

Bericht zum Geschäftsjahr 2014

Bilanzpressekonferenz der ALTANA AG
Düsseldorf, 20. März 2015



ALTANA

Agenda

Übersicht und Ausblick

Dr. Matthias L. Wolfgruber,
Vorsitzender des Vorstands

Finanzinformationen

Martin Babilas,
Mitglied des Vorstands

Fragen und Antworten

Dr. Matthias L. Wolfgruber, Vorsitzender des Vorstands
Martin Babilas, Mitglied des Vorstands
Dr. Christoph Schlünken, Mitglied des Vorstands

Moderation

Andrea Neumann,
Leiterin Unternehmenskommunikation

ALTANA 2014 – Übersicht

Präsentiert von

Dr. Matthias L. Wolfgruber

Vorsitzender des Vorstands



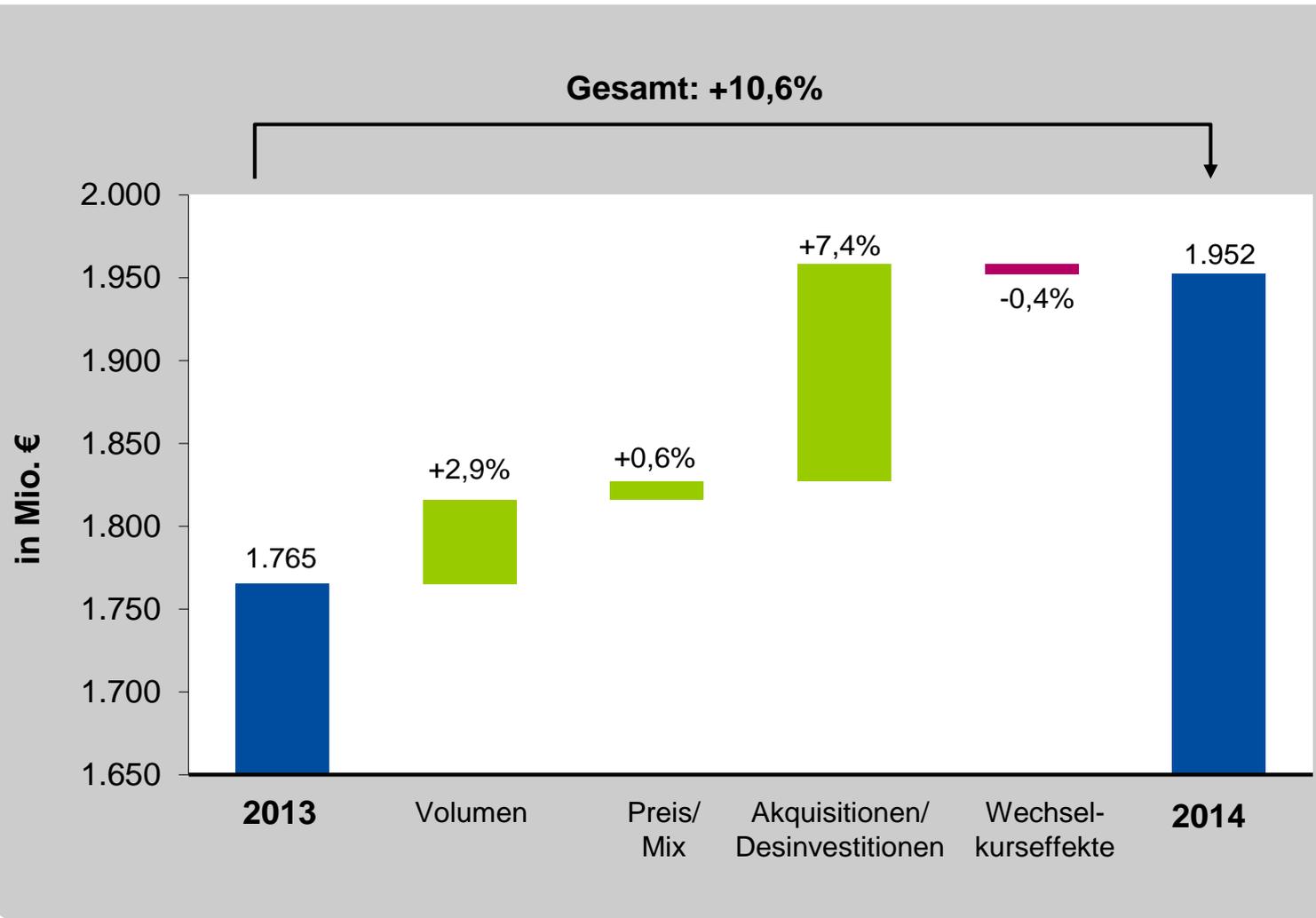
ALTANA

2014: ein starkes Jahr für ALTANA

- Umsatz steigt um 11 % auf 2 Milliarden Euro
 - EBITDA erreicht 397 Millionen Euro
 - EBITDA-Marge mit 20,4 % auf hohem Niveau
 - Erstmals mehr als 6.000 Mitarbeiter weltweit
 - Erfolgreiche Integration der Rheologie-Aktivitäten
- **Auf Kurs für weiteres profitables Wachstum**

