ZWISCHENBERICHT

des Konzerns
zum 30. Juni 2018

HOFTEX GROUP
TEXTILE TECHNOLOGIES

HOFTEX GROUP AG

Auf einen Blick

Konzern-Kennzahlen		1.1.2018 bis 30.6.2018	1.1.2017 bis 30.6.2017
Außenumsatzerlöse	Mio. €	92,9	96,3
Gesamtleistung	Mio. €	92,9	96,2
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	Mio. €	10,0	7,7
Mitarbeiter		1.136	1.178
Konzern-Periodenergebnis	Mio. €	3,9	3,0
EBITDA	Mio. €	10,4	9,5
Bilanzsumme	Mio. €	197,5	192,0
Eigenkapital	Mio. €	102,7	96,5
Eigenkapitalquote	%	52,0	50,2

DER HOFTEX GROUP KONZERN IM ÜBERBLICK

Die Hoftex Group zählt zu Europas großen Textilunternehmen und prägt seit rund 160 Jahren die internationale Textilindustrie.

Die Hoftex Group AG (ISIN: DE0006760002; WKN: 676000) mit Hauptsitz in Hof und Tochtergesellschaften in Deutschland, USA, Rumänien, China und Mexiko sowie einem Joint Venture in Indien ist die Finanzholding in der Hoftex Group, einer mittelständisch strukturierten Unternehmensgruppe der Textilindustrie. Die Hauptaktivitäten der Gruppe sind die Entwicklung, Produktion und Vertrieb von Vliesstoffen für technische Anwendungen und die Bekleidungsindustrie sowie von Garnen, Dekostoffen und technischen Geweben.

Die Hoftex Group gliedert sich in drei operative Geschäftsbereiche und einen allgemeinen Bereich. Jeder der operativen Geschäftsbereiche hat eine Führungsgesellschaft, in der die Vertriebs- und Verwaltungsaktivitäten angesiedelt sind. Dieser Aufbau entspricht einer klaren und straffen Gliederung.

Geschäftsbereich Hoftex	**Geschäftsbereich Tenowo**	**Geschäftsbereich Neutex**
Hoftex GmbH	Tenowo GmbH	Neutex Home Deco GmbH
Hoftex CoreTech GmbH	Tenowo Hof GmbH	Neutex Betriebs GmbH
Hoftex Färberei GmbH	Tenowo Reichenbach GmbH	SC Textor S.A.
Hoftex Färberei Betriebs GmbH	Tenowo Mittweida GmbH	
	Tenowo Inc.	
	Tenowo Huzhou New Materials Co. Ltd.	
	Tenowo de Mexico S.de R.L. de C.V.	
	Supreme Nonwoven Industries Pvt. Ltd.	

Darüber hinaus gibt es einen allgemeinen Bereich der neben den Holding-Aktivitäten auch die Verwaltung und Vermietung verschiedener Immobilien (Hoftex Immobilien I GmbH und Hoftex Immobilien II GmbH & Co. KG) betreut.
Entsprechend ihrer Funktion als Holdinggesellschaft führt die Hoftex Group AG im Wesentlichen zentrale administrative Leistungen für ihre Tochtergesellschaften aus und übernimmt die Koordination und Leitungsfunktion für die Unternehmensgruppe. Die Hoftex Group AG ist mit den wesentlichen operativ tätigen Tochtergesellschaften über Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge verbunden. Auf Ebene der Holding werden die abgeführten Ergebnisse bzw. übernommenen Verlustausgleiche der Tochtergesellschaften zusammengefasst und bilden gemeinsam mit dem originären Ergebnis der Hoftex Group AG das endgültige Ergebnis der Holding.

