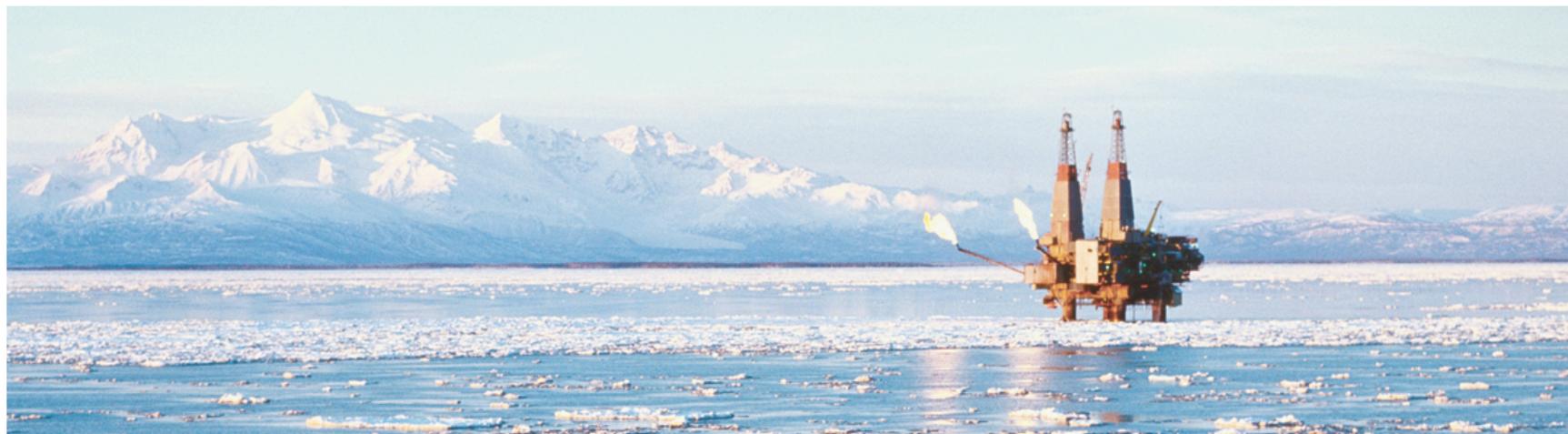




# Bilanzpräsentation

Frankfurt, 10. April 2013



## Unsere Mission

Wir gewährleisten die Sicherheit von Personen und Anlagen in explosionsgefährdeten Bereichen.



- **Höhepunkte 2012**
- Die Zahlen im Detail
- Wachstumsstrategie
- Ausblick 2013



# R. STAHL auf einen Blick



Branche	Sicherheitstechnik für explosionsgefährdete Bereiche
Wichtigste Kundengruppen	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Öl- und Gasindustrie</li><li>▪ Chemieindustrie</li><li>▪ Pharmaindustrie</li></ul>
Marktanteil	rd. 14 %
Mitarbeiter	ca. 1.700 Mitarbeiter weltweit
Weltweit präsent	27 Tochtergesellschaften, 60 Vertretungen

## Operative Highlights 2012

- Starkes Wachstum in Übersee
- ➔ Umsatz erhöht sich um 20 % auf 291 Mio. Euro
- Prozessverbesserungen im Hauptwerk steigern die Ertragskraft
- ➔ EBIT steigt um 48 % auf 24,9 Mio. Euro



# Rückblick auf 2012



Weltweites Wachstum trotz konjunktureller Schwächen

Dynamischer Anstieg bei Auftragseingang und Umsatz

Deutlicher Ergebnisanstieg dank Produktivitätsverbesserungen

Restrukturierung der akquirierten Unternehmen abgeschlossen

Optimierungsprozesse auf Gesamtkonzern ausgedehnt

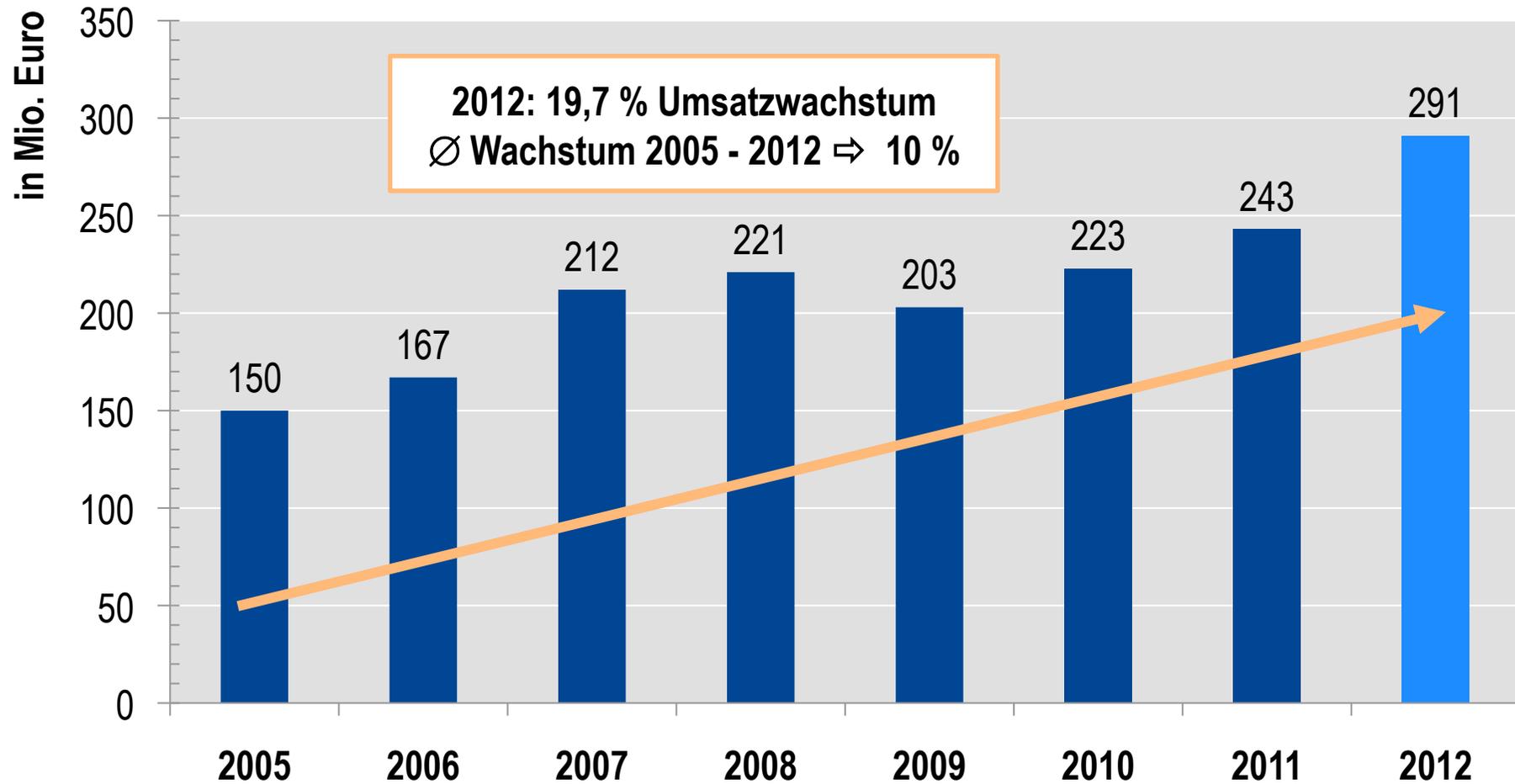




- Höhepunkte 2012
- **Die Zahlen im Detail**
- Wachstumsstrategie
- Ausblick 2013