Umsatz: Wachstumskomponenten

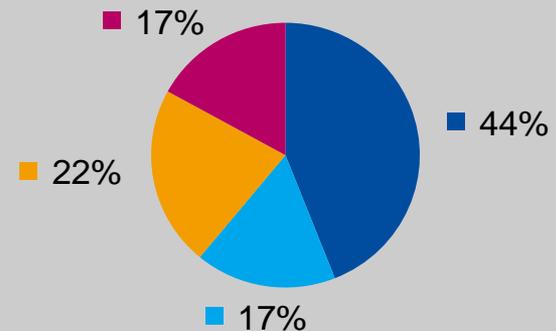
Akquisitionen und höhere Absatzmengen als Treiber



Umsatz nach Geschäftsbereichen

BYK wächst nach Akquisition zweistellig

(in Mio. €)	2014	2013	Δ %	Δ % operat. ^(a)
 BYK Additives & Instruments	857	691	24	7
 ECKART Effect Pigments	332	335	-1	-1
 ELANTAS Electrical Insulation	431	415	4	5
 ACTEGA Coatings & Sealants	332	325	2	0
 ALTANA	1.952	1.765	11	4

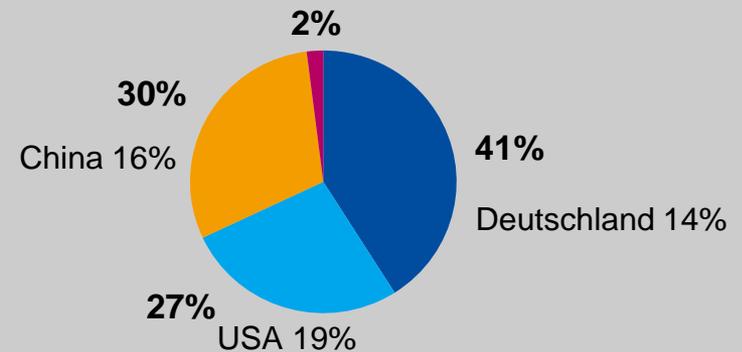


(a) Bereinigt um Akquisitions-/Desinvestitions- und Währungseffekte

Umsatz nach Regionen

Weltweites Wachstum – Vorreiter Amerika

(in Mio. €)	2014	2013	Δ %	Δ % operat. ^(a)
Europa	795	745	7	2
<i>davon Deutschland</i>	<i>277</i>	<i>262</i>	<i>5</i>	<i>2</i>
Amerika	527	438	20	4
<i>davon USA</i>	<i>365</i>	<i>289</i>	<i>26</i>	<i>8</i>
Asien	593	547	8	5
<i>davon China</i>	<i>310</i>	<i>288</i>	<i>8</i>	<i>5</i>
Übrige Regionen	37	34	8	3
ALTANA Konzern	1.952	1.765	11	4

