

Sehr geehrte Aktionärinnen, sehr geehrte Aktionäre,

knapp sechs Monate sind vergangen, seit ich meine neue Aufgabe im Verwaltungsrat und als Vorsitzender der Konzernleitung der Von Roll Holding AG angetreten habe. In den ersten 100 Tagen traf ich mich mit vielen unserer Mitarbeiter, Kunden und Investoren. Die Gespräche waren ausgesprochen anregend und enthielten eine grosse Anzahl konkreter Vorschläge, wie wir noch besser werden können. Ich versichere Ihnen, dass wir an der Umsetzung dieser Vorschläge und an den von meinen Konzernleitungskollegen und mir identifizierten Optimierungspotenzialen der Von Roll künftig weiter entschieden und kompromisslos arbeiten und damit den Weg für eine erfolgreiche Zukunft ebnen werden.

Ein erfolgreiches Geschäftsjahr 2007

2007 war ein wichtiges Jahr der Weichenstellung in der traditionsreichen Geschichte unseres Unternehmens. Es war geprägt von Erfolgen, von Veränderungen, aber auch von grossen Herausforderungen, die wir teilweise schon bewältigt haben, teilweise aber auch noch angehen müssen. Was waren die Höhepunkte des vergangenen Jahres?

Die im Oktober erfolgreich abgeschlossene Kapitalerhöhung mit einem Bruttoerlös von rund CHF 323 Millionen gibt Von Roll den Freiraum für weitere Investitionen in neue Wachstumsfelder, ohne dabei ihr bestehendes, erfolgreiches Kerngeschäft zu vernachlässigen. Für das operative Geschäft bedeutet es, dass wir

uns noch stärker als bisher auf eine nachhaltige Umsetzung unserer Ziele konzentrieren können.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr konnten wir mit einem sehr guten Ergebnis im operativen Geschäft abschliessen. Der Umsatz der Gruppe stieg um 16,6% auf CHF 620 Millionen. Damit wuchsen wir schneller als der Markt und konnten unsere Marktanteile entsprechend ausbauen. Der Bestellungseingang erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr um 18,5 % auf CHF 681 Millionen. Das operative Betriebsergebnis konnte gegenüber dem Vorjahr um 36,1 % auf CHF 48 Millionen gesteigert werden. Das Unternehmensergebnis nach Steuern belief sich auf CHF 43 Millionen. Dies entspricht einem Zuwachs von 81,8 % gegenüber der Vorjahresperiode. Basierend auf dem guten Ergebnis des Einzelabschlusses der Von Roll Holding AG schlägt der Verwaltungsrat der Hauptversammlung vor, für das Geschäftsjahr 2007 eine Dividende in Höhe von CHF 0.10 je Aktie auszuschütten.

Globale Trends

Die Weiterentwicklung unseres Geschäfts wird auch durch die weltweiten Megatrends demografischer Wandel und Urbanisierung bestimmt. Sie bestimmen nachhaltig unser geschäftliches Umfeld und stellen uns vor erhebliche Herausforderungen, auf die wir uns schon heute einstellen: Ein Blick auf die Einschätzung der Energiemärkte von morgen zeigt, dass – trotz der Diskussion über eine

Überleitung vom Betriebsergebnis zum operativen Betriebsergebnis

in CHF 1000	2007	2006
Betriebsergebnis	44 157	27 316
Wertminderungen (Impairment)	446	8 443
Kosten der ausserordentlichen Generalversammlung	1 602	0
Auflösung von Arbeitsverträgen mit bisherigen Managementmitgliedern	1 884	0
Gewinn/Verlust aus dem Verkauf von Anlagevermögen	10	-421
Operatives Betriebsergebnis	48 099	35 338

Reduktion des Energieverbrauchs – sich das Wachstum in den kommenden Jahren fortsetzen wird. Die «Energy Information Administration» des US Departments of Energy (DOE) prognostizierte 2007 in ihrer Studie «System for the Analysis of Global Energy Markets» bis zum Jahr 2030 einen Anstieg des weltweiten Energieverbrauchs um 57 %. Entsprechend wird auch der Bedarf für elektrische und thermische Isolationsmaterialien sowie Verbundwerkstoffe für die verschiedensten Industrieanwendungen deutlich zunehmen.

Portfoliopolitik und Performance

Als Weltmarktführer für Isolationsprodukte, -systeme und -services und als eines der traditionsreichsten Industrieunternehmen der Schweiz fokussieren wir uns derzeit noch auf Produkte zur Energieerzeugung. Im Rahmen unserer Akquisitionsstrategie werden wir in Schlüsseltechnologien investieren, die im Zuge der globalen Trends eine immer wichtigere Rolle spielen. Dazu gehören etwa die Versorgung mit knappen Ressourcen wie Energie und Wasser sowie Komponenten, um verschiedene Industrien zu unterstützen.

Ein aktives Portfoliomanagement ist demnach ein wichtiger Eckpfeiler unserer Strategie und zugleich die Grundlage unserer Performance, an der wir uns messen lassen. Wir werden unser Portfolio auf profitables Wachstum ausrichten. Dabei ist unser strategischer Anspruch ganz klar: Wir wollen grundsätzlich die Nummer eins oder zwei in allen Märkten sein, in denen wir aktiv sind.

