

---

## GESCHÄFTSVERLAUF 1. HALBJAHR 2015

Compressors for a Lifetime™

# GESCHÄFTSVERLAUF 1. HALBJAHR 2015

## LEICHT TIEFERER BESTELLUNGSEINGANG – HÖHERER UMSATZ – GESTEIGERTE GEWINNE

### SEHR GEEHRTE AKTIONÄRINNEN UND AKTIONÄRE

In einem weiterhin anspruchsvollen Umfeld konnte Burckhardt Compression im ersten Semester (per 30. September) des laufenden Geschäftsjahres den ausserordentlich hohen Bestellungseingang des Vorjahres nicht ganz erreichen (–5.8%). Die verschiedenen Absatzmärkte von Burckhardt Compression entwickelten sich sehr unterschiedlich. Bei einem Umsatzplus von 23.9% erzielte das Unternehmen im Vergleich zur Vorjahresperiode höhere Gewinne. Das zweite Halbjahr wird wie bereits im Juni angekündigt in Bezug auf Umsatz und Gewinn besser ausfallen.

#### Kennzahlen im Überblick

in Mio. CHF	April–Sept. 2015	April–Sept. 2014	Veränderung 2015/2014	Geschäfts- jahr 2014
Bestellungseingang	254.2	270.0	–5.8%	514.1
– Compressor Systems (CS)	167.9	192.7	–12.9%	355.6
– Components, Services & Support (CSS)	86.3	77.3	+11.6%	158.5
Umsatzerlös	243.0	196.1	+23.9%	473.6
Bruttogewinn	73.0	63.9	+14.2%	152.8
Betriebsgewinn (EBIT)	32.8	27.9	+17.6%	74.6
In % des Umsatzerlöses	13.5%	14.2%	–0.7%	15.7%
Nettogewinn	25.1	21.5	+16.7%	57.6
Bilanzsumme	657.0	639.3	+2.8%	681.4
Eigenkapital	336.3	325.2	+3.4%	338.6
Gewinn pro Aktie (in CHF)	7.40	6.32	+17.1%	16.93
Personalbestand per 30.09./31.03.	1'438	1'308	+9.9%	1'385

#### Höherer Bestellungseingang im Bereich Components, Services & Support (CSS)

Mit einem Bestellungseingang von CHF 254.2 Mio. im ersten Semester 2015 konnte das ausserordentlich hohe Niveau des Vorjahres nicht ganz erreicht werden. Der Bereich Compressor Systems (CS) verbuchte vor allem Aufträge für Anwendungen im Bereich Gastransport und -lagerung sowie Raffinerie und Petrochemie; insgesamt betrug der Bestellungseingang CHF 167.9 Mio. (–12.9%). Der Bereich Components, Services & Support (CSS) steigerte den Bestellungseingang um 11.6% auf CHF 86.3 Mio., was namentlich dem hohen Auftragseingang im Geschäft mit Ersatzteilen sowie Umbauten und Modernisierungen zu verdanken ist.

#### Weitere Umsatzsteigerung und höhere Gewinne

Der im Vergleich zur Vorjahresperiode deutliche Anstieg des Gruppenumsatzes um 23.9% auf CHF 243.0 Mio. ist primär auf den Bereich Compressor Systems zurückzuführen (+34.3%), während der Bereich CSS den Verkaufserlös um 5.4% steigerte.

Der Bruttogewinn betrug CHF 73.0 Mio. oder 14.2% mehr als im ersten Halbjahr 2014, was einer Bruttogewinnmarge von 30.0% entspricht (Vorjahresperiode 32.6%). Die leicht tiefere Bruttomarge von 21.9% (Vorjahresperiode 22.3%) im CS-Geschäft resultiert aus dem veränderten Produktmix der im ersten Halbjahr abgelieferten Projekte. Im Bereich CSS lag die Bruttomarge mit 48.7% leicht unter dem sehr hohen Wert der Vorjahresperiode (51.0%).

