

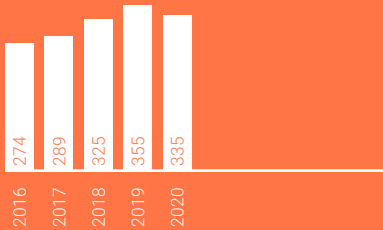
**Halb
jahres
be
richt
20**

Kennzahlen 1. Halbjahr 2020

Nettoumsatz

in CHF Millionen

335.5



Betriebsgewinn (EBIT)

in CHF Millionen

55.4

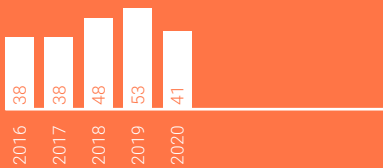
in % des Nettoumsatzes

16.5

Reingewinn

in CHF Millionen

41.2



Vollzeitäquivalente

per 30. Juni 2020

1830

Mitarbeiterengagement¹⁾

gemäss Mitarbeiterumfrage 2020

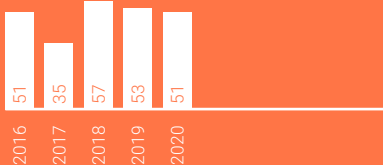


¹⁾ Mitarbeiterengagement beschreibt auf einer Skala von 1 (tiefste Bewertung) bis 10 (höchste Bewertung), wie stark die Themen Identifikation, Leistungsbereitschaft und Bindung bei den Mitarbeitenden ausgeprägt sind.

Geldfluss aus Geschäftstätigkeit

in CHF Millionen

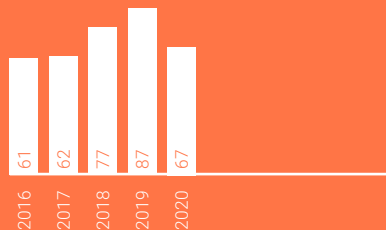
50.8



Reingewinn je Aktie

in CHF

67.11



Lagebericht

Starke Performance dank hoher Produktverfügbarkeit

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Angesichts einer noch nie da gewesenen Krise meisterte Belimo das erste Halbjahr 2020 bemerkenswert gut. Das Unternehmen konnte während der COVID-19-Pandemie jederzeit sowohl ein hohes Serviceniveau als auch eine hohe Produktverfügbarkeit garantieren. Insbesondere die fortwährend getätigten Investitionen in die operative Höchstleistung machten sich bezahlt. Auch die Bestätigung von Belimo als ein versorgungsrelevanter Zulieferer des Fertigungssektors half bei der Aufrechterhaltung des Betriebs. An all ihren Standorten ergriff Belimo Sicherheitsmassnahmen, um die Gesundheit ihrer Mitarbeitenden zu schützen. Diese waren vielerorts strikter als die staatlichen Vorschriften.

Übersicht

2020 begann in allen Regionen äusserst vielversprechend. Der Umsatz im ersten Quartal lag über dem Vorjahresniveau. Die Marktregion Asien Pazifik musste im ersten Quartal aufgrund der strengen Lockdown-Massnahmen im Februar und März Umsatzeinbussen hinnehmen. Im Gegensatz dazu entwickelte sich der Umsatz in Europa und Amerika stabil. Im zweiten Quartal jedoch verzeichneten Europa sowie auch Amerika infolge staatlicher Massnahmen zur Bekämpfung von COVID-19 sinkende Umsätze – allen voran aufgrund der Schliessung von Baustellen. Währenddessen kamen die Geschäfte in China und weiteren asiatischen

Nettoumsatz nach Marktregionen

	1. Halbjahr 2020	%	Wachstum währungs- bereinigt in %	1. Halbjahr 2019	%
in CHF 1 000					
Europa	166 026	49	2.3	170 251	48
Amerika	130 353	39	- 5.1	142 153	40
Asien Pazifik	39 116	12	- 3.5	42 826	12
Gruppe	335 495	100	- 1.4	355 229	100

Ländern wieder in Gang, und die Umsatzzahlen erholten sich allmählich.

Insgesamt sank der Umsatz im ersten Halbjahr 2020 um 5.6 Prozent auf CHF 335.5 Millionen. Währungsbereinigt verzeichnete das Unternehmen einen Umsatzrückgang von 1.4 Prozent. Der Betriebsgewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) fiel auf CHF 55.4 Millionen (2019: CHF 67.0 Millionen). Die EBIT-Marge belief sich auf 16.5 Prozent (18.9 Prozent), wobei negative Währungseffekte zu diesem Margenrückgang beitrugen. Unter dem Strich ergibt sich ein Reingewinn von CHF 41.2 Millionen (CHF 53.3 Millionen) und ein Gewinn je Aktie von CHF 67.11 (CHF 86.60). Belimo erzielte einen Free Cashflow von CHF 38.8 Millionen (CHF 26.0 Millionen). Die Nettoliquidität lag Ende Juni 2020 bei CHF 103.1 Millionen und der Eigenfinanzierungsgrad bei 79.7 Prozent. Belimo hat taktische Massnahmen eingeleitet, um die kurzfristigen finanziellen Auswirkungen einzudämmen.

