MEDION®

05

zwischenbericht

ZWISCHENBERICHT ZUM 30. JUNI 2005 _ MEDION AG

INTERIM REPORT AS OF 30 JUNE 2005 _ MEDION AG

medion-konzern in zahlen

medion group financial highlights

	Werte in Mio. € 01.01. – 30.06.2005	Figures in € million 01.01. – 30.06.2004	
Umsatz	1.130	1.257	Sales
– Inland	735	770	– inside Germany
– Ausland	395	487	– outside Germany
Umsatzaufteilung nach Geschäftsbereichen			Sales by business division
– PC/Multimedia	854	964	– PC/multimedia
– Unterhaltungs- und Haushaltselektronik	245	268	– Entertainment and household electronics
– Kommunikationstechnik	31	25	– Communications technology
Ergebnis vor Steuern	18,2	*56,4	Earnings before taxes
Periodenüberschuss	10,0	*33,0	Net income for the period
Bilanzsumme	735	757	Total assets
Eigenkapitalquote	60,27 %	58,18 %	Equity ratio
Abschreibungen	4,2	3,0	Depreciation
Mitarbeiter	1.589	1.381	Average number of employees
Personalaufwand	31,7	*30,6	Personnel expenses

Aktienbezogene Daten		**Key figures on the MEDION stock**
Grundkapital	EUR 48.418.400	Subscribed capital
Genehmigtes Kapital	EUR 10.000.000	Authorized capital
ISIN	DE0006605009	ISIN
Reuters-Kürzel	MDNG.F	Reuters ticker
Notierungen	Frankfurt a. M. (MDAX) XETRA	Listed
Indizes	MDAX, DOW JONES EURO STOXX INDUSTRIAL GOODS, CDAX	Indices
Streubesitz	45 %	Free float

	Werte in € 01.01. – 30.06.2005	Figures in € 01.01. – 30.06.2004	
Ergebnis je Aktie	0,21	*0,68	Earnings per share

* Siehe Seite 11 Nr. I * See page 11 Note I

geschäftsverlauf und ausblick
business development and outlook

MEDION im zweiten Quartal mit leichtem Umsatzwachstum Ertrag wie erwartet unter Vorjahr

Im MEDION-Konzern wurde im zweiten Quartal 2005 die angekündigte Umsatzstabilisierung erreicht. Nach drei Quartalen in Folge mit Umsatzrückgängen konnte erstmals im zweiten Quartal 2005 wieder ein Zuwachs in Höhe von 1,8 % erzielt werden. Diese positive Entwicklung gelang vor dem Hintergrund eines anhaltend schwierigen konjunkturellen Umfelds im Inland sowie der Zurückhaltung der Konsumenten auf wichtigen Auslandsmärkten. Der Umsatz stieg im zweiten Quartal 2005 im Vergleich zum Vorjahresquartal aufgrund der erfolgreichen Entwicklung im Bereich Mobile Computing und Digital Home von EUR 490,2 Mio. auf EUR 499,0 Mio. Bezogen auf das erste Halbjahr konnten die Zugewinne des zweiten Quartals den Umsatzrückgang des ersten Quartals nicht vollständig kompensieren. In Folge fiel der Umsatz bezogen auf die ersten sechs Monate des Geschäftsjahres 2005 um 10,1 % von EUR 1.256,8 Mio. auf EUR 1.130,3 Mio. Im ersten Halbjahr 2005 entfielen vom Umsatz EUR 854,4 Mio. und damit 75,6 % auf Multimedia-Produkte (Vorjahr: 76,7 %). Die Unterhaltungs- und Haushaltselektronik trug mit EUR 245,1 Mio. zu 21,7 % zum Umsatz bei (Vorjahr: 21,3 %). In der Kommunikationstechnik wurden mit EUR 30,8 Mio. 2,7 % des Gesamtumsatzes erzielt (Vorjahr: 2,0 %).
Auf Halbjahresbasis beeinträchtigen die außergewöhnlich hohen Werte des ersten Quartals 2004 sowohl beim Umsatz als auch beim Ergebnis die Vergleichbarkeit. Die Bruttomarge lag im ersten Halbjahr 2005 insgesamt bei 9,8 % nach 10,5 % im Vorjahr. Im zweiten Quartal 2005 verbesserte sie sich von 9,0 % im Vorjahr auf nunmehr 9,6 %. Das EBIT reduzierte sich im zweiten Quartal erwartungsgemäß von EUR 12,2 Mio. auf EUR 6,0 Mio. Bei einem ausgeglichenen Zinsergebnis wurde ein Ergebnis nach Steuern von EUR 3,2 Mio. erzielt. Das Ergebnis pro Aktie lag bei EUR 0,07 nach EUR 0,13 im Vorjahr. Bezogen auf das erste Halbjahr 2005 wurden ein EBIT von EUR 18,5 Mio. und ein Ergebnis pro Aktie von EUR 0,21 erreicht.

Solide Kapitalstruktur

MEDION verfügt auf Grund der guten Ertragskraft der vergangenen Jahre über ein Eigenkapital von EUR 442,8 Mio. und damit über eine solide Finanzierungsbasis für die erfolgreiche Weiterentwicklung des Geschäftes. Die Eigenkapitalquote per 30. Juni 2005 beträgt 60 % der Bilanzsumme.

