MEDISANA

HOME HEALTH CARE

Zwischenbericht 1. Halbjahr 2006

Medisana AG im ersten Halbjahr 2006 auf profitablem Wachstumskurs

- **Konzernumsatz zum Halbjahr bei 8,478 Mio EUR (+ 1,4 %)**
- **Bruttoergebnis und Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) infolge von verzögertem Saisonstart Antiallergieprodukte, sowie gestiegenen Rohstoffpreisen und Logistikkosten belastet**
- **Kräftige Zuwächse bei Auftragseingängen: Auftragsbestände für das zweite Halbjahr im Konzern nahmen deutlich zu auf rd. 6,1 Mio EUR; (i. Vj. rd. 1,5 Mio EUR)**
- **Jahresprognose 2006 bekräftigt starkes Umsatzwachstum und Ergebnisverbesserung: Vor dem Hintergrund einer sehr guten Auftragslage und dem traditionell starken Weihnachtsgeschäft erwartet das Management in der zweiten Jahreshälfte 2006 eine deutliche Verbesserung der Konzern-Umsatzentwicklung und damit einhergehend ein positives Halbjahresergebnis.**

  Für das Gesamtjahr 2006 strebt das Unternehmen ein Umsatzplus in einer Größenordnung von 50 % an. Dabei soll erstmals seit 5 Jahren ein ausgeglichenes Jahresergebnis erwirtschaftet werden.

Wesentliche Konzernkennzahlen der MEDISANA Gruppe (nach IFRS)

(in Mio. Euro)	2006 01.01.–30.6.	2005 [1] 01.01.–30.6.	+/– in %
Umsatz	8,5	8,4	+1,4
Bruttoergebnis	2,0	4,7	-56,8
EBIT	-2,2	0,4	–
Periodenergebnis	-2,2	0,4	–
Mitarbeiter (zum Periodenstichtag)	64 [2]	45	+42,2

[1] Promed GmbH und Rebac GmbH vollkonsolidiert zum 01.10.2005

[2] Anzahl der Mitarbeiter im Durchschnitt: Promed GmbH 20 Personen, Rebac GmbH 4 Personen

Geschäftsverlauf des MEDISANA Konzerns

Wirtschaftliches Umfeld

Im ersten Quartal 2006 stieg das deutsche Bruttoinlandsprodukt um 2,9 %, für das zweite Quartal wird eine Wachstumsrate auf ähnlichem Niveau erwartet. Getragen wurde die Konjunkturentwicklung überwiegend durch den Export.

Konzernumsatz und Ergebnis

Der Konzernumsatz lag im ersten Halbjahr 2006 mit 8.479 TEUR um 118 TEUR bzw. 1,4 % über dem Vorjahr. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich der Konsolidierungskreis mit der Übernahme der Promed GmbH und der Rebac GmbH zum 01.10.2005 verändert hat. Bei MEDISANA Deutschland wirkte sich eine bis ins erste Quartal laufende juristische Auseinandersetzung hinsichtlich von Werbeaussagen des Unternehmens auf den Kampagnenstart für die Medinose® negativ aus. Die Auseinandersetzung wurde mittlerweile zugunsten von MEDISANA abgeschlossen, spiegelte sich aber aufgrund der fehlenden Deckungsbeiträge stark im Halbjahresergebnis wider.

Das Segment Home Therapy lieferte im ersten Halbjahr rückläufige Umsatzbeiträge, während hingegen die weiteren Kernsegmente Health Control und Beauty – insbesondere im Rahmen der Übernahme der Promed GmbH – deutliche Zuwächse zeigten.

Das Bruttoergebnis erreichte im ersten Halbjahr 2006 2,0 Mio EUR, nach 4,7 Mio EUR im Vorjahr. Die enttäuschende Entwicklung ist auf das schwache Geschäft infolge eines verzögerten Saisonstarts der margenstarken Antiallergieprodukte, z. Bsp. Medinose®, sowie auf gestiegene Rohstoff- und Logistikkosten zurückzuführen. Trotzdem es MEDISANA zunehmend gelungen war, das komplette Sortiment zu positionieren, belasteten die im ersten Quartal fehlenden Umsatz- und Margenbeiträge der im Frühjahr zu platzierenden Antiallergiegeräte stärker als erwartet das Halbjahresergebnis. Insbesondere die hohen Margenbeiträge konnten durch andere Umsatzträger nicht ausgeglichen werden.

Zudem wirkten sich auf das Bruttoergebnis die gestiegenen Logistikkosten und Preissteigerungen bei den Rohstoffen belastend aus. Insgesamt waren dabei zwei Faktoren preistreibend: Zum einen mussten allgemein höhere Marktpreise für die überwiegend erdölbasierten Rohstoffe hingenommen werden, zum anderen resultierte aus der EU-Verordnung zu Roh- und Zusatzstoffen, genannt RoHS-Verordnung, ein zum Teil verändertes Beschaffungsverhalten.

