

# Quartalsbericht 31. März 2005



**COSAG**  
COS Computer Systems AG Baden

**COS mit moderatem Konzerngewinn im 1. Quartal**  
**Schwacher Start der Distributionsgesellschaften**  
**Systemintegrationsgeschäft auf Kurs**

**Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre**

Die COS Computer Systems AG, eine Beteiligungs-Holding für mittelgrosse Firmen aus dem IT-Umfeld, erzielte im 1. Quartal 2005 einen konsolidierten Umsatz von CHF 278,4 Mio. (Vorjahr: CHF 289,3 Mio.). Auf Stufe EBIT erwirtschaftete die Gruppe ein Ergebnis von CHF 1,1 Mio. (Vorjahr: CHF 2,7 Mio.). Nach Steuer- und Finanzaufwand resultierte für die ersten drei Monate 2005 ein positives Konzernergebnis von CHF 0,4 Mio. (Vorjahr: CHF 0,5 Mio.).

Das Geschäftsjahr 2005 begann im Vergleich zum Vorjahr verhalten. So lagen die Umsätze der meisten Distributionsgesellschaften nach den ersten zwei Monaten unter den Erwartungen. Erst im März verzeichnete der Geschäftsgang einen leichten Aufschwung, was jedoch nicht ausreichte, um die schwachen ersten Monate zu kompensieren. Die COS-Gruppe erzielte im 1. Quartal einen Umsatz von CHF 278,4 Mio. und verfehlte damit den Vorjahreswert um 3,8%. Unter Ausklammerung des seit dem 1. Juni 2004 vollkonsolidierten Internet-Handelshauses Avitos GmbH betrug der Umsatzrückgang 8,5%. Aufgrund teilweise ungenügender Margen sowie als Folge des rückläufigen Umsatzes nahm der Bruttogewinn im Vergleich zum Vorjahresquartal ab und erreichte CHF 16,5 Mio., was einer Bruttogewinnmarge von 5,9% entspricht (Vorjahr: 6,2%). Bei einem trotz verändertem Konsolidierungskreis gleich hohen Betriebsaufwand von CHF 14,1 Mio. sowie Abschreibungen von CHF 1,2 Mio. resultierte auf Stufe EBIT ein Betriebsgewinn von CHF 1,1 Mio. (Vorjahr: CHF 2,7 Mio.).

Dank einer signifikant verminderten fiskalischen Belastung lag das Konzernergebnis nach Steuern mit CHF 0,4 Mio. nur marginal unter dem Resultat des Vorjahres (CHF 0,5 Mio.).

Die Bilanzsumme reduzierte sich gegenüber dem Jahresabschluss 2004 um 5,3% auf CHF 195,3 Mio. Das Eigenkapital erhöhte sich leicht auf CHF 80,6 Mio., und die Eigenkapitalquote verbesserte sich auf 41,3%. Der Personalbestand nahm im Berichtsquartal um 16 Stellen

ab. Diese Reduktion ist eine Folge der Übernahme logistischer Aufgaben der Avitos GmbH durch die deutsche Distributionsgesellschaft.

Mit der Neudefinition der Gruppenstrategie wurden die früheren Geschäftsbereichsstrukturen per 1. Januar 2005 aufgelöst. Die COS-Gesellschaften rapportieren nun direkt an die Gruppenleitung.

**Der Geschäftsgang bei den Distributionsgesellschaften**

Die Distributionsgesellschaften erzielten im 1. Quartal 2005 einen kumulierten Umsatz von CHF 256,2 Mio. und lagen damit um 2,9% unter dem Vorjahreswert des damaligen Geschäftsbereichs Distribution. Der Bruttogewinn nahm als Folge des rückläufigen Umsatzes sowie einer angespannten Margensituation gegenüber dem Vorjahr auf CHF 12,1 Mio. ab. Auf Stufe EBIT resultierte ein Betriebsgewinn von CHF 0,9 Mio. (Vorjahr: CHF 3,2 Mio.).

