

**Wir begrüßen Sie zu unserer
Hauptversammlung**

Hauptversammlung

29. Juni 2004

- **Rückblick Geschäftsjahr 2003**
- **Erstes Quartal 2004, Ausblick**
- **Strategie**

Operatives Ergebnis (EBITA) in 2003 wieder positiv

- Umsatz mit 320,3 Mio. € im Wesentlichen wechselkursbedingt rund 6,5% niedriger als im Vorjahr
- Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) um 240% auf 19,0 Mio. € gesteigert
- Operatives Ergebnis (EBITA) mit 5,1 Mio. € positiv (Vj. -6,2 Mio. €)
- Jahresergebnis (-37,0 Mio. €) u.a. durch Goodwill-Abschreibungen (24,6 Mio. €) und Verluste aus Discontinued Operations (5,0 Mio. €) belastet
- Operativer Cashflow mit 11,2 Mio. € um 90% gestiegen
- Netto-Finanzverschuldung um 20,8 auf 79,9 Mio. € gesenkt

Ertragslage

T€	2003	2002	Δ %
Umsatz	320.265	342.682	(6,5)
EBITDA	18.972	5.587	239,6
EBITA	5.144	(6.205)	-
EBIT	(19.452)	(6.205)	213,4
EBT	(26.012)	(16.279)	59,8
Steuern	(4.326)	(1.484)	191,5
Anteile im Fremdbesitz	(1.672)	(613)	172,8
Discontinued Operations	(4.991)	3.303	-
Erstmalige Anwendung von SFAS 142	-	(76.593)	-
Konzern-Jahresergebnis	(37.001)	(91.666)	59,6
Ergebnis je Aktie	(1,05)	(2,68)	60,8

Firmenwertabschreibungen

● Goodwill nach Segmenten

T€	Konsumgüter- verpackung	Industrie- güter- verpackung	Lagerlogistik	Mehrwerdienste /Discontinued Operations	Summe
Buchwert 31.12.2002	31.152	24.675	4.995	12.122	72.944
Zugänge	0	1.200	175	3.635	5.010
Währungsdifferenzen	(5.863)	0	0	0	(5.863)
Abschreibungen	(15.257)	(2.800)	0	(6.540)	(24.597)
Abgänge	0	0	0	(4.566)	(4.566)
Umbuchungen	1.272	1.308	2.071	(4.651)	0
Buchwert 31.12.2003	11.305	24.383	7.240	0	42.928

Vermögensstruktur

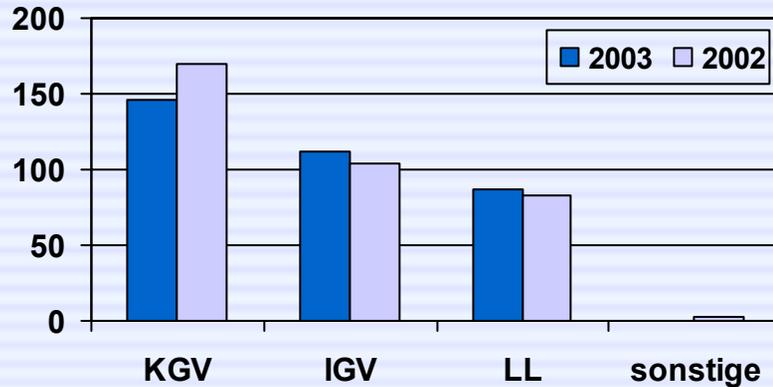
T€	2003	Anteil %	2002	Anteil %
Kurzfristiges Vermögen	98.329	41,1	130.257	40,9
Langfristiges Vermögen	140.840	58,9	188.106	59,1
Bilanzsumme	239.169	100,0	318.363	100,0
Fremdkapital	185.041	77,4	223.034	70,1
Eigenkapital	54.128	22,6	95.329	29,9
Eigenkapitalquote (%)	22,6	-	29,9	-
Finanzverbindlichkeiten	95.948	40,1	111.802	35,1

