



**GRAMMER**

**GRAMMER GROUP**

**Telefonkonferenz zum 3. Quartal 2011**

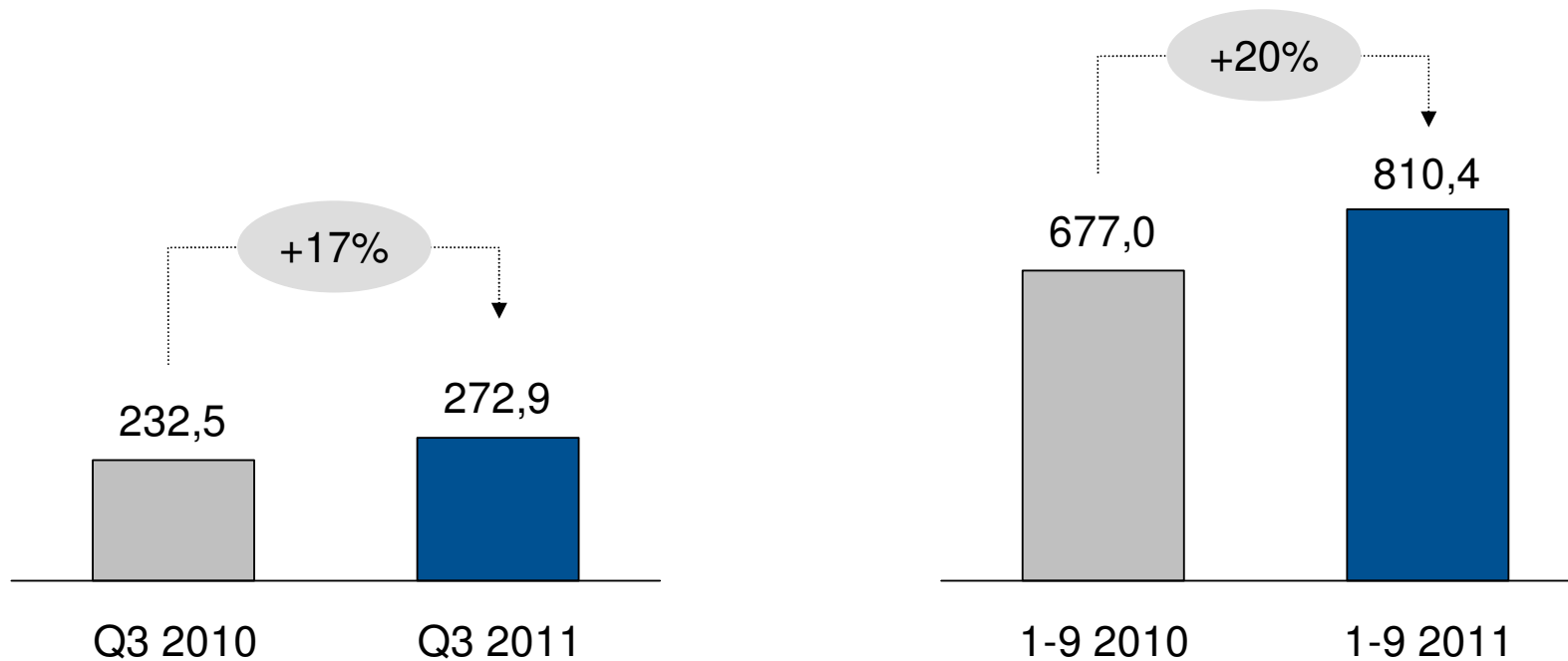
Amberg, 09. November 2011

### Weltwirtschaft wächst weiter, aber die Risiken steigen

- Weltwirtschaft wächst weiter, im 3. Quartal allerdings weniger dynamisch
- Wachstum weiterhin vor allem durch die Schwellenländer getragen
- Unsicherheiten steigen vor allem durch Euro-Finanzkrise
  
- Weltweite Automobilindustrie behauptet sich und setzt Wachstum fort
- Indien (+10%), USA (+10%), China (+10%) und Russland (+48%) als Wachstumstreiber
- Deutschland: Steigerung bei Neuzulassungen (+11%) und Produktion (+8%), vor allem in der Oberklasse
  
- Weltweiter Markt für schwere Nutzfahrzeuge weiter mit hohen Wachstumsraten: Europa (+41%), USA (+36%), Brasilien (+16%). China mit Rückgang (-7%)
- Deutliche Zuwachsraten bei Land- und Baumaschinen sowie Flurförderzeuge

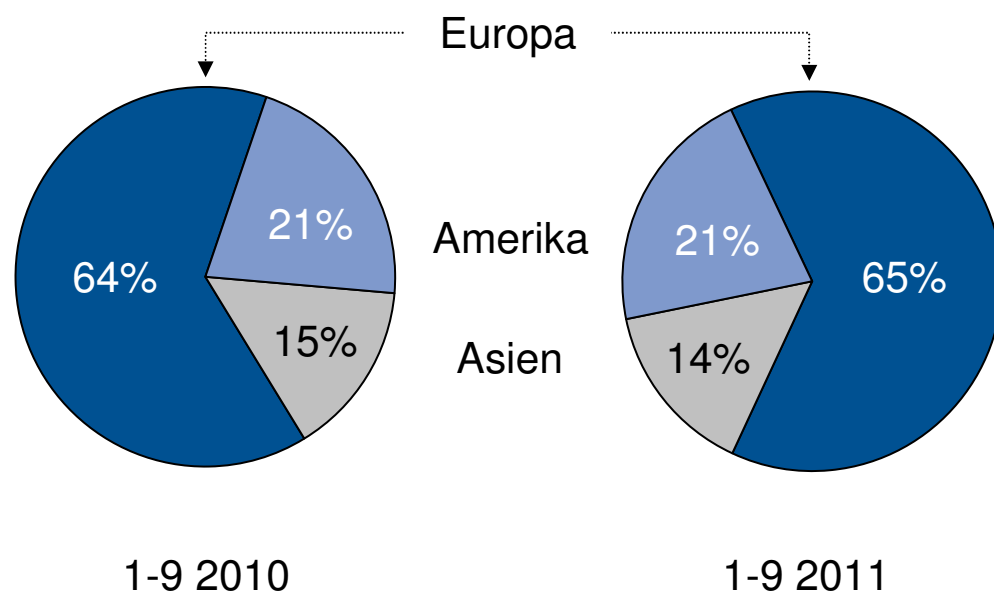
## Konzernumsatz durch starken Export und Neuanläufe über Vorjahr

Konzernumsatz  
[in Mio. €]



## Zweistelliges Wachstum in Europa und Amerika. China wächst langsamer

Umsatz pro Region  
[in %]

