

# BRENNTAG

DSW-Anlegerforum



23. November 2011

## 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 unbekannte 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.

## Themen



**Brenntag auf einen Blick**



**Börsennotierung**



**Q & A**

# Brenntag auf einen Blick



## Mehrwertschaffung durch Komplettlösungen

### Brenntag – Weltmarktführer in der Chemiedistribution

- 
- **Marktanteil von 6,9 %<sup>1</sup> und Umsatz von EUR 7,65 Mrd. im Jahr 2010**
  - **Weltweites Netzwerk mit mehr als 400 Distributionsstandorten in fast 70 Ländern**
  - **Ca. 12.000 Mitarbeiter, davon rund 4.400 spezialisierte lokale Vertriebs- und Marketingfachkräfte**
  - **Umfassendes Vollsortiment von über 10.000 Produkten für rund 160.000 Kunden weltweit**
  - **Ca. 3,5 Mio. Lieferungen pro Jahr, üblicherweise in Teilladungen / Kleinmengen**

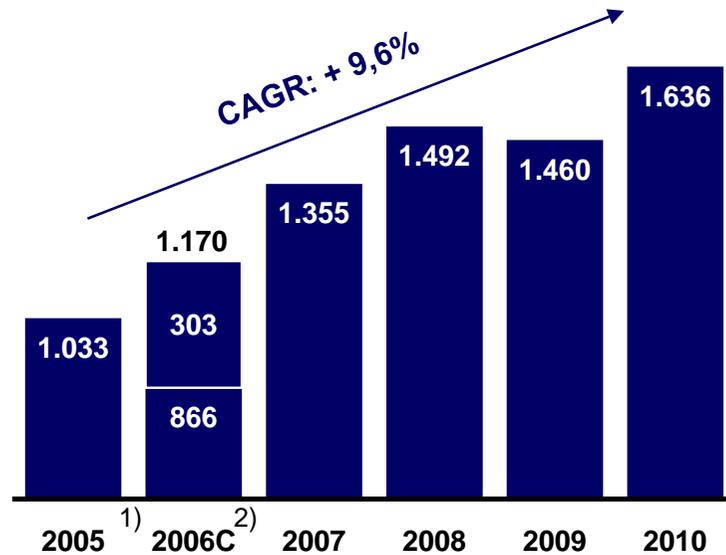
1) Boston Consulting Studie: "Opportunities in Chemical Distribution" Januar 2010

