

Wolfford

Bericht über das 1. Halbjahr 2005/06



Wolford Gruppe in Zahlen

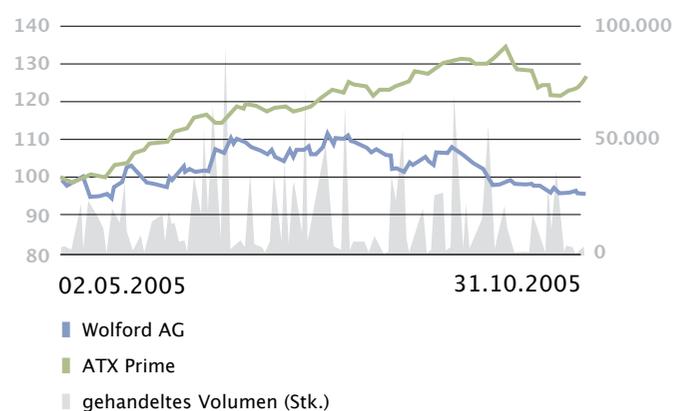
in TEUR	1.-2. Quartal		Veränderung in %
	31.10.2005	31.10.2004	
Umsatzerlöse	57.257	55.972	2,3 %
EBITDA	4.122	4.213	-2,2 %
EBITDA-Marge in % vom Umsatz	7,2 %	7,5 %	
EBIT	1.222	1.017	20,2 %
EBIT-Marge in % vom Umsatz	2,1 %	1,8 %	
Finanzergebnis	-766	-771	0,6 %
EGT	456	246	85,4 %
Halbjahresergebnis	634	322	96,9 %
Bilanzsumme	134.975	141.605	-4,7 %
Bruttoliquidität	14.083	14.578	-3,4 %
Bankverbindlichkeiten und sonstige Finanzverbindlichkeiten	38.789	42.460	-8,6 %
Nettofinanzverschuldung	24.706	27.882	-11,4 %
Eigenkapital	61.286	65.667	-6,7 %
Eigenkapital in % der Bilanzsumme	45,4 %	46,4 %	
Verschuldungsgrad in % (Gearing)	40,3 %	42,5 %	
Cashflow aus der Geschäftstätigkeit	-3.977	-1.541	-
Investitionen	2.550	2.832	-10,0 %
Abschreibungen	2.900	3.196	-9,3 %
MitarbeiterInnen im Durchschnitt (Vollzeit)	1.381	1.380	0,1 %

Das Geschäftsjahr von Wolford endet per 30.04. Angaben über das 1. Halbjahr beziehen sich daher auf den Zeitraum von 01.05. bis 31.10.

Börsenkennzahlen

in EUR	2005/06	2004/05
ISIN		AT0000834007
Anzahl der Aktien		5.000.000
davon dividendenberechtigte Aktien		4.750.000
Halbjahresergebnis je Aktie	0,13 EUR	0,07 EUR
Aktienkurs per 30.04.	17,50 EUR	22,45 EUR
Höchster Aktienkurs im Halbjahr	19,50 EUR	28,80 EUR
Tiefster Aktienkurs im Halbjahr	16,50 EUR	20,86 EUR
Aktienkurs per 31.10.	16,79 EUR	21,17 EUR
Börsenkapitalisierung 31.10.	83.950.000 EUR	105.850.000 EUR
Börsenumsatz (Durchschnitt, Stück pro Tag)	8.151	10.285

Kursverlauf (indexiert)



Marktentwicklung

Die gesamtwirtschaftliche Entwicklung in den für Wolford wichtigsten Märkten zeigt sich recht unterschiedlich. Das Wachstum der Weltwirtschaft, im Besonderen in den USA, geht zwar laut allgemeiner Einschätzung der Wirtschaftsforscher von 3,9 bzw. 4,2 Prozent in 2004 im laufenden Jahr leicht auf 3,2 bzw. 3,6 Prozent zurück, ist aber immer noch robust. Deutlich geringer ist die Dynamik in Kernmärkten wie Deutschland,

