

Gruppe

Kennzahlen

Karton

Packaging



MAYR-MELNHOF KARTON AG

1. HALBJAHR 2002

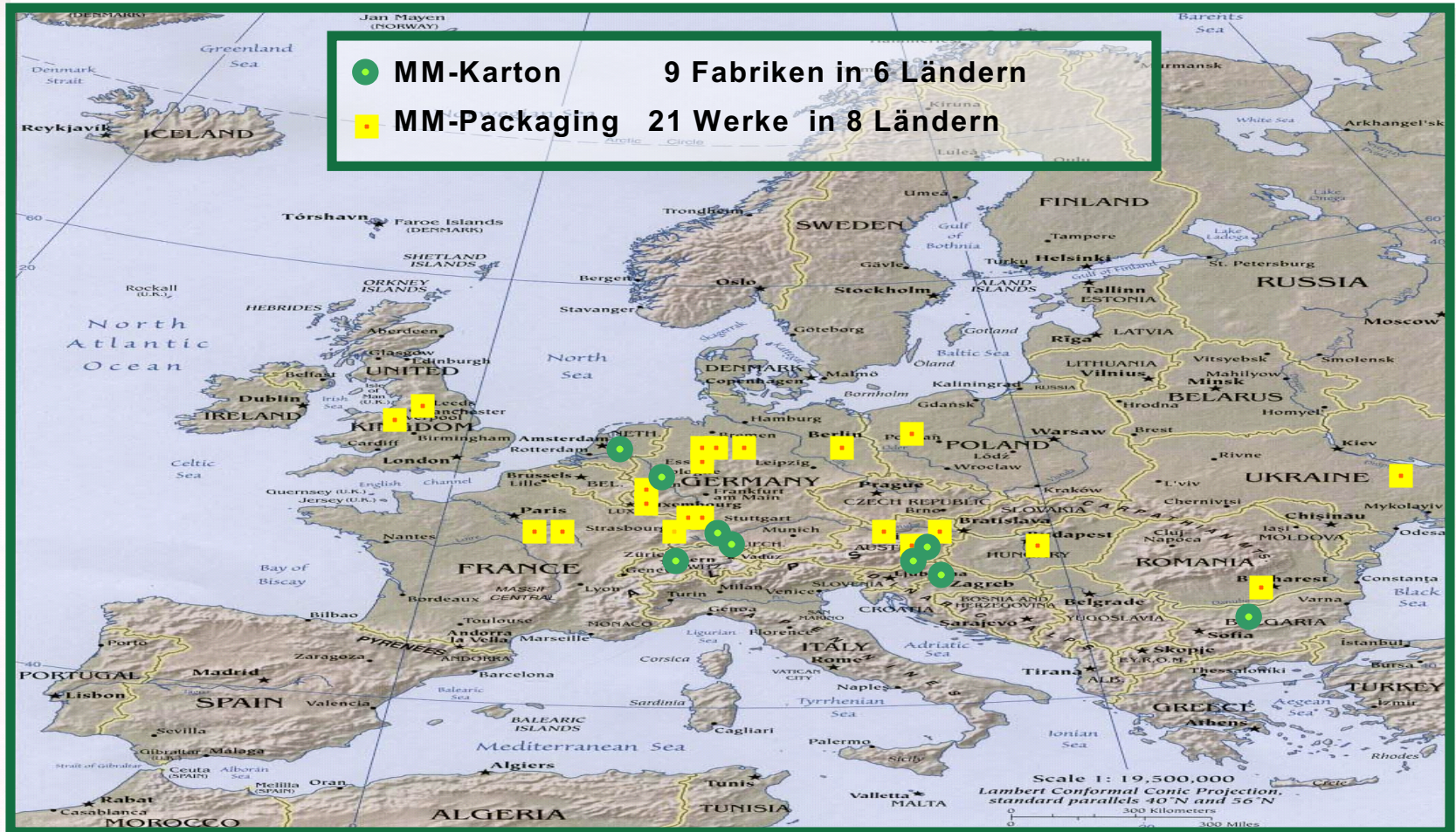
Wien, 28. August 2002

Marktposition in Europa

- 
- ⇒ Nummer 1 in Recyclingkarton
 - ⇒ Größter Faltschachtelproduzent



Mayr-Melnhof Gruppe





Strategie und Selbstverständnis

- **Konzentration auf Kernkompetenzen**

(Kartonerzeugung und -verarbeitung)

- **Markt- UND Kostenführerschaft**

- **Langfristige Ergebnisorientierung**

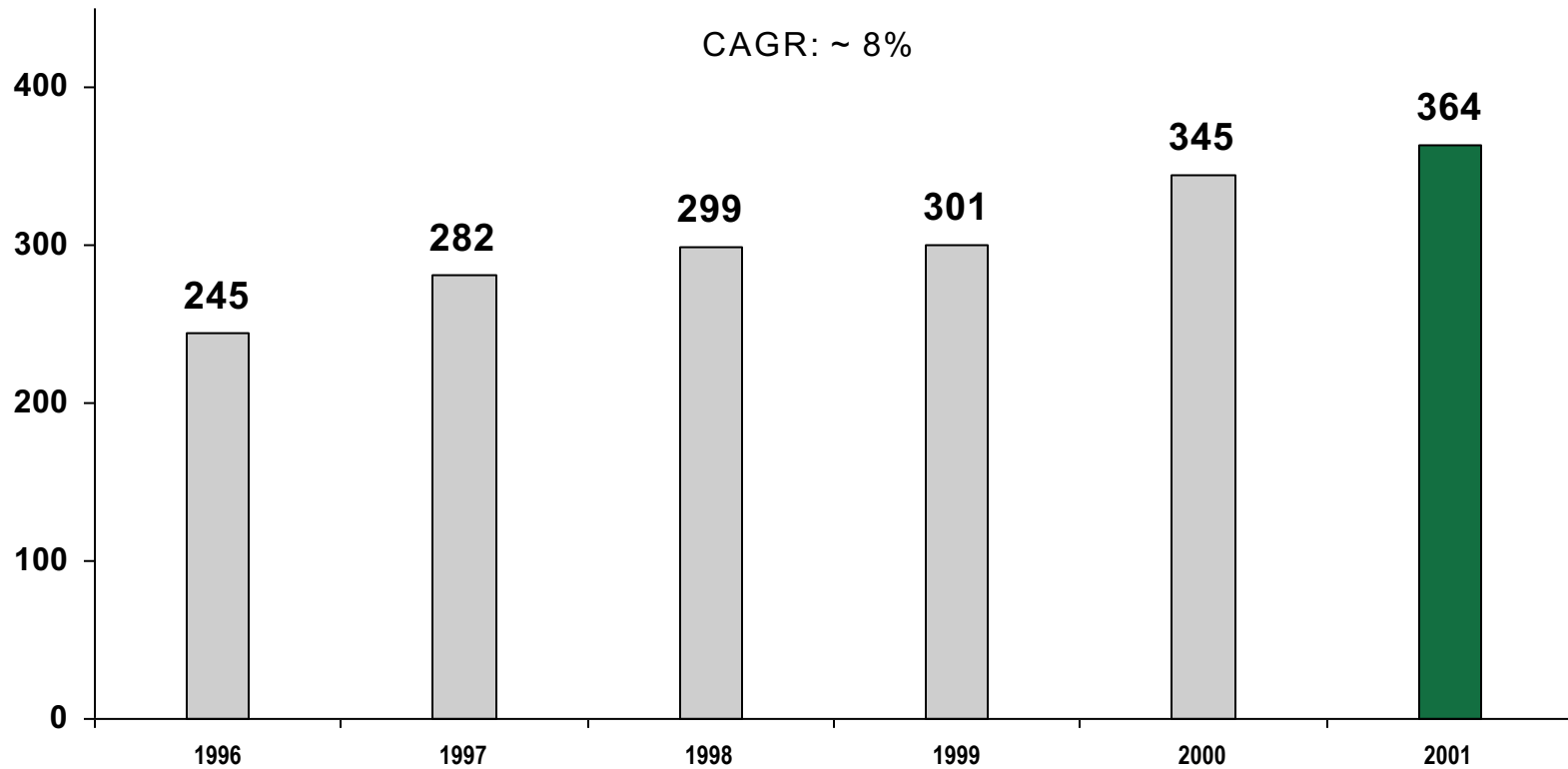
- Kontinuierliche Steigerung von Gewinn u. Dividende je Aktie

