

Bilanzpressekonferenz Analystenkonferenz

CEWE COLOR Holding AG

Frankfurt, 22. März 2012



Unser schönster Sommerurlaub

**Mein
CEWE FOTOBUCH**

Ihre Fotos als echtes Buch!

www.cele-fotobuch.de

Diese Präsentation enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf derzeitigen Annahmen und Prognosen der Unternehmensleitung von CEWE COLOR beruhen. Bekannte und unbekannte Risiken, Ungewissheiten und andere Faktoren können dazu führen, dass die tatsächliche Entwicklung, insbesondere die Ergebnisse, die Finanzlage und die Geschäfte unserer Gesellschaft wesentlich von den hier gemachten zukunftsgerichteten Aussagen abweichen. Die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren oder sie an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen. Alle Zahlen sind mit den exakten Werten gerechnet und für diese Präsentation gerundet. Dadurch können Rundungsdifferenzen entstehen.

This presentation contains forward-looking statements that are based on current assumptions and forecasts of the management of CEWE COLOR. Known and unknown risks, uncertainties and other factors could lead to material differences between the forward-looking statements given here and the actual development, in particular the results, financial situation and performance of our Company. The Company assumes no liability to update these forward-looking statements or to conform them to future events or developments. All numbers are calculated as exactly as possible and rounded for the presentation. Due to this, rounding errors might occur.

Agenda

1. Highlights und Ausblick
2. Unternehmensentwicklung Fotofinishing
3. Unternehmensentwicklung Online Druck
4. Ergebnisse 2011
5. Q&A

Agenda

1. Highlights und Ausblick

2. Unternehmensentwicklung Fotofinishing

3. Unternehmensentwicklung Online Druck

4. Ergebnisse 2011

5. Q&A

Highlights 2011

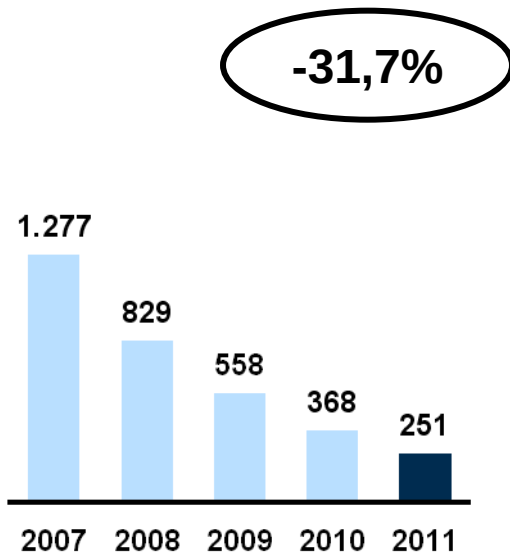
Ergebnisse 2011	Ziel 2011*	Ist 2011	Zielerreichung
Farbfotos digital	2,05 Mrd. Stck.	2,25 Mrd. Stck.	+9,8%
analog	0,245 Mrd. Stck.	0,25 Mrd. Stck.	+2,0%
gesamt	2,295 Mrd. Stck.	2,5 Mrd. Stck.	+8,9%
CEWE FOTOBÜCHER	4,7 Mio. Stck.	5,1 Mio. Stck.	+8,5%
Investitionen	31,0 Mio. Euro	30,3 Mio. Euro	-2,3%
Umsatz	453,5 Mio. Euro	469,0 Mio. Euro	+3,4%
EBIT	29,5 Mio. Euro	30,1 Mio. Euro	+2,1%
EBT	27,5 Mio. Euro	29,2 Mio. Euro	+6,1%
Ergebnis nach Steuern	17,5 Mio. Euro	18,6 Mio. Euro	+6,2%
Ergebnis je Aktie	2,58 Euro/Aktie	2,84 Euro/Aktie	+10,2%

► Alle Ziele 2011 erreicht bzw. übererfüllt

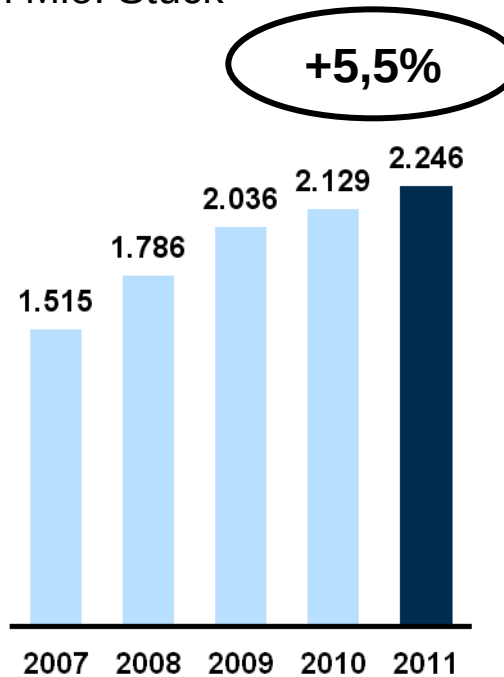
* Bei ursprünglicher Angabe eines Zielkorridors für 2011 ist hier der entsprechende Mittelwert ausgewiesen.

Fotos 2011

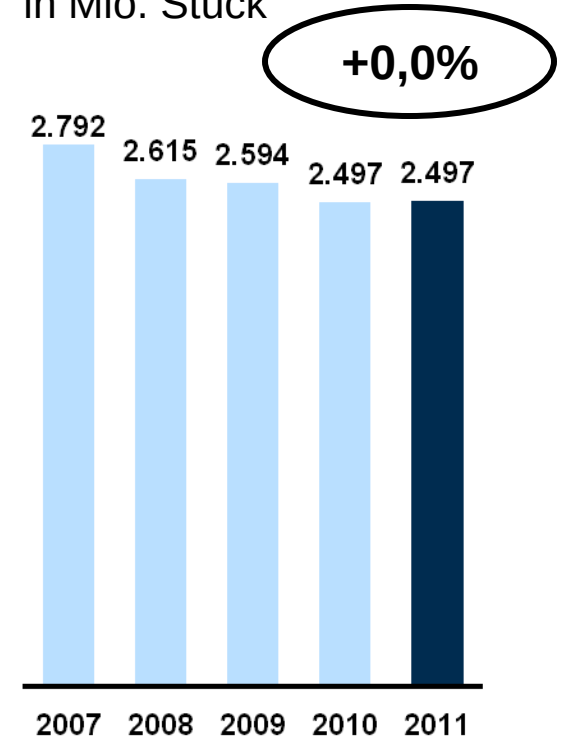
Fotos von Filmen
in Mio. Stück



Digitalfotos
(inkl. CEWE FOTOBUCH-Prints)
in Mio. Stück



Fotos gesamt
in Mio. Stück

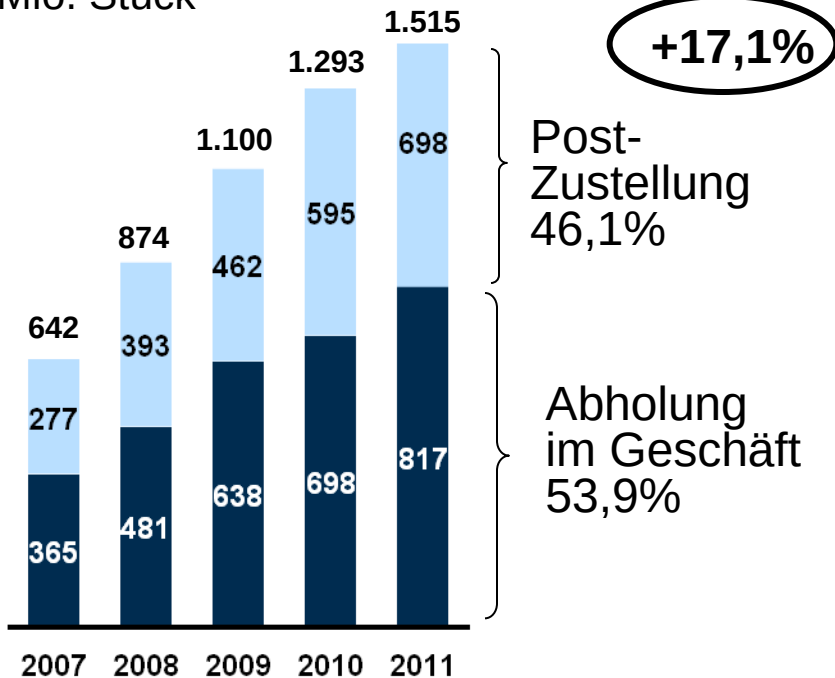


► Foto-Rückgang verläuft gebremster; 2011 Gesamtmenge sogar konstant

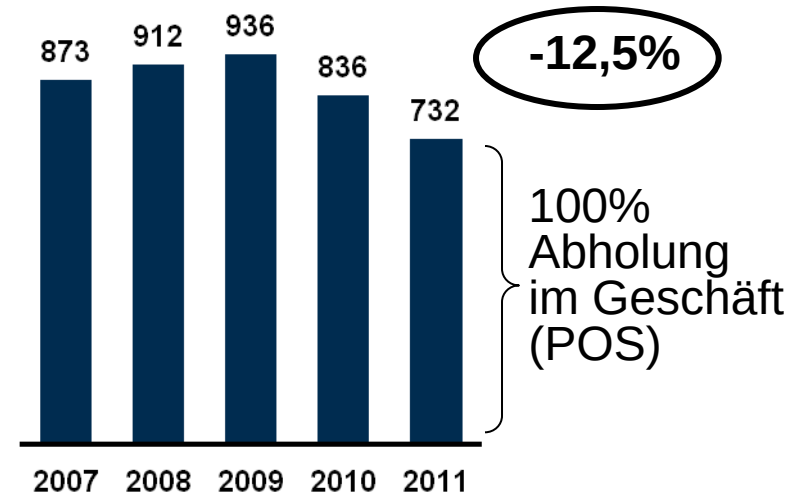
Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Foto- Bestell-/Lieferwege 2011

Digitalfotos bestellt über das Internet
in Mio. Stück



Digitalfotos bestellt im Geschäft (POS)
in Mio. Stück



- ▶ 69% der Fotos wurden 2011 in Geschäften abgeholt
- ▶ CEWE COLOR-Stärke: „clicks & bricks“ weiter sehr relevant

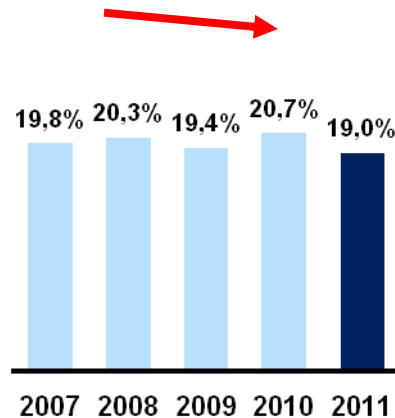
Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Fotos Gesamt nach Quartalen

Saisonale Verteilung: CEWE 2007 bis 2011

Fotos Gesamt- Anteil je Quartal in Prozent

- Volumen wieder über Erwartungen
- Das Ende der Saisonverschiebung scheint erkennbar



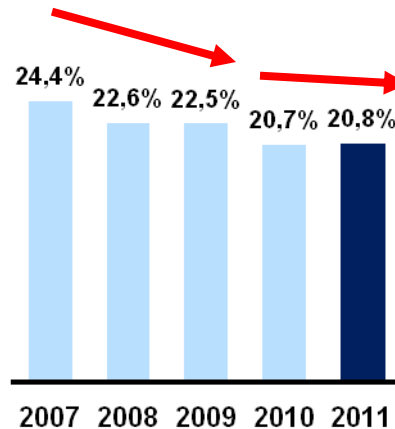
Q1

2,23-2,36
Mrd. Fotos
2011

0,42-0,45
Mrd.

0,47 Mrd.

Ist

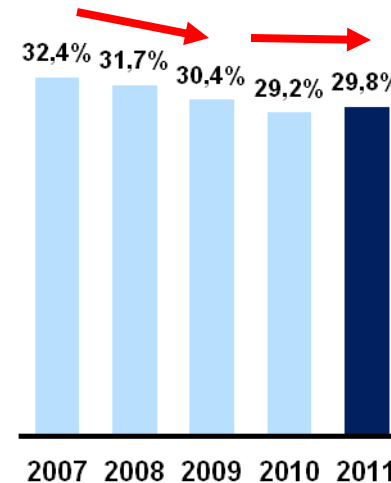


Q2

0,46-0,49
Mrd.

0,51 Mrd.

Ist

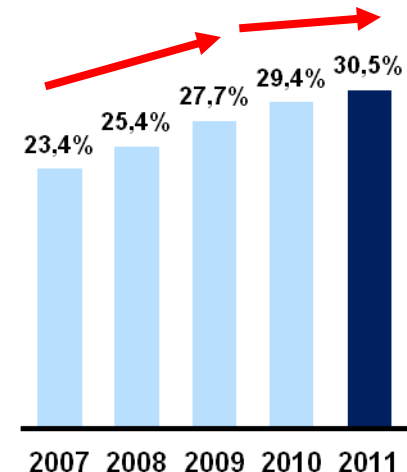


Q3

0,66-0,70
Mrd.

0,74 Mrd.

Ist



Q4

0,68-0,72
Mrd.

