



# **Der Wertschöpfung verpflichtet**

Bilanzpressekonferenz, 21. März 2012

# Agenda

Thema	Sprecher	Zeit
<b>1. Begrüßung</b>	<b>Hubertus Spethmann</b>	<b>10:00 Uhr</b>
<b>2. 2011 im Überblick</b>		
<b>2.1. Highlights</b>	<b>Steven Holland</b>	<b>10:05 Uhr</b>
<b>2.2. Starke Finanzergebnisse</b>	<b>Jürgen Buchsteiner</b>	<b>10:15 Uhr</b>
<b>3. Strategischer Fokus und Ansatz</b>	<b>Steven Holland</b>	<b>10:35 Uhr</b>
<b>4. Ausblick und Zusammenfassung</b>	<b>Steven Holland</b>	<b>11:00 Uhr</b>
<b>5. Fragen und Antworten</b>	<b>Alle</b>	<b>11:10 Uhr</b>
<i>Get-together mit Imbiss</i>		<i>11:30 Uhr</i>

## Brenntag's Vorstand



**Steven Holland**  
Vorstandsvorsitzender

Segment Europa

Segment Asien Pazifik

Corp. Communications

Corp. Development

Corp. Human Resources

Corp. Health, Safety & Environment

Corp. Internal Audit

HSE

Information Technology



**Jürgen Buchsteiner**  
Finanzvorstand

Corp. Group Accounting

Corp. Controlling

Corp. Finance & Investor Relations

Corp. Legal

Corp. Mergers & Akquisitionen

Corp. Risk Management

Corp. Tax



**William Fidler**  
Mitglied des Vorstands

Segment Nordamerika

Segment Lateinamerika

## Agenda

Thema	Sprecher	Zeit
1. Begrüßung	Hubertus Spethmann	10:00 Uhr
2. 2011 im Überblick		
<b>2.1. Highlights</b>	<b>Steven Holland</b>	<b>10:05 Uhr</b>
<b>2.2. Starke Finanzergebnisse</b>	Jürgen Buchsteiner	10:15 Uhr
3. Strategischer Fokus und Ansatz	Steven Holland	10:35 Uhr
4. Ausblick und Zusammenfassung	Steven Holland	11:00 Uhr
5. Fragen und Antworten	Alle	11:10 Uhr
<i>Get-together mit Imbiss</i>		<i>11:30 Uhr</i>

## Wesentlich Ereignisse für den Geschäftsverlauf im Jahr 2011

**Mai 2011**

- **Akquisition von G.S. Robins, einem führenden regionalen Distributeur von Industriechemikalien in den USA**

**Juni 2011**

- **Standard & Poors hebt das Kreditrating von Brenntag auf BBB- (Investment Grade), Moody's auf Ba1 (Sub-Investment Grade)**

**Juli 2011**

- **Erfolgreiche Refinanzierung eines Großteils der Finanzverbindlichkeiten und Platzierung von Brenntag's erster Anleihe**

**August 2011**

- **Markteintritt in China durch die Übernahme der ersten Tranche von Zhong Yung (International) Chemicals**

**November 2011**

- **Erweiterung des Produktportfolios um Schmierstoffzusätze und hochwertige Basisöle durch die Akquisition der Multisol Gruppe**

**Dezember 2011**

- **Erweiterung des Produktportfolios um Aromachemikalien in Lateinamerika durch die Akquisition von Amco Internacional**

**Operative Highlights 2011****Bruttoergebnis vom Umsatz**

1.768,0 Mio. EUR  
+10,0% währungsbereinigt im Jahresvergleich  
(8,0% wie berichtet)

**Operatives EBITDA**

660,9 Mio. EUR  
+12,2% währungsbereinigt im Jahresvergleich  
(9,7% wie berichtet)

**Operatives EBITDA /  
Bruttoergebnis vom Umsatz**

37,4% (gegenüber 36,8% im Jahr 2010)

