



GESCHÄFTSVERLAUF 1. HALBJAHR 2016

Compressors for a Lifetime™

GESCHÄFTSVERLAUF 1. HALBJAHR 2016

ERFREULICHES SERVICEGESCHÄFT – EINBRUCH DES BESTELLUNGSEINGANGS BEI GASTRANSPORT UND -LAGERUNG DER SYSTEMS DIVISION – BETRIEBSGEWINN AUF VORJAHRESNIVEAU

SEHR GEEHRTE AKTIONÄRINNEN UND AKTIONÄRE

In den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres entwickelte sich der Bestellungseingang der beiden Divisionen von Burckhardt Compression unterschiedlich. Während die Services Division von einem starken ersten Halbjahr profitierte, war beim Bestellungseingang in der Systems Division ein starker Rückgang zu verzeichnen. Insbesondere der Bestellungseingang im Bereich Gastransport und -lagerung verzeichnete einen Einbruch um mehr als die Hälfte. Gesamthaft erreichte Burckhardt Compression einen Bestellungseingang von CHF 222.8 Mio. oder 12.4% weniger als in der gleichen Vorjahresperiode. Diese Zahl schliesst den Bestellungseingang seit Mai der mehrheitlich erworbenen Shenyang Yuanda Compressor ein; akquisitionsbereinigt lag der Bestellungseingang mit CHF 190.3 Mio. um 25.1% unter dem Vorjahreswert. Burckhardt Compression erzielte im ersten Halbjahr einen Umsatz von CHF 269.6 Mio. (+11.0%), akquisitionsbereinigt lag der Umsatz mit CHF 228.6 Mio. unter dem Vorjahreswert (-5.9%). Der Betriebsgewinn (-2.3%) und der Reingewinn (-17.5%) lagen ebenfalls unter den jeweiligen Vorjahreswerten. Die im August angekündigten Kapazitätsanpassungen wurden eingeleitet und werden sich bereits im zweiten Halbjahr kostenmindernd auswirken. Die Integration von Shenyang Yuanda Compressor und die Zusammenarbeit mit Arkos verlaufen planmässig.

Kennzahlen im Überblick

in Mio. CHF	April–Sept. 2016	April–Sept. 2015	Veränderung 2016/2015	Geschäftsjahr 2015
Bestellungseingang	222.8	254.2	-12.4%	523.2
– Systems Division	123.6	167.9	-26.4%	351.4
– Services Division	99.2	86.3	+14.9%	171.8
Umsatzerlös	269.6	243.0	+11.0%	487.2
Bruttogewinn	61.6	73.0	-15.5%	151.7
Betriebsgewinn (EBIT)	32.1	32.8	-2.3%	73.0
EBIT in % des Umsatzerlöses	11.9%	13.5%	-12.0%	15.0%
Nettogewinn nach nicht beherrschenden Anteilen	20.7	25.1	-17.5%	55.5
Bilanzsumme	918.1	657.0	+39.7%	708.0
Eigenkapital	321.4	336.3	-4.4%	355.1
Gewinn pro Aktie (in CHF)	6.08	7.40	-17.8%	16.34
Personalbestand per 30.09./31.03.	2'071	1'438	+44.0%	1'432

Unterschiedliche Entwicklung in den Hauptanwendungsgebieten

Die Hauptanwendungsgebiete haben sich in der Berichtsperiode unterschiedlich entwickelt. Das Marinegeschäft im Bereich Gastransport und -lagerung verzeichnete einen massiven Rückgang. Ausserdem kam es zu vereinzelt, im Kompressorgebiet äusserst seltenen Auftragsstornierungen, und gewisse Rahmenverträge wurden von den Kunden nicht ausgeschöpft. Eine positive Entwicklung verzeichneten hingegen die Bereiche petrochemische und chemische Industrie sowie Raffinerie. Erfreulich war eine erste grosse Bestellung aus Afrika. Auch das Geschäft im Mittleren Osten entwickelte sich sehr positiv.

Systems Division mit tieferem Bestellungseingang

Trotz schwierigem Marktumfeld konnte Burckhardt Compression seine führende Marktposition behaupten. Mit CHF 123.6 Mio. lag der Bestellungseingang der Systems Division – inklusive Shenyang Yuanda Compressor – 26.4% unter Vorjahr. Von diesem Betrag entfallen CHF 28.4 Mio. auf Aufträge an Shenyang Yuanda Compressor im Zeitraum Mai bis September 2016. Der Umsatz inklusive Shenyang Yuanda Compressor übertraf mit CHF 186.2 Mio. den Vorjahreswert von CHF 168.8 Mio. um 10.3%; akquisitionsbereinigt betrug der Halbjahresumsatz CHF 151.6 Mio. (-10.2%).

