



quartalsbericht

BERICHT 1. QUARTAL 2005 _ MEDION AG

1ST QUARTER REPORT 2005 _ MEDION AG

medion-konzern in zahlen

medion group financial highlights

MEDION AG, ESSEN

	Werte in Mio. € 01.01. - 31.03.2005	Figures in € million 01.01. - 31.03.2004	
Umsatz	631	767	Sales
- Inland	402	483	- inside Germany
- Ausland	229	284	- outside Germany
Umsatzaufteilung nach Geschäftsbereichen			Sales by business division
- PC/Multimedia	520	657	- PC/multimedia
- Unterhaltungs- und Haushaltselektronik	91	97	- Entertainment and household electronics
- Kommunikationstechnik	20	13	- Communications technology
Ergebnis vor Steuern	12,2	45,1	Earnings before taxes
Periodenüberschuss	6,8	27,0	Net income for the period
Bilanzsumme	903	1.021	Total assets
Eigenkapitalquote	51,60 %	45,90 %	Equity ratio
Abschreibungen	2,1	1,5	Depreciation
Mitarbeiter im Periodendurchschnitt (Konzern)	1.589	1.401	Average number of employees (Group)
Personalaufwand	16,0	14,8	Personnel expenses

Aktienbezogene Daten

Grundkapital	EUR 48.418.400
Genehmigtes Kapital	EUR 10.000.000
ISIN	DE0006605009
Reuters-Kürzel	MDNG.F
Notierungen	Frankfurt a. M. (MDAX) XETRA
Indizes	MDAX, DOW JONES EURO STOXX INDUSTRIAL GOODS, CDAX
Streubesitz	45 %

Key figures on the MEDION stock

Subscribed capital
Authorized capital
ISIN
Reuters ticker
Listed
Indices
Free float

	Werte in € 01.01. - 31.03.2005	Figures in € 01.01. - 31.03.2004	
Ergebnis je Aktie	0,14	0,56	Earnings per share

geschäftsverlauf und ausblick business development and outlook

Wie erwartet verhaltener Start ins neue Jahr

Umsatz und Ertrag unter Rekordquartal des Vorjahres – Einsetzende Stabilisierung

Aufgrund des anhaltend schwierigen konjunkturellen Umfeldes im Inland sowie auf wichtigen Auslandsmärkten hat sich die Phase rückläufiger Umsätze wie erwartet im ersten Quartal 2005 noch fortgesetzt, verlangsamte sich aber bereits deutlich.

Der Umsatz ging im ersten Quartal 2005 im Vergleich zum Vorjahresquartal um 17,6 % von EUR 766,7 Mio. auf EUR 631,4 Mio. zurück, während er sich im vierten Quartal 2004 noch um 25,2 % ermäßigte. Mit EUR 520,3 Mio. entfielen davon 82,4 % auf Multimedia-Produkte (Vorjahr: 85,7 %). Die Unterhaltungs- und Haushaltselektronik trug mit EUR 91,5 Mio. zu 14,5 % zum Umsatz bei (Vorjahr: 12,6 %). In der Kommunikationstechnik wurden mit EUR 19,6 Mio. 3,1 % des Gesamtumsatzes erzielt (Vorjahr: 1,7 %).

Der Preisverfall bei Produkten im Bereich Konsumelektronik sowie die anhaltend schwache Konsumneigung ließen ein Erreichen der guten Rohertragsmarge des Rekordvorjahresquartals nicht zu. Die erzielten 10,0 % zeigen jedoch bereits eine im Vergleich zu den 9,5 % des vierten Quartals des Vorjahres erkennbare Stabilisierung. Umsatz- und Margenrückgang in Verbindung mit innerhalb kurzer Zeit noch nicht zu optimierenden Kostenstrukturen führten zu einem überproportionalen Ergebnisrückgang.

Das EBIT reduzierte sich von EUR 45,5 Mio. auf EUR 12,5 Mio. Das Ergebnis nach Steuern betrug EUR 6,8 Mio. nach EUR 27,0 Mio. Das Ergebnis pro Aktie lag bei EUR 0,14 nach EUR 0,56 im Vorjahr.

Solide Kapitalstruktur

MEDION verfügt aufgrund der guten Ertragskraft der vergangenen Jahre über ein Eigenkapital von EUR 466,1 Mio. und damit über eine solide Eigenfinanzierungsbasis für die erfolgreiche Weiterentwicklung des Geschäftes. Die Eigenkapitalquote per 31. März 2005 beträgt 51,6 % der Bilanzsumme.

