



**LOOSER** Holding

wir schaffen mehr Wert





Investorenpräsentation

März 2010



# Die Looser Holding AG in Kürze

## Vier Geschäftsbereiche

Beschichtungen	Industrie- dienstleistungen	Temperierung	Türen
FLH Gruppe	Conducta Gruppe	Single Gruppe	Prüm Garant Gruppe
			

### Zahlen und Fakten (2009)

• Kennzahlen	Umsatz ~ CHF 470 Mio. / EBITDA CHF 59.4 Mio.
• Jährliches Wachstum:	CAGR +21.78% (2005 bis 2009) inkl. Akquisitionen
• Anzahl Mitarbeitende:	rund 1'600 in 10 Ländern weltweit
• Niederlassungen	22 in Europa, den USA und Asien
• Gründung der Looser Holding:	November 2004
• Kotierung SIX Swiss Exchange:	Seit 17. Juni 2008 (Main Standard)

### Besitzverhältnisse (31.12.2009)

• Hauptaktionäre	Familien Looser und Stocker-Looser, Aktienanteil 55.60 %
• Management / VR	Aktienanteil 5.65% (ohne VR Leo Looser)
• Freefloat	~ 45 %
• Eingetragene Aktionäre	31. Dezember 2009: 843

## Rückblick 2009

Verbesserung Corporate Governance



Erhöhung der finanziellen Flexibilität



Starke Ergebnisse trotz schwierigen Marktgegebenheiten



Strategische Analyse des Business-Portfolios in Bearbeitung



Reduktion von gebundenem Kapital – NUV, nicht-betriebliche Vermögenswerte



Synergetische Akquisition getätigt (Mobi-Toil AG)



„People und Talent Development-Programm“ gestartet



Roadmap zur Steigerung der operativen Leistung in Umsetzung



## Nächste Schritte Roadmap bis 2012

Schlagkräftige Verkaufsorganisationen

Überprüfung der Strategien der einzelnen Geschäftsbereiche

Weitere Reduktion des gebundenen Kapitals und damit Freisetzung von zusätzlichen liquiden Mitteln

Umsetzung/Weiterentwicklung des Mitarbeiter-Förderungsprogramms

Kontinuierliche Prozessverbesserung durch \*KVP- und \*\*Kaizen in den Bereichen Türen und Beschichtungen

Synergetische Akquisitionen und Intensivierung der Internationalisierung

\*Kontinuierlicher Verbesserungsprozess

\*\*Kontinuierliche Verbesserung basierend auf der japanischen Kaizen-Methode

# Looser Gruppe

## Langfristige Ausrichtung

### Industrie-Holding mit:

#### Breit abgestütztem Business-Portfolio und mit internationaler Ausrichtung

- Diversifiziert
- Lokal und international abgestützt
- Aktive Bewirtschaftung des Portfolios; regelmässige Überprüfung
- Gute Marktpositionen der Unternehmen (mind. Nr. 1 oder Nr. 2) in den Nischenmärkten
- Fokussierung auf profitable Nischen

#### Operativem Einfluss zur Verbesserung der Performance

- Operative Sichtweise steht im Vordergrund, mit Fokus auf operativen Leistungsverbesserungen
- Internationalisierung durch geographische Ausweitung
- Fokussiert innerhalb der strategischen Geschäftsfelder
- Akquisitionen aus operativen Gründen
- Keine Quersubventionen
- Einheiten werden an klar definierten Zielen gemessen
- Akzent auf Mitarbeiterförderung

#### Anspruchsvollen operativen Performance-Zielen

- Umsatz-Wachstum 3% bis 7% organisch; ergänzt durch Akquisitionen
- EBITDA-Marge: 11% bis 15%
- EBIT-Marge: >10%
- ROIC: >12% bis 13%
- Eigenkapitalquote >35%, Nettoverschuldung / EBITDA < 3.0

# Geschäftsmodell

## Strategische Prinzipien

Organisches Wachstum

Akquisitorisches Wachstum

Mehr-Sparten-Strategie  
(Diversifikation)

Führende Marktposition  
in den Geschäftsfeldern

Nationale KMU

Internationalisierungs-  
prozess

Akquisition

Internationale Nischenplayer

## Looser Holding steht für.....

- Gute Marktpositionen in den definierten Nischenmärkten
- Track Record bei Akquisitionen und deren erfolgreiche Integration in die Gruppe
- Akquisitionen mit operativen Synergien
- Ein Industrieunternehmen mit überdurchschnittlichem Umsatz- und Ertragswachstum bei guter Profitabilität
- Ein breit abgestütztes Businessportfolio
- Industrielle Führung
- Erfahrenes Management mit langjährigem Track Record
- Starke Bindung von Management und VR durch Miteigentümerschaft an der Looser Holding AG

# Beschichtungen: FLH Gruppe

<p>Holzlacke 50%</p>		<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Parkett- und Laminatindustrie</li> <li>▶ Schreinerhandwerk</li> <li>▶ Holzwerkstoffe und Möbelindustrie</li> </ul>	<p>13 operative Gesellschaften in 10 Ländern</p> <p>5 Geschäftsfelder</p> <p>Umsatz 2009: 196.5 Mio. CHF</p> <p>580 Mitarbeitende</p> <p>EBITDA-Marge 2009: 10.2%</p>
<p>Verpackungs- lacke 17%</p>		<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Nahrungsmittelindustrie</li> <li>▶ Kosmetik</li> <li>▶ Pharma</li> </ul>	
<p>Industrielacke 18%</p>		<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Anlagen- und Maschinenbau</li> <li>▶ Autoreparatur</li> <li>▶ Bahnen</li> </ul>	
<p>Antihaftlacke 10%</p>		<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Kochgeräte (Pfannen und Backformen)</li> <li>▶ Technische Applikationen</li> </ul>	
<p>Baufarben 5%</p>		<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Bauindustrie</li> </ul>	

