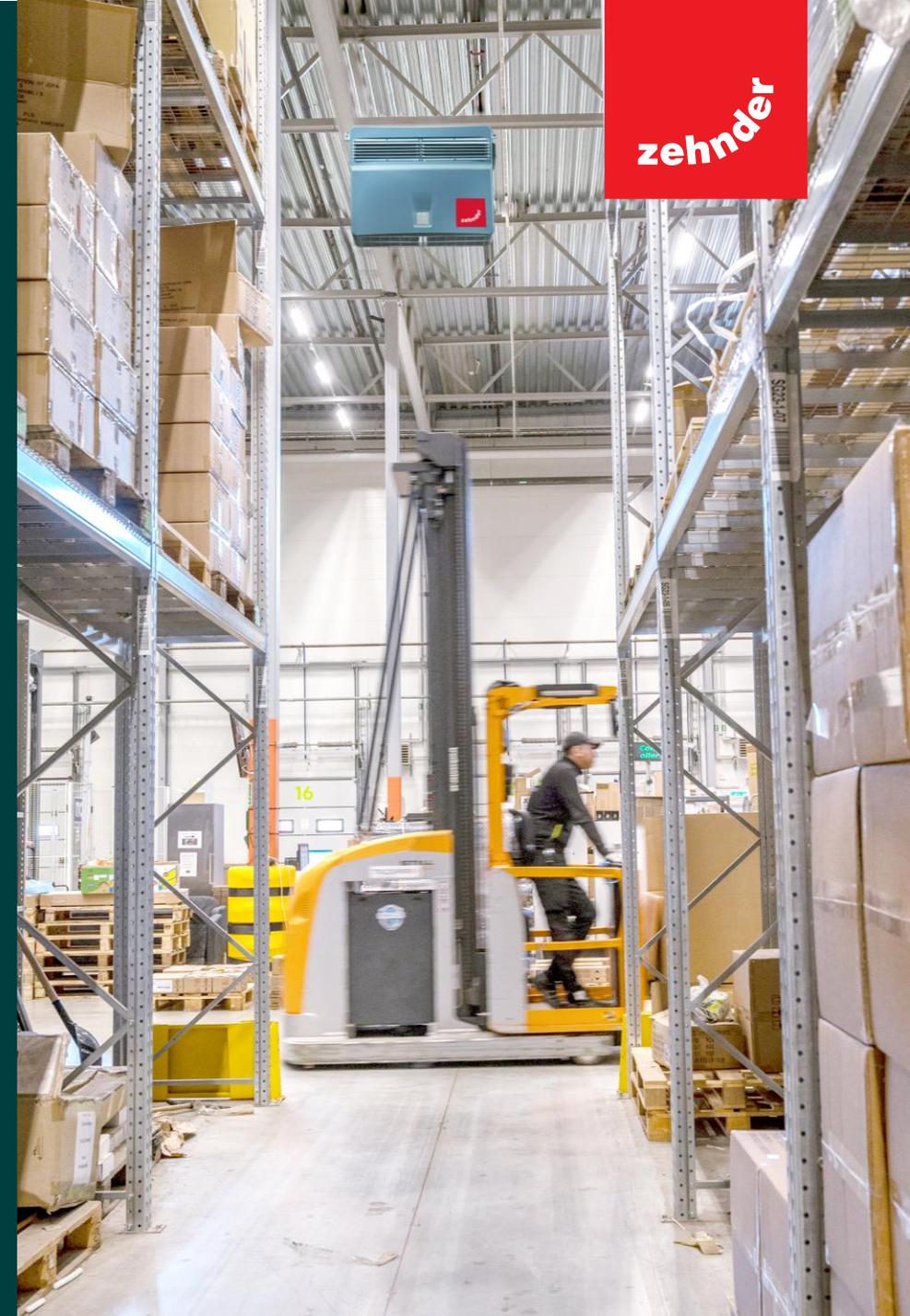


Branchentalk Industrie – schweizeraktien.net

Zehnder Group

Schweizer Unternehmen im Spannungsfeld
geopolitischer Herausforderungen

CFO René Grieder
27 Mai 2025



Agenda

The Zehnder logo consists of the word "zehnder" in white lowercase letters, positioned diagonally within a red square.