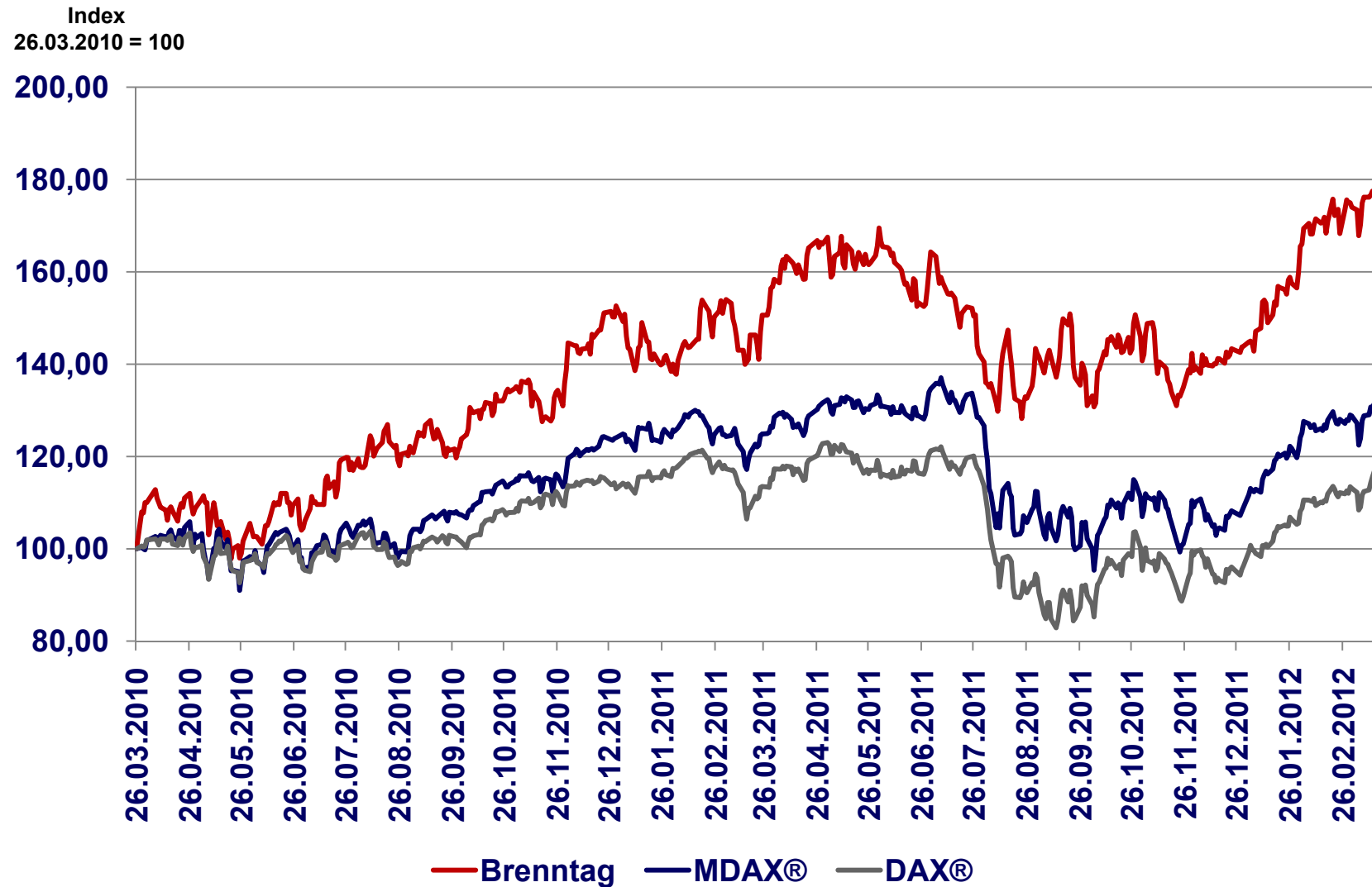
**Cash Flow**

Starker Free Cash Flow von 511,8 Mio. EUR  
(gegenüber 376,1 Mio. EUR im Jahr 2010)

**Akquisitionen**

Akquisitionen mit einem Gesamtunternehmenswert von  
255,8 Mio. EUR

Aktienkursentwicklung seit dem Börsengang (auf 100 indexiert)



## Der erweiterte Brenntag Vorstand (ab 1. April 2012)

- **Georg Müller rückt in den Vorstand der Brenntag AG auf und wird ab dem 1. Juli 2012 neuer Finanzvorstand**
- **Jürgen Buchsteiner, derzeit Finanzvorstand der Brenntag AG, übernimmt die Zuständigkeit für die Region Asien-Pazifik sowie für Mergers & Acquisitions**



**Steven Holland**  
Vorstandsvorsitzender



**Jürgen Buchsteiner**  
Finanzvorstand



**Georg Müller**  
Mitglied des Vorstands



**William Fidler**  
Mitglied des Vorstands



# Agenda

Thema	Sprecher	Zeit
1. Begrüßung	Hubertus Spethmann	10:00 Uhr
2. 2011 im Überblick		
2.1. Highlights	Steven Holland	10:05 Uhr
2.2. Starke Finanzergebnisse	Jürgen Buchsteiner	10:15 Uhr
3. Strategischer Fokus und Ansatz	Steven Holland	10:35 Uhr
4. Ausblick und Zusammenfassung	Steven Holland	11:00 Uhr
5. Fragen und Antworten	Alle	11:10 Uhr
<i>Get-together mit Imbiss</i>		11:30 Uhr

## Einleitende Bemerkungen zu den Ergebnissen 2011

Operatives EBITDA von 660,9 Mio. EUR erreicht die Prognose-Spanne von 650 Mio. EUR bis 670 Mio. EUR

Operatives EBITDA markiert ein weiteres Rekordjahr und wächst auf Basis konstanter Wechselkurse um 12,2% gegenüber 2010 (9,7% wie berichtet)

Wachstumstreiber waren das anhaltende organische Wachstum des operativen Geschäfts, eine erhöhte Effizienz und der Beitrag der Akquisitionen

Die Akquisitionen von Zhong Yung (International) Chemicals in China und Multisol Group (Europa, Afrika) trugen zu den Ergebnissen bei

Vorgeschlagen wird eine Dividendenzahlung von 2,00 EUR je Aktie (Ausschüttungsquote von 37% des den Brenntag Aktionären zustehenden Ergebnisses nach Steuern)

