



# Mayr-Melnhof Karton AG

## Ergebnisse 2003

27. April 2004



**Gruppe**  
Kennzahlen  
Karton  
Packaging  
Graphia

# Höhepunkte 2003

- **Ein weiteres Rekordergebnis in der Folge**  
*Jahresüberschuss stieg um 9 % auf 90,9 Mio. EUR*
- **Dividendenerhöhung um 10 % auf 2,20 EUR je Aktie**
- **MM bestens positioniert**  
*Markt- und Kostenposition*
- **Aktienkurs stieg um 35 % (2002: 33 %)**



**Gruppe**  
Kennzahlen  
Karton  
Packaging  
Graphia

# MM-Aktie: 10 Jahre an der Börse



- Seit IPO mehr als 160 Mio. EUR an Dividende ausgeschüttet
- Durchschnittliche jährliche Aktienrendite über 8 % p.a.



## Gruppe

Kennzahlen  
Karton  
Packaging  
Graphia

# Segmente



- Der weltweit größte Hersteller von Recyclingkarton



- Der führende europäische Faltschachtelproduzent



- Ein bedeutender europäischer Verpackungshersteller für Zigaretten und Süßwaren



## **Gruppe**

Kennzahlen

Karton

Packaging

Graphia

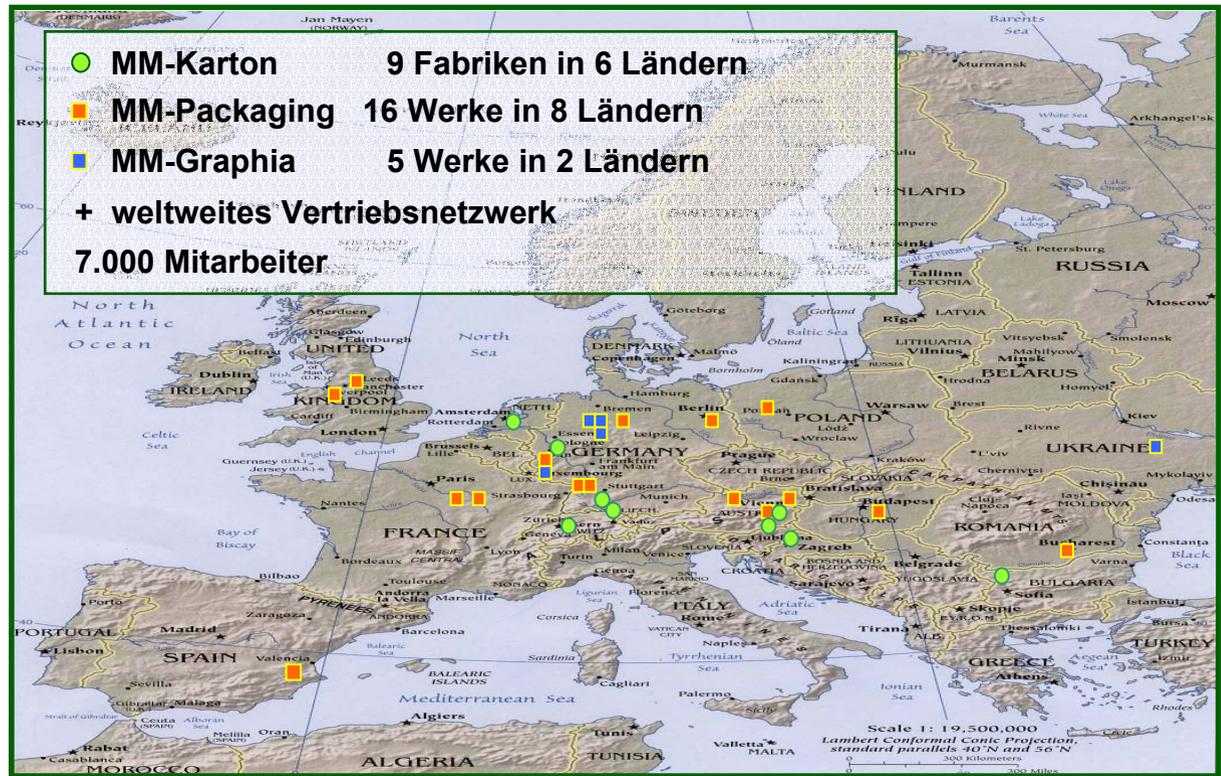
# Strategische Ausrichtung

- **Absolute Konzentration auf Kernkompetenzen**  
*(Kartonerzeugung und -verarbeitung)*
- **Markt- UND Kostenführerschaft**
- **Langfristige Ergebnisorientierung**
- **Expansion**



