

Neun-Monatsbericht  
2003/2004

## Kennzahlen des AMADEUS FIRE Konzerns

Angaben in TEUR	01.04. – 31.12.2003	01.04. – 31.12.2002	Veränderungen in %
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>36.272</b>	<b>47.506</b>	<b>-23,6</b>
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>14.304</b>	<b>18.057</b>	<b>-20,8</b>
Rohtragsmarge in %	39,4	38,0	
<b>EBITDA</b>	<b>2.489</b>	<b>4.967</b>	<b>-49,9</b>
EBITDA-Marge in %	6,9	10,5	
<b>EBITA</b>	<b>1.512</b>	<b>4.009</b>	<b>-62,3</b>
EBITA-Marge in %	4,2	8,4	
<b>EBIT</b>	<b>456</b>	<b>2.985</b>	<b>-84,7</b>
EBIT-Marge in %	1,3	6,3	
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>609</b>	<b>3.307</b>	<b>-81,6</b>
in %	1,7	7,0	
<b>Periodenüberschuss</b>	<b>-315</b>	<b>1.477</b>	<b>-121,3</b>
in %	-0,9	3,1	
<b>Bilanzsumme</b>	<b>29.505</b>	<b>35.890</b>	<b>-17,8</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>21.847</b>	<b>24.103</b>	<b>-9,4</b>
<b>Zahlungsmittel</b>	<b>11.577</b>	<b>15.821</b>	<b>-26,8</b>
<b>Nettozahlungsstrom aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>1.165</b>	<b>3.279</b>	<b>-64,5</b>
<b>Nettozahlungsstrom aus betrieblicher Tätigkeit je Aktie</b>	<b>0,22</b>	<b>0,62</b>	
<b>Ergebnis je Aktie</b>	<b>-0,06</b>	<b>0,28</b>	<b>-121,1</b>
Basis Anzahl Aktien unverwässert	5.295.064	5.248.768	
<b>verwässertes Ergebnis je Aktie</b>	<b>-0,06</b>	<b>0,27</b>	<b>-121,4</b>
Basis Anzahl Aktien verwässert	5.540.711	5.555.444	
<b>Anzahl Mitarbeiter (Durchschnitt)</b>	<b>815</b>	<b>1.097</b>	<b>-25,7</b>



## Bericht des Vorstandes

### **Konzernabschluss nach neun Monaten des Geschäftsjahres 2003/2004 (01.04. – 31.12.2003)**

Nach 9 Monaten des Geschäftsjahres erreichte die Gruppe einen konsolidierten Konzernumsatz von TEUR 36.272 (Vorjahr: TEUR 47.506). Dies entspricht einem Rückgang von 23,6 Prozent. Damit liegen die Umsatzerlöse unterhalb der Planungen für den Berichtszeitraum.

Zum 31.12.2003 weist der nach IFRS aufgestellte Konzernabschluss folgende Umsätze in den Dienstleistungen der AMADEUS FIRE-Gruppe aus:

- Zeitpersonalservice TEUR 22.130; ein Rückgang um 32,1 Prozent
- Interim- und Projektmanagement TEUR 5.550; ein Rückgang um 13,9 Prozent
- Personalvermittlung TEUR 2.371; ein Rückgang um 7,2 Prozent
- Executive Search TEUR 548; ein Rückgang um 51,2 Prozent
- Aus- und Weiterbildung TEUR 5.673; eine Steigerung um 18,4 Prozent

Während der Zeitarbeitsmarkt im gewerblichen Bereich bereits erste Anzeichen der Nachfragebelebung zeigt, ist der spätzyklische Nachfragerückgang im spezialisierten Bereich, insbesondere im Finanz- und Rechnungswesen, deutlich zu spüren. Nach wie vor ist bei vielen Unternehmen ein Investitionsstopp sowie eine restriktive Personalpolitik zu beobachten. Eine Steigerung der Nachfrage im spezialisierten Bereich ist kurzfristig nicht zu erwarten.



## Bericht des Vorstandes

Die Erlöse der Dienstleistungen Interim- und Projektmanagement und Personalvermittlung konnten in diesem rezessiven Marktumfeld nicht das Vorjahresniveau erreichen, liegen jedoch insgesamt innerhalb der Planungen.