# Umsatzentwicklung im Konzern



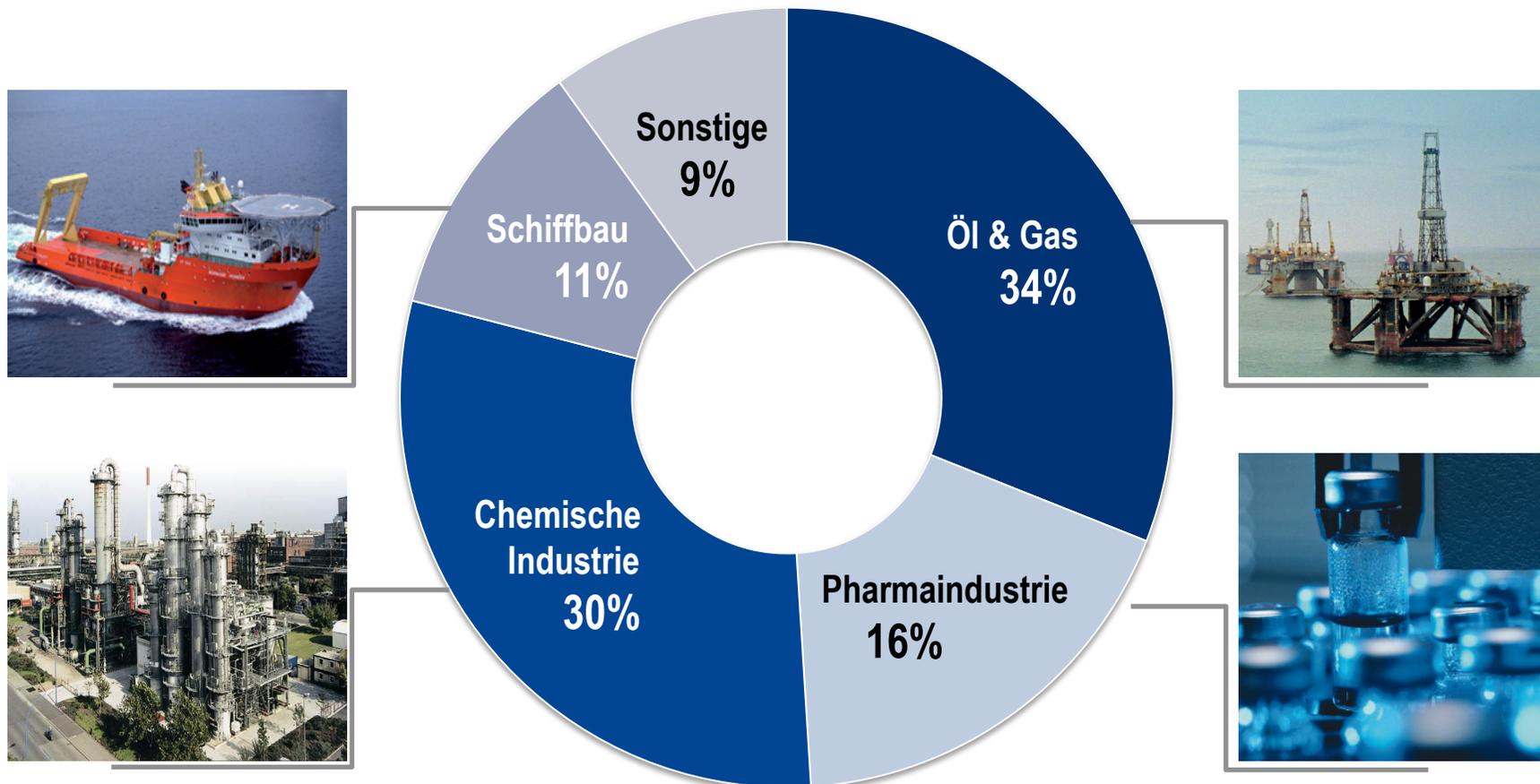


# Attraktiver Branchenmix

Kompetenz in allen wichtigen Märkten



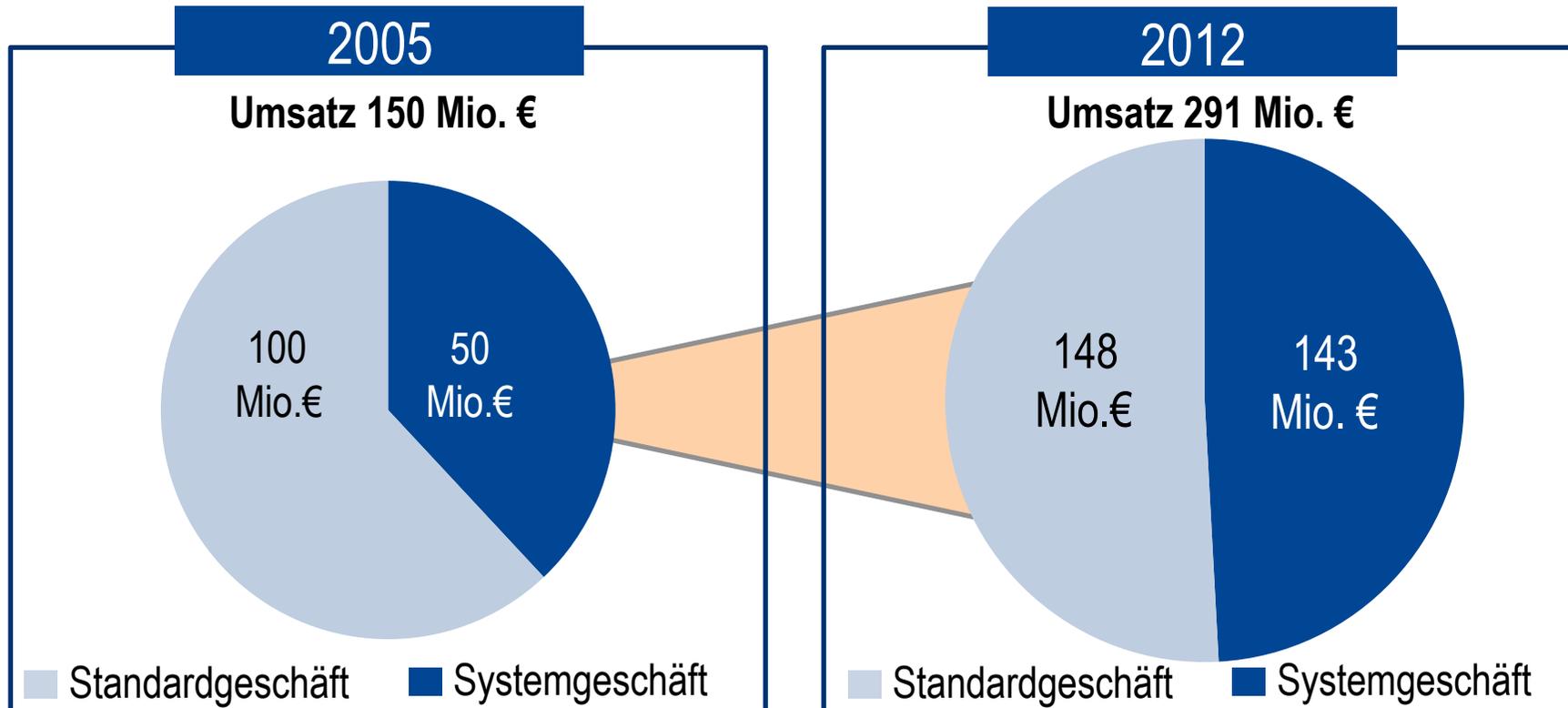
## Umsatz nach Branchen





# Ausbau Systemgeschäft

Erfolg basiert auf Stärke im Standardgeschäft

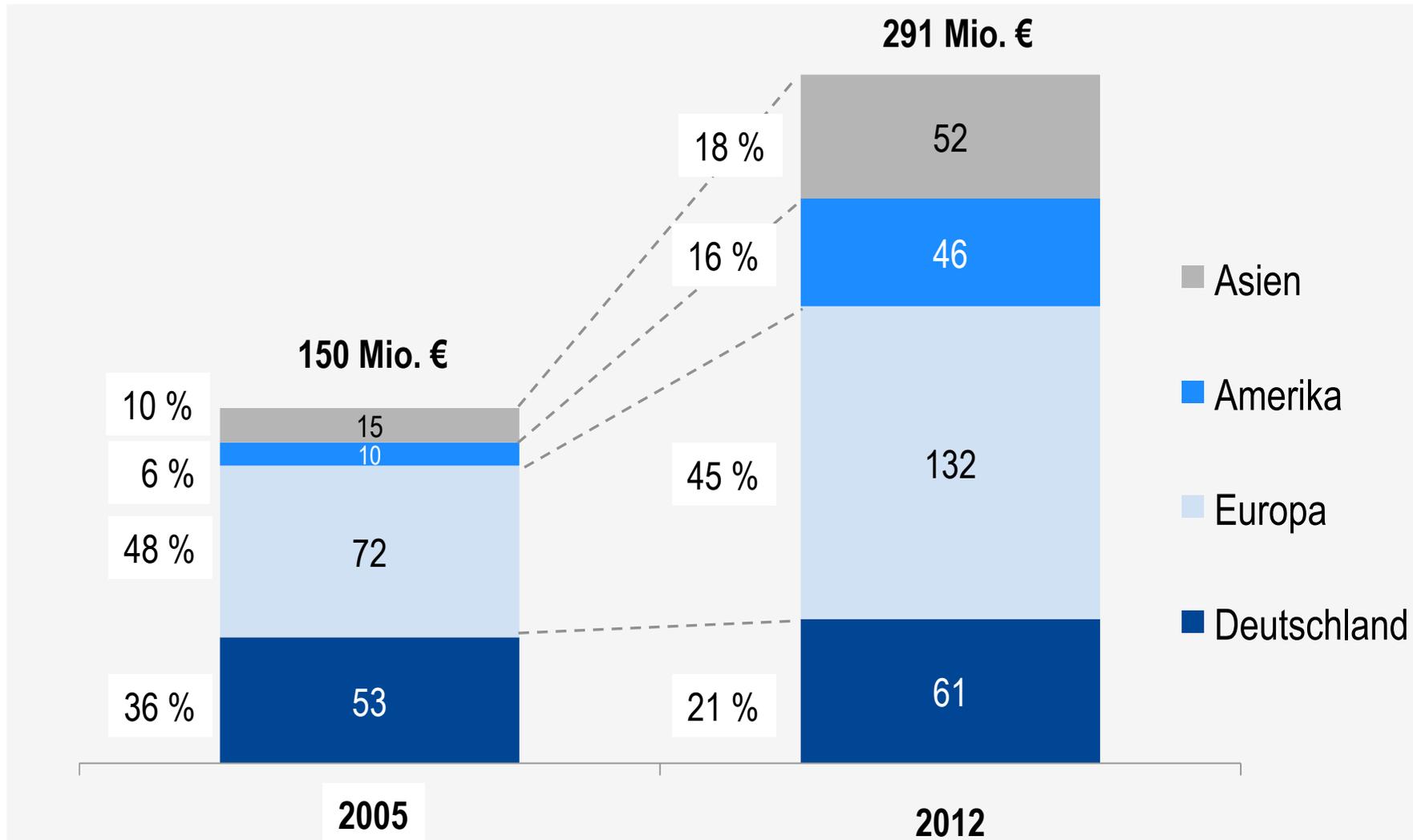


Marktführer bei explosionsgeschützten, elektrischen Systemlösungen für die Prozessindustrie



# Ausbau internationale Präsenz

Dynamisch wachsender Überseeanteil seit 2005



