



Precious Woods Holding AG

Generalversammlung

24. Mai 2012



PRECIOUS WOODS



Traktanden 1/3

1. Begrüßung, Traktanden, Hinweise zur GV
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2011:
 - Teil A – Überblick
 - Teil B – Finanzielle Entwicklung
 - Teil C – Operative Entwicklung
 - Teil D – Neupositionierung des Vertriebs
3. Genehmigung Jahresbericht, Konzernrechnung und Jahresrechnung 2011
 - Entgegennahme Revisionsbericht



Traktanden 2/3

4. Konsultativabstimmung über den Entschädigungsbericht 2011
5. Entlastung der Mitglieder des VR und der GL für das Geschäftsjahr 2011
6. Verwendung des Bilanzergebnisses
7. Wahl des Verwaltungsrates
8. Ergänzung von Art. 7 der Statuten (Traktandierungsschwelle)



Traktanden 3/3

9. Ergänzung von Art. 3b der Statuten (Bedingtes Kapital)
10. Änderung von Artikel 3d der Statuten (Genehmigtes Kapital)
11. Wahl der Revisionsstelle
12. Varia

Datum der Generalversammlung 2013



Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2011: Teil A – Überblick

Dr. Ernst A. Brugger, Verwaltungsratspräsident



PRECIOUS WOODS



Kernaussagen

Vier Kernaussagen



Wichtige Herausforderungen
gemeistert



2011: Fortschritte – dennoch
unbefriedigende Resultate



Komplexitäten weiter verringern



Klare Ziele 2012



Fünf wichtigste Herausforderungen: Wo stehen wir?

- Konsequente Umsetzung Turnaroundmassnahmen 2011 █
- Radikale Bereinigung der Altlasten █
Einige Wesentliche erledigt █
In Brasilien Restrisiken wegen langwieriger Verfahren nur █
mittelfristig lösbar
- Verminderung der Kapitalbindung/Bilanzrestrukturierung █
Weitgehend erreicht dank Bilanzrestrukturierung (GV 2011) sowie █
Teilveräußerung PWCA
- Schulden reduzieren █
Abgebaut um rund 50% auf rund USD 40 Millionen
- Liquiditätssicherung für 2012 █
Voraussichtlich keine Fremdmittel nötig



2011: Fortschritte – dennoch unbefriedigende Resultate

- EBITDA: Starke Verbesserung
- Gesamtergebnis weiterhin unbefriedigend
- Bilanz nach wie vor gesund



2011: Fortschritte – dennoch unbefriedigende Resultate





Komplexität weiter verringern

Risiken

Illegaler Holzmarkt

Politik
Bürokratie
Gesetzes-
praxis

Unsere Vorteile

- Natur Ressourcen
- FSC-Leader
- Verarbeitung

Unsere Chancen

- Produktivität
- Innovationen
- Vermarktung

Engpässe in
Logistik
Infrastruktur

Niedriges
Bildungsniveau



Messbare Ziele als Kompass

Mittelfristige Zielkennzahlen

- Kunden- und Investorenzufriedenheit
- Organisches Wachstum: > 5% p.a.
- EBITDA-Marge: 12–15%
- Equity-Ratio: > 60%
- Liquidität: Headroom > 15% vom Umsatz p.a.
- 100% FSC® -Zertifizierung



Strategische Herausforderungen

- Geografische Diversifikation
- Businessmodell "Urwald plus", inklusive Kooperationen
- Vertrieb: Diversifikation Marktgebiete, Verringerung NUV und Lagerreduktion
- Vereinfachung Organisation und damit Verringerung Kosten
- Legale/institutionelle Komplexität verringern



Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2011: Teil B – Finanzielle Entwicklung

