

Bilanz-Pressekonferenz am 31. März 2009



Wettbewerbsvorteile ausbauen



Kernaussagen 2008 – Marktanteile gewonnen

- Konzentration auf veredelte Produkte ermöglicht Gewinn von Marktanteilen
- Preiserosion verursacht leichten Umsatzrückgang um 3,6% auf 1,74 Mrd. Euro
- Neues Werk in Moncure/USA trägt bereits mit 10,4 Mio. Euro zum Umsatz bei
- Rückgang EBITDA von 248,7 Mio. Euro auf 223,7 Mio. Euro wegen niedrigerer Verkaufspreise und höherer Rohstoffkosten; EBITDA-Marge 12,9% (Vj: 13,8%)



Kernaussagen 2008 – Kostenkontrolle als Schlüssel zum Erfolg

- Erfolgreiche Kosteneinsparung von 80 Mio. Euro kann teilweise steigende Preise für Rohstoff kompensieren
- Vertriebs- und Verwaltungskosten gesenkt
- Finanzergebnis mit 28 Mio. Euro durch Währungs- und Zinsabsicherung belastet
- Starker Anstieg: Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit 228,4 Mio. Euro (Vj: 198,0 Mio. Euro)



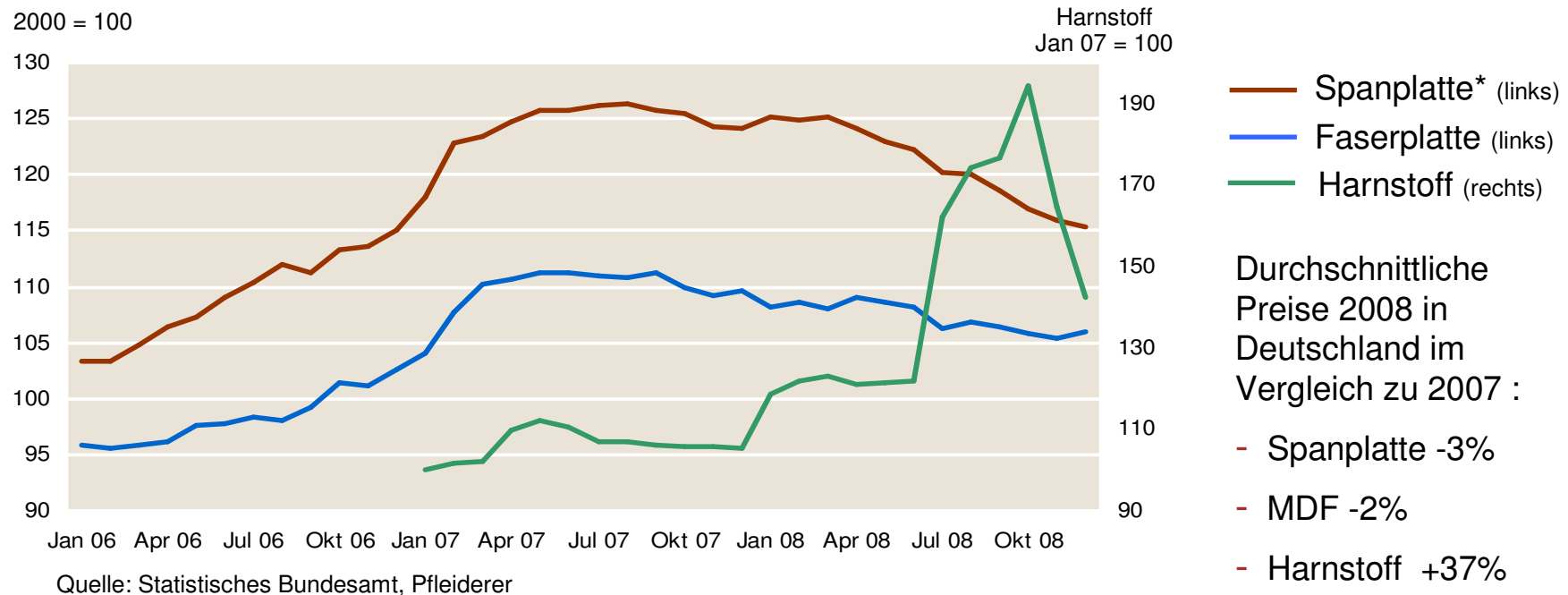
Kernaussagen Q4 2008 – Deutliche Marktverschlechterung

