

# QUARTALSBERICHT

1. April bis 30. Juni 2004

Das erste Quartal 2004/2005 im Überblick

- Auftragseingang steigt um 25 %
- Zuwachs bei Umsatz und Ergebnis
- GESCO-Gruppe im Plan



Tradition  
Innovation  
Vision

## GESCO-Konzern auf einen Blick

### Wesentliche Kennzahlen des GESCO-Konzerns für das erste Quartal des Geschäftsjahres 2004/2005

01.04.-30.06.		I. Quartal 2004/2005	I. Quartal 2003/2004	Verän- derung
Auftragseingang	(TEUR)	50.104	39.977	25,3%
Umsatz	(TEUR)	41.765	39.871	4,8%
EBITDA	(TEUR)	4.112	3.707	10,9%
Ergebnis vor Steuern	(TEUR)	2.910	1.598	82,1%
Konzernüberschuss	(TEUR)	1.547	786	96,8%
Ergebnis je Aktie	(EUR)	0,62	0,33	87,9%
Ergebnis je Aktie nach DVFA/SG	(EUR)	0,61	0,33	84,8%
Mitarbeiter	(Anzahl)	1.127	1.193	-5,5%

### Portfolio-Struktur des GESCO-Konzerns



### Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

nach Ablauf des ersten Quartals (01.04. bis 30.06.2004) des Geschäftsjahres 2004/2005 sieht sich die GESCO-Gruppe in ihrer Planung für das Gesamtjahr bestätigt. Die Tochtergesellschaften verzeichnen insgesamt ein erfreuliches Umsatzwachstum sowie einen deutlichen Anstieg der Auftragseingänge und knüpfen damit an die gute Entwicklung des zweiten Halbjahres des Vorjahres an.

### Konsolidierungskreis

Gegenüber dem ersten Quartal des Vorjahres haben sich einige Änderungen im Konsolidierungskreis ergeben. So war im Vorjahreszeitraum die Kühlmann Kunststoff-Technik GmbH (KKT GmbH) noch vollkonsolidiert, während sie im Berichtszeitraum nach den Grundsätzen der Equity-Methode in den Konzernabschluss eingeht. Die Ende April 2004 erworbene Setter-Gruppe ist im ersten Quartal noch nicht in die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung eingegangen, sondern geht erstmals im zweiten Quartal mit zwei Monaten ein. In der Konzernbilanz zum 30.06.2004 ist die Setter-Gruppe aufgrund der Erstkonsolidierung zum 01.05.2004 mit ihren Vermögens- und Schuldenpositionen bereits enthalten. Die verbliebene Beteiligung an der Paroll Doppelboden-Systeme GmbH & Co. KG in Höhe von 40 %, die im Vorjahreszeitraum at equity in den Konzernabschluss einbezogen war, wurde, wie bereits im Geschäftsbericht 2003/2004 erläutert, im April 2004 veräußert.

### Umsatz- und Ergebnisentwicklung im Konzern

Die GESCO-Gruppe verzeichnete im ersten Quartal einen kräftigen Anstieg des Auftragseingangs um 25,3 % auf 50,1 Millionen EUR (Vorjahr 40,0 Millionen EUR). Der Umsatz konnte um 4,8 % auf 41,8 Millionen EUR (39,9 Millionen EUR) erhöht werden.

Mit einem Zuwachs von 10,9 % auf 4,1 Millionen EUR (3,7 Millionen EUR) stieg das EBITDA (Ergebnis vor Finanzergebnis, Steuern und Abschreibungen) deutlich überproportional. Das EBIT (Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern) hat sich um 28,8 % erhöht und liegt bei 2,4 Millionen EUR (1,9 Millionen EUR). Ein positiver Einmaleffekt aus einem Beteiligungsverkauf trug dazu bei, dass sich das Finanzergebnis von -264 TEUR auf 512 TEUR verbesserte.

Der Konzernüberschuss stieg von 0,8 Millionen EUR auf 1,5 Millionen EUR. Daraus ergibt sich ein Ergebnis je Aktie von 0,62 EUR (0,33 EUR) bzw. ein Ergebnis je Aktie nach DVFA/SG von 0,61 EUR (0,33 EUR).

Die Zahlen des ersten Quartals lassen sich nicht linear auf das Gesamtjahr hochrechnen. Zum einen ist die neu erworbene Setter-Gruppe im ersten Quartal noch nicht in den Ergebniszahlen enthalten, zum anderen hat der genannte Einmaleffekt das Ergebnis im Berichtszeitraum deutlich positiv beeinflusst.

## Entwicklung der Segmente

Das Segment Werkzeug- und Maschinenbau verzeichnete eine kräftige Zunahme des Auftragseingangs um 30,4 % sowie ein Umsatzwachstum von 9,7 %. Das EBITDA erhöhte sich überdurchschnittlich um 10,5 %.

Im Segment Kunststoff-Technik wurde die KKT GmbH von der Vollkonsolidierung auf die Bewertung nach der Equity-Methode umgestellt, so dass deren Umsätze nicht mehr in den Segmentumsatz eingehen. Dies ist die Ursache für den Umsatzrückgang von 20,8 %. Der trotz der geänderten Konsolidierung praktisch unveränderte Auftragseingang belegt, dass sich die verbliebenen Unternehmen des Segments im ersten Quartal ausgesprochen positiv entwickelt haben. Das EBITDA nahm trotz der Verkleinerung des Konsolidierungskreises gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 1,9 % zu.

## Mitarbeiter

Der Rückgang der Beschäftigtenzahl von 1.193 auf 1.127 ist in der Entkonsolidierung der KKT GmbH begründet. Die Belegschaften bei den einzelnen Tochtergesellschaften blieben nahezu unverändert.

## Ausblick

Nach wie vor sind die konjunkturellen Rahmenbedingungen mit Unsicherheiten behaftet, eine durchgreifende konjunkturelle Erholung in Deutschland lässt weiter auf sich warten. Widersprüchliche Signale der volkswirtschaftlichen Indikatoren, gestiegene Rohstoffpreise unter anderem für Metall und Öl sowie die weltpolitischen Unwägbarkeiten erschweren die Prognosen. Trotz dieses nach wie vor nicht einfachen Umfeldes entwickelt sich das operative Geschäft unserer Tochtergesellschaften derzeit erfreulich, so dass wir zuversichtlich sind, unsere anlässlich der Bilanzpressekonferenz am 24. Juni 2004 veröffentlichten Planzahlen zu erreichen. Wir rechnen mit einem Umsatz von 176 Millionen EUR und einem Konzernjahresüberschuss von 4,8 Millionen EUR, worin der erwähnte Einmaleffekt mit 500 TEUR enthalten ist. Dementsprechend erwarten wir ein Ergebnis je Aktie von 1,73 EUR vor Einmaleffekt bzw. 1,93 EUR inklusive Einmaleffekt.

Mit freundlichen Grüßen

GESCO AG

Der Vorstand

Wuppertal, August 2004

## GESCO-Konzern Gewinn- und Verlustrechnung nach IFRS für das I. Quartal (01.04. bis 30.06.2004)

	01.04.2004 -30.06.2004 TEUR	01.04.2003 -30.06.2003 TEUR
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>41.765</b>	<b>39.871</b>
Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	2.443	2.807
Andere aktivierte Eigenleistungen	8	12
Sonstige betriebliche Erträge	303	316
<b>Gesamtleistung</b>	<b>44.519</b>	<b>43.006</b>
Materialaufwand	-22.014	-20.587
Personalaufwand	-13.943	-14.051
Sonstige betriebliche Aufwendungen (inkl. sonst. Steuern)	-4.450	-4.661
<b>Ergebnis vor Finanzergebnis, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA)</b>	<b>4.112</b>	<b>3.707</b>
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-1.714	-1.845
<b>Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern (EBIT)</b>	<b>2.398</b>	<b>1.862</b>
Ergebnis aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	795	147
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	97	128
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-380	-539
<b>Finanzergebnis</b>	<b>512</b>	<b>-264</b>
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>	<b>2.910</b>	<b>1.598</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-1.210	-674
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>1.700</b>	<b>924</b>
Ergebnisanteile anderer Gesellschafter	-153	-138
<b>Konzernüberschuss</b>	<b>1.547</b>	<b>786</b>
<b>Ergebnis je Aktie (EUR) *)</b>	<b>0,62</b>	<b>0,33</b>

\*) Bei einer gewichteten durchschnittlichen Zahl in Umlauf befindlicher Aktien von 2.490.000 (2004/2005) bzw. 2.400.000 (2003/2004).

**GESCO-Konzern Bilanz**  
per 30.06.2004 und 31.03.2004

	30.06.2004	31.03.2004
	TEUR	TEUR
<b>Aktiva</b>		
<b>A. Anlagevermögen</b>		
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>		
1. Gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	16.077	12.035
2. Geleistete Anzahlungen	20	20
3. Passive Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung	0	-521
	16.097	11.534
<b>II. Sachanlagen</b>		
1. Grundstücke und Bauten	22.716	22.800
2. Technische Anlagen und Maschinen	12.715	11.172
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	10.473	10.365
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	166	17
5. Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	4.660	5.388
	50.730	49.742
<b>III. Finanzanlagen</b>		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1	1
2. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	1.086	1.115
3. Beteiligungen	46	46
4. Wertpapiere des Anlagevermögens	2.942	2.942
	4.075	4.104
	<b>70.902</b>	<b>65.380</b>
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
<b>I. Vorräte</b>		
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	7.769	7.103
2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	9.984	7.200
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	13.126	11.103
4. Geleistete Anzahlungen	576	644
	31.455	26.050
<b>II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	26.504	23.373
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	220	558
3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	574	648
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.986	5.069
	32.284	29.648
<b>III. Wertpapiere</b>	26	26
<b>IV. Schecks, Kassenbestand, Bundesbank- und Postbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten</b>	15.429	14.109
	<b>79.194</b>	<b>69.833</b>
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	348	77
<b>D. Latente Steuern</b>	1.550	1.643
	<b>151.994</b>	<b>136.933</b>

	30.06.2004	31.03.2004
	TEUR	TEUR
<b>Passiva</b>		
<b>A. Eigenkapital</b>		
<b>I. Gezeichnetes Kapital</b>	6.500	6.500
<b>II. Kapitalrücklage</b>	21.142	21.142
<b>III. Gewinnrücklagen</b>	7.005	4.937
<b>IV. Eigene Anteile</b>	-85	-85
	34.562	32.494
<b>V. Anteile anderer Gesellschafter</b>	2.380	2.653
	<b>36.942</b>	<b>35.147</b>
<b>B. Rückstellungen</b>		
1. Rückstellungen für Pensionen	8.315	8.246
2. Sonstige Rückstellungen	7.214	6.082
	<b>15.529</b>	<b>14.328</b>
<b>C. Verbindlichkeiten</b>		
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	63.770	57.243
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	7.874	5.949
3. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	4.382	4.469
4. Verbindlichkeiten aus der Annahme gezogener Wechsel	596	757
5. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	232	232
6. Sonstige Verbindlichkeiten	18.781	15.304
	<b>95.635</b>	<b>83.954</b>
<b>D. Latente Steuern</b>	3.888	3.504
	<b>151.994</b>	<b>136.933</b>

**GESCO-Konzern Segmentberichterstattung für die Zeit vom 01.04.2004 bis zum 30.06.2004**

TEUR	Werkzeug- und Maschinenbau		Kunststoff-Technik		GESCO AG		Sonstige/Konsolidierung		Konzern	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Auftragseingang	43.282	33.181	6.688	6.711	0	0	134	85	50.104	39.977
Umsatzerlöse	36.434	33.222	5.197	6.561	0	0	134	88	41.765	39.871
davon mit anderen Segmenten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EBIT	2.415	2.038	531	407	-624	-628	76	45	2.398	1.862
EBITDA	3.771	3.414	821	806	-597	-601	117	88	4.112	3.707
Finanzergebnis	-160	-269	689	-41	-75	24	58	22	512	-264
davon Ergebnis aus assoz. Unternehmen	0	0	744	96	0	0	51	51	795	147
Abschreibungen	1.356	1.376	290	399	27	27	41	43	1.714	1.845
davon außerplanmäßig	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Segmentvermögen	103.148	98.641	26.594	23.513	9.050	8.237	13.202	12.641	151.994	143.032
davon Anteile an assoz. Unternehmen	0	0	0	313	0	0	1.087	495	1.087	808
Segmentverschulden	32.629	33.982	3.133	5.529	5.678	3.274	73.611	70.660	115.051	113.445
Investitionen	382	516	823	113	85	96	-285	18	1.005	743
Mitarbeiter (Anz./Stichtag)	963	963	155	220	9	10	0	0	1.127	1.193

**GESCO-Konzern Eigenkapitalveränderungsrechnung für die Zeit vom 01.04.2004 bis zum 30.06.2004**

TEUR	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Eigene Anteile	Neubewertung IAS 39	Gesamt	Anteile anderer Gesellschafter	Eigenkapital
Stand 01.04.2003	6.500	21.142	1.968	-955	-1.459	27.196	2.248	29.444
erfolgsneutrale Neubewertung von Wertpapieren					-368	-368		-368
Übrige neutrale Veränderungen						0	-412	-412
Periodenergebnis			786			786	137	923
Stand 30.06.2003	6.500	21.142	2.754	-955	-1.827	27.614	1.973	29.587
Stand 01.04.2004	6.500	21.142	4.937	-85	0	32.494	2.653	35.147
Übrige neutrale Veränderungen			521			521	-426	95
Periodenergebnis			1.547			1.547	153	1.700
Stand 30.06.2004	6.500	21.142	7.005	-85	0	34.562	2.380	36.942

**GESCO-Konzern Kapitalflussrechnung  
für den Zeitraum vom 01.04.2004 bis zum 30.06.2004**

	01.04.2004 -30.06.2004	01.04.2003 -30.06.2003
	TEUR	TEUR
<b>Periodenergebnis (einschließlich Ergebnisanteilen von Minderheitsgesellschaftern)</b>	<b>1.700</b>	<b>924</b>
Abschreibungen auf das Anlagevermögen	1.714	1.845
Gewinne aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	-795	-147
Zunahme der langfristigen Rückstellungen	69	100
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge	-6	-6
<b>Cashflow der Periode</b>	<b>2.682</b>	<b>2.716</b>
Gewinne aus Veränderungen des Konsolidierungskreises	-45	0
Zunahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	-5.406	-3.174
Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	2.587	3.717
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>-182</b>	<b>3.259</b>
Einzahlung aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens/immateriellen Vermögens	22	0
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-1.045	-725
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	0	-18
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	0	-1
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens	904	0
Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen	-4.077	0
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-4.196</b>	<b>-744</b>
Auszahlungen an Minderheitsgesellschafter	-273	-275
Einzahlungen aus der Aufnahme von (Finanz-)Krediten	5.971	420
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>5.698</b>	<b>145</b>
<b>Zahlungswirksame Zunahme des Finanzmittelbestandes</b>	<b>1.320</b>	<b>2.660</b>
Finanzmittelbestand am 01.04.	14.135	8.672
Finanzmittelbestand am 30.06.	15.455	11.332

**Rechnungslegung, Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Der Bericht zum ersten Quartal (01.04.-30.06.2004) des Geschäftsjahres 2004/2005 des GESCO-Konzerns wurde nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) gemäß den Verlautbarungen des International Accounting Standards Board IASB erstellt. Alle relevanten International Accounting Standards (IAS) wurden unter Berücksichtigung der Interpretationen des Standard Interpretation Committee (SIC) beachtet. Es wurden die Verlautbarungen in der Fassung 2003 angewendet, sofern nicht neuere Verlautbarungen anzuwenden waren. Dies gilt insbesondere für die bilanzielle Behandlung von Unternehmenserwerben, die durch IFRS 3 neu geregelt wurde. Da derzeit noch nicht alle konkretisierenden Verlautbarungen publiziert sind, ist die Bewertung der immateriellen Vermögensgegenstände in der vorliegenden Bilanz eine vorläufige Bewertung gemäß IFRS 3, 61 bis 62. IFRS 3 fordert, dass die nach einem Unternehmenserwerb bei der Erstkonsolidierung entstehenden aktiven Unterschiedsbeträge möglichst noch differenzierter als bisher auf die Vermögenspositionen aufgeteilt werden und lediglich der verbleibende, nicht zuordenbare Betrag unter der Position Geschäfts-/Firmenwert ausgewiesen wird. Sofern ein Geschäfts-/Firmenwert verbleibt, wird er nicht mehr planmäßig abgeschrieben, sondern einer jährlichen Werthaltigkeitsprüfung („Impairment Test“) unterzogen. Die anderen immateriellen Vermögensgegenstände werden entsprechend ihrer jeweiligen wirtschaftlichen Nutzungsdauer planmäßig abgeschrieben. Vor diesem Hintergrund hat die GESCO AG den im Berichtszeitraum entstandenen aktiven Unterschiedsbetrag ebenso wie den aus Vorperioden stammenden Geschäfts-/Firmenwert im Sinne einer differenzierten Erfassung in der Bilanz den entsprechenden immateriellen Vermögenswerten zugeordnet und planmäßig abgeschrieben. Der Ausweis des Vorjahres wurde im Interesse der Vergleichbarkeit angepasst.

Die übrigen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen grundsätzlich denen des Konzernabschlusses zum 31.03.2004. Bei Fremdwährungsverbindlichkeiten wurde der Wertansatz des Jahresabschlusses beibehalten.

## Finanzkalender

### **9. September 2004 / 10.30 Uhr**

Hauptversammlung in der Stadthalle in Wuppertal

### **November 2004**

Veröffentlichung der Halbjahreszahlen (01.04.-30.09.2004)  
und Versendung des Zwischenberichts

### **Februar 2005**

Veröffentlichung der Zahlen für die ersten drei Quartale  
(01.04.-31.12.2004)

### **28. Juni 2005**

Bilanzpressekonferenz und Analystenkonferenz

### **August 2005**

Veröffentlichung der Zahlen für das erste Quartal  
(01.04.-30.06.2005)

### **1. September 2005**

Hauptversammlung in der Stadthalle in Wuppertal

### **November 2005**

Veröffentlichung der Halbjahreszahlen (01.04.-30.09.2005)  
und Versendung des Zwischenberichts



**Tradition  
Innovation  
Vision**

GESCO AG  
Döppersberg 19  
42103 Wuppertal  
Telefon: (02 02) 24 82 00  
Telefax: (02 02) 45 57 53  
Internet: [www.gesco.de](http://www.gesco.de)  
E-Mail: [gesco@gesco.de](mailto:gesco@gesco.de)