DIE HOFTEX GROUP-AKTIE

Die Aktien der Hoftex Group werden an der Börse München im Marktsegment m:access gehandelt. Seit dem Wechsel im Freiverkehr am 29. Juni 2009 gilt die Hoftex Group nicht mehr als „börsennotiert“ im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG). Aus dem Grund ist die wertpapierhandelsrechtliche Sonderbestimmung der Mitteilungspflicht von Aktionären bei Über- oder Unterschreiten von bestimmten Beteiligungsquoten nicht mehr erforderlich. Der Hauptaktionär ERWO Holding AG besitzt aktuell 4.607.862 Aktien. Das entspricht 84,6% der Stimmrechtsanteile.

Art der Aktien	Nennwertlose Stückaktien mit einem auf die einzelne Stückaktie entfallenden anteiligen Betrag des Gesellschaftskapitals von je € 2,56 (gerundet)
Gezeichnetes Kapital	€ 13.919.988,69
Anzahl der Stückaktien	5.444.800
Notierung	Wertpapierbörse München
Marktsegment	m:access
Börsenkürzel	NBH
ISIN	DE0006760002
Wertpapierkennnummer (WKN)	676000

In den vergangenen Geschäftsjahren hat die Hoftex Group die Dividende kontinuierlich bis auf 0,22€ für das Geschäftsjahr 2017 erhöht. Die am 6.7.2018 von Vorstand und Aufsichtsrat vorgeschlagene Dividendenzahlung von insgesamt 1.197.856,00 € wurde von der Hauptversammlung mehrheitlich angenommen.

Aktie		**1.1. bis 30.6.2018**	**1.1. bis 30.6.2017**
Nettoergebnis je Aktie	€	0,71	0,55
Eigenkapital je Aktie	€	18,86	17,72
Öffnungskurs	€	13,10	12,31
Höchstkurs	€	15,30	16,97
Tiefstkurs	€	12,90	12,31
Schlusskurs	€	14,00	16,20
Marktkapitalisierung	Mio. €	76.227	88.206

Am 23.8.2018 betrug der Schlusskurs der Hoftex Group-Aktie 14,00 €.

GESCHÄFTSVERLAUF IM 1. HALBJAHR 2018

Branchenentwicklung
Im Betrachtungszeitraum Januar-Mai 2018 gingen die Gesamtumsätze in der Branche um -1,1% zum Vorjahreszeitraum zurück. Wie den aktuellen Zahlen des Konjunkturberichts des Gesamtverbandes Textil + Mode zu entnehmen ist, konnte sich das Segment Textil noch mit +0,5% Zuwachs behaupten, in den Branchen Vliesstofferzeugung und Herstellung technischer Textilien gingen jedoch in den ersten 5 Monaten die Umsätze zurück (Vliesstoff: -4,4%; technische Textilien: -2,3%). Positiver zeigt sich der Auftragseingang, der von Januar bis Mai bei +2,7% lag. Das Segment Bekleidung entwickelte sich sowohl bei Umsatz als auch bei Auftragseingängen rückläufig und ging um -3,6% bzw. -3,9% zurück. Dabei ist zu beachten, dass die Zahlen im Bereich Bekleidung einen Effekt aus zu Anfang des Jahres vorgenommenen statistischen Strukturanpassungen enthalten.

Entwicklung der Geschäftsfelder
Unser größter Geschäftsbereich **Tenowo,** Spezialist für Entwicklung und Herstellung technischer Textilprodukte und Vliesstoffe, dominierte mit einem Umsatz von 70,6 Mio. € (VJ 71,4 Mio. €) die Konzernaktivitäten. Im Vergleich zum Vorjahr ist dies ein Rückgang um -1,1%, im Branchenvergleich (-4,4%) konnte sich Tenowo jedoch gut am Markt behaupten. Das für Tenowo stärkste Absatzsegment Automotive entwickelte sich insgesamt positiv. Sowohl an den deutschen Standorten als auch am Standort China konnten im ersten Halbjahr die geplanten Absatz- und Umsatzsteigerungen erreicht werden. Jedoch lagen die Umsätze am US-amerikanischen Standort unter Plan und Vorjahr. Der bereits seit dem zweiten Halbjahr 2017 verzeichnete Nachfragerückgang hielt auch im laufenden Jahr weiter an. Das Marktsegment Industrial entwickelt sich weiterhin positiv, die in den vergangenen Jahren verstärkten Aktivitäten und Investitionen in Entwicklung, Vertrieb, Produktion und Technik führen inzwischen zu jährlich steigenden Umsätzen in verschiedenen industriellen Anwendungen. Der traditionelle Bereich Interlinings, in dem sämtliche Bekleidungsanwendungen zusammengefasst sind, entwickelt sich weiterhin stabil auf Plan- und Vorjahresniveau. Entsprechend der Nachfragesituation waren im ersten Halbjahr die deutschen und die chinesische Produktion insgesamt konstant ausgelastet, was sich positiv auf die Kostensituation auswirkte.

