



quartalsbericht

BERICHT 2. QUARTAL 2003 _ MEDION AG
2ND QUARTER REPORT 2003 _ MEDION AG

medion-konzern in zahlen

medion group financial highlights

MEDION AG, ESSEN

	Werte in Mio. € 01.01. – 30.06.2003	Figures in € million 01.01. – 30.06.2002	
Umsatz	1.197	1.040	Sales
- Inland	801	764	- inside Germany
- Ausland	396	276	- outside Germany
Umsatzaufteilung nach Geschäftsbereichen			Sales by business division
- PC/Multimedia	906	793	- PC/multimedia
- Unterhaltungs- und Haushaltselektronik	268	229	- Entertainment & household electronics
- Kommunikationstechnik	23	18	- Communications technology
Ergebnis vor Steuern	67,2	55,5	Earnings before taxes
Periodenüberschuss	39,2	34,0	Net income for the period
Bilanzsumme	648	463	Balance sheet total
Abschreibungen	2,5	1,3	Depreciation
Mitarbeiter im Periodendurchschnitt (Konzern)	999	774	Average number of employees (MEDION group)
Personalaufwand	21,4	15,4	Personnel expenses
Aktienbezogene Daten		Key figures on the MEDION equity	
Grundkapital	EUR 48.378.400		Stockholders' capital
Genehmigtes Kapital	EUR 10.000.000		Authorized capital
ISIN	DE0006605009		ISIN
Reuters-Kürzel	MDNG.F		Reuters code
Notierungen	Frankfurt a. M. (M-DAX)		Listed on
Freiverkehr	Berlin, Bremen, Düsseldorf, Hamburg, Hannover, München, Stuttgart		OTC
Streubesitz	44 %		Free float
	Werte in € 01.01. – 30.06.2003	Figures in € 01.01. – 30.06.2002	
Ergebnis je Aktie	0,81	0,70	Earnings per share
Cash-Flow je Aktie	0,86	0,73	Cash flow per share

Unser Geschäftsmodell

Wir vermarkten hochwertige, preisgünstige Trendprodukte aus den Bereichen PC/Multimedia, Unterhaltungs- und Haushaltselektronik, Kommunikationstechnik und Neue Medien im Rahmen von punktuellen Verkaufsaktionen. Unser Dienstleistungspaket umfasst die komplette Projektabwicklung von der Marktforschung über Produktkonzeption, Design, Produktions- und Qualitätsmanagement, Logistik bis zum After-Sales-Service. Die großen internationalen Handelskonzerne sind unsere Kunden. Weltweit tätige Markenhersteller sind unsere Lieferanten.

Das laufende Geschäftsjahr

Trotz des weiterhin sehr schwachen Konsumklimas auf unseren Kernmärkten konnten wir im ersten Halbjahr 2003 sowohl Umsatz als auch Ertrag weiter steigern. Besonders erfreulich sind die positiven Ergebnisse auf den ausländischen Märkten. Dies zeigt uns, dass die zu unserem Börsengang in 1999 festgelegte Expansionsstrategie voll aufgegangen ist.

Our business model

We market high-grade cost-effective trend products through our PC/multimedia, entertainment & household electronics, communications technology and new media divisions – in the framework of one-off sales campaigns. Our service package includes the complete project management from market research to product concept, design, production and quality management, logistics management and after-sales service. Our clients include the major international retail chains and our suppliers are global brandname manufacturers.

The current fiscal year

Although consumer climate on our core markets continues to remain very weak, we have been able to increase turnover as well as earnings further in the first half of fiscal year 2003. We are particularly pleased by the positive results on the foreign markets. It shows that we have completely succeeded in realizing the expansion strategy which we had defined at the time of our IPO in 1999.