- Wachsende Wertschöpfung



Entwicklung: Nettowertschöpfung

in Mio. EUR





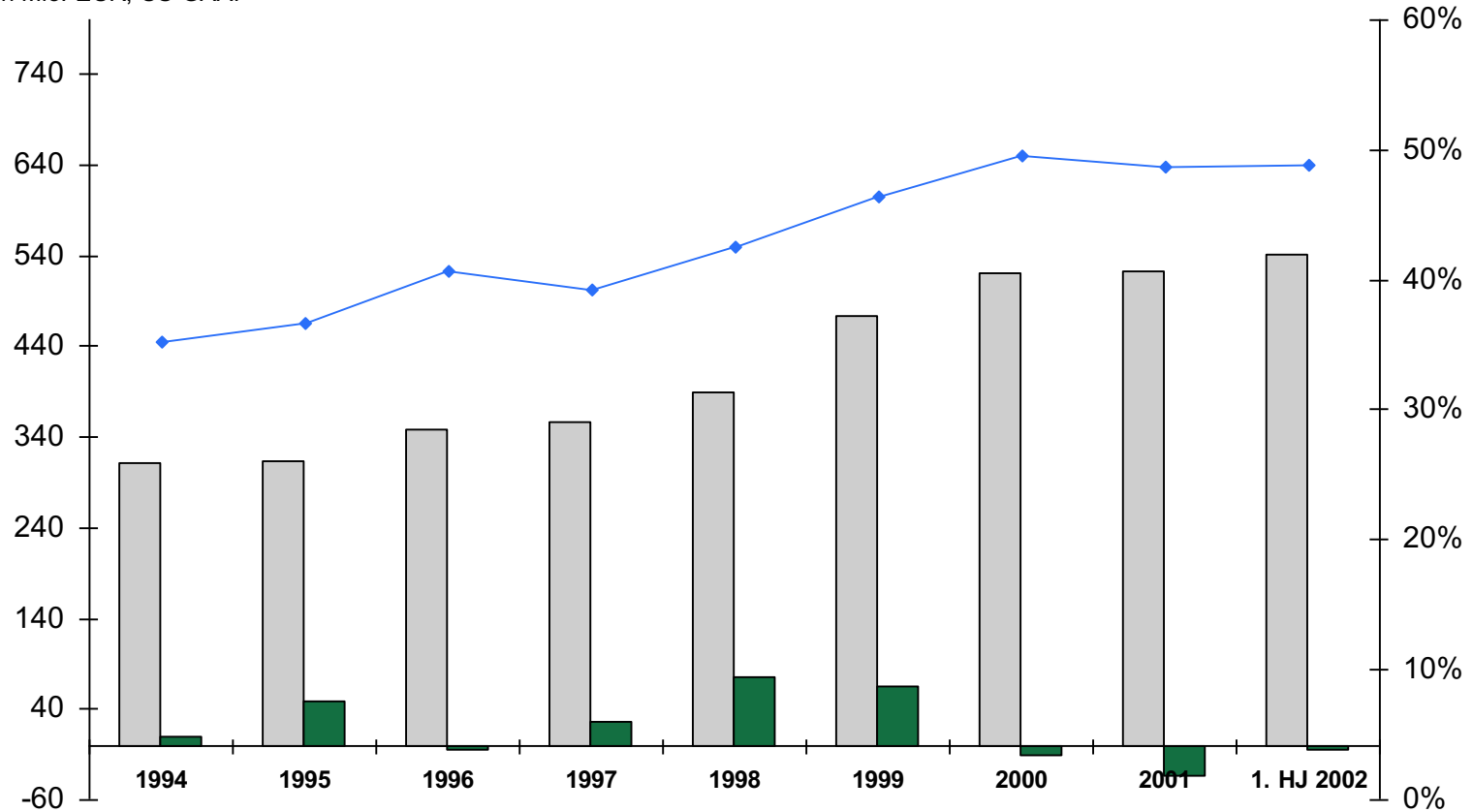
Strategie und Selbstverständnis

- **Konzentration auf Kernkompetenzen**
(Kartonerzeugung und -verarbeitung)
- **Markt- und Kostenführerschaft**
- **Langfristige Ergebnisorientierung**
 - *Kontinuierliche Steigerung von Gewinns u. Dividende je Aktie*
 - *Hohe Wertschöpfung*
- **Transparente Bilanzierung - Solide Bilanzstruktur**
 - *Keine „off-balance sheet“ Verbindlichkeiten*
 - *Hoher Eigenkapitalanteil - zur Zeit keine Nettoverschuldung*
 - *Niedriger Anteil an immateriellen Vermögensgegenständen*

Hoher Eigenkapitalsanteil - derzeit keine Nettoverschuldung

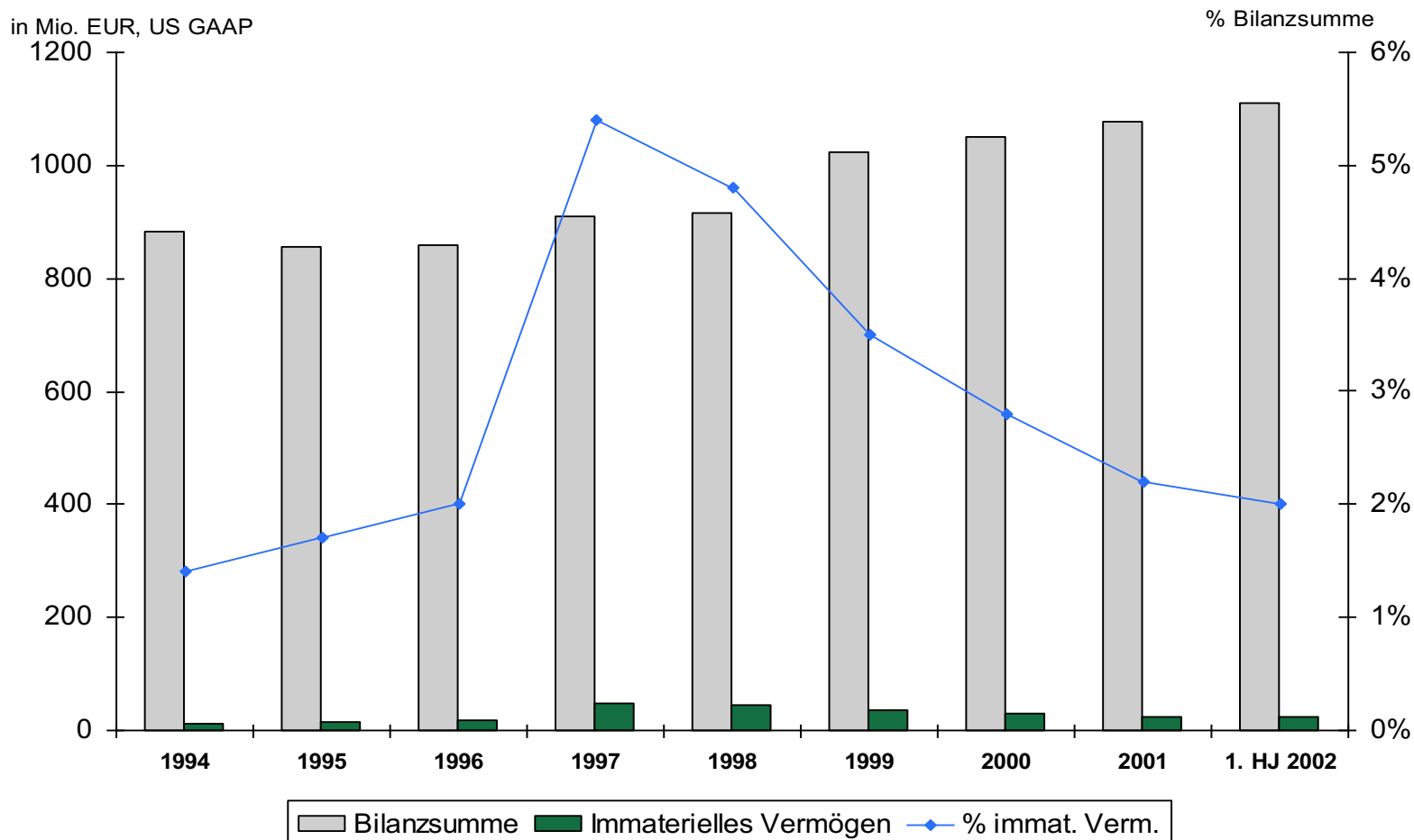
in Mio. EUR, US GAAP

% Bilanzsumme



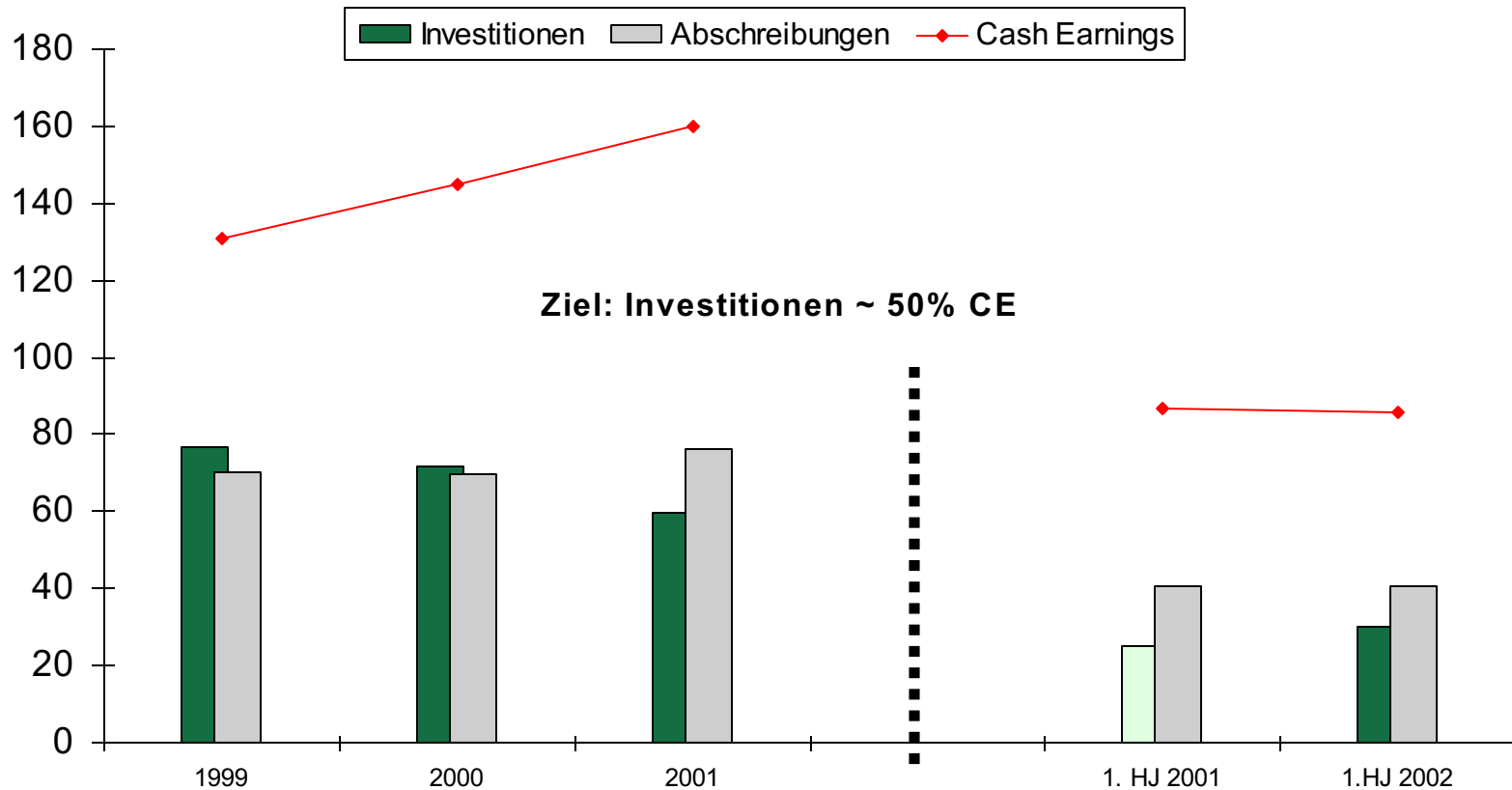
Eigenkapital
 Nettoverschuldung
 EK Quote

