

THE POWER OF FASTENING



führend in der Befestigungstechnik

Februar 2011

100

Jahre

BeA. The Power of Fastening

100 Jahre Erfolg in der Befestigungstechnik

Überblick

- Joh. Friedrich Behrens AG (BeA) ist marktführender Hersteller von Befestigungssystemen für die Holzverarbeitende Industrie
- Kernkompetenz ist die Entwicklung und Herstellung von Druckluft- und Gasgeräten (Nagel- und Heftklammergeräte) und Befestigungsmitteln (magazinierte Nägel und Klammern)
- BeA ist Marktführer in Europa und steht bei seinen Kunden für Tradition, Innovation, Qualität (nach ISO 9001) und Zuverlässigkeit
- BeA ist in über 40 Ländern vertreten und beschäftigt weltweit rund 390 Mitarbeiter

Historie und weitere Strategie

- Seit Gründung im Jahr 1910 entwickelte sich BeA von einer kleinen Im- und Exportfirma zu einem global agierenden Zulieferer für die Holzverarbeitende Industrie
- In Folge der Übernahme durch die BeA Beteiligungsgesellschaft im Jahr 2006 befindet sich das Unternehmen mehrheitlich in Familienbesitz und wurde strategisch neu ausgerichtet
- Für die kommenden Jahre sind weiteres organisches Wachstum sowie selektive Akquisitionen geplant

1910

Gründung durch Johann Friedrich Behrens

1937

Produktionsstart von Industrieklammern

1957

Markteinführung des ersten Druckluftgerätes

1965

Beginn der Expansion in Europa und USA

1977

Börsengang (regulierter Markt der Börse Hamburg)

2004

Markteinführung Gasgeräte

2006

Mehrheitliche Übernahme durch Familie Fischer-Zernin

2009

Strategische Neuausrichtung der BeA-Gruppe

Ab 2010

Weitere Expansion

BeA: Börsennotiertes Unternehmen in Familienbesitz und familiengeführt

Aktionärsstruktur

- 66,14 % der Aktien werden seit 2006 von der BeA Beteiligungsgesellschaft (50 % Tobias Fischer-Zernin und 50 % Suzanne Fischer-Zernin) gehalten
- 33,86 % befinden sich im Streubesitz

