

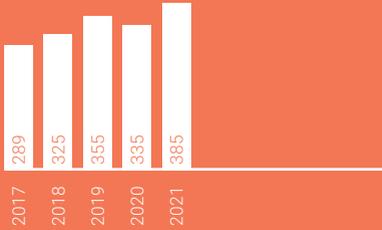
Halb jahres be richt 21

Kennzahlen 1. Halbjahr 2021

Nettoumsatz

in CHF Millionen

384.7



Betriebsgewinn (EBIT)

in CHF Millionen

75.6

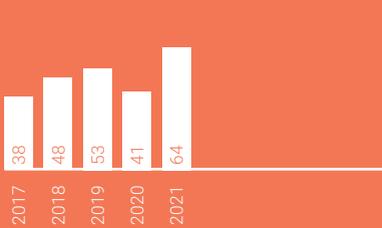
in % des Nettoumsatzes

19.7

Reingewinn

in CHF Millionen

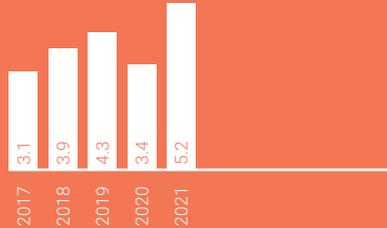
63.7



Reingewinn je Aktie (EPS)¹⁾

in CHF

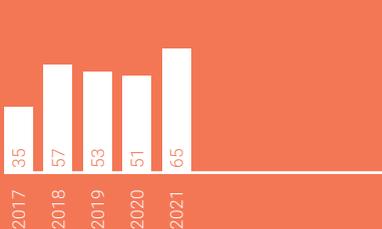
5.2



Geldfluss aus Geschäftstätigkeit

in CHF Millionen

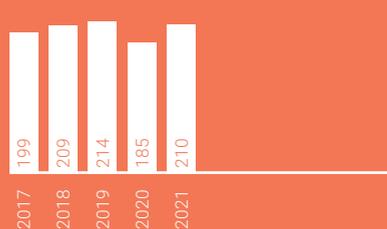
64.6



Nettoumsatz pro Mitarbeitenden

in CHF 1 000

210.2



¹⁾ Im April 2021 hat Belimo einen Aktiensplit im Verhältnis 1:20 durchgeführt. Zu Vergleichszwecken wurden die Vorjahres-EPS-Werte angepasst.

Lagebericht

Wirtschaftliche Erholung kurbelt Wachstum an

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Dank einer unerwartet rasanten Erholung des Bausektors verzeichnete Belimo in der ersten Jahreshälfte 2021 eine rasche Rückkehr zu überdurchschnittlichem Umsatzwachstum. Insgesamt wuchs der Nettoumsatz in Lokalwährungen im Vergleich zum ersten Halbjahr 2020 um 16.9 Prozent. In Schweizer Franken stieg der Nettoumsatz um 14.7 Prozent auf CHF 384.7 Millionen, und Belimo konnte gleich mehrere Verkaufsrekorde erzielen.

Übersicht

Gegenüber der Vorjahresperiode schnitt die Marktregion Asien Pazifik mit einem Wachstum von 18.8 Prozent in Lokalwährungen und 17.6 Prozent in Schweizer Franken am besten ab. Es folgte die Marktregion Amerika mit 16.8 Prozent in Lokalwährungen (9.9 Prozent in Schweizer Franken) und Europa mit einem Nettoumsatz-Plus von 16.6 Prozent in Lokalwährungen (17.7 Prozent in Schweizer Franken). Während die Pandemie-Schutzmassnahmen das zweite Quartal 2020 deutlich beeinträchtigt hatten, zeigt auch ein Vergleich mit dem sehr starken ersten

Halbjahr 2019 ein solides Umsatzwachstum (in Schweizer Franken) von 8.3 Prozent.

Ein unerwartet massiver Anstieg der Nachfrage aus Branchen wie etwa der Automobilherstellung, der Computertechnik, der Kommunikationstechnik und der Unterhaltungselektronik verursachte einen kurzfristigen Versorgungsengpass, der für eine beispiellose globale Verknappung von Halbleitern und vielen anderen Rohstoffen sorgte. Trotz der angespannten Lieferketten konnte Belimo ihr Lieferanten- und Lagermanagement erfolgreich aufrechterhalten und damit eine hohe Produktverfügbarkeit gewährleisten. Dadurch stellte das Unternehmen einmal mehr seine operative Höchstleistung unter Beweis. Die Rahmenbedingungen führten zudem zu inflationären Tendenzen bei den Rohstoffpreisen und insbesondere in Amerika bei den Löhnen.

Mit Blick auf die Rentabilität erzielte die Gruppe einen Betriebsgewinn (EBIT) von CHF 75.6 Millionen (1. Halbjahr 2020: CHF 55.4 Millionen). Die EBIT-Marge erhöhte sich auf 19.7 Prozent (16.5 Prozent), was sich unter anderem auf

Nettoumsatz nach Marktregionen

	1. Halbjahr 2021		Wachstum in Lokal- währungen in %	1. Halbjahr 2020	
		%			%
in CHF 1 000					
Europa	195 392	51	16.6	166 026	49
Amerika	143 319	37	16.8	130 353	39
Asien Pazifik	46 015	12	18.8	39 116	12
Gruppe	384 727	100	16.9	335 495	100

operativen Leverage und weiterhin reduzierte Aufwendungen für Reisen, Marketing und Schulungen zurückführen lässt. Belimo verzeichnete einen Reingewinn von CHF 63.7 Millionen (CHF 41.2 Millionen) und einen Gewinn je Aktie von CHF 5.18 (CHF 3.36¹⁾). Die Gruppe erzielte einen Free Cashflow von CHF 52.1 Millionen (CHF 38.8 Millionen). Die Nettoliquidität lag Ende Juni 2021 bei CHF 110.6 Millionen und der Eigenfinanzierungsgrad bei 79.0 Prozent.

