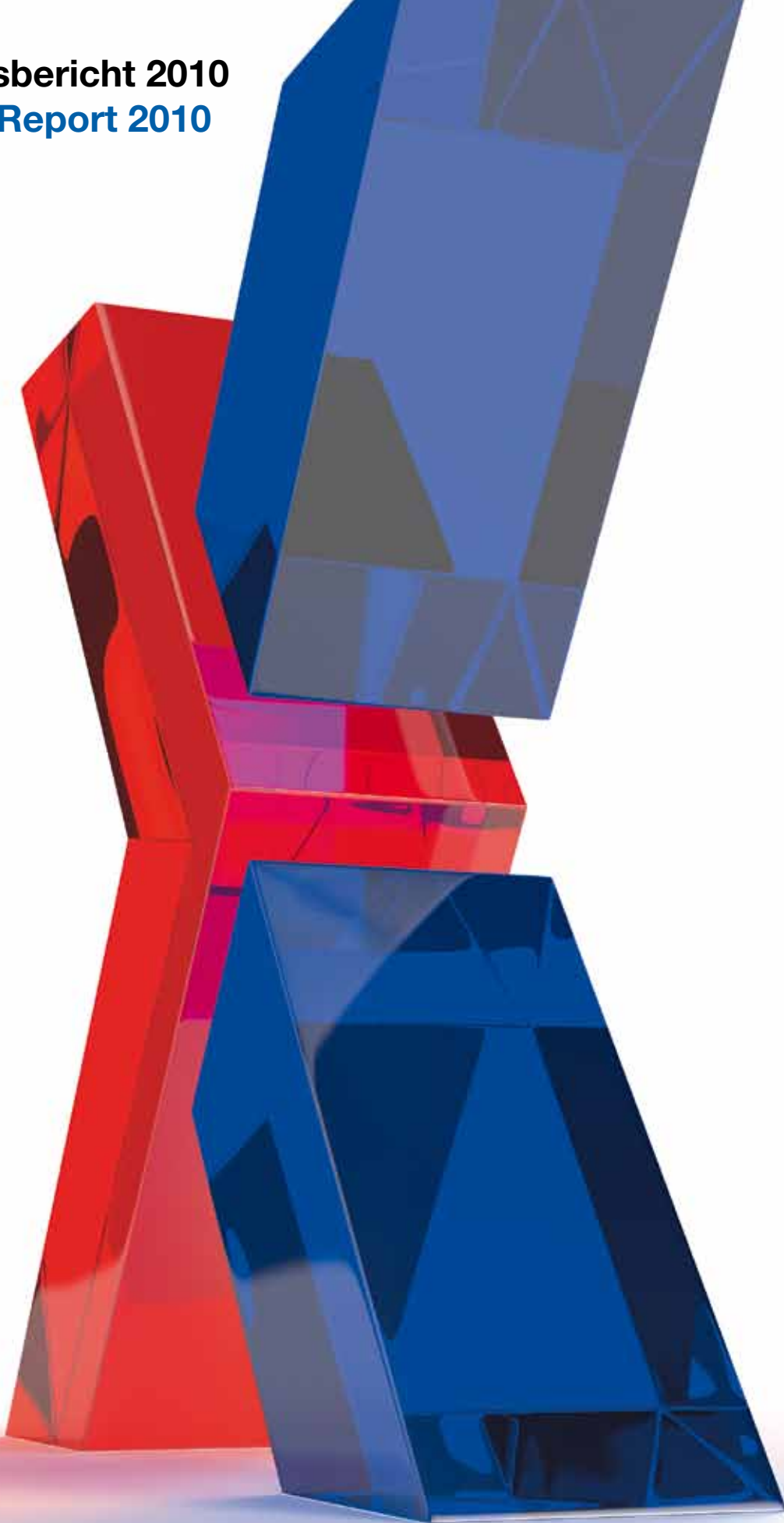


Halbjahresbericht 2010
First-Half Report 2010



komax

Erstes Halbjahr 2010 der Komax Gruppe

Überzeugendes erstes Halbjahr

Die Komax Gruppe hat im ersten Halbjahr 2010 Umsatz und Bestellungseingang substantiell verbessert. Der Halbjahresumsatz betrug CHF 157,7 Mio. (Vorjahr: CHF 103,0 Mio.). Der Bestellungseingang hat sich mehr als verdoppelt auf CHF 168,5 Mio. (Vorjahr: CHF 82,7 Mio.). Nach einem Verlust im Vorjahr konnte das Geschäft wieder deutlich in die Gewinnzone zurückgeführt werden.

