



**GRAMMER**

**GRAMMER GROUP**

**Telefonkonferenz zum 1. Quartal 2011**

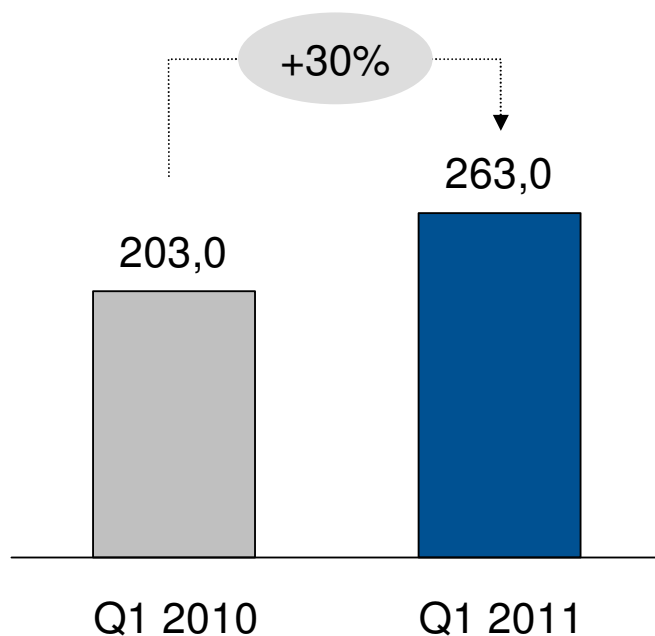
Amberg, 11. Mai 2011

### Weltwirtschaft weiter auf Erholungskurs

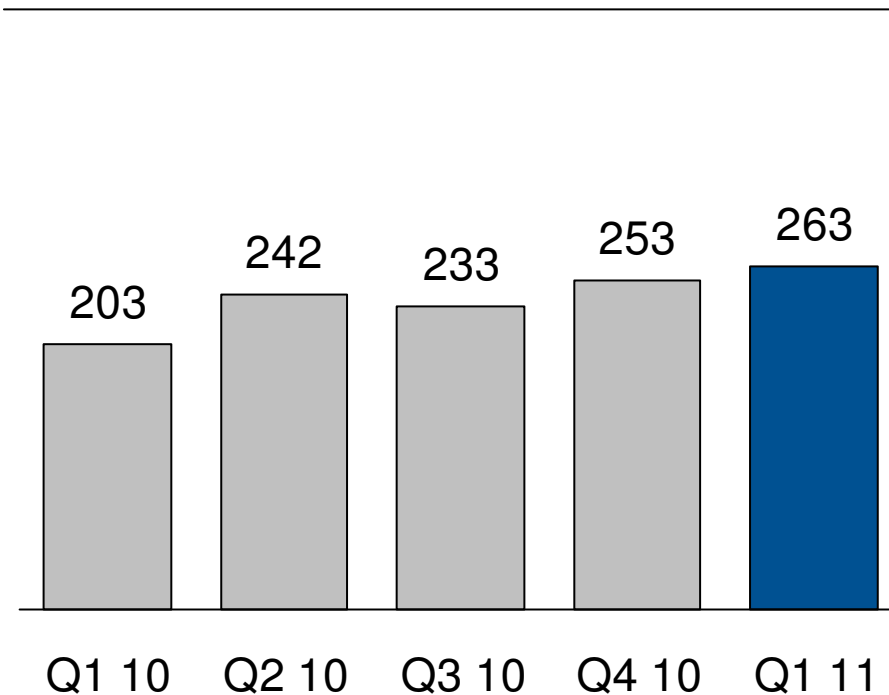
- Weltwirtschaft weiter auf Wachstumskurs, aber nicht mehr so dynamisch wie in 2010.
- Wachstum wird hauptsächlich von den Schwellenländern getragen.
- Unsicherheiten durch Katastrophe in Japan und Schuldensituation einiger EU-Länder.
  
- Weltweiter Automobilmarkt weiterhin sehr dynamisch
- USA weiter sehr stark. China wächst etwas langsamer. Japan mit starkem Einbruch.
- Hohe Zulassungs- und Produktionszahlen der deutschen OEM durch hohe Auslandsnachfrage.
  
- Nutzfahrzeugmarkt mit hohen Absatzsteigerungen vor allem in USA, Brasilien und Europa.
- Deutliche Zuwachsraten bei Land- und Baumaschinen sowie Flurförderzeuge.

## Konzernumsatz durch Konjunktur und Neuanläufe deutlich über Vorjahr

Umsatz  
[in Mio. €]

