

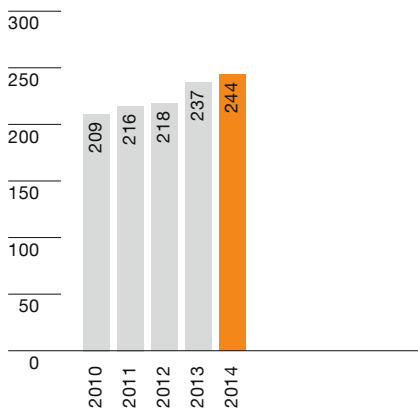
014



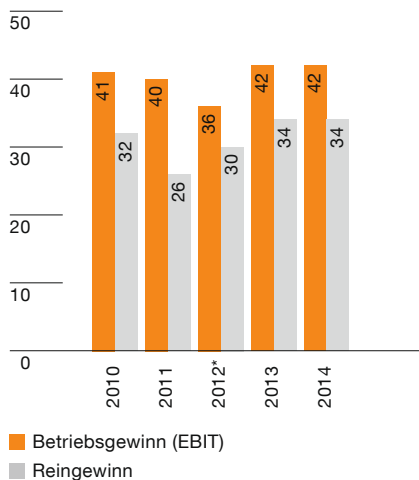
Finanzielle Übersicht

in CHF Millionen	1. Halbjahr 2014	1. Halbjahr 2013	Veränderung
Nettoumsatz	244.1	236.8	3.1%
Betriebsgewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen, Amortisationen (EBITDA) in Prozent vom Nettoumsatz	50.8 20.8%	50.5 21.3%	0.5%
Betriebsgewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) in Prozent vom Nettoumsatz	42.0 17.2%	42.2 17.8%	-0.5%
Reingewinn in Prozent vom Nettoumsatz	33.6 13.8%	33.5 14.2%	0.2%
Investitionen	27.4	9.4	191.4%
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit in Prozent vom Nettoumsatz	33.6 13.8%	37.3 15.8%	-10.0%
Free Cashflow in Prozent vom Nettoumsatz	6.4 2.6%	28.0 11.8%	-77.2%
in CHF			
Reingewinn je Aktie	54.84	54.96	-0.2%
Anzahl Mitarbeitende (Vollzeitäquivalente, Semesterdurchschnitt)			
	1 339	1 252	6.9%

Umsatz 1. Halbjahr 2010–2014
in CHF Millionen



Gewinn 1. Halbjahr 2010–2014
in CHF Millionen



* Anpassung aufgrund des revidierten Rechnungslegungsstandards IAS 19 Leistungen an Arbeitnehmer.

Erfreuliches Wachstum

Sehr geehrte Aktionärin
Sehr geehrter Aktionär

Im ersten Halbjahr 2014 steigerte die Belimo-Gruppe ihren Umsatz währungs-bereinigt um 6.3 Prozent (in Schweizer Franken um 3.1 Prozent) auf CHF 244.1 Millionen.

Das währungsbereinigte Wachstum betrug in Europa 7.4 Prozent, in Amerika 5.6 Prozent und in Asien/Pazifik 3.2 Prozent.

Der Betriebsgewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) betrug im ersten Halbjahr CHF 42.0 Millionen, was einer Betriebsgewinnmarge von 17.2 Prozent entspricht (Vergleichsperiode 2013 17.8 Prozent). Der Reingewinn bewegte sich mit CHF 33.6 Millionen auf Vorjahresniveau (Vergleichsperiode 2013 CHF 33.5 Millionen). Der Gewinn je Aktie lag bei CHF 54.84 (Vergleichsperiode 2013 CHF 54.96).

Der Neubau des amerikanischen Hauptquartiers in Danbury (CT, USA) steht vor der Vollendung und wird diesen Herbst bezogen. Am Hauptsitz in Hinwil wurde planmässig mit dem Bau der Gebäudeerweiterung für die Logistik begonnen. Fertigstellung und Bezug sind für 2015 geplant.

Aufgrund der Bauinvestitionen verringerte sich der Free Cashflow um 77.2 Prozent gegenüber der Vergleichsperiode 2013. Per Ende Juni 2014 wies Belimo eine Nettoliquidität von rund CHF 58 Millionen und einen Eigenfinanzierungsgrad von 74.5 Prozent auf.

Europa

Die Umsätze der Marktregion Europa wuchsen in Schweizer Franken um 6.9 Prozent (währungsbereinigt 7.4 Prozent). Die Märkte der Heizungs-, Lüftungs- und Klimatechnik (HLK) erholten sich zunehmend, obwohl die wirtschaftliche Entwicklung insgesamt weiterhin verhalten verlief. Bei der Bautätigkeit, insbesondere in Südeuropa, war eine Zunahme der Aktivitäten zu beobachten.

Belimo vermochte in Frankreich, Deutschland und Italien zu überzeugen, und auch in den Niederlanden, Finnland, Polen und Spanien entwickelten sich die Umsätze erfolgreich. Unter anderem konnte in London, Grossbritannien, ein Auftrag für das Bürogebäude «Sea Containers House» abgeschlossen werden. Die Vereinigten Arabischen Emirate steigerten sich gegenüber einem moderaten Vorjahresergebnis stark. Enttäuschend entwickelte sich Russland, das unter der aktuellen wirtschaftlichen Situation und der Entwertung des Rubels litt.

Generell wuchs Belimo stärker als der Markt und konnte Marktanteile gewinnen.

Die Umsätze mit Wasseranwendungen erreichten ein zweistelliges Wachstum. Ermöglicht wurde dies hauptsächlich mit den Produkten für Zonenanwendungen und den neuen Lösungen zum hydraulischen Abgleich von Anlagen. Auch die Luftanwendungen entwickelten sich positiv.

Das OEM- und das Anlagengeschäft zeigten eine gleichläufige Umsatzentwicklung.

Amerika

Die Umsätze der Marktregion Amerika gingen in Schweizer Franken um 0.7 Prozent zurück. Währungsbereinigt stieg der Umsatz um 5.6 Prozent. Die Überalterung von Anlagen sowie die starke Nachfrage nach energieeffizienten HLK-Anlagen liessen den Sektor überdurchschnittlich wachsen, doch staatliche Sparmassnahmen und zurückhaltende Investoren bremsen diesen Trend weiterhin. In Kanada entwickelte sich der Neubau- und Retrofitmarkt nach wie vor positiv.

Belimo konnte in den USA und in Kanada erneut wachsen. Dabei sicherte sich die kanadische Tochtergesellschaft einen Grossauftrag für das Krankenhaus «Centre hospitalier de l'Université de Montréal (CHUM)». Lateinamerika überzeigte mit einer zweistelligen Wachstumsrate. In São Paulo, Brasilien, wurde das neue Fussballstadion, die Arena Corinthians, mit Belimo-Produkten ausgestattet.

Die Marktanteile der etablierten Produktelinien konnten auf hohem Niveau gehalten werden.

Die Luftanwendungen wuchsen insgesamt stärker als die Wasseranwendungen. Dies ist darauf zurückzuführen, dass sich das OEM-Geschäft wesentlich besser als das Anlagengeschäft entwickelte und sich der Umsatz im Bereich OEM hauptsächlich aus Luftklappenantrieben zusammensetzt.

Asien/Pazifik

Die Umsätze der Marktregion Asien/Pazifik gingen in Schweizer Franken um 3.8 Prozent zurück. Währungsbereinigt stieg der Umsatz um 3.2 Prozent. Die Konjunktur in der Region scheint sich zu verlangsamen. Die Immobilienpreise erreichten in vielen Ländern den Höchststand, und Investitionen wurden in weiten Teilen der Region zurückgestellt, da die Regierungen Überinvestitionen vermeiden wollen. Im HLK-Markt ist ein steigender Sanierungsbedarf zur Verbesserung der Energieeffizienz spürbar.

Belimo verzeichnete in Australien ein erfreuliches Wachstum, auch dank eines Auftrags für den «Governor Phillip Tower» in Sydney. Indien und die Philippinen entwickelten sich ebenfalls positiv. Unter den Erwartungen blieben Südkorea, Hongkong, Malaysia und China.

Analog zu den Regionen variierten auch die Marktanteile. Während Belimo in Indien und Australien ihre Marktanteile halten oder ausbauen konnte, waren sie in Teilen Südasiens rückläufig.

Die Wasseranwendungen wuchsen stärker als die Luftanwendungen. Die Sensibilisierung für den Energieverbrauch verhalf den Wasseranwendungen zu Wachstum.

Während das OEM-Geschäft wachsen konnte, blieb das Anlagengeschäft unter den Erwartungen.

Innovation

Die erste Anwendung der drahtlosen «Near Field Communication (NFC)»-Technologie wird dieses Jahr bei den variablen Volumenstromreglern zum Einsatz kommen. Damit werden alle relevanten Einstellungen am Antrieb komfortabel mittels Mobiltelefon-App ermöglicht.

Das Belimo Energy Valve™-Sortiment und die druckunabhängigen Ventile (ePIV) wurden mit kleinen Nenngrossen und einer Sicherheitsfunktion komplettiert. Der Funktionsumfang der Software wurde signifikant erweitert. In diesem Sortiment wurde erstmals der eigens entwickelte Ultraschallsensor für Wasserdurchflussmengen eingesetzt, womit eine markante Verbesserung der Messgenauigkeit bei deutlich tieferen Kosten erreicht wird.

Im amerikanischen Markt befindet sich die Sortimentserweiterung der kleinen, kompakten Zonenantriebe mit Ventil in Entwicklung.

Die neue Generation von Brandschutzantrieben für den europäischen Markt befindet sich in der letzten Entwicklungsphase und ist zu Testzwecken bei einzelnen Kunden im Einsatz.

Mit grossem Dank für Ihr Vertrauen und freundlichen Grüssen
BELIMO Holding AG



Hans Peter Wehrli
Präsident des Verwaltungsrats

Ausblick

Die Baukonjunktur in Europa dürfte sich weiter verbessern und zu einer stetigen Nachfrage nach Belimo-Lösungen führen. In Russland wirkt sich die schwache Währung bremsend auf die Marktentwicklung aus.

In den USA, dem wichtigsten Markt der Region Amerika, nehmen die Gebäudeinvestitionen im privaten Sektor zu, während von den staatlichen Institutionen keine übermässige Bau- und Renovierungstätigkeit zu erwarten ist.

Asien/Pazifik ist von der Zurückhaltung in China geprägt, wobei eine Verbesserung von Südostasien zu erhoffen ist. Australien und Indien dürften ihr Wachstum fortsetzen.

Dank starker Innovationskraft und einem effektiven Kundenservice erwartet Belimo vor allem in ihren entwickelten Märkten weiteres Wachstum. Neue Gebäudevorschriften und das zunehmende Bewusstsein für Energieeffizienz sind wichtige Treiber.



Jacques Sanche
CEO

Konzernrechnung

Bilanz

in CHF 1 000	30.06.2014	31.12.2013
Liquide Mittel	78 417	104 482
Wertschriften	44	22
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	72 713	56 823
Forderungen aus Ertragssteuern	317	422
Sonstige Forderungen und Abgrenzungen	8 139	7 340
Vorräte	75 852	69 210
Umlaufvermögen	235 482	238 299
Sachanlagen	134 208	113 743
Immaterielle Anlagen	13 973	15 875
Finanzanlagen	939	912
Latente Steueraktiven	1 401	1 162
Anlagevermögen	150 521	131 692
Aktiven	386 003	369 991
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	1 269	1 264
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	18 766	7 927
Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern	4 626	5 045
Sonstige Verbindlichkeiten und Abgrenzungen	33 928	29 525
Kurzfristiges Fremdkapital	58 589	43 761
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	20 000	20 000
Latente Steuerpassiven	10 132	10 308
Rückstellungen	6 482	6 285
Personalvorsorgeverbindlichkeiten	3 387	2 176
Langfristiges Fremdkapital	40 001	38 769
Fremdkapital	98 590	82 530
Aktienkapital	615	615
Eigene Aktien	-878	-3 856
Kapitalreserven	21 692	16 733
Gewinnreserven	265 984	273 969
Eigenkapital	287 413	287 461
Passiven	386 003	369 991

