

ZWISCHENBERICHT

über die ersten drei Monate des Geschäftsjahres 2004/05
(1. Dezember 2004 bis 28. Februar 2005)

Entwicklung in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2004/05

Die Ahlers-Gruppe konnte im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2004/05 ihre Umsatzerlöse um 2,9 Prozent auf 79,9 Mio. EUR (Vorjahr 77,7 Mio. EUR) steigern. Die Auslandsquote im Konzern liegt bei 37,3 Prozent (Vorjahr 37,0 Prozent). Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erhöhte sich um 7,3 Prozent und liegt zum Ende des ersten Quartals bei 6,7 Mio. EUR (Vorjahr 6,2 Mio. EUR). Das Ergebnis stieg um 10,4 Prozent von 3,4 Mio. EUR auf 3,7 Mio. EUR. Die vorsteuerliche Umsatzrendite erhöhte sich auf 8,2 Prozent (Vorjahr 7,8 Prozent).

In allen drei Segmenten konnten im Vergleich zum Vorjahr Umsatzsteigerungen erzielt werden. Das Segment premium brands verzeichnete im ersten Quartal eine Erhöhung der Umsatzerlöse in Höhe von 4,3 Prozent. Der Umsatzanteil der premium brands mit unseren Marken eterna EXCELLENT, pierre cardin und OTTO KERN beträgt nun 54,8 Prozent (Vorjahr 54,0 Prozent) bei sehr guten Erträgen. Das Quartalsergebnis wird derzeit noch durch den Bereich OTTO KERN belastet. Im Laufe des Geschäftsjahres 2004/05 sollte auch hier eine Entwicklung zum Positiven erfolgen. Das Segment jeans & workwear erzielte im ersten Quartal einen um 2,0 Prozent gesteigerten Umsatz bei einem sehr guten Ergebnis von 2,5 Mio. EUR (Vorjahr 2,1 Mio. EUR). Im Bereich men's & sportswear konnten die Umsatzverluste der Vergangenheit gestoppt werden. Auch in diesem Segment stiegen die Umsatzerlöse im ersten Quartal leicht um 0,4 Prozent auf 18,7 Mio. EUR (Vorjahr 18,6 Mio. EUR). Das gute Konzernergebnis wird durch diesen Bereich nur noch mit -0,8 Mio. EUR (Vorjahr -1,2 Mio. EUR) belastet.

Der Cash-flow lag mit 5,6 Mio. EUR um rd. 0,3 EUR über dem Vorjahreswert. Die Investitionen betrugen in den ersten drei Monaten des laufenden Geschäftsjahres 0,9 Mio. EUR (Vorjahr 1,2 Mio. EUR).

Mitarbeiter	Ende Februar 2005 wurden weltweit 3.959 Mitarbeiter beschäftigt (Vorjahr 4.441), davon 906 in Deutschland (Vorjahr 919) und 2.438 in Osteuropa (Vorjahr 2.384). Die Anzahl der Beschäftigten reduzierte sich in erster Linie aufgrund des Abbaus der eigenen Produktionskapazitäten in Sri Lanka um rd. 500 Mitarbeiter.
Aktie	Die Aktienkurse der Vorzugs- und der Stammaktien der Ahlers AG konnten im ersten Quartal des neuen Geschäftsjahres eine positive Entwicklung verzeichnen. Das Kursplus lag bei beiden Aktiengattungen bei rd. 21 Prozent. Zum Quartalsende notierten die Stammaktien mit 13,64 EUR und die Vorzugsaktien mit 13,99 EUR. Nach Feststellung des Jahresabschlusses zum 30. November 2004 der Ahlers AG und Billigung des Konzernabschlusses zum 30. November 2004 sowie einer positiven Einschätzung der weiteren Unternehmensentwicklung haben Aufsichtsrat und Vorstand der Ahlers AG beschlossen, der Hauptversammlung am 9. Juni 2005 eine Dividendenerhöhung um 0,08 EUR auf 0,90 EUR (Vorjahr 0,82 EUR) je Stammaktie und 0,95 EUR (Vorjahr 0,87 EUR) je Vorzugsaktie vorzuschlagen. Auch auf dem nun höheren Kursniveau bieten die Ahlers-Aktien mit 6,6 Prozent für die Stammaktien und 6,8 Prozent für die Vorzugsaktien eine über dem Durchschnitt der deutschen Aktiengesellschaften liegende Dividendenrendite.
Ausblick	Die Ahlers-Gruppe hat in den vergangenen Jahren bewiesen, dass man selbst in der sehr schwierigen Situation, in der sich der deutsche Textileinzelhandel seit vielen Jahren befindet, erfolgreich sein kann. Zukünftig werden wir uns nicht nur vermehrt dem weiteren Ausbau der Flächenbewirtschaftung, vertikalen Partnerschaften mit bestehenden und neuen Kunden, sondern auch eigenen Retailtätigkeiten zuwenden. Ende 2004 haben wir die ersten eigenen

Einzelhandelsgeschäfte mit unserer Marke eterna EXCELLENT in Koblenz und München eröffnet. Weitere Shops werden im Jahr 2005 folgen. Die erfolgreiche Lizenzpartnerschaft mit dem Hause Pierre Cardin, Paris, wurde Anfang 2005 international erweitert, darüber hinaus wurden mehrere Verträge verlängert. Das vorhandene Wachstumspotential für unsere Marken in den neuen EU-Ländern, in Russland, der Ukraine und dem Baltikum werden wir nutzen.

Wir blicken daher mit Zuversicht auf die Geschäftsentwicklung des laufenden Jahres und erwarten nach drei Jahren Umsatzrückgang eine Steigerung der Umsatzerlöse und eine weitere Steigerung des Ergebnisses.

Erläuternde 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 2004. Dieser Zwischenbericht wurde in Übereinstimmung mit DRS 6 erstellt.

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

Herford, im April 2005

DER VORSTAND



Konzernbilanz zum 28. Februar 2005

Aktiva

	28.02.2005 TEUR	29.02.2004 TEUR	30.11.2004 TEUR
A. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs	112	835	224
B. Anlagevermögen			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
1. Gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	8.148	9.229	8.383
2. Geleistete Anzahlungen	146	–	146
	8.294	9.229	8.529
II. Sachanlagen			
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	36.523	38.030	36.930
2. Technische Anlagen und Maschinen	2.382	2.486	2.410
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	5.832	5.431	5.945
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	768	92	789
	45.505	46.039	46.074
III. Finanzanlagen			
1. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	–	18.856	–
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	580	263	420
3. Sonstige Ausleihungen	404	404	404
4. Sonstige Finanzanlagen	2.504	2.506	2.504
	3.488	22.029	3.328
	57.287	77.297	57.931
C. Umlaufvermögen			
I. Vorräte			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	18.814	17.796	22.707
2. Unfertige Erzeugnisse	398	266	733
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	36.058	32.740	30.165
4. Geleistete Anzahlungen	–	982	–
	55.270	51.784	53.605
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	58.174	54.261	49.793
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	787	126	129
3. Sonstige Vermögensgegenstände	5.068	6.114	6.638
	64.029	60.501	56.560
III. Wertpapiere			
1. Eigene Anteile	–	2.286	–
2. Sonstige Wertpapiere	573	556	576
	573	2.842	576
IV. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	21.719	18.526	25.911
	141.591	133.653	136.652
D. Rechnungsabgrenzungsposten	959	954	943
	199.949	212.739	195.750

Passiva

[illegible]

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

	1. Quartal 2004/05 TEUR	1. Quartal 2003/04 TEUR
1. Umsatzerlöse	79.890	77.673
2. Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	5.690	1.199
3. Gesamtleistung	85.580	78.872
4. Sonstige betriebliche Erträge	808	530
5. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	39.959	35.057
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	7.189	6.126
6. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	13.060	12.649
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	2.627	2.425
7. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	1.972	2.163
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen	14.526	14.178
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	115	99
10. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	1	-
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	512	698
12. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	6.657	6.205
13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	2.791	2.722
14. Sonstige Steuern	146	114
15. Ergebnis	3.720	3.369
Ergebnis je Aktie in EUR	0,26	0,24

Konzernkapitalflussrechnung

	1. Quartal 2004/05 TEUR	1. Quartal 2003/04 TEUR
Ergebnis	3.720	3.369
Abschreibungen / Zuschreibungen auf Anlagevermögen (Saldo)	1.860	1.960
Abnahme / Zunahme der langfristigen Rückstellungen	-	-3
Cash-flow	5.580	5.326
Abnahme / Zunahme der kurzfristigen Rückstellungen	1.172	-469
Andere zahlungsunwirksame Erträge / Aufwendungen	112	203
Gewinne / Verluste aus Anlagenabgängen (Saldo)	-11	-18
	6.853	5.042
Zunahme / Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	-9.149	-1.995
Zunahme / Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	-4.793	-2.077
Mittelzufluss / -abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	-7.089	970
Erlöse aus Anlagenabgängen	59	151
Zugänge Anlagevermögen	-918	-4.262
Mittelzufluss / -abfluss aus der Investitionstätigkeit	-859	-4.111
Auswirkungen durch Veränderung des Konsolidierungskreises und der Wechselkurse	560	203
Veränderung des Finanzmittelbestands	-7.388	-2.938

Finanzmittelfonds

	28.02.2005	30.11.2004	Veränderungen
Barmittel und Wertpapiere	22.292	26.487	-4.195
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (kurzfristiger Teil)	31.413	28.220	-3.193
	-9.121	-1.733	-7.388

Segmentberichterstattung

NACH UNTERNEHMENSBEREICHEN

(in TEUR) per 28.02.2005 (Vorjahr per 29.02.2004)

	premium brands		jeans & workwear		men's & sportswear		Sonstiges	
	2004/05	2003/04	2004/05	2003/04	2004/05	2003/04	2004/05	2003/04
Umsatzerlöse								
mit externen Dritten	43.757	41.953	17.470	17.123	18.663	18.597	-	-
davon Inland	27.069	26.200	12.640	12.348	10.382	10.416	-	-
davon Ausland	16.688	15.753	4.830	4.775	8.281	8.181	-	-
Intersegmenterlöse	-	-	-	-	-	-	-	-
Segmentergebnis	4.988	5.304	2.494	2.122	-762	-1.162	-63	-59
darin enthalten								
Abschreibungen	1.252	1.335	331	382	374	429	15	17
andere nicht zahlungs-								
wirksame Posten	-409	570	1.157	-620	424	-421	-	-1
Zinsertrag	71	59	23	25	21	15	-	-
Zinsaufwand	357	455	20	37	117	190	18	16
Betriebsvermögen	66.102	55.819	16.003	19.891	5.254	5.645	2.404	3.032
Investitionen in								
langfristiges Vermögen	519	1.647	224	1.611	175	1.004	-	-
Schulden	60.468	67.265	13.549	20.349	35.611	40.265	558	473

NACH GEOGRAFISCHEN REGIONEN

(in TEUR) per 28.02.2005 (Vorjahr per 29.02.2004)

	premium brands		jeans & workwear		men's & sportswear		Sonstiges	
	2004/05	2003/04	2004/05	2003/04	2004/05	2003/04	2004/05	2003/04
Deutschland								
Umsatzerlöse	27.069	26.200	12.640	12.348	10.382	10.416	-	-
Betriebsvermögen	41.801	36.973	6.878	10.362	-4.276	-6.766	2.500	2.503
Investitionen in langfristiges Vermögen	332	1.534	175	1.463	137	964	-	-
Westeuropa								
Umsatzerlöse	12.973	12.265	4.063	3.926	6.846	6.797	-	-
Betriebsvermögen	5.364	4.225	6.694	6.611	4.840	9.538	-	-
Investitionen in langfristiges Vermögen	35	1	14	3	4	-	-	-
Mittel- / Osteuropa / Sonstiges								
Umsatzerlöse	3.715	3.488	767	849	1.435	1.384	-	-
Betriebsvermögen	18.937	14.621	2.431	2.918	4.690	2.873	-96	529
Investitionen in langfristiges Vermögen	152	112	35	145	34	40	-	-

KONZERNEIGENKAPITALENTWICKLUNG

(in TEUR) 1.12.2004 bis 28.02.2005

	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Erwirtschaftetes Konzern- eigenkapital	Eigene Anteile	Ausgleichs- posten aus der Fremdwährungs- 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			–			–	–	–
Änderungen aus Konsolidierungs- maßnahmen			–			–	–	–
Übrige Veränderungen			–		866	866	42	908
Konzerngewinn			3.612			3.612	108	3.720
Stand am 28. Februar 2005	43.200	15.576	24.039	–	-4.253	78.562	6.405	84.967

KONZERNEIGENKAPITALENTWICKLUNG

(in TEUR) 1.12.2003 bis 29.02.2004

	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Erwirtschaftetes Konzern- eigenkapital	Eigene Anteile	Ausgleichs- posten aus der Fremdwährungs- umrechnung	Eigenkapital	Minderheiten- gesellschafter	Konzern- eigenkapital
Stand am 30. November 2003	43.200	15.576	17.794	-2.788	-7.189	66.593	6.497	73.090
gezahlte Dividenden			–			–	–	–
Änderungen aus Konsolidierungs- maßnahmen			-318		753	435	-387	48
Übrige Veränderungen			45	502	-46	501	74	575
Konzerngewinn			3.258			3.258	111	3.369
Stand am 29. Februar 2004	43.200	15.576	20.779	-2.286	-6.482	70.787	6.295	77.082

Termine



9. Juni 2005	Hauptversammlung in Düsseldorf (CCD. Ost)
Mitte Juli 2005	Zwischenbericht zum 31. Mai 2005
Mitte Oktober 2005	Zwischenbericht zum 31. August 2005

Bei Fragen zu diesem
Zwischenbericht
wenden Sie sich bitte an

Ahlers AG
Elverdisser Str. 313
D-32052 Herford
Telefon 05221-979-210
Telefax 05221-70058

oder per E-Mail an

investor.relations@ahlers-ag.com

ahlers group

eterna
EXCELLENT

OTTO KERN

pierre cardin



PIONIER
SPORTIVE

Pionier

ANDY JLLIEN

JUPITER®

GIN TONIC®

Reignera
la dolce vita

Ahlers AG, Herford
ISIN DE0005009708 und DE0005009732