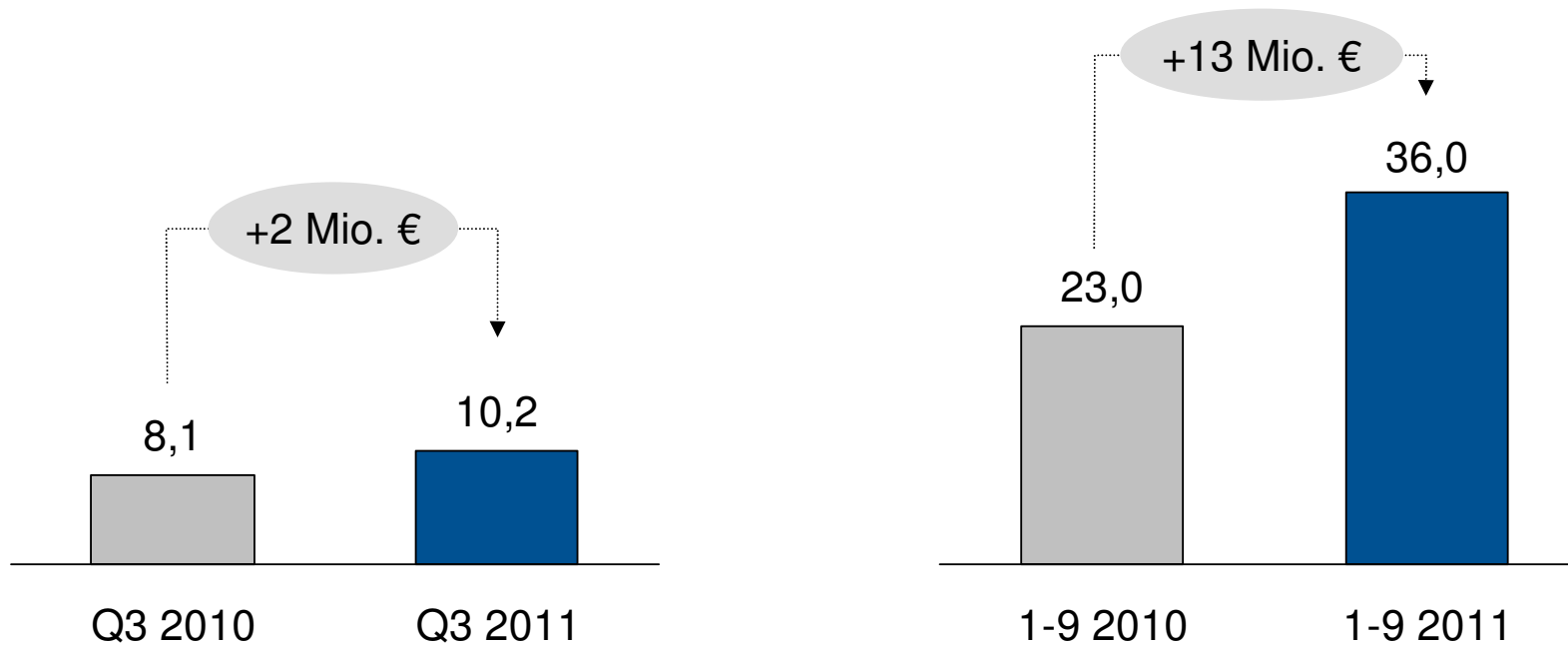


Umsatzentwicklung 2011 vs. 2010  
[in %]

Deutschland:	+19%
China:	+2%
Brasilien	+22%
NAFTA:	+10%

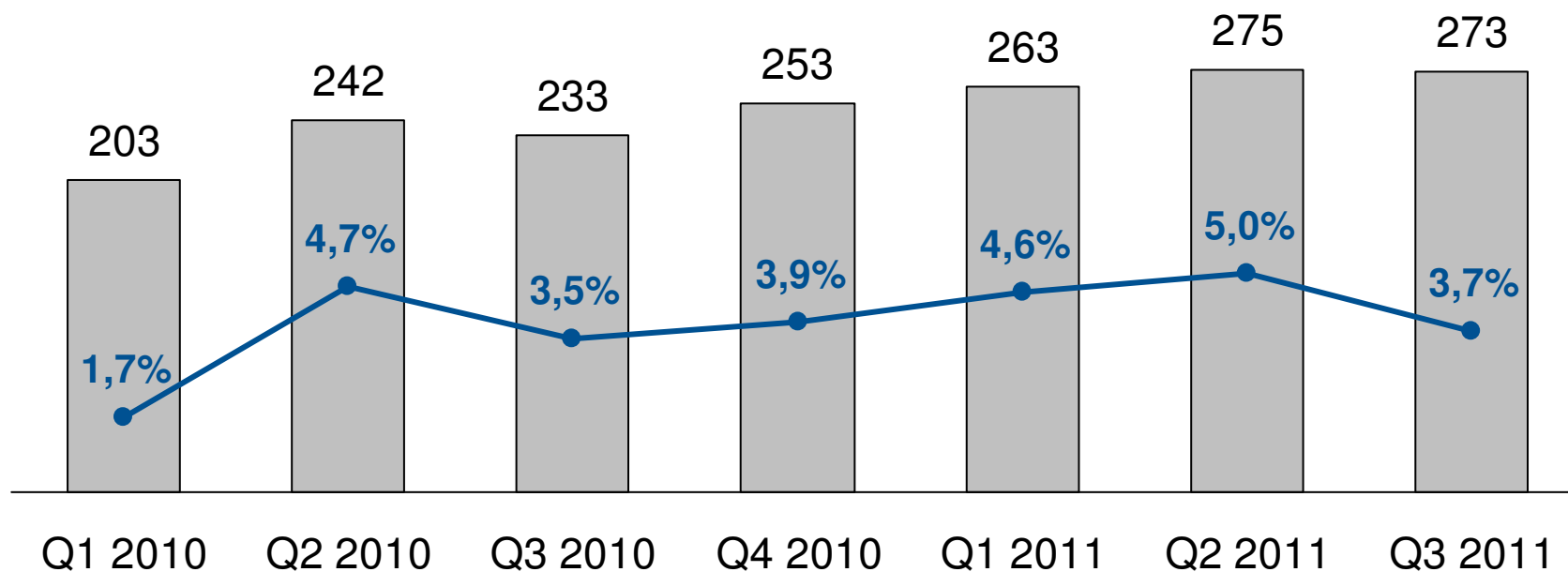
## Konzernergebnis setzt positiven Trend fort

EBIT  
[in Mio. €]



