

annual report geschäftsbericht 2003

rofin

facts fakten >>

ROFIN-SINAR Technologies Inc.

results of operations

(in thousands, except per share data and employees)

		1999	2000	2001	2002	2003
net sales	umsatzerlöse	\$ 124,024	\$ 171,187	\$ 220,557	\$ 221,948	\$ 257,746
gross profit	bruttoergebnis	\$ 41,794	\$ 64,297	\$ 82,149	\$ 78,820	\$ 96,281
income from operations	betriebsergebnis	\$ 5,939	\$ 17,238	\$ 21,157	\$ 15,408	\$ 25,285
net income	jahresüberschuss	\$ 3,633	\$ 7,877	\$ 7,215	\$ 5,001	\$ 15,305
net income per diluted share	gewinn pro aktie (verwässert)	\$ 0.32	\$ 0.68	\$ 0.62	\$ 0.43	\$ 1.29
number of employees	mitarbeiteranzahl	597	1,035	1,151	1,192	1,194
sales per employee	umsatz pro mitarbeiter	\$ 208	\$ 165	\$ 192	\$ 186	\$ 216
order backlog	auftragsbestand	\$ 41,000	\$ 65,600	\$ 53,000	\$ 46,400	\$ 59,000

geschäftsergebnisse

(in tausend, mit ausnahme der mitarbeiter- und gewinn pro aktie-angabe)

balance sheet

(in thousands)

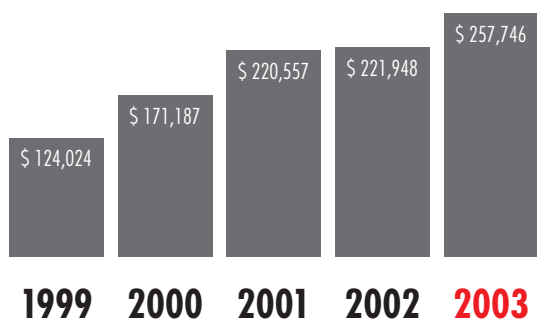
		1999	2000	2001	2002	2003
total assets	aktiva, gesamt	\$ 147,213	\$ 218,414	\$ 227,304	\$ 240,815	\$ 291,486
total liabilities	passiva, gesamt	\$ 56,537	\$ 127,695	\$ 128,253	\$ 132,397	\$ 150,900
stockholders' equity	eigenkapital	\$ 90,676	\$ 90,719	\$ 99,051	\$ 108,418	\$ 140,586

bilanz

(in tausend)

net sales

(in thousands)

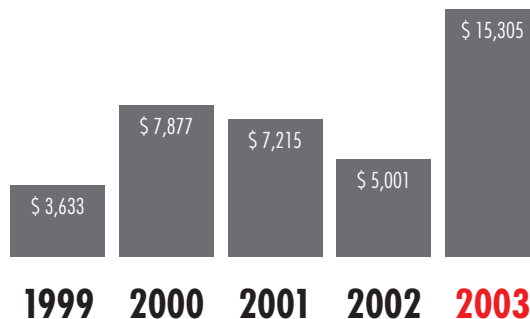


umsatzerlöse

(in tausend)

net income

(in thousands)



jahresüberschuss

(in tausend)

financial year ended september 30

geschäftsjahr endet am 30. september

local presence – global success

lokale präsent – globaler erfolg

rofin

the company

With more than 25 years of experience in laser technology, ROFIN-SINAR Technologies Inc. has successfully focused its strategy on being an innovative leader in the industrial laser market and has consistently demonstrated its ability to develop new key-technologies and to deliver the most powerful and progressive manufacturing tools to a wide range of industries.

ROFIN-SINAR's operational headquarters are located in Plymouth, Michigan and Hamburg, Germany. The Company is one of the world's leading designers and manufacturers of laser beam sources and laser-based system solutions.

With production facilities in the United States, Germany, Japan, Singapore and the United Kingdom, the Company also offers support from its various sales and service offices located at strategic centers around the globe. It has an installed base of over 16,000 lasers operated by more than 2,500 customers.

ROFIN-SINAR's shares trade on the NASDAQ National Market System under the symbol RSTI and are listed in Germany in the "Prime Standard" of the Frankfurt Stock Exchange under ISIN US7750431022.



Mit mehr als 25 Jahren Erfahrung in der Lasertechnologie hat sich ROFIN-SINAR Technologies Inc. zielstrebig zu einem der Technologieführer in diesem Markt entwickelt. Das Unternehmen konzentriert sich konsequent auf die Entwicklung neuer Schlüsseltechnologien und die Bereitstellung fortschrittlicher Produktionsmethoden für die unterschiedlichsten Einsatzfelder in der Industrie.

ROFIN-SINAR, mit seinen operativen Hauptsitzen in Hamburg und Plymouth, Michigan, USA, ist einer der weltweit führenden Hersteller von Laserstrahlquellen und laserbasierten Systemlösungen für die industrielle Materialbearbeitung.

Mit Produktionsstätten in den USA, Deutschland, Großbritannien, Singapur und Japan und einem strategischen Vertriebs- und Servicenetz rund um den Globus betreut ROFIN-SINAR derzeit eine Basis von über 16.000 Lasern bei mehr als 2.500 Kunden weltweit.

Die ROFIN-SINAR Aktie ist an der NASDAQ unter dem Kürzel RSTI und am Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse unter der ISIN US7750431022 notiert.

das unternehmen

Board of Directors

Günther Braun, Director, Executive Vice President, Chief Financial Officer

Carl F. Baasel, Director

Ralph E. Reins, Director

William R. Hoover, Director

Daniel J. Smoke, Director

Dr. Peter Wirth, Chairman of the Board, Chief Executive Officer, President

Gary K. Willis, Director

to our shareholders, customers and employees,

2003 was an outstanding year for Rofin.

We are proud to present record numbers in sales and net income for the past 12 months. Throughout this year all our businesses contributed to our success and we achieved excellent results culminating in a superior 4th quarter. Our sales of \$257.7 million and our net income of \$15.3 million represent an all-time high in Rofin's company history.

Our strategy of supporting a wide product range, covering nearly all applications of laser materials processing, and focusing on cross-selling to an extensive worldwide customer base, proved its merits in an otherwise difficult global economic environment. We have been flexible and

constantly able to react to changing market conditions, by compensating for recessions in some markets while promoting growth in other areas.

Whereas our sales growth was highly influenced by a weakening of the US dollar against the Euro, our strong net income came as a result of our focus on cost optimization and disciplined spending.

In fiscal year 2003, European/Asian sales increased by 25.4%, whereas North American sales declined by 9.5%. This was due to weak economic conditions at the beginning of the year in the US. Service, spare parts and customer training accounted for 28.7% of our total sales.

Our Macro business, which mainly deals with high-powered lasers, accounted for 53% of net sales, or \$136.7 million, an increase of 16.5% compared to the previous year. We were able to increase the laser shipments of our proprietary diffusion-cooled Slab lasers by nearly 30%.

The remaining 47% of our sales came from our Micro/Marking business, which focuses on micro-cutting and -welding, perforating and marking with lasers. Net sales increased by 15.7% to \$121.0 million.

43°

82°

□ **Detroit**

2003 war für Rofin ein herausragendes Jahr.

Wir sind stolz darauf, Rekordzahlen in Bezug auf Umsatz und Ergebnis für das vergangene Jahr berichten zu können. Zu diesem Erfolg haben im Laufe des Jahres alle unsere Geschäftsfelder beigetragen. Darüber hinaus konnten wir unser Geschäftsjahr mit einem hervorragenden 4. Quartal abschließen. Der Umsatz von 257,7 Millionen US\$ und der Gewinn von 15,3 Millionen US\$ stellen ein Allzeithoch in Rofin's Unternehmensgeschichte dar.

Unsere Strategie einer breit gefächerten Produktpalette, die nahezu alle Anwendungen der Lasermaterialbearbeitung abdeckt und mit der wir weltweit eine große Kundenbasis variabel bedienen können, hat sich unter den global doch schwierigen Marktgegebenheiten ausgezeichnet bewährt. So waren wir in der Lage, ständig flexibel auf geänderte Marktsituationen zu reagieren und Rückgänge mit Zuwächsen in anderen Bereichen auszugleichen.

Während unser Umsatzzuwachs zu einem großen Teil aus einem gegenüber dem Euro schwächeren US-Dollar resultierte, war die deutliche Gewinnsteigerung das Ergebnis unserer Konzentration auf Kostenoptimierung und Ausgaben- disziplin.

Im Geschäftsjahr 2003 sind unsere Umsätze in Europa/Asien um 25,4% gestiegen, während unsere Verkäufe in Nordamerika als Folge der dort schwächeren Marktlage zu Jahresanfang um 9,5% zurückgingen. Service, Ersatzteile und Kundens Schulungen steuerten 28,7% zum Umsatz bei.

Unser Geschäftsbereich Macro, der sich in erster Linie mit Lasern hoher Ausgangsleistung befasst, hat mit 53% zum Gesamtumsatz beigetragen. Wir erreichten einen Umsatz von 136,7 Millionen US\$, was eine Steigerung von 16,5% im Jahresvergleich bedeutet. Hier war es uns möglich, die Stückzahlen unserer patentgeschützten diffusionsgekühlten Slab-Laser um nahezu 30% zu steigern.