Auslandsanteil

Eine Abschwächung der Binnennachfrage war im Berichtsquartal auch auf einigen wichtigen Auslandsmärkten wie Frankreich, Holland und England zu spüren. Wesentlicher Einflussfaktor für unsere rückläufigen Auslandsumsätze war das reduzierte Bestellverhalten der von Deutschland aus zentral gesteuerten Einkäufe einiger unserer wichtigsten Kunden. Daher fielen unsere Auslandsumsätze im zweiten Quartal 2005 um 18,3 % von EUR 203,1 Mio. im Vorjahr auf EUR 165,9 Mio. Im ersten Halbjahr 2005 sank der Auslandsumsatz von EUR 486,6 Mio. auf EUR 395,1 Mio.

MEDION-Produkte mit guten Testergebnissen und hoher Marktakzeptanz

Auch im zweiten Quartal 2005 hat sich gezeigt, dass MEDION-Produkte über eine breite Akzeptanz verfügen.
MEDION hat sowohl im Inland als auch im Ausland wiederum hervorragende Testergebnisse erzielt. So wurde z.B. das Mobile Navigationssystem MD 95900 in einem Vergleichstest der AutoBild (Ausgabe vom 17. Juni 2005) wegen seiner Mobilität und des überzeugenden Preis-Leistungs-Verhältnisses im Vergleich zu den Produkten anderer Hersteller als „die bessere Wahl" bewertet.
Der LCD-Fernseher MD 30132 mit 82 cm Bildschirmdiagonale wurde von der AudioVideoFoto-Bild 7/2005 sowohl beim Testergebnis als auch beim Preis-Leistungs-Verhältnis mit „Gut" bewertet. Dieser Flachbildfernseher ist bereits für den Empfang des hochauflösenden Fernsehbildes HDTV ausgerüstet und „reichhaltig ausgestattet…ein echtes Schnäppchen". Wir haben damit im abgelaufenen Quartal konsequent und erfolgreich auf die Vermarktung von attraktiven Trendprodukten gesetzt und im Markt eine sehr gute Resonanz erzielt, was sich generell in einer Steigerung der Stückzahlen der abgesetzten Produkte gezeigt hat.

Slight increase in turnover in the second quarter Earnings below last year's level as expected

In the second quarter of 2005 the MEDION group has been able to achieve the forecasted stabilization of turnover. Thus, the second quarter of 2005 has proved to be the first business quarter after three consecutive quarters with sales declines to show an increase of 1.8 %. This positive development has been achieved in spite of a persistently difficult economic environment in Germany and the hesitance of consumers on important foreign markets. Due to the successful development of our mobile computing and digital home activities, second quarter sales went up from EUR 490.2 M in last year's quarter to EUR 499.0 M in 2005. Regarding the first six months the second quarter gains could not fully compensate the decline in turnover in the first quarter. On a half year basis turnover fell therefore by 10.1 % from EUR 1,256.8 M to EUR 1,130.3 M. Regarding first half year sales EUR 854.4 M or 75.6 % were covered by multimedia products (previous year: 76.7 %). Entertainment and household electronics contributed EUR 245.1 M or 21.7 % to group sales (previous year: 21.3 %). In communication technology EUR 30.8 M or 2.7 % of total turnover was achieved (previous year: 2.0 %).

On a half year basis the comparability is affected by the unusually high levels of both sales and earnings in the first quarter of 2004. In total gross margin has reached 9.8 % in the first half of 2005 versus 10.5 % the year before. In the second quarter of 2005 alone it improved from 9.0 % in 2004 to 9.6 %. As expected, EBIT shrank from EUR 12.2 M to EUR 6.0 M in the second quarter. Based upon a balanced interest result net earnings of EUR 3.2 M have been achieved. Earnings per share amounted to EUR 0.07 versus EUR 0.13 the year before. Referring to the first six months of 2005 EBIT of EUR 18.5 M and earnings per share of EUR 0.21 have been reached.

Solid capital structure

Due to the sound profitability during the past couple of business years MEDION disposes of shareholders' equity of EUR 442.8 M and thus of a solid financial basis for the successful further development of our business. On 30 June 2005 equity ratio amounted to 60 % of balance sheet total.

Foreign exposure

In the second quarter of 2005 a weaker domestic consumer demand was also noticed on several important foreign markets such as France, the Netherlands and England. The lower ordering activity of some of our core clients, who purchase centrally from Germany, has been the main influencing factor on our declining foreign sales. This is why our foreign turnover fell by 18.3 % from EUR 203.1 M the year before to EUR 165.9 M in the second quarter of 2005. In the first six months of 2005 foreign turnover shrank from EUR 486.6 M to EUR 395.1 M.

MEDION products with good test results and high market acceptance

In the second quarter of 2005, too, it has become evident that MEDION products enjoy a remarkable quality level and are well accepted.
In Germany as well as abroad MEDION has again achieved excellent test results. For example our mobile navigation system MD 95900 has been rated in a comparison test of AutoBild (edition of 17 June 2005) as "the better choice" compared to the products of other manufacturers due to its mobility and the convincing cost benefit ratio.
The LCD TV MD 30132 with an 82 cm diagonal screen size has been rated "good" by the journal AudioVideoFoto-Bild 7/2005 with regard to the overall test result as well as to the cost benefit ratio. This flat screen TV is already equipped for receiving HDTV and "sumptuously equipped…a real bargain." Thus we have consequently and successfully focused on the marketing of attractive trend products in the past quarter and have received very good feedback from the market. This has been generally reflected in a higher amount of product units sold.

