



Mayr-Melnhof Gruppe

Analystenmeeting/Geschäftsjahr 2011

---

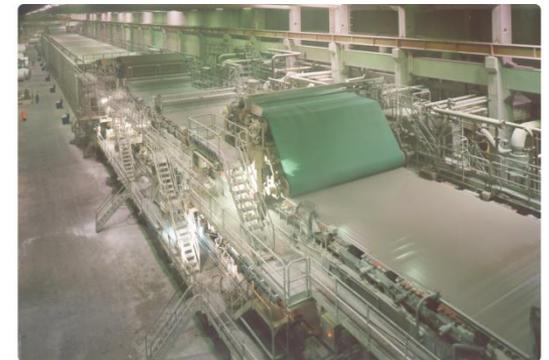
15. März 2012

# Marktposition

---

## MM KARTON

Weltweit größter Erzeuger von gestrichenem Recyclingkarton mit wachsender Position in Frischfaserkarton



## MM PACKAGING

Europas größter Faltschachtelproduzent mit steigender Präsenz außerhalb Europas



## 39 Produktionsstandorte



## Höhepunkte 2011

---

- Umsatz und Ergebnis erreichen neue Höchstwerte
- Steigende Rohstoffpreise und zunehmende Auslastungsschwankungen bewältigt
- Jahresüberschuss mit 118,7 Mio. EUR 7,5 % über Vorjahr
- Dividende von 1,95 EUR auf 2,10 EUR / Aktie angehoben



