

# Siegfried

Siegfried wächst im ersten Halbjahr 2020

Halbjahreskommentar – Seite 2

## Auch in anspruchsvollen Zeiten auf Kurs



Umsatz

388.1

Millionen CHF

Die Veränderung zum Vorjahr beträgt +2.2% in Lokalwährungen (-1.5% in CHF).

Core-EBITDA

58.1

Millionen CHF

Die Veränderung zum Vorjahr beträgt -12.4%.

Free Cashflow

17.1

Millionen CHF

Die Veränderung zum Vorjahr beträgt +16.5%.



# Auch in anspruchsvollen Zeiten auf Kurs: Siegfried wächst im ersten Halbjahr 2020

Die Siegfried Gruppe (SIX: SFZN) meldet für das erste Halbjahr 2020 einen Nettoumsatz von 388.1 Millionen Schweizer Franken. Dies entspricht einem Wachstum gegenüber der Vorjahresperiode von 2.2 Prozent in Lokalwährungen (LW) und einem Rückgang von 1.5 Prozent in Schweizer Franken (Vorjahr 393.9 Millionen Franken). Das Umsatzwachstum wurde trotz der widrigen Umstände und grossen Herausforderungen aufgrund der Coronavirus-Pandemie erzielt. Der Core-EBITDA betrug 58.1 Millionen Franken (Vorjahr 66.3 Millionen Franken), entsprechend einer Core-EBITDA-Marge von 15.0 Prozent (Vorjahr 16.8 Prozent). Der Core-EBIT lag bei 31.3 Millionen Franken (Vorjahr 42.0 Millionen Franken). Der Cashflow aus operativer Tätigkeit stieg um 8.4 Prozent auf 45.0 Millionen Franken (Vorjahr 41.5 Millionen Franken), der Free Cashflow konnte auf 17.1 Millionen Franken gesteigert werden (Vorjahr 14.7 Millionen Franken).

Dieser Erfolg ist Ergebnis eines vorausschauenden Krisenmanagements bereits seit Januar 2020, klarer interner Kommunikation, strikter Massnahmen zum Schutz der Mitarbeitenden und eines intensiven Risikomanagements der weltweiten Produktionsaktivitäten, Lieferketten und Sicherheitsbestände von Siegfried.

Die Siegfried Gruppe konnte ihre Produktionstätigkeit trotz verschiedener regional oder national angeordneter Beschränkungen zur Eindämmung von COVID-19 an allen Standorten weitgehend aufrechterhalten. Lediglich der Standort in Nantong (China) hatte im Februar für zwei Wochen aufgrund allgemeiner nationaler Verordnungen einen vollständigen Produktionsunterbruch zu verzeichnen. Der weit überwiegende Teil der Mitarbeitenden in der Produktion, Logistik und den anderen produktionsnahen und technischen Tätigkeitsbereichen war ununterbrochen in unseren Anlagen, Werkstätten und Labors auf den Standorten tätig. Für die administrativen Teile der Organisation hat Siegfried insbesondere in der frühen Phase der Pandemie gezielt Home Office als Massnahme zur Risikominimierung eingesetzt.

Wir danken an dieser Stelle allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Siegfried Gruppe, die im Umgang mit der Coronavirus-Pandemie ausserordentliche Verhaltensmassnahmen umgesetzt und mit ihrem grossen Einsatz die Voraussetzungen für das erfolgreich absolvierte erste Halbjahr geschaffen haben.

## **Starke operative Cash-Generierung trotz Coronavirus-Krise – geringeres Umsatzwachstum belastet operatives Ergebnis**

Umsätze und Gewinn im ersten Halbjahr wurden deutlich durch COVID-19 beeinflusst. Die Lockdown-Massnahmen haben ganz allgemein zu Verzögerungen in der weltweiten Gesundheitsversorgung geführt. Neben Mehrbedarf bei einzelnen Produkten, die in der Behandlung von COVID-19-Patienten zur Anwendung kommen und unverändertem Bedarf für den Grossteil unseres Portfolios haben unsere Kunden für einige Produktgruppen ihre Abnahmemengen deutlich verringert. Die zugehörigen Therapien mussten

hinten die Akutversorgung von COVID-19-Patienten zurücktreten, die entsprechenden Verschreibungen sind in der Folge gesunken. Zudem hat die eigene Produktionsleistung von Siegfried wegen zeitweise erhöhter Absenkraten, hauptsächlich in Folge von vorsorglichen Quarantänemassnahmen, des Unterbruchs in Nantong (China), vereinzelter Verzögerungen innerhalb der Zulieferketten und verspäteter Anlagenreparaturen durch Drittfirmen nicht ganz das ursprünglich geplante Niveau erreicht.

Im Ergebnis konnte die in Erwartung eines spürbar höheren Geschäftsvolumens leicht gesteigerte Kostenbasis (Personalbestand des Unternehmens: 2496 auf Vollzeit umgerechnete Stellen (FTE) am 30.06.2020 gegenüber 2407 FTE zum gleichen Zeitpunkt des Vorjahres) nicht im geplanten Umfang absorbiert und in Umsatz und Gewinn übersetzt werden. Dies zeigt sich in einer Bruttogewinnmarge von 18.6 Prozent, die im Vergleich zur ungewöhnlich starken Vorjahresperiode (23.5 Prozent) tiefer ausgefallen ist. Durch kurzfristiges, entschlossenes Kostenmanagement in den produktionsunabhängigen Bereichen (SG&A) ist es jedoch gelungen, diese negativen externen Effekte teilweise zu kompensieren und insgesamt die Profitabilität der Siegfried Gruppe auf einem guten Niveau zu halten. Der unverwässerte Core-Reingewinn pro Aktie betrug 5.21 Franken (Vorjahr 7.47 Franken), der verwässerte Core-Reingewinn pro Aktie lag bei 5.06 Franken (Vorjahr 7.29 Franken).

Die gegenüber der Vorjahresperiode deutlich gesteigerte Cash-Generierung ist in Krisenzeiten entscheidend und beweist die operative Kraft von Siegfried und die Resilienz seines Geschäftsmodells.

## **Geschäft mit fertig formulierten Produkten wächst stark – Wirkstoffe und Zwischenprodukte stabil**

Zurzeit erzielt die Siegfried Gruppe rund drei Viertel ihrer Verkäufe mit Wirksubstanzen und Zwischenprodukten und rund ein Viertel mit Fertigformulierungen, bestehend aus aseptischen flüssigen (Vials, Ampullen und Cartridges) und festen Darreichungsformen (Tabletten und Kapseln). Der Umsatz im Bereich fertig formulierter Medikamente (Drug

Products) stieg um rund 7 Prozent (in LW), getragen vor allem vom Geschäft mit der aseptischen Abfüllung, für das Siegfried auch in der Zukunft sehr gute Wachstumschancen sieht. Aktuell evaluiert das Unternehmen mit mehreren Pharmafirmen eine Zusammenarbeit zur Herstellung aseptischer Fertigprodukte für verschiedene COVID-19-Impfstoffe, die sich noch in der klinischen Entwicklung befinden. Die Verkäufe von Wirksubstanzen (Drug Substances), in 2019 wesentlicher Wachstumstreiber für die Siegfried Gruppe, waren von COVID-19 stärker betroffen, lagen aber immer noch bei knapp 1 Prozent (in LW) über der starken Vorjahresperiode.

## **Spenden von Desinfektionsmitteln für das Gesundheitswesen**

Zur Unterstützung der geforderten Hygienemassnahmen am Arbeitsplatz, aber auch zum Schutz der Mitarbeitenden und ihrer Familien zuhause hat Siegfried schon in der frühen Phase der Coronavirus-Pandemie in ihren Anlagen selbst Desinfektionsmittel hergestellt und zusammen mit wiederverwendbaren Schutzmasken kostenlos verteilt. Darüber hinaus wurden schnell und unbürokratisch grosse Mengen Desinfektionsmittel an örtliche Krankenhäuser und öffentliche Institutionen in den Regionen, in denen Siegfried mit Standorten vertreten ist und in denen diesbezüglich akute Knappheit bestand, gespendet. Dieses Engagement entspricht unserem Selbstverständnis als Unternehmen und als Mitglied und auch Nutzniesser gemeinschaftlicher kommunaler und regionaler Strukturen, die dazu beitragen, dass Siegfried erfolgreich ist.

## **Siegfried investiert weiterhin in sein globales Produktionsnetzwerk**

Auch im ersten Halbjahr 2020 hat die Siegfried Gruppe gezielte Erweiterungsinvestitionen in ihrem Produktionsnetzwerk umgesetzt bzw. mit der Umsetzung begonnen, um die notwendigen zusätzlichen Kapazitäten und Technologien für das kurz- und mittelfristig erwartete organische Wachstum bereitzustellen. Namentlich sind dies eine gross-technische Anlage zur Mikronisierung von chemischen Wirkstoffen in Evionnaz (CH), eine Grossanlage zur Hochdruckhydrierung in Zofingen (CH), zusätzliche inkrementelle

Investitionen in Kapazität an allen Standorten für Drug Substances in Europa und den USA, neue Abfüllanlagen für aseptische flüssige Drug Products in Hameln (D) und Irvine (USA) sowie eine schrittweise Erhöhung der Produktionskapazitäten für orale feste Drug Products in Hal Far (Malta). Darüber hinaus wurde der strategische Planungsprozess für die mittel- und langfristige Weiterentwicklung des gesamten Produktionsnetzwerks vorangetrieben, die unterschiedlichen Schwerpunkte der einzelnen Standorte definiert und die optimale Investitions- und Technologiestrategie für das Siegfried-Netzwerk festgelegt. Im Einklang mit den mittel- bis langfristigen Wachstumsambitionen der Siegfried Gruppe werden daraus kontinuierlich konkrete Investitionsvorhaben abgeleitet und umgesetzt. Auch zukünftig ist mit Investitionen in beiden Bereichen, sowohl Drug Substances als auch Drug Products, zu rechnen, da Siegfried in beiden Bereichen unverändert attraktive Wachstumschancen sieht und dafür zusätzliche Kapazitäten und Kompetenzen benötigt. Leitgedanke für die technischen Konzepte ist eine weitere Standardisierung und weitere Steigerung der Flexibilität im gesamten Siegfried-Netzwerk, um für den Kunden die jeweils wettbewerbsfähigste Lösung für die Entwicklung und Herstellung seines Produkts und zugleich ein Höchstmass an Liefersicherheit anbieten zu können.

## **Ausblick für das laufende Geschäftsjahr 2020 und für die mittelfristige Zukunft bestätigt**

Trotz des wegen der anhaltenden Coronavirus-Pandemie unsicheren Makroumfelds und der damit einhergehenden deutlich eingeschränkten Prognosefähigkeit rechnet die Siegfried Gruppe für das laufende Geschäftsjahr 2020 unverändert mit einem Umsatzwachstum im unteren einstelligen Prozentbereich (in LW) und, in Erwartung eines stärkeren zweiten Halbjahres, mit einer leichten Ausweitung der Core-EBITDA-Marge. Auch die mittelfristigen Erwartungen werden bestätigt: Wachstum mit dem Markt mit der Ambition, diesen zu übertreffen (in LW). Dies wird sowohl durch weiterhin robustes organisches Wachstum als auch durch die Übernahme anderer Unternehmen, Standorte und Geschäfte erfolgen.

## Finanzkennzahlen 2020

	1. Halbjahr 2020	1. Halbjahr 2019	Veränderung CHF (LW)
Nettoumsatz (Mio. CHF)	388.1	393.9	-1.5% (+2.2%)
Bruttogewinn (Mio. CHF)	72.2	92.4	-21.9%
Bruttogewinnmarge (in %)	18.6%	23.5%	
<b>Core-Ergebnisse<sup>1</sup></b>			
Core-EBITDA (Mio. CHF)	58.1	66.3	-12.4%
Core-EBITDA-Marge (in %)	15.0%	16.8%	
Core-EBIT (operatives Ergebnis) (Mio. CHF)	31.3	42.0	-25.6%
Core-EBIT-Marge (in %)	8.1%	10.7%	
Core-Reingewinn (Mio. CHF)	21.5	31.0	-30.5%
Core-Reingewinnmarge (in %)	5.5%	7.9%	
Unverwässerter Core-Reingewinn je Aktie (CHF)	5.21	7.47	-30.3%
Verwässerter Core-Reingewinn je Aktie (CHF)	5.06	7.29	-30.6%
Cashflow aus operativer Tätigkeit (Mio. CHF)	45.0	41.5	8.4%
Free Cashflow (Mio. CHF)	17.1	14.7	16.5%
Investitionen in Sachanlagen und immaterielles Anlagevermögen (Mio. CHF)	27.9	26.9	3.9%
	<b>30. Juni 2020</b>	<b>31. Dezember 2019</b>	<b>Veränderung</b>
Eigenkapital (Mio. CHF)	696.1	691.7	0.6%
Bilanzsumme (Mio. CHF)	1 172.1	1 168.7	0.3%
Eigenfinanzierungsgrad (in %)	59.4%	59.2%	
Personalbestand (Anzahl FTEs)	2 496	2 407	3.69%

<sup>1</sup> Per 30. Juni 2020 wurden CHF 0.5 Mio. aus der laufenden Verzinsung der Pensionsverpflichtungen ausländischer Pläne ins Finanzergebnis umgliedert (Vorjahr CHF 1.0 Mio.). Das per 31.12.2019 angesetzte Steueraktivum aus dem Step up auf Markenrechte, resultierend aus den STAF 17 Massnahmen, wurde per 30. Juni 2020 anteilig im Umfang von CHF 0.9 Mio. aufgelöst (Vorjahr 0).

## Konsolidierte Core-Erfolgsrechnung

In 1000 CHF	1. Halbjahr 2020	1. Halbjahr 2019
<b>Core-Ergebnisse</b>		
Nettoumsatz	388 072	393 944
Herstellkosten der verkauften Produkte und Leistungen	-315 895	-301 518
<b>Bruttogewinn</b>	<b>72 177</b>	<b>92 426</b>
Marketing und Vertrieb	-7 342	-8 877
Forschung und Entwicklung	-14 402	-20 192
Core-Administration und allgemeine Kosten	-21 484	-23 596
Übriger betrieblicher Ertrag	2 330	2 291
Anteile am Ergebnis assoziierter Gesellschaften	-9	-5
<b>Core-EBIT (operatives Ergebnis)</b>	<b>31 270</b>	<b>42 047</b>
Finanzertrag	108	18
Core-Finanzaufwand	-2 054	-2 536
Währungsdifferenzen	-1 943	-665
<b>Core-Gewinn vor Ertragssteuern</b>	<b>27 381</b>	<b>38 864</b>
Core-Ertragssteuern	-5 866	-7 899
<b>Core-Reingewinn</b>	<b>21 515</b>	<b>30 965</b>
Abschreibungen	26 785	24 204
<b>Core-EBITDA</b>	<b>58 055</b>	<b>66 251</b>
Unverwässerter Core-Reingewinn je Aktie (CHF)	5.21	7.47
Verwässerter Core-Reingewinn je Aktie (CHF)	5.06	7.29

**Core-Ergebnisse** schliessen aussergewöhnliche Aufwendungen und Erträge aus. Siegfried verwendet die Core-Ergebnisse zusätzlich zu Swiss GAAP FER als wichtige Kennzahlen für die interne Beurteilung der Leistung des Konzerns.

Siegfried ist der Ansicht, dass die Offenlegung von Core-Ergebnissen den Finanzmärkten ein besseres Verständnis des Unternehmens und einen besseren Vergleich über die Jahre ermöglicht.

Siegfried definiert die Effekte aus Zinssatzänderungen ausländischer Pensionspläne, Restrukturierungen, Transaktions- und Integrationskosten sowie Wertbeeinträchtigungen von nicht-finanziellem und immateriellem Anlagevermögen als aussergewöhnliche Aufwendungen und Erträge.

## Aktieninformationen

			2020	2019	2018	2017	2016
Börsenkurse Namenaktie	höchst	CHF	499.5	469.0	469.5	327.0	216.9
	tiefst	CHF	313.5	321.5	304.0	213.3	165.7
Jahresende (2020: bis 30.6.)		CHF	430.0	469.0	336.0	324.0	213.0

## Hinweis betreffend zukunftsgerichteter Aussagen

Dieser Halbjahresbericht enthält gewisse zukunftsgerichtete Aussagen. Diese können unter anderem erkennbar sein an Ausdrücken wie «sollen», «annehmen», «erwarten», «rechnen mit», «beabsichtigen», «anstreben», «zukünftig», «Ausblick» oder ähnlichen Ausdrücken sowie der Diskussion von Strategien, Zielen, Plänen oder Absichten usw. Die künftigen tatsächlichen Resultate können wesentlich von den zukunftsgerichteten Aussagen in diesem Bericht abweichen; dies aufgrund verschiedener Faktoren wie zum Beispiel (1) Preisstrategien und andere Produktinitiativen von Konkurrenten; (2) legislative und regulatorische Entwicklungen sowie Veränderungen des allgemeinen wirtschaftlichen Umfelds; (3) Verzögerung oder Nichteinführung neuer Produkte infolge Nichterteilung behördlicher Zulassungen oder anderer Gründe; (4) Währungsschwankungen und allgemeine Entwicklung der Finanzmärkte; (5) Risiken in der Forschung, Entwicklung und Vermarktung neuer Produkte oder neuer Anwendungen bestehender Produkte, einschliesslich (nicht abschliessend) negativer Resultate von klinischen Studien oder Forschungsprojekten, unerwarteter Nebenwirkungen von vermarkteten oder Pipeline-Produkten; (6) erhöhter behördlicher Preisdruck; (7) Produktionsunterbrechungen; (8) Verlust oder Nichtgewährung von Schutz durch Immaterialgüterrechte; (9) rechtliche Auseinandersetzungen und behördliche Verfahren; (10) Abgang wichtiger Manager oder anderer Mitarbeitender sowie (11) negative Publizität und Medienberichte.

Die Aussage betreffend Wachstum des Gewinns ist keine Gewinnprognose und darf nicht dahingehend interpretiert werden, dass der Gewinn von Siegfried für 2020 oder eine spätere Periode die in der Vergangenheit veröffentlichten Zahlen für den Gewinn erreichen oder übertreffen wird.

## Impressum

Dieser Halbjahresbericht erscheint auch in englischer Sprache. Massgebend ist die deutschsprachige Originalversion.

### Redaktion

Peter A. Gehler, Christa Brügger,  
Nathalie Häfliger

### Konzept, Gestaltung, Realisation

Hej GmbH, Zürich

### Publishingsystem

ns.publish by mms solutions AG, Zürich

### Realisation und Druckvorstufe

NeidhartSchön AG, Zürich

### Druck

ZT Medien AG, Zofingen

Siegfried Holding AG  
Untere Brühlstrasse 4  
CH-4800 Zofingen  
Schweiz  
Telefon + 41 62 746 11 11

[www.siegfried.ch](http://www.siegfried.ch)

«Wir haben die grossen Herausforderungen durch COVID-19 gut gemeistert und unser Unternehmen auf Kurs gehalten.»

Dr. Wolfgang Wienand, Chief Executive Officer

## Kennzahlen

---

Umsatz in CHF

388.1 Mio.

Die Veränderung zum Vorjahr beträgt +2.2% in LW (–1.5% in CHF).

## Core-EBITDA

58.1

Der Core-EBITDA per 30. Juni 2020 beträgt 58.1 Millionen Schweizer Franken (Vorjahr: 66.3 Mio. CHF).

## Core-EBIT

31.3

Der Core-EBIT per 30. Juni 2020 beträgt 31.3 Millionen Schweizer Franken (Vorjahr: 42.0 Mio. CHF).

## Core-EBITDA-Marge

15.0%

Die Core-EBITDA-Marge liegt per 30. Juni 2020 bei 15.0 Prozent (Vorjahr: 16.8 Prozent).

## Core-EBIT-Marge

8.1%

Die Core-EBIT-Marge liegt bei 8.1 Prozent (Vorjahr: 10.7 Prozent).

## Mitarbeitende

2496

Siegfried beschäftigt 2496 Mitarbeitende an 9 Standorten weltweit.



## Konsolidierte Erfolgsrechnung

In 1000 CHF	1. Halbjahr 2020	1. Halbjahr 2019
<b>Nettoumsatz</b>	<b>388 072</b>	<b>393 944</b>
Herstellkosten der verkauften Produkte und Leistungen	-315 895	-301 518
<b>Bruttogewinn</b>	<b>72 177</b>	<b>92 426</b>
Marketing und Vertrieb	-7 342	-8 877
Forschung und Entwicklung	-14 402	-20 192
Administration und allgemeine Kosten	-21 963	-24 612
Übriger betrieblicher Ertrag	2 330	2 291
Anteile am Ergebnis assoziierter Gesellschaften	-9	-5
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>30 791</b>	<b>41 031</b>
Finanzertrag	108	18
Finanzaufwand	-1 575	-1 520
Währungsdifferenzen	-1 943	-665
<b>Gewinn vor Ertragssteuern</b>	<b>27 381</b>	<b>38 864</b>
Ertragssteuern	-6 716	-7 898
<b>Reingewinn</b>	<b>20 665</b>	<b>30 965</b>
Unverwässerter Reingewinn je Aktie (CHF)	5.00	7.47
Verwässerter Reingewinn je Aktie (CHF)	4.86	7.29

## Konsolidierte Bilanz

In 1000 CHF	30. Juni 2020	31. Dezember 2019
<b>Aktiven</b>		
<b>Anlagevermögen</b>		
Sachanlagen	515 655	518 379
Immaterielles Anlagevermögen	7 573	8 467
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Joint Ventures	357	378
Finanzanlagen und übrige langfristige Anlagen	590	595
Aktiven aus Arbeitgeberbeitragsreserven	9 111	9 362
Latente Steuerforderungen	39 542	41 539
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>572 828</b>	<b>578 720</b>
<b>Umlaufvermögen</b>		
Warenvorräte	290 443	256 958
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	204 278	245 415
Sonstige Forderungen	45 448	48 555
Aktive Rechnungsabgrenzungen	13 671	7 522
Laufende Ertragssteuern	5 556	5 342
Wertschriften	30	30
Derivative Finanzinstrumente	-	726
Flüssige Mittel	39 798	25 443
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>599 224</b>	<b>589 991</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>1 172 052</b>	<b>1 168 711</b>
<b>Passiven</b>		
<b>Eigenkapital</b>		
Aktienkapital	105 294	116 262
Eigene Aktien	-77 356	-77 005
Kapitalreserven	55 253	48 818
Hybridkapital	254 985	255 985
Gewinnreserven	357 944	347 619
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>696 120</b>	<b>691 679</b>
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	135 000	-
Langfristige Rückstellungen	14 961	14 972
Latente Steuerverbindlichkeiten	11 932	11 959
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	1 752	1 783
Rückstellungen für Leistungen aus Personalvorsorge	143 769	146 790
<b>Total langfristiges Fremdkapital</b>	<b>307 414</b>	<b>175 504</b>
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	60 513	78 915
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	54 719	43 743
Passive Rechnungsabgrenzungen	41 018	31 052
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	-	135 000
Derivative Finanzinstrumente	242	-
Rückstellungen für Leistungen aus Personalvorsorge	419	506
Kurzfristige Rückstellungen	8 799	9 503
Laufende Ertragssteuerverbindlichkeiten	2 808	2 809
<b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>168 518</b>	<b>301 528</b>
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>475 932</b>	<b>477 032</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>1 172 052</b>	<b>1 168 711</b>

## Konsolidierte Geldflussrechnung

In 1000 CHF	1. Halbjahr 2020	1. Halbjahr 2019
<b>Reingewinn</b>	<b>20 665</b>	<b>30 965</b>
Abschreibungen und Wertminderungen von Sachanlagen und immateriellem Anlagevermögen	26 785	24 204
Finanzergebnis	3 410	2 167
Andere nicht geldwirksame Veränderungen	14 614	15 203
<b>Cashflow aus operativer Tätigkeit vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens</b>	<b>65 474</b>	<b>72 539</b>
Veränderung Nettoumlaufvermögen und übrige Positionen	-20 474	-31 022
<b>Cashflow aus operativer Tätigkeit</b>	<b>45 000</b>	<b>41 517</b>
In-/Devestitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen	-27 902	-26 844
Sonstiger Cashflow aus Investitionstätigkeiten	109	15
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-27 793</b>	<b>-26 829</b>
<b>Free Cashflow<sup>1</sup></b>	<b>17 098</b>	<b>14 673</b>
Kapitalveränderungen	137	800
Aufnahme Finanzverbindlichkeiten	-	-25 000
Veränderung sonstiger langfristiger Verbindlichkeiten	-27	-30
Kauf/Verkauf eigener Aktien, netto	-342	3 509
Bezahlte Zinsen und Bankspesen	-1 724	-1 482
Ausschüttung an Aktionäre Siegfried Holding AG	-	-10 793
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-1 956</b>	<b>-32 996</b>
<b>Nettoveränderung der flüssigen Mittel</b>	<b>15 251</b>	<b>-18 308</b>
Flüssige Mittel am 1.1.	25 443	39 880
Auswirkungen von Wechselkursänderungen auf flüssige Mittel	-895	438
Flüssige Mittel zum Periodenende	39 798	22 010

<sup>1</sup> Berechnung Free Cashflow: Cashflow aus operativer Tätigkeit +/- Investitionen in Sachanlagen +/- Investitionen in Immaterielle Anlagen.

# Anhang zum Finanzbericht

## 1. Grundsätze der Rechnungslegung

### Konsolidierungsgrundsätze

Der vorliegende Halbjahresbericht umfasst den nicht geprüften konsolidierten Halbjahresabschluss der in der Schweiz domizilierten Siegfried Holding AG und ihrer Tochtergesellschaften für die am 30. Juni 2020 endende Berichtsperiode (1. Halbjahr 2020). Die konsolidierte Halbjahresrechnung wurde in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 31 erstellt und sollte in Verbindung mit der für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr erstellten Konzernrechnung gelesen werden. Die Rechnungslegung des Konzerns erfolgt in Übereinstimmung mit den gesamten Richtlinien der Fachempfehlungen zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER) und ist im Geschäftsbericht 2019 der Siegfried Gruppe im Einzelnen erläutert. Die konsolidierte Halbjahresrechnung wurde vom Verwaltungsrat am 19. August 2020 verabschiedet.

### Informationen zum Konzern

Siegfried ist ein weltweit als Pharma-Zulieferer tätiges Unternehmen mit Produktionsstandorten in der Schweiz, den USA, Malta, China, Deutschland und Frankreich. Siegfried entwickelt und produziert im Auftragsverhältnis mit der pharmazeutischen Industrie pharmazeutische Wirkstoffe (Drug Substances) beziehungsweise deren Zwischenprodukte. Zudem stellt Siegfried fertig formulierte Medikamente (Drug Products) her. Die Siegfried Holding AG (Hauptsitz in Zofingen, AG) ist an der Schweizer Börse SIX kotiert.

## Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

In 1000 CHF	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserven	Hybridkapital	Wertschwankungen auf Finanzinstrumenten <sup>1</sup>	Einbehaltene Gewinne <sup>1</sup>	Verrechneter Goodwill <sup>1</sup>	Kumulierte Umrechnungsdifferenzen <sup>1</sup>	Total Eigenkapital
<b>Stand 1. Januar 2020</b>	<b>116 262</b>	<b>-77 005</b>	<b>48 818</b>	<b>255 985</b>	<b>-1 171</b>	<b>595 796</b>	<b>-159 200</b>	<b>-87 806</b>	<b>691 679</b>
Reingewinn	-	-	-	-	-	20 665	-	-	20 665
Ausschüttung aus Nennwertreduktion	-12 183	-	-	-	-	561	-	-	-11 622
Zinsen Hybridkapital	-	-	-	-	-	-3 407	-	-	-3 407
Wertänderungen Finanzinstrumente	-	-	-	-	329	-	-	-	329
Mitarbeiteraktienplan	-	-	-	-	-	-8 864	-	-	-8 864
Veränderung Bestand eigener Aktien	-	-351	-	-	-	10	-	-	-340
Kapitalerhöhung	1 215	-	6 435	-	-	-	-	-	7 650
Veränderung Hybridkapital	-	-	-	-1 000	-	-	-	-	-1 000
Währungsdifferenzen	-	-	-	-	-	-	-	1 030	1 030
<b>Stand 30. Juni 2020</b>	<b>105 294</b>	<b>-77 356</b>	<b>55 253</b>	<b>254 985</b>	<b>-842</b>	<b>604 761</b>	<b>-159 200</b>	<b>-86 776</b>	<b>696 120</b>
<b>Stand 1. Januar 2019</b>	<b>8 514</b>	<b>-56 139</b>	<b>79 668</b>	<b>255 985</b>	<b>-523</b>	<b>623 324</b>	<b>-159 200</b>	<b>-72 852</b>	<b>678 777</b>
Reingewinn	-	-	-	-	-	30 965	-	-	30 965
Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven	-	-	-10 793	-	-	-	-	-	-10 793
Zinsen Hybridkapital	-	-	-	-	-	-3 450	-	-	-3 450
Wertänderungen Finanzinstrumente	-	-	-	-	-422	-	-	-	-422
Mitarbeiteraktienplan	-	-	-	-	-	-11 738	-	-	-11 738
Veränderung Bestand eigener Aktien	-	5 575	-	-	-	-2 065	-	-	3 509
Kapitalerhöhung	249	-	25 203	-	-	-	-	-	25 452
Veränderung aus Kapitaleinlagereserven	107 500	-	-63 504	-	-	-43 996	-	-	-
Währungsdifferenzen	-	-	-	-	-	-	-	-10 586	-10 586
<b>Stand 30. Juni 2019</b>	<b>116 262</b>	<b>-50 564</b>	<b>30 574</b>	<b>255 985</b>	<b>-945</b>	<b>593 040</b>	<b>-159 200</b>	<b>-83 438</b>	<b>701 714</b>

<sup>1</sup> Diese Positionen werden in der Bilanz unter der Position Gewinnreserven ausgewiesen.

Das Aktienkapital der Siegfried Holding AG erhöhte sich durch Schaffung neuer Aktien aus bedingtem Kapital im Rahmen von Beteiligungsplänen um CHF 1.2 Mio. auf CHF 117.5 Mio.

Weiter wurde der Nennwert pro Aktie durch Beschluss der Generalversammlung vom 17. April 2020 von je CHF 27 auf je CHF 24.20 herabgesetzt. Die Kapitalherabsetzung wurde am 26. Juni 2020 öffentlich beurkundet. Das Aktienkapital beträgt neu per 30. Juni 2020 CHF 105.3 Mio. und ist

eingeteilt in 4 351 000 Namenaktien zu je CHF 24.20 Nennwert (2019: 4 306 000 Namenaktien zu je CHF 27 Nennwert).

Bei sämtlichen Beteiligungen, die voll konsolidiert werden, handelt es sich um 100%-Beteiligungen. Daher bestehen zum Periodenende wie im Vorjahr keine Minderheiten von Dritten.

### 2. Wichtigste Währungsumrechnungskurse

#### Bilanz

Stichtagskurs	30. Juni 2020	31. Dezember 2019
1 USD	0.951	0.966
1 EUR	1.065	1.085
100 RMB	13.445	13.879

#### Erfolgsrechnung

Durchschnittskurse	1. Halbjahr 2020	1. Halbjahr 2019
1 USD	0.966	1.000
1 EUR	1.064	1.129
100 RMB	13.739	14.735

### 3. Konsolidierungskreis

Im ersten Halbjahr 2020 blieb der Konsolidierungskreis unverändert.

### 4. Akquisitionen

Im ersten Halbjahr 2020 fanden keine Akquisitionen statt.

### 5. Anteilsbasierte Vergütungen

Im ersten Halbjahr 2020 wurden 45 000 Aktien aus dem bedingten Kapital geschaffen. Diese wurden verwendet für die Zuteilung von Aktien unter dem Long Term Incentive Plan (LTIP) für die Erdienungsperiode (2017–2019) und für die Aktien, die Mitarbeiter unter dem Employee Share Purchase Plan (ESPP) erworben haben.

### 6. Saisonalität

Die Schwankungen des Geschäftsergebnisses haben keinen saisonalen Ursprung.

### 7. Eventualverbindlichkeiten

Im Vergleich zu den per 31. Dezember 2019 vorhandenen Eventualverbindlichkeiten ergaben sich in der Berichtsperiode keine Veränderungen.

### 8. Segmentinformationen

Die Siegfried Gruppe besteht aus einem «Reportable Segment». Die Finanzinformationen werden regelmässig auf Stufe Siegfried Gruppe als Ganzes an den Verwaltungsrat rapportiert. Anhand dieser Finanzinformationen wird die Siegfried Gruppe geführt und deren Leistung gemessen.

#### Nettoumsatz nach Produktgruppen

In Mio. CHF	1. Halbjahr 2020	1. Halbjahr 2019
Drug Substances	290.2	299.1
Drug Products	97.9	94.8
<b>Total</b>	<b>388.1</b>	<b>393.9</b>

### 9. Ertragssteuern

Die steuerlichen Effekte aus der Umsetzung der STAF17 wurden für die Gesellschaften in Kantonen, in welchen die Umsetzung in die Steuergesetze bereits erfolgt ist, berücksichtigt. In der verbleibenden Gesellschaft wird die Umsetzung rückwirkend per 1. Januar 2020 im 2. Halbjahr 2020 erwartet.

### 10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gibt keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Die Siegfried Gruppe ist ein weltweit im Bereich Life Science tätiges Unternehmen mit Produktionsstandorten in der Schweiz, den USA, Deutschland, Frankreich, Malta und China. Siegfried beschäftigt weltweit rund 2500 Mitarbeitende (FTE). Die Siegfried Holding AG mit Hauptsitz in Zofingen (Schweiz) ist an der Schweizer Börse kotiert (SIX: SFZN).

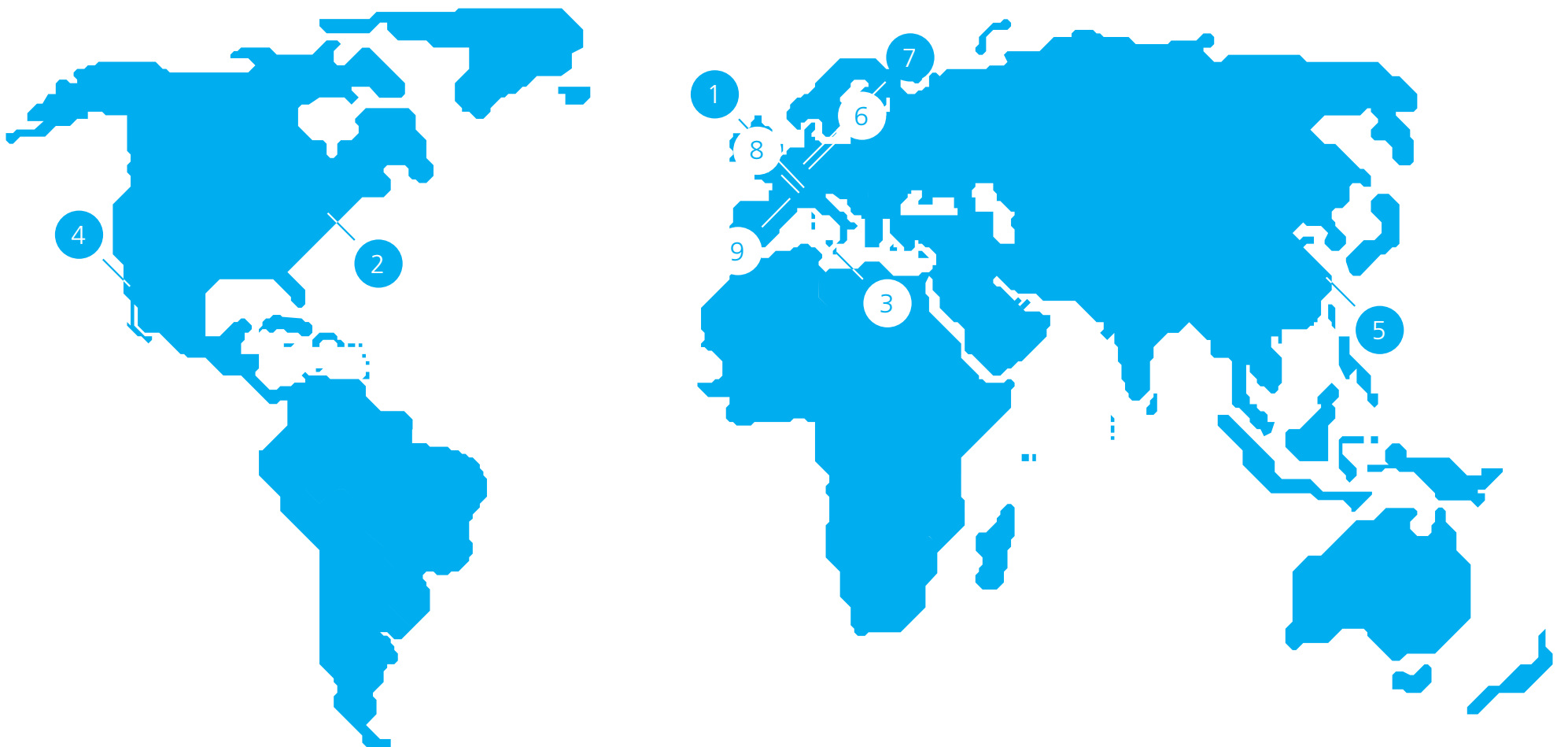
**expect  
more**

Siegfried Holding AG  
Untere Brühlstrasse 4  
CH-4800 Zofingen

[www.siegfried.ch](http://www.siegfried.ch)

Wir bieten massgeschneiderte Dienstleistungen in der Entwicklung und Produktion von Wirksubstanzen, Zwischenstufen und komplexen Darreichungsformen (inklusive aseptischer Abfüllung) sowie Produkte aus unserem eigenen Portfolio an.

## Standorte



1 Zofingen  
2 Pennsville  
3 Hal Far

4 Irvine  
5 Nantong  
6 Hameln

7 Minden  
8 Evionnaz  
9 St. Vulbas