



Bericht zum Geschäftsjahr 2010

Bilanzpressekonferenz 2011 der ALTANA AG
Wesel, 22. März 2011

Agenda

Moderation

Achim Struchholz, Leiter Unternehmenskommunikation

ALTANA 2010 – Übersicht

Dr. Matthias L. Wolfgruber, Vorsitzender des Vorstands

ALTANA 2010 – Finanzinformationen

Martin Babilas, Finanzvorstand

ALTANA 2011 ff. – Ausblick

Dr. Matthias L. Wolfgruber, Vorsitzender des Vorstands

Rechtlicher Hinweis

Dieser Bericht enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen. Diese Aussagen basieren auf Einschätzungen von ALTANA sowie Annahmen, die von ALTANA getroffen wurden, und Informationen, die ALTANA gegenwärtig zur Verfügung stehen.

In die Zukunft gerichtete Aussagen sind nur zu dem Datum gültig, an dem sie gemacht werden. ALTANA beabsichtigt nicht und übernimmt keine Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen fortzuschreiben oder an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.

ALTANA 2010 – Übersicht

Präsentiert von

Dr. Matthias L. Wolfgruber

Vorsitzender des Vorstands

2010: Herausragendes Geschäftsjahr für ALTANA

- Umsatz und Ergebnis übertreffen Vorkrisenniveau deutlich
 - Investitionen in Forschung und Entwicklung hoch wie nie
 - Erfolgreiche Integration von ACTEGA WIT, Akquisitionen bei ELANTAS und ACTEGA, Desinvestition bei BYK
 - Ende der Börsennotierung nach 33 Jahren
- **ALTANA ist gestärkt auf den Wachstumspfad zurückgekehrt**

Geschäftsentwicklung 2010

Dynamische Geschäftsentwicklung in jedem Quartal und in allen Bereichen und Regionen

- Konzernumsatz 1.535,4 Mio. € (+30%, operativ 24%)
- Deutliche Umsatzsteigerung in allen Geschäftsbereichen, nominale Wachstumsraten zwischen 26% und 38%
- EBITDA 314,1 Mio. € (+51%)
- EBITDA-Marge mit 20,5% (Vorjahr 17,6%) auf sehr gutem Niveau
- EBT mit 218,2 Mio. € stark gestiegen, Vorjahr durch Wertberichtigung bei ECKART belastet
- EAT mit 152,3 Mio. € ebenfalls stark angestiegen

