

Quartalsberichterstattung September 2011

Kennzahlen der Schlatter Gruppe

		1.1.-30.09.2011	1.1.-30.09.2010	2010
Nettoerlös	CHF Mio.	87,5	92,9	119,7
Veränderung zum Vorjahr	%	-5,7	-1,7	-5,5
Betriebsergebnis (EBIT)	CHF Mio.	-7,7	1,4	0,4
in % vom Nettoerlös	%	-8,8	1,5	0,4
Konzernergebnis	CHF Mio.	-7,9	1,7	0,2
in % vom Nettoerlös	%	-9,1	1,8	0,2
Konzernergebnis je Namenaktie	CHF	-27,1	5,7	0,81
Bestellungseingang	CHF Mio.	103,2	81,0	109,7
Auftragsbestand am Periodenende	CHF Mio.	54,3	36,8	38,6
Free Cash Flow ¹	CHF Mio.	-14,9	-3,0	6,4
Mitarbeiterbestand am Periodenende ²	Vollzeitstellen	463	449	444
Durchschnittlicher Mitarbeiterbestand	Vollzeitstellen	446	459	455
Nettoerlös pro Mitarbeiter ³	CHF 1000	262	270	263
		30.9.2011	30.9.2010	31.12.2010
Verzinsliches Fremdkapital	CHF Mio.	17,1	10,9	5,4
Nettofinanzposition (-verschuldung) ⁴	CHF Mio.	-9,3	-2,8	6,1
Gearing ⁵	%	38,1	8,1	0,0
Umlaufvermögen	CHF Mio.	58,9	58,0	52,6
Anlagevermögen	CHF Mio.	20,4	21,3	21,5
Fremdkapital	CHF Mio.	54,8	44,4	41,2
Eigenkapital	CHF Mio.	24,5	34,9	32,9
Eigenfinanzierungsgrad	%	30,9	44,1	44,3

¹ Free Cash Flow: Geldfluss aus Geschäftstätigkeit abzüglich Kauf von Sach-, immateriellen und Finanzanlagen zuzüglich Verkauf von Sach-, immateriellen und Finanzanlagen

² Total Vollzeitstellen inkl. temporäre Angestellte, ohne Lehrlinge

³ Quartalszahlen annualisiert

⁴ Nettofinanzposition (-verschuldung): flüssige Mittel zuzüglich kurzfristige Finanzanlagen (ohne Derivate aus Währungsabsicherungen) abzüglich verzinsliches Fremdkapital

⁵ Gearing: Nettoverschuldung dividiert durch Eigenkapital

Börsenhandel

Die Namenaktien der Schlatter Holding AG werden an der SIX Swiss Exchange unter der Valorennummer 227731 gehandelt.

Telekurs STRN

Reuters STRN.S

Verkürzter konsolidierter Quartalsabschluss per 30. September 2011

Konsolidierte Bilanz

Aktiven

CHF 1000	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Flüssige Mittel	7 635	7 811	11 352
Kurzfristige Finanzanlagen	573	303	609
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4 902	7 105	4 981
Forderungen Ertragssteuern	42	38	153
Übrige Forderungen	3 702	4 407	3 263
Nettoguthaben aus Fertigungsaufträgen	19 856	18 022	13 782
Vorräte	21 921	19 405	17 876
Aktive Rechnungsabgrenzungen	280	890	591
Umlaufvermögen	58 911	57 981	52 607
Sachanlagen	11 055	12 116	11 606
Immaterielle Anlagen	6 675	5 852	6 993
Goodwill	319	365	353
Finanzanlagen	1	1	1
Latente Steueraktiven	2 383	2 979	2 540
Anlagevermögen	20 433	21 313	21 493
Total Aktiven	79 344	79 294	74 100
Passiven			
CHF 1000	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	10 666	7 749	10 883
Nettoverbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen	10 979	6 921	12 112
Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern	614	583	710
Übrige Verbindlichkeiten	2 320	2 040	1 868
Passive Rechnungsabgrenzungen	7 190	8 190	5 419
Finanzschulden	15 631	9 306	3 908
Rückstellungen	3 486	3 927	2 817
Kurzfristiges Fremdkapital	50 886	38 716	37 717
Finanzschulden	1 500	1 608	1 500
Personalvorsorgeverbindlichkeiten	1 690	2 537	1 045
Rückstellungen	632	1 214	852
Latente Steuerverbindlichkeiten	136	288	133
Langfristiges Fremdkapital	3 958	5 647	3 530
Total Fremdkapital	54 718	44 363	41 247
Aktienkapital	17 575	17 575	17 575
Eigene Aktien	-42	-106	-106
Kapitalreserven (Agio)	14 814	14 814	14 814
Gewinnreserven	-7 847	2 648	570
Total Eigenkapital	24 500	34 931	32 853
Total Passiven	79 344	79 294	74 100

Verkürzter konsolidierter Quartalsabschluss per 30. September 2011

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

CHF 1000	1.1-30.09 2011	1.7-30.09 2011	1.1-30.09 2010	1.7-30.09 2010	2010
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	87 530	31 094	92 858	30 490	119 682
Übrige betriebliche Erlöse	693	62	5 340	117	6 140
Material- und Dienstleistungsaufwand	-47 275	-19 048	-46 397	-16 162	-60 516
Personalaufwand	-35 010	-11 297	-36 731	-10 794	-46 617
Übriger Betriebsaufwand	-9 568	-3 131	-11 360	-3 334	-15 232
Abschreibungen und Amortisationen	-4 048	-2 347	-2 279	-745	-3 026
Betriebserfolg (EBIT)	-7 678	-4 667	1 431	-428	431
Finanzertrag	3 761	2 614	2 593	328	2 075
Finanzaufwand	-3 349	-2 773	-2 001	-841	-1 429
Konzernergebnis vor Steuern	-7 266	-4 826	2 023	-941	1 077
Ertragssteueraufwand	-663	-361	-369	189	-841
Konzernergebnis	-7 929	-5 187	1 654	-752	236
Währungsumrechnungsdifferenzen	-505	18	-1 173	-360	-1 840
Marktwertschwankungen Finanz- aktiven	9	3	2	4	9
Sonstiges Ergebnis	-496	21	-1 171	-356	-1 831
Gesamtergebnis	-8 425	-5 166	483	-1 108	-1 595
Unverwässertes Ergebnis je Namen- aktie in CHF	-27.15	-17.76	5.67	-2.60	0.81

Verkürzter konsolidierter Quartalsabschluss per 30. September 2011

Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

CHF 1000	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserven	Umrechnungsdifferenzen	Marktwertreserve	Übrige Gewinnreserven	Total Eigenkapital
Stand 31.12.2009	17 575	-105	14 814	-1 113	185	3 113	34 469
Marktwertschwankungen Finanzaktiven					2		2
Umrechnungsdifferenzen				-1 173			-1 173
Sonstiges Ergebnis	0	0	0	-1 173	2	0	-1 171
Konzernergebnis 1.1.-30.9.2010						1 654	1 654
Gesamtergebnis	0	0	0	-1 173	2	1 654	483
Kauf eigene Aktien		-607					-607
Aktienbeteiligungsprogramm		606				-20	586
Stand 30.9.2010	17 575	-106	14 814	-2 286	187	4 747	34 931
Stand 31.12.2010	17 575	-106	14 814	-2 953	194	3 329	32 853
Marktwertschwankungen Finanzaktiven					9		9
Umrechnungsdifferenzen				-505			-505
Sonstiges Ergebnis	0	0	0	-505	9	0	-496
Konzernergebnis 1.1.-30.9.2011						-7 929	-7 929
Gesamtergebnis	0	0	0	-505	9	-7 929	-8 425
Kauf eigene Aktien		-300					-300
Aktienbeteiligungsprogramm		364				8	372
Stand 30.9.2011	17 575	-42	14 814	-3 458	203	-4 592	24 500

Verkürzter konsolidierter Quartalsabschluss per 30. September 2011

Verkürzte konsolidierte Geldflussrechnung

CHF 1000	1.1-30.09 2011	1.1-30.09 2010	2010
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	-11 608	-3 871	2 094
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-3 292	979	4 302
Free Cash Flow	-14 923	-2 982	6 396
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	11 291	-5 335	-10 795
Veränderung flüssige Mittel	-3 609	-8 227	-4 399
Flüssige Mittel am 1. Januar	11 352	16 392	16 392
Wechselkurseinfluss auf flüssige Mittel	-108	-354	-641
Flüssige Mittel am 30. Sept. / 31. Dezember	7 635	7 811	11 352

Verkürzter konsolidierter Quartalsabschluss per 30. September 2011

Anhang des verkürzten konsolidierten Quartalsabschlusses

1 Grundsätze der Konzernrechnungslegung

Grundlage der Erstellung des verkürzten konsolidierten Quartalsabschlusses

Der verkürzte konsolidierte Quartalsabschluss ist gemäss den Bestimmungen von IAS 34 «Zwischenberichterstattung» erstellt worden. Der verkürzte konsolidierte Quartalsabschluss umfasst nicht alle Angaben, wie sie in der konsolidierten Jahresrechnung enthalten sind, und sollte daher im Zusammenhang mit der Konzernrechnung per 31.12.2010 gelesen werden.

Die Bilanzierungsgrundsätze, die für die Erstellung des verkürzten konsolidierten Quartalsabschlusses per 30.9.2011 angewandt wurden, sind mit denjenigen für den Abschluss per 31.12.2010 identisch. Die per 1. Januar 2011 neu in Kraft getretenen Standards und Interpretationen Änderung von IAS 32 – (Finanzinstrumente: Darstellung & Klassierung von Bezugsrechten, IFRIC 19 – Tilgung von Finanzverbindlichkeiten mit Eigenkapitalinstrumenten), IAS 24 (rev. 2009) – Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen, Änderungen zu IFRIC 14: IAS 19 – Die Begrenzung eines Personalvorsorgeaktivums, minimale Beitragspflichten und deren Wechselwirkung einer Mindestdotierungsverpflichtung, Improvement Projekt Mai 2010 hatten keine Auswirkungen auf den Quartalsabschluss der Schlatter Holding AG.

Die Erstellung des verkürzten konsolidierten Quartalsabschlusses verlangt vom Management, Einschätzungen und Annahmen zu treffen, die die ausgewiesenen Erträge, Aufwendungen, Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten zum Zeitpunkt der Bilanzierung beeinflussen. Einschätzungen und Annahmen, die vom Management zum Zeitpunkt der Bilanzierung nach bestem Wissen getroffen wurden, können zu einem späteren Zeitpunkt von den tatsächlichen Gegebenheiten abweichen. In diesem Fall werden die ursprünglichen Einschätzungen und Annahmen in jenem Berichtsjahr entsprechend angepasst, in dem sich die Gegebenheiten verändert haben.

Die Tätigkeit der Schlatter Gruppe unterliegt keinen wesentlichen saisonalen Schwankungen.

Verkürzter konsolidierter Quartalsabschluss per 30. September 2011

2 Segmentinformationen

1.1-30.09
2011

CHF 1000	Schweissen	Weben	Total Segmente	Überleitungs- posten	Total
Nettoumsatzerlös mit Dritten	63 683	23 847	87 530		87 530
Übrige Erträge				315	315
Nicht zugeteilte Kosten				-540	-540
Segmentergebnis (EBIT)	-8 741	1 288	-7 453	-225	-7 678
Finanzergebnis				412	412
Ertragssteuern				-663	-663
Konzernergebnis				-476	-7 929
Segment Aktiven	61 792	14 553	76 345	2 999	79 344

Die «Übrigen Erträge» in der Spalte «Überleitungsposten» von TCHF 315 beinhalten die Verrechnung von Lizenzkosten der Schlatter Holding AG an die Schlatter Industries AG. Die nicht zugeteilten Kosten von TCHF 540 resultieren aus den Betriebskosten der Schlatter Holding AG. Sowohl das Finanzergebnis und die Ertragssteuern als auch die Steueraktiven und -verbindlichkeiten sowie die Finanzverbindlichkeiten werden ausschliesslich unter «Überleitungsposten» alloziert. Es existieren keine Kunden, die mehr als 10% des Segmenterlöses ausmachen.

1.1-30.09
2010

CHF 1000	Schweissen	Weben	Total Segmente	Überleitungs- posten	Total
Nettoumsatzerlös mit Dritten	70 915	21 943	92 858		92 858
Übrige Erträge				4 879	4 879
Nicht zugeteilte Kosten				-580	-580
Segmentergebnis (EBIT)	-2 481	-387	-2 868	4 299	1 431
Finanzergebnis				592	592
Ertragssteuern				-369	-369
Konzernergebnis				4 522	1 654
Segment Aktiven	62 482	13 491	75 973	3 321	79 294

Die «Übrigen Erträge» in der Spalte «Überleitungsposten» von TCHF 4879 enthalten einerseits TCHF 277 für die Verrechnung von Lizenzkosten der Schlatter Holding AG an die Schlatter Industries AG; andererseits sind darin TCHF 4602 Gewinn aus dem Verkauf der Landreserve in Schlieren enthalten. Die nicht zugeteilten Kosten von TCHF 580 resultieren aus den Betriebskosten der Schlatter Holding AG.

Verkürzter konsolidierter Quartalsabschluss per 30. September 2011

3 Veränderung im Konsolidierungskreis

Per 1. Januar 2011 wurde die wirepartner GmbH in Dülmen (D) mit Schlatter Deutschland GmbH & Co. KG in Münster (D) fusioniert. Gegenüber dem 31.12.2010 ergaben sich keine weiteren Veränderungen beim Konsolidierungskreis.

4 Gesamtergebnisrechnung

Als Folge des starken Schweizer Frankens liegt der Nettoerlös für die ersten 9 Monate mit CHF 87,5 Mio. um 5,7% unter der Vorjahresperiode (CHF 92,9 Mio.).

Der übrige betriebliche Erlös reduziert sich im Vorjahresvergleich von CHF 5,3 Mio. auf CHF 0,7 Mio. Im Vorjahr konnte ein betrieblich nicht genutztes Grundstück in Schlieren veräussert werden, welches CHF 4,6 Mio. zum übrigen betrieblichen Erlös beisteuerte.

Die Bruttomarge hat sich gegenüber dem Vorjahr verschlechtert, was auf die ungünstige Währungssituation zurückzuführen ist. Diverse Kostensenkungsprojekte im Beschaffungs- und Administrationsbereich sowie die Reduktion des Währungsrisikos wurden konsequent weiterverfolgt. Als Folge resultierten deutlich tiefere Personalkosten und übrige Betriebsaufwendungen.

Durch die Amortisation aktivierter Entwicklungsleistungen erhöhen sich die Abschreibungen und Amortisationen. Basierend auf dem Impairment Test wurde auf den aktivierten Entwicklungsleistungen per 30.9.2011 zudem ein Impairment im Umfang von CHF 1,5 Mio. erfasst. Es handelt sich um die Entwicklung eines neuen Produktes, dessen Herstellkosten wegen der starken Aufwertung des Schweizer Franken nicht ausreichend kompetitiv sind und daher ein Redesign notwendig wird. An der Markteinschätzung für die Lancierung des neuen Produktes hat sich hingegen nichts geändert.

Das Betriebsergebnis für die ersten 9 Monate 2011 beträgt CHF -7,7 Mio. (Vorjahr: CHF 1,4 Mio. bzw. CHF -3,2 Mio. unter Ausschluss des Gewinns aus dem Landverkauf).

Die Positionen Finanzertrag und Finanzaufwand enthalten im Wesentlichen Gewinne und Verluste aus Währungsabsicherungen.

Einige Konzerngesellschaften weisen einen Gewinn vor Steuern aus, so dass trotz eines Konzernverlustes vor Steuern ein Ertragssteueraufwand entstand.

Das Konzernergebnis für die neun Monate liegt bei CHF -7,9 Mio. (Vorjahr: CHF 1,7 Mio.).

5 Bilanz

Die flüssigen Mittel zum Stichtag 30.9.2011 haben sich reduziert, da durch den steigenden Auftragseingang bedeutend höhere Vorleistungen finanziert werden mussten.

Das Eigenkapital reduzierte sich von CHF 32,9 Mio. per 31.12.2010 auf CHF 24,5 Mio. per 30.9.2011. Zusätzlich zum konsolidierten Verlust nach Steuern hat die Erstarkung des Schweizer Franken auch das Eigenkapital der Fremdwährungsbilanzen von Tochtergesellschaften reduziert, was direkt im konsolidierten Eigenkapital per 30.9.2011 verbucht wurde.

Die Bilanzsumme ist mit CHF 79,3 Mio. gegenüber der Vorjahresperiode unverändert (CHF 79,3 Mio.).

Verkürzter konsolidierter Quartalsabschluss per 30. September 2011

Das Nettoumlaufvermögen (ohne Berücksichtigung der flüssigen Mittel, Finanzanlagen und kurzfristigen Finanzschulden) verzeichnete in den ersten 9 Monaten eine Zunahme von CHF 9,4 Mio., was im Wesentlichen aus Vorleistungen auf Kundenprojekten zurückzuführen ist.

Die Nettoverschuldung hat sich per 30.9.2011 auf CHF 9,3 Mio. erhöht (31.12.2010: Nettofinanzposition von CHF 6,1 Mio.).

Das Aktienbeteiligungsprogramm wurde 2011 fortgeführt. Im ersten Halbjahr 2011 wurden 2864 Aktien vergünstigt an den Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung verkauft. Die Differenz zum Marktpreis wurde dem Personalaufwand belastet.

6 Free Cash Flow

Die Schlatter Gruppe weist für die ersten 9 Monate 2011 einen negativen Free Cash Flow von CHF -14,9 Mio. aus. Nachdem das Nettoumlaufvermögen per 31.12.2010 reduziert worden war (CHF 9,7 Mio.), musste es in der Berichtsperiode wieder auf CHF 19,1 Mio. erhöht werden. Aufgrund des höheren Bestellungseingangs müssen mehr Vorleistungen erbracht werden.

Im Vorjahr entstand ein Geldzufluss aus dem Verkauf des Reservegrundstücks von CHF 8,4 Mio., welcher in der Berichtsperiode entfällt.

7 Kreditverhältnisse / Kapitalerhöhung

Die Schlatter Gruppe besitzt bilaterale, kurzfristig kündbare Kreditverträge. Die Banklimiten (Kredit- und Eventuallimiten) zur Aufrechterhaltung des operativen Geschäfts betragen CHF 40,0 Mio. (Vorjahr: CHF 50,0 Mio.). Bis zum Betrag von CHF 20,0 Mio. (Vorjahr: CHF 30,0 Mio.) können diese für kurzfristige Kredite eingesetzt werden. Die Gesamtbenutzung darf die Banklimite von CHF 40,0 Mio. nicht übersteigen. Die Kredite sind an keine Covenants gebunden.

Per 30.9.2011 waren die Kreditlimiten mit CHF 11,7 Mio. und die Eventuallimiten mit CHF 11,5 Mio. beansprucht.

Zusätzlich existiert ein Investitionskredit mit einem Rahmen von CHF 6,3 Mio., wovon CHF 4,8 Mio. (Vorjahr: CHF 5,3 Mio.) benutzt sind.

Wegen der währungsbedingten Verluste bei der Tochtergesellschaft in Schlieren, die auch zu einem Verlust in der Konzernrechnung führen, ist das Eigenkapital gesunken. Der Verwaltungsrat wird eine Kapitalerhöhung durchführen. Die Kapitalerhöhung wird zu einer wesentlich verbesserten Liquiditäts- und Eigenkapitalsituation führen.

Die HMZ Beteiligungen AG, als grösste Aktionärin der Gesellschaft, hat sich in einem Commitment Letter gegenüber der Gesellschaft verpflichtet, die ihr zustehenden Bezugsrechte vollständig auszuüben sowie alle neuen Aktien, für welche die Bezugsrechte nicht ausgeübt und welche nicht im Rahmen der Platzierung veräussert werden, zu übernehmen, und in diesem Zusammenhang einen Gesamtbetrag von bis zu CHF 20 Mio. zu investieren.

Verkürzter konsolidierter Quartalsabschluss per 30. September 2011

8 Umrechnungskurse

	30.9.2011	30.9.2010	31.12.2010	1.1-30.09 2011	1.1-30.09 2010	2010
CHF 1	Stichtagskurse			Durchschnittskurse		
1 EUR	1.22	1.33	1.25	1.23	1.40	1.38
1 USD	0.90	0.97	0.94	0.88	1.07	1.04
1 GBP	1.40	1.54	1.45	1.42	1.63	1.61
1 BRL	0.49	0.57	0.55	0.54	0.60	0.59
1 MYR	0.28	0.32	0.31	0.29	0.32	0.32

9 Ergebnis je Aktie

	30.9.2011	30.9.2010	31.12.2010
Den Aktionären der Schlatter Holding AG zuzurechnendes Konzernergebnis (in CHF 1000)	-7 929	1 654	236
Anzahl ausgegebene Namenaktien zu nominal CHF 60	292 917	292 917	292 917
Anzahl ausgegebene Namenaktien gewichtet	292 917	292 917	292 917
Durchschnittliche Anzahl Aktien in Eigenbesitz	-471	-1 367	-1 131
Durchschnittliche Anzahl dividendenberechtigte Namenaktien	292 446	291 550	291 786
Unverwässertes Ergebnis je Namenaktie (in CHF)	-27.15	5.67	0.81

Da weder Wandel- noch Optionsrechte noch andere potenzielle Aktien ausstehend sind, ergibt sich keine Verwässerung des Gewinns je Aktie.

10 Eventualverbindlichkeiten

In den ersten neun Monaten 2011 ergaben sich bei den Eventualverbindlichkeiten keine wesentlichen Änderungen.

11 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die verkürzte konsolidierte Quartalsrechnung wurde am 22.11.2011 durch den Verwaltungsrat zur Veröffentlichung genehmigt.

Der Verwaltungsrat hat an der Sitzung vom 22. Oktober 2011 beschlossen, eine Kapitalerhöhung aus dem genehmigten Kapital im Umfang von maximal CHF 20 Mio. Bruttoemissionserlös durchzuführen.

Schlatter Holding AG

Brandstrasse 24
8952 Schlieren | Switzerland
T +41 44 732 71 11
F +41 44 732 45 50
www.schlattergroup.com