## Langjährige Firmengeschichte von annähernd 140 Jahren

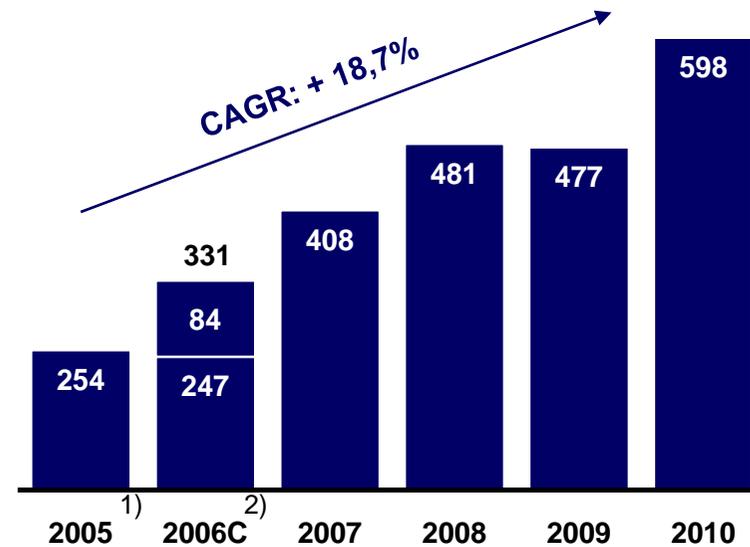


# Weltmarktführer mit profitabilem Wachstum

**Rohhertrag (€m)**

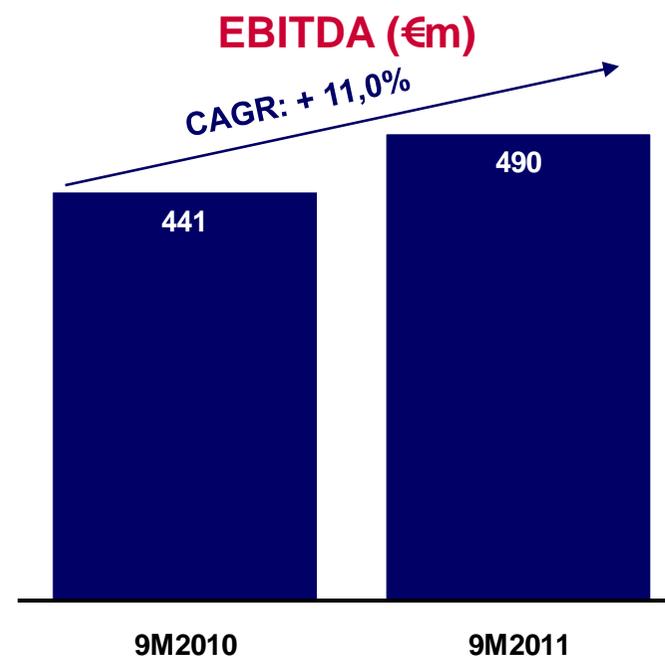
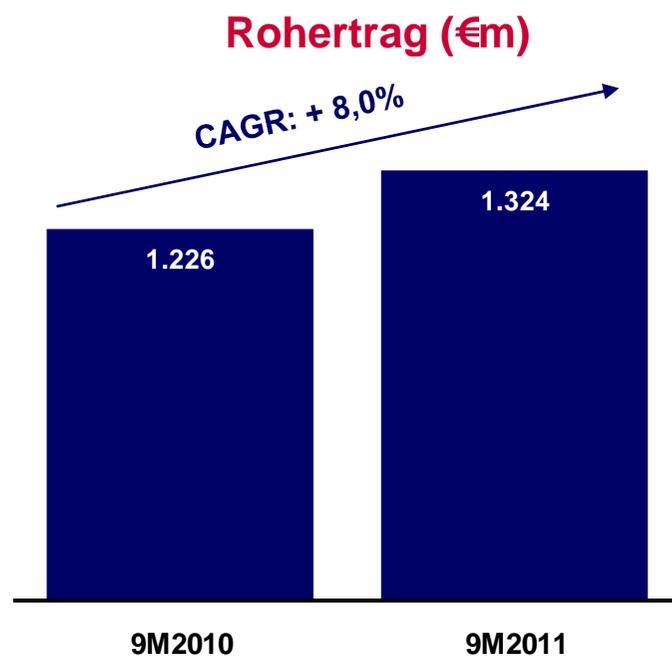


**EBITDA (€m)**



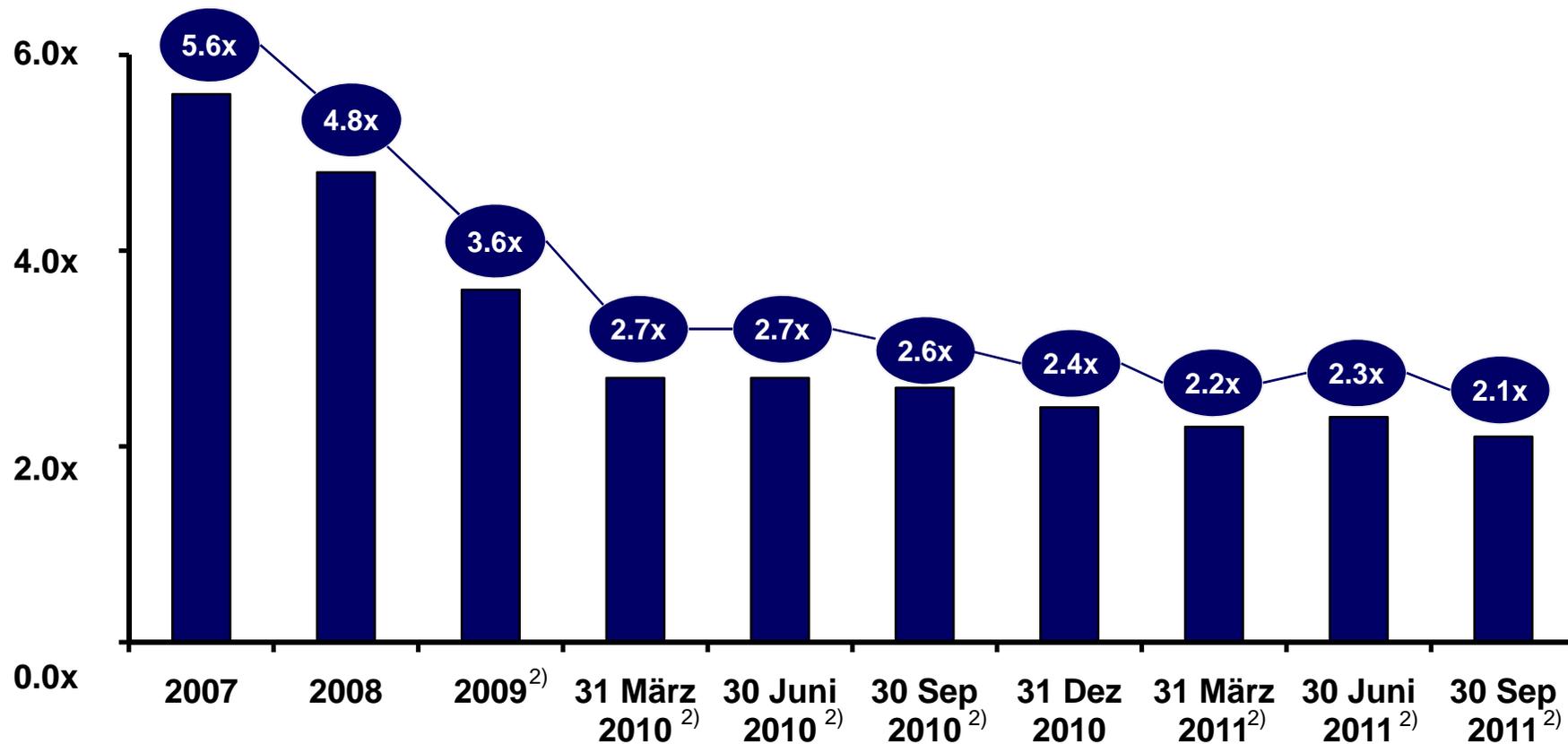
- 1) Brenntag Vorgängergesellschaft
- 2) Kombination von Brenntag und Brenntag Vorgängergesellschaft

## Weltmarktführer mit profitabilem Wachstum



- 1) Brenntag Vorgängergesellschaft
- 2) Kombination von Brenntag und Brenntag Vorgängergesellschaft

## Verschuldungsgrad: Kontinuierlicher Rückgang der Nettofinanzverbindlichkeiten relativ zum EBITDA



1) Nettofinanzverbindlichkeiten definiert als kurzfristige Finanzverbindlichkeiten zuzüglich langfristige Finanzverbindlichkeiten abzüglich flüssige Mittel  
 2) Operative EBITDA für die letzten 12 Monate; 2009 bereinigt um Aufwendungen für die frühzeitige Beendigung eines mehrjährigen Anreizprogramms

## Widerstandsfähigkeit und Wachstumspotenzial durch Diversifizierung

### Brenntags hohe Diversifizierung<sup>1</sup>

#### Geographisch

- Weltweit in fast 70 Ländern aktiv

#### Kundenindustrien

- Viele verschiedene Kundenindustrien
- Keine Abhängigkeit von einzelnen Abnehmerindustrien

#### Lieferanten

- Mehrere tausend Lieferanten weltweit
- Top 10 umfassen weniger als 27 % des Einkaufswertes

#### Kunden

- Ca. 160.000 Kunden weltweit
- Mit Top 10 weniger als 4 % des Umsatzes erwirtschaftet
- Hoher Anteil von langfristigen Geschäftsbeziehungen

