

F. Reichelt Aktiengesellschaft Hamburg

ISIN: DE0007075038 und DE0007075004

Zwischenbericht 1. Halbjahr 2007

- Konzernumsatz aus Pächterträgen leicht rückläufig
- Operatives Ergebnis erheblich verbessert
- Jahresüberschuss aus Entkonsolidierung einer Verpächtergesellschaft und Wertpapierverkäufen auf €128,1 Mio (Vj.: T€537) gestiegen

Überblick Januar – Juni 2007

TEUR	Januar - Juni		
	2007	2006	Veränderung
Umsatz	5.679	5.735	-56
Cashflow aus Geschäftstätigkeit	5.506	5.580	-74
Ergebnis aus Beteiligungen	4.114	197	3.917
Jahresüberschuss	128.697	537	128.160
Investitionen	1.975	1.004	971

Brief an die Aktionäre

Lagebericht

Sehr geehrte Damen und Herren,

das Konzern-Zwischenergebnis zum 30. Juni 2007 liegt erheblich über dem Ergebnis im Vergleichszeitraum. Dies ergibt sich aus den im 1. Halbjahr wieder vereinnahmten Beteiligungserträgen von der PHOENIX Pharmahandel AG & Co KG aus ihrem Geschäftsjahr 2006/2007, die im Vorjahreszeitraum keine nennenswerte Gewinnausschüttung vorgenommen hat. Darüber hinaus haben wir aus der Entkonsolidierung einer Tochtergesellschaft einen Buchgewinn von rd. € 104 Mio realisiert. Aus Wertpapierverkäufen erzielten wir einen Buchgewinn von € 18,9 Mio.

Mit Wirkung vom 31. Januar 2007 haben wir unsere Tochtergesellschaft F. Reichelt GmbH & Co OHG, Bielefeld, in die PHOENIX Pharmahandel AG & Co KG eingebracht.

Die **Ertragslage** mit dem Zwischenergebnis von T€ 128.697 (Vj.: T€ 537) ist gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres wegen außerordentlicher Erträge deutlich verbessert. Dies betrifft überwiegend die hohen Buchgewinne aus dem Abgang einer Beteiligung und aus Wertpapierverkäufen mit € 122,8 Mio. Der Beteiligungsertrag führt zu einer weiteren Ergebnisverbesserung von über € 3,9 Mio. Der Jahresüberschussanteil von rd. € 104 Mio aus dem Abgang einer Beteiligung hat zu einer entsprechenden Auflösung der hierfür im Abschluss 2006 gebildeten Zeitwertrücklage in Höhe von 91,8 Mio geführt.

Im 1. Halbjahr 2007 haben wir begonnen, die noch bestehenden kleineren Betriebsrenten mit Einmalbeträgen und nach Zustimmung der Pensionäre abzufinden. Hierfür wurden bei der F. Reichelt AG T€ 433 aufgewendet, die in gleicher Höhe die Pensionsrückstellungen reduzieren und erfolgsneutral geblieben sind.

Die **Finanzlage** hat sich nach Rückführung der Bankschulden um rd. € 17,6 Mio im 1. Halbjahr 2007 weiter verbessert. Hierzu haben Wertpapierverkäufe erheblich beigetragen.

Die **Vermögenslage** hat sich gegenüber dem Stand zum 31.12.2006 um rd. € 19 Mio verbessert. Das Eigenkapital ist von € 486,9 Mio (31.12.2006) auf € 516,6 Mio gestiegen.

Mitarbeiter

Die Zahl der Mitarbeiter blieb gegenüber dem Jahresendstand 2006 (4 Mitarbeiter) unverändert.

Investitionen

Investitionen erfolgten für Neu- bzw. Umbauten auf einem Grundstück in Hannover in Höhe von rd. € 2,0 Mio. Die Gesamtinvestition belief sich nach Fertigstellung im Mai 2007 auf rd. € 5,4 Mio.

Prognosebericht

Das vorliegende Zwischenergebnis kann auf das Konzernergebnis 2007 nicht hochgerechnet werden, da wir aperiodisch die überwiegenden Erträge im 1. Halbjahr erzielen. Dies gilt auch für die außerordentlichen Erträge und Buchgewinne des 1. Halbjahres 2007.

