

# united group

Halbjahresbericht 2021

# Wichtigste Kennzahlen

**890.3**

Umsatz in Mio. CHF

**24.3**

Organisches Wachstum in %

**12 093**

Anzahl Mitarbeitende

Mio. CHF	Januar – Juni 2021		Januar – Juni 2020		Veränderung	Organisches Wachstum <sup>1</sup>
<b>Autoneum-Konzern</b>						
Umsatz	890.3	100.0%	730.6	100.0%	21.9%	24.3%
EBITDA	105.4	11.8%	31.2	4.3%	238.0%	
EBIT	44.7	5.0%	-31.8	-4.4%		
Konzernergebnis	25.5	2.9%	-54.9	-7.5%		
Gesamtkapitalrendite (RONA) <sup>2</sup>	6.0%		-6.4%			
Free Cashflow	67.2		-13.9			
Nettoverschuldung per 30. Juni <sup>3</sup>	229.8		372.8			
Personalbestand per 30. Juni <sup>4</sup>	12 093		12 479		-3.1%	
<b>BG Europe</b>						
Umsatz	354.8	100.0%	273.2	100.0%	29.9%	27.4%
EBIT	26.6	7.5%	-4.8	-1.7%		
<b>BG North America</b>						
Umsatz	356.0	100.0%	311.5	100.0%	14.3%	19.8%
EBIT	-10.0	-2.8%	-43.1	-13.8%		
<b>BG Asia</b>						
Umsatz	134.1	100.0%	105.8	100.0%	26.8%	24.3%
EBIT	16.1	12.0%	4.8	4.5%		
<b>BG SAMEA<sup>5</sup></b>						
Umsatz	44.4	100.0%	37.9	100.0%	17.3%	44.3%
EBIT	6.4	14.5%	1.9	5.0%		
<b>Aktie AUTN</b>						
Aktienkurs per 30. Juni in CHF	172.70		92.50		86.7%	
Börsenkapitalisierung per 30. Juni	802.4		428.8		87.1%	
Unverwässertes Ergebnis pro Aktie in CHF	4.35		-12.33			

<sup>1</sup> Umsatzveränderung in Lokalwährungen, bereinigt um Hyperinflation.

<sup>2</sup> Konzernergebnis vor Zinsaufwand im Verhältnis zu durchschnittlichem Eigenkapital und verzinslichem Fremdkapital.

<sup>3</sup> Nettoverschuldung exklusive Leasingverbindlichkeiten per 30. Juni.

<sup>4</sup> Vollzeitäquivalente inklusive temporären Mitarbeitern (ohne Lehrlinge).

<sup>5</sup> Umfasst Südamerika, Mittleren Osten und Afrika.

# Dank deutlicher Umsatz- und Profitabilitätssteigerungen solider Konzerngewinn und weitere Stärkung der Bilanz

Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär

Die Automobilindustrie hat sich im ersten Halbjahr 2021 gegenüber der durch die Auswirkungen der Corona-Pandemie beeinträchtigten Vorjahresperiode deutlich erholt. Autoneum hat von der Marktdynamik profitiert und den Umsatz im ersten Semester signifikant gesteigert. Das Ergebnis hat sich dank der höheren Umsätze und weiterer Fortschritte im Turnaround von Nordamerika deutlich verbessert, was sich erneut im gesteigerten Free Cashflow widerspiegelt.

## STARKES UMSATZWACHSTUM NACH PANDEMIEBEDINGTEM RÜCKGANG 2020

Im ersten Halbjahr 2021 sind weltweit 29.2% mehr Fahrzeuge produziert worden als noch im «Corona-Halbjahr» 2020. Zwar ist die Markterholung markant, diese wurde jedoch durch den weltweiten Halbleitermangel gebremst, der zu temporären Produktionsstopps und geringeren Fahrzeugvolumen bei Herstellern geführt hat. Autoneum hat den Umsatz in Lokalwährungen in den ersten sechs Monaten um 24.3% gesteigert. In Schweizer Franken legte der Umsatz um 21.9% auf 890.3 Mio. CHF zu. Die Business Group SAMEA (Südamerika, Mittlerer Osten und Afrika) ist deutlich über Markt gewachsen, während sich der Halbleitermangel insbesondere in Nordamerika auf die Produktion der von Autoneum belieferten Modelle und die Umsatzentwicklung der Business Group North America ausgewirkt hat.

## SIGNIFIKANTE PROFITABILITÄTSSTEIGERUNGEN UND SOLIDER KONZERNGEWINN

Autoneum konnte das operative Ergebnis (EBIT) in den ersten sechs Monaten gegenüber der Vorjahresperiode um 76.5 Mio. CHF wesentlich steigern. Massgeblich dazu beigetragen haben neben den höheren Umsätzen die 2020 umgehend initiierte und nachhaltige Anpassung der Kostenstruktur aller Business Groups an die neue Marktrealität und die im Turnaround in Nordamerika erreichten Ergebnisverbesserungen. Gestiegene Materialkosten haben das Ergebnis jedoch belastet. Das EBIT in Höhe von 44.7 Mio. CHF (Vorjahresperiode: -31.8 Mio. CHF) entspricht einer EBIT-Marge von 5.0% (Vorjahresperiode: -4.4%). Alle Business Groups haben im Berichtszeitraum deutliche EBIT-Verbesserungen erzielt. Das Konzernergebnis summierte sich auf 25.5 Mio. CHF (Vorjahresperiode: -54.9 Mio. CHF), womit die im zweiten Halbjahr 2020 erreichte Rückkehr in die Gewinnzone bestätigt ist.

## NETTOVERSCHULDUNG WEITER REDUZIERT

Auch in den ersten sechs Monaten des Berichtsjahrs hat sich der Free Cash-flow positiv entwickelt und konnte um 81.1 Mio. CHF auf 67.2 Mio. CHF (Vorjahresperiode: –13.9 Mio. CHF) gesteigert werden. Treiber war das deutlich verbesserte Konzernresultat. Dank dieser positiven Entwicklung konnte die Nettoverschuldung im ersten Halbjahr 2021 weiter abgebaut und die Eigenkapitalquote erhöht werden: Die Nettoverschuldung exklusive Leasingverbindlichkeiten reduzierte sich um 41.9 Mio. CHF auf 229.8 Mio. CHF (31. Dezember 2020: 271.7 Mio. CHF), die Eigenkapitalquote stieg um 6.5 Prozentpunkte auf 29.3% (31. Dezember 2020: 22.9%). Die kontinuierliche Verbesserung der finanziellen Performance ermöglicht es Autoneum, die beiden im Dezember 2019 gewährten subordinierten Darlehen der Grossaktionäre Michael Pieper und Peter Spuhler in Höhe von je 20.0 Mio. CHF Ende Juli 2021 zurückzuzahlen.

## BUSINESS GROUPS

Mit einem Plus von 27.4% in Lokalwährungen konnte die Business Group Europe gegenüber der Vorjahresperiode deutlich zulegen, wobei die Umsatzentwicklung auch in dieser Region durch geringere Produktionsvolumen aufgrund des Halbleitermangels beeinträchtigt war. In Schweizer Franken nahm der Umsatz im ersten Halbjahr 2021 um 81.6 Mio. CHF auf 354.8 Mio. CHF (Vorjahresperiode: 273.2 Mio. CHF) zu. Getrieben durch die im Vorjahr konsequent angepasste Kostenstruktur und die höheren Umsätze verbesserte sich das EBIT um 31.3 Mio. CHF auf 26.6 Mio. CHF (Vorjahresperiode –4.8 Mio. CHF). Mit einer EBIT-Marge von 7.5% (Vorjahresperiode: –1.7%) hat die Business Group Europe im ersten Halbjahr 2021 ein sehr gutes Ergebnis erzielt. Im Ergebnis sind positive Einmaleffekte von 4.8 Mio. CHF enthalten.

Die Business Group North America steigerte den Umsatz in Lokalwährungen um 19.8%. Von Autoneum überwiegend belieferte Fahrzeugmodelle US-amerikanischer Kunden – Pkws und kleinere SUVs – waren überproportional vom Halbleitermangel betroffen, wodurch Autoneum in dieser Region hinter dem Marktwachstum zurückblieb. In Schweizer Franken summierte sich der Umsatz im ersten Halbjahr 2021 auf 356.0 Mio. CHF (Vorjahresperiode: 311.5 Mio. CHF). Das EBIT stieg im Vergleich zum Umsatzzuwachs überproportional um 33.1 Mio. CHF auf –10.0 Mio. CHF, die EBIT-Marge verbesserte sich um 11.0 Prozentpunkte auf –2.8%. Massgebliche Treiber dieser Ergebnissteigerung waren die weiteren Verbesserungen im Rahmen des Turnaroundprogramms. Die Fortschritte und die Umsetzung der Massnahmen verlaufen planmässig und werden kontinuierlich weiter vorangetrieben.

Höhere Produktionsvolumen deutscher und japanischer Automobilhersteller waren ausschlaggebend für die Umsatzsteigerung der Business Group Asia: In Lokalwährungen hat diese im Berichtszeitraum um 24.3% zugelegt. Der Umsatz in Schweizer Franken nahm um 28.3 Mio. CHF auf 134.1 Mio. CHF (Vorjahresperiode: 105.8 Mio. CHF) zu. Auf Basis der getätigten Investitionen in den Ausbau der Fertigungstiefe konnte die EBIT-Marge von 4.5% im ersten Halbjahr 2020 auf 12.0% gesteigert werden. Das EBIT erhöhte sich entsprechend um 11.3 Mio. CHF auf 16.1 Mio. CHF (Vorjahresperiode: 4.8 Mio. CHF).

Die Business Group SAMEA wuchs im ersten Halbjahr 2021, erneut getrieben durch volumenstarke Programme in der Türkei und in Südafrika, deutlich über Markt: Der inflationsbereinigte Umsatz in Lokalwährungen stieg um 44.3%. Aufgrund der anhaltend starken Abwertung verschiedener Währungen in der Region erhöhte sich der in Schweizer Franken konsolidierte Umsatz nur um 17.3% auf 44.4 Mio. CHF

(Vorjahresperiode: 37.9 Mio. CHF). Die sehr gute Kapazitätsauslastung und ein konsequentes Kostenmanagement resultierten in einem EBIT von 6.4 Mio. CHF (Vorjahresperiode: 1.9 Mio. CHF), was einer hervorragenden EBIT-Marge von 14.5% und einer Steigerung um 9.6 Prozentpunkte entspricht (Vorjahresperiode: 5.0%).

## 10 JAHRE AUTONEUM

2021 feiert Autoneum sein zehnjähriges Bestehen als unabhängiges Unternehmen. Seit der Verselbständigung und dem Börsengang im Mai 2011 ist es Autoneum gelungen, seine Position als weltweiter Markt- und Technologieführer für Akustik- und Wärmemanagement bei Fahrzeugen insbesondere dank des hohen Einsatzes der Mitarbeitenden weiter auszubauen. Das Jubiläumsjahr steht somit auch ganz im Zeichen der Wertschätzung der Belegschaft: Um die vergangenen zehn Jahre erfolgreicher Expansion, Innovation und Zusammenarbeit gebührend zu feiern, veranstalten alle Standorte 2021 – unter Einhaltung der Massnahmen zur Eindämmung der Corona-Pandemie – Jubiläumsfeiern und Mitarbeiterevents.

## WEITERER AUSBAU DER INNOVATIONSFÜHRERSCHAFT

Autoneum hat auch im ersten Halbjahr 2021 weiter in nachhaltige Mobilität investiert: Dank eines alternativen Beschichtungsverfahrens – «Alternative Backcoating» (ABC) –, bei dem anstelle von Latex ein thermoplastischer Klebstoff verwendet wird, sind Nadelvliessteppiche von Autoneum nun noch besser recycelbar. Darüber hinaus reduziert der innovative ABC-Prozess den Energieverbrauch und CO<sub>2</sub>-Ausstoss in der Produktion und kommt im Gegensatz zur Herstellung von Standardbeschichtungen ganz ohne Wasser aus. Autoneums latexfreie Nadelvliessteppiche sind bereits heute in verschiedenen Kundenmodellen im Einsatz; die neue, nachhaltigere Generation von Tuftingteppichen soll Anfang 2022 in Produktion gehen.

Fahrzeughersteller profitieren dank einer neuen Partnerschaft mit dem Softwareunternehmen Free Field Technologies (FFT) im Akustikdesign von Fahrzeugen künftig von Autoneums jahrzehntelanger Erfahrung in der Konzeption massgeschneiderter Akustikpakete. So fliesst Autoneums validierte Methodik zur Berechnung und Dämmung von strukturbedingtem Lärm in FFTs marktführende Simulationssoftware für Akustik und Vibroakustik ein und wird damit zum globalen Standard in der NVH-Behandlung (Noise, Vibration, Harshness). Hersteller erhalten dadurch nicht nur leichter Zugang zu genaueren und produktionsbasierten Daten: Die präzise Berechnung der akustischen Fahrzeugleistung früh im Entwicklungsprozess erlaubt es zudem, Design- und Vorlaufzeiten beträchtlich zu reduzieren sowie das Verhältnis zwischen Leistung, Gewicht und Kosten der lärmdämmenden Materialien zu optimieren.

## AUSBLICK

Die Entwicklung der globalen Fahrzeugproduktion im zweiten Halbjahr 2021 ist aufgrund des Halbleitermangels schwer einschätzbar. Zwar besteht in allen Regionen eine hohe Nachfrage seitens der Endkunden, es ist jedoch davon auszugehen, dass der Chipmangel die Automobilproduktion auch im zweiten Halbjahr beeinträchtigen wird, wenn auch nicht so stark wie im zweiten Quartal des ersten Halbjahrs.

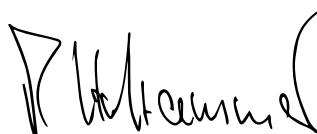
Es wird erwartet, dass der Umsatz im zweiten Halbjahr 2021 höher sein wird als im ersten Halbjahr. Aufgrund der nachteiligen Zuteilung der Halbleiter auf von Autoneum belieferte Fahrzeugmodelle im ersten Semester dürfte die Umsatzentwicklung im Gesamtjahr 2021 leicht unter Markt liegen. Mit einer Entspannung des Halbleitermangels wird sich dies normalisieren.

Trotz der im zweiten Halbjahr weiterhin zu erwartenden Auswirkungen des Halbleitermangels und Rohmaterialpreissteigerungen bleibt das im März kommunizierte Profitabilitätsziel einer EBIT-Marge von 4–5% bestehen. Der Free Cashflow dürfte neu 2021 einen hohen (bisher: «höheren») zweistelligen Millionenbetrag erreichen.

Winterthur, 28. Juli 2021

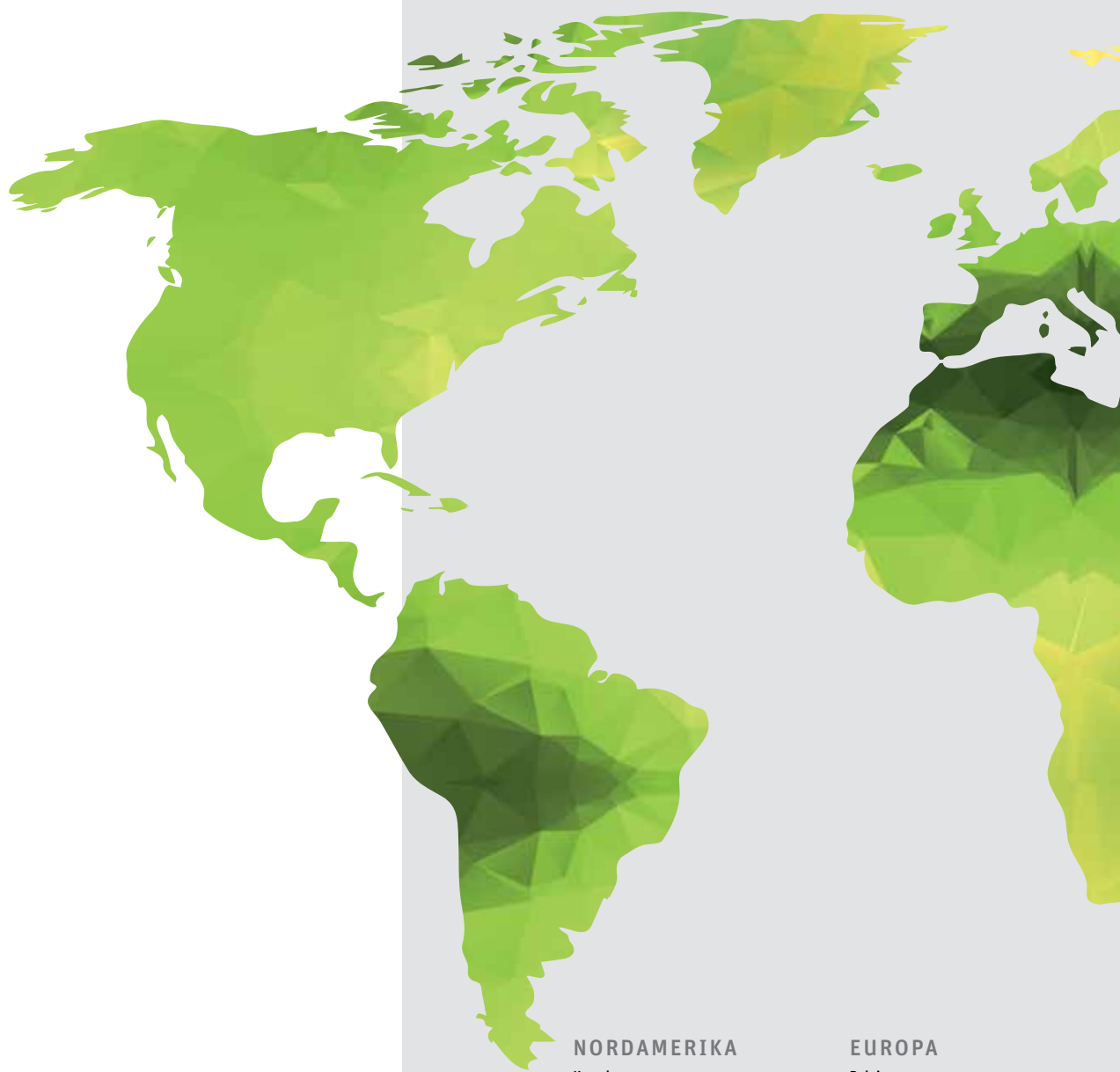


**Hans-Peter Schwald**  
Präsident des Verwaltungsrats



**Matthias Holzammer**  
Chief Executive Officer

# Globale Präsenz



## NORDAMERIKA

### Kanada

- London, Ontario
- Tillsonburg, Ontario

### Mexiko

- Mexiko-Stadt
- San Luis Potosí
- Silao

### USA

- Aiken, South Carolina
- Bloomsburg, Pennsylvania
- Jeffersonville, Indiana
- Novi, Michigan
- Oregon, Ohio
- Jackson, Tennessee
- Monroe, Ohio
- Somerset, Kentucky
- Tinley Park, Illinois
- Valparaiso, Indiana

## EUROPA

### Belgien

- Genk

### Deutschland

- München
- Rossdorf-Gundernhausen
- Sindelfingen

### Frankreich

- Aubergenville
- Blainville
- Lachapelle-aux-Pots
- Moissac
- Ons-en-Bray

### Polen

- Katowice
- Nowogard

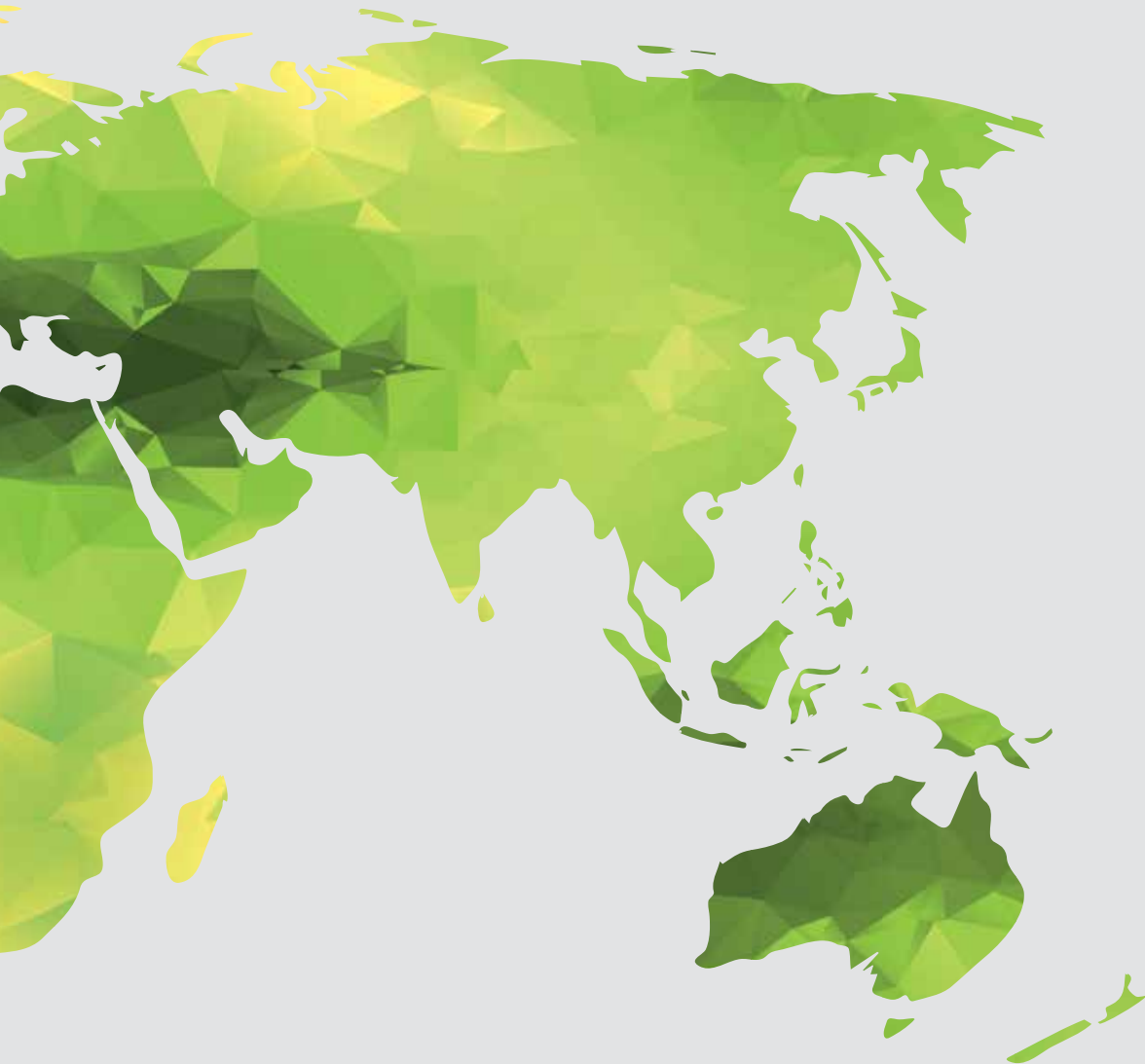
Autoneum

Standorte mit Minderheitsbeteiligten

Assoziierte Unternehmen und Beteiligungen

Lizenznehmer



**Portugal**

- Setúbal

**Russland**

- Ryazan

**Schweden**

- Göteborg

**Schweiz**

- Sevelen
- Winterthur (Hauptsitz)

**Spanien**

- A Rúa
- Valldoreix

**Tschechien**

- Bor
- Choceň
- Hnátnice

**Ungarn**

- Komárom

**Vereinigtes Königreich**

- Halesowen
- Heckmondwike
- Stoke-on-Trent

**SAMEA \*****Argentinien**

- Córdoba

**Brasilien**

- Gravataí
- São Paulo
- Taubaté

**Südafrika**

- Rosslyn
- Durban

**Türkei**

- Bursa

**ASIEN****China**

- Chongqing
- Dadong
- Pinghu
- Schanghai
- Taicang
- Tiexi
- Yantai
- Guangzhou
- Tianjin
- Wuhan
- Fuzhou

**Indien**

- Behror
- Chennai

**Indonesien**

- Jakarta

**Japan**

- Oguchi
- Tokio

**Malaysia**

- Shah Alam

**Südkorea**

- Seoul

**Thailand**

- Laem Chabang
- Chonburi

\* Südamerika,  
Mittlerer Osten  
und Afrika.

# Consolidated income statement

CHF million	January – June 2021		January – June 2020	
Revenue	890.3	100.0%	730.6	100.0%
Material expenses <sup>1</sup>	-395.4	-44.4%	-346.6	-47.4%
Employee expenses	-265.6	-29.8%	-237.9	-32.6%
Other expenses	-138.6	-15.6%	-132.9	-18.2%
Other income	14.7	1.7%	17.9	2.5%
<b>EBITDA</b>	<b>105.4</b>	<b>11.8%</b>	<b>31.2</b>	<b>4.3%</b>
Depreciation, amortization and impairment	-60.8	-6.8%	-63.0	-8.6%
<b>EBIT</b>	<b>44.7</b>	<b>5.0%</b>	<b>-31.8</b>	<b>-4.4%</b>
Financial income	1.8		1.6	
Financial expenses <sup>2</sup>	-13.8		-28.1	
Share of profit of associated companies	1.6		1.0	
<b>Earnings before taxes</b>	<b>34.2</b>	<b>3.8%</b>	<b>-57.3</b>	<b>-7.8%</b>
Income taxes	-8.7		2.4	
<b>Net result</b>	<b>25.5</b>	<b>2.9%</b>	<b>-54.9</b>	<b>-7.5%</b>
attributable to shareholders of Autoneum Holding Ltd	20.2		-57.3	
attributable to non-controlling interests	5.3		2.4	
Basic earnings per share in CHF	4.35		-12.33	
Diluted earnings per share in CHF	4.34		-12.33	

<sup>1</sup> Material expenses include CHF 3.9 million (first half-year 2020: CHF -5.6 million) changes in inventories of finished goods and work in progress.

<sup>2</sup> Financial expenses include CHF -1.9 million (first half-year 2020: CHF -12.8 million) net foreign exchange losses.

# Consolidated statement of comprehensive income

CHF million	January – June 2021	January – June 2020
Net result	25.5	-54.9
Currency translation adjustment <sup>1</sup>	24.5	-47.6
Inflation adjustment	1.0	0.5
<b>Total items that will be reclassified to income statement</b>	<b>25.5</b>	<b>-47.1</b>
Remeasurement of defined benefit pension plans	19.6	-5.4
Changes in fair value of equity investments (FVOCI)	-3.9	-14.7
Income taxes	-2.3	0.2
<b>Total items that will not be reclassified to income statement</b>	<b>13.3</b>	<b>-20.0</b>
<b>Other comprehensive income</b>	<b>38.8</b>	<b>-67.1</b>
<b>Total comprehensive income</b>	<b>64.4</b>	<b>-121.9</b>
attributable to shareholders of Autoneum Holding Ltd	55.1	-119.5
attributable to non-controlling interests	9.3	-2.4

<sup>1</sup> The currency translation adjustment includes CHF 0.6 million (first half-year 2020: CHF -0.9 million) from associated companies accounted for using the equity method.

# Consolidated balance sheet

CHF million	June 30, 2021	December 31, 2020
<b>Assets</b>		
Tangible assets	798.2	810.5
Intangible assets	8.3	9.4
Investments in associated companies	21.1	20.5
Financial assets	37.9	42.9
Deferred income tax assets	25.4	22.4
Employee benefit assets	9.8	3.2
Other assets	94.8	93.0
<b>Non-current assets</b>	<b>995.6</b>	<b>1 002.0</b>
Inventories	146.9	154.0
Trade receivables	228.4	246.5
Current income tax receivables	7.2	7.8
Other assets	83.4	74.8
Financial assets	3.4	1.0
Cash and cash equivalents	124.2	322.0
<b>Current assets</b>	<b>593.5</b>	<b>806.1</b>
<b>Assets</b>	<b>1 589.1</b>	<b>1 808.1</b>
<b>Shareholders' equity and liabilities</b>		
Equity attributable to shareholders of Autoneum Holding Ltd	365.8	309.7
Equity attributable to non-controlling interests	100.3	103.9
<b>Shareholders' equity</b>	<b>466.0</b>	<b>413.6</b>
Borrowings	535.0	787.5
Deferred income tax liabilities	28.0	27.5
Employee benefit liabilities	26.3	37.2
Provisions	13.7	14.8
Other liabilities	6.5	7.2
<b>Non-current liabilities</b>	<b>609.6</b>	<b>874.1</b>
Borrowings	114.9	98.3
Current income tax liabilities	14.0	13.6
Provisions	17.8	19.5
Trade payables	185.4	203.7
Other liabilities	181.3	185.2
<b>Current liabilities</b>	<b>513.4</b>	<b>520.3</b>
<b>Liabilities</b>	<b>1 123.0</b>	<b>1 394.5</b>
<b>Shareholders' equity and liabilities</b>	<b>1 589.1</b>	<b>1 808.1</b>

# Consolidated statement of changes in equity

CHF million	Attributable to the shareholders of Autoneum Holding Ltd						Attributable to non-controlling interests		Total
	Share capital	Treasury shares	Capital reserve	Fair value reserve	Retained earnings	Currency transl. adjustm.	Total	Total	
<b>At January 1, 2020</b>	<b>0.2</b>	<b>-3.6</b>	<b>217.5</b>	<b>18.0</b>	<b>215.1</b>	<b>-58.2</b>	<b>389.1</b>	<b>109.8</b>	<b>498.9</b>
Net result	-	-	-	-	-57.3	-	-57.3	2.4	-54.9
Other comprehensive income	-	-	-	-14.7	-4.7	-42.8	-62.3	-4.8	-67.1
<b>Total comprehensive income</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-14.7</b>	<b>-62.0</b>	<b>-42.8</b>	<b>-119.5</b>	<b>-2.4</b>	<b>-121.9</b>
Dividends paid <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-5.1	-5.1
Purchase of treasury shares <sup>2</sup>	-	-1.6	-	-	-	-	-1.6	-	-1.6
Share-based remuneration <sup>2</sup>	-	1.4	-	-	-0.6	-	0.8	-	0.8
<b>Total transactions with owners</b>	<b>-</b>	<b>-0.2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0.6</b>	<b>-</b>	<b>-0.8</b>	<b>-5.1</b>	<b>-5.9</b>
<b>At June 30, 2020</b>	<b>0.2</b>	<b>-3.7</b>	<b>217.5</b>	<b>3.3</b>	<b>152.5</b>	<b>-101.1</b>	<b>268.7</b>	<b>102.3</b>	<b>371.0</b>
<b>At December 31, 2020</b>	<b>0.2</b>	<b>-3.5</b>	<b>217.5</b>	<b>8.4</b>	<b>193.5</b>	<b>-106.6</b>	<b>309.7</b>	<b>103.9</b>	<b>413.6</b>
Net result	-	-	-	-	20.2	-	20.2	5.3	25.5
Other comprehensive income	-	-	-	-3.9	18.2	20.6	34.9	4.0	38.8
<b>Total comprehensive income</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3.9</b>	<b>38.4</b>	<b>20.6</b>	<b>55.1</b>	<b>9.3</b>	<b>64.4</b>
Dividends paid <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-13.0	-13.0
Share-based remuneration <sup>2</sup>	-	0.8	-	-	0.3	-	1.0	-	1.0
<b>Total transactions with owners</b>	<b>-</b>	<b>0.8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.3</b>	<b>-</b>	<b>1.0</b>	<b>-13.0</b>	<b>-12.0</b>
<b>At June 30, 2021</b>	<b>0.2</b>	<b>-2.7</b>	<b>217.5</b>	<b>4.5</b>	<b>232.2</b>	<b>-86.0</b>	<b>365.8</b>	<b>100.3</b>	<b>466.0</b>

<sup>1</sup> Autoneum Holding Ltd neither paid a dividend for the 2020 financial year in 2021 nor for the 2019 financial year in 2020, as approved by the Annual General Meeting.

<sup>2</sup> Autoneum purchased five registered shares (first half-year 2020: 21 000) and transferred 7 424 registered shares (first half-year 2020: 10 254) in conjunction with share-based remuneration in the period under review.

# Consolidated statement of cash flows

CHF million	January – June 2021	January – June 2020
Net result	25.5	-54.9
Dividend income	-0.5	-0.6
Interest income	-1.2	-0.8
Interest expenses	11.9	13.2
Income tax expenses	8.7	-2.4
Depreciation, amortization and impairment	60.8	63.0
Share of profit of associated companies	-1.6	-1.0
Loss from disposal of tangible assets, net	0.1	-
Other non-cash income and expenses <sup>1</sup>	-0.3	20.1
Change in net working capital	-6.4	-24.8
Change in post-employment benefit assets and liabilities	1.4	0.3
Change in non-current provisions	-1.1	0.9
Change in other non-current assets	0.9	5.6
Change in other non-current liabilities	-0.3	0.8
Dividends received	2.1	1.0
Interest received	1.1	0.7
Interest paid	-11.8	-12.5
Income taxes paid	-12.7	-7.8
<b>Cash flows from operating activities</b>	<b>76.5</b>	<b>0.9</b>
Investments in tangible assets	-10.0	-15.9
Investments in intangible assets	-0.3	-0.3
Investments in financial assets	-0.4	-0.2
Proceeds from disposal of tangible assets	0.5	0.6
Proceeds from disposal of financial assets	0.2	0.5
Proceeds from disposal of subsidiary or business <sup>2</sup>	0.6	0.4
<b>Cash flows used in investing activities</b>	<b>-9.4</b>	<b>-14.9</b>
Dividends paid to non-controlling interests	-13.0	-5.1
Purchase of treasury shares	-	-1.6
Proceeds from borrowings	5.6	282.8
Repayment of borrowings	-261.7	-114.0
<b>Cash flows (used in)/from financing activities</b>	<b>-269.1</b>	<b>162.0</b>
Currency translation adjustment	4.2	-8.1
<b>Change in cash and cash equivalents</b>	<b>-197.7</b>	<b>140.0</b>
Cash and cash equivalents at beginning of the period	322.0	98.7
<b>Cash and cash equivalents at end of the period</b>	<b>124.2</b>	<b>238.7</b>

<sup>1</sup> In the first half-year 2020, mainly foreign currency revaluation effects.

<sup>2</sup> Deferred purchase price payments from transactions in previous periods.

# Notes to the condensed consolidated semi-annual financial statements

## 1 BASIS OF PREPARATION

The unaudited condensed consolidated semi-annual financial statements have been prepared in accordance with IAS 34 “Interim Financial Reporting”. They are based on the financial statements of the individual Group companies drawn up according to uniform accounting policies as of June 30, 2021. The condensed consolidated semi-annual financial statements are not subject to the same requirements as the consolidated annual financial statements. It is recommended to read the condensed consolidated semi-annual financial statements in conjunction with the consolidated financial statements as of December 31, 2020. The condensed consolidated semi-annual financial statements are published exclusively in English. The financial information disclosed in this report may not add up precisely to the disclosed totals due to rounding. Ratios and variances are calculated using the exact underlying amount and not the disclosed rounded amount. Autoneum’s business activities are not subject to pronounced seasonal fluctuations. The condensed consolidated semi-annual financial statements 2021 were authorized for issue by the Board of Directors on July 28, 2021.

## 2 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

Except as described below, the accounting policies applied in these condensed consolidated semi-annual financial statements are the same as those applied in the consolidated financial statements as of December 31, 2020.

In 2020, the Group had initially adopted the IFRS 16 amendment “Covid-19-Related Rent Concessions”, issued in May 2020. In the reporting period, the Group has early adopted the IFRS 16 amendment “Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021”, issued in April 2021, with immediate effect. The 2021 amendment allows a one-year extension to the practical expedient.

The early adoption of these amendments to IFRS 16 did not have any impact as no existing or new Covid-19-related rent concessions qualify for the application of the amended practical expedient. Consequently, Autoneum has not recognized income in profit or loss to reflect changes in lease payments that arise from rent concessions (first half-year 2020: CHF 0.3 million).

The amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 “Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2”, issued in January 2021, were adopted. The Group expects no or no significant impact on the consolidated financial statements and the contractual changes are accounted for under the IBOR reform practical expedient approach.

### **3 CHANGE IN SCOPE OF CONSOLIDATION AND SIGNIFICANT TRANSACTIONS**

There was neither a change in scope of consolidation nor significant transactions in the first half-year 2021.

### **4 SEGMENT INFORMATION**

Segment information is based on Autoneum Group's internal organization and management structure as well as on the internal financial reporting to the Group Executive Board and the Board of Directors. Chief operating decision maker is the CEO.

Autoneum is the globally leading automobile supplier in acoustic and thermal management for vehicles. Autoneum develops and produces multifunctional and lightweight components and systems for noise and heat protection and thereby enhances vehicle comfort.

The reporting is based on the following four reportable segments (Business Groups/BG): BG Europe, BG North America, BG Asia and BG SAMEA (South America, Middle East and Africa). "Corporate and elimination" includes Autoneum Holding Ltd and the corporate center with its respective legal entities, an operation that produces parts for Autoneum's manufacturing lines, investments in associated companies and inter-segment eliminations. Transactions between the Business Groups are made on the same basis as with independent third parties.

**January – June 2021**

CHF million	BG Europe	BG North America	BG Asia	BG SAMEA	Total segments	Corporate and elimination	Total Group
Third-party revenue	354.1	356.0	132.5	43.9	886.5	3.8	890.3
Inter-segment revenue	0.7	0.1	1.6	0.5	2.9	-2.9	-
Revenue	354.8	356.0	134.1	44.4	889.4	0.9	890.3
EBITDA	46.9	14.0	27.2	8.9	97.0	8.4	105.4
in % of revenue	13.2%	3.9%	20.3%	20.0%	10.9%	n/a	11.8%
Depreciation, amortization and impairment	-20.3	-24.0	-11.2	-2.4	-57.9	-2.8	-60.8
EBIT	26.6	-10.0	16.1	6.4	39.1	5.6	44.7
in % of revenue	7.5%	-2.8%	12.0%	14.5%	4.4%	n/a	5.0%
Assets at June 30 <sup>1</sup>	512.2	658.9	277.5	59.6	1 508.2	80.8	1 589.1
Liabilities at June 30	398.6	504.9	161.9	48.5	1 114.0	9.1	1 123.0
Addition in tangible and intangible assets	7.7	4.4	6.2	0.6	18.9	-0.3	18.6
Employees at June 30 <sup>2</sup>	4 364	4 435	1 993	909	11 701	392	12 093

<sup>1</sup> Assets in "Corporate and elimination" include investments in associated companies in the amount of CHF 21.1 million. In the first half-year 2021, Autoneum did not increase its investments in associated companies.

<sup>2</sup> Full-time equivalents including temporary employees (excluding apprentices).

**January – June 2020**

CHF million	BG Europe	BG North America	BG Asia	BG SAMEA	Total segments	Corporate and elimination	Total Group
Third-party revenue	272.7	311.5	104.8	37.4	726.4	4.2	730.6
Inter-segment revenue	0.6	-	1.0	0.5	2.0	-2.0	-
Revenue	273.2	311.5	105.8	37.9	728.4	2.2	730.6
EBITDA	15.7	-17.5	16.3	4.5	19.1	12.1	31.2
in % of revenue	5.8%	-5.6%	15.4%	11.8%	2.6%	n/a	4.3%
Depreciation, amortization and impairment	-20.5	-25.7	-11.5	-2.6	-60.3	-2.8	-63.0
EBIT	-4.8	-43.1	4.8	1.9	-41.2	9.4	-31.8
in % of revenue	-1.7%	-13.8%	4.5%	5.0%	-5.7%	n/a	-4.4%
Assets at June 30 <sup>1</sup>	535.2	683.3	281.1	61.5	1 561.2	220.7	1 781.9
Liabilities at June 30	438.0	524.2	179.5	42.5	1 184.1	226.7	1 410.8
Addition in tangible and intangible assets	6.1	12.8	1.6	0.6	21.1	-0.1	21.0
Employees at June 30 <sup>2</sup>	4 386	4 695	1 984	990	12 055	424	12 479

<sup>1</sup> Assets in "Corporate and elimination" include investments in associated companies in the amount of CHF 18.1 million. In the first half-year 2020, Autoneum did not increase its investments in associated companies.

<sup>2</sup> Full-time equivalents including temporary employees (excluding apprentices).



## Revenue by country<sup>1</sup>

CHF million	January – June 2021	January – June 2020
USA	261.5	228.2
China	121.5	96.3
Germany	75.4	59.0
France	61.6	40.6
Mexico	55.1	49.7
Great Britain	52.3	44.9
Spain	42.8	38.0
Canada	40.2	34.3
Switzerland <sup>2</sup>	0.5	0.4
Remaining countries	179.4	139.2
<b>Total</b>	<b>890.3</b>	<b>730.6</b>

<sup>1</sup> Revenue is disclosed by location of customers.

<sup>2</sup> Domicile of Autoneum Holding Ltd.

## 5 FINANCIAL INSTRUMENTS

Neither significant changes in the fair value hierarchy nor in the fair value measurement assumptions of financial instruments occurred in the period under review. The Group neither issued, repurchased nor repaid Autoneum bonds in the reporting period.

Autoneum maintains a long-term credit agreement with a bank syndicate in the amount of CHF 350.0 million, whereof CHF 90.0 million was drawn at June 30, 2021 (December 31, 2020: CHF 305.0 million).

As the agreed financial ratio has been reached in two consecutive financial quarters, the two subordinated shareholder loans in the amount of CHF 20.0 million each are available for repayment and have been reclassified from non-current to current borrowings accordingly.

## 6 EXCHANGE RATES FOR CURRENCY TRANSLATION

CHF	ISO code	Units	Average rate January – June 2021	Average rate January – June 2020	Closing rate June 30, 2021	Closing rate December 31, 2020
Euro	EUR	1	1.09	1.07	1.10	1.09
United States dollar	USD	1	0.91	0.96	0.92	0.88

## 7 EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

There were no events between June 30, 2021 and July 28, 2021 which would necessitate adjustments to the book value of the Group's assets or liabilities, or which require additional disclosure in the condensed consolidated semi-annual financial statements.

# Wichtige Termine

**Publikation Umsatz Geschäftsjahr 2021**

21. Januar 2022

**Bilanzmedienkonferenz Geschäftsjahr 2021**

2. März 2022

**Ordentliche Generalversammlung 2022**

23. März 2022

# Kontakt

**Investoren und Finanzanalysten**

Bernhard Weber

Head Financial Services &amp; IR

T +41 52 244 82 07

investor@autoneum.com

**Medien**

Dr. Anahid Rickmann

Head Corporate Communications

T +41 52 244 83 88

media.inquiry@autoneum.com

Alle Aussagen dieses Berichts, die sich nicht auf historische Fakten beziehen, sind Zukunftsaussagen, die keinerlei Garantie bezüglich der zukünftigen Leistung gewähren; sie beinhalten Risiken und Unsicherheiten einschliesslich, aber nicht beschränkt auf zukünftige globale Wirtschaftsbedingungen, Devisenkurse, gesetzliche Vorschriften, Marktbedingungen, Aktivitäten der Mitbewerber sowie andere Faktoren, die ausserhalb der Kontrolle des Unternehmens liegen.

Juli 2021

Dieser Geschäftsbericht erscheint auch in englischer Übersetzung.  
© Autoneum Holding AG, Winterthur, Schweiz

Text  
Autoneum Management AG, Winterthur

Design  
evolve advertising AG, Zürich

Redaktionssystem  
Multimedia Solutions AG, Zürich

Druck  
Druckmanufaktur, Urdorf



**Autoneum. Mastering sound and heat.**