

Halbjahresbericht 2004
der EMS-Gruppe



EMS-CHEMIE HOLDING AG
Domat/Ems Schweiz

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2004	3
Vorschau 2004	4
Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2004 der EMS-Gruppe	5
Umsatz- und Ergebnisentwicklung der Geschäftsbereiche im 1. Halbjahr 2004	8
Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2004	9

Die EMS-Gruppe im 1. Halbjahr 2004

Die EMS-Gruppe, die in den Geschäftsbereichen **Polymere Werkstoffe**, **Feinchemikalien** und **Engineering** tätig ist, und deren Gesellschaften in der EMS-CHEMIE HOLDING AG zusammengefasst sind, erreichte im ersten Halbjahr 2004 einen um 5.1% höheren Umsatz und ein um 8.2% höheres Betriebsergebnis (EBIT) als in der Vorjahresperiode und liegt damit über den Erwartungen. Höhere Verkaufsmengen und die erfolgreiche Umsetzung des Kostensenkungsprogramms wirkten sich positiv auf Umsatz und Betriebsergebnis aus.

Der konsolidierte **Nettoumsatz** in Schweizer Franken konnte um 5.1% auf CHF 645 Mio. (614) gesteigert werden, während er in lokalen Währungen um 3.3% anstieg. Der Konsolidierungskreis blieb unverändert.*) Während die Umsatzentwicklung in USA und Asien planmässig verlief, lag der Umsatz in Europa über den Erwartungen. Die erfreuliche Mengenentwicklung wurde zusätzlich durch die positive Währungssituation im Euro unterstützt.

Das **Betriebsergebnis (EBIT)** betrug CHF 107 Mio., was einer Steigerung um 8.2% im Vergleich zum Vorjahr (99) entspricht. Der **EBITDA** stieg um 6.7% auf CHF 140 Mio. (132). Die **EBIT-Marge** lag damit bei 16.6% (16.1%), die **EBITDA-Marge** bei 21.7% (21.4%). Die überproportionale Steigerung des Betriebsergebnisses konnte dank günstiger Rohstoffdispositionen und der erfolgreichen Umsetzung des Kostensenkungsprogramms erzielt werden. Das **Finanzergebnis** lag bei hohen CHF 17 Mio. (4).

Der **Nettogewinn** für das 1. Halbjahr 2004 betrug CHF 88 Mio. (72), der Cash Flow CHF 121 Mio. (104).

Das **Eigenkapital** reduzierte sich auf CHF 1'174 Mio. (31.12.2003: CHF 1'441 Mio.). Hauptgründe sind der im 2. Quartal durchgeführte Aktienrückkauf sowie die im Eigenkapital erfolgte Wertberichtigung auf Wertschriften (insbesondere auf der Finanzbeteiligung LONZA). Die Eigenkapitalquote beträgt neu 39.7% (31.12.2003: 46.2%).

*) Die Eigentumsübertragung des verkauften Unternehmensbereiches INVENTA-FISCHER an UHDE GmbH fand am 14. Juli 2004 statt.

Vorschau 2004

Auch für die zweite Hälfte 2004 erwartet EMS eine planmässige Geschäftsentwicklung. Die positive Mengenentwicklung, vor allem im Bereich der Polymeren Werkstoffe, wird sich auch im zweiten Halbjahr fortsetzen. Die tendenziell höheren Rohstoffkosten führen jedoch nur zu einer teilweisen Umsetzung der Zusatzmengen im Ergebnis. Für 2004 erwartet EMS auf vergleichbarer Basis unverändert einen leicht höheren Umsatz und ein leicht höheres Betriebsergebnis als im Vorjahr.

Wie Anfang Jahr angekündigt, wird den Finanzerträgen in Zukunft eine geringere Bedeutung zukommen. Überschüssige Mittel werden an die Aktionäre ausgeschüttet. In der Folge hat die Generalversammlung vom 14. August 2004 eine Kapitalherabsetzung durch Vernichtung von 1'040'130 Eigener Namenaktien und das Ausschütten einer hohen Dividende von CHF 8.-- pro Namenaktie beschlossen.

