



## ZWISCHENBERICHT Q3 2006/07

(1. Dezember 2006 bis 31. August 2007)

---

Ahlers AG, Herford

## ENTWICKLUNG IN DEN ERSTEN NEUN MONATEN DES GESCHÄFTSJAHRES 2006/07

### 1. GESCHÄFTS- UND RAHMENBEDINGUNGEN

#### EXPORT WÄCHST SPÜRBAR, DEUTSCHLANDS BEKLEIDUNGSKONSUM STAGNIERT

In Deutschland herrschte im 2. Halbjahr 2006 und zum Jahresbeginn 2007 eine optimistische Grundhaltung, die auf niedrigerer Arbeitslosigkeit, belebtem Wirtschaftswachstum und zunehmender Konsolidierung der öffentlichen Haushalte basierte. Die Umsätze von textilen Konsumgütern im Inland haben davon im Vorjahr mit moderaten Zuwächsen profitiert. In diesem Jahr ist durch die Eintrübung der Zukunftsaussichten und die Mehrwertsteuererhöhung im Bekleidungseinzelhandel nahezu wieder Stagnation eingetreten. Je nach Quelle der Umsatzstatistiken werden 0 % bis 1 % Zuwachs gemeldet. Für das 2. Halbjahr wird eine leichte Belebung erwartet, die aber dem Einzelhandel nicht mehr als 1 % nominelles Wachstum bringen dürfte.

Wachstumsmotor der deutschen Wirtschaft und auch der Bekleidungsindustrie bleibt das internationale Geschäft. So meldet der Gesamtverband textil + mode, dass die Exporte deutscher Bekleidungshersteller im 1. Halbjahr 2007 um 9 % wuchsen, ein Trend der sich auch im 2. Halbjahr fortsetzen sollte.

### 2. ERTRAGS-, FINANZ- UND VERMÖGENSLAGE

#### ERTRAGSLAGE\*: AHLERS MIT BESCHLEUNIGTEM UMSATZWACHSTUM VON 5,7 % UND

**3,6 % NETTORENDITE** Die Umsatzentwicklung der Ahlers Gruppe zeigt für das Inland mit +0,3 % einen ähnlichen Trend wie der Gesamtmarkt. Im internationalen Geschäft ist der Umsatzzuwachs mit 12,4 % stärker als der Industriedurchschnitt von 9 %.

Zusammen wuchs der Konzern in den ersten neun Monaten um 5,7 % auf 187 Mio. EUR (Vorjahr 177 Mio. EUR). Dabei stieg das Wachstumstempo im Jahresverlauf an: Zum Halbjahr meldete Ahlers noch 4,0 % Wachstum, während im 3. Quartal durch gute Auftragsbestände und frühere Auslieferung ein Plus von 8,8 % erzielt wurde.

Im Bereich Premium Brands wuchsen die Umsätze um 15,7 %. Wesentlicher Erfolgsmotor ist die Marke pierre cardin, die sowohl im Inland als auch im Ausland weitere Marktanteile gewinnt und deutliche Umsatz- und Ergebniszuwächse erzielen konnte.

Otto Kern ist nach einer Phase der Neuausrichtung mit einem einheitlichen Kreativ-Ansatz im Markt, der für Frühjahr/Sommer 2008 mit deutlich zweistelligem Auftragsplus belohnt wurde. Im Berichtsjahr sinken allerdings die Umsätze noch. Dank Kosteneinsparungen ist die Ergebnisveränderung aber positiv. Nach wie vor ist das Segmentergebnis des Premiumbereiches von Anlauf- und operativen Verlusten des Baldessarini-Geschäfts belastet. Diese im 4. Quartal 2006 erworbene Marke wurde zunächst in den Konzern integriert. Nun sollen mit einer Optimierung der Prozesse und der Erweiterung der Produktpalette Umsätze und Margen erhöht werden.

\*Alle Vorjahreszahlen beinhalten nur fortgeführte Aktivitäten.

Ein solider Ertragsbringer des Ahlers Konzerns ist der Jeans & Workwearbereich mit den Pioneer/Pionier Marken. In den ersten neun Monaten erreichte dieser ein Plus von 3,3 % auf Umsatzebene und dank Kostendisziplin einen Zuwachs auf Ergebnisebene von 30,6 % (2006/07: 6,7 Mio. EUR, 2005/06: 5,1 Mio. EUR). Weiter nicht zufriedenstellend, aber mit geringerem Einfluss ist das Men's & Sportswear-Geschäft. Einem Umsatzrückgang von 4,6 % steht ein Ergebnisplus von 0,4 Mio. EUR gegenüber (2006/07: -1,3 Mio. EUR, 2005/06: -1,7 Mio. EUR). Beides beruht im Wesentlichen auf der Einstellung der ertragsschwachen Marke SiSignora im Vorjahr.

Die Ertragslage des Konzerns hat sich in der Berichtsperiode verbessert. Auf Basis des Umsatzzuwachses von 5,7 % und eines für die Warenbeschaffung günstigeren Dollarkurses stieg der Rohertrag um 6,0 % und die Rohertragsmarge von 48,2 % auf 48,4 %. Das EBIT, also das Ergebnis vor Zinsen und Steuern, legte in der Berichtsperiode um 12,6 % von 7,3 Mio. EUR (ohne IAS 36 – Wertminderungen) auf 8,2 Mio. EUR zu. Im Jahr 2006/07 wurde das EBIT positiv durch Auflösung von Rückstellungen für Aufsichtsratsvergütungen beeinflusst, die im Halbjahresbericht ausführlich beschrieben wurden.

Im Vorjahr wurden auf der Basis der IAS 36 Grundsätze außerplanmäßige Abschreibungen von 7,4 Mio. EUR auf Gegenstände des Anlagevermögens vorgenommen. Unter deren Einbeziehung war das EBIT des Vergleichsjahres 2005/06 0,0 Mio. EUR. In der gleichen Periode verkaufte der Ahlers Konzern die Eterna-Gruppe. Daraus entstanden Ergebnisse aus aufgegebenen Geschäftsbereichen von 93,2 Mio. EUR.

Die Verkaufserlöse für die Eterna-Gruppe sorgten gleichzeitig dafür, dass der Konzern heute einen positiven Finanzmittelbestand und Zinseinkommen hat, im Gegensatz zum Vorjahr, als zum gleichen Zeitpunkt noch 1,1 Mio. EUR Zinskosten zu tragen waren.

Im Berichtsjahr hat der Ahlers Konzern durch den Steuerrückzahlungsanspruch nach SEStEG von 1,1 Mio. EUR und die Auflösung von latenten Steuerguthaben von 0,2 Mio. EUR nach Verabschiedung der Unternehmenssteuerreform eine erheblich reduzierte Steuerquote von nur 21 %. Aufgrund dessen vergrößerte sich der Abstand zwischen aktuellem und Vorjahresergebnis. Ahlers hat in der Berichtsperiode einen Konzernjahresüberschuss von 6,7 Mio. EUR und eine Netto-Umsatzrendite von 3,6 % erzielt (Vorjahr: -1,3 Mio. EUR und -0,7 %).

## STEUERUNGSGRÖSSEN UND KENNZAHLEN

| in Mio. EUR                                                  | Q1 - Q3 2006/07 | Q1 - Q3 2005/06 | Abweichung in % |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Umsatzerlöse                                                 | 187,1           | 177,0           | 5,7             |
| Inland                                                       | 99,0            | 98,6            | 0,3             |
| Ausland                                                      | 88,1            | 78,4            | 12,4            |
| Rohertrag                                                    | 90,5            | 85,3            | 6,0             |
| in % vom Umsatz                                              | 48,4 %          | 48,2 %          |                 |
| EBITDA                                                       | 11,8            | 11,4            | 3,1             |
| EBIT vor Wertminderung nach IAS 36 <sup>1</sup>              | 8,2             | 7,3             | 12,6            |
| EBIT                                                         | 8,2             | 0,0             |                 |
| Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen nach Steuern | 6,7             | -1,3            |                 |
| Konzern-Jahresüberschuss <sup>2</sup>                        | 6,7             | 91,9            |                 |
| Ergebnis je Aktie <sup>3</sup> (in EUR)                      | 0,47            | -0,09           |                 |
| Working Capital                                              | 98,1            | 85,5            | 14,7            |
| Eigenkapitalquote                                            | 51,5 %          | 58,1 %          |                 |

<sup>1</sup> Wertminderungen auf Gegenstände des Anlagevermögens.

<sup>2</sup> Im Vorjahr inkl. 93,2 Mio. EUR Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich.

<sup>3</sup> Im Vorjahr das Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen

## FINANZ- UND VERMÖGENSLAGE: ÜBERDURCHSCHNITTliche EIGENKAPITALQUOTE 51,5 %

Wie schon beschrieben hatte Ahlers die Eterna-Gruppe veräußert und direkt nach dem Verkauf am 31. August 2006 Finanzmittel von 82,8 Mio. EUR.

In der Zwischenzeit wurden 42,8 Mio. EUR Dividende ausgeschüttet, die Marke Baldessarini erworben, in Anlagevermögen investiert und die Vorräte für bessere Lieferfähigkeit und frühere Auslieferung erhöht. Dadurch sank der Finanzmittelbestand auf positive 9,7 Mio. EUR per 31. August 2007. Damit verfügt der Ahlers Konzern über eine überdurchschnittliche Eigenkapitalquote von 51,5 % (Vorjahr 58,1 %).

Im Berichtszeitraum investierte der Konzern 4,1 Mio. EUR (Vorjahr 3,4 Mio. EUR) in Sachanlagen überwiegend für Shopeinrichtungen und Ersatzbeschaffungen.

### 3. NACHTRAGSBERICHT

Nach Ende des 3. Quartals und der Erstellung dieses Zwischenberichts 2006/07 sind keine Ereignisse von besonderer Bedeutung für den Konzern eingetreten.

### 4. RISIKOBERICHT

Gegenüber den im Lagebericht und Konzernlagebericht im Jahresabschluss 2005/06 dargestellten Chancen und Risiken ergaben sich in den Monaten Dezember 2006 bis August 2007 keine wesentlichen Änderungen.

### 5. MITARBEITER: ZUWACHS IM INLAND DURCH AUFBAU EINZELHANDEL

Zum 31. August 2007 beschäftigte die Ahlers Gruppe 2.981 Mitarbeiter (Vorjahr 2.903), davon 776 Mitarbeiter in Deutschland (Vorjahr 723) und 2.205 (Vorjahr 2.180) im Ausland.

Der Anstieg des Personals in Deutschland beruhte vor allem auf der Integration des Baldessarini-Geschäfts und der Eröffnung von eigenen Shops. International beschäftigte der Konzern 25 Mitarbeiter mehr. Aufgrund von Restrukturierungsmaßnahmen in den polnischen Produktionsbetrieben reduzierte sich die Zahl der Beschäftigten um 87. Gleichzeitig wurden die Kapazitäten im eigenen Werk in Sri Lanka aufgestockt und 110 Mitarbeiter eingestellt.

### 6. ENTWICKLUNG DER AHLERS-AKTIEN

Die Stamm- und Vorzugsaktien der Ahlers AG hatten im Jahr 2006 nach dem Eterna-Verkauf eine hohe Kursvolatilität. Die Schlusskurse am Geschäftsjahresende 30. November 2006 betrugen 16,45 EUR (Stammaktie) bzw. 16,50 EUR (Vorzugsaktie). Nach der Hauptversammlung am 3. Mai 2007 wurden Dividenden von 2,95 EUR bzw. 3,00 EUR je Aktie ausgezahlt. Zum Abschlussstichtag 31. August 2007 notierten die Aktien dann bei 13,31 EUR bzw. 12,90 EUR und damit 1 % bzw. 4 % unter dem um die Dividende bereinigten Vorjahreskurs. Zudem hat sich die Volatilität wieder erheblich reduziert.

## 7. PROGNOSEBERICHT

**WIRTSCHAFTLICHE RAHMENBEDINGUNGEN LEICHT VERBESSERT** Wie auch im 1. Halbjahr werden auch im 2. Halbjahr für die deutsche Bekleidungsindustrie Wachstumsimpulse überwiegend von den Auslandsmärkten kommen. Die Unsicherheit über den weiteren Verlauf der ökonomischen Entwicklung der wichtigsten Industrienationen nimmt zu, ohne dass sich zurzeit ein klares Bild zum Positiven oder Negativen abzeichnet. Der Konsum in den für den Ahlers Konzern wichtigen Absatzmärkten Westeuropas könnte sich mittelfristig eher etwas positiver entwickeln. Für die osteuropäischen Märkte wird mit weiterhin robustem Wachstum gerechnet.

**ERWARTETE ERTRAGSLAGE – WEITERER ERGEBNISZUWACHS IN Q4 ERWARTET** Für das letzte Quartal des Geschäftsjahres 2006/07 rechnet der Vorstand mit einer leichten Abschwächung des bisherigen Umsatztrends, weil die Herbst-/Winterware dieses Jahr früher ausgeliefert wurde.

Aus heutiger Sicht sollte das Ergebnis im 4. Quartal nicht von Sondereinflüssen geprägt sein und mit normaler Steuerquote weiter ansteigen, während im 4. Quartal des Vorjahres zusätzliche Wertminderungen auf Gegenstände des Anlagevermögens belasteten und das Ergebnis nur sehr moderat stieg. Die Ahlers AG wird auch weiterhin eine am Konzernergebnis orientierte Ausschüttungspolitik verfolgen, die ihren Aktien eine attraktive Dividendenrendite verleiht.

Mit der Auftragslage für die Frühjahr-/Sommer-Saison 2008 ist der Vorstand zufrieden: Alle drei Segmente haben deutlich höhere Orderzahlen, wobei der Premiumbereich einen zweistelligen Zuwachs verzeichnet.

**FINANZLAGE WEITERHIN SOLIDE** Aus heutiger Sicht sollte sich an der soliden Finanzlage nichts Wesentliches verändern. Der Vorstand rechnet auch zum Jahresende mit positivem Finanzmittelbestand.

Weiterhin sucht das Unternehmen nach Akquisitionsobjekten, die in das Ahlers-Marken-Portfolio passen und dem Konzern zu Wachstum insbesondere im internationalen Umfeld verhelfen.

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für die ersten drei Quartale 2006/07

|                                                                                                               | Q1 - Q3 2006/07<br>TEUR | Q1 - Q3 2005/06<br>TEUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Fortzuführende Geschäftsbereiche</b>                                                                       |                         |                         |
| 1. Umsatzerlöse                                                                                               | 187.061                 | 177.040                 |
| 2. Verminderung oder Erhöhung des Bestands<br>an fertigen und unfertigen Erzeugnissen                         | 8.951                   | -1.965                  |
| 3. Sonstige betriebliche Erträge                                                                              | 2.851                   | 1.558                   |
| 4. Materialaufwand                                                                                            | -105.518                | -89.733                 |
| 5. Personalaufwand                                                                                            | -40.503                 | -38.230                 |
| 6. Sonstige betriebliche Aufwendungen                                                                         | -41.044                 | -37.228                 |
| 7. Abschreibungen auf Sachanlagen, immaterielle<br>Vermögenswerte und sonstige langfristige<br>Vermögenswerte | -3.545                  | -11.473                 |
| 8. Zinsen und ähnliche Erträge                                                                                | 1.672                   | 768                     |
| 9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen                                                                           | -1.419                  | -1.842                  |
| 10. <b>Ergebnis aus fortzuführenden<br/>Geschäftsbereichen vor Ertragsteuern</b>                              | 8.506                   | -1.105                  |
| 11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                                                                      | -1.803                  | -193                    |
| 12. <b>Ergebnis aus fortzuführenden<br/>Geschäftsbereichen nach Ertragsteuern</b>                             | 6.703                   | -1.298                  |
| <b>Aufgegebener Geschäftsbereich</b>                                                                          |                         |                         |
| 13. Ergebnis aus aufgegebenem<br>Geschäftsbereich nach Ertragsteuern                                          | –                       | 93.186                  |
| 14. <b>Konzern-Jahresüberschuss</b>                                                                           | 6.703                   | 91.888                  |
| davon entfallen auf:                                                                                          |                         |                         |
| – Anteilseigner der Ahlers AG                                                                                 | 6.813                   | 91.694                  |
| – Minderheitenanteile                                                                                         | -110                    | 194                     |
| <b>Ergebnis je Aktie</b> (in EUR)                                                                             |                         |                         |
| – aus fortzuführenden Geschäftsbereichen                                                                      | 0,47                    | -0,09                   |
| – aus aufgegebenem Geschäftsbereich                                                                           | –                       | 6,47                    |

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für das 3. Quartal 2006/07

|                                                                                                               | Q3 2006/07<br>TEUR | Q3 2005/06<br>TEUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Fortzuführende Geschäftsbereiche</b>                                                                       |                    |                    |
| 1. Umsatzerlöse                                                                                               | 65.764             | 60.436             |
| 2. Verminderung oder Erhöhung des Bestands<br>an fertigen und unfertigen Erzeugnissen                         | 10.473             | 4.022              |
| 3. Sonstige betriebliche Erträge                                                                              | 419                | 273                |
| 4. Materialaufwand                                                                                            | -42.429            | -34.594            |
| 5. Personalaufwand                                                                                            | -14.006            | -12.816            |
| 6. Sonstige betriebliche Aufwendungen                                                                         | -13.916            | -12.044            |
| 7. Abschreibungen auf Sachanlagen, immaterielle<br>Vermögenswerte und sonstige langfristige<br>Vermögenswerte | -1.224             | -8.750             |
| 8. Zinsen und ähnliche Erträge                                                                                | 508                | 594                |
| 9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen                                                                           | -705               | -578               |
| 10. <b>Ergebnis aus fortzuführenden<br/>Geschäftsbereichen vor Ertragsteuern</b>                              | 4.884              | -3.457             |
| 11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                                                                      | -1.461             | 739                |
| 12. <b>Ergebnis aus fortzuführenden<br/>Geschäftsbereichen nach Ertragsteuern</b>                             | 3.423              | -2.718             |
| <b>Aufgegebener Geschäftsbereich</b>                                                                          |                    |                    |
| 13. Ergebnis aus aufgegebenem<br>Geschäftsbereich nach Ertragsteuern                                          | -                  | 88.279             |
| 14. <b>Konzern-Jahresüberschuss</b>                                                                           | 3.423              | 85.561             |
| davon entfallen auf:                                                                                          |                    |                    |
| – Anteilseigner der Ahlers AG                                                                                 | 3.519              | 85.478             |
| – Minderheitenanteile                                                                                         | -96                | 83                 |
| <b>Ergebnis je Aktie</b> (in EUR)                                                                             |                    |                    |
| – aus fortzuführenden Geschäftsbereichen                                                                      | 0,24               | -0,19              |
| – aus aufgegebenem Geschäftsbereich                                                                           | -                  | 6,13               |

# Konzernbilanz zum 31. August 2007

|                                                           | 31.8.2007      | 31.8.2006      | 30.11.2006     |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| AKTIVA                                                    | TEUR           | TEUR           | TEUR           |
| <b>A. Langfristige Vermögenswerte</b>                     |                |                |                |
| I. Sachanlagen                                            |                |                |                |
| 1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten      | 21.747         | 24.422         | 22.289         |
| 2. Technische Anlagen und Maschinen                       | 1.685          | 1.642          | 1.568          |
| 3. Betriebs- und Geschäftsausstattung                     | 10.536         | 8.749          | 9.659          |
| 4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau              | 271            | 482            | 171            |
|                                                           | 34.239         | 35.295         | 33.687         |
| II. Immaterielle Vermögenswerte                           |                |                |                |
| 1. Gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte | 11.636         | 3.446          | 12.033         |
| 2. Geleistete Anzahlungen                                 | 100            | 101            | 100            |
|                                                           | 11.736         | 3.547          | 12.133         |
| III. Sonstige langfristige Vermögenswerte                 |                |                |                |
| 1. Wertpapiere                                            | –              | 33             | –              |
| 2. Sonstige Ausleihungen                                  | 1.270          | 431            | 457            |
| 3. Sonstige finanzielle Vermögenswerte                    | 149            | 287            | 253            |
| 4. Sonstige Vermögenswerte                                | 17.343         | 2.783          | 15.355         |
|                                                           | 18.762         | 3.534          | 16.065         |
| IV. Latente Steueransprüche                               | 2.188          | 2.099          | 2.199          |
| <b>Summe langfristige Vermögenswerte</b>                  | 66.925         | 44.475         | 64.084         |
| <b>B. Kurzfristige Vermögenswerte</b>                     |                |                |                |
| I. Vorräte                                                |                |                |                |
| 1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe                        | 19.241         | 14.790         | 17.686         |
| 2. Unfertige Erzeugnisse                                  | 306            | 310            | 307            |
| 3. Fertige Erzeugnisse und Waren                          | 38.960         | 33.018         | 29.056         |
|                                                           | 58.507         | 48.118         | 47.049         |
| II. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen            | 50.042         | 47.276         | 43.558         |
| III. Sonstige kurzfristige Vermögenswerte                 |                |                |                |
| 1. Sonstige Wertpapiere                                   | 567            | 574            | 572            |
| 2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen               | 25             | 26             | 25             |
| 3. Laufende Ertragsteueransprüche                         | 6.241          | 5.805          | 6.710          |
| 4. Sonstige Vermögenswerte                                | 6.765          | 6.428          | 6.237          |
|                                                           | 13.598         | 12.833         | 13.544         |
| IV. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente          | 59.684         | 128.350        | 76.812         |
| <b>Summe kurzfristige Vermögenswerte</b>                  | 181.831        | 236.577        | 180.963        |
|                                                           | <b>248.756</b> | <b>281.052</b> | <b>245.047</b> |

| PASSIVA                                                | 31.8.2007<br>TEUR | 31.8.2006<br>TEUR | 30.11.2006<br>TEUR |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>A. Eigenkapital</b>                                 |                   |                   |                    |
| I. Gezeichnetes Kapital                                | 43.200            | 43.200            | 43.200             |
| II. Kapitalrücklage                                    | 15.024            | 15.024            | 15.024             |
| III. Gewinnrücklagen                                   | 68.340            | 102.954           | 104.410            |
| IV. Ausgleichsposten aus der Fremdwährungsumrechnung   | -685              | -224              | -239               |
| <b>Summe Konzernanteile</b>                            | 125.879           | 160.954           | 162.395            |
| V. Minderheitenanteile                                 | 2.213             | 2.428             | 2.333              |
| <b>Summe Eigenkapital</b>                              | 128.092           | 163.382           | 164.728            |
| <b>B. Langfristige Schulden</b>                        |                   |                   |                    |
| I. Rückstellungen für Pensionen                        | 6.189             | 6.279             | 6.398              |
| II. Sonstige Rückstellungen                            | 6.223             | 2.491             | 6.451              |
| III. Finanzielle Verbindlichkeiten                     |                   |                   |                    |
| 1. Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten              | 19.018            | 24.972            | 19.297             |
| 2. Minderheitenanteile an Personengesellschaften       | 3.696             | 3.996             | 3.531              |
|                                                        | 22.714            | 28.968            | 22.828             |
| IV. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen   | 1.158             | -                 | 1.198              |
| V. Sonstige Verbindlichkeiten                          | 57                | 64                | 57                 |
| VI. Latente Steuerverbindlichkeiten                    | 2.331             | 2.838             | 2.675              |
| <b>Summe langfristige Schulden</b>                     | 38.672            | 40.640            | 39.607             |
| <b>C. Kurzfristige Schulden</b>                        |                   |                   |                    |
| I. Laufende Ertragsteuerverbindlichkeiten              | 758               | 4.478             | 2.025              |
| II. Sonstige Rückstellungen                            | 2.910             | 2.722             | 2.072              |
| III. Finanzielle Verbindlichkeiten                     | 51.025            | 46.527            | 4.662              |
| IV. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen   | 10.472            | 9.875             | 15.804             |
| V. Sonstige Verbindlichkeiten                          |                   |                   |                    |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 1.192             | 1.636             | 3.104              |
| 2. Sonstige Verbindlichkeiten                          | 15.635            | 11.792            | 13.045             |
|                                                        | 16.827            | 13.428            | 16.149             |
| <b>Summe kurzfristige Schulden</b>                     | 81.992            | 77.030            | 40.712             |
| <b>Summe Schulden</b>                                  | 120.664           | 117.670           | 80.319             |
|                                                        | <b>248.756</b>    | <b>281.052</b>    | <b>245.047</b>     |

# Konzern-Kapitalflussrechnung für die ersten drei Quartale 2006/07

|                                                                                                             | Q1 - Q3 2006/07 |         | Q1 - Q3 2005/06 |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------|-----------------|---------|
|                                                                                                             | TEUR            | TEUR    | TEUR            | TEUR    |
| Konzernergebnis                                                                                             |                 | 6.703   |                 | 91.888  |
| Abschreibungen auf Anlagevermögen                                                                           | 3.545           |         | 12.438          |         |
| Veränderung der latenten Steuern                                                                            | -334            |         | 1               |         |
| Veränderung langfristiger Rückstellungen                                                                    | -436            |         | -12             |         |
| Veränderung der Minderheitenanteile an Personengesellschaften und sonstiger langfristiger Verbindlichkeiten | 125             |         | 164             |         |
| Veränderung der anderen Rückstellungen                                                                      | 838             |         | 4.243           |         |
| Gewinne aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen                                                      | -               |         | -90.488         |         |
| Gewinne/Verluste aus Anlagenabgängen (Saldo)                                                                | -70             |         | -209            |         |
| Zunahme der Vorräte und sonstiger lang- und kurzfristiger Vermögenswerte                                    | -20.698         |         | -273            |         |
| Abnahme der sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten                                                       | -6.042          | -23.072 | -13.372         | -87.508 |
| <b>Mittelabfluss/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>                                              |                 | -16.369 |                 | 4.380   |
| Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens                                          | 459             |         | 352             |         |
| Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen                                                 | -               |         | 106.583         |         |
| Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen                                                    | -4.148          |         | -4.180          |         |
| Auszahlungen für Investitionen in die immateriellen Vermögenswerte                                          | -177            |         | -256            |         |
| <b>Mittelabfluss/-zufluss aus der Investitionstätigkeit</b>                                                 |                 | -3.866  |                 | 102.499 |
| Dividendenauszahlung an Anteilseigner der Ahlers AG                                                         | -42.800         |         | -14.000         |         |
| Auszahlungen an Minderheiten                                                                                | -               |         | -50             |         |
| Tilgung/Zuführung von langfristigen finanziellen Verbindlichkeiten                                          | -279            |         | 201             |         |
| <b>Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>                                                         |                 | -43.079 |                 | -13.849 |
| Veränderung des Finanzmittelbestands                                                                        |                 | -63.314 |                 | 93.030  |
| Auswirkungen durch Veränderung des Konsolidierungskreises und der Wechselkurse                              |                 | -303    |                 | -372    |
| Finanzmittelbestand am 1.12.                                                                                |                 | 73.325  |                 | -9.895  |
| <b>Finanzmittelbestand am 31.08.</b>                                                                        |                 | 9.708   |                 | 82.763  |

## ZUSAMMENSETZUNG FINANZMITTELBESTAND

|                                              | Stand am<br>31.08.2007<br>TEUR | Stand am<br>30.11.2006<br>TEUR | Veränderungen<br>TEUR |
|----------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 59.684                         | 76.812                         | -17.128               |
| Sonstige Wertpapiere                         | 567                            | 572                            | -5                    |
| Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten   | 50.543                         | 4.059                          | -46.484               |
|                                              | <b>9.708</b>                   | <b>73.325</b>                  | <b>-63.617</b>        |

# Konzern-Eigenkapitalspiegel

## per 31.08.2007 (Vorjahr per 31.08.2006)

in TEUR

|                          | Auf Anteilseigner der Ahlers AG entfallendes Eigenkapital |               |                 |                 |                                                   |                      | Minderheitenanteile | Summe Eigenkapital |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------------|----------------------|---------------------|--------------------|
|                          | Gezeichnetes Kapital                                      |               |                 | Gewinnrücklagen | Ausgleichs-posten aus der Fremdwährungsumrechnung | Summe Konzernanteile |                     |                    |
|                          | Stammaktien                                               | Vorzugsaktien | Kapitalrücklage |                 |                                                   |                      |                     |                    |
| Stand am 01.12.2005      | 24.000                                                    | 19.200        | 15.024          | 25.260          | 227                                               | 83.711               | 2.449               | 86.160             |
| Konzern-Jahresüberschuss |                                                           |               |                 | 91.694          |                                                   | 91.694               | 194                 | 91.888             |
| gezahlte Dividenden      |                                                           |               |                 | -14.000         |                                                   | -14.000              | -49                 | -14.049            |
| Währungsdifferenzen      |                                                           |               |                 |                 | -451                                              | -451                 |                     | -451               |
| Übrige Veränderungen     |                                                           |               |                 |                 |                                                   |                      | -166                | -166               |
| Stand am 31.08.2006      | 24.000                                                    | 19.200        | 15.024          | 102.954         | -224                                              | 160.954              | 2.428               | 163.382            |
|                          |                                                           |               |                 |                 |                                                   |                      |                     |                    |
| Stand am 01.12.2006      | 24.000                                                    | 19.200        | 15.024          | 104.410         | -239                                              | 162.395              | 2.333               | 164.728            |
| Konzern-Jahresüberschuss |                                                           |               |                 | 6.813           |                                                   | 6.813                | -110                | 6.703              |
| gezahlte Dividenden      |                                                           |               |                 | -42.800         |                                                   | -42.800              |                     | -42.800            |
| Währungsdifferenzen      |                                                           |               |                 |                 | -446                                              | -446                 |                     | -446               |
| Übrige Veränderungen     |                                                           |               |                 | -83             |                                                   | -83                  | -10                 | -93                |
| Stand am 31.08.2007      | 24.000                                                    | 19.200        | 15.024          | 68.340          | -685                                              | 125.879              | 2.213               | 128.092            |

# Konzern-Segmentberichterstattung per 31.08.2007 (Vorjahr per 31.08.2006)

## NACH UNTERNEHMENSBEREICHEN (in TEUR)

|                                         | premium brands |         | jeans & workwear |         | men's & sportswear |         | Sonstiges |         | Gesamt  |         |
|-----------------------------------------|----------------|---------|------------------|---------|--------------------|---------|-----------|---------|---------|---------|
|                                         | 2006/07        | 2005/06 | 2006/07          | 2005/06 | 2006/07            | 2005/06 | 2006/07   | 2005/06 | 2006/07 | 2005/06 |
| Umsatzerlöse                            |                |         |                  |         |                    |         |           |         |         |         |
| mit externen Dritten                    | 80.782         | 69.848  | 51.593           | 49.967  | 54.413             | 57.019  | 273       | 206     | 187.061 | 177.040 |
| davon Deutschland                       | 35.326         | 32.865  | 35.935           | 34.752  | 27.409             | 30.822  | 273       | 206     | 98.943  | 98.645  |
| davon Ausland                           | 45.456         | 36.983  | 15.658           | 15.215  | 27.004             | 26.197  | –         | –       | 88.118  | 78.395  |
| Intersegmenterlöse                      | –              | –       | –                | –       | –                  | –       | –         | –       | –       | –       |
| Segmentergebnis                         | 3.109          | –2.868  | 6.694            | 5.127   | –1.258             | –1.674  | –39       | –1.690  | 8.506   | –1.105  |
| darin enthaltene Abschreibungen         | 1.495          | 2.204   | 999              | 905     | 1.020              | 948     | 31        | 57      | 3.545   | 4.114   |
| Wertminderungen nach IAS 36             | –              | 5.849   | –                | –       | –                  | –       | –         | 1.510   | –       | 7.359   |
| andere nicht zahlungs-wirksame Posten   | 479            | 1.209   | 385              | 506     | 278                | 732     | –         | –       | 1.142   | 2.447   |
| Zinsertrag                              | 750            | 307     | 448              | 217     | 474                | 244     | –         | –       | 1.672   | 768     |
| Zinsaufwand                             | 608            | 802     | 219              | 183     | 592                | 794     | –         | 63      | 1.419   | 1.842   |
| Betriebsvermögen                        | 113.812        | 126.177 | 57.259           | 77.039  | 51.739             | 65.646  | 17.517    | 4.286   | 240.327 | 273.148 |
| Investitionen in langfristiges Vermögen | 1.714          | 2.670   | 1.160            | 926     | 1.450              | 840     | 1.989     | 247     | 6.313   | 4.683   |
| Schulden                                | 53.291         | 45.414  | 23.596           | 15.301  | 39.244             | 47.785  | 675       | 680     | 116.806 | 109.180 |

## NACH GEOGRAFISCHEN REGIONEN (in TEUR)

|                                         | premium brands |         | jeans & workwear |         | men's & sportswear |         | Sonstiges |         | Gesamt  |         |
|-----------------------------------------|----------------|---------|------------------|---------|--------------------|---------|-----------|---------|---------|---------|
|                                         | 2006/07        | 2005/06 | 2006/07          | 2005/06 | 2006/07            | 2005/06 | 2006/07   | 2005/06 | 2006/07 | 2005/06 |
| Deutschland                             |                |         |                  |         |                    |         |           |         |         |         |
| Umsatzerlöse                            | 35.326         | 32.865  | 35.935           | 34.752  | 27.409             | 30.822  | 273       | 206     | 98.943  | 98.645  |
| Betriebsvermögen                        | 82.805         | 97.556  | 36.267           | 61.454  | 37.775             | 51.014  | 17.396    | 4.119   | 174.243 | 214.143 |
| Investitionen in langfristiges Vermögen | 1.050          | 2.238   | 616              | 647     | 1.189              | 683     | 1.989     | 247     | 4.844   | 3.815   |
| Westeuropa                              |                |         |                  |         |                    |         |           |         |         |         |
| Umsatzerlöse                            | 24.754         | 24.105  | 12.982           | 12.598  | 18.779             | 18.823  | –         | –       | 56.515  | 55.526  |
| Betriebsvermögen                        | 9.514          | 8.925   | 9.889            | 10.989  | 5.959              | 6.058   | –         | –       | 25.362  | 25.972  |
| Investitionen in langfristiges Vermögen | 26             | 21      | 132              | 60      | 146                | 13      | –         | –       | 304     | 94      |
| Mittel-/Osteuropa/<br>Sonstiges         |                |         |                  |         |                    |         |           |         |         |         |
| Umsatzerlöse                            | 20.702         | 12.878  | 2.676            | 2.617   | 8.225              | 7.374   | –         | –       | 31.603  | 22.869  |
| Betriebsvermögen                        | 21.493         | 19.696  | 11.103           | 4.596   | 8.005              | 8.574   | 121       | 167     | 40.722  | 33.033  |
| Investitionen in langfristiges Vermögen | 638            | 411     | 412              | 219     | 115                | 144     | –         | –       | 1.165   | 774     |

**ERLÄUTERENDE ANHANGSANGABEN** Der vorliegende Abschluss für die ersten neun Monate des Geschäftsjahres 2006/07 wurde erstmals auf Grundlage der International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt. Er entspricht insbesondere den Regelungen des IAS 34 – Zwischenberichterstattung. Die Vorjahreszahlen wurden rückwirkend angepasst.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie die Konsolidierungsgrundsätze sind im Vergleich zum Konzernabschluss per 30. November 2006 grundsätzlich unverändert. Eine ausführliche Beschreibung dieser Methoden ist im Anhang des Geschäftsberichts 2005/06 veröffentlicht.

Eine prüferische Durchsicht des Quartalsberichts zum 31. August 2007 durch den Abschlussprüfer hat nicht stattgefunden.

Bei der Segmentberichterstattung ist zu beachten, dass die Investitionen inklusive der aufgegebenen Geschäftsbereiche dargestellt sind, während im Lagebericht Investitionen aus fortzuführenden Geschäftsbereichen aufgezeigt werden.

**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.

## FINANZKALENDER

### 11. MÄRZ 2008

Bilanzpressekonferenz

### 15. MAI 2008

Hauptversammlung

Herford, im Oktober 2007

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

ISIN DE0005009708 und DE0005009732



OTTO KERN



JUPITER®

GIN TONIC®

GIN FIZZ  
— WOMAN —

Ahlers AG, Herford

ISIN DE0005009708 und DE0005009732