

Halbjahresbericht 2014
der EMS-Gruppe



EMS-CHEMIE HOLDING AG
Domat/Ems Schweiz

Inhalt

Die EMS-Gruppe

Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2014 3

Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2014 4

Konsolidierte Halbjahresrechnung

Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2014 der EMS-Gruppe 5

Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen 12

Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2014

Die EMS-Gruppe, die in den Geschäftsbereichen **Hochleistungspolymere** und **Spezialchemikalien** weltweit tätig ist und deren Gesellschaften in der EMS-CHEMIE HOLDING AG zusammengefasst sind, erzielte im 1. Halbjahr 2014 einen **Nettoumsatz** von CHF 999 Mio. (954) und ein **Betriebsergebnis (EBIT)** von CHF 215 Mio. (183).

Der konsolidierte **Nettoumsatz** im 1. Halbjahr 2014 betrug CHF 999 Mio. (954) und wuchs damit um 4.8% zur Vorjahresperiode. In lokalen Währungen erhöhte sich der Umsatz um 9.4% zum Vorjahr.

Das **Betriebsergebnis (EBIT)** erhöhte sich um 17.4% auf CHF 215 Mio. (183), der EBITDA um 15.1% auf CHF 242 Mio. (210).

Das **Finanzergebnis** betrug CHF 4 Mio. (12).

Der **Nettogewinn** für das 1. Halbjahr 2014 erreichte CHF 184 Mio. (156) und lag damit 18.3% über Vorjahr.

Das **Eigenkapital** erhöhte sich auf CHF 1'389 Mio. (31.12.2013: CHF 1'199 Mio.). Die **Eigenkapitalquote** beträgt 74.4% (31.12.2013: 69.0%).

Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2014

Im Hauptbereich der **Hochleistungspolymere** gelang es, das Geschäft mittels innovativer Prozessmaterialien zu entwickeln und vielfältige, zusätzliche Strukturbauteile mit Hochleistungskunststoffen zu realisieren. Die weltweiten Marktpositionen konnten weiter ausgebaut werden. Besonders in der für EMS wichtigen Autoindustrie wurden zahlreiche neue Anwendungen erfolgreich entwickelt und umgesetzt.

Der Unternehmensbereich EMS-EFTEC erweitert seine führende Marktposition als weltweiter Automobilzulieferer und übernimmt vom mexikanischen Partner dessen 2/3-Beteiligung am Joint Venture Grupo Placosa EFTEC S.A. de C.V., Mexico. Mit der vollständigen Übernahme per Anfang Juli 2014 beabsichtigt EMS-EFTEC, das Geschäft im Wachstumsmarkt Mexico weiter auszubauen. Das Joint Venture erzielte 2013 einen Umsatz von CHF 32 Mio. und beschäftigt 154 Mitarbeiter.

Der Nebenbereich der **Spezialchemikalien** entwickelte sich plangemäss. Die erfolgreiche Umsetzung von strategisch wichtigen, innovativen Neugeschäften wirkten sich positiv auf die Umsatz- und Ergebnisentwicklung aus.



Magdalena Martullo
Vizepräsidentin und Delegierte
des Verwaltungsrates

Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2014 der EMS-Gruppe

In Mio. CHF	Erläuterungen	2014 Jan-Jun	2013 Jan-Jun
Konsolidierte Erfolgsrechnung (verkürzt)			
Nettoumsatz		999	954
Veränderung		+4.8%	
In lokalen Währungen		+9.4%	
Konsolidierungseffekt		+2.4%	
Betriebsertrag		1019	953
Betriebsaufwand		804	770
EBITDA ^{1) 3)}		242	210
Veränderung		+15.1%	
In % des Nettoumsatzes		+24.2%	22.0%
EBIT ^{2) 3)}		215	183
Veränderung		+17.4%	
In % des Nettoumsatzes		21.5%	19.2%
Finanzergebnis	1	4	12
Gewinn vor Ertragssteuern		219	195
Veränderung		+12.4%	
Ertragssteuern		35	39
Nettogewinn		184	156
Veränderung		+18.3%	
In % des Nettoumsatzes		18.5%	16.3%
<i>Davon zurechenbar auf:</i>			
<i>Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG</i>		181	153
<i>Minderheitsaktionäre</i>		3	3
Gewinn je Aktie (in CHF)			
Unverwässert / Verwässert ⁴⁾		7.75	6.56

1) EBITDA = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation
= Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen
= Betrieblicher Cash Flow

2) EBIT = Earnings Before Interest and Taxes
= Ergebnis vor Zinsen und Steuern
= Betriebsergebnis

3) Die Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen ist auf Seite 12 ersichtlich.

