

Brief des Vorstands

Im August 2011

Sehr geehrte Aktionäre,
sehr geehrte Geschäftsfreunde,

das erste Halbjahr 2011 hat sich für die BAVARIA Industriekapital AG sehr positiv entwickelt. Der Konzernumsatz ist im Vergleich zum Vorjahr (EUR 250,3 Mio.) um 63% auf EUR 408,7 Mio. gestiegen. Das operative Ergebnis (EBITDA) der operativen Tochtergesellschaften verbesserte sich im gleichen Zeitraum um EUR 12,4 Mio. von EUR 3,5 Mio. auf EUR 15,9 Mio. Das operative Ergebnis im zweiten Quartal 2011 von EUR 7,3 Mio. liegt damit etwa auf Niveau der drei Vorquartale:

	Q1/ 2010	Q2/ 2010	Q3/ 2010	Q4/ 2010	Q1/ 2011	Q2/ 2011
Umsatz in Mio. EUR						
Serie/ Automotive	60,3	64,1	107,1	113,9	130,0	126,4
Anlagenbau	5,6	18,8	25,1	40,6	28,2	31,1
Business Services	49,5	51,9	52,0	49,5	46,4	46,7
Saldo	115,4	134,8	184,2	204,0	204,6	204,1

	Q1/ 2010	Q2/ 2010	Q3/ 2010	Q4/ 2010	Q1/ 2011	Q2/ 2011
EBITDA in Mio. EUR						
Serie/ Automotive	4,3	4,4	8,5	7,4	12,3	9,0
Anlagenbau	-2,2	1,4	1,7	3,3	-0,1	0,5
Business Services	-1,5	-2,9	-1,3	-3,0	-3,6	-2,2
Saldo	0,6	2,9	8,9	7,7	8,6	7,3

Der Bereich Serienfertigung konnte das Ergebnis mit EUR 9 Mio. im zweiten Quartal auf hohem Niveau halten (7,1 % v. Umsatz). Der Anlagenbau schloss das zweite Quartal mit EUR 0,5 Mio. ebenfalls positiv ab, wobei negative Währungseinflüsse das Ergebnis zunehmend belasten werden. Der Bereich Business Services schloss das zweite Quartal mit EUR -2,2 Mio. ab. Weitere Sanierungsmaßnahmen werden hier zu einer Verbesserung beitragen.

Die Finanzmittel im BAVARIA Konzern betragen am 30. Juni 2011 EUR 45 Mio. Sie liegen damit etwa auf Niveau des Vorquartals.

Nachdem der bisherige Jahresverlauf durch die Restrukturierung bestehender Beteiligungen geprägt war, rechnen wir im weiteren Jahresverlauf mit zunehmenden Gelegenheiten für attraktive Zukäufe. Wir werden dabei unseren Investitionskriterien treu bleiben und nur in Beteiligungen mit gutem Entwicklungspotenzial investieren.

Unseren Aktionären und Geschäftsfreunden versichern wir, dass wir die weitere Entwicklung der BAVARIA Industriekapital AG sehr zuversichtlich beurteilen. Wir danken für das uns entgegengebrachte Vertrauen. Über Anregungen und Verbesserungsvorschläge oder Hinweise auf neue Transaktionen würden wir uns freuen.

Mit freundlichen Grüßen,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'R. Scholz', with a stylized, looped initial 'R'.

Reimar Scholz
Vorstandssprecher

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'H. Ender', with a stylized, looped initial 'H'.

Harald Ender
Vorstand Operations