



Bericht zum Geschäftsjahr 2011

Bilanzpressekonferenz 2012 der ALTANA AG
Wesel, 21. März 2012

Agenda

ALTANA 2011 – Übersicht

Dr. Matthias L. Wolfgruber,
Vorsitzender des Vorstands

ALTANA 2011 – Finanzinformationen

Martin Babilas,
Finanzvorstand

ALTANA 2012 ff. – Ausblick

Dr. Matthias L. Wolfgruber,
Vorsitzender des Vorstands

Moderation

Sven Kremser,
Leiter Externe und Interne Kommunikation

ALTANA 2011 – Übersicht

Präsentiert von

Dr. Matthias L. Wolfgruber
Vorsitzender des Vorstands

2011: Ein durchaus gutes Geschäftsjahr für ALTANA

- Umsatz erstmals über 1,6 Mrd. Euro
- Umsatzwachstum 5% trotz nachlassender Nachfragedynamik im 2. Halbjahr
- Margendruck von der Rohstoffseite, dennoch EBITDA etwa auf Höhe des Vorjahres
- EBITDA-Marge mit 19,1% auf hohem Niveau
- Weitere Steigerung der F&E Aufwendungen
- Erfolgreiche Integration von vier neuen Akquisitionen
- Mitarbeiterzahl steigt besonders akquisitionsbedingt auf 5.313