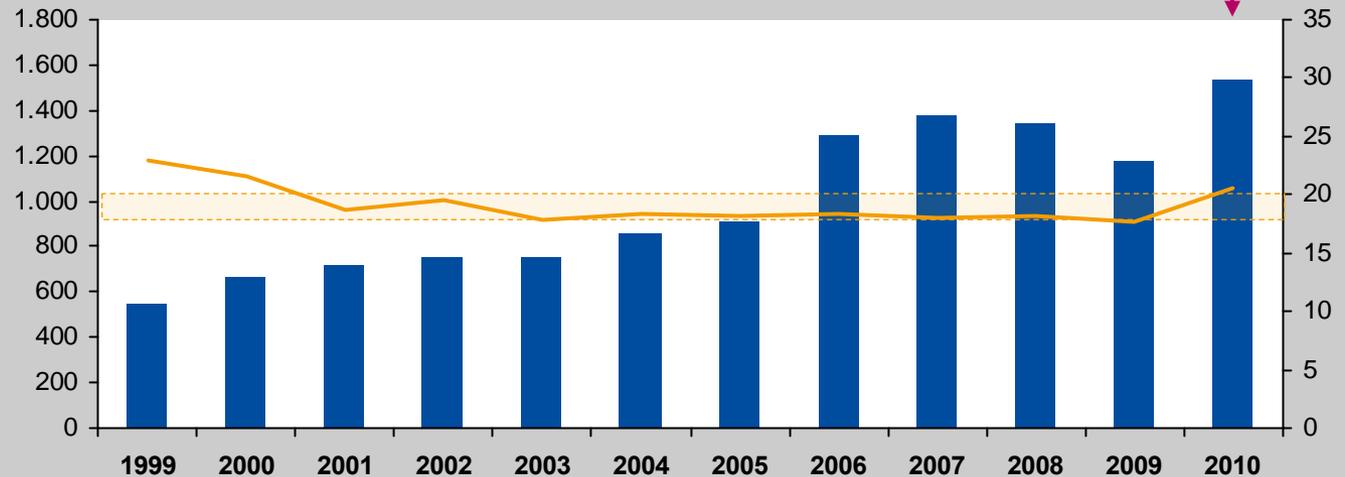
Langjähriger Wachstumspfad intakt

EBITDA-Marge steigt über Durchschnitt

Umsatz
(in Mio. €)

CAGR: 10%

EBITDA-
Marge (%)



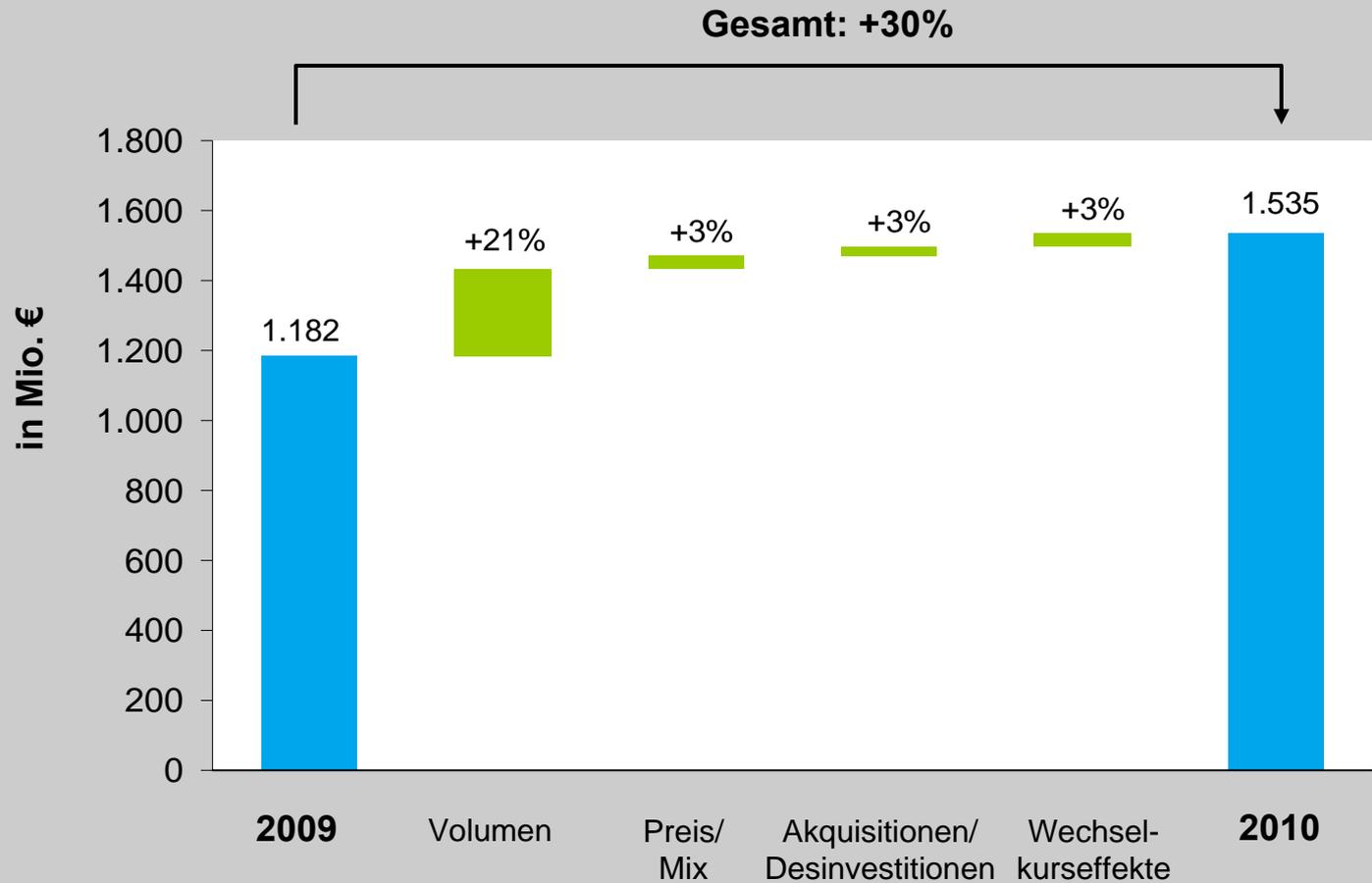
Die Werte beziehen sich bis einschließlich 2006 nur auf das Spezialchemiegeschäft

