

# Halbjahresbericht 2006



**ALSO**   
more than distribution

## Marktschwäche prägt Halbjahresergebnis 2006

ALSO ist im ersten Halbjahr erfreulich gewachsen. Der Konzerngewinn war aber von schlechten Marktbedingungen und einem unbefriedigenden Preisniveau geprägt. Für das laufende Jahr rechnet ALSO mit einem Reingewinn von CHF 15–17 Mio.

Nach dem starken 1. Quartal ist die Nachfrage nach IT-Produkten in der Schweiz und in Deutschland im 2. Quartal deutlich zurückgegangen. Da die Durchschnittspreise erneut nachgaben, schrumpften sowohl der Schweizer als auch der deutsche Markt wertmässig. Die Marktschwäche verschärfte die Konkurrenzsituation, so dass das Preisniveau im Schweizer und im deutschen Markt weiterhin unbefriedigend war. Der ALSO-Konzern steigerte in diesem Umfeld den Umsatz im 1. Halbjahr im Vergleich zur Vorjahresperiode um 13% auf CHF 1 030.5 Mio. (2005: CHF 909.5 Mio.). Der Betriebsgewinn erreichte CHF 10.5 Mio. (2005: CHF 9.1 Mio. einschliesslich CHF 2.9 Mio. einmalige Sonderkosten) und der konsolidierte Reingewinn CHF 6.8 Mio. (2005: CHF 6.4 Mio. einschliesslich CHF 2.3 Mio. einmalige Sonderkosten). Der Eigenkapitalanteil lag per 30.6.2006 bei 43% (31.12.2005: 44%). Zum Stichtag beschäftigte ALSO 606 Mitarbeitende (2005: 574).

### **Distribution Schweiz**

Obwohl der Schweizer IT-Markt stückzahlmässig das schwächste Marktwachstum in Westeuropa auswies und wertmässig rückläufig war, hielt die Schweizer Tochtergesellschaft ihren Umsatz mit CHF 465.8 Mio. knapp auf Vorjahreshöhe (2005: CHF 476.1 Mio.). Das zweistellige Umsatzwachstum bei High-End-Storage und beim IT-Verbrauchsmaterial kompensierte den starken Preisverfall bei Systemen und Peripherie nur teilweise. Im Logistikdienstleistungsgeschäft lag der Umsatz leicht über dem Vorjahresniveau. Der Betriebsgewinn lag unter dem Vorjahr. Erfreulich ist, dass die Gesellschaft im Wachstumsfeld Unterhaltungselektronik mehrere neue Hersteller, darunter BenQ und Samsung, ins Portfolio aufnehmen konnte.

### **Distribution Deutschland**

In einem wertmässig rückläufigen Markt steigerte die deutsche Tochtergesellschaft ihren Umsatz im ersten Halbjahr 2006 um 30% auf CHF 564.7 Mio. (2005: CHF 433.4 Mio.) und gewann weitere Marktanteile. Erfreulich ist, dass alle Geschäftsbereiche zweistellige Umsatzzuwächse erzielten. Da sich der Preiskampf weiter verschärfte lag der Betriebsgewinn im ersten Halbjahr 2006 leicht unter dem entsprechenden Vorjahreswert.

**Ausblick 2006: ALSO rechnet mit einem Konzernergebnis von CHF 15–17 Mio.**

Nach dem schwachen 2. Quartal sind noch keine Anzeichen für eine Nachfragebelebung spürbar. In der Annahme, dass die Saisonalität wie in der Vergangenheit verläuft, rechnet ALSO – unter Ausklammerung nicht voraussehbarer Ereignisse – für das laufende Jahr aus heutiger Sicht mit einem Konzernergebnis von CHF 15–17 Mio.

Freundliche Grüsse

ALSO Holding AG



Thomas C. Weissmann  
Präsident des Verwaltungsrates



Prof. Dr. Rudolf Marty  
Mitglied des Verwaltungsrates

Hergiswil (Schweiz), 25. Juli 2006

## Halbjahresergebnisse im Überblick

Konzernerfolgsrechnung CHF 1000	2006		2005		Veränderung
	1. Semester		1. Semester		
Warenverkauf	1 029 047		911 165		12.9%
Dienstleistungsertrag	10 607		9 944		6.7%
Erlösminderungen	-9 120		-11 626		-21.6%
<b>Nettoerlös aus Lieferung und Leistung</b>	<b>1 030 534</b>	<b>100.0%</b>	<b>909 483</b>	<b>100.0%</b>	<b>13.3%</b>
Material- und Dienstleistungsaufwand	-980 710		-860 696		13.9%
<b>Bruttogewinn</b>	<b>49 824</b>	<b>4.8%</b>	<b>48 787</b>	<b>5.4%</b>	<b>2.1%</b>
Betriebsaufwand	-39 373	-3.8%	-39 706	-4.4%	-0.8%
<b>Betriebsgewinn (EBIT)</b>	<b>10 451</b>	<b>1.0%</b>	<b>9 081</b>	<b>1.0%</b>	<b>15.1%</b>
Finanz- und Beteiligungsergebnis	-2 109	-0.2%	-1 427	-0.2%	47.8%
<b>Konzerngewinn vor Steuern</b>	<b>8 342</b>	<b>0.8%</b>	<b>7 654</b>	<b>0.8%</b>	<b>9.0%</b>
Steuern	-1 506	-0.1%	-1 227	-0.1%	22.7%
<b>Konzerngewinn</b>	<b>6 836</b>	<b>0.7%</b>	<b>6 427</b>	<b>0.7%</b>	<b>6.4%</b>

Konzerngewinn pro Aktie	2006	2005	Veränderung
	1. Semester		
<b>Unverwässerte Angaben pro Aktie</b>			
Anzahl ausstehende Aktien (./ eigene Aktien)	6 004 032	5 992 350	
<b>Halbjahresgewinn pro Aktie (CHF)</b>	<b>1.14</b>	<b>1.07</b>	<b>6.5%</b>
<b>Verwässerte Angaben pro Aktie*</b>			
Anzahl ausstehende Aktien (./ eigene Aktien)	6 012 822	5 992 380	
<b>Halbjahresgewinn pro Aktie (CHF)</b>	<b>1.14</b>	<b>1.07</b>	<b>6.5%</b>

\* Die verwässerten Angaben berücksichtigen das Optionsprogramm gemäss IFRS 2.

Konzernbilanz CHF 1000	30.06.2006		31.12.2005		Veränderung
Flüssige Mittel	72 524	16.2%	43 703	10.0%	65.9%
Übriges Umlaufvermögen	356 024	79.3%	376 771	85.9%	-5.5%
Anlagevermögen	20 108	4.5%	18 122	4.1%	11.0%
<b>Total Aktiven</b>	<b>448 656</b>	<b>100.0%</b>	<b>438 596</b>	<b>100.0%</b>	<b>2.3%</b>
Kurzfristiges Fremdkapital	208 651	46.5%	202 399	46.1%	3.1%
Langfristiges Fremdkapital	45 641	10.2%	45 395	10.4%	0.5%
Eigenkapital	194 364	43.3%	190 802	43.5%	1.9%
<b>Total Passiven</b>	<b>448 656</b>	<b>100.0%</b>	<b>438 596</b>	<b>100.0%</b>	<b>2.3%</b>

Personalbestand	30.06.2006	30.06.2005	Veränderung
Endbestand*	606	574	5.6%

\*Pensen per Stichtag

<b>Konzerngeldflussrechnung CHF 1000</b>	<b>2006 1. Semester</b>	<b>2005 1. Semester</b>
Konzerngewinn	6 836	6 427
Abschreibungen	2 477	1 972
Bildung (Auflösung) Rückstellungen	-70	2 735
Übrige nicht liquiditätswirksame Positionen	236	208
Abnahme Nettoumlaufvermögen	20 851	2 096
<b>Geldfluss aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>30 330</b>	<b>13 438</b>
Nettoinvestitionen in Sachanlagen	-3 627	-1 074
Nettoinvestitionen in immaterielle Werte	-821	-27
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-4 448</b>	<b>-1 101</b>
<b>Free Cash Flow</b>	<b>25 882</b>	<b>12 337</b>
Verkauf eigene Aktien	308	368
Zunahme (Abnahme) kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	6 225	-50 109
Zunahme langfristige Finanzverbindlichkeiten	250	250
Bezahlte Dividenden ALSO Holding AG	-4 201	-4 192
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>2 582</b>	<b>-53 683</b>
<b>Umrechnungsdifferenzen</b>	<b>357</b>	<b>186</b>
<b>Veränderung Flüssige Mittel</b>	<b>28 821</b>	<b>-41 160</b>
Flüssige Mittel 1. Januar	43 703	70 748
Flüssige Mittel 30. Juni	72 524	29 588

<b>Konzernerigenkapitalnachweis CHF 1000</b>	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Eigene Aktien	Wert- schwankungen auf Finanzinstr.	Umrech- nungs- differenzen	Gewinn- reserven	Total
<b>1. Januar 2005</b>	<b>6 038</b>	<b>42 737</b>	<b>-56</b>	<b>0</b>	<b>980</b>	<b>126 808</b>	<b>176 507</b>
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	198	0	198
<b>Total direkt im Eigenkapital erfasste Positionen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>198</b>	<b>0</b>	<b>198</b>
Konzerngewinn	0	0	0	0	0	6 427	6 427
<b>Total Gewinne und Verluste</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>198</b>	<b>6 427</b>	<b>6 625</b>
Verkauf eigene Aktien	0	352	16	0	0	0	368
Mitarbeiteraktien/-optionen	0	0	0	0	0	223	223
Dividenden	0	0	0	0	0	-4 192	-4 192
<b>30. Juni 2005</b>	<b>6 038</b>	<b>43 089</b>	<b>-40</b>	<b>0</b>	<b>1 178</b>	<b>129 266</b>	<b>179 531</b>

<b>1. Januar 2006</b>	<b>6 038</b>	<b>43 089</b>	<b>-40</b>	<b>24</b>	<b>1 724</b>	<b>139 967</b>	<b>190 802</b>
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	369	0	369
Marktwertanpassungen von Cashflow-Absicherungen	0	0	0	-72	0	0	-72
Steuereffekte auf Veränderungen von direkt im Eigenkapital erfassten Positionen	0	0	0	14	0	0	14
<b>Total direkt im Eigenkapital erfasste Positionen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-58</b>	<b>369</b>	<b>0</b>	<b>311</b>
Konzerngewinn	0	0	0	0	0	6 836	6 836
<b>Total Gewinn und Verluste</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-58</b>	<b>369</b>	<b>6 836</b>	<b>7 147</b>
Verkauf eigene Aktien	0	296	12	0	0	0	308
Mitarbeiteraktien/-optionen	0	0	0	0	0	308	308
Dividenden	0	0	0	0	0	-4 201	-4 201
<b>30. Juni 2006</b>	<b>6 038</b>	<b>43 385</b>	<b>-28</b>	<b>-34</b>	<b>2 093</b>	<b>142 910</b>	<b>194 364</b>

## Anhang zur konsolidierten Halbjahresrechnung per 30. Juni 2006

### Allgemeine Grundsätze

Die für den vorliegenden ungeprüften Halbjahresabschluss per 30. Juni 2006 angewendeten Grundsätze der Rechnungslegung erfüllen die Anforderungen von IFRS (International Financial Reporting Standards), insbesondere der International Accounting Standards (IAS 34) «Zwischenberichterstattung».

### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Beim Halbjahresabschluss wendet ALSO dieselben, im Geschäftsbericht 2005 erwähnten, Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden an. Die per 1. Januar 2006 überarbeiteten und ergänzten Standards haben keinen Einfluss auf die Bilanzierung und Darstellung des vorliegenden Zwischenabschlusses.

Der auf der Grundlage von IFRS erstellte Halbjahresabschluss beinhaltet Annahmen und Schätzwerte, welche die ausgewiesenen Zahlen im vorliegenden Zwischenbericht beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

### Konsolidierungskreis

Im Zwischenabschluss per 30. Juni 2006 sind gegenüber dem 31. Dezember 2005 keine Änderungen im Konsolidierungskreis eingetreten.

### Ertragssteuer

Der Ertragssteueraufwand ist im Halbjahresabschluss auf der Grundlage der bestmöglichen aktuellen Schätzungen des Ertragssteuersatzes 2006 erfasst.

### Geografische Aufteilung

CHF 1000	Schweiz		Deutschland		Konzern	
	2006 1. Semester	2005 1. Semester	2006 1. Semester	2005 1. Semester	2006 1. Semester	2005 1. Semester
Nettoerlös aus Lieferung und Leistung	465 764	476 074	564 770	433 409	1 030 534	909 483
Aktiven	208 987	167 859	239 669	201 842	448 656	369 701
Investitionen	1 610	955	2 838	171	4 448	1 126

### Umrechnungskurse

Die Umrechnungskurse der für die ALSO Gruppe wichtigen Währungen haben sich wie folgt entwickelt:

	Durchschnittskurse		Abschlusskurse		
	2006 1. Semester	2005 1. Semester	30.06.06	31.12.05	30.06.05
EUR	1.56	1.54	1.57	1.56	1.55
USD	1.27	1.20	1.23	1.32	1.28

### Finanzverbindlichkeiten

Die Finanzverbindlichkeiten bleiben gegenüber dem Abschluss per 31.12.2005 unverändert und setzen sich wie folgt zusammen:

- 4.6 % Schuldscheindarlehen 2003 bis 2008, nominal EUR 25 Mio.

### Dividende

Gemäss Beschluss der Generalversammlung vom 14. März 2006 wurde am 17. März 2006 für das Geschäftsjahr 2005 eine Dividende von CHF 7.00 (Vorjahr CHF 7.00) je Namenaktie ausbezahlt.

### Aktiensplitt

An der Generalversammlung der ALSO Holding AG vom 14. März 2006 wurde beschlossen, die 603 859 bisherigen Namenaktien von je CHF 10.00 Nennwert im Verhältnis 1:10 in 6 038 590 neue Namenaktien von je CHF 1.00 Nennwert zu splitten.

### Eventualverpflichtungen

Bei den Eventualverpflichtungen ergeben sich gegenüber dem 31. Dezember 2005 keine wesentlichen Veränderungen.

### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten.

## Adressen

### ALSO-Konzern

ALSO Holding AG  
Seestrasse 55  
CH-6052 Hergiswil  
Tel. +41 (0) 41 266 18 00  
Fax +41 (0) 41 266 18 70  
[www.also.com](http://www.also.com)

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an:

ALSO Holding AG  
Maya von Krannichfeldt  
Corporate Communications  
Meierhofstrasse 5  
CH-6032 Emmen  
Tel. +41 (0) 41 266 18 00  
Fax +41 (0) 41 266 18 70

### Schweiz

ALSO Schweiz AG  
Meierhofstrasse 5  
CH-6032 Emmen  
Tel. +41 (0) 41 266 11 11  
Fax +41 (0) 41 266 11 22  
[www.also.ch](http://www.also.ch)

Permanente Informationsquelle:  
**[www.also.com](http://www.also.com)**

ACS Trading AG  
Lerzenstrasse 10  
CH-8953 Dietikon  
Tel. +41 (0) 44 743 49 99  
Fax +41 (0) 44 743 49 98  
[www.acs-trading.ch](http://www.acs-trading.ch)

### Deutschland

ALSO Deutschland GmbH  
Ernst-Heinkel-Strasse 4  
D-94315 Straubing  
Tel. +49 (0) 9421 93 3000  
Fax +49 (0) 9421 93 3991  
[www.also.de](http://www.also.de)

### Allianz EWG

European Wholesale Group GmbH  
Seestrasse 55  
CH - 6052 Hergiswil  
Tel. +41 (0) 41 630 37 37  
Fax +41 (0) 41 266 18 70  
[www.ewg-group.com](http://www.ewg-group.com)



**ALSO**   
more than distribution