Europa

In der Marktregion Europa sorgte die solide Nachfrage in der Baubranche für ein Rekordhalbjahr. Gleichzeitig trafen die inflationären Tendenzen den europäischen Bausektor hart, und unsere Kunden hatten mit Verknapungen und Preissteigerungen bei Baumaterialien zu

kämpfen. Auch der Arbeitskräftemangel hat sich zusehends akzentuiert, was das Wachstum von Anlagenbauern sowie deren Fähigkeit, neue Projekte anzunehmen, einschränkte.

Trotz allem hat sich das Anlagengeschäft im ersten Halbjahr 2021 aussergewöhnlich gut entwickelt. Auch das Erstausrüster-Geschäft (OEM-Geschäft) verzeichnete ein solides erstes Halbjahr. Insbesondere die Wasseranwendungen schlossen das erste Halbjahr sehr gut ab, aber auch die Luftanwendungen verzeichneten überdurchschnittliche Wachstumsraten. Das Sensorgeschäft, welches in den Luft- und Wasseranwendungen enthalten ist, verzeichnete ausgezeichnete Wachstumsraten. Insgesamt erfreute sich das Austauschgeschäft aufgrund des Nachholbedarfs höherer Wachstumsraten als das Geschäft mit Neubauten.

Der Umsatz in Deutschland, dem grössten Markt in der Marktregion Europa, wuchs zweistellig. Ein besonderer Schwerpunkt lag dabei auf Retrofit-Aufträgen im Bildungs- und öffent-

¹⁾ Im April 2021 hat Belimo einen Aktiensplit im Verhältnis 1:20 durchgeführt. Zu Vergleichszwecken wurde der Gewinn je Aktie der Vorjahresperiode angepasst.

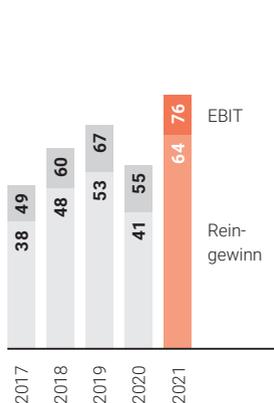
Nettoumsatz 1. Halbjahr

in CHF Millionen



EBIT/Reingewinn 1. Halbjahr

in CHF Millionen



lichen Sektor mit der Aufrüstung von Lüftungsanlagen aufgrund strengerer Anforderungen hinsichtlich der Raumluftqualität. Vor dem Hintergrund des EU-Klimazielpans waren Massnahmen zur Verbesserung der Energieeffizienz auch eine Triebfeder für Umbauprojekte von Zweckbauten. So führte zum Beispiel der Austausch von Heizkesseln gegen Wärmepumpen dazu, dass mehr Belimo-Produkte zum Einsatz kamen.

Da der Bausektor in Spanien und Frankreich am meisten unter dem letztjährigen Lockdown gelitten hatte, überraschte es wenig, dass gerade dort eine besonders kräftige Erholung mit einer grösseren Anzahl an kleineren und mittleren Aufträgen zu beobachten war. Auch der italienische Markt entwickelte sich positiv mit einem breit abgestützten Wachstum in den beiden Bereichen Anlagenbau und OEM-Anwendungen.

Amerika

Dank der Verfügbarkeit von Impfstoffen wurden die wirtschaftlichen Tätigkeiten in der Marktregion Amerika, allen voran in den USA, mit rasanter Geschwindigkeit wieder aufgenommen. Das Geschäftsklima zeigte sich wesentlich robuster als noch vor einem Jahr. Eine Kombination aus Nachholbedarf aus Projekten, die 2020 nicht realisiert werden konnten, und neuer Nachfrage aufgrund des Bedarfs an besserer Raumluftqualität in bestehenden Gebäuden führte zu einem zweistelligen Wachstum in der Marktregion. Zudem wurden die Zugangsbeschränkungen für Installateure zu Gebäuden wie auch Reisebeschränkungen im Inland aufgehoben.

In den USA und Kanada waren Rechenzentren, gefolgt vom Bildungs- und Gesundheitssektor, die stärksten Nachfragetreiber. Infolge der stabilen Nachfrage seitens der Rechenzentren und des gestiegenen Bewusstseins für gesunde Raumluft wuchs das Geschäft mit Antrieben und Sensoren für Lüftungsanwendungen im

Vergleich zu 2020 deutlich. Auch bei Feldgeräten für Wasseranwendungen waren positive Ergebnisse zu verzeichnen, wobei die druckunabhängigen Ventile einen grossen Beitrag dazu leisteten. Das Anlagengeschäft verzeichnete ebenfalls positive Wachstumsraten, mit höheren Auftragsvolumen von Grosshändlern und Grosskunden.

Alle Länder in der Marktregion haben sich gut entwickelt. Durch die Übernahme von Opera Electronics Inc. im Dezember 2020 konnte Belimo ihren Marktanteil in Kanada vergrössern.

Asien Pazifik

Grosse Teile der Marktregion Asien Pazifik starteten mit höheren Wachstumsraten als 2020 und 2019 erfolgreich ins Jahr, was durch die anhaltende wirtschaftliche Erholung unterstützt wurde. Das Anlagengeschäft in Märkten wie China, Indien und Malaysia entwickelte sich sehr gut, nachdem es von den Lockdown-Massnahmen im letzten Jahr am meisten betroffen gewesen war. Das OEM-Geschäft hingegen blieb stabil.

