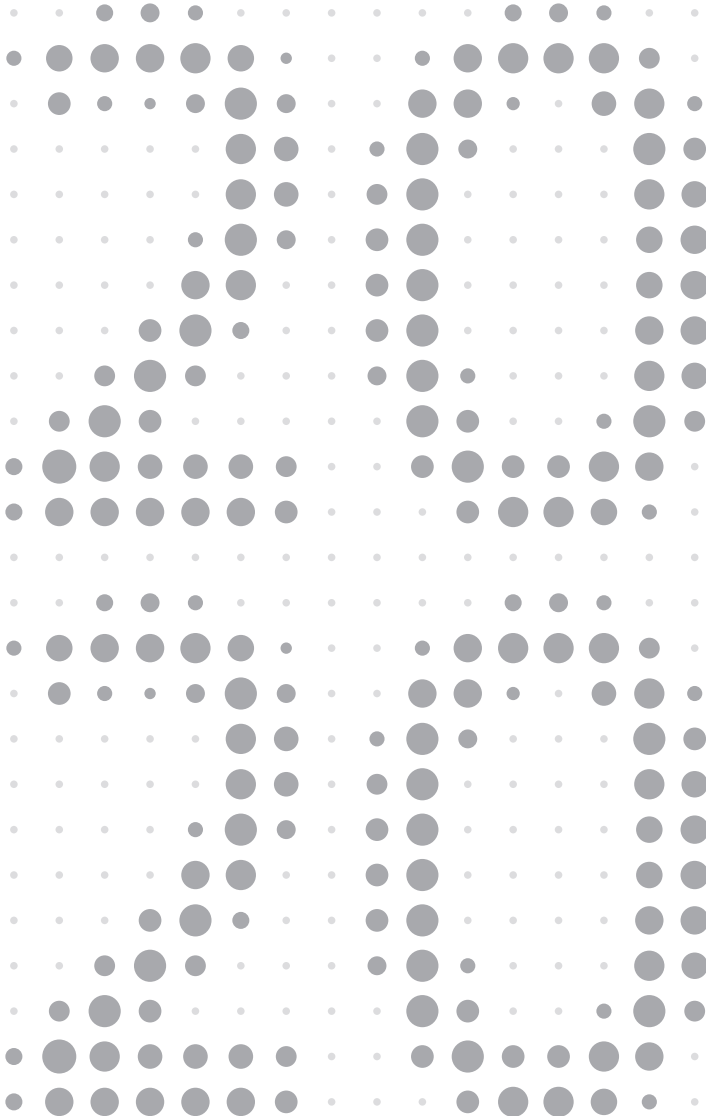


autoneum



Halbjahresbericht

## Wichtigste Kennzahlen

730.6

Umsatz in Mio. CHF

---

-32.7

Organisches Wachstum in %

---

12 479

Anzahl Mitarbeitende

---

Mio. CHF	Januar – Juni 2020		Januar – Juni 2019		Veränderung	Organisches Wachstum <sup>1</sup>
<b>Autoneum-Konzern</b>						
Umsatz	730.6	100.0%	1 156.1	100.0%	-36.8%	-32.7%
EBITDA	31.2	4.3%	79.0	6.8%	-60.5%	
EBIT	-31.8	-4.4%	16.4	1.4%	-294.0%	
Konzernergebnis	-54.9	-7.5%	-6.0	-0.5%	821.1%	
Free Cashflow	-13.9		-54.5			
Nettoverschuldung exklusive Leasingverbindlichkeiten per 30. Juni	372.8		360.9			
Personalbestand per 30. Juni <sup>2</sup>	12 479		13 881		-10.1%	
<b>BG Europe</b>						
Umsatz	273.2	100.0%	467.6	100.0%	-41.6%	-38.3%
EBIT	-4.8	-1.7%	24.8	5.3%		
<b>BG North America</b>						
Umsatz	311.5	100.0%	502.5	100.0%	-38.0%	-35.0%
EBIT	-43.1	-13.8%	-33.1	-6.6%		
<b>BG Asia</b>						
Umsatz	105.8	100.0%	125.1	100.0%	-15.5%	-9.4%
EBIT	4.8	4.5%	6.0	4.8%		
<b>BG SAMEA<sup>3</sup></b>						
Umsatz	37.9	100.0%	63.6	100.0%	-40.5%	-25.1%
EBIT	1.9	5.0%	4.2	6.6%		
<b>Aktie AUTN</b>						
Aktienkurs per 30. Juni in CHF	92.50		140.60		-34.2%	
Börsenkapitalisierung per 30. Juni	428.8		653.1		-34.3%	
Unverwässertes Ergebnis pro Aktie in CHF	-12.33		-3.33		270.3%	

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

<sup>2</sup> Vollzeitäquivalente inklusive temporären Mitarbeitern (ohne Lehrlinge).

<sup>3</sup> Umfasst Südamerika, Mittleren Osten und Afrika.

# Corona-bedingter Umsatzeinbruch – Talsohle durchschritten

Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär

Wie die gesamte Automobilindustrie war auch Autoneum im ersten Halbjahr massiv von den Auswirkungen der Corona-Pandemie betroffen. Die vorübergehenden Werksschliessungen bei nahezu allen Kunden in sämtlichen Regionen insbesondere im zweiten Quartal dieses Jahres haben nicht nur zu einem beispiellosen Markteinbruch geführt, sondern auch zu einem entsprechenden Produktionsstopp in allen 55 Werken von Autoneum. Beginnend im Februar in China und einen Monat später in allen übrigen Regionen haben Fahrzeughersteller ihre Produktion vorübergehend vollständig heruntergefahren. Der entsprechende, massive Rückgang der globalen Fahrzeugproduktion führte bei Autoneum zu einem Umsatzeinbruch von –32.7% in Lokalwährungen. Er spiegelt die Entwicklung des Marktes im ersten Halbjahr 2020 wider, der um –33.2% gegenüber der Vorjahresperiode geschrumpft ist. In Schweizer Franken sank der Umsatz von Autoneum um –36.8% auf 730.6 Mio. CHF (Vorjahresperiode: 1 156.1 Mio. CHF). Die Umsatzentwicklung sämtlicher Business Groups von Autoneum hat den Markt jeweils übertroffen, besonders deutlich in Asien und der Region SAMEA (Südamerika, Mittlerer Osten und Afrika).

Autoneum hat in allen Regionen umgehend mit weitreichenden Kostensenkungsmassnahmen auf den pandemiebedingten Markteinbruch reagiert. Dazu zählten eine Reduktion der Personalkosten unter anderem durch die Anpassung von Zeitkonten, die Einführung von Kurzarbeit an in Frage kommenden Standorten und vorübergehende Entlassungen sowie ein Stellenabbau überwiegend bei Leiharbeitern. Darüber hinaus wurden die Betriebsausgaben auf das absolut Notwendige beschränkt. Das im Vergleich zu den Vorjahren für 2020 ohnehin reduzierte Investitionsvolumen konnte zusätzlich weiter verringert werden. Hier profitiert Autoneum noch von den getätigten hohen Investitionen der vergangenen Jahre.

Auch wenn die Corona-Krise und die Eingrenzung ihrer Folgen den Geschäftsgang von Autoneum im ersten Halbjahr 2020 dominiert haben, hat das Unternehmen im gleichen Zeitraum notwendige operative und finanzielle Verbesserungen erreicht: Das umfassende Turnaroundprogramm für die nordamerikanischen Standorte ist weiter vorangeschritten und zeigt die geplanten Erfolge. Die dort bereits erreichten Effizienzsteigerungen schlugen sich positiv in den Zahlen des ersten Halbjahres 2020 nieder, wurden aber durch die massiven Auswirkungen der COVID-19-Krise mehr als absorbiert. Angesichts der Umsatzausfälle sofort eingeleitete und weltweit umgesetzte Spar- und Kostenflexibilisierungsmassnahmen konnten die weiterhin bestehenden, kapazitätsbedingten Fixkosten nicht kompensieren. Dies führte im ersten Halbjahr auf Konzernstufe zu einem negativen EBIT von –31.8 Mio. CHF (Vorjahresperiode: 16.4 Mio. CHF), was einer EBIT-Marge von –4.4% entspricht (Vorjahresperiode: 1.4%). Das Konzernresultat sank aufgrund des massiven Umsatzeinbruchs auf –54.9 Mio. CHF (Vorjahresperiode: –6.0 Mio. CHF).

Trotz des Halbjahresverlusts hat sich der Free Cashflow durch deutlich reduzierte Investitionen ins Sachanlagevermögen sowie einen im Vorjahresvergleich geringeren Anstieg des Nettoumlaufvermögens um 40.6 Mio. CHF auf –13.9 Mio. CHF (Vorjahresperiode: –54.5 Mio. CHF) verbessert. Die Nettoverschuldung exklusive Leasingverbindlichkeiten stieg verlustgetrieben auf 372.8 Mio. CHF (31. Dezember 2019: 335.0 Mio. CHF). Mit Blick auf den aktuellen Geschäftsgang wurde der bestehende Kreditvertrag mit einem Bankensyndikat in Höhe von 350 Mio. CHF im Juni 2020 angepasst. Die langfristige Finanzierung von Autoneum ist nachhaltig sichergestellt.

### **Prädikat «besonders nachhaltig»**

Als erster Automobilzulieferer für automobiles Akustik- und Wärmemanagement hat Autoneum im Frühsommer ein umfassendes Nachhaltigkeitslabel für seine Produkte lanciert: «Autoneum Pure.». Damit werden neu Lärm- und Hitzeschutztechnologien ausgezeichnet, die mit einer hervorragenden Umweltbilanz über den gesamten Lebenszyklus punkten. Fahrzeughersteller erkennen so auf den ersten Blick, welche Produkte sich am besten für zukünftige, umweltfreundliche Modelle eignen.

Mit dem Label «Autoneum Pure.» sind beispielsweise Komponenten mit einem hohen Anteil an rezyklierbaren Materialien oder solche, die eine deutliche Gewichtseinsparung gegenüber vergleichbaren Produkten bieten, ausgezeichnet. Verschiedene multifunktionale Autoneum-Technologien erfüllen die hohen Anforderungen an Autoneum-Pure-Produkte bereits heute, darunter auch die neueste Innovation Mono-Liner. Diese textile Radhausverkleidung überzeugt unter anderem durch ihre Leichtbauweise, womit sie zu einer höheren Fahrreichweite sowohl bei Verbrennern als auch Elektromodellen beiträgt. Gleichzeitig ist die Produktion von Mono-Liner-Radhausverkleidungen besonders ressourcenschonend: Fertigungsausschüsse der grösstenteils aus rezykliertem PET bestehenden Komponenten werden zu Pellets verarbeitet und in Form von Fasern vollständig in den Herstellungsprozess rückgeführt. Zwei US-amerikanische SUV-Modelle profitieren bereits von den leichtgewichtigen Radhausverkleidungen.

### **Business Groups**

Bedingt durch niedrigere Lieferabrufe nahm der Umsatz der Business Group Europe im ersten Halbjahr 2020 in Lokalwährungen um –38.3% ab und entwickelte sich damit besser als der Markt. In Schweizer Franken sank der Umsatz um –194.4 Mio. CHF auf 273.2 Mio. CHF (Vorjahresperiode: 467.6 Mio. CHF). Sparmassnahmen in allen Bereichen konnten die fehlende Kapazitätsauslastung nicht kompensieren, was zu einem negativen EBIT von –4.8 Mio. CHF (Vorjahresperiode: 24.8 Mio. CHF) und einer EBIT-Marge von –1.7% führte (Vorjahresperiode: 5.3%).

Auch die Business Group North America hat den stärkeren Markteinbruch teilweise kompensiert, der Umsatz in Lokalwährungen reduzierte sich um –35.0%. In Schweizer Franken summierte er sich auf 311.5 Mio. CHF (Vorjahresperiode: 502.5 Mio. CHF). Der Turnaround in dieser Region ist trotz der massiven krisenbedingten Beeinträchtigungen planmässig vorangeschritten und zeigt die gewünschten Erfolge. So wurde die produktionsfreie Zeit unter anderem intensiv genutzt, um geplante Produktionsverlagerungen und Prozessverbesserungen umzusetzen. Das EBIT sank jedoch aufgrund der fehlenden Fixkostendeckung auf –43.1 Mio. CHF (Vorjahresperiode: –33.1 Mio. CHF), wobei das greifende Turnaroundprogramm in dieser Region einen positiven Beitrag geleistet hat.

Angesichts eines Umsatzminus von lediglich –9.4% in Lokalwährungen hat sich die Business Group Asia im ersten Halbjahr 2020 in einem Markt gut behauptet, der fast um das Dreifache geschrumpft ist. In Schweizer Franken sank der Umsatz wechselkursbedingt um –15.5% auf 105.8 Mio. CHF (Vorjahresperiode: 125.1 Mio. CHF). Die Produktion in den Autoneum-Werken in China, dem von der Pandemie zuerst betroffenen Markt, hat Ende des zweiten Quartals wieder das Vorkrisenniveau erreicht. Dank der dort umgehend eingeleiteten Kostenflexibilisierungsmassnahmen nahm das EBIT dieser Business Group nur leicht von 6.0 Mio. CHF im ersten Halbjahr 2019 auf 4.8 Mio. CHF ab. Die EBIT-Marge erreichte mit 4.5% fast das Vorperiodenniveau von 4.8%.

# –33.2%



Die weltweite Automobilproduktion sank um –33.2%  
auf 30.1 Millionen Fahrzeuge.

Auch die Region SAMEA (Südamerika, Mittlerer Osten und Afrika) war in den ersten sechs Monaten stark von den Pandemiefolgen betroffen, was sich in einem Einbruch der dortigen Fahrzeugproduktion von annähernd 40% widerspiegelt. Die Business Group konnte sich der negativen Dynamik teilweise entziehen, der inflationsbereinigte Umsatz in Lokalwährungen reduzierte sich mit –25.1% deutlich weniger stark als der Markt. Bedingt durch die anhaltend starke Abwertung verschiedener Währungen in der Region sank der in Schweizer Franken konsolidierte Umsatz um –40.5% auf 37.9 Mio. CHF (Vorjahresperiode: 63.6 Mio. CHF). Das EBIT verringerte sich aufgrund der schwachen Kapazitätsauslastung auf 1.9 Mio. CHF (Vorjahresperiode: 4.2 Mio. CHF), die EBIT-Marge betrug, unterstützt durch einen vorteilhaften Modellmix, 5.0% (Vorjahresperiode: 6.6%).


### **Ausblick**

Für das Jahr 2020 erwartet Autoneum eine Umsatzentwicklung auf Marktniveau. Zwar dürften die Produktionsvolumen der Kunden im zweiten Halbjahr 2020 gegenüber dem ersten Semester wieder steigen, aber laut aktueller Prognosen deutlich unter dem Niveau des zweiten Halbjahres 2019 liegen. Umgehend umgesetzte und fortlaufende Kostensenkungsmassnahmen sowie weitere operative Optimierungen auch im Rahmen des Turnaroundprogramms in Nordamerika werden zu Verbesserungen im zweiten Halbjahr führen. Im Hinblick auf die Mittelfristziele ist von einer Gesundung des Profitabilitätsniveaus auszugehen, wobei dies wesentlich von der Marktentwicklung abhängig sein wird.

Winterthur, 27. Juli 2020



**Hans-Peter Schwald**  
Präsident des Verwaltungsrats



**Matthias Holzammer**  
Chief Executive Officer

# Globale Präsenz



## Nordamerika

### Kanada

- London, Ontario
- Tillsonburg, Ontario

### Mexiko

- Hermosillo
- 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

## SAMEA

### Argentinien

- Córdoba

### Brasilien

- Gravataí
- São Paulo
- Taubaté

### Südafrika

- Rosslyn
- Durban

### Türkei

- Bursa

Autoneum

Standorte mit Minderheitsbeteiligten

Assoziierte Unternehmen und Beteiligungen

Lizenznehmer



## Europa

### Belgien

- Genk

### Deutschland

- München
- Rossdorf-Gundernhausen
- Sindelfingen

### Frankreich

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

### Italien

- Santhià

### Polen

- Katowice
- Nowogard

### Portugal

- Setúbal

### Russland

- Ryazan

### Schweden

- Göteborg

### Schweiz

- Sevelen
- Winterthur (HQ)

### Spanien

- A Rúa
- Valldoreix

### Tschechien

- Bor
- Choceň
- Hnátnice

### Ungarn

- Komárom

### Vereinigtes Königreich

- Halesowen
- Heckmondwike
- Stoke-on-Trent

## Asien

### China

- Changsha
- Chongqing
- Pinghu
- Schanghai
- Shenyang
- Taicang
- Yantai
- Guangzhou
- Tianjin
- Wuhan
- Fuzhou

### Indien

- Behror
- Chennai

### Indonesien

- Jakarta

### Japan

- Oguchi
- Tokio

### Malaysia

- Shah Alam

### Südkorea

- Seoul

### Thailand

- Laem Chabang
- Chonburi

## Consolidated income statement

CHF million	January – June 2020		January – June 2019	
Revenue	730.6	100.0%	1 156.1	100.0%
Material expenses	-346.6	-47.4%	-575.6	-49.8%
Employee expenses	-237.9	-32.6%	-330.1	-28.5%
Other expenses	-132.9	-18.2%	-185.1	-16.0%
Other income	17.9	2.5%	13.7	1.2%
<b>EBITDA</b>	<b>31.2</b>	<b>4.3%</b>	<b>79.0</b>	<b>6.8%</b>
Depreciation, amortization and impairment	-63.0	-8.6%	-62.6	-5.4%
<b>EBIT</b>	<b>-31.8</b>	<b>-4.4%</b>	<b>16.4</b>	<b>1.4%</b>
Financial income	1.6		0.9	
Financial expenses	-28.1		-14.7	
Share of profit of associated companies	1.0		2.4	
<b>Earnings before taxes</b>	<b>-57.3</b>	<b>-7.8%</b>	<b>5.1</b>	<b>0.4%</b>
Income taxes	2.4		-11.0	
<b>Net result</b>	<b>-54.9</b>	<b>-7.5%</b>	<b>-6.0</b>	<b>-0.5%</b>
attributable to shareholders of Autoneum Holding Ltd	-57.3		-15.5	
attributable to non-controlling interests	2.4		9.5	
Basic earnings per share in CHF	-12.33		-3.33	
Diluted earnings per share in CHF	-12.33		-3.33	

## Consolidated statement of comprehensive income

CHF million	January – June 2020		January – June 2019	
<b>Net result</b>	<b>-54.9</b>		<b>-6.0</b>	
Currency translation adjustment <sup>1</sup>	-47.6		-2.8	
Inflation adjustment	0.5		0.8	
<b>Total items that will be reclassified to income statement</b>	<b>-47.1</b>		<b>-2.0</b>	
Remeasurement of defined benefit pension plans	-5.4		-4.3	
Changes in fair value of equity investments (FVOCI)	-14.7		3.5	
Income taxes	0.2		0.6	
<b>Total items that will not be reclassified to income statement</b>	<b>-20.0</b>		<b>-0.2</b>	
<b>Other comprehensive income</b>	<b>-67.1</b>		<b>-2.2</b>	
<b>Total comprehensive income</b>	<b>-121.9</b>		<b>-8.2</b>	
attributable to shareholders of Autoneum Holding Ltd	-119.5		-16.7	
attributable to non-controlling interests	-2.4		8.6	

<sup>1</sup> The currency translation adjustment includes CHF -0.9 million (first half-year 2019: CHF -0.3 million) of other comprehensive income from associated companies accounted for using the equity method.

## Consolidated balance sheet

CHF million	June 30, 2020	December 31, 2019
<b>Assets</b>		
Tangible assets	839.8	942.5
Intangible assets	10.4	12.0
Investments in associated companies	18.1	18.5
Financial assets	37.9	55.9
Deferred income tax assets	22.9	21.7
Employee benefit assets	2.8	3.4
Other assets	111.0	120.8
<b>Non-current assets</b>	<b>1 042.9</b>	<b>1 174.7</b>
Inventories	180.3	193.8
Trade receivables	217.2	281.5
Current income tax receivables	15.2	8.0
Other assets	86.3	81.3
Financial assets	1.2	1.0
Cash and cash equivalents	238.7	98.7
<b>Current assets</b>	<b>739.0</b>	<b>664.4</b>
<b>Assets</b>	<b>1 781.9</b>	<b>1 839.1</b>
<b>Shareholders' equity and liabilities</b>		
Equity attributable to shareholders of Autoneum Holding Ltd	268.7	389.1
Equity attributable to non-controlling interests	102.3	109.8
<b>Shareholders' equity</b>	<b>371.0</b>	<b>498.9</b>
Borrowings	791.9	652.4
Deferred income tax liabilities	27.9	29.2
Employee benefit liabilities	51.6	47.6
Provisions	14.3	14.8
Other liabilities	4.4	4.0
<b>Non-current liabilities</b>	<b>890.1</b>	<b>748.0</b>
Borrowings	121.1	105.9
Current income tax liabilities	16.5	16.2
Provisions	9.6	19.0
Trade payables	170.0	274.2
Other liabilities	203.6	176.9
<b>Current liabilities</b>	<b>520.7</b>	<b>592.2</b>
<b>Liabilities</b>	<b>1 410.8</b>	<b>1 340.2</b>
<b>Shareholders' equity and liabilities</b>	<b>1 781.9</b>	<b>1 839.1</b>

## Consolidated statement of changes in equity

CHF million	Attributable to the shareholders of Autoneum Holding Ltd							Attributable to non-controlling interests	
	Share capital	Treasury shares	Capital reserve	Fair value reserve	Retained earnings	Currency transl. adjustm.	Total	Total	Total
<b>At January 1, 2019</b>	<b>0.2</b>	<b>-3.7</b>	<b>217.5</b>	<b>12.1</b>	<b>340.6</b>	<b>-48.6</b>	<b>518.1</b>	<b>108.4</b>	<b>626.5</b>
Net result	-	-	-	-	-15.5	-	-15.5	9.5	-6.0
Other comprehensive income	-	-	-	3.5	-2.9	-1.8	-1.2	-1.0	-2.2
<b>Total comprehensive income</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.5</b>	<b>-18.4</b>	<b>-1.8</b>	<b>-16.7</b>	<b>8.6</b>	<b>-8.2</b>
Dividends paid <sup>1</sup>	-	-	-	-	-16.8	-	-16.8	-12.0	-28.7
Purchase of treasury shares <sup>2</sup>	-	-2.8	-	-	-	-	-2.8	-	-2.8
Share-based remuneration <sup>2</sup>	-	2.7	-	-	-1.9	-	0.8	-	0.8
<b>Total transactions with owners</b>	<b>-</b>	<b>-0.1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-18.7</b>	<b>-</b>	<b>-18.8</b>	<b>-12.0</b>	<b>-30.7</b>
<b>At June 30, 2019</b>	<b>0.2</b>	<b>-3.8</b>	<b>217.5</b>	<b>15.6</b>	<b>303.4</b>	<b>-50.4</b>	<b>482.6</b>	<b>105.0</b>	<b>587.6</b>
<b>At December 31, 2019</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>

<sup>1</sup> Autoneum Holding Ltd did not pay a dividend for the 2019 financial year in 2020 as approved by the Annual General Meeting. In 2019, Autoneum Holding Ltd paid a dividend of CHF 3.60 per share entitled to dividends, totaling to a payout in the amount of CHF 16.8 million.

<sup>2</sup> Autoneum purchased 21 000 registered shares (first half-year 2019: 21 677) and transferred 10 254 registered shares (first half-year 2019: 14 692) in conjunction with share-based remuneration in the period under review.

## Consolidated statement of cash flows

CHF million	January – June 2020	January – June 2019
Net result	-54.9	-6.0
Dividend income	-0.6	-
Interest income	-0.8	-0.8
Interest expenses	13.2	11.7
Income tax expenses	-2.4	11.0
Depreciation, amortization and impairment	63.0	62.6
Share of profit of associated companies	-1.0	-2.4
Loss from disposal of tangible assets, net	-	0.6
Other non-cash income and expenses <sup>1</sup>	20.1	-1.0
Change in net working capital	-24.8	-40.1
Change in post-employment benefit assets and liabilities	0.3	1.5
Change in non-current provisions	0.9	-2.4
Change in other non-current assets	5.6	-1.9
Change in other non-current liabilities	0.8	0.6
Dividends received	1.0	1.8
Interest received	0.7	0.7
Interest paid	-12.5	-11.6
Income taxes paid	-7.8	-14.2
<b>Cash flows from operating activities</b>	<b>0.9</b>	<b>10.1</b>
Investments in tangible assets	-15.9	-64.0
Investments in intangible assets	-0.3	-1.9
Investments in financial assets	-0.2	-0.5
Proceeds from disposal of tangible assets	0.6	1.1
Proceeds from disposal of financial assets	0.5	0.1
Proceeds from disposal of subsidiary or business <sup>2</sup>	0.4	0.6
<b>Cash flows used in investing activities</b>	<b>-14.9</b>	<b>-64.6</b>
Dividends paid to shareholders of Autoneum Holding Ltd	-	-16.8
Dividends paid to non-controlling interests	-5.1	-12.0
Purchase of treasury shares	-1.6	-2.8
Proceeds from borrowings	282.8	197.9
Repayment of borrowings	-114.0	-148.4
<b>Cash flows from financing activities</b>	<b>162.0</b>	<b>17.9</b>
Currency translation adjustment	-8.1	0.2
<b>Change in cash and cash equivalents</b>	<b>140.0</b>	<b>-36.3</b>
Cash and cash equivalents at beginning of the period	98.7	93.1
<b>Cash and cash equivalents at end of the period</b>	<b>238.7</b>	<b>56.8</b>

<sup>1</sup> 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, 2020. 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, 2019. 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 2020 were authorized for issue by the Board of Directors on July 27, 2020.

### 2 Coronavirus pandemic

---

On March 11, 2020, the World Health Organization declared the coronavirus outbreak to be a pandemic in recognition of its rapid spread across the globe, with over 150 countries affected. Many governments are taking increasingly stringent steps to help contain or delay the spread of the virus. Currently, there is significant economic uncertainty which is evidenced, for example, by more volatile asset prices and currency exchange rates.

At present, it is not possible to quantify the potential financial impact of the coronavirus pandemic because it depends on a number of factors (such as the extent and duration of the pandemic, government measures to support the economy or customer behavior) and there is considerable uncertainty regarding these factors. There are several economic relief plans related to the coronavirus pandemic around the world. In the reporting period, Autoneum has benefited from a selection of programs like deferring tax payments and social security payments, income tax rebates, wage subsidies and short-time work programs. Our last updated going concern assessment has not cast any doubt on the Company’s ability to continue nor has the reevaluation of the performance triggered any major impairment charges.

### 3 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, 2019.

In the reporting period, the Group has initially adopted the IFRS 16 amendment “Covid-19-Related Rent Concessions”, issued in May 2020. As a practical expedient, the Group accounts for any change in lease payments resulting from rent concessions the same way it would account for the change applying the standard if the change were not a lease modification. The practical expedient applies only to rent concessions occurring as a direct consequence of the coronavirus pandemic and only if all of the following criteria are met:

- The change in lease payments results in revised consideration for the lease that is substantially the same as, or less than, the consideration for the lease immediately preceding the change.
- Any reduction in lease payments affects only payments originally due on or before June 30, 2021.
- There is no substantive change to other terms and conditions of the lease.

In the period under review, Autoneum has applied the practical expedient to all leases that meet the conditions and recognized CHF 0.3 million in profit or loss to reflect changes in lease payments that arise from rent concessions.

#### **4 Change in scope of consolidation and significant transactions**

---

There was no change in scope of consolidation in the first half-year 2020.

#### **5 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 intersegment eliminations. Transactions between the Business Groups are made on the same basis as with independent third parties.

## 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).

## January – June 2019

CHF million	BG Europe	BG North America	BG Asia	BG SAMEA	Total segments	Corporate and elimination	Total Group
Third-party revenue	462.9	502.4	123.9	62.1	1 151.2	4.9	1 156.1
Inter-segment revenue	4.7	0.1	1.3	1.6	7.7	–7.7	–
Revenue	467.6	502.5	125.1	63.6	1 158.8	–2.7	1 156.1
EBITDA	45.4	–6.8	16.1	7.2	61.9	17.1	79.0
in % of revenue	9.7%	–1.4%	12.8%	11.4%	5.3%	n/a	6.8%
Depreciation, amortization and impairment	–20.6	–26.3	–10.1	–3.0	–60.0	–2.6	–62.6
EBIT	24.8	–33.1	6.0	4.2	1.9	14.5	16.4
in % of revenue	5.3%	–6.6%	4.8%	6.6%	0.2%	n/a	1.4%
Assets at June 30 <sup>1</sup>	619.2	863.4	298.9	73.5	1 854.8	98.3	1 953.2
Liabilities at June 30	491.8	643.2	185.0	55.1	1 375.1	–9.5	1 365.6
Addition in tangible and intangible assets	14.8	50.8	13.9	2.0	81.5	2.7	84.2
Employees at June 30 <sup>2</sup>	5 256	5 172	1 979	1 011	13 417	464	13 881

<sup>1</sup> Assets in "Corporate and elimination" include investments in associated companies in the amount of CHF 16.4 million. In the first half-year 2019, 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 2020	January – June 2019
USA	228.2	366.1
China	96.3	111.5
Germany	59.0	103.7
Mexico	49.7	68.2
Great Britain	44.9	67.2
France	40.6	70.8
Spain	38.0	72.4
Canada	34.3	69.4
Switzerland <sup>2</sup>	0.4	0.9
Remaining countries	139.2	226.0
<b>Total</b>	<b>730.6</b>	<b>1 156.1</b>

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

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

**6 Financial instruments**

On June 29, 2020, the existing long-term credit agreement with a bank syndicate in the amount of CHF 350 million was amended, among other things, with regards to the financial covenants. The final maturity date remained unchanged at December 31, 2022. The financial covenants were met at all times in the reporting period. At the same time, the two major shareholders have agreed to extend the term of the subordinated shareholder loans of CHF 20 million each, granted in December 2019, in alignment with the credit agreement with the bank syndicate.

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.

**7 Exchange rates for currency translation**

CHF	ISO code	Units	Average rate January – June 2020	Average rate January – June 2019	Closing rate June 30, 2020	Closing rate December 31, 2019
Euro	EUR	1	1.07	1.13	1.07	1.09
United States dollar	USD	1	0.96	1.00	0.95	0.97

**8 Events after the balance sheet date**

There were no events between June 30, 2020 and July 27, 2020 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

<b>Publikation Umsatz Geschäftsjahr 2020:</b>	21. Januar 2021
<b>Bilanzmedienkonferenz Geschäftsjahr 2020:</b>	3. März 2021
<b>Ordentliche Generalversammlung 2021:</b>	24. März 2021

## Kontakt

### Investoren und Finanzanalysten

Bernhard Weber  
Head Financial Services & IR

T +41 52 244 82 07  
investor@autoneum.com

### Medien

Dr. Anahid Rickmann  
Head Corporate Communications & Responsibility

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 2020

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

Text:  
Autoneum Management AG, Winterthur

Design:  
atelier MUY, Zürich

Redaktionssystem:  
Multimedia Solutions AG, Zürich

Druck:  
Druckmanufaktur, Urdorf



Autoneum. Mastering sound and heat.