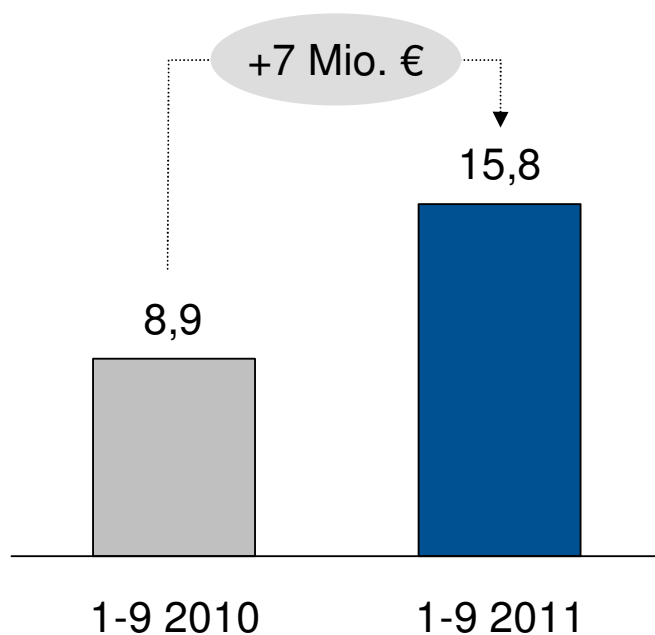
## Q3/2011 Umsatz und Ergebnis leicht unter Vorquartal

Umsatzentwicklung und EBIT-Marge 2010 / 2011 pro Quartal  
[in Mio. €]

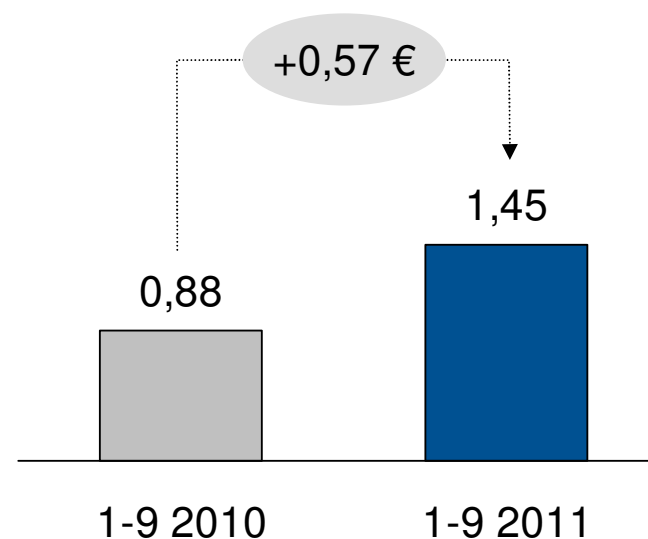


## Nettoergebnis deutlich über Vorjahr trotz höherer Steuerquote

Ergebnis nach Steuern  
[in Mio. €]

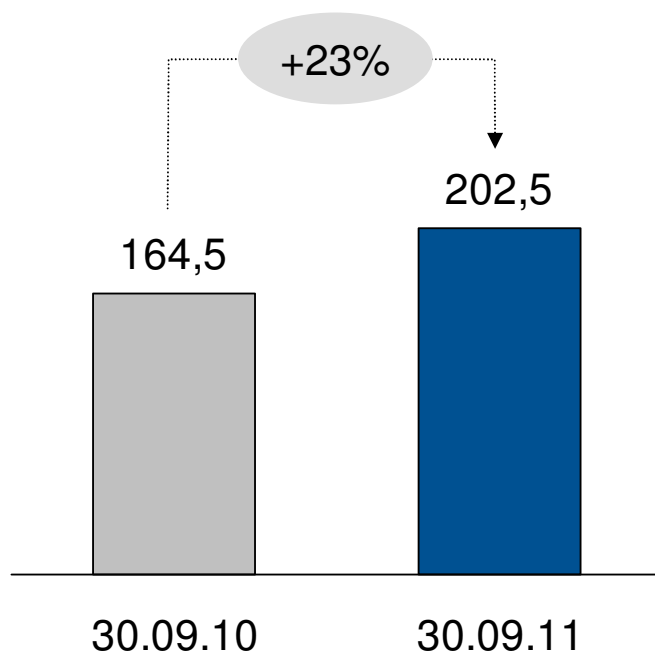


Ergebnis je Aktie  
[in €]

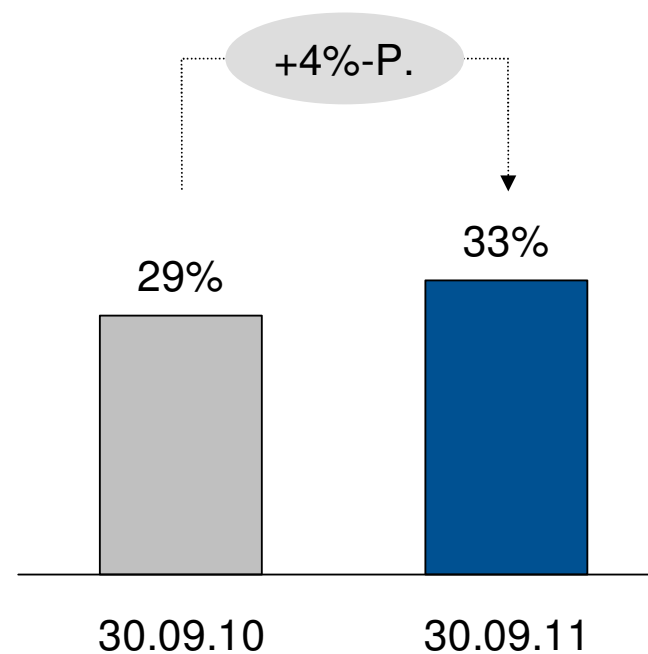


## Eigenkapital steigt durch Ergebnis und EK-Erhöhung auf über 200 Mio. €

Eigenkapital  
[in Mio. €]



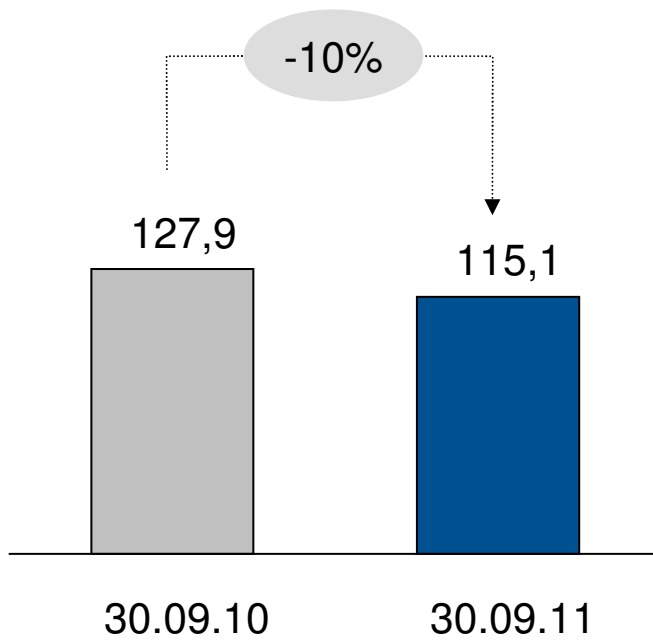
Eigenkapital-Quote  
[in %]