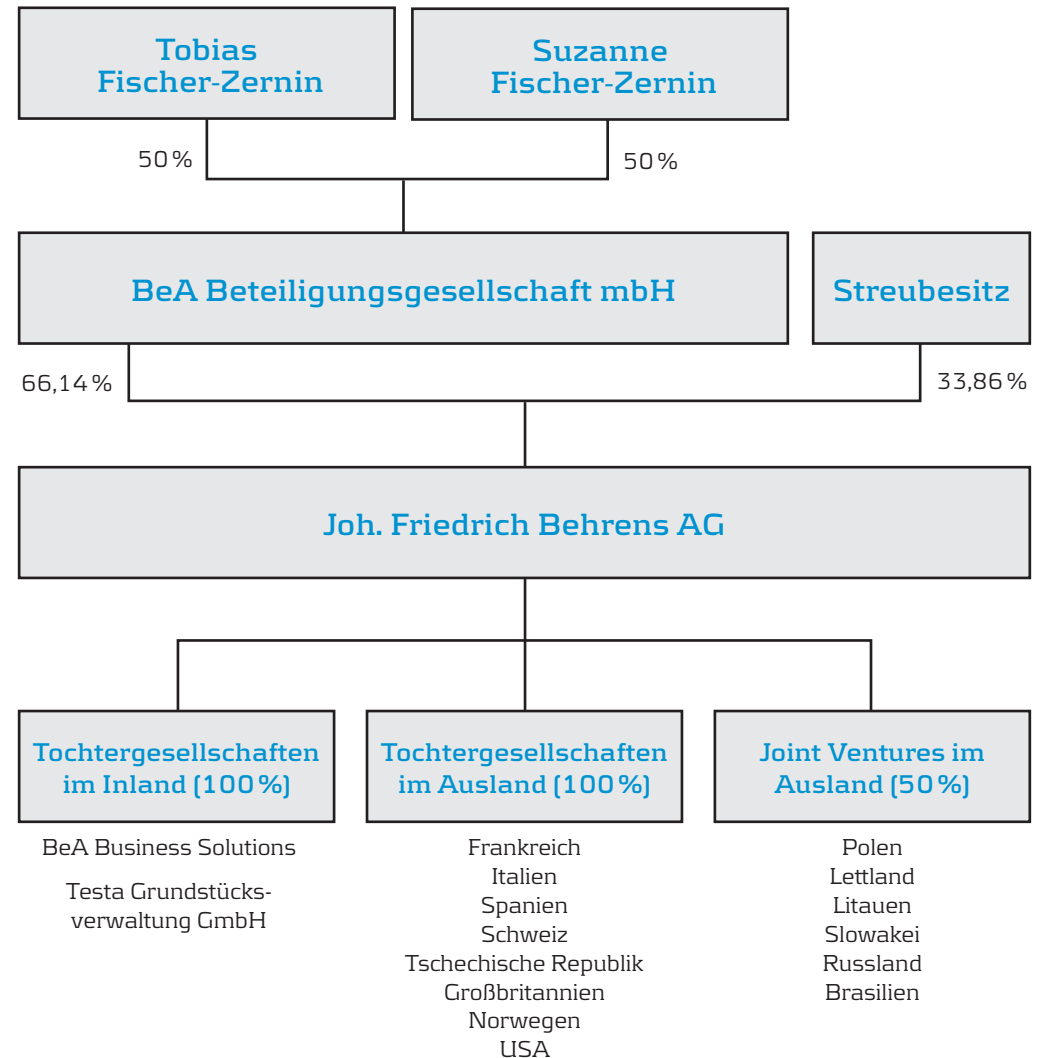
BeA-Gruppe

- Die Gruppe besteht aus 18 Gesellschaften im In- und Ausland. Die Joh. Friedrich Behrens AG ist Holdinggesellschaft der Gruppe und größte operative Einheit
- Produktionsstandorte befinden sich in Deutschland, Tschechien und Polen. Die anderen Niederlassungen fungieren im Wesentlichen als Vertriebsseinheiten
- Die Konzernstruktur ist dezentral angelegt

Management

- Tobias Fischer-Zernin ist seit 1996 Alleinvorstand der Joh. Friedrich Behrens AG
- Die Tochtergesellschaften unterliegen der Verantwortung des lokalen Managements

Struktur der BeA-Gruppe



Professionelle Geräte und Befestigungssysteme in höchster Qualität

BeA Nagelsysteme

Anwendungsbereiche (Auswahl):

Innenausbau, Holzbau, Holzverpackungen, Fertighausbau



BeA Gastechnologie

Anwendungsbereiche (Auswahl):

Trockenbau, Zimmereien, Holzverpackungen, Fertighausbau



BeA Klammersysteme

Anwendungsbereiche (Auswahl):

Möbelindustrie, Innenausbau,
Verpackungsindustrie, Automobilindustrie



Sonstige Produkte

Anwendungsbereiche (Auswahl):

Verpackungs-, Möbelindustrie, Zimmereien,
Fertighausbau, Schmelzklebetechnik



BeA: Systemanbieter mit Kerngeschäft in Deutschland und Europa

Geschäftsmodell

- Kundenakquisition und -bindung über Verkauf und/oder Verleih der Maschinen; Gewinne vornehmlich aus dem Verkauf der entsprechenden Befestigungsmittel
- BeA als Systemanbieter für Befestigungsmittel für die holzverarbeitende Industrie optimal positioniert