Wesentliche Kennzahlen 2010

(in Mio. €)	2010	2009 ^(a)	Δ %	Δ % operativ ^(b)
Umsatz	1.535,4	1.181,7	30	24
EBITDA	314,1	208,4	51	40
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>20,5%</i>	<i>17,6%</i>		
EBIT	230,2	53,5	>100	
<i>EBIT-Marge</i>	<i>15,0%</i>	<i>4,5%</i>		
EBT	218,2	39,0	>100	
<i>EBT-Marge</i>	<i>14,2%</i>	<i>3,3%</i>		
EAT	152,3	11,0	>100	
Investitionen	73,8	54,0	37	
Anzahl Mitarbeiter (31.12.)	4.937	4.789	3	

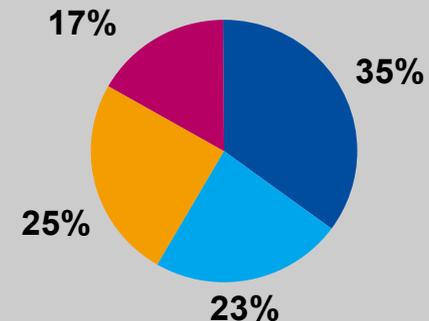
Umsatzüberleitung

Wachstumsschub vor allem volumengetrieben



Umsatz nach Geschäftsbereichen 2010

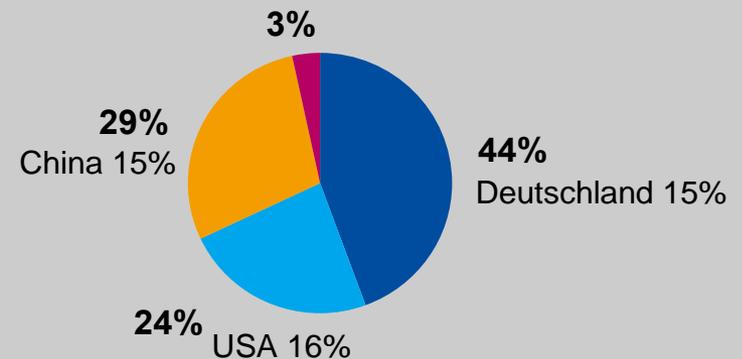
(in Mio. €)	2010	2009	Δ %	Δ % operat. ^(a)
 BYK Additives & Instruments	541	420	29	27
 ECKART Effect Pigments	357	282	26	24
 ELANTAS Electrical Insulation	377	273	38	30
 ACTEGA Coatings & Sealants	260	207	26	12
 ALTANA	1.535	1.182	30	24



(a) Bereinigt um Akquisitions-/Desinvestitions- und Währungseffekte

Umsatz nach Regionen 2010

(in Mio. €)	2010	2009	Δ %	Δ % operat. ^(a)
Europa	684	555	23	22
<i>davon Deutschland</i>	235	188	25	24
Amerika	361	268	35	21
<i>davon USA</i>	242	178	36	19
Asien	439	318	38	31
<i>davon China</i>	224	164	36	31
Übrige Regionen	51	41	25	25
ALTANA Konzern	1.535	1.182	30	24



