



## Half-Year Report 2012

# Contents

Key figures at a glance	2
Abschluss auf einen Blick	2
Letter to shareholders	3
Aktionärsbrief	5
Interim Report	8
Notes to the consolidated interim financial statements 29.6.2012	12
Additional information	15

## Key figures at a glance

## Abschluss auf einen Blick

<b>Micronas Group</b>	<b>1st half 2012</b> CHF 1000	<b>1st half 2011</b> CHF 1000	<b>Micronas Gruppe</b>
Net sales	86 861	79 689	Netto-Umsatzerlöse
Operating profit (EBIT)	13 141	8 235	Betriebsgewinn (EBIT)
EBITDA	18 799	16 840	EBITDA
Profit for the period	6 963	1 301	Gewinn der Geschäftsperiode
Earnings per share in CHF	0.24	0.04	Ergebnis pro Aktie in CHF
Shareholders' equity	136 361	113 602	Eigenkapital
Equity ratio in percent	48.6	42.8	Eigenkapitalquote in Prozent
Net cash	159 507	151 539	Flüssige Mittel, netto
Cash flow from operating activities	12 206	6 216	Cash Flow aus Geschäftstätigkeit

# Letter to shareholders

## Ladies and Gentlemen

Micronas can look back on a good first half of 2012. The Company's positive performance has continued despite the difficult economic situation. Not only did profit and sales rise significantly compared with the first half of 2011, but they also exceeded the expectations we announced at the start of the year.

By focusing on the automotive market, Micronas has put itself on the right course. Thanks to our excellent product portfolio and consistent efforts to ensure quality and reliable delivery, we are global market leader for Hall sensors. We are continuing to build on this position with increased research, development and marketing activities.

Hall sensors are the perfect solution for contactless measurement in automotive and industrial applications. Our years of experience in CMOS-based Hall technology have produced highly integrated solutions such as our compact, power-saving contactless position and movement sensors. The main market and technology driver for Micronas Hall sensors is the increasing demand for economical, environmentally friendly and safe system solutions.

Consolidated sales by the Micronas Group in the first half of 2012 came to CHF 86.9 million, which is 9 percent higher than in the first half of 2011. After adjusting for currency movements – i.e. expressed in euros – the rise was 15.1 percent, which was also supported by the currently favorable euro-yen exchange rate. The Automotive segment generated CHF 81.0 million, which is 11.6 percent more than the year-back figure; after adjusting for currency fluctuations (in euros), Automotive sales went up by 17.8 percent.

Thanks to growth in sales of Hall sensors, operating profit (EBIT) was 59.6 percent higher than in the prior-year period at CHF 13.1 million. The EBIT margin for the first half of 2012 came to 15.1 percent of sales, which represents an increase of 4.8 percentage points on the year-back figure.

After taking account of financial income and expenses, and taxes, Micronas posted a profit of CHF 7.0 million for the first half-year, an increase of CHF 5.7 million on the prior-year period. Earnings per share stood at CHF 0.24. At the end of June 2012, Micronas held cash and cash equivalents of CHF 159.5 million, compared with CHF 156.2 million at end-2011. With equity capital at CHF 136.4 million (CHF 129.2 million at end-2011) the equity ratio came to 48.6 percent.

In the prior-year period, Micronas had been affected by the crisis in Japan's car-making industry in the aftermath of the Japanese earthquake; conversely, in the first half of 2012, Micronas benefited from the recovery among Japanese carmakers, especially Toyota. Thanks to this positive development Micronas increased its share of the automotive Hall sensor market and further strengthened its leading position. The picture was mixed for the world's other automotive markets in the first six months of 2012. In Western Europe sales figures were down on the equivalent prior-year period, shrinking by 7 percent. Market reports suggest that the situation will remain strained in Western Europe. However, German manufacturers continued to export on a stable level. The large Chinese and US markets expanded significantly. Car sales in China went up by 9 percent and in the USA even by 15 percent. The current low price of gas in the USA is obviously having a positive effect on demand for new vehicles.

During the first half-year, Micronas further consolidated its position as the leading worldwide provider of Hall sensors with the announcement of the new HAL 24xy family. This new sensor family was developed to fulfill today's increased demands for performance, safety and reliability in automotive applications. The new sensors can be used in many applications, including the new generations of throttle valves, accelerators and exhaust gas recirculation systems. Micronas believes that there is still great potential in all markets for its Hall sensors and its system solutions for brushless DC (BLDC) motors.

The new Innovation Center was founded in the first quarter of 2012 in order to boost the Company's innovative power even further. Klaus Heberle, who was in charge of the Automotive division, heads the center in his role as Chief Innovation Officer. Dirk Behrens took over from Klaus Heberle as Head of the Automotive division on March 1, 2012. Dirk Behrens previously spent more than 20 years in the semiconductor sector, leading several development projects and managing various strategy, sales and marketing units within the automotive and industrial fields.

Industrial products and the remaining consumer products are reported together under "Others". In the first six months, these products achieved sales of CHF 5.9 million and performed well in accordance with our expectations. One highlight was the announcement of the second generation of Micronas gas sensors based on the pioneering mySENS technology. With the GAS 86xyB, Micronas has come up with a smaller-sized, more cost-effective, multi-parametric sensor platform with even lower power consumption for reliable measurement of gas in a wide range of application scenarios. Our new gas sensor attracted a great deal of attention at the Company's most important trade fairs in Europe, the USA and Asia.

Thanks to the positive demand trend, utilization of production capacity at the Freiburg wafer fab rose to more than 80 percent in the first half of 2012, up from 70 percent in the prior-year period. The fall in sales of consumer products was more than offset by the continuous rise in sales of products for the automotive and industrial market. Short-time work at the Freiburg plant, which was only needed to a small extent in the first half-year, was stopped at the end of June 2012. At the production site in Freiburg the QFN (Quad Flat No-Lead) package line introduced last year has now also been qualified for automotive products, and volume production has begun. The installed QFN package technology gives Micronas access to new ways of packaging chips – for automotive products and gas sensors – and takes account of the market's requirements.

In the first half-year, the newly revised quality management system at the production site in Freiburg was reviewed as part of the annual DQS audit, and was rated not only as successful but, once again, as highly advanced. Thanks to its decades of experience with Hall technologies, the speed with which it can bring new lines into production at its own sites, and its work within the "zero ppm" quality initiative, Micronas is able to manufacture technically highly sophisticated products of outstanding quality that dominate the global market.

At the ordinary Shareholders' Meeting of March 23, 2012, all of the proposals put forward by the Board of Directors were approved by a large majority. Board Members Heinrich W. Kreutzer, Lucas A. Grolimund, Dieter G. Seipler and Stefan Wolf were each re-elected for a one-year term up to the next ordinary Shareholders' Meeting. At the end of March 2012, CHF 0.05 per registered share was paid out to shareholders in the form of a distribution from the capital contribution reserve for the first time in the history of Micronas.

Despite the uncertain economic outlook, the Board of Directors and Management expect global demand for automotive products to hold firm in the second half of the year. They expect to see sales of about CHF 170 million and an EBIT margin of around 15 percent for full-year 2012.

July 24, 2012

  
**Heinrich W. Kreutzer**  
Chairman

  
**Matthias Bopp**  
Chief Executive Officer

# Aktionärsbrief

## Sehr geehrte Damen und Herren

Micronas blickt auf ein erfreuliches erstes Halbjahr 2012 zurück. Die positive Entwicklung des Unternehmens hat sich trotz der schwierigen Wirtschaftslage fortgesetzt. Gewinn und Umsatz sind nicht nur deutlich gegenüber der Vorjahresperiode gestiegen, sie haben auch die von uns Anfang des Jahres abgegebenen Erwartungen übertroffen.

Mit der Ausrichtung auf den Automotive-Markt ist Micronas auf dem richtigen Weg. Dank unseres exzellenten Produktportfolios und unseres konsequenten Strebens nach Qualität und Liefertreue verfügen wir bei den Hall-Sensoren weltweit über eine führende Stellung. Diese wird durch gesteigerte Forschungs- und Entwicklungs- sowie Marketingaktivitäten weiter ausgebaut.

