

Ahlers AG, Herford

ISIN DE0005009708 und DE0005009732



ZWISCHENBERICHT

über die ersten sechs Monate des Geschäftsjahres 2005/06
(1. Dezember 2005 bis 31. Mai 2006)

ENTWICKLUNG IN DEN ERSTEN SECHS MONATEN DES GESCHÄFTSJAHRES 2005/06

Für das Jahr 2006 werden nach einer Umfrage des German Fashion Modeverband e.V. unter deutschen Bekleidungsunternehmen steigende Umsätze, insbesondere im Exportbereich, erwartet.

Nach dem guten Start in das Geschäftsjahr 2005/06 schwächte sich das zweite Quartal ab. In den Monaten März bis Mai 2006 konnten lediglich 72,1 Mio. EUR Umsatzerlöse erzielt werden (Vorjahr 74,9 Mio. EUR). Insbesondere der äußerst schwache April hat für diesen Umsatzrückgang gesorgt. In den ersten sechs Monaten konnte die Ahlers-Gruppe ihre Umsatzerlöse getrieben vom Export insgesamt trotzdem um 2,1 Prozent auf 158,0 Mio. EUR (Vorjahr 154,8 Mio. EUR) steigern. Die Umsatzerlöse im Ausland konnten um 12,3 Prozent gesteigert werden, in Deutschland mussten dagegen Umsatzrückgänge in Höhe von 3,7 Prozent hingenommen werden. Die Auslandsquote im Konzern liegt bei 39,9 Prozent (Vorjahr 36,3 Prozent). Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit konnte um 4,6 Prozent gesteigert werden und liegt zum Ende des ersten Halbjahres bei 10,7 Mio. EUR (Vorjahr 10,2 Mio. EUR). Das Ergebnis nach Steuern stieg von 5,9 Mio. EUR auf 6,3 Mio. EUR. Die vorsteuerliche Umsatzrendite erhöhte sich auf 6,6 Prozent (Vorjahr 6,5 Prozent).

Die drei Segmente entwickelten sich unterschiedlich. Das Segment premium brands verzeichnete im ersten Halbjahr eine Erhöhung der Umsatzerlöse in Höhe von 3,9 Prozent. Der Umsatzanteil der premium brands beträgt nun 54,7 Prozent (Vorjahr 53,8 Prozent). Das vorsteuerliche Ergebnis konnte von 7,3 Mio. EUR auf 8,9 Mio. EUR gesteigert werden. Das Segment jeans & workwear konnte im zweiten Quartal die Umsätze auf Vorjahresniveau halten, im ersten Halbjahr gingen die Umsatzerlöse um 0,6 Mio. EUR auf 33,8 Mio. EUR zurück. Das Ergebnis in diesem Segment reduzierte sich auf 3,7 Mio. EUR (Vorjahr 4,3 Mio. EUR). Im Bereich men's & sportswear dagegen stiegen die Umsatzerlöse aufgrund eines schwachen zweiten Quartals insgesamt nur um 1,8 Prozent auf 37,6 Mio. EUR (Vorjahr 36,9 Mio. EUR). Das Konzernergebnis wird durch diesen Bereich mit rd. -1,8 Mio. EUR (Vorjahr -1,2 Mio. EUR) belastet.

Der Cashflow lag mit 9,9 Mio. EUR um rd. 0,8 EUR über dem Vorjahreswert. Die Investitionen betragen in den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres 2,6 Mio. EUR (Vorjahr 2,4 Mio. EUR).

Am 31. Mai 2006 hat die Ahlers AG einen Kaufvertrag über die Veräußerung sämtlicher Aktien an der eterna Mode AG, Passau, an die Investoren der Alpha-Gruppe unterzeichnet. Ausgehend von einem schuldenfreien Unternehmenswert beträgt der Kaufpreis 120 Mio. EUR.

Mitverkauft wurde auch der ausschließlich für die eterna Mode AG tätige Produktionsbetrieb in der Slowakei, eterna s.r.o., Bánovce. Der Vollzug der Transaktion fand am 30. Juni 2006 statt. Bis zu diesem Zeitpunkt stehen sowohl Umsatz als auch Ertrag der Ahlers AG zu.

Das Ziel der Veräußerung ist, den Markenauftritt der Ahlers AG nachhaltig zu stärken und damit die Voraussetzungen für die weitere Optimierung des Markenportfolios zu schaffen. Gleichzeitig wird die Ahlers AG in die Lage versetzt, Möglichkeiten für den Erwerb neuer internationaler Marken im Männerbekleidungs-Sektor zu nutzen.

In Bezug auf die eigenen Marken der Ahlers AG ist die weitere Vertikalisierung und Internationalisierung der Vertriebsorganisation geplant. Insbesondere auch der kostenintensive Ausbau des eigenen Retailgeschäftes soll dabei mit hoher Priorität vorangetrieben werden. „Die eterna Mode AG ist ein hervorragend aufgestelltes Unternehmen, für unsere Strategie einer im Hause Ahlers marken- und sortimentsübergreifenden Vertikalisierung aber weniger geeignet“, sagt die Vorstandsvorsitzende der Ahlers AG, Frau Dr. Stella A. Ahlers. „Wir glauben daher, dass sich eterna als selbständige AG besser entwickeln kann und wir gleichzeitig einen attraktiven Kaufpreis erzielen konnten, der dem Ahlers-Konzern eine hohe Flexibilität in Bezug auf die weitere Unternehmensausrichtung ermöglicht.“

Die eterna Mode AG mit Sitz in Passau gehörte seit 1996 zur Herforder Ahlers AG und erzielte 2004/05 einen Umsatz von über 80 Mio. EUR.

MITARBEITER Ende Mai 2006 wurden weltweit 3.854 Mitarbeiter beschäftigt (Vorjahr 3.892), davon 904 in Deutschland (Vorjahr 906) und 2.322 in Osteuropa (Vorjahr 2.422). Durch den Verkauf der eterna Mode AG, Passau, und der eterna s.r.o., SK-Bánovce, reduziert sich die Anzahl der Mitarbeiter nach dem 30. Juni 2006 um rd. 930 Mitarbeiter.

AKTIE Die Aktienkurse der Stamm- und der Vorzugsaktien der Ahlers AG konnten im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres den positiven Trend weiter fortsetzen. Das Kursplus lag bei den Stammaktien bei über 16 Prozent und bei den Vorzugsaktien bei 14 Prozent. Zum Quartalsende notierten die Stammaktien mit 16,95 EUR und die Vorzugsaktien mit 16,91 EUR.

Auf der Hauptversammlung am 26. Juli 2006 werden Aufsichtsrat und Vorstand der Ahlers AG der Hauptversammlung vorschlagen, eine Dividendenerhöhung um 0,05 EUR auf 0,95 EUR (Vorjahr 0,90 EUR) je Stammaktie und 1,00 EUR (Vorjahr 0,95 EUR) je Vorzugaktie zu beschließen. Dies entspricht einem Ausschüttungsvolumen von insgesamt 14,0 Mio. EUR.

Aufgrund des nun höheren Kursniveaus fällt die Dividendenrendite leicht, liegt aber immer noch mit 5,6 Prozent für die Stammaktien und 5,9 Prozent für die Vorzugsaktien über dem Durchschnitt der deutschen Aktiengesellschaften.

AUSBLICK Das aktuelle Geschäftsjahr hatte zunächst aufgrund der positiven Vorverkäufe für die Saison Frühjahr/Sommer 2006 erfolgreich begonnen, schwächte sich aber insbesondere aufgrund eines äußerst schlechten Aprils ab. Der positive Trend dürfte sich auch in den nächsten Monaten noch weiter abschwächen, da der Handel mit Folgeaufträgen zurückhaltend war und die Vororder für die Saison Herbst/Winter 2006 in einigen Bereichen unter unseren Erwartungen liegt.

Aufgrund der Veräußerung der eterna Mode AG sowie deren Tochtergesellschaft eterna s.r.o. per 30. Juni 2006 werden wir im Konzern für das laufende Geschäftsjahr keinen Anstieg der Umsatzerlöse erreichen können, da die eterna-Gruppe lediglich für den Zeitraum vom 1. Dezember 2005 bis 30. Juni 2006 einbezogen wird. Das Konzernergebnis wird geprägt sein vom hohen Veräußerungsgewinn der eterna-Gruppe.

Im Bereich der premium brands sind wir – unter Außerachtlassung der Umsätze eterna – zuversichtlich, den Umsatz im laufenden Geschäftsjahr zu steigern. Für das Segment men's & sportswear rechnen wir aus heutiger Sicht mit einem Umsatz auf Vorjahreshöhe. Vorrangiges Ziel ist es die negative Ergebnissituation in diesem Bereich zu verbessern. Im Segment jeans & workwear streben wir einen im Vergleich zum Vorjahr gleich bleibenden Umsatz an, das Ergebnis wird leicht unter Vorjahr erwartet.

In den kommenden Jahren werden die folgenden Schwerpunkte im Vordergrund stehen:

- Optimierung der Flächenbewirtschaftung und der Retailtätigkeiten
- Erhöhung des Exportanteils
- Optimierung unseres Markenportfolios
- Verbesserung von Beschaffung und Logistik

Die Ausschüttung einer zufrieden stellenden Dividende – eventuell verbunden mit einer Sonderdividende aufgrund des Verkaufs der eterna-Gruppe – dürfte daher auch für das aktuelle Geschäftsjahr sichergestellt sein.

ERLÄUTERENDE ANHANGSANGABEN Der vorliegende Zwischenbericht wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches und des Aktiengesetzes aufgestellt. Es wurden die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewandt wie im letzten Konzernabschluss. Für erläuternde Angaben gelten die Ausführungen im Anhang des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses zum 30. November 2005. Dieser Zwischenbericht wurde in Übereinstimmung mit DRS 6 erstellt.

Rundungsdifferenzen können bei Prozentangaben und den Zahlen auftreten, die in Millionen oder Tausend dargestellt werden.

Konzernbilanz zum 31. Mai 2006

AKTIVA	31.05.2006 TEUR	31.05.2005 TEUR	30.11.2005 TEUR
A. Anlagevermögen			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
1. Gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	7.023	7.795	7.279
2. Geleistete Anzahlungen	101	146	448
	7.124	7.941	7.727
II. Sachanlagen			
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	35.794	36.454	36.640
2. Technische Anlagen und Maschinen	2.177	2.151	2.145
3. Betriebs- und Geschäftsausstattung	7.521	6.300	7.657
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	444	750	311
	45.936	45.655	46.753
III. Finanzanlagen			
1. Wertpapiere des Anlagevermögens	861	603	691
2. Sonstige Ausleihungen	435	434	435
3. Sonstige Finanzanlagen	2.693	2.503	2.537
	3.989	3.540	3.663
	57.049	57.136	58.143
B. Umlaufvermögen			
I. Vorräte			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	22.937	25.152	20.505
2. Unfertige Erzeugnisse	292	332	386
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	34.301	29.420	39.168
	57.530	54.904	60.059
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	43.277	41.402	50.814
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	25	913	27
3. Sonstige Vermögensgegenstände	7.676	4.762	6.768
	50.978	47.077	57.609
III. Wertpapiere			
Sonstige Wertpapiere	573	573	575
IV. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	21.636	35.695	22.284
	130.717	138.249	140.527
C. Rechnungsabgrenzungsposten	621	927	1.058
	188.387	196.312	199.728

PASSIVA	31.05.2006 TEUR	31.05.2005 TEUR	30.11.2005 TEUR
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital	43.200	43.200	43.200
II. Kapitalrücklage	15.576	15.576	15.576
III. Gewinnrücklagen			
Andere Gewinnrücklagen	12.306	12.368	12.307
IV. Konzerngewinn	18.211	13.654	11.982
V. Ausgleichsposten aus der Fremdwährungsumrechnung	- 5.498	- 5.054	- 5.124
VI. Ausgleichsposten für Anteile anderer Gesellschafter	6.072	6.238	6.012
	89.867	85.982	83.953
B. Sonderposten für Investitionszuschüsse	64	71	64
C. Rückstellungen			
1. Rückstellungen für Pensionen	5.004	5.276	5.004
2. Steuerrückstellungen	2.317	10.682	7.458
3. Sonstige Rückstellungen	14.820	13.743	14.571
	22.141	29.701	27.033
D. Verbindlichkeiten			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	51.663	54.733	52.602
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	12.606	13.160	17.333
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	1.622	575	3.345
4. Sonstige Verbindlichkeiten	6.079	7.442	10.902
	71.970	75.910	84.182
E. Rechnungsabgrenzungsposten	4.345	4.648	4.496
	188.387	196.312	199.728

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

	Halbjahr 2005/06 TEUR	Halbjahr 2004/05 TEUR
1. Umsatzerlöse	157.957	154.751
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	- 5.627	- 903
3. Sonstige betriebliche Erträge	1.864	1.744
4. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	64.854	68.558
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	12.330	12.926
5. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	26.472	26.287
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	5.327	5.239
6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen sowie auf aktivierte Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs	3.554	3.458
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	29.785	28.112
8. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	8	-
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	229	267
10. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	1	1
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	1.410	1.047
12. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	10.698	10.231
13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	4.106	4.176
14. Sonstige Steuern	252	189
15. Ergebnis	6.340	5.866
Ergebnis je Aktie in EUR	0,44	0,41

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

	2. Quartal 2005/06 TEUR	2. Quartal 2004/05 TEUR
1. Umsatzerlöse	72.089	74.861
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	- 5.542	- 6.592
3. Sonstige betriebliche Erträge	802	936
4. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	27.647	28.599
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	5.035	5.737
5. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	12.728	13.226
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	2.578	2.612
6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen sowie auf aktivierte Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs	1.861	1.486
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	14.043	13.585
8. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	-	-
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	124	151
10. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	1	1
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	749	536
12. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	2.831	3.574
13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1.209	1.384
14. Sonstige Steuern	59	44
15. Ergebnis	1.563	2.146
Ergebnis je Aktie in EUR	0,11	0,15

Konzernkapitalflussrechnung

	Halbjahr 2005/06 TEUR	Halbjahr 2004/05 TEUR
Ergebnis	6.340	5.866
Abschreibungen/Zuschreibungen auf Anlagevermögen (Saldo)	3.555	3.235
Cashflow	9.895	9.101
Veränderung der anderen Rückstellungen	-4.892	-165
Andere zahlungsunwirksame Erträge/Aufwendungen	-	224
Gewinne/Verluste aus Anlagenabgängen (Saldo)	-282	-7
	4.721	9.153
Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	9.598	8.200
Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	-11.424	-5.281
Mittelabfluss/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	2.895	12.072
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	348	109
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-2.105	-1.935
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-147	-218
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-327	-213
Mittelabfluss/-zufluss aus der Investitionstätigkeit	-2.231	-2.257
Auszahlungen aus Ausgleichsposten anderer Gesellschafter (Gewinnanteile)	-49	-302
Mittelabfluss/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	-49	-302
Auswirkungen durch Veränderung des Konsolidierungskreises und der Wechselkurse	-325	-98
Veränderung des Finanzmittelbestands	290	9.415

FINANZMITTELFONDS

	31.05.2006	30.11.2005	Veränderungen
Barmittel und Wertpapiere	22.210	22.859	-649
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (kurzfristiger Teil)	31.520	32.459	939
	-9.310	-9.600	290

Konzerneigenkapitalentwicklung

(in TEUR) 1.12.2005 bis 31.05.2006

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Erwirtschaftetes Konzern-eigenkapital	Ausgleichs-posten aus der Fremd-währungs-umrechnung	Eigenkapital	Minderheiten-gesellschafter	Konzern-eigenkapital
Stand am 30. November 2005	43.200	15.576	24.289	-5.124	77.941	6.012	83.953
gezahlte Dividenden			-		-	-49	-49
Änderungen aus Konsolidierungsmaßnahmen			-		-	-	-
übrige Veränderungen			-1	-374	-375	-2	-377
Konzerngewinn			6.229		6.229	111	6.340
Stand am 31. Mai 2006	43.200	15.576	30.517	-5.498	83.795	6.072	89.867

Konzerneigenkapitalentwicklung

(in TEUR) 1.12.2004 bis 31.05.2005

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Erwirtschaftetes Konzern-eigenkapital	Ausgleichs-posten aus der Fremd-währungs-umrechnung	Eigenkapital	Minderheiten-gesellschafter	Konzern-eigenkapital
Stand am 30. November 2004	43.200	15.576	20.427	-5.119	74.084	6.255	80.339
gezahlte Dividenden			-		-	-302	-302
Änderungen aus Konsolidierungsmaßnahmen			-		-	-	-
übrige Veränderungen			-	65	65	14	79
Konzerngewinn			5.595		5.595	271	5.866
Stand am 31. Mai 2005	43.200	15.576	26.022	-5.054	79.744	6.238	85.982

Segmentberichterstattung

NACH UNTERNEHMENSBEREICHEN

(in TEUR) per 31.05.2006 (Vorjahr per 31.05.2005)

	premium brands		jeans & workwear		men's & sportswear		Sonstiges		Gesamt	
	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05
Umsatzerlöse										
mit externen Dritten	86.467	83.241	33.802	34.354	37.559	36.906	129	250	157.957	154.751
davon Deutschland	50.854	52.559	23.355	24.363	20.590	21.451	129	250	94.928	98.623
davon Ausland	35.613	30.682	10.447	9.991	16.969	15.455	-	-	63.029	56.128
Intersegmenterlöse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Segmentergebnis	8.889	7.280	3.705	4.319	-1.783	-1.237	-113	-131	10.698	10.231
darin enthalten										
Abschreibungen	2.276	2.249	545	509	703	670	30	30	3.554	3.458
andere nicht zahlungs-										
wirksame Posten	-2.039	15	-1.820	25	-1.031	-206	-2	1	-4.892	-165
Zinsertrag	129	148	57	62	43	57	-	-	229	267
Zinsaufwand	736	711	160	49	473	251	41	36	1.410	1.047
Betriebsvermögen	62.410	58.196	20.432	22.181	8.996	7.976	2.438	2.349	94.276	90.702
Investitionen in lang-										
fristiges Vermögen	1.703	1.093	317	501	403	772	156	-	2.579	2.366
Schulden	54.604	58.392	8.738	12.881	30.126	33.706	643	631	94.111	105.610

NACH GEOGRAFISCHEN REGIONEN

(in TEUR) per 31.05.2006 (Vorjahr per 31.05.2005)

	premium brands		jeans & workwear		men's & sportswear		Sonstiges		Gesamt	
	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05	2005/06	2004/05
Deutschland										
Umsatzerlöse	50.854	52.559	23.355	24.363	20.590	21.451	129	250	94.928	98.623
Betriebsvermögen	37.421	36.735	10.064	10.878	-2.899	-2.636	2.689	2.500	47.275	47.477
Investitionen in lang-										
fristiges Vermögen	1.497	879	209	411	353	404	156	-	2.215	1.694
Westeuropa										
Umsatzerlöse	25.940	22.844	8.491	8.123	12.094	11.703	-	-	46.525	42.670
Betriebsvermögen	7.009	4.641	6.921	7.673	5.414	4.688	-	-	19.344	17.002
Investitionen in lang-										
fristiges Vermögen	2	35	5	27	2	69	-	-	9	131
Mittel-/Osteuropa/ Sonstiges										
Umsatzerlöse	9.673	7.838	1.956	1.868	4.875	3.752	-	-	16.504	13.458
Betriebsvermögen	17.980	16.820	3.447	3.630	6.481	5.924	-251	-151	27.657	26.223
Investitionen in lang-										
fristiges Vermögen	204	179	103	63	48	299	-	-	355	541

TERMINE

26. JULI 2006

Hauptversammlung in Düsseldorf (CCD. Süd)

MITTE OKTOBER 2006

Zwischenbericht zum 31. August 2006

MITTE OKTOBER 2006

Analystenkonferenz

Herford, im Juli 2006

Der Vorstand

Bei Fragen zu diesem Zwischenbericht wenden Sie sich bitte an die:

Ahlers AG
Abteilung Investor Relations
Elverdisser Straße 313
32052 Herford
Telefon (0 52 21) 9 79-2 02
Telefax (0 52 21) 7 12 22
investor.relations@ahlers-ag.com

ISIN DE0005009708 und DE0005009732

ahlers group

eterna
EXCELLENT

OTTO KERN


pierre cardin


AUTHENTIC JEANS

PIONIER[®]
SPORTIVE

Pionier[®]

ANDY JLLIEN

JUPITER[®]

GIN TONIC[®]

Signora

Ahlers AG, Herford
ISIN DE0005009708 und DE0005009732