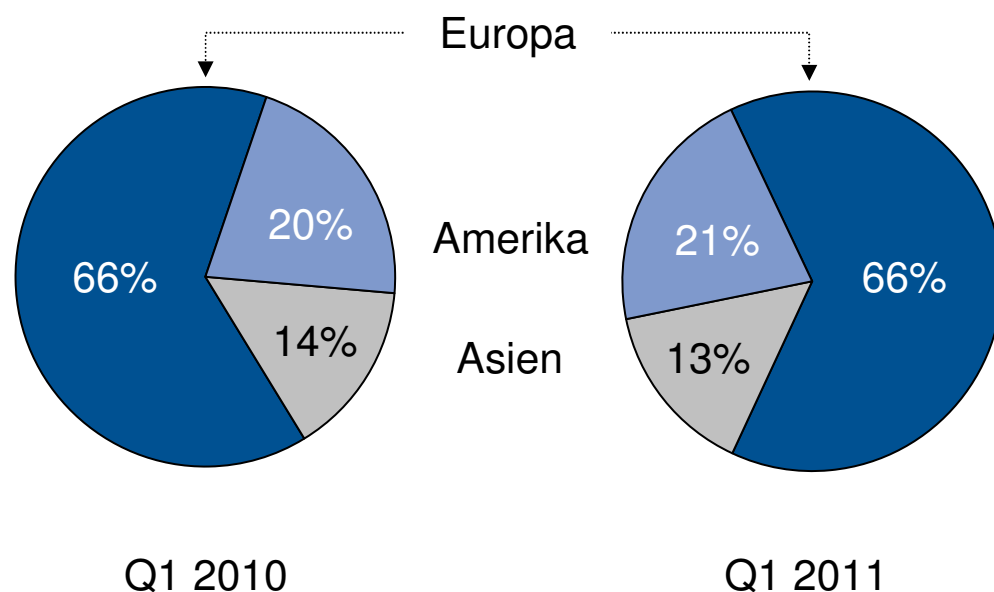


Umsatzentwicklung 2010 / 2011 pro Quartal  
[in Mio. €]



## Starkes Wachstum in Europa und Amerika im ersten Quartal 2011

Umsatz pro Region  
[in %]

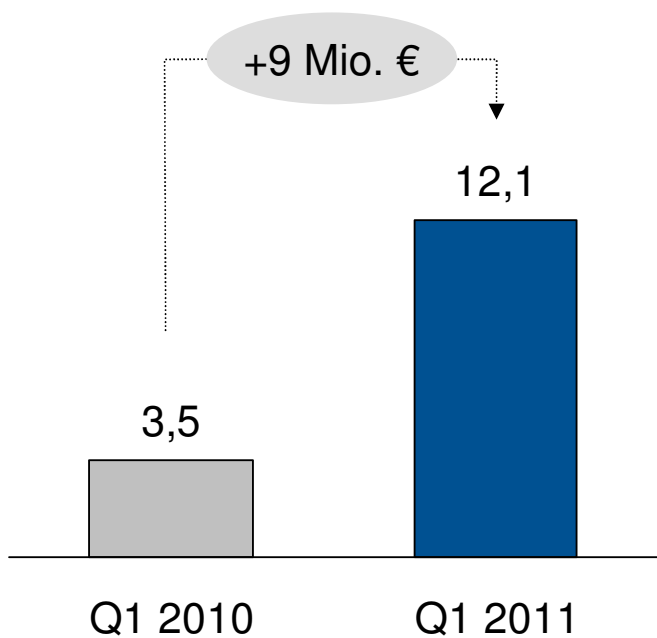


Umsatzentwicklung 2011 vs. 2010  
[in %]

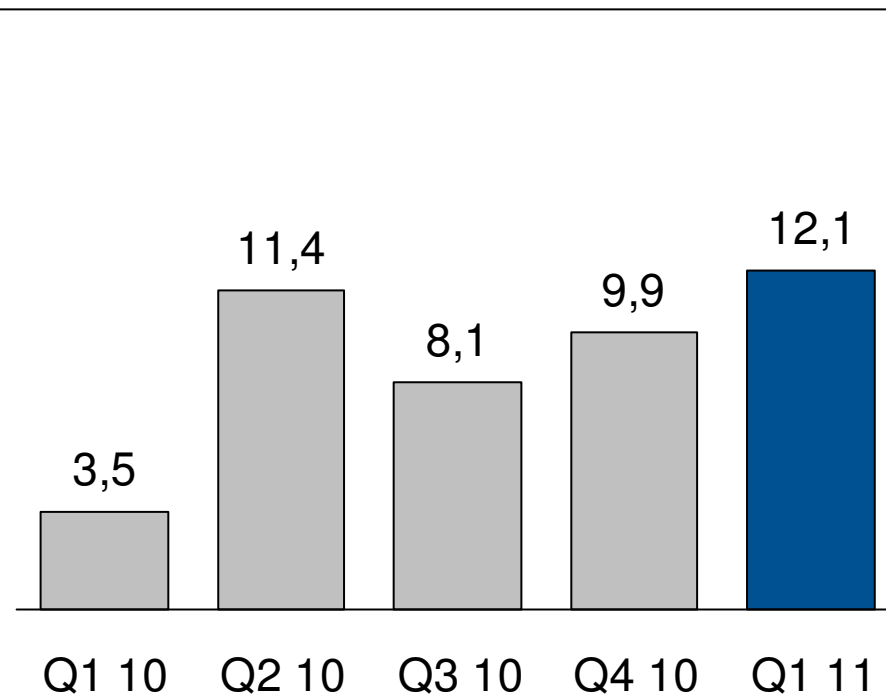
Deutschland:	+20%
China:	+10%
Brasilien	+20%
NAFTA:	+36%
Spanien:	+15%
UK:	+25%
Frankreich:	+40%
Türkei:	+75%

## Konzernergebnis setzt positiven Trend fort

EBIT  
[in Mio. €]

