



07

# Zwischenbericht

ZWISCHENBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2007 MEDION AG

INTERIM REPORT AS OF MARCH 31, 2007 MEDION AG

○○○ MEDION Notebook

Wireless Multimedia Entertainment...  
The best in new technology.



BELEUCHTETES MULTIFUNKTIONS-TOUCHPAD  
ILLUMINATED MULTIFUNCTIONAL TOUCHPAD

Werte in Mio.€	01.01. - 31.03.2007	01.01. - 31.03.2006	in € million
<b>Umsatz</b>	<b>407</b>	<b>466</b>	<b>Sales</b>
-Inland	263	296	-inside Germany
-Ausland	144	170	-outside Germany
Umsatzaufteilung nach Geschäftsbereichen			Sales by product group
-PC/Multimedia	327	365	-PC/multimedia
-Unterhaltungselektronik/Dienstleistungen	80	101	-Entertainment electronics/services
<b>EBIT</b>	<b>4,6</b>	<b>4,1</b>	<b>EBIT</b>
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>2,7</b>	<b>2,1</b>	<b>Net income</b>
Bilanzsumme	722	724	Total assets
<b>Eigenkapitalquote</b>	<b>51,06 %</b>	<b>61,26 %</b>	<b>Equity-to-assets ratio</b>
Mitarbeiter	1.162	1.430	Average number of employees
Personalaufwand	12,1	14,2	Personnel expenses
<b>Aktienbezogene Daten</b>			<b>MEDION stock</b>
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, SDAX, Prime Industrial		Indices
Streubesitz	45 %		Free float
Ergebnis je Aktie (in €)	0,06	0,04	Earnings per share (in €)

1

**Das MEDION-Geschäftsmodell**

Das MEDION-Geschäftsmodell ist darauf ausgerichtet, hochwertige und innovative Trendprodukte und Dienstleistungen im Bereich der Consumer-Electronics in großen Stückzahlen für breite Käuferschichten verfügbar zu machen.

Ergänzend zu dem klassischen Aktionsgeschäft mit Consumer-Electronics-Produkten entwickelt und vermarktet MEDION zunehmend komplementäre Dienstleistungen, insbesondere in den Bereichen Telekommunikation/MEDIONmobile, Downloads und Online-Dienste.

2

**Bericht zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage**

**Umsatzentwicklung, Neuausrichtung trägt erste Früchte**

Der Markt für PCs und Notebooks war bei stabiler Mengenentwicklung auch im 1. Quartal 2007 von einem strukturellen Preisverfall in der Größenordnung von 10–15 % geprägt. Des Weiteren hat MEDION im 1. Quartal 2007 auf transaktionsintensives und nicht ausreichend ertragsstarkes Geschäft verzichtet. Diese Entwicklung betraf sowohl den deutschen Markt als auch die meisten europäischen Länder. Erfreulich ist das trotz Umsatzrückgang gestiegene Ergebnis. Die gestiegene Rohmarge in Verbindung mit Fortschritten beim Kostenmanagement zeigen erste Erfolge der Neuausrichtung.

Bedingt durch das Zusammenwachsen der digitalen Produkte und Inhalte in der Unterhaltungselektronik mit den verschiedenen Anwendungen und Dienstleistungen und der damit fehlenden eindeutigen Differenzierungsmöglichkeit wurden die bisherigen Bereiche Unterhaltungselektronik/Haushaltselektronik und Kommunikationstechnik unter dem Namen Unterhaltungselektronik/Dienstleistungen in einem Geschäftsbereich zusammengefasst und ab dem 1. Quartal 2007 dementsprechend ausgewiesen. Das Geschäft mit einfachen Geräten der Haushalts- und Unterhaltungselektronik hat sich planmäßig reduziert, demgegenüber steht ein erfreulicher Zuwachs im Bereich Dienstleistungen.

Insgesamt ging der Umsatz von € 466 Mio. im 1. Quartal 2006 auf € 407 Mio. im 1. Quartal 2007 um 12,7 % zurück. Dieses Umsatzniveau liegt um ca. € 25 Mio. über den Erwartungen des Managements vom Jahresanfang 2007.