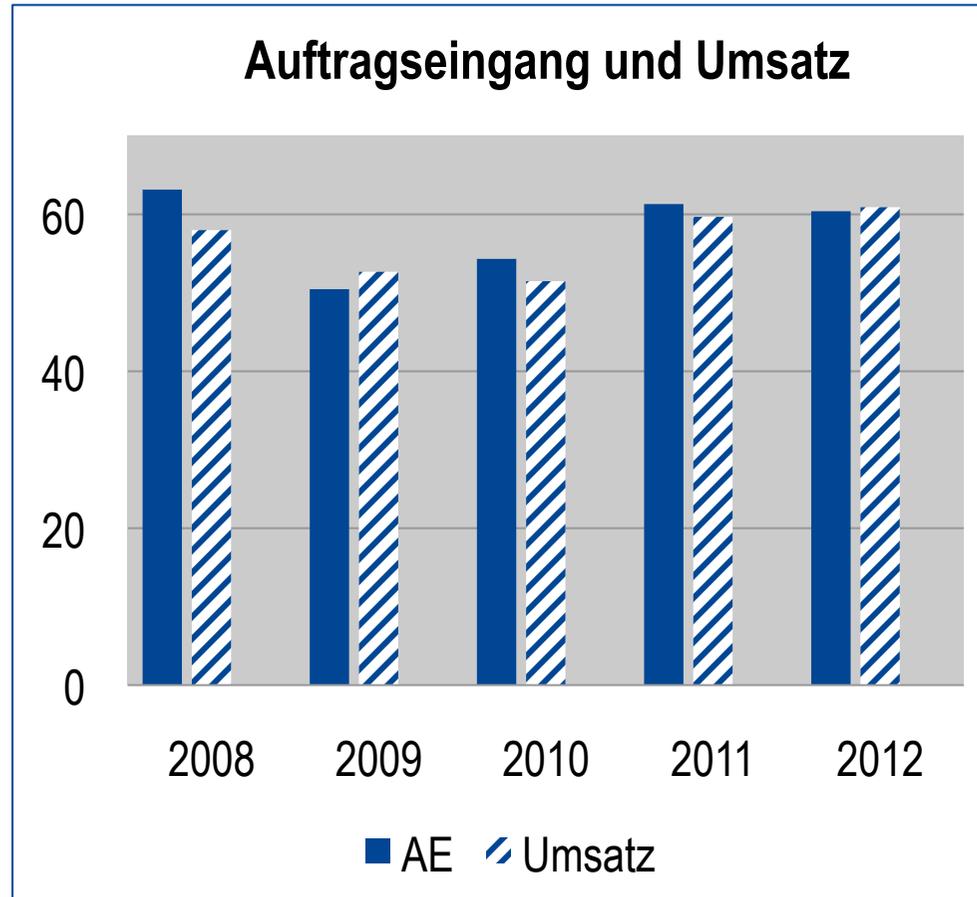


# Deutschland dank Export im Plus

Auftragseingang und Umsatz in Mio. €



[in Mio. €]



**2,1 % Umsatzplus**

- Bei schwacher Inlandskonjunktur profitierten wir erneut von den Exporterfolgen unserer Kunden insbesondere im Maschinen- und Anlagenbau

**2012: - 1,5 % AE-Rückgang**

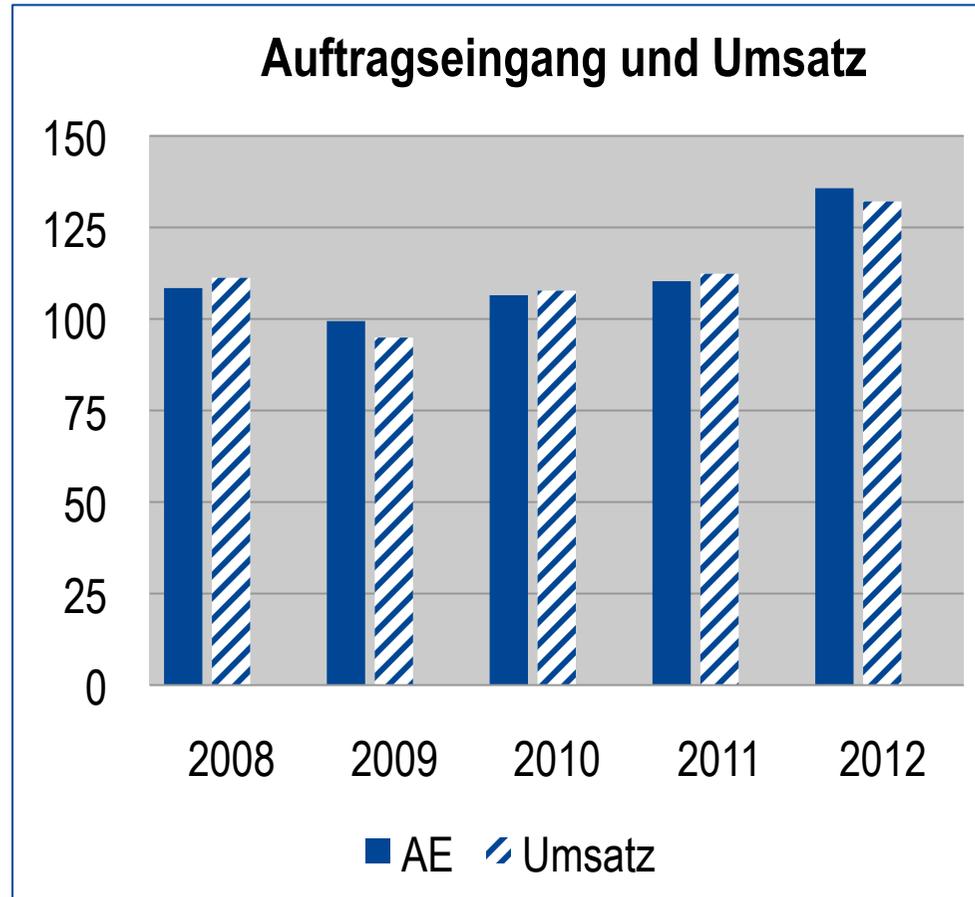


# Europa mit deutlichem Zuwachs

Auftragseingang und Umsatz in Mio. € (ohne D)



