

# Bericht zum Geschäftsjahr 2017

Bilanzpressekonferenz der ALTANA AG  
Düsseldorf, 16. März 2018

A close-up photograph of the ALTANA logo mounted on a light-colored building facade. The logo consists of a blue stylized 'O' followed by the word 'ALTANA' in blue, bold, sans-serif capital letters. The building's architecture features sharp angles and a blue sky is visible in the background.

# Agenda

## Übersicht und Ausblick

Martin Babilas, Vorsitzender des Vorstands

## Finanzinformationen

Stefan Genten, Mitglied des Vorstands

## Fragen und Antworten

Martin Babilas, Vorsitzender des Vorstands

Stefan Genten, Mitglied des Vorstands

Dr. Christoph Schlünken, Mitglied des Vorstands

## Moderation

Rita Syre

# ALTANA 2017 – Übersicht

Präsentiert von  
**Martin Babilas**  
Vorsitzender des Vorstands

A close-up photograph of the ALTANA logo mounted on a light-colored building facade. The logo consists of a blue stylized 'O' followed by the word 'ALTANA' in blue capital letters. The building has a blue architectural element above the logo. The sky is visible in the background.

# Bilanz 2017

## ALTANA beschleunigt das Wachstum

**2.247 Mio. €** Umsatz

Operatives Wachstum von **7 %**, Akquisitionen tragen zusätzlich zum Wachstum bei

**470 Mio. €** EBITDA

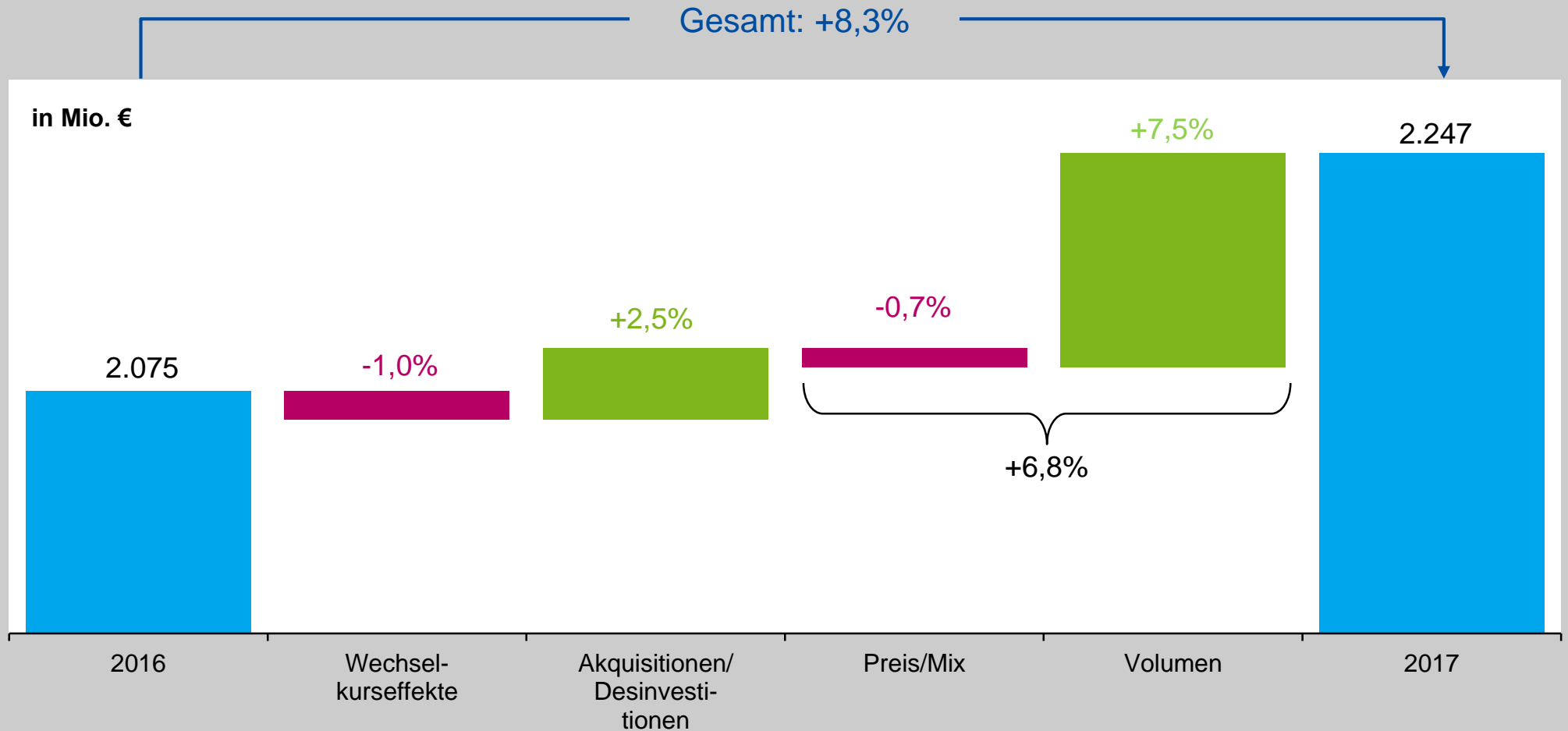
EBITDA-Marge mit **20,9 %** leicht rückläufig, aber auf weiterhin hohem Niveau