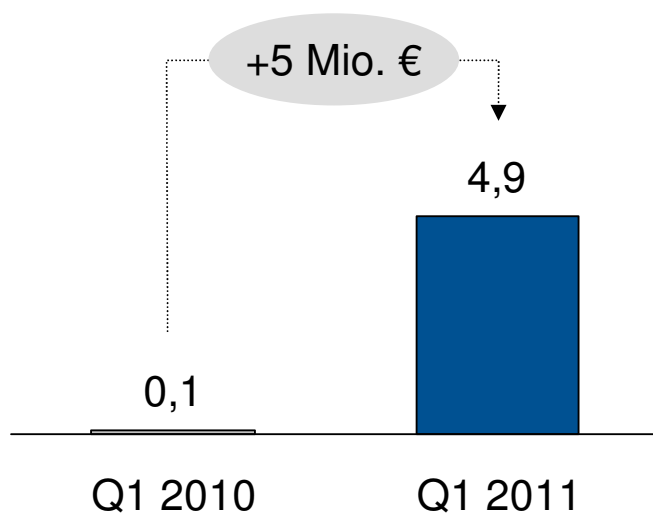


EBIT-Entwicklung 2010 / 2011 pro Quartal  
[in Mio. €]

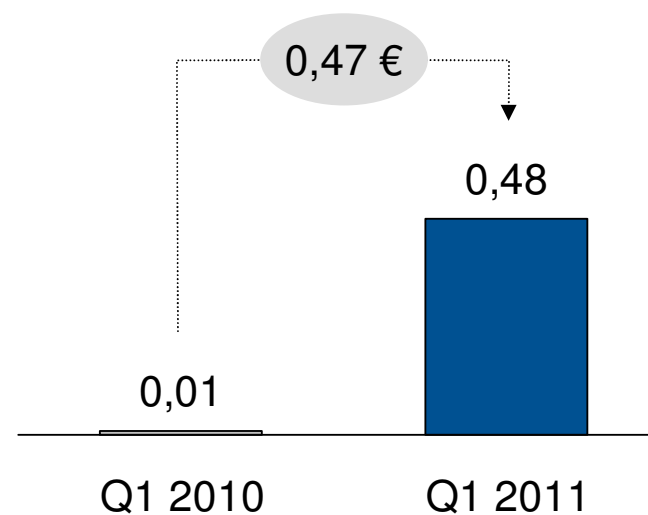


## Nettoergebnis und Ergebnis je Aktie mit starkem Anstieg

Ergebnis nach Steuern  
[in Mio. €]

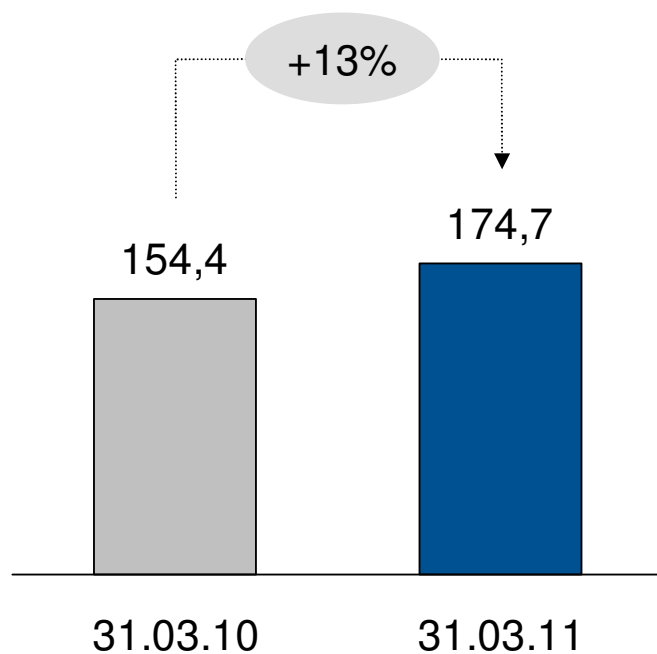


Ergebnis je Aktie  
[in €]

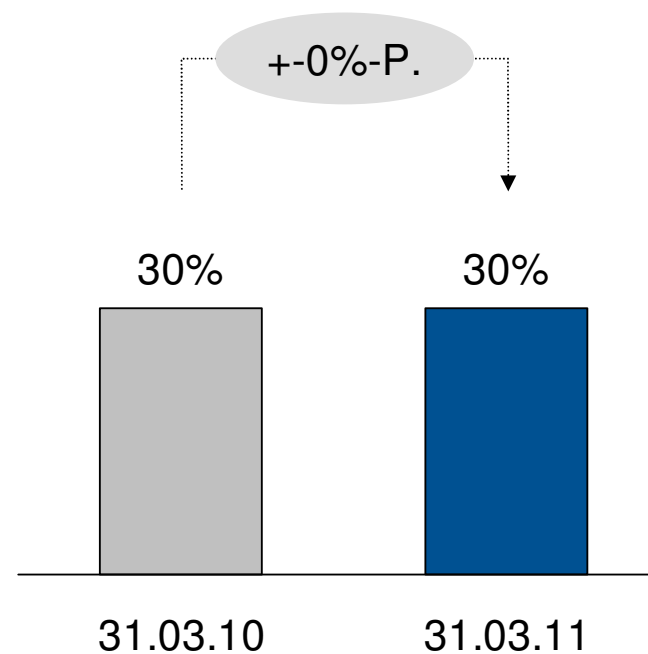


## Eigenkapitalquote weiter solide bei 30%

Eigenkapital  
[in Mio. €]

