



Finanzielle Übersicht

Erfolgsrechnung	2014	2013	± Vj.
In Mio. CHF	1. Halbjahr	1. Halbjahr	
Drittumsatz brutto	645.2	662.1	-2.6%
EBITDA	125.2	117.3	6.8%
In % der Gesamtleistung	19.2	17.9	
EBITA	88.8	80.0	11.1%
In % der Gesamtleistung	13.6	12.2	
Betriebserfolg (EBIT)	63.4	53.1	19.4%
In % der Gesamtleistung	9.7	8.1	
Unternehmensgewinn	45.8	37.2	23.3%
In % der Gesamtleistung	7.0	5.7	
Unternehmensgewinn cash-wirksam ¹	65.4	58.3	12.2%
In % der Gesamtleistung	10.0	8.9	

Bilanz	30.06.2014	31.12.2013
In Mio. CHF		
Bilanzsumme	2'337.1	2'133.0
Betriebliche Nettoaktiven	1'682.2	1'664.2
Nettofinanzvermögen / (-schulden)	59.0	-248.5
Eigenkapital	1'650.5	1'336.4
In % der Bilanzsumme	70.6	62.7

Cash Flow Rechnung	2014	2013
In Mio. CHF	1. Halbjahr	1. Halbjahr
Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit	78.1	83.9
Kauf Sachanlagen und Software	-38.7	-33.9
Verkaufserlös von Sachanlagen	1.4	2.6

Anzahl Mitarbeitende	30.06.2014	31.12.2013
Mitarbeitende am Periodenende	7'269	7'110
Mitarbeitende (FTE)	7'202	7'000

¹ Unternehmensgewinn vor Amortisation immaterieller Werte und vor Auflösung latenter Steuern auf diese Amortisation (cash net-income).

Bericht an die Aktionäre

Liebe Aktionärinnen, liebe Aktionäre

Erstmals nach dem Börsengang berichtet die SFS Group über den Leistungsausweis für das 1. Halbjahr 2014.

Umsatzentwicklung durch Sondereffekte geprägt

Unter Ausklammerung der Veränderung im Konsolidierungskreis aufgrund des Verkaufs des Bewehrungsgeschäftes und von Währungseffekten sowie den nicht zum Kerngeschäft zählenden Handelsaktivitäten im Segment Engineered Components konnte der Umsatz im 1. Halbjahr um 5.6% ausgeweitet werden.

Die nachstehende Tabelle gibt eine Übersicht über diese Effekte:

Umsatzentwicklung In Mio. CHF	2014 1. Hj.	2013 1. Hj.	± Vj.
Drittumsatz ausgewiesen	645.2	662.1	-2.6%
Effekt aus Verkauf Locher Bewehrungen	-	-13.3	
Effekt aus Währungsveränderungen (Umrechnung zu Vorjahreskursen)	11.1	-	
Umsatz mit nicht strategischem Handelsgeschäft (Segment Engineered Components)	-9.6	-36.5	
Drittumsatz im Kerngeschäft	646.7	612.3	5.6%

Umsatzwachstum in allen drei Segmenten

Unter Ausklammerung der erwähnten Sondereffekte wachsen die Segmente Engineered Components und Fastening Systems um je 6% gegenüber dem Vorjahr und das Segment Distribution & Logistics um 4.6%.

Umsatzanteil Asien bei 19.3%

Die Sondereffekte treffen die Marktregion Asien besonders stark. Der ausgewiesene Umsatz liegt nach den ersten sechs Monaten rund 20% unter dem Vorjahr. Erfreulich wachsen die Regionen Europa (+6.2%) und Amerika (+4.1%).

Umsatzanteil Regionen In %	2014 1. Hj.	2013 1. Hj.
Schweiz	25.3	25.8
Europa	44.9	41.2
Amerika	10.1	9.4
Asien	19.3	23.3
Rest of World	0.4	0.3
SFS Group	100.0	100.0

Starkes Wachstum in der Automobilindustrie

Die weiterhin positiven Produktionszahlen in der amerikanischen Automobilindustrie unterstützen das Wachstum dieser Endabnehmergruppe. Zusätzliche Dynamik bringen die Neuprodukte, welche schrittweise zum Serienhochlauf geführt werden.