Der starke Rückgang des Executive Search Umsatzes ist auf das anhaltend schwache Marktumfeld und die veränderten Rahmenbedingungen innerhalb der Branche zurückzuführen. Die AMADEUS FIRE-Gruppe hat demzufolge diese Dienstleistung neu ausgerichtet.

Die in der Weiterbildung im Rechnungs- und Steuerwesen tätige Steuer-Fachschule Dr. Endriss entwickelte sich weiterhin sehr erfreulich. Durch ein verbessertes und umfangreicheres Kursangebot konnte sie ihre führende Marktposition weiter ausbauen und erzielte eine Umsatzsteigerung gegenüber Vorjahr von 18 Prozent.

Nach neun Monaten des Geschäftsjahres erreicht die Gruppe einen Rohertrag von TEUR 14.304 nach TEUR 18.057 im Vorjahr. Die Rohertragsmarge verbesserte sich um 138 Basispunkte von 38,0 Prozent auf 39,4 Prozent. Im 3. Quartal verbesserte sich die Rohertragsmarge im Vorjahresvergleich um 220 Basispunkte.

Der Auslastungsgrad im Zeitpersonalservice sank saisonal bedingt erwartungsgemäß im dritten Quartal, wurde aber gegenüber dem Vorjahr gesteigert.

Die Vertriebs- und Verwaltungskosten verringerten sich in den ersten 9 Monaten um 9 Prozent von TEUR 14.077 im Vorjahr auf aktuell TEUR 12.817. Sowohl im Vertrieb als auch in der Verwaltung wurden erhebliche Kosteneinsparungen vorgenommen. Diese wurden teilweise durch erhöhte Marketingaufwendungen und einmalige Verschmelzungskosten kompensiert.



## Bericht des Vorstandes

Das Konzernbetriebsergebnis vor Firmenwertabschreibung (EBITA) zum 31.12.2003 beträgt TEUR 1.512 (Vorjahr: TEUR 4.009), ein Rückgang um 62,3 Prozent. Die EBITA-Marge nach 9 Monaten beträgt damit 4,2 Prozent nach 8,4 Prozent im vergleichbaren Vorjahreszeitraum. Im 3. Quartal des Geschäftsjahres 2003/04 wurde eine EBITA-Marge von 2,1 Prozent (Vorjahr: 3,6 Prozent) erzielt. Das Planergebnis für die ersten 9 Monate wurde damit erreicht.

Der Periodenüberschuss nach Minderheitsanteilen nach drei Quartalen des Geschäftsjahres liegt bei TEUR -315 (Vorjahr: TEUR 1.477). Das unverwässerte Ergebnis pro Aktie inklusive Firmenwertabschreibungen nach IFRS beträgt EUR -0,06 (Vorjahr: EUR 0,28).

### Finanzlage

Nach 9 Monaten belaufen sich die Investitionen auf TEUR 717. Diese wurden für den Erwerb von Software sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung verwendet. Dem stehen Anlagenabgänge im Berichtszeitraum von TEUR 202 gegenüber. Im August 2003 wurde eine Dividende in Höhe von TEUR 2.224 ausgeschüttet. Für ausstehende Kaufpreiszahlungen an die ehemaligen Gesellschafter der Greenwell Gleeson Limited sind TEUR 696 sowie für den Erwerb von Minderheitsanteilen an die Gesellschafter der Föhr Human Resources Personalberatung GmbH TEUR 504 abgeflossen.

Zum 31. Dezember 2003 belaufen sich die Zahlungsmittel auf TEUR 11.577.

## Bericht des Vorstandes

### Ausblick

Ab dem 1. Januar 2004 gelten die neuen gesetzlichen Regelungen des Arbeitnehmerüberlassungsgesetzes. Die AMADEUS FIRE AG ist seit dem 5. November 2003 Mitglied des Arbeitgeberverbandes IGZ und wendet dessen Tarifvertrag an. Eine Verteuerung der Dienstleistung Zeitpersonalservice der AMADEUS FIRE AG aufgrund der Anwendung des Tarifvertrages ist auszuschließen.

Obwohl im gewerblichen Bereich des Personaldienstleistungsmarktes bereits eine Steigerung der Nachfrage zu verzeichnen ist, lässt sich diese im spezialisierten Bereich kurzfristig nicht absehen. Auch die konjunkturelle Lage in Deutschland und die Investitionshaltung der Unternehmen werden sich im laufenden Quartal nicht spürbar verbessern.