Cashflow / Liquidität / Investitionen

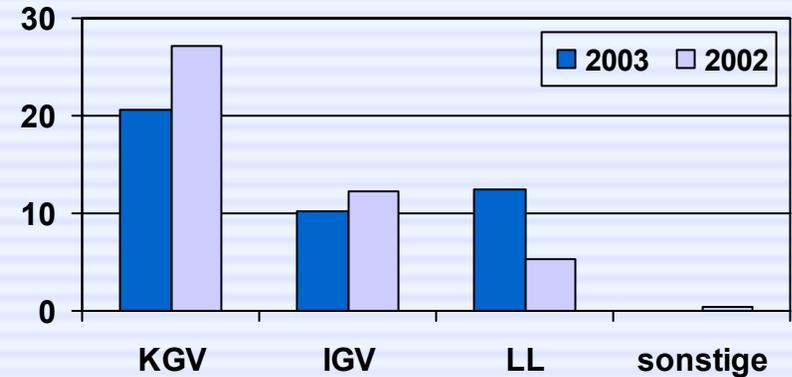
T€	2003	2002	Δ %
Cashflow aus lfd. Geschäftstätigkeit	11.179	5.879	90,2
Cashflow aus Investitionstätigkeit	8.389	33.946	(75,3)
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	(22.463)	(55.656)	59,7
Liquide Mittel	16.069	19.236	(16,5)
Netto-Finanzverbindlichkeiten	79.879	100.648	(20,6)
Investitionen in Sachanlagen	9.205	23.913	(61,5)
Inv. in immaterielle Vermögensgegenstände	7.997	3.080	(159,6)

Segmente

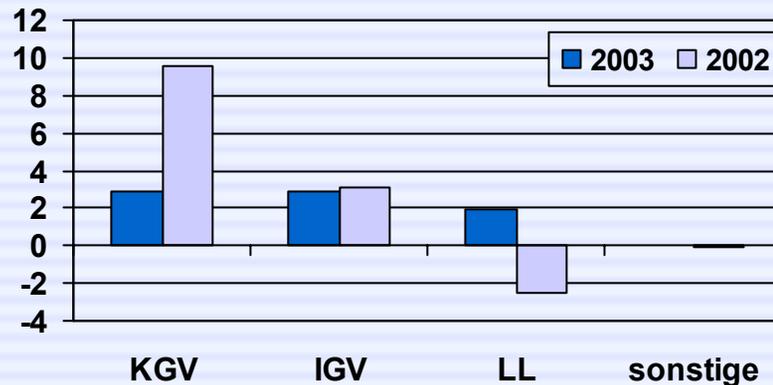
Umsatz (Mio. €)



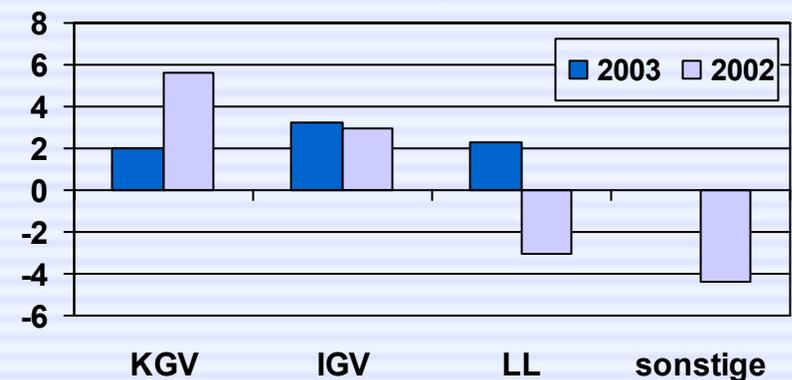
Bruttoergebnis (Mio. €)



EBITA (Mio. €)



EBITA-Marge (%)



Zahlen vor Konsolidierung (außer EBITA-Marge)

KGV = Konsumgüterverpackung, IGV = Industriegüterverpackung, LL= Lagerlogistik, sonstige = in 2003 ausgeschieden

Eingeschränkter Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

- ***Zehn Tochterunternehmen wurden wegen untergeordneter Bedeutung nicht in den Konsolidierungskreis einbezogen.*** 
- ***Die durch SFAS 13.16 vorgeschriebenen Angaben zu Operating Leases sind nicht erfolgt.*** 
- ***Die im Geschäftsjahr 2002 zur Durchführung einer Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital geleistete Einlage in Höhe von T€ 656 wurde als Bestandteil des Eigenkapitals ausgewiesen, obwohl die für den Eigenkapitalcharakter der Einlage konstitutive Eintragung der Kapitalerhöhung in das Handelsregister noch nicht erfolgt ist.*** 
- ***Die durch SFAS 131, Tz 39 vorgeschriebenen segmentbezogenen Angaben zu Großkunden sind nicht erfolgt.***