Wie auch im Jahr 2020 hing die Geschwindigkeit der Erholung in der gesamten Marktregion von der Eindämmung des Virus und den entsprechenden Einschränkungen ab. Da China die Pandemie bereits im Frühjahr des letzten Jahres überwunden hatte, war der dortige Markt für Heizungs-, Lüftungs- und Klimaanlageanlagen (HLK) 2021 kaum beeinträchtigt. Indien und mehrere südostasiatische Länder hingegen hatten mit wiederkehrenden Pandemiewellen und einem nur schleppend vorankommenden Impfprogramm zu kämpfen, wenn auch in geringerem Masse als 2020, da die Lockdowns gezielter waren und sich weniger negativ auf die Gesamtwirtschaft auswirkten.

Der chinesische HLK-Markt verzeichnete in der ersten Hälfte des Jahres 2021 sehr hohe Wachs-

tumsraten mit einer Vielzahl an Projekten auf dem Markt. Dies stand im starken Gegensatz zum von Lockdowns geprägten Frühjahr 2020, die das Anlagengeschäft bremsen. Positiv entwickelten sich in China vor allem die Bereiche Rechenzentren, Gesundheitswesen und Infrastruktur. Im Marktsegment Gesundheitspflege konnte sich Belimo mehrere wichtige Projekte sichern und dadurch ihren Marktanteil erhöhen. Besonders erwähnenswert ist dabei das Wuhan Changfu Hospital, ein grosser Spitalkomplex mit 236 000 Quadratmetern Fläche. Er ist der erste seiner Art in China, der sich auf die kombinierte Prävention und Kontrolle von Epidemien konzentriert. Das Gebäude für Infektionskrankheiten ist mit 100 Betten ausgestattet, während weitere 900 reguläre Betten je nach Bedarf im Notfall zwecks Epidemieprävention in Betten für Infektionskrankheiten umgewandelt werden können. Mehr als 300 Belimo Energy Valves™ und 2 200 Belimo ZoneEase™-Zonenantriebe mit variablem Volumenstrom (VAV) sorgen dafür, dass das HLK-System die Bedingungen sowohl in regulären als auch in epidemischen Situationen regelt.

In Indien ist der HLK-Markt aufgrund der schweren zweiten COVID-19-Welle, die Ende April ihren Höhepunkt erreichte, deutlich langsamer gewachsen als zu Beginn dieses Jahres erwartet. Während die Infektionszahlen in Indien seitdem langsam zurückgehen, übertreffen die hohen Wachstumsraten des Landes sogar China, nachdem die indische Wirtschaft im ersten Halbjahr des vergangenen Jahres zum Erliegen gekommen war. Dank erfreulicher Verkaufszahlen bei elektronisch druckunabhängigen Ventilen und dem Belimo Energy Valve™ konnten die Marktanteile im Bereich Wasser allmählich gesteigert werden.

In der gesamten Marktregion Asien Pazifik verzeichneten Wasseranwendungen eine wesentlich höhere Wachstumsrate als Lüftungsanwendungen.

Wachstumsstrategie und Innovation

Bestehendes Geschäft ausbauen

Bei der ersten Wachstumsinitiative «Bestehendes Geschäft ausbauen mit Antrieben und Ventilen» führte Belimo erfolgreich den kleinsten Klappenantrieb, den UM/UH-Antrieb, ein. Dieser ist die perfekte Antwort auf die gestiegenen Anforderungen an die Raumluftqualität in Zonenanwendungen in Schulen, Hotels und Wohnhäusern. Bei den Luftverteilungssystemen in diesen Gebäuden werden kompakte, leise und zuverlässige Antriebe benötigt, welche die Luftauslässe in den einzelnen Zonen zwecks Optimierung des Luftströmungsprofils regeln.

Eine weitere Innovation war die Einführung der BKN-BACnet-UL-Lösung, welche die Fernprüfung von Klappen und die BACnet-Bus-Kommunikation für das nordamerikanische Sortiment Brandschutz und Sicherheit ermöglicht. Dank der Fernprüfung von Brandschutz- und Entrauchungsklappen müssen Gebäudeeigentümer nicht jeden Sicherheitsantrieb manuell prüfen, was die Sicherheit verbessert und Instandhaltungskosten senkt.

Ein weiteres Highlight ist der im letzten Jahr eingeführte VAV-Regler VRU-Universal für variablen Volumenstrom (VAV). Der Zeitpunkt für dessen Einführung hat sich als ideal erwiesen: Die Bedeutung dieser Applikationen in sensiblen Bereichen wie Laboren oder Spitalbauten hat aufgrund strengerer Normen für Raumluftqualität spürbar zugenommen. Die Kundenakzeptanz war hervorragend; Beweis dafür sind die mehr als tausend Anwendungen in den Laboren eines der grossen Schweizer Pharmaunternehmen. Darüber hinaus war das Angebot des Design-to-Order-Prozesses (DTO) des Service- und Logistikzentrums in Großröhrsdorf (Deutschland) gerade rechtzeitig einsatzbereit. Es dürfte massgeblich von der steigenden Nachfrage nach Retrofit-Lösungen profitieren, die hochflexible mechanische, elektrische und

softwarebasierte Konfigurationen/Pakete erfordern.

Eintritt ins Sensorengeschäft

Bei den Sensoren, der zweiten strategischen Initiative von Belimo, wies Belimo im ersten Halbjahr 2021 ein solides Umsatzwachstum auf, insbesondere in China und Amerika. Vor allem CO₂-Sensoren, welche die Luftqualität in Räumen oder Kanälen messen, wurden verstärkt nachgefragt. Die kundenspezifischen Sensoren und Beschriftungen, die der Standort Großröhrsdorf seit Mitte 2020 anbietet, wurden auch in den Marktregionen Asien Pazifik und Amerika mit Erfolg eingeführt.

