



HALBJAHRESBERICHT

für den Zeitraum vom 01.01. bis 30.06.2003

Konzernkennzahlen

	2003	2002	+ / -
(in Mio. Euro)	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	in %
Umsatz	9,4	12,8	- 27%
Bruttoergebnis	4,4	4,7	- 6%
EBIT	- 0,7	- 0,5	- 40%
Periodenergebnis	- 0,8	- 1,1	+ 27%
Mitarbeiter (zum Periodenstichtag)	103	96	+7%

Umsatzentwicklung im ersten Halbjahr unter Vorjahr

Der Konzernumsatz hat sich im ersten Halbjahr 2003 im Vergleich zu den beiden letzten Quartalen 2002 positiv entwickelt. Gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres sind die Erlöse jedoch um 27% gesunken. Insgesamt wurden im Zeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2003 Umsätze von 9,4 Mio. Euro (01-06.2002: 12,8 Mio. Euro) erzielt.

Trotz geringerer Umsätze in diesen Ländern, tragen Deutschland und Italien nach wie vor die Hauptumsatzanteile. Demgegenüber haben sich Aktivitäten der Konzerngesellschaften in Spanien, Griechenland und Benelux stabil und wie geplant entwickelt.

Die Umsatzreduktion im Heimatmarkt Deutschland basiert vor allem auf einer Reorganistaion des Vertriebs und einer Überarbeitung der Vertriebslinie unter der Marke LIGHTWAVE. Im Zuge dieser Neuausrichtung des Sortiments wurden hier Aufträge in das zweite Halbjahr 2003 verschoben.

Erfreulich hat sich Retourensituation entwickelt. Die allgemeine Konzentration auf margenstarke und risikoarme Vertriebswege führte hier zu einer Halbierung der Retourenquote.

Bruttomarge weiter erhöht

Im Berichtszeitraum hat sich die Bruttomarge weiter verbessert, nachdem diese bereits in 2002 gesteigert werden konnte. Der Trend basiert zum einen auf den in den letzten Monaten umgesetzten Restrukturierungsmaßnahmen, die sich vor allem auf eine profitable Ausrichtung des Produktangebots und die Stärkung margenstarker Vertriebswege richteten. Daneben macht sich die im Vorjahr erfolgreich durchgeführte Reduktion des erhöhten Lagerbestands

positiv bemerkbar. Inzwischen ist der überwiegende Anteil der in 2001 zurückgenommen Produkte wieder veräußert worden. Hinzu kommen einmalige positive Währungseffekte beim Einkauf der Produkte.

Das Konzern-Bruttoergebnis betrug im ersten Halbjahr 4,4 Mio. Euro (01-06.2002: 4,7 Mio. Euro). Das Betriebsergebnis lag bei -0,7 Mio. Euro (01-06.2002: -0,5 Mio. Euro), das Periodenergebnis bei -0,8 Mio. Euro (01-06.2002: -1,1 Mio. Euro).

Neues LIGHTWAVE-Konzept platziert

Die 2002 in eine eigene Tochtergesellschaft ausgegliederten Aktivitäten unserer auf die Großfläche ausgerichteten Marke LIGHTWAVE wurden auf aktuelle Marktentwicklungen angepasst. In der Vergangenheit hatten wir die Vertriebstätigkeiten in der Großfläche nach den schwierigen Erfahrungen aus 2001 deutlich zurückgefahren und nur auf wenige Partner konzentriert. Inzwischen wurde das LIGHTWAVE-Sortiment neu auf die spezifischen Bedürfnisse der Großfläche ausgerichtet. So umfasst der von uns seit Mitte des Jahres gelieferte Regalmeter Gesundheitsprodukte in einer auf die jeweilige Fläche abgestimmten Preisspanne und kann schnell und variabel auf aktuelle Nachfragesituationen angepasst werden. Auch wurde der Produktmix vor dem Hintergrund des hohen Margendrucks in diesem Vertriebsweg profitabel ausgerichtet. Alle angebotenen Produkte verfügen nunmehr über zufrieden stellende Margen.

Für das erste Halbjahr geplante Aufträge wurden auf den Sommer verschoben, um die Einführung des neuen Konzeptes abzuwarten. Inzwischen liegen eine Reihe von neuen Aufträgen zur Auslieferung von LIGHTWAVE-Produkten vor. Ab 2004 soll das neue Vertriebskonzept der Marke LIGHTWAVE auch außerhalb Deutschlands in anderen europäischen Ländern eingeführt werden.