geschäftsverlauf und ausblick business development and outlook

MEDION trotz schwierigem Umfeld

Umsatz- und Ergebnisanstieg im ersten Halbjahr um gut 15 %

Das zweite Quartal des laufenden Geschäftsjahres war von äußerst ungünstigen konjunkturellen Rahmenbedingungen geprägt. Darüber hinaus fehlten im Vergleich zum Vorjahr Sonderumsätze wie beispielsweise Projekte rund um das TV im Vorfeld der Fußball-Weltmeisterschaft. Des Weiteren war das Orderverhalten unserer Partner im Handel aufgrund des am Anfang der Berichtsperiode anhaltenden Irak-Krieges vorsichtig. Bereinigt um diese Einmaleffekte hätte unser Umsatz- und Ergebniswachstum in diesem zweiten Quartal deutlich höher gelegen. Wir konnten unseren Umsatz im ersten Halbjahr 2003 dennoch um 15 % von EUR 1.040,4 Mio. auf EUR 1.197,2 Mio. steigern. Mit EUR 906,0 Mio. entfielen 75,7 % des Gesamtumsatzes auf Multimedia-Produkte (Vorjahr: 76,2 %). Der Umsatz in der Unterhaltungs- und Haushaltselektronik betrug EUR 268,3 Mio. – dies entspricht 22,4 % vom Gesamtumsatz (Vorjahr: 22,0 %). In der Kommunikationstechnik erzielten wir mit Umsätzen in Höhe von EUR 22,9 Mio. 1,9 % des Gesamtumsatzes (Vorjahr: 1,8 %).

Das EBIT stieg um 19 % von EUR 57,3 Mio. auf EUR 68,2 Mio. Aufgrund der Erhöhung des deutschen Körperschaftsteuersatzes sowie des Wegfalls des ausschüttungsbedingten Anrechnungsguthabens wuchs der Steueraufwand überproportional zum Umsatz. Das Ergebnis nach Steuern verbesserte sich gegenüber dem Vorjahr von EUR 34,0 Mio. auf EUR 39,2 Mio. Das Ergebnis pro Aktie legte um EUR 0,11 von EUR 0,70 auf EUR 0,81 zu.

Der Cash-Flow aus der operativen Geschäftstätigkeit konnte mit EUR 142,4 Mio. gegenüber dem ersten Halbjahr 2002 (EUR 125,5 Mio.) nochmals verbessert werden.

Ausland

Wir konnten die Auslandsumsätze im Vergleich zum Vorjahr um mehr als 43 % von EUR 275,6 Mio. auf EUR 395,9 Mio. steigern. Dies entspricht einem Anteil am Gesamtumsatz von insgesamt 33,1 % (Vorjahr: 26,5 %).

In Europa haben wir im ersten Halbjahr 2003 Umsätze in Höhe von EUR 359,5 Mio. (Vorjahr: EUR 264,5 Mio.) erreicht. Wir konnten in nahezu allen Ländern signifikante Steigerungsraten erzielen. Besonders gefreut haben uns die Vertriebsfolge der in den letzten beiden Jahren gegründeten Tochtergesellschaften in Italien, Spanien, Dänemark und den Niederlanden. Unser Prinzip, in den wichtigen Wachstumsmärkten vor Ort präsent zu sein, hat sich damit voll bestätigt.

In den Vereinigten Staaten betrug der Umsatz im ersten Halbjahr EUR 31,3 Mio. gegenüber EUR 11,1 Mio. im Vorjahr – dies entspricht einem Wachstum von mehr als 180 %. Unsere Strategie in den USA ist darauf angelegt, solide Geschäftsbeziehungen zu den Top 20 des amerikanischen Elektronikhandels aufzubauen und eine hohe Abwicklungsqualität der Projekte zu gewährleisten. In Asien/Australien haben wir unsere Ziele mit Umsätzen in Höhe von EUR 5,1 Mio. deutlich übertroffen.

Personal

Im MEDION-Konzern waren im ersten Halbjahr 2003 durchschnittlich 999 Mitarbeiter beschäftigt – im ersten Halbjahr 2002 betrug die durchschnittliche Mitarbeiterzahl 774. Die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter in unseren ausländischen Tochtergesellschaften stieg im ersten Halbjahr auf insgesamt 148 Mitarbeiter (Vorjahr: 80 Mitarbeiter). Der Anstieg beruht unter anderem auf der Übernahme von Service-Funktionen durch unsere Tochtergesellschaften in den

MEDION withstands difficult environment

Sales and earnings rise by a good 15 % in the first half of 2003

The second quarter of the current fiscal year has been marked by particularly unfavourable economic circumstances. Moreover, compared to the previous year, special sales contributions such as TV-orientated projects relating to the football World Cup were lacking. Also, the ordering attitude of our retail clients has been cautious as the Iraq war had been persisting at the beginning of the reporting period. Adjusted for these one-off effects our sales and earnings growth would have been significantly higher in this second quarter.