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

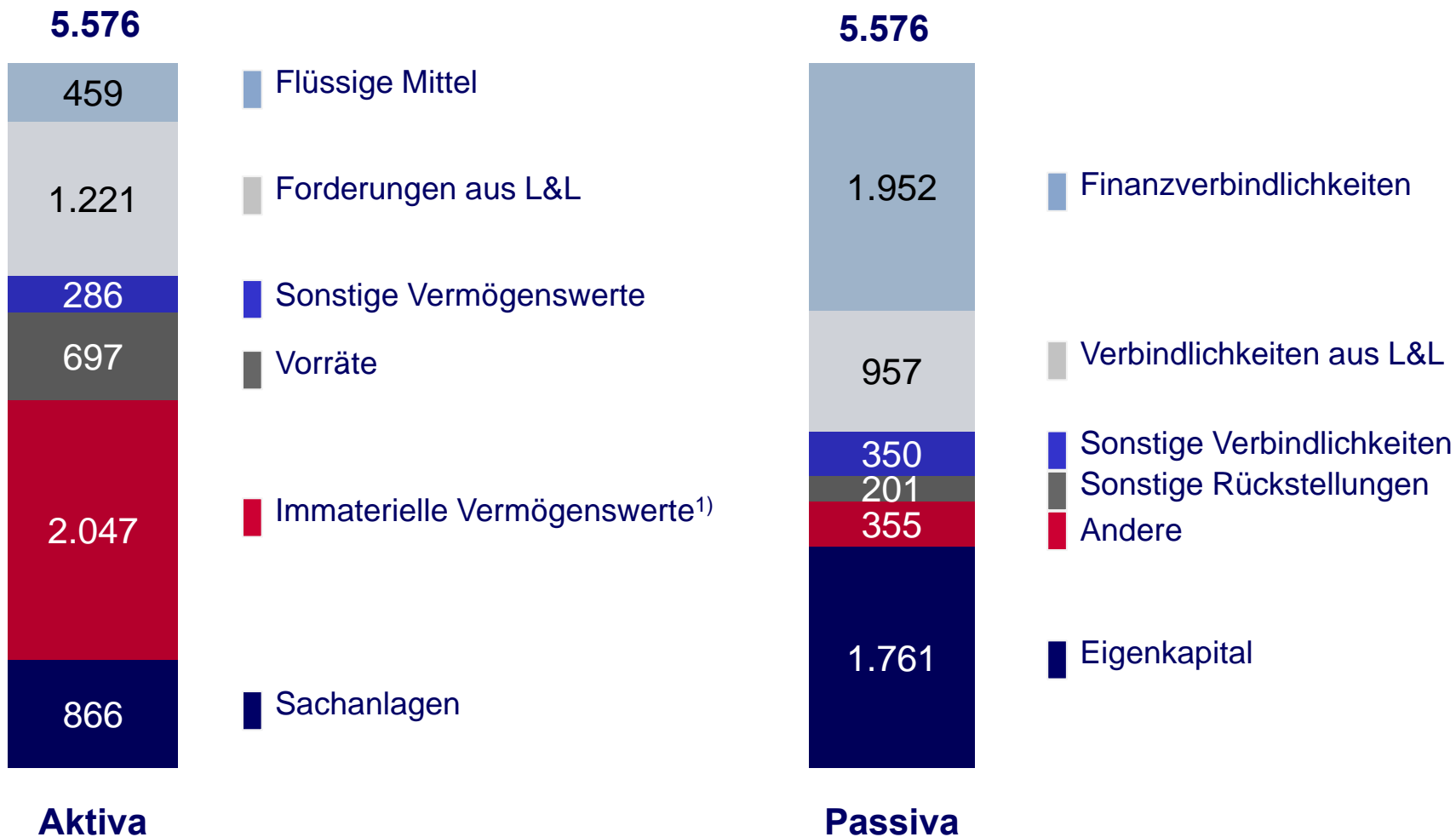
in Mio. EUR	2011	2010	Δ	Δ währungs- bereinigt
Umsatzerlöse	8.679,3	7.649,1	13,5%	15,4%
Bruttoergebnis vom Umsatz	1.768,0	1.636,4	8,0%	10,0%
EBITDA	658,8	597,6	10,2%	12,8%
Operatives EBITDA	660,9	602,6	9,7%	12,2%
Operatives EBITDA / Bruttoergebnis vom Umsatz	37,4%	36,8%		
EBIT	545,8	409,0	33,4%	
Ergebnis nach Steuern	279,3	146,6	90,5%	

## Segmente

in Mio. EUR		Europa	Nord- amerika	Latein- amerika	Asien Pazifik	Alle sonstigen Segmente	Gruppe
<b>Außenumsatz</b>	<b>2011</b>	<b>4.295,3</b>	<b>2.725,7</b>	<b>806,9</b>	<b>415,4</b>	<b>436,0</b>	<b>8.679,3</b>
	<b>2010</b>	<b>3.927,5</b>	<b>2.442,7</b>	<b>725,1</b>	<b>217,1</b>	<b>336,7</b>	<b>7.649,1</b>
	<b>Δ</b>	<b>9,4%</b>	<b>11,6%</b>	<b>11,3%</b>	<b>91,3%</b>	<b>29,5%</b>	<b>13,5%</b>
	<b>Δ währungs- bereinigt</b>	<b>9,2%</b>	<b>16,6%</b>	<b>15,0%</b>	<b>94,8%</b>	<b>29,5%</b>	<b>15,4%</b>
<b>Rohertrag</b>	<b>2011</b>	<b>898,0</b>	<b>659,7</b>	<b>150,5</b>	<b>82,1</b>	<b>17,3</b>	<b>1.807,6</b>
	<b>2010</b>	<b>863,0</b>	<b>613,0</b>	<b>137,8</b>	<b>45,7</b>	<b>14,4</b>	<b>1.673,9</b>
	<b>Δ</b>	<b>4,1%</b>	<b>7,6%</b>	<b>9,2%</b>	<b>79,6%</b>	<b>20,1%</b>	<b>8,0%</b>
	<b>Δ währungs- bereinigt</b>	<b>3,7%</b>	<b>12,3%</b>	<b>13,0%</b>	<b>81,6%</b>	<b>20,1%</b>	<b>9,8%</b>
<b>Operatives EBITDA</b>	<b>2011</b>	<b>303,9</b>	<b>282,1</b>	<b>51,4</b>	<b>36,9</b>	<b>-13,4</b>	<b>660,9</b>
	<b>2010</b>	<b>286,5</b>	<b>264,4</b>	<b>45,9</b>	<b>17,6</b>	<b>-11,8</b>	<b>602,6</b>
	<b>Δ</b>	<b>6,1%</b>	<b>6,7%</b>	<b>12,0%</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>13,6%</b>	<b>9,7%</b>
	<b>Δ währungs- bereinigt</b>	<b>6,0%</b>	<b>11,7%</b>	<b>15,8%</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>13,6%</b>	<b>12,2%</b>