Gerhard Willi, CFO



PRECIOUS WOODS

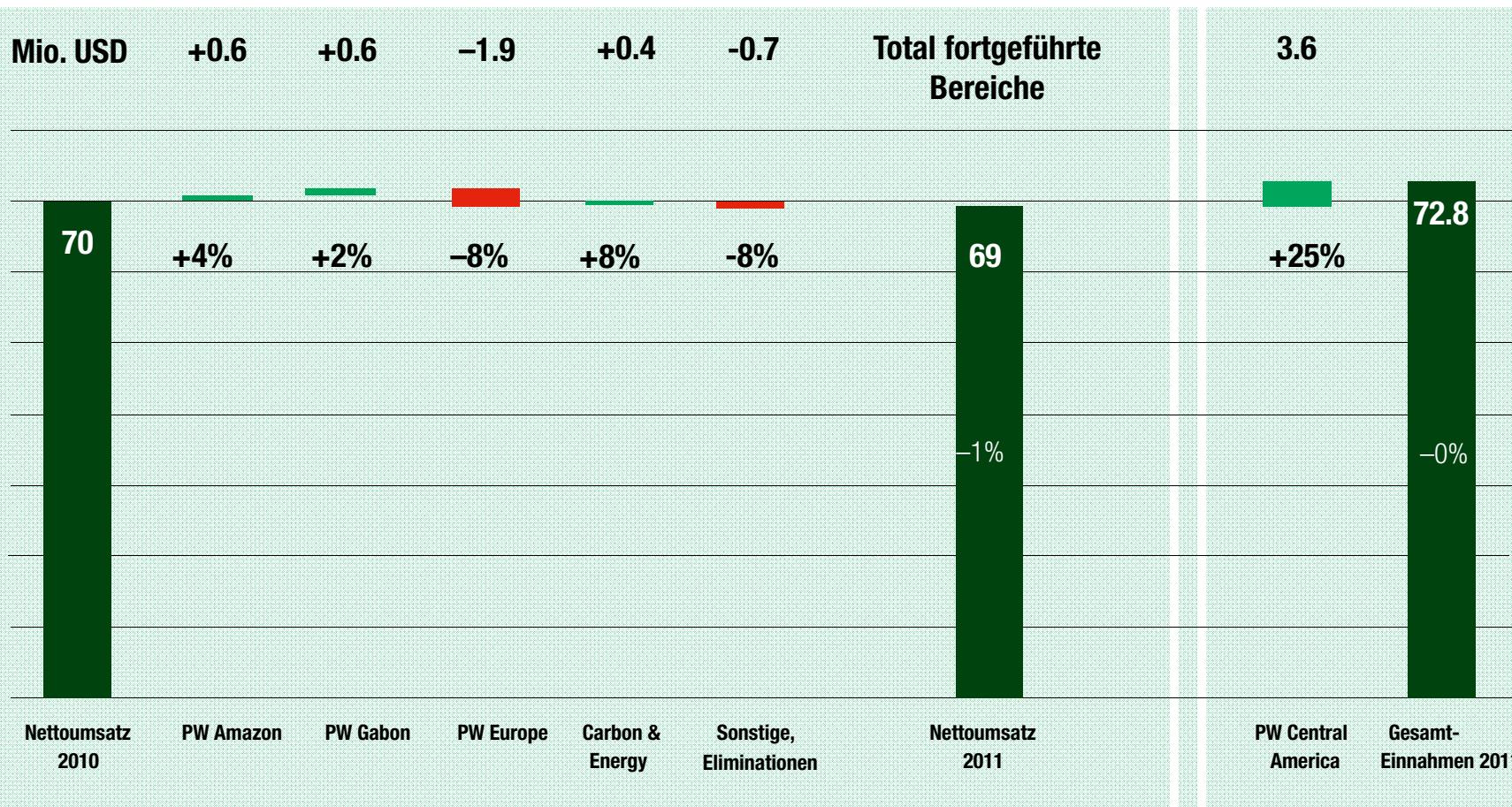


Wichtige Vorbemerkung

- Alle Zahlen immer mit PWCA als aufgegebener Geschäftsbereich behandelt

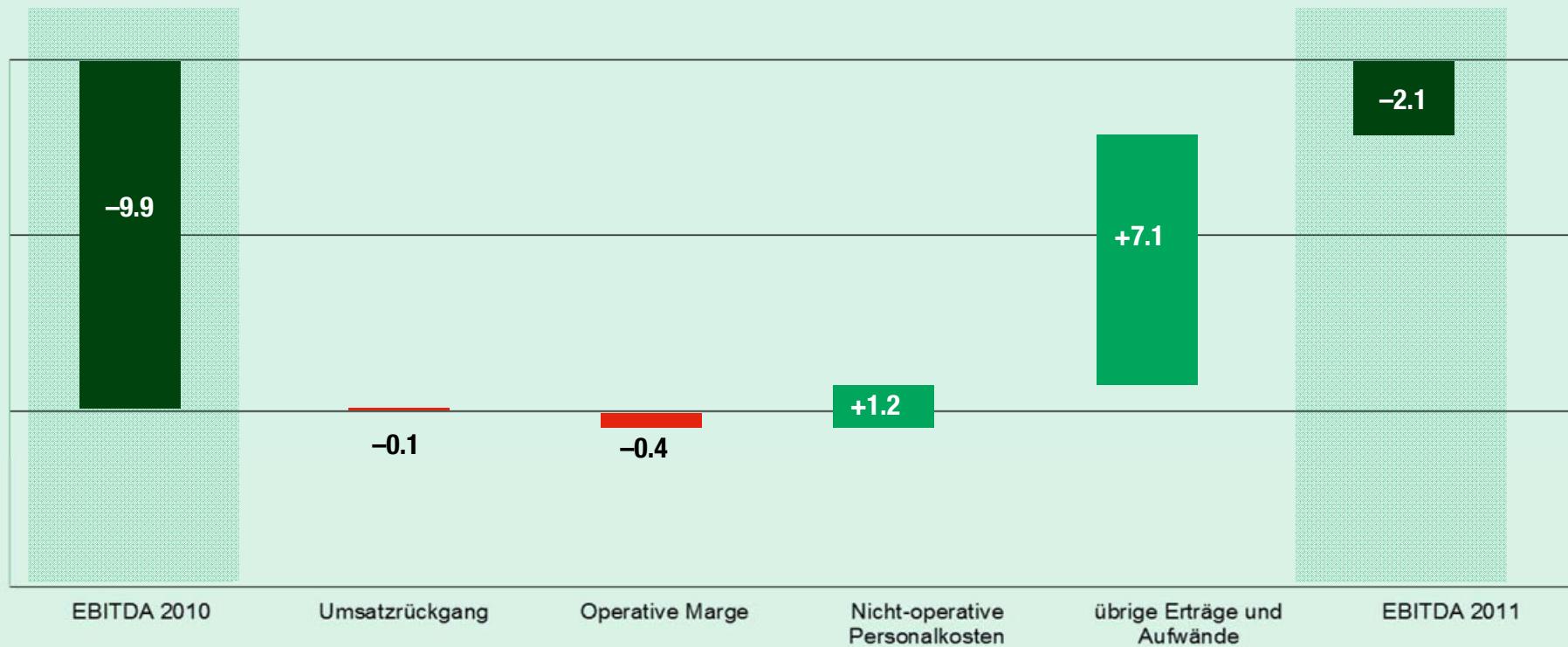


Gesamteinnahmen praktisch konstant





Operatives Ergebnis (EBITDA) deutlich verbessert





Operative Entwicklung widersprüchlich

in USD Mio.	2011	2010
Gesamteinnahmen	69.0	70.0
Bruttomarge absolut	10.1	10.7
Bruttomarge	14.6%	15.3%
EBITDA Total	-2.1	-9.9
EBITDA Marge	-3.0%	-14.1%



Operative Entwicklung – Brasilien

in USD Mio.	2011	2010
Gesamteinnahmen	69.0	70.0
EBITDA Total	-2.1	-9.9
<i>EBITDA Marge</i>	-3.0%	-14.1%
Nettoumsatz Brasilien	14.7	14.1
EBITDA Brasilien	-1.7	-11.2
<i>EBITDA Marge</i>	<i>-11.6%</i>	<i>-79.4%</i>



Operative Entwicklung – Gabun

in USD Mio.	2011	2010
Gesamteinnahmen	69.0	70.0
EBITDA Total	-2.1	-9.9
<i>EBITDA Marge</i>	-3.0%	-14.1%
Nettoumsatz Gabun	36.4	35.8
EBITDA Gabun	6.9	7.2
<i>EBITDA Marge</i>	<i>19.0%</i>	<i>20.1%</i>



Operative Entwicklung – Europa

in USD Mio.	2011	2010
Gesamteinnahmen	69.0	70.0
EBITDA Total	-2.1	-9.9
<i>EBITDA Marge</i>	-3.0%	-14.1%
Nettoumsatz Europa	21.5	23.4
EBITDA Europa	-1.8	-3.6
<i>EBITDA Marge</i>	<i>-8.4%</i>	<i>-15.4%</i>



Operative Entwicklung – Carbon & Energy

in USD Mio.	2011	2010
Gesamteinnahmen	69.0	70.0
EBITDA Total	-2.1	-9.9
<i>EBITDA Marge</i>	-3.0%	-14.1%
Nettoumsatz Carbon & Energy	5.9	5.4
EBITDA Carbon & Energy	2.6	0.7
<i>EBITDA Marge</i>	<i>44.1%</i>	<i>13.0%</i>



EBITDA Bereich «Sonstige»

in USD Mio.	2011	2010
EBITDA	-8.0	-2.9

- Verschlechterung USD -5.1 Mio.
- Davon USD 1.9 Mio. höherer Administrations- und Lohnaufwand
- Rest vor allem Zwischensegment Eliminationen
- Wird sich 2012 stark verbessern



Abschreibungen, Amortisationen, Wertminderungen: markant verringert

in USD Mio.	2011	2010
Abschreibung und Amortisationen	-10.1	-11.7
Wertminderungen	-0.4	-19.0
Wertminderung Goodwill	0.0	-16.0
Rückbuchung früherer Wertminderung Landtitel	<u>4.2</u>	<u>0.0</u>
Total	-6.3	-46.7



Details Finanzergebnis

in USD Mio.	2011	2010
Netto Zinsergebnis	-6.0	-4.6
Impairments	-3.0	-4.2
FOREX	-3.6	-0.2
Übriges	<u>-0.4</u>	<u>-0.8</u>
Total	-13.0	-9.8

- Das Finanzergebnis wird sich 2012 stark verbessern.



Übersicht Hauptkennzahlen

in USD Mio.	2011	2010
Umsatz	69.0	70.0
Bruttomarge	10.1	10.7
EBITDA	-2.1	-9.9
EBIT	-8.5	-56.6
Verlust aus fortgeführten Bereichen	-21.8	-66.3
Verlust der Periode	-56.2	-66.0
Gesamtergebnis der Periode	-41.5	-71.8



Einfluss PWCA Transaktion auf das Ergebnis

in USD Mio.

2011

Verlust aus fortgeführten Bereichen

-21.8

Ohne PWCA

Resultat aus aufgegebenen Bereichen

-34.4

PWCA (inkl. USD -19.9 Mio.
Fremdwährungseffekte)

Reinverlust

-56.2

Mit PWCA

Umrechnungsdifferenzen
- davon aus PWCA Transaktion

+14.6

Total

+19.9

Nur PWCA Effekt

Gesamtergebnis der Periode

-41.5

Gesamtergebnis mit PWCA

Nettoeinfluss PWCA Transaktion

-14.5



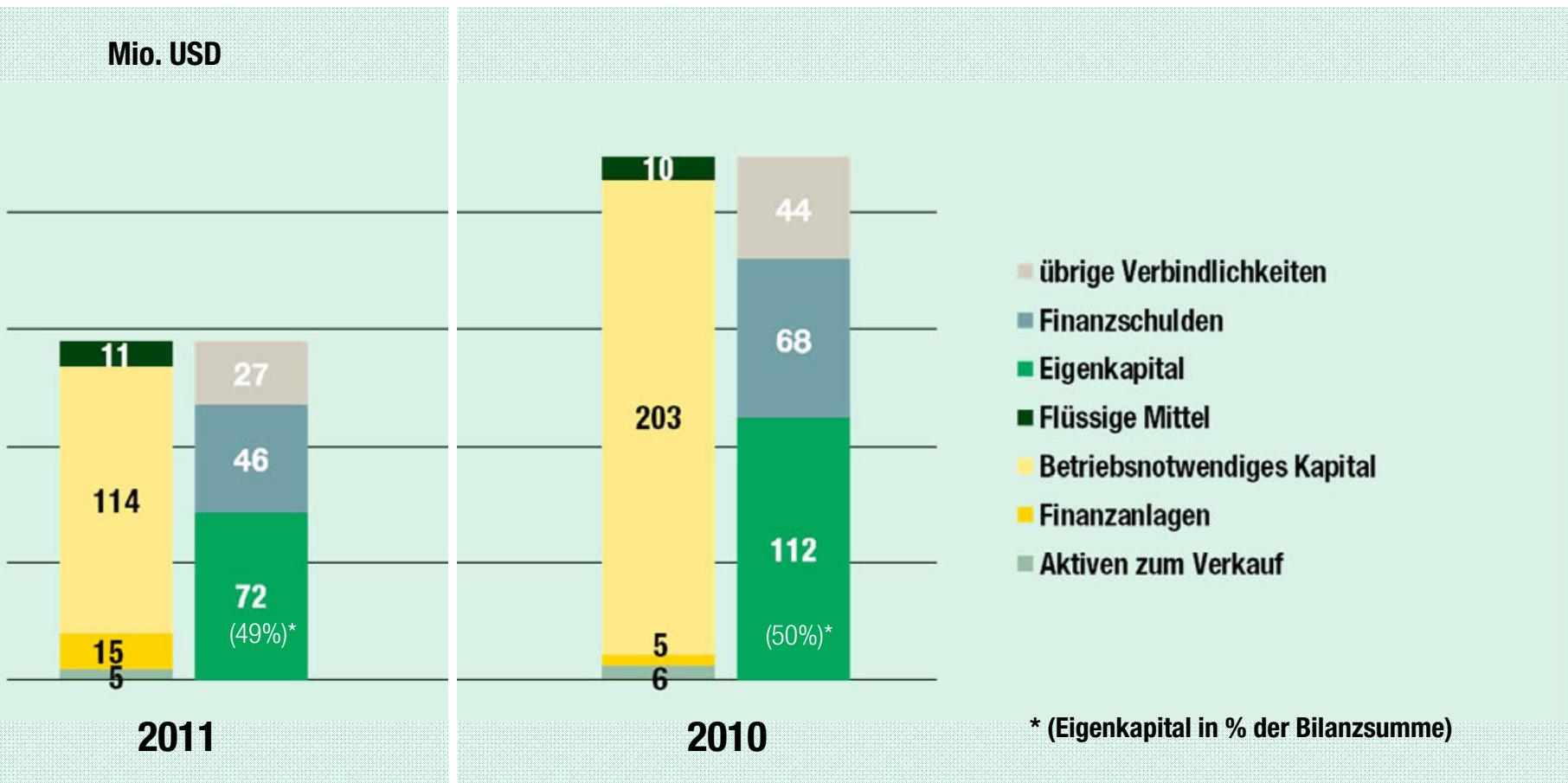
Cashflow

in USD Mio.	2011	2010
Operativer Cashflow	-9.0	-3.8
Cashflow aus Investitionstätigkeit	34.2	-0.3
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit (inkl. Umrechnungsdiff.)	-24.0	-4.5
Total Cashflow	1.2	-8.5