However, we have been able to raise our turnover by 15 % from EUR 1,040.4 M to EUR 1,197.2 M in the first half of 2003. EUR 906.0 M or 75.7 % referred to multimedia products (previous year: 76.2 %). Sales in the entertainment and household electronics division amounted to EUR 268.3 M – this reflects 22.4 % of total turnover (2002: 22.0 %). In communications technology we achieved sales of EUR 22.9 M or 1.9 % of total turnover (2002: 1.8 %).

EBIT went up by 19 % from EUR 57.3 M to EUR 68.2 M. Tax expenditure has grown at a higher rate than sales. The latter was due to two factors: Firstly the German corporate tax rate has been lifted and – secondly – the tax credit, which was dependent upon the volume of paid-out dividends, has been postponed. Net earnings improved from EUR 34.0 M to EUR 39.2 M compared to the year before, while earnings per share rose by EUR 0.11 from EUR 0.70 to EUR 0.81. Cash flow from ongoing business activities could be improved furthermore from EUR 125.5 M in the first half of 2002 to EUR 142.4 M this year.

Foreign markets

We have been able to raise foreign sales by more than 43 % from EUR 275.6 M in the year before to EUR 395.9 M. This corresponds to 33.1 % of total sales (previous year: 26.5 %).

In Europe we achieved sales of EUR 359.5 M (previous year: EUR 264.5 M) in the first six months of 2003. We managed to generate significant sales improvements in nearly all individual countries. We have been particularly delighted by the distribution success of those subsidiaries which had been founded in the past two years, such as Italy, Spain, Denmark and the Netherlands. Thus, our principle, to be present in all important growth regions, has been completely successful.

In the United States sales amounted to EUR 31.3 M in the first half of 2003, compared to EUR 11.1 M the year before – this corresponds to a growth rate of more than 180 %. Our strategy in the United States is aiming to establish a solid business relation to the top 20 of the American electronic retail industry and to ensure a high degree of quality in project execution. In Asia/Australia we have clearly surpassed our own targets with sales having reached EUR 5.1 M.

Personnel

In the first six months of 2003 999 employees on average have been working in the MEDION group – in the first half of 2002 the number of employees amounted to 774 on average. In our foreign subsidiaries the average number of our employees rose to a total of 148 persons in the first half of 2003 (previous year: 80 employees). The increase stems among other things from the take-over of service functions by our subsidiaries in the Netherlands and Austria. Also, we have further expanded our distribution network in all countries. Meanwhile, in August 2003 MEDION AG will launch its fifth convertible bond programme for its executive staff members. The subscription

Niederlanden und Österreich. Darüber hinaus haben wir in allen Ländern unsere Vertriebsstrukturen weiter ausgebaut. Im August dieses Jahres wird die MEDION AG ihr mittlerweile fünftes Wandelanleihenprogramm für leitende Mitarbeiter auflegen. Die Zeichnungsfrist für diese Anleihe wird bis Mitte September 2003 laufen. Der zur Ausübung der Wandlungsrechte von den Mitarbeitern zu zahlende Wandlungspreis orientiert sich wie auch in den Vorjahren an der Wertentwicklung der MEDION-Aktie im Vergleich zum M-DAX.

Investitionen

Im ersten Halbjahr 2003 hat MEDION insgesamt EUR 2,4 Mio. investiert. Ein Großteil dieses Betrages entfiel auf den weiteren Ausbau unserer IT- und Kommunikationsinfrastruktur. Ab dem dritten Quartal werden wir mit ersten größeren Investitionen im Rahmen der Zusammenführung unserer wesentlichen Funktionsbereiche in Essen beginnen.