In der Berichtsperiode begann die Belimo Sensors Inc. in Montreal (die im letzten Jahr übernommene Opera Electronics Inc.) mit der Auslieferung der neuen Spezialsensoren für Luftqualität und Gasdetektion. Zudem leitete sie den UL-Zulassungsprozess als Vorbereitung für die Einführung im Jahr 2022 auf dem US-Markt ein. Ein weiterer Höhepunkt im Sensorengeschäft war die Einführung der Duct Sensor Assistant App, mit der die Sensoren per Smartphone konfiguriert und überprüft werden können.

Anbieten ausgewählter Performance Devices

Das Angebot an Performance Devices, einer Kombination aus Sensor-, Antriebs- und Ventiltechnologie mit integrierter Logik, durchlief mit der Markteinführung der vierten Generation des Belimo Energy Valve™ mit thermischem Energiezähler einen bedeutenden Entwicklungsschritt. Das neue Sortiment wurde in einem spektakulären Online-Event im Juni angekündigt (sehen Sie ihn sich [hier](#) an).

Diese neue Produktreihe wird in den nächsten sechs Monaten schrittweise eingeführt. Das Belimo Energy Valve™ 4 bietet neben vielen neuen Funktionen eine zertifizierte thermische Energiemessung und verfügt dabei über

sämtliche Vorteile des aktuellen Belimo Energy Valve™ 3, wie etwa die Leistungsregelung und die Optimierung von Delta T.

Im Bereich der digitalen Kooperationen stellte das Unternehmen reges Interesse von verschiedenen Metering-, Analytics- und Building-IoT-Unternehmen wie SkyBill, PassiveLogic oder BuildingsIoT fest, sich an die Belimo Core Cloud anzuschließen. Diese Applikationen von Drittanbietern, die das sogenannte «Digitale Ökosystem der Belimo-Kooperationspartner» bilden, verarbeiten und sammeln die von Belimo-Feldgeräten erfassten Daten und bringen sie in einen ganzheitlichen Gebäudekontext für hochentwickelte Gebäudemodelle.

Wachstum in Asien Pazifik beschleunigen

Die vierte Wachstumsstrategie von Belimo, «Wachstum in Asien Pazifik beschleunigen», blickt auf ein solides erstes Halbjahr 2021 zurück. Belimo China verzeichnete stabile Wachstumsraten und eröffnete in der Metropole Xi'an planmässig das elfte Verkaufsbüro. Zudem wurde weiter in die Entwicklung der chinesischen Mitarbeitenden sowie in eine starke Unternehmenskultur investiert. Ein weiterer Schwerpunkt in China lag auf Online-Schulungen, wobei viele erfolgreiche Anlässe durchgeführt wurden, und auf der Wiederaufnahme von Messeauftritten. Erwähnenswert ist hierbei insbesondere der beeindruckende Messestand von Belimo auf der «China Refrigeration» in Shanghai, der über 1 500 Besucher anzog.

In Indien begann das Jahr trotz einer schweren zweiten COVID-19-Welle sehr vielversprechend. Nach mehrmonatiger Verzögerung ist die Eröffnung des neuen indischen Hauptsitzes in Navi Mumbai nun für den Januar 2022 geplant. Im neuen Gebäude werden ein Experience Center für Kundenschulungen sowie die Bereiche Logistik, Customization, technischer Support und andere Dienstleistungen untergebracht sein. Das Gebäude wird den Platin-Status des Indian Green Building Council (IGBC) erreichen

und mit einigen der innovativsten Technologien, wie einer von Belimo motorisierten Beschattungsanlage, ausgestattet sein.

Ausblick

Belimo bleibt für das zweite Halbjahr 2021 für alle drei Marktregionen zuversichtlich. Es ist davon auszugehen, dass die Nachfrage sowohl für Neubauten als auch für die Sanierung bestehender Gebäude auf hohem Niveau verweilen wird. In der HLK-Branche wird diese Nachfrage durch die zugrundeliegenden Treiber Raumluftqualität und Energieeffizienz noch weiter beschleunigt. Allerdings könnte es durch Lieferengpässe bei Baumaterialien und daraus resultierende Preisspitzen zu Verzögerungen einzelner Projekte kommen. Ein weiterer belastender Faktor ist der Mangel an qualifizierten Arbeitskräften im Bereich der Gebäudetechnik. Daher geht Belimo davon aus, dass sich das Umsatzwachstum im Verlauf des Jahres auch aufgrund einer starken Vergleichsbasis im zweiten Halbjahr 2020 leicht verlangsamen wird und erwartet auf Jahresende hin ein Umsatzwachstum über dem Fünfjahresschnitt.

Das Risiko negativer Auswirkungen durch Massnahmen zur Eindämmung von COVID-19 bleibt bestehen. Gemeinsam mit Wechselkursschwankungen könnten sich diese Faktoren negativ auf die Gesamtjahresrentabilität auswirken. Zusätzlich werden höhere Fracht-

und Materialkosten sowie die Wiederaufnahme von Reise-, Marketing-, Schulungs- und anderen Aktivitäten erwartet. Schliesslich weist Belimo ihren langfristigen strategischen Initiativen und der Einstellung von qualifiziertem Personal weiterhin massgebliche Ressourcen zu.

Danksagung

Kundenmehrwert, operative Höchstleistung, Lösungsvorsprung und Vertrauenskultur sind die Basis für die starke Unternehmenskultur von Belimo. Da wir diese Werte leben und eine konzentrierte organische Wachstumsstrategie verfolgen, gelingt es uns, weltweit einen positiven Beitrag betreffend Komfort, Energieeffizienz, Sicherheit, Installation und Instandhaltung in Gebäuden zu leisten.