- Lagerabbau bei Kunden führt zu einem Rückgang der Umsätze in Q4 auf 382,6 Mio. Euro (-17% im Vergleich zu Q4 2007)
- EBITDA wegen Preiserosion und Rückgang des Absatzvolumens auf 44 Mio. Euro (-32% im Vergleich zu Q4 2007) gesunken
- Erheblicher Preisdruck auf die meisten Produkte
- Verlängerung der Werksschließungen über Weihnachten um eine Woche
- Preise für Rohstoffe, insbesondere Chemieprodukte, sind stark rückläufig



Produktpreise und Rohstoffkosten – Zwei Risikofaktoren

Preisindex für Span- und Faserplatten sowie Harnstoff in Deutschland



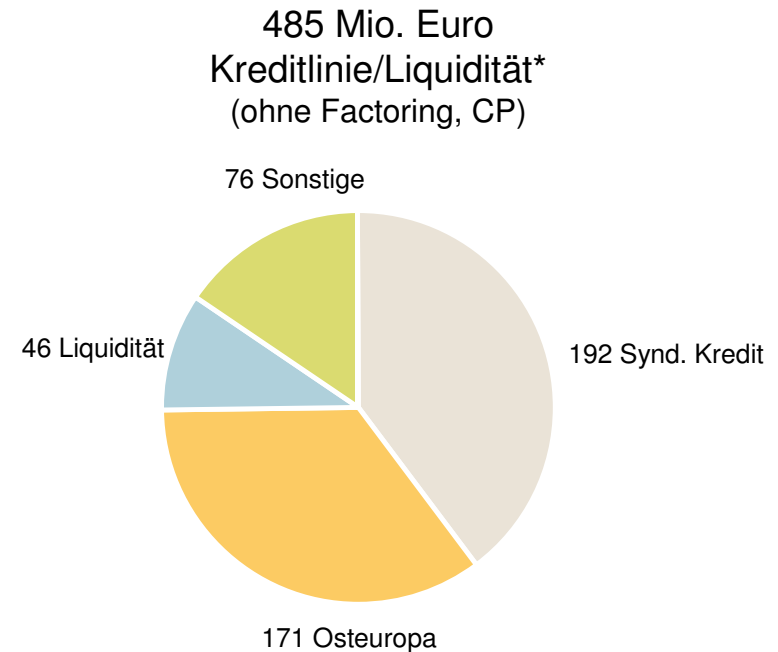
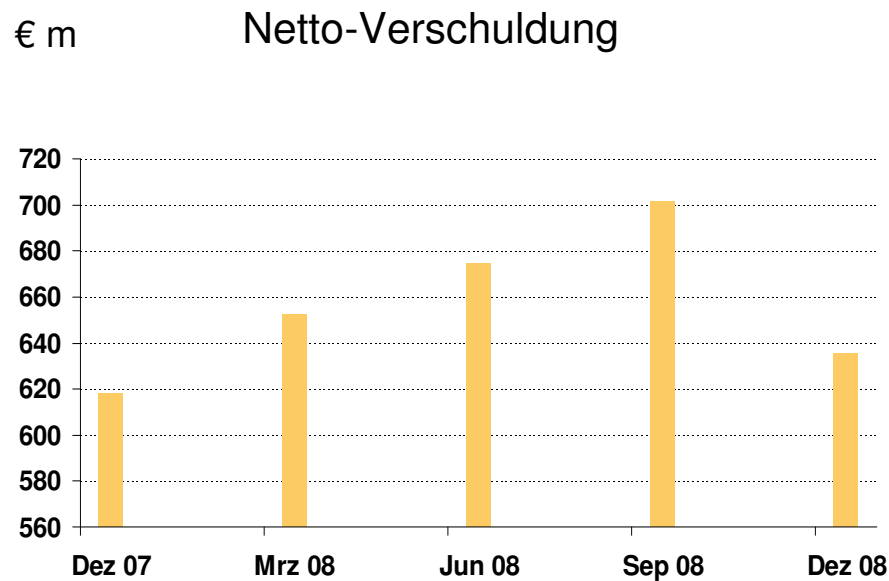
* roh, geschliffen, HPL +
Melamin beschichtet



