

BRENNTAG

The logo graphic consists of a red horizontal bar on top and a dark blue horizontal bar on the bottom, both with rounded ends on the right side. The red bar is positioned above the dark blue bar, and they are partially overlapping.

Q2 2011

Telefon-Pressekonferenz Präsentation, 10. August 2011

Disclaimer

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 erneute Verschlechterung globaler Wirtschaftsfaktoren, insbesondere ein erneuter Rückgang der Verbrauchernachfrage und von Investitionen in Westeuropa oder den Vereinigten Staaten, 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.

Agenda

1. Highlights Q2 2011

2. Finanzkennzahlen Q2 2011

3. Ausblick 2011/2012

Highlights Q2 2011

Weiterhin gute Geschäftsentwicklung und Gewinnwachstum im zweiten Quartal

Starkes Wachstum beim Bruttoergebnis vom Umsatz um 10,8% und operativen EBITDA um 15,4% (jeweils im Jahresvergleich und um Wechselkurseffekte bereinigt) in Q2 2011

Wachstumstreiber waren organisches Wachstum des Geschäfts, effiziente Kostenstrukturen sowie der Beitrag aus der Übernahme von EAC Industrial Ingredients

Durchschnittlicher USD/EUR Umrechnungskurs von 1,4391 in Q2 2011 im Vergleich zu 1,2708 in Q2 2010 führte dazu, dass die berichteten niedriger als die währungsbereinigten Wachstumsraten waren

Anstieg des Geschäftsvolumens führte zu einem Wachstum des Working Capital, Umschlagshäufigkeit des Working Capital ging zum Teil aufgrund der niedrigeren Umschlagshäufigkeit innerhalb von EAC Industrial Ingredients leicht zurück

Operative Highlights Q2 2011

Bruttoergebnis vom Umsatz

EUR 443,8 Mio.
Anstieg währungsbereinigt um 10,8% im Jahresvergleich
(wie berichtet +5,9% im Jahresvergleich)



Operatives EBITDA

EUR 167,7 Mio.
Anstieg währungsbereinigt um 15,4% im Jahresvergleich
(wie berichtet +9,6% im Jahresvergleich)



Operatives EBITDA / Bruttoergebnis vom Umsatz

37,8%
(gegenüber 36,5% in Q2 2010)



Cashflow

Free Cashflow in Höhe von EUR 67,3 Mio. trotz Mittelabfluss zur Erhöhung des Working Capital. Working Capital stieg um EUR 83,4 Mio. durch Zunahme des Geschäftsvolumens. Abnahme beim Working Capital Umschlag basiert zum Teil auf niedrigerem Working Capital Umschlag innerhalb von EAC Industrial Ingredients.

Erhöhung des Marktanteils in Nordamerika

Übernahme von 100 % von G.S. Robins & Company, USA – Mai 2011



Strategische Gründe

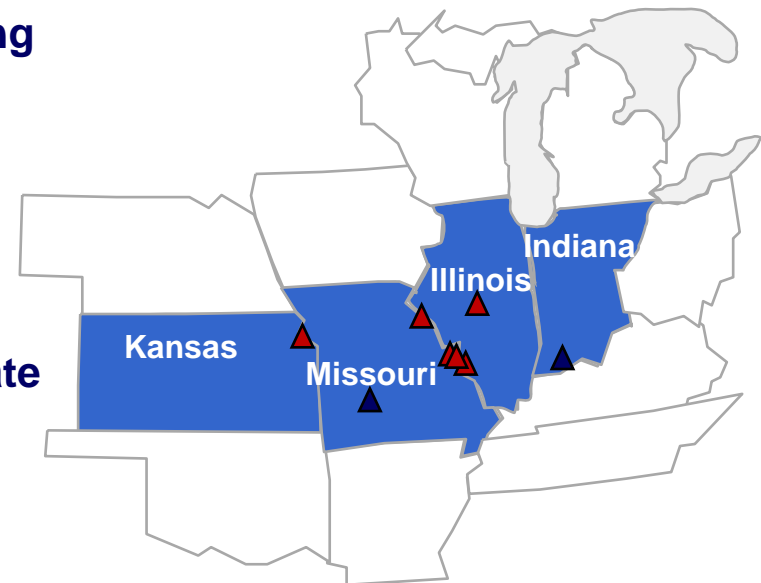
- Erhöhung des Marktanteils in den Staaten des mittleren Westens durch die Übernahme eines führenden regionalen Distributeurs von Industriechemikalien
- Verbesserung der Marktposition insbesondere in den Fokusindustrien Nahrungsmittel, ACES1 und Wasseraufbereitung
- Steigerung der Netzwerkeffizienz

