ALNO AG
Alno | Wellmann | Impuls | Pino

ALNO AG

Bilanz-Pressekonferenz

Düsseldorf, 30. April 2010

Agenda

1 Die ALNO AG

2 Finanzen 2009

3 Aktie & Aktionärsstruktur

4 Fazit

ALNO AG
Alno | Wellmann | Impuls | Pino

Die ALNO AG

ALNO AG
Alno | Wellmann | Impuls | Pino

Der Vorstand

| Jörg Deisel, Vorstandsvorsitzender

- Seit Juni 2009 Vorstandsvorsitzender, seit Okt. 2008 Vorstand für Vertrieb, Marketing, Produktentwicklung
- Jahrzehnte lange internationale Management-Erfahrung bei börsennotierten Unternehmen
- Zuletzt COO Gagfah SA, CEO Dynamit Nobel AG, CEO CERAMTEC AG, COO Pilkington Europe PLC

| Jörg Artmann, Vorstand Zentrale Bereiche

- Seit Juni 2009 CFO, zuständig für Finanzen, Personal und IT
- Umfangreiche Auslandserfahrung in verschiedenen Positionen im Finanzbereich
- Zuletzt Director Finance & Administration Bauknecht Hausgeräte GmbH (Whirlpool Corp.)

| Michael Paterka, Vorstand Werke

- Seit November 2007, verantwortlich für Produktion, Einkauf, Logistik und Qualität
- Einführung Lean Management Aktivitäten bei ALNO im Januar 2007 als externer Berater
- Zuletzt Manager bei Porsche Consulting, verantwortlich für Kosten-Einsparungsprogramme

▶ Hochqualifiziertes Team mit unbedingtem Willen zur erfolgreichen Sanierung der ALNO AG

ALNO AG
Alno | Wellmann | Impuls | Pino

Die ALNO AG – Auf einen Blick

- **Entwicklung, Produktion und Vertrieb von Einbauküchen**
  - Gutes Preis-/Leistungsverhältnis und hoher Kundennutzen
- **Zweitgrößter Hersteller in Deutschland, viertgrößter in Europa**
  - Fokus auf Qualität, Design und Innovation
- **Traditionsunternehmen: 1927 gegründet**
  - Vier Produktionsstandorte in Deutschland plus acht Tochtergesellschaften im Ausland
- **Vier international bekannte Konzernmarken für alle Preissegmente:**
  - ALNO, WELLMANN, IMPULS und PINO
  - Hohe Markenbekanntheit und -sympathie

▶ **Etabliertes Traditionsunternehmen mit breiter Produktpalette**

ALNO AG
Alno | Wellmann | Impuls | Pino

Wichtige Ereignisse 2009

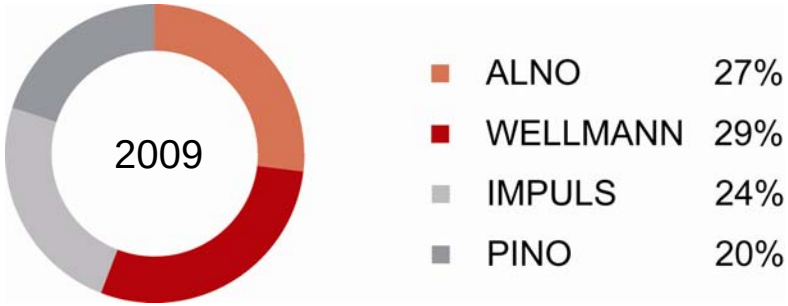
- Neues **Vorstandsteam**
- **Zentralisierung** der Organisationsstruktur
- Umbau der **Führungsmannschaft** und der **Vertriebsstrukturen**
- Einführung einer konsequenten **Wertorientierung** als zentrales Kulturelement
- Verlagerung des Dienstsitzes der **Holding** von Pfullendorf nach **Düsseldorf**
- Entwicklung des Zukunftskonzepts **„ALNO 2013“**

▶ **Erste wichtige Meilensteine auf dem Weg zurück in die Erfolgsspur erreicht**

Marken und Produkte

Marke	Produktcharakter
ALNO	• Premiummarke • Maßkonfektion in allen Bereichen
wellmann	• Mittleres Preissegment • Klassisch-modern und individuell
impuls	• Unteres/mittleres Preissegment • Minimalistisch und klar
pino	• Preiseinstiegssegment • Pfiffig und überraschend

Umsatzverteilung der Einzelmarken



- Abdeckung aller Preissegmente mit **73 Serien und 268 möglichen Fronten**
- 2009 u.a. erfolgreich neu in den Markt eingeführt:
  - **„Edition Fly“** mit scheinbar schwebenden Unterschränken
  - **„ALNO Starline“** mit grifflosen Schränken
- 2007 gestartete **Qualitätsoffensive** führt auch 2009 wieder zu deutlichen Verbesserungen

