

Neun-Monatsbericht 2008  
11. November 2008

Pfleiderer AG

Ergebnis vor Wachstum



9M/2008  
11. November 2008

## Höhepunkte der ersten neun Monate 2008

- Umsatz um 1,0% gegenüber Vorjahr (VJ) auf €1.353 Mio. gestiegen
- EBITDA mit €180 Mio. (13,3% Marge) auf Vorjahresniveau (€184 Mio.)
- Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit um 30% auf €143 Mio. (€110 Mio.) gestiegen
- Einmalbelastung der Steuerquote durch teilweisen Wegfall von Verlustvorträgen
- Ergebnis je Aktie von 32 Eurocent
- Wachstumsverlangsamung in Westeuropa
- Osteuropa mit hohem Umsatzwachstum
- Marktanteilsgewinne in schwachem nordamerikanischen Markt



9M/2008  
 11. November 2008

## Kennzahlen für die ersten neun Monate und Q3 2008

Pfleiderer Konzern in Mio. Euro	9M			Q3		
	2008	2007	Ver- änderungen	2008	2007	Ver- änderungen
Umsatz	1.353,3	1.340,9	1,0%	436,4	454,7	-4,0%
- Auslandsanteil (in Prozent)	72,0	70,6	2,0%	72,1	71,0	1,5%
EBITDA	179,7	183,9	-2,3%	60,2	62,9	-4,3%
- EBITDA-Marge (in Prozent)	13,3	13,7	-2,9%	13,8	13,8	0,0%
EBIT	87,4	102,7	-14,9%	32,6	32,1	1,5%
EBT der fortzuführenden Aktivitäten	51,0	68,5	-25,5%	28,1	20,5	37,5%
EBT gesamt	51,0	68,2	-25,2%	28,1	20,3	38,6%
Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	0,32	0,55	41,8%	0,22	0,12	83,3%

- Umsatzrückgang in Q3 gegenüber Vorjahr durch Werksverlagerung und Preisverfall
- Ergebnisbeitrag von €5,4 Mio. im Q3-EBITDA durch Einbuchung eines Badwills aus der Akquisition Moncure/US
- €9 Mio. Ergebnisbeitrag im sonst. Finanzergebnis aus Stichtagsbewertung von Bilanzpositionen in US Dollar



9M/2008  
11. November 2008

## Gewinn- und Verlustrechnung Q3

- Umsatzrückgang um 4% gg. VJ hauptsächlich wegen Werksverlagerung La Baie und Preisverfall
- Bruttomarge sank infolge von Materialkostensteigerungen von 29,0% auf 25,4%
- Massive Einsparungen bei Vertriebs- und Verwaltungskosten verbesserten die operative Marge von 7,1% auf 7,4%
- EBITDA sank um 4,2% auf €60,2 Mio.
- Sonstiges Finanzergebnis von €9,2 Mio. resultiert hauptsächlich aus Stichtagsbewertung von Bilanzpositionen in US Dollar
- Aufstockung des Aktienanteils von OEP auf über 25% führt zu Abschreibungen auf Verlustvorträge in Höhe von €9,6 Mio.
- Ergebnis je Aktie von €0,22 gegenüber Vorjahr (€0,12) nahezu verdoppelt