Volumen und Marktanteile – Zwei Lichtblicke am Horizont

- Marktanteilsgewinne bei:
 - Laminatfußböden in Nordamerika (Ergebnis der Restrukturierung sowie Substitution von Importen)
 - Spanplatten in Deutschland (veredelte Produkte für Objektgeschäft, Küchen und Büromöbel)
 - MDF in Polen (Hochfahren des neuen Werks)
- Volumen trotz rückläufiger Marktentwicklung bei Pfleiderer auf Vorjahresniveau
 - Spanplatten-Markt in Nordamerika: -17%
 - MDF-Markt in Nordamerika: -10%
 - Laminatfußboden-Markt in Nordamerika: -15%
 - Möbelindustrie in Polen: -15%
 - Deutscher Holzwerkstoff-Markt: -9,3%

Netto-Verschuldung und freie Kreditlinien

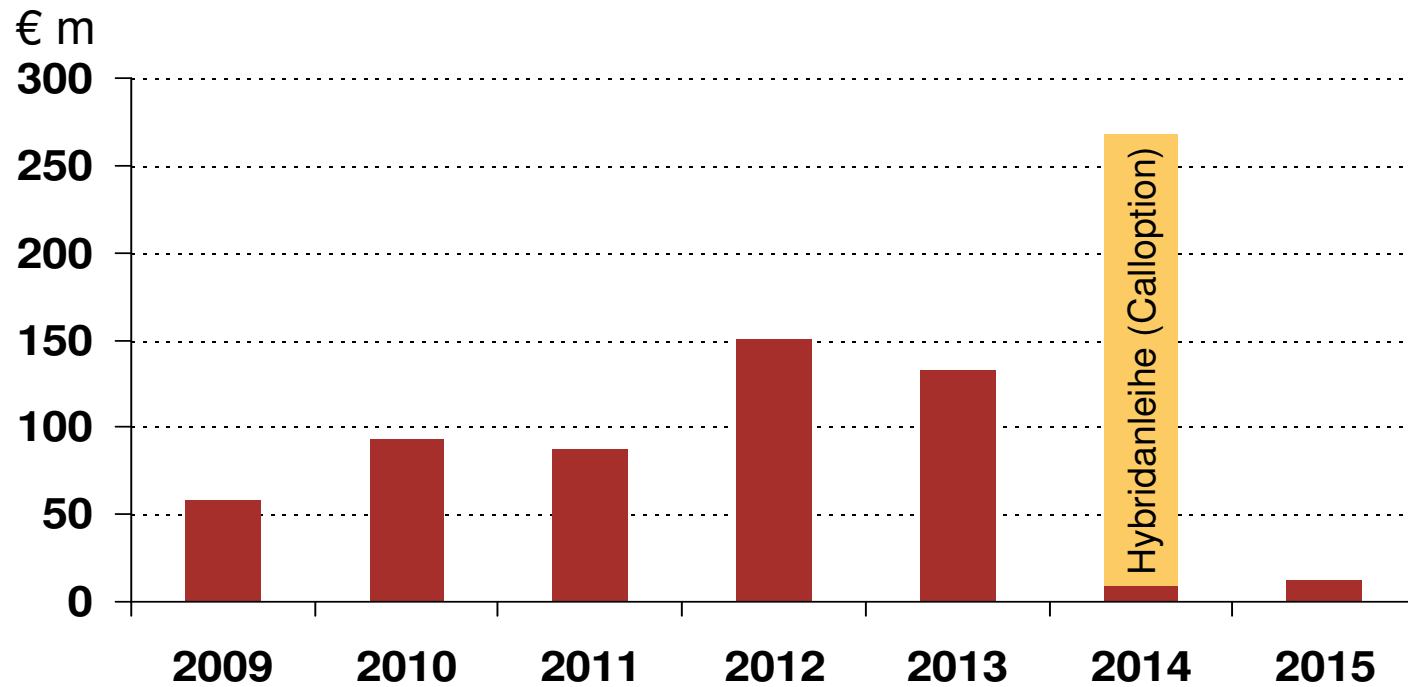


*) zum 31. Dez. 2008

- Netto-Verschuldung im Jahresvergleich nur leicht gestiegen
- Ausreichend finanzieller Spielraum für schwieriges Jahr 2009



