

# Ahlers AG, Herford

ISIN DE0005009708 und DE0005009732



## ZWISCHENBERICHT

über die ersten drei Monate des Geschäftsjahres 2005/06  
(1. Dezember 2005 bis 28. Februar 2006)

### ENTWICKLUNG IN DEN ERSTEN DREI MONATEN DES GESCHÄFTSJAHRES 2005/06

Erstmals seit vielen Jahren konnte die Bekleidungsindustrie im Jahr 2005 ein positives Umsatzergebnis erreichen. Auch für das Jahr 2006 werden nach einer Umfrage des German Fashion Modeverband e.V. unter deutschen Bekleidungsunternehmen steigende Umsätze, insbesondere im Exportbereich, erwartet.

Die Ahlers-Gruppe startete gut in das neue Geschäftsjahr 2005/06 und konnte in den ersten drei Monaten ihre Umsatzerlöse um 7,5 Prozent auf 85,9 Mio. EUR (Vorjahr 79,9 Mio. EUR) steigern. Die Auslandsquote im Konzern liegt bei 42,4 Prozent (Vorjahr 37,3 Prozent). Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erhöhte sich um 18,2 Prozent und liegt zum Ende des ersten Quartals bei 7,9 Mio. EUR (Vorjahr 6,7 Mio. EUR). Das Ergebnis nach Steuern wuchs von 3,7 Mio. EUR auf 4,8 Mio. EUR. Die vorsteuerliche Umsatzrendite erhöhte sich auf 8,9 Prozent (Vorjahr 8,2 Prozent). Deutlich wird der gute Verlauf des ersten Quartals auch bei Betrachtung des EBIT, dieses stieg um 19,3 Prozent auf 8,4 Mio. EUR (Vorjahr 7,1 Mio. EUR) an.

Die drei Segmente entwickelten sich unterschiedlich. Das Segment premium brands verzeichnete in den ersten drei Monaten des Berichtsjahres eine Erhöhung der Umsatzerlöse in Höhe von 8,8 Prozent. Der Umsatzanteil der premium brands beträgt nun 55,4 Prozent (Vorjahr 54,7 Prozent). Das vorsteuerliche Ergebnis konnte von 5,0 Mio. EUR auf 6,0 Mio. EUR gesteigert werden. Das Segment jeans & workwear musste bei Umsatz und Ergebnis Einbußen verzeichnen. Die Umsatzerlöse gingen um 0,5 Mio. EUR auf 16,9 Mio. EUR zurück. Das Ergebnis in diesem Segment reduzierte sich auf 2,1 Mio. EUR (Vorjahr 2,5 Mio. EUR). Im Bereich men's & sportswear dagegen stiegen die Umsatzerlöse im ersten Quartal um 14,5 Prozent auf 21,3 Mio. EUR (Vorjahr 18,6 Mio. EUR). Das Konzernergebnis wird durch diesen Bereich nur noch mit rd. – 0,2 Mio. EUR (Vorjahr – 0,8 Mio. EUR) belastet.

Der Cashflow lag mit 6,5 Mio. EUR um rd. 0,9 EUR über dem Vorjahreswert. Die Investitionen betragen in den ersten drei Monaten des laufenden Geschäftsjahres 1,4 Mio. EUR (Vorjahr 0,9 Mio. EUR).

**MITARBEITER** Ende Februar 2006 wurden weltweit 3.956 Mitarbeiter beschäftigt (Vorjahr 3.959), davon 905 in Deutschland (Vorjahr 906) und 2.397 in Osteuropa (Vorjahr 2.438).

**AKTIE** Die Aktienkurse der Vorzugs- und der Stammaktien der Ahlers AG konnten in den ersten drei Monaten des neuen Geschäftsjahres den positiven Trend des letzten Jahres fortsetzen und weiter zulegen. Das Kursplus lag bei den Stammaktien bei fast 9 Prozent und bei den Vorzugsaktien bei 11 Prozent. Zum Quartalsende notierten die Stammaktien mit 15,85 EUR und die Vorzugsaktien mit 16,35 EUR.

