

---

Hauptversammlung zum Geschäftsjahr 2006/07  
Freudenstadt, 26. Februar 2008

---



**schlott gruppe**

AKTIENGESELLSCHAFT

---



## Themen

- > **Rückblick**
- > **Marktentwicklung**
- > **Geschäftsjahr 2006/07:**  
**Geschäftsentwicklung, Zahlen**
- > **Geschäftsjahr 2007/08:**  
**Q1-Zahlen, Prognose, Kostensenkungsprogramm**



## Rückblick

### Prognose in der letzten HV für das Gj. 2006/07

#### > Geschäftsbereich *print*

- > WSU steigt im Wesentlichen durch *biegelaar*
- > Volumenwachstum wird weitgehend von Preisdruck aufgezehrt
- > EBT sinkt sichtbar unter 30 Mio. €

#### > Geschäftsbereich *direct marketing*

- > Planmäßiger Verlauf
- > Veräußerung kurzfristig geplant

#### > Konzern-JÜ profitiert von steuerlichen Rahmenbedingungen

- > Aktivierung von KöSt.-Guthaben

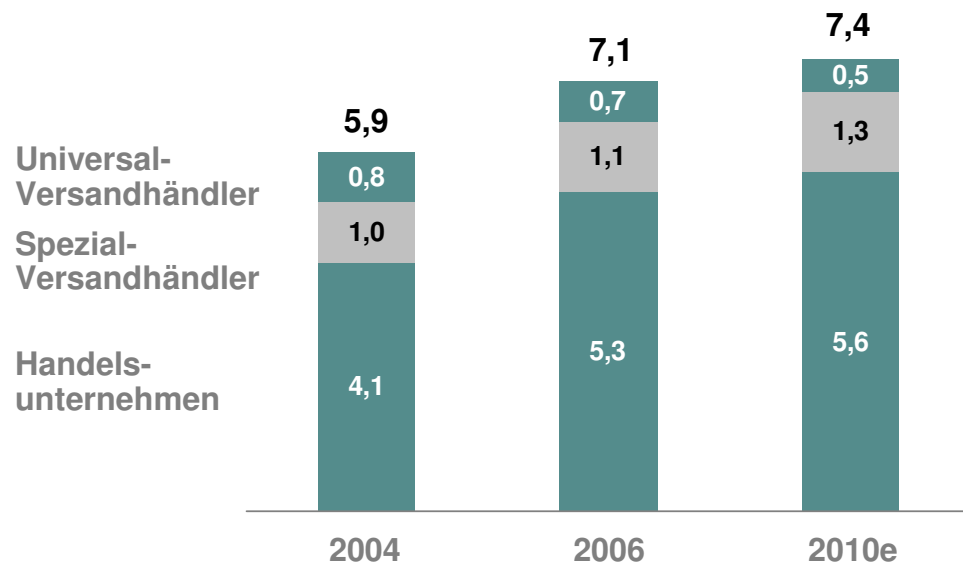


## Marktentwicklung: Nachfrage

### Stabile Volumina

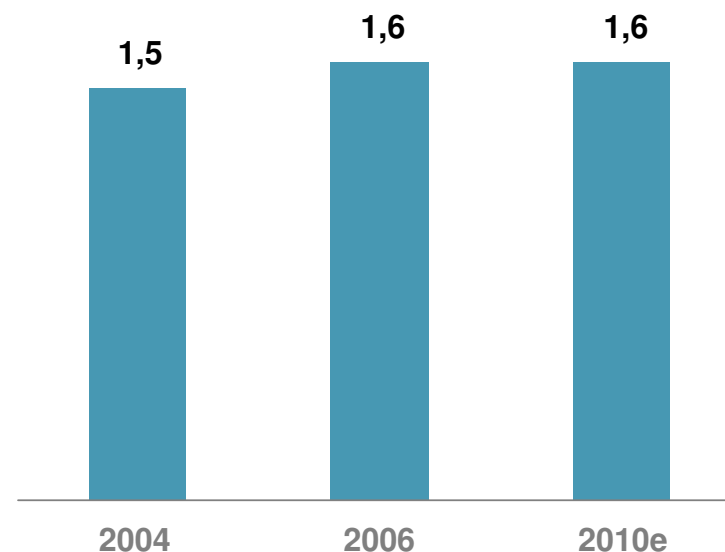
*Die Auflagen von Katalogen / Prospekten und Zeitschriften in Deutschland werden im Wesentlichen stabil erwartet*