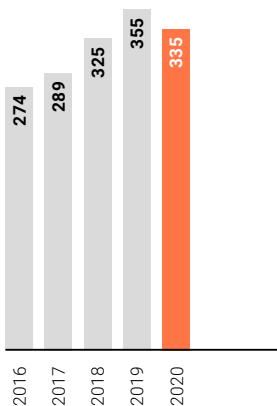
Europa

Dank Vollbeschäftigung und eines milden Winters mit geöffneten Baustellen startete der europäische Markt für Heizungs-, Lüftungs- und Klimaanlageanlagen (HLK) zunächst sehr vielversprechend ins Jahr 2020. Die Teilschliessung von Baustellen aufgrund von COVID-19 wirkte sich dann ab März negativ auf das Geschäftsumfeld aus. Insbesondere in Italien, Frankreich und Spanien kamen die Aktivitäten im Bausektor infolge der Lockdowns mehrheitlich zum Erliegen. Der anhaltende Stillstand in der gesamten EMEA-Region hinterliess auf dem HLK-Markt Spuren.

Belimo verzeichnete in den nordeuropäischen Ländern im ersten Quartal starke Umsatzzuwächse, besonders in Russland, Polen und Grossbritannien sowie auch in Deutschland. Zur positiven Dynamik trugen mehrere Faktoren bei. Erwähnenswert sind insbesondere die

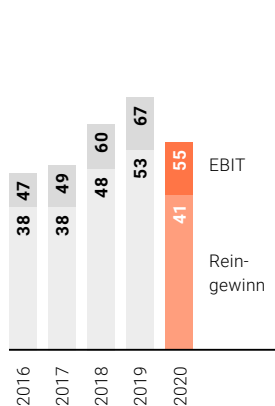
Nettoumsatz 1. Halbjahr

in CHF Millionen



EBIT / Reingewinn 1. Halbjahr

in CHF Millionen



Zugewinne bei den Marktanteilen, da Belimo über die gesamte Krise hinweg eine stabile Lieferkette aufrechterhalten konnte. Im zweiten Quartal setzte jedoch vor allem in Deutschland, Italien, Frankreich, Grossbritannien und Spanien ein Umsatzrückgang ein. Nach der Lockerung der COVID-19-Massnahmen erholte sich die Nachfrage im Juni in ganz Europa.

Belimo stellte eine zuverlässige Versorgung von Gesundheitseinrichtungen sicher und lieferte beispielsweise für das provisorische Spital auf dem Messegelände in Mailand (Italien) Feldgeräte für die raumluftechnischen Systeme.

Im ersten Halbjahr lancierte Belimo in Europa erfolgreich ihr erweitertes Angebot an Sensoren, was zu zweistelligen Wachstumsraten in diesem Sortiment führte. Neben Brandschutz- und Entrauchungsklappenantrieben wuchsen insbesondere die Absatzzahlen bei den druckunabhängigen Ventilen, Zonenventilen und Belimo Energy Valves™. Der Vertrauenspreis der LÜKK bestätigte erneut das hohe Mass an Kundenmehrwert, den Belimo bietet. Im März 2020 wurde Belimo von der führenden deutschen HLK-Fachzeitschrift CCI in der Kategorie Mess-, Steuer- und Regelkomponenten mit dem ersten Platz ausgezeichnet.

Amerika

Die Aktivitäten auf dem nordamerikanischen HLK-Markt waren zu Beginn des Jahres rege. Mit der Schliessung von Baustellen im März änderte sich dies ab der zweiten Monathälfte jedoch drastisch. Die von der Pandemie am stärksten betroffenen Regionen waren der Nordosten und der Westen der USA sowie Quebec (Kanada).

In den USA und Kanada verzeichnete Belimo ein gutes erstes Quartal mit Umsatzzahlen, die selbst die überdurchschnittliche Vergleichsperi-

ode in den Schatten stellten. Im OEM-Geschäft trugen Datenzentren mit beträchtlichen Bestellvolumen merklich zum guten ersten Quartal bei. Das Segment sorgte auch im weiteren Verlauf der Pandemie für erfreuliche Absatzzahlen und machte COVID-19-bedingte Einbussen teilweise wett. Der Zweckbau litt unter den COVID-19-Massnahmen in Bezug auf Service- und Instandhaltungseingriffe bei bestehenden Gebäuden, die auf ein Mindestmass reduziert wurden.

Im Zuge gelockerter staatlicher Massnahmen öffneten Baustellen erst im Juni in weiten Teilen der Marktregion Amerika allmählich wieder. In der Folge machte sich Ende des ersten Halbjahres ein Aufwärtstrend bei den Umsatzvolumen bemerkbar.

Da Belimo von der Regierung als systemrelevant eingestuft wurde, unterlag das Unternehmen keinen Einschränkungen und konnte einen durchgehend reibungslosen Betrieb aufrechterhalten. Belimo lieferte Geräte an Spitäler, wie etwa die provisorische Notfallklinik, die vom United States Army Corps of Engineers in New York (New York, USA) errichtet wurde. Dort stellen Produkte von Belimo sicher, dass die für medizinische Zwecke erforderliche Raumluftqualität erreicht werden kann.