Erhöhte Investitionen in **F&E**

**Auf Kurs für weiteres  
profitables Wachstum**






# Umsatz: Wachstumskomponenten

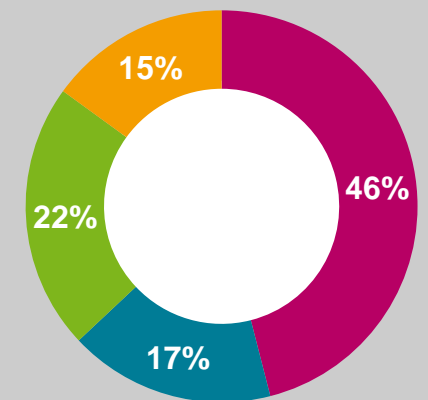
## Absatzmengen und Akquisitionen als Treiber



# Umsatz nach Geschäftsbereichen

## BYK durchbricht die 1-Milliarde-Euro-Umsatzmarke

in Mio. €		2016	2017	Δ	Δ operativ*
	 <b>BYK</b>	909	1.030	13%	9%
	 <b>ECKART</b>	362	385	6%	7%
	 <b>ELANTAS</b>	452	489	8%	7%
	 <b>ACTEGA</b>	352	343	-3%	0%
	 <b>ALTANA</b>	2.075	2.247	8%	7%

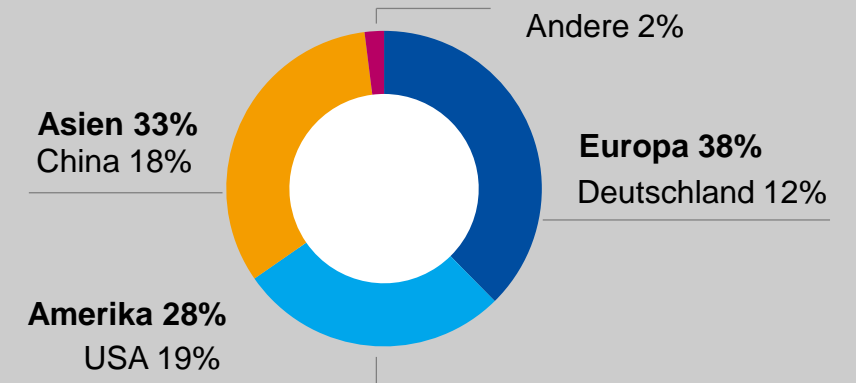


\* bereinigt um Akquisitions-/Desinvestitions- und Währungseffekte

# Umsatz nach Regionen

## Dynamisches Wachstum in Asien – insbesondere in China

in Mio. €	2016	2017	Δ	Δ operativ*
Europa	799	852	7%	6%
davon Deutschland	263	276	5%	4%
Amerika	587	624	6%	2%
davon USA	399	436	9%	3%
Asien	652	733	12%	13%
davon China	336	399	19%	20%
Übrige Regionen	37	38	1%	1%
<b>ALTANA Konzern</b>	<b>2.075</b>	<b>2.247</b>	<b>8%</b>	<b>7%</b>



\* bereinigt um Akquisitions-/Desinvestitions- und Währungseffekte



# Wachstumsmotor China

## Nachhaltigkeit als Haupttreiber

Größter Einzelmarkt in Asien und zweitwichtigster Absatzmarkt für die ALTANA Gruppe

Wachstumstreiber: Konsequenter Umbau der Volkswirtschaft hin zu mehr Nachhaltigkeit durch verschärfte Umweltregulierung

- Dynamische Nachfragesteigerung nach Additiven und Effektpigmenten für lösungsmittelfreie Lackformulierungen sowie nach wasserbasierten Elektroisoliersystemen
- Zunehmende Investitionserfordernisse bzw. Standort-schließungen bei Wettbewerbern mit niedrigen Umwelt- und Arbeitsschutzstandards

