



Halbjahresbericht 2006



Hügli Holding AG, Steinach

Wichtiges in Kürze



in Mio. CHF

Kennzahlen des Konzerns	Jan.-Juni	Veränderung in		Jan.-Juni
	2006	CHF	Lokalwährung	2005
Umsatz	152.4	+ 17.3%	+ 16.0%	129.9
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA) in % des Umsatzes	15.8 10.3%	- 0.9%		15.9 12.3%
Betriebsergebnis (EBIT) in % des Umsatzes	11.5 7.5%	- 7.4%		12.4 9.5%
Konzerngewinn in % des Umsatzes	7.6 5.0%	- 20.8%		9.6 7.4%
Gewinn je Inhaberaktie (in CHF)	16.0	- 21.5%		20.3
Geldfluss aus Betriebstätigkeit in % des Umsatzes	13.3 8.8%	57.3%		8.5 6.5%
Investitionen (Sach- und immat. Anlagen)	7.5	133.3%		3.2
	30.06.2006			31.12.2005
Betriebliches Netto-Vermögen (NOA)	163.0	- 1.4%		165.2
Eigenkapital in % der Bilanzsumme	86.0 42.5%	+ 3.8%		82.8 41.9%
Nettoverschuldung Gearing (Ratio zum Eigenkapital)	62.3 0.7	- 7.1%		67.1 0.8
Anzahl Mitarbeiter (Vollzeitstellen)	1'014			967

Kennzahlen der geographischen Segmente		Jan.-Juni	Veränderung in		Jan.-Juni
		2006	CHF	Lokalwährung	2005
Deutschland	Umsatz	91.2	+ 17.5%	+ 16.4%	77.7
	EBIT in % des Umsatzes	7.5 8.2%	- 11.7%		8.5 10.9%
Schweiz / Übriges Westeuropa	Umsatz	43.5	+ 16.9%	+ 16.7%	37.2
	EBIT in % des Umsatzes	3.5 8.1%	+ 14.1%		3.1 8.3%
Osteuropa	Umsatz	17.6	+ 17.1%	+ 12.1%	15.1
	EBIT in % des Umsatzes	0.5 2.6%	- 44.6%		0.8 5.4%

Umsatz nach Kundensegmenten / Vertriebs-Divisionen

Food Service	64.7	+ 18.0%	+ 17.1%	54.9
Private Label	30.8	+ 5.6%	+ 3.4%	29.2
Industrial Foods*	21.3	- 2.4%	- 3.2%	21.8
Health & Natural Food	23.6	+ 3.3%	+ 2.4%	22.9
Übrige	12.0	+ 823.9%	+ 780.8%	1.3

* bereinigt um den Akquisitionseffekt 2005 resp. die Umgliederung in das Kundensegment "Übrige": Veränderung in CHF + 7.6%



Halbjahresbericht per 30. Juni 2006

Dynamische Umsatzentwicklung – Zwischenjahr bei den Erträgen

Der Hügli-Konzern hat im 1. Halbjahr 2006 den Umsatz um 17.3% auf 152.4 Mio. CHF gesteigert. Hohe Markt- und Strukturinvestitionen senken EBIT und Gewinn. Die weiteren Aussichten sind gut.

Umsatz

Der konsolidierte Konzernumsatz entwickelte sich mit +17.3% (+16.0% in Lokalwährungen) dynamisch, wobei 6.3% auf organisches und 11.0% auf akquisitionsbedingtes Wachstum entfallen.

Bei den drei *geographischen Segmenten* wurde ein recht ausgeglichenes Wachstum von je ca. 17% erreicht. Im Segment Schweiz/übriges Westeuropa entfallen dabei gute +7.0% auf organisches Wachstum, in Deutschland +3.8%, während in Osteuropa die etwas verlangsamte Entwicklung organisch erfolgte.

Bei den nach *Kundensegmenten* aufgestellten Vertriebsdivisionen erzielte vor allem *Food Service* – Verkauf an alle Betriebe der Ausserhausverpflegung – mit +18.0%, davon 11.3% organisch, ein starkes Ergebnis. *Industrial Foods* – Verkauf von Halbfertigprodukten an die Lebensmittelindustrie – weist ein Umsatzminus von 2.4% aus, welches jedoch auf den Wegfall der letztjährigen Verkäufe an die inzwischen akquirierte Firma Inter-Planing zurückzuführen ist. Bereinigt beträgt hier das organische Wachstum +7.6%. *Private Label* – Verkauf an grosse Einzelhandelsorganisationen unter deren Marken – wuchs mit +5.6% etwas schwächer als in den Vorjahren, doch wurden hier durch den Aufbau neuer Verkaufsstrukturen die Voraussetzungen für künftiges Wachstum geschaffen. Nach dem Umsatzsprung des Vorjahres konsolidierte sich *Health and Natural Food* mit +3.3%. Unter dem Titel „*Übrige*“ sind vor allem die Umsätze der im letzten Jahr akquirierten Firma Inter-Planing – Direktverkauf an Privathaushalte – enthalten.

Ertrag

In den letzten Jahren ist der Hügli-Konzern bei moderater Kostenentwicklung stark gewachsen. Der Umsatz stieg zwischen 2002 und 2005 um 36%, der EBIT um 150%. Auch für 2006 und die Folgejahre ist ein weiteres dynamisches Wachstum geplant. Es war deshalb nötig, die Strukturen dem neuen Geschäfts-

umfang anzupassen und zugleich in den weiteren Ausbau der Verkaufsorganisationen zu investieren. Dies führte wie geplant zu einem starken Kostenanstieg im 1. Halbjahr 2006 und zu einem Rückgang des Betriebsergebnisses (*EBIT*) um 7.4% auf 11.5 Mio. CHF und – auch wegen höherer Steuerbelastungen – des *Konzerngewinns* um 20.8% auf 7.6 Mio. CHF.

Bei den *geographischen Segmenten* erzielte Schweiz/übriges Westeuropa trotz der auch hier notwendigen Strukturanpassung mit einer EBIT-Steigerung von 14.1% ein gutes Ergebnis. In Deutschland, dem für den Konzerntrag wichtigsten Segment, wirkten sich die oben beschriebenen Faktoren besonders stark aus. Hier wurden insbesondere die Qualitätssicherung sowie die Produktentwicklung stark ausgebaut, aber auch die Verkaufsorganisationen von *Food Service* und *Private Label* personell erweitert. Dies führte zu einem Rückgang des EBIT um 11.7%. In Osteuropa schliesslich verlangte die ausserordentliche Geschäftsentwicklung der letzten Jahre eine Konsolidierung der Strukturen, und zusätzlich wurde eine flächendeckende Verkaufsorganisation für *Food Service* in Polen aufgebaut. Der EBIT verminderte sich deshalb auf 2.6 Umsatzprozente.

Bilanz

Die Kennzahlen der konsolidierten Bilanz zeigen ein nach wie vor erfreuliches und solides Bild. Die Nettoverschuldung konnte um knapp 5 Mio. CHF abgebaut werden. Das Eigenkapital erhöhte sich um 3.2 Mio. CHF auf 86.0 Mio. CHF (nach Belastung der Kapitalrückzahlung von 5.0 Mio. CHF) und erreicht 42.5% der Bilanzsumme gegenüber 41.9% Ende 2005.

Ausblick

Die dynamische Umsatzentwicklung bestätigt die gute strategische Ausrichtung von Hügli. Durch den Ausbau unserer Strukturen schaffen wir die sichere Grundlage für weiteres Wachstum von Umsatz und Ertrag. Wir sind deshalb für die nähere und weitere Zukunft sehr zuversichtlich. Wir erwarten für das zweite Halbjahr 2006 anhaltend gute Umsätze mit einem Plus für das Gesamtjahr von ca. 13%, davon 7% organisch. Der Ertrag wird sich im zweiten Halbjahr auch im Vergleich zum Vorjahr verbessern und für das Gesamtjahr 2006 beim Betriebsergebnis (*EBIT*) leicht über, beim Konzerngewinn jedoch unter Vorjahr liegen.

Steinach, im August 2006



Dr. Alexander Stoffel
Präsident des Verwaltungsrates



Dr. Jean Gérard Villot
CEO, Delegierter des Verwaltungsrates



Konsolidierte Bilanz des Hügli-Konzerns



in CHF 1'000

Aktiven	30.06.2006	%	31.12.2005	%	30.06.2005	%
Flüssige Mittel	3'424		4'155		3'764	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	35'586		35'982		32'370	
Sonstige Forderungen	5'053		3'821		3'928	
Vorräte	38'370		37'536		32'137	
Umlaufvermögen	82'433	41	81'494	41	72'199	45
Land und Gebäude	71'408		68'494		60'092	
Technische Anlagen und Maschinen	19'348		17'471		14'581	
Übrige Sachanlagen	8'507		9'013		7'562	
Immaterielle Anlagen	20'436		20'965		4'838	
Finanzanlagen	340		427		388	
Anlagevermögen	120'039	59	116'370	59	87'461	55
Total Aktiven	202'472	100	197'864	100	159'660	100
Passiven						
Finanzverbindlichkeiten	37'456		61'365		30'204	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	15'727		15'529		11'831	
Steuerverbindlichkeiten	3'531		3'526		2'238	
Sonstiges kurzfristiges Fremdkapital	19'894		13'155		18'643	
Kurzfristiges Fremdkapital	76'608	38	93'575	47	62'916	39
Finanzverbindlichkeiten	28'278		9'868		13'527	
Latente Steuerpassiven	10'254		10'282		9'586	
Rückstellung Personalvorsorge	1'297		1'292		1'116	
Sonstiges langfristiges Fremdkapital	0		0		324	
Langfristiges Fremdkapital	39'829	20	21'442	11	24'553	15
Fremdkapital	116'437	58	115'017	58	87'469	55
Aktienkapital	15'035		20'128		20'128	
Konzernreserven	63'398		43'448		42'465	
Konzerngewinn	7'602		19'271		9'598	
Eigenkapital	86'035	42	82'847	42	72'191	45
Total Passiven	202'472	100	197'864	100	159'660	100



Konsolidierte Erfolgsrechnung des Hügli-Konzerns



in CHF 1'000

	Jan.-Juni 2006	%	Jan.-Juni 2005	%
Umsatz	152'383	100.0	129'939	100.0
Erlösminderungen	- 2'704	1.8	- 2'064	1.6
Nettoerlös	149'679	98.2	127'875	98.4
Bestandesänderungen Halb- und Fertigfabrikate	- 5	0.0	1'285	1.0
Betriebsertrag	149'674	98.2	129'160	99.4
Materialaufwand	- 70'059	46.0	- 61'522	47.3
Personalaufwand	- 36'410	23.9	- 30'174	23.2
Sonstiger betrieblicher Aufwand (netto)	- 27'438	18.0	- 21'545	16.6
Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen (EBITDA)	15'767	10.3	15'918	12.3
Abschreibungen	- 3'706	2.4	- 3'288	2.5
Betriebsergebnis vor Amortisationen (EBITA)	12'061	7.9	12'630	9.7
Amortisationen	- 587	0.4	- 238	0.2
Betriebsergebnis (EBIT)	11'474	7.5	12'392	9.5
Finanzaufwand	- 1'123	0.7	- 871	0.7
Finanzertrag	12	0.0	16	0.0
Gewinn vor Steuern	10'363	6.8	11'537	8.9
Ertragssteuern	- 2'761	1.8	- 1'939	1.5
Konzerngewinn	7'602	5.0	9'598	7.4
Gewinn pro Aktie (in CHF)	15.97		20.33	

Konsolidierte Geldflussrechnung des Hügli-Konzerns (verkürzte Form)



in CHF 1'000

	Jan.-Juni 2006	Jan.-Juni 2005
Operativer Geldfluss vor Veränderung Nettoumlaufvermögen	12'855	13'379
Veränderung Nettoumlaufvermögen	491	- 4'895
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	13'346	8'484
Investitionen Sachanlagen	- 7'509	- 3'219
Devestitionen	3	874
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	- 7'506	- 2'345
Rückzahlung Finanzverbindlichkeiten	- 5'814	- 6'177
Nennwertrückzahlung	0	0
Bezahlte Zinsen	- 1'122	- 877
Verkauf eigener Aktien	353	2'278
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	- 6'583	- 4'776
Total Geldfluss	- 743	1'363
Umrechnungsdifferenzen Flüssige Mittel	12	43
Veränderung Flüssige Mittel	-731	1'406
Flüssige Mittel per 01.01.	4'155	2'358
Flüssige Mittel per 30.06.	3'424	3'764



Eigenkapitalnachweis des Hügli-Konzerns



in CHF 1'000

	Aktienkapital	Kapitalreserven	Eigene Aktien	Gewinnreserven	Umrechnungsdifferenzen kumuliert	Total
Stand 31.12.2004	24'250	14'193	- 798	23'873	2'538	64'056
Nennwertrückzahlung	- 4'122	80				- 4'042
Verkauf eigener Aktien		1'937	341			2'278
Kader-Beteiligungsprogramm				28		28
Umrechnungsdifferenzen					273	273
Im Eigenkapital direkt erfasste Ergebnisse						273
Konzerngewinn				9'598		9'598
Gesamtergebnis						9'871
Stand 30.06.2005	20'128	16'210	- 457	33'499	2'811	72'191
Stand 31.12.2005	20'128	16'369	- 457	43'200	3'607	82'847
Nennwertrückzahlung	- 5'093	90				- 5'003
Verkauf eigener Aktien		306	47			353
Kader-Beteiligungsprogramm				22		22
Umrechnungsdifferenzen					214	214
Im Eigenkapital direkt erfasste Ergebnisse						214
Konzerngewinn				7'602		7'602
Gesamtergebnis						7'816
Stand 30.06.2006	15'035	16'765	- 410	50'824	3'821	86'035

Fremdwährungskurse

	Bilanz			Erfolgsrechnung	
	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005	Jan.-Juni 2006	Jan.-Juni 2005
EUR (1)	1.565	1.559	1.548	1.562	1.547
GBP (1)	2.264	2.264	2.315	2.273	2.255
CZK (100)	5.502	5.380	5.149	5.491	5.149
SKK (100)	4.082	4.116	4.039	4.165	4.014
PLN (100)	38.380	40.400	38.380	40.250	37.970
HUF (100)	0.554	0.618	0.627	0.602	0.626



Erläuterungen zur Konzernrechnung

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Halbjahresbericht 2006 ist in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Schweizer Börse (SWX) gemäss den Bestimmungen von IAS 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt worden. Die in der konsolidierten Halbjahresrechnung per 30. Juni 2006 angewandten Rechnungslegungsgrundsätze entsprechen den im Geschäftsbericht 2005 aufgeführten Grundsätzen der Konzernrechnungslegung. Die Halbjahresrechnung umfasst nicht alle Angaben, wie sie in der konsolidierten Jahresrechnung enthalten sind, und sollte daher im Zusammenhang mit der Konzernrechnung per 31. Dezember 2005 gelesen werden.

Die Erstellung der konsolidierten Halbjahresrechnung erfordert vom Management, nach bestem Wissen Werte zu schätzen und Annahmen zu treffen, welche die Höhe der ausgewiesenen Erträge, Aufwendungen, Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten zum Zeitpunkt der Bilanzierung beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Einschätzungen abweichen.

Das International Accounting Standards Board (IASB) publizierte eine Reihe von neuen und revidierten Rechnungslegungsstandards, welche ab 1. Januar 2006 Gültigkeit haben. Die Darstellung dieser Standards und Interpretationen finden sich im Konzernabschluss per 31. Dezember 2005. Aus der Anwendung dieser Standards ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf die vorliegende Halbjahresrechnung. Sie werden zu zusätzlichen Offenlegungen in der Jahresrechnung 2006 führen.

Ausschüttung

Die Generalversammlung vom 18. Mai 2006 hat eine Kapitalherabsetzung zwecks Nennwertrückzahlung an die Aktionäre beschlossen. Die neuen Statuten sehen namentlich eine Reduktion des Nennwertes der Inhaberaktie auf CHF 31.00 vor (bisher: CHF 41.50). Der Ausschüttungsbetrag von CHF 10.50 pro Inhaberaktie wurde am 8. August 2006 ausbezahlt. Die Kapitalreduktion von CHF 5.0 Mio. wurde jedoch bereits in der Halbjahresrechnung per 30. Juni 2006 dem Eigenkapital belastet.

Erfolgsrechnung

Das Umsatzwachstum im 1. Halbjahr 2006 von 17.3% (16.0% in Lokalwährungen) basiert auf einem organischen Wachstum von 6.3% (5.0% in Lokalwährungen) sowie akquisitionsbedingtem Wachstum von 11.0% (Akquisitionen vom August und September 2005). Der positive Währungseffekt von 1.3%-Punkten ist mehrheitlich auf Steigerungen von EUR und CZK zurück zu führen, während sich HUF negativ entwickelte. Die Bruttomarge erhöhte sich um 0.5%-Punkte, mehrheitlich aufgrund des Produktmixes, ohne wesentlichen Einfluss von Seiten der Rohstoffpreise. Die Betriebskosten stiegen massgeblich an. Die Personalkosten erhöhten sich um 20.7% und widerspiegeln den Aufbau und die Verstärkungen der Verkaufsorganisationen, der Entwicklung und der Management Services. Die Anzahl Vollzeitstellen

erhöhte sich seit Beginn der Vorjahresperiode per 01.01.2005 um rund 200 Stellen auf insgesamt 1'014, wobei auf die beiden Akquisitionen knapp 80 entfielen. Ebenso erhöhten sich die betrieblichen Sachkosten überproportional um 27.3%, bedingt durch vorwiegend erhöhte Marketing- und Vertriebsaufwendungen sowie Erweiterungen der Produktionskapazitäten. Die Abschreibungen stiegen erwartungsgemäss aufgrund der höheren Investitionen der letzten fünf Jahre; insgesamt wurden jährlich durchschnittlich rund CHF 10 Mio. in Sachanlagen investiert. Die Amortisationen beziehen sich mehrheitlich auf erworbene Marken, welche über eine angenommene Nutzungsdauer von 10 Jahren amortisiert werden. Der gestiegene Finanzaufwand reflektiert hauptsächlich die um über CHF 20 Mio. erhöhte Verschuldung aufgrund der Akquisitionen. Die Steuerquote stieg von 20% im Jahr 2005 auf voraussichtlich über 26% durch den Wegfall von Verlustverrechnungsmöglichkeiten.

Der Konzern ist in Bezug auf die Halbjahresberichterstattung keinen wesentlichen saisonalen Einflüssen unterworfen.

Bilanz / Geldfluss

Die Bilanzrelationen haben sich im Vergleich zum 31.12.2005 nicht wesentlich verändert. Das betriebliche Netto-Vermögen reduzierte sich um 1.4% auf CHF 163.0 Mio. Das Sachanlagevermögen beinhaltet die Investitionen von CHF 7.5 Mio., vorwiegend in Gebäude und technische Anlagen. Im kurzfristigen Fremdkapital wurde die beschlossene, aber erst im 2. Halbjahr ausgeschüttete Nennwertrückzahlung von CHF 5.0 Mio. berücksichtigt. Die langfristigen Finanzverbindlichkeiten erhöhten sich aufgrund der fünfjährigen Anbindung eines festverzinslichen Bankvorschusses über CHF 20 Mio. Die Eigenkapitalquote stieg von 41.9% auf 42.5% nach Belastung der Kapitalrückzahlung.

Der Geldfluss aus Betriebstätigkeit erhöhte sich markant von CHF 8.5 Mio. auf CHF 13.3 Mio., bedingt durch die Reduktion des Nettoumlaufvermögens. Der Verkauf eigener Aktien umfasst das Kader-Aktienprogramm, welches mit einer Reduktion des Bestandes von 9'454 auf neu 8'481 Stück verbunden ist; im Vorjahr erfolgten zusätzlich noch Verkäufe über die Börse.

Seit Ende der Zwischenberichtsperiode und dem 11. August 2006 ergaben sich keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag. Es bestehen keine weiteren nach IAS 34.16 ausweispflichtigen Sachverhalte.

Investor Relations

Andreas Seibold, CFO

Tel. +41 71 447 22 50 / Fax. +41 71 447 22 51

Hügli Holding AG, Bleichstrasse 31, CH-9323 Steinach

e-mail: andreas.seibold@huegli.com

www.huegli.com

