



Quartalsbericht

per 30. September 2004

COSAG
IT supply at ITs best



COS mit positivem Quartalsabschluss

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Die COS-Gruppe, ein in ausgewählten Segmenten der Informatikbranche tätiges Handels- und Dienstleistungsunternehmen, weist für das dritte Quartal 2004 einen konsolidierten Reingewinn von CHF 0,8 Mio. aus. Damit gelang es dem Unternehmen erstmals nach drei Jahren wieder, in der traditionell eher umsatzschwachen Sommerperiode ein positives Ergebnis zu erwirtschaften.

Für die ersten neun Monate des Geschäftsjahres 2004 resultiert noch ein kumulierter Konzernverlust in der Höhe von CHF –2,4 Mio., welcher auf die im ersten Halbjahr bei der österreichischen Distributionstochter angefallenen Verluste und Restrukturierungskosten von insgesamt rund CHF 4 Mio. zurückzuführen ist. Es zeichnet sich aber ab, dass es dem Unternehmen gelungen ist, die operativen Verlustquellen weitgehend zu beseitigen. Verwaltungsrat und Konzernleitung setzen alles daran, dass das laufende Geschäftsjahr positiv abgeschlossen werden kann.

Der Umsatz belief sich in der Periode vom 1.7. bis 30.9.2004 auf CHF 242,8 Mio. und lag damit um 3,2% unter dem dritten Quartal des Vorjahres. Für die ersten neun Monate resultierte ein konsolidierter Umsatz von CHF 756,7 Mio., was gegenüber dem vergleichbaren Vorjahreswert einer Steigerung von 6,3% entspricht.

Die Bruttogewinnmargen konnten im Geschäftsbereich Distribution verbessert werden, während im Bereich Systemintegration die Gewinnspannen unverändert unter Druck standen. Insgesamt jedoch liegt die im dritten Quartal erzielte Bruttomarge der Gruppe mit 6,8% sowohl über dem Vergleichswert des Vorjahres als auch über dem Wert des Vorquartals. Auf Stufe EBIT erarbeitete die Gruppe im dritten Quartal einen Betriebsgewinn von CHF 2,3 Mio. Neben den erfreulichen Resultaten der operativen Tochtergesellschaften, allen voran die wieder verlustfrei operierende Distributionstochter in Österreich, hat auch ein aussergerichtlicher Vergleich mit dem ehemaligen Geschäftsführer der anfangs 2001 akquirierten Alltron AG positiv zum Quartalsergebnis beigetragen. Kumuliert für die ersten neun Monate beträgt der Betriebsgewinn

CHF 2,6 Mio, was gegenüber dem vor Jahresfrist ausgewiesenen Betriebsverlust von CHF –4,3 Mio. eine Trendwende darstellt.

Nach Abzug von Zinsen und Steuern weist die COS für das dritte Quartal 2004 einen Konzerngewinn von CHF 0,8 Mio. aus. Im Vergleich zum Vorjahresquartal stellt dies eine Verbesserung in der Höhe von CHF 3,2 Mio. dar. Kumuliert für die ersten neun Monate des laufenden Geschäftsjahres fällt auf Stufe Konzernergebnis noch ein Verlust von CHF –2,4 Mio. an (Vorjahr: Verlust von CHF –5,8 Mio.).

Per Ende des dritten Quartals beträgt die Bilanzsumme CHF 199,5 Mio. und die Eigenkapitalquote 39,8%. Der Personalbestand belief sich am 30. September auf 643 Mitarbeitende.