Personal
Die durchschnittliche Mitarbeiterzahl im MEDION-Konzern stieg von 1.381 Personen im ersten Halbjahr 2004 auf 1.589 Personen im ersten Halbjahr 2005. Davon waren 327 Mitarbeiter bei ausländischen Tochtergesellschaften beschäftigt (Vorjahr: 209 Mitarbeiter). Der Anstieg der Mitarbeiterzahl ist vor allem auf den Ausbau von Service- und Vertriebsaktivitäten im In- und Ausland zurückzuführen. Um die gewohnt gute After-Sales-Service-Qualität bei den weiter gesteigerten Absatzmengen sicher zu stellen, waren in diesen Bereichen Personaleinstellungen im In- und Ausland notwendig. Im Vergleich zum Wert im vierten Quartal 2004 haben sich die Personalkosten nunmehr in beiden Quartalen 2005 ermäßigt.

Investitionen
Die Investitionen betrugen im ersten Halbjahr EUR 6,0 Mio. Sie umfassten im Wesentlichen Anschaffungen im Bereich des Ausbaus der IT- und Kommunikationsinfrastruktur sowie Investitionen in unser neues Betriebsgelände in Essen.

Konzentration auf innovative Produkte
Das bewährte MEDION-Geschäftsmodell beruht darauf, einem breiten Publikum innovative Konsumelektronik-Produkte zu einem attraktiven Preis-Leistungs-Verhältnis anzubieten. Die schnell fortschreitende technologische Entwicklung auf dem Weltmarkt Consumer-Electronics bringt ständig neue Produktideen hervor. Die Kernkompetenz von MEDION liegt darin, diese Trends frühzeitig zu erkennen und Produktideen in hohen Stückzahlen für unsere Partner im Handel zu entwickeln und gemeinsam mit diesen umzusetzen. Das breite MEDION-Produktportfolio und das starke internationale Einkaufsnetzwerk ermöglichen, sinkende Absatzzahlen in einzelnen Produktfeldern durch stärkere Wachstumsraten in innovativen Produktfeldern zu kompensieren. Dies hat sich im zweiten Quartal 2005 beim Verkaufserfolg der Mobilen Navigationsgeräte gezeigt. Dem rückläufigen Absatz von klassischen TV-Geräten begegnete MEDION durch verstärkte Vermarktung von TFT-, LCD- und Plasma-Technologie. Jede Neuentwicklung, ob im Bereich Home-Entertainment/DVD, im Bereich Mobile Computing oder im Feld der Digitalisierung von TV-/Radio-/Satelliten-Empfang generiert neue Marktchancen für MEDION. Das vernetzte Zuhause und der Wunsch der Konsumenten nach leisen und einfach zu bedienenden Entertainment-Produkten führt zu integrierten Lösungen mit hoher Speicherkapazität für Audio-, Video- und Fotoaufzeichnungen. Im Bereich der mobilen Abspielgeräte wird die Nachfrage nach MP3-Playern europaweit noch zunehmen. Das hochauflösende Fernsehen HDTV und die Möglichkeiten, digitale Fernsehbilder mittels DVB-T-Technik auch mobil in bester Qualität zu empfangen, werden die Konsumentennachfrage im Weihnachtsgeschäft und im Jahr 2006 prägen.

Ausblick
Die erwartete Stabilisierung der Umsatzentwicklung ist insgesamt eingetreten. Dabei hat sich die Nachfrage im Inlandsgeschäft im zweiten Quartal 2005 erholt, allerdings entwickeln sich einige wichtige Absatzmärkte im europäischen Ausland aufgrund einer dort festzustellenden Kaufzurückhaltung derzeit eher verhalten. Jedoch sehen Marktforschungsinstitute bei einer Beendigung der derzeitigen politischen Unsicherheit in Deutschland positive Impulse für die Binnennachfrage.
Auf Basis der aktuellen Auftragseingänge gehen wir davon aus, dass im dritten Quartal 2005 das Niveau der Umsätze des Vorjahresquartals erreicht werden kann. Der Personalaufwand wird sich gegenüber dem zweiten Quartal 2005 kaum verändern. Die Sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind geprägt von gegenüber dem Vorjahr gestiegenen Service- und Sonstigen Vertriebskosten. Daher werden im MEDION-Konzern die eingeleiteten Maßnahmen zur Effizienzsteigerung und Kostenoptimierung forciert umgesetzt. Dabei ist allerdings zu berücksichtigen, dass die Aufrechterhaltung der hohen Service-Qualität und der schnellen Lieferbarkeit aktueller Produkte in hohen Stückzahlen einen deutlichen Rückgang der Fixkosten kurzfristig nicht zulassen wird.
Auch wenn eine konkrete, verlässliche Prognose für das Gesamtjahr 2005 noch nicht möglich ist, ist aktuell davon auszugehen, dass eine mögliche Belebung des Weihnachtsgeschäfts und die eingeleiteten Maßnahmen zur Kostenoptimierung nicht ausreichen werden, die vor allem im ersten Halbjahr aufgelaufenen Rückgänge bei Umsatz und Ertrag auszugleichen.
Die aktuelle Stabilisierung und Verbesserung der Inlandsumsätze und Margen zeigt, dass MEDION auf dem richtigen Weg ist, das Geschäftsmodell auf Basis der langjährigen Partnerschaften mit den Kunden und Lieferanten erfolgreich weiter zu entwickeln und damit die Voraussetzungen zu schaffen, in einem verbesserten konjunkturellen Umfeld mittelfristig wieder Umsatz- und Ergebniszuwächse erzielen zu können.