UMSÄTZE NACH REGIONEN

	01.01. – 31.03.2007		01.01. – 31.03.2006	
	Mio. €	%	Mio. €	%
Deutschland	262,9	64,6	295,9	63,5
Europa	127,7	31,4	162,8	35,0
USA/Übriges Ausland	16,3	4,0	7,2	1,5
<b>Umsatz</b>	<b>406,9</b>	<b>100,0</b>	<b>465,9</b>	<b>100,0</b>

UMSÄTZE NACH GESCHÄFTS-  
BEREICHEN

PC/Multimedia	327,0	80,4	365,1	78,4
Unterhaltungselektronik / Dienstleistungen	79,9	19,6	100,8	21,6
<b>Umsatz</b>	<b>406,9</b>	<b>100,0</b>	<b>465,9</b>	<b>100,0</b>

1

**MEDION's business model**

MEDION's business model is geared towards making high-quality and innovative trendy consumer electronics products and services available to broad consumer segments in large quantities.

In addition to its traditional marketing campaign business with consumer electronics products, MEDION is increasingly focused on developing and marketing a complementary line of services, particularly in the areas of telecommunications/MEDIONmobile, downloads and online services.

2

**Report on net assets, financial position and results of operations**

**Revenue trend, Restructuring shows first success**

A stable volume development and a structural decline in prices in the order of 10–15% continued to characterize the market for PCs and notebooks in the first quarter of 2007. Furthermore, MEDION avoided business with high transaction costs and inadequate profitability in the first quarter of 2007. This development had an impact on both the German market and most European countries. Despite the decline in sales, we were able to increase earnings. The higher gross margin and improvements in cost management illustrate the first results of our successful realignment.

The convergence of digital products and content in consumer electronics with the various applications and services as well as the lack of a clear possibility for differentiation prompted MEDION to combine the former entertainment/household electronics and communications technology divisions into one division operating under the name entertainment electronics/services and report it as such as of the first quarter of 2007. The business with simple household and entertainment electronics devices has been reduced according to plan; this is in contrast to pleasing growth in the service business.

In general, sales declined by 12.7% from €466 million in the first quarter of 2006 to €407 million in the first quarter of 2007. This sales level surpasses management's expectations at the start of 2007 by approximately €25 million.

SALES BY REGION

	01.01. - 31.03.2007		01.01. - 31.03.2006	
	€ million	%	€ million	%
Germany	262.9	64.6	295.9	63.5
Europe	127.7	31.4	162.8	35.0
USA/other foreign	16.3	4.0	7.2	1.5
<b>Sales</b>	<b>406.9</b>	<b>100.0</b>	<b>465.9</b>	<b>100.0</b>

SALES BY PRODUCT GROUP

PC/ multimedia	327.0	80.4	365.1	78.4
Entertainment electronics/ services	79.9	19.6	100.8	21.6
<b>Sales</b>	<b>406.9</b>	<b>100.0</b>	<b>465.9</b>	<b>100.0</b>

**Ertragslage**

	01.01. - 31.03.2007		01.01. - 31.03.2006		+/- in Mio. €
	Mio. €	%	Mio. €	%	
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>406,9</b>	<b>100,0</b>	<b>465,9</b>	<b>100,0</b>	<b>-59,0</b>
Materialaufwand	-363,1	-89,2	-420,1	-90,2	57,0
<b>Rohhertrag</b>	<b>43,8</b>	<b>10,8</b>	<b>45,8</b>	<b>9,8</b>	<b>-2,0</b>
Personalaufwand	-12,1	-3,0	-14,2	-3,0	2,1
Übrige Aufwendungen/Erträge	-25,3	-6,2	-25,1	-5,4	-0,2
Abschreibungen	-1,8	-0,5	-2,4	-0,5	0,6
<b>EBIT</b>	<b>4,6</b>	<b>1,1</b>	<b>4,1</b>	<b>0,9</b>	<b>0,5</b>
Finanzergebnis	-0,1	0,0	-0,7	-0,2	0,6
<b>EBT</b>	<b>4,5</b>	<b>1,1</b>	<b>3,4</b>	<b>0,7</b>	<b>1,1</b>
Steuern	-1,8	-0,4	-1,3	-0,2	-0,5
<b>Konzernergebnis</b>	<b>2,7</b>	<b>0,7</b>	<b>2,1</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>

**Rohhertrag**

Die Rohhertragsmarge konnte von 9,8 % in 2006 auf 10,8 % in 2007 verbessert werden. Dazu haben die Bereinigungen des Produktportfolios und der erfolgreiche Ausbau des Dienstleistungsgeschäftes beigetragen.

**Personalaufwand**

Wesentlicher Faktor für die Personalkostensenkung von € 14,2 Mio. auf € 12,1 Mio. war die um 18,7 % gesunkene, durchschnittliche Mitarbeiterzahl. Im MEDION-Konzern waren im 1. Quartal 2007 1.162 Mitarbeiter gegenüber 1.430 im Vorjahresquartal tätig. Im 1. Quartal 2007 arbeiteten 939 (Vorjahr: 1.161) Mitarbeiter für die deutschen Gesellschaften, bei den ausländischen Gesellschaften waren 223 (Vorjahr: 269) Mitarbeiter beschäftigt.