Umsatzanteil nach Endmärkten In %	2014 1. Hj.	2013 1. Hj.
Bauindustrie	29.8	30.0
Automobilindustrie	23.9	21.4
Elektro- und Elektronikindustrie	19.7	24.1
Übrige Industrien	26.6	24.5
SFS Group	100.0	100.0

Operative Ertragskraft gestärkt

Dank des überdurchschnittlichen Wachstums mit ertragsstarken Produkten wird das Betriebsergebnis vor Amortisationen (EBITA) um 11.1% auf CHF 88.8 Mio. gesteigert. Damit verbessert sich im 1. Halbjahr die EBITA-Marge auf 13.6% der Gesamtleistung (Vj. 12.2%).

Kapitalerhöhung und Free Cash Flow stärken Bilanzrelationen

Der Eigenkapitalanteil beträgt neu 70.6%. Der Mittelzufluss aus der Kapitalerhöhung und der Free Cash Flow von rund CHF 41 Mio. nach sechs Monaten verhelfen der SFS Group zur Rückkehr zu einem Finanzvermögen von netto CHF 59 Mio.

Bilanz In Mio. CHF	30.06. 2014	31.12. 2013
Nettofinanzvermögen / (-schulden)	59.0	-248.5
Eigenkapital	1'650.5	1'336.4
In % der Bilanzsumme	70.6	62.7

Entwicklung der Ergebnisse nach Segmenten

Engineered Components hält die Ertragskraft auf hohem Niveau. Fastening Systems nutzt das Umsatz- und Deckungsbeitragswachstum und erzielt dank Skaleneffekten eine markante EBITA-Zunahme von CHF 7.4 Mio. auf CHF 14.0 Mio. (EBITA-Marge 7.9%). Distribution & Logistics setzt ihr profitables Wachstum fort und steigert den EBITA um rund 20% gegenüber Vorjahr auf 8.6%.

EBITA-Marge nach Segmenten	2014 1. Hj.	2013 1. Hj.
Engineered Components	18.4%	18.4%
Fastening Systems	7.9%	4.5%
Distribution & Logistics	8.6%	6.9%

Erfolgreicher Börsengang

Am 7. Mai 2014 kotierte die SFS Group ihre Aktien an der SIX Swiss Exchange AG. Der Börsengang schafft günstige Voraussetzungen für die dynamische Weiterentwicklung der Unternehmensgruppe. Das Bankenkonsortium, das den IPO begleitete, bestand aus Credit Suisse und UBS Investment Bank als Joint Global Coordinators und Joint Bookrunners sowie Morgan Stanley als weiterem Joint Bookrunner. Nach Ausübung der Mehrzuteilungsoption wurden insgesamt 11 Mio. Aktien veräussert, was 29.3% des heutigen Aktienkapitals entspricht. Das Platzierungsvolumen lag bei CHF 704 Mio. Der Streubesitz von zur Zeit 34.2%, wird sich nach Ablauf der Stillhaltevereinbarungen (Lock-up) nach 12 Monaten auf rund 45% erhöhen.



Heinrich C. Spoerry beim Handelsstart an der SIX Swiss Exchange AG

Asien und Nordamerika: Ausbau der Präsenz

Im März 2014 wurde der neue Produktionsstandort mit einer Produktionsfläche von 15'000 m² im Grossraum Guangzhou in China in Betrieb genommen. Das neue Werk, das ein Produktions- und Bürogebäude umfasst, dient insbesondere zur lokalen Versorgung der Kunden der Divisionen Automotive und Riveting. Mit diesem Standort wird die SFS Präsenz in Asien weiter gestärkt.

Am Standort Medina in den USA wurde mit einem Erweiterungsbau die Produktionsfläche um 7'500 m² erweitert, was einer Verdoppelung entspricht. Diese zusätzliche Kapazität wird für die Realisierung der Projekterfolge im Automobilbereich, wie zum Beispiel der elektrischen Parkbremse, benötigt.



Neuer Produktionsstandort in Guangzhou, China

Elektrische Parkbremse: neuartiges Bremssystem

In enger Zusammenarbeit haben führende Automobilzulieferer und SFS verschiedene Lösungen im Bereich der elektrischen Parkbremsen entwickelt. Diese neuartigen Bremssysteme sind wartungsfreundlich und platzsparend. Der Wegfall des Handbremshebels im Bereich der Mittelkonsole eröffnet zudem neue Räume im Passagierbereich.

Die SFS-Baugruppen (Kugelgewinde- und Mutter-Spindeltriebe) sind wichtige Elemente für diese Anwendungen, denn sie übertragen enorme Kräfte.

