

CALIDA Holding  
Halbjahresbericht 2011





# CALIDA-Gruppe im Halbjahr

## Neues Store-Konzept für die Marke CALIDA

Nach intensiver Planungs- und Entwicklungszeit konnte Mitte Juni der erste CALIDA-Store im neuen Erscheinungsbild in Weiterstadt in Deutschland eröffnet werden.

Das neue Konzept, das in Zusammenarbeit mit einem führenden Ladenarchitekten entwickelt wurde, bricht mit der bislang gewohnten Präsentation der Marke CALIDA. Mit ihm werden die Kernwerte der Marke, Natürlichkeit und Wohlfühlen, stärker in den Mittelpunkt gerückt. Das Produktsortiment im neuen Konzept wird an die Bedürfnisse unserer modernen Kundin angepasst. Sämtliche internationalen Stores sowie die neuen Stores an wichtigen Standorten in unseren Heimmärkten werden das neue Erscheinungsbild erhalten.

## Beschaffungsstruktur

Der Beginn dieses Jahres brachte überraschend Aufstände und politische Unruhen in Nordafrika. Tunesien, wo AUBADE ein eigenes Werk besitzt, machte dabei den Anfang. Die dortigen politischen Turbulenzen hatten zwar keinerlei negative Auswirkungen auf den Betrieb, im Gegenteil, es konnte eine Effizienzsteigerung realisiert werden. Trotzdem prüfen wir derzeit den Aufbau von alternativen Beschaffungsmöglichkeiten für AUBADE in Osteuropa und vor allem in Asien, um die Beschaffungsabhängigkeit von Tunesien zu reduzieren. Aufgrund der stark gestiegenen Rohmaterialpreise vor allem für Baumwolle und der steigenden Beschaffungskosten in China evaluieren wir derzeit auch neue Beschaffungs- und Produktionspartner in anderen asiatischen Ländern wie Indien, Vietnam und Thailand.

## Organisationsstruktur CALIDA-Gruppe

Die beiden Marken CALIDA und AUBADE werden innerhalb der CALIDA-Gruppe im operativen Tagesgeschäft autonom von einem General Manager und seinem Managementteam geführt. Der Gruppenleitung kommen die strategische Führung der Marken, die Koordination der Aktivitäten zwischen den Marken und eine effiziente Kontrolle zu. Sie stösst Synergieprojekte zwischen den Marken an. Dem Erfahrungs- und Know-how-Transfer zwischen CALIDA und AUBADE wird ein hoher Stellenwert in der Gruppe beigemessen.

Die Gruppenleitung besteht aus dem CEO, dem CFO und den beiden General Managers der Marken. Neu wurde per 1. August 2011 die Position eines Chief Information and Operations Officer innerhalb der Gruppenleitung geschaffen. Diese Position wird auf Daniel Gemperle übertragen. Daniel Gemperle ist seit 1998 bei der Marke CALIDA verantwortlich für Produktion, Logistik, Beschaffung, technische Entwicklung und während einer gewissen Phase auch für die Informationstechnologie. Zudem übernahm er während der Integrationsphase von AUBADE wichtige Projekte bei der französischen Tochterfirma. Eine Veränderung gab es im ersten Halbjahr auch im Verwaltungsrat der CALIDA-Gruppe. An der Generalversammlung im April wurde Marco Gadola als Ersatz für den zurückgetretenen Nicolas Mathys in den Verwaltungsrat gewählt.

## Ausblick auf den weiteren Geschäftsverlauf 2011

Trotz einer eher unsicheren Lage in Bezug auf die Wirtschafts- und Konjunkturentwicklung sind wir für den weiteren Verlauf dieses Geschäftsjahres zuversichtlich. Von unseren Wholesale-Kunden haben wir Vorbestellungen in zufriedenstellendem Ausmass für die kommende Herbst-/Wintersaison bekommen. Unser Orderbuch liegt insgesamt leicht über Vorjahr. Entscheidend für die Umsatzentwicklung im kommenden Halbjahr werden jedoch das Nachordergeschäft im Wholesale-Bereich und der Abverkauf in unseren Retail-Stores sein. Bei beiden Marken stehen zudem die Eröffnungen neuer Läden bevor. Wir erwarten bei den existierenden Stores eine solide Umsatzsteigerung im einstelligen Bereich gegenüber dem Vorjahr. Trotz höherem Margendruck aufgrund der gestiegenen Material- und Produktionspreise gehen wir für das laufende Gesamtjahr von einem soliden Ergebnis aus.

