

Halbjahresbericht 2013
der EMS-Gruppe



EMS-CHEMIE HOLDING AG
Domat/Ems Schweiz

Inhalt

Die EMS-Gruppe

Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2013 3

Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2013 4

Konsolidierte Halbjahresrechnung

Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2013 der EMS-Gruppe 5

Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen 15

Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2013

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 2013 einen **Nettoumsatz** von CHF 954 Mio. (904) und ein **Betriebsergebnis (EBIT)** von CHF 183 Mio. (168¹⁾).

Der konsolidierte **Nettoumsatz** im 1. Halbjahr 2013 betrug CHF 954 Mio. (904) und lag damit 5.5% höher als in der Vorjahresperiode. In lokalen Währungen erhöhte sich der Umsatz um 5.7% zum Vorjahr, bei gleichem Konsolidierungskreis um 2.9%.

Das **Betriebsergebnis (EBIT)** erhöhte sich um 9.1% auf CHF 183 Mio. (168¹⁾), der EBITDA um 9.3% auf CHF 210 Mio. (192¹⁾).

Das **Finanzergebnis** lag bei CHF 12 Mio. (1).

Der **Nettogewinn** für das 1. Halbjahr 2013 betrug CHF 156 Mio. (142¹⁾), der **Cash Flow** CHF 183 Mio. (166¹⁾).

Das **Eigenkapital** erhöhte sich auf CHF 1'287 Mio. (31.12.2012: CHF 1'138 Mio.¹⁾). Die **Eigenkapitalquote** beträgt 69.2% (31.12.2012: 68.5%¹⁾).

¹⁾ Vorjahreswerte nach Restatement, siehe Grundsätze der konsolidierten Rechnungslegung, S. 10 ff.

Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2013

Im Hauptbereich der **Hochleistungspolymere** gelang es, das Geschäft mittels Spezialitäten weiterzuentwickeln und die weltweiten Marktpositionen auszubauen. Besonders in der Autoindustrie und der Telekommunikationsbranche (Smartphones und Tablets) konnten zahlreiche innovative Neuanwendungen realisiert werden. Um der steigenden Nachfrage der Wachstumsmärkte nachzukommen, übernahm EMS das EFTEC-Geschäft in Zentral- und Osteuropa vollständig, tätigte Investitionen in den weltweiten Kapazitätsausbau und eröffnete zusätzliche Standorte in Asien.

Der vorwiegend in Europa tätige Nebenbereich der **Spezialchemikalien** wurde von der schlechten konjunkturellen Situation getroffen und verzeichnete einen Umsatz- und Ergebnismrückgang. Dank der Konzentration auf strategische, innovative Neugeschäfte bei gleichzeitiger Kostendisziplin gelang es dennoch, die Ergebnismarge auf hohem Niveau zu halten.



Magdalena Martullo
Vizepräsidentin und Delegierte
des Verwaltungsrates

Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2013 der EMS-Gruppe

In Mio. CHF	Erläuterungen	2013 Jan-Jun	2012 Jan-Jun Restated ¹⁾
Konsolidierte Erfolgsrechnung (verkürzt)			
Nettoumsatz		954	904
Veränderung		+5.5%	
In lokalen Währungen		+5.7%	
Bei gleichem Konsolidierungskreis		+2.9%	
Betriebsertrag		953	921
Betriebsaufwand		770	753
EBITDA²⁾		210	192
Veränderung		+9.3%	
In % des Nettoumsatzes		22.0%	21.2%
EBIT^{3) 4)}		183	168
Veränderung		+9.1%	
In % des Nettoumsatzes		19.2%	18.6%
Finanzergebnis	1	12	1
Gewinn vor Ertragssteuern		195	169
Veränderung		+15.6%	
Ertragssteuern		39	27
Nettogewinn		156	142
Veränderung		+9.6%	
In % des Nettoumsatzes		16.3%	15.7%
<i>Davon zurechenbar auf:</i>			
<i>Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG</i>		153	139
<i>Minderheitsaktionäre</i>		3	3
Gewinn je Aktie (in CHF)			
Unverwässert / Verwässert ⁵⁾		6.56	5.96

¹⁾ Siehe Grundsätze der konsolidierten Rechnungslegung, S. 10 ff.

²⁾ EBITDA = **E**arnings **B**efore **I**nterest, **T**axes, **D**epreciation and **A**mortisation
= Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen
= Betrieblicher Cash Flow

³⁾ EBIT = **E**arnings **B**efore **I**nterest and **T**axes
= Ergebnis vor Zinsen und Steuern
= Betriebsergebnis

⁴⁾ Die Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen ist auf Seite 15 ersichtlich.