#### Produkte

- Mehr als 10.000 Produkte
- Top 10 vereinen weniger als 22 % des Bruttoergebnisses vom Umsatz auf sich

1) Ende 2010

## Zahlreiche organische und akquisitionsbezogene Wachstumshebel

### Trend

Wachstum der  
Chemiedistribution



### Wachstumstreiber

- Wachstum der Chemienachfrage
- Outsourcing
- Mehrwertleistungen

Marktanteilsgewinn  
großer Distributeure



- Marktanteilsgewinne von größeren  
Distributeuren

Marktanteilsgewinn  
Brenntag



- Brenntags Geschäftsmix
- Wachstum durch Akquisitionen

**Signifikantes Wachstumspotenzial – organisch und durch Akquisitionen**

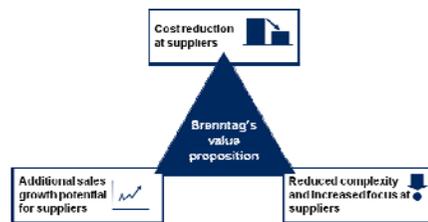
## Zahlreiche Initiativen für beschleunigtes Wachstum

### Brenntags globale Top-Initiativen



#### Wachstum in ausgewählten Kundenindustrien

- ACES<sup>1</sup>
- Lebensmittel
- Öl & Gas
- Körperpflege
- Pharma
- Wasseraufbereitung



#### Optimierung der Lieferkette

Proaktiver Ansatz zur gezielten Erhöhung der Lieferantendurchdringung



#### Großkunden

Basierend auf erhöhter Nachfrage verstärkte Geschäftsaktivitäten mit nationalen / überregionalen / globalen Großkunden

AdBlue®

#### AdBlue / DEF<sup>2</sup>

Volumenwachstum bei qualitativ hochwertigen Harnstofflösungen zur Reduktion von Stickoxid (erforderlich zur Erfüllung regulatorischer Erfordernisse)

1) Kleb- und Dichtstoffe, Beschichtungen, Elastomere  
2) Diesel Exhaust Fuel

## Fortgeführtes M & A Wachstum

### Europa



#### Ausbau der Führungsposition

- Konsolidierung, hohe Synergie- und Produktivitätsgewinne
- Selektive geografische Expansion
- Wachstum bei Spezialitäten

### Nordamerika



#### Erhöhung des Marktanteils

- Ausbau von Größe und Effizienz
- Geografische Expansion in Neuengland und im Mittleren Westen
- Portfoliooptimierung in attraktiven Segmenten

### Lateinamerika



#### Nutzung der führenden Position

- Weitere Expansion in stark wachsenden Volkswirtschaften und zunehmende Spezialisierung

### Asien Pazifik



#### Fokussierung in Wachstumsregion

- Integration und Konsolidierung der getätigten Akquisitionen
- Fortführung der Fokussierung auf sich entwickelnde Länder und Chancen
- Vollsortiment in China

## Markteintritt China

### Schrittweise Übernahme von 100 % von Zhong Yung (Intern.) Chemical Ltd – Juni 2011

#### Strategische Gründe

- Präsenzsteigerung in der schnell wachsenden Region Asien Pazifik durch die Übernahme eines bedeutenden chinesischen Distributeurs von chemischen Lösungsmitteln
- Zugang zu einer hervorragenden kaufmännischen und logistischen Infrastruktur, zu Laboren sowie zu Mischungskapazitäten und Lägern in den ökonomischen Schlüsselregionen Chinas
- Chance mit Vollsortiment zu wachsen
- Solide Geschäftspartnerbasis von rund 2.000 Kunden und mehr als 100 Lieferanten

#### Transaktionsdetails

- 51 % Anteil erworben im Juni / August 2011; Übernahme der verbleibenden 49 % vertraglich für Q1 2016 vereinbart

#### Eckdaten 2011E

Umsatz                      EUR 255 Mio.

