

Hauptversammlung 2004



Herzlich Willkommen.



## 2003 – schwieriges und ereignisreiches Jahr

### Fokussierung auf Kernkompetenzen:

- Straffung des Unternehmensportfolios, Abgabe kleinerer Einheiten
- Beendigung des Engagements bei Windenergieanlagen
- Finanzielle Belastungen durch „nicht-fortzuführende Aktivitäten“

→ Grundlagen für profitables Wachstum in Zukunft

### Schwierige Rahmenbedingungen in Deutschland:

- Gesamtwirtschaftliche Konjunkturschwäche
- Rückläufige Nachfrage in der Möbelindustrie
- Überkapazitäten, Wettbewerbs- und Preisdruck für Holzwerkstoffe



## 2003 – Ziele erreicht

- Stabiles Umsatzvolumen: 1.020,9 Mio. Euro
- Positives operatives EBT: 11,3 Mio. Euro
- Niedrigere Konzern-Nettoverschuldung: 260,7 Mio. Euro
- Schlankere Strukturen und geringere Kosten:  
50 Mio. Euro Einsparungen an Sach- und Personalkosten

## 2004 – Weichenstellungen für neues Wachstum

Hauptversammlung 2004



 **PFLEIDERER**  
AKTIENGESELLSCHAFT



Holzwerkstoffe



Hauptversammlung 2004



 **PFLEIDERER**  
AKTIENGESELLSCHAFT



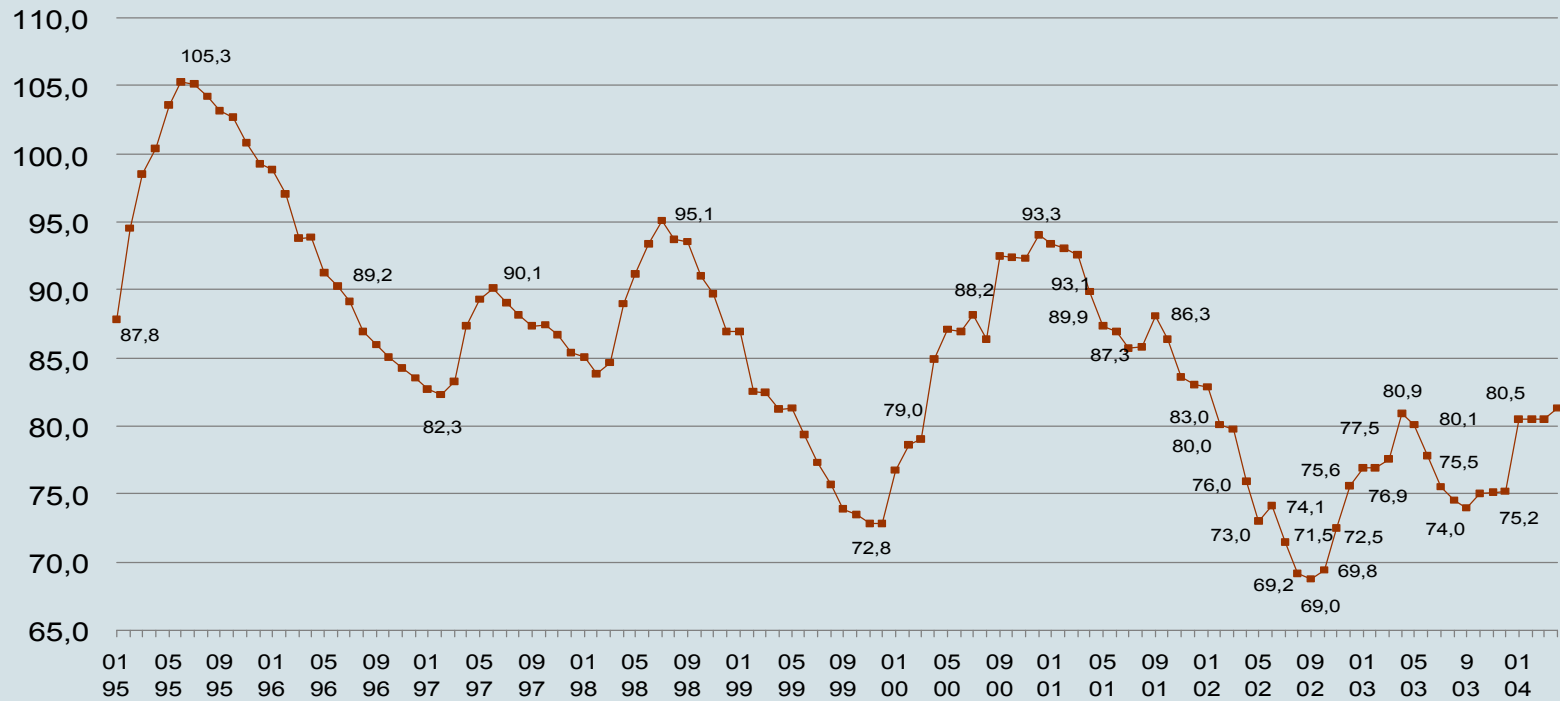


## Pfleiderer Holzwerkstoffe

- **Stärkung von Markposition und Ertragskraft:**
  - Mehr Kundenorientierung durch neues Marken- und Vertriebskonzept: „wodego“, „Thermopal“, Key Account Management
  - Mehr Service-Qualität durch neues, IT-gestütztes Logistikkonzept
- Ausbau des Anteils von Produkten mit höherer Wertschöpfung
- Mehrwert durch zusätzlichen Service und Kundennutzen
- Neue Ertragspotentiale durch Markenbildung und Kundenbindung
- Kostenreduzierung durch optimiertes Prozess-Management
- Holzwerkstoffe Polen: Umsatzsteigerung um 22 Prozent, Erweiterung und Modernisierung der Produktionskapazitäten



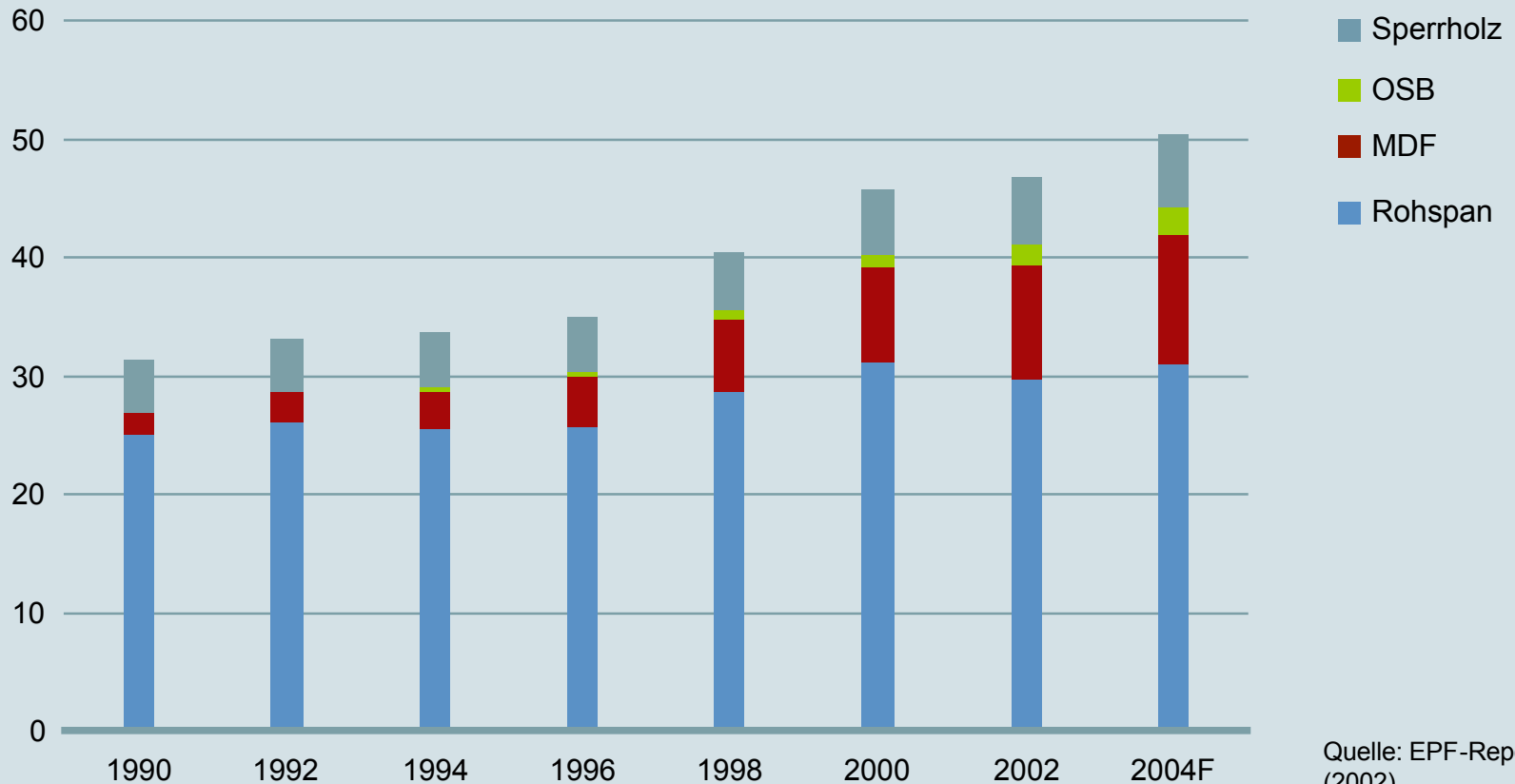
## Holzwerkstoffe Deutschland: Preisentwicklung für Rohspan



