

Quartalsabschluss zum 31. März 2011. Conference Call.

München, 12. Mai 2011

Andreas Helber,
Finanzvorstand.

BayWa



Agenda.

1. Geschäftsentwicklung Konzern 1. Quartal 2011.
2. Geschäftsentwicklung Segmente 1. Quartal 2011.
3. Ausblick 2011.
4. BayWa Aktie.

Anhang.

Geschäftsentwicklung Konzern 1. Quartal 2011.

Geschäftsentwicklung Konzern 1. Quartal 2011. Branchentrend.

BayWa

1. Quartal 2011

AGRAR



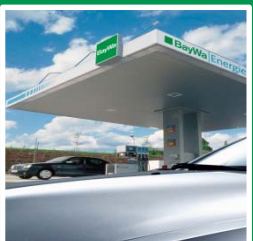
- Vegetation mit deutlichem Vorlauf vs. Normaljahr
- Getreidepreise weiterhin auf hohem Niveau
- Im Agrarjahr 2010/11 erreichen Weizenkurse im Februar 2011 Höchststände (Brotweizen: 278 €/t.)
- Starke Nachfrage und früher Start in die Düngesaison bei gleichzeitig höheren Preisen
- Konjunkturbarometer fast auf Bestwert vom Dez. 2007
- ➔ Stimmung in der Landwirtschaft bleibt positiv

BAU



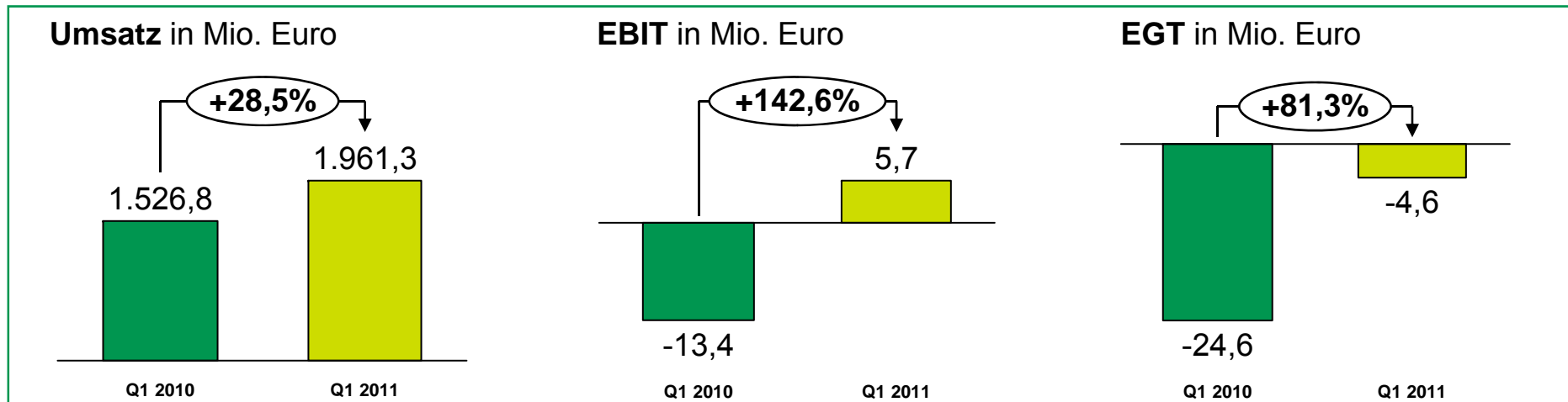
- Baubranche verzeichnet leichten Aufwärtstrend
- Verhältnismäßig kurzer Winter erlaubt frühen Start in die Bausaison
- Guter Auftakt auch durch Nachholeffekte des Vorjahres begünstigt
- Bau & Gartenmärkte begünstigt durch stabiles Konsumklima (niedrige Zinsen und stabile Binnenkonjunktur) und Wetter
- ➔ Positive Impulse für Groß- und Einzelhandel

ENERGIE



- Rohölpreise erreichen neue Höchststände
- Rückläufiges Marktvolumen bei Heizöl (-20%) aufgrund hoher Preise und relativ kurzem Winter
- Befüllungsstände rund 50% unter langjährigem Mittel
- Kraft- und Schmierstoffabsatz legen konjunkturbedingt zu
- Solarhandel nach Boomjahr 2010 noch ohne Impulse
- ➔ Katastrophe in Fukushima entfacht neue Atomdebatte zu Gunsten der regenerativen Energien

Geschäftsentwicklung Konzern 1. Quartal 2011. Zusammenfassung Konzern.