Bilanz nach wie vor solide

Mio. USD





Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2011: Teil C – Operative Entwicklung

Joachim Kaufmann, CEO



PRECIOUS WOODS



Lichtblick 2011

Precious Woods Gruppe

**Betriebsergebnis (EBITDA) um USD 7.7 Mio. besser
bei praktisch gleichem Umsatz wie im Vorjahr**



Hochs und Tiefs 2011 Brasilien

+

Prozessoptimierungen

Restrukturierungskosten

Kanban System

Regenfälle im 1. Halbjahr

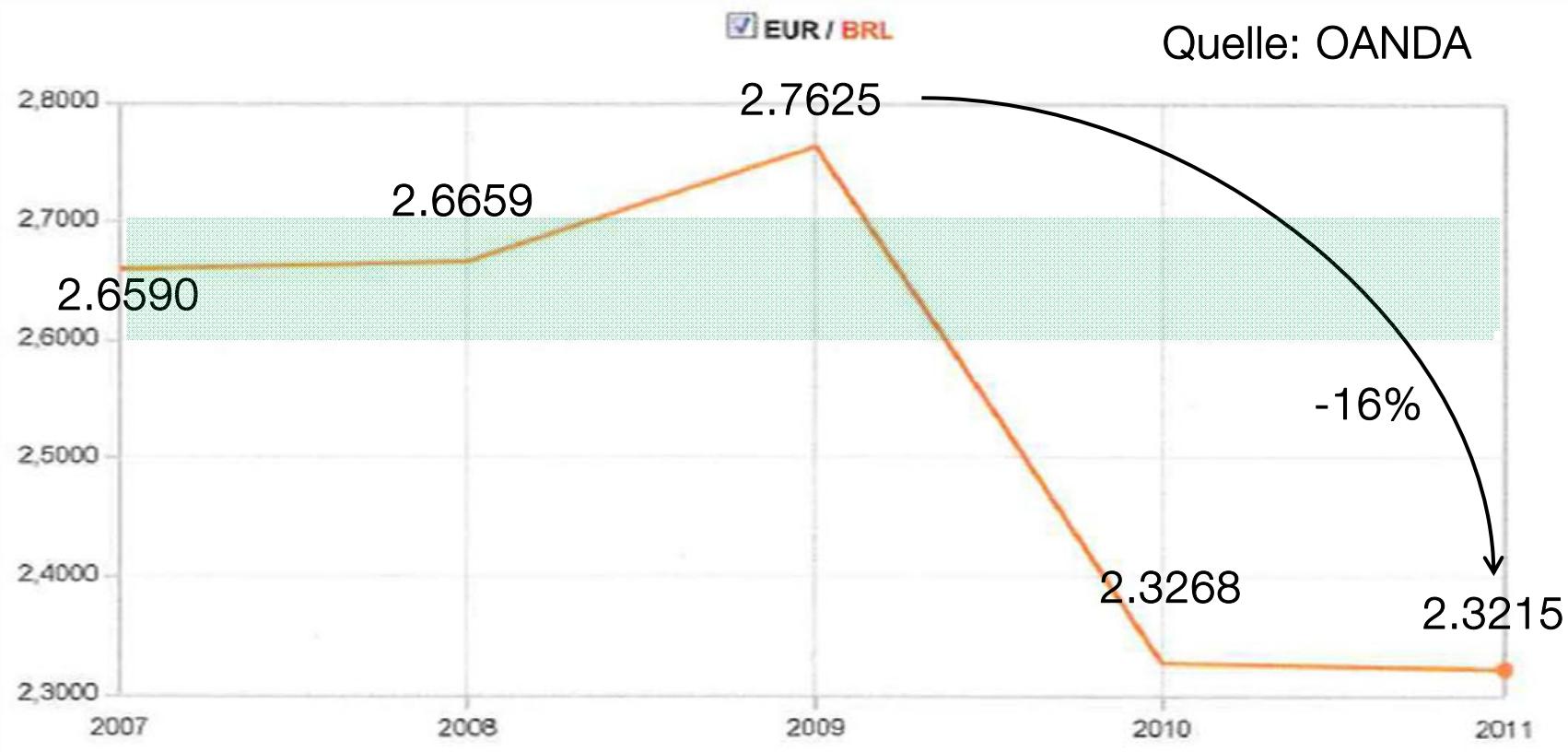
Outsourcing Transport Logs

Wechselkurs BRL/EUR

Net Sales: USD 14.7 Mio. (+4% gegenüber Vorjahr)
EBITDA: USD –1.7 Mio. (+USD 9.5 Mio. gegenüber Vorjahr)

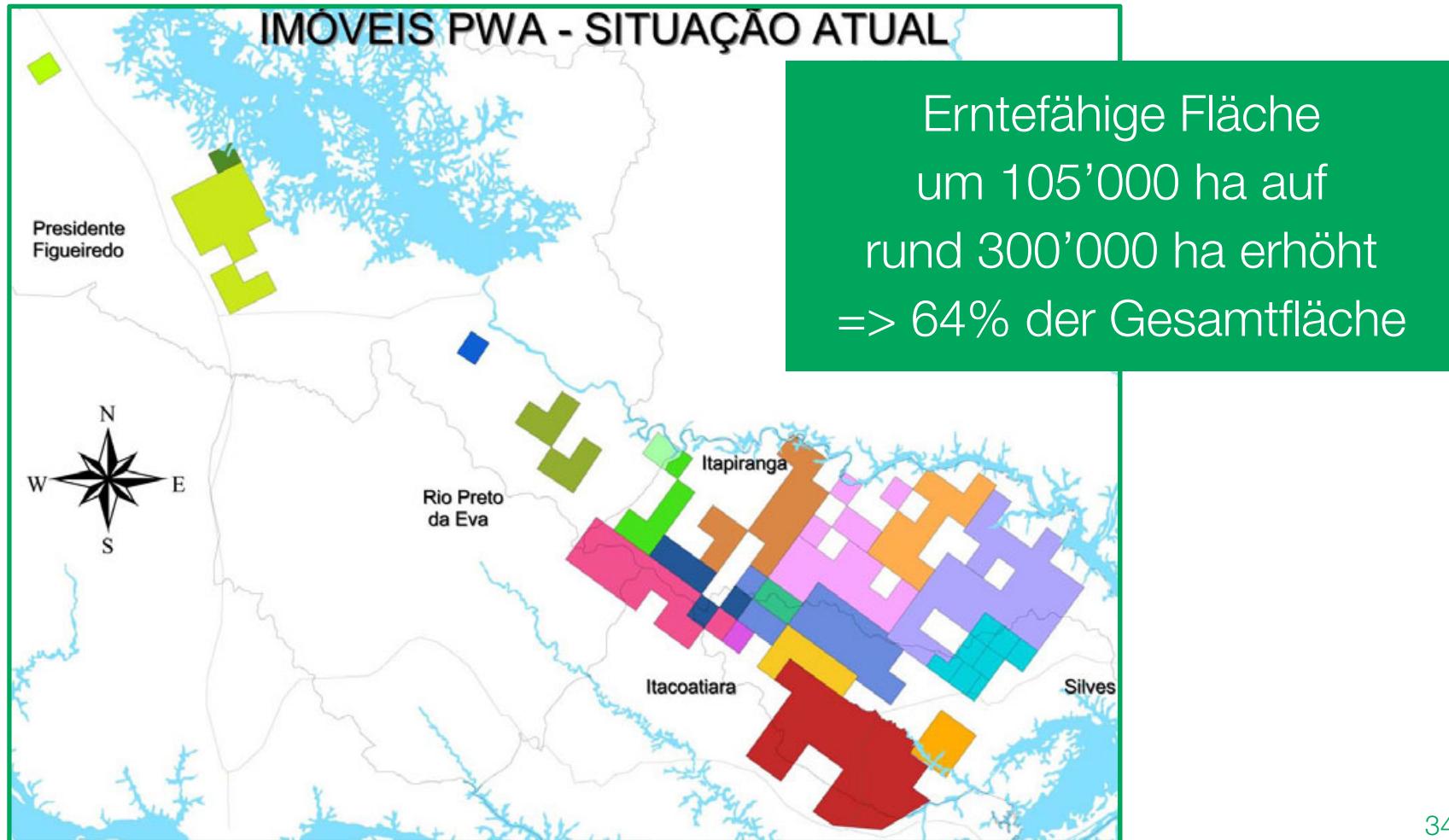


Wechselkursentwicklung der letzten 5 Jahre EUR/BRL (Jahreskurse)





