

GSC Aktionärsbrief zum zweiten Quartal 2007

Düsseldorf, den 22.07.2007

Liebe Aktionäre, Mitarbeiter und Freunde des Hauses,

mit diesem Zwischenbericht informieren wir Sie über die Zahlen der ersten sechs Monate 2007 und die aktuellen operativen Entwicklungen.

Zahlen des zweiten Quartals zeigen positiven Trend

Der Konzernumsatz verbesserte sich im zweiten Quartal um 12,5% auf 150.874 (Vj. 134.136) EUR. Das Ergebnis vor Abschreibungen, Zinsen und Steuern (EBITDA) legte um 7,4% auf 11.611 (10.812) EUR zu. Nach Abschreibungen auf das Anlagevermögen beläuft sich das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) auf 6.921 (9.248) EUR. Nach Zinsen und unter Berücksichtigung der im Vorjahreszeitraum enthaltenen kalkulatorischen Steuern stieg der Nettogewinn im Konzern um 11,2% auf 6.921 (6.223) EUR. Insbesondere vor dem Hintergrund des im Vorjahr enthaltenen hohen Sonderertrags aus dem Verkauf von Aktien aus einer Manteltransaktion hat das Ergebnis im zweiten Quartal unsere Erwartungen weitgehend erfüllt.

Geprägt war die Periode von saisonal bedingt deutlich erhöhten Kosten aufgrund der Hauptversammlungssaison, wobei die diesen gegenüberstehenden Umsätze aus der Vermarktung von HV-Berichten teilweise erst im dritten Quartal anfallen. Ferner machten sich erneut Vorlaufkosten für die seit Anfang 2007 betriebene deutliche Ausweitung der Research-Aktivitäten bemerkbar, wobei wir bereits eine höhere Kostendeckungsquote durch zusätzliche Umsätze als im ersten Quartal verzeichneten. Schließlich konnten wir im Zusammenhang mit zwei Kapitalmaßnahmen börsennotierter Unternehmen Provisionserträge im 5-stelligen Bereich verbuchen.

Kumuliert betrug der Umsatz im ersten Halbjahr 261.869 (294.338) EUR, ein Rückgang von 11,0% gegenüber dem Vorjahr. Davon entfielen 58,5% (66,7%) auf laufende Verträge, so dass die Quote sich trotz der laufenden HV-Saison gegenüber dem ersten Quartal kaum vermindert hat. Das operative Ergebnis blieb mit 3.502 (52.304) EUR deutlich hinter dem Vorjahreszeitraum zurück, was neben dem erwähnten Sonderertrag maßgeblich auf die Entkonsolidierung der in den ersten drei Quartalen 2006 noch anteilig einbezogene 50-prozentige Beteiligung an der METRIX Performance Management AG zurückzuführen ist.

Aus demselben Grund stellt sich das Nettoergebnis im Konzern zum Halbjahr auf lediglich -4.548 (+31.867) EUR oder -0,9 (+6,4) Cent je Aktie. Mit einer Eigenkapitalquote von 50,7% (49,5%) ist die Bilanzstruktur weiter solide.

Außerbörsliche Kursentwicklung der GSC-Aktie

In den letzten Monaten fanden erneut eine Reihe von Transaktionen in unserer Aktie statt; die letzten „bezahlt“-Kurse betragen dabei 4,00 Euro. Nachdem mehrere Vermittlungsaufträge zum 30.6. ausliefen, liegt uns aktuell kein Kaufgesuch („Geld-Seite“) vor. Als niedrigstes Verkaufsgesuch („Brief-Seite“) verzeichnen wir aktuell ein Angebot von 5.000 Stück zu 3,99 Euro.

Wir bitten Sie wie immer an dieser Stelle darum, bei Interesse an einem Kauf oder Verkauf von GSC-Aktien das unter www.gsc-ag.de im Bereich „Presse“ zu findende Vermittlungsformular zu verwenden, damit wir Angebot und Nachfrage zusammenführen können.