4) Der gewichtete Durchschnitt der ausstehenden Namenaktien für die Berechnung beträgt per 30.06.2014 23'389'028 Aktien (30.06.2013 23'389'028 Aktien). Es besteht kein Verwässerungseffekt.

In Mio. CHF	Erläuterungen	2014 Jan-Jun	2013 Jan-Jun
Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung (verkürzt)			
Nettogewinn der Erfolgsrechnung		184	156
Neubewertung der Nettoschuld/(Vermögenswert) aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen, nach Steuern		<u>0</u>	<u>0</u>
Total der Positionen, welche nicht in die Erfolgsrechnung umklassiert werden		<u>0</u>	<u>0</u>
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges, nach Steuern		-2	-3
Veränderung Umrechnungsdifferenzen		<u>-3</u>	<u>-2</u>
Total der Positionen, welche nachträglich in die Erfolgsrechnung umklassiert werden können		<u>-5</u>	<u>-5</u>
Sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern		<u>-5</u>	<u>-4</u>
Total Gesamtergebnis		<u>179</u>	<u>151</u>
<i>Davon zurechenbar auf:</i>			
<i>Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG</i>		<i>176</i>	<i>149</i>
<i>Minderheitsaktionäre</i>		<i>3</i>	<i>2</i>
Konsolidierte Geldflussrechnung (verkürzt)			
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	A	191	161
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	B	-24	-60
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	C 2, 4, 5	<u>-78</u>	<u>-5</u>
Zu-/ (Ab)nahme Flüssige Mittel	(A+B+C)	88	96
Flüssige Mittel am 1.1.		440	461
Umrechnungsdifferenz auf Flüssigen Mitteln		<u>-2</u>	<u>-8</u>
Flüssige Mittel am 30.6.		526	549
Zusätzliche Kennzahlen			
Cash Flow ^{*)}		211	183
In % des Nettoumsatzes		21.1%	19.2%
Investitionen		23	22
In % des Cash Flows		10.8%	12.3%
Anzahl Mitarbeiter		2'714	2'560

^{*)} Cash Flow = Nettogewinn plus Abschreibungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen plus Wertberichtigungen auf Wertschriften.

In Mio. CHF	Erläuterungen	30.06.2014	31.12.2013
Konsolidierte Bilanz (verkürzt)			
Anlagevermögen		639	642
Immaterielle Anlagen		90	93
Sachanlagen		513	515
Beteiligungen		4	4
Sonstige langfristige Forderungen		18	18
Derivative Finanzinstrumente		0	0
Aktive latente Ertragssteuern		13	12
Umlaufvermögen		1'230	1'096
Vorräte		318	314
Forderungen		386	339
Derivative Finanzinstrumente		1	3
Flüssige Mittel		526	440
Total Aktiven		1'869	1'738
Eigenkapital		1'389	1'199
Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		1'373	1'185
Aktienkapital	3	0	0
Gewinnvortrag und Reserven	4, 5	1'191	867
Nettogewinn		181	318
Kapitalanteile Minderheitsaktionäre		17	14
Fremdkapital		479	539
Langfristiges Fremdkapital		121	123
Kurzfristiges Fremdkapital	2	359	415
Total Passiven		1'869	1'738
Eigenkapital in % der Bilanzsumme		74.4%	69.0%

Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals (verkürzt)									
In Mio. CHF	Aktien- kapital	Kapital- reserven (Agio)	Eigene Aktien	Gewinn- reserven	Hedging Reserven aus IAS 39	Um- rechnungs- differenzen	Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG	Kapital- anteile Minderheits- aktionäre	Eigen- kapital
Bestand 31.12.2012	0	22	0	1'150	10	-59	1'123	15	1'138
Nettoveränderungen aus Cash Flow Hedges, nach Steuern					-3		-3		-3
Neubewertung der Nettoschuld/ (Vermögenswert) aus leistungsorien- tierten Vorsorgeplänen, nach Steuern				0			0		0
Veränderung Umrechnungsdifferenzen						-2	-2	0	-2
Total sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern	0	0	0	0	-3	-2	-4	0	-4
Nettogewinn der Erfolgsrechnung				153			153	3	156
Total Gesamtergebnis	0	0	0	153	-3	-2	149	2	151
Dividendenausschüttung				-3			-3	0	-3
Bestand 30.06.2013	0	22	0	1'301	8	-60	1'270	17	1'287
Bestand 31.12.2013	0	22	-11	1'248	2	-76	1'185	14	1'199
Nettoveränderungen aus Cash Flow Hedges, nach Steuern					-2		-2		-2
Neubewertung der Nettoschuld/ (Vermögenswert) aus leistungsorien- tierten Vorsorgeplänen, nach Steuern				0			0		0
Veränderung Umrechnungsdifferenzen						-3	-3	0	-3
Total sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern	0	0	0	0	-2	-3	-5	0	-5
Nettogewinn der Erfolgsrechnung				181			181	3	184
Total Gesamtergebnis	0	0	0	181	-2	-3	176	3	179
Transaktionen mit Minderheitsanteilen				0			0	0	-1
Transaktionen mit Eigenen Aktien		1	11				12		12
Dividendenausschüttung							0	0	0
Bestand 30.06.2014	0	23	0	1'428	0	-79	1'373	17	1'389