Der Geschäftsbereich **Hoftex** erwirtschaftete im ersten Halbjahr 2018 mit Entwicklung und Produktion von Garnen und Zwirnen einen Umsatz in Höhe von Mio. € 12,9 Mio. €. Im Vorjahr betrug der Umsatz im ersten Halbjahr noch 14,9 Mio. €. Wesentlich verursacht ist der Rückgang um -13,4% durch den Wegfall der Umsätze der zum 1.1.2018 veräußerten Hoftex Max Süss GmbH. Bislang zeigt sich der nach wie vor schwierige Markt mit starkem Wettbewerb aus Asien und der Türkei für die Hoftex recht stabil, die Auftragslage war zufriedenstellend und sowohl Spinnerei/Zwirnerei als auch die Färberei hatten eine weitestgehend konstante Auslastung.

In unserem Geschäftsbereich **Neutex**, Produzent und Lieferant von Dekostoffen, innenliegenden Sonnenschutzlösungen und technischen Geweben, zeichnete sich im zweiten Quartal 2018 ein positiver Trend, vor allem in den Segmenten SUN, TEC und READY, ab und der Umsatz konnte nach einer verhaltenen Nachfragesituation im ersten Quartal wieder etwas zulegen. Durch die anhaltend schwache Branchenkonjunktur sind die Umsätze im Halbjahresvergleich nochmals zurückgegangen und lagen bei 8,4 Mio. € (VJ 8,7 Mio. €). Positiv wirken sich jetzt die im letzten Jahr eingeleiteten Einsparmaßnahmen auf der Kostenseite aus.

Die Holding und Immobilienbereiche weisen im ersten Halbjahr einen Leistungsanstieg um 10,2% aus. Dies resultiert im Wesentlichen aus der Vermietungssituation an den verschiedenen Immobilienstandorten. Aufgrund der in den letzten Jahren in großem Umfang getätigten Sanierungs-

und Umbaumaßnahmen ist bei gestiegenem Materialaufwand und höheren Abschreibungen die Ertragslage weitestgehend konstant.

Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage

Die Hoftex Group erzielte im ersten Halbjahr einen Konzernumsatz von 92,9 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahresberichtszeitraum ist dies ein Umsatzrückgang um -3,5%. Vor allem die im Vorjahr durchgeführten Einsparmaßnahmen und eine stabile Produktionsauslastung an den verschiedenen Standorten führten zur Verbesserung in den Kostenstrukturen, so dass in den ersten 6 Monaten ein Konzern-Jahresüberschuss von 3,9 Mio. € erwirtschaftet werden konnte (VJ 3,0 Mio. €). Ein weiterer wesentlicher Aspekt ist der Rückgang des Materialaufwands auf 46,4 Mio. € (VJ 49,8 Mio. €). Dies entspricht einem Rückgang der Materialaufwandsquote um -1,9% auf 49,9%. Der Personalaufwand reduzierte sich ebenfalls und betrug 23,3 Mio. € (VJ. 23,8 Mio. €). Bezogen auf die Gesamtleistung stiegen die Personalkosten jedoch von 24,8% im Vorjahrszeitraum auf 25,1% im ersten Halbjahr 2018, was auf allgemeine Entgelterhöhungen in allen Bereichen und Personalaufbau in unserem wachsenden Geschäftsbereich Tenowo zurückzuführen ist. Die Abschreibungen erhöhten sich von 5,4% auf 5,9% und betragen 5,5 Mio. € (VJ 5,2 Mio. €). Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen abzüglich der sonstigen betrieblichen Erträge haben absolut abgenommen, bezogen auf die Gesamtleistung betragen sie 13,3% (VJ 13,1%), was jedoch auf die gesunkene Gesamtleistung zurückzuführen ist.

