



DVFA – Analystenkonferenz

Ahlers AG

Q1 2008/09 und Geschäftsjahr 2007/08

Frankfurt, 21. April 2009

- Strategische Ziele
- Unternehmensbereiche und ihre Entwicklungen
- Finanzinformationen Geschäftsjahr 2007/08
- Finanzinformationen Q1 2008/09
- Ausblick 2008/09
- Allgemeine Informationen

- **Premium**

Unsere Premium-Marken werden gestärkt, der Anteil des Premium-Geschäfts ausgeweitet und das Markenportfolio optimiert
Ziel: 50% Premiumanteil im Konzern

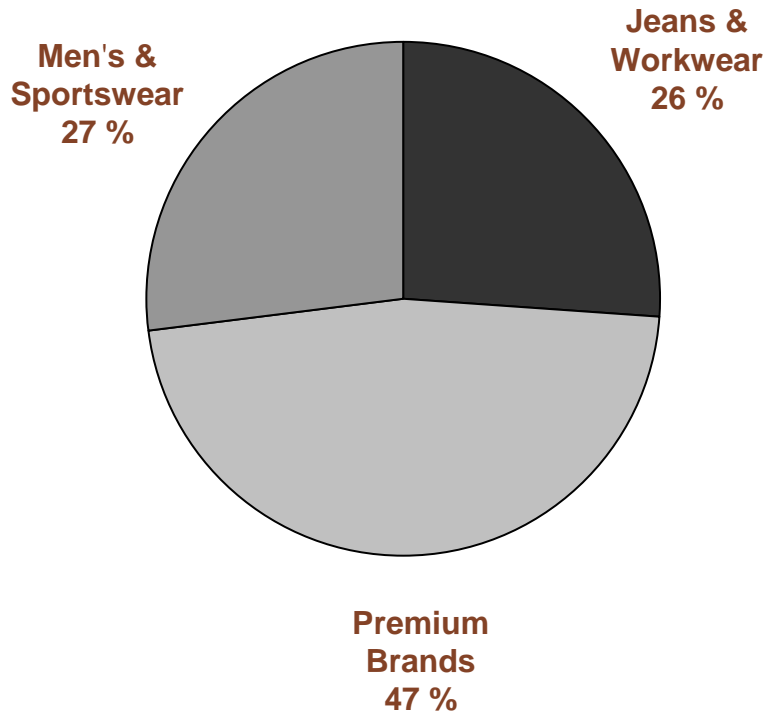
- **Flächenkonzepte**

Unsere Marken werden in Flächenkonzepten präsentiert und damit weiter gestärkt

- **Internationalisierung**

Unsere Marken wachsen verstärkt in den internationalen Märkten

(Stand 2008)



Drei Unternehmenssegmente

- **Premium Brands**
 - Baldessarini
 - Otto Kern
 - Pierre Cardin
- **Jeans & Workwear**
 - Pionier / Pioneer Familie
- **Men's & Sportswear**
 - Gin Tonic
 - Jupiter

1. Marken

Drei äußerst bekannte Marken



- Luxuriöse Modemarke mit „Sartoria“- Qualität
- Hohe Markenbekanntheit in Europa
- Zweitlinie seit Januar 2009 im Handel



- Moderne, informierte und tragbare Mode mit Qualitätsanspruch
- Hoher Bekanntheitsgrad der Marke



- Eine der Top 5 Luxus-Weltmarken
- Ahlers als einer der größten europäischen Lizenznehmer mit Lizenzen der wichtigsten Männerbekleidungsprodukte und Damenjeans

Baldessarini
BALDESSARINI



- **Hauptmärkte:** Deutschland, Russland, Ukraine
- Hohe internationale **Markenbekanntheit** auch durch das Parfüm
- **Mitbewerber:** Brioni, Canali, Zegna
- Neue **Brillen-** und **Schmucklizenz**

A. Premium Brands



BALDESSARINI

BALDESSARINI
JEANS

- **Mitbewerber:** BOSS, ARMANI, ZEGNA, JOOP
- Vollstufige Kollektion
- Preislich leicht über BOSS angesiedelt
- Seit Januar 2009 im Handel

A. Premium Brands



OTTO KERN

- **Hauptmärkte:** Deutschland, Osteuropa
- **Wichtige Kunden:** P&C, Anson's, Hirmer, Appelrath & Cüpper
- **Mitbewerber:** JOOP, BOSS, Hilfiger, Strellson
- **Erfolgreiche Parfümlizenz, neuer Blusen-Lizenznehmer**



