

Halbjahresbericht 2006
der EMS-Gruppe



EMS-CHEMIE HOLDING AG
Domat/Ems Schweiz

Inhalt

Die EMS-Gruppe

Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2006 3

Vorschau 2006 4

Konsolidierte Halbjahresrechnung

Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2006 der EMS-Gruppe 5

Umsatz- und Ergebnisentwicklung der Geschäftsbereiche
im 1. Halbjahr 2006 10

Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2006 11

Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2006

Die EMS-Gruppe*, die in den Geschäftsbereichen **Polymere Werkstoffe** und **Feinchemikalien / Engineering** weltweit tätig ist und deren Gesellschaften in der EMS-CHEMIE HOLDING AG zusammengefasst sind, erreichte im ersten Halbjahr 2006 einen um 11.5% höheren Umsatz und ein um 16.5% höheres Betriebsergebnis (EBIT) als in der Vorjahresperiode und liegt damit über den Erwartungen.

Der konsolidierte **Nettoumsatz** wuchs um 11.5% auf CHF 706 Mio. (634), während er in lokalen Währungen um 10.5% anstieg. Die erfreuliche Mengenentwicklung der Spezialitäten im Bereich der Polymeren Werkstoffe sowie höhere durchschnittliche Verkaufspreise wirkten sich positiv auf den Nettoumsatz aus.

Das **Betriebsergebnis (EBIT)** konnte im Vergleich zum Vorjahr um 16.5% auf CHF 120 Mio. (103) gesteigert werden, der **EBITDA** um 10.5% auf CHF 146 Mio. (133). Die **EBIT-Marge** betrug damit 17.1% (16.3%), die **EBITDA-Marge** 20.7% (20.9%). Dank konsequentem Ausbau der Spezialitäten gelang es, das Betriebsergebnis (EBIT) und den EBITDA weiter zu erhöhen. Der erfreuliche Geschäftsverlauf im Hauptbereich der Polymeren Werkstoffe wurde, besonders im 1. Quartal 2006, durch die weltweit positive Konjunktorentwicklung unterstützt. Das **Finanzergebnis** lag insbesondere infolge erfolgreich verkaufter LONZA-Anteile bei hohen CHF 37 Mio. (-2).

Der **Nettogewinn** für das 1. Halbjahr 2006 betrug CHF 123 Mio. (77), der Cash Flow CHF 149 Mio. (107).

Das **Eigenkapital** verminderte sich auf CHF 1'047 Mio. (31.12.2005: CHF 1'083 Mio.). Die Eigenkapitalquote beträgt neu 46.0% (31.12.2005: 46.1%).

*) Die nachfolgenden Informationen beziehen sich auf den Konsolidierungskreis ab 1. April 2005 ("weitergeführte Aktivitäten"), d.h. ohne den am 31. März 2005 abgespaltenen Unternehmensbereich EMS-DOTTIKON.

Vorschau 2006

Für die zweite Hälfte 2006 erwartet EMS ein nach wie vor positives Konjunkturfeld, auch wenn sich in den USA bereits erste Anzeichen einer Abflachung bemerkbar machen. Bei weiter steigenden Rohstoffkosten und anhaltendem Kostendruck in der Automobilindustrie setzt EMS weiter auf Spezialitäten. Die vorhandenen Absatzchancen für ergebnisstarke Spezialitäten aus dem Bereich der Polymeren Werkstoffe sollen wahrgenommen werden.

Für das Jahr 2006 ist EMS zuversichtlich. An den Anfang Jahr abgegebenen Erwartungen 2006 - Nettoumsatz und Betriebsergebnis (EBIT) leicht über Vorjahr - wird festgehalten.

Magdalena Martullo-Blocher
Vizepräsidentin und Delegierte
des Verwaltungsrates

Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2006 der EMS-Gruppe

| in Mio. CHF | Erläuterungen | 2006 Jan-Jun | 2005 Jan-Jun |
|---|---------------|-----------------|-----------------|
| Konsolidierte Erfolgsrechnung | | | |
| Weitergeführte Aktivitäten: | | | |
| Nettoumsatz | | 706 | 634 |
| Veränderung | | +11.5% | +8.7% |
| In lokalen Währungen | | +10.5% | +9.7% |
| EBITDA ¹⁾ | | 146 | 133 |
| Veränderung | | +10.5% | +5.0% |
| In % des Nettoumsatzes | | 20.7% | 20.9% |
| EBIT ²⁾ | | 120 | 103 |
| Veränderung | | +16.5% | +3.5% |
| In % des Nettoumsatzes | | 17.1% | 16.3% |
| Finanzergebnis | | 37 | -2 |
| Veränderung | | --- | --- |
| Gewinn aus weitergeführten Aktivitäten, vor Steuern | | | |
| | | 157 | 101 |
| Veränderung | | +55.0% | -15.0% |
| Ertragssteuern | | 34 | 24 |
| Veränderung | | +38.6% | -33.8% |
| Nettogewinn aus weitergeführten Aktivitäten | | | |
| | | 123 | 77 |
| Veränderung | | +60.2% | -6.6% |
| In % des Nettoumsatzes | | 17.5% | 12.2% |
| Nicht weitergeführte Aktivitäten: | | | |
| Nettogewinn aus nicht weitergeführten Aktivitäten, nach Steuern | 1 | 0 | 1 |
| Nettogewinn ³⁾ | | | |
| | | 123 | 78 |
| Veränderung | | +58.5% | -15.3% |
| In % des Nettoumsatzes | | 17.5% | 12.3% |
| Davon zurechenbar auf: | | | |
| - Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG | | 118 | 76 |
| - Minderheitsaktionäre | | 6 | 1 |

¹⁾ EBITDA = Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization
 = Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen
 = betrieblicher Cash Flow

²⁾ EBIT = Earnings before interest and taxes
 = Ergebnis vor Zinsen und Steuern
 = Betriebsergebnis

³⁾ Nettogewinn = Gewinn nach Steuern aus weitergeführten und nicht weitergeführten Aktivitäten, inkl. Minderheitsaktionäre.

| in Mio. CHF | Erläuterungen | 2006 Jan-Jun | 2005 Jan-Jun |
|--|---------------|-----------------|-----------------|
| Zusätzliche Kennzahlen | | | |
| Gewinn je Aktie in CHF aus weitergeführten Aktivitäten | | | |
| unverwässert ⁴⁾ | | 5.09 | 3.10 |
| verwässert ⁵⁾ | | 4.90 | 3.10 |
| Gewinn je Aktie in CHF aus nicht weitergeführten Aktivitäten | | | |
| unverwässert ⁴⁾ | | --- | 0.03 |
| verwässert ⁵⁾ | | --- | 0.03 |
| Cash Flow aus weitergeführten Aktivitäten ⁶⁾ | | 149 | 107 |
| In % des Nettoumsatzes | | 21.1% | 16.9% |
| Investitionen in immaterielles und Sachanlagevermögen aus weitergeführten Aktivitäten | | 26 | 20 |
| In % des Cash Flows | | 17.3% | 18.4% |
| Anzahl Mitarbeiter 30.06.2006 / 31.12.2005 (weitergeführte Aktivitäten) | | 2'077 | 2'055 |

| in Mio. CHF | | 2006 Jan-Jun | 2005 Jan-Jun |
|--|---------------|-----------------|-----------------|
| Konsolidierte Geldflussrechnung ⁷⁾ | | | |
| Nettogewinn | | 123 | 78 |
| +/- Anpassung nicht liq.wirksame Positionen | | 18 | 68 |
| +/- Veränderung Nettoumlaufvermögen | | 4 | 15 |
| - Bezahlte Steuern | | -40 | -32 |
| +/- Übriges | | -9 | -13 |
| Geldfluss betriebliche Tätigkeit | A | 96 | 116 |
| Geldfluss Investitionstätigkeit | B 2 | 166 | -14 |
| Geldfluss Finanzierungstätigkeit | C 3, 4 | -212 | -112 |
| Veränderung Währung | D | 1 | -4 |
| Veränderung Flüssige Mittel (A+B+C+D) | | 51 | -14 |

⁴⁾ Der gewichtete Durchschnitt der ausstehenden Namenaktien für die Berechnung beträgt per 30.06.2006 23'091'776 Aktien (30.06.2005: 24'383'048 Aktien).