Das EBITDA der Hoftex Group stieg gegenüber dem Vorjahreszeitrum um 9,4% an und betrug 10,4 Mio. € für die ersten 6 Monate.

Die Bilanzsumme stieg zum 30.6.2018 im Vergleich zum 30.6.2017 um 2,9% auf 197,5 Mio. € (VJ 192,0 Mio. €) an. Ursächlich hierfür ist überwiegend der Anstieg der Forderungen durch das an die ERWO Holding AG gewährte kurzfristige Darlehen von 14,0 Mio. €. Zwischenzeitlich erfolgte eine Tilgung von 4,5 Mio. €, so dass die aktuelle Ausleihung bei 9,5 Mio. € liegt. Das Eigenkapital des Konzerns erhöhte sich von 96,5 Mio. € zum 30.6.2017 auf 102,7 Mio. € zum 30.6.2018, so dass die aktuelle Eigenkapitalquote bei 52,0% liegt, das sind rund 2 Prozentpunkte über dem Wert vom Vorjahr.

In Tausend EUR	1.1. bis 30.6.2018	1.1. bis 30.6.2017
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	10.017	7.675
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-8.240	-4.571
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-2.426	-1.856
Saldo	-649	1.248

Bei einem Konzern-Periodenergebnis von 3,9 Mio. € konnte ein Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit von 10,0 Mio. € (VJ: 7,7 Mio. €) erzielt werden. Während der mit -8,2 Mio. € (VJ -4,6 Mio. €) negative Cashflow aus der Investitionstätigkeit hauptsächlich durch die Auszahlung für Investitionen in das Sachanlagevermögen und die Auszahlung eines kurzfristigen Darlehens an die ERWO Holding AG bestimmt wird, spiegeln sich in dem mit -2,4 Mio. € (VJ -1,9 Mio. €) negativen Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit insbesondere die Rückzahlung von Finanzmitteln an ein nahestehendes Unternehmen in China und die Zinsen aus dem Schuldscheindarlehen wider. Aus dem Zusammenwirken der Zuflüsse und Abflüsse aus laufender Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit während des Berichtszeitraumes ergibt sich eine Verminderung des Finanzmittelfonds auf 12,9 Mio. € (VJ 21,6 Mio. €) zum 30.6.2018.

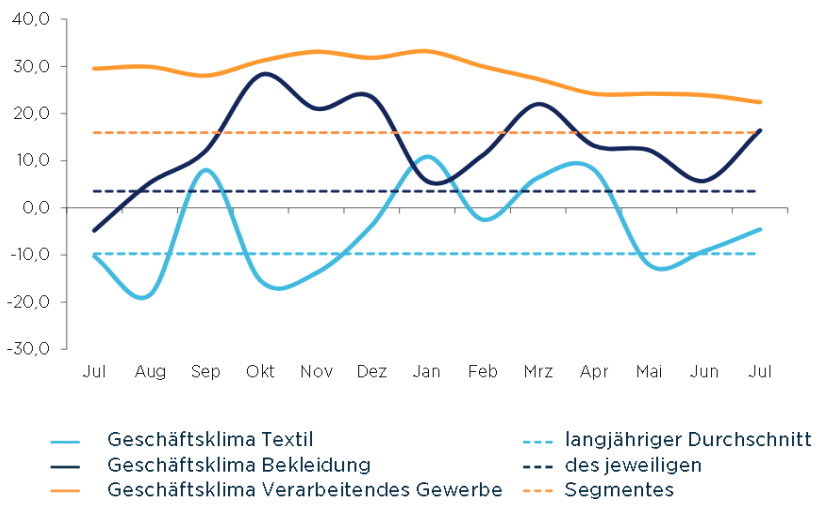
Mitarbeiter
Die Zahl der Beschäftigten beträgt per 30.6.2018 1.136 (VJ 1.178). Die Reduzierung der Mitarbeiterzahlen im Vergleich zum Vorjahr resultiert aus dem Abgang der Mitarbeiter der veräußerten Hoftex Max Süss GmbH und aus den im zweiten Halbjahr 2017 erfolgten Personalanpassungen im Bereich Neutex. Dagegen wurde in unserem Wachstums-Segment Tenowo Personal aufgebaut.