# Geschäftsmodell Beschichtungen

**1996 - 2008**



- Nr. 1 – Holzlacke CH
- Nr. 1 – Parkettlacke China
- Nr. 2 – Parkettlacke Südostasien
- Nr. 1 – Bedruckte Möbelpaneele/  
Rückwände Europa
- Nr. 2 – Antihaft Food Europa
- Nr. 1 – UV-Lacke Verpackung
- Nr. 4 – Parkettlacke Europa

**Erwerb von verschiedenen Gesellschaften  
im Bereich Farben und Lacke  
(Beschichtungen)**

**Projekte / Zukunft**

- ▶ Fokussierung der Geschäftseinheiten bzw. Länder-  
einheiten auf die Kernaktivitäten bzw. Kernmärkte
- ▶ Konzentration auf die Verbesserung der  
kundenorientierten Prozesse und somit Erhöhung der  
operativen Ergebnisse („commercial excellence“)
- ▶ Ausbau Asien-Geschäft, Holzlacke und Antihaft
- ▶ Markteintritt USA, weitere Expansion des USA-  
Geschäfts
- ▶ Verbesserung der operativen Margen z.B. Reduktion  
Rohstoffvielfalt
- ▶ Erhöhung Anteil lösungsmittelfreier Produkte
- ▶ Erschliessung neuer Märkte:
  - ▶ Binnenmarkt VR China
  - ▶ Türkei
  - ▶ Parkett- und Türlackierung ausserhalb Schweiz  
und Deutschland

# Industriedienstleistungen: Conducta Gruppe

## Mobile Raumsysteme

47 %



- ▶ Bauindustrie
- ▶ Öffentliche Hand
- ▶ Industrie + Gewerbe
- ▶ Events

## Baukrane

30 %



- ▶ Bauindustrie
- ▶ Renovation

## Maschinen und Geräte

23%



- ▶ Bauindustrie
- ▶ Industrie
- ▶ Events

Vermietung und Verkauf

3 Geschäftsfelder

Umsatz 2009:  
CHF 53.9 Mio. CHF

130 Mitarbeitende

EBITDA-Marge 2009:  
27.7%

# Temperierung: SINGLE Temperiertechnik GmbH

## Temperier- Geräte

76 %



- ▶ Kunststoffindustrie
- ▶ Automotive
- ▶ Chemie
- ▶ Packaging

## Kühlgeräte

24 %



- ▶ Halbleiterindustrie
- ▶ Kunststoffindustrie

2 Geschäftsfelder

Umsatz 2009:  
28.7 Mio. CHF

100 Mitarbeitende

EBITDA-Marge 2009:  
6.4%

(in den Jahren 2006 bis  
2009 bewegte sich die EBITDA-  
Marge zwischen 18% bis 23%)