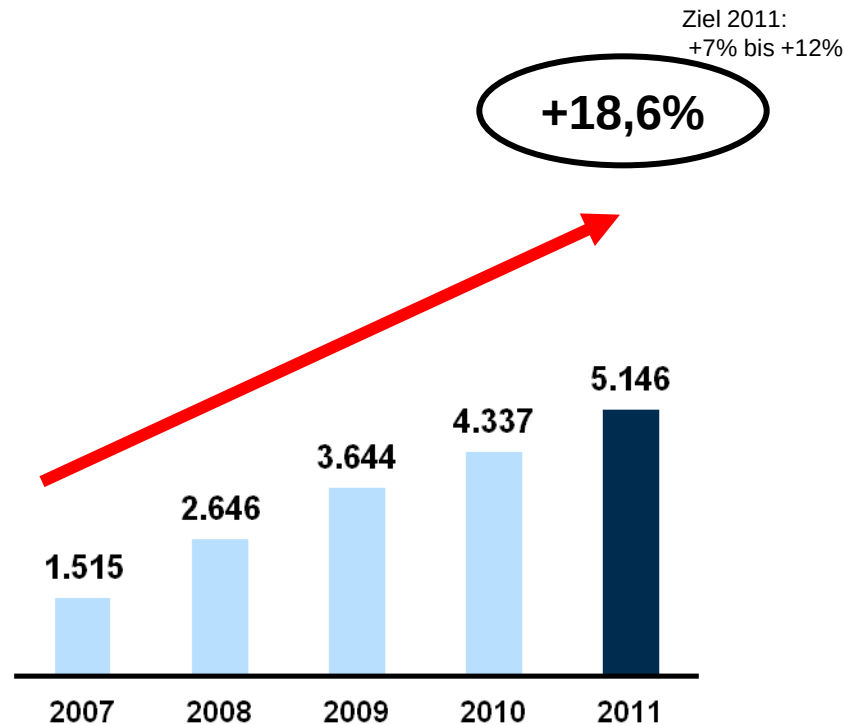
0,76 Mrd.

Ist



CEWE FOTOBUCH-Wachstum

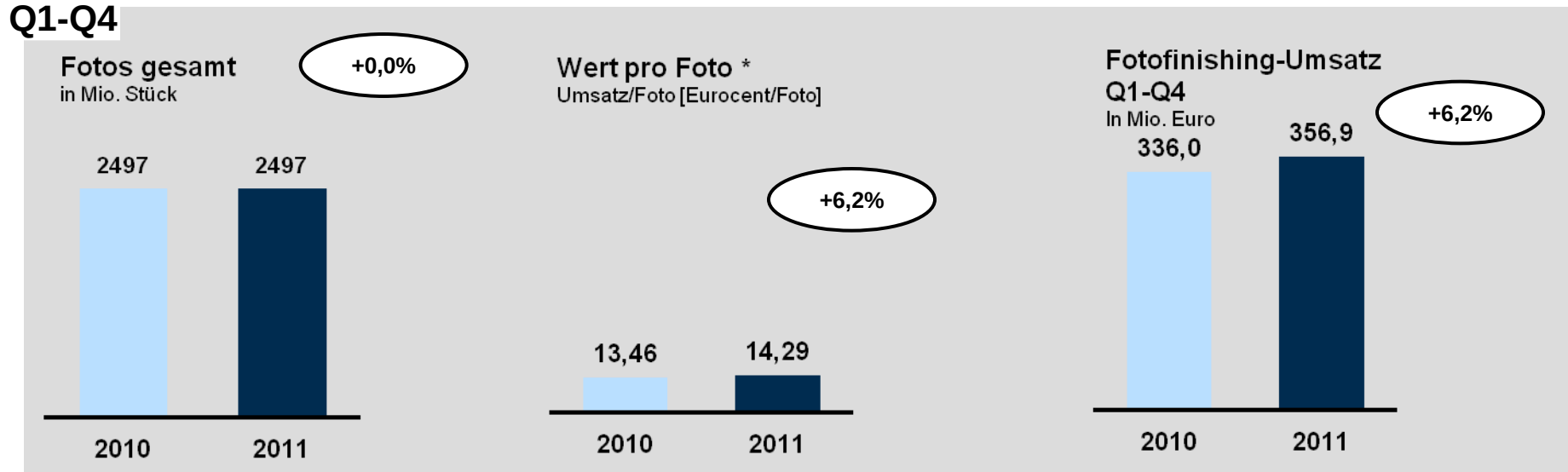
Anzahl CEWE FOTOBÜCHER in Tsd. Stück



- ▶ **CEWE FOTOBUCH wächst weiter stark**
- ▶ **Wachstumsziele in 2011 übertroffen**

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Wertigkeit der Fotos

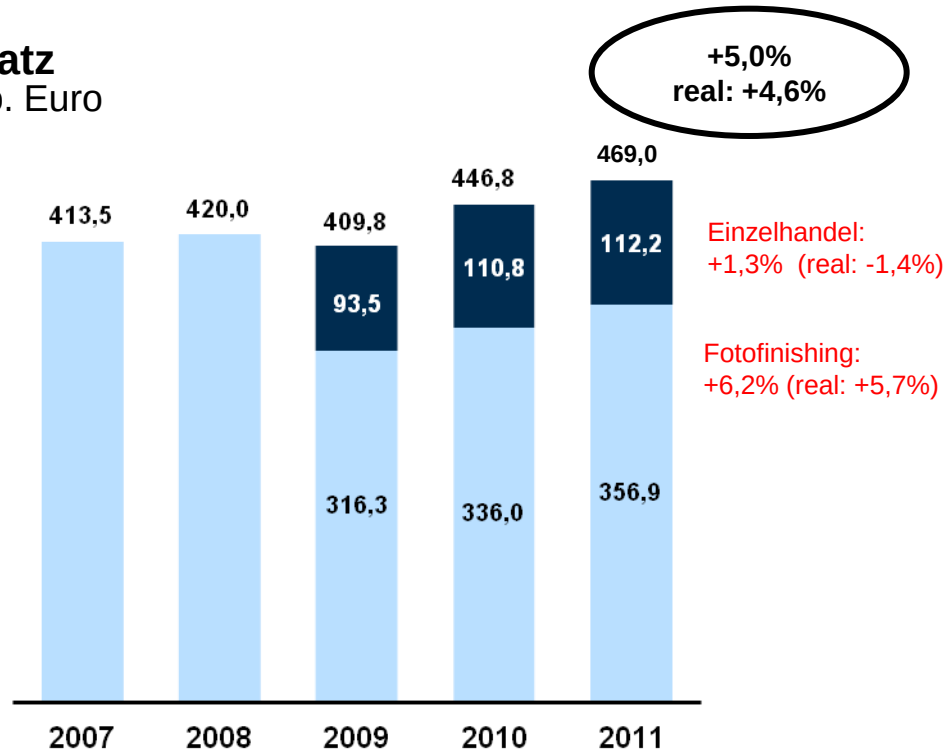


* nur Umsatz der Fotofinishing-Segmente

► Mehrwertprodukte treiben Fotofinishing-Umsatz

Umsatz

Umsatz
in Mio. Euro



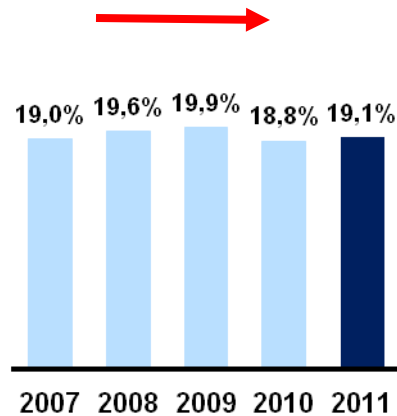
► **Das Fotofinishing trägt den Umsatzzuwachs praktisch allein**

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Umsatzanteile nach Quartalen

- ▶ Umsatz deutlich über Erwartungen
- ▶ Auch im Umsatz wird das Ende der Saisonverschiebung erkennbar

Saisonale Verteilung: CEWE 2007 bis 2011
Umsatzanteil je Quartal in Prozent



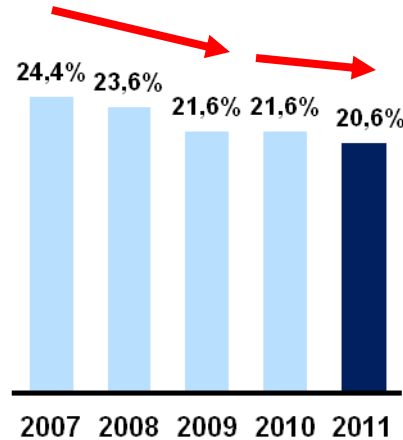
Q1

447-460 m€
Umsatzziel
2011

85,4-87,9
m€

89,5m€

Ist

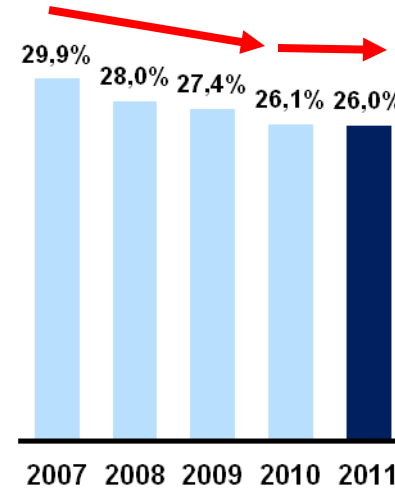


Q2

92,1-94,8
m€

96,8 m€

Ist

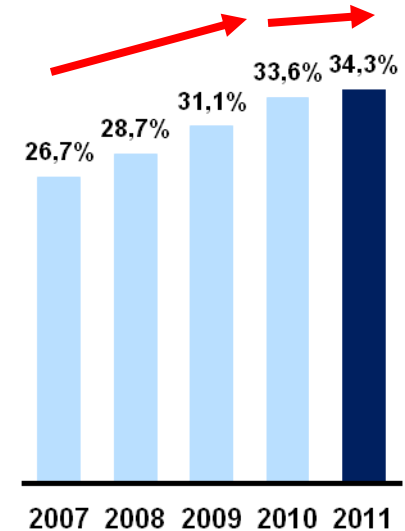


Q3

116,2-
119,6 m€

121,8 m€

Ist



Q4

153,3-
157,8 m€

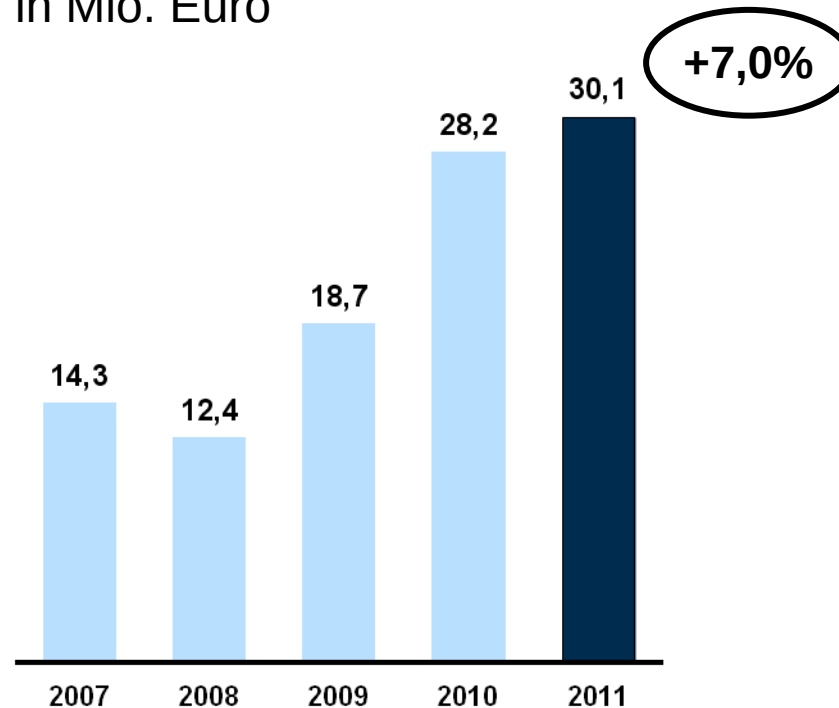
161,0 m€

Ist



Operatives Ergebnis (EBIT*) 2011

EBIT
in Mio. Euro



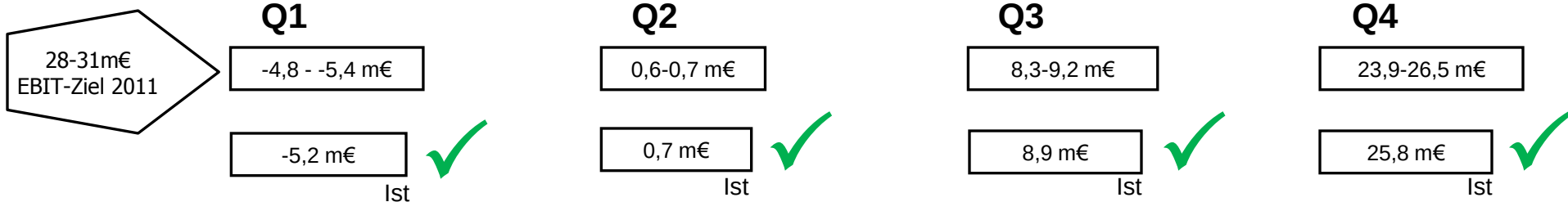
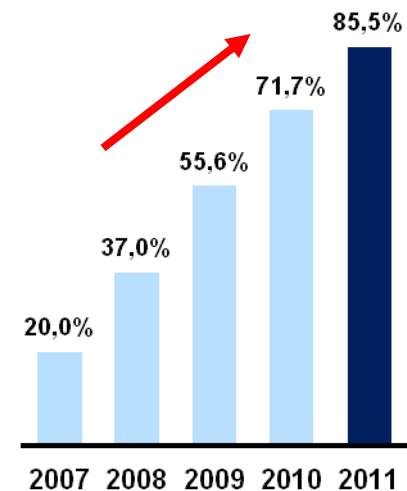
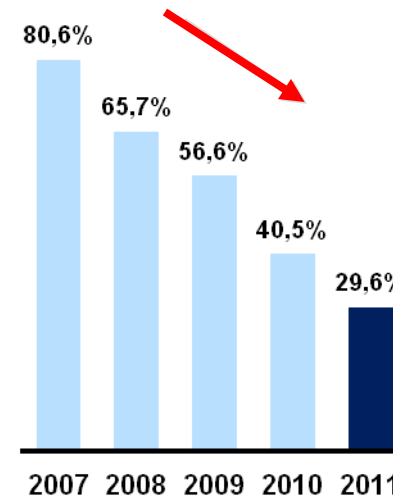
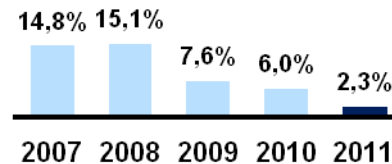
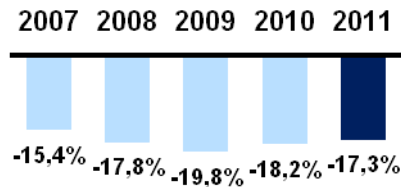
- ▶ **EBIT +7%, +1,9 Mio. Euro**
- ▶ **EBIT-Marge steigt von 6,3% vom Umsatz auf 6,4% vom Umsatz**

