

Connecting**Chemistry**



---

## Rede des Vorstands



■ Hauptversammlung, 14. Juni 2016

---

## AGENDA

- # 1 – Weltmarktführer in der Chemiedistribution**  
**Steven Holland, Vorstandsvorsitzender**
  
- Überblick über das Geschäftsjahr 2015**  
**Steven Holland, Vorstandsvorsitzender**
  
- Finanzkennzahlen 2015**  
**Georg Müller, Finanzvorstand**
  
- Ausblick 2016**  
**Steven Holland, Vorstandsvorsitzender**

#1 – WELTMARKTFÜHRER IN DER CHEMIEDISTRIBUTION



## #1 – WELTMARKTFÜHRER IN DER CHEMIEDISTRIBUTION

### Servicequalität als entscheidender Erfolgsfaktor



#### Branchenführende Mehrwertleistungen

- Einzigartiger Geschäftsansatz für ~180.000 Kunden
- Dichtes Netzwerk mit >530 Standorten weltweit
- >14,000 Mitarbeiter, davon >30% in Vertrieb & Marketing
- 1-Stop-Shop Konzept mit einem Portfolio von >10,000 Produkten
- Mehrwertleistungen als entscheidender Wettbewerbsvorteil

## #1 – WELTMARKTFÜHRER IN DER CHEMIEDISTRIBUTION

### Rundum zuverlässig

#### Zuverlässiger Partner für alle Stakeholder

- Sicherheit hat oberste Priorität
- Erwiesener finanzieller Erfolg
- Erfahrener Vorstand mit Fokus auf die strategischer Weiterentwicklung des Konzerns
- Verpflichtung zur Nachhaltigkeit

ZUVERLÄSSIGKEIT



#1 – WELTMARKTFÜHRER IN DER CHEMIEDISTRIBUTION

**Beziehungspflege zu Lieferanten sichert Wachstum**



LIEFERANTEN

**Erste Wahl für Lieferanten weltweit**

- Lieferantenbeziehungen sind entscheidend
- Langjährige und wertschaffende Beziehungen mit mehreren tausend Lieferanten weltweit
- Brenntag agiert als “Marketing-Arm” für Lieferanten
- Outsourcing Trend reduziert die Komplexität für Chemieproduzenten

## #1 – WELTMARKTFÜHRER IN DER CHEMIEDISTRIBUTION

### Anhaltender finanzieller Erfolg

#### Überzeugendes Finanzprofil bietet Widerstandsfähigkeit

- Erwiesener finanzieller Erfolg und stetig steigende Ergebnisentwicklung
- Nachhaltige Cashflow-Generierung
- Langfristig angelegtes und ausgewogenes Fälligkeitsprofil
- Investment-Grade Rating von Moody's und Standard & Poor's bietet hohe Flexibilität bei Refinanzierungen
- Regelmäßige Zahlung einer stetig steigenden Dividende

FINANZEN



**#1 – WELTMARKTFÜHRER IN DER CHEMIEDISTRIBUTION**

**Herausragende Position in attraktivem Markt für Spezialchemikalien**



**Größter Spezialchemikalien-Distributeur weltweit**

- Brenntag ist eine bekannte Marke im Markt
- Unübertroffener Zugang zu den Märkten im Bereich Spezialchemikalien
- Technisch hochausgerüstete Anwendungslabore auf der ganzen Welt
- Hochqualifizierter Vertrieb mit engagierten Spezialisten für jede Kundenindustrie
- Gemeinschaftliche und dynamische Zusammenarbeit
- Regelmäßige technische Trainings, Seminare und Workshops für Kunden und Lieferanten

## #1 – WELTMARKTFÜHRER IN DER CHEMIEDISTRIBUTION

### Beobachtung aktueller Trends im Markt

#### Unübertroffener Marktzugang

- Kombination aus globaler Ausrichtung und lokaler Nähe
- Vollständiges Produktportfolio als Wettbewerbsvorteil
- Unsere Spezialisten für die Kundenindustrien sind stets am Puls der Zeit
- Business Intelligence und Wissenstransfer
  - Mehrere tausend Kundenbesuche pro Woche
  - Mehrere Millionen Lieferungen in bedarfsgerechten Größen pro Jahr

