

Sulzer plant Übernahme von Cardo Flow Solutions

Investorenpräsentation – Akquisition Cardo Flow Solutions

SULZER

Sulzer akquiriert das Flow-Solutions-Geschäft von Cardo und gewinnt damit starke Stellung im attraktiven Markt für Abwasserpumpen

Status: 29. Juli 2011



Sulzer wird starke Position im attraktiven Markt für Abwasserpumpen gewinnen

SULZER



Cardo Flow Solutions:

- Hat eine starke Stellung im Markt für Abwasserpumpen und einen Umsatz von jährlich insgesamt CHF 463 Mio.¹⁾
- Ist ein Komplettanbieter von Pumpen und zugehöriger Ausrüstung für den Abwasserbereich
- Hat Kunden im Segment Abwasser und Entwässerung sowie anderen Industriemärkten

Sulzer wird:

- Eine starke Position im attraktiven Markt für Abwasserpumpen und zugehörige Ausrüstung gewinnen
- Mit Wasser und Abwasser, die rund 16% Anteil am Gesamtumsatz haben werden, einen neuen Schlüsselmarkt erhalten (Pro-forma-Kombination auf Basis Geschäftsjahr 2010)
- In ein attraktives Geschäft mit grossem Wachstumspotenzial einsteigen
- Eine starke Plattform für weiteres Wachstum im weltweiten Abwassergeschäft schaffen

¹⁾ 2010 wie berichtet; basierend auf einem Wechselkursverhältnis SEK/CHF von 0.14550 (Tagesdurchschnittskurs der letzten 3 Monate)

Sulzer plant Übernahme von Cardo Flow Solutions

SULZER

Strategische Eignung, Integrationsfähigkeit und Generierung finanziellen Mehrwerts sichergestellt

Transaktion

Akquiriertes Geschäft

Finanzieller Einfluss

Finanzierung

Zeitplan

- Sulzer übernimmt das Cardo-Flow-Solutions-Geschäft von Assa Abloy AB für SEK 5,9 Mrd. / CHF 852 Mio. in Cash
- AV/EBITDA: 12.8x (basierend auf ber. EBITDA 2010¹⁾)
- Jahresumsatz von SEK 3,2 Mrd./CHF 463 Mio.¹⁾
- EBITDA von SEK 461 Mio./CHF 67 Mio.¹⁾
- EBITDA-Marge von 14.5%
- Im ersten Jahr nach der Akquisition positiv für EPS vor Amortisation und neutral nach Amortisation
- Sulzer-Konzern sowie Sulzer Pumps bleiben wertgenerierend²⁾
- Durch vorhandene flüssige Mittel und „Debt Capacity“ (Verschuldungskapazität)
- Weiterhin finanzielle Flexibilität für weitere Übernahmen
- Abschluss fand am 29. Juli 2011 statt
- Integration in Division Sulzer Pumps

¹⁾ Basierend auf einem Wechselkursverhältnis SEK/CHF von 0.14550; wie mit dem Jahresergebnis 2010 berichtet; EBITDA bereinigt um Restrukturierungskosten
²⁾ Über Sulzers Wertgenerierungsschwelle bezogen auf durchschnittlichen Kapitalkosten vor Steuern: 12.5%

Übernahme von Cardo Flow Solutions | 7. April 2011 | Seite 3

SULZER

Überblick Cardo Flow Solutions (1)

Produkte und Lösungen

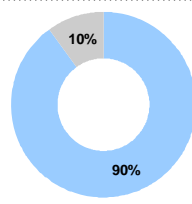
- Trocken- und tauchfähige Pumpen
- Mixer und Agitatoren
- Hebeanlagen
- Belüftungssysteme
- Kompressoren
- Kontroll- und Prüfungsinstrumente
- Services

Finanzielle Kennzahlen – wie berichtet¹⁾


In Mio. CHF	2008	2009	2010
Umsatz	515	497	463
EBITDA ²⁾	71	57	67
EBITDA-Marge ²⁾	13.8%	11.6%	14.5%
EBIT ²⁾	59	45	57
EBIT-Marge ²⁾	11.5%	9.1%	12.3%

Hauptsitz: Malmö, Schweden
Mitarbeitende: 1871 (per Ende 2010)

Absatz nach Endmärkten (2010)³⁾




■ Wasser/Abwasser ■ Allgemeine Industrien



¹⁾ Basierend auf einem Wechselkursverhältnis SEK/CHF von 0.14550 (Tagesdurchschnittskurs der letzten 3 Monate)
²⁾ Jahre 2009/2010 bereinigt um Einmaleffekte wie Restrukturierung und Anpassungen des Standortnetzwerks (CHF 11 Mio. 2009 / CHF 9 Mio. 2010)
³⁾ Analyse von Sulzer


Übernahme von Cardo Flow Solutions | 7. April 2011 | Seite 4

Sulzer plant Übernahme von Cardo Flow Solutions



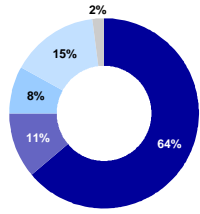
Überblick Cardo Flow Solutions (2)

Produktionsstandorte



Hauptsitz: Malmö, Schweden
Standorte: Schweden (2), Finnland, Irland, Deutschland, Italien, Brasilien, China

Umsatz nach Absatzgebiet (2010)



Region	Umsatzanteil (%)
Europa	64%
Nordamerika	11%
Mittel- und Südamerika	8%
Asien, Naher Osten, Australien	15%
Afrika	2%


Wichtigste Wettbewerber

- Grundfos
- ITT
- Wilo
- KSB

Kunden

- Öffentliche Auftraggeber
- Privatwirtschaft im Bereich Abwasseraufbereitung
- Projekte zur Abwasseraufbereitung in öffentl. Hand
- Weitere Kunden in anderen Industrien