# Türen: Prüm-Garant Gruppe

## Türen

58 %



- ▶ Bauindustrie
- ▶ Renovation
- ▶ Fachhandel
- ▶ Baustoffhandel

## Zargen

42 %



2 Geschäftsfelder

Umsatz 2009:  
190.9 Mio. CHF

810 Mitarbeitende

EBITDA-Marge 2009:  
14.0%

# Geschäftsmodell

## Temperierung / Türen / Industriedienstleistungen

2004 - 2007

Projekte / Zukunft

Erwerb von drei Industriegruppen



**Single Gruppe**

### Temperierung

Marktführerschaft in Europa



**Prüm Garant Gruppe**

### Türen

Nr. 2 im deutschen  
Innentürenmarkt



**Conducta Gruppe**

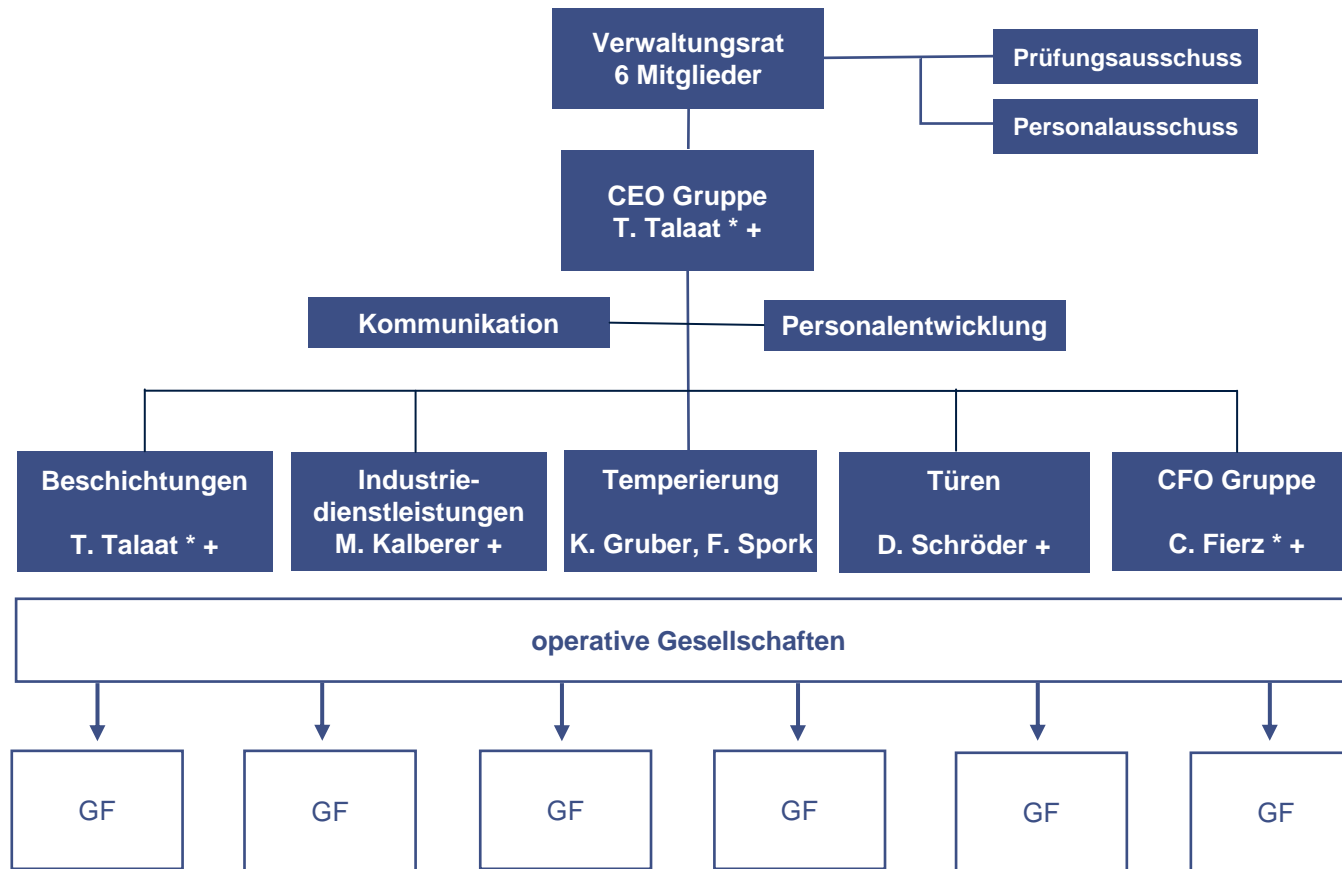
### Industriedienstleistungen

Nr. 1 Mobile Raumsysteme CH  
Nr. 1 Schnellmontagekrane CH  
Nr. 2 Kunststoff-Sanitärtoiletten  
CH

- ▶ Markteintritt in den USA (Aufbau Gesellschaft 2008)
- ▶ Markteintritt in Asien
- ▶ Entwicklung von neuen Anwendungen für neue Marktsegmente wie z.B. Medizinaltechnik und Nahrungsmittel
- ▶ Ausbau der Produktions- und Lieferperformance („production and logistics excellence“) z.B. P2L
- ▶ Ausbau Objektgeschäft
- ▶ Ausbau Marktanteil Deutschland
- ▶ Verbesserung Lieferperformance – „Kaizen-Projekt“
- ▶ Ausbau Exportquote innerhalb Europa
- ▶ Erhöhung Umsatzanteil Raumsysteme
- ▶ Weitere Reduktion Abhängigkeit Baubranche
- ▶ Ausbau Marktposition im süddeutschen Raum
- ▶ Weiterer Ausbau Event-Services durch Akquisition Mobi-Toil AG

# Looser Gruppe

Neue Führungsstruktur seit 1. Dezember 2009



\* = Konzernleitung; + = Erweiterte Konzernleitung

## Finanzielle Eckwerte 2009

Umsatzentwicklung	-5.8% auf CHF 468.4; -3.3% akquisitions- und währungsbereinigt
EBITDA / EBITDA-Marge	CHF 59.4 Mio. / 12.7% (Vj. CHF 64.7 Mio. oder 13%)
Nettoverschuldung	Reduktion von CHF 190.4 Mio. auf CHF 133.1 Mio.
Eigenkapitalquote	40.5%, Vj. 31.4% Gearing 0.62 (Vj. 1.14)
Cashflow operativ	CHF 44.4 Mio. (Vj. CHF 36.6 Mio.)
Konzerngewinn	CHF 21.4 Mio. (Vj. CHF 22.5 Mio.)
Ausschüttung	VR beantragt eine Nennwertreduktion von CHF 1.30 je Namenaktie

# Konzernabschluss 31. Dezember 2009

## Kennzahlen (I)

in Mio. CHF	2009	2008	2007
Nettoumsatz	468.4	497.4	415.7
EBITDA	59.4	64.7	55.1
<i>in %</i>	12.7	13.0	13.3
EBITA	44.0	49.7	42.5
<i>in %</i>	9.4	10.0	10.2
EBIT	41.7	43.8	37.9
<i>in %</i>	8.9	8.8	9.1
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	44.4	36.6	27.1
Free Cashflow	37.5	25.6	25.8
FTE	1'634	1'610	1'597

### Umsatz:

- Umsatzrückgang gesamt -5.8%
- Akquisitions- und währungsbereinigt -3.3%
- Währungseffekt: -3.0%
- Akquisitionseffekt: +0.5%

### BG-Marge:

- +1.4% auf 49.2%; stabil

### EBITDA:

- EBITDA währungsbereinigt: CHF 60.6 Mio.
- Operative Kosten ca. 1.0% unter Vorjahr (CHF -1.7 Mio.)