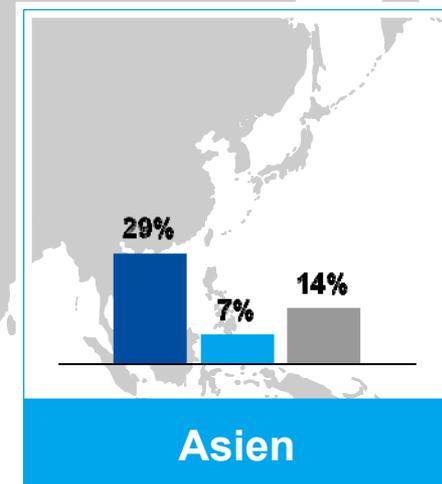
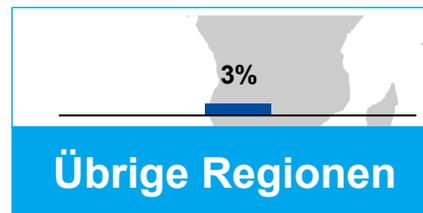
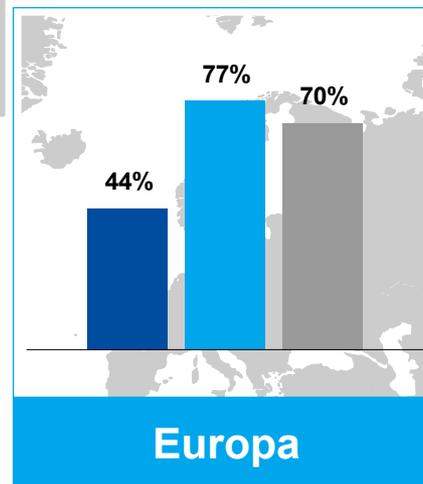
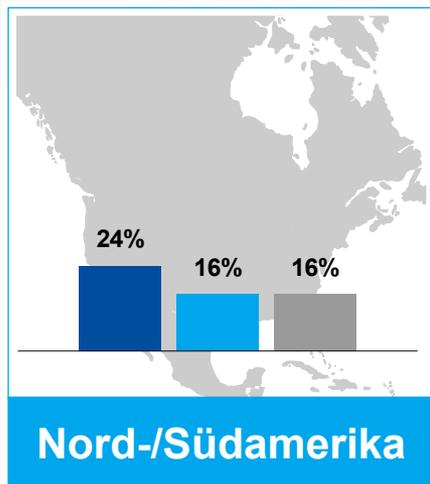
(a) Bereinigt um Akquisitions-/Desinvestitions- und Währungseffekte

Globale Präsenz

■ Umsatz 2010

■ Aktiva (zum 31.12.2010)

■ Mitarbeiter (zum 31.12.2010)



- **Starke Präsenz in Wachstumsregionen**
- **Ausgewogenes geografisches Profil**