➤ **ALTANA investiert unvermindert in die Zukunft!**

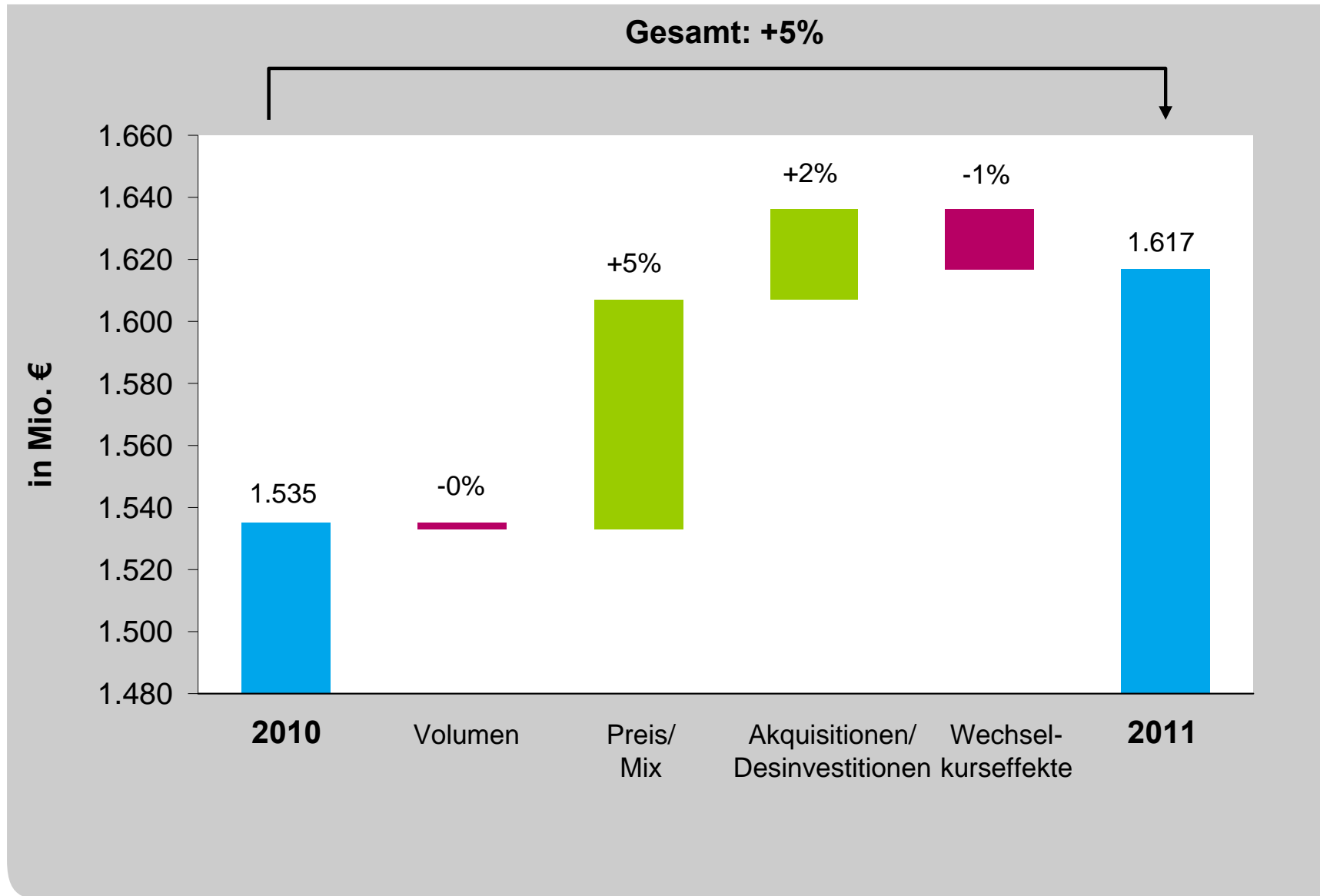
Wesentliche Kennzahlen

(in Mio. €)	2011	2010	Δ %	Δ % operativ ^(a)
Umsatz	1.617	1.535	5	5
EBITDA	308	314	-2	-1
<i>EBITDA-Marge</i>	19,1%	20,5%		
EBIT	217	230	-6	
<i>EBIT-Marge</i>	13,4%	15,0%		
EBT	208	218	-5	
<i>EBT-Marge</i>	12,8%	14,2%		
EAT	148	152	-3	
Anzahl Mitarbeiter (31.12.)	5.313	4.937	8	






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