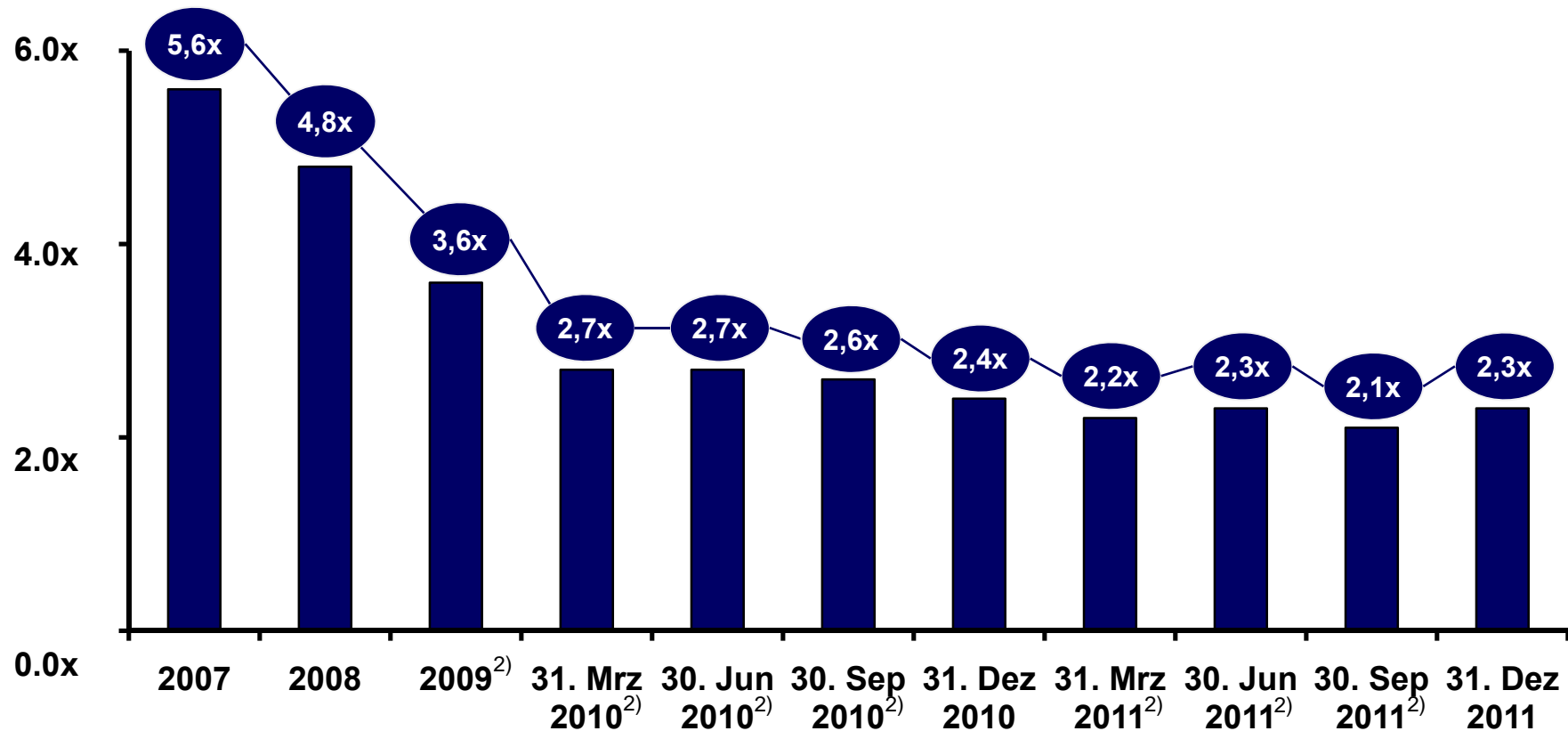
**Konzernbilanz zum 31. Dezember 2011**

in Mio. EUR



1) Von den zum 31. Dezember 2011 ausgewiesenen immateriellen Vermögenswerten betreffen rund 1.189 Millionen EUR Goodwill und Trademarks, die im Rahmen der Kaufpreisallokation anlässlich des Erwerbs des Brenntag Konzerns durch von BC Partners Limited, Bain Capital, Ltd. und Tochtergesellschaften von Goldman Sachs International beratene Fonds zum Ende des dritten Quartals 2006 zusätzlich zu den bereits in der vorherigen Konzernstruktur vorhandenen entsprechenden immateriellen Vermögenswerten aktiviert wurden.