[ in Mio. € ]



**17,6 % Umsatzplus**

- Geringe Nachfrage aus einzelnen Ländern im Süden wurde durch gute Nachfrage aus Nord- und Osteuropa, überkompensiert

**2012: + 23,0 % AE-Wachstum**

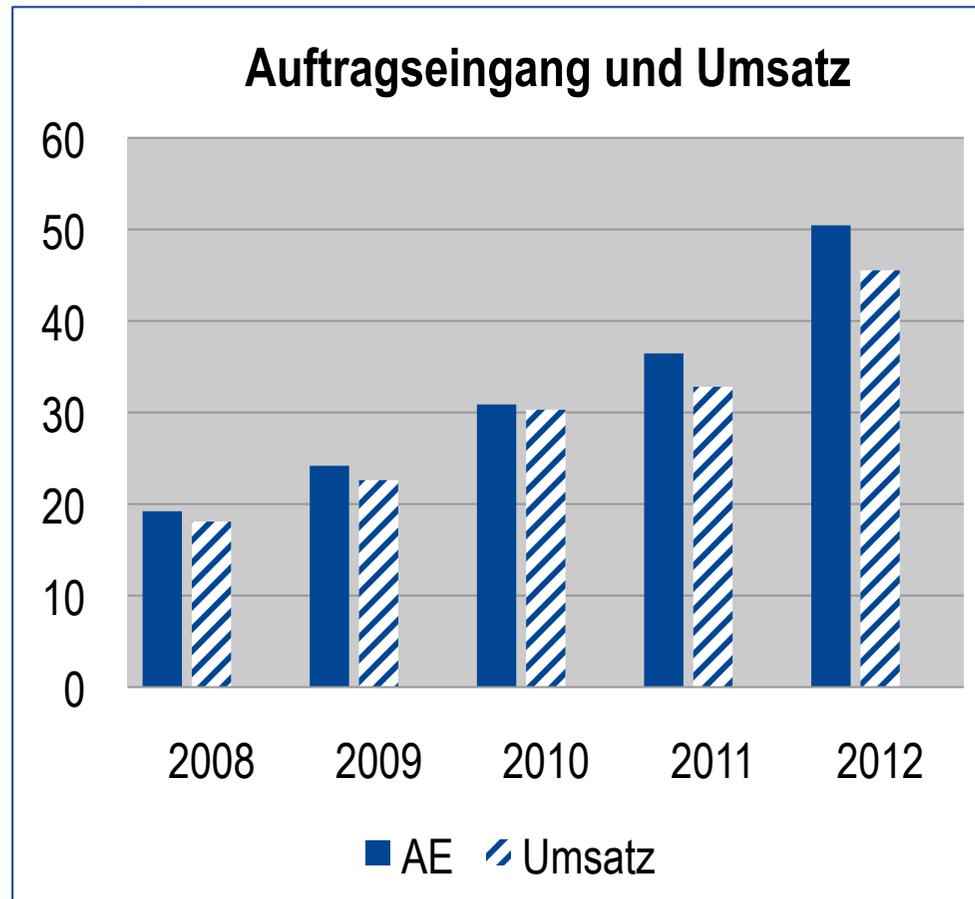


# Amerika: Dynamisches Wachstum

Auftragseingang und Umsatz in Mio. €



[in Mio. €]



**38,8 % Umsatzplus**

- Erfreuliche Entwicklung in USA, Kanada und Brasilien
- Verbesserte Vertriebsstrukturen in USA kommen positiv zum Tragen
- Restrukturierung in Brasilien erfolgreich abgeschlossen

**2012: + 38,4 % AE-Wachstum**

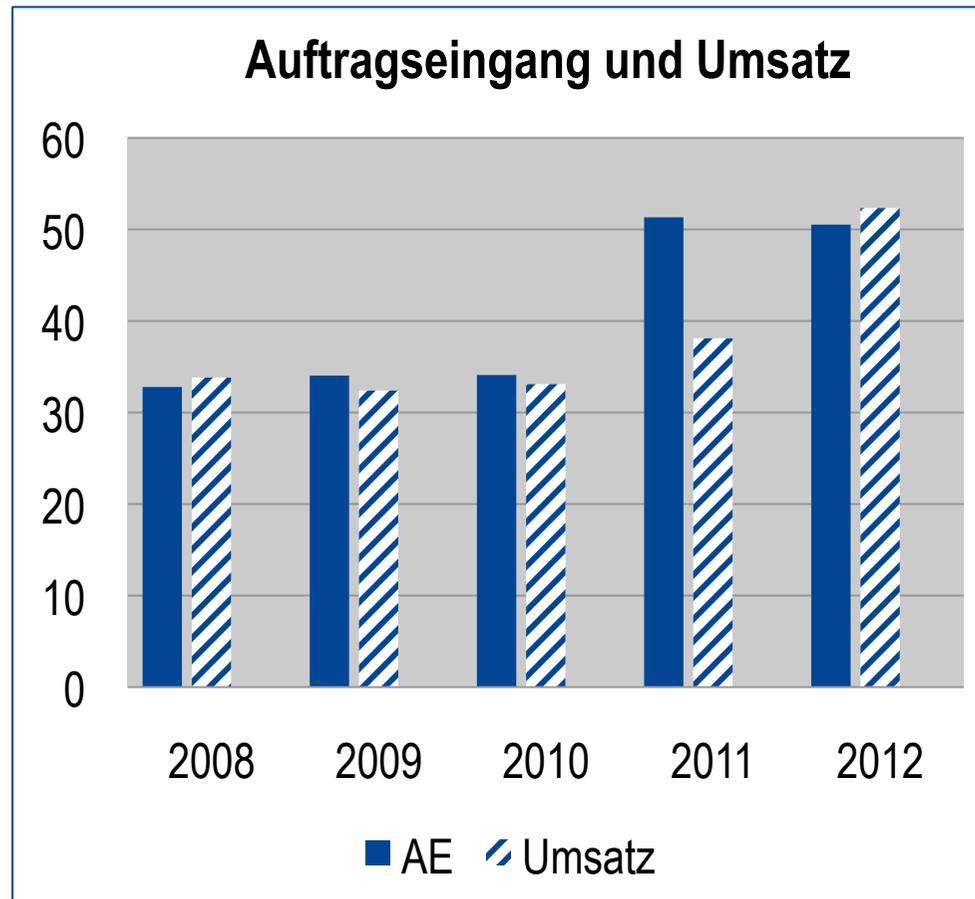


# Asien/Pazifik: Starkes Wachstum

Auftragseingang und Umsatz in Mio. €



[in Mio. €]