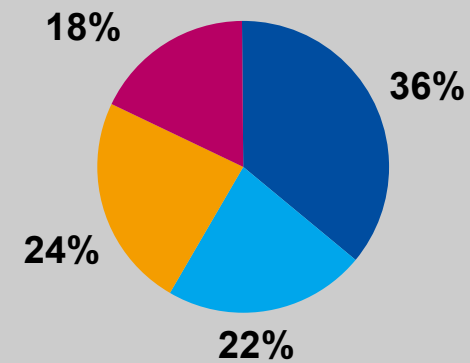
Umsatzüberleitung

Wachstum vor allem Preis / Mix getrieben



Umsatz nach Geschäftsbereichen

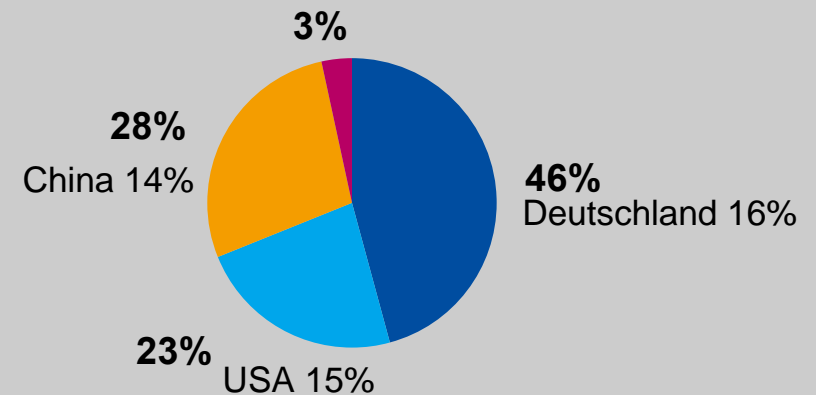
(in Mio. €)	2011	2010	Δ %	Δ % operat. ^(a)
 BYK Additives & Instruments	582	541	8	8
 ECKART Effect Pigments	347	357	-3	-1
 ELANTAS Electrical Insulation	391	377	4	5
 ACTEGA Coatings & Sealants	297	260	14	6
 ALTANA	1.617	1.535	5	5