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

EBIT vor Restrukturierung nach Quartalen

Saisonale Verteilung: CEWE 2007 bis 2011 EBIT-Anteil je Quartal in Prozent

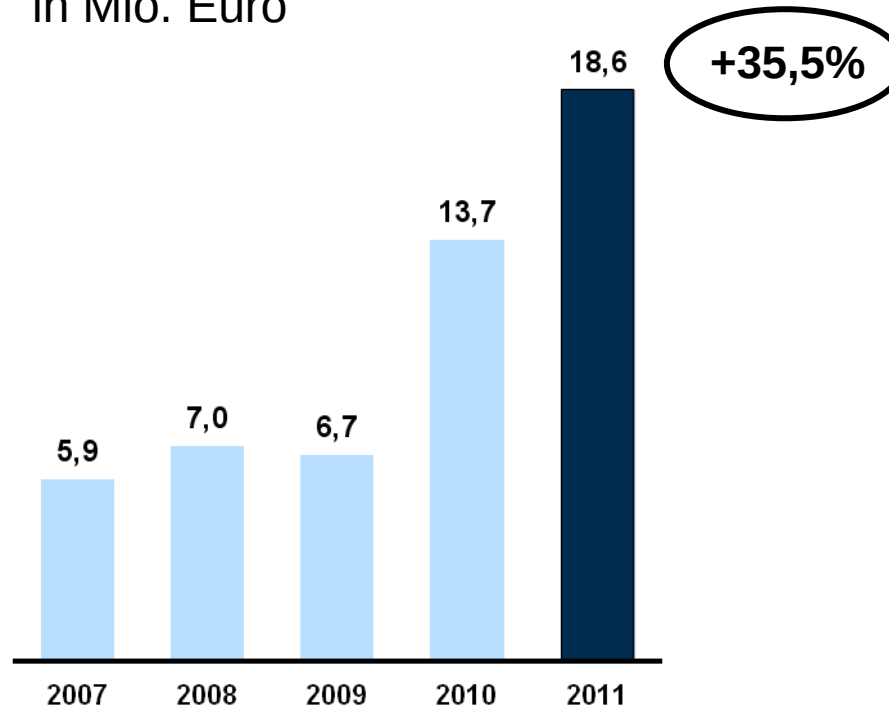
- ▶ EBIT-Erwartung auch im 4. Quartal erfüllt
- ▶ Zwar verlangsamte, aber immer noch deutliche Saisonverschiebung auf Ergebnisebene



Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Ergebnis nach Steuern 2011

Ergebnis nach Steuern
in Mio. Euro



- ▶ **Deutlicher Anstieg im Nachsteuerergebnis auch durch Wegfall Einmalsteuer 2010 (3,0 Mio. Euro)**

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Ausblick 2012

Zielsetzungen

Veränderung zu 2011

Farbfotos	digital	2,13-2,18	Mrd. Stück	-3% bis -5%
	analog	0,16-0,18	Mrd. Stück	-30% bis -35%
	gesamt	2,29-2,36	Mrd. Stück	-5% bis -8%
CEWE FOTOBÜCHER		5,7-5,9	Mio. Stück	+11% bis +15%
Investitionen		30-33	Mio. Euro	-1% bis +9%
Umsatz *		500-525	Mio. Euro	+7% bis +12%
EBIT		27-33	Mio. Euro	-10% bis +10%
EBT		25-31	Mio. Euro	-14% bis +6%
Ergebnis nach Steuern		16-20	Mio. Euro	-14% bis +8%
Ergebnis je Aktie		2,44-3,06	Euro/Aktie	-14% bis +8%

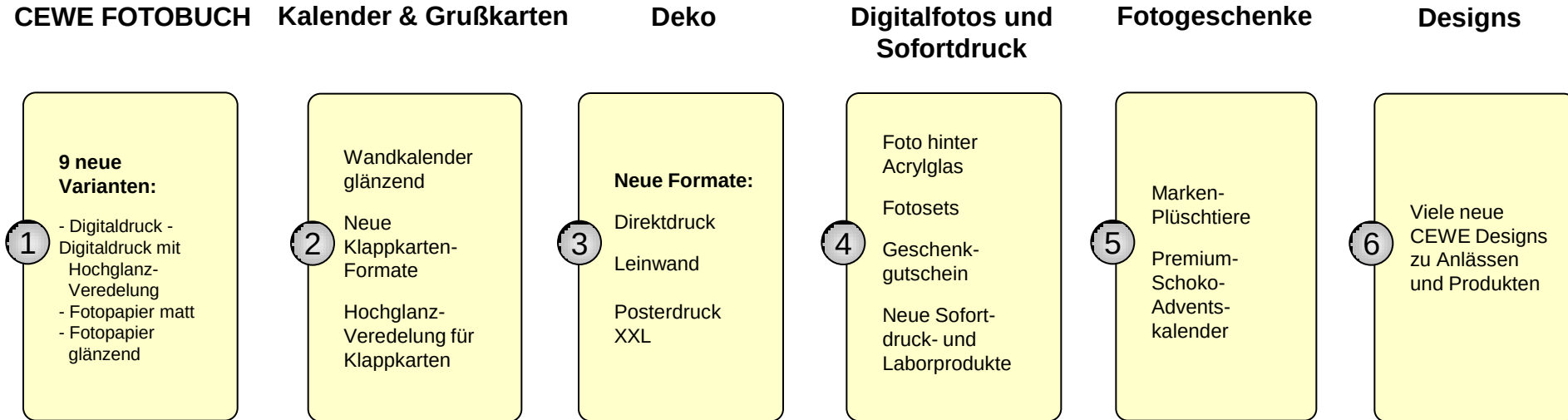
* währungsbereinigt

Agenda

1. Highlights und Ausblick
- 2. Unternehmensentwicklung Fotofinishing**
3. Unternehmensentwicklung Online Druck
4. Ergebnisse 2011
5. Q&A

Neuheiten 2011

Produktportfolio



- ▶ **Gezielte Erweiterung des CEWE FOTOBUCH-Portfolios um hochwertige Varianten**
- ▶ **Hochglanz-Veredelung für Kalender und Grußkarten**
- ▶ **Ausbau des Bereichs Deko**
- ▶ **Neue Premium-Fotogeschenke und neue Designs**

Neuheiten 2011

CEWE FOTOBUCH – Neue Digitaldruck-Varianten

Digitaldruck



Mini

Format: ca. 15 x 11 cm

Einband: Softcover

UVP: ab 7,95 €

Groß Panorama

Format: ca. 28 x 21 cm

Einband: Softcover

UVP: ab 21,95 €

Digitaldruck mit Hochglanz-Veredelung



Compact Panorama

Format: ca. 19 x 15 cm

Einband: Hardcover

UVP: ab 21,95 €

XXL Panorama

Format: ca. 38 x 29 cm

Einband: Hardcover

UVP: ab 69,95 €

Neuheiten 2011

CEWE FOTOBUCH – Neue Varianten auf Fotopapier

Fotopapier matt



Compact Panorama

Format: ca. 19 x 15 cm

Einband: Hardcover

UVP: ab 21,95 €

Groß

Format: ca. 21 x 28 cm

Einband: Hardcover

UVP: ab 29,95 €

Fotopapier glänzend



Groß

Format: ca. 21 x 28 cm

Einband: Hardcover

UVP: ab 32,95 €

Groß Panorama

Format: ca. 28 x 21 cm

Einband: Hardcover

UVP: ab 35,95 €

XL

Format: ca. 30 x 30 cm

Einband: Hardcover

UVP: ab 49,95 €

Neuheiten 2011

Wandkalender glänzend – Digitaldruck mit spezieller Hochglanz-Lackierung



Formate: A4, A4 Panorama

UVP: 16,99 €



Formate: A3, A3 Panorama

UVP: 27,99 €

Neuheiten 2011

Klappkarten mit Hochglanz-Veredelung

Formate: Klassik, XL

UVP (Klassik): 17,49 €

UVP (XL): 19,99 €



Neuheiten 2011

Neue Klappkarten-Formate



Format: 13 x 18 cm

10er-Set mit Briefumschlägen

UVP: ab 19,99 €



Format: 14 x 14 cm

10er-Set mit Briefumschlägen

UVP: ab 17,99 €

Neuheiten 2011

Deko-Shop: Ausbau der Formatvielfalt



Leinwand

6 neue Formate (20x60, 30x90, 40x120, 60x90, 80x120, 100x150cm)

Jetzt auch im Panorama-Format

Posterdruck XXL

14 neue Formate (120x180, 140x210, 150x225, 120x160, 135x180, 150x200, 120x120, 140x140, 150x150, 60x180, 70x210, 80x240, 90x270, 100x300cm)

Jetzt bis 1 x 3 m

Neuheiten 2011

Portfolioerweiterung Deko-Shop

- 112 neue Produkte/Formate
- Formate bis 100x150 cm
- Panorama-Formate bis 50x150 cm
- Auf Wunsch fertig zum Aufhängen



