

***Halbjahresbericht 2016***  
***der EMS-Gruppe***



EMS-CHEMIE HOLDING AG  
Domat/Ems Schweiz

## **Inhalt**

### **Die EMS-Gruppe**

Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2016 3

Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2016 4

### **Konsolidierte Halbjahresrechnung**

Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2016 der EMS-Gruppe 5

Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen 12

## Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2016

Die EMS-Gruppe, die in den Geschäftsbereichen **Hochleistungspolymere** und **Spezialchemikalien** weltweit tätig ist und deren Gesellschaften in der EMS-CHEMIE HOLDING AG zusammengefasst sind, steigerte im ersten Halbjahr 2016 den **Nettoumsatz** um 3.7% und das **Betriebsergebnis (EBIT)** um 17.0% im Vergleich zur Vorjahresperiode.

Der konsolidierte **Nettoumsatz** erhöhte sich auf CHF 1'002 Mio. (966) und wuchs damit um 3.7% zum Vorjahr. Bei einer verhalten positiven Weltkonjunktur gelang es EMS, das innovative Spezialitätengeschäft kontinuierlich auszubauen. In allen Abnehmerbranchen konnte ein ansprechendes Wachstum erzielt werden.

Das **Betriebsergebnis (EBIT)** stieg auf CHF 265 Mio. (226) und liegt damit 17.0% über Vorjahr. Der betriebliche Cash Flow (EBITDA) erhöhte sich um 15.6% auf CHF 291 Mio. (251). Die EBIT-Marge erreichte 26.4% (23.4%), die EBITDA-Marge 29.0% (26.0%). Das deutliche Wachstum mit hochmargigen Spezialitäten bei gleichzeitig unterproportionaler Kostensteigerung wirkte sich positiv auf das Ergebnis und die Ergebnismarge aus.

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

Der **Nettogewinn** für das 1. Halbjahr 2016 erreichte CHF 215 Mio. (185) und lag damit 16.1% über Vorjahr.

Das **Eigenkapital** erhöhte sich auf CHF 1'508 Mio. (31.12.2015: CHF 1'312 Mio.). Die **Eigenkapitalquote** beträgt 71.2% (31.12.2015: 69.4%).

## Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2016

Im Hauptbereich der **Hochleistungspolymere** konnten kosten- und gewichtsreduzierende Lösungen bei bisherigen und neuen Kunden realisiert werden. Besonders positiv entwickelten sich neue Anwendungen für Metallersatz, insbesondere auch mit Hochtemperaturpolymeren.

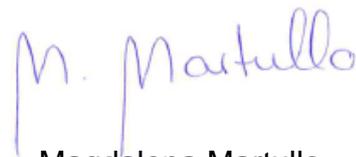
Der Nebenbereich der **Spezialchemikalien** entwickelte sich ebenfalls erfreulich. Profitable Spezialitäten wurden lanciert und Mehrmengen mit Airbag-Anzündern erreicht.

## Ausblick 2016

Für das Jahr 2016 rechnet EMS weiterhin mit einer verhaltenen und instabilen Weltkonjunktur. Nach wie vor belasten bedeutende sicherheits-, finanz- und wirtschaftspolitische Risiken das Vertrauen von Konsumenten und Investoren in die zukünftige Entwicklung. Wieder steigende Rohstoffkosten könnten die Entwicklung der Weltkonjunktur noch zusätzlich dämpfen.

Betreffend der eigenen Geschäftsentwicklung ist EMS weiterhin zuversichtlich. Die erfolgreiche Strategie des Wachstums mit Spezialitäten im Bereich der Hochleistungspolymere wird weiterverfolgt und die vorhandenen Marktpotentiale kontinuierlich ausgeschöpft. Innovative Produkte und Lösungen werden rasch in die Weltmärkte eingeführt und die Marktpositionen laufend ausgebaut. Allfälligen Instabilitäten will EMS mit Flexibilität begegnen.

Für das Jahr 2016 geht EMS unverändert von einem leicht höheren Umsatz und von einem Betriebsergebnis (EBIT) über Vorjahr aus.



