

Halbjahresbericht 2010
der EMS-Gruppe



EMS-CHEMIE HOLDING AG
Domat/Ems Schweiz

Inhalt

Die EMS-Gruppe

Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2010	3
Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2010	4
Ausblick 2010	4

Konsolidierte Halbjahresrechnung

Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2010 der EMS-Gruppe	5
Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen	11

Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2010

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 2010 einen **Nettoumsatz** von CHF 836 Mio. (541) und ein **Betriebsergebnis (EBIT)** von CHF 154 Mio. (71).

Der konsolidierte **Nettoumsatz** im 1. Halbjahr 2010 betrug CHF 836 Mio. (541) und lag damit 54.3% höher als in der Vorjahresperiode. In lokalen Währungen erhöhte sich der Umsatz um 58.4% zum Vorjahr.

Das **Betriebsergebnis (EBIT)** erhöhte sich um 116.3% auf CHF 154 Mio. (71), der EBITDA um 83.4% auf CHF 180 Mio. (98).

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

Der **Nettogewinn** für das 1. Halbjahr 2010 betrug CHF 128 Mio. (58), der **Cash Flow** CHF 156 Mio. (85).

Das **Eigenkapital** erhöhte sich auf CHF 1'266 Mio. (31.12.2009: CHF 1'022 Mio.). Die Eigenkapitalquote beträgt 69.6% (31.12.2009: 59.7%).

Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2010

Im Hauptbereich der **Polymeren Werkstoffe** wirkte sich die Erholung der Konjunktur in hohen Bestellmengen der Kunden aus. Das geplante Wachstum mit Neugeschäften wurde erfolgreich umgesetzt und die weltweiten Marktpositionen konnten weiter ausgebaut werden, in den neuen Wachstumsmärkten China, Indien und Brasilien auch mittels neu aufgebauter Verkaufs- und Produktionsstandorte. Bei EMS-GRIVORY entwickelte sich das Geschäft dank neuen Metallsatz-Anwendungen, insbesondere auch in der Automobilindustrie, äusserst erfreulich. Aufgrund der sehr hohen Nachfrage nach Hochtemperaturwerkstoffen nimmt EMS noch im laufenden Jahr eine weitere Produktionsanlage in Betrieb. EMS-EFTEC baute seine weltweiten Marktpositionen planmässig weiter aus und profitierte stark von der wachsenden Automobilproduktion in China.

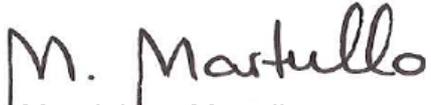
Der Nebenbereich **Feinchemikalien / Engineering** verzeichnete ebenfalls eine positive Geschäftsentwicklung. Mit der im 2009 zugekauften EMS-CHEMIE (Neumünster) (ehemals Nexis Fibers, Deutschland) konnte der Unternehmensbereich EMS-GRILTECH seine Marktposition bedeutend verstärken und Marktanteile dazugewinnen.

Ausblick 2010

Die seit Mitte 2009 spürbare Erholung der weltweiten Nachfrage nach Konsum- und Investitionsgütern setzt sich weiter fort. Die anhaltende Verteuerung auf den Rohstoffmärkten und das verschlechterte Wechselkursverhältnis Euro zum Schweizer Franken werden sich in den nächsten Monaten nicht entspannen.

EMS setzt seine Strategie der Konzentration auf Spezialitäten im Bereich der Polymeren Werkstoffe und des Ausbaus der weltweiten Marktpositionen unvermindert fort. So baut EMS die Marktorganisation in Asien gezielt weiter aus und investiert weltweit in zusätzliche Produktionskapazität.

Für das **Gesamtjahr 2010** erwartet EMS einen deutlich höheren **Nettoumsatz** und ein deutlich höheres **Betriebsergebnis (EBIT)** als im Vorjahr.


Magdalena Martullo
Vizepräsidentin und Delegierte
des Verwaltungsrates

Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2010 der EMS-Gruppe

In Mio. CHF	Erläuterungen	2010 Jan-Jun	2009 Jan-Jun
Konsolidierte Erfolgsrechnung (verkürzt)			
Nettoumsatz		836	541
Veränderung		+54.3%	
In lokalen Währungen		+58.4%	
Bei gleichem Konsolidierungskreis ¹⁾		+51.2%	
Betriebsertrag		846	519
Betriebsaufwand		691	448
EBITDA ²⁾		180	98
Veränderung		+83.4%	
In % des Nettoumsatzes		21.6%	18.1%
EBIT ^{3) 4)}		154	71
Veränderung		+116.3%	
In % des Nettoumsatzes		18.5%	13.2%
Finanzergebnis	1	2	2
Veränderung		+16.1%	
Gewinn vor Ertragssteuern		157	73
Veränderung		+113.7%	
Ertragssteuern		29	15
Veränderung		+93.4%	
Nettogewinn		128	58
Veränderung		+118.8%	
In % des Nettoumsatzes		15.3%	10.8%
<i>Davon zurechenbar auf:</i>			
<i>Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG</i>		122	57
<i>Minderheitsaktionäre</i>		6	1
Gewinn je Aktie (in CHF)			
Unverwässert / Verwässert ⁵⁾		5.27	2.57