ALTANA 2010 – Finanzinformationen

Präsentiert von
Martin Babilas
Finanzvorstand

Gewinn- und Verlustrechnung 2010

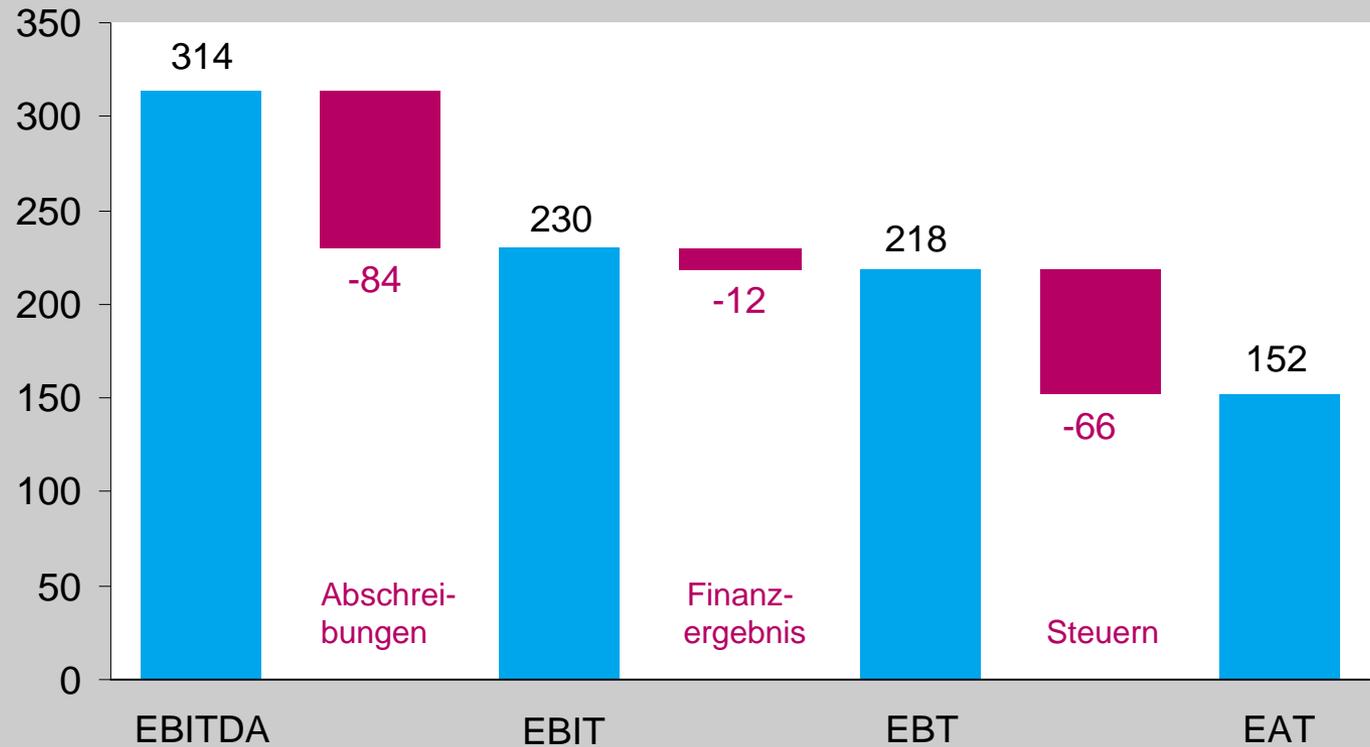
(in Mio. €)	2010	% v. Umsatz	2009 ^(a)	% v. Umsatz	Δ %
Umsatzerlöse	1.535,4	100,0	1.181,7	100,0	29,9
Kosten des Umsatzes	-937,7	-61,1	-741,2	-62,7	-26,5
Bruttoergebnis	597,7	38,9	440,5	37,3	35,7
Vertriebskosten	-199,3	-13,0	-160,7	-13,6	-24,0
F&E-Aufwand	-82,0	-5,3	-70,6	-6,0	-16,0
Verwaltungskosten	-88,1	-5,7	-75,7	-6,4	-16,3
Sonstige Erträge/Aufwendungen	1,9	0,1	-79,9	-6,8	>100
Betriebsergebnis (EBIT)	230,2	15,0	53,5	4,5	>100
Finanzergebnis	-13,1	-0,9	-15,3	-1,3	17,8
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	1,1	0,1	0,8	0,1	44,4
Ergebnis vor Steuern (EBT)	218,2	14,2	39,0	3,3	>100
Ertragsteuern	-65,9	-30,2 ^(b)	-28,0	-71,8 ^(b)	<-100
Konzernüberschuss (EAT)	152,3	9,9	11,0	0,9	>100

(a) Vorjahreszahlen aufgrund verändertem Ausweis der Pensionszinsen angepasst

(b) Steuerquote

Ergebnis 2010 im Detail

in Mio. €



Cash Flow Rechnung

(in Mio. €)	2010	2009
Ergebnis nach Steuern	152,3	11,0
Abschreibungen und Wertminderungen auf Immat. Vermögenswerte und Sachanlagen	84,0	154,9
Veränderung Net Working Capital	-17,4	22,4
Veränderung Rückstellungen und Sonstige	19,8	36,3
Cash Flow aus der betrieblichen Tätigkeit	238,6	224,6
Investitionen in Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-73,8	-54,0
Sonstige	5,9	0,9
Cash Flow aus der ordentlichen Investitionstätigkeit	-68,0	-53,1
Ordentlicher Free Cash Flow	170,6	171,4
Akquisitionen	-10,5	-42,6
Zahlungen aus der Veräußerung ALTANA Pharma	-12,2	-63,9
Veränderung von Wertpapieren und Finanzanlagen	-1,5	-37,5
Free Cash Flow	146,4	27,5