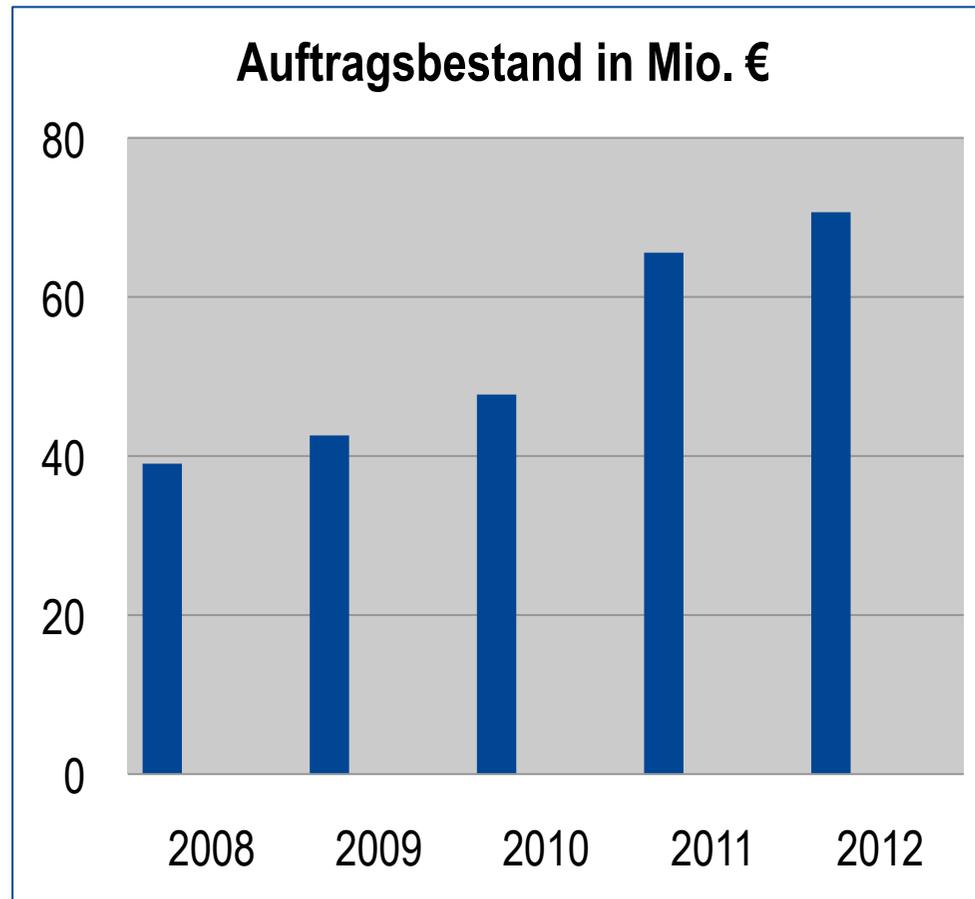
**37,3 % Umsatzplus**

- Ausbau der Kapazitäten in Indien
- Strukturelle Verbesserungen greifen
- Weichen für künftiges dynamisches Wachstum sind gestellt

**2012: - 1,6 % AE-Rückgang**



# Auftragsbestand steigt um 7,8 %

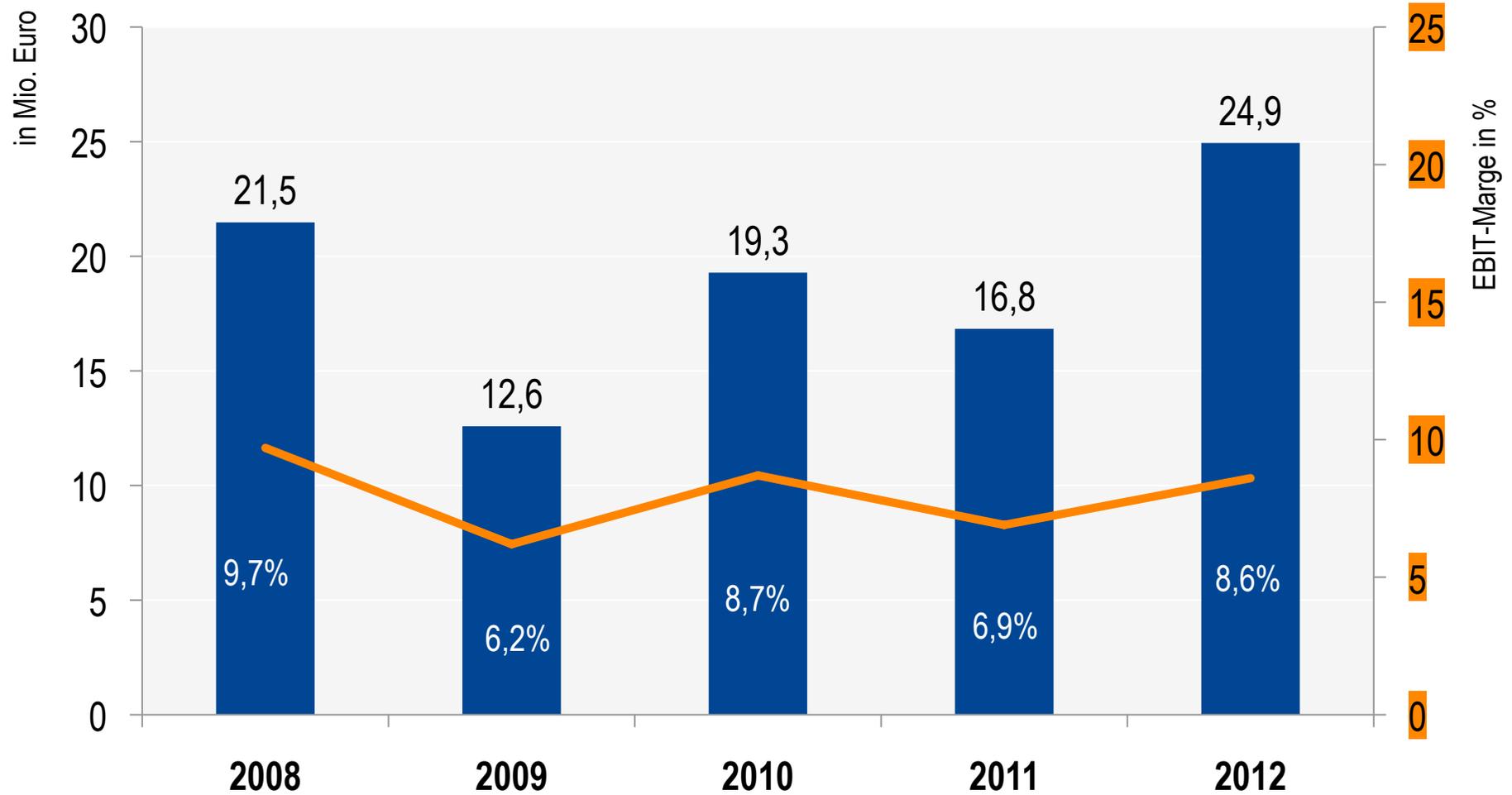


## Ursachen

- Steigender Anteil Systemgeschäft
- Wachstum im internationalen Projektgeschäft
- Stärkung des internationalen Vertriebs



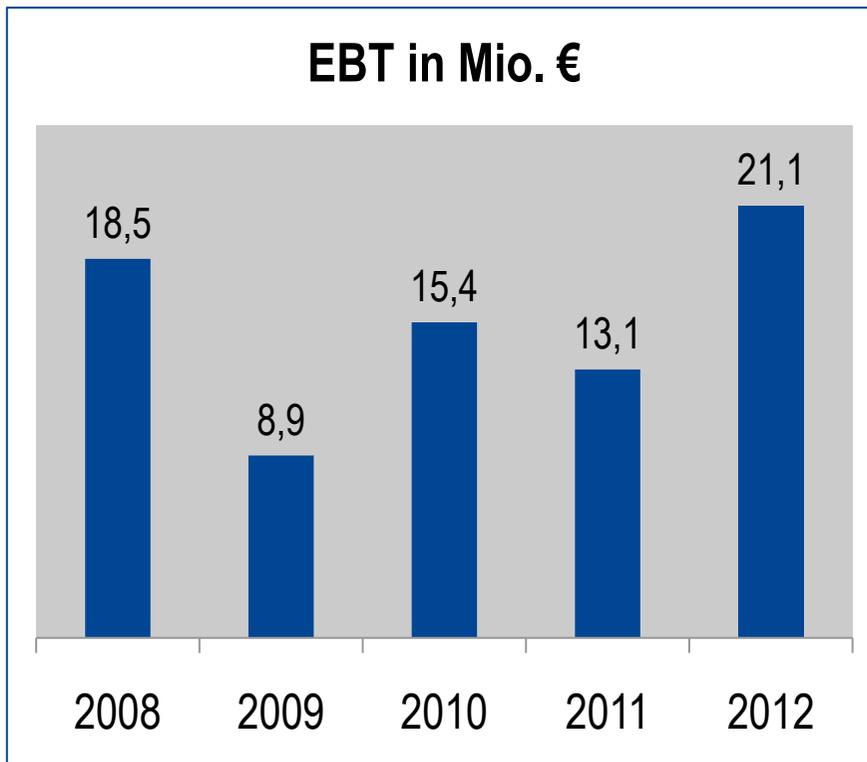
# EBIT steigt um 48 %





# EBT um 62 % verbessert

## Überproportionaler Anstieg



### Ursachen

- Integration und Restrukturierung der akquirierten Auslandstöchter abgeschlossen
- Erfolgreiche Prozessoptimierung bei den Produktionsabläufen im Hauptwerk Waldenburg