A. Premium Brands




pierre cardin

- **Hauptmärkte:** Deutschland, Frankreich, Niederlande, Osteuropa
- **Wichtige Kunden:** P&C, Breuninger, Galerie Lafayette, Hirmer, Engelhorn
- **Mitbewerber:** Daniel Hechter, Brax, BOSS
- **Denim Rags** als modische Teilkollektion



2.a. Finanz- und Ertragslage – Geschäftsjahr 2007/08

in Mio. EUR	per November		% vs. Vorjahr
	2008	2007	
Umsatzerlöse	125,5	112,7	11,4
Deutschland	52,2	48,7	7,2
Ausland	73,3	64,0	14,5
Segmentergebnis*	1,3	2,5	(48,0)

- Erfolgreiche Entwicklung der Pierre Cardin-Produkte
- Pierre Cardin-Bereich erreicht Ertragsvorgaben, Ertragsrückgang durch Anstieg Produktionskosten
- Entwicklungs- und Wachstumsfelder für Baldessarini und Otto Kern

* EBIT vor Sondereffekten

2.b. Finanz- und Ertragslage – Q1 2008/09

in Mio. EUR	per Februar		% vs. Vorjahr
	2009	2008	
Umsatzerlöse	35,2	33,5	5,1
Deutschland	17,1	14,9	14,8
Ausland	18,1	18,6	(2,7)
Segmentergebnis*	2,3	1,7	35,3

- Guter Start aller Premiummarken im neuen Jahr
- Otto Kern und Pierre Cardin profitieren von der Stabilität des mittleren Marktsegments
- Baldessarini mit zweistelligem Plus im Q1 durch Premiumlinie

* EBIT vor Sondereffekten

1. Marken

Pionier / Pioneer Familie

Traditionelle Produkte mit hoher Markenbekanntheit und Qualitätsimage



- Traditionelle Qualitätsjeans mit entsprechenden Sportswear-Produkten



- Markenberufskleidung: „Blaue“ Arbeits- und Zunftkleidung, Corporate Wear



- Freizeithosen-Kollektion in allen Größen

B. Jeans & Workwear



PIONEER[®]
AUTHENTIC JEANS

- **Hauptmärkte:** Deutschland, Österreich, Osteuropa
- Wichtige **Kunden:** Karstadt, Kaufhof, Adler
- **Mitbewerber:** Mustang, Wrangler, MAC
- Erweiterung der Jeans-Linie um komplementäre Produkte



Pionier[®]
w o r k w e a r



- **Hauptmarkt:** Deutschland
- **Firmenkunden:** Polizei Niedersachsen und Rheinland-Pfalz, Audi, Deutsche Steinkohle, Warsteiner Bier, Merkur Spielothek
- **Mitbewerber:** Kansas, Mascot, Gottfried Schmitt

B. Jeans & Workwear



PIONIER[®]
S P O R T I V E

- **Hauptmärkte:** Deutschland, Frankreich, Spanien, Benelux
- Einige **Kunden:** Weingarten, Otto, Quelle
- **Mitbewerber:** Hattric, Meyer, Brühl



2.a. Finanz- und Ertragslage – Geschäftsjahr 2007/08

in Mio. EUR	per November		% vs. Vorjahr
	2008	2007	
Umsatzerlöse	70,3	70,1	0,3
Deutschland	49,3	50,0	(1,4)
Ausland	21,0	20,1	4,5
Segmentergebnis*	8,7	8,7	0,0

- Solide Ertragsbasis
- Teilsegmente erreichen Ertragsvorgaben
- Workwear und Pioneer Jeans im Plus, Sportive mit Umsatzrückgang

* EBIT vor Sondereffekten

2.b. Finanz- und Ertragslage – Q1 2008/09

in Mio. EUR	per Februar		% vs. Vorjahr
	2009	2008	
Umsatzerlöse	17,5	18,6	(5,9)
Deutschland	11,6	12,7	(8,7)
Ausland	5,9	5,9	0,0
Segmentergebnis*	1,9	2,5	(24,0)

- Leichtes Umsatzminus bei Workwear und Pioneer durch hohen Anteil von Sofortgeschäft