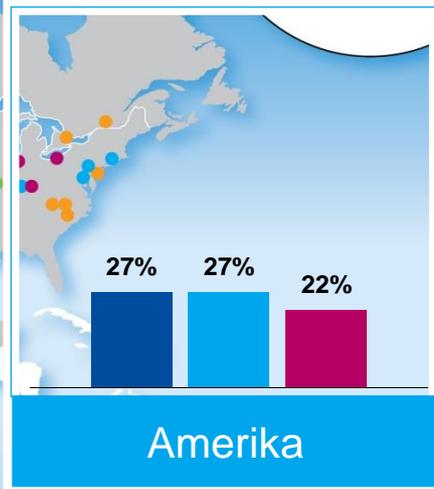


(a) Bereinigt um Akquisitions-/Desinvestitions- und Währungseffekte

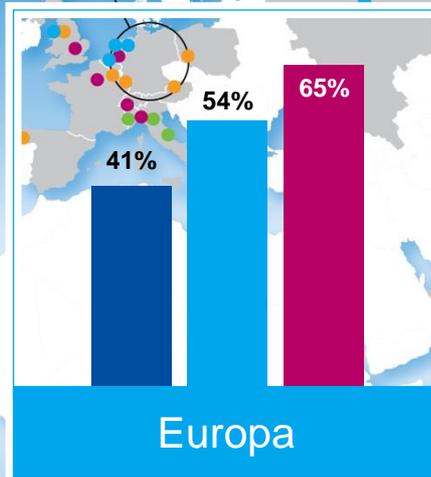
Starke Präsenz in Wachstumsregionen

- Ausgewogenes geografisches Profil
- Weltweit 49 Produktions- und über 50 Laborstandorte

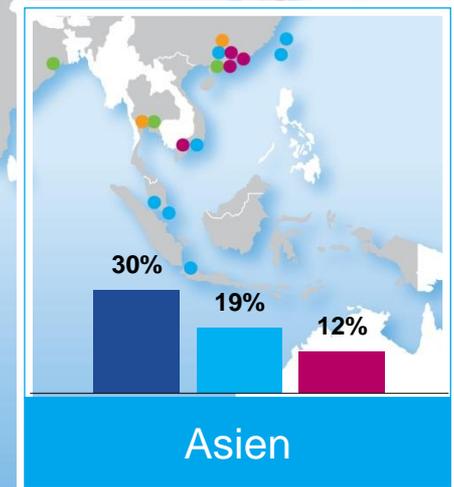
- ALTANA Holding
- BYK
- ECKART
- ELANTAS
- ACTEGA



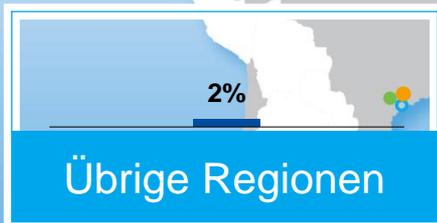
Amerika



Europa



Asien



Übrige Regionen

- Umsatz 2014
- Aktiva (zum 31.12.2014)
- Mitarbeiter (zum 31.12.2014)

Meilensteine 2014

Weltweit Weichen für weiteres Wachstum gestellt

Juni: Inbetriebnahme

Produktionsausbau BYK USA

Planmäßiger Abschluss der bisher größten Einzelinvestition außerhalb Deutschlands



November: Erweiterung des Vorstands

Verstärkung durch Dr. Christoph Schlünken trägt Wachstum Rechnung



Dezember: Ausbau Brasilien-Geschäft durch Akquisitionen

Zukauf von zwei Unternehmen im Bereich Überdrucklacke und Druckfarben für ACTEGA

April: Expansion in China

ACTEGA und ELANTAS nehmen neue Forschungs- und Produktionsgebäude in Betrieb; BYK erwirbt neuen Standort



