

06

Zwischenbericht

ZWISCHENBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2006 MEDION AG

INTERIM REPORT AS OF SEPTEMBER 30, 2006 MEDION AG

○○○ Notebook MD97900

Wireless Multimedia Entertainment...

Arbeiten, durchs Internet surfen, DVDs oder TV schauen – alles, wo immer Sie wollen.

The where and the what is up to you – do you want to work, surf the Net, watch a DVD or TV?

Windows Vista™ Home Premium, 15.4" TFT Widescreen, 80GB HD, 1024MB DDR2 SDRAM



BELEUCHTETES MULTIFUNKTIONS-TOUCHPAD

ILLUMINATED MULTIFUNCTIONAL TOUCHPAD

| Werte in Mio.€ | 01.01. - 30.09.2006 | 01.01. - 30.09.2005 | in € million |
|---|--|---------------------|--|
| Umsatz | 1.064 | 1.450 | Sales |
| -Inland | 704 | 926 | -inside Germany |
| -Ausland | 360 | 524 | -outside Germany |
| Umsatzaufteilung nach Geschäftsbereichen | | | Sales by product group |
| -PC/Multimedia | 740 | 1.045 | -PC/multimedia |
| -Unterhaltungselektronik | 209 | 363 | -Entertainment electronics |
| -Kommunikationstechnik | 115 | 42 | -Communications technology |
| EBIT | -64,4 | 18,7 | EBIT |
| davon: Außerplanmäßige Abschreibungen auf Vorräte und Zuführungen zur Gewährleistungsrückstellung | 61,1 | 0,0 | thereof: Extraordinary write-off of inventories and addition to accrual for warranty |
| Jahresfehlbetrag / -überschuss | -39,1 | 10,1 | Net loss/income |
| Bilanzsumme | 718 | 893 | Total assets |
| Eigenkapitalquote | 54,73 % | 49,71 % | Equity-to-assets ratio |
| Mitarbeiter | 1.337 | 1.571 | Average number of employees |
| Personalaufwand | 39,7 | 45,3 | Personnel expenses |
| Aktienbezogene Daten | | | MEDION stock |
| Grundkapital | € 48.418.400 | | Subscribed capital |
| Genehmigtes Kapital | € 24.000.000 | | Authorized capital |
| ISIN | DE0006605009 | | ISIN |
| Wertpapier-Kenn-Nr.: | 660500 | | WKN |
| Reuters-Kürzel | MDNG.F | | Reuters ticker |
| Notierungen | Frankfurt am Main, XETRA | | Listing |
| Indizes | Prime Standard All share, CDAX, DOW JONES STOXX, GEX | | Indices |
| Streubesitz | 45 % | | Free float |
| Ergebnis je Aktie (in €) | -0,81 | 0,21 | Earnings per share (in €) |

Nach einer für MEDION insgesamt planmäßig verlaufenen Geschäftsentwicklung im ersten Halbjahr 2006 haben sich die Auftragseingänge gegen Ende des dritten Quartals sowie insbesondere für das entscheidende vierte Quartal unter den Erwartungen entwickelt. Die durch die Fußball-WM noch im Frühjahr erwarteten positiven Impulse auf die Nachfrage für Consumer-Electronics sind zwar in Teilbereichen eingetreten, blieben jedoch insgesamt deutlich unter den noch zu Jahresanfang hohen Erwartungen in der gesamten Branche zurück. Insbesondere hielten sich die Endverbraucher beim Kauf von IT/Multimedia-Produkten im Sommer 2006 zurück.

Infolgedessen kam es durch die hohe Anzahl von Artikeln im Markt bei den Herstellern und im Einzelhandel zu einem noch weiter verstärkten Wettbewerb und zusätzlichem Druck auf die Preise und Margen. Darüber hinaus führte die Unsicherheit über die Nachfrageentwicklung zu einem nochmals deutlich vorsichtigeren Orderverhalten unserer wesentlichen Kunden. In der Folge lagen sowohl die Ordermengen als auch insbesondere die im Rahmen der Projekte zu kalkulierenden Preispunkte für das dritte wie auch für das umsatzstarke vierte Quartal unter den Planungen.

Des Weiteren wird die Ertragskraft durch Sonderfaktoren belastet. Der hohe Preisdruck und das Warenüberangebot im Markt haben die Rahmenbedingungen für die Zweitvermarktung von Retouren und Servicewaren spürbar verschlechtert. Zudem konnte der sonstige betriebliche Aufwand zwar bereits deutlich reduziert werden, aufgrund der hohen Stückzahlen im Markt liegen die Service- und Reparaturkosten jedoch weiterhin auf hohem Niveau und verteilen sich aufgrund der niedrigeren Umsätze auf eine geringere Umsatzbasis. Der Vorstand hat sich daher entschlossen, den Risiken bilanziell durch erhöhte Rückstellungsbildung für Gewährleistungen und Abschriften im Vorratsvermögen Rechnung zu tragen.

Im Neun-Monats-Zeitraum 2006 haben der bewusste Verzicht auf transaktionsintensives Geschäft, die nach wie vor bestehende Kaufzurückhaltung der Konsumenten sowie die deutlich zurückgegangenen Preise sowohl im Inland als auch im Ausland zu einem Rückgang der Umsatzerlöse um 26,6 % auf € 1.064,4 Mio. (2005: € 1.450,2 Mio.) geführt. Die Umsätze in Deutschland gingen dabei um 24,0 % von € 926 Mio. auf € 704 Mio. zurück. Im Ausland reduzierten sich die Umsätze um 31,3 % von € 524 Mio. auf € 360 Mio. Bezogen auf das dritte Quartal 2006 ermäßigten sich die Umsätze insgesamt um 26,7 % auf € 234,4 Mio. (2005: € 319,9 Mio.).

Rohrertrag

Die Rohertragsmarge war im Neun-Monats-Zeitraum 2006 aufgrund des Preisdrucks mit 9,4 % gegenüber 9,8 % im Vorjahr rückläufig. Infolge der ermäßigten Umsätze ging der Rohertrag gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres um € 42,4 Mio. (= -29,8 %) auf € 100,0 Mio. zurück.

Personalaufwand

Der Personalaufwand wurde weiter reduziert. Er fiel im Neun-Monats-Zeitraum um 12,3 % von € 45,3 Mio. in 2005 auf € 39,7 Mio. in 2006. Auch im dritten Quartal wurde mit € 12,1 Mio. gegenüber € 13,6 Mio. in 2005 eine Verbesserung um 10,7 % erzielt.