Nachtragsbericht
Nach Abschluss der Berichtsperiode bis zur Veröffentlichung dieses Berichts gab es keine Vorgänge von besonderer Bedeutung, die sich wesentlich auf die Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage der Hoftex Group auswirkten.

Ausblick, Risiken und Chancen
Die Hoftex Group sieht sich vielfältigen Risiken und Chancen konfrontiert, die sich sowohl negativ als auch positiv auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie die Marktposition des Konzerns auswirken können. Ausführliche Informationen zum Risikomanagement der Hoftex Group können dem Geschäftsbericht 2017, ab Seite 21 entnommen werden.

Durch die nach wie vor anhaltenden geopolitischen Spannungen aufgrund des protektionistischen Kurses verschiedener Staaten und der Gefahr internationaler Handelskonflikte nehmen weltweit die Unsicherheiten zu. Jedoch wird weiterhin mit einem anhaltenden stabilen weltweiten Wirtschaftswachstum gerechnet.
Vor dem Hintergrund unseres bestehenden Risikomanagement-Systems sind bei Berücksichtigung aller uns bekannten Sachverhalte keine Risiken identifiziert, die den Fortbestand der Unternehmensgruppe gefährden.

Der Konjunkturbericht des Gesamtverbandes der deutschen Textil- und Modeindustrie zeigt die folgende Beurteilung des ifo-Konjunkturklimaindex von Januar bis Juli 2018:



Quelle: textil + mode konjunktur 7.2018

Insgesamt ist in der Textil- und Bekleidungsindustrie ein eher verhaltenes Gesamtklima zu verzeichnen. Allgemein wird in Deutschland zwar von einer Abkühlung der Konjunktur ausgegangen,

die Indikatoren bei Textil und Bekleidung können sich aktuell gut behaupten, so dass eine verhalten optimistische Stimmung für die weitere Geschäftsentwicklung vorherrscht.

Auch unsere Geschäftsbereiche gehen ausgehend vom ausgeglichenen ersten Halbjahr positiv gestimmt in die zweite Jahreshälfte. Der Geschäftsbereich Tenowo sieht aufgrund der Auftragslage die Umsätze in den nächsten Monaten in Europa und Asien weiterhin auf Planniveau. Am Standort Lincolnton/USA erwarten wir im Vergleich zum ersten Halbjahr zwar eine positivere Umsatzentwicklung, die gesteckten Ziele für das Gesamtjahr 2018 werden wir aber nicht mehr erreichen können. Im Geschäftsbereich Neutex zeichnet sich nach einem schwachen Start im ersten Quartal 2018 ein leichter Aufwärtstrend ab und in den vergangenen Jahren verlorene Umsätze in den klassischen Segmenten und Regionen können zunehmend durch Umsatzzuwächse auf neuen Exportmärkten und mit neuen Produkten in den Bereichen SUN und TEC kompensiert werden. Allerdings sind die massiven Umsatzverluste der ersten Monate 2018 nicht mehr aufzuholen und wir werden umsatzmäßig unter Plan und Vorjahr bleiben. Die eingeleiteten Einsparmaßnahmen auf der Kostenseite sollten aber gegenüber Vorjahr zu einer Ergebnisverbesserung führen. Im Geschäftsbereich Hoftex verzeichnen wir im aktuellen Jahr viele Verschiebungen im Artikelmix und den Trend zu kleineren Losgrößen, was hohe Anforderungen an Einkauf, Produktion und Technik stellt, um die notwendige Flexibilität zu optimalen Kosten zu gewährleisten. Aufgrund dieser aktuellen Marktsituation geht Hoftex mit einer gewissen Unsicherheit ins zweite Halbjahr, wir hoffen aber, sowohl beim Umsatz als auch beim Ergebnis die gesetzten Planzahlen, die auf Vorjahresniveau liegen, wieder zu erreichen.