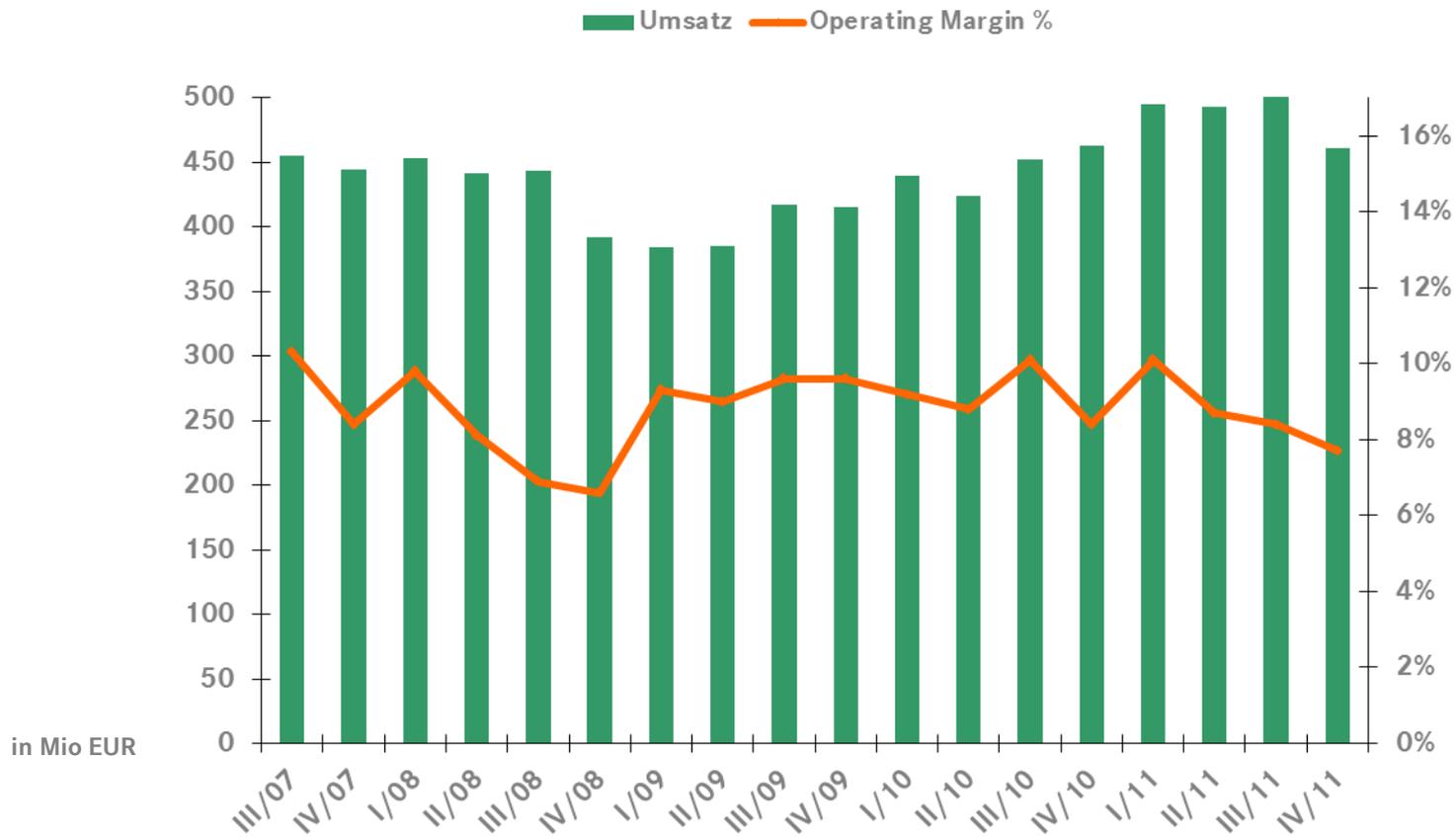
# Konzernergebnis 2011

---

# Konzernergebnis

konsolidiert in Mio. EUR, nach IFRS	2011	2010	+/-
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>1.959,6</b>	1.778,9	+10,2 %
<b>Betriebliches Ergebnis</b>	<b>170,9</b>	162,3	+5,3 %
<b>Operating Margin (in %)</b>	<b>8,7 %</b>	9,1 %	
<b>Return on Capital Employed (in %)</b>	<b>18,6 %</b>	18,9 %	
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>161,8</b>	151,7	+6,7 %
Ertragsteuern	(43,1)	(41,3)	
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>118,7</b>	110,4	+7,5 %
in % Umsatzerlöse	6,1 %	6,2 %	
<b>Cash Earnings</b>	<b>195,2</b>	187,7	+4,0 %
Cash Earnings Margin (in %)	10,0 %	10,6 %	