Erfolgsrechnung

in CHF 1 000	1. Halbjahr 2014	1. Halbjahr 2013
Nettoumsatz	244 061	236 777
Bestandesveränderung Vorräte	2 793	2 042
Übriger betrieblicher Ertrag	25	186
Aktivierete Eigenleistungen	363	289
Warenaufwand	-103 050	-99 027
Personalaufwand	-65 158	-62 420
Sonstiger Betriebsaufwand	-28 269	-27 320
Abschreibungen und Amortisationen	-8 811	-8 343
Betriebsgewinn (EBIT)	41 954	42 184
Finanzertrag	341	334
Finanzaufwand	-1 319	-1 477
Finanzergebnis	-978	-1 143
Ergebnis vor Steuern (EBT)	40 976	41 041
Ertragssteuern	-7 376	-7 511
Reingewinn	33 600	33 530
Anteil Aktionäre BELIMO Holding AG	33 600	33 530
Gewinn je Aktie in CHF	54.84	54.96

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

Konzernrechnung

Gesamtergebnisrechnung

in CHF 1 000	1. Halbjahr 2014	1. Halbjahr 2013
Reingewinn	33 600	33 530
Umrechnungsdifferenzen	-277	1 263
Positionen, welche nachträglich in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden	-277	1 263
Neubewertung Personalvorsorgeverbindlichkeiten	-1 643	-47
Steuereffekt	243	4
Positionen, welche nicht nachträglich in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden	-1 400	-43
Sonstiges Gesamtergebnis nach Steuern	-1 677	1 220
Gesamtergebnis	31 923	34 750
Anteil Aktionäre BELIMO Holding AG	31 923	34 750

Eigenkapitalnachweis, zusammengefasst

in CHF 1 000	Aktien- kapital	Eigene Aktien	Kapital- reserven	Gewinn- reserven	Eigen- kapital
Stand per 1. Januar 2013	615	-4 277	15 554	235 951	247 843
Gesamtergebnis				34 750	34 750
Kauf eigene Aktien		-57			-57
Verkauf eigene Aktien		176	270		446
Dividenden				-36 606	-36 606
Stand per 30. Juni 2013	615	-4 158	15 824	234 096	246 377
Stand per 1. Januar 2014	615	-3 856	16 733	273 969	287 461
Gesamtergebnis				31 923	31 923
Kauf eigene Aktien		-37			-37
Verkauf eigene Aktien		3 015	4 959		7 974
Dividenden				-39 908	-39 908
Stand per 30. Juni 2014	615	-878	21 692	265 984	287 413