Durch die schnelle Gesundung des Geschäfts im Wire Bereich schaffte die Komax Gruppe die Rückkehr in die Gewinnzone. Getrieben von einer starken Erholung der Automobilindustrie, aber auch der anderen Märkte, erzielte Komax für das erste Halbjahr einen Reingewinn von CHF 8,6 Mio. gegenüber einem Verlust von CHF -11,0 Mio. im Vorjahr. Auf EBIT-Stufe resultierte ein Gewinn von 12,3 Mio. (Vorjahr: CHF -13,0 Mio.). Der Halbjahresumsatz stieg auf CHF 157,3 Mio. (Vorjahr: CHF 103,0 Mio.) und konnte damit um 53 Prozent erhöht werden. Auf Grund des schwachen Euro per 30. Juni 2010 lag der Einfluss der Fremdwährungen insgesamt auf Umsatzstufe bei -2,9 Prozent, auf EBIT-Level bei -0,7 Prozent.

Der Bestellungseingang konnte im Vergleich zum Vorjahr mehr als verdoppelt werden, von CHF 82,7 Mio. (Vorjahr) auf neu CHF 168,5 Mio.

Marktsituation

Das konjunkturelle Umfeld hat sich im ersten Halbjahr 2010 aufgehellt und die Volatilität der Märkte hat deutlich abgenommen. Am besten entwickelt hat sich die Region Asien mit einem über 200-prozentigen Anstieg. Nord- und Südamerika weisen zusammen ein Umsatzwachstum von rund 60 Prozent aus. Dagegen entwickelte sich die Region Europa mit rund 5 Prozent Wachstum eher gering, jedoch auf hohem Niveau. Es zeigt sich zunehmend, dass die Qualitätsansprüche der Kunden, gerade in der Automobilindustrie, noch gestiegen sind.

Im Bereich Wire ist der Umsatz um rund 110 Prozent nach oben geschwungen auf CHF 85,1 Mio. (Vorjahr: CHF 40,0 Mio.). Entsprechend hat sich der EBIT auf Segmentstufe überproportional auf CHF 19,0 Mio. verbessert (Vorjahr: CHF -4,9 Mio.). Die Erholung im Bereich Wire ist geografisch breit abgestützt, alle Märkte konnten zulegen. Bei den Produkten hat Komax als Marktleader vor allem vom grossen Innovationsvorsprung profitiert und von der Fähigkeit, auch Aufträge mit sehr kurzen Lieferzeiten abwickeln zu können.

Die Business Unit Solar hat ebenfalls zugelegt. Vor allem die Nachfrage aus Asien nach kristalliner Technologie und nach dem neuen Stringer X2 hat Komax begünstigt. Der Umsatz im Solarbereich erhöhte sich um 26 Prozent auf 28,3 Mio. (Vorjahr: CHF 22,5 Mio.). Während tiefere Siliziumpreise das Kristallingeschäft begünstigt haben, war diese Entwicklung für das Dünnschichtgeschäft negativ. In diesem Bereich kündigte Komax bereits im Juni an, neu die Kräfte in York, USA, zu bündeln. Obwohl im kristallinen Bereich ein erfreulicher EBIT resultierte, führte der hohe Verlust im Dünnschichtgeschäft insgesamt zu einem Verlust der ganzen Business Unit Solar. Dieser betrug auf EBIT-Stufe CHF -3,3 Mio. (Vorjahr: CHF -3,4 Mio.).