### Cashflow:

- Deutliche Verbesserung zum Vj; Reduktion NUV

### Free Cashflow:

- Verkauf Liegenschaften CHF 5.9 Mio.; zu Buchwerten

### FTE:

- FTE-Zunahme, v.a. aufgrund der Akquisition der Mobi-Toil AG

# Konzernabschluss 31. Dezember 2009

## Kennzahlen (II)

in Mio. CHF	2009	2008	2007
EBIT	41.7	43.8	37.9
<i>in %</i>	8.9	8.8	9.1
Finanzertrag	1.3	2.1	1.2
Finanzaufwand	-12.4	-16.2	-10.2
EBT	30.6	29.7	28.9
Ertragssteuern	-9.2	-7.2	0.5
Steuerquote	30%	24.2%	-1.7%
Konzerngewinn*	21.4	22.5	29.4
Gewinn je Namenaktie	6.21	6.52	8.47

\*vor Minderheiten

### Finanzaufwand:

- Ø-Zinssatz gesunken
- Reduktion Kursverluste zum Vj von CHF 2.0 Mio. (netto)

### Steuerquote:

- Ausserordentliche Steuererträge im Vj
- Höhere Steuersätze in China infolge Auslaufen von Steuerbefreiungen
- Tieferer erwarteter Steuersatz als Vj (von 27.8% auf 26.5%)

### Konzerngewinn vor Minderheiten:

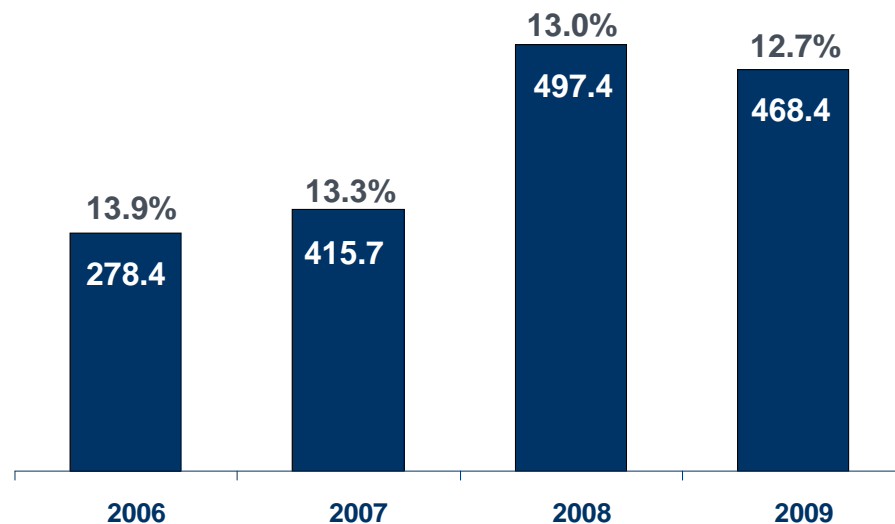
- 4.9% unter Vorjahr > **starke Leistung**

# Konzernabschluss 31. Dezember 2009

## Umsatz und EBITDA Entwicklung

In Mio. CHF

<b>EBITDA</b>	<b>59.4 Mio.</b>
<b>EBITDA</b>	<b>59.0 Mio. ohne Akquisition Mobi-Toil AG</b>
<b>EBITDA</b>	<b>60.6 Mio. währungsbereinigt</b>



### Beschichtungen:

- Entspannung Rohstoffmärkte
- A.o. Kosten Restrukturierung Feycolor Österreich
- Starkes Wachstum Antihaft- und ind. Holzlacke
- Kostenreduktionen
- Deutliche Verbesserung EBITDA-Marge

### Temperierung:

- Umsatzeinbruch 36.5%
- Kostenreduktionen
- Trotz Rezession profitabel (bis Stufe EBIT)
- Geschäft 2010 gut gestartet

### Industriedienstleistungen:

- Rekordergebnis
- Starkes Wachstum Mietgeschäft (+20%)
- Erfolgreiche Akquisition Mobi-Toil AG