Im ersten Halbjahr 2021 haben unsere Mitarbeitenden nach wie vor in einem schwierigen Umfeld unter strengsten Sicherheitsbedingungen gearbeitet. Dafür möchten wir uns bedanken, und wir gratulieren Ihnen für Ihre herausragende Leistung.

Als Aktionärinnen und Aktionäre von Belimo können Sie für alle unsere Anspruchsgruppen dauerhafte und nachhaltige Werte schaffen, die sich langfristig auf die Gesellschaft, die Umwelt und den Geschäftsverlauf auswirken.

Herzlichen Dank für Ihr Vertrauen in Belimo.

BELIMO Holding AG



Patrick Burkhalter
Präsident des Verwaltungsrats



Lars van der Haegen
CEO

Finanzielle Übersicht

	1. Halbjahr 2021	1. Halbjahr 2020	Veränderung
in CHF Millionen			
Nettoumsatz	384.7	335.5	14.7%
Warenaufwand inkl. Bestandesveränderung der Vorräte	152.5	134.9	13.0%
in % des Nettoumsatzes	39.6%	40.2%	
Betriebsgewinn (EBITDA)	91.8	71.0	29.4%
in % des Nettoumsatzes	23.9%	21.2%	
Betriebsgewinn (EBIT)	75.6	55.4	36.4%
in % des Nettoumsatzes	19.7%	16.5%	
Reingewinn	63.7	41.2	54.6%
in % des Nettoumsatzes	16.6%	12.3%	
Geldwirksame Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen	12.5	12.1	3.4%
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	64.6	50.8	27.2%
in % des Nettoumsatzes	16.8%	15.1%	
Free Cashflow	52.1	38.8	34.3%
in % des Nettoumsatzes	13.5%	11.6%	
Reingewinn je Aktie (EPS), in CHF ¹⁾	5.18	3.36	54.5%
Anzahl Mitarbeitende (Vollzeitäquivalente) per 30. Juni	1 848	1 830	1.0%

¹⁾ Im April 2021 wurde ein Aktiensplit im Verhältnis 1:20 durchgeführt. Zu Vergleichszwecken wurde der EPS-Wert des Vorjahres angepasst.

Alternative Performancekennzahlen, welche nicht in IFRS definiert sind, werden unter folgendem Link beschrieben: www.belimo.com/finanzielle-uebersicht

Konzernrechnung

Konsolidierte Erfolgsrechnung

	Anhang	1. Halbjahr 2021	% ¹⁾	1. Halbjahr 2020 restated ²⁾	% ¹⁾
in CHF 1 000					
Nettoumsatz	3	384 727	100.0	335 495	100.0
Warenaufwand		- 155 301	- 40.4	- 140 951	- 42.0
Bestandesveränderung Vorräte		2 793	0.7	6 026	1.8
Personalaufwand		- 102 108	- 26.5	- 97 215	- 29.0
Sonstiger Betriebsertrag/-aufwand	3	- 38 269	- 9.9	- 32 386	- 9.7
Betriebsgewinn (EBITDA)³⁾		91 842	23.9	70 969	21.2
Abschreibungen und Amortisationen		- 16 227	- 4.2	- 15 552	- 4.6
Betriebsgewinn (EBIT)		75 615	19.7	55 417	16.5
Finanzertrag		133	-	83	-
Finanzaufwand		- 883	- 0.2	- 838	- 0.2
Fremdwährungsgewinne/-verluste		2 135	0.6	- 4 476	- 1.3
Finanzergebnis		1 385	0.4	- 5 231	- 1.6
Ergebnis vor Steuern (EBT)		77 000	20.0	50 186	15.0
Ertragssteuern		- 13 321	- 3.5	- 8 983	- 2.7
Reingewinn		63 679	16.6	41 203	12.3
Anteil Aktionäre BELIMO Holding AG		63 761	16.6	41 269	12.3
Anteil Minderheiten		- 82	-	- 66	-
Reingewinn je Aktie, in CHF⁴⁾		5.18		3.36	

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

¹⁾ in % des Nettoumsatzes

²⁾ siehe Anhang 1.3

³⁾ Alternative Performancekennzahlen, welche nicht in IFRS definiert sind, werden unter folgendem Link beschrieben:
www.belimo.com/finanzielle-uebersicht

⁴⁾ Im April 2021 wurde ein Aktiensplit im Verhältnis 1:20 durchgeführt. Zu Vergleichszwecken wurde der EPS-Wert des Vorjahres angepasst.

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

	1. Halbjahr 2021	1. Halbjahr 2020 restated ¹⁾
in CHF 1 000		
Reingewinn	63 679	41 203
Umrechnungsdifferenzen	5 992	-4 040
Steuereffekt	-186	93
Positionen, die nachträglich in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden	5 807	-3 947
Neubewertung Personalvorsorgeverbindlichkeiten	-2 615	-10 639
Steuereffekt	511	2 188
Positionen, die nicht nachträglich in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden	-2 105	-8 451
Sonstiges Gesamtergebnis nach Steuern	3 702	-12 398
Gesamtergebnis	67 381	28 805
Anteil Aktionäre BELIMO Holding AG	67 464	28 872
Anteil Minderheiten	-83	-67

