

Aktionärsbrief



Stefan P. Butz, CEO, und Marco Gadola, Präsident des Verwaltungsrats

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Im Jahr 2024 agierte DKSH in einem von geopolitischen Unsicherheiten und makroökonomischen Herausforderungen geprägten Umfeld. In unseren Märkten beobachteten wir eine verhaltene Konsumentenstimmung, ein sich langsam normalisierendes Spezialchemie-Markt sowie eine anhaltend hohe Nachfrage nach Gesundheitsdienstleistungen. Trotz dieser Herausforderungen bewiesen wir unsere Resilienz und setzen unseren Kurs des nachhaltigen und profitablen Wachstums fort.

Das Kern-EBIT (zu k.W., zu konstanten Wechselkursen) stieg um 8.4% auf CHF 343.1 Millionen und unterstreicht damit zugleich die Stärke und Skalierbarkeit unseres Geschäftsmodells. Der freie Cashflow von CHF 256.5 Millionen ermöglicht zum einen unsere M&A-Strategie zu beschleunigen und zum anderen unseren Aktionären erneut eine erhöhte ordentliche Dividende vorzuschlagen.

Unsere strategischen Massnahmen der letzten Jahre führten zu messbaren Erfolgen. Seit 2020 erzielten wir ein durchschnittliches, jährliches Wachstum des Kern-EBIT von 13.0% (zu Wechselkursen von 2020), steigerten unsere Kern-EBIT-Marge um 70 Basispunkte und generierten einen freien Cashflow von mehr als CHF 1.2 Milliarden. Im gleichen Zeitraum schütteten wir mehr als CHF 650 Millionen in Form von Dividenden an unsere Aktionäre aus und tätigten 29 Akquisitionen zur Stärkung unseres Portfolios.

Im Jahr 2024 schlossen wir neue Partnerschaften mit wichtigen Kunden und Lieferanten. Zu den neuen Partnerschaften zählt unser grösster Einzelvertrag in der Geschäftseinheit Healthcare mit Kyowa Kirin, einem in Japan ansässigen globalen Spezialpharmaunternehmen. In enger Zusammenarbeit mit

Kyowa Kirin wird DKSH Patienten in sechs asiatischen Märkten einen verbesserten Zugang zur Behandlung von Nierenerkrankungen ermöglichen. Zusätzlich zu unseren starken Geschäftsentwicklungsaktivitäten sind wir auch durch Übernahmen gewachsen. Im Jahr 2024 tätigten wir vier Akquisitionen, die unsere regionale Präsenz erweitern, unser Partnernetzwerk diversifizieren und unser Angebot an Mehrwertdienstleistungen verbessern.

Die Digitalisierung steht weiterhin ganz oben auf unserer Agenda. Eines der spannendsten Projekte im Jahr 2024 war die Einführung von „ConnectPlus“ zusammen mit Euris, einer fortschrittlichen Plattform für Kundenbeziehungsmanagement (CRM) und Multi-Channel-Engagement, die den Vertrieb im Gesundheitswesen in Asien-Pazifik revolutionieren wird. Diese agile, datengesteuerte Lösung bietet einen 360-Grad-Blick auf die Fachkräfte im Gesundheitswesen und ermöglicht dadurch personalisierte Marketingstrategien. Darüber hinaus vervierfachten wir unser digitales Geschäft seit 2019 und erzielten zum ersten Mal mehr als CHF 500 Millionen an digital initiierten und abgewickelten Verkäufen. Dies unterstreicht die konstante Fokussierung auf unsere Digitalstrategie und die Entwicklung der Performance-Marketing- und Online-Handels-Kapazitäten entsprechend den Kundenbedürfnissen.

Im Jahr 2024 trieben wir unsere Nachhaltigkeitsagenda weiter voran. Wir stärkten unsere soziale Sorgfaltsprüfung weiter, senkten unsere CO₂-Emissionen (Scope 1+2), erhöhten den Anteil von Frauen in Führungspositionen und verzeichneten verbesserte Werte im Bereich der Mitarbeiterzufriedenheit. Wir sind stolz darauf, dass unsere Fortschritte mit einem A-Score beim MSCI Nachhaltigkeitsrating bewertet wurden.

Im November 2024 veranstaltete DKSH den dritten Kapitalmarkttag in London. Bei dieser Veranstaltung stellte DKSH seine mittelfristige Roadmap vor, die auf den strategischen Prioritäten Wachstum, Margenausweitung und beschleunigten Akquisitionen basiert. Wir präsentierten die aktualisierten Strategien der Geschäftsbereiche und teilten mit, dass wir unsere Nachhaltigkeitsaktivitäten weiter ausbauen werden. Unsere Leistung bestätigt die Robustheit unseres Geschäftsmodells und unsere Fähigkeit, die Komplexität der Märkte zu meistern und gleichzeitig unseren Stakeholdern einen nachhaltigen Mehrwert zu bieten. Mit klaren Prioritäten und einem starken finanziellen Fundament sind wir weiterhin entschlossen, unsere mittelfristigen Ziele zu erreichen und langfristiges Wachstum voranzutreiben.

