

QUARTALSBERICHT



1. April bis 30. Juni 2003

Das erste Quartal 2003/2004 im Überblick

- guter Start in das neue Geschäftsjahr
- Umsatz wächst um rund 9 %
- Planung für das Gesamtjahr wird bestätigt



Tradition
Innovation
Vision

GESCO Konzern auf einen Blick

01.04.-30.06.		I. Quartal 2003/2004	I. Quartal 2002/2003	Veränderung
Auftragseingang	(TEUR)	39.977	35.071	14,0%
Umsatz	(TEUR)	39.871	36.681	8,7%
EBITDA	(TEUR)	3.707	3.607	2,8%
Ergebnis vor Steuern	(TEUR)	1.598	1.553	2,9%
Konzernüberschuss	(TEUR)	786	702	12,0%
Ergebnis je Aktie	(EUR)	0,33	0,28	17,9%
Ergebnis je Aktie nach DVFA/SG	(EUR)	0,33	0,28	17,9%
Mitarbeiter	(Anzahl)	1.193	1.153	3,5%

Portfolio-Struktur des GESCO-Konzerns



Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

die GESCO-Gruppe ist erfolgreich in das neue Geschäftsjahr 2003/2004 gestartet. Trotz eines unverändert schwachen konjunkturellen Umfelds verzeichneten die Unternehmen der Gruppe im ersten Quartal (01.04.-30.06.2003) erfreuliche Auftragseingänge und berichteten über eine gewisse Belebung der Nachfrage. Fast alle Unternehmen konnten ihre Umsätze gegenüber dem ersten Quartal des Vorjahres steigern.

Konsolidierungskreis

Im Konsolidierungskreis haben sich gegenüber dem Vorjahreszeitraum einige Veränderungen ergeben. Die Hubl GmbH und die SVT GmbH waren im ersten Quartal des Vorjahres noch nicht enthalten. Die Paroll Doppelboden-Systeme GmbH & Co. KG, die im Vorjahreszeitraum noch als vollkonsolidiertes Unternehmen in die Gewinn- und Verlustrechnung eingegangen war, fließt im Berichtszeitraum nach den Grundsätzen der at equity-Bewertung in den Konzernabschluss ein, da die GESCO AG ihren Anteil an der Gesellschaft zum 31.03.2002 auf 40 % reduziert hatte.

Umsatz- und Ergebnisentwicklung im Konzern

Im ersten Quartal stieg der Auftragseingang gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 14,0 % auf 40,0 Millionen EUR (Vorjahr 35,1 Millionen EUR). Der Konzernumsatz wuchs um 8,7 % auf 39,9 Millionen EUR (36,7 Millionen EUR). Das interne Umsatzwachstum ohne Effekte aus der Veränderung des Konsolidierungskreises liegt bei rund 3,8 %.

Das Ergebnis vor Finanzergebnis, Ertragsteuern und Abschreibungen EBITDA wuchs um 2,8 % auf 3,7 Millionen EUR (3,6 Millionen EUR).

Die Abschreibungen erhöhten sich plangemäß durch gestiegene Firmenwertabschreibungen sowie durch Abschreibungen auf Sachanlagen um insgesamt rund 300 TEUR. Das Finanzergebnis konnte gegenüber dem Vorjahr um rund 240 TEUR verbessert werden.

Das Ergebnis vor Steuern lag mit 1,6 Millionen EUR um 2,9 % über dem Vorjahreswert von 1,5 Millionen EUR.

Bei einer leicht erhöhten Steuerquote, aber rückläufigen Anteilen Dritter stieg der Konzernüberschuss um 12,0 % auf 786 TEUR (702 TEUR), entsprechend einem Ergebnis je Aktie von 0,33 EUR (0,28 EUR). Auch das Ergebnis je Aktie nach DVFA/SG betrug 0,33 EUR (0,28 EUR).

Entwicklung der Segmente

Im Segment Werkzeug- und Maschinenbau waren im Vorjahreszeitraum weder die Hubl GmbH noch die SVT GmbH enthalten. Aufgrund dieser Erweiterung des Segments erhöhten sich die Umsätze deutlich um 22,6 %. Der interne Umsatzzuwachs auf Basis des Vorjahres-Portfolios beträgt 5,4 %.

