



swisslog

**Swisslog**

**Halbjahresabschluss 2006**

22. August 2006

[www.swisslog.com](http://www.swisslog.com)

# Disclaimer

Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen, d.h. Aussagen unter Verwendung von Begriffen wie "glaubt", "erwartet" oder ähnlichen Ausdrücken. Solche Aussagen unterliegen naturgemäss bekannten und unbekanntem Risiken, Unsicherheiten und anderen Faktoren, welche erhebliche Abweichungen zwischen den tatsächlichen Ergebnissen, der finanziellen Situation, der Entwicklung und der Performance der Swisslog Gruppe einerseits und den diesen Aussagen zugrundeliegenden Annahmen andererseits, bewirken können. In Anbetracht dieser Unsicherheiten sollte sich der Leser nicht auf zukunftsgerichtete Aussagen verlassen. Swisslog Holding übernimmt keine Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren oder diese künftigen Ereignissen oder Entwicklungen anzupassen.

THIS DOCUMENT DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR SOLICITATION TO SUBSCRIBE FOR, PURCHASE OR SELL ANY SECURITIES. THIS DOCUMENT IS NOT BEING ISSUED IN THE UNITED STATES OF AMERICA OR THE UNITED KINGDOM AND SHOULD NOT BE DISTRIBUTED IN ANY JURISDICTION IN A MANNER WHERE SUCH DISTRIBUTION WOULD NOT COMPLY WITH REGULATORY REQUIREMENTS. IN PARTICULAR, THIS DOCUMENT MAY NOT BE DISTRIBUTED INTO THE UNITED STATES, TO UNITED STATES PERSONS OR TO PUBLICATIONS WITH A GENERAL CIRCULATION IN THE UNITED STATES. IN ADDITION, THE SECURITIES OF SWISSLOG HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED IN ANY JURISDICTION OUTSIDE SWITZERLAND. THE SECURITIES OF SWISSLOG MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR DELIVERED AND NO SOLICITATION TO PURCHASE SUCH SECURITIES MAY BE MADE WITHIN THE UNITED STATES OR TO U.S. PERSONS ABSENT AN APPLICABLE EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE UNITED STATES SECURITIES LAWS OR WITHIN ANY OTHER JURISDICTION AND IN A MANNER WHERE SUCH OFFER, SALE, DELIVERY OR SOLICITATION MIGHT NOT BE IN COMPLIANCE WITH REGULATORY REQUIREMENTS (INCLUDING THE UNITED KINGDOM).

# Highlights erstes Halbjahr 2006 (1/2)

- Swisslog Gruppe:**
- Tieferer Auftragseingang
  - Stabiler Auftragsbestand
  - Gesteigerter Umsatz aufgrund des guten Auftragsbestandes aus dem Vorjahr (positive Währungseinflüsse vor allem beim Umsatz)
  - Operatives Ergebnis (EBITA) deutlich verbessert
  - Goodwill-Wertminderung von MCHF 10.0 bei Consulting Services/Wassermann
  - Buchverlust von MCHF 8.0 aus Teilrückkauf der Wandelanleihe im Finanzergebnis
  - Gestärkte Bilanz mit einer Eigenkapitalquote von 32.0%
  - Neue Bankgarantielinie zu besseren Bedingungen/Konditionen

## Highlights erstes Halbjahr 2006 (2/2)

### **Warehouse & Distribution Solutions:**

- Rückgang von Auftragseingang und Auftragsbestand wegen Verzögerungen bei Grossaufträgen
- Umsatzsteigerung dank gutem Auftragsbestand Ende 2005
- Deutliche Erhöhung von EBITDA/EBITA infolge Umsatzsteigerung im 1. Semester

### **Healthcare Solutions:**

- Wachstum auf Stufe Auftragseingang, Auftragsbestand und Umsatz
- Leichte Verbesserung von EBITDA/EBITA dank Umsatzsteigerung
- Margenreduktion infolge Mix-Effekt (höherer Anteil von grösseren Projekten)

### **Consulting Services/Wassermann:**

- Reduzierter Auftragseingang im ersten Semester
- Umsatzreduktion führt trotz Kostensenkungsmassnahmen zu negativem EBITDA/EBITA
- Goodwill-Wertminderung von MCHF 10.0

# Finanzielle Übersicht – Swisslog Gruppe

in MCHF	30.06.06	30.06.05	31.12.05
Auftragseingang	256.2	281.3	628.6
Auftragsbestand	449.2	443.2	510.8
Umsatz	304.7	267.0	556.4
EBITDA	15.9	11.2	28.8
EBITA	12.5	7.7	21.8
<i>EBITA/Umsatz</i>	<i>4.1%</i>	<i>2.9%</i>	<i>3.9%</i>
EBIT	2.5	7.7	21.8
Mitarbeiter	1 804	1 862	1 841

- ▶ Tieferer Auftragseingang (-8.9%) infolge Verzögerungen bei Grossaufträgen
- ▶ Solider Auftragsbestand
- ▶ Gesteigerter Umsatz (+14.1%) im ersten Halbjahr dank gutem Auftragsbestand Ende 2005; währungsbereinigt +10.9%
- ▶ EBITDA/EBITA: Verbessertes operatives Ergebnis infolge Umsatzsteigerung
- ▶ Reduzierter EBIT aufgrund Goodwill-Wertminderung von MCHF 10.0 bei Consulting Services/Wassermann

# Warehouse & Distribution Solutions

in MCHF	30.06.06	30.06.05	31.12.05
Auftragseingang	138.7	169.2	405.7
Auftragsbestand	293.9	303.5	359.0
Umsatz	195.5	171.3	354.8
EBITDA	11.7	7.8	22.1
EBITA	10.2	6.5	19.3
<i>EBITA/Umsatz</i>	<i>5.2%</i>	<i>3.8%</i>	<i>5.4%</i>
EBIT	10.2	6.5	19.3
Mitarbeiter	970	1 027	1 004

- ▶ Reduzierter Auftragseingang (-18.0%) und Auftragsbestand (-3.2%) aufgrund Verzögerungen bei Grossaufträgen
- ▶ Erhöhter Umsatz (+14.1%) dank gutem Auftragsbestand Ende 2005; währungsbereinigt +12.2%
- ▶ EBITDA/EBITA: Gesteigertes operatives Ergebnis infolge Umsatzsteigerung
- ▶ Reduzierter Personalbestand

# Healthcare Solutions

in MCHF	30.06.06	30.06.05	31.12.05
Auftragseingang	112.0	105.3	211.4
Auftragsbestand	151.6	138.1	147.9
Umsatz	103.7	89.7	191.2
EBITDA	9.4	9.1	20.1
EBITA	8.1	7.5	17.1
<i>EBITA/Umsatz</i>	<i>7.8%</i>	<i>8.4%</i>	<i>8.9%</i>
EBIT	8.1	7.5	17.1
Mitarbeiter	751	747	744

- ▶ Gesteigerter Auftragseingang (+6.4%)
- ▶ Verbesserter Auftragsbestand (+9.8%)
- ▶ Erhöhter Umsatz (+15.6%); währungsbereinigt +10.9%
- ▶ EBITA/EBITDA: Leichte Verbesserung dank Umsatzsteigerung
- ▶ Margenreduktion infolge Mix-Effekt (höherer Anteil von grösseren Projekten)
- ▶ Leicht erhöhter Personalbestand

# Consulting Services/Wassermann

in MCHF	30.06.06	30.06.05	31.12.05	
Auftragseingang	5.6	7.4	12.9	▶ Reduzierter Auftragseingang (-24.3%)
Auftragsbestand	4.0	2.0	4.2	▶ Erhöhter Auftragsbestand
Umsatz	5.8	7.0	12.6	▶ Tieferer Umsatz (-17.1%)
EBITDA	- 0.4	0.6	-0.9	
EBITA	- 0.9	0.0	-2.0	▶ EBITDA/EBITA: Trotz Kosteneinsparungen negatives Betriebsergebnis infolge tieferem Umsatz
<i>EBITA/Umsatz</i>	<i>-15.5%</i>	<i>0.0%</i>	<i>-15.9%</i>	
EBIT	- 10.9	0.0	-2.0	▶ Goodwill-Wertminderung von MCHF 10.0
Mitarbeiter	62	69	71	▶ Reduzierter Personalbestand

# Swisslog Gruppe – Konsolidierte Erfolgsrechnung (ungeprüft)

in MCHF	1.1.-30.6.2006	1.1.-30.6.2005	1.1.-31.12.2005
<b>Umsatz</b>	<b>304.7</b>	<b>267.0</b>	<b>556.4</b>
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen, Amortisation und Goodwill-Wertminderungen (EBITDA)	15.9	11.2	28.8
Abschreibungen und Amortisation	-3.4	-3.5	-7.0
<b>Operatives Ergebnis vor Goodwill-Wertminderung (EBITA)</b>	<b>12.5</b>	<b>7.7</b>	<b>21.8</b>
Goodwill-Wertminderung	-10.0	0.0	0.0
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>2.5</b>	<b>7.7</b>	<b>21.8</b>
Finanzergebnis netto	-12.6	-3.9	-8.8
Ertragssteuern	-5.5	-5.2	-11.2
<b>Unternehmensergebnis</b>	<b>-15.6</b>	<b>-1.4</b>	<b>1.8</b>

Einmaleffekte belasten die Erfolgsrechnung:

- Goodwill-Wertminderung von MCHF 10.0
- Buchverlust auf Teilrückkauf Wandelanleihe von MCHF 8.0 im Finanzergebnis

## Swisslog Gruppe – Konsolidierte Bilanz (ungeprüft)

in MCHF	30.06.06	30.06.05	31.12.05
Anlagevermögen ohne Goodwill	48.8	50.6	49.1
Goodwill	88.3	99.2	100.9
Langfristige Vermögenswerte	137.1	149.8	150.0
Warenvorräte, Forderungen, Vorauszahlungen	177.6	164.5	197.9
Flüssige Mittel und Geldanlagen	92.5	73.3	84.1
Umlaufvermögen	270.1	237.8	282.0
<b>TOTAL Vermögenswerte</b>	<b>407.2</b>	<b>387.6</b>	<b>432.0</b>
Eigenkapital	130.5	73.9	80.2
Langfristige Verbindlichkeiten (ohne Wandelanleihe)	13.2	16.7	13.9
Wandelanleihe	62.4	123.8	127.0
Langfristige Verbindlichkeiten	75.6	140.5	140.9
Rückstellungen	10.7	13.0	11.5
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	190.4	160.2	199.4
Kurzfristige Verbindlichkeiten	201.1	173.2	210.9
<b>TOTAL Eigenkapital und Schulden</b>	<b>407.2</b>	<b>387.6</b>	<b>432.0</b>
Nettoumlaufvermögen	-23.4	-12.4	-9.5
Nettoverschuldung	-30.1	51.0	42.9

Gestärkte Bilanz und verbesserte Finanzkennzahlen per 30. Juni 2006:

- Eigenkapital 32% der Bilanzsumme
- Nettoverschuldung MCHF -30.1
- „Tangible Net Worth“ MCHF 42.2 (Eigenkapital abzüglich Goodwill)

# Swisslog Gruppe – Konsolidierte Mittelflussrechnung (ungeprüft)

in MCHF	1.1.-30.6.2006	1.1.-30.6.2005	1.1.-31.12.2005
<b>Netto-Mittelfluss aus operativen Aktivitäten</b>	<b>19.6</b>	<b>-18.7</b>	<b>-3.3</b>
Davon Mittelfluss vor Veränderung NUV	7.9	3.9	19.1
Davon Mittelfluss aus NUV	11.7	-22.6	-22.4
<b>Netto-Mittelfluss aus Investitionen</b>	<b>-1.3</b>	<b>5.4</b>	<b>4.7</b>
<b>Netto-Mittelfluss aus Finanzierung</b>	<b>-8.8</b>	<b>-0.4</b>	<b>-4.8</b>
Umrechnungsdifferenzen auf flüssige Mittel	-1.1	1.6	2.1
Nettoabnahme/-zunahme der flüssigen Mittel	8.4	-12.1	-1.3
<b>Flüssige Mittel am Periodenanfang</b>	<b>84.1</b>	<b>85.4</b>	<b>85.4</b>
<b>Flüssige Mittel am Periodenende</b>	<b>92.5</b>	<b>73.3</b>	<b>84.1</b>

- ▶ Operativer Mittelfluss deutlich verbessert (vor NUV-Veränderung und aus NUV)
- ▶ Geringe Investitionstätigkeit (im Vorjahr Mittelzufluss aus Veräusserung von Wertschriften)
- ▶ Teilrückkauf der Wandelanleihe grösser als Nettoerlös aus Kapitalerhöhung
- ▶ Bestand an flüssigen Mitteln erhöht

## Ausblick 2006

- ▶ Auftragspipeline lässt deutlich höheren Auftragseingang in der 2. Jahreshälfte 2006 erwarten
- ▶ Umsatz rund 10% über Vorjahr
- ▶ Leichte Verbesserung der EBITA-Marge
- ▶ Negatives Unternehmensergebnis infolge Einmaleffekte (Goodwill-Wertminderung und Teilrückkauf Wandelanleihe)