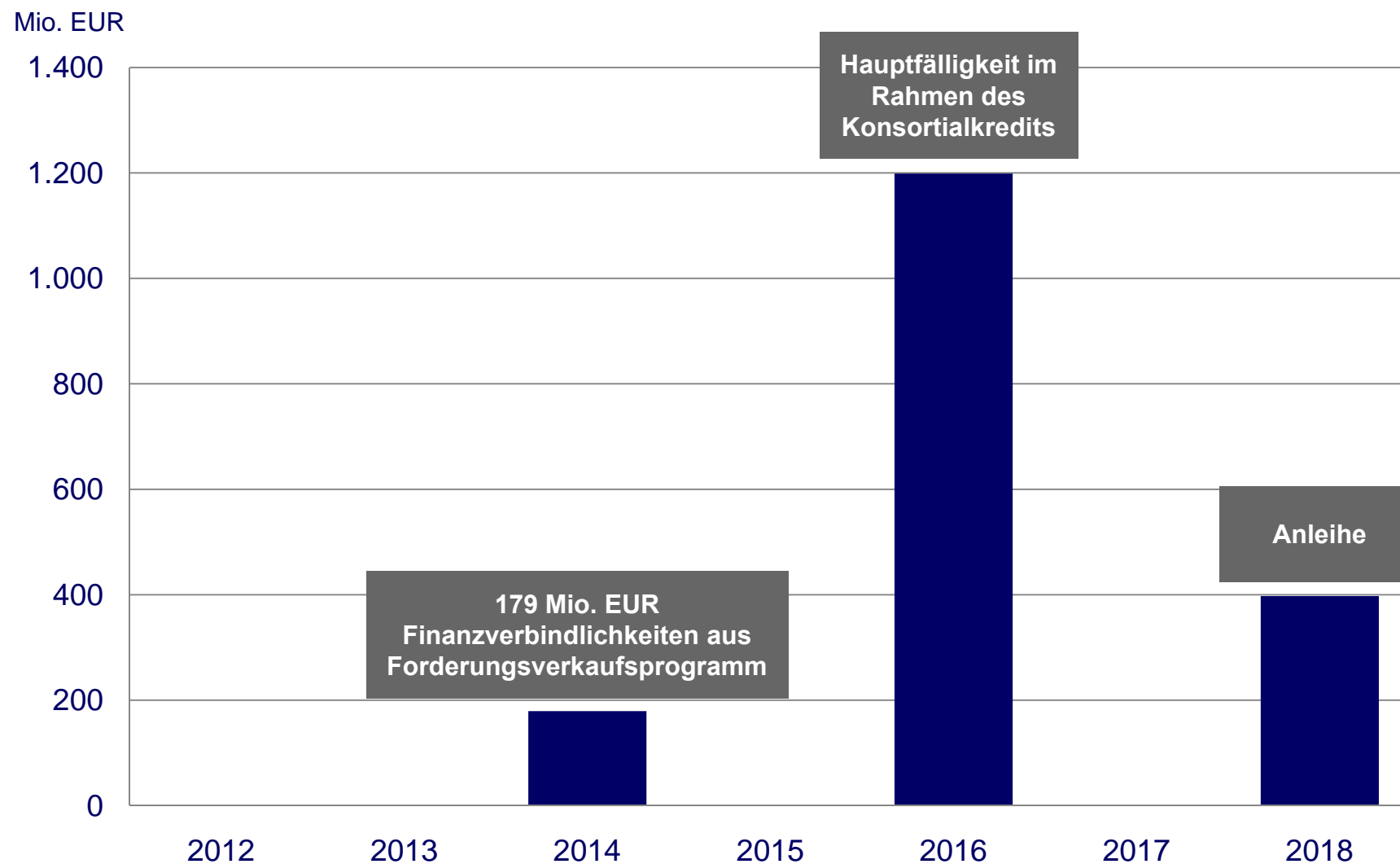
Verschuldungsgrad: Nettofinanzverbindlichkeiten / Operatives EBITDA<sup>1)</sup>



1) Nettofinanzverbindlichkeiten definiert als kurzfristige Finanzverbindlichkeiten zuzüglich langfristige Finanzverbindlichkeiten abzüglich flüssige Mittel

2) Operatives EBITDA der Quartale auf LTM-Basis; 2009 bereinigt um Aufwendungen für die frühzeitige Beendigung eines mehrjährigen Anreizprogramms

Laufzeitenprofil des Kreditportfolios zum 31. Dezember 2011



## Return on net assets (RONA)

in Mio. EUR	2011	2010	Δ	Δ
<b>EBITA</b>	<b>569,9</b>	<b>513,6</b>	<b>56,3</b>	<b>11,0%</b>
<b>Durchschnittliches Sachanlagevermögen</b>	<b>824,0</b>	<b>806,1</b>	<b>17,9</b>	<b>2,2%</b>
<b>Durchschnittliches Working Capital</b>	<b>928,3</b>	<b>752,4</b>	<b>175,9</b>	<b>23,4%</b>
<b>Return on net assets</b>	<b>32,5%</b>	<b>33,0%</b>		



## Free Cash Flow

in Mio. EUR	2011	2010	Δ	Δ
<b>EBITDA</b>	<b>658,8</b>	<b>597,6</b>	<b>61,2</b>	<b>10,2%</b>
<b>Investitionen in langfristige Vermögenswerte (Capex)</b>	<b>-86,0</b>	<b>-85,1</b>	<b>-0,9</b>	<b>1,1%</b>
<b>Δ Working Capital</b>	<b>-61,0</b>	<b>-136,4</b>	<b>75,4</b>	<b>-55,3%</b>
<b>Free Cash Flow</b>	<b>511,8</b>	<b>376,1</b>	<b>135,7</b>	<b>36,1%</b>

## Dividendenvorschlag

in EUR

---

<b>Auf Brenntag Aktionäre entfallendes Ergebnis nach Steuern je Aktie</b>	<b>5,39</b>
<b>Dividendenvorschlag je Aktie</b>	<b>2,00</b>
<b>Ausschüttungsquote</b>	<b>37,1%</b>

## Agenda

Thema	Sprecher	Zeit
1. Begrüßung	Hubertus Spethmann	10:00 Uhr
2. 2011 im Überblick		
2.1. Highlights	Steven Holland	10:05 Uhr
2.2. Starke Finanzergebnisse	Jürgen Buchsteiner	10:15 Uhr
<b>3. Strategischer Fokus und Ansatz</b>	<b>Steven Holland</b>	<b>10:35 Uhr</b>
4. Ausblick und Zusammenfassung	Steven Holland	11:00 Uhr
5. Fragen und Antworten	Alle	11:10 Uhr
<i>Get-together mit Imbiss</i>		<i>11:30 Uhr</i>

## Brenntag's Vision

### Brenntag's Ziele

Wir wollen...

- ...der **am sichersten agierende** Chemiedistributeur sein.
- ...der **am schnellsten wachsende** Chemiedistributeur sein.
- ...der **profitabelste** Chemiedistributeur sein.
- ...unseren Kunden Industrie- und Spezialchemikalien sowie Dienstleistungen **auf der ganzen Welt** bieten.
- ...der **bevorzugte Chemiedistributeur** für Industrie- und Spezialchemikalien sein.

