



Bericht über das 3. Quartal 2008/09

# Wolford Gruppe in Zahlen

Umsatz- und Finanzkennzahlen 3. Quartal 2008/09  
(1. Mai 2008 - 31. Januar 2009)

<i>in TEUR</i>	1.-3. Quartal 2008/09	1.-3. Quartal 2007/08	Veränderung absolut / Prozentpunkte
Umsatzerlöse	118.450	124.953	-6.503
EBITDA	10.093	15.828	-5.735
EBITDA-Marge	8,5%	12,7%	-4,2
Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT)	4.693	10.726	-6.033
EBIT-Marge	4,0%	8,6%	-4,6
Ergebnis aus fortgeführter Geschäftstätigkeit	2.060	9.227	-7.167
Periodenergebnis	1.184	6.744	-5.560
Gewinn je Aktie in EUR	0,24	1,38	-1,14
Cashflow aus dem Ergebnis <sup>*)</sup>	7.460	14.330	6.870
Cashflow aus der Geschäftstätigkeit	2.018	2.532	-514
Investitionen ohne Finanzanlagen	12.423	6.489	5.934
Nettofinanzverschuldung	35.481	20.580	14.901
Verschuldungsgrad in % (Gearing)	44,6%	26,1%	18,5
Eigenkapital	79.480	78.756	724
Eigenkapital in % der Bilanzsumme	48,6%	49,7%	-1,1
MitarbeiterInnen zum Stichtag (Vollzeit)	1.620	1.715	-95

<sup>\*)</sup> Ergebnis aus fortgeführter Geschäftstätigkeit zuzüglich Abschreibungen und abzüglich Wertaufholungen

# Bericht

§ Umsatz erreicht EUR 118,5 Mio. – Rückgang um 5,2 Prozent

§ Ergebniskennzahlen nach starker Vergleichsperiode rückläufig

§ Hauptmärkte in Westeuropa währungsbereinigt mit stabiler Umsatzentwicklung

Die Wolford Gruppe erzielte in einem schwierigen Wirtschaftsumfeld und trotz anhaltender Konsumzurückhaltung in den ersten neun Monaten 2008/09 einen Umsatz von EUR 118,5 Mio. (1.-3. Quartal 2007/08: EUR 125,0 Mio.). *„In diesen wirtschaftlich turbulenten Zeiten fokussieren wir auf unser Kerngeschäft Legwear, Ready-to-wear und Lingerie und setzen auf unsere Stärken als international verankerte Premiummarke mit hoher Kundenloyalität. Wir forcieren zudem die weitere Ausschöpfung von Kosteneinsparungspotenzialen sowie die Optimierung der Monobrand-Distribution und gehen den eingeschlagenen Weg konsequent weiter, um aus dieser schwierigen weltwirtschaftlichen Lage gestärkt hervor zu gehen“*, so Holger Dahmen, Vorstandsvorsitzender der Wolford AG.

## Umsatzrückgang – Ergebnis stärker belastet

Der Gesamtumsatz der Wolford Gruppe verringerte sich im Periodenvergleich um 5,2 Prozent auf EUR 118,5 Mio., wobei sich der Rückgang währungsbereinigt auf 3,2 Prozent belief. Diese Entwicklung basiert auf einer überaus starken Vorperiode (1.-3. Quartal 2007/08: EUR 125,0 Mio.), die seinerzeit eine Steigerung von 15,9 Prozent gegenüber dem Vorjahresvergleichszeitraum verbuchen konnte. Die Ergebniskennzahlen waren neben der anhaltenden Konsumzurückhaltung auch aufgrund von Zusatzkosten durch neu eröffnete Retailstandorte sowie Fremdwährungseffekte belastet. Das EBITDA belief sich auf EUR 10,1 Mio. (1.- 3. Quartal 2007/08: EUR 15,8 Mio.), was einer EBITDA-Marge von 8,5 Prozent entspricht (1.- 3. Quartal 2007/08: 12,7 Prozent). Das EBIT erreichte einen Wert von EUR 4,7 Mio. nach EUR 10,7 Mio. im Vorjahreszeitraum, woraus sich in der Berichtsperiode eine EBIT-Marge von 4,0 Prozent (1.- 3. Quartal 2007/08: 8,6 Prozent) errechnet. Das Ergebnis aus der fortgeführten Geschäftstätigkeit belief sich auf EUR 2,1 Mio. (1.- 3. Quartal 2007/08: EUR 9,2 Mio.).

## Solide Eigenkapitalausstattung

Zum Stichtag 31. Januar 2009 betrug das Eigenkapital der Wolford Gruppe EUR 79,5 Mio. und lag damit leicht über dem Vergleichswert des Vorjahres (31. Januar 2008: EUR 78,8 Mio.). Die Eigenkapitalquote belief sich zum Stichtag auf 48,6 Prozent und konnte damit auf dem hohen Niveau der Vorjahre gehalten werden. Die Investitionen stiegen in den ersten neun Monaten 2008/09 auf EUR 12,4 Mio. In der Berichtsperiode investierte Wolford vor allem in die Erweiterung und Optimierung der Distribution sowie die Implementierung neuer Steuerungs-, Planungs-, und Entwicklungssysteme, mit dem Ziel, Abläufe und Kapazitäten zu optimieren und dadurch Kosten nachhaltig zu senken.

## Unterschiedliche Entwicklung der Wolford Hauptmärkte

Betrachtet nach Regionen konnte die Wolford Gruppe die Umsätze in den meisten Hauptmärkten Westeuropas auf hohem Niveau halten. Erfreulich entwickelten sich die Märkte Belgien (+24,6 Prozent), die Schweiz (+9,5 Prozent in Konzernwährung; +4,2 Prozent in CHF) und Frankreich (+6,3 Prozent). In Großbritannien konnte in GBP ein Plus von 13,2 Prozent (-3,7 Prozent in Konzernwährung) verbucht werden. In Österreich blieben die Umsätze in den ersten neun Monaten auf dem Niveau des Vorjahres, in Deutschland (-2,5 Prozent) und den Niederlanden (-5,5 Prozent) mussten hingegen Rückgänge hingenommen werden. Sowohl in Skandinavien (-8,0 Prozent) als auch in Südeuropa, wo in Italien ein Rückgang von 9,9 Prozent und in Spanien von 15,7 Prozent verzeichnet wurde, war die Konsumzurückhaltung stärker zu spüren. In dem von der Krise besonders betroffenen Markt USA verringerten sich die Umsätze um 16,4 Prozent (-14,1 Prozent in USD). Der Raum Asien/Ozeanien konnte in der Berichtsperiode ein Plus von 6,4 Prozent verbuchen.

## Eigene Standorte mit leichtem Umsatzwachstum

In den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2008/09 entwickelten sich die Wolford eigenen Standorte weiterhin positiv. So erhöhte sich der Umsatz in den eigenen Boutiquen, Shop-in-Shops und Factory Outlets in der Berichtsperiode um 2,7 Prozent. Die eigenen Boutiquen verbuchten im Berichtszeitraum ein Umsatzplus von 0,7 Prozent, wohingegen die Boutiquen gesamt betrachtet einen Rückgang von 4,1 Prozent verzeichneten. Das Geschäft mit Kauf- und Warenhäusern war mit einem Minus von 6,7 Prozent rückläufig, ebenso der Umsatz mit dem Fachhandel, der sich gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 5,4 Prozent verringerte.

## Ausblick

Der Vorstand der Wolford AG geht kurz- bis mittelfristig von weiterhin schwierigen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, einhergehend mit einer weiteren Abschwächung der Konsumnachfrage, aus.

Durch die konsequente Verfolgung der strategischen Ziele sowie der Einleitung von Prozessoptimierungs- und Kosteneinsparungsmaßnahmen ist die Wolford Gruppe für die Herausforderungen der Zukunft gerüstet.

Für das Wirtschaftsjahr 2010/11 ist die Inbetriebnahme einer eigenen Produktionsstätte in Slowenien geplant. Mit dieser Investition sollen einerseits die Weichen für den zukünftigen weiteren Ausbau der Marke gestellt und andererseits ein Beitrag zur Sicherung des langfristigen Unternehmenserfolges geleistet werden.

# Übersicht Umsatz- und Finanzkennzahlen

1.-3. Quartal 2008/09 (1. Mai 2008 - 31. Januar 2009)

Konzernbilanz nach IFRS zum 31. Januar 2009

KONZERN-AKTIVA <i>in TEUR</i>	3. Quartal kum. 31.01.2009	3. Quartal kum. 31.01.2008	4. Quartal kum. 30.04.2008
<b><i>Langfristiges Vermögen</i></b>			
Sachanlagen	67.067	61.085	61.937
Firmenwerte	1.196	667	1.087
Immaterielle Vermögensgegenstände	8.649	6.690	6.483
Finanzanlagen	5.532	8.438	8.376
Langfristige Forderungen und Vermögenswerte	1.321	1.141	1.108
	<b>83.765</b>	<b>78.021</b>	<b>78.991</b>
<b><i>Aktive latente Steuerabgrenzung</i></b>	<b>5.154</b>	<b>5.251</b>	<b>4.828</b>
<b><i>Kurzfristiges Vermögen</i></b>			
Vorräte	44.730	39.280	47.752
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	21.504	22.662	18.533
Aktive Rechnungsabgrenzung	4.390	3.556	2.031
Wertpapiere	37	36	37
Kassenbestand und kurzfristige Finanzmittel	4.078	9.684	2.957
	<b>74.739</b>	<b>75.218</b>	<b>71.310</b>
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>163.658</b>	<b>158.490</b>	<b>155.129</b>

## Konzernbilanz nach IFRS zum 31. Januar 2009

KONZERN-PASSIVA	3. Quartal kum.	3. Quartal kum.	4. Quartal kum.
<i>in TEUR</i>	31.01.2009	31.01.2008	30.04.2008
<b><i>Eigenkapital</i></b>			
Grundkapital und Kapitalrücklagen	38.168	38.168	38.168
Sonstige Rücklagen	29.728	23.465	23.243
Bilanzgewinn	16.248	21.787	22.271
Eigene Aktien	-4.664	-4.664	-4.664
	<b>79.480</b>	<b>78.756</b>	<b>79.018</b>
<b><i>Passive latente Steuerabgrenzung</i></b>	<b>323</b>	<b>425</b>	<b>354</b>
<b><i>Langfristige Verbindlichkeiten</i></b>			
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	10.946	7.315	16.265
Langfristige Rückstellungen	15.308	15.860	15.693
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	1.492	118	114
	<b>27.746</b>	<b>23.293</b>	<b>32.072</b>
<b><i>Kurzfristige Verbindlichkeiten</i></b>			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Finanzverbindlichkeiten	32.985	30.317	16.590
Kurzfristige Rückstellungen	6.153	7.457	5.632
Lieferverbindlichkeiten	4.205	4.611	6.952
Erhaltene Anzahlungen	1.089	1.053	981
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	11.677	12.578	13.530
	<b>56.109</b>	<b>56.016</b>	<b>43.685</b>
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>163.658</b>	<b>158.490</b>	<b>155.129</b>

## Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung nach IFRS 1.-3. Quartal 2008/09

<b>GEWINN- UND VERLUST-RECHNUNG</b> <i>in TEUR</i>	<b>3. Quartal</b> 31.01.2009	<b>3. Quartal</b> 31.01.2008	<b>3. Quartal kum.</b> 31.01.2009	<b>3. Quartal kum.</b> 31.01.2008
Umsatzerlöse	41.794	48.446	118.450	124.953
Sonstige betriebliche Erträge	380	915	2.672	2.909
Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-3.052	-1.341	-2.039	3.837
Andere aktivierte Eigenleistungen	31	6	107	63
<b>BETRIEBSLEISTUNG</b>	<b>39.153</b>	<b>48.026</b>	<b>119.190</b>	<b>131.762</b>
Materialaufwand und Aufwendungen für bezogene Leistungen	-8.400	-9.634	-26.810	-30.564
Personalaufwand	-17.420	-20.668	-54.502	-56.814
Abschreibung auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	-1.914	-1.783	-5.400	-5.102
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-10.394	-10.311	-27.785	-28.556
<b>BETRIEBSERFOLG</b>	<b>1.025</b>	<b>5.630</b>	<b>4.693</b>	<b>10.726</b>
Finanzierungsergebnis	94	-453	-2.239	-1.201
Finanzinvestitionsergebnis	143	245	248	307
Zinsen auf Sozialkapital	-215	-202	-642	-605
<b>FINANZERGEBNIS</b>	<b>22</b>	<b>-410</b>	<b>-2.633</b>	<b>-1.499</b>
<b>ERGEBNIS AUS FORTGEFÜHRTER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>	<b>1.047</b>	<b>5.220</b>	<b>2.060</b>	<b>9.227</b>
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-579	-2.090	-876	-2.483
<b>JAHRESÜBERSCHUSS</b>	<b>468</b>	<b>3.130</b>	<b>1.184</b>	<b>6.744</b>
Ergebnis pro Aktie in EUR	0,09	0,64	0,24	1,38
Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien in TStk.	4.900	4.900	4.900	4.900



## Konzern-Geldflussrechnung nach IFRS

<b>CASH FLOW - RECHNUNG</b> <i>in TEUR</i>	3. Quartal kum. 31.01.2009	3. Quartal kum. 31.01.2008
<b>CASH FLOW AUS DEM ERGEBNIS</b>	<b>7.460</b>	<b>14.330</b>
<b>CASH FLOW AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>	<b>2.018</b>	<b>2.532</b>
<b>CASH FLOW AUS DER INVESTITIONSTÄTIGKEIT</b>	<b>-9.803</b>	<b>-6.200</b>
<b>CASH FLOW AUS DER FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT</b>	<b>8.968</b>	<b>10.013</b>
Veränderung der liquiden Mittel	1.183	6.345
Anfangsbestand der liquiden Mittel	2.957	3.434
Fremdwährungsdifferenz zum Anfangsbestand der liquiden Mittel	-62	-95
<b>ENDBESTAND DER LIQUIDEN MITTEL</b>	<b>4.078</b>	<b>9.684</b>

## Entwicklung des Eigenkapitals nach IFRS

<b>EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG</b> <i>in TEUR</i>	3. Quartal kum. 31.01.2009	3. Quartal kum. 31.01.2008
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	79.018	74.442
Ergebnis der Periode	1.184	6.744
Dividende	-2.107	-1.470
Kapitalerhöhung	0	0
Verkauf eigener Anteile	0	0
Währungsumrechnung	1.521	-1.216
Sonstige Veränderung	-136	256
<b>EIGENKAPITAL ZUM ENDE DER PERIODE</b>	<b>79.480</b>	<b>78.756</b>

# Anhang

Erläuterungen zum Konzernzwischenabschluss per 31. Januar 2009

## Allgemeine Angaben

Der vorliegende Konzernzwischenabschluss für das dritte Quartal des Geschäftsjahres 2008/09 der Wolford Gruppe wurde nach den Bestimmungen der International Financial Reporting Standards (IFRS) auf der Basis des IAS 34 (Zwischenberichterstattung) unter der Verantwortung des Vorstandes erstellt.

Die für den Konzernabschluss des Geschäftsjahres 2007/08 geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze wurden unverändert fortgeführt.

Der Konzernzwischenabschluss beinhaltet nicht alle Informationen und Angaben, welche anlässlich des Konzern-Jahresabschlusses verlangt werden. Deshalb sollte der Zwischenabschluss auch in Verbindung mit dem letzten Konzernabschluss per 30. April 2008 betrachtet werden.

Die gesamte Berichterstattung des Konzerns erfolgt in Tausend Euro (TEUR). Durch die Verwendung automatischer Rechenhilfen kann es zu Rundungsdifferenzen kommen.

## Veränderung des Konsolidierungskreises

Die Anzahl der in den Konzernzwischenabschluss einbezogenen Unternehmen hat sich gegenüber dem letzten Bilanzstichtag durch die Gründung der Wolford proizvodnja in trgovina d.o.o., Slowenien verändert. Die Gesellschaft wurde am 28. August 2008 gegründet und ist eine 100 % Tochter der Wolford AG. Zweck der Gesellschaft ist es, einen Standort für Produktion und Handel zu errichten.

Zudem wurden Vertriebs-Niederlassungen in Luxemburg und in Macao gegründet. Durch die Eröffnung einer Boutique in Luxemburg wird die Wolford Gruppe die Retailaktivitäten noch weiter ausbauen. In Macao hat die Wolford Gruppe durch die Gründung der Niederlassung die Möglichkeit, seine Position im Asiatischen Markt weiter zu stärken.

## Saisonalität des Geschäftsverlaufes

Das 3. Quartal ist durch das Weihnachtsgeschäft geprägt. Aufgrund der im 3. Quartal einsetzenden Konsumzurückhaltung ist das traditionell umsatz- und ergebnisstarke 3. Quartal schwächer als die Vergleichsperiode des Vorjahres ausgefallen.

## Segmentberichterstattung

<i>in TEUR</i>	Österreich	Übriges Europa	Nord-amerika	Asien	Konsolidierung und Überleitung	Konzern
<b>per 31.01.2009</b>						
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>79.154</b>	<b>74.908</b>	<b>15.595</b>	<b>1.166</b>	<b>-52.373</b>	<b>118.450</b>
<b>Ergebnis aus fortgeführter Geschäftstätigkeit</b>	<b>-886</b>	<b>3.153</b>	<b>570</b>	<b>17</b>	<b>-794</b>	<b>2.060</b>
<b>per 31.01.2008</b>						
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>82.604</b>	<b>76.544</b>	<b>19.149</b>	<b>1.022</b>	<b>-54.366</b>	<b>124.953</b>
<b>Ergebnis aus fortgeführter Geschäftstätigkeit</b>	<b>2.175</b>	<b>6.014</b>	<b>3.827</b>	<b>322</b>	<b>-3.110</b>	<b>9.227</b>

## Anlagevermögen

Die Wolford Gruppe hat in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2008/09 insgesamt TEUR 12.423 (Vorjahr: TEUR 6.489). investiert. Die Investitionen wurden vor allem für die Erweiterung und Optimierung der Distribution sowie die Implementierung neuer Steuerungs-, Planungs- und Entwicklungssysteme getätigt, mit dem Ziel, Abläufe und Kapazitäten zu optimieren und dadurch Kosten nachhaltig zu senken.

## Vorratsvermögen

Die Optimierung der Lagerbestandsführung wird auch im folgenden Wirtschaftsjahr konsequent fortgeführt, mit dem Ziel der Verbesserung der Lieferqualität und der Verringerung der Mittelbindung. Gegenüber dem 2. Quartal 2008/09 konnte eine Reduzierung des Vorratsvermögens in Höhe von TEUR 5.126 erzielt werden.

## Eigenkapital/Dividende

In der Hauptversammlung am 16. September 2008 wurde eine Gewinnausschüttung aus dem Ergebnis 2007/08 in Höhe von TEUR 2.107 beschlossen und am 02. Oktober 2008 an die Aktionäre der Wolford AG ausgeschüttet. Dies entspricht einer Dividende von 0,43 EUR (Vorjahr: 0,30 EUR) je Aktie.

## Finanzergebnis

Durch die höhere Mittelbeanspruchung, dem im Durchschnitt höheren Zinsniveau, trotz der in den letzten Monaten stattgefundenen Zinssenkungen, und der Mark-to-Market-Bewertung der Devisentermingeschäfte für Fremdwährungen ergibt sich eine Veränderung des Finanzergebnisses um TEUR -1.134 TEUR auf TEUR -2.633 TEUR. Davon entfallen aus der Mark-to-Market-Bewertung der Fremdwährungsabsicherungen TEUR 523. Die Situation hat sich durch die vorteilhafte Mark-to-Market-Bewertung gegenüber dem 2. Quartal 2008/09 um TEUR 657 verbessert.

## Eventualverbindlichkeiten

Seit dem letzten Bilanzstichtag gab es bei den Eventualschulden keine materiellen Veränderungen.

## Geschäftsbeziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen

Es bestehen in geringfügigem Umfang Geschäftsbeziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen, die zu geschäftsüblichen Konditionen abgewickelt werden.

## Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zwischen dem Bilanzstichtag 31. Januar 2009 und der Veröffentlichung des Konzernzwischenabschlusses gab es keine angabepflichtigen Ereignisse.

## Bericht über die prüferische Durchsicht

Der vorliegende Konzernzwischenabschluss wurde weder einer ordentlichen Abschlussprüfung noch einer prüferischen Durchsicht durch einen Wirtschaftsprüfer unterzogen.

## Erklärung des Vorstandes gemäß § 87 Börsegesetz

Nach bestem Wissen erklärt der Vorstand der Wolford AG hiermit, dass der nach den International Financial Reporting Standards, insbesondere IAS 34 (Zwischenberichterstattung), erstellte verkürzte Konzernzwischenabschluss ein möglichst genaues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Wolford Gruppe vermittelt.

Bregenz, im März 2009

Dkfm. Holger Dahmen e.h.

Mag. Peter Simma e.h.

Weitere Informationen finden Sie unter:

[www.wolford.com/de/business\\_world/investor\\_relations/finanzberichte/zwischenberichte](http://www.wolford.com/de/business_world/investor_relations/finanzberichte/zwischenberichte)

Kennzahlendefinitionen können dem aktuellen Geschäftsbericht 2007/08 entnommen werden.

## Rückfragehinweis

Holger Dahmen, Vorsitzender des Vorstandes

Peter Simma, Vorsitzender-Stellvertreter des Vorstandes

WOLFORD AKTIENGESELLSCHAFT

Wolfordstr. 1

A-6901 Bregenz am Bodensee

Tel.: +43 (0) 5574/690-0

E-Mail: [investor@wolford.com](mailto:investor@wolford.com)

## Finanzkalender

Freitag	24.07.2009	Bilanzpressekonferenz, 09:30 Uhr, Wien
Dienstag	15.09.2009	Hauptversammlung, 14:00 Uhr, Bregenz
Freitag	18.09.2009	Umsatz/Ergebnis 1. Quartal 2009/10
Donnerstag	24.09.2009	Ex-Dividenden-Tag
Donnerstag	01.10.2009	Dividenden-Zahltag
Freitag	18.12.2009	Halbjahrespressekonferenz, 09:30 Uhr, Wien

## Disclaimer

Dieser Konzernzwischenabschluss wurde mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt und alle Daten wurden überprüft. Rundungs-, Satz- oder Druckfehler können jedoch nicht ausgeschlossen werden. Dieser Zwischenabschluss wird auch in Englisch erstellt, jedoch nur der deutsche Text ist verbindlich. Bestimmte Aussagen in diesem Konzernzwischenabschluss sind zukunftsgerichtete Aussagen. Diese Aussagen spiegeln die Ansichten und Erwartungen des Vorstandes wider und unterliegen Risiken und Unsicherheiten, welche die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich beeinträchtigen können. Der Leser sollte daher nicht unangemessen auf diese zukunftsgerichteten Aussagen vertrauen. Die Wolford AG ist nicht verpflichtet, Ergebnisse aus Berichtigungen der hierin enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen zu veröffentlichen, außer dies ist nach anwendbarem Recht erforderlich.