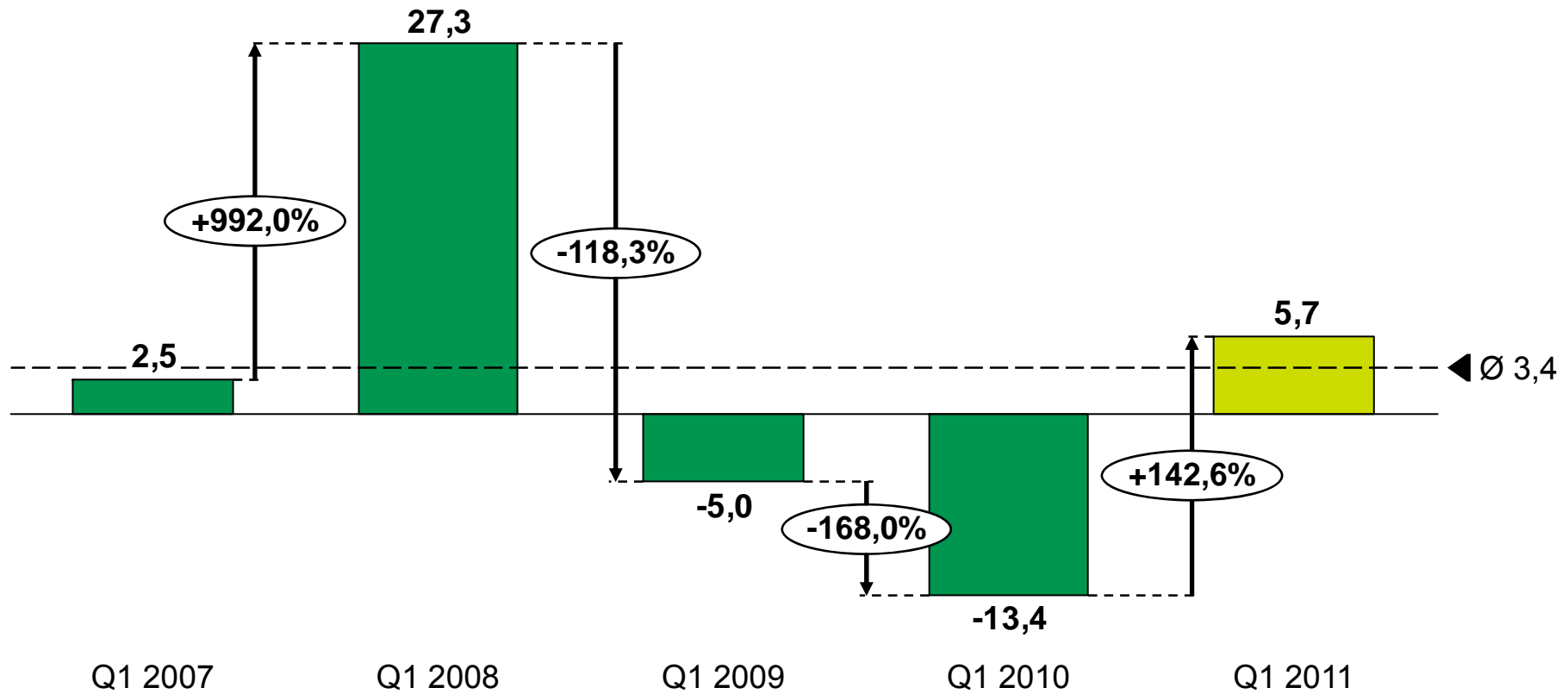


Starkes Auftaktquartal

- Milde Witterung und konjunktureller Rückenwind ermöglichen optimalen Start
- Positive Entwicklung, vor allem durch Segmente Agrar und Bau getragen; Energie noch hinter Vj.
- EBIT positiv (bestes Quartalsergebnis nach Ausnahmejahr 2008)
- Portfolio-Bereinigung nahezu abgeschlossen (kartellrechtliche Genehmigungen stehen noch aus)
- Gute Basis um Umsatz- und Ergebnis gegenüber Vorjahr zu steigern

Geschäftsentwicklung Konzern 1. Quartal 2011. Mehrjahresvergleich EBIT.

in Mio. Euro

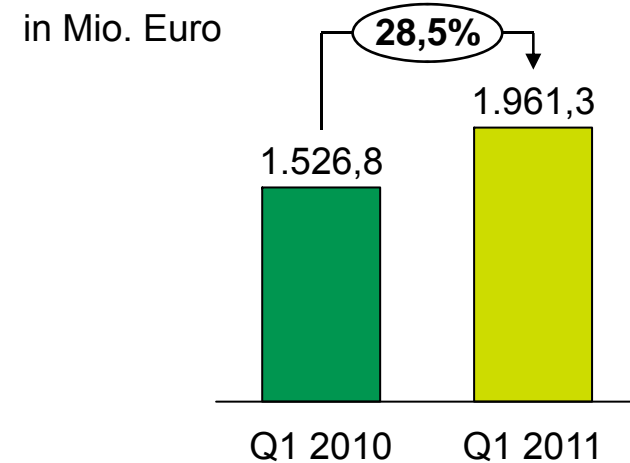


Geschäftsentwicklung Konzern 1. Quartal 2011.

Umsatz und EBIT 1. Quartal vs. Vorjahr.

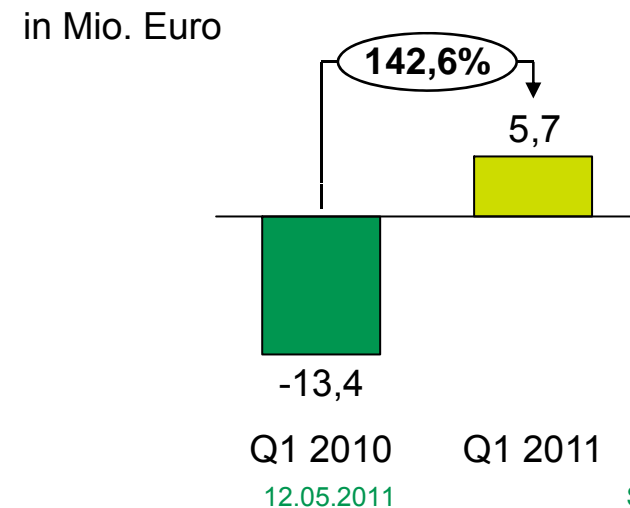
Umsatz

- 1.961,3 Mio. Euro (Δ 10/11: +434,5 Mio. Euro / +28,5%)
- Umsatzplus getragen durch Segmente Agrar und Energie
- Anstieg bei Agrar sowohl preis- als auch mengenbedingt
- Sehr gute Auftragslage bei Technik
- Preisbedingter Anstieg bei Energie (Rohöl)



EBIT

- 5,7 Mio. Euro (Δ 10/11: +19,1 Mio. Euro / > +100%)
- Operative Ergebnissteigerung
- Ergebnis durch freiwillige Sonderzahlung an Mitarbeiter (Gratifikation) mit 5 Mio. Euro belastet
- Ergebnistreiber Agrar: hohe Investitionsbereitschaft der Landwirte und höhere Handelsmargen (Getreide)



Geschäftsentwicklung Konzern 1. Quartal 2011. Kennzahlen Gewinn- und Verlustrechnung.