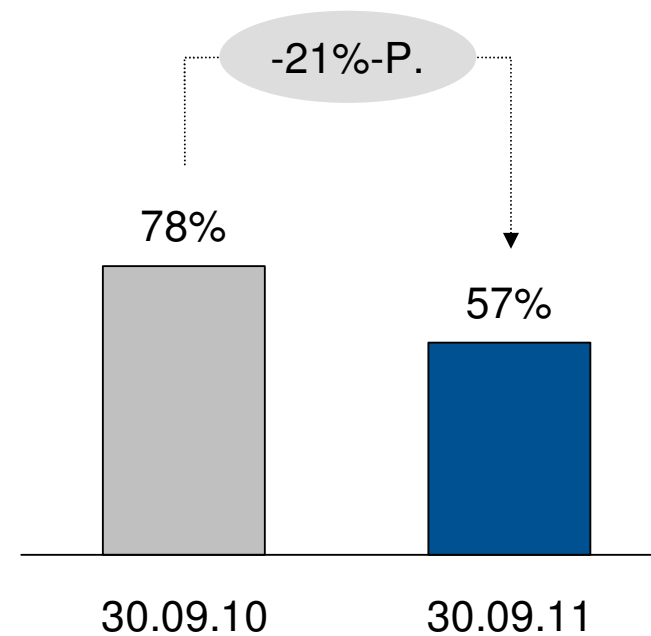


## Nettoverschuldung und Gearing gegenüber Vorjahr deutlich reduziert

Nettofinanzverbindlichkeiten  
[in Mio. €]

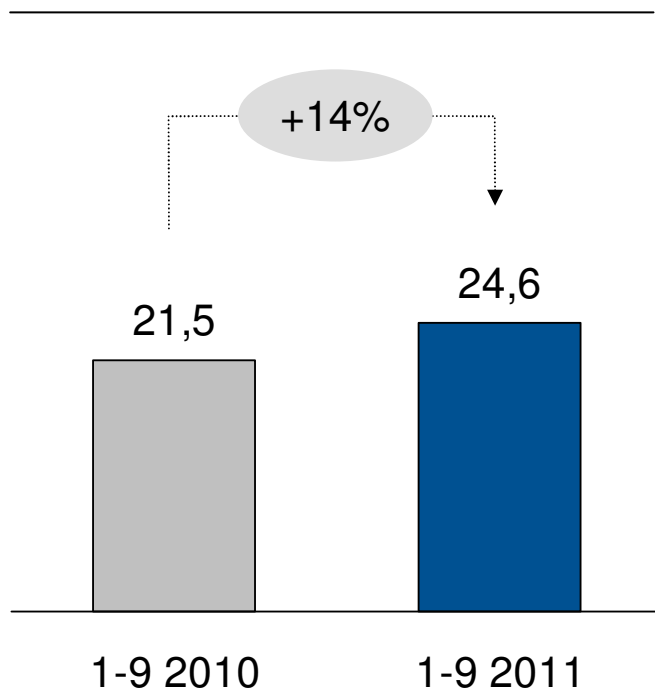


Gearing-Ratio  
[in %]

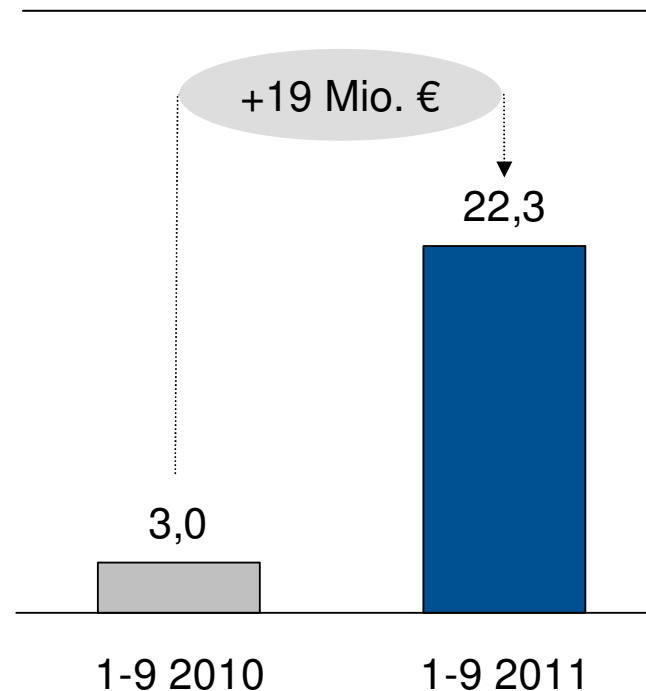


Höhere Investitionen vor allem in Seating. Cash Flow deutlich über Vorjahr.

Investitionen  
[in Mio. €]

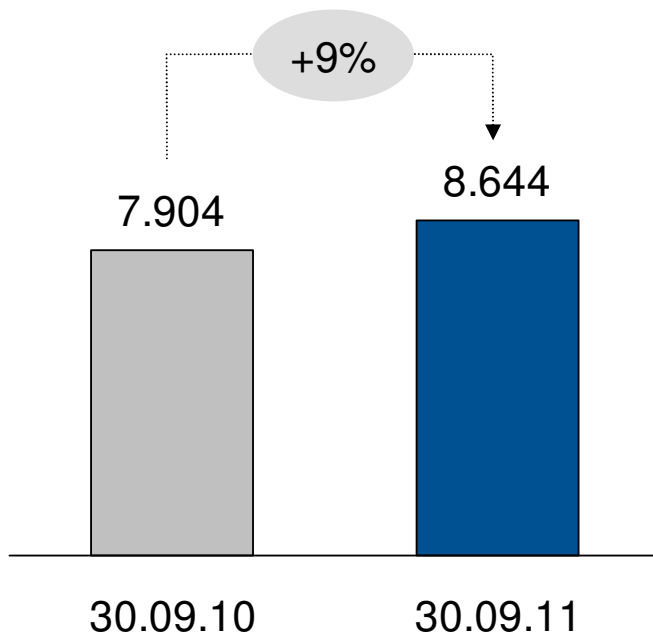


Operativer Cash Flow  
[in Mio. €]