Erfreuliche Entwicklung der Services Division

In der Services Division konnte der Bestellungseingang inklusive Shenyang Yuanda Compressor um 14.9% auf CHF 99.2 Mio. gesteigert werden, akquisitionsbereinigt um 10.2% auf CHF 95.1 Mio. Der Umsatz inklusive Shenyang Yuanda Compressor übertraf das Vorjahr um deutliche 12.4% und erreichte CHF 83.4 Mio. Akquisitionsbereinigt betrug die Zunahme immer noch 3.6% (CHF 76.9 Mio.). Der Umsatz mit Serviceleistungen erreichte damit eine neue Bestmarke. Die neue Organisationsstruktur, mit der Burckhardt Compression noch besser auf die individuellen Kundenbedürfnisse eingehen kann, zeigt erste positive Auswirkungen. Zusätzlich profitiert der Servicebereich auch vermehrt von der deutlich grösseren installierten Basis von Kompressorsystemen.

Bruttogewinn leicht unter Vorjahr

Der Bruttogewinn lag im ersten Halbjahr mit CHF 61.6 Mio. um 15.5% unter dem Vorjahreswert von CHF 73.0 Mio., was eine Bruttomarge von 22.9% ergab (Vorjahresperiode 30.0%). Diese stieg in der Services Division im Vorjahresvergleich von 48.7% auf 53.0%, während sie in der Systems Division mit 9.4% (Vorjahresperiode: 21.9%) als Folge der Fakturierung von Projekten, die im Vorjahr in einem hart umkämpften Marktumfeld eingeschrieben wurden, deutlich tiefer ausfiel. Zudem führte der geänderte Produktmix im Geschäft mit Kompressorsystemen zu einer geringeren Auslastung in der Fertigung.

Die Vertriebs- und Verwaltungskosten waren mit CHF 41.5 Mio. um CHF 6.1 Mio. oder 17.2% höher als im ersten Halbjahr des Vorjahres, was auf die erstmalige Erfassung der entsprechenden Kosten bei Shenyang Yuanda Compressor und dem zusätzlichen einmaligen Beratungsaufwand im Zusammenhang mit dem Closing und der Erstkonsolidierung der Shenyang-Yuanda-Transaktion zurückzuführen ist. Der Forschungs- und Entwicklungsaufwand war mit CHF 3.8 Mio. um CHF 2.3 Mio. kleiner als in der Vorjahresperiode. Der sonstige betriebliche Ertrag war mit CHF 15.8 Mio. erheblich grösser als im Vorjahr (CHF 1.3 Mio.). Dieser resultierte vor allem aus einem Ertrag für die Anpassung der schweizerischen Pensionspläne gemäss Richtlinie IAS 19.

Betriebsgewinn auf Vorjahresniveau

Der halbjährliche Betriebsgewinn sank gegenüber dem Vorjahressemester von CHF 32.8 Mio. auf CHF 32.1 Mio. und bewegt sich damit nahezu auf Vorjahresniveau, womit sich eine Gewinnmarge von 11.9% ergab (Vorjahresperiode 13.5%). Aufgrund von Anpassungen bei Personalvorsorgeeinrichtungen ist im Betriebsgewinn ein Beitrag von CHF 16.9 Mio. (netto) enthalten. Der Nettogewinn lag mit CHF 20.7 Mio. ebenfalls unter dem Vorjahreswert (CHF 25.1 Mio.). Der Nettogewinn pro Aktie betrug CHF 6.08 (Vorjahr CHF 7.40).

Deutlich veränderte Bilanzstruktur

Ende September lag die Bilanzsumme bei CHF 918.1 Mio. und ist damit seit Ende des Geschäftsjahres 2015 um 29.7% gestiegen. Das Eigenkapital sank vor allem aufgrund der Einbuchung der Put-Option im Wert von CHF 50.7 Mio., über welche die Minderheitsaktionäre von Shenyang Yuanda Compressor verfügen. Zusammen mit der teilweisen Finanzierung der Akquisition von Shenyang Yuanda Compressor führte dies im Vergleich zum Jahresende 2015 zu einer Abnahme der Eigenkapitalquote von 50.2% auf 35.0%. Das Anlagevermögen stieg im gleichen Zeitraum vor allem aufgrund der Akquisition von Shenyang Yuanda Compressor um insgesamt CHF 131.0 Mio. auf CHF 378.2 Mio. Die positive Nettofinanzposition per Ende des letzten Geschäftsjahres von CHF 93.2 Mio. hat hauptsächlich durch die Akquisition von Shenyang Yuanda Compressor um CHF 161.2 Mio. abgenommen und sich per Ende September in eine operative Nettoverschuldung von CHF 68.0 Mio. gewandelt.