Geringer Anteil immaterieller Vermögensgegenstände - Abschreibungsrisiko überschaubar



Investitionen - Abschreibungen

In Mio. EUR





Strategie und Selbstverständnis

- **Best Practice in Corporate Governace**

- *Transparente Unternehmensführung und Publizität*
- *Unabhängiger Aufsichtsrat (kein Familiengesellschafter im Management)*
- *Unabhängige Auditoren*
(Wirtschaftsprüfer nicht Berater, max. 1/3 des Honoraraufwandes für eine Prüfungsgesellschaft)
- *Ergebnisabhängige Vergütung des Managements*

- **Expansionskurs wird weiter verfolgt**

- **Dezentralisiert** - Flache Hierarchien - Profit Center

→ ***Unternehmensführung seit jeher von Prinzipien des „Ehrbaren Kaufmanns“ geprägt***



Strategie und Selbstverständnis

→ Steigerung des Unternehmenswertes

„Um den Aktienpreis eines Unternehmens zu rechtfertigen, braucht es meistens zwischen 10 und 20 Jahre wertbildenden Kapitalfluss. Wer Wert produzieren will, kann nicht nur für eine kurze Zeitspanne planen.“

(Alfred Rappaport)

Neuer Vorstand *(seit 14. Mai 2002)*



Herbert Noichl (36), CFO

Andreas Blaschke (41), COO Consumer Packaging

Franz Rappold (49), Member of the Board

Wilhelm Hörmanseder (48), CEO



Überblick zum 1. Halbjahr 2002

- **Sehr erfolgreiche Geschäftsentwicklung**

- Hohe Auslastung in beiden Divisionen
- Stark steigende Altpapierpreise erforderten Preiserhöhung bei Karton und Faltschachteln
- Halbjahresergebnis, wie erwartet, nur knapp unter Rekordwert des Vorjahres
- Fortsetzung des Expansionskurses

Erwerb der Faltschachtelgruppe Graphia und des Kartonwerkes Nikopol

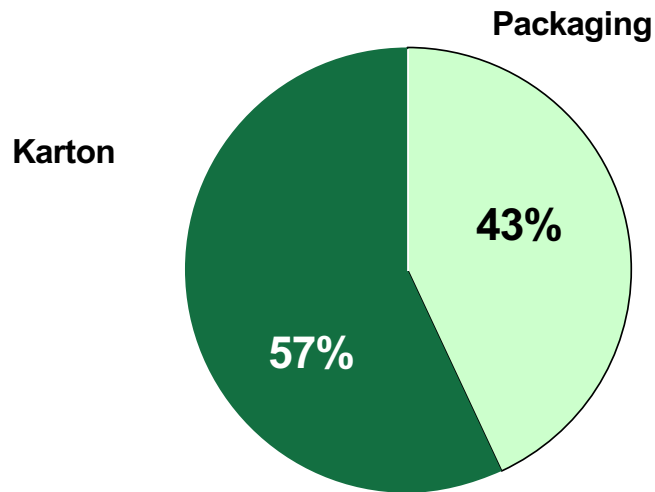


Konzernergebnis 1. Halbjahr 2002

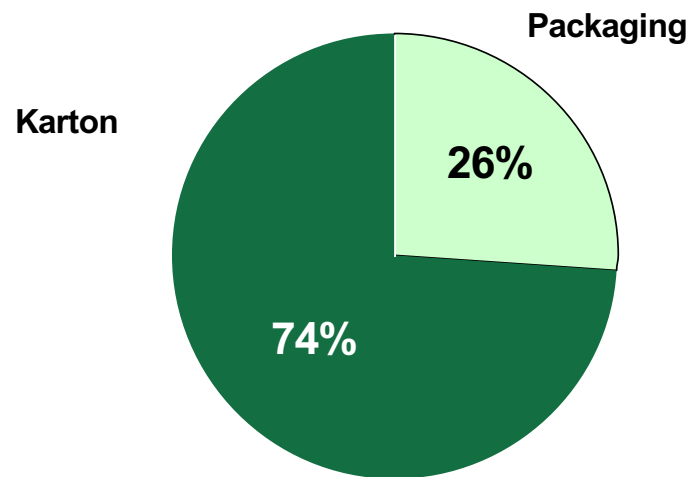
Konsolidiert in Mio. EUR, US GAAP	1-6/2002	1-6/2001	+/-
Umsatzerlöse	600,0	558,9	+7,4%
Betriebliches Ergebnis	67,8	70,6	-4,0%
Operating Margin	11,3%	12,6%	
Ergebnis vor Ertragsteuern	68,1	74,7	-8,8%
Jahresüberschuss	43,5	48,5	-10,3%
in % Umsatzerlöse	7,3%	8,7%	
Gewinn je Aktie (in EUR)	3,94	4,06	
Cash Earnings	85,8	86,5	-0,8%
in % Umsatzerlöse	14,3%	15,5%	



Umsatz und Betriebliches Ergebnis nach Divisionen



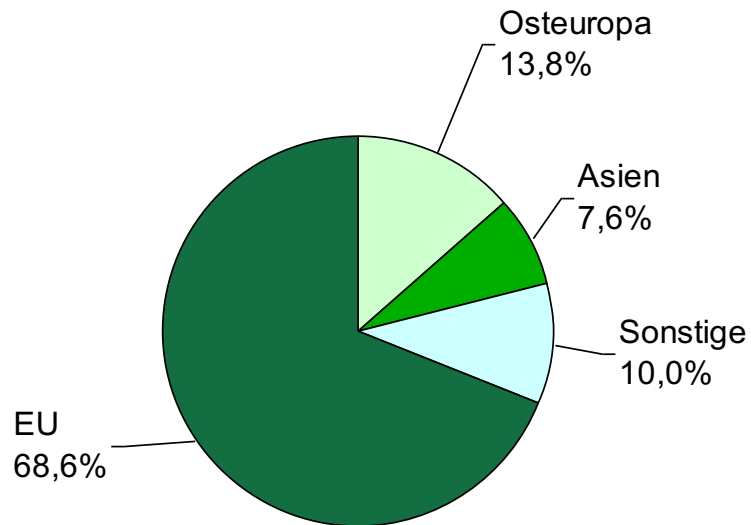
Umsatz



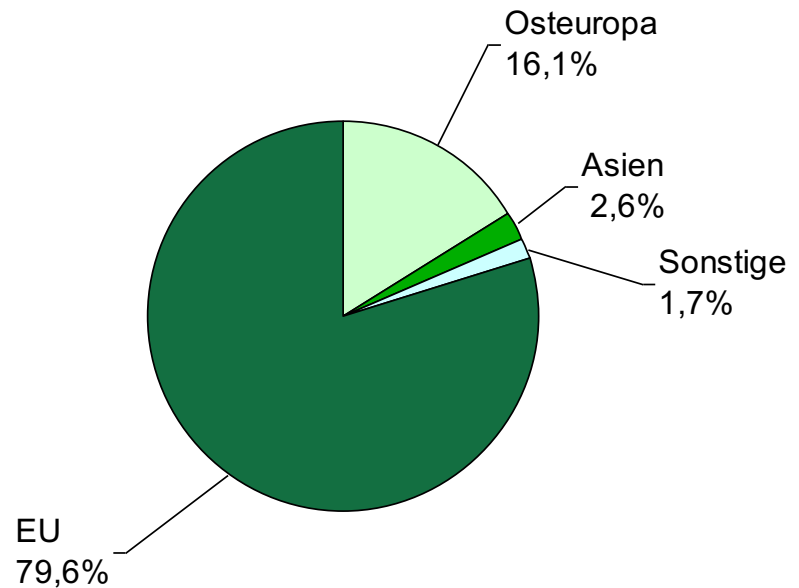
Betriebliches Ergebnis

(1. HJ 2002)

Umsatz der Divisionen nach Regionen



KARTON



PACKAGING

(1. HJ 2002)



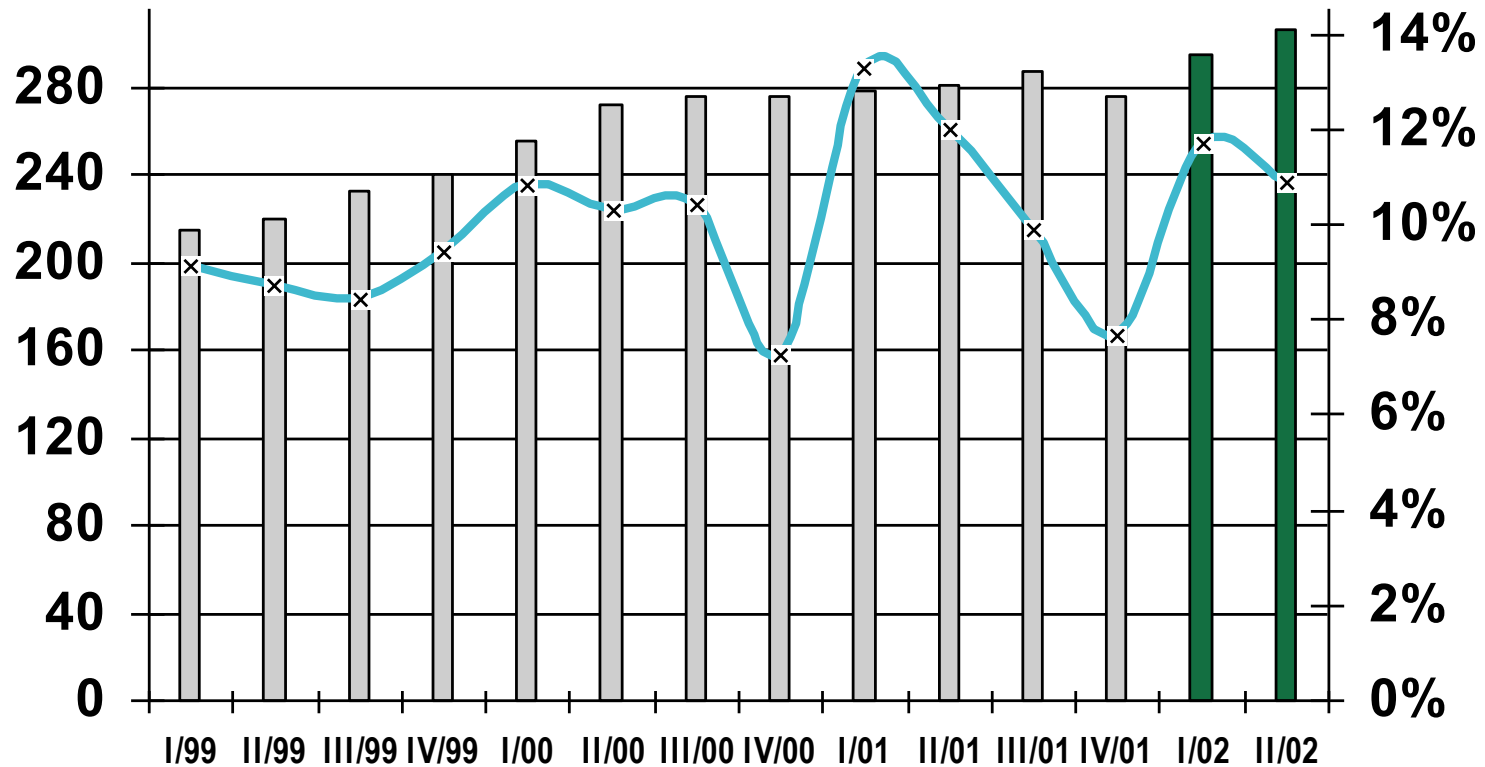
MM GRUPPE: Quartale 2001/2002

(konsolidiert in Mio. EUR)	I/2001	II/2001	III/2001	IV/2001	I/2002	II/2002
Umsatzerlöse	277,8	281,1	287,6	276,4	294,4	305,6
Betriebliches Ergebnis	36,9	33,7	28,4	21,2	34,5	33,3
Operating Margin	13,3%	12,0%	9,9%	7,7%	11,7%	10,9%
Zinsensaldo	(0,6)	(0,5)	(0,5)	0,1	(0,3)	(0,2)
Ergebnis vor Ertragsteuern und Minderheitsanteilen	37,0	37,7	27,5	21,1	34,2	33,9
Ertragsteuern	(13,0)	(12,6)	(9,3)	(9,3)	(12,2)	(12,2)
Jahresüberschuss	23,6	24,9	18,0	11,4	21,9	21,6
in % Umsatzerlöse	8,5%	8,9%	6,3%	4,1%	7,4%	7,1%
Gewinn je Aktie (in EUR)						
(einfach und verwässert)	1,97	2,09	1,55	1,05	1,98	1,96