Vor diesem Hintergrund belief sich das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) der ersten 6 Monate 2006 auf -2,2 Mio EUR (i. Vj.: 0,4 Mio EUR).

Geschäftsverlauf des MEDISANA Konzerns

In einer ersten Stufe der Repositionierung wurden in 2005 sogenannte Highlight-Produkte, wie die Medinose®, konzentriert vermarktet. Dadurch konnte eine Wiederbelebung der Marke sowie eine Reaktivierung von Vertriebskanälen, so z. B. den Apothekenvertrieb, erreicht werden. Darauf aufbauend fokussierte sich die Vermarktungsstrategie im ersten Halbjahr 2006 auf die Schärfung der Markenwahrnehmung als Premium-Marke. MEDISANA hat dabei gezeigt, dass Kunden und Vertriebspartner durch ein emotionales Marketing für den kompletten Sortimentsmix begeistert werden können. Eine weitere Öffnung von volumenstarken Absatzkanälen für das zweite Halbjahr 2006 ist das Ergebnis.

Die Auftragslage hat sich im Jahresvergleich signifikant verbessert, der Auftragsbestand im Konzern hat sich vervierfacht. Die offenen Auftragsbestände erreichten zum 30.06.2006 ein Volumen von rund 6,1 Mio EUR (i. Vj. Rund 1,5 Mio EUR).

Bilanz und Finanzlage

Die Bilanzsumme des MEDISANA Konzerns sank zum 30.06.2006 gegenüber dem 31.12.2005 um 1,8 Mio EUR oder rund 7 % auf 24,1 Mio EUR.

Der Rückgang stammt überwiegend aus einer Abnahme des Umlaufvermögens; aufgrund eines besseren Forderungsmanagements sowie einer strafferen Lagerhaltung konnten sowohl die Vorräte als auch die Forderungen auf niedrigerem Niveau gehalten werden.

Das Eigenkapital erhöhte sich zum 30.06.2006 auf 13,0 Mio EUR (i. Vj. 12,2 Mio EUR) und entspricht demnach einer hohen Eigenkapitalquote von 53,8 %.

Im Juni 2006 wurde eine Kapitalerhöhung aus Genehmigtem Kapital beschlossen und das Grundkapital um 600.000 EUR auf 7.034.327 EUR erhöht. Dem Unternehmen floss durch die bereits im Vorfeld vollständig platzierte Kapitalmaßnahme ein Bruttoerlös von rund 3,0 Mio EUR zu. Der Mittelzufluss soll unter anderem für den Ausbau des Geschäftsfeldes rund um den antiinfectiven Wirkstoff Rebac® eingesetzt werden.

Mitarbeiter

Zum Ende des ersten Halbjahres 2006 wurden im MEDISANA Konzern durchschnittlich 61 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter beschäftigt. Dies entspricht einer Zunahme gegenüber dem Vorjahr um rund 22 %. Ursächlich hierfür waren die Übernahmen der Promed GmbH und der Rebac GmbH im 2. Halbjahr 2005. Für die Promed GmbH, mit dem Sitz in Farchant, waren zum 30.06.2006 im Durchschnitt 20 Mitarbeiter, für die Rebac GmbH, Hilden 4 Mitarbeiter tätig.

Geschäftsverlauf des MEDISANA Konzerns

Erläuternde Angaben

Konsolidierungskreis

In die Konzernrechnungslegung einbezogen sind neben der MEDISANA AG alle in- und ausländischen Tochterunternehmen, bei denen die MEDISANA AG unmittelbar oder mittelbar über die Mehrheit der Stimmrechte verfügt.

Der Konsolidierungskreis besteht aus:

- MEDISANA AG;
  Hilden (Deutschland)
- MEDISANA Benelux NV;
  Kerkrade (Niederlande)
- MEDISANA Healthcare, S.L.;
  Barcelona (Spanien)
- MEDISANA Hellas Ltd.;
  Heraklion (Griechenland)
- MEDISANA Healthcare UK Ltd.;
  London (GB)
- MEDISANA Far East Ltd.;
  Hong Kong
- MEDISANA USA Inc.;
  Charlotte, NC (USA)
- Sanico GmbH i.L.;
  Barsbüttel (Deutschland)
- Rebac GmbH;
  Hilden (Deutschland)
- Promed GmbH;
  Farchand (Deutschland)

At-egity Bewertung:
Sanico S.R.L.; **Cusago** (Italien)

Im Berichtszeitraum haben sich keine Veränderungen gegenüber dem Jahresabschluss zum 31.12.2005 ergeben.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Zwischenabschluss zum 30. Juni 2006 wurde nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt. Er wurde unter Beachtung derselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt, die auch dem vorangegangenen Konzernabschluss zum 31.12.2005 zu Grunde lagen. Der vorliegende Zwischenabschluss zum 30. Juni 2006 wurde keiner Testierung eines Wirtschaftsprüfers unterzogen.