Da für das 4. Quartal des laufenden Geschäftsjahres von einer im Vergleich zum Vorquartal stagnierenden Nachfrage ausgegangen werden muss, revidiert das Management seine EBITA Prognose für das laufende Geschäftsjahr auf ca. 2,2 Mio. Euro.

Frankfurt, den 21. Januar 2004

Günter Spahn  
Vorstandsvorsitzender

Peter Haas  
Vorstand Finanzen

Christian Schreiter  
Mitglied des Vorstandes

# Konzern Gewinn- und Verlustrechnung

Neun Monate des Geschäftsjahres 2003/2004

Angaben in TEUR	01.04. – 31.12.2003	01.04. – 31.12.2002
Umsatzerlöse	36.272	47.506
Einstandskosten der erbrachten Dienstleistungen	-21.968	-29.449
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>14.304</b>	<b>18.057</b>
Vertriebskosten	-9.487	-10.590
Allgemeine Verwaltungskosten	-3.329	-3.487
Sonstige betriebliche Erträge	49	35
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-24	-6
<b>Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit vor Firmenwertabschreibung</b>	<b>1.512</b>	<b>4.009</b>
Abschreibungen auf Geschäfts- und Firmenwerte	-1.056	-1.023
<b>Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit</b>	<b>456</b>	<b>2.986</b>
Finanzergebnis	153	321
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>609</b>	<b>3.307</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-310	-1.605
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>299</b>	<b>1.702</b>
Ergebnisanteil von Minderheitsgesellschaftern	-614	-225
<b>Periodenüberschuss</b>	<b>-315</b>	<b>1.477</b>
<b>Ergebnis je Aktie</b>		
Ergebnis je Aktie unverwässert	-0,06	0,28
Ergebnis je Aktie verwässert	-0,06	0,27

# Konzern Gewinn- und Verlustrechnung

## 3. Quartal des Geschäftsjahres 2003/2004

Angaben in TEUR	01.10. – 31.12.2003	01.10. – 31.12.2002
Umsatzerlöse	11.102	14.643
Einstandskosten der erbrachten Dienstleistungen	-6.945	-9.483
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>4.156</b>	<b>5.160</b>
Vertriebskosten	-2.925	-3.411
Allgemeine Verwaltungskosten	-1.004	-1.221
Sonstige betriebliche Erträge	11	7
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-10	-9
<b>Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit vor Firmenwertabschreibung</b>	<b>228</b>	<b>526</b>
Abschreibungen auf Geschäfts- und Firmenwerte	-355	-341
<b>Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit</b>	<b>-127</b>	<b>185</b>
Finanzergebnis	52	105
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>-75</b>	<b>290</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	79	-268
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>4</b>	<b>22</b>
Ergebnisanteil von Minderheitsgesellschaftern	-217	-16
<b>Periodenüberschuss</b>	<b>-212</b>	<b>6</b>
<b>Ergebnis je Aktie</b>		
Ergebnis je Aktie unverwässert	-0,04	0,00
Ergebnis je Aktie verwässert	-0,04	0,00



Angaben in TEUR	31.12.2003	31.03.2003
<b>Aktiva</b>		
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		
Software	723	313
Geschäfts- und Firmenwerte	10.334	10.950
Sachanlagen	1.920	2.792
Latente Steuern	209	203
	<b>13.186</b>	<b>14.258</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		
Forderungen aus Lieferungen & Leistungen und sonstige Vermögenswerte	4.256	5.014
Rechnungsabgrenzungsposten	486	400
Zahlungsmittel	11.577	13.961
	<b>16.319</b>	<b>19.375</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>29.505</b>	<b>33.633</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Eigenkapital</b>		
Grundkapital	5.295	5.295
Kapitalrücklage	12.099	12.099
Gewinnrücklagen	30	30
Ausgleichsposten aus Währungsumrechnung	-84	-67
Bilanzgewinn	4.507	7.046
	<b>21.847</b>	<b>24.403</b>
<b>Anteile von Minderheitsgesellschaftern</b>	<b>733</b>	<b>558</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>		
Steuerrückstellungen	65	400
Verbindlichkeiten aus Lieferungen & Leistungen	529	801
Sonstige Verbindlichkeiten und abgegrenzte Schulden	6.331	7.471
	<b>6.925</b>	<b>8.672</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>29.505</b>	<b>33.633</b>

