

Halbjahresbericht 2007
der EMS-Gruppe



EMS-CHEMIE HOLDING AG
Domat/Ems Schweiz

Inhalt

Die EMS-Gruppe

Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2007	3
Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2007	3
Vorschau 2007	4

Konsolidierte Halbjahresrechnung

Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2007 der EMS-Gruppe	5
Umsatz- und Ergebnisentwicklung der Geschäftsbereiche im 1. Halbjahr 2007	10

Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2007

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 ersten Halbjahr 2007 einen um 10.9% höheren Nettoumsatz und ein um 11.1% höheres Betriebsergebnis (EBIT) im Vergleich zum Vorjahr und liegt damit im oberen Bereich der eigenen Erwartungen.

Der konsolidierte **Nettoumsatz** erhöhte sich um 10.9% auf CHF 783 Mio. (706), während er in lokalen Währungen um 8.9% anstieg. Die Spezialitäten im Hauptbereich der Polymeren Werkstoffe konnten weiter ausgebaut werden. Die positive Konjunktur in den Hauptabsatzmärkten Europa und Asien unterstützte den Geschäftsverlauf zusätzlich.

Das **Betriebsergebnis (EBIT)** konnte im Vergleich zum Vorjahr um 11.1% auf CHF 134 Mio. (120) gesteigert werden, der **EBITDA** um 10.4% auf CHF 162 Mio. (146). Die **EBIT-Marge** betrug damit 17.1% (17.1%), die **EBITDA-Marge** 20.6% (20.7%). Im Bereich der Polymeren Werkstoffe konnte das Betriebsergebnis (EBIT) trotz anhaltend steigender Rohstoffkosten weiter ausgebaut werden.

Das **Finanzergebnis** lag infolge erfolgreich verkaufter LONZA-Anteile bei hohem CHF 36 Mio. (37).

Der **Nettogewinn** für das 1. Halbjahr 2007 betrug CHF 133 Mio. (123), der Cash Flow CHF 162 Mio. (149).

Das **Eigenkapital** erhöhte sich auf CHF 1'196 Mio. (31.12.2006: CHF 1'103 Mio.). Die Eigenkapitalquote beträgt 49.3% (31.12.2006: 47.4%).

Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2007

Im Hauptbereich der **POLYMEREN WERKSTOFFE** wurde das Geschäft mit Spezialitäten weiter ausgebaut. Alle Unternehmensbereiche konnten neue Anwendungsbereiche erschliessen. Eine anhaltend positive konjunkturelle Entwicklung in den Hauptmärkten Europa und Asien unterstützte den Geschäftsverlauf. Die angespannte Rohstoffsituation mit weiterhin steigenden Preisen und zunehmender Verknappung machte wiederum Verkaufspreiserhöhungen notwendig.

Der Nebenbereich der **FEINCHEMIKALIEN / ENGINEERING** verzeichnete erwartungsgemäss eine rückläufige Umsatzentwicklung.

Vorschau 2007

Das weltweite Konjunkturmilieu präsentiert sich geografisch unterschiedlich. Während Europa und Asien nach wie vor einen sehr positiven wirtschaftlichen Verlauf aufweisen, stellt EMS in Nordamerika eine Verlangsamung der industriellen Entwicklung fest. EMS beurteilt die Situation laufend und stellt sich flexibel auf den weiteren Konjunkturverlauf ein. Die bisherige Strategie der Förderung von Spezialitäten im Geschäftsbereich der Polymeren Werkstoffe wird aber unverändert weitergeführt.

Für den Geschäftsgang 2007 ist EMS weiterhin zuversichtlich. Gegenüber dem Vorjahr wird ein Wachstum von Nettoumsatz und Betriebsergebnis (EBIT) im oberen einstelligen Prozentbereich erwartet.

Handwritten signature of Magdalena Martullo in black ink.

Magdalena Martullo-Blocher
Vizepräsidentin und Delegierte
des Verwaltungsrates

Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2007 der EMS-Gruppe

in Mio. CHF	Erläuterungen	2007 Jan-Jun	2006 Jan-Jun
Konsolidierte Erfolgsrechnung (verkürzt)			
Nettoumsatz		783	706
Veränderung		+10.9%	+11.5%
in lokalen Währungen		+8.9%	+10.5%
EBITDA ¹⁾		162	146
Veränderung		+10.4%	+10.5%
in % des Nettoumsatzes		20.6%	20.7%
EBIT ²⁾		134	120
Veränderung		+11.1%	+16.5%
in % des Nettoumsatzes		17.1%	17.1%
Finanzergebnis	1, 2	36	37
Veränderung		-2.0%	--- ⁵⁾
Gewinn vor Ertragssteuern		170	157
Veränderung		+8.0%	+55.0%
Ertragssteuern		36	34
Veränderung		+7.5%	+38.6%
Nettogewinn		133	123
Veränderung		+8.2%	+60.2%
in % des Nettoumsatzes		17.0%	17.5%
<i>Davon zurechenbar auf:</i>			
<i>Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG</i>		128	118
<i>Minderheitsaktionäre</i>		6	6
Gewinn je Aktie in CHF			
Unverwässert ³⁾		5.62	5.09
Verwässert ⁴⁾		5.37	4.90