Personnel
In the MEDION group the number of employees on average went up from 1,381 persons in the first half of 2004 to 1,589 people in the first half of 2005, of which 327 persons were employed in our foreign subsidiaries (previous year: 209 employees). The increase in personnel is primarily due to the expansion of service and sales activities in Germany and abroad. In order to maintain our traditionally good after sales service quality with further raised sales volumes, an increase of workforce has been required in these divisions in Germany and abroad. Compared with the level in the fourth quarter of 2004 personnel costs have fallen in both quarters of 2005.

Investments
In the first half of 2005 investments amounted to EUR 6.0 M. They comprised primarily expenditure referring to the expansion of our IT and communication infrastructure as well as investments into our new premises in Essen.

Concentrating on innovative products
The well-proven MEDION business model is based upon the concept of offering a broad number of consumers innovative consumer electronic products with an attractive cost benefit ratio. The rapidly progressing technological development on the consumer electronics world market is constantly generating new product ideas. MEDION's core competence is to realize these trends early, to develop product ideas with a large quantity of product units for our retail partners and to bring them to the markets with joint efforts. The broad MEDION product portfolio and the strong international purchasing network ensure to compensate shrinking sales figures in individual product areas by stronger growth rates in innovative product fields. This has become evident in the second quarter of 2005 when regarding the sales success of our mobile navigation products. We countered shrinking sales in traditional TV sets by intensified marketing of TFT, LCD and plasma technology. Each innovation, no matter whether it refers to the home entertainment/DVD areas, mobile computing or the area of digitalizing TV, radio and satellite reception, generates new market opportunities for MEDION. The networked home and consumers' desire for silent and easy to use entertainment products leads to integrated solutions with high storage capacity for audio, video and photography recordings. In the area of portable media players demand for MP3-players will further rise European-wide. HDTV and the possibility of receiving digital images wherever you are in the highest quality with the help of DVB-T technology will influence consumer demand in the forthcoming Christmas business and in the year 2006.

Outlook
In total the projected stabilization of turnover has finally materialized. Together with this domestic demand has recovered in the second quarter of 2005. Further along some important foreign markets in Europe are currently developing slowly due to consumers' noticeable purchasing restraint. However, assuming that the current period of political uncertainty in Germany ends soon, market research institutes foresee a high chance of positive effects on domestic demand. Based upon our current order inflow we assume that third quarter sales will reach the previous year's quarter level. Personnel costs will hardly change compared to the second quarter of 2005. Other operating expenses are characterized by service and Other sales costs which have risen compared to the previous year. This is why the introduced measures for raising efficiency and optimizing costs will be accelerated in the MEDION group. However it has to be taken into consideration that a significant reduction of fixed costs is prevented in the short-term by the fact, that high service quality and the rapid availability of innovative products in high quantities has to be maintained.
Although a precise and reliable forecast for the full fiscal year 2005 is not yet possible, we can expect for the time being that a possible pick-up of Christmas business and the implemented cost-optimizing measures will not be sufficient to compensate the declines in both sales and earnings which have primarily occurred in the first six months of 2005.
The current stabilization and improvement of domestic sales and margins underline that MEDION is on the right track to successfully further develop its business model which is based upon long-lasting partnerships with clients and suppliers. MEDION will thus create the preconditions to generate again sales and earnings increases in the mid-term in an improved economic environment.

konzern-gewinn- und verlustrechnung und ergebnis je aktie

MEDION AG, ESSEN

group income statement and earnings per share

		01.01.–30.06.2005 T€	01.01.–30.06.2004 T€	01.04.–30.06.2005 T€	01.04.–30.06.2004 T€	
1.	Umsatzerlöse	1.130.340	1.256.810	498.950	490.159	Sales revenues
2.	Sonstige betriebliche Erträge	6.091	8.410	3.150	3.103	Other operating income
3.	Materialaufwand	1.019.374	1.125.115	451.107	445.833	Cost of materials
4.	Personalaufwand	31.748	*30.575	15.796	*15.331	Personnel expenses
5.	Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und auf Sachanlagen	4.243	3.027	2.156	1.526	Depreciation/amortization
6.	Sonstige betriebliche Aufwendungen	62.526	49.331	27.031	18.404	Other operating expenses
7.	**Betriebsergebnis (EBIT)**	**18.540**	***57.172**	**6.010**	***12.168**	**Operating earnings (EBIT)**
8.	Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.710	362	659	195	Other interest and similar income
9.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen	2.076	1.139	656	611	Interest and similar expenses
10.	**Ergebnis vor Steuern**	**18.174**	***56.395**	**6.013**	***11.752**	**Earnings before taxes**
11.	Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	8.119	23.405	2.809	5.320	Income taxes
12.	Sonstige Steuern	39	25	20	10	Other taxes
13.	**Konzernjahresüberschuss**	**10.016**	***32.965**	**3.184**	***6.422**	**Group net income for the period**
	Ergebnis je Aktie in € (unverwässert)	0,21	*0,68	0,07	*0,13	Earnings per share in € (basic)
	Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert)	48.418.400	48.418.400	48.418.400	48.418.400	Weighted average shares outstanding (basic)
	Ergebnis je Aktie in € (verwässert)	0,21	*0,68	0,07	*0,13	Earnings per share in € (diluted)
	Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert)	48.418.400	48.418.400	48.418.400	48.418.400	Weighted average shares outstanding (diluted)