**Auflagenentwicklung Kataloge / Prospekte im Postversand**  
*in Mrd. Stück p.a.*



Quelle: AC Nielsen, CODEX Partners

**Entwicklung Druckvolumen Zeitschriftenmarkt**  
*in Mio. Tonnen*



Quelle: IVW, Fachpresse-Statistik, CODEX Partners

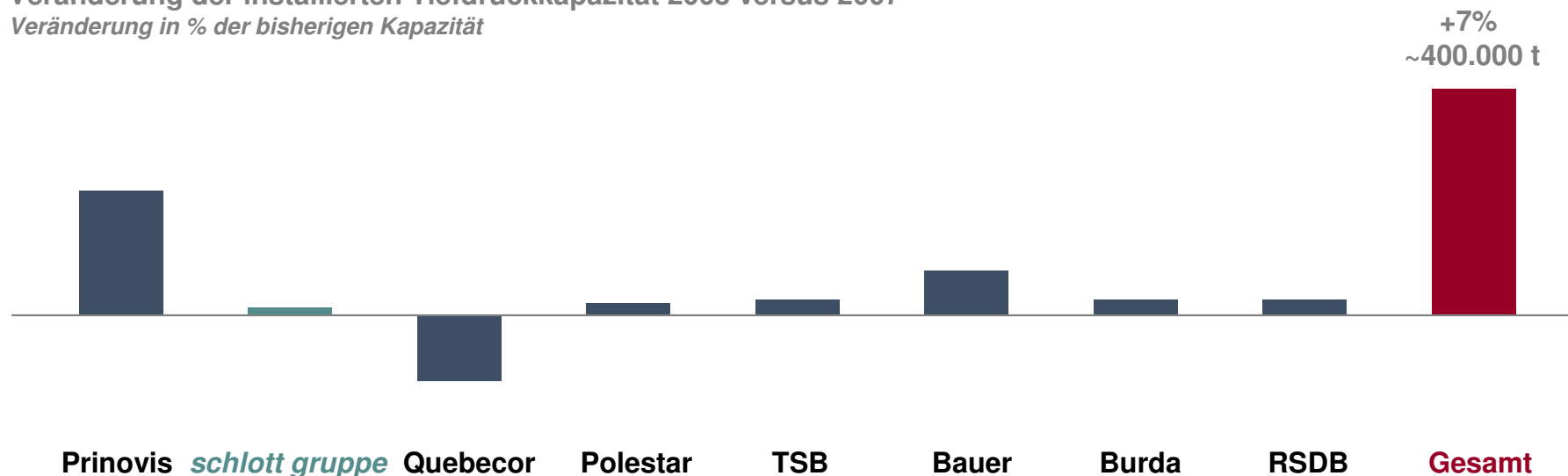


## Marktentwicklung: Angebot

# Deutlicher Anstieg der europäischen Tiefdruck-Kapazitäten

- > **Bedeutende Kapazitätserweiterungen insbesondere durch Prinovis in Großbritannien**

Veränderung der installierten Tiefdruckkapazität 2003 versus 2007  
*Veränderung in % der bisherigen Kapazität*



Quelle: *schlott gruppe*, Unternehmensangaben, CODEX Partners



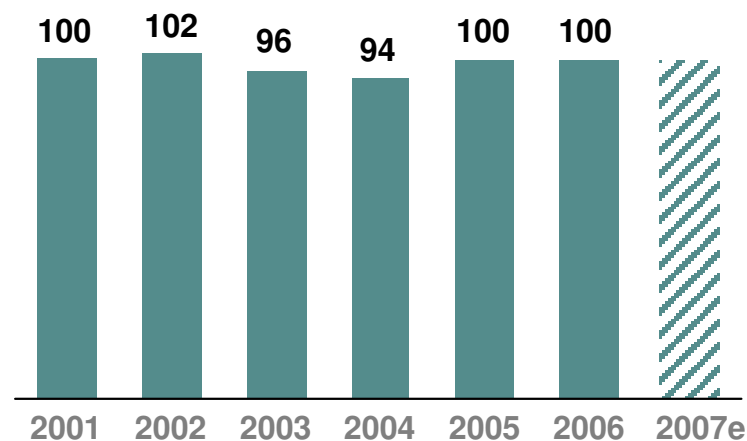
## Marktentwicklung: Preise

### Überkapazitäten bewirken Preisdruck

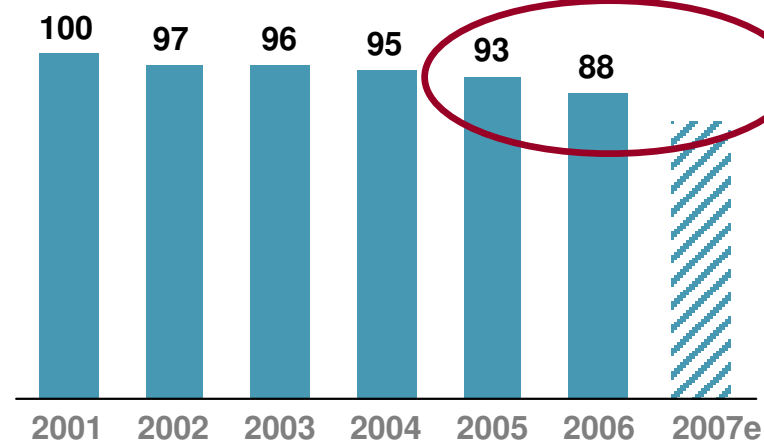
- > Der weitgehend konstanten Mengenentwicklung im Tiefdruck ...
- > ... stehen gestiegene Tiefdruck-Kapazitäten sowie zunehmende Überschneidungen mit dem Rollenoffset gegenüber

Entwicklung im deutschen Tiefdruck (Kataloge, Zeitschriften und sonst. Werbedruck), 2001 = 100

Mengenentwicklung



Preisentwicklung



Quelle: BVDM, Statistisches Bundesamt, CODEX Partners, Prognose der schlott gruppe



## Marktentwicklung: Konsolidierung

### Preisdruck verstärkt hohe Konsolidierungstendenz

- > Zahl der zum Verkauf stehenden Unternehmen im Tiefdruck und im Rollenoffset hoch
- > Voraussetzung für eine erfolgreiche Akquisition (gerade in dieser Situation)
  - > Strategischer Fit
  - > Richtige Bewertung

*Die schlott gruppe gestaltet seit mehr als zehn Jahren den Konsolidierungsprozess der Branche und wird dies auch in Zukunft tun.*



## Marktentwicklung: Konsolidierung

### Substanzielle M&A-Aktivitäten in der Branche

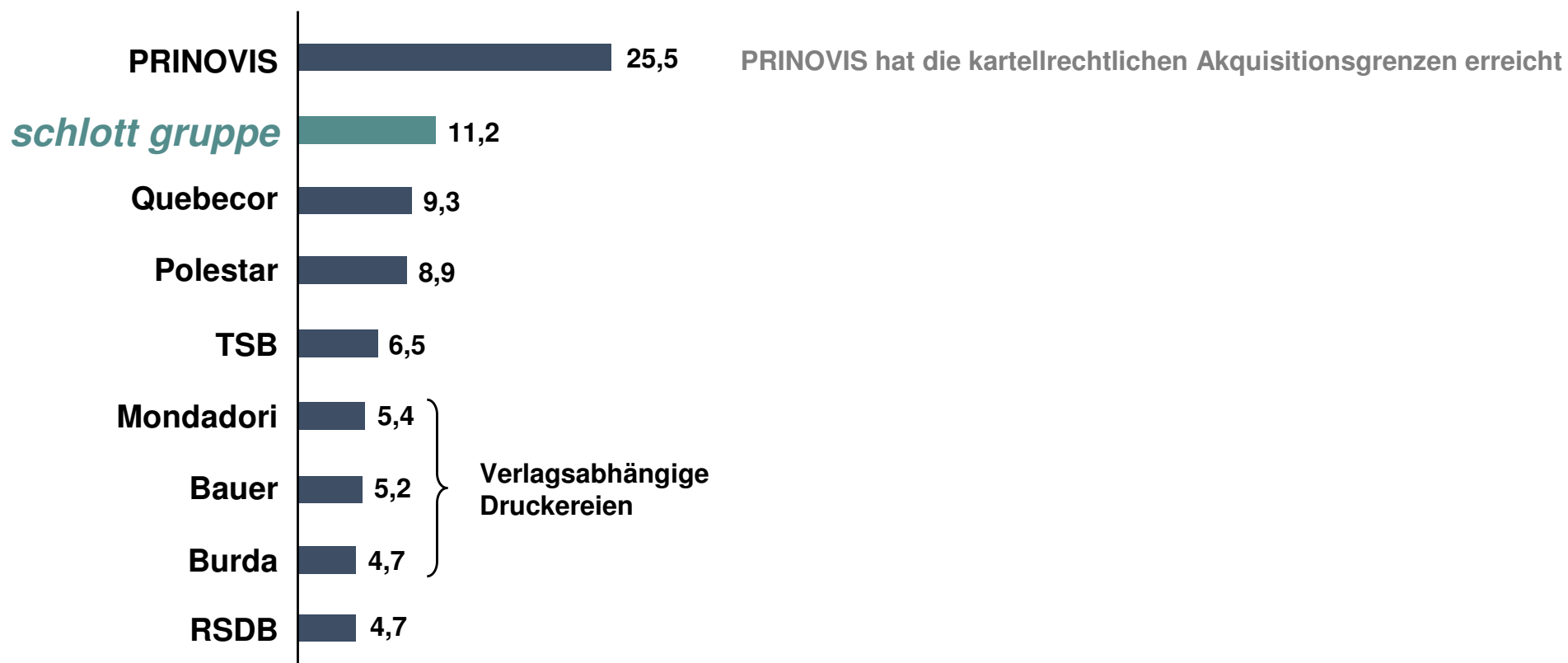
#### Wesentliche Transaktionen im europäischen Tiefdruck 1993-2007

	Käufer		Zielunternehmen
1993	RSDB	→	VNU
1996	<b>schlott gruppe</b>	→	<b>wwk</b>
1998	Polestar (Merger)	→	British Printing Company / Watmoughs
1998	TSB	→	Bruckmann
2000	<b>schlott gruppe</b>	→	<b>sebaldus gruppe</b>
2001	Quebecor World	→	Hachette
2002	<b>schlott gruppe</b>	→	<b>broschek gruppe</b>
2005	PRINOVIS (Merger)	→	arvato / Gruner + Jahr / Springer
2006	<b>schlott gruppe</b>	→	<b>biegelaar</b>



# Marktentwicklung: Konsolidierung

## Wir sind die Nummer 2 im europäischen Tiefdruck



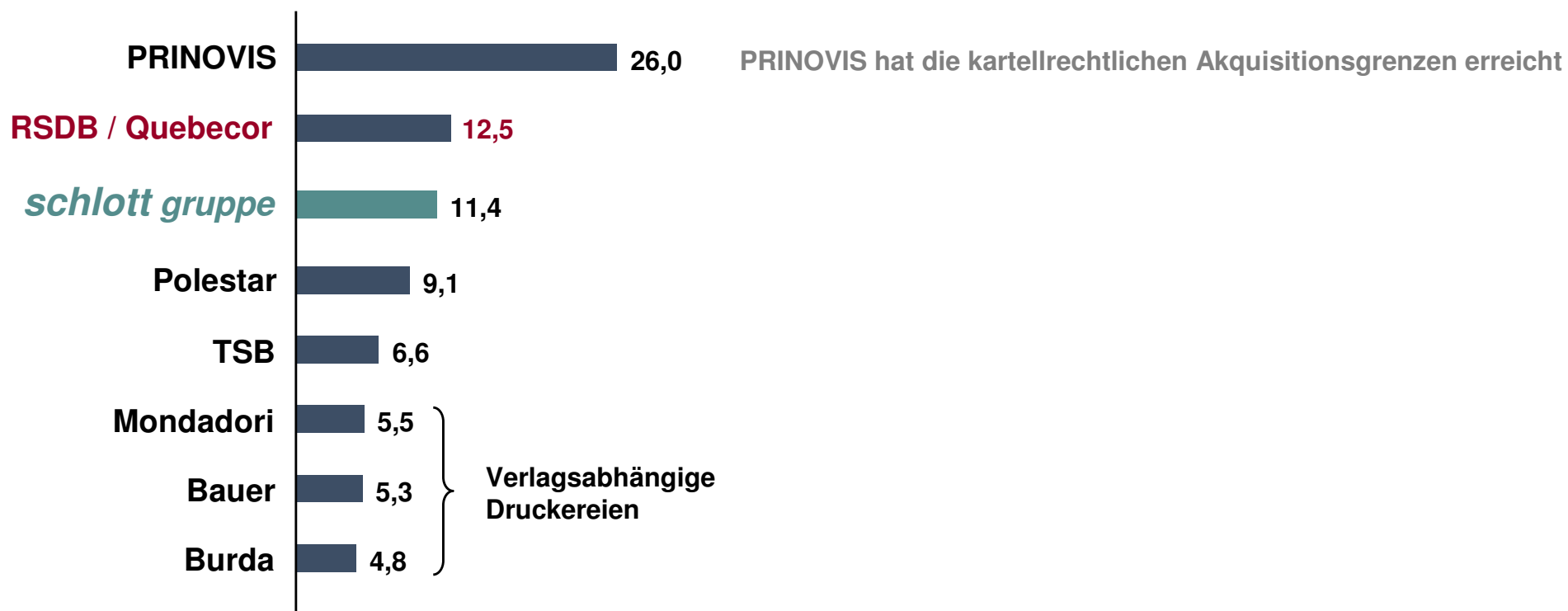
Weitere 19 Unternehmen mit Kapazitätsanteil unterhalb von 2,5 Prozent

Kapazitätsanteile der Unternehmen am europäischen Gesamtmarkt Tiefdruck (basierend auf der gesamten rechnerischen Normalkapazität in Prozent)



# Marktentwicklung: Konsolidierung

## Mögliche Strukturveränderungen



Weitere 19 Unternehmen mit Kapazitätsanteil unterhalb von 2,5 Prozent

Kapazitätsanteile der Unternehmen am europäischen Gesamtmarkt Tiefdruck  
(basierend auf der gesamten rechnerischen Normalkapazität in Prozent)



## Themen

- > **Rückblick**
- > **Marktentwicklung**
- > **Geschäftsjahr 2006/07:**  
**Geschäftsentwicklung, Zahlen**
- > **Geschäftsjahr 2007/08:**  
**Q1-Zahlen, Prognose, Kostensenkungsprogramm**



## **Geschäftsjahr 2006/07 – *print***

### **Gute Auslastung – Preisverfall belastet Ergebnis**

- > Tonnage auf Vorjahresniveau**
- > Ausmaß des Preisdrucks war nicht absehbar**
- > Produktivitätsgewinne kompensieren den Preisdruck in 2006/07 nicht**

**Konsequenz:**

**Entwicklung eines umfassenden Kostensenkungsprogramms  
im 2. Halbjahr**

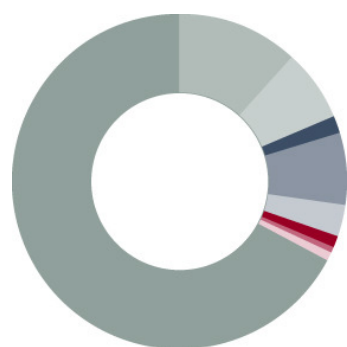


## Geschäftsjahr 2006/07 – *print* *reus* und *biegelaar* schnell und erfolgreich integriert

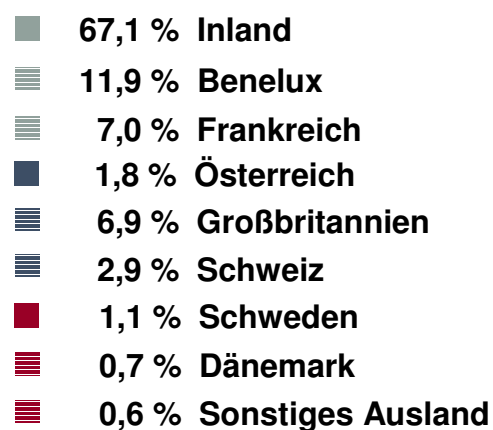
- > Integration der Akquisitionen *reus* und *biegelaar* plangemäß abgeschlossen
- > Ausgewogene regionale und strukturelle Umsatzverteilung

WSU: 247,8 Mio. €

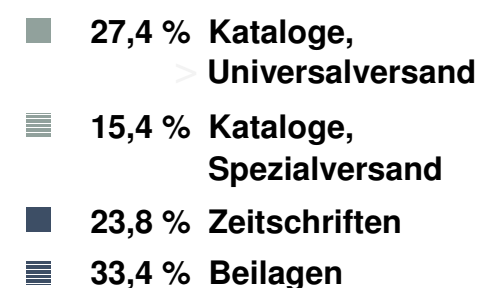
Anteile am WSU *print* (in Prozent)



2006/07



2006/07





## **Geschäftsjahr 2006/07 – *direct marketing* *direct marketing* Ende Juli 2007 erfolgreich veräußert**

- > Nach erfolgreicher Restrukturierung wieder in der Gewinnzone**
- > Für Veräußerung günstige Rahmenbedingungen  
(Wegfall Postmonopol)**
- > Erfolgreicher Abschluss mit Post Österreich**
  - > Stille Reserven realisiert
  - > Bankverbindlichkeiten deutlich reduziert
  - > Managementkapazitäten freigesetzt



## Geschäftsjahr 2006/07

### Belastung im *print* durch *dm*-Verkauf kompensiert

(Mio. €)	2005/06	2006/07
<b>GuV, fortzuführendes Geschäft</b>		
<b>Umsatz</b>	425,6	482,2
<b>Wertschöpfungsumsatz</b>	244,6	251,7
<b>EBITDA</b>	59,4	48,9
<b>EBIT</b>	35,2	20,1
<b>EBT</b>	26,7	11,0
<b>Ertragsteuern (inkl. Sondereffekte)</b>	- 8,9	7,9
<b>Jahresüberschuss</b>	17,8	18,9
<b>Gewinn je Aktie (€)</b>	2,87	3,04



## Geschäftsjahr 2006/07

### Belastung im *print* durch *dm*-Verkauf kompensiert

(Mio. €)

**2005/06**

**2006/07**

#### GuV Konzern, Gesamtsicht

**JÜ, fortzuführendes Geschäft**

**17,8**

**18,9**

**JÜ, *meiller***

**- 6,0**

**14,8**

**JÜ, Konzern**

**11,8**

**33,7**

**Gewinn je Aktie (€)**

**1,91**

**5,42**

#### Bilanz Konzern

**Eigenkapitalquote**

**28,8**

**35,6**

**Nettoverschuldung**

**191,1**

**168,4**



## Themen

- > **Rückblick**
- > **Marktentwicklung**
- > **Geschäftsjahr 2006/07:**  
**Geschäftsentwicklung, Zahlen**
- > **Geschäftsjahr 2007/08:**  
**Q1-Zahlen, Prognose, Kostensenkungsprogramm**



## Erstes Quartal 2007/08

- > **Geschäftsverlauf im Rahmen der Planungen**
  - > Auslastung zufrieden stellend
  - > Preisabschläge des Vorjahres schlagen sich in den Zahlen nieder
  - > Preisniveau entwickelt sich plangemäß
  - > Kostensenkungsprogramm in der Umsetzung
  
- > **WSU Konzern, Q1: 65,2 Mio. € nach 69,3 Mio. €**
  
- > **EBT Konzern, Q1: 3,2 Mio. € nach 8,5 Mio;  
operative Entwicklung damit erwartungsgemäß**



## Prognose für das Geschäftsjahr 2007/08

- > **Niedrigeres Preisniveau belastet weiterhin in 2007/08**
- > **WSU Konzern leicht rückläufig: 240 Mio. € nach 251,7 Mio. €**
- > **Operatives EBT ausgeglichen nach 11,0 Mio. € im Vorjahr**
- > **Erste positive Auswirkungen des Kostensenkungsprogramms im operativen Geschäft; rund 15 Mio. € Einmalbelastungen geplant**
- > **Konzern-EBT 2007/08 etwa minus 15 Mio. € inkl. Einmalbelastungen**



## Maßnahmen des Kostensenkungsprogramms

- > **Ausschöpfen der Gestaltungsmöglichkeiten des Tarifvertrages**
- > **Kostensenkung durch Personalabbau**
- > **Weiteres Outsourcing**
- > **Herausnahme nicht mehr marktgängiger Druckkapazitäten**
- > **Optimierung Beschaffungsmanagement**



## Ziele des Kostensenkungsprogramms und mittelfristiger Ausblick

- > **Jährlicher Aufwand sinkt nachhaltig um einen zweistelligen Millionenbetrag**
- > **Deutlich einstelliges Vorsteuerergebnis im Gj. 2008/09**
- > **Klar zweistellige Vorsteuerergebnisse ab Gj. 2009/10**
- > **Hoher Free Cashflow vor Dividende von über 60 Mio. € bis 2009/10**
- > **Weitere deutliche Reduzierung der Nettoverschuldung**



# Zusammenfassung

## Geschäftsjahr 2006/07

- > *Konzentration auf Kernkompetenz print*

## Geschäftsjahr 2007/08

- > *Marktumfeld weiterhin sehr anspruchsvoll*
- > *Kostensenkungsprogramm stellt Weichen für die Zukunft*

## Akquisitionsstrategie

- > *Weiterhin aktive Mitgestaltung der Konsolidierung in der europäischen Druckindustrie*



## **Tagesordnung dieser Hauptversammlung**

- > TOP 1: Vorlage Jahresabschluss 2006/07**
- > TOP 2: Verwendung Bilanzgewinn**
- > TOP 3: Entlastung Vorstand für 2006/07**
- > TOP 4: Entlastung Aufsichtsrat für 2006/07**
- > TOP 5: Schaffung neues genehmigtes Kapital**
- > TOP 6: Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien**
- > TOP 7: Wahl des Abschlussprüfers**
- > TOP 8: Satzungsänderung zur Informationsübermittlung an Aktionäre**