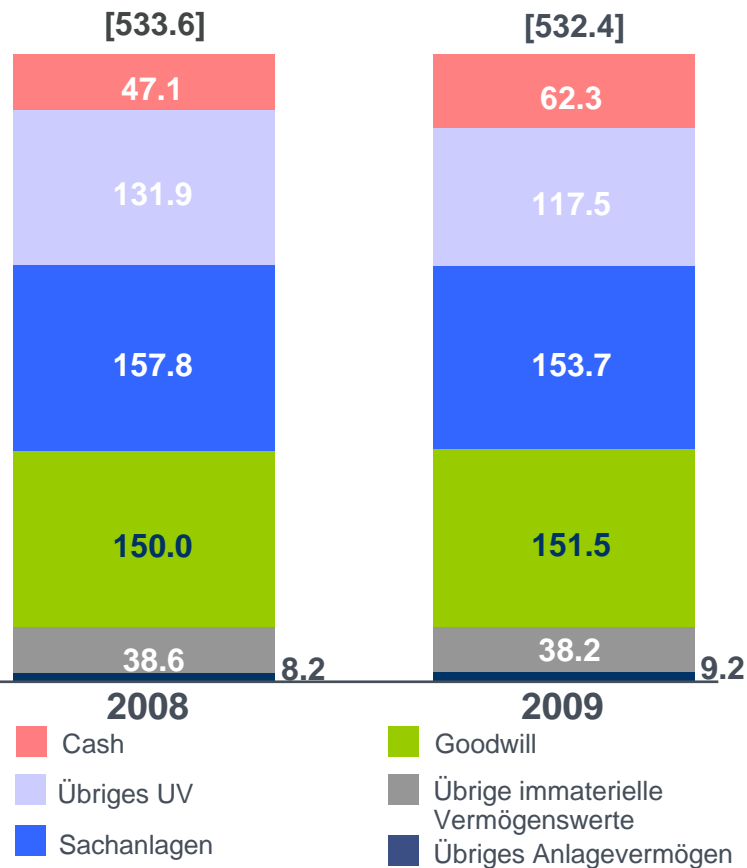
### Türen:

- Wachstum und Steigerung Marktanteil
- EBITDA-Marge gehalten

# Konzernabschluss 31. Dezember 2009

## Konzernbilanz (I)

in Mio. CHF



### Umlaufvermögen:

- Deutliche Reduktion Warenvorräte
- Debitorenzahlungsfristen gut gehalten

### Sachanlagen:

- Verkauf nicht-betriebliche Liegenschaften
- Geringere Investitionen in Mietparks

### Goodwill:

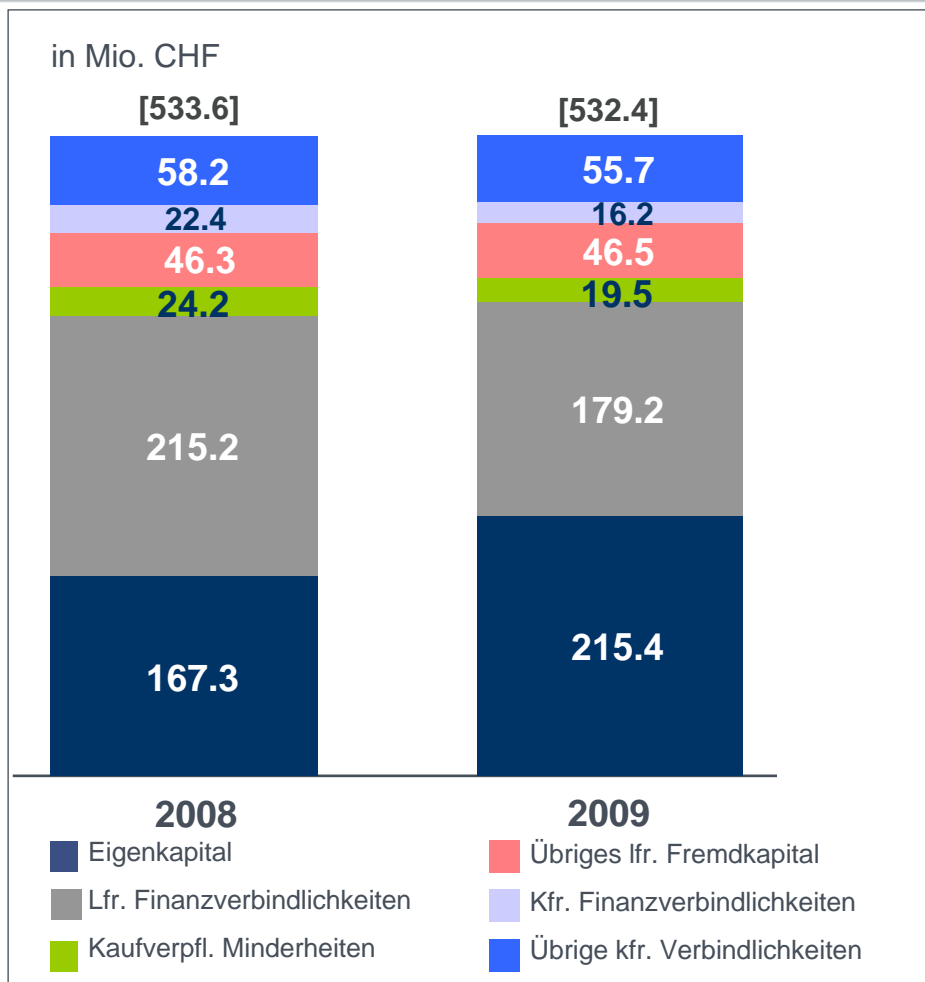
- Fair Value-Anpassungen und Währungseinflüsse sowie Goodwill Mobi-Toil AG

### Übrige immaterielle Vermögenswerte:

- Immaterielle Vermögenswerte aus Akquisitionen wie Kundenlisten, Vertriebsrecht, Marken

# Konzernabschluss 31. Dezember 2009

## Konzernbilanz (II)



### Finanzverbindlichkeiten:

- Kurzfristig: Bankverbindlichkeiten
- Langfristig: Syndikatskredit, Aktionärsdarlehen
- Nettoverschuldung von CHF 190.4 Mio. (31.12.2008) auf CHF 133.1 Mio. reduziert.