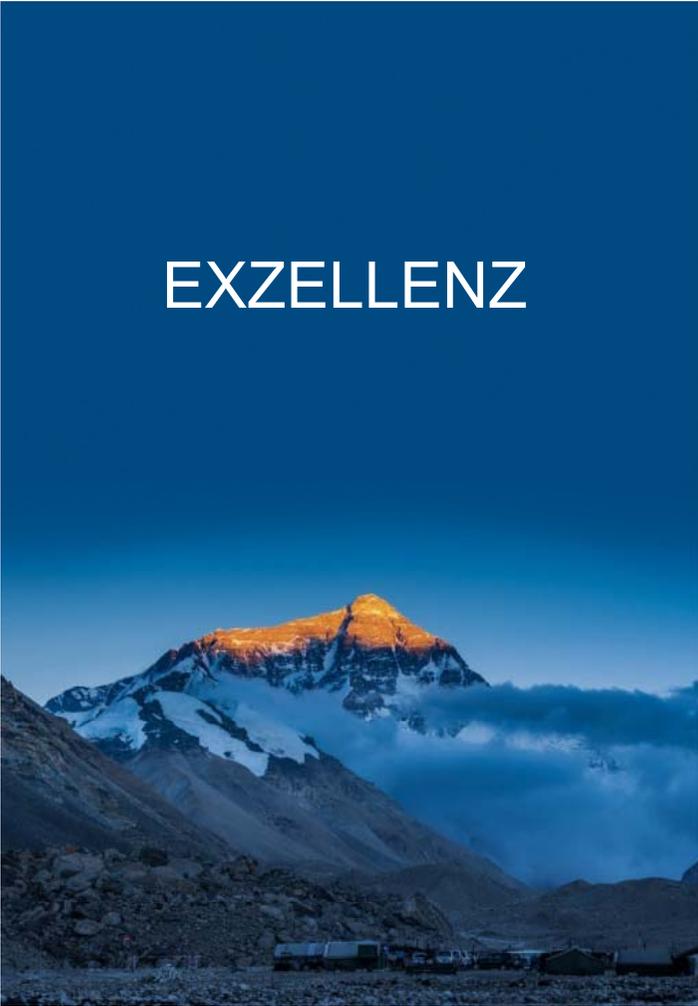
MÄRKTE



**#1 – WELTMARKTFÜHRER IN DER CHEMIEDISTRIBUTION**

**Gestaltung der Unternehmenslandschaft – durch Exzellenz**

**EXZELLENZ**



**Exzellenz in der Ausführung**

- Gesundheit, Sicherheit & Umwelt sind integraler Bestandteil des Geschäftsmodells
- Unternehmenswerte als Eckpfeiler für das Verhalten unserer Mitarbeiter
- Best-in-class Mehrwertleistungen
- Maßgeschneiderte, auf den Kunden abgestimmte Lösungen
- Erfolgreiche Historie an Akquisitionen und Finanztransaktionen
- Globale Ausrichtung

---

## AGENDA

### █ # 1 – Weltmarktführer in der Chemiedistribution

Steven Holland, Vorstandsvorsitzender

### █ Überblick über das Geschäftsjahr 2015

Steven Holland, Vorstandsvorsitzender

### █ Finanzkennzahlen 2015

Georg Müller, Finanzvorstand

### █ Ausblick 2016

Steven Holland, Vorstandsvorsitzender

## ÜBERBLICK ÜBER DAS GESCHÄFTSJAHR 2015

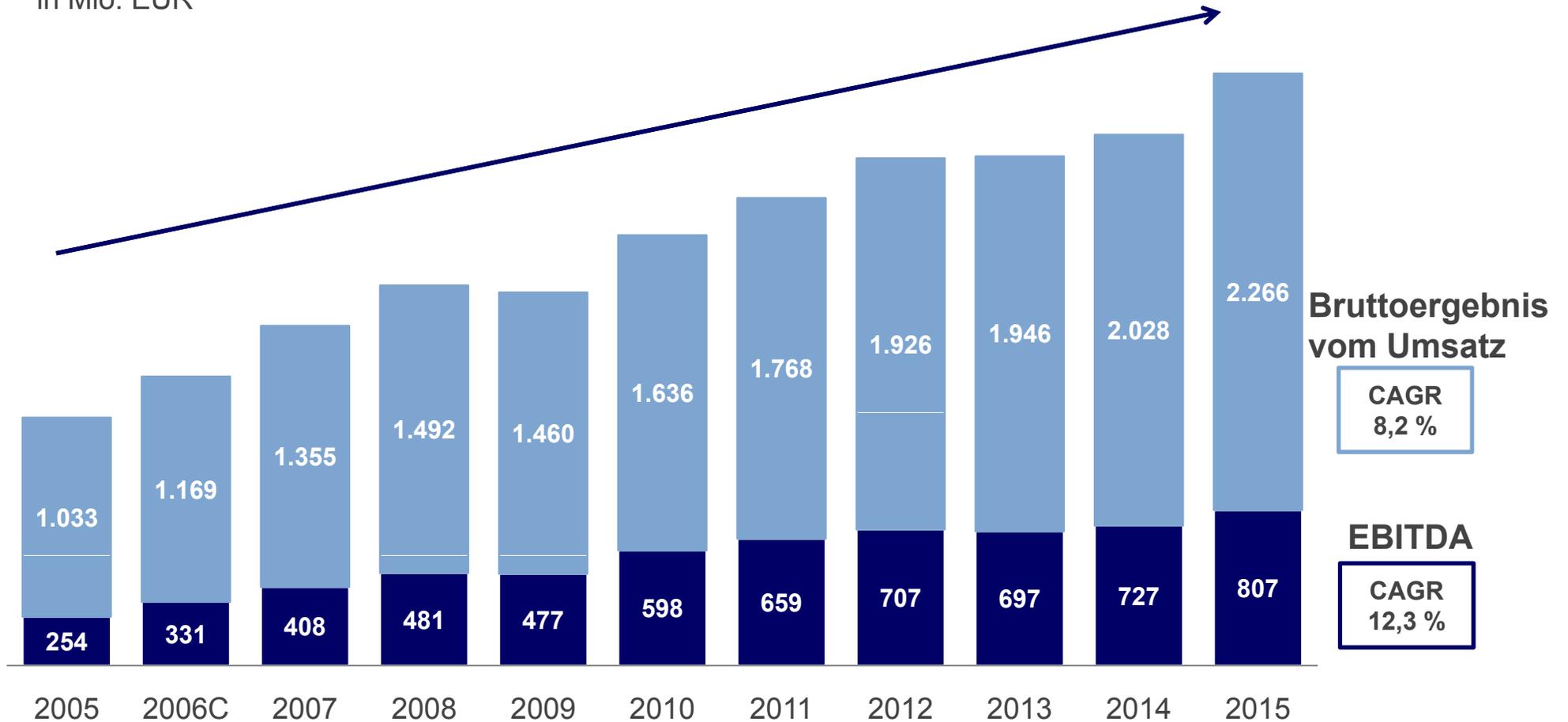
### Highlights 2015

<b>Finanzkennzahlen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Historische Höchststände beim Bruttoergebnis vom Umsatz, EBITDA und Jahresüberschuss</li> </ul>
<b>M&amp;A</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Erfolgreiche Durchführung von 10 Akquisitionen in einem Gesamtvolumen von &gt;550 Mio. EUR in 2015</li> </ul>
<b>Kreditrating</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Investment-Grade-Rating der beiden international anerkannten Ratingagenturen Moody's and Standard &amp; Poors</li> </ul>
<b>Finanzprofil</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Erfolgreiche Platzierung einer Optionsanleihe in einem Volumen von 500 Mio. USD (Bond+Warrants 2022)</li> </ul>
<b>Erweiterung des Vorstands</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Erweiterung des Vorstands auf fünf Mitglieder</li> </ul>
<b>Nachhaltigkeit</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Veröffentlichung des Nachhaltigkeitsberichts 2015</li> </ul>