Hauptversammlung

Die ordentliche Hauptversammlung der MEDION AG am 14. Mai 2003 hat für das Geschäftsjahr 2002 eine Ausschüttung von EUR 0,60 pro Aktie beschlossen. Weiterhin wurden EUR 16,6 Mio. in die Gewinnrücklagen eingestellt. Der Vorstand wurde ermächtigt, bis zum 13. November 2004 eigene Aktien bis zu zehn von Hundert des derzeitigen Grundkapitals zu erwerben. Darüber hinaus wurde die Satzung der MEDION AG an die Erfordernisse des Deutschen Corporate Governance Kodex angepasst.

Ausblick

Das erste Halbjahr des laufenden Geschäftsjahres war von allgemeiner Konsumzurückhaltung geprägt. MEDION konnte trotz des äußerst negativen konjunkturellen Umfeldes sowohl im Umsatz als auch im Ertrag um 15 % zulegen. Wachstumsträger waren vor allem attraktive Produkte aus dem Bereich Mobile Computing und der digitalen Unterhaltungselektronik. Wir werden uns auch weiterhin darauf konzentrieren, innovative Produktideen marktfähig zu machen.

Insbesondere im Falle einer sich im weiteren Jahresverlauf aufhellenden Einzelhandelskonjunktur dürfte MEDION zusätzlich profitieren.

Wir haben einen Lizenzvertrag mit Disney Consumer Products für die Entwicklung und den europaweiten Vertrieb von Produkten der Unterhaltungselektronik mit dem Disney Label abgeschlossen. Wir freuen uns über das MEDION entgegengebrachte Vertrauen dieses international hoch renommierten und erfolgreichen Konzerns. Wir werden uns zunächst auf die gemeinsame Produktentwicklung konzentrieren. Erste prognostizierbare Umsatzbeiträge erwarten wir daher Anfang nächsten Jahres.

Die guten Ergebnisse auf den wichtigen europäischen Märkten haben gezeigt, dass unser Geschäftsmodell auch dort eine hohe Akzeptanz gefunden hat. Wir sind hier sowohl über unsere multinationalen Handelspartner als auch über unsere lokalen Tochtergesellschaften sehr gut positioniert. Die Anfangserfolge mit bekannten US-Handelskonzernen stimmen uns für die weitere Entwicklung unseres US-Geschäftes optimistisch. Wir gehen davon aus, dass sich unser in über zwanzig Jahren bewährtes Geschäftsmodell auch dort durchsetzen wird. Wir sind daher zuversichtlich, dass wir unsere Wachstumsprognosen von 15 bis 20 % bei Umsatz und Ertrag einhalten werden.

period for this bond will run until the middle of September 2003. The conversion price, which the employees would have to pay in order to execute conversion rights, will again – as in previous years – be dependent on the relative performance of the MEDION stock versus the M-DAX.

Investments

In the first half of 2003 MEDION has invested EUR 2.4 M in total. The bulk of this amount related to the further expansion of our IT and communication infrastructure. From the third quarter onwards we will start with the first of our larger investments to enable the integration of our most important operational activities into Essen.

Annual general meeting

The ordinary annual general meeting of MEDION AG on 14 May 2003 has decided to pay out a dividend of EUR 0.60 per share for business year 2002. Besides, EUR 16.6 M were allocated to the revenue reserves. The Board of Management has been authorized until 13 November 2004 to buy back own shares up to ten percent of the current share capital. Moreover, MEDION's Articles of Incorporation were adjusted to the requirements of the German Corporate Governance Code.

Outlook

The first half of the current fiscal year was characterized by generally hesitant consumer spending. In spite of the very negative economic environment MEDION has been able to raise sales as well as profits by 15 %.

Growth was particularly fuelled by attractive products from mobile computing and digital entertainment electronics. We will continue to concentrate on making innovative product ideas marketable.

In particular if the retail economy were to improve in the remainder of the year this would additionally benefit MEDION.

We have entered into a licensing agreement with Disney Consumer Products for the development and distribution of consumer electronics under Disney brands in Europe. We are very pleased with the trust MEDION has received from this internationally highly acclaimed and successful company. We will at first concentrate on joint product developments. Therefore, we expect the first foreseeable sales contributions at the beginning of next year.

The solid results on the important European markets have shown, that our business model has been highly accepted abroad also. In these countries we are very well positioned – not only by means of our multinational trading partners but also via our local subsidiaries. Our initial success with well-known US-retail companies increases our confidence for the further development of our US-business. We are convinced that our business model, which has been approved during a period of over 20 years, will also succeed there.

This is why we remain confident to fulfil our sales and earnings growth forecasts of 15 to 20 %.

konzern-gewinn- und verlustrechnung und ergebnis je aktie group income statement and earnings per share

MEDION AG, ESSEN

	01.01. - 30.06.2003 T€	01.01. - 30.06.2002 T€	01.04. - 30.06.2003 T€	01.04. - 30.06.2002 T€	
1. Umsatzerlöse	1.197.185	1.040.442	472.108	441.344	Sales revenues
2. Sonstige betriebliche Erträge	8.029	6.022	3.284	2.109	Other operating income
3. Materialaufwand	1.064.366	932.468	419.458	395.484	Cost of materials
4. Personalaufwand	21.425	15.416	10.700	8.073	Personnel expenses
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und auf Sachanlagen	2.470	1.349	1.227	679	Depreciation on intangible and tangible fixed assets
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen	48.777	39.958	18.826	17.117	Other operating expenses
7. Betriebsergebnis (EBIT)	68.176	57.273	25.181	22.100	Operating income (EBIT)
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	446	249	333	143	Other interest and similar income
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	1.443	1.975	709	1.526	Interest and similar expenses
10. Ergebnis vor Steuern	67.179	55.547	24.805	20.717	Earnings before taxes
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	27.980	21.551	11.019	7.453	Taxes on income
12. Sonstige Steuern	19	14	7	3	Other taxes
13. Konzernüberschuss	39.180	33.982	13.779	13.261	Group net income for the period
Ergebnis je Aktie in € (unverwässert)	0,81	0,70	0,28	0,27	Earnings per share in € (basic)
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert)	48.378.400	48.378.400	48.378.400	48.378.400	Weighted average shares outstanding (basic)
Ergebnis je Aktie in € (verwässert)	0,81	0,70			Earnings per share in € (diluted)
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert)	48.428.821	48.435.199			Weighted average shares outstanding (diluted)



konzern-kapitalflussrechnung group cash flow statement

MEDION AG, ESSEN

	01.01. – 30.06.2003 T€	01.01. – 30.06.2002 T€	
1. Periodenergebnis vor außerordentlichen Posten nach IAS	39.180	33.982	Earnings for the period prior to extraordinary items according to IAS
2. +/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	2.470	1.349	+/- Depreciation of/additions to fixed assets
3. +/- Zunahme/Abnahme der Pensionsrückstellungen	115	96	+/- Increase/decrease in pension accruals
(Cash-Flow)	41.765	35.427	(Cash flow)
4. +/- Währungsumrechnungsdifferenzen	57	-28	+/- Differences from currency conversion
5. +/- Zunahme/Abnahme der übrigen Rückstellungen	20.163	-167	+/- Increase/decrease in other accruals
6. +/- Abnahme/Zunahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	288.341	254.494	+/- Decrease/increase in inventory, trade receivables as well as other assets not classifiable as investing and financing activities
7. -/+ Abnahme/Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-207.951	-164.230	-/+ Decrease/increase in trade payables as well as other liabilities not classifiable as investing and financing activities
8. = Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit (Summe aus 1 bis 7)	142.375	125.496	= Cash flow from ongoing business activities (sum of 1 to 7)
9. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens	207	172	+ Incoming payments from disposal of fixed assets
10. - Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-2.381	-6.333	- Outgoing payments for investments in fixed assets
11. = Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit (Summe aus 9 bis 10)	-2.174	-6.161	= Cash flow from investing activities (sum of 9 to 10)
12. - Auszahlungen für Dividende	-29.027	-24.189	- Outgoing payments for dividends
13. + Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-)Krediten	0	0	+ Incoming payments from issuing bonds and taking up financial loans
14. - Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-)Krediten	-13.670	-1.039	- Outgoing payments for the redemption of bonds and the repayment of financial loans
15. = Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit (Summe aus 12 bis 14)	-42.697	-25.228	= Cash flow from financing activities (sum of 12 to 14)
16. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe aus 8, 11, 15)	97.504	94.107	Changes in cash and cash equivalents (sum of 8, 11, 15)
17. + Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	69.730	32.094	+ Cash and cash equivalents at the beginning of the period
18. = Finanzmittelfonds am Ende der Periode (Summe aus 16 bis 17)	167.234	126.201	= Cash and cash equivalents at the end of the period (sum of 16 to 17)