Die übrigen 47% trug unser Geschäftsfeld Micro/ Marking bei, das sich auf Feinstbearbeitung beim Schneiden und Schweißen, auf Perforieren und auf Beschriften mit Lasern konzentriert. Hier steigerten wir unseren Umsatz um 15,7% auf 121,0 Millionen US\$.

sehr geehrte aktionäre,
kunden und mitarbeiter,

Rofin's North American operational headquarters is located in Plymouth near Detroit, the heart of America's automotive industry.
Rofin's nordamerikanische Hauptniederlassung liegt in der Nähe von Detroit, dem Zentrum der Automobilindustrie in den USA.

Our business was characterized by a higher growth of our laser units for the various micro applications and slightly increased sales to the semiconductor and electronics industry. Additionally, we were able to develop new applications for our laser products, especially in areas such as plastic welding or perforating of packaging foil.

In total, we shipped over 2,400 laser units, close to 900 units for Macro applications and over 1,500 units for Marking and Micro applications.

Thanks to our favorable product mix, gross profit was in the 37.4% range of net sales. Selling, General and Administration accounted only for 20% of net sales, Research and Development efforts were around 7% of net sales, mainly to further develop our new solid-state disc laser, which we showed for the first time in June 2003 at the Munich Laser exhibition.

Our operating profit increased to \$25.3 million or 9.8% of net sales compared to \$15.4 million or 6.9% in the previous year.

Each of our businesses contributed greatly to our success this year. We achieved record results with net income of \$15.3 million, corresponding 5.9% of net sales. This equals earnings per share of \$1.29 on a diluted basis.

During the year, we acquired the remaining 9.99% of Carl Baasel Lasertechnik GmbH & Co. KG in Germany. We also bought an additional 37% of the shares of our Japanese operation ROFIN-MARUBENI Laser Corporation, which has been renamed ROFIN-BAASEL Japan Corporation. Rofin now holds 88% of the company.

Cash from operations increased by 60%, compared to the previous fiscal year, reaching \$25.9 million. Net capital expenditure was \$3.3 million, at the lower end of our typical spending, and approximately \$4.7 million went towards bank debt repayment. Net stockholders equity now represents approximately 48% of total assets, which gives us a solid basis for further growth.

Rofin's Laser Micro and Laser Marking headquarters are located in Starnberg and Bergkirchen close to Munich in the south of Germany (Cathedral Church of Our Lady, Munich).
Die Hauptniederlassungen der Geschäftsbereiche Laser Micro und Laser Marking liegen in Starnberg und Bergkirchen in der Nähe von München (Liebfrauenkirche, München).



Dabei ist es uns gelungen, die Anzahl der Laser für Micro-Anwendungen deutlich zu steigern und auch die Lieferungen an die Halbleiter- und Elektronikindustrie leicht zu erhöhen. Vor allem in den Bereichen Laserschweißen von Kunststoffen und Perforieren von Verpackungsfolien haben wir neue Applikationen hinzugewonnen.

Insgesamt haben wir über 2.400 Laserquellen ausgeliefert, nahezu 900 Laser für Macro-Anwendungen und über 1.500 Einheiten für Micro- und Markieranwendungen.

Die Bruttomarge stieg, nicht zuletzt dank unseres veränderten Produktmixes, auf 37,4% vom Umsatz. Während die Aufwendungen für Vertrieb und Verwaltung bei nur etwa 20% des Gesamtumsatzes lagen, sind unsere Entwicklungsaufwendungen auf etwa 7% des Umsatzes angewachsen. Diese Steigerung war hauptsächlich durch höhere Entwicklungsaufwendungen für unseren neuen Festkörper-Scheibenlaser begründet, den wir zum ersten Mal im Juni 2003 auf der Lasermesse in München vorgestellt haben.

Unser operatives Ergebnis ist auf 25,3 Millionen US\$ angewachsen, das somit bei 9,8% vom Umsatz lag. Der Vergleichswert des Vorjahres betrug 15,4 Millionen US\$ bzw. 6,9% vom Umsatz.

Jedes unserer Geschäftsfelder hat in großem Maße zum Erfolg dieses Jahres beigetragen. Mit 15,3 Millionen US\$ Gewinn nach Steuern, die 5,9% des Umsatzes entsprechen, haben wir ein Rekordergebnis erzielt. Dies entspricht einem verwässerten Gewinn pro Aktie von 1,29 US\$.

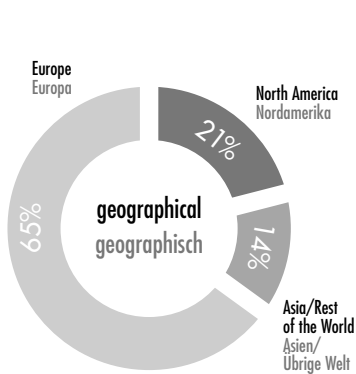
Im abgelaufenen Geschäftsjahr haben wir die noch ausstehenden 9,99% der Carl Baasel Lasertechnik GmbH & Co. KG in Deutschland übernommen und weitere 37% an unserem japanischen Tochterunternehmen ROFIN-MARUBENI Laser Corporation erworben, das in ROFIN-BAASEL Japan Corporation umbenannt wurde. Mit dem Zukauf hält Rofin jetzt 88% des Unternehmens.

Der Cash-Flow aus unserem operativen Geschäft steigerte sich um 60% gegenüber dem Vorjahr auf 25,9 Millionen US\$. Die Investitionen im Anlagevermögen lagen mit 3,3 Millionen US\$ am unteren Ende unserer sonst üblichen Ausgaben und an Bankschulden haben wir 4,7 Millionen US\$ getilgt. Unsere Eigenkapitalquote beträgt derzeit 48% der Bilanzsumme und stellt eine solide Basis für künftiges Wachstum dar.

12°

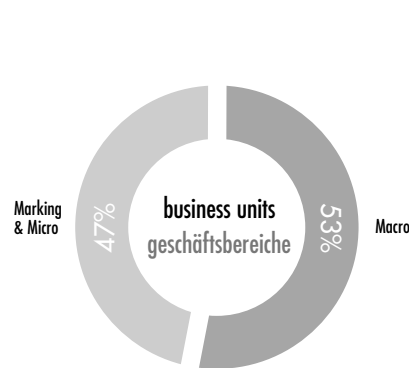
□ Munich

46°



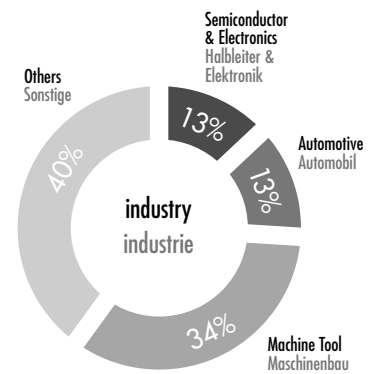
sales split 2003

(in percentages)



umsatzverteilung 2003

(in prozent)





Hamburg is RoFin's origin. The company was founded in Hamburg in 1975 and is now the headquarters of Laser Macro.

In Hamburg liegt RoFin's Ursprung. Hier wurde das Unternehmen 1975 gegründet. Heute ist hier der Hauptsitz des Geschäftsbereiches Laser Macro.

Another highlight of fiscal 2003 was the signing of an exclusive license for our high power, diode pumped, rod type, solid-state laser with the Japanese company Fanuc Ltd., the world's leading developer and manufacturer of robots and numerical controls. The license gives Fanuc the right to manufacture this laser type and sell it in combination with their own robots. We believe that this move will help us to expand and penetrate markets worldwide with this new technology.

Furthermore we are very pleased with the positive share price performance in fiscal 2003. Our strong results throughout the year have contributed to this. In 2003 RoFin also became a member of the Russell 2000 Index, which measures the performance of US small-cap companies. We have attracted many more institutional holders over the past 12 months, promoting the stock's trading volumes.

During the year, all of our laser products experienced a high level of interest from our diverse customer base. We serve a wide range of industries such as semiconductor, electronics, automotive, packaging, jewelry, medical instruments, aircraft, general machinery, smart cards and consumer goods. With such a diverse product portfolio, changes in industry cycles impact our overall business only to a small degree.

With an order intake of \$270.3 million, our backlog increased to \$59.0 million at the end of the fiscal year. We see this as a positive sign for the new financial year, where we expect a recovery in the US market and stronger business in the semiconductor and electronics industry.

The industrial laser materials processing market is by no means saturated. In the history of our business, we have always been able to develop new applications and to open up new geographical markets, in order to enlarge our customer base and maximize outreach. This will also be our goal in the future.

Many people contributed to the record-breaking results of this fiscal year. I would like to thank all our shareholders, customers, vendors and employees for their confidence in our company and our products, for their engagement and their support.



54°

Hamburg □

10°

Ein weiterer Höhepunkt im Geschäftsjahr 2003 war die Vergabe einer exklusiven Lizenz für unseren diodengepumpte Hochleistungs-Festkörperlaser in Stabgeometrie an die japanische Firma Fanuc Ltd. Die Lizenz gibt Fanuc das Recht, diesen Lasertyp zu fertigen und zusammen mit den eigenen Robotern zu vertreiben. Fanuc ist der weltweit führende Hersteller von Industrierobotern und numerischen Steuerungen. Wir glauben, dass der Markteintritt von Fanuc mit seiner weltumspannenden Marktposition die Nachfrage nach diesen Laserquellen deutlich steigern und die Anwendungsbasis verbreitern wird.