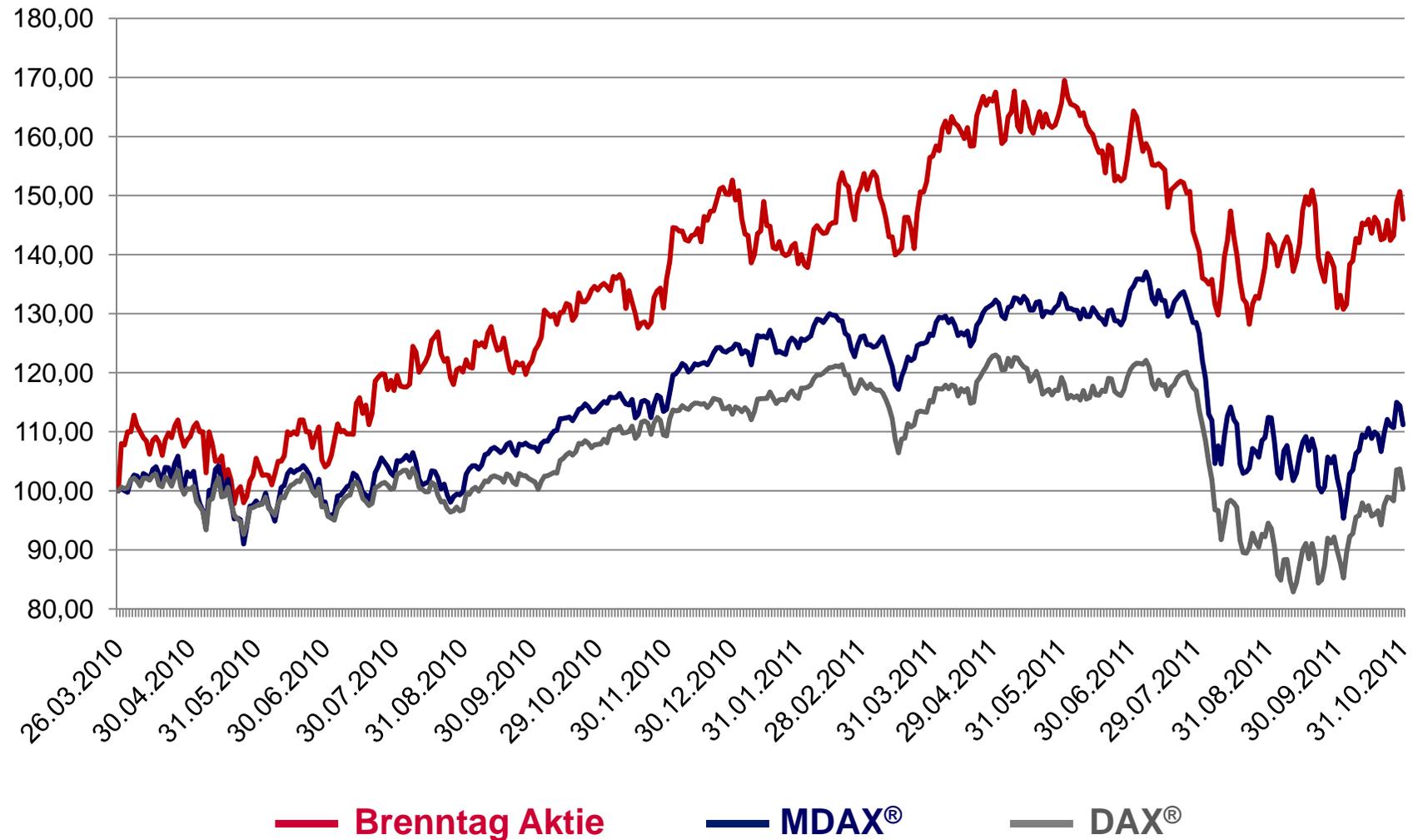


# Börsennotierung



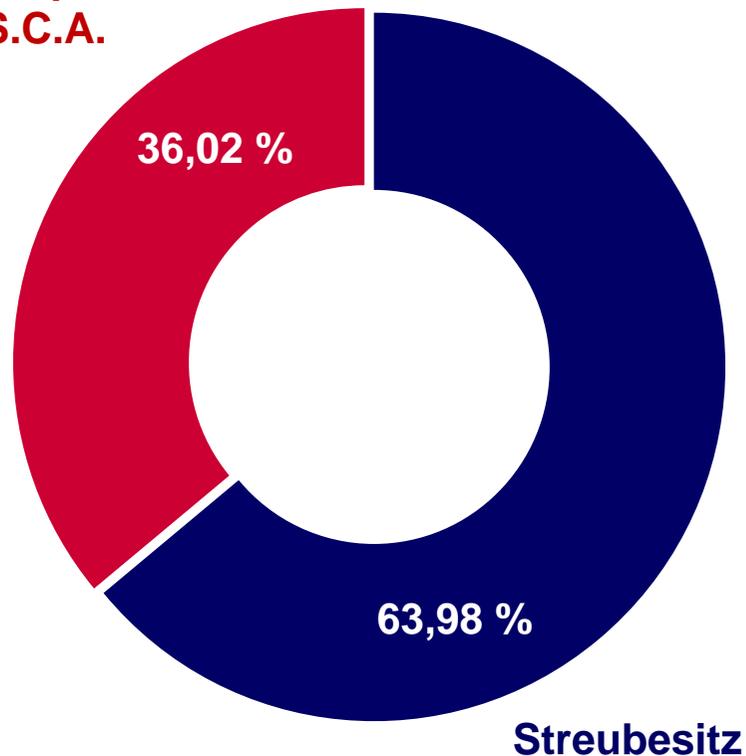
# Outperformance gegenüber DAX und MDAX seit Notierungsaufnahme

Indexiert  
26. März 2010 = 100



## Aktionärsstruktur im November 2011

**Brachem  
Acquisition  
S.C.A.**



- **März 2010**  
Erfolgreicher Börsengang mit einem Emissionsvolumen von EUR 747,5 Mio. (14,95 Mio. Aktien) und einem Streubesitz von 29,03 %
- **Juni 2010**  
Aufnahme der Brenntag Aktie in den MDAX
- **Oktober 2010**  
Platzierung durch den früheren Mehrheitseigentümer Brachem Acquisition S.C.A. erhöht Streubesitz von 29,03 % auf 50,39 %
- **Januar 2011**  
Platzierung durch den früheren Mehrheitseigentümer Brachem Acquisition S.C.A. erhöht Streubesitz von 50,39 % auf 63,98 %

## Die Brenntag-Aktie auf einen Blick

<b>ISIN</b>	<b>DE000A1DAH0</b>
<b>Börsenkürzel</b>	<b>BNR</b>
<b>Notiert seit</b>	<b>29. März 2010</b>
<b>Gezeichnetes Kapital</b>	<b>EUR 51.500.000</b>
