

## Unternehmensdaten

Land/Sitz:	Schweiz/Jona
Gründungsjahr:	1874
Marktkapitalisierung:	CHF 14'900 Mio.
Anzahl Mitarbeitende:	11'500
Sektor/Branche:	Industrie/Bauprodukte&-materialien
Hauptgeschäftsfeld:	Sanitär- & Versorgungssysteme

**ABS-Förderbereich:** Zukunftsweisendes Wohnen & Arbeiten

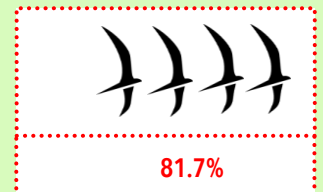
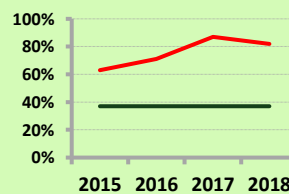
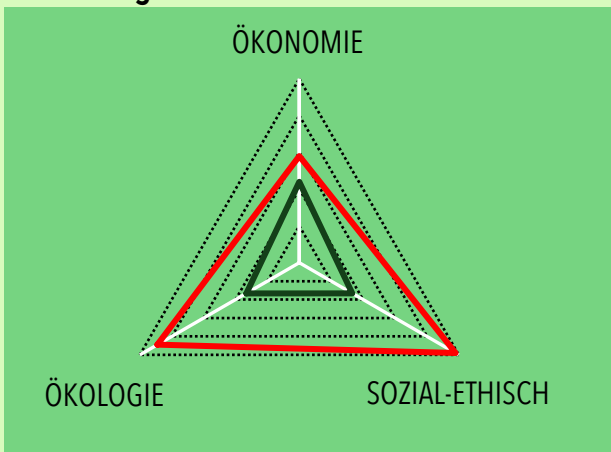
**Erfüllte ABS-Kriterien  
hinsichtl. Sustainable  
Development Goals:**



### Kurzbeschreibung:

Die Geberit Gruppe ist ein, in Europa marktführender, globaler Anbieter von Sanitärtechnik. Die Hauptaktivitäten sind die Entwicklung, die Produktion und der Verkauf von Sanitärinstallations-, Entwässerungs- und Versorgungssystemen. Für die Nachhaltigkeit besonders interessant ist, dass ECO Design als Kernelement der Nachhaltigkeitsstrategie implementiert wurde sowie der Bereich 'Sanitärssysteme', welcher in zwei Teilsegmenten wassersparende Produkte anbietet. Anfang 2015 wurde die finnische *Sanitec* übernommen, welche gegenüber der Muttergesellschaft wesentlich schlechtere Nachhaltigkeitsprozesse ausweist.

## ABS-Rating



### Kontroversen:

- Geberit gebüsst für Kartell-Vergehen der ehemals selbstständigen Sanitec (2018)
- Eine Verletzung von ABS-Ausschlusskriterien durch Lieferanten u.a. in Ländern wie China oder Indien ist derzeit nichts bekannt, kann jedoch nicht ganz ausgeschlossen werden

## Stärken/Schwächen

### Ökologie

4.4 Vögel

- ++ 'Impact Minimization' durch 'ECO Design' (Ressourcenminimierung entlang der Wertschöpfungskette) und wassersparende Produkte (ca. 20% d. Gesamtumsatzes)
- + Blockheizkraftwerke mit vorwiegend Biomasse aus sekundärem Kreislauf (max. 35% Agrarprodukte)
- + Energieeffizienz- & Reaktivierungsinitiativen
- + Nutzung von Niedrigenergiegebäuden, erneuerbaren Energien sowie Regenwasser
- + Umweltauszeichnungen & -labels
- + Umweltbeschaffungsmanagement & zertifizierte Umweltmanagementsysteme
- Stark überproportionale Erhöhung nahezu sämtlicher Emissionen und Ressourcenverbräuche im Rahmen der Übernahme der finnischen Sanitec (3-Jahres-Vergleich)
- Ozonschädigende Emissionen (2016 u.a. 268 to. NOx)

### Sozial-ethisch

4.9 Vögel

- SOZIALER Impact
- ++ Auditierung der Lieferanten hinsichtlich der 10 Prinzipien der UN Global Compact sowie diesbzgl. Unterstützung
- ++ Zusammenarbeit mit einer Behindertenwerkstätte bzgl. Werkstätigkeiten (ca. 50 Mitarbeitende)
- + Langjährige Partnerschaft mit Entwicklungsorganisation *Helvetas* bezüglich Wasserprojekten (Know How Transfer)
- Impact UNTERNEHMENSFÜHRUNG
- ++ GRI Report & Offenlegung der Strategien und Visionen in der Unternehmensführung
- + Anerkennung internationaler Menschenrechtsrichtlinien wie die der ILO oder der Global Compact
- + Unabhängigkeit des Verwaltungsrats
- + Verankern & Implementieren von 'Diversity & Opportunity' - jedoch ohne aktive Genderpolitik

## Stärken/Schwächen

### Ökonomie

2.9 Vögel

### Geschäftszahlen

- WIRTSCHAFTLICHKEIT
- +++ Umsatzerlöse (Entwicklung)
  - +++ Renditeperformance (Status Quo & Entwicklung Ertragskraft)
  - +++ Finanzierungsstruktur (Status Quo 'Verschuldungsfaktor')
  - +++ Kapitalstruktur (Status Quo 'Eigenfinanzierungsgrad')
    - Werthaltigkeit Aktiva (Immaterielle Aktiva über 90% des Eigenkapitals)
    - Liquidität (Status Quo & Entwicklung 'Working Capital')
    - Fehlende Unabhängigkeit der Revisoren
  - ÖKONOMISCHER Impact
  - + Aktionariat (überdurchschnittlich)

in Mio. CHF	2016	2017	2018
Umsätze*:	2'809	2'908	<b>3'080</b>
Installat. & Flushing Syst.**:	45.0%	46.8%	<b>36.8%</b>
Piping Systems:	29.3%	29.7%	<b>30.1%</b>
Bathroom Systems***:	25.7%	23.4%	<b>33.1%</b>
Betriebsergebnis - EBIT:	640	622	<b>708</b>
ROIC (%):	19.7%	18.2%	<b>20.9%</b>
Verschuldung (in J.):	2.0	2.1	<b>2.0</b>
Eigenkapitalquote (%):	45.4%	49.1%	<b>49.8%</b>
Working Capital (%):	14.8%	12.8%	<b>6.6%</b>

\*Deutschland 30%, Nord- & Zentral-/Osteuropa jew. 10%, Schweiz 9%, Benelux 8%, Italien 7%, Frankreich & Österreich jew. 6%

\*\*2016-2017: Sanitärsysteme

\*\*\*2016-2017: Sanitärkeramik

## FAZIT

Wassersparende Produkte (mit Einsparungen von rund 3'400 m<sup>3</sup> allein in 2016) von Geberit sind nur ein kleinerer Teil des Gesamtumsatzes. In unseren Augen wesentlicher ist der Einsatz von ECO Design entlang der gesamten Wertschöpfungskette, da infolge dessen die Einsparung von Ressourcen und Emissionen nicht nur in der Produktion sondern auch im anschliessendem Gebrauch wesentlich grösser sein kann. Intern tragen zusätzlich zahlreiche Initiativen zur Verbesserung der Nachhaltigkeit der Arbeitsprozesse bei. Neben der Nutzung von erneuerbaren Energien wird auch ein Blockheizkraftwerk (ABS-Positivkriterium) für den Strombedarf genutzt. Leider wird dort nicht nur Biomasse aus sekundärem Kreislauf (Abfälle) eingespeist. Mit dem Ausstoss ozonschädigender Emissionen sowie der, im Rahmen der Übernahme der finnischen Sanitec, stark erhöhten Ressourcenverbräuche tangiert Geberit jedoch auch zwei ABS-Negativkriterien. Den Mehrwert im sozial-ethischen Bereich bewerten wir ebenso als stark nachhaltig. Mit der Auditierung der Lieferanten analog den UN Global Compact und der Zusammenarbeit mit einer Behindertenwerkstätte werden zwei ABS-Positivkriterien erfüllt. Ähnliches gilt für die Unternehmensführung, die wir sowohl bezüglich Nachhaltigkeit als auch Transparenz als klar überdurchschnittlich bewerten.

Im vergangenen Geschäftsjahr konnte das Unternehmen erstmals in seiner Geschichte bezüglich seiner Umsätze die 3 Mrd.-Grenze überschreiten. Die Ertragskraft stieg aufgrund Skaleneffekten überproportional an, so dass wieder ein hoher freier Cash Flow erzielt werden konnte. Somit konnte das klar überdurchschnittliche Niveau der Kapital- und Finanzierungsstruktur trotz gestiegener Aktienrückkäufe und höheren Ausschüttungen hinsichtlich den meisten Kennzahlen beibehalten werden. Allein die Liquidität litt aufgrund der fehlenden Prolongation von langjährigen endfällig gewordenen Bonds.

## Hinweis

Die Angaben dieses Faktenblattes gelten weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf. Sie dienen lediglich zu Informationszwecken und sollten nicht als Anlageberatung missverstanden werden. Die Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der Angaben dieser Publikation wird nicht garantiert. Wenn nicht ausdrücklich erwähnt, sind alle Zahlen ungeprüft. Die Performance in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die zukünftige Performance, d.h. der Anlagewert kann sich vergrössern oder vermindern.