Weitere Stärkung der Präsenz von ALTANA in Asien:

- BYK investiert > 30 Mio. € in neuen Standort im Shanghai Chemical Industry Park
- ELANTAS übernimmt Drahtlackgeschäft von Changzhou Hongbo Paint und baut den Standort Tongling aus

→ **Investitionen in Innovation, Kapazität und M&A ermöglichen hohe Wachstumsdynamik für die ALTANA Gruppe**



BYK & ELANTAS /  
Laike Tongling



ECKART Zhuhai



ACTEGA Foshan



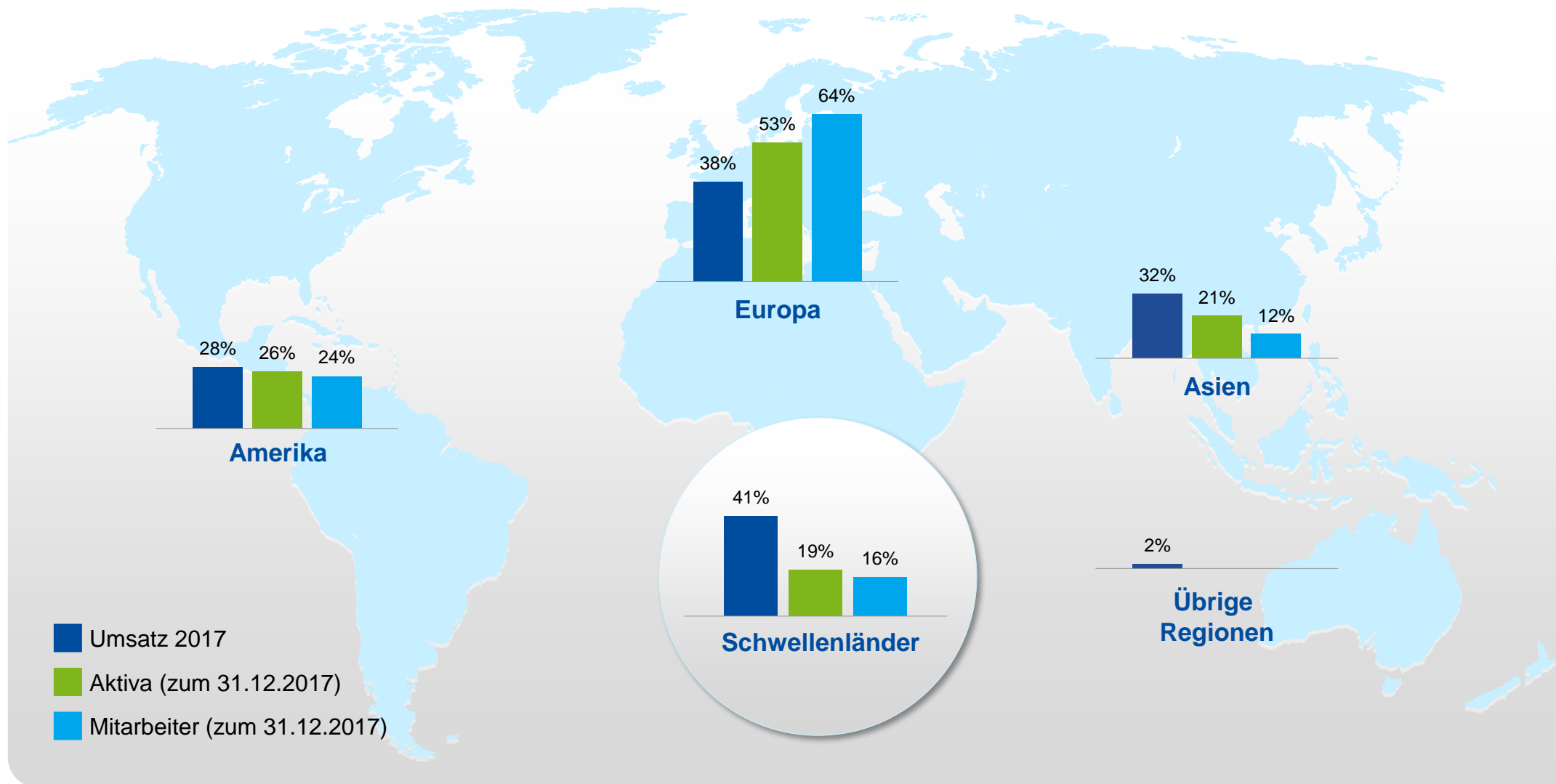
ELANTAS Zhuhai

8 Gesellschaften  
6 Produktionsstätten  
9 Labore  
476 Mitarbeiter



# Ausgewogenes geografisches Profil

## Geschäft in etablierten und aufstrebenden Märkten



# Akquisitionen beschleunigen unser Wachstum

## Zukäufe 2016 / 2017



**ALTANA**

**BYK**

**ECKART**

**ELANTAS**

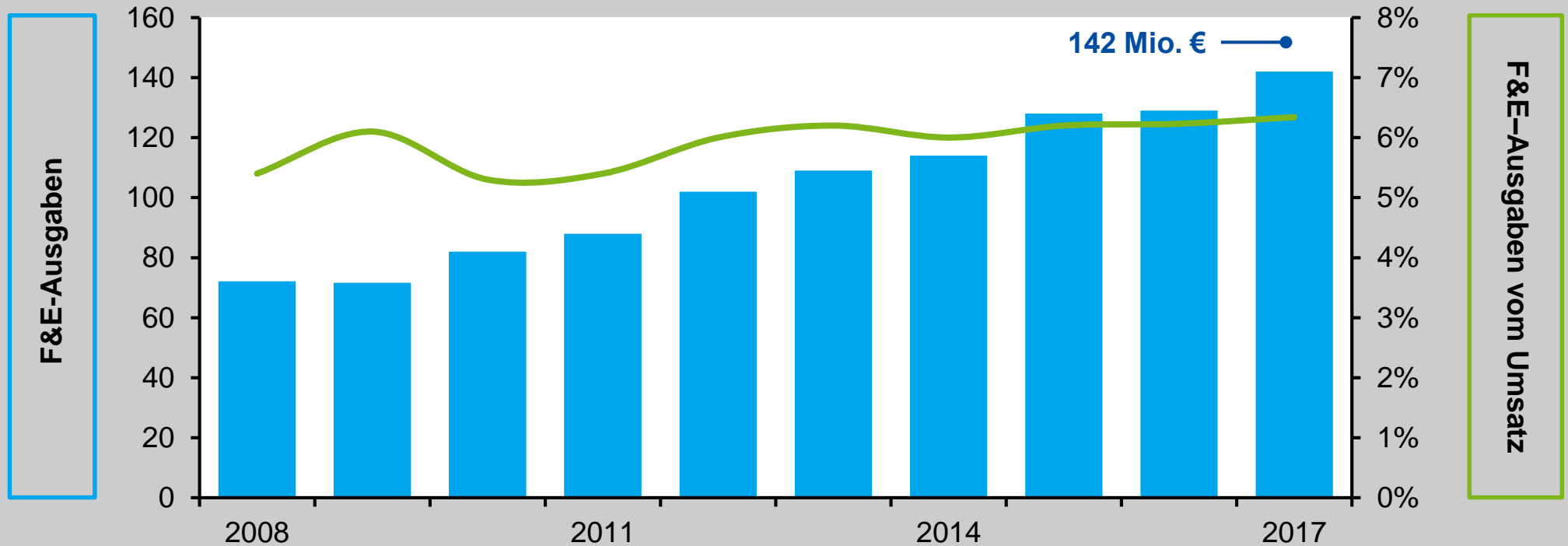
**ACTEGA**

**ALTANA**

# Investitionen in Forschung & Entwicklung erneut kräftig gesteigert

## 6 Prozent des Umsatzes in F&E investiert

in Mio. €



**Jeder sechste Mitarbeiter arbeitet im Bereich Forschung & Entwicklung**

# ALTANA 2017 – Finanzinformationen

Präsentiert von  
**Stefan Genten**  
Mitglied des Vorstands



# Gewinn- und Verlustrechnung

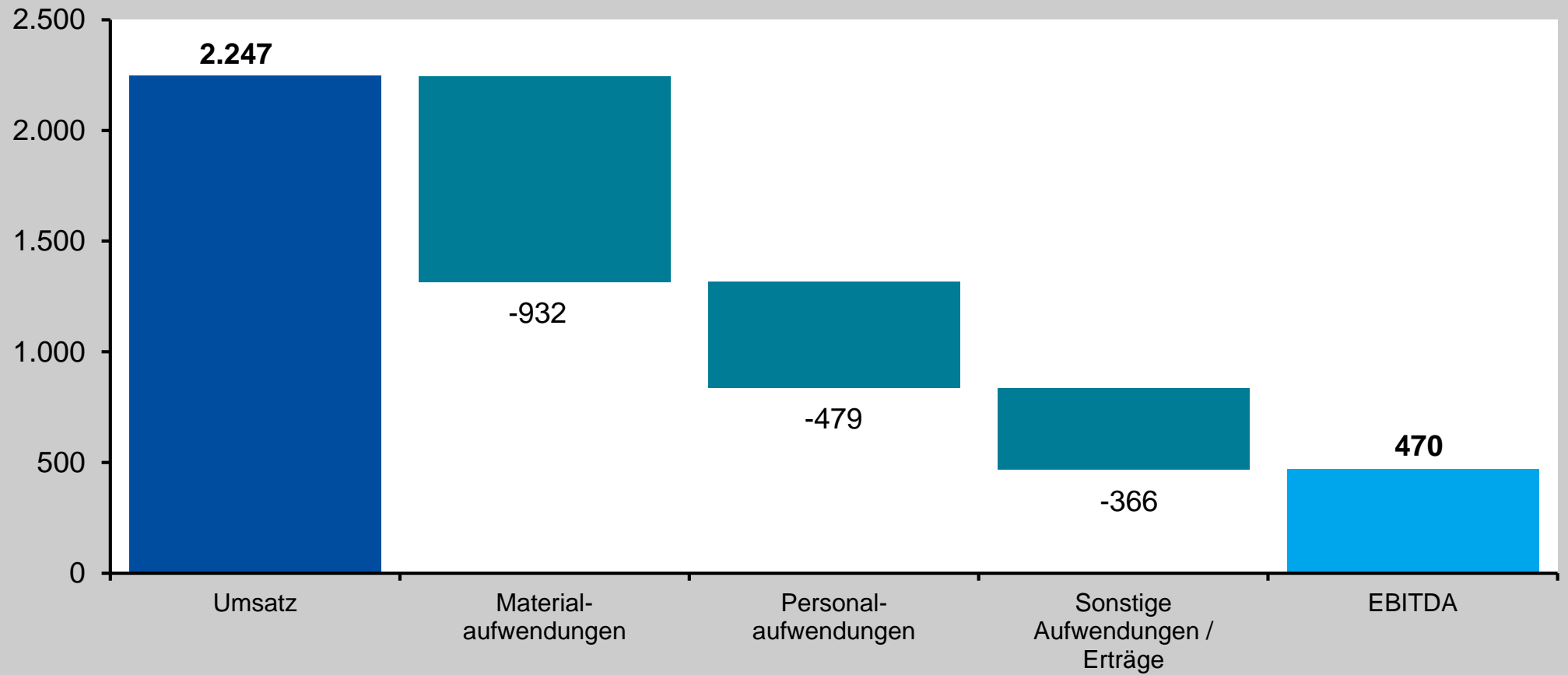
in Mio. €	2016	% v. Umsatz	2017	% v. Umsatz	Δ %
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>2.075</b>	<b>100,0</b>	<b>2.247</b>	<b>100,0</b>	<b>8,3</b>
Materialaufwendungen	-823	-39,7	-932	-41,5	-13,2
Produktionsaufwendungen	-414	-19,9	-439	-19,6	-6,2
<b>Bruttoergebnis</b>	<b>838</b>	<b>40,4</b>	<b>875</b>	<b>39,0</b>	<b>4,4</b>
Vertriebskosten	-271	-13,1	-289	-12,8	-6,4
F&E-Aufwand	-129	-6,2	-142	-6,3	-10,2
Verwaltungskosten	-116	-5,6	-118	-5,3	-2,4
Sonstige Erträge/Aufwendungen	7	0,3	10	0,5	51,2
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>329</b>	<b>15,8</b>	<b>336</b>	<b>14,9</b>	<b>2,2</b>
Finanzergebnis <sup>(a)</sup>	-29	-1,4	-30	-1,3	-3,3
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>	<b>300</b>	<b>14,4</b>	<b>306</b>	<b>13,6</b>	<b>2,1</b>
Ertragsteuern <sup>(b)</sup>	-90	-28,0	-71	-21,8	20,4
<b>Konzernüberschuss (EAT)</b>	<b>210</b>	<b>10,1</b>	<b>235</b>	<b>10,4</b>	<b>11,7</b>

(a) inkl. Ergebnis aus assoziierten Unternehmen

(b) Quote als % vom EBT (Steuerquote)

