



## Bericht über das 2. Quartal 2004



## **Brief an unsere Aktionäre**

### **Sehr geehrte Aktionäre und Freunde der Arques Industries AG,**

wir freuen uns, Ihnen heute den Bericht der Arques Industries AG für das zweite Quartal 2004 vorzulegen. Es war ein ereignisreiches Quartal: So haben wir zum 1. April 2004 das operative Management in der neu erworbenen Beteiligung Teutonia Kinderwagenfabrik GmbH übernommen. Ausserdem war das Quartal geprägt von der erfolgreich abgeschlossenen Kapitalerhöhung, welche dem Unternehmen zusätzliches Kapital von insgesamt €10 Mio. und somit eine stabilere Bilanzstruktur gebracht hat.

Das operative Geschäft innerhalb der Konzerngesellschaften war vom weiteren Fortgang der Restrukturierung geprägt. Die Schierholz-Translift-Gruppe ist hier besonders hervorzuheben. So ist es in der grössten Gesellschaft der Gruppe, der Louis Schierholz GmbH nicht nur gelungen, die Kostenbasis deutlich zu senken, sondern auch eine Vielzahl von teilweise bedeutenden Aufträgen zu gewinnen. Beispielhaft seien hier der Auftrag der Fluggesellschaft Emirates (Vereinigte Arabische Emirate) genannt, die für ihr Catering-Zentrum in Dubai eine Elektrohängebahn im Wert von ca. \$8,5 Mio. bestellte. Ein weiteres Großprojekt wird in die Türkei geliefert. Die Erweiterung der Fernsehgeräteproduktion bei Beko Elektronik A.S. in Istanbul führte zur Bestellung einer Elektrohängebahn im Wert von ca. €5,0 Mio. Insgesamt konnte die Louis Schierholz GmbH seit Jahresbeginn einen Auftragseingang in Höhe von mehr als €27 Mio. verzeichnen.

Die Restrukturierung unserer Beteiligung GimFlex S.A. (vormals LeoniFlex) schreitet mühsam aber stetig voran. So konnte zum Beispiel die weitere Finanzierung durch Zusammenarbeit mit einem Factoring-Unternehmen gesichert und nach langwierigen Verhandlungen auch Zugeständnisse der Arbeitnehmerschaft erzielt werden. Die Gesellschaft befindet sich in einem nach wie vor margenschwachen Markt und stellt unsere Restrukturierungsmannschaft vor eine anspruchsvolle Herausforderung.

Die neu erworbene Teutonia Kinderwagenfabrik GmbH sehen wir weiterhin als Unternehmen mit grossem Potential. Die operative Restrukturierung der Gesellschaft wurde am 1. April begonnen. Kostenseitig konnten bereits erste klare Erfolge erzielt werden, welche jedoch erst in den nächsten Quartalen ergebniswirksam werden. Auf der Umsatzseite erwarten wir ein deutliches Wachstum im vierten Quartal, wenn das überarbeitete Portfolio an neuen Kinderwägen vollständig verfügbar ist.

Insgesamt sind wir zufrieden mit diesem Quartal, in dem wir bei einigen Beteiligungen deutliche Erfolge unserer Restrukturierungstätigkeit sehen und bei anderen Beteiligungen den Grundstein für zukünftige Erfolge legen konnten.

Die guten Ergebnisse auf EBITDA- und auch auf EBT-Basis entstehen einerseits durch ein sich aufgrund der eingeleiteten Massnahmen weiter verbesserndes operatives Geschäft, aber andererseits auch durch Effekte, welche aufgrund der günstigen Kaufpreise unserer Gesellschaften entstehen.

Für das zweite Halbjahr erwarten wir ein weiteres organisches Umsatzwachstum aus den bestehenden Konzerngesellschaften sowie einen Zuwachs des Konzernumsatzes durch weitere Unternehmenskäufe. Da viele der angestossenen Restrukturierungsmassnahmen in den operativen Gesellschaften erst im 2. Halbjahr voll wirksam werden, erwarten wir aus den bestehenden Beteiligungen auch ein nochmals verbessertes operatives Ergebnis.