* Siehe Seite 11 Nr. I * See page 11 Note I

konzernbilanz
group balance sheet

Aktiva	30.06.2005 T€	31.12.2004 T€	30.06.2004 T€	Assets
Kurzfristige Vermögensgegenstände				**Current assets**
Liquide Mittel	117.745	87.398	157.302	Cash and cash equivalents
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	153.641	411.316	161.643	Trade receivables
Vorräte	320.052	277.985	340.189	Inventories
Latente Steuern	0	657	0	Deferred taxes
Sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten	91.927	40.274	57.120	Other current assets and prepaid expenses
Kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt	**683.365**	**817.630**	**716.254**	**Total current assets**
Langfristige Vermögensgegenstände				**Non-current assets**
Sachanlagevermögen	32.894	30.879	25.203	Property, plant and equipment
Immaterielle Vermögensgegenstände	11.110	11.460	11.115	Intangible assets
Geschäfts- und Firmenwert	193	194	258	Goodwill
Finanzanlagen	2.717	2.717	113	Financial assets
Ausleihungen	339	415	504	Loans
Latente Steuern	3.916	3.477	3.608	Deferred taxes
Sonstige langfristige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten	72	157	397	Other non-current assets and prepaid expenses
Langfristige Vermögensgegenstände, gesamt	**51.241**	**49.299**	**41.198**	**Total non-current assets**
Aktiva, gesamt	**734.606**	**866.929**	**757.452**	**Total assets**

Passiva	30.06.2005 T€	31.12.2004 T€	30.06.2004 T€	**Liabilities**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				**Current liabilities**
Kurzfristige Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	43.777	721	575	Short-term debt and current portion of long-term debt
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	135.205	276.818	157.628	Trade payables
Steuerrückstellungen	1.237	7.029	19.967	Tax provisions
Sonstige Rückstellungen	104.172	108.019	118.270	Other provisions
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	4.435	15.085	16.998	Other current liabilities
Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt	**288.826**	**407.672**	**313.438**	**Total current liabilities**
Langfristige Verbindlichkeiten				**Non-current liabilities**
Anleihen	957	1.171	1.177	Bonds
Langfristige Darlehen	467	586	698	Long-term debt
Pensionsrückstellungen	1.586	1.462	1.437	Pension provisions
Langfristige Verbindlichkeiten, gesamt	**3.010**	**3.219**	**3.312**	**Total non-current liabilities**
Eigenkapital				**Shareholders' equity**
Gezeichnetes Kapital	48.418	48.418	48.418	Subscribed capital
- Bedingtes Kapital: T€ 21.982 (Vorjahr: T€ 21.982)				- contingent capital: T€ 21.982 (previous year: T€ 21.982)
- Genehmigtes Kapital: T€ 10.000 (Vorjahr: T€ 10.000)				- authorized capital: T€ 10.000 (previous year: T€ 10.000)
Kapitalrücklage	141.713	*140.745	*139.776	Share premium
Gewinnrücklagen	243.505	*241.499	*221.167	Retained earnings
Bilanzgewinn	10.016	26.630	*32.037	Group distributable profit
Währungsumrechnungsdifferenzen	-882	-1.254	-696	Differences arising from currency translation
Eigenkapital, gesamt	**442.770**	**456.038**	**440.702**	**Total shareholders' equity**
Passiva, gesamt	**734.606**	**866.929**	**757.452**	**Total liabilities and shareholders' equity**

* Siehe Seite 11 Nr. I * See page 11 Note I

konzern-kapitalflussrechnung
group cash flow statement

MEDION AG, ESSEN

			01.01. - 30.06.2005 T€	01.01. - 30.06.2004 T€		
1.		**Betriebsergebnis (EBIT)**	**18.540**	***57.172**		**Operating earnings (EBIT)**
2.	+/-	Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	4.243	3.027	+/-	Depreciation of/additions to fixed assets
3.	+/-	Zunahme/Abnahme der Pensionsrückstellungen	124	217	+/-	Increase/decrease in pension provisions
		Brutto Cash-Flow	**22.907**	***60.416**		**Gross cash flow**
4.	-/+	Abnahme/Zunahme der übrigen Rückstellungen	-3.544	-6.509	-/+	Decrease/increase in other provisions
5.	-/+	Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	169.967	303.383	-/+	Increase/decrease in inventory, trade receivables as well as other assets not classifiable as investing and financing activities
6.	-/+	Abnahme/Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-148.935	*-216.342	-/+	Decrease/increase in trade payables as well as other liabilities not classifiable as investing and financing activities
7.	-	Auszahlungen für Ertragssteuern	-20.316	-22.479	-	Outgoing payments for taxes on income
8.	=	**Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit (Summe aus 1 bis 7)**	**20.079**	**118.469**	=	**Cash flow from operating activities (sum of 1 to 7)**
9.	+	Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens sowie Tilgung von Ausleihungen	175	341	+	Incoming payments from disposal of fixed assets and redemption on loans
10.	-	Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-5.960	-7.539	-	Outgoing payments for investments in fixed assets
11.	=	**Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit (Summe aus 9 bis 10)**	**-5.785**	**-7.198**	=	**Cash flow from investing activities (sum of 9 to 10)**
12.	-	Auszahlungen für Dividende	-26.630	-33.893	-	Outgoing payments for dividends
13.	+	Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-)Krediten	42.937	0	+	Incoming payments from issuing bonds and taking up financial loans
14.	+	Einzahlungen aus Zinsen	1.710	362	+	Incoming payments from interests
15.	-	Auszahlungen für Zinsen	-2.076	-1.139	-	Outgoing payments for interests
16.	-	Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-)Krediten	-214	-797	-	Outgoing payments for the redemption of bonds and the repayment of financial loans
17.	=	**Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit (Summe aus 12 bis 16)**	**15.727**	**-35.467**	=	**Cash flow from financing activities (sum of 12 to 16)**
18.		Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe aus 8, 11, 17)	30.021	75.804		Changes in cash and cash equivalents (sum of 8, 11, 17)
19.	+/-	Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	326	241	+/-	Differences from currency translation
20.	+	Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	87.398	81.257	+	Cash and cash equivalents at the beginning of the period
21.	=	**Finanzmittelfonds am Ende der Periode (Summe aus 18 bis 20)**	**117.745**	**157.302**	=	**Cash and cash equivalents at the end of the period (sum of 18 to 20)**

