

**BRENNTAG**



**Q3 2011**

Telefon-Pressekonferenz, 10. November 2011

## Disclaimer

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.

# Agenda

**1. Highlights Q3 2011**

**2. Finanzkennzahlen Q3 2011**

**3. Ausblick**

## Highlights Q3 2011

Weiterhin gute Geschäftsentwicklung in einem Wirtschaftsumfeld mit schwächerer Dynamik

Starkes Wachstum bei Bruttoergebnis vom Umsatz um 7,7% und operativem EBITDA um 8,6% (jeweils im Jahresvergleich und um Wechselkurseffekte bereinigt) in Q3 2011

Haupttreiber war das organische Wachstum des Geschäfts; die Akquisition von Zhong Yung ist erst ab September in den Finanzkennzahlen enthalten

Durchschnittlicher USD/EUR Umrechnungskurs von 1,4127 in Q3 2011 im Vergleich zu 1,2910 in Q3 2010 führte dazu, dass die berichteten Wachstumsraten niedriger als die währungsbereinigten Wachstumsraten sind

Sehr starker Free Cash Flow in Q3 2011 aufgrund der positiven Entwicklung des EBITDA und der Reduzierung des Working Capital

Ergebnis je Aktie steigt um 64,6% auf 1,30 EUR (Vorjahr 0,79 EUR)

## Operative Highlights Q3 2011

### Bruttoergebnis vom Umsatz

EUR 445,5 Mio.  
Anstieg währungsbereinigt um 7,7% im Jahresvergleich  
(wie berichtet +3,7% im Jahresvergleich)



### Operatives EBITDA

EUR 166,6 Mio.  
Anstieg währungsbereinigt um 8,6% im Jahresvergleich  
(wie berichtet +3,9% im Jahresvergleich)



### Operatives EBITDA / Bruttoergebnis vom Umsatz

37,4%  
(gegenüber 37,3% in Q3 2010 und 36,8% im Jahr 2010)



### Cash Flow

Free Cash Flow in Höhe von EUR 221,6 Mio. aufgrund des höheren EBITDA und Mittelzufluss aus dem Working Capital.  
Umschlagshäufigkeit des Working Capital ging wie erwartet zurück, teilweise aufgrund des niedrigerem Working Capital Umschlags bei EAC Industrial Ingredients.

## Strategischer Markteintritt in China

- Akquisition von Zhong Yung (International) Chemical Ltd.
- Abschluss des Erwerbs der ersten Tranche von 51% Ende August 2011 und Konsolidierung seit 1. September 2011
- Übernahme der verbleibenden Anteile für 2016 vertraglich vereinbart
- Geschätzter Unternehmenswert der ersten Tranche von 51% der Aktien beträgt EUR 43 Mio. und berechnet sich letztendlich auf der Basis des EBITDA 2011
- Zhong Yung vertreibt schwerpunktmäßig Lösemittel und verfügt über eine etablierte kaufmännische und logistische Infrastruktur in den wichtigsten chinesischen Wirtschaftsregionen

in Mio. EUR	2011 erwartet
Umsatz	255,0
Bruttoergebnis vom Umsatz	26,0
EBITDA	11,3
Kunden	~2.000
Lieferanten	>100



## Erweiterung des Produktportfolios um Basisöle und Schmierstoffzusätze

- Unterzeichnung des Vertrags über die Übernahme der Multisol Group Limited, einem Distributeur von hochwertigen Spezialchemikalien, im September 2011
- Abschluss wird im Laufe des Jahres 2011 erwartet und unterliegt den üblichen Zusammenschlusskontrollfreigaben
- Geschätzter Unternehmenswert beträgt GBP 112,1 Mio.
- Multisol stellt deutliche Erweiterung des Produktportfolios um Schmierstoffzusätze und hochqualitative Basisöle dar
- Multisol vergrößert Brenntags Ressourcen im Bereich Mischungen und Formulierungen
- Die geografische Präsenz von Multisol in Europa und Afrika ergänzt die bestehende Infrastruktur und das Logistiknetzwerk von Brenntag und treibt weiteres Umsatzwachstum voran