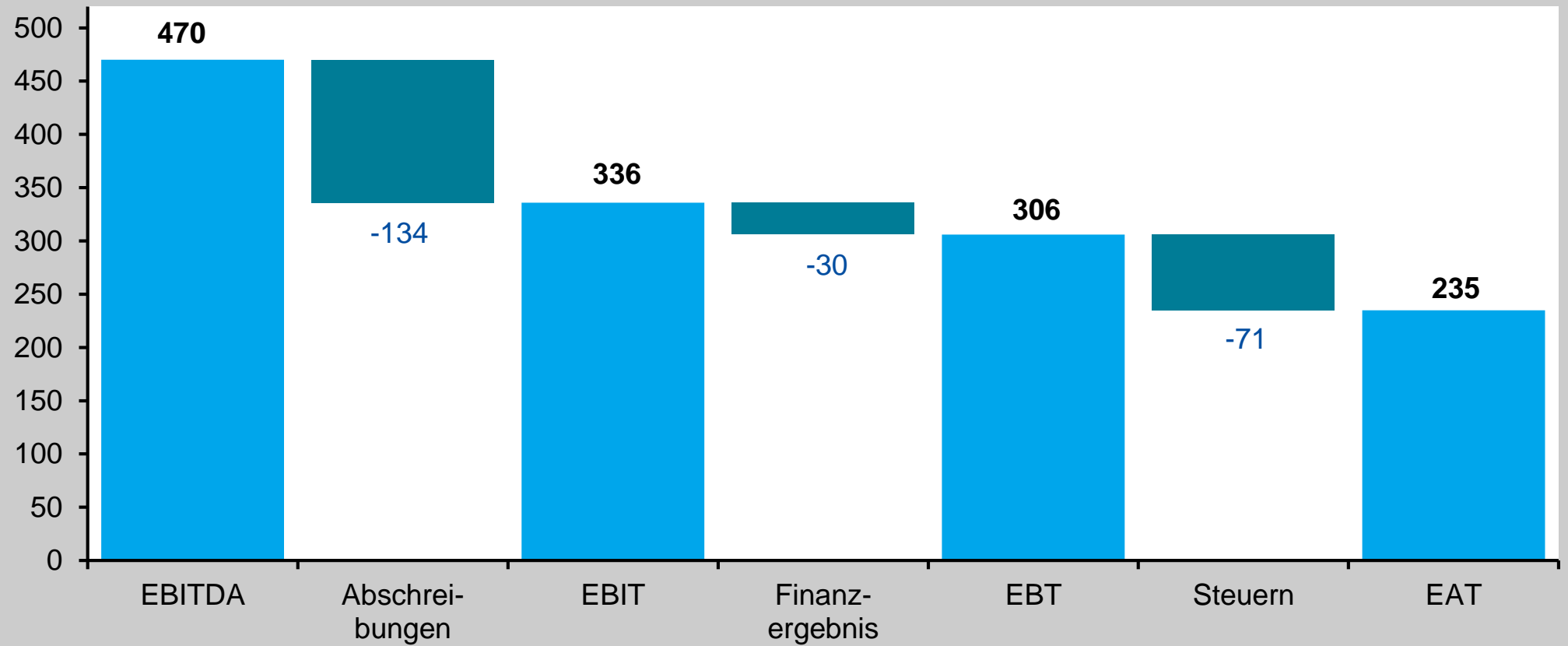
# Wesentliche Aufwandspositionen

in Mio. €



# Ergebnis 2017 im Detail

in Mio. €





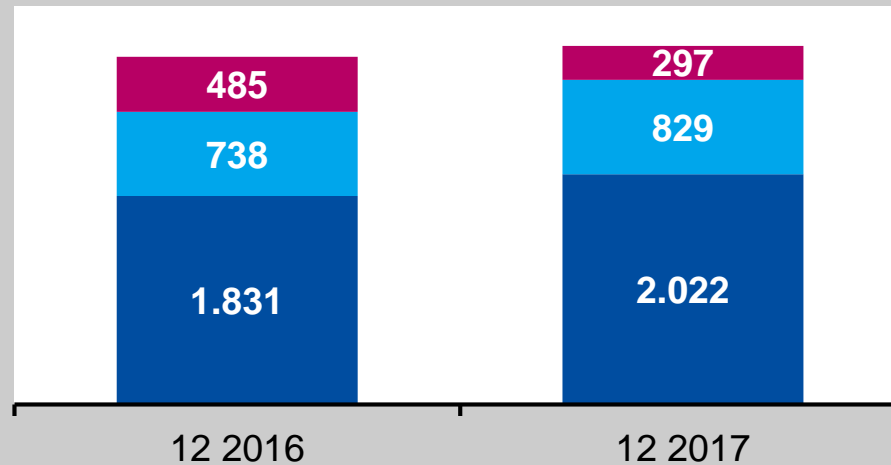
# Cash Flow Rechnung

in Mio. €	2016	2017
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>210</b>	<b>235</b>
Abschreibungen und Wertminderungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	124	134
Veränderung Net Working Capital	1	-49
Ertragsteuern	-3	-30
Veränderung Rückstellungen und Sonstige	44	12
<b>Cash Flow aus der betrieblichen Tätigkeit</b>	<b>377</b>	<b>302</b>
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-122	-188
Sonstige	1	1
<b>Cash Flow aus der ordentlichen Investitionstätigkeit</b>	<b>-121</b>	<b>-187</b>
<b>Ordentlicher Free Cash Flow</b>	<b>256</b>	<b>115</b>
Akquisitionen	4	-141
<b>Free Cash Flow</b>	<b>259</b>	<b>-25</b>