* Siehe Seite 11 Nr. I * See page 11 Note I

entwicklung des konzerneigenkapitals
statement of changes in equity

MEDION AG, ESSEN

	Gezeichnetes Kapital T€	Kapital-rücklage T€	Gewinn-rücklagen T€	Bilanz-gewinn T€	Währungs-umrechnungs-differenzen T€	Gesamt T€	
Stand am 1. Januar 2005	**48.418**	***140.745**	***241.499**	**26.630**	**-1.254**	**456.038**	**Status as at 1 January 2005**
Veränderungen der Währungs-umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	372	372	Changes in currency translation differences
Bewertung share-based payments gem. IFRS 2	0	968	0	0	0	968	Valuation of share-based payments pursuant to IFRS 2
Cash-Flow hedges gem. IAS 39	0	0	2.006	0	0	2.006	Cash flow hedges pursuant to IAS 39
Ausschüttung an die Aktionäre für das Geschäftsjahr 2004	0	0	0	-26.630	0	-26.630	Disbursement to the shareholders for business year 2004
Konzernergebnis	0	0	0	10.016	0	10.016	Group net income
Stand am 30. Juni 2005	**48.418**	**141.713**	**243.505**	**10.016**	**-882**	**442.770**	**Status as at 30 June 2005**
	Subscribed capital	Share premium	Retained earnings	Group distributable profit	Currency translation differences	Total	

	Gezeichnetes Kapital T€	Kapital-rücklage T€	Gewinn-rücklagen T€	Bilanz-gewinn T€	Währungs-umrechnungs-differenzen T€	Gesamt T€	
Stand am 1. Januar 2004 – alt	**48.418**	**138.324**	**202.067**	**51.253**	**-950**	**439.112**	**Status as at 1 January 2004 – old**
Veränderung aus Erstanwendung IFRS 2	0	484	-484	0	0	0	Changes due to first-time application of IFRS 2
Stand am 1. Januar 2004 – neu	**48.418**	**138.808**	**201.583**	**51.253**	**-950**	**439.112**	**Status as at 1 January 2004 – new**
Veränderungen der Währungs-umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	254	254	Changes in currency translation differences
Bewertung share-based payments gem. IFRS 2	0	968	0	0	0	968	Valuation of share-based payments pursuant to IFRS 2
Cash-Flow hedges gem. IAS 39	0	0	1.296	0	0	1.296	Cash flow hedges pursuant to IAS 39
Einstellung in die Gewinnrücklagen	0	0	18.288	-18.288	0	0	Allocation to retained earnings
Ausschüttung an die Aktionäre für das Geschäftsjahr 2003	0	0	0	-33.893	0	-33.893	Disbursement to the shareholders for business year 2003
Konzernergebnis	0	0	0	*32.965	0	*32.965	Group net income
Stand am 30. Juni 2004	**48.418**	**139.776**	**221.167**	**32.037**	**-696**	**440.702**	**Status as at 30 June 2004**
	Subscribed capital	Share premium	Retained earnings	Group distributable profit	Currency translation differences	Total	

* Siehe Seite 11 Nr. I * See page 11 Note I

segmentbericht
segment reporting

	Deutschland		Europa		Amerika		Übriges Ausland / Konsolidierung		Konzern	
	01.01. – 30.06.2005 T€	01.01. – 30.06.2004 T€	01.01. – 30.06.2005 T€	01.01. – 30.06.2004 T€	01.01. – 30.06.2005 T€	01.01. – 30.06.2004 T€	01.01. – 30.06.2005 T€	01.01. – 30.06.2004 T€	01.01. – 30.06.2005 T€	01.01. – 30.06.2004 T€
Außenumsätze (netto) External sales (net)	735.222	770.251	363.049	440.033	10.094	10.228	21.975	36.298	**1.130.340**	**1.256.810**
Innenumsätze (netto) Intercompany sales (net)	31.497	20.347	11.460	9.351	646	37	-43.603	-29.735	**0**	**0**
Umsatzerlöse (netto) Sales (net)	**766.719**	**790.598**	**374.509**	**449.384**	**10.740**	**10.265**	**-21.628**	**6.563**	**1.130.340**	**1.256.810**
EBIT	**13.624**	***36.326**	**7.928**	**23.190**	**-2.445**	**-1.349**	**-567**	**-995**	**18.540**	***57.172**
Cash Flow	16.883	*38.886	8.926	23.736	-2.354	-1.276	-548	-930	**22.907**	***60.416**
Segmentvermögen Segment assets	455.113	425.290	248.620	300.338	35.269	30.211	-4.396	1.613	**734.606**	**757.452**
Segmentschulden Segment liabilities	199.003	204.956	86.509	107.040	17.530	11.797	-11.206	-7.043	**291.836**	**316.750**
Investitionen Capital spending	4.252	5.433	1.557	1.898	128	203	23	5	**5.960**	**7.539**