Auslandsanteil 36,3 %

Eine Abschwächung der Binnennachfrage war im Berichtsquartal auch auf einigen unserer wichtigsten Auslandsmärkte zu spüren. Wesentlicher Einflussfaktor auf unsere Auslandsumsätze war das reduzierte Bestellverhalten der aus Deutschland heraus zentral gesteuerten Einkäufe einiger unserer wichtigsten Kunden. Daher gingen unsere Auslandsumsätze im ersten Quartal 2005 um 19,2 % von EUR 283,5 Mio. im Vorjahr auf EUR 229,2 Mio. zurück. Das entspricht einem Auslandsanteil von 36,3 %. Der Umsatz in Europa betrug EUR 221,9 Mio. im Vergleich zu EUR 264,1 Mio. im Jahr zuvor. Dies entspricht einem Rückgang von 16,0 %. Auf Märkten in Übersee betrug der Umsatz EUR 7,3 Mio. nach EUR 19,3 Mio. in der Vergleichsperiode.

Wir werden weiterhin unser besonderes Augenmerk auf den Ausbau unseres Auslandsengagements legen. Gerade im ersten Quartal 2005 konnten wir insbesondere in Frankreich, England und Skandinavien neue viel versprechende strategische Kundenbeziehungen zu bekannten Retailern aufbauen. Dabei konzentrieren wir uns auf große multinationale Handelsketten, mit denen wir in der Regel in mehreren Ländern zum Teil auf mehreren Kontinenten zusammenarbeiten. MEDION ist zurzeit mit 13 Tochtergesellschaften auf vier Kontinenten präsent.

MEDION-Produkte nach wie vor sehr gefragt

Auch im ersten Quartal 2005 hat sich gezeigt, dass MEDION-Produkte über eine breite Akzeptanz verfügen. MEDION hat sowohl im Inland als auch im Ausland hervorragende Testergebnisse erzielt. Unser PC MD 8386 wurde beispielsweise von der niederländischen Zeitschrift „Computer Idee“ (Ausgabe 14. März 2005) mit drei von drei Sternen und der Empfehlung „Lassen Sie sich dieses Angebot nicht entgehen“ bewertet. Unser Notebook MD 95400 errang bei der Zeitschrift „Computer Bild“ (Ausgabe vom 21. Februar 2005) mit dem Resultat „sehr gut“ und dem Attribut „Das beste Aldi-Notebook aller Zeiten“ Platz 1 der Bestenliste. Wir haben damit im abgelaufenen Quartal konsequent und erfolgreich auf die Vermarktung von attraktiven Trendprodukten gesetzt und im Markt eine sehr gute Resonanz erzielt, was sich in einer Steigerung der Stückzahlen der abgesetzten Produkte im einstelligen Prozentbereich widerspiegelt.

As expected a subdued start to 2005

Sales and earnings below record quarter the year before – stabilization underway

As expected the unceasingly difficult economic circumstances in Germany and in important foreign markets have caused the period of falling sales to continue in the first quarter of 2005. However negative momentum has already slowed down considerably.

Compared to the previous year's quarter turnover went down by 17.6 % from EUR 766.7 M to EUR 631.4 M in the first quarter of 2005, while in the fourth quarter of 2004 alone, it had fallen by 25.2 %. With EUR 520.3 M 82.4 % of group sales referred to multimedia products (previous year: 85.7 %). Entertainment and household electronics contributed EUR 91.5 M or 14.5 % to group turnover (previous year: 12.6 %). With EUR 19.6 M 3.1 % were covered by communications technology (previous year: 1.7 %). The price slump of products in the consumer electronics segment as well as the continually weak consumer confidence did not allow us to reach the high gross margin which had been achieved in last year's record quarterly result. However, the generated 10.0 % already shows an evident stabilization compared to the gross margin of 9.5 % which had been achieved in the fourth quarter 2004. Falling sales and margins, accompanied by the fact that we have not been able to optimize cost structures in a rather short period, have resulted in earnings sinking at a higher rate.

EBIT shrank from EUR 45.5 M to EUR 12.5 M. Net earnings amounted to EUR 6.8 M versus EUR 27.0 M. Earnings per share reached EUR 0.14 versus EUR 0.56 the year before.

Solid capital structure

Thanks to sound profitability during the past couple of years MEDION disposes of EUR 466.1 M shareholders' equity. In this way our company is equipped with a solid self-financing basis for a successful further development of our business. As of 31 March 2005 equity ratio amounted to 51.6 % of balance sheet total.

Foreign sales 36.3 % of total sales

During the first quarter 2005, weaker consumer demand, which has been the case in Germany, could also be seen in some of our most important foreign markets. The lower ordering activity of some of our core clients, who purchase centrally from Germany, has been the main influencing factor on our foreign sales. This is why our foreign turnover went down by 19.2 % from EUR 283.5 M the year before to EUR 229.2 M in the first quarter of 2005. This corresponds to a foreign exposure of 36.3 %. European sales matched EUR 221.9 M compared to EUR 264.1 M the year before, which reflects a decrease of 16.0 %. On overseas markets sales amounted to EUR 7.3 M versus EUR 19.3 M in the relevant period of 2004.

We will continue to primarily focus on the expansion of our foreign activities. In the first quarter 2005 in particular, we have been able to build up new, promising strategic partnerships with well-known retail clients, especially in France, UK and Scandinavia. Herewith we concentrate on large multinational retail chains, with whom we usually cooperate in various countries, partly on several continents. Currently MEDION is operating with 13 subsidiaries on four continents.

MEDION products remain highly accepted

In the first quarter 2005, too, it has become evident that MEDION products can enjoy a broad acceptance. MEDION has achieved excellent test results in Germany as well as abroad. As an example our PC MD 8386 has been rated by the Dutch journal „Computer Idee“ (edition 14 March 2005) with three out of three stars and the recommendation „don't miss this offer“. Our notebook MD 95400 ranked no. 1 in the test charts of the journal „Computer Bild“ (edition 21 February 2005) with the result „very good“ and the description „best Aldi notebook ever“. In the past quarter we have consequently and successfully bet on the marketing of attractive trend products and have thus achieved very positive feedback in the market, which is reflected in a single-figure increase of sales per unit.

Personal

Die durchschnittliche Mitarbeiterzahl im MEDION-Konzern stieg von 1.401 Personen im ersten Quartal 2004 auf 1.589 Personen im ersten Quartal 2005. Davon waren 321 Mitarbeiter bei ausländischen Tochtergesellschaften beschäftigt (Vorjahr: 199 Mitarbeiter). Der Anstieg der Mitarbeiterzahl ist vor allem auf den Ausbau von Service- und Vertriebsaktivitäten im In- und Ausland zurückzuführen. Um die gewohnt gute After-Sales-Service-Qualität bei den sich weiter auf hohem Niveau entwickelnden Absatzmengen sicher zu stellen, waren in diesen Bereichen Personaleinstellungen im In- und Ausland notwendig. Im Vergleich zum vierten Quartal 2004 haben sich die Personalkosten von EUR 16,2 Mio. auf EUR 16,0 Mio. im ersten Quartal 2005 ermäßigt.

Aufgrund der erstmaligen Anwendung des IFRS2 wurde im Personalaufwand des ersten Quartals 2005 ein Betrag in Höhe von EUR 0,5 Mio. für die Optionsrechte der am 30. September 2003 ausgegebenen Wandelanleihen berücksichtigt.

Investitionen

Die Investitionen betragen im abgelaufenen Quartal EUR 3,8 Mio. (Vorjahr: EUR 2,6 Mio.). Sie umfassten im Wesentlichen Anschaffungen im Bereich des Ausbaus der IT- und Kommunikationsinfrastruktur sowie Investitionen in unser neues Betriebsgelände in Essen.

Konzentration auf innovative Produkte

Unser Geschäftsmodell, innovative Konsumelektronik-Produkte zu einem attraktiven Preis-Leistungs-Verhältnis anzubieten, hat sich sowohl im In- als auch im Ausland weiterhin bewährt. Die technologische Entwicklung im Bereich der Consumer-Electronics bringt ständig neue Produktideen hervor. Die Kernkompetenz von MEDION liegt darin, Trends frühzeitig zu erkennen, entwickelte Produktideen in hohen Stückzahlen über unsere Partner im Handel anzubieten und so neue Technologien frühzeitig einem weiten Konsumentenkreis zugänglich zu machen. Durch unser breites Produktportfolio, das starke Einkaufsnetzwerk und die flexible Organisationsstruktur sind wir in der Lage, sinkende Absatzzahlen in einzelnen Produktfeldern durch stärkere Wachstumsraten in innovativen Produktfeldern zu kompensieren. Dem rückläufigen Absatz von klassischen TV-Geräten begegnen wir durch verstärkte Vermarktung von TFT-, LCD- und Plasma-Technologie. Jede Neuentwicklung, ob im Bereich Home-Entertainment/DVD, im Bereich Mobile Computing oder im Feld der Digitalisierung von TV-/Radio-/Satelliten-Empfang generiert neue Marktchancen für MEDION. Wir sind davon überzeugt, dass wir mit unseren technisch anspruchsvollen Produkten bei gleichzeitiger Preis-Leistungs-Führerschaft gut für die Zukunft aufgestellt sind und im Wettbewerb weiterhin eine führende Rolle spielen werden.

Ausblick

In Bezug auf die Umsatzentwicklung sehen wir eine deutliche Stabilisierung. Auf Basis der aktuellen Auftragseingänge gehen wir davon aus, dass wir im zweiten Quartal das Niveau der Umsätze des Vorjahresquartals erreichen können. Das Ergebnis wird jedoch infolge des zunächst noch anhaltenden Kostendruckes im Vergleich zum Vorjahresquartal niedriger ausfallen. Neben der Fortentwicklung der Strukturen und der Nutzung der Chancen in der Zukunft gilt es, die eingeleiteten Maßnahmen zur Effizienzsteigerung und Kostenoptimierung weiter umzusetzen. Dies geschieht in erster Linie durch Konzentration auf solche Projekte, die wir durch unsere vorhandenen Strukturen effizient abwickeln können. Da diese Maßnahmen zu wesentlichen Teilen erst mit einem zeitlichen Nachlauf Wirkung zeigen, sind die daraus zu erwartenden Ergebnisverbesserungen vor allem in der zweiten Jahreshälfte mit Schwerpunkt im vierten Quartal zu erwarten. Von der weltweit größten Unterhaltungselektronikmesse „IFA“ sind ebenfalls für das vierte Quartal positive Impulse zu erwarten.

Ob sich insgesamt eine konjunkturelle Belebung und Verbesserung der Konsumneigung eingestellt, bleibt abzuwarten. Auch wenn eine konkrete, verlässliche Prognose für das Gesamtjahr 2005 noch nicht möglich ist, wird es, sofern sich keine Verbesserung dieser wesentlichen externen Faktoren einstellt, vor dem Hintergrund der gegenüber dem Rekordergebnis des ersten Quartals 2004 aufgelaufenen Rückgänge eher wahrscheinlich sein, bei Umsatz und Ertrag das Vorjahresniveau nicht erreichen zu können.

Dennoch sehen wir das Unternehmen nach Umsetzung der eingeleiteten Maßnahmen zur Effizienzsteigerung und Kostenoptimierung auf dem richtigen Weg, unser Geschäftsmodell auf der Basis der langjährigen erfolgreichen Partnerschaften mit unseren Kunden und Lieferanten erfolgreich weiter zu entwickeln und mittelfristig in einem verbesserten konjunkturellen Umfeld auch wieder Umsatz- und Ergebniszuwächse erzielen zu können.

Personnel

The number of employees on average in the MEDION group went up from 1,401 persons in the first quarter of 2004 to 1,589 employees in the first quarter of 2005. Herewith 321 employees have been working in our foreign subsidiaries (previous year: 199 employees). The increase in personnel is primarily due to the expansion of service and distribution activities in Germany and abroad. In order to maintain our traditionally excellent after-sales service quality, when sales volumes have remained on continuously high levels, a further increase of workforce has been required in these divisions in Germany and abroad. Compared to the fourth quarter 2004 personnel expenses have been reduced from EUR 16.2 M to EUR 16.0 M in the first quarter 2005.

As IFRS2 has been applied for the first time, personnel expenses for the first quarter 2005 include an amount of EUR 0.5 M for the option rights of the convertible bonds which were issued on 30 September 2003.

Investments

Investments in the past quarter amounted to EUR 3.8 M (previous year: EUR 2.6 M). These investments comprised – above all – expenditure with regard to the expansion of our IT and communications infrastructure as well as investments into our new premises in Essen.

Concentrating on innovative products

Our business model, to offer innovative consumer electronics products at attractive value for money has proved to be efficient in both our domestic and foreign business.

The technological progress in the consumer electronics industry is continuously generating new product ideas. MEDION's core competence is to realize trends very early, to offer well-developed product ideas in large volumes via our retail partners and thus to make new technologies available for a broad number of consumers at an early stage. With the help of our large product portfolio, the strong purchasing network and the flexible organization structure we are able to compensate lower sales volumes in individual product fields by stronger growth rates in innovative product fields. We counter shrinking sales in traditional TV sets by a more intensive marketing of TFT, LCD and plasma technology. Each innovation, no matter if it refers to the product sectors home entertainment/DVD, mobile computing or the digitalization of TV, radio and satellite reception, generates new market opportunities for MEDION.

We are convinced that with our technically sophisticated products in tandem with unrivalled value for money we are well positioned for the future and will continue to play a leading role in competition.

Outlook

Regarding sales development, we can notice a clear stabilization. Based on current order flow we assume that we can make second quarter sales to match last year's quarterly level. However, as cost pressure will first of all continue, earnings will go down compared to last year's level. Apart from the further development of our structures and the use of our future opportunities it will be of crucial importance to further realize the introduced measures for raising efficiency and optimizing costs. This is primarily happening by concentrating on those projects, which we can efficiently handle with our existing infrastructure. As these measures to a large extent show their benefits with a certain time lag, the earnings improvement which can be expected from this are likely to become effective rather in the second half of 2005 – focussing specifically on the fourth quarter. A positive impact from the world's largest consumer electronics fair "IFA" can be foreseen in the fourth quarter, too.

In total it remains inconceivable whether an economic recovery and an improvement of consumer confidence will materialize. A precise and reliable forecast for the full fiscal year 2005 is not yet possible. However, provided these important external factors do not improve and given the decline versus the record levels of the first quarter 2004, it will be rather likely that we will not be able to reach last year's sales and earnings levels.

However, after the measures for raising efficiency and optimizing costs have been implemented, we see our company on the right track to further develop our business model successfully, also based upon our long-standing successful partnerships with our clients and with our suppliers. Under these circumstances we are confident for the mid-term to again achieve sales and earnings improvements in a better economic environment.

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

MEDION AG, ESSEN

	01.01. - 31.03.2005 T€	01.01. - 31.03.2004 T€	
1. Umsatzerlöse	631.390	766.651	1. Sales revenues
2. Sonstige betriebliche Erträge	2.941	5.307	2. Other operating income
3. Materialaufwand	568.267	679.282	3. Cost of materials
4. Personalaufwand	15.952	14.761	4. Personnel expenses
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und auf Sachanlagen	2.087	1.501	5. Depreciation / amortization
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen	35.495	30.926	6. Other operating expenses
7. Betriebsergebnis (EBIT)	12.530	45.488	7. Operating earnings (EBIT)
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.051	167	8. Other interest and similar income
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	1.420	527	9. Interest and similar expenses
10. Ergebnis vor Steuern	12.161	45.128	10. Earnings before taxes
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	5.310	18.086	11. Income taxes
12. Sonstige Steuern	19	15	12. Other taxes
13. Konzernjahresüberschuss	6.832	27.027	13. Group net income for the period
<hr/>			
Ergebnis je Aktie in € (unverwässert)	0,14	0,56	Earnings per share in € (basic)
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert)	48.418.400	48.418.400	Weighted average shares outstanding (basic)
Ergebnis je Aktie in € (verwässert)	0,14	0,56	Earnings per share in € (diluted)
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert)	48.418.400	48.418.400	Weighted average shares outstanding (diluted)



konzernbilanz group balance sheet

Aktiva	31.03.2005 T€	31.12.2004 T€	31.03.2004 T€	Assets
Kurzfristige Vermögensgegenstände				Current assets
Liquide Mittel	19.630	87.398	19.647	Cash and cash equivalents
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	417.436	411.316	522.691	Trade receivables
Vorräte	344.575	277.985	396.303	Inventories
Latente Steuern	248	657	0	Deferred taxes
Sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten	70.488	40.274	44.036	Other current assets and prepaid expenses
Kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt	852.377	817.630	982.677	Total current assets
Langfristige Vermögensgegenstände				Non-current assets
Sachanlagevermögen	32.347	30.879	24.177	Property, plant and equipment
Immaterielle Vermögensgegenstände	11.678	11.460	8.930	Intangible assets
Geschäfts- und Firmenwert	193	194	290	Goodwill
Finanzanlagen	2.717	2.717	3	Financial assets
Ausleihungen	377	415	601	Loans
Latente Steuern	3.563	3.477	3.811	Deferred taxes
Sonstige langfristige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten	32	157	356	Other non-current assets and prepaid expenses
Langfristige Vermögensgegenstände, gesamt	50.907	49.299	38.168	Total non-current assets
Aktiva, gesamt	903.284	866.929	1.020.845	Total assets



