

Halbjahresbericht 2015
der EMS-Gruppe



EMS-CHEMIE HOLDING AG
Domat/Ems Schweiz

Inhalt

Die EMS-Gruppe

Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2015 3

Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2015 4

Konsolidierte Halbjahresrechnung

Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2015 der EMS-Gruppe 5

Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen 12

Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2015

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 2015 einen **Nettoumsatz** von CHF 966 Mio. (999) und ein **Betriebsergebnis (EBIT)** von CHF 226 Mio. (215).

Der konsolidierte **Nettoumsatz** im 1. Halbjahr 2015 betrug CHF 966 Mio. (999) und fiel damit währungsbedingt -3.3% tiefer aus als in der Vorjahresperiode. In lokalen Währungen erhöhte sich der Umsatz um 4.0% zum Vorjahr. Die Verkaufsmengen konnten um 8% gesteigert werden.

Das **Betriebsergebnis (EBIT)** erhöhte sich trotz beträchtlichem negativen Währungseinfluss um 5.3% auf CHF 226 Mio. (215), der EBITDA um 4.0% auf CHF 251 Mio. (242).

Das **Finanzergebnis** betrug CHF -5 Mio. (4).

Der **Nettogewinn** für das 1. Halbjahr 2015 erreichte CHF 185 Mio. (184) und lag damit 0.5% über Vorjahr.

Das **Eigenkapital** erhöhte sich auf CHF 1'389 Mio. (31.12.2014: CHF 1'268 Mio.). Die **Eigenkapitalquote** beträgt 71.0% (31.12.2014: 68.7%).

Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2015

Im Hauptbereich der Hochleistungspolymere konnte ein Anstieg der Verkaufsmengen um 8.4% erreicht werden. So wurden geplante Neugeschäfte, insbesondere in der weltweiten Automobilindustrie, erfolgreich umgesetzt und Zusatzgeschäfte mittels Verkaufsoffensive dazugewonnen. Mit leistungsstarken, kostengünstigen und gewichtseinsparenden Lösungen mit Hochleistungskunststoffen von EMS liessen sich bei zahlreichen Kunden interessante Strukturbauteile realisieren. Die Marktanteile mit Prozessmaterialien wurden weltweit weiter ausgebaut. Aufgrund der guten Auftragslage und der positiven Aussichten ist am Standort Domat/Ems (Schweiz) seit dem 1. Quartal 2015 ein zusätzliches Investitionsprogramm mit Investitionen von insgesamt CHF 35 Mio. in Umsetzung.

Der Nebenbereich der Spezialchemikalien konnte seine Verkaufsmengen ebenfalls um 4.6% steigern. Die Währungseinflüsse wirkten sich hier besonders negativ aus.

Ausblick 2015

Für das Jahr 2015 erwartet EMS insgesamt eine positive Weltkonjunktur mit verhaltenen Wachstumsraten. Während sich in China die Verlangsamung fortsetzt, dürfte sich der NAFTA-Raum stabil entwickeln und die Hauptmärkte in Europa den Tiefpunkt überwunden haben.

EMS setzt konsequent auf die Erschliessung weltweit vorhandener Marktpotentiale. Die erfolgreiche Strategie des Wachstums mit Spezialitäten im Bereich der Hochleistungspolymere wird vorangetrieben und die Effizienzprogramme laufend umgesetzt. Die EMS-Gruppe hat keine Geschäftsaktivitäten in Griechenland.

Für das Jahr 2015 erwartet EMS unverändert einen Umsatz in Schweizer Franken währungsbedingt leicht unter Vorjahr und neu ein Betriebsergebnis (EBIT) in Schweizer Franken leicht über Vorjahr.



Magdalena Martullo
Vizepräsidentin und Delegierte
des Verwaltungsrates

Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2015 der EMS-Gruppe

In Mio. CHF	Erläuterungen	2015 Jan-Jun	2014 Jan-Jun
Konsolidierte Erfolgsrechnung (verkürzt)			
Nettoumsatz		966	999
Veränderung		-3.3%	
In lokalen Währungen		+4.0%	
Betriebsertrag		972	1019
Betriebsaufwand		746	804
EBITDA ^{1) 3)}		251	242
Veränderung		+4.0%	
In % des Nettoumsatzes		26.0%	24.2%
EBIT ^{2) 3)}		226	215
Veränderung		+5.3%	
In % des Nettoumsatzes		23.4%	21.5%
Finanzergebnis	1	(5)	4
Gewinn vor Ertragssteuern		221	219
Veränderung		+0.9%	
Ertragssteuern		(36)	(35)
Nettogewinn		185	184
Veränderung		+0.5%	
In % des Nettoumsatzes		19.2%	18.5%
<i>Davon zurechenbar auf:</i>			
<i>Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG</i>		182	181
<i>Nicht beherrschende Anteile</i>		3	3
Gewinn je Aktie (in CHF)			
Unverwässert / Verwässert ⁴⁾		7.78	7.75

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 30.06.2015 23'382'560 Aktien (30.06.2014 23'389'028 Aktien). Es besteht kein Verwässerungseffekt.

In Mio. CHF	Erläuterungen	2015 Jan-Jun	2014 Jan-Jun
Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung (verkürzt)			
Nettogewinn der Erfolgsrechnung		185	184
Neubewertung der Nettoschuld/(Vermögenswert) aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen, nach Steuern		(3)	<u>0</u>
Total der Positionen, welche nicht in die Erfolgsrechnung umklassiert werden		(3)	<u>0</u>
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges, nach Steuern		0	(2)
Veränderung Umrechnungsdifferenzen	1	(63)	<u>(3)</u>
Total der Positionen, welche nachträglich in die Erfolgsrechnung umklassiert werden können		(63)	<u>(5)</u>
Sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern		(66)	<u>(5)</u>
Total Gesamtergebnis		120	<u>179</u>
<i>Davon zurechenbar auf:</i>			
<i>Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG</i>		118	176
<i>Nicht beherrschende Anteile</i>		2	3
Konsolidierte Geldflussrechnung (verkürzt)			
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	A 4	17	191
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	B	(47)	(24)
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	C 3, 5	1	<u>(78)</u>
Zu-/ (Ab)nahme Flüssige Mittel	(A+B+C)	(29)	88
Flüssige Mittel am 1.1.		473	440
Umrechnungsdifferenz auf Flüssigen Mitteln	1	(13)	<u>(2)</u>
Flüssige Mittel am 30.6.		432	526
Zusätzliche Kennzahlen			
Cash Flow ^{*)}		210	211
In % des Nettoumsatzes		21.8%	21.1%
Investitionen		16	23
In % des Cash Flows		7.8%	10.8%
Anzahl Mitarbeiter per 30.06		2'869	2'714

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

In Mio. CHF	Erläuterungen	30.06.2015	31.12.2014
Konsolidierte Bilanz (verkürzt)			
Anlagevermögen		627	651
Immaterielle Anlagen		87	96
Sachanlagen		503	522
Beteiligungen		0	0
Sonstige langfristige Forderungen		6	8
Derivative Finanzinstrumente		5	0
Aktive latente Ertragssteuern		25	26
Umlaufvermögen		1'330	1'194
Vorräte		278	296
Forderungen	4	615	425
Derivative Finanzinstrumente		5	0
Flüssige Mittel		432	473
Total Aktiven		1'957	1'846
Eigenkapital		1'389	1'268
Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		1'369	1'250
Aktienkapital	2	0	0
Gewinnvortrag und Reserven	3,5	1'187	907
Nettogewinn		182	343
Nicht beherrschende Anteile		20	18
Fremdkapital		568	577
Langfristiges Fremdkapital		191	189
Kurzfristiges Fremdkapital		377	388
Total Passiven		1'957	1'846
Eigenkapital in % der Bilanzsumme		71.0%	68.7%

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	Nicht beherr- schende Anteile	Eigen- kapital
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 nicht beherrschenden Anteilen				(0)			(0)	(0)	(1)
Transaktionen mit Eigenen Aktien		1	11				12		12
Dividendenausschüttung				0			0	(0)	(0)
Bestand 30.06.2014	0	23	0	1'428	0	(79)	1'373	17	1'389
Bestand 31.12.2014	0	23	0	1'291	0	(64)	1'250	18	1'268
Nettoveränderungen aus Cash Flow Hedges, nach Steuern					0		0		0
Neubewertung der Nettoschuld/ (Vermögenswert) aus leistungsorien- tierten Vorsorgeplänen, nach Steuern				(3)			(3)		(3)
Veränderung Umrechnungsdifferenzen						(62)	(62)	(1)	(63)
Total sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern	0	0	0	(3)	0	(62)	(64)	(1)	(66)
Nettogewinn der Erfolgsrechnung				182			182	3	185
Total Gesamtergebnis	0	0	0	179	0	(62)	118	2	120
Transaktionen mit Eigenen Aktien		2	0				2		2
Dividendenausschüttung				0			0	(1)	(1)
Bestand 30.06.2015	0	24	0	1'470	0	(126)	1'369	20	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 2015 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 2014 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 2015 folgende neue und revidierte Standards und Interpretationen an, die zu keinen Auswirkungen auf die vorliegende konsolidierte Halbjahresrechnung führten:

- Jährliche Änderungen von IFRS (2010-2012 Zyklus und 2011-2013 Zyklus)

Finanzinstrumente

Die Differenz zwischen dem Buchwert abzüglich Wertberichtigungen von Finanzinstrumenten und ihrem beizulegenden Zeitwert ist nicht wesentlich. Finanzielle Ver-

mögenswerte sowie Verbindlichkeiten, die zum Marktwert bewertet sind, sind unwesentlich, weshalb auf eine weitere Offenlegung verzichtet wird.

Erläuterungen

1 Veränderung Umrechnungsdifferenzen

Am 15. Januar 2015 hat die Schweizerische Nationalbank die Aufhebung des Euro-Mindestkurses bekannt gegeben. Dies führte zu einer starken Aufwertung des Schweizer Frankens, welcher als Darstellungswährung der EMS-Gruppe verwendet wird. Die Umrechnung von Konzerngesellschaften mit einer abweichenden funktionalen Währung führte zu einem negativen Währungsumrechnungseffekt und erhöhte die negative Umrechnungsdifferenz. Durch die negativen Fremdwährungseinflüsse fallen das Finanzergebnis und die Umrechnungsdifferenz auf den flüssigen Mittel negativ aus.

Per 30. Juni 2015 sind in den Umrechnungsdifferenzen CHF -48 Mio. aus IAS 21 "Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb" enthalten (per 31. Dezember 2014: CHF -3.5 Mio.).

2 Aktienkapital

Per 30. Juni 2015 beträgt das Aktienkapital CHF 0.234 Mio. (31. Dezember 2014: CHF 0.234 Mio.).

3 Transaktionen mit eigenen Aktien

Im 1. Halbjahr 2015 wurden 30'141 Eigene Aktien zum durchschnittlichen Marktpreis von CHF 352.96 gekauft und 30'141 Eigene Aktien zum durchschnittlichen Marktpreis von CHF 407.18 verkauft.

4 Forderungen

In den Forderungen ist per 30. Juni 2015 eine Verrechnungssteuerforderung von CHF 128.4 Mio. gegenüber der ESTV enthalten (31. Dezember 2014: CHF 0.5 Mio.). Durch die Zunahme der Forderungen fällt der Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit tiefer aus.

5 Mittelabfluss aus Kauf von Beteiligungen

Per 8. Juli 2014 übernahm die EMS-Gruppe vom mexikanischen Partner dessen 2/3 Beteiligung am Joint Venture Grupo Placosa EFTEC S.A. de C.V. Mexiko und damit die alleinige Kontrolle über das EFTEC-Geschäft in Mexiko. Die Beteiligung wurde in den Vorjahren als assoziierte Gesellschaft behandelt.

Vom 8. Juli 2014 bis 31. Dezember 2014 hatte das akquirierte Geschäft einen Umsatz von CHF 20.4 Mio. und einen Nettogewinn von CHF 0.7 Mio. zur EMS-Gruppe

beigetragen. Falls die Akquisition am 1. Januar 2014 erfolgt wäre, wäre der Umsatz der EMS-Gruppe um CHF 18.3 Mio. und der Nettogewinn um CHF 0.5 Mio. höher ausgefallen. Diese Beiträge wurden unter Zugrundelegung der Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätze der EMS-Gruppe bestimmt. Weitere Informationen befinden sich im Geschäftsbericht 2014/15, Erläuterung 24.

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 nicht beherrschenden Anteile von TCHF 266 wurden zum Übernahmzeitpunkt als Transaktion mit nicht beherrschenden Anteilen bilanziert.

6 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Generalversammlung hat am 8. August 2015 der Ausrichtung einer Dividende von CHF 12.00 brutto je dividendenberechtigter Namenaktie zugestimmt.

Am 13. August 2015 wurden insgesamt CHF 280.7 Mio. Dividenden ausgeschüttet. Der Verwaltungsrat hat die konsolidierte Halbjahresrechnung am 30. August 2015 genehmigt.

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	
	2015 Jan-Jun	2014 Jan-Jun	2015 Jan-Jun	2014 Jan-Jun	2015 Jan-Jun	2014 Jan-Jun
Nettoumsatz	839	860	128	140	966	999
Veränderung	-2.4%		-8.6%		-3.3%	
In lokalen Währungen	+5.2%		-3.4%		+4.0%	
EBITDA	221	211	30	31	251	242
In % des Nettoumsatzes	26.4%	24.5%	23.4%	22.0%	26.0%	24.2%
Abschreibungen und Wert- minderungen	21	23	4	4	25	27
Betriebsergebnis (EBIT)	200	188	26	27	226	215
In % des Nettoumsatzes	23.9%	21.9%	20.4%	19.0%	23.4%	21.5%
Finanzergebnis					(5)	4
Gewinn vor Ertragssteuern					221	219
Ertragssteuern					(36)	(35)
Nettogewinn					185	184

Umsatz, EBITDA sowie EBIT zwischen den Geschäftsbereichen sind unwesentlich.

Die Segmentaktiven und Segmentverbindlichkeiten haben sich nicht wesentlich verändert.

* * * * *