Preisindices 1995 - 2004 (Basis: KJ 1995 = 100)



## Verbrauch von Trägerwerkstoffen in Westeuropa



Quelle: EPF-Report (2002)

Hauptversammlung 2004



 **PFLEIDERER**  
AKTIENGESELLSCHAFT



## Track Systems





## Pfleiderer track systems

- **Internationale Projekterfolge:**
  - Deutschland: ICE-Neubaustrecke Nürnberg – Ingolstadt
  - Niederlande: Hochgeschwindigkeitsstrecke Amsterdam - Rotterdam
  - Taiwan: Hochgeschwindigkeitsstrecke Taipeh – Kaoshiung
- China: „German High Speed Initiative“ (Siemens – BWG – Pfleiderer)
- **2003:**
  - Eröffnung eines neuen Weichenschwellenwerkes in Brandenburg
  - Produktionsrekord in Deutschland (5 Werke):  
1,3 Mio. Gleisschwellen, 300.000 m Weichenschwellen

Hauptversammlung 2004



**PFLIDERER**  
AKTIENGESELLSCHAFT



## Poles & Towers





## Pfleiderer Konzern 2003: Kennzahlen im Überblick

	2003		2002	
	Mio. Euro	in %	Mio. Euro	in %
<b>Umsatz</b>	1.020,9	100,0	1.028,4	100,0
EBITDA	85,4	8,4	109,5	10,6
EBIT	27,6	2,7	48,9	4,8
EBT vor Sondereffekten	29,4	2,9	37,6	3,7
<b>EBT fortzuführender Aktivitäten</b>	11,3	1,1	33,6	3,3
Verluste aus nicht-fortzuf. Aktivitäten	-45,0		-52,5	
<b>EBT</b>	-33,7		-18,8	
Eigenkapitalquote		17,9		22,7
Nettoverschuldung	260,7		307,2	
Mitarbeiter	5.614		5.715	

- Negative Umsatz- und Ergebniseffekte durch Wechselkursschwankungen (US-Dollar, Polnischer Zloty)



## Aktuelle Geschäftsentwicklung Januar - April 2004

	I-IV/2004	I-III/2004	I-III/2003
Pfleiderer Konzern	Mio. Euro	Mio. Euro	Mio. Euro
<b>Umsatz</b>	322,7	242,6	211,4
EBITDA	26,6	19,0	14,2
EBIT	15,0	10,4	3,7
<b>EBT fortzuführender Aktivitäten</b>	9,0	5,6	-0,5
EBT nicht-fortzuführende Aktivitäten	30,3	0,1	-1,8
<b>EBT</b>	39,3	5,7	-2,3
Eigenkapitalquote *)	20,6 %	17,2 %	17,9 %
Konzern-Nettoverschuldung	192,9	289,1	311,6

\*) Einschl. Ausgleichsposten Anteile Dritter

- Verkauf der US-amerikanischen Stahl- und Betonmasten-Aktivitäten: Verkaufserlös 115 Mio. US-Dollar, Buchgewinn rund 30 Mio. Euro



## 2004 - Ziele und Prognose

- Reduzierung der Unternehmensverschuldung
  - Stärkung der Kapitalbasis des Unternehmens
  - Ausbau der operativen Kerngeschäfte Holzwerkstoffe und Infrastrukturtechnik, Stärkung der Marktpositionen
- 
- Stabiles Umsatzvolumen
  - Positives operatives Ergebnis und Gesamt-EBT
  - Konzern-Nettoverschuldung deutlich unter 200 Mio. Euro
  - Eigenkapitalquote von über 25 Prozent