Übernahme von Cardo Flow Solutions | 7. April 2011 | Seite 5



Absatzmärkte von Sulzer und Cardo Flow Solutions im Wassergeschäft ergänzen sich

Marktgröße Pumpenmarkt ¹⁾	Weltweiter Wassermarkt – Wertschöpfungskette
Wasser- aufbereitung/ -transport (~CHF 3 Mia.)	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="border: 1px dashed blue; padding: 5px;"> <p style="background-color: #add8e6; padding: 2px;">Frisches Wasser</p> <p style="font-size: small;">Grundwasser → Oberflächenwasser</p> <p style="background-color: #add8e6; padding: 2px;">Wasseraufbereitungsanlagen</p> </div> <div style="border: 1px dashed blue; padding: 5px;"> <p style="background-color: #6a5acd; padding: 2px;">Meerwasser</p> <p style="background-color: #6a5acd; padding: 2px;">Entsalzungsanlagen</p> </div> </div>
Wasser (~CHF 13 Mia.)	<p style="background-color: #006400; color: white; padding: 5px;">Kunden/Endverbraucher</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around; font-size: small;"> <div style="background-color: #006400; color: white; padding: 2px;">Industrie</div> <div style="background-color: #006400; color: white; padding: 2px;">Öffentliche Hand</div> <div style="background-color: #006400; color: white; padding: 2px;">Privathaushalte</div> </div>
Abwasser (~CHF 4 Mia.)	<div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="background-color: #90ee90; padding: 5px;">Wasserrück- führungs- anlage</div> <div style="background-color: #90ee90; padding: 5px;">Abwasserbehandlung</div> </div> <p style="text-align: center; background-color: #90ee90; padding: 2px;">Abwassereinleitung</p>

Absatzmarkt Sulzer Pumps

Absatzmarkt Cardo Flow Solutions

¹⁾ Durchschnittliche Marktgröße für neue Pumpen und Ausrüstung; Analyse Sulzer

Übernahme von Cardo Flow Solutions | 7. April 2011 | Seite 6

Sulzer plant Übernahme von Cardo Flow Solutions

Cardo Flow Solutions bietet Komplettlösungen für den Transport und die Aufbereitung von Abwasser

Anbieter von Lösungen für verschiedene Stufen der Abwasseraufbereitung – von der Gewinnung bis zur Aufbereitung und ergänzenden Lösungen zur Entwässerung

Quelle: Cardo

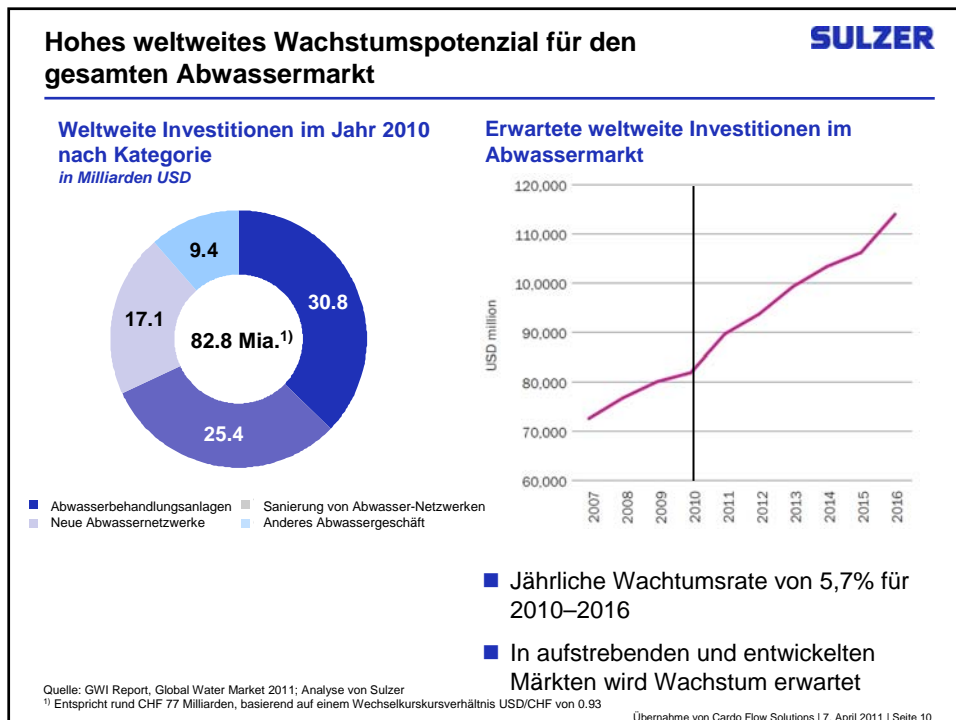
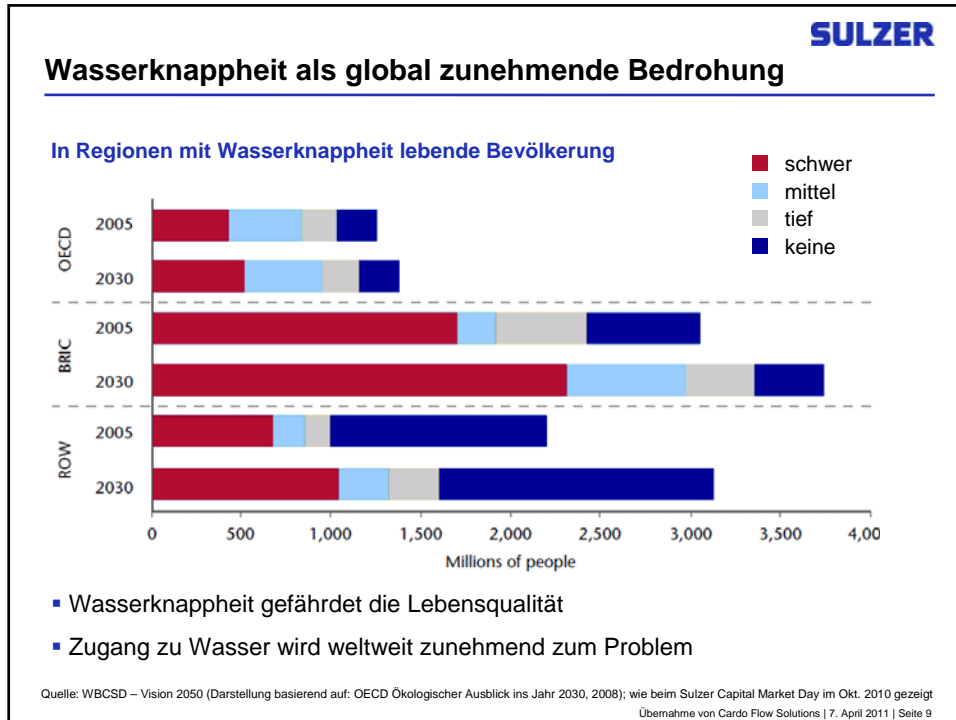
Übernahme von Cardo Flow Solutions | 7. April 2011 | Seite 7

Langfristiges Wachstumspotenzial des Abwassermarkts

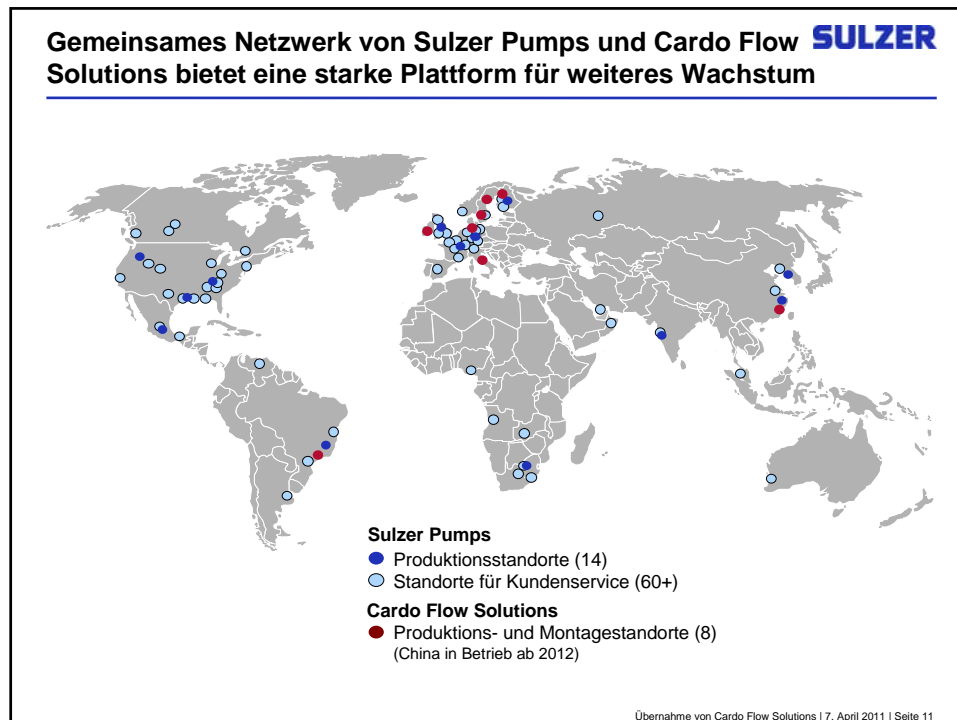
Relevante Megatrends für das Abwassergeschäft	Wachstumstreiber	Potenzial
Wasserknappheit	<ul style="list-style-type: none"> Bevölkerungs- und Wirtschaftswachstum Alternde Infrastruktur 	<p>Aufstrebende Märkte</p> <ul style="list-style-type: none"> Neuinvestitionen aufgrund zunehmender Nachfrage
Urbanisierung	<ul style="list-style-type: none"> Neue regulatorische Bestimmungen und Umweltstandards 	<p>Entwickelte Märkte</p> <ul style="list-style-type: none"> Modernisierung und Ausbau vorhandener Infrastruktur
Umweltschutz	<ul style="list-style-type: none"> Ziele der Weltpolitik und zunehmende Befürchtungen bezüglich Klimawandel Extreme Wetterbedingungen (Notwendigkeit zur Entwässerung) 	

Übernahme von Cardo Flow Solutions | 7. April 2011 | Seite 8

Sulzer plant Übernahme von Cardo Flow Solutions



Sulzer plant Übernahme von Cardo Flow Solutions

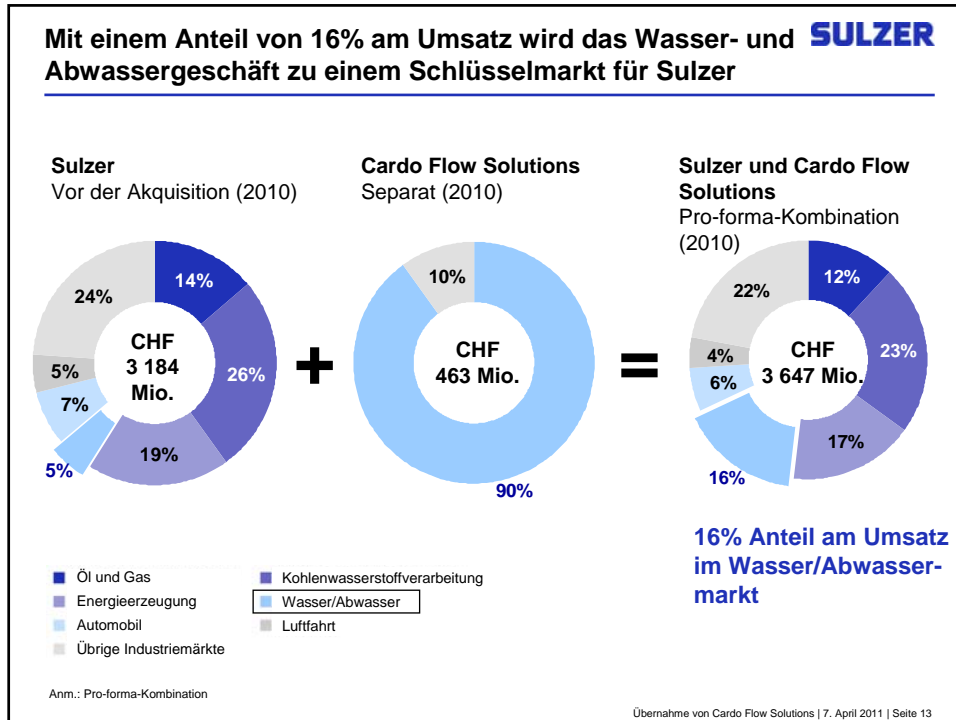


Schaffung einer starken Plattform für weiteres Wachstum im Abwassergeschäft **SULZER**

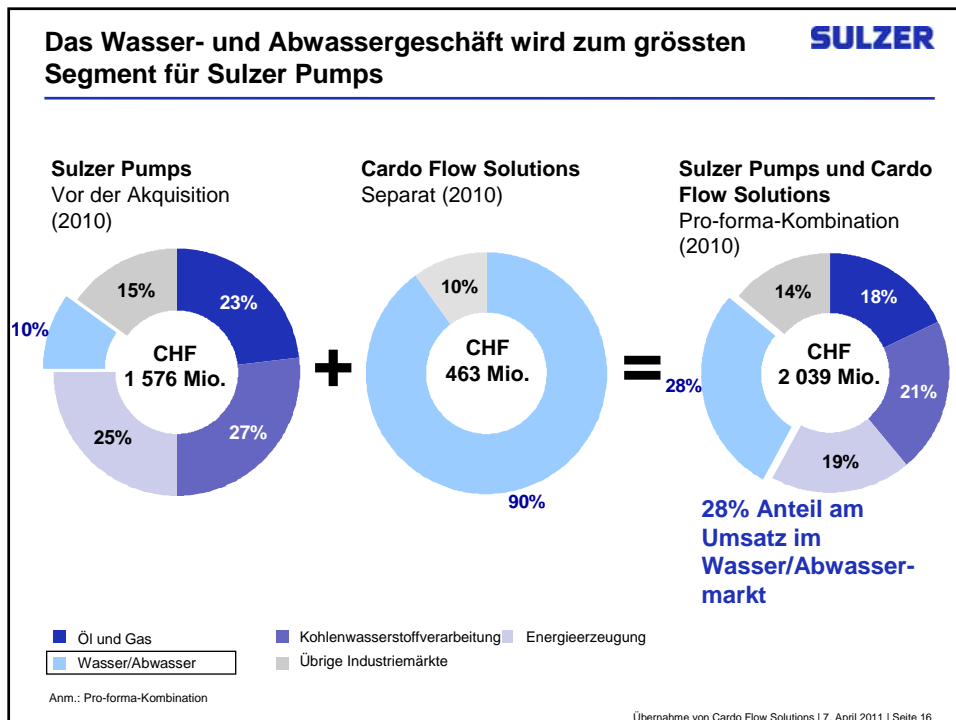
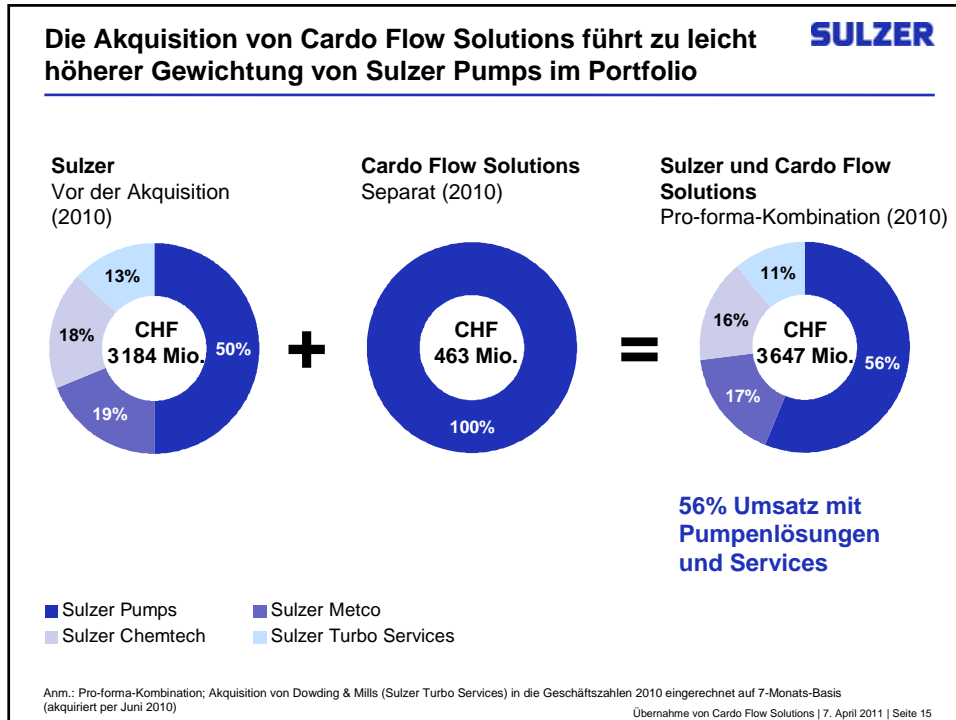
- Integration von Cardos Abwassergeschäft als neuer weltweiter Geschäftsbereich in die Division Sulzer Pumps
- Integration von Cardos Geschäft mit Prozesspumpen für andere Industrien in das bestehende Prozesspumpen-Geschäft von Sulzer Pumps
- Ausbau der Marktstellungen in Nord-, Mittel- und Südamerika, im asiatisch-pazifischen Raum, im Nahen Osten und in Afrika durch die starke weltweite Präsenz von Sulzer Pumps
- Gute Entwicklungsmöglichkeiten für das Geschäft mit Ersatzteilen und Service durch das starke weltweite Servicenetzwerk von Sulzer mit über 60 Standorten
- Die komplementären Pumpentypen von Cardo und Sulzer bieten weiteres Entwicklungspotenzial für Komplettlösungen im Abwassermarkt
- Das kombinierte Produktportfolio bietet Möglichkeiten für bereichsübergreifende Verkäufe (Cross-selling)

Übernahme von Cardo Flow Solutions | 7. April 2011 | Seite 12

Sulzer plant Übernahme von Cardo Flow Solutions



Sulzer plant Übernahme von Cardo Flow Solutions



Sulzer plant Übernahme von Cardo Flow Solutions

Finanzierung

- Die Transaktion wurde durch vorhandene flüssige Mittel und bestehende Verschuldungskapazität finanziert
- Als Teil der Finanzierung des Kaufs hat Sulzer eine CHF-Obligationenanleihe in Höhe von CHF 500 Millionen mit einer Laufzeit von fünf Jahren (Endfälligkeit 11. Juli 2016) und einem Zinscoupon von 2,25% erfolgreich am Schweizer Inlandsmarkt platziert.
- Die Bilanz von Sulzer wird nach der Transaktion weiterhin solide bleiben und weiteres externes Wachstum ermöglichen

Übernahme von Cardo Flow Solutions | 7. April 2011 | Seite 17

Positiv für EPS vor Amortisation und neutral nach Amortisation im ersten Jahr nach voller Eigentümerschaft