¹⁾ siehe Anhang 1.3

Konsolidierte Bilanz

	Anhang	30. Juni 2021	31. Dezember 2020
in CHF 1 000			
Liquide Mittel		123 965	164 942
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3	117 891	81 269
Vorräte		112 701	105 461
Sonstige Aktiven		9 358	9 361
Forderungen aus Ertragssteuern		3 032	283
Umlaufvermögen		366 947	361 316
Sachanlagen		187 473	186 671
Immaterielle Anlagen		17 852	17 571
Langfristige Finanzanlagen		2 985	2 861
Personalvorsorgeaktivum	4	–	2 550
Latente Steueraktiven		12 236	12 490
Anlagevermögen		220 546	222 142
Aktiven		587 493	583 458
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		25 360	18 831
Sonstige Verbindlichkeiten		63 248	45 228
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten		4 620	4 565
Kurzfristige Rückstellungen	5	8 044	4 297
Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern		4 143	5 444
Kurzfristiges Fremdkapital		105 416	78 364
Langfristige Finanzverbindlichkeiten		8 741	9 375
Langfristige Rückstellungen	5	3 555	1 098
Langfristige Personalverbindlichkeiten		5 218	3 874
Latente Steuerpassiven		266	1 485
Langfristiges Fremdkapital		17 781	15 831
Fremdkapital		123 197	94 195
Eigenkapital Anteil Aktionäre BELIMO Holding AG		464 399	489 283
Eigenkapital Anteil Minderheiten		– 103	– 20
Eigenkapital		464 297	489 263
Passiven		587 493	583 458

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 2020	615	-67	23 814	-7 101	490 028	507 289	55	507 344
Restatement ¹⁾				-1 161	1 161	-		-
Stand per 1. Januar 2020, restated¹⁾	615	-67	23 814	-8 262	491 189	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, restated¹⁾	615	-67	23 814	-12 208	431 765	443 919	-12	443 907
Stand per								
1. Januar 2021	615	-224	24 110	-16 675	481 457	489 283	-20	489 263
Restatement ¹⁾				-1 161	1 161	-		-
Stand per 1. Januar 2021, restated¹⁾	615	-224	24 110	-17 836	482 618	489 283	-20	489 263
Gesamtergebnis				5 807	61 657	67 464	-83	67 381
Kauf eigene Aktien		-104				-104		-104
Dividenden					-92 243	-92 243		-92 243
Stand per 30. Juni 2021	615	-328	24 110	-12 028	452 031	464 399	-103	464 297

¹⁾ siehe Anhang 1.3

Konsolidierte Geldflussrechnung

	Anhang	1. Halbjahr 2021	1. Halbjahr 2020 restated ¹⁾
in CHF 1 000			
Reingewinn		63 679	41 203
Ertragssteueraufwand		13 321	8 983
Zinserfolg		353	375
Abschreibungen auf Sachanlagen		12 969	12 635
Amortisationen von immateriellen Anlagen		3 257	2 917
Gewinn aus Verkauf von Sachanlagen		- 103	- 126
Nicht liquiditätswirksame Veränderungen langfristige Personalverbindlichkeiten	4	1 254	816
Sonstige nicht liquiditätswirksame Veränderungen		342	- 214
Veränderung Nettoumlaufvermögen		- 33 442	- 8 357
Veränderung sonstige kurzfristige Forderungen und Aktiven		- 1 789	- 1 797
Veränderung sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		16 685	9 011
Veränderung Rückstellungen	5	6 200	- 38
Bezahlte Ertragssteuern		- 18 138	- 14 628
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit		64 588	50 780
Investitionen in Sachanlagen		- 9 261	- 9 376
Investitionen in immaterielle Anlagen		- 3 232	- 2 706
Kauf von Finanzanlagen		- 122	- 91
Verkauf von Sachanlagen		140	142
Erhaltene Zinsen		132	58
Akquisition von Gesellschaften abzüglich erworbener liquider Mittel	2	- 136	-
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		- 12 479	- 11 974
Kauf von eigenen Aktien		- 104	-
Dividendenausschüttung	6	- 92 243	- 92 241
Bezahlte Zinsen		- 446	- 456
Rückzahlung von Leasingverbindlichkeiten		- 2 050	- 1 848
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		- 94 843	- 94 546
Umrechnungsdifferenzen		1 757	- 1 302
Veränderung liquide Mittel		- 40 977	- 57 041
Liquide Mittel am Anfang der Periode		164 942	172 563
Liquide Mittel am Ende der Periode		123 965	115 522

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 2021 wurde in Übereinstimmung mit dem Rechnungslegungsstandard IAS 34 Zwischenberichterstattung erstellt und sollte in Verbindung mit der Konzernrechnung 2020 gelesen werden. Grundsätzlich wurden die gleichen Schätzungen und Annahmen wie in der konsolidierten Jahresrechnung 2020 angewandt. Einzig die Ertragssteuern wurden mit dem erwarteten Steuersatz für das Geschäftsjahr 2021 berechnet, und die Vorsorgeverpflichtungen wurden neu bewertet, dies unter Anwendung der neuen technischen Grundlagen BVG 2020 für die demographischen Annahmen und unter Erstanwendung des Continuous Mortality Investigation Model (CMI) für die Lebenserwartungsannahmen. Wesentliche Transaktionen und Ereignisse des ersten Halbjahres werden im Anhang erläutert.

Die COVID-19-Pandemie hatte keine materiellen Auswirkungen auf die wesentlichen Schätzungen und Annahmen der Rechnungslegung. In der Berichtsperiode wurden aufgrund der Pandemiesituation weder Wertminderungen noch staatliche Subventionen erfasst (Vorjahr COVID-19-bedingte Subventionen von CHF 0.6 Millionen).

