



Neschen AG
Quartalsbericht
31. März 2001

Organe der Neschen AG

AUFSICHTSRAT

Dr. Hans-Günter Scholz Vorsitzender

Matthias Werth

Harald M. Ortlepp

VORSTAND

Rolf W. Zinn, Vorsitzender

Klaus Dieter Vogt

Stefan Zinn

Wissenschaftlicher Beirat

Dr. Bernd Kappelhoff

Ministerialrat

Staatskanzlei Hannover

Dr. Wolfgang Bender

Dezernent Restaurierung,

Nordrhein-Westfälisches Hauptstaatsarchiv

Düsseldorf

Dr. Anna Haberdietzl

Oberkonservatorin, Landesarchivdirektorin,

Ludwigsburg

Dr. Rainer Hofmann

Archivoberrat,

Bundesarchiv, Koblenz

Reiner E. Klemke

Referatsleiter, Senatsverwaltung
für kulturelle Angelegenheiten, Berlin

> Vorwort des Vorstandsvorsitzenden

Sehr geehrte Aktionärinnen, sehr geehrte Aktionäre,

die Neschen AG ist wieder sehr gut in das neue Geschäftsjahr gestartet. Wir wachsen weiterhin stark - aus eigener Kraft und durch die im vergangenen Jahr neu aufgenommenen und übernommenen Aktivitäten. Wir halten weiterhin an unserer umfangreichen Investitionsstrategie fest und bauen den Konzern zu einem globalen Player aus. Die auf den internationalen Märkten erwirtschafteten Erlöse erreichen inzwischen an die 80% des Konzernumsatzes.

Unsere Strategie bleibt fest verwurzelt in der erreichten inneren Stärke unseres Konzerns. Mit unseren Produkten und Dienstleistungen sind wir bestens positioniert. Kein Wettbewerber hat so ein breit gefächertes und auch nicht deckungsgleiches Angebot wie wir. Unsere Expansion soll jedoch kontrollierbar bleiben und darf unsere Finanzkraft nicht überstrapazieren. So sind wir schon im vergangenen Jahr mit großen, aber kontrollierten Schritten vorangegangen.

Die ersten drei Monate des begonnenen Geschäftsjahres spiegeln die Investitionsanstrengungen deutlich wider. Unsere neue Haftbeschichtungsanlage in Bückeberg, die auf einer richtungsweisenden Auftrags- und Trockentechnologie basiert, befindet sich planmäßig in der Anlaufphase. Das gleiche gilt für unsere Aktivitäten „Digitaler Textildruck“ der im vergangenen August übernommenen Berger Textilien. Seit Anfang April steht unsere neue Textilhalle in Bückeberg, so dass nun die Lieferungen nicht mehr aus Krefeld, sondern von unserem Stammsitz aus erfolgen. Der Umzug fiel in das erste Quartal.

> Vorwort des Vorstandsvorsitzenden

Unsere Beteiligung Neschen Accutech Corp. in den USA ist in größere Räume umgezogen und hat ihre Personalstärke ausgebaut. Wir haben zudem Vertriebsniederlassungen in Sao Paulo/Brasilien und in Singapur eröffnet und schließlich die Grundlagen für unsere Geschäftsaufnahme in Tschechien geschaffen.

Im Bundesarchiv in Berlin haben wir inzwischen die zweite Konservierungsanlage für das Bückeburger Verfahren (Entsäuerung von Archivunterlagen und Dokumenten) aufgestellt.

All diese erheblichen Vorleistungen haben sich in dem Dreimonatsergebnis niedergeschlagen, das dadurch naturgemäß im Vergleich zum Vorjahr niedriger ausgefallen ist. Wir dürfen jedoch davon ausgehen, dass sich schon in den nächsten Monaten die Früchte unserer Vorleistungen deutlich zeigen werden. Das Konzernwachstum wird noch stärker ausfallen und das Ergebnis wieder spürbar besser werden, so dass wir auch ergebnismäßig im gesamten Geschäftsjahr 2001 wieder an das sehr erfreuliche Niveau des Vorjahres anknüpfen werden.

Mit freundlichen Grüßen

Ihr



Rolf W. Zinn
Vorstandsvorsitzender

> Eckpunkte des Neschen-Konzerns

in TEUR	2000 per 31.3.	2001 per 31.3.	%-Veränd. zum Vorjahr
Umsatz	19.384	23.137	19,36
Investitionen	2.339	776	-66,82
Überschuss nach Steuern	943	373	-60,45
DVFA-Ergebnis	943	373	-60,45
DVFA-Nettorendite	4,86%	1,61%	-66,86
DVFA-Ergebnis pro Aktie in EUR	0,16	0,06	-60,45
EBIT	1.611	1.306	-18,93
Rendite	8,31%	5,64%	-32,08
EBIT pro Aktie in EUR	0,27	0,22	-18,93
EBITDA	2.192	2.052	-6,39
Rendite	11,31%	8,87%	-21,57
EBITDA pro Aktie in EUR	0,37	0,34	-6,39
<hr/>			
Bilanziertes Eigenkapital	25.908	27.363	5,62
Eigenkapitalquote	47,28%	36,56%	-22,67
Eigenkapitalrendite	23,55%	5,51%	-76,62
<hr/>			
Umsatz pro Mitarbeiter	182,22	189,45	3,97
in TEUR (Ø-Mitarbeiterzahl)			
Mitarbeiter weltweit	441	498	12,93



Kräftiges Umsatzwachstum und hohe Vorleistungen für weitere Expansion

Die Neschen AG, Weltmarktführer in den Bereichen Bildschutzfolien, Dokumenten-Konservierung und industrielle Selbstklebetechniken, ist mit kräftigem Wachstum in das Geschäftsjahr 2001 gestartet. Der Konzernumsatz hat sich um 19,4 % auf 23,137 Mio. EUR verbessert. Ohne die erstmals konsolidierten Gesellschaften Berger in Krefeld und Accutech in den USA wäre der Konzernumsatz um 7,9% gewachsen. Alle drei Business Units „Dokumente“, Graphics & Images“ und „Industrie“ haben zum Wachstum beigetragen.

Neschen verfügt in allen drei Business Units über weltweit führende Marktpositionen und ist als Unternehmen einzigartig positioniert. Ausgeprägte Alleinstellungsmerkmale bestehen im Bereich Dokumente, in dem Neschen das Bückeberger Verfahren zur Entsäuerung von Archivmaterialien entwickelt hat, mit dem wertvolle Einzeldokumente in allen Archiven und Bibliotheken der unabdingbar notwendigen Konservierung unterzogen werden können.



Auch in der Produktion von selbstklebenden Schutz- und Aufziehfolien verfügt Neschen über führende Verfahren und Technologien. Die im vergangenen Jahr neu konzipierte und erstellte Haftbeschichtungsanlage mit einer Kanalbreite von 2,05m ist in der Auftrags- und Trockentechnologie einzigartig. Die neue Anlage wurde im Verlauf des ersten Quartals schrittweise in Gang gesetzt. Sie wird planmäßig im zweiten Quartal die volle Kapazität erreichen und damit zur Umsatz- und Ergebnissteigerung erheblich beitragen.

Am Stammsitz in Bückeberg ist zudem die neue Fertigwarenhalle mit ca. 400 qm fertiggestellt worden, in die in den ersten drei Monaten Berger Textilien verlagert wurden. Die Produktion



*Bild unten links: Die neue Haftbeschichtungsanlage, die im 2. Quartal voll produziert wird.
Oben: Ausreichende Lagerkapazitäten am Standort Bückeberg.*

und der Vertrieb im Bereich „Bedruckbare Textilien“ sind damit erheblich effizienter und für starkes weiteres Wachstum gerüstet.

Globalisierung weiter forciert

Der Auslandsanteil am Konzernumsatz ist im Berichtszeitraum auf 78,3% weiter gestiegen. Im Vergleichsquarter des Vorjahres lag dieser Wert bei 75,4%. Der weitere Anstieg des Auslandsgeschäfts spiegelt die bereits in 2000 intensivierten Aktivitäten im Ausland wider. Die Neschen Accutech Corp. (Hanover, Maryland), die im April 2000 zu 51% erworben wurde, hat im ersten Quartal 2001 bereits größere Räume bezogen und ihre Personalstärke ausgebaut. Die Gesellschaft ist führend in der Entwicklung und Herstellung von Schutzlacken für Groß- und Kleinbilder sowie in der Entwicklung und Vermarktung entsprechender Verarbeitungsmaschinen.