⁵⁾ Der verwässerte Gewinn je Aktie berücksichtigt zusätzliche Aktien, die durch die potentielle Wandlung der 2%-Wandelanleihe (2002 - 25.7.2008) in Namenaktien EMS-CHEMIE HOLDING AG entstehen könnten und Ergebniseffekte (Zinsen und Steuern) aus dieser Wandlung. Per 30.06.2006 resultierte aus Berücksichtigung dieser potentiellen Effekte eine Verwässerung von CHF 0.19, wogegen in der Vergleichsperiode keine Verwässerung resultierte. Der gewichtete Durchschnitt der ausstehenden Namenaktien für die Berechnung beträgt per 30.06.2006 25'082'870 Aktien (30.06.2005: 25'082'870 Aktien).

⁶⁾ Cash Flow = Nettogewinn aus weitergeführten Aktivitäten plus Abschreibungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen plus Wertberichtigungen auf Wertschriften und Finanziellen Beteiligungen.

⁷⁾ Im Vorjahr wurden einzelne Positionen neu zugeordnet.

| in Mio. CHF | Erläuterungen | 30.06.2006 | 31.12.2005 |
|---|---------------|--------------|--------------|
| Konsolidierte Bilanz | | | |
| Anlagevermögen | | 530 | 534 |
| Immaterielle Anlagen | | 7 | 8 |
| Sachanlagen | | 474 | 478 |
| Finanzanlagen | | 48 | 47 |
| Latente Ertragssteuern | | 2 | 1 |
| Umlaufvermögen | | 1'745 | 1'817 |
| Vorräte | | 190 | 197 |
| Forderungen | | 290 | 273 |
| Kurzfristige Finanzanlagen | 2 | 816 | 948 |
| Flüssige Mittel | | 450 | 399 |
| Total Aktiven | | 2'275 | 2'350 |
| Eigenkapital (inkl. Anteile Minderheiten) | | 1'047 | 1'083 |
| Fremdkapital | | 1'228 | 1'268 |
| Langfristiges Fremdkapital | 3 | 892 | 953 |
| Kurzfristiges Fremdkapital | | 335 | 315 |
| Total Passiven | | 2'275 | 2'350 |
| Eigenkapital in % der Bilanzsumme | | 46.0% | 46.1% |

| in Mio. CHF | | 2006 Jan-Jun | 2005 Jan-Jun |
|--|---|-----------------|-----------------|
| Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals | | | |
| Eigenkapital 01.01. | | 1'083 | 1'118 |
| Nettogewinn Januar – Juni | | 123 | 78 |
| Abspaltung EMS-DOTTIKON | | 0 | -264 |
| Transaktionen in Eigenen Aktien | 4 | -142 | 19 |
| Verkehrswertanpassungen Finanzinstrumente | | -8 | 84 |
| Dividendenausschüttung an Minderheitsaktionäre | | -2 | -1 |
| Zukauf Minderheiten von Minderheitsaktionären | | 0 | -1 |
| Veränderung Umrechnungsdifferenzen | | -6 | 14 |
| Eigenkapital 30.06. | | 1'047 | 1'047 |
| <i>Davon zurechenbar auf:</i> | | | |
| <i>Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG</i> | | 1'003 | 1'009 |
| <i>Minderheitsaktionäre</i> | | 44 | 39 |
| In % der Bilanzsumme | | 46.0% | 44.4% |
| Veränderung in % gegenüber 31.12. | | -3.3% | -6.3% |
| Pro div.-berechtigte Namenaktie in CHF ⁴⁾ | | 45.35 | 42.96 |