Darüber hinaus freuen wir uns über die sehr positive Entwicklung unseres Aktienkurses im Laufe des Geschäftsjahres. Hierzu haben die guten Ergebnisse, die wir das Jahr über erzielt haben, beigetragen. Ferner wurden wir 2003 in den Russell 2000 Index aufgenommen, einen amerikanischen Kapitalmarktindex, der die Entwicklung von US-amerikanischen "Small Cap" Unternehmen bewertet. In den letzten 12 Monaten ist es uns gelungen, eine Reihe neuer institutioneller Investoren zu gewinnen, womit ein deutlicher Anstieg der Aktienumsätze verbunden war.

All unsere unterschiedlichen Laserprodukte sind während des Geschäftsjahres auf großes Interesse bei unserer weitverzweigten Kundenbasis gestoßen. Wir bedienen so unterschiedliche Industriebereiche wie Halbleiter, Elektronik, Automobil, Verpackung, Schmuck, medizinische Geräte, Flugzeuge, allgemeiner Maschinenbau, Smart Cards und

Verbrauchsgüter. Diese umfangreiche Produktpalette macht uns bis zu einem gewissen Grad unabhängig von den Marktschwankungen einzelner Industriezweige.

Mit einem Auftragseingang von 270,3 Millionen US\$ stieg unser Auftragsbestand auf 59,0 Millionen US\$ zum Jahresende. Wir sehen dies als positive Ausgangslage für das neue Geschäftsjahr, in dem wir eine Erholung der Märkte in den USA und einen Umsatzanstieg im Bereich der Halbleiter- und Elektronikindustrie erwarten.

Der Markt der industriellen Lasermaterialbearbeitung ist bei weitem noch nicht gesättigt. Wie in der Vergangenheit, so wird es uns auch in der Zukunft gelingen, neue Applikationen aufzugreifen und geographische Märkte zu erschließen, um so unsere Aktivitäten und unsere Kundenbasis zu erweitern.

Zu dem hervorragenden Ergebnis dieses Geschäftsjahres haben viele beigetragen. Ich möchte mich bei unseren Aktionären, Kunden, Lieferanten und Mitarbeitern für das Vertrauen in unser Unternehmen und unsere Produkte, ihr Engagement und ihre Unterstützung bedanken.