<b>Umlaufkapital</b>	<b>51.500.000</b>
<b>Aktiengattung</b>	<b>Namensaktien</b>
<b>Streubesitz</b>	<b>63.98%</b>
<b>Amtlicher Markt</b>	<b>Prime Standard XETRA und Frankfurt</b>
<b>Freiverkehr</b>	<b>Berlin, Stuttgart</b>
<b>Designated Sponsors</b>	<b>Deutsche Bank, Goldman Sachs International, J.P. Morgan Securities, Merrill Lynch International</b>
<b>Indizes</b>	<b>MDAX<sup>®</sup>, MSCI, Stoxx Global, Stoxx Europe</b>

## Brenntag – Der Wertschöpfung verpflichtet

- **Klare Strategien und Wachstumsinitiativen**
- **Rekordentwicklung im Jahr 2010**
- **Weitere Ergebnissteigerungen in 2011**
- **Attraktive Dividende**

## Kontakt

### **Brenntag AG**

Stinnes-Platz 1  
45472 Mülheim/Ruhr  
Deutschland

Tel: +49 (0) 208 7828 7653  
Fax: +49 (0) 208 7828 7755  
Email: [IR@brenntag.de](mailto:IR@brenntag.de)  
Web: [www.brenntag.com](http://www.brenntag.com)



Stefanie Steiner, Diana Alester, Georg Müller  
Investor Relations