Fälligkeiten von Kreditlinien



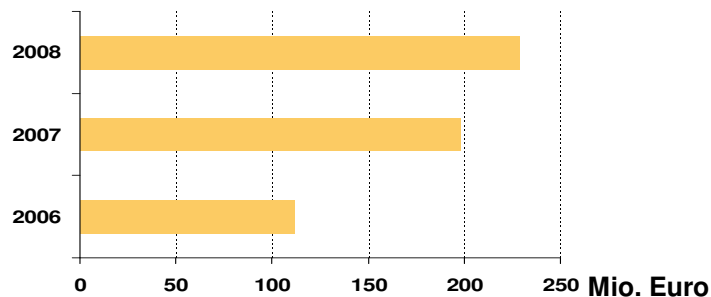
zum 31. Dez. 2008, ohne Leasing, ohne kurzfristige Linien



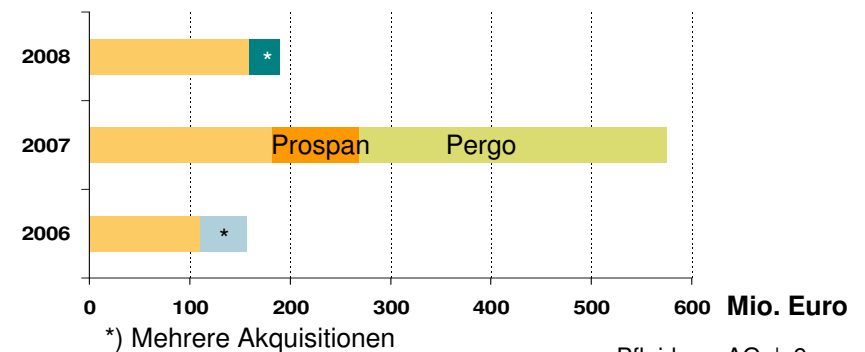
Finanzkennzahlen – Cashflow und Investitionen

- Starker Anstieg des operativen Cashflows um 15% auf 228,4 Mio. Euro basierend auf:
 - Vorratsabbau um 47 Mio. Euro
 - Forderungsabbau um 35 Mio. Euro
- Investitionen in Sachanlagen von 158,7 Mio. Euro zzgl. 30,6 Mio. Euro für Akquisitionen deutlich unter Vorjahresniveau von 182,6 Mio. Euro zzgl. 392,1 Mio. Euro für Akquisitionen

Operativer Cashflow



Investitionen in Sachanlagen und Akquisitionen





Finanzkennzahlen – Finanzergebnis und Währungseffekte

- Finanzergebnis von -80,0 Mio. Euro beeinflusst durch:
 - Nettozinsaufwand 51,6 Mio. Euro (durchschnittlicher Zinssatz: 5,75%)
 - Stichtagsbezogene Marktpreisbewertungen führen zu Verlust von 28 Mio. Euro
 - Währungssicherungen für polnischen Zloty und kanadischen Dollar
 - Finanzpositionen in Fremdwährung
 - Zinssicherungen
- Kein Hedging des Translationsrisikos – Translationseffekte weitestgehend mit dem Eigenkapital verrechnet



Sonderthema – Update zu den Standorten La Baie und Novgorod

- Werksverlagerung von La Baie/Kanada nach Moncure/USA vollzogen
 - Gegenwärtig Bauarbeiten am Fundament
 - Start der Produktion für Ende 2009 geplant
- Erweiterung des Standorts in Novgorod verzögert
 - Arbeiten zur Werkerrichtung und an den Einbauten von Maschinen im Laufe des Jahres
 - Produktionsstart für 2010 vorgesehen



Segmentüberblick

	Westeuropa		Osteuropa		Nordamerika	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
	Mio. Euro		Mio. Euro		Mio. Euro	
Umsatz	987	946	393	420	443	405
EBIT	110	113	52	29	-16	-20
- Marge in %	11,1	11,9	13,2	6,9	-3,5	-5,0
Investitionen*	34	59	128	60	19	37
Mitarbeiter	2.843	2.830	1.730	1.734	1.163	1.080

*) vor Akquisitionen

Westeuropa:

- Marktanteilsgewinne
- Rekordmarge
- Gute Entwicklung bei Value-Added-Produkten
- Ende des Jahres signifikanter Mengenrückgang

