

Halbjahresbericht 2022
der EMS-Gruppe



EMS-CHEMIE HOLDING AG
Domat/Ems Schweiz

Inhalt

Die EMS-Gruppe

Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2022 3

Ausblick 2022 4

Konsolidierte Halbjahresrechnung

Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2022 der EMS-Gruppe 5

Segmentberichterstattung 12

Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2022

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 2022 einen **Nettoumsatz** von CHF 1'284 Mio. (1'166) und ein **Betriebsergebnis (EBIT)** von CHF 324 Mio. (322).

Während das 1. Quartal 2022 noch von einer positiven Konsumstimmung und einer allgemein hohen Nachfrage geprägt war, verschlechterte sich im 2. Quartal 2022 die globale Konjunktur deutlich. Der Ukraine-Konflikt löste insbesondere in Europa eine grosse Unsicherheit bei Konsumenten und Unternehmen aus. Massiv verteuerte Energiepreise liessen die Rohstoffpreise unvermittelt nochmals stark steigen und lösten zusätzliche Teuerungsschübe aus. In China zwangen rigorose Lockdown-Massnahmen die Kunden zu umfangreichen Produktionsunterbrüchen, während die überhitzte Nachfrage in den USA mittels Zinserhöhungen gebremst wurde. Erwartungsgemäss erholte sich die globale Autoindustrie aufgrund des anhaltenden Chipmangels noch nicht.

EMS stellte sich bereits Anfang 2022 auf eine instabile Wirtschaftsentwicklung ein. Innovative Neugeschäfte wurden erfolgreich umgesetzt und neue energie- und kostenreduzierende Produkte in die Märkte eingeführt. Derweil sichern kontinuierlich ausgebaute Produktionskapazitäten und lokale Lager die Lieferfähigkeit. Es gelang EMS, überproportional zu den Entwicklungen in den Märkten zu wachsen. Die steigende Teuerung, insbesondere auf Rohstoffen und Energie, erforderte entsprechende Verkaufspreiserhöhungen bei den Kunden.

Der konsolidierte **Nettoumsatz** erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr um 10.1% auf CHF 1'284 Mio. (1'166). Das **Betriebsergebnis (EBIT)** erreichte CHF 324 Mio. (322) und lag 0.8% über Vorjahr, der betriebliche Cash Flow (EBITDA) belief sich auf CHF 354 Mio. (350) und damit 1.2% über Vorjahr. Die EBIT-Marge beträgt 25.2% (27.6%), die EBITDA-Marge 27.6% (30.0%). Aufgrund der rohstoffkostenbedingten Verkaufspreiserhöhungen entwickelte sich der Umsatz stärker als das Betriebsergebnis.

Das **Finanzergebnis** betrug CHF +7 Mio. (+4).

Der **Nettogewinn** für das 1. Halbjahr 2022 erreichte CHF 286 Mio. (281) und lag damit +1.8% über Vorjahr. Das **Eigenkapital** zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE Holding AG erhöhte sich auf CHF 2'077 Mio. (31.12.2021: CHF 1'799 Mio.). Die **Eigenkapitalquote** beträgt 79.1% (31.12.2021: 77.4%).

Ausblick 2022

Für das zweite Halbjahr 2022 geht EMS von einer schwächeren weltwirtschaftlichen Konjunktur aus. Der Chipmangel in der Autoindustrie wird weiter anhalten. Die allgemein hohe Inflation, getrieben durch die Energiepreise, wirkt sich zunehmend negativ auf die allgemeine Wirtschaftsentwicklung aus. Weitere Zinsschritte der Notenbanken verlangsamen diese zusätzlich. In China wird die wirtschaftliche Entwicklung stark von allfälligen Lockdown-Massnahmen beeinflusst werden. Eine eintretende Energieverknappung oder die militärische Ausweitung des Ukraine-Konflikts könnten für Europa massiv negative Auswirkungen zur Folge haben.