MM GRUPPE: Quartale

in Mio. EUR, US GAAP

in % Umsatzerlöse


 Umsatzerlöse

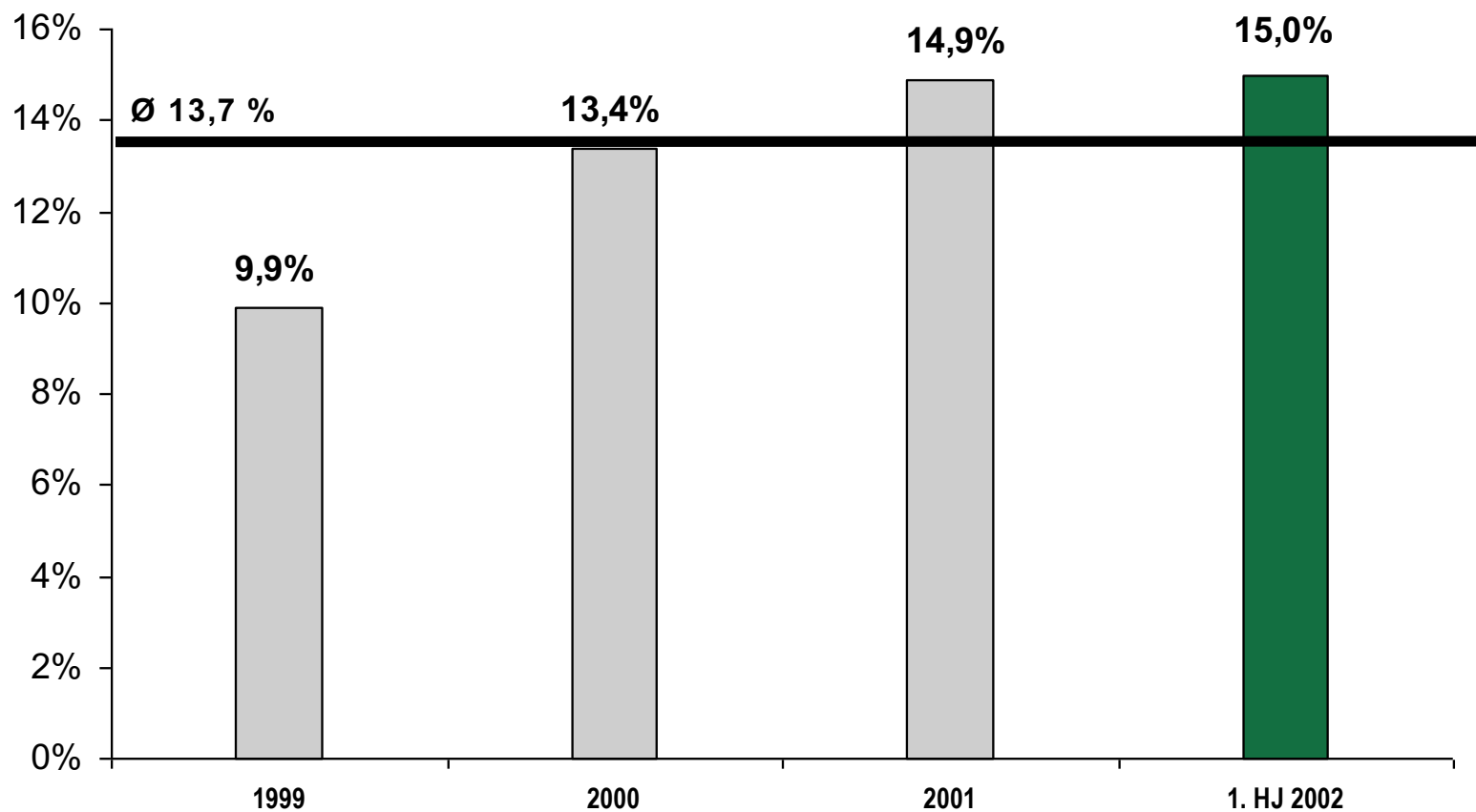
 Betriebliches Ergebnis %



Konzernbilanz

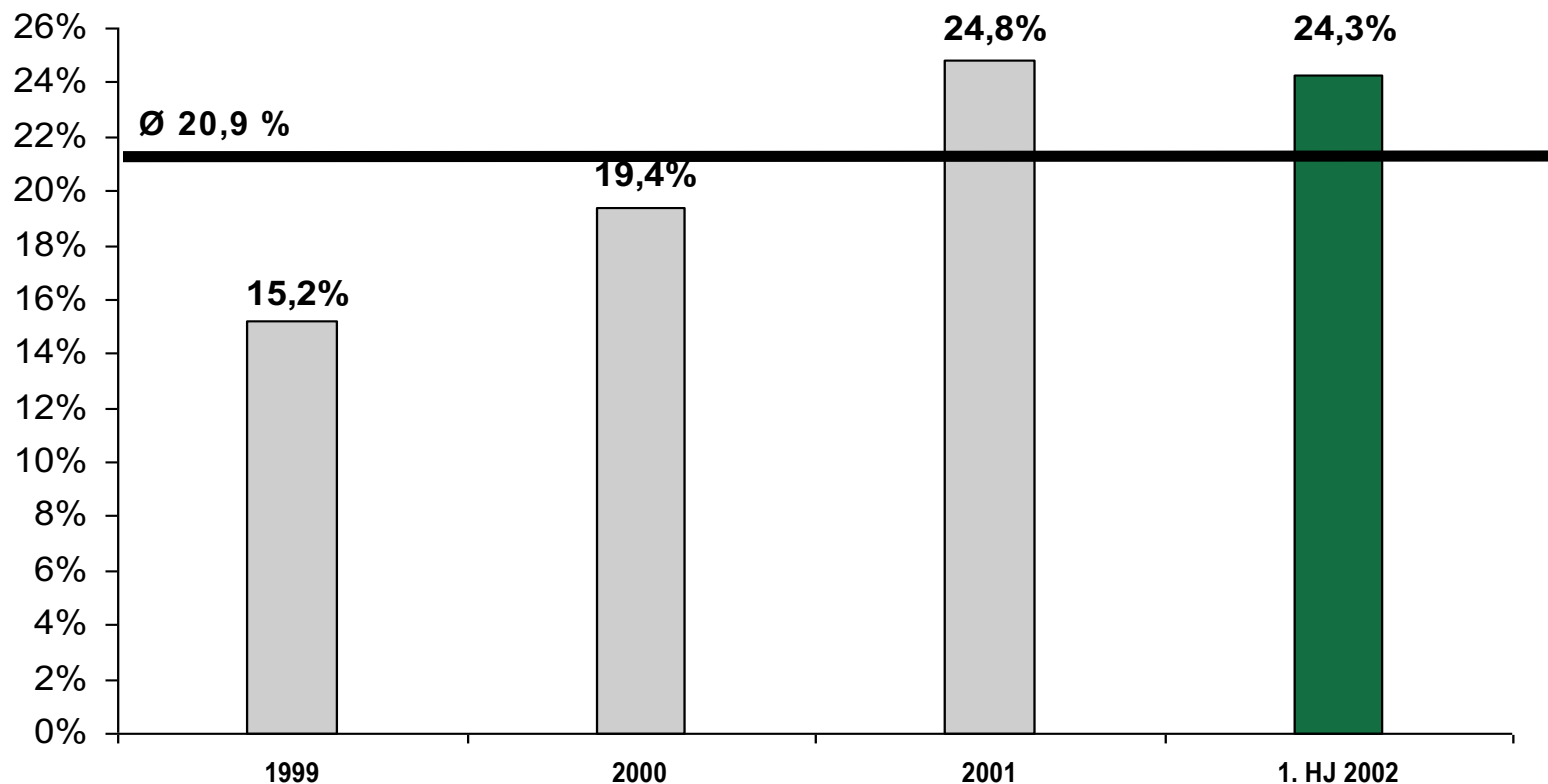
Konsolidiert in Mio. EUR, US GAAP	30.06.2002	31.12.2001
Kurzfr. Vermögensgegenstände	487,0	498,6
Langfr. Vermögensgegenstände	621,9	577,3
Summe Aktiva	1.108,9	1.075,9
Kurzfr. Verbindlichkeiten	336,8	315,2
Langfr. Verbindlichkeiten	227,5	233,5
Minderheitsanteile	3,3	3,7
Eigenkapital	541,3	523,5
Summe Passiva	1.108,9	1.075,9
Gesamte verfügbare Mittel des Konzerns	192	247

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 1. HJ 2002

- **Positive Absatzentwicklung in Europa und Übersee**
- **Hohe Auslastung**
97 % in Q1 , 99 % in Q2
- **Rückgang des durchschnittlichen Kartonpreises**
Höherer Überseeanteil mit strukturell niedrigeren Preisen
- **Starker Altpapierpreisanstieg in Q2 erfordert Kartonpreiserhöhung um 10%**
- **Erhöhte Rohstoffkosten belasteten lediglich Ende Q2**
Kartonpreiserhöhung mit Anfang Juli wirksam

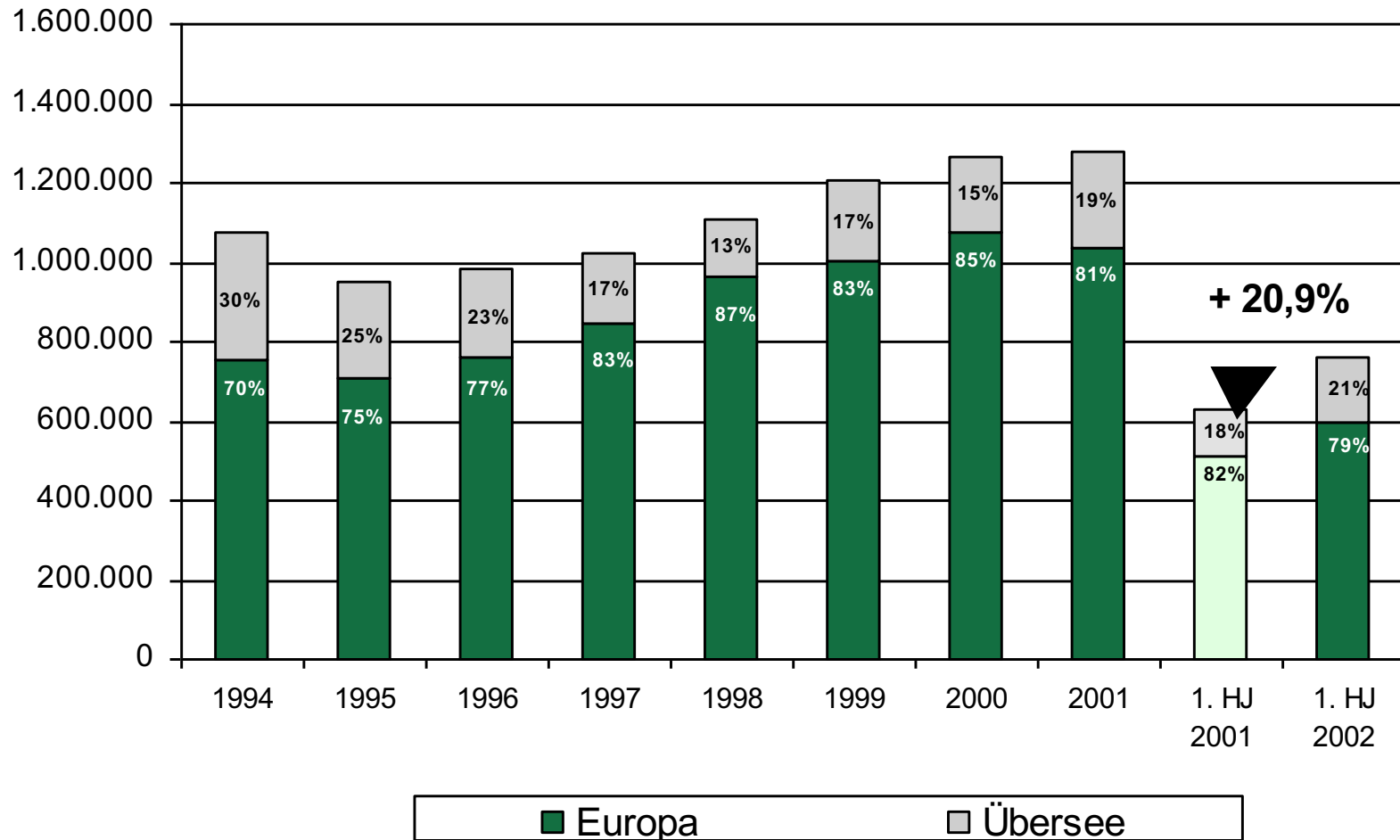


KARTONDIVISION: 1. Halbjahr 2002

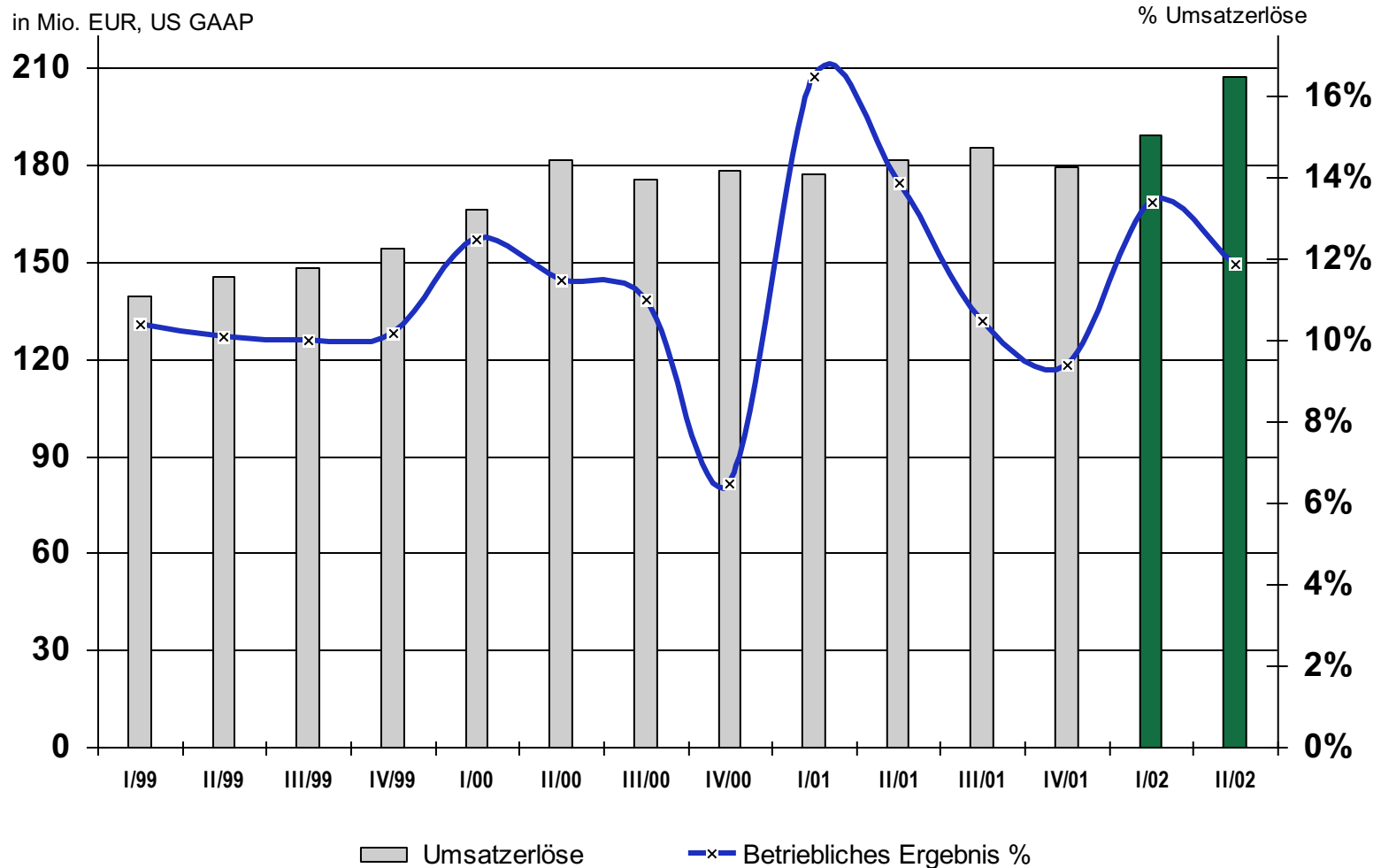
in Mio. EUR, US GAAP	1-6/2002	1-6/2001	+/-
Umsatzerlöse	396,7	359,0	+10,5%
Betriebliches Ergebnis	50,1	54,6	-8,2%
Operating Margin	12,6%	15,2%	
Erzeugte Tonnage (in 1.000 t)	742	619	+19,9%