Die Vertriebs- und Verwaltungskosten waren mit CHF 35.4 Mio. um CHF 2.5 Mio. oder 7.6% höher als im ersten Semester 2014, was sich wie bereits im Vorjahr mit dem laufenden Auf- und Ausbau des Vertriebs und der Logistik in beiden Geschäftsaktivitäten mit Schwerpunkt im Bereich CSS erklärt. Der Forschungs- und Entwicklungsaufwand von CHF 6.1 Mio. übertraf den Vorjahreswert von CHF 5.2 Mio. um CHF 0.9 Mio. oder 17.3%. Der um CHF 0.8 Mio. tiefere sonstige betriebliche Ertrag von CHF 1.3 Mio. enthält zum grössten Teil den betrieblichen Ertrag aus der Immobiliengesellschaft, realisierte und nicht realisierte Kursgewinne sowie Aufwand für die Anpassung der schweizerischen Pensionspläne gemäss Richtlinie IAS 19.

Vor allem aufgrund des höheren Bruttogewinns fiel der halbjährliche Betriebsgewinn von CHF 32.8 Mio. um 17.6% höher aus als im Vorjahressemester. Im Verhältnis zum Umsatz resultierte daraus eine Gewinnmarge von 13.5% (Vorjahresperiode 14.2%). Der um 16.7% gesteigerte Nettogewinn betrug CHF 25.1 Mio. respektive 10.3 Umsatzprozent oder CHF 7.40 pro Aktie (Vorjahressemester CHF 6.32).

#### Solide Bilanz

Ende September 2015 lag die Bilanzsumme bei CHF 657.0 Mio. (+2.8%). Bei Eigenmitteln von CHF 336.3 Mio. entsprach dies einer soliden und gegenüber dem Vorjahr leicht höheren Eigenkapitalquote von 51.2%. Die Nettofinanzposition reduzierte sich gegenüber dem Stichtag des Vorjahres leicht um CHF 3.4 Mio. auf CHF 119.2 Mio.



### Planmässiger Fortschritt beim Aufbau der neuen Montagewerke

Seit Ende August 2015 werden im neuen Montagewerk in Busan, Südkorea, bereits Laby®-GI Kompressoren montiert. Die offizielle Einweihung des neuen Werks findet im November statt. Bereits im September dieses Jahres konnte die Erweiterung der Werkhalle in Winterthur erfolgreich abgeschlossen werden. Im Juni 2015 konnte zudem der Grundstein für das neue Montagewerk für Prozessgas-Kompressoren in Houston, Texas, gelegt werden. Erste Kompressoren werden dort voraussichtlich ab Januar 2016 montiert.

### Ausblick

Die verschiedenen Absatzmärkte von Burckhardt Compression entwickeln sich sehr unterschiedlich. Die zahlreich vorhandenen Projekte sind in einem äusserst kompetitiven Umfeld einem Margendruck ausgesetzt. Aus heutiger Sicht gehen wir für das gesamte Geschäftsjahr 2015 (Abschluss per 31. März 2016) weiterhin von einem Bestelleingang auf dem Niveau des Vorjahres sowie einem Umsatz von über CHF 500 Mio. aus. Für den Betriebs- wie den Nettogewinn erwarten wir für das ganze Geschäftsjahr Werte im Bereich des Vorjahres. Die Betriebsgewinnmarge des Geschäftsjahres 2015 dürfte sich im unteren Bereich des langfristigen Zielkorridors von 15% bis 20% bewegen. Die Zielausschüttungsquote von 50% bis 70% wird bestätigt.

### Dank

Im Namen von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung danken wir unseren Mitarbeitenden einmal mehr für ihr grosses Engagement. An unsere geschätzten Aktionärinnen und Aktionäre geht ein grosser Dank für ihre Treue. Unseren Kunden danken wir für ihr Vertrauen in Burckhardt Compression. Wir werden weiterhin alles daransetzen, allen Anspruchsgruppen gegenüber ein jederzeit absolut verlässlicher Partner zu sein.

Freundliche Grüsse



Valentin Vogt  
Präsident des  
Verwaltungsrates



Marcel Pawlicek  
CEO

Winterthur, 3. November 2015

### Termine Aktionärsinformationen:

7. Juni 2016	Geschäftsbericht 2015 (per 31. März 2016)
1. Juli 2016	Ordentliche Generalversammlung

## KURZFASSUNG ERFOLGSRECHNUNG

in Mio. CHF	Halbjahr 2015 April–Sept. 2015	Halbjahr 2014 April–Sept. 2014	Geschäftsjahr 2014 April 2014–März 2015
Umsatzerlös	243.0	196.1	473.6
Herstellkosten	-170.0	-132.2	-320.8
<b>Bruttogewinn</b>	<b>73.0</b>	<b>63.9</b>	<b>152.8</b>
Marketing, Vertriebs- und Verwaltungskosten	-35.4	-32.9	-69.3
Forschungs- und Entwicklungskosten	-6.1	-5.2	-10.7
Sonstiger betr. Ertrag/Aufwand	1.3	2.1	1.8
<b>Betriebsgewinn (EBIT)</b>	<b>32.8</b>	<b>27.9</b>	<b>74.6</b>
Finanzierungsaufwendungen	-0.4	-0.5	-0.9
Sonstiger Finanzerfolg	0.1	0.0	0.1
<b>Ergebnis vor Ertragssteuern</b>	<b>32.5</b>	<b>27.4</b>	<b>73.8</b>
Ertragssteuern	-7.4	-5.9	-16.2
<b>Nettogewinn</b>	<b>25.1</b>	<b>21.5</b>	<b>57.6</b>
Nettogewinn pro Aktie (in CHF)	7.40	6.32	16.93

## KURZFASSUNG GESAMTERGEBNISRECHNUNG

in Mio. CHF	Halbjahr 2015 April–Sept. 2015	Halbjahr 2014 April–Sept. 2014	Geschäftsjahr 2014 April 2014–März 2015
Nettogewinn	25.1	21.5	57.6
Anpassungen aus Cash Flow Hedges, netto nach Steuern	-0.8	-7.7	-6.7
Währungsumrechnungsdifferenzen	-0.3	1.8	-1.5
<b>Total der Positionen, welche nachträglich in die Erfolgsrechnung umklassiert werden</b>	<b>-1.1</b>	<b>15.6</b>	<b>-8.2</b>
Aufwand für Pensionspläne in der Gesamtergebnisrechnung, netto nach Steuern	7.6	-15.9	-36.5
<b>Total der Positionen, welche nicht in die Erfolgsrechnung umklassiert werden</b>	<b>7.6</b>	<b>-15.9</b>	<b>-36.5</b>
<b>Gesamtergebnis der Periode</b>	<b>31.6</b>	<b>-0.3</b>	<b>12.9</b>

## KURZFASSUNG BILANZ

in Mio. CHF	Halbjahr 2015 30.09.15	Halbjahr 2014 30.09.14	Geschäftsjahr 2014 31.03.15
<b>Anlagevermögen</b>			
Immaterielle Vermögenswerte	32.0	30.1	32.8
Sachanlagen	152.0	137.8	138.3
Finanzanlagen	1.2	1.2	1.3
Latente Steuerguthaben	10.0	6.7	11.4
<b>Total</b>	<b>195.2</b>	<b>175.8</b>	<b>183.8</b>
<b>Umlaufvermögen</b>			
Vorräte	175.3	186.5	175.0
Forderungen	139.2	124.7	140.1
Finanzanlagen	1.8	1.6	4.0
Flüssige Mittel	145.5	150.7	178.5
<b>Total</b>	<b>461.8</b>	<b>463.5</b>	<b>497.6</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>657.0</b>	<b>639.3</b>	<b>681.4</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>336.3</b>	<b>325.2</b>	<b>338.6</b>
<b>Fremdkapital</b>			
Langfristige Finanzschulden	24.0	24.9	23.5
Übriges langfristiges Fremdkapital	62.6	48.2	71.2
Kurzfristige Finanzschulden	2.3	3.2	3.7
Übriges kurzfristiges Fremdkapital	231.8	237.8	244.4
<b>Total</b>	<b>320.7</b>	<b>314.1</b>	<b>342.8</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>657.0</b>	<b>639.3</b>	<b>681.4</b>

## KURZFASSUNG GELDFLUSSRECHNUNG

in Mio. CHF	Halbjahr 2015 April–Sept. 2015	Halbjahr 2014 April–Sept. 2014	Geschäftsjahr 2014 April 2014–März 2015
<b>Geldfluss aus Geschäftstätigkeit</b>			
Betriebsgewinn	32.8	27.9	74.6
Abschreibungen und Amortisationen	7.4	6.8	14.4
Veränderungen Nettoumlaufvermögen und Rückstellungen	-8.5	-20.4	-25.2
Netto Zins- und Steuerzahlungen	-9.6	-10.4	-17.0
<b>Total</b>	<b>22.1</b>	<b>3.9</b>	<b>46.8</b>
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>			
Erwerb/Verkauf von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	-20.1	-12.2	-23.7
Akquisitionen von Beteiligungen, abzüglich erworbener flüssiger Mittel	0.0	0.0	-2.9
<b>Total</b>	<b>-20.1</b>	<b>-12.2</b>	<b>-26.6</b>
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Abnahme/Zunahme Finanzschulden	-1.0	-8.1	-9.1
Dividendenausschüttung	-34.0	-34.0	-34.0
Verkauf/Rückkauf eigener Aktien	0.2	0.0	0.1
<b>Total</b>	<b>-34.8</b>	<b>-42.1</b>	<b>-43.0</b>
Währungsumrechnungsdifferenzen	-0.1	-0.9	-0.8
<b>Veränderung flüssige Mittel</b>	<b>-33.0</b>	<b>-51.3</b>	<b>-23.5</b>
Bestand flüssige Mittel am 01.04.	178.5	202.0	202.0
Bestand flüssige Mittel am 30.09./31.03.	145.5	150.7	178.5

## KURZFASSUNG EIGENKAPITALNACHWEIS

	Aktienkapital	Gewinn- u. Kapitalreserven	Eigene Aktien	Finanzinstrumente	Währungs- umrechnungs- differenzen	IAS 19 Neubewertung	Nettogewinn	Total
in Mio. CHF								
<b>Halbjahr 2014 (April 2014–Sept. 2014)</b>								
<b>Eigenkapital am 31.03.14</b>	<b>8.5</b>	<b>304.8</b>	<b>-0.2</b>	<b>2.9</b>	<b>-15.6</b>	<b>4.2</b>	<b>53.9</b>	<b>358.5</b>
Gesamtergebnis April–Sept. 2014				-7.7	1.8	-15.9	21.5	-0.3
Veränderung Bestand eigene Aktien		0.1						0.1
Anteilbasierte Vergütung		0.9						0.9
Dividenden							-34.0	-34.0
Gewinnverwendung		19.9					-19.9	0.0
<b>Eigenkapital am 30.09.14</b>	<b>8.5</b>	<b>325.7</b>	<b>-0.2</b>	<b>-4.8</b>	<b>-13.8</b>	<b>-11.7</b>	<b>21.5</b>	<b>325.2</b>
<b>Halbjahr 2015 (April 2015–Sept. 2015)</b>								
<b>Eigenkapital am 31.03.15</b>	<b>8.5</b>	<b>325.8</b>	<b>-0.2</b>	<b>-3.9</b>	<b>-17.0</b>	<b>-32.3</b>	<b>57.6</b>	<b>338.6</b>
Gesamtergebnis April–Sept. 2015				-0.8	-0.3	7.6	25.1	31.6
Veränderung Bestand eigene Aktien			0.2					0.2
Anteilbasierte Vergütung								0.0
Dividenden							-34.0	-34.0
Gewinnverwendung		23.6					-23.6	0.0
<b>Eigenkapital am 30.09.15</b>	<b>8.5</b>	<b>349.4</b>	<b>0.0</b>	<b>-4.7</b>	<b>-17.3</b>	<b>-24.7</b>	<b>25.1</b>	<b>336.3</b>

## ANMERKUNGEN ZUR UNGEPRÜFTEN GRUPPENRECHNUNG FÜR DAS 1. SEMESTER 2015

**1. Grundlagen der Rechnungslegung**

Die ungeprüfte konsolidierte Halbjahresrechnung wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) erstellt. Der Abschluss entspricht den gesetzlichen Bestimmungen des Schweizerischen Obligationenrechts sowie den Vorschriften des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange. Die konsolidierte Halbjahresrechnung umfasst nicht alle Angaben einer konsolidierten Jahresrechnung und sollte deshalb zusammen mit der konsolidierten Jahresrechnung 2014 gelesen werden. Die im Jahresbericht 2014 erwähnten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze sowie die Berechnungsmethoden haben weiterhin Gültigkeit.

Im Verlauf des Berichtsjahres sind einige Standards und Interpretationen von IFRS neu oder überarbeitet in Kraft getreten. Burckhardt Compression hat diese Bestimmungen beurteilt und ist zum Schluss gekommen, dass sie keinen wesentlichen Einfluss auf die vorliegende konsolidierte Halbjahresrechnung haben.

**2. Wesentliche Änderungen im Konsolidierungskreis**

In der Berichtsperiode sind keine wesentlichen Änderungen im Konsolidierungskreis aufgetreten.

### 3. Umsatz und Bruttogewinn

in Mio. CHF		Halbjahr 2015		Halbjahr 2014		Geschäftsjahr 2014	
		April–Sept. 2015	%	April–Sept. 2014	%	April 2014–März 2015	%
Compressor Systems (CS)	Umsatz	168.8		125.7		327.1	
	Bruttogewinn	36.9	21.9	28.0	22.3	78.2	23.9
Components, Services & Support (CSS)	Umsatz	74.2		70.4		146.5	
	Bruttogewinn	36.1	48.7	35.9	51.0	74.6	50.9
<b>Total</b>	<b>Umsatz</b>	<b>243.0</b>		<b>196.1</b>		<b>473.6</b>	
	<b>Bruttogewinn</b>	<b>73.0</b>	<b>30.0</b>	<b>63.9</b>	<b>32.6</b>	<b>152.8</b>	<b>32.3</b>

### 4. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine Ereignisse aufgetreten, die für die Beurteilung des vorliegenden Halbjahresabschlusses wesentlich sind. Die konsolidierte Halbjahresrechnung in zusammengefasster Darstellung wurde am 23. Oktober 2015 vom Verwaltungsrat zur Veröffentlichung genehmigt.

## ÜBER BURCKHARDT COMPRESSION

Burckhardt Compression ist weltweit einer der Marktführer im Bereich Kolbenkompressoren. Als einziger Hersteller bietet das Unternehmen eine komplette Reihe von Kolbenkompressortechnologien an. Die kundenspezifisch ausgelegten Kompressorsysteme werden in den Bereichen Öl- und Gasproduktion, Gastransport und -lagerung, Raffinerie, Chemie und Petrochemie sowie in Industriegasanwendungen eingesetzt. Mit führender Technologie, hochwertigen Komponenten sowie einem vollumfänglichen Serviceangebot unterstützt Burckhardt Compression ihre Kunden weltweit im Bestreben, die Lebenszykluskosten ihrer Kolbenkompressorsysteme zu minimieren. Seit 1844 schaffen hochqualifizierte Mitarbeitende Spitzenlösungen, um in der Gasverdichtung höchste Massstäbe zu setzen.

#### Kontakte:

Marcel Pawlicek, CEO  
 Tel. +41 (0)52 262 54 36  
 Fax +41 (0)52 262 04 08  
[marcel.pawlicek@burckhardtcompression.com](mailto:marcel.pawlicek@burckhardtcompression.com)

Rolf Brändli, CFO  
 Tel. +41 (0)52 262 51 91  
 Fax +41 (0)52 262 04 08  
[rolf.braendli@burckhardtcompression.com](mailto:rolf.braendli@burckhardtcompression.com)

Dieses Dokument kann Aussagen enthalten, die zukunftsorientiert sind, wie beispielsweise Voraussagen von finanziellen Entwicklungen, Marktaktivitäten und in die Zukunft gerichtete Aussagen über die Entwicklung von Produkten, wobei diese Aufzählung nicht abschliessend ist. Diese Aussagen können sich aufgrund bekannter oder unbekannter Risiken und verschiedener anderer Faktoren ändern, und die effektiven Ergebnisse oder Leistungen können erheblich von den in diesem Dokument gemachten Aussagen abweichen.

Der Halbjahresbericht 2015 ist ebenfalls in englischer Sprache oder online unter [www.burckhardtcompression.com/finanzberichte](http://www.burckhardtcompression.com/finanzberichte) erhältlich. Die deutsche Version ist bindend.



**Burckhardt Compression Holding AG**

CH-8404 Winterthur, Schweiz

Tel. +41 (0)52 262 55 00

Fax +41 (0)52 262 00 51

[info@burckhardtcompression.com](mailto:info@burckhardtcompression.com)

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