- Wertgenerierung¹⁾ in erstem Jahr nach Übernahme
 - ROCE von Sulzer Pumps bleibt über finanzieller Wertgenerierungsschwelle
 - Sulzer-Konzern bleibt ebenfalls wertgenerierend
- Potenzielle Synergien durch breitere geographische Präsenz, kombinierte Lösungen, gemeinsame Beschaffung und geteilte Services
 - Wiederkehrende Umsatzsynergien im Bereich von 10% des akquirierten Umsatzes werden voraussichtlich im dritten Jahr erreicht werden
 - Kostensynergien im Bereich von 5% des akquirierten Umsatzes werden voraussichtlich im dritten Jahr erreicht werden
- Erwartete Kosten in Verbindung mit der Akquisition
 - Transaktionskosten²⁾: ~CHF 10 Millionen
 - Integrationskosten: ~CHF 25 Millionen; verteilt auf drei Jahre
 - Akquisitionsbezogene nicht geldwirksame Bilanzierungseffekte als Bestandteile des Kaufpreises wie die Wertaufstockung von Vorräten und des Auftragsbestands werden nur im Jahr 2011 anfallen
 - Amortisationseffekte von anderen immateriellen Anlagen werden derzeit auf jährlich etwa CHF 25 bis 30 Millionen geschätzt³⁾

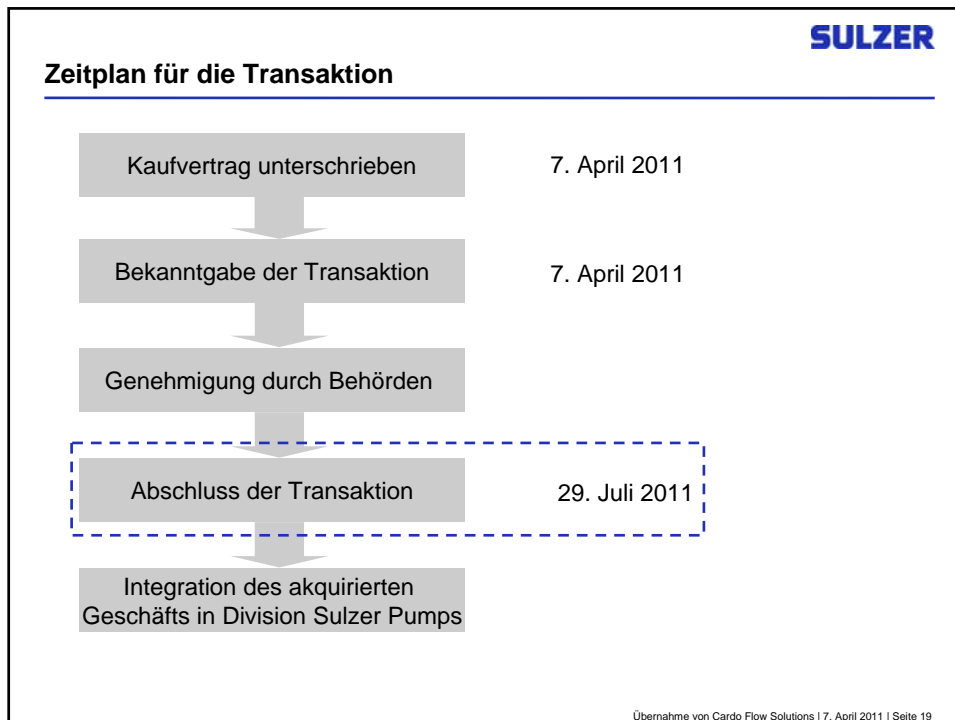
¹⁾ ROCE von 12.5% = Sulzers Wertgenerierungsschwelle, basierend auf den gewichteten durchschnittlichen Kapitalkosten vor Steuern

²⁾ Externe Berater, interne Kosten

³⁾ pro-rata temporis für 2011 und jährliche Belastungen ab 2012; je nach Kategorie über 7 bis maximal 15 Jahre verteilt

Übernahme von Cardo Flow Solutions | 7. April 2011 | Seite 18

Sulzer plant Übernahme von Cardo Flow Solutions



SULZER

Akquisition von Cardo Flow Solutions: Eine ideale Ergänzung von Sulzer und Sulzer Pumps

- Mit der Akquisition gewinnt Sulzer eine starke Position im attraktiven Abwasserpumpengeschäft
- Wasser und Abwasser wird zum strategischen Schlüsselmarkt für Sulzer mit rund 16% des Umsatzes (2010 Pro-forma-Kombination)
- Starke Plattform für weiteres Wachstum im Abwassergeschäft
- Die Transaktion schafft Mehrwert für
 - Kunden
 - Mitarbeitende beider Unternehmen
 - Sulzer-Aktionäre

Weitere Stärkung der Marktpositionen von Sulzer für nachhaltigen zukünftigen Erfolg

Übernahme von Cardo Flow Solutions | 7. April 2011 | Seite 20

Sulzer plant Übernahme von Cardo Flow Solutions



SULZER

Kontakte und Termine

<p>Media Relations: Verena Gökel Telefon +41 52 262 26 82 Fax +41 52 262 00 25 verena.goelkel@sulzer.com www.sulzer.com</p>	<p>Investor Relations: Philippe Dewitz Phone +41 52 262 20 22 Fax +41 52 262 00 25 investor.relations@sulzer.com www.sulzer.com/IR</p>	<p>Firmenadresse: Sulzer AG Zürcherstrasse 14 8401 Winterthur Schweiz</p>
--	--	--

Wichtige Termine 2011:

14. April	Bestellungseingang Q1-2011 (Medienmitteilung)
14. April	Sulzer AG – Generalversammlung, Eulachhalle, Winterthur, Schweiz
18. April	Ex-dividende Datum (vorbehaltlich Genehmigung durch die GV)
21. April	Zahlung der Dividende
21. Juli	Halbjahresresultate 2011 (Medienmitteilung)
14. Oktober	Bestellungseingang Jan–Sep 2011 (Medienmitteilung)

Sulzer AG ist an der SIX Swiss Exchange kotiert:

Identifizier	Nummer	Anzahl ausgegebener Aktien	Grösste Aktionäre (>3%):
SIX (security number)	3838891	34 262 370	Renova-Gruppe 31.2%
ISIN	CH 003 838891 1		
Ticker Symbol	SUN		
Bloomberg	SUN SW		
Reuters	SUN.S		

Acquisition of Cardo Flow Solutions | April 7, 2011 | slide 22

Sulzer plant Übernahme von Cardo Flow Solutions

Backup slides (only in English available)

The following slides contain financial information on the Sulzer Corporation and its divisions on a standalone basis except for slide nr. 29 where pro-forma combined 2010 figures are shown.

For further information regarding our businesses please refer to our website download section for the standard IR presentation and further documents available: <http://www.sulzer.com/desktopdefault.aspx/tabid-530/>

Acquisition of Cardo Flow Solutions | April 7, 2011 | slide 23

Selected key figures Sulzer

in CHFm	FY 2010	FY 2009	Change +/--%	Change +/--% adj. ¹⁾
Order intake	3 288.7	3 017.6	+9.0%	+7.5%
Order backlog (Dec 31)	1 799.8	1 871.7	-3.8%	
Sales	3 183.7	3 350.4	-5.0%	-6.6%
EBITDA	511.0	479.2	+6.6%	
EBITR ¹⁾	410.3	416.6	-1.5%	
ROSR (EBITR/sales)	12.9%	12.4%	+50bps	
EBIT	406.4	368.0	+10.4%	
ROS (EBIT/sales)	12.8%	11.0%	+180bps	
ROCE (EBIT/capital employed)	28.1%	24.8%	+330bps	
Net income ²⁾	300.4	270.4	+11.1%	
EPS (in CHF)	8.92	8.06	+10.7%	
Free cash flow ³⁾	149.5	528.8	-71.7%	
Net liquidity (Dec 31)	552.8	670.6	-17.6%	
Employees (Dec 31)	13 740	12 183	+12.8%	

¹⁾ Operating income before restructuring expenses

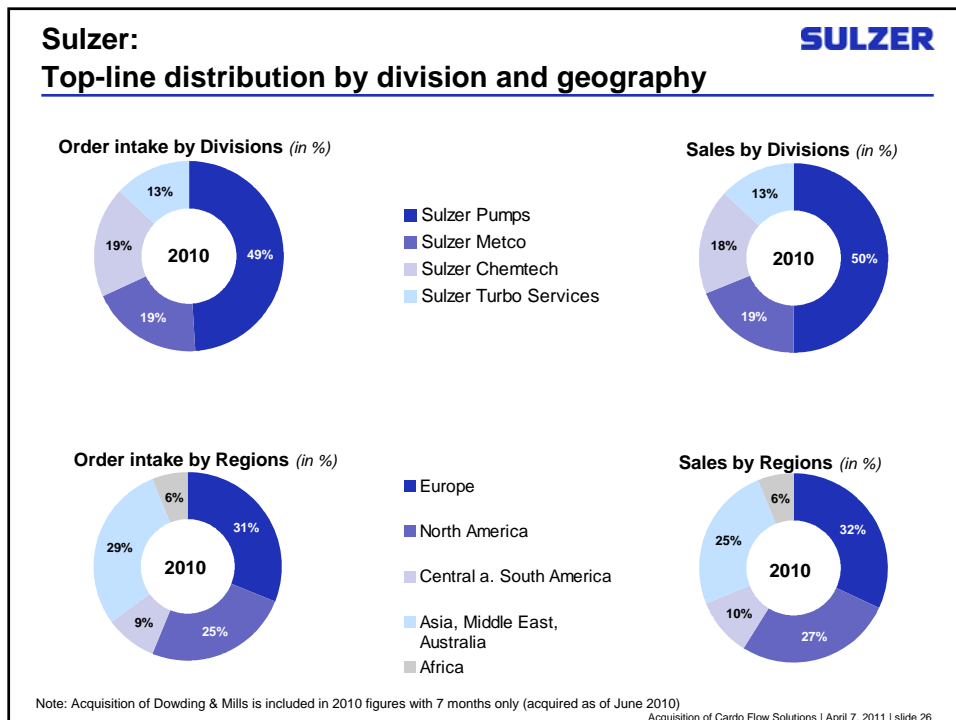
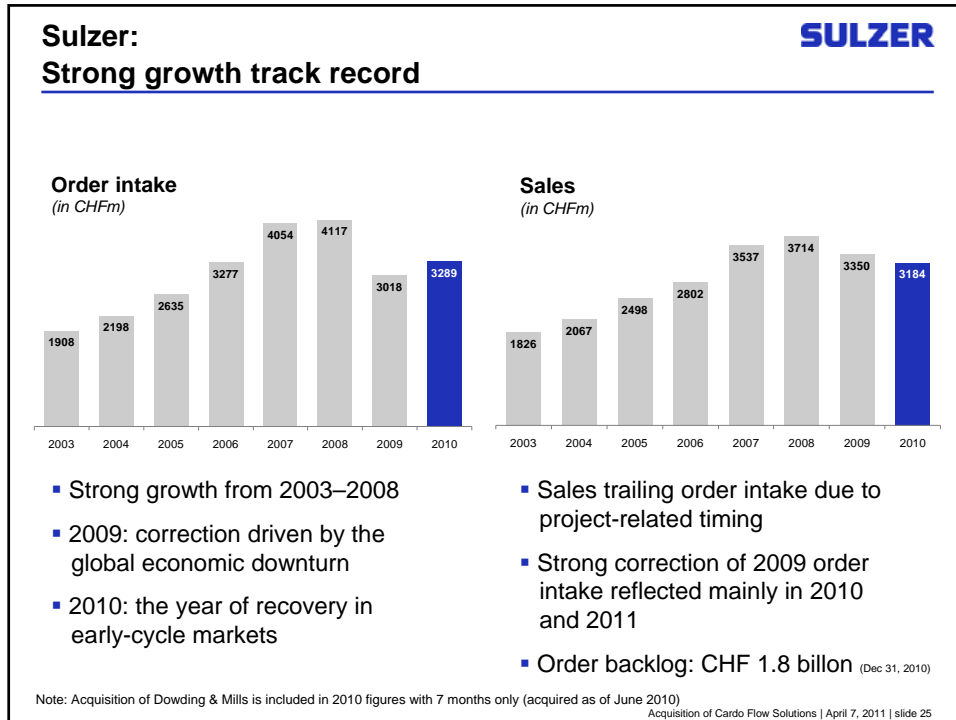
²⁾ Attributable to shareholders of Sulzer Ltd

³⁾ Cash flow from operating activities less capital expenditure plus sale of PP&E and intangible assets