▶ **Höchste Maßstäbe bezüglich Innovation, Preis-/Leistungs-Verhältnis und Kundennutzen**

ALNO AG
Alno | Wellmann | Impuls | Pino

Markt und Wettbewerbsumfeld

- Wirtschafts- und Finanzkrise belastet 2009 alle relevanten Märkte
- Welt: Wirtschaftsleistung -1,1%
- Europa: BIP -4%, Bauinvestitionen -0,7%, Möbelproduktion -11%
- Deutschland: BIP -5%, Exportwirtschaft -18,4%
- Umsatz Küchenmöbelindustrie (VdDK): -9,2%
- Verbraucherverhalten von Kaufzurückhaltung geprägt

Prognose 2010:

- Globales BIP +3,9%; EU-Wachstum +0,7 %
- VDM: Tiefstand überwunden, Möbelbranche wird sich erholen

▶ **ALNO hat sich zwar 2009 gut behauptet, das Marktumfeld bleibt 2010 jedoch schwierig**

ALNO AG
Alno | Wellmann | Impuls | Pino

Finanzen 2009

ALNO AG
Alno | Wellmann | Impuls | Pino

Gewinn- und Verlustrechnung

- **Konzernumsatz: -3,5%:**
  - Verzicht auf margenschwache Umsätze
  - Schwaches Exportgeschäft (-14,4%)
  - Umsatz Inland: +2,1%
- **Mit Sonderabschreibungen** von EUR 24 Mio. im Rahmen von „ALNO 2013“ **Belastungen** der nächsten Jahre **bewusst vorweggenommen**
- **Operativ profitabel:**
  EBIT auf **EUR 1,1 Mio.** vor außerordentlichen Abschreibungen gesteigert (Vj: EUR 0,1 Mio.)
- **Auftragsbestand** zum 31. Dezember 2009 mit EUR 53,1 Mio. **gegenüber Vj. gesteigert (EUR 51,8 Mio.)**

in TEUR	2009	2008
Umsatzerlöse	**493.373**	**511.204**
Sonstige betriebliche Erträge	6.460	14.126
Gesamtleistung	**496.109**	**525.443**
Materialaufwand	278.654	290.079
Personalaufwand	98.539	102.871
Sonstige betriebliche Aufwendungen	102.950	112.092
Restrukturierungsergebnis	-1.306	1.135
EBITDA	**17.272**	**19.266**
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	40.186	20.187
EBIT vor außerordentlichen Abschreibungen	**1.071**	**144**
Betriebliches Ergebnis	**-22.914**	**-921**
Finanzaufwendungen	16.534	14.253
Finanzergebnis	**-16.287**	**-14.043**
Ergebnis vor Ertragsteuern	**-39.201**	**-14.964**
Ertragsteuern	170	7.674
Konzernjahresfehlbetrag	**-38.964**	**-22.638**

▶ **Ertragskraft trotz Umsatzrückgang verbessert**

ALNO AG
Alno | Wellmann | Impuls | Pino

Konzernbilanz - Aktiva

- **Bilanzsumme** um EUR 33,2 Mio. auf EUR 165,0 Mio. verringert
- **Sonderabschreibungen** von EUR 24,0 Mio.:
  - Geschäfts- bzw. Firmenwert ALNO AG (EUR 2,5 Mio.)
  - Lizenzen & Software (EUR 1,0 Mio.)
  - Grundstücke & Gebäude (EUR 9,2 Mio.)
  - Anlagen & Maschinen (EUR 6,3 Mio.)
  - Betriebs- & Geschäftsausstattung (EUR 5,0 Mio.)

in TEUR	31.12.2009	31.12.2008
AKTIVA		
Immaterielle Vermögenswerte	5.477	9.876
Sachanlagen	69.984	90.331
Finanzanlagen	3.279	3.286
At Equity bewertete Anteile	1.930	1.801
Finanzforderungen	2.656	1.435
Aktive latente Steuern	296	1.465
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.086	1.079
Sonstige Vermögenswerte	587	648
Langfristige Vermögenswerte	**85.295**	**109.921**
Vorräte	24.724	31.160
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	46.548	47.239
Sonstige Vermögenswerte	5.500	6.296
Ertragsteuererstattungs-ansprüche	102	453
Flüssige Mittel	2.857	3.174
Kurzfristige Vermögenswerte	**79.731**	**88.322**
Summe AKTIVA	**165.026**	**198.243**

▶ **Sonderabschreibungen ebnen den weiteren Weg nach vorn**

ALNO AG
Alno | Wellmann | Impuls | Pino

Konzernbilanz - Passiva

- **Eigenkapital** auch 2009 noch negativ
- Strategisches Ziel im Rahmen von „ALNO 2013“: **Positives Eigenkapital** bis Ende 2013
- **April 2010: Finanzierungsvereinbarung** mit Banken und Gesellschaftern führt zu **Eigenkapitalstärkung** von **rund EUR 40 Mio.**
- **Rückgang der Finanzverbindlichkeiten** um EUR 7,4 Mio. auf EUR 107,3 Mio. dank Tilgung von Wechselverbindlichkeiten (EUR 5,5 Mio.)

in TEUR	31.12.2009	31.12.2008
PASSIVA		
Gezeichnetes Kapital	41.124	41.124
Kapitalrücklage	36.544	36.544
Kumuliertes Konzernergebnis	-148.800	-114.632
Eigenkapital	**-71.132**	**-36.964**
Rückstellungen für Pensionen	16.201	16.306
Passive latente Steuern	52	1.107
Sonstige Rückstellungen	5.457	4.597
Gesellschafterdarlehen	0	5.803
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	14.129	16.367
Abgegrenzte Zuwendungen der öffentlichen Hand	807	843
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	152	681
Langfristige Schulden	**36.798**	**45.704**
Sonstige Rückstellungen	4.021	8.147
Gesellschafterdarlehen	5.735	690
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	87.387	91.817
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	102.044	88.833
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	173	16
Kurzfristige Schulden	**199.360**	**189.503**
Summe PASSIVA	**165.026**	**198.243**

▶ **Erreichen eines positiven Eigenkapitals zählt zu den wichtigsten Zielen von ALNO 2013**

ALNO AG
Alno | Wellmann | Impuls | Pino

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag 31. Dezember 2009

1.1.2010

15.1.2010
Zustimmung des Aufsichtsrats zu „ALNO 2013“

22.3.2010
Gutachten von PwC bescheinigt ALNO positive Fortführungsprognose bei planmäßiger Umsetzung des Sanierungskonzepts

Ende März 2010
Factoring-Finanzierung für impuls Küchen GmbH und pino Küchen GmbH in Höhe von EUR 15 Mio.

14.4.2010
Kapitalerhöhung über EUR 5,0 Mio. bei IRE Beteiligungs GmbH platziert

23.4.2010
Finanzierungsvereinbarung mit Banken und Gesellschaftern:
- Eigenkapitalstärkung um EUR 40 Mio.
- Anpassung der Zinsen auf günstigeres Niveau
- Feste Darlehensvereinbarung zunächst bis Ende 2011 löst „bis auf Weiteres“ geltenden Vertrag ab
- Wohlwollenserklärung für mögliche Verlängerung darüber hinaus von allen Parteien unterzeichnet

27.4.2010
Billigung des Jahresabschluss durch den Aufsichtsrat

▶ **Finanzierung ist gesichert – Finanzierungspartner und Gesellschafter stehen voll hinter ALNO**

ALNO AG
Alno | Wellmann | Impuls | Pino

Zukunftskonzept „ALNO 2013“

Ziele:

- Nachhaltige Steigerung der Ertragskraft und der Wettbewerbsfähigkeit
- Bilanzielle Entschuldung
- Kostensenkung
- Fokussierte Investitionen
- Fortführung des Leitbilds „ALNO – ein Konzern“

Maßnahmen:

- Deutliche Positionierung der Marken im Markt
- Standardisierung von Produkten und Prozessen
- Verlagerung der Produktion an kosteneffiziente Standorte
- Zentralisierung der Verwaltung
- Neuausrichtung des Vertriebs
- Schaffung von Skaleneffekten in Einkauf und Logistik

▶ **Umsetzung von ALNO 2013 ist für eine erfolgreiche Zukunft alternativlos**

ALNO AG
Alno | Wellmann | Impuls | Pino

Erstes Quartal des Geschäftsjahrs 2010

- Auftragseingang per Ende März 2010 (KW 13) gegenüber Vorjahr (gleicher Zeitpunkt):

  - Inland +4%
  - Ausland +15,2%

  } Konzern +6,4%

- Auftragsbestand weiter gesteigert:
  - EUR 58 Mio. zum 31. März 2010
  - EUR 53 Mio. zum Jahresende 2009
  - EUR 52 Mio. zum Jahresende 2008
- Leichter Umsatzrückgang um EUR -0,8 Mio. auf EUR 114,7 Mio. (-0,7%)
- Ertragsqualität weiter verbessert:
  - EBIT plus EUR 2,1 Mio. auf EUR -0,7 Mio. (+76%)

▶ **Auswirkungen des Zukunftskonzepts ALNO 2013 stimmen zuversichtlich**

ALNO AG
Alno | Wellmann | Impuls | Pino

Ausblick 2010

Positive Geschäftsentwicklung erwartet:

- Erstes Quartal gut angelaufen
- Moderater Rückgang des Küchenmöbelmarkts im Jahresverlauf 2010
- Stabilisierung der Umsatzentwicklung im Konzern auf dem Niveau von 2009
- Weitere Steigerung des EBIT

▶ **Überproportionale Steigerung von operativem Ergebnis gegenüber Umsatz angestrebt**

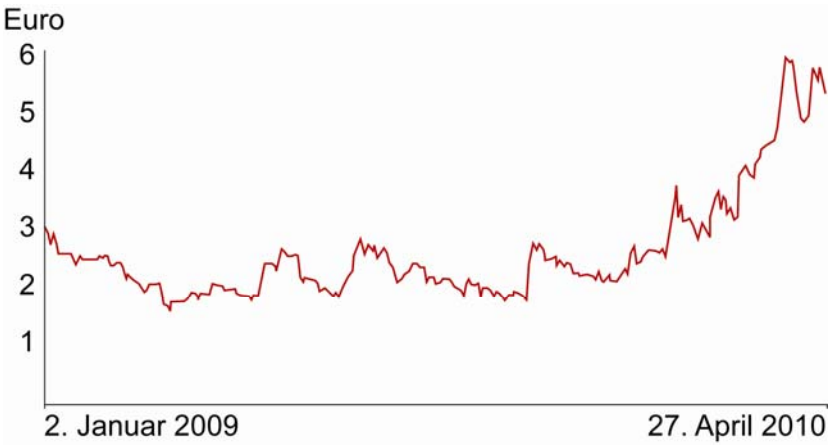
ALNO AG
Alno | Wellmann | Impuls | Pino

Aktie & Aktionärsstruktur

ALNO AG
Alno | Wellmann | Impuls | Pino

Aktie

Kursentwicklung



- Anstieg der Marktkapitalisierung bis zum 31. März auf EUR 93,3 Mio.
- Langfristige Ziele:
  - Aktie als attraktiveres Investment
  - Weitere Erhöhung der Transparenz
  - Vertrauen in die Aktie wieder herstellen

Stammdaten zum 31. Dezember 2009

Wertpapierkennnummer	778 840
ISIN	DE 0007788408
Börsenkürzel	ANO
Transparenzlevel (Marktsegment)	General Standard (Regulierter Markt)
Börsenplätze	Regulierter Markt Frankfurt (General Standard), Stuttgart Freiverkehr Berlin, München, Düsseldorf
Art der Aktien	Auf den Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien)
Grundkapital	41.123.869,80
Anzahl Aktien	15.816.873
Erstnotiz	27. Juli 1995
Aktienkurs 31.12.08	EUR 3,09
Aktienkurs 31.12.09	EUR 2,46
Prozentuale Veränderung	-20,4 %
Jahreshoch*	EUR 3,10
Jahrestief*	EUR 1,64
Marktkapitalisierung 31.12.09	EUR 38,9 Mio.

* Basis: Schlusskurse der Frankfurter Wertpapierbörse

▶ Stärkere Präsenz am Kapitalmarkt ist eines der Ziele der ALNO AG für die nächsten Jahre

ALNO AG
Alno | Wellmann | Impuls | Pino

Aktionärsstruktur

Stand: 31. Dezember 2009

- IRE Beteiligungs GmbH hat Kapitalerhöhung am 9. April 2010 im Volumen von 5% gezeichnet
- Grundkapital erhöht auf EUR 43,2 Mio.
- Weitere Kapitalerhöhung der IRE Beteiligungs GmbH im Volumen von 5% in H1 2010 geplant
- Enge Partnerschaft der Gesellschafter: Küchen Holding und IRE bilden seit 2006 Investorenkonsortium mit einem Stimmbindungsvertrag

▶ **Großaktionäre stehen hinter dem Sanierungskonzept der ALNO AG**

ALNO AG
Alno | Wellmann | Impuls | Pino

Fazit

ALNO AG
Alno | Wellmann | Impuls | Pino

Fazit

- Klares Sanierungskonzept „ALNO 2013“
  - Operative Sanierung
  - Bilanzielle Sanierung
  - Neupositionierung
- „ALNO 2013“ wurde von allen Seiten bestätigt und ist alternativlos
- Bereits ergriffene Maßnahmen zeigen erste Wirkung
- Fahrplan für die nächsten drei Jahre ist gesetzt, die Beteiligten werden alles für die Zielerreichung tun