Magdalena Martullo  
Vizepräsidentin und Delegierte  
des Verwaltungsrates

## Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2016 der EMS-Gruppe

In Mio. CHF	Erläuterungen	2016 Jan-Jun	2015 Jan-Jun
<b>Konsolidierte Erfolgsrechnung (verkürzt)</b>			
<b>Nettoumsatz</b>		<b>1'002</b>	966
Veränderung		<b>+3.7%</b>	
In lokalen Währungen		<b>+2.7%</b>	
<b>Betriebsertrag</b>		<b>1'016</b>	972
<b>Betriebsaufwand</b>		<b>751</b>	746
<b>EBITDA</b> <sup>1) 3)</sup>		<b>291</b>	251
Veränderung		<b>+15.6%</b>	
In % des Nettoumsatzes		<b>29.0%</b>	26.0%
<b>EBIT</b> <sup>2) 3)</sup>		<b>265</b>	226
Veränderung		<b>+17.0%</b>	
In % des Nettoumsatzes		<b>26.4%</b>	23.4%
<b>Finanzergebnis</b>	1	<b>(5)</b>	(5)
<b>Gewinn vor Ertragssteuern</b>		<b>260</b>	221
Veränderung		<b>+17.5%</b>	
<b>Ertragssteuern</b>		<b>(45)</b>	(36)
<b>Nettogewinn</b>		<b>215</b>	185
Veränderung		<b>+16.1%</b>	
In % des Nettoumsatzes		<b>21.5%</b>	19.2%
<i>Davon zurechenbar auf:</i>			
<i>Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG</i>		<b>213</b>	182
<i>Nicht beherrschende Anteile</i>		<b>2</b>	3
<b>Gewinn je Aktie (in CHF)</b>			
Unverwässert / Verwässert <sup>4)</sup>		<b>9.10</b>	7.78

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 30.06.2016 23'381'875 Aktien (30.06.2015 23'382'560 Aktien). Es besteht kein Verwässerungseffekt.

In Mio. CHF		2016	2015
	Erläuterungen	Jan-Jun	Jan-Jun
<b>Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung (verkürzt)</b>			
<b>Nettogewinn der Erfolgsrechnung</b>		<b>215</b>	185
Neubewertung der Nettoschuld/Vermögenswert aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen, nach Steuern	2	<u>(25)</u>	<u>(3)</u>
<b>Total sonstiges Ergebnis, das nicht in die Erfolgsrechnung transferiert wird</b>		<b><u>(25)</u></b>	<b><u>(3)</u></b>
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges, nach Steuern	3	<b>9</b>	0
Veränderung Umrechnungsdifferenzen	4	<u>1</u>	<u>(63)</u>
<b>Total sonstiges Ergebnis, das bei Realisierung in die Erfolgsrechnung transferiert wird</b>		<b><u>10</u></b>	<b><u>(63)</u></b>
<b>Total sonstiges Ergebnis, nach Steuern</b>		<b><u>(15)</u></b>	<b><u>(66)</u></b>
<b>Gesamtergebnis</b>		<b><u>200</u></b>	<b><u>120</u></b>
<i>Davon zurechenbar auf:</i>			
<i>Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG</i>		<b>198</b>	118
<i>Nicht beherrschende Anteile</i>		<b>3</b>	2
<b>Konsolidierte Geldflussrechnung (verkürzt)</b>			
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	A	<b>185</b>	146
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	B	<b>(127)</b>	(175)
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	C	<b><u>(2)</u></b>	<u>1</u>
Zu-/ (Ab)nahme Flüssige Mittel	(A+B+C)	<b>57</b>	(29)
Flüssige Mittel am 1.1.		<b>433</b>	473
Umrechnungsdifferenz auf Flüssigen Mitteln		<u>1</u>	<u>(13)</u>
Flüssige Mittel am 30.6.		<b>491</b>	432
<b>Zusätzliche Kennzahlen</b>			
<b>Cash Flow<sup>*)</sup></b>		<b>241</b>	210
In % des Nettoumsatzes		<b>24.0%</b>	21.8%
<b>Investitionen</b>		<b>31</b>	16
In % des Cash Flows		<b>13.1%</b>	7.8%
<b>Anzahl Mitarbeiter per 30.06</b>		<b>2'850</b>	2'869

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

In Mio. CHF	Erläuterungen	30.06.2015	31.12.2015
<b>Konsolidierte Bilanz (verkürzt)</b>			
Anlagevermögen		<b>652</b>	633
Immaterielle Anlagen		<b>83</b>	85
Sachanlagen		<b>523</b>	514
Beteiligungen		<b>0</b>	0
Sonstige langfristige Forderungen		<b>7</b>	7
Derivative Finanzinstrumente		<b>7</b>	1
Aktive latente Ertragssteuern		<b>32</b>	26
Umlaufvermögen		<b>1'465</b>	1'258
Vorräte		<b>288</b>	306
Forderungen	5	<b>681</b>	516
Derivative Finanzinstrumente		<b>5</b>	2
Flüssige Mittel		<b>491</b>	433
<b>Total Aktiven</b>		<b>2'117</b>	1'891
Eigenkapital		<b>1'508</b>	1'312
Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		<b>1'484</b>	1'290
Aktienkapital	7	<b>0</b>	0
Gewinnvortrag und Reserven		<b>1'275</b>	914
Eigene Aktien	6	<b>-4</b>	0
Nettogewinn		<b>213</b>	376
Nicht beherrschende Anteile		<b>23</b>	22
Fremdkapital		<b>609</b>	579
Langfristiges Fremdkapital		<b>227</b>	206
Kurzfristiges Fremdkapital		<b>382</b>	374
<b>Total Passiven</b>		<b>2'117</b>	1'891
<b>Eigenkapital in % der Bilanzsumme</b>		<b>71.2%</b>	69.4%