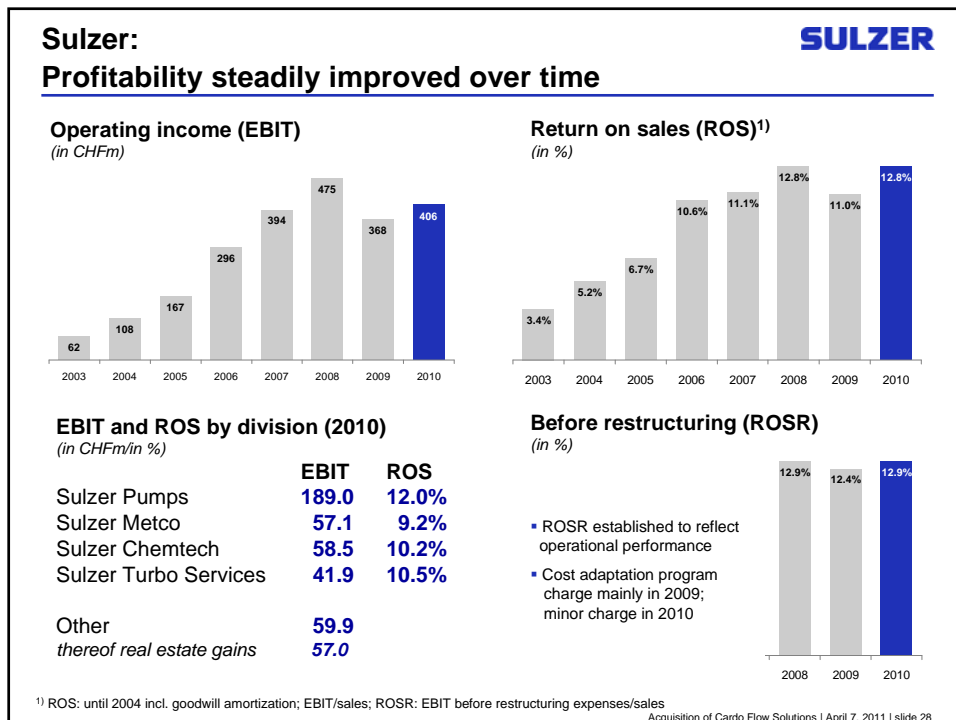
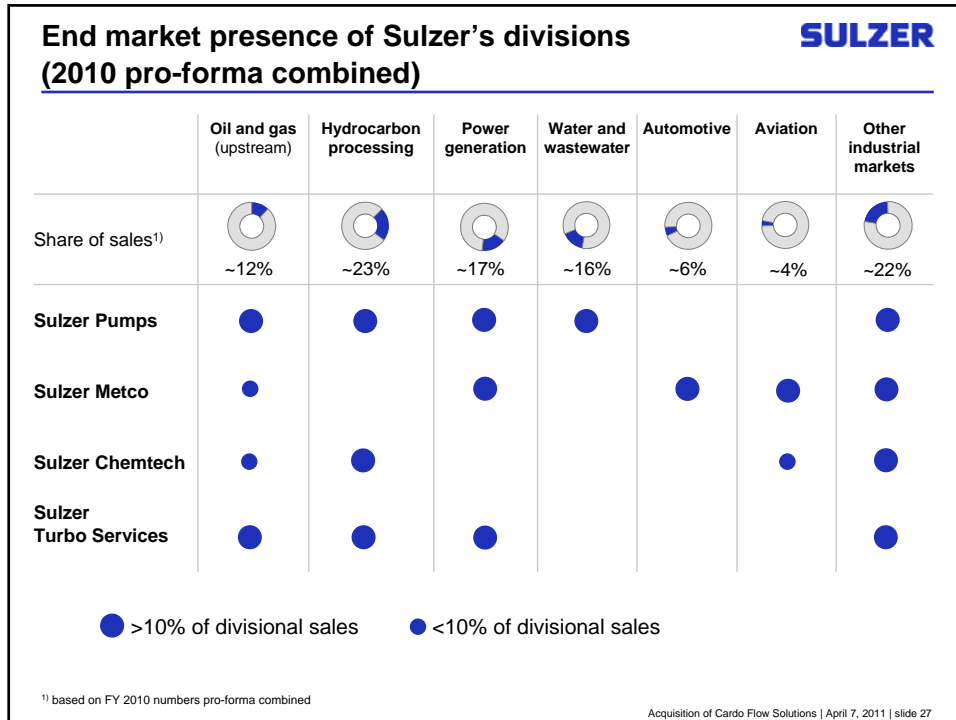
⁴⁾ Adjusted for currency effects as well as acquisitions/divestitures