Obwohl der Gesamtumsatz in der Region zurückging, wuchs das Sensorsortiment erfolgreich. Im Januar wurde zudem der 100-millionste Antrieb von Belimo ausgeliefert, der am neuen Hauptsitz der American Society of Heating, Refrigerating and Air-Conditioning Engineers (ASHRAE) in Atlanta (Georgia, USA) installiert wird.

Weiter durfte Belimo im Januar im Rahmen der internationalen Branchenmesse AHR Expo in Orlando (Florida, USA) die CTA-Auszeichnung als Unternehmen mit dem besten technischen Support in den USA (Kategorie grosse Her-

steller) entgegennehmen. Dies bestätigt das Bestreben von Belimo, durch erstklassigen Service und Support Kundenbeziehungen aufzubauen, die für beide Seiten ein Gewinn sind.

Asien Pazifik

Die HLK-Bautätigkeiten in der Marktregion Asien Pazifik starteten gut ins Jahr 2020, bis der vollständige Lockdown den chinesischen Markt über das verlängerte chinesische Neujahr zum Stillstand brachte. Weitere asiatische Märkte folgten mit Lockdowns, und die Bautätigkeit kam weitgehend zum Erliegen.

Im Februar und März verlagerte sich der chinesische Markt neben Investitionen in Datenzentren rasch auf essenzielle Bereiche wie Spitäler, staatliche Infrastruktur und Verkehrsprojekte. Weitere Regierungen in der Region folgten dem chinesischen Beispiel und schnürten Konjunkturpakete zugunsten der öffentlichen Infrastruktur.

Im April und Mai kehrten die grösseren chinesischen Städte mit der Öffnung der Baustellen zum Tagesgeschäft zurück, und Belimo verzeichnete eine kurzfristige Auftragsspitze aus dem Gesundheitssektor. Belimo profitierte in China von April bis Juni von einer anhaltend hohen Nachfrage aus dem Gesundheitswesen, Bahn- und U-Bahn-Projekten sowie Datenzentren.

Projekte in Australien, Südkorea, Vietnam, den Philippinen und Japan wurden unterdessen wie geplant fortgesetzt, was zu soliden Umsätzen führte. Besonders in Australien verzeichnete Belimo erhebliche Marktanteilsgewinne. In Indien und Malaysia dauerte der Lockdown jedoch an.

Der Umsatz mit Luftanwendungen lag über demjenigen mit Wasseranwendungen, haupt-

sächlich dank der starken Nachfrage nach Klappenantrieben. Auch das Produktportfolio für Zonenventile wuchs erheblich, einschliesslich Belimo Energy Valve™ und Belimo Zone-Tight™.

Wachstumsstrategie und Innovation

Bestehendes Geschäft ausbauen

Im Rahmen ihrer ersten strategischen Initiative, das bestehende Geschäft mit Antrieben und Regelventilen auszubauen, ging Belimo mit der Erweiterung ihres Portfolios voran. Als Beispiel ist der Universal-VAV-Regler VRU zur Volumenstromregelung in anspruchsvolleren Applikationen wie Spitalbauten oder Laborgebäuden zu nennen, den Belimo lancierte. Das Produkt wurde bei OEM-Kunden erfolgreich eingeführt, was den hohen Stellenwert von Reinraum- und Isolierzimmeranwendungen mit ihren anspruchsvollen Über- und Unterdruckanforderungen unterstreicht. Belimo erzielte weiter Fortschritte bei Projekten für innovative Antriebe und Ventile und stärkte so die Produktpipeline ihres Kerngeschäfts.

Gleichzeitig rückte das Unternehmen mit der Inbetriebnahme des neuen Standorts Großröhrsdorf (bei Dresden, Deutschland) noch näher an seine Kunden. Das neue Service- und Logistikzentrum ist jetzt vollständig in Betrieb und bedient den gesamten deutschen Markt. Belimo führte in Großröhrsdorf auch den neuen sogenannten Design-to-Order-Prozess ein, um das Angebot an kundenspezifischen Produkten und Lösungen in der Marktregion Europa zu erweitern.

Eintritt ins Sensorengeschäft

Im ersten Halbjahr 2020 brachte Belimo in den Regionen Europa und Asien Pazifik erfolgreich ein neues Sortiment an Raumsensoren auf den Markt. Kunden und Architekten lobten die Geräte für ihr flaches und zeitloses Design, ihre

Präzision und die einfache Parametrierung mit der Belimo Assistant App. Durch die Regelung von Temperatur, relativer Feuchte und CO₂ sind Sensoren von entscheidender Bedeutung für die Aufrechterhaltung der richtigen Raumluftqualität und dadurch einer gesunden Umgebung.

Anbieten ausgewählter Performance Devices

Das Belimo Energy Valve™ ist mit zweistelligen Wachstumsraten weiterhin sehr erfolgreich. Belimo hat Belimo Clear Edge™ lanciert – ein Gerät, das auf der Plattform SkySpark® Everywhere™ basiert. Clear Edge nutzt Daten von an BACnet angeschlossenen Belimo Energy Valves™ in einem Gebäudeautomationssystem, um Leistung und Energieverbrauch automatisch zu überwachen, zu verwalten und zu optimieren. Darüber hinaus bietet das Gerät auf Systemebene einen Überblick über alle Belimo Energy Valves™ in einem Gebäude.