Österreich, Schweiz und Italien. Anhaltend schwierig bleibt das Umfeld für die Textilwirtschaft – insbesondere in Deutschland, Österreich und der Schweiz. In allen drei Textilmärkten bleibt die Entwicklung auch in 2005 leicht rückläufig, bestenfalls stagnierend. Besonders in Deutschland scheinen die einkommensstarken Bevölkerungsschichten ihre Kaufzurückhaltung bei Modeartikeln generell noch nicht aufzugeben.

Umsatzentwicklung

Umso erfreulicher ist die positive Umsatzentwicklung für das 1. Halbjahr des Geschäftsjahres 2005/06. Vom 1. Mai bis 31. Oktober 2005 erhöhten sich die Erlöse um 2,3 Prozent von 56,0 auf 57,3 Mio. EUR. Währungsbereinigt ergibt sich ein Plus von 2,6 Prozent. Die positive Tendenz aus dem 1. Quartal (Umsatzplus: 1,9 Prozent) hat sich damit verstärkt.

Hauptverantwortlich für diese Steigerung ist die anhaltend erfreuliche Geschäftsentwicklung mit von Partnern geführten sowie in den Wolford eigenen Boutiquen. Im letztgenannten Vertriebskanal ergab sich im Periodenvergleich ein Umsatzplus von 18,8 Prozent. Im gesamten Retailbereich (Boutiquen, Shop-in-Shops und Factory Outlets) wurde eine Steigerung

um 15,1 Prozent erwirtschaftet. Gründe dafür sind unter anderem die Neueröffnung von Wolford eigenen Boutiquen sowie die Übernahme einiger ehemals von Partnern geführten Wolford Standorten. Der Anteil aller Wolford eigener Standorte am Gesamtumsatz erhöhte sich entsprechend im Periodenvergleich von 26,3 auf 29,5 Prozent. Die Zahl der Wolford Boutiquen betrug per 31. Oktober 227.

Neben der weiterhin positiven Entwicklung im derzeit für Wolford bedeutendsten Markt Deutschland (+5 Prozent im Periodenvergleich) sowie im Heimmarkt Österreich (+3 Prozent) wurden insbesondere in Spanien (+28 Prozent), in Skandinavien (+21 Prozent), den Ländern Osteuropas (+12 Prozent), der Schweiz

Umsatzentwicklung (in Mio EUR)



(+7 Prozent) und Italien (+6 Prozent) deutliche Umsatzzuwächse verzeichnet. Rückläufig sind im 1. Halbjahr die Umsätze in Großbritannien und den USA – jedoch konnten auch in diesen Märkten im strategischen Distributionskanal der Wolford Boutiquen Erlössteigerungen erzielt werden. Die Umsätze mit den Partnern im Fach-

handel und im Kaufhausgeschäft konnten mit der Umsatzdynamik der Wolford Boutiquen nicht Schritt halten. Die Erlöse der Factory Outlets blieben nur marginal unter jenen des Vorjahres zurück. Positiv entwickelte sich abermals das Private Label Geschäft – im 1. Halbjahr konnten Umsatzzuwächse im zweistelligen Bereich gegenüber dem Vorjahr verbucht werden.

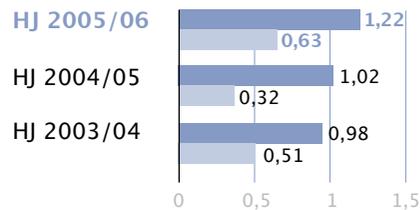
Ergebnisentwicklung

Die Ergebnissituation bei Wolford entwickelte sich zum Umsatzwachstum überproportional positiv. Analog verbesserten sich alle wichtigen Ergebniskennzahlen. Trotz einer etwas geringeren Betriebsleistung, aber bei de facto unveränderten Niveaus aller Aufwandspositionen (Material-, Personal- und sonstiger Aufwand) stieg das EBIT um ein Fünftel

auf 1,2 Mio. EUR. Noch deutlicher sind die Verbesserungen beim Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (+85,4 Prozent auf 0,5 Mio. EUR) und beim Halbjahresergebnis. Bei letzterem kam es fast zu einer Verdoppelung (+96,9 Prozent) auf 0,6 Mio. EUR per Ende Oktober 2005. Das Halbjahresergebnis je Aktie erhöhte sich von 0,07 auf 0,13 EUR.

Ergebnisentwicklung (in Mio EUR)

■ EBIT
■ Halbjahresergebnis



Cashflow aus der Geschäftstätigkeit (in Mio EUR)



Die konsequente Rückführung der Verschuldung setzte sich auch im Berichtszeitraum fort. Durch die Reduktion der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um 3,7 Mio. EUR wurde die Nettofinanzverschuldung entsprechend weiter reduziert. In Folge verringerte sich auch das Gearing von 42,5 auf 40,3 Prozent.

Der Kurs der Wolford Aktie erreichte Anfang August mit 19,50 EUR den höchsten Stand in der Berichtsperiode und ging seitdem kontinuierlich auf ein Niveau von knapp 17,00 EUR zurück – in etwa der Ausgangskurs vom Beginn des Geschäftsjahres – und notierte per 31. Oktober 2005 bei 16,79 EUR.

Fashion

Bei den Produktgruppen entwickelte sich im 1. Halbjahr – neben einer leicht positiven Umsatzentwicklung bei der Legwear – vor allem die Bodywear sehr erfreulich. Sowohl die Linien aus hochwertigen Luxusfasern wie Merino- und Kaschmirwolle als auch das klassische Sortiment trugen hier maßgeblich zur

Umsatzsteigerung bei. Die Fachwelt und der Handel reagierten positiv auf die Erstpräsentation der jüngsten Designer-Kooperation mit dem italienischen Modehaus Missoni. Erste Auftragseingänge für die Auslieferung im Frühjahr/Sommer 2006 zeugen von einer viel versprechenden Akzeptanz des Handels.

Ausblick

Der Vorstand geht von einer weiterhin positiven Entwicklung aus und ist für den Geschäftsverlauf zuversichtlich. Das Ziel für das laufende Geschäfts-

jahr ist nach wie vor eine Erhöhung des Umsatzes auf mindestens 120 Mio. EUR und eine damit einhergehende überproportionale Ergebnisverbesserung.

Finanzkalender

9. Februar 2006

15. März 2006

11. Mai 2006

25. Juli 2006

Umsatz 3. Quartal 2005/06

Ergebnis 3. Quartal 2005/06

Umsatz Geschäftsjahr 2005/06

Ergebnis Geschäftsjahr 2005/06

Bilanzpressekonferenz

Konzernbilanz zum 31. Oktober 2005

in TEUR	31.10.2005	31.10.2004	30.04.2005
KONZERN-AKTIVA			
Langfristiges Vermögen			
Sachanlagen	61.030	62.679	61.203
Firmenwerte	899	1.776	847
Immaterielle Vermögenswerte	4.078	2.715	4.226
Finanzanlagen	8.952	10.728	10.721
Langfristige Forderungen und Vermögenswerte	405	379	427
	75.364	78.277	77.424
Aktive latente Steuerabgrenzung	4.963	7.076	4.571
Kurzfristiges Vermögen			
Vorräte	21.540	23.089	22.762
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	22.743	23.126	16.550
Aktive Rechnungsabgrenzung	3.107	3.367	1.127
Wertpapiere	1.700	2.000	1.500
Kassenbestand und kurzfristige Finanzmittel	5.558	4.670	2.379
	54.648	56.252	44.318
Summe Aktiva	134.975	141.605	126.313
KONZERN-PASSIVA			
Eigenkapital			
Grundkapital und Kapitalrücklagen	38.167	38.167	38.167
Sonstige Rücklagen	32.490	32.627	32.656
Bilanzgewinn / Bilanzverlust	377	4.621	-181
Eigene Aktien	-9.748	-9.748	-9.748
	61.286	65.667	60.894
Langfristige Verbindlichkeiten			
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	6.404	13.943	13.624
Langfristige Rückstellungen	13.193	13.281	14.884
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	146	495	129
	19.743	27.719	28.637
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	32.385	28.517	17.458
Kurzfristige Rückstellungen	3.833	4.310	3.939
Lieferverbindlichkeiten	4.785	4.199	4.279
Erhaltene Anzahlungen	751	713	799
Passive Rechnungsabgrenzung	12.192	10.480	10.307
	53.946	48.219	36.782
Summe Passiva	134.975	141.605	126.313

Konzerngewinn- und -verlustrechnung für das 1. Halbjahr 2005/06

in TEUR	2. Quartal		1.-2. Quartal	
	31.10.2005	31.10.2004	31.10.2005	31.10.2004
Umsatzerlöse	32.668	31.830	57.257	55.972
Sonstige betriebliche Erträge	1.158	728	1.924	2.186
Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-2.647	-1.478	-1.378	-8
Andere aktivierte Eigenleistungen	21	63	38	128
Betriebsleistung	31.200	31.143	57.841	58.278
Materialaufwand und Aufwendungen für bezogene Leistungen	-5.029	-5.428	-11.167	-11.553
Personalaufwand	-13.661	-13.517	-28.533	-28.513
Abschreibung auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	-1.470	-1.547	-2.900	-3.084
Firmenwertabschreibung	0	-53	0	-112
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-7.475	-7.098	-14.019	-13.999
Betriebserfolg	3.565	3.500	1.222	1.017
Finanzierungsergebnis	-238	-358	-468	-553
Finanzinvestitionsergebnis	24	44	64	148
Zinsen auf Sozialkapital	-156	-183	-362	-366
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	3.195	3.003	456	246
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-891	-945	178	76
Periodenergebnis	2.304	2.058	634	322

Aktienkennziffern

	31.10.2005	31.10.2004
Ergebnis je Aktie (unverwässert) in EUR	0,13	0,07
Ergebnis je Aktie (verwässert) in EUR	0,13	0,06
Durchschnittlich im Umlauf bef. Aktien (unverwässert) in TStk.	4.750	4.750
Durchschnittlich im Umlauf bef. Aktien (verwässert) in TStk.	5.000	5.000

Konzern-Geldflussrechnung

in TEUR	1.-2. Quartal	
	31.10.2005	31.10.2004
Cashflow aus der Geschäftstätigkeit	-3.977	-1.541
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-327	-1.465
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	7.454	3.863
<hr/>		
Veränderung der liquiden Mittel	3.150	857
Anfangsbestand der liquiden Mittel	2.379	3.845
Fremdwährungsdifferenzen zum Anfangsbestand der liquiden Mittel	29	-32
<hr/>		
Endbestand der liquiden Mittel	5.558	4.670

Entwicklung des Eigenkapitals

in TEUR	1.-2. Quartal	
	31.10.2005	31.10.2004
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	60.894	65.054
<hr/>		
Ergebnis der Periode	634	322
Dividende	0	0
Kapitalerhöhung	0	0
Erwerb eigener Anteile	0	0
Währungsumrechnung	-110	-481
Sonstige Veränderungen	-132	772
<hr/>		
Eigenkapital zum Ende der Periode	61.286	65.667

Informationen

WOLFORD AG

Holger Dahmen, Vorstandsvorsitzender

Peter Simma, Finanzvorstand

Tel. (+43 5574) 690 0

E-mail: investor@wolford.com