



**HALBJAHRESBERICHT II/2003**

vom 01. Januar 2003 bis zum 30. Juni 2003



ESSANELLE HAIR GROUP

## Kennzahlen

1. Halbjahr 2002/2003 (Mio. Euro – nach HGB)

<b>UMSATZ</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>Veränderung</b>
	Mio. €	Mio. €	
Konzern	58,4	56,4	-3,5%
essanelle – Ihr Friseur	42,4	39,4	-7,1%
Jürgen Tröndle by essanelle	3,1	2,7	-12,9%
Super Cut	6,9	7,6	+10,1%
HairExpress	2,7	4,0	+48,2%
mod's hair	2,5	1,6	-36,0%
Beauty Hair Shops	0,8	1,1	+37,5%
EBITDA	0,8	3,3	
EBIT	-2,2	0,4	
EBT	-2,9	-0,2	
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>-2,9</b>	<b>-0,2</b>	
Cash Earnings (DVFA/SG)	0,09	2,7	





Sehr geehrte Damen und Herren,

wir freuen uns, Ihnen trotz einer weiterhin sehr schwachen Konsumnachfrage über ein erfolgreiches erstes Halbjahr 2003 berichten zu können. Unsere Strategie, die Kosten deutlich zu senken, uns mit externem Wachstum zurückzuhalten und höchste Priorität auf unsere Ertragskennziffern zu legen, zeigt deutliche Erfolge. Unser EBITDA liegt mit 3,3 Mio. Euro nach den ersten sechs Monaten um 2,5 Mio. Euro über dem Vorjahr. Unser EBIT konnten wir nach -2,2 Mio. Euro im Vorjahr nun mit 0,4 Mio. Euro positiv gestalten. Unser Ergebnis vor Steuern belief sich auf -0,2 Mio. Euro nachdem es im ersten Halbjahr 2002 noch bei -2,9 Mio. lag – das heißt, wir konnten unseren Vorsteuerverlust um mehr als 90% reduzieren.

Bemerkenswert ist dabei besonders das zweite Quartal, in dem wir auch beim Ergebnis vor Steuern einen Überschuss von 0,4 Mio. Euro erwirtschaften konnten – im Vorjahresquartal lag unser Verlust hier noch bei -1,5 Mio. Euro.

Damit haben wir nun in vier Quartalen hintereinander unsere Erträge zur Vergleichsperiode verbessern können. Hierin zeigen sich die Wirkungen unseres Strategiewechsels und unseres Maßnahmenpaketes aus dem letzten Jahr. Trotz gesunkener Umsätze auf 56,4 Mio. Euro in den ersten sechs Monaten konnten wir unsere Kostenfaktoren soweit reduzieren, dass sich ein um 2,7 Mio. Euro verbesserter Ertrag auf Halbjahresbasis ergibt.

Damit sind wir auf unserem Weg das Gesamtjahr mit einem hohen und weiter wachsenden EBITDA abzuschließen und auch im Vorsteuerergebnis leicht in die schwarzen Zahlen zu gelangen, ein gutes Stück voran gekommen. Um dies zu erreichen, werden wir auch im zweiten Halbjahr hart arbeiten müssen. Da sich zum Teil unsere Kosteneinsparungen bereits in den letzten Monaten 2002 positiv ausgewirkt haben, werden wir im zweiten Halbjahr natürlich nicht eine ebenso deutliche Steigerung wie im ersten Halbjahr realisieren können. Wir sind aber sehr zuversichtlich, unser Ergebnis aus den Monaten Juli bis Dezember 2002 soweit zu steigern, dass wir unser Gesamtjahresziel erreichen: ein mindestens ausgeglichenes Jahresergebnis. Dies wäre dann eine deutliche Verbesserung nach dem Vorjahresergebnis von -2,9 Mio. Euro.

Unsere Kostensenkungen betrafen auch unseren Investor Relationsbereich und damit auch Sie als unsere Aktionäre. Bei aller daraus resultierender Sachlichkeit in puncto Image und Optik haben wir trotzdem die Informationsdichte auf hohem Niveau gehalten. Anfang Juli haben wir mit dem Wertpapierhandelshaus Seydler AG einen neuen Designated Sponsor engagiert. Wir freuen uns sehr, dass sich dieses Engagement in höheren Umsätzen in unserer Aktie ausdrückt. Auch die Steigerung des Kurses, die sicher auf verschiedenen Faktoren beruht, ist ein positives Signal und ein guter Zwischenschritt auf unserem Weg. Wir werden alles daran setzen, die positive Entwicklung mit guten Nachrichten aus unserem Geschäft zu unterstützen.

Auf einer sauberen und das heißt für uns zumindest ausgeglichenen Basis im laufenden Geschäftsjahr sehen wir dem Jahr 2004 mit einer wohl auch wieder leicht anziehenden konjunkturellen Entwicklung optimistisch entgegen.

Der Vorstand

## WIRTSCHAFTLICHE ENTWICKLUNG

Die weiter schwierige gesamtwirtschaftliche Situation und die stark ausgeprägte Zurückhaltung der Konsumenten insbesondere im Einzelhandel wirkte sich auch auf die Umsätze der Essanelle Hair Group AG aus. Nach Erlösen von 58,4 Mio. Euro im Vorjahreshalbjahr erwirtschaftete das Unternehmen in den sechs Monaten 2003 rund 56,4 Mio. Euro. Dies ist ein Rückgang von 3,5% und wird derzeit auch aufgrund der gedämpften Wachstumsstrategie bewusst in Kauf genommen. Das Konzept essanelle – Ihr Friseur leistete mit 39,4 Mio. Euro den größten Umsatzbeitrag im ersten Halbjahr 2003. Beim Konzept Super Cut stiegen die Erlöse um rund 10% auf nun 7,6 Mio. Euro. Mit 4,0 Mio. Euro zeigen die Salons von HairExpress eine weiter sehr erfreuliche Umsatzentwicklung mit einer Steigerung von 48,2%. Die Marke Jürgen Tröndle trug 2,7 Mio. Euro bei, mod's hair, als Franchise-Konzept, war mit 1,6 Mio. Euro am Gesamtumsatz beteiligt. Die Beauty Hair Shops erreichten 1,1 Mio. Euro nach 0,8 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum. Die Franchisenehmer erzielten in den ersten sechs Monaten zusätzlich Außenumsätze von 6,9 Mio. Euro. Der margenstarke Verkauf friseurspezifischer Produkte konnte im ersten Halbjahr 2003 weiter gesteigert werden. Dazu trugen sowohl die Salons als auch die Beauty Hair Shops bei. Insgesamt stiegen die Verkaufsumsätze um 2,8% auf 7,5 Mio. Euro. Der Verkaufsanteil am Gesamtumsatz erhöhte sich damit von 12,5% im Vorjahreshalbjahr auf 13,3% in den ersten sechs Monaten 2003. Der Dienstleistungsumsatz betrug 48,9 Mio. Euro nach 51,1 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum und stellt damit 86,7% des Gesamtumsatzes dar.

### Ertragskennziffern

Die Ertragszahlen der Essanelle Hair Group verdeutlichen die positive Wirkung der erfolgreich umgesetzten Strategie seit Mitte des letzten Jahres. Nach Abzug der operativen Kosten konnte das EBITDA nach 0,8 Mio. Euro im ersten Halbjahr 2002 mit nun 3,3 Mio. Euro mehr als vervierfacht werden. Nach Abzug der Abschreibungen ergibt sich ein EBIT von 0,4 Mio. Euro gegenüber -2,2 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum und ein Ergebnis vor Steuern schließlich von -0,2 Mio. Euro nach -2,9 Mio. Euro. Dies ist eine Reduzierung des Verlustes um mehr als 90%.

### Investitionen

Die Investitionen der Essanelle Hair Group AG beliefen sich in den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres auf rund 1,5 Mio. Euro mit dem Schwerpunkt bei Neueröffnungen und hier speziell bei Super Cut und HairExpress. Insgesamt wurden im ersten Halbjahr 8 Salons neu eröffnet und 7 Salons geschlossen.

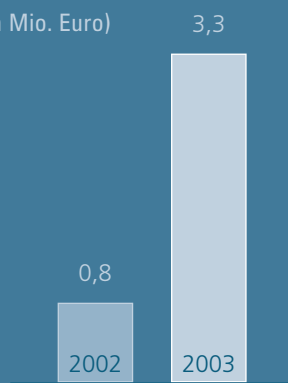
### Entwicklung der Kosten und Preise

Innerhalb der ersten sechs Monate entwickelten sich die Kostenfaktoren – wie Mieten und die Einkaufspreise für Produkte – im gesamtwirtschaftlichen Kontext. Preiserhöhungen führte die Essanelle Hair Group im ersten Halbjahr nur in geringem Umfange durch.

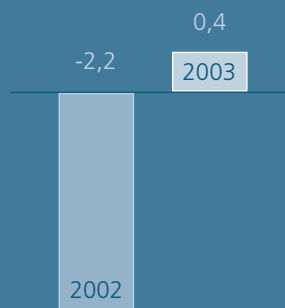
### Mitarbeiter

Zum 30. Juni 2003 waren bei der Essanelle Hair Group AG 3.941 Mitarbeiter (Vorjahr 4.800 Mitarbeiter). Der Abbau der Beschäftigtenzahl war ein Resultat der Kosteneinsparungsmaßnahmen und konnte zum Grossteil über die natürliche Fluktuation vollzogen werden. Der Anteil an Teilzeitkräften betrug wie in der Branche üblich rund 30%.

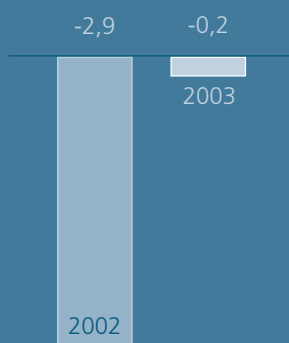
EBITDA (in Mio. Euro)



EBIT (in Mio. Euro)



Ergebnis vor Steuern (in Mio. Euro)



Vergleich 1. Halbjahr 2002/1. Halbjahr 2003

## Konzernbilanz (HGB) zum 30. Juni 2003

### AKTIVA

	30.06.2003	30.06.2002
	€	€
<b>ANLAGEVERMÖGEN</b>		
<b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>		
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	244.581,38	283.742,29
Geschäfts- oder Firmenwerte	22.402.450,75	24.831.931,97
	<b>22.647.032,13</b>	<b>25.115.674,26</b>
<b>Sachanlagen</b>		
Betriebs- und Geschäftsausstattung einschließlich Einbauten in gemieteten Räumen	18.315.970,84	19.210.800,12
Geleistete Anzahlungen	250.000,00	200.000,00
	<b>18.565.970,84</b>	<b>19.410.800,12</b>
<b>Finanzanlagen</b>		
Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0,00	33.157,62
Sonstige Ausleihungen	694.221,09	15.057,86
	<b>694.221,09</b>	<b>48.215,48</b>
	<b>41.907.224,06</b>	<b>44.574.689,86</b>
<b>UMLAUFVERMÖGEN</b>		
<b>Vorräte</b>		
Waren	5.573.679,29	5.124.273,18
Geleistete Anzahlungen	0,00	960,00
	<b>5.573.679,29</b>	<b>5.125.233,18</b>
<b>Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	556.991,79	390.069,22
Sonstige Vermögensgegenstände	1.835.650,64	2.109.915,50
davon gg. Aktionären	24.037,53	23.634,69
	<b>2.392.642,43</b>	<b>2.499.984,72</b>
<b>Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten</b>	<b>6.227.364,04</b>	<b>6.785.503,22</b>
	<b>14.193.685,76</b>	<b>14.410.721,12</b>
<b>RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>	<b>638.071,69</b>	<b>808.058,30</b>
	<b>56.738.981,51</b>	<b>59.793.469,28</b>

## PASSIVA

	30.06.2003	30.06.2002
EIGENKAPITAL	€	€
Gezeichnetes Kapital	4.500.000,00	4.500.000,00
Kapitalrücklage	17.102.563,50	17.102.563,50
Verlustvortrag	-11.359.122,13	-8.436.327,19
Konzernverlust	-197.775,31	-2.875.747,34
	10.045.666,06	10.290.488,97
	<b>10.045.666,06</b>	<b>10.290.488,97</b>

## RÜCKSTELLUNGEN

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	264.365,00	225.696,00
Steuerrückstellungen	43.864,72	46.524,46
Sonstige Rückstellungen	3.750.575,06	3.562.544,46
	<b>4.058.804,78</b>	<b>3.834.764,92</b>

## VERBINDLICHKEITEN

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	20.092.202,06	20.198.107,35
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	4.138.346,10	3.555.485,00
Sonstige Verbindlichkeiten	18.403.962,51	21.914.623,04
	<b>42.634.510,67</b>	<b>45.668.215,39</b>

**56.738.981,51**

**59.793.469,28**

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (HGB)

für die Zeit vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2003

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	€	€
Umsatzerlöse	56.419.330,85	58.441.748,09
Sonstige betriebliche Erträge	795.253,29	781.631,85
Materialaufwand		
Aufwendungen für bezogene Waren	-5.049.038,89	-5.090.501,61
Personalaufwand		
Löhne und Gehälter	-26.718.246,16	-29.361.771,63
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung (davon für Altersversorgung)	-5.851.004,35 (-35.573,94)	-6.553.787,53 (-46.272,38)
	<b>-32.569.250,51</b>	<b>-35.915.559,16</b>
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-2.841.987,42	-2.944.624,89
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-16.310.940,86	-17.432.405,77
Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	0,00	23.462,62
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	82.438,96	97.858,88
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-709.164,55	-810.336,68
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>-183.359,13</b>	<b>-2.848.726,67</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-13.896,77	-25.499,75
Sonstige Steuern	-519,41	-1.520,92
<b>Konzernjahresfehlbetrag</b>	<b>-197.775,31</b>	<b>-2.875.747,34</b>
<b>Konzernverlust</b>	<b>-197.775,31</b>	<b>-2.875.747,34</b>

## Konzern-Kapitalflussrechnung (HGB)

zum 30. Juni 2003

	2003	2002
	T€	T€
<b>1. Laufende Geschäftstätigkeit</b>		
Jahresfehlbetrag	-198	-2.876
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	2.842	2.945
Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	0	0
Veränderungen von langfristigen Rückstellungen	19	19
<b>Cash-Earnings nach DVFA/SG</b>	<b>2.663</b>	<b>88</b>
Verluste (Saldo) aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	28	4
Veränderungen von Vorräten	-560	-393
Forderungen und Rechnungsabgrenzung	-159	-639
Verbindlichkeiten (ohne Finanzverbindlichkeiten) und Rechnungsabgrenzung	-6.130	1.277
<b>Cashflow aus Veränderung kfr. Vermögenswerte und Schulden</b>	<b>-6.821</b>	<b>249</b>
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>-4.158</b>	<b>337</b>
<b>2. Investitionstätigkeit</b>		
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	118	563
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-1.334	-2.221
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	0	-31
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-148	0
Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen	50	793
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-1.314</b>	<b>-896</b>
<b>3. Finanzierungstätigkeit</b>		
Veränderung der Finanzverbindlichkeiten	3.750	-3.513
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>3.750</b>	<b>-3.513</b>
<b>4. Finanzmittelbestand</b>		
Veränderungen des Finanzmittelbestandes	-1.722	-4.072
Finanzmittelbestand am Jahresanfang	7.949	10.858
<b>Finanzmittelbestand am Jahresende</b>	<b>6.227</b>	<b>6.786</b>

## AUSBLICK

Die Essanelle Hair Group wird auch im zweiten Halbjahr 2003 die eingeschlagene Strategie mit hohem Kostenbewusstsein und nur moderatem externen Wachstum fortsetzen. Neue Salons werden nur bei den besonders margenstarken Konzepten HairExpress und Super Cut entstehen. Auch der Verkauf von friseur exklusiven Produkten wird weiter forciert, da hier die Rentabilität höher ist als bei Dienstleistungen. Insgesamt liegt damit der Schwerpunkt auf der Rentabilität und wir erwarten keine Erhöhung der Umsätze gegenüber dem Vorjahr.

Ziel des zweiten Halbjahres und des gesamten Jahres 2003 ist eine weitere Verbesserung der Ertragslage mit einem mindestens ausgeglichenen Ergebnis vor Steuern. Auf der Basis des Halbjahresergebnisses von -0,2 Mio. Euro sieht der Vorstand dieses Ziel als realistisch an. Im Vorjahr erreichte die Essanelle Hair Group im zweiten Halbjahr bereits ein ausgeglichenes Ergebnis, das es nun weiter zu steigern gilt. Nach einem Vorsteuerverlust von 2,9 Mio. Euro in 2002 wäre dies dann eine signifikante Verbesserung.

Dieser positive Weg soll dann auch 2004 über ein weiter strenges Kostenmanagement fortgesetzt werden. Sollte die konjunkturelle Entwicklung im kommenden Geschäftsjahr wieder anziehen, werden wir auch ein moderates Wachstum anstreben. Bei anziehenden Umsätzen auf vergleichbarer Fläche, würden sich die Ertragskennzahlen noch einmal deutlich verbessern. Die ersten positiven Prognosen stimmen deshalb verhalten optimistisch für das kommende Geschäftsjahr.



## Kontakt

### **Investor Relations, Wirtschaftspresse**

Haubrok Investor Relations  
Michael Müller  
+49(0)211/301260  
m.mueller@haubrok.de  
www.haubrok.de

### **Fachpresse**

grimm-pr  
Ingrid Grimm  
+49(0)211/5590600  
info@grimm-pr.de  
www.grimm-pr.de

## Impressum

### **Herausgeber**

Essanelle Hair Group AG  
Niederkasseler Lohweg 20  
40547 Düsseldorf  
Fon +49(0)211/1748-0  
Fax +49(0)211/1748-290  
kontakt@essanelle-hair-group.com  
www.essanelle-hair-group.com

### **Konzept und Text**

Haubrok Investor Relations GmbH  
Düsseldorf

### **Gestaltung**

visuphil  
Düsseldorf

