

2. Quartal 2009

24. August 2009



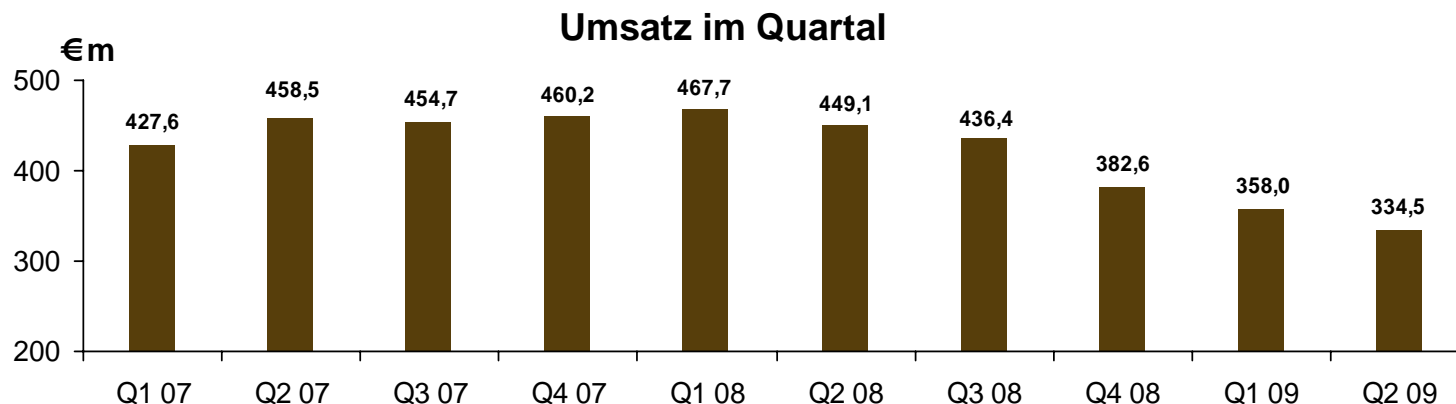
Wettbewerbsvorteile
ausbauen



2. Quartal 2009
24. August 2009

Höhepunkte Q2 – Absatzstabilisierung auf niedrigem Niveau?

- Keine Fortführung des monatl. verbesserten Absatzes im 1. Quartal, aber Stabilisierung im Verlauf des 2. Quartals
- Umsatzrückgang durch schwache Nachfrage, Preiserosion und Wechselkurse um 25,5% auf 334,5 Mio. Euro im Vergleich zum Vorjahr
- Nordamerika mit leichtem Umsatzwachstum im Vergleich zum 1. Quartal und zum Vorjahresquartal
- Auf gutem Weg, Kostenreduzierung von >80 Mio. Euro in 2009 zu erreichen





2. Quartal 2009
24. August 2009

Q2 2009: Brutto-Marge durch stark rückläufige Preise für Rohstoffe und Kosteneinsparungen gestützt

- Wechselkurse beeinflussen den Umsatz negativ mit 5 Prozentpunkten
- Brutto-Marge sinkt leicht auf 23,7% (Q2 08: 24,9%)
- EBITDA sinkt auf 26,4 Mio. Euro (Q2 08: 59,1 Mio. Euro)
 - 7,9% EBITDA-Marge durch fallende Volumen und Preise bedingt
 - Preiserosion in Deutschland bei Spanplatte und MDF: -11% (gg. Vj)
- Kostenreduzierung im Einkauf, in Produktion sowie Vertrieb und Verwaltung
- Steuergewinn von 10,6 Mio. Euro als Ergebnis aus Aktivierung von Verlustvorträgen hauptsächlich bei Pergo

	Q2 2008	Q2 2009	Change
Revenue € million	449.1	334.5	-25.5%
EBITDA € million	59.1	26.4	-55.3%
- margin	13.2%	7.9%	
EBIT € million	22.6	-0.4	-
EBT € million	8.5	-10.4	-
Earnings per share (basic) €	0.00	-0.06	-
Earnings per share (diluted) €	0.00	-0.06	-



2. Quartal 2009
24. August 2009

Überblick über das Ende 2008 begonnene Programm zur Kostensenkung

Schlüssel- kriterien

- Im letzten Quartal 2008 wurde die “Kostensenkungsinitiative 2008” (CRI 2008) vom Vorstand als Reaktion auf die schlechter werdenden Marktbedingungen eingeführt
- Das Programm ersetzt frühere lokale Kostensenkungsprogramme und führt die Einzelmaßnahmen auf Konzernebene zusammen
- Ein Großteil der Einsparungen betrifft den globalen Einkauf und die Materialverbräuche; diese sind volumengetrieben und damit abhängig vom Gesamteinkauf und vom Materialverbrauch

Zielverfolgungs- prozess

- Ziele wurden durch den Steuerungsausschuss (bestehend aus Konzernvorstand und Management der BCs) definiert
- Monatliche Einsparungen werden an den Steuerungsausschuss mithilfe eines standardisierten Berichtssystems gemeldet
- Fortschritte der CRI 2008 werden monatlich zentral kontrolliert
- Erwartete Gesamteinsparung 2009: 80 – 100 Mio. Euro



2. Quartal 2009
24. August 2009

Market Mover

■ Neue Produkte

- HPL SolidColor und topX-Oberfläche (Duropal)
- Designers' Collection, Flameprotect compact (Thermopal)

■ Kunden

- Volkswagen, AIDA, ALNO, Poggenpohl, Hülsta, allmilmö, NOLTE, Nobilia etc.