**Abschreibungen**

Die Abschreibungen in Höhe von € 1,8 Mio. lagen unter Vorjahresniveau. Darin enthalten sind Abschreibungen auf Sachanlagen in Höhe von € 0,9 Mio. und Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände in Höhe von € 0,9 Mio.

**Financial performance**

	01.01. - 31.03.2007		01.01. - 31.03.2006		+/- € million
	€ million	%	€ million	%	
<b>Sales</b>	<b>406.9</b>	<b>100.0</b>	<b>465.9</b>	<b>100.0</b>	<b>-59.0</b>
Cost of materials	-363.1	-89.2	-420.1	-90.2	57.0
<b>Gross earnings</b>	<b>43.8</b>	<b>10.8</b>	<b>45.8</b>	<b>9.8</b>	<b>-2.0</b>
Personnel expenses	-12.1	-3.0	-14.2	-3.0	2.1
Other operating expenses/earnings	-25.3	-6.2	-25.1	-5.4	-0.2
Depreciation/amortization	-1.8	-0.5	-2.4	-0.5	0.6
<b>EBIT</b>	<b>4.6</b>	<b>1.1</b>	<b>4.1</b>	<b>0.9</b>	<b>0.5</b>
Financial result	-0.1	0.0	-0.7	-0.2	0.6
<b>EBT</b>	<b>4.5</b>	<b>1.1</b>	<b>3.4</b>	<b>0.7</b>	<b>1.1</b>
Taxes	-1.8	-0.4	-1.3	-0.2	-0.5
<b>Net income</b>	<b>2.7</b>	<b>0.7</b>	<b>2.1</b>	<b>0.5</b>	<b>0.6</b>

**Gross earnings**

The gross margin increased from 9.8% in 2006 to 10.8% in 2007. The product portfolio adjustments and the successful expansion of the service business contributed to this increase in gross earnings margin.

**Personnel expenses**

The primary factor in reducing personnel costs from €14.2 million to €12.1 million was the 18.7% reduction in the average number of employees. The MEDION Group had 1,162 employees in the first quarter of 2007 compared to 1,430 in the same quarter of 2006. In the first quarter of 2007, 939 persons (2006: 1,161) were employed by the German companies; 223 persons (2006: 269) worked for the foreign companies.

**Depreciation and amortization**

At €1.8 million, depreciation and amortization was below the 2006 level. This figure includes depreciation on property, plant and equipment of €0.9 million and amortization of intangible assets of €0.9 million.

**Übrige Aufwendungen und Erträge**

Die gegenüber dem Vorjahr um € 0,2 Mio. leicht erhöhten Aufwendungen enthalten Kosteneinsparungen bei den Frachten und beim Verwaltungsaufwand. Demgegenüber stand das bewusste Investment in die Profilierung der Marke MEDION in Form einer breit angelegten Marketingkampagne für den Bereich mobile Navigationsgeräte im 1. Quartal 2007.

**Finanzergebnis**

Aufgrund der verbesserten Liquidität beträgt das Finanzergebnis € -0,1 Mio. im Q1 2007 gegenüber € -0,7 Mio. im Q1 2006.

**Steuern**

Die Position Steuern in Höhe von € 1,8 Mio. enthält aufgrund des positiven Quartalsergebnisses die Inanspruchnahme aus den zum 31. Dezember 2006 aktivierten latenten Steuern auf die steuerlichen Verlustvorträge (siehe Seiten 128–131 im Geschäftsbericht zum 31. Dezember 2006). Es ergibt sich somit für das 1. Quartal 2007 eine Steuerquote von 39,5 %.

**Vermögens- und Finanzlage**

WESENTLICHE KENNZAHLEN

In T€	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006
Bilanzsumme	722.456	684.430	723.503
Eigenkapital	368.897	366.208	443.221

Die Bilanzrelationen mit einer Eigenkapitalquote von 51,1 % sind weiterhin sehr gut.

Die Mittelbindung im Working Capital auf der Aktivseite hat sich im Vergleich zum Vorjahresquartal deutlich reduziert. Die Forderungen liegen um € 121,8 Mio. und die Vorräte um € 58,1 Mio. niedriger als im Vorjahr. Insgesamt verringerten sich die gebundenen Finanzmittel um € 221,9 Mio. und der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit hat sich um € 26,1 Mio. verbessert.

**Liquidität**

Der Finanzmittelfonds hat sich zum 31. März 2007 gegenüber dem 31. März 2006 von € 60,7 Mio. auf € 231,7 Mio. verbessert.