## Mitarbeiteranstieg in Niedriglohnländern sowie durch EiA Akquisition

Mitarbeiter  
[Stichtag]

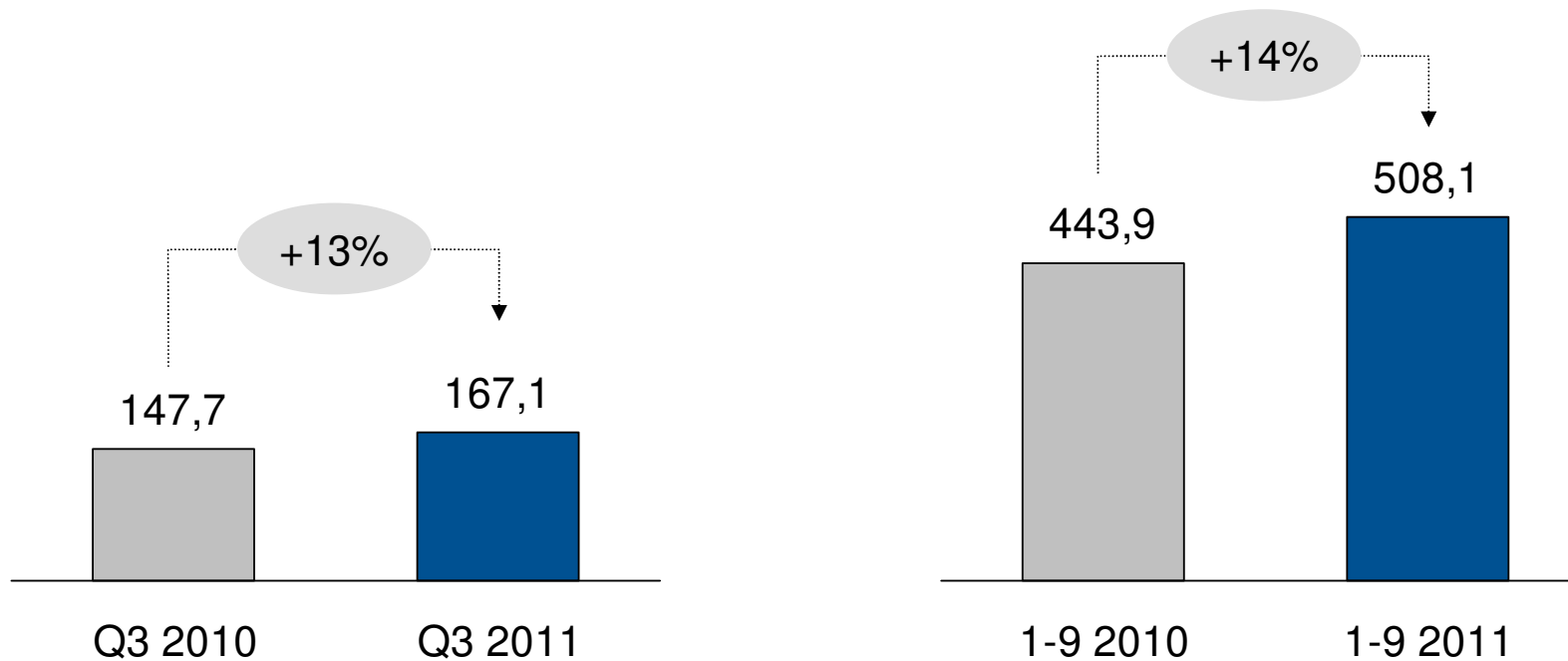


Mitarbeiter Region 2011 vs. 2010  
[Veränderung zum Vorjahr in %]

Westeuropa: (inkl. Deutschland)	+4%
Osteuropa:	+9%
Amerika:	+10%
Asien / Rest:	+20%

## Automotive-Umsatz durch Export und Neuanläufe weiter auf hohem Niveau

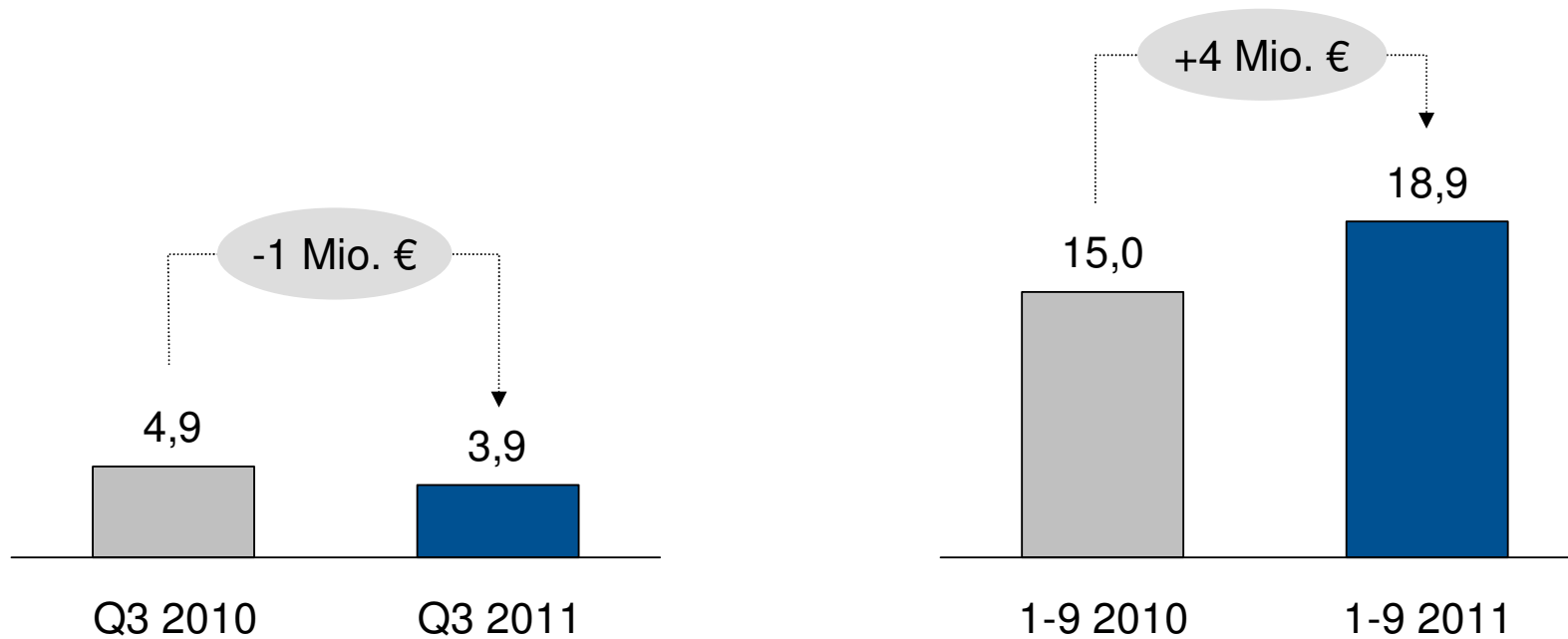
Umsatz  
[in Mio. €]



## AUTOMOTIVE – EBIT

Q3-Ergebnis durch ungünstige Währungsentwicklungen beeinflusst.