Das VAV-Sortiment Belimo ZoneEase™ wurde um eine Version mit Power over Ethernet (PoE) erweitert. Dabei handelt es sich um eine Technologie, die eine elektrische Installation mit nur einem Ethernet-Kabel sowohl für die Kommunikation als auch die Spannungsversorgung ermöglicht.

Wachstum in Asien Pazifik beschleunigen

Belimo gewinnt im Zuge des Ausbaus der Vertriebs- und Auftragsabwicklungskapazitäten in Asien Pazifik weiter an Marktanteilen und Dynamik in der Marktregion. Die Eröffnung von vier weiteren Vertriebsniederlassungen in ausgewählten chinesischen Metropolregionen schreitet wie geplant voran. Die Strategie für ein beschleunigtes Wachstum in Indien wurde ausgearbeitet und implementiert, bis die COVID-19-Massnahmen zu einem Abschwung führten. Das Bauprojekt des neuen Gebäudes für Belimo Indien ist im Gange, verzögert sich aber aufgrund des Lockdowns. Die Eröffnung ist für Herbst 2021 geplant.

Ausblick

Sobald die pandemiebedingten Massnahmen gelockert werden, erwartet Belimo eine Normalisierung des Geschäftsumfelds im zweiten Halbjahr 2020 und allgemein verbesserte Marktbedingungen. Im Zuge von staatlichen Konjunkturprogrammen weltweit sind verstärkte Investitionstätigkeiten zu erwarten. Dennoch geht Belimo davon aus, dass sich vereinzelt Projekte und Entscheidungen für Neuinvestitionen verzögern, was die Bautätigkeit in den Jahren 2021 und 2022 negativ beeinflussen wird.

Ausserdem dürften die Lockdown-Erfahrungen negative Auswirkungen auf die Baubranche haben, insbesondere auf Zweckbauinvestitionen im Einzelhandel und Hotelgewerbe, in Bürogebäude, Gebäude der Unterhaltungs- und Freizeitbranche sowie Flughafengebäude. Hingegen dürfte die Bautätigkeit in den Branchen Gesundheitswesen, Bildung, öffentliche Sicherheit, Lagerhaltung und Logistik, Datenzentren und öffentlicher Verkehr stärker in den Fokus rücken. Insbesondere im Gesundheits- und Bildungssektor ist aufgrund des geschärften Bewusstseins bezüglich Standards für gesunde Raumluftqualität mit verstärktem Wachstum zu rechnen. Belimo hat für diese Segmente vorausschauend neue Lösungen entwickelt. Zudem sind weiterhin Investitionen in Datenzentren und die Pharmaindustrie abzusehen. Dies sollte die Bautätigkeit der Branchen stützen, sei es in Form von neuen Gebäuden, Sanierungen oder Nachrüstungen in bestehenden Gebäuden.

Belimo ist angesichts des Auftragsbestands optimistisch, dass die Nachfrage in Europa in den Sommermonaten anziehen wird. Obwohl ein kurzfristiger Aufschwung möglich scheint und bereits begonnene Projekte abgeschlossen werden dürften, bleiben Unsicherheiten bestehen.

Belimo rechnet infolge verzögerter Projekte in der Marktregion Amerika mit Nachholbedarf, der sich positiv auf das zweite Halbjahr auswirken dürfte. Frühindikatoren für das zweite Halbjahr 2020 stehen auf Grün, wenn auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Belimo erwartet eine solide Projektpipeline für die Marktregion Asien Pazifik und geht im Zuge von strategischen Wachstumsinitiativen von weiteren Marktanteilsgewinnen aus. Der grösste Unsicherheitsfaktor in Asien Pazifik ist Indien, wo ein Arbeitskräftemangel die Erholung bis in den Herbst verzögern dürfte.

Insgesamt dürften die Umsätze im zweiten Halbjahr 2020 etwa Vorjahresniveau erreichen, sofern die Massnahmen zur Bekämpfung der Pandemie weiter gelockert werden. Belimo steht in engem Kontakt mit ihren Kunden und

Lieferanten, um schnell auf die instabile und unsichere Situation reagieren zu können.

Wechselkursschwankungen werden sich voraussichtlich auf die Profitabilität auswirken. Trotz der Verlangsamung der Gesamtwirtschaft weist Belimo ihren langfristigen strategischen Initiativen sowie den dazugehörigen Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten weiterhin massgebliche Ressourcen zu.

Wir danken all unseren Anspruchsgruppen für ihre Loyalität und ihr Vertrauen während der Pandemie, insbesondere unseren Mitarbeitenden, die in diesem kritischen Umfeld unter strengsten Sicherheitsbedingungen arbeiten.