# Eigenkapitalveränderungsrechnung

Angaben in TEUR	Grundkapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Währungsumrechnung	Bilanzgewinn	Summe
<b>01.04.2002</b>	<b>5.212</b>	<b>12.099</b>	<b>30</b>	<b>8</b>	<b>7.434</b>	<b>24.783</b>
Gewinnausschüttung	0	0	0	0	-2.189	-2.189
Kapitalerhöhung	83	0	0	0	0	83
Währungsumrechnung	0	0	0	-52	0	-52
Periodenüberschuss	0	0	0	0	1.477	1.477
<b>31.12.2002</b>	<b>5.295</b>	<b>12.099</b>	<b>30</b>	<b>-44</b>	<b>6.722</b>	<b>24.103</b>
<b>01.01.2003</b>	<b>5.295</b>	<b>12.099</b>	<b>30</b>	<b>-44</b>	<b>6.722</b>	<b>24.103</b>
Währungsumrechnung	0	0	0	-23	0	-23
Periodenüberschuss	0	0	0	0	324	324
<b>31.03.2003</b>	<b>5.295</b>	<b>12.099</b>	<b>30</b>	<b>-67</b>	<b>7.046</b>	<b>24.403</b>
<b>01.04.2003</b>	<b>5.295</b>	<b>12.099</b>	<b>30</b>	<b>-67</b>	<b>7.046</b>	<b>24.403</b>
Gewinnausschüttung	0	0	0	0	-2.224	-2.224
Währungsumrechnung	0	0	0	-17	0	-17
Periodenüberschuss	0	0	0	0	-315	-315
<b>31.12.2003</b>	<b>5.295</b>	<b>12.099</b>	<b>30</b>	<b>-84</b>	<b>4.507</b>	<b>21.847</b>

# Konzern Kapitalflussrechnung

Neun Monate des Geschäftsjahres 2003/2004

Angaben in TEUR	01.04. – 31.12.2003	01.04. – 31.12.2002
<b>Cash Flow aus der betrieblichen Geschäftstätigkeit</b>		
Ergebnis vor Steuern und Minderheitsanteilen	-5	3.082
Abschreibung auf das Anlagevermögen	2.033	1.981
Finanzerträge	-176	-367
Zinsaufwendungen	23	46
<b>Betriebsergebnis vor Änderungen des Nettoumlaufvermögens</b>	<b>1.875</b>	<b>4.742</b>
Erhöhung/Verminderung der Forderungen aus Lieferungen & Leistungen und sonstiger Forderungen	765	1.149
Erhöhung/Verminderung der aktiven Steuerabgrenzung	-6	43
Erhöhung/Verminderung des Rechnungsabgrenzungspostens	-86	-28
Erhöhung/Verminderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, sonstigen Verbindlichkeiten und abgegrenzten Schulden	-520	-445
<b>Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel</b>	<b>2.028</b>	<b>5.461</b>
Gezahlte Zinsen	-36	-19
Gezahlte Ertragsteuern	-827	-2.163
<b>Nettozahlungsstrom aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>1.165</b>	<b>3.279</b>

# Konzern Kapitalflussrechnung

Neun Monate des Geschäftsjahres 2003/2004

Angaben in TEUR	01.04. – 31.12.2003	01.04. – 31.12.2002
Übertrag	1.165	3.279
<b>Cash Flow aus der Investitionstätigkeit</b>		
Erwerb von Minderheitsanteilen	-504	0
Abgeflossene Kaufpreistraten	-696	-3.532
Erwerb von Immateriellen Vermögens- gegenständen und Sachanlagen	-717	-1.104
Anlagenabgänge	202	268
Erhaltene Zinsen	169	327
<b>Für Investitionstätigkeit eingesetzte Nettozahlungsmittel</b>	<b>-1.546</b>	<b>-4.041</b>
<b>Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit</b>		
Einzahlungen Eigenkapital / Verrechnungen		
Eigenkapitaltransaktionskosten	-18	31
Minderheitenanteile	239	-14
gezahlte Dividenden	-2.224	-2.189
<b>Für Finanzierungstätigkeit ein- gesetzte Nettozahlungsmittel</b>	<b>-2.003</b>	<b>-2.172</b>
<b>Nettoveränderung der Nettozahlungsmittel</b>	<b>-2.384</b>	<b>-2.934</b>
<b>Zahlungsmittel zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>13.961</b>	<b>18.755</b>
<b>Zahlungsmittel zum 31. Dezember</b>	<b>11.577</b>	<b>15.821</b>