Die COS Distribution AG in der Schweiz wies für das 1. Quartal einen Umsatz von CHF 35,1 Mio. (Vorjahr: CHF 39,4 Mio.) aus. Dieser Rückgang ist auf die nachfrageschwachen ersten Monate zurückzuführen. Dank einem konsequenten Kostenmanagement und der Fokussierung auf margenhaltige Produkte arbeitet das Unternehmen aber weiterhin profitabel.

Auch die COS Distribution AG in Deutschland litt unter einem absatzmässig flauen Jahresbeginn und konnte ihr Umsatzziel mit CHF 161,1 Mio. (Vorjahr: CHF 177,3 Mio.) nicht erreichen. Als Folge eines betrugsbedingten Forderungsausfalles im Exportgeschäft sowie ungenügender Margen wurde das Ertragsziel deutlich verfehlt.

Mit einem Umsatz von CHF 13,7 Mio. vermochte die auf den IT-Versandhandel spezialisierte Avitos GmbH ihre Ziele nicht zu erfüllen. Obwohl im Zusammenhang mit der zwischenzeitlich vollzogenen Auslagerung logistischer Aufgaben an die COS Distribution AG in Linden eine Personalreduktion durchgeführt werden konnte, wies das Unternehmen im 1. Quartal einen über den Erwartungen liegenden Verlust aus.

Die gegenüber dem Vorjahr stark redimensionierte COS Distribution GmbH in Österreich erzielte einen Umsatz von CHF 11,8 Mio. (Vorjahr: CHF 13,0 Mio.). Als Folge der zwar deutlich verbesserten, aber immer noch ungenügenden Margen schloss die Gesellschaft das Quartal mit einem Verlust ab.

Die COS Memory AG profitierte von einer lebhaften Nachfrage im Speicherumfeld und konnte ihren Umsatz im 1. Quartal auf CHF 49,2 Mio. (Vorjahr: CHF 43,4 Mio.) steigern. Dank unverändert gesunder Margen erzielte das Unternehmen ein ausgezeichnetes Ergebnis.

#### **Der Geschäftsgang bei den System-integrationsgesellschaften**

Die Systemintegrationsgesellschaften wiesen für das 1. Quartal einen kumulierten Umsatz von CHF 22,5 Mio. auf. Im Vergleich zum Vorjahresresultat des damaligen Geschäftsberichts Systemintegration stellt dies einen Umsatzrückgang von 7,9% dar. Dank einem höheren Dienstleistungsanteil konnte allerdings die Bruttogewinnmarge mit 18,8% nahezu auf Vorjahresniveau gehalten werden. Auf Stufe EBIT resultierte ein Betriebsgewinn von CHF 0,7 Mio. (Vorjahr: CHF 0,5 Mio.).

Mit einem Umsatz von CHF 7,4 Mio. (Vorjahr: CHF 8,1 Mio.) lag die COS Concat AG in der Schweiz im 1. Quartal auf Budgetkurs. Dank einer hohen Kostendisziplin vermochte das

Unternehmen das hohe Ertragsniveau des Vorjahres zu halten.

Der COS Concat AG in Deutschland gelang es, den im 4. Quartal begonnen Aufwärtstrend fortzusetzen. Mit einem Umsatz von CHF 15,1 Mio. (Vorjahr: CHF 16,4 Mio.) wurden die Erwartungen leicht übertroffen. Als Folge eines verbesserten Dienstleistungsanteils am Umsatz vermochte das Unternehmen die Profitabilität gegenüber dem Vorjahr markant zu steigern.

#### **Ausblick**

Nach einem flauen Jahresanfang hat die Marktnachfrage zwischenzeitlich an Dynamik etwas gewonnen. Das operative Geschäft der einzelnen COS-Firmen bewegt sich nun im erwarteten Rahmen. In Anbetracht des traditionell etwas schwächeren Geschäftsgangs im Frühjahr und der bevorstehenden SAP-Einführung (Modul "Warenwirtschaft") bei der deutschen Distributionsgesellschaft und bei der Avitos GmbH erwarten wir für das 2. Quartal ein leicht negatives Ergebnis.

29. April 2005



Kurt Früh  
Präsident des Verwaltungsrates

#### **Wichtige Termine**

12. Mai 2005	Generalversammlung der Aktionäre
29. Juli 2005	Bericht 2. Quartal 2005
28. Oktober 2005	Bericht 3. Quartal 2005
30. März 2006	Bilanzmedienkonferenz Analystenpräsentation
28. April 2006	Bericht 1. Quartal 2006
11. Mai 2006	Generalversammlung der Aktionäre

#### **COS Inhaberaktien**

Börse	SWX Swiss Exchange
Ticker	CSS
Valorennummer	201382
ISIN Code	CH0002013826

<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>1.1.05-31.3.05</b>	<b>1.1.04-31.3.04</b>
	<b>in 1'000 CHF</b>	<b>in 1'000 CHF</b>
<b>Umsatz</b>		
Handelsertrag	276'516	287'835
Dienstleistungsertrag	1'898	1'280
Aktivierete Eigenleistungen	0	183
	<b>278'414</b>	<b>289'298</b>
<b>Direkter Aufwand</b>		
Warenaufwand	-260'062	-269'135
Dienstleistungsaufwand	-239	-166
Einkaufs- und Vertriebsnebenkosten	-1'739	-1'844
Übrige direkte Aufwendungen	88	-157
	<b>-261'952</b>	<b>-271'302</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>16'462</b>	<b>17'996</b>
<b>Betriebsaufwand</b>		
Personalaufwand	-11'628	-11'696
Raumaufwand	-837	-816
Betriebs- und Administrationsaufwand	-1'646	-1'618
	<b>-14'111</b>	<b>-14'130</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2'351</b>	<b>3'866</b>
<b>Abschreibungen</b>		
Abschreibungen betriebliche Sachanlagen	-696	-685
Abschreibungen immaterielle Werte	-544	-528
	<b>-1'240</b>	<b>-1'213</b>
<b>EBIT</b>	<b>1'111</b>	<b>2'653</b>
<b>Finanzerträge und -aufwendungen</b>		
Finanzertrag	250	199
Finanzaufwand	-791	-807
	<b>-541</b>	<b>-608</b>
<b>Konzernergebnis vor Steuern</b>	<b>570</b>	<b>2'045</b>
Steueraufwand	-169	-1'580
<b>Konzernergebnis</b>	<b>401</b>	<b>465</b>
Ergebnis pro Aktie (unverwässert) in CHF	0.22	0.25
Ergebnis pro Aktie (verwässert) in CHF	0.22	0.24

<b>Geldflussrechnung</b>	<b>1.1.05-31.3.05</b>	<b>1.1.04-31.3.04</b>
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	-12'421	-27'757
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-238	-938
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-257	-161
Währungseinflüsse	45	11
<b>Zunahme/(Abnahme) flüssige Mittel</b>	<b>-12'871</b>	<b>-28'845</b>
Bestand Flüssige Mittel (netto) am 1. Januar	10'869	27'235
<b>Bestand Flüssige Mittel (netto) am 31. März</b>	<b>-2'002</b>	<b>-1'610</b>

<b>Bilanz</b>	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
	in 1'000 CHF	in 1'000 CHF
<b>Aktiven</b>		
<b>Umlaufvermögen</b>		
Flüssige Mittel	9'952	15'716
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen/Vorauszahlungen	66'988	73'312
Sonstige kurzfristige Forderungen	7'533	2'853
Vorräte, Aufträge in Arbeit	53'241	55'161
Aktive Rechnungsabgrenzungen	6'417	4'811
Steuerforderungen	1'058	3'349
	<b>145'189</b>	<b>155'202</b>
<b>Anlagevermögen</b>		
Sachanlagen	27'815	28'184
Finanzanlagen		
Beteiligungen	0	0
Darlehen	603	805
Immaterielle Werte	20'008	20'305
Latente Steuerforderungen	1'732	1'808
	<b>50'158</b>	<b>51'102</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>195'347</b>	<b>206'304</b>
<b>Passiven</b>		
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	11'954	4'847
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	50'857	67'023
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten	6'434	10'693
Passive Rechnungsabgrenzungen	17'397	14'497
Steuerverbindlichkeiten	1'899	2'398
Rückstellungen (kurzfristiger Teil)	2'239	2'225
	<b>90'780</b>	<b>101'683</b>
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		
Finanzverbindlichkeiten	4'942	5'067
Hypotheken	13'155	13'200
Rückstellungen	4'192	4'695
Latente Steuerverbindlichkeiten	1'700	1'608
	<b>23'989</b>	<b>24'570</b>
<b>Eigenkapital</b>		
Aktienkapital	56'622	56'622
Kapitalreserven	41'868	41'868
Eigene Aktien	-2'609	-2'569
Umrechnungsdifferenzen	-811	-947
Gewinnreserven	-14'492	-14'923
	<b>80'578</b>	<b>80'051</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>195'347</b>	<b>206'304</b>

<b>Entwicklung des Eigenkapitals</b>	<b>1.1.05-31.3.05</b>	<b>1.1.04-31.3.04</b>
<b>Eigenkapital per 1. Januar</b>	<b>80'051</b>	<b>82'811</b>
Periodenergebnis	401	465
Veränderung eigener Aktien	-40	148
Erfolg aus Veräusserung eigener Aktien	30	2
Umrechnungsdifferenzen	136	-43
<b>Eigenkapital per 31. März</b>	<b>80'578</b>	<b>83'383</b>

Die vorliegende Konzernrechnung umfasst den Abschluss der COS Computer Systems AG Baden sowie die Abschlüsse ihrer Tochtergesellschaften für die am 31.03.2005 endende Berichtsperiode. Der konsolidierte Quartalsbericht wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards betreffend die Zwischenberichterstattung (IFRS 34) erstellt.

### Konsolidierungsgrundsätze

Die für den konsolidierten Quartalsbericht angewandten Grundsätze der Rechnungslegung entsprechen jenen der konsolidierten Jahresrechnung per 31.12.2004. Für Einzelheiten zur Konzernrechnungslegung der COS Gruppe wird auf den Geschäftsbericht 2004, Seiten 32 – 38 verwiesen. Als Änderung gegenüber diesen Grundsätzen erfolgt ab dem 1.1.2005 gemäss IFRS 3 keine systematische Abschreibung von Goodwill mehr.

### Konsolidierungskreis

In der Berichtsperiode ergaben sich keine Veränderungen im Konsolidierungskreis.

### Währungskurse

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

Währung	Bilanz		Erfolgsrechnung	
	31.03.05	31.12.04	Q1-2005	Q1-2004
EUR	1.55	1.54	1.55	1.57
GBP	2.25	2.18	2.23	2.30
USD	1.20	1.14	1.18	1.26

### Ereignisse nach Bilanzstichtag

Es sind keine nennenswerten Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten.

### Berichterstattung nach Geschäftssegmenten\*

(in 1'000 CHF)

	Distribution		Systemintegration		Remarketing (eingestellter Bereich)		Corporate / Konzernbuchungen		Total	
	1.-03.2005	1.-03.2004	1.-03.2005	1.-03.2004	1.-03.2005	1.-03.2004	1.-03.2005	1.-03.2004	1.-03.2005	1.-03.2004
Umsatz	256'185	263'798	22'459	24'391	0	2'172	-230	-1'063	278'414	289'298
Bruttogewinn	12'136	13'377	4'220	4'667	0	527	106	-575	16'462	17'996
EBIT	900	3'178	675	546	0	-26	-464	-1'045	1'111	2'653
Anzahl Mitarbeiter	525	479	97	95	0	16	8	12	630	602

\* Die per 1.1.2005 erfolgte Auflösung der Geschäftsbereichsstrukturen hat keinen Einfluß auf die Geschäftssegmentsdefinition nach IFRS 14.

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.