HAPPY LIFE als Aktionsmarke entwickelt

Um die erfolgreiche Neuplatzierung unserer Großflächenaktivitäten zu unterstützen, werden wir Artikel der Marke LIGHTWAVE nicht mehr für das Aktionsgeschäft nutzen. Zum großvolumigen Vertrieb einzelner Produkte haben wir die neue Marke HAPPY LIFE kreiert und entsprechend ausgerichtet.

Aktivitäten in Westeuropa ausgebaut

Vor dem Hintergrund der positiven Erfahrungen aus dem Aufbau eines europäischen Netzwerks an eigenen Tochtergesellschaften haben wir im April 2003 unseren bisherigen Lizenzpartner in England übernommen. Wir haben 74,9% an der MEDISANA HEALTHCARE UK Ltd. erworben. Die restlichen Anteile werden – wie auch bei unseren meisten anderen Tochtergesellschaften – vom lokalen Management gehalten. Bereits im Berichtszeitraum hat die neue Konzerngesellschaft ein leicht positives Ergebnis erreicht.

In Frankreich haben wir einen Exklusivvertrag für den Vertrieb unserer Produkte in Sanitätshäusern und Apotheken abgeschlossen, aus dem wir in den nächsten Monaten steigende Umsätze erwarten.

MEDISANA-Produkte ausgezeichnet

Im ersten Halbjahr haben mehrere Produkte unseres Sortiments Auszeichnungen erhalten. So wurde unser Blutdruckmessgerät ETP von der National Association of Drugstores (NACDS) in den USA zum besten Home Health Care-Produkt 2003 gewählt. Unser Produkt MEGA hat ebenfalls in den USA die Auszeichnung als bestes Massagegerät 2003 vom renommierten Hammacher-Schlemmer Laboratorium erhalten. Gerade im wichtigsten Home Health Care-Markt USA bedeuten diese Auszeichnung eine Erhöhung der Bekanntheit und der Reputation von MEDISANA. Für die entsprechenden Produkte erwarten wir steigende Umsätze in Übersee.

Ausblick auf das zweite Halbjahr

Auf Basis der vorliegenden und sicheren Aufträge erwarten wir für das Gesamtjahr 2003 eine deutliche Umsatzsteigerung gegenüber 2002, trotz der anhaltenden allgemeinen Konsumflaute und der im Vergleich zum Vorjahr gesunkenen Umsätze im ersten Halbjahr. Der Konzernumsatz soll um mindestens 25% auf über 25 Mio. Euro ansteigen. Das Wachstum im zweiten Halbjahr soll dabei vor allem durch den Verkauf unserer LIGHTWAVE-Artikel sowie der HAPPY LIFE-Aktionsware gestützt werden.

Die in den letzten Monaten erreichte Verbesserung der Bruttomargen soll sich dabei im zweiten Halbjahr stabilisieren. Damit wird sich vor allem die Ergebnissituation im Heimatmarkt Deutschland gegenüber dem Vorjahr weiter entspannen. Auf Konzernebene wird für 2003 mit einem ausgeglichenen Betriebsergebnis (EBIT) gerechnet, nach noch -3,5 Mio. Euro in 2002.

Neben der positiven Margenentwicklung wird dieser Trend auch weiterhin durch die Umsetzung von Kostensenkungs- und Strukturmaßnahmen begleitet. So wurde im August 2003 der Vorstand im Zuge der Restrukturierung auf eine Person verkleinert. Der bisherige Vorstandsvorsitzende Rainer H. Behnke wird MEDISANA zukünftig als Alleinvorstand führen.

Neubesetzung im Aufsichtsrat

Im Zuge der Veränderung der Aktionärsstruktur in 2002 hat es einen Wechsel im Aufsichtsrat gegeben. Das Aufsichtsratsmitglied Wulf Matthias hat zum 20. August 2003 sein Mandat nieder gelegt. Die ordentliche Hauptversammlung der MEDISANA AG hat darauf hin Dr. Matthias Hartz zum neuen Mitglied des Gremiums gewählt.

Gewinn- und Verlustrechnung des MEDISANA-Konzerns nach IAS

	01.01.-30.06.2003 in Euro	01.01.-30.06.2002 in Euro
Umsatzerlöse	9.438.312	12.790.495
Kosten des Umsatzes	-4.995.110	-8.108.445
Bruttoergebnis	4.443.202	4.682.050
Einkauf & Lagerhaltung	-379.637	-412.014
Vertrieb & Marketing	-2.932.942	-2.791.145
Verwaltung	-1.645.693	-1.695.618
Sonstige betriebliche Aufwendungen / Ertrag	-67.747	-182.219
Abschreibungen auf Firmenwerte	-114.047	-59.183
EBIT	-696.864	-458.129
Finanzergebnis	-379.291	-382.773
EBT	-1.076.155	-840.902
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	416.784	69.919
Periodenergebnis inkl. Anteile anderer Gesellschafter	-659.371	-770.983
Anteile anderer Gesellschafter	-142.928	-289.006
Periodenergebnis	-802.299	-1.059.989
Ergebnis je Taktie [TEuro] bei 4.680 Aktien (3.800 Aktien in 2002)	-0,17	-0,28

Kapitalflussrechnung des MEDISANA-Konzerns nach IAS

	01.01.-30.06.2003	01.01.-30.06.2002
	in Euro	in Euro
Liquide Mittel 01.01.	965.796	2.097.209
Periodenergebnis	-802.299	-770.983
+ Abschreibungen	379.661	319.749
+ Ergebnis aus Anlagenabgängen	8.585	172.262
+/- Ertragsteuern	-675.749	13.288
+/- Veränderung der Rückstellungen	186.197	-415.842
+/- Veränderung der Vorräte	-196.650	0
+/- Veränderung Forderungen, Verbindlichkeiten (ohne Finanzverbindlichkeiten)	999.430	1.143.458
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen / Erträge	-46.215	-75.415
davon Wertberichtigung auf Vorräte	0	0
davon übrige	-46.215	-75.415
Mittelzufluss/-abfluss aus betrieblicher Tätigkeit	-150.040	1.623.893
Nettoinvestitionen in das Anlagevermögen, außer Erwerb von Anteilen	-81.988	-97.625
Ausgaben für Anteile an verbundenen Unternehmen (Brutto)	0	-501.255
Sonstige zahlungsunwirksame Effekte aus Konsolidierung	222.590	0
Mittelzufluss/-abfluss aus Investitionstätigkeit	140.602	-598.880
Rückkauf eigener Anteile	-157.250	-336.717
+/- langfristige Finanzverbindlichkeiten	-208.534	20.718
+/- kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	508.940	-952.920
Mittelzufluss/-abfluss aus Finanzierungstätigkeit	143.156	-1.268.919
Zahlungswirksame Veränderung der liquiden Mittel	133.718	-243.906
Konsolidierungskreis- und wechselkursbedingte Änderungen der liquiden Mittel	-53.125	-104.545
Liquide Mittel zum Ende der Periode	1.046.389	1.748.758

Konzernbilanz nach IAS

	30.06.2003 in Euro	31.12.2002 in Euro
Anlagevermögen	4.308.899	4.612.156
Immaterielle Vermögensgegenstände	3.431.584	3.616.692
Sachanlagevermögen	877.315	995.464
Finanzanlagen		
Umlaufvermögen	14.035.702	13.974.369
Vorräte	6.659.329	6.462.679
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4.928.931	4.813.412
Übrige Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	1.401.053	1.732.482
Liquide Mittel	1.046.389	965.796
Ertragsteuererstattungsansprüche	6.424.378	5.850.749
Summe Aktiva	24.768.979	24.437.274
Eigenkapital	12.414.625	13.395.234
Gezeichnetes Kapital	4.140.850	4.225.850
Kapitalrücklagen	15.511.070	15.706.860
Währungskursdifferenz	-35.219	-69.405
Bilanzergebnis	-7.202.076	-6.468.071
Anteile anderer Gesellschafter	659.618	502.552
Rückstellungen	2.202.376	2.016.179
Rückstellungen für Pensionen	743.045	743.045
Sonstige Rückstellungen	1.459.331	1.273.134
Verbindlichkeiten	8.837.023	7.765.853
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	12.757	221.290
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	4.649.869	4.153.687
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.472.607	2.361.514
Übrige Verbindlichkeiten	701.790	1.029.362
Ertragsteuerschulden	655.337	757.456
Summe Passiva	24.768.979	24.437.274



MEDISANA AG
Eisbachstraße 2 · D-53340 Meckenheim
Telefon 0 22 25 / 91 96-0 · Telefax 0 22 25 / 91 96-26
info@medisana.de · www.medisana.de