Bereinigung der Landtitel Brasilien





Schuldenbereinigung mit BKE Minderheitsaktionär Brasilien



Cash neutrale Bereinigung der Restschulden (USD 5 Mio.) mit 40% der BK-Aktien



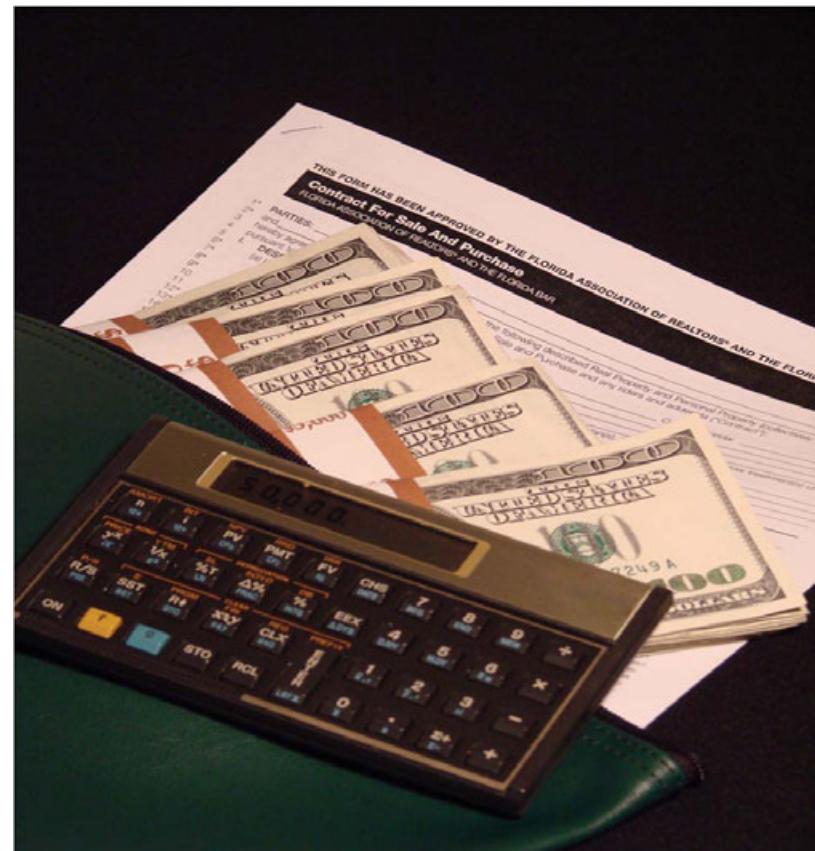
Anteile seit 1. April 2012

- Fontis: 60%
- PWA: 40%



Eliminierung angedrohter Tax-Penalty Brasilien

Die angedrohte Tax-Penalty von USD 12.8 Mio. für das Jahr 2006 wurde im Juni 2011 eliminiert.





Hochs und Tiefs 2011 Gabun

Höhere Verkaufspreise

Logistikprobleme im 2. HJ

Rundholzverkäufe in Gabun

Lagerbereinigungen

Ausbau Sägerei

Anlaufkosten

Net Sales: USD 36.4 Mio. (+1.6% gegenüber Vorjahr)
EBITDA: USD 6.9 Mio. (leicht unter Vorjahr)



Hochs und Tiefs 2011 Europa

Kundenzufriedenheit

Rezession Bausektor NL

Akquisition neuer Kunden

Restrukturierungskosten

Höhere Verkaufspreise

Lagerbereinigungen

Net Sales: USD 21.5 Mio. (-8% gegenüber Vorjahr)
EBITDA: USD -1.8 Mio. (USD 1.8 Mio. besser als Vorjahr)



Operative Hauptziele 2012

Erhöhung Umsatz und Bruttomarge



Weitere Produktivitätssteigerungen

Positiver
EBITDA



Erhöhung Umsatz und Bruttomarge

- Inbetriebnahme der zweiten Sägelinie "Bois Divers" in Gabun
(geplant August 2012)



PRECIOUS WOODS

Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2011: Teil C

Sägerei in Bambidie Gabun

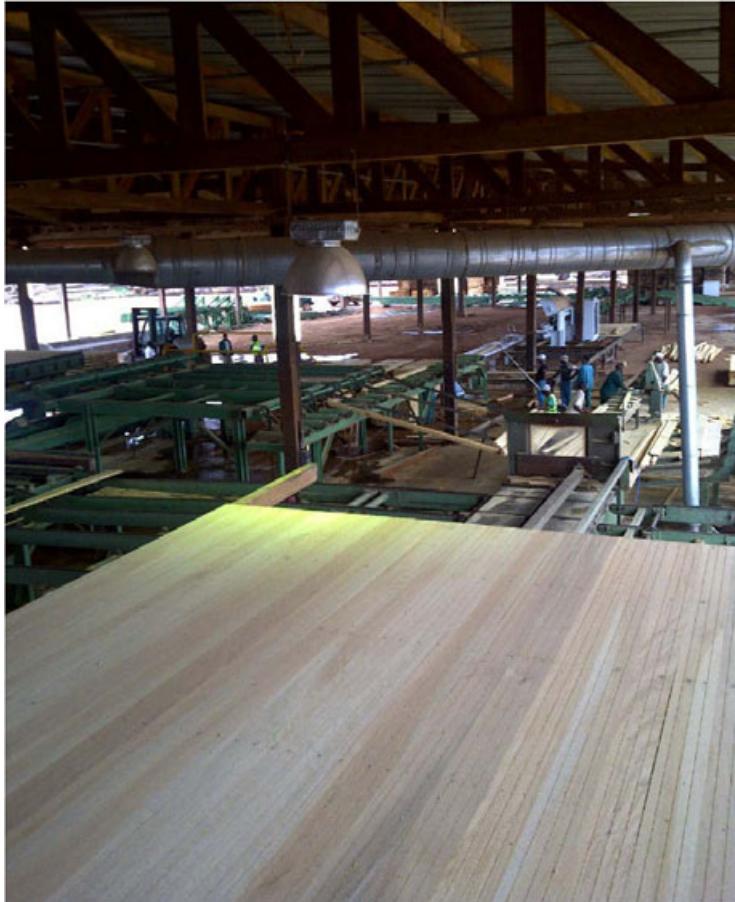




PRECIOUS WOODS

Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2011: Teil C

Sägerei in Bambidie Gabun





Erhöhung Umsatz und Bruttomarge

- Inbetriebnahme der 2. Sägelinie "Bois Divers" in Gabun (geplant August 2012)
- Sicherung der Transportkapazitäten in Gabun



Logistikvolumen 2012 Gabun

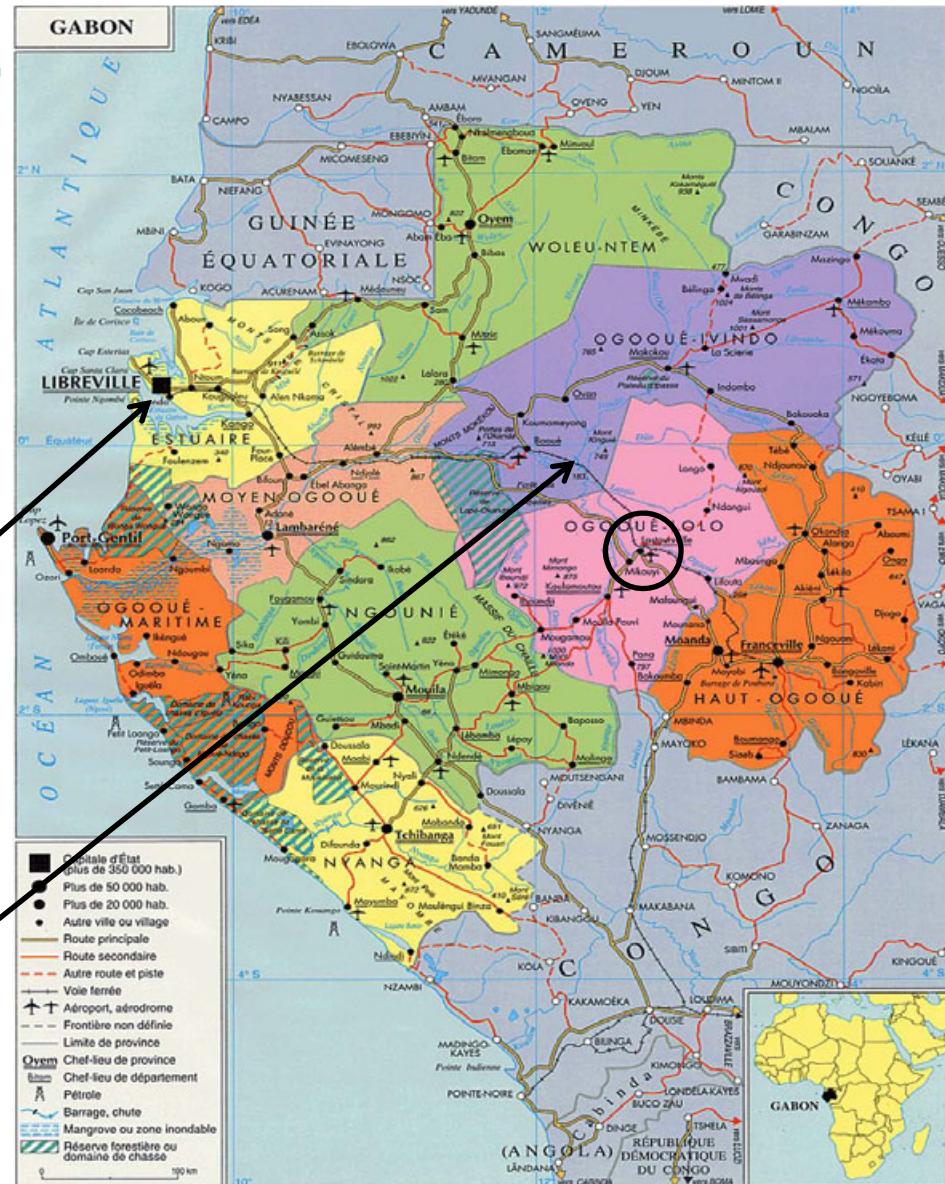
Export:

- ~26'000 m³ Furniere
- ~27'300 m³ Schnittholz



Inland (Bambidie – Libreville):

- ~27'300 m³ Schnittholz
- ~75'000 m³ Rundholz





Erhöhung Umsatz und Bruttomarge

- Inbetriebnahme der 2. Sägelinie "Bois Divers" in Gabun (geplant August 2012)
- Sicherung der Transportkapazitäten in Gabun
- Erhöhung des Exportanteils in Brasilien im 3. Quartal 2012
- Optimierung des Produkt- und Kundenportfolios mit besseren Margen, Erhöhung der Rundholzausnutzung → mittels zentral aus der Schweiz geführten Vertriebsaktivitäten



Produktivitätssteigerung

- Weitere Reduktion des Personalbestandes in Brasilien mittels Rationalisierungsinvestitionen in die Sägerei
- Outsourcing des Sägens von «Madeira Branca» für den lokalen Markt in Brasilien ab dem 3. Quartal 2012
- Erhöhung der Betriebssicherheit in der neuen Sägerei in Gabun



Finanzielle Hauptziele 2012

Verkauf von Nicht-Operativen-Assets

Verringerung NUV (Lagerreduktion PWEU + mehr B2B)

**Sicherung der Liquidität
Basis für strategische Weiterentwicklung**



Schwieriger Start 1. Halbjahr 2012

- Gabun: Logistikprobleme (Zugtransporte, Kango-Brücke)
 - Stopp Furnierwerk TGI für 3 Wochen
 - Hohe Lagerzunahme gegenüber Ende 2011



Logistikprobleme Gabun





Schwieriger Start 1. Halbjahr 2012

- Gabun: Logistikprobleme (Zugtransporte, Kango-Brücke)
 - Stopp Furnierwerk TGI für 3 Wochen
 - Hohe Lagerzunahme gegenüber Ende 2011
 - Europa:
 - Rezession im Bausektor in den Niederlande (Rückgang des Rahmengeschäfts)
 - Lagerabbau mit schlechteren Preisen und Margen
- Aber Brasilien.....



PRECIOUS WOODS

Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2011: Teil C

Ausblick Umsatz und Betriebsergebnis 2012





Ausblick Umsatz und Betriebsergebnis 2012

- Für eine genaue Einschätzung von Umsatz und Ertrag für das Geschäftsjahr 2012 ist es noch zu früh.
- Trotz schwierigem ersten Halbjahr positives EBITDA auf Gruppenstufe per Ende 2012 erwartet.

A photograph of a dense tropical forest. In the foreground, there are several large, leafy trees. The middle ground shows more of the forest canopy, with some bare trees and a path or clearing. In the background, there are misty, hilly mountains under a cloudy sky.

Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2011: Teil D - Neupositionierung des Vertriebs

Stefan Meinhardt, CCO



PRECIOUS WOODS



Ziele zentraler Vertrieb

- Strategische Ausrichtung des Vertriebs

Trends erkennen und nutzen

- Profitable Produkte
- Zukunftsweisende Märkte
- Effiziente Verkaufskanäle

- Optimierung des Verkaufs

Nahe am Kunden

- Verkaufen mit kluger Voraussicht
- Professionalisierung Verkauf und Marketing
- Produktion auf zwei Kontinenten: Nutzung von Synergien



Wirkung auf Produktion und Logistik

■ Verbesserte Logistik

Vom Holz zum Geld

- Weniger Lager: Reduzierung des gebundenen Kapitals
- Zeitraum von Produktion bis Geldeingang verringern

■ Erreichung der Produktionszielsetzungen

Maximale Fixkostendegression

- Maximale Nutzung der bestehende Assets
- Optimierung der Rundholzausbeute



Der Nutzen für PW – an Beispielzahlen

(Basis: Absatz/Umsatz 2011)

- 1% bessere Preise = USD 690'000 mehr Profit
- 1% bessere Ausbeute = USD 480'000 mehr Profit
- 8'000 m³ weniger Lager = USD 260'000 mehr Profit
- 15% mehr Absatz mit FSC®-Prämie = USD 240'000 mehr Profit



In der Praxis

- Erschliessung neuer Märkte:
Arabische Halbinsel, Levante & Türkei, Nordafrika, USA, Asien
- Drastischer Abbau der Lager in Gabun, Brasilien und den Niederlanden
- Konzentration auf die Kompetenz „FSC®-Schnittholz und Furniere“
- Einführung ausgewählter „weniger bekannten“ Holzarten