**Optimierungsprozesse greifen**



# GuV-Kennzahlen auf einen Blick

## Qualitatives Wachstum



in Mio. Euro	2011	in %	2012	in %	Ver.
Auftragseingang	259,4	-	297,1	-	+ 15 %
Umsatz	242,9	-	290,9	-	+ 20 %
Materialaufwand	88,7	36,5 %	105,4	36,2 %	+ 19 %
Rohertrag	168,8	69,5 %	200,6	69,0 %	+ 19 %
Personalaufwand	92,4	38,1 %	104,9	36,1 %	+ 13 %
EBIT	16,8	6,9 %	24,9	8,6 %	+ 48 %
EBT	13,1	5,4 %	21,1	7,3 %	+ 62 %
Jahresüberschuss	8,9	3,7 %	14,3	4,9 %	+ 60 %
EPS	1,51	-	2,43	-	+ 61 %
Dividende	0,70	-	1,00	-	+ 43 %
Mitarbeiter	1.544	-	1.658	-	+ 7 %



# Operativer Cash-flow verdoppelt



in Mio. Euro	2011	2012
CF aus lfd. Geschäftstätigkeit	11,0	20,9
CF aus Investitionstätigkeit	- 13,5	- 21,6
Free CF	- 2,5	- 0,7
Finanzmittelbestand Ende Periode	15,2	17,6
Net Cash	10,8	6,3
Eigenkapital	88,8	99,7
Eigenkapitalquote (in %)	44,7 %	44,3 %

