

***Halbjahresbericht 2011***  
***der EMS-Gruppe***



**EMS-CHEMIE HOLDING AG**  
**Domat/Ems Schweiz**

## **Inhalt**

### **Die EMS-Gruppe**

Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2011	3
Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2011	4

### **Konsolidierte Halbjahresrechnung**

Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2011 der EMS-Gruppe	5
Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen	11

## Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2011

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, erzielte im 1. Halbjahr 2011 einen **Nettoumsatz** von CHF 870 Mio. (836) und ein **Betriebsergebnis (EBIT)** von CHF 156 Mio. (154).

Der konsolidierte **Nettoumsatz** im 1. Halbjahr 2011 betrug CHF 870 Mio. (836) und lag damit 4.1% höher als in der Vorjahresperiode. In lokalen Währungen erhöhte sich der Umsatz um 15.9% zum Vorjahr.

Das **Betriebsergebnis (EBIT)** erhöhte sich um 1.3% auf CHF 156 Mio. (154), der EBITDA um 1.1% auf CHF 182 Mio. (180).

Das **Finanzergebnis** lag bei CHF 2 Mio. (2).

Der **Nettogewinn** für das 1. Halbjahr 2011 betrug CHF 129 Mio. (128), der **Cash Flow** CHF 155 Mio. (156).

Das **Eigenkapital** erhöhte sich auf CHF 1'208 Mio. (31.12.2010: CHF 1'110 Mio.). Die **Eigenkapitalquote** beträgt 68.4% (31.12.2010: 66.5%).

## Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2011

Der Hauptbereich der **Polymeren Werkstoffe** baute das Geschäft mit Spezialitäten weiter aus. Neue Anwendungen wurden erschlossen. Besonders positiv entwickelten sich Metallsatz-Anwendungen, insbesondere mit Hochtemperaturwerkstoffen. Aufgrund der allgemein sehr hohen Nachfrage investiert EMS insgesamt über CHF 100 Mio. in zusätzliche Produktionslinien. Ende 2. Quartal 2011 sind die neuen Anlagen in Betrieb gegangen. Die anhaltenden Rohstoffpreiserhöhungen erforderten wiederholt Verkaufspreissteigerungen bei den Kunden.

Auch der Nebenbereich **Feinchemikalien / Engineering** verzeichnete eine positive Geschäftsentwicklung. Die Marktpositionen wurden weiter ausgebaut. Zur Kompensation der deutlich gestiegenen Rohstoffpreise wurden auch in diesem Bereich Verkaufspreiserhöhungen bei den Kunden unerlässlich.

Die sehr ungünstigen Währungsveränderungen verringerten bei beiden Geschäftsbereichen die mengenmässig positive Umsatz- und Ergebnisentwicklung.



Magdalena Martullo  
Vizepräsidentin und Delegierte  
des Verwaltungsrates

## Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2011 der EMS-Gruppe

In Mio. CHF	Erläuterungen	2011 Jan-Jun	2010 Jan-Jun
<b>Konsolidierte Erfolgsrechnung (verkürzt)</b>			
<b>Nettoumsatz</b>		<b>870</b>	836
Veränderung		<b>+4.1%</b>	
In lokalen Währungen		<b>+15.9%</b>	
<b>Betriebsertrag</b>		<b>900</b>	846
<b>Betriebsaufwand</b>		<b>743</b>	691
<b>EBITDA <sup>1)</sup></b>		<b>182</b>	180
Veränderung		<b>+1.1%</b>	
In % des Nettoumsatzes		<b>20.9%</b>	21.6%
<b>EBIT <sup>2) 3)</sup></b>		<b>156</b>	154
Veränderung		<b>+1.3%</b>	
In % des Nettoumsatzes		<b>18.0%</b>	18.5%
<b>Finanzergebnis</b>	1	<b>2</b>	2
Veränderung		<b>-28.1%</b>	
<b>Gewinn vor Ertragssteuern</b>		<b>158</b>	157
Veränderung		<b>+0.9%</b>	
<b>Ertragssteuern</b>		<b>29</b>	29
Veränderung		<b>+0.9%</b>	
<b>Nettogewinn</b>		<b>129</b>	128
Veränderung		<b>+0.9%</b>	
In % des Nettoumsatzes		<b>14.8%</b>	15.3%
<i>Davon zurechenbar auf:</i>			
<i>Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG</i>		<b>125</b>	122
<i>Minderheitsaktionäre</i>		<b>4</b>	6
<b>Gewinn je Aktie (in CHF)</b>			
Unverwässert / Verwässert <sup>4)</sup>		<b>5.33</b>	5.27

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

<sup>2)</sup> EBIT = Earnings Before Interest and Taxes  
= Ergebnis vor Zinsen und Steuern  
= Betriebsergebnis

<sup>3)</sup> Die Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen ist auf Seite 11 ersichtlich.

<sup>4)</sup> Der gewichtete Durchschnitt der ausstehenden Namenaktien für die Berechnung beträgt per 30.06.2011 23'387'383 Aktien (30.06.2010: 23'128'620 Aktien). Es besteht kein Verwässerungseffekt.

In Mio. CHF	Erläuterungen	2011 Jan-Jun	2010 Jan-Jun
<b>Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung (verkürzt)</b>			
<b>Nettogewinn der Erfolgsrechnung</b>		<b>129</b>	128
Nettoveränderung beizulegender Zeitwert (Fair Value), nach Steuern: Zur Ver- äusserung verfügbare Wertschriften		-7	-10
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges, nach Steuern		-2	2
Veränderung Umrechnungsdifferenzen		<u>-23</u>	8
<b>Sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern</b>		<b>-31</b>	0
<b>Total Gesamtergebnis</b>		<b>98</b>	128
<i>Davon zurechenbar auf:</i>			
<i>Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG</i>		<b>95</b>	120
<i>Minderheitsaktionäre</i>		<b>3</b>	8
In Mio. CHF		2011 Jan-Jun	2010 Jan-Jun
<b>Konsolidierte Geldflussrechnung (verkürzt)</b>			
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	A	<b>67</b>	64
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	B 1, 5, 7	<b>81</b>	-7
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	C 2, 4	<b>2</b>	<u>-32</u>
Zu-/ (Ab)nahme Flüssige Mittel	(A+B+C)	<b>150</b>	25
Flüssige Mittel am 1.1.		<b>436</b>	489
Umrechnungsdifferenz auf Flüssigen Mitteln		<u>-1</u>	13
Flüssige Mittel am 30.6.		<b>585</b>	527
In Mio. CHF		2011 Jan-Jun	2010 Jan-Jun
<b>Zusätzliche Kennzahlen</b>			
<b>Cash Flow <sup>*)</sup></b>		<b>155</b>	156
In % des Nettoumsatzes		<b>17.8%</b>	18.6%
<b>Investitionen</b>		<b>41</b>	12
In % des Cash Flows		<b>26.5%</b>	7.4%
<b>Anzahl Mitarbeiter 30.06.2011 / 31.12.2010</b>		<b>2'280</b>	2'256

<sup>\*)</sup> Cash Flow = Nettogewinn plus Abschreibungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen plus Wertberichtigungen auf Wertschriften.

In Mio. CHF	Erläuterungen	30.06.2011	31.12.2010
<b>Konsolidierte Bilanz (verkürzt)</b>			
Anlagevermögen		569	559
Immaterielle Anlagen		23	23
Sachanlagen		497	488
Beteiligungen		21	19
Sonstige langfristige Forderungen		19	20
Derivative Finanzinstrumente		2	2
Aktive latente Ertragssteuern		6	7
Umlaufvermögen		1'197	1'110
Vorräte		257	255
Forderungen		329	270
Wertschriften	1	18	147
Derivative Finanzinstrumente		7	2
Flüssige Mittel		585	436
<b>Total Aktiven</b>		<b>1'766</b>	<b>1'669</b>
Eigenkapital		1'208	1'110
Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		1'192	1'097
Aktienkapital	3	0	0
Gewinnvortrag und Reserven	4, 5	1'067	871
Nettogewinn		125	226
Kapitalanteile Minderheitsaktionäre	5	16	14
Fremdkapital		558	559
Langfristiges Fremdkapital	2, 6	209	167
Kurzfristiges Fremdkapital	2	349	391
<b>Total Passiven</b>		<b>1'766</b>	<b>1'669</b>
Eigenkapital in % der Bilanzsumme		68.4%	66.5%

In Mio. CHF										
Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals (verkürzt)										
	Aktien- kapital	Kapital- reserven (Agio)	Gewinn- reserven	Eigene Aktien	Gewinne/ (Verluste) aus Wert- schriften aus IAS 39	Hedging Reserven aus IAS 39	Um- rechnungs- differenzen	Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS- CHEMIE HOLDING AG	Kapital- anteile Minderheits- aktionäre	Eigen- kapital
Bestand 31.12.2009	0	23	1'128	-130	10	8	-33	1'005	17	1'022
Sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern					-10	2	7	-1	1	0
Nettogewinn der Erfolgsrechnung			122					122	6	128
Transaktionen mit Minderheitsanteilen (vgl. Erläuterung 5)			-4				-1	-5	-6	-11
Transaktionen mit Eigene Aktien (vgl. Erläuterung 4)		-1		129				128		128
Dividendenausschüttung								0	-1	-1
<b>Bestand 30.06.2010</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>1'245</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>10</b>	<b>-27</b>	<b>1'249</b>	<b>18</b>	<b>1'266</b>
Bestand 31.12.2010	0	21	1'115	0	9	0	-48	1'097	14	1'110
Sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern					-7	-2	-21	-30	-1	-31
Nettogewinn der Erfolgsrechnung			125					125	4	129
Transaktionen mit Eigene Aktien (vgl. Erläuterung 4)		0		0				0		0
Dividendenausschüttung								0	-1	-1
<b>Bestand 30.06.2011</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>1'240</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>-2</b>	<b>-70</b>	<b>1'192</b>	<b>16</b>	<b>1'208</b>

## 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 2011 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 2010 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 2011 folgende neue und revidierte Standards und Interpretationen an, die zu keinen Auswirkungen auf die vorliegende konsolidierte Halbjahresrechnung führten:

- Änderungen zu IFRIC 14 – IAS 19: Die Begrenzung eines Vorsorgeaktivums, minimale Beitragspflichten und deren Zusammenhang
- IAS 24 revidiert– Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen
- IAS 32 – Finanzinstrumente: Darstellung
- Änderungen zu IFRS 2010

## **Erläuterungen**

### 1 Wertschriften

In der Berichtsperiode wurden Wertschriften für CHF 54.4 Mio. gekauft und für CHF 172.0 Mio. verkauft.