Grundlage für die erfolgreiche Entwicklung und Zusammenarbeit sind die langjährigen und auf Vertrauen basierenden Partnerschaften. Dank der globalen Präsenz bietet SFS den Kunden eine lokale Versorgung mit effizienten und verlässlichen Lieferketten.



Einbaufertige Baugruppen für elektrische Parkbremsen

isoweld™: neue Art der Flachdachbefestigung

Mit isoweld™ hat SFS ein innovatives System für die Befestigung von Wärmedämmung und Abdichtung auf Flachdächern entwickelt. Es basiert auf Feldbefestigung und Induktion. Im ersten Schritt wird die Wärmedämmung mit Metalltellern und Befestigern in den Untergrund fixiert. Im zweiten Schritt wird die Dachbahn mit den speziell beschichteten Metalltellern, welche durch Induktion aktiviert werden, verschweisst. Die Verbindung ist dauerhaft, ohne dass dabei die Dachbahn verletzt wird. isoweld™ ermöglicht den Kunden eine einfache, sichere und wirtschaftliche Feldbefestigung.



Befestigung von Wärmedämmung und Abdichtung auf Flachdächern

Taurus® 1 Speed Rivet: Vernieten im Sekundentakt

In der Industrie setzt sich vermehrt das Speed Rivet System durch. Vor allem im Platinen-, Gehäuse- und Automobilbau kommt dieses Verfahren zum Einsatz. Es ermöglicht zuverlässige Verbindungen, die innerhalb kürzester Zeit erstellt werden können. Mit Speed Rivets werden Taktzeiten von unter zwei Sekunden pro Vernietung erreicht.



Zuverlässige Verbindungen innerhalb kürzester Zeit

Das speziell für diese Anwendung entwickelte Verarbeitungsgerät Taurus® 1 Speed Rivet verfügt über ein Magazin mit bis zu 45 Hohlrieten, welches einen hohen Durchsatz in der Fertigung gewährleistet. Das Verarbeitungsgerät setzt neue Massstäbe mit seiner spürbaren Ergonomie und einem Gewicht von lediglich 1.8 kg. Es ist damit um 30% leichter als die bestehenden Lösungen.

Ausblick

Die SFS Group erwartet für das 2. Halbjahr vergleichbare wirtschaftliche Rahmenbedingungen. Die wirtschaftliche Belegung in Nordamerika dürfte anhalten, während die Lage in Europa fragil bleiben wird. Die Strategie bleibt auf die Wachstumstreiber in den Endmärkten Automobil, Aircraft, Mobiltelefon und Bauindustrie ausgerichtet. Für das Gesamtjahr 2014 erwartet die SFS Group einen stagnierenden Umsatz. Das Kerngeschäft (bereinigt um Sondereffekte) dürfte rund 5-7% zulegen. Die EBITA-Marge dürfte sich im 2. Halbjahr aufgrund einer saisonalen Umsatzbelegung und bei unterproportionalem Anstieg des Betriebsaufwandes nochmals leicht verbessern. Für das Gesamtjahr rechnen wir mit einer EBITA-Marge in der Bandbreite von 14-15%.

Dank an Aktionäre, Geschäftspartner und Mitarbeitende

Den Aktionären, insbesondere den neuen rund 6'500 Investoren, dankt der Verwaltungsrat und die Konzernleitung herzlich für ihr Vertrauen in die SFS Group. Dieser Dank geht auch an alle Geschäftspartner. Entscheidend sind die Leistungen und das Engagement der Mitarbeitenden in allen Teilen der SFS Group. Ihnen gebührt ebenfalls ein herzlicher Dank.