**Komfortable Liquiditätsausstattung sichert künftiges Wachstum**

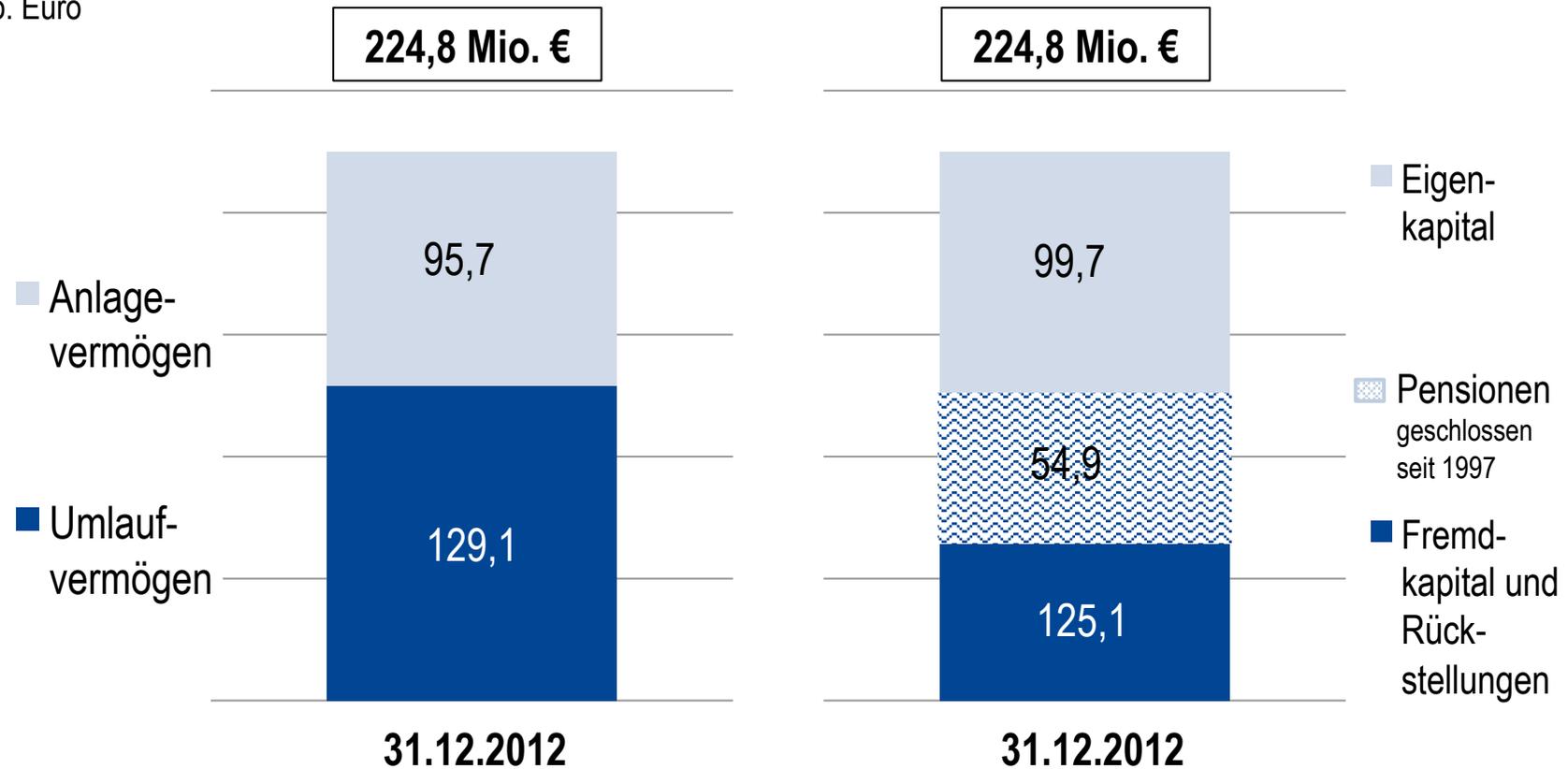


# Bilanz Konzern

## Solide Bilanzrelationen



in Mio. Euro



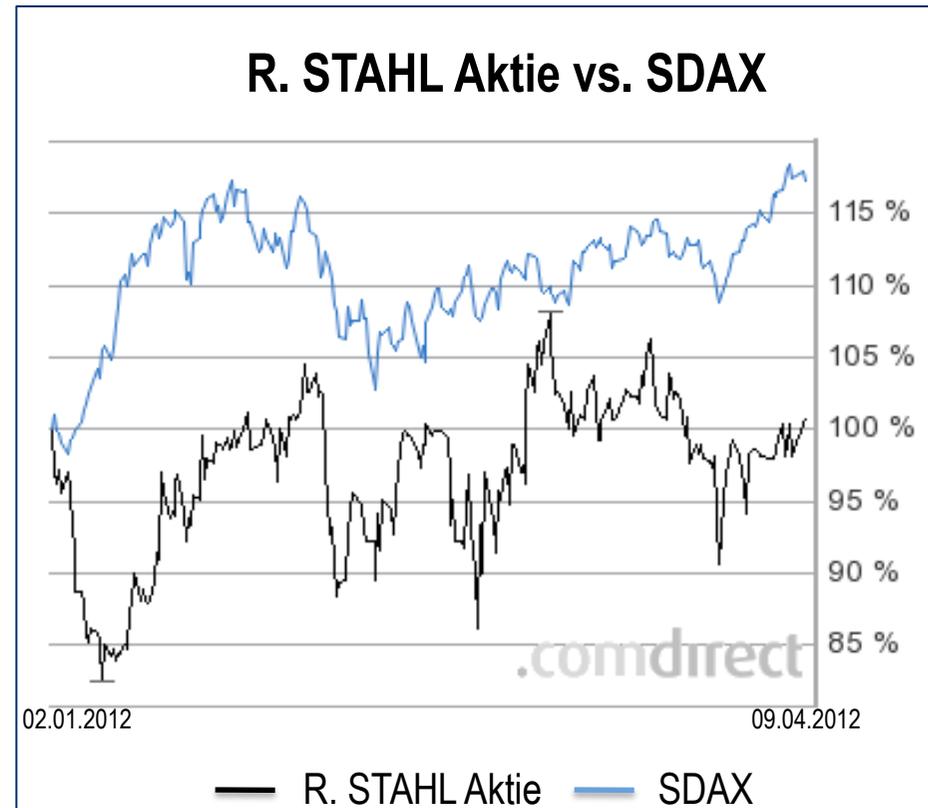
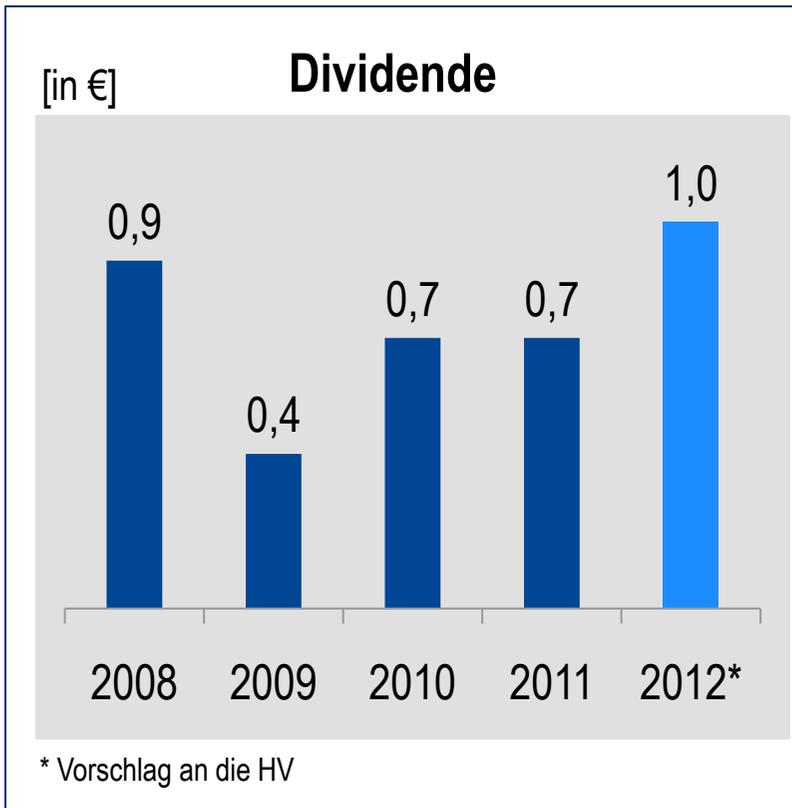
Eigenkapitalquote stabil bei 44 %  
Rating (A-) oberes Drittel der deutschen Industrie

➔ Finanzierung durch feste Verträge gesichert



# Wertentwicklung R. STAHL Aktie

Ausschüttungsquote 40 – 45 %



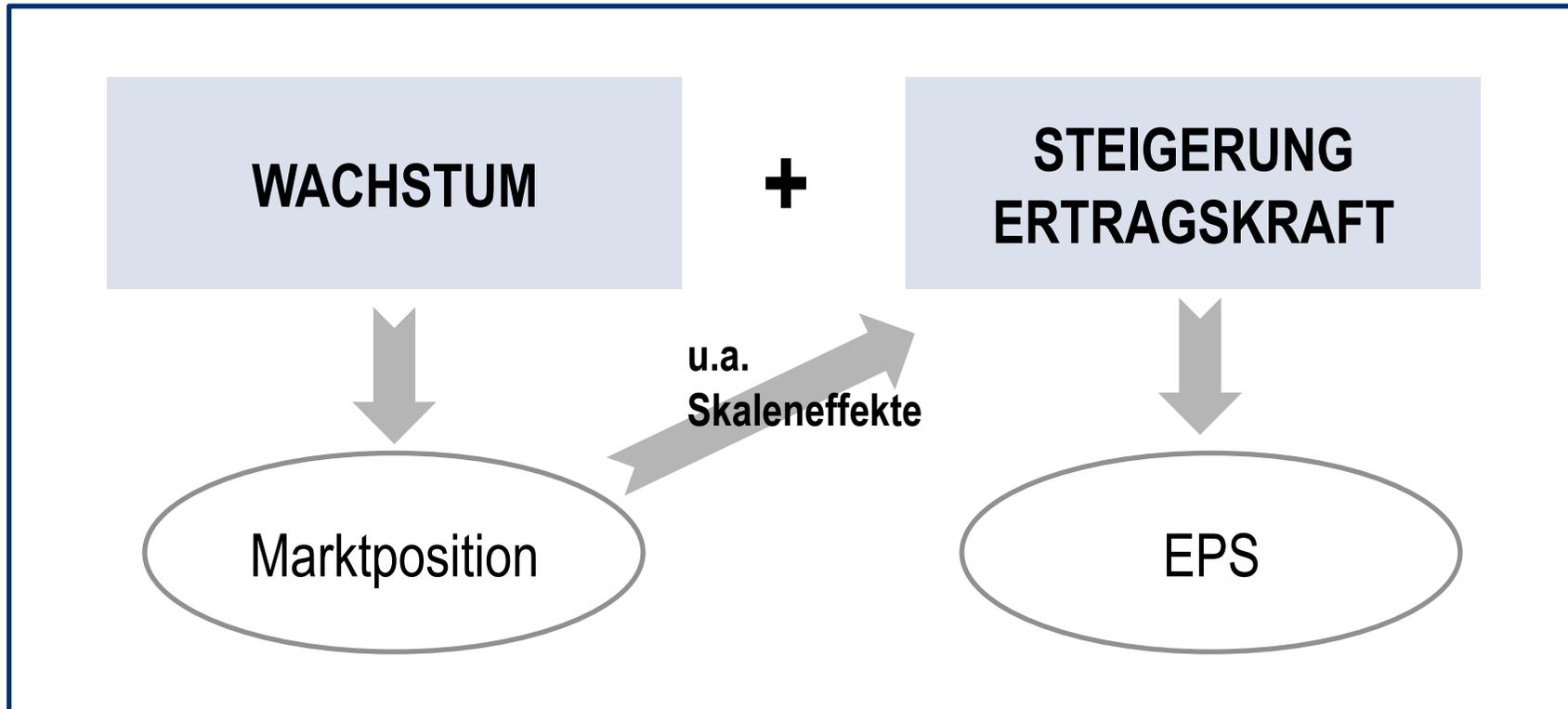
**Ergebnisorientierte Dividendenpolitik**



- Höhepunkte 2012
- Die Zahlen im Detail
- **Wachstumsstrategie**
- Ausblick 2013



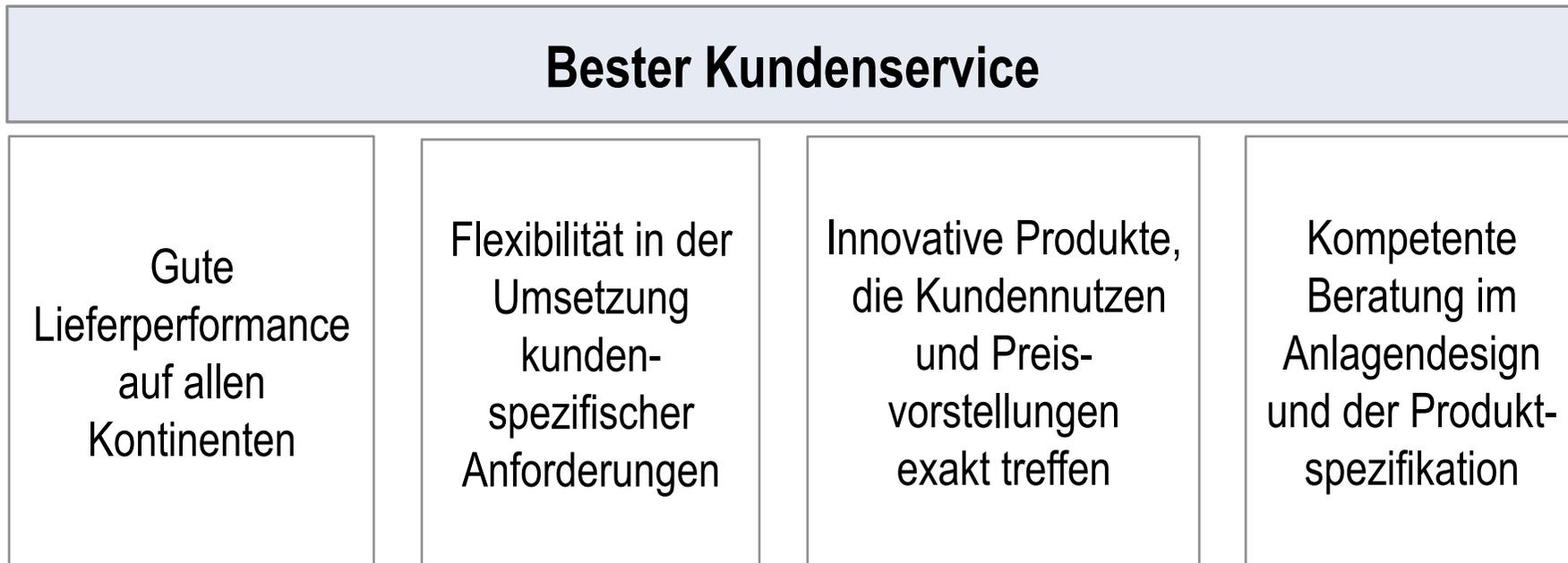
# Zielsetzung der nächsten Jahre



Weiteres Wachstum zum Ausbau der Marktposition  
mit gleichzeitiger Steigerung der Ertragskraft