Transaktionsdetails

- Keine Notwendigkeit zur Anmeldung zur Fusionskontrolle
- Integration innerhalb der nächsten sechs Monate nach Abschluss erwartet

Eckdaten 2010

- Umsatz: USD 96 Mio.
- Netzwerk: 6 eigene / 2 geleaste Standorte



Ehemalige G.S. Robins & Comp. Standorte

- ▲ Eigene Läger
- ▲ Gemietete Läger

1) Kleb- und Dichtstoffe, Beschichtungen, Elastomere

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 Lösemitteln
- Zugang zu hervorragender kaufmännischer und logistischer 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; Übernahme der verbleibenden 49 % vertraglich für Q1 2016 vereinbart
- Abschluss erwartet für das dritte Quartal diesen Jahres



Refinanzierung

- Refinanzierung eines wesentlichen Teils der Finanzverschuldung der Gruppe und Ablösung durch eine neue Finanzierungsstruktur am 19. Juli 2011
- Anleiheemission 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 in vielen Bereichen des Tagesgeschäfts der Gruppe größere Flexibilität

Kerndaten der Brenntag Anleihe

ISIN	XS0645941419
Gesamtvolumen	EUR 400 Mio.
Nennwert	1.000
Mindeststückelung	50.000
Koupon	5,50%

Agenda

1. Highlights Q2 2011

2. Finanzkennzahlen Q2 2011

3. Ausblick 2011/2012

GuV

in Mio. EUR	Q2 2011	Q2 2010	Δ	Δ währungs- bereinigt	GJ 2010
Umsatz	2.173,4	1.953,8	11,2%	15,9%	7.649,1
Umsatzkosten	-1.729,6	-1.534,6	12,7%		-6.012,7
Bruttoergebnis vom Umsatz	443,8	419,2	5,9%	10,8%	1.636,4
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-276,7	-266,4	3,9%		-1.038,8
EBITDA	167,1	152,8	9,4%	15,2%	597,6
Add back Transaktionskosten¹⁾	0,6	0,2			5,0
Operatives EBITDA	167,7	153,0	9,6%	15,4%	602,6
Operatives EBITDA / Bruttoergebnis vom Umsatz	37,8%	36,5%			36,8%

1) Transaktionsausgaben sind Kosten in Verbindung mit Restrukturierungen und Refinanzierungen gemäß Gesellschaftsrecht/Aktiengesetz.

GuV (Teil II)

In Mio. EUR	Q2 2011	Q2 2010	Δ	GJ 2010
EBITDA	167,1	152,8	9,4%	597,6
Abschreibungen auf das Sachanlagevermögen	-21,4	-20,9	2,4%	-84,0
EBITA	145,7	131,9	10,5%	513,6
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte¹⁾	-5,4	-32,8	-83,5%	-104,6
EBIT	140,3	99,1	41,6%	409,0
Finanzergebnis	-36,7	-35,1	4,6%	-177,2
EBT	103,6	64,0	61,9%	231,8
Ergebnis nach Steuern	67,6	38,7	74,7%	146,6