Nach Feststellung des Jahresabschlusses zum 30. November 2005 der Ahlers AG und Billigung des Konzernabschlusses zum 30. November 2005 sowie einer positiven Einschätzung der weiteren Unternehmensentwicklung haben Aufsichtsrat und Vorstand der Ahlers AG beschlossen, der Hauptversammlung am 26. Juli 2006 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 Vorzugsaktie vorzuschlagen. Dies entspricht einem Ausschüttungsvolumen von insgesamt 14,0 Mio. EUR.

Aufgrund des nun höheren Kursniveaus fällt die Dividendenrendite leicht, liegt aber mit 6,0 Prozent für die Stammaktien und 6,1 Prozent für die Vorzugsaktien über dem Durchschnitt der deutschen Aktiengesellschaften.

**AUSBLICK** Der Start in das aktuelle Geschäftsjahr verlief aufgrund der guten Vorverkäufe bisher sehr erfolgreich. Dieser positive Trend dürfte sich allerdings in den nächsten Monaten eher abschwächen, da der Handel mit Folge-Aufträgen noch zurückhaltend ist. Dennoch erwarten wir aus heutiger Sicht für das Geschäftsjahr 2005/06 einen auch weiterhin positiven Geschäftsverlauf, mit moderatem Zuwachs bei Umsatz und Ertrag – die Ausschüttung einer zufrieden stellenden Dividende dürfte damit gesichert erscheinen.

Zukunft haben allein innovative Konzepte und Produkte sowie konsequente Markenführung. Noch mehr als bisher muss die Zusammenarbeit mit den Kunden optimiert werden. Immer mehr Facheinzelhändler verstärken Systempartnerschaften und planen Flächen gemeinsam mit den Lieferanten über Shops-in-Shops, Corners, Franchise-Stores etc.

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

Der Anstieg der Umsatzerlöse wird vor allem durch deutliche Steigerungen im Exportbereich gestützt. Aber auch eigene Retailtätigkeiten und Franchisesysteme werden für die Ahlers-Gruppe mehr und mehr an Bedeutung gewinnen. Hier werden wir kostenbewusst Umsatzsteigerungen generieren.

**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 28. Februar 2006

AKTIVA	28.02.2006 TEUR	28.02.2005 TEUR	30.11.2005 TEUR
<b>A. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs</b>	–	112	–
<b>B. Anlagevermögen</b>			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
1. Gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	6.945	8.148	7.279
2. Geleistete Anzahlungen	447	146	448
	7.392	8.294	7.727
II. Sachanlagen			
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	36.344	36.523	36.640
2. Technische Anlagen und Maschinen	2.293	2.382	2.145
3. Betriebs- und Geschäftsausstattung	7.676	5.832	7.657
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	505	768	311
	46.818	45.505	46.753
III. Finanzanlagen			
1. Wertpapiere des Anlagevermögens	762	580	691
2. Sonstige Ausleihungen	435	404	435
3. Sonstige Finanzanlagen	2.543	2.504	2.537
	3.740	3.488	3.663
	57.950	57.287	58.143
<b>C. Umlaufvermögen</b>			
I. Vorräte			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	17.095	18.814	20.505
2. Unfertige Erzeugnisse	421	398	386
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	39.864	36.058	39.168
	57.380	55.270	60.059
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	59.771	58.174	50.814
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	27	787	27
3. Sonstige Vermögensgegenstände	6.760	5.068	6.768
	66.558	64.029	57.609
III. Wertpapiere			
Sonstige Wertpapiere	573	573	575
IV. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	20.701	21.719	22.284
	145.212	141.591	140.527
<b>D. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	717	959	1.058
	<b>203.879</b>	<b>199.949</b>	<b>199.728</b>

PASSIVA	28.02.2006 TEUR	28.02.2005 TEUR	30.11.2005 TEUR
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital	43.200	43.200	43.200
II. Kapitalrücklage	15.576	15.576	15.576
III. Gewinnrücklagen			
Andere Gewinnrücklagen	12.307	13.622	12.307
IV. Konzerngewinn	16.691	10.417	11.982
V. Ausgleichsposten aus der Fremdwährungsumrechnung	- 5.037	- 4.253	- 5.124
VI. Ausgleichsposten für Anteile anderer Gesellschafter	6.090	6.405	6.012
	88.827	84.967	83.953
<b>B. Sonderposten für Investitionszuschüsse</b>	64	71	64
<b>C. Rückstellungen</b>			
1. Rückstellungen für Pensionen	5.004	5.276	5.004
2. Steuerrückstellungen	7.166	11.783	7.458
3. Sonstige Rückstellungen	15.396	13.979	14.571
	27.566	31.038	27.033
<b>D. Verbindlichkeiten</b>			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	61.353	57.560	52.602
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	11.852	12.072	17.333
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	1.979	537	3.345
4. Sonstige Verbindlichkeiten	7.818	8.980	10.902
	83.002	79.149	84.182
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	4.420	4.724	4.496
	<b>203.879</b>	<b>199.949</b>	<b>199.728</b>

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

	1. Quartal 2005/06 TEUR	1. Quartal 2004/05 TEUR
<b>1. Umsatzerlöse</b>	85.868	79.890
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	- 85	5.690
3. Sonstige betriebliche Erträge	1.062	808
4. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	37.207	39.959
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	7.295	7.189
5. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	13.744	13.060
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	2.749	2.627
6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen sowie auf aktivierte Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs	1.693	1.972
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	15.742	14.526
8. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	8	-
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	105	115
10. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	-	1
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	661	512
<b>12. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>7.867</b>	<b>6.657</b>
13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	2.896	2.791
14. Sonstige Steuern	193	146
<b>15. Ergebnis</b>	<b>4.778</b>	<b>3.720</b>
<b>Ergebnis je Aktie in EUR</b>	<b>0,33</b>	<b>0,26</b>

# Konzernkapitalflussrechnung

	1. Quartal 2005/06 TEUR	1. Quartal 2004/05 TEUR
Ergebnis	4.778	3.720
Abschreibungen/Zuschreibungen auf Anlagevermögen (Saldo)	1.693	1.860
Cashflow	6.471	5.580
Veränderung der anderen Rückstellungen	533	1.172
Andere zahlungsunwirksame Erträge/Aufwendungen	–	112
Gewinne/Verluste aus Anlagenabgängen (Saldo)	– 259	– 11
	6.745	6.853
Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	– 5.929	– 9.149
Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	– 10.007	– 4.793
<b>Mittelabfluss/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>– 9.191</b>	<b>– 7.089</b>
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	276	59
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	– 1.242	– 591
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	– 60	– 166
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	– 77	– 161
<b>Mittelabfluss/-zufluss aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>– 1.103</b>	<b>– 859</b>
<b>Auswirkungen durch Veränderung des Konsolidierungskreises und der Wechselkurse</b>	<b>– 42</b>	<b>560</b>
<b>Veränderung des Finanzmittelbestands</b>	<b>– 10.336</b>	<b>– 7.388</b>

## FINANZMITTELFONDS

	28.02.2006	30.11.2005	Veränderungen
Barmittel und Wertpapiere	21.274	22.859	– 1.585
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (kurzfristiger Teil)	41.210	32.459	– 8.751
	<b>– 19.936</b>	<b>– 9.600</b>	<b>– 10.336</b>

## Konzerneigenkapitalentwicklung

(in TEUR) 1.12.2005 bis 28.02.2006

	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			-		-	-	-
Änderungen aus Konsolidierungsmaßnahmen			-		-	-	-
übrige Veränderungen			-1	87	86	10	96
Konzerngewinn			4.710		4.710	68	4.778
Stand am 28. Februar 2006	43.200	15.576	28.998	-5.037	82.737	6.090	88.827

## Konzerneigenkapitalentwicklung

(in TEUR) 1.12.2004 bis 28.02.2005

	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			-		-	-	-
Änderungen aus Konsolidierungsmaßnahmen			-		-	-	-
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

# Segmentberichterstattung

## NACH UNTERNEHMENSBEREICHEN

(in TEUR) per 28.02.2006 (Vorjahr per 28.02.2005)

	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
<b>Umsatzerlöse</b>										
mit externen Dritten	47.557	43.708	16.896	17.421	21.328	18.635	87	126	85.868	79.890
davon Deutschland	27.231	27.020	11.131	12.591	10.993	10.354	87	126	49.442	50.091
davon Ausland	20.326	16.688	5.765	4.830	10.335	8.281	-	-	36.426	29.799
Intersegmenterlöse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Segmentergebnis</b>	6.029	4.988	2.063	2.494	-170	-762	-55	-63	7.867	6.657
darin enthalten										
Abschreibungen	1.087	1.252	240	331	353	374	13	15	1.693	1.972
andere nicht zahlungs-										
wirksame Posten	-250	-409	567	1.157	216	424	-	-	533	1.172
Zinsertrag	67	71	17	23	21	21	-	-	105	115
Zinsaufwand	292	357	101	20	249	117	19	18	661	512
<b>Betriebsvermögen</b>	70.836	66.102	14.417	16.003	5.749	5.254	2.309	2.404	93.311	89.763
Investitionen in lang-										
fristiges Vermögen	931	519	195	224	248	175	5	-	1.379	918
<b>Schulden</b>	56.308	60.468	16.447	13.549	37.141	35.611	672	558	110.568	110.186

## NACH GEOGRAFISCHEN REGIONEN

(in TEUR) per 28.02.2006 (Vorjahr per 28.02.2005)

	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
<b>Deutschland</b>										
Umsatzerlöse	27.231	27.020	11.131	12.591	10.993	10.354	87	126	49.442	50.091
Betriebsvermögen	46.329	41.801	4.046	6.878	-5.682	-4.276	2.538	2.500	47.231	46.903
Investitionen in lang-										
fristiges Vermögen	791	332	99	175	220	137	5	-	1.115	644
<b>Westeuropa</b>										
Umsatzerlöse	15.586	12.973	4.735	4.063	8.061	6.846	-	-	28.382	23.882
Betriebsvermögen	6.907	5.364	7.337	6.694	5.817	4.840	-	-	20.061	16.898
Investitionen in lang-										
fristiges Vermögen	2	35	4	14	2	4	-	-	8	53
<b>Mittel-/Osteuropa/ Sonstiges</b>										
Umsatzerlöse	4.740	3.715	1.030	767	2.274	1.435	-	-	8.044	5.917
Betriebsvermögen	17.600	18.937	3.034	2.431	5.614	4.690	-229	-96	26.019	25.962
Investitionen in lang-										
fristiges Vermögen	138	152	92	35	26	34	-	-	256	221

## TERMINE

### MITTE JULI 2006

Zwischenbericht zum 31. Mai 2006

### 26. JULI 2006

Hauptversammlung in Düsseldorf (CCD. Süd)

### MITTE OKTOBER 2006

Zwischenbericht zum 31. August 2006

### MITTE OKTOBER 2006

Analystenkonferenz

Der Termin für die Hauptversammlung wurde aufgrund einer weiteren am gleichen Tag stattfindenden Hauptversammlung auf vielfachen Wunsch verlegt, um so unseren Aktionären, den Schutzgemeinschaften und der Presse die Teilnahme an beiden Hauptversammlungen zu ermöglichen.

Herford, im April 2006

Der Vorstand

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

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