* EBIT vor Sondereffekten

1. Marken



- Junge Sportswear für Männer and Frauen
Alle Größen

JUPITER[®] • Solide Sportswear und Shirts für Männer

C. Men's & Sportswear



GIN TONIC®
THE TASTE OF FASHION

GIN FIZZ®
— WOMAN —

- **Hauptmärkte:** Deutschland, Osteuropa, Schweiz
- **Wichtige Kunden:** Kaufhof, Adler, Röther Jelmoli
- **Mitbewerber:** Esprit, S. Oliver, Tom Tailor
- **Übernahme** des Geschäfts des schweizerischen Distributeurs mit fünf Stores
- **Neue Geschäftsführung** seit Januar 2009



C. Men's & Sportswear



JUPITER[®]

- **Hauptmärkte:** Deutschland, Frankreich, Benelux
- **Wichtige Kunden:** Quelle, Kaufhof
- **Mitbewerber:**

Sportswear: Bugatti, Bültel

Shirts: Casa Moda, Marvelis, Olymp



2.a. Finanz- und Ertragslage – Geschäftsjahr 2007/08

in Mio. EUR	per November		% vs. Vorjahr
	2008	2007	
Umsatzerlöse	72,0	76,8	(6,3)
Deutschland	35,7	39,3	(9,2)
Ausland	36,3	37,5	(3,2)
Segmentergebnis*	(2,1)	(1,4)	(50,0)

- Besonders Jupiter Shirts von der allgemeinen Marktschwäche betroffen
- Gin Tonic mit nur leichtem Umsatzrückgang

* EBIT vor Sondereffekten

2.b. Finanz- und Ertragslage – Q1 2008/09

in Mio. EUR	per Februar		% vs. Vorjahr
	2009	2008	
Umsatzerlöse	16,8	19,1	(12,0)
Deutschland	8,6	9,6	(10,4)
Ausland	8,2	9,5	(13,7)
Segmentergebnis*	(0,6)	(0,3)	(100,0)

- Gin Tonic mit stabilem Umsatz im ersten Quartal
- Vor allem Jupiter Shirt mit starkem Umsatzrückgang

* EBIT vor Sondereffekten

Finanzinformationen Geschäftsjahr 2007/08

Umsatzerlöse nach Regionen



in Mio. EUR	2008	2007	% vs. Vorjahr	Anteil am Gesamt- umsatz
Deutschland	137,5	138,4	(0,7)	51%
Westeuropa	72,0	70,9	1,6	27%
Mittel-/Osteuropa/ Sonstiges	58,6	50,6	15,8	22%
Insgesamt	268,1	259,9	3,2	100%

Gewinn- und Verlustrechnung



in Mio. EUR	2008	2007	% vs. Vorjahr
Umsatzerlöse	268,1	259,9	3,2
Rohertrag	127,8	125,9	1,5
in % vom Umsatz	47,7	48,4	
Personalaufwand*	(58,4)	(55,2)	5,8
Sonstiger Aufwand/Ertrag*	(56,3)	(56,0)	0,5
EBITDA*	13,1	14,7	(10,9)
Abschreibungen	(5,3)	(4,9)	8,2
EBIT*	7,8	9,8	(20,4)
Sondereffekte	(4,3)	2,1	-
EBIT nach Sondereffekten	3,5	11,9	(70,6)
Finanzergebnis	(1,7)	(0,2)	-
Ertragsteuern	(1,5)	(2,0)	25,0
Konzernjahresüberschuss	0,3	9,7	(97,1)

* vor Sondereffekten

Bilanzkennzahlen



in Mio. EUR	30. November		% vs. Vorjahr
	2008	2007	
Bilanzsumme	242,1	248,4	(2,5)
Eigenkapital	122,5	131,2	(6,6)
Eigenkapitalquote in %	50,6	52,8	
Finanzmittelbestand	8,9	18,9	(52,9)
Net Working Capital	89,6	88,3	1,5
Investitionen	5,8	6,3	(0,8)