Angekündigte Kapazitätsanpassungen eingeleitet

Die Ende August aufgrund des veränderten Marktumfelds für das Geschäft mit Kompressorsystemen angekündigten Kapazitätsanpassungen und der damit verbundene Stellenabbau wurden eingeleitet. Diese werden sich bereits im zweiten Halbjahr kostenmindernd auswirken.

Planmässiger Fortschritt mit den Akquisitionen

Die Integration von Shenyang Yuanda Compressor liegt im Plan und wird Ende des Kalenderjahres 2017 abgeschlossen sein. Die Kooperation mit der US-Gesellschaft Arkos Field Services, an welcher Burckhardt Compression eine Minderheitsbeteiligung besitzt, läuft ebenfalls planmässig. So hat Arkos einen Teil der Fläche des neuen Standorts von Burckhardt Compression in Houston übernommen und ein modernes, leistungsfähiges Service- und Reparaturcenter aufgebaut. Zusammen mit der im

September akquirierten deutschen Gesellschaft IKS Industrie- und Kompressorenservice GmbH verstärkt Burckhardt Compression damit seine lokale Präsenz gerade im Servicegeschäft in den drei zentralen Märkten China, USA und Deutschland deutlich und stösst im Fall Chinas in zusätzliche Marktsegmente vor.

Ausblick

Geschäftsjahr 2016 Wir erwarten eine weiterhin positive Entwicklung des Bestellungseingangs der Services Division, während wir in der System Division keine Erholung des Bestellungseingangs im Marktsegment Gastransport und -lagerung erwarten. Für das Geschäftsjahr 2016 gehen wir davon aus, dass der Bestellungseingang (inkl. Shenyang Yuanda Compressor) zwischen CHF 450 und 500 Mio. liegen wird. Der Umsatz der gesamten Gruppe (inkl. Shenyang Yuanda Compressor) wird CHF 600 Mio. übersteigen. Die Betriebsgewinnmarge (inkl. Shenyang Yuanda Compressor) wird im Bereich von 10% bis 12% liegen, was in absoluten Zahlen leicht unter Vorjahr liegt.

Geschäftsjahr 2017 Aus heutiger Sicht wird sich im Geschäftsjahr 2017 die erfreuliche Entwicklung in der Service Division fortsetzen, während wir davon ausgehen, dass sich der Bestellungseingang in der Systems Division erst im Geschäftsjahr 2018 wieder positiver entwickeln wird. Für das Geschäftsjahr 2017 erwarten wir einen um rund CHF 100 Mio. tieferen Umsatz. Eine Verbesserung der Betriebsgewinnmarge wird sich dadurch im Geschäftsjahr 2017 noch nicht einstellen. Eine Erholung der Betriebsgewinnmarge erwarten wir für das Geschäftsjahr 2018.

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 daran setzen, allen Anspruchsgruppen gegenüber ein jederzeit verlässlicher Partner zu sein.

Freundliche Grüsse



Valentin Vogt
Präsident des
Verwaltungsrates



Marcel Pawlicek
CEO

Winterthur, 8. November 2016

Termine Aktionärsinformationen:

6. Dezember 2016	Investorentag
6. Juni 2017	Geschäftsbericht 2016 (per 31. März 2017)
1. Juli 2017	Ordentliche Generalversammlung

KURZFASSUNG KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

in Mio. CHF	Halbjahr 2016 April–Sept. 2016	Halbjahr 2015 April–Sept. 2015	Geschäftsjahr 2015 April 2015–März 2016
Umsatzerlös	269.6	243.0	487.2
Herstellkosten	-208.0	-170.0	-335.5
Bruttogewinn	61.6	73.0	151.7
Vertriebs- und Marketingkosten	-24.7	-23.6	-49.4
Verwaltungskosten	-16.8	-11.8	-29.2
Forschungs- und Entwicklungskosten	-3.8	-6.1	-11.6
Sonstiger betrieblicher Ertrag und Aufwand	15.8	1.3	11.5
Betriebsgewinn (EBIT)	32.1	32.8	73.0
Anteiliges Ergebnis assoziierter Gesellschaften	-0.8	-	-0.7
Finanzerfolg	-2.6	-0.3	-1.0
Ergebnis vor Ertragssteuern (EBT)	28.7	32.5	71.3
Ertragssteuern	-7.4	-7.4	-15.8
Nettogewinn	21.3	25.1	55.5
Anteil Aktionäre der Burckhardt Compression Holding AG am Nettogewinn	20.7	25.1	55.5
Anteil nicht beherrschender Anteile am Nettogewinn	0.6	-	-
Gewinn und verwässerter Gewinn pro Aktie (in CHF)	6.08	7.40	16.34