### Übriges langfristiges Fremdkapital:

- Personalvorsorge-Verpflichtungen, latente Steuern

### Kaufverpflichtungen Minderheiten:

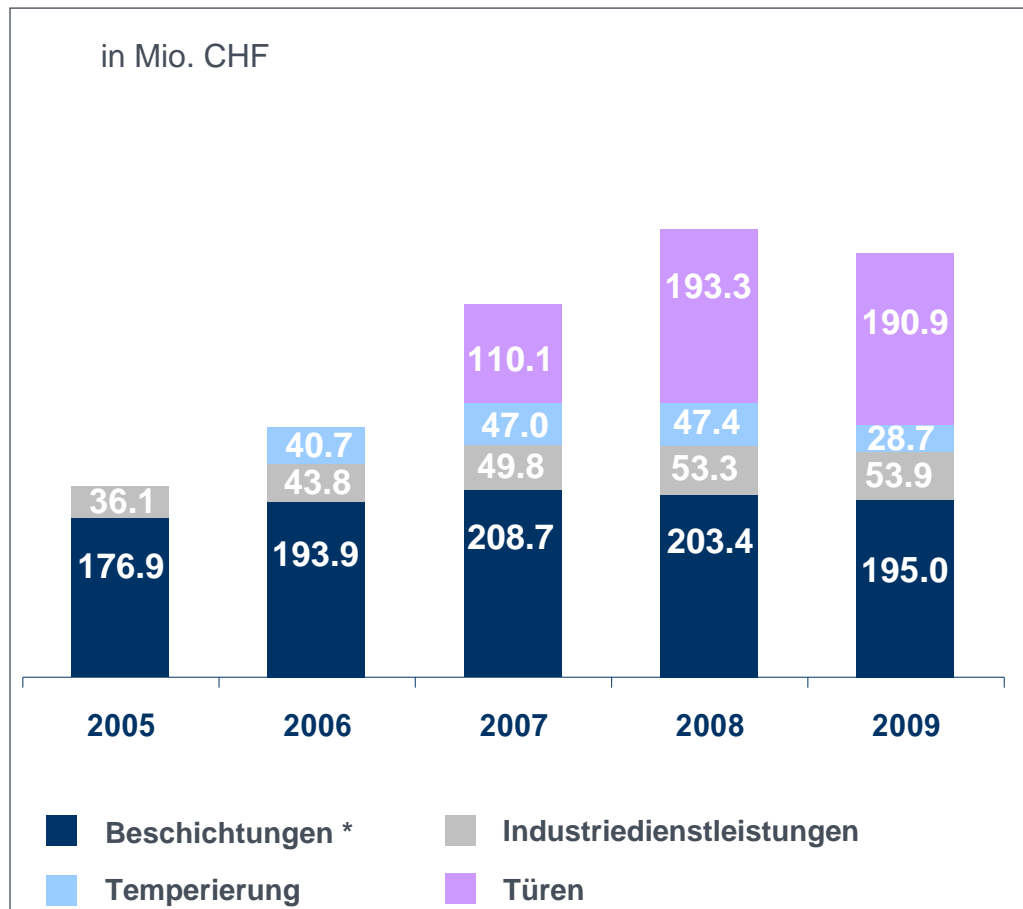
- Treffert und Prüm-Garant

### Eigenkapital:

- Nettogeldzufluss aus Kapitalerhöhung CHF 28.4 Mio.
- negative Währungseinflüsse CHF -1.6 Mio.
- EK-Quote: 40.5% (Vj. 31.4%)

