

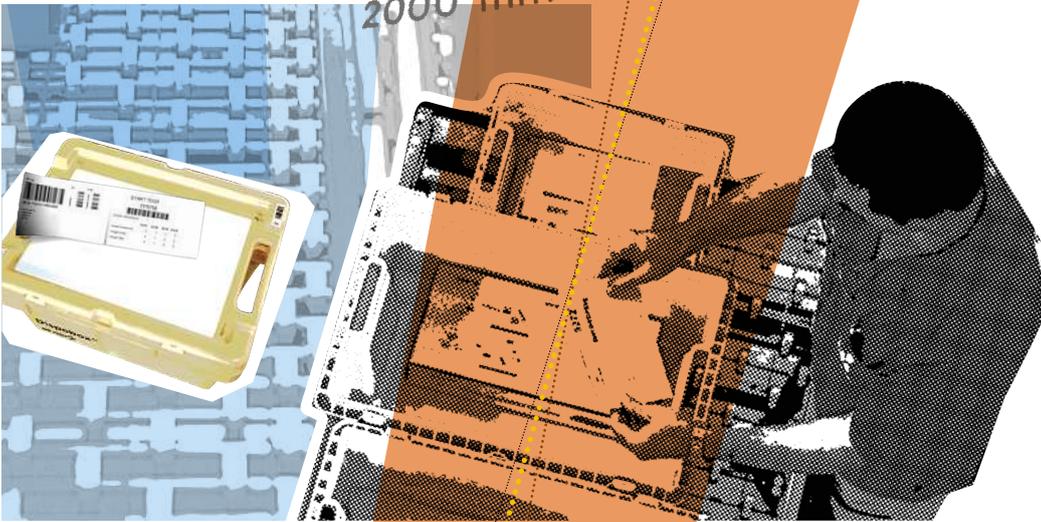
Zwischenbericht

per 30. Juni 2009

3000 kg

7000 kg

2000 mm



ALSO 
more than distribution

ALSO-Konzern erzielt CHF 8.6 Mio. Gewinn im ersten Halbjahr 2009

Trotz deutlich verschlechterter Wirtschaftslage erwirtschaftete ALSO im ersten Halbjahr 2009 aufgrund besserer Margen und niedrigerer Kosten einen Konzerngewinn von CHF 8.6 Mio. (Vorjahr CHF 2.1 Mio.). Die weitergeführten Bereiche erzielten einen konsolidierten Umsatz von CHF 1 949 Mio., 14% weniger als im Vorjahr (2008: CHF 2 271 Mio.) und einen Gewinn nach Steuern von CHF 8.1 Mio. (Vorjahr: CHF 8.9 Mio.). Währungsbereinigt betrug der Umsatzrückgang 9%. Die Eigenkapitalquote stieg auf 28%. Zum Stichtag beschäftigte ALSO 1 476 Mitarbeitende, 238 (-14%) weniger als im Vorjahr.

In den meisten europäischen PC-Märkten ist aufgrund der ungünstigen Wirtschaftslage die Nachfrage nach IT-Produkten gegenüber der Vorjahresperiode wertmässig deutlich zurückgegangen. Die weitergeführten Bereiche von ALSO (ohne Schweden und Polen) erzielten im ersten Halbjahr 2009 einen Umsatz von CHF 1 949 Mio., 14% weniger als im Vorjahr (2008: CHF 2 271 Mio.). Währungsbereinigt lag der Umsatzrückgang bei 9%. Trotz verbesserten Margen und deutlich verringertem Betriebsaufwand ging der Betriebsgewinn um 27% auf CHF 21.5 Mio. zurück (2008: CHF 29.3 Mio.). Weil der Finanzaufwand aufgrund des im Jahresvergleich markant reduzierten Nettoumlaufvermögens substanziell tiefer ausfiel als im Vorjahr, lag der Gewinn nach Steuern der weitergeführten Bereiche mit CHF 8.1 Mio. nur 9% unter dem Vorjahreswert (2008: CHF 8.9 Mio.). Einschliesslich der nicht weitergeführten Bereiche erreichte der Konzerngewinn im ersten Halbjahr CHF 8.6 Mio. gegenüber CHF 2.1 Mio. im ersten Semester 2008. Die Bilanzsumme sank gegenüber dem Jahresende 2008 um 21% auf CHF 697 Mio. (31.12.2008: CHF 877 Mio.). Die Eigenkapitalquote stieg weiter auf 28% (31.12.2008: 21%). Zum Stichtag beschäftigte ALSO 1 476 Mitarbeitende, 238 (-14%) weniger als zum Stichtag des Vorjahres (2008: 1 714).

In den Märkten Schweiz/Deutschland ist die Nachfrage im ersten Halbjahr vor allem im Business-Segment deutlich niedriger ausgefallen als im Vorjahr. Das Consumer-Segment verzeichnete hingegen nur einen geringen Nachfragerückgang. ALSO erreichte in diesen Märkten einen Umsatz von CHF 1 339 Mio. (2008: CHF 1 438 Mio.). Währungsbereinigt lag der Umsatz sogar auf Vorjahreshöhe. Während die Schweiz einen Umsatzrückgang verzeichnete, konnte Deutschland den Umsatz gegenüber der Vorjahresperiode nochmals leicht steigern. Dank selektiven Verkäufen, konsequentem Margenmanagement und geringeren Kosten erzielte ALSO in diesen Märkten mit CHF 17.5 Mio. ein substanziell höheres Ergebnis vor Steuern als im Vorjahr (CHF 12.0 Mio.).

In Nord-/Osteuropa (Finnland, Norwegen, Baltikum) hat sich die Nachfrage im ersten Halbjahr 2009 gegenüber der Vorjahresperiode geografisch unterschiedlich stark zurückgebildet. Während sich der finnische Markt noch resistent zeigte, verzeichnete Norwegen einen deutlichen Nachfragerückgang. Am stärksten betroffen waren die baltischen Staaten (Estland, Lettland, Litauen), wo die Märkte gegenüber dem Vorjahr drastisch einbrachen. ALSO erzielte in Nord-/Osteuropa einen Umsatz von CHF 609 Mio., 27% weniger als im Vorjahr (2008: CHF 832 Mio.). Die seit Ende 2008 umgesetzten Massnahmen zur Kostenreduktion konnten den Margenausfall nur teilweise kompensieren,

so dass das Ergebnis vor Steuern in dieser Region mit CHF -0.2 Mio. substanziell unter dem Vorjahreswert (2008: CHF 4.7 Mio.) lag.

Ausblick 2009: Konzerngewinn von rund CHF 15 Mio.

Die spürbare Abschwächung der Nachfrage nach IT-Produkten dürfte im zweiten Halbjahr 2009 anhalten. Im gegenwärtig unsicheren Umfeld ist es nicht abzuschätzen, wie das dritte und vor allem das saisonal wichtige vierte Quartal ausfallen werden. Unter der Voraussetzung, dass sich das Marktumfeld in der zweiten Jahreshälfte nicht verschlechtert – und unter Ausklammerung nicht voraussehbarer Ereignisse – rechnet ALSO für 2009 mit einem Konzernumsatz von CHF 4 Mrd. und einem Konzerngewinn von rund CHF 15 Mio.

Freundliche Grüsse

ALSO Holding AG



Thomas C. Weissmann
Präsident des Verwaltungsrates



Prof. Dr. Rudolf Marty
Mitglied des Verwaltungsrates

Hergiswil (Schweiz), 28. Juli 2009

Konsolidierter Zwischenabschluss per 30. Juni 2009

Konzernerfolgsrechnung

CHF 1000	1. Semester 2009		1. Semester 2008		Veränderung
			*angepasst		
<i>Weitergeführte Bereiche</i>					
Warenverkauf	1 953 847		2 278 693		
Dienstleistungsertrag	13 820		15 768		
Erlösminderungen	-18 969		-23 779		
Nettoerlös aus Lieferung und Leistung	1 948 698	100.0%	2 270 682	100.0%	-14.2%
Material- und Dienstleistungsaufwand	-1 845 518		-2 154 864		-14.4%
Bruttogewinn	103 180	5.3%	115 818	5.1%	-10.9%
Betriebsaufwand	-81 668	-4.2%	-86 535	-3.8%	-5.6%
Betriebsgewinn (EBIT)	21 512	1.1%	29 283	1.3%	-26.5%
Finanzergebnis	-11 234	-0.6%	-17 356	-0.8%	-35.3%
Gewinn vor Steuern (EBT)	10 278	0.5%	11 927	0.5%	-13.8%
Steuern	-2 135	-0.1%	-2 985	-0.1%	-28.5%
Gewinn weitergeführte Bereiche	8 143	0.4%	8 942	0.4%	-8.9%
<i>Nicht weitergeführte Bereiche</i>					
Ergebnis nicht weitergeführte Bereiche (nach Steuern)	433	0.0%	-6 837	-0.3%	-106.3%
Konzerngewinn	8 576	0.4%	2 105	0.1%	307.4%

Unverwässerte Angaben pro Aktie

Anzahl ausstehende Aktien (./.. eigene Aktien)	6 038 862		6 027 295		
Gewinn pro Aktie (CHF)	1.42		0.35		305.8%

Verwässerte Angaben pro Aktie

Anzahl ausstehende Aktien (./.. eigene Aktien)	6 038 862		6 030 690		
Gewinn pro Aktie (CHF)	1.42		0.35		305.8%

* Das Vorjahr wurde aufgrund von IFRS 5 «Zur Veräusserung gehaltene, langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche» angepasst. Die nicht weitergeführten Bereiche beinhalten Schweden und Polen.

Konzernaufstellung aller im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen

CHF 1000	1. Semester 2009		1. Semester 2008	
Konzerngewinn	8 576		2 105	
Umrechnungsdifferenzen	3 083		-3 993	
Marktwertanpassungen von Cashflow-Absicherungen	-1		33	
Total aller im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen	11 658		-1 855	

Konzernbilanz

CHF 1000	30.06.2009		31.12.2008		30.06.2008	
Flüssige Mittel	53 832	7.7%	164 333	18.7%	58 512	6.1%
Übriges Umlaufvermögen	482 656	69.3%	556 569	63.5%	737 376	76.3%
Anlagevermögen	160 334	23.0%	156 389	17.8%	170 550	17.6%
Total Aktiven	696 822	100.0%	877 291	100.0%	966 438	100.0%
Kurzfristiges Fremdkapital	376 587	54.1%	568 857	64.9%	691 958	71.6%
Langfristiges Fremdkapital	128 457	18.4%	128 314	14.6%	64 555	6.7%
Eigenkapital	191 778	27.5%	180 120	20.5%	209 925	21.7%
Total Passiven	696 822	100.0%	877 291	100.0%	966 438	100.0%

Konsolidierter Zwischenabschluss per 30. Juni 2009

Konzerngeldflussrechnung

CHF 1000	1. Semester 2009	1. Semester 2008
Gewinn weitergeführte Bereiche	8 143	8 942
Ergebnis nicht weitergeführte Bereiche	433	-6 837
Konzerngewinn	8 576	2 105
Abschreibungen	7 085	6 186
Auflösung Rückstellungen	-7 893	-200
Übrige nicht liquiditätswirksame Positionen	-144	-449
Veränderung Nettoumlaufvermögen	-6 387	72 635
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	1 237	80 277
Nettoinvestitionen in Beteiligungen an Konzerngesellschaften	0	-80 920*
Nettoinvestitionen in Sachanlagen	-6 067	1 155
Nettoinvestitionen in immaterielle Werte	-2 034	-414
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-8 101	-80 179
Free Cash Flow	-6 864	98
Verkauf eigene Aktien	0	414
Veränderung Finanzverbindlichkeiten	-105 514	-20 402
Bezahlte Dividenden ALSO Holding AG	0	-4 217
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-105 514	-24 205
Umrechnungsdifferenzen	1 877	-1 405
Veränderung Flüssige Mittel	-110 501	-25 512
Davon Geldflüsse der nicht weitergeführten Bereiche		
Geschäftstätigkeit	-9 449	22 466
Investitionstätigkeit	0	0
Finanztätigkeit	-1 349	-30 787
Flüssige Mittel 1. Januar	164 333	84 024
Flüssige Mittel 30. Juni	53 832	58 512

* Inklusive Bezahlung Kaufpreistrückbehalt von CHF 5.4 Mio. aus Kauf 1. Tranche GNT-Gruppe

Konzerneigenkapitalnachweis

CHF 1000	Aktienkapital	Kapitalreserven	Eigene Aktien	Wertschwankungen auf Finanzinstr.	Umrechnungsdifferenzen	Gewinnreserven	Total
1. Januar 2008	6 038	43 747	-15	-69	6 241	159 227	215 169
Total im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	0	0	0	33	-3 993	2 105	-1 855
Verkauf eigene Aktien	0	399	15	0	0	0	414
Mitarbeiteraktien/-optionen	1	0	0	0	0	413	414
Dividenden	0	0	0	0	0	-4 217	-4 217
30. Juni 2008	6 039	44 146	0	-36	2 248	157 528	209 925
1. Januar 2009	6 039	44 146	0	-801	-13 531	144 267	180 120
Total im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	0	0	0	-1	3 083	8 576	11 658
30. Juni 2009	6 039	44 146	0	-802	-10 448	152 843	191 778

Anhang zum konsolidierten Zwischenabschluss per 30. Juni 2009

Allgemeine Grundsätze

Die für den vorliegenden ungeprüften Zwischenabschluss per 30. Juni 2009 angewendeten Grundsätze der Rechnungslegung wurden in Übereinstimmung mit dem im International Accounting Standard (IAS) 34 «Zwischenberichterstattung» und den im Geschäftsbericht 2008 ausgeführten Bewertungs- und Bilanzierungsmethoden erstellt.

Der Zwischenabschluss wurde vom Verwaltungsrat der ALSO Holding AG am 17. Juli 2009 zur Veröffentlichung freigegeben.

Ausgewählte wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die wesentlichen Bewertungs- und Bilanzierungsmethoden von ALSO werden im Geschäftsbericht 2008 in Ziffer 2 im Anhang der ALSO Konzernrechnung dargelegt.

Seit dem 1. Januar 2009 wendet der Konzern den revidierten IAS 1 «presentation of financial statements», IFRS 8 «operating segments» und IAS 23 «borrowing costs» sowie weitere im Finanzbericht 2008 beschriebene Neuerungen an. Diese neuen Rechnungslegungsstandards haben keine wesentlichen Auswirkungen auf den konsolidierten Zwischenabschluss von ALSO.

Der auf der Grundlage von IFRS erstellte Zwischenabschluss beinhaltet Annahmen und Schätzwerte, welche die ausgewiesenen Zahlen im vorliegenden Bericht beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Wie im Geschäftsbericht 2008, Ziffer 2.19 dargelegt, überprüft ALSO regelmässig die Werthaltigkeit von immateriellen und materiellen Vermögenswerten. Zudem wird die Werthaltigkeit dieser Vermögenswerte auch überprüft, falls veränderte Umstände oder Ereignisse Bedenken über deren Bilanzwert aufwerfen. Der Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte in der Konzernbilanz sind signifikant (hauptsächlich aus Akquisition GNT). Die nach IFRS vorzunehmenden Werthaltigkeitstests könnten in Zukunft zu erheblichen Wertminderungen führen, die die finanziellen Ergebnisse des Konzerns wesentlich beeinträchtigen könnten.

Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis per 30. Juni 2009 ist gegenüber dem 30. Juni 2008 und dem 31. Dezember 2008 unverändert.

Umrechnungskurse

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

		Durchschnittskurse		Abschlusskurse		
		1. Sem. 2009	1. Sem. 2008	30.06.09	30.06.08	31.12.08
EUR	1	1.50	1.61	1.52	1.60	1.49
USD	1	1.12	1.05	1.08	1.02	1.06
NOK	100	16.69	20.20	16.84	20.10	15.13

Ertragssteuer

Der Ertragssteueraufwand ist im Zwischenabschluss auf der Grundlage der bestmöglichen aktuellen Schätzungen des Ertragssteuersatzes 2009 erfasst.

Dividende

Gemäss Beschluss der Generalversammlung vom 11. März 2009 wurde für das Geschäftsjahr 2008 keine Dividende (Vorjahr CHF 0.70 je Namenaktie) ausbezahlt.

Eventualverpflichtungen

Bei den Eventualverpflichtungen ergeben sich gegenüber dem 31. Dezember 2008 keine wesentlichen Veränderungen.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten.

Anhang zum konsolidierten Zwischenabschluss per 30. Juni 2009

Segmentinformationen

CHF 1000	Schweiz/Deutschland		Nord-/Osteuropa		Eliminierungen und Anpassungen		Konzern	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Nettoerlös aus Lieferung und Leistung	1 339 478	1 438 356	609 288	832 326	-68	0	1 948 698	2 270 682
Segmentgewinn (-verlust) vor Steuern	17 537	12 031	-181	4 740	-7 078	-4 844	10 278	11 927
Segmentaktiven	336 815	472 021	201 513	371 077	158 494	123 340	696 822	966 438
Vollzeitstellen per Stichtag	678	719	766	967	32	28	1 476	1 714

Der ALSO-Konzern ist ein Grosshandels- und Logistikunternehmen für Informationstechnologie und Unterhaltungselektronik. Er bedient den IT-Fachhändler und die Wiederverkäufer mit den Produkten der führenden Hard- und Softwarehersteller sowie mit IT-Verbrauchsmaterial.

Die Organisations- und Führungsstruktur des Konzerns ist nach geographischen Regionen gegliedert. Das operative Kerngeschäft, welches ausnahmslos im Bereich Grosshandel und Logistik angesiedelt ist, wird von zentralen Aktivitäten getrennt. Diese werden nicht den Segmenten zugewiesen und beinhalten im Wesentlichen Gruppenfinanzierungen und Steuern. Zudem werden die im Zusammenhang mit der GNT-Akquisition bzw. der entsprechende Kaufpreisallokation entstandenen Bilanz- und Erfolgsrechnungspositionen nicht den Segmenten zugewiesen. Die gegliederten Regionen umfassen die verschiedenen operativen Einheiten in den zwei Regionen Schweiz/Deutschland und Nord-/Osteuropa.

Das Segmentergebnis (vor Steuern) beinhaltet alle operativen Erträge und Aufwendungen, welche in den entsprechenden Segmenten direkt anfallen. Darin enthalten sind zudem zentral anfallende Aufwendungen, die direkt (at arm's length) den operativen Regionen zugewiesen werden. Eine Überleitung von den Zahlen aus dem Management Reporting zum Financial Reporting entfällt, da die interne und externe Berichterstattung den gleichen Bewertungsgrundsätzen unterliegen. Die nicht weitergeführten Bereiche sind in der Erfolgsrechnung auf einer Zeile «Ergebnis nach Steuern» aufgeführt und in obiger Segmentberichterstattung nicht enthalten.

Anhang zum konsolidierten Zwischenabschluss per 30. Juni 2009

Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen

CHF 1000	1. Semester 2009	1. Semester 2008
Transaktionen mit Schindler-Gruppe (Hauptaktionär)		
Warenverkäufe	0	191
Management Fees	-1 500	-1 739
Zinsertrag	0	10
Zinsaufwand	-1 333	-607
Sichtguthaben	42 342	9 445
Verbindlichkeiten auf Sicht	-2 227	-32 575
Privatplatzierung langfristig	-38 000	0
Transaktionen mit ALSO Pensionskasse		
Sonstige Verbindlichkeiten (ausstehende Beiträge)	-291	-305
ALSO Holding	-26	-28
ALSO Schweiz	-265	-277

Nicht weitergeführte Bereiche

CHF 1000	1. Semester 2009	1. Semester 2008
Nettoerlös aus Lieferung und Leistung	699	222 517
Material- und Dienstleistungsaufwand	-637	-216 443
Bruttogewinn	62	6 074
Betriebsaufwand	389	-11 211
Betriebsergebnis (EBIT)	451	-5 137
Finanzergebnis	-17	-1 665
Ergebnis vor Steuern (EBT)	434	-6 802
Steuern	-1	-35
Ergebnis nicht weitergeführte Bereiche	433	-6 837

Die Tochtergesellschaften Polen und Schweden haben die operative Tätigkeit per 31. Dezember 2008 eingestellt. Die beiden Gesellschaften sind als nicht weitergeführte Bereiche in der konsolidierten Erfolgsrechnung enthalten.