**Risikobericht**

Die Einschätzung des MEDION-Vorstandes zu den Chancen und Risiken des MEDION-Konzerns haben sich im Berichtszeitraum gegenüber der Darstellung im Geschäftsbericht 2006 auf den Seiten 79 bis 86 nicht verändert.

#### Other expenses and income

The modest €0.2 million increase in expenses compared to the first three months of 2006 includes cost savings in freight and in administrative expense. This was offset by the deliberate investment in sharpening the image of the MEDION brand in the form of a comprehensive marketing campaign for mobile navigation devices in the first quarter of 2007.

#### Financial result

Due to the improved liquidity, the financial result was €-0.1 million in Q1 2007 compared to €-0.7 million in Q1 2006.

#### Taxes

Due to the favorable quarterly result, the item taxes in the amount of €1.8 million includes the utilization of the deferred taxes on the tax loss carryforwards which were recognized in equity as of December 31, 2006 (see pages 128–131 of the annual report as of December 31, 2006). The tax rate for the first quarter of 2007 is thus 39.5%.

#### Financial position

#### KEY FIGURES

€ thousand	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006
Total equity and liabilities	722,456	684,430	723,503
Shareholders' equity	368,897	366,208	443,221

At an equity-to-assets ratio of 51.1%, the balance sheet ratios continue to be very favorable.

Funds tied up in working capital on the asset side were significantly reduced compared to the first quarter of 2006. Accounts receivable were €121.8 million lower, and inventories €58.1 million lower than in 2006. Overall, the tied up funds were reduced by €221.9 million, thus improving the cash flow from operating activities by €26.1 million.

#### Liquidity

As of March 31, 2007, cash and cash equivalents improved from €60.7 million to €231.7 million compared to March 31, 2006.

### 3

#### Risk Report

The MEDION Management Board's assessment of the opportunities and risks of the MEDION Group did not change in the period under review with respect to the description on pages 79 to 86 of the 2006 Annual Report.

4

#### Prognosebericht

MEDION erwartet für das laufende Geschäftsjahr trotz des im 1. Quartal 2007 über den Planungen liegenden Umsatzes, dass sich der Trend eines vorsichtigen Bestellverhaltens der MEDION-Kunden zunächst im 1. Halbjahr weiter fortsetzt. In der zweiten Jahreshälfte wird aufgrund des sich verbessernden Konsumklimas mit einer deutlichen Stabilisierung der Umsätze gerechnet so dass im Gesamtjahr 2007 von einem Umsatzniveau in der Größenordnung von € 1,3–1,5 Mrd. ausgegangen wird.

Das 4. Quartal des Jahres 2007 wird, wie in der Vergangenheit, das umsatzstärkste sein. Bis zum Vorliegen fester Kundenaufträge für dieses Quartal, mit denen erfahrungsgemäß bis Anfang Oktober 2007 gerechnet wird, ist die Umsatz- und Ergebnisprognose noch mit Unsicherheiten behaftet.

Der Vorstand rechnet damit, dass die Marge aufgrund der zur Bereinigung des Produktportfolios und der Retouren getroffenen Maßnahmen sowie der erwarteten Ausweitung des Dienstleistungsgeschäftes voraussichtlich auf ein Niveau von 10,5 % erhöht werden kann. Dies wird unterlegt durch die im 1. Quartal 2007 erreichte Brutto-Marge von 10,8 %.

Positiv werden sich darüber hinaus Effekte aus den bereits eingeleiteten und noch durchzuführenden Kostensenkungsmaßnahmen auswirken. Insgesamt geht der Vorstand davon aus, dass der MEDION-Konzern in 2007 und 2008 ein positives EBIT zwischen 0,5 und 1,5 % vom Umsatz erwirtschaften wird.

Basierend auf diesen Ergebnisplanungen wird die Eigenkapitalquote in 2007 weiterhin deutlich über 50 % liegen.

4

**Outlook**

Despite the fact that sales in the first quarter of 2007 exceeded targets, MEDION anticipates for the current fiscal year that the trend of cautious ordering behavior of MEDION customers will continue for a time in the first six months. In the second half, it is assumed that improvement in the consumer climate will significantly stabilize sales, making it possible to expect a sales level in the order of €1.3–1.5 billion in 2007 as a whole.

As in the past, the fourth quarter of 2007 will have the highest sales. Until solid customer orders for the fourth quarter have been received, which according to experience can be expected by early October, the sales and earnings forecast will still be subject to uncertainty.