Im Segment Kunststoff-Technik war im Vorjahreszeitraum die Paroll Doppelboden-Systeme GmbH & Co. KG noch als vollkonsolidiertes Unternehmen enthalten. Die Entkonsolidierung von Paroll war die wesentliche Ursache für den Umsatzrückgang von 30,7 % in diesem Segment. Ohne Effekte aus der Veränderung des Konsolidierungskreises verzeichnete das Segment einen leichten Umsatzrückgang, der in der nach wie vor schwierigen Branchenentwicklung im Nutzfahrzeugbau begründet ist.

Mitarbeiter

Zum Stichtag waren in der GESCO-Gruppe 1.193 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter beschäftigt gegenüber 1.153 im Vorjahr. Dieser Zuwachs von 3,5 % ist im Wesentlichen in den erwähnten Veränderungen des Konsolidierungskreises begründet.

Ausblick

Die volkswirtschaftlichen Indikatoren liefern weiterhin widersprüchliche Signale; eine breite konjunkturelle Belebung ist nicht erkennbar. Demgegenüber sieht sich die GESCO-Gruppe in ihrem Optimismus für das Geschäftsjahr 2003/2004 durch die Entwicklung im ersten Quartal bestätigt. Nach der spürbaren Kaufzurückhaltung im Vorjahr verzeichnen die Unternehmen der Gruppe eine Belebung der Kundenanfragen und eine stärkere Bereitschaft zur Auftragsvergabe. Die GESCO ist daher zuversichtlich, ihre Planzahlen für das Gesamtjahr zu erreichen. Die anlässlich der Bilanzpressekonferenz am 26. Juni 2003 vorgelegte Planung sieht einen Konzernumsatz von 166 Millionen EUR und einen Konzernüberschuss von 3,2 Millionen EUR vor.

Nach Ende des Berichtszeitraums hat die Hauptversammlung der GESCO AG am 30. Juli 2003 für das Geschäftsjahr 2002/2003 eine Ausschüttung von 0,50 EUR je Aktie beschlossen. Die Auszahlung erfolgte am 31. Juli 2003.

Mit freundlichen Grüßen

GESCO AG

Der Vorstand

Wuppertal, im August 2003

**GESCO-Konzern Gewinn- und Verlustrechnung
nach IFRS für das I. Quartal (01.04. bis 30.06.)**

	01.04.2003 -30.06.2003 EUR	01.04.2002 -30.06.2002 EUR
Umsatzerlöse	39.870.782	36.680.968
Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	2.807.143	2.319.377
Andere aktivierte Eigenleistungen	12.287	57.600
Sonstige betriebliche Erträge	315.958	432.634
Gesamtleistung	43.006.170	39.490.579
Materialaufwand	-20.586.816	-20.075.338
Personalaufwand	-14.050.744	-11.625.643
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-4.661.068	-4.182.113
Ergebnis vor Finanzergebnis, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA)	3.707.542	3.607.485
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegen- stände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-1.845.426	-1.551.201
Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern (EBIT)	1.862.116	2.056.284
Ergebnis aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	147.345	-37.228
Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	0	11.516
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	128.041	78.629
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-539.792	-555.870
Finanzergebnis	-264.406	-502.953
Ergebnis vor Steuern (EBT)	1.597.710	1.553.331
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-674.186	-603.887
Ergebnis nach Steuern	923.524	949.444
Ergebnisanteile anderer Gesellschafter	-137.148	-247.735
Konzernüberschuss	786.376	701.709
Ergebnis je Aktie (EUR)	0,33	0,28

**GESCO-Konzern Bilanz nach IFRS
per 30.06.2003 und 31.03.2003**

	30.06.2003 EUR	31.03.2003 EUR
Aktiva		
A. Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. Gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	620.703	693.286
2. Geschäfts- oder Firmenwert	12.294.634	12.483.600
3. Geleistete Anzahlungen	48.392	48.392
4. Passive Unterschiedsbeträge	-535.031	-539.728
	12.428.698	12.685.550
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke und Bauten	23.830.170	24.073.097
2. Technische Anlagen und Maschinen	11.132.520	11.963.421
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	10.995.887	10.804.306
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	262.230	134.627
5. Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	6.287.486	6.373.203
	52.508.293	53.348.654
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1	1
2. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	807.664	1.005.063
3. Beteiligungen	239.076	238.124
4. Wertpapiere des Anlagevermögens	2.080.923	2.449.240
	3.127.664	3.692.428
	68.064.655	69.726.632
B. Umlaufvermögen		
I. Vorräte		
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	7.632.955	8.019.211
2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	11.199.424	7.870.615
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	11.683.455	11.570.394
4. Geleistete Anzahlungen	398.880	328.799
	30.914.714	27.789.019
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	23.447.887	21.689.068
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	514.110	811.283
3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1.125.202	1.162.734
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.139.922	6.364.026
	30.227.121	30.027.111
III. Wertpapiere	25.170	25.170
IV. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	11.306.689	8.646.593
	72.473.694	66.487.893
C. Rechnungsabgrenzungsposten	338.530	116.832
D. Latente Steuern	2.155.427	2.184.018
	143.032.306	138.515.375

	30.06.2003 EUR	31.03.2003 EUR
Passiva		
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	6.500.000	6.500.000
II. Kapitalrücklage	21.142.226	21.142.226
III. Gewinnrücklagen	2.754.227	1.967.851
IV. Eigene Anteile	-954.999	-954.999
V. Neubewertung IAS 39	-1.827.358	-1.459.041
	27.614.096	27.196.037
VI. Anteile anderer Gesellschafter	1.972.941	2.248.449
	29.587.037	29.444.486
B. Rückstellungen		
1. Rückstellungen für Pensionen	8.355.805	8.256.215
2. Sonstige Rückstellungen	6.155.605	5.452.325
	14.511.410	13.708.540
C. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	65.766.711	65.346.542
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	7.580.810	6.359.252
3. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	3.752.338	2.849.626
4. Verbindlichkeiten aus der Annahme gezogener Wechsel	2.507.556	960.574
5. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	231.306	264.334
6. Sonstige Verbindlichkeiten	15.664.771	16.146.651
	95.503.492	91.926.979
D. Rechnungsabgrenzungsposten	716	716
E. Latente Steuern	3.429.651	3.434.654
	143.032.306	138.515.375

GESCO-Konzern Segmentberichterstattung für die Zeit vom 01.04.2003 bis zum 30.06.2003 nach IFRS

TEUR	Werkzeug- und Maschinenbau		Kunststoff-Technik		Neue Technologien
	2003/2004	2002/2003	2003/2004	2002/2003	2003/2004
Auftragseingang	33.181	24.929	6.711	10.041	-
Umsatzerlöse	33.222	27.107	6.561	9.473	-
davon mit anderen Segmenten	0	0	0	0	-
EBIT	2.304	2.086	409	682	-
EBITDA	3.414	3.078	806	1.107	-
Finanzergebnis	-269	-209	-41	-154	-
davon Ergebnis aus assoz. Unternehmen	0	0	96	0	-
Abschreibungen	1.110	992	397	425	-
davon außerplanmäßig	0	0	0	0	-
davon auf Firmenwerte	0	0	0	0	-
Segmentvermögen	86.374	86.122	23.654	22.848	-
davon Anteile an assoz. Unternehmen	0	0	313	290	-
Segmentsschulden	33.716	39.650	5.528	6.979	-
Investitionen	516	437	113	1.012	-
Mitarbeiter (Anz./Stichtag)	963	907	220	236	-

¹⁾ Das Segment Neue Technologien wurde zum 31.03.2003 eingestellt.

GESCO-Konzern Eigenkapitalveränderungsrechnung nach IFRS für die Zeit vom 01.04.2003 bis zum 30.06.2003

TEUR	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen
Stand 01.04.2002	6.500	21.142	6.973
erfolgsneutrale Neubewertung von Wertpapieren			
Erwerb eigene Anteile			
Verkauf eigene Anteile			
Dividenden			
Übrige neutrale Veränderungen			
Periodenergebnis			702
Stand 30.06.2002	6.500	21.142	7.675
Stand 01.04.2003	6.500	21.142	1.968
erfolgsneutrale Neubewertung von Wertpapieren			
Erwerb eigene Anteile			
Verkauf eigene Anteile			
Dividenden			
Übrige neutrale Veränderungen			
Periodenergebnis			786
Stand 30.06.2003	6.500	21.142	2.754

ue ogien ¹⁾	GESCO AG		Sonstige/ Konsolidierung		Konzern		
	2002/2003	2003/2004	2002/2003	2003/2004	2002/2003	2003/2004	2002/2003
	0	0	0	85	101	39.977	35.071
	0	0	0	88	101	39.871	36.681
	0	0	0	0	0	0	0
	-53	-896	-654	45	-5	1.862	2.056
	-53	-601	-573	88	48	3.707	3.607
	-84	24	-68	22	12	-264	-503
	-32	0	0	51	-5	147	-37
	0	295	81	43	53	1.845	1.551
	0	0	0	0	0	0	0
	0	268	54	0	0	268	54
	5.517	22.263	18.605	10.741	18.607	143.032	151.699
	112	0	0	495	893	808	1.295
	257	3.727	3.593	70.474	64.901	113.445	115.380
	0	96	0	18	8	743	1.457
	0	10	10	0	0	1.193	1.153

Eigene Anteile	Neube- wertung IAS 39	Gesamt	Anteile anderer Gesellsch.	Eigen- kapital
-324	0	34.291	1.815	36.106
	-347	-347		-347
-148		-148		-148
118		118		118
		0		0
		0	-359	-359
		702	248	950
-354	-347	34.616	1.704	36.320
-955	-1.459	27.196	2.248	29.444
	-368	-368		-368
		0		0
		0		0
		0		0
		0	-412	-412
		786	137	923
-955	-1.827	27.614	1.973	29.587

**GESCO-Konzern Kapitalflussrechnung
nach IFRS für den Zeitraum vom 01.04.2003 - 30.06.2003**

	01.04.2003 -30.06.2003	01.04.2002 -30.06.2002
	TEUR	TEUR
Periodenergebnis (einschließlich Ergebnisanteilen von Minderheitsgesellschaftern)	924	949
Abschreibungen auf das Anlagevermögen	1.845	1.551
Ergebnis aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	-147	37
Zunahme der langfristigen Rückstellungen	100	111
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge	-6	-303
Cashflow der Periode	2.716	2.345
Zunahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	-3.174	-3.179
Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	3.717	2.938
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	3.259	2.104
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlage- vermögen	-725	-1.537
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-18	0
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-1	-85
Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen	0	650
Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen	0	-4.929
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-744	-5.901
Einzahlungen durch Gesellschafter	0	123
Auszahlung aus dem Erwerb eigener Aktien	0	-149
Einzahlung aus dem Verkauf eigener Aktien	0	118
Auszahlungen an Minderheitsgesellschafter	-275	-184
Einzahlungen aus der Aufnahme von (Finanz-)Krediten	420	5.598
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	145	5.506
Zahlungswirksame Zunahme des Finanzmittelbestandes	2.660	1.709
Finanzmittelbestand am 01.04.	8.672	7.006
Finanzmittelbestand am 30.06.	11.332	8.715

Rechnungslegung, Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Bericht zum ersten Quartal (01.04.-30.06.2003) des Geschäftsjahres 2003/2004 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 2002 angewendet.

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen grundsätzlich denen des Konzernabschlusses zum 31.03.2003. Bei Fremdwährungsverbindlichkeiten wurde der Wertansatz des Jahresabschlusses beibehalten.

Die Vergleichszahlen des Vorjahres wurden im Interesse einer besseren Vergleichbarkeit an die Darstellung im Berichtszeitraum angepasst.

Finanzkalender

November 2003

Veröffentlichung der Halbjahreszahlen (01.04.-30.09.2003) und Versendung des Zwischenberichts

Februar 2004

Veröffentlichung der Zahlen für die ersten drei Quartale (01.04.-31.12.2003)

24. Juni 2004

Bilanzpressekonferenz und Analystenkonferenz

August 2004

Veröffentlichung der Zahlen für das erste Quartal (01.04.-30.06.2004)

9. September 2004

Hauptversammlung in der Stadthalle in Wuppertal

November 2004

Veröffentlichung der Halbjahreszahlen (01.04.-30.09.2004) 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
E-Mail: gesco@gesco.de