➤ Geschäftsverlauf

In den USA wurden zudem die Vorbereitungen für einen weiteren erheblichen Wachstumssprung vorangetrieben. Beim Joint Venture von Neschen und GBC, der Neschen GBC Graphic Films L.L.C. in Wisconsin wird bis Mitte 2002 eine neue Haftbeschichtungsanlage wie bereits in Bückeburg mit einem geplanten Investitionsvolumen von 14 Mio. EUR installiert.

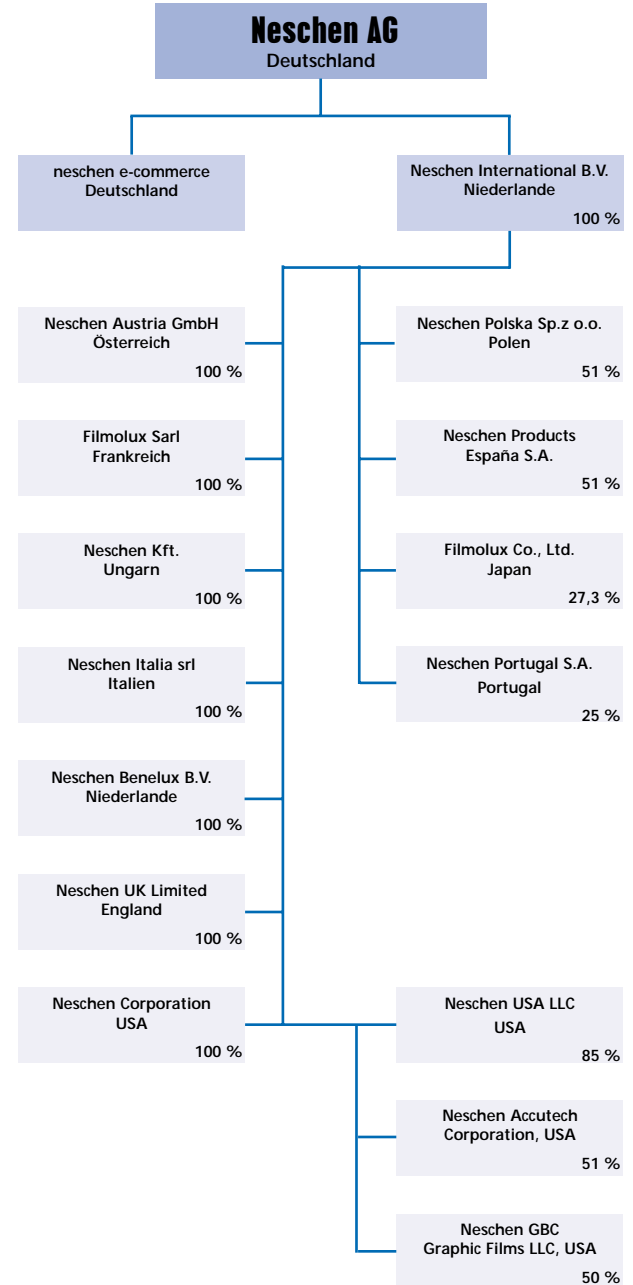
Das internationale Netzwerk von Neschen wurde in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2001 ebenfalls weiter ausgebaut. In Sao Paulo in Brasilien ist ein Vertriebsbüro eingerichtet worden, das ein Händlernetz in Brasilien, Argentinien und Chile aufbauen wird. Auch in Singapur wurde ein Vertriebsbüro eröffnet. Dieses Büro ist für den Vertrieb in Asien außerhalb Japans und China verantwortlich.

In Tschechien wird Neschen in Kürze ebenfalls Marktführer. Im Berichtszeitraum wurde dazu mit zwei Partnerunternehmen ein Joint Venture gegründet, an dem sich Neschen mit 51% beteiligen wird. Der zusätzliche Umsatz wird voraussichtlich erstmals im dritten Quartal 2001 konsolidiert.

Das weitere Wachstum sowie die neuen Beteiligungen und Aktivitäten erhöhten die Beschäftigung im Neschen-Konzern weltweit von 441 im Vorjahresquartal auf 498 Mitarbeiter im Berichtszeitraum.