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

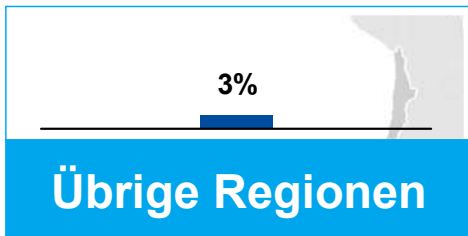
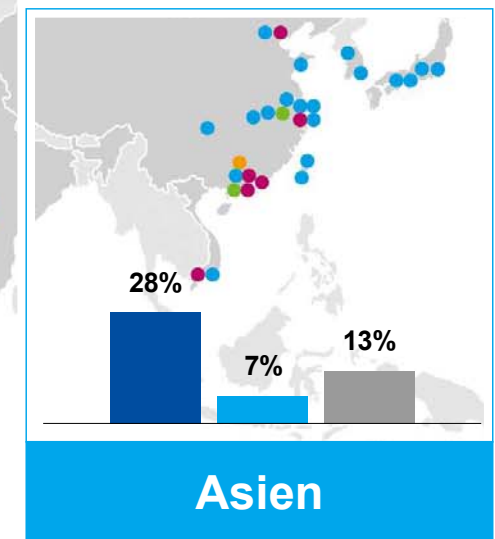
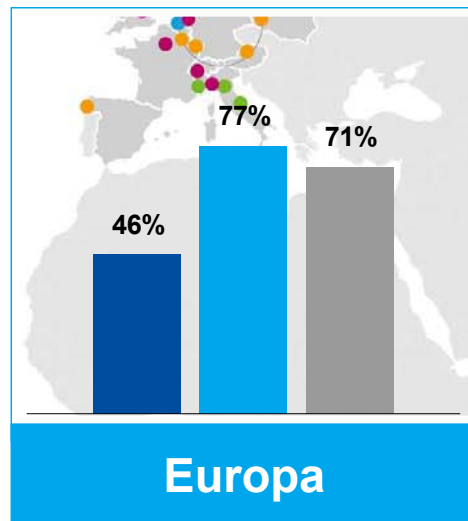
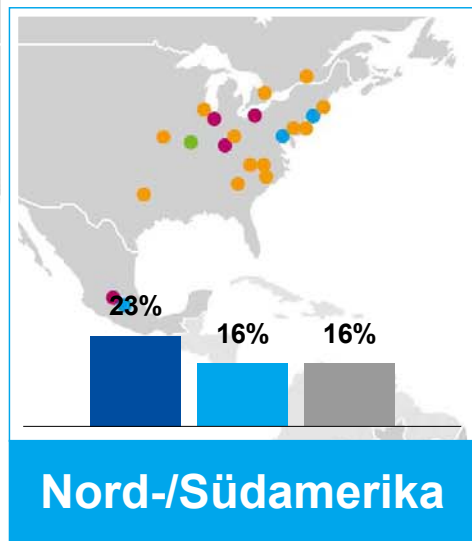
Umsatz nach Regionen

(in Mio. €)	2011	2010	Δ %	Δ % operat. ^(a)
Europa	741	684	8	4
<i>davon Deutschland</i>	259	235	10	2
Amerika	373	361	3	8
<i>davon USA</i>	243	242	0	5
Asien	448	439	2	3
<i>davon China</i>	229	224	2	3
Übrige Regionen	55	51	7	8
ALTANA Konzern	1.617	1.535	5	5



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

Globale Präsenz



- Starke Präsenz in Wachstumsregionen und ausgewogenes geografisches Profil
- Weltweit 42 Produktions- und 48 Laborstandorte

