

Halbjahresbericht 2008
der EMS-Gruppe



EMS-CHEMIE HOLDING AG
Domat/Ems Schweiz

Inhalt

Die EMS-Gruppe

Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2008	3
Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2008	4
Ausblick 2008	4

Konsolidierte Halbjahresrechnung

Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2008 der EMS-Gruppe	5
Umsatz- und Ergebnisentwicklung der Geschäftsbereiche im 1. Halbjahr 2008	10

Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2008

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 2008 einen **Nettoumsatz** von CHF 837 Mio. (783) und ein **Betriebsergebnis (EBIT)** von CHF 136 Mio. (134).

Der konsolidierte **Nettoumsatz** erhöhte sich um 6.9% auf CHF 837 Mio. (783). Bei gleichem Konsolidierungskreis^{*)} wäre er um 2.7% gestiegen.

Das **Betriebsergebnis (EBIT)** erhöhte sich um 1.9% auf CHF 136 Mio. (134), der EBITDA stieg um 1.0% auf CHF 163 Mio. (162).

Das **Finanzergebnis** lag bei CHF 2 Mio. (36).

Der **Nettogewinn** für das 1. Halbjahr 2008 betrug infolge des tieferen Finanzergebnisses CHF 111 Mio. (133), der Cash Flow CHF 138 Mio. (162).

Das **Eigenkapital** verminderte sich aufgrund des erfolgten Aktienrückkaufs auf CHF 1'076 Mio. (31.12.2007: CHF 1'277 Mio.). Die Eigenkapitalquote beträgt 52.2% (31.12.2007: 56.1%).

*) Im Unternehmensbereich EMS-TOGO wird der Automobilzulieferer EFTEC seit dem 20. November 2007 vollkonsolidiert (bisher teilkonsolidiert).

Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2008

Im Hauptbereich der **POLYMEREN WERKSTOFFE** konnte das Geschäft mit Spezialitäten, trotz Verlangsamung der Konjunktur, weiter ausgebaut werden. Neue Anwendungen wurden erschlossen, neue Produkte eingeführt. Dem Unternehmensbereich EMS-TOGO gelang es, Neugeschäfte dazuzugewinnen. Die zum Schweizer Franken schwachen Fremdwährungen (vorab US-Dollar und asiatische Währungen) wirkten sich negativ auf die Ertragsentwicklung aus.

Der Nebenbereich der **FEINCHEMIKALIEN / ENGINEERING** verzeichnete aufgrund des schlechteren wirtschaftlichen Umfeldes und tieferer Marktpreise erwartungsgemäss eine rückläufige Umsatz- und Ertragsentwicklung.

Ausblick 2008

Für 2008 wird mit einer schlechteren weltweiten Konjunktur und weiterhin ungünstigen Währungsverhältnissen für ein Schweizer Exportunternehmen wie EMS gerechnet.

EMS führt die bisherige Strategie der Förderung der Polymeren Werkstoffe fort. Der raschen Einführung der neuen Produkte wird hohe Bedeutung zugemessen. Im Hinblick auf den Konjunkturrückgang werden Kosten und Investitionen zurückhaltend behandelt.

Für 2008 erwartet EMS einen Nettoumsatz leicht über Vorjahr. Währungs- und akquisitionsbedingt wird sich das Betriebsergebnis (EBIT) unterproportional zum Umsatz entwickeln und voraussichtlich leicht unter Vorjahr schliessen.



Magdalena Martullo
Vizepräsidentin und Delegierte
des Verwaltungsrates

Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2008 der EMS-Gruppe

in Mio. CHF	Erläuterungen	2008 Jan-Jun	2007 Jan-Jun
Konsolidierte Erfolgsrechnung (verkürzt)			
Nettoumsatz		837	783
Veränderung		+6.9%	+10.9%
Organisches Wachstum ¹⁾		+7.0%	+8.9%
Währungseffekt		-4.3%	+2.0%
Akquisition EFTEC ²⁾		+4.2%	---
EBITDA ³⁾		163	162
Veränderung		+1.0%	+10.4%
In % des Nettoumsatzes		19.5%	20.6%
EBIT ⁴⁾		136	134
Veränderung		+1.9%	+11.1%
In % des Nettoumsatzes		16.3%	17.1%
Finanzergebnis	1	2	36
Veränderung		-94.6%	-2.0%
Gewinn vor Ertragssteuern		138	170
Veränderung		-18.5%	+8.0%
Ertragssteuern		27	36
Veränderung		-25.8%	+7.5%
Nettogewinn		111	133
Veränderung		-16.5%	+8.2%
In % des Nettoumsatzes		13.3%	17.0%
<i>Davon zurechenbar auf:</i>			
<i>Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG</i>		109	128
<i>Minderheitsaktionäre</i>		3	6
Gewinn je Aktie in CHF			
Unverwässert ⁵⁾		4.64	5.62
Verwässert ⁶⁾		4.47	5.37

¹⁾ Organisches Wachstum = Wachstum bei gleichem Konsolidierungskreis und gleichen Währungen

²⁾ Im Unternehmensbereich EMS-TOGO wird der Automobilzulieferer EFTEC seit dem 20. November 2007 vollkonsolidiert (bisher teilkonsolidiert).

