

Quartalsbericht

Bericht über den Zeitraum 1. Januar bis 30. September 2002

Für weitere Informationen:

ARBOmedia AG
Investor Relations
Gregor Battistini
Kaiserstraße 14
D-80801 München

Telefon: +49 (0) 89.3 83 56 - 0
Telefax: +49 (0) 89.3 83 56 - 493
E-mail: ir@arbomedia.net
Internet: www.arbomedia.net

Kennzahlenübersicht (US-GAAP)

	1.7.-30.9.02 Q3/2002	1.4.-30.6.02 Q2/2002	1.1.-31.3.02 Q1/2002	1.1.-30.9.02 Q1-Q3/2002	1.1.-30.9.01 Q1-Q3/2001	Veränderung	Veränderung
	TEURO	TEURO	TEURO	TEURO	TEURO	TEURO	%
Umsatzerlöse	24.038	36.798	14.822	75.658	42.704	32.954	77,17
Bruttoergebnis vom Umsatz	2.927	3.486	1.622	8.035	5.038	2.997	59,49
EBITDA	-193	426	-336	-103	-7.215	7.112	101,24

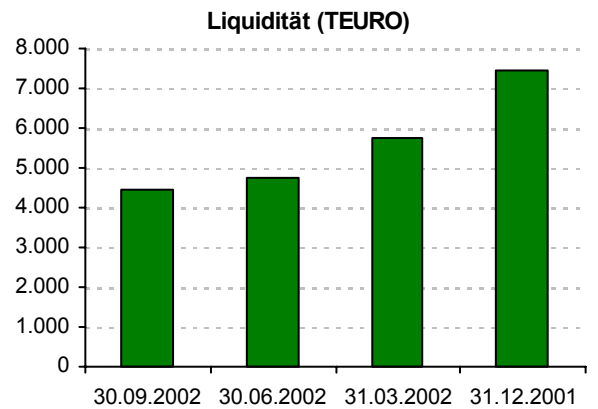
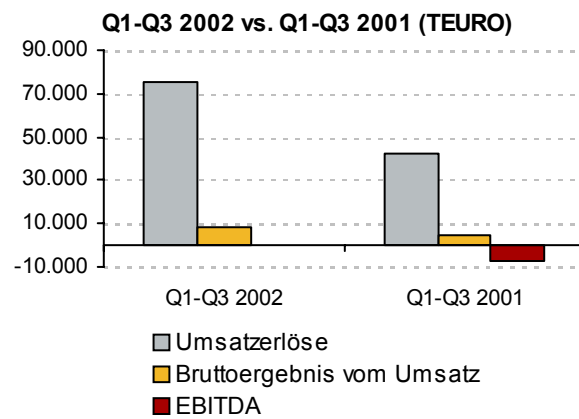
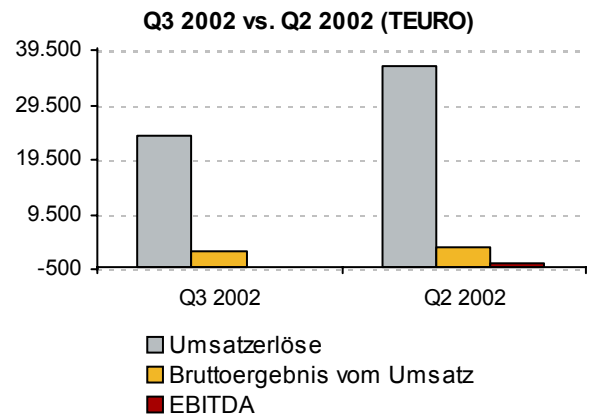
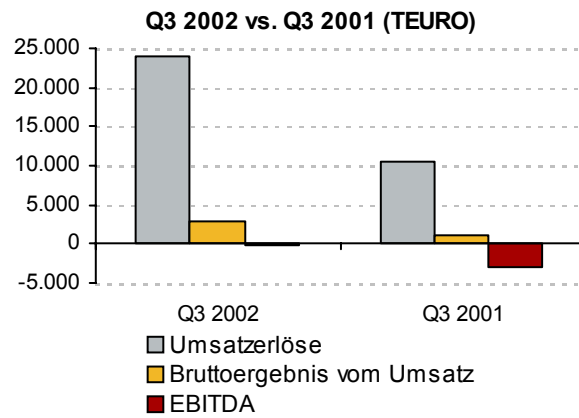
	30.09.2002	30.06.2002	31.03.2002	31.12.2001
Liquidität	4.474	4.770	5.732	7.473