Aktives Portfolio Management in 2011

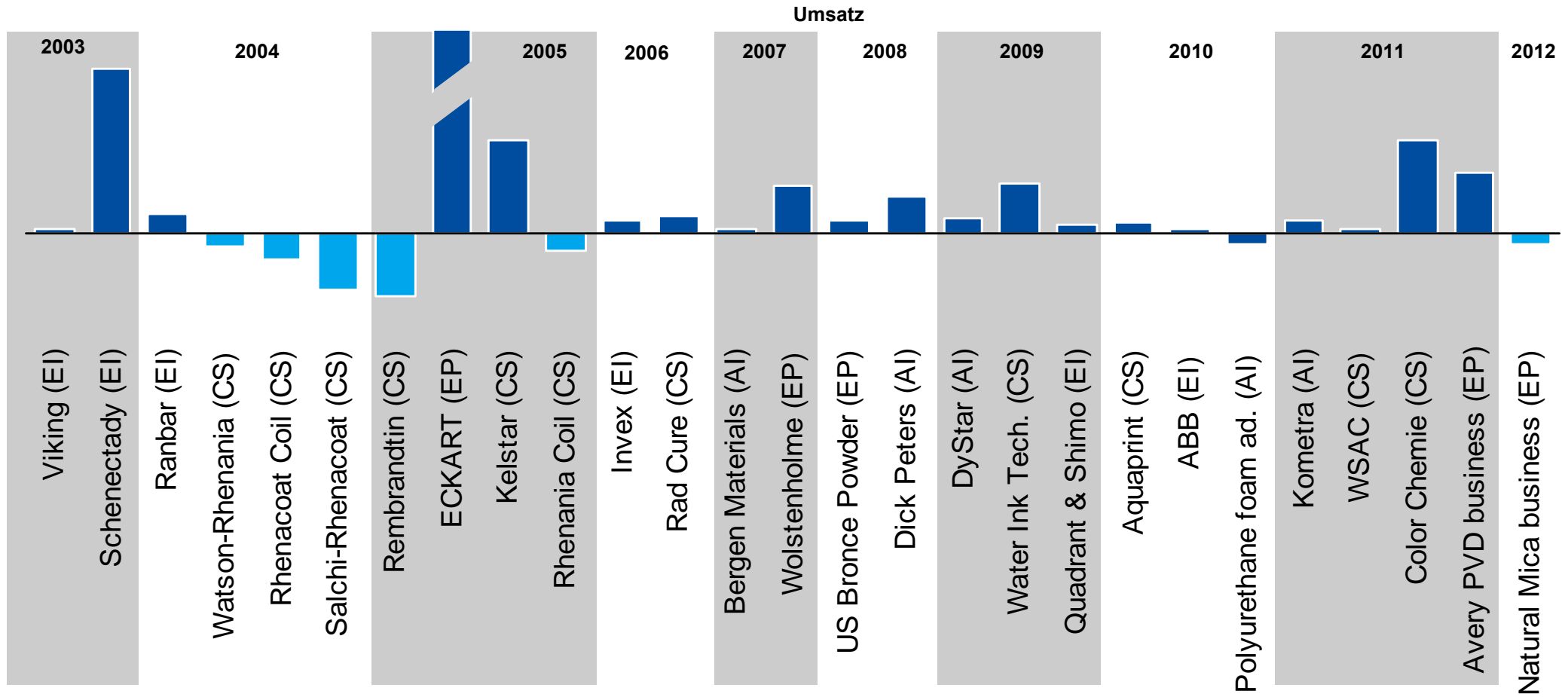
Akquisitionen

- Erwerb der Kometra GmbH durch den Bereich Additives & Instruments zum 28.2.2011 (Umsatz 2010: 7 Mio. €)
- Erwerb Dichtmassegeschäft von Watson Standard durch die ACTEGA Artistica zum 18.3.2011 (Umsatz 2010: 1 Mio. €)
- Erwerb der Color Chemie Gruppe durch den Bereich Coatings & Sealants zum 1.7.2011 (Umsatz 2010: 46 Mio. €)
- Erwerb Produktion von PVD-Aluminium-Pigmenten von Avery Dennison durch ECKART America zum 28.10.2011

