



cablisys

30/06/2011

Zwischenbericht per

30/06/2011

Cablisys Holding AG





cablisys

Cablisys Holding AG, Centre Praz Rond 8, 1785 Cressier (FR), SUISSE
Tel +41 26 674 06 68 - **Fax** +41 26 674 06 69 **E-Mail** : info@cablisys.com



Sonocas SAS, Z.I. Route de la Selve, 02150 Sissonne, FRANCE
Tel +33 3 23 80 00 00 - **Fax** +33 3 23 80 00 01 **E-Mail** : info@sonocas.fr

 integrated supply chain AG

ISC Integrated Supply Chain AG, Centre Praz Rond 8, 1785 Cressier (FR), SUISSE
Tel +41 26 674 06 92 - **Fax** +41 26 674 06 69 **E-Mail** : info@integratedsupplychain.com

 cablitec Tunisie

Cablitec Tunisie SA, Z.I. Kalàa Kebira, 4060 Sousse, TUNISIE
Tel +216 73 342 201 - **Fax** +216 73 342 063 **E-Mail** : info@tunisie.cablitec.com



Sonocable SA, 134 Zone Industrielle, 4040 Mohammédia, MAROC
Tel +212 523 31 61 97 - **Fax** +212 523 31 65 45 **E-Mail** : sonocable1@menara.ma

 extrucable

Extrucable SAS, 45 rue Vaudran, 70180 Dampierre sur Salon, FRANCE
Tel : +33 3 84 67 06 58 - **Fax** : +33 3 84 67 04 07 **E-mail** : info@extrucable.com



Soficable SAS, Z.I. Route de la Selve, 02150 Sissonne, FRANCE
Tel +33 3 23 80 00 00 - **Fax** +33 3 23 80 00 01 **E-Mail** : info@sonocas.fr

barelec

Barelec SA, 90 rue de l' Industrie, 02510 Etreux, FRANCE
Tel : +33 3 23 60 30 11 - **Fax** : +33 3 23 60 65 07 **E-Mail** : jsanz@barelec.com



cablisys

Cablisys Holding AG - Zwischenbericht per 30/06/2011

INHALTSVERZEICHNIS



Gesellschaft	4
Bericht zum Geschäftsgang	5
Konsolidierte Rechnung Gruppe	6
Bilanz OR Cablisy Holding AG	9



DIE GESELLSCHAFT



Gegründet

10. September 1997

Kapitalentwicklung

Kapital 17'212'860.00 CHF

Einteilung

1'721'286 Inhaberaktien à CHF 10.00 nominal

Kotierung

Seit 17. April 2000 an der Berner Börse/BX Berne
eXchange

Börse Berlin, Freiverkehr

Verwaltungsrat

Myriam Hernandez, Präsidentin

Beat Marfurt, Notar/Rechtsanwalt, Mitglied

David Gadon, Mitglied

Revisionsstelle

BDO AG, Bern

Trading Information

Valoren-Nummer Schweiz: 1 007 225

Internationale Valorennummer (ISIN):
CH0010072251

Wertpapierkennnummer Deutschland: 934 809

Web

www.cablisys.com / info@cablisys.com



cablisys

BERICHT ZUM GESCHÄFTSGANG BIS 30.6.2011

Die Geschäfte der Cablisy Group entwickeln sich gut. Das Marktumfeld hat sich nach der Krise von 2008 und 2009 weitgehend so entwickelt, wie es der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung erwartet hatten (s. vorangehende Geschäftsberichte); Viele kleinere Konkurrenten sind auf der Strecke geblieben, die alten Kunden platzieren wieder grosse Auftragsvolumina, und etliche neue, auch grosse, Kunden sind hinzugekommen. Im bisher wichtigsten Markt, Frankreich, sind die Einheiten der Cablisy Group zur Nummer 2 des Sektors aufgerückt. Es bleibt die Zielsetzung, in Frankreich zur Nummer 1 zu werden, und in den zwei weiteren Kernländern des europäischen Marktes (Deutschland und Italien) mittelfristig ebenfalls in die Spitzengruppe vorzurücken. Nachdem die Gruppenleitung in den Krisenjahren vorsichtig war und sich vor allem auf die Festigung und Optimierung der bereits konsolidierten Einheiten konzentriert hat, und nun die Gruppe auf konsolidierter Basis wieder Cash Flow positiv ist, sind in Zukunft erneute Akquisitionen zur Erreichung dieser strategischen Wachstumsziele nicht mehr auszuschliessen.

Der konsolidierte Umsatz der Gruppe per 30.6.2011 beträgt 14'814'477 CHF, verglichen mit 12'336'177 per 30.6.2010 (Halbjahr Vorjahr). Zu berücksichtigen ist, da in der Realität fast hundert Prozent der Erträge der Gruppe in Euro anfallen, der zugrundegelegte Euro-Kurs; dieser beträgt für den Halbjahresabschluss 30.6.2010 (1.43791 CHF pro Euro), für den Halbjahresabschluss 30.6.2011 (1.2699 CHF pro Euro); Wird dem Halbjahresabschluss 30.6.2011 rechnerisch der gleiche Kurs wie per 30.6.2010 von 1.43 zugrundegelegt, so ergibt sich rechnerisch ein Umsatz für die ersten 6 Monate 2011 von 16'774'458 CHF. Dies bedeutet auf einer währungsbereinigten Basis einen Umsatzzuwachs im Vergleich zur Vorjahresperiode von 4'438'281 CHF oder + 35,977 %, was wiederum dem tatsächlichen Zuwachs im Vergleich Euro – Euro entspricht.

Auch auf der Ergebnisstufe ist der Durchbruch wieder geschafft. Speziell interessant sind aus Sicht der Gruppenleitung der EBITDA und der Cash Flow, da diese die Basis für die Eigenfinanzierungskapazität der Gruppe bilden. Während im Gesamtjahr 2010 aufgrund der Folgekosten aus der Krise, der Restrukturierungskosten der Gruppe und der Anfangskosten für neue Kunden (die allesamt vollumfänglich dem Ergebnis belastet wurden, und nicht aktiviert wurden) beide Indikatoren noch negativ waren, haben sie im Verlauf des Frühjahrs wieder ins Plus gedreht. Die Zielsetzung des Managements für den EBITDA beträgt mindestens 10%.

Relativiert wird der erfreuliche Geschäftsgang lediglich auf der Ebene der konsolidierten Erfolgsrechnung in Schweizer Franken. Während alle wichtigen Gruppengesellschaften für sich allein EBIT positiv sind, ist die Gruppe konsolidiert in Schweizer Franken EBIT negativ. Dies ist praktisch ausschliesslich auf die Abschreibung von Goodwill sowie auf infolge des starken Schweizer Frankens zu Buche schlagende Währungsverluste zurückzuführen. Der Verwaltungsrat ist nach wie vor der Meinung, dass eine Konsolidierung in Euro eine wesentlich transparentere Situation schaffen würde. In der Realität kauft die Gruppe vorwiegend in Euro ein und verkauft in Euro; sie ist deshalb im Tagesgeschäft vom starken Franken praktisch nicht tangiert.

Im Moment der Berichterstellung hält das starke Wachstum unvermindert an. Auch die Ertragssituation scheint sich weiter zu verbessern. Der Verwaltungsrat ist deshalb für das Gesamtjahr auf der Basis der momentan zur Verfügung stehenden Informationen optimistisch gestimmt. Auch liegen bis weit ins Jahr 2012 bereits namhafte Bestellungen von Kunden vor.

Cressier, 24.10.2011

Für den Verwaltungsrat



Myriam Hernandez



Beat Marfurt



KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG DER GRUPPE NACH SWISS GAAP FER VOM 1.1.2011 BIS 30.6.2011

	30.6.2011 (6 Monate)	30.6.2010 (6 Monate)
	CHF	CHF
ERTRAG		
Ertrag aus Lieferungen und Leistungen	14 816 535	12 336 177
Übriger Ertrag	55 832	251 157
Bestandesveränderung Halb- und Fertigfabrikate	-2 058	897
TOTAL ERTRAG	14 870 309	12 588 231
Material- und Warenaufwand	-9 425 492	-7 420 296
BRUTTOGEWINN	5 444 817	5 167 935
AUFWAND		
Personalaufwand	3 145 941	3 753 721
Mietaufwand	133 849	167 614
Betriebsaufwand	600 704	626 278
Verwaltungs- und Vertriebsaufwand	1 103 341	1 366 218
Verwaltungsratsentschädigungen	31 845	31 845
Abschreibungen Sachanlagen	622 871	652 250
Ordentliche Abschreibungen		
Goodwill	480 500	774 000
Ausserordentliche Abschreibungen Goodwill	0	1 447 200
Auflösung Badwill	0	-5 052 150
TOTAL AUFWAND	6 119 051	3 766 976
BETRIEBSERGEBNIS (EBIT)	-674 234	1 400 959
Finanzergebnis	-365 620	-553 728
Ausserordentliches Ergebnis	77 053	24 338
PERIODENERGEBNIS VOR STEUERN	-962 801	871 569
Steuern	10 049	22 873
PERIODENERGEBNIS VOR MINDERHEITSAANTEILEN	-952 752	894 442
Minderheitsanteile	47 773	87 757
PERIODENERGEBNIS	-904 979	982 199



cablisy

KONSOLIDIERTE BILANZ DER GRUPPE NACH SWISS GAAP FER PER 30/06/2011

	30/06/2011	31/12/2010
	CHF	CHF
AKTIVEN		
UMLAUFVERMÖGEN		
Flüssige Mittel	503 146	515 212
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber	1 951 580	1 034 554
Sonstige Forderungen gegenüber		
Dritten	944 112	922 253
Nahestehenden	2 660 200	2 615 800
Warenvorräte	7 164 633	6 778 153
Aktive Rechnungsabgrenzungen	199 824	13 553
TOTAL Umlaufvermögen	13 423 495	11 879 525
ANLAGEVERMÖGEN		
Sachanlagen	7 379 561	8 138 929
Finanzanlagen	776 471	311 657
Goodwill	1 381 500	1 842 000
Immaterielle Anlagen	381 094	423 985
TOTAL Anlagevermögen	9 918 626	10 716 571
TOTAL AKTIVEN	23 342 121	22 596 096
PASSIVEN		
FREMDKAPITAL		
Bankverbindlichkeiten	2 021 084	1 762 763
Leasingverbindlichkeiten, kurzfristig	118 112	121 394
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	7 169 009	6 188 370
Sonstige Verbindlichkeiten gegenüber		
Dritten	1 900 130	1 679 095
Nahestehenden	180 267	140 422
Passive Rechnungsabgrenzungen	689 636	477 533
<i>Total kurzfristiges Fremdkapital</i>	12 078 238	10 369 577
Bankdarlehen	5 136 266	5 173 840
Leasingverbindlichkeiten, langfristig	165 609	221 989
Darlehen Nahestehende Dritte	2 036 159	1 782 955
Rückstellungen	995 596	1 020 557
<i>Total langfristiges Fremdkapital</i>	8 333 630	8 199 341
TOTAL Fremdkapital	20 411 868	18 568 918
EIGENKAPITAL		
Aktienkapital	17 212 860	17 212 860
Eigene Aktien	-185 000	-185 000
Minderheitsanteile	-100 126	-57 947
Fremdwährungsdifferenzen	-1 655 592	-1 505 825
Verlustvortrag	-11 436 910	-10 222 983
Periodenergebnis	-904 979	-1 213 927
TOTAL Eigenkapital	2 930 253	4 027 178
TOTAL PASSIVEN	23 342 121	22 596 096



cablissys

ERFOLGSRECHNUNG CABLISYS HOLDING AG VOM 1.1.2011 BIS 30.6. 2011

	<u>30.06.2011</u> <u>(6 Monate)</u>	<u>30.06.2010</u> <u>(6 Monate)</u>
	CHF	CHF
ERTRAG		
Dienstleistungsertrag	330 984	0
Finanzertrag	<u>69 950</u>	<u>73 147</u>
TOTAL ERTRAG	<u>400 934</u>	<u>73 147</u>
 AUFWAND		
Finanzaufwand	171 542	68 437
Verwaltungs- und Betriebsaufwand	185 688	396 358
Verwaltungsratsentschädigungen	31 845	31 845
Abschreibung Beteiligungen	0	747 700
Abschreibung immaterielle Anlagen	<u>12 500</u>	<u>0</u>
TOTAL AUFWAND	<u>401 575</u>	<u>1 244 340</u>
 PERIODENERGEBNIS VOR STEUERN		
	-641	-1 171 193
Kapitalsteuern	<u>3 946</u>	<u>-3 244</u>
PERIODENERGEBNIS	<u><u>3 305</u></u>	<u><u>-1 174 437</u></u>



cablisyS

BILANZ NACH OR PER 30/06/2011

	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	CHF	CHF
AKTIVEN		
UMLAUFVERMÖGEN		
Flüssige Mittel	41 383	1 356
Forderungen gegenüber		
Dritten	70 513	98 337
Gruppengesellschaften	1 616 515	1 343 557
Nahestehenden	2 374 925	2 317 000
Eigene Aktien	225 000	272 664
Aktive Rechnungsabgrenzungen	12 960	37 514
TOTAL Umlaufvermögen	<u>4 341 296</u>	<u>4 070 428</u>
ANLAGEVERMÖGEN		
Anzahlung für Umbauten	28 600	24 600
Beteiligungen	13 607 744	13 607 744
Darlehen an Gruppengesellschaften	84 012	88 974
Immaterielle Anlagen	87 500	100 000
TOTAL Sachanlagen	<u>13 807 856</u>	<u>13 821 318</u>
TOTAL AKTIVEN	<u>18 149 152</u>	<u>17 891 746</u>
PASSIVEN		
FREMDKAPITAL		
Verbindlichkeiten gegenüber		
Dritten	217 984	281 652
Gruppengesellschaften	0	141 310
Nahestehenden	22 178	22 178
Passive Rechnungsabgrenzungen	667 632	461 757
<i>Total kurzfristiges Fremdkapital</i>	<u>907 794</u>	<u>906 897</u>
Bankdarlehen	4 500 000	4 500 000
Aktionärsdarlehen	2 036 159	1 782 955
Rückstellungen	472 000	472 000
<i>Total langfristiges Fremdkapital</i>	<u>7 008 159</u>	<u>6 754 955</u>
TOTAL Fremdkapital	<u>7 915 953</u>	<u>7 661 852</u>
EIGENKAPITAL		
Aktienkapital	17 212 860	17 212 860
Reserve für eigene Aktien	185 000	185 000
Allgemeine Reserve	599 308	599 308
Verlustvortrag	-7 767 274	-6 485 957
Periodenergebnis	3 305	-1 281 317
TOTAL Eigenkapital	<u>10 233 199</u>	<u>10 229 894</u>
TOTAL PASSIVEN	<u>18 149 152</u>	<u>17 891 746</u>



cablissys

ANHANG ZUM KONSOLIDIERTEN ZWISCHENABSCHLUSS PER 30.06.2011

Der ungeprüfte konsolidierte Zwischenabschluss wurde in Übereinstimmung mit der Fachempfehlung Swiss GAAP FER 12 erstellt. Bei der Erstellung des konsolidierten Zwischenabschlusses wurden die gleichen Bewertungsgrundsätze wie in der konsolidierten Jahresrechnung per 31.12.2010 angewendet.

Die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft unterliegt keinen markanten saisonalen Schwankungen. Hingegen unterliegt sie konjunkturellen Schwankungen. Die Krise der Jahre 2008 und 2009 in der europäischen Industrie hat zu massiven Rückgängen von Bestellungen geführt. Die Nachfrage ist jedoch seit Januar 2010 wieder gestiegen, und zusätzlich zu den alten Kunden konnte eine Anzahl neuer Kunden gewonnen werden. Da das seitherige und auch momentane starke Wachstum immer noch höher ist als die sogenannte "sustainable growth rate", könnte eine ausbleibende Fremdfinanzierung der Umsätze zu einem im Vergleich zum Gesamtmarkt langsameren Wachstum oder einem Liquiditätsproblem führen. Offen ist auch die Frage, ob von einem anhaltenden Wachstum auszugehen ist, oder ob es in der europäischen Konjunktur zu einem sogenannten "double dip" kommt. Weiter könnte die hohe Verschuldung der europäischen Staaten zu einem Rückgang der Nachfrage im wichtigen Segment der Kommunalmaschinen und Baumaschinen führen. Zu Beobachten ist ferner der Einfluss der möglichen Verwerfungen bei den grossen Währungen.

Disclaimer:

Dieser Bericht ist nicht ein Prospekt im Sinne von Art. 652 ff OR. Dieser Bericht ist keine Einladung, eine Investition in Aktien der Cablisys Holding AG zu tätigen. Sich auf die Zukunft beziehende Aussagen können so, oder anders oder gegenteilig eintreffen. Dieser Bericht ist nicht für citizens oder residents der Vereinigten Staaten von Amerika oder des Vereinigten Königreiches bestimmt und darf an diese nicht abgegeben werden. Aktien sind Wertpapiere, die sowohl Chancen auf Gewinne als auch Risiken von Verlusten beinhalten; sie sollten nur von Personen erworben oder gehalten werden, die auch deren Totalverlust verkraften können.



cablisys