konzernbilanz group balance sheet

Aktiva	30.06.2003 T€	31.12.2002 T€	30.06.2002 T€	Assets
Kurzfristige Vermögensgegenstände				Current assets
Liquide Mittel	167.234	69.730	126.201	Cash and cash equivalents
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	248.287	513.595	148.354	Trade accounts receivable
Vorräte	176.931	202.932	148.270	Inventories
Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände	30.396	28.546	23.927	Prepaid expenses and other current assets
Kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt	622.848	814.803	446.752	Total current assets
Langfristige Vermögensgegenstände				Non current assets
Sachanlagevermögen	14.006	14.265	11.206	Property, plant and equipment
Immaterielle Vermögensgegenstände	5.844	5.642	3.569	Intangible assets
Geschäfts- oder Firmenwert	387	451	0	Goodwill
Finanzanlagen	4	4	4	Financial assets
Ausleihungen	897	1.098	1.274	Notes receivables, loans
Latente Steuern	3.565	2.444	110	Deferred taxes
Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögensgegenstände	377	380	389	Prepaid expenses and other non current assets
Langfristige Vermögensgegenstände, gesamt	25.080	24.284	16.552	Total non current assets
Aktiva, gesamt	647.928	839.087	463.304	Total assets



MEDION AG, ESSEN

Passiva	30.06.2003 T€	31.12.2002 T€	30.06.2002 T€	Equity and liabilities
Kurzfristige Verbindlichkeiten				Current liabilities
Kurzfristige Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	1.777	15.311	801	Short-term debt and current portion of long-term debt
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	111.411	285.528	71.594	Trade accounts payable
Steuerrückstellungen	23.174	16.864	3.532	Tax accruals
Sonstige Rückstellungen	118.443	104.590	72.286	Other accruals
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	15.957	49.245	4.140	Other current liabilities
Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt	270.762	471.538	152.353	Total current liabilities
Langfristige Verbindlichkeiten				Non current liabilities
Anleihen	885	896	436	Bonds
Langfristige Darlehen	921	1.046	1.158	Long-term debt, less current portion
Latente Steuern	117	0	0	Deferred taxes
Pensionsrückstellungen	899	784	679	Pension accruals
Langfristige Verbindlichkeiten, gesamt	2.822	2.726	2.273	Total non current liabilities
Eigenkapital				Shareholders' equity
Gezeichnetes Kapital	48.378	48.378	48.378	Share capital
- bedingtes Kapital: T€ 22.022 (Vorjahr: T€ 22.022)				- conditional capital: T€ 22.022 (previous year: T€ 22.022)
- genehmigtes Kapital: T€ 10.000 (Vorjahr: T€ 10.000)				- authorized capital: T€ 10.000 (previous year: T€ 10.000)
Kapitalrücklage	137.089	137.089	137.089	Capital reserves
Gewinnrücklagen	149.395	133.493	89.115	Revenue reserves
Bilanzgewinn	39.497	45.909	34.148	Group distributable profit
Währungsumrechnungsdifferenzen	-15	-46	-52	Differences from currency conversion
Eigenkapital, gesamt	374.344	364.823	308.678	Total shareholders' equity
Passiva, gesamt	647.928	839.087	463.304	Total liabilities and shareholders' equity

eigenkapitalveränderung

development of shareholders' 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 2003	48.378	137.089	133.493	45.909	-46	364.823	Status as at 1 January 2003
Erfolgsneutrale Veränderungen							Changes not impacting on earnings
Veränderungen der Währungs- umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	31	31	Changes in currency conversion differences
Einstellung in die Bewertungsrücklage	0	0	-663	0	0	-663	Allocation for reserves for cash flow hedges
Einstellung in die Gewinnrücklagen	0	0	16.565	-16.565	0	0	Allocation to revenue reserves
Ausschüttung an die Aktionäre für das Geschäftsjahr 2002	0	0	0	-29.027	0	-29.027	Disbursement to the share- holders for business year 2002
Konzern-Ergebnis	0	0	0	39.180	0	39.180	Group net income
Stand am 30. Juni 2003	48.378	137.089	149.395	39.497	-15	374.344	Status as at 30 June 2003