Osteuropa:

- Umsatzanstieg aufgrund von Wechselkurseffekten
- Russland mit sehr guter Entwicklung
- Überkapazitäten in Polen sorgen für Preisdruck

Nordamerika:

- Marktanteilsgewinne bei Spanplatten und Laminatfußböden
- Werksschließung La Baie und Wechselkurse belasten Umsatz
- Umsatz Laminatfußböden (in lokaler Währung) plus 24%

2009 – Trends und Ausblick

- Aktuelle Trends:
 - Markt in Deutschland bisher relativ stabil, europäische Exportmärkte stark rückläufig
 - Überkapazitäten in allen Regionen
 - Mehrwert-Produkte (z.B. Melamin beschichtete Platten) halten sich relativ gut
 - Schwacher Zloty stützt Nachfrage in Polen
- Ausblick
 - Zunehmender Preisdruck und Mengenrückgang für 2009 erwartet
 - Sinkende Rohstoffkosten insbesondere bei Chemikalien
 - Keine Verbesserung im ersten Quartal 2009 gegenüber viertem Quartal 2008

2009 – Wie ist Pfleiderer positioniert?

- Einsparungen in ähnlicher Größenordnung wie 2008 (~80 Mio. Euro) zum Erhalt der wettbewerbsfähigen Kostenposition angepeilt
 - Vertriebs- und Verwaltungskosten rd. 20 Mio. Euro
 - Einsparungen durch Zentraleinkauf
 - Reduzierung des Materialverbrauchs durch Best-Practice-Transfer an allen Standorten (GPPS)
 - Kurzarbeit sorgt für Rückgang der Personalkosten (gefördert durch Regierungsprogramme)
- Zeitweiliger Produktionsstopp stabilisiert Absatzpreise und verbessert Umlaufvermögen
- Striktes Management des Cashflows
- Zunehmender Anteil an höherwertigen Produkten mit Fokus auf wachstumsstarke Kundengruppen
- Breite regionale Präsenz
- Skalenvorteile durch Unternehmensgröße