Starnberg, im Juli 2004

Der Vorstand der Arques Industries AG

Dr. Dr. Peter Löw  
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Markus

Dr. Martin Vorderwülbecke

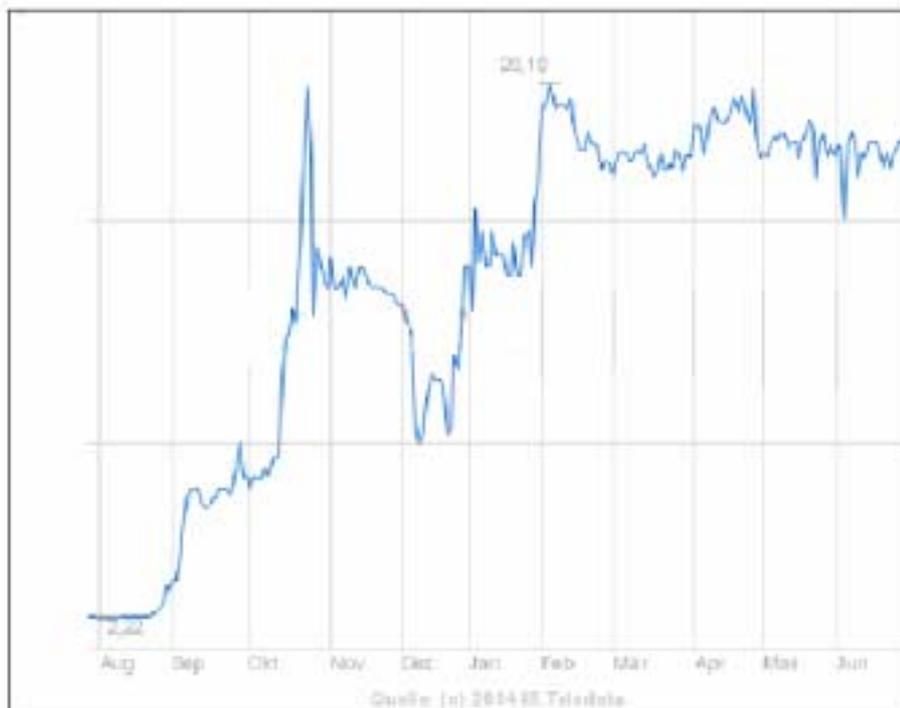
## Die Gesellschaft

Die Arques Industries AG hat sich auf den Erwerb und die Entwicklung von Konzernabspaltungen und Unternehmen in Umbruchsituationen spezialisiert. Die Arques Industries AG kauft Unternehmen auf Basis substanzwertbasierter Bewertungen und saniert sie mit Hilfe einer eigenen „Task Force“ spezialisierter Berater. Maßnahmen der aktiven Betreuung und Weiterentwicklung reichen von einer Neuausrichtung des Angebotsportfolios und operativen Verbesserungen zur Effizienzsteigerung bis hin zur Implementierung neuer Technologien.

## Die Aktie

Daten zur Aktie

<b>WKN</b>	515600
<b>ISIN</b>	DE0005156004
<b>Börsenkürzel:</b>	AQU
<b>Aktienart:</b>	Inhaber-Stückaktien mit rechnerischem Nennwert von € 1
<b>Anzahl Aktien</b>	2.026.667
<b>Streubesitz</b>	Ca. 34%
<b>Marktkapitalisierung (30.6.04)</b>	€ 50.666.675
<b>Grundkapital</b>	€ 2.026.667
<b>Handelsort:</b>	Xetra, Freiverkehr Frankfurt, Berlin, Stuttgart, München



## **Bilanzierungsrichtlinien**

Der Konzernabschluss ist nach den Richtlinien der International Accounting Standards (IAS) erstellt worden.

