

| Gruppe

| Kennzahlen

| Karton

| Packaging



# Mayr-Melnhof Gruppe

Jahresabschluss 2001

23 April, 2002

<http://www.mayr-melnhof.com>



## ***Highlights 2001***

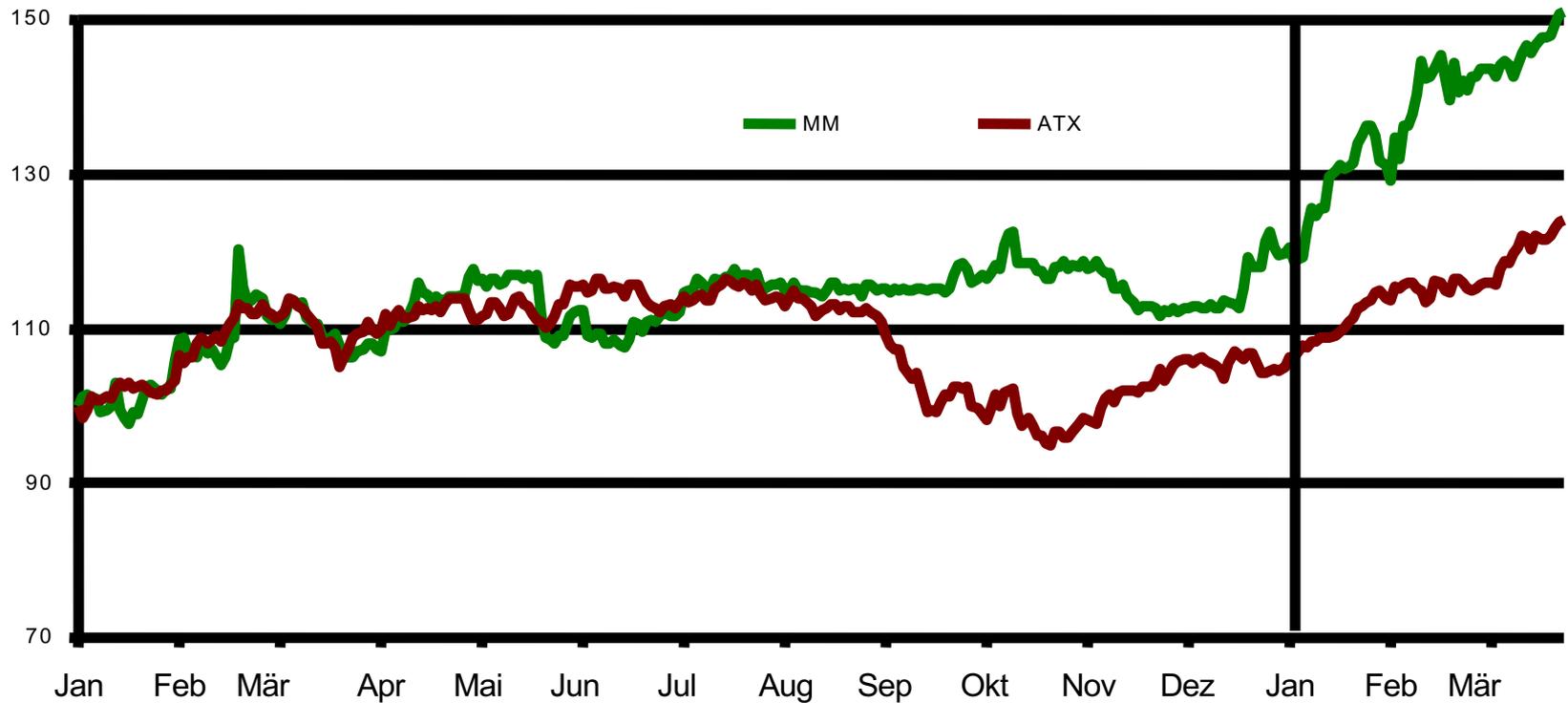
- **Bisher bestes Unternehmensergebnis**
  - Jahresüberschuss stieg um ca. 17 % auf 78 Mio. EUR
- **Dividendenerhöhung von EUR 1,65 auf 1,80 EUR / Aktie**
- **Zufriedenstellende Aktienkursentwicklung +13,2 %**
- **Erfolgreiche Expansion**



# MM Aktie

## Relative Performance der MM Aktie 2001/2002

2. Jänner 2001 = 100



2001

2002

## ***Strategische Positionierung***

- **Konzentration auf Kernkompetenzen**

*(Kartonerzeugung und -verarbeitung)*

- **Leadership**

*- Markt- und Kostenführerschaft*

*- Best Practice in allen Unternehmensbereichen*

- **Ergebnisorientierung**

*Profit Center, ROCE, ROE, Dividende*

- **Expansion**

→ ***Steigerung des Unternehmenswertes***

→ ***Ausbau der Marktführerschaft***



## ***Marktposition in Europa***

⇒ **Nummer 1 in Recyclingkarton**

⇒ **Größter Faltschachtelproduzent**

**KARTON AG**

## Konzentration der europäischen Kartonindustrie

Kapazität in 1.000 to	1980		2000	2002e
Finnboard	430	<b>Mayr-Melnhof</b>	1.200	1.500
Feldmühle	280	Stora Enso	1.150	1.180
Saffa	230	Reno de Medici	760	1.080
<b>Mayr-Melnhof</b>	220	M-real	560	595
Kopparfors	220	Holmen	500	535
<b>Top 5</b>	<b>1.380</b>	<b>Top 5</b>	<b>4.170</b>	<b>4.890</b>
<b>Gesamtkapazität</b>	<b>3.780</b>	<b>Gesamtkapazität</b>	<b>7.000</b>	<b>7.300</b>
<b>Marktanteil</b>	<b>36%</b>	<b>Marktanteil</b>	<b>60%</b>	<b>67%</b>

Zahlen exkl. Graukarton, LPB und CNK aus USA

Basis: MM 2002e



## Konzentration der europäischen Faltschachtelindustrie

Verarbeitete Tonnage in 1.000 to

	1993		2002e
FCP/ECA	150	<b>Mayr-Melnhof</b> (inkl. Graphia)	390
<b>Mayr-Melnhof</b>	95	Akerlund & Rausing	230
Van Genechten	75	Van Genechten	210
Van Leer	65	Chesapeake	175
Lawson Mardon	63	MY	155
<b>Top 5</b>	<b>448</b>	<b>Top 5</b>	<b>1.160</b>
Gesamt-Tonnage	3.400	Gesamt-Tonnage	3.500
<b>Marktanteil</b>	<b>13%</b>	<b>Marktanteil</b>	<b>32%</b>

