

# 14

## Halbjahresbericht



# Gute erste Jahreshälfte 2014

**Die Komax Gruppe erwirtschaftete in der ersten Jahreshälfte 2014 wiederum gute Ergebnisse. Der um Komax Solar bereinigte konsolidierte Umsatz wuchs um 8.6% auf CHF 171.6 Mio. Das Betriebsergebnis (EBIT) der fortgeführten Aktivitäten lag bei CHF 22.5 Mio. (Vorjahr: CHF 22.7 Mio.). Das Gruppenergebnis nach Steuern aus fortgeführten Aktivitäten erhöhte sich um 6.7% auf CHF 21.0 Mio. Komax erwartet für das Geschäftsjahr 2014 wiederum solide Resultate.**

Im ersten Halbjahr 2014 erreichte der Bestellungseingang der Komax Gruppe CHF 176.2 Mio. (Vorjahr: CHF 184.5 Mio.). Der vergleichbare konsolidierte Umsatz erhöhte sich auf CHF 171.6 Mio. (Vorjahr: CHF 157.9 Mio.). Zur Umsatzveränderung von 8.6% trugen Akquisitionen 4.7% und Währungseinflüsse -2.0% bei. Das interne Wachstum betrug 5.9%. Das Betriebsergebnis (EBIT) der fortgeführten Aktivitäten erreichte CHF 22.5 Mio. (Vorjahr: CHF 22.7 Mio.). Die EBIT-Marge lag bei 13.1%. Das Gruppenergebnis nach Steuern (EAT) reduzierte sich auf CHF 8.3 Mio. (Vorjahr: CHF 15.7 Mio.), bedingt durch einmalige, im Wesentlichen nicht cash-wirksame Aufwendungen von rund CHF 8 Mio. im Zusammenhang mit dem Ausstieg aus dem Solargeschäft.

Die Komax Gruppe steht auf einer sehr soliden finanziellen Basis. Das Eigenkapital belief sich per 30. Juni 2014 auf CHF 261.8 Mio. (31.12.2013: CHF 264.0 Mio.). Die Eigenkapitalquote erreichte damit 71.9%. Der freie Cashflow betrug CHF 10.0 Mio. (Vorjahr: CHF 12.0 Mio.) und das Nettoguthaben lag bei CHF 20.8 Mio. (31.12.2013: CHF 22.6 Mio.).

## Komax Wire weiterhin stark

Die Nachfrage nach Automatisierungslösungen in den von Komax Wire bedienten Märkten war im ersten Semester 2014 unvermindert stark. Insbesondere der Hauptabsatzmarkt – die Automobilindustrie – zeigte sich weiterhin in einer sehr guten Verfassung. Komax Wire profitierte ausserdem vom sich mehr und mehr abzeichnenden Trend in der Kabelkonfektionierung, die Automatisierung weiter voranzutreiben. Erfreulich entwickelte sich auch der Absatz von Prüfsystemen der TSK Gruppe. Die Zusammenarbeit mit SLE quality engineering, an welcher per 1. Januar 2014 die Mehrheit übernommen worden war, entwickelte sich gut und im Rahmen der Erwartungen.

Im ersten Halbjahr 2014 konnten die Umsätze in der florierenden Region Asien weiter erhöht werden, und die Regionen Europa und Afrika erwirtschafteten ein hohes Wachstum im Zuge einer sich langsam abzeichnenden Erholung. Die Region Nord-/Südamerika dagegen konnte vorerst nicht an die starke Performance des Vorjahres anknüpfen.

Im ersten Semester 2014 erreichte der Bestellungseingang CHF 144.6 Mio. (Vorjahr: CHF 131.9 Mio.) und der Nettoverkaufserlös erhöhte sich auf CHF 131.9 Mio. (Vorjahr: CHF 127.7 Mio.). Das interne Wachstum beim Nettoverkaufserlös betrug über 6%. Das EBIT erreichte CHF 26.7 Mio. (Vorjahr: CHF 26.1 Mio.). Die EBIT-Marge lag trotz der Erstkonsolidierung der SLE quality engineering bei erfreulichen 19.1%.

