



Quarterly Report 1/2010

# Contents

Key figures at a glance	2
Letter to shareholders	3
Aktionärsbrief	6
Interim Report	9
Notes to the consolidated interim financial statements 26.3.2010	12

## Key figures at a glance

## Abschluss auf einen Blick

<b>Micronas Group</b>	<b>Micronas Gruppe</b>	<b>Q1/2010</b> CHF 1000	<b>Q4/2009</b> CHF 1000	<b>Q1/2009</b> CHF 1000
Net sales	Netto-Umsatzerlöse	47 372	49 309	80 374
Operating profit/loss before restructuring	Betriebsgewinn/ -verlust vor Restrukturierung	1 963	- 21	- 29 407
Restructuring	Restrukturierung	- 1 074	- 997	- 129 445
EBIT	EBIT	889	- 1 018	- 158 852
EBITDA	EBITDA	8 345	8 159	- 148 609
Loss for the period	Verlust der Geschäftsperiode	- 3 892	- 6 506	- 156 123
Earnings per share in CHF	Ergebnis pro Aktie in CHF	- 0.13	- 0.22	- 5.30
Shareholders' equity	Eigenkapital	121 595	127 043	147 717
Equity ratio in percent	Eigenkapitalquote in Prozent	37.1	36.8	29.5
Net cash	Flüssige Mittel, netto	179 475	189 565	276 181
Cash flow from operating activities	Cash Flow aus Geschäftstätigkeit	- 3 139	2 637	- 25 131

# Letter to shareholders

## Ladies and Gentlemen

The Automotive division's incoming orders and sales began to revive in the third and fourth quarter of 2009, and this trend continued in the first quarter of 2010. However, with the future performance of the automotive market still unclear, it is too soon to talk about global recovery.

The Micronas Group's consolidated net sales for the first quarter of 2010 came to CHF 47.4 million. This slight reduction on the figure for the previous quarter (-3.8 percent) was caused by lower Consumer sales. Having posted an operating loss (EBIT) of CHF 1.0 million in the previous quarter, the Micronas Group showed an operating profit of CHF 0.9 million for the first three months of this year. These actual figures for sales and EBIT in the first quarter of 2010 were slightly higher than predicted by the Company's Management. This was partly because savings measures initiated by the Board of Directors and Management already started to have a positive impact on results in the first three months of the year. After including financial costs and income, the loss for the first quarter was CHF 3.9 million, compared with CHF 6.5 million in the previous quarter. This results in earnings per share of CHF -0.13. The cost of over-capacities in the first quarter had a CHF 3.9 million impact on the income statement. On March 26, 2010, Micronas held cash and cash equivalents of CHF 179.1 million, a decline of CHF 9.3 million, or CHF 5.2 million after currency adjustments.

Shareholders' equity was at CHF 121.6 million, resulting in an equity ratio of 37.1 percent.

The Automotive division's sales were up 8.4 percent on the previous quarter, or 10.8 percent after currency adjustments, to CHF 40.1 million. Its operating profit came to CHF 1.1 million, following an operating loss of CHF 1.2 million in the previous quarter.

Government action to stabilize car sales had very different effects in different countries and regions, which has made our clients rather cautious about forecasts for the automotive market in the second half of 2010. In countries like France and the UK, for example, sales figures have gone up in recent months owing to ongoing stimulation measures, but in Germany they have fallen. For Europe as a whole, there was slight growth in January and February. The US markets are currently on the road to recovery, with sales having risen for the last five months.

The manufacturers that are most important to Micronas are benefiting from the recovery to different extents. Japanese car makers are still refraining from making predictions about the further course of the financial year, while the Germans expect to see sales rise slightly over the year as a whole.

The markets served by the Industrial division continued to perform positively in the first quarter of 2010, though here too there is a degree of caution about making second-half forecasts.

While the orders situation improved steadily in some traditional industrial sectors, the volume of orders at end-March 2010 was still below the year-back level. In the white goods sector, the economic outlook, and therefore the outlook for our projects, is more promising. For example, in the first quarter of 2010, Micronas started volume delivery of a Hall sensor that is fitted into the closing mechanism of a new generation of dishwashers.

Micronas restructured its sales activities in order to boost turnover. At the same time, a group of in-house marketing and application specialists was formed to focus exclusively on the industrial, white goods and advanced sensors markets.

The tenth edition of "embedded world", the world's largest trade fair for embedded systems, was held in Nuremburg from March 2 to March 4, 2010. Micronas was represented at this key event by two product lines: Hall sensors and microcontrollers. The main emphasis was on integrated systems, i.e. the interplay between Hall sensors and microcontrollers.

Micronas presented the new HAL 182x family of linear Hall sensors at the trade fair. Unlike the HAL 1820 sensor, this new line dispenses with programmability in order to achieve the best cost/benefit ratio. The sensors can be used to determine position, direction of motion, fluid level and for current measurements. Thanks to their high reliability and low costs, HAL 1821,

HAL 1822 and HAL 1823 are suitable for automotive, household and industrial applications.

Micronas also presented an attractive concept for controlling brushless DC (BLDC) motors. This system solution, which includes Hall sensors and microcontrollers, is the Company's response to the fast-growing market for applications requiring sensor-based brushless DC motors. Many motor applications using electronic commutation are likely to switch to brushless commutation owing to the better performance, quieter operation, lower weight and smaller size.

The Consumer division's sales for the first quarter of 2010 fell as expected to CHF 7.3 million from the previous quarter's CHF 12.3 million. Its operating loss for the first quarter came to CHF 0.3 million.

Thanks to increased demand for the Automotive division's products, capacity utilization at the Freiburg plant was up to more than 70 percent in the first quarter. Large parts of the manufacturing operation are still on short-time working. Work continued on the Zero-PPM quality initiative, and at the start of March a successful monitoring test was carried out in accordance with the ISO/TS 16949 automotive quality management standard. Client audits were also carried out at our test center in Scotland, meaning that volume production can now start on the newly qualified Hall test line.

At the 15th ordinary Shareholders' Meeting, held at the Technopark in Zurich on March 26, 2010, shareholders approved all of the proposals of the Board of Directors. Klaus Blickle, Lucas A. Grolimund, Dieter G. Seipler and Stefan Wolf were re-elected to the Board for a one-year term up to the next ordinary Shareholders' Meeting. Following his resignation as CEO of automotive supplier Harman Becker Automotive Systems Klaus Blickle has resigned from the Board of Directors of Micronas Semiconductor Holding AG as of April 13, 2010. The Board of Directors and Management of Micronas would like to take this opportunity to thank you, our valued shareholders, for the confidence you have shown in the Company.

April 27, 2010



**Heinrich W. Kreutzer**  
Chairman



**Matthias Bopp**  
Chief Executive Officer

# Aktionärsbrief

## Sehr geehrte Damen und Herren

Die Belegung der Bestellungseingänge und der Umsätze im Bereich Automotive im dritten und vierten Quartal 2009 hat sich auch im ersten Quartal 2010 fortgesetzt. Angesichts der nach wie vor ungewissen Entwicklung des Automobilmarktes ist es allerdings noch verfrüht, von einer weltweiten Erholung auszugehen.

Der konsolidierte Netto-Umsatzerlös der Micronas Gruppe betrug im ersten Quartal 2010 CHF 47.4 Millionen und lag aufgrund des Rückgangs des Consumer-Umsatzes leicht unter Vorquartalshöhe (-3.8 Prozent). Nachdem die Micronas Gruppe im Vorquartal einen Betriebsverlust (EBIT) von CHF 1.0 Millionen auswies, resultierte im ersten Quartal ein Betriebsgewinn von CHF 0.9 Millionen. Somit wurden die vom Micronas Management abgegebenen Voraussagen zu Umsatz und EBIT für das erste Quartal 2010 leicht übertroffen, dies auch aufgrund der eingeleiteten Sparmassnahmen von Verwaltungsrat und Management, welche sich im ersten Quartal bereits positiv auf das Resultat auswirkten. Nach Berücksichtigung von Finanzaufwand und -ertrag resultierte ein Verlust für das erste Quartal von CHF 3.9 Millionen gegenüber noch CHF 6.5 Millionen im Vorquartal; dies entspricht einem Ergebnis pro Aktie von CHF -0.13. Die Überkapazitätskosten belasteten die Erfolgsrechnung im ersten Quartal noch mit CHF 3.9 Millionen. Micronas verfügte am 26. März 2010 über eine Liquidität von CHF 179.1 Millionen, ein Rückgang von CHF 9.3 Millionen, währungs-

bereinigt CHF 5.2 Millionen, und über ein Eigenkapital von CHF 121.6 Millionen, entsprechend 37.1 Prozent Eigenkapitalquote.

Im Bereich Automotive stieg der Umsatz gegenüber dem Vorquartal um 8.4 Prozent, währungsbereinigt um 10.8 Prozent, auf CHF 40.1 Millionen. Der Betriebsgewinn betrug CHF 1.1 Millionen, im Vorquartal betrug der Betriebsverlust noch CHF 1.2 Millionen.

Die Auswirkungen der staatlichen Massnahmen zur Stabilisierung des Automobilabsatzes zeigten sich sehr unterschiedlich in den verschiedenen Ländern und Regionen. Hieraus resultiert auch eine gewisse Vorsicht bei unseren Kunden bezüglich der Einschätzungen des Automobilmarktes für das zweite Halbjahr 2010. So waren beispielsweise in Ländern wie Frankreich und Grossbritannien die Absatzzahlen aufgrund der noch laufenden Fördermassnahmen in den letzten Monaten steigend, in Deutschland dagegen waren sie rückläufig. Die Entwicklung in Europa insgesamt zeigte im Januar und Februar leichte Zuwächse. Auf Erholungskurs befinden sich zurzeit die amerikanischen Märkte, wo die Absätze seit fünf Monaten wieder steigen.

Die für Micronas besonders wichtigen Hersteller profitieren von der Erholung unterschiedlich. Die japanischen Hersteller halten sich mit Aussagen über den weiteren Verlauf des Geschäftsjahres noch zurück und die deutschen Hersteller erwarten weltweit über das Jahr gesehen eine leichte Absatzsteigerung.

Im Bereich Industrial hat sich der Markt im ersten Quartal 2010 verhalten positiv weiterentwickelt, aber auch hier herrscht eine gewisse Vorsicht betreffend der Einschätzung, wie sich dieser in der zweiten Hälfte 2010 entwickeln wird. Während sich in einigen klassischen Industriebereichen die Auftragslage zwar stetig verbessert, wird diese jedoch im Jahresvergleich per Ende März 2010 immer noch unter dem Vorjahresniveau bleiben. Im Bereich der weissen Ware sehen die Konjunkturaussichten und damit unsere Projektaussichten vielversprechender aus. Im ersten Quartal 2010 hat Micronas beispielsweise mit der Volumenlieferung eines Hall-Sensors begonnen, der im Verschlussmechanismus einer neuen Generation von Geschirrspülmaschinen untergebracht ist.

Zur Stärkung des weiteren Absatzes hat Micronas die Verkaufsaktivitäten neu strukturiert. Gleichzeitig wurde auch eine eigene Gruppe mit Marketing- und Applikations-Mitarbeitern geschaffen, die ausschliesslich die Märkte Industrial, weisse Ware und „Advanced Sensors“ bearbeitet.

Vom 2. bis 4. März 2010 fand zum 10. Mal die weltgrösste Fachmesse für Embedded-Systeme, die embedded world, in Nürnberg statt. Micronas war auf dieser wichtigen Messe mit beiden Produktlinien, Hall-Effekt-Sensoren und Mikrocontroller, vertreten. Der Schwerpunkt wurde dabei auf integrierte Systeme gelegt, d.h. auf das Zusammenspiel von Hall-Effekt-Sensoren und Mikrocontrollern.

Micronas hat an der embedded world Messe die neuen Linear-Hall-Sensoren der Familie HAL 182x vorgestellt, bei denen im Gegensatz zum HAL 1820 auf die Funktionalität der Programmierbarkeit verzichtet wurde, um ein bestmögliches Preis-/Leistungs-Verhältnis zu erreichen. Die Sensoren können zur Bestimmung von Position, Bewegungsrichtung oder Flüssigkeitsniveau und zur Strommessung eingesetzt werden. Dank der hohen Zuverlässigkeit bei niedrigen Kosten sind der HAL 1821, HAL 1822 und HAL 1823 für den Einsatz im Automobil, im Haushalt und in der Industrie geeignet.