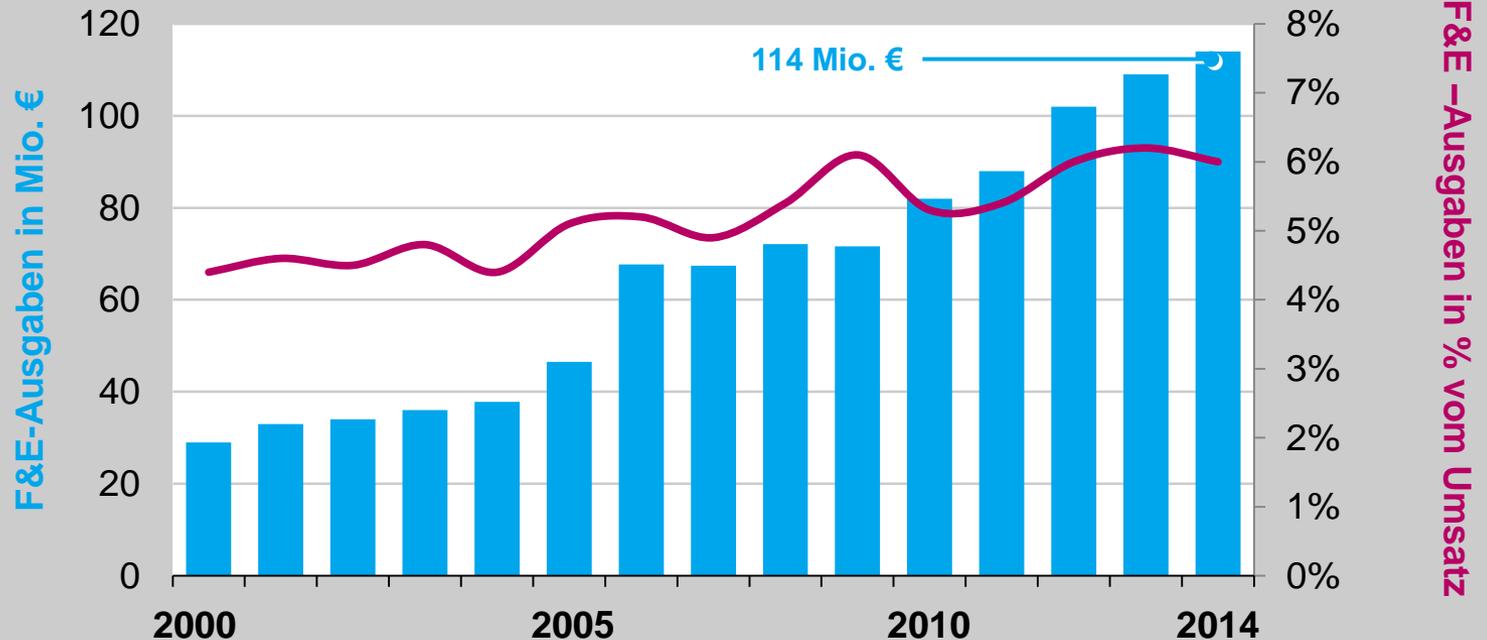
Juni: Beteiligung an Landa Digital Printing