Dr. Peter Wirth
Chairman of the Board and CEO

180°

160°

140°

120°

100°

80°

North America

60°

Nordamerika

Boxborough □

□ Plymouth

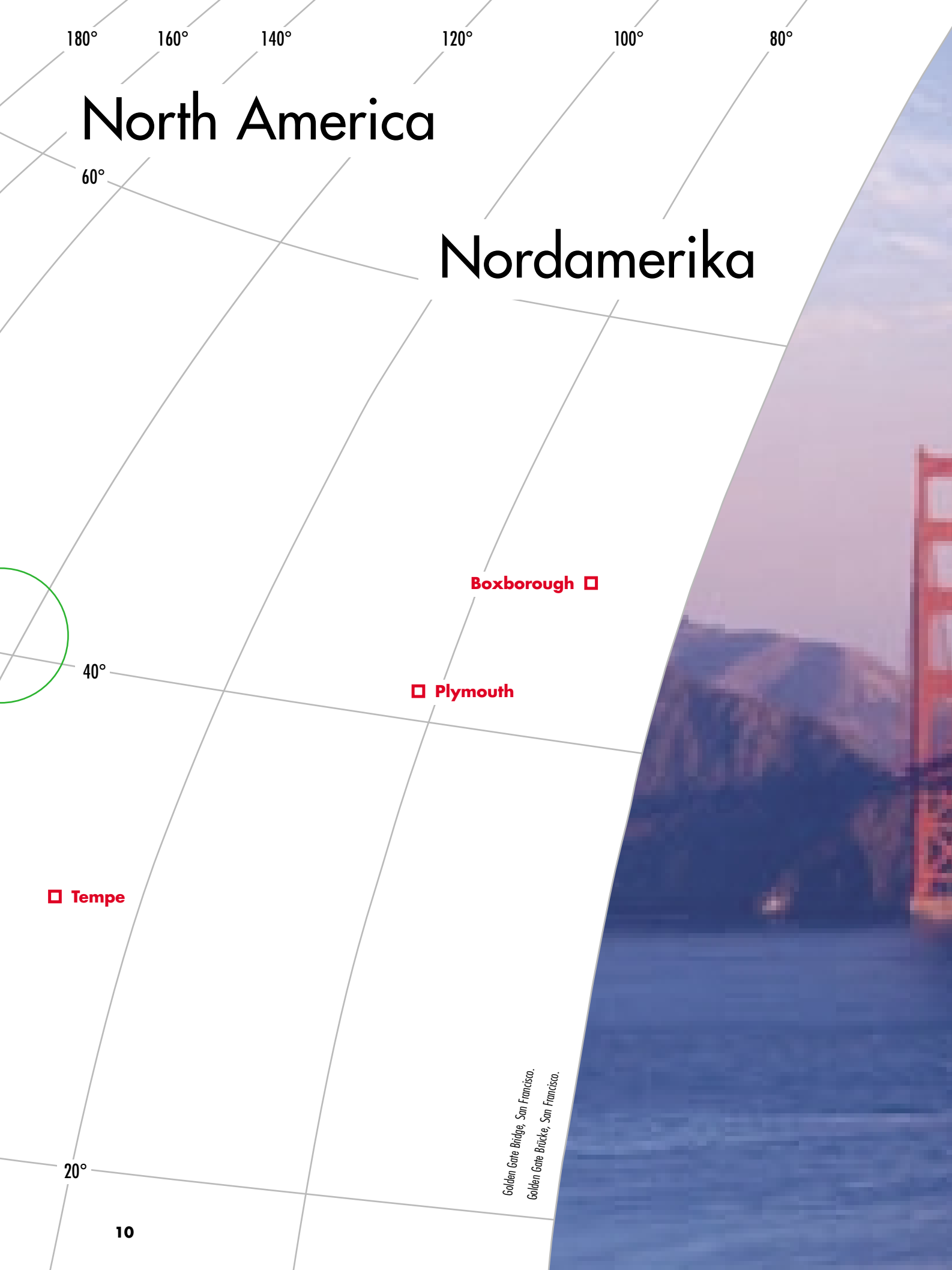
□ Tempe

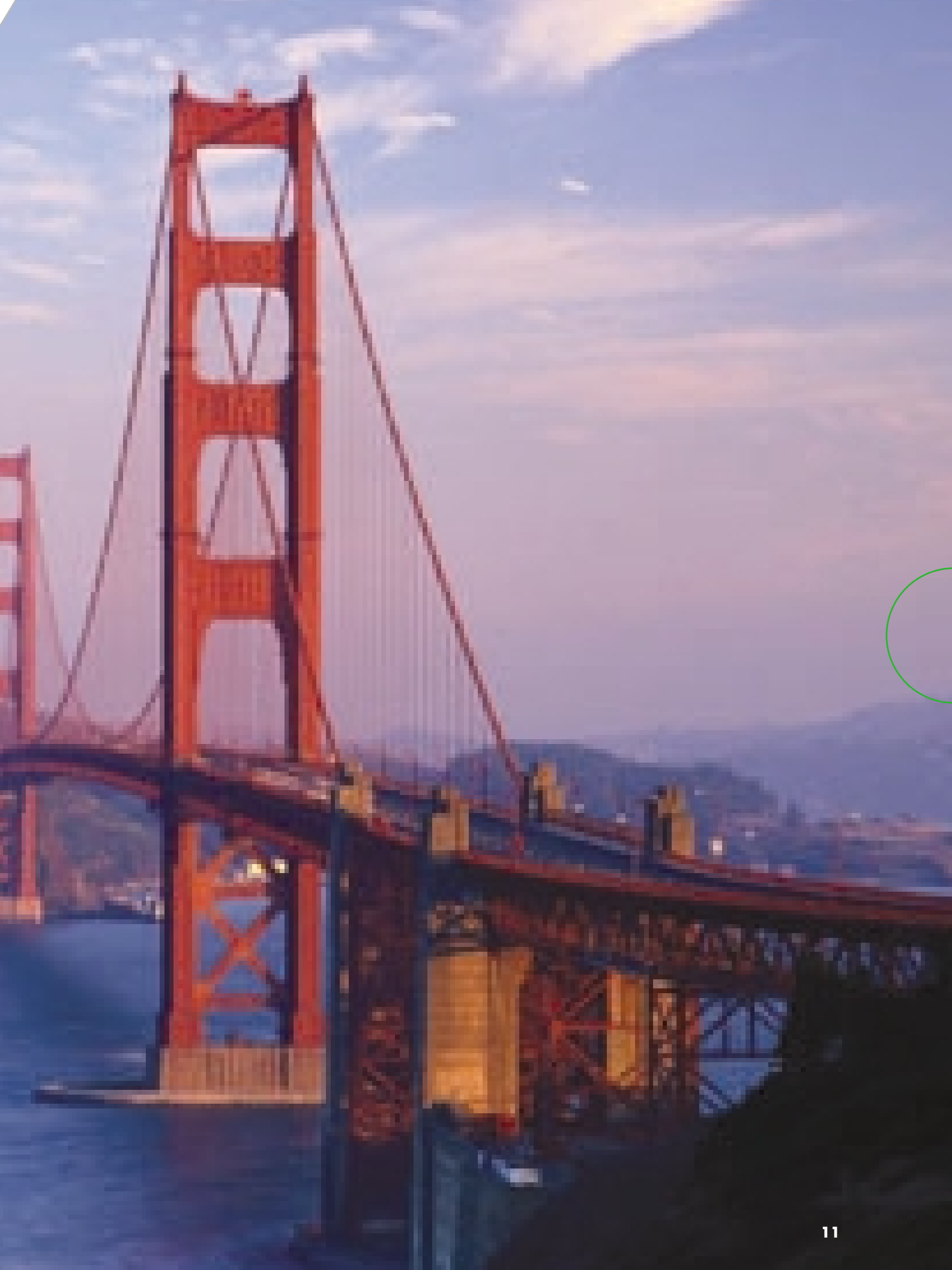
40°

20°

10

Golden Gate Bridge, San Francisco.
Golden Gate Brücke, San Francisco.







Laser cut medical stent.
Lasergeschnittener medizinischer Stent.

north america – signs of recovery

Rofin maintains a presence in the North American market with two operative entities: ROFIN-SINAR, Inc., in Plymouth, Michigan, and ROFIN-BAASEL, Inc., in Boxborough, Massachusetts.

In 1988, Rofin acquired the Spectra Physics Industrial Laser Division located in San Jose, California, and moved it to Michigan, as sales were primarily to the automotive industry. This was an especially important market for the cross-flow CO₂ lasers for welding automatic transmissions. Rofin still has a stronghold on this market. The HF laser product line is still manufactured in Plymouth and distributed worldwide.

ROFIN-SINAR, Inc., in Plymouth, supports all sales and service for Rofin's Macro and Micro products in the United States, Canada and Mexico. Additionally, all manufacturing activities for Micro and Marking systems have recently been concentrated there.

The Plymouth facility also hosts an extensive applications lab, where customers can test and optimize their parts and processes, together with the company's experts.

Still devoted to the automotive and machine tool industries, Plymouth has begun expanding into new markets like the medical components and instruments industry, as the headquarters of many major worldwide companies are located in the United States.

ROFIN-BAASEL, Inc. is the sales and service headquarters of Rofin's Marking products in the United States.

The company was formed from former A-B Lasers, Inc. after the acquisition of the Basel Lasertech group in 2000. In 2002, the company moved into a new building in Boxborough, MA. The facility has an applications lab to assist customers in process validation. Boxborough also supports the jewelry and dental industries with specifically dedicated manual laser welding systems that are part of the Micro product line. A further operation in Tempe, Arizona, with application and training capabilities, focuses mainly on the needs of the semiconductor industry and completes Rofin's activities in the area of laser marking.

Wherever the market size supports it, sales and service activities are carried out by directly employed engineers that are located close to their customers. In total, Rofin currently employs about 120 people in the United States.

In fiscal 2003, North American sales declined by 9.5% to \$53.2 million, which is 21% of Rofin's total business. Customers were hesitant to invest money in new manufacturing capacities during a depressed economic climate and in addition to this, the semiconductor industry suffered a production overcapacity. Rofin has reacted to this situation by streamlining its operations. In the 4th quarter of fiscal 2003, first signs of a market recovery could be seen, and it seems like this trend will continue.

There are still various markets to penetrate in North America. The goal is to capitalize on successful applications, which have been proven in Europe and Asia, but are not yet fully developed in the United States. One typical example is the use of lasers in the manufacturing process of car bodies, which appears to be more advanced in Europe and Japan. In addition, many applications in the semiconductor industry are driven by the research facilities of large United States market players, where Rofin is participating.

Rofin betreut den nordamerikanischen Markt durch zwei eigenständige Unternehmen: ROFIN-SINAR, Inc. mit Sitz in Plymouth, Michigan, und ROFIN-BAASEL, Inc. in Boxborough, Massachusetts.

1988 übernahm Rofin die Industrial Laser Division der Spectra Physics in San Jose, Kalifornien, und verlegte das Unternehmen 1993 nach Michigan, da die wesentlichen Kunden aus dem Automobilsektor kamen. Dieser Markt war insbesondere für Rofin's quergeströimte CO₂-Laser wichtig, die zum Schweißen von Automatikgetrieben eingesetzt wurden – ein Markt, in dem Rofin auch heute noch stark vertreten ist. Die HF-Laser-Baureihe wird noch immer in Plymouth produziert und weltweit vertrieben.

ROFIN-SINAR, Inc. in Plymouth konzentriert sich auf Vertrieb und Service der Macro- und Micro-Produkte in den USA, Kanada und Mexiko. Seit kurzem sind hier auch sämtliche Produktionsaktivitäten für Micro- und Markiersysteme gebündelt.

Darüber hinaus verfügt Plymouth über ein gut ausgestattetes Applikationslabor, in dem Kunden in Zusammenarbeit mit erfahrenen Mitarbeitern ihre Produkte und Prozesse entwickeln können.

Nach wie vor auf die Automobil- und Werkzeugmaschinenindustrie ausgerichtet, hat das Unternehmen begonnen, in der Medizintechnik neue Märkte zu erschließen. In diesem Bereich haben viele weltweit tätige Großunternehmen ihre Hauptniederlassungen in den USA.

ROFIN-BAASEL, Inc. ist das Vertriebs- und Servicezentrum für Rofin's Markierprodukte in den USA. Das Unternehmen ging aus A-B Lasers, Inc. hervor, einer Tochter der im Jahr 2000 übernommenen Baasel Lasertech Gruppe. 2002 wurde ein neues Gebäude in Boxborough, MA, bezogen. Auch dort befindet sich ein Applikationslabor, um die Kunden in ihrer Prozessentwicklung zu unterstützen. Boxborough verantwortet weiterhin die manuellen Laserschweißsysteme für

die Schmuck- und Dentalindustrie, eine spezielle Produktreihe aus dem Micro-Bereich. Rofin's Aktivitäten in der Laserbeschriftung werden vervollständigt durch eine Zweigniederlassung in Tempe, Arizona, mit Applikations- und Service-Kapazitäten, die hauptsächlich auf die Halbleiterindustrie ausgerichtet sind.

Wo immer möglich, werden die Vertriebs- und Serviceaktivitäten durch eigene Mitarbeiter wahrgenommen, die regional in Kundennähe stationiert sind. Derzeit sind in den USA rund 120 Mitarbeiter beschäftigt.

Im Geschäftsjahr 2003 ging der Umsatz in Nordamerika um 9,5% auf 53,2 Millionen US\$ zurück, was einem Anteil von 21% am Gesamtumsatz entsprach. Kunden zögerten in einem schwierigen wirtschaftlichen Umfeld, in neue Produktionskapazitäten zu investieren, und die Halbleiterindustrie war durch Überkapazitäten gekennzeichnet. Rofin hat darauf reagiert und die Strukturen entsprechend angepasst. Im vierten Quartal des Geschäftsjahres 2003 waren erste Zeichen einer Markterholung erkennbar, ein Trend, der sich zu bestätigen scheint.

Nordamerika bietet noch immer viel Potential in unterschiedlichen Märkten. Ziel ist es, mit erfolgreichen Anwendungen aus Europa und Asien in Märkte einzutreten, die in den USA bislang nicht voll entwickelt sind. Ein typisches Beispiel ist der Einsatz von Lasern in der Karosserieproduktion, der in Europa und Japan schon weiter verbreitet ist. Andererseits werden in der Halbleiterindustrie viele Anwendungen in den Laboren großer amerikanischer Unternehmen entwickelt, an denen Rofin mitwirkt.

nordamerika – erste zeichen der erholung

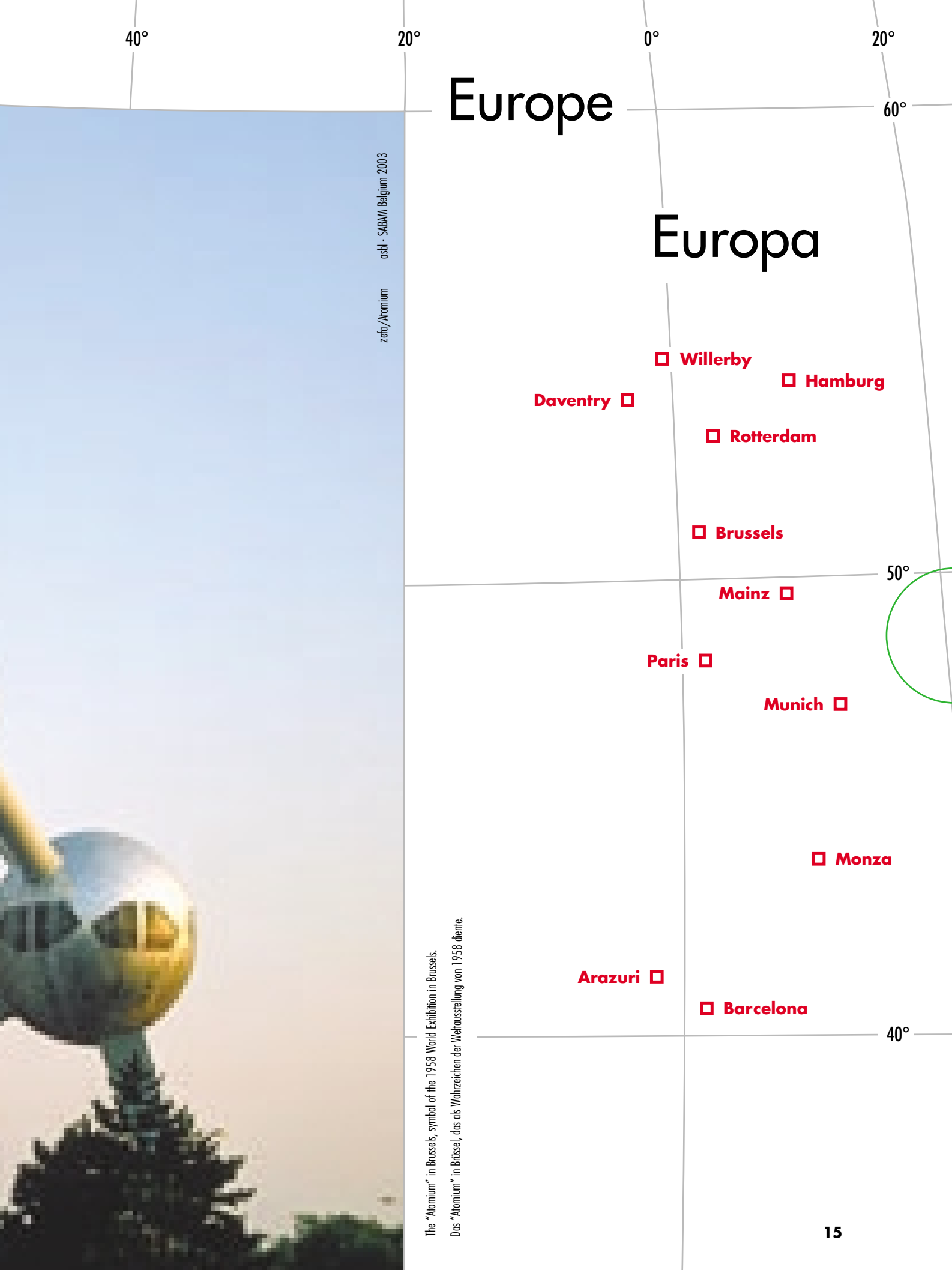
Laser welded transmission component.
Lasergeschweißtes Getriebeteil.

100°

80°

60°





40°

20°

0°

20°

Europe

60°

Europa

asbl - SABAM Belgium 2003

zefir/Atomium

- Willerby
- Hamburg
- Daventry
- Rotterdam
- Brussels
- Mainz
- Paris
- Munich
- Monza
- Arazuri
- Barcelona

50°

40°

The "Atomium" in Brussels, symbol of the 1958 World Exhibition in Brussels.

Das "Atomium" in Brüssel, das als Wahrzeichen der Weltausstellung von 1958 diente.



Laser welding Audi A8 (Audi AG) rear side window.
Laserschweißen des seitlichen Rückfensters beim Audi A8 (Audi AG).

europe – solid business

Rofin started in 1975 in Hamburg as a small enterprise representing foreign laser companies in Germany. In 1982, it began the production of fast-axial flow CO₂ lasers based on its own research and development. Realizing very early on that laser materials processing is a niche market that needs an international presence to grow, Rofin opened subsidiaries in Italy in 1987 and in France in 1988.

Under Siemens ownership, the Marking business was added by the 1989 acquisition of a company in the Munich area. The company's general strategy at the time was to broaden its customer base and product portfolio in order to become more resilient to industrial cycles.

After the IPO in 1996, which meant a complete spin-off from Siemens AG, Rofin acquired in 1997 DILAS Diodenlaser GmbH, Mainz, Germany, and a year later invested in a small UK operation to manufacture sealed-off CO₂ lasers. The acquisition of the Basel Lasertech group in 2000 was the latest highlight of this successful strategy of expansion, adding the Micro business to Rofin's product portfolio.

Today, ROFIN-SINAR Laser GmbH in Hamburg is the center of the Macro business and produces CO₂-, solid-state and diode lasers in the high-power range. ROFIN-SINAR Laser GmbH in Günding near Munich manufactures marking lasers and is responsible for the company's worldwide Marking activities, whereas Carl Baasel Lasertechnik GmbH & Co. KG in Starnberg plays the same role for all Micro processing products. Additional production sites are located in Aschheim (WB-Laser GmbH), Starnberg (PMB Elektronik GmbH) and Mainz (DILAS Diodenlaser GmbH), all in Germany, and in Willerby/UK (ROFIN-SINAR UK Ltd). Rofin's presence in

Europe is completed by independent sales companies in Italy, France, Benelux, Spain and the UK. In total, Rofin has approximately 800 employees in Germany and another 200 in the rest of Europe. Net sales for this region rose by 25.7% to \$167.2 million in fiscal 2003.

In Europe, with its many companies producing a wide range of products varying from cars to chips, and medical components to consumer goods, the laser is a perfect tool to guarantee product quality and production flexibility. European companies, which produce for worldwide export, must customize their products to meet the various demands of their end users. One typical example is Rofin's label marking system, which most of the European car manufacturers use to produce label sets for their cars. These label sets are produced on the assembly line, exactly where and when this label is needed, because each car in the line differs from the next. Laser welded tailored blanks, laser cut stents or laser marked computer keyboards are other examples from which Rofin has drawn upon its experience in Europe and then offered the technology worldwide.

Because of the excellent infrastructure of laser institutes in Europe, especially in Germany, Rofin's main R & D activities are traditionally located there, employing more than 130 engineers, physicists and technicians. These institutes are not only active on the latest developments in laser technology, but also continue to develop new applications for industrial lasers. One example is the laser welding of stringers into the hull of an aircraft. Rofin and a number of research institutes were involved in the early development stages of this technique and now the first CO₂ Slab lasers made for this purpose have been delivered for production.

Rofin begann 1975 in Hamburg als kleine Firma mit dem Vertrieb von Lasern ausländischer Hersteller. Bereits im Jahr 1982 wurden schnell-längsgeströimte CO₂-Laser aus eigener Entwicklung produziert. Recht schnell zeigte sich, dass die Lasermaterialbearbeitung ein Nischenmarkt ist, der internationale Präsenz zwingend erfordert. So eröffnete Rofin bereits 1987 eine Tochtergesellschaft in Italien und 1988 folgte eine Niederlassung in Frankreich.

Während der Zugehörigkeit zur Siemens AG erwarb Rofin 1989 einen in München ansässigen Hersteller von Lasermarkiersystemen. Diese Entscheidung resultierte aus Rofin's Unternehmensstrategie, Kundenbasis und Produktportfolio zu erweitern, um so unabhängiger von zyklischen Schwankungen einzelner Industrien zu werden.

Nach dem Börsengang 1996, der eine vollständige Trennung von der Siemens AG bedeutete, übernahm Rofin 1997 die Firma DILAS Diodenlaser GmbH in Mainz und investierte ein Jahr später in ein kleines englisches Unternehmen, um dort abgeschlossene CO₂-Laser, sogenannte sealed-off Laser, zu produzieren. Der bislang letzte Höhepunkt der erfolgreichen Expansionsstrategie war die Übernahme der Baasel Lasertech Gruppe im Jahr 2000. Damit konnte Rofin sein Produktportfolio um den Bereich Laser Micro erweitern.

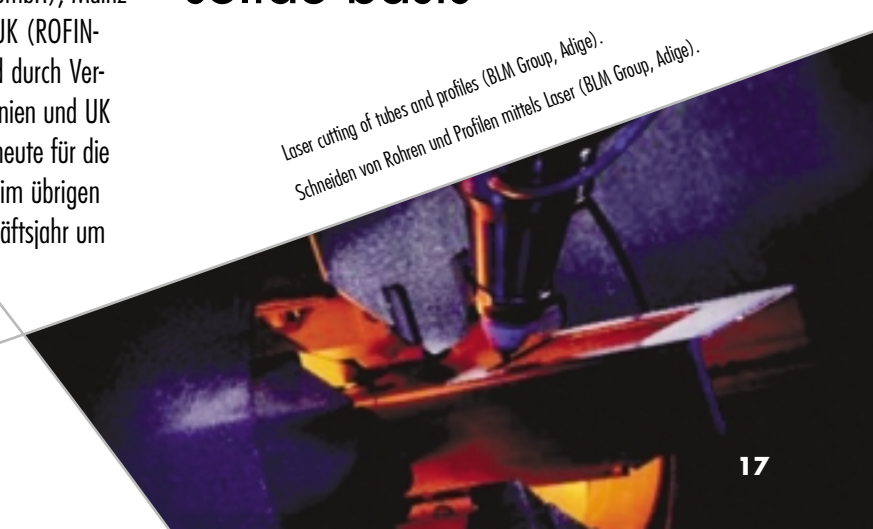
Heute ist die ROFIN-SINAR Laser GmbH, Hamburg, Hauptsitz des Laser Macro-Bereiches und produziert CO₂-, Festkörper- und Diodenlaser hoher Leistung. Die ROFIN-SINAR Laser GmbH in Günding, nahe München, stellt Beschriftungslaser her und ist weltweit für das Markiergeschäft verantwortlich. Die Carl Baasel Lasertechnik GmbH & Co. KG, Starnberg, nimmt diese Rolle in Bezug auf die Mikromaterialbearbeitung ein. Weitere Produktionsstätten befinden sich in Aschheim (WB-Laser GmbH), Starnberg (PMB Elektronik GmbH), Mainz (DILAS Diodenlaser GmbH) sowie in Willerby/UK (ROFIN-SINAR UK Ltd.). Rofin's Präsenz in Europa wird durch Vertriebsfirmen in Italien, Frankreich, Benelux, Spanien und UK vervollständigt. Rund 800 Mitarbeiter arbeiten heute für die Rofin Gruppe in Deutschland und weitere 200 im übrigen Europa. Der Umsatz stieg hier im letzten Geschäftsjahr um 25,7% auf 167,2 Millionen US\$.

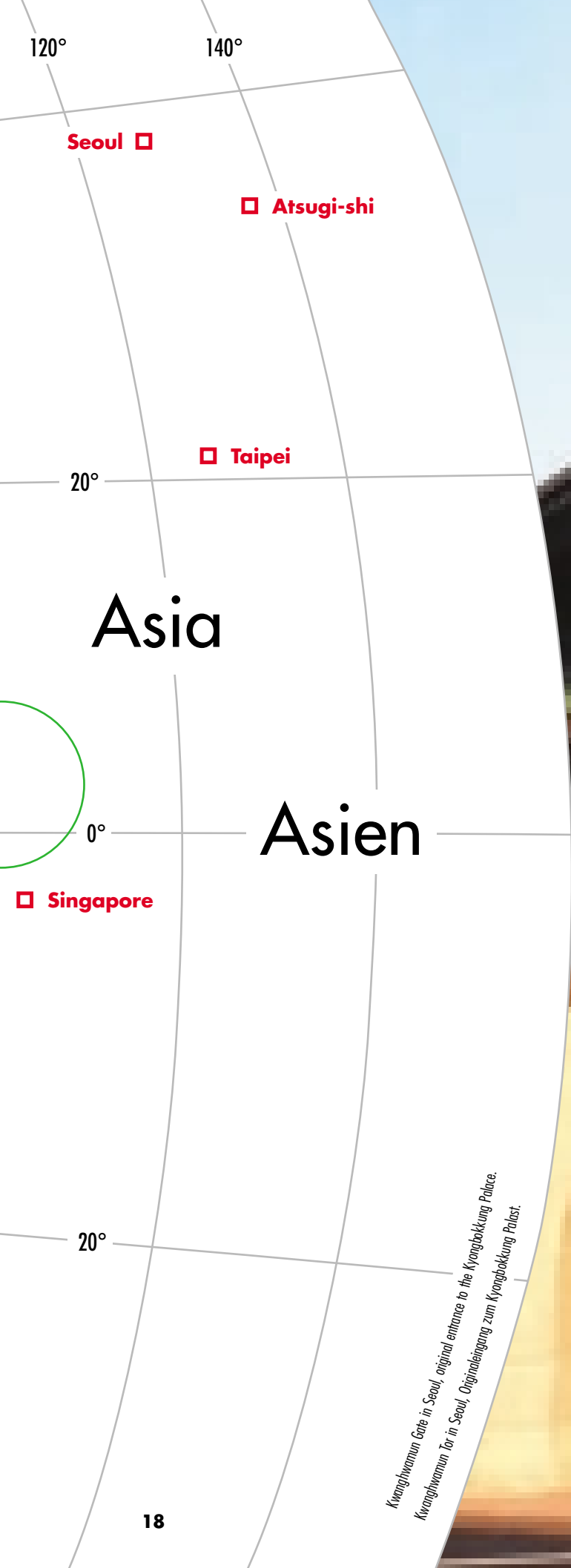
Für eine Vielzahl europäischer Unternehmen mit großer Bandbreite von Produkten – von Autos bis zu Halbleitern und von medizinischen Geräten bis zu Konsumgütern – ist der Laser ein ideales Werkzeug, das Produktqualität und Fertigungsflexibilität garantiert. Europäische Unternehmen, die für den weltweiten Export produzieren, müssen ihre Produkte den speziellen Anforderungen ihrer Endkunden anpassen. Ein typisches Beispiel hierfür sind spezielle Laser-Folienbeschriftungen in Karosserie-fertigungsstraßen, die von der überwiegenden Mehrheit der europäischen Automobilhersteller eingesetzt werden, um zum richtigen Zeitpunkt und am richtigen Ort das individuelle Typenschild zu erzeugen. Dies ist notwendig, da nahezu jedes Auto sich von den anderen in der Linie unterscheidet. Lasergeschweißte Tailored Blanks, lasergeschnittene Stents oder lasermarkierte Computertastaturen sind andere Beispiele, wo Rofin aus seinen Entwicklungserfahrungen in Europa Nutzen ziehen konnte und diese Technologien nun weltweit anbietet.

Da Europa und insbesondere Deutschland eine hervorragende Infrastruktur an Laserinstituten aufweist, hat Rofin traditionell seine Aktivitäten im Bereich F&E hier angesiedelt und beschäftigt dafür über 130 Ingenieure, Physiker und Techniker. Die Institute sind nicht nur in Bezug auf Laserentwicklungen aktiv, sondern auch im Bereich neuartiger Anwendungsfelder. Ein Beispiel hierfür ist das Einschweißen von Versteifungsprofilen in die Rumpfstruktur von Flugzeugen. An dieser Entwicklung waren neben Rofin eine Reihe von Instituten beteiligt. Mittlerweile sind die ersten CO₂-Slab-Laser für diese Anwendung in der Produktion.

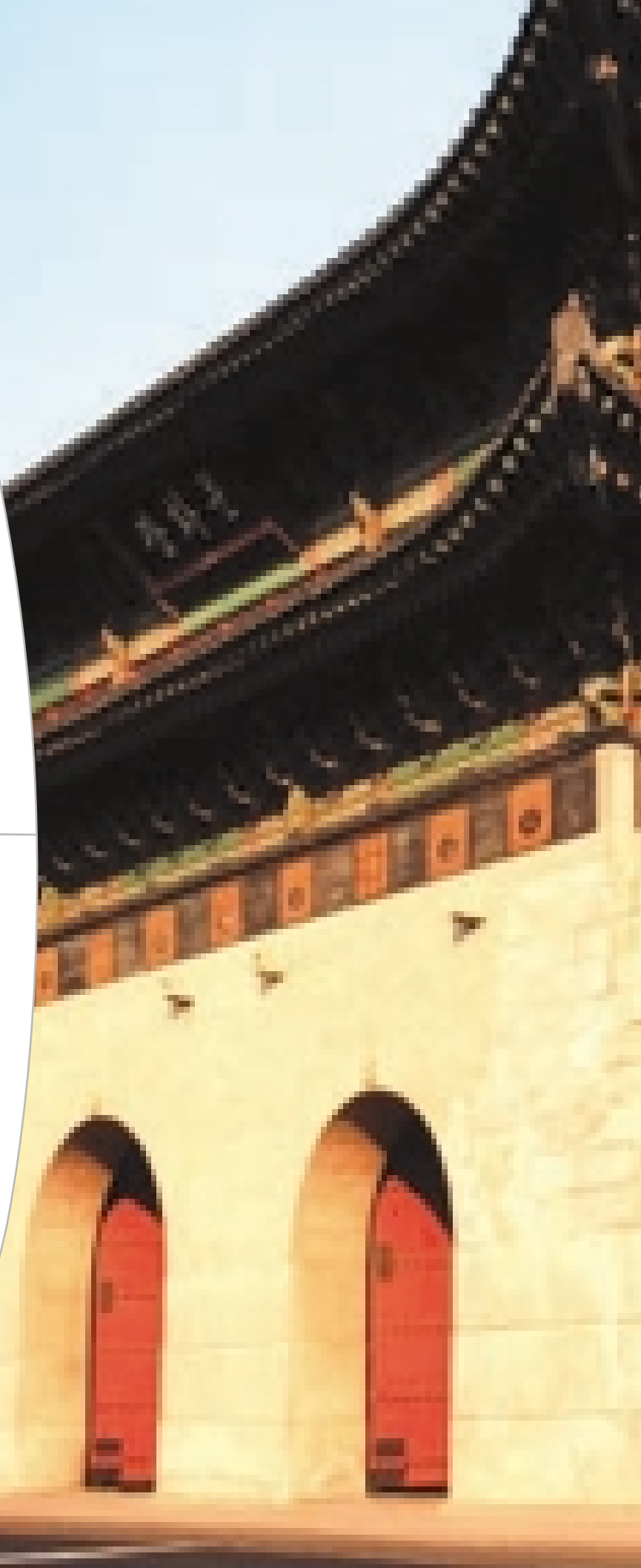
europa – solide basis

Laser cutting of tubes and profiles (BLM Group, Adige).
Schneiden von Rohren und Profilen mittels Laser (BLM Group, Adige).