# ÜBERBLICK ÜBER DAS GESCHÄFTSJAHR 2015

## Nachhaltiges Wachstum mit hoher Profitabilität

in Mio. EUR



## ÜBERBLICK ÜBER DAS GESCHÄFTSJAHR 2015

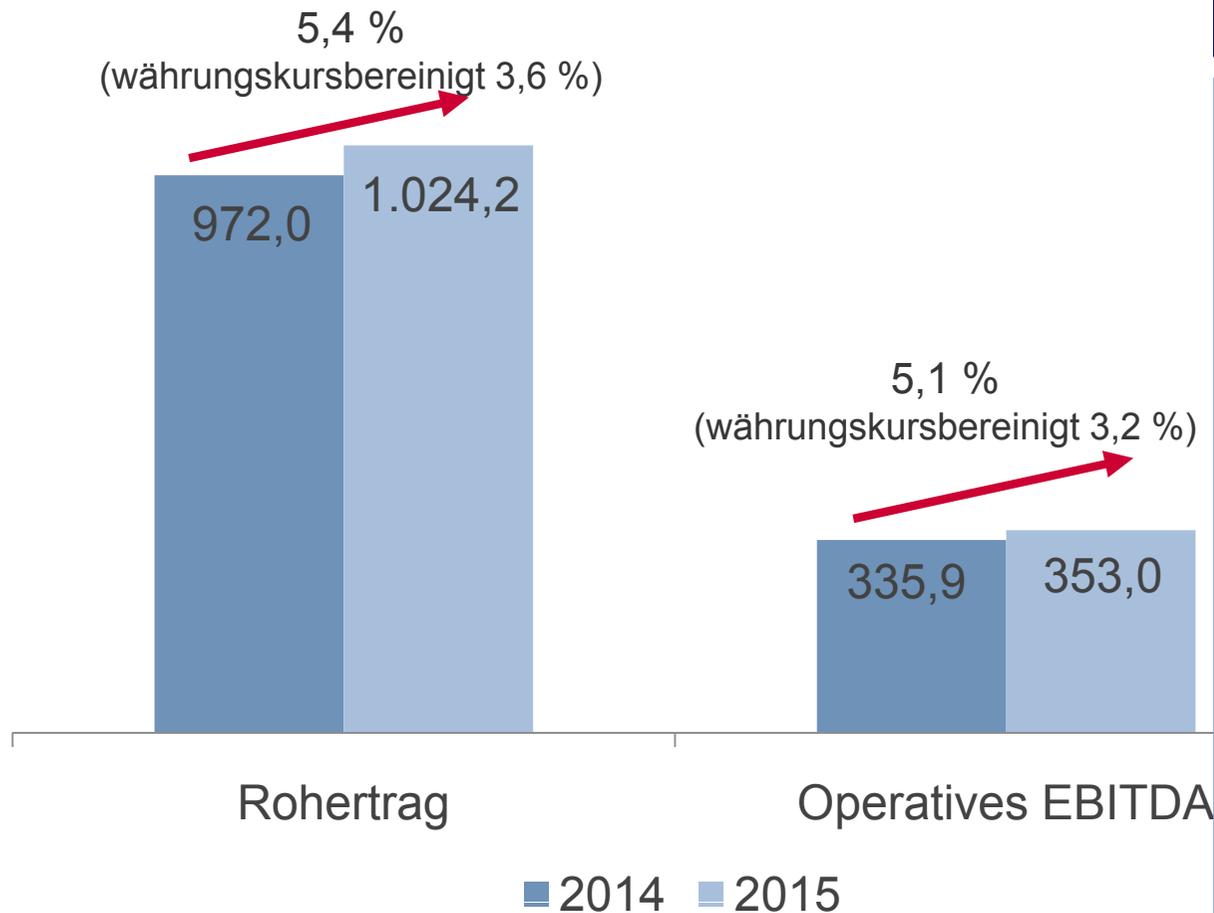
### Finanzkennzahlen 2015

	Bruttoergebnis vom Umsatz	EBITDA	EBITDA / Bruttoergebnis vom Umsatz
<b>2015</b>	<b>2.266,0 Mio. EUR</b>	<b>807,4 Mio. EUR</b>	<b>35.6%</b>
<b>Wachstum im Jahresvergleich</b>	<b>11,8 %</b>	<b>11,1 %</b>	
<b>Wachstum währungskursbereinigt im Jahresvergleich</b>	<b>2,4 %</b>	<b>0,7 %</b>	
<b>Free Cashflow</b>	<b>Signifikante Steigerung des Free Cashflows um 46,5 % auf 764,3 Mio. EUR (2014: 521,6 Mio. EUR )</b>		

## ÜBERBLICK ÜBER DAS GESCHÄFTSJAHR 2015

### Segmente 2015 – EMEA

in Mio. EUR

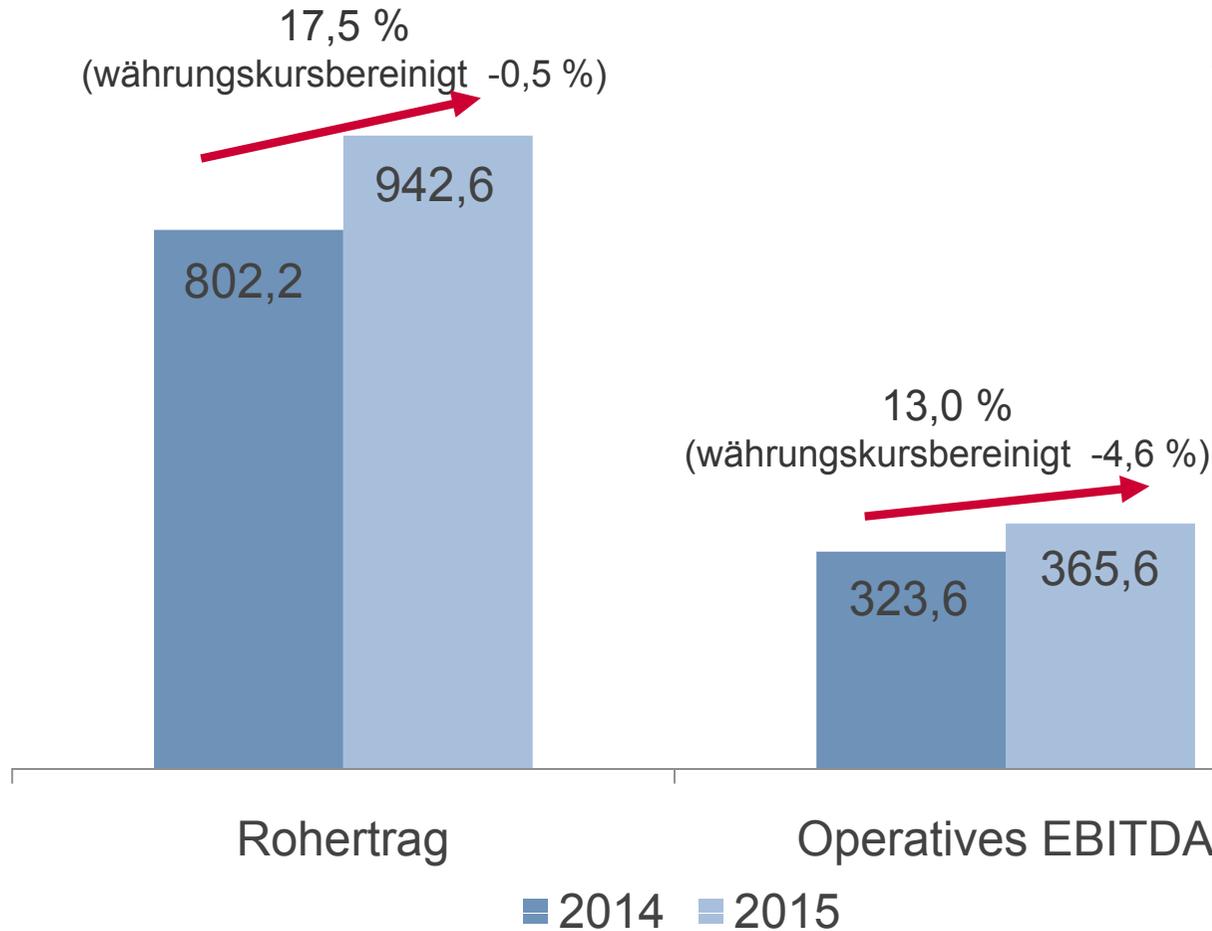


#### Update

- Stabiles gesamtwirtschaftliches Umfeld, aber kein Rückenwind
- Harmonisierung von Vertriebsstrukturen und Logistikinfrastruktur zeigt Erfolg
- Pan-europäischer Managementansatz wird weiter verfolgt
- Gesundes Wachstum bei Rohertrag und EBITDA erwartet

## ÜBERBLICK ÜBER DAS GESCHÄFTSJAHR 2015 Segmente 2015 – Nordamerika

in Mio. EUR

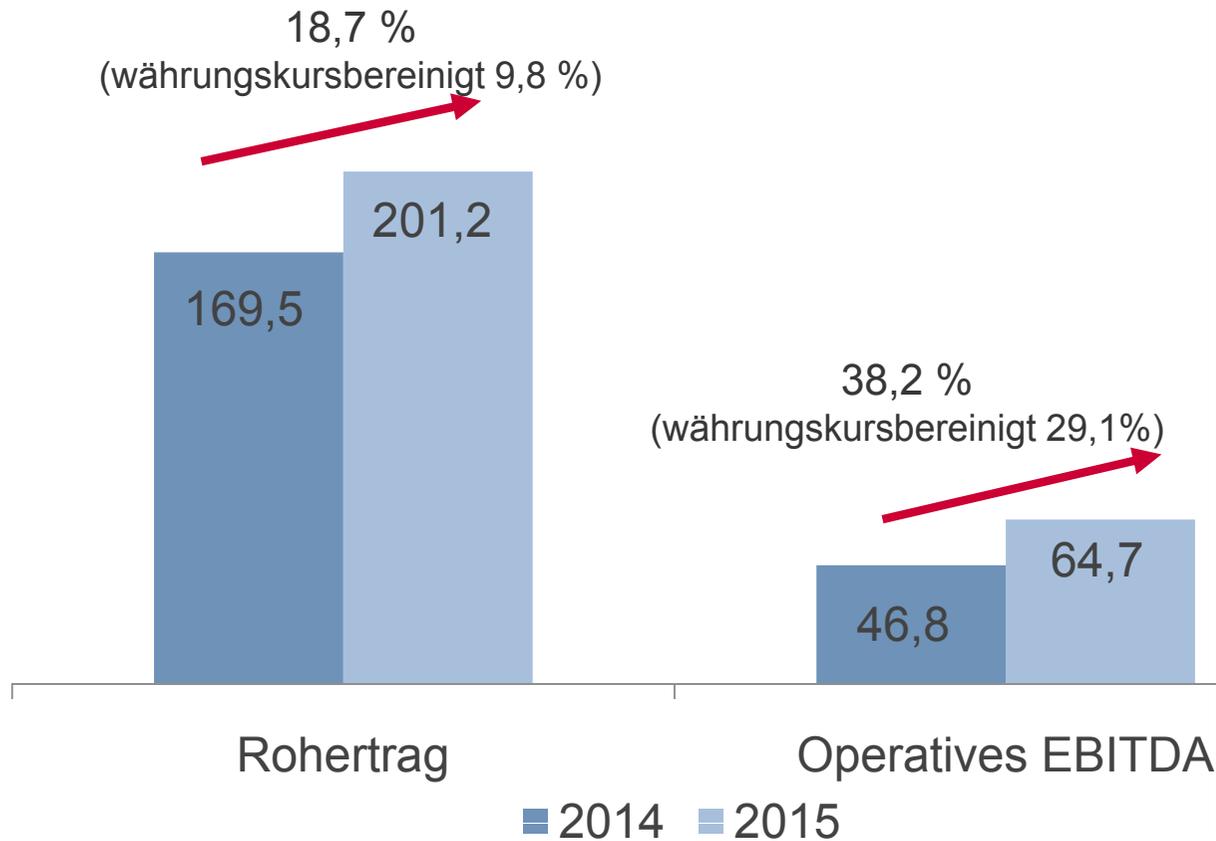


### Update

- Seit Mitte 2015 allgemein schwächeres wirtschaftliches Umfeld, insbesondere in der Industrieproduktion
- Erträge waren negativ beeinflusst, besonders im Öl- und Gassektor
- Erfolgreiche Integration der Zukäufe im Bereich Schmiermittel-Distribution dauert an

## ÜBERBLICK ÜBER DAS GESCHÄFTSJAHR 2015 Segmente 2015 – Lateinamerika

in Mio. EUR



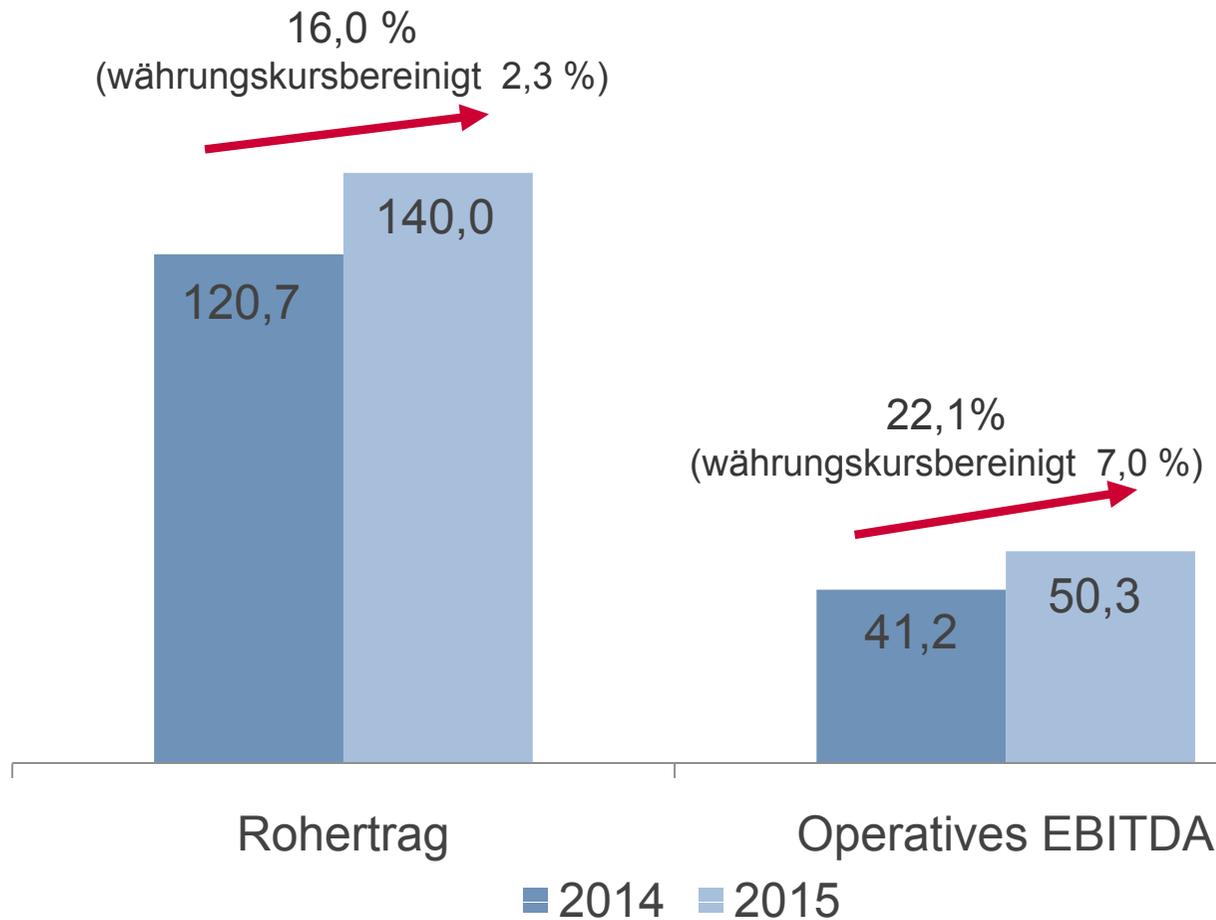
### Update

- Sehr erfreuliche Ergebnisse in dieser volatilen Region
- Interne Maßnahmen zahlen sich aus
- Einmaleffekt in Venezuela in Q1 2016
- Lateinamerika ohne Venezuela zeigt erfreuliche Entwicklung

## ÜBERBLICK ÜBER DAS GESCHÄFTSJAHR 2015

### Segmente 2015 – Asien Pazifik

in Mio. EUR



#### Update

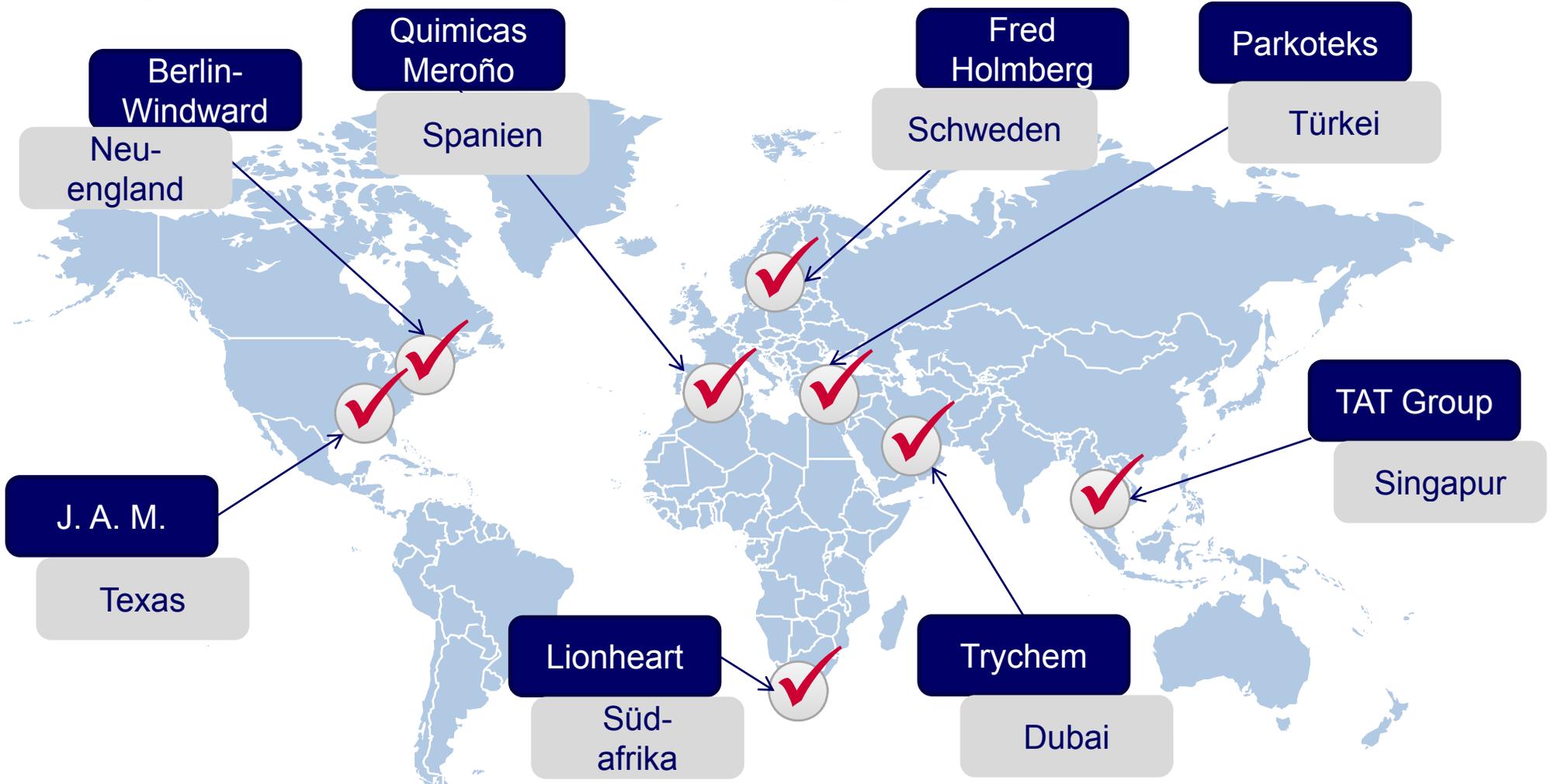
- Region mit starker Ergebnissteigerung
- China zeigt Wachstum
- Segment mit den erwarteten stärksten Wachstumsraten in der Zukunft

## Geschäftsentwicklung Q1 2016

	Bruttoergebnis vom Umsatz	EBITDA	EBITDA / Bruttoergebnis vom Umsatz
<b>2015</b>	<b>586,6 Mio. EUR</b>	<b>192,1 Mio. EUR</b>	<b>32,7 %</b>
<b>Wachstum im Jahresvergleich</b>	<b>5,3 %</b>	<b>-1,5 %</b>	
<b>Wachstum währungskursbereinigt im Jahresvergleich</b>	<b>6,2 %</b>	<b>-0,7 %</b>	
<b>Free Cashflow</b>	<b>Starker Free Cashflow von 131,2 Mio. EUR</b>		

## ÜBERBLICK ÜBER DAS GESCHÄFTSJAHR 2015

### Erfolgreiche Umsetzung der M&A Strategie in 2015



**Zukäufe in einem Unternehmenswert von insgesamt EUR >550 Mio. in 2015**

---

## AGENDA

### █ # 1 – Weltmarktführer in der Chemiedistribution

Steven Holland, Vorstandsvorsitzender

### █ Überblick über das Geschäftsjahr 2015

Steven Holland, Vorstandsvorsitzender

### █ Finanzkennzahlen 2015

**Georg Müller, Finanzvorstand**

### █ Ausblick 2016

Steven Holland, Vorstandsvorsitzender

## FINANZKENNZAHLEN 2015

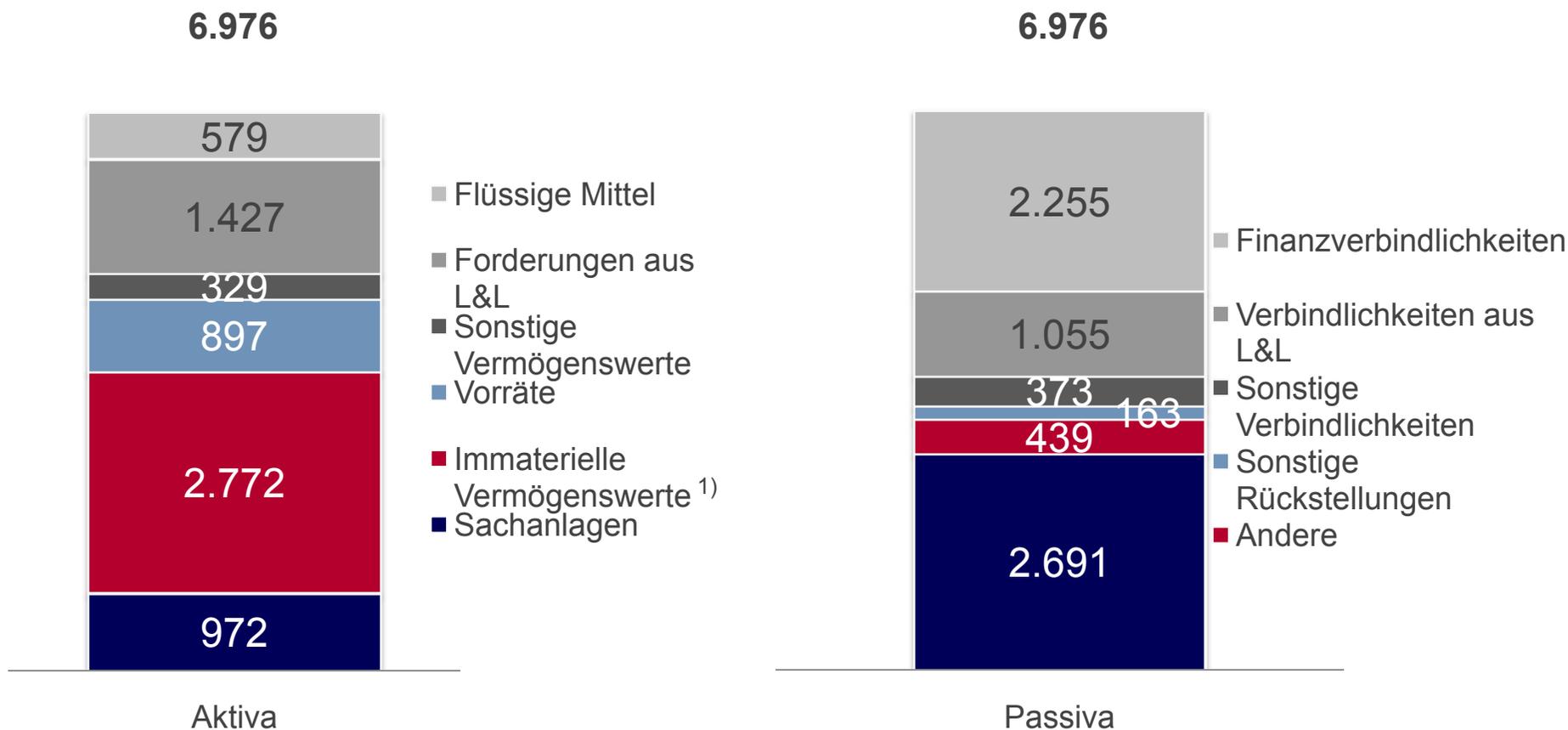
## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio. EUR	2015	2014	Δ	Δ währungskurs- bereinigt
Umsatzerlöse	10.346,1	10.015,6	3,3 %	-4,6 %
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>2.266,0</b>	<b>2.027,5</b>	<b>11,8 %</b>	<b>2,4 %</b>
EBITDA	807,4	726,7	11,1 %	0,7 %
<b>EBITDA / Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>35,6 %</b>	<b>35,8 %</b>		
Ergebnis vor Steuern vom Einkommen und Ertrag	549,3	507,8	8,2 %	
<b>Ergebnis nach Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	<b>368,1</b>	<b>339,7</b>	<b>8,4 %</b>	

## FINANZKENNZAHLEN 2015

# Konzernbilanz zum 31. Dezember 2015

in Mio. EUR



1) Von den zum 31. Dezember 2015 ausgewiesenen immateriellen Vermögenswerten betreffen rund 1275 Mio. EUR Goodwill und Trademarks, die im Rahmen der Kaufpreisallokation anlässlich des Erwerbs des Brenntag-Konzerns durch 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.

## FINANZKENNZAHLEN 2015

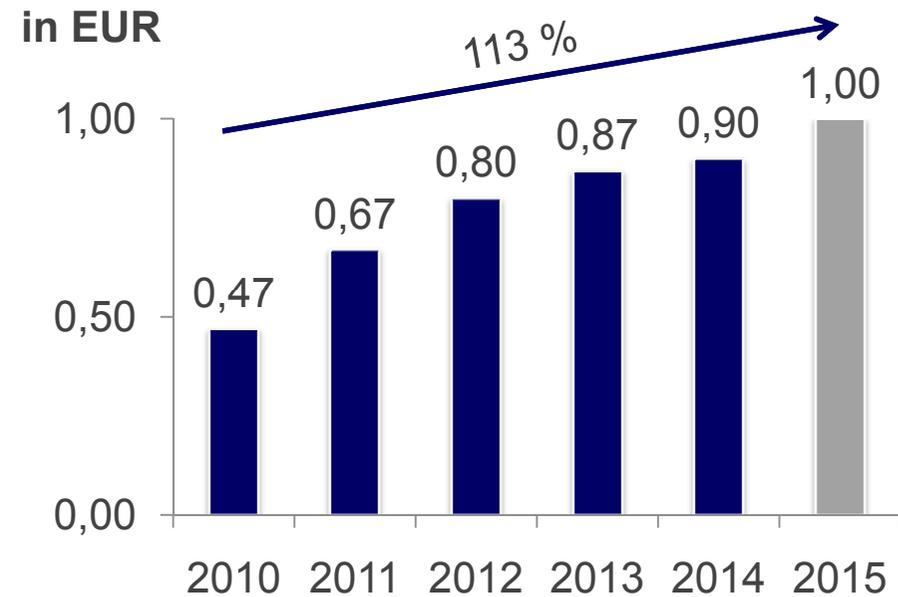
**Free Cashflow**

in Mio. EUR	2015	2014	Δ	Δ
EBITDA	807,4	726,9	80,5	11,1%
Investitionen in langfristige Vermögenswerte (Capex)	-130,1	-104,8	-25,3	24,1%
Δ Working capital	87,0	-100,5	-187,5	-186,6 %
<b>Free Cashflow</b>	<b>764,3</b>	<b>521,6</b>	<b>242,7</b>	<b>46,5 %</b>

FINANZKENNZAHLEN 2015

**Attraktive Dividendenentwicklung seit dem Börsengang**

in EUR	2015
Gewinn je Aktie	2,36
Dividendenvorschlag	1,00
Ausschüttungsquote (basierend auf Gewinn je Aktie)	42,3 %



Die Dividenden wurden rückwirkend an den Aktiensplit in Q3 2014 angepasst.

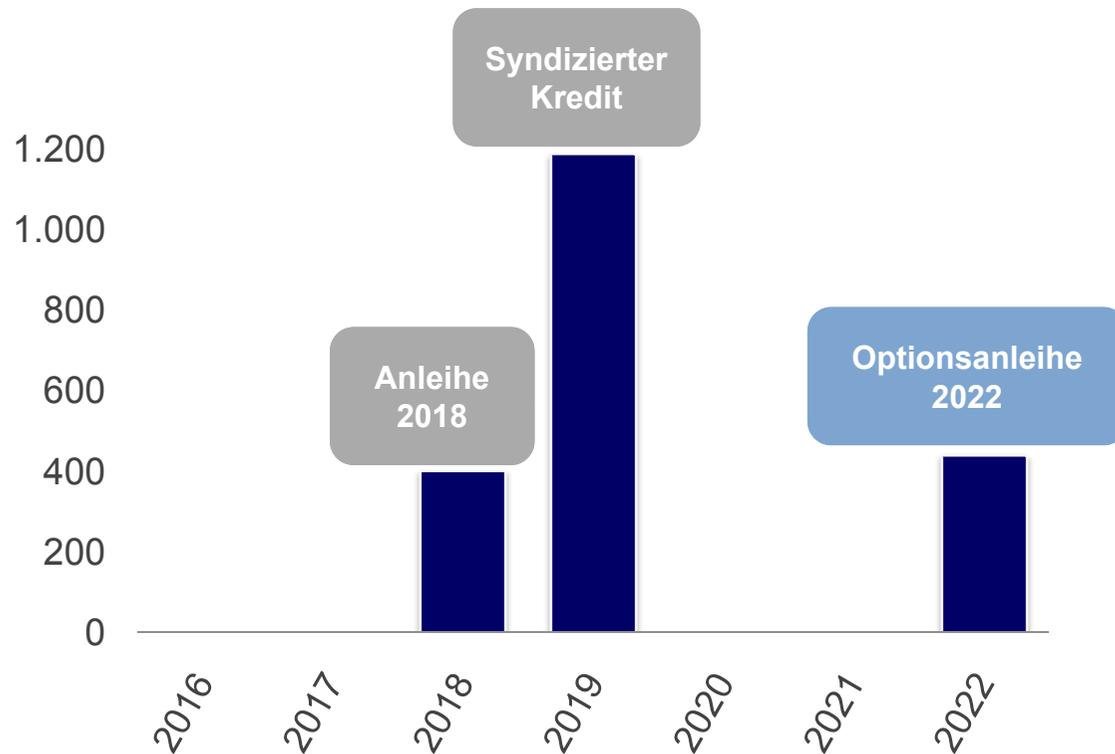
**FINANZKENNZAHLEN 2015**

**Langfristig ausgerichtetes Fälligkeitsprofil und Investment-Grade-Rating**

Optionsanleihe 2022

- Transaktionsvolumen von 500 Mio. USD
- Kupon von 1,875 % p.a.
- Ausübungspreis der Option von 72,93 EUR (bei Ausgabe)
- Laufzeit bis Dezember 2022
- Finanzierung mit USD spiegelt das Cashflow-Profil wider

Fälligkeitsprofil zum 31. März 2016<sup>1)</sup>



1) Syndizierter Kredit, Anleihe 2018 and Optionsanleihe 2022 ohne Transaktionskosten und aufgelaufene Stückzinsen

---

## AGENDA

### **# 1 – Weltmarktführer in der Chemiedistribution**

**Steven Holland, Vorstandsvorsitzender**

### **Überblick über das Geschäftsjahr 2015**

**Steven Holland, Vorstandsvorsitzender**

### **Finanzkennzahlen 2015**

**Georg Müller, Finanzvorstand**

### **Ausblick 2016**

**Steven Holland, Vorstandsvorsitzender**

## AUSBLICK 2016

**Brenntag ist strategisch gut positioniert und strebt nach weiterem Wachstum****Ausblick auf die Segmente****Europa**

- Gute Positionierung in einem gesamtwirtschaftlichen Umfeld, das seit Kurzem eine etwas bessere Dynamik zeigt

**Nord-amerika**

- Mittelfristige Herausforderungen im Öl- und Gassektor und allgemein schwache Nachfragesituation in der Region – jedoch mit positivem langfristigen Ausblick.

**Latein-amerika**

- Erwartung von guten Wachstumsraten außerhalb Venezuelas in dieser volatilen Region.

**Asien Pazifik**

- Erwartung von signifikantem organischem Wachstum und Ergebnisbeiträgen aus Akquisitionen.

**Akquisitionen**

- Zukäufe in Deutschland, Südafrika und Südkorea im Volumen von insgesamt 45 Mio. EUR
- Kauf der 2. Tranche des chinesischen Joint Ventures als Plattform für zukünftiges Wachstum
- Fortführung der erfolgreichen M&A Strategie mit attraktiven Akquisitionszielen in allen Regionen.

Connecting**Chemistry**

**BRENNTAG** 



---

**VIELEN DANK FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT!**

## Haftungsausschluss

Diese Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Die Worte „erwarten“, „annehmen“, „glauben“, „schätzen“, „beabsichtigen“, „planen“, „prognostizieren“, „könnte“, „sollte“ und ähnliche Ausdrücke können zur Identifizierung von zukunftsgerichteten Aussagen herangezogen werden. Zukunftsgerichtete Aussagen sind Aussagen, die nicht Tatsachen der Vergangenheit beschreiben; sie beruhen stattdessen auf unseren derzeitigen Ansichten und Erwartungen und die diesen zugrundeliegenden Annahmen hinsichtlich in der Zukunft liegender Ereignisse.

Zukunftsgerichtete Aussagen beinhalten naturgemäß viele Risiken und Unsicherheitsfaktoren wie das Nichteintreten einer weiteren Verbesserung oder eine Verschlechterung globaler Wirtschaftsfaktoren, insbesondere ein Rückgang der Verbrauchernachfrage und von Investitionen, ein Abschwung wesentlicher Volkswirtschaften, eine fortdauernde angespannte Situation der Kredit- und Finanzmärkte sowie weitere Risiken und Unsicherheiten.

Falls eines dieser Risiken und Unsicherheiten eintritt oder sich die den zukunftsgerichteten Aussagen zugrunde liegenden Annahmen als unrichtig herausstellen, könnte dies zu erheblich von diesen zukunftsgerichteten Aussagen abweichenden Ergebnissen führen. Wir übernehmen weder eine Verpflichtung noch beabsichtigen wir, solche zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren. Jegliche zukunftsgerichtete Aussage bezieht sich deshalb nur auf den Tag, an dem sie gemacht wird.