



08

Art&Fragrance Halbjahres-Konzernrechnung 2008

FRAGRANZ

# Konzernrechnung

3	Konzernerfolgsrechnung
4	Konzernbilanz
5	Konzerngeldflussrechnung
6	Konzerneigenkapitalnachweis
7	Anhang zur Konzernrechnung

# Konzernerfolgsrechnung

TCHF	1. Semester 2008	1. Semester 2007
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	41 501	16 564
Sonstige betriebliche Erträge	4 409	219
<b>Betriebserlös</b>	<b>45 910</b>	<b>16 783</b>
Aufwand für Material, Lizenzen und Drittleistungen	-17 106	-7 990
<b>Bruttoergebnis</b>	<b>28 804</b>	<b>8 793</b>
Personalaufwand	-18 186	-1 800
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-14 040	-2 462
<b>EBITDA</b>	<b>-3 422</b>	<b>4 531</b>
Abschreibungen	-1 582	-412
<b>EBIT</b>	<b>-5 004</b>	<b>4 119</b>
Finanzerträge	652	4 625
Finanzaufwendungen	-1 556	-337
<b>Konzernergebnis vor Steuern</b>	<b>-5 908</b>	<b>8 407</b>
Ertragssteueraufwand	-334	-1 284
<b>Konzernergebnis</b>	<b>-6 242</b>	<b>7 123</b>
davon Minderheitsaktionäre	-2	-
davon Aktionäre des Mutterunternehmens	-6 240	-
Ergebnis pro Aktie (in CHF)	-1.25	1.42 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Berechnung mit Anzahl Aktien per 31. Dezember 2007

# Konzernbilanz

## AKTIVEN

TCHF	30.06.2008	31.12.2007
Flüssige Mittel	8 246	32 646
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	17 845	5 468
Vorräte	58 899	13 896
Sonstige Forderungen	11 615	1 644
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>96 605</b>	<b>53 654</b>
Sachanlagen	14 405	1 375
Immaterielle Anlagen	60 471	22 424
Finanzanlagen	5 679	–
Aktive latente Steuern	5 087	–
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>85 642</b>	<b>23 799</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>182 247</b>	<b>77 453</b>

## PASSIVEN

TCHF	30.06.2008	31.12.2007
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	3 229	–
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	19 293	1 889
Kurzfristige Finanzschulden	7 008	–
Kurzfristige Rückstellungen	50	100
Verbindlichkeiten Ertragssteuern	1 785	2 720
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	14 124	2 207
<b>Total kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>45 489</b>	<b>6 916</b>
Latente Steuerverbindlichkeiten	20 089	3 265
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	2 723	2 960
Langfristige Rückstellungen	4 517	–
Langfristige Finanzschulden	49 557	–
<b>Total langfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>76 886</b>	<b>6 225</b>
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>122 375</b>	<b>13 141</b>
Aktienkapital	1 000	1 000
Kapitalreserven	9 537	9 537
Gewinnreserven/andere Reserven	47 569	53 775
<b>Total Eigenkapital vor Anteil Minderheiten</b>	<b>58 106</b>	<b>64 312</b>
Anteil Minderheiten	1 766	–
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>59 872</b>	<b>64 312</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>182 247</b>	<b>77 453</b>

# Konzerngeldflussrechnung

TCHF	1. Semester 2008
Konzernergebnis	-6 242
Abschreibungen	1 582
Veränderung von Rückstellungen	-819
Übriger nicht liquiditätswirksamer Ertrag/Aufwand	376
<b>Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit vor Veränderung Nettoumlaufvermögen</b>	<b>-5 103</b>
Abnahme (+) / Zunahme (-) Nettoumlaufvermögen	-3 918
<b>Geldfluss aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>-9 021</b>
Investitionen in Tochtergesellschaften abzüglich übernommener Nettoliquidität	-67 627
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen	-1 137
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-68 764</b>
Veränderung kurz- und langfristige Finanzschulden	30 524
Veränderung subordiniertes Aktionärsdarlehen	20 000
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>50 524</b>
Umrechnungsdifferenzen	-368
<b>Abnahme Flüssige Mittel netto</b>	<b>-27 629</b>
Bestand Flüssige Mittel netto per 01. 01.	32 646
Bestand Flüssige Mittel netto per 30. 06.	5 017

Im Vorjahr wurde im Halbjahresabschluss auf den Ausweis einer Geldflussrechnung verzichtet.