*Kwanghwamun Gate in Seoul, original entrance to the Kyongbokkung Palace.
Kwanghwamun Tor in Seoul. Originalzugang zum Kyongbokkung Palast.*





asia – opportunities in all areas

In 1985, Roфин established its first Asian operation in Japan through a joint venture with Marubeni Corp., a large Japanese trading house. The company had a very successful start there, selling high-power CO₂ lasers to the local machine tool industry for cutting flat sheet and three-dimensional metal parts.

In the mid 90s, when the price and speed of laser marking became more competitive, many semiconductor manufacturers began to use this new tool to mark their IC products. This application has contributed substantially to the growth in Roфин's business in this region. Today, Roфин has an established presence in Asia with subsidiaries in Singapore, Korea, Taiwan and Japan, and also works through representatives in Thailand, the Philippines and China.

The Macro business, strong in Japan and Korea, is driven by the local automotive and machine tool industries, whereas in the other countries of this region, success comes

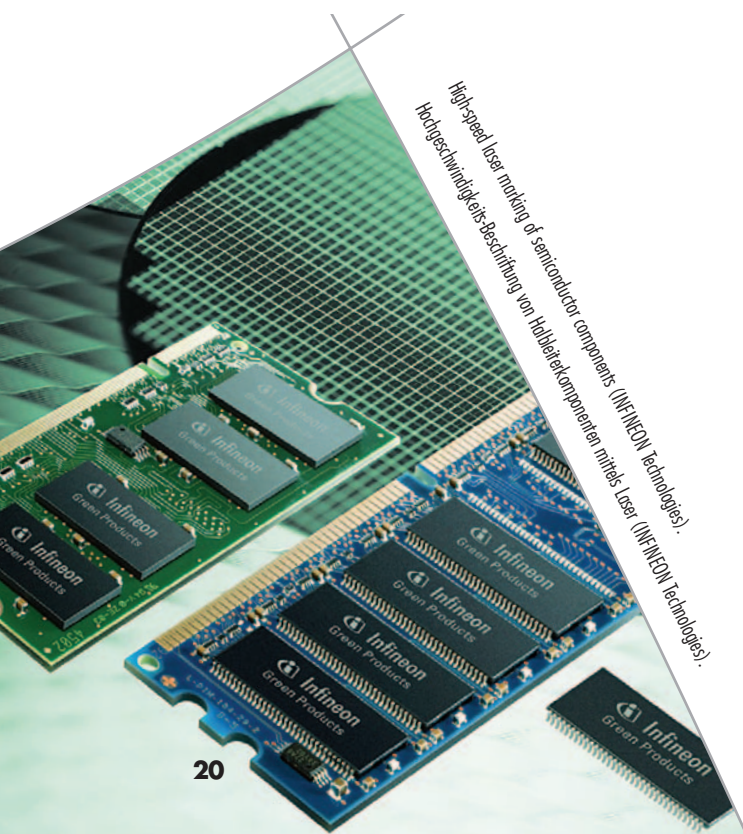
mainly from the semiconductor and the electronics industries. The addition of micro applications products has opened up new possibilities like welding of batteries, structuring of solar cell material or deflashing of semiconductor components.

Roфин's established, global presence is key for many large US and European companies who have started new manufacturing facilities in Asia. They buy Roфин products because they know they will have local access to support and service expertise when introducing laser products to their local production facilities. The welding of two D-RAMs, by fusing their pins together is an excellent example of this. This method was initially developed in Europe and was finalized in Malaysia, where it is now in production using sophisticated spot welding equipment.

Roфин also has small assembly operations in Singapore to customize its various marking systems, and in Japan to produce power supplies for its Slab lasers in order to fulfill the requirements of the Japanese machine tool manufacturers. The formation of new companies in Korea and Taiwan in 2002 demonstrates Roфин's commitment to this region and has created new markets for its products. As many companies run a 7 days / 24 hours a day production, strong local service support is a competitive necessity, and Roфин is proud to offer that to its customers. In total, close to 60 people are directly employed by Roфин in Asia.

Sales in Asia in 2003 showed healthy growth of 24% from the comparable period and amounted to \$37.3 million or 14.5% of net sales. In the Chinese market, Roфин has more than doubled its sales and expects that this positive trend will continue. The plan is to follow the general strategy of establishing a presence wherever Roфин's multi-national customers produce their products. This process has begun with the hiring of service personnel in China that will be followed by the formation of a sales and service center, with the first preferably in the Shanghai area.

As a recovery of the semiconductor and electronics industry is expected, the Asian markets should show an above average growth rate in the short-term thus continuing to contribute to Roфин's success.



High-speed laser marking of semiconductor components. (INFINEON Technologies).
Hochgeschwindigkeits-Beschreibung von Halbleiterkomponenten mittels Laser (INFINEON Technologies).

Laser welded D-RAMs (Random Access Memory).
Lasergeschweißte Speicherbausteine (D-RAM).



1985 nahm Rofin mit der Gründung eines Joint-Ventures mit dem großen japanischen Handelshaus Marubeni Corp. seine Aktivitäten in Japan auf. Bereits zu Anfang entwickelte sich das Geschäft sehr erfolgreich, und die angebotenen CO₂-Laser hoher Leistung fanden schnell Akzeptanz zum Schneiden von Blechen und dreidimensionalen Bauteilen in der lokalen Maschinenbauindustrie.

Mitte der 90er Jahre, als das Preisniveau und die Bearbeitungsgeschwindigkeiten von Markierlasern für viele Anwendungen wirtschaftlich interessant wurden, entschieden sich namhafte Halbleiterproduzenten, diese neue Produktionsmethode für die Beschriftung ihrer IC-Produkte einzusetzen. Diese Applikation trug wesentlich zu Rofin's Wachstum in dieser Region bei.

Heute ist Rofin in Asien mit eigenen Niederlassungen in Singapur, Korea, Taiwan und Japan präsent und verfügt darüber hinaus über Vertretungen in Thailand, auf den Philippinen und in China.

Rofin's Geschäft orientiert sich an den unterschiedlichen Industrien der jeweiligen Länder. So ist Rofin's Macro-Geschäft aufgrund der starken lokalen Automobil- und Maschinenbauindustrie in Japan und Korea besonders ausgeprägt. Dagegen sind Erfolge in den anderen Ländern dieser Region hauptsächlich in der Halbleiter- und Elektronikindustrie zu verzeichnen. Die Erweiterung des Produktangebots um Laser zur Mikromaterialbearbeitung eröffnete weitere Anwendungsfelder, wie zum Beispiel das Schweißen von Batterien, das Strukturieren von Solarzellen oder das Abtragen überschüssigen Kunststoffes bei der Produktion von Halbleiterkomponenten.

Rofin's globale Präsenz ist für viele amerikanische und europäische Unternehmen ein Schlüsselement der Unternehmensstrategie. Viele dieser Firmen haben in Asien neue Produktionsstätten eröffnet und kaufen Rofin-Produkte, da sie die vorhandene Erfahrung und Unterstützung vor Ort nutzen wollen, die sie bei der Integration von Lasern in ihre Produktionslinien oder neuen Produktionsmethoden benötigen. Ein gutes Beispiel hierfür ist die Kombination von zwei Speicherbausteinen, sogenannten D-RAMs, deren Kontakte miteinander

verschweißt werden, eine Anwendung, die in Europa entwickelt und in Malaysia optimiert wurde und die dort heute mit speziellen Punktschweißsystemen Einzug in die Produktionsprozesse gehalten hat. In Singapur verfügt Rofin über eine kleine Fertigung, um die verschiedenen Markiersysteme den jeweiligen Kundenbedürfnissen anzupassen, und in Japan produziert Rofin Schaltschränke für die Slab-Laser, um die speziellen Anforderungen der japanischen Maschinenbauer zu erfüllen. Mit der Gründung von Unternehmen in Korea und Taiwan im Jahr 2002 unterstrich Rofin sein Engagement in Asien und eröffnete sich neue Möglichkeiten. Viele asiatische Unternehmen produzieren rund um die Uhr an sieben Tagen der Woche, daher ist effiziente Kundenbetreuung vor Ort von höchster Wichtigkeit. Rofin ist stolz darauf, seinen Kunden dies bieten zu können. Insgesamt sind rund 60 eigene Mitarbeiter für Rofin in Asien tätig.

2003 zeigten die Umsätze in Asien ein deutliches Wachstum von 24% im Vergleich zum Vorjahr und betragen 37,3 Millionen US\$ oder 14,5% vom Umsatz. In China hat Rofin seine Umsätze mehr als verdoppelt. Es wird erwartet, dass dieser Trend weiter anhält. Rofin's Strategie ist es, auch in Zukunft dort präsent zu sein, wo sich die internationalen Kunden mit ihren Produktionsstätten niederlassen. Ein Schritt in diese Richtung ist mit dem eigenen in China stationierten Servicepersonal gemacht worden. Ein weiterer soll mit der Gründung eines eigenen Vertriebs- und Servicestützpunktes folgen, vorzugsweise zunächst in der Region um Shanghai.