Free Cashflow



in Mio. EUR	2008	2007
Konzernergebnis	0,3	9,7
Abschreibungen	5,5	5,3
Veränderungen Working Capital	(1,3)	(13,5)
Veränderung sonstiger lang- und kurzfristiger Vermögenswerte	(1,5)	(2,9)
Veränderung der kurzfristigen Rückstellungen	4,4	0,3
Veränderung der langfristigen Rückstellungen und sonstigen Verbindlichkeiten inkl. Steuern und Zinsen*	(0,2)	(1,8)
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	7,2	(2,9)
Nettoauszahlungen zu Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	(5,7)	(6,2)
Auswirkung durch Veränderung der Wechselkurse	0,5	(0,3)
Free Cashflow vor Finanzierungstätigkeit	2,0	(9,4)
Tilgung v. langfr. finanziellen Verbindlichkeiten und Rückkauf von eigenen Aktien	(2,3)	(2,2)
Dividendenzahlungen	(9,7)	(42,8)
Free Cashflow	(10,0)	(54,4)

*Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge 3,9 Mio. EUR (Vorjahr (1,0) Mio. EUR)

Veränderung der langfristigen Rückstellungen und sonstigen Verbindlichkeiten (4,1) Mio. EUR (Vorjahr (0,8) Mio. EUR)

Finanzinformationen

Q1 2008/09

1. Dezember 2008 – 28. Februar 2009

Umsatzerlöse nach Regionen



in Mio. EUR	per Februar		% vs. Vorjahr	Anteil am Gesamt- umsatz
	2009	2008		
Deutschland	37,4	37,3	0,3	54%
Westeuropa	20,8	21,6	(3,7)	30%
Mittel-/Osteuropa/ Sonstiges	11,4	12,4	(8,1)	16%
Insgesamt	69,6	71,3	(2,4)	100%

Gewinn- und Verlustrechnung



in Mio. EUR	2009	2008	% vs. Vorjahr
Umsatzerlöse	69,6	71,3	(2,4)
Rohertrag	32,6	33,6	(3,0)
in % vom Umsatz	46,8	47,1	
Personalaufwand*	(13,8)	(14,5)	(4,8)
Sonstiger Aufwand/Ertrag*	(13,8)	(14,0)	(1,4)
EBITDA*	5,0	5,1	(2,0)
Abschreibungen	(1,4)	(1,2)	16,7
EBIT*	3,6	3,9	(7,7)
Sondereffekte	(0,1)	0,4	-
EBIT nach Sondereffekten	3,5	4,3	(18,6)
Finanzergebnis	(0,5)	(0,4)	25,0
Ertragsteuern	(0,9)	(1,2)	(25,0)
Konzernergebnis	2,1	2,7	(22,2)

* vor Sondereffekten

Bilanzkennzahlen



in Mio. EUR	Ende Februar		% vs. Vorjahr
	2009	2008	
Bilanzsumme	225,0	258,9	(13,1)
Eigenkapital	121,0	134,2	(9,8)
Eigenkapitalquote in %	53,8	51,8	
Finanzmittelbestand	(3,9)	7,4	-
Net Working Capital	101,8	100,8	1,0
Investitionen	1,8	1,9	(5,3)

Free Cashflow



in Mio. EUR	2009	2008
Konzernergebnis	2,1	2,7
Abschreibungen	1,4	1,3
Veränderungen Working Capital	(12,2)	(12,5)
Veränderung sonstiger lang- und kurzfristiger Vermögenswerte	2,1	(1,5)
Veränderung der kurzfristigen Rückstellungen	(0,7)	0,7
Veränderung der langfristigen Rückstellungen und sonstigen Verbindlichkeiten inkl. Steuern und Zinsen*	(0,3)	(0,6)
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	(7,6)	(9,9)
Nettoauszahlungen zu Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	(2,0)	(1,3)
Auswirkung durch Veränderung der Wechselkurse	(2,9)	(0,2)
Free Cashflow vor Finanzierungstätigkeit	(12,5)	(11,4)
Tilgung v. langfr. finanziellen Verbindlichkeiten und Rückkauf von eigenen Aktien	(0,3)	(0,2)
Dividendenzahlungen	-	-
Free Cashflow	(12,8)	(11,6)

*Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge 0,1 Mio. EUR (Vorjahr (0,1) Mio. EUR)

Veränderung der langfristigen Rückstellungen und sonstigen Verbindlichkeiten (0,4) Mio. EUR (Vorjahr (0,5) Mio. EUR)

Ausblick

Geschäftsjahr 2008/09

- Eingeleitet im Juli 2008
- Schwerpunkte Produktions-, Logistikkosten, Marken Jupiter und Pionier Sportive
- Umsetzung und Ausführung bis Dezember 2008
- Vollständige Wirkung ab Mitte des Jahres 2009
- Einsparung im größeren einstelligen Millionenbetrag p.a. ab Mitte des Jahres 2009