## Strategische Stoßrichtungen

### 1. Konsolidierung und Verbesserung der Ertragskraft in Deutschland:

#### Holzwerkstoffe:

- Aktive Rolle bei der Gestaltung des Konsolidierungsprozesses der Holzwerkstoff-Branche in Deutschland
- Straffes Kostenmanagement, Prozess-Optimierung
- MDF (Mitteldichte Faserplatte)

#### Poles & Towers:

- Strategische Allianz / Partnerschaft für europäische Marktstrategie



## Strategische Stoßrichtungen

### 2. Nutzung von ertragreichen Wachstumschancen in internationalen Märkten:

#### Holzwerkstoffe:

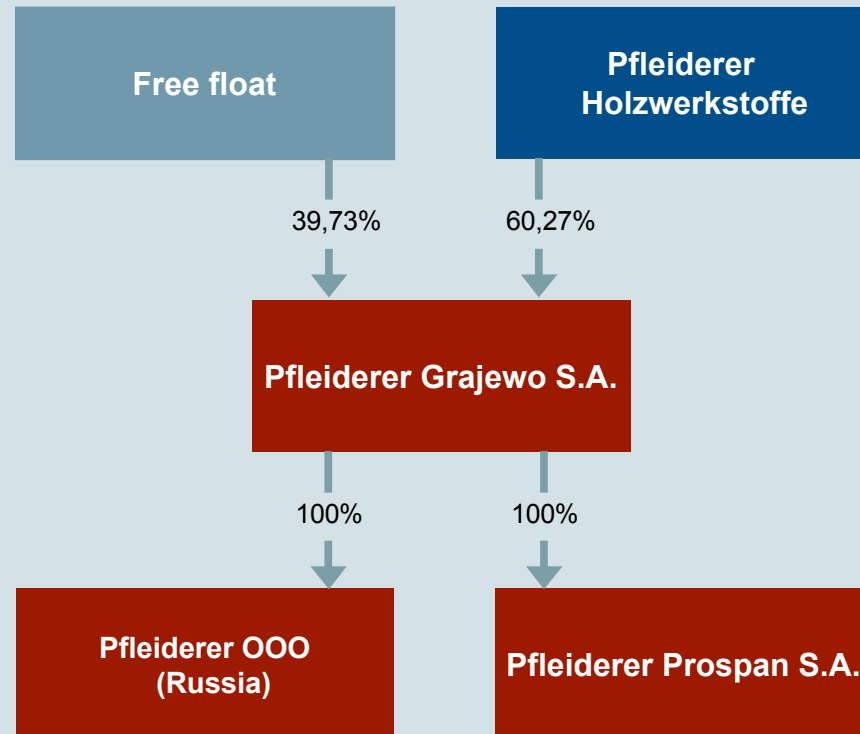
- Ausbau der Produktionskapazitäten in Polen
- Neubau eines Holzwerkstoff-Werkes in Russland (Nowgorod)
- Kapitalerhöhung der Pfleiderer Grajewo S.A.

#### Track Systems:

- Internationales Wachstum aus eigener Kraft
- Ausbau der Präsenz in Ost- und Südosteuropa
- Nutzung von Marktchancen in Asien und China