Wir wünschen Ihnen gute Gesundheit und grüssen Sie freundlich

BELIMO Holding AG



Patrick Burkhalter
Präsident des Verwaltungsrats



Lars van der Haegen
CEO

Finanzielle Übersicht

	1. Halbjahr 2020	1. Halbjahr 2019 restated ¹⁾	Veränderung
in CHF Millionen			
Nettoumsatz	335.5	355.2	- 5.6%
Warenaufwand inkl. Bestandesveränderung der Vorräte	134.9	142.9	- 5.6%
in % des Nettoumsatzes	40.2%	40.2%	
Betriebsgewinn (EBITDA)	71.0	81.6	- 13.0%
in % des Nettoumsatzes	21.2%	23.0%	
Betriebsgewinn (EBIT)	55.4	67.0	- 17.2%
in % des Nettoumsatzes	16.5%	18.9%	
Reingewinn	41.2	53.3	- 22.6%
in % des Nettoumsatzes	12.3%	15.0%	
Geldwirksame Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen	12.1	17.4	- 30.5%
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	50.8	53.0	- 4.1%
in % des Nettoumsatzes	15.1%	14.9%	
Free Cashflow	38.8	26.0	49.4%
in % des Nettoumsatzes	11.6%	7.3%	
Reingewinn je Aktie, in CHF	67.11	86.60	- 22.5%
Anzahl Mitarbeitende (Vollzeitäquivalente, Semesterdurchschnitt)	1 816	1 663	9.2%

¹⁾ Anpassung der langfristigen Leistungen an Arbeitnehmende, siehe Anhang 1.3

Alternative Performancekennzahlen werden unter folgendem Link beschrieben: www.belimo.com/finanzielle-uebersicht

Konzernrechnung

Konsolidierte Erfolgsrechnung

	Anhang	1. Halbjahr 2020	% ¹⁾	1. Halbjahr 2019 restated ²⁾	% ¹⁾
in CHF 1 000					
Nettoumsatz	3	335 495	100.0	355 229	100.0
Übriger betrieblicher Ertrag		670	0.2	298	0.1
Bestandesveränderung Vorräte		6 026	1.8	2 882	0.8
Warenaufwand		-140 951	-42.0	-145 764	-41.0
Personalaufwand		-97 215	-29.0	-93 946	-26.4
Sonstiger Betriebsaufwand		-33 056	-9.9	-37 107	-10.4
Abschreibungen und Amortisationen		-15 552	-4.6	-14 626	-4.1
Betriebsgewinn (EBIT)		55 417	16.5	66 966	18.9
Finanzertrag		83	-	255	0.1
Finanzaufwand		-838	-0.2	-1 269	-0.4
Fremdwährungsgewinne/(-verluste)		-4 476	-1.3	-1 133	-0.3
Finanzergebnis		-5 231	-1.6	-2 147	-0.6
Ergebnis vor Steuern (EBT)		50 186	15.0	64 819	18.2
Ertragssteuern	6	-8 983	-2.7	-11 564	-3.3
Reingewinn		41 203	12.3	53 255	15.0
Anteil Aktionäre BELIMO Holding AG		41 269	12.3	53 255	15.0
Anteil Minderheiten		-66	-	-	-
Reingewinn je Aktie, in CHF		67.11		86.60	

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

¹⁾ in % des Nettoumsatzes

²⁾ siehe Anhang 1.3

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

	1. Halbjahr 2020	1. Halbjahr 2019 restated ¹⁾
in CHF 1 000		
Reingewinn	41 203	53 255
Umrechnungsdifferenzen	- 3 947	- 1 095
Positionen, die nachträglich in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden	- 3 947	- 1 095
Neubewertung Personalvorsorgeverbindlichkeiten	- 10 639	4 587
Steuereffekt	2 188	- 700
Positionen, die nicht nachträglich in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden	- 8 451	3 888
Sonstiges Gesamtergebnis nach Steuern	- 12 398	2 793
Gesamtergebnis	28 805	56 048
Anteil Aktionäre BELIMO Holding AG	28 872	56 048
Anteil Minderheiten	- 67	-

¹⁾ siehe Anhang 1.3

Konsolidierte Bilanz

	Anhang	30. Juni 2020	31. Dezember 2019
in CHF 1 000			
Liquide Mittel		115 522	172 563
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		97 002	88 638
Vorräte		114 320	103 475
Sonstige Aktiven		14 438	9 731
Forderungen aus Ertragssteuern		3 757	490
Umlaufvermögen		345 039	374 897
Sachanlagen		186 264	190 916
Immaterielle Anlagen		12 853	13 178
Langfristige Finanzanlagen		1 875	1 885
Personalvorsorgeaktivum	5	–	9 003
Latente Steueraktiven		11 283	12 123
Anlagevermögen		212 275	227 105
Aktiven		557 314	602 002
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		30 564	15 660
Sonstige Verbindlichkeiten		54 548	46 418
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten		3 978	4 016
Kurzfristige Rückstellungen		3 961	3 987
Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern		4 449	7 667
Kurzfristiges Fremdkapital		97 500	77 748
Langfristige Finanzverbindlichkeiten		8 414	9 698
Langfristige Rückstellungen		1 066	1 084
Langfristige Personalverbindlichkeiten	5	6 361	3 950
Latente Steuerpassiven		66	2 178
Langfristiges Fremdkapital		15 907	16 910
Fremdkapital		113 407	94 658
Eigenkapital Anteil Aktionäre BELIMO Holding AG		443 919	507 289
Eigenkapital Anteil Minderheiten		– 12	55
Eigenkapital		443 907	507 344
Passiven		557 314	602 002

Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

	Aktien- kapital	Eigene Aktien	Kapital- reserven	Umrech- nungs- differenzen	Gewinn- reserven	Anteil Aktionäre BELIMO Holding AG	Anteil Minder- heiten	Total Eigen- kapital
in CHF 1 000								
Stand per 1. Januar 2019, restated ¹⁾	615	-67	23 814	-4 588	417 469	437 243	-	437 243
Gesamtergebnis				-1 095	57 143	56 048	-	56 048
Eigenkapitaleinlagen durch Minderheiten							25	25
Dividenden					-61 494	-61 494	-	-61 494
Stand per 30. Juni 2019, restated ¹⁾	615	-67	23 814	-5 683	413 118	431 796	25	431 821
Stand per 1. Januar 2020	615	-67	23 814	-7 101	490 028	507 289	55	507 344
Gesamtergebnis				-3 946	32 817	28 872	-67	28 805
Dividenden					-92 241	-92 241	-	-92 241
Stand per 30. Juni 2020	615	-67	23 814	-11 047	430 604	443 919	-12	443 907

¹⁾ siehe Anhang 1.3

Konsolidierte Geldflussrechnung

	Anhang	1. Halbjahr 2020	1. Halbjahr 2019 restated ¹⁾
in CHF 1 000			
Reingewinn		41 203	53 255
Ertragssteueraufwand		8 983	11 564
Zinserfolg		375	153
Abschreibungen auf Sachanlagen		12 635	11 649
Amortisationen von immateriellen Anlagen		2 917	2 977
Gewinn aus Verkauf von Sachanlagen		- 126	- 155
Sonstige nicht liquiditätswirksame Veränderungen		602	592
Veränderung Nettoumlaufvermögen		- 8 357	- 22 099
Veränderung sonstige kurzfristige Forderungen und Aktiven		- 1 797	- 2 226
Veränderung sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		9 011	13 373
Veränderung Rückstellungen		- 38	- 177
Bezahlte Ertragssteuern		- 14 628	- 15 927
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit		50 780	52 979
Investitionen in Sachanlagen		- 9 376	- 15 238
Investitionen in immaterielle Anlagen		- 2 706	- 2 150
Kauf von Finanzanlagen	4	- 91	- 10 033
Verkauf von Sachanlagen		142	178
Erhaltene Zinsen		58	239
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		- 11 974	- 27 004
Dividendenausschüttung	7	- 92 241	- 61 494
Bezahlte Zinsen		- 456	- 369
Rückzahlung von Leasingverbindlichkeiten		- 1 848	- 1 780
Eigenkapitaleinlagen durch Minderheiten		-	25
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		- 94 546	- 63 618
Umrechnungsdifferenzen		- 1 302	- 150
Veränderung liquide Mittel		- 57 041	- 37 794
Liquide Mittel am Anfang der Periode		172 563	155 138
Liquide Mittel am Ende der Periode		115 522	117 344

¹⁾ siehe Anhang 1.3

Anhang zur Konzernrechnung

1 Allgemeines

1.1 Unternehmensinformationen

Die Belimo-Gruppe (Belimo oder der Konzern) ist ein weltweit führender Anbieter von innovativen elektrischen Antriebs- und Ventilösungen sowie Sensoren in der Heizungs-, Lüftungs- und Klimatechnik (HLK). Die Aktien der BELIMO Holding AG werden seit 1995 an der SIX Swiss Exchange gehandelt (BEAN). Die BELIMO Holding AG hat ihren Sitz in Hinwil (Schweiz). Die Geschäftstätigkeit von Belimo unterliegt keinen wesentlichen saisonalen Schwankungen.

1.2 Grundlagen der Erstellung

Dieser ungeprüfte konsolidierte Halbjahresabschluss 2020 wurde in Übereinstimmung mit dem Rechnungslegungsstandard IAS 34 Zwischenberichterstattung erstellt und sollte in Verbindung mit der Konzernrechnung 2019 gelesen werden. Grundsätzlich wurden die gleichen Schätzungen und Annahmen wie in der konsolidierten Jahresrechnung 2019 angewandt. Einzig die Ertragssteuern wurden mit dem erwarteten Steuersatz für das Geschäftsjahr 2020 berechnet, und die Vorsorgeverpflichtungen wurden neu bewertet. Wesentliche Transaktionen und Ereignisse des ersten Halbjahres werden im Anhang erläutert.

Die Konzernrechnung wurde in Schweizer Franken (CHF), gerundet auf den nächsten Tausender, erstellt. Aufgrund von Rundungen ist es möglich, dass sich einzelne Zahlen in diesem Bericht nicht genau zur ausgewiesenen Summe addieren. Kennzahlen und Veränderungen wurden mit exakten und nicht mit gerundeten Beträgen berechnet.

1.3 Restatement 2019/Anpassung der Darstellung

2019 führte Belimo eine weltweite IAS-19-Analyse mit dem Schwerpunkt auf den langfristigen Leistungen an Arbeitnehmende durch. Als Folge davon entschied sich der Konzern im Jahr 2019, Jubiläumsrückstellungen und in Übereinstimmung mit IAS 8.42 ein Restatement zu erfassen. Details zum Restatement sind in der Konzernrechnung 2019 beschrieben. Die Anpassung der im Halbjahresbericht 2019 rapportierten Personalkosten betrug unwesentliche CHF 0.2 Millionen. Der Reingewinn reduzierte sich um den gleichen Betrag.