Magdalena Martullo-Blocher
Vizepräsidentin und Delegierte
des Verwaltungsrates

Finanzberichterstattung 1. Halbjahr 2004 der EMS-Gruppe *)

in Mio. CHF	2004 Jan-Jun	2003 Jan-Jun
Konsolidierte Erfolgsrechnung		
Nettoumsatz	645	614
Veränderung	+5.1%	-0.9%
- In lokalen Währungen	+3.3%	+3.1%
- Bei gleichem Konsolidierungskreis	+5.1%	-0.4%
- In lokalen Währungen und gleichem Konsolidierungskreis	+3.3%	+3.7%
EBITDA ¹⁾	140	132
Veränderung	+6.7%	-0.3%
In % des Nettoumsatzes	21.7%	21.4%
EBIT ²⁾	107	99
Veränderung	+8.2%	+1.2%
In % des Nettoumsatzes	16.6%	16.1%
Finanzergebnis	17	4
Veränderung	+289.9%	-87.9%
Ertragssteuern	33	27
Veränderung	+19.4%	+14.4%
Gewinnanteil Minderheiten	4	4
Veränderung	-8.3%	+40.4%
Nettogewinn ³⁾	88	72
Veränderung	+22.3%	-33.4%
In % des Nettoumsatzes	13.6%	11.7%

in Mio. CHF	2004 Jan-Jun	2003 Jan-Jun
Zusätzliche Kennzahlen		
Cash Flow ⁴⁾	121	104
In % des Nettoumsatzes	18.8%	17.0%
Investitionen in Sachanlagen	25	32
In % des Cash Flows	20.8%	30.4%
Gewinn je Aktie in CHF ⁵⁾		
Durchschnittliche Anzahl Aktien, unverwässert ⁶⁾	3.41	2.76
Durchschnittliche Anzahl Aktien, verwässert ⁶⁾	3.41	2.76
Anzahl div.berechtigter Aktien per 30.06. ⁷⁾	3.63	2.76
Anzahl Mitarbeiter 30.06.2004 / 31.12.2003	2'628	2'637

- 1) EBITDA = **E**arnings **b**efore **i**nterest, **t**axes, **d**epreciation and **a**mortization
= Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen
= betrieblicher Cash Flow
 - 2) EBIT = **E**arnings **b**efore **i**nterest and **t**axes
= Ergebnis vor Zinsen und Steuern
= Betriebsergebnis
 - 3) Nettogewinn = Gewinn nach Steuern und nach Abzug der Minderheitsanteile
 - 4) Cash Flow = Nettogewinn plus Abschreibungen
 - 5) Alle Angaben pro Aktie wurden um die Auswirkungen des Aktiensplits vom 3.11.2003 angepasst.
 - 6) Berechnet gemäss IAS 33. Die durchschnittliche gewichtete Anzahl Namenaktien beträgt 25'790'569 Aktien.
Es bestehen keine Tatbestände, die zu einer Verwässerung des Gewinnes je Aktie führen.
 - 7) Anzahl dividendenberechtigte Aktien per 30.06.2004 = Ausgegebene Namenaktien (26'093'000 Aktien) abzüglich Eigene Aktien (1'850'130 Aktien).
- *) Diese zusammengefasste, konsolidierte Konzernrechnung basiert auf den Einzelabschlüssen der Tochtergesellschaften per 30. Juni 2004. Diese wurden nach den einheitlichen Richtlinien der Gruppe und entsprechend den Grundlagen erstellt, die der konsolidierten Konzernrechnung per 31. Dezember 2003 zugrunde lagen.

Die zusammengefasste, konsolidierte Konzernrechnung erfolgt in Übereinstimmung mit den bestehenden International Financial Reporting Standards (IFRS) und dem integrierten International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting (IAS 34)", veröffentlicht vom International Accounting Standards Board (IASB).

in Mio. CHF		2004 Jan-Jun	2003 Jan-Jun
Konsolidierte Geldflussrechnung			
Nettogewinn		88	72
+/- Anpassung nicht liq.wirksame Positionen		-5	+42
+/- Veränderung Nettoumlaufvermögen		+60	-52
- Bezahlte Steuern		-14	-30
- Übriges		-1	-6
Geldfluss betriebliche Tätigkeit	A	128	26
Geldfluss Investitionstätigkeit	B	167	-214
Geldfluss Finanzierungstätigkeit	C	-211	-93
Veränderung Währung	D	1	-4
Veränderung Flüssige Mittel (A+B+C+D)		85	-285

in Mio. CHF		30.06.2004	31.12.2003
Konsolidierte Bilanz			
Anlagevermögen		814	820
Umlaufvermögen ohne Flüssige Mittel		1'503	1'744
Flüssige Mittel		639	554
Total Aktiven		2'956	3'118
Eigenkapital		1'174	1'441
Kapitalanteile Minderheiten		38	35
Langfristige Verbindlichkeiten		1'220	1'216
Rückstellungen		66	65
Kurzfristige Verbindlichkeiten		458	361
Total Passiven		2'956	3'118
Eigenkapital in % der Bilanzsumme		39.7%	46.2%

in Mio. CHF		2004 Jan-Jun	2003 Jan-Jun
Veränderung Eigenkapital			
Eigenkapital 01.01.		1'441	1'289
Nettogewinn Januar – Juni		88	72
Übriges		-355	-75
Eigenkapital 30.06.		1'174	1'286
In % der Bilanzsumme		39.7%	41.7%
Pro div.berechtigte Namenaktie in CHF ^{1), 2)}		48.44	49.27
Veränderung in % gegenüber 31.12.		-12.3%	-0.3%

¹⁾ Alle Angaben pro Aktie wurden um die Auswirkungen des Aktiensplits vom 3.11.2003 angepasst.