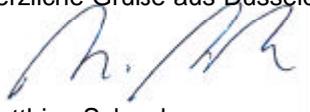
Aktuelle operative Entwicklungen und Ausblick

Wie bereits in unserem Aktionärsbrief vom 22.6. angekündigt, hat der Aufsichtsrat mit Wirkung ab dem 1.7. Herrn Thomas Mariotti als weiteres Vorstandsmitglied von GSC bestellt. Herr Mariotti wird maßgeblich für die Betreuung der LUGERMA Beteiligungs AG (künftig GSC Portfolio AG) zuständig sein, deren Management wir – ebenfalls zum 1.7. – übernommen haben. Im Rahmen der laufenden Kapitalerhöhung der LUGERMA liegen uns bereits Zeichnungen im Umfang von 1,2 Mio. Euro vor; darüber hinaus bestehen weitere konkrete Zusagen in deutlich 7stelliger Höhe. Wir rechnen daher aus diesem Projekt ab dem dritten Quartal mit ersten nennenswerten Umsatz- und Ergebnisbeiträgen für GSC.

Aktuell sind wir in aussichtsreichen Gesprächen mit einem möglichen Content-Kunden. Im Falle eines zeitnahen Abschluss könnte hieraus noch im laufenden Jahr ein 5-stelliger Umsatzbeitrag entstehen. Zudem sehen wir bei einem Platzierungsmandat gute Chancen auf einen ähnlichen Ertrag. Sofern zumindest eines dieser beiden Projekte erfolgreich realisiert werden kann, sind wir zuversichtlich, unsere für das Gesamtjahr genannten Ziele trotz des verhaltenen ersten Halbjahrs noch erreichen zu können.

Über die weitere Entwicklung werden wir Ihnen wie immer zeitnah berichten; unser Neun-Monats-Bericht erscheint am 22. Oktober 2007.

Herzliche Grüße aus Düsseldorf



Matthias Schrade
- Vorstand -
GSC Info und Beteiligungen AG

Konzern-GuV der GSC-Gruppe vom 1.1.-30.06.2007 bzw. 1.4.-30.06.2007

	1. HJ/2007	1. HJ/2006	Veränd.	Q2/2007	Q2/2006	Veränd.
Umsatz	261.869 €	294.338 €	-11,0%	150.874 €	134.136 €	+12,5%
sonst. betr. Erträge	5.174 €	47.581 €	-89,1%	1.636 €	44.703 €	-96,3%
Gesamtleistung	267.043 €	341.919 €	-21,9%	152.510 €	178.839 €	+14,7%
Operatives Erg. (EBITDA)	3.502 €	52.304 €	-93,3%	11.611 €	10.812 €	+7,4%
Abschreibungen	-8.249 €	-2.944 €	+180,2%	-4.651 €	-1.564 €	+197,4%
Erg. v. Zinsen u. St. (EBIT)	-4.746 €	49.360 €	n.a.	6.961 €	9.248 €	-24,7%
Zinsergebnis	198 €	6 €	>200%	-40 €	0 €	n.a.
Erg. vor Steuern (EBT)	-4.548 €	49.367 €	n.a.	6.921 €	9.248 €	-25,2%
kalkulatorische Steuern	0 €	17.500 €	n.a.	0 €	3.025 €	n.a.
Netto-Ergebnis	-4.548 €	31.867 €	n.a.	6.921 €	6.223 €	+11,2%
Ergebnis je Aktie	-0,009 €	0,064 €	n.a.	0,014 €	0,013 €	+7,7%

Konzern-Bilanz der GSC-Gruppe per 30.06.2006

AKTIVA

	30.06.2007	31.12.2006
Immat. Vermögensgegenstände	22.457 €	23.058 €
Sachanlagen	7.266 €	9.066 €
Ford. aus Lief. u. Leistungen	70.637 €	57.960 €
Sonst. Vermögensgegenstände	6.044 €	3.845 €
Liquide Mittel und Wertpapiere	24.044 €	70.134 €
Bilanzsumme	130.048 €	164.063 €

PASSIVA

	30.06.2007	30.06.2006
Eigenkapital	66.199 €	105.748 €
Rückstellungen	12.877 €	12.880 €
Bankverbindlichkeiten	5.201 €	1.079 €
Verbind. aus Lief. u. Leistungen	28.447 €	33.617 €
Sonst. Verbindlichkeiten	17.054 €	10.739 €
noch auszahlende Dividenden	670 €	0 €
Bilanzsumme	130.048 €	164.063 €

Anmerkung: Alle Angaben basieren auf ungeprüften selbst ermittelten Zahlen.