Gallery Print
39,99€ bis 459,99€



Hartschaumplatte
19,99€ bis 159,99€



Alu-Dibond
24,99€ bis 249,99€



Acrylglas
29,99€ bis 319,99€



Neuheiten 2011

Foto hinter Acrylglas

Maximale Farbbrillanz und
erstaunliche Tiefenschärfe

Format: 10 x 15 cm

Preis: ab 12,95 €



Neuheiten 2011

Digitalfotos



Fotosets

UVP (XL): 2,99 €

UVP (Classic): 1,90 €

UVP (Minifotos): 0,99 €



Geschenkgutschein

Verkaufseinheiten: 5€, 10€, 20€, 30€, 50€, 100€

Gültig für alle Produkte

Als pdf-download sofort ausdrucken

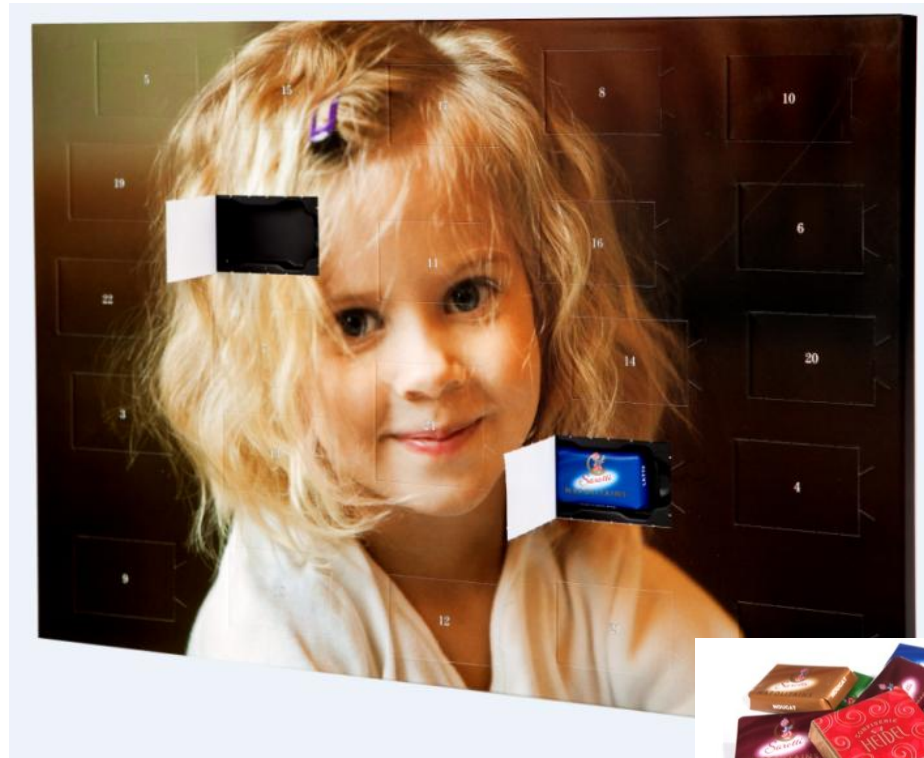
oder per Email versendbar

Neuheiten 2011

Fotogeschenke



plüsch
heunec[®]
In kuscheliger Mission



Marken-Plüschtiere

CE/ SGS-zertifiziert

UVP: 14,99 €

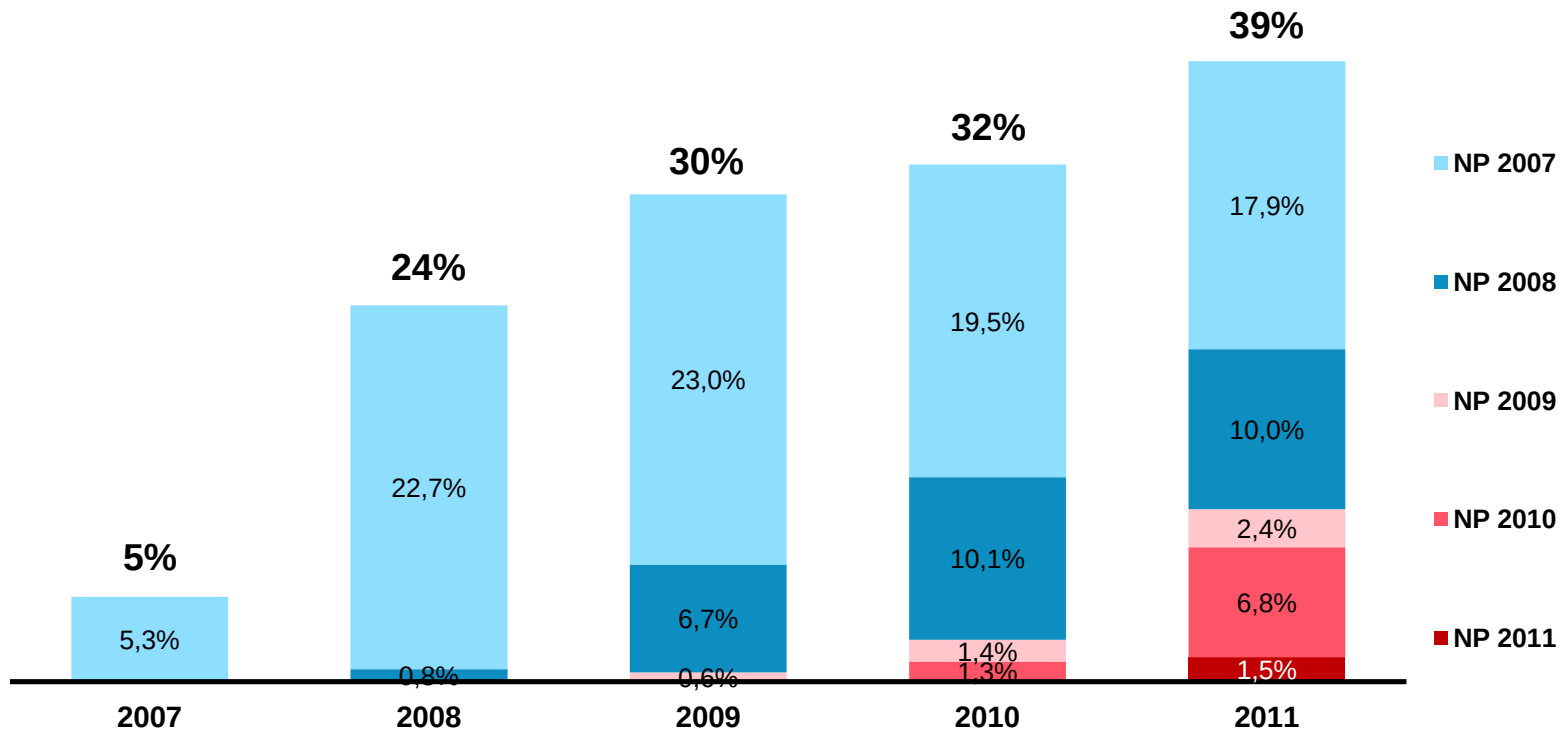
Premium-Schoko-Adventskalender

Inhalt: 24 einzeln verpackte Schokoladentäfelchen (Sarotti)

Druckfläche: 35,5 cm x 24,5 x cm x 1,1 cm

UVP: 15,99 €

Anteil der Neuprodukte am Fotofinishing-Umsatz in den letzten 5 Jahren



- ▶ 39% des Fotofinishing-Umsatzes kommt aus Produkten, die jünger als 5 Jahre sind
- ▶ Entwicklung dokumentiert die Innovationsstärke von CEWE COLOR

Marken-Kommunikation im TV 2011: Anlass ‚Baby‘



Marken-Kommunikation im TV 2011: Anlass ‚Hochzeit‘



Marken-Kommunikation im TV 2011: Anlass ‚Urlaub‘



Marken-Kommunikation in Print 2011: Kampagne ‚Sommer‘

ab 7,95 €*



Mein CEWE FOTOBUCH
Ihre Fotos als echtes Buch!

Gestalten Sie Ihre persönliche Fotogerinnerung! Kombinieren Sie Ihre Bilder mit attraktiven Hintergründen, eigenen Texten und individueller Seitengestaltung in einem CEWE FOTOBUCH – ab 7,95 €.*

cewe
einfach schöne Fotos

www.cewe-fotobuch.de

familie&co

REGELN FÜR ELTERN
Vorsicht: Diese Dinge sind Kindern peinlich

Sparen
Unternehmungen mit Kindern, die wenig oder gar nichts kosten

Fördern
Wie viel Erregung Kindern guttut und wie sie das richtige Maß erkennen

Spielen
Extra: Die beste Lernsoftware für Ihr Kind

WAS KINDER HEUTE DÜRFEN
So kommen alle zu ihrem Recht und auch die Eltern nicht zu kurz

EXTRA-HEFT FÜRS KIND
12 Seiten Spiel+Spaß

SCHULE
Test-Stress? Keine Bange!

GESUNDHEIT
Hausstaub-Alarm



Marken-Kommunikation in Print 2011: Stern Flyer ‚Sommer‘



So machen Sie Ihre schönsten Momente unvergesslich!

Egal ob Strandurlaub oder Städtereise, beschriften Sie Familie und Freunde mit einzigartigen Urlaubsmotiven und erinnern Sie sich immer wieder an eine ganz besondere Zeit.

Mit einem CEWE FOTOBUCH zaubern Sie aus Ihren Fotos ganz einfach professionell gedruckte und gebundene Bücher. Dabei sind Ihrer Kreativität keine Grenzen gesetzt. Format, Layout, Hintergrund.

Seitenzahl, Text, Einband – alles lässt sich im Handumdrehen bestimmen. Testen Sie jetzt den Testzettel. Sie werden begeistert sein!



NEU
 mit
 Hochglanz-
 veredelung







CEWE FOTOBUCH Compact Panorama
 Perfekt, um Ihre schönsten Fotos immer dabei zu haben.

- Format: ca. 19 x 19 cm
- Einbände: individuell gestaltbares Hardcover, Softcover und Heft
- Preis: ab 9,99 €*

CEWE FOTOBUCH Groß
 Damit kommen Ihre schönsten Urlaubsfotos groß raus.

- Format: ca. 21 x 28 cm
- Einbände: individuell gestaltbares Hardcover, Softcover, Heft oder Einband in Leinenoptik
- Preis: ab 19,99 €*

CEWE FOTOBUCH Groß Panorama
 Die Idee für Ihren nächsten Traumurlaub.

- Format: ca. 29 x 21 cm
- Einbände: individuell gestaltbares Hardcover
- Auch auf Fotopapier erhältlich
- Preis: ab 29,95 €*

CEWE FOTOBUCH XL
 Darüber freuen sich auch Familie und Freunde riesig.

- Format: ca. 30 x 30 cm
- Einbände: individuell gestaltbares Hardcover, Premiumleinen, Kunstleder
- Auch auf Fotopapier erhältlich
- Preis: ab 39,95 €*

CEWE FOTOBUCH XXL Panorama
 Die schönste Art, besondere Momente für ewig festzuhalten.

- Format: von ca. 28 x 38 cm bis ca. 42 x 30 cm
- Einbände: individuell gestaltbares Hardcover, Premiumleinen und Leder
- Preis: ab 49,95 €*

Mein

CEWE FOTOBUCH

Ihre Fotos als echtes Buch!

www.cewe-fotobuch.de

* Unverbindliche Preisempfehlung zzgl. Bearbeitungsgebühr

Marken-Kommunikation in Print 2011: Stern Flyer ,Winter‘

Mein
persönliches
Geschenk
ab 7,95€*

Wundervolle Momente
★ Jetzt auch hochglänzend veredelt.

Das CEWE FOTOBUCH XXL Panorama und viele weitere Formate gibt es auch mit einzigartiger Hochglanz-Veredelung. Sie lässt Farben ganz besonders glänzen und schützt vor Schmutz und Feuchtigkeit – damit Ihre Erinnerungen auch beim 100. Anschauen so strahlen wie beim ersten Mal. Einfach ein wundervolles Geschenk und ein echtes Highlight zum Fest!

Mein tollstes Weihnachtsfest.

Die ersten Momente des Jahres werden mit dieser Hochglanz-Veredelung so ganz besonders schön. Sie werden nicht nur so schön wie das Foto, sondern auch so schön wie Sie waren. Ein Foto, das Sie nie vergessen werden. Ein Foto, das Sie nie vergessen werden.

CEWE FOTOBUCH Compact Panorama
Perfekt, um Ihre schönsten Fotos immer dabei zu haben.
• Preis ab 9,95 €

CEWE FOTOBUCH Groß
Damit kommen Ihre schönsten Urlaubsfotos groß raus.
• Preis ab 15,95 €

CEWE FOTOBUCH Groß Panorama
Damit zu Weihnachten nicht nur die Augen vor Freude strahlen.
• Preis ab 21,95 €

CEWE FOTOBUCH XL
Darüber freuen sich auch Familie und Freunde riesig.
• Preis ab 39,95 €

CEWE FOTOBUCH XXL
Die schönste Art, besondere Momente für ewig festzuhalten.
• Preis ab 49,95 €

* Abgebildete Produkte haben einen höheren Preis. Dieser entspricht den üblichen Preisen der Produkte. Die Preise verstehen sich inkl. MwSt., zzgl. Bearbeitungsgebühren und evtl. anfallender Versandkosten.
www.cewe-fotobuch.de

**Mein
CEWE FOTOBUCH**
Ihre Fotos als echtes Buch!

Marken-Kommunikation am POS: Saturn Regensburg






Große Auswahl an Fotoprodukten von Ihren persönlichen Bildern!



ab 7,95€

Mein CEWE FOTOBUCH
Ihre fotos als echtes Buch!

www.saturn.de/fotoservice




ab 7,95€

Europas beliebtestes Fotobuch
Prämierte Qualität
Einfachste Gestaltung
Bestandswahl
Dauerhaft Online Seminare

- Format XXL
- Format XL
- Format Groß
- Format Compact
- Format Klein
- Als Hft
- Als Softcover
- Als Leinencover
- Als Hardcover
- Kunstleder

Bestellen: mit einer CD im Saturn oder online von zu Hause. **Abholen:** im Saturn oder per Post nach Hause schicken lassen.



Muster zum Anfassen und durchblättern



www.saturn.de/fotoservice



Muster zum Anfassen und durchblättern



www.saturn.de/fotoservice



Muster zum Anfassen und durchblättern



Muster zum Anfassen und durchblättern



www.saturn.de/fotoservice



Muster zum Anfassen und durchblättern



www.saturn.de/fotoservice



Muster zum Anfassen und durchblättern



www.saturn.de/fotoservice



www.saturn.de/fotoservice



Muster zum Anfassen



Muster zum Anfassen



Muster zum Anfassen



Muster zum Anfassen



Muster zum Anfassen



Muster zum Anfassen

Marken-Kommunikation am POS: Saturn Berlin



Marken-Kommunikation am POS: Budni



Marken-Kommunikation am POS: Drogerie Müller



Marken-Kommunikation am POS: Drogerie Müller



Marken-Kommunikation am POS: Media Markt Weilheim



Marken-Kommunikation am POS: Media Markt Krems



Marken-Kommunikation am POS: Fachhandel FotoPro Schweiz



Marken-Kommunikation auf Messen: photokina, Köln



Marken-Kommunikation auf Messen: Uraubs-Messe in Wien



Marken-Kommunikation auf 12 Flughäfen in Deutschland

- Bremen
- Paderborn
- Dortmund
- Münster-Osnabrück
- Düsseldorf / Weeze
- Hahn
- Köln/Bonn
- Baden
- Nürnberg
- Dresden
- Leipzig
- Stuttgart



Paderborn Airport



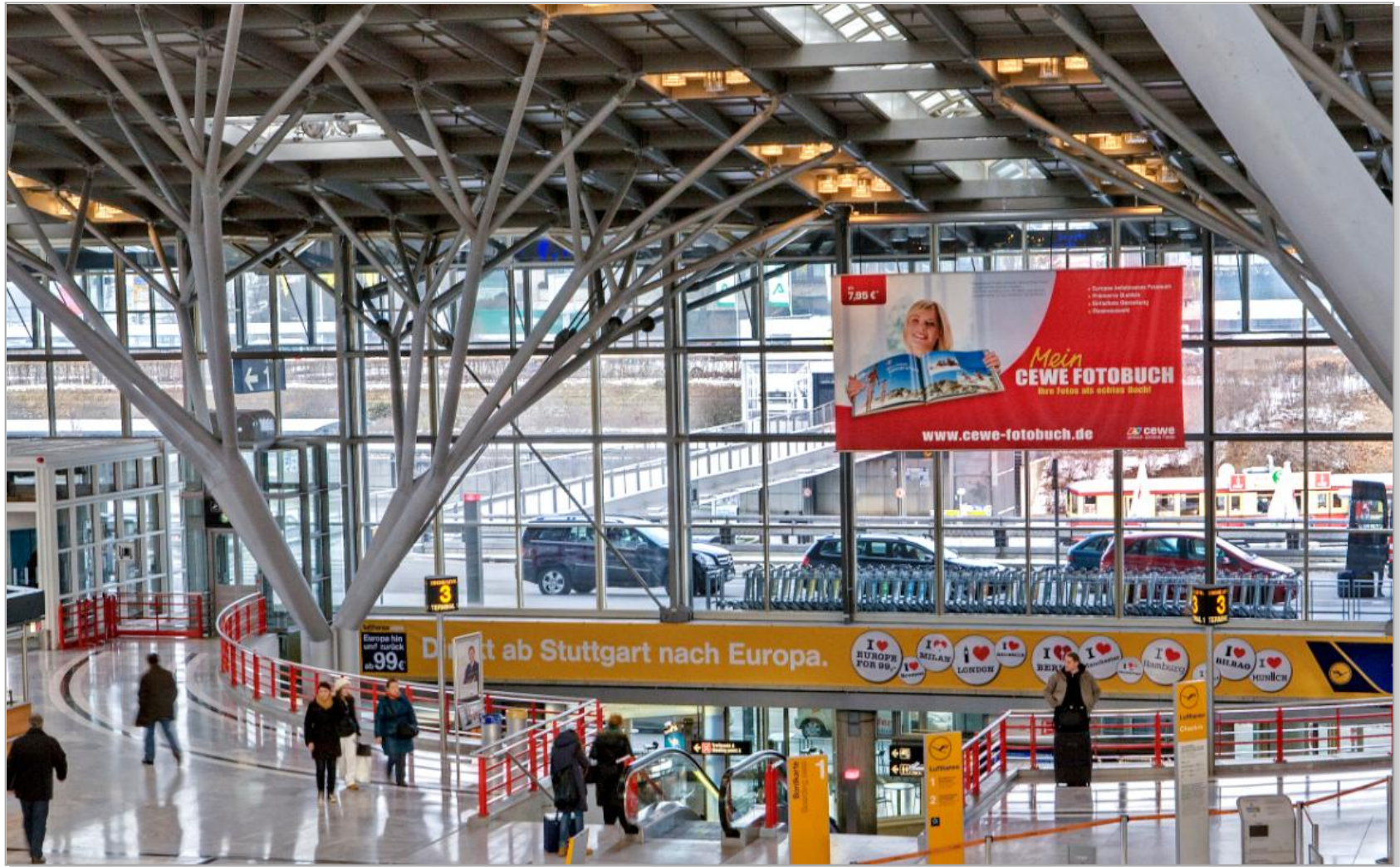
Bremen Airport



Dortmund Airport



Stuttgart Airport: Terminal 1



Condor Bordkarte

5€*
Gutschein



**Mein
CEWE FOTOBUCH**
Ihre Fotos als echtes Buch!

www.cele-fotobuch.de

Ihr Gutscheincode: 1234

* Gilt für alle CEWE FOTOBÜCHER, außer CEWE FOTOBUCH Klein, bei einer Online-Bestellung. Keine Barauszahlung möglich. Pro Auftrag und Bestellung nur ein Gutschein einlösbar. Gültig bis 30.09.2013

**ab
7,95 €****

** Abgebildetes Produkt hat einen höheren Preis. Diesen entnehmen Sie bitte der Preisliste. Die Preise verstehen sich inkl. MwSt. zzgl. Bearbeitungspauschale und evtl. anfallender Versandkosten.