Abschreibungen

Die Abschreibungen in den ersten neun Monaten 2006 waren mit € 6,3 Mio. gegenüber dem Vorjahr nahezu unverändert und betrafen vor allem die Betriebsimmobilie in Essen-Kray sowie EDV-Soft- und Hardware.

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen haben sich aufgrund des Umsatzrückgangs und der mittlerweile Erfolge zeigenden Struktur- und Kostenmaßnahmen sowohl im Neun-Monats-Vergleich als auch im dritten Quartal 2006 ermäßigt. Sie wurden im dritten Quartal 2006 auf € 16,2 Mio. reduziert (2005: € 18,1 Mio.) und ermäßigten sich im Neun-Monats-Zeitraum auf € 62,1 Mio. (2005: € 80,6 Mio.).

Business Development

After business at MEDION generally developed in line with projections in the first half of 2006, new orders in the third quarter and particularly for the decisive fourth quarter were below expectations. While the favorable effects of the World Cup still anticipated in spring were felt in some areas, on the whole they fell significantly short of the high hopes expressed throughout the industry at the beginning of the year. In particular, consumers held back in the purchase of IT/multimedia products in summer 2006.

As a consequence, the high volume of products in the market further intensified competition among manufacturers and retailers and put still more pressure on prices and margins. In addition, the uncertainty about the development of demand caused our most important customers to be even more cautious in their orders. This meant that both order volume and above all the price points calculated in connection with projects were lower than planned both in the third quarter and in the fourth quarter, which is typically characterized by strong sales.

Earning power has also been affected by a number of special factors. The high price pressure and the oversupply situation in the market have had a noticeable negative impact on the remarketing of returned and refurbished goods. In addition, even though operating expenses have already been substantially reduced, due to the high volume of products in the market, service and repair costs are still high and because of the lower sales are distributed over a reduced sales base. The Management Board has therefore decided to account for the risks by recognizing higher provisions for warranties and inventory write-downs.

In the first nine months of 2006, the conscious avoidance of transaction-intensive business, the persistently restrained consumer spending, and the significant decline in prices both in Germany and abroad have led to a reduction in sales by 26.6% to €1,064.4 million (Q1-Q3 2005: €1,450.2 million.) In Germany, sales dropped 24.0% from €926 million to €704 million. Outside of Germany, sales decreased by 31.3% from €524 million to €360 million. In the third quarter of 2006, sales declined by a total of 26.7% to €234.4 million (Q3 2005: €319.9 million).

Gross profit

In the first nine months of 2006, the gross margin fell from 9.8% a year earlier to 9.4% due to price pressure. As a consequence of the lower sales in comparison with the first nine months of 2005, the gross profit decreased by €42.4 million or 29.8% to €100.0 million.

Personnel expenses

Personnel expenses decreased in the first nine months of 2006 by 12.3% from €45.3 million in 2005 to €39.7 million in 2006. In the third quarter, personnel expenses declined to €12.1 million from €13.6 million in 2005, an improvement of 10.7%.

Depreciation and amortization

In the first nine months of 2006 depreciation and amortization were nearly unchanged from the prior year at €6.3 million and predominantly related to the Company's property in Essen-Kray and computer software and hardware.

Other operating expenses

Due to the decline in sales and the first successes of our structural and cost measures, other operating expenses continued to decline both in the first nine-months and in the third quarter of 2006. In Q3 2006, they declined to €16.2 million (Q3 2005: €18.1 million) and in Q1-3 they fell to €62.1 million (Q1-Q3 2005: €80.6 million).

Ergebnis vor Sonderaufwendungen

Bedingt durch die reduzierten Personalaufwendungen und sonstigen betrieblichen Aufwendungen von im Saldo € 20,4 Mio. (= -16,5%) wird für den 9 Monatszeitraum 2006 aufgrund der um € 42,4 Mio. geringeren Roherträge ein um € 22,0 Mio. reduziertes EBIT vor Sonderaufwendungen von € - 3,3 Mio. ausgewiesen.

Zusätzliche bilanzielle Risikovorsorge: Außerplanmäßige Abschreibungen auf Vorräte und Zuführungen zur Gewährleistungsrückstellung

| | 01.01. - 30.09.2006 | | 01.01. - 30.09.2005 | | +/- in Mio. € |
|---|---------------------|--------------|---------------------|--------------|---------------|
| | Mio. € | % | Mio. € | % | |
| Umsatzerlöse | 1.064,4 | 100,0 | 1.450,2 | 100,0 | -385,8 |
| Materialaufwand | 964,4 | 90,6 | 1.307,8 | 90,2 | 343,4 |
| Rohertrag | 100,0 | 9,4 | 142,4 | 9,8 | -42,4 |
| Personalaufwand | 39,7 | 3,7 | 45,3 | 3,1 | 5,6 |
| Übrige saldierte Aufwendungen | 57,3 | 5,4 | 72,1 | 5,0 | 14,8 |
| Abschreibungen | 6,3 | 0,6 | 6,3 | 0,4 | -0,0 |
| EBIT vor Sonderaufwendungen | -3,3 | -0,3 | 18,7 | 1,3 | -22,0 |
| Außerplanmäßige Abschreibungen auf Vorräte und Zuführungen zu Gewährleistungsrückstellungen | 61,1 | 5,7 | 0,0 | 0,0 | -61,1 |
| EBIT | -64,4 | -6,1 | 18,7 | 1,3 | -83,1 |
| Finanzergebnis | -1,0 | -0,1 | -0,4 | 0,0 | -0,6 |
| EBT | -65,4 | -6,1 | 18,3 | 1,3 | -83,7 |
| Steuern | 26,3 | 2,5 | -8,2 | -0,6 | 34,5 |
| Konzernergebnis | -39,1 | -3,7 | 10,1 | 0,7 | -49,2 |

Zusammensetzung der außerplanmäßigen Abschreibungen auf Vorräte und Zuführungen zu Gewährleistungsrückstellung

| | |
|--|-------------|
| Zuführungen zur Gewährleistungsrückstellung | 35,0 |
| Abwertungen insbesondere auf Retouren- und Servicebestände | 21,2 |
| Realisierte Wertberichtigungen aus Abverkäufen | 4,9 |
| | 61,1 |

Das Ergebnis des dritten Quartals 2006 ist durch zusätzliche bilanzielle Risikovorsorge mit insgesamt € 61,1 Mio. belastet. Der Vorstand hat den Risiken aus den verschlechterten Rahmenbedingungen für die Zweitvermarktung insbesondere von Retouren und Servicewaren zum 30.9.2006 durch außerplanmäßige Abschreibungen auf die Vorratsbestände von € 21,2 Mio. Rechnung getragen. Darüber hinaus wurden im dritten Quartal durch Sonderverkäufe entsprechender Retouren- und Servicewaren bereits Wertberichtigungen von € 4,9 Mio. realisiert. Insgesamt hat die Risikovorsorge im Bereich der Vorräte damit im dritten Quartal Aufwendungen von € 26,1 Mio. verursacht.

Earnings before one-off items

As a result of a 16.5% decline in personnel expenses and other operating expenses, which fell by a total of €20.4 million, the decline in gross profit of €42.2 million translates into a decrease in EBIT for the first nine months of 2006 of €22.0 million before one-off items of €3.3 million.

Accounting for additional risks: Inventory impairments and allocations to warranty provisions

| | 01.01. - 30.09.2006 | | 01.01. - 30.09.2005 | | +/- € million |
|---|---------------------|--------------|---------------------|--------------|---------------|
| | € million | % | € million | % | |
| Sales | 1.064,4 | 100,0 | 1.450,2 | 100,0 | -385,8 |
| Cost of materials | 964,4 | 90,6 | 1.307,8 | 90,2 | 343,4 |
| Gross earnings | 100,0 | 9,4 | 142,4 | 9,8 | -42,4 |
| Personnel expenses | 39,7 | 3,7 | 45,3 | 3,1 | 5,6 |
| Other operating expenses | 57,3 | 5,4 | 72,1 | 5,0 | 14,8 |
| Depreciation/amortization | 6,3 | 0,6 | 6,3 | 0,4 | -0,0 |
| EBIT before restructuring costs | -3,3 | -0,3 | 18,7 | 1,3 | -22,0 |
| Extraordinary write-off of inventories and addition to accrual for warranty | 61,1 | 5,7 | 0,0 | 0,0 | -61,1 |
| EBIT | -64,4 | -6,1 | 18,7 | 1,3 | -83,1 |
| Financial result | -1,0 | -0,1 | -0,4 | 0,0 | -0,6 |
| EBT | -65,4 | -6,1 | 18,3 | 1,3 | -83,7 |
| Taxes | 26,3 | 2,5 | -8,2 | -0,6 | 34,5 |
| Net income | -39,1 | -3,7 | 10,1 | 0,7 | -49,2 |

Inventory impairments and allocations to warranty provisions

| | |
|----------------------------------|-------------|
| Addition to accrual for warranty | 35,0 |
| Write-off of inventories | 21,2 |
| Valuation allowances on sales | 4,9 |
| | 61,1 |

Third quarter earnings 2006 were impacted by €61.1 million to account for additional risks. The Management Board accounted for additional risks associated with the less favorable conditions for re-marketing primarily returned and refurbished goods by recognizing impairment losses of €21.2 million on inventory as of September 30, 2006. In addition, valuation allowances of €4.9 million had been recognized in the third quarter to reflect special sales of returned and refurbished goods. Accounting for inventory risks resulted in total charges of €26.1 million in the third quarter of 2006.

Geschäftsverlauf

Zudem wurde im dritten Quartal die Risikovorsorge im Bereich der Gewährleistungsrückstellung um € 35 Mio. erhöht. Kostentreiber sind die Anzahl der Produkte im Markt sowie die Entwicklung der Service- und Retourenquoten der einzelnen Produktarten. Die wesentlichen Kostenbelastungen betreffen dabei insbesondere Personal und andere Sachkosten in den Prozeßketten für die Gewährleistungs- und Retourenabwicklung.

Ergebnis

Unter Berücksichtigung der Aufwendungen aus zusätzlicher Risikovorsorge von € 61,1 Mio. liegt das EBIT für den 9-Monatszeitraum 2006 bei € - 64,4 Mio. Das Zinsergebnis stellte sich nahezu unverändert bei € -1,0 Mio. ein. Durch die Ertragsteuerabgrenzung und Aktivierung latenter Steuern von € 27,7 Mio. im dritten Quartal 2006 ergibt sich zum 30. September 2006 ein Steuerertrag in Höhe von € 26,4 Mio. Damit verzeichnet der MEDION-Konzern zum 30. September 2006 ein Ergebnis nach Steuern von € -39,1 Mio. (2005: € 10,1 Mio.).

Bilanz

Der MEDION-Konzern verfügt über solide Bilanzstrukturen. Das Eigenkapital beträgt zum Ende des dritten Quartals 2006 € 393,1 Mio. und macht 54,7 % der Bilanzsumme aus. Dabei verfügt der Konzern zum 30. September 2006 über eine positive Netto-Liquidität von € 128,0 Mio. Die Mittelbindung im Bereich der Forderungen und Vorräte wurde deutlich reduziert und durch die dadurch freigesetzten Mittel die kurzfristigen Verbindlichkeiten ebenfalls deutlich verringert. Die um € 35 Mio. erhöhte Risikovorsorge im Bereich der Gewährleistungsrückstellungen hat zu einem Anstieg der sonstigen Rückstellungen auf € 143,8 Mio. geführt.

Cashflow

Der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit hat sich mit € 14,5 Mio. bedingt durch die geringere Mittelbindung im Netto-Umlaufvermögen gegenüber dem Vorjahr (2005: € -25,3 Mio.) deutlich verbessert. Die Investitionen und die Dividendenzahlung für das Geschäftsjahr 2005 konnten vollständig aus dem Cashflow gezahlt und der Bestand an liquiden Mitteln gegenüber dem Jahresanfang noch einmal um € 1,4 Mio. auf € 128,5 Mio. erhöht werden.

Marketing

Neben sehr guten Testberichten zu MEDION Notebooks ist besonders erfreulich, dass das MEDION-Navigationsgerät PNA 465 mit Europakarte und Stauumfahrung in einem großen Vergleichstest der Zeitschrift „Auto Motor und Sport“ (AMS 23/2006) unter zehn getesteten Geräten als einziges Produkt mit dem Urteil „Sehr empfehlenswert“ als Testsieger ausgezeichnet wurde („...liefert der PNA 465 eine überzeugende Leistung und ist obendrein mit 299 Euro ein echtes Schnäppchen. Somit holt das Gerät souverän den Testsieg“).

Risikomanagement

Aufbauend auf der Unternehmensorganisation sind die Bereiche verpflichtet, die auf die spezifischen Geschäfte zugeschnittenen Risiken zu antizipieren, zu messen, zu überwachen und unter Zuhilfenahme der unternehmensinternen Kontrollsysteme unangemessene Risiken weitestgehend zu vermeiden. Gegenüber dem im Geschäftsbericht 2005 dargestellten Risikobericht haben sich zum 30. September 2006 keine Veränderungen ergeben.

Business Development

In addition, the risk provisions for warranties increased by €35.0 million in the third quarter. Cost drivers include the number of products in the market and the development of repair and return rates for the individual product types. Key cost factors primarily refer to personnel expenditures and other administrative costs in the process chains for warranties and returns.

Earnings

Including charges of €61.1 million recognized to account for additional risks, EBIT for the first nine months of 2006 amounted to a loss of €64.4 million. Interest expenses were nearly unchanged at €1.0 million. Accrual of income taxes and capitalization of deferred taxes of €27.7 million in the third quarter of 2006 resulted in a tax yield of €26.4 million as of September 30, 2006. As a result, the MEDION Group reported a net loss after tax of €39.1 million on September 30, 2006 (September 30, 2005: profit of €10.1 million).

Balance sheet

The MEDION Group has a solid balance sheet structure. At the end of the third quarter of 2006, shareholders' equity was €393.1 million and represented 54.7% of total assets. As of September 30, 2006, the Group had positive net liquidity of €128.0 million. The funds tied up in receivables and inventories decreased significantly. As a result, current liabilities also decreased significantly. The €35.0 million increase in risk provisions for warranties led to a rise in other provisions to €143.8 million.

Cash flow

At €14.5 million, the cash flow from operating activities improved significantly from the previous year's net cash outflow of €25.3 million due to the reduction of funds tied up in net current assets. Capital expenditure and the dividend payment for fiscal 2005 were wholly covered by cash flow, and cash and cash equivalents increased by another €1.4 million at the beginning of the year to €128.5 million.

Marketing

In addition to very good test reports on MEDION Notebooks, it is especially pleasing that the MEDION navigation device PNA 465 was the only product among ten devices tested to be referred to as "highly recommended" and to be selected as the winner in a major benchmark test conducted by the German auto magazine Auto Motor und Sport (AMS 23/2006). AMS wrote that the PNA 465, which features a map of Europe and traffic alerts, "delivers convincing performance and 299 euros is a real bargain. The device won the prize hands down."

Risk management

Based on the Company's organizational structure, the divisions are required to anticipate, measure, and monitor risks inherent in specific business transactions and, with the assistance of the Company's internal control system, to avoid unacceptable risks to the greatest extent possible. As of September 30, 2006, no changes had occurred with respect to the risk report presented in the 2005 Annual Report.

Ausblick**Ausblick**

Aufgrund der deutlich unter den ursprünglichen Erwartungen liegenden Auftragseingänge ist davon auszugehen, dass der Umsatz auch im vierten Quartal 2006 um 20 bis 30 % hinter den ursprünglichen Planungen zurückbleibt und sich der Jahresumsatz 2006 bei ca. € 1,5 Mrd. bis € 1,7 Mrd. einstellt. Trotz der bereits deutlich und überplanmäßig reduzierten Kosten wird sich das operative Ergebnis (EBIT vor Sonderaufwendungen aus bilanzieller Risikovorsorge) durch die umsatzbedingt fehlenden Rotherträge gegenüber der ursprünglichen Planung in einer Größenordnung von € 15-25 Mio. verschlechtern und sich damit voraussichtlich im einstelligen positiven Millionenbereich einstellen.

Das Ergebnis des Jahres 2006 wird durch die bilanzielle Risikovorsorge in der bereits kommunizierten Größenordnung von insgesamt € 80 – 90 Mio. belastet werden.

Das bereits in 2005 initiierte und in 2006 verstärkt fortgesetzte Kostensenkungsprogramm entwickelt sich, da die beschlossenen Maßnahmen schneller als erwartet umgesetzt werden können, besser als geplant. Dadurch können voraussichtlich gegenüber der ursprünglichen Planung € 5 Mio. höhere Kosteneinsparungen realisiert werden. Das Kostensenkungsprogramm wird vor dem Hintergrund der verringerten Umsatz- und Ertragsbasis forciert fortgesetzt werden. Ziel ist es, schnellstmöglich effiziente Strukturen für ein mittelfristiges Umsatzniveau von € 1,3 Mrd. bis € 1,5 Mrd. p.a. zu erreichen.

Insgesamt geht der Vorstand damit davon aus, dass der MEDION-Konzern im Geschäftsjahr 2006 bei einem auf € 1,5 Mrd. bis € 1,7 Mrd. reduzierten Umsatzniveau ein Ergebnis vor Steuern und Zinsen von € -75 Mio. bis € -95 Mio. ausweisen wird. Dabei ist zu berücksichtigen, dass dieses Ergebnis im Wesentlichen durch nicht zahlungswirksame Aufwendungen aus bilanzieller Risikovorsorge in Form von Wertberichtigungen auf Vorräte und Rückstellungserhöhungen für Gewährleistungen von € 80 Mio. bis € 90 Mio. geprägt ist. Nach Ertragssteuern wird der MEDION-Konzern mit einem Jahresfehlbetrag von voraussichtlich € 45 Mio. bis € 60 Mio. abschließen.

Der MEDION-Konzern verfügt auch unter Berücksichtigung des nunmehr für 2006 zu erwartenden Jahresfehlbetrages von € 45 Mio. bis € 60 Mio. über ein positives Eigenkapital von über € 370 Mio., das damit rund 50 % der Bilanzsumme ausmachen wird. Die Cash-Position ist nahezu das ganze Jahr deutlich positiv. Bankkredite müssen lediglich kurzfristig und gezielt zur Finanzierung von einzelnen großen Projektvolumina insbesondere für das Weihnachtsgeschäft wochenweise in Anspruch genommen werden. Damit verfügt der MEDION-Konzern über solide Finanzierungsrahmenbedingungen für die weitere Geschäftsentwicklung.

Outlook

Outlook

Because new orders have been significantly lower than expected, we anticipate that sales will continue to fall short of plans in the fourth quarter of 2006 as well by 20 to 30%. Sales for the year 2006 as a whole will be in the range of €1.5 billion to €1.7 billion. Despite the fact that costs have already been reduced significantly, the operating result (EBIT before one-off items accounting for additional risks) will decline by about €15 million to €25 million, reflecting the sales-related shortfall of gross profits vis-à-vis plan, and will likely be in the single-digit million range.

Earnings for 2006 will be charged with additional risk accounting in the range of €80 million to €90 million as communicated earlier.

Because it was possible to implement the selected measures faster than expected, the cost reduction program initiated in 2005 and intensified in 2006 has been more effective than anticipated. This will likely result in cost savings that are €5 million higher than planned. Against the background of the reduced sales and earnings base, the cost reduction program will be intensified further. The goal is to achieve efficient structures for a medium-term sales level of €1.3 billion to €1.5 billion per year as quickly as possible.

On the whole, the Management Board expects that the MEDION Group will report an EBIT loss of €75 million to €95 million for fiscal 2006, with sales reduced to between €1.5 billion and €1.7 billion. It should be noted that these results to a considerable degree reflect non-cash charges for additional risk accounting due to inventory impairments and increased warranty provisions in the range of €80 million to €90 million. After income taxes, the MEDION Group will likely close the year with a loss of €45 million to €60 million.

Even in consideration of the €45 million to €60 million loss now expected for the year 2006, the MEDION Group has positive shareholders' equity of more than €370 million, representing approx. 50% of total assets. The cash position has been well in the positive range for nearly the entire year. Bank credit lines only have to be used on a short-term basis for weekly periods, specifically to finance individual large project volumes and in particular for the Christmas business. This means that the MEDION Group has access to solid financing conditions for the continued development of business.

| Werte in T€ | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 | in € thousand |
|---|------------------|------------------|-----------------|----------------|---|
| | 01.01. - 30.09. | | 01.07. - 30.09. | | |
| 1. Umsatzerlöse | 1.064.393 | 1.450.227 | 234.362 | 319.887 | Sales |
| 2. Sonstige betriebliche Erträge | 4.866 | 8.549 | 1.093 | 2.458 | Other operating income |
| 3. Materialaufwand | 964.350 | 1.307.789 | 213.247 | 288.415 | Cost of materials |
| 4. Personalaufwand | 39.742 | 45.322 | 12.149 | 13.574 | Personnel expenses |
| 5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen | 6.294 | 6.296 | 1.781 | 2.053 | Depreciation/amortization |
| 6. Sonstige betriebliche Aufwendungen | 62.151 | 80.647 | 16.217 | 18.121 | Other operating expenses |
| 7. Außerplanmäßige Abschreibungen auf Vorräte und Zuführungen zur Gewährleistungsrückstellung | 61.156 | 0 | 61.156 | 0 | Extraordinary write-off of inventories and addition to accrual for warranty |
| 8. Betriebsergebnis (EBIT) | -64.434 | 18.722 | -69.095 | 182 | Operating earnings (EBIT) |
| 9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | 1.717 | 2.588 | 863 | 878 | Other interest and similar income |
| 10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen | 2.688 | 3.012 | 807 | 936 | Interest and similar expenses |
| 11. Ergebnis vor Steuern (EBT) | -65.405 | 18.298 | -69.039 | 124 | Earnings before taxes (EBT) |
| 12. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | 26.410 | -8.165 | 27.722 | -46 | Taxes on income |
| 13. Sonstige Steuern | -113 | -57 | -27 | -18 | Other taxes |
| 14. Konzernjahresfehlbetrag/-überschuss | -39.108 | 10.076 | -41.344 | 60 | Net loss/income |
| Ergebnis je Aktie in € (unverwässert) | -0,81 | 0,21 | -0,85 | 0,00 | Earnings per share in € (basic) |
| Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) | 48.418.400 | 48.418.400 | 48.418.400 | 48.418.400 | Average number of shares outstanding (basic) |
| Ergebnis je Aktie in € (verwässert) | -0,81 | 0,21 | -0,85 | 0,00 | Earnings per share in € (diluted) |
| Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert) | 48.418.400 | 48.418.400 | 48.418.400 | 48.418.400 | Average number of shares outstanding (diluted) |

| Werte in T€ | 2006 | 2005 | in € thousand |
|--|-----------------|----------------|--|
| | 01.01. - 30.09. | | |
| 1. Betriebsergebnis (EBIT) | -64.434 | 18.722 | Operating earnings (EBIT) |
| 2. + Außerplanmäßige Abschreibungen auf Vorräte und Zuführungen zur Gewährleistungsrückstellung | 56.210 | 0 | Extraordinary write-off of inventories and addition to accrual for warranty |
| 3. +/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens | 6.294 | 6.296 | +/- Depreciation/amortization/write-ups of non-current assets |
| 4. +/- Zunahme/Abnahme der Pensionsrückstellungen | 347 | 186 | +/- Increase/decrease in pension provisions |
| Brutto Cashflow | -1.583 | 25.204 | Gross cash flow |
| 5. -/+ Abnahme/Zunahme der übrigen Rückstellungen | -15.253 | -24.201 | +/- Decrease/increase in other provisions |
| 6. -/+ Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind | 85.969 | -12.317 | +/- Increase/decrease in inventory, trade receivables as well as other assets not attributable to investing and financing activities |
| 7. -/+ Abnahme/Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind | -54.561 | 11.391 | +/- Decrease/increase in trade payables as well as other liabilities not attributable to investing and financing activities |
| 8. - Auszahlungen für Ertragsteuern | -94 | -25.368 | - Income taxes paid |
| 9. = Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit (Summe aus 1 bis 8) | 14.478 | -25.291 | = Cash flow from operating activities (sum of 1 to 8) |
| 10. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens sowie Tilgung von Ausleihungen | 2.164 | 239 | + Proceeds from disposal of non-current assets and redemption of loans |
| 11. - Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen | -5.069 | -8.213 | - Payments for additions to non-current assets |
| 12. = Cashflow aus der Investitionstätigkeit (Summe aus 10 und 11) | -2.905 | -7.974 | = Cash flow from investing activities (sum of 10 and 11) |
| 13. - Auszahlungen für Dividende | -9.199 | -26.630 | - Dividends paid |
| 14. + Einzahlung aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-)Krediten | 0 | 61.620 | + Proceeds from issuing bonds and from financial loans |
| 15. + Erhaltene Zinsen | 1.717 | 2.588 | + Interest received |
| 16. - Auszahlungen für Zinsen | -2.265 | -3.012 | - Interest paid |
| 17. - Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-)Krediten | -433 | -214 | - Payments for the redemption of bonds and the repayment of borrowings |
| 18. = Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit (Summe aus 13 bis 17) | -10.180 | 34.352 | = Cash flow from financing activities (sum of 13 to 17) |
| 19. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe aus 9, 12, 18) | 1.393 | 1.087 | Changes in cash and cash equivalents (sum of 9, 12 and 18) |
| 20. +/- Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds | -69 | 352 | +/- Foreign exchange differences |
| 21. + Finanzmittelfonds am Anfang der Periode | 127.126 | 87.398 | + Cash and cash equivalents at the beginning of the period |
| 22. = Finanzmittelfonds am Ende der Periode (Summe aus 19 bis 21) | 128.450 | 88.837 | = Cash and cash equivalents at the end of the period (sum of 19 to 21) |

| Aktiva | | | | Assets |
|---|----------------|----------------|----------------|---|
| Werte in T€ | 30.09.2006 | 31.12.2005 | 30.09.2005 | in € thousand |
| Kurzfristige Vermögensgegenstände | | | | Current assets |
| Liquide Mittel | 128.450 | 127.126 | 88.837 | Cash funds |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 211.671 | 350.738 | 180.962 | Trade receivables |
| Vorräte | 247.042 | 246.279 | 500.760 | Inventories |
| Latente Steuern | 8.058 | 0 | 0 | Deferred taxes |
| Sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten | 53.908 | 50.925 | 71.113 | Other current assets and prepaid expenses |
| Kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt | 649.129 | 775.068 | 841.672 | Total current assets |
| Langfristige Vermögensgegenstände | | | | Non-current assets |
| Sachanlagevermögen | 35.028 | 37.055 | 33.841 | Property, plant and equipment |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | 8.137 | 9.378 | 10.224 | Intangible assets |
| Geschäfts- und Firmenwert | 193 | 194 | 193 | Goodwill |
| Finanzanlagen | 2.827 | 2.827 | 2.827 | Financial assets |
| Ausleihungen | 140 | 261 | 300 | Loans |
| Latente Steuern | 22.734 | 3.794 | 3.948 | Deferred taxes |
| Sonstige langfristige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten | 63 | 73 | 69 | Other non-current assets and prepaid expenses |
| Langfristige Vermögensgegenstände, gesamt | 69.122 | 53.582 | 51.402 | Total non-current assets |
| Aktiva, gesamt | 718.251 | 828.650 | 893.074 | Total assets |

| Passiva | | | | Shareholders' equity and liabilities |
|--|----------------|----------------|----------------|---|
| Werte in T€ | 30.09.2006 | 31.12.2005 | 30.09.2005 | in € thousand |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | Current liabilities |
| Kurzfristige Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen | 225 | 292 | 62.468 | Short-term loans and short-term portion of long-term loans |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 174.991 | 237.888 | 294.888 | Trade payables |
| Steuerrückstellungen | 501 | 593 | 1.961 | Tax provisions |
| Sonstige Rückstellungen | 143.819 | 124.178 | 82.782 | Other provisions |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | 2.442 | 21.248 | 3.924 | Other current liabilities |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt | 321.978 | 384.199 | 446.023 | Total current liabilities |
| Langfristige Verbindlichkeiten | | | | Non-current liabilities |
| Anleihen | 701 | 947 | 957 | Bonds |
| Langfristige Darlehen | 236 | 356 | 459 | Long-term loans |
| Pensionsrückstellungen | 2.271 | 1.924 | 1.648 | Pension provisions |
| Langfristige Verbindlichkeiten, gesamt | 3.208 | 3.227 | 3.064 | 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: €21,982 thousand (prior year: €21,982 thousand) |
| - Genehmigtes Kapital: T€ 24.000 (Vorjahr: T€ 10.000) | | | | - Authorized capital: €24,000 thousand (prior year: €10,000 thousand) |
| Kapitalrücklage | 141.665 | 141.665 | 141.776 | Capital reserves |
| Gewinnrücklagen | 242.961 | 242.742 | 244.577 | Retained earnings |
| Bilanzverlust/-gewinn | -39.107 | 9.200 | 10.076 | Unappropriated accumulated deficit / retained earnings |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | -872 | -801 | -860 | Foreign exchange differences |
| Eigenkapital, gesamt | 393.065 | 441.224 | 443.987 | Total shareholders' equity |
| Passiva, gesamt | 718.251 | 828.650 | 893.074 | Total shareholders' equity and liabilities |

Entwicklung des Konzerneigenkapitals / Consolidated Statement of Changes in Equity

| Werte in T€ | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | Gewinnrücklagen* | Bilanzgewinn/-verlust | Währungsumrechnungsdifferenzen | Gesamt | in € thousand |
|--|----------------------|------------------|--------------------|--|--------------------------------|----------------|--|
| Stand am 1. Januar 2006 | 48.418 | 141.665 | 242.742 | 9.200 | -801 | 441.224 | Balance as of January 1, 2006 |
| Erfolgsneutrale Veränderungen | | | | | | | Changes recognized directly in equity |
| Veränderungen der Währungsumrechnungsdifferenzen | 0 | 0 | 0 | 0 | -71 | -71 | Changes in currency translation differences |
| Einstellung in die Bewertungsrücklage gem. IAS 39 | 0 | 0 | 219 | 0 | 0 | 219 | Addition to hedging reserve in acc. with IAS 39 |
| Ausschüttung an die Aktionäre für das Geschäftsjahr 2005 | 0 | 0 | 0 | -9.199 | 0 | -9.199 | Distributions to shareholders for fiscal year 2005 |
| Konzernergebnis | 0 | 0 | 0 | -39.108 | 0 | -39.108 | Net loss |
| Stand am 30. September 2006 | 48.418 | 141.665 | 242.961 | -39.107 | -872 | 393.065 | Balance as of September 30, 2006 |
| | Subscribed capital | Capital reserves | Retained earnings* | Unappropriated ret. earnings/accum. deficits | Foreign exchange differences | Total | |

* davon nach § 218 Satz 2 AktG: T€ 0 (Vorjahr: T€ 368)

| Werte in T€ | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | Gewinnrücklagen* | Bilanzgewinn/-verlust | Währungsumrechnungsdifferenzen | Gesamt | in € thousand |
|--|----------------------|------------------|--------------------|--|--------------------------------|----------------|---|
| Stand am 1. Januar 2005 | 48.418 | 140.745 | 241.499 | 26.630 | -1.254 | 456.038 | Balance as of January 1, 2005 |
| Erfolgsneutrale Veränderungen | | | | | | | Changes recognized directly in equity |
| Veränderungen der Währungsumrechnungsdifferenzen | 0 | 0 | 0 | 0 | 394 | 394 | Changes in currency translation differences |
| Einstellung in die Bewertungsrücklage gem. IAS 39 | 0 | 0 | 3.078 | 0 | 0 | 3.078 | Addition to hedging reserve in acc. with IAS 39 |
| Ausschüttung an die Aktionäre für das Geschäftsjahr 2004 | 0 | 0 | 0 | -26.630 | 0 | -26.630 | Distributions to shareholders for fiscal year 2004 |
| Bewertung share-based payments nach IFRS 2 | 0 | 1.031 | 0 | 0 | 0 | 1.031 | Measurement of share-based payments in acc. with IFRS 2 |
| Konzernergebnis | 0 | 0 | 0 | 10.076 | 0 | 10.076 | Net income |
| Stand am 30. September 2005 | 48.418 | 141.776 | 244.577 | 10.076 | -860 | 443.987 | Balance as of September 30, 2005 |
| | Subscribed capital | Capital reserves | Retained earnings* | Unappropriated ret. earnings/accum. deficits | Foreign exchange differences | Total | |

* thereof in accordance with Section 218 (2) of the German Stock Corporation Act (AktG): €0 (prior year: €368 thousand)

| | Deutschland | | Europa | | Amerika | | Übriges Ausland/ Konsolidierung | | Konzern | |
|--|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|---------------|------------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Werte in T€ in € thousand | 01.01. - 30.09. | | 01.01. - 30.09. | | 01.01. - 30.09. | | 01.01. - 30.09. | | 01.01. - 30.09. | |
| Außenumsätze (netto) External sales (net) | 704.047 | 926.522 | 319.447 | 477.100 | 7.724 | 19.507 | 33.175 | 27.098 | 1.064.393 | 1.450.227 |
| Innenumsätze (netto) Intercompany sales (net) | 25.852 | 40.745 | 13.422 | 16.814 | 456 | 3.550 | -39.730 | -61.109 | 0 | 0 |
| Umsatzerlöse (netto) Sales (net) | 729.899 | 967.267 | 332.869 | 493.914 | 8.180 | 23.057 | -6.555 | -34.011 | 1.064.393 | 1.450.227 |
| EBIT | -44.156 | 14.646 | -17.329 | 8.455 | -787 | -3.466 | -2.162 | -913 | -64.434 | 18.722 |
| Brutto Cashflow Gross cash flow | 1.586 | 19.470 | -511 | 9.945 | -739 | -3.321 | -1.919 | -890 | -1.583 | 25.204 |
| Segmentvermögen Segment assets | 493.264 | 578.257 | 197.295 | 284.238 | 3.345 | 26.583 | 24.347 | 3.996 | 718.251 | 893.074 |
| Segmentschulden Segment liabilities | 230.065 | 301.998 | 89.605 | 140.169 | 2.298 | 14.617 | 3.218 | -7.697 | 325.186 | 449.087 |
| Investitionen Capital expenditure | 3.932 | 5.978 | 1.088 | 2.044 | 19 | 151 | 30 | 40 | 5.069 | 8.213 |

| | 2006 | | 2005 | | 2006 | | 2005 | | 2006 | | 2005 | |
|--|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|--|
| | 01.07. - 30.09. | | 01.07. - 30.09. | | 01.07. - 30.09. | | 01.07. - 30.09. | | 01.07. - 30.09. | | 01.07. - 30.09. | |
| Werte in T€ in € thousand | 01.07. - 30.09. | | 01.07. - 30.09. | | 01.07. - 30.09. | | 01.07. - 30.09. | | 01.07. - 30.09. | | 01.07. - 30.09. | |
| Außenumsätze (netto) External sales (net) | 148.365 | 191.300 | 71.075 | 114.051 | 4.426 | 9.413 | 10.496 | 5.123 | 234.362 | 319.887 | | |
| Innenumsätze (netto) Intercompany sales (net) | 8.059 | 9.248 | 4.570 | 5.354 | 141 | 2.904 | -12.770 | -17.506 | 0 | 0 | | |
| Umsatzerlöse (netto) Sales (net) | 156.424 | 200.548 | 75.645 | 119.405 | 4.567 | 12.317 | -2.274 | -12.383 | 234.362 | 319.887 | | |
| EBIT | -48.335 | 1.022 | -18.987 | 527 | -586 | -1.021 | -1.187 | -346 | -69.095 | 182 | | |
| Brutto Cashflow Gross cash flow | -6.269 | 2.587 | -3.190 | 1.019 | -569 | -967 | -960 | -342 | -10.988 | 2.297 | | |

| | Germany | Europe | America | Rest of World/ Elimination | Group |
|--|---------|--------|---------|-------------------------------|-------|
|--|---------|--------|---------|-------------------------------|-------|

I. Aufstellungsgrundsätze

Dieser Zwischenbericht wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 erstellt.

Im dritten Quartal 2006 wurde im Rahmen der bilanziellen Risikovorsorge den Risiken aus verschlechterten Rahmenbedingungen für die Zweitvermarktung insbesondere von Retouren und Servicewaren im Vorratsvermögen durch außerplanmäßige Abschreibungen auf den Nettoveräußerungswert in Höhe von € 21,2 Mio. Rechnung getragen; darüber hinaus wurden im dritten Quartal durch Sonderverkäufe von Retouren- und Servicewaren Wertberichtigungen von € 4,9 Mio. realisiert. Zudem wurde die Risikovorsorge im Bereich der Gewährleistungsrückstellungen erhöht. Auf Basis einer aktualisierten Planberechnung der zu erwartenden Servicekosten wurden gegenüber der bisherigen Bewertungsmethodik zusätzlich € 35,0 Mio. in die Gewährleistungsrückstellung eingestellt. Diese Aufwendungen sind in Anwendung von IAS 1. 86 in der Gewinn- und Verlustrechnung in einer gesonderten Aufwandsposition angegeben.

Im übrigen wurden bei der Aufstellung des Zwischenberichts zum 30. September 2006 die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2005 unverändert fortgeführt. Zur Anwendung kamen alle für Geschäftsjahre ab dem 1. Januar 2005 verpflichtenden Standards und Interpretationen des IASB, die von der EU übernommen wurden. Wir verweisen auf die Ausführungen zu den Aufstellungsgrundsätzen im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2005 und im Geschäftsbericht 2005 auf den Seiten 101-103.

II. Konsolidierungskreis

In den Zwischenabschluss zum 30. September 2006 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

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. September 2006 1.160 Aktien. Die Anzahl verteilte sich dabei wie folgt: Dr. Rudolf Stützle 160 Stück (Vorjahr: 160 Stück), Dr. Hans-Georg Vater 1.000 Stück (neu im Aufsichtsrat seit 12. Mai 2006), Helmut Julius 0 Stück (neu im Aufsichtsrat seit 12. Mai 2006). Der Aufsichtsrat hielt zum 30. September 2005 160 Aktien. Die am 12. Mai 2006 ausgeschiedenen Aufsichtsräte, Herr Dr. Klaus Eckert und Herr Kim Schindelhauer, besaßen im Vorjahresvergleichszeitraum keine Aktien.

Der Vorstand hielt zum 30. September 2006 26.579.018 Aktien (Gerd Brachmann 26.565.018 Stück, Christian Eigen 14.000 Stück, Dr. Knut Wolf 0 Stück). Zum 30. September 2005 betrug die Zahl der Aktien 26.579.018. Davon befanden sich 26.565.018 Stück im Besitz von Gerd Brachmann, 14.000 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 311.800 MEDION-Aktien zu beziehen. Die Anzahl verteilte sich zum 30. September 2006 wie folgt:

| | 2001/2006 Wandlungsmöglichkeiten Spätherbst 2003; 2004; 2005 | 2002/2007 Wandlungsmöglichkeiten Spätsommer 2004; 2005; 2006 | 2003/2008 Wandlungsmöglichkeiten Spätsommer 2005; 2006; 2007 |
|-----------------------|--|--|--|
| Gerd Brachmann | 0 | 30.000 | 30.000 |
| Christian Eigen | 0 | 30.000 | 30.000 |
| Dr. Knut Wolf | 0 | 0 | 30.000 |
| Mitarbeiter | 0 | 260.000 | 221.800 |
| Aktien, gesamt | 0 | *320.000 | 311.800 |

* Letzter Wandlungszeitraum bereits abgelaufen

Die in 2001 begebene Anleihe ist mit Beendigung der Laufzeit am 26. Juli 2006 an alle Teilnehmer zum Nennbetrag in Höhe von EUR 169.600,00 zurückgezahlt.

I. Basis of presentation and accounting policies

This interim report was prepared in accordance with IAS 34.

In the third quarter of 2006, additional risks associated with the less favorable conditions for remarketing primarily returned and refurbished goods were accounted for by recognizing write-downs of inventories to net realizable value in the amount of €21.2 million. Valuation allowances of €4.9 million were also recognized in the third quarter to reflect special sales of returned and refurbished goods. In addition, risk accounting led to an increase in provisions for warranties. On the basis of an updated budget calculation of the anticipated service costs from the previous valuation method, an additional €35.0 million were allocated to warranty provisions. In accordance with IAS 1.86, these expenditures are listed in a separate expense item in the income statement.

Otherwise, the same accounting policies were applied in preparing the interim report as of September 30, 2006 as for the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2005. We have applied all standards and interpretations issued by the IASB that are obligatory for fiscal years beginning on January 1, 2005 or later and that have been adopted by the European Union. We refer to the information on the basis of the presentation given in the notes to the consolidated financial statements as of December 31, 2005 and in the annual report 2005 on pages 101-103.

II. Scope of consolidation

The consolidated interim financial statements as of September 30, 2006 include not only the parent company MEDION AG, Essen, but also the following subsidiaries that are fully consolidated according to the purchase (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

III. Review

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

IV. Other disclosures

As of September 30, 2006, the members of the Supervisory Board held 1,160 shares. Shares were held as follows: Dr. Rudolf Stützle, 160 shares (prior year: 160 shares); Dr. Hans-Georg Vater, 1,000 shares (new to the Supervisory Board as of May 12, 2006); Mr. Helmut Julius, 0 shares (new to the Supervisory Board as of May 12, 2006). The Supervisory Board held 160 shares as of September 30, 2005. Dr. Klaus Eckert and Mr. Kim Schindelbauer, who left the Supervisory Board as of May 12, 2006, held no shares during the prior-year period. The Management Board held 26,579,018 shares as of September 30, 2006 (Gerd Brachmann, 26,565,018 shares; Christian Eigen, 14,000 shares, Dr. Knut Wolf, 0 shares). As of September 30, 2005, the number of shares held by these Management Board members was 26,579,018. Of the latter figure, 26,565,018 shares were held by Gerd Brachmann, 14,000 by Christian Eigen and 0 by Dr. Knut Wolf. Members of the Management Board and staff have the opportunity to subscribe to a total of 311,800 shares in MEDION via convertible bonds. These shares were distributed as follows as of September 30, 2006:

| | 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 |
|---------------------|--|--|--|
| Gerd Brachmann | 0 | 30.000 | 30.000 |
| Christian Eigen | 0 | 30.000 | 30.000 |
| Dr. Knut Wolf | 0 | 0 | 30.000 |
| Staff Members | 0 | 260.000 | 221.800 |
| Total shares | 0 | *320.000 | 311.800 |

* Last conversion period already expired

The bond issued in 2001 has been repaid to all bondholders upon maturity on July 26, 2006 at its nominal value of €169,600.00.

Unternehmenskalender

Financial calendar

9. NOVEMBER 2006
NOVEMBER 9, 2006

ZWISCHENBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2006
INTERIM REPORT AS OF SEPTEMBER 30, 2006

28. MÄRZ 2007
MARCH 28, 2007

GESCHÄFTSBERICHT 2006
ANNUAL REPORT 2006

28. MÄRZ 2007
MARCH 28, 2007

ANALYSTENKONFERENZ
ANALYSTS CONFERENCE

11. MAI 2007
MAY 11, 2007

ZWISCHENBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2007
INTERIM REPORT AS OF MARCH 31, 2007

11. MAI 2007
MAY 11, 2007

HAUPTVERSAMMLUNG
ANNUAL SHAREHOLDERS' MEETING



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 6510

E-MAIL AKTIE@MEDION.COM INTERNET WWW.MEDION.COM

IMPRESSUM

MEDION AG INVESTOR RELATIONS

© 2006 MEDION AG ESSEN