- Outsourcing Hemden-Logistik (37 Mitarbeiter)
- Zusammenlegung Innendienstfunktionen, Schließung Standort Kassel (62 Mitarbeiter)
- Schließung zweier Werke in Polen (650 Mitarbeiter)
- Reduzierung der Kapazität eines Jeansbetriebs (20 Mitarbeiter)
- Ausbau unseres Werks in Sri Lanka

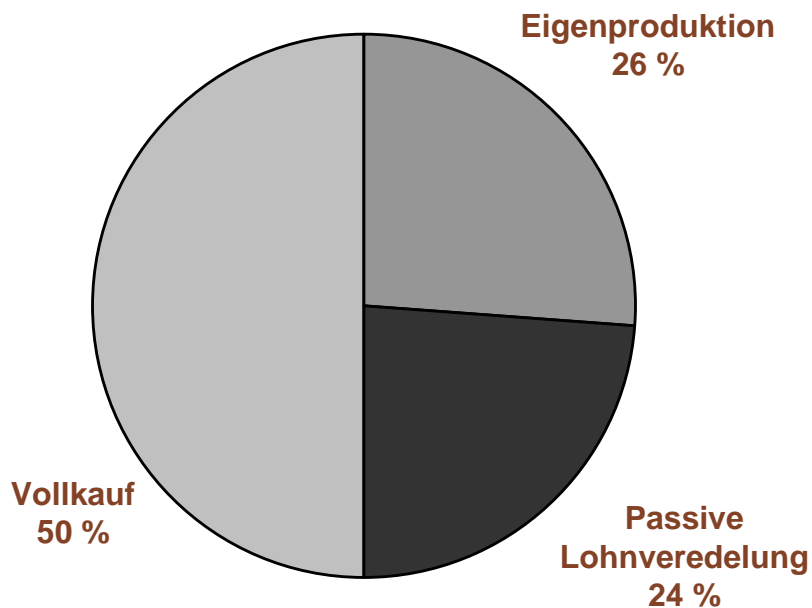
- Keine größeren Einmalaufwendungen für Restrukturierung erwartet
- Cost Saving Programm ab Mitte des Jahres mit voller Wirkung
- Weitere Cost Saving Maßnahmen in Planung

⇒ **Ziel:** deutlich positives Ergebnis

- Aktive Kontrolle der Produktdisposition zur Vermeidung von Vorratsüberhängen, aktives Forderungsmanagement

Allgemeine Informationen

(Stand 2008, Basis Stückzahl)

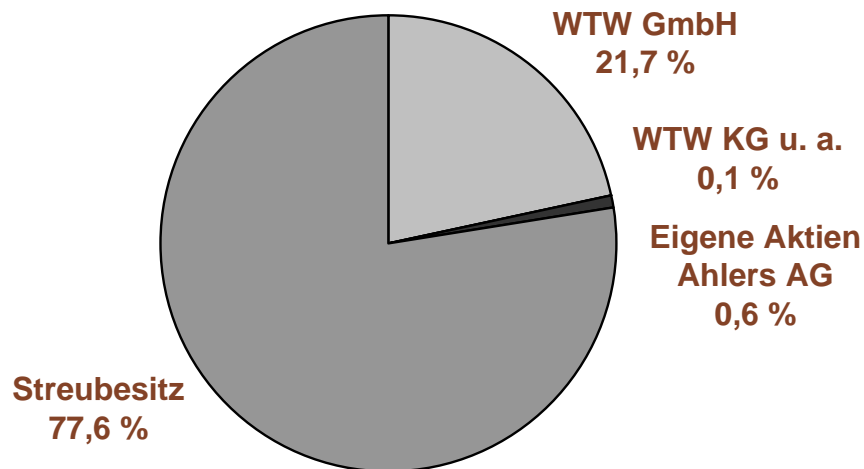
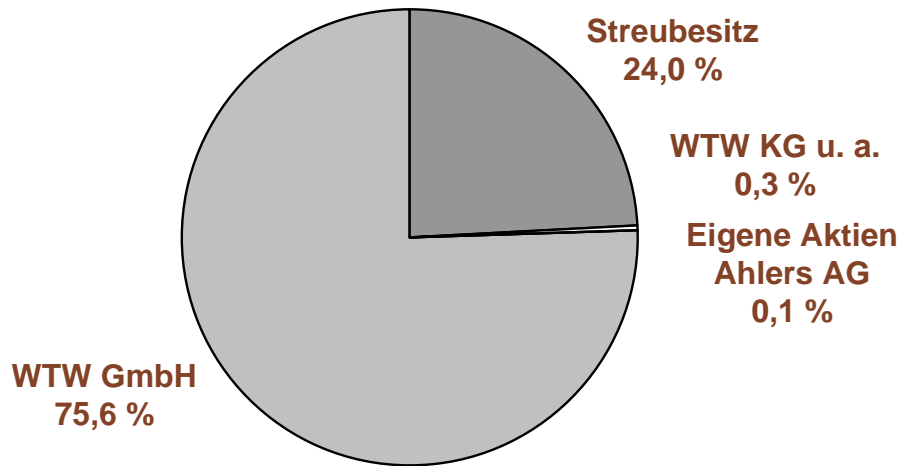


- Eigene Betriebe in Polen und Sri Lanka
- Passive Lohnveredelung in Osteuropa und Fernost
- Nach Reduzierung der Produktionskapazitäten wird Eigenfertigungsanteil bei 22% liegen

Aktionärsstruktur nach Gattungen



(Stand November 2008)



- Anteil WTW GmbH / KG u. a. / Ahlers AG am Gesamtkapital: 52,2 %

- 8,0 Mio. Stammaktien

- 6,4 Mio. Vorzugsaktien

- Bis April 2009 wurden über den offenen Markt 16.900 Stamm- und 90.020 Vorzugsaktien gekauft. Zusammen 106.920 Aktien entsprechend 0,7% aller Aktien, Wert 0,6 Mio. EUR
- Derzeit werden bis 23. April 2009 im Festpreisverfahren bis zu 4,3% weitere Aktien gekauft

Kalender

DVFA Konferenz, Frankfurt/Main	21. April 2009
Hauptversammlung, Düsseldorf	6. Mai 2009
Zwischenbericht Q2	14. Juli 2009
Zwischenbericht Q3	12. Oktober 2009

Kontakt

Dr. Stella Ahlers	Telefon: 05221 / 979 - 202
Dr. Karsten Kölsch	Telefon: 05221 / 979 - 214
Email	investor.relations@ahlers-ag.com
Internet	ahlers-ag.com

Baldessarini
BALDESSARINI


pierre cardin


OTTO KERN

PIONEER[®]
AUTHENTIC JEANS

PIONIER[®]
SPORTIVE

Pionier[®]
workwear

JUPITER[®]

GIN TONIC[®]
THE TASTE OF FASHION

GIN FIZZ[®]
— WOMAN —

Diese Präsentation der AHLERS AG stellt kein Angebot zum Verkauf und keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren der AHLERS AG in den USA oder jedem anderen Staat, in dem ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig ist, dar. Die AHLERS AG übernimmt keine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der in der Präsentation dargestellten Informationen oder sonstigen Inhalten.

Diese Präsentation enthält vorausschauende Aussagen, die nicht Tatsachen der Vergangenheit beschreiben, sondern zukünftige Annahmen und Erwartungen wiedergeben. Vorausschauende Aussagen beruhen auf Planungen, Schätzungen und Prognosen auf der Grundlage von Informationen, die der Geschäftsleitung des AHLERS-Konzerns derzeit zur Verfügung stehen. Sie unterliegen Risiken und Unsicherheiten, welche die endgültigen Ergebnisse unter Umständen stark von den vorausschauenden Aussagen abweichen lassen. Viele dieser Risiken und Unsicherheiten gründen auf Faktoren, welche nicht durch den AHLERS-Konzern beeinflusst oder präzise geschätzt werden können. Hierzu gehören unter anderem die gesetzlichen Rahmenbedingungen, die zukünftige Markt- und Wirtschaftslage, das Verhalten anderer Marktteilnehmer und die Fähigkeit, unternehmerische Ziele erfolgreich umzusetzen. Der Nutzer dieser Präsentation ist gehalten, kein zu hohes Vertrauen in die vorausschauenden Aussagen zu setzen, welche nur zum Datum ihrer Veröffentlichung gelten. Der AHLERS-Konzern übernimmt keine Verpflichtung, vorausschauende Aussagen angesichts neuer Informationen, zukünftiger Ereignisse oder einer geänderten Prognose der Geschäftsleitung zu korrigieren oder weiter zu entwickeln.