

ESSANELLE HAIR GROUP AG
HALBJAHRESBERICHT II/2004

VOM 01. JANUAR BIS ZUM 30. JUNI 2004

ESSANELLE HAIR GROUP

KENNZAHLEN

je 1. Halbjahr 2003/2004 (nach HGB)

Mio. €	2003	2004	Veränderung
Gruppenumsatz*	63,3	64,5	+1,9%
Umsatz Konzern	56,4	56,5	+0,2%
essanelle – Ihr Friseur	39,1	38,3	-2,0%
Jürgen Tröndle by essanelle	2,7	2,6	-3,7%
Super Cut	7,7	8,6	+12,0%
HairExpress	4,2	5,0	+19,0%
mod's hair*	8,5	8,8	+3,5%
Beauty Hair Shops	1,1	1,2	+9,0%
EBITDA	3,3	4,3	+30,3%
EBIT	0,4	1,5	+275%
EBT	-0,2	+0,9	—
Jahresüberschuss	-0,2	+0,8	—
Cash Flow (DVFA/SG)	2,7	3,7	+37,0%

* Hierin enthalten sind die Außenumsätze der Franchisenehmer in Höhe von 8,0 Mio. Euro (Vorjahr 6,9 Mio. Euro).

INHALT

ESSANELLE HAIR GROUP AG HALBJAHRESABSCHLUSS

VORWORT DES VORSTANDES	2
WIRTSCHAFTLICHE ENTWICKLUNG	4
KONZERNBILANZ	8
KONZERN-GEWINN-UND VERLUSTRECHNUNG	10
KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG	11
AUSBLICK	12

VORWORT DES VORSTANDES

Sehr geehrte Damen und Herren,

nach einem bereits guten Jahr 2003 konnte die Essanelle Hair Group AG auch in den ersten sechs Monaten des laufenden Jahres ihre positive Geschäftsentwicklung fortsetzen. Trotz einer weiterhin wenig befriedigenden Inlandsnachfrage stiegen im ersten Halbjahr der Umsatz und alle Ertragskennzahlen unseres Unternehmens. Sämtliche gesetzten Ziele wurden bis Ende Juni erreicht.

Die anziehende Konjunktur in Deutschland basiert im bisherigen Jahresverlauf fast ausschließlich auf einer regen Exporttätigkeit und wenig auf der für uns relevanten Nachfrage der Verbraucher. Die Konsumenten bleiben weiterhin zurückhaltend. Trotzdem ist es uns gelungen, unsere Umsätze 2004 zu steigern. Im bisherigen Jahresverlauf können wir ein Plus von 0,2% auf 56,5 Mio. Euro verzeichnen. Der Gruppenumsatz, also inklusive der Außenumsätze der Franchisenehmer, stieg um 1,9% von 63,3 Mio. Euro auf 64,5 Mio. Euro. Verantwortlich hierfür sind hauptsächlich die weiterhin starken Konzepte HairExpress und Super Cut. Vor dem gesamtwirtschaftlichen Hintergrund sind wir mit der Umsatzentwicklung sehr zufrieden.

Auf der Ertragsseite arbeiten wir weiterhin sehr erfolgreich. Nach dem ersten Halbjahr 2004 liegen wir mit einem Vorsteuerergebnis von 0,9 Mio. Euro bereits über dem Ertrag des gesamten Vorjahres. Im Vorjahr lag unser EBT zum jetzigen Zeitpunkt noch im negativen Bereich. Im zweiten Quartal erwirtschafteten wir ein Ergebnis vor Steuern von 0,7 Mio. Euro und haben die gute Entwicklung des ersten Quartals fortgesetzt. Insgesamt konnten wir damit im fünften Quartal in Folge einen Überschuss verzeichnen. Besonders deutlich wird unsere Ertragssteigerung im operativen Ergebnis, dem EBITDA, das wir auf Halbjahresbasis um 30,3% auf 4,3 Mio. Euro gesteigert haben. Mit Blick auf diese Kennzahlen sind wir unserem prognostizierten Vorsteuerergebnis von 1,2 Mio. Euro für das Gesamtjahr schon sehr nah gekommen und gehen hier fest von einer Zielerfüllung aus.

Die Erhöhung unserer Eigenkapitalquote und der Abbau unserer Verbindlichkeiten verlaufen ebenfalls wie von uns prognostiziert. In den ersten sechs Monaten 2004 haben wir unsere Verbindlichkeiten um insgesamt 8,4 Mio. Euro reduziert. Neben dem Abbau von Steuerverbindlichkeiten konnten dabei auch Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um rund 4 Mio. Euro getilgt werden. Hierfür haben wir auf der einen Seite unseren hohen Bestand an liquiden Mitteln und auf der anderen Seite den weiterhin extrem starken Cash Flow genutzt. Vor dem Hintergrund einer Eigenkapitalquote von 24% zum Halbjahresstichtag können wir heute fest davon ausgehen, die angestrebte Eigenkapitalquote von mindestens 25% zum Ende des Geschäftsjahres zu erreichen.

Unsere Kennzahlen nach der ersten Hälfte dieses Jahres verdeutlichen die Richtigkeit unserer Strategie, nur langsam zu wachsen, die Erträge sukzessive zu steigern und unsere Passivseite zu verbessern. Wir freuen uns, dass dies auch von unseren Aktionären auf der Hauptversammlung am 25. Juni bestätigt wurde. Somit sind wir auf einem sehr guten Weg, alle unsere Jahresziele zu erreichen.

Nach schwierigen Jahren haben wir 2003 den Turnaround vollzogen und wollen den Wert unseres Unternehmens nun sukzessive steigern. Die Aufwärtsentwicklung unserer Aktie von fast 1 Euro in Richtung 4 Euro sehen wir dabei als guten Anfang. An einer steigenden Aufmerksamkeit des Kapitalmarktes und einer weiter verbesserten Performance werden wir für unsere Aktionäre arbeiten.

Der Vorstand

WIRTSCHAFTLICHE ENTWICKLUNG

Die Umsatzentwicklung der Essanelle Hair Group hat sich gegenüber dem Vorjahr stabilisiert. Während die Umsätze 2003 noch rückläufig waren, konnte das Unternehmen im ersten Halbjahr 2004 eine Steigerung von rund 0,2% erreichen. Nach 56,4 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum wurden in den ersten sechs Monaten 2004 rund 56,5 Mio. Euro erwirtschaftet. Im Vergleich zum Vorjahreszeitraum wurden weitere acht mod's hair-Salons in den reinen Franchisebetrieb überführt. Damit werden Umsätze in Höhe von rund 0,8 Mio. Euro nun nicht mehr konsolidiert, da sie jetzt Außenumsätze darstellen. Insgesamt steigerten die Salons der Essanelle Hair Group inklusive aller mod's hair-Salons den Gruppenumsatz von 63,3 Mio. Euro um 1,9% auf 64,5 Mio. Euro. Damit konnte die Essanelle Hair Group trotz andauernder Investitionszurückhaltung und schwacher Inlandsnachfrage die Erlösseite wieder verbessern.

Bei den einzelnen Konzepten ragt weiterhin essanelle - Ihr Friseur mit 38,3 Mio. Euro heraus, das jedoch leicht um 2,0% verlor. Die größten Zuwachsraten konnten die Salonkonzepte Super Cut und HairExpress erwirtschaften. Super Cut steigerte die Erlöse um rund 12% auf 8,6 Mio. Euro. HairExpress verzeichnete sogar einen Umsatzanstieg von 19% auf 5,0 Mio. Euro. Die Marke Jürgen Tröndle by essanelle trug Umsätze in Höhe von 2,6 Mio. Euro nach 2,7 Mio. Euro im ersten Halbjahr des Vorjahres bei. Die Beauty Hair Shops erwirtschafteten 1,2 Mio. Euro nach 1,1 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum. mod's hair als Franchisekonzept lieferte Umsätze in Höhe von 0,8 Mio. Euro. Darin enthalten sind Umsätze eigener mod's hair-Salons in Höhe von 0,4 Mio. Euro und Franchiseerlöse in Höhe von ebenfalls 0,4 Mio. Euro. Die Franchisenehmer erhöhten in den ersten sechs Monaten ihre Außenumsätze auf 8,0 Mio. Euro nach 6,9 Mio. Euro im Vorjahr. Dies ist zum einen auf eine gestiegene Zahl an reinen Franchisesalons und zum anderen auf eine Umsatzerhöhung auf vergleichbarer Fläche zurückzuführen.

Ein strategischer Weg zur Steigerung der Rentabilität des Unternehmens ist die Erhöhung des margenstarken Verkaufsanteils am Umsatz. Im ersten Halbjahr 2004 konnten über den Verkauf friseurexklusiver Produkte 7,8 Mio. Euro Erlöse erzielt werden. Dies sind 4% mehr als im Vorjahr; der Anteil an den Gesamtumsätzen stieg damit von 13,3% auf 13,8%. Der Dienstleistungsumsatz betrug 48,3 Mio. Euro nach 48,4 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum und stellt damit 85,5% des Gesamtumsatzes dar. Die reinen Franchiseerlöse beliefen sich auf 0,4 Mio. Euro.

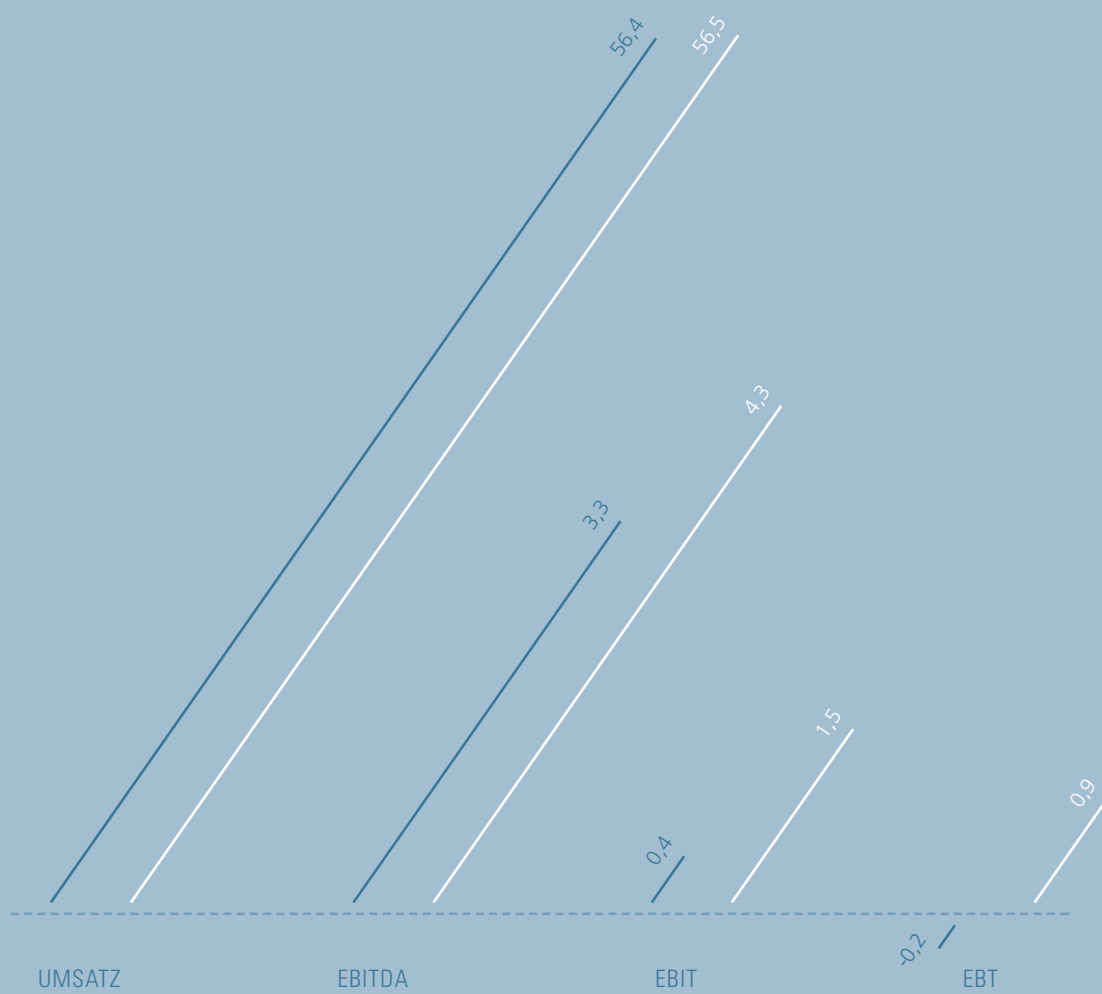
Konzepte	Halbjahr 2003			Halbjahr 2004		
	Anz. Salons	Mitarbeiter	Umsätze Mio €	Anz. Salons	Mitarbeiter	Umsätze Mio €
Essanelle	379	2.946	39,1	372	2.720	38,3
Super Cut	63	401	7,7	71	448	8,6
HairExpress	50	234	4,2	58	345	5,0
Jürgen Tröndle	16	143	2,7	16	142	2,6
Beauty Hair Shops	14	37	1,1	16	50	1,2
mod's Hair*	48	336	8,5	46	322	8,8

* Inklusive Franchisesalons und nicht konsolidierter Umsätze in Höhe von 8,0 Mio. Euro (Vorj. 6,9 Mio. Euro).

in Mio. €

— 1. Halbjahr 2003

— 1. Halbjahr 2004



ERTRAGSKENNZAHLEN

Bereits im ersten Quartal dieses Jahres konnte die Essanelle Hair Group AG mit einem Vorsteuerergebnis von 0,2 Mio. Euro erstmals seit vielen Jahren einen positiven Wert verzeichnen. Im zweiten Quartal erreichte das Unternehmen nochmals ein Plus von 0,7 Mio. Euro, so dass sich das EBT nach dem ersten Halbjahr 2004 auf 0,9 Mio. Euro summiert. Im Vorjahreszeitraum musste hier noch ein negatives Ergebnis von -0,2 Mio. Euro hingenommen werden.

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern, EBIT, vervierfachte sich fast auf 1,5 Mio. Euro nach 0,4 Mio. Euro im ersten Halbjahr 2003. Das EBITDA konnte nach sechs Monaten in 2004 mit 4,3 Mio. Euro nach 3,3 Mio. Euro um 30,3% gesteigert werden. Damit zeigen sich alle Ertragszahlen gegenüber dem Vorjahr deutlich verbessert.

INVESTITIONEN

Die Investitionen der Essanelle Hair Group AG beliefen sich in den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres auf rund 1,8 Mio. Euro. Diese Mittel wurden hauptsächlich in zwölf Neueröffnungen investiert. Auf der anderen Seite wurden im ersten Halbjahr neun Salons geschlossen.

ENTWICKLUNG DER KOSTEN UND PREISE

Innerhalb der ersten sechs Monate entwickelten sich die Kostenfaktoren Mieten und Einkaufspreise im erwarteten gesamtwirtschaftlichen Kontext. Preiserhöhungen führte die Essanelle Hair Group im ersten Halbjahr nur in geringem Umfang durch.

MITARBEITER

Zum 30. Juni 2004 beschäftigte die Essanelle Hair Group AG 3.841 Mitarbeiter nach 3.941 Mitarbeitern zum Stichtag des Vorjahres. Der Anteil an Teilzeitkräften hat sich leicht auf rund 35% erhöht, liegt damit aber weiterhin im Branchendurchschnitt.

KONZERNBILANZ (HGB) zum 30. Juni 2004

AKTIVA

in €	30.06.2004	31.12.2003
ANLAGEVERMÖGEN		
Immaterielle Vermögensgegenstände		
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	209.077,01	211.641,33
Geschäfts- oder Firmenwerte	19.401.814,89	20.454.848,92
	19.610.891,90	20.666.490,25
Sachanlagen		
Betriebs- und Geschäftsausstattung einschließlich Einbauten in gemieteten Räumen	17.156.447,19	17.553.467,08
Geleistete Anzahlungen	250.000,00	203.000,00
	17.406.447,19	17.756.467,08
Finanzanlagen		
Beteiligungen	7.000,00	7.000,00
Sonstige Ausleihungen	1.053.921,46	700.910,02
	1.060.921,46	707.910,02
	38.078.260,55	39.130.867,35
UMLAUFVERMÖGEN		
Vorräte		
Waren	5.910.629,82	5.425.460,07
	5.910.629,82	5.425.460,07
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	383.002,55	311.823,29
Sonstige Vermögensgegenstände	1.156.977,81	1.634.745,46
	1.539.980,36	1.946.568,75
Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten		
	1.947.972,26	8.838.841,72
	9.398.582,44	16.210.870,54
RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN		
	711.999,28	116.326,97
	48.188.842,27	55.458.064,86

PASSIVA

in €	30.06.2004	31.12.2003
EIGENKAPITAL		
Gezeichnetes Kapital	4.500.000,00	4.500.000,00
Kapitalrücklage	17.102.563,50	17.102.563,50
Verlustvortrag	-10.926.862,96	-11.359.122,13
Konzernjahresüberschuss	849.579,47	554.250,50
	11.525.280,01	10.797.691,87
RÜCKSTELLUNGEN		
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	307.632,00	286.632,00
Steuerrückstellungen	171.848,32	43.864,72
Sonstige Rückstellungen	4.487.893,99	4.210.317,14
	4.967.374,31	4.540.813,86
VERBINDLICHKEITEN		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	13.580.116,56	17.512.068,71
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.397.995,59	4.201.709,34
Sonstige Verbindlichkeiten	14.718.075,80	18.405.781,08
	31.696.187,95	40.119.559,13
	48.188.842,27	55.458.064,86

KONZERN-GEWINN-UND VERLUSTRECHNUNG (HGB)

für die Zeit vom 01. Januar bis 30. Juni 2004

in €	2004	2003
Umsatzerlöse	56.498.303,22	56.419.330,85
Sonstige betriebliche Erträge	737.092,59	795.253,29
Materialaufwand		
Aufwendungen für bezogene Waren	5.005.092,37	5.049.038,89
Personalaufwand		
Löhne und Gehälter	26.150.284,99	26.718.246,16
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung (davon für Altersversorgung)	5.817.141,91 (36.030,29)	5.851.004,35 (35.573,94)
	31.967.426,90	32.569.250,51
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	2.825.946,79	2.841.987,42
Sonstige betriebliche Aufwendungen	15.977.464,30	16.310.940,86
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	85.422,41	82.438,96
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	619.501,35	709.164,55
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	925.386,51	-183.359,13
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	75.428,88	13.896,77
Sonstige Steuern	378,16	519,41
Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag	849.579,47	-197.775,31

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG (HGB)

zum 30. Juni 2004

in T€	30.06.2004	30.06.2003
1. LAUFENDE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		
Konzernjahresüberschuss (Konzernjahresfehlbetrag)	850	-198
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	2.826	2.842
Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	0	0
Veränderungen von langfristigen Rückstellungen	47	19
Cash-Earnings nach DVFA/SG	3.723	2.663
Verluste (Saldo) aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	2	28
Veränderungen von Vorräten	-485	-560
Forderungen und Rechnungsabgrenzung	-189	-159
Rückstellungen	379	-30
Verbindlichkeiten (ohne Finanzverbindlichkeiten) und Rechnungsabgrenzung	-4.381	-6.100
Cashflow aus Veränderung kurzfristiger Vermögenswerte und Schulden	-4.674	-6.821
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-951	-4.158
2. INVESTITIONSTÄTIGKEIT		
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	56	118
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-1.737	-1.334
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-24	0
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-70	-148
Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen	0	50
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-1.775	-1.314
3. FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT		
Veränderung der Finanzverbindlichkeiten	-4.165	3.750
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-4.165	3.750
4. FINANZMITTELBESTAND		
Veränderungen des Finanzmittelbestandes	-6.891	-1.722
Finanzmittelbestand am Jahresanfang	8.839	7.949
Finanzmittelbestand am Halbjahresende	1.948	6.227

AUSBLICK

Die Essanelle Hair Group AG wird auch im zweiten Halbjahr 2004 ihre grundsätzliche Strategie fortführen: Weiteres Unternehmenswachstum über die Eröffnung neuer Salons wird nur moderat erfolgen, die Zahl der geschlossenen Salons aber sicher übertreffen. Die anhaltende Konzentration auf marginstärkere Konzepte und den Verkauf friseur exklusiver Artikel sowie das strenge Kostenmanagement werden beibehalten. Außerdem werden die Verbindlichkeiten deutlich zurückgeführt. Die Nettoverschuldung soll vor allem über die Rückführung der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten abgebaut werden. Zielsetzung zu Jahresanfang war eine Reduzierung von 17,5 Mio. Euro auf rund 13,5 Mio. Euro, was nun bereits zum Halbjahr umgesetzt werden konnte. Vor dem Hintergrund steigender Erträge und zusätzlicher Tilgungen in der zweiten Jahreshälfte wird die geplante Eigenkapitalquote von 25% damit sicher erreicht und wohl noch weiter verbessert werden.

Die Entwicklung der Umsatzerlöse ist weiterhin eng an die Konsumneigung gekoppelt. Wie sich die Nachfrage im weiteren Jahresverlauf darstellt, wird sich erst im Herbst und abschließend im wichtigen Weihnachtsgeschäft zeigen. Der bisherige Jahresverlauf ist durchaus positiv zu bewerten. Wie schnell die vom Export getragene Aufwärtsbewegung der Gesamtwirtschaft jedoch auf die Binnenkonjunktur durchschlägt, ist nicht abzusehen.

Die Ertragsprognosen wird die Essanelle Hair Group mit Blick auf die hervorragende Entwicklung des ersten Halbjahres erfüllen. Eine Steigerung des geplanten Vorsteuerergebnisses von 1,2 Mio. Euro wäre ein darüber hinausreichendes Ziel. Das EBITDA wird sich auf schätzungsweise 8 Mio. Euro belaufen, was die Liquiditätsstärke des Unternehmens eindrucksvoll belegt. Insgesamt geht das Unternehmen davon aus, den Aufwärtstrend des Geschäftsjahres 2003 und der ersten sechs Monate 2004 fortzusetzen.

KONTAKT

Investor Relations

Wirtschaftspresse
Haubrok Investor Relations
Michael Müller
+49(0)211/30 12 60
m.mueller@haubrok.de
www.haubrok.de

Fachpresse

grimm-pr
Ingrid Grimm
+49(0)211/5 59 06 00
info@grimm-pr.de
www.grimm-pr.de

IMPRESSUM

Herausgeber

Essanelle Hair Group AG
Niederkasseler Lohweg 20
40547 Düsseldorf
Fon +49(0)211/17 48-0
Fax +49(0)211/17 48-290
kontakt@essanelle-hair-group.com
www.essanelle-hair-group.com

Konzept und Text

Haubrok Investor Relations GmbH
Düsseldorf

Gestaltung

visuphil®
Düsseldorf

Druck

Heining & Müller GmbH

Essanelle Hair Group AG

Niederkasseler Lohweg 20

40547 Düsseldorf

Fon +49(0)211/17 48-0

Fax +49(0)211/17 48-290

kontakt@essanelle-hair-group.com

www.essanelle-hair-group.com