Im Medtech Bereich konnte ein grösseres Auftragsvolumen abgearbeitet werden. Auch hier hat das Geschäft aus Asien am stärksten zugenommen. Der Umsatz im ersten Halbjahr wurde um 15 Prozent angehoben auf CHF 45,0 Mio. (Vorjahr: CHF 39,0 Mio.). Auf EBIT-Stufe resultierte ein Betriebsgewinn von CHF 0,8 Mio. (Vorjahr: CHF 0,7 Mio.). Im Medtech bleibt somit das Margenpotenzial eher limitiert, was auf die grundsätzlich beschränkte Standardisierbarkeit des Geschäfts zurückzuführen ist.

Ausblick

Auf Grund des weiterhin anhaltend starken Bestellungseingangs rechnet die Komax Gruppe mit einem guten zweiten Halbjahr.

Im Bereich Wire geht Komax von einer Stabilisierung auf hohem Niveau aus. Nach grosser Zurückhaltung im vergangenen Jahr intensivieren vor allem die Kunden aus dem Automobilbereich ihre Investitionen.

Bei Komax Solar hält der starke Bestellungseingang vor allem aus Asien weiter an. Durch die anfallenden Kosten für die eingeleitete Restrukturierung im Dünnschichtgeschäft kann aber im Solarbereich noch nicht mit einem positiven Betriebsgewinn gerechnet werden, dies trotz erfreulichem Geschäftsgang und guter Rendite im kristallinen Bereich.

Im Medtechbereich entsprach der Bestellungseingang im zweiten Quartal nicht ganz den Erwartungen. Komax geht in diesem Geschäft für das Gesamtjahr von einem positiven Betriebsergebnis aus.

Komax Group: Business in the first half of 2010

Convincing first half

The Komax Group substantially improved sales and new orders in the first six months of 2010. First-half sales came in at CHF 157.7 million (previous year: CHF 103.0 million). New orders more than doubled to CHF 168.5 million (previous year: CHF 82.7 million). Following the previous year's loss, the business staged a clear return to profit.

A rapid revival of business in the Wire segment enabled the Komax Group to return to profit. Driven by a strong recovery in the automotive industry, but also other markets, Komax achieved a net profit of CHF 8.6 million in the first half of 2010. This compares with a loss of CHF -11.0 million in the previous year. At EBIT level, a profit of CHF 12.3 million was achieved (previous year: loss of CHF -13.0 million). First-half sales rose to CHF 157.3 million (previous year: CHF 103.0 million), an increase of 53 percent. Owing to the weak euro as at 30 June 2010, the overall currency impact at sales level was a negative 2.9 percent and at EBIT level a negative 0.7 percent.

New orders more than doubled year-on-year from CHF 82.7 million (previous year) to CHF 168.5 million.

Market situation

The economic environment brightened in the first half of 2010 and market volatility declined significantly. The best performer was the Asia region with a rise of more than 200 percent. On a combined basis, North and South America exhibited growth in sales of around 60 percent. By contrast, growth in the Europe region was on the low side at around 5 percent – though at a high level. There are increasing signs that customers' quality demands have risen further, particularly in the automotive industry.

Sales in the Wire segment soared by around 110 percent to CHF 85.1 million (previous year: CHF 40.0 million). Accordingly, EBIT at segment level showed a disproportionately strong improvement to CHF 19.0 million (previous year: CHF -4.9 million). The recovery in the Wire segment is broad-based in geographical terms, with all markets showing gains. At product level, Komax benefited in particular from its strong innovative edge as the market leader, and from its ability to process orders with very short lead times.

The Solar business unit also posted gains. Komax benefited in particular from Asian demand for crystalline technology and the new Stringer X2. Sales in the Solar segment increased by 26 percent to CHF 28.3 million (previous year: CHF 22.5 million). Although lower silicon prices benefited the crystalline technology business, this development was negative for the thin-film business. In this area, Komax announced in June that it would be bundling its resources in York, USA. Although a pleasing EBIT was achieved in the crystalline business, the substantial loss in the thin-film business led to a loss for the Solar business unit overall. This amounted at EBIT level to CHF -3.3 million (previous year: CHF -3.4 million).

The Medtech segment was able to process a larger volume of orders. Here, too, business from Asia showed the biggest increase. First-half sales increased by 15 percent to CHF 45.0 million (previous year: CHF 39.0 million). At EBIT level, an operating profit of CHF 0.8 million was achieved (previous year: CHF 0.7 million). The potential for margins at Medtech therefore remains fairly limited; this is attributable to the business's limited opportunities for standardization.

Outlook

Owing to continued strong growth in new orders, the Komax Group expects a good second half.

In the Wire segment, Komax anticipates stabilization at a high level. Having been extremely reticent last year, customers in the automotive sector in particular are now intensifying their investment activities.

At Komax Solar, the strong growth in new orders – in particular from Asia – continues. However, the costs incurred by the restructuring process implemented in the thin-film business mean it is still too early to expect a positive operating profit in the Solar segment, despite the pleasing business performance and healthy profitability of the crystalline area.

In the Medtech segment, new orders received in the second quarter did not fully meet expectations. For the year as a whole, Komax anticipates a positive operating result in this business.

Halbjahresabschluss 2010

Konsolidierte Bilanz	30.06.10	31.12.09	Veränderung
	CHF 1'000	CHF 1'000	%
Umlaufvermögen	211'063	176'668	19,5
Anlagevermögen	109'342	114'187	-4,2
Total Aktiven	320'405	290'855	10,2
Kurzfristiges Fremdkapital	62'547	44'901	39,3
Langfristiges Fremdkapital	48'621	46'055	5,6
Eigenkapital	209'237	199'899	4,7
Total Passiven	320'405	290'855	10,2

Der vollständige Halbjahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRSs), insbesondere IAS 34, «Zwischenberichterstattung», erstellt wurde, ist im Internet abrufbar unter www.komaxgroup.com.

Konsolidierte Erfolgsrechnung	1. Halbjahr 2010	1. Halbjahr 2009	Veränderung
	CHF 1'000	CHF 1'000	%
Nettoverkaufserlös	157'288	99'767	57,7
Übriger Betriebsertrag	392	3'264	-88,0
Bruttogewinn	84'149	60'298	39,6
Betriebsergebnis (EBDIT)	15'963	-9'003	277,3
Betriebsergebnis (EBIT)	12'260	-12'990	194,4
Finanzergebnis	-994	-793	-25,3
Gruppenergebnis nach Steuern (EAT)	8'563	-11'001	177,8

Segmentrechnung

1. Halbjahr 2010	CHF 1'000	Wire	Solar	Medtech	Corporate	Konzern
Bestellungseingang	102'523	30'088	35'885	0		168'496
Nettoverkaufserlös mit Dritten	84'263	28'148	44'787	90		157'288
EBIT	19'011	-3'296	746	-4'201		12'260
1. Halbjahr 2009	CHF 1'000					
Bestellungseingang	32'809	15'078	34'801	0		82'688
Nettoverkaufserlös mit Dritten	39'805	21'317	38'636	9		99'767
EBIT	-4'881	-3'424	707	-5'392		-12'990

Konsolidierte Geldflussrechnung	1. Halbjahr 2010	1. Halbjahr 2009	Veränderung
	CHF 1'000	CHF 1'000	%
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	-2'301	-13'171	82,5
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-703	-9'443	92,6
Freier Cash Flow	-3'004	-22'614	86,7
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	2'257	7'860	-71,3
Dividendenzahlung ¹⁾	0	-6'639	100,0
Zunahme (+) / Abnahme (-) Fonds	-1'568	-13'825	88,7

Fonds = flüssige und kurzfristige liquide Mittel (inkl. Festgelder bis drei Monate Laufzeit)

1) Dividendenausschüttung von CHF 2.00 pro Aktie im Mai 2009

Kennzahlen	2010	2009	
Nettoverschuldung (-) / Nettoguthaben (+) per 30.06.10 / 31.12.09	CHF 1'000	-9'041	-6'270
Bruttogewinn 1. Halbjahr in % des Nettoverkaufserlöses		53,5%	60,4%
Cash Flow (EBDIT) 1. Halbjahr in % des Nettoverkaufserlöses		10,1%	-9,0%
Betriebsergebnis (EBIT) 1. Halbjahr in % des Nettoverkaufserlöses		7,8%	-13,0%
Gruppengewinn (EAT) 1. Halbjahr in % des Nettoverkaufserlöses		5,4%	-11,0%
Personalbestand per 30.06.10 / 31.12.09	Anzahl	1'030	987

Financial statements for the first half of 2010

Consolidated balance sheet	30.06.10	31.12.09	Change
	CHF 1,000	CHF 1,000	%
Current assets	211,063	176,668	19.5
Non-current assets	109,342	114,187	-4.2
Total assets	320,405	290,855	10.2
Current liabilities	62,547	44,901	39.3
Non-current liabilities	48,621	46,055	5.6
Shareholders' equity	209,237	199,899	4.7
Total liabilities and shareholders' equity	320,405	290,855	10.2

Consolidated income statement	First half 2010	First half 2009	Change
	CHF 1,000	CHF 1,000	%
Net sales	157,288	99,767	57.7
Other operating income	392	3,264	-88.0
Gross profit	84,149	60,298	39.6
Operating profit / loss (EBDIT)	15,963	-9,003	277.3
Operating profit / loss (EBIT)	12,260	-12,990	194.4
Financial result	-994	-793	-25.3
Group profit / loss after taxes (EAT)	8,563	-11,001	177.8

Operating Segments

First half 2010	CHF 1,000	Wire	Solar	Medtech	Corporate	Group
Order income	102,523	30,088	35,885	0		168,496
Revenues from external customers	84,263	28,148	44,787	90		157,288
EBIT	19,011	-3,296	746	-4,201		12,260

First half 2009	CHF 1,000	Wire	Solar	Medtech	Corporate	Group
Order income	32,809	15,078	34,801	0		82,688
Revenues from external customers	39,805	21,317	38,636	9		99,767
EBIT	-4,881	-3,424	707	-5,392		-12,990

Consolidated cash flow statement	First half 2010	First half 2009	Change
	CHF 1,000	CHF 1,000	%
Cash flow from operating activities	-2,301	-13,171	82.5
Cash flow from investing activities	-703	-9,443	92.6
Free cash flow	-3,004	-22,614	86.7
Cash flow from financing activities	2,257	7,860	-71.3
Dividends paid ¹⁾	0	-6,639	100.0
Increase (+) / decrease (-) in funds	-1,568	-13,825	88.7

Funds = cash and cash equivalents (including time deposits with a term of up to three months)

1) Dividends of CHF 2.00 per share paid in May 2009

Key figures		2010	2009
Net indebtedness (-) / net assets (+) as of 30.06.10 / 31.12.09	CHF 1,000	-9,041	-6,270
Gross profit first half in % of net sales		53.5%	60.4%
Cash flow (EBDIT) first half in % of net sales		10.1%	-9.0%
Operating profit / loss (EBIT) first half in % of net sales		7.8%	-13.0%
Group profit / loss (EAT) first half in % of net sales		5.4%	-11.0%
Headcount as of 30.06.10 / 31.12.09	No.	1,030	987

The complete consolidated half-year financial statements of the Komax Group, which were prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRSs), in particular IAS 34, "Interim Financial Reporting", can be downloaded from www.komax-group.com.

Finanzkalender

Financial calendar

Vorschau Abschluss 2010
[Preview of results for 2010](#) 18. Januar 2011
18 January 2011

Bilanzmedienorientierung/Analystenpräsentation
Jahresabschluss 2010
Schweizer Börse, Zürich 22. März 2011
[Annual press conference / analysts' presentation](#)
[2010 financial results](#)
[Swiss Exchange, Zurich](#) 22 March 2011

Generalversammlung
Kultur- und Kongresszentrum Luzern 5. Mai 2011
[Annual General Meeting](#)
[Culture and Convention Centre Lucerne](#) 5 May 2011

Aktionärsbrief
Halbjahresabschluss 2011 23. August 2011
[Shareholders' Letter](#)
[2011 half-year results](#) 23 August 2011

Kontaktadressen
[For further information](#)

Komax Holding AG
Industriestrasse 6
CH-6036 Dierikon/Luzern
Phone +41 41 455 04 55
Fax +41 41 450 15 79
info.din@komaxgroup.com
www.komaxgroup.com