Heerbrugg, 12. August 2014
SFS Group AG

Für den Verwaltungsrat und die Konzernleitung

Heinrich Spoerry
Executive Chairman

Konsolidierte Bilanz

In Mio. CHF

Aktiven	Anhang	30.06.2014 (ungeprüft)	31.12.2013 (geprüft)
Liquide Mittel	11	422.3	217.4
Wertschriften		0.5	0.3
Forderungen aus Lieferungen + Leistungen		227.8	218.7
Übrige Forderungen		31.9	29.5
Vorräte		255.3	239.5
Umlaufvermögen		937.8	705.4
Sachanlagen		534.5	534.2
Immaterielles Anlagevermögen	10	816.9	842.9
Finanzanlagen	13	2.2	5.7
Verbundene Gesellschaften		33.6	32.6
Latente Steueransprüche		12.1	12.2
Anlagevermögen		1'399.3	1'427.6
Aktiven		2'337.1	2'133.0
Passiven			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen + Leistungen		64.8	77.3
Kurzfristige Steuerschulden		24.1	24.8
Übrige Verbindlichkeiten		104.8	100.6
Kurzfristige Finanzschulden	12	354.9	114.0
Kurzfristiges Fremdkapital		548.6	316.7
Langfristige Finanzschulden	12	8.9	352.2
Latente Steuerverbindlichkeiten		99.6	106.0
Rückstellungen	13	29.5	21.7
Langfristiges Fremdkapital		138.0	479.9
Fremdkapital		686.6	796.6
Aktienkapital	11	3.7	3.2
Reserven		1'642.5	1'328.8
Eigenkapital SFS		1'646.2	1'332.0
Nicht beherrschende Anteile		4.3	4.4
Eigenkapital		1'650.5	1'336.4
Passiven		2'337.1	2'133.0

Der Anhang auf den Seiten 9 bis 12 ist integrierender Bestandteil des Halbjahresabschlusses 2014.

Konsolidierte Erfolgsrechnung

In Mio. CHF

(ungeprüft)	Anhang	2014 1. Halbjahr	2013 1. Halbjahr
Nettoumsatz	7	645.2	662.0
Veränderung Halb- und Fertigfabrikate		6.4	-7.7
Gesamtleistung		651.6	654.3
Warenaufwand		-239.8	-258.7
Betrieblicher Nebenertrag		6.3	6.9
Deckungsbeitrag		418.1	402.5
Personalaufwand		-189.3	-186.9
Übriger betrieblicher Aufwand		-103.6	-98.3
Abschreibung Sachanlagen		-36.4	-37.3
Amortisation immaterielle Werte		-25.4	-26.9
Total Betriebsaufwand		-354.7	-349.4
Betriebserfolg (EBIT)		63.4	53.1
Zinsaufwand		-6.3	-10.0
Zins- und Wertschriftenerfolg		1.5	3.8
Ergebnisanteil verbundene Gesellschaften		0.7	0.2
Gewinn vor Steuern		59.3	47.1
Ertragssteuern	8	-13.5	-9.9
Unternehmensgewinn		45.8	37.2
Davon SFS Aktionäre		45.8	37.2
Davon nicht beherrschende Anteile		-	-
Ergebnis je Aktie (in Franken) unverwässert und verwässert	11	1.34	1.15

Konsolidiertes Gesamtergebnis

In Mio. CHF

(ungeprüft)	Anhang	2014 1. Halbjahr	2013 1. Halbjahr
Unternehmensgewinn		45.8	37.2
<i>Posten ohne erfolgswirksame Umgliederung</i>			
Anpassungsbedingter (Aufwand) / Ertrag Pensionspläne	13	-9.6	13.2
Steuereffekt Pensionspläne		0.8	-2.3
<i>Posten mit erfolgswirksamer Umgliederung</i>			
Umrechnungsdifferenzen		-1.7	11.5
Auflösung Umrechnungsdifferenzen aus Dekonsolidierung		-	0.9
Hedge Accounting		-0.2	1.0
Steuereffekt Hedge Accounting		-	-0.2
Gesamtergebnis		35.1	61.3
Davon SFS Aktionäre		35.1	61.3
Davon nicht beherrschende Anteile		-	-

Der Anhang auf den Seiten 9 bis 12 ist integrierender Bestandteil des Halbjahresabschlusses 2014.

Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

In Mio. CHF

	Anhang	Aktien- kapital	Reserven	Eigenkapital SFS Group	Nicht beherr- schende Anteile	Total Eigen- kapital
Stand 1.01.2013		3.2	1'248.3	1'251.5	4.7	1'256.2
Dividende für 2012		-	-20.4	-20.4	-0.1	-20.5
Gesamtergebnis 1. Halbjahr 2013		-	61.3	61.3	-	61.3
Stand 30.06.2013		3.2	1'289.2	1'292.4	4.6	1'297.0
Gesamtergebnis 2. Halbjahr 2013		-	39.6	39.6	-0.2	39.4
Stand 31.12.2013		3.2	1'328.8	1'332.0	4.4	1'336.4
Dividende für 2013	9	-	-32.4	-32.4	-	-32.4
Kapitalerhöhung	11	0.5	310.9	311.4	-	311.4
Gesamtergebnis 1. Halbjahr 2014		-	35.1	35.1	-	35.1
Stand 30.06.2014		3.7	1'642.4	1'646.1	4.4	1'650.5