Die Hall-Sensoren sind die perfekte Lösung für die kontaktlosen Messungen bei Applikationen im Automobil- und Industrieumfeld. Unsere jahrelange Erfahrung im Bereich der CMOS-basierten Hall-Technologie führt zu hochintegrierten Lösungen wie unseren kompakten, stromsparenden und kontaktlosen Positions- und Bewegungssensoren. Der zunehmende Bedarf nach wirtschaftlichen, umweltschonenden und sicheren Systemlösungen ist der wesentliche Markt- und Technologietreiber für die Hall-Sensoren von Micronas.

Der konsolidierte Umsatzerlös der Micronas Gruppe belief sich in der ersten Jahreshälfte 2012 auf CHF 86.9 Millionen und lag damit um 9 Prozent über der Vorjahresperiode (erstes Halbjahr 2011). Währungsbereinigt – das heisst in Euro – beträgt das Wachstum sogar 15.1 Prozent. Dieses Wachstum wurde auch durch den derzeit günstigen Umrechnungskurs vom japanischen Yen in Euro unterstützt. Das Segment Automotive erwirtschaftete CHF 81.0 Millionen, was einem Zuwachs von 11.6 Prozent gegenüber dem ersten Halbjahr 2011 entspricht; währungsbereinigt (in Euro) ist der Automotive-Umsatz um 17.8 Prozent gestiegen.

Dank des Wachstums der Hall-Sensoren konnte der Betriebsgewinn (EBIT) gegenüber der vergleichbaren Vorjahresperiode um 59.6 Prozent auf CHF 13.1 Millionen gesteigert werden. Die EBIT-Marge für das erste Halbjahr 2012 betrug 15.1 Prozent des Umsatzes, was gegenüber der Vorjahresperiode einer Steigerung von 4.8 Prozentpunkten entspricht.

Unter Berücksichtigung von Finanzaufwand und -ertrag sowie Steuern wies Micronas im ersten Halbjahr einen Gewinn von CHF 7.0 Millionen aus, was gegenüber der Vorjahresperiode einer Zunahme von CHF 5.7 Millionen entspricht. Der Gewinn pro Aktie betrug CHF 0.24. Micronas verfügte per Ende Juni 2012 über flüssige Mittel von CHF 159.5 Millionen gegenüber CHF 156.2 Millionen Ende 2011. Mit einem Eigenkapital von CHF 136.4 Millionen (CHF 129.2 Millionen Ende 2011) beträgt die Eigenkapitalquote 48.6 Prozent.

Nachdem Micronas in der Vorjahresperiode die Krise der japanischen Automobilindustrie aufgrund der Nachwirkungen des Erdbebens in Japan zu spüren bekommen hatte, konnte Micronas im ersten Halbjahr 2012 vom Comeback der japanischen Autohersteller, allen voran von Toyota, profitieren. Wegen der positiven Entwicklung konnte Micronas den Marktanteil im Automotive-Hall-Markt stärken und ihre führende Position weiter ausbauen. Die anderen weltweiten Automobilmärkte entwickelten sich in den ersten sechs Monaten 2012 unterschiedlich. In Westeuropa waren die Verkaufszahlen im Vergleich zu der entsprechenden Vorjahresperiode rückläufig und verringerten sich um 7 Prozent. Marktberichte gehen davon aus, dass die Situation in Westeuropa weiterhin angespannt bleiben wird. Die deutschen Hersteller exportierten allerdings nach wie vor auf einem stabilen Niveau. Die grossen Märkte China und USA konnten deutlich zulegen. In China wuchs der Pkw-Absatz um 9 Prozent und in den USA sogar um 15 Prozent. Die derzeitigen niedrigeren Benzinpreise in den USA wirken sich offensichtlich positiv auf die Nachfrage nach Neufahrzeugen aus.

Micronas hat ihre Position als weltweit führender Anbieter von linearen Hall-Sensoren im ersten Halbjahr durch die Ankündigung der neuen HAL 24xy-Familie weiter gefestigt. Die neue Sensorfamilie wurde entwickelt, um die erhöhten Anforderungen heutiger Anwendungen im Bereich Automotive bezüglich Leistung, Sicherheit und Zuverlässigkeit zu erfüllen. Die neuen Sensoren eignen sich unter anderem für neue Generationen von Drosselklappen, Gaspedalen oder Abgasrückführungssystemen. Micronas ist überzeugt, dass ihre Hall-Sensoren und ihre Systemlösungen für bürstenlose Gleichstrommotoren (BLDC) in allen Märkten noch über ein grosses Potenzial verfügen.

Um die Innovationskraft des Unternehmens weiter zu stärken, wurde im ersten Quartal das neue Innovation Center gegründet. Klaus Heberle, bisheriger Leiter des Automotive-Bereichs, hat als Chief Innovation Officer dessen Leitung übernommen. Dirk Behrens übernahm per 1. März 2012 den Bereich Automotive von Klaus Heberle. Dirk Behrens war zuvor seit mehr als 20 Jahren in der Halbleiterindustrie tätig und leitete neben diversen Entwicklungsprojekten auch verschiedene Strategie-, Sales- und Marketing-Einheiten in der Automobilbranche und im Industrieumfeld.

Die Produkte des Bereichs Industrial und die noch verbleibenden Consumer-Produkte wurden unter „Others“ zusammengefasst. Diese erzielten in den ersten sechs Monaten einen Umsatz von CHF 5.9 Millionen und entwickelten sich entsprechend unseren Erwartungen gut. Ein Highlight war die Ankündigung der zweiten Generation der Micronas Gas-Sensoren auf Basis der richtungsweisenden mySENS-Technologie. Mit dem GAS 86xyB präsentiert Micronas eine verkleinerte, kostengünstigere multiparametrische Sensor-Plattform mit nochmals reduziertem Stromverbrauch für zuverlässige Gasmessungen in einem breiten Spektrum von Anwendungsmöglichkeiten.

An den für unser Unternehmen wichtigsten Leitmessern in Europa, den USA und in Asien erhielt unser neuer Gas-Sensor ein hohes Mass an Aufmerksamkeit.

Dank der positiven Entwicklung der Nachfrage wurde die Auslastung in der Freiburger Waferfab im ersten Halbjahr 2012 auf über 80 Prozent gesteigert, nachdem sie in der Vorjahresperiode noch 70 Prozent betragen hatte. Der Rückgang der Consumer-Produkte wurde durch den kontinuierlichen Anstieg der Produkte für den Automobil- und Industriemarkt überkompensiert. Die Kurzarbeit am Standort in Freiburg, die im ersten Halbjahr noch auf niedrigem Niveau erforderlich war, wurde per Ende Juni 2012 beendet. An der Fertigungsstätte in Freiburg wurde die im letzten Jahr in Betrieb genommene QFN (Quad Flat No-Lead)-Gehäuse-Linie jetzt auch für Automotive-Produkte qualifiziert und die Volumenproduktion wurde aufgenommen. Die installierte QFN-Package-Technologie erschliesst Micronas den Zugang zu neuen Verpackungsmöglichkeiten der Chips sowohl für Automotive-Produkte als auch für die neuen Gas-Sensoren und trägt den Anforderungen des Marktes Rechnung.

Im ersten Halbjahr wurde auch im Rahmen des jährlichen DQS-Überwachungsaudits das neu überarbeitete Qualitätsmanagementsystem des operativen Standortes in Freiburg überprüft und nicht nur als erfolgreich, sondern als erneut deutlich weiterentwickelt eingestuft. Die jahrzehntelange Erfahrung im Bereich der Hall-Technologie, die kurzen Wege in der standorteigenen Produktion sowie die Anstrengungen im Rahmen der Qualitätsinitiative „zero ppm“ ermöglichen es Micronas, technisch hochwertige Produkte von herausragender Qualität zu fertigen, die den globalen Markt dominieren.

An der ordentlichen Generalversammlung vom 23. März 2012 wurde sämtlichen Anträgen des Verwaltungsrats mit grosser Mehrheit zugestimmt. Die Verwaltungsräte Heinrich W. Kreuzer, Lucas A. Grolimund, Dieter G. Seipler und Stefan Wolf wurden für eine Amtsdauer von einem Jahr bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung wiedergewählt. Erstmals wurde in der Geschichte von Micronas Ende März 2012 eine Ausschüttung von CHF 0.05 pro Namenaktie aus der Kapitaleinlagerereserve an die Aktionäre vorgenommen.

