1 Millionen belasteten das Ergebnis. Ohne diese Effekte ist der Betriebsgewinn CHF 284.3 Millionen.

Die Geschäftseinheiten Healthcare, Spezialrohstoffe und Technologie steigerten den Betriebsgewinn gegenüber Vorjahr. Der Rückgang des Ergebnisses in der Geschäftseinheit Konsumgüter konnte damit jedoch nicht kompensiert werden. Aufgrund der schwächeren operativen Leistung in diesem Bereich hat DKSH eine Restrukturierung eingeleitet und erwartet für das Gesamtjahr 2019 eine Verbesserung des Resultats der Geschäftseinheit.

Aus dem Verkauf des Healthcare-Geschäfts in China resultierte in 2018 ein einmaliger Gewinn von CHF 75.2 Millionen. Der Gewinn nach Steuern der DKSH Gruppe lag deshalb bei CHF 260.3 Millionen und mit 22.0% signifikant über Vorjahr. Ohne den Verkaufsgewinn in China (CHF 75.2 Millionen) und ohne Einmaleffekte in den Geschäftseinheiten Konsumgüter und Healthcare (CHF 20.7 Millionen) lag der Gewinn nach Steuern mit CHF 204.8 Millionen im Rahmen des Vorjahres. Der Free Cashflow war mit CHF 140.6 Millionen leicht über Vorjahresniveau.

Im Rahmen der seit Jahren verfolgten progressiven Dividendenpolitik stellt der Verwaltungsrat für das Jahr 2018 der Generalversammlung im März 2019 den Antrag für eine ordentliche Dividende in Höhe von CHF 1.85 pro Aktie. Die vorgeschlagene ordentliche Dividende wäre somit 20 Rappen oder 12.1% höher als im Vorjahr. Die Dividenden-

zahlung erfolgt ab dem 27. März 2019, so die Generalversammlung dem Vorschlag zustimmt (Stichtag: 26. März 2019, Ex-Dividenden-Datum: 25. März 2019).

Für den langfristigen Ausblick in Asien ist DKSH weiterhin optimistisch. So erwartet DKSH für das Geschäftsjahr 2019 einen erhöhten operativen Gewinn – mit einem starken zweiten Halbjahr.

Unseren Geschäftspartnern, Mitarbeitern und Ihnen, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, danken wir für Ihr Engagement und Vertrauen.

Mit besten Grüßen



Dr. Jörg Wolle
Präsident des
Verwaltungsrates



Stefan P. Butz
CEO

Kennzahlen

Erfolgsrechnung

Zu k.W.¹

in CHF Millionen	2018	2017	Veränderung in %	Veränderung in %
Nettoumsatz	11,344.6	11,006.4	3.1	1.1
Betriebsgewinn (EBIT) ²	263.6	297.0	(11.2)	(12.9)
Gewinn nach Steuern ³	260.3	213.3	22.0	19.1

Bilanz

in CHF Millionen	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Bilanzsumme	4,895.4	4,645.0
Eigenkapital Aktionäre DKSH Holding AG	1,710.4	1,576.4
Operatives Nettovermögen (NOC)	1,236.3	1,234.1
Netto-Liquidität	473.8	344.2
Rendite auf operatives Nettovermögen (RONOC) (in %)	21.3	25.0
Eigenkapitalrendite (ROE) (in %)	14.9	13.1

Gewinn pro Aktie

in CHF	2018	2017
Unverwässertes Ergebnis pro Stammaktie	3.92	3.18
Verwässertes Ergebnis pro Stammaktie	3.92	3.18

Übrige

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Spezialisten	32,996	31,973

¹ Konstante Wechselkurse: 2018-Ergebnis mit 2017-Wechselkursen umgerechnet

² Beinhaltet Einmaleffekte im Bereich Konsumgüter (CHF 12.6 Millionen) und Healthcare (CHF 8.1 Millionen)

³ Beinhaltet Gewinn aus Verkauf Healthcare-Geschäft in China (CHF 75.2 Millionen)

Verleger

DKSH Holding AG
Wiesenstrasse 8
Postfach 888
8034 Zürich
Schweiz
Telefon +41 44 386 7272
Fax +41 44 274 2034

Investor und Media Relations

Till Leisner
investors@dksh.com
Telefon +41 44 386 7272

Haftungsausschluss

Diese Publikation kann zukunftsbezogene Aussagen von DKSH enthalten, die sich auf die zukünftige Entwicklung des Geschäftsverlaufs, der Produkte und der Märkte, in denen DKSH tätig ist, sowie auch auf das politische, wirtschaftliche, finanzielle, rechtliche und regulatorische Umfeld beziehen. Solche zukunftsbezogene Aussagen lassen sich etwa durch Wörter wie «erwartet», «geschätzt», «geplant», «potenziell» oder ähnliche Ausdrücke identifizieren. Verschiedene Risiken, Unsicherheiten und weitere wichtige interne und externe Faktoren können dazu führen, dass die Entwicklungen und Ergebnisse deutlich von den Erwartungen der DKSH oder von anderen zukunftsbezogenen Aussagen abweichen. Zu diesen Faktoren gehören unter anderem künftige Marktentwicklungen in Ländern, in denen DKSH tätig oder gegenüber denen DKSH exponiert ist, die Auswirkungen von möglichen politischen, wirtschaftlichen, finanziellen, rechtlichen oder regulatorischen Entwicklungen, Änderungen der Rechnungslegungsstandards oder -richtlinien und der Definition und Interpretation von Rechnungslegungsprinzipien, welche die Anerkennung von Ertrag, Gewinn oder Verlust, sowie die Bewertung von Goodwill und anderen Elementen beeinflussen, sowie die Fähigkeit von DKSH, Schlüsselmitarbeiter zu behalten und zu gewinnen. Zusätzlich können die Geschäfts- und Finanzergebnisse von Faktoren, die in unseren vergangenen oder künftig unter anderem auch bei der SIX Swiss Exchange offiziell eingereichten Unterlagen und Berichten identifiziert wurden, beeinflusst werden. DKSH ist nicht verpflichtet, die in dieser Publikation enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen aufgrund neuer Informationen oder zukünftiger Ereignisse zu aktualisieren oder anzupassen. Der Finanzabschluss von DKSH wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt und die Darstellung erfolgt in Schweizer Franken. DKSH verwendet auch einige Finanzkennzahlen, welche IFRS fremd sind, wie etwa NOC, RONOC, ROE, EBIT-Marge, Free Cashflow oder Nettoverschuldung. Diese Finanzkennzahlen dienen als Zusatzindikator zur Beurteilung der operativen Performance und der finanziellen Situation von DKSH. Diesen Kennzahlen kommt jedoch keine standardisierte Bedeutung gemäss IFRS zu und sie sollten nicht als Alternative zu der gemäss IFRS-Standards berechneten operativen und finanziellen Performance betrachtet werden.