

3. Quartal

24. November 2009



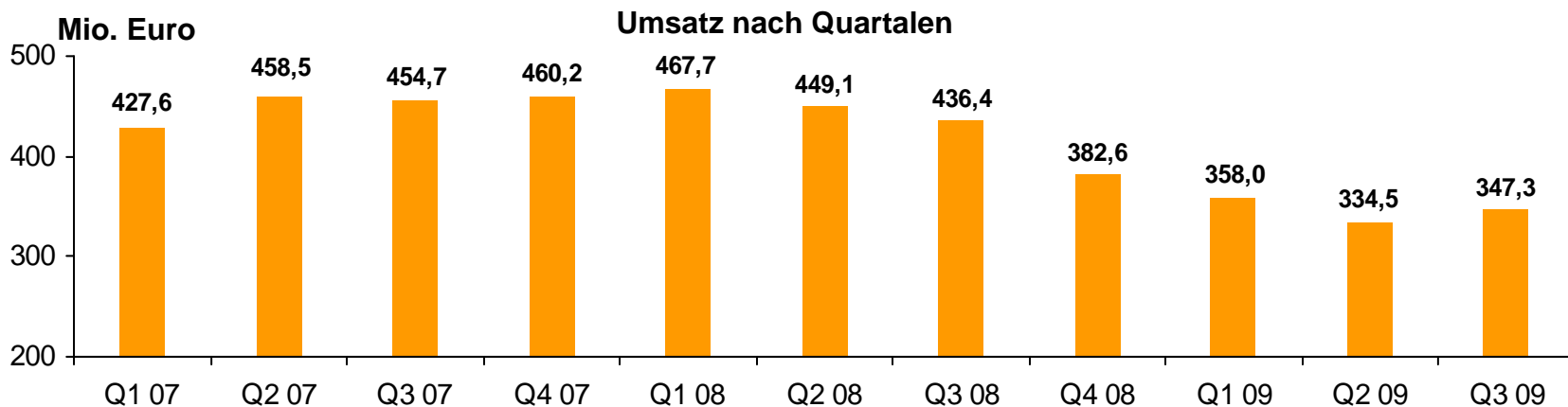
Vorbereitung auf den Aufschwung



3. Quartal
24. November 2009

Höhepunkte Q3 – Absatzstabilisierung in allen Regionen

- Seit August speziell in Ost- und Westeuropa erhöhte Auftragseingänge und Umsätze
- Der Umsatz stieg gegenüber dem 2. Quartal um 3,8% auf 347,3 Mio. Euro im 3. Quartal und sank im Jahresvergleich um 20,4%
- Einsetzende Preiserholung zum Ende des 3. Quartals
- Rückkehr in die Gewinnzone seit September





3. Quartal
24. November 2009

Bruttomarge durch niedrigere Volumen und Preise belastet

- Wechselkurse belasten den Umsatz mit 5 Mio. Euro
- Bruttomarge sinkt auf 23,1% (Q3 08: 25,4%)
- EBITDA sinkt auf 26,4 Mio. Euro (Q3 08: 60,2 Mio. Euro)
 - EBITDA-Marge von 7,6% durch fallende Volumen, Preise und Wechselkurse (-2,6 Mio. Euro) belastet
 - Preiserosion in Deutschland bei Spanplatte und MDF: -13% (gg. Vj)
- Weitere Kostenreduzierung im Einkauf, in Produktion sowie Vertrieb und Verwaltung
- Ergebnis der fortzuführenden Aktivitäten je Aktie: -0,43 €

| in Mio. Euro | Q3 2008 | Q3 2009 | Veränderung |
|----------------------------------|---------|---------|-------------|
| Umsatz | 436,4 | 347,3 | -20,4% |
| EBITDA | 60,2 | 26,4 | -56,1% |
| - Marge | 13,8% | 7,6% | -44,9% |
| EBIT | 32,6 | -3,2 | -- |
| EBT | 28,1 | -14,1 | -- |
| Ergebnis je Aktie (unverwässert) | 0,22 | -0,43 | -- |
| Ergebnis je Aktie (verwässert) | 0,22 | -0,43 | -- |