Acquisition of Cardo Flow Solutions | April 7, 2011 | slide 24

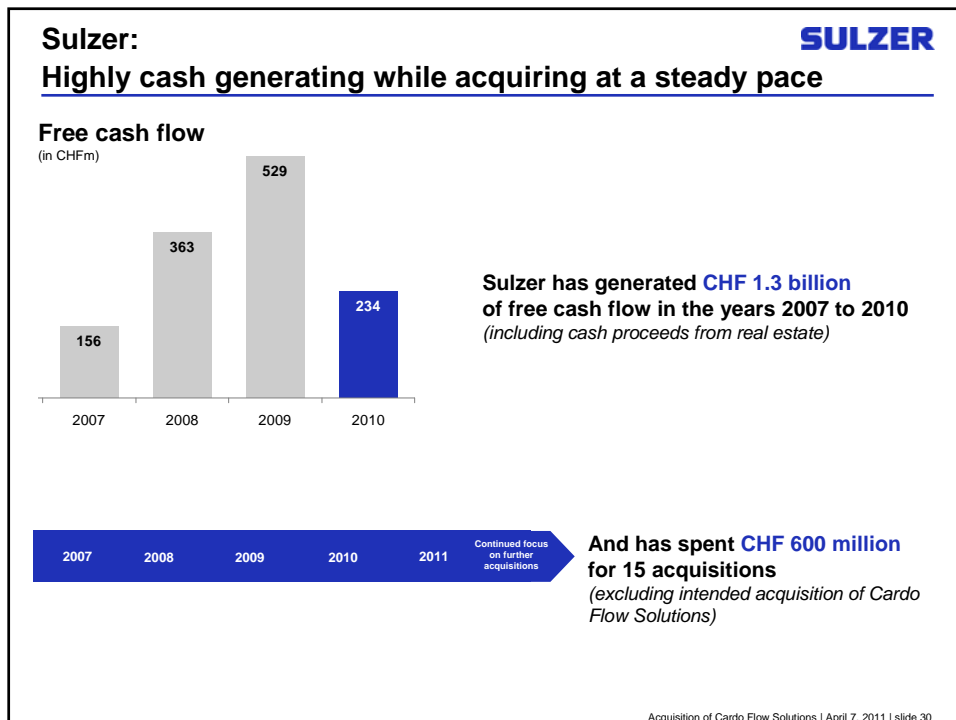
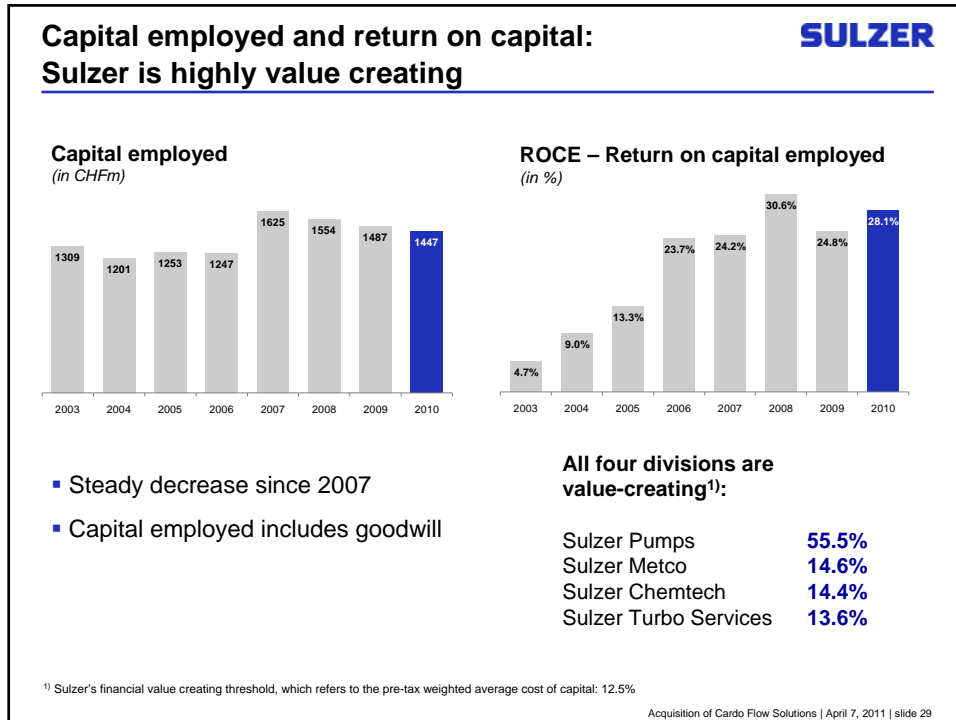
Sulzer plant Übernahme von Cardo Flow Solutions



Sulzer plant Übernahme von Cardo Flow Solutions



Sulzer plant Übernahme von Cardo Flow Solutions



Sulzer plant Übernahme von Cardo Flow Solutions

Backup slides

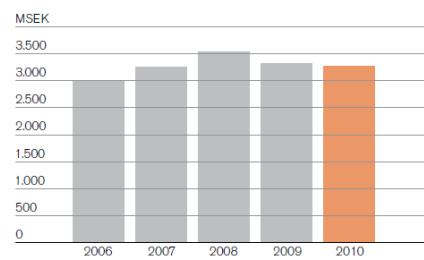
The following slide contains financial information on the Cardo Flow Solutions business on a standalone basis.

The data was taken from Cardo's last Annual Report 2010 and is shown in SEK.

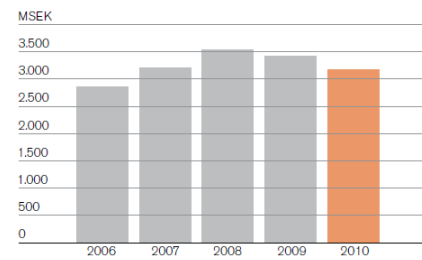
Acquisition of Cardo Flow Solutions | April 7, 2011 | slide 31

Cardo Flow Solutions Key figures over time

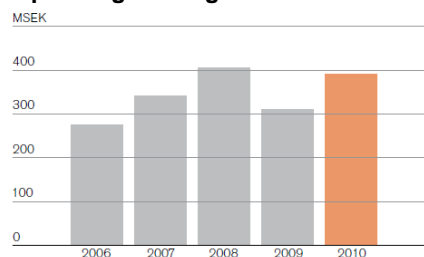
Inflow of orders



Net sales



Operating earnings¹⁾



¹⁾ Excluding items affecting comparability.

Acquisition of Cardo Flow Solutions | April 7, 2011 | slide 32

Sulzer plant Übernahme von Cardo Flow Solutions

SULZER

Disclaimer / Safe Harbor Statement

This document (the "document") has been prepared for the sole purpose of providing certain information on the Cardo Flow Solutions business [contemplated to be acquired] by Sulzer Ltd. ("Sulzer") to Sulzer's current and prospective investors.

The information contained in the document has been obtained from Cardo Flow Solutions, its ultimate parent Assa Abloy AB (publ) and other third party sources. All estimates and projections contained herein, have been prepared by Sulzer based on information obtained from these sources, and involve significant elements of subjective judgement and analysis, which may or may not be correct. Sulzer and any other party involved make no representation or warranty, expressed or implied, as to the accuracy or completeness of the information contained in the document, and nothing contained herein is or shall be relied upon as a promise or representation, whether as to the past or the future.

This document is not and should not be construed as an offering of, or solicitation of offers to purchase or subscribe for securities or similar ownership interests, or as an offer to make an investment in Sulzer, but is provided for preliminary information and discussion purposes only. The information set forth herein does thus not purport to be complete and is only preliminary and thus subject to updating and amendment. Sulzer and any other party involved do not, however, accept any obligation to update or revise any information or to correct any inaccuracies in this document or to provide the current and prospective investors with additional information. The document is further not complete without the verbal comments.

Nothing in this document should be taken as legal, tax, regulatory, financial, accounting or investment advice. Investors are recommended to consult their own professional advisers regarding such matters and any investment in Sulzer.

Safe-Harbor-Erklärung gemäss dem US Private Securities Litigation Reform Act 1995

Dieses Dokument kann zukunftsbezogene Aussagen enthalten, die Risiken und Unsicherheiten beinhalten, wie zum Beispiel Voraussagen von finanziellen Entwicklungen, Marktentwicklungen oder Leistungsentwicklungen von Produkten und Lösungen. Diese zukunftsbezogenen Aussagen können sich ändern, und die effektiven Ergebnisse oder Leistungen können aufgrund bekannter oder unbekannter Risiken oder verschiedener anderer Faktoren erheblich von den in diesem Dokument gemachten Aussagen abweichen.

Acquisition of Cardo Flow Solutions | April 7, 2011 | slide 33