Grundsätze der konsolidierten Rechnungslegung

Grundlagen der finanziellen Konzernberichterstattung

Die vorliegende Konzernrechnung (nachfolgend „die konsolidierte Halbjahresrechnung“) umfasst die nicht geprüften Halbjahresabschlüsse der in der Schweiz domizilierten EMS-CHEMIE HOLDING AG und ihrer Tochtergesellschaften für die am 30. Juni 2014 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 2013 endende Geschäftsjahr erstellten Konzernrechnung gelesen werden, da sie eine Aktualisierung früher veröffentlichter Informationen darstellt.

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 Schwankungen innerhalb des Geschäftsjahres aufweisen. Die Ertragssteuern werden basierend auf der bestmöglichen Schätzung des für das ganze Geschäftsjahr erwarteten, gewichteten Durchschnitts-Steuersatzes berechnet.

Die in der konsolidierten Halbjahresrechnung verwendeten Rechnungslegungsgrundsätze stimmen bis auf die nachfolgend beschriebenen Änderungen mit denjenigen der konsolidierten Jahresrechnung überein.

Änderungen bei den Grundsätzen der Rechnungslegung

Die EMS-Gruppe wendet per 1. Januar 2014 folgende neue und revidierte Standards und Interpretationen an, die zu keinen Auswirkungen auf die vorliegende konsolidierte Halbjahresrechnung führten:

- IAS 27, IFRS 10, IFRS 12: (amendments) - investment entities
- IAS 32 (amendments) - offsetting financial assets and financial liabilities
- IAS 36 (amendments) - recoverable amount disclosures for non-financial assets
- IAS39 (amendments) - novation of derivatives and continuation of hedge accounting
- IFRIC 21 levies

Finanzinstrumente

Die Differenz zwischen dem Buchwert abzüglich Wertberichtigungen von Finanzinstrumenten und ihrem beizulegenden Zeitwert ist nicht wesentlich. Finanzielle Vermögenswerte sowie Verbindlichkeiten, die zum Marktwert bewertet sind, sind unwesentlich, weshalb auf eine weitere Offenlegung verzichtet wird.

Erläuterungen

1 Finanzergebnis

Im 1. Halbjahr 2013 enthält das Finanzergebnis den Aufwertungsgewinn der bisherigen 50% Anteile an D Plast in der Höhe von CHF 23.1 Mio. (vgl. Erläuterung 5).

2 Kurzfristiges Fremdkapital

Am 31. Januar 2014 wurde eine Bankverbindlichkeit von CHF 100 Mio. zurückbezahlt.

3 Aktienkapital

Per 30.06.2014 beträgt das Aktienkapital CHF 0.234 Mio. (31.12.13: CHF 0.234 Mio.).

4 Transaktionen mit eigenen Aktien

Im 1. Halbjahr 2014 wurden 6'546 Eigene Aktien in Höhe von CHF 2.0 Mio. gekauft und 42'746 Eigene Aktien in Höhe von CHF 14.4 Mio. verkauft.

5 Mittelabfluss aus Kauf von Beteiligungen

Am 15. Januar 2014 wurde die 75%-Beteiligung an EFTEC (Elabuga) OOO auf 100% aufgestockt. Die Differenz zwischen dem Kaufpreis von TCHF 731 und dem Buchwert der Minderheitsanteile von TCHF 266 wurden zum Übernahmzeitpunkt als Eigenkapitaltransaktion bilanziert.

Per 15. April 2013 hat die EMS-Gruppe vom tschechischen Partner D PLAST dessen 50%-Anteil am gemeinsamen Joint Venture D PLAST-EFTEC und damit die alleinige Kontrolle über das EFTEC-Geschäft in Zentral- und Osteuropa übernommen.