Im 1. Halbjahr 2010 wurden Wertschriften für CHF 68.7 Mio. gekauft und für CHF 66.4 Mio. verkauft. Es wurden Wertminderungen auf Wertschriften von CHF 1.9 Mio. gebucht.

### 2 Kurzfristiges Fremdkapital

In der Berichtsperiode wurden Bankverbindlichkeiten von CHF 50 Mio. vom langfristigen ins kurzfristige Fremdkapital reklassiert, da die Laufzeit weniger als 12 Monate

beträgt. Am 31. Januar 2011 wurden CHF 100 Mio. Bankschulden zurückbezahlt und gleichzeitig CHF 100 Mio. neu aufgenommen (Fälligkeit: 31.01.14).

Im 1. Halbjahr 2010 wurden Bankverbindlichkeiten von CHF 100 Mio. vom langfristigen ins kurzfristige Fremdkapital reklassiert, da die Laufzeit weniger als 12 Monate betrug. Am 23. April 2010 wurden die noch verbliebenen CHF 157.1 Mio. der 2.5%-Wandelanleihe 2002 - 23.04.10 in bar zurückbezahlt.

### 3 Aktienkapital

Per 30.06.11 beträgt das Aktienkapital CHF 0.234 Mio. (31.12.10: CHF 0.234 Mio.).

### 4 Transaktionen mit Eigenen Aktien

In der Berichtsperiode wurden 12'369 Eigene Aktien in Höhe von CHF 2.0 Mio. gekauft und 14'869 Eigene Aktien in Höhe von CHF 2.4 Mio. verkauft.

Im 1. Halbjahr 2010 wurden 10'576 Eigene Aktien in Höhe von CHF 1.5 Mio. gekauft und 1'015'117 Eigene Aktien in Höhe von CHF 129.0 Mio. verkauft.

### 5 Auskauf Minderheitsanteile

Am 17. Juni 2010 wurde die 80%-Beteiligung an EFTEC Asia Pte. Ltd., Singapur, auf 100% erhöht. Die Differenz zwischen dem Kaufpreis und dem Buchwert der Minderheitsanteile wurde zum Übernahmzeitpunkt als Eigenkapitaltransaktion bilanziert.

### 6 Auflösung Rückstellung für Rechtsangelegenheiten

In der Berichtsperiode wurde eine Rückstellung für Rechtsangelegenheiten über CHF 9.5 Mio. aufgelöst.

### 7 Verkauf Tochtergesellschaft

Am 20. Januar 2010 wurde die Gesellschaft EFTEC Aftermarket GmbH veräussert.

### 8 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Generalversammlung hat am 13. August 2011 der Ausrichtung einer Dividende von CHF 12.50 brutto je dividendenberechtigter Namenaktie zugestimmt. Am 19. August 2011 wurden insgesamt CHF 292.4 Mio. Dividenden ausgeschüttet.

Der Verwaltungsrat hat die konsolidierte Halbjahresrechnung am 26. August 2011 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.

## Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen

In Mio. CHF	Polymere Werkstoffe		Feinchemikalien / Engineering		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun
<b>Nettoumsatz</b>	<b>712</b>	679	<b>157</b>	157	<b>870</b>	836
Veränderung	<b>+5.0%</b>		<b>+0.3%</b>		<b>+4.1%</b>	
In lokalen Währungen	<b>+16.6%</b>		<b>+12.8%</b>		<b>+15.9%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>148</b>	145	<b>34</b>	35	<b>182</b>	180
In % des Nettoumsatzes	<b>20.8%</b>	21.4%	<b>21.5%</b>	22.1%	<b>20.9%</b>	21.6%
Abschreibungen und Wert- minderungen <sup>1)</sup>	<b>21</b>	21	<b>5</b>	6	<b>26</b>	27
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>128</b>	125	<b>29</b>	29	<b>156</b>	154
In % des Nettoumsatzes	<b>17.9%</b>	18.5%	<b>18.4%</b>	18.6%	<b>18.0%</b>	18.5%
Finanzergebnis					<b>2</b>	2
<b>Gewinn vor Ertragssteuern</b>					<b>158</b>	157
Ertragssteuern					<b>(29)</b>	(29)
<b>Nettogewinn</b>					<b>129</b>	128

<sup>1)</sup> Sowohl in der Berichtsperiode als im 1. Halbjahr 2010 fanden keine Wertminderungen statt.

Umsatz, EBITDA sowie EBIT zwischen den Geschäftsbereichen sind unwesentlich.

Die segmentierten Aktiven haben sich nicht wesentlich verändert.

\* \* \* \* \*