The Management Board expects that it will be possible to increase the margin to an anticipated level of 10.5% due to measures taken for reducing the product portfolio and product returns as well as the expected expansion of the service business. This is supported by the gross margin of 10.8% achieved in the first quarter of 2007.

Effects of the cost-cutting measures which have already been initiated and are still being implemented will also have a positive impact. Overall, the Management Board assumes that the MEDION Group will generate positive EBIT of between 0.5 and 1.5% of sales in 2007 and 2008.

Based on this performance planning, the equity-to-assets ratio will continue to be significantly above 50% in 2007.

Werte in T€	2007	2006	in € thousand
	01.01. - 31.03.		
<b>1. Umsatzerlöse</b>	<b>406.939</b>	<b>465.919</b>	<b>Sales</b>
2. Sonstige betriebliche Erträge	1.907	1.341	Other operating income
3. Materialaufwand	363.079	420.133	Cost of materials
4. Personalaufwand	12.145	14.245	Personnel expenses
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	1.832	2.370	Depreciation/amortization
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen	27.159	26.417	Other operating expenses
<b>7. Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>4.631</b>	<b>4.095</b>	<b>Operating earnings (EBIT)</b>
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.744	323	Other interest and similar income
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	1.794	991	Interest and similar expenses
<b>10. Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>	<b>4.581</b>	<b>3.427</b>	<b>Earnings before taxes (EBT)</b>
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1.811	1.277	Taxes on income
12. Sonstige Steuern	42	26	Other taxes
<b>13. Konzernjahresüberschuss</b>	<b>2.728</b>	<b>2.124</b>	<b>Net income</b>
Ergebnis je Aktie in € (unverwässert)	0,06	0,04	Earnings per share in € (basic)
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert)	48.418.400	48.418.400	Average number of shares outstanding (basic)
Ergebnis je Aktie in € (verwässert)	0,06	0,04	Earnings per share in € (diluted)
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert)	48.418.400	48.418.400	Average number of shares outstanding (diluted)

# MEDION AG Konzern / Group

## Zwischenabschluss / Interim Consolidated Financial Statements

13 |

### Konzern-Kapitalflussrechnung / Consolidated Cash Flow Statement

Werte in T€	2007	2006	in € thousand
	01.01. - 31.03.		
<b>1. Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>4.631</b>	<b>4.095</b>	<b>Operating earnings (EBIT)</b>
2. +/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	1.832	2.370	+/- Depreciation/amortization/write-ups of non-current assets
3. +/- Zunahme/Abnahme der Pensionsrückstellungen	90	116	+/- Increase/decrease in pension provisions
<b>Brutto Cashflow</b>	<b>6.553</b>	<b>6.581</b>	<b>Gross cash flow</b>
4. -/+ Abnahme/Zunahme der übrigen Rückstellungen	9.072	8.614	-/+ 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	-88.632	41.522	-/+ Increase/decrease in inventory, trade receivables as well as other assets not attributable to investing and financing activities
6. -/+ Abnahme/Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	22.141	-115.925	-/+ Decrease/increase in trade payables as well as other liabilities not attributable to investing and financing activities
7. +/- Ein-/Auszahlungen Ertragsteuern	12.005	-5.721	+/- Income taxes received/paid
<b>8. = Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit (Summe aus 1 bis 7)</b>	<b>-38.861</b>	<b>-64.929</b>	<b>= Cash flow from operating activities (sum of 1 to 7)</b>
9. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens sowie Tilgung von Ausleihungen	87	1.824	+ Proceeds from disposal of non-current assets and redemption of loans
10. - Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-317	-2.813	- Payments for additions to non-current assets
<b>11. = Cashflow aus der Investitionstätigkeit (Summe aus 9 und 10)</b>	<b>-230</b>	<b>-989</b>	<b>= Cash flow from investing activities (sum of 9 and 10)</b>
12. + Einzahlung aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-)Krediten	0	121	+ Proceeds from issuing bonds and from financial loans
13. + Erhaltene Zinsen	1.744	323	+ Interest received
14. - Auszahlungen für Zinsen	-1.653	-851	- Interest paid
15. - Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-)Krediten (Saldo)	-526	-84	- Payments for the redemption of bonds and the repayment of borrowings, net
<b>16. = Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit (Summe aus 12 bis 15)</b>	<b>-435</b>	<b>-491</b>	<b>= Cash flow from financing activities (sum of 12 to 15)</b>
17. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe aus 8, 11, 16)	-39.526	-66.409	Changes in cash and cash equivalents (sum of 8, 11 and 16)
18. +/- Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	-5	-20	+/- Foreign exchange differences
19. + Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	271.239	127.126	+ Cash and cash equivalents at the beginning of the period
<b>20. = Finanzmittelfonds am Ende der Periode (Summe aus 17 bis 19)</b>	<b>231.708</b>	<b>60.697</b>	<b>= Cash and cash equivalents at the end of the period (sum of 17 to 19)</b>