# MM Gruppe: Quartalsübersicht



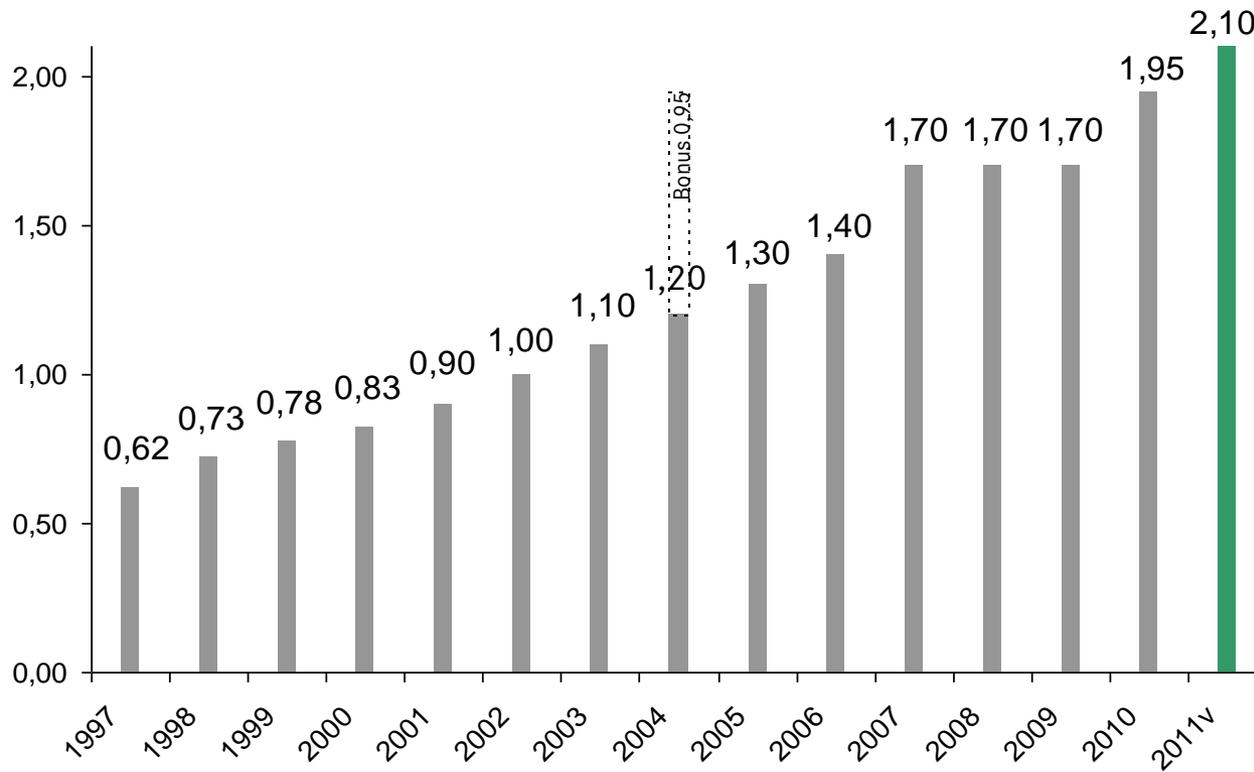
# Konzernbilanz

konsolidiert in Mio. EUR, nach IFRS	<b>31.12.2011</b>	31.12.2010
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>695,1</b>	664,2
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>871,5</b>	856,7
<b>Summe Aktiva</b>	<b>1.566,6</b>	1.520,9
<b>Eigenkapital</b>	<b>1.005,9</b>	983,1
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>560,7</b>	537,8
<b>Summe Passiva</b>	<b>1.566,6</b>	1.520,9
<b>Eigenkapitalausstattung</b>	<b>64,2 %</b>	64,6 %
<b>Return on Equity</b>	<b>11,9 %</b>	11,3 %

# Konzerngeldflussrechnung

	2011	2010
<small>konsolidiert in Mio. EUR, nach IFRS</small>		
<b>Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>197,6</b>	144,6
<b>Cash Flow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>(142,5)</b>	(111,6)
<b>Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(37,9)</b>	(56,7)
<b>Zahlungsmittel zum Jahresanfang</b>	<b>332,0</b>	353,3
Veränderung der Zahlungsmittel	16,8	(21,3)
<b>Zahlungsmittel zum Jahresende</b>	<b>348,8</b>	332,0
Wertpapiere	0,7	0,3
<b>Gesamte verfügbare Mittel des Konzerns</b>	<b>349,5</b>	332,3