Komprimierte konsolidierte Cash Flow Rechnung

In Mio. CHF

(ungeprüft)	Anhang	2014 1. Halbjahr	2013 1. Halbjahr
Cash Flow vor Veränderung des NUV		100.3	84.7
Veränderung des Nettoumlaufvermögens (NUV)		-22.2	-0.8
Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit		78.1	83.9
Kauf von Sachanlagen und Software		-38.7	-33.9
Verkaufserlös von Sachanlagen		1.4	2.6
Nettoabfluss für Beteiligungen		-11.3	-18.7
Nettoabfluss verbundene Gesellschaften		-	-0.1
Verkauf / (Kauf) von Wertschriften netto		0.7	0.5
Cash Flow aus Investitionstätigkeit		-47.9	-49.6
Kapitalerhöhung	11	311.4	-
Rückzahlung von Finanzschulden netto	12	-103.6	-26.2
Dividende an die Aktionäre	9	-32.4	-20.4
Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit		175.4	-46.6
Umrechnungsdifferenz bei liquiden Mitteln		-0.7	2.4
Veränderung von liquiden Mitteln		204.9	-9.9
Liquide Mittel Anfangsbestand		217.4	172.0
Liquide Mittel Schlussbestand		422.3	162.1

Der Anhang auf den Seiten 9 bis 12 ist integrierender Bestandteil des Halbjahresabschlusses 2014.

Anhang

1 Allgemeine Informationen

Die SFS Group ist ein weltweit tätiger Entwicklungs-, Fertigungs- und Lieferpartner für kundenspezifische Präzisionsformteile, Befestigungslösungen und Baugruppen sowie massgeschneiderte Logistiklösungen, welche unter den Marken SFS intec, Unisteel, GESIPA und SFS unimarket am Markt auftritt.

Als Muttergesellschaft ist die SFS Group AG, eine Aktiengesellschaft schweizerischen Rechts mit Hauptsitz in 9435 Heerbrugg, Schweiz. Sie ist an der SIX Swiss Exchange in Zürich mit der Valoren-Nummer 23.922.930 / ISIN: CH 023 9922930 2 und dem Valorensymbol SFSN kotiert.

2 Bilanzierungsgrundsätze

Dieser konsolidierte und komprimierte Halbjahresabschluss wurde entsprechend dem International Accounting Standard IAS 34 Zwischenberichterstattung erstellt. Er ist im Zusammenhang mit der konsolidierten Jahresrechnung 2013 zu betrachten und nach den gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt worden.

3 Übernahme von neuen IFRSs / IASs

Mit Wirksamkeit vom 1. Januar 2014 sind keine neuen International Financial Reporting Standards (IFRS) jedoch folgende Anpassungen an IFRSs/IASs sowie Interpretationen von SFS Group eingeführt worden:

IAS 32 Darstellung Finanzinstrumente wurde mit einer Klarstellung zur Verrechnung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verpflichtung angepasst.

IAS 39 Ansatz und Bewertung von Finanzinstrumenten ist mit einer Klarstellung, wonach Derivate nach einer Erneuerung weiterhin als Sicherungsinstrument bestehen bleiben, angepasst worden.

IFRS 10 Konzernabschlüsse, IFRS 12 Angaben zu Beteiligungen und IAS 27 Einzelabschlüsse enthalten Präzisierungen, nach welchen Grundsätzen Investment Gesellschaften zu konsolidieren sind.

IFRIC 21 Abgaben definiert den Erfassungszeitpunkt für gesetzliche Abgaben, welche nicht Ertragssteuern sind.

Keine dieser Anpassungen und Interpretationen hat einen Einfluss auf die Rechnungslegung von SFS Group.

4 Annahmen und finanzielles Risikomanagement

Die in der konsolidierten Jahresrechnung 2013 angewendeten Annahmen und Schätzungen sowie das finanzielle Risikomanagement sind im 1. Halbjahr unverändert weiter geführt worden. Ebenso gibt es bei den finanziellen Risiken und Bemessungsstufen keine materiellen Veränderungen.

5 Saisonale und weitere Einflüsse

Aufgrund von saisonalen Schwankungen in den Segmenten werden normalerweise im 2. Halbjahr leicht höhere Nettoumsätze und ein leicht höherer Betriebserfolg erzielt als im 1. Halbjahr.