Alle Geschäftseinheiten mit verbesserter Leistung

Die Erfolge spiegeln sich in der Tatsache wider, dass alle vier Geschäftseinheiten ihren Nettoumsatz und ihren Kern-EBIT (zu k.W.) im Vergleich zu 2023 steigerten.

Die Geschäftseinheit Healthcare verzeichnete ein Nettoumsatzwachstum von 6.0% (zu k.W.) und ein stärkeres Wachstum des Kern-EBIT von 11.0% (zu k.W.). Damit verzeichnet die Geschäftseinheit zum vierten Jahr in Folge ein Wachstum des Kern-EBIT und erhöhte die Kern-EBIT-Marge auf 2.9% (+10 Basispunkte). Wesentlich dazu beigetragen haben die starke Entwicklung der Märkte, die erfolgreiche Geschäftsexpansion mit bestehenden und neuen Kunden in Schlüsselmärkten, der Trend zum margenstärkeren Commercial Outsourcing Geschäft sowie die Fokussierung auf die Eigenmarken. Die Geschäftseinheit wird ihre führende Position als auch die margenstärkeren Segmente und Dienstleistungen weiter ausbauen.

Die Geschäftseinheit Consumer Goods steigerte den Kern-EBIT um 12.7% (zu k.W.) und erhöhte den Nettoumsatz um 1.6% (zu k.W.) auf CHF 3.4 Milliarden. Dazu beigetragen haben Marktanteilsgewinne in Vietnam, Australien und Neuseeland sowie die CS&CO-Akquisition im Kosmetiksegment. Der Fokus lag auf der weiteren Verbesserung der Margen und der Skalierung in sekundären Wachstumsbereichen. Besonders das Eigenmarkengeschäft erzielte eine starke Leistung. Mit einer Kern-EBIT-Marge von 2.6% übertraf DKSH das mittelfristige Ziel von 2.5%. Die Geschäftseinheit wird ihre Führungsposition weiter ausbauen, um das profitable Wachstum in der Region Asien-Pazifik voranzutreiben.

Die Geschäftseinheit Performance Materials verzeichnete in einem schwierigen Marktumfeld ein Nettoumsatzwachstum von 1.2% (zu k.W.), mit einer besseren Dynamik im zweiten Halbjahr. Dank der Ausweitung der Bruttomarge stieg das Kern-EBIT im Jahr 2024 um 2.4% (zu k.W.) auf CHF 114.0 Millionen, bei einer leicht höheren Kern-EBIT-Marge von 8.1%. Der Kern-EBITA belief sich auf CHF 123.3 Millionen (+2.1% zu k.W.), und die Kern-EBITA-Marge stieg von 8.7% auf 8.8%, mit einer starken Leistung in Asien-Pazifik, wo die Geschäftseinheit im Life-Science- und im Industriesegment wuchs. Das skalierbare und globale Geschäftsmodell in Verbindung mit weiterem Konsolidierungspotenzial bietet der Geschäftseinheit zukünftige Wachstumschancen.

Die Geschäftseinheit Technology verzeichnete ein starkes zweites Halbjahr 2024, erzielte ein Nettoumsatzwachstum von 6.9% (zu k.W.) und steigerte den Kern-EBIT geringfügig um +0.6% (zu k.W.). In einem schwierigen makroökonomischen Umfeld spiegelt das Ergebnis die anhaltende Widerstandsfähigkeit und die gute Umsetzung der Strategie nach der Rekordleistung im Jahr 2023 wider. Die Geschäftseinheit Technology wird sich weiter auf die Geschäftsbereiche Wissenschaftliche Instrumente, Halbleiter und Elektronik, Präzisionsmaschinen sowie auf Verbrauchsmaterialien und Dienstleistungen konzentrieren. Gleichzeitig wird der Geschäftsbereich Chancen zur Marktkonsolidierung nutzen, wie jüngst die Übernahme von CLMO gezeigt hat.

Die vorgeschlagene Dividendenerhöhung spiegelt die starke finanzielle Leistung wider

In Anbetracht der soliden Finanzergebnisse für das vergangene Geschäftsjahr wird der Verwaltungsrat der kommen-

den, ordentlichen Generalversammlung eine ordentliche Dividende von CHF 2.35 pro Aktie vorschlagen. Dies entspricht einer Erhöhung von CHF 0.10 pro Aktie oder einem Wachstum von 4.4% gegenüber dem Vorjahr. Vorbehaltlich der Genehmigung durch die ordentliche Generalversammlung soll die Dividende ab dem 2. April 2025 ausgezahlt werden, mit einem Stichtag am 1. April 2025 und einem Ex-Dividenden-Datum am 31. März 2025. Seit der Börsennotierung im Jahr 2012 werden wir dann 12 Jahre in Folge eine höhere, ordentliche Dividende ausgeschüttet haben. Damit gehört DKSH zu den wenigen Schweizer Unternehmen, die ihre Dividende mindestens 10 Jahre in Folge erhöht haben. Parallel dazu werden wir unsere M&A-Strategie weiter vorantreiben, um für unsere Aktionäre eine langfristige Wertsteigerung zu erzielen.

DKSH hält an seiner mittelfristigen Roadmap fest und unterstreicht, dass der Ausblick für 2025 mit diesen Zielen übereinstimmt. DKSH erwartet, dass der Core EBIT im Jahr 2025 höher sein wird als im Jahr 2024. Dieser Ausblick geht von Wirtschaftswachstum in Asien-Pazifik, von Wechselkursen auf aktuellem Niveau und dem Ausbleiben von unvorhergesehenen Ereignissen aus. Die Gruppe ist weiterhin zuversichtlich im Bezug auf das langfristige Potenzial in Asien-Pazifik, und ist gut positioniert, um von attraktiven Markt-, Branchen- und M&A-Konsolidierungstrends zu profitieren.

Als führender Anbieter von Distributionsdienstleistungen profitieren wir von einem tiefen Verständnis der lokalen Märkte und einer guten regionalen Infrastruktur. So können wir massgeschneiderte Lösungen anbieten, die den vielfältigen Bedürfnissen unserer Kunden und Auftraggeber gerecht werden. Wir werden die Geschäftsentwicklung weiterhin durch die präzise Umsetzung unserer Strategie voranbringen, die Digitalisierung vorantreiben, den kulturellen Wandel fördern, die Nachhaltigkeit priorisieren und strategische Akquisitionsmöglichkeiten verfolgen, ohne dabei den Fokus auf die operative Exzellenz zu verlieren.

Wir danken unseren Mitarbeitern für ihr wertvolles Engagement und unseren Stakeholdern für ihre anhaltende Unterstützung und ihr Vertrauen. Mit Blick auf das Jahr 2025 freuen wir uns besonders darauf, das 160-jährige Bestehen von DKSH in Japan zu feiern, unsere Partnerschaften zu stärken und gemeinsam neue Meilensteine zu erreichen.

Mit freundlichen Grüßen



Marco Gadola
Präsident des
Verwaltungsrats



Stefan P. Butz
CEO

Kennzahlen

Erfolgsrechnung				zu k.W.¹	
in CHF Millionen	2024	2023	Veränderung in %	Veränderung in %	
Nettoumsatz	11,093.6	11,066.0	0.2		4.0
Kern-Betriebsgewinn (EBIT)	343.1	329.9	4.0		8.4
Betriebsgewinn (EBIT)	333.9	305.9	9.2		13.9
Kern-Gewinn nach Steuern	225.7	205.0	10.1		13.9
Gewinn nach Steuern	220.9	189.9	16.3		20.4
Freier Cashflow	256.5	282.3	(9.1)		n/a

Bilanz			
in CHF Millionen		31 Dezember, 2024	31 Dezember, 2023
Bilanzsumme		5,848.3	5,471.2
Eigenkapital Aktionäre DKSH Holding Ltd.		1,820.6	1,686.9
Operatives Nettovermögen (NOC)		1,788.0	1,692.4
Netto-Liquidität		48.1	6.5
Kern-Rendite auf operatives Nettovermögen (RONOC) (in %)		19.7	18.7
Kern-Eigenkapitalrendite (ROE) (in %)		12.1	11.7

Aktienkennzahlen			
in CHF		2024	2023
Unverwässertes Ergebnis pro Stammaktie		3.31	2.80
Verwässertes Ergebnis pro Stammaktie		3.30	2.80

Übrige			
		31 Dezember, 2024	31 Dezember, 2024
Anzahl Mitarbeiter		28,063	29,040
Vollzeitäquivalente		26,167	27,062

¹ Konstante Wechselkurse (k.W.): 2024-Ergebnis mit 2023-Wechselkursen umgerechnet.

Verleger

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

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 konsolidierte Finanzabschluss von DKSH wurde in Übereinstimmung mit IFRS-Rechnungslegungsstandards erstellt und die Darstellung erfolgt in Schweizer Franken. DKSH verwendet auch einige Finanzkennzahlen, welche IFRS fremd sind, wie etwa NOC, Kern-ROE, Kern-ROE, EBIT-Marge, Free Cashflow oder Netto-Liquidität/(Verschuldung). 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.