■ Auszeichnungen

- Hochdruckschichtstoff „HPL SolidColor“ mit dem „interzum award 2009“ und dem Preis „Architektur und Office XXL“ ausgezeichnet
- Dekore der „Designers' Collection“ mit dem „reddot design award 2009“ ausgezeichnet
- Nichtbrennbare Dekorplatte „Flameprotect compact“ mit dem „Innovationspreis Architektur und Bauwesen“ ausgezeichnet



2. Quartal 2009
24. August 2009

Segmentüberblick

	Westeuropa		Osteuropa		Nordamerika	
	Q2 2008	Q2 2009	Q2 2008	Q2 2009	Q2 2008	Q2 2009
	Mio. Euro		Mio. Euro		Mio. Euro	
Umsatz*	255,8	175,3	100,8	59,3	99,5	107,0
EBIT	31,7	3,3	6,7	-2,5	-14,3	2,8
- Marge in %	12,4%	1,9%	6,7%	-4,2%	-14,4%	2,6%
Investitionen**	15,7	4,3	27,5	12,4	6,0	14,5
Mitarbeiter	2.853	2.715	1.762	1.609	1.119	1.165

*) nicht konsolidiert

**) beinhaltet keine Akquisition

Westeuropa

- Rückgang jetzt auch bei inländischer Möbelnachfrage
- Umsatzstabilisierung im Verlauf des Quartals
- Durchschnittl. Preisrückgang um 11%
- Mehrwert-Produkte mit stabilen Preisen

Osteuropa

- Wechselkurse tragen 24 Prozentpunkte zum Umsatzrückgang bei

Nordamerika

- Umsatzwachstum in einem schrumpfenden Markt
- NA steht für 31,3% des Konzernumsatzes
- Trendwende auf gutem Weg



2. Quartal 2009
24. August 2009

Bilanz

- Bilanz von der Verletzung der Covenants geprägt
 - Langfristige Verbindlichkeiten in Höhe von 359 Mio. Euro mussten als kurzfristig umgebucht werden
 - Negativer operativer Cashflow von 54 Mio. Euro aufgrund geringerer Profitabilität, Rückgangs der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (58 Mio. Euro), geringerer Factoring Verbindlichkeiten (27 Mio. Euro) und reduzierter Rückstellungen (26 Mio. Euro)
 - Nettoverschuldung erhöht sich auf 798 Mio. Euro, Verschuldungsgrad steht bei 114,5%
- Waiver für Kreditlinien mit einem Volumen von rund 513 Mio. Euro erhalten
- KfW-Kredit wird über Hausbank beantragt
- Erfolgreicher Abschluss der Bankengespräche erwartet



2. Quartal 2009
24. August 2009

Situation auf unseren Märkten 2009

- Aktuelle Trends
 - Leichtes Wachstum in Nordamerika
 - Stabilisierung in Westeuropa
 - Kapazitätsstilllegungen innerhalb der Branche halten weiter an
 - Abklingen der Preiserosionen

- Ausblick
 - Geschäftsumfeld bleibt weiter schwierig
 - Neue Finanzierungsstruktur wird Zinsaufwand erhöhen
 - Kostenreduktion und Cash-Management mit oberster Priorität



2. Quartal 2009
24. August 2009

Pfleiderer ist gut aufgestellt, um von der Markterholung zu profitieren

■ Kostenführerschaft

- Niedriges Durchschnittsalter der Werke
- Weiterführung der Kosteneinsparungsmaßnahmen
- Wettbewerber mit schlechterer Kostensituation werden Krise in derzeitiger Form ggf. nicht überstehen, dadurch höhere Marktanteile für Pfleiderer und höhere Preise

■ Marktposition

- Globale Präsenz mit gut ausgewogenem Portfolio
- Hoher Marktanteil in vielen Ländern; in einigen Regionen (z.B. Quebec, 70%) ist der Marktanteil aufgrund von limitierenden Bedingungen wie etwa Transportkosten sehr hoch
- Gut etablierte Marken

2. Quartal 2009

24. August, 2009



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!



2. Quartal 2009
24. August 2009

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 Registrierungs Voraussetzungen 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 24. August 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.



2. Quartal 2009
24. August 2009

Kontakt

Pfleiderer AG
Ingolstädter Str. 51
92318 Neumarkt

Fabian Schiffer

Leiter Corporate Communications
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