¹⁾ EBITDA = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization
= Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen
= Betrieblicher Cash Flow

²⁾ EBIT = Earnings Before Interest and Taxes
= Ergebnis vor Zinsen und Steuern
= Betriebsergebnis

³⁾ Der gewichtete Durchschnitt der ausstehenden Namenaktien für die Berechnung beträgt per 30.06.2007 22'723'959 Aktien (30.06.2006: 23'091'776 Aktien).

⁴⁾ Der verwässerte Gewinn je Aktie berücksichtigt zusätzliche Aktien, die durch die potentielle Wandlung der 2%-Wandelanleihe (2002 - 25.7.2008) in Namenaktien EMS-CHEMIE HOLDING AG entstehen könnten und Ergebniseffekte (Zinsen und Steuern) aus dieser Wandlung. Der gewichtete Durchschnitt der ausstehenden Namenaktien für die Berechnung beträgt per 30.06.2007 24'973'218 Aktien (30.06.2006: 25'082'870 Aktien).

⁵⁾ Finanzergebnis 2005 war negativ.

in Mio. CHF		2007	2006
	Erläuterungen	Jan-Jun	Jan-Jun
Zusätzliche Kennzahlen			
Cash Flow ⁶⁾		162	149
in % des Nettoumsatzes		20.7%	21.1%
Investitionen		31	26
in % des Cash Flows		18.9%	17.3%
Anzahl Mitarbeiter 30.06.2007 / 31.12.2006		2'067	2'061
Konsolidierte Geldflussrechnung (verkürzt)			
Nettogewinn		133	123
+/- Anpassung nicht liq.wirksame Positionen		32	18
+/- Veränderung Nettoumlaufvermögen		11	4
- Bezahlte Steuern		-60	-40
+/- Übriges		<u>-1</u>	<u>-9</u>
Geldfluss betriebliche Tätigkeit	A	115	96
Geldfluss Investitionstätigkeit	B 2	77	166
Geldfluss Finanzierungstätigkeit	C 3, 4	-18	-212
Veränderung Währung	D	<u>-2</u>	<u>1</u>
Veränderung Flüssige Mittel (A+B+C+D)		172	51

⁶⁾ Cash Flow = Nettogewinn plus Abschreibungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen plus Wertberichtigungen auf Wertschriften und Finanziellen Beteiligungen.

in Mio. CHF	Erläuterungen	30.06.2007	31.12.2006
Konsolidierte Bilanz (verkürzt)			
Anlagevermögen		602	596
Immaterielle Anlagen		6	7
Sachanlagen		490	485
Finanzanlagen		102	100
Aktive latente Ertragssteuern		4	4
Umlaufvermögen		1'822	1'733
Vorräte		232	226
Forderungen		318	302
Kurzfristige Finanzanlagen	2	328	433
Flüssige Mittel		945	773
Total Aktiven		2'424	2'329
Eigenkapital (inkl. Anteile Minderheiten)		1'196	1'103
Fremdkapital		1'228	1'226
Langfristiges Fremdkapital	3	880	887
Kurzfristiges Fremdkapital		348	339
Total Passiven		2'424	2'329
Eigenkapital in % der Bilanzsumme		49.3%	47.4%

in Mio. CHF		2007 Jan-Jun	2006 Jan-Jun
Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals (verkürzt)			
Eigenkapital 1.1.		1'103	1'083
Verkehrswertanpassungen Finanzinstrumente		-44	-8
Veränderung Umrechnungsdifferenzen		3	-6
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/(Verluste)		1'061	1'069
Nettogewinn der Erfolgsrechnung		133	123
Total erfasste Gewinne/(Verluste)		1'195	1'192
Transaktionen mit Eigenen Aktien	4	2	-142
Dividendenausschüttung an Minderheitsaktionäre		-1	-2
Eigenkapital 30.6.		1'196	1'047
<i>Davon zurechenbar auf:</i>			
Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		1'142	1'003
Minderheitsaktionäre		54	44
in % der Bilanzsumme		49.3%	45.0%
Veränderung in % gegenüber 31.12.		+8.5%	-3.3%
Eigenkapital je Aktie in CHF		52.64	45.35