# Segmentberichterstattung

Neun Monate des Geschäftsjahres 2003/2004

Angaben in TEUR	Zeitpersonalservice/ Interim- und Projekt- Management/Personal- vermittlung/ Executive Search	Aus- und Weiter- bildung	Eliminie- rungen	Konsoli- diert
<b>01.04.–31.12.2003</b>				
<b>Umsätze</b>				
Externe Umsätze	30.599	5.673	0	36.272
Umsätze zwischen den Segmenten	0	7	-7	0
<b>Gesamtumsätze</b>	<b>30.599</b>	<b>5.680</b>	<b>-7</b>	<b>36.272</b>
<b>Segmentergebnis</b>	<b>2.380</b>	<b>1.381</b>	<b>0</b>	<b>3.761</b>
<b>Segmentergebnis vor Abschreibungen Geschäfts- und Firmenwerte</b>	<b>3.140</b>	<b>1.677</b>	<b>0</b>	<b>4.817</b>
<b>01.04.–31.12.2002</b>				
<b>Umsätze</b>				
Externe Umsätze	42.716	4.790	0	47.506
Umsätze zwischen den Segmenten	1	0	-1	0
<b>Gesamtumsätze</b>	<b>42.717</b>	<b>4.790</b>	<b>-1</b>	<b>47.506</b>
<b>Segmentergebnis</b>	<b>5.963</b>	<b>481</b>	<b>-1</b>	<b>6.443</b>
<b>Segmentergebnis vor Abschreibungen Geschäfts- und Firmenwerte</b>	<b>6.691</b>	<b>777</b>	<b>-1</b>	<b>7.467</b>

## **Rechnungslegung nach International Financial Reporting Standards (IFRS)**

Der AMADEUS FIRE Konzern macht von der Befreiungsmöglichkeit des § 292a HGB für Konzernabschlüsse Gebrauch. Der vorliegende Quartalsabschluss steht in Übereinstimmung mit den derzeit gültigen Standards des International Accounting Standards Board (IASB) sowie den Interpretationen durch das International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

## **Darstellungsmethode**

Die Erstellung des Quartalsabschlusses steht in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung).

## **Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Im Quartalsabschluss werden die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden befolgt wie im letzten Konzernjahresabschluss zum 31.03.2003. Eine detaillierte Beschreibung dieser Methoden ist im Anhang des Geschäftsberichtes 2002/2003 der Amadeus AG veröffentlicht.

## **Konsolidierungskreis**

Seit dem Ende des Geschäftsjahres 2002/2003 am 31. März 2003 haben sich keine Änderungen im Konsolidierungskreis ergeben, jedoch wurde mit Zustimmung der Hauptversammlung vom 6. August 2003 die FiRe AG auf die AMADEUS AG verschmolzen. Die AMADEUS AG wurde in AMADEUS FIRE AG umbenannt.

## **Veränderungen im Konzern**

Der Minderheitsgesellschafter der Föhr Human Resources Personalberatung GmbH hat die im Beteiligungsvertrag vom 2. April 2001 festgeschriebene Verkaufsoption seiner restlichen 25 Prozent Anteile gezogen. Am 27. Juni 2003 hat die AMADEUS AG den Anteil des Minderheitsgesellschafters übernommen. Damit ist die Föhr Human Resources Personalberatung GmbH eine 100 prozentige Tochtergesellschaft der AMADEUS FIRE AG. Der Abfluss des Kaufpreises in Höhe von TEUR 502 erfolgte im 2. Geschäftsjahresquartal. Die Gesellschaft wurde in Greenwell Gleeson search & selection GmbH umbenannt.

## **Segmentberichterstattung**

Eine Segmentberichterstattung nach geographischen Segmenten ist in Anwendung von IAS 14.35 nicht erforderlich.

## **Wesentliche Ereignisse nach Periodenende**

Nach Ende der 9 Monate des Geschäftsjahres 2003/2004 gab es keine Ereignisse von besonderer Bedeutung.

## **Verantwortlich**

AMADEUS FIRE AG

Stresemannallee 30

60596 Frankfurt

Tel. +49 (0) 69/96876-180

Fax +49 (0) 69/96876-182

[www.amadeus-fire.com](http://www.amadeus-fire.com)

[investor-relations@amadeus-fire.de](mailto:investor-relations@amadeus-fire.de)