# Standorte

Gruppe  
Kennzahlen  
Karton  
Packaging  
Graphia





# Konzernergebnis 2003

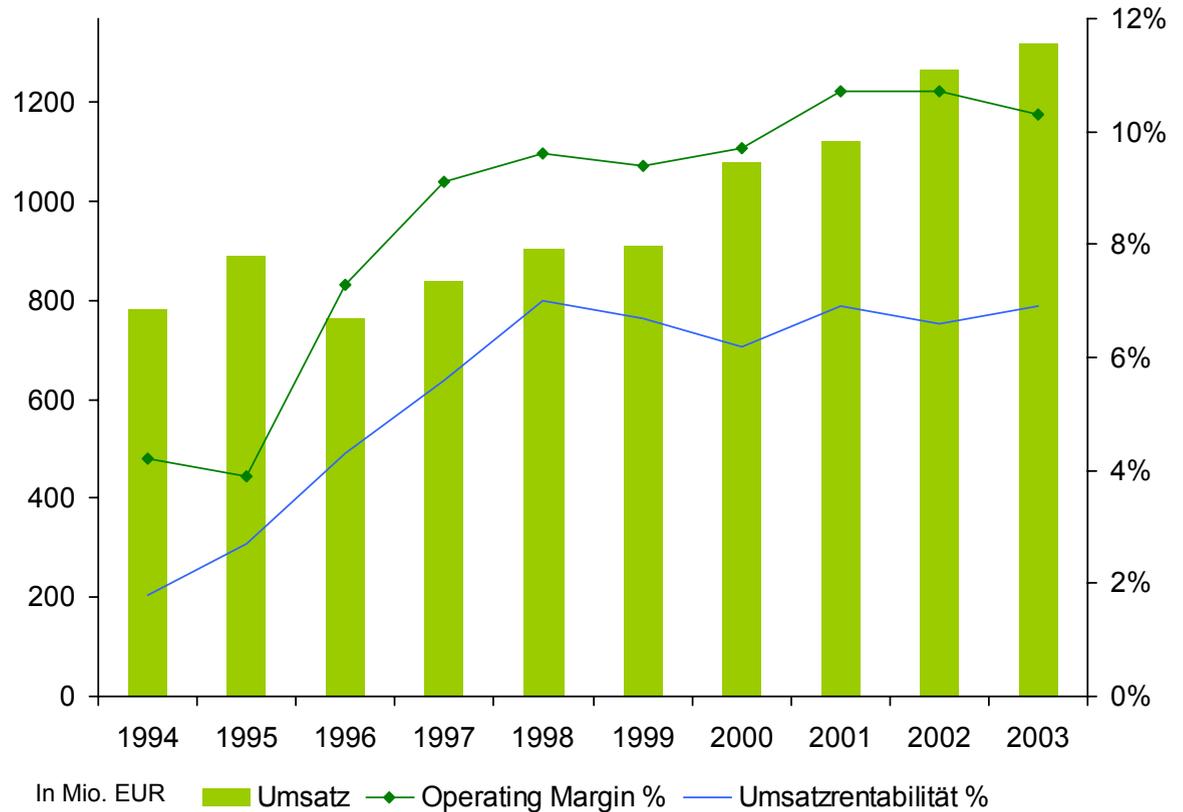
Gruppe  
**Kennzahlen**  
 Karton  
 Packaging  
 Graphia

Konsolidiert in Mio. EUR, US GAAP	2003	2002	+/-
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>1.320,6</b>	1.265,7	+4,3%
<b>Betriebliches Ergebnis</b>	<b>136,2</b>	135,7	+0,4%
<b>Operating Margin</b>	10,3%	10,7%	
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>132,3</b>	132,8	-0,4%
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>90,9</b>	83,3	+9,1%
% Umsatzerlöse	6,9%	6,6%	
<b>Cash Earnings</b>	<b>169,9</b>	174,7	-2,7%
% Umsatzerlöse	12,9%	13,8%	



# Umsatz und Margen

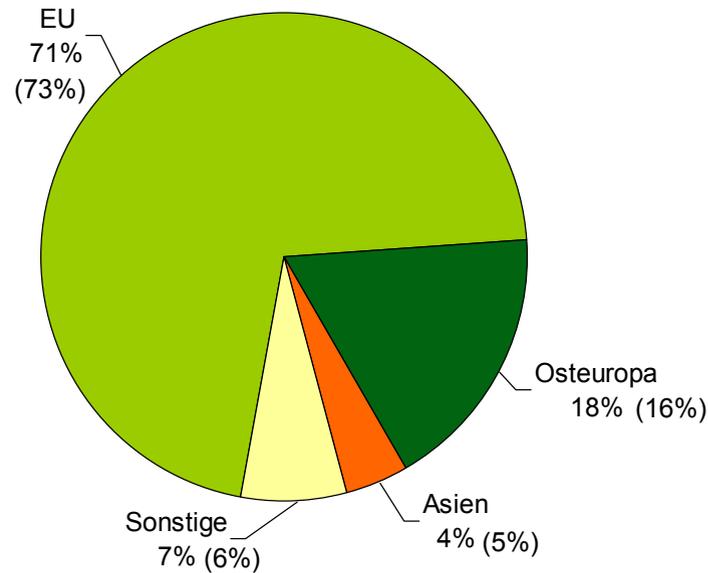
Gruppe  
**Kennzahlen**  
Karton  
Packaging  
Graphia





# Umsatz nach Regionen

Gruppe  
**Kennzahlen**  
Karton  
Packaging  
Graphia

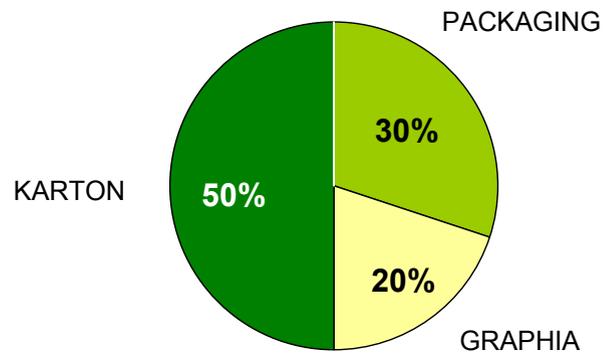


2003 (2002)

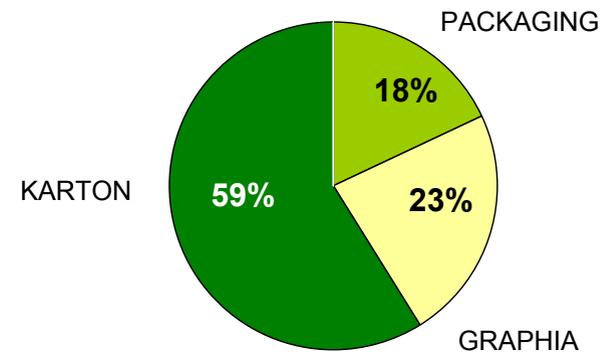


# Umsatz und Betriebliches Ergebnis nach Divisionen

Gruppe  
**Kennzahlen**  
Karton  
Packaging  
Graphia



**Umsatzerlöse**



**Betriebliches Ergebnis**

Basis: 2003



# Konzernbilanz

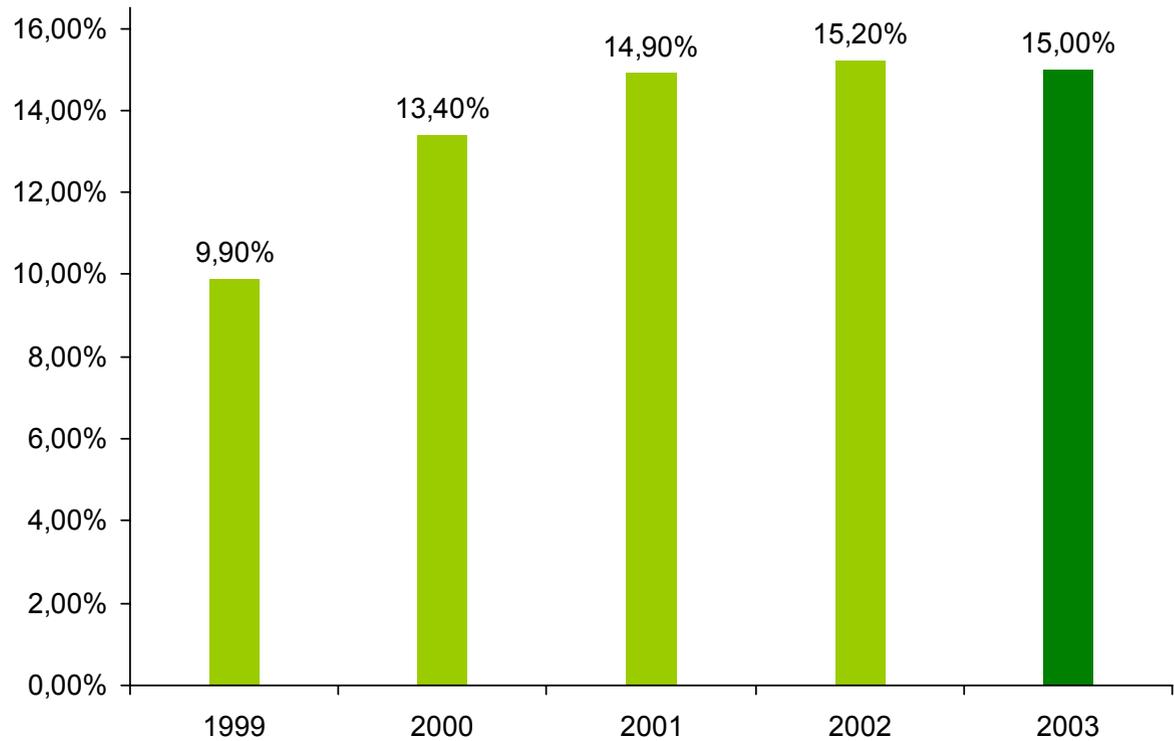
Gruppe  
**Kennzahlen**  
 Karton  
 Packaging  
 Graphia

Konsolidiert in Mio. EUR, US GAAP	31.12.2003	31.12.2002
<b>Kurzfr. Vermögensgegenstände</b>	<b>527,9</b>	518,2
<b>Langfr. Vermögensgegenstände</b>	<b>656,7</b>	657,0
Summe Aktiva	<b>1.184,6</b>	1.175,2
<b>Kurzfr. Verbindlichkeiten</b>	<b>325,2</b>	354,7
<b>Langfr. Verbindlichkeiten</b>	<b>213,0</b>	240,2
Minderheitsanteile	<b>9,1</b>	8,3
<b>Eigenkapital</b>	<b>637,3</b>	572,0
Summe Passiva	<b>1.184,6</b>	1.175,2
<b>Gesamte verfügbare Mittel des Konzerns</b>	<b>242,4</b>	225,5



Gruppe  
**Kennzahlen**  
Karton  
Packaging  
Graphia

# Entwicklung ROE

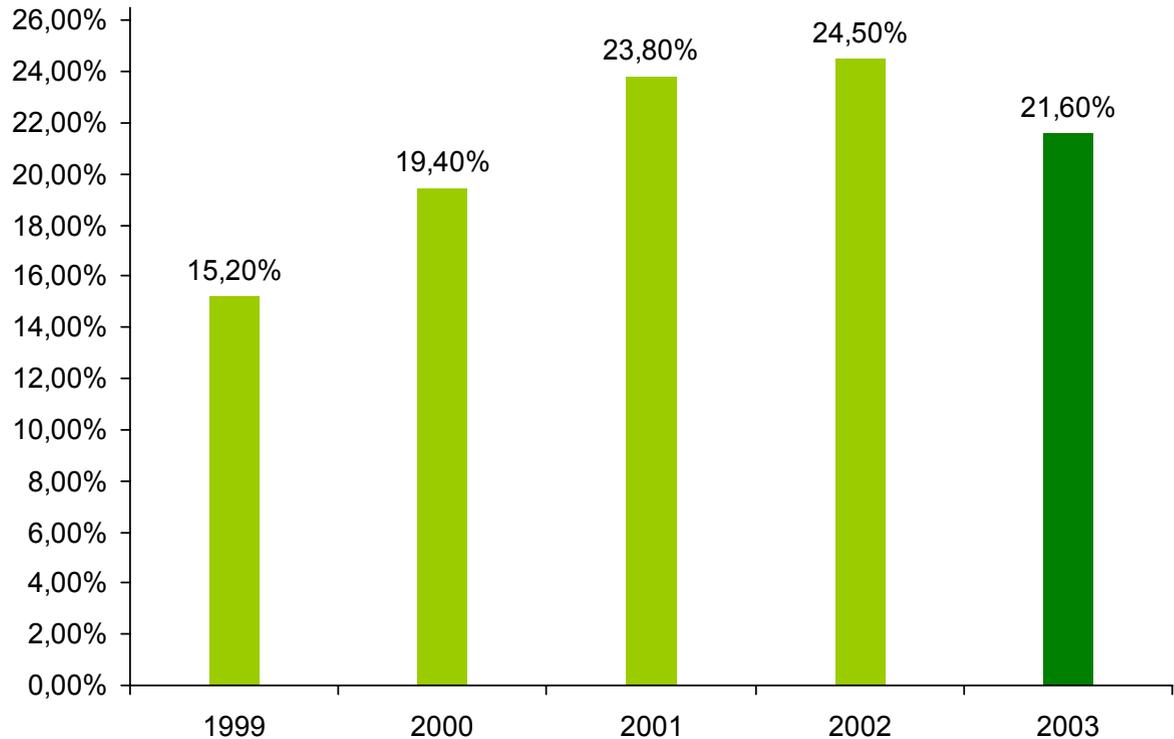


Def.: Jahresüberschuss / durchschnittliches Eigenkapital



Gruppe  
**Kennzahlen**  
Karton  
Packaging  
Graphia

# Entwicklung ROCE



Def.:  $\text{JÜ vor Minderheitsanteil, Ertragsteuern und Zinsensaldo} / (\text{durchschn. EK} + \text{durchschn. Minderheitsanteile} + \text{durchschn. Nettoverschuldung, falls ein Überhang der angeführten Verbindlichkeiten über Liquide Mittel und Wertpapiere})$



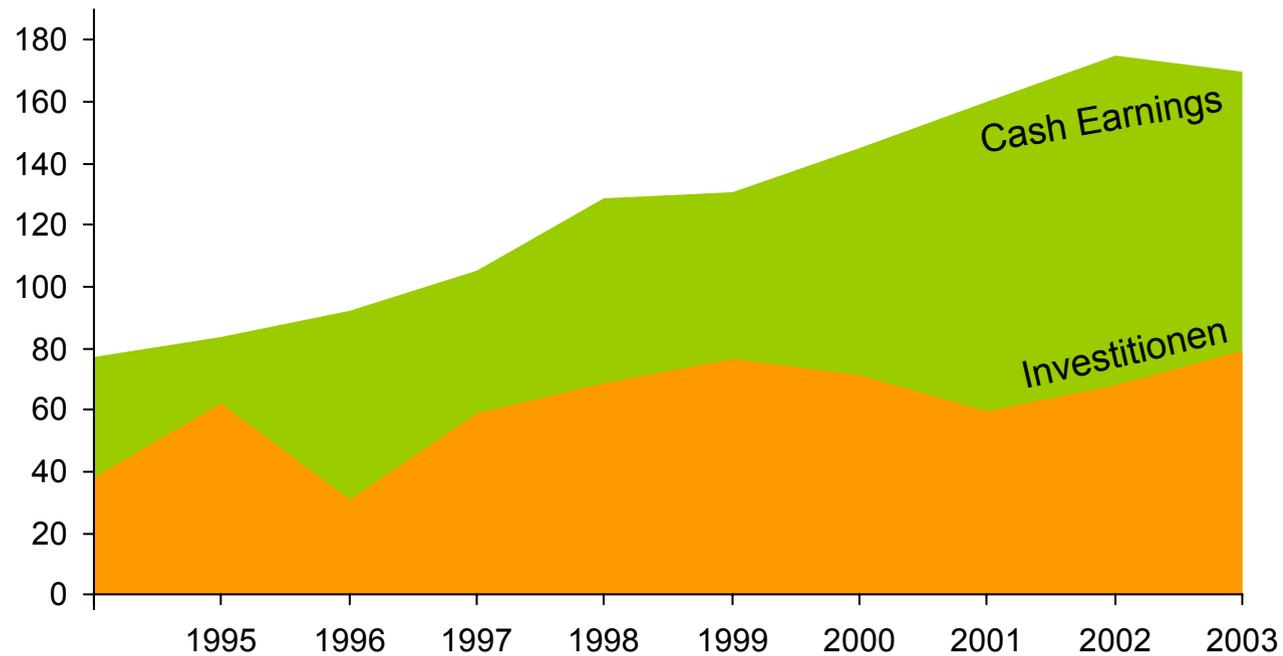
# Konzernkapitalflussrechnung

Konsolidiert in Mio. EUR, US GAAP	2003	2002
<b>Cash flow aus der Geschäftstätigkeit</b>	157,3	173,8
<b>Cash flow aus der Investitionstätigkeit</b>	(81,7)	(119,1)
<b>Cash flow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	(57,0)	(71,7)
Veränderung der liquiden Mittel	17,2	(17,5)
<b>Liquide Mittel zum Jahresende</b>	166,3	149,1
Jederzeit veräußerbare Wertpapiere	76,1	76,4
<b>Gesamte verfügbare Mittel des Konzerns</b>	242,4	225,5



# Cash Earnings - Investitionen

Gruppe  
**Kennzahlen**  
Karton  
Packaging  
Graphia



in Mio. EUR



Gruppe  
Kennzahlen  
**Karton**  
Packaging  
Graphia

# MM-Karton

- 9 Fabriken in Österreich, Deutschland, Schweiz, Niederlande, Slowenien und Bulgarien
- Kapazität: ~1,6 Mio. Tonnen / Jahr
- 14 Maschinen
- 90% Recyclingkarton
- 10% Frischfaserkarton



Gruppe  
Kennzahlen  
**Karton**  
Packaging  
Graphia

# MM-Karton: Überblick 2003

## **Ergiebigkeit des Geschäftes auf gutem Niveau gehalten**

- Anhaltend kurzfristige Nachfrage
- Preisgefüge in Europe weitgehend gehalten
- Kapazitäten durch selektive Maschinenstillstände der Nachfrage angepasst (Auslastung: 87% 2003 / 93% 2002)
- Erfolgreiche Umsetzung von Kostensenkungsmaßnahmen
- Rohstoffkosten insgesamt stabil
- Position in Europa behauptet
- Orderrückgang auf außereuropäischem Markt



# MM-Karton: Ergebnisse 2003

Gruppe  
Kennzahlen  
**Karton**  
Packaging  
Graphia

in Mio. EUR, US GAAP	2003	2002	+/-
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>755,6</b>	778,7	-3,0%
<b>Betriebliches Ergebnis</b>	<b>80,3</b>	94,4	-14,9%
<b>Operating Margin</b>	<b>10,6%</b>	12,1%	
<b>Produzierte Tonnage</b> (in 1.000 t)	<b>1.426</b>	1.435	-0,6%
<b>Mitarbeiter</b>	<b>2.969</b>	2.952	
<b>Investitionen</b>	<b>55,0</b>	46,9	



Gruppe  
Kennzahlen  
**Karton**  
Packaging  
Graphia

# Expansion - Verkaufsorganisation

## **OSTEUROPA**

- MM Karton Russia
- MM Karton Praha
- MM Karton Polska
- MM Karton Bulgaria

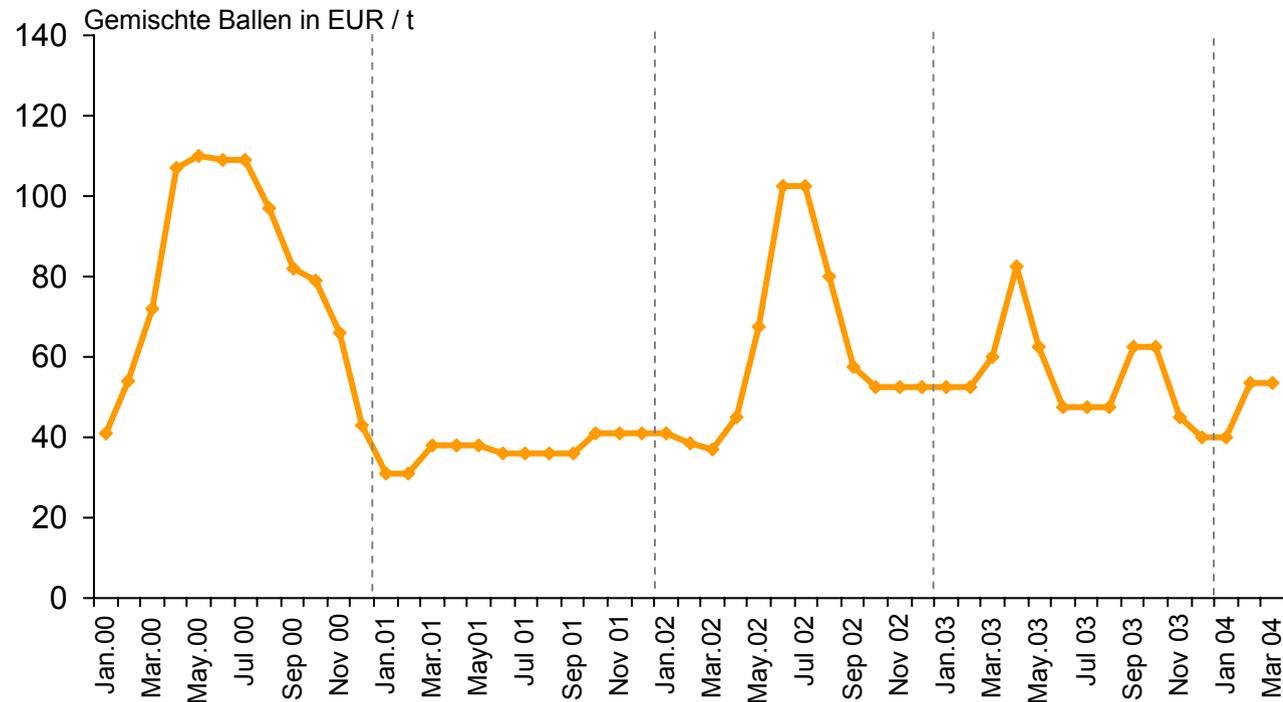
## **ASIEN (China)**

- MM China
  - *Shanghai*
  - *Guangzhou*



# Entwicklung Altpapierpreis

Gruppe  
Kennzahlen  
**Karton**  
Packaging  
Graphia

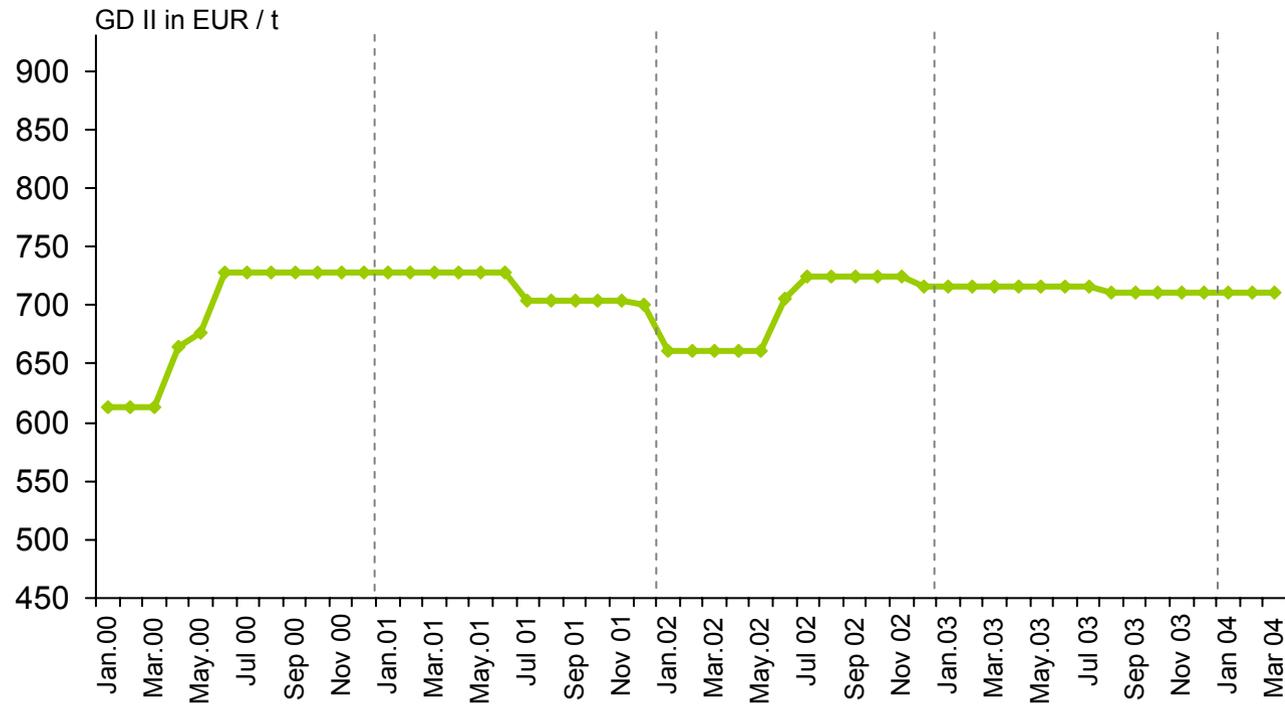


Source: EUWID



# Entwicklung Kartonpreis

Gruppe  
Kennzahlen  
**Karton**  
Packaging  
Graphia



Source: EUWID



Gruppe  
Kennzahlen  
Karton  
**Packaging**  
Graphia

# MM-Packaging:

- 16 Werke in 8 Ländern
- Verarbeitete Tonnage 2003: 314.000 Tonnen  
(ca. 13 Mrd. Faltschachteln)
- > 1000 Kunden (alle namhaften Konsumgüterhersteller)



# MM-Packaging: Produkte

Gruppe  
Kennzahlen  
Karton  
**Packaging**  
Graphia



Lebensmittel



Waschpulver



Tiernahrung

Microflute



Pharma



Multipack



Gruppe  
Kennzahlen  
Karton  
**Packaging**  
Graphia

# MM-Packaging: Überblick 2003

## **Sehr erfreuliche Ertragssteigerung**

- Robuste Nachfrage
- Äußerst wettbewerbsintensive Rahmenbedingungen
- Wir folgen den Kunden
- Standort – Spezialisierung fortgesetzt
- Innovation



# MM-Packaging: Ergebnisse 2003

Gruppe  
Kennzahlen  
Karton  
**Packaging**  
Graphia

in Mio. EUR, US GAAP	2003	2002	+/-
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>399,7</b>	421,3	-5,1%
<b>Betriebliches Ergebnis</b>	<b>24,7</b>	23,7	+4,2%
<b>Operating Margin</b>	<b>6,2%</b>	5,6%	
<b>Verarbeitete Tonnage</b> (in 1.000 t)	<b>314</b>	324	-3,1%
<b>Mitarbeiter</b>	<b>2.635</b>	2.652	
<b>Investitionen</b>	<b>14,4</b>	12,7	



Gruppe  
Kennzahlen  
Karton  
**Packaging**  
Graphia

# MMP Iberica

- Übernahme der Faltschachtelproduktion von Alcan Packaging
- Standort: Alzira, Valencia, Spanien
- Umsatz: ~27 Mio. EUR
- 200 Mitarbeiter
- Fokus: Waschmittelverpackung, Lebensmittelverpackung

⇒ **Entwicklung zu einem Hochleistungsstandort**



Gruppe  
Kennzahlen  
Karton  
Packaging  
**Graphia**

# MM-Graphia

- 5 Werke in Deutschland, Ukraine
- 3 Drucktechnologien (Offset-, Tief-, Flexodruck)  
aus einer Hand
- Verarbeitete Tonnage 2003: ~91.000 Tonnen



# MM-Graphia: Produkte

Gruppe  
Kennzahlen  
Karton  
Packaging  
**Graphia**



Zigarettenverpackung



Hochwertige Süßwarenverpackung



Gruppe  
Kennzahlen  
Karton  
Packaging  
**Graphia**

# MM-Graphia: Überblick 2003

- Markt in Westeuropa trotz Erhöhung der Tabaksteuern nur leicht zurückgegangen
  - Anhaltend dynamische Entwicklung in Osteuropa
- ⇒ Errichtung eines neuen Werkes in Izmir für Wachstumsmarkt Türkei
- ⇒ Ausbau Graphia Ukraina



# MM-Graphia: Ergebnisse 2003

Gruppe  
Kennzahlen  
Karton  
Packaging  
**Graphia**

in Mio. EUR, US GAAP	2003	2002	+/-
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>262,0</b>	177,1	+47,9%
<b>Betriebliches Ergebnis</b>	<b>31,2</b>	17,6	+77,3%
<b>Operating Margin</b>	11,9%	9,9%	
<b>Verarbeitete Tonnage</b> (in 1.000 t)	<b>91</b>	59	+54,2%
<b>Mitarbeiter</b>	<b>1.202</b>	1.182	
<b>Investitionen</b>	<b>9,8</b>	8,3	



## **Gruppe**

Kennzahlen

Karton

Packaging

Graphia

# Ausblick

- Gutes Periodenergebnis für 1. Quartal 2004 erwartet
- Sehr gute Auslastung in allen Divisionen
- Kapazitätsauslastung bei MM-Karton insbesondere durch Absatzmöglichkeiten außerhalb Europas gestützt
- Preiswettbewerb hält an
- Kostensenkungsprogramme haben weiterhin höchste Priorität
- Nachhaltige Erholung der europäischen Konjunktur und Nachfrage weiter nicht in Sicht