Precious Woods Weltmarkt

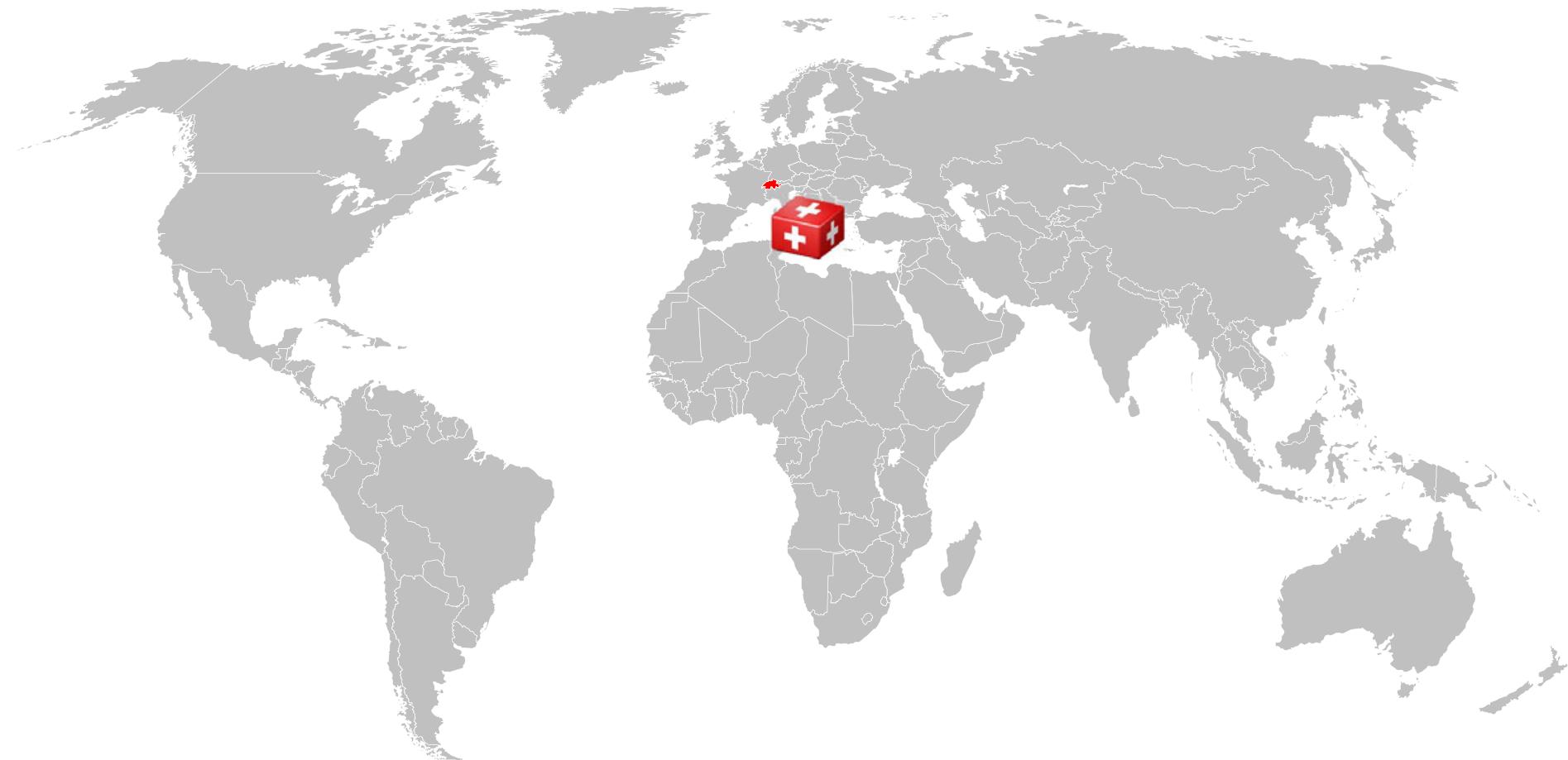




PRECIOUS WOODS

Neupositionierung des Vertriebs: Teil D

Zentrale Vertriebsleitung und Administration

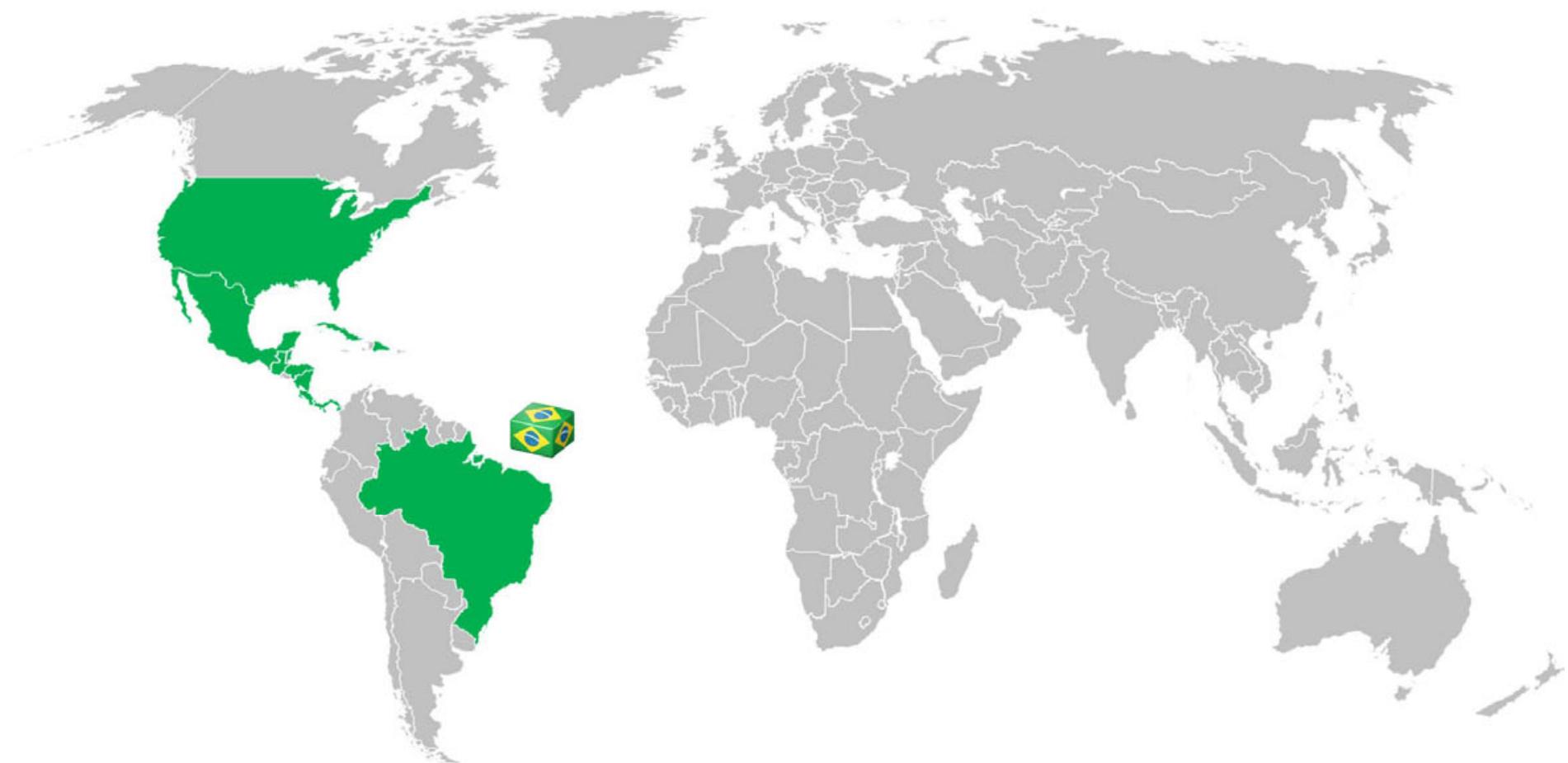




PRECIOUS WOODS

Neupositionierung des Vertriebs: Teil D

Nord- und Südamerika

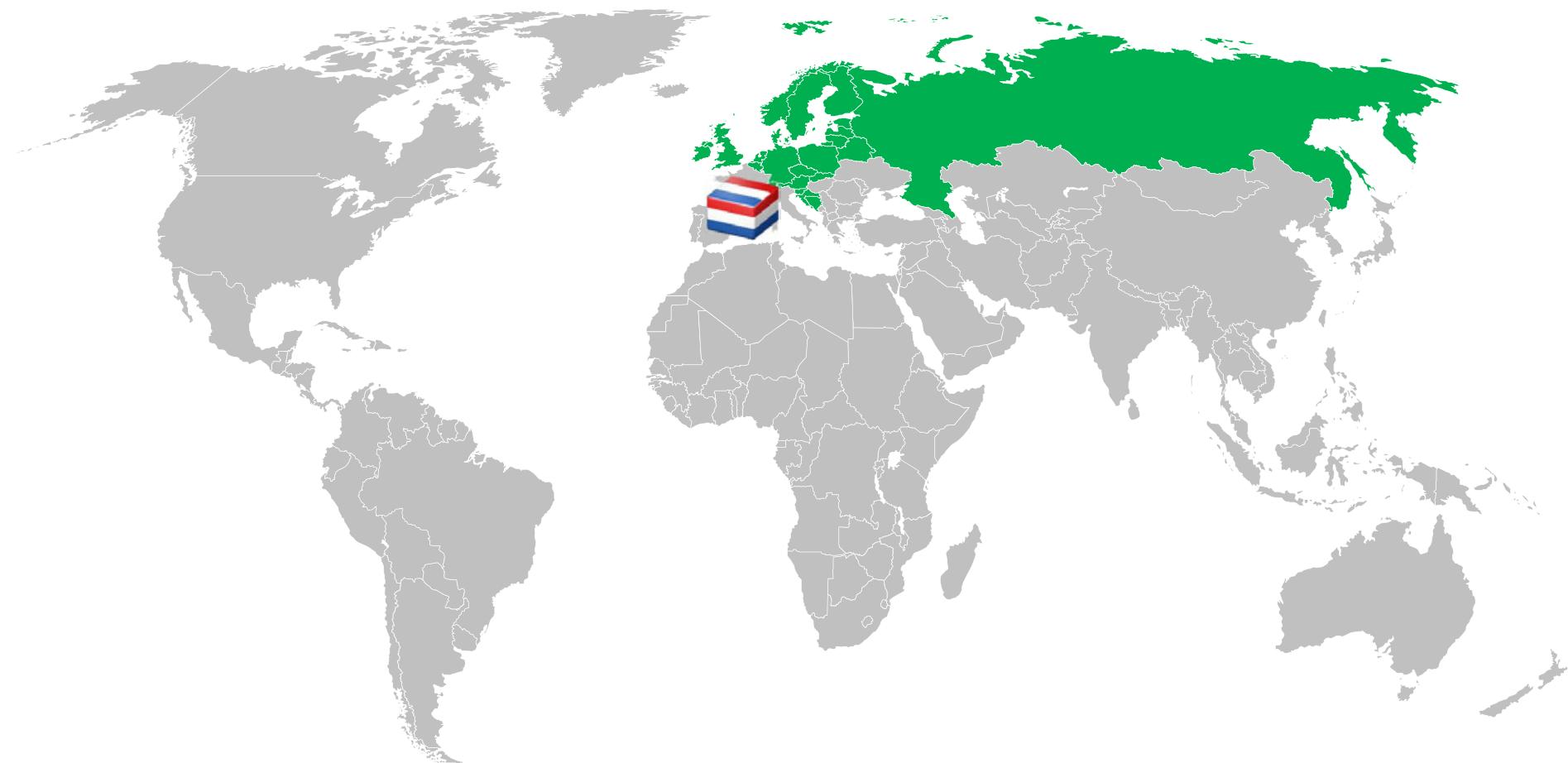




PRECIOUS WOODS

Neupositionierung des Vertriebs: Teil D

Nord-, West-, Osteuropa und Russland

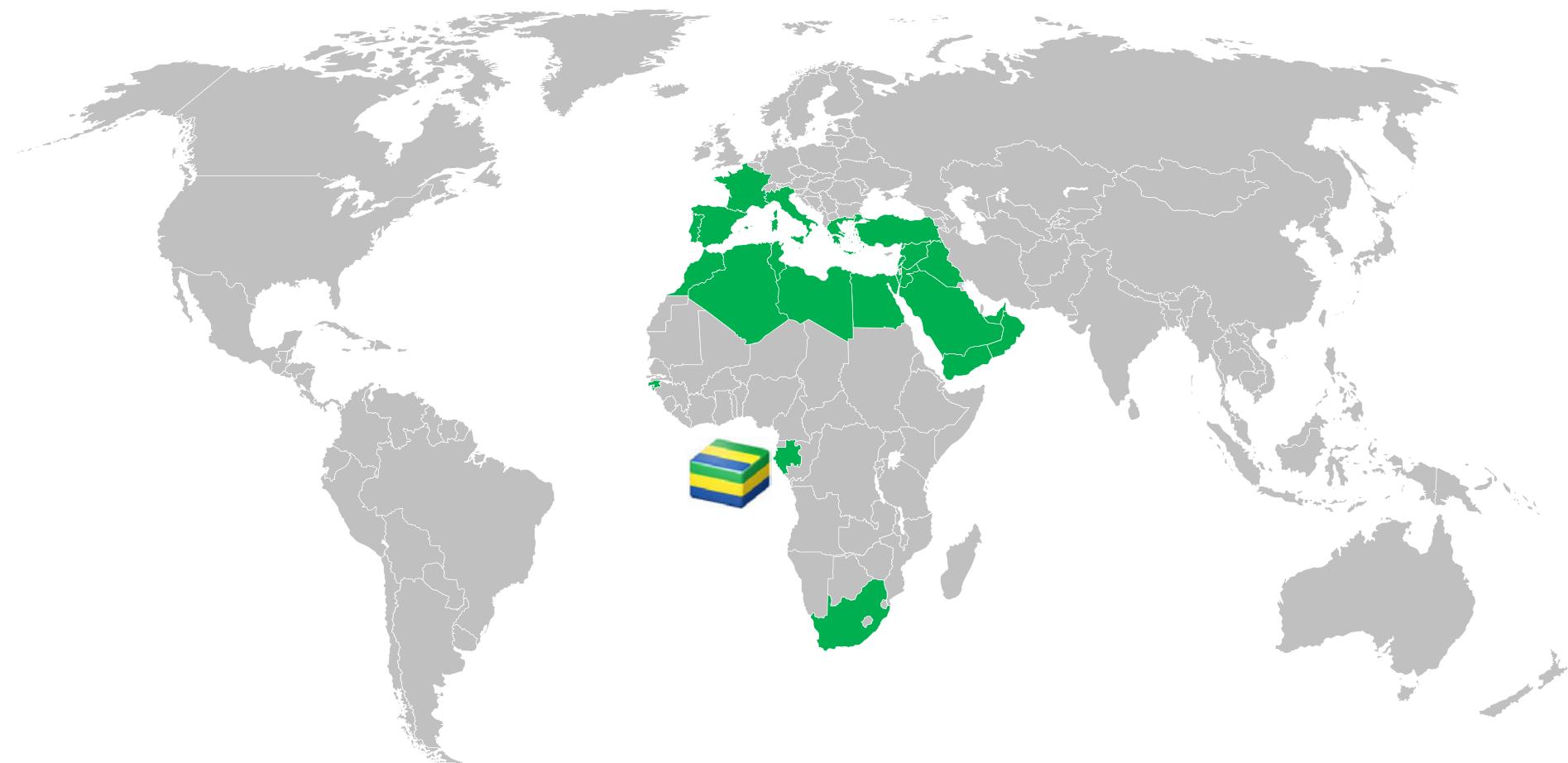




PRECIOUS WOODS

Neupositionierung des Vertriebs: Teil D

Afrika, Levante, Südeuropa, Türkei und arab. Halbinsel

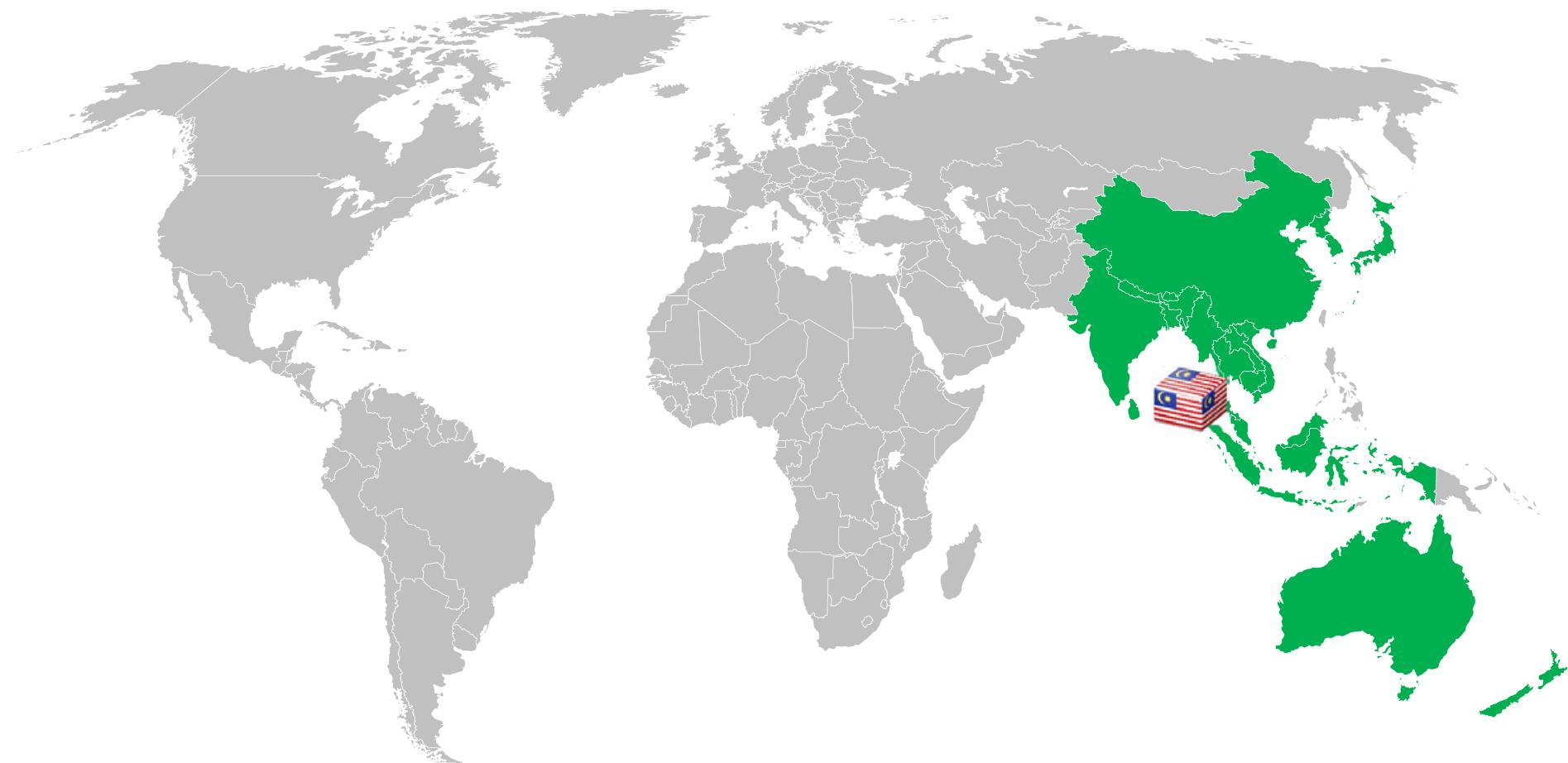




PRECIOUS WOODS

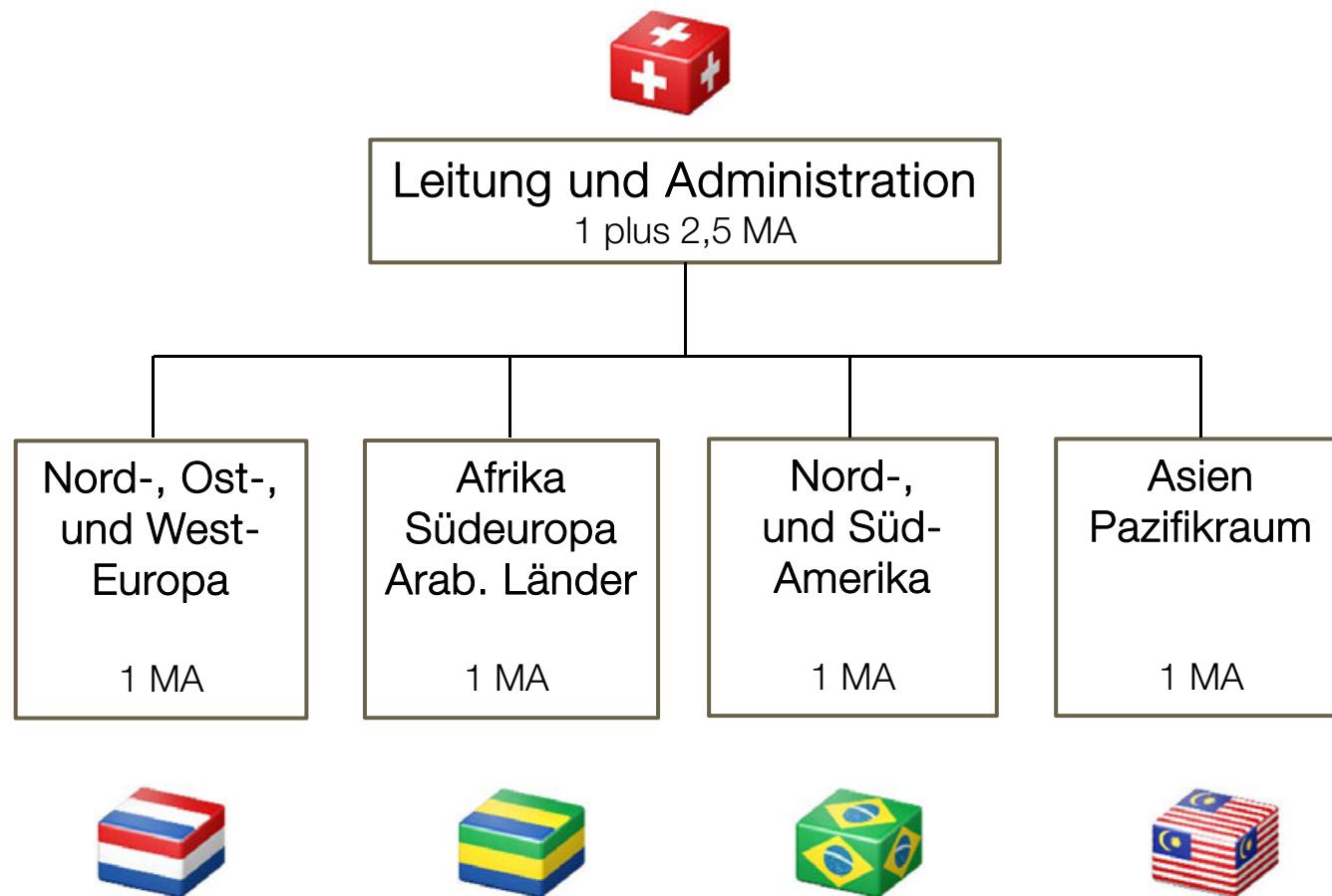
Neupositionierung des Vertriebs: Teil D

Ostasien, Südostasien und Pazifikraum





Zentrale Verkaufssteuerung zur Überwachung und Verbesserung von Preis- und Produktmix





Fazit

- Chancenerhöhung durch Erschliessung eines grösseren Marktes
- Optimierung der Ausnutzung durch besseren Produktmix
- Mehr Auftragsproduktion; Reduzierung des Lagergeschäfts

→ Nicht nur «*mehr verkaufen*» sondern «*klüger verkaufen*»



Precious Woods Holding AG

Generalversammlung

24. Mai 2012



PRECIOUS WOODS



PRECIOUS WOODS

Zwischenstand

Fragen und Kommentare



Precious Woods Holding AG

Anträge des Verwaltungsrates

24. Mai 2012



PRECIOUS WOODS



3. Genehmigung Jahresbericht, Konzernrechnung und Jahresrechnung 2011

Der Verwaltungsrat beantragt,

den Jahresbericht für das Geschäftsjahr 2011 zur Kenntnis zu nehmen, die konsolidierte Jahresrechnung der Precious Woods Gruppe für das Geschäftsjahr 2011 zu genehmigen, die Jahresrechnung der Precious Woods Holding AG für das Geschäftsjahr 2011 zu genehmigen.



4. Konsultativabstimmung über den Entschädigungsbericht 2011

Der Verwaltungsrat beantragt,

**den Entschädigungsbericht (vergleiche Seiten 95-96 des
Geschäftsberichts 2011) zu genehmigen.**



5. Entlastung der Mitglieder des VR und der GL für das Geschäftsjahr 2011

Der Verwaltungsrat beantragt,

dem Verwaltungsrat sowie der Geschäftsleitung die Entlastung in globo zu erteilen.



6. Verwendung des Bilanzergebnisses

Der Verwaltungsrat beantragt,

**den Bilanzverlust per 31. Dezember 2011 von CHF 5'511'049 auf
die neue Rechnung vorzutragen.**



7. Wahl des Verwaltungsrats

Austritt

Thomas Hagen stellt sich nicht mehr zur Wiederwahl.



7. Wahl des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt,

**Wiederwahl von Ernst A. Brugger als Verwaltungsratspräsident
für eine Amtszeit von drei Jahren.**



7. Wahl des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt,

Dominik Mohr für eine Amtszeit von drei Jahren als Mitglied des Verwaltungsrats neu zu wählen.



Dominik Mohr

Geboren 1964, deutsche und französische Staatsangehörigkeit

Berufliche Laufbahn

- seit 2001 Geschäftsführender Gesellschafter der Firma Commercial Importation et Distribution SA (CID); Holzhandel mit Schwerpunkt Tropenholz, Nantes, Frankreich (vier Standorte)
- 1997-2001 CID, Nantes, Frankreich
- 1995-1997 Valeo Klimasysteme, Rodach, Deutschland; Financial Controlling/Organisation
- 1990-1995 KSB Pumpen, Paris und Frankenthal (Deutschland); Controlling, später Finanzleiter Geschäftsbereich Service France



8. Ergänzung von Art. 7 der Statuten

Der Verwaltungsrat beantragt,

den neuen Abs. 3 von Art. 7 der Statuten (Senkung der Traktandierungsschwelle) zu genehmigen.

«Aktionäre können die Traktandierung von Verhandlungsgegenständen verlangen, sofern sie zusammen mindestens 1% des Aktienkapitals oder Aktien im Nennwert von CHF 1 Million verfügen. Ein solches Begehrten muss spätestens 50 Tage vor der Generalversammlung schriftlich bei der Gesellschaft eingereicht werden.»



9. Ergänzung von Art. 3b der Statuten

Der Verwaltungsrat beantragt,

den Artikel 3b (Bedingtes Kapital) anzupassen.

«Das Aktienkapital der Gesellschaft wird im Maximalbetrag von CHF 140'488 erhöht durch Ausgabe von höchstens 140'488 vollständig zu liberierenden Namenaktien von nominell je CHF 1, durch Ausübung von Optionsrechten, die der Verwaltungsrat den Mitarbeitern und den Mitgliedern des Verwaltungsrates der Gesellschaft oder von Konzerngesellschaften gewähren kann. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, die Einzelheiten der Ausübungsbedingungen festzulegen. Das Bezugsrecht und das Vorwegzeichnungsrecht der Aktionäre bezüglich dieser Namenaktien sind ausgeschlossen.»



10. Änderung von Art. 3d der Statuten

Der Verwaltungsrat beantragt,

den Abs. 3d der Statuten (Verlängerung des genehmigten Kapitals bis zum 24. Mai 2014) zu genehmigen.

«Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, bis zum 24. Mai 2014 das Aktienkapital jederzeit im Maximalbetrag von CHF 800'000 durch Ausgabe von höchstens 800'000 vollständig zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1 zu erhöhen. Erhöhungen auf dem Wege der Festübernahme sowie Erhöhungen in Teilbeträgen sind gestattet. Sofern nach dem 20. Mai 2010 Wandel- und Optionsrechte gemäss Artikel 3a der Statuten neu eingeräumt werden, dürfen im entsprechenden Umfang keine neuen Aktien ausgegeben werden. Der Zeitpunkt der Ausgabe dieser neuen Aktien, der jeweilige Ausgabebetrag, die Bedingungen der Bezugsrechtsausübung, der Beginn der Dividendenberechtigung und die Art der Einlagen werden vom Verwaltungsrat bestimmt.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre zu beschränken oder aufzuheben und Dritten zuzuweisen, wenn



11. Wahl der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt,

**die Ernst & Young AG, Zürich, für eine weitere Amts dauer von
einem Jahr als Revisionsstelle zu wählen.**



12. Varia/Datum der Generalversammlung 2013

Die nächste Generalsversammlung findet statt am:

22. Mai 2013



Precious Woods Holding AG

Generalversammlung

Teil E – Justice for Forests

Sustainability Advisory Committee



PRECIOUS WOODS



«Justice for Forests»

- **Claude Martin, Dr. Dipl. phil. II (Biol.) Universität Zürich, (Präsident SAC)**

Vizepräsident International Institute for Sustainable Development (IISD). Vormals Generaldirektor WWF International und ehemaliges VR-Mitglied PWH

- **Heiko Liedeker, MSc. Forest Ecology, Universität Vermont**

Leiter der Abteilungen EU-FLEGT und REDD am Europäischen Forstinstitut. Vormals Geschäftsführer FSC International



PRECIOUS WOODS

Einladung

.....zum Apéro riche



Precious Woods Holding AG

Generalversammlung

24. Mai 2012



PRECIOUS WOODS