**MEDION AG Konzern / Group**  
Zwischenabschluss / Interim Consolidated Financial Statements

14 |

**Konzernbilanz / Consolidated Balance Sheet**

<b>Aktiva</b>				<b>Assets</b>
Werte in T€	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006	in € thousand
<b>Kurzfristige Vermögensgegenstände</b>				<b>Current assets</b>
Liquide Mittel	231.708	271.239	60.697	Cash funds
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	157.803	125.729	279.632	Trade receivables
Vorräte	206.700	160.808	264.867	Inventories
Latente Steuern	2.306	1.485	0	Deferred taxes
Sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten	49.972	46.952	66.072	Other current assets and prepaid expenses
<b>Kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt</b>	<b>648.489</b>	<b>606.213</b>	<b>671.268</b>	<b>Total current assets</b>
<b>Langfristige Vermögensgegenstände</b>				<b>Non-current assets</b>
Sachanlagevermögen	35.424	36.136	35.695	Property, plant and equipment
Immaterielle Vermögensgegenstände	6.375	7.225	9.387	Intangible assets
Geschäfts- und Firmenwert	194	194	193	Goodwill
Finanzanlagen	121	122	2.827	Financial assets
Ausleihungen	57	99	221	Loans
Latente Steuern	27.584	29.432	3.845	Deferred taxes
Sonstige langfristige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten	4.212	5.009	67	Other non-current assets and prepaid expenses
<b>Langfristige Vermögensgegenstände, gesamt</b>	<b>73.967</b>	<b>78.217</b>	<b>52.235</b>	<b>Total non-current assets</b>
<b>Aktiva, gesamt</b>	<b>722.456</b>	<b>684.430</b>	<b>723.503</b>	<b>Total assets</b>

# MEDION AG Konzern / Group

## Zwischenabschluss / Interim Consolidated Financial Statements

15 |

### Konzernbilanz / Consolidated Balance Sheet

<b>Passiva</b>				<b>Shareholders' equity and liabilities</b>
Werte in T€	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006	in € thousand
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>				<b>Current liabilities</b>
Kurzfristige Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	146	597	413	Short-term loans and short-term portion of long-term loans
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	181.490	151.112	139.581	Trade payables
Steuerrückstellungen	518	323	452	Tax provisions
Sonstige Rückstellungen	161.412	152.734	132.901	Other provisions
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	6.740	10.218	3.676	Other current liabilities
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt</b>	<b>350.306</b>	<b>314.984</b>	<b>277.023</b>	<b>Total current liabilities</b>
<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>				<b>Non-current liabilities</b>
Anleihen	634	701	871	Bonds
Langfristige Darlehen	221	229	348	Long-term loans
Pensionsrückstellungen	2.398	2.308	2.040	Pension provisions
<b>Langfristige Verbindlichkeiten, gesamt</b>	<b>3.253</b>	<b>3.238</b>	<b>3.259</b>	<b>Total non-current liabilities</b>
<b>Eigenkapital</b>				<b>Shareholders' equity</b>
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	141.665	Capital reserves
Erwirtschaftetes Eigenkapital	178.814	176.125	253.138	Comprehensive income
<b>Eigenkapital, gesamt</b>	<b>368.897</b>	<b>366.208</b>	<b>443.221</b>	<b>Total shareholders' equity</b>
<b>Passiva, gesamt</b>	<b>722.456</b>	<b>684.430</b>	<b>723.503</b>	<b>Total shareholders' equity and liabilities</b>

### Entwicklung des Konzerneigenkapitals / Consolidated Statement of Changes in Equity

Werte in T€	Erwirtschaftetes Eigenkapital					Gesamt	in € thousand
	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Andere Gewinnrücklagen/ Bilanzgewinn	Marktbewertung von Finanzinstrumenten	Währungsumrechnungsdifferenzen		
<b>Stand am 1. Januar 2007</b>	<b>48.418</b>	<b>141.665</b>	<b>177.101</b>	<b>-67</b>	<b>-909</b>	<b>366.208</b>	<b>Balance as of January 1, 2007</b>
Erfolgsneutrale Veränderungen							Changes recognized directly in equity
Veränderungen der Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	-10	-10	Changes in currency translation differences
Einstellung in die Bewertungsrücklage gem. IAS 39	0	0	0	-29	0	-29	Addition to hedging reserve in acc. with IAS 39
Konzernergebnis	0	0	2.728	0	0	2.728	Net income
<b>Stand am 31. März 2007</b>	<b>48.418</b>	<b>141.665</b>	<b>179.829</b>	<b>-96</b>	<b>-919</b>	<b>368.897</b>	<b>Balance as of March 31, 2007</b>
	Subscribed capital	Capital reserves	Retained earnings	Market valuation of financial instruments	Foreign exchange differences	Total	
	Comprehensive income						