Wir danken Ihnen, sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, für das in uns gesetzte Vertrauen.

Dr. Thomas Lustenberger	Felix Sulzberger
Präsident des Verwaltungsrates	Chief Executive Officer

# Halbjahresrechnung 2011 CALIDA-Gruppe

## Konsolidierte Bilanz

(zusammengefasst und in CHF 1'000)

	Anmerkungen	30. 6. 11	31. 12. 10	30. 6. 10
<b>AKTIVEN</b>				
Flüssige Mittel		24'993	37'884	24'159
Warenvorräte		43'335	33'845	35'063
Übriges Umlaufvermögen		24'322	25'771	23'174
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>92'650</b>	<b>97'500</b>	<b>82'396</b>
Sachanlagen	4	30'051	21'635	22'257
Immaterielle Anlagen und übriges Anlagevermögen		21'274	20'215	19'400
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>51'325</b>	<b>41'850</b>	<b>41'657</b>
<b>TOTAL AKTIVEN</b>		<b>143'975</b>	<b>139'350</b>	<b>124'053</b>
<b>PASSIVEN</b>				
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		34'864	35'077	32'279
Total langfristige Verbindlichkeiten		4'778	4'468	4'528
Total Fremdkapital		39'642	39'545	36'807
Total Eigenkapital		104'333	99'805	87'246
<b>TOTAL PASSIVEN</b>		<b>143'975</b>	<b>139'350</b>	<b>124'053</b>

# Halbjahresrechnung 2011 CALIDA-Gruppe

## Konsolidierte Erfolgs- und Geldflussrechnung

(zusammengefasst und in CHF 1'000)				
ERFOLGSRECHNUNG	Anmerkungen	1. 1.– 30. 6. 11	1. 1.– 31. 12. 10	1. 1.– 30. 6. 10
Bruttoverkaufserlös		94'595	213'354	97'187
Nettoverkaufserlös		89'269	201'605	91'279
Betriebsertrag		90'456	204'484	91'974
Betriebsaufwand		(81'273)	(179'905)	(84'498)
Betriebsergebnis		9'183	24'579	7'476
Finanzergebnis, netto		95	(2'648)	(1'957)
Unternehmensergebnis vor Ertragssteuern		9'278	21'931	5'519
Unternehmensergebnis		8'739	20'932	4'688
Unternehmensergebnis pro Namenaktie in CHF <sup>1)</sup>	2 / 5	1.12	2.73	0.61
Verwässertes Unternehmensergebnis pro Namenaktie in CHF <sup>1)</sup>	2 / 5	1.11	2.70	0.61
<sup>1)</sup> Die Vergleichszahlen wurden aufgrund des Aktiensplits im Verhältnis 1:20 angepasst (vgl. Anmerkung 2).				
GELDFLUSSRECHNUNG		1. 1.– 30. 6. 11	1. 1.– 31. 12. 10	1. 1.– 30. 6. 10
Geldfluss aus Betriebstätigkeit (A)		4'075	21'905	2'013
Geldfluss aus Investitionstätigkeit (B)	4	(13'964)	(6'918)	(2'672)
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		(2'541)*	(897)	(859)
* davon Dividende aus der Kapitaleinlagerereserve (C) 6'330 (Vorjahr: Nennwertrückzahlung 3'079)				
Einfluss der Wechselkursveränderungen auf den Bestand der flüssigen Mittel		(461)	(3'993)	(2'110)
Veränderung der flüssigen Mittel		(12'891)	10'097	(3'628)
Bestand flüssige Mittel zu Jahresbeginn		37'884	27'787	27'787
Bestand flüssige Mittel am Ende der Periode		24'993	37'884	24'159
Free Cashflow (A + B + C)		(16'219)	11'908	(3'738)

# Halbjahresrechnung 2011 CALIDA-Gruppe

## Gesamtergebnisrechnung Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals

(in CHF 1'000)

### GESAMTERGEBNISRECHNUNG

	1. 1.– 30. 6. 11	1. 1.– 31.12. 10	1. 1.– 30. 6. 10
Unternehmensergebnis	8'739	20'932	4'688
Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen	(1'861)	(8'266)	(4'196)
Total sonstiges Ergebnis	(1'861)	(8'266)	(4'196)
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>6'878</b>	<b>12'666</b>	<b>492</b>
zurechenbar: den Aktionären der CALIDA Holding AG	6'878	12'666	492

### VERÄNDERUNG DES KONSOLIDierten EIGENKAPITALS

	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Gewinn- reserven	Umrech- nungs- differenzen	Reserven	Eigen- kapital
<b>1. Januar 2010</b>	<b>18'923</b>	<b>23'353</b>	<b>50'881</b>	<b>(5'696)</b>	<b>68'538</b>	<b>87'461</b>
Unternehmensergebnis	–	–	4'688	–	4'688	4'688
Sonstiges Ergebnis	–	–	–	(4'196)	(4'196)	(4'196)
<i>Gesamtergebnis</i>	–	–	4'688	(4'196)	492	492
Nennwertrückzahlung	(3'079)	–	–	–	–	(3'079)
Kapitalerhöhung	330	1'925	–	–	1'925	2'255
Aktienbasierte Vergütungssysteme	–	117	–	–	117	117
<b>30. Juni 2010</b>	<b>16'174</b>	<b>25'395</b>	<b>55'569</b>	<b>(9'892)</b>	<b>71'072</b>	<b>87'246</b>
<b>31. Dezember 2010</b>	<b>16'181</b>	<b>25'773</b>	<b>71'813</b>	<b>(13'962)</b>	<b>83'624</b>	<b>99'805</b>
Unternehmensergebnis	–	–	8'739	–	8'739	8'739
Sonstiges Ergebnis	–	–	–	(1'861)	(1'861)	(1'861)
<i>Gesamtergebnis</i>	–	–	8'739	(1'861)	6'878	6'878
Dividende aus der Kapitaleinlagereserve	–	(6'330)	–	–	(6'330)	(6'330)
Kapitalerhöhung	441	3'399	–	–	3'399	3'840
Aktienbasierte Vergütungssysteme	–	140	–	–	140	140
<b>30. Juni 2011</b>	<b>16'622</b>	<b>22'982</b>	<b>80'552</b>	<b>(15'823)</b>	<b>87'711</b>	<b>104'333</b>

### GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG UND ANMERKUNGEN

#### Allgemeines

Die in der ungeprüften konsolidierten Halbjahresrechnung angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und die Darstellung des Zwischenberichts entsprechen den im Geschäftsbericht 2010 aufgeführten Grundsätzen der Konzernrechnungslegung mit Ausnahme der unter Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze beschriebenen Anpassungen und stimmen mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) überein. Die konsolidierte Halbjahresrechnung wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) erstellt.

Der Halbjahresbericht sollte zusammen mit dem Geschäftsbericht 2010 gelesen werden, da dieser eine Aktualisierung von bereits offengelegten Informationen enthält.

Die Erstellung des Halbjahresberichts erfordert vom Management, Werte zu schätzen und Annahmen zu treffen, welche die ausgewiesenen Erträge, Aufwendungen, Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie die zum Zeitpunkt des Halbjahresabschlusses offengelegten Eventualverbindlichkeiten beeinflussen. Wenn in der Zukunft diese Schätzungen und Annahmen, basierend auf der bestmöglichen Beurteilung des Managements zum Zeitpunkt des Halbjahresabschlusses, von aktuellen Umständen abweichen, dann werden die ursprünglichen Schätzungen der Periode, in welcher die Umstände ändern, angepasst.

#### Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze

Die folgenden überarbeiteten International Financial Reporting Standards (IFRS), International Accounting Standards (IAS) und Interpretationen (IFRIC) sind anwendbar ab dem 1. Januar 2011. Diese haben keine wesentlichen Auswirkungen auf die Halbjahresrechnung der CALIDA-Gruppe.

- IAS 32 Änderung – Klassifizierung von Bezugsrechten
- IAS 24 Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen
- IFRIC 14 IAS 19 Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes, Mindestfinanzierung und Wechselwirkung
- IFRIC 19 Tilgung finanzieller Verbindlichkeiten durch Eigenkapitalinstrumente
- Jährliches Änderungsverfahren – Anpassungen von Standards

# Halbjahresrechnung 2011 CALIDA-Gruppe

## Anhang

in CHF 1'000

### ANMERKUNGEN ZUR KONSOLIDIERTEN HALBJAHRESRECHNUNG

#### 1. Saisonalität

Die Aktivitäten der Segmente der Gruppe zeigen saisonale Schwankungen. Der Umsatz des Segments CALIDA liegt im zweiten Halbjahr erfahrungsgemäss deutlich höher, während die betrieblichen Aufwendungen relativ stabil bleiben. Hingegen findet im ersten Halbjahr ein Lageraufbau statt, was dazu führt, dass einerseits die Liquidität belastet wird, andererseits der Segmentgewinn um noch nicht erzielte Deckungsbeiträge tiefer liegt.

Beim Segment AUBADE ist die Saisonalität umgekehrt zur Situation bei CALIDA, d. h. der Umsatz im ersten Halbjahr ist höher als im zweiten Halbjahr. Im Jahresverlauf fallen die betrieblichen Aufwendungen relativ gleichmässig an. Dies führt erfahrungsgemäss im zweiten Halbjahr zu einem tieferen Gewinn für das Segment AUBADE.

#### 2. Aktienkapital

##### Aktiensplit

Die Generalversammlung vom 7. April 2011 hat einem Aktiensplit von 1:20 zugestimmt. Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt somit per 30. Juni 2011 TCHF 16'622 (30.6.2010: TCHF 16'174) und ist eingeteilt in 7'915'380 Namenaktien (30.6.2010: 385'089 Namenaktien) mit einem Nominalwert von je CHF 2.10 (30.6.2010: CHF 42.– Nominalwert).

##### Genehmigtes Kapital

An der Generalversammlung vom 7. April 2011 wurde der Verwaltungsrat ermächtigt, das Aktienkapital der Gesellschaft bis zum 7. April 2013 zu erhöhen durch Ausgabe von höchstens 3'000'000 voll zu liberierenden Namenaktien à CHF 2.10 Nominalwert.

##### Bedingtes Kapital

Im ersten Halbjahr 2011 wurde das Aktienkapital mittels Ausübung von bedingtem Kapital im Umfang von TCHF 441 (30.6.2010: TCHF 330) oder 210'200 Namenaktien (30.6.2010: 6'620 Namenaktien) erhöht. Der Ausübungspreis betrug durchschnittlich CHF 18.61 je Aktie (30.6.2010: CHF 345.–). Der den Nominalwert übersteigende Betrag wurde nach Abzug der Emissions- und Transaktionskosten den Kapitalreserven gutgeschrieben (30.6.2011: TCHF 3'399; 30.6.2010: TCHF 1'925).

Das per 30. Juni 2011 verfügbare bedingte Kapital beträgt TCHF 304 (30.6.2010: TCHF 752). Dies entspricht 144'620 Namenaktien (30.6.2010: 17'911 Namenaktien) à CHF 2.10 Nominalwert (30.6.2010: CHF 42.– Nominalwert).

#### 3. Dividende aus der Kapitaleinlagereserve

Die Generalversammlung vom 7. April 2011 hat einer Dividende aus der Kapitaleinlagereserve im Umfang von CHF 0.80 pro Namenaktie zugestimmt. Die Ausschüttung erfolgte ab dem 14. April 2011. Dies führte zu einer Reduktion der Kapitaleinlagereserve von TCHF 6'330. Somit verbleiben in der CALIDA Holding AG Reserven aus Kapitaleinlagen von TCHF 18'933.

#### 4. Sachanlagen

Per 10. Mai 2011 wurden bis anhin bereits durch AUBADE genutzte und gemietete Büroräumlichkeiten für den Betrag von TCHF 9'624 im Stockwerkeigentum erworben. Die Transaktion wird zu einer Reduktion des Mietaufwandes bei gleichzeitiger Erhöhung der Abschreibungen führen. Aufgrund des Kapitalbedarfs sind zudem höhere Zinsaufwendungen zu erwarten.

# Halbjahresrechnung 2011 CALIDA-Gruppe

## Anhang

in CHF 1'000

### 5. Unternehmensergebnis pro Aktie

	1. 1.– 30. 6.	
	2011	2010
Unternehmensergebnis	8'739	4'688
Anzahl Aktien per Stichtag <sup>1)</sup>	7'915'380	7'701'780
Abzüglich gewichteter Durchschnitt Kapitalerhöhung <sup>1)</sup>	(88'114)	(58'680)
Anzahl durchschnittlich ausstehender Aktien <sup>1)</sup>	<b>7'827'266</b>	<b>7'643'100</b>
Unternehmensergebnis pro Namenaktie in CHF <sup>1)</sup>	<b>1.12</b>	<b>0.61</b>
Verwässertes Unternehmensergebnis pro Namenaktie in CHF <sup>1)</sup>	<b>1.11</b>	<b>0.61</b>

Zur Berechnung des Gewinnverwässerungseffekts sind die durchschnittliche Anzahl ausstehender Optionen auf Namenaktien sowie der durchschnittliche Börsenkurs massgebend. Die ausstehenden Optionen mit einem Ausübungspreis unter dem auf Tagesschlusskurs-Basis berechneten durchschnittlichen Börsenkurs werden für die Berechnung des Gewinnverwässerungseffekts berücksichtigt. Per 30. Juni 2011 fliessen 53'103 potenzielle Namenaktien in diese Berechnung ein (30. 6. 2010: 44'760 Namenaktien<sup>1)</sup>).

<sup>1)</sup> Die Vergleichszahlen wurden aufgrund des Aktiensplits im Verhältnis 1:20 angepasst (vgl. Anmerkung 2).

### 6. Segmentberichterstattung

Die Geschäftsleitung der CALIDA-Gruppe ist die Hauptentscheidungsträgerin. Diese bestimmt die Geschäftsaktivitäten und überwacht das interne Reporting zur Beurteilung der Performance und der Ressourcenallokation. Die CALIDA-Gruppe hat zwei berichtspflichtige Segmente, welche entsprechend nach der Marktorientierung weitgehend eigenständig organisiert und geführt werden.

#### Segment CALIDA

Dieses Segment beinhaltet für die Marke CALIDA die Kernaktivitäten Produkt- und Brandmanagement, Distribution, Verkauf und Produktion. CALIDA gehört in Europa zu den führenden Marken von qualitativ hochwertiger Tag- und Nachtwäsche für Damen, Herren und Kinder. Die Angebotspalette reicht von jungen, sportiven Modellen bis hin zu eleganter und modischer Tag- und Nachtwäsche.

#### Segment AUBADE

Dieses Segment beinhaltet für die Marke AUBADE die Kernaktivitäten Produkt- und Brandmanagement, Distribution, Verkauf und Produktion. AUBADE ist als bekannte modische Luxusmarke im Segment der hochwertigen Dessous weltweit vertreten. Dessous von AUBADE sind bekannt für ihre Mischung aus Eleganz, Glamour, Transparenz und Leichtigkeit.

Die CALIDA-Gruppe überwacht die Performance anhand des Segmentsergebnisses vor Steuern, welches in der internen Berichterstattung als EBT bezeichnet wird. Die interne Berichterstattung der CALIDA-Gruppe basiert auf den International Financial Reporting Standards (IFRS).

# Halbjahresrechnung 2011 CALIDA-Gruppe

## Anhang

in CHF 1'000

### Operative Berichterstattung

Die Vermögenswerte der Segmente umfassen grundsätzlich alle Vermögenswerte.

	Division CALIDA		Division AUBADE		Total Segmente		Überleitung <sup>1)</sup>		Gruppe	
	1. 1.–30. 6.		1. 1.–30. 6.		1. 1.–30. 6.		1. 1.–30. 6.		1. 1.–30. 6.	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Bruttoverkaufserlös mit Dritten	62'263	63'551	32'332	33'636	94'595	97'187	–	–	94'595	97'187
Nettoverkaufserlös mit Dritten	58'156	59'357	31'113	31'922	89'269	91'279	–	–	89'269	91'279
Umsatz mit anderem Segment	115	105	89	50	204	155	(204)	(155)	–	–
Segmentgewinn / - (verlust) vor Steuern	3'448	4'175	6'357	960	9'805	5'135	(527)	384	9'278	5'519
Segmentaktiven	96'904	85'611	67'688	52'279	164'592	137'890	(20'617)	(13'837)	143'975	124'053

<sup>1)</sup> Die Überleitung der Segmentaktiven beinhaltet die Elimination von Darlehen zwischen den Gruppengesellschaften. Zusätzlich sind in der Überleitung die Holdinggesellschaft und inaktive Gesellschaften mit ihrem Segmentsergebnis und ihren Segmentaktiven enthalten.

### Überleitung der Segmentangaben auf die konsolidierte Halbjahresrechnung

	1. 1.–30. 6.	
	2011	2010
Total Segmentsergebnis vor Steuern	9'805	5'135
Corporate	(538)	403
Elimination	11	(19)
<b>Unternehmensergebnis vor Steuern</b>	<b>9'278</b>	<b>5'519</b>


### 7. Eventualverbindlichkeiten

Keine wesentlichen Änderungen.

### 8. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die konsolidierte Halbjahresrechnung wurde am 20. Juli 2011 durch das Audit & Risk Committee abgenommen und durch den Verwaltungsrat am 25. Juli 2011 genehmigt.

Es sind keine Ereignisse zwischen dem 30. Juni 2011 und dem Datum der Genehmigung der vorliegenden konsolidierten Halbjahresrechnung durch den Verwaltungsrat eingetreten, die eine Anpassung der Bilanzwerte zur Folge hätten oder an dieser Stelle offengelegt werden müssten.

A woman with long, dark, wavy hair is shown in profile, smiling and looking down. She is wearing a black, sleeveless, form-fitting dress with lace detailing on the bust and waist. Her hair is blowing in the wind, suggesting a breeze or a fan. The background is a bright, out-of-focus interior with white architectural details and a window with blinds.

Dieser Halbjahresbericht kann bestimmte, in die Zukunft gerichtete Aussagen enthalten, die auf den gegenwärtigen Annahmen und Prognosen der Geschäftsleitung der CALIDA Holding AG beruhen. Verschiedene bekannte und unbekannte Risiken, Ungewissheiten und andere Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Finanzlage, die Entwicklung oder die Performance der Gesellschaft wesentlich von den hier gegebenen Einschätzungen abweichen. Die CALIDA Holding AG übernimmt keinerlei Verpflichtung, solche zukunftsgerichteten Aussagen fortzuschreiben und an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.

Der Halbjahresbericht der CALIDA Holding AG erscheint in den Sprachen Deutsch und Englisch. Im Fall unterschiedlicher Interpretationen gilt der deutsche Text.

CALIDA Holding AG

Bahnstrasse, CH-6208 Oberkirch

Tel. +41 41 925 45 25, Fax +41 41 925 42 84

[www.calidagroup.com](http://www.calidagroup.com)

Postadresse:

Investor Relations, Postfach, CH-6210 Sursee

Tel. +41 41 925 42 42, Fax +41 41 925 46 15

[investorrelations@calida.com](mailto:investorrelations@calida.com)

**CALIDA**  
B O D Y W E A R

Aubade  
PARIS

[www.aubade.com](http://www.aubade.com) Ph: Michel PEREZ Agence:  carlin