Zehnder Group

Finanzrückblick

Aktuelle Markttrends

Innovationskraft seit 1895

zehnder

3.^{Rund} 500
Mitarbeitende

Unterstützung
der Gründerfamilie

Circa
25.000
geschulte Kunden
pro Jahr



Gesundes,
komfortables
und
nachhaltiges
Innenraumklima

Führende Position in den
wichtigsten Märkten

Lüftungen,
Radiatoren und
Systemlösungen

Unser Motto: “Always the Best Climate”

Globale Präsenz
in über
70
Ländern



Tochtergesellschaften
in
20
Ländern

Eigene Produktionen und
Vertriebsgesellschaften in
**Europa, Nordamerika &
China**

Fünf Produktlinien für ein gesundes Raumklima

Lüftungssegment



Raumlüftung



**Industrielle
Luftreinigung**

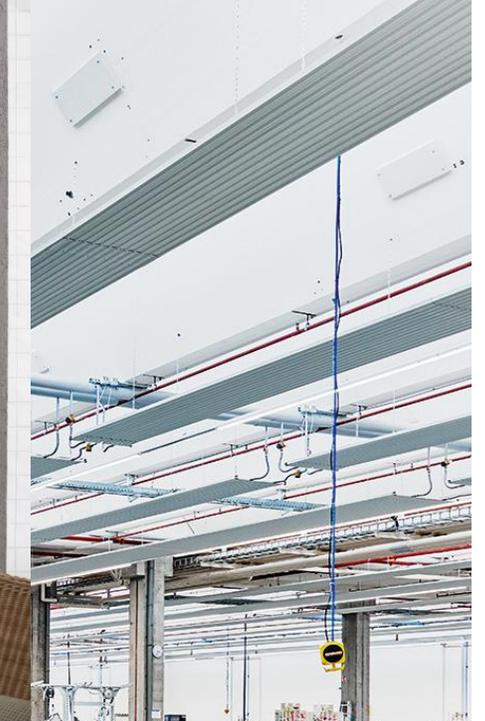


Wärmetauscher

Heizkörpersegment

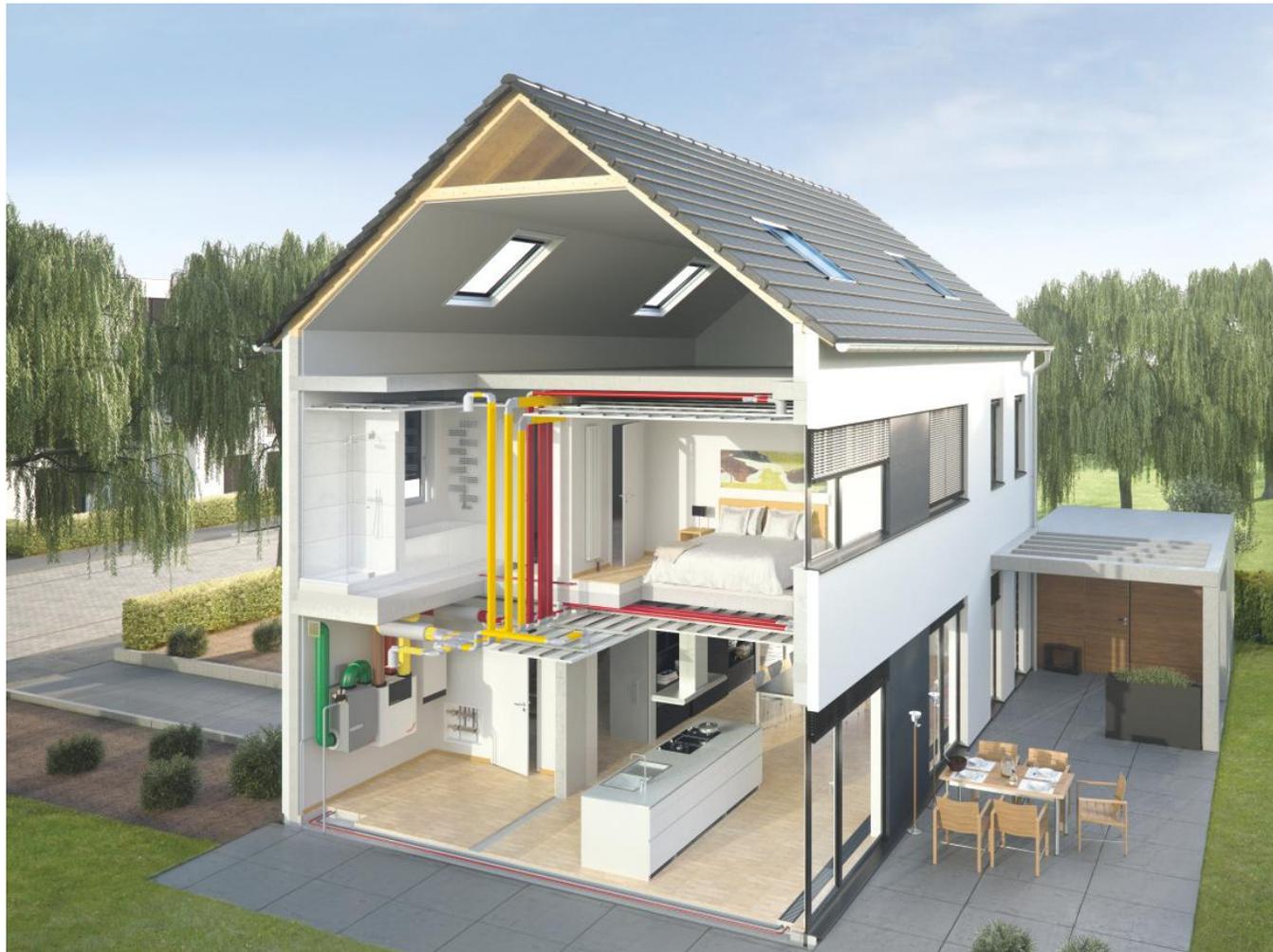


**Design-
Heizkörper**



**Heiz- und
Kühldecken**

Wärme- und Lüftungslösungen mit Energierückgewinnung erfüllen die Anforderungen an ein optimales Raumklima



Temperatur 21 bis 23 °C



geringer Anteil an Feinstaub und Reizstoffen

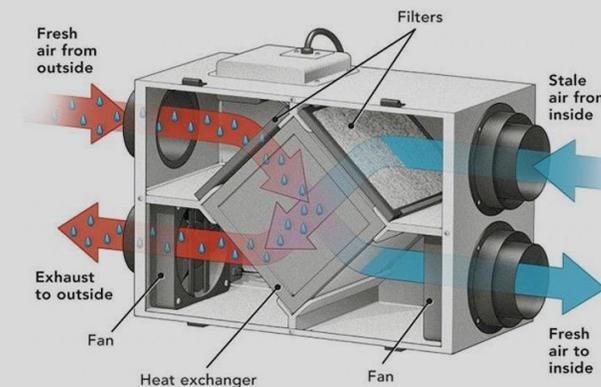


CO₂-Konzentration < 1000 ppm



Relative Luftfeuchtigkeit 40 bis 60 %

Faktoren wie Lärm, Beleuchtung, Zugerscheinungen



Moderne Gebäude mit dichter Hülle brauchen eine Belüftung



Kontinuierliche Frischluftzufuhr ist gut für die Gesundheit, denn sie garantiert eine gleichbleibend hohe Raumluftqualität mit verbessertem Komfort durch die Reduktion von CO₂, TVOCs und die Filterung von Schadstoffen.



Ein Gebäude mit einer luftdichten Gebäudehülle ohne Belüftung ist nicht funktionsfähig - Schimmel kann die Bausubstanz angreifen.

