

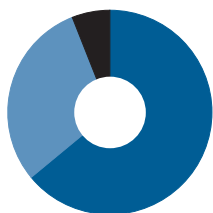


## Inhalt

- 1 Kennzahlen der Schlatter Gruppe
- 2 Schlatter Gruppe im ersten Halbjahr 2004
- 4 Konsolidierte Bilanz
- 5 Konsolidierte Erfolgsrechnung

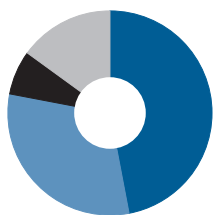
## Kennzahlen der Schlatter Gruppe

Umsatzaufteilung  
nach Gesellschaften  
(1. Halbjahr 2004)



■ H. A. Schlatter AG	64%
■ Emil Jäger GmbH & Co. KG	30%
■ Übrige	6%

Umsatzaufteilung  
nach Regionen  
(1. Halbjahr 2004)



■ EU	47%
■ Übriges Europa	31%
■ USA	7%
■ Andere Regionen	15%

	konsolidiert	1. Halbjahr 2004	1. Halbjahr 2003	1. Halbjahr 2002
<b>Nettoerlös</b>	CHF Mio.	<b>67,7</b>	78,2	97,1
Veränderung zum Vorjahr	%	- 13,4	- 19,5	44,8
<b>Produktionserlös</b>	CHF Mio.	<b>71,3</b>	80,4	102,0
<b>Operativer Cash-flow (EBITDA)<sup>1</sup></b>	CHF Mio.	<b>3,0</b>	- 3,8	0,5
in % vom Nettoerlös	%	4,5	- 4,8	0,5
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	CHF Mio.	<b>0,4</b>	- 6,4	- 3,2
in % vom Nettoerlös	%	0,6	- 8,2	- 3,3
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	CHF Mio.	<b>- 1,9</b>	- 7,6	- 5,9
in % vom Nettoerlös	%	- 2,8	- 9,7	- 6,1
<b>Cash-flow<sup>2</sup></b>	CHF Mio.	<b>0,8</b>	- 4,9	- 2,1
in % vom Nettoerlös	%	1,2	- 6,2	- 2,2

<sup>1</sup> Operativer Gewinn vor Abschreibung

<sup>2</sup> Ergebnis vor Abschreibung und Veränderung Rückstellungen

		30.6.2004	31.12.2003	31.12.2002
<b>Umlaufvermögen</b>	CHF Mio.	<b>85,0</b>	85,7	104,2
<b>Anlagevermögen</b>	CHF Mio.	<b>53,4</b>	55,8	71,9
<b>Fremdkapital</b>	CHF Mio.	<b>119,3</b>	120,7	120,9
<b>Minderheitsanteile</b>	CHF Mio.	<b>0,5</b>	0,3	0,2
<b>Eigenkapital</b>	CHF Mio.	<b>18,5</b>	20,5	55,0
in % der Bilanzsumme	%	13,4	14,5	31,2

<b>Personalbestand am 30.6.</b>	Mitarbeiter	<b>508</b>	631	753
Personalbestand im Durchschnitt	Mitarbeiter	<b>529</b>	653	765

Aktienkennziffern		1. Halbjahr 2004	1. Halbjahr 2003	1. Halbjahr 2002
<b>Aktienkapital</b>	CHF 1000	<b>9 764</b>	9 764	9 764
<b>Namenaktien (Nominalwert CHF 60.-)</b>	Anzahl	<b>162 732</b>	162 732	162 732
<b>Eigenkapital / Namenaktie</b>	CHF	<b>113.91</b>	294.62	374.65
<b>Betriebsergebnis / Namenaktie</b>	CHF	<b>2.50</b>	- 39.36	- 19.51
<b>Ergebnis nach Steuern / Namenaktie</b>	CHF	<b>- 11.45</b>	- 46.47	- 36.30

### Börsenhandel

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

Telekurs STRN

Reuters STRN.S

## An unsere Aktionäre

*Die Schlatter Gruppe ist nach den ersten sechs Monaten 2004 auf Kurs. Die Geschäftsentwicklung zeigt den positiven Effekt des laufenden Restrukturierungsprogramms, das im letzten Quartal 2003 als Reaktion auf die anhaltende Ertragsschwäche eingeleitet worden ist. Die Fokussierung auf attraktive Geschäftsfelder führte bereits zu einer deutlichen Verbesserung der operativen Marge (EBIT-Marge). Mit einem Betriebsergebnis (EBIT) von CHF 0,4 Mio. (1. Halbjahr 2003: CHF - 6,4 Mio.) weist die Schlatter Gruppe das beste Halbjahresergebnis seit dem Jahr 2000 aus. Der operative Cash-flow (EBITDA) betrug CHF 3,0 Mio. Die Auftragsituation ist weiterhin ermutigend und lässt auf ein positives Gesamtjahr schliessen.*

Im ersten Halbjahr 2004 hat die Schlatter Gruppe die Rückkehr zu einem positiven operativen Cash-flow geschafft, nachdem im ersten Halbjahr 2003 ein operativer Verlust von CHF 6,4 Mio. ausgewiesen werden musste. Mit einer EBIT-Marge von 0,6 Prozent und einer EBITDA-Marge von 4,5 Prozent wurde die operative Rentabilität zurückgewonnen (1. Halbjahr 2003: EBIT-Marge - 8,2%, EBITDA-Marge - 4,8%), obwohl der Nettoerlös als Folge der Straffung des Angebots unter dem Vorjahreswert lag. Dieser Erfolg basiert wesentlich auf der konsequenten Umsetzung der Restrukturierungsmassnahmen und den damit verbundenen Kostensenkungen. Beigetragen hat aber auch die Steigerung der Gesamtmenge durch Konzentration auf margenstarke Produkte.

Die Nachfrage in den Kernmärkten ist im ersten Halbjahr 2004 leicht gestiegen. Dies war einerseits in einer Zunahme von Ersatzteil- und Umbauinvestitionen spürbar. Andererseits hat der Bestellungseingang für Gesamtanlagen signifikant zugenommen. Der Auftragsbestand per 30. Juni 2004 lag mit CHF 71,4 Mio. um 17,5 Prozent höher als zu Jahresbeginn.

In der Berichtsperiode wurde das Führungsteam der Schlatter Gruppe mit Sonja Steiner ergänzt. Sie zeichnet in der Gruppenleitung für den Bereich Human Resources verantwortlich. Weiter ist Werner Schmidli als neuer Chief Financial Officer und Nachfolger des bisherigen Leiters Finanzen & Controlling zur Schlatter Gruppe gestossen.

### **H. A. Schlatter AG**

Die Restrukturierungsmassnahmen der H. A. Schlatter AG zeigten bereits nach kurzer Zeit positive Wirkung. Im ersten Halbjahr 2004 verbesserten sich EBIT und Nettoerlös merklich. Der Auftragsbestand nahm deutlich zu und bestätigt die leichte Belebung der Nachfrage, die sich in allen Produktbereichen widerspiegelt: Nach jahrelangen Absatzschwierigkeiten für komplette Fertigungslinien wurden im ersten Halbjahr 2004 gleich mehrere Radiatorenproduktionsanlagen verkauft. Technologieführerschaft und der hervorragende Ruf von Schlatter waren ausschlaggebend beim Verkauf mehrerer Abbrenn-Stumpfschweissmaschinen für LKW-Achsen sowie von stationären und mobilen Schienenschweissmaschinen. Im Markt für Armierungsgitter-Schweissanlagen wurde die führende Stellung weiter ausgebaut, und im Sektor Industriegitter stösst eine Neuentwicklung der H. A. Schlatter AG auf reges Kundeninteresse.

### **Emil Jäger GmbH & Co. KG**

Die auf die Herstellung von Draht-, Breitweb- und Armierungsgitter-Schweissanlagen spezialisierte Emil Jäger GmbH & Co. KG hat ihren Nettoerlös im ersten Halbjahr 2004 gegenüber der Vorjahresperiode gesteigert und in den ersten sechs Monaten einen positiven EBIT erzielt. Diese Entwicklung sollte sich auch im zweiten Halbjahr fortsetzen. Während der Auftragseingang im Bereich Weben die Erwartungen erfüllte, lagen die Aufträge bei Schweissanlagen leicht unter den Zielen des Managements. Im Zentrum des Restrukturierungsprogramms steht bei Jäger die Intensivierung der Zusammenarbeit mit der H. A. Schlatter AG im Schweissbereich.

### **Ausblick**

Die Restrukturierung der Schlatter Gruppe verläuft nach Plan. Die Kostensenkungsmassnahmen greifen und widerspiegeln sich in einer steigenden Rentabilität. Die Belebung der Investitionstätigkeit ist im Markt spürbar und stimmt für einen Ausblick auf die zweite Jahreshälfte und darüber hinaus positiv.

**Aktiven**

CHF 1000	30.6.2004	31.12.2003
Flüssige Mittel	8 635	10 168
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	36 449	36 799
Übrige Forderungen	9 193	12 046
Vorräte	30 153	25 795
Aktive Rechnungsabgrenzung	553	850
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>84 983</b>	85 658
Sachanlagen	48 813	51 022
Finanzanlagen	4 049	4 142
Immaterielle Anlagen	517	628
<b>Anlagevermögen</b>	<b>53 379</b>	55 792
<b>Total Aktiven</b>	<b>138 362</b>	141 450

**Passiven**

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	11 666	11 377
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	4 531	6 409
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	47 223	44 744
Passive Rechnungsabgrenzung	15 843	15 744
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>79 263</b>	78 274
Langfristige Verbindlichkeiten	32 737	32 917
Rückstellungen	7 346	9 510
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>	<b>40 083</b>	42 427
<b>Fremdkapital</b>	<b>119 346</b>	120 701
<b>Minderheitsanteile</b>	<b>479</b>	284
Aktienkapital	9 764	9 764
Reserven	8 773	10 701
<b>Eigenkapital</b>	<b>18 537</b>	20 465
<b>Total Passiven</b>	<b>138 362</b>	141 450

## Konsolidierte Erfolgsrechnung

CHF 1000

**1. Halbjahr  
2004**

1. Halbjahr  
2003

Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	<b>66 618</b>	77 110
Nebenerlöse	<b>1 108</b>	988
<b>Nettoerlös</b>	<b>67 726</b>	78 098
Bestandesänderungen	<b>3 594</b>	2 253
<b>Produktionserlös</b>	<b>71 320</b>	80 351
<b>Übrige betriebliche Erlöse</b>	<b>0</b>	0
Material- und Dienstleistungsaufwand	<b>- 32 291</b>	- 42 375
Personalaufwand	<b>- 29 388</b>	- 34 155
Übriger Betriebsaufwand	<b>- 6 604</b>	- 7 628
Abschreibungen	<b>- 2 630</b>	- 2 640
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>407</b>	- 6 447
Finanzergebnis	<b>- 3 041</b>	- 1 752
Übriges Ergebnis	<b>251</b>	693
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>- 2 383</b>	- 7 506
Ertragssteuern	<b>723</b>	- 123
Minderheitsanteile	<b>- 203</b>	67
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>- 1 863</b>	- 7 562

***schlatter*** HOLDING AG

**Schlatter Holding AG**  
Brandstrasse 24  
CH-8952 Schlieren  
[www.schlatter.ch](http://www.schlatter.ch)

Tel +41 1 732 70 02  
Fax +41 1 732 70 22  
email @ schlatter.ch