# Konzernabschluss 31. Dezember 2009

## Umsatzentwicklung Geschäftsbereiche

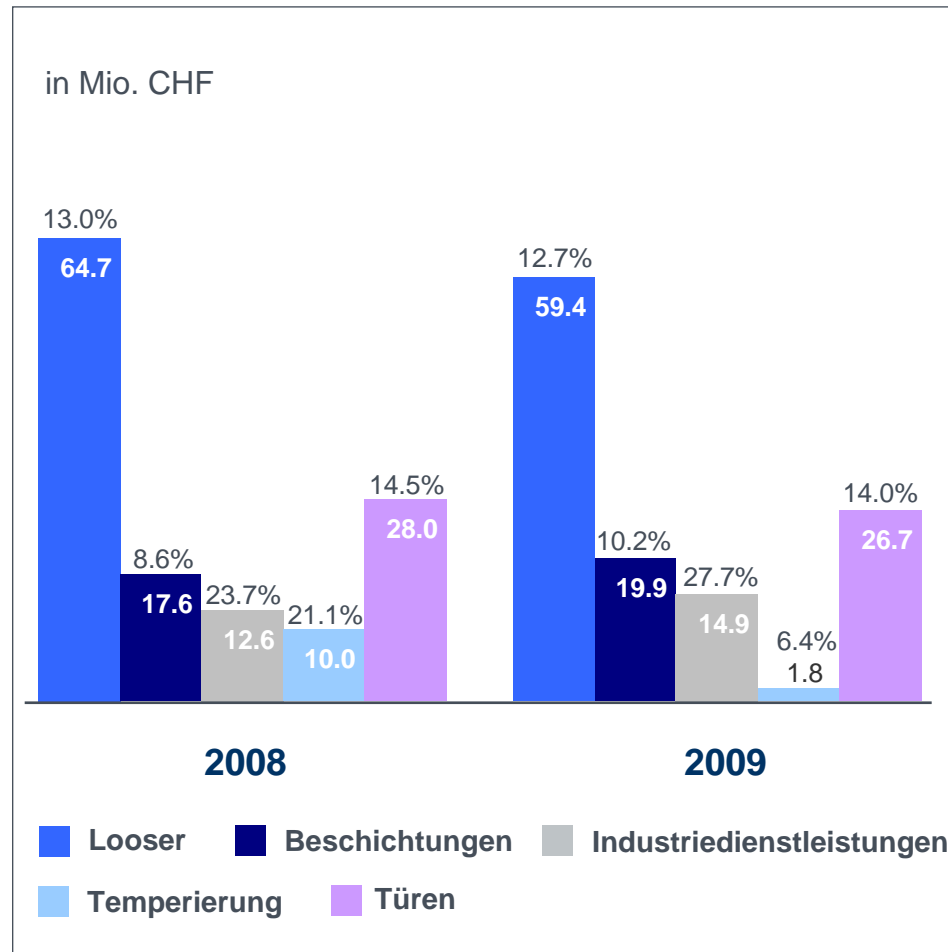


### Umsatzwachstum (-rückgang) 2009 (akq/währungsbereinigt):

- Beschichtungen	-1.9%
- Industriedienstleistungen	-3.0%
- Temperierung	-36.5%
- Türen	+4.0%

# Konzernabschluss 31. Dezember 2009

## EBITDA, EBITDA-Margen-Entwicklung



### EBITDA:

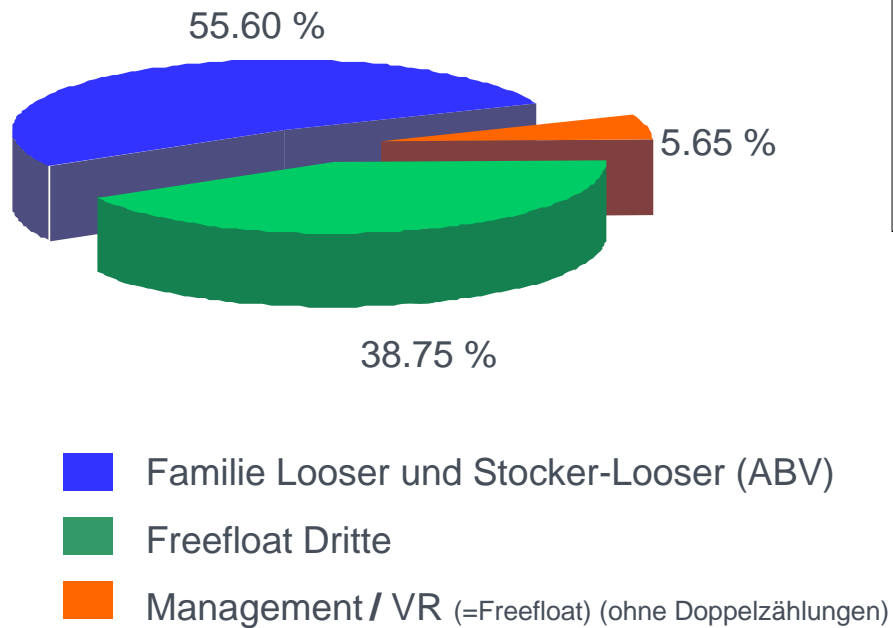
- CHF 60.2 Mio. akquisitions- u. währungsbereinigt
- Mobi-Toil AG: EBITDA CHF 0.4 Mio., Umsatz: CHF 2.3 Mio. (17.4% Marge)
- Beschichtungen: Verbessert (BG-Marge, Kosten)
- Industriedienstleistungen: Rekord-Marge
- Temperierung: Umsatzeinbruch
- Türen: Gehalten

### Sondereffekte:

- 2009 keine

# Freefloat

## Per 31. Dezember 2009



Gesamthaft 843 eingetragene Aktionäre (Vj. 547)  
Institutionelle: ~ 25  
Dispobestand: ~ 10.9 %  
Freefloat total: ~ 45 % (Vj. 39%)

**Durchschnittliches Handelsvolumen SIX:**  
Januar 2008 bis Juli 2009: 751 Namenaktien  
Juli 2009 bis März 2010: 5'352 Namenaktien

## Finanzkalender

- 27. April 2010: Medienmitteilung Ergebnis QI 2010
- 30. April 2010: Generalversammlung der Looser Holding AG in St. Gallen
- 03. Mai 2010: Medienmitteilung Beschlüsse Generalversammlung
- 17. August 2010: Medienmitteilung Halbjahresabschluss 2010
- 8. November 2010: Medienmitteilung Ergebnis QIII 2010

## Meilensteine 2009

- » Starke operative Leistung trotz Umsatzrückgang
- » Erfolgreich durchgeführte Kapitalerhöhung in einem schwierigen Umfeld und starke operative Leistung ermöglichten eine markante Reduktion der Nettoverschuldung
- » Positive Entwicklung der Profitabilität in drei Geschäftsbereichen
- » Deutliche Verbesserung der operativen Leistung im Geschäftsbereich Beschichtungen
- » Akquisition der Mobi-Toil AG
- » Verstärkung der Führungsgremien auf Stufe Konzernleitung und Verwaltungsrat
- » Erstmalige Ausschüttung