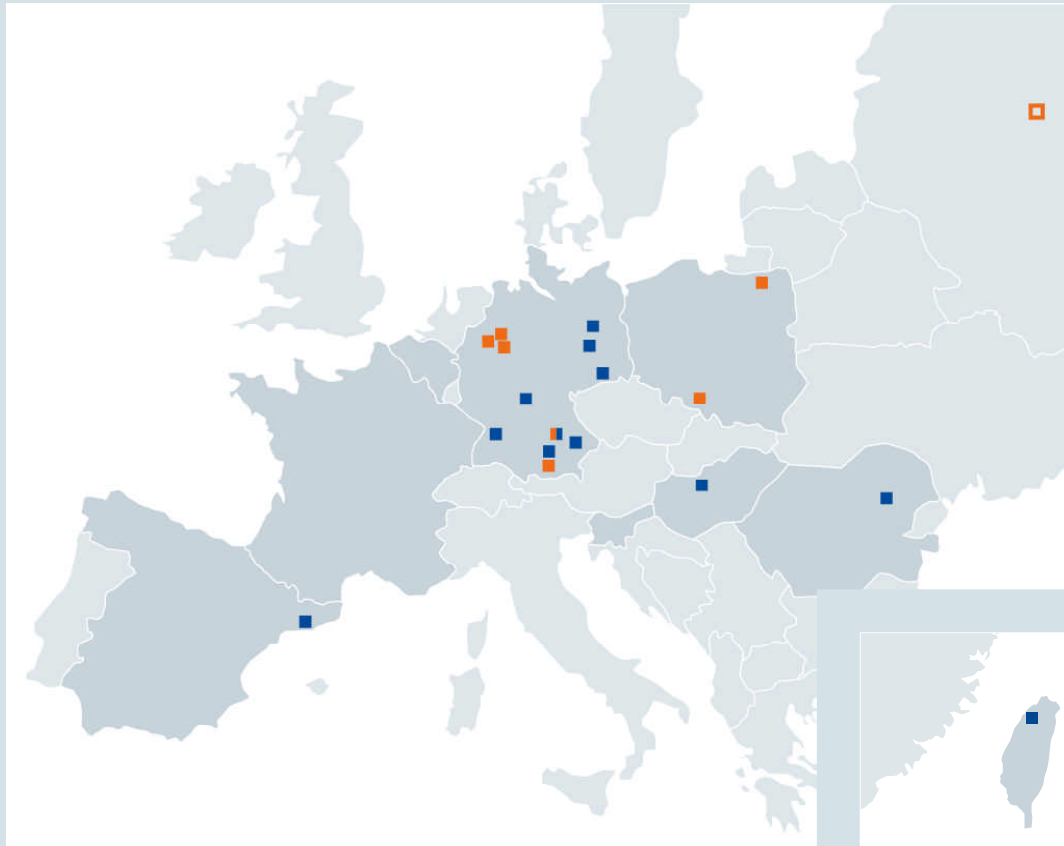


## Holzwerkstoffe Polen: Gesellschaftsrechtliche Zielstruktur





## Produktionsstandorte der Pfleiderer AG



### ■ Engineered Wood

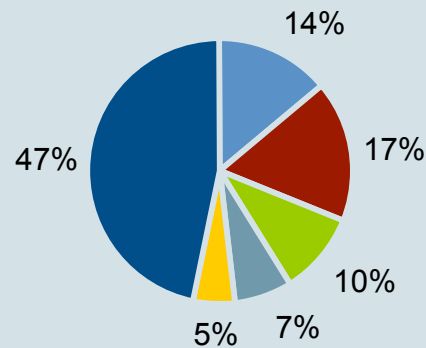
Arnsberg  
Gütersloh  
Leutkirch  
Neumarkt  
Rheda-Wiedenbrück  
Grajewo (Polen)  
Wieruszow (Polen)  
In Bau: Nowgorod (Russland)

### ■ Infrastrukturtechnik

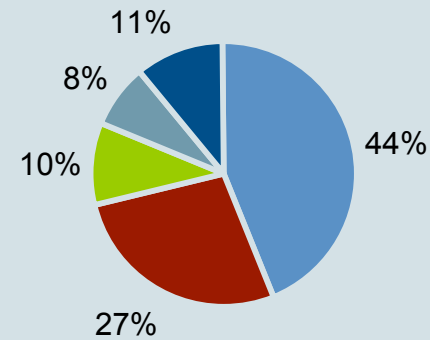
Brandenburg-Kirchmöser  
Coswig  
Dinkelsbühl  
Gernsbach  
Langen  
Leipzig  
Neumarkt  
Regensburg  
Constanti (Spanien)  
Lábatlan (Ungarn)  
Brasov (Rumänien)  
Yang Mei Town (Taiwan)



## Aktuelle Aktionärsstruktur der Pfleiderer AG



- Pfleiderer Unternehmensverwaltung
- Kleinaktionäre
- Henderson Global Investors
- Capital Group International
- JP Morgan
- Weitere institutionelle Anleger



- Deutschland
- Großbritannien
- USA
- Luxemburg
- Andere Länder

Stand: 09.06.2004



## Pfleiderer AG: Aktienkurs 2003/2004





## Auf dem Weg zu neuem Wachstum und neuer Stärke

### 2003:

- Fokussierung der Kräfte
- Bereinigung von Belastungen der Vergangenheit
- Fundament für stabile Unternehmensentwicklung
- Abbau der Unternehmensverschuldung
- Stärkung der Eigenkapitalbasis

### 2004:

- Stärkung der Ertragskraft in Deutschland
- Profitables Wachstum in internationalen Märkten

Hauptversammlung 2004

 **PFLEIDERER**  
AKTIENGESELLSCHAFT



Pfleiderer entdecken.

Hauptversammlung 2004

 **PFLEIDERER**  
AKTIENGESELLSCHAFT



Dinge anpacken. Form geben. Zeichen setzen.