3. Quartal
24. November 2009

Segmentüberblick

| | Westeuropa | | Osteuropa | | Nordamerika | |
|-----------------|------------|---------|-----------|---------|-------------|---------|
| | Q3 2008 | Q3 2009 | Q3 2008 | Q3 2009 | Q3 2008 | Q3 2009 |
| | Mio. Euro | | Mio. Euro | | Mio. Euro | |
| Umsatz* | 233,4 | 189,5 | 112,5 | 74,9 | 100,8 | 103,5 |
| EBIT | 24,5 | 2,4 | 6,2 | 0,5 | 5,0 | 0 |
| - Marge in % | 10,5% | 1,3% | 5,5% | 0,7% | 5,0% | 0,0% |
| Investitionen** | 15,9 | 3,1 | 18,5 | 1,1 | 32,8 | 19,9 |
| Mitarbeiter | 2.994 | 2.833 | 1.753 | 1.593 | 1.179 | 1.210 |

*) nicht konsolidiert

**) beinhaltet keine Akquisition

Westeuropa

- Umsatz stieg im Verlauf des Quartals
- Kapazitätsauslastung wieder auf befriedigendem Niveau
- Werk in Gschwend temporär geschlossen
- anziehende Preise seit Sept.

Osteuropa

- Nachfragesteigerung in Polen
- Kapazität fast vollständig ausgelastet
- Marktanteilsgewinn
- Russische Wettbewerber ziehen sich zurück

Nordamerika

- Leichtes Umsatzwachstum in einem schrumpfenden Markt
- Erste Anzeichen für eine Erholung am Immobilienmarkt
- Anhaltende Schwierigkeiten am Plattenmarkt, aber Uniboard hält sich gut



3. Quartal
24. November 2009

Bilanz

- Bilanz von der Verletzung der Covenants geprägt
 - Erhöhung der kurzfristigen Verbindlichkeiten um 433 Mio. Euro, hauptsächlich durch die Umgliederung von langfristigen Verbindlichkeiten in kurzfristige Verbindlichkeiten, bis die Finanzierung genehmigt ist
 - Liquide Mittel erhöhen sich auf 81 Mio. Euro (31.12.08: 46 Mio. Euro)
 - Negativer operativer Cashflow von 26 Mio. Euro aufgrund geringerer Profitabilität, Rückgangs der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (51 Mio. Euro), geringerer Inkasso-Verbindlichkeiten aus Factoring (35 Mio. Euro) und reduzierter Rückstellungen
 - Nettoverschuldung erhöht sich auf 822 Mio. Euro, Verschuldungsgrad steht bei 119,9%
 - Eigenkapitalquote liegt bei 34,7% (31.12.08: 37,7%)
- Mehrheit der Banken hat Eckpunkten der neuen Finanzierung zugestimmt, Verhandlungen stehen kurz vor einem Abschluss



3. Quartal
24. November 2009

Aktuelle Trends

- Märkte in Ost- und Westeuropa seit August wieder wachsend, Anstieg von Aufträgen und Umsatz über saisonale Erholung hinaus
- Zukünftige Nachfrageentwicklung kann erst in Q1 2010 beurteilt werden
- Schließung von Kapazitäten in Zentraleuropa: Kapazitätsabbau von ~1,2 Mio. m³
- Kapazitätsauslastung in Ost- und Westeuropa lässt wieder Preisspielräume zu
- Bisherige Preiserhöhungen sind für alte Werke nicht ausreichend, um einen positiven Cashflow zu generieren – weitere Werksschließungen erwartet
- Kapazitätsmanagement der Branche ist ausschlaggebend für die Erholung von Preis und Profitabilität
- Relative Kostenpositionen und finanzielle Ressourcen sind die wichtigsten Wettbewerbsvorteile



3. Quartal
24. November 2009

Anpassung Strukturkosten

- Optimierte Organisationsstruktur, inklusive verschlanktem Management
- Weitere Kosteneinsparungen durch die Zusammenführung von Aktivitäten, insbesondere im Management und der Kontrolle unseres Geschäfts in Westeuropa, weitere Straffung der administrativen Funktionen
- Maßnahmen sollen größtenteils bis März 2010 abgeschlossen sein
- Erwartete Einsparungen im zweistelligen Millionenbereich



3. Quartal
24. November 2009

Ausblick

- Leichtes Umsatzwachstum von Q3 auf Q4 2009
- Umsatz 2009 bei rund 1,4 Mrd. Euro
- Erneuter Kostenanstieg bei einigen Rohmaterialien
- Kompensation durch Preiserhöhungen

3. Quartal

24. November 2009



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!



3. Quartal
24. November 2009

Rechtliche Hinweise

Diese Präsentation wurde von der Pfeiderer 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 24. November 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.



3. Quartal
24. November 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