⁵⁾ Der gewichtete Durchschnitt der ausstehenden Namenaktien für die Berechnung beträgt per 30.06.2013 23'389'028 Aktien (30.06.2012 23'389'028 Aktien). Es besteht kein Verwässerungseffekt.

In Mio. CHF	Erläuterungen	2013 Jan-Jun	2012 Jan-Jun Restated ¹⁾
Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung (verkürzt)			
Nettogewinn der Erfolgsrechnung		156	142
Neubewertung Personalvorsorge IAS 19		<u>0</u>	<u>-6</u>
Total der Positionen, welche nicht in die Erfolgsrechnung umklassiert werden		<u>0</u>	<u>-6</u>
Nettoveränderung beizulegender Zeitwert (Fair Value), nach Steuern: Zur Veräusserung verfügbare Wertschriften		0	0
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges, nach Steuern		-3	-3
Veränderung Umrechnungsdifferenzen		<u>-2</u>	<u>3</u>
Total der Positionen, welche nachträglich in die Erfolgsrechnung umklassiert werden können		<u>-4</u>	<u>1</u>
Sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern		<u>-4</u>	<u>-6</u>
Total Gesamtergebnis		<u>152</u>	<u>137</u>
<i>Davon zurechenbar auf:</i>			
Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		149	134
Minderheitsaktionäre		3	3
Konsolidierte Geldflussrechnung (verkürzt)			
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	A	161	135
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	B 1, 4	-60	-2
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	C 2	<u>-5</u>	<u>-59</u>
Zu-/ (Ab)nahme Flüssige Mittel	(A+B+C)	96	73
Flüssige Mittel am 1.1.		461	418
Umrechnungsdifferenz auf Flüssigen Mitteln		<u>-8</u>	<u>4</u>
Flüssige Mittel am 30.6.		549	495
Zusätzliche Kennzahlen			
Cash Flow^{*)}		183	166
In % des Nettoumsatzes		19.2%	18.4%
Investitionen		22	18
In % des Cash Flows		12.3%	11.1%
Anzahl Mitarbeiter		2'560	2'340

1) Siehe Grundsätze der konsolidierten Rechnungslegung, S. 10 ff.

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

In Mio. CHF	Erläuterungen	30.06.2013	31.12.2012 Restated ¹⁾	30.06.2012 Restated ¹⁾
Konsolidierte Bilanz (verkürzt)				
Anlagevermögen		631	568	586
Immaterielle Anlagen	4	99	32	33
Sachanlagen		514	496	504
Beteiligungen		1	23	22
Sonstige langfristige Forderungen		3	3	11
Derivative Finanzinstrumente		1	3	8
Aktive latente Ertragssteuern		13	10	7
Umlaufvermögen		1'228	1'093	1'147
Vorräte		302	315	292
Forderungen		373	309	353
Wertschriften	1	0	0	0
Derivative Finanzinstrumente		4	8	7
Flüssige Mittel		549	461	495
Total Aktiven		1'859	1'661	1'732
Eigenkapital		1'287	1'138	1'187
Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		1'270	1'123	1'174
Aktienkapital	3	0	0	0
Gewinnvortrag und Reserven		1'116	850	1'035
Nettogewinn		153	274	139
Kapitalanteile Minderheitsaktionäre		17	15	13
Fremdkapital		572	523	545
Langfristiges Fremdkapital		122	219	216
Kurzfristiges Fremdkapital	2	450	304	329
Total Passiven		1'859	1'661	1'732
Eigenkapital in % der Bilanzsumme		69.2%	68.5%	68.5%

1) Siehe Grundsätze der konsolidierten Rechnungslegung, S. 10 ff.

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	Personal- Vorsorge IAS 19	Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS- CHEMIE HOLDING AG	Kapital- anteile Minderheits- aktionäre	Eigen- kapital
Bestand 1. Januar 2012	0	22	1'060	0	0	15	-56	0	1'041	15	1'057
Restatement ¹⁾			-1						-1	0	-1
Bestand 1. Januar 2012 restated	0	22	1'059	0	0	15	-56	0	1'040	15	1'055
Sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern ¹⁾					0	-3	3	-6	-6	0	-6
Nettogewinn der Erfolgsrechnung			139						139	3	142
Total Gesamtergebnis			139	0	0	-3	3	-6	134	3	137
Dividendenausschüttung									0	-5	-5
Bestand 30.06.2012 restated	0	22	1'198	0	0	13	-52	-6	1'174	13	1'187
Bestand 31. Dezember 2012 berichtet	0	22	1'163	0	0	10	-59	0	1'136	15	1'151
Restatement ¹⁾			0					-13	-13	0	-13
Bestand 1. Januar 2013 restated	0	22	1'163	0	0	10	-59	-13	1'123	15	1'138
Sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern						-3	-2	0	-4	0	-4
Nettogewinn der Erfolgsrechnung			153						153	3	156
Total Gesamtergebnis			153	0	0	-3	-2	0	149	3	152
Dividendenausschüttung			-2						-2	-1	-3
Bestand 30.06.2013	0	22	1'314	0	0	8	-61	-13	1'270	17	1'287

1) Siehe Grundsätze der konsolidierten Rechnungslegung, S. 10 ff.

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 2013 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 2012 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 2013 verschiedene neue IFRS-Normen an:

- IAS 1 Financial Statement Presentation
- IFRS 10 Consolidated Financial Statements
- IFRS 11 Joint Arrangements
- IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities
- IFRS 13 Fair Value Measurement
- IAS 19 Employee Benefits (revised)
- Annual Improvements 2011

Mit Ausnahme der Anwendung des IAS 19 – Employee Benefits (revised) (hiernach IAS 19R), IAS 1 (Presentation of Financial Statements) und IFRS 13 (Fair Value Measurement) haben die einzelnen Neuerungen keinen wesentlichen Einfluss auf die Rechnungslegung.

Anwendung von IAS 19 – Employee Benefits (revised)

Die wesentlichen Auswirkungen der Anwendungen von IAS 19R auf die Finanzberichterstattung der EMS-CHEMIE Gruppe sind wie folgt:

- Wegfall der Korridormethode: Neu ist es nicht mehr möglich, versicherungsmathematische Gewinne und Verluste unter Anwendung der Korridormethode aufzuschieben. Diese werden nun sofort im sonstigen Gesamtergebnis erfasst.
- Berechnung des Vorsorgeaufwands: Die bisherige Erfassung des erwarteten Ertrags auf dem Planvermögen und die Berechnung des Zinsaufwands auf der leistungsorientierten Vorsorgeverpflichtung werden neu durch die Erfassung eines Nettozinserfolgs auf der leistungsorientierten Nettovorsorgeverpflichtung oder dem leistungsorientierten Nettovorsorgevermögen ersetzt. Der Nettozinserfolg wird wie bisher unter dem Personalaufwand gezeigt.
- Der nachzuerrechnende Dienstzeitaufwand wird sofort bei Entstehen erfolgswirksam erfasst.

Die Anwendung des IAS 19R führt zu Anpassungen in den Vorperioden. Die Änderungen wurden in Übereinstimmung mit IAS 8 rückwirkend angewendet. Nachfolgend werden die Auswirkungen auf die entsprechenden Positionen der Erfolgsrechnung, der Gesamtergebnisrechnung, der Bilanz, der Geldflussrechnung, des Eigenkapitalnachweises und des Gewinns pro Aktie der Vorperioden dargestellt.

Erfolgsrechnung 1. Halbjahr 2012

In Mio. CHF	Berichtet	Anpassung	Restated
Betriebsaufwand	754	-1	753
EBITDA	191	1	192
EBIT	167	1	168
Gewinn vor Ertragssteuern	168	1	169
Ertragssteuern	26	0	27
Nettogewinn	142	0	142
Davon zurechenbar auf:			
Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG	139	0	139
Minderheitsaktionäre	3	0	3
Gewinn pro Aktie in CHF			
Unverwässert / Verwässert	5.94	0.02	5.96

Gesamtergebnisrechnung 1. Halbjahr 2012

In Mio. CHF	Berichtet	Anpassung	Restated
Nettogewinn der Erfolgsrechnung	142	0	142
Nettoveränderung beizulegender Zeitwert (Fair Value), nach Steuern: Zur Veräusserung verfügbare Wertschriften	0	0	0
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges, nach Steuern	-3	0	-3
Veränderungen Umrechnungsdifferenzen	3	0	3
Neubewertung Personalvorsorge IAS 19	0	-6	-6
Sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern	1	-6	-6
Total Gesamtergebnis	142	-6	137
Davon zurechenbar auf:			
Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG	140	-6	134
Minderheitsaktionäre	3	0	3

Bilanz per 30. Juni 2012

In Mio. CHF	Berichtet	Anpassung	Restated
Sonstige langfristige Forderungen	19	-8	11
Total Anlagevermögen	593	-8	586
Total langfristiges Fremdkapital	218	-1	216
Total Eigenkapital	1'194	-6	1'187
Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG	1'181	-7	1'174
Kapitalanteile Minderheitsaktionäre	13	0	13

Bilanz per 31. Dezember 2012

In Mio. CHF	Berichtet	Anpassung	Restated
Sonstige langfristige Forderungen	19	-16	3
Total Anlagevermögen	583	-16	568
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	25	0	25
Passive latente Ertragssteuern	90	-3	88
Total langfristiges Fremdkapital	222	-3	219
Total Eigenkapital	1'151	-13	1'138
Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG	1'136	-13	1'123
Kapitalanteile Minderheitsaktionäre	15	0	15

Geldflussrechnung Januar-Juni 2012

In Mio. CHF	Berichtet	Anpassung	Restated
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	134	1	135
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-10	8	-2
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-51	-8	-59
Zu-/Abnahme Flüssige Mittel	73	0	73
Flüssige Mittel am 1.1.	418	0	418
Umrechnungsdifferenz auf Flüssigen Mitteln	4	0	4
Flüssige Mittel am 30.06.	495	0	495

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 enthält den Aufwertungsgewinn der bisherigen 50% Anteile an D Plast in der Höhe von CHF 23.1 Mio. In der Berichtsperiode wurden keine Wertschriften gehandelt. Im 1. Halbjahr 2012 wurden Wertschriften für CHF 30.2 Mio. gekauft und für CHF 45.4 Mio. verkauft.

2 Kurzfristiges Fremdkapital

Am 31. Januar 2014 wird eine langfristige Bankverbindlichkeit von CHF 100 Mio. zur Rückzahlung fällig.

3 Aktienkapital

Per 30.06.13 beträgt das Aktienkapital CHF 0.234 Mio. (31.12.12: CHF 0.234 Mio.).

4 Mittelabfluss aus Kauf von vollkonsolidierten Beteiligungen

Per 15. April 2013 hat die EMS-Gruppe vom tschechischen Partner D PLAST dessen 50%-Anteil am gemeinsamen Joint Venture D PLAST-EFTEC und damit die alleinige Kontrolle über das EFTEC-Geschäft in Zentral- und Osteuropa übernommen.

Vom 15. April 2013 bis 30. Juni 2013 hat das akquirierte Geschäft einen Umsatz von CHF 24.2 Mio. und einen Nettogewinn von CHF 3.6 Mio. zur EMS-Gruppe beigetragen. Falls die Akquisition am 1. Januar 2013 erfolgt wäre, wären der Umsatz der EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2013 um CHF 21.6 Mio. höher und der Nettogewinn um CHF 3.3 Mio. höher 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	60.0
Bisherige Beteiligung an D PLAST-EFTEC (Fair Value)	48.0
Beizulegender Zeitwert (Fair Value) des erworbenen Vermögens	-80.6
Goodwill	27.4

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

Die Akquisition von D PLAST-EFTEC 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	42.6
Sachanlagen	18.9
Vorräte	9.2
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	17.0
Übrige Forderungen	2.0
Flüssige Mittel	13.3
Passive latente Ertragssteuern	-8.2
Bankverbindlichkeiten	-0.2
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-7.9
Rückstellungen	-1.3
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	-4.8
Beizulegender Zeitwert (Fair Value) des erworbenen Vermögens	80.6
Bezahlter Kaufpreis	60.0
Erworbene flüssige Mittel	-13.3
Mittelabfluss aus Kauf von vollkonsolidierten Beteiligungen	46.7

5 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Generalversammlung hat am 10. August 2013 der Ausrichtung einer Dividende von CHF 10.00 brutto je dividendenberechtigter Namenaktie zugestimmt. Am 16. August 2013 wurden insgesamt CHF 233.9 Mio. Dividenden ausgeschüttet.

Der Verwaltungsrat hat die konsolidierte Halbjahresrechnung am 22. August 2013 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	
	2013 Jan-Jun	2012 Jan-Jun Restated ¹⁾	2013 Jan-Jun	2012 Jan-Jun Restated ¹⁾	2013 Jan-Jun	2012 Jan-Jun Restated ¹⁾
Nettoumsatz	818	754	135	150	954	904
Veränderung	+8.6%		-10.1%		+5.5%	
In lokalen Währungen	+9.0%		-10.7%		+5.7%	
Bei gleichem Kons.kreis	+5.6%		-10.1%		+2.9%	
EBITDA	181	158	29	34	210	192
In % des Nettoumsatzes	22.1%	21.0%	21.3%	22.3%	22.0%	21.2%
Abschreibungen und Wert- minderungen	22	19	4	5	27	24
Betriebsergebnis (EBIT)	159	139	24	29	183	168
In % des Nettoumsatzes	19.4%	18.5%	18.0%	19.0%	19.2%	18.6%
Finanzergebnis					12	1
Gewinn vor Ertragssteuern					195	169
Ertragssteuern					(39)	(27)
Nettogewinn					156	142

1) Siehe Grundsätze der konsolidierten Rechnungslegung, S. 10 ff.

Umsatz, EBITDA sowie EBIT zwischen den Geschäftsbereichen sind unwesentlich.

Die Segmentaktiven haben sich nicht wesentlich verändert.

* * * * *