KURZFASSUNG KONSOLIDIERTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG

in Mio. CHF	Halbjahr 2016 April–Sept. 2016	Halbjahr 2015 April–Sept. 2015	Geschäftsjahr 2015 April 2015–März 2016
Nettogewinn	21.3	25.1	55.5
Anpassungen aus Cash Flow Hedges, netto nach Steuern	2.0	-0.8	-0.8
Währungsumrechnungsdifferenzen	-12.1	-0.3	-1.9
Total der Positionen, welche nachträglich in die Erfolgsrechnung umklassiert werden	-10.1	-1.1	-2.7
Aufwand für Pensionspläne in der Gesamtergebnisrechnung, netto nach Steuern	-7.8	7.6	-1.5
Total der Positionen, welche nicht in die Erfolgsrechnung umklassiert werden	-7.8	7.6	-1.5
Gesamtergebnis der Periode	3.4	31.6	51.3
Anteil Aktionäre der Burckhardt Compression Holding AG am Gesamtergebnis	4.8	31.6	51.3
Anteil nicht beherrschender Anteile am Gesamtergebnis	-1.4	-	-

KURZFASSUNG KONSOLIDIERTE BILANZ

in Mio. CHF	Halbjahr 2016 30.09.16	Halbjahr 2015 30.09.15	Geschäftsjahr 2015 31.03.16
Anlagevermögen			
Immaterielle Vermögenswerte	121.8	32.0	34.8
Sachanlagen	202.6	152.0	164.5
Anteile an assoziierten Gesellschaften	16.3	–	16.6
Finanzanlagen	22.5	1.2	18.7
Latente Steuerguthaben	15.0	10.0	12.4
Total Anlagevermögen	378.2	195.2	247.2
Umlaufvermögen			
Vorräte	250.0	175.3	199.6
Forderungen	219.4	139.2	133.3
Finanzanlagen	0.7	1.8	2.6
Flüssige Mittel	69.8	145.5	125.3
Total Umlaufvermögen	539.9	461.8	460.8
Total Aktiven	918.1	657.0	708.0
Eigenkapital			
Aktienkapital	8.5	8.5	8.5
Reserven	267.5	327.8	346.6
Eigenkapital, den Aktionären der Burckhardt Compression Holding AG zustehend	276.0	336.3	355.1
Nicht beherrschende Anteile	45.4	–	–
Total Eigenkapital	321.4	336.3	355.1
Verbindlichkeiten			
Langfristige Finanzschulden	110.8	24.0	30.3
Übrige langfristige Verbindlichkeiten	84.7	62.6	80.5
Kurzfristige Finanzschulden	78.6	2.3	1.7
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	322.6	231.8	240.4
Total Verbindlichkeiten	596.7	320.7	352.9
Total Eigenkapital und Verbindlichkeiten	918.1	657.0	708.0

KURZFASSUNG KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG

in Mio. CHF	Halbjahr 2016 April–Sept. 2016	Halbjahr 2015 April–Sept. 2015	Geschäftsjahr 2015 April 2015–März 2016
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit			
Betriebsgewinn	32.1	32.8	73.0
Abschreibungen und Amortisationen	11.4	7.4	15.3
Veränderungen Nettoumlaufvermögen und Rückstellungen	-9.3	-8.5	-32.3
Netto Zins- und Steuerzahlungen	-4.3	-9.6	-15.3
Total Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	29.9	22.1	40.7
Geldfluss aus Investitionstätigkeit			
Erwerb/Verkauf von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	-8.2	-20.1	-45.2
Akquisitionen von Beteiligungen, abzüglich erworbener flüssiger Mittel	-129.6	-	-
Ausgaben für assoziierte Gesellschaften	-	-	-17.9
Total Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-137.8	-20.1	-63.1
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit			
Abnahme/Zunahme Finanzschulden	86.3	-1.0	4.9
Dividendenausschüttung	-34.0	-34.0	-34.0
Verkauf/Rückkauf eigener Aktien	-	0.2	-1.8
Total Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	52.3	-34.8	-30.9
Währungsumrechnungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	0.1	-0.1	0.1
Veränderung flüssige Mittel	-55.5	-33.0	-53.2
Bestand flüssige Mittel am 01.04.	125.3	178.5	178.5
Bestand flüssige Mittel am 30.09./31.03.	69.8	145.5	125.3