MEDION AG, ESSEN

Passiva	31.03.2005 T€	31.12.2004 T€	31.03.2004 T€	Liabilities
Kurzfristige Verbindlichkeiten				Current liabilities
Kurzfristige Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	51.450	721	52.465	Short-term debt and current portion of long-term debt
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	262.017	276.818	340.867	Trade payables
Steuerrückstellungen	4.036	7.029	24.856	Tax provisions
Sonstige Rückstellungen	112.056	108.019	127.568	Other provisions
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	4.386	15.085	3.257	Other current liabilities
Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt	433.945	407.672	549.013	Total current liabilities
Langfristige Verbindlichkeiten				Non-current liabilities
Anleihen	1.143	1.171	1.177	Bonds
Langfristige Darlehen	578	586	801	Long-term debt
Pensionsrückstellungen	1.524	1.462	1.329	Pension provisions
Langfristige Verbindlichkeiten, gesamt	3.245	3.219	3.307	Total non-current liabilities
Eigenkapital				Shareholders' equity
Gezeichnetes Kapital	48.418	48.418	48.418	Subscribed capital
- Bedingtes Kapital: T€ 21.982 (Vorjahr: T€ 21.982)				- contingent capital: T€ 21.982 (previous year: T€ 21.982)
- Genehmigtes Kapital: T€ 10.000 (Vorjahr: T€ 10.000)				- authorized capital: T€ 10.000 (previous year: T€ 10.000)
Kapitalrücklage	138.798	138.324	138.324	Share premium
Gewinnrücklagen	246.464	243.920	204.229	Retained earnings
Bilanzgewinn	33.462	26.630	78.280	Group distributable profit
Währungsumrechnungsdifferenzen	-1.048	-1.254	-726	Differences arising from currency translation
Eigenkapital, gesamt	466.094	456.038	468.525	Total shareholders' equity
Passiva, gesamt	903.284	866.929	1.020.845	Total liabilities and shareholders' equity

konzern-kapitalflussrechnung group cash flow statement

MEDION AG, ESSEN

	01.01. - 31.03.2005 T€	01.01. - 31.03.2004 T€	
1. Betriebsergebnis (EBIT)	12.530	45.488	Operating earnings (EBIT)
2. +/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	2.087	1.501	+/- Depreciation of/additions to fixed assets
3. +/- Zunahme/Abnahme der Pensionsrückstellungen	62	109	+/- Increase/decrease in pension provisions
Brutto Cash-Flow	14.679	47.098	Gross cash flow
4. -/+ Abnahme/Zunahme der übrigen Rückstellungen	4.696	3.579	-/+ 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	-97.574	-100.856	-/+ Increase/decrease in inventory, trade receivables as well as other assets not classifiable as investing and financing activities
6. -/+ Abnahme/Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-22.181	-46.735	-/+ Decrease/increase in trade payables as well as other liabilities not classifiable as investing and financing activities
7. - Auszahlungen für Ertragssteuern	-14.184	-13.264	- Outgoing payments for taxes on income
8. = Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit (Summe aus 1 bis 7)	-114.564	-110.177	= Cash flow from operating activities (sum of 1 to 7)
9. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens sowie Tilgung von Ausleihungen	82	164	+ Incoming payments from disposal of fixed assets and redemption on loans
10. - Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-3.791	-2.637	- Outgoing payments for investments in fixed assets
11. = Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit (Summe aus 9 bis 10)	-3.709	-2.473	= Cash flow from investing activities (sum of 9 to 10)
12. + Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-)Krediten	50.721	51.270	+ Incoming payments from issuing bonds and taking up financial loans
13. + Einzahlungen aus Zinsen	1.051	167	+ Incoming payments from interests
14. - Auszahlungen für Zinsen	-1.420	-527	- Outgoing payments for interests
15. - Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-)Krediten	-28	-73	- Outgoing payments for the redemption of bonds and the repayment of financial loans
16. = Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit (Summe aus 12 bis 15)	50.324	50.837	= Cash flow from financing activities (sum of 12 to 15)
17. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe aus 8, 11, 16)	-67.949	-61.813	Changes in cash and cash equivalents (sum of 8, 11, 16)
18. +/- Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	181	203	+/- Differences from currency translation
19. + Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	87.398	81.257	+ Cash and cash equivalents at the beginning of the period
20. = Finanzmittelfonds am Ende der Periode (Summe aus 17 bis 19)	19.630	19.647	= Cash and cash equivalents at the end of the period (sum of 17 to 19)

entwicklung des konzerneigenkapitals statement of changes in equity

MEDION AG, ESSEN

	Gezeichnetes Kapital T€	Kapital- rücklage T€	Gewinn- rücklagen T€	Bilanz- gewinn T€	Währungs- umrechnungs- differenzen T€	Gesamt T€	
Stand am 1. Januar 2005	48.418	138.324	243.920	26.630	-1.254	456.038	Status as at 1 January 2005
Erfolgsneutrale Veränderungen							Changes not recognized in profit
Veränderungen der Währungs- umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	206	206	Changes in currency translation differences
Einstellung in die Kapitalrücklage	0	474	0	0	0	474	Allocation to share premium
Einstellung in die Bewertungsrücklage	0	0	2.544	0	0	2.544	Allocation to reserves for cash flow hedges
Konzernergebnis	0	0	0	6.832	0	6.832	Group net income
Stand 31. März 2005	48.418	138.798	246.464	33.462	-1.048	466.094	Status as at 31 March 2005
	Subscribed capital	Share premium	Retained earnings	Group distributable profit	Currency translation differences	Total	
	Gezeichnetes Kapital T€	Kapital- rücklage T€	Gewinn- rücklagen T€	Bilanz- gewinn T€	Währungs- umrechnungs- differenzen T€	Gesamt T€	
Stand am 1. Januar 2004	48.418	138.324	202.067	51.253	-950	439.112	Status as at 1 January 2004
Erfolgsneutrale Veränderungen							Changes not recognized in profit
Veränderungen der Währungs- umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	224	224	Changes in currency translation differences
Einstellung in die Kapitalrücklage	0	0	0	0	0	0	Allocation to share premium
Einstellung in die Bewertungsrücklage	0	0	2.162	0	0	2.162	Allocation to reserves for cash flow hedges
Konzernergebnis	0	0	0	27.027	0	27.027	Group net income
Stand 31. März 2004	48.418	138.324	204.229	78.280	-726	468.525	Status as at 31 March 2004
	Subscribed capital	Share premium	Retained earnings	Group distributable profit	Currency translation differences	Total	



segmentbericht

segment reporting

MEDION AG, ESSEN

	Deutschland		Europa		Amerika		Übriges Ausland / Konsolidierung		Konzern	
	Q1 2005 T€	Q1 2004 T€	Q1 2005 T€	Q1 2004 T€	Q1 2005 T€	Q1 2004 T€	Q1 2005 T€	Q1 2004 T€	Q1 2005 T€	Q1 2004 T€
Außenumsätze (netto) External sales (net)	402.198	483.176	221.863	264.129	2.367	4.596	4.962	14.750	631.390	766.651
Innenumsätze (netto) Intercompany sales (net)	10.083	8.172	5.818	4.357	46	32	-15.947	-12.561	0	0
Umsatzerlöse (netto) Sales (net)	412.281	491.348	227.681	268.486	2.413	4.628	-10.985	2.189	631.390	766.651
EBIT	7.350	27.355	5.610	19.054	-143	-414	-287	-507	12.530	45.488
Cash Flow	8.901	28.542	6.088	19.300	-95	-380	-215	-364	14.679	47.098
Segmentvermögen Segment assets	564.546	626.216	329.925	364.715	9.283	22.293	-470	7.621	903.284	1.020.845
Segmentschulden Segment liabilities	287.821	356.891	151.081	188.947	5.243	8.989	-6.955	-2.507	437.190	552.320
Investitionen Capital spending	2.630	1.705	1.048	845	100	87	16	2	3.794	2.639
	Germany		Europe		America		Rest of the world / consolidation		Group	

erläuternde angaben supplementary information

I. Aufstellungsgrundsätze

Der Konzern-Zwischenbericht der MEDION AG zum 31. März 2005 wurde unter Anwendung der International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2004 wurden unverändert fortgeführt.

II. Konsolidierungskreis

In den Zwischenabschluss zum 31. März 2005 wurden neben der Mutterunternehmung, MEDION AG, Essen, folgende Tochterunternehmen im Wege der Vollkonsolidierung nach der Erwerbsmethode (Buchwertmethode) einbezogen:

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

III. Prüferische Durchsicht

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

IV. Sonstige Angaben

Der Aufsichtsrat hielt zum 31. März 2005 160 Aktien (Vorjahr: 6.200 Stück). Die Anzahl verteilte sich dabei wie folgt: Dr. Rudolf Stützle 160 Stück (Vorjahr: 160 Stück), Dr. Klaus Eckert 0 Stück (Vorjahr: 6.040 Stück), Kim Schindelhauer 0 Stück (Vorjahr: 0 Stück). Der Vorstand hielt zum 31. März 2005 26.579.018 Aktien (Gerd Brachmann 26.565.018 Stück, Christian Eigen 14.000 Stück, Dr. Knut Wolf 0 Stück). Zum 31. März 2004 betrug die Zahl der Aktien 26.574.018. Davon befanden sich 26.565.018 Stück im Besitz von Gerd Brachmann, 9.000 Stück wurden von Christian Eigen und 0 Stück von Dr. Knut Wolf gehalten.

Vorstand und Mitarbeiter haben die Möglichkeit, über das Instrument der Wandelanleihe insgesamt 1.072.300 MEDION-Aktien zu beziehen. Die Anzahl verteilte sich zum 31. März 2005 wie folgt:

I. Accounting policies

The interim group report of the MEDION AG as of 31 March 2005 has been drawn up applying the International Financial Reporting Standards (IFRS). Compared to the group annual financial statements as of 31 December 2004 the accounting and valuation principles have not been changed.

II. Scope of consolidation

The consolidated interim financial statements as at 31 March 2005 include not only the parent company MEDION AG, Essen, but also the following subsidiaries that are fully consolidated according to the acquisition (book value) method:

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

III. Review

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

IV. Further statements

As at 31 March 2005, the members of the Supervisory Board held 160 shares (prior year: 6,200 shares). Shares were held as follows: Dr. Rudolf Stützle 160 units (prior year: 160 units), Dr. Klaus Eckert 0 units (prior year: 6,040 units), Kim Schindelhauer 0 units (prior year: 0 units). The Board of Management held 26,579,018 shares as at 31 March 2005 (Gerd Brachmann 26,565,018 units, Christian Eigen 14,000 units, Dr. Knut Wolf 0 units). As at 31 March 2004 the number of shares they held was 26,574,018. Of the latter figure, 26,565,018 units were held by Gerd Brachmann, 9,000 units by Christian Eigen and 0 units by Dr. Knut Wolf.

In total, members of the Management Board and staff have the opportunity to subscribe through the instrument of convertible bonds to 1,072,300 shares in MEDION. The number was sub-divided as at 31 March 2005 as follows:

	2000/2005 Wandlungsmöglichkeiten Spätsommer 2002; 2003; 2004	2001/2006 Wandlungsmöglichkeiten Spätherbst 2003; 2004; 2005	2002/2007 Wandlungsmöglichkeiten Spätsommer 2004; 2005; 2006	2003/2008 Wandlungsmöglichkeiten Spätsommer 2005; 2006; 2007	
Gerd Brachmann	0	35.000	30.000	30.000	Gerd Brachmann
Christian Eigen	0	35.000	30.000	30.000	Christian Eigen
Dr. Knut Wolf	0	0	0	30.000	Dr. Knut Wolf
Mitarbeiter	0	271.200	323.000	258.100	Staff members
Aktien, gesamt	0	341.200	383.000	348.100	Total shares
	2000/2005 Conversion period Late summer 2002; 2003; 2004	2001/2006 Conversion period Late fall 2003; 2004; 2005	2002/2007 Conversion period Late summer 2004; 2005; 2006	2003/2008 Conversion period Late summer 2005; 2006; 2007	

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

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

unternehmenskalender

company calendar

12. MAI 2005 12 MAY 2005	ZWISCHENBERICHT 1. QUARTAL 2005 1ST QUARTER REPORT 2005
12. MAI 2005 12 MAY 2005	HAUPTVERSAMMLUNG ANNUAL SHAREHOLDERS' MEETING
11. AUGUST 2005 11 AUGUST 2005	ZWISCHENBERICHT 2. QUARTAL 2005 2ND QUARTER REPORT 2005
10. NOVEMBER 2005 10 NOVEMBER 2005	ZWISCHENBERICHT 3. QUARTAL 2005 3RD QUARTER REPORT 2005
ENDE MÄRZ 2006 END OF MARCH 2006	GESCHÄFTSBERICHT 2005 FINAL RESULTS 2005
ENDE MÄRZ 2006 END OF MARCH 2006	DVFA-ANALYSTENKONFERENZ ANALYSTS' CONFERENCE



kontakt contact

MEDION AG _ INVESTOR RELATIONS

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