  

Werte in T€	Erwirtschaftetes Eigenkapital					Gesamt	in € thousand
	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Andere Gewinnrücklagen/ Bilanzgewinn	Marktbewertung von Finanzinstrumenten	Währungsumrechnungsdifferenzen		
<b>Stand am 1. Januar 2006</b>	<b>48.418</b>	<b>141.665</b>	<b>251.685</b>	<b>257</b>	<b>-801</b>	<b>441.224</b>	<b>Balance as of January 1, 2006</b>
Erfolgsneutrale Veränderungen							Changes recognized directly in equity
Veränderungen der Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	-32	-32	Changes in currency translation differences
Einstellung in die Bewertungsrücklage gem. IAS 39	0	0	0	-95	0	-95	Addition to hedging reserve in acc. with IAS 39
Konzernergebnis	0	0	2.124	0	0	2.124	Net income
<b>Stand am 31. März 2006</b>	<b>48.418</b>	<b>141.665</b>	<b>253.809</b>	<b>162</b>	<b>-833</b>	<b>443.221</b>	<b>Balance as of March 31, 2006</b>
	Subscribed capital	Capital reserves	Retained earnings	Market valuation of financial instruments	Foreign exchange differences	Total	
	Comprehensive income						

# MEDION AG Konzern / Group

## Zwischenabschluss / Interim Consolidated Financial Statements

17 |

### Segmentbericht / Segment Report

	Deutschland		Europa		Amerika		Übriges Ausland/ Konsolidierung		Konzern	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	01.01. - 31.03.		01.01. - 31.03.		01.01. - 31.03.		01.01. - 31.03.		01.01. - 31.03.	
<b>Werte in T€ in € thousand</b>										
Außenumsätze (netto) External sales (net)	262.900	295.888	127.718	162.843	133	2.751	16.188	4.437	<b>406.939</b>	<b>465.919</b>
Innenumsätze (netto) Intercompany sales (net)	7.993	9.192	4.377	4.284	3	340	-12.373	-13.816	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Umsatzerlöse (netto) Sales (net)</b>	<b>270.893</b>	<b>305.080</b>	<b>132.095</b>	<b>167.127</b>	<b>136</b>	<b>3.091</b>	<b>3.815</b>	<b>-9.379</b>	<b>406.939</b>	<b>465.919</b>
<b>EBIT</b>	<b>3.265</b>	<b>3.326</b>	<b>1.615</b>	<b>1.450</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>-250</b>	<b>-688</b>	<b>4.631</b>	<b>4.095</b>
Brutto Cashflow Gross cash flow	4.733	5.256	2.053	1.983	9	24	-242	-682	<b>6.553</b>	<b>6.581</b>
Segmentvermögen Segment assets	492.170	449.286	203.800	254.989	1.719	7.731	24.767	11.497	<b>722.456</b>	<b>723.503</b>
Segmentschulden Segment liabilities	254.549	199.258	93.857	82.087	95	1.872	5.058	-2.935	<b>353.559</b>	<b>280.282</b>
Investitionen Capital expenditure	189	2.200	127	597	1	10	0	6	<b>317</b>	<b>2.813</b>
	Germany		Europe		America		Rest of World/ Elimination		Group	

#### Rechnungslegungsgrundsätze

Der Bericht über die ersten drei Monate des Jahres 2007 entspricht dem International Accounting Standard 34. Bei der Aufstellung des Zwischenabschlusses wurden die ab 1. Januar 2007 gültigen Standards und Interpretationen angesetzt. Im Übrigen wurden dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie bei der Erstellung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr 2006, abgedruckt im Geschäftsbericht 2006 auf den Seiten 115–122, angewandt.

#### Konsolidierungskreis

Im Berichtszeitraum ist es zu keiner Veränderung des Konsolidierungskreises aufgrund von Akquisitionen oder Desinvestitionen, Änderungen der Beteiligungsverhältnisse oder ähnlicher gesellschaftsrechtlicher Vorgänge gekommen. Insoweit wird auf die im Geschäftsbericht 2006 auf Seite 116 abgedruckten Erläuterungen verwiesen und auf die Angabe der im Wege der Vollkonsolidierung nach der Erwerbsmethode einbezogenen Tochterunternehmen.