## Ausblick 2010

Geschäftsbereich	Marktentwicklung:      Einschätzung
<b>Industriedienstleistungen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Leichtes Wachstum als Gruppe; tendenziell rückläufige Handelstätigkeit hingegen stabiles Mietgeschäft</li> <li>▶ <b>CH-Bau</b> stabil aufgrund diverser Marktanalysen: Wohnungsbau stabil &gt; Konjunkturprogramme Staat</li> <li>▶ <b>CH-Industrie:</b> rückläufige Tendenz in Gewerbe und Industrie</li> </ul>
<b>Türen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Weiterer Ausbau Marktanteil in Deutschland und somit leichtes Wachstum geplant</li> <li>▶ <b>Markt:</b> Rückgang Objektüren -11%, Wohnungstüren +3.6% (2009: Rückgang 8.8%), Gesamt: -1.4% (2009: -5%)</li> </ul>

## Ausblick 2010

Geschäftsbereich	Marktentwicklung:      Einschätzung
<b>Beschichtungen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Holzlacke Industrie: Erholung zum Rezessionsjahr 2009 in verschiedenen Märkten und Bereichen wie Asien, USA und Deutschland</li> <li>▶ Wachstum Antihaft und technische Beschichtungen</li> <li>▶ „Turn-around“ Geschäftsfeld „Industrielack“ (Feycolor Gruppe)</li> <li>▶ Stabile Marktsituation Holz Schweiz</li> <li>▶ Stabile Marktsituation Verpackungslacke</li> </ul>
<b>Temperierung</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Erholung zum Rezessionsjahr angenommen</li> <li>▶ Im Vergleich zu 2008 zurückhaltende Entwicklung</li> <li>▶ Spürbare Erholung im Halbleiter-Geschäft (QI/2010: B/B: 1.20)</li> <li>▶ Neue innovative Anwendungen z.B. Wechseltemperierung und Hochleistungsverteilsysteme</li> </ul>

## Disclaimer (1/2)

Diese Präsentation enthält Aussagen bezüglich künftiger finanzieller und betrieblicher Entwicklungen und Ergebnisse sowie andere Prognosen, die zukunftsgerichtet sind oder subjektive Einschätzungen enthalten, einschliesslich Aussagen, die Worte wie „glaubt“, „schätzt“, „geht davon aus“, „erwartet“, „beabsichtigt“ und ähnliche Formulierungen enthalten. Solche zukunftsgerichteten Aussagen werden auf der Grundlage von Einschätzungen, Annahmen und Vermutungen gemacht, die der Gesellschaft im gegenwärtigen Zeitpunkt als angemessen erscheinen. Eine Vielzahl von Faktoren, beispielsweise die in dieser Präsentation beschriebenen Unsicherheiten und Risiken, können dazu führen, dass die tatsächlich eintretenden Ereignisse, einschliesslich der tatsächlichen Geschäfts-, Ertrags-, und Finanzlage der Gesellschaft, wesentlich von der prognostizierten Lage abweichen. Potentielle Investoren sollten überdies beachten, dass vergangene Trends keine Garantie für zukünftige Trends darstellen.

Markt- und Brancheninformationen sowie Branchendaten in dieser Präsentation stammen aus externen Publikationen, von externen Personen oder Organisationen sowie aus internen Quellen. Die Gesellschaft hat solche Informationen nicht überprüft und übernimmt keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit solcher Informationen und Daten.

Die vorliegende Präsentation der Looser Gruppe wurde mit grösstmöglicher Sorgfalt erstellt. Trotzdem kann die Looser Holding AG oder eine ihrer Gruppengesellschaften keine Gewähr für die Fehlerfreiheit, Genauigkeit und Vollständigkeit der darin enthaltenen Informationen übernehmen. Jegliche Haftung für Schäden, die direkt oder indirekt aus dieser Firmenpräsentation entstehen oder entstehen könnten, wird ausgeschlossen, soweit diese nicht auf Vorsatz oder grober Fahrlässigkeit beruhen.

## Disclaimer (2/2)

Diese Präsentation ist weder ein Angebot zum Kauf oder zur Zeichnung noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertschriften der Looser Holding AG. Sie ist auch kein Prospekt im Sinne von OR Art. 652a oder Art 32 ff des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange. Die Präsentation ist nicht zur direkten oder indirekten Veröffentlichung in den den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Japan, Grossbritannien, Republik Irland oder Australien bestimmt.

Aktienanlagen können mit erheblichen geschäftlichen und finanziellen Risiken verbunden sein und beinhalten die Gefahr enormer Wertverluste. Diese können durch Kursrisiken, aber auch durch andere Faktoren eintreten. Die Beurteilung einer Beteiligung an einer kotierten Gesellschaft setzt daher ein hohes Mass an Sachkenntnis voraus. Potentielle Anleger sollten sich daher mit den in dieser Präsentation sowie im separaten Kotierungsprospekt enthaltenen Informationen, insbesondere mit den Risikohinweisen, vertraut machen. Im Zweifelsfalle empfiehlt sich der Beizug eines Finanzberaters.

Die Verbreitung dieser Präsentation sowie das Angebot und der Verkauf von Aktien sind unter bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen. Personen, die im Besitze dieser Präsentation sind, werden von der Gesellschaft, dem Legal Advisor und der Zahlstelle gebeten, sich vorgängig über solche Verkaufsbeschränkungen zu informieren und diese entsprechend zu befolgen.