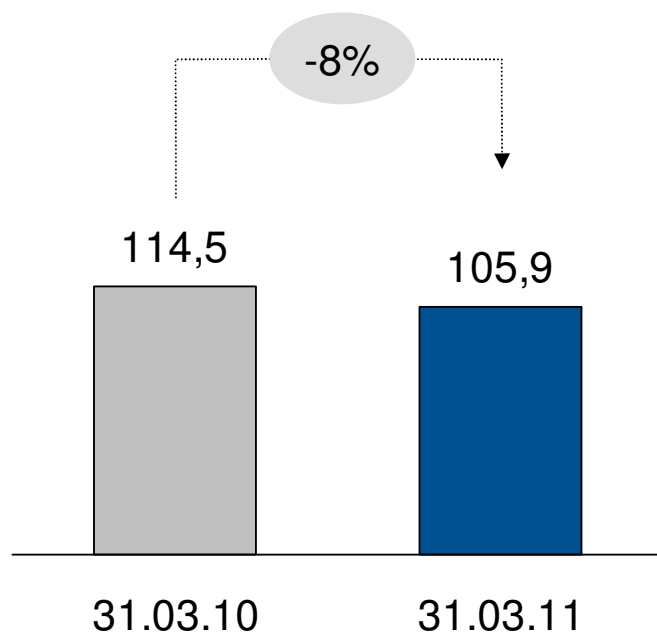


Eigenkapital-Quote  
[in %]

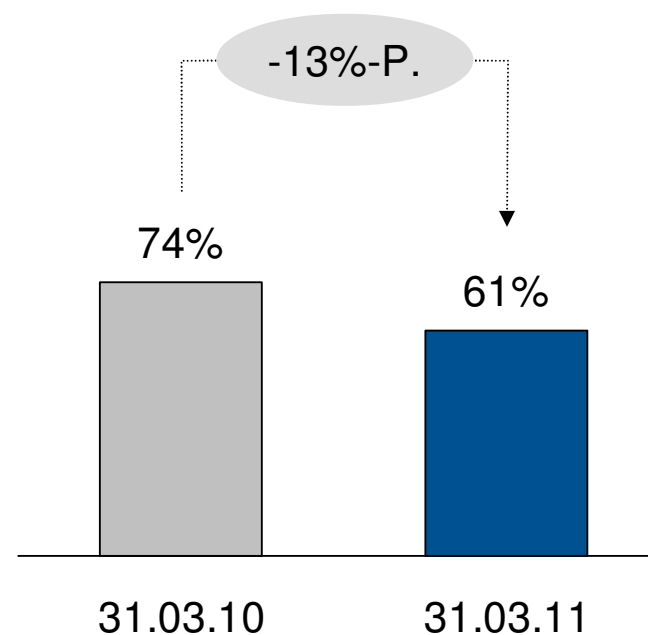


## Geringere Verschuldung trotz deutlicher Geschäftsausweitung

Nettofinanzverbindlichkeiten  
[in Mio. €]



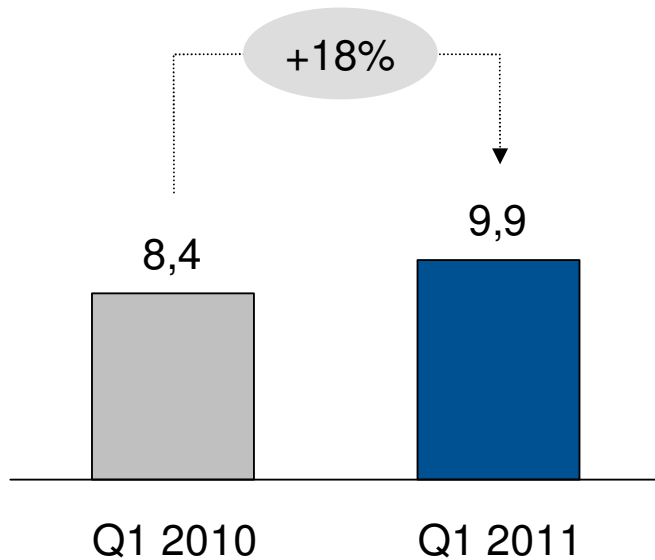
Gearing-Ratio  
[in %]



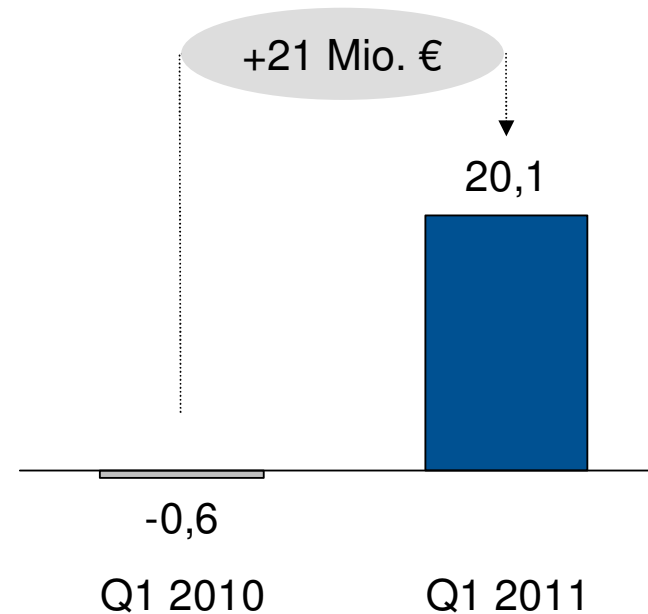


## Leicht höhere Investitionen. Working Capital Maßnahmen stärken Cash Flow

Investitionen  
[in Mio. €]