## Unsere Ziele: der am sichersten agierende Chemiedistributeur sein

### Safety Cornerstone



Ein System, um kontinuierlichen Erfolg in der Betriebssicherheit zu erreichen. Dieses Programm wurde intern von Brenntag Sicherheitsfachleuten in Nordamerika entwickelt, um den dortigen Anforderungen gerecht zu werden. Es wird nun auch in Europa eingeführt.

- Nordamerika  
- Europa



Gut etabliertes, integriertes dreistufiges Zertifizierungs-Management-System, basierend auf ISO 9001, ISO 14001, OHSAS 18001, und der „Responsible Care“ Selbstverpflichtung

- Lateinamerika



Konzept, das Arbeitsstandards anhand eines internen Benchmark-Systems einbezieht, um ständige Verbesserungen zum Wohle aller Stakeholder zu befördern

- Asia Pacific

**Ein reines HSE-Team entwickelt die Sicherheitsstrategie und berichtet direkt an den Vorstandsvorsitzenden.**

Unsere Ziele: der am schnellsten wachsende Chemiedistributeur sein



**Signifikantes Wachstumspotential – organisch und durch Akquisitionen**

**Unsere Ziele: der am schnellsten wachsende Chemiedistributeur sein**

**Ausbau von  
Größenvorteilen und  
Effizienzen**

**Erweiterung der  
geografischen Ausbreitung**

**Verbesserung des  
Vollsortiments**

**Brenntag's erfolgreiche Akquisitionshistorie**

- 104 Transaktionen seit 1991, davon 33 seit 2007<sup>1)</sup>
- Gesamtkosten der Akquisitionen<sup>2)</sup> 573 Mio. EUR seit 2007 bis Dezember 2011
- Durchschnittliche Investition von 17 Mio. EUR je Transaktion seit 2007 bis Dezember 2011
- Synergiepotenzial aus Cross-Selling und Kosteneinsparungsmöglichkeiten, die hauptsächlich aus Größenvorteilen und verbesserter Effizienz durch die Akquisitionen resultieren
- Der Markt bleibt hochfragmentiert und bietet signifikantes weiteres Konsolidierungspotenzial

**Ein spezialisiertes M&A-Team durchleuchtet ständig mögliche Akquisitionsobjekte.**

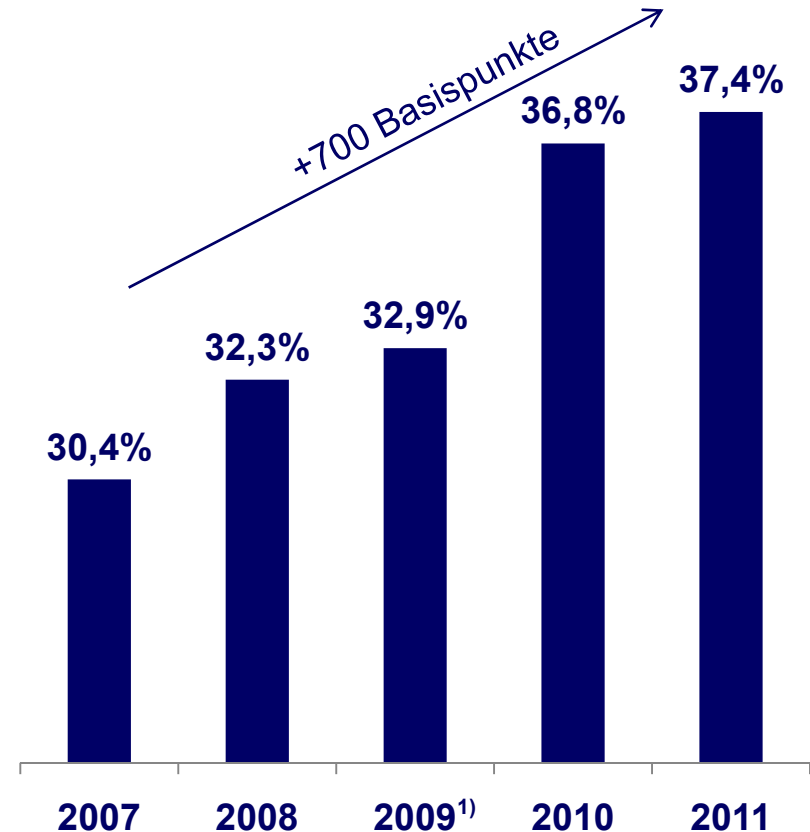
1) Ohne Akquisitionen, die vom JV-Crest durchgeführt wurden; inklusive Akquisitionen bis einschließlich Dezember 2011

2) Kaufpreis ohne übernommene Verschuldung..

Unsere Ziele: der profitabelste Chemiedistributeur sein

- Ständiger Fokus auf Profitabilität und Rendite
- Intensive Kundenorientierung
- Fokus auf Mehrwertdienstleistungen
- Verbesserung des Vollsortiments
- Ständige Verbesserung der kaufmännischen und technischen Kompetenz
- Cross-Selling von Produkten

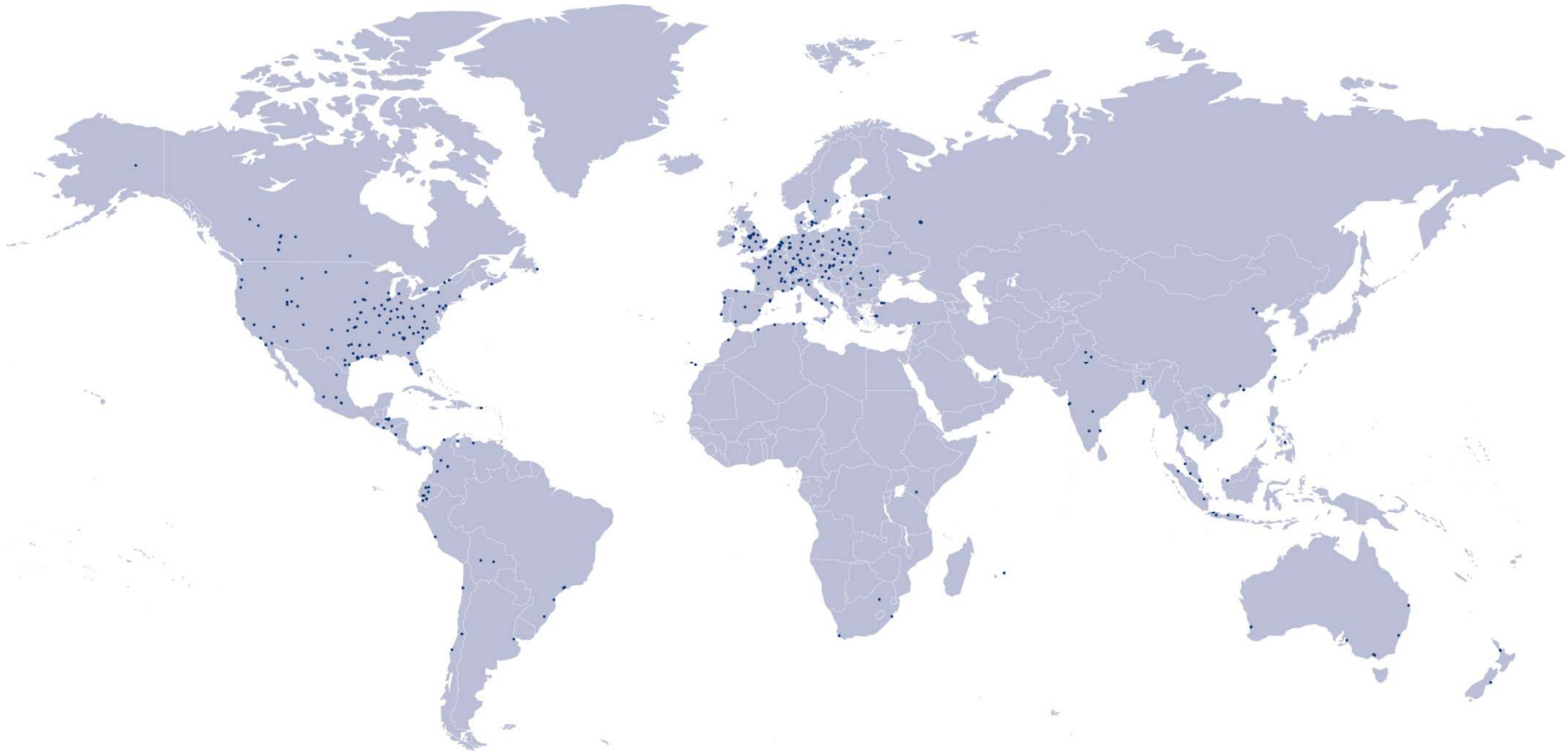
Operatives EBITDA / Bruttoergebnis vom Umsatz



1) 2009 EBITDA enthält Aufwendungen für die frühzeitige Beendigung eines mehrjährigen Anreizprogramms

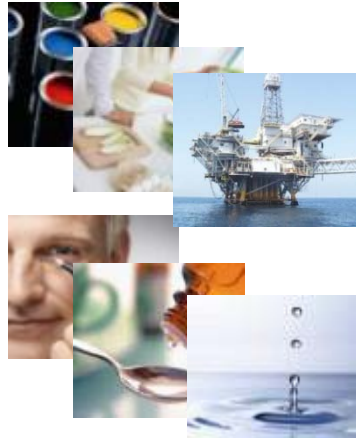


Unsere Ziele: unseren Kunden Industrie- und Spezialchemikalien sowie Dienstleistungen auf der ganzen Welt bieten



Das Brenntag Netzwerk umspannt alle Kontinente und alle aktuell relevanten Wirtschaftsregionen.

## Unsere Ziele: der bevorzugte Chemiedistributeur für Industrie- und Spezialchemikalien sein



### Wachstum in ausgewählten Kundenindustrien

ACES<sup>1)</sup>

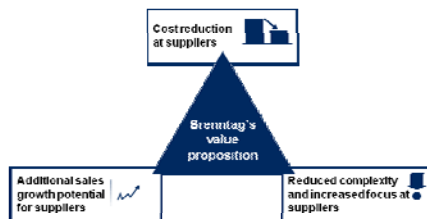
Nahrungsmittel

Öl & Gas

Körperpflege

Pharmazeutika

Wasseraufbereitung



### Optimierung der Lieferkette

Proaktiver Ansatz zur Erhöhung der Lieferantendurchdringung



### „Key Accounts“

Basierend auf erhöhter Nachfrage verstärkte Geschäftsaktivitäten mit überregionalen / globalen Großkunden



### AdBlue® / DEF<sup>2)</sup>

Volumenwachstum bei qualitativ hochwertigen Harnstofflösungen, die für katalytische Reaktionen in LKW benötigt werden (zur Erfüllung regulatorischer Vorgaben)

**Brenntag's globale Top-Initiativen unterstützen die strategischen Ziele.**




1) Adhesives, Coatings, Elastomers, Sealants = Klebe- und Dichtungsmittel, Beschichtungen, Farben und Elastomere

2) Diesel Exhaust Fuel

# Agenda

Thema	Sprecher	Zeit
1. Begrüßung	Hubertus Spethmann	10:00 Uhr
2. 2011 im Überblick		
2.1. Highlights	Steven Holland	10:05 Uhr
2.2. Starke Finanzergebnisse	Jürgen Buchsteiner	10:15 Uhr
3. Strategischer Fokus und Ansatz	Steven Holland	10:35 Uhr
<b>4. Ausblick und Zusammenfassung</b>	<b>Steven Holland</b>	<b>11:00 Uhr</b>
5. Fragen und Antworten	Alle	11:10 Uhr
<i>Get-together mit Imbiss</i>		<i>11:30 Uhr</i>

## Ausblick 2012

	2011	Kommentare	Trend 2012 und 2013
<b>Umsatzerlöse</b>	8.679 Mio. EUR	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Weiteres, jedoch verlangsamtes weltwirtschaftliches Wachstum</li> <li>• Outsourcing-Trends an Distributeure, die ausgezeichnete Position großer Distributeure sowie Brenntag's starke Wettbewerbsposition dürften weiteres Wachstumspotential bieten</li> </ul>	
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	1.768 Mio. EUR	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Basierend auf bisherigen Erfahrungen haben Preisänderungen keinen entscheidenden Einfluss auf das Bruttoergebnis vom Umsatz</li> <li>• Aufgrund höherer Volumina und verbesserter Roherträge je Mengeneinheit weiterhin positive Entwicklung beim Bruttoergebnis vom Umsatz erwartet</li> </ul>	
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	279 Mio. EUR	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ganzjahreseffekt der erfolgreichen Refinanzierung</li> </ul>	

## Brenntag – Der Wertschöpfung verpflichtet

- **Rekordergebnisse im Jahr 2011**
- **Erwartungen zu Akquisitionen erfüllt**
- **Erwartungen zu Effizienzsteigerungen erfüllt**
- **Attraktive Dividende**
- **Klare Strategie und Wachstumsinitiativen etabliert**
- **Positiver Ausblick auf 2012**

## Agenda

Thema	Sprecher	Zeit
1. Begrüßung	Hubertus Spethmann	10:00 Uhr
2. 2010 im Überblick		
2.1. Highlights	Steven Holland	10:05 Uhr
2.2. Starke Finanzergebnisse	Jürgen Buchsteiner	10:15 Uhr
3. Strategischer Fokus und Ansatz	Steven Holland	10:35 Uhr
4. Ausblick und Zusammenfassung	Steven Holland	11:00 Uhr
<b>Fragen und Antworten</b>	<b>Alle</b>	<b>11:10 Uhr</b>
<i>Get-together mit Imbiss</i>		<i>11:30 Uhr</i>

## Haftungsausschluss

Diese Präsentation enthält möglicherweise bestimmte in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf den gegenwärtigen Annahmen und Prognosen der Unternehmensleitung der Brenntag AG und anderen derzeit verfügbaren Informationen beruhen. Verschiedene bekannte wie auch unbekannt Risiken und Ungewissheiten sowie sonstige Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Finanzlage, die Entwicklung oder die Leistung der Gesellschaft wesentlich von den hier abgegebenen Einschätzungen abweichen. Die Brenntag AG beabsichtigt nicht und übernimmt keinerlei Verpflichtung, derartige zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren und an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.

## Appendix



## Lebensläufe der Vorstandsmitglieder



### Steven Holland

#### Vorstandsvorsitzender

Steven Holland verfügt über mehr als 30 Jahre Erfahrung in der Chemieproduktion und -distribution.

Er führte ein Management Buyout durch, aus dem das Unternehmen Albion Chemicals 2001 hervorging. Mitte 2006 stieg er nach der Übernahme von Albion bei Brenntag ein und wurde 2009 zum COO der Brenntag Gruppe ernannt. Mit Wirkung zum 22. Juni 2011 wurde Steven Holland Vorstandsvorsitzender.



### Jürgen Buchsteiner

#### Finanzvorstand

Jürgen Buchsteiner verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung und hatte verschiedene Führungspositionen in der Chemie- und Chemedistributionsbranche inne. Er kam im Jahr 2000 zu Brenntag.



### Georg Müller

#### Mitglied des Vorstands

Georg Müller, Vice President Corporate Finance & Investor Relations arbeitet seit 2003 im Brenntag Konzern. In den vergangenen Jahren leitete er diverse Finanzierungsprojekte des Konzerns. Seit dem Börsengang im März 2010 zeichnet er auch für die Investor Relations Tätigkeiten der Gruppe verantwortlich. Vorher war er in verschiedenen Positionen bei Banken sowie im Controlling und Treasury tätig. Im Juli 2012 wird er Finanzvorstand von Brenntag.



### William Fidler

#### Mitglied des Vorstands

William Fidlers Karriere umfasst 40 Jahre in leitenden Positionen in der Chemiebranche. Er ist seit 1970 bei Brenntag und war in verschiedenen Führungspositionen für Brenntag North America, Inc. und entsprechende Tochterunternehmen tätig. Vor seiner Ernennung zum Vorstandsmitglied im März 2011 war er President & CEO Brenntag North America, Inc. mit regionaler Verantwortung für Lateinamerika.

## Kontakt Daten

### **Brenntag AG**

**Stinnes-Platz 1  
45472 Mülheim an der Ruhr**

**Unternehmenskommunikation  
Hubertus Spethmann**

**Telefon: +49 (0) 208 7828 7701**

**Fax: +49 (0) 208 7828 7220**

**Email: [hubertus.spethmann@brenntag.de](mailto:hubertus.spethmann@brenntag.de)**

**Web: [www.brenntag.com](http://www.brenntag.com)**



**Finanzmedien  
Stefanie Steiner**

**Telefon: +49 (0) 208 7828 7163**

**Fax: +49 (0) 208 7828 7755**

**Email: [stefanie.steiner@brenntag.de](mailto:stefanie.steiner@brenntag.de)**

**Web: [www.brenntag.com](http://www.brenntag.com)**