9M/2008  
11. November 2008

## Bilanzsumme steigt wegen neuer Investitionen

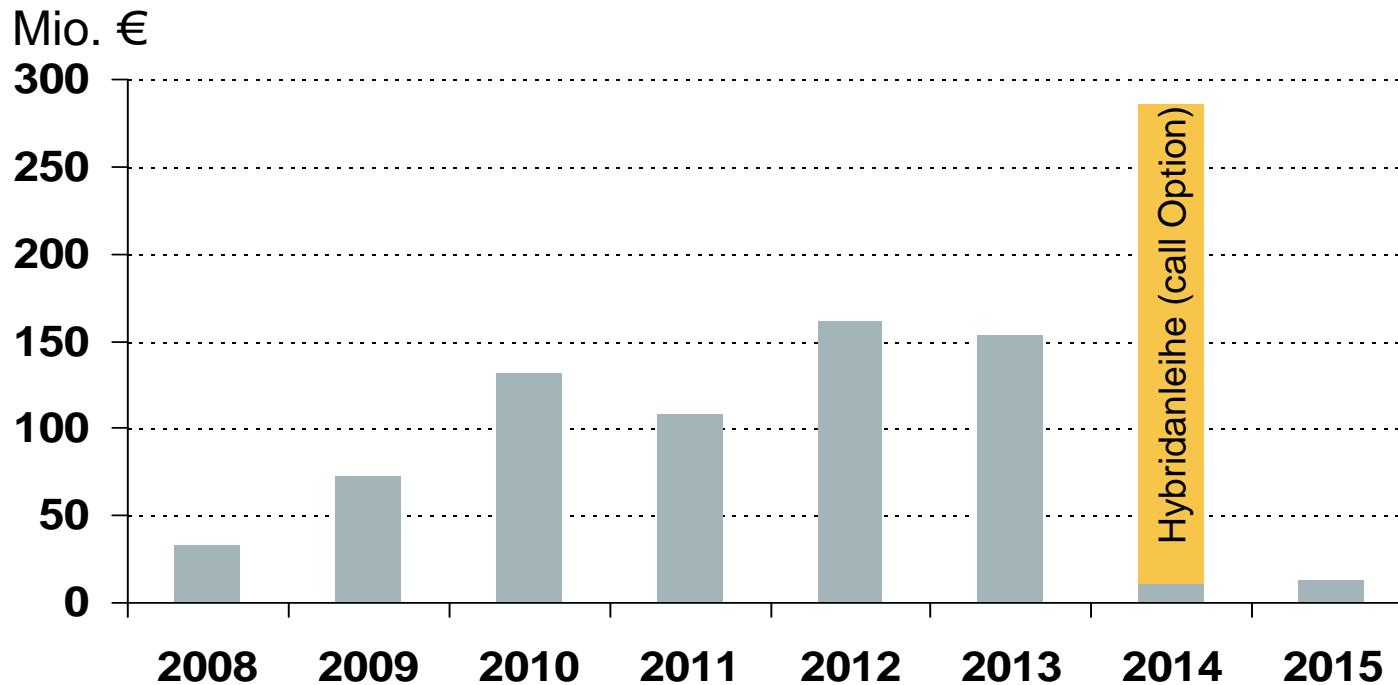
	<b>30. Sep. 2008</b>	<b>31. Dez. 2007</b>
	Mio. Euro	Mio. Euro
Bilanzsumme	<b>2.018</b>	<b>1.921</b>
Eigenkapital	<b>773</b>	<b>801</b>
Quote	38,3%	41,7%
Nettoverschuldung	<b>702</b>	<b>618</b>
Gearing (Verschuldungsgrad)	<b>91%</b>	<b>77%</b>
Operativer Cashflow	<b>167</b>	<b>175</b>

- Anstieg der Bilanzsumme wegen Investitionen in neue Werke und Platzierung eines Schuldscheins über €165 Mio.
- Polster an liquiden Mitteln von €17,2 Mio. auf €53,6 Mio. gestiegen
- Eigenkapital sinkt wg. Dividendenzahlung, Minderheitsanteilen und Reduzierung Hybridkapital
- Verschuldungsgrad bei komfortablen 91%
- Hoher operativer Cashflow von €167 Mio.
- Kein weiterer Finanzbedarf für 2009 absehbar



9M/2008  
11. November 2008

## Fälligkeitsprofil der Finanzschulden



Stand: 30 September 2008



9M/2008  
11. November 2008

## Neun-Monats Segmentüberblick

	West Europa		Ost Europa		Nordamerika	
	9M/2008	9M/2007	9M/2008	9M/2007	9M/2008	9M/2007
	Mio. Euro		Mio. Euro		Mio. Euro	
Umsatz	749,4	741,9	318,6	280,7	311,2	334,3
EBITDA	126,3	115,9	43,1	51,3	21,1	22,9
- Marge in %	16,9	15,6	13,5	18,3	6,8	6,8
EBIT	88,3	78,2	18,2	34,5	-8,2	-3,6
EBT	61,0	53,2	3,0	29,6	-25,8	-15,1
Investitionen	42,5	18,8	55,2	87,2	41,7	13,0

- Umsatzwachstum in West- und Osteuropa
- Westeuropa ist mit 56% Anteil am Konzernumsatz der stabile Ergebnisbringer
- Umsatz in Nordamerika rückläufig aufgrund der Werksverlagerung und von Wechselkurseffekten - Vergleichbar und in Landeswährung gerechnet wuchsen die Umsätze in einem schrumpfenden Markt um 3,3%
- Ertragslage in Nordamerika weiter unbefriedigend
- Investitionen in neues MDF-Werk in Russland und in neuen Standort Moncure/NC in Nordamerika