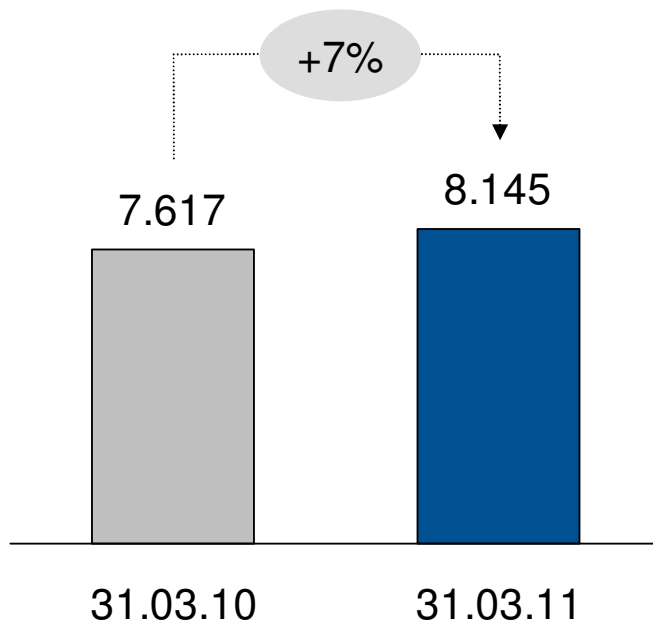


Operativer Cash Flow  
[in Mio. €]



## Mitarbeiteranstieg mit Fokus auf direkte Mitarbeiter in Niedriglohnländern

Mitarbeiter  
[Stichtag]



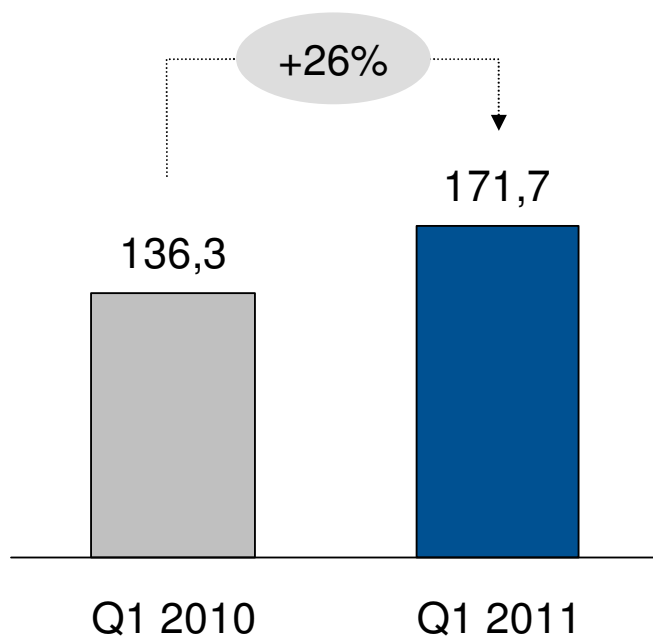
Mitarbeiter Region 2011 vs. 2010  
[Veränderung zum Vorjahr in %]

Westeuropa: (inkl. Deutschland)	-4%
Osteuropa:	+7%
NAFTA:	+7%
Brasilien:	+40%
Asien / RoW:	+19%

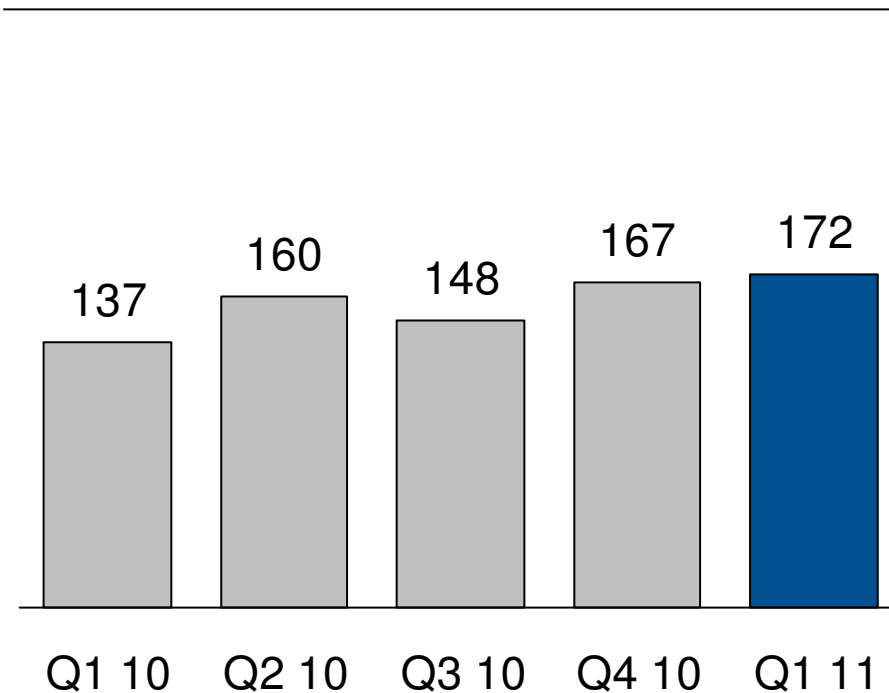
## SEGMENT AUTOMOTIVE – UMSATZ

### Automotive-Bereich profitiert vom hohen Export und Neuanläufen

Umsatz  
[in Mio. €]

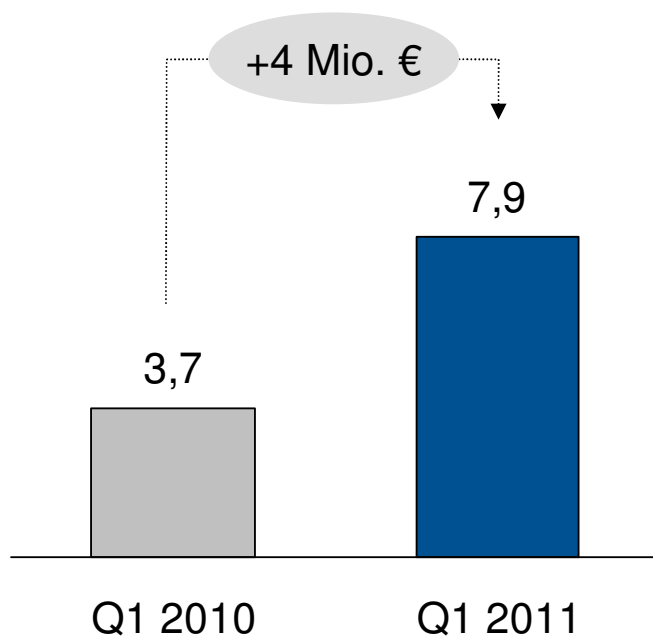


Umsatzentwicklung 2010 / 2011 pro Quartal  
[in Mio. €]

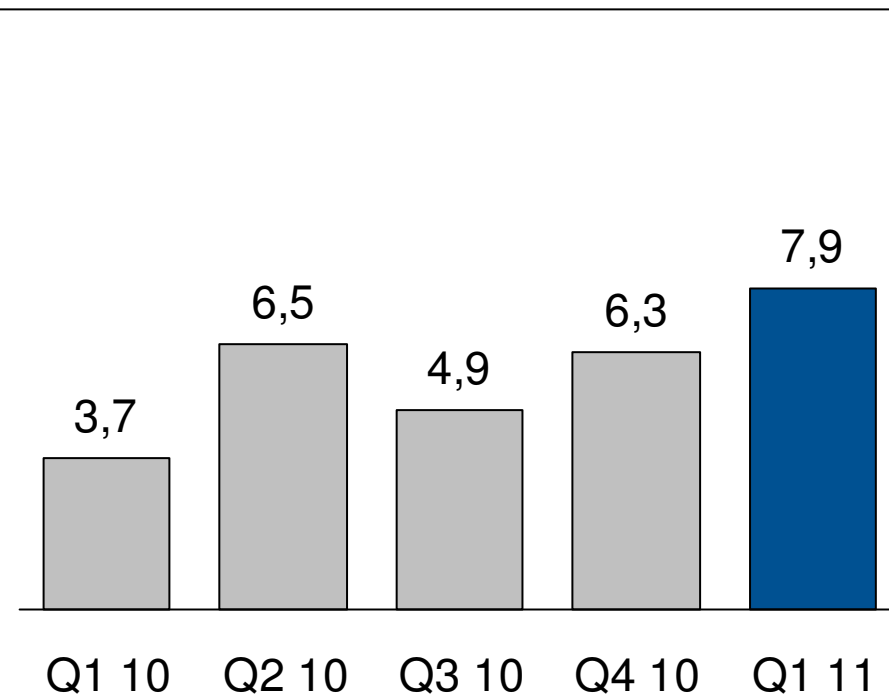


## Ergebnisverbesserung durch Umsatzzuwachs und Optimierungsmaßnahmen

EBIT  
[in Mio. €]

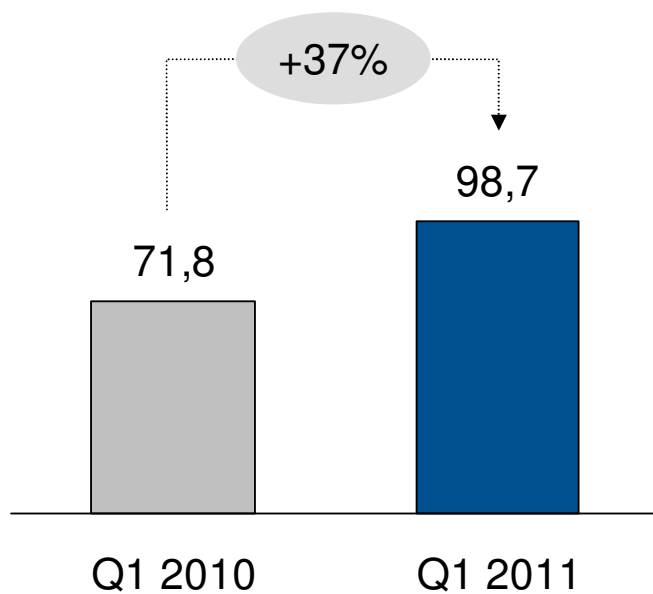


EBIT-Entwicklung 2010 / 2011 pro Quartal  
[in Mio. €]

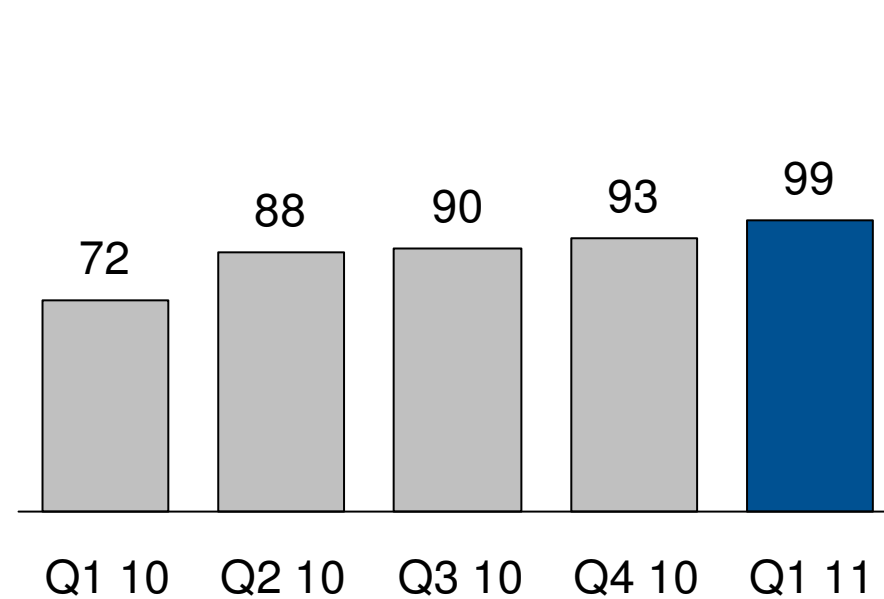


## Gute Auftragslage vor allem in Europa und Brasilien stärken Umsatz

Umsatz  
[in Mio. €]

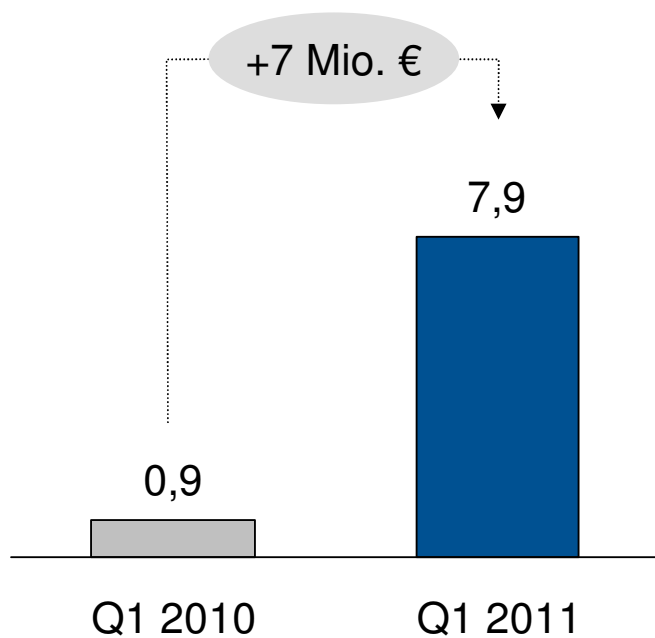


Umsatzentwicklung 2010 / 2011 pro Quartal  
[in Mio. €]

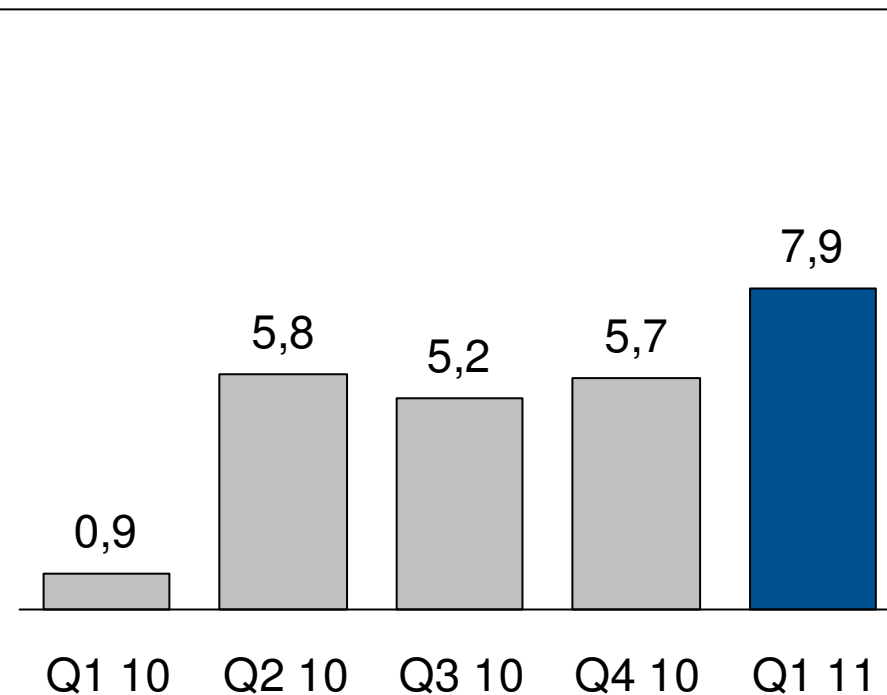


## Positive Ergebnisentwicklung hält weiter an

EBIT  
[in Mio. €]



EBIT-Entwicklung 2010 / 2011 pro Quartal  
[in Mio. €]



## Zielsetzung der Finanzierungsstrategie:

- Sicherung einer unabhängigen Unternehmensfinanzierung mit ausreichendem Spielraum für weiteres organisches und anorganisches Wachstum
- Diversifizierung der Finanzierungsquellen
- Entzerrung der Fälligkeiten der Bankenfinanzierung und des Schuldscheindarlelehens in 2013
- Neustrukturierung der bestehenden Bankenfinanzierung für eine Lockerung der Finanzierungsbedingungen
- Optimierung der Finanzierungskosten durch einen ausgewogenen Finanzierungsmix