Die stärksten Ausprägungen erwarten wir in den Endabnehmermärkten Elektronikindustrie und Bauindustrie. In der Elektronikindustrie stehen im 2. Halbjahr normalerweise die Lancierung neuer Endprodukte wichtiger Kunden und das Weihnachtsgeschäft bevor. Die Bauindustrie profitiert in der Regel von saisonal starken Herbstmonaten. In den anderen Abnehmermärkten fallen die Umsätze zeitlich ausgeglichener an.

Im 2. Halbjahr 2013 sind einmalige Buchgewinne von CHF 18.3 Mio. im Betriebserfolg enthalten. Sie entstanden aus dem Verkauf von nicht-betrieblichen Aktiven und Liegenschaften.

6 Segmentinformationen

Die SFS Group ist in drei Segmente Engineered Components, Fastening Systems und Distribution & Logistics gegliedert.

Die Überwachung und Beurteilung der Ertragslage sowie die Bewertung der Vermögenswerte wird nach den gleichen Grundsätzen wie im Jahresabschluss 2013 vorgenommen.

Engineered Components

In diesem Segment werden Präzisionsformteile, Sonderschrauben und Baugruppen kundenspezifisch entwickelt, produziert und verkauft.

Fastening Systems

Das Segment Fastening Systems fasst die mechanischen Befestigungssysteme der Verschraubungstechnik und Blindniettechnik zusammen.

Distribution & Logistics

Dieses Segment ist ein national führender Anbieter von Befestigern, Werkzeugen, Beschlägen und massgeschneiderten Logistiklösungen in der Schweiz und im angrenzenden Ausland.

Übrige

Die Spalte "Übrige" enthält die Zahlen der beiden Querschnittsfunktionen Technology und Services.

Segmentergebnisse

In Mio. CHF

1. Halbjahr 2014 (ungeprüft)	Engineered Components	Fastening Systems	Distribution & Logistics	Total Segmente	Übrige	Total SFS Group
Drittumsatz brutto	315.5	167.5	162.2	645.2	-	645.2
Interner Umsatz	9.4	8.0	2.7	20.1	-20.1	-
Bruttoumsatz	324.9	175.5	164.9	665.3	-20.1	645.2
Gesamtleistung	329.4	176.6	165.7	671.7	-20.1	651.6
EBITDA	83.1	22.2	18.0	123.3	1.9	125.2
- Abschreibungen	-22.5	-8.2	-3.8	-34.5	-1.9	-36.4
EBITA	60.6	14.0	14.2	88.8	-	88.8
- Amortisationen	-20.2	-3.7	-	-23.9	-1.5	-25.4
Betriebserfolg (EBIT)	40.4	10.3	14.2	64.9	-1.5	63.4
Nettoaktiven 30.06.2014						
Aktiven	1'254.7	359.3	183.8	1'797.8	48.8	1'846.6
Passiven	88.7	31.9	24.0	144.6	19.8	164.4
Betriebliche Nettoaktiven	1'166.0	327.4	159.8	1'653.2	29.0	1'682.2
Davon Nettoumlaufvermögen	201.4	124.5	97.1	423.0	-4.7	418.3
1. Halbjahr 2013 (ungeprüft)						
Drittumsatz brutto	331.8	161.3	169.0¹	662.1	-	662.1
Interner Umsatz	8.1	7.2	1.9	17.2	-17.2	-
Bruttoumsatz	339.9	168.5	170.9	679.3	-17.2	662.1
Gesamtleistung	333.9	165.5	172.1	671.5	-17.2	654.3
EBITDA	83.9	15.4	16.2	115.5	1.8	117.3
- Abschreibungen	-22.5	-8.0	-4.4	-34.9	-2.4	-37.3
EBITA	61.4	7.4	11.8	80.6	-0.6	80.0
- Amortisationen	-21.3	-3.9	-	-25.2	-1.7	-26.9
Betriebserfolg (EBIT)	40.1	3.5	11.8	55.4	-2.3	53.1
Nettoaktiven 30.06.2013						
Aktiven	1'355.5	370.7	206.2	1'932.4	48.0	1'980.4
Passiven	102.9	33.7	23.4	160.0	21.5	181.5
Betriebliche Nettoaktiven	1'252.6	337.0	182.8	1'772.4	26.5	1'798.9
Davon Nettoumlaufvermögen	212.5	121.4	102.6	436.5	-6.3	430.2
Nettoaktiven 31.12.2013 (geprüft)						
Aktiven	1'281.3	348.0	171.4	1'800.7	46.8	1'847.5
Passiven	99.3	37.0	25.7	162.0	21.3	183.3
Betriebliche Nettoaktiven	1'182.0	311.0	145.7	1'638.7	25.5	1'664.2
Davon Nettoumlaufvermögen	201.7	105.1	80.8	387.6	-6.7	380.9

Der Umsatz gegenüber Dritten (Drittumsatz) dient als Führungskennzahl.