Belimo hat in der Berichtsperiode die Darstellung der konsolidierten Erfolgsrechnung angepasst. Die Bestandesveränderungen der Vorräte wurden materiell, deshalb werden sie neu als separate Position in der Erfolgsrechnung ausgewiesen (bisher Bestandteil des Warenaufwandes).

1.4 Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden stimmen mit denjenigen des Konzernabschlusses 2019 überein. Die im konsolidierten Halbjahresabschluss erstmals angewandten revidierten Standards hatten keine Auswirkungen.

1.5 Auswirkungen von COVID-19

Dieser Zwischenabschluss beinhaltet die Auswirkungen des COVID-19-Ausbruchs sowie die eingeleiteten Massnahmen diverser Regierungen, soweit bereits in Kraft. Verschiedene Zukunftsszenarien wurden evaluiert und allfällige Indikationen für Wertberichtigungen auf den Aktiven analysiert. Per 30. Juni 2020 musste keine Wertminderung erfasst werden.

Belimo hat den erwarteten Kreditverlust auf den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen unter Anwendung einer Rückstellungsmatrix, basierend auf früheren Verlusterfahrungen und unter Einbezug zukunftsgerichteter Informationen, neu berechnet. Das Delkredere in Prozent der ausstehenden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen hat sich von 2.4 Prozent per 31. Dezember 2019 auf 2.6 Prozent per Ende Juni 2020 erhöht.

Bis zum 30. Juni 2020 hat die Gruppe unwesentliche staatliche Subventionen oder Unterstützungen in der Höhe von CHF 0.6 Millionen erhalten. Erhaltene Zuschüsse werden systematisch im Konto des zugrundeliegenden Aufwandes oder im übrigen betrieblichen Ertrag erfasst.

Darüber hinaus konnte der Konzern das Volumen der zugesicherten Kreditfazilität erfolgreich auf CHF 80 Millionen erhöhen, um die Liquiditätsverfügbarkeit zu gewährleisten.

2 Veränderung im Konsolidierungskreis

Im ersten Halbjahr 2020 haben keine Änderungen im Konsolidierungskreis stattgefunden.

2019 gründete der Konzern die BELIMO InnoVision AG in der Schweiz, die BELIMO Automation Deutschland GmbH in Deutschland, beteiligte sich an der BEREVA GmbH in Italien und fusionierte die BELIMO Actuators (Shanghai) Trading Ltd. in die BELIMO Automation (Shanghai) Co. Ltd.

3 Segmentberichterstattung

Belimo hat vier berichtspflichtige operative Segmente, die sich wie folgt entwickelten:

	Europa	Amerika	Asien Pazifik	Zentrale Funk- tionen	Elimi- nation	Total
in CHF 1 000						
1. Halbjahr 2020						
Erfolgsrechnung						
Nettoumsatz mit Dritten	166 026	130 353	39 116	–	–	335 495
Übriger betrieblicher Ertrag	–	–	–	358	–	358
Betriebsaufwand	–23 034	–19 176	–7 974	–86 371	6 284	–130 271
Abschreibungen und Amortisationen	–1 896	–2 169	–1 044	–10 443	–	–15 552
Segmentergebnis	141 097	109 008	30 098	–96 457	6 284	190 030
Nicht zugeteilte Bestandesveränderung Vorräte						6 026
Nicht zugeteilter übriger betrieblicher Ertrag						312
Nicht zugeteilter Warenaufwand						–140 951
Nicht zugeteiltes Finanzergebnis						–5 231
Ergebnis vor Steuern (EBT)						50 186
Geldwirksame Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen	542	650	869	10 020	–	12 082
Bilanz per 30. Juni 2020						
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	81 053	37 901	14 944	–	–36 896	97 002
Sachanlagen und immaterielle Anlagen	11 752	42 059	8 138	137 167	–	199 117
Nicht zugeteilte Aktiven						261 196
Total Aktiven						557 314

	Europa	Amerika	Asien Pazifik	Zentrale Funk- tionen	Elimi- nation	Total
in CHF 1 000						
1. Halbjahr 2019, restated¹⁾						
Erfolgsrechnung						
Nettoumsatz mit Dritten	170 251	142 153	42 826	–	–	355 229
Übriger betrieblicher Ertrag	–	–	–	232	–	232
Betriebsaufwand, restated ¹⁾	–23 701	–19 384	–9 069	–87 279	8 379	–131 054
Abschreibungen und Amortisationen	–1 880	–2 237	–994	–9 515	–	–14 626
Segmentergebnis, restated¹⁾	144 670	120 532	32 763	–96 563	8 379	209 781
Nicht zugeteilte Bestandesveränderung Vorräte						2 882
Nicht zugeteilter übriger betrieblicher Ertrag						67
Nicht zugeteilter Warenaufwand						–145 764
Nicht zugeteiltes Finanzergebnis						–2 147
Ergebnis vor Steuern (EBT), restated¹⁾						64 819
Geldwirksame Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen	613	473	1 940	14 362	–	17 388
Bilanz per 31. Dezember 2019						
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	62 417	34 543	19 408	–	–27 729	88 638
Sachanlagen und immaterielle Anlagen	13 258	44 162	8 588	138 086	–	204 094
Nicht zugeteilte Aktiven						309 270
Total Aktiven						602 002