KARTONDIVISION: Absatz

Tonnen



KARTONDIVISION: Quartale



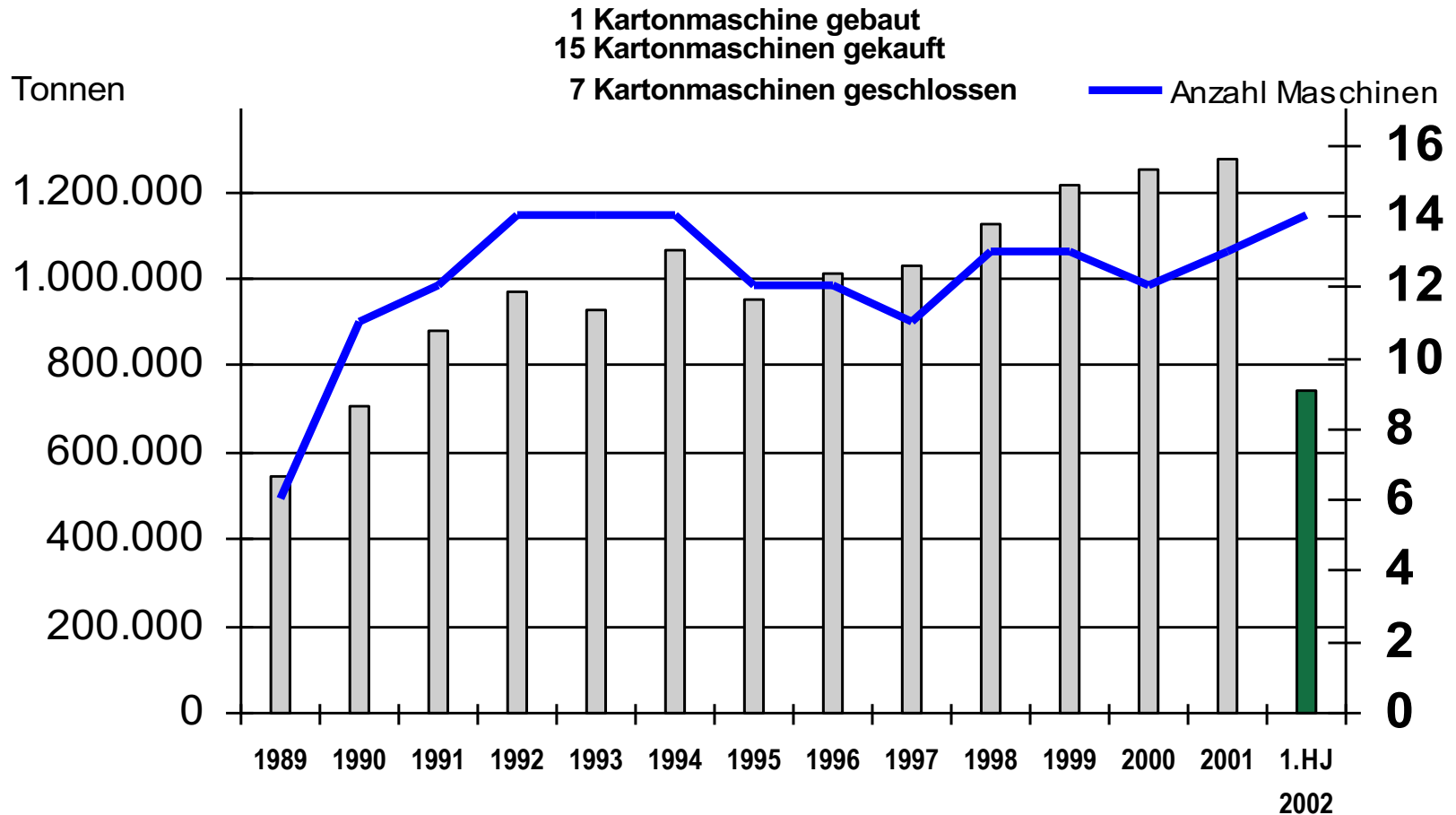


KARTONDIVISION: Quartale 2001/2002

(in Mio. EUR)	I/2001	II/2001	III/2001	IV/2001	I/2002	II/2002
Umsatzerlöse ¹⁾	177,5	181,5	185,5	179,6	189,5	207,2
Betriebliches Ergebnis	29,3	25,3	19,4	16,4	25,4	24,7
Operating Margin	16,5%	13,9%	10,5%	9,1%	13,4%	11,9%
Erzeugte Tonnage (in 1.000 t)	311	308	335	321	362	380

¹⁾ inkl. Umsatzerlöse zwischen den Divisionen

KARTONDIVISION: Produktion



KARTONDIVISION: Standorte



- *9 Fabriken in 6 Ländern*
- *14 Maschinen*
- *Kapazität: rd. 1,5 Mio. Tonnen*
- *91% Recyclingkarton*
- *Weltweite Verkaufsorganisation*
- *2.453 Mitarbeiter (exkl. Nikopol)*

- *Akquisition Werk NIKOPOL*

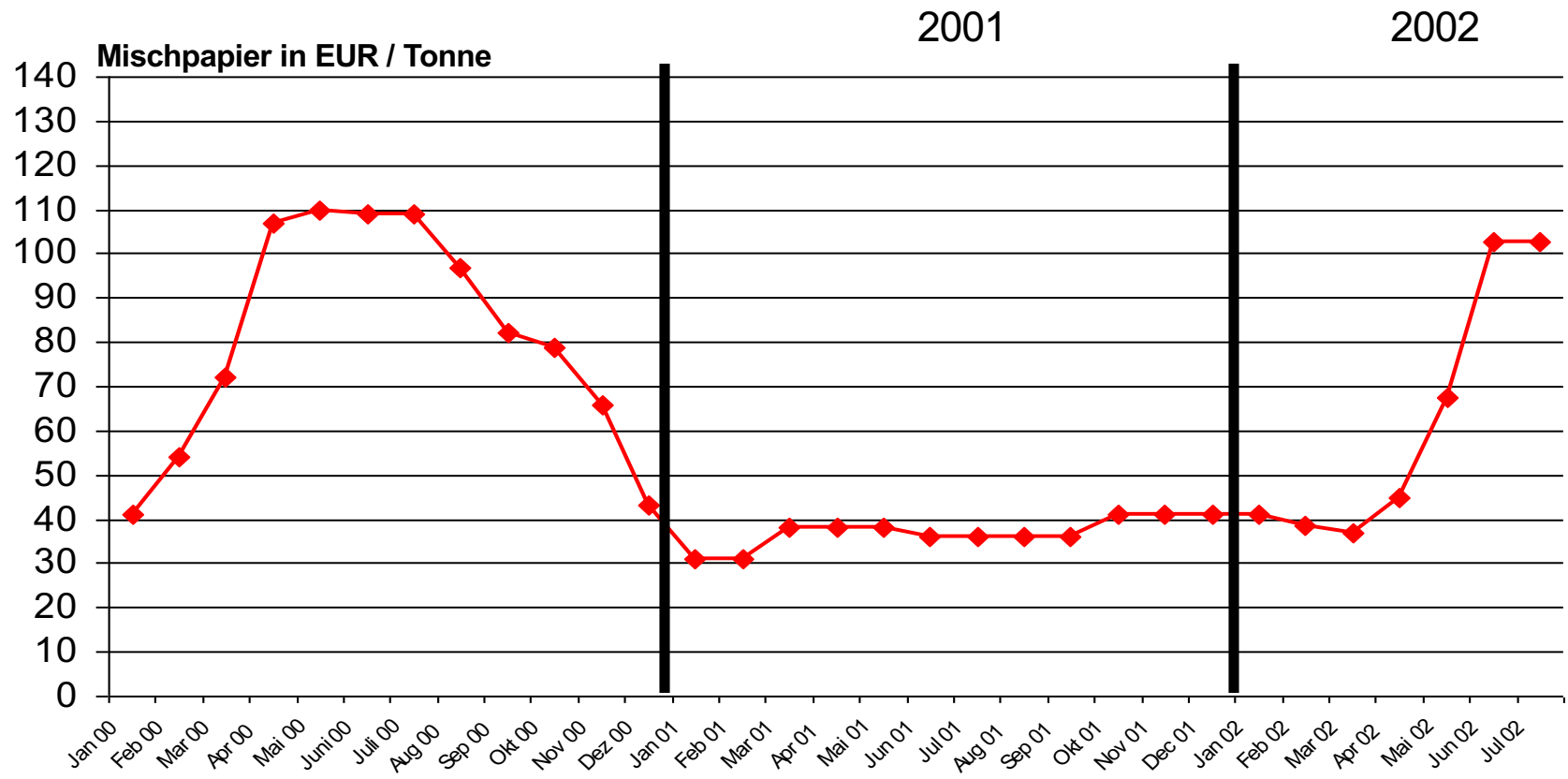
Akquisition MM - NIKOPOL, Bulgarien

- **Standort in Wachstumsmarkt** (Zentraleuropa, Russland, Türkei)
- **Maschine mit hohem Potential** (4,4m Breite)
 - Tagestonnage 200 t (FL 800, KK 440)
- **285 Mitarbeiter** (Tendenz fallend)
- **Dynamisches Management**