Wertmanagement

(in Mio. €)	2010	2009 ^(a)
Operatives Kapital (Jahresdurchschnitt)	1.544	1.530
Operativer Ertrag (nach Steuern)	188	117
Return on capital employed (ROCE)	12,2%	7,6%
Kapitalkosten	8,0%	8,0%
ALTANA Value Added (%)	4,2%	-0,4%
ALTANA Value Added (abs.)	64	-5

(a) Bereinigt um Sonderfaktoren im Geschäftsbereich Effect Pigments

ALTANA Konzern

Bilanz zum 31.12.2010

Aktiva (in Mio. €)

Langfristige Vermögenswerte

• Immaterielle Vermögenswerte	472,8
• Sachanlagen	579,2
• Sonst. langfr. Vermögensw.	31,1
	<u>1.083,1</u>

Kurzfristige Vermögenswerte

• Vorräte	210,4
• Forderungen aus L.u.L.	254,5
• Sonst. kurzfr. Vermögensw.	62,4
• Wertpapiere	88,8
• Liquide Mittel	244,4
	<u>860,5</u>

Bilanzsumme: **1.943,6**

Passiva (in Mio. €)

Eigenkapital

• Eigenkapital	1.360,2
• Minderheitsanteile	4,0
	<u>1.364,2</u>

Langfristige Verbindlichkeiten

• Langfr. Finanzverbindlichkeiten	132,8
• Rückstellungen f. Pensionen	90,6
• Passive latente Steuern	48,2
• Sonst. langfr. Verbindl.+Rückst.	24,5
	<u>296,1</u>

Kurzfristige Verbindlichkeiten

• Kurzfr. Finanzverbindlichkeiten	30,1
• Verbindlichkeiten aus L.u.L.	107,0
• Steuerrückstellungen	40,1
• Sonst. kurzfr. Rückstellungen	79,2
• Sonst. kurzfr. Verbindlichkeiten	27,0
	<u>283,4</u>

283,4



Starke Bilanzstruktur

- Eigenkapitalquote 70%
- Nettofinanzvermögen inkl. Pensionsverpflichtungen 80 Mio. €
(Vorjahr: Nettoverschuldung 55 Mio. €)
- ca. 250 Mio. € freie Kreditlinie

➤ **Finanzieller Spielraum für zukünftiges Wachstum**

ALTANA 2011 ff. – Ausblick

Präsentiert von

Dr. Matthias L. Wolfgruber

Vorsitzender des Vorstands

Ausblick 2011

- Position des Unternehmens bietet in Verbindung mit der neuen Eigentümerstruktur beste Voraussetzungen für weiteren Kurs des profitablen Wachstums
- Weitere Impulse durch starke Position in regionalen und technologischen Wachstumsmärkten
- Steigende Investitionen in Personal, Anlagen und Forschung
- Aber: Belastung durch Entwicklung auf den Rohstoffmärkten
- Mögliche Folgen der Naturkatastrophe in Japan nicht absehbar
- Für 2011 weitere Umsatzsteigerung erwartet

➤ **ALTANA gut gerüstet für künftiges Wachstum**

Perspektiven

Unternehmerischer Wille unterstützt und die solide Bilanzstruktur ermöglicht unsere langfristig angelegte Wachstumsstrategie basierend auf:

- Marktdurchdringung
- Innovation
- Akquisitionen

➤ **ALTANA investiert in die Zukunft**

The background features a light blue gradient with several translucent, overlapping bubbles of various sizes. A white rectangular box with rounded corners is positioned in the center-left, containing the text. A solid blue vertical bar is on the left side, and a solid blue horizontal bar is at the bottom.

Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit