

# ***Halbjahresbericht 2012***

***der EMS-Gruppe***



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

## **Inhalt**

### **Die EMS-Gruppe**

Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2012	3
Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2012	4

### **Konsolidierte Halbjahresrechnung**

Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2012 der EMS-Gruppe	5
Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen	12

## Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2012

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 2012 einen **Nettoumsatz** von CHF 904 Mio. (870) und ein **Betriebsergebnis (EBIT)** von CHF 167 Mio. (156).

Der konsolidierte **Nettoumsatz** im 1. Halbjahr 2012 betrug CHF 904 Mio. (870) und lag damit 4.0% höher als in der Vorjahresperiode. In lokalen Währungen erhöhte sich der Umsatz um 5.6% zum Vorjahr.

Das **Betriebsergebnis (EBIT)** erhöhte sich um 6.9% auf CHF 167 Mio. (156), der EBITDA um 5.2% auf CHF 191 Mio. (182).

Das **Finanzergebnis** lag bei CHF 1 Mio. (2).

Der **Nettogewinn** für das 1. Halbjahr 2012 betrug CHF 142 Mio. (129), der **Cash Flow** CHF 166 Mio. (155).

Das **Eigenkapital** erhöhte sich auf CHF 1'194 Mio. (31.12.2011: CHF 1'057 Mio.). Die **Eigenkapitalquote** beträgt 68.6% (31.12.2011: 64.6%).

## Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2012

Im Hauptbereich der **Hochleistungspolymere** konnten erfolgreich Neugeschäfte mit Spezialitäten abgeschlossen werden. Die weltweiten Marktpositionen wurden gestärkt. Insbesondere die Anwendungen in der optischen Industrie, im stark wachsenden Smartphone-Markt sowie in der weltweiten Automobilindustrie verzeichneten ausserordentliche Projekterfolge. In den USA und Asien führten die verstärkten Anstrengungen der letzten Jahre, unterstützt durch einen positiven Konjunkturverlauf, zu einem deutlichen Umsatz- und Ergebniswachstum. In Europa wirkt sich die erwartungsgemäss rückläufige Industrie-Konjunktur bremsend auf die Geschäftsentwicklung aus.

Der vorwiegend in Europa tätige Nebenbereich der **Spezialchemikalien** entwickelte sich planmässig. Strategisch wichtige Neugeschäfte wurden auch hier realisiert.

In **beiden Geschäftsbereichen** schmälerten hohe Rohstoffpreise und unvorteilhafte Währungsverhältnisse die ansonsten positive Umsatz- und Ergebnisentwicklung.



Magdalena Martullo  
Vizepräsidentin und Delegierte  
des Verwaltungsrates

## Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2012 der EMS-Gruppe

In Mio. CHF	Erläuterungen	2012 Jan-Jun	2011 Jan-Jun
<b>Konsolidierte Erfolgsrechnung (verkürzt)</b>			
<b>Nettoumsatz</b>		<b>904</b>	870
Veränderung		<b>+4.0%</b>	
In lokalen Währungen		<b>+5.6%</b>	
<b>Betriebsertrag</b>		<b>921</b>	900
<b>Betriebsaufwand</b>		<b>754</b>	743
<b>EBITDA</b> <sup>1)</sup>		<b>191</b>	182
Veränderung		<b>+5.2%</b>	
In % des Nettoumsatzes		<b>21.2%</b>	20.9%
<b>EBIT</b> <sup>2) 3)</sup>		<b>167</b>	156
Veränderung		<b>+6.9%</b>	
In % des Nettoumsatzes		<b>18.5%</b>	18.0%
<b>Finanzergebnis</b>	1	<b>1</b>	2
Veränderung		<b>-40.0%</b>	
<b>Gewinn vor Ertragssteuern</b>		<b>168</b>	158
Veränderung		<b>+6.4%</b>	
<b>Ertragssteuern</b>		<b>26</b>	29
Veränderung		<b>-9.0%</b>	
<b>Nettogewinn</b>		<b>142</b>	129
Veränderung		<b>+9.9%</b>	
In % des Nettoumsatzes		<b>15.7%</b>	14.8%
<i>Davon zurechenbar auf:</i>			
<i>Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG</i>		<b>139</b>	125
<i>Minderheitsaktionäre</i>		<b>3</b>	4
<b>Gewinn je Aktie (in CHF)</b>			
Unverwässert / Verwässert <sup>4)</sup>		<b>5.94</b>	5.33

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 30.06.2012 23'389'028 Aktien (30.06.2011 23'387'383 Aktien). Es besteht kein Verwässerungseffekt.