¹⁾ Per 16. November 2009 wurde EMS-CHEMIE (Neumünster) (ehemals Nexis Fibers, Deutschland) übernommen. Am 20. Januar 2010 wurde die Gesellschaft EFTEC Aftermarket GmbH veräussert.

²⁾ EBITDA = **Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation**
 = Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen
 = Betrieblicher Cash Flow

³⁾ EBIT = **Earnings Before Interest and Taxes**
 = Ergebnis vor Zinsen und Steuern
 = Betriebsergebnis

⁴⁾ Die Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen ist auf Seite 11 ersichtlich.

⁵⁾ Der gewichtete Durchschnitt der ausstehenden Namenaktien für die Berechnung beträgt per 30.06.2010 23'128'620 Aktien (30.06.2009: 22'373'911 Aktien). Es besteht kein Verwässerungseffekt.

In Mio. CHF	Erläuterungen	2010 Jan-Jun	2009 Jan-Jun
Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung (verkürzt)			
Nettogewinn der Erfolgsrechnung		128	58
Nettoveränderung beizulegender Zeitwert (Fair Value), nach Steuern: Zur Ver- äusserung verfügbare Wertschriften		-10	13
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges, nach Steuern		2	-25
Veränderung Umrechnungsdifferenzen		8	5
Sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern		0	-7
Total Gesamtergebnis		128	51
<i>Davon zurechenbar auf:</i>			
<i>Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG</i>		122	50
<i>Minderheitsaktionäre</i>		6	1
Konsolidierte Geldflussrechnung (verkürzt)			
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	A 6	64	142
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	B 1, 5, 7	-7	-41
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	C 2, 4	-32	-6
Umrechnungsdifferenz auf Flüssigen Mitteln	D	13	-4
Zu-/ (Ab)nahme Flüssige Mittel	(A+B+C+D)	38	91
Zusätzliche Kennzahlen			
Cash Flow ^{*)}		156	85
In % des Nettoumsatzes		18.6%	15.8%
Investitionen		12	16
In % des Cash Flows		7.4%	18.2%
Anzahl Mitarbeiter 30.06.2010 / 31.12.2009		2'143	2'106

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

In Mio. CHF	Erläuterungen	30.06.2010	31.12.2009
Konsolidierte Bilanz (verkürzt)			
Anlagevermögen		554	569
Immaterielle Anlagen		26	26
Sachanlagen		481	499
Finanzanlagen		39	37
Derivative Finanzinstrumente		1	1
Aktive latente Ertragssteuern		8	7
Umlaufvermögen		1'265	1'142
Vorräte		231	218
Forderungen	6	314	240
Wertschriften	1	176	187
Derivative Finanzinstrumente		18	8
Flüssige Mittel		527	489
Total Aktiven		1'819	1'711
Eigenkapital		1'266	1'022
Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		1'249	1'005
Aktienkapital	3	0	0
Gewinnvortrag und Reserven	4, 5	1'126	788
Nettogewinn		122	216
Kapitalanteile Minderheitsaktionäre	5	18	17
Fremdkapital		553	690
Langfristiges Fremdkapital	2	171	273
Kurzfristiges Fremdkapital	2	382	417
Total Passiven		1'819	1'711
Eigenkapital in % der Bilanzsumme		69.6%	59.7%

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 31.12.2008	0	23	1'024	-130	38	36	-29	960	15	975
Sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern					13	-25	5	-7	0	-7
Nettogewinn der Erfolgsrechnung			57					57	1	58
Dividendenausschüttung								0	-2	-2
Bestand 30.06.2009	0	23	1'081	-130	51	11	-25	1'010	14	1'024
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 Eigenen Aktien (vgl. Erläuterung 4)		-1		129				128		128
Dividendenausschüttung								0	-1	-1
Bestand 30.06.2010	0	21	1'245	-2	-1	10	-27	1'249	18	1'266

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 2010 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 2009 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 beschriebene Änderung mit denjenigen der konsolidierten Jahresrechnung überein.

