

## *Aktionärsbrief Ende August 2003 Semesterabschluss per 30.6.2003*

- Halbjahresergebnis geprägt durch gegenläufige Entwicklungen
- Industrial Applications mit starkem Umsatz- und Ertragswachstum
- Health Care währungsbedingt unter den Erwartungen

# Weitgehend abgeschlossene Akquisitionsphase

Sehr geehrte Aktionärin  
Sehr geehrter Aktionär

Die Gurit-Heberlein Gruppe hat in den ersten sechs Monaten des Jahres 2003 einen Gruppenumsatz von CHF 253 Mio. erwirtschaftet. Gegenüber dem Vorjahr (CHF 177 Mio.) nahm der Umsatz im Wesentlichen akquisitionsbedingt zu. Der für die Beurteilung der operativen Leistungskraft des Konzerns massgebende Betriebsgewinn vor Goodwill-Amortisationen und Abschreibungen (EBITDA) stieg um nicht weniger als 31,6% von CHF 25,6 Mio. auf CHF 33,7 Mio. Auf Grund der erfolgten Akquisitionen stiegen die Goodwill-Amortisationen stark an, dennoch nahm der EBIT um 15% zu, von CHF 14,7 Mio. auf CHF 16,9 Mio. Der Konzerngewinn für das erste Semester liegt mit CHF 11,6 Mio. um 9,4% über dem entsprechenden Vorjahreswert. Angesichts der weltweit schwierigen Konjunkturlage und der Währungsentwicklung darf der Halbjahresabschluss als befriedigend bezeichnet werden.

Der Halbjahresabschluss der auf Chemical and Synthetics Technology ausgerichteten Gurit-Heberlein Gruppe ist vom raschem Ausbau der beiden Konzernsparten Industrial Applications und Health Care beeinflusst: Der Semesterumsatz von CHF 253 Mio. liegt mit einem Plus von 43% deutlich über Vorjahr, jedoch leicht unter den Erwartungen. Diese Umsatzzunahme ist im Wesentlichen auf die erstmalige Konsolidierung der im zweiten Halbjahr 2002 akquirierten Gesellschaften in Irland und Grossbritannien zurückzuführen.

## **EBIT-Wachstum trotz hohen Goodwill-Amortisationen**

Für die Einschätzung der betrieblichen Leistung von Gurit ist der Betriebsgewinn vor Goodwill-Amortisationen und Abschreibungen (EBITDA) am aussagekräftigsten. Gurit weist für die ersten sechs Monate 2003 einen um 31,6% gestiegenen EBITDA von CHF 33,7 Mio. (im Vorjahr CHF 25,6 Mio.) aus. Nach Goodwill-Amortisation und Abschreibungen resultiert ein um 15% höherer EBIT von CHF 16,9 Mio. (im Vorjahr 14,7 Mio.). Die Gruppe schloss das Semester mit einem rund 10% höheren Konzerngewinn von insgesamt CHF 11,6 Mio.

## **Rasche Integrationsfortschritte in der Industrial Applications Division**

Die Sparte Industrial Applications schloss das Semester bei einem Spartenumsatz von CHF 147 Mio. mit einem Betriebserfolg von CHF 9,2 Mio. ab. Nach dem starken Einbruch der EBIT-Marge im zweiten Semester 2002 konnte die Ertragskraft im ersten Halbjahr 2003 trotz schwachem konjunkturellen Umfeld von 2% auf 6,2% verbessert werden. Gurit rechnet damit, dass eine wirtschaftliche Erholung die Spartenresultate weiter rasch und nachhaltig stärken wird.

Der Marktbereich Fasertechnologie schloss die ersten sechs Monate sehr erfolgreich ab. Der auf Schlüsselkomponenten für die Chemiefaserindustrie spezialisierte Bereich konnte Marktanteile hinzugewinnen und sowohl Umsatz als auch Ertrag stärken.

Ein Hauptaugenmerk galt im ersten Semester 2003 der Integration der seit 2002 neu erworbenen Aktivitäten. Besonders zu erwähnen ist hierbei die Zusammenführung aller auf Verbundwerkstoffe ausgerichteten Firmen, einschliesslich der britischen SP Group, unter Gurit Composite Technologies (GCT). SP hat mit einem Wachstum von über 25% die mit dieser Grossakquisition verbundenen Erwartungen bestätigt und stärkt die Position von Gurit in den Wachstumsbereichen Windenergie, Schiffbau und Automotive entscheidend. Dem weltweiten Branchentrend zum Trotz hat sich im ersten Halbjahr das Zuliefergeschäft für die Luftfahrtindustrie positiv entwickelt. Für die massiv eingebrochenen, konsumnahen Märkte (Wintersport, Spezialfolien) rechnet Gurit hingegen auch für das zweite Halbjahr mit keiner wesentlichen Verbesserung. Hier sind die Produktionsanlagen vorläufig nicht voll ausgelastet. Die breite Technologiebasis erlaubt es Gurit Composite Technologies heute, die Forschung und Entwicklung vermehrt auch auf weitere aussichtsreiche Zukunftsmärkte auszurichten und diese gezielt anzugehen. In der Automobilindustrie, der Erdölförderung und im Bereich Infrastruktur/Bauwesen konnten interessante Projekte neu in Angriff genommen werden.

### **Währungseinflüsse und Einmalkosten belasten Health Care Bereich**

Insgesamt schloss die Health Care Divison trotz den Zugängen zum Konsolidierungskreis das erste Halbjahr bloss mit einem gut gehaltenen Umsatz von CHF 104 Mio. ab. Nachteilige Währungseinflüsse und organisatorische Einmalkosten belasten das Ergebnis. Der EBIT sank gegenüber der entsprechenden Vorjahresperiode auf ungenügende CHF 6,3 Mio. Gurit erwartet für das zweite Halbjahr im Bereich Health Care eine deutliche Belebung und damit wieder eine erstarkende EBIT-Marge.

Der Dentalbereich wurde durch die organisatorische und örtliche Zusammenführung der verschiedenen Aktivitäten geprägt. In den USA führte in diesem Zusammenhang der Umzug nach Akron, Ohio, im ersten Semester zu Einmalkosten in einstelliger Millionenhöhe, dieser Schritt dürfte sich jedoch durch Effizienzgewinne rasch bezahlt machen. Mehr noch belastete die nachteilige Wechselkursentwicklung des Dollars den Abschluss des Dentalbereiches.

Im Medizinalbereich konnte Gurit Medical Business die Stellung als Spezialistin für medizinische und pharmazeutische Einmalprodukte weiter ausbauen. Den im gesamten Gesundheitswesen spürbaren Kostendruck haben einige Kunden zum Anlass genommen, ihre internen Produktionsabläufe zu durchleuchten. In der Folge haben sie deutliche Produktivitätsverbesserungen (u.a. Senkung der Ausfallraten) erreicht. Dies führte gerade bei der auf wenige Grossabnehmer ausgerichteten irischen Tochtergesellschaft in der Berichtsperiode zu unerwarteten Reduktionen der Auftragseingänge. Zur Verbreiterung der Kundenbasis werden in Zukunft zahlreiche Entwicklungsprojekte beitragen. Als leistungsfähiger, technologisch breit abgestützter und auf langfristige Kooperationen ausgerichteter Anbieter vermag Gurit Medical Business dem Kostendruck im Gesundheitswesen recht gut zu begegnen. Dazu beigetragen hat auch die erfreuliche Entwicklung der in den vergangenen Jahren in Tschechien aufgebauten Produktionsstätte.

### **Weitere Stärkung der Technologiebasis**

Per 22. Juli, also schon im zweiten Halbjahr 2003, hat die Gurit-Heberlein Gruppe über die britische Tochtergesellschaft SP Systems die Aktiven der kanadischen ATC Chemicals übernommen. ATC produziert für den nordamerikanischen Schiffsbaumarkt neben polyesterbasierte Klebstoffen vor allem hochwertige SAN-basierte Strukturschäume. Solche Strukturschäume werden in Sandwich-Konstruktion als Kernmaterial zwischen den äusseren Faserverbundwerkstoff-Schichten (Prepregs) verwendet. Die Eingliederung von ATC wird das Umsatzvolumen von Gurit Composite Technologies auf Jahresbasis um rund CHF 12 Mio. stärken. Die verstärkte Präsenz von Gurit Composite Technologies in Nordamerika sowie das erweiterte Angebot werden Gurit helfen, die Stellung im amerikanischen Markt für Konstruktionsmaterialien für den Schiffsbau und den Windenergiesektor auszubauen.

### **Unverändert positiver Ausblick**

Angesichts der weltweit schwierigen Konjunkturlage, der unsicheren Währungsentwicklung sowie der nach den erfolgten Akquisitionen höheren Goodwill-Amortisationen darf der Halbjahresabschluss gesamthaft als befriedigend bezeichnet werden. Gurit ist überzeugt, mit der breiten technologischen Basis über eine gute Wachstumsgrundlage zu verfügen. Das Umsatzwachstum wird sich dabei überproportional auf die Ertragslage auswirken.

Mit freundlichen Grüssen  
Gurit-Heberlein AG



Robert Heberlein  
Präsident des Verwaltungsrates



Dr. Rudolf Wehrli  
Chief Executive Officer

# Konzernerfolgsrechnung

in CHF 1000			
	1. Semester 2003	Veränderung in %	1. Semester 2002
<b>Netto-Umsatz</b>	<b>253 200</b>	<b>+43,1%</b>	<b>176 900</b>
Material- und Warenaufwand	-106 500		-61 700
Betriebs-, Verwaltungs- und Vertriebsaufwand	-113 300		-89 600
Übriger Aufwand/Ertrag	+300		+400
<b>EBITDA</b>	<b>33 700</b>	<b>+31,6%</b>	<b>25 600</b>
Abschreibungen	-9 800		-8 500
<b>EBITA</b>	<b>23 900</b>	<b>+39,8%</b>	<b>17 100</b>
Amortisation Goodwill	-7 000		-2 900
<b>EBIT (Betriebserfolg)</b>	<b>16 900</b>	<b>+15,0%</b>	<b>14 700</b>
Finanzergebnis	-1 600		-700
Gewinnsteuern	-3 800		-3 300
<b>Gewinn nach Steuern</b>	<b>11 500</b>	<b>+7,5%</b>	<b>10 700</b>
Minderheitsanteile	100		-100
<b>Konzerngewinn (exkl. Anteile Dritter)</b>	<b>11 600</b>	<b>+9,4%</b>	<b>10 600</b>
<b>Cashflow</b>	<b>28 300</b>	<b>+28,1%</b>	<b>22 100</b>

## Segment-Information

in CHF Mio.					
	1. Semester 2003		Veränderung in %	1. Semester 2002	
<b>Netto-Umsatz nach Konzerngruppen</b>					
Health Care	103,7	41,0%	+3,3%	100,4	56,8%
Industrial Applications	147,1	58,1%	+98,0%	74,3	42,0%
Übrige/Konsolidierung	2,4	0,9%	-	2,2	1,2%
<b>Total Netto-Umsatz</b>	<b>253,2</b>	<b>100%</b>	<b>+43,1%</b>	<b>176,9</b>	<b>100%</b>
<b>Betriebserfolg (EBIT) nach Konzerngruppen</b>					
Health Care	6,3	37,3%	-43,2%	11,1	75,5%
Industrial Applications	9,2	54,4%	+170,6%	3,4	23,1%
Übrige/Konsolidierung	1,4	8,3%	-	0,2	1,4%
<b>Total Betriebserfolg (EBIT)</b>	<b>16,9</b>	<b>100%</b>	<b>+15,0%</b>	<b>14,7</b>	<b>100%</b>

# Konzernbilanz

in CHF 1000	30.6.2003	31. 12. 2002
<b>Aktiven</b>		
Liquide Mittel	37 485	52 552
Forderungen und Abgrenzungen	100 838	84 119
Warenvorräte	89 028	90 640
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>227 351</b>	<b>227 311</b>
Sachanlagen	168 116	155 402
Finanzanlagen	2 541	2 581
Immaterielle Anlagen	250 789	257 366
Übriges Anlagevermögen	8 204	8 302
<b>Anlagevermögen</b>	<b>429 650</b>	<b>423 651</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>657 001</b>	<b>650 962</b>
<b>Passiven</b>		
Bankkredite	44 450	47 748
Verbindlichkeiten und Abgrenzungen	72 633	67 904
Rückstellungen	9 595	7 520
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>126 678</b>	<b>123 172</b>
Hypotheken und Darlehen	40 122	40 388
Übrige Verbindlichkeiten	8 969	9 472
Rückstellungen	35 830	35 794
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>	<b>84 921</b>	<b>85 654</b>
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>211 599</b>	<b>208 826</b>
<b>Minderheitsanteile</b>	<b>2 222</b>	<b>2 322</b>
Aktienkapital	45 760	45 446
Kapital- und Gewinnreserven	397 420	394 368
<b>Total Eigenkapital (exkl. Anteile Dritter)</b>	<b>443 180</b>	<b>439 814</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>657 001</b>	<b>650 962</b>

# Konzern-Mittelflussrechnung

in CHF 1000		
	1. Semester 2003	1. Semester 2002
<b>Mittelfluss aus Betriebstätigkeit</b>	<b>17 250</b>	<b>10 700</b>
Investitionen in Sachanlagen	-19 700	-12 300
Kauf von Beteiligungen	0	-47 500
<b>Mittelfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-19 700</b>	<b>-59 800</b>
<b>Free Cashflow</b>	<b>-2 450</b>	<b>-49 100</b>
Veränderungen Bankkredite und Darlehen	-3 600	-3 700
Übrige Finanzierungstätigkeit	-300	-1 539
Verkauf/Kauf eigener Aktien	2 215	-1 532
Dividendenausschüttungen	-10 932	-10 729
<b>Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-12 617</b>	<b>-17 500</b>
<b>Veränderung liquide Mittel</b>	<b>-15 067</b>	<b>-66 600</b>
Liquide Mittel zu Beginn der Periode	52 552	350 500
Liquide Mittel am Ende der Periode	37 485	283 900

## Eigenkapitalnachweis

in CHF 1000	Eigenkapital						Minderheits- anteile
	Gesellschafts- kapital	Kapitalre- serven (Agio)	Hedge- Differenzen	Umrechnungs- differenzen	Gewinn- reserven	Total Eigenkapital	
<b>1.1.2002</b>	43 305	0	-1 009	1 878	367 502	411 676	3 042
Kapitalerhöhung	2 652	28 642				31 294	
Dividenden- ausschüttung					-10 443	-10 443	-286
Jahresergebnis					20 128	20 128	-312
Veränderung Minderheitsanteile						-	5
Cashflow-Hedge- Einflüsse			1 009			1 009	
Währungseinflüsse				-8 978		-8 978	-127
Veränderung Eigene Aktien	-511				-4 361	-4 872	
<b>31.12.2002</b>	<b>45 446</b>	<b>28 642</b>	<b>0</b>	<b>-7 100</b>	<b>372 826</b>	<b>439 814</b>	<b>2 322</b>
Dividenden- ausschüttung					-10 932	-10 932	
Halbjahresergebnis					11 600	11 600	-100
Währungseinflüsse				486		486	
Veränderung eigene Aktien	314				1 898	2 212	
<b>30.6.2003</b>	<b>45 760</b>	<b>28 642</b>	<b>0</b>	<b>-6 614</b>	<b>375 392</b>	<b>443 180</b>	<b>2 222</b>

# Investor Relations

**Kontaktadresse:** Gurit-Heberlein AG, Sekretariat der Konzernleitung  
Frau Ruth Clarke, CH-9630 Wattwil  
Telefon: ++41 (0)71 987 10 10, Fax: ++41 (0)71 987 10 05  
www.gurit.com E-Mail: info@gurit.ch

**Aktienkapital:** Nach der Kapitalerhöhung vom 3. September 2002 ist das Gesellschaftskapital eingeteilt in:  
240 000 Namenaktien zu nominal CHF 20.– Valoren Nr 185039  
420 000 Inhaberaktien zu nominal CHF 100.– Valoren Nr 801223  
(nennwertbereinigt auf nominal CHF 100.– ergibt sich eine rechnerische Stückzahl von total 468 000 Aktien.)

**Börsenhandel:** Die Inhaberaktie ist an der Schweizer Börse SWX Swiss Exchange kotiert. Kursinformationen werden in der Schweizer Tages- und Finanzpresse veröffentlicht.

In den elektronischen Kursinformationssystemen finden sich die entsprechenden Angaben unter nachstehenden Tickersymbolen:

Gurit Inhaberaktie:	Reuters:	GURZ
	Telekurs:	GUR
	Valorenummer:	801223

<b>Finanzkalender:</b>	März 2004	Eckdaten zum Jahresabschluss 2003
	April 2004	Geschäftsbericht 2003, Analystenkonferenz, Pressekonferenz
	Mai 2004	Generalversammlung
	August 2004	Semesterabschluss 2004