Konsolidierte Halbjahresrechnung

<b>Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals (verkürzt)</b>									
<b>In Mio. CHF</b>	Aktien- kapital	Kapital- reserven (Agio)	Eigene Aktien	Gewinn- reserven	Hedging Reserven aus IAS 39	Um- rechnungs- differenzen	<b>Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG</b>	Nicht beherr- schende Anteile	<b>Eigen- kapital</b>
<b>Bestand 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>1'291</b>	<b>0</b>	<b>(64)</b>	<b>1'250</b>	<b>18</b>	<b>1'268</b>
Nettoveränderungen aus Cash Flow Hedges, nach Steuern <sup>3)</sup>					0		0		0
Neubewertung der Nettoschuld/ Vermögenswert aus leistungsorien- tierten Vorsorgeplänen, nach Steuern <sup>2)</sup>				(3)			(3)		(3)
Veränderung Umrechnungsdifferenzen <sup>4)</sup>						(62)	(62)	(1)	(63)
<b>Total sonstiges Ergebnis, nach Steuern</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3)</b>	<b>0</b>	<b>(62)</b>	<b>(64)</b>	<b>(1)</b>	<b>(66)</b>
Nettogewinn der Erfolgsrechnung				182			182	3	185
<b>Total Gesamtergebnis</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>179</b>	<b>0</b>	<b>(62)</b>	<b>118</b>	<b>2</b>	<b>120</b>
Transaktionen mit Eigenen Aktien <sup>6)</sup>		2					2		2
Dividendenausschüttung							0	(1)	(1)
<b>Bestand 30.06.2015</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>1'470</b>	<b>0</b>	<b>(126)</b>	<b>1'369</b>	<b>20</b>	<b>1'389</b>
<b>Bestand 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>1'389</b>	<b>(15)</b>	<b>(108)</b>	<b>1'290</b>	<b>22</b>	<b>1'312</b>
Nettoveränderungen aus Cash Flow Hedges, nach Steuern <sup>3)</sup>					9		9		9
Neubewertung der Nettoschuld/ Vermögenswert aus leistungsorien- tierten Vorsorgeplänen, nach Steuern <sup>2)</sup>				(25)			(25)		(25)
Veränderung Umrechnungsdifferenzen <sup>4)</sup>						1	1	0	1
<b>Total sonstiges Ergebnis, nach Steuern</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(25)</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>(15)</b>	<b>0</b>	<b>(15)</b>
Nettogewinn der Erfolgsrechnung				213			213	2	215
<b>Total Gesamtergebnis</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>188</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>198</b>	<b>3</b>	<b>200</b>
Transaktionen mit Eigenen Aktien <sup>6)</sup>		0	(4)				(4)		(4)
Dividendenausschüttung				0			0	(1)	(1)
<b>Bestand 30.06.2016</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>(4)</b>	<b>1'577</b>	<b>(6)</b>	<b>(107)</b>	<b>1'484</b>	<b>23</b>	<b>1'508</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 2016 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 2015 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 2016 folgende neue und revidierte Standards und Interpretationen an, die zu keinen Auswirkungen auf die vorliegende konsolidierte Halbjahresrechnung führten:

IFRS 14	Regulatorische Abgrenzungsposten
IAS 1	Änderungen aus dem Disclosure-Initiative-Projekt
IAS 16 und IAS 38	Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte: Klarstellung akzeptabler Abschreibungs- und Amortisationsmethoden
IAS 27	Equity-Methode in separaten Abschlüssen
IFRS 10 und 12	Änderungen betreffend Investment-Gesellschaften

IFRS 11	Gemeinsame Vereinbarungen: Bilanzierung von Anteilskäufen an einer gemeinsamen Geschäftstätigkeit
Diverse	Änderungen aufgrund der Annual-Improvement-Projekte

Darüber hinaus prüft der Konzern weitere neue und überarbeitete Standards, welche erst nach dem Jahr 2016 in Kraft treten werden, insbesondere IFRS 9 "Finanzinstrumente", IFRS 15 "Erlöse aus Verträgen mit Kunden" und IFRS 16 "Leasingverhältnisse".