Grundsätze der konsolidierten Rechnungslegung

Grundlagen der finanziellen Konzernberichterstattung

Die vorliegende Konzernrechnung (nachfolgend "die konsolidierte Halbjahresrechnung") umfasst den nicht geprüften konsolidierten Halbjahresabschluss der in der Schweiz domizilierten EMS-CHEMIE HOLDING AG und ihrer Tochtergesellschaften für die am 30. Juni 2006 endende Berichtsperiode. Die konsolidierte Halbjahresrechnung wurde in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard 34 (IAS 34) "Zwischenberichterstattung", veröffentlicht vom International Accounting Standards Board (IASB), erstellt und sollte in Verbindung mit der für das am 31. Dezember 2005 endende Geschäftsjahr erstellten Konzernrechnung gelesen werden, da sie eine Aktualisierung früher veröffentlichter Informationen darstellt.

Die in der konsolidierten Halbjahresrechnung verwendeten Rechnungslegungsgrundsätze stimmen bis auf die nachfolgend beschriebenen Änderungen mit denjenigen der konsolidierten Jahresrechnung überein. Einzelne aus der konsolidierten Halbjahresrechnung des Vorjahres übernommenen Vergleichsdaten wurden bei Änderungen in der Darstellung der konsolidierten Jahresrechnung oder dieser Halbjahresrechnung, sofern notwendig, reklassifiziert oder ergänzt.

Die Erstellung der konsolidierten Halbjahresrechnung verlangt vom Management, Einschätzungen und Annahmen zu treffen, welche die ausgewiesenen Erträge, Aufwendungen, Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Zeitpunkt der Bilanzierung beeinflussen. Wenn zu einem späteren Zeitpunkt derartige Einschätzungen und Annahmen, welche vom Management im Zeitpunkt der Bilanzierung nach bestem Wissen getroffen wurden, von den tatsächlichen Gegebenheiten abweichen, werden die ursprünglichen Einschätzungen und Annahmen in jener Berichtsperiode entsprechend angepasst, in der sich die Gegebenheiten geändert haben.

Die EMS-Gruppe ist in Geschäftsbereichen tätig, in denen die Verkäufe keine bedeutenden saisonalen oder zyklischen Schwankungen innerhalb des Geschäftsjahres aufweisen. Die Ertragssteuern werden basierend auf der bestmöglichen Schätzung des für das ganze Geschäftsjahr erwarteten, gewichteten Durchschnittssteuersatzes berechnet.

Änderungen bei den Grundsätzen der Rechnungslegung

Die EMS-Gruppe hat per 1. Januar 2006 die Anpassungen von IAS 19 „Leistungen an Arbeitnehmer“, IAS 21 „Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse“, IAS 39 „Finanzinstrumente“ sowie den neu in Kraft getretenen IFRS 4 „Feststellung ob eine Vereinbarung ein Leasinggeschäft enthält“ eingeführt. Daraus ergaben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf die konsolidierte Halbjahresrechnung.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 12. August 2006 hat die Generalversammlung die Dividendenausschüttung über CHF 147.7 Mio. genehmigt.

Die konsolidierte Halbjahresrechnung wurde am 19. August 2006 durch den Verwaltungsrat genehmigt.

Es sind keine Ereignisse eingetreten, welche eine Anpassung der Buchwerte von Aktiven und Passiven der Gruppe zur Folge hätten oder an dieser Stelle offengelegt werden müssten.

Erläuterungen

1 Details nicht weitergeführte Aktivitäten

| in Mio. CHF | 2006 Jan-Jun | 2005 Jan-Jun |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <i>Erfolgsrechnung</i> | | |
| Umsatz | --- | 35 |
| EBITDA | --- | 5 |
| EBIT | --- | 2 |
| Finanzergebnis | --- | -1 |
| Gewinn vor Steuern | --- | 1 |
| Ertragssteuern | --- | 0 |
| Nettogewinn | --- | 1 |
| <i>Geldflussrechnung</i> | | |
| Geldfluss betriebliche Tätigkeit | --- | 16 |
| Geldfluss Investitionstätigkeit | --- | -9 |
| Geldfluss Finanzierungstätigkeit | --- | 4 |

2 Kurzfristige Finanzanlagen

Der Rückgang bei den kurzfristigen Finanzanlagen ist hauptsächlich auf Verkäufe der finanziellen Beteiligungen an Lonza Group AG zurückzuführen.

3 Langfristiges Fremdkapital

In der Berichtsperiode wurden Eigene Anleihen in Höhe von CHF 61.1 Mio. zurückgekauft.

4 Transaktionen in Eigenen Aktien

In der Berichtsperiode wurden 1'095'983 Eigene Aktien in Höhe von CHF 142.5 Mio. gekauft.

Umsatz- und Ergebnisentwicklung der Geschäftsbereiche im 1. Halbjahr 2006 (nur weitergeführte Aktivitäten)

| in Mio. CHF | 2006 Jan-Jun | %-Abw. Vorjahr | 2005 Jan-Jun | %-Abw. Vorjahr |
|--------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Polymere Werkstoffe | | | | |
| Umsatz | 637 | +13.3% | 562 | +10.3% |
| - In lokalen Währungen | | +12.3% | | +11.4% |
| EBITDA | 124 | +13.4% | 109 | +5.8% |
| - In % des Nettoumsatzes | 19.4% | | 19.4% | |
| EBIT | 104 | +18.1% | 88 | +5.7% |
| - In % des Nettoumsatzes | 16.3% | | 15.6% | |
| Feinchemikalien / Engineering | | | | |
| Umsatz | 69 | -3.1% | 72 | -2.0% |
| - In lokalen Währungen | | -4.1% | | -1.8% |
| EBITDA | 23 | -3.3% | 24 | +1.2% |
| - In % des Nettoumsatzes | 32.8% | | 32.8% | |
| EBIT | 17 | +7.5% | 16 | -6.9% |
| - In % des Nettoumsatzes | 24.4% | | 22.0% | |
| EMS-Gruppe | | | | |
| Umsatz | 706 | +11.5% | 634 | +8.7% |
| - In lokalen Währungen | | +10.5% | | +9.7% |
| EBITDA ¹⁾ | 146 | +10.5% | 133 | +5.0% |
| - In % des Nettoumsatzes | 20.7% | | 20.9% | |
| EBIT ²⁾ | 120 | +16.5% | 103 | +3.5% |
| - In % des Nettoumsatzes | 17.1% | | 16.3% | |

1) EBITDA = Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization
 = Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen
 = betrieblicher Cash Flow

2) EBIT = Earnings before interest and taxes
 = Gewinn vor Zinsen und Steuern
 = Betriebsergebnis

Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2006

Im Geschäftsbereich **POLYMERE WERKSTOFFE** haben alle Unternehmensbereiche das geplante Wachstum übertroffen. Es konnten erfreuliche Mengensteigerungen mit Spezialitäten erzielt werden. Im Hauptmarkt Europa sowie in den USA verzeichneten die Abnehmerindustrien einen positiven Geschäftsverlauf. Im Absatzmarkt Asien war eine grössere Nachfrage nach Spezialitäten zu verzeichnen. Die wiederum stark angestiegenen Rohstoffkosten machten weitere Verkaufspreiserhöhungen notwendig.

Im Geschäftsbereich **FEINCHEMIKALIEN/ENGINEERING** wies EMS-PATVAG (Airbag-Anzünder) erwartungsgemäss eine rückläufige Entwicklung auf. EMS-PRIMID (führend bei Härtern für witterungsbeständige Pulverlacke) entwickelte sich plangemäss.



EMS-CHEMIE HOLDING AG
Fuederholzstrasse 34
CH-8704 Herrliberg

Tel. +41 (0)44 915 70 00
Fax +41 (0)44 915 70 02
<http://www.ems-group.com>
info@ems-group.com