



Finanzbericht 2018

Nach markantem Wachstum in den Vorjahren hat Siegfried 2018 erneut ein solides Ergebnis erzielt. Mit einem Umsatz von 794.3 Millionen Franken wurde eine neue Rekordmarke gesetzt.

Finanzkennzahlen

	2018	2017 ¹	Veränderung CHF (LW)
Nettoumsatz (Mio. CHF)	794.3	750.5	+5.8% (+4.4%)
Bruttogewinn (Mio. CHF)	156.5	138.8	+12.8%
Bruttogewinnmarge (in %)	19.7%	18.5%	
Ergebniszahlen vor Sondereffekten²			
EBITDA (Mio. CHF)	127.4	111.3	+14.5%
EBITDA-Marge (in %)	16.0%	14.8%	
EBIT (operatives Ergebnis) (Mio. CHF)	77.8	61.9	+25.7%
EBIT-Marge (in %)	9.8%	8.3%	
Reingewinn (Mio. CHF)	57.5	40.8	+40.9%
Reingewinnmarge (in %)	7.2%	5.4%	
Unverwässerter Reingewinn je Aktie (CHF)	13.81	10.28	+34.3%
Verwässerter Reingewinn je Aktie (CHF)	13.38	9.97	+34.2%
Ergebniszahlen nach Sondereffekten			
EBITDA (Mio. CHF)	125.9	111.3	+13.1%
EBITDA-Marge (in %)	15.8%	14.8%	
EBIT (operatives Ergebnis) (Mio. CHF)	76.3	61.9	+23.2%
EBIT-Marge (in %)	9.6%	8.3%	
Reingewinn (Mio. CHF)	56.3	40.8	+37.9%
Reingewinnmarge (in %)	7.1%	5.4%	
Unverwässerter Reingewinn je Aktie (CHF)	13.52	10.28	+31.5%
Verwässerter Reingewinn je Aktie (CHF)	13.10	9.97	+31.4%
Cashflow aus operativer Tätigkeit (Mio. CHF)	106.0	84.6	+25.2%
Free Cashflow (Mio. CHF)	46.0	32.3	+42.1%
Investitionen in Sachanlagen und immaterielles Anlagevermögen (Mio. CHF)	60.1	52.8	+13.7%
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017¹	Veränderung
Eigenkapital (Mio. CHF)	678.8	667.8	+1.6%
Bilanzsumme (Mio. CHF)	1 103.1	1 071.0	+3.0%
Eigenfinanzierungsgrad (in %)	61.5%	62.4%	
Personalbestand (Anzahl FTEs)	2 294	2 260	+1.5%

¹ Restatement siehe Grundsätze der Rechnungslegung – Leistungen an Arbeitnehmer.

² Restrukturierungskosten Siegfried Evionnaz.

Kommentar zum Finanzbericht



Dr. Reto Suter
Chief Financial Officer

Wachstum, Erhöhung der Margen, deutliche Steigerung des operativen Cashflows und des Free Cashflows

Im Geschäftsjahr 2018 konnte Siegfried den Umsatz auf CHF 794.3 Mio. steigern (Vorjahr CHF 750.5 Mio., +5.8% in CHF bzw. +4.4% in Lokalwährungen). Der Bruttogewinn ist überproportional gewachsen (CHF 156.5 Mio.). Dies ist auf eine höhere Auslastung, Portfolioeffekte und auch Preissteigerungen zurückzuführen.

Der EBITDA¹ (CHF 127.4 Mio.), EBIT¹ (CHF 77.8 Mio.) und Reingewinn¹ (CHF 57.5 Mio.) fielen deutlich höher aus als in der Vorperiode. Dieses nachhaltige Wachstum schlägt sich in einer Margenerhöhung auf allen Stufen nieder: Die EBITDA-Marge¹ betrug 16.0% (Vorjahr: 14.8%²). Auch die EBIT-Marge¹ (9.8%, Vorjahr 8.3%²) und die Reingewinn-

marge¹ (7.2%, Vorjahr 5.4%²) haben sich markant verbessert.

Der Cashflow aus operativer Tätigkeit übertrifft erstmals die CHF 100 Mio.-Grenze, er betrug im Berichtsjahr CHF 106.0 Mio. Nach Abzug der Investitionen in Sachanlagen und immaterielles Anlagevermögen resultiert ein Free Cashflow von CHF 46.0 Mio.

Starkes, überproportionales EBITDA-Wachstum

Der Umsatz von CHF 794.3 Mio. setzt sich aus CHF 595.5 Mio. Drug Substances- und aus CHF 198.8 Mio. Drug Products-Verkäufen zusammen.

Der Bruttogewinn konnte um 12.8% auf CHF 156.5 Mio. gesteigert werden. Die Bruttogewinnmarge stieg um 1.2% auf 19.7%.

Die Marketing- und Vertriebskosten sind im Berichtsjahr trotz steigender Umsätze praktisch konstant geblieben und belaufen sich auf CHF 16.1 Mio.

Die Forschungs- und Entwicklungskosten reflektieren die Wichtigkeit dieses Bereichs und sind leicht auf CHF 27.5 Mio. gestiegen.

Die Administrations- und allgemeine Kosten erhöhten sich auf CHF 43.4 Mio.

Damit resultiert ein EBITDA¹ von CHF 127.4 Mio., eine deutliche Steigerung um 14.5%.

Tieferer Finanzaufwand, signifikant höherer Reingewinn

Das Finanzergebnis von CHF –6.1 Mio. fällt höher aus als im Vorjahr (CHF –4.1 Mio.²). Dies ist eine Folge der höher ausgefallenen Währungsdifferenzen (CHF –2.5 Mio., Vorjahr CHF –0.1 Mio.).

Die Aufwendungen für Fremdkapitalzinsen und Gebühren von CHF 3.5 Mio. fielen leicht tiefer aus als im Vorjahr (CHF 3.7 Mio.²). Das Finanzergebnis ist durch die Korrektur bezüglich der Erfassung der Zins-effekte aus Pensionsverpflichtungen beeinflusst. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst (Restatement).

In 2018 resultierte ein Steueraufwand von CHF 13.9 Mio. Damit resultiert ein hö-

¹ Vor Sondereffekten, Restrukturierungskosten Siegfried Evionnaz.

² Restatement siehe Grundsätze der Rechnungslegung – Leistungen an Arbeitnehmer.

herer Reingewinn¹ von CHF 57.5 Mio., eine Steigerung von 40.9% gegenüber Vorjahr.

Der unverwässerte Gewinn pro Aktie (EPS)¹ beträgt CHF 13.81, der verwässerte Gewinn pro Aktie¹ CHF 13.38 (Vorjahr EPS² CHF 10.28, verwässertes EPS² CHF 9.97).

Deutliche Steigerung des operativen Cashflows und des Free Cashflows

Im Jahr 2018 erzielte Siegfried einen operativen Cashflow nach Veränderung des Nettoumlaufvermögens von CHF 106.0 Mio. (Vorjahr CHF 84.6 Mio.). Dies entspricht einer deutlichen Steigerung von 25.2%. Erwähnenswert ist die Lagerreduktion (CHF -19.8 Mio.) und die im Vergleich zum Vorjahr geringere Zunahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (CHF +27.3 Mio., Vorjahr CHF +33.7 Mio.). Wie im Vorjahr wurden im vierten Quartal hohe Umsätze realisiert, sodass zum Jahresende überdurchschnittlich hohe Debitorenbestände resultierten.

Die Investitionen in Sach- und immaterielle Anlagen waren leicht höher als im Vorjahr und betragen CHF 60.1 Mio. (Vorjahr CHF 52.8 Mio.).

Für den Kauf von eigenen Aktien wurden 2018 netto CHF 29.4 Mio. aufgewendet. Bezahlte Zinsen und Bankspesen beliefen sich auf CHF 10.4 Mio. Die im April 2018 vorgenommene Ausschüttung aus der Kapitaleinlagereserve an die Aktionäre betrug CHF 10.0 Mio.

Zum Jahresende verfügte Siegfried über CHF 39.9 Mio. an flüssigen Mitteln. Die ausstehenden Darlehen beliefen sich auf brutto CHF 110.0 Mio. Somit betrug die Nettoverschuldung per Ende 2018 CHF 70.1 Mio., davon CHF 56.1 Mio. eigene Aktien. Zum Jahresende lag die Nettoverschuldung im Verhältnis zum EBITDA bei 0.56, der Eigenfinanzierungsgrad bei 61.5%. Damit verfügt Siegfried über die notwendige Verschuldungskapazität zur Finanzierung weiterer Wachstumsschritte.

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung vom 17. April 2019 eine Ausschüttung aus der Kapitaleinlagereserve von CHF 2.60 pro Aktie vor, was basierend auf der Anzahl dividendenberechtigter Aktien zu einer Ausschüttung von rund CHF 10.7 Mio. führen wird.



Dr. Reto Suter,
CFO

Konsolidierte Bilanz

In 1000 CHF (per 31. Dezember)	Erläuterungen*	2018	2017 ¹
Aktiven			
Anlagevermögen			
Sachanlagen	2	520 597	500 209
Immaterielles Anlagevermögen	3	10 625	9 425
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Joint Ventures	4	416	475
Finanzanlagen und übrige langfristige Anlagen	5	579	3 483
Aktiven aus Arbeitgeberbeitragsreserven	17	8 617	9 222
Latente Steuerforderungen	6	28 402	34 645
Total Anlagevermögen		569 236	557 459
Umlaufvermögen			
Warenvorräte	7	227 546	248 294
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8	217 009	189 160
Sonstige Forderungen		38 566	35 403
Aktive Rechnungsabgrenzungen		6 373	6 034
Laufende Ertragssteuern		3 992	192
Wertschriften		30	30
Derivative Finanzinstrumente	9	477	296
Flüssige Mittel		39 880	34 137
Total Umlaufvermögen		533 873	513 546
Total Aktiven		1 103 109	1 071 005
Passiven			
Eigenkapital			
Aktienkapital		8 514	8 422
Eigene Aktien		-56 139	-21 601
Kapitalreserven		79 668	74 193
Hybridkapital		255 985	255 985
Gewinnreserven		390 749	350 789
Total Eigenkapital		678 777	667 787
Langfristiges Fremdkapital			
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	12	110 000	100 000
Langfristige Rückstellungen	13	28 917	16 951
Latente Steuerverbindlichkeiten	6	8 559	6 948
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	14	1 576	1 392
Rückstellungen für Leistungen aus Personalvorsorge	17	123 986	130 197
Total langfristiges Fremdkapital		273 038	255 488
Kurzfristiges Fremdkapital			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		69 344	71 316
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	16	31 887	19 221
Passive Rechnungsabgrenzungen	15	34 548	44 874
Derivative Finanzinstrumente	9	-	97
Rückstellungen für Leistungen aus Personalvorsorge	17	499	406
Kurzfristige Rückstellungen	13	10 598	6 917
Laufende Ertragssteuerverbindlichkeiten		4 418	4 899
Total kurzfristiges Fremdkapital		151 294	147 730
Total Fremdkapital		424 332	403 218
Total Passiven		1 103 109	1 071 005

* Die Erläuterungen im Anhang auf den Seiten 56–64 sind Bestandteil der Konzernrechnung.

¹ Restatement siehe Grundsätze der Rechnungslegung – Leistungen an Arbeitnehmer.

Konsolidierte Erfolgsrechnung

In 1000 CHF (für das am 31. Dezember endende Geschäftsjahr)	Erläuterungen*	2018	2017 ¹
Nettoumsatz	26	794 297	750 468
Herstellkosten der verkauften Produkte und Leistungen		-637 769	-611 657
Bruttogewinn		156 528	138 811
Marketing und Vertrieb		-16 122	-16 228
Forschung und Entwicklung		-27 471	-25 631
Administration und allgemeine Kosten		-43 350	-41 290
Übriger betrieblicher Ertrag	19	6 733	6 264
Anteile am Ergebnis assoziierter Gesellschaften		-38	-8
Operatives Ergebnis		76 280	61 918
Finanzertrag	20	74	35
Finanzaufwand	20	-3 661	-3 994
Währungsdifferenzen	20	-2 529	-96
Gewinn vor Ertragssteuern		70 164	57 863
Ertragssteuern	6	-13 854	-17 041
Reingewinn		56 310	40 822
Unverwässerter Reingewinn je Aktie (CHF)	21	13.52	10.28
Verwässerter Reingewinn je Aktie (CHF)	21	13.10	9.97

* Die Erläuterungen im Anhang auf den Seiten 56–64 sind Bestandteil der Konzernrechnung.

¹ Restatement siehe Grundsätze der Rechnungslegung – Leistungen an Arbeitnehmer.

¹ Vor Sondereffekten, Restrukturierungskosten Siegfried Evionnaz.

² Restatement siehe Grundsätze der Rechnungslegung – Leistungen an Arbeitnehmer.