

Vermögenslage Konzern

BILANZ – KONZERN		
Aktiva (in Mio. €)	31.12.2006	31.12.2007
Langfristige Vermögenswerte	814	1.081
Vorräte	548	598
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	904	1.088
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.230	1.117
	3.496	3.884
Passiva (in Mio. €)	31.12.2006	31.12.2007
Eigenkapital	1.790	2.070
Langfristige Rückstellungen	419	407
Langfristige Verbindlichkeiten	128	154
Kurzfristige Rückstellungen	469	505
Kurzfristige Verbindlichkeiten	690	748
	3.496	3.884

Die langfristigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2007 lagen deutlich über den Vorjahreswerten. Das liegt hauptsächlich an dem Erwerb der Mehrheitsanteile an C-BONS Hair Care, einer führenden Unternehmensgruppe im chinesischen Haarpflegemarkt, sowie der Aufstockung der Anteile an der Beiersdorf AG (Schweiz) auf 100 %. Die zum Stichtag zugeordneten Werte der Akquisitionen entfallen mit 351 Mio. € auf langfristige Vermögenswerte, mit 14 Mio. € auf Vorräte, mit 32 Mio. € auf sonstige kurzfristige Vermögenswerte und mit 23 Mio. € auf Zahlungsmittel. Die Zuordnung der Vermögenswerte und Schulden von C-BONS Hair Care erfolgte aufgrund des stichtagsnahen Erwerbs nur vorläufig.

Die Investitionen ohne Finanzanlagen sind im Vergleich zum Vorjahr leicht auf 106 Mio. € (Vorjahr: 110 Mio. €) zurückgegangen. Sie entfielen mit 82 Mio. € auf den Geschäftsbereich Consumer und mit 24 Mio. € auf tesa. Die Vorräte haben sich gegenüber 2006 um 50 Mio. € auf 598 Mio. € erhöht. Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente haben sich auf 1.117 Mio. € reduziert. Den Auszahlungen für unsere Akquisitionen stand ein Cashflow von 477 Mio. € gegenüber.

Die Nettoliquidität (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente abzüglich kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten) lag bei 1.035 Mio. € (Vorjahr: 1.168 Mio. €).

Der Eigenkapitalanteil erhöhte sich auf 53 % (Vorjahr: 51 %). Der Anteil des langfristigen Fremdkapitals lag bei 15 % (Vorjahr: 16 %), der Anteil des kurzfristigen Fremdkapitals bei 32 % (Vorjahr: 33 %).

Der Anstieg der langfristigen Verbindlichkeiten beruhte im Wesentlichen auf der Verbindlichkeit aus der Kaufpreisoption für die übrigen Anteile an C-BONS Hair Care von 48 Mio. €. Die latenten Steuerverbindlichkeiten sind primär bedingt durch die Neukalkulation aufgrund der Unternehmensteuerreform in Deutschland zurückgegangen. Die langfristigen Finanzverbindlichkeiten wurden weiter reduziert.

Die kurzfristigen Rückstellungen haben sich gegenüber dem Vorjahr um 36 Mio. € auf 505 Mio. € erhöht.

Die kurzfristigen Verbindlichkeiten erhöhten sich insbesondere durch höhere Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

FINANZIERUNGSSTRUKTUR

2006	51 %	16 %	33 %
2007	53 %	15 %	32 %

■ Eigenkapital ■ Langfristiges Fremdkapital ■ Kurzfristiges Fremdkapital