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

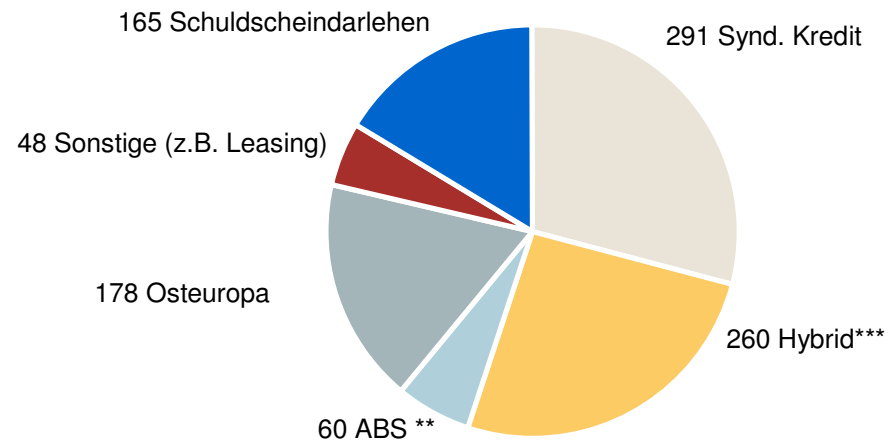


Anhang

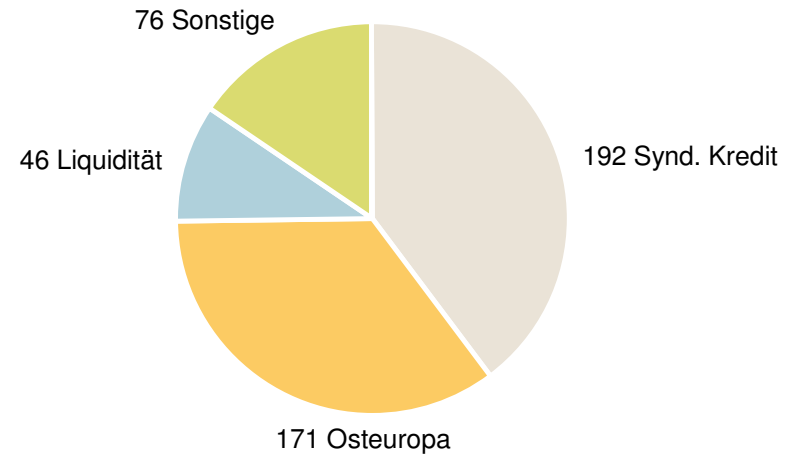


Verbindlichkeiten in Mio. Euro*

1 Mrd. Euro Verbindlichkeiten



485 Mio. Euro freie Kreditlinien und Liquidität (ohne Factoring, CP)



*) Stichtag: 31. Dezember 2008

** nicht-bilanziell *** dem Eigenkapital zugerechnet

Überblick Konzern G&V

	2008	2007
	Mio. Euro	Mio. Euro
Umsatz	1.736	1.801
Umsatzkosten	-1.301	-1.309
Bruttoergebnis vom Umsatz	435	492
Bruttomarge	25,1%	27,3%
Betriebsergebnis	98	137
Finanzergebnis	-80	-46
Ergebnis der fortzuführenden Aktivitäten vor Ertragsteuern	18	91
Ertragsteuern	11	-11
Ergebnis der fortzuführenden Aktivitäten	29	80
Periodenergebnis	22	85
davon Ergebnisanteile anderer Gesellschafter	-2	14
davon Ergebnisanteile anderer Hybridkapitalgeber	19	13
davon Ergebnisanteil der Aktionäre der Pfleiderer AG	6	57
EBT	18	91
EBIT	98	137
EBITDA	224	249
EPS fortzuführende Aktivitäten	0,24	1,00

Kapitalflussrechnung

	2008	2007
	Mio. Euro	Mio. Euro
EBIT	97,6	136,8
Auszahlungssaldo aus Ertragsteuern	-20,5	-14,1
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	126,1	111,9
Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Anlagevermögen	-2,3	-18,3
Veränderung der Pensionsrückstellungen	-0,2	0,3
Cashflow	200,7	216,5
Veränderung kurzfristiger Aktiva und Passiva	35,7	-19,9
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	-8,1	1,4
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	228,4	198,0
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-190,6	-556,4
Veränderung der Finanzverbindlichkeiten	-76,7	185,1
Ausgabe Schuldscheindarlehen	165,0	0
Dividendenzahlungen an Aktionäre der Pfleiderer AG	-15,3	-13,2
Dividendenzahlungen an Minderheitsgesellschafter	-16,8	-5,8
Dividendenzahlungen an Hybridkapitalgeber	-19,4	-5,9
Einzahlungen aus Hybridkapital	0	269,5
Erwerb eigener Anteile	-5,0	-44,7
Verkauf eigener Anteile	3,2	0
Nettozinszahlungen	-43,9	-38,5
Sonstige Finanzierungstätigkeit	-0,4	0,3
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-9,4	346,8
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	28,4	-11,6
Wechselkursbedingte Veränderungen des Finanzmittelfonds	0,7	-0,1
Veränderung des Finanzmittelfonds aus nicht fortzuführenden Aktivitäten	0	-16,7
Veränderung des Finanzmittelfonds aus der erstmaligen Einbeziehung in den Konsolidierungskreis	0	10,2
Zahlungsmittelbestand 1. Januar	17,2	35,4
Zahlungsmittelbestand 31. Dezember	46,3	17,2

Aktiva

	31.12.2008	31.12.2007
	Mio. Euro	Mio. Euro
Liquide Mittel	46	17
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	126	121
Vorräte, netto	182	230
Ertragsteuerforderungen	6	5
Übrige Vermögenswerte	6	11
Aktiva aus nicht fortzuführenden Aktivitäten	10	15
Kurzfristige Vermögenswerte	376	398
Sachanlagevermögen, netto	829	869
Immaterielle Vermögenswerte, netto	541	564
Finanzanlagen	5	5
Latente Steuern	123	61
Sonstige Vermögenswerte	14	24
Langfristige Vermögenswerte	1.512	1.523
Aktiva, gesamt	1.888	1.921