Saisoneinflüsse

Im Jahresverlauf ergeben sich saisonbedingte Schwankungen im Umsatz der MEDISANA AG. Entsprechend den Bestellungen und Auslieferungen weisen traditionell das erste und vierte Quartal des jeweiligen Geschäftsjahres die höheren Umsatzwerte aus.

Risiken

Hinsichtlich der Risiken, denen die MEDISANA AG ausgesetzt ist, hat es im Berichtszeitraum – verglichen mit dem im Geschäftsbericht 2005 dargestellten Stand, keine wesentlichen Änderungen gegeben.

Geschäftsverlauf des MEDISANA Konzerns

Personelle Veränderungen von Geschäftsführungs- und Aufsichtsorganen

Mit Wirkung zum 01.01.2006 übernahm Herr Thies Goldberg ein Mandat im Aufsichtsrat der MEDISANA AG, nachdem Klaus Wendt zum 31.12.2006 aus gesundheitlichen Gründen zurückgetreten war. Der Diplom-Volkswirt und Unternehmensberater war bereits in einem Vorratsbeschluss der Hauptversammlung vom 02.12.2004 zum Ersatzmitglied berufen worden. In der Aufsichtsratssitzung vom 07. Februar 2006 wurde Thies Goldberg zum stellvertretenden Vorsitzenden des Kontrollgremiums gewählt.

Ereignisse nach Ablauf des ersten Halbjahres 2006

Am 09.08.2006 konnte eine Exclusiv-Partnerschaft mit der größten Optik-Kette Österreichs bekannt gegeben werden. Dabei wurde MEDISANA Exclusiv-Lieferant für Gesundheitsprodukte in allen 155 Filialen der österreichischen Hartlauer Ges.mbH. MEDISANA schätzt die Umsatzbeiträge auf ca. 1 Mio EUR pro Jahr.

Über die bereits dargestellten Entwicklungen sind nach Ablauf des ersten Halbjahres keine weiteren Ereignisse eingetreten, die für MEDISANA von wesentlicher Bedeutung sind und zu einer veränderten Beurteilung des Unternehmens führen könnten.

Ausblick

MEDISANA hat sich mit dem Marken-Relaunch wichtige Vertriebskanäle wieder geöffnet. So ist neben der Reaktivierung der Apotheken als Vertriebskanal in 2005 ein erweitertes Listing in volumenstarken Vertriebskanälen für das 2. Halbjahr 2006 gelungen.

MEDISANA fokussiert sich konsequent auf die Positionierung mit hochwertigen Premiumprodukten im Bereich der Gesundheitsvorsorge und Eigentherapie (Home Health Care) mit entsprechender Durchsetzung der Preise am Markt.

Darüber hinaus werden im Geschäftsfeld der Rebac GmbH mit antiinfectiven Wirkstoffen erste Verbraucher- und Industrieanwendungen zur Marktreife gelangen. MEDISANA rechnet hierbei bereits in 2006 mit Umsatzerlösen aus Lizenzgeschäften.

Kräftige Zuwächse bei Auftragseingängen:
Auf der Basis des gestrafften, kompletten Sortiments hat sich die Auftragslage im Konzern für das 2. Halbjahr 2006 im Jahresvergleich signifikant verbessert. Die Auftragsbestände haben sich im Vergleich zum Vorjahr vervierfacht von rd. 1,5 Mio EUR auf rund 6,1 Mio EUR.

Jahresprognose 2006 bekräftigt starkes Umsatzwachstum und ausgeglichenes Ergebnis:
Vor dem Hintergrund einer sehr guten Auftragslage und dem traditionell starken Weihnachtsgeschäft erwartet das Management in der zweiten Jahreshälfte 2006 eine deutliche Verbesserung der Konzern-Umsatzentwicklung und damit einhergehend ein positives Halbjahresergebnis.

Für das Gesamtjahr 2006 strebt das Unternehmen ein Umsatzplus in einer Größenordnung von 50 % an. Dabei soll erstmals seit 5 Jahren ein ausgeglichenes Jahresergebnis erwirtschaftet werden.

Gewinn- und Verlustrechnung des MEDISANA-Konzerns nach IFRS

	01.01.2006 -30.06.2006 in Euro	01.01.2005 -30.06.2005 in Euro
Umsatzerlöse	8.478.894	8.360.984
Kosten des Umsatzes	-6.459.485	-3.679.839
Bruttoergebnis	**2.019.409**	**4.681.145**
Einkauf & Lagerhaltung	-665.588	-475.900
Vertrieb & Marketing	-2.196.573	-2.853.933
Verwaltung	-1.334.320	-810.944
sonst. Betriebliche Aufwendungen/Erträge	-1.345	-133.709
Abschreibungen auf Firmenwerte	0	0
EBIT	**-2.178.417**	**406.659**
Finanzergebnis	-100.614	-18.644
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen	0	0
Ergebnis vor Ertragssteuern (EBT)	**-2.279.032**	**388.015**
Ertragssteuern	-46.106	61.745
Periodenergebnis inkl. Anteile anderer Gesellschafter	-2.325.138	449.760
Anteile anderer Gesellschafter	136.250	-26.927
Periodenergebnis	**-2.188.888**	**422.833**
Ergebnis je Aktie bei 7.034.327 Stückaktien	**-0,31**	**0,08**
(Vorjahr: 5.128.067 Stückaktien)		

Konzernbilanz nach IFRS

	30.06.2006 in Euro	31.12.2005 in Euro
Anlagevermögen	**8.588.529**	**8.652.268**
Immaterielle Vermögensgegenstände	3.214.474	3.270.704
Sachanlagevermögen	325.421	346.747
Finanzanlagen (at equity)	955.435	955.435
Langristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.347.815	1.101.574
Latente Steueransprüche	2.745.384	2.977.808
Umlaufvermögen	**15.541.235**	**17.256.888**
Vorräte	7.517.288	8.021.471
Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.436.276	5.015.454
Übrige Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	992.712	2.899.659
Liquide Mittel	3.594.959	1.320.304
Summe Aktiva	**24.129.763**	**25.909.156**
Eigenkapital	**12.992.603**	**12.222.264**
Gezeichnetes Kapital	7.034.327	6.434.327
Kapitalrücklage	24.658.939	22.258.757
Ausgleichsposten aus Währungsumrechnung	-132.018	-167.431
Ergebnisvortrag	-16.577.986	-13.347.705
Jahresergebnis	-2.188.888	-3.302.056
Anteile anderer Gesellschafter	198.229	346.372
Rückstellungen	**2.027.832**	**2.022.057**
Rückstellungen für Pensionen	1.118.925	1.098.925
Latente Ertragssteuerschulden	762.067	764.450
Sonstige Rückstellungen	0	0
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	146.839	158.682
Verbindlichkeiten	**9.109.329**	**11.664.835**
Effektive Ertragssteuerschulden	0	720
Sonstige Rückstellungen	3.978	696.248
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	2.489.612	2.009.640
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.032.964	7.929.963
Übrige Verbindlichkeiten	582.775	1.028.264
Summe Passiva	**24.129.763**	**25.909.156**

Kapitalflussrechnung des MEDISANA-Konzerns nach IFRS

	01.01.2006 -30.06.2006 in Euro	01.01.2005 -30.06.2005 in Euro
Konzernergebnis	-2.188.888	422.833
Abschreibungen	81.379	120.422
Sonstige zahlungswirksame Aufwendungen/Erträge	72.776	-9.595
Zinsergebnis	-100.614	-18.644
Veränderung Vorräte	504.183	-854.797
Veränderungen Forderungen, Verbindlichkeiten (ohne Finanzverbindlichkeiten)	-1.102.603	276.647
gezahlte Ertragssteuern	230.041	-259.988
Zunahme der Rückstellungen	-672.269	-118.762
Mittelabfluss aus betrieblicher Tätigkeit	**-3.175.996**	**-441.884**
Investitionen in Anlagevermögen ohne Erwerb von Anteilen	3.823	-143.041
Investitionen in konsolidierte Gesellschaften	0	0
Einnahmen aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	0	0
Einzahlungen aufgrund zurückerhaltener Darlehen von Dritten	2.000.000	0
Mittelzufluss aus Investitionstätigkeit	**2.003.823**	**-143.041**
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	3.000.000	7.422.250
Verkauf eigener Anteile	0	0
Ausschüttung an Dritte	0	0
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	479.972	205.567
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	-11.843	-225.000
Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	**3.468.129**	**7.402.817**
Zahlungswirksame Veränderung der liquiden Mittel	2.295.955	6.817.892
Liquide Mittel 01.01.	**1.320.304**	**798.185**
Wechselkursbedingte Änderung der liquiden Mittel	-21.300	2.113
Liquide Mittel 30.06.	**3.594.959**	**7.618.190**

Finanzkalender

24.08.2006 Veröffentlichung des Berichtes über das 1. Halbjahr 2006

24.08.2006 Hauptversammlung, Düsseldorf

29.11.2006 Eigenkapitalforum, Frankfurt, Analysten- und Investorenkonferenz

MEDISANA AG

Itterpark 7-9 · 40724 Hilden · Germany

Tel. (02103) 2007-60 · Fax (02103) 2007-626 · info@medisana.de · www.medisana.de