	Share capital	Capital reserves	Revenue reserves	Group distributable profit	Differences from currency conversion	Total	
Stand am 1. Januar 2002	48.378	137.089	75.383	38.087	0	298.937	Status as at 1 January 2002
Erfolgsneutrale Veränderungen							Changes not impacting on earnings
Veränderungen der Währungs- umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	-52	-52	Changes in currency conversion differences
Einstellung in die Gewinnrücklagen	0	0	13.732	-13.732	0	0	Allocation to revenue reserves
Ausschüttung an die Aktionäre für das Geschäftsjahr 2001	0	0	0	-24.189	0	-24.189	Disbursement to the share- holders for business year 2001
Konzern-Ergebnis	0	0	0	33.982	0	33.982	Group net income
Stand am 30. Juni 2002	48.378	137.089	89.115	34.148	-52	308.678	Status as at 30 June 2002

erläuternde angaben supplementary information

I. Aufstellungsgrundsätze

Der Konzern-Zwischenbericht der MEDION AG zum 30. Juni 2003 wurde unter Anwendung der IAS/IFRS (International Accounting Standards/International Financial Reporting Standards) aufgestellt. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aus dem Vorjahr wurden unverändert fortgeführt.

II. Konsolidierungskreis

In den Zwischenabschluss zum 30. Juni 2003 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 FRANCE S.A.R.L., Villaines sous Malicorne, Frankreich
3. MEDION ELECTRONICS LIMITED, Swindon, United Kingdom
4. MEDION NORDIC A/S, Århus, Dänemark
5. MEDION AUSTRIA GmbH, Wels, Österreich
6. MEDION B.V., Panningen, Niederlande
7. MEDION ITALIA S.r.l., Mailand, Italien
8. MEDION IBERIA, S.L., Madrid, Spanien
9. MEDION USA, Inc., Delaware, USA

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 2003 6.200 Aktien (Vorjahr: 8.700 Stück). Die Anzahl verteilte sich dabei wie folgt: Dr. Rudolf Stützle 160 Stück (Vorjahr: 160 Stück), Dr. Klaus Eckert 6.040 Stück (Vorjahr: 6.040 Stück), Kim Schindelhauer 0 Stück (Vorjahr: 2.500 Stück). Der Vorstand hielt zum 30. Juni 2003 27.174.018 Aktien (Gerd Brachmann 27.165.018 Stück, Christian Eigen 9.000 Stück). Zum 30. Juni 2002 betrug die Zahl der Aktien 27.177.018. Davon befanden sich 27.165.018 Stück im Besitz von Gerd Brachmann, 12.000 Stück wurden von Christian Eigen gehalten.

Vorstand und Mitarbeiter haben die Möglichkeit, über das Instrument der Wandelanleihe im Spätsommer 2003 383.300 Aktien (Vorstand 80.000 Stück (Gerd Brachmann 40.000 Stück, Christian Eigen 40.000 Stück), Mitarbeiter 303.300 Stück), im Spätherbst 2003 428.200 Aktien (Vorstand 70.000 Stück (Gerd Brachmann 35.000 Stück, Christian Eigen 35.000 Stück), Mitarbeiter 358.200 Stück) sowie im Spätsommer 2004 466.000 Aktien (Vorstand 60.000 Stück (Gerd Brachmann 30.000 Stück, Christian Eigen 30.000 Stück), Mitarbeiter 406.000 Stück) zu beziehen.

I. Accounting policies

The interim group report of the MEDION AG as of 30 June 2003 has been set up applying the IAS/IFRS (International Accounting Standards/International Financial Reporting Standards). Compared to the previous annual financial statements the accounting and valuation principles have not been changed.

II. Scope of consolidation

The consolidated interim financial statements as at 30 June 2003 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 FRANCE S.A.R.L., Villaines sous Malicorne, France
3. MEDION ELECTRONICS LIMITED, Swindon, United Kingdom
4. MEDION NORDIC A/S, Århus, Denmark
5. MEDION AUSTRIA GmbH, Wels, Austria
6. MEDION B.V., Panningen, Netherlands
7. MEDION ITALIA S.r.l., Milan, Italy
8. MEDION IBERIA, S.L., Madrid, Spain
9. MEDION USA, Inc., Delaware, USA

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 2003, the members of the Supervisory Board held 6,200 shares (prior year: 8,700 shares). Shares were held as follows: Dr. Rudolf Stützle 160 units (prior year: 160 units); Dr. Klaus Eckert 6,040 units (prior year: 6,040 units); Kim Schindelhauer 0 units (prior year: 2,500 units). The Board of Management held 27,174,018 shares as at 30 June 2003 (Gerd Brachmann 27,165,018 units; Christian Eigen 9,000 units). As at 30 June 2002 the number of shares they held was 27,177,018. Of the latter figure, 27,165,018 units were held by Gerd Brachmann, and 12,000 units by Christian Eigen.

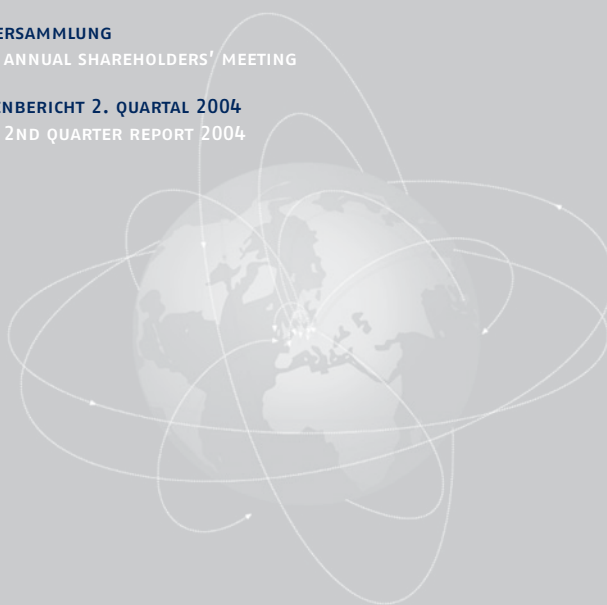
Members of the Management Board and staff have the opportunity by means of the convertible bonds to subscribe to the following number of shares: in late summer 2003: 383,300 shares (Management Board 80,000 units (Gerd Brachmann 40,000 units; Christian Eigen 40,000 units), staff 303,300 units); in late autumn 2003: 428,200 shares (Management Board 70,000 units (Gerd Brachmann 35,000 units; Christian Eigen 35,000 units), staff 358,200 units); as well as in late summer 2004: 466,000 shares (Management Board 60,000 units (Gerd Brachmann 30,000 units; Christian Eigen 30,000 units), staff 406,000).



unternehmenskalender

company calendar

13. AUGUST 2003 13 AUGUST 2003	ZWISCHENBERICHT 2. QUARTAL 2003 2ND QUARTER REPORT 2003
13. NOVEMBER 2003 13 NOVEMBER 2003	ZWISCHENBERICHT 3. QUARTAL 2003 3RD QUARTER REPORT 2003
17. MÄRZ 2004 17 MARCH 2004	GESCHÄFTSBERICHT 2003 FINAL RESULTS 2003
17. MÄRZ 2004 17 MARCH 2004	DVFA-ANALYSTENKONFERENZ ANALYSTS' CONFERENCE
18. MAI 2004 18 MAY 2004	ZWISCHENBERICHT 1. QUARTAL 2004 1ST QUARTER REPORT 2004
18. MAI 2004 18 MAY 2004	HAUPTVERSAMMLUNG ANNUAL SHAREHOLDERS' MEETING
11. AUGUST 2004 11 AUGUST 2004	ZWISCHENBERICHT 2. QUARTAL 2004 2ND QUARTER REPORT 2004



kontakt

contact

MEDION AG _ ANNE-KATHRIN MÜLLER

FREIHERR-VOM-STEIN-STRASSE 131 _ D-45473 MÜLHEIM/RUHR

TEL +49 (0)208-765 6500 _ FAX +49 (0)208-765 6510

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