Start einer strategischen Partnerschaft für zukünftige Innovationen



Investition in die Zukunft

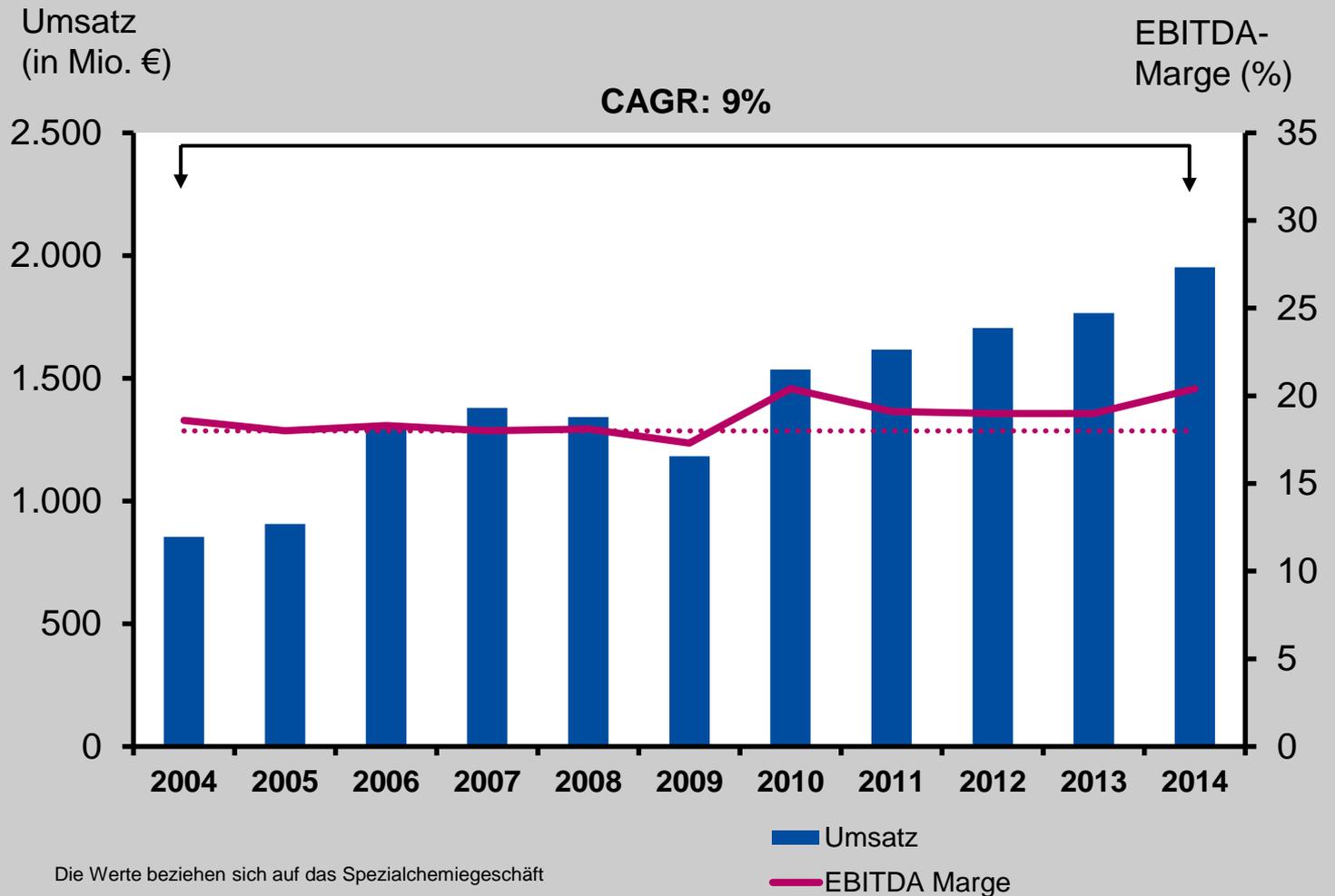
Forschung und Entwicklung



- Aufwand für F&E: 6 % vom Umsatz
- F&E-Ausgaben haben sich in den letzten zehn Jahren verdreifacht
- Erstmals mehr als 1.000 Mitarbeiter in der Forschung & Entwicklung