Operative und kommerzielle Hebel

Förderung von strukturellem Wachstum und einer höheren Kapitalrendite

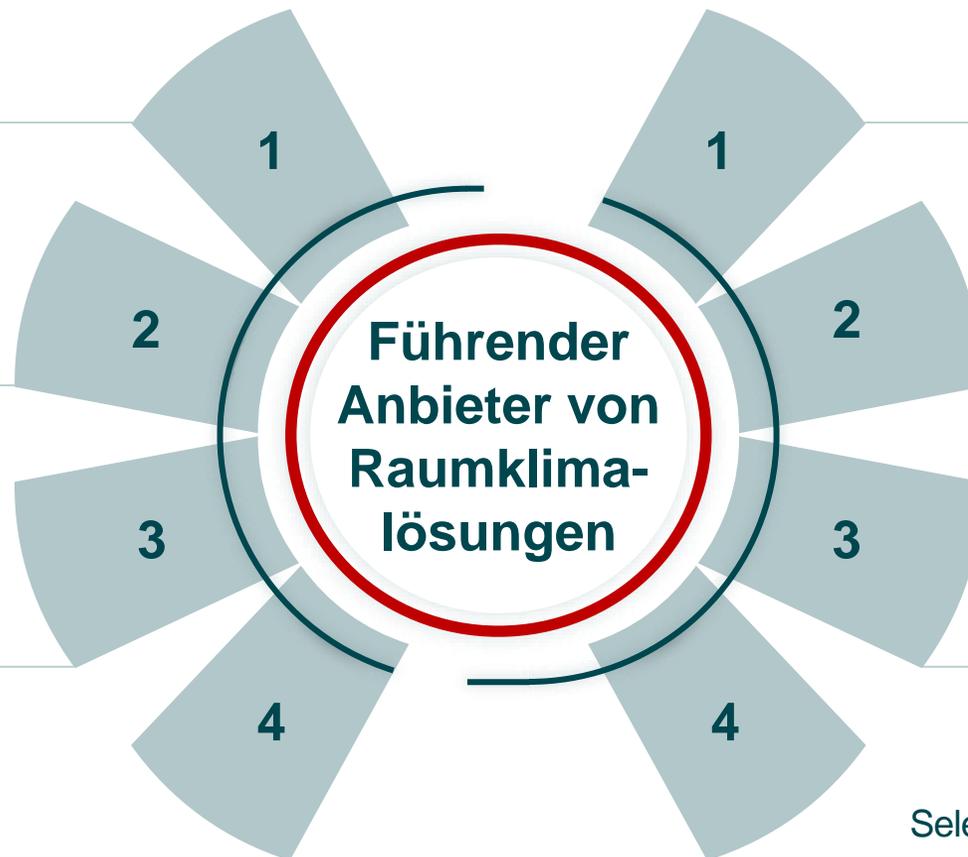
Operative Hebel

Portfolio Optimierung

Kontinuierliche Effizienzsteigerungen

Umstellung auf Asset-light Geschäftsmodell

Operative Hebel im Heizkörpersegment



Ausbau von Lüftungs- und Lösungsgeschäft

Voranbringen von Clean Air Solutions & Wärmetauschergeschäft

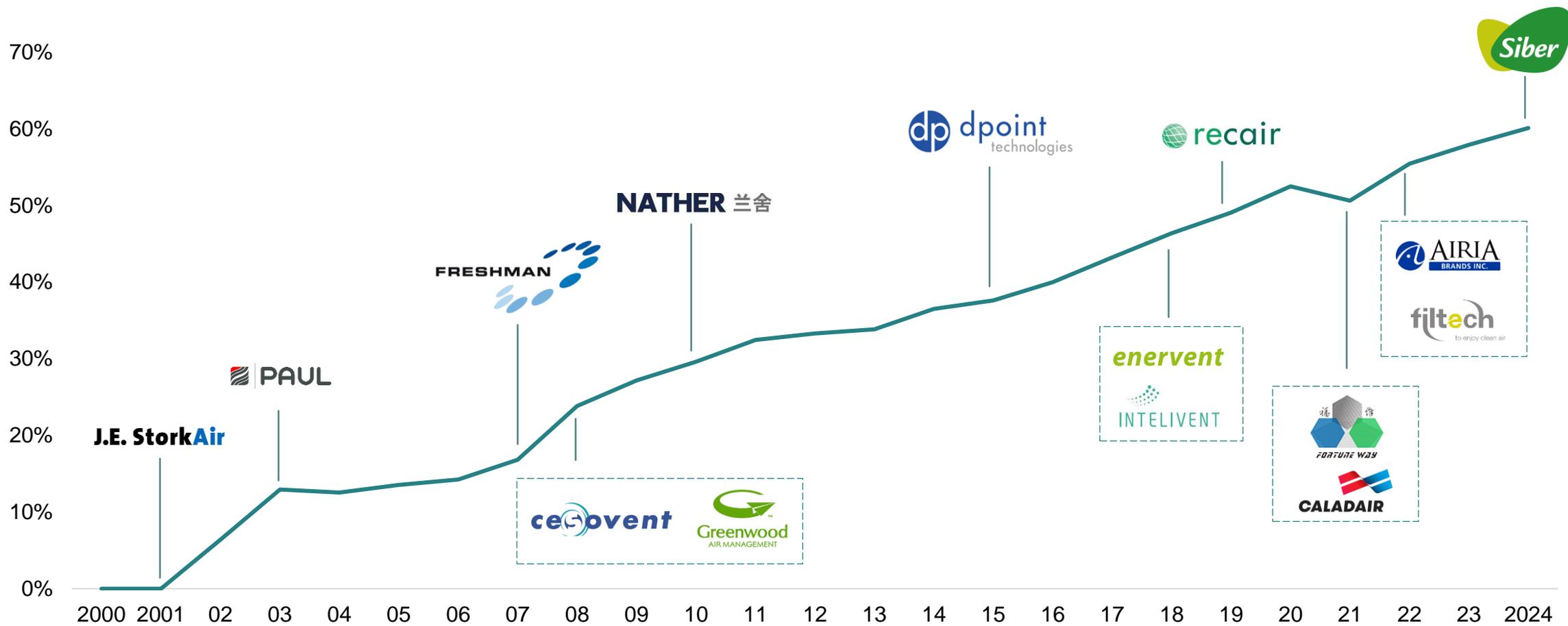
Ausbau von Service-, Wartungs- & Ersatzgeschäft

Selektive Markterweiterung

Kommerzielle Hebel

Erfolgsbilanz dank organischem Wachstum und Akquisitionen

Lüftungssegment macht mittlerweile 60% vom Gesamtumsatz aus



Agenda

The Zehnder logo consists of the word "zehnder" in white lowercase letters, positioned within a red square. The text is slightly curved to follow the bottom edge of the square.

Zehnder Group

Finanzrückblick

Aktuelle Markttrends

Geschäftsjahr 2024 auf einen Blick



Stabilisierung des Umsatzes im Segment Lüftungen



Gewinnschwelle im Segment Heizkörper deutlich gesenkt



Europäische Vertriebsbasis gestärkt



Umsatz in Nordamerika steigt auf 16% des Gesamtumsatzes



2 Heizkörperstandorte geschlossen und Nicht-Kernaktivitäten veräußert



Dienstleistungsanteil im Lüftungssegment erreicht 15%

Finanzergebnis

Wachstum im Vereinigten Königreich, den Niederlanden und Kanada;
zwei Hauptmärkte – Deutschland und Frankreich – mit Umsatzrückgang

Umsatzentwicklung 2024 pro Land; in Landeswährung

Auf die **10 wichtigsten Märkte** entfallen **85%** des Gesamtumsatzes

1. Deutschland	↓
2. Frankreich	↓
3. Vereinigtes Königreich	↑
4. Niederlande	↑
5. Schweiz	↓
6. Vereinigte Staaten	↓
7. Kanada	↑
8. Italien	↓
9. Belgien	↓
10. China	↓

Nordamerika¹

109.6 / -4%

65%
Anteil Lüftungen

Asien-Pazifik¹

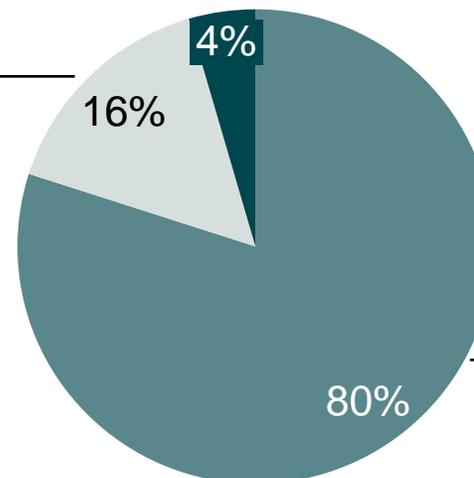
31.9 / -26%

77%
Anteil Lüftungen

EMEA¹

564.3 / -7%

58%
Anteil Lüftungen

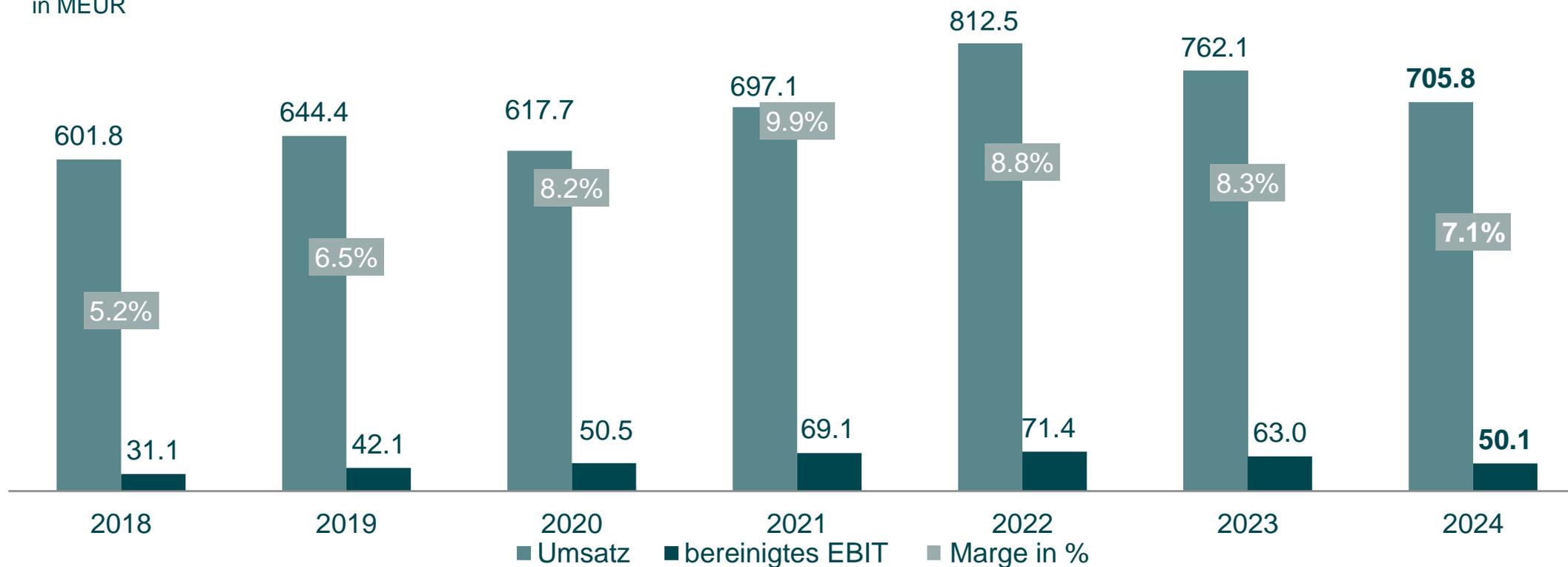


¹ Umsatz in Mio. EUR, insgesamt 705.8 Mio. EUR im Jahr 2024

Finanzrückblick

Solides Betriebsergebnis in einem schwachen Marktumfeld

in MEUR



Agenda



Zehnder Group

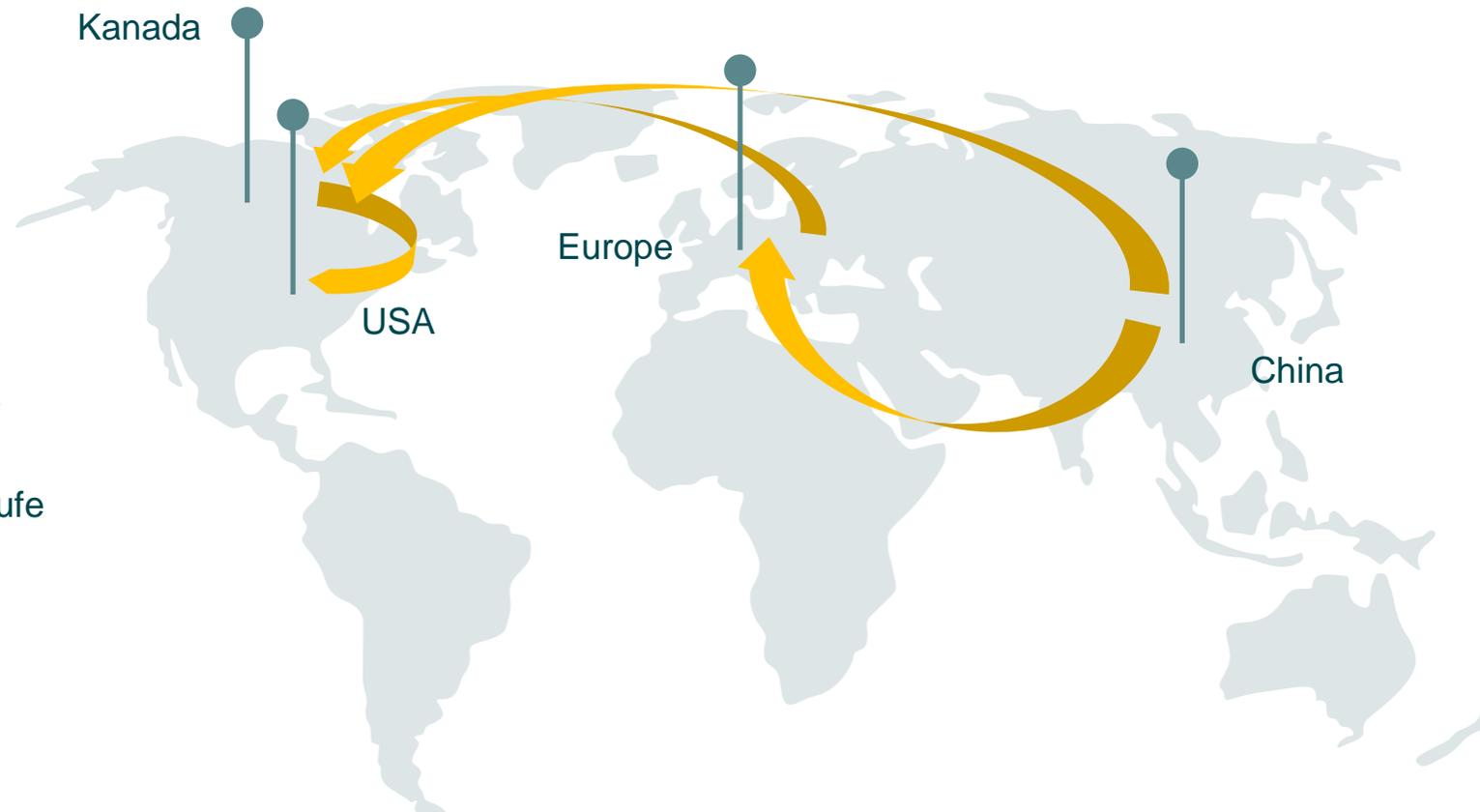
Finanzrückblick

Aktuelle Markttrends

Aktuelle Markttrends und Herausforderungen für Zehnder Group

US-Zollpolitik führt zu Verunsicherungen

- Der Warenaustausch zwischen grossen Industrienationen wird durch Zolleinführungen gestört
- Zehnder Group ist von Einfuhrzöllen direkt oder indirekt betroffen
- Zusätzlich zu den Zollkosten starker Anstieg des administrativen Aufwands:
 - Verständnis der grenzüberschreitenden Verkäufe und Einflüsse
 - Detaillierte Stücklistenbewertung mit Herkunftsland
 - Wechselnde Vorgaben



Zielgerichtete Massnahmen federn Zollausswirkungen ab



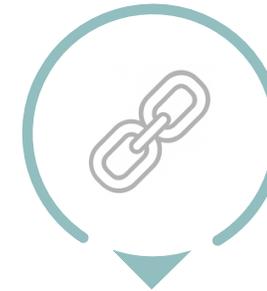
Regionale Herstellung

Herstellung von Produkten
jeweils in der Zielregion
Nordamerika für Nordamerika mit
Produktionsstätten in den USA und Kanada



Preisanpassungen

Selektive Preiserhöhungen



Proaktives Lieferkettenmanagement

Laufende Überprüfung von Lieferketten,
Kosten und Abläufen zur Zolloptimierung

Markttrends

Heterogene Marktentwicklung bei Bauaktivitäten

Europa

- Weitere Verlangsamung in einigen Schlüsselmärkten, jedoch auch Erholung in mehreren anderen Ländern
- Stabilisierender Renovationsmarkt

Noram

- Grundsätzlich positive Marktaussichten, getrübt durch Unwägbarkeiten bzgl. Handelshemmnissen

Asien

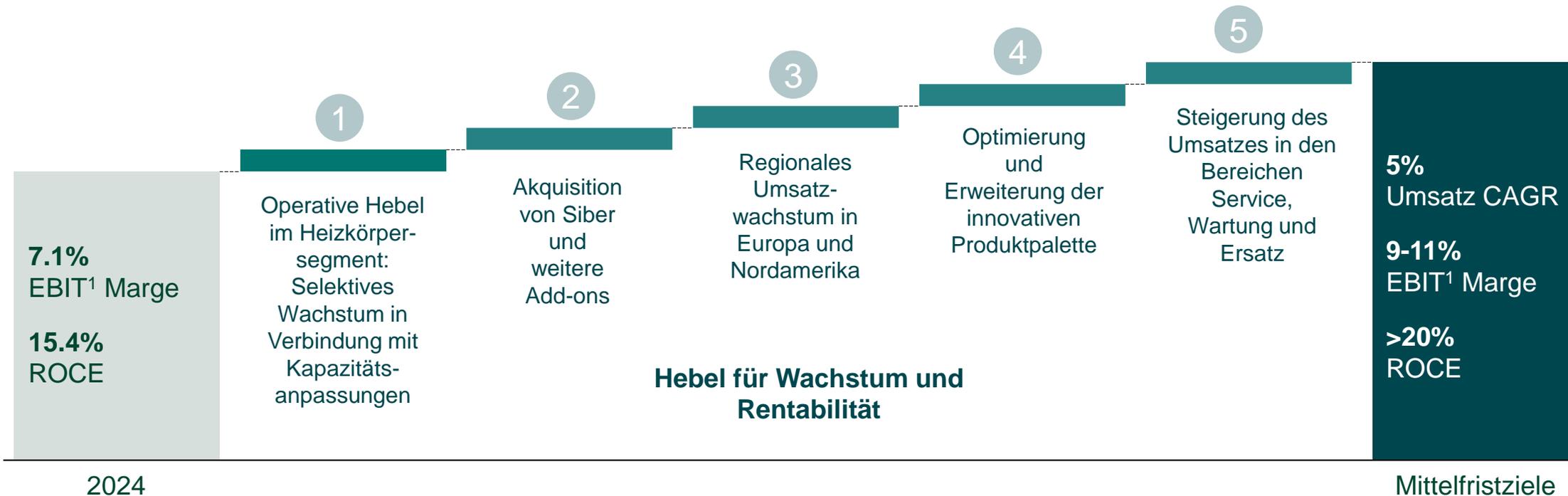
- Weiterhin schwacher Immobiliensektor in China

Auswirkungen auf Zehnder Group

- DE, FR und CN mit weiterhin angespannter Baukonjunktur, aber positiven Impulsen aus Süd- und Osteuropa
- Nordamerika mit positiven Aussichten, aber politischen Unsicherheiten (z.B.: Zölle)
- Zinssenkungen dürften zu einer weiteren Stabilisierung der Neubaumärkte beitragen
- Service- und Ersatzteilgeschäft wird zu einem immer wichtigeren Umsatzträger

Ausblick

Marktstabilisierung sowie finanzielle und operative Massnahmen tragen zur Erreichung der Mittelfristziele bei



- Konzentration auf die Umsetzung konkreter Massnahmen zur Steigerung von Umsatz und Rentabilität, um mittelfristige Ziele zu erreichen

¹ bereinigtes EBIT

Danke für Ihre Aufmerksamkeit



Q&A



Disclaimer

This document, issued by the Zehnder Group AG (the "Company"), comprises the written materials/slides for a presentation of the management.

Whilst all reasonable care has been taken to ensure that the information and facts stated herein are accurate and that the opinions and expectations contained herein are fair and reasonable, no representation or warranty, expressed or implied, is given by or on behalf of the Company, any of its directors or any other person as to the accuracy or completeness of the information or opinions contained in this document, and no liability is accepted for any such information or opinions.

This document contains forward-looking statements which involve risks and uncertainties. These forward-looking statements speak only as of the date of this document and are based on numerous assumptions which may or may not prove to be correct. The actual performance and results of the business of the Company could differ materially from the performance and results discussed in this document.

The Company undertakes no obligation to publicly update or revise any forward-looking statements or other information contained herein whether as a result of new information, future events or otherwise.

This document does not constitute or form any part of any offer or invitation to sell or issue, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any shares in the Company, nor shall it or any part of it nor the fact of its distribution form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision in relation thereto.

This document nor any copy of it may be taken or transmitted into the United States of America, Canada, Australia or Japan or distributed, directly or indirectly, in the said countries or to any persons resident in said countries. The distribution of this document in other jurisdictions may be restricted by law and persons into whose possession this document comes should inform themselves about, and observe, any such restrictions.