| in Mio. Euro | Q1 2007 | Q1 2008 | Q1 2009 | Q1 2010 | Q1 2011 | Δ10/11 (%) |
|--|---------|---------|---------|---------|----------------|------------|
| Umsatz | 1.439,0 | 1.868,3 | 1.578,3 | 1.526,8 | 1.961,3 | 28,5% |
| EBITDA | 24,8 | 49,5 | 18,0 | 10,4 | 28,5 | 174,0% |
| <i>in % vom Umsatz</i> | 1,7% | 2,6% | 1,1% | 0,7% | 1,5% | |
| EBIT | 2,5 | 27,3 | -5,0 | -13,4 | 5,7 | 142,5% |
| <i>in % vom Umsatz</i> | 0,2% | 1,5% | -0,3% | -0,9% | 0,3% | |
| Ergebnis vor Steuern | -10,2 | 10,9 | -17,3 | -24,6 | -4,6 | 81,3% |
| <i>in % vom Umsatz</i> | -0,7% | 0,6% | -1,1% | -1,6% | -0,2% | |
| Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag | -8,0 | 8,8 | -13,6 | -19,6 | -3,5 | 82,1% |
| Gewinnanteil Minderheitsgesellschafter | 3,3 | 8,3 | 3,9 | 1,5 | 4,5 | 200,0% |
| <i>% vom Konzernjahresüberschuss</i> | -41,3% | 94,3% | -28,7% | -7,7% | -128,6% | |
| Gewinnanteil Muttergesellschafter | -11,3 | 0,5 | -17,5 | -21,0 | -8,0 | 61,9% |
| <i>% vom Konzernjahresüberschuss</i> | 141,3% | 5,7% | 128,7% | 107,1% | 228,6% | |
| Ergebnis je Aktie (EPS) in EUR | -0,33 | 0,01 | -0,52 | -0,62 | -0,23 | 66,7% |

Geschäftsentwicklung Konzern 1. Quartal 2011. Kennzahlen Bilanz.



| in Mio. Euro | Q1 2008 | Q1 2009 | Q1 2010 | Q1 2011 | Δ10/11 (%) |
|-----------------|---------|---------|---------|----------------|------------|
| Bilanzsumme | 3.311,1 | 3.329,7 | 3.345,6 | 3.728,7 | 11,5% |
| Eigenkapital | 864,3 | 900,6 | 938,8 | 1.003,5 | 6,9% |
| <i>EK-Quote</i> | 26,1% | 27,0% | 28,1% | 26,9% | 4,3% |

| in Mio. Euro | Q1 2008 | Q1 2009 | Q1 2010 | Q1 2011 | Δ10/11 (%) |
|------------------------|---------|---------|---------|----------------|------------|
| Langfristiges Vermögen | 1.244,5 | 1.303,0 | 1.441,2 | 1.429,2 | 0,8% |
| Kurzfristiges Vermögen | 2.064,7 | 2.021,5 | 1.899,8 | 2.126,0 | 11,9% |
| Rückstellungen | 630,0 | 615,1 | 616,2 | 602,0 | 2,3% |
| Finanzschulden | 789,0 | 776,5 | 738,8 | 855,6 | 15,8% |

Geschäftsentwicklung Konzern 1. Quartal 2011. Kennzahlen Kapitalflussrechnung.

| in Mio. Euro | Q1 2008 | Q1 2009 | Q1 2010 | Q1 2011 | Δ10/11 (%) |
|--|---------|---------|---------|--------------|------------|
| Cash earnings | 30,7 | 1,6 | -0,9 | 10,1 | -1222,2% |
| Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit | 4,1 | 14,4 | 18,4 | 38,5 | 109,2% |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | -23,9 | -14,7 | -20,0 | -46,2 | 131,0% |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | 19,1 | 9,6 | 10,6 | 5,8 | -45,3% |
| Finanzmittelfonds am Anfang der Periode | 18,0 | 16,1 | 19,7 | 28,2 | 43,1% |
| Abgang / Zugang von Finanzmitteln infolge von Konsolidierungskreis- und Wechselkursveränderungen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4,9 | |
| Finanzmittelfonds am Ende der Periode | 17,3 | 25,4 | 28,6 | 31,3 | 9,4% |

Geschäftsentwicklung Segmente 1. Quartal 2011.

Segment Agrar 1. Quartal 2011.

BayWa

Saatgut

Dünger

Pflanzenschutz

Getreide

Futtermittel

Technik

Obst