Desinvestition

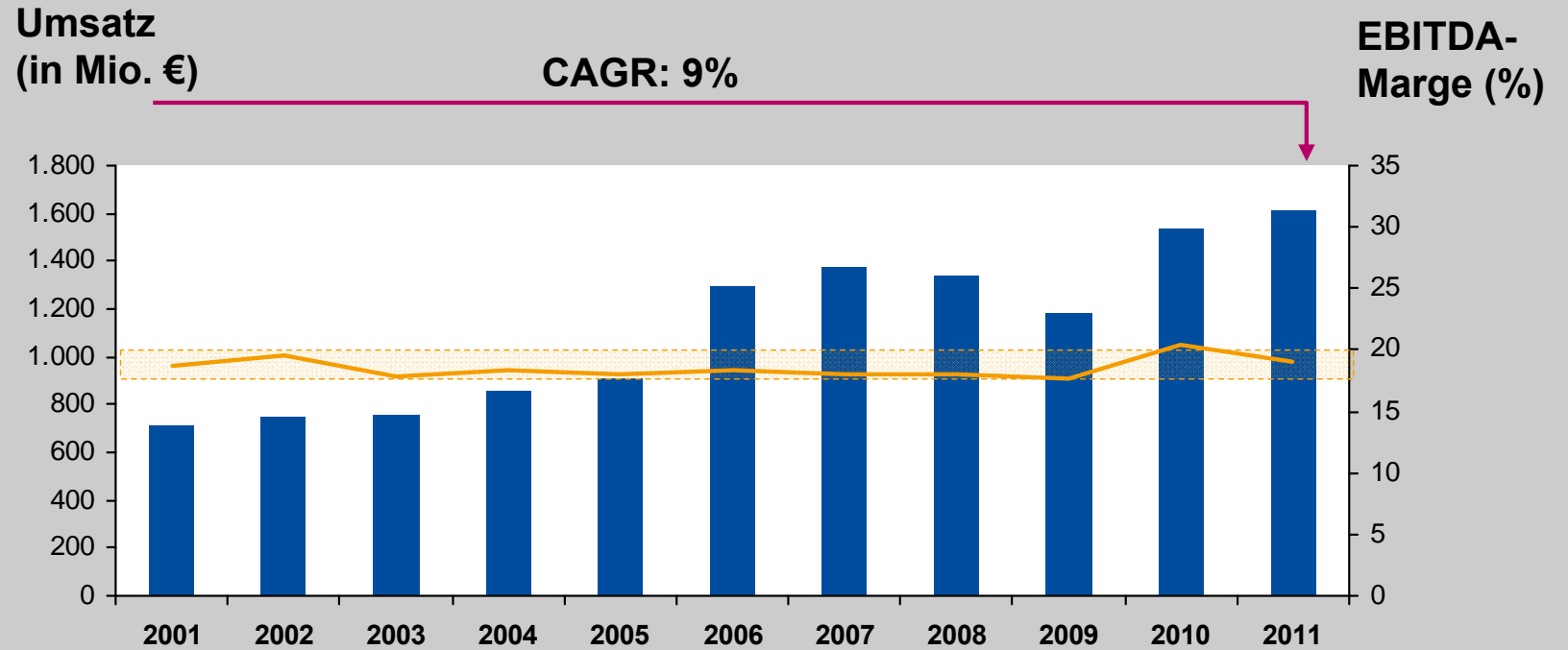
- Effect Pigments verkauft Perlglanzpigmentgeschäft auf Basis natürlichen Micras an Sudarshan (Closing im Januar 2012) und leitet Restrukturierung des Standorts Finnland ein