9M/2008  
11. November 2008

## Westeuropa: beginnende Wachstumsverlangsamung

	<b>Q3/2008</b>	<b>Q3/2007</b>	<b>Veränderung (%)</b>
	Mio. Euro	Mio. Euro	
Umsatz	<b>233,4</b>	<b>250,5</b>	-6,8
EBITDA	<b>37,4</b>	<b>41,4</b>	-9,7
Marge in %	16,0	16,5	-3,0
EBIT	<b>24,5</b>	<b>27,6</b>	-11,2
EBT	<b>15,0</b>	<b>17,4</b>	-13,8
Investitionen	<b>15,9</b>	<b>9,7</b>	63,9

- Umsatzrückgang aufgrund Absatzschwäche Rohspan und MDF
- Stabilisierung des Preisniveaus
- Divergierende Entwicklungen in Westeuropa:
  - Gutes Wachstum in Frankreich
  - Umsatzrückgang in Großbritannien aufgrund eines starken Einbruchs am Immobilienmarkt
  - Wachstum in Deutschland im dekorativen Bereich
- Innovative Fertigungstechnik senkt MDF-Produktionskosten um 10%



9M/2008  
11. November 2008

## Osteuropa: Margendruck in Polen, hohe Profitabilität in Russland

	Q3/2008	Q3/2007	Veränderung (%)
	Mio. Euro	Mio. Euro	
Umsatz	112,5	95,3	18,0
EBITDA	15,0	17,0	-11,8
Marge in %	13,3	17,9	-25,7
EBIT	6,2	11,4	-45,6
EBT	1,6	9,1	-82,4
Investitionen	18,5	24,0	-22,9

- Umsatzwachstum durch neues MDF-Werk in Polen und Kapazitätserweiterung in Russland
- Markt in Polen ist wegen Überkapazitäten und starkem Zloty weiter unter Druck
- Rohstoffe treiben weiter die Kosten, allerdings werden Maßnahmen ca. €27 Mio. in diesem Jahr einsparen
- Das Geschäft in Polen könnte von jüngster Zloty-Schwäche profitieren, falls sich diese fortsetzt



9M/2008  
11. November 2008

## Nordamerika: Umsatzrückgang durch Werksverlagerung

	Q3/2008	Q3/2007	Veränderung (%)
	Mio. Euro	Mio. Euro	
Umsatz	100,8	113,3	-11,0
EBITDA	11,1	6,6	68,2
Marge in %	11,0	5,8	89,7
EBIT	5,0	-4,7	-
EBT	-1,1	-8,9	-
Investitionen	32,8	3,1	-

- Nachfrage in Nordamerika immer noch rückläufig
- Umsatzrückgang durch Werksverlagerung La Baie und Wechselkurseffekte
- Neues Werk in Moncure trägt mit €5 Mio. zum Umsatz bei
- Positiver EBITDA-Effekt von €5,4 Mio. durch Erfassung des Badwills
- Marktanteil bei Flooring steigt im Jahresvergleich von 16% auf ca. 30%
- Umsatz bei Flooring steigt in lokaler Währung um 12% gegenüber Vorjahr



9M/2008  
November 11, 2008

## Aktuelle Trends

### Westeuropa

- Produktivitätssteigerungen sichern Margen
- Nachfrage in Deutschland noch robust, Schwäche in anderen Ländern
- Eingeschränkte Preisüberwälzungsspielräume

### Osteuropa

- Rohstoffpreise stabilisieren sich
- Preisdruck durch Überkapazitäten, schwächerer Zloty hilft jedoch Nachfrage
- Anhaltendes Wachstum in Russland

### Nordamerika

- Volumenwachstum trotz schwachem Marktumfeld
- Marktanteilsgewinne bei Laminatfußboden und Platten
- Preisanhebungen für H2 durchgesetzt



9M/2008  
November 11, 2008

## Fazit

- Wachstumsabschwächung trifft auch Westeuropa
- Kostensenkung hat Priorität vor Wachstum
- Geschäftsmodell mit starkem operativen Cashflow
- Kein absehbarer Finanzierungsbedarf für das nächste Jahr
- Kein detaillierter Ausblick angesichts der ungewissen wirtschaftlichen Entwicklung



9M/2008  
November 11, 2008

## 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 Registrierungsbedingungen 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 11. November 2008. 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.



9M/2008  
November 11, 2008

## 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](mailto:fabian.schiffer@pfleiderer.com)

**Lothar Sindel**  
Leiter Investor Relations  
Tel.: + 49 (0) 91 81 / 28 8044  
Fax: + 49 (0) 91 81 / 28 60 6  
E-Mail: [lothar.sindel@pfleiderer.com](mailto:lothar.sindel@pfleiderer.com)

Pfleiderer AG

Ergebnis vor Wachstum