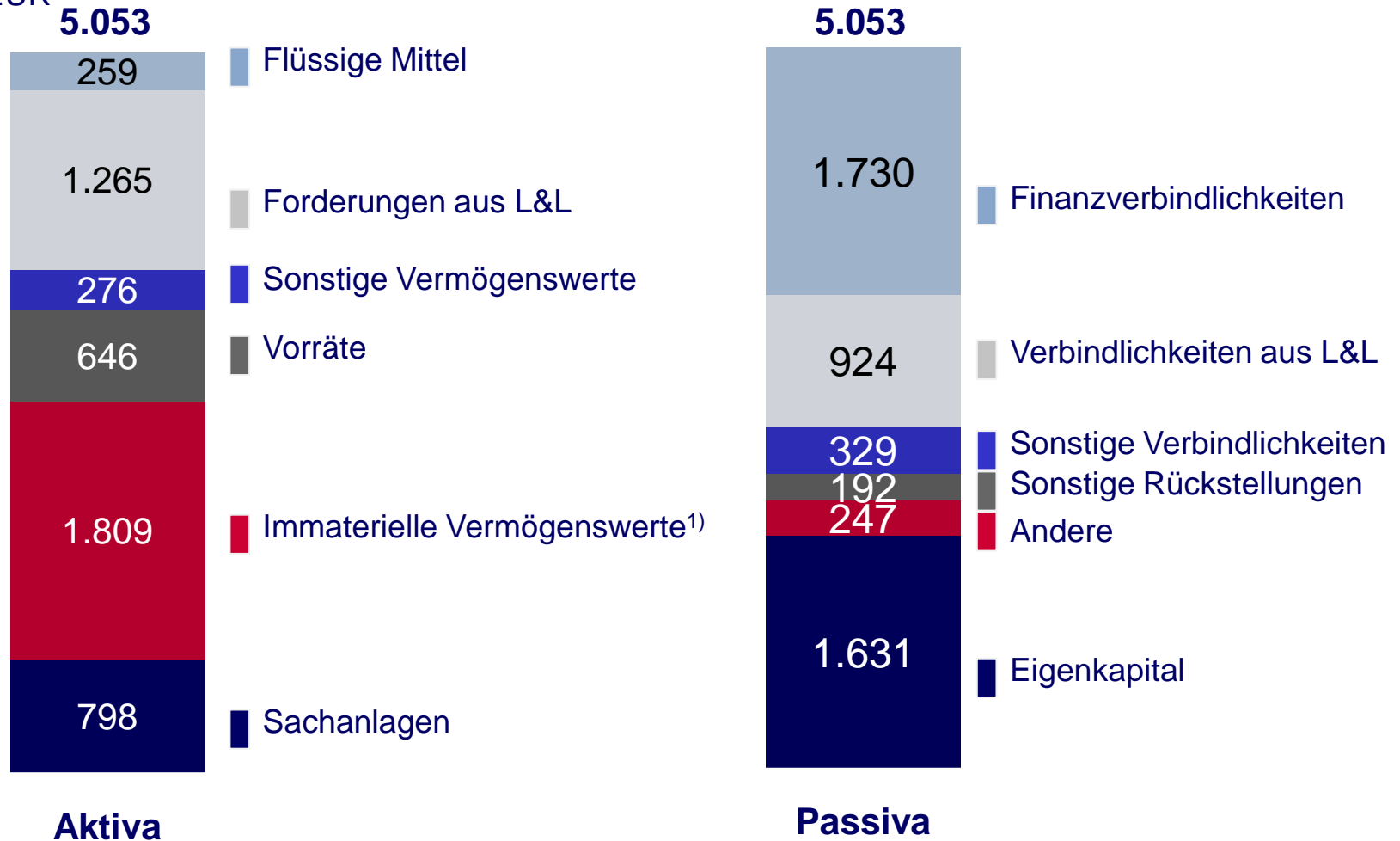
- 1) Dieser Wert enthält geplante Abschreibungen auf Kundenstämme in Höhe von EUR 3,4 Mio. (Vorperiode: EUR 30,7 Mio.). Von den Abschreibungen auf Kundenstämme resultierten in der Vorperiode EUR 27,0 Mio. aus Abschreibungen auf Kundenstämme, die im Zuge der Akquisition der Brenntag Gruppe durch von BC 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.

Segmente

in Mio. EUR		Europa	Nord-amerika	Latein-amerika	Asien Pazifik	Alle anderen Segmente	Gruppe
Außenumsatz	Q2 2011	1.130,0	664,4	196,1	83,4	99,5	2.173,4
	Q2 2010	1.009,5	645,5	188,3	20,1	90,4	1.953,8
	Δ	11,9%	2,9%	4,1%	>100%	10,1%	11,2%
	Δ währungs- bereinigt	11,4%	14,8%	12,8%	>100%	10,1%	15,9%
Rohertrag	Q2 2011	232,2	160,6	38,0	18,7	4,1	453,6
	Q2 2010	220,0	162,2	37,2	5,6	3,9	428,9
	Δ	5,5%	-1,0%	2,2%	>100%	5,1%	5,8%
	Δ währungs- bereinigt	5,1%	10,2%	11,2%	>100%	5,1%	10,6%
Operatives EBITDA	Q2 2011	82,3	69,6	13,0	8,4	-5,6	167,7
	Q2 2010	74,0	69,7	12,5	2,1	-5,3	153,0
	Δ	11,2%	-0,1%	4,0%	>100%	5,7%	9,6%
	Δ währungs- bereinigt	11,0%	10,9%	11,9%	>100%	5,7%	15,4%