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 Anpassung der Darstellung/Restatement 2020

In Übereinstimmung mit der konsolidierten Jahresrechnung 2020 hat Belimo die Darstellung des konsolidierten Halbjahresabschlusses überarbeitet. In der konsolidierten Erfolgsrechnung werden neu die sonstigen Betriebserträge und -aufwendungen als eine Position ausgewiesen. Die Details können aus dem dazugehörenden Anhang entnommen werden. Zudem hat sich der Konzern entschlossen, den Steuereffekt auf Umrechnungsdifferenzen in der konsolidierten Gesamtergebnisrechnung separat aufzuführen. In der konsolidierten Geldflussrechnung werden nun nicht liquiditätswirksame Veränderungen langfristiger Personalverbindlichkeiten gesondert aufgeführt.

Zudem erfolgt in der Segmentberichterstattung die Offenlegung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Dritten gesondert von denjenigen gegenüber Gruppengesellschaften.

2021 stellte der Konzern fest, dass gewisse Eigenkapitaltransaktionen in Vorperioden fehlerhaft offengelegt wurden. Dies wurde nun durch ein Restatement in der Höhe von CHF 1.2 Millionen durch eine Umgliederung zwischen den Umrechnungsdifferenzen und den Gewinnreserven innerhalb des konsolidierten Eigenkapitalnachweises korrigiert.

1.4 Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden stimmen mit denjenigen der Konzernrechnung 2020 überein. Die im konsolidierten Halbjahresabschluss erstmals angewandten revidierten Standards hatten keine Auswirkungen.

2 Veränderung im Konsolidierungskreis

Am 8. Juni 2021 wurde die Vertriebsgesellschaft BELIMO Belgium BV gegründet.

Im Dezember 2020 erwarb die Gruppe alle Anteile an Opera Electronics Inc., einem Spezialisten für Luftqualität und Gassensoren. Die Akquisition hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf diesen konsolidierten Halbjahresabschluss.

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 2021						
Erfolgsrechnung						
Nettoumsatz mit Dritten	195 392	143 319	46 015	–	–	384 727
Sonstiger Betriebsertrag	–	–	–	500	–	500
Betriebsaufwand	–23 089	–19 218	–9 218	–97 557	7 266	–141 817
Abschreibungen und Amortisationen	–1 609	–2 336	–965	–11 316	–	–16 227
Segmentergebnis	170 694	121 765	35 832	–108 373	7 266	227 183
Nicht zugeteilte Bestandesveränderung Vorräte						2 793
Nicht zugeteilter sonstiger Betriebsertrag						940
Nicht zugeteilter Warenaufwand						–155 301
Nicht zugeteiltes Finanzergebnis						1 385
Ergebnis vor Steuern (EBT)						77 000
Geldwirksame Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen	602	654	1 922	9 316	–	12 493
Bilanz per 30. Juni 2021						
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ggü. Dritten	57 091	45 118	15 682	–	–	117 891
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ggü. Gruppengesellschaften	25 950	–	80	–	–26 030	–
Sachanlagen und immaterielle Anlagen	10 863	42 757	10 324	141 381	–	205 325
Nicht zugeteilte Aktiven						264 277
Total Aktiven						587 493

	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
Sonstiger Betriebsertrag	–	–	–	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 sonstiger Betriebsertrag						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 31. Dezember 2020, restated¹⁾						
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ggü. Dritten ¹⁾	34 311	31 412	15 546	–	–	81 269
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ggü. Gruppengesellschaften ¹⁾	26 017	–	89	–	–26 106	–
Sachanlagen und immaterielle Anlagen	11 241	42 083	8 521	142 397	–	204 241
Nicht zugeteilte Aktiven						297 948
Total Aktiven						583 458

¹⁾ siehe Anhang 1.3

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

	1. Halbjahr 2021				1. Halbjahr 2020			
	Netto-umsatz	% ¹⁾	Wachstum in CHF	Wachstum in Lokalwährungen	Netto-umsatz	% ¹⁾	Wachstum in CHF	Wachstum in Lokalwährungen
Europa	195 392	51%	17.7%	16.6%	166 026	49%	-2.5%	2.3%
Amerika	143 319	37%	9.9%	16.8%	130 353	39%	-8.3%	-5.1%
Asien Pazifik	46 015	12%	17.6%	18.8%	39 116	12%	-8.7%	-3.5%
Total	384 727	100%	14.7%	16.9%	335 495	100%	-5.6%	-1.4%

¹⁾ Anteil des Konzernumsatzes

Der Umsatz nach Anwendungen war wie folgt:

	1. Halbjahr 2021				1. Halbjahr 2020			
	Netto-umsatz	% ¹⁾	Wachstum in CHF	Wachstum in Lokalwährungen	Netto-umsatz	% ¹⁾	Wachstum in CHF	Wachstum in Lokalwährungen
Luft	213 837	56%	14.2%	16.0%	187 184	56%	-5.0%	-0.8%
Wasser	170 890	44%	15.2%	18.0%	148 311	44%	-6.2%	-2.1%
Total	384 727	100%	14.7%	16.9%	335 495	100%	-5.6%	-1.4%

¹⁾ Anteil des Konzernumsatzes

Insgesamt wirkten sich die Wechselkursschwankungen um -2.2 Prozentpunkte auf den Nettoumsatz aus (Vorjahresperiode 2020: -4.2 Prozentpunkte).

4 Leistungsorientierte Vorsorgepläne

Mit der Veröffentlichung der neuen technischen Grundlagen BVG 2020 änderte Belimo die demographischen Annahmen für die Bewertung des Schweizer Vorsorgeplans (Vorjahr BVG 2015). Die Lebenserwartungen werden durch eine Projektion zukünftiger Sterblichkeitsverbesserungen gemäss dem CMI Modell (Continuous Mortality Investigation Model) ermittelt (Vorjahr Menthon-nex Model). Die Berechnungen wurden mit einer zukünftigen langfristigen Sterblichkeitsverbesserungsrate von 1.25 Prozent durchgeführt.

Die folgenden versicherungsmathematischen Hauptannahmen wurden angewendet:

	30. Juni 2021	31. Dezember 2020
Diskontierungsfaktor	0.35%	0.10%
Zinssatz für die Hochrechnung der Altersleistungen	1.00%	1.00%
Erwartete Lohnentwicklung	1.50%	2.00%
Technische Grundlagen	BVG 2020 GT-CMI	BVG 2015
Langfristige Sterblichkeitsverbesserungsrate	1.25%	-
Lebenserwartung im Alter 65 in Anzahl Jahre:		
Aktiv Versicherte (Frau/Mann)	24.07/22.13	26.58/24.55
Pensionierte (Frau/Mann)	23.42/21.70	24.86/22.83

Die in der Bilanz erfasste Vorsorgeverbindlichkeit setzt sich wie folgt zusammen:

	30. Juni 2021	31. Dezember 2020
in CHF 1 000		
Vorsorgeverpflichtung	315 574	325 220
Vorsorgevermögen zu Marktwerten	345 263	327 770
Unterdeckung/(Überdeckung)	-29 689	-2 550
Anpassung Asset Ceiling	29 689	-
Netto Vorsorgeverbindlichkeit/(-aktivum)	-	-2 550

In der Berichtsperiode führte der Ertrag aus dem Planvermögen in der Höhe von CHF 10.8 Millionen, ein versicherungsmathematischer Gewinn auf der Vorsorgeverpflichtung von CHF 16.3 Millionen sowie sonstige Bewegungen von CHF 0.1 Millionen zu einer Überdeckung von CHF 29.7 Millionen. Die Vermögenswertobergrenze (Asset Ceiling) als Barwert des zukünftigen wirtschaftlichen Nutzens in Form von geminderten, künftigen Beitragszahlungen an die schweizerische Vorsorgeeinrichtung überstieg die Überdeckung nicht. Folglich wurde die Überdeckung zum 30. Juni 2021

nicht als langfristiger Vermögenswert erfasst. Die versicherungsmathematischen Veränderungen waren wie folgt:

	1. Halbjahr 2021	2020
in CHF 1 000		
Änderung der finanziellen Annahmen	- 7 941	8 444
Änderung der demographischen Annahmen	- 13 346	2 901
Erfahrungsbedingte Anpassungen	4 977	8 000
Versicherungsmathematischer (Gewinn)/Verlust	- 16 310	19 345

5 Rückstellungen

	Garantien	Übrige	1. Halbjahr 2021	2020
in CHF 1 000				
Bestand per 1. Januar	4 561	833	5 395	5 071
Bildung	4 306	4 244	8 550	3 324
Verbrauch	- 1 393	- 619	- 2 012	- 2 605
Auflösung	- 338	-	- 338	- 412
Veränderungen im Konsolidierungskreis	-	-	-	18
Umrechnungsdifferenzen	-	5	5	- 1
Bestand per 30. Juni/31. Dezember	7 136	4 463	11 600	5 395
davon kurzfristige Rückstellungen	4 600	3 444	8 044	4 297
davon langfristige Rückstellungen	2 536	1 019	3 555	1 098

Die Garantierückstellungen wurden unter Berücksichtigung von effektiven Rücksendungen in der Vergangenheit sowie der aktuellen Umsatzentwicklung berechnet. Sie decken in der Regel Produkt- und Austauschkosten in einer Garantiezeit von fünf Jahren ab. Produkthaftungsfälle mit Sachschäden wurden gesondert berücksichtigt.

Übrige Rückstellungen beinhalten im Wesentlichen erwartete Kosten für Rechtsfälle und für gewinnsteuerunabhängige Steuerrisiken. Der Grossteil dieser Rückstellungen wird voraussichtlich innert der nächsten zwei Jahre in Anspruch genommen.

6 Aktienkapital/Dividende

Gemäss Beschluss der ordentlichen Generalversammlung der BELIMO Holding AG vom 29. März 2021 wurde am 6. April 2021 eine Dividende von CHF 150.00 je Namenaktie ausbezahlt und einen Tag später, am 7. April 2021, ein 1:20 Aktiensplit durchgeführt. Nach dem Aktiensplit beträgt die Anzahl Namenaktien 12.3 Millionen. Der Reingewinn je Aktie der Vorjahre wurde aus Gründen der Vergleichbarkeit entsprechend angepasst.

7 Fremdwährungskurse

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

	Stichtagskurse			Durchschnittskurse		
	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	Veränderung	1. Halbjahr 2021	1. Halbjahr 2020	Veränderung
in CHF						
CAD	0.75	0.69	7.9%	0.72	0.72	0.4%
CNY	0.14	0.13	6.3%	0.14	0.14	0.7%
EUR	1.10	1.08	1.6%	1.09	1.07	2.3%
PLN	0.24	0.24	2.5%	0.24	0.24	-1.2%
USD	0.92	0.88	5.0%	0.90	0.97	-6.9%

8 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der konsolidierte Zwischenabschluss wurde am 20. Juli 2021 durch den Verwaltungsrat zur Veröffentlichung genehmigt. Bis zu diesem Datum sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

Publikationen und Termine

Publikation Umsatzzahlen 2021	20. Januar 2022
Publikation Geschäftsbericht 2021 / Medien- und Finanzanalystenkonferenz	7. März 2022
Generalversammlung 2022	28. März 2022

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 2021 ist am 22. Juli 2021 in deutscher und englischer Sprache erschienen. Die englische Version ist bindend.

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

www.belimo.com