

# 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<br>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<br>(./ 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<br>(./ 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<br>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<br/>CHF 1000</b>           | <b>2006<br/>1. Semester</b> | <b>2005<br/>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<br/>CHF 1000</b>            | Aktien-<br>kapital | Kapital-<br>reserven | Eigene<br>Aktien | Wert-<br>schwankungen auf<br>Finanzinstr. | Umrech-<br>nungs-<br>differenzen | Gewinn-<br>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<br/>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<br>Cashflow-Absicherungen                                 | 0            | 0             | 0          | -72        | 0            | 0              | -72            |
| Steuereffekte auf Veränderungen von<br>direkt im Eigenkapital erfassten Positionen | 0            | 0             | 0          | 14         | 0            | 0              | 14             |
| <b>Total direkt im Eigenkapital<br/>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<br>1. Semester | 2005<br>1. Semester | 2006<br>1. Semester | 2005<br>1. Semester | 2006<br>1. Semester | 2005<br>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<br>1. Semester | 2005<br>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