

Positionierung und Produktbereiche

PWO ist einer der weltweit führenden Lieferanten anspruchsvoller Metallkomponenten und Subsysteme im Bereich von Sicherheit und Komfort im Automobil.

PWO ist mit jeweils rund einem Drittel des Konzernumsatzes in drei Produktbereichen tätig:

- Mechanische Komponenten für Elektrik und Elektronik
- Sicherheitskomponenten für Airbag, Sitz und Lenkung
- Strukturkomponenten/Systeme für Karosserie und Fahrwerk

Wir haben eine starke Position in unserem Kundenmarkt. Bei den OEMs haben wir direkte Beziehungen mit BMW, Daimler, Ford, GM, Skoda, Volvo und VW. Zu den großen Tier 1-Lieferanten auf unserer Kundenliste zählen u.a. Bosch, Brose, Continental, Faurecia, Johnson Controls, Keiper, Kolbenschmidt Pierburg, ThyssenKrupp Bilstein, TRW, Valeo, Vibracoustic, Visteon, Wabco und ZF.

Wir sind international präsent mit eigenen Standorten in Deutschland, China, Kanada, Mexiko und der Tschechischen Republik. Weitere internationale Regionen decken wir über langjährige Kooperationspartner ab.

Investment Case

- Anhaltend hohe Wachstumsperspektiven über die zyklische Erholung hinaus, da 2010 – 2012 große neue Serienproduktionen anlaufen
- Wachstumspotenziale aus regionalen Absatzmärkten sowie aus neuen Produktlösungen noch bei weitem nicht ausgeschöpft
- Kostenstruktur des Konzerns in der Rezession deutlich verbessert und Ertragsperspektiven damit ausgeweitet
- Höhepunkt der Belastungen aus der Internationalisierung des Konzerns überschritten: Auslandsstandorte werden verstärkt positiv zum Konzernergebnis beitragen
- Geschäftsmodell nachweislich erfolgreich auf Wachstum von Umsatz und Ertrag sowie auf Risikobegrenzung fokussiert

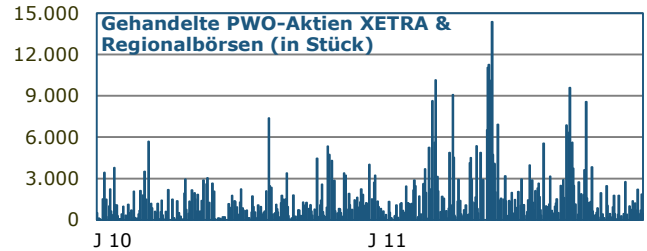
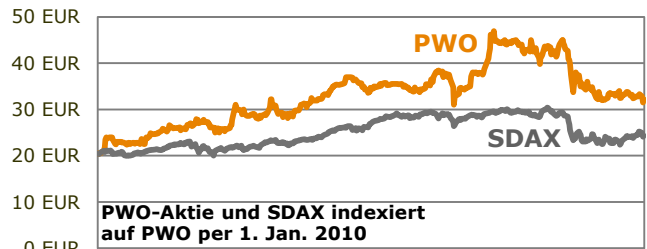
Perspektiven

Im laufenden Geschäftsjahr 2011 werden wir unsere bisherige Umsatzprognose übertreffen und vor Materialpreisverrechnungen mehr als 300 Mio. EUR Umsatz erreichen. Im Geschäftsjahr 2012 rechnen wir mit einem weiteren deutlichen Anstieg auf rund 350 Mio. EUR.

Das EBIT soll kräftig von rund 19 Mio. EUR in 2011 auf mehr als 26 Mio. EUR im Jahr 2012 steigen. Oberkirch bleibt das margenstarke high-tech-Zentrum des Konzerns. Die internationalen Standorte werden ihre Ertragskraft sukzessive ausweiten.

Das aktuelle Volumen an Neuaufträgen liegt inzwischen deutlich und nachhaltig über dem bisher für PWO üblichen Niveau. Deshalb sind wir für unser mittelfristiges Wachstum optimistisch und gehen davon aus, auch in den Jahren 2013 und 2014 unseren Umsatz jeweils weiter signifikant steigern zu können. Gleichzeitig soll die Ertragskraft des Konzerns kontinuierlich gestärkt werden.

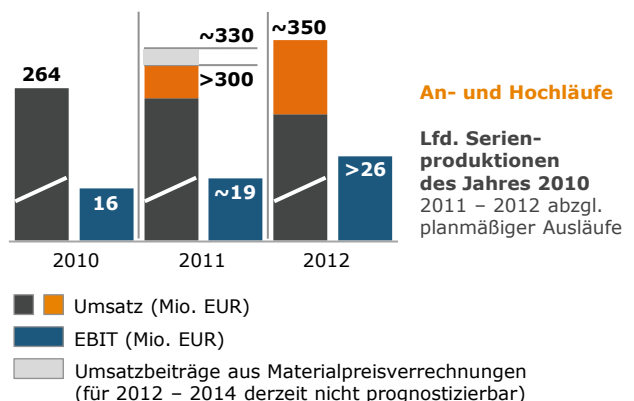
Entwicklung von Kursen und Umsätzen



Bewertung

Kurs (EUR)	32,2
Marktkapitalisierung (Mio. EUR)	80,5
Enterprise Value (Mio. EUR)	169,6
Umsatz 2011e (Mio. EUR)	~ 330,0
EBIT 2011e (Mio. EUR)	~ 19,0
Dividende je Aktie für das GJ 2010 (EUR)	1,0
Kurs/Umsatz	~ 0,2
EV/Umsatz	~ 0,5
Kurs/EBIT	~ 4,2
EV/EBIT	~ 8,9
Dividendenrendite	3,1