EBIT  
[in Mio. €]

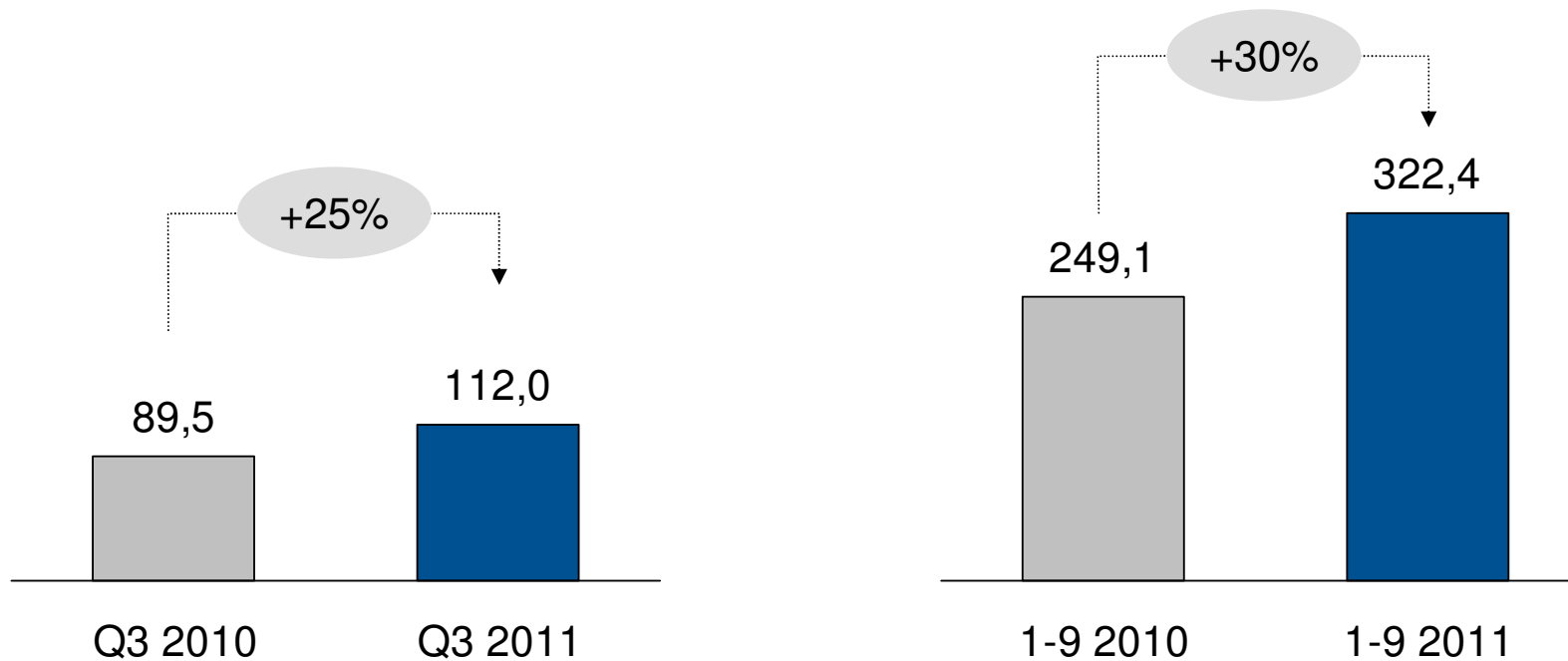


## SEATING SYSTEMS – UMSATZ



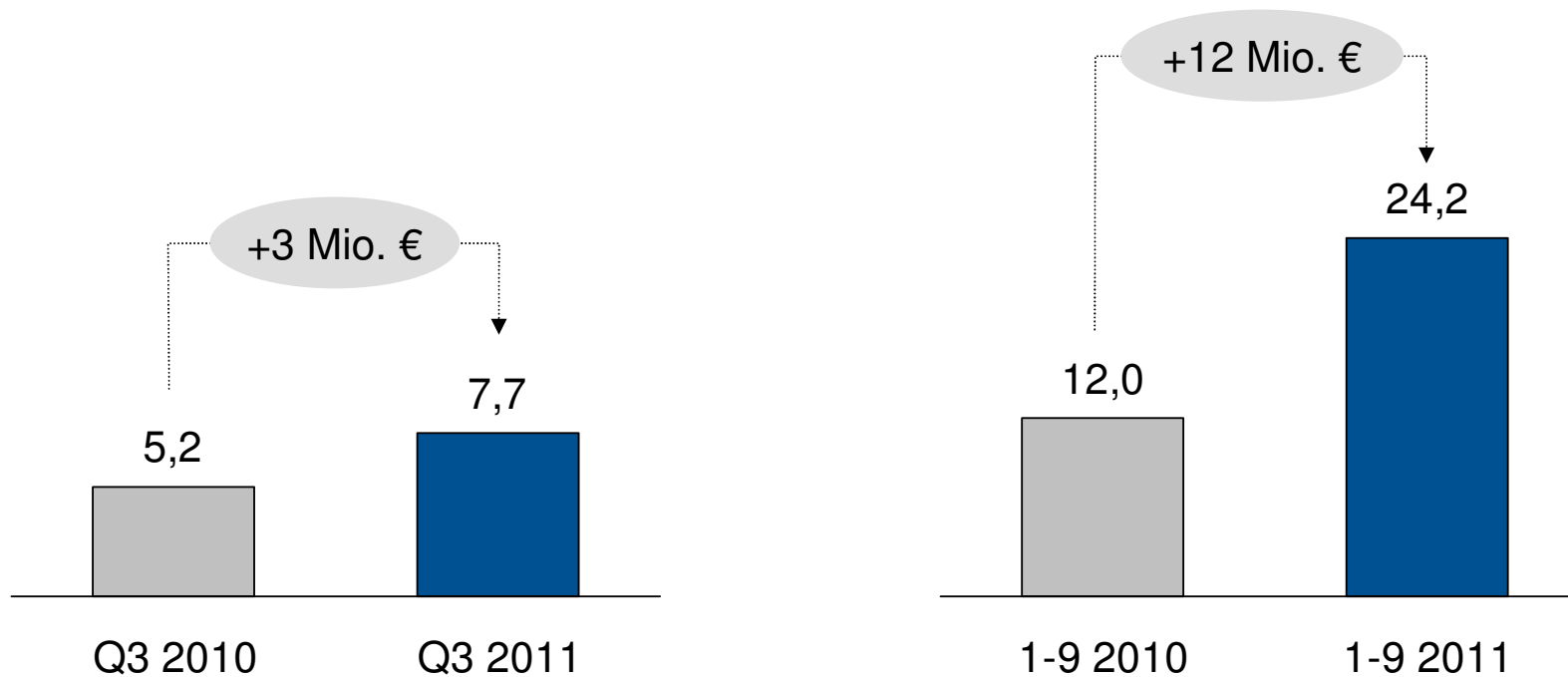
Gute Auftragslage vor allem in Europa (Offroad) und Brasilien (Lkw)

