

Wir begrüßen Sie zu unserer
Hauptversammlung

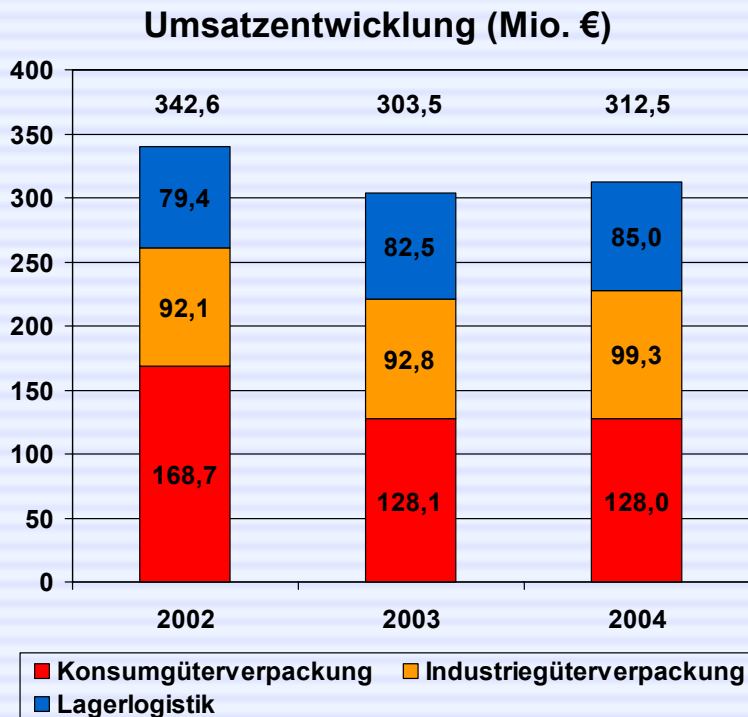
Hauptversammlung

26. Juli 2005

- **Jahresabschluss 2004**
- **Erstes Quartal 2005, Planung 2005**
- **Strategie, Ausblick**

Erfolgreiche Entwicklung in 2004 - Umsatz

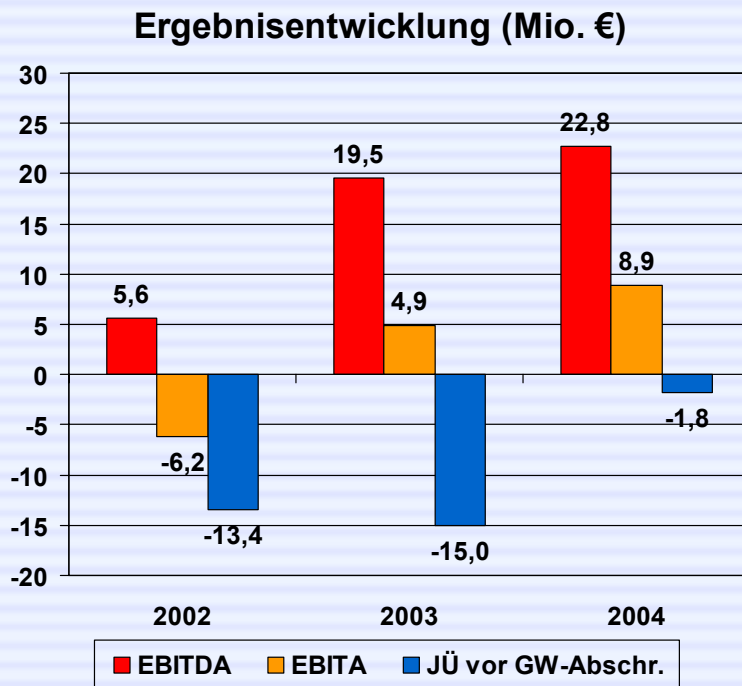
Umsatz plus 3% auf 312,5 Mio. € (bereinigt um Veränderungen im Konsolidierungskreis und um Währungsfluktuationen +6,3%)



- „Konsumgüterverpackung“ mit 128,0 Mio. € konstant; negativer Effekt Euro-Stärke i.H.v. 5,2 Mio. € ergab; erfolgreiche Neukundengewinnung (z.B. Oral-B, Osram Sylvania)
- „Industriegüterverpackung“ mit höchster Zuwachsrate; +7,1% auf 99,3 Mio. €; wichtige Kundenverträge verlängert.
- „Lagerlogistik“ um 3,0% auf 85,0 Mio. € gestiegen; Aescudata GmbH aus dem Konsolidierungskreis ausgeschieden (Effekt –3,6 Mio. €)

Erfolgreiche Entwicklung in 2004 - Ergebnisse

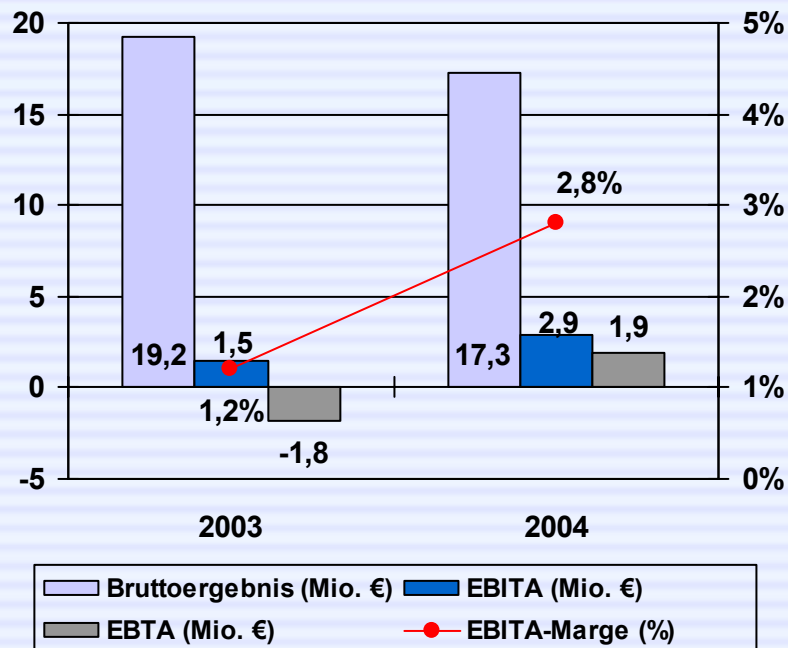
Ergebnisniveau nachhaltig deutlich verbessert, Zielvorgabe von 8,7 Mio. € beim EBITA übertroffen



- Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) um 17% auf 22,7 Mio. € gesteigert
- Operatives Ergebnis (EBITA) legt um 83% auf 8,9 Mio. € zu
- Konzernverlust auf 1,8 Mio. verringert; darin sind Belastungen aus nicht fortgeführten Aktivitäten (-1,1 Mio. €) enthalten; Vorjahresverlust betrug 15,0 Mio. € vor und 38,0 Mio. € nach Goodwill-Abschreibungen

Ergebniskennzahlen - Konsumgüterverpackung

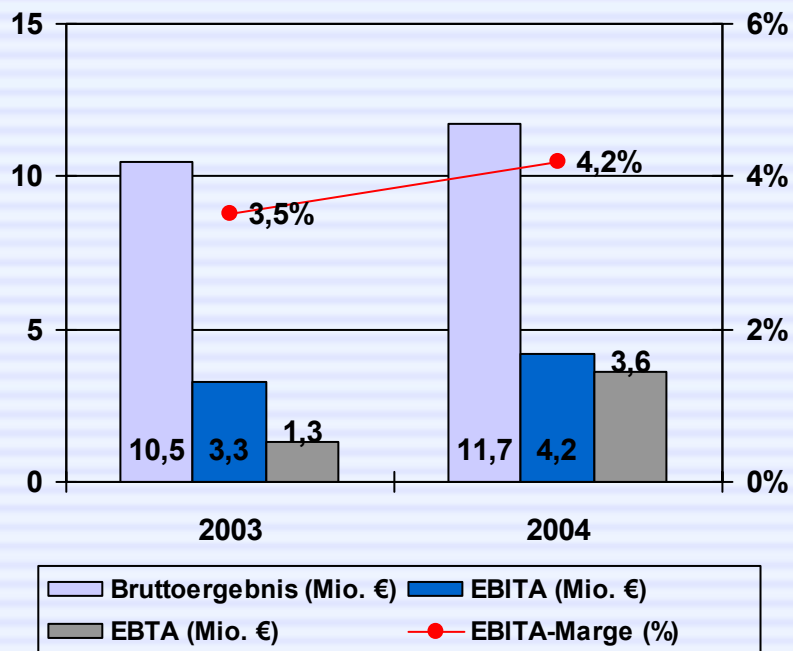
Ergebnisentwicklung
Konsumgüterverpackung



- **Belgien: deutlich verbesserte Performance aufgrund Auslastungsoptimierung**
- **Italien: Trotz Belastung durch unverschuldete Lagerschließung deutliche Verbesserung gegenüber Vorjahr**
- **USA noch in Anlaufphase für Neuprojekte**

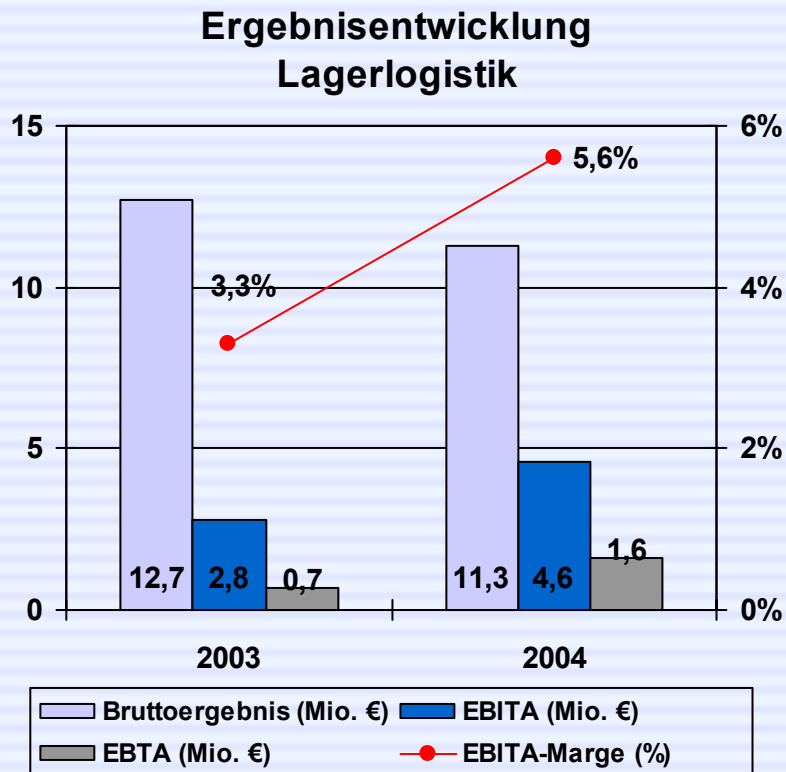
Ergebniskennzahlen - Industriegüterverpackung

Ergebnisentwicklung
Industriegüterverpackung



- Durch umfassende gesellschaftsrechtliche und organisatorische Restrukturierung wurden:
 - spürbare Liquiditäts- und Steuerentlastungseffekte erzielt
 - Verwaltungssynergien gehoben
 - die Voraussetzung für Standortoptimierungen erreicht
- Materialpreiserhöhungen durch gute Auslastung überkompensiert

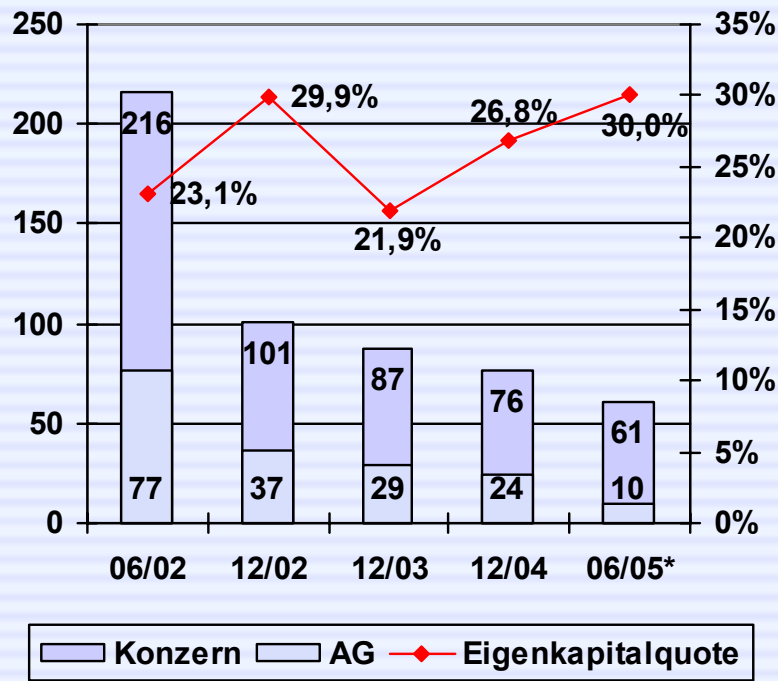
Ergebniskennzahlen - Lagerlogistik



- **EBITA mit 4,6 Mio. € um 63% über Vorjahr aufgrund von:**
 - positiven Effekten aus der Bereinigung unprofitabler Verträge
 - Einführung von Lean Management
 - Neuaufträgen
- **Aescudata GmbH aus der Vollkonsolidierung ausgeschieden**
- **Droppoint Holdings Ltd. in nicht fortgeführte Aktivitäten umgliedert**

Deutliche Verbesserung der Passivseite

Netto-Finanzverschuldung und Eigenkapitalquote



- **Signifikante Reduzierung der Netto-Finanzverschuldung eröffnet Spielraum für:**
 - Optimierung des Skonto
 - Rationalisierungsinvestitionen
 - Wachstum

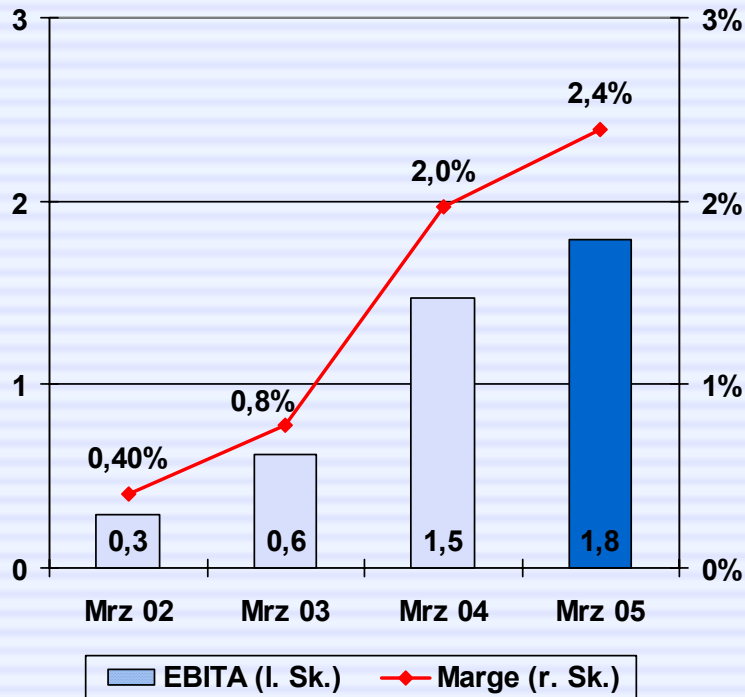
- **In abgelaufenen Jahr wurden durchgeführt:**
 - Emission Wandelanleihe
 - Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage

* erwartet nach Mittelzufluss Infraseriv (14,2 Mio. €)

- **Jahresabschluss 2004**
- **Erstes Quartal 2005, Planung 2005**
- **Strategie, Ausblick**

Guter Start ins Geschäftsjahr 2005 - weitere Steigerung der Profitabilität

Konzern-EBITA (Mio. €)



- Umsatz plus 0,8% auf 75,0 Mio. €
- Operatives Ergebnis (EBITA) legt um 22% auf 1,8 Mio. € zu
- Positives Konzernergebnis i.H.v. 0,7 Mio. € (Vorjahr -1,0 Mio. €)
- Quartalsergebnis I ist:
 - Saisonal schwach
 - Indikator für Zielerreichung
 - Ergebnissteigerung von ca. 20 % entspricht Jahresplanung im oberen Bereich

Guter Start ins Geschäftsjahr 2005

- **Schiedsverfahren gegen Infraserv zugunsten von D.Logistics entschieden (Mittelzufluss i.H.v. 14,2 Mio. € ist erfolgt)**
- **Dadurch weitere Entschuldung und positive Bilanzstruktureffekte (gestiegene Eigenkapitalquote)**
- **Lösung der offenen Punkte in Italien (Verkauf Grundstück, Wiedereinzug Ollegio, Lean Management, Neukundengewinnung)**
- **Abschluss des Desinvestitionsprogramms mit Verkauf der AescuData GmbH**

Planung 2005

- **Planumsatz 2005: 301-310 Mio. €**
 - Geplanter Dollarkurs von 1,34 USD/€ (nach 1,24), Effekt -5 Mio. €
 - Änderungen im Konsolidierungskreis, Effekt -3,5 Mio. €

- **Plan-EBITA 2005: 9,6-11,0 Mio. €**
 - Dies entspricht einer Zielmarge von 3,2-3,5% (nach 2,85% in 2004)

Planung 2005 (Mio. €)	Umsatz	Δ %	EBITA	Δ %
Konsumgüterverpackung	127,7 - 131,6	(0,2) - 2,9	3,99 - 4,33	12,2 - 21,9
Industriegüterverpackung	92,0 - 94,8	(7,4) - (4,6)	4,53 - 4,93	8,9 - 18,4
Lagerlogistik	81,2 - 83,6	(4,5) - (1,5)	4,76 - 5,18	4,4 - 13,4
Holding	0,24 - 0,25	(2,9) - (6,1)	(3,73) - (3,45)	(17,5) - (8,8)
D.Logistics Gruppe	301,1 - 310,3	(3,6) - (0,7)	9,55 - 10,98	7,4 - 23,4

- **Jahresabschluss 2004**
- **Erstes Quartal 2005, Planung 2005**
- **Strategie, Ausblick**

Ausgangsbasis

Holdingsstruktur hat sich bewährt

- **Kundenspezifische Weiterentwicklung von Dienstleistungen**
- **Höhere Kundenorientierung und flexiblere Lösungen auf individuelle Kundenbedürfnisse**
- **Ausgeprägteres Marktverständnis als bei zentraler Steuerung**

Ausgangsbasis

Lean Management

- **Motivation und Unternehmerverständnis**
- **Eigenverantwortliches Handeln**
- **Kurze Entscheidungswege**

Verstärkter Ausbau des Leistungsspektrums



D.Logistics: Der Partner für Konsum- und Industriegüterproduzenten über die gesamte Prozesskette

Business Development

- **Etablierung einer Business Development Group**
- **Key Accounting und Client Services Teams (CST)**
- **Gruppenübergreifende Akquisition**

Pack Center Strategy

- **Gruppenweiter Erfahrungsaustausch („Knowledge Sharing“)**
- **Profilierung beim Kunden durch verpackungsspezifisches Know-How**
- **Realisierung von Synergien und Potentialen**

Operational Excellence

- **Lernen von den Besten („Cross Learning“), Definition von zentralen Performance-Indikatoren und Benchmarking**
- **Mitarbeiterrotation**
- **Steigerung von Performance, Service und Qualität**

Zusammenfassung

- **Fortführung dezentraler Führungsstrukturen und lokaler operativer Verantwortung**
- **Ausbau des gruppenübergreifenden Business Development**
 - ➔ ● **Stabiles Wachstum mit bestehenden und neuen Kunden**
 - **Höhere Kundenbindung**
 - **Steigende Profitabilität**



Hauptversammlung

26. Juli 2005