¹ Das Segment Distribution & Logistics enthält im 1. Halbjahr 2013 letztmals die Aktivitäten von Locher Bewehrungen. Diese wurden am 1. Juli 2013 veräussert.

Überleitung der Segmentergebnisse zur Erfolgsrechnung und zur Bilanz

In Mio. CHF

Erfolgsrechnung	2014	2013
	1. Halbjahr	1. Halbjahr
Betriebserfolg (EBIT)	63.4	53.1
Finanzergebnis	-4.8	-6.2
Ergebnisanteil verbundene Gesellschaften	0.7	0.2
Gewinn vor Steuern	59.3	47.1

Aktiven	30.06.2014	31.12.2013
Betriebliche Aktiven	1'846.6	1'847.5
+ Liquide Mittel	422.3	217.4
+ Wertschriften	0.5	0.3
+ Übrige Forderungen	31.9	29.5
+ Verbundene Gesellschaften	33.6	32.6
+ Finanzanlagen	2.2	5.7
Aktiven	2'337.1	2'133.0

Passiven	30.06.2014	31.12.2013
Betriebliche Passiven	164.4	183.3
+ Kurzfristige Steuerschulden	24.1	24.8
+ Übrige Verbindlichkeiten	104.8	100.6
+ Kurzfristige Finanzschulden	354.9	114.0
+ Langfristige Finanzschulden	8.9	352.2
+ Rückstellungen	29.5	21.7
Fremdkapital	686.6	796.6
Eigenkapital (Nettoaktiven)	1'650.5	1'336.4

Wesentliche Kunden

In der Berichtsperiode hat kein Kunde einen Umsatzanteil von über 10% am Gesamtumsatz erzielt (1. Halbjahr 2013: keiner).

7 Nettoumsatz

In Mio. CHF	2014	2013
	1. Halbjahr	1. Halbjahr
Drittumsatz brutto	645.2	662.1
Fakturierte Fracht	3.9	4.0
Abgesicherte Fremdwährungsseffekte	-0.5	-1.0
Skonti	-3.4	-3.1
Total	645.2	662.0

8 Ertragssteuern

Im Halbjahresabschluss sind die Ertragssteuern auf Basis der lokalen Steuersätze erfasst worden. Im 1. Halbjahr 2014 sind keine wesentlichen Steuersatzänderungen eingetreten.

9 Bezahlte Dividenden

Der Dividendenantrag für das Geschäftsjahr 2013 von Franken 10.00 je Aktie (vor Aktiensplit) wurde an der Generalversammlung genehmigt und im April 2014 im Umfang von CHF 32.4 Mio. ausbezahlt.

10 Goodwill

Die SFS Group überprüft die Werthaltigkeit des Goodwills im vierten Quartal des Geschäftsjahres. Es liegen keine Anhaltspunkte für eine Wertminderung in der Berichtsperiode vor.

11 Kapitalerhöhung und Ergebnis je SFS Aktie

Am 4. April 2014 wurde an der Generalversammlung der SFS Group AG ein Aktiensplitt, eine Kapitalerhöhung und der Börsengang beschlossen. Der Aktiensplitt erfolgte im Verhältnis von 1 Aktie à 1 Franken Nominal zu 10 Aktien à 10 Rappen Nominal. Der erste Handelstag an der SIX Swiss Exchange AG fand am 7. Mai 2014 statt.