Bilanz zum 30. Juni 2011

in Mio. EUR



1) Von den immateriellen Vermögenswerten ab dem 30. Juni 2011 beziehen sich EUR 1.134 Mio. auf Firmenwert, Marke sowie auf Kundenstämme und vergleichbare Rechte, die als Teil des geleisteten Kaufpreises in Zusammenhang mit der Akquisition der Brenntag Gruppe durch BC Partners Limited, Bain Capital Ltd. und Tochtergesellschaften von Goldman Sachs International beratene Fonds zum Ende des dritten Quartals 2006 zusätzlich zu den relevanten immateriellen Vermögenswerten, die bereits in der früheren Struktur der Gruppe vorhanden waren, aktiviert wurden.

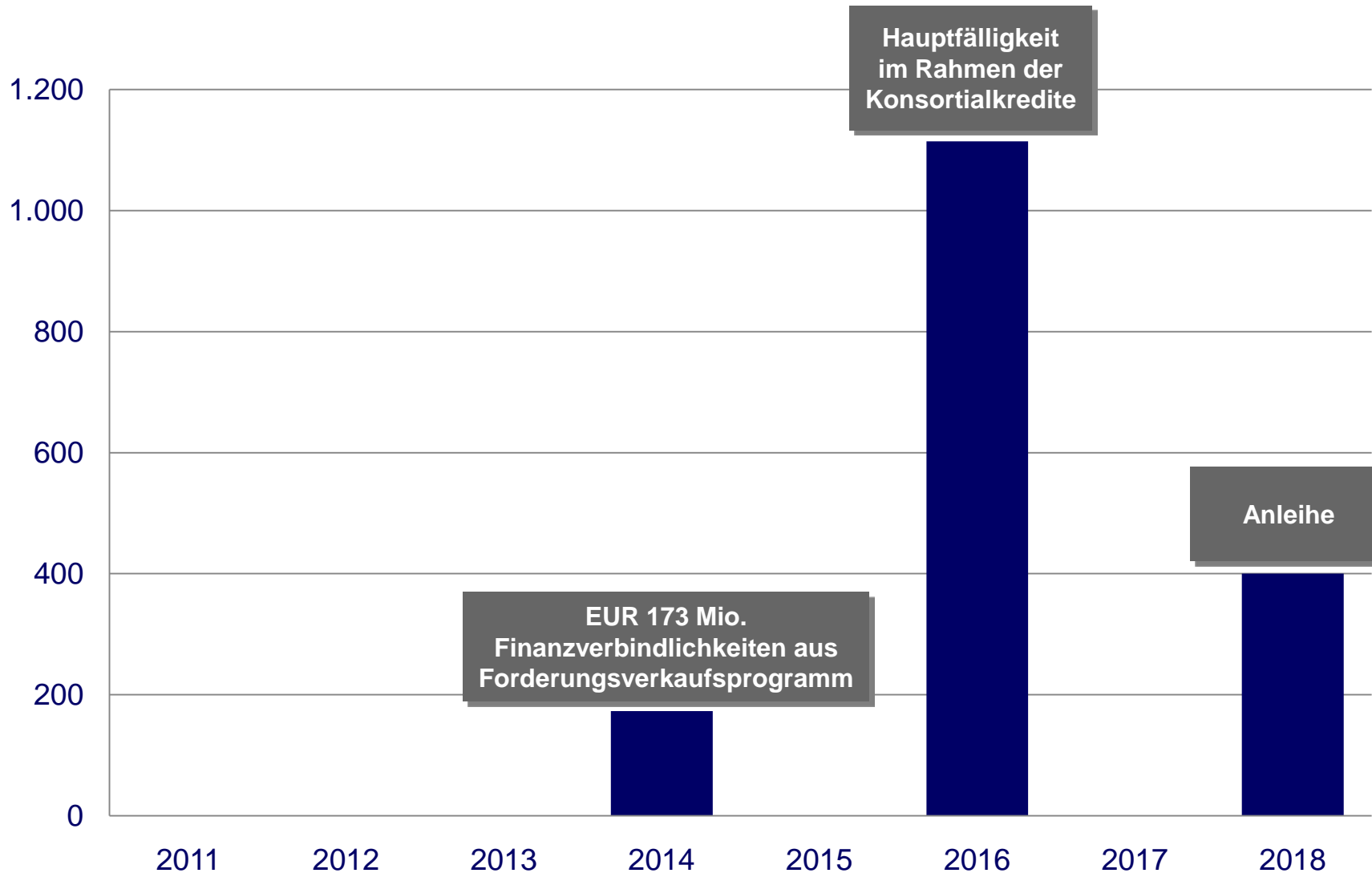
Bilanz und Verschuldung

in Mio. EUR	30. Juni 2011	31. März 2011	31 Dez 2010	31 Dez 2009
Finanzverbindlichkeiten¹⁾	1.729,8	1.726,7	1.783,8	2.436,3
./. Flüssige Mittel	259,2	349,8	362,9	602,6
Nettoverschuldung	1.470,6	1.376,9	1.420,9	1.833,7
Nettoverschuldung / Operatives EBITDA²⁾	2,3x	2,2x	2,4x	3,6x
Eigenkapital	1.631,1	1.642,0	1.617,9	172,3

1) Exklusive eines Shareholder Loan in Höhe von EUR 702,2 Mio. zum 31. Dezember 2009. Kein Shareholder Loan Bestand zum 31. März 2010 und nachfolgenden Quartalen.

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

Laufzeitenprofil des Kreditportfolios zum 19. Juli 2011¹⁾



1) Konsortialkredit, Bond und Verbindlichkeiten unter dem international accounts receivable securitization program enthalten keine angefallenen Zins- und Transaktionskosten (auf Basis der Zinssätze vom 30. Juni 2011)




Agenda

1. Highlights Q2 2011

2. Finanzkennzahlen Q2 2011

3. Ausblick 2011/2012

Ausblick 2011/2012

	GJ 2010 H1 2011	Anmerkungen	Trend 2011/2012
Umsatz	EUR 7.649 Mio. EUR 4.301 Mio.	<ul style="list-style-type: none"> • Weiterhin positives makroökonomisches Umfeld erwartet • Outsourcing Trends bei Produzenten, Präferenz für große Chemiedistributeure sowie Brenntags starke Wettbewerbsposition generieren weiteres Wachstumspotenzial 	
Bruttoergebnis vom Umsatz	EUR 1.636 Mio. EUR 878 Mio.	<ul style="list-style-type: none"> • Basierend auf bisherigen Erfahrungen haben Preisänderungen keinen entscheidenden Einfluss auf das Bruttoergebnis vom Umsatz • Weiterhin positive Entwicklung beim Bruttoergebnis vom Umsatz durch erweitertes Produktportfolio und zusätzliche Value-added Services erwartet 	
Operatives EBITDA	EUR 603 Mio. EUR 326 Mio.	<ul style="list-style-type: none"> • EUR 650 Mio. bis EUR 670 Mio. in 2011 • Schwächerer USD/EUR Umrechnungskurs wird negative translatorische Effekte auf nicht währungsbereinigte Ergebnisse haben • Konsolidierung von EAC Industrial Ingredients wird Einfluss auf das volle Geschäftsjahr 2011 haben (Erstmalige Konsolidierung im 2. Hj 2010) 	
Ergebnis nach Steuern	EUR 147 Mio. EUR 135 Mio.	<ul style="list-style-type: none"> • Einfluss der Refinanzierung und der darauf folgenden vorteilhaften Veränderungen der Kapitalstruktur hauptsächlich in 2012 • Abschreibung auf BC Partners Kundenstamm werden Einfluss auf Ganzjahresergebnis haben 	

Kontakt Daten

Brenntag AG

**Stinnes-Platz 1
45472 Mülheim/Ruhr**

**Telefon: +49 (0) 208 7828 7701
Fax: +49 (0) 208 7828 7220
Email: hubertus.spethmann@brenntag.de
Web: www.brenntag.com**



Unternehmenskommunikation
Hubertus Spethmann