in Mio. GBP	2012 erwartet
Umsatz	238
Bruttoergebnis vom Umsatz	39
EBITDA	19

## Refinanzierung

- Refinanzierung eines wesentlichen Teils der Finanzverschuldung der Gruppe und Ablösung durch eine neue Finanzierungsstruktur am 19. Juli 2011
- Emission einer Anleihe im Volumen von EUR 400 Mio. im Juli stellt weitere Diversifizierung von Brenntags Finanzierungsmix dar
- Zukünftig deutlich niedrigere Zinskosten, deren vollständiger Effekt sich ab 2012 auswirken wird
- Konditionen des neuen Kredits bieten größere Flexibilität und einen größeren Finanzierungsspielraum in vielen Bereichen des Geschäfts sowie verlängerte Laufzeiten

### Grunddaten der Brenntag Anleihe

---

ISIN	XS0645941419
Gesamtvolumen	EUR 400 Mio.
Nennwert	1.000
Mindeststückelung	50.000
Kupon	5,50%
Fälligkeit	19. Juli 2018



# Agenda

**1. Highlights Q3 2011**

**2. Finanzkennzahlen Q3 2011**

**3. Ausblick**

## GuV

in Mio. EUR	Q3 2011	Q3 2010	Δ	Δ währungs- bereinigt	GJ 2010
Umsatz	2.218,0	2.022,6	9,7%	13,6%	7.649,1
Umsatzkosten	-1.772,5	-1.592,9	11,3%		-6.012,7
Bruttoergebnis vom Umsatz	445,5	429,7	3,7%	7,7%	1.636,4
Sonstige betriebliche Aufwendungen	280,9	269,8	4,1%		-1.038,8
EBITDA	164,6	159,9	2,9%	7,6%	597,6
Add back Transaktionskosten <sup>1)</sup>	2,0	0,4			5,0
Operatives EBITDA	166,6	160,3	3,9%	8,6%	602,6
Operatives EBITDA / Bruttoergebnis vom Umsatz	37,4%	37,3%			36,8%

1) Transaktionskosten sind Kosten im Zusammenhang mit gesellschaftsrechtlicher Restrukturierung und Refinanzierung

## GuV (Teil II)

In Mio. EUR	Q3 2011	Q3 2010	Δ	GJ 2010
<b>EBITDA</b>	<b>164,6</b>	<b>159,9</b>	<b>2,9%</b>	<b>597,6</b>
<b>Abschreibungen auf das Sachanlagevermögen</b>	<b>-23,1</b>	<b>-21,2</b>	<b>9,0%</b>	<b>-84,0</b>
<b>EBITA</b>	<b>141,5</b>	<b>138,7</b>	<b>2,0%</b>	<b>513,6</b>
<b>Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte<sup>1)</sup></b>	<b>-6,0</b>	<b>-33,9</b>	<b>-82,3%</b>	<b>-104,6</b>
<b>EBIT</b>	<b>135,5</b>	<b>104,8</b>	<b>29,3%</b>	<b>409,0</b>
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-28,6<sup>2)</sup></b>	<b>-32,7</b>	<b>-12,5%</b>	<b>-177,2</b>
<b>EBT</b>	<b>106,9</b>	<b>72,1</b>	<b>48,3%</b>	<b>231,8</b>
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>66,7</b>	<b>43,3</b>	<b>54,0%</b>	<b>146,6</b>
<b>Ergebnis je Aktie in EUR</b>	<b>1,30</b>	<b>0,79</b>	<b>64,6%</b>	<b>2,93</b>