Vom 15. April 2013 bis 30. Juni 2013 hat das akquirierte Geschäft einen Umsatz von CHF 24.2 Mio. und einen Nettogewinn von CHF 3.6 Mio. zur EMS-Gruppe beigetragen. Falls die Akquisition am 1. Januar 2013 erfolgt wäre, wären der Umsatz der EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2013 um CHF 21.6 Mio. höher und der Nettogewinn um CHF 3.3 Mio. höher ausgefallen. Diese Beträge wurden unter Zugrundelegung der Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätze der EMS-Gruppe bestimmt.

Das erworbene Nettovermögen und der Goodwill stellen sich wie folgt dar:

In Mio. CHF	
Kaufpreis	60.0
Bisherige Beteiligung an D PLAST-EFTEC (Fair Value)	48.0
Beizulegender Zeitwert (Fair Value) des erworbenen Vermögens	-80.6
Goodwill	27.4

Der Goodwill repräsentiert die erwarteten operativen Synergien aus der Akquisition und die positiven Effekte aus der erleichterten Marktbearbeitung.

Die Akquisition von D PLAST-EFTEC wurde nach der Akquisitionsmethode erfasst. Die folgenden Beträge der erworbenen Aktiven und Verbindlichkeiten sind in der konsolidierten Halbjahresrechnung enthalten.

Es handelt sich um vorläufige Werte.

In Mio. CHF	
Immaterielle Anlagen	42.6
Sachanlagen	18.9
Vorräte	9.2
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	17.0
Übrige Forderungen	2.0
Flüssige Mittel	13.3
Passive latente Ertragssteuern	-8.2
Bankverbindlichkeiten	-0.2
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-7.9
Rückstellungen	-1.3
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	-4.8
<u>Beizulegender Zeitwert (Fair Value) des erworbenen Vermögens</u>	<u>80.6</u>
Bezahlter Kaufpreis	60.0
<u>Erworbene flüssige Mittel</u>	<u>-13.3</u>
<u>Mittelabfluss aus Kauf von vollkonsolidierten Beteiligungen</u>	<u>46.7</u>

6 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Generalversammlung hat am 9. August 2014 der Ausrichtung einer Dividende von CHF 11.00 brutto je dividendenberechtigter Namenaktie zugestimmt. Am 15. August 2014 wurden insgesamt CHF 257.3 Mio. Dividenden ausgeschüttet.

Der Verwaltungsrat hat die konsolidierte Halbjahresrechnung am 22. August 2014 genehmigt.

Per Anfang Juli 2014 übernahm der Unternehmensbereich EMS-EFTEC vom mexikanischen Partner dessen 2/3-Beteiligung am Joint Venture Grupo Placosa EFTEC S.A. de C.V., Mexico. Mit der vollständigen Übernahme per Anfang Juli 2014 beabsichtigt EMS-EFTEC, das Geschäft im Wachstumsmarkt Mexico weiter auszubauen. Das Joint Venture erzielte 2013 einen Umsatz von CHF 32 Mio. und beschäftigt 154 Mitarbeiter. Der Übernahmepreis betrug CHF 8.2 Mio.

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

Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen

In Mio. CHF	Hochleistungs- polymere		Spezial- chemikalien		Total	
	2014 Jan-Jun	2013 Jan-Jun	2014 Jan-Jun	2013 Jan-Jun	2014 Jan-Jun	2013 Jan-Jun
Nettoumsatz	860	818	140	135	999	954
Veränderung	+5.0%		+3.3%		+4.8%	
In lokalen Währungen	+9.8%		+6.6%		+9.4%	
Konsolidierungseffekt	+2.8%		+0.0%		+2.4%	
EBITDA	211	181	31	29	242	210
In % des Nettoumsatzes	24.5%	22.1%	22.0%	21.3%	24.2%	22.0%
Abschreibungen und Wert- minderungen	23	22	4	4	27	27
Betriebsergebnis (EBIT)	188	159	27	24	215	183
In % des Nettoumsatzes	21.9%	19.4%	19.0%	18.0%	21.5%	19.2%
Finanzergebnis					4	12
Gewinn vor Ertragssteuern					219	195
Ertragssteuern					(35)	(39)
Nettogewinn					184	156

Umsatz, EBITDA sowie EBIT zwischen den Geschäftsbereichen sind unwesentlich.

Die Segmentaktiven haben sich nicht wesentlich verändert.

* * * * *