Kräftiges Wachstum von Umsatz und EBIT absehbar



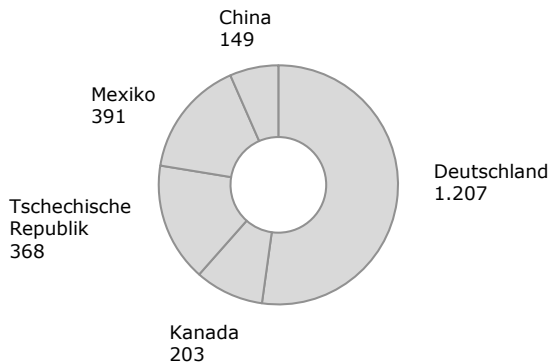
Geschäftsmodell

PWO ist Partner der globalen Automobilindustrie. Wir sind bei unseren Kunden der Markenname für anspruchsvolle Metallkomponenten für Sicherheit und Komfort im Automobil.

Die umfassende Begleitung unserer Kunden ist deshalb unsere Maxime – als integrierter Teil ihrer Wertschöpfungsketten in den globalen Absatzmärkten.

Innerhalb der Wertschöpfungskette decken wir die gesamte Bandbreite ab: Von der kundenbezogenen Entwicklung, über den Werkzeugbau bis zur internationalen Serienproduktion.

Mitarbeiterstruktur



Insgesamt: 2.318 Mitarbeiter per 30.09.2011

Unternehmensgeschichte

1919-1993

Produktion einer sehr breiten Produktpalette

- Luftpumpen, Motorroller, Feldküchen, Stanz-, Zieh- und Pressteile
- Ab 1960 Fokussierung auf den Rüstungs- und Automobilsektor

1994-1998

Fokussierung ausschließlich auf den Automobilsektor sowie Beginn des Aufbaus der heutigen Produktpalette und der internationalen Kundenbasis

- Erste Übernahme eines ausländischen Produktionsstandortes in Kanada

1999-2002

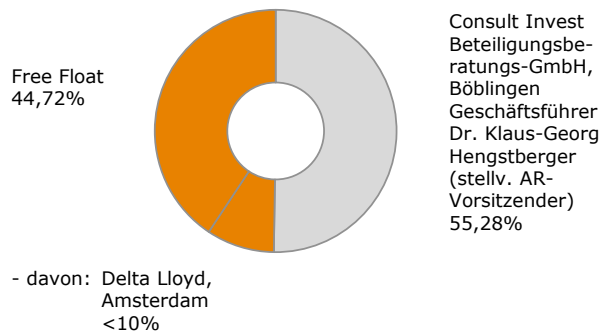
Festigung der Marktposition und Ausbau der Produktpalette

Seit 2003

Zügiger Ausbau der internationalen Marktpräsenz

- 2004: Erweiterung Vorstand auf drei Mitglieder
- 2005: Markteintritt Tschechische Republik
- 2006: Markteintritt China
- 2007: Markteintritt Mexiko

Aktionärsstruktur



Bezogen auf 2,5 Mio. Aktien per 02.11.2011
Quellen: WpHG-Meldungen, eigene Analysen

Zukunftsgerichtete Aussagen und Prognosen

Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die auf gegenwärtigen Annahmen, Erwartungen, Schätzungen, Prognosen und anderen derzeit verfügbaren Informationen des Vorstands von PWO und auf daraus von ihm abgeleiteten Annahmen, Erwartungen, Schätzungen, Prognosen und Planungen basieren. Die zukunftsgerichteten Aussagen sind nicht als Garantien der darin genannten zukünftigen Entwicklungen und Ergebnisse zu verstehen. Verschiedene bekannte wie auch unbekannt Risiken und Ungewissheiten sowie sonstige Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse wesentlich von den hier explizit genannten oder implizit enthaltenen Einschätzungen abweichen können. Diese Faktoren schließen diejenigen ein, die PWO in veröffentlichten Berichten, die auf der PWO-Website www.progress-werk.de zur Verfügung stehen, beschrieben hat. PWO übernimmt unbeschadet gesetzlicher Vorgaben keinerlei Verpflichtung, solche zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren und an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.

Kontakt

Bernd Bartmann, Mitglied des Vorstands
Tel.: +49 7802 / 84-347
Fax: +49 7802 / 84-789
E-Mail: bernd.bartmann@progress-werk.de

Progress-Werk Oberkirch AG
Postfach 1344
77697 Oberkirch
www.progress-werk.de