³⁾ EBITDA = **Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization**
= Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen
= Betrieblicher Cash Flow

⁴⁾ EBIT = **Earnings Before Interest and Taxes**
= Ergebnis vor Zinsen und Steuern
= Betriebsergebnis

⁵⁾ Der gewichtete Durchschnitt der ausstehenden Namenaktien für die Berechnung beträgt per 30.06.2008 23'398'067 Aktien (30.06.2007: 22'723'959 Aktien).

- 6) 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 30.06.2008 24'009'340 Aktien (30.06.2007: 24'973'218 Aktien).

in Mio. CHF	2008	2007
Erläuterungen	Jan-Jun	Jan-Jun
Zusätzliche Kennzahlen		
Cash Flow ⁷⁾	138	162
In % des Nettoumsatzes	16.5%	20.7%
Investitionen	35	31
In % des Cash Flows	25.1%	18.9%
Anzahl Mitarbeiter 30.06.2008 / 31.12.2007	2'256	2'231

in Mio. CHF	2008	2007
	Jan-Jun	Jan-Jun
Konsolidierte Geldflussrechnung (verkürzt)		
Nettogewinn	111	133
+/- Anpassung nicht liq.wirksame Positionen	51	32
+/- Veränderung des Nettoumlaufvermögens	-11	11
- Bezahlte Steuern	-43	-60
+/- Übriges	-3	<u>-1</u>
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit A	105	115
Geldfluss aus Investitionstätigkeit B 1	114	77
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit C 3	-304	-18
Umrechnungsdifferenz D	5	<u>-2</u>
Veränderung Flüssige Mittel (A+B+C+D)	-80	172

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

in Mio. CHF	Erläuterungen	30.06.2008	31.12.2007
Konsolidierte Bilanz (verkürzt)			
Anlagevermögen		609	605
Immaterielle Anlagen		32	33
Sachanlagen		526	521
Finanzanlagen		39	38
Aktive latente Ertragssteuern		12	12
Umlaufvermögen		1'451	1'672
Vorräte		243	276
Forderungen		339	352
Wertschriften	1	221	321
Derivative Finanzinstrumente		13	9
Flüssige Mittel		634	714
Total Aktiven		2'060	2'277
Eigenkapital (inkl. Anteile Minderheiten)	3, 4	1'076	1'277
Fremdkapital		984	1'000
Langfristiges Fremdkapital		395	386
Kurzfristiges Fremdkapital	2	589	614
Total Passiven		2'060	2'277
Eigenkapital in % der Bilanzsumme		52.2%	56.1%

in Mio. CHF		2008 Jan-Jun	2007 Jan-Jun
Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals (verkürzt)			
Eigenkapital 1.1.		1'277	1'103
Veränderung beizulegender Zeitwert (Fair Value):			
Zur Veräusserung verfügbare Wertschriften		-13	-44
Veränderung Umrechnungsdifferenzen		<u>-12</u>	<u>3</u>
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/(Verluste)		-25	-41
Nettogewinn der Erfolgsrechnung		<u>111</u>	<u>133</u>
Total erfasste Gewinne/(Verluste)		86	92
Auskauf Minderheitsanteile	4	-3	0
Transaktionen mit Eigenen Aktien	3	-282	2
Dividendenausschüttung an Minderheitsaktionäre		<u>-2</u>	<u>-1</u>
Eigenkapital 30.6.		1'076	1'196
<i>Davon zurechenbar auf:</i>			
Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		1'062	1'142
Minderheitsaktionäre		14	54
In % der Bilanzsumme		52.2%	49.3%
Veränderung in % gegenüber 31.12.		-15.7%	+8.5%
Eigenkapital je Aktie in CHF		45.99	52.64

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 2008 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 2007 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 beschriebene Änderung mit denjenigen der konsolidierten Jahresrechnung überein.