- **Rückblick Geschäftsjahr 2003**
- **Erstes Quartal 2004, Ausblick**
- **Strategie**

Guter Start ins Geschäftsjahr 2004

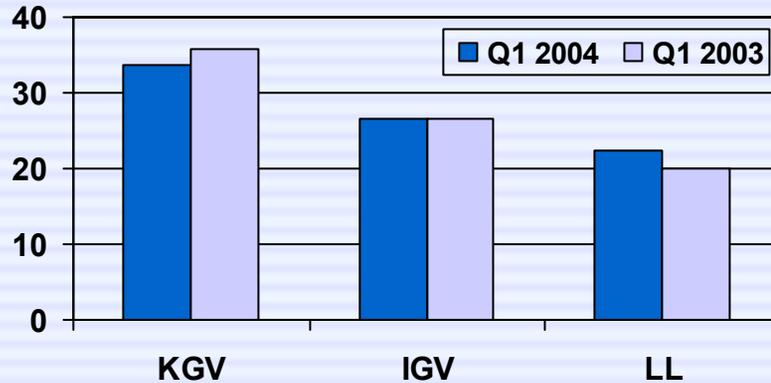
- **Umsatz mit 76,6 Mio. € rund 2,8% niedriger als im Vorjahr, aber 8% über Plan**
- **EBITA mit 1,12 Mio. € um 81% über Vorjahr (0,62 Mio. €)**
- **Periodenverlust (-1,0 Mio. €) deutlich reduziert (Vj. -1,47 Mio. €)**
- **Operativer Cashflow mit 0,73 Mio. € deutlich positiv (Vj. -0,83 Mio. €)**
- **Netto-Finanzverschuldung um 3,36 auf 76,52 Mio. € weiter gesenkt**

Q1 2004 im Überblick

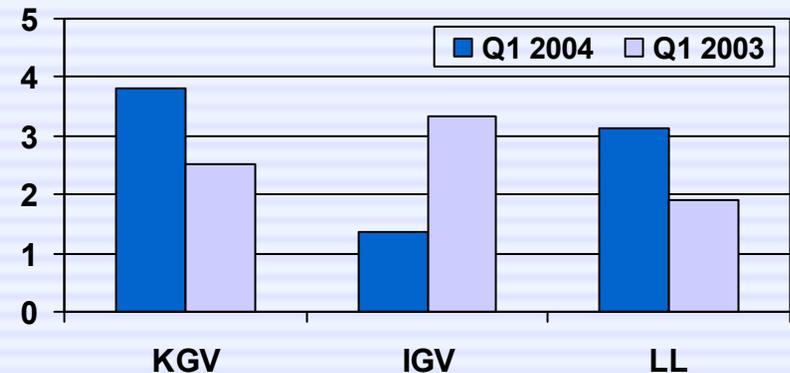
T€	Q1 2004	Q1 2003	Δ %
Umsatz	76.570	78.799	(2,8)
EBITDA	3.881	3.882	0,0
EBIT	1.117	616	81,3
EBT	(152)	(1.106)	(1.106)
Nettoergebnis	(996)	(1.468)	86,3
Bilanzsumme	236.484	303.484	303.352
Eigenkapitalquote (%)	22,9	30,7	-
Netto-Finanzverbindlichkeiten	76.522	98.253	(22,1)
Operativer Cashflow	731	(832)	-

Segmente

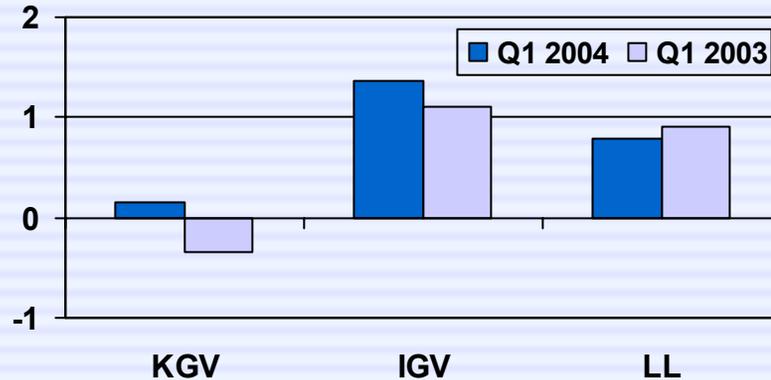
Umsatz (Mio. €)



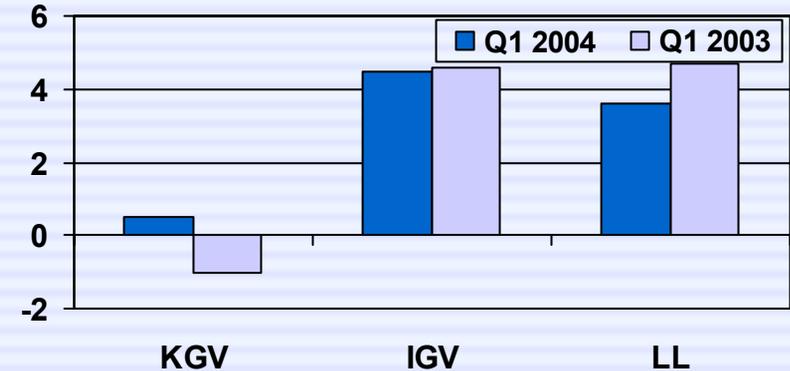
Bruttoergebnis (Mio. €)



EBITA (Mio. €)



EBITA-Marge (%)



Zahlen vor Konsolidierung (außer EBITA-Marge)

KGV = Konsumgüterverpackung, IGV = Industriegüterverpackung, LL= Lagerlogistik, sonstige = in 2003 ausgeschieden

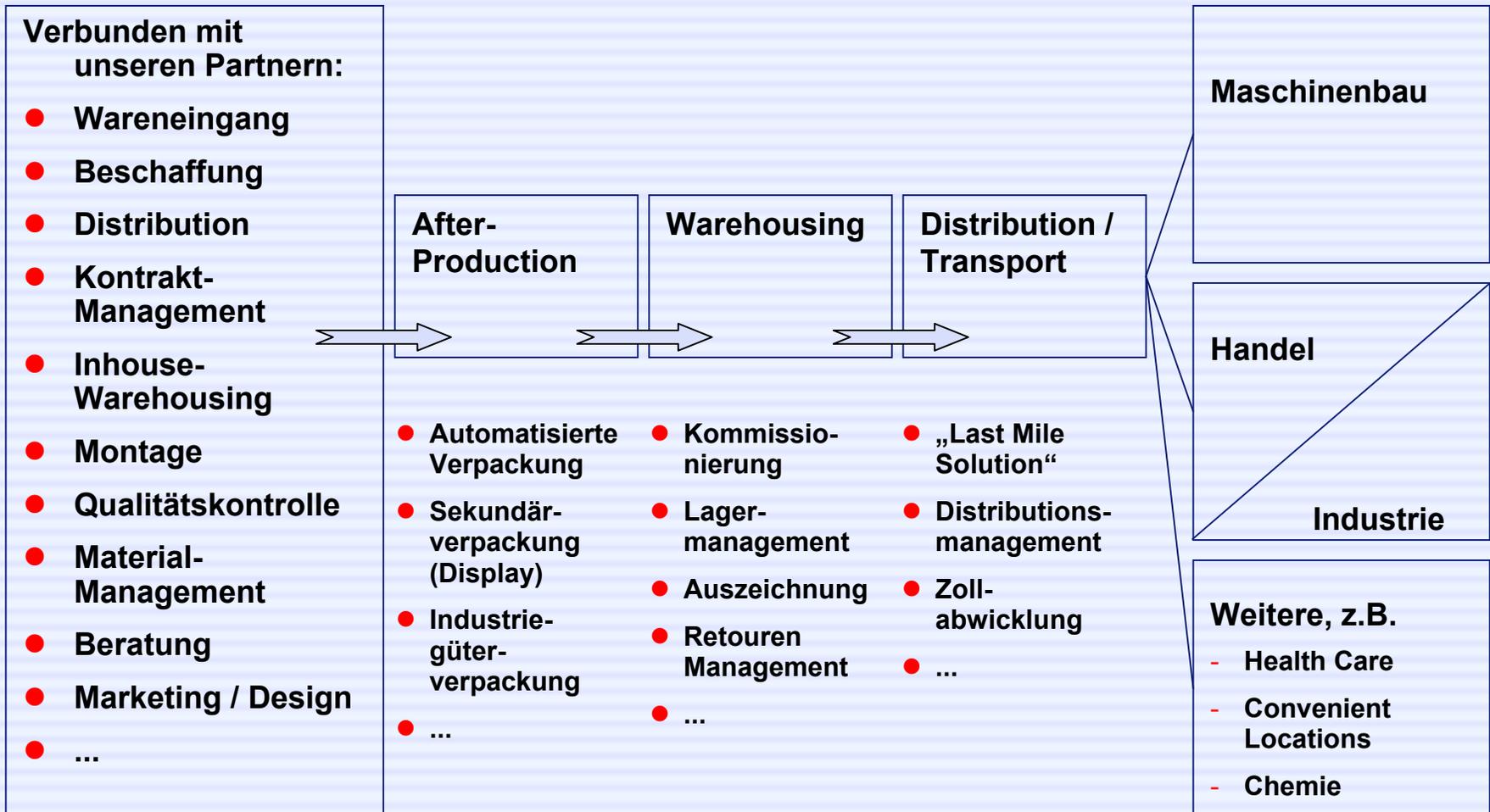
Planung 2004

- **Planumsatz 2004 (304,8 Mio. €) rund 4,8% niedriger als 2003 (320,3 Mio. €)**
 - **Dollarkurs von 1,27 USD/€ (nach 1,13), Effekt > 7 Mio. €**
 - **Änderungen im Konsolidierungskreis (zwei Gesellschaften at-equity), Effekt > 4,5 Mio. €**

- **Steigerung des operativen Ergebnisses (EBITA) um mehr als 70% von 5,1 auf 8,7 Mio. €**
 - **Restrukturierung in der Industriegüterverpackung weitgehend abgeschlossen**
 - **Erholung in der Konsumgüterverpackung**
 - **Weitere Verbesserung in der Lagerlogistik**
 - **Nochmalige Reduzierung der Holdingkosten**

- **Rückblick Geschäftsjahr 2003**
- **Erstes Quartal 2004, Ausblick**
- **Strategie**

Von der Kernkompetenz "Verpackung" Erweiterung ...



... um verwandte industrielle Dienstleistungen

Verbunden mit
unseren Partnern:

- Wareneingang
- Beschaffung
- Distribution
- Kontrakt-
Management
- Inhouse-
Warehousing
- Montage
- Qualitätskontrolle
- Material-
Management
- Beratung
- Marketing / Design
- ...



Maschinenbau

Handel

Industrie

Weitere, z.B.

- Health Care
- Convenient
Locations
- Chemie

Strategie Konsumgüterverpackung

● **Kundenorientierte Strategie**

- **Ausbau des Verpackungsgeschäfts mit der Gillette Gruppe in Europa und Nordamerika sowie Etablierung neuer Kundenbeziehungen**
- **Ausbau der Dienstleistungspalette in Richtung Distributions- und Transportmanagement**

● **Know-how Transfer (Franks Industries) nach Europa**

- **Design/Druck/Zuschnitt&Finishing/etc.**

● **Ausweitung der Prozesskette**

- **Ausbau der Distributions-Services**
 - **Eigentum von D.Logistics**
 - **In Kooperation mit „Transportgesellschaften“**
- **Materialmanagement, Montage, Qualitätskontrolle, usw.**

Strategie Industriegüterverpackung

- **Abschluss der Post Merger Integration (Deufol Baumann/Tailleur)**
 - Gemeinsame Nutzung spezifischer IT-Kompetenz
 - Optimierung der operationalen Basis
 - Realisierung der Synergien (Beschaffung, ..)
- **Weiterentwicklung der deutschen Marktposition (Nr.1)**
 - Durchdringung bestehender Kunden mit zusätzlichen Dienstleistungen
 - Gewinnung von Neukunden durch Ausweitung der Angebotspalette
- **Globale Expansion**
 - Eigene Operations in Belgien, Tschechien and Asien innerhalb der nächsten drei Jahre
 - Global Allianzen and Kooperationen (USA in Verhandlung)

Strategie Lagerlogistik und sonstige Aktivitäten

- **Optimierung bestehender Strukturen**
 - Reorganisation von Operations
 - Optimierung interner Administration and organisatorischer Strukturen

- **Kopplung zusätzlicher Dienstleistung an die Lagerlogistik**
 - Nachbearbeitung, Verpackung, interne Logistik, Leergutmanagement
 - Containerbeladung
 - Distributions- und Transport-Management

- **Sonstige Aktivitäten**
 - Droppoint
 - GHX/PLC