	Germany		Europe		America		Rest of the world / consolidation		Group	

	Deutschland		Europa		Amerika		Übriges Ausland / Konsolidierung		Konzern	
	01.04. – 30.06.2005 T€	01.04. – 30.06.2004 T€	01.04. – 30.06.2005 T€	01.04. – 30.06.2004 T€	01.04. – 30.06.2005 T€	01.04. – 30.06.2004 T€	01.04. – 30.06.2005 T€	01.04. – 30.06.2004 T€	01.04. – 30.06.2005 T€	01.04. – 30.06.2004 T€
Außenumsätze (netto) External sales (net)	333.024	287.075	141.186	175.904	7.727	5.632	17.013	21.548	**498.950**	**490.159**
Innenumsätze (netto) Intercompany sales (net)	21.414	12.175	5.642	4.994	600	5	-27.656	-17.174	**0**	**0**
Umsatzerlöse (netto) Sales (net)	**354.438**	**299.250**	**146.828**	**180.898**	**8.327**	**5.637**	**-10.643**	**4.374**	**498.950**	**490.159**
EBIT	**6.274**	***9.455**	**2.318**	**4.136**	**-2.302**	**-935**	**-280**	**-488**	**6.010**	***12.168**
Cash Flow	7.982	*10.828	2.838	4.436	-2.259	-896	-333	-566	**8.228**	***13.802**

	Germany		Europe		America		Rest of the world / consolidation		Group	

* Siehe Seite 11 Nr. I * See page 11 Note I

erläuternde angaben
supplementary information

I. Aufstellungsgrundsätze

Der Konzern-Zwischenbericht der MEDION AG zum 30. Juni 2005 wurde unter Anwendung der International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2004 wurden grundsätzlich unverändert fortgeführt. Jedoch führte die Erstanwendung des IFRS 2 zu einer von der bisherigen Bilanzierungspraxis abweichenden Periodisierung des Aufwands für aktienbasierte Vergütungssysteme. Dadurch ergaben sich auch Änderungen in den Vorjahreszahlen, die jeweils mit * markiert sind.

II. Konsolidierungskreis

In den Zwischenabschluss zum 30. Juni 2005 wurden neben der Mutterunternehmung, MEDION AG, Essen, folgende Tochterunternehmen im Wege der Vollkonsolidierung nach der Erwerbsmethode (Buchwertmethode) einbezogen:

1. Allgemeine Multimedia Service GmbH, Essen
2. MEDION Service GmbH, Mülheim an der Ruhr
3. MEDION FRANCE S.A.R.L., Villaines sous Malicorne, Frankreich
4. MEDION ELECTRONICS LIMITED, Swindon, United Kingdom
5. MEDION NORDIC A/S, Skovlunde, Dänemark
6. MEDION AUSTRIA GmbH, Wels, Österreich
7. MEDION B.V., Panningen, Niederlande
8. MEDION ITALIA S.r.l., Mailand, Italien
9. MEDION IBERIA, S.L., Madrid, Spanien
10. MEDION SCHWEIZ ELECTRONICS AG, Schlieren, Schweiz
11. MEDION USA, Inc., Delaware, USA
12. MEDION AUSTRALIA PTY LTD., Sydney, Australien
13. MEDION KOREA ELECTRONICS Yuhan Hoesa, Seoul, Korea

III. Prüferische Durchsicht

Der Konzern-Zwischenbericht wurde von unserem Konzernabschlussprüfer, MÄRKISCHE REVISION GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Essen, einer prüferischen Durchsicht unterzogen; dabei haben sich keine Beanstandungen ergeben.

IV. Sonstige Angaben

Der Aufsichtsrat hielt zum 30. Juni 2005 160 Aktien (Vorjahr: 6.200 Stück). Die Anzahl verteilte sich dabei wie folgt: Dr. Rudolf Stützle 160 Stück (Vorjahr: 160 Stück), Dr. Klaus Eckert 0 Stück (Vorjahr: 6.040 Stück), Kim Schindelhauer 0 Stück (Vorjahr: 0 Stück). Der Vorstand hielt zum 30. Juni 2005 26.579.018 Aktien (Gerd Brachmann 26.565.018 Stück, Christian Eigen 14.000 Stück, Dr. Knut Wolf 0 Stück). Zum 30. Juni 2004 betrug die Zahl der Aktien 26.574.018. Davon befanden sich 26.565.018 Stück im Besitz von Gerd Brachmann, 9.000 Stück wurden von Christian Eigen und 0 Stück von Dr. Knut Wolf gehalten.