Umsatz  
[in Mio. €]



## Weiterhin sehr positive Ergebnisentwicklung

EBIT  
[in Mio. €]



## Ausblick 2011

Auf Basis der ersten neun Monate beurteilt das Unternehmen die Geschäftsentwicklung im Jahr 2011 weiter positiv.

- **Umsatzsteigerung von über 10% gegenüber Vorjahr auf über 1 Mrd. Euro**
- **Positives operatives Ergebnis mit einer EBIT Marge von rund 4,4%**
- **Positiver Free Cash Flow**

Allerdings sind die Entwicklungen an den Rohstoff- und Devisenmärkten sowie die aktuelle Kurzfristigkeit und Volatilität in den Ordervolumina der Kunden ernst zu nehmende Risikofaktoren, die genau beobachtet werden müssen, um bei Veränderungen schnellstmöglich reagieren zu können.

---

## Mittelfristige Konzernziele

- Organisches Umsatzwachstum von 5% bis 10% pro Jahr
- EBIT-Rendite 5%
- Positiver Free Cash Flow in Höhe von 2% bis 3% vom Umsatz



## Finanzstruktur in 2011 durch erfolgreiche Maßnahmen optimiert

- 10% Kapitalerhöhung in April 2011
- Ablösung des 110 Mio. EUR Konsortialkredits mit:
  - Bilaterale Betriebsmittelkreditlinien mit den Kernbanken in Höhe von 78,5 Mio. EUR
  - Platzierung eines neuen Schuldscheindarlehens (60 Mio. EUR)
- Teilweise Verlängerung des bestehenden Schuldscheindarlehens

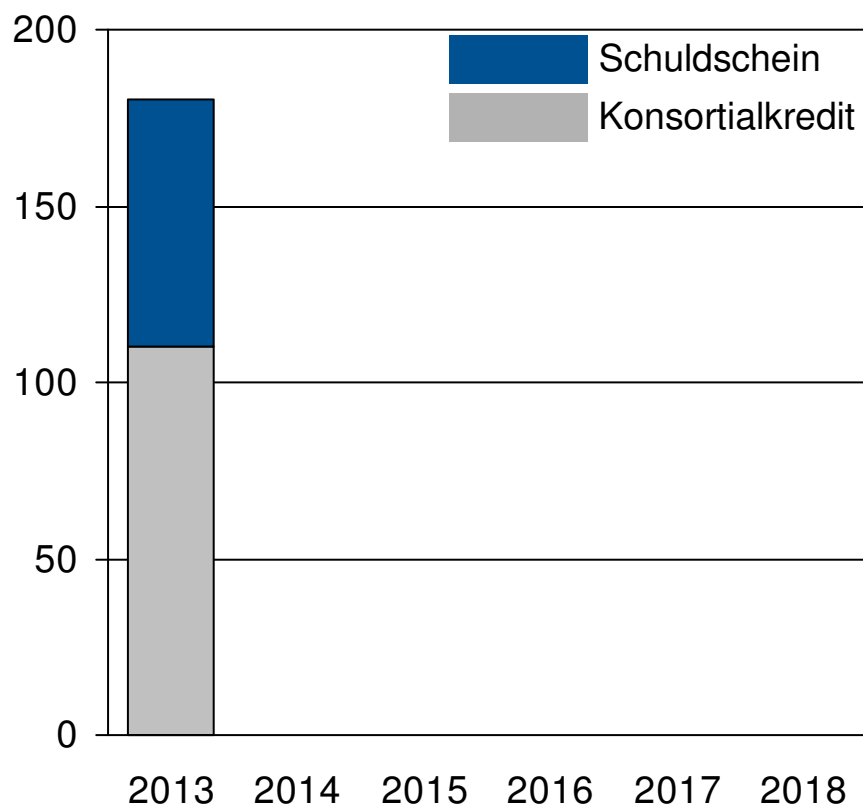


### Vorteile

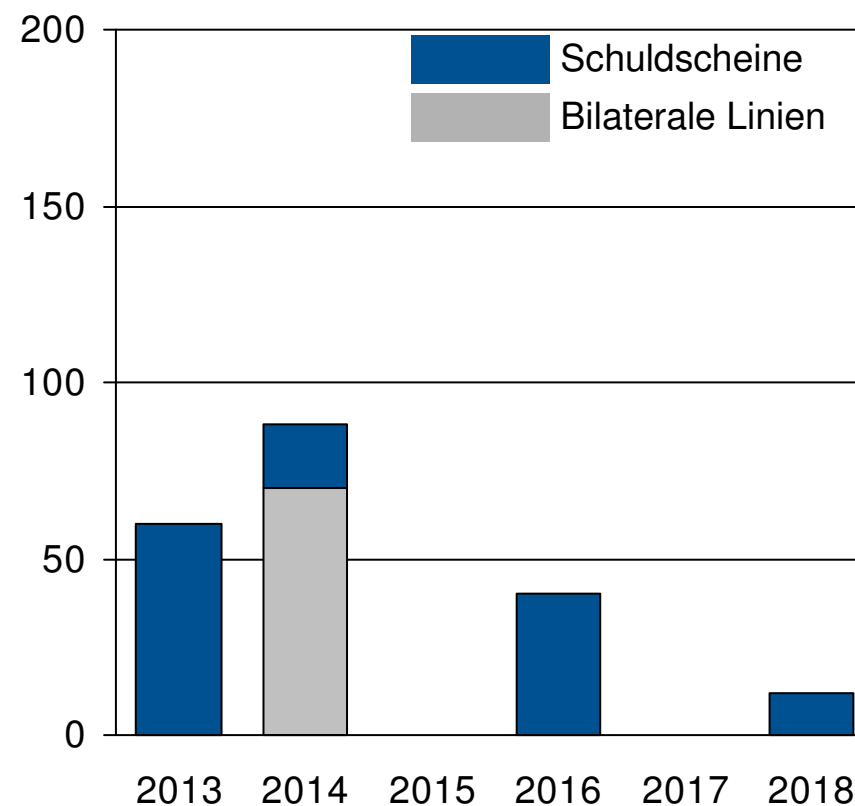
- Sicherung einer unabhängigen Unternehmensfinanzierung mit ausreichend Spielraum für weiteres Wachstum
- Diversifizierung der Finanzierungsquellen
- Entzerrung der Fälligkeiten der Bankenfinanzierung und des Schuldscheindarlehens in 2013
- Neustrukturierung der bestehenden Finanzierung zur Lockerung der Finanzierungsbedingungen
- Optimierung der Finanzierungskosten durch einen ausgewogenen Finanzierungsmix