Änderung bei den Grundsätzen der Rechnungslegung

Die EMS-Gruppe wendet per 1. Januar 2010 mehrere neue und revidierte Standards und Interpretationen an, die - mit Ausnahme folgender Änderung - zu keinen Auswirkungen auf die vorliegende konsolidierte Halbjahresrechnung führten:

IAS 27 (revidiert) „Konzern- und Einzelabschlüsse“: Änderungen der Beteiligungsquote des Mutterunternehmens an einem Tochterunternehmen, die nicht zu einem Verlust der Beherrschung führen, werden als Eigenkapitaltransaktionen bilanziert (d.h. als Transaktionen mit Eigentümern, die in ihrer Eigenschaft als Eigentümer handeln) (siehe auch Erläuterung 5).

Erläuterungen

1 Wertschriften

In der Berichtsperiode 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.

Im 1. Halbjahr 2009 wurden Wertschriften für CHF 31.7 Mio. gekauft.

2 Kurzfristiges Fremdkapital

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

Im 1. Halbjahr 2009 wurde die 2.5%-Wandelanleihe 2002 - 23.04.10 vom langfristigen ins kurzfristige Fremdkapital reklassiert, da die Laufzeit weniger als 12 Monate betrug.

3 Aktienkapital

Per 30.06.10 beträgt das Aktienkapital CHF 0.234 Mio. (31.12.09: CHF 0.234 Mio.).

4 Transaktionen mit Eigenen Aktien

In der Berichtsperiode 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.

Im 1. Halbjahr 2009 fanden keine Transaktionen mit Eigenen Aktien statt.

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 von CHF 10.8 Mio. und dem Buchwert der Minderheitsanteile von CHF 6.0 Mio. wurde zum Übernahmzeitpunkt als Eigenkapitaltransaktion bilanziert.

6 Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit

Aufgrund der Zunahme des Nettoumlaufvermögens, v.a. der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, ist der Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit in der Berichtsperiode tiefer als derjenige des 1. Halbjahres 2009, als das Nettoumlaufvermögen abnahm.

7 Verkauf Tochtergesellschaft

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

8 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Generalversammlung hat am 14. August 2010 der Ausrichtung einer Dividende von CHF 10.00 brutto je dividendenberechtigter Namenaktie zugestimmt. Am 20. August 2010 wurden insgesamt CHF 233.9 Mio. Dividenden ausgeschüttet.

Der Verwaltungsrat hat die konsolidierte Halbjahresrechnung am 26. August 2010 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	
	2010 Jan-Jun	2009 Jan-Jun	2010 Jan-Jun	2009 Jan-Jun	2010 Jan-Jun	2009 Jan-Jun
Nettoumsatz	679	448	157	93	836	541
Veränderung	+51.4%		+68.5%		+54.3%	
In lokalen Währungen	+55.7%		+71.6%		+58.4%	
Bei gleichem Konsolidierungskreis ¹⁾	+53.9%		+38.4%		+51.2%	
EBITDA	145	85	35	13	180	98
In % des Nettoumsatzes	21.4%	19.0%	22.1%	14.1%	21.6%	18.1%
Abschreibungen und Wertminderungen ²⁾	20	21	6	6	26	27
Betriebsergebnis (EBIT)	125	65	29	7	154	71
In % des Nettoumsatzes	18.5%	14.4%	18.6%	7.3%	18.5%	13.2%
Finanzergebnis					2	2
Gewinn vor Ertragssteuern					157	73
Ertragssteuern					(29)	(15)
Nettogewinn					128	58

¹⁾ Polymere Werkstoffe: Am 20. Januar 2010 wurde die Gesellschaft EFTEC Aftermarket GmbH veräussert.

Feinchemikalien/Engineering: Per 16. November 2009 wurde EMS-CHEMIE (Neumünster) (ehemals Nexis Fibers, Deutschland) übernommen.

²⁾ Sowohl in der Berichtsperiode als im 1. Halbjahr 2009 fanden keine Wertminderungen statt.

Umsatz, EBITDA sowie EBIT zwischen den Geschäftsbereichen sind unwesentlich.

Die segmentierten Aktiven haben sich wie folgt verändert:

In Mio. CHF	Segmentaktiven ^{*)}	
	30.06.2010	31.12.2009
Polymere Werkstoffe	905	837
Feinchemikalien / Engineering	193	182
Subtotal Segmente	1'097	1'018
Nicht segmentierte Aktiven	722	693
EMS-Gruppe	1'819	1'711

^{*)} Segmentierte Aktiven = Aktiven ohne Flüssige Mittel, Wertschriften, Festgelder in den sonstigen kurz- und langfristigen Finanzanlagen und Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften.