



# AHLERS AG

## QUARTALSMITTEILUNG Q1 2017/18

(1. Dezember 2017 bis 28. Februar 2018)

### ENTWICKLUNG IN DEN ERSTEN DREI MONATEN DES GESCHÄFTSJAHRES 2017/18

#### Q1 2017/18 - Highlights

- Wachsende Jeans-Umsätze mit Baldessarini, Pierre Cardin und Pioneer Authentic Jeans bei gleichzeitig schwachen Anzug-Umsätzen im ersten Quartal 2017/18 in rückläufigem Marktumfeld
- Umsatzrückgang von 2,4 Mio. EUR vor allem durch Umsatzverschiebungen in das zweite Quartal 2018 und gesunkene Umsätze im eigenen Einzelhandel
- Konzernergebnis sinkt umsatzbedingt um 0,9 Mio. EUR trotz leicht verbesserter Rohertragsmarge
- Solide Finanzlage mit 55 Prozent Eigenkapitalquote
- Forecast für das Gesamtjahr unverändert: leicht steigende Umsätze und steigendes Ergebnis erwartet

#### Dr. Stella A. Ahlers, Vorstandsvorsitzende der Ahlers AG:

„Die Situation im Bekleidungseinzelhandel bleibt herausfordernd. Das belegen die Branchenzahlen aber auch unsere eigenen, anteilsmäßig recht kleinen Einzelhandelsumsätze. Erfreulich sind dagegen unsere Jeans-Umsätze. Hier gibt es viele Produktinnovationen wie z.B. höheren Tragekomfort durch neue Stretchqualitäten. Auch die Futureflex-Anzüge von Pierre Cardin finden im Markt Anklang. Bei Pioneer Workwear haben wir die Kollektionen modernisiert. Das zahlt sich in Form steigender Umsätze aus. Trotz solcher Teilerfolge bleibt das Geschäft zäh. Strategie verfeinern, Marktchancen konsequent nutzen und Kosten reduzieren bleibt damit höchste Priorität. In Russland bauen wir zügig eine Vertriebsgesellschaft auf, um den Markt weiter zu entwickeln. Nach dem ersten Quartal bewegen sich unsere Umsatz- und Ertragszahlen unterhalb der Erwartungen, besonders im eigenen Einzelhandel. Wir gehen davon aus, dass wir die im Geschäftsbericht veröffentlichte Jahresprognose für Umsatz und Ergebnis erreichen.“

## 1. ERTRAGS-, FINANZ- UND VERMÖGENSLAGE

### **Konzernumsatz geprägt durch Saisonverschiebung und rückläufige Einzelhandelsumsätze**

Der europäische Bekleidungsmarkt bleibt auch in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahrs 2017/18 (Dezember 2017 bis Februar 2018) schwierig. Das zeigen die Branchenzahlen, aber auch unsere eigenen Einzelhandelsumsätze, die um 7,9 Prozent (0,6 Mio. EUR) sanken. Maßgeblich dafür waren primär der Rückgang der Flächenproduktivität aber auch einige Storeschließungen.

Daneben war das erste Quartal 2017/18 durch Umsatzverschiebungen vom ersten in das zweite Quartal geprägt, die wegen bedarfsgerechterer Auslieferung der Saisonware und des zunehmenden Konsignationsgeschäfts entstehen. Im ersten Quartal 2017/18 verlagerten sich Umsätze in Höhe von 1,3 Mio. EUR bzw. 2,1 Prozent vom Vorjahresumsatz in die Folgemonate.

### **Jeans im Plus, Anzüge rückläufig**

Bereinigt um die Auslieferverschiebungen wuchs der Jeans-Umsatz unserer Marken Baldessarini, Pierre Cardin und Pioneer Authentic Jeans spürbar. Schwierig war dagegen das Geschäft mit den im Markt wenig nachgefragten Anzügen und Sakkos mit Ausnahme der Futureflex-Stretch Anzüge.

Bereinigt um die Auslieferverschiebungen konnte in Deutschland ein Umsatzplus von 0,5 Mio. EUR bzw. 1,5 Prozent erzielt werden. Im Ausland ging der Umsatz um 2,2 Mio. EUR zurück. Zusammengenommen sank der Konzernumsatz im ersten Quartal 2017/18 um 2,4 Mio. EUR bzw. 3,8 Prozent auf 60,7 Mio. EUR (Vorjahr 63,1 Mio. EUR).

### **eCommerce mit gestiegenen Retouren**

Die Entwicklung des eCommerce-Geschäfts hat bei Ahlers höchste Priorität, birgt aber aufgrund der dynamischen Entwicklung auch Überraschungen. So stiegen im Nachlauf des Black Friday mit seinen unerwartet hohen Umsätzen die Retouren stark an und blieben in den Folgemonaten hoch, was für eine mäßige Netto-Umsatzentwicklung aber gleichzeitig steigende Kommissionier- und Frachtkosten sorgte. Mit Beginn der Sommersaison hat sich das wieder normalisiert, was wir auch für die folgenden Monate erwarten.

## ERTRAGSLAGE

### **Umsatzbedingter Ergebnismrückgang trotz leicht verbesserter Rohertragsmarge**

In den ersten drei Monaten des Geschäftsjahrs 2017/18 wuchs die Rohertragsmarge durch geringere Preisnachlässe und Zollvorteile der Sri Lanka-Produktion leicht um 0,5 Prozentpunkte auf 52,6 Prozent und dämpfte den Umsatzeffekt auf den Rohertrag. Dieser sank um 1,0 Mio. EUR auf 31,9 Mio. EUR (-3,0 Prozent). Die Personalaufwendungen stiegen im Berichtszeitraum um 0,3 Mio. EUR auf 12,9 Mio. EUR aufgrund der Tarifabschlüsse, der Anstellung von bisherigen Leiharbeitern, der Verstärkung des eCommerce-Bereichs und der IT in der GoLive Phase des ERP (Enterprise Resource Planning) Projekts. Zudem lagen die Marketing- und Kommissionierungskosten im eCommerce leicht über dem Vorjahreswert, was zu einem moderaten Anstieg des Saldo aus betrieblichen Aufwendungen und Erträgen führte (0,1 Mio. EUR). Insgesamt wuchsen die betrieblichen Aufwendungen bestehend aus Personal- und sonstigen betrieblichen Aufwendungen sowie Abschreibungen um 0,5 Mio. EUR bzw. 1,7 Prozent auf 29,1 Mio. EUR (Vorjahr 28,6 Mio. EUR). Das EBIT vor Sondereffekten ging damit 1,5 Mio. EUR von 4,3 Mio. EUR auf 2,8 Mio. EUR zurück. Während es im Vorjahreszeitraum keine Sondereffekte gab, verkaufte Ahlers im Berichtszeitraum ein nicht genutztes Grundstück außerhalb des Werksgeländes auf Sri Lanka für 0,2 Mio. EUR über dem sehr geringen Buchwert. Das Finanzergebnis lag auf Höhe des Vorjahreswerts. Die Steuerquote war in beiden Jahren vergleichbar und nicht von Sondereffekten beeinflusst. Das Konzernergebnis nach Steuern sank in den ersten drei Monaten 2017/18 um 0,9 Mio. EUR oder 31,0 Prozent von 2,9 Mio. EUR auf 2,0 Mio. EUR.

## ERTRAGSLAGE

Mio. EUR	Q1 2017/18	Q1 2016/17	Veränderung in %
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>60,7</b>	<b>63,1</b>	<b>-3,8</b>
Rohertrag	31,9	32,9	-3,0
in % vom Umsatz	52,6	52,1	
Personalaufwand	-12,9	-12,6	-2,4
Saldo sonstige betr. Aufwendungen/Erträge*	-14,8	-14,7	-0,7
<b>EBITDA*</b>	<b>4,2</b>	<b>5,6</b>	<b>-25,0</b>
Abschreibungen	-1,4	-1,3	-7,7
<b>EBIT*</b>	<b>2,8</b>	<b>4,3</b>	<b>-34,9</b>
Sondereffekte	0,2	0,0	
Finanzergebnis	-0,2	-0,2	0,0
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>2,8</b>	<b>4,1</b>	<b>-31,7</b>
Ertragsteuern	-0,8	-1,2	33,3
<b>Konzernergebnis</b>	<b>2,0</b>	<b>2,9</b>	<b>-31,0</b>

\* vor Sondereffekten

### Umsatzrückgang im Premium Segment durch Saisonverschiebung und eigenen Retail

Die Umsätze der drei Premiummarken Baldessarini, Pierre Cardin und Otto Kern sanken im Berichtszeitraum von 44,8 Mio. EUR um 1,3 Mio. EUR auf 43,5 Mio. EUR (-2,9 Prozent). Maßgeblich für diesen Rückgang waren die niedrigeren Umsätze im eigenen Einzelhandel sowie die saisonale Umsatzverschiebung vom ersten in das zweite Quartal in Höhe von 0,4 Mio. EUR. Demgegenüber legten die Jeans-Umsätze bei Baldessarini und Pierre Cardin zu, konnten jedoch die Einbußen anderer Bereiche nicht vollständig ausgleichen. Der Umsatzanteil des Premium Segments am Gesamtumsatz lag am Berichtsstichtag bei 71,7 Prozent (Vorjahr 71,0 Prozent).

Die leicht verbesserte Rohertragsmarge (0,7 Prozentpunkte) kompensierte den Umsatzeffekt auf den Rohertrag des Premium Segments nicht ganz. Die Ergebnisse der Premiummarken Baldessarini, Pierre Cardin und Otto Kern sanken durch den Rohertrag und die höheren sonstigen betrieblichen Aufwendungen. Das EBIT vor Sondereffekten des Premiumsegments ging um 1,1 Mio. EUR von 3,2 Mio. EUR auf 2,1 Mio. EUR zurück.

### Umsatzzuwächse bei Pioneer Authentic Jeans und Pionier Workwear

#### Umsatz- und Ergebnisrückgang im Jeans, Casual & Workwear Segment maßgeblich durch Verschiebungen ins 2. Quartal

Die Umsätze des Jeans, Casual & Workwear Segments wurden in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2017/18 vor allem durch die Umsatzverschiebungen von 0,9 Mio. EUR stark beeinflusst. Um diesen Effekt bereinigt sank der Segmentumsatz noch leicht um 0,2 Mio. EUR bzw. 1,1 Prozent gegenüber dem Vergleichswert des Vorjahres. Vor allem Pioneer Authentic Jeans verzeichnete bereinigte Umsatzzuwächse von insgesamt 5,4 Prozent und 4,7 Prozent auf dem wichtigen deutschen Heimatmarkt. Pionier Workwear legte insgesamt um 11,1 Prozent bzw. in Deutschland um erfreuliche 7,7 Prozent zu. Der Gesamtumsatz aller Marken des Segments betrug im Berichtszeitraum 17,2 Mio. EUR und damit 1,1 Mio. EUR weniger als in den ersten drei Monaten des Vorjahres (18,3 Mio. EUR). Der Anteil des Segments am Gesamtumsatz sank von 29,0 Prozent auf 28,3 Prozent zum Quartalsstichtag.

Die Ergebnisse der im Jeans, Casual & Workwear Segment enthaltenen Marken Pioneer Authentic Jeans, Pionier Jeans & Casuals, Pionier Workwear und Jupiter wurden maßgeblich durch den niedrigeren Umsatz beeinflusst. Die Rohertragsmarge blieb stabil und auch die betrieblichen Aufwendungen lagen etwa auf Höhe des Vorjahres. Das Segmentergebnis vor Sondereffekten sank daher umsatzbedingt von 1,1 Mio. EUR um 0,4 Mio. EUR auf 0,7 Mio. EUR.

## UMSATZ NACH SEGMENTEN

Mio. EUR	Q1 2017/18	Q1 2016/17	Veränderung in %
Premium Brands*	43,5	44,8	-2,9
Jeans, Casual & Workwear	17,2	18,3	-6,0
<b>Gesamt</b>	<b>60,7</b>	<b>63,1</b>	<b>-3,8</b>

\* inkl. Sonstige 0,1 Mio. EUR (Vorjahr 0,1 Mio. EUR)

## EBIT vor Sondereffekten nach Segmenten

Mio. EUR	Q1 2017/18	Q1 2016/17	Veränderung in %
Premium Brands	2,1	3,2	-34,4
Jeans, Casual & Workwear	0,7	1,1	-36,4
<b>Gesamt</b>	<b>2,8</b>	<b>4,3</b>	<b>-34,9</b>

## FINANZ- UND VERMÖGENSLAGE

### Solide und weitgehend unveränderte Bilanzstruktur

Zum Quartalsstichtag waren die Bilanzstruktur und die Finanzlage im Vergleich zum Vorjahresstichtag weitgehend unverändert. Die Vorräte lagen wegen des niedrigeren Rohwarenvolumens und trotz höherem Fertigwarenbestand mit 75,9 Mio. EUR leicht unter dem Vorjahreswert von 76,4 Mio. EUR. Dadurch und durch höhere Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sank das Net Working Capital um 0,7 Prozent bzw. 0,7 Mio. EUR auf 101,8 Mio. EUR. Die Nettofinanzverbindlichkeiten lagen auf Vorjahresniveau. Durch die Investitionen der letzten Monate in das ERP-System stiegen die langfristigen Anlagegüter in der Bilanz, während die kurzfristigen Vermögenswerte in ähnlichem Umfang sanken. Zusammengekommen war damit auch die Bilanzsumme mit 189,8 Mio. EUR (Vorjahr 190,1 Mio. EUR) stabil.

### 55 Prozent Eigenkapitalquote

Die Eigenkapitalquote lag mit 54,9 Prozent auf gewohnt hohem Niveau und leicht unter dem Wert des Vorjahresstichtags von 56,2 Prozent. Grund für den moderaten Rückgang war das wegen niedrigerem Ergebnis und temporären Fremdwährungseffekten reduzierte Eigenkapital (28.2.2018: 104,1 Mio. EUR, Veränderung -2,8 Mio. EUR). Durch den geringeren, saisonbedingten Aufbau des Net Working Capital im Vergleich zum Vorjahr lag der Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit mit -9,2 Mio. EUR leicht oberhalb des Vorjahreswerts von -9,6 Mio. EUR. Die Investitionen lagen wegen des ERP Projekts mit 1,6 Mio. EUR über dem des Vorjahreszeitraums (0,9 Mio. EUR); ein Effekt, der sich im Laufe des Jahres eher umkehren dürfte.

### Ahlers RUS im Aufbau

Unser Joint Venture in Russland entwickelt sich weiter planmäßig. Zum 1. März 2018 hat die Ahlers RUS ihre Geschäftstätigkeit aufgenommen. Ende März 2018 besaßen wir 33 Prozent der Anteile und sollten nach Zustimmung der zuständigen Behörden in Kürze die angestrebten 60 Prozent erreichen. Die Gesellschaft wird das Wholesale-Geschäft für Pierre Cardin und Pioneer sowie Pierre Cardin Stores in Russland betreiben. Die übrigen 40 Prozent werden dann von einem langjährigen Geschäftspartner der Ahlers AG gehalten.

### Steuerungsgrößen und Kennzahlen

		Q1 2017/18	Q1 2016/17
Umsatzerlöse	Mio. EUR	60,7	63,1
Rohertragsmarge	in %	52,6	52,1
EBITDA*	Mio. EUR	4,2	5,6
EBITDA-Marge*	in %	6,9	8,9
EBIT*	Mio. EUR	2,8	4,3
EBIT-Marge*	in %	4,6	6,8
Konzernergebnis	Mio. EUR	2,0	2,9
Umsatzrendite vor Steuern	in %	4,7	6,4
Umsatzrendite nach Steuern	in %	3,2	4,6
Ergebnis je Aktie			
Stammaktie	in EUR	0,12	0,19
Vorzugsaktie	in EUR	0,17	0,24
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	Mio. EUR	-9,2	-9,6
Net Working Capital**	Mio. EUR	101,8	102,5
Eigenkapitalquote	in %	54,9	56,2
Mitarbeiter zum Stichtag		2.079	2.122

\* vor Sondereffekten

\*\* Vorräte, Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

## 2. NACHTRAGSBERICHT

Nach dem Ende des ersten Quartals sind bis zur Veröffentlichung keine weiteren Vorgänge von wesentlicher Bedeutung für den Konzern eingetreten.

### 3. PROGNOSEBERICHT

#### **Trotz guter Rahmenbedingungen anspruchsvolles Marktumfeld für Bekleidung**

Zum Berichtszeitpunkt befinden sich die meisten europäischen Länder auf Wachstumskurs und es herrscht Hochkonjunktur. Die volkswirtschaftlichen Institute prognostizieren, dass das noch eine längere Zeit so bleibt. Entsprechend steigen die Konsumausgaben der Privathaushalte. Trotz dieser guten Rahmenbedingungen und der niedrigen Vorjahresvorlage schrumpfte der Umsatz des deutschen Bekleidungseinzelhandels in den ersten drei Monaten des laufenden Geschäftsjahres weiter. Es ist zu befürchten, dass sich dieser Trend weiter fortsetzt, bestenfalls stabilisiert. Die Zuwächse des Onlinehandels mit Bekleidung gleichen diesen rückläufigen Trend des stationären Modehandels bislang nicht aus.

#### **Leichte Steigerung der Umsätze und steigendes Ergebnis für Geschäftsjahr 2017/18 erwartet**

Der Vorstand bestätigt die Umsatzprognose des Geschäftsberichts 2016/17 mit einer leichten Steigerung des Konzernumsatzes im Geschäftsjahr 2017/18. Der Umsatzeffekt der eingestellten Geschäftstätigkeit von Gin Tonic und dem beendeten Private Label Geschäft spielt kaum noch eine Rolle.

Das Management geht weiterhin von einer deutlichen Ergebnisverbesserung im mittleren zweistelligen Prozentbereich im laufenden Geschäftsjahr aus. Die Entwicklung des Bekleidungseinzelhandels bleibt derzeit schwer einzuschätzen. Daher verweisen wir auf eine hohe Prognoseunsicherheit.

#### **Unveränderte Bilanzstrukturen und Verbesserung des operativen Cashflows angestrebt**

Weiterhin bleibt die Reduzierung des Net Working Capitals ein wichtiges Ziel des Managements. Zusammen mit leicht höheren Abschreibungen und dem erwarteten Konzernergebnis sollte der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit im Geschäftsjahr 2017/18 steigen. Niedrigere, unterhalb der Abschreibungen liegende Investitionen dürften zu einem klar positiven Free Cashflow führen. Die Bilanz dürfte ihre sehr solide Struktur kaum verändern und sich strukturell eher verbessern.

Herford, im April 2018

Der Vorstand

#### **Zukunftsbezogene Aussagen**

Wir weisen darauf hin, dass bei zukunftsbezogenen Aussagen die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den Erwartungen über die voraussichtliche Entwicklung abweichen können, wenn eine der genannten oder andere Unsicherheiten eintreten oder sich die den Aussagen zugrunde liegenden Annahmen als unzutreffend erweisen.

## BILANZSTRUKTUR

Aktiva	28.02.2018		28.02.2017	
	Mio. EUR	in %	Mio. EUR	in %
Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	42,8	22,5	40,8	21,5
Sonstige langfristige Vermögenswerte	19,5	10,3	19,7	10,4
Latente Steueransprüche	1,3	0,7	1,1	0,6
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>63,6</b>	<b>33,5</b>	<b>61,6</b>	<b>32,5</b>
Vorräte	75,9	40,0	76,4	40,1
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	41,1	21,6	40,3	21,2
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,7	2,5	6,7	3,5
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4,5	2,4	5,1	2,7
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>126,2</b>	<b>66,5</b>	<b>128,5</b>	<b>67,5</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>189,8</b>	<b>100,0</b>	<b>190,1</b>	<b>100,0</b>

  

Passiva	28.02.2018		28.02.2017	
	Mio. EUR	in %	Mio. EUR	in %
<b>Eigenkapital</b>	<b>104,1</b>	<b>54,9</b>	<b>106,9</b>	<b>56,2</b>
Pensionsrückstellungen	3,9	2,1	4,2	2,2
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen	26,7	14,1	24,3	12,8
Latente Steuerverbindlichkeiten	1,6	0,8	2,4	1,3
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>32,2</b>	<b>17,0</b>	<b>30,9</b>	<b>16,3</b>
Laufende Ertragsteuerverbindlichkeiten	1,4	0,7	1,3	0,7
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen	52,1	27,4	51,0	26,8
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>53,5</b>	<b>28,1</b>	<b>52,3</b>	<b>27,5</b>
<b>Schulden</b>	<b>85,7</b>	<b>45,1</b>	<b>83,2</b>	<b>43,8</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>189,8</b>	<b>100,0</b>	<b>190,1</b>	<b>100,0</b>

## KONZERN-SEGMENTINFORMATIONEN

Per 28. Februar 2018 (Vorjahr per 28. Februar 2017)

### nach geografischen

Regionen	Premium Brands		Jeans, Casual & Workwear		Sonstiges		Gesamt	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
TEUR								
<b>Deutschland</b>								
Umsatzerlöse	20.779	21.309	12.041	11.709	83	94	32.903	33.112
Vermögenswerte	96.207	97.283	22.605	24.098	18.266	18.286	137.078	139.667
<b>Westeuropa</b>								
Umsatzerlöse	13.783	13.972	3.683	4.971	-	-	17.466	18.943
Vermögenswerte	14.774	13.277	8.197	9.255	-	-	22.971	22.532
<b>Mittel-/ Osteuropa/ Sonstiges</b>								
Umsatzerlöse	8.816	9.443	1.484	1.594	-	-	10.300	11.037
Vermögenswerte	22.484	20.706	4.542	4.438	13	16	27.039	25.160

# Finanzkalender

Zwischenmitteilung Q1 2017/18	11. April 2018
Analystenkonferenz in Frankfurt am Main	12. April 2018
Hauptversammlung in Düsseldorf	24. April 2018
Halbjahresbericht 2017/18	11. Juli 2018
Zwischenmitteilung Q3 2017/18	10. Oktober 2018
Analystenkonferenz in Frankfurt am Main	11. Oktober 2018

## Die Ahlers AG

- wurde 1919 von Adolf Ahlers gegründet und ist seit 1987 eine börsennotierte Aktiengesellschaft
- ist familiengeführt in der dritten Generation durch Dr. Stella A. Ahlers
- ist einer der größten börsennotierten europäischen Männermodehersteller
- stellt unter sieben Marken Mode maßgeschneidert für verschiedene Zielgruppen her
- erwirtschaftet über 69 Prozent der Umsätze mit Premium Brands
- produziert 7.000.000 Modeartikel im Jahr
- fertigt ein Drittel des Produktionsvolumens in eigenen Betrieben
- beschäftigt rd. 2.000 Mitarbeiter
- erwirtschaftet 13 Prozent des Umsatzes mit eigenen Retailaktivitäten

## Die Marken



BALDESSARINI



OTTO KERN



JUPITER®