### 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

Das Finanzergebnis umfasst das Zinsergebnis von CHF 0 Mio. (0), das Devisenergebnis von CHF -4 (-6) und sonstiges von CHF -1 (+1).

#### 2 Neubewertung der Nettoschuld/Vermögenswert aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen, nach Steuern

Im ersten Halbjahr 2016 sank der Diskontsatz zur Bewertung der Vorsorgeverpflichtung von 0.75% auf 0.21%.

#### 3 Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges, nach Steuern

Im ersten Halbjahr 2016 betragen die im Eigenkapital abgegrenzten unrealisierten Gewinne auf den offenen Devisenabsicherungen CHF 13.0 Mio. (0). Im ersten Halbjahr 2016 wurden CHF 4 Mio. realisierte Gewinne in die Erfolgsrechnung übertragen (0).

#### 4 Veränderung Umrechnungsdifferenzen

Für das erste Halbjahr 2016 beträgt die Veränderung aus IAS 21 "Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb" CHF 6 Mio. (CHF -48 Mio.), die Veränderung der Währungsdifferenz aus der Umrechnung von Konzerngesellschaften mit einer abweichenden funktionalen Währung CHF -6 Mio. (CHF -15 Mio.).

#### 5 Geldfluss aus Investitionstätigkeit / Forderungen

In den Forderungen ist per 30. Juni 2016 eine Verrechnungssteuerforderung von CHF 234 Mio. gegenüber der ESTV enthalten (31. Dezember 2015: CHF 128 Mio.). Durch die Zunahme der Forderungen fällt der Geldfluss aus Investitionstätigkeit tiefer aus. Im Halbjahr 2015 betrug die Zunahme der Verrechnungssteuerforderung CHF

128 Mio. und war im Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit ausgewiesen. Zum besseren Verständnis wurde die Vergleichszahl um diesen Betrag angepasst und die Veränderung im Geldfluss aus Investitionstätigkeit präsentiert.

#### 6 Eigene Aktien

Im ersten Halbjahr 2016 wurden 7'751 Eigene Aktien zum durchschnittlichen Marktpreis von CHF 456.73 gekauft. Im ersten 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.

#### 7 Aktienkapital

Per 30. Juni 2016 beträgt das Aktienkapital CHF 0.234 Mio. (31. Dezember 2015: CHF 0.234 Mio.).

#### 8 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Generalversammlung hat am 13. August 2016 der Ausrichtung einer Dividende von CHF 15.00 brutto je dividendenberechtigter Namenaktie zugestimmt. Am 18. August 2016 wurde insgesamt CHF 390.7 Mio. Dividende ausgeschüttet. Der Verwaltungsrat hat die konsolidierte Halbjahresrechnung am 28. August 2016 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	
	2016 Jan-Jun	2015 Jan-Jun	2016 Jan-Jun	2015 Jan-Jun	2016 Jan-Jun	2015 Jan-Jun
<b>Nettoumsatz</b>	<b>868</b>	839	<b>134</b>	128	<b>1'002</b>	966
Veränderung	<b>+3.5%</b>		<b>+5.1%</b>		<b>+3.7%</b>	
In lokalen Währungen	<b>+2.5%</b>		<b>+3.8%</b>		<b>+2.7%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>255</b>	221	<b>36</b>	30	<b>291</b>	251
In % des Nettoumsatzes	<b>29.4%</b>	26.4%	<b>26.6%</b>	23.4%	<b>29.0%</b>	26.0%
Abschreibungen und Wert- minderungen	<b>22</b>	21	<b>4</b>	4	<b>26</b>	25
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>233</b>	200	<b>32</b>	26	<b>265</b>	226
In % des Nettoumsatzes	<b>26.8%</b>	23.9%	<b>23.9%</b>	20.4%	<b>26.4%</b>	23.4%
Finanzergebnis					<b>(5)</b>	(5)
<b>Gewinn vor Ertragssteuern</b>					<b>260</b>	221
Ertragssteuern					<b>(45)</b>	(36)
<b>Nettogewinn</b>					<b>215</b>	185

Umsatz, EBITDA sowie EBIT zwischen den Geschäftsbereichen sind unwesentlich.

Die Segmentaktiven und Segmentverbindlichkeiten haben sich nicht wesentlich verändert.

\* \* \* \* \*