In Mio. CHF	Erläuterungen	2012 Jan-Jun	2011 Jan-Jun
<b>Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung (verkürzt)</b>			
<b>Nettogewinn der Erfolgsrechnung</b>		<b>142</b>	129
Nettoveränderung beizulegender Zeitwert (Fair Value), nach Steuern: Zur Ver- äußerung verfügbare Wertschriften		<b>0</b>	-7
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges, nach Steuern		<b>-3</b>	-2
Veränderung Umrechnungsdifferenzen		<b>3</b>	<u>-23</u>
<b>Sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern</b>		<b>1</b>	-31
<b>Total Gesamtergebnis</b>		<b>142</b>	98
<i>Davon zurechenbar auf:</i>			
<i>Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG</i>		<b>140</b>	95
<i>Minderheitsaktionäre</i>		<b>3</b>	3
<b>Konsolidierte Geldflussrechnung (verkürzt)</b>			
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	A	<b>134</b>	67
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	B 1, 5	<b>-10</b>	81
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	C 2, 4	<b>-51</b>	<u>2</u>
Zu-/ (Ab)nahme Flüssige Mittel	(A+B+C)	<b>73</b>	150
Flüssige Mittel am 1.1.		<b>418</b>	436
Umrechnungsdifferenz auf Flüssigen Mitteln		<b>4</b>	<u>-1</u>
Flüssige Mittel am 30.6.		<b>495</b>	585
<b>Zusätzliche Kennzahlen</b>			
<b>Cash Flow <sup>*)</sup></b>		<b>166</b>	155
In % des Nettoumsatzes		<b>18.4%</b>	17.8%
<b>Investitionen</b>		<b>18</b>	41
In % des Cash Flows		<b>11.1%</b>	26.5%
<b>Anzahl Mitarbeiter 30.06.2012 / 31.12.2011</b>		<b>2'340</b>	2'242

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

In Mio. CHF	Erläuterungen	30.06.2012	31.12.2011
<b>Konsolidierte Bilanz (verkürzt)</b>			
Anlagevermögen		<b>593</b>	592
Immaterielle Anlagen	5	<b>33</b>	23
Sachanlagen		<b>504</b>	507
Beteiligungen		<b>22</b>	22
Sonstige langfristige Forderungen		<b>19</b>	19
Derivative Finanzinstrumente		<b>8</b>	12
Aktive latente Ertragssteuern		<b>7</b>	8
Umlaufvermögen		<b>1'147</b>	1'042
Vorräte		<b>292</b>	298
Forderungen		<b>353</b>	295
Wertschriften	1	<b>0</b>	15
Derivative Finanzinstrumente		<b>7</b>	16
Flüssige Mittel		<b>495</b>	418
<b>Total Aktiven</b>		<b>1'740</b>	1'634
Eigenkapital		<b>1'194</b>	1'057
Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		<b>1'181</b>	1'041
Aktienkapital	3	<b>0</b>	0
Gewinnvortrag und Reserven	4	<b>1'042</b>	804
Nettogewinn		<b>139</b>	237
Kapitalanteile Minderheitsaktionäre		<b>13</b>	15
Fremdkapital		<b>546</b>	578
Langfristiges Fremdkapital		<b>218</b>	215
Kurzfristiges Fremdkapital	2	<b>329</b>	363
<b>Total Passiven</b>		<b>1'740</b>	1'634
Eigenkapital in % der Bilanzsumme		<b>68.6%</b>	64.6%

<b>In Mio. CHF</b>										
<b>Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals (verkürzt)</b>										
	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 31.12.2010	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
Total Gesamtergebnis	0	0	125	0	-7	-2	-21	95	3	98
Transaktionen mit Eigenen 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>
Bestand 31.12.2011	0	22	1'060	0	0	15	-56	1'041	15	1'057
Sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern					0	-3	3	1	0	1
Nettogewinn der Erfolgsrechnung			139					139	3	142
Total Gesamtergebnis	0	0	139	0	0	-3	3	140	3	142
Dividendenausschüttung								0	-5	-5
<b>Bestand 30.06.2012</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>1'199</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>-52</b>	<b>1'181</b>	<b>13</b>	<b>1'194</b>

## 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 2012 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 2011 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 An-



nahmen, 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 2012 folgende neue und revidierte Standards und Interpretationen an, die zu keinen Auswirkungen auf die vorliegende konsolidierte Halbjahresrechnung führten:

- IFRS 7 – Offenlegung: Transfer finanzieller Vermögenswerte
- IAS 12 – Latente Steuern: Realisierung zugrunde liegender Vermögenswerte

## **Erläuterungen**

### 1 Wertschriften

In der Berichtsperiode wurden Wertschriften für CHF 30.2 Mio. gekauft und für CHF 45.4 Mio. verkauft.