Anzahl SFS Aktien

Stand 1.01.2014 vor Aktiensplitt	3'244'250
Stand nach Aktiensplitt	32'442'500
Kapitalerhöhung	5'057'500
Stand 30.06.2014	37'500'000

Ergebnis je Aktie (nach Aktiensplitt)	2014 1. Halbjahr	2013 1 Halbjahr
Gewichteter Durchschnitt	34'128'333	32'442'500
Anzahl SFS Aktien		
Unternehmensgewinn in Mio. CHF	45.8	37.2
Ergebnis je SFS Aktie in Franken	1.34	1.15

Mit der Kapitalerhöhung sind der SFS Group netto CHF 311.4 Mio. zugeflossen. Die Anzahl der Aktionäre nimmt mit 6'500 Neuaktionären markant auf 7'177 zu:

Aktionärsstruktur 30.06.2014	Anteil	Aktionäre
Familienaktionäre Huber und Stadler / Tschan	55.0%	18
Verwaltungsrat und Konzernleitung	2.4%	12
Natürliche Personen	19.6%	6'668
Institutionelle Anleger	12.9%	479
Dispo-Bestand	10.1%	n/a
Total	100.0%	7'177

Die noch nicht auf die Erwerber eingetragenen Aktien (Dispo-Bestand) belaufen sich auf 10.1%. Die SFS Group hält keine eigenen Aktien am Bilanzstichtag. Es bestehen keine Verwässerungseffekte.

12 Finanzschulden

In Mio. CHF	30.6.2014	31.12.2013
Kurzfristig	354.9	114.0
Langfristig	8.9	352.2
Total	363.8	466.2

Im 1. Halbjahr hat die SFS Group den EUR Finanzierungskredit um EUR 15 Mio. und den USD Syndikatskredits um USD 110 Mio. reduziert.

Der USD Syndikatskredit wird im August 2014 vorzeitig zurück bezahlt. Er wurde per 30. Juni 2014 vollständig in die kurzfristigen Finanzschulden umgegliedert. Siehe auch Anhang 15.

13 Pensionsplan Schweiz

Im 1. Halbjahr 2014 reduzierte sich der Referenzzins für die Bestimmung des Diskontierungssatzes um 0.55% von 2.30% auf 1.75%. Die Rendite der Anlagen beträgt im Berichtszeitraum 4.3%. Die übrigen Parameter und demografischen Annahmen wurden fortgeschrieben. Als Folge hat sich der aktivierte "vorausbezahlte" Vorsorgeaufwand (CHF 2.9 Mio. per 31. Dezember 2013) in eine Rückstellung von CHF 7.5 Mio. verändert.

14 Währungskurse

Die wichtigen Währungskurse der SFS Group entwickeln sich wie folgt:

Erfolgsrechnung	2014 1. Halbjahr	2013 1. Halbjahr
Durchschnittskurse		
1 EUR	1.221	1.230
1 USD	0.891	0.937
1 GBP	1.487	1.446
100 TRY	41.14	51.24

Bilanz	30.06.2014	31.12.2013
Stichtagskurse		
1 EUR	1.216	1.227
1 USD	0.890	0.891
1 GBP	1.515	1.472
100 TRY	41.91	49.24

15 Ereignisse nach Bilanzstichtag

Im Juli 2014 erhöhte die SFS Group AG ihre Beteiligung an Indo Schöttle Auto Parts Private Limited (Indo Schöttle) von 45% auf neu rund 86%. Indo Schöttle ist als Zulieferer von Präzisionsteilen erfolgreich in der Fahrzeugindustrie positioniert. SFS nutzt Indo Schöttle zudem als Plattform zur Entwicklung von neuen Geschäftsaktivitäten im Zukunftsmarkt Indien. Der Kaufpreis für die zusätzlichen Anteile beträgt rund CHF 23 Mio. Die Erstkonsolidierung wird ab 1. Juli 2014 erfolgen. Weitere Angaben werden nach Vorliegen im Finanzbericht 2014 publiziert.

Die SFS Group wird den ausstehenden USD Syndikatskredit über USD 360 Mio. im August 2014 zurückzahlen.

Der Verwaltungsrat hat den Halbjahresbericht am 12. August 2014 genehmigt. Es sind keine weiteren Ereignisse nach dem Bilanzstichtag bekannt, die einen signifikanten Einfluss auf den Halbjahresabschluss haben.

Finanzkalender

27. Januar 2015	Erste Informationen zum Geschäftsjahr 2014
5. März 2015	Medienkonferenz Veröffentlichung Ergebnisse Geschäftsjahr 2014
7. Mai 2015	Generalversammlung SFS Group AG

Corporate Communications und Investor Relations

SFS Group AG
Claude Stadler
Rosenbergsaustrasse 20
9435 Heerbrugg

E-Mail	corporate.communications@sfs.biz
Telefon	+41 71 727 51 85
Fax	+41 71 727 51 03



SFS Group AG
Rosenbergsaustrasse 20
9435 Heerbrugg
Schweiz

T +41 71 727 51 51
F +41 71 727 51 03

www.sfs.biz