KURZFASSUNG KONSOLIDierter EIGENKAPITALNACHWEIS

	Aktien- kapital	Gewinn- u. Kapital- reserven	Eigene Aktien	Absiche- rungs- reserve	Währungs- umrechnungs- differenzen	IAS 19 Neu- bewertung	Netto- gewinn	Eigenkapital, den Aktionären der Burckhardt Compres- sion Holding AG zustehend	Nicht beherr- schende Anteile	Total Eigen- kapital
in Mio. CHF										
Halbjahr 2015 (April 2015–Sept. 2015)										
Eigenkapital am 31.03.15	8.5	325.8	-0.2	-3.9	-17.0	-32.3	57.6	338.5	-	338.5
Gesamtergebnis April–Sept. 2015				-0.8	-0.3	7.6	25.1	31.6		31.6
Veränderung Bestand eigene Aktien			0.2					0.2		0.2
Anteilbasierte Vergütung								-		-
Dividenden							-34.0	-34.0		-34.0
Gewinnverwendung		23.6					-23.6	-		-
Eigenkapital am 30.09.15	8.5	349.4	-	-4.7	-17.3	-24.7	25.1	336.3	-	336.3
Halbjahr 2016 (April 2016–Sept. 2016)										
Eigenkapital am 31.03.16	8.5	350.1	-1.6	-4.7	-18.9	-33.8	55.5	355.1	-	355.1
Gesamtergebnis April–Sept. 2016				2.0	-10.1	-7.8	20.7	4.8	-1.4	3.4
Zugänge aus Erwerb von Tochtergesellschaften								-	46.8	46.8
Transaktionen mit Minderheitsaktionären		-50.7						-50.7		-50.7
Veränderung Bestand eigene Aktien			0.2					0.2		0.2
Anteilbasierte Vergütung		0.6						0.6		0.6
Dividenden							-34.0	-34.0		-34.0
Gewinnverwendung		21.5					-21.5	-		-
Eigenkapital am 30.09.16	8.5	321.5	-1.4	-2.7	-29.0	-41.6	20.7	276.0	45.4	321.4

ANMERKUNGEN ZUR UNGEPRÜFTEN KONSOLIDierten KONZERNRECHNUNG FÜR DAS 1. SEMESTER 2016

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 2015 gelesen werden. Die im Jahresbericht 2015 erwähnten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze sowie die Berechnungsmethoden haben weiterhin Gültigkeit.

Im Rahmen der Erstellung des Jahresberichts 2015 hat Burckhardt Compression entschieden, die Änderungen an IFRS 10 und IAS 28 (Veräusserung oder Einbringung von Vermögenswerten zwischen einem Investor und einem assoziierten Unternehmen oder Joint Venture) frühzeitig anzuwenden. Burckhardt Compression versäumte, im Jahresbericht 2015 auf diese frühzeitige Anwendung hinzuweisen. Weitere Informationen bezüglich der Auswirkungen dieser frühzeitigen Anwendung auf die konsolidierte Jahresrechnung 2015 sind in Anmerkung 7 dieser Halbjahresrechnung ausgewiesen.

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

Im Mai 2016 hat Burckhardt Compression Holding AG die Übernahme eines 60%-Anteils an Shenyang Yuanda Compressor Co. Ltd., dem führenden Hersteller von Kolbenkompressoren in China, abgeschlossen. Weitere Informationen zu dieser Akquisition sind in der Anmerkung 5 dieser Halbjahresrechnung offengelegt.

Im Juni 2016 hat Burckhardt Compression AG, eine Tochtergesellschaft der Burckhardt Compression Holding AG, Burckhardt Compression Tehran, Iran, eine Verkaufs- und Serviceorganisation in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft, mittels einer Bareinlage gegründet.

3. Segmentinformationen

Burckhardt Compression hat per 1. Juni 2016 eine neue Organisationsstruktur eingeführt. Es handelt sich um eine divisionale Struktur mit zwei Geschäftsbereichen: Systems und Services.

Die Festlegung der berichtspflichtigen operativen Segmente gemäss IFRS 8 basiert auf dem Management-Ansatz. Danach erfolgt die externe Segmentberichterstattung auf Basis der konzerninternen Organisations- und Managementstruktur sowie der internen Finanzberichterstattung an den operativen Hauptentscheidungsträger. Die ausgewiesenen Informationen der Segmente entsprechen dem internen Berichtssystem. Operativ berichtspflichtige Segmente sind:

Systems Division Die Systems Division von Burckhardt Compression bietet als einziger Hersteller ihren Kunden die 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 und hochwertigen Komponenten unterstützt Burckhardt Compression seine Kunden weltweit im Bestreben, die Lebenszykluskosten seiner Kolbenkompressorsysteme zu minimieren.