Im Zuge der erwarteten Erholung in der Halbleiter- und Elektronikindustrie sollten die asiatischen Märkte in der nächsten Zeit in der Lage sein, überproportionales Wachstum aufzuweisen, und so weiterhin zu Rofin's Erfolg beitragen.

asien – potential in allen bereichen

our worldwide locations

ROFIN-SINAR Technologies Inc.
40984 Concept Drive
Plymouth, MI 48170, USA
Tel.: +1-734-455-5400
Fax: +1-734-455-2741
info@rofin.com

ROFIN-SINAR Technologies Europe S.L.
Pza. María Aurelia Capmany, 1-A
E-08970 Sant Joan Despí
Barcelona, Spain
Tel.: +34-93-477-4200
Fax: +34-93-477-4201

operational headquarters

ROFIN-SINAR Laser GmbH
Berzeliusstraße 83
D-22113 Hamburg, Germany
Tel.: +49-(0)-40-733 63-0
Fax: +49-(0)-40-733 63 160
info@rofin-ham.de

ROFIN-SINAR, Inc.
40984 Concept Drive
Plymouth, MI 48170, USA
Tel.: +1-734-455-5400
Fax: +1-734-455-2741
info@rofin-inc.com

production sites subsidiaries

ROFIN-SINAR Laser GmbH
Neufeldstraße 16/Günding
D-85232 Bergkirchen, Germany
Tel.: +49-(0)-81 31-704-0
Fax: +49-(0)-81 31-704 100
info@rofin-muc.de

Carl Baasel Lasertechnik
GmbH & Co. KG
Petersbrunner Straße 1b
D-82319 Starnberg, Germany
Tel.: +49-(0)-8151-776-0
Fax: +49-(0)-8151-776 159

WEGMANN-BAASEL
Laser und elektrooptische
Geräte GmbH
Uhlstraße 13
D-85609 Aschheim, Germany
Tel.: +49-(0)-89-93 09 01-0
Fax: +49-(0)-89-93 09 01 80
info@wb-laser.de

DILAS Diodenlaser GmbH
Galileo-Galilei-Straße 10
D-55129 Mainz, Germany
Tel.: +49-(0)-6131-9226-0
Fax: +49-(0)-6131-9226 255
info@dilas.de

ROFIN-SINAR UK Ltd.
York Way, Willerby,
Kingston upon Hull
HU10 6HD, United Kingdom
Tel.: +44-(0)-1482-6500-88
Fax: +44-(0)-1482-6500 22
info@rofin-uk.com

ROFIN-BAASEL UK Ltd.
Rofin House
3 Brunel Close
Daventry NN11 5RB
Northants, United Kingdom
Tel.: +44-(0)-870-990-1020
Fax: +44-(0)-870-990 1030
sales@rofin-baasel.co.uk

ROFIN-BAASEL Italiana S.r.l.
Viale Lombardia, 159
I-20052 Monza (MI), Italy
Tel.: +39-039-2729-1
Fax: +39-039-21 41 304
info@rofin.it

ROFIN-BAASEL France S.A.
10, Allée du Cantal
Z.I. La Petite Montagne Sud
F-91018 Evry Cedex, France
Tel.: +33-(0)-1-6911-3636
Fax: +33-(0)-1-6911 3639
info@rofin.fr

ROFIN-BAASEL Benelux B.V.
Edisonweg 52
NL-2952 AD Alblasserdam, Netherlands
Tel.: +31-(0)-78-69310-37
Fax: +31-(0)-78-69310 79
info@rofin-baasel.nl

ROFIN-BAASEL España S.L.
Pol. Ind. Arazuri-Orcoven, C-12
E-31170 Arazuri (Navarra), Spain
Tel.: +34-948-324-600
Fax: +34-948-324 605
info@rofin-es.com

ROFIN-BAASEL, Inc.
330 Codman Hill Road
Boxborough, MA 01719, USA
Tel.: +1-978-635-9100
Fax: +1-978-635 9199
info@rofin-baasel.com

ROFIN-BAASEL Japan Corp.
Sun-Intelligent Building 4F
3162 Sakai, Atsugi-shi
Kanagawa-ken, 243-0022 Japan
Tel.: +81-(0)-462-298-655
Fax: +81-(0)-462-298 541
info@rofin-jpn.co.jp

ROFIN-BAASEL Singapore Pte. Ltd.
Block 5012, Ang Mo Kio Avenue 5
#04-05 TECHplace II
Singapore 569876
Tel.: +65 64821-091
Fax: +65 64821 158
reception@rofin-baasel.com.sg

ROFIN-BAASEL Taiwan Ltd.
2F, No. 35, Lane 21, Section 6
Ming Chuan East Rd.
Taipei, Taiwan 114
Tel.: +886-2-2790-1300
Fax: +886-2-2795 3021
info@rofin-baasel.com.tw

ROFIN-BAASEL Korea Co., Ltd.
602 World Meridian Venture Center
60-24 Gasan-Dong, Gumchun-Gu,
Seoul, Korea
Tel.: +82-2837-1750
Fax: +82-2837 1751
info@rofin-baasel.co.kr

PMB Elektronik GmbH
Leutstettener Str. 28
D-82319 Starnberg, Germany
Tel.: +49-(0)-8151-91691-0
Fax: +49-(0)-8151-91691 66

RASANT-ALCOTEC
Beschichtungstechnik GmbH
Zur Kaule 1
D-51491 Overath, Germany
Tel.: +49-(0)-2206-9025-0
Fax: +49-(0)-2206-9025 22

sales + service

ROFIN-BAASEL Benelux B.V.
Brussels Office
Rue Abbé Cuypers, 3
B-1040 Brussels, Belgium
Tel.: +32-(0)-2-74 12-427
Fax: +32-(0)-2-74 12 404

ROFIN-BAASEL España S.L.
Barcelona Office
Pza. María Aurelia Capmany, 1-A
E-08970 Sant Joan Despí (Barcelona),
Spain
Tel.: +34-93-4770644
Fax: +34-93-4770865
barcelona@rofin-es.com

ROFIN-BAASEL France S.A.
Sartrouville Office
7, Rue d'Estienne d'Orves
F-78508 Sartrouville Cedex, France
Tel.: +33-(0)-1-395-77133
Fax: +33-(0)-1-395-76577
info-marquage@rofin.fr

ROFIN-BAASEL, Inc.
Tempe Office
1565 West University Drive
Suite 101
Tempe, AZ 85281, USA
Tel.: +1-480-777-1199
Fax: +1-480-517 9684

unsere weltweiten standorte



zeja/Atomium
asbl - SABAM Belgium 2003



75°

New York

43°

ROFIN-SINAR Technologies Inc. shares traded on NASDAQ since 1996.
Seit 1996 werden die Aktien von ROFIN-SINAR Technologies Inc. an der NASDAQ gehandelt.



corporate information

ROFIN-SINAR Technologies Inc.
40984 Concept Drive
Plymouth, MI 48170, USA
Tel.: +1-734-455-5400
Fax: +1-734-455-2741
info@rofin.com
www.rofin.com

investor contact

USA:
40984 Concept Drive
Plymouth, MI 48170, USA
Tel.: +1-734-455-5400
Fax: +1-734-455-2741
ir@rofin.com

GERMANY:
Berzeliusstraße 83
D-22113 Hamburg, Germany
Tel.: +49-(0)-40-7 33 63-256
Fax: +49-(0)-40-7 33 63 138
ir@rofin.de

board of directors

Dr. Peter Wirth
Chairman of the Board
Chief Executive Officer
President

Günther Braun
Executive Vice President
Chief Financial Officer

Gary K. Willis
Director of Benthos Corporation
Director of Plugpower Corporation
Director of Middlesex Health Services

Ralph E. Reins
Chairman of Qualitor, Inc.

William R. Hoover
Chairman of the Executive Committee of
Computer Sciences Corporation

Carl F. Baasel
Managing Director of Carl Baasel
Lasertechnik GmbH & Co. KG

Daniel J. Smoke
Principal of Smoke Consulting Group

auditors

KPMG LLP
Detroit, Michigan

transfer agent and registrar

The Bank of New York
New York, NY

common stock

ROFIN-SINAR Technologies Inc.
trades on NASDAQ's National
Market System under the symbol
"RSTI" and in the "Prime Standard"
of the Frankfurt Stock Exchange
under ISIN US7750431022.

Die ROFIN-SINAR Aktie ist an der
NASDAQ unter dem Kürzel "RSTI"
notiert und wird am Prime Standard der
Frankfurter Wertpapierbörse unter der
ISIN US7750431022 gehandelt.

informationen zum unternehmen

local presence – global success

With ten production sites, eight well-equipped applications labs and a worldwide sales and service network, Rofin is committed to serving customer demand around the globe.

lokale präsentz – globaler erfolg

Mit zehn Produktionsstätten und acht umfangreich ausgestatteten Applikationslaboren sowie einem weltweiten Vertriebs- und Servicenetz betreut Rofin Kunden in aller Welt.



ROFIN-SINAR Technologies Inc.
40984 Concept Drive
Plymouth, MI 48170, USA
ir@rofin.com
www.rofin.com