Basierend auf der aktuellen Umsatz- und Ergebnisentwicklung und des Ausblicks auf den weiteren Geschäftsverlauf unserer drei Geschäftsbereiche Tenowo, Neutex und Hoftex für das zweite Halbjahr rechnen wir damit, dass die finanziellen Ziele 2018 Umsatz, Jahresüberschuss und EBITDA erreichbar bleiben.

Hof, im August 2018

Klaus Steger
Vorstandsvorsitzender

Robert Seibold
Finanzvorstand

HOFTEX GROUP AG

Konzernbilanz zum 30. Juni 2018

Aktiva in Tausend EUR		30.6.2018	30.06.2017
A. Anlagevermögen			
I.	Immaterielle Vermögensgegenstände	2.287	1.942
II.	Sachanlagen	91.203	94.568
III.	Finanzanlagen	7.756	7.561
		101.246	**104.071**
B. Umlaufvermögen			
I.	Vorräte	39.975	39.307
II.	Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	41.288	25.355
III.	Liquide Mittel	12.931	21.629
		94.194	**86.291**
C. Rechnungsabgrenzungsposten		**863**	**449**
D. Aktive latente Steuern		**1.195**	**1.207**
Bilanzsumme		**197.498**	**192.018**

Passiva in Tausend EUR		30.6.2018	30.06.2017
A. Eigenkapital			
I.	Gezeichnetes Kapital	13.920	13.920
II.	Kapitalrücklage	41.158	41.158
III.	Gewinnrücklagen	46.754	42.254
IV.	Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung	-2.468	-2.097
V.	Konzernbilanzgewinn	3.334	1.236
		102.698	**96.471**
B. Rückstellungen		**22.849**	**22.080**
C. Verbindlichkeiten		**71.939**	**73.455**
D. Passive latente Steuern		**12**	**12**
Bilanzsumme		**197.498**	**192.018**

HOFTEX GROUP AG

Konzern-Gewinn-und Verlustrechnung
vom 1. Januar bis 30. Juni 2018

In Tausend EUR	1.1. bis 30.6.2018	1.1. bis 30.6.2017
Umsatzerlöse	92.907	96.314
Bestandsveränderung	-5	-150
Gesamtleistung	**92.902**	**96.164**
Sonstige betriebliche Erträge	821	1.058
Materialaufwand	-46.404	-49.832
Rohertrag	**47.319**	**47.390**
Personalaufwand	-23.325	-23.844
Abschreibungen	-5.457	-5.231
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-13.259	-13.630
Betriebsergebnis	**5.278**	**4.685**
Zinsergebnis	-926	-1.055
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-94	-207
Ergebnis nach Steuern	**4.258**	**3.423**
Sonstige Steuern	-386	-402
Konzern-Periodenergebnis	**3.872**	**3.021**

HOFTEX GROUP
TEXTILE TECHNOLOGIES

Herausgeber:

HOFTEX GROUP AG
Fabrikzeile 21
95028 Hof
Germany

Tel. +49 (0) 9281-49-0
Fax +49 (0) 9281-49-216

ir@hoftexgroup.com
www.hoftexgroup.com