Aufgrund der weiteren Entschuldung des Konzerns durch die Erträge aus dem Verkauf von Wertpapieren und höheren Beteiligungserträgen im 1. Halbjahr 2007 wird auch der künftige Zinsaufwand gemindert.

Entsprechend unserem Prognosebericht im Abschluss 2006 erwarten wir deshalb sowohl bei der F. Reichelt AG wie auch im Konzern im laufenden Jahr positive Ergebnisse.

Hamburg, den 13. August 2007

DER VORSTAND

F. Reichelt AG
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

	30. Juni 2007		30. Juni 2006
	€	€	€
Umsatzerlöse		5.679.311	5.734.666
Sonstige betriebliche Erträge		123.033.150	232.369
Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	144.693		143.673
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	58.180		74.100
davon für Altersversorgung: T€ 42 (Vj.: T€ 57)			
		202.873	217.773
Abschreibungen		523.648	303.300
Sonstige betriebliche Aufwendungen		254.989	618.713
Erträge aus Beteiligungen		4.114.070	197.389
Ertrag aus assoziierten Unternehmen		0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	291.812		28.205
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	1.460.581		1.153.260
		-1.168.769	-1.125.055
Zwischenergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		130.676.252	3.899.583
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		1.947.380	3.330.964
Sonstige Steuern		32.271	32.036
Jahresüberschuss		128.696.601	536.583
Bilanzgewinnvortrag		25.490.294	36.007.103
Konzernbilanzgewinn		154.186.895	36.543.686
Ergebnis je Stammaktie (IAS 33), unverwässert		131,41	0,00
Ergebnis je Vorzugsaktie ohne Stimmrecht (IAS 33), unverwässert		166,16	1,79

F. Reichelt AG
Konzernbilanz

	30.06.2007	31.12.2006
	€	€
AKTIVA		
Langfristige Vermögenswerte		
1. Sachanlagen	76.667	79.985
2. Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	19.472.536	17.940.348
3. Anteile an assoziierten Unternehmen	5.948.964	5.948.964
4. Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	681.814.054	557.050.594
5. Aktive latente Steuern	6.482.098	7.512.098
	713.794.319	588.531.989
Kurzfristige Vermögenswerte		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	5.418.279	3.592.617
2. Steuerforderungen	98.792	81.023
3. Bankguthaben und Kassenbestand	63.316	11.560
4. Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte (Bielefeld)	0	108.207.697
	5.580.387	111.892.897
Bilanzsumme	719.374.706	700.424.886
PASSIVA		
Eigenkapital		
1. Gezeichnetes Kapital	22.500.000	22.500.000
2. Kapitalrücklagen	4.800.000	4.800.000
3. Zeitwertrücklage	335.122.741	342.161.001
4. Zeitwertrücklage für zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	0	91.788.337
5. Gewinnvortrag	25.490.294	36.007.103
6. Jahresüberschuss/-fehlbetrag	128.696.600	10.336.809
	516.609.635	486.919.632
Langfristige Schulden		
1. Pensionsrückstellung	1.032.115	1.460.841
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	49.200.000	42.700.000
3. Passive latente Steuern	137.142.745	137.142.745
	187.374.860	181.303.586
Kurzfristige Schulden		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	10.472.016	2.397.272
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.896.138	26.029.085
3. Steuerverbindlichkeiten	85.377	98.862
4. Steuerrückstellungen	2.887.687	2.545.787
5. Sonstige Rückstellungen	48.993	85.648
6. Schulden in Verbindung mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	0	1.045.014
	15.390.211	32.201.668
Bilanzsumme	719.374.706	700.424.886

F. Reichelt AG
Konzern-Kapitalflussrechnung

	1. Januar bis 30. Juni	
	2007	2006
	T€	T€
Cashflow aus Geschäftstätigkeit		
Jahresüberschuss	128.697	537
Veräußerungsgewinn	-122.776	0
Finanzergebnis	1.167	1.125
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1.947	3.331
Gezahlte Steuern	-883	-22
Steuererstattungen	0	0
Gezahlte Zinsen	-1.406	-558
Erhaltene Zinsen	237	0
Abschreibungen auf Gegenstände des Sachanlagevermögens und der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	523	303
Veränderung Pensionsrückstellungen	0	0
Cashflow	7.506	4.716
Veränderung der betrieblichen Aktiva	-811	898
Veränderung der betrieblichen Passiva	-1.189	-34
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	5.506	5.580
Cashflow aus Investitionstätigkeit		
Einnahmen aus Beteiligungsabgängen	152.284	0
Zugang Kommanditbeteiligung	-132.600	0
Zugang sonstige Beteiligungen	-4	0
Ausgaben für Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	-2.053	-1.004
Cashflow aus Investitionstätigkeit	17.627	-1.004
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit		
Zunahme von Bankverbindlichkeiten	3.000	57.985
Abnahme von Bankverbindlichkeiten	-20.633	-12.000
Tilgung von Finanzkrediten	-5.269	-49.460
Gezahlte Dividenden	-180	-1.095
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-23.082	-4.570
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	51	6
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	12	9
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	63	15