Basis: MM 2002e

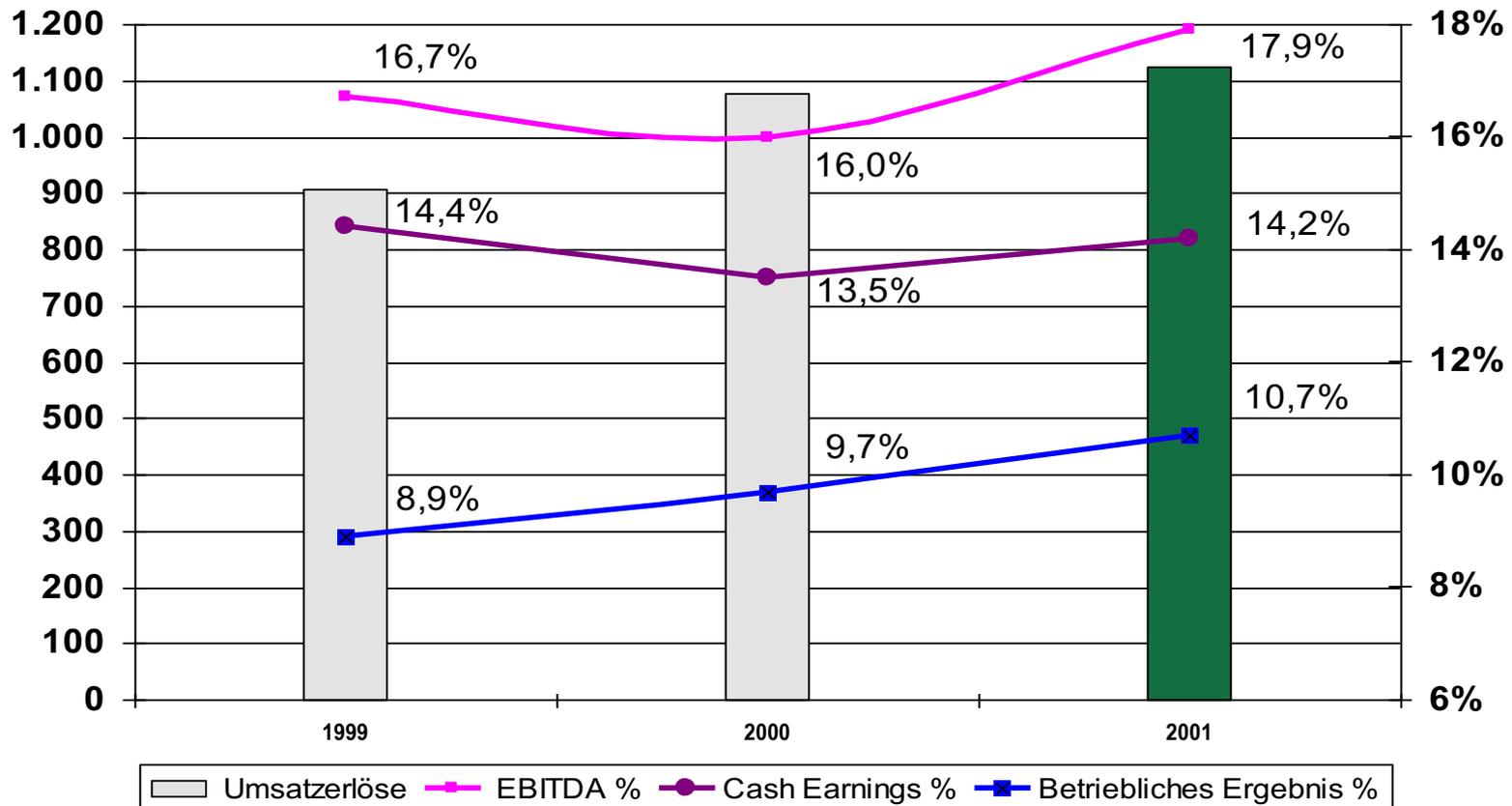
## MM GRUPPE: Konzernergebnis 2001

Konsolidiert in Mio. EUR, US GAAP	2001	2000	+/-
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>1.122,9</b>	1.078,3	+4,1%
<b>Betriebliches Ergebnis</b>	<b>120,2</b>	104,2	+15,4%
<b>Operating Margin</b>	<b>10,7%</b>	9,7%	
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>123,2</b>	99,2	+24,3%
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>77,9</b>	66,7	+16,8%
in % Umsatzerlöse	<b>6,9%</b>	6,2%	
Gewinn je Aktie (in EUR)	6,66	5,56	
<b>Cash Earnings</b>	<b>159,7</b>	145,1	
in % Umsatzerlöse	<b>14,4%</b>	13,5%	+10,1%

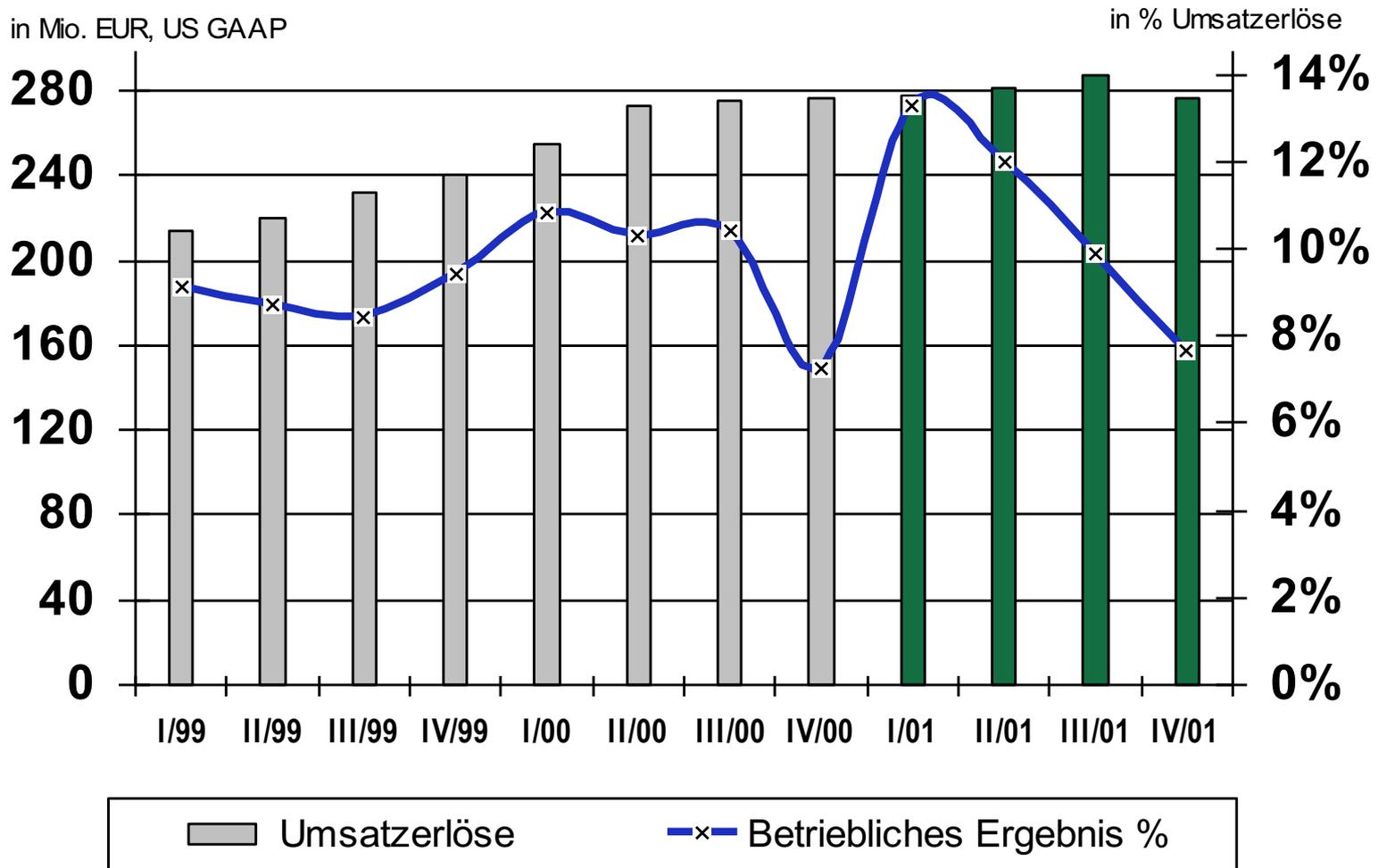
# MM GRUPPE: Umsatz und Margen

in Mio. EUR

in % Umsatzerlöse

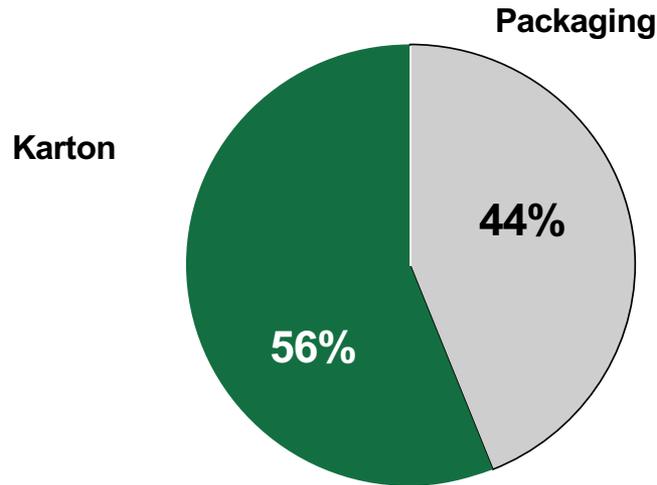


## MM GRUPPE: Quartale

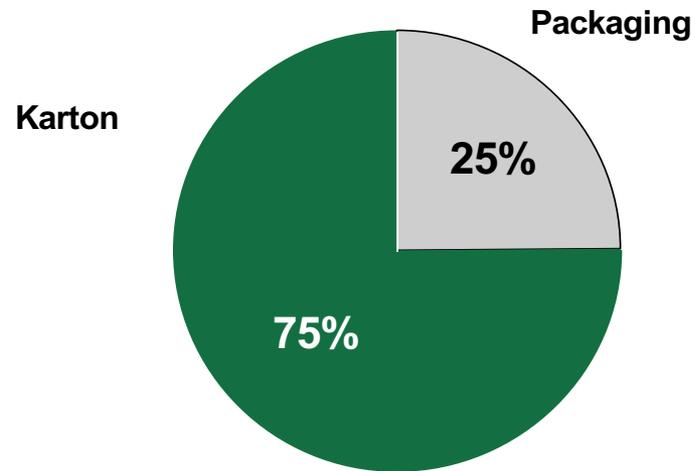




# Umsatz und Betriebliches Ergebnis nach Divisionen



Umsatz

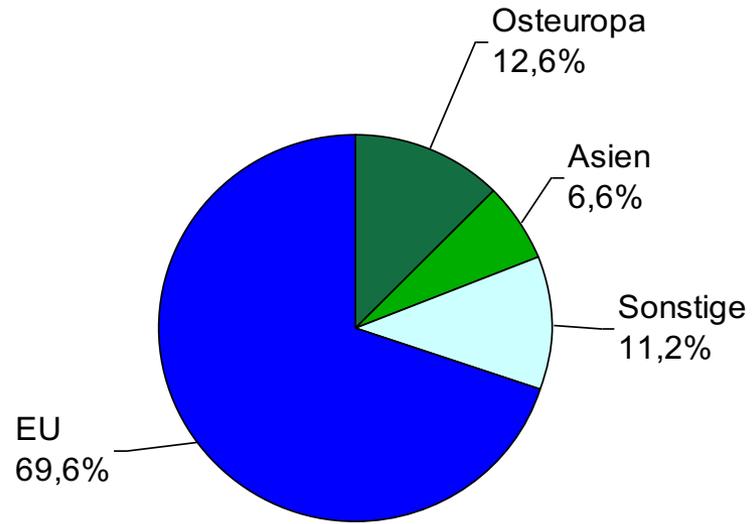


Betriebliches Ergebnis

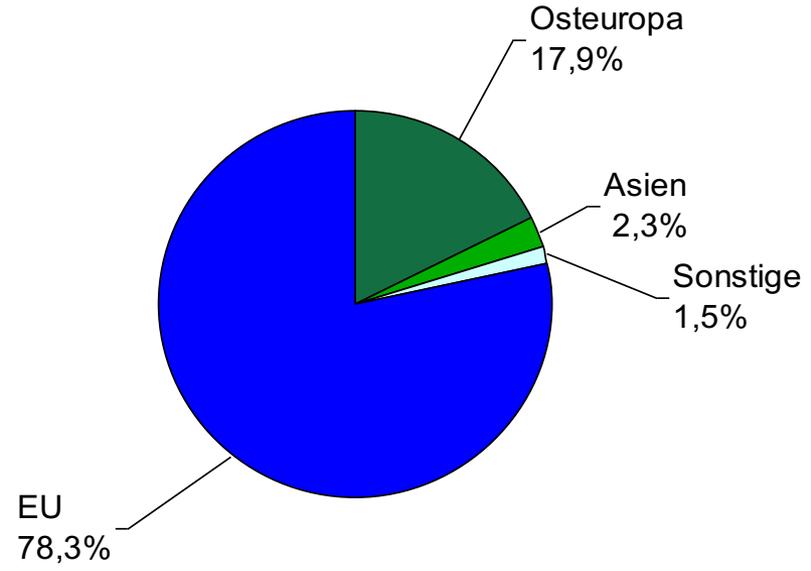
( 2001 )



# Umsatz der Divisionen nach Regionen



KARTON



PACKAGING

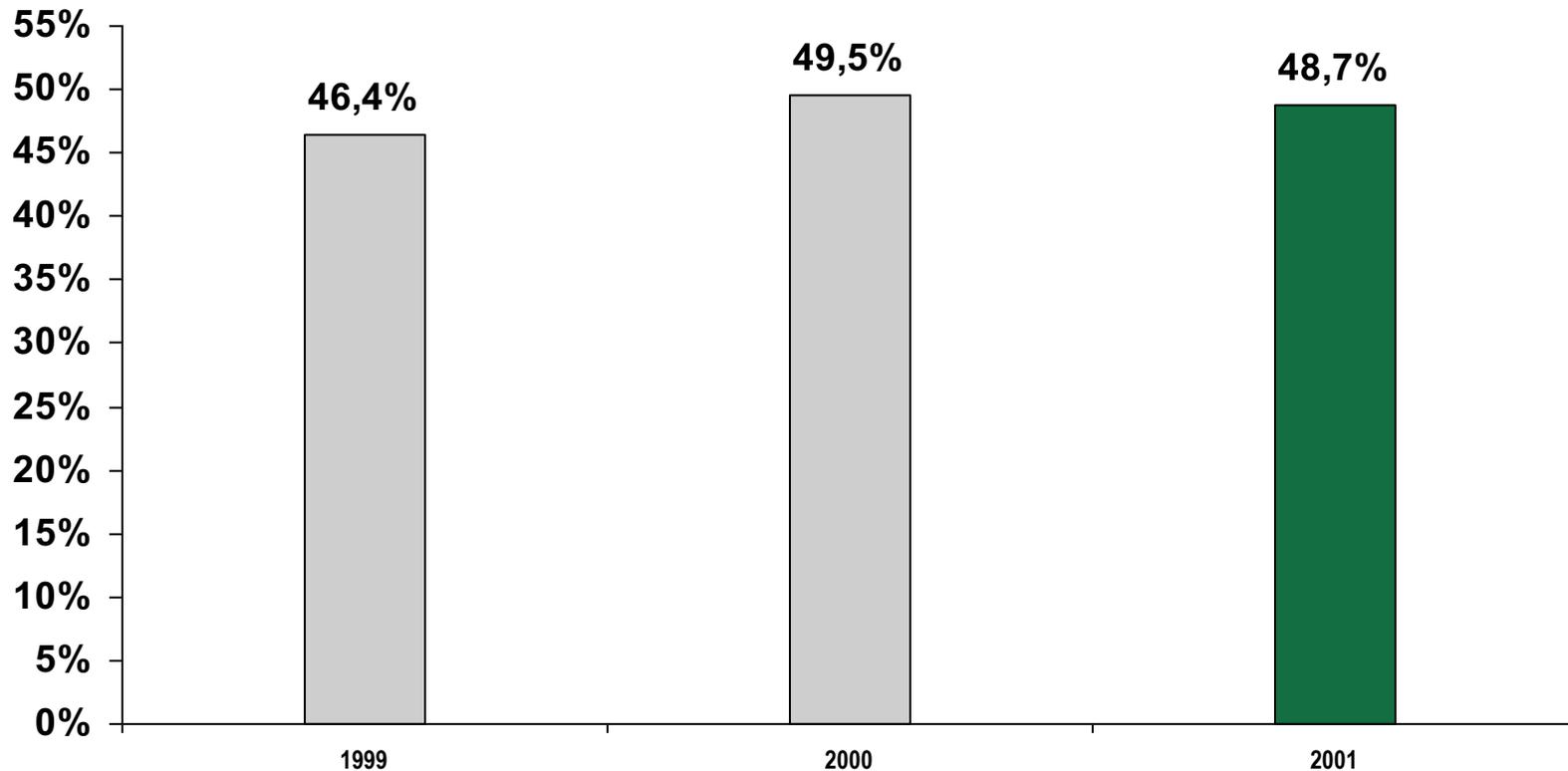
(2001)



## Konzernbilanz

Konsolidiert in Mio. EUR US GAAP	31.12.2001	31.12.2000
<b>Kurzfr. Vermögensgegenstände</b>	498,6	485,8
<b>Langfr. Vermögensgegenstände</b>	577,3	564,7
<b>Summe Aktiva</b>	<b>1.075,9</b>	<b>1.050,5</b>
<b>Kurzfr. Verbindlichkeiten</b>	315,2	280,0
<b>Langfr. Verbindlichkeiten</b>	233,5	246,9
<b>Minderheitsanteile</b>	3,7	3,4
<b>Eigenkapital</b>	523,5	520,2
<b>Summe Passiva</b>	<b>1.075,9</b>	<b>1.050,5</b>
<b>Gesamte verfügbare Mittel des Konzerns</b>	<b>247,0</b>	<b>235,9</b>

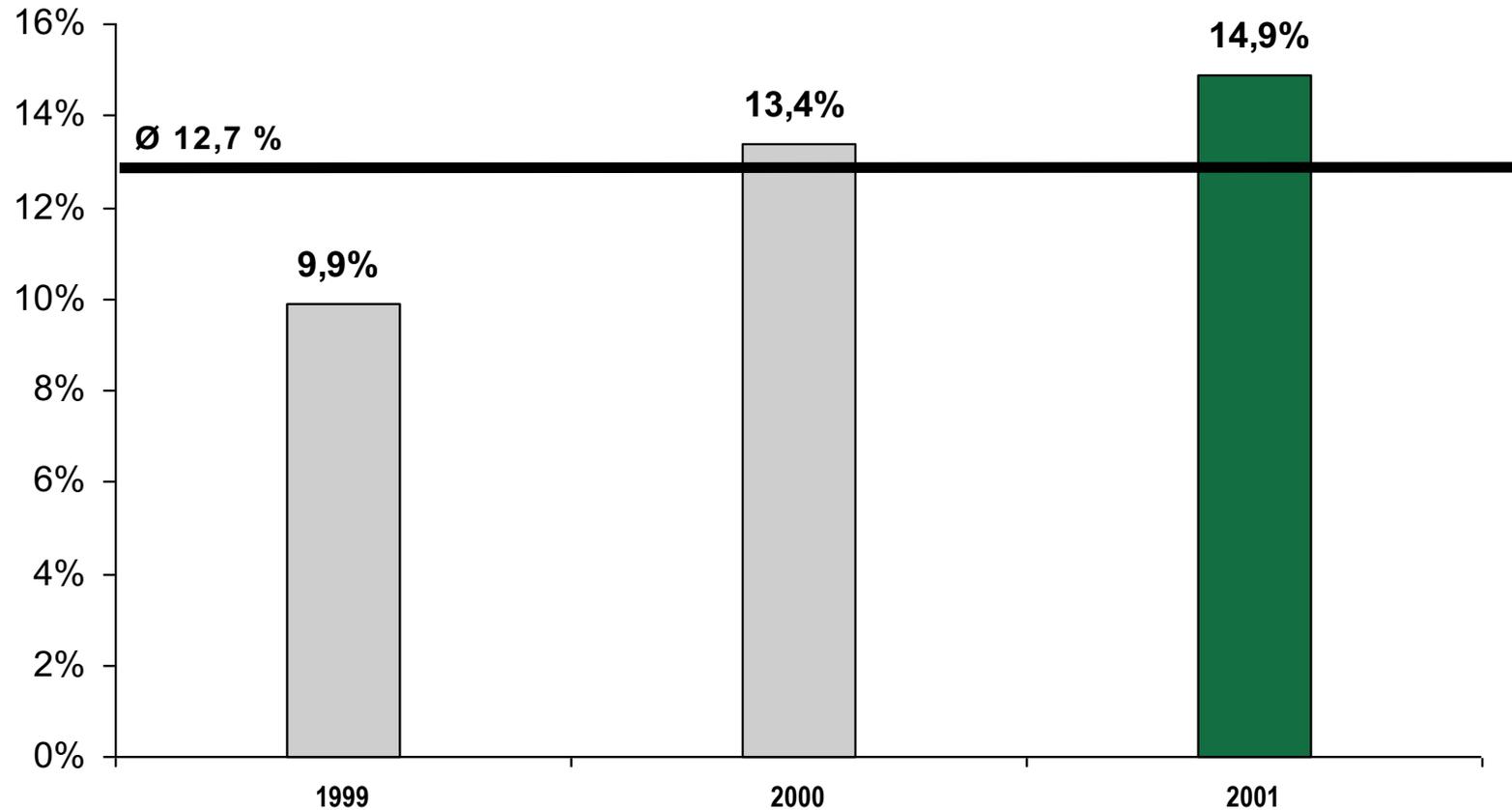
## Eigenkapitalquote



## Konzernkapitalflussrechnung

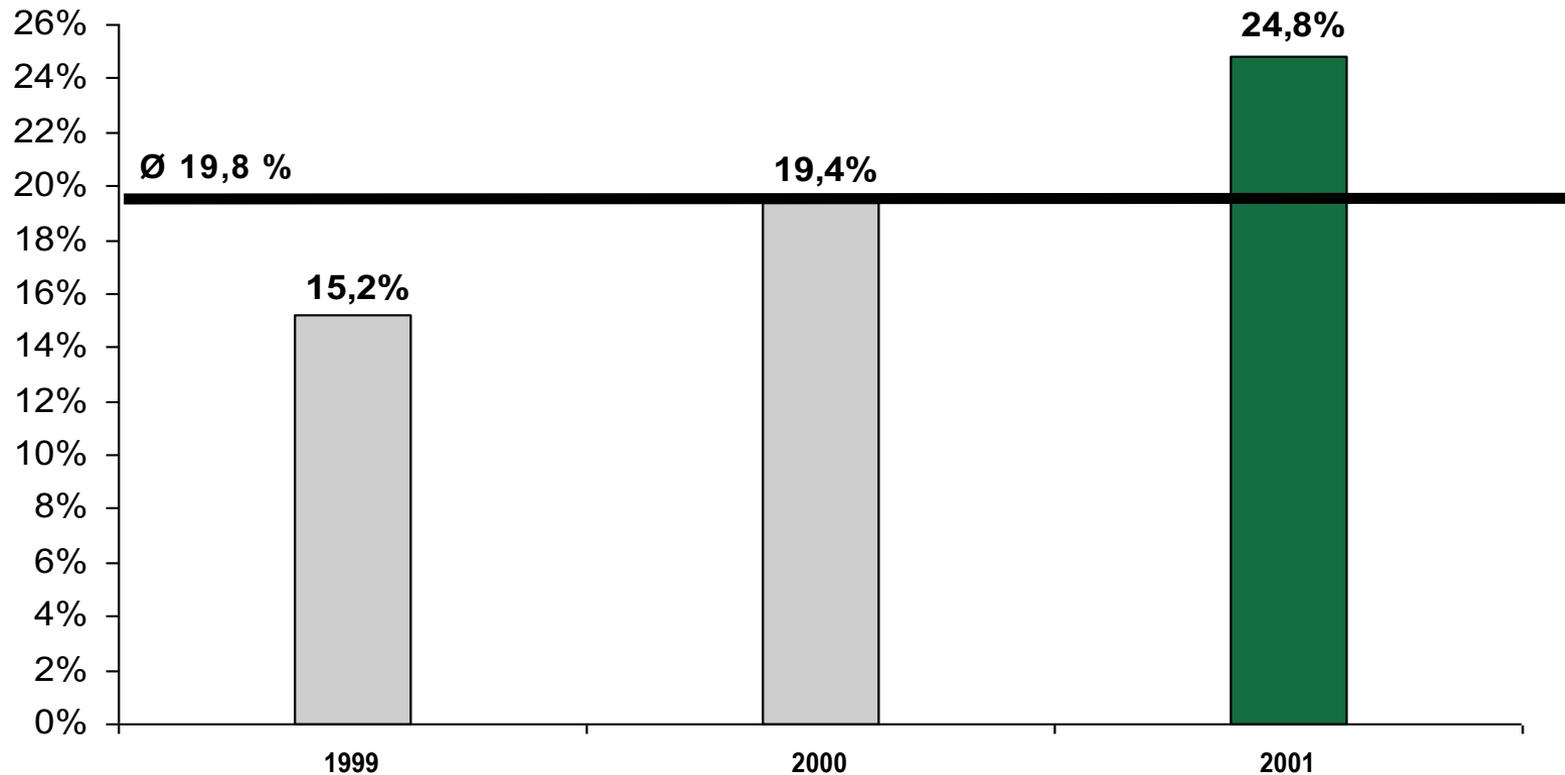
in Mio. EUR, US GAAP	2001	2000
<b>Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>179,7</b>	<b>117,5</b>
<b>Cash Flow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>(68,1)</b>	<b>(25,3)</b>
<b>Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(112,8)</b>	<b>(33,9)</b>
Wechselkursänderungen	0,5	0,2
<b>Veränderung der Liquiden Mittel</b>	<b>(0,7)</b>	<b>58,5</b>
Liquide Mittel zum Jahresende	166,6	167,4
Jederzeit veräußerbare Wertpapiere „available-for-sale securities“	80,4	68,5

## Entwicklung ROE



Def.: Jahresüberschuss / durchschnittliches Eigenkapital

## Entwicklung ROCE



Def.:  $\text{JÜ vor Minderheitsanteil, Ertragsteuern und Zinsensaldo} / (\text{durchschn. EK} + \text{durchschn. Minderheitsanteile} + \text{durchschn. Nettoverschuldung})$

## ***KARTONDIVISION - Überblick 2001***

- **Kunden planten vorsichtig und kurzfristig**
- **Kartonproduktion wurde durch Maschinenstillstände an schwächere Absatzentwicklung angepasst**
  - *Kapazitätsauslastung sank von von 97% in 2000 auf 89% in 2001*
- **Europäische Kartonpreise konnten aufgrund weitgehend konstanter Rohstoffpreise gehalten werden**



## ***KARTONDIVISION - Überblick 2001***

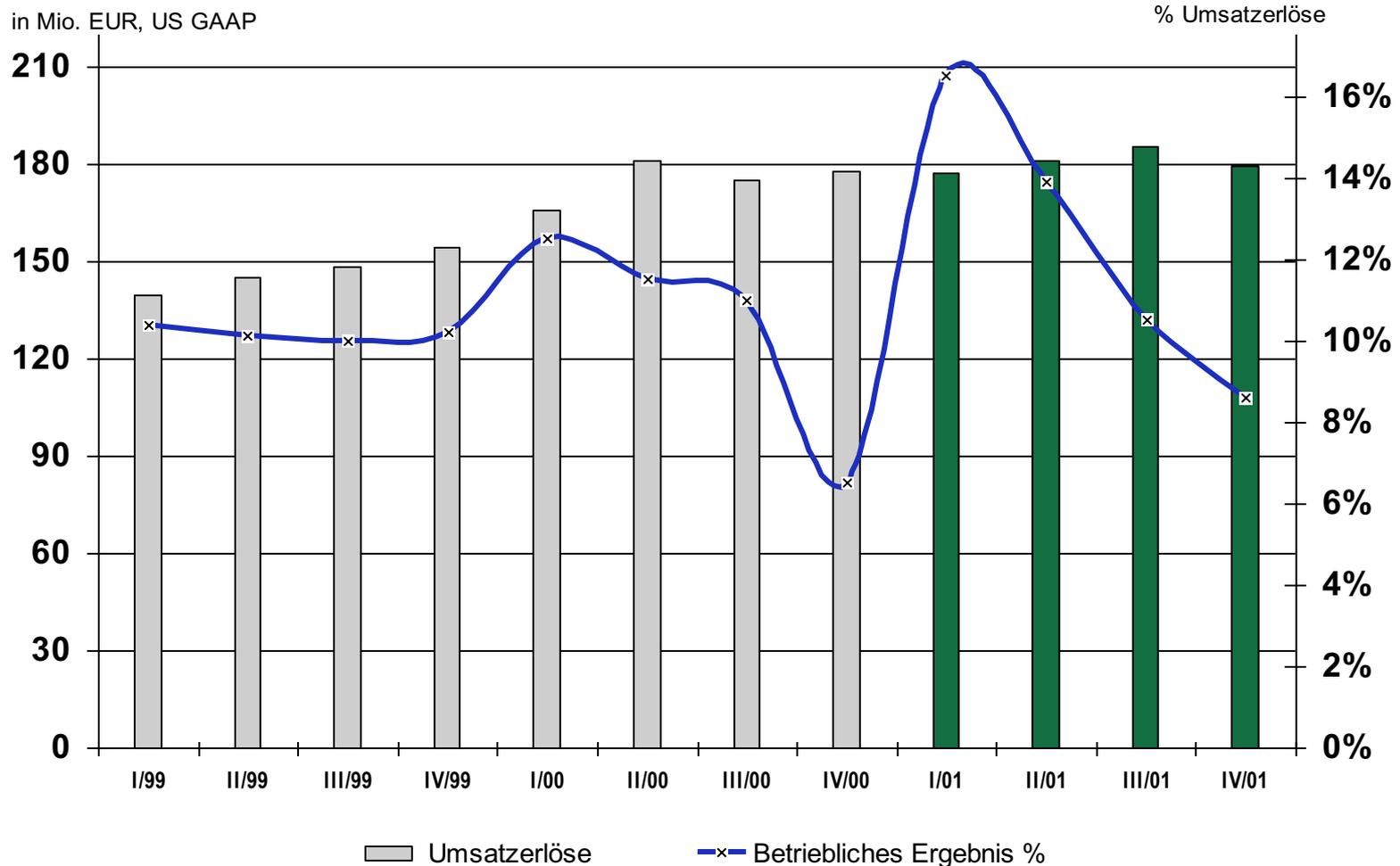
- **Akquisition des deutschen Kartonwerks, Gruber+Weber Karton**
- **Akquisition und Schließung des schweizer Kartonherstellers Christ**
  - *Konzentration von Produktion und Vertrieb auf MM Werk Deisswil*
- **E-commerce - MM-Community®**
  - *Seit Juni 2001 für alle Kunden*



## ***KARTONDIVISION: Ergebnisse 2001***

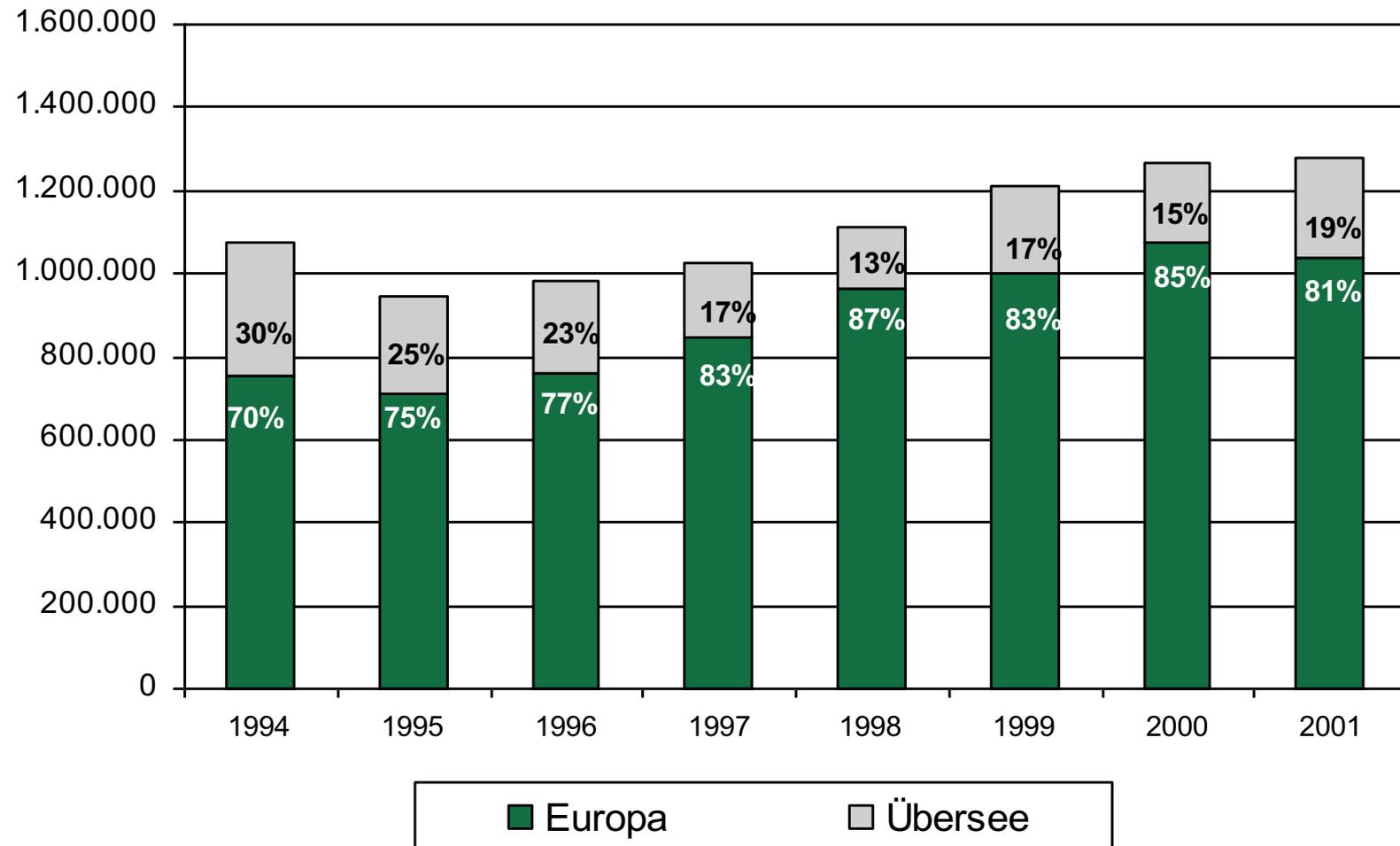
in Mio. EUR, US GAAP	2001	1999	+/-
Umsatzerlöse	<b>724,1</b>	701,3	<b>+3,3%</b>
Betriebliches Ergebnis	<b>90,4</b>	72,4	<b>+24,9%</b>
Operating Margin	<b>12,5%</b>	10,3%	
Produzierte Tonnage (in 1.000 t)	<b>1.275</b>	1.250	<b>+0,8%</b>

# KARTONDIVISION: Quartale

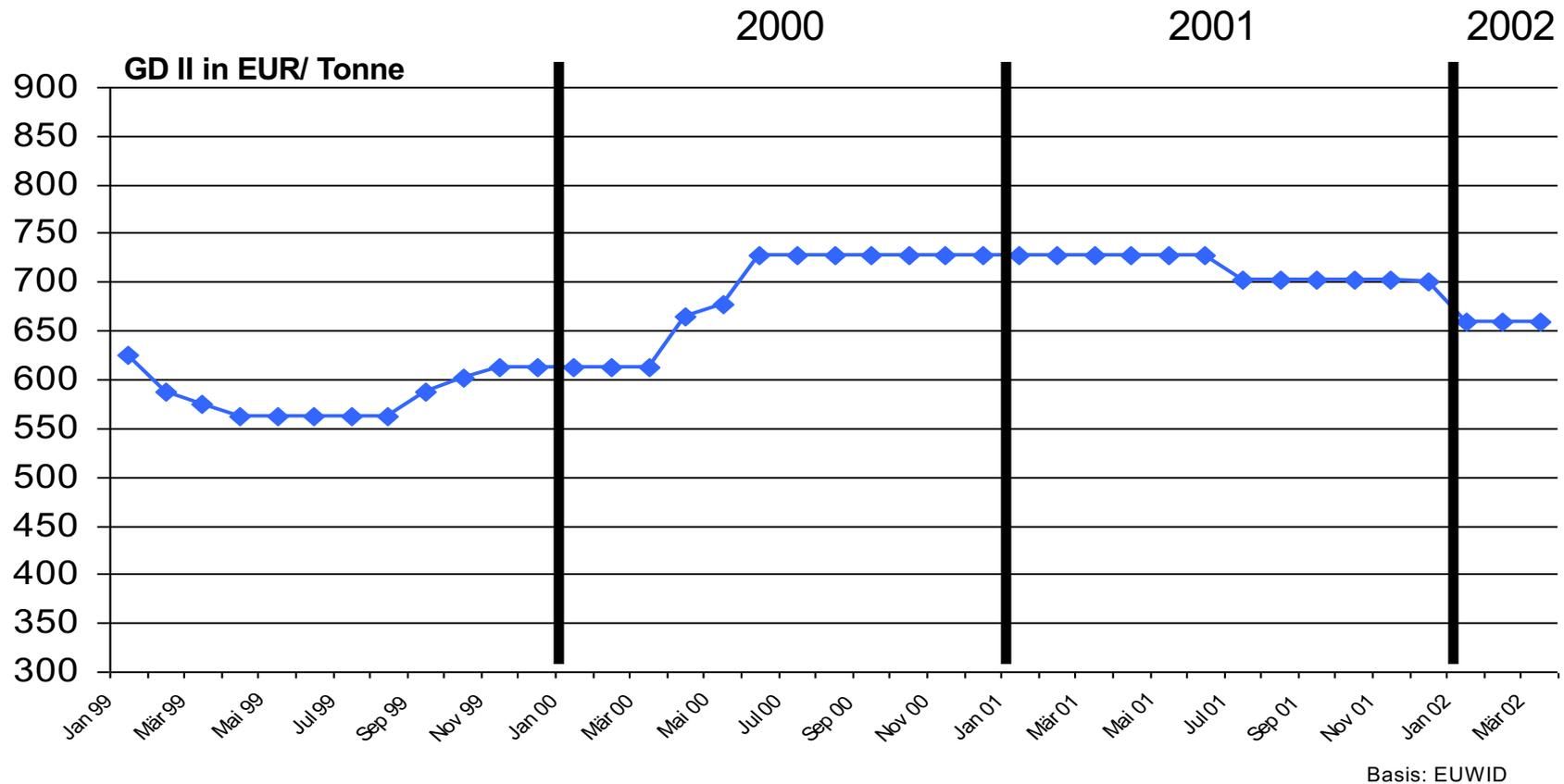


## KARTONDIVISION: Absatz

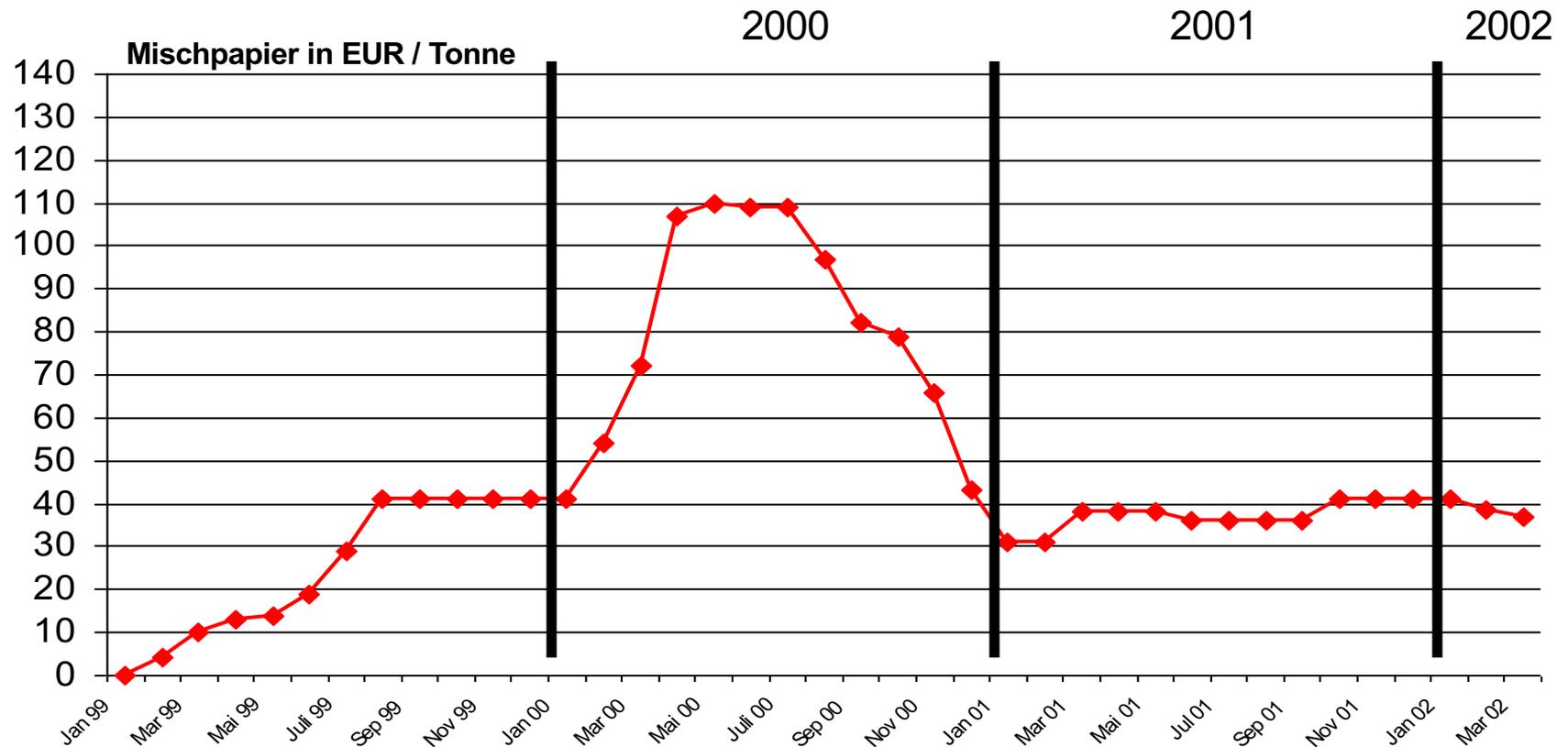
Tonnen



## Entwicklung Kartonpreis



## Entwicklung Altpapierpreis



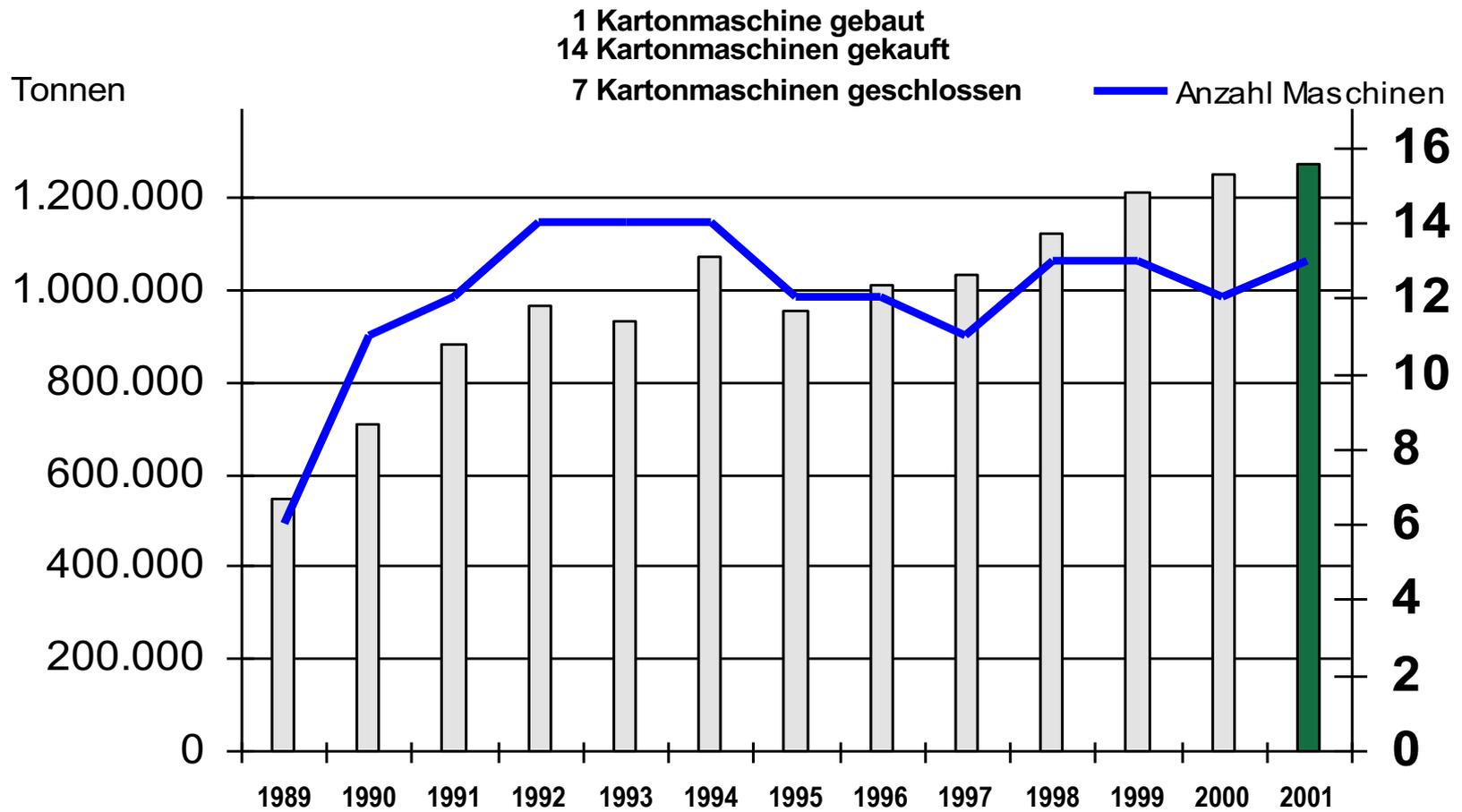
## KARTONDIVISION: Standorte



- *8 Fabriken in 5 Ländern*
  - *13 Maschinen*
  - *Kapazität: 1,5 Mio. Tonnen*
  - *91% Recyclingkarton*
  - *Weltweite Verkaufsorganisation*
  - *2.453 Mitarbeiter*
- 
- *Akquisition Gruber+Weber Karton*
  - *Akquisition und Schließung von Emil Christ AG*

Basis: 2002

# KARTONDIVISION: Produktion





## **MM PACKAGING - Überblick 2001**

- **Gute Nachfrage in West- und Osteuropa ermöglichte zufriedenstellende Auslastung**
  - *Trotz konjunktureller Abschwächung in Europa positive Entwicklung in 2001*
- **Fortsetzung der Standortoptimierung**
  - *Konzentration der Faltschachtelproduktion auf den leistungsfähigsten Standorten*
  - *Schließung des deutschen Faltschachtelwerkes Schött*



## ***MM PACKAGING - Überblick 2001***

- **Expansion in Mikrowellenverpackung**
  - Erwerb des Spezialverpackungswerks Schilling (D)
- **Verkauf der „Wall- Beteiligungen“**
  - *Zielsetzung der Weiterentwicklung des Bereichs „Cigarette Packaging“ blieb unverändert.*



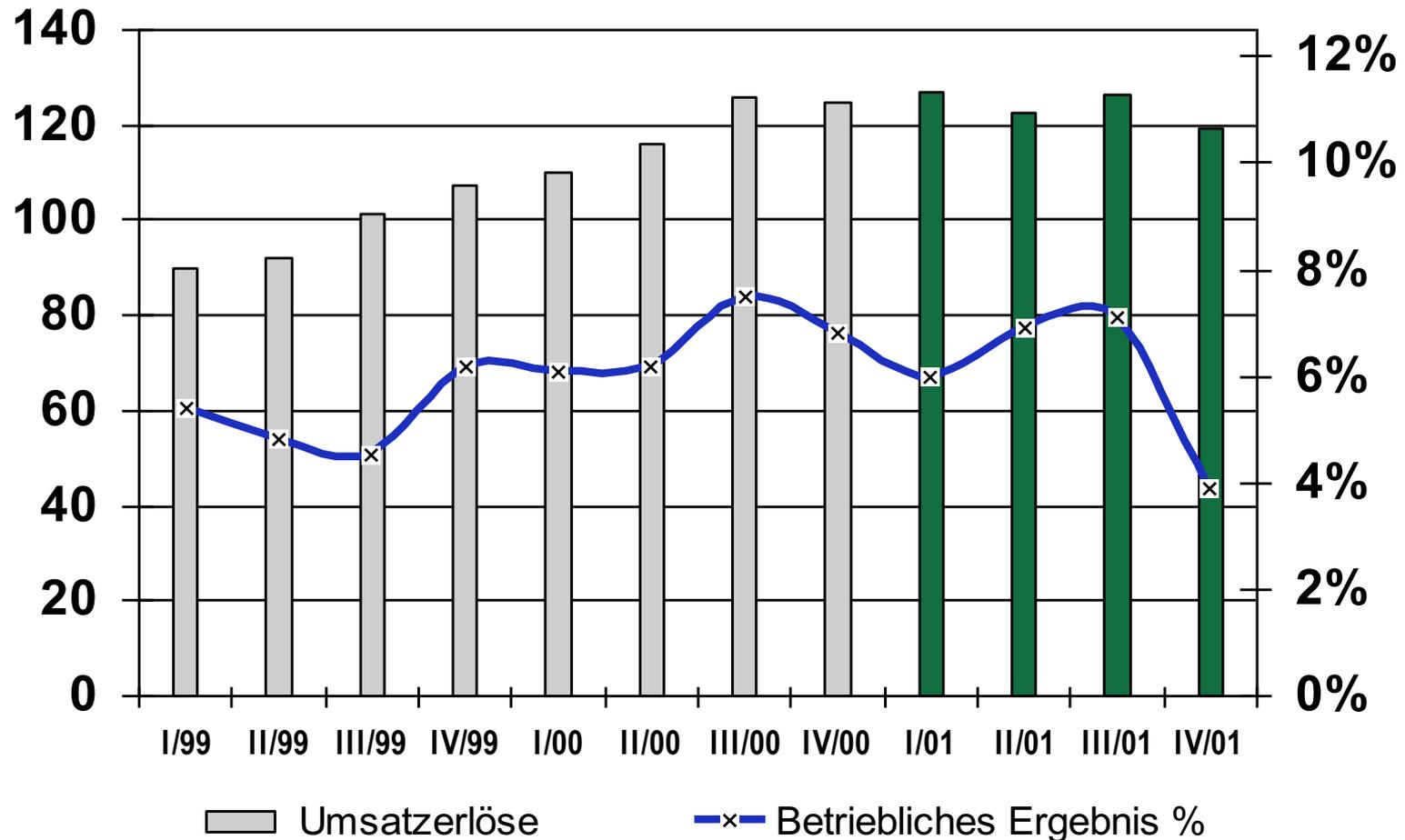
## ***MM PACKAGING: Ergebnisse 2001***

in Mio. EUR, US GAAP	2001	2000	+/-
Umsatzerlöse	<b>494,7</b>	477,1	<b>+3,7%</b>
Betriebliches Ergebnis	<b>29,8</b>	31,8	<b>-6,3%</b>
Operating Margin	<b>6,0%</b>	6,7%	
Verarbeitete Tonnage (in 1.000 t)	<b>320</b>	320	<b>+0,0%</b>

# MM PACKAGING: Quartale

in Mio. EUR, US GAAP

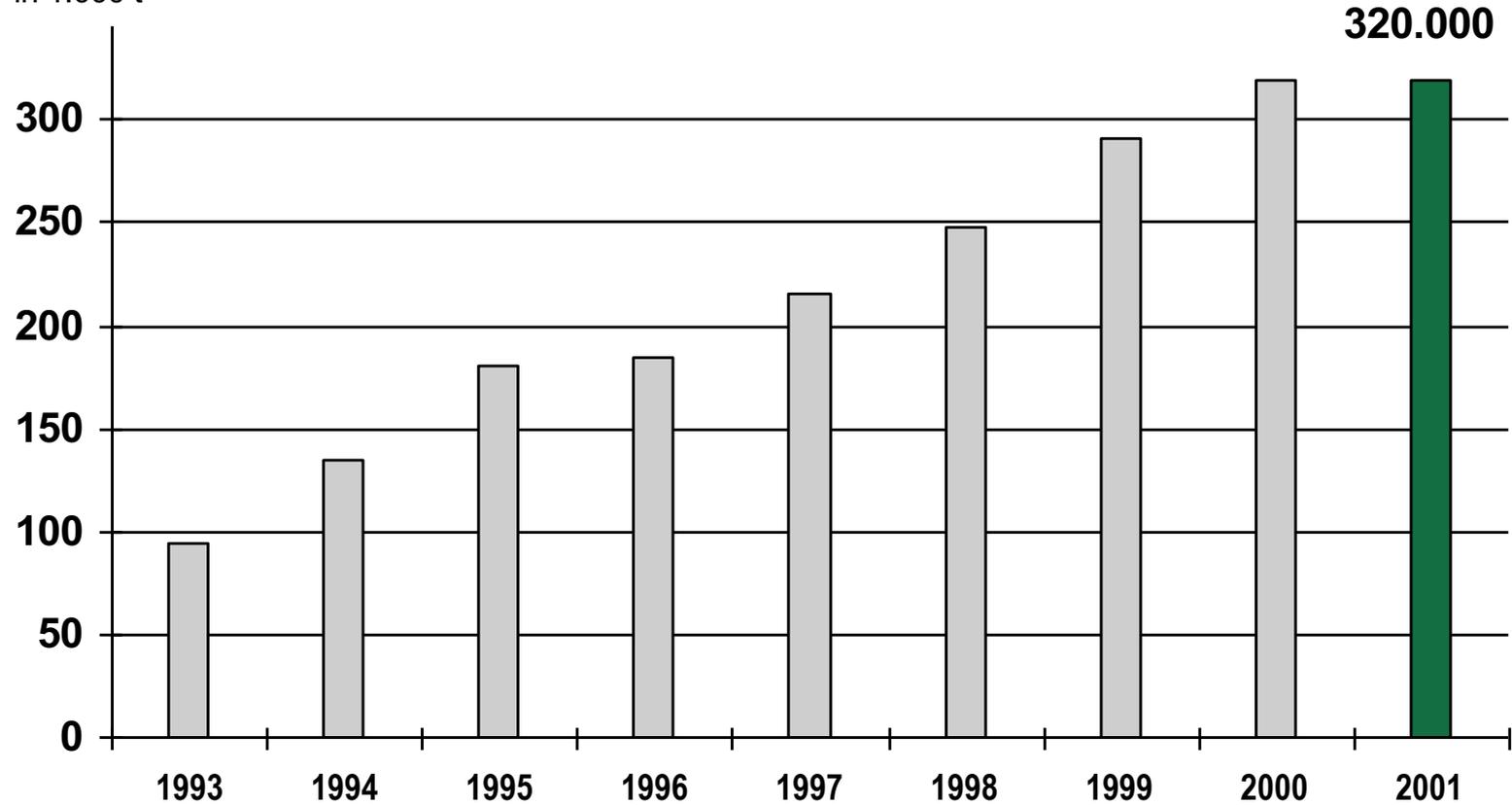
In % Umsatzerlöse





# MM PACKAGING: Verarbeitete Tonnage

in 1.000 t



## MM PACKAGING: Standorte

- 21 Werke in 8 Ländern
- Verarbeitete Tonnage 390.000 t
- rd. 4.000 Mitarbeiter



Graphia ■

■ - Schließung Werk **Schött**

■ - Akquisition des Werkes **Schilling**  
(Waschmittel- u. Mikrowellenverpackung)

Basis: 2001

## ***Akquisition der Graphia Gruppe***



- Namhafter Hersteller von Zigarettenverpackung  
Drei Technologien: Tief-, Offset- und Flexodruck
- 3 Werke in Deutschland, 1 Werk in der Ukraine
- Kunden: Internationale Zigarettenhersteller wie,  
Reemtsma, Philip Morris und BAT
- Belegschaft: ~ 1.000 Mitarbeiter
- Konsolidierter Umsatz in 2001 ~ 150 Mio. EUR

## ***Akquisition der Graphia Gruppe***

“Perfect fit”

- Verbindung von bestehendem Mayr-Melnhof Zigarettenverpackungsgeschäft im Offset mit Graphia Tief- und Flexodruck - ***eine ideale strategische Erweiterung***
  - Ausbau des Geschäftsfeldes „Cigarette Packaging“  
- *Anteil am Konzernumsatz steigt von 10% auf 20 %*
  - Verstärkte Expansion in Osteuropa
- ***Mayr-Melnhof, ein führender europäischer Produzent von Zigarettenverpackung***

# Divisionalisierung: Consumer + Cigarette Packaging

## Consumer Packaging

- 16 Werke
- A,D,GB,F,PL,HUN,RO
- rd. 2.700 Mitarbeiter
- Umsatz: rd. 430 Mio. EUR

## Cigarette Packaging

- 5 Werke (inkl. Graphia)
- 4 D, 1 UKR
- rd. 1.300 Mitarbeiter
- Umsatz: rd. 220 Mio. EUR  
(inkl. Graphia)

Separates Management

## Ausblick

- **Gute Entwicklung im 1. Quartal 2002**

### *Hohe Kapazitätsauslastung bei Karton*

- *Ausweitung des Kartonabsatzes in Übersee*
- *Nachfrage in Europa besser als erwartet*

### *Rückgang des durchschnittlichen Kartonpreises*

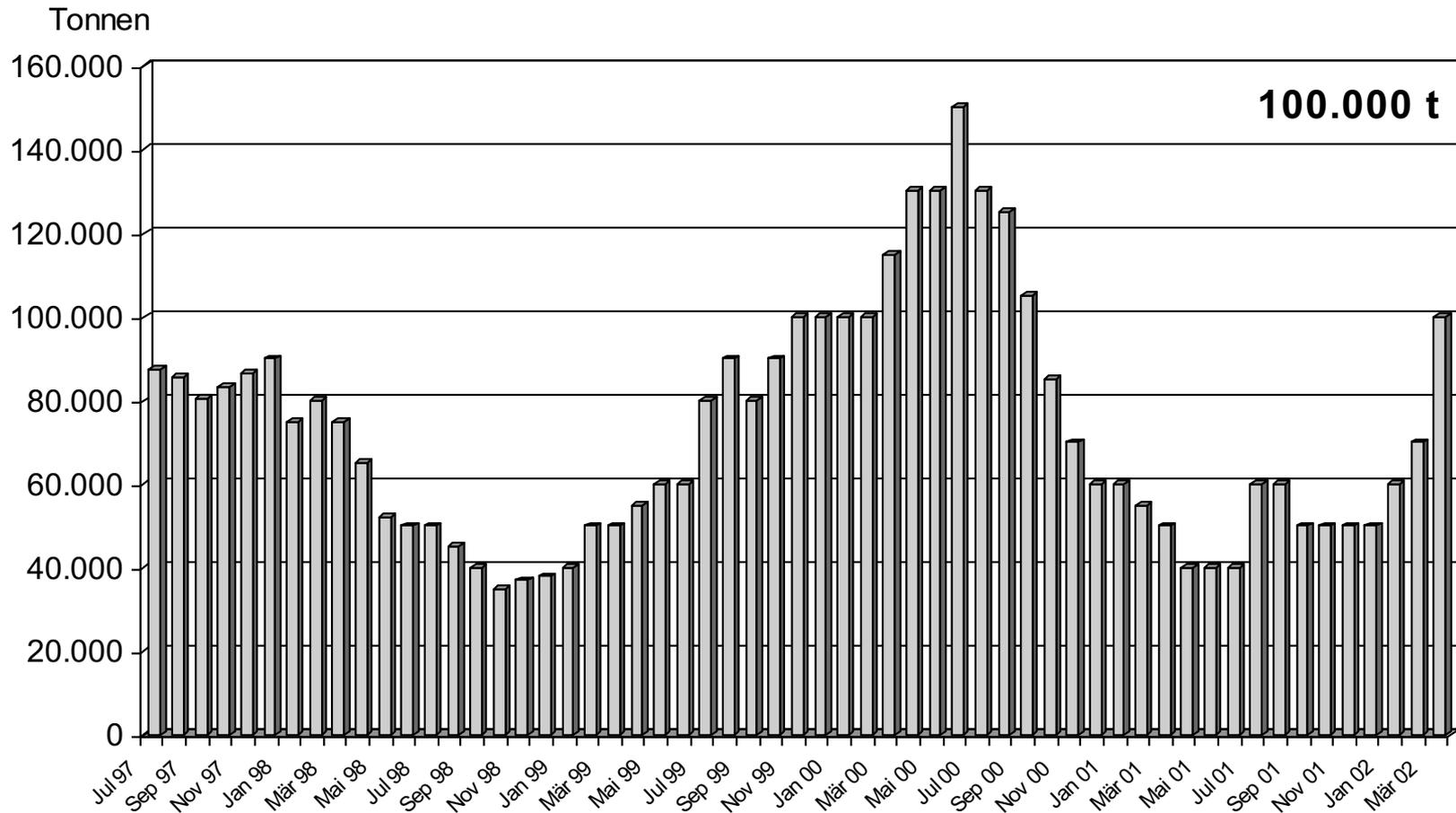
- *Stabile Preise in Europa*
- *Deutlich gesunkenes Preisniveaus auf den Überseemärkten*

### *Stabile Geschäftsentwicklung im Faltschachtelbereich*

→ *Periodenergebnis über den Erwartungen, jedoch unter Rekordwert des Vorjahres*



# KARTONDIVISION: Auftragsstand



## **Ausblick**

- Zufriedenstellende Kapazitätsauslastung bei Karton u. Packaging für 2. Quartal 2002 erwartet
- Negativ: Altpapierpreise steigen
- Über Kartonpreiserhöhung im 2. Quartal wird nachgedacht
- Ergebnis im ersten Halbjahr 2002 unter Vorjahreswert erwartet
  - *Niedrige Ergiebigkeit des Überseegeschäftes*
  - *Wegfall der Einmalerträge des Vorjahres*
- Expansionskurs wird fortgesetzt