Akquisitionen und Desinvestitionen



Diszipliniertes Vorgehen und konsequente Anwendung der Akquisitionskriterien

Langfristiger Track Rekord trotz Wirtschaftskrise weiterhin intakt



Die Werte beziehen sich nur auf das Spezialchemiegeschäft

ALTANA 2011 – Finanzinformationen

Präsentiert von
Martin Babilas
Finanzvorstand

Gewinn- und Verlustrechnung

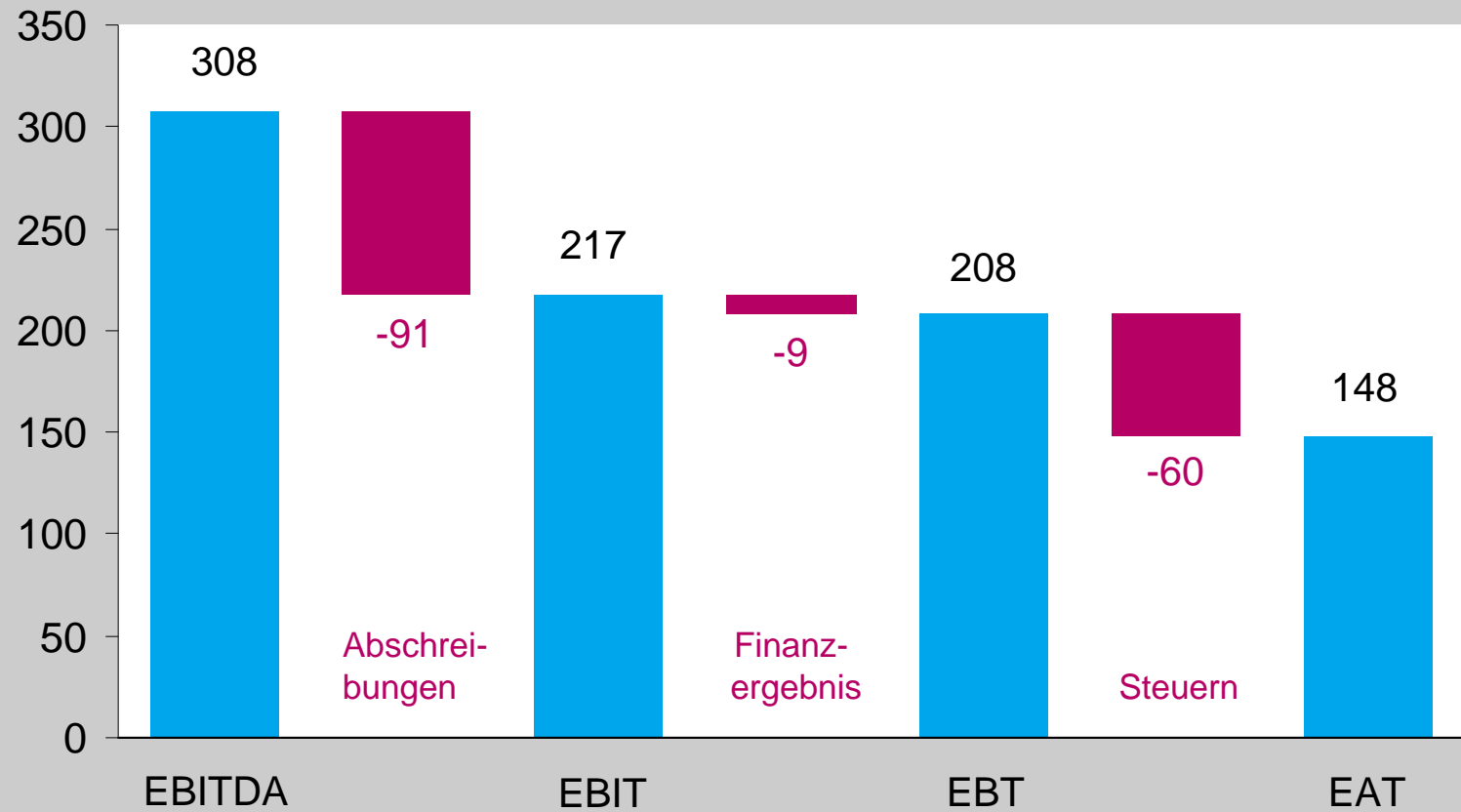
(in Mio. €)	2011	Umsatz in %	2010	Umsatz in %	Δ %
Umsatzerlöse	1.617	100,0	1.535	100,0	5,3
Materialaufwendungen	-741	-45,8	-673	-43,8	-10,0
Produktionsaufwendungen	-275	-17,0	-265	-17,2	-3,9
Bruttoergebnis	601	37,2	598	38,9	0,6
Vertriebskosten	-210	-13,0	-199	-13,0	-5,3
F&E-Aufwand	-88	-5,4	-82	-5,3	-7,0
Verwaltungskosten	-85	-5,3	-88	-5,7	3,6
Sonstige Erträge/Aufwendungen	-2	-0,1	2	0,1	<-100
Betriebsergebnis (EBIT)	217	13,4	230	15,0	-5,7
Finanzergebnis ^(a)	-9	-0,6	-12	-0,8	22,9
Ergebnis vor Steuern (EBT)	208	12,8	218	14,2	-4,8
Ertragsteuern ^(b)	-60	-29,0	-66	-30,2	8,7
Konzernüberschuss (EAT)	148	9,1	152	9,9	-3,1