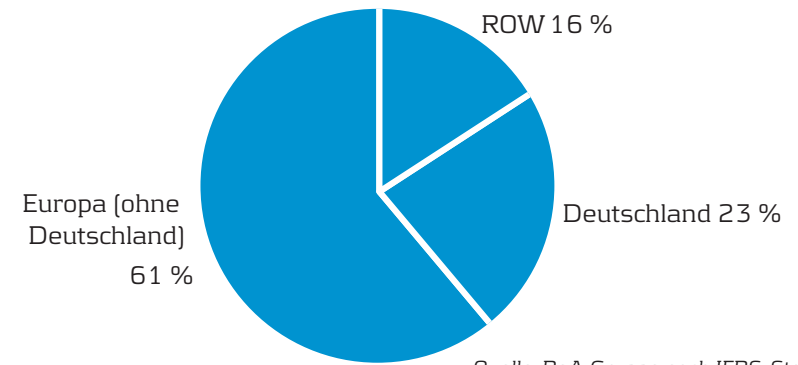
Produkte

- Spezialist für Heftklammern und Heftklammergeräte sowie Druckluftnagler und magazinierte Nägel für industrielle Anwendungen
- Produkte vorwiegend bei der Herstellung von Holzverpackungen (Paletten, Kisten), Möbeln und Fertighäusern eingesetzt
- Vertrieb direkt oder über spezialisierte Händler 60 % des Umsatzes aus dem Segment „Befestigungsmittel“

Relevanter Markt

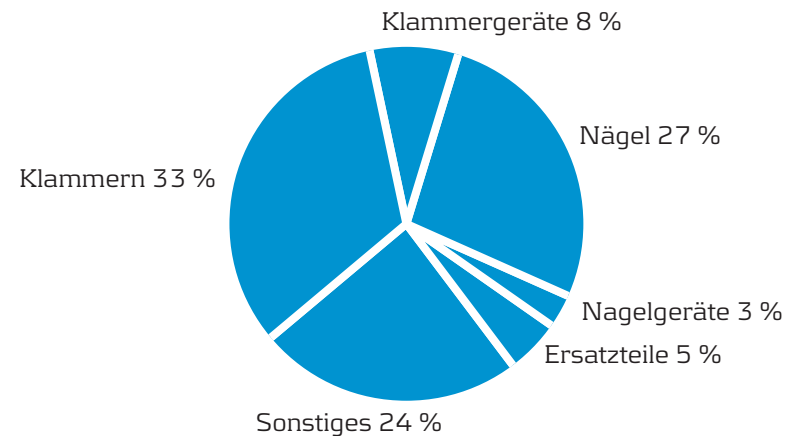
- In Europa werden mehr als 80 % des Umsatzes generiert (ca. 23 % in Deutschland)
- Neben der holzverarbeitenden Industrie kommen BeA Produkte überall dort zum Einsatz, wo Materialien verbunden werden müssen
- Aufgrund der vielfältigen Anwendungsbereiche der Produkte, verfügt die Gruppe über ein breite Kundenbasis aus unterschiedlichen Branchen

Umsatzverteilung nach Produktgruppen



Quelle: BeA-Gruppe nach IFRS, Stand 2010

Umsatzverteilung nach Produktgruppen

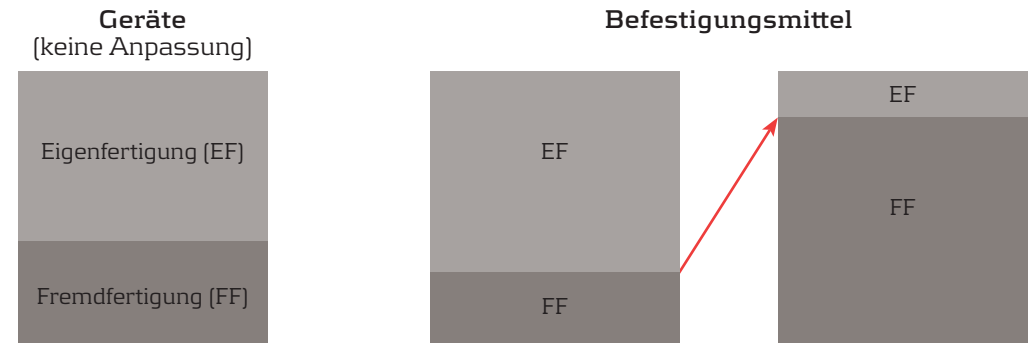


Quelle: BeA-Gruppe nach IFRS, Stand 2010

Signifikante Profitabilitätsverbesserung durch Optimierung der Prozesse

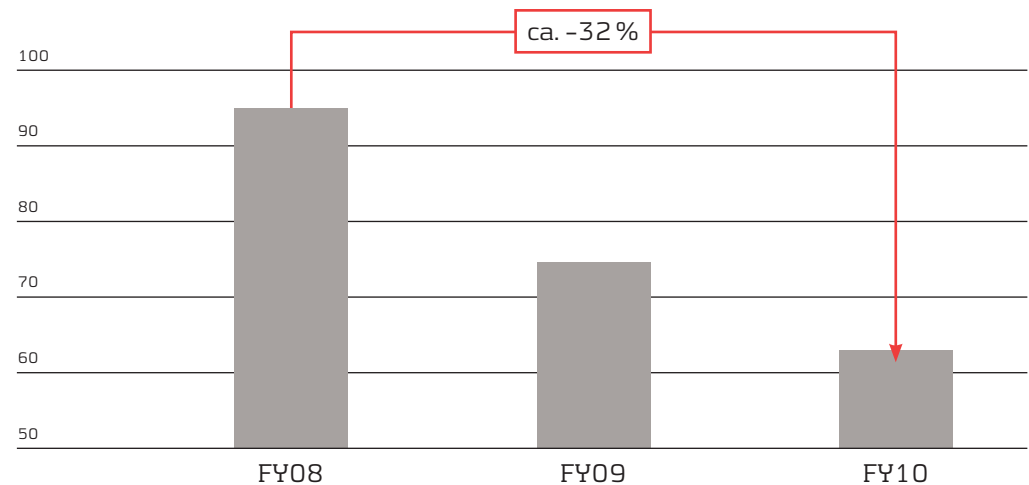
- Umstellung von Eigen- auf Fremdfertigung bei Befestigungsmitteln mit kleiner flexiblen Eigenfertigung zur Abdeckung von Nachfragespitzen
- Strukturelle Neuausrichtung der Organisation
 - Flexibilisierung der Produktion von Befestigungsmitteln
 - Reduzierung des Break-Even Umsatzes (EBIT) um ca. 32 %

Optimierung der Prozesse



Quelle: Joh. Friedrich Behrens AG, Stand 2010

Break-Even (EBIT) Umsatz der BeA-Gruppe in Mio. EUR



Quelle: Joh. Friedrich Behrens AG, Stand 2010

BeA in ausgezeichneter Position für weiteres Wachstum

▲ Stärken

- Marktführer in seinen Kernsegmenten
- Diversifiziertes Risiko durch breite Abnehmerbranchen
- Starke Marke, hoher Bekanntheitsgrad
- Qualität der Geräte
- Hervorragendes Management
- Flexible Produktion und Organisationsstruktur
- Marktführende Position in Europa

▲ Chancen/Gelegenheiten

- Ausbau der Marktposition in Europa
- Erschließung weiterer und Ausbau bestehender Märkte
 - Regional, insbesondere China, Russland, Australien und USA
 - Erneuerung und Erweiterung der Produktpalette
 - Akquisitionen
- Aufbau einer zentralen europäischen Vertriebsorganisation

▼ Schwächen

- Regionale Handels- und Vertriebsstrukturen (bedingter Durchgriff)

▼ Risiken

- Intensivierung des Wettbewerbs
- Risiken im Zusammenhang mit der sog. „Kreditklemme“
- Verschlechterung der Konjunktur und folglich der Nachfrage
- Steigende Rohstoffpreise
- Risiken aus dem Fremdbezug von Waren
- Risiken aus abgegebenen Garantien und gesetzlicher Gewährleistung
- Negative Wechselkursentwicklung
- Risiken aus der Verletzung geistiger Eigentumsrechte
- Risiken aus der Nichtverlängerung von Kreditlinien sowie der nicht ausreichenden Einwerbung von Kapital aus Anleihen

2010 mit Rekordergebnis und Marge im historischen Vergleich

Historische Entwicklung

- Umsatzrückgang ab Qtr. 4 2008 in Folge der Finanz- und Wirtschaftskrise
- Konzernergebnis im Geschäftsjahr 2009 belastet durch einmaligen Restrukturierungsaufwand im Zusammenhang mit der strategischen Neuausrichtung
- 2010: Signifikantes Wachstum in Umsatz und Rekordergebnis/Marge

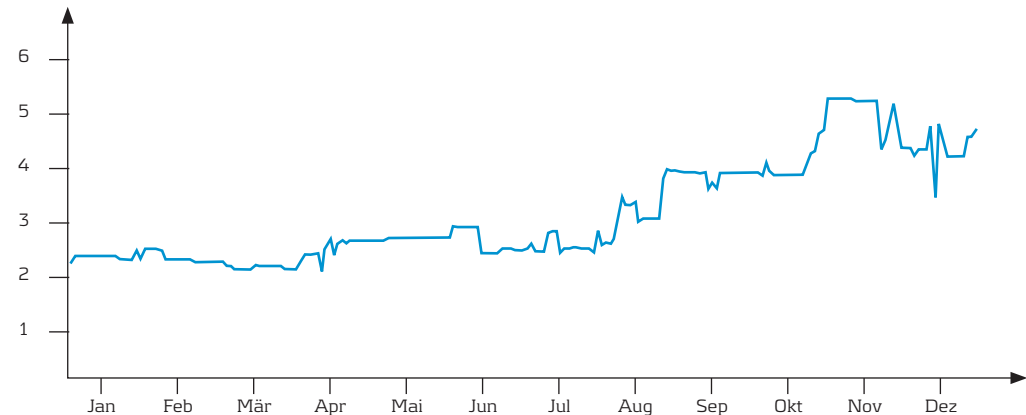
Planung ab Geschäftsjahr 2011

- Weiteres Umsatzwachstum von ca. 5+ % p.a. geplant
- Operative Marge nachhaltig in der Größenordnung von ca. 10+ %
- Wachstumspotentiale insbesondere in der Weiterentwicklung der Marktposition in Europa, China, Russland und Australien
- Freier Cash Flow vor Finanzierungskosten in etwa bei 5 % vom Umsatz

Börse honoriert positive Unternehmensentwicklung

- Joh. Friedrich Behrens AG ist seit 1977 an der Börse notiert
- Die 2,8 Mio. ausgegebenen Stückaktien werden an den Börsenplätzen Frankfurt, Hamburg, Stuttgart und Xetra gehandelt
- Neben der BeA Beteiligungsgesellschaft breiter Streubesitz
- Entwicklung des Aktienkurses zeigt das Vertrauen der Anleger in die neue strategische Ausrichtung der BeA-Gruppe
 - ▶ Aktienkurs verdreifachte sich seit dem Tiefstand in 2009
 - ▶ Wieder auf „Vorkrisenstand“ von 2007

Aktienkursentwicklung der Joh. Friedrich Behrens AG



Quelle: BeA-Gruppe nach IFRS, Stand 2010

Marktkapitalisierung Joh. Friedrich Behrens AG

Marktkapitalisierung	01.03.10	28.06.10	30.09.10	31.12.10	08.02.11
Gezeichnetes Kapital (Mio €)	7.168	7.168	7.168	7.168	7.168
Ausgegebene Aktien* (Stück)	2.800	2.800	2.800	2.800	2.800
Aktienkurs** (€)	2,00	2,28	3,69	4,05	4,30
Marktkapitalisierung (Mio €)	5.600	6.384	10.335	11.340	12.040

*) Stückaktien

**) Schlusskurse, Frankfurt

Anleiheemission – BeA Jubiläumsanleihe

BeA strebt eine Anleihe von 30 Mio Euro an.

- ▶ Kupon: 8,0 %
- ▶ Laufzeit: 5 Jahre
- ▶ Zinslaufbeginn: 15. März 2011
- ▶ Stückelung: 1.000 Euro
- ▶ Erstauskabekurs: 100 %
- ▶ Rückzahlungskurs: 100 %
- ▶ Börsennotierung: Bondm, Börse Stuttgart
- ▶ Zeichnungsfrist: 28.02. – 11.03.2011

Der Emissionserlös soll wie folgt verwendet werden:

- Kapitalmarktorientierung und Vereinfachung der Kapitalstruktur
- Reduzierung der Kapitalkosten
- Finanzierung der Weiterentwicklung der Marktposition in ausländischen Märkten (organisch und durch Akquisitionen)

Weitere Informationen unter www.bea-anleihe.de
und Tel. 0800 300 400 9

Joh. Friedrich Behrens AG
Bogenstrasse 43 - 45, 22926 Ahrensburg
Tel: 04102 78-0, Fax: 04102 78-109
eMail: info@BeA-Anleihe.de

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

100

Jahre

BeA. The Power of Fastening