Änderung bei den Grundsätzen der Rechnungslegung

Die EMS-Gruppe hat per 1. Januar 2008 den neu in Kraft getretenen IFRIC 14 "Begrenzung eines Personalvorsorgeaktivums, minimale Beitragspflichten und deren Zusammenhang" eingeführt, was zu keinen nennenswerten Auswirkungen auf die vorliegende konsolidierte Halbjahresrechnung und zu keinem Restatement des Vorjahres führte. In der konsolidierten Halbjahresrechnung sind keine zusätzlichen Angaben notwendig.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 29. Juli 2008 wurde bekannt gegeben, dass die beiden Anleihen (2%-Wandelanleihe [2002 - 25.7.2008] und 4%-Obligationenanleihe [2002 - 29.7.2008]) von je CHF 300 Mio. getilgt wurden. Die Rückzahlung der Anleihen konnte problemlos aus eigenen Mitteln finanziert werden. Es ist keine Refinanzierung geplant.

Am 9. August 2008 hat die Generalversammlung der Ausrichtung einer Dividende von CHF 7.25 brutto je dividendenberechtigter Namenaktie und der Herabsetzung des Aktienkapitals auf CHF 233'890.28 durch Vernichtung von 1'663'842 Eigenen Aktien zugestimmt. Am 13. August 2008 wurden insgesamt CHF 162.2 Mio. Dividenden ausgeschüttet.

Die konsolidierte Halbjahresrechnung wurde am 25. August 2008 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 Wertschriften

Der Rückgang bei den Wertschriften ist auf Verkäufe der Wertschriften und der Beteiligung an Lonza Group AG zurückzuführen. Im weiteren wurden Wandelanleihen im Nennwert von CHF 0.4 Mio. in Lonza-Aktien gewandelt (siehe Erläuterung 2).

2 Kurzfristiges Fremdkapital

Für CHF 17.1 Mio. Nennwert wurden Wandelanleihen in Eigene Aktien und in Lonza-Aktien gewandelt (siehe Erläuterungen 1 und 3).

3 Transaktionen mit Eigenen Aktien

Aus dem in der Periode vom 28. März bis 11. April 2008 durchgeführten Aktienrückkauf mittels handelbarer Put-Optionen wurden 1'663'842 Namenaktien zum Preis von CHF 180.00 angedient (Total: CHF 299.5 Mio.).

In der Berichtsperiode wurden im weiteren 17'138 Eigene Aktien in Höhe von CHF 2.4 Mio. gekauft und 7'523 Eigene Aktien in Höhe von CHF 1.1 Mio. verkauft.

Es wurden Wandelanleihen im Nennwert von CHF 16.7 Mio. in 131'614 Eigene Aktien gewandelt (siehe Erläuterung 2).

4 Auskauf Minderheitsanteile

Am 1. Januar 2008 wurde die 60%-Beteiligung an Changchun EFTEC Chemical Products Ltd., China, auf 80% erhöht. Daraus resultierte ein Goodwill von CHF 3.1 Mio.

Umsatz- und Ergebnisentwicklung der Geschäftsbereiche im 1. Halbjahr 2008

in Mio. CHF	2008 Jan-Jun	%-Abw. Vorjahr	2007 Jan-Jun	%-Abw. Vorjahr
Polymere Werkstoffe				
Nettoumsatz	776	+8.1%	717	+12.6%
- Organisches Wachstum ¹⁾		+7.8%		+10.5%
- Währungseffekt		-4.3%		+2.1%
- Akquisition EFTEC ²⁾		+4.6%		---
EBITDA	148	+3.3%	143	+16.0%
- In % des Nettoumsatzes	19.1%		20.0%	
EBIT	126	+4.8%	120	+15.7%
- In % des Nettoumsatzes	16.2%		16.7%	
Feinchemikalien / Engineering				
Nettoumsatz	61	-7.0%	66	-5.4%
- Organisches Wachstum ¹⁾		-5.1%		-8.5%
- Währungseffekt		-1.9%		+3.1%
EBITDA	15	-17.2%	18	-20.3%
- In % des Nettoumsatzes	24.6%		27.6%	
EBIT	11	-23.1%	14	-17.2%
- In % des Nettoumsatzes	17.6%		21.3%	
EMS-Gruppe				
Nettoumsatz	837	+6.9%	783	+10.9%
- Organisches Wachstum ¹⁾		+7.0%		+8.9%
- Währungseffekt		-4.3%		+2.0%
- Akquisition EFTEC ²⁾		+4.2%		---
EBITDA	163	+1.0%	162	+10.4%
- In % des Nettoumsatzes	19.5%		20.6%	
EBIT	136	+1.9%	134	+11.1%
- In % des Nettoumsatzes	16.3%		17.1%	

¹⁾ Organisches Wachstum = Wachstum bei gleichem Konsolidierungskreis und gleichen Währungen

²⁾ Im Unternehmensbereich EMS-TOGO wird der Automobilzulieferer EFTEC seit dem 20. November 2007 vollkonsolidiert (bisher teilkonsolidiert).