# Konzerneigenkapitalnachweis

TCHF	Anzahl Aktien	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Andere Reserven	Gewinn- reserven	Total vor Minder- heiten	Minder- heiten	Total Eigen- kapital
Bestand per 31. 12. 2006	240 000	6 000	9 537	–	45 887	61 424	–	61 424
Restatement aufgrund IFRIC 14	–	–	–	–	–126	–126	–	–126
Bestand per 01. 01. 2007	–	6 000	9 537	–	45 761	61 298	–	61 298
Konzernergebnis 2007	–	–	–	–	7 123	7 123	–	7 123
Umrechnungsdifferenzen	–	–	–	37	–	37	–	37
<b>Gesamtertrag 2007</b>	<b>–</b>	<b>6 000</b>	<b>9 537</b>	<b>37</b>	<b>52 884</b>	<b>68 458</b>	<b>–</b>	<b>68 458</b>
Bestand per 30. 06. 2007	240 000	6 000	9 537	37	52 884	68 458	–	68 458
Bestand per 31. 12. 2007	5 000 000	1 000	9 537	–17	54 022	64 542	–	64 542
Restatement aufgrund IFRIC 14	–	–	–	–	–230	–230	–	–230
Bestand per 01. 01. 2008	–	1 000	9 537	–17	53 792	64 312	–	64 312
Konzernergebnis	–	–	–	–	–6 240	–6 240	–2	–6 242
Mitarbeiteraktien	–	–	–	–	78	78	–	78
Umrechnungsdifferenzen	–	–	–	–44	–	–44	–34	–78
<b>Gesamtertrag 2008</b>	<b>–</b>	<b>1 000</b>	<b>9 537</b>	<b>–61</b>	<b>47 630</b>	<b>58 106</b>	<b>–36</b>	<b>58 070</b>
Veränderung Konsolidierungskreis	–	–	–	–	–	–	1 802	1 802
Bestand per 30. 06. 2008	5 000 000	1 000	9 537	–61	47 630	58 106	1 766	59 872

# Anhang zur Konzernrechnung

Beim Halbjahresabschluss wendet die Art&Fragrance Gruppe dieselben, im Geschäftsbericht 2007 erwähnten, Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden an, mit der Ausnahme von IFRIC 12 «Dienstleistungskonzessionsvereinbarungen», jedoch hat dieser Standard keinen Einfluss auf die Vermögens- und Ertragslage der Art&Fragrance Gruppe. Weiter wurde IFRIC 14 «IAS 19 – Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes, Mindestfinanzierungsvorschriften und ihre Wechselwirkung» angewendet, vgl. dazu die Bemerkungen unter Pensionskassenguthaben.

## Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis per 30. Juni 2008 ist gegenüber dem 30. Juni 2007 um die Laliq Group (Zugang per Ende Februar 2008) erweitert worden. Die identifizierbaren, in der Transaktion übernommenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie der Goodwill und Mittelabfluss aus der Akquisition beziffern sich wie folgt:

TEUR	Fair Value	Buchwert
Flüssige Mittel	2 018	2 018
Übriges Umlaufvermögen	36 138	30 124
Sachanlagen	8 212	7 320
Immaterielle Anlagen	892	892
Fair Value Immaterielle Anlagen/Markenwert	20 621	–
Übriges Anlagevermögen	6 852	4 163
Kurzfristige Verbindlichkeiten	–14 871	–14 871
Langfristige Verbindlichkeiten	–6 285	–6 285
Latente Steuerverbindlichkeiten	–10 164	–331
Minderheiten	–1 133	–817
Erworbene Nettoaktiven	42 279	22 213
Goodwill	2 042	–
Total Kaufpreis	44 321	–
Erworbene Flüssige Mittel	2 018	–
Geleistete Zahlungen	44 321	–
Mittelabfluss aus Akquisition	42 303	–

Diese neu konsolidierten Gesellschaften haben in der Berichtsperiode einen Umsatz von TCHF 29 811 und einen EBIT von TCHF –6 449 zum Gruppenergebnis beigetragen.

## Segmentberichterstattung

Aufgrund der Akquisition der Laliq Group ist die Segmentberichterstattung um das Segment «Kristall und Schmuck» erweitert worden. Zudem enthält das Segment «Parfüms» neu die Ergebnisse der Marke Laliq Parfums.

## Immaterielle Anlagen

Die Zugänge bei den «Immateriellen Anlagen» umfassen im Wesentlichen den Markenwert und Goodwill von Laliq, welcher aufgrund der provisorischen Purchase Price Allocation TEUR 22 663 Mio. beträgt (vgl. oben). Der Wert ist auf der Grundlage der Multi-period-Excess-Earnings-Methode festgelegt worden. Für die Berechnungen dieser zugrunde liegenden Methode waren Schätzungen notwendig.

### **Langfristige Finanzverbindlichkeiten**

Der Kaufpreis für die Laliq Group wurde durch ein subordiniertes Aktionärsdarlehen (CHF 20 Mio.) des Mehrheitsaktionärs und Verwaltungsratspräsidenten Silvio Denz sowie einen Festzinskredit (CHF 25 Mio.) finanziert.

### **Nicht bilanzierte Eventualverpflichtungen**

Es bestehen Garantien und Bürgschaften für Kontokorrentkredite und Mietzinse für TEUR 6070 und TUSD 251.

### **Pensionskassenguthaben**

Der Konzern hat aufgrund der Übergangsbestimmungen von IFRIC 14 ab dem 1. Januar 2007 eine Berichtigung von TCHF 126 bzw. TCHF 230 vorgenommen (Pensionskassenguthaben, Gewinnreserven).

### **Ertragssteuer**

Der Ertragssteueraufwand ist im Halbjahresabschluss auf der Grundlage der bestmöglichen aktuellen Schätzungen des Ertragssteuersatzes 2008 erfasst worden. In der Berichtsperiode sind keine Verlustvorträge aktiviert worden.

### **Dividende**

Gemäss Antrag des Verwaltungsrates und Beschluss der ordentlichen Generalversammlung vom 30. Mai 2008 in Zürich wurde auf die Auszahlung einer Dividende verzichtet.

### **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Gemäss der Ad hoc-Meldung vom 1. Juni 2008 tritt der frühere Eigentümer von Ultrasun aus dem Unternehmen aus, dabei verzichtet er auf TCHF 2 425 Earnout (Buchwert per 31.12.2007 bzw. 30.06.2008 TCHF 2 500). Im Zuge der regelmässigen Überprüfung des Markenwertes soll die Strategie im Kosmetikgeschäft in der zweiten Jahreshälfte weiter verfeinert werden. Diese Sachverhalte wurden im Halbjahresabschluss noch nicht berücksichtigt.

Die in Paris ansässige Financière Saint-Germain (FSG) übernimmt als strategischer Investor per 5. September 2008 einen Anteil von 49.2% an Laliq zum Preis von EUR 20.5 Mio. und garantiert zudem die von Art & Fragrance zu Gunsten von Laliq eingegangenen Eventualverbindlichkeiten im Umfang ihrer Beteiligung.



## Segmentberichterstattung für das Geschäftshalbjahr 2008

### Geschäftssegmente

Die nachfolgende Tabelle enthält Informationen zu Erträgen und Ergebnissen sowie zu Vermögenswerten und Schulden der Geschäftssegmente des Konzerns.

TCHF	Kristall + Schmuck	Parfüms <sup>1</sup>	Kosmetik	Holding, Übrige + Elim.	Konzern
<b>Betriebserlös</b>					
Betriebserlöse aus Verkäufen an externe Kunden	23 080	19 443	3 385	2	45 910
Betriebserlöse aus Transaktionen mit anderen Segmenten	–	–	–	–	–
<b>Total Betriebserlös</b>	<b>23 080</b>	<b>19 443</b>	<b>3 385</b>	<b>2</b>	<b>45 910</b>
<b>EBIT</b>					
	<b>–6 602</b>	<b>1 328</b>	<b>707</b>	<b>–437</b>	<b>–5 004</b>
Finanzergebnis	–	–	–	–	–904
Konzernergebnis vor Steuern	–	–	–	–	–5 908
Ertragssteueraufwand	–	–	–	–	–334
<b>Konzernergebnis</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–6 242</b>
<b>Vermögenswerte und Schulden</b>					
Segmentvermögen	102 739	61 545	18 038	–75	182 247
Segmentenschulden	51 048	22 548	3 510	45 269	122 375
<sup>1</sup> Betriebserlös pro Parfümmarke					
Lalique Parfums	6 731				
Parfums Grès	5 048				
Parfums Alain Delon	4 291				
Jaguar Fragrances	3 373				
Total Betriebserlös Segment Parfüms	19 443				

### Geografische Segmente

Die folgende Tabelle enthält Informationen zu Betriebserlösen sowie Vermögenswerten der geografischen Segmente des Konzerns.

TCHF	Europa	Amerika	Naher und Mittlerer Osten	Ferner Osten	Übrige	Konzern
<b>Betriebserlös</b>						
Betriebserlöse aus Verkäufen an externe Kunden	22 503	9 780	4 724	7 938	965	45 910
Betriebserlöse aus Transaktionen mit anderen Segmenten	–	–	–	–	–	–
<b>Total Betriebserlös</b>	<b>22 503</b>	<b>9 780</b>	<b>4 724</b>	<b>7 938</b>	<b>965</b>	<b>45 910</b>

## Segmentberichterstattung für das Geschäftshalbjahr 2007

### Geschäftssegmente

Die nachfolgende Tabelle enthält Informationen zu Erträgen und Ergebnissen sowie zu Vermögenswerten und Schulden der Geschäftssegmente des Konzerns.

TCHF	Parfüms <sup>1</sup>	Kosmetik	Holding, Übrige + Elim.	Konzern
<b>Betriebserlös</b>				
Betriebserlöse aus Verkäufen an externe Kunden	12 951	3 825	7	16 783
Betriebserlöse aus Transaktionen mit anderen Segmenten	–	–	–	–
<b>Total Betriebserlös</b>	<b>12 951</b>	<b>3 825</b>	<b>7</b>	<b>16 783</b>
<b>EBIT</b>				
	<b>3 232</b>	<b>1 304</b>	<b>–417</b>	<b>4 119</b>
Finanzergebnis	–	–	–	4 288
Konzernergebnis vor Steuern	–	–	–	8 407
Ertragssteueraufwand	–	–	–	–1 284
<b>Konzernergebnis</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>7 123</b>
<b>Vermögenswerte und Schulden</b>				
Segmentvermögen	39 629	14 690	31 408	85 727
Segmentschulden	13 187	1 267	2 689	17 143
<sup>1</sup> Betriebserlös pro Parfümmarke				
Parfüms Grès	6 353			
Parfüms Alain Delon	4 236			
Jaguar Fragrances	2 362			
Total Betriebserlös Segment Parfüms	12 951			

### Geografische Segmente

Die folgende Tabelle enthält Informationen zu Betriebserlösen sowie Vermögenswerten der geografischen Segmente des Konzerns.

TCHF	Europa	Amerika	Naher und Mittlerer Osten	Ferner Osten	Übrige	Konzern
<b>Betriebserlös</b>						
Betriebserlöse aus Verkäufen an externe Kunden	6 573	2 221	1 687	6 039	263	16 783
Betriebserlöse aus Transaktionen mit anderen Segmenten	–	–	–	–	–	–
<b>Total Betriebserlös</b>	<b>6 573</b>	<b>2 221</b>	<b>1 687</b>	<b>6 039</b>	<b>263</b>	<b>16 783</b>

# Kontakt

## Art & Fragrance SA

Bühlstrasse 1  
CH-8125 Zollikerberg  
Schweiz  
Tel. +41 43 499 45 00  
Fax +41 43 499 45 01  
[info@art-fragrance.com](mailto:info@art-fragrance.com)  
[www.art-fragrance.com](http://www.art-fragrance.com)

ART&