Trotz der unsicheren weiteren wirtschaftlichen Entwicklung gehen der Verwaltungsrat und das Management davon aus, dass sich die globale Nachfrage nach Automotive-Produkten in der zweiten Jahreshälfte halten wird. Sie rechnen für das Gesamtjahr 2012 mit einem Umsatz von ca. CHF 170 Millionen und mit einer EBIT-Marge in der Grössenordnung von 15 Prozent.

24. Juli 2012



**Heinrich W. Kreuzer**  
Präsident



**Matthias Bopp**  
Chief Executive Officer

## Interim Report

## Consolidated statement of comprehensive income

	Note	1st half 2012 CHF 1000	1st half 2011 CHF 1000
<b>Net sales</b>		<b>86 861</b>	<b>79 689</b>
Cost of sales		- 52 490	- 52 015
<b>Margin</b>		<b>34 371</b>	<b>27 674</b>
in % of net sales		39.6	34.7
Research and development expenses		- 13 524	- 13 569
Marketing expenses		- 4 949	- 4 232
Administrative and general expenses		- 3 213	- 3 440
Other operating income (+) and expenses (-), net		456	740
<b>Operating profit before restructuring</b>		<b>13 141</b>	<b>7 173</b>
Restructuring		0	1 062
<b>Operating profit</b>		<b>13 141</b>	<b>8 235</b>
in % of net sales		15.1	10.3
Financial income		617	796
Financial expenses	4	- 5 523	- 4 365
Foreign exchange losses		- 690	- 3 363
Other income		57	58
<b>Profit before tax</b>		<b>7 602</b>	<b>1 361</b>
Income taxes		- 639	- 60
<b>Profit for the period</b>		<b>6 963</b>	<b>1 301</b>
in % of net sales		8.0	1.6
<b>Attributable to:</b>			
Shareholders of the parent		6 963	1 301
<b>Other comprehensive income/loss</b>			
Translation adjustment		- 585	- 2 497
Loss of valuation of available-for-sale financial asset		- 132	- 7 903
Gain/loss on cash flow hedge, net of tax		2 092	- 100
<b>Other comprehensive income/loss</b>		<b>1 375</b>	<b>- 10 500</b>
<b>Total comprehensive income/loss for the period, net of tax</b>		<b>8 338</b>	<b>- 9 199</b>
<b>Attributable to:</b>			
Shareholders of the parent		8 338	- 9 199
Weighted average number of issued and outstanding shares		29 434 492	29 433 867
<b>Earnings per share in CHF – undiluted</b>		<b>0.24</b>	<b>0.04</b>
Weighted average number of issued and outstanding shares for calculation of earnings per share – diluted		29 555 131	29 500 308
<b>Earnings per share in CHF – diluted</b>		<b>0.24</b>	<b>0.04</b>



## Consolidated statement of financial position

<b>Assets</b>	Note	<b>29.6.2012</b> CHF 1000	<b>31.12.2011</b> CHF 1000
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment		53 875	56 216
Intangible assets		3 007	2 600
Investments		11 027	11 159
Other long-term assets		388	391
Deferred tax assets		9 278	10 598
<b>Total non-current assets</b>		<b>77 575</b>	<b>80 964</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories		23 347	24 539
Accounts receivable – trade		16 020	15 715
Other current assets		4 415	3 616
Short-term financial investments		55	0
Cash and cash equivalents		159 452	156 166
<b>Total current assets</b>		<b>203 289</b>	<b>200 036</b>
<b>Total assets</b>		<b>280 864</b>	<b>281 000</b>

**Shareholders' equity and liabilities**

<b>Shareholders' equity</b>			
Issued capital	7	1 484	1 484
Additional paid-in capital		498 811	500 021
Reacquired shares		– 9 430	– 9 430
Other reserves		– 3 267	– 4 642
Retained deficit		– 351 237	– 358 200
<b>Equity attributable to the shareholders of the parent</b>		<b>136 361</b>	<b>129 233</b>
<b>Long-term liabilities</b>			
Long-term provisions		119 341	122 046
Other long-term liabilities		125	1 069
<b>Total long-term liabilities</b>		<b>119 466</b>	<b>123 115</b>
<b>Current liabilities</b>			
Accounts payable – trade		6 954	9 454
Short-term provisions		3 259	2 897
Income tax payable		317	13
Other current liabilities		14 507	16 288
<b>Total current liabilities</b>		<b>25 037</b>	<b>28 652</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>144 503</b>	<b>151 767</b>
<b>Total shareholders' equity and liabilities</b>		<b>280 864</b>	<b>281 000</b>

## Consolidated statement of cash flows

<b>Operating activities</b>	<b>1st half 2012</b>	<b>1st half 2011</b>
	CHF 1000	CHF 1000
Profit before tax	7 602	1 361
Depreciation and amortization	5 658	8 605
Interest income (–) and expense (+), net (excl. interest portion of discounted long-term provisions and liabilities)	– 602	– 546
Fair value loss on derivative financial instruments	2 479	1 270
Gain/loss on disposal of fixed assets	– 476	123
Share compensation expense	261	117
Foreign exchange gains and losses	17	– 119
Change in other long-term assets, provisions and liabilities	1 546	2 393
<b>Cash flow before working capital changes</b>	<b>16 485</b>	<b>13 204</b>
Change in inventories	905	171
Change in accounts receivable – trade and other current assets	– 1 227	– 9 554
Change in accounts payable – trade, short-term provisions and other current liabilities	– 3 809	2 285
<b>Cash flow from operations</b>	<b>12 354</b>	<b>6 106</b>
Income taxes paid	– 148	110
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>12 206</b>	<b>6 216</b>
<b>Investing activities</b>		
Capital expenditures	– 4 520	– 14 267
Short-term financial investments	– 55	199
Interest received	592	391
Proceeds from disposal of fixed assets	669	20
<b>Cash flow from investing activities</b>	<b>– 3 314</b>	<b>– 13 657</b>
<b>Financing activities</b>		
Increase in issued capital and additional paid-in capital	0	14
Distribution to shareholders	– 1 471	0
Interest paid	0	– 1
Payment of long-term liabilities	– 3 079	– 3 041
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>– 4 550</b>	<b>– 3 028</b>
Exchange effect on cash	– 1 056	– 4 351
<b>Change in cash and cash equivalents</b>	<b>3 286</b>	<b>– 14 820</b>
Cash and cash equivalents at end of period	159 452	150 621
Cash and cash equivalents as at January 1	156 166	165 441
<b>Change in cash and cash equivalents</b>	<b>3 286</b>	<b>– 14 820</b>

## Consolidated statement of changes in equity

CHF 1000	Equity attributable to the shareholders of the parent							Total
	Issued capital	Additional paid-in capital	Reacquired shares	Cash flow hedge reserve	Available-for-sale reserve	Foreign currency translation reserve	Retained deficit	
<b>1st half 2012</b>								
<b>31.12.2011</b>	<b>1 484</b>	<b>500 021</b>	<b>- 9 430</b>	<b>- 3 600</b>	<b>- 161</b>	<b>- 881</b>	<b>- 358 200</b>	<b>129 233</b>
Profit for the period							6 963	6 963
Other comprehensive income/loss				2 979	- 132	- 585		2 262
Income tax effect				- 887				- 887
<b>Total comprehensive income/loss for the period</b>				<b>2 092</b>	<b>- 132</b>	<b>- 585</b>	<b>6 963</b>	<b>8 338</b>
Distribution to shareholders		- 1 471						- 1 471
Share compensation expense		261						261
<b>29.6.2012</b>	<b>1 484</b>	<b>498 811</b>	<b>- 9 430</b>	<b>- 1 508</b>	<b>- 293</b>	<b>- 1 466</b>	<b>- 351 237</b>	<b>136 361</b>
<b>1st half 2011</b>								
<b>31.12.2010</b>	<b>1 484</b>	<b>499 698</b>	<b>- 9 430</b>	<b>- 412</b>	<b>763</b>	<b>275</b>	<b>- 369 708</b>	<b>122 670</b>
Profit for the period							1 301	1 301
Other comprehensive loss				- 100	- 7 903	- 2 497		- 10 500
<b>Total comprehensive income/loss for the period</b>				<b>- 100</b>	<b>- 7 903</b>	<b>- 2 497</b>	<b>1 301</b>	<b>- 9 199</b>
Exercise of share options		14						14
Share compensation expense		117						117
<b>24.6.2011</b>	<b>1 484</b>	<b>499 829</b>	<b>- 9 430</b>	<b>- 512</b>	<b>- 7 140</b>	<b>- 2 222</b>	<b>- 368 407</b>	<b>113 602</b>

# Notes to the consolidated interim financial statements 29.6.2012

## 1. Accounting principles

The unaudited consolidated interim financial statements ("Interim Report") for the first half of 2012 comply with International Financial Reporting Standards (IFRS) and have been prepared in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting". The Interim Report should be read in conjunction with the consolidated financial statements as at December 31, 2011. We followed the same accounting policies and methods of computation as compared with the most recent annual consolidated financial statements.

Other newly adopted standards in 2012, relevant for the Group, have no significant impact on the consolidated financial statements. The Board of Directors authorized the Interim Report for issuance on July 18, 2012.

For Management purposes, the Group was organized up to 2011 in two reportable segments, the business divisions Automotive and Consumer. Adjusted organizational structures cause a change in the composition of the reportable segments. The business division Industrial, previously included in the division Automotive, has been separated from 2012 on. As the business divisions Industrial and Consumer each do not meet the quantitative criteria of a reportable segment, they are presented on a combined basis in "Other segments". Comparative segment information has been restated accordingly.

## 2. Currency exchange rates

	29.6.2012	1st half 2012 average	24.6.2011	1st half 2011 average
1 EUR	1.2019	1.2036	1.1874	1.2707
1 GBP	1.4989	1.4624	1.3455	1.4626
1 USD	0.9639	0.9269	0.8403	0.9065
100 JPY	1.2130	1.1590	1.0440	1.1060
1 HKD	0.1242	0.1195	0.1079	0.1164
1 CNY	0.1520	0.1467	0.1299	0.1393

## 3. Operating segment and geographical information

Operating segments	Automotive	Other segments	CHF 1000 Group
<b>1st half 2012</b>			
<b>Net sales</b>	<b>81 001</b>	<b>5 860</b>	<b>86 861</b>
in % of total net sales	93.3	6.7	100.0
<b>Margin</b>	<b>33 046</b>	<b>1 325</b>	<b>34 371</b>
in % of sales	40.8	22.6	39.6
<b>Operating profit/loss</b>	<b>13 935</b>	<b>- 794</b>	<b>13 141</b>
in % of sales	17.2	- 13.5	15.1
<b>1st half 2011<sup>1</sup></b>			
<b>Net sales</b>	<b>72 586</b>	<b>7 103</b>	<b>79 689</b>
in % of total net sales	91.1	8.9	100.0
<b>Margin</b>	<b>25 919</b>	<b>1 755</b>	<b>27 674</b>
in % of sales	35.7	24.7	34.7
<b>Operating profit/loss before restructuring</b>	<b>8 514</b>	<b>- 1 341</b>	<b>7 173</b>
in % of sales	11.7	- 18.9	9.0
Restructuring	0	1 062	1 062
<b>Operating profit/loss</b>	<b>8 514</b>	<b>- 279</b>	<b>8 235</b>
in % of sales	11.7	- 3.9	10.3

Changes in segment assets relate mainly to capital expenditures, depreciation, amortization and translation adjustments.

<sup>1</sup> restated

Geographical information Group	1st half 2012		1st half 2011	
	CHF 1000 Net sales	in % of total net sales	CHF 1000 Net sales	in % of total net sales
<b>Europe</b>	<b>25 174</b>	<b>29.0</b>	<b>28 299</b>	<b>35.5</b>
Germany	14 021	16.1	16 211	20.3
Switzerland	134	0.2	281	0.4
France	2 286	2.6	3 088	3.9
Czech Republic	2 580	3.0	2 431	3.1
Hungary	2 216	2.6	2 254	2.8
United Kingdom	500	0.6	677	0.8
Rest of Europe	3 437	3.9	3 357	4.2
<b>Asia</b>	<b>53 759</b>	<b>61.9</b>	<b>42 988</b>	<b>53.9</b>
Japan	46 277	53.3	35 730	44.8
China	5 261	6.1	5 424	6.8
South Korea	1 983	2.3	1 614	2.0
Rest of Asia	238	0.2	220	0.3
<b>America</b>	<b>7 842</b>	<b>9.0</b>	<b>8 253</b>	<b>10.4</b>
USA	5 758	6.6	5 388	6.8
Rest of America	2 084	2.4	2 865	3.6
<b>Other</b>	<b>86</b>	<b>0.1</b>	<b>149</b>	<b>0.2</b>
<b>Total net sales</b>	<b>86 861</b>	<b>100.0</b>	<b>79 689</b>	<b>100.0</b>

## 4. Financial expenses

	1st half 2012 CHF 1000	1st half 2011 CHF 1000
Interest expenses	- 12	- 2
Interest portion of pension expense	- 2 875	- 2 888
Interest portion of other discounted long-term provisions and liabilities	- 154	- 193
Expenses from financial instruments at fair value through profit and loss	- 2 479	- 1 269
Other financial expenses	- 3	- 13
<b>Total financial expenses</b>	<b>- 5 523</b>	<b>- 4 365</b>

## 5. Number of employees

	1st half 2012	1st half 2011	2011
Production	644	650	641
Research and development	101	96	96
Administration and general	71	70	72
Marketing and sales	45	39	43
Quality management	28	27	27
<b>Number of employees at end of period</b>	<b>889</b>	<b>882</b>	<b>879</b>
<b>Average number of employees</b>	<b>886</b>	<b>885</b>	<b>884</b>

## 6. Seasonality, economic cycles

In the past, the results varied from quarter to quarter. It is expected that these variations will continue in the future. The business of the Group is not exposed to pronounced seasonal cyclical patterns.

## 7. Issued capital

The issued and fully paid share capital of Micronas Semiconductor Holding AG comprises:

	Number	29. 6. 2012 CHF 1000	Number	31. 12. 2011 CHF 1000
<b>Opening balance</b>	<b>29 676 680</b>	<b>1 484</b>	<b>29 675 430</b>	<b>1 484</b>
Exercise of share options	0	0	1 250	0
<b>Balance, end of period</b>	<b>29 676 680</b>	<b>1 484</b>	<b>29 676 680</b>	<b>1 484</b>

## 8. Share options

	Number of share options	29. 6. 2012 Weighted average exercise price	Number of share options	31. 12. 2011 Weighted average exercise price
<b>Outstanding, beginning of year</b>	<b>511 600</b>	<b>8.80</b>	<b>243 400</b>	<b>12.93</b>
Issued	120 000	6.74	325 000	9.24
Exercised	0	0.00	- 1 250	10.85
Forfeited	0	0.00	- 5 000	4.73
Expired	0	0.00	- 50 550	31.90
<b>Outstanding, end of period</b>	<b>631 600</b>	<b>8.40</b>	<b>511 600</b>	<b>8.80</b>

In 2012, 120 000 options were granted on January 3. In 2011, 130 000 options were granted on January 3 and 195 000 options were granted on July 1.

## 9. Subsequent events

In July 2012, 257 500 options were issued to certain members of the Management and certain key personnel at an exercise price of CHF 8.70 each. The options are exercisable between 2015 and 2017.

## Additional information

Orders on hand	1st half 2012 CHF 1000	1st half 2011 CHF 1000
<b>Orders on hand, beginning of period</b>	<b>47 544</b>	<b>62 651</b>
Net sales	86 861	79 689
Order intake	97 286	61 578
Translation adjustments	- 571	- 1 682
<b>Orders on hand, end of period</b>	<b>57 398</b>	<b>42 858</b>
<b>Book-to-bill</b>	<b>1.12</b>	<b>0.77</b>