Zudem hat Micronas auch ein attraktives Konzept für die Ansteuerung von bürstenlosen Gleichstrommotoren (BLDC) vorgestellt. Die Systemlösung umfasst Hall-Effekt-Sensoren und Mikrocontroller. Damit adressiert Micronas den schnell wachsenden Markt für Anwendungen, die nach sensorbasierten bürstenlosen Gleichstrommotoren verlangen. Wegen der erhöhten Leistungsfähigkeit, der besseren Laufruhe und dem geringeren Gewicht durch geringere Baugrösse werden viele Motor-Applikationen mit elektrischer Kommutierung zur bürstenlosen Kommutierung übergehen.

Im Bereich Consumer verminderte sich der Umsatz im ersten Quartal 2010 erwartungsgemäss weiter auf CHF 7.3 Millionen, nachdem im Vorquartal CHF 12.3 Millionen ausgewiesen wurden. Der Betriebsverlust betrug im ersten Quartal CHF 0.3 Millionen.

Dank der grösseren Nachfrage für Produkte im Bereich Automotive stieg im ersten Quartal die Auslastung in der Freiburger Produktion auf über 70 Prozent. Weiterhin besteht für weite Teile des Fertigungsbereichs Kurzarbeit. Die laufenden Aktivitäten der Qualitätsinitiative Zero-PPM wurden weiter verfolgt und eine Überwachungsprüfung entsprechend der Automotive-Qualitäts-Management-Norm ISO/TS 16949 wurde Anfang März erfolgreich durchgeführt. Auch in unserem Testhaus in Schottland wurden Kundenrevisionen durchgeführt und somit kann nun der Volumenstart auf der neu qualifizierten Hall-Testlinie erfolgen.

An der 15. ordentlichen Generalversammlung, welche am 26. März 2010 im Technopark in Zürich stattfand, hat die Generalversammlung sämtlichen Anträgen des Verwaltungsrats zugestimmt. Die Herren Klaus Blickle, Lucas A. Grolimund, Dieter G. Seipler und Stefan Wolf wurden als Verwaltungsräte für eine Amtsdauer von einem Jahr bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung wiedergewählt. Im Nachgang zu seinem Ausscheiden als CEO des Automobilzulieferers Harman Becker Automotive Systems ist Klaus Blickle als Verwaltungsrats-

mitglied der Micronas Semiconductor Holding AG per 13. April 2010 zurückgetreten. Auf diesem Weg möchten sich Verwaltungsrat und Management von Micronas bei Ihnen, sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, für das entgegengebrachte Vertrauen bedanken.

27. April 2010



**Heinrich W. Kreutzer**  
Präsident



**Matthias Bopp**  
Chief Executive Officer



## Interim Report

## Consolidated statement of comprehensive income

	Note	Q1/2010 CHF 1000	Q1/2009 CHF 1000
<b>Net sales</b>		<b>47 372</b>	<b>80 374</b>
Cost of sales		- 35 619	- 69 784
<b>Margin</b>		<b>11 753</b>	<b>10 590</b>
in % of net sales		24.8	13.2
Research and development expenses		- 5 889	- 21 500
Marketing expenses		- 2 256	- 11 748
Administrative and general expenses		- 2 330	- 4 717
Other operating income (+) and expenses (-), net		685	- 2 032
<b>Operating profit/loss before restructuring</b>		<b>1 963</b>	<b>- 29 407</b>
Restructuring	4	- 1 074	- 129 445
<b>Operating profit/loss</b>		<b>889</b>	<b>- 158 852</b>
in % of net sales		1.9	- 197.6
Financial income	6	41	4 202
Financial expenses	6	- 4 816	- 1 999
Other income		24	32
<b>Loss before tax</b>		<b>- 3 862</b>	<b>- 156 617</b>
Income taxes		- 30	494
<b>Loss for the period</b>		<b>- 3 892</b>	<b>- 156 123</b>
in % of net sales		- 8.2	- 194.2
<b>Attributable to:</b>			
Shareholders of the parent		- 3 892	- 156 123
<b>Other comprehensive income/loss</b>			
Translation adjustment		- 825	2 274
Loss of valuation of available-for-sale financial asset		- 746	0
Loss on cash flow hedge		- 4	0
Other comprehensive income/loss		- 1 575	2 274
<b>Total comprehensive loss for the period, net of tax</b>		<b>- 5 467</b>	<b>- 153 849</b>
<b>Attributable to:</b>			
Shareholders of the parent		- 5 467	- 153 849
Weighted average number of issued and outstanding shares		29 433 242	29 433 242
<b>Earnings per share in CHF – undiluted</b>		<b>- 0.13</b>	<b>- 5.30</b>
Weighted average number of issued and outstanding shares for calculation of earnings per share – diluted		29 433 242	29 433 242
<b>Earnings per share in CHF – diluted</b>		<b>- 0.13</b>	<b>- 5.30</b>

## Consolidated statement of financial position

<b>Assets</b>	Note	<b>26.3.2010</b> CHF 1000	<b>31.12.2009</b> CHF 1000
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment		74 986	83 785
Intangible assets		4 199	4 642
Investments		15 063	15 658
Other long-term assets		412	429
Deferred tax assets	3	812	790
<b>Total non-current assets</b>		<b>95 472</b>	<b>105 304</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories		23 623	26 328
Accounts receivable – trade		20 710	20 491
Other current assets		8 106	3 936
Short-term financial investments		399	1 119
Cash and cash equivalents		179 076	188 446
<b>Total current assets</b>		<b>231 914</b>	<b>240 320</b>
<b>Total assets</b>		<b>327 386</b>	<b>345 624</b>

**Shareholders' equity and liabilities**

<b>Shareholders' equity</b>			
Issued capital	9	1 484	1 484
Additional paid-in capital		499 648	499 629
Treasury shares		– 9 430	– 9 430
Other comprehensive income		10 190	11 765
Retained earnings		– 380 297	– 376 405
<b>Equity attributable to the shareholders of the parent</b>		<b>121 595</b>	<b>127 043</b>
<b>Long-term liabilities</b>			
Long-term provisions		148 282	156 152
Long-term liabilities		250	242
<b>Total long-term liabilities</b>		<b>148 532</b>	<b>156 394</b>
<b>Current liabilities</b>			
Accounts payable – trade		10 122	11 947
Short-term provisions		24 838	29 409
Income tax payable		60	121
Other current liabilities		22 239	20 710
<b>Total current liabilities</b>		<b>57 259</b>	<b>62 187</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>205 791</b>	<b>218 581</b>
<b>Total shareholders' equity and liabilities</b>		<b>327 386</b>	<b>345 624</b>

## Consolidated statement of cash flows

<b>Operating activities</b>	<b>Q1/2010</b>	<b>Q1/2009</b>
	CHF 1000	CHF 1000
Loss before tax	- 3 862	- 156 617
Depreciation and amortization	7 456	10 243
Interest income (-) and expense (+), net (excl. interest portion of discounted long-term provisions and liabilities)	- 43	- 1 071
Gain/loss on disposal of fixed assets	- 399	1
Change in fair value of financial asset	278	0
Share compensation expense	19	210
Foreign exchange gains and losses	- 43	64
Change in other long-term assets, provisions and liabilities	- 94	16 858
<b>Cash flow before working capital changes</b>	<b>3 312</b>	<b>- 130 312</b>
Change in inventories	1 712	9 887
Change in accounts receivable – trade and other current assets	- 5 410	16 101
Change in accounts payable – trade, short-term provisions and other current liabilities	- 2 641	78 891
<b>Cash flow from operations</b>	<b>- 3 027</b>	<b>- 25 433</b>
Income taxes paid	- 112	302
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>- 3 139</b>	<b>- 25 131</b>
<b>Investing activities</b>		
Capital expenditures	- 1 563	- 5 261
Short-term financial investments	688	- 1 311
Interest received	67	1 646
Proceeds from disposal of fixed assets	406	23
<b>Cash flow from investing activities</b>	<b>- 402</b>	<b>- 4 903</b>
<b>Financing activities</b>		
Interest paid	0	- 6
Repayment of long-term liabilities	- 1 746	- 1 787
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>- 1 746</b>	<b>- 1 793</b>
Exchange effect on cash	- 4 083	3 571
<b>Change in cash and cash equivalents</b>	<b>- 9 370</b>	<b>- 28 256</b>
Cash and cash equivalents at end of period	179 076	274 870
Cash and cash equivalents as at January 1	188 446	303 126
<b>Change in cash and cash equivalents</b>	<b>- 9 370</b>	<b>- 28 256</b>

## Consolidated statement of changes in equity

CHF 1000	Equity attributable to the shareholders of the parent					Total
	Issued capital	Additional paid-in capital	Treasury shares	Other comprehensive income/loss	Retained earnings	
<b>Q1/2010</b>						
<b>31.12.2009</b>	<b>1 484</b>	<b>499 629</b>	<b>- 9 430</b>	<b>11 765</b>	<b>- 376 405</b>	<b>127 043</b>
Total comprehensive income/loss				- 1 575	- 3 892	- 5 467
Share compensation reserve		19				19
<b>26.3.2010</b>	<b>1 484</b>	<b>499 648</b>	<b>- 9 430</b>	<b>10 190</b>	<b>- 380 297</b>	<b>121 595</b>
<b>Q1/2009</b>						
<b>31.12.2008</b>	<b>1 484</b>	<b>500 453</b>	<b>- 9 430</b>	<b>6 267</b>	<b>- 197 418</b>	<b>301 356</b>
Total comprehensive income/loss				2 274	- 156 123	- 153 849
Share compensation reserve		210				210
<b>27.3.2009</b>	<b>1 484</b>	<b>500 663</b>	<b>- 9 430</b>	<b>8 541</b>	<b>- 353 541</b>	<b>147 717</b>

## Notes to the consolidated interim financial statements 26.3.2010

## 1. Accounting principles

The unaudited interim financial statements ("Interim Report") for the first quarter of 2010 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, 2009. We followed the same accounting policies and methods of computation as compared with the most recent annual financial statements. In 2010, none of the new adopted standards have an impact on the financial statements. The Board of Directors authorized the Interim Report for issue on April 22, 2010.

## 2. Currency exchange rates

	26.3.2010	3 months 2010 average	31.12.2009	3 months 2009 average
1 EUR	1.4302	1.4553	1.4880	1.5040
1 GBP	1.5944	1.6500	1.6528	1.6397
1 USD	1.0710	1.0633	1.0378	1.1513
100 JPY	1.1600	1.1670	1.1250	1.2330
1 HKD	0.1380	0.1373	0.1339	0.1485
1 SGD	0.7614	0.7569	0.7384	0.7621
1 CNY	0.1566	0.1560	0.1518	0.1687
100 TWD	3.3600	3.3200	3.2200	3.3900

## 3. Deferred tax assets

In view of the current losses as well as the history of recent losses, it is currently not probable that sufficient future taxable profits will be available against which the unused tax losses can be utilized at Micronas GmbH, Germany, at Micronas Semiconductor Holding AG, Switzerland, and at Micronas USA, Inc., USA.

In the first quarter of 2010, CHF 6.7 million of net operating losses have been carried forward for trade income tax and CHF 6.7 million for corporate income tax in Germany for which no deferred tax asset has been recorded.

In the first quarter of 2009, CHF 126.7 million of net operating losses were carried forward for trade income tax, and CHF 127.2 million for corporate income tax in Germany for which no deferred tax asset was recorded.

#### 4. Restructuring

Micronas announced the wind-down of the Consumer business on February 5, 2009. Micronas recorded a provision of CHF 129.9 million for related cost in the financial statements in 2009.

An additional provision of CHF 2.1 million has been recorded mostly caused by the present USD to EUR exchange rate that required a revaluation of commitments to be settled in USD. This has been partly offset by a reduction of provisions related to cost of sales, resulting in a release of CHF 1.0 million.

The recorded restructuring provisions and allowances relate only to those issues which Management believes are probable of occurring and can be estimated with reasonable accuracy at this time. During the first quarter of 2010 CHF 7.8 million of the recorded provisions have been paid out.

#### 5. Operating segment and geographical information

Operating segments	Automotive	Consumer	CHF 1000 Group
<b>3 months 2010</b>			
<b>Net sales</b>	<b>40 115</b>	<b>7 257</b>	<b>47 372</b>
in % of total net sales	84.7	15.3	100.0
<b>Manufacturing margin</b>	<b>14 684</b>	<b>936</b>	<b>15 620</b>
in % of sales	36.6	12.9	33.0
Excess capacity cost <sup>1</sup>	- 3 867	0	- 3 867
<b>Margin</b>	<b>10 817</b>	<b>936</b>	<b>11 753</b>
in % of sales	27.0	12.9	24.8
<b>Operating profit/loss before restructuring</b>	<b>1 140</b>	<b>823</b>	<b>1 963</b>
in % of sales	2.8	11.3	4.1
Restructuring	0	- 1 074	- 1 074
<b>Operating profit/loss</b>	<b>1 140</b>	<b>- 251</b>	<b>889</b>
in % of sales	2.8	- 3.5	1.9
<b>3 months 2009</b>			
<b>Net sales</b>	<b>35 660</b>	<b>44 714</b>	<b>80 374</b>
in % of total net sales	44.4	55.6	100.0
<b>Manufacturing margin</b>	<b>14 258</b>	<b>15 470</b>	<b>29 728</b>
in % of sales	40.0	34.6	37.0
Excess capacity cost <sup>1</sup>	- 4 584	- 14 554	- 19 138
<b>Margin</b>	<b>9 674</b>	<b>916</b>	<b>10 590</b>
in % of sales	27.1	2.0	13.2
<b>Operating profit/loss before restructuring</b>	<b>322</b>	<b>- 29 729</b>	<b>- 29 407</b>
in % of sales	0.9	- 66.5	- 36.6
Restructuring	0	- 129 445	- 129 445
<b>Operating profit/loss</b>	<b>322</b>	<b>- 159 174</b>	<b>- 158 852</b>
in % of sales	0.9	- 356.0	- 197.6

<sup>1</sup> Excess capacity cost = actual manufacturing cost minus manufacturing cost at standard cost plus/minus volume and value variances.

**Geographical information**

Group	Q1/2010		Q1/2009	
	CHF 1000 Net sales	in % of total net sales	CHF 1000 Net sales	in % of total net sales
<b>Europe</b>	<b>17 132</b>	<b>36.2</b>	<b>33 499</b>	<b>41.7</b>
Germany	9 946	21.0	10 421	13.0
Switzerland	71	0.1	93	0.1
France	1 788	3.8	932	1.2
United Kingdom	526	1.1	9 890	12.3
Spain	215	0.5	4 944	6.2
Rest of Europe	4 586	9.7	7 219	8.9
<b>Asia</b>	<b>25 697</b>	<b>54.2</b>	<b>42 442</b>	<b>52.8</b>
Japan	17 726	37.4	22 783	28.3
China	6 249	13.2	7 349	9.1
South Korea	1 063	2.2	4 172	5.2
Rest of Asia	659	1.4	8 138	10.2
<b>America</b>	<b>4 247</b>	<b>9.0</b>	<b>3 700</b>	<b>4.6</b>
USA	2 961	6.3	1 570	2.0
Rest of America	1 286	2.7	2 130	2.6
<b>Other</b>	<b>296</b>	<b>0.6</b>	<b>733</b>	<b>0.9</b>
<b>Total net sales</b>	<b>47 372</b>	<b>100.0</b>	<b>80 374</b>	<b>100.0</b>

## 6. Financial income and expenses

The financial expenses of the first quarter of 2010 include CHF 0.3 million valuation loss of a financial asset – held-for-trading, a net valuation loss of CHF 1.7 million of foreign exchange on cash and cash equivalents and CHF 1.0 million loss from currency forward – held-for-trading.

## 7. Number of employees

	Q1/2010	Q1/2009	31.12.2009
Production	678	905	694
Research and development	81	349	89
Administration and general	77	137	77
Marketing and sales	35	296	41
Quality management	27	37	29
<b>Number of employees at end of period</b>	<b>898</b>	<b>1 724</b>	<b>930</b>
<b>Average number of employees</b>	<b>902</b>	<b>1 738</b>	<b>1 235</b>

## 8. 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 does not present pronounced seasonal cyclical patterns.

## 9. Issued capital

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

	Number	26. 3. 2010 CHF 1000	Number	31. 12. 2009 CHF 1000
<b>Opening balance</b>	<b>29 675 430</b>	<b>1 484</b>	<b>29 675 430</b>	<b>1 484</b>
<b>Balance, end of period</b>	<b>29 675 430</b>	<b>1 484</b>	<b>29 675 430</b>	<b>1 484</b>

## Additional Information

Orders on hand

	Q1/2010 CHF 1000	Q1/2009 CHF 1000
<b>Orders on hand, beginning of period</b>	<b>55 776</b>	<b>77 722</b>
Net sales	47 372	80 374
Order intake	53 514	64 822
Translation adjustments	- 2 272	1 148
<b>Orders on hand, end of period</b>	<b>59 646</b>	<b>63 318</b>
<b>Book-to-bill</b>	<b>1.13</b>	<b>0.81</b>