## Komax Medtech auf Vorjahresniveau

Nach einem guten Start zu Jahresbeginn schwächte sich die Geschäftstätigkeit bei Komax Medtech gegen Ende des ersten Semesters ab: Angekündigte Kapazitätserweiterungen zur Montage von Medizinalprodukten wurden zusehends verzögert. Der Standort La Chaux-de-Fonds verzeichnete ab dem zweiten Quartal 2014 einen unbefriedigenden Bestellungseingang, welcher durch den guten Geschäftsverlauf der Standorte in den USA und Malaysia nicht wettgemacht werden konnte.

Der Bestellungseingang erreichte CHF 31.6 Mio. (Vorjahr: CHF 52.7 Mio.), und der Nettoverkaufserlös lag bei CHF 31.9 Mio. (Vorjahr: CHF 30.4 Mio.). Trotz der relativ tiefen Auslastung in La Chaux-de-Fonds erreichte das EBIT von Komax Medtech CHF 0.3 Mio. (Vorjahr: CHF 0.5 Mio.).

## Management Buy-out bei Komax Solar

Das Geschäft von Komax Solar wird in der zweiten Jahreshälfte 2014 im Rahmen eines Management Buy-outs (MBO) an das Management-Team von Komax Solar verkauft. Der MBO ist als Asset Deal strukturiert. Komax hält am neuen Unternehmen eine Minderheitsbeteiligung. Der Ausweis von Komax Solar im Halbjahresabschluss erfolgt demzufolge in Anwendung von IFRS 5 summarisch unterhalb des EBIT als «Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten». Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

Das «Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten» betrug im ersten Halbjahr 2014 CHF -12.7 Mio. (Vorjahr: CHF -4.0 Mio.). Darin enthalten sind im Wesentlichen nicht cash-wirksame Aufwendungen für Wertberichtigungen auf Technologie, Goodwill und Umlaufvermögen in der Grössenordnung von CHF 8 Mio.

## Ausblick

Bei Komax Wire erwarten wir in der zweiten Jahreshälfte keine wesentlichen Veränderungen des Marktumfelds und einen weiterhin guten Geschäftsgang. Unter Berücksichtigung der gegenwärtig verfügbaren Informationen rechnen wir im zweiten Semester 2014 mit einem Nettoverkaufserlös im Bereich des ersten Halbjahrs.

Das wirtschaftliche Umfeld von Komax Medtech dagegen hat sich eingetrübt. Der Erfolg der Business Unit in 2014 hängt nun massgeblich davon ab, dass in La Chaux-de-Fonds weitere Bestellungen verbucht werden können.

Die Solaraktivitäten werden in der zweiten Jahreshälfte vom bisherigen Management-Team übernommen. Bis zur definitiven Übergabe der Solaraktivitäten erwarten wir im zweiten Semester einen weiteren negativen Ergebnisbeitrag.

# Halbjahresabschluss 2014

## Konsolidierte Bilanz

in TCHF	30.06.2014	31.12.2013	+/- in %
Umlaufvermögen	231 312	220 975	4.7
Anlagevermögen	132 601	136 616	-2.9
<b>Total Aktiven</b>	<b>363 913</b>	<b>357 591</b>	<b>1.8</b>
Kurzfristiges Fremdkapital	65 570	63 357	3.5
Langfristiges Fremdkapital	34 457	29 583	16.5
Den Aktionären der Muttergesellschaft zurechenbarer Anteil am Eigenkapital	261 793	263 985	-0.8
Nicht beherrschende Anteile	2 093	666	214.3
<b>Total Passiven</b>	<b>363 913</b>	<b>357 591</b>	<b>1.8</b>

## Konsolidierte Erfolgsrechnung

in TCHF	1. Halbjahr 2014	1. Halbjahr 2013	+/- in %
Umsatz <sup>1)</sup>	171 573	157 917	8.6
Bruttogewinn	106 326	97 193	9.4
Betrieblicher Cashflow (EBITD)	27 291	27 227	0.2
Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	22 539	22 696	-0.7
Finanzergebnis	-981	344	k.A.
Gruppenergebnis nach Steuern aus fortgeführten Aktivitäten	20 982	19 665	6.7
Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-12 728	-3 957	221.7
<b>Gruppenergebnis nach Steuern (EAT)</b>	<b>8 254</b>	<b>15 708</b>	<b>-47.5</b>

1) Umsatz: Nettoverkaufserlös + übriger Betriebsertrag.

## Segmentrechnung

1. Halbjahr 2014 in TCHF	Wire	Medtech	Corporate <sup>2)</sup>	Gruppe
Bestellungseingang	144 560	31 626	-	<b>176 186</b>
Nettoverkaufserlös	139 916	31 925	-383	<b>171 458</b>
EBIT	26 737	263	-4 461	<b>22 539</b>

1. Halbjahr 2013 in TCHF

Bestellungseingang	131 863	52 673	-	<b>184 536</b>
Nettoverkaufserlös	127 650	30 420	-408	<b>157 662</b>
EBIT	26 141	517	-3 962	<b>22 696</b>

2) Inklusive Eliminationen zwischen den Segmenten.

## Konsolidierte Geldflussrechnung

in TCHF	1. Halbjahr 2014	1. Halbjahr 2013	+/- in %
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	15 308	14 494	5.6
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-5 285	-2 453	115.5
<b>Freier Cashflow</b>	<b>10 023</b>	<b>12 041</b>	<b>-16.8</b>
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-10 064	-23 321	-56.8
Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen <sup>3)</sup>	-16 003	-6 905	131.8
<b>Zunahme (+)/Abnahme (-) Fonds<sup>4)</sup></b>	<b>-29</b>	<b>-10 245</b>	<b>-99.7</b>

3) Die Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserve von CHF 4.50 (Vorjahr: CHF 2.00) pro Namenaktie erfolgte im Mai 2014.

4) Fonds: Flüssige + kurzfristige liquide Mittel (inkl. Festgelder bis drei Monate Laufzeit).

## Kennzahlen

	2014	2013
Nettoguthaben per 30. Juni 2014/31. Dezember 2013	in TCHF	
	20768	22616
Bruttogewinn 1. Halbjahr in % des Umsatzes	62.0	61.5
Betrieblicher Cashflow (EBITD) 1. Halbjahr in % des Umsatzes	15.9	17.2
Betriebsergebnis (EBIT) 1. Halbjahr in % des Umsatzes	13.1	14.4
Gruppenergebnis nach Steuern (EAT) 1. Halbjahr in % des Umsatzes	4.8	9.9
Personalbestand per 30. Juni 2014/31. Dezember 2013	1 493	1 381

Die Vorjahreszahlen der Erfolgsrechnung wurden im Zusammenhang mit der Anwendung von IFRS 5 angepasst. Der vollständige Halbjahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), insbesondere IAS 34, «Zwischenberichterstattung», erstellt wurde, ist im Internet abrufbar unter [www.komaxgroup.com](http://www.komaxgroup.com).

## Finanzkalender

Erste Informationen zum Geschäftsjahr 2014	20. Januar 2015
Medienorientierung/Analystenpräsentation zum Jahresabschluss 2014	24. März 2015
Generalversammlung	8. Mai 2015
Halbjahresresultate 2015	18. August 2015

### Hinweis über zukunftsbezogene Aussagen

Dieser Kurzbericht enthält zukunftsgerichtete Aussagen über Komax, die auf gegenwärtigen Annahmen und Erwartungen beruhen. Unvorhersehbare Ereignisse und Entwicklungen können zu starken Abweichungen führen. Beispiele dafür sind: Veränderungen des wirtschaftlichen Umfelds, rechtliche Entwicklungen, juristische Auseinandersetzungen, Währungsschwankungen, unerwartetes Marktverhalten unserer Mitbewerber, negative Publizität oder der Abgang von Kadermitarbeitenden. Bei den zukunftsgerichteten Aussagen handelt es sich um reine Annahmen, die auf gegenwärtigen Informationen beruhen. Dieser Kurzbericht und der Halbjahresbericht liegen auch in englischer Sprache vor. Verbindlich ist das Original in deutscher Sprache.

### Impressum

Herausgeber:  
Komax Holding AG, Dierikon

Konzept und Realisation:  
Linkgroup, Zürich  
[www.linkgroup.ch](http://www.linkgroup.ch)  
Steiner Kommunikationsberatung,  
Zürich/Uitikon  
[www.steinercom.ch](http://www.steinercom.ch)

**Komax Holding AG**  
**Investor Relations and**  
**Corporate Communications**  
**Marco Knuchel**  
**Industriestrasse 6**  
**6036 Dierikon**  
**Schweiz**

Telefon +41 41 455 06 16  
[marco.knuchel@komaxgroup.com](mailto:marco.knuchel@komaxgroup.com)