Geschäftsbereich Distribution

Trotz der per 1. Juni erfolgten Integration des Internet-Handelshauses Avitos GmbH weist der Geschäftsbereich Distribution für das dritte Quartal mit CHF 221,3 Mio. einen um 2,9% tieferen Umsatz als im Vorjahr aus. Dieser Rückgang ist auf eine ausgesprochen flauere Nachfragesituation während der Sommermonate Juli und August zurückzuführen. Der kumulierte Umsatz für die ersten neun Monate liegt mit CHF 688,5 Mio. jedoch immer noch deutlich über dem Vorjahreswert von CHF 644,8 Mio. Als Resultat der erfolgreichen Restrukturierung der österreichischen Tochtergesellschaft sowie dank einer spürbaren Verbesserung der erzielten Margen resultiert auf Stufe EBIT im dritten Quartal ein Betriebsgewinn von CHF 1,8 Mio. Kumuliert für die ersten neun Monate beträgt der Betriebsgewinn CHF 2,8 Mio. und liegt damit um CHF 4,0 Mio. über dem vergleichbaren Vorjahreswert.

Als Folge des harzigen Geschäftsgangs in der ersten Hälfte des Berichtsquartals verfehlte die deutsche Distributionsgesellschaft ihre Umsatzvorgaben. Obwohl in verschiedenen Produktsegmenten die Margen verbessert werden konnten, wurden auch die Ertragsziele nicht erreicht. Kumuliert für die ersten neun Monate des Geschäftsjahres liegt die Gesellschaft nun hinter den Erwartungen.



Die Assembliergesellschaft Topedo GmbH erwirtschaftete trotz der saisonbedingt schwachen Nachfrage ein zufriedenstellendes Ergebnis und erreichte die Zielvorgaben. Die Gesellschaft rechnet unverändert mit einem positiven Ergebnis für das laufende Geschäftsjahr.

Die auf den Handel mit Speichermodulen spezialisierte COS Memory AG erzielte auch im dritten Quartal ein ausgezeichnetes Ergebnis und liegt nach den ersten neun Monaten sowohl umsatz- als auch ertragsmässig weit über den Budgetzielen. Erneut hat das rasch wachsende Geschäft mit Produkten, welche unter der Eigenmarke "ExtreMemory" angeboten werden, ganz erheblich zum guten Resultat beigetragen.

Der Geschäftsgang der auf den Internethandel spezialisierten Avitos GmbH in Linden/D wurde durch die Sommerflaute in Mitleidenschaft gezogen. Darüber hinaus findet im Internethandel – namentlich beim Verkauf an Endbenutzer – gegenwärtig ein harter Preiskampf statt, den virtuelle Anbieter, also reine Web-Plattformen ohne Warenlager und Logistikinfrastrukturen, dank enorm tiefer Margen immer häufiger für sich entscheiden. Um die Kostenbasis der Avitos GmbH nachhaltig zu optimieren, sollen nun die bestehenden Synergiepotentiale, allen voran die Nähe zu den vorhandenen logistischen Infrastrukturen der COS Distribution in Linden, konsequenter erschlossen werden. Dennoch wird es der Avitos angesichts der aktuellen Marktentwicklung in diesem Jahr nicht mehr gelingen, ein ausgeglichenes Ergebnis zu erzielen.

Die im Frühjahr durchgeführte Redimensionierung der Aktivitäten in Österreich hat die gewünschten Resultate gebracht. Mit einem gestrafften Sortiment und einer reduzierten Belegschaft erzielte die Distributionstochter in Wien nach einem verlustreichen ersten Halbjahr nun im dritten Quartal ein ausgeglichenes Ergebnis.

Die COS Distribution AG in der Schweiz erreichte erneut ihre Budgetvorgaben. Das Jahresziel – ein ausgeglichenes operatives Ergebnis – ist damit in realistische Reichweite gerückt.

Geschäftsbereich Systemintegration

Der Geschäftsbereich Systemintegration weist auch für das dritte Quartal ein Umsatzwachstum aus; mit CHF 22,1 Mio. liegen die Verkäufe um 6,5% über dem Vorjahreswert. Kumuliert für die

ersten neun Monate beläuft sich der Umsatz auf CHF 67,4 Mio., was im Vergleich zum Vorjahr ein Plus von 10,1% darstellt. Dank hoher Kostendisziplin erzielte der Bereich auf Stufe EBIT mit CHF 0,6 Mio. ein solides Resultat. Kumuliert für die ersten neun Monate beträgt der Betriebsgewinn CHF 1,5 Mio. und liegt damit um 89,5% über dem vergleichbaren Vorjahreswert.

Da die Realisation eines grossen Projektes vom Kunden verschoben wurde und der Auftrags-eingang saisonbedingt schwächelte, entsprach der Geschäftsgang der COS Concat AG in der Schweiz im dritten Quartal nicht den Erwartungen. Dennoch erzielte die Gesellschaft immer noch ein solides operatives Ergebnis.

Die COS Concat AG in Deutschland hingegen kann auf ein gutes Quartal zurückblicken. Lag die Gesellschaft per Ende des ersten Semester noch hinter ihren Zielvorgaben zurück, konnte sie zwischenzeitlich den Rückstand dank zahlreicher Neuaufträge aufholen und befindet sich wieder auf Budgetkurs.

Geschäftsbereich Remarketing

Der Ausstieg aus dem Remarketing-Geschäft ist in allen wesentlichen Punkten abgeschlossen. Sowohl die bereits angefallenen als auch die noch zu erwartenden Kosten im Zusammenhang mit diesem Ausstieg sind nach heutiger Einschätzung vollumfänglich durch Rückstellungen gedeckt, die zu Lasten der Vorjahresrechnung gebildet wurden.

Ausblick

Dank einer signifikanten Verbesserung der operativen Resultate ist es der COS-Gruppe im dritten Quartal gelungen, den Cash Drain zu stoppen und wieder einen Gewinn zu erwirtschaften. Da die Gruppe im vierten Quartal jeweils die höchsten Umsätze und Erträge erzielt, werden Verwaltungsrat und Konzernleitung alles daran setzen, damit das laufende Geschäftsjahr positiv abgeschlossen werden kann.

28. Oktober 2004

Kurt Früh
Präsident des Verwaltungsrates



Wichtige Termine

31. März 2005	Bilanzmedienkonferenz / Analystenpräsentation
29. April 2005	Bericht 1. Quartal 2005
12. Mai 2005	Generalversammlung der Aktionäre

COS Inhaberaktien

Börse	SWX Swiss Exchange
Ticker	CSS
Valorenummer	201382
ISIN Code	CH0002013826



Erfolgsrechnung	1.7.04-30.9.04 in 1'000 CHF	1.7.03-30.9.03 in 1'000 CHF	1.1.04-30.9.04 in 1'000 CHF	1.1.03-30.9.03 in 1'000 CHF
Umsatz				
Handelsertrag	241'249	248'787	752'304	705'963
Dienstleistungsertrag	1'348	2'034	3'802	5'992
Aktivierte Eigenleistungen	181	0	546	0
	242'778	250'821	756'652	711'955
Direkter Aufwand				
Warenaufwand	-224'492	-232'645	-703'524	-660'507
Dienstleistungsaufwand	-186	-334	-650	-783
Einkaufs- und Vertriebsnebenkosten	-1'606	-2'112	-4'919	-5'934
	-226'284	-235'091	-709'093	-667'224
Bruttogewinn	16'494	15'730	47'559	44'731
Betriebsaufwand				
Personalaufwand	-11'162	-12'220	-34'505	-36'705
Raumaufwand	-909	-800	-2'540	-2'361
Betriebs- und Administrationsaufwand	-1'066	-2'174	-4'425	-5'554
	-13'137	-15'194	-41'470	-44'620
EBITDA	3'357	536	6'089	111
Abschreibungen				
Abschreibungen betriebliche Sachanlagen	-567	-859	-1'926	-2'593
Abschreibungen immaterielle Werte	-522	-616	-1'568	-1'827
	-1'089	-1'475	-3'494	-4'420
EBIT	2'268	-939	2'595	-4'309
Finanzerträge und -aufwendungen				
Finanzertrag	148	-13	549	2'240
Finanzaufwand	-598	-716	-2'490	-2'011
Beteiligungsergebnis	0	43	0	-253
Betriebsfremder Liegenschaftserfolg	0	110	0	96
	-450	-576	-1'941	72
Konzernergebnis vor Steuern	1'818	-1'515	654	-4'237
Steueraufwand	-1'037	-889	-3'073	-1'605
Konzernergebnis	781	-2'404	-2'419	-5'842
Ergebnis pro Aktie (unverwässert) in CHF	0.43	-1.32	-1.34	-3.22
Ergebnis pro Aktie (verwässert) in CHF	0.41	n/a	n/a	n/a

Geldflussrechnung	1.1.04-30.9.04 in 1'000 CHF	1.1.03-30.9.03 in 1'000 CHF
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	-18'654	-13'836
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-2'493	-4'189
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-1'639	63
Währungseinflüsse	-96	-1'248
Zunahme/(Abnahme) flüssige Mittel	-22'882	-19'210
Bestand Flüssige Mittel (netto) am 1. Januar	27'235	15'698
Bestand Flüssige Mittel (netto) am 30. September	4'353	-3'512



Bilanz	30.9.2004 in 1'000 CHF	31.12.2003 in 1'000 CHF
Aktiven		
Umlaufvermögen		
Flüssige Mittel	10'998	30'235
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen/Vorauszahlungen	72'426	75'211
Sonstige kurzfristige Forderungen	9'096	8'355
Vorräte, Aufträge in Arbeit	51'802	60'694
Aktive Rechnungsabgrenzungen	5'452	5'011
	149'774	179'506
Anlagevermögen		
Sachanlagen	27'553	29'252
Finanzanlagen		
Beteiligungen	0	1
Darlehen	790	713
Immaterielle Werte	19'437	14'526
Latente Steuerforderungen	1'991	2'963
	49'771	47'455
Total Aktiven	199'545	226'961
Passiven		
Kurzfristiges Fremdkapital		
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	6'645	3'000
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	59'164	90'327
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten	9'243	9'592
Passive Rechnungsabgrenzungen	17'183	10'276
Rückstellungen (kurzfristiger Teil)	3'587	4'713
	95'822	117'908
Langfristiges Fremdkapital		
Finanzverbindlichkeiten	3'932	4'421
Hypotheken	13'458	13'794
Rückstellungen	5'377	6'453
Latente Steuerverbindlichkeiten	1'596	1'574
	24'363	26'242
Eigenkapital		
Aktienkapital	56'622	56'622
Kapitalreserven	41'868	41'868
Eigene Aktien	-2'968	-2'264
Umrechnungsdifferenzen	-965	-649
Gewinnreserven	-15'197	-12'766
	79'360	82'811
Total Passiven	199'545	226'961

Ausweis der Eigenkapitalbewegungen	1.1.04-30.9.04 in 1'000 CHF	1.1.03-30.9.03 in 1'000 CHF
Eigenkapital per 1. Januar	82'811	89'164
Veräusserungen/(Kauf) eigener Aktien	-704	817
Verlust aus Verkauf eigener Aktien	-12	-611
Umrechnungsdifferenzen	-316	1'881
Periodenergebnis	-2'419	-5'842
Eigenkapital per 30. September	79'360	85'409



Die vorliegende Konzernrechnung umfasst den Abschluss der COS Computer Systems AG Baden sowie die Abschlüsse ihrer Tochtergesellschaften für die am 30.09.2004 endende Berichtsperiode. Der konsolidierte Quartalsbericht wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) betreffend die Zwischenberichterstattung erstellt.

Auf den 1. Juni 2004 wurde die Anteilsmehrheit (96%) an der Avitos GmbH übernommen und seither mittels Methode der Vollkonsolidierung in die Konzernrechnung der COS einbezogen. Diese Übernahme erfolgte unter Berücksichtigung der neuen IFRS 3 Richtlinie. Ansonsten ergaben sich in der Berichtsperiode keine Veränderungen im Konsolidierungskreis.

Konsolidierungsgrundsätze

Die für den konsolidierten Quartalsbericht angewandten Grundsätze der Rechnungslegung entsprechen jenen der konsolidierten Jahresrechnung per 31.12.2003. Für Einzelheiten zur Konzernrechnungslegung der COS Gruppe wird auf den Geschäftsbericht 2003, Seiten 32 – 38 verwiesen. Als Änderung gegenüber diesen Grundsätzen kam für die Übernahme der Avitos GmbH bereits IFRS 3 zur Anwendung.

Währungskurse

Die Konzernberichterstattung erfolgt in Schweizer Franken. Für die Währungsumrechnung wurden folgende Wechselkurse angewendet:

Währung	Bilanz		Erfolgsrechnung	
	30.9.04	31.12.03	Q3-2004	Q3-2003
EUR	1.55	1.56	1.55	1.51
GBP	2.26	2.21	2.27	2.19
USD	1.25	1.24	1.25	1.36

Konsolidierungskreis

Im 2. Quartal wurde die COS Remarketing (Schweiz) AG verkauft und auf den 30. Juni 2004 dekonsolidiert. Bereits im 1. Quartal wurde die COS Remarketing (UK) Limited verkauft und wird seit dem 1. Januar 2004 nicht mehr konsolidiert.

Ereignisse nach Bilanzstichtag

Es sind keine nennenswerten Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten.

Berichterstattung nach Geschäftsbereichen

(in 1'000 CHF)

	Distribution		Systemintegration		Remarketing (einzustellender Bereich)		Corporate / Konzernbuchungen		Total	
	1.-9.2004	1.-9.2003	1.-9.2004	1.-9.2003	1.-9.2004	1.-9.2003	1.-9.2004	1.-9.2003	1.-9.2004	1.-9.2003
Umsatz	688'503	644'848	67'373	61'174	3'396	12'436	-2'620	-6'503	756'652	711'955
Bruttogewinn	34'722	28'984	13'527	14'032	712	2'721	-1'402	-1'006	47'559	44'731
EBIT	2'784	-1'223	1'514	799	-29	-2'338	-1'674	-1'547	2'595	-4'309
Anzahl Mitarbeiter	538	493	93	100	0	39	12	14	643	646

COS Computer Systems AG Baden
Täferstrasse 11
CH-5405 Baden-Dättwil
Tel. +41 (0) 56 484 91 00
Fax +41 (0) 56 484 93 93
www.cosag.com

Investor Relations:
Kurt Früh, Präsident des Verwaltungsrates
Markus Zurkirchen, CFO

Rechtlicher Hinweis:

Wir gehen davon aus, dass die in diesem Bericht enthaltene Vergangenheitsinformation zutreffend ist. Dennoch kann sie Fehler oder Ungenauigkeiten enthalten. Aussagen und das dadurch entstehende Bild über zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen, insbesondere auch zur Einschätzung des künftigen Geschäftsganges, reflektieren die Sicht des Managements der COS Computer Systems AG Baden im Zeitpunkt der Abfassung. Da sie naturgemäss Unsicherheiten bergen und risikobehaftet sind, erfolgen sie ohne Gewähr und wird jede Haftung dafür abgelehnt; auch lehnt die Gesellschaft jede Absicht oder Verpflichtung von sich, in die Zukunft gerichtete Aussagen zu aktualisieren. Die Internet-Fassung dieses Berichts ist den Manipulationsmöglichkeiten des Mediums ausgesetzt und daher unverbindlich. Rechtlich massgeblich ist allein die bei der Swiss Exchange (SWX) eingereichte gedruckte Fassung.