## Entzerrung des Laufzeitenklumpens im Jahr 2013 bis in 2018

**ALT – Fälligkeitenstruktur [in Mio. €]**



**NEU – Fälligkeitenstruktur [in Mio. €]**



### *Finanzkalender 2011*

- Zwischenbericht 3. Quartal 2011 09. November 2011
- Deutsches Eigenkapitalforum, Frankfurt 21.-23. November 2011

---

### *Investor Relations Kontakt*

Ralf Hoppe

Tel: +49 (0)9621 66 2200

Fax: +49 (0)9621 66 32200

Email: [investor-relations@grammer.com](mailto:investor-relations@grammer.com)

Internet: [www.grammer.com](http://www.grammer.com)



**GRAMMER**

**BACK-UP**

# GRAMMER KONZERN – KENNZAHLEN Q3 2011 [IFRS]



in Mio. EUR	Q3 2011	Q3 2010	01 – 09 2011	01 – 09 2010
<b>Konzernumsatz</b>	279,9	232,5	810,4	677,0
Umsatz Automotive	167,1	147,7	508,1	443,9
Umsatz Seating Systems	112,0	89,5	322,4	249,1
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>				
EBITDA	17,0	14,8	56,0	42,6
EBITDA Rendite (in %)	6,2	6,3	6,9	6,3
EBIT	10,2	8,1	36,0	23,0
EBIT Rendite (in %)	3,7	3,5	4,4	3,4
Ergebnis vor Steuern	7,6	2,6	26,3	13,6
Ergebnis nach Steuern	6,1	1,0	15,8	8,9
<b>Bilanz</b>				
Bilanzsumme	611,0	568,1	611,0	568,1
Eigenkapital	202,5	164,5	202,5	164,5
Eigenkapitalquote (in %)	33	29	33	29
Nettofinanzverbindlichkeiten	115,1	127,9	115,1	127,9
Gearing (in %)	57	78	57	78
Investitionen	7,7	6,0	24,6	21,5
Abschreibungen	6,8	6,7	20,0	19,5
<b>Mitarbeiter (30. September)</b>			8.644	7.904

Alle Daten in Mio. EUR

<b><i>Umsatz</i></b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Konzernumsatz	929,7	727,4	1.007,0	998,1	881,0
Automotive Umsatz	610,2	495,5	637,6	657,7	574,8
Seating Systems Umsatz	341,9	247,1	390,0	363,3	311,5
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>					
EBIT	32,9	-23,9	32,0	32,1	38,9
Ergebnis vor Steuern	20,6	-31,5	19,6	22,8	32,0
Ergebnis nach Steuern	16,3	-28,2	14,1	17,6	21,3
<b><i>Bilanz</i></b>					
Bilanzsumme	559,4	500,4	481,0	497,5	476,6
Eigenkapital	173,1	151,0	173,0	184,7	174,8
Eigenkapital-Quote	31%	30%	36%	37%	37%
Nettofinanzverbindlichkeiten	113,8	106,2	80,2	69,9	57,9
Gearing	66%	70%	46%	38%	33%
<b><i>Kennzahlen</i></b>					
Investitionen	38,1	32,7	39,9	34,6	32,1
Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt)	7.745	7.474	9.493	9.326	8.610

<b>GRAMMER Aktie</b>	<b>1-9 2011</b>	<b>GRAMMER Aktionärsstruktur*</b>	<b>in %</b>
Kurs am 30.09. [in EUR, Xetra]	12,59	EQMC	9,26 %
Jahreshöchstkurs [in EUR]	20,50	DWS	5,12 %
Jahrestiefstkurs [in EUR]	10,87	Wynnefield Capital	3,04 %
Tägl. Handelsvolumen [in Aktien]	72.000	Sparinvest	3,03 %
Marktkapitalisierung [in Mio. EUR]	145,3	Eigene Aktien	2,86 %
Ergebnis je Aktie [in EUR]	+1,45	Freefloat	76,69 %

\*) Es werden nur Stimmrechtsmitteilungen > 3% berücksichtigt

**GRAMMER Aktie Stammdaten (Stand: 30.09.2011)**

ISIN	DE0005895403
WKN / Kürzel	589540 / GMM
Aktienart	Nennwertlose Inhaberaktien
Grundkapital [in Mio. EUR]	29,55
Anzahl der Aktien	11.544.674
Index	SDAX
Wichtige Börsenplätze	XETRA, Frankfurt, München

## DISCLAIMER

---



This presentation has been prepared by Grammer AG solely for press and analyst conference on November 09, 2011. It has not been independently verified. It does not constitute an offer, invitation or recommendation to purchase or subscribe for any shares or other securities issued by Grammer AG. Nor shall any part of it form the basis of, or be relied upon in connection with, any contract or commitment whatsoever.

Therefore, neither Grammer AG nor any of its affiliates, advisors or representatives shall have any liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss that may arise from any use of this document or its contents, or which otherwise results from this document.

This presentation includes assumptions, estimates, forecasts and other forward-looking statements, including statements about our beliefs and expectations regarding future developments as well as their effect on the results of Grammer. These statements are based on plans, estimates and projections currently available to the management of Grammer. Therefore, these statements are only valid for the date on which they are made, and we assume no obligation to publicly update them in the light of new information or future events. Furthermore, although management is of the opinion that these statements and their underlying beliefs and expectations are realistic, no guarantee can be given that the expected developments and effects will actually occur. Many factors may cause the actual development to be materially different from the expectations expressed here. Examples of such factors include, but are not limited to, changes in general economic and business conditions, fluctuations in currency exchange rates or interest rates, the launch of competing products, the lack of acceptance of new products or services and changes in business strategy.