- Europas beliebtestes Fotobuch
- Prämierte Qualität
- Einfachste Gestaltung
- Riesenauswahl

**Mein
CEWE FOTOBUCH**
Ihre Fotos als echtes Buch!

www.cele-fotobuch.de

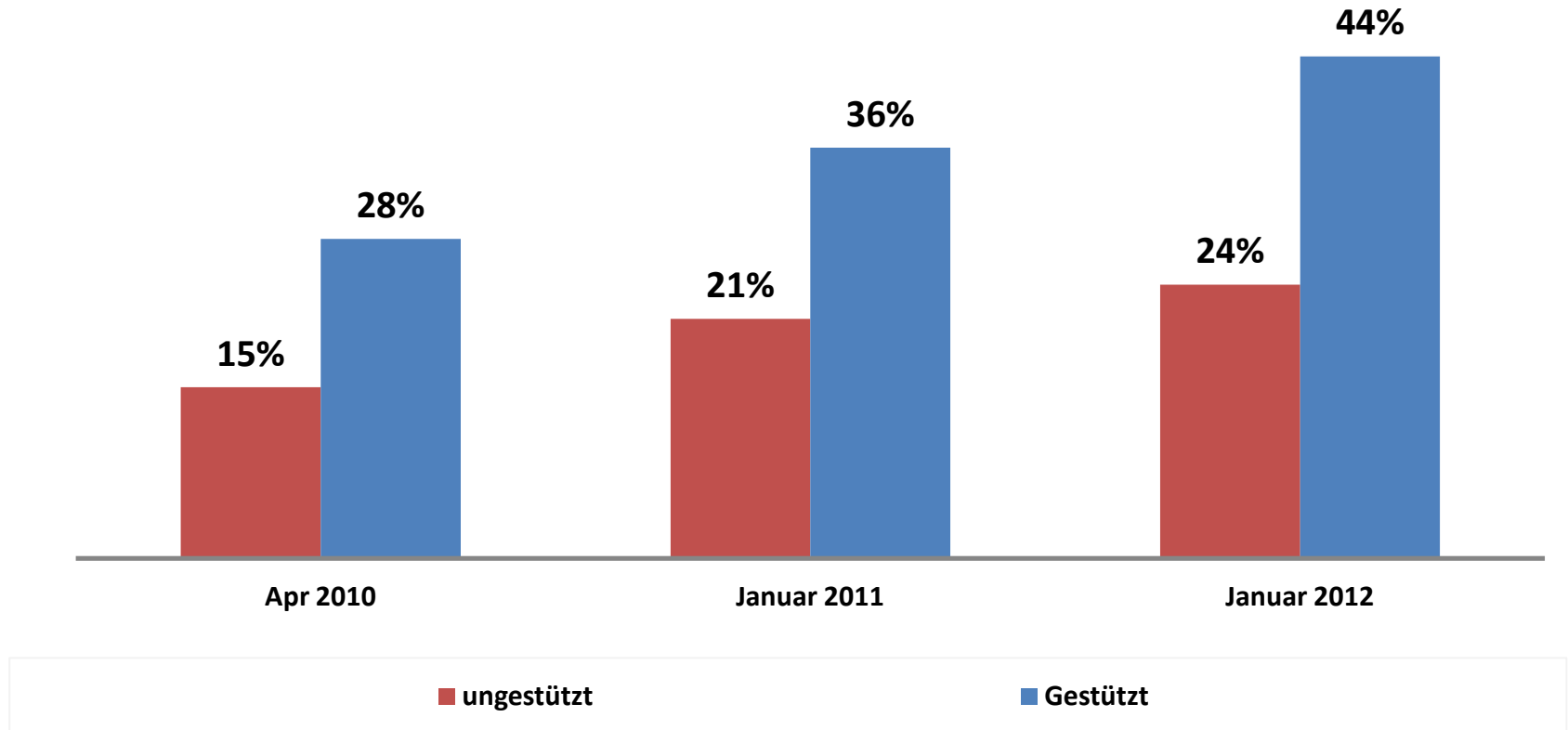
 **cewe**
einfach schöne Fotos

Marken-Kommunikation auf über 200 Mio. Bordkarten



Continuous Growth of the Brand Awareness

Markenbekanntheit "Mein CEWE FOTOBUCH" Deutschland



► Kontinuierliche Steigerung der Markenbekanntheit

Basis: Online-Bevölkerung, 18 Jahre und älter, Personen, die schon einmal von Fotobüchern gehört haben
Anteil der CEWE-Nennungen in %; Quelle: GfK, n= ca. 1000

Was fällt Ihnen spontan zu der Marke „CEWE FOTOBUCH“ ein?

Kundenzitate

„Begeisterung beim
Beschenken“

„Schöne
Erinnerungen
werden wieder wach“

„Spaß am Gestalten,
Vorfreude auf das
fertige Buch“

„Stolz auf das
gelungene Werk“

„Anschauen, in der
Hand halten,
Geschichten
erzählen“

„Sich kreativ
austoben können“

„Eine Erinnerung
für die Ewigkeit“

„Mein Leben als
Buch“

„Freude schenken“

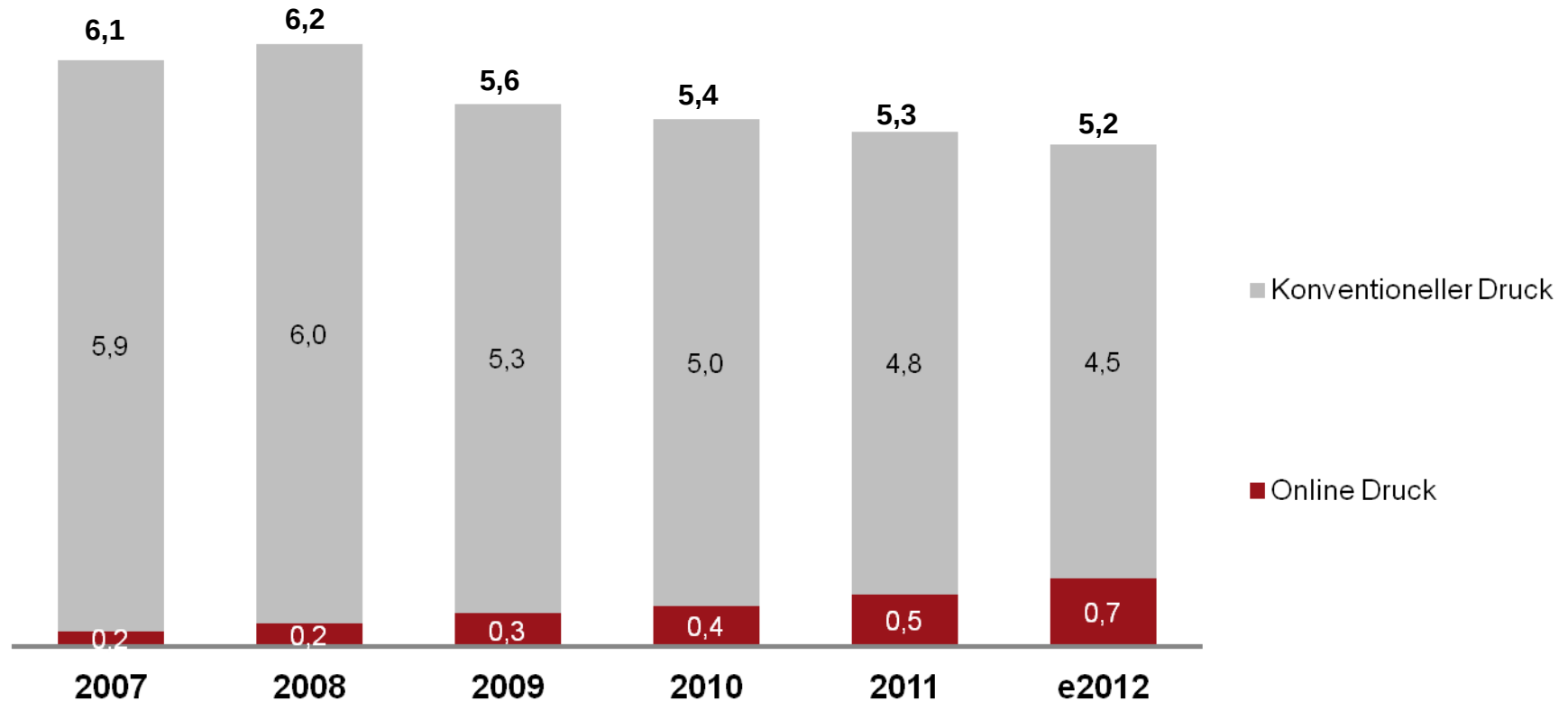
Bestandskundenumfrage 2.2012

Agenda

1. Highlights und Ausblick
2. Unternehmensentwicklung Fotofinishing
- 3. Unternehmensentwicklung Online Druck**
4. Ergebnisse 2011
5. Q&A

Entwicklung Druckmarkt Deutschland (Akzidenzdruck)

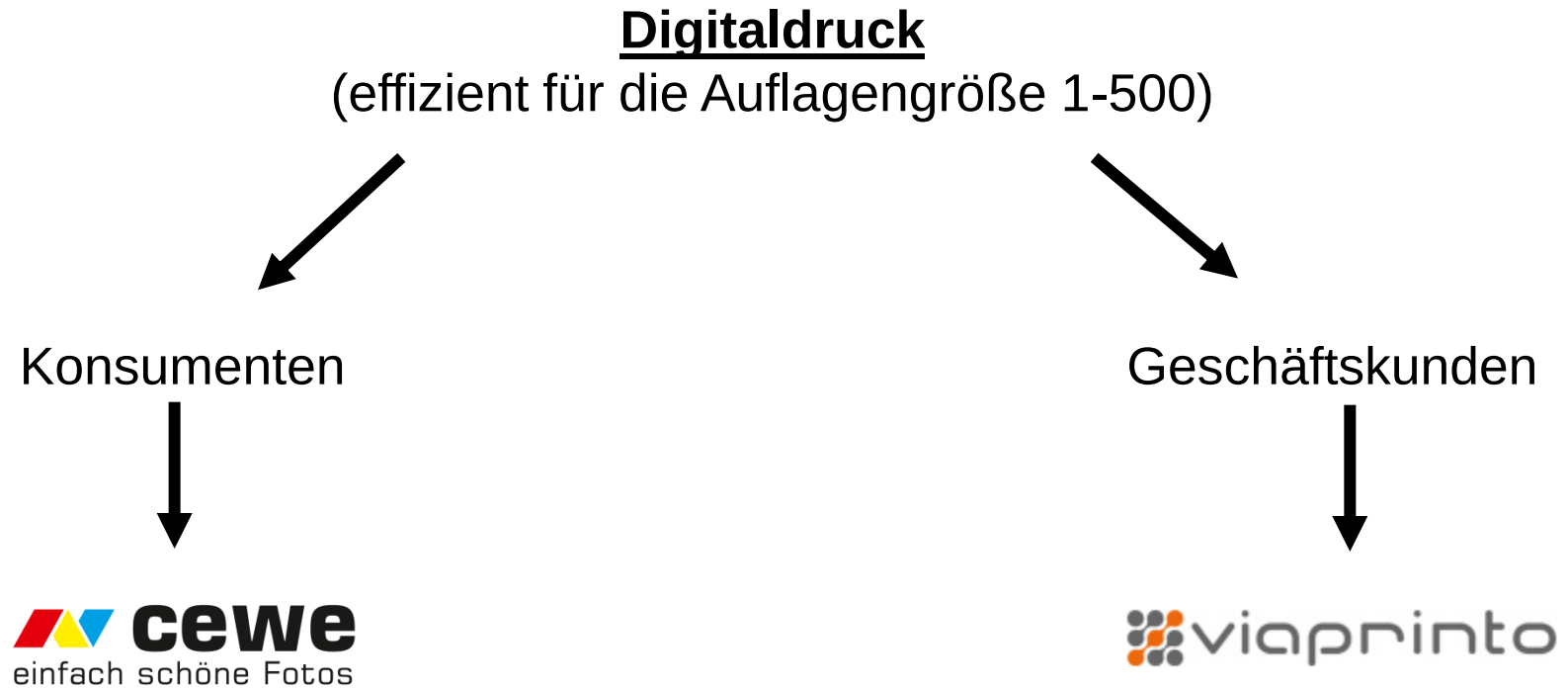
Angaben in Mrd. Euro



► **Der Online-Druckanteil des Druckmarktes wächst stark in einem rückläufigen Gesamtmarkt**

Quelle: Markt: Statistisches Bundesamt, bvdm (Betriebe >20+ Beschäftigte) – Segment: Kalender, Grußkarten, Geschäftsdrucksachen, anderer Werbedruck (ohne Kataloge und Plakate), Geschäftsberichte
Online-Druck: Top 5 Creditreform + Top 6-20 & Vistaprint Estimation CEWE

Druckkapazitäten CEWE bis Januar 2012



► Bis Januar 2012: Effiziente Produktion bis Auflagengröße 500

Akquisition Saxoprint

Saxoprint GmbH

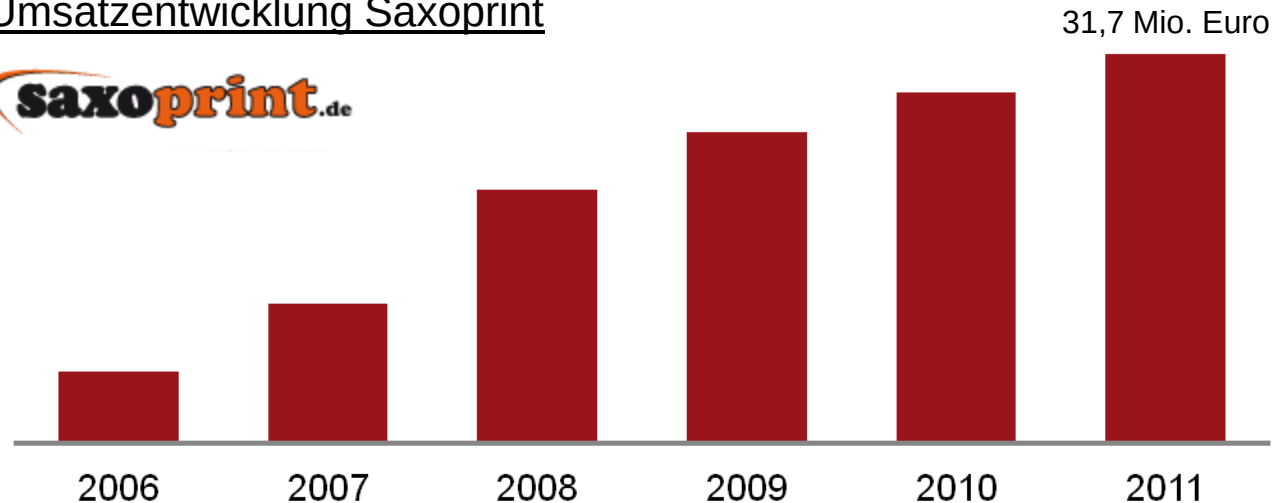
- Online Druck: Angebot von Druckprodukten ausschließlich über das Internet
- > 99% Offset mit neuester Technologie
- Einer der führenden Player im deutschen Markt



100% →

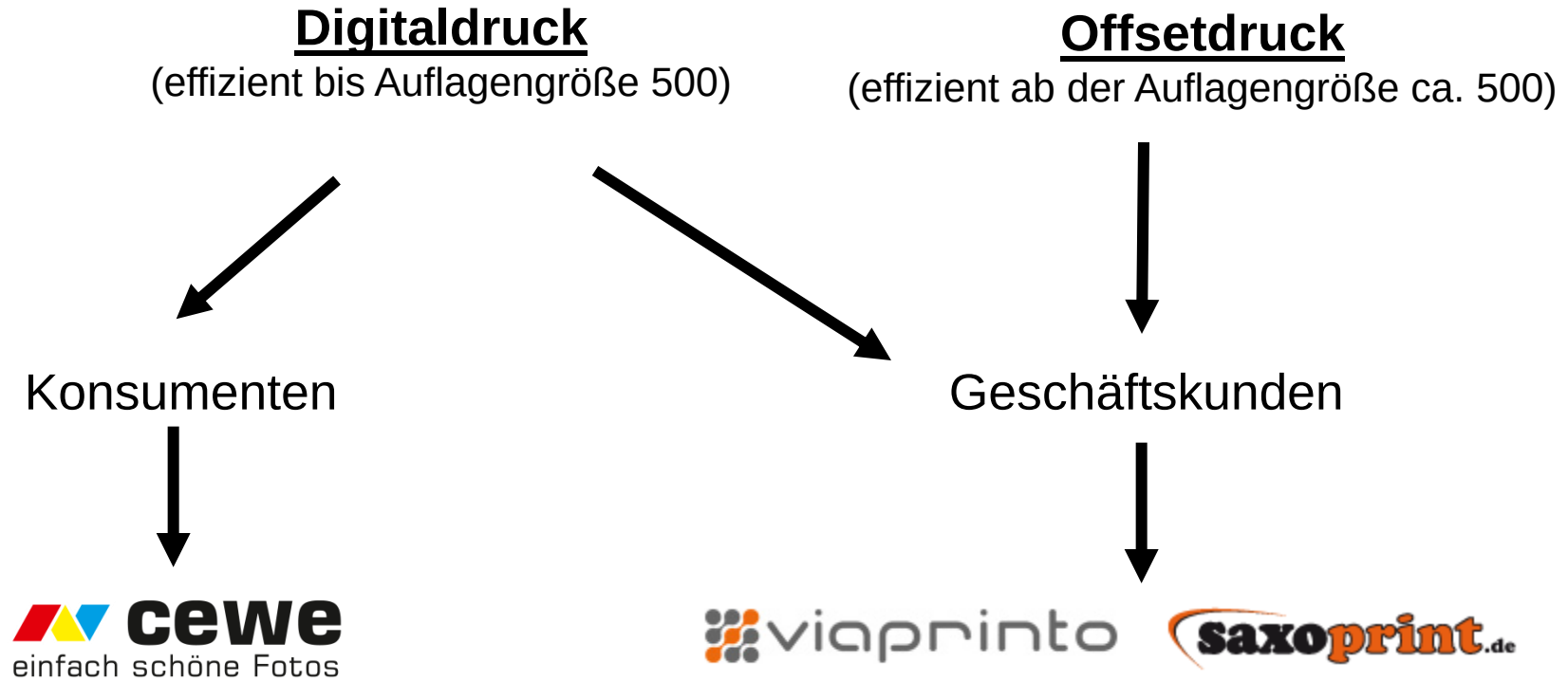


Umsatzentwicklung Saxoprint



► CEWE COLOR übernimmt am 02.02.2012 100% der Saxoprint GmbH

Druckkapazitäten CEWE seit Februar 2012



► Seit Februar 2012: Effiziente Produktion aller Auflagengrößen

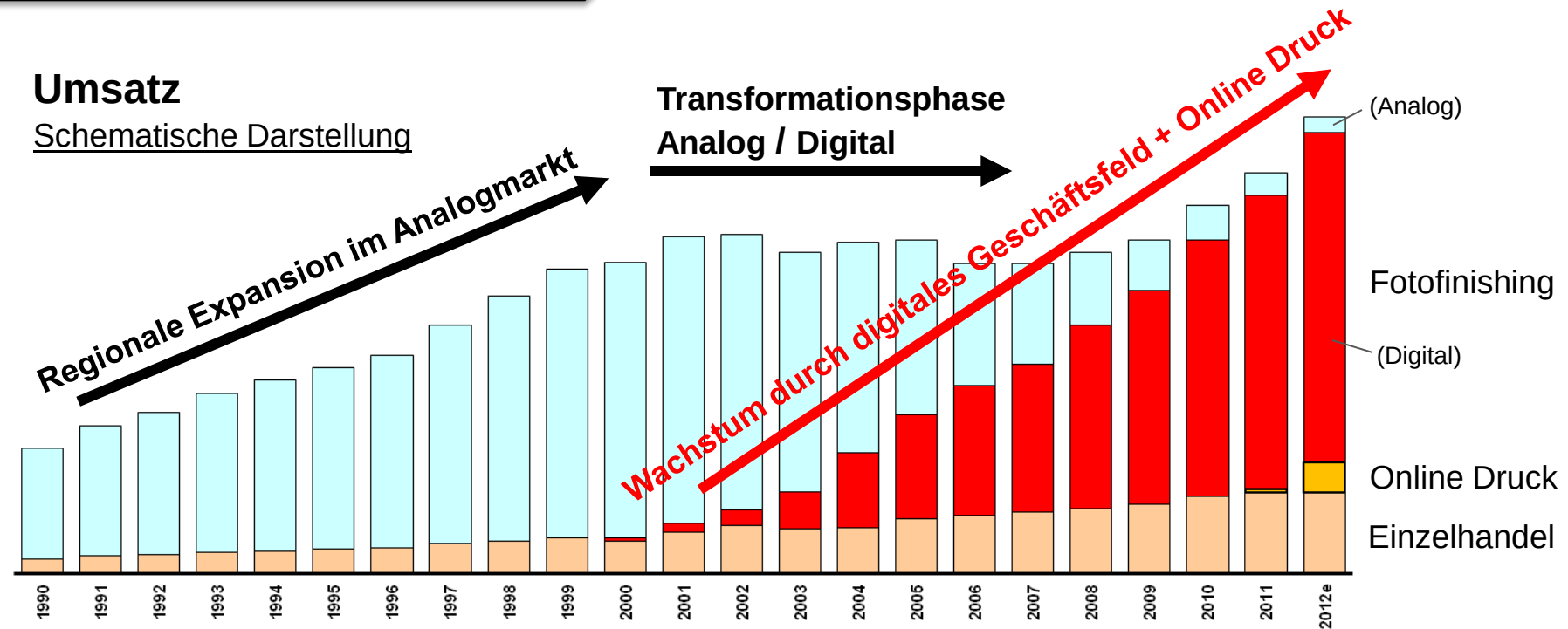
Langfristige Unternehmensentwicklung CEWE COLOR

Ab 2012 drei Berichtssegmente
entlang der strategischen
Entwicklungslinien

1. Fotofinishing
2. Online Druck
3. Einzelhandel

Umsatz

Schematische Darstellung



- Die Saxoprint-Akquisition verleiht dem neuen Segment „Online Druck“ einen kräftigen Schub

[Design wechseln](#)
[FAQ](#)
[Anmelden](#)
[Warenkorb \(0\)](#)

[Produkte](#)
[Kundenbereich](#)
[Service & Hilfe](#)
[Kontakt](#)

Wählen Sie hier Ihr Wunschprodukt

 FLYER	 FOLDER	 BROSCHÜREN	 BRIEFPAPIER	 UV-LACKIERUNG
 VISITENKARTEN	 WANDKALENDER	 TISCHKALENDER	 PLAKATE & POSTER	 POSTKARTEN
 GRUSSKARTEN	 CD-COVER	 CD-BOOKLETS	 DVD-COVER	 DRUCKMUSTER

NEWS

**GESCHÄFTSAUSSTATTUNG
JETZT OPTIMAL**

Visitenkarten
1.000 Stk. ab 24,99 €

**2012
VORBEREITEN**

Briefpapier
1.000 Stk. ab 31,99 €

**NEU: GLÄNZENDE
VEREDELUNG
MIT UV-LACK**

Mehr Informationen

Wählen Sie hier aus Produkten unseres Partner-Shops [selleros.com](#)

 WERBEDISPLAYS	 FAHNEN	 AUFKLEBER	 WERBEBANNER	 SCHILDER
-------------------	------------	---------------	-----------------	--------------

Jetzt Tickets gewinnen!

Offizieller Sponsor des AUDI FIS Alpinen Ski Weltcup in Garmisch-Partenkirchen 2012

[Jetzt Tickets gewinnen](#)

Fan werden

[Twittern](#)

[+1 Empfehlen](#)

Kundenbewertung **4.7 / 5**

★★★★★

Hallo, hat alles prima geklappt - von Anfang bis Ende. Kundensupport MEHR...

SSS

VORKASSE

NACHNAHME

ABBUCHUNGSAUFRAG

























Agenda

1. Highlights und Ausblick
2. Unternehmensentwicklung Fotofinishing
3. Unternehmensentwicklung Online Druck
- 4. Ergebnisse 2011**
5. Q&A

Konzern GuV-Darstellung – 2011

In Millionen Euro	Q1-Q4 2011	% v. Umsatz	Q1-Q4 2010	% v. Umsatz	Delta* m€	Delta* %
Umsatzerlöse	469,0	100,0%	446,8	100,0%	+22,2	+5,0
Andere aktivierte Eigenleistung	0,9	0,2%	1,5	0,3%	-0,5	-36,9
Sonstige betriebliche Erträge	23,1	4,9%	24,9	5,6%	-1,8	-7,2
Materialaufwand	-173,6	-37,0%	-168,7	-37,7%	-5,0	-2,9
Rohergebnis	319,5	68,1%	304,5	68,2%	+14,9	+4,9
Personalaufwand	-108,5	-23,1%	-100,6	-22,5%	-7,9	-7,9
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-147,4	-31,4%	-138,1	-30,9%	-9,3	-6,7
EBITDA	63,6	13,6%	65,9	14,7%	-2,2	-3,4
Abschreibungen	-33,5	-7,1%	-37,7	-8,4%	+4,2	+11,2
EBIT	30,1	6,4%	28,2	6,3%	+2,0	+7,0
Finanzergebnis	-1,0	-0,2%	-1,8	-0,4%	+0,8	+46,3
EBT	29,2	6,2%	26,4	5,9%	+2,8	+10,6
Steuern	-10,6	-2,3%	-12,7	-2,8%	+2,1	+16,4
Ergebnis nach Steuern	18,6	4,0%	13,7	3,1%	+4,9	+35,5

Veränderung zum Q1-Q4 2010:

Nominal:

+ 20,9 m€ Fotofinishing (+ 6,2%)

+ 1,4 m€ Einzelhandel (+1,3%)

Real:

+ 19,0 m€ Fotofinishing (+ 5,7%)

-1,6 m€ Einzelhandel (-1,4%)

(-) Keine Aktivierung von selbsterstellter Software im Fotofinishing

(-) Umsatzanstieg
(+) Steigender Mehrwertproduktanteil, weniger Silberhalogenid

(-) Umsatzanstieg
(-) Steigender Mehrwertproduktanteil (white collar and blue collar)

(-) Marketingaufwand
(-) Instandhaltung Maschinen

*Vorzeichen entspricht Ergebnisauswirkung
Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Konzern GuV-Darstellung – 2011

In Millionen Euro	Q1-Q4 2011	% v. Umsatz	Q1-Q4 2010	% v. Umsatz	Delta* m€	Delta* %
Umsatzerlöse	469,0	100,0%	446,8	100,0%	+22,2	+5,0
Andere aktivierte Eigenleistung	0,9	0,2%	1,5	0,3%	-0,5	-36,9
Sonstige betriebliche Erträge	23,1	4,9%	24,9	5,6%	-1,8	-7,2
Materialaufwand	-173,6	-37,0%	-168,7	-37,7%	-5,0	-2,9
Rohergebnis	319,5	68,1%	304,5	68,2%	+14,9	+4,9
Personalaufwand	-108,5	-23,1%	-100,6	-22,5%	-7,9	-7,9
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-147,4	-31,4%	-138,1	-30,9%	-9,3	-6,7
EBITDA	63,6	13,6%	65,9	14,7%	-2,2	-3,4
Abschreibungen	-33,5	-7,1%	-37,7	-8,4%	+4,2	+11,2
EBIT	30,1	6,4%	28,2	6,3%	+2,0	+7,0
Finanzergebnis	-1,0	-0,2%	-1,8	-0,4%	+0,8	+46,3
EBT	29,2	6,2%	26,4	5,9%	+2,8	+10,6
Steuern	-10,6	-2,3%	-12,7	-2,8%	+2,1	+16,4
Ergebnis nach Steuern	18,6	4,0%	13,7	3,1%	+4,9	+35,5

(+) Wegfall Restrukturierung
(+) Reduktion Investitionen

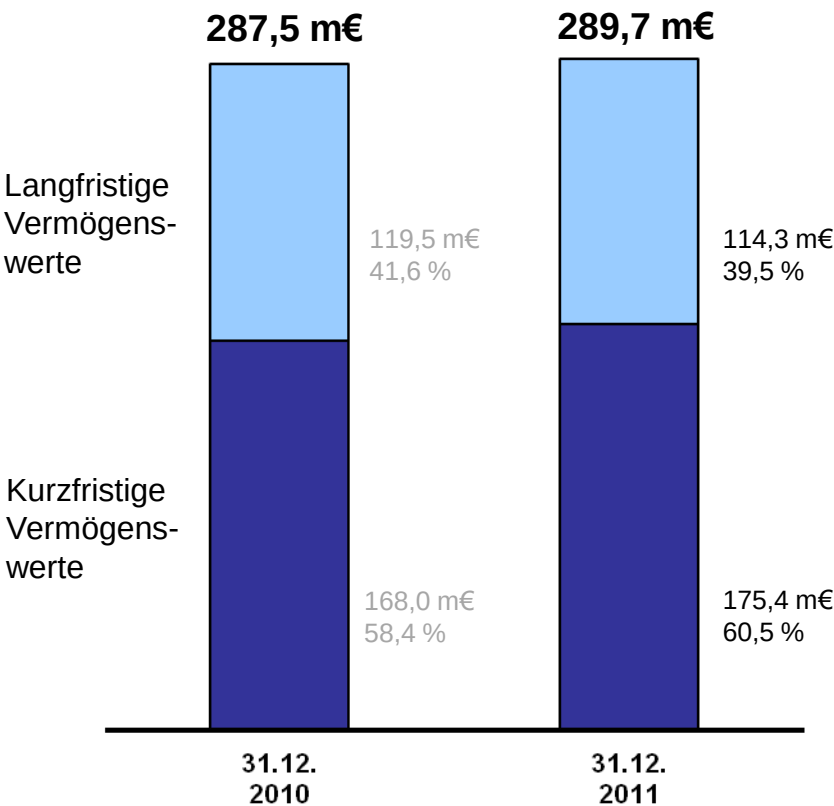
(+) Reduktion Fremdkapitalaufnahme

(+) Wegfall Steuersondereffekt durch
Forderungsverzicht
(-) Mehr-Ergebnis

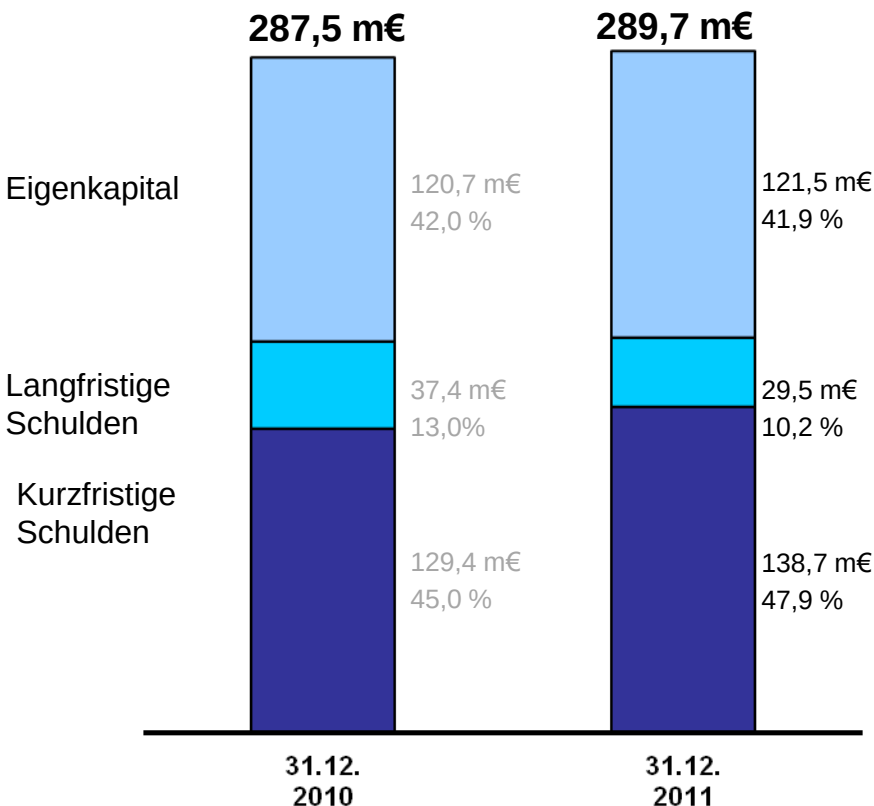
*Vorzeichen entspricht Ergebnisauswirkung
Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Bilanz zum 31. Dezember 2011 – T-12

Aktiva



Passiva



- ▶ EK absolut nur leicht gestiegen, da Jahresgewinn als Dividende und Aktienrückkäufe praktisch komplett an Aktionäre geflossen
- ▶ Verlängerte Bilanz (z.B. durch Cash) reduziert EK-Quote minimal

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Konzern Bilanz-Darstellung: Aktiva – T-12

In Millionen Euro	2011	% v. Bilanzs.	2010	% v. Bilanzs.	Delta m€	Delta %	
Sachanlagen	79,2	27,3 %	80,5	28,0 %	-1,3	-1,6 %	(-) Abschreibungen übersteigen Investitionen
Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	4,8	1,7 %	4,8	1,7 %	+0,0	+0,7 %	
Geschäfts- und Firmenwert	9,1	3,1 %	9,1	3,1 %	+0,0	+0,2 %	(-) Weniger-Aktivierung selbsterstellter Software im Fotofinishing
Immaterielle Vermögenswerte	13,0	4,5 %	16,3	5,7 %	-3,3	-20,0 %	
Finanzanlagen	0,2	0,1 %	0,2	0,1 %	+0,0	+7,0 %	
Langfristige Forderungen aus Ertragsteuer-Erstattungen	2,6	0,9 %	2,9	1,0 %	-0,3	-11,9 %	(-) Umgliederung des kurzfristigen Anteils des Körperschaftsteuerguthabens in die kurzfristigen Forderungen
Langfristige Forderungen und Vermögenswerte	0,6	0,2 %	0,4	0,1 %	+0,2	+62,7 %	
Aktive latente Steuern	4,8	1,7 %	5,4	1,9 %	-0,6	-10,9 %	(-) V.a. Reduktion der Ware im Einzelhandel
Langfristige Vermögenswerte	114,3	39,5 %	119,5	41,6 %	-5,2	-4,3 %	
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	0,2	0,1 %	0,2	0,1 %	-0,0	-2,6 %	(+) Umsatzzanstieg im vierten Quartal
Vorräte	48,0	16,6 %	50,3	17,5 %	-2,3	-4,5 %	
Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	77,9	26,9 %	72,0	25,1 %	+5,8	+8,1 %	(-) Weniger Bonusforderungen im Einzelhandel
Kurzfristige Forderungen aus Ertragsteuer-Erstattungen	1,0	0,3 %	1,2	0,4 %	-0,2	-15,6 %	(-) Weniger Umsatzsteuererstattungsforderungen
Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte	17,6	6,1 %	21,0	7,3 %	-3,4	-16,0 %	
Liquide Mittel	30,8	10,6 %	23,4	8,1 %	+7,4	+31,6 %	
Kurzfristige Vermögenswerte	175,4	60,5 %	168,0	58,4 %	+7,4	+4,4 %	
Bilanzsumme	289,7	100,0 %	287,5	100,0 %	+2,2	+0,8 %	

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Konzern Bilanz-Darstellung: Passiva – T-12

In Millionen Euro	2011	% v. Bilanzs.	2010	% v. Bilanzs.	Delta m€	Delta %
Gezeichnetes Kapital	19,2	6,6 %	19,2	6,7 %	+0,0	+0,0 %
Kapitalrücklage	56,2	19,4 %	56,2	19,6 %	+0,0	+0,0 %
Sonderposten für eigene Anteile	-24,4	-8,4 %	-17,6	-6,1 %	-6,8	-38,4 %
Gewinnrücklagen und Bilanzgewinn	70,5	24,3 %	62,9	21,9 %	+7,6	+12,1 %
Anteile Dritter	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	-0,0	-100,0 %
Eigenkapital	121,5	41,9 %	120,7	42,0 %	+0,8	+0,6 %
Lfr. Sonderposten für Investitionszuwendungen	0,3	0,1 %	0,4	0,1 %	-0,1	-22,9 %
Lfr. Pensionsrückstellungen	10,8	3,7 %	10,0	3,5 %	+0,8	+7,7 %
Lfr. passive latente Steuern	0,6	0,2 %	1,8	0,6 %	-1,2	-64,2 %
Lfr. übrige Rückstellungen	0,8	0,3 %	0,9	0,3 %	-0,1	-7,5 %
Lfr. Finanzverbindlichkeiten	16,7	5,8 %	24,1	8,4 %	-7,4	-30,7 %
Lfr. übrige Verbindlichkeiten	0,3	0,1 %	0,2	0,1 %	+0,1	+39,3 %
Langfristige Schulden	29,5	10,2 %	37,4	13,0 %	-7,9	-21,0 %
Kfr. Sonderposten für Investitionszuwendungen	0,1	0,0 %	0,10	0,0 %	-0,0	-5,0 %
Kfr. Steuerrückstellungen	5,6	1,9 %	4,7	1,6 %	+0,9	+18,6 %
Kfr. Übrige Rückstellungen	7,4	2,6 %	8,6	3,0 %	-1,2	-14,1 %
Kfr. Finanzverbindlichkeiten	7,4	2,6 %	6,6	2,3 %	+0,8	+11,3 %
Kfr. übrige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	90,2	31,1 %	82,6	28,7 %	+7,6	+9,2 %
Kfr. übrige Verbindlichkeiten	28,1	9,7 %	26,7	9,3 %	+1,3	+5,0 %
Kurzfristige Schulden	138,7	47,9 %	129,4	45,0 %	+9,3	+7,2 %
Bilanzsumme	289,7	100,0 %	287,5	100,0 %	+2,2	+0,8 %

(-) Rückkaufswert eigene Aktien
(+) Ausgabe Belegschaftsaktien

(+) Ergebnis nach Steuern
(-) Dividendenausschüttung
(-) erfolgsneutrale Erträge/Aufwendungen

(-) Umgliederung in die kurzfristigen
Finanzverbindlichkeiten

(+) Ergebniswachstum

(-) Diverse

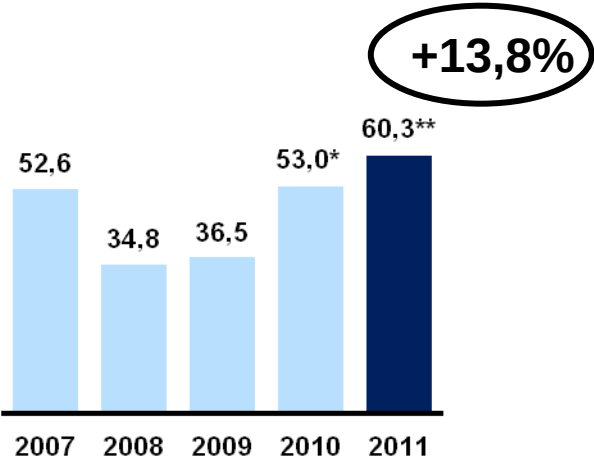
(+) Umgliederung aus den langfristigen
Finanzverbindlichkeiten
(-) Planmäßige Tilgung

(+) Umsatzanstieg

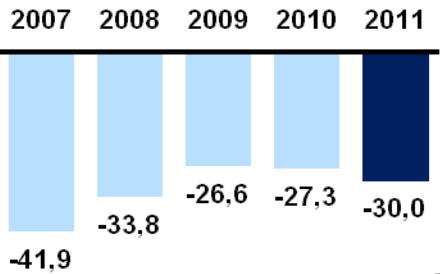
Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Free Cash Flow Q1-Q4 2011

Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit
in Mio. Euro

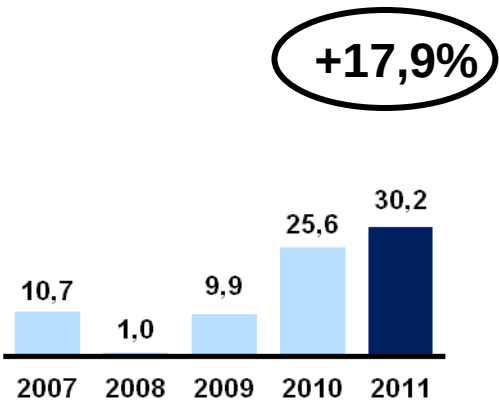


Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit
in Mio. Euro



-9,9%

Free Cash Flow
in Mio. Euro



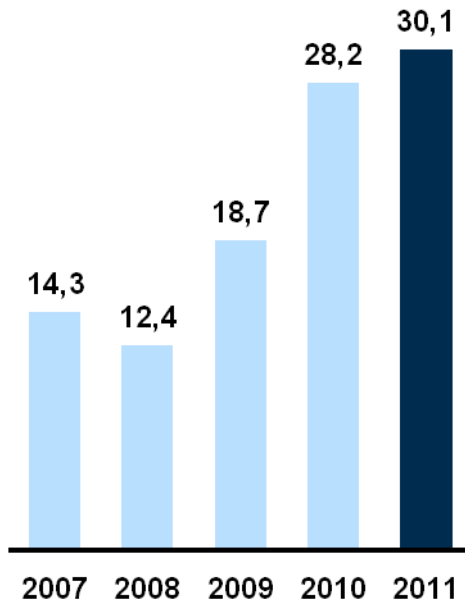
► **Bereinigt um Einmaleffekte (Anlage liquider Mittel > 3 Monate, Reduktion Working Capital) Cash Flow auf Vorjahresniveau**

* Ohne 10 Mio. Euro Anlage liquider Mittel
** Ohne 1 Mio. Euro Mehr-Anlage liquider Mittel

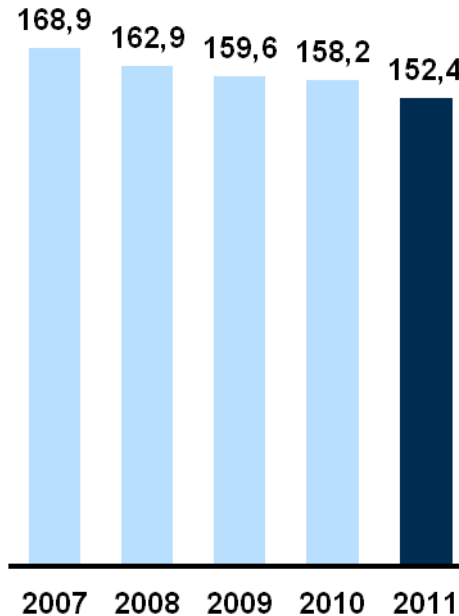
Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

ROCE per 31.12.

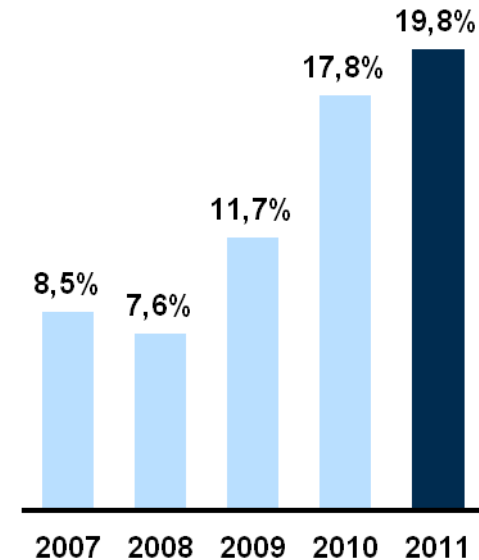
12-Monats-EBIT
in Mio. Euro



**Durchschn. Capital
Employed der vergangenen
4 Quartale**
in Mio. Euro



ROCE*
in %



► **ROCE nochmals gestiegen: starke 19,8%**

* $ROCE = EBIT / \bar{\text{Capital Employed}}$

Es können sich Rundungsdifferenzen ergeben

Kursentwicklung CEWE COLOR-Aktie

Performance 2010

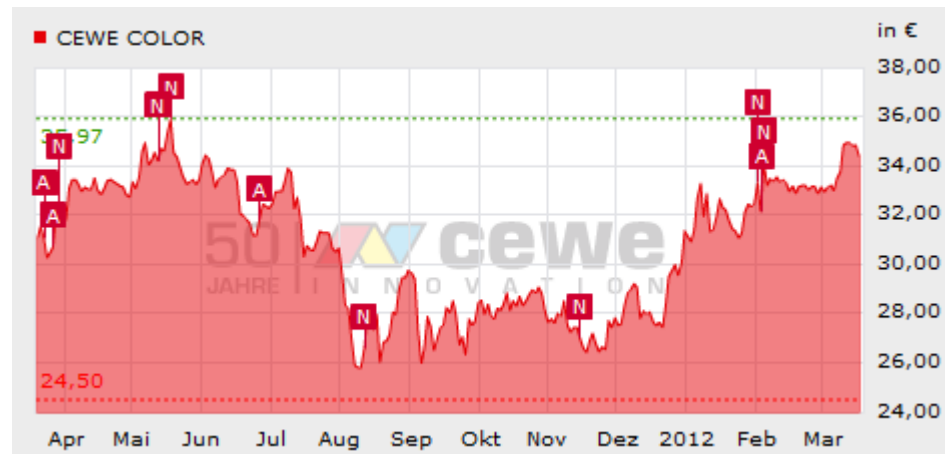
CEWE: +47,6%
SDAX: +45,4%
DAX: +16,1%

Performance 2011

CEWE: -5,9%
SDAX: -14,8%
DAX: -14,7%

CEWE COLOR Holding AG

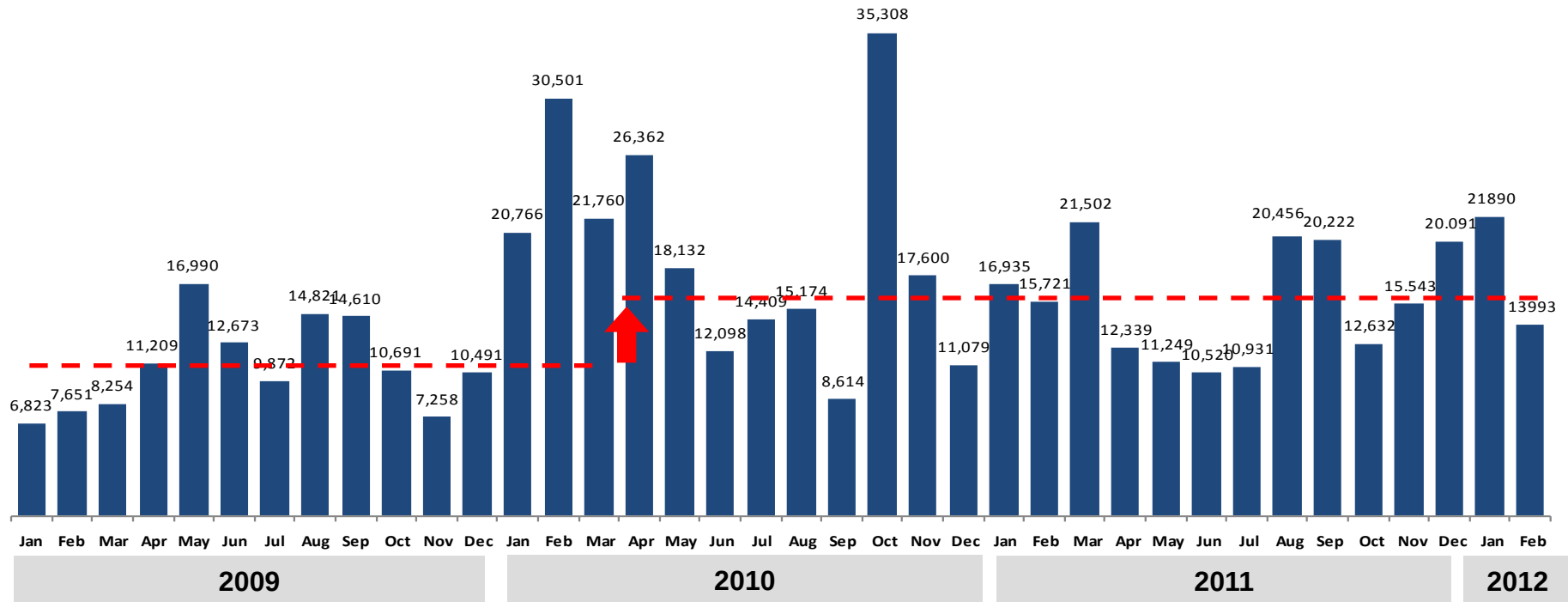
ISIN DE0005403901, WKN 540390, CWC



► CEWE COLOR-Aktie behauptet sich 2011 gut in turbulentem Umfeld

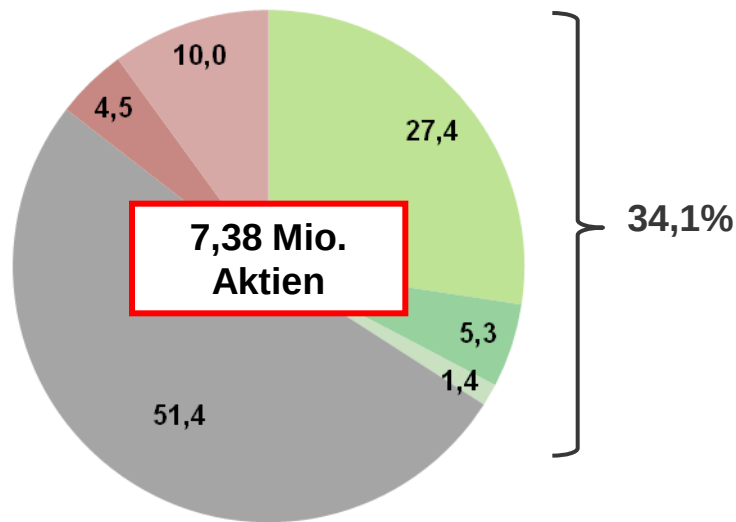
Tägliches Handelsvolumen

Durschnittliches Handelsvolumen pro Tag [Aktien]



- Durchschnittlich wurden in 2011 über 15.500 CEWE COLOR-Aktien pro Tag gehandelt

Aktionärsstruktur (März 2012)



lt. Mitteilung gemäß §§ 21, 22 WpHG

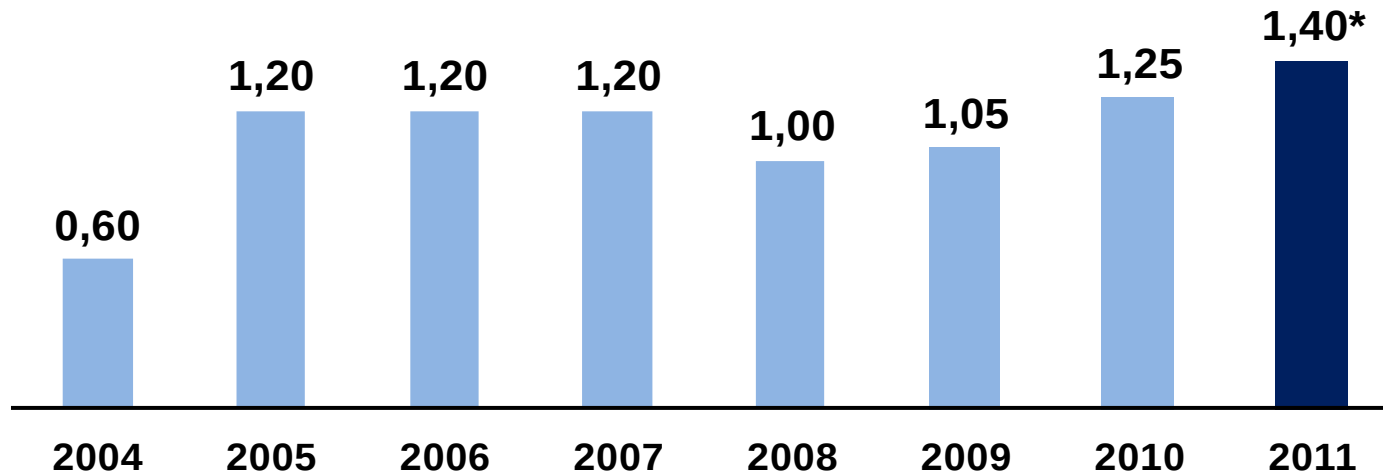
* nach eigenen Angaben

** ohne Anteile von Herrn Dr. Jacobs, Mitglied des Aufsichtsrates, die als Sentosa Beteiligungs-GmbH ausgewiesen werden

- ▶ **Erbengemeinschaft des Firmengründers ist der Hauptaktionär der CEWE COLOR Holding AG**
- ▶ **34,1% der Aktien sind in Aufsichtsrat und Vorstand vertreten**

Dividende

Dividende
in Euro



► Die Dividende für das Geschäftsjahr 2011 soll auf 1,40 Euro steigen

* Dividendenvorschlag des Vorstands und Aufsichtsrats für die Hauptversammlung am 6. Juni 2012

Analystenurteile zur CEWE-Aktie

Übersicht der aktuellen Analystenurteile

	Analyseurteil	Datum
DZ Bank	Buy	08.03.2012
Commerzbank	Buy	22.02.2012
GSC Research	Buy	13.02.2012
BHF Bank	Overweight	06.02.2012
Nord LB	Buy	03.02.2012
Warburg Research	Buy	03.02.2012
Bankhaus Lampe	Buy	03.02.2012
Berenberg Bank	Buy	03.02.2012
CB Seydler Bank	Buy	10.02.2012
Silvia Quandt Research	Buy	15.11.2011

► **Einheitlich positive Analystenurteile**

Agenda

1. Highlights und Ausblick
2. Unternehmensentwicklung Fotofinishing
3. Unternehmensentwicklung Online Druck
4. Ergebnisse 2011
- 5. Q&A**

ab
7,95 €*



* Unverbindliche Preisempfehlung für ein CEWE FOTOBUCH „Klein“ gemäß Preisliste, zzgl. Bearbeitungspauschale.

- Europas beliebtestes Fotobuch
- Prämierte Qualität
- Einfachste Gestaltung
- Riesenauswahl

Mein CEWE FOTOBUCH

Ihre Fotos als echtes Buch!

Gestalten Sie Ihre persönliche Fotoerinnerung! Kombinieren Sie Ihre Bilder mit attraktiven Hintergründen, eigenen Texten und individueller Seitengestaltung in einem CEWE FOTOBUCH – ab 7,95 €.*



cewe
einfach schöne Fotos

www.cewe-fotobuch.de