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 2007 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 2006 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 oder zyklischen 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 hat per 1. Januar 2007 die Anpassung von IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ sowie den neu in Kraft getretenen IFRS 7 „Angaben zu Finanzinstrumenten“ eingeführt, was die Offenlegung zusätzlicher Angaben in der konsolidierten Konzernrechnung 2007 erfordert. In der konsolidierten Halbjahresrechnung sind keine zusätzlichen Angaben notwendig.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 7. August 2007 wurde bekannt gegeben, dass aufgrund der Teilwandlung der 2%-Wandelanleihe (2002 - 25.7.2008) im Umfang von CHF 195.4 Mio. Nennwert in 1'523'869 Stück Eigene Aktien der Bestand an Eigenen Aktien unter 5% gefallen ist (Stand der Wandlung per 30. Juni 2007: siehe Erläuterungen 3 und 4). Bis zum 17. August 2007 wurden insgesamt Wandelanleihen im Nennwert von CHF 204.8 Mio. in 1'597'641 Eigene Aktien gewandelt.

Am 11. August 2007 hat die Generalversammlung der Ausrichtung einer Dividende von CHF 8.00 je dividendenberechtigter Namenaktie zugestimmt. Am 15. August 2007 wurden insgesamt CHF 194.5 Mio. Dividenden ausgeschüttet.

Die konsolidierte Halbjahresrechnung wurde am 22. August 2007 durch den Verwaltungsrat 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.

Erläuterungen

1 Finanzergebnis

Im Finanzergebnis sind Wertminderungen auf Wertschriften von CHF 1.2 Mio. enthalten.

2 Kurzfristige Finanzanlagen

Der Rückgang bei den kurzfristigen Finanzanlagen ist auf Verkäufe der Wertschriften und der Finanziellen Beteiligungen an Lonza Group AG zurückzuführen.

3 Langfristiges Fremdkapital

Für CHF 10.4 Mio. Nennwert wurden 2%-Wandelanleihen (2002 - 25.7.2008) in Eigene Aktien gewandelt (siehe Erläuterung 4).

Infolge Rückkaufs von 4%-Obligationenanleihen (2002 - 29.7.2008) im 2006 im Nennwert von CHF 53.0 Mio. wurde der Anleihebetrag per 30. März 2007 von bisher CHF 255.0 Mio. Nennwert auf neu CHF 202.0 Mio. Nennwert getilgt. Die übrigen Anleihebedingungen bleiben unverändert.

4 Transaktionen mit Eigenen Aktien

In der Berichtsperiode wurden 52'186 Eigene Aktien in Höhe von CHF 8.4 Mio. gekauft.

Zum Wandelpreis von CHF 128.20 wurden Wandelanleihen im Nennwert von CHF 10.4 Mio. in 80'925 Eigene Aktien gewandelt (siehe Erläuterung 3).

Umsatz- und Ergebnisentwicklung der Geschäftsbereiche im 1. Halbjahr 2007

in Mio. CHF	2007 Jan-Jun	%-Abw. Vorjahr	2006 Jan-Jun	%-Abw. Vorjahr
Polymere Werkstoffe				
Umsatz	717	+12.6%	637	+13.3%
- in lokalen Währungen		+10.5%		+12.3%
EBITDA	143	+16.0%	124	+13.4%
- in % des Nettoumsatzes	20.0%		19.4%	
EBIT	120	+15.7%	104	+18.1%
- in % des Nettoumsatzes	16.7%		16.3%	
Feinchemikalien / Engineering				
Umsatz	66	-5.4%	69	-3.1%
- in lokalen Währungen		-8.5%		-4.1%
EBITDA	18	-20.3%	23	-3.3%
- in % des Nettoumsatzes	27.6%		32.8%	
EBIT	14	-17.2%	17	+7.5%
- in % des Nettoumsatzes	21.3%		24.4%	
EMS-Gruppe				
Umsatz	783	+10.9%	706	+11.5%
- in lokalen Währungen		+8.9%		+10.5%
EBITDA	162	+10.4%	146	+10.5%
- in % des Nettoumsatzes	20.6%		20.7%	
EBIT	134	+11.1%	120	+16.5%
- in % des Nettoumsatzes	17.1%		17.1%	



EMS-CHEMIE HOLDING AG
Fuederholzstrasse 34
CH-8704 Herrliberg

Tel. +41 44 915 70 00
Fax +41 44 915 70 02
<http://www.ems-group.com>
info@ems-group.com