Vorstand und Mitarbeiter haben die Möglichkeit, über das Instrument der Wandelanleihe insgesamt 1.071.500 MEDION-Aktien zu beziehen. Die Anzahl verteilte sich zum 30. Juni 2005 wie folgt:

I. Accounting policies

MEDION's interim consolidated financial statements as of 30 June 2005 have been prepared using the International Financial Reporting Standards (IFRS). As a matter of principle, the recognition and measurement methods used for the annual consolidated financial statements as of 31 December 2004 continued to apply without any changes. However, the first-time application of IFRS 2 has led to a periodization of expenses in connection with the stock-based compensation system differing from the previous accounting practices. This has resulted in changes to the figures for the previous year, which are designated with an * asterisk.

II. Scope of consolidation

The consolidated interim financial statements as at 30 June 2005 include not only the parent company MEDION AG, Essen, but also the following subsidiaries that are fully consolidated according to the acquisition (book value) method:

1. Allgemeine Multimedia Service GmbH, Essen, Germany
2. MEDION Service GmbH, Mülheim an der Ruhr, Germany
3. MEDION FRANCE S.A.R.L., Villaines sous Malicorne, France
4. MEDION ELECTRONICS LIMITED, Swindon, United Kingdom
5. MEDION NORDIC A/S, Skovlunde, Denmark
6. MEDION AUSTRIA GmbH, Wels, Austria
7. MEDION B.V., Panningen, Netherlands
8. MEDION ITALIA S.r.l., Milan, Italy
9. MEDION IBERIA, S.L., Madrid, Spain
10. MEDION SCHWEIZ ELECTRONICS AG, Schlieren, Switzerland
11. MEDION USA, Inc., Delaware, USA
12. MEDION AUSTRALIA PTY LTD., Sydney, Australia
13. MEDION KOREA ELECTRONICS Yuhan Hoesa, Seoul, Korea

III. Review

The group interim report was reviewed by our group auditor, the MÄRKISCHE REVISION GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Essen. No objections were brought to our notice.

IV. Further statements

As at 30 June 2005, the members of the Supervisory Board held 160 shares (prior year: 6,200 shares). Shares were held as follows: Dr. Rudolf Stützle 160 units (prior year: 160 units), Dr. Klaus Eckert 0 units (prior year: 6,040 units), Kim Schindelhauer 0 units (prior year: 0 units). The Board of Management held 26,579,018 shares as at 30 June 2005 (Gerd Brachmann 26,565,018 units, Christian Eigen 14,000 units, Dr. Knut Wolf 0 units). As at 30 June 2004 the number of shares they held was 26,574,018. Of the latter figure, 26,565,018 units were held by Gerd Brachmann, 9,000 units by Christian Eigen and 0 units by Dr. Knut Wolf.

In total, members of the Management Board and staff have the opportunity to subscribe through the instrument of convertible bonds to 1,071,500 shares in MEDION. The number was sub-divided as at 30 June 2005 as follows:

	2000/2005 Wandlungsmöglichkeiten Spätsommer 2002; 2003; 2004	2001/2006 Wandlungsmöglichkeiten Spätherbst 2003; 2004; 2005	2002/2007 Wandlungsmöglichkeiten Spätsommer 2004; 2005; 2006	2003/2008 Wandlungsmöglichkeiten Spätsommer 2005; 2006; 2007	
Gerd Brachmann	0	35.000	30.000	30.000	Gerd Brachmann
Christian Eigen	0	35.000	30.000	30.000	Christian Eigen
Dr. Knut Wolf	0	0	0	30.000	Dr. Knut Wolf
Mitarbeiter	0	271.200	323.000	257.300	Staff members
Aktien, gesamt	**0**	**341.200**	**383.000**	**347.300**	**Total shares**
	2000/2005 Conversion period Late summer 2002; 2003; 2004	2001/2006 Conversion period Late fall 2003; 2004; 2005	2002/2007 Conversion period Late summer 2004; 2005; 2006	2003/2008 Conversion period Late summer 2005; 2006; 2007	

Die in 2000 begebene Anleihe ist mit Beendigung der Laufzeit zum 31. März 2005 an alle Teilnehmer zum Nennbetrag in Höhe von EUR 183.650,00 zurückgezahlt.

The convertible bond issued in 2000 has been repaid to all participants at maturity date on 31 March 2005 at its nominal value of EUR 183,650.00.

unternehmenskalender

company calendar

11. AUGUST 2005 11 AUGUST 2005	ZWISCHENBERICHT ZUM 30. JUNI 2005 INTERIM REPORT AS OF 30 JUNE 2005
10. NOVEMBER 2005 10 NOVEMBER 2005	ZWISCHENBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2005 INTERIM REPORT AS OF 30 SEPTEMBER 2005
23. MÄRZ 2006 23 MARCH 2006	GESCHÄFTSBERICHT 2005 FINAL RESULTS 2005
23. MÄRZ 2006 23 MARCH 2006	DVFA-ANALYSTENKONFERENZ ANALYSTS' CONFERENCE
12. MAI 2006 12 MAY 2006	HAUPTVERSAMMLUNG ANNUAL SHAREHOLDERS' MEETING
12. MAI 2006 12 MAY 2006	ZWISCHENBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2006 INTERIM REPORT AS OF 31 MARCH 2006

kontakt
contact

MEDION AG _ INVESTOR RELATIONS

AM ZEHNTHOF 77 _ D-45307 ESSEN

TEL +49 (0)201-83 83 6500 _ FAX +49 (0)201-83 83 6539

EMAIL AKTIE@MEDION.COM _ INTERNET WWW.MEDION.COM