EMS verfolgt auch in diesen turbulenten Zeiten die bewährte Strategie des Ausbaus mit Spezialitäten und führt die geplanten Entwicklungs- und Ausbauprojekte für Neugeschäfte unvermindert fort. Die Forschungs- und Entwicklungsprojekte werden erst recht vorangetrieben und neue sich bietende Chancen am Markt rasch wahrgenommen. Dabei stehen innovative Produkte sowie Lösungen für Energie- und Gesamtkosteneinsparungen beim Kunden im Vordergrund. Das im letzten Jahr angekündigte Investitionsprogramm von über CHF 300 Mio. zur Steigerung der Kapazität am Hauptstandort Domat/Ems (Schweiz) befindet sich in der Umsetzung. Weitere Produktionsstandorte ausserhalb der Schweiz werden ebenfalls kräftig ausgebaut. Der Liefersicherheit misst EMS eine hohe Priorität zu.

Für das Gesamtjahr 2022 erwartet EMS trotz aktuell widrigem Umfeld unverändert einen Nettoumsatz und ein Betriebsergebnis (EBIT) leicht über Vorjahr.



Magdalena Martullo
Vizepräsidentin und Delegierte
des Verwaltungsrates

Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2022 der EMS-Gruppe

In Mio. CHF	Erläuterungen	2022 Jan-Jun	2021 Jan-Jun
Konsolidierte Erfolgsrechnung (verkürzt)			
Nettoumsatz aus Verträgen mit Kunden		1'284	1'166
Veränderung		+10.1%	
Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Wertminderungen (EBITDA) ¹⁾		354	350
Veränderung		+1.2%	
In % des Nettoumsatzes		27.5%	30.0%
Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) ¹⁾		324	322
Veränderung		+0.8%	
In % des Nettoumsatzes		25.2%	27.6%
Finanzergebnis	1	7	4
Gewinn vor Ertragssteuern		331	326
Veränderung		+1.5%	
Ertragssteuern		(45)	(45)
Nettogewinn		286	281
Veränderung		+1.8%	
In % des Nettoumsatzes		22.2%	24.1%
<i>Davon zurechenbar auf:</i>			
<i>Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG</i>		285	278
<i>Nicht beherrschende Anteile</i>		0	2
Gewinn je Aktie (in CHF)			
Unverwässert / Verwässert ²⁾		12.20	11.91

¹⁾ Die Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen ist auf Seite 12 ersichtlich.

²⁾ Der gewichtete Durchschnitt der ausstehenden Namenaktien für die Berechnung beträgt per 30.06.2022 23'389'028 Aktien (30.06.2021 23'389'028 Aktien). Es besteht kein Verwässerungseffekt.

In Mio. CHF	Erläuterungen	2022 Jan-Jun	2021 Jan-Jun
Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung (verkürzt)			
Nettogewinn der Erfolgsrechnung		286	281
Versicherungsmathematische Gewinne/(Verluste) von leistungsorientierten Vorsorgeplänen, nach Steuern		<u>0</u>	<u>(0)</u>
Nicht in die Erfolgsrechnung rezyklierbare Posten, nach Steuern		<u>0</u>	<u>(0)</u>
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges, nach Steuern	2	3	(4)
Umrechnungsdifferenzen	3	<u>(11)</u>	<u>16</u>
In die Erfolgsrechnung rezyklierbare Posten, nach Steuern		<u>(8)</u>	<u>12</u>
Sonstiges Gesamtergebnis		<u>(8)</u>	<u>11</u>
Gesamtergebnis		<u>278</u>	<u>292</u>
<i>Davon zurechenbar auf:</i>			
<i>Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG</i>		278	289
<i>Nicht beherrschende Anteile</i>		0	3
Konsolidierte Geldflussrechnung (verkürzt)			
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	A	145	260
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	B	(127)	(237)
<i>Bezahlte Verrechnungssteuern</i>	4	(84)	(196)
<i>Investitionen Sach- und immaterielles Anlagevermögen</i>		(42)	(41)
<i>Devestitionen kfr. Finanzanlagen</i>		(2)	(1)
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	C	10	3
<i>Rückzahlung von verzinslichem Fremdkapital</i>		10	3
<i>Aufnahme von verzinslichem Fremdkapital</i>		0	0
<i>Bezahlte Dividenden nicht beherrschende Anteile</i>		(1)	(0)
Zu-/ (Ab)nahme Flüssige Mittel	(A+B+C)	28	26
Flüssige Mittel am 1.1.		111	155
Umrechnungsdifferenz auf Flüssigen Mitteln		<u>(0)</u>	<u>5</u>
Flüssige Mittel am 30.6.		139	186
Zusätzliche Kennzahlen			
Cash Flow ¹⁾		315	309
In % des Nettoumsatzes		24.6%	26.5%
Investitionen		42	38
Anzahl Mitarbeiter per 30.06.		2'649	2'593

¹⁾ Cash Flow = Nettogewinn plus Abschreibungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen plus Wertberichtigungen auf Wertschriften

In Mio. CHF	Erläuterungen	30.06.2022	31.12.2021
Konsolidierte Bilanz (verkürzt)			
Anlagevermögen		709	702
Immaterielle Anlagen		60	60
Sachanlagen		578	565
Nutzungsrechte an geleasteten Vermögenswerten		14	16
Beteiligungen		0	0
Sonstige langfristige Vermögenswerte		39	40
Sonstige langfristige Finanzinstrumente		5	8
Aktive latente Ertragssteuern		13	12
Umlaufvermögen		1'916	1'623
Vorräte		591	518
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		405	346
Forderungen aus Ertragssteuern		9	8
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4	735	614
Sonstige kurzfristige Finanzinstrumente		38	27
Flüssige Mittel		139	111
Total Aktiven		2'625	2'325
Eigenkapital		2'106	1'828
Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		2'077	1'799
Aktienkapital	5	0	0
Gewinnvortrag und Reserven		2'077	1'799
Nicht beherrschende Anteile		29	29
Fremdkapital		519	496
Langfristiges Fremdkapital		114	116
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	6	10	12
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten		0	0
Passive latente Ertragssteuern		70	70
Leistungen an Arbeitnehmer		14	14
Rückstellungen		20	20
Kurzfristiges Fremdkapital		405	380
Derivative Finanzinstrumente		3	0
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	6	17	7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		152	144
Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern	7	80	94
Rückstellungen		1	2
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		151	133
Total Passiven		2'625	2'325
Eigenkapital in % der Bilanzsumme *)		79.1%	77.4%

*) Ohne nicht beherrschende Anteile

Konsolidierte Halbjahresrechnung

Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals (verkürzt)									
In Mio. CHF	Aktienkapital	Kapitalreserven (Agio)	Eigene Aktien	Gewinnreserven	Hedging Reserven	Umrechnungsdifferenzen	Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG	Nicht beherrschende Anteile	Eigenkapital
Bestand 31.12.2020	0	26	0	1'706	4	(138)	1'598	26	1'624
Nettoveränderungen aus Cash Flow Hedges ²⁾					(4)		(4)		(4)
Versicherungsmathematische Gewinne von leistungsorientierten Vorsorgeplänen				(0)			(0)		(0)
Umrechnungsdifferenzen ³⁾						15	15	1	16
Sonstiges Gesamtergebnis	0	0	0	(0)	(4)	15	10	1	11
Nettogewinn der Erfolgsrechnung				278			278	2	281
Gesamtergebnis	0	0	0	278	(4)	15	289	3	292
Transaktionen mit Eigenen Aktien ⁵⁾							0		0
Dividendenausschüttung				0			0	(0)	(0)
Bestand 30.06.2021	0	26	0	1'984	(1)	(123)	1'886	29	1'916
Bestand 31.12.2021	0	26	0	1'894	28	(149)	1'799	29	1'828
Nettoveränderungen aus Cash Flow Hedges ²⁾					3		3		3
Versicherungsmathematische Gewinne von leistungsorientierten Vorsorgeplänen				(0)			(0)		(0)
Umrechnungsdifferenzen ³⁾						(10)	(10)	(0)	(11)
Sonstiges Gesamtergebnis	0	0	0	(0)	3	(10)	(7)	(0)	(8)
Nettogewinn der Erfolgsrechnung				285			285	0	286
Gesamtergebnis	0	0	0	285	3	(10)	278	(0)	278
Transaktionen mit Eigenen Aktien ⁵⁾							0		0
Dividendenausschüttung				0			0	(1)	(1)
Bestand 30.06.2022	0	26	0	2'179	31	(159)	2'077	29	2'106

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 2022 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 2021 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.

Die COVID-19-Pandemie hatte keine materiellen Auswirkungen auf die wesentlichen Schätzungen und Annahmen der Rechnungslegung. Allfällige Indikationen für Wertberichtigungen auf den Aktiven wurden analysiert. Per 30. Juni 2022 mussten keine Wertminderungen erfasst werden.

Laufend wird evaluiert, welche Auswirkungen die Russland-Ukraine-Krise auf die Geschäftstätigkeit der EMS-Gruppe hat. Beide Länder haben keinen wesentlichen finanziellen Einfluss auf die EMS-Gruppe (unter 1%).

Aufgrund von Rundungen ist es möglich, dass sich einzelne Zahlen in diesem Bericht nicht genau zur angegebenen Summe aufaddieren. Kennzahlen und Veränderungen werden unter Verwendung des exakten Betrages und nicht des angegebenen, gerundeten Betrages berechnet.

Erläuterungen

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.

1 Finanzergebnis

Das Finanzergebnis umfasst das Zinsergebnis von CHF 0 Mio. (0) und das Devisenergebnis von CHF +7 (+4).

2 Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges, nach Steuern

Im ersten Halbjahr 2022 betragen die im Eigenkapital abgegrenzten unrealisierten Gewinne auf den offenen Devisenabsicherungen CHF -3 Mio. (4). Im ersten Halbjahr 2022 wurden CHF +3 Mio. realisierte Gewinne in die Erfolgsrechnung übertragen (2021: -4).

3 Umrechnungsdifferenzen

Für das erste Halbjahr 2022 beträgt die Veränderung aus IAS 21 "Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb" CHF -14 Mio. (+2), die Veränderung der Währungsdifferenz aus der Umrechnung von Konzerngesellschaften mit einer abweichenden funktionalen Währung CHF +3 Mio. (+13).

4 Geldfluss aus Investitionstätigkeit / sonstige kurzfristige Vermögenswerte

In den sonstigen kurzfristigen Vermögenswerten ist per 30. Juni 2022 eine Verrechnungssteuerforderung von CHF 602 Mio. gegenüber der ESTV enthalten (31. Dezember 2021: CHF 652 Mio.).

5 Aktienkapital

Per 30. Juni 2022 beträgt das Aktienkapital CHF 0.234 Mio. (31. Dezember 2021: CHF 0.234 Mio.).

6 Langfristige Finanzverbindlichkeiten

Per 30. Juni 2022 sind in den Finanzverbindlichkeiten langfristige Leasing-Verbindlichkeiten von CHF 10 Mio. (31. Dezember 2021: CHF 12 Mio.), in den kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten kurzfristige Leasing-Verbindlichkeiten von CHF 4 Mio. (31. Dezember 2021: CHF 5 Mio.) enthalten.

7 Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern

Im ersten Halbjahr 2022 wurden CHF 60 Mio. Steuern bezahlt (61).

8 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Generalversammlung hat am 13. August 2022 der Ausrichtung einer Dividende von CHF 21.00 brutto je dividendenberechtigter Namenaktie zugestimmt. Am 18. August 2022 wurde insgesamt CHF 491 Mio. Dividende ausgeschüttet. Der Verwaltungsrat hat die konsolidierte Halbjahresrechnung am 26. August 2022 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	
	2022 Jan-Jun	2021 Jan-Jun	2022 Jan-Jun	2021 Jan-Jun	2022 Jan-Jun	2021 Jan-Jun
Nettoumsatz	1'141	1'040	143	126	1'284	1'166
EBITDA In % des Nettoumsatzes	313 27.5%	313 30.1%	40 28.2%	36 29.0%	354 27.5%	350 30.0%
Abschreibungen und Wert- minderungen	27	25	2	3	30	28
Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) In % des Nettoumsatzes	286 25.1%	288 27.7%	38 26.6%	34 26.9%	324 25.2%	322 27.6%
Finanzergebnis					7	4
Gewinn vor Ertragssteuern					331	326
Ertragssteuern					(45)	(45)
Nettogewinn					286	280

Umsatz, Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Wertminderungen sowie Betriebsergebnis zwischen den Geschäftsbereichen sind unwesentlich.

Segmentberichterstattung nach geographischen Regionen

In Mio. CHF	Segmenterlöse total (nach Kunden)			
	2022		2021	
	Jan-Jun	in %	Jan-Jun	in %
Europa	723	56.3%	648	55.6%
Asien	329	25.6%	323	27.7%
Amerika	219	17.1%	180	15.4%
Übrige	13	1.0%	15	1.3%
Nettoumsatz Total	1'284	100.0%	1'166	100.0%

* * * * *