➤ Konzernstruktur



➤ Konzernbilanz zum 31.03.2001 (HGB)

Aktiva in Mio. EUR per 31.03.	2000	2001
Aufw. für d. Ingangsetzung und Erweiterung	0,1	0,2
Anlagevermögen	18,9	29,7
Vorräte	15,7	20,5
Forderungen und sonst. Vermögensgegenstände	18,9	21,3
Liquide Mittel	0,4	1,4
Umlaufvermögen	35,0	43,2
RAG	0,8	1,7
Bilanzsumme	54,8	74,8

Passiva in Mio. EUR per 31.03.	2000	2001
Eigenkapital	25,9	27,4
Rückstellungen	2,5	3,3
Finanzverbindlichkeiten	19,3	33,7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen u. Leistungen	5,4	7,2
sonstige Verbindlichkeiten	1,7	3,2
Verbindlichkeiten	26,4	44,1
RAG	0,0	0,0
Bilanzsumme	54,8	74,8

Mitarbeiter in Zahlen

➤ Inland	323 Mitarbeiter
➤ Ausland	175 Mitarbeiter
➤ Gesamt	498 Mitarbeiter



➤ Konzern-GuV vom 01.01 bis zum 31.03.2001

in Mio. EUR	3 Monate 2000	3 Monate 2001
Erlöse Eigenerzeugnisse und Waren	19,4	23,1
Bestandsveränderungen	0,5	0,3
Aktivierete Eigenleistungen	0,0	0,0
LEISTUNG	19,9	23,4
Aufw. für Roh-, Hilfs-, Betriebsstoffe und bez. Waren	10,1	12,9
ROHERTRAG	9,8	10,5
Löhne und Gehälter	3,4	4,1
Sozialabgaben	0,8	0,9
Werbekosten	0,6	0,3
Afa Anlagevermögen	0,6	0,8
Versch. betriebl. Kosten	3,0	3,2
Sonst. betriebl. Erträge	0,2	0,3
Erträge aus Beteiligungen	0,0	0,0
Sonst. betriebl. Aufwend.	0,1	0,2
Zinserträge u.ä. Erträge	0,0	0,1
Zinsaufwand u.ä. Aufwend.	0,2	0,6
ERGEBNIS der gew. Geschäftstätigkeit	1,3	0,8
Außerordentl. Erträge	0,0	0,0
Außerordentl. Aufwendungen	0,0	0,0
Steuern	0,4	0,5
JAHRESÜBERSCHUSS	0,9	0,3
Auf Fremde entfallendes Ergebnis	0,0	0,1
Konzerngewinn	0,9	0,4

Ergebnisentwicklung durch Vorleistungen gekennzeichnet

Die erheblichen Vorleistungen von Neschen für weiteres kräftiges Wachstum haben in der Berichtsperiode die Relation von Aufwand zum Umsatz verschoben. Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit ging auf 0,8 (Vorjahresquartal: 1,3) Mio. EUR zurück. Hier schlagen sich die Vorkosten für den folgenden Umsatz der nächsten Monate nieder, aber auch die wiederum erhöhten Abschreibungen. Doch bereits der Rohertrag ist mit 10,5 (9,8) Mio. EUR unterproportional zum Umsatz gestiegen. Neben geringfügig erhöhten Rohstoffpreisen wirkte sich vor allem der neue Produktmix aus der Übernahme der Berger Textilien aus.

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) ermäßigte sich nur leicht auf 2,05 (2,19) Mio. EUR. Das EBIT erreichte einen Wert von 1,3 (1,6) Mio. EUR bzw. umgerechnet je Aktie von 0,22 (0,27) EUR. Der Periodenüberschuss nach Steuern ging aufgrund erhöhter Steuern auf 0,373 (Vorjahresquartal: 0,943) Mio. EUR zurück.

Die Bilanz zum 31. März 2001 zeigt den weiteren erheblichen Ausbau des Konzerns. Die Bilanzsumme erhöhte sich im Jahresvergleich auf 74,8 (54,8) Mio. EUR. Die Erhöhung der Vorräte betrifft den Aufbau der Handelswarenbestände im Zusammenhang mit der Übernahme und dem geplanten weiteren Ausbau der Aktivitäten von Berger Textilien. Die Finanzverbindlichkeiten stiegen durch die Finanzierung der Investitionen in die neuen Maschinen und Beteiligungen.