Konzernrechnung

Geldflussrechnung

in CHF 1 000	1. Halbjahr 2014	1. Halbjahr 2013
Reingewinn	33 600	33 530
Ertragssteueraufwand	7 376	7 511
Zinserfolg	12	142
Abschreibungen auf Sachanlagen	6 420	6 055
Amortisationen von immateriellen Anlagen	2 391	2 287
Gewinn aus Verkauf von Sachanlagen	-44	-31
Übrige nicht liquiditätswirksame Veränderungen	-286	1 068
Veränderung Forderungen und sonstige Positionen des Umlaufvermögens	-16 636	-16 940
Veränderung Vorräte	-6 703	-2 254
Veränderung Verbindlichkeiten und sonstige Positionen des kurzfristigen Fremdkapitals	15 260	11 351
Veränderung Rückstellungen	200	-291
Bezahlte Ertragssteuern	-7 977	-5 094
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	33 613	37 333
Investitionen in Sachanlagen	-26 896	-8 598
Investitionen in immaterielle Anlagen	-553	-820
Kauf von Finanzanlagen und Wertschriften	-134	-249
Verkauf von Sachanlagen	46	37
Erhaltene Zinsen	331	342
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-27 206	-9 287
Kauf von eigenen Aktien	-37	-57
Verkauf von eigenen Aktien	7 974	446
Dividendenausschüttung	-39 908	-36 606
Bezahlte Zinsen	-334	-324
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-32 305	-36 541
Umrechnungsdifferenzen aus liquiden Mitteln	-167	329
Abnahme liquide Mittel (netto)	-26 065	-8 166
Liquide Mittel am Anfang der Periode	104 482	105 371
Liquide Mittel am Ende der Periode	78 417	97 205

Anhang

1 Grundsätze der Konzernrechnungslegung

1.1 Allgemeines

Die Belimo-Gruppe (Belimo, der Konzern oder die Gruppe) ist ein weltweit führender Anbieter für innovative elektrische Antriebs- und Ventilösungen in der Heizungs-, Lüftungs- und Klimatechnik. 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 Übereinstimmungserklärung

Der ungeprüfte konsolidierte Halbjahresabschluss 2014 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 Zwischenberichterstattung erstellt.

1.3 Grundlagen der Erstellung

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 2013. Die Ertragssteuern wurden mit dem erwarteten Steuersatz für das Berichtsjahr 2014 berechnet. Die im konsolidierten Halbjahresabschluss erstmals angewendeten neuen und revidierten Standards (vgl. Konzernrechnung 2013) hatten keine Auswirkungen.

2 Veränderungen im Konsolidierungskreis

Im ersten Halbjahr 2014 sowie im Geschäftsjahr 2013 haben keine Änderungen im Konsolidierungskreis stattgefunden.

3 Segmentberichterstattung

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

in CHF 1 000	Europa	Amerika	Asien/ Pazifik	Zentrale Funk- tionen	Elimi- nation	Total
1. Halbjahr 2013						
Erfolgsrechnung						
Nettoumsatz mit Dritten	128 362	83 698	24 717			236 777
Aktiviere Eigenleistungen				289		289
Personal- und sonstiger Betriebsaufwand	-18 084	-12 907	-4 805	-56 511	2 566	-89 740
Abschreibungen und Amortisationen	-1 363	-499	-212	-6 269		-8 343
Segmentperiodenergebnis	108 916	70 292	19 700	-62 491	2 566	138 983
Nicht zugeweilte Bestandesveränderung Vorräte						2 042
Nicht zugeweilte übriger betrieblicher Ertrag						186
Nicht zugeweilte Warenaufwand						-99 027
Nicht zugeweiltes Finanzergebnis						-1 143
Ergebnis vor Steuern (EBT)						41 041
1. Halbjahr 2014						
Erfolgsrechnung						
Nettoumsatz mit Dritten	137 200	83 071	23 790			244 061
Aktiviere Eigenleistungen				363		363
Personal- und sonstiger Betriebsaufwand	-19 490	-12 876	-5 209	-59 384	3 532	-93 427
Abschreibungen und Amortisationen	-1 356	-537	-157	-6 762		-8 811
Segmentperiodenergebnis	116 354	69 658	18 424	-65 783	3 532	142 186
Nicht zugeweilte Bestandesveränderung Vorräte						2 793
Nicht zugeweilte übriger betrieblicher Ertrag						25
Nicht zugeweilte Warenaufwand						-103 050
Nicht zugeweiltes Finanzergebnis						-978
Ergebnis vor Steuern (EBT)						40 976

4 Umsatz

Der Umsatz gegenüber der Vorjahresperiode hat sich in den geografischen Märkten wie folgt verändert:

	CHF	währungs- bereinigt
Europa	6.9%	7.4%
Amerika	-0.7%	5.6%
Asien/Pazifik	-3.8%	3.2%
Konzern	3.1%	6.3%

Der Anteil der Märkte am Gesamtumsatz veränderte sich gegenüber der Vorjahresperiode nicht wesentlich und lag in Europa bei 56 Prozent, in Amerika bei 34 Prozent und in Asien/Pazifik bei 10 Prozent.

Die Entwicklung der Wechselkurse beeinflusste den Umsatz gesamthaft mit -3.2 Prozentpunkten (Vergleichsperiode 2013 1.1 Prozentpunkte).

in CHF 1 000	1. Halbjahr 2014	Anteil	1. Halbjahr 2013	Anteil
Umsatz nach Anwendungen				
Luft	150 662	62%	145 800	62%
Wasser	93 399	38%	90 977	38%
Total	244 061	100%	236 777	100%

In lokalen Währungen sind die Umsätze mit Luftanwendungen um 6.4 Prozent und mit Wasseranwendungen um 6.2 Prozent gestiegen.

5 Gewinn je Aktie/eigene Aktien

	1. Halbjahr 2014	1. Halbjahr 2013
Reingewinn in CHF 1 000	33 600	33 530
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	612 681	610 142
Gewinn je Aktie in CHF	54.84	54.96

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

Gemäss Beschluss der Generalversammlung der Belimo vom 14. April 2014 wurde eine Dividende von CHF 65 je Namenaktie per 23. April 2014 ausbezahlt.

Im ersten Halbjahr 2014 wurden 15 eigene Aktien zurückgekauft (Vergleichsperiode 2013 28 eigene Aktien) und 3273 eigene Aktien verkauft (Vergleichsperiode 2013 200 eigene Aktien).

6 Verkehrswerte der Finanzinstrumente

Belimo hält einzig Devisenterminkontrakte und Optionen auf Devisen als zu Fair Value bewertete Finanzinstrumente. In der Fair Value-Hierarchie nach IFRS 13 sind diese Bewertungen der Stufe 2 zuzuordnen. Sie basieren nicht auf notierten Preisen an aktiven Märkten, lassen sich aber von direkt oder indirekt beobachtbaren Inputfaktoren ableiten.

Die positiven Wiederbeschaffungswerte sind in den Wertschriften enthalten, die negativen in den sonstigen Verbindlichkeiten. Per 30. Juni 2014 waren die Wiederbeschaffungswerte unwesentlich. Die erfolgswirksamen Veränderungen werden im Finanzergebnis erfasst.

7 Sach- und immaterielle Anlagen

Es wurden CHF 27.4 Millionen in Sach- und immaterielle Anlagen investiert. Davon betrafen CHF 15.9 Millionen den Neubau in Danbury (CT, USA) und CHF 6.7 Millionen den Erweiterungsbau in Hinwil. Die vertraglichen Verpflichtungen für diese Bauprojekte beliefen sich per 30. Juni 2014 auf CHF 34.2 Millionen.

8 Eventualverbindlichkeiten

Es bestanden keine Eventualverbindlichkeiten per 30. Juni 2014 und 31. Dezember 2013.

9 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der konsolidierte Zwischenabschluss wurde am 24. Juli 2014 durch den Verwaltungsrat zur Veröffentlichung genehmigt.

Es sind keine Ereignisse zwischen dem 30. Juni 2014 und dem 24. Juli 2014 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

Halbjahresbericht 2014	5. August 2014
Publikation erste Ergebnisse 2014	11. Februar 2015
Präsentation Jahresabschluss 2014	23. März 2015
Generalversammlung 2015	20. April 2015

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.

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

www.belimo.com

20

Impressum

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

Der Halbjahresbericht 2014 erscheint in deutscher und englischer Sprache.
Die deutsche Version ist bindend.

Gedruckt auf Papier aus nachhaltiger Waldbewirtschaftung.