Services Division Die Services Division von Burckhardt Compression bietet sämtliche Serviceleistungen für Kolbenkompressoren kompetent und zuverlässig aus einer Hand an und steht für qualitativ hochwertige, hochleistungsfähige Komponenten für Kolbenkompressoren aller Marken – als Ersatzteile oder für die Reparatur bzw. Nachrüstung vorhandener Anlagen. Die Originalersatzteile mit der Herstellergarantie von Burckhardt Compression stehen für Qualität und sind zusammen mit den sich ergänzenden Servicemodulen auf tiefe Lebenszykluskosten sowie einen optimalen Betrieb der Kompressorsysteme ausgelegt.

Übrige Bestimmte Aufwendungen in Bezug auf das Corporate Center sind nicht einem bestimmten Segment zuteilbar und werden in der Spalte "Übrige" gezeigt. Des Weiteren beinhaltet "Übrige" Anpassungsbuchungen im Zusammenhang mit den Vorsorgeplänen (IAS 19) sowie Erträge und Aufwendungen der Immobiliengesellschaft von Burckhardt Compression.

In der vorliegenden Halbjahresrechnung werden die Segmentergebnisse als Bruttogewinn minus Vertriebs- und Marketingkosten ausgewiesen. Im Rahmen der Einführung der divisionalen Struktur wird der Management-Ansatz über die nächsten Monate um die Allokation sämtlicher Erträge und Aufwendungen oberhalb des Betriebsgewinns (EBIT) erweitert. Entsprechende Zahlen werden voraussichtlich im Jahresabschluss per 31. März 2017 vorliegen und ausgewiesen.

	Systems Division		Services Division		Übrige		Total	
in Mio. CHF	HJ 2016 April–Sept.	HJ 2015 April–Sept.	HJ 2016 April–Sept.	HJ 2015 April–Sept.	HJ 2016 April–Sept.	HJ 2015 April–Sept.	HJ 2016 April–Sept.	HJ 2015 April–Sept.
Umsatzerlös	186.2	168.8	83.4	74.2	–	–	269.6	243.0
Herstellkosten	-168.8	-131.9	-39.2	-38.1	–	–	-208.0	-170.0
Bruttogewinn	17.4	36.9	44.2	36.1	–	–	61.6	73.0
Bruttogewinn in % des Umsatzerlöses	9.4%	21.9%	53.0%	48.7%	–	–	22.9%	30.0%
Vertriebs- und Marketingkosten	-10.6	-9.7	-14.1	-13.9	–	–	-24.7	-23.6
Segmentsergebnis	6.8	27.2	30.1	22.2	–	–	36.9	49.4

Auf der Stufe des auszuweisenden Segmentsergebnisses fielen im ersten Semester 2016 keine Erträge oder Aufwendungen im Segment "Übrige" an.

4. Sonstiger betrieblicher Ertrag und Aufwand

Die Stiftungsräte der beiden Vorsorgeeinrichtungen, denen Burckhardt Compression in der Schweiz angeschlossen ist, haben im Juni 2016 entschieden, den garantierten Umwandlungssatz über die nächsten vier Jahre, beginnend am 1. Januar 2018, um insgesamt einen Prozentpunkt zu senken. Die Plananpassungen, die als nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand gezeigt werden, haben einen positiven Einfluss in der Höhe von CHF 18.5 Mio. auf die Erfolgsrechnung. Wie bei Plananpassungen in Vorjahresperioden wurden diese als sonstiger betrieblicher Ertrag verbucht.

5. Unternehmenszusammenschlüsse

Im 1. Semester des Geschäftsjahrs 2016 hat Burckhardt Compression die folgende Akquisition abgeschlossen:

Shenyang Yuanda Compressor Co. Ltd.

in CHF 1'000	2016
	Beizulegender Zeitwert des erworbenen Nettovermögens
Immaterielle Vermögenswerte	28'716
Sachanlagen	39'617
Anteile an assoziierten Gesellschaften	239
Vorräte	64'511
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	100'755
Flüssige Mittel	5'320
Langfristige Verbindlichkeiten	-10'287
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-111'864
Identifizierte Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	117'007
Nicht beherrschende Anteile	-46'803
Goodwill	64'701
Anschaffungskosten	134'905
Kaufpreis, bezahlt in flüssigen Mitteln	134'905
Erworbene flüssige Mittel	5'320
Geldabfluss aus der Transaktion	129'585