10-Jahres-Trend

Nachhaltig profitables Wachstum



ALTANA 2014 – Finanzinformationen

Präsentiert von
Martin Babilas
Mitglied des Vorstands



ALTANA

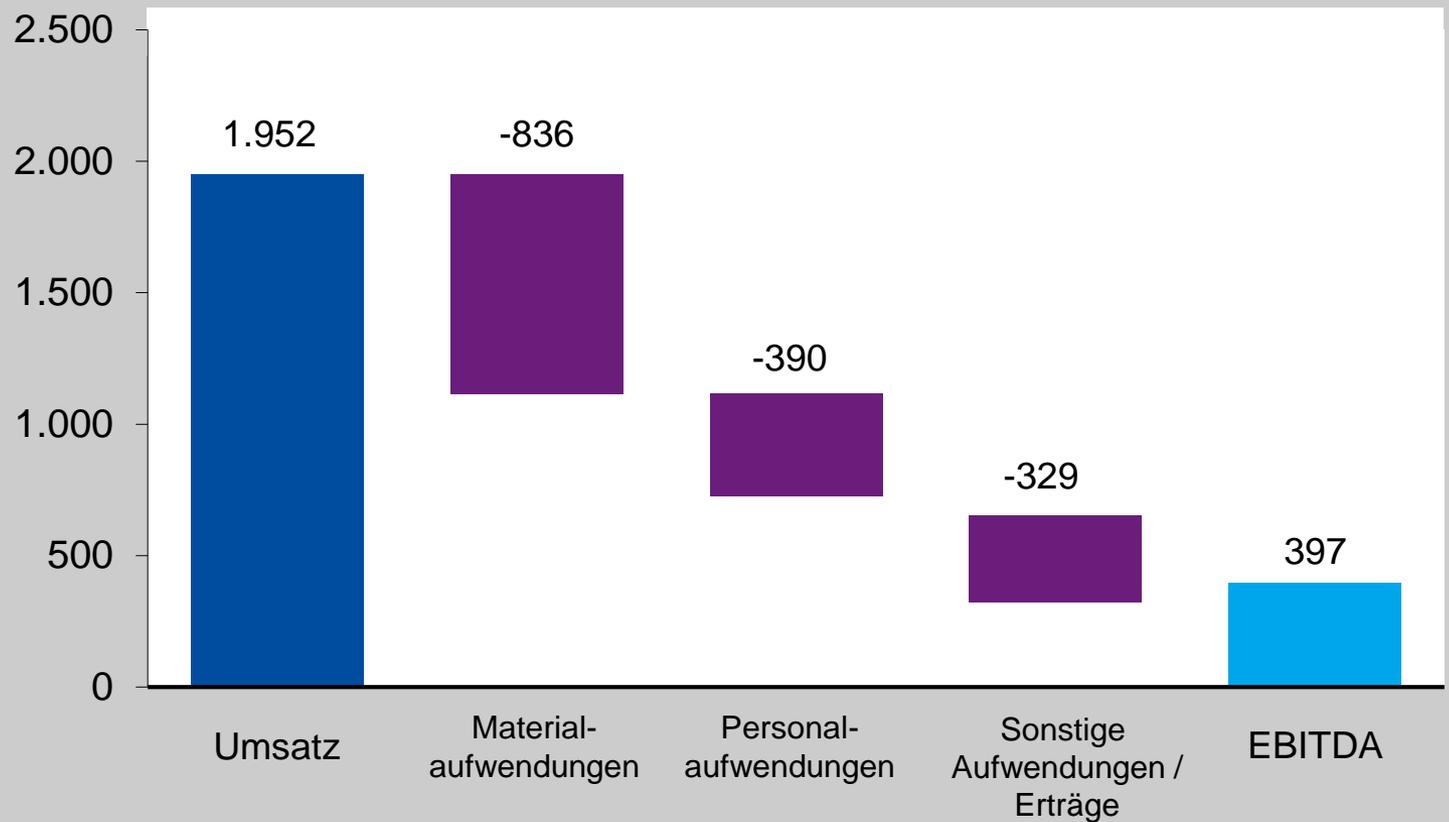
Gewinn- und Verlustrechnung

(in Mio. €)	2014	% v. Umsatz	2013	% v. Umsatz	Δ %
Umsatzerlöse	1.952	100,0	1.765	100,0	10,6
Materialaufwendungen	-836	-42,8	-781	-44,2	-7,1
Produktionsaufwendungen	-374	-19,2	-318	-18,0	-17,7
Bruttoergebnis	742	38,0	667	37,8	11,3
Vertriebskosten	-263	-13,5	-234	-13,3	-12,3
F&E-Aufwand	-114	-5,8	-109	-6,2	-4,2
Verwaltungskosten	-101	-5,2	-94	-5,3	-7,8
Sonstige Erträge/Aufwendungen	4	0,2	0	0,0	>100
Betriebsergebnis (EBIT)	268	13,7	229	13,0	16,8
Finanzergebnis	-14	-0,7	-17	-1,0	18,3
Ergebnis aus assoziierten Untern.	-2	-0,1	1	0,0	<-100
Ergebnis vor Steuern (EBT)	252	12,9	213	12,0	18,4
Ertragsteuern ^(a)	-73	-28,6	-61	-28,8	-19,1
Konzernüberschuss (EAT)	179	9,2	152	8,6	18,1