## Erfolgreiche Platzierung von 10% neuer Aktien am April 14, 2011

### Art der Kapitalmaßnahme

Kapitalerhöhung unter Ausschluss des Bezugsrechts

### Umfang Kapitalerhöhung

10% des ursprünglichen Grundkapitals  
1.049.515 auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien

### Angebotsstruktur

Europäischen Privatplatzierung an qualifizierte Investoren

### Angebotseinschränkung

US, Canada, Japan, Australia

### Bankenkonsortium

Baader Bank – Global Coordinator & Sole Bookrunner  
M.M. Warburg & CO – Co-Lead Manager

### Verwendung der Mittel

Sicherung der Finanzierung des zukünftigen Wachstums  
Optimierung der Finanzierungsstruktur

### Dividendenberechtigung

Ab dem 1. Januar 2011 voll dividendenberechtigt



### Pkw- und Nutzfahrzeugproduktion (Nfz) mit weiterem Wachstum\*

<b>DEUTSCHLAND</b>	Pkw-Produktion	+7%	Nfz-Produktion	+11%
<b>EUROPA</b>	Pkw-Produktion	+2%	Nfz-Produktion	+7%
<b>RUSSLAND</b>	Pkw-Produktion	+20%	Nfz-Produktion	+18%
<b>NORDAMERIKA</b>	Pkw-Produktion	+9%	Nfz-Produktion	+34%
<b>SÜDAMERIKA</b>	Pkw-Produktion	+6%	Nfz-Produktion	+6%
<b>CHINA</b>	Pkw-Produktion	+11%	Nfz-Produktion	+2%
<b>INDIEN</b>	Pkw-Produktion	+16%	Nfz-Produktion	+11%

\*) Veränderung in % gegenüber Vorjahr, Quelle: VDA

## Ausblick 2011

Auf Basis der ersten drei Monate und vor dem Hintergrund der aktuellen konjunkturellen Situation beurteilt das Unternehmen die Geschäftsentwicklung im Jahr 2011 weiter positiv.

- **Umsatzsteigerung im mittleren einstelligen %-Bereich über Vorjahr**
- **Positives operatives Ergebnis über Vorjahreswert**
- **Positiver Free Cash Flow**

Die Ertragslage wird allerdings nach wie vor von den Entwicklungen der Rohstoffmärkte und der Wechselkurse beeinflusst werden, die sich auf die Profitabilität auswirken könnten.

---

## Konzernziele (Mittelfristig)

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

## *Finanzkalender 2011*

- Zwischenbericht 1. Quartal 2011: 11. Mai 2011
- Hauptversammlung 2011: 26. Mai 2011
- Zwischenbericht 2. Quartal 2011: 10. August 2011
- Zwischenbericht 3. Quartal 2011: 09. 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 Q1 2011 [IFRS]



in Mio. EUR	Q1 2011	Q1 2010
<b>Konzernumsatz</b>	<b>263,0</b>	<b>203,0</b>
Umsatz Automotive	171,7	136,3
Umsatz Seating Systems	98,7	71,8
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>		
EBITDA	18,6	9,8
EBITDA-Marge (in %)	7,1	4,8
EBIT	12,1	3,5
EBIT-Marge (in %)	4,6	1,7
Ergebnis vor Steuern	7,8	1,6
Ergebnis nach Steuern	4,9	0,1
<b>Bilanz</b>		
Bilanzsumme	587,7	521,2
Eigenkapital	174,7	154,4
Eigenkapital-Quote (in %)	30	30
Nettofinanzverbindlichkeiten	105,9	114,5
Gearing (in %)	61	74
Investitionen	9,9	8,4
Abschreibungen	6,5	6,3
<b>Mitarbeiter (31. März)</b>	<b>8.145</b>	<b>7.617</b>

# GRAMMER GROUP – 5 JAHRESÜBERSICHT [IFRS]



Alle Daten in Mio. EUR

<b>Umsatz</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>Bilanz</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>Kennzahlen</b>					
Investitionen	38,1	32,7	39,9	34,6	32,1
Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt)	7.745	7.474	9.493	9.326	8.610

# GRAMMER AKTIE – STAMMDATEN UND KENNZAHLEN



<b>GRAMMER Aktie</b>	<b>2011</b>	<b>GRAMMER Aktionärsstruktur*</b>	<b>in %</b>
Kurs am 31.03. (in EUR, Xetra)	19,04	EQMC, UK	10,00%
Jahreshöchstkurs [in EUR]	20,50	Wynnefield Capital, USA	4,05%
Jahrestiefstkurs [in EUR]	15,51	Eigene Aktien	3,14%
Tägl. Handelsvolumen [in Aktien]	67.000	Freefloat	82,81%
Marktkapitalisierung [in Mio. EUR]	199,8		
Ergebnis je Aktie [in EUR]	+0,48		
*) Es werden nur Stimmrechtsmitteilungen > 3% berücksichtigt			
<b>GRAMMER Aktie Stammdaten (Stand: 31.03.2011)</b>			
ISIN	DE0005895403		
WKN / Kürzel	589540 / GMM		
Aktienart	Nennwertlose Inhaberaktien		
Grundkapital [in Mio. EUR]	26,87		
Anzahl der Aktien	10.495.159		
Index	SDAX		
Wichtige Börsenplätze	XETRA, Frankfurt, München		

## DISCLAIMER

---



This presentation has been prepared by Grammer AG solely for annual press and analyst conference on May 11, 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.