Am 13. Mai 2016 hat Burckhardt Compression Holding AG die Übernahme eines 60%-Anteils an Shenyang Yuanda Compressor Co. Ltd., dem führenden Hersteller von Kolbenkompressoren in China, abgeschlossen. Mit dieser Akquisition verschafft sich Burckhardt Compression lokale Marktnähe in zusätzlichen Marktsegmenten, weitet das Produktportfolio zur Abdeckung unterschiedlicher Marktbedürfnisse aus und erhält direkten Zugang zu einer gut etablierten, lokalen Zulieferkette. Die erworbenen Forderungen enthalten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen mit einem beizulegenden Zeitwert in der Höhe von CHF 81.1 Mio. (Nominalwert der Forderungen: CHF 91.2 Mio. / Wertberichtigung auf den Forderungen: CHF 10.1 Mio.). Der Goodwill bezieht sich auf den Zugang zu neuen Märkten und Segmenten (primär in China), den Zugang zu einer gut etablierten Lieferkette und auf die Belegschaft von Shenyang Yuanda Compressor Co. Ltd. Nicht beherrschende Anteile wurden anteilig, gemäss dem akquirierten Nettovermögen, erfasst.

Die Finanzzahlen, welche die Akquisition von Shenyang Yuanda Compressor Co. Ltd. betreffen, sind provisorisch und werden innerhalb von zwölf Monaten nach dem Akquisitionsdatum finalisiert. Bei Änderungen wird die Allokation des Kaufpreises entsprechend angepasst.

Seit dem Akquisitionszeitpunkt hat Shenyang Yuanda Compressor Co. Ltd. mit einem Umsatz von CHF 41.0 Mio. und einem Nettogewinn von CHF 1.5 Mio. zur Burckhardt Compression Gruppe beigetragen. Der Nettogewinn enthält Abschreibungen in der Höhe von CHF 3.1 Mio., die im Rahmen der Kaufpreisallokation vorgenommen werden mussten.

Hätten die Akquisitionen von Shenyang Yuanda Compressor Co. Ltd. und IKS Industrie- und Kompressorenservice GmbH (siehe Anmerkung 8) am 1. April 2016 stattgefunden, schätzt das Management, dass der gesamte Nettoumsatz des Konzerns CHF 277.9 Mio. und der konsolidierte Nettogewinn CHF 21.7 Mio. betragen hätte.

6. Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen

Als Teil der Vereinbarungen betreffend der Akquisition von 60% der Anteile an Shenyang Yuanda Compressor Co. Ltd. hat Burckhardt Compression die Bedingungen des möglichen Übertrags der restlichen 40% der Anteile an Shenyang Yuanda Compressor Co. Ltd. mit den aktuellen Besitzern dieser Anteile vereinbart. Einerseits hat Burckhardt Compression eine Call-Option auf den verbliebenen 40% der Anteile an Shenyang Yuanda Compressor Co. Ltd. erhalten. Andererseits hat Burckhardt Compression eine Put-Option auf den verbliebenen 40% der Anteile an Shenyang Yuanda Compressor Co. Ltd. ausgestellt. Keine der Optionen ist momentan ausübbar. Da die Call-Option die Ansatzkriterien als Finanzinstrument nicht erfüllt, wird sie nicht in der Bilanz von Burckhardt Compression gezeigt. Der aktuelle Wert des Ausübungspreises der Put-Option wird in der Bilanz von Burckhardt Compression als finanzielle Verbindlichkeit gezeigt. Zum Zeitpunkt der Gewährung der Put-Option betrug der aktuelle Wert des Ausübungspreises der Put-Option CHF 50.7 Mio. Er wurde ursprünglich gegen die Gewinnreserven eingebucht.

7. Nahestehende Unternehmen und Personen

In Anmerkung 7 der konsolidierten Jahresrechnung 2015 von Burckhardt Compression wurde ein Buchgewinn von CHF 12.0 Mio., resultierend aus einer Transaktion mit Arkos Field Services LP, erläutert. Burckhardt Compression besitzt 40% an Arkos Field Services LP. Somit ist Arkos Field Services ein nahestehendes Unternehmen für Burckhardt Compression und bei der Transaktion handelt es sich entsprechend um eine Transaktion mit einem nahestehenden Unternehmen.

Burckhardt Compression hat sein gesamtes Servicegeschäft in den USA an Arkos verkauft. Daher wurde der aus dieser Downstream-Transaktion zwischen Burckhardt Compression und seiner assoziierten Gesellschaft (Arkos Field Services LP) entstandene Gewinn gemäss IAS 28p31A vollständig in der konsolidierten Jahresrechnung 2015 von Burckhardt Compression erfasst.

