

HALBJAHRES BERICHT 2023:

Die rückläufigen Ausgaben für Halbleiteranlagen zeigen die erwarteten Auswirkungen auf Auftragseingang, Umsatz und Marge. Die VAT glaubt, dass der Markt die Talsohle erreicht haben könnte, und erwartet, dass die Nachfrage im Jahresverlauf allmählich anziehen wird. Die VAT ist gerüstet, wenn die Volumen und das Wachstum 2024 wieder steigen.

Resultate 2. Quartal 2023

- Auftragseingang 56%, Umsatz 23% niedriger als im Vorjahr, Ursache sind tiefere Investitionen vor allem in der Halbleiterindustrie
- Auftragseingang 14% höher als im 1. Quartal 2023, was darauf hindeutet, dass der Tiefststand erreicht sein könnte
- Book-to-Bill-Ratio von 0,7; Auftragsbestand CHF 340 Mio.

Resultate 1. Halbjahr 2023

- Auftragseingang 55% und Umsatz 17% niedriger als im Vorjahr
- EBITDA-Marge aufgrund geringerer Volumen und ungünstiger Währungseffekte auf 29,2% zurückgegangen
- Anpassung der Betriebskosten setzt sich fort; die VAT ist weiterhin auf die erwartete Markterholung vorbereitet
- F&E-Ausgaben und Investitionen in Produktionskapazitäten auf Kurs

Ausblick für 2023

- Die Investitionen im VAT-Segment Ventile dürften 2023 durchwachsen bleiben. Die Nachfrage in der Geschäftseinheit Semiconductors wird unter dem Stand von 2022 bleiben, sich aber im Jahresverlauf allmählich erholen. Die Märkte der Geschäftseinheit Advanced Industrials dürften weiter wachsen. Das Segment Global Service verzeichnet schwächere Marktbedingungen aufgrund der geringeren Nachfrage in seinem Halbleitergeschäft, wodurch die Vorteile der grösseren installierten Basis neutralisiert werden.
- Die VAT erwartet einen Rückgang von Umsatz, EBITDA, Nettogewinn und freiem Cashflow gegenüber 2022.
- Das Unternehmen geht nun davon aus, dass die EBITDA-Marge knapp unter dem Zielkorridor von 32 bis 37% liegen wird.

Prognose für das 3. Quartal 2023

- Aufgrund der derzeitigen Stärke des Schweizer Franken erwartet die VAT einen Umsatz von CHF 190 bis 220 Mio.

Kennzahlen

In Millionen CHF	HJ1 2023	HJ1 2022	Veränderung
Auftragseingang	291,7	648,5	-55,0%
Auftragsbestand	339,7	559,4	-39,3%
Nettoumsatz	453,8	549,0	-17,3%
Bruttogewinn	281,7	354,1	-20,5%
Bruttogewinnmarge	62,1%	64,5%	-
EBITDA	132,4	192,1	-31,1%
EBITDA-Marge	29,2%	35,0%	-
EBIT	111,7	172,1	-35,1%
EBIT-Marge	24,6%	31,3%	-
Nettogewinn	84,2	147,6	-42,9%
Nettogewinnmarge	18,6%	26,9%	-
Ergebnis je Aktie (in CHF)	2.81	4.92	-42,9%
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	67,3	94,6	-28,8%
Investitionsaufwand (Capex) ¹	31,3	16,1	94,5%
Capex-Marge	6,9%	2,9%	-
Freier Cashflow ²	36,9	78,6	-53,0%
Freier-Cashflow-Marge	8,1%	14,3%	-
Freier-Cashflow-Konversionsrate ³	27,9%	40,9%	-

In Millionen CHF	2023 per 30. Juni	2022 per 30. Juni	
Total Aktiven	1 185,3	1 181,0	0,4%
Total Passiven	521,5	555,9	-6,2%
Eigenkapital	663,8	625,1	6,2%
Nettoverschuldung	198,3	177,5	11,7%
Anzahl Mitarbeitende ⁴	2 706	2 897	-6,6%

¹ Der Investitionsaufwand (Capex) beinhaltet den Erwerb von Tochtergesellschaften abzüglich übernommener Geldmittel, Investitionen in Immobilien, Betriebsausstattung und immaterielle Vermögenswerte.

² Der freie Cashflow stellt den Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit abzüglich des Cashflows aus Investitionstätigkeit dar.

³ Die Freier-Cashflow-Konversionsrate stellt den freien Cashflow als prozentualen Anteil des EBITDA dar.

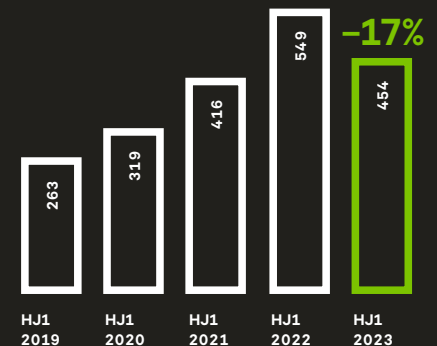
⁴ Anzahl Mitarbeitende, gemessen in Vollzeitäquivalenten (FTEs)

Nettoumsatz in Millionen CHF

453,8

2022: 549,0

Nettoumsatz- entwicklung in Millionen CHF



EBITDA in CHF million

132,4

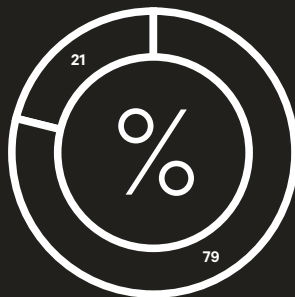
2022: 192,1

EBITDA-Marge in %

29,2

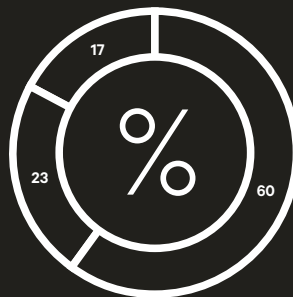
2022: 35,0

Nettoumsatz nach Segmenten Nettoumsatz nach Regionen



79 VENTILE
21 GLOBAL SERVICE

2021:
82 VENTILE
18 GLOBAL SERVICE



60 ASIEN
23 NORD- UND SÜDAMERIKA
17 EUROPA, NAHER OSTEN, AFRIKA

2022:
61 ASIEN
26 NORD- UND SÜDAMERIKA
13 EUROPA, NAHER OSTEN, AFRIKA

Freier Cashflow in Millionen CHF

36,9

2022: 78,6

Die rückläufigen Ausgaben für Halbleiteranlagen zeigen die erwarteten Auswirkungen auf Auftragseingang, Umsatz und Rentabilität

Zusammenfassung zweites Quartal 2023

Der Rückgang der Investitionsausgaben in der Halbleiterindustrie – dem grössten Endmarkt der VAT – setzte sich im zweiten Quartal 2023 fort. Nachfrage und Kundenbestände lagen deutlich unter den Rekordwerten des Vorjahreszeitraums. Entsprechend waren der Auftragseingang und der Umsatz in den Segmenten Ventile und Global Service im zweiten Quartal niedriger als im Vorjahresquartal. Verglichen mit dem ersten Quartal des Jahres verbesserte sich der Auftragseingang jedoch nach und nach, und das Unternehmen geht davon aus, dass die Talsohle des Marktes erreicht sein könnte. Für das zweite Halbjahr 2023 wird mit einem allmählichen Anstieg der Aufträge gerechnet.

In der VAT-Geschäftseinheit Semiconductors war die schwächere Marktnachfrage im zweiten Quartal wie bisher auf geringere Ausgaben in verbraucherorientierten Bereichen zurückzuführen, darunter Speicherchips für Smartphones, Tablets und PCs. Ursache für den Ausgabenrückgang war die makroökonomische Unsicherheit im Hinblick auf Zinssätze, Inflation und BIP-Wachstum. Handelsbeschränkungen der USA und anderer Länder für Ausfuhren von integrierten Schaltkreisen und zugehörigen Fertigungsanlagen nach China wirkten sich weiterhin negativ auf inländische Investitionen in High-End-Vakuumventile aus, und auch die Investitionen in ausländische Produktionsanlagen haben abgenommen. Die Investitionen in hochmoderne Logikchips für die Datenverarbeitung blieben jedoch robust.

In der Geschäftseinheit Advanced Industrials machte die steigende Nachfrage bei wissenschaftlichen Instrumenten und Forschung, Photovoltaikprojekten und industriellen Beschichtungen den Rückgang konsumnaher Sektoren mehr als wett. Die VAT konnte dieses positive Umfeld dank gezielter Wachstumsinitiativen nutzen, die in den letzten Quartalen in diesem Bereich umgesetzt wurden.

Auch im Segment Global Service war die Abkühlung am Halbleitermarkt zu spüren, wenn auch in geringerem Ausmass als in der Geschäftseinheit Semiconductors. Die Neuaufträge gingen im zweiten Quartal zurück, da Erstausrüster (OEMs), Chip-Auftragsfertiger (Foundries) und Halbleiterhersteller (Integrated Device Manufacturers, IDM) die Ersatzteilbestände aufgrund der geringeren Kapazitätsauslastung senkten. Dies wurde durch die stärkere Nachfrage nach Reparaturleistungen, Upgrades und Retrofits teilweise ausgeglichen.

Als Folge sank der Auftragseingang im zweiten Quartal, wie am 13. Juli vorab kommuniziert, auf CHF 155 Mio. Dies entspricht einem Minus von 56% gegenüber dem Vorjahresquartal, lag aber rund 14% über dem ersten Quartal 2023. Der Nettoumsatz ging um 23% gegenüber dem Vorjahreszeitraum auf CHF 221 Mio. zurück und bewegte sich damit in der oberen Hälfte der Umsatzprognose von CHF 200 bis 230 Mio. von Mitte April. Wechselkursschwankungen, insbesondere des US-Dollars gegenüber dem Schweizer Franken, hatten einen negativen Effekt von ungefähr 8% auf die Veränderung des ausgewiesenen Umsatzes im zweiten Quartal. Die Book-to-Bill-Ratio stand im zweiten Quartal bei 0,7, während der Auftragsbestand per 30. Juni bei CHF 340 Mio. und damit um 39% unter dem Wert am Ende des Vorjahreszeitraums lag.

Das Segment Ventile erzielte im zweiten Quartal einen Nettoumsatz von CHF 176 Mio., was einem Rückgang von 25% gegenüber dem Vorjahreszeitraum entspricht. Der Nettoumsatz des Segments Global Service verringerte sich um 12% auf CHF 45 Mio.

Zusammenfassung erstes Halbjahr 2023

Der gesamte Auftragseingang der VAT betrug im ersten Halbjahr 2023 CHF 292 Mio., was einem Rückgang um 55% gegenüber dem Rekordniveau des Vorjahres entspricht. Der Nettoumsatz sank um 17% auf CHF 454 Mio., wobei die Abarbeitung des

Auftragsbestands rückläufige Neuaufträge teilweise auffing. Wechselkursschwankungen, insbesondere des US-Dollars gegenüber dem Schweizer Franken, wirkten sich im ersten Halbjahr mit rund 5% negativ auf den Umsatz aus.

Im Segment Ventile nahm der Auftragseingang im ersten Halbjahr 2023 um 58% auf CHF 223 Mio. ab. Der Nettoumsatz ging um 20% auf CHF 359 Mio. zurück. Die Geschäftseinheit Semiconductors verzeichnete den stärksten Auftrags- und Umsatzrückgang, da das Wachstum bei hochentwickelten Anwendungen wie Lithografie und Atomlagenabscheidung die anhaltend rückläufigen Ausgaben für Anlagen zur Wafer-Produktion, insbesondere bei der Speicherchip-Produktion, nicht ausgleichen konnte. Die Geschäftseinheit konzentriert sich wie bisher darauf, neue Chancen im Bereich hochmoderner Vakuumventiltechnologien wie Oberflächenbehandlung, Temperaturmanagement und Druckkurvenregelung in erweiterten Modulen zu erschliessen und gleichzeitig die Entwicklung weiterer verwandter Produkte zu beschleunigen. Die Geschäftseinheit Advanced Industrials konnte ihren Umsatz in verschiedenen Schlüsselmärkten weiter steigern. Schwerpunkte der Vertriebsinitiativen waren Solaranlagen, wissenschaftliche Instrumente, Forschungsanwendungen und Präzisionsbeschichtungen.

Das Segment Global Service verzeichnete einen Auftragsrückgang von 41% gegenüber dem Vorjahr, während sich der Umsatz um 6% auf CHF 95 Mio. verringerte. Das Wachstum in den Bereichen Reparaturleistungen, Upgrades und Retrofits konnte den Umsatzrückgang bei Ersatzteilen sowie Hilfs- und Betriebsstoffen nicht ausgleichen, da die Kunden aufgrund der geringeren Auslastung der Produktionskapazitäten ihre Lagerbestände reduzierten.

Geringere Umsatzzahlen wirken sich auf den EBITDA aus

Der Bruttogewinn¹ für das erste Halbjahr 2023 belief sich auf CHF 282 Mio., was einem Rückgang von 20% entspricht. Infolgedessen sank die Bruttogewinnmarge² im ersten Halbjahr 2023 auf 62% – nach 65% im Vorjahreszeitraum.

Der EBITDA gab im ersten Halbjahr um 31% auf CHF 132 Mio. nach, während die EBITDA-Marge von 35,0% im Vorjahr auf 29,2% schrumpfte. Dieser Rück-

gang spiegelt den negativen Volumeneffekt wider, der nicht durch operative Massnahmen mit Schwerpunkt auf Produktivitäts- und Kostenverbesserungen ausgeglichen werden konnte. Darüber hinaus unterlag die VAT im Vergleich zu 2022 in verschiedenen Bereichen, unter anderem Löhne und Logistik, weiterhin einer Kosteninflation. Der EBIT ging in den ersten sechs Monaten 2023 um 35% auf CHF 112 Mio. zurück, was zu einer EBIT-Marge von 24,6% führte, verglichen mit 31,3% im ersten Halbjahr 2022.

Unterhalb der EBIT-Linie verzeichnete die VAT einen gegenüber dem Vorjahreszeitraum deutlich höheren Nettofinanzaufwand von CHF 11 Mio., da sich Währungsschwankungen negativ auf Darlehen und Bankguthaben auswirkten. Die effektive Steuerrate für die ersten sechs Monate 2023 betrug 16% im Vergleich zu 14% im Vorjahreszeitraum.

Der Rückgang von Umsatz und EBITDA führte in Kombination mit dem höheren Finanzaufwand und der grösseren Steuerlast im ersten Halbjahr 2023 zu einem Nettogewinn von CHF 84 Mio. Das ist ein Minus von 43% gegenüber dem Vorjahreszeitraum.

Per 30. Juni 2023 belief sich die Nettoverschuldung auf CHF 198 Mio. gegenüber CHF 178 Mio. im Vorjahr. Der Verschuldungsgrad auf Basis der letzten zwölf Monate (LTM), gemessen als Nettoverschuldung im Verhältnis zum LTM-EBITDA, betrug das 0,6-Fache, was einem leichten Anstieg gegenüber dem 0,5-Fachen im Vorjahr und dem 0,1-Fachen Ende 2022 entspricht. Dies liegt im Rahmen des normalen saisonalen Musters der Dividendenausschüttung im Mai eines jeden Jahres. Die Eigenkapitalquote zum 30. Juni 2023 lag bei 56%, verglichen mit 53% zum 30. Juni 2022.

Anhaltender Fokus auf Technologie und starker Präsenz

Die VAT investierte im ersten Halbjahr 2023 trotz der Abkühlung am Markt weiter in technologische Innovationen und betriebliche Verbesserungen. Ein Mass für erfolgreiche Innovationen ist die Anzahl der Spezifikationsgewinne, das heisst neuer Produkte, die in enger Zusammenarbeit mit Kunden entwickelt werden, um die technischen Anforderungen künftiger Vakuumplattformen zu erfüllen. So bilden Spezifikationsgewinne auch eine Grundlage für künftiges Umsatzwachstum und die Ausweitung der Marktanteile.

¹ Bruttogewinn = Nettoumsatz abzüglich Kosten der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe plus/minus Bestandsveränderung an Halb- und Fertigfabrikaten
² Bruttogewinnmarge: prozentualer Anteil des Bruttogewinns am Nettoumsatz

Trotz der gesunkenen Investitionen in der Halbleiterindustrie blieben die Spezifikationsgewinne, insbesondere bei High-End-Vakuumventilen, die für die nächste Generation moderner Halbleiter benötigt werden, auf hohem Niveau. In den ersten sechs Monaten des Jahres 2023 verzeichnete die VAT 41 Spezifikationsgewinne.

Aus operativer Sicht ging die kumulierte Produktionsmenge in den Werken des Unternehmens in der Schweiz und in Malaysia entsprechend dem im Vergleich zum ersten Halbjahr 2022 tieferen Absatzvolumen zurück. Gleichwohl beobachtet die VAT die Marktsituation sehr genau mit ihren Kunden, damit nach der erwarteten Markterholung Anfang 2024 genügend Kapazitäten zur Verfügung stehen. Dies schliesst den Bau des zweiten Werks in Malaysia, das im ersten Halbjahr 2024 die Produktion aufnehmen soll, sowie strategische Partnerschaften mit wichtigen Zulieferern ein. Darüber hinaus leitete die VAT im Juni ein zunächst auf drei Monate ausgelegtes Kurzarbeitsprogramm ein, das es dem Unternehmen ermöglicht, seine gut ausgebildeten Mitarbeitenden auch während des Abschwungs zu halten und letztlich für die Markterholung gerüstet zu sein.

Freier Cashflow spiegelt Marktrückgang und anhaltenden Kapazitätsausbau wider

Der freie Cashflow lag in den ersten sechs Monaten 2023 bei CHF 37 Mio. und damit um 53% unter dem Vorjahreswert. Ursache sind Rückgänge beim EBITDA und dem operativen Cashflow in Kombination mit höheren Investitionen (Capex). Die Investitionen beliefen sich in den ersten sechs Monaten 2023 auf CHF 31 Mio. und lagen damit um 95% über den CHF 16 Mio. des ersten Halbjahres 2022. Geschuldet ist dies höheren Investitionen in Kapazitätserweiterungen in Malaysia und der Schweiz, die erforderlich sein werden, um die für 2024 und darüber hinaus erwartete höhere Nachfrage zu bewältigen. Das Umlaufvermögen betrug CHF 310 Mio. Der prozentuale Anteil des Nettoumlaufvermögens am Nettoumsatz der letzten zwölf Monate stieg leicht von 29% im Vorjahr auf rund 30%.

Ende Juni 2023 beschäftigte die VAT weltweit 2'706 Mitarbeitende (gemessen in Vollzeitäquivalenten, VZÄ). Dies entspricht einem Rückgang um 191 VZÄ bzw. 7% gegenüber Ende Juni 2022.

Zweiter Nachhaltigkeitsbericht mit neuen mittelfristigen ESG-Zielen veröffentlicht

Anfang Juli veröffentlichte die VAT ihren zweiten jährlichen Nachhaltigkeitsbericht, der den Stakeholdern einen umfassenderen und präziseren Überblick über die Kennzahlen im Bereich Umwelt, Soziales und Governance (ESG) sowie die ursprünglichen ESG-Ziele des Unternehmens verschafft.

Die neuen Angaben basieren auf einer verbesserten Datenerhebung in Bereichen wie Treibhausgasemissionen (THG), Energieverbrauch und Abfallerzeugung. Die Berichterstattung zur Leistung im Bereich Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz sowie die Kennzahlen für Einstellungen und Personalfluktuation wurden erweitert.

Zudem führte die VAT 2022 eine erste Wesentlichkeitsprüfung durch, um die Auswirkungen ihrer Geschäftstätigkeit und ihrer Wertschöpfungskette auf die Umwelt und die Gesellschaft sowie die Risiken und Chancen, die sich aus ESG-Themen für das Unternehmen ergeben, zu ermitteln. Aufbauend auf dieser Bewertung will die VAT ihre Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen bis 2025 im Vergleich zu 2022 um 50% senken. Zudem will das Unternehmen den Frauenanteil bei den Neueinstellungen bis 2027 auf 23% und bis 2030 auf 25% erhöhen. Bis 2027 sollen darüber hinaus 25% aller Führungspositionen mit Frauen besetzt sein.

Ausblick 2023 – geringere Nachfrage erwartet, bevor 2024 wieder ein Wachstum einsetzt

Die VAT geht weiterhin davon aus, dass die Investitionen in Halbleiterfertigungsanlagen im weiteren Verlauf des Jahres 2023 gegenüber dem Rekordjahr 2022 vergleichsweise niedrig bleiben werden. Hauptursachen sind kurzfristige Marktfaktoren wie die anhaltend hohe Inflation, die schwache Konjunktur in mehreren Schlüsselmärkten sowie die anhaltenden geopolitischen Spannungen und die damit verbundenen makroökonomischen Risiken.

Das Auftragswachstum im zweiten Quartal 2023 gegenüber dem ersten Quartal deutet jedoch darauf hin, dass der Tiefpunkt des Marktes erreicht sein könnte. Die VAT rechnet damit, dass sich die schrittweise Nachfragesteigerung in den verbleibenden beiden Quartalen des Jahres fortsetzen wird und der Markt ab Anfang 2024 im Vorjahresvergleich wieder wachsen wird.

Ausgehend von diesen Faktoren erwartet die VAT, dass Umsatz und EBITDA für das Gesamtjahr 2023 unter den Rekordwerten von 2022 liegen werden. Das Unternehmen erwartet nun, dass die EBITDA-Marge im Gesamtjahr 2023 knapp unter dem Zielkorridor von 32 bis 37% liegen wird. Dieses Ziel für den Zeitraum 2023 bis 2027 wurde am Capital Markets Day 2022 eingeführt und basiert auf einem USD/CHF-Wechselkurs von 0.95. Die VAT wird weiterhin in Innovationen und Kapazitätserweiterungen investieren, um besser für die für 2024 und darüber hinaus erwarteten neuen Technologien gerüstet zu sein. Auch der Reingewinn wird voraussichtlich tiefer ausfallen als 2022.

Die VAT will die Produktion und die Engineering-Dienstleistungen an ihrem Standort in Malaysia weiter ausbauen, ihre natürliche Wechselkurssicherung durch die Beschaffung aus kostengünstigen Ländern (Best-Cost Countries) stärken und grössere Skaleneffekte in den globalen Lieferketten erzielen. Zudem werden weiterhin umfangreiche Investitionen in F&E getätigt, unter anderem in das neue Innovation Center in der Schweiz. Insgesamt wird für 2023 ein Investitionsaufwand von CHF 80 Mio. bis 85 Mio. prognostiziert. Damit dürfte auch der freie Cashflow zwar unter dem Rekordwert von 2022 liegen, aber weiter auf hohem Niveau verharren.

Kennzahlen Ventile

In Millionen CHF	Q2 2023	Q2 2022	Veränderung ¹	HJ1 2023	HJ1 2022	Veränderung ²
Auftragseingang	120,3	291,0	-58,7%	222,8	532,0	-58,1%
Halbleiter	79,1	239,4	-67,0%	137,9	431,4	-68,0%
Advanced Industrials	41,2	51,6	-20,2%	84,9	100,6	-15,6%
Nettoumsatz	175,7	234,2	-25,0%	358,6	448,2	-20,0%
Halbleiter	126,8	194,2	-34,7%	266,1	373,9	-28,8%
Advanced Industrials	48,9	40,1	21,7%	92,5	74,3	24,5%
Innenumsatz	17,9	21,9	-18,3%	39,3	42,7	-8,0%
Segment-Nettoumsatz	193,6	256,2	-24,4%	397,9	490,9	-18,9%
Segment-EBITDA				115,3	169,6	-32,0%
Segment-EBITDA-Marge ³				29,0%	34,6%	

Kennzahlen Global Service

In Millionen CHF	Q2 2023	Q2 2022	Veränderung ¹	HJ1 2023	HJ1 2022	Veränderung ²
Auftragseingang	34,9	63,3	-44,9%	68,9	116,5	-40,8%
Nettoumsatz	45,3	51,7	-12,4%	95,2	100,8	-5,5%
Innenumsatz	-	-	-	-	-	-
Segment-Nettoumsatz	45,3	51,7	-12,4%	95,2	100,8	-5,5%
Segment-EBITDA				37,9	45,7	-17,0%
Segment-EBITDA-Marge ³				39,8%	45,4%	

¹ Quartalsvergleich

² Jahresvergleich

³ Segment-EBITDA-Marge als prozentualer Anteil vom Segment-Nettoumsatz

Consolidated income statement

January 1–June 30 In CHF thousand	Note	2023 unaudited	2022 unaudited
Net sales	4, 5	453,750	548,958
Raw materials and consumables used		-179,658	-228,943
Changes in inventories of finished goods and work in progress		7,583	34,122
Personnel expenses	8	-110,666	-112,038
Other income		7,388	3,968
Other expenses		-46,040	-53,983
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (EBITDA)¹		132,357	192,085
Depreciation, amortization and impairment		-20,706	-20,007
Earnings before interest and taxes (EBIT)¹		111,651	172,078
Finance income		681	2,462
Finance costs		-11,961	-2,474
Earnings before income taxes		100,371	172,066
Income tax expenses	6	-16,171	-24,500
Net income attributable to owners of the Company		84,200	147,565
Earnings per share (in CHF)			
Basic earnings per share		2.81	4.92
Diluted earnings per share		2.81	4.92

¹ Interest includes other items as reported in the financial results.

Consolidated statement of comprehensive income

January 1–June 30 In CHF thousand	Note	2023 unaudited	2022 unaudited
Net income attributable to owners of the Company		84,200	147,565
Other comprehensive income			
Items that will not be reclassified to profit or loss:			
Remeasurements of defined benefit obligations	10	-5,355	13,644
Related tax	10	776	-1,978
Subtotal		-4,579	11,666
Items that are or may be subsequently reclassified to profit or loss:			
Changes in the fair value of hedging reserves		1,899	-302
Related tax		-275	44
Currency translation adjustments		-8,640	-1,385
Subtotal		-7,016	-1,643
Other comprehensive income for the period (net of tax)		-11,595	10,023
Total comprehensive income for the period attributable to owners of the Company		72,605	157,588

Consolidated balance sheet

In CHF thousand	Note	30.06.2023 unaudited	31.12.2022 audited
Assets			
Cash and cash equivalents		120,470	174,365
Trade and other receivables		119,207	163,204
Other investments, including derivatives	11	12,624	10,801
Prepayments and accrued income		8,098	9,621
Inventories		230,207	229,247
Current tax assets		2,763	2,602
Current assets		493,370	589,839
Property, plant and equipment		215,686	204,320
Investment properties		1,649	1,673
Intangible assets and goodwill		464,122	470,560
Other receivables		1,100	1,157
Other investments		884	876
Deferred tax assets		8,444	6,360
Non-current assets		691,884	684,947
Total assets		1,185,254	1,274,786

In CHF thousand	Note	30.06.2023 unaudited	31.12.2022 audited
Liabilities			
Trade and other payables		66,102	133,408
Loans and borrowings	9	311,589	202,998
Provisions		2,208	2,246
Derivative financial instruments	11	567	3,265
Accrued expenses and deferred income		41,129	42,360
Current tax liabilities		36,120	47,700
Current liabilities		457,715	431,977
Loans and borrowings	9	7,149	8,184
Other non-current liabilities		2,327	2,211
Deferred tax liabilities		46,997	49,358
Defined benefit obligations		7,297	2,737
Non-current liabilities		63,770	62,490
Total liabilities		521,485	494,466
Equity			
Share capital		3,000	3,000
Share premium		344	344
Reserves		-5,792	1,223
Treasury shares		-4,009	-5,317
Retained earnings ¹		670,227	781,069
Total equity attributable to owners of the Company		663,769	780,320
Total liabilities and equity		1,185,254	1,274,786

¹ Includes remeasurements of DBO and other reserves

Consolidated statement of changes in equity

In CHF thousand	Share capital	Share premium	Hedging reserves	Translation reserves	Treasury shares	Retained earnings	Total equity
Equity as of Jan 1, 2022	3,000	6,479	2,448	2,158	-4,501	624,786	634,370
Net income attributable to owners of the Company						147,565	147,565
Total comprehensive income for the period attributable to owners of the Company			-258	-1,385		11,666	10,023
Treasury shares acquired					-2,509		-2,509
Dividend payment		-7,498				-157,459	-164,957
Reclassification		1,363				-1,363	0
Share-based payments (net of tax)					3,644	-3,030	614
Equity as of June 30, 2022, unaudited	3,000	344	2,190	773	-3,366	622,165	625,106

In CHF thousand	Share capital	Share premium	Hedging reserves	Translation reserves	Treasury shares	Retained earnings	Total equity
Equity as of Jan 1, 2023	3,000	344	4,657	-3,433	-5,317	781,069	780,320
Net income attributable to owners of the Company						84,200	84,200
Total comprehensive income for the period attributable to owners of the Company			1,624	-8,640		-4,579	-11,595
Treasury shares acquired					-2,957		-2,957
Dividend payment						-187,436	-187,436
Share-based payments (net of tax)					4,264	-3,028	1,236
Equity as of June 30, 2023, unaudited	3,000	344	6,281	-12,073	-4,009	670,227	663,769

Consolidated statement of cash flows

January 1–June 30 In CHF thousand	Note	2023 unaudited	2022 unaudited
Net income attributable to owners of the Company		84,200	147,565
Adjustments for:			
Depreciation, amortization and impairment		20,706	20,007
(Profit)/loss from disposal of property, plant and equipment		-96	0
Change in defined benefit obligations		-774	-83
Net impact from foreign exchange		2,332	5,053
Income tax expenses	6	16,171	24,500
Net finance costs		11,280	12
Other non-cash-effective adjustments		1,046	612
Change in trade and other receivables		38,393	-51,756
Change in prepayments and accrued income		1,319	-10,846
Change in inventories		-11,646	-58,459
Change in trade and other payables		-64,832	39,819
Change in accrued expenses and deferred income		508	2,320
Change in provisions		-25	-87
Cash generated from operations		98,584	118,658
Income taxes paid		-31,246	-24,102
Cash flow from operating activities		67,338	94,556
Purchases of property, plant and equipment		-27,749	-12,778
Proceeds from sale of property, plant and equipment		210	0
Purchases of intangible assets and development expenditure		-3,526	-3,301
Interest received		671	154
Cash flow from investing activities		-30,393	-15,924
Proceeds from borrowings	9	310,000	80,000
Repayments of borrowings	9	-200,000	0
Repayments of lease liabilities		-1,543	-1,413
Purchase of treasury shares		-2,957	-2,509
Dividend paid	7	-187,436	-164,957
Interest paid		-3,122	-3,160
Other finance expenses paid		-1,896	-561
Cash flow from financing activities		-86,954	-92,599
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		-50,009	-13,967
Cash and cash equivalents at beginning of period		174,365	127,152
Effect of movements in exchange rates on cash held		-3,885	-967
Cash and cash equivalents at end of period		120,470	112,218

Notes to the condensed consolidated interim financial statements

1. General information

VAT Group AG (“the Company”) is a limited liability company incorporated in accordance with Swiss law. The registered office of the Company is Seelistrasse 1, 9469 Haag, Switzerland.

The condensed consolidated interim financial statements as at and for the six-month period ended June 30, 2023, comprise VAT Group AG and all companies under its control (together referred to as “VAT” or “Group”).

The Group develops, manufactures, and sells vacuum valves for the semiconductor, displays, photovoltaics, and vacuum-coating industries as well as for the industrial and research sector.

These condensed consolidated interim financial statements were authorized for issue by the Group’s Board of Directors on July 26, 2023.

2. Basis of accounting of half-year report

The consolidated interim financial statements of the Group are presented in a condensed form and have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) IAS 34 “Interim Financial Reporting” and should be read in conjunction with the Group’s last annual consolidated financial statements as at and for the year ended December 31, 2022. They do not include all of the information required for a complete set of IFRS financial statements. However, selected explanatory notes are included to explain events and transactions that are significant to an understanding of the changes in the Group’s financial position and performance since the last annual financial statements.

In general, the sales of the Group are not subject to significant seasonal variations.

In preparing these condensed consolidated interim financial statements, management has made judgments, estimates, and assumptions that affect the application of the Group’s accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income, and expenses. Actual results may differ from estimates. Estimates and underlying assumptions are reviewed frequently. Revisions to estimates are recognized prospectively. Important estimates and assumptions with related uncertainties primarily affect intangible assets and goodwill, property, plant and equipment, income taxes, post-employment benefits, provisions, and contingent considerations.

3. Significant accounting policies

The accounting policies applied in these interim financial statements are the same as those applied in the Group’s consolidated financial statements as at and for the year ended December 31, 2022. The Group has applied a temporary mandatory relief from deferred tax accounting for the impacts of the top-up tax and accounts for it as a current tax when it is incurred. A number of new accounting standards and amendments to accounting standards are effective for annual periods beginning after January 1, 2023, and earlier application is permitted. They do not have a material effect on the Group’s financial statements. The Group has not early adopted any of the forthcoming new or amended accounting standards in preparing these condensed consolidated interim financial statements.

4. Segment information

The Group is divided into and managed on the basis of two segments: Valves and the Global Service segment. The segment information is presented as provided to the Board of Directors and the Group Executive Committee in their role as Chief Operating Decision Maker (CODM) and measured in a manner consistent with that of the financial statements. Sales between the segments are carried out at arm's length and are eliminated on consolidation.

Information about reportable segments

January 1–June 30, 2023 In CHF thousand	Valves	Global Service	Total segments	Corporate and eliminations	Total
Net sales	358,588	95,163	453,750		453,750
Inter-segment sales	39,300		39,300	-39,300	0
Segment net sales	397,888	95,163	493,050	-39,300	453,750
Segment EBITDA	115,326	37,919	153,245	-20,888	132,357

January 1–June 30, 2022 In CHF thousand	Valves	Global Service	Total segments	Corporate and eliminations	Total
Net sales	448,207	100,752	548,958		548,958
Inter-segment sales	42,703		42,703	-42,703	0
Segment net sales	490,910	100,752	591,662	-42,703	548,958
Segment EBITDA	169,624	45,700	215,324	-23,239	192,085

As of June 30, 2023 In CHF thousand	Valves	Global Service	Total segments	Corporate and eliminations	Total
Segment assets	890,896	126,395	1,017,291	1,649	1,018,940
Segment liabilities	30,823	652	31,474	281	31,755
Segment net operating assets	860,073	125,743	985,817	1,368	987,185
of which net trade working capital	273,503	32,507	306,009	-281	305,729

As of December 31, 2022 In CHF thousand	Valves	Global Service	Total segments	Corporate and eliminations	Total
Segment assets	916,333	139,462	1,055,796	1,673	1,057,469
Segment liabilities	75,907	7,708	83,615	377	83,992
Segment net operating assets	840,427	131,754	972,181	1,296	973,478
of which net trade working capital	260,905	36,396	297,301	-377	296,924

Net operating assets by reportable segment include trade receivables, inventories, property, plant and equipment, investment properties, intangible assets, and goodwill as well as trade payables. Intangible assets and goodwill are allocated to the segments based on quotes defined as a result of the purchase price allocation.

Reconciliation of segment results to income statement and balance sheet

Income statement

January 1–June 30 In CHF thousand	2023	2022
Segment EBITDA	153,245	215,324
Corporate and eliminations	-20,888	-23,239
Depreciation, amortization and impairment	-20,706	-20,007
Finance costs net	-11,280	-12
Earnings before income taxes	100,371	172,066

Assets

In CHF thousand	30.06.2023	31.12.2022
Segment assets	1,017,291	1,055,796
Corporate and eliminations	1,649	1,673
Cash and cash equivalents	120,470	174,365
Other assets ¹	45,844	42,952
Assets	1,185,254	1,274,786

¹ The main positions included in other assets are other receivables, other investments, deferred tax assets and prepayments, and accrued income.

Liabilities

In CHF thousand	30.06.2023	31.12.2022
Segment liabilities	31,474	83,615
Corporate and eliminations	281	377
Loans and borrowings	318,738	211,182
Other liabilities ¹ and provisions	170,992	199,292
Liabilities	521,485	494,466

¹ Only trade payables are allocated to segments.

5. Revenue

The Group's operations and main revenue streams are those described in the last annual financial statements. The Group's revenue is derived from contracts with customers and is measured based on the consideration specified in a contract with a customer. The Group recognizes revenue when it transfers control over a good or service to a customer. Customers obtain control of the goods dependent on standard trade terms (Incoterms) or when services are rendered. The Group uses different Incoterms, generally EXW, FCA and DDP. Contracts include only standard warranty clauses and do not provide for separate purchase of warranty. Payment conditions are short term and therefore do not contain significant financing components.

Disaggregation of order intake and net sales

January 1–June 30, 2023 In CHF thousand	Valves	Global Service	Total
Order intake	222,788	68,888	291,676
Net sales by region			
Asia	223,741	49,500	273,241
Americas	70,074	33,342	103,416
EMEA	64,773	12,321	77,093
Segment net sales	358,588	95,163	453,750

January 1–June 30, 2022 In CHF thousand	Valves	Global Service	Total
Order intake	532,016	116,463	648,478
Net sales by region			
Asia	285,803	51,212	337,015
Americas	106,981	33,844	140,824
EMEA	55,423	15,696	71,119
Segment net sales	448,207	100,752	548,958

6. Tax information

Income tax expenses are recognized based on management's estimate of the weighted average annual income tax rate expected for the full financial year. The estimated average annual tax rate used for the six-month period ended June 30, 2023, is 15.1% compared to 15.7% for the six-month period ended June 30, 2022.

7. Dividend

In CHF thousand	2023	2022
Dividends paid	187,436	164,957

At the Annual General Meeting, held on May 16, 2023, the shareholders approved a dividend in the amount of CHF 6.25 per share for the financial year 2022 (prior year: CHF 5.50 per share). The dividend was paid out on May 23, 2023.

8. Share-based payments

Members of the Board of Directors receive 30% of total compensation in restricted shares. VAT Group granted 1,147 shares with a fair value of CHF 330.10 per share for the period 2022/23 (prior period: 958 shares). The shares were transferred in May 2023. For the period 2023/24, the Group allocated 209 shares (prior year: 297 shares).

Long-term incentive plans (LTIP) are in place for the Group's management. 13,846 shares with a fair value of CHF 319.60 per share were transferred in May 2023 for the LTIP 2020. For the ongoing plans, the number of outstanding performance share units (PSU) is 21,476 (prior year: 22,266).

These programs are accounted for as equity-settled share-based payment compensation. A total amount of CHF 1.0 million (prior period: CHF 0.7 million) was recognized directly in equity.

9. Loans and borrowings

VAT Group AG maintains a syndicated revolving loan facility of CHF 250.0 million, maturing on December 21, 2027, and includes an uncommitted extension option of two times one year. The outstanding loan as of June 30, 2023 amounts to CHF 110.0 million. The movement of the outstanding loan in the financial year 2023 was driven by raising of CHF 110.0 million.

Additionally, VAT Group AG maintains a syndicated term loan facility of CHF 200.0 million, maturing on May 30, 2025, and includes an uncommitted extension option of one time one year. The outstanding loan as of June 30, 2023 amounts to CHF 200.0 million. The movement of the outstanding loan in the financial year 2023 was driven by raising of CHF 200.0 million. The term loan facility has been utilized to repay the fixed-rate bond with a nominal value of CHF 200.0 million, which matured on May 23, 2023.

The facilities are subject to the financial covenant "total net debt/EBITDA" ratio, with which the Group complied with for the half-year 2023.

Loans under the revolving loan facility and the term loan facility can be utilized with revolving periods of one, three or six months. Due to the covenant and the revolving nature of the facilities, the utilized loans as of June 30, 2023 are classified as current liabilities.

10. Retirement benefit obligation

An actuarial loss, net of tax, of CHF 4.6 million (June 30, 2022, gain: CHF 11.7 million) was recognized through comprehensive income in the six-month period ended June 30, 2023. Although the assets contributed positively to the result, the lower discount rate ultimately caused a loss in the other comprehensive income.

11. Fair value estimation

The following table shows the fair values of financial assets and financial liabilities measured at fair value including their levels in the fair value hierarchy.

Financial instruments measured at fair value

In CHF thousand	Measurement principle	Contract value		Fair value	
		30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Derivatives held for hedging (USD)	Level 2 ¹	233,465	226,492	6,328	8,617
Derivatives held for hedging (JPY)	Level 2 ¹	60,083	30,424	5,743	1,786
Derivatives held for hedging (KRW)	Level 2 ¹	20,751	10,264	517	362
Derivative assets		314,299	267,179	12,588	10,765
Equity shares	Level 1²	0	0	36	36
Thereof:					
Current assets		314,299	267,179	12,624	10,801
Derivatives held for hedging (USD)	Level 2 ¹	41,641	50,521	-266	-591
Derivatives held for hedging (JPY)	Level 2 ¹	0	34,261	0	-1,047
Derivatives held for hedging (KRW)	Level 2 ¹	12,070	25,393	-301	-1,626
Derivative liabilities		53,711	110,175	-567	-3,265
Contingent considerations⁴	Level 3³	2,700	2,700	-2,700	-2,700
Thereof:					
Current liabilities		55,211	111,675	-2,067	-4,765
Non-current liabilities		1,200	1,200	-1,200	-1,200

1 The fair values of the derivatives held by VAT Group are based on market/broker quotes. Similar contracts are traded in an active market and quotes reflect the actual transactions in similar instruments. If all significant inputs required for the valuation of an instrument are observable, the instrument is included in Level 2.

2 The fair value of equity shares are based on quoted market prices in active markets.

3 Fair values measured using unobservable inputs are categorized within Level 3 of the fair value hierarchy.

This applies particularly to contingent considerations in business combinations.

4 Contingent considerations are disclosed in Trade and other payables and Other non-current liabilities.

On June 30, 2023, the cash flow hedge reserve included net unrealized gains of CHF 6.3 million (prior period: unrealized gains of CHF 2.2 million), net of tax, on derivatives designated as cash flow hedges. Net gains of CHF 11.5 million (prior period: net losses of CHF 3.5 million) were reclassified to the profit and loss statement in 2023. The maturity of derivatives classified as a cash flow hedge was up to 12 months.

The carrying amounts of financial assets and liabilities not measured at fair value are a reasonable approximate of their fair values.

12. Principal exchange rates

The following table summarizes the principal exchange rates for translation purposes.

	Average exchange rates in CHF			Closing exchange rates in CHF	
	01.01.–30.06.2023	01.01.–30.06.2022	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
1 Euro	0.99	1.03	0.98	0.99	1.00
100 Japanese Yen	0.68	0.77	0.62	0.71	0.70
100 Korean Won	0.07	0.08	0.07	0.07	0.07
1 Malaysian Ringgit	0.20	0.22	0.19	0.21	0.22
1 US Dollar	0.91	0.94	0.90	0.92	0.95

13. Events occurring after the end of the reporting period

There are no events occurring after the end of the reporting period that warrant disclosure.

Haag, Switzerland, July 27, 2023

Aktionärsinformationen

Der Kursanstieg der VAT-Aktie in den ersten sechs Monaten des Jahres 2023 war in erster Linie auf die Erwartung zurückzuführen, dass die derzeitige Abschwächung bei Ausgaben für Halbleiteranlagen in diesem Jahr ihren Tiefpunkt erreicht, bevor sich 2024 wieder ein Wachstum einstellt. Diese Erwartungen führten zusammen mit dem langsam nachlassenden Inflationsdruck zu verstärkten Käufen halbleiterbezogener Aktien, darunter auch die Aktie der VAT, die das Wachstum des breiteren Aktienmarktes übertrafen. Mit ihrem Fokus auf hochwertigen Vakuumventilen gilt die VAT als Pure Play in diesem Segment, während ihre globale Führungsposition Anlegern die Möglichkeit verschafft, am erwarteten Aufschwung der Branche zu partizipieren.

Am 30. Juni 2023 belief sich der Kurs der VAT-Aktie auf CHF 370. Das entspricht einer Marktkapitalisierung von insgesamt CHF 11,1 Mrd. und einem Plus von etwa 46% gegenüber dem Jahresbeginn. Der Swiss Leader Index legte in diesem Zeitraum um rund 7% zu. Die Handelsliquidität von VAT-Aktien stieg von rund 80 000 Aktien pro Tag im ersten Halbjahr 2022 auf rund 107 000 Aktien pro Tag im ersten Halbjahr 2023.

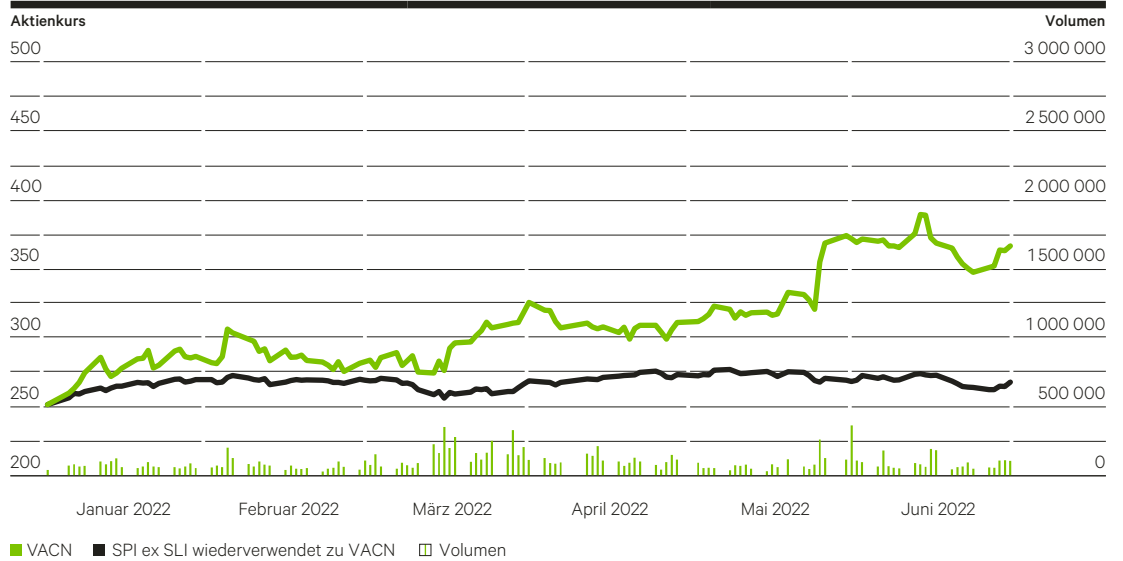
Hauptaktionäre der VAT

Seit Ende 2022 haben zwei weitere Aktionäre mitgeteilt, mehr als 3% der im Umlauf befindlichen VAT-Aktien zu halten. Damit halten die fünf Aktionäre, die jeweils mehr als 3% der im Umlauf befindlichen Aktien besitzen, zusammen rund 28% aller Aktien. Gemäss der Berechnungsmethode der SIX Swiss Exchange befanden sich per Ende Juni 2023 rund 90% der im Umlauf befindlichen VAT-Aktien in Streubesitz. Die Zahl der registrierten Aktionäre betrug 20 441.

Dividendenpolitik

Am 24. Mai 2023 zahlte die VAT ihren Aktionären für das Geschäftsjahr 2022 eine Dividende von CHF 6.25 pro Aktie. Dies entspricht ihrer erklärten Politik, eine Dividende von bis zu 100% des freien Cashflows auszuschütten. Die VAT geht davon aus, dass auch die Dividende für das Geschäftsjahr 2023 dieser Politik entsprechen wird.

Aktienkursentwicklung



Börsennotierung

Börsenkürzel	VACN (SIX); VACN.S (Reuters); VACN SW (Bloomberg)	Rechtsträgerkennung (Legal Entity Identifier – LEI)	529900MVF7NVALR7Y83
Valorennummer	31 186 490	Nennwert	CHF 0.10 je Aktie
ISIN	CH0311864901	Streubesitz	Ca. 90%
Marktkapitalisierung per 30. Juni 2023	CHF 11,1 Mrd.	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	30 000 000
Börse	SIX Swiss Exchange (International Reporting Standard)	Segment	Schweizer Small- und Mid-Cap-Aktien

Finanzkalender

Datum	Anlass
2023	
Donnerstag, 12. Oktober 2023	Trading-Update drittes Quartal 2023
2024	
Dienstag, 5. März 2024	Jahresergebnis 2023

Kontakt

Weitere Informationen erhalten Sie von:

VAT Group AG
Seelistrasse 1
9469 Haag
T +41 81 772 61 61
www.vatvalve.com

Investor Relations & Nachhaltigkeit
Michel R. Gerber
T +41 81 553 70 13
investors@vat.ch

Zukunftsgerichtete Aussagen

Sämtliche in diesem Bericht enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen sind nur eingeschränkt gültig, da die tatsächlichen Ergebnisse aufgrund bestimmter Faktoren wesentlich von den erwarteten Ergebnissen abweichen können. Alle in diesem Bericht enthaltenen Aussagen, die sich nicht auf historische Tatsachen beziehen (einschliesslich Aussagen, die Formen von «glauben», «planen», «prognostizieren», «erwarten», «schätzen» oder ähnliche Ausdrücke enthalten), sind als zukunftsgerichtete Aussagen anzusehen. Zukunftsgerichtete Aussagen unterliegen bekannten und unbekanntem Risiken, Unsicherheiten und Eventualitäten, da sie sich auf Ereignisse beziehen und von Umständen abhängig sind, die in der Zukunft eintreten oder nicht eintreten und dazu führen können, dass das tatsächliche Ergebnis, die tatsächliche Entwicklung oder der tatsächliche Erfolg des Unternehmens wesentlich von den in den zukunftsgerichteten Aussagen genannten Ergebnissen, Entwicklungen und Erfolgen des Unternehmens abweichen. Viele dieser Risiken und Unsicherheiten sind von Faktoren abhängig, die nicht im Einflussbereich des Unternehmens liegen oder die das Unternehmen nicht genau abschätzen kann, wie künftige Marktbedingungen, Währungsschwankungen, das Verhalten anderer Marktteilnehmer, das Betriebsverhalten, die Sicherheit und Zuverlässigkeit der IT-Systeme des Unternehmens, politische, wirtschaftliche und aufsichtsrechtliche Veränderungen in den Tätigkeitsländern des Unternehmens oder wirtschaftliche bzw. technologische Trends oder Gegebenheiten. Deshalb werden Anleger angehalten, kein unangemessenes Vertrauen in diese zukunftsgerichteten Aussagen zu setzen.

Sofern per Gesetz nicht anderweitig vorgeschrieben, weist die VAT jede Absicht oder Verpflichtung von sich, zukunftsgerichtete Aussagen aufgrund von Entwicklungen, die nach dem Berichtsdatum auftreten, zu aktualisieren.

Konzept/Design/Realisierung
Linkgroup AG, Zürich
www.linkgroup.ch

Publikationssystem: PublishingSuite®
Linkgroup AG, Zürich
www.linkgroup.ch

AUSBLICK 2023:

Die VAT erwartet, dass die Investitionen in Halbleiteranlagen 2023 aufgrund erhöhter Inflationsrisiken und anderer kurzfristiger makroökonomischer Faktoren zurückgehen werden, bevor sie sich 2024 erholen.

Für das Gesamtjahr 2023 rechnet die VAT mit einem Umsatz und einem EBITDA unter den Rekordwerten von 2022. Das Unternehmen erwartet nun, dass die EBITDA-Marge im Gesamtjahr 2023 knapp unter dem Zielkorridor von 32–37% liegen wird*. Auch der Reingewinn und der freie Cashflow dürften niedriger ausfallen.

* Basierend auf dem am 2022 Capital Markets Day eingeführten USD/CHF-Kurs von 0.95