F. Reichelt AG
Konzern-Eigenkapitalspiegel

Angaben in €	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Zeitwertrücklage	Zeitwertrücklage für zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	Konzernbilanzgewinn	Gesamt
Stand 1. Januar 2006	22.500.000	4.800.000	4.082.064	0	37.102.103	68.484.167
Marktwert der sonstigen Beteiligungen und Wertpapiere	0	0	0	0	0	0
Konzernjahresüberschuss	0	0	0	0	536.583	536.583
Dividende 2005	0	0	0	0	-1.095.000	-1.095.000
Stand 30. Juni 2006	22.500.000	4.800.000	4.082.064	0	36.543.686	67.925.750
Stand 1. Januar 2007	22.500.000	4.800.000	342.161.001	91.788.337	25.670.295	486.919.633
Marktwert der sonstigen Beteiligungen und Wertpapiere	0	0	0	0	0	0
Gewinnausschüttung	0	0	0	0	-180.000	-180.000
Entnahme	0	0	-7.038.261	-91.788.337	0	-98.826.598
Konzernjahresüberschuss	0	0	0	0	128.696.600	128.696.600
Stand 30. Juni 2007	22.500.000	4.800.000	335.122.740	0	154.186.895	516.609.635

Anhang zum Zwischenbericht

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Eine Änderung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden gegenüber dem Jahres-Konzernabschluss 2006 ist nicht erfolgt. Bei den latenten Steuern erfolgte für den Zwischenabschluss eine Neuberechnung.

Konsolidierungskreis

Im 1. Halbjahr 2007 sind keine Unternehmen neu in den Konsolidierungskreis einbezogen worden. In den Konzern-Zwischenabschluss der F. Reichelt AG zum 30. Juni 2007 wurden folgende Tochtergesellschaften einbezogen:

Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil (in %)
Efeka Friedrich & Kaufmann GmbH & Co. KG	Hamburg	100
GENRO Beteiligungsgesellschaft mbH	Hamburg	100
Preuss & Kuhn-Temmler GmbH	Berlin	100
Chemische Fabrik Tempelhof Preuß & Temmler GmbH & Co KG	Berlin	100
F. Reichelt GmbH & Co OHG	Bielefeld	100
F. Reichelt GmbH	Göttingen	100
F. Reichelt Beteiligungsgesellschaft mbH	Hamburg	100
„bi-pharm“ Pharmazeutische Großhandlung GmbH	Hamburg	100
F. Reichelt GmbH Pharmahandlung	Norderfriedrichskoog	100
PROSALES Export-Import GmbH	Hamburg	100
F. Reichelt GmbH	Oldenburg	100
Chemtrans Pharma GmbH	Hamburg	100

In den Zwischenabschluss sind die assoziierten Unternehmen GbR Zielstattstraße und Phoenix AG unverändert einbezogen.

Sonstige Erläuterungen

Der Zwischenabschluss enthält aperiodisch die Vereinnahmung der Zusatzpachten für das Vorjahr in diesem Halbjahresabschluss.

Die Unternehmenswerte aus dem Konzernabschluss 2006 wurden unverändert übernommen. Eine Veränderung von Pensionsrückstellungen ist nicht berücksichtigt.

Dividende 2006

Die Gesellschaft hat entsprechend dem Beschluss auf der Hauptversammlung am 10. Mai 2007 für die Vorzugsaktien eine Dividende von € 0,60 pro Aktie gezahlt.

Ereignisse nach dem Stichtag

Wesentliche Ereignisse nach diesem Zwischenabschluss haben sich nicht ergeben.

Hamburg, den 13. August 2007

DER VORSTAND