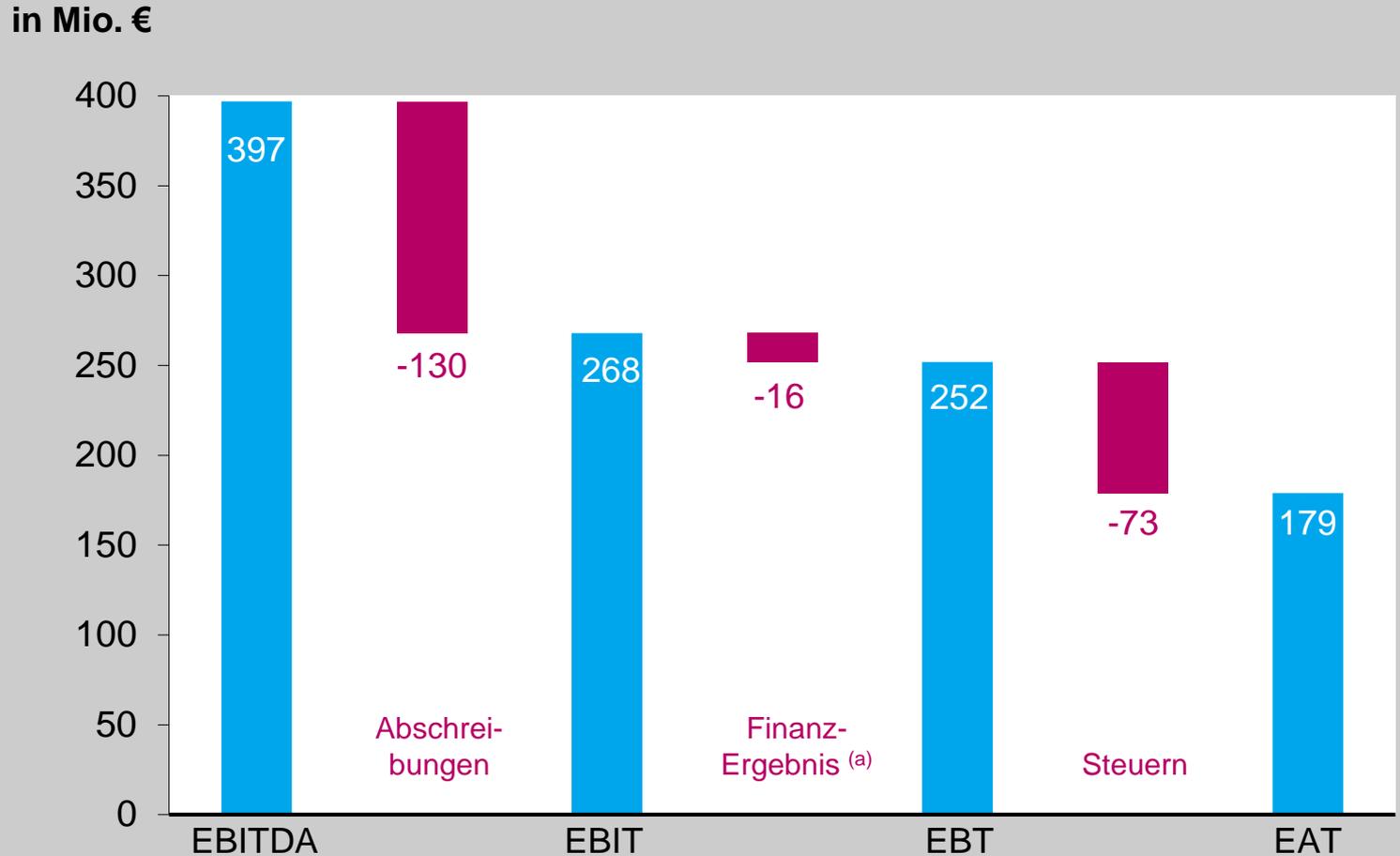
(a) Quote als % vom EBT vor Ergebnis aus assoziierten Unternehmen (Steuerquote)

Wesentliche Aufwandspositionen

in Mio. €



Ergebnis 2014 im Detail



(a) inkl. Ergebnis aus assoziierten Unternehmen

Cash Flow Rechnung 2014

(in Mio. €)	2014	2013
Ergebnis nach Steuern	179	152
Abschreibungen und Wertminderungen auf immat. Vermögenswerte und Sachanlagen	130	107
Veränderung Net Working Capital	-31	-5
Veränderung Rückstellungen und Sonstige	20	6
Cash Flow aus der betrieblichen Tätigkeit	298	259
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-90	-94
Sonstige	2	1
Cash Flow aus der ordentlichen Investitionstätigkeit	-88	-93
Ordentlicher Free Cash Flow	210	166
Akquisitionen	-26	-475
Free Cash Flow	184	-309

ALTANA Konzern Bilanz zum 31.12.2014

Bilanzsumme (Mio. €)

31.12.2013: 2.546

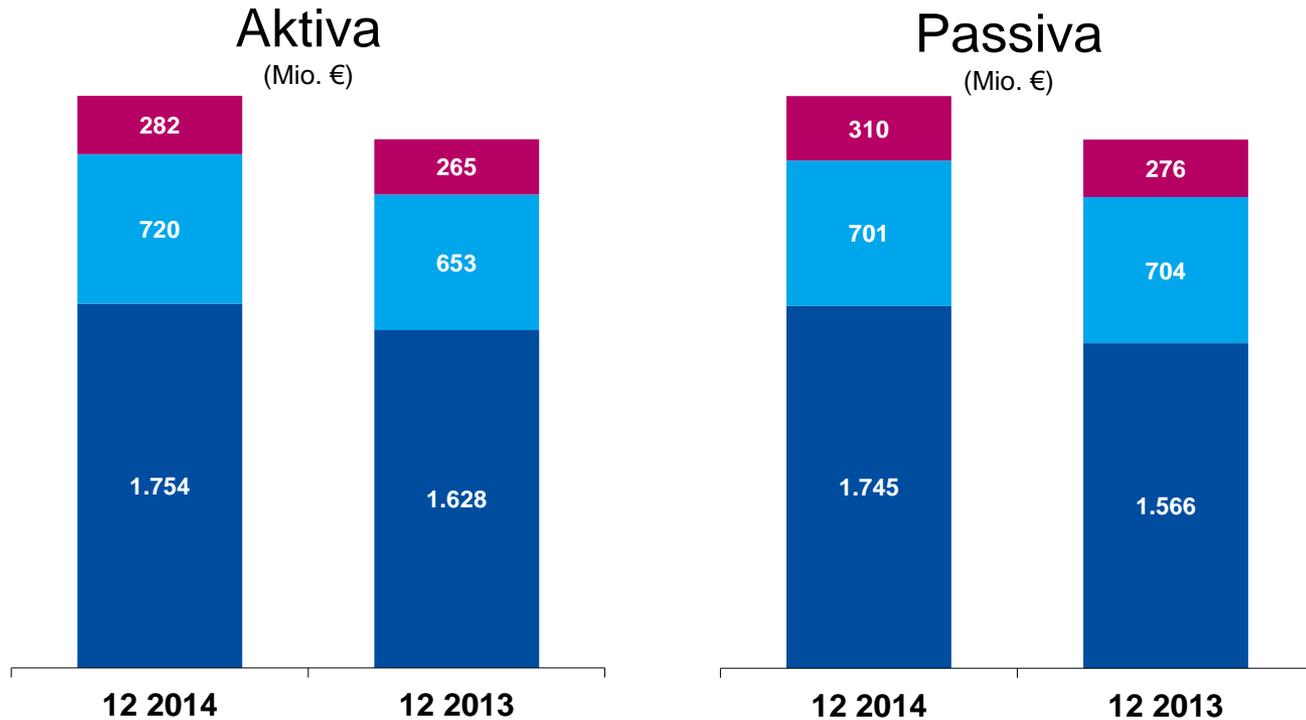
31.12.2014: 2.756

Veränderung: +20%

Eigenkapitalquote

31.12.2013: 61%

31.12.2014: 63%



■ Liquide Mittel (inkl. Wertpapiere)

■ Sonstige kurzfristige Vermögenswerte

■ Langfristige Vermögenswerte

■ Kurzfristige Verbindlichkeiten

■ Langfristige Verbindlichkeiten

■ Eigenkapital

Finanzierungsstruktur

(in Mio. €)	31.12.2014	31.12.2013
Liquide Mittel (inkl. Wertpapiere)	282	265
Schuldscheindarlehen	-350	-350
Bankverbindlichkeiten	-5	-72
Nettofinanzposition	-73	-157
Pensionsrückstellungen	-208	-147
Nettoverschuldung (-) / -vermögen (+)	-280	-304

- Nettoverschuldung nach Akquisitionen < 1 x EBITDA

➤ **Spielraum für weiteres Wachstum**

Wertmanagement

(in Mio. €)	2014	2013
Operatives Kapital (Jahresdurchschnitt)	2.300	2.021
Operativer Ertrag (nach Steuern)	236	200
Return on capital employed (ROCE)	10,3%	9,9%
Kapitalkostensatz	8,0%	8,0%
ALTANA Value Added (%)	2,3%	1,9%
ALTANA Value Added (abs.)	52	39

➤ **ALTANA schafft zunehmend Wert**

ALTANA – Ausblick 2015

Präsentiert von

Dr. Matthias L. Wolfgruber

Vorsitzender des Vorstands



ALTANA

Ausblick 2015

- Ähnlich stabiles Wirtschaftswachstum wie im Vorjahr
 - Höchste Wachstumsraten in Asien und Amerika
 - Weitere Erholung der europäischen Wirtschaft
 - Operatives Umsatzwachstum zwischen 2 und 5 %
 - Höheres nominales Umsatzwachstum aufgrund positiver Effekte aus Akquisitionen und Wechselkursen
 - Ähnlich hohe Umsatz- und Kapitalrentabilität wie in 2014
 - EBITDA-Marge um 20 %
- **Hohe Finanz- und Innovationskraft bilden eine starke Basis für weiteres Wachstum**

Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit



ALTANA