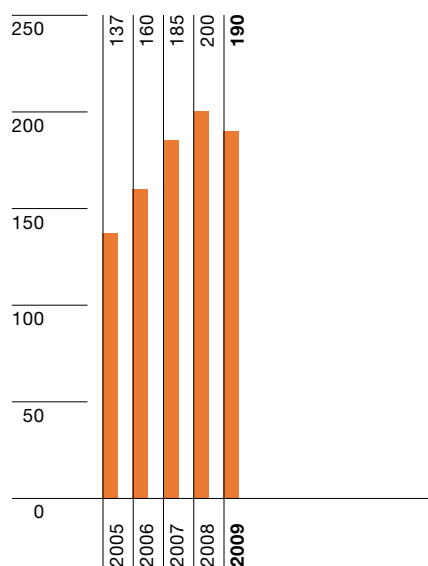


009

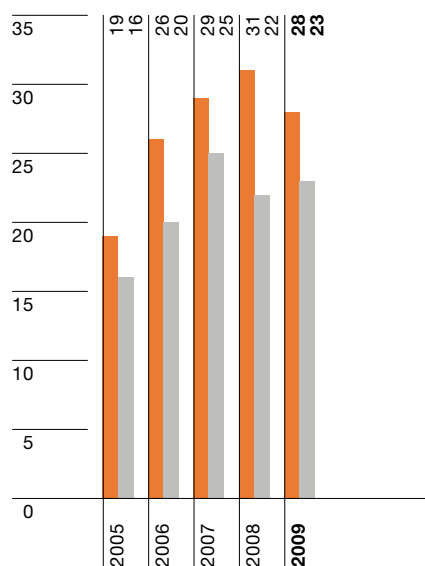
Finanzielle Übersicht

in CHF Millionen	1. Halbjahr 2009	1. Halbjahr 2008	Veränderung
Nettoumsatz	190.1	200.1	-5.0%
Betriebsgewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen, Amortisationen (EBITDA) in Prozent vom Nettoumsatz	34.8 18.3%	37.6 18.8%	-7.5%
Betriebsgewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) in Prozent vom Nettoumsatz	28.2 14.8%	31.3 15.6%	-9.8%
Reingewinn in Prozent vom Nettoumsatz	22.8 12.0%	22.1 11.0%	3.1%
Investitionen in Sachanlagen	4.7	4.1	15.1%
Cashflow aus Geschäftstätigkeit	39.8	34.2	16.4%
Freier Cashflow	33.9	30.7	10.6%
in CHF			
Reingewinn je Aktie	37.59	36.20	3.8%
Personalbestand (Vollzeitstellen, Semesterdurchschnitt)			
	1 073	1 025	4.7%

Umsatz 1. Halbjahr 2005–2009
in CHF Millionen



Gewinn 1. Halbjahr 2005–2009
in CHF Millionen



■ Betriebsgewinn (EBIT)
■ Reingewinn

Solider Umsatz und Gewinn

Sehr geehrte Aktionärin
Sehr geehrter Aktionär

Im ersten Halbjahr beeinflussten Finanzkrise und Rezession die Entwicklung der Geschäftstätigkeit der Belimo-Gruppe. Als Folge daraus konnte der Wachstumskurs der vergangenen Jahre nicht weitergeführt werden.

Der Umsatz im ersten Halbjahr 2009 lag bei CHF 190.1 Millionen und sank gegenüber der Vorjahresperiode um 5.0 Prozent. Währungsbereinigt entspricht dies einem Rückgang von 3.3 Prozent.

Die Betriebsgewinnmarge (EBIT) betrug im ersten Halbjahr 14.8 Prozent (Vergleichsperiode 2008 15.6 Prozent). Dank dem guten Finanzergebnis, begünstigt durch die Währungskursentwicklung, konnte der Reingewinn um 3.1 Prozent auf CHF 22.8 Millionen verbessert werden.

Die Umsatzentwicklung in Amerika und Asien/Pazifik ist weiterhin erfreulich. In lokalen Währungen gemessen betrug die Veränderung zur Vorjahresperiode für Europa -7.1 Prozent, für Amerika 1.3 Prozent und für Asien/Pazifik 5.7 Prozent. In Schweizer Franken umgerechnet ergeben sich für die Marktregionen Umsatzanteile von 54 Prozent für Europa, 38 Prozent für Amerika und 8 Prozent für Asien/Pazifik.

Die auf Mai hin geplante Kurzarbeit musste dank zunehmender Nachfrage im zweiten Quartal bisher nicht umgesetzt werden.

Europa

In den meisten mitteleuropäischen Ländern sind die Märkte stabil oder nur leicht im Abschwung. Süd- und Osteuropa weisen jedoch einen deutlichen Umsatzrückgang aus. Trotz ausgezeichneter Marktstellung entwickeln sich die Verkäufe dort rückläufig. Die Krise trifft Spanien und Italien stark. In Russland und der Ukraine bleiben viele Grossprojekte bis auf Weiteres gestoppt. Etwas Belebung war nun in Russland zu spüren, weil die Lagerbestände inzwischen angepasst waren und ein neues Gesetz die Motorisierung von Entrauchungsklappen vorschreibt.

Belimo bereitete sowohl generelle als auch länderspezifische Verkaufsmassnahmen vor. Bei den Ventilen wurde das Sortiment um Drossel- und Absperrklappen erweitert, was sich in den Verkaufszahlen der zweiten Jahreshälfte niederschlagen sollte. Bauprojekten wurde verstärkt nachgegangen. In der Folge haben sich die Planer des Airrail Centers in Frankfurt – der grössten Baustelle Europas – entschieden, Belimo-Antriebe und Ventile einzusetzen. Erfreulich verlief auch das Geschäft mit den Mischerantrieben, die vorwiegend bei OEM-Kunden in der Heizungsindustrie eingesetzt werden.

Amerika

Trotz der schon länger andauernden Rezession konnte Amerika den Umsatz des Vorjahres halten. Fast ungebremst verlief die Umsatzentwicklung bei Brandschutz- und Entrauchungsantrieben. Ähnliches gilt für die Ventile bei Wasseranwendungen. Das Ersatzgeschäft bringt ebenfalls weiter Wachstum. Die staatlichen Förderprogramme zeigten bisher noch keine besondere Wirkung. Spürbar rückläufig entwickelte sich das OEM-Geschäft für Lüftungsanlagen, was mit der geringeren

Bautätigkeit bei Zweckbauten zusammenhängt.

In Kanada konnte bei bestehenden Kunden ein zweistelliges Umsatzwachstum erzielt werden. Der Umsatz in Lateinamerika hingegen litt gesamthaft stark unter den wirtschaftlichen und sozialen Problemen in Mexiko und Argentinien. In Brasilien ist die neue Tochtergesellschaft nun operativ tätig.

Asien/Pazifik

Die Märkte in Asien/Pazifik entwickeln sich sehr unterschiedlich. China und Indien wachsen weiterhin. Südostasien, Japan und Australien sind rückläufig. Zwar haben sich die Marktbedingungen zur Jahresmitte hin verbessert, sind aber noch nicht auf dem Niveau des Vorjahres. Gemessen an dieser wirtschaftlichen Entwicklung verliefen die Geschäfte von Belimo Asien/Pazifik erfreulich. China, Indien, Südostasien und Australien verzeichneten leicht bessere Umsätze im Vergleich zum Vorjahr, jene von Japan blieben zurück.

Die Erweiterung des Sortiments für Wasseranwendungen lohnte sich. Mit dem Verkauf von Ventilen mit grösserer Nennweite und für höhere Druckverhältnisse in Verbindung mit Belimo-Antrieben gelang es, weitere Marktanteile in der Region zu gewinnen. Erfreulich verlief auch die Umsatzentwicklung bei unserem kleinsten Antrieb (CM), der bei kompakten Luftaufbereitungsanlagen zum Einsatz kommt.

Anwendungsfeld Luft

Die Entwicklung und Feldtests des neuen Federantriebssortiments sind weitgehend abgeschlossen. Ab Herbst 2009 beginnt Belimo das bereits bisher erfolgreiche Sortiment durch eine wesentlich leistungsfähigere

higere Produktfamilie abzulösen. Die neuen Federantriebe lassen sich exakt nach Kundenanforderung konfigurieren und erschliessen weitere Anwendungen, beispielsweise im Aussenbereich.

Die neue Antriebsplattform (Eco) erlaubt – in sehr enger Zusammenarbeit mit OEM-Kunden – die Integration von Regelelektronik in Belimo-Antriebe. Die dritte Generation der Belimo-Luftmengensensoren (D3) ist erfolgreich in die ersten Volumenstromgeräte eingeführt worden. Der optimierte Sensor eröffnet auch hier neue Applikationsgebiete.

Anwendungsfeld Wasser

Das Ventilsortiment wird laufend ergänzt und bezüglich technischer Spezifikationen erweitert. Damit vergrössert Belimo das Anwendungsfeld kontinuierlich. An der ISH-Messe

in Frankfurt im Frühjahr 2009 wurde erstmals ein revolutionärer 6-Weg-Kugelhahn vorgestellt. Er bietet den Belimo-Kunden ein optimales Preis-Leistungs-Verhältnis für diverse Anwendungen mit viel Potenzial, beispielsweise in Kühldecken. Der kleine Flachantrieb wurde für Ventilanwendungen angepasst und kann bei besonders engen Platzverhältnissen eingesetzt werden.

Aussichten

Die Aussichten sind immer noch unsicher. Einerseits sind die Auswirkungen der Rezession auf die Bauwirtschaft erheblich, und die OEM-Kunden spüren die verminderte Nachfrage nach Zweckbauten. Andererseits dürften die Wirkung der Fördergelder und der Wille zu energietechnischen Verbesserungen an Gebäuden in den nächsten Monaten an Bedeutung gewinnen.

Der Verwaltungsrat ist zuversichtlich, weil Belimo die neuen Trends nützen kann und dank ungebrochener Innovationskraft für die zahlreichen Chancen der Zukunft gerüstet ist. Belimo ist stark genug, schlechtere Zeiten unbeschadet zu überstehen und setzt weiterhin auf eine solide Betriebsgewinnmarge.

Mit grossem Dank für Ihr Vertrauen und freundlichen Grüssen

BELIMO Holding AG



Prof. Dr. Hans Peter Wehrli
Präsident des Verwaltungsrats



Dr. Jacques Sanche
CEO

Konzernrechnung (ungeprüft)

Bilanz, zusammengefasst

in CHF 1000	30.06.2009	31.12.2008
Liquide Mittel	37 532	27 888
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	57 794	48 580
Vorräte	55 875	62 331
Sonstiges Umlaufvermögen	6 429	8 597
Umlaufvermögen	157 630	147 396
Sachanlagen	85 882	86 117
Immaterielle Anlagen	11 333	11 406
Sonstiges Anlagevermögen	2 116	1 894
Anlagevermögen	99 331	99 417
Aktiven	256 961	246 813
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	19 000	18 545
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	14 766	10 185
Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern	8 019	5 312
Sonstige Verbindlichkeiten und Abgrenzungen	28 965	25 889
Kurzfristiges Fremdkapital	70 750	59 931
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	20 000	20 000
Sonstiges langfristiges Fremdkapital	17 990	18 466
Langfristiges Fremdkapital	37 990	38 466
Fremdkapital	108 740	98 397
Aktienkapital	615	615
Reserven	147 606	147 801
Eigenkapital	148 221	148 416
Passiven	256 961	246 813

Konzernrechnung (ungeprüft)

Erfolgsrechnung

in CHF 1 000	1. Halbjahr 2009	1. Halbjahr 2008
Nettoumsatz	190 058	200 080
Bestandesveränderung Vorräte	-358	648
Übriger betrieblicher Ertrag	157	91
Ertrag	189 857	200 819
Warenaufwand	-77 757	-85 821
Personalaufwand	-54 456	-53 473
Betriebsaufwand	-22 831	-23 887
Abschreibungen und Amortisationen	-6 614	-6 364
Betriebsgewinn (EBIT)	28 199	31 274
Finanzertrag	1 270	458
Finanzaufwand	-1 363	-4 629
Finanzergebnis	-93	-4 171
Ergebnis vor Steuern (EBT)	28 106	27 103
Ertragssteuern	-5 340	-5 014
Reingewinn	22 766	22 089
Gewinn je Aktie in CHF	37.59	36.20

Es bestehen keine Optionen und Ähnliches, die eine Verwässerung bewirken könnten.

Gesamtergebnisrechnung

in CHF 1 000	1. Halbjahr 2009	1. Halbjahr 2008
Reingewinn	22 766	22 089
Umrechnungsdifferenzen	1 266	-1 097
Sonstiges Gesamtergebnis	1 266	-1 097
Gesamtergebnis	24 032	20 992

Eigenkapitalnachweis, zusammengefasst

in CHF 1 000	Aktien- kapital	Eigene Aktien	Kapital- reserven	Gewinn- reserven	Eigen- kapital
Stand 1. Januar 2008	650	-50 102	11 898	174 651	137 097
Gesamtergebnis				20 992	20 992
Vernichtung von eigenen Aktien	-35	47 015		-46 980	0
Kauf eigene Aktien		-1			-1
Dividenden				-27 458	-27 458
Stand 30. Juni 2008	615	-3 088	11 898	121 205	130 629
Stand 1. Januar 2009	615	-7 575	12 021	143 355	148 416
Gesamtergebnis				24 032	24 032
Dividenden				-24 227	-24 227
Stand 30. Juni 2009	615	-7 575	12 021	143 161	148 221

Geldflussrechnung, zusammengefasst

in CHF 1 000	1. Halbjahr 2009	1. Halbjahr 2008
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	39 805	34 199
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-5 881	-3 521
Freier Cashflow	33 923	30 678
Kauf von eigenen Aktien	0	-1
Dividendenausschüttung	-24 227	-27 458
Bezahlte Zinsen	-567	-930
Aufnahme/Rückzahlung von verzinslichem kurzfristigem Fremdkapital	455	-1 034
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-24 339	-29 423
Umrechnungsdifferenzen aus liquiden Mitteln	59	-216
Zunahme liquide Mittel, netto	9 644	1 039
Liquide Mittel am Anfang der Periode	27 888	26 408
Liquide Mittel am Ende der Periode	37 532	27 447

1 Grundsätze der Konzernrechnungslegung

Die BELIMO Holding AG (Belimo oder die Gruppe) hat ihren Sitz in Hinwil, Schweiz.

Der ungeprüfte konsolidierte Zwischenabschluss für das erste Halbjahr 2009 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) bzw. IAS 34 Zwischenberichterstattung erstellt.

Die vorliegende Konzernrechnung wurde in Schweizer Franken (CHF), gerundet auf den nächsten Tausender, erstellt. Es gelten die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze, Schätzungen und Annahmen wie in der konsolidierten Jahresrechnung 2008. Die neuen oder revidierten Standards (vgl. Konzernrechnung 2008) haben auf den Halbjahresbericht 2009 der Belimo wesentliche Einflüsse bezüglich Offenlegung der Segmente (IFRS 8) sowie Darstellung der Erfolgsrechnung und des Eigenkapitalnachweises (IAS 1 rev.). Die Darstellung der Vorjahreszahlen wurde entsprechend angepasst.

2 Veränderungen im Konsolidierungskreis

Seit dem 1. Januar 2009 haben keine Veränderungen im Konsolidierungskreis stattgefunden.

Im Vorjahr übernahm Belimo sämtliche Aktien der BELIMO Finland Oy, Finnland und gründete die BELIMO Brasil – Comércio de Automação Ltda. in São Paulo, Brasilien.

3 Segmentberichterstattung

Der Konzern entwickelt, produziert und vertreibt Antriebslösungen zur Regelung und Steuerung von Heizungs-, Lüftungs- und Klimaanlage. Alle Antriebe werden aus vergleichbaren Materialien und in ähnlichen Prozessen hergestellt.

in CHF 1 000	Europa		Amerika	
	1. Halbjahr 2009	1. Halbjahr 2008	1. Halbjahr 2009	1. Halbjahr 2008
Erfolgsrechnung				
Nettoumsatz mit Dritten	102 616	117 399	71 673	68 276
Personal- und Betriebsaufwand	-17 835	-18 422	-12 377	-12 227
Abschreibungen und Amortisationen	-1 219	-817	-345	-328
Segmentperiodenergebnis	83 562	98 160	58 951	55 722
Nicht zugeteilte Bestandesveränderung Vorräte				
Nicht zugeteilter übriger betrieblicher Ertrag				
Nicht zugeteilter Warenaufwand				
Nicht zugeteiltes Finanzergebnis				
Ergebnis vor Steuern (EBT)				
Investitionen	544	293	1 678	484
Bilanz	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (netto)	51 435	39 555	24 587	20 057
Sach- und immaterielle Anlagen	10 351	10 737	4 113	2 756
Nicht zugeteilte Aktiven				
Total Aktiven				

Nach IFRS 8 basiert die Festlegung der berichtspflichtigen operativen Segmente auf dem Management-Ansatz. Danach erfolgt die externe Segmentberichterstattung auf Basis der konzerninternen Organisations- und Managementstruktur sowie der internen Finanzberichterstattung an das oberste Führungsgremium (Chief Operating Decision Maker). Das oberste Führungsgremium von Belimo ist der Verwaltungsrat der BELIMO Holding AG.

Der Konzern hat vier berichtspflichtige operative Segmente, welche die strategischen Konzernbereiche darstellen. Die drei geografischen strategischen Konzernbereiche «Europa», «Amerika» und «Asien/Pazifik» werden aus Gründen einer kundennahen Marktpräsenz durch regional Verantwortliche geleitet. Der strategische Konzernbereich «zentrale Funktionen» ist organisatorisch unterteilt und wird zentral von der Schweizerischen Gesellschaft als Cost Center geführt. In der Segmentberichterstattung werden diesem Segment deshalb keine Umsätze gutgeschrieben.

Die Tätigkeiten der berichtspflichtigen Segmente erstrecken sich wie folgt:

Europa. Beinhaltet Distribution und Verkauf von Belimo-Produkten im Markt Europa.

Amerika. Beinhaltet Distribution und Verkauf von Belimo-Produkten im Markt Amerika.

Asien/Pazifik. Beinhaltet Distribution und Verkauf von Belimo-Produkten im Markt Asien/Pazifik.

Zentrale Funktionen. Beinhalten Forschungs- und Entwicklungstätigkeiten, Produktion, Customization, Distribution sowie die Bereiche Finanzen und Administration.

Unter «Elimination» werden auch Aufwendungen für Konzernleitung und Verwaltungsrat aufgeführt.

Asien/Pazifik		Zentrale Funktionen		Total berichtspflichtige Segmente		Elimination		Total	
1. Halbjahr 2009	1. Halbjahr 2008	1. Halbjahr 2009	1. Halbjahr 2008	1. Halbjahr 2009	1. Halbjahr 2008	1. Halbjahr 2009	1. Halbjahr 2008	1. Halbjahr 2009	1. Halbjahr 2008
15 769	14 405	0	0	190 058	200 080	0	0	190 058	200 080
-3 587	-3 322	-46 391	-46 148	-80 190	-80 118	2 903	2 758	-77 287	-77 360
-95	-112	-4 955	-5 107	-6 614	-6 364	0	0	-6 614	-6 364
12 087	10 971	-51 347	-51 255	103 254	113 598	2 903	2 758	106 157	116 356
								-358	648
								157	91
								-77 757	-85 821
								-93	-4 171
								28 106	27 103
218	92	3 470	3 761	5 910	4 630			5 910	4 630
30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
5 067	4 523	0	0	81 090	64 134	-23 295	-15 555	57 794	48 580
647	471	82 104	83 559	97 215	97 523			97 215	97 523
								101 952	100 711
								256 961	246 813

Die Leistung der geografischen Segmente wird anhand des Kosten-/Umsatzverhältnisses (Personal-, Betriebsaufwand und Abschreibungen im Verhältnis zum Umsatz) gemessen. Der Materialaufwand kann aufgrund der Prinzipalstruktur nicht aussagekräftig den Segmenten zugewiesen werden. Durch die konzernweite Anwendung einer Prinzipalstruktur ist die zentrale Produktions- und Vertriebsgesellschaft in der Schweiz der hauptsächliche Risikoträger. Die Chancen und Risiken der Vertriebsgesellschaften beschränken sich auf das lokale Marktrisiko.

Bei den Segmentaktiven werden nur die Forderungen sowie die Sach- und immateriellen Anlagen aufgeteilt. Für alle übrigen Aktiven erfolgt keine Zuteilung. Die Verbindlichkeiten werden in der internen Finanzberichterstattung nur gesamthaft rapportiert und nicht auf die berichtspflichtigen Segmente aufgeteilt.

Ergänzende Informationen sind in den Tabellen ersichtlich.

in CHF 1 000	1. Halbjahr 2009	Anteil in %	1. Halbjahr 2008	Anteil in %
Umsatz nach Anwendungen				
Luft	119 795	63	133 856	67
Wasser	70 263	37	66 224	33
Total	190 058	100	200 080	100

Informationen über geografische Regionen

Die Geschäftstätigkeit von Belimo liegt im Wesentlichen in den USA und übrigen Regionen.

Nach Regionen aufgeteilt werden der Umsatz sowie die langfristigen Vermögenswerte.

in CHF 1 000	1. Halbjahr 2009	1. Halbjahr 2008
Umsatz mit Dritten		
Schweiz	6 399	6 280
USA	59 472	55 839
Übrige Regionen	124 187	137 961
Total	190 058	200 080
Langfristige Vermögenswerte	30.06.2009	31.12.2008
Schweiz	80 283	81 853
USA	5 746	4 523
Übrige Regionen	11 185	11 147
Total	97 215	97 523

4 Umsatz

Der Umsatz gegenüber der Vorjahresperiode hat sich wie folgt verändert:

	Veränderung in %	
	CHF	währungsbereinigt
Europa	-12.6	-7.1
Amerika	5.0	1.3
Asien/Pazifik	9.5	5.7
Belimo Gruppe	-5.0	-3.3

In lokalen Währungen sind die Umsätze mit Luftanwendungen um 8.0 Prozent gesunken und mit Wasseranwendungen um 6.1 Prozent gestiegen.

Der Anteil der Märkte am Gesamtumsatz liegt in Europa bei 54 Prozent (Vorjahr 59 Prozent), in Amerika bei 38 Prozent (34 Prozent) und in Asien/Pazifik bei 8 Prozent (7 Prozent).

Die Entwicklung der Wechselkurse hat den Umsatz gesamthaft mit -1.7 Prozentpunkten beeinflusst (Vorjahr -6.1 Prozentpunkte).

5 Gewinn je Aktie

	1. Halbjahr 2009	1. Halbjahr 2008
Reingewinn in CHF 1 000	22 766	22 089
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	605 666	610 182
Gewinn je Aktie in CHF	37.59	36.20

Es bestehen keine Optionen und Ähnliches, die eine Verwässerung bewirken könnten.

Im ersten Halbjahr 2009 hat sich der Bestand an eigenen Aktien nicht verändert.

6 Eventualverbindlichkeiten

Es bestehen bzw. bestanden keine Eventualverbindlichkeiten per 30. Juni 2009 und 30. Juni 2008.

7 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der konsolidierte Zwischenabschluss wurde am 23. Juli 2009 durch den Verwaltungsrat zur Veröffentlichung genehmigt.

Es sind keine Ereignisse zwischen dem 30. Juni 2009 und dem 23. Juli 2009 eingetreten, die eine Anpassung der Buchwerte von Aktiven und Passiven des Konzerns zur Folge hätten oder an dieser Stelle erwähnt werden müssten.

BELIMO Holding AG
Brunnenbachstrasse 1
CH-8340 Hinwil
Telefon +41 (0)43 843 61 11

www.belimo.com



Publikationen und Termine

Februar 2010 Publikation erster Ergebnisse Geschäftsjahr 2009
8. März 2010 Bilanzmedienorientierung
29. März 2010 Generalversammlung

Investor Relations

BELIMO Holding AG
Beat Trutmann
CFO, Mitglied der Konzernleitung
Brunnenbachstrasse 1
CH-8340 Hinwil

Telefon +41 (0)43 843 62 65
Fax +41 (0)43 843 62 41
E-Mail ir@belimo.ch

Dieser Bericht enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf Annahmen und Schätzungen der BELIMO Holding AG beruhen. Obwohl sie annimmt, dass die Erwartungen dieser vorausschauenden Aussagen realistisch sind, bergen sie Risiken. Diese können dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den vorausschauenden Aussagen abweichen. Zu den Faktoren, die solche Abweichungen verursachen können, gehören unter anderem Veränderungen im wirtschaftlichen und geschäftlichen Umfeld, Wechselkurs- und Zinsschwankungen, Einführung von Konkurrenzprodukten, mangelnde Akzeptanz neuer Produkte oder Dienstleistungen und Änderungen der Geschäftsstrategie.

Eine Aktualisierung der vorausschauenden Aussagen durch die BELIMO Holding AG ist weder geplant noch übernimmt die BELIMO Holding AG die Verpflichtung dafür.

Impressum

Konzept/Redaktion: BELIMO Holding AG, Hinwil
Gestaltung und Produktion: Daniel Stähli, dast Visuelle Kommunikation, Zürich
Druck: Linkgroup AG, Zürich

Der Halbjahresbericht erscheint in deutscher und englischer Sprache. Die deutsche Version ist bindend.