(a) inkl. Ergebnis aus assoziierten Unternehmen

(b) Quote als % vom EBT (Steuerquote)

Ergebnis 2011 im Detail

in Mio. €



Cash Flow Rechnung 2011

(in Mio. €)	2011	2010
Ergebnis nach Steuern	148	152
Abschreibungen und Wertminderungen auf immat. Vermögenswerte und Sachanlagen	91	84
Veränderung Net Working Capital	-14	-19
Veränderung Rückstellungen und Sonstige	-28	22
Cash Flow aus der betrieblichen Tätigkeit ^(a)	197	239
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-94	-74
Sonstige	2	6
Cash Flow aus der ordentlichen Investitionstätigkeit	-91	-68
Ordentlicher Free Cash Flow	106	171
Akquisitionen	-74	-11
Zahlungen aus der Veräußerung ALTANA Pharma	0	-12
Bilanzielle Umgliederung Wechselforderungen China	-27	-
Free Cash Flow	4	148

ALTANA Konzern

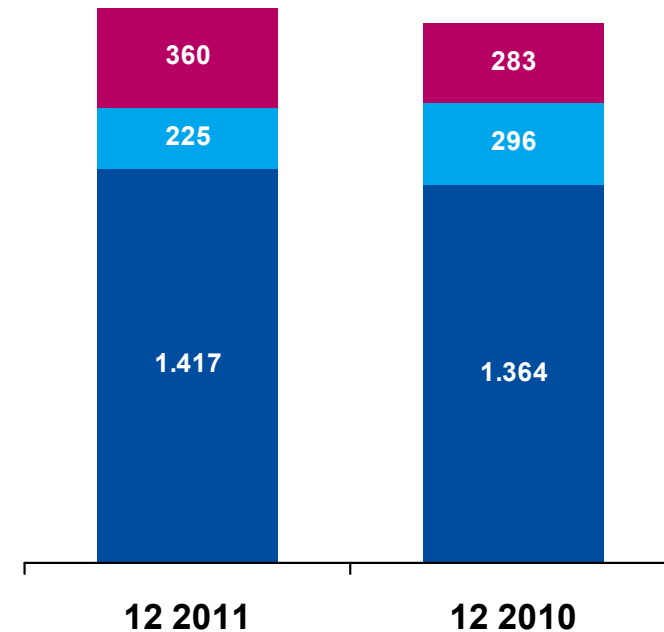
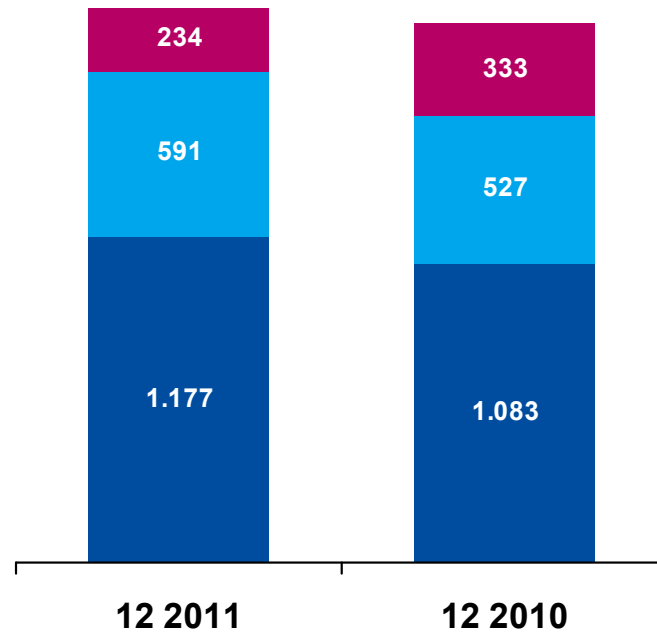
Bilanz zum 31.12.2011

Aktiva (Mio. €)

Passiva (Mio. €)

Bilanzsumme (Mio. €)
 12 2011: 2.002
 12 2010: 1.944
 Veränderung: +3%

Eigenkapitalquote
 12 2011: 71%
 12 2010: 70%



- **Liquide Mittel (inkl. Wertpapiere)**
- **Sonstige kurzfristige Vermögenswerte**
- **Langfristige Vermögenswerte**

- **Kurzfristige Verbindlichkeiten**
- **Langfristige Verbindlichkeiten**
- **Eigenkapital**

Wertmanagement

(in Mio. €)	2011	2010
Operatives Kapital (Jahresdurchschnitt)	1.654	1.544
Operativer Ertrag (nach Steuern)	185	188
Return on capital employed (ROCE)	11,2%	12,2%
Kapitalkosten	8,0%	8,0%
ALTANA Value Added (%)	3,2%	4,2%
ALTANA Value Added (abs.)	53	64

Starke Bilanzstruktur

- Eigenkapitalquote 71%
- Nettofinanzverschuldung inkl. Pensionsverpflichtungen 27 Mio. € (Vorjahr: Nettovermögen 80 Mio. €)
- Stärkung der langfristigen Finanzierung des Unternehmens durch erfolgreich platziertes Schuldscheindarlehen mit einem Volumen von 150 Mio. Euro

➤ **Finanzieller Spielraum für zukünftiges Wachstum**

ALTANA 2012 – Ausblick

Präsentiert von

Dr. Matthias L. Wolfgruber
Vorsitzender des Vorstands

Ausblick 2012

- Gegenwärtig hohe Unsicherheit bezüglich der wirtschaftlichen Entwicklung
- Schwieriges gesamtwirtschaftliches Umfeld, insb. in Europa und Asien
- Stabilisierung der Rohstoffkosten auf hohem Niveau erwartet
- Umsatz sollte operativ im niedrigen einstelligen Prozentbereich wachsen
- EBITDA-Marge weiterhin im Zielkorridor zwischen 18 und 20% erwartet
- F&E Aufwendungen sowie Investitionen auf einem Niveau von jeweils 100 Mio. €

➤ **Starke Unternehmensposition bietet gute Basis für weiteren Kurs des profitablen Wachstums**



Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit

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.