#### Wesentliche Geschäfte mit nahe stehenden Personen

Im Berichtszeitraum wurden Geschäfte mit nahe stehenden Personen nach gleichem Umfang und in derselben Art wie im Geschäftsbericht 2006 angegeben getätigt.

#### Sonstige Angaben

Der Aufsichtsrat hielt zum 31. März 2007 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 31. März 2006 160 Aktien.

Der Vorstand hielt zum 31. März 2007 unverändert zum Vorjahr 26.579.018 Aktien (Gerd Brachmann 26.565.018 Stück, Christian Eigen 14.000 Stück, Dr. Knut Wolf 0 Stück).

Vorstand und Mitarbeiter haben die Möglichkeit, über das Instrument der Wandelanleihe insgesamt 304.300 MEDION-Aktien zu beziehen. Die Anzahl verteilte sich zum 31. März 2007 wie folgt:

	2002/2007 Wandlungsmöglichkeiten Spätsommer 2004; 2005; 2006	2003/2008 Wandlungsmöglichkeiten Spätsommer 2005; 2006; 2007
Gerd Brachmann	30.000	30.000
Christian Eigen	30.000	30.000
Dr. Knut Wolf	0	30.000
Mitarbeiter	255.000	214.300
<b>Aktien, gesamt</b>	<b>315.000*</b>	<b>304.300</b>

\* Letzter Wandlungszeitraum bereits abgelaufen

#### Prüferische Durchsicht

Der Konzernzwischenfinanzbericht wurde von unserem Konzernabschlussprüfer, Märkische Revision GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Essen, einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Dabei haben sich keine Beanstandungen ergeben.

#### Basis of presentation

The report on the first three months of 2007 was prepared in accordance with International Accounting Standard 34. The standards and interpretations valid as of January 1, 2007 were applied in preparing the interim financial statements. Moreover, the same accounting policies used in preparing the consolidated financial statements for fiscal year 2006, published in the annual report for 2006 on pages 115–122, were applied.

#### Scope of consolidation

No change in the scope of consolidation based on acquisitions or divestments, changes of equity interests or similar events under corporate law occurred in the period under review. See the explanations published on page 116 of the annual report for 2006 and the information concerning the subsidiaries that were fully consolidated using the purchase method.

#### Related party transactions

In the period under review, transactions with related parties were in the same scope and of the same type as described in the annual report for 2006.

#### Other disclosures

The Supervisory Board held 1,160 shares as of March 31, 2007. 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 since May 12, 2006); Helmut Julius, 0 shares (new to the Supervisory Board since May 12, 2006). The Supervisory Board held 160 shares as of March 31, 2006.

With no change from the previous year, the Management Board held 26,579,018 shares as of March 31, 2007 (Gerd Brachmann: 26,565,018; Christian Eigen: 14,000; Dr. Knut Wolf: zero shares).

The Management Board and staff have the opportunity to acquire a total of 304,300 MEDION shares via convertible bonds. These shares were distributed as follows as of March 31, 2007:

	2002/2007 Conversion period Late summer 2004; 2005; 2006	2003/2008 Conversion period Late summer 2005; 2006; 2007
Gerd Brachmann	30,000	30,000
Christian Eigen	30,000	30,000
Dr. Knut Wolf	0	30,000
Staff Members	255,000	214,300
<b>Total shares</b>	<b>315,000*</b>	<b>304,300</b>

\* Last conversion period already expired

#### Review

The consolidated interim report was reviewed by our group auditor, Märkische Revision GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Essen. No objections were raised.

# Unternehmenskalender

## Financial calendar

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
9. AUGUST 2007 AUGUST 9, 2007	ZWISCHENBERICHT ZUM 30. JUNI 2007 INTERIM REPORT AS OF JUNE 30, 2007
13. NOVEMBER 2007 NOVEMBER 13, 2007	ZWISCHENBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2007 INTERIM REPORT AS OF SEPTEMBER 30, 2007
MÄRZ 2008 MARCH, 2008	GESCHÄFTSBERICHT 2007 ANNUAL REPORT 2007
MÄRZ 2008 MARCH, 2008	ANALYSTENKONFERENZ ANALYSTS CONFERENCE
14. MAI 2008 MAY 14, 2008	ZWISCHENBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2008 INTERIM REPORT AS OF MARCH 31, 2008
14. MAI 2008 MAY 14, 2008	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](mailto:AKTIE@MEDION.COM) INTERNET [WWW.MEDION.COM](http://WWW.MEDION.COM)

IMPRESSUM

MEDION AG INVESTOR RELATIONS

© 2007 MEDION AG ESSEN