Zum Konsolidierungskreis gehören folgende Unternehmen:

- Arques Industries AG
- Arques Consult AG
- Schierholz-Translift AG
- Digitron-Translift S.A. (Frankreich)
- Translift Ltd. (UK)
- Schierholz-Translift Schweiz AG
- Louis Schierholz GmbH
- Schierholz-Translift Global Finance und Manufacturing AG (Schweiz)
- GimFlex S.A.(Frankreich)
- Teutonia Kinderwagenfabrik GmbH
- Teutonia Polska Sp. z o. o. (Polen)

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Buchwertmethode durch Verrechnung der Anschaffungskosten mit dem Konzernanteil am Eigenkapital der Tochterunternehmen zum Erwerbszeitpunkt bzw. zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung.

In der folgenden Aufstellung sind alle Konzerngesellschaften, die nicht in den Konzernabschluss einbezogen wurden, vollständig aufgeführt:

<u>Name, Sitz</u>	<u>Nenn- bzw. Stammkapital</u>	<u>Kapitalanteil</u>
Arques Beteiligungs GmbH	25.000,00 EUR	100%
Arques Commercial GmbH	25.000,00 EUR	100%
Arques Süd AG	50.000,00 EUR	100%
WS 5001 Ltd.	150,00 EUR	100%
WS 5002 Ltd.	150,00 EUR	100%
WS 5003 Ltd.	150,00 EUR	100%
WS 3021 AG	50.000,00 EUR	100%
WS 3022 AG	50.000,00 EUR	100%

Auf die Einbeziehung der vorgenannten Tochtergesellschaften – ohne operative Geschäftstätigkeit - wurde wegen untergeordneter Bedeutung in ihrer Gesamtheit für die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns gemäß § 296 Abs. 2 HGB verzichtet. Der Umsatz dieser Gesellschaften liegt zusammengenommen unter 1 % des Konzernumsatzes.

**Konzernabschluss Arques Industries AG**  
**2. Quartal 2004 / 1. Halbjahr 2004**

Gewinn- und Verlustrechnung (in T€)	Q1 2004	Q2 2004	1. HJ 2004
<b>1. Umsatzerlöse</b>	<b>14.222,4</b>	<b>16.740,0</b>	<b>30.962,4</b>
2. sonstige betriebliche Erträge	1.452,2	3.586,8	5.039,0
3. Bestandsveränderungen (+/-)	-141,2	84,9	-56,3
4. Gesamte betriebliche Aufwendungen	-15.409,5	-17.874,4	-33.284,0
a) Materialaufwand / bezogene Leistungen	-7.378,8	-7.485,1	-14.863,9
b) Personalaufwendungen	-6.821,3	-7.427,4	-14.248,7
c) sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.209,4	-2.961,9	-4.171,4
<b>5. EBITDA</b>	<b>123,9</b>	<b>2.537,2</b>	<b>2.661,1</b>
6. Abschreibung	-646,9	-826,0	-1.472,9
<b>7. Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT)</b>	<b>-523,0</b>	<b>1.711,2</b>	<b>1.188,2</b>
8. Finanzergebnis	-46,5	5,1	-41,4
<b>9. Ergebnis vor Steuern</b>	<b>-569,5</b>	<b>1.716,3</b>	<b>1.146,8</b>
10. Steuer	24,7	-139,2	-114,5
<b>11. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>-544,8</b>	<b>1.577,1</b>	<b>1.032,3</b>
12. Außerordentliches Ergebnis	0,0	66,0	66,0
13. Minderheitsanteile	-21,0	-38,0	-59,0
<b>14. Ergebnis der Periode (IAS)</b>	<b>-544,8</b>	<b>1.584,1</b>	<b>1.039,3</b>

**Erläuterungen zur Konzern-Gewinn und Verlustrechnung**

Die sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von € 3,587 Mio im 2. Quartal setzen sich wie folgt zusammen:

Sonstige betriebliche Erträge aus dem operativen Tagesgeschäft der Gesellschaften:

€ 1,184 Mio

Auflösung von Restrukturierungs-Rückstellungen:

€ 1,560 Mio

Auflösung von Badwill gegen erwartete Verluste:

€ 0,842 Mio

## Konzernbilanz

Bilanz in T€	30.06.2004
<b>A. Anlagevermögen</b>	
Immaterielle Vermögensgegenstände	-6.517
Sachanlagen	14.427
Finanzanlagen	806
Sonstiges Anlagevermögen	547
<b>Summe Anlagevermögen</b>	<b>9.263</b>
<b>B. Umlaufvermögen</b>	
Vorräte	8.980
Forderungen aus Lieferung und Leistung	9.473
Sonstige Vermögensgegenstände	1.838
Rechnungsabgrenzungsposten	338
Wertpapiere und flüssige Mittel	17.196
<b>Summe Umlaufvermögen</b>	<b>37.825</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>47.088</b>
<b>A. Eigenkapital</b>	
Gezeichnetes Kapital	2.027
Rücklagen	9.524
Gewinn- / Verlustvorräte	3.394
Jahresüberschuß /-fehlbetrag	1.039
Anteile Minderheitsgesellschafter	461
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>16.446</b>
<b>B. Rückstellungen</b>	<b>10.833</b>
<b>C. Verbindlichkeiten</b>	
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	6.575
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung	6.834
Sonstige Verbindlichkeiten	5.460
Sonstige Passiva	840
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	100
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>19.809</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>47.088</b>

### Erläuterungen zur Konzernbilanz

Der Posten „immaterielle Vermögensgegenstände“ enthält den sogenannten Badwill, welcher nach den aktuellen Richtlinien des IASB nicht mehr als positiver Kapitalausgleichsposten auf der Passivseite, sondern als negativer immaterieller Vermögensgegenstand auf der Aktivseite auszuweisen ist. Ein bereits bestehender Kapitalausgleichsposten wurde umgegliedert.

Von einem „Badwill“, bzw. einem negativen Unterschiedsbetrag spricht man, wenn bei einem Unternehmenskauf der Kaufpreis für das Unternehmen geringer ist als sein Buchwert. Im gegensätzlichen Fall liegt ein „Goodwill“ vor. Der „Badwill“ wird auch als negativer Firmen- oder Geschäftswert bezeichnet.

### **Ausblick auf das 3. Quartal sowie den Rest des Jahres 2004**

Für das zweite Halbjahr erwarten wir ein weiteres organisches Umsatzwachstum aus den bestehenden Konzerngesellschaften sowie einen Zuwachs des Konzernumsatzes durch weitere Untermehmkäufe. Da viele der angestossenen Restrukturierungsmassnahmen in den operativen Gesellschaften erst im 2. Halbjahr voll wirksam werden, erwarten wir aus den bestehenden Beteiligungen auch ein nochmals verbessertes operatives Ergebnis.

Neue Beteiligungen können jedoch bei Erstkonsolidierung zunächst einen negativen Effekt auf das Konzernergebnis haben.

Für den Rest des Jahres plant die Arques Industries AG den Erwerb von weiteren 3-5 Beteiligungen.

#### **Disclaimer:**

Sämtliche zukunftsgerichteten Aussagen, Prognosen und Zahlenangaben, die in diesem Bericht gemacht werden, sind Einschätzungen aus aktueller Sicht und werden ohne jede Gewähr genannt.

#### **Investor Relations Kontakt ARQUES Industries AG:**

Ragna Strutz  
Buchanan Corporate Finance  
Tel: + 49 (0) 8151-95 966-25  
[strutz@arques.de](mailto:strutz@arques.de)