Der Kauf der Shenzhen Mica ist dafür ein hervorragendes Beispiel: Shenzhen Mica ist globaler Marktführer der feuerfesten, auf Glimmer basierenden Kabelummantelungen und ther-

mischen Isoliermatten. Mit dem Vollzug der hundertprozentigen Übernahme am 11. Januar 2008 sind wir im Markt für Glimmer- und Isolationsprodukte wieder zur weltweiten Nummer eins geworden und konnten unsere Technologieführerschaft im Bereich Isolationsmaterialien weiter stärken. Darüber hinaus haben wir uns langfristig den Zugang zu wichtigen Rohstoffvorkommen gesichert und einen weiteren Schritt in den dynamisch wachsenden chinesischen Markt gemacht. Durch den Kauf des Harz- und Lackherstellers John C. Dolph Company im Juli 2007 konnten wir ausserdem unsere Position im amerikanischen, asiatischen und europäischen Markt ausbauen.

Operational Excellence

Neben der strategischen Neuausrichtung unseres Unternehmens werden wir unser Augenmerk in den kommenden Monaten darauf richten, die operativen Ergebnisse unserer Geschäftsbereiche zu verbessern. Ziel ist es, die Margen dauerhaft zu steigern. Das wollen wir erreichen, indem wir im globalen Wettbewerb erfolgreich sind und unseren Kunden Spitzenleistungen bieten. Dafür konzentrieren wir uns auf die drei Schwerpunkte Innovation, Kundenfokus und globale Wettbewerbsfähigkeit. Wenn es uns gelingt, diese umzusetzen, werden wir die Herausforderungen der neuen Märkte erfolgreich meistern.

Die Konzernleitung hat die letzten Monate intensiv dazu genutzt, uns mit den Stärken und Schwächen der Von Roll vertraut zu machen. Wir haben dabei eine Vielzahl von Massnahmen identifiziert und teilweise bereits umgesetzt, welche die operative Effizienz der Geschäftsbereiche weiter steigern können. Dazu gehören beispielsweise ein Programm zur Optimierung der Preisstruktur, der zentrale

Einkauf von weltweit benötigten Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen sowie Aktivitäten zur Reduzierung der Gemeinkosten.

Derzeit planen wir eine Neustrukturierung der Produktion in drei kostenoptimierte Produktionszentren in Asien, Europa und Amerika, die durch weitere Standorte satellitenartig verstärkt werden. Der europäische Hub wird am angestammten Standort in Breitenbach sein. Entsprechend der strategischen Neuausrichtung unseres Unternehmens werden wir in einem zweiten Schritt die Organisations- und Vertriebsstrukturen anpassen. In der neuen Regionalorganisation wird Von Roll zentraler Ansprechpartner in den Ländern sein, in denen wir tätig sind. Wir werden insbesondere die vertriebliche Verantwortung in den Regionalgesellschaften stärken und den Verantwortlichen vor Ort im Sinne unserer Kunden zusätzliche Freiräume eröffnen.

Unternehmenskultur

Um die beschriebenen Ziele zu erreichen, ist es erforderlich, dass alle Mitarbeiter der Von Roll ihr Handeln an klar definierten Werten ausrichten. Dazu haben wir einen Prozess angestossen, der künftig die Eigenverantwortung jedes einzelnen Von Roll-Mitarbeiters stark fördert. Wir streben eine Unternehmenskultur an, die ergebnisorientiert ist und die Interessen unserer Kunden in den Mittelpunkt stellt. Dafür müssen wir uns mit gegenseitigem Respekt und Anerkennung begegnen, Konflikte konstruktiv austragen und verstärkt kreatives, innovatives Denken unterstützen. Eine grössere Transparenz, verbesserte Kommunikation und klarere Verantwortlichkeiten sind bereits erste Zeichen dieses Wandels.

Geschäftsjahr 2008 – weltweite Chancen

Wir schauen mit Zuversicht in die Zukunft. Die strategische Neuausrichtung der Von Roll ist auf einem sehr guten Weg: Die vergangenen sechs Monate haben wir dazu genutzt, für die Von Roll neue Massstäbe hinsichtlich Rentabilität und Wertschöpfung zu setzen. Als nächsten wesentlichen Schritt für eine erfolgreiche Zukunft planen wir die Ergänzung unseres Portfolios. Die aus der Kapitalerhöhung resultierenden Mittel werden uns dabei helfen.

Für 2008 haben wir uns im Rahmen unseres Arbeitsprogramms klare Performanceziele gesteckt: Eine weitere Steigerung der EBIT-Marge bei überproportionalem Wachstum im Vergleich zum Markt. Wir sind zuversichtlich, dass wir diese anspruchsvollen Ziele erreichen werden und so dazu beitragen, dass die Von Roll nachhaltig profitabel wachsen wird – sofern die weltwirtschaftlichen Rahmenbedingungen freundlich bleiben.

Wir werden uns auch im kommenden Jahr mit aller Kraft für die Interessen unserer Aktionäre, unserer Kunden und unserer Mitarbeiter einsetzen. Der neue Kurs des Unternehmens wäre ohne ihr Vertrauen, ihr Engagement und ihre Solidarität nicht möglich gewesen. Ihnen gilt deshalb unser besonderer Dank.

Au ZH, im März 2008



Thomas P. Limberger
Präsident des Verwaltungsrats und CEO