➤ Kapitalflussrechnung zum 31.03.2001

in EUR	März 2000	März 2001
Jahresüberschuss / -fehlbetrag	942.979	373.274
± Abschreibungen / Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	581.447	746.369
= Cash-flow aus operativer Tätigkeit	1.524.426	1.119.643
± Zunahme / Abnahme der Rückstellungen	692.218	287.385
± Verlust / Gewinn aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	40.708	23.386
± Abnahme / Zunahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	-4.567.877	-3.135.200
± Zunahme / Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	2.059.971	981.908
= Mittelzufluss / -abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	-250.554	-722.877
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens (Restbuchwerte der Abgänge erhöht um Gewinne und vermindert um Verluste aus dem Anlagenabgang)	0	0
- Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-2.379.484	-798.560
= Mittelzufluss / -abfluss aus der Investitionstätigkeit	-2.379.484	-798.560
+ Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen und Zuschüssen der Aktionäre	0	0
- Auszahlungen an Aktionäre (Dividenden, Kapitalrückzahlungen, andere Ausschüttungen)	0	0
± Zunahme / Abnahme Kapitalkonsolidierung, Anteile im Fremdbesitz	223.084	168.418
+ Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und aus der Aufnahme von Finanzkrediten	2.445.014	1.514.435
- Auszahlungen für die Tilgung von Anleihen und Finanzkrediten	0	0
= Mittelzufluss / -abfluss aus der Finanzierungstätigkeit	2.668.098	1.682.853
= Summe der zahlungswirksamen Veränderungen des Finanzmittelbestandes	38.060	161.416
+ Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	354.748	1.226.232
= Finanzmittelbestand am Ende der Periode	392.808	1.387.648
Überleitung zum operativen Ergebnis DVFA-Ergebnis	942.979	373.274
- Aufwendungen mit Einmalcharakter steuerbereinigt	0	0
= Jahresüberschuss / -fehlbetrag	942.979	373.274

Ausblick - Ergebnis 2001 voraussichtlich wieder auf gutem Vorjahresniveau

Die erheblichen Vorleistungen des vergangenen Jahres und des ersten Quartals werden in der Folgezeit zu einem weiteren deutlichen Umsatzwachstum führen. Die Produktionsaufnahme der neuen Haftbeschichtungsanlage verbunden mit der Möglichkeit, über zwei Meter breite Materialien beschichten zu können, werden zum Ausbau der Marktanteile von Neschen beitragen.

Die Installation der Konservierungsmaschine im Bundesarchiv in Berlin bietet neben nun zusätzlichen Umsätzen im Geschäftsbereich Dokumente die Chance, die Erfahrungen für weitere Maschinen in vielen Ländern nutzen zu können. Bei insgesamt weiter zunehmenden Umsätzen und einer gleichbleibenden Kostensituation sollte das Ergebnis des Neschen-Konzerns bereits im zweiten Quartal wieder zunehmen. Für das Gesamtjahr sieht Neschen weitere erhebliche Wachstumschancen, die in geeigneter Weise wahrgenommen werden.

Investor Relations

Tel.: 05722-207-153, Fax: 05722-207-137
e-mail: investor.relations@neschen.de



Finanztermine 2001

Analystentreffen in Bückeburg
am 23.08.2001

Quartalsbericht II/2001
Mitte August 2001

Anforderung



Bitte senden Sie mir

- den Geschäftsbericht 2000
- die Imagebroschüre
- den Katalog „Graphics & Images“
- deutsch
- englisch
- den Katalog „Bibliotheken, Bilder rahmer und Archive“

Bitte informieren Sie mich regelmäßig über die Geschäftsentwicklung der Neschen AG

- Bitte nehmen Sie mich in Ihren Verteiler auf
- Bitte ändern Sie meine Adresse
- Bitte informieren Sie mich über das neue Angebot für Privatkunden

Ich bin...

- Kunde/in
- Sonstige _____
- Analyst/in
- Privatanleger/in
- Portfolio Manager/in

Meine Meinung zum Quartalsbericht

- übersichtlich
- informativ
- nicht informativ genug
- Meine Vorschlag: _____



Neschen AG • Hans-Neschen-Str. 1 • Vertrieb/Archivcenter: Windmühlenstr. 6
D-31675 Bückeburg • Tel. ++ 49 (0) 57 22-20 70 • Fax 20 71 97
e-mail: investor.relations@neschen.de • internet: www.neschen.com

Gebühr
bezahlt die
Neschen AG

Antwortkarte



Neschen AG
Investor Relations
Hans-Neschen-Str. 1
D-31675 Bückeburg

Absender:

Name, Vorname

Unternehmen, Institution

Straße, Postfach

PLZ, Ort

Telefon, Telefax

e-mail

Haben Sie eine e-mail-Adresse?
Dann können Sie von unserem schnellstmöglichen
Info-Versand profitieren.