²⁾ Anzahl dividendenberechtigte Aktien per 30.06.2004 = Ausgegebene Namenaktien (26'093'000 Aktien) abzüglich Eigene Aktien (1'850'130 Aktien).

Umsatz- und Ergebnisentwicklung der Geschäftsbereiche im 1. Halbjahr 2004

In Mio. CHF	2004 Jan-Jun	%-Abw. Vorjahr	2003 Jan-Jun	%-Abw. Vorjahr
Nettoumsatz				
EMS-Gruppe	645	+5.1%	614	-0.9%
<i>In lokalen Währungen</i>		+3.3%		+3.1%
- Polymere Werkstoffe	510	+7.8%	473	+3.3%
<i>In lokalen Währungen</i>		+5.8%		+7.6%
- Feinchemikalien	89	-3.4%	92	-10.1%
<i>In lokalen Währungen</i>		-5.1%		-8.1%
- Engineering	47	-4.6%	49	-17.5%
<i>In lokalen Währungen</i>		-4.3%		-13.6%
EBITDA ¹⁾				
EMS-Gruppe	140	+6.7%	132	-0.3%
In % des Nettoumsatzes	21.7%		21.4%	
- Polymere Werkstoffe	103	+10.2%	93	+2.7%
In % des Nettoumsatzes	20.2%		19.8%	
- Feinchemikalien	26	+0.8%	26	-5.2%
In % des Nettoumsatzes	29.1%		27.9%	
- Engineering	12	-7.7%	13	-10.1%
In % des Nettoumsatzes	24.6%		25.4%	
EBIT ²⁾				
EMS-Gruppe	107	+8.2%	99	+1.2%
In % des Nettoumsatzes	16.6%		16.1%	
- Polymere Werkstoffe	83	+12.9%	74	+5.0%
In % des Nettoumsatzes	16.3%		15.5%	
- Feinchemikalien	17	-4.7%	18	-5.4%
In % des Nettoumsatzes	19.3%		19.6%	
- Engineering	7	-7.0%	8	-14.4%
In % des Nettoumsatzes	15.2%		15.6%	

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
= Gewinn vor Zinsen und Steuern
= Betriebsergebnis

Kommentar zu den Geschäftsbereichen im 1. Halbjahr 2004

Im Geschäftsbereich **POLYMERE WERKSTOFFE** konnten alle Unternehmensbereiche ihr geplantes Wachstum realisieren. Die Mengenentwicklung verlief positiv, trotz genereller Zurückhaltung in den Abnehmerindustrien, insbesondere in der Automobilindustrie. Vor allem die Hauptanwendungen Metallersatz und Hochtemperatur-Polymere verzeichneten ein erfreuliches Wachstum.

Im Geschäftsbereich **FEINCHEMIKALIEN** entwickelte sich EMS-PRIMID (Härter für witterungsbeständige Pulverlacke) erwartungsgemäss. EMS-DOTTIKON (spezialisiert auf Exklusivsynthese) spürte eine Stabilisierung in dem für sie relevanten Markt.

Im Geschäftsbereich **ENGINEERING** wirkten sich das abgeschwächte Marktwachstum und der zunehmende Preisdruck auch auf EMS-PATVAG (Airbag-Anzünder) aus. INVENTA-FISCHER (Anlagenbau) gelang es nun, die kundenseitig verzögerten Investitionsvorhaben zu realisieren.

EMS informierte am 24. Mai 2004 über den Verkauf des Unternehmensbereiches INVENTA-FISCHER an das deutsche Anlagenbau-Unternehmen UHDE GmbH, Dortmund. Das Deutsche Bundeskartellamt hat dem Verkauf am 5. Juli 2004 zugestimmt, womit der Verkauf definitiv geworden ist. Die Eigentumsübertragung hat am 14. Juli 2004 stattgefunden. UHDE übernahm INVENTA-FISCHER damit rückwirkend auf den 1. Januar 2004.



EMS-CHEMIE HOLDING AG
Fuederholzstrasse 34
CH-8704 Herrliberg

Tel. +41 (0)44 915 70 00
Fax +41 (0)44 991 52 70
<http://www.ems-group.com>
info@ems-group.com