Passiva

	31.12.2008	31.12.2007
	Mio. Euro	Mio. Euro
Verbindlichkeiten und sonstige Schulden	279	267
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	153	171
Sonstige Rückstellungen	52	61
Ertragsteuerverbindlichkeiten	13	7
Übrige Schulden	1	2
Passiva aus nicht fortzuführenden Aktivitäten	18	16
Kurzfristige Schulden	516	524
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	528	464
Pensionsrückstellungen	15	18
Latente Steuern	86	59
Sonstige Schulden	11	26
Sonstige Rückstellungen	20	29
Langfristige Schulden	660	596
Eigenkapital	711	801
Passiva, gesamt	1.888	1.921

Der Vorstand der Pfeleiderer AG



Hans H. Overdiek
CEO



Heiko Graeve
CFO



Dr. Robert Hopperdietzel
CTO



Pawel Wyrzykowski
Marketing / Vertrieb

- Vorstand mit langjähriger Erfahrung und weitreichendem Know-how in der Holzwerkstoff-Branche und verwandten Industriezweigen
- Management der einzelnen Business Units zeichnen als ausgewiesene Branchenexperten für ihr Geschäft voll verantwortlich
- Klare strategische Vision mit erfolgreich gemeisterten Meilensteinen (Konzernumbau, Akquisitionen)

Rechtliche Hinweise

Diese Präsentation wurde von der Pfleiderer AG (dem „Unternehmen“) ausschließlich zum Zwecke dieser Präsentation angefertigt und dient ausschließlich zu Ihrer Information. Die Präsentation darf weder vollständig noch auszugsweise und zu keinem Zweck vervielfältigt, an andere Personen verteilt oder veröffentlicht werden. Bei diesem Dokument handelt es sich nicht um ein Angebot bzw. ein Ersuchen zum Kauf, zum Erwerb, zur Zeichnung oder zum Verkauf von Wertpapieren des Unternehmens. Die Informationen in diesem Dokument sowie die Tatsache von dessen Verteilung können weder als Basis für Anlageentscheidungen noch für sonstige Verträge oder Verpflichtungen herangezogen werden. Bei diesem Dokument handelt es sich vor allem nicht um ein Angebot bzw. ein Ersuchen zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren in jeglicher Gerichtsbarkeit, besonders den USA. Die Wertpapiere des Unternehmens sind nicht gemäß den Wertpapiergesetzen der USA registriert und dürfen in den USA bzw. an sogenannte "U.S. persons" (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung) bzw. für Rechnung oder zu Gunsten einer U.S. person nicht angeboten, verkauft oder zugänglich gemacht werden, außer wenn eine Registrierung oder eine Ausnahme von den Registrierungsvoraussetzungen der US-Wertpapiergesetze besteht. Weder dieses Dokument noch Kopien davon dürfen in die USA eingeführt oder übermittelt oder in den USA verteilt werden. Jede Nichtbeachtung dieser Bestimmungen kann einen Verstoß gegen die Wertpapiergesetze der USA darstellen.

Dieses Dokument wird in Großbritannien ausschließlich an Personen, die durch ihre Geschäftstätigkeit Erfahrung mit Kapitalanlagen haben und die unter Artikel 19(5) des Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (die „Verordnung“) fallen, an kapitalstarke Unternehmen und andere Personen verteilt, die diese Informationen von Rechts wegen im Rahmen des Artikels 49(2)(a) bis (d) der Verordnung erhalten dürfen. Die Verteilung dieses Dokuments kann in anderen Gerichtsbarkeiten ebenfalls gesetzlich eingeschränkt sein. Personen, die in Besitz dieses Dokuments kommen, müssen sich über derartige Bestimmungen informieren und diese einhalten. Auch wenn sorgfältig darauf geachtet wurde, dass die in dieser Präsentation angegebenen Tatsachen genau sind und dass die hierin enthaltenen Ansichten angemessen und vernünftig sind, geben diese Unterlagen doch nur ausgewählte Informationen wieder, die ausschließlich dazu dienen sollen, eine Einführung in und einen Überblick über die Geschäftstätigkeit des Unternehmens zu geben. Soweit Informationen und Statistiken von externen Quellen angegeben werden, sollen diese nicht in dem Sinne verstanden werden, dass das Unternehmen sie sich zu eigen gemacht hat und deren Richtigkeit bestätigt.