## Entwicklung Dividende

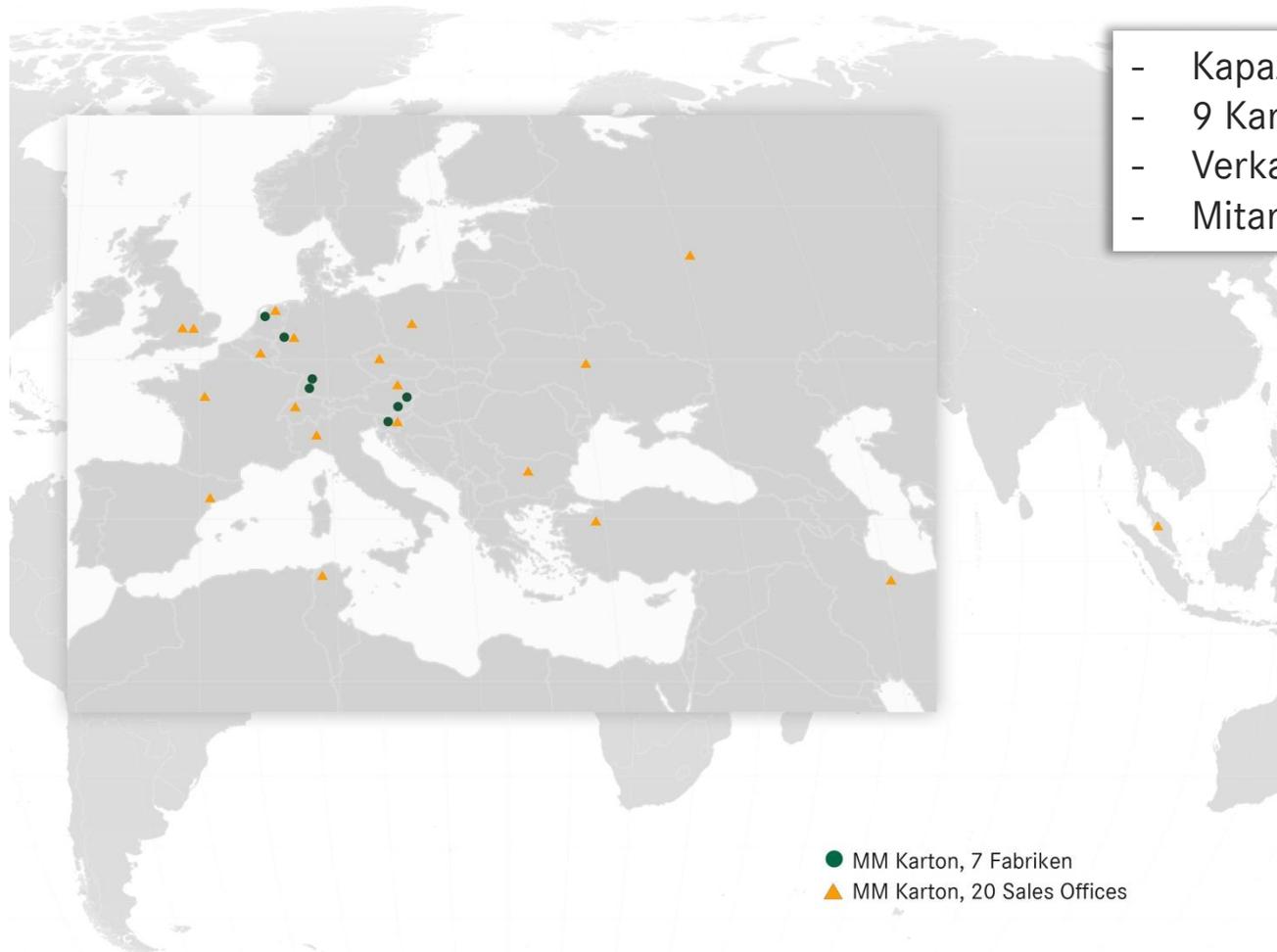




# Mayr-Melnhof Karton

---

## MM Karton: 7 Fabriken



- Kapazität: rd. 1,6 Mio. Tonnen/Jahr
- 9 Kartonmaschinen
- Verkauf in mehr als 100 Länder
- Mitarbeiter: 2.359

# MMK Überblick 2011

---

- Kartonmarkt mit krassen Gegensätzen
- Vollausslastung im 1. HJ / Maschinenstillstände ab Jahresmitte
- Kapazitätsauslastung 93 % (2010: 98 %)
- Starker Anstieg der Rohstoffpreise
- Hohe Disziplin bei Kartonpreisen
- Umsatz und Ergebnis über Vorjahr

# MMK Ergebnisse 2011

in Mio. EUR, nach IFRS	2011	2010	+/-
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>947,2</b>	879,7	+7,7 %
<b>Betriebliches Ergebnis</b>	<b>68,4</b>	65,1	+5,1 %
<b>Operating Margin (in %)</b>	<b>7,2 %</b>	7,4 %	
<b>Verkaufte Tonnage (in Tausend t)</b>	<b>1.511</b>	1.564	-3,4 %
<b>Produzierte Tonnage (in Tausend t)</b>	<b>1.491</b>	1.579	-5,6 %

## Umbau Kartonmaschine 3, Kolicevo SLO



- *Flexible Fertigung von Recycling- und Frischfaserkarton*
- *mehr als 40 Mio. EUR Investition*

# Akquisition Kartonhandel Firgos, Malaysia



- *Erster Schritt nach Fernost*
- *Plattform für weitere Expansion*

## MMK Start 2012

---

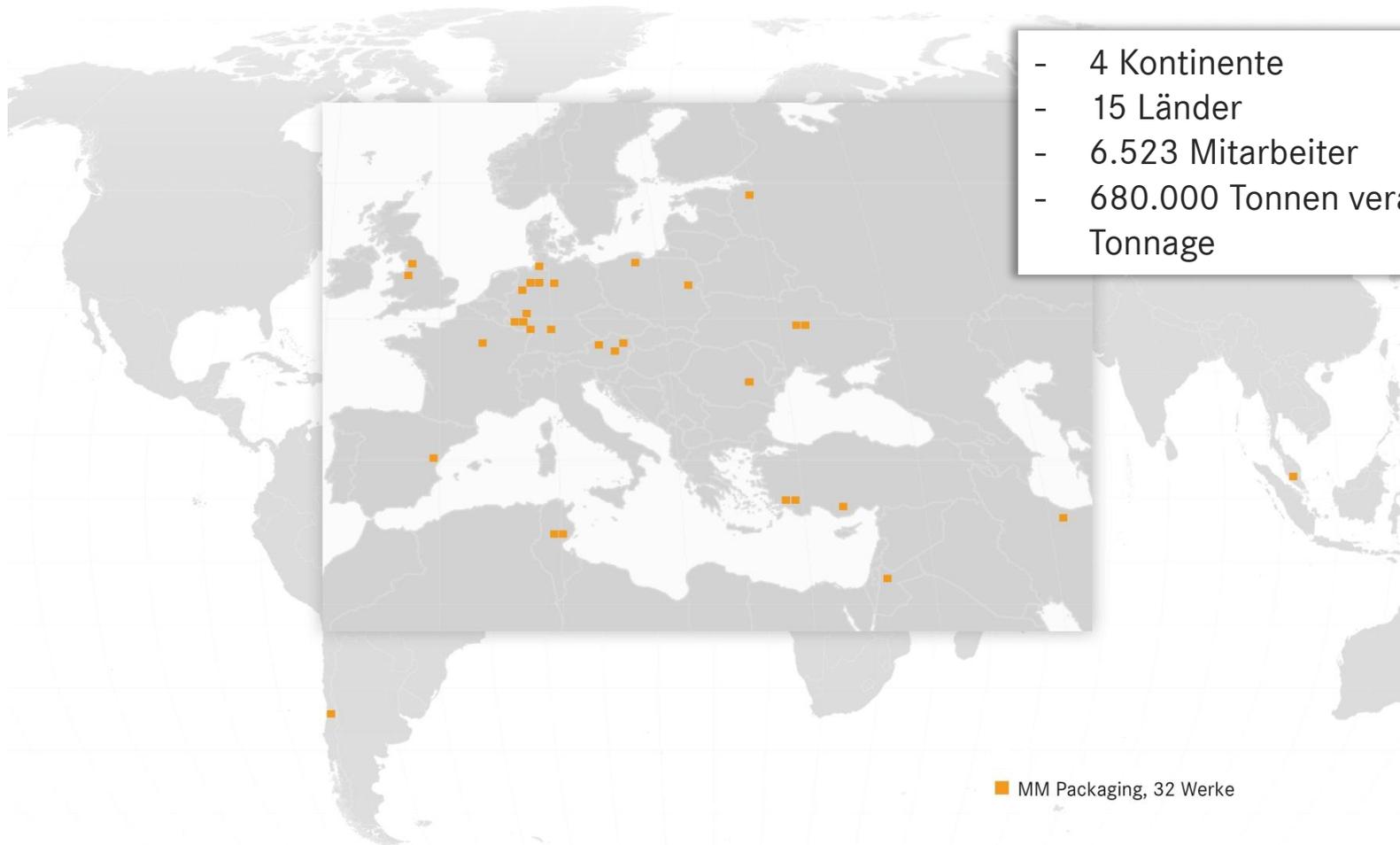
- Auftragseingang hat Tiefststände des 4. Quartals verlassen
- Visibilität bleibt kurzfristig
- Rohstoffpreise haben erneut deutlich an Fahrt gewonnen



# Mayr-Melnhof Packaging

---

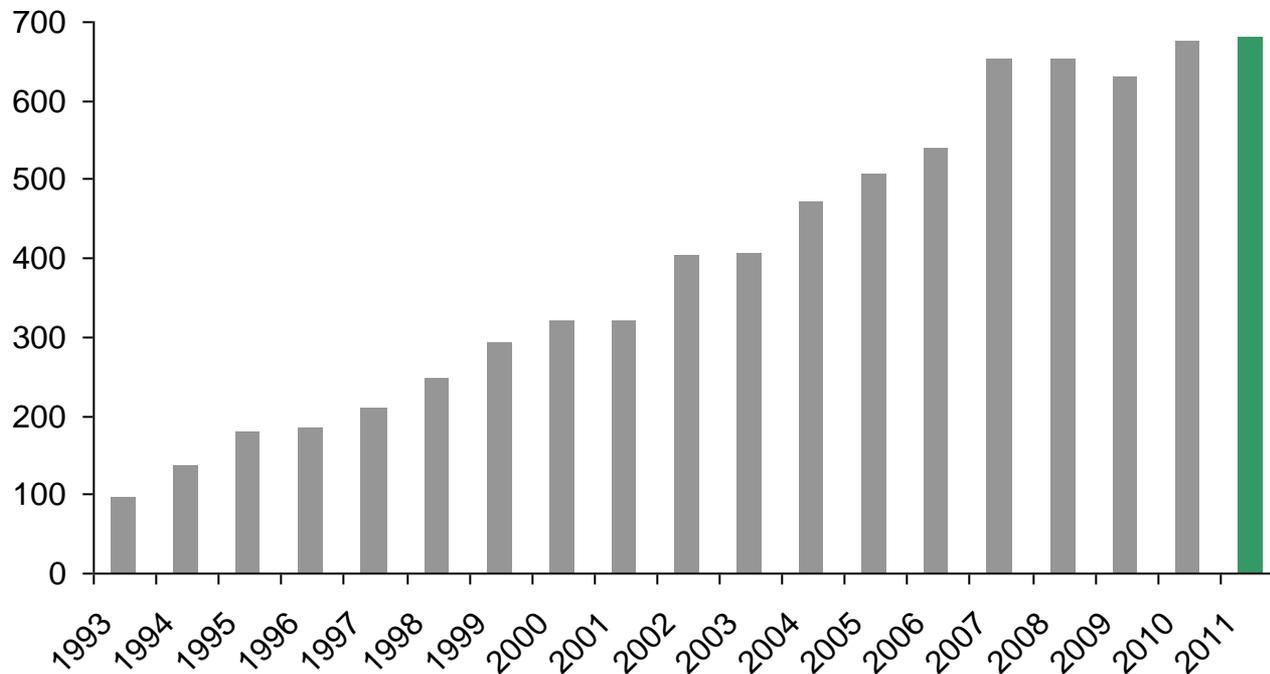
## MMP 32 Standorte



- 4 Kontinente
- 15 Länder
- 6.523 Mitarbeiter
- 680.000 Tonnen verarbeitete Tonnage

## MMP verarbeitete Tonnage

---



# MMP Überblick 2011

---

- Marktanteile gefestigt

# MMP Überblick 2011

---

- Marktanteile gefestigt
- Hohe Auslastung
- Weitergabe der letzten Kartonpreiserhöhungen umgesetzt
- Wachstum bei Umsatz und Ergebnis

## MMP Ergebnisse 2011

in Mio. EUR, nach IFRS	2011	2010	+/-
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>1.124,9</b>	1.020,7	+10,2 %
<b>Betriebliches Ergebnis</b>	<b>102,5</b>	97,2	+5,5 %
<b>Operating Margin (in %)</b>	<b>9,1 %</b>	9,5 %	
<b>Verarbeitete Tonnage (in Tausend t)</b>	<b>680</b>	675	+0,7 %

# MMP Überblick 2011

---

- Marktanteile gefestigt
- Hohe Auslastung
- Weitergabe der letzten Kartonpreiserhöhungen umgesetzt
- Wachstum bei Umsatz und Ergebnis
- Expansion fortgesetzt