Finanzkalender

Geschäftsbericht 2002

März 2003

Vergleich der Kennzahlen zum Vorquartal bzw. Vorjahr in tabellarischer Form



Sehr geehrte Damen und Herren,

mit dem nachfolgenden Bericht informieren wir Sie über die Geschäftsentwicklung der ARBOmedia AG in den ersten neun Monaten des Jahres 2002. Darüber hinaus geben wir Ihnen einen Ausblick auf das vierte Quartal 2002.

Werbeflaute dauert an

Die Bilanz der deutschen Werbewirtschaft fällt im Vergleich zum Vorjahr erneut negativ aus. Bis einschließlich Ende September 2002 wurden insgesamt 11,6 Milliarden Euro für Werbung ausgegeben. Somit sind die Bruttowerbeinvestitionen in den ersten neun Monaten 2002 verglichen mit der Vorjahresperiode um 5,6 % zurückgegangen, wie aus der kürzlich veröffentlichten Studie von Nielsen Media Research hervorgeht.

Geringe Erholung für 2003 erwartet

Zwar fiel der Rückgang der Werbeeinnahmen in den klassischen Medien in den Monaten Juli bis September 2002 mit 4,6 % auf 3,4 Milliarden Euro nicht mehr ganz so drastisch aus wie in den Quartalen davor, jedoch kann von einem Aufwärtstrend noch nicht die Rede sein. Laut einer Studie des Marktforschungsinstitutes Prognos wird die Branche in Deutschland das Werbejahr mit einem Minus von 7,4 % abschließen. Im kommenden Jahr rechnet das Institut dagegen mit einem erstmaligen leichten Wachstum der Bruttowerbeeinnahmen der klassischen Medien um 2 %.

ARBOmedia verzeichnet Umsatzplus trotz schwieriger Marktlage

Trotz weiterhin allgemein sinkender Werbeausgaben entwickelt sich der Umsatz der ARBOmedia AG, führender unabhängiger Werbevermarkter in Europa, auch im 3. Quartal 2002 stabil. Gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres konnte der Konzern-Umsatz um 128% gesteigert werden (davon 114% Konsolidierungseffekt Spanien). Der erwirtschaftete Umsatz von Juli bis September 2002 beläuft sich damit auf 24,1 Mio. EUR (3. Quartal 2001/10,5 Mio. EUR). Wie aufgrund der traditionellen saisonalen Schwäche der Werbeindustrie zu erwarten war, verringerte sich der Umsatz im Vergleich zum 2. Quartal dieses Jahres um 35%. Kumuliert betrachtet ergibt sich für die ersten 9 Monate des Jahres 2002 ein Umsatz von 75,7 Mio. EUR und somit ein Umsatzwachstum von 77 % gegenüber der Vorjahresperiode. Der Umsatzanstieg resultiert einerseits aus der ab dem 1. April 2002 konsolidierten Tochtergesellschaft in Spanien sowie andererseits aus einem internen Wachstum von 14 % gegenüber Q3/2001.

Weiterhin deutliche Ergebnisverbesserungen im Vergleich zum Vorjahr

Trotz der Verluste, die die Werbebranche erfahrungsgemäß im 3. Quartal eines jeden Jahres zu verzeichnen hat, gelang es ARBOmedia, eine deutliche Ergebnisverbesserung im Vergleich zum Vorjahr zu erreichen. Das EBITDA betrug -0,2 Mio. EUR (Q3/2001: -2,9 Mio. EUR, Q2/2002: +0,4 Mio. EUR). Kumuliert für die ersten 9 Monate 2002 berechnet, ergibt das EBITDA ein Resultat von -0,1 Mio. EUR. Nachdem die Restrukturierungsmaßnahmen in den Tochtergesellschaften weitestgehend abgeschlossen sind, ergeben sich keine weiteren Sonderbelastungen im 3. Quartal 2002 (0,3 Mio. EUR in Q2/2002). Allerdings sind die Sanierungs- bzw. Reorganisationsmaßnahmen in der neuen spanischen Tochtergesellschaft ARBOmedia Di-Versus noch nicht abgeschlossen. Hier stehen zudem die beiden Hauptvermarktungsverträge mit der FORTA sowie Canal Sur im Rahmen einer allgemeinen Ausschreibung zur Verlängerung an.

Liquidität in Höhe von 4,4 Mio. EUR

Die Liquidität des Unternehmens betrug zum Stichtag 30.09.2002 4,4 Mio. EUR. Die ARBOmedia AG beschäftigte zum 30.09.2002 insgesamt 236 Mitarbeiter in 8 Ländern.

Ausblick viertes Quartal: Anhaltende Umsatzsteigerung und positiver Trend im EBITDA

Für das laufende Geschäftsjahr 2002 erwartet der Vorstand weiterhin eine deutliche Umsatzsteigerung trotz eines durch fortwährende rezessive Tendenzen geprägten 4. Quartals, sowie einen anhaltend positiven Trend im EBITDA. Zum jetzigen Zeitpunkt geht die Gesellschaft von einer Steigerung des Jahresumsatzes auf ca. 106 Mio. EUR aus.

Umsatzerwartungen für Q3 knapp erfüllt

Die für das dritte Quartal prognostizierten Umsatzzahlen haben sich für die ARBOmedia AG knapp bestätigt. Wie auch schon im vorangegangenen Quartal haben wir den geplanten Gesamtumsatz für Q3 2002 in den weitergeführten Tochtergesellschaften zu 99% erreicht.

Entwicklung unserer Tochtergesellschaft in Spanien

Die zum 1. April 2002 konsolidierte spanische Tochtergesellschaft ARBOmedia Di-Versus entwickelt sich beständig. Es gelang uns, im dritten Quartal 2002 den Umsatz um 14,9 % gegenüber der Vorjahresperiode zu steigern. Auch weiterhin wird ARBOmedia Di-Versus permanent von Fachkräften aus der Zentrale unterstützt um die notwendigen Sanierungsmaßnahmen, Umstrukturierungen und Einsparungen durchzusetzen.

Wie bereits erwähnt, befinden wir uns in einem Ausschreibungsprozess zur Verlängerung von zwei wesentlichen Vermarktungsverträgen. Zum einen handelt es sich hierbei um die FORTA, (einem Verbund von 7 regionalen spanischen TV-Sendern), die turnusmäßig alle zwei Jahre gemäß den gesetzlichen Bestimmungen ihren Vermarktungsvertrag verlängert, sowie um Canal Sur, Mitglied der FORTA und Regionalsender in Andalusien. Ergebnisse werden für Ende November/Anfang Dezember erwartet.

Türkei trotz Umsatzwachstum weiter unter Beobachtung

Wie bereits berichtet, obliegt unsere türkische Tochtergesellschaft bis Jahresende einer strengen Profitabilitätsprüfung. Aufgrund von positiven Vermarktungsergebnissen für tv8 und Fox Kids, lag ARBOmedia Istanbul im dritten Quartal 2002 über unseren Umsatzerwartungen. Der Ausbau der technischen Reichweite von tv8 durch die Aufstellung von zusätzlichen TV-Übertragungssendern lässt zudem ein weiteres Umsatzwachstum erwarten. ARBOmedia Istanbul konnte außerdem einen Vermarktungsvertrag mit „Mega TV“, einem Anbieter von elektronischer Außenwerbung, abschließen.

Das Ergebnis der Parlamentswahlen zugunsten der konservativen demokratischen Gerechtigkeits- und Entwicklungspartei (AKP) lässt außerdem auf baldigen wirtschaftlichen, sozialen und politischen Aufschwung in der Türkei hoffen.

Aktivitäten in Ungarn

Nachdem das ungarische öffentlich-rechtliche Fernsehen MTV die Ausschreibung für die Vermarktung ohne Ergebnis beendet hat, haben wir unsere Tochtergesellschaft in Budapest einstweilen stillgelegt. Sollte MTV den Ausschreibungsprozess dennoch wieder aufnehmen, wird ARBOmedia erneut daran teilnehmen. Die Vermarktung von Fox Kids wird momentan aus Tschechien gesteuert.

Überprüfung der Perspektiven im Baltikum

Seitdem unsere Tochtergesellschaften in Litauen und Lettland ihr Geschäftsmodell vom klassischen Vermarkter zur Media-Agentur umgestellt haben, stellt sich für das europäische ARBOmedia-Netzwerk die Frage nach nutzbringenden Synergieeffekte und damit verbundenen Zukunftsperspektiven in diesen beiden Ländern. Bis zum Jahresende wird über einen eventuellen Verkauf der Gesellschaften in Vilnius und Riga entschieden.

Deutschland: TV-Geschäft vielversprechend

Unsere Strategie, im deutschen TV-Geschäft unseren Kunden zielgruppenspezifische Vermarktungslösungen anzubieten, erweist sich als vielversprechend. Seit August 2002 vermarktet ARBOmedia das öffentlich-rechtliche Kulturprogramm ARTE im Bereich Sponsorship, wobei sich für uns bereits im vierten Quartal eine zufriedenstellende Auftragslage abzeichnet.

Ebenso erfreulich entwickeln sich die beiden türkischen TV-Kanäle TRT und Kanal D: Die beiden Sender generierten im dritten Quartal dieses Jahres 98 % mehr Umsatz als im Vorjahreszeitraum. Allerdings wird dieser positive Trend im 4. Quartal nicht anhalten, da die Buchungen seitens unserer Kunden nicht im erwarteten Rahmen ausfallen werden. Budgetkürzungen sind die Folge der noch nicht erhaltenen Werbemärkte. Für das Jahr 2003 vereinbarte verbesserte Provisionssätze mit TRT und Kanal D lassen allerdings jetzt bereits deutliche Ergebnisverbesserungen erwarten.

Ausblick

Auch das 4. Quartal 2002 wird im Zeichen einer Fortsetzung des konsequenten Sparkurses, der Sanierungs- und Integrationsmaßnahmen unserer neuen Tochtergesellschaft in Spanien sowie der regelmäßigen Auswertung sämtlicher Ertragskennziffern mit dem Ziel stetiger Ergebnisverbesserungen stehen. Aufgrund der weiterhin schwierigen gesamtwirtschaftlichen Lage sowie den speziellen Problemen des Werbemarktes legen wir hierbei ein besonderes Augenmerk auf die Einhaltung und Verbesserung unserer Kontroll- und Risikomanagementsysteme.

Im November/Dezember 2002 laufen intern die Prozeduren zur Aufstellung sowie Verabschiedung der Geschäftspläne 2003 für sämtliche Tochtergesellschaften, die AG sowie den Gesamtkonzern. Hierbei werden wir insbesondere das Segment Online in Bezug auf strategische Marktpositionen sowie Gewinn- und Verlustkennziffern einer detaillierten Prüfung unterziehen.

Auf dem polnischen Online-Markt werden wir weiterhin über unsere ehemalige Tochtergesellschaft adMaster Polen präsent bleiben. ARBOmedia behält hier eine Beteiligung von 10% mit Option auf 51%. ARBOmedia wird an adMaster Polen ihre Markenrechte sowie ihre Adserver-Technologie lizenzieren. Nach Unterschrift des entsprechenden LOI's werden die Verträge bis Jahresende umgesetzt.

Vielen Dank für Ihr Vertrauen, um das wir Sie auch in Zukunft bitten.

Mit freundlichen Grüßen



Dr. Harald Albrecht
Vorstandssprecher



Dr. Georg Bogner
Vorstandssprecher

Der Anteilsbesitz der Organmitglieder zum 30.09.2002 teilt sich wie folgt auf:

Organmitglieder	Stückzahl	Anteil am Kapital in %	Optionen
<u>Vorstand:</u>			
Dr. Harald Albrecht	1.041.080	31,06 %	0
Dr. Georg Bogner	1.020.509	30,45 %	0
<u>Aufsichtsrat:</u>			
Georg von O'svath	1.000	0,03 %	0
Eckhard Schomber	0	0,00 %	0
Günter Bolte	3.000	0,09 %	0
Florian Ebner	251.351	7,49 %	0
Dr. Maximilian Grub	700	0,02 %	0
Alexander Trauttmansdorff	112.591	3,35 %	0

Anmerkung:

Herr Dr. Harald Albrecht hält seine Anteile indirekt über die AMCO Gesellschaft für die Herstellung und Vermarktung von Medienprodukten und für Medienbeteiligungen mbH, München, an der er zu 100% beteiligt ist. Herr Dr. Georg Bogner hält seine Anteile indirekt über die BOCO Gesellschaft für die Herstellung und Vermarktung von Medienprodukten und für Medienbeteiligungen mbH, München, an der er zu 100% beteiligt ist. Beide Gesellschaften haben im Juli dieses Jahres jeweils 10.000 Aktien zur Erfüllung einer Verpflichtung der ARBOmedia AG an den Geschäftsführer der tschechischen Tochtergesellschaft abgetreten.

Herr Florian Ebner hält seine Anteile indirekt über die Neue Medien Ulm Holding GmbH, Muttergesellschaft der Webmedia GmbH, deren Geschäftsführer er ist. Herr Alexander Trauttmansdorff hält 36.585 seiner Aktien indirekt über die AT Media Holding GmbH, Wien, deren geschäftsführender Gesellschafter er ist.

Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (nach US-GAAP, ungeprüft)

ARBOmedia AG, München

	1.7. - 30.9.02 Q3/2002	1.7. - 30.9.01 Q3/2001	1.1. - 30.9.02 Q1- Q3/2002	1.1. - 30.9.01 Q1- Q3/2001
		TEURO	TEURO	TEURO
Umsatzerlöse	24.038	10.545	75.658	42.704
Herstellungskosten	<u>-21.111</u>	-9.484	<u>-67.623</u>	<u>-37.666</u>
Bruttoergebnis vom Umsatz	2.927	1.061	8.035	5.038
Vertriebskosten	-1.317	-1.846	-3.607	-4.725
Verwaltungskosten	-1.438	-2.033	-3.467	-7.259
Abschreibungen auf den Firmenwert	-363	-299	-872	-899
Abschreibungen auf Sachanlagen	-274	-180	-610	-579
Restrukturierungsaufwendungen	0	0	-1.600	0
Sonstige betriebliche Erträge / Aufwendungen	<u>-365</u>	<u>5</u>	<u>-1.064</u>	<u>-131</u>
Betriebsergebnis	-830	-3.292	-3.185	-8.555
Zinserträge/-aufwendungen	49	111	256	449
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-781	-3.181	-2.929	-8.106
Steuern vom Einkommen und Ertrag	16	-82	-358	-513
Minderheitsanteile	-78	134	-72	383
Konzernfehlbetrag	-843	-3.129	-3.359	-8.236
Ergebnis je Aktie	-0,00025	-0,00093	-0,00100	-0,00246
Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien	3.351.351	3.351.351	3.351.351	3.351.351

Bei den Restrukturierungsaufwendungen handelt es sich um Personalaufwendungen für freigestellte Mitarbeiter, Aufwendungen für die Aufhebung von Verträgen sowie Folgeaufwendungen für rechtliche Veränderungen.

Konzern-Bilanz (US-GAAP, ungeprüft)

ARBOmedia AG, München	30.9.2002	31.12.2001
	TEURO	TEURO
Aktiva		
<i>Kurzfristige Vermögensgegenstände</i>		
Liquide Mittel	4.474	7.473
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	17.467	15.955
Forderungen gegen Gesellschafter	113	1.082
Latente Steuern	217	164
Sonstige Vermögensgegenstände	1.876	2.585
Rechnungsabgrenzungsposten	<u>535</u>	<u>539</u>
	24.682	27.798
<i>Langfristige Vermögensgegenstände</i>		
Sachanlagevermögen	985	1.281
Immaterielle Vermögensgegenstände	762	980
Geschäfts- oder Firmenwert	2.821	3.213
Anteile an Verbundenen Unternehmen	38	27
Sonstige Ausleihungen	<u>101</u>	<u>31</u>
	4.707	5.532
Aktiva, gesamt	29.389	33.330
Passiva		
<i>Kurzfristige Verbindlichkeiten</i>		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	14.601	15.226
Erhaltene Anzahlungen	655	296
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	492	185
Sonstige Verbindlichkeiten	1.900	2.401
Sonstige Rückstellungen	1.353	1.166
Rechnungsabgrenzungsposten	<u>426</u>	<u>780</u>
	19.427	20.054
<i>Langfristige Verbindlichkeiten</i>		
Latente Steuern	2	2
Sonstige Verbindlichkeiten	<u>0</u>	<u>256</u>
	2	258
<i>Eigenkapital</i>		
Gezeichnetes Kapital	3.351	3.351
Kapitalrücklage	32.580	32.580
Bilanzverlust	-25.928	-22.570
Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung	156	257
Ausgleichsposten Währungsumrechnung	87	-116
Anteile anderer Gesellschafter	<u>-287</u>	<u>-484</u>
	9.960	13.018
Passiva, gesamt	29.389	33.330

Konzern-Kapitalflussrechnung (US-GAAP, ungeprüft)

	01.01.02 - 30.09.02	01.01.01 - 30.09.01
	TEURO	TEURO
Konzern - Periodenfehlbetrag	-3.359	-8.236
Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	+/-	
Zunahme/Abnahme Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-/+ -1.512	4.889
Zunahme/Abnahme Forderungen gegen Gesellschafter	-/+ 969	517
Zunahme/Abnahme Sonstige Vermögensgegenstände	-/+ 709	-109
Zunahme/Abnahme Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten	-/+ 4	720
Zunahme/Abnahme Aktive latente Steuern	-/+ -53	145
Zunahme/Abnahme gegenüber Kreditinstituten	-/+ -307	0
Zunahme/Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	+/- -625	-4.688
Zunahme/Abnahme Erhaltene Anzahlungen	+/- 359	-91
Zunahme/Abnahme Sonstige Rückstellungen	+/- 187	-443
Zunahme/Abnahme Langfristige Verbindlichkeiten	+/-	785
Zunahme/Abnahme Sonstige Verbindlichkeiten	+/- 501	-1.540
Zunahme/Abnahme Passive latente Steuern	+/- 0	2
Zunahme/Abnahme Passive Rechnungsabgrenzungsposten	+/- 354	385
Mittelzufluß/-abfluß aus der laufenden Geschäftstätigkeit	-2.773	-7.664
Investitionen in Firmenwert		747
Zugänge immaterielle Vermögensgegenstände		
Zugänge Sachanlagen		
Zugänge Finanzanlagen	81	0
Abgänge immaterielle Vermögensgegenstände	-176	0
Abgänge Sachanlagen	-296	-60
Abgänge Finanzanlagen		0
Mittelzufluß/-abfluß aus der laufenden Investitionstätigkeit	-391	687
Zunahme/Abnahme sonstige langfristige Verbindlichkeiten	+/- 0	0
Zunahme/Abnahme Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung	+/- 203	-17
Zunahme/Abnahme Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung	+/- 65	-96
Zunahme/Abnahme Anteile anderer Gesellschafter	+/- 197	-861
Mittelzufluß/-abfluß aus der Finanzierungstätigkeit	465	-974
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	-2.699	-7.951
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	7.473	17.198
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	4.474	9.247

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

01.01.2002 - 30.09.2002

	Stückzahl Aktien*	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrück- lagen	Bilanzgewinn/- verlust	Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung	Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung	Anteile anderer Gesellschafter	Summe Eigenkapital
Stand zum 1. Januar 2002	3.351.351	3.351.351	32.580.369	-22.569.824	-116.309	256.910	-484.458	13.018.039
Konzernjahresüberschuss		0	0	-3.358.946	0	0	0	-3.358.946
Other Comprehensive Income		0	0	0	203.687	0	0	203.687
Gesamtleistung (Comprehensive Income)								-3.155.259
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen		0	0	0	0	0	0	0
Auflösung Unterschiedsbeitrag		0	0	0	0	-100.755	0	-100.755
Anteile anderer Gesellschafter		0	0	0	0	0	197.742	197.742
Anpassung wegen Änderung der Beteiligungsverhältnisse		0	0	0	0	0	0	0
Stand zum 30. September 2002	3.351.351	3.351.351	32.580.369	-25.928.770	87.378	156.155	-286.716	9.959.767

*Der auf eine Aktie entfallende Anteil am Grundkapital beträgt 1 EURO

Segmentberichterstattung

3. Quartal 2002

	ARBOmedia AG (Holding)	Westeuropa	Osteuropa	Total
	TEURO	TEURO	TEURO	TEURO
Umsatzerlöse				
TV	0	26.804	41.594	68.398
Radio	0	2.030	1.447	3.477
Presse	0	0	1.629	1.629
Internet	0	701	639	1.340
Übrige	808		396	1.204
	<hr/>			
	808	29.535	45.705	76.048
			Intersegment Erlöse	<hr/>
				-390
				<hr/>
				75.658

3. Quartal 2001

	ARBOmedia AG (Holding)	Westeuropa	Osteuropa	Total
	TEURO	TEURO	TEURO	TEURO
Umsatzerlöse				
TV		2.191	34.591	36.782
Radio			1.212	1.212
Presse			1.379	1.379
Internet		2.328	1.003	3.331
Übrige	412			412
	<hr/>			
	412	4.519	38.185	43.116
			Intersegment Erlöse	<hr/>
				-412
				<hr/>
				42.704

Auftragslage

Im 4. Quartal beträgt das Volumen der bereits gesicherten Umsätze ca. 28 Mio. EUR. Das Volumen der noch offenen Angebote lässt einen Gesamtumsatz von ca. 31 Mio. EUR für das 4. Quartal erwarten.

Die Umsätze im 4. Quartal 2002 werden durch folgende Faktoren beeinflusst:

- Deutschland: Weiterhin instabiler Werbemarkt führt zu Umsatzrückgang in Q4 gegenüber ursprünglicher Planung
- Türkei: Zu erwartende Erholung, Stabilisierung der politischen und wirtschaftlichen Lage nach den Parlamentswahlen
- Tschechien: Stabile Entwicklung
- Rumänien und Spanien: Umsätze liegen über den Geschäftsplänen 2002
- Slowakei: Problematische Entwicklung hinsichtlich der Zuschauerzahlen auf STV. Konsultationen seitens ARBOmedia bzgl. Programmgestaltung

Entwicklung Ertragslage Berichtsperiode Januar-September 2002 / Januar-September 2001

Mit 75,7 Mio. EUR liegt der Umsatz für die Berichtsperiode um 32,9 Mio. EUR bzw. ca. 77 % über dem Umsatz der Vorjahresperiode, was im wesentlichen auf die Akquisition und erstmalige Vollkonsolidierung (2. Quartal) der Tochtergesellschaft in Spanien zurückzuführen ist.

Der Bruttogewinn liegt mit 8,0 Mio. EURO um 3,0 Mio. EURO bzw. ca. 59,5 % über den Vorjahreswerten. Somit ist die Umsatz/Bruttogewinnrelation um ca. 9,3 % gesunken. Diese Veränderung ist dadurch begründet, dass die neukonsolidierte Tochtergesellschaft in Spanien (nur TV und Radio) mit niedrigeren Bruttomargen arbeitet als der Durchschnitt der Gruppe. Durch diverse Vertragsänderungen zu unseren Gunsten konnte diese Relation im Vergleich zum Vorquartal verbessert werden.

Entscheidende Fortschritte können in der Kostenstruktur festgestellt werden. So konnten die Vertriebsaufwendungen mit 3,6 Mio. EURO für die Berichtsperiode um ca. 1,1 Mio. EURO (Vorjahr 4,7 Mio. EURO) gesenkt werden. Setzt man diese Entwicklung ins Verhältnis zu den kausal dazu gehörenden Umsatz- bzw. Bruttogewinnzahlen, so ist eine klare Trendwende ersichtlich.

Die Entwicklung der Verwaltungsaufwendungen gibt uns Aufschluss auf die Frage der erfolgreichen Restrukturierung im Konzern. Unter Mitberücksichtigung der Sondereffekte (1,6 Mio. EURO 1.1. - 30.9.2002) liegen die Verwaltungsaufwendungen der Berichtsperiode mit 5,1 Mio. EURO um 2,2 Mio. EURO (ca. 30,1 %) unter den Vorjahreswerten in der gleichen Periode.