Im 1. Halbjahr 2011 wurden Wertschriften für CHF 54.4 Mio. gekauft und für CHF 172.0 Mio. verkauft.

### 2 Kurzfristiges Fremdkapital

Am 31. Januar 2012 wurden CHF 50 Mio. Bankschulden zurückbezahlt.

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

### 3 Aktienkapital

Per 30.06.12 beträgt das Aktienkapital CHF 0.234 Mio. (31.12.11: CHF 0.234 Mio.).

### 4 Transaktionen mit Eigenen Aktien

In der Berichtsperiode wurden keine Eigene Aktien gehandelt.

Im 1. Halbjahr 2011 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.

## 5 Mittelabfluss aus Kauf von vollkonsolidierten Beteiligungen

Per 18. April 2012 hat die EMS-Gruppe vom indischen Partner Shroff dessen 51%-Anteil am gemeinsamen Joint Venture EFTEC (India) Pvt. Ltd. (vormals EFTEC Shroff (India) Ltd.) übernommen.

Vom 18. April 2012 bis 30. Juni 2012 hat das akquirierte Geschäft einen Umsatz von CHF 4.1 Mio. und einen Nettoverlust von CHF 0.3 Mio. zur EMS-Gruppe beigetragen. Falls die Akquisition am 1. Januar 2012 erfolgt wäre, wären der Umsatz der EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2012 um CHF 9.1 Mio. höher und der Nettogewinn um CHF 0.3 Mio. tiefer 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	7.2
Bisherige Beteiligung an EFTEC (India) Pvt. Ltd. (Fair Value)	5.5
Beizulegender Zeitwert (Fair Value) des erworbenen Vermögens	-10.7
Goodwill	2.0

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

Die Akquisition von EFTEC (India) Pvt. Ltd. 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	8.1
Sachanlagen	4.4
Vorräte	1.6
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.9
Übrige Forderungen	0.9
Flüssige Mittel	0.3
Passive latente Ertragssteuern	-2.5
Bankverbindlichkeiten	-1.6
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-2.7
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	-0.6
Beizulegender Zeitwert (Fair Value) des erworbenen Vermögens	10.7
Bezahlter Kaufpreis	7.2
Erworbene flüssige Mittel	-0.3
Mittelabfluss aus Kauf von vollkonsolidierten Beteiligungen	6.9

## 6 Auflösung Rückstellung für Rechtsangelegenheiten

Im 1. Halbjahr 2011 wurde eine Rückstellung für Rechtsangelegenheiten über CHF 9.5 Mio. aufgelöst.

## 7 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Generalversammlung hat am 11. August 2012 der Ausrichtung einer Dividende von CHF 7.00 brutto je dividendenberechtigter Namenaktie zugestimmt. Am 17. August 2012 wurden insgesamt CHF 163.7 Mio. Dividenden ausgeschüttet.

Der Verwaltungsrat hat die konsolidierte Halbjahresrechnung am 23. August 2012 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	Hochleistungs- polymere		Spezial- chemikalien		Total	
	2012 Jan-Jun	2011 Jan-Jun	2012 Jan-Jun	2011 Jan-Jun	2012 Jan-Jun	2011 Jan-Jun
<b>Nettoumsatz</b>	<b>754</b>	712	<b>150</b>	157	<b>904</b>	870
Veränderung	<b>+5.8%</b>		<b>-4.4%</b>		<b>+4.0%</b>	
In lokalen Währungen	<b>+6.9%</b>		<b>-0.4%</b>		<b>+5.6%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>158</b>	148	<b>34</b>	34	<b>191</b>	182
In % des Nettoumsatzes	<b>20.9%</b>	20.8%	<b>22.3%</b>	21.5%	<b>21.2%</b>	20.9%
Abschreibungen und Wert- minderungen <sup>1)</sup>	<b>19</b>	21	<b>5</b>	5	<b>24</b>	26
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>139</b>	128	<b>29</b>	29	<b>167</b>	156
In % des Nettoumsatzes	<b>18.4%</b>	17.9%	<b>19.0%</b>	18.4%	<b>18.5%</b>	18.0%
Finanzergebnis					<b>1</b>	2
<b>Gewinn vor Ertragssteuern</b>					<b>168</b>	158
Ertragssteuern					<b>(26)</b>	(29)
<b>Nettogewinn</b>					<b>142</b>	129

<sup>1)</sup> Sowohl in der Berichtsperiode als im 1. Halbjahr 2011 fanden keine Wertminderungen statt.

Umsatz, EBITDA sowie EBIT zwischen den Geschäftsbereichen sind unwesentlich.

Die Segmentaktiven haben sich nicht wesentlich verändert.

\* \* \* \* \*