# Bester Kundenservice als Wachstumshebel



**Unsere Kunden sehen sich immer komplexeren Anforderungen gegenüber und brauchen Partner, die ihnen helfen, diese zu bewältigen**



# Internationalisierung

Expansion in wachsenden Märkten



Hohe Wachstumspotenziale in Amerika, Osteuropa und Asien-Pazifik nutzen

Zusätzliche Möglichkeiten durch Öffnung für den europäischen Standard ATEX/IEC

Auslandsanteil des Umsatzes entwickelt sich Richtung 90 %, „Übersee“-Umsätze wachsen dauerhaft überproportional

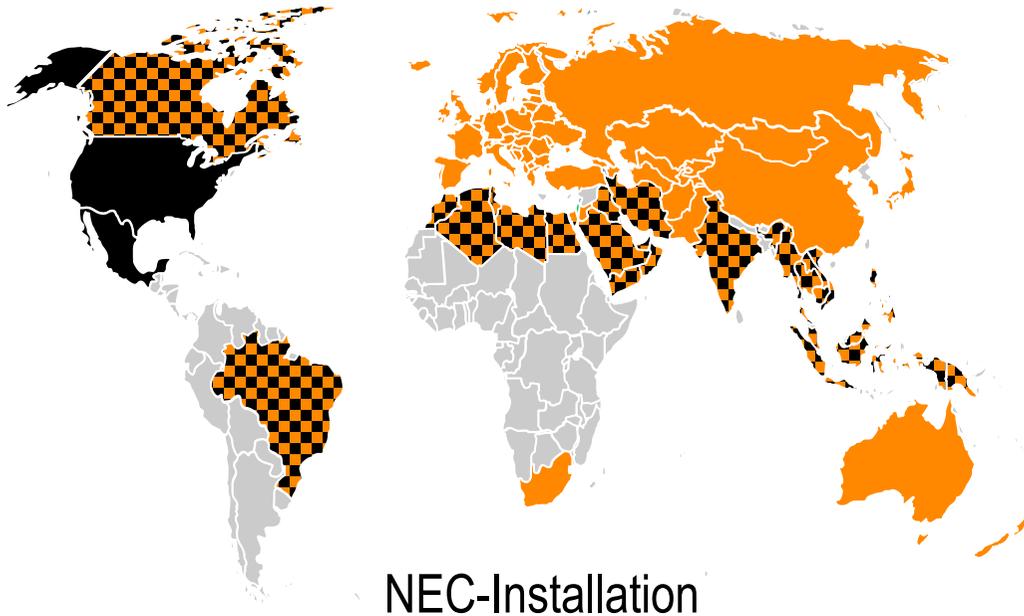


# Öffnung für europäische Normen

Marktvolumen vergrößert sich um ein Drittel



■ NEC-Standard   ■ IEC-Standard   ■ Beide Standards



Vereinfachte Darstellung der komplexen Normenstruktur



## Optimierung der Prozesse

- Internationaler Vertrieb
- Internationaler Fertigungsverbund
- Hauptwerk Waldenburg

## Prämiensystem

- Ertragsorientiertes Prämiensystem weltweit,  
bisher stark umsatzorientiert

## Qualifizierung

- Qualifizierungsoffensive fortsetzen



- Höhepunkte 2012
- Die Zahlen im Detail
- Wachstumsstrategie
- **Ausblick 2013**



# Was machen die Kunden?

Erwartungen 2013 - 2015



	Anlagenbau	Investitionen in Öl und Gas steigen	
	Chemie	Neuinvestitionen in den Emerging Markets Anlagenoptimierung in Europa	
	Pharma	Aktivitäten auf befriedigendem Niveau	
	Tankerbau	Gastransportkapazitäten werden weiter ausgeweitet	
	Öl & Gas	Investitionen weiter steigend; Optimierung der europäischen Infrastruktur	



## Ausblick für 2013



Umsatzwachstum auf 305 Mio. bis 315 Mio. €

Ergebnissteigerung auf 21 bis 23 Mio. € (EBT)

Verhaltenes erstes Halbjahr, deutlicher Anstieg im zweiten Halbjahr erwartet

Effizienzverbesserungen führen ab 2014 zu steigenden Margen



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit





# R. STAHL am Kapitalmarkt



Anzahl Aktien	6.440.000
ISIN	DE000A1PHBB5 (WKN: A1PHBB)
Reuters Ticker	RSL2.DE
Bloomberg Ticker	RSL2
Börsenplätze	Xetra, Frankfurt, Stuttgart Düsseldorf, München, Berlin-Bremen, Hamburg
Marktsegment	Regulierter Markt / Prime Standard
Tägl. Handelsvolumen	120.551 Euro durchschnittlich (Xetra)



## **R. STAHL Aktiengesellschaft**

Am Bahnhof 30  
74638 Waldenburg

Fon: + 49 7942-943-4300

Fax: + 49 7942-943-40 4300

## **Investor Relations**

Frank Schwarz

Fon: + 49 611-1745-3980

E-Mail: [investornews@stahl.de](mailto:investornews@stahl.de)



# Disclaimer



By attending the meeting where this presentation is made, or by reading the presentation slides, you agree to be bound by the following conditions and limitations.

This presentation is being made solely for your information and for use at the presentation to be held by R. STAHL AG ("R. STAHL"). It cannot be relied upon in any way.

This presentation is being communicated only to persons who have professional experience in matters relating to investments; any other persons should not use or act upon it.

The information in this presentation is given in confidence and may not be further distributed or passed on to other people or published or reproduced in whole or in part. Failure to comply with this restriction may constitute a violation of applicable (securities) laws. The presentation and all discussions and communications relating thereto are subject to the Confidentiality Agreement executed previously.

The information in this presentation may be subject to updating, completion, revision and amendment and such information may change materially. R. STAHL is under no obligation to update any information in this presentation, or to notify you of or to correct any inaccuracies in any information contained in this presentation. No representation or warranty, express or implied, is or will be made by R. STAHL, its shareholders, representatives, advisors, or any other related person as to the accuracy, completeness or fairness of the information or opinions contained in this presentation and any reliance you place on them will be at your sole risk. Without prejudice to the foregoing, neither R. STAHL, nor its shareholders, representatives or advisors accept any liability whatsoever for any loss howsoever arising, directly or indirectly, from use of this presentation or its contents or otherwise arising in connection therewith.

This presentation may contain forward-looking statements. These statements are based on R. STAHL's current plans, estimates and projections, as well as R. STAHL's expectations of external conditions and events. In particular the words "expect", "anticipate", "estimate", "may", "should", "believe", "intend", "plan", "aim", "could", "will", "potential", and similar expressions are intended to identify forward-looking statements. Forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties and speak only as of the date they are made. R. STAHL undertakes no duty to and will not necessarily update any of them in light of new information or future events. R. STAHL cautions you that a number of important factors could cause actual results or outcomes to differ materially from those expressed in any forward-looking statements. As a result, you are cautioned not to place reliance on such forward-looking statements. R. STAHL disclaims any obligation to update its view of such risks and uncertainties or to announce the result of any revision to the forward-looking statements made herein.