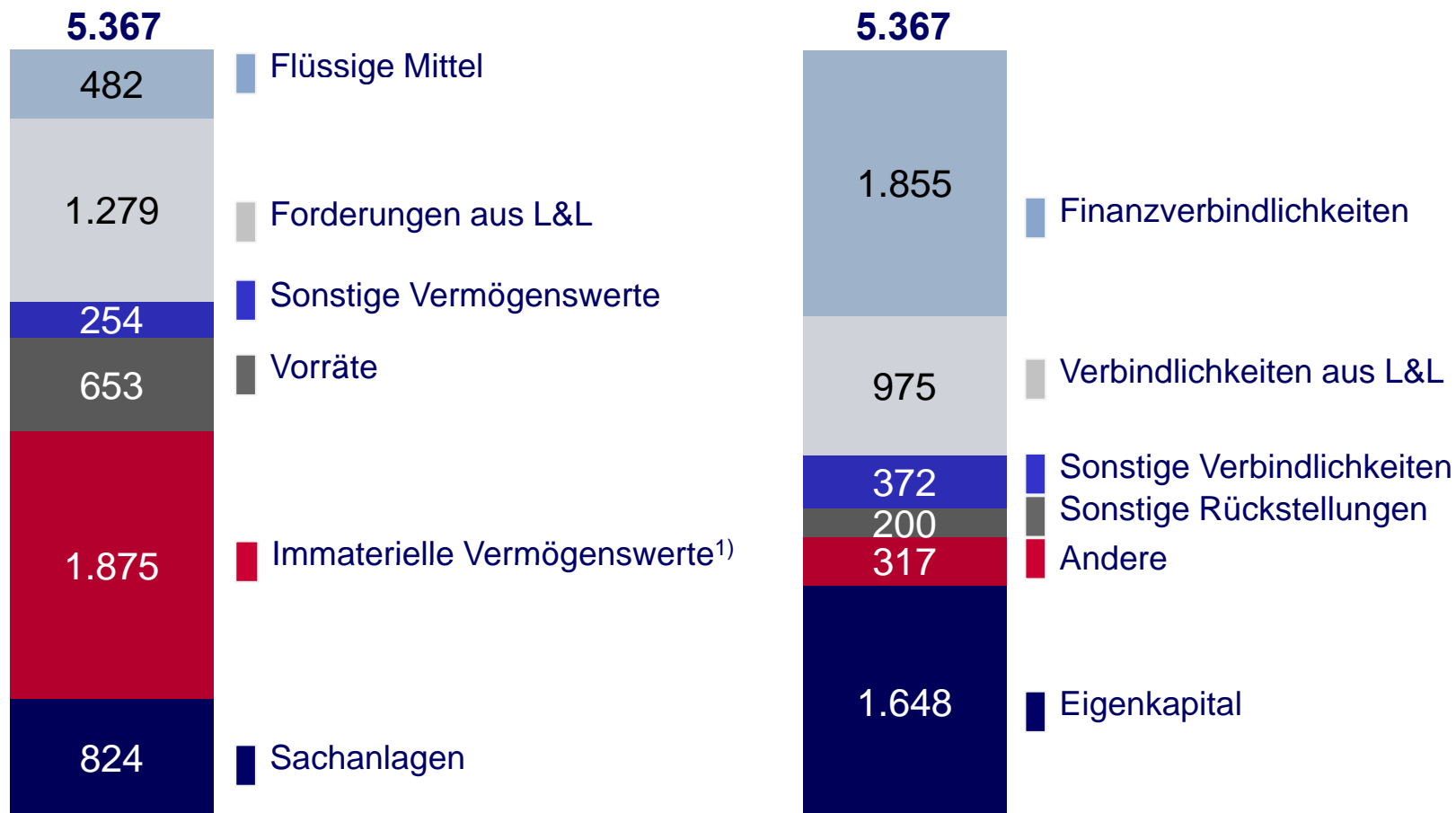
- 1) Dieser Wert enthält geplante Abschreibungen auf Kundenstämme in Höhe von 4,0 Mio. EUR (Vorperiode: 32,0 Mio. EUR). Von den Abschreibungen auf Kundenstämme resultierten in der Vorperiode EUR 26,8 Mio. aus Abschreibungen auf Kundenstämme, die im Zuge der Akquisition der Brenntag Gruppe durch von BC Partners Limited, Bain Capital Ltd. und Tochtergesellschaften von Goldman Sachs International beratene Fonds zum Ende des dritten Quartals 2006 aktiviert wurden. Diese Kundenstämme sind über die vier Jahre bis zum 30. September 2010 vollständig abgeschrieben worden.
- 2) Davon beziehen sich -5,4 Mio. EUR auf eine Veränderung in der Kaufpreisverpflichtung bei Zhong Yung (International) Chemical Ltd., die in der GuV nach IFRS berücksichtigt wurde

## Segmente

in Mio. EUR		Europa	Nord- amerika	Latein- amerika	Asien Pazifik	Alle anderen Segmente	Gruppe
<b>Außenumsatz</b>	<b>Q3 2011</b>	<b>1.066,5</b>	<b>715,9</b>	<b>210,2</b>	<b>104,3</b>	<b>121,1</b>	<b>2.218,0</b>
	<b>Q3 2010</b>	<b>1.011,3</b>	<b>653,1</b>	<b>190,6</b>	<b>83,3</b>	<b>84,3</b>	<b>2.022,6</b>
	<b>Δ</b>	<b>5,5%</b>	<b>9,6%</b>	<b>10,3%</b>	<b>25,2%</b>	<b>43,7%</b>	<b>9,7%</b>
	<b>Δ währungs- bereinigt</b>	<b>5,8%</b>	<b>19,0%</b>	<b>17,8%</b>	<b>29,8%</b>	<b>43,7%</b>	<b>13,6%</b>
<b>Rohertrag</b>	<b>Q3 2011</b>	<b>221,5</b>	<b>170,8</b>	<b>37,4</b>	<b>20,4</b>	<b>4,5</b>	<b>454,6</b>
	<b>Q3 2010</b>	<b>218,2</b>	<b>165,6</b>	<b>34,7</b>	<b>16,2</b>	<b>4,0</b>	<b>438,7</b>
	<b>Δ</b>	<b>1,5%</b>	<b>3,1%</b>	<b>7,8%</b>	<b>25,9%</b>	<b>12,5%</b>	<b>3,6%</b>
	<b>Δ währungs- bereinigt</b>	<b>1,7%</b>	<b>11,8%</b>	<b>15,7%</b>	<b>29,9%</b>	<b>12,5%</b>	<b>7,6%</b>
<b>Operatives EBITDA</b>	<b>Q3 2011</b>	<b>75,1</b>	<b>74,8</b>	<b>12,1</b>	<b>8,9</b>	<b>-4,3</b>	<b>166,6</b>
	<b>Q3 2010</b>	<b>75,7</b>	<b>72,2</b>	<b>11,0</b>	<b>6,0</b>	<b>-4,6</b>	<b>160,3</b>
	<b>Δ</b>	<b>-0,8%</b>	<b>3,6%</b>	<b>10,0%</b>	<b>48,3%</b>	<b>-6,5%</b>	<b>3,9%</b>
	<b>Δ währungs- bereinigt</b>	<b>-0,3%</b>	<b>12,3%</b>	<b>18,6%</b>	<b>50,8%</b>	<b>-6,5%</b>	<b>8,6%</b>

# Bilanz zum 30. September 2011

in Mio. EUR



**Aktiva**

**Passiva**

1) Von den zum 30. September 2011 ausgewiesenen immateriellen Vermögenswerten betreffen rd. 1.161,3 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.

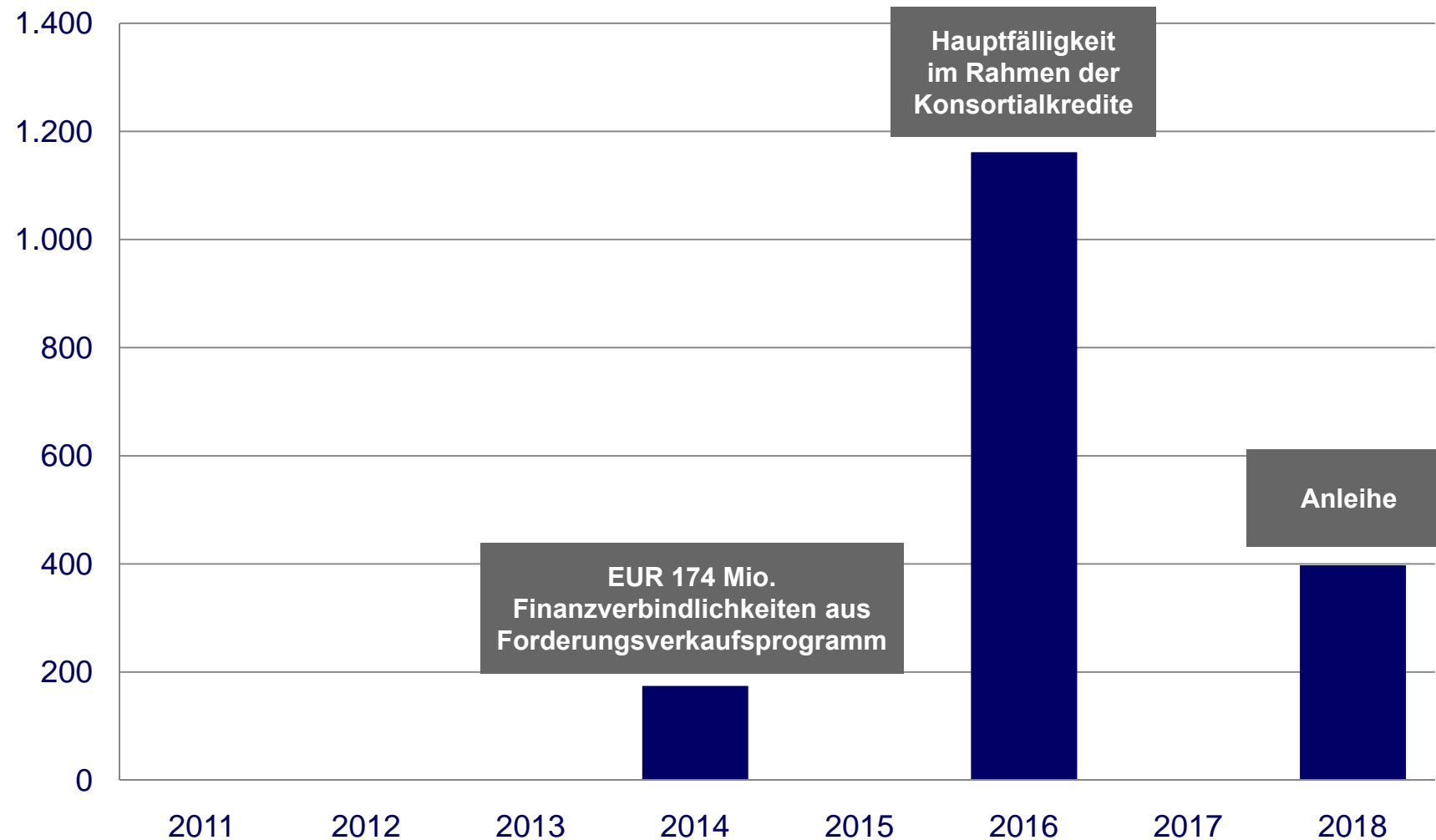
## Bilanz und Verschuldung

in Mio. EUR	30. September 2011	30. Juni 2011	31. März 2011	31. Dez 2010	31. Dez 2009
<b>Finanzverbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>	<b>1.855,2</b>	<b>1.729,8</b>	<b>1.726,7</b>	<b>1.783,8</b>	<b>2.436,3</b>
<b>./. Flüssige Mittel</b>	<b>481,6</b>	<b>259,2</b>	<b>349,8</b>	<b>362,9</b>	<b>602,6</b>
<b>Nettoverschuldung</b>	<b>1.373,6</b>	<b>1.470,6</b>	<b>1.376,9</b>	<b>1.420,9</b>	<b>1.833,7</b>
<b>Nettoverschuldung / Operatives EBITDA<sup>2)</sup></b>	<b>2,1x</b>	<b>2,3x</b>	<b>2,2x</b>	<b>2,4x</b>	<b>3,6x</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>1.647,9</b>	<b>1.631,1</b>	<b>1.642,0</b>	<b>1.617,9</b>	<b>172,3</b>

1) Exklusive eines Gesellschafterdarlehens in Höhe von EUR 702,2 Mio. zum 31. Dezember 2009. Zum 31. März 2010 und nachfolgenden Quartalen bestand kein Gesellschafterdarlehen.

2) Operatives EBITDA auf LTM Basis; 2009 bereinigt um Kosten für die frühzeitige Beendigung eines mehrjährigen Incentive Programms.

Laufzeitenprofil des Kreditportfolios zum 30. September 2011<sup>1)</sup>



1) Konsortialkredit, Anleihe und Verbindlichkeiten aus dem multinationalen Forderungsverkaufsprogramm ohne Zinsabgrenzung und Transaktionskosten (auf Basis der Wechselkurse am 30. September 2011).

# Agenda

**1. Highlights Q3 2011**

**2. Finanzkennzahlen Q3 2011**

**3. Ausblick**



## Ausblick

	GJ 2010 9M 2011	Anmerkungen	Trend 2011/2012
<b>Umsatz</b>	EUR 7.649 Mio. EUR 6.519 Mio.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lediglich geringes gesamtwirtschaftliches Wachstum erwartet</li> <li>• Outsourcing Trends bei Produzenten, Präferenz für große Chemiedistributeure sowie Brenntags starke Wettbewerbsposition sollten weiteres Wachstumspotenzial bieten</li> </ul>	
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	EUR 1.636 Mio. EUR 1.324 Mio.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Basierend auf bisherigen Erfahrungen haben Preisänderungen keinen entscheidenden Einfluss auf das Bruttoergebnis vom Umsatz</li> <li>• Weiterhin positive Entwicklung beim Bruttoergebnis vom Umsatz durch erweitertes Produktportfolio und zusätzliche Mehrwertleistungen erwartet</li> </ul>	
<b>Operatives EBITDA</b>	EUR 603 Mio. EUR 492 Mio.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• EUR 650 Mio. bis EUR 670 Mio. in 2011</li> <li>• Schwächerer USD/EUR Umrechnungskurs wird negative translatorische Effekte auf die nicht währungsbereinigten Ergebnisse haben</li> <li>• Konsolidierung von EAC Industrial Ingredients wird Einfluss auf das volle Geschäftsjahr 2011 haben (Erstmalige Konsolidierung im 2. Hj 2010)</li> </ul>	
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	EUR 147 Mio. EUR 201 Mio.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einfluss der Refinanzierung und der darauf folgenden vorteilhaften Veränderungen der Kapitalstruktur, hauptsächlich in 2012</li> <li>• Wegfall der Abschreibung auf BC Partners Kundenstamm wird Einfluss auf Ganzjahresergebnis 2011 haben</li> </ul>	

## Kontaktdaten

### **Brenntag AG**

**Stinnes-Platz 1  
45472 Mülheim/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)**



**Finanz-Presse**

**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)**