## Türkei: 3. Faltschachtelstandort

---

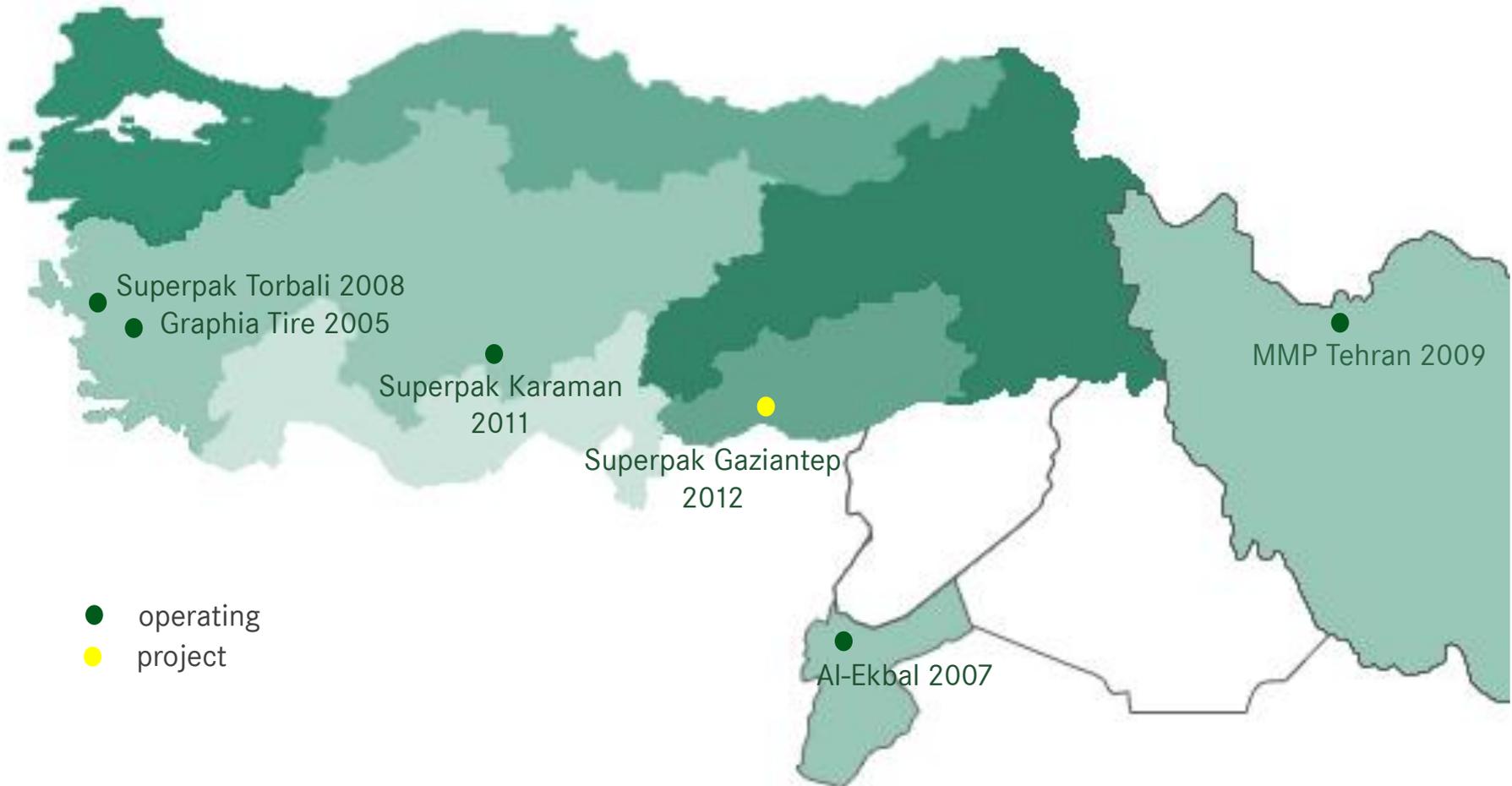


## Neues Werk in Karaman



➤ *Präsenz in Wachstumsregion Zentralanatolien*

# Türkei / Mittlerer Osten



# Russland: Tiefdruck, St. Petersburg

---



# Russland: Tiefdruckmaschine



# Österreich: MM Packaging Austria, Wien

---



# MMP Austria: Hochleistungsdruckmaschine



# MM Packaging Malaysia

---



## MMP Start 2012

---

- Konsumgüterindustrie scheint sich auf Stagnation der Volumina einzustellen
- Intensiver Preiswettbewerb
- Fokus Hocheffizienz in der Fertigung
- Wachstum bleibt Ziel

## Ausblick 2012

---

- Indikatoren bis jetzt diffus
- Lichtblick: Abbau der Supply Chain zu Ende
  - Nachfrage sollte sich erholen - aber Preiswettbewerb hält an
- Inputpreise steigen neuerlich
- Druck auf Margen setzt sich fort
- Effizienzsteigerungen –  
Umsetzung notwendiger Rationalisierungen
- Kontinuierliche Investitionstätigkeit
- Expansionskurs ist aufrecht



# APPENDIX

---

# MM Gruppe - Quartale

konsolidiert in Mio. EUR, nach IFRS	Q4/2010	Q1/2011	Q2/2011	Q3/2011	Q4/2011
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>463,2</b>	<b>494,7</b>	<b>493,5</b>	<b>510,6</b>	<b>460,8</b>
<b>EBITDA</b>	<b>62,4</b>	<b>70,7</b>	<b>62,5</b>	<b>62,4</b>	<b>56,2</b>
<b>EBITDA Margin (in %)</b>	<b>13,5 %</b>	<b>14,3 %</b>	<b>12,7 %</b>	<b>12,2 %</b>	<b>12,2 %</b>
<b>Betriebliches Ergebnis</b>	<b>39,0</b>	<b>50,0</b>	<b>42,7</b>	<b>42,7</b>	<b>35,5</b>
<b>Operating Margin (in %)</b>	<b>8,4 %</b>	<b>10,1 %</b>	<b>8,7 %</b>	<b>8,4 %</b>	<b>7,7 %</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>37,8</b>	<b>48,5</b>	<b>40,3</b>	<b>39,5</b>	<b>33,5</b>
<b>Ertragsteuern</b>	<b>(10,6)</b>	<b>(13,1)</b>	<b>(11,7)</b>	<b>(11,6)</b>	<b>(6,7)</b>
<b>Periodenüberschuss</b>	<b>27,2</b>	<b>35,4</b>	<b>28,6</b>	<b>27,9</b>	<b>26,8</b>
in % Umsatzerlöse	<b>5,9 %</b>	<b>7,2 %</b>	<b>5,8 %</b>	<b>5,5 %</b>	<b>5,8 %</b>
<b>Cash Earnings</b>	<b>49,7</b>	<b>57,2</b>	<b>46,7</b>	<b>47,7</b>	<b>43,6</b>
Cash Earnings Margin (in %)	<b>10,7 %</b>	<b>11,6 %</b>	<b>9,5 %</b>	<b>9,3 %</b>	<b>9,5 %</b>
<b>Gewinn je Aktie (in EUR)</b>	<b>1,35</b>	<b>1,76</b>	<b>1,42</b>	<b>1,40</b>	<b>1,33</b>

## MMK – Quartale

in Mio. EUR, nach IFRS	Q4/2010	Q1/2011	Q2/2011	Q3/2011	Q4/2011
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>227,4</b>	<b>243,4</b>	<b>249,1</b>	<b>241,3</b>	<b>213,4</b>
<b>Betriebliches Ergebnis</b>	<b>20,1</b>	<b>24,3</b>	<b>19,0</b>	<b>13,4</b>	<b>11,7</b>
<b>Operating Margin (in %)</b>	<b>8,8 %</b>	<b>10,0 %</b>	<b>7,6 %</b>	<b>5,6 %</b>	<b>5,5 %</b>
<b>Verkaufte Tonnage (in Tausend t)</b>	<b>370</b>	<b>399</b>	<b>404</b>	<b>381</b>	<b>327</b>
<b>Produzierte Tonnage (in Tausend t)</b>	<b>397</b>	<b>390</b>	<b>407</b>	<b>372</b>	<b>322</b>

# MMP - Quartale

in Mio. EUR, nach IFRS	Q4/2010	Q1/2011	Q2/2011	Q3/2011	Q4/2011
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>265,5</b>	<b>281,2</b>	<b>272,8</b>	<b>296,6</b>	<b>274,3</b>
<b>Betriebliches Ergebnis</b>	<b>18,9</b>	<b>25,7</b>	<b>23,7</b>	<b>29,3</b>	<b>23,8</b>
<b>Operating Margin (in %)</b>	<b>7,1 %</b>	<b>9,1 %</b>	<b>8,7 %</b>	<b>9,9 %</b>	<b>8,7 %</b>
<b>Verarbeitete Tonnage (in Tausend t)</b>	<b>171</b>	<b>177</b>	<b>168</b>	<b>172</b>	<b>163</b>