Gewisse Aussagen dieser Präsentation sind zukunftsgerichtete Aussagen und Informationen, insbesondere Aussagen betreffend die Finanzlage, die Geschäftsstrategie, Pläne und Ziele des Vorstands für künftige Geschäftsaktivitäten der Gruppe (d.h. des Unternehmens und seiner Beteiligungsgesellschaften). Insbesondere diejenigen Aussagen, die Formulierungen wie "erwarten", "wollen", "antizipieren", "beabsichtigen", "planen", "glauben", "anstreben", "einschätzen", "werden" oder ähnliche Begriffe enthalten, beruhen auf den heutigen Erwartungen des Unternehmens sowie auf bestimmten Annahmen. Sie unterliegen deshalb Risiken und Unsicherheiten, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse erheblich von den zukunftsgerichteten Aussagen abweichen. Die zukunftsgerichteten Aussagen, Annahmen, Meinungen und Auffassungen des Unternehmens oder von anderen Quellen in dieser Präsentation sind ausschließlich als Meinungen, Pläne, Schätzungen, Annahmen und Prognosen zu betrachten, die gewisse Unsicherheits- und Risikofaktoren beinhalten. Eine Vielzahl von Faktoren, von denen zahlreiche außerhalb des Einflussbereichs des Unternehmens liegen, beeinflussen die Geschäftsaktivitäten, den Erfolg, die Geschäftsstrategie und die Ergebnisse des Unternehmens, so dass sich diese unter Umständen erheblich von den prognostizierten Entwicklungen unterscheiden. Das Unternehmen, die Aktionäre des Unternehmens und angegliederte Unternehmen bzw. deren Bevollmächtigte, Berater oder Mitarbeiter übernehmen keine Garantie, dass die den zukunftsgerichteten Aussagen zugrunde liegenden Annahmen fehlerfrei sind. Darüber hinaus übernehmen diese Personen keine Verantwortung für die zukünftige Richtigkeit der Aussagen in dieser Präsentation oder das tatsächliche Eintreten der prognostizierten Entwicklungen.

Die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen wurden nicht von unabhängiger Seite überprüft. Es wird keine Zusicherung oder Gewährleistung (ausdrücklich oder stillschweigend) hinsichtlich der Informationen in diesem Dokument, einschließlich Prognosen, Schätzungen, Zielvorgaben und Meinungen, abgegeben. Eine Berufung auf sämtliche Information in diesem Dokument erfolgt auf eigene Verantwortung. Des Weiteren wird keine Haftung für jedwede (unerheblich ob fahrlässig oder anderweitig verursachte) Fehler, Auslassungen oder falsche Angaben in diesem Dokument übernommen. Daher übernehmen das Unternehmen, die Aktionäre des Unternehmens und angegliederte Unternehmen bzw. deren Bevollmächtigte, Berater oder Mitarbeiter keine Haftung für Schäden, die direkt oder indirekt aus irgendeiner Nutzung dieses Dokuments oder aus dessen Inhalt oder auf sonstige Weise im Zusammenhang mit diesem Dokument entstehen. Durch Annahme dieser Präsentation bestätigen Sie, dass Sie für Ihre eigene Einschätzung des Marktes und der Marktposition des Unternehmens alleinig verantwortlich sind. Sie bestätigen ferner, dass Sie Ihre eigenen Analysen durchführen und für Ihre eigene Meinung zur möglichen zukünftigen Entwicklung des Unternehmens alleinig verantwortlich sind.

Der Stand der Präsentation ist der 31. März 2009. Weder die Verteilung dieser Präsentation noch jegliche weitere Aussagen des Unternehmens gegenüber den Personen, die diese Präsentation erhalten haben, sollen den Eindruck erwecken, dass seit diesem Datum keine Änderungen bei dem Unternehmen eingetreten wären.

Kontakt

Pfleiderer AG
Ingolstädter Str. 51
92318 Neumarkt

Fabian Schiffer

Leiter Unternehmenskommunikation
Tel.: + 49 (0) 91 81 / 28-84 91
Fax: + 49 (0) 91 81 / 28-60 6
E-Mail: fabian.schiffer@pfleiderer.com

Lothar Sindel

Leiter Investor Relations
Tel.: + 49 (0) 91 81 / 28-80 44
Fax: + 49 (0) 91 81 / 28-60 6
E-Mail: lothar.sindel@pfleiderer.com