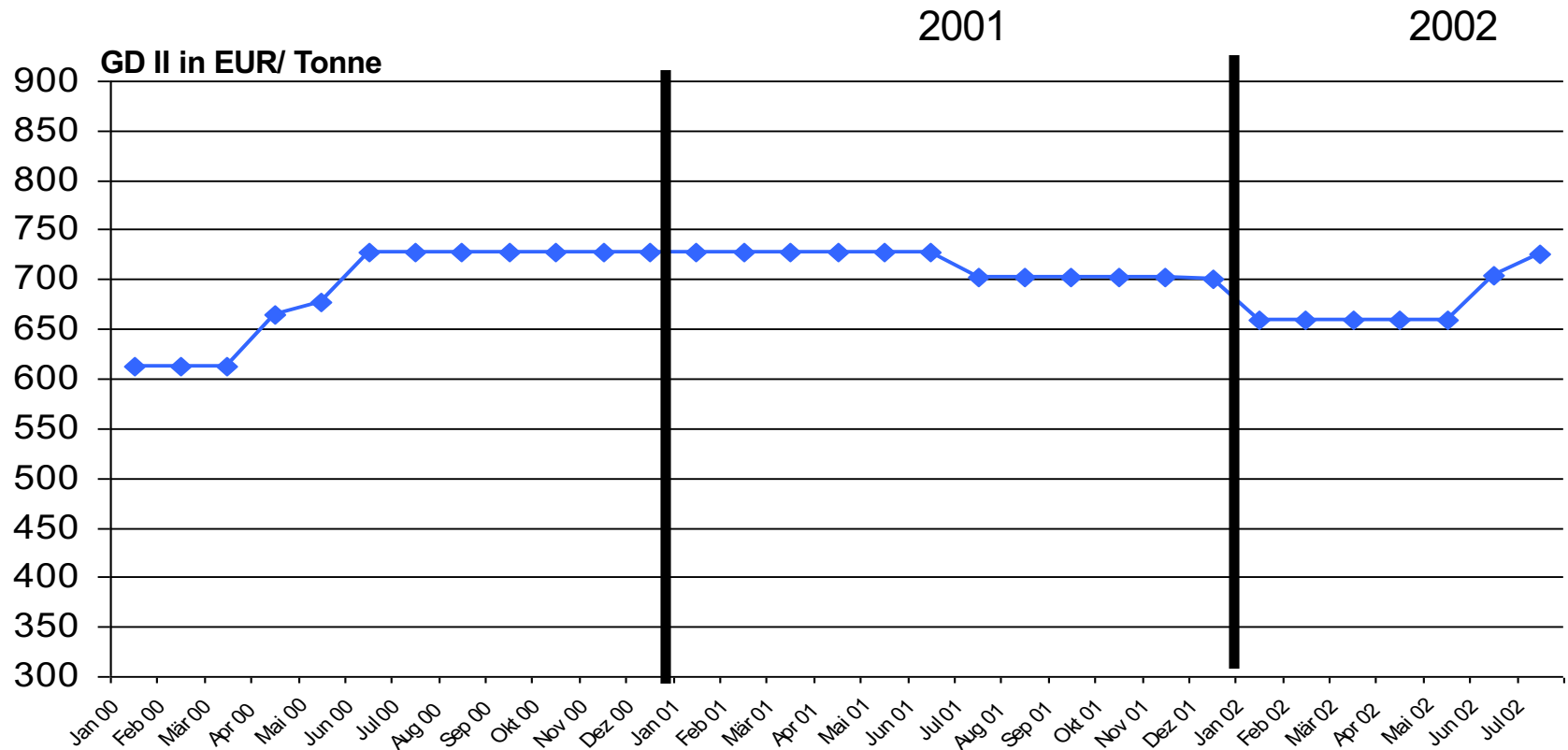
Nächste Schritte:

- ⇒ **Produktionsaufnahme** (für Sept. 2002 erwartet)
- ⇒ **Erzeugung europäischer Standardqualität**
- ⇒ **Positiver Ergebnisbeitrag erst in 2003 möglich**

Entwicklung Altpapierpreis



Entwicklung Kartonpreis



Basis: EUWID



MM PACKAGING - Überblick 1. HJ 2002

- **Stabile Nachfrage**
- **Verarbeitete Tonnage steigt akquisitionsbedingt um +7,3 %**
- **Solide Ergebnisentwicklung bei „Consumer Packaging“ sowie bei „Cigarette Packaging“**
- **Akquisition der Graphia Gruppe**
- **Fortsetzung der Standortoptimierung**

Schließung des französischen Werks Copacarton, da keine rentable Betriebsgröße erreicht wurde - bestehendes Geschäft auf effizientere MMP-Werke übertragen



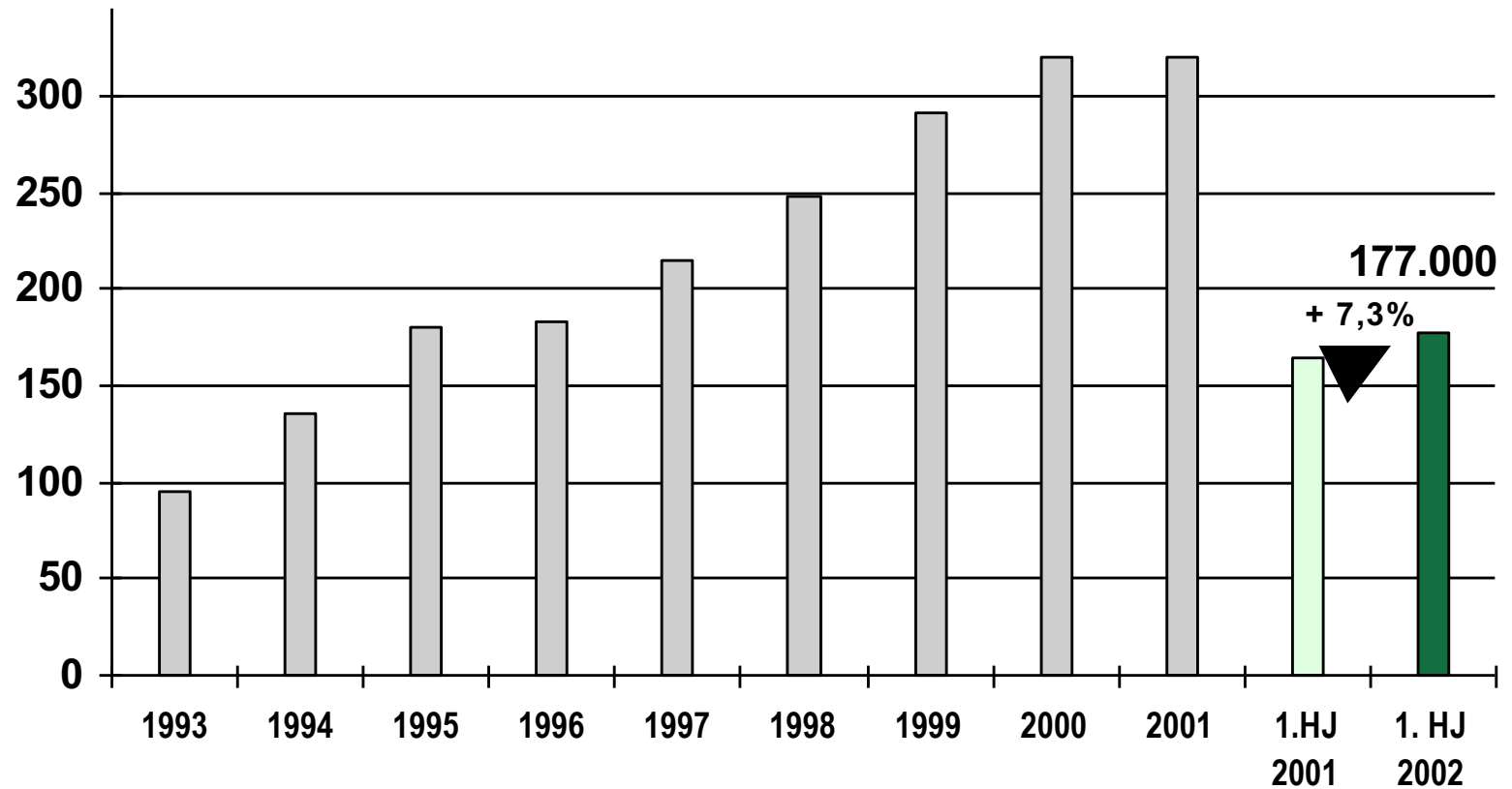
MM PACKAGING: 1. Halbjahr 2002

in Mio. EUR, US GAAP	1-6/2002	1-6/2001	+/-
Umsatzerlöse	256,8	249,3	+3,0%
Betriebliches Ergebnis	17,7	16,0	+10,6%
Operating Margin	6,9%	6,4%	
Verarbeitete Tonnage (in 1.000 t)	177	165	+7,3%



MM PACKAGING: Verarbeitete Tonnage

in 1.000 t

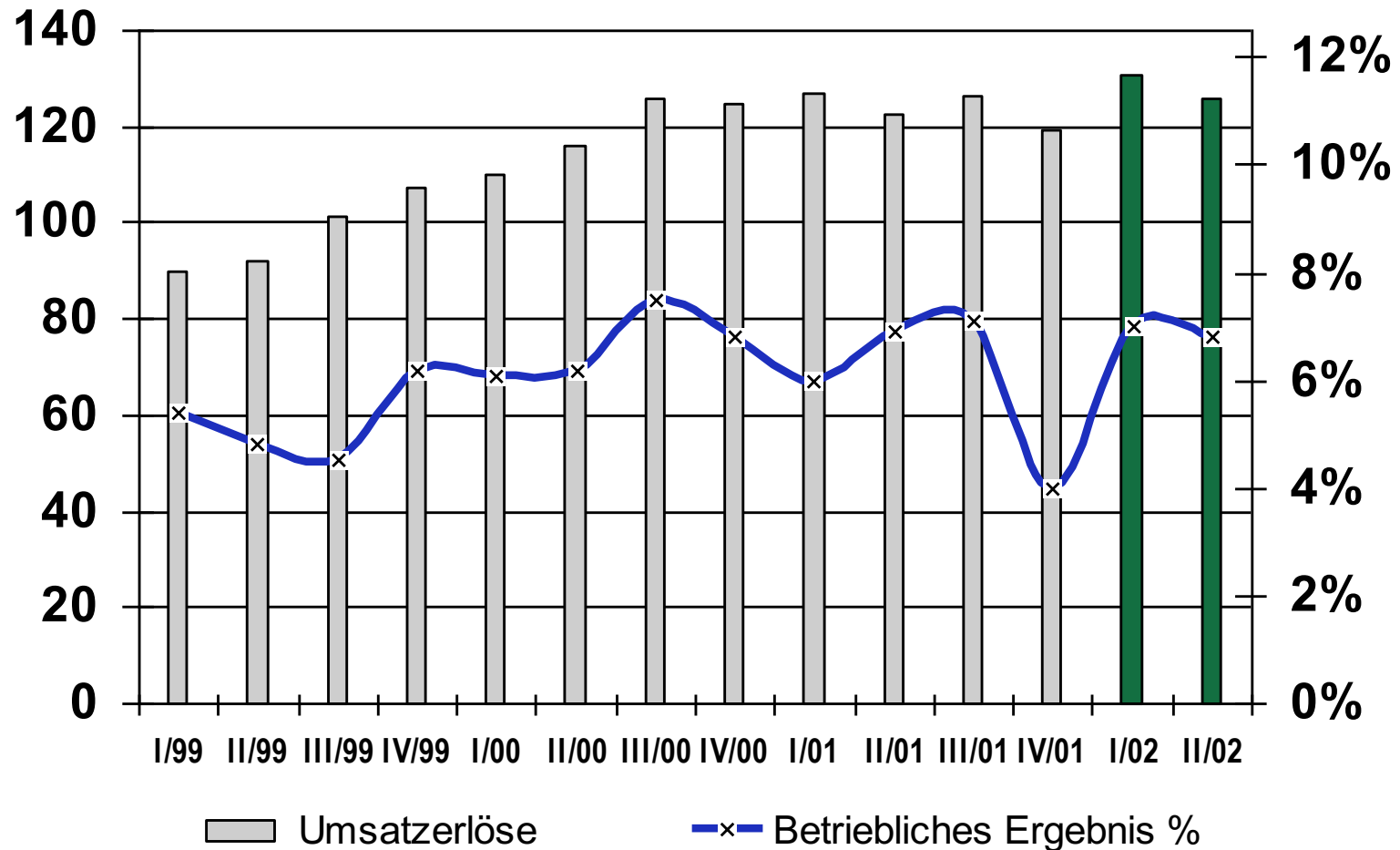




MM PACKAGING: Quartale

in Mio. EUR, US GAAP

In % Umsatzerlöse





MM PACKAGING: Quartale 2001/2002

(in Mio. EUR)	I/2001	II/2001	III/2001	IV/2001	I/2002	II/2002
Umsatzerlöse ¹⁾	127,0	122,3	126,2	119,2	130,9	125,9
Betriebliches Ergebnis	7,6	8,4	9,0	4,8	9,1	8,6
Operating Margin	6,0%	6,9%	7,1%	4,0%	7,0%	6,8%
Verarbeitete Tonnage (in 1.000 t)	87	78	80	75	88	89

¹⁾ inkl. Umsatzerlöse zwischen den Divisionen



MM PACKAGING: Standorte

Inkl. Graphia Gruppe

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

- *Schließung Copacarton*



Graphia ■

Basis: 2001



Integration der Graphia Gruppe

- **Technologien Tief-, Offset- und Flexodruck**
 - ideale strategische Erweiterung zu bereits bestehendem Zigarettenverpackungsgeschäft
- **Eingliederung wird bis Ende 2002 erfolgen**
- **Volle Deckung der Integrationskosten erwartet**
- **Ab 3. Quartal 2002 in Konzernabschluss einbezogen**
 - in 2001: ca. 150 Mio. EUR Umsatz; 50.000 t verarbeitete Tonnage
 - ca. 1.000 Mitarbeiter

Divisionalisierung: Consumer + Cigarette Packaging

Consumer Packaging

- 15 Werke
- A,D,GB,F,PL,HUN,RO
- rd. 2.700 Mitarbeiter

Cigarette Packaging

- 5 Werke (inkl. Graphia)
- 4 D, 1 UKR
- rd. 1.300 Mitarbeiter

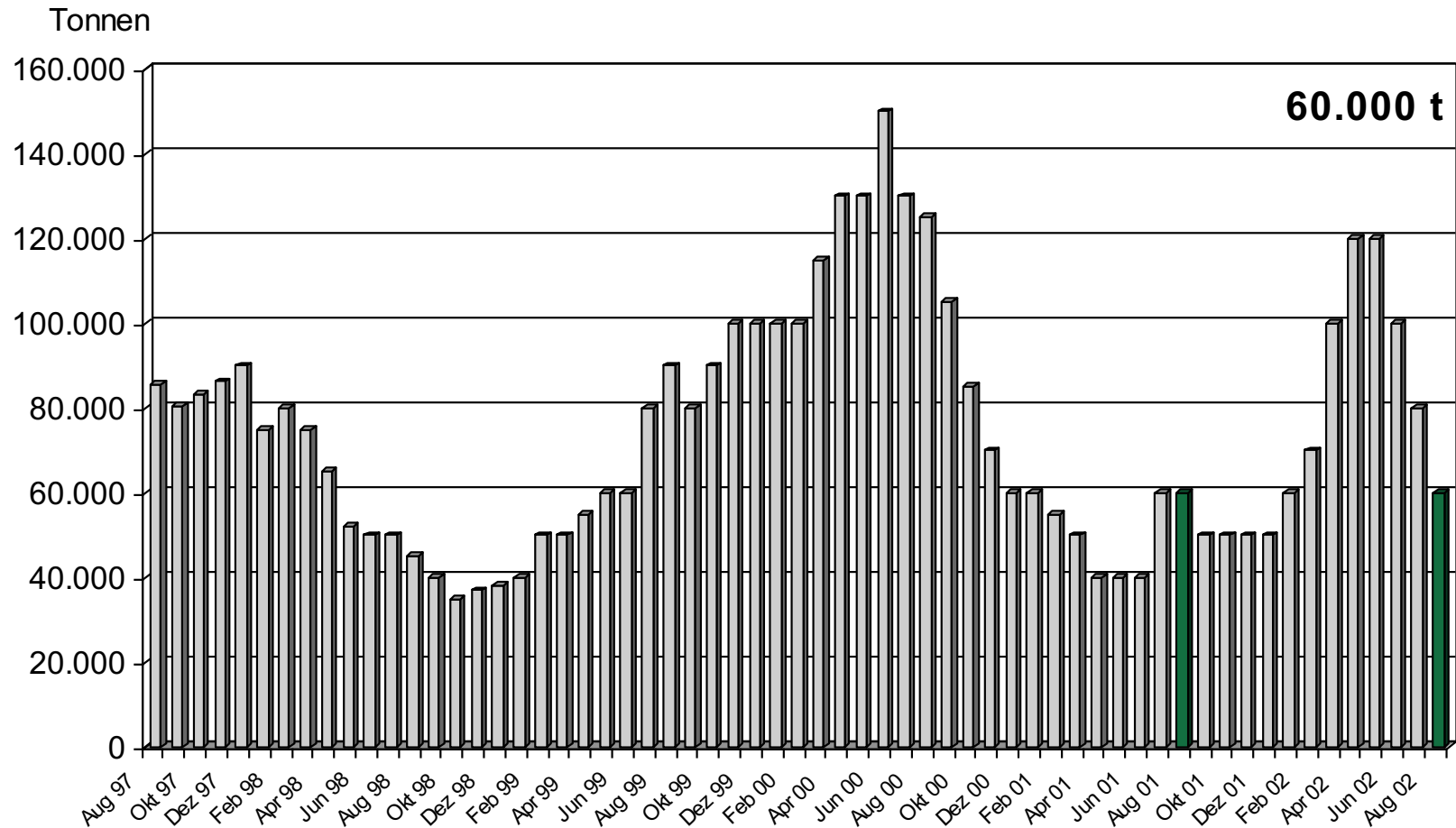
Separates Management



Ausblick

- **Preiserhöhungen werden für Karton- und Packagingdivision im 3. Quartal wirksam**
- **Bereits weitgehende Kompensation der gestiegenen Rohstoffkosten für Kartondivision erwartet**
- **Altpapierpreise - Stabil auf hohem Niveau**
- **Konjunkturelle Rahmenbedingungen bleiben ungewiss**
 - Kunden planen vorsichtig und kurzfristig
 - Auftragsstand der Kartondivision lässt zumindest auch für August zufriedenstellende Auslastung erwarten

KARTONDIVISION: Auftragsstand





Ausblick

- **Weitere Geschäftsentwicklung in hohem Maße von Dynamik des Privatkonsums abhängig**
- **Wenn notwendig, wird MM Produktion der Nachfrage anpassen**
- **Aufgrund Prognoseunsicherheit - Fortsetzung des positiven Geschäftsverlauf zunächst für 3. Quartal erwartet**