Im Jahr vor der Transaktion erwirtschaftete das Servicegeschäft von Burckhardt Compression in den USA, das an Arkos verkauft wurde, Verkaufserlöse in der Höhe von CHF 12.3 Mio. und einen lokalen Bruttogewinn von CHF 3.2 Mio. Als Teil der Transaktion transferierte Burckhardt Compression Vermögenswerte (inklusive Goodwill) mit einem Buchwert von CHF 5.2 Mio. an Arkos Field Services LP. Im Rahmen der Transaktion wurden keine Verbindlichkeiten transferiert.

Des Weiteren hat Burckhardt Compression mit dem aktuellen Besitzer die Bedingungen des möglichen Übertrags der restlichen 60% der Anteile an Arkos Group LLC vereinbart. Einerseits hat Burckhardt Compression Call-Optionen auf den verbliebenen 60% der Anteile an Arkos Group LLC erhalten. Andererseits hat Burckhardt Compression Put-Optionen auf den verbliebenen 60% der Anteile an Arkos Group LLC ausgestellt. Keine der Optionen ist momentan ausübbar. Da keine der Optionen die Ansatzkriterien als Finanzinstrument erfüllt, werden sie nicht in der konsolidierten Bilanz von Burckhardt Compression erfasst.

8. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 4. Oktober 2016 hat Burckhardt Compression (Deutschland) GmbH, eine 100%-Tochtergesellschaft der Burckhardt Compression Holding AG, 100% der Anteile an der IKS Industrie- und Kompressorenservice GmbH (IKS) erworben.

IKS Industrie- und Kompressorenservice GmbH (IKS)

in CHF 1'000	2016
	Beizulegender Zeitwert des erworbenen Nettovermögens
Immaterielle Vermögenswerte	1'090
Sachanlagen	93
Vorräte	247
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	680
Flüssige Mittel	–
Langfristige Verbindlichkeiten	–160
Kurzfristige Verbindlichkeiten	–593
Identifizierte Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1'357
Goodwill	2'131
Anschaffungskosten	3'488
Kaufpreisanteil, bezahlt in flüssigen Mitteln	2'093
Zu einem späteren Zeitpunkt mit flüssigen Mitteln zu zahlender Kaufpreisanteil	1'395
Kaufpreis	3'488
Kaufpreis, bezahlt in flüssigen Mitteln	2'093
Erworbene flüssige Mittel	–
Geldabfluss aus der Transaktion	2'093

Die IKS bietet ihren Kunden den vollen Service für die Instandhaltung von Kompressoren. Mit der Akquisition von IKS wird Burckhardt Compression ein führender Anbieter von Serviceleistungen für Kolbenkompressoren im deutschsprachigen Raum. IKS verfügt neben qualifizierten Servicemitarbeitern über ein gut ausgebautes Servicenetzwerk in Deutschland. Der Goodwill bezieht sich auf gemeinsame Nutzenpotenziale im Zusammenhang mit dem "Other Brand Compressor"-Geschäft sowie die Belegschaft von IKS.

Die Finanzzahlen, welche die Akquisition von IKS betreffen, sind provisorisch und werden innerhalb von zwölf Monaten nach dem Akquisitionsdatum finalisiert. Bei Änderungen wird die Allokation des Kaufpreises entsprechend angepasst.

Nach dem Bilanzstichtag sind keine weiteren Ereignisse aufgetreten, die für die Beurteilung des vorliegenden Halbjahresabschlusses wesentlich sind. Die konsolidierte Halbjahresrechnung in zusammengefasster Darstellung wurde am 4. November 2016 vom Verwaltungsrat zur Veröffentlichung genehmigt.

ÜBER BURCKHARDT COMPRESSION

Burckhardt Compression ist weltweit der Marktführer im Bereich von Kolbenkompressorsystemen. Als einziger Hersteller und Servicedienstleister bietet das Unternehmen eine komplette Reihe von Kolbenkompressortechnologien und Services 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 52 262 54 36
Fax +41 52 262 04 08
marcel.pawlicek@burckhardtcompression.com

Rolf Brändli, CFO
Tel. +41 52 262 51 91
Fax +41 52 262 04 08
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 2016 ist ebenfalls in englischer Sprache oder online unter www.burckhardtcompression.com/finanzberichte erhältlich. Die deutsche Version ist bindend.



Burckhardt Compression Holding AG

CH-8404 Winterthur, Schweiz

Tel. +41 52 262 55 00

Fax +41 52 262 00 51

info@burckhardtcompression.com

www.burckhardtcompression.com