# Bilanz

in Mio. €

## Aktiva



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

### Bilanzsumme (Mio. €)

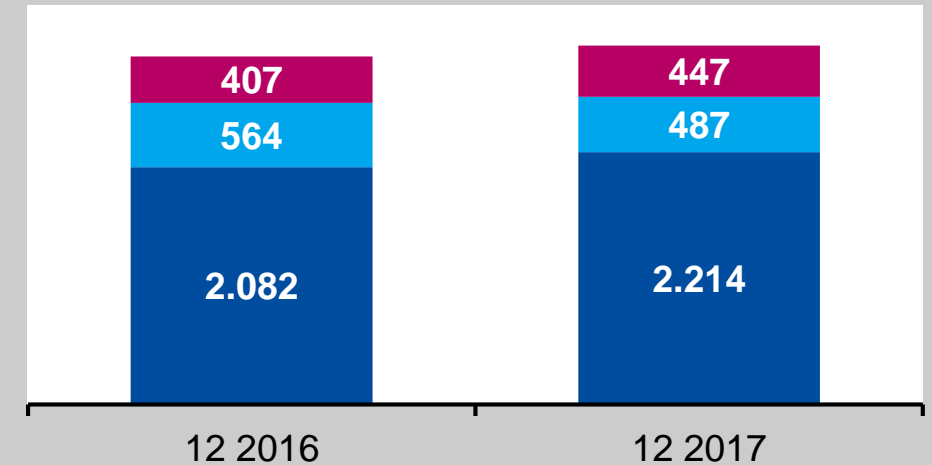
31.12.2016: 3.054

31.12.2017: 3.148

Veränderung: **+3%**

in Mio. €

## Passiva



- Kurzfristige Verbindlichkeiten
- Langfristige Verbindlichkeiten
- Eigenkapital

### Eigenkapitalquote

31.12.2016: 68%

31.12.2017: 70%

# Finanzierungsstruktur

in Mio. €	31.12.2016	31.12.2017
Liquide Mittel (inkl. Wertpapiere und Finanzanlagen)	485	350
Schuldscheindarlehen	-224	-192
Weitere Finanzverbindlichkeiten	-5	-12
<b>Nettofinanzposition</b>	<b>256</b>	<b>146</b>
Pensionsrückstellungen	-230	-224
<b>Nettoverschuldung (-) / -vermögen (+)</b>	<b>26</b>	<b>-78</b>

→ Spielraum für weiteres Wachstum

# Wertmanagement

in Mio. €	2016	2017
Operatives Kapital (Jahresdurchschnitt)	2.344	2.510
Operativer Ertrag (nach Steuern)	271	285
<b>Return on capital employed (ROCE)</b>	<b>11,6%</b>	<b>11,3%</b>
Kapitalkostensatz	8,0%	8,0%
ALTANA Value Added (%)	3,6%	3,3%
<b>ALTANA Value Added (abs.)</b>	<b>83</b>	<b>84</b>

→ Wertbeitrag auf hohem Niveau

# ALTANA – Ausblick 2018

Präsentiert von  
**Martin Babilas**  
Vorsitzender des Vorstands

A close-up, low-angle shot of the ALTANA logo mounted on a light-colored building facade. The logo consists of a blue stylized 'O' followed by the word 'ALTANA' in blue, bold, sans-serif capital letters. The building's edge and a blue sky are visible in the background.

# Wir entwickeln ALTANA weiter

## 5 Stoßrichtungen unserer „Keep Changing Agenda“



**Wachstum**  
beschleunigen



**Innovation und Nachhaltigkeit**  
zum Wettbewerbsvorteil machen



**Organisation**  
auf Wertschaffung fokussieren



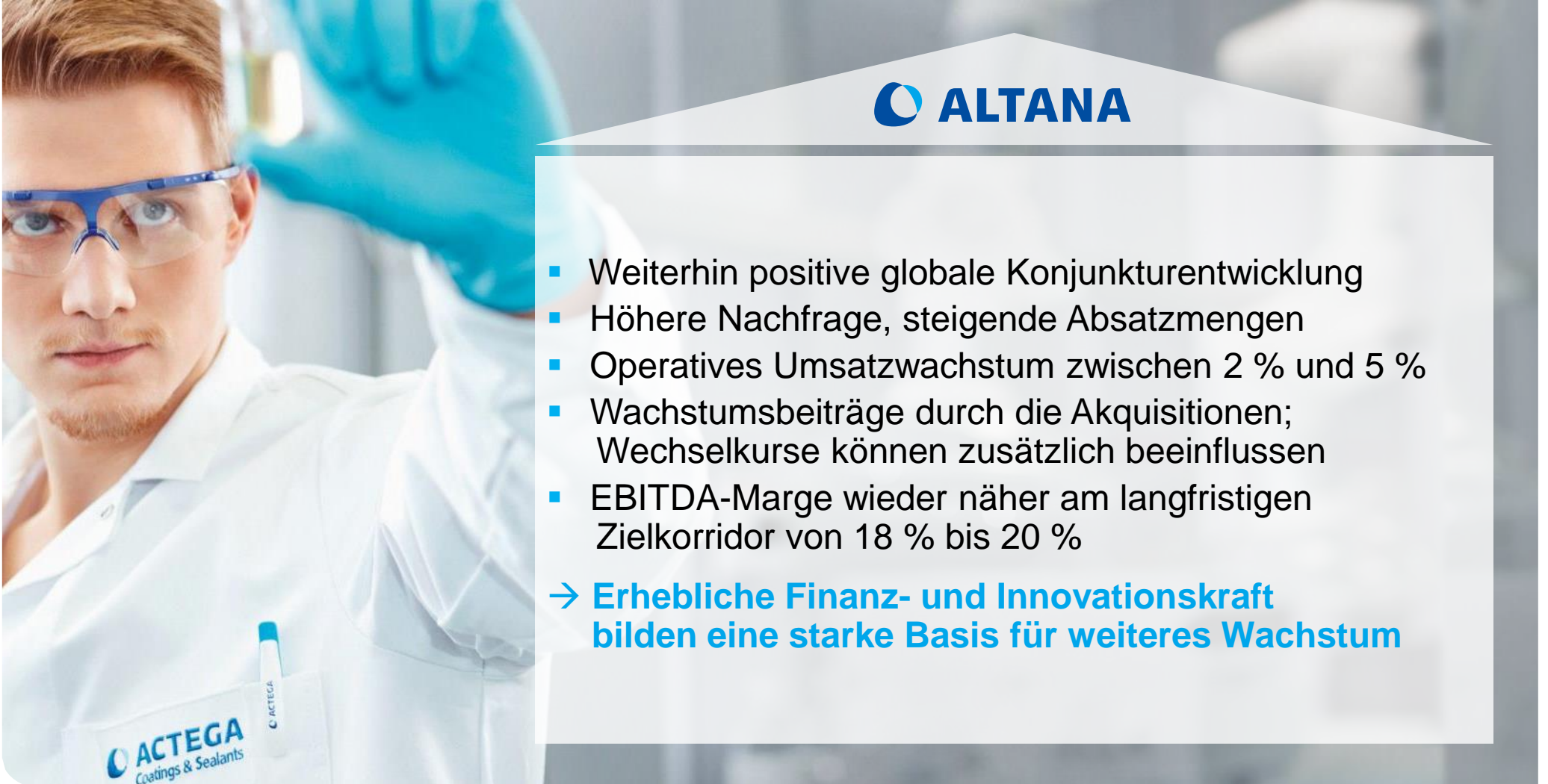
Zu neuen **Spitzenleistungen**  
aufbrechen



**Menschen**  
mobilisieren

# Ausblick 2018

## ALTANA bleibt auf Wachstumskurs



**ALTANA**

- Weiterhin positive globale Konjunkturentwicklung
- Höhere Nachfrage, steigende Absatzmengen
- Operatives Umsatzwachstum zwischen 2 % und 5 %
- Wachstumsbeiträge durch die Akquisitionen; Wechselkurse können zusätzlich beeinflussen
- EBITDA-Marge wieder näher am langfristigen Zielkorridor von 18 % bis 20 %

→ **Erhebliche Finanz- und Innovationskraft bilden eine starke Basis für weiteres Wachstum**

**ACTEGA**  
Coatings & Sealants



Vielen Dank für  
Ihre Aufmerksamkeit

A close-up photograph of the ALTANA logo mounted on a light-colored building facade. The logo consists of a blue circular icon with a white dot inside, followed by the word "ALTANA" in bold, blue, sans-serif capital letters. The building's surface is slightly textured, and the sky is visible in the background.

# 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.