¹⁾ siehe Anhang 1.3

Der Umsatz gegenüber der Vorjahresperiode veränderte sich in den Marktregionen wie folgt:

	CHF	währungs- bereinigt
Europa	–2.5%	2.3%
Amerika	–8.3%	–5.1%
Asien Pazifik	–8.7%	–3.5%
Konzern	–5.6%	–1.4%

Insgesamt wirkten sich die Wechselkursschwankungen um –4.2 Prozentpunkte auf den Nettoumsatz aus (Vorjahresperiode 2019: –0.6 Prozentpunkte).

Der Anteil der Marktregionen am Gesamtumsatz lag in Europa bei 49 Prozent (48 Prozent), in Amerika bei 39 Prozent (40 Prozent) und in Asien Pazifik bei 12 Prozent (12 Prozent).

Der Umsatz nach Anwendungen war wie folgt:

	1. Halbjahr 2020	Anteil	1. Halbjahr 2019	Anteil
in CHF 1 000				
Luft	187 184	56%	197 118	55%
Wasser	148 311	44%	158 111	45%
Total	335 495	100%	355 229	100%

Währungsbereinigt sind die Umsätze mit Luftanwendungen um 0.8 Prozent (Zunahme 5.9 Prozent) und mit Wasseranwendungen um 2.1 Prozent (Zunahme 15.4 Prozent) gesunken.

4 Kurzfristige Finanzanlagen

Belimo legte im Vorjahr CHF 10 Millionen in einer festen Geldeinlage mit einer Laufzeit von mehr als drei Monaten an.

5 Leistungsorientierte Vorsorgepläne

In der Berichtsperiode wurde der Verlust aus dem Planvermögen in der Höhe von CHF 12.6 Millionen teilweise kompensiert durch die Anwendung eines höheren Diskontsatzes in der Höhe von 0.35 Prozent (Jahresende 2019: 0.30 Prozent). Per 30. Juni 2020 resultierte eine Vorsorgeverbindlichkeit von CHF 2.9 Millionen (Jahresende 2019: Nettovorsorgeaktivum von CHF 8.4 Millionen). Der Effekt der Änderungen der Finanzannahmen betrug insgesamt positive CHF 1.8 Millionen.

6 Ertragssteuern

Am 1. Januar 2020 trat das schweizerische Bundesgesetz über die Steuerreform und die AHV-Finanzierung (STAF) in Kraft. Details zur STAF sind in der Konzernrechnung 2019 beschrieben.

Der Ertragssteueraufwand betrug im Berichtszeitraum CHF 9.0 Millionen (CHF 11.6 Millionen), was einem effektiven Steuersatz von 17.9 Prozent (17.8 Prozent) entspricht.

7 Dividende

Gemäss Beschluss der Generalversammlung der BELIMO Holding AG vom 30. März 2020 wurde per 3. April 2020 eine Dividende von CHF 150 je Namenaktie ausbezahlt.

8 Fremdwährungskurse

In der Konzernrechnung wurden die folgenden Stichtags- und Durchschnittskurse (gerundet) für die Hauptwährungen verwendet:

	Stichtagskurse			Durchschnittskurse		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	Veränderung	1. Halbjahr 2020	1. Halbjahr 2019	Veränderung
in CHF						
CAD	0.70	0.75	-7.1%	0.72	0.75	-4.5%
CNY	0.13	0.14	-3.8%	0.14	0.15	-5.5%
EUR	1.07	1.09	-2.0%	1.07	1.13	-5.7%
PLN	0.24	0.26	-6.6%	0.24	0.26	-7.5%
USD	0.95	0.97	-2.2%	0.97	1.00	-2.9%

9 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der konsolidierte Zwischenabschluss wurde am 31. Juli 2020 durch den Verwaltungsrat zur Veröffentlichung genehmigt.

Bis zum 31. Juli 2020 sind keine Ereignisse eingetreten, die eine Anpassung der Buchwerte von Aktiven und Passiven des Konzerns zur Folge hätten oder an dieser Stelle erwähnt werden müssten.

Publikationen und Termine

Publikation Umsatzzahlen 2020	21. Januar 2021
Publikation Geschäftsbericht 2020 / Medien- und Finanzanalystenkonferenz	8. März 2021
Generalversammlung 2021	29. März 2021

Weitere Informationen für Aktionäre

www.belimo.com/investorrelations

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 (Schweiz)
Design/Realisation: Greuter Stähli Grafik, Zürich (Schweiz)

Dieser Halbjahresbericht 2020 ist am 3. August 2020 in deutscher und englischer Sprache erschienen. Die englische Version ist bindend.



01-19-567103
myclimate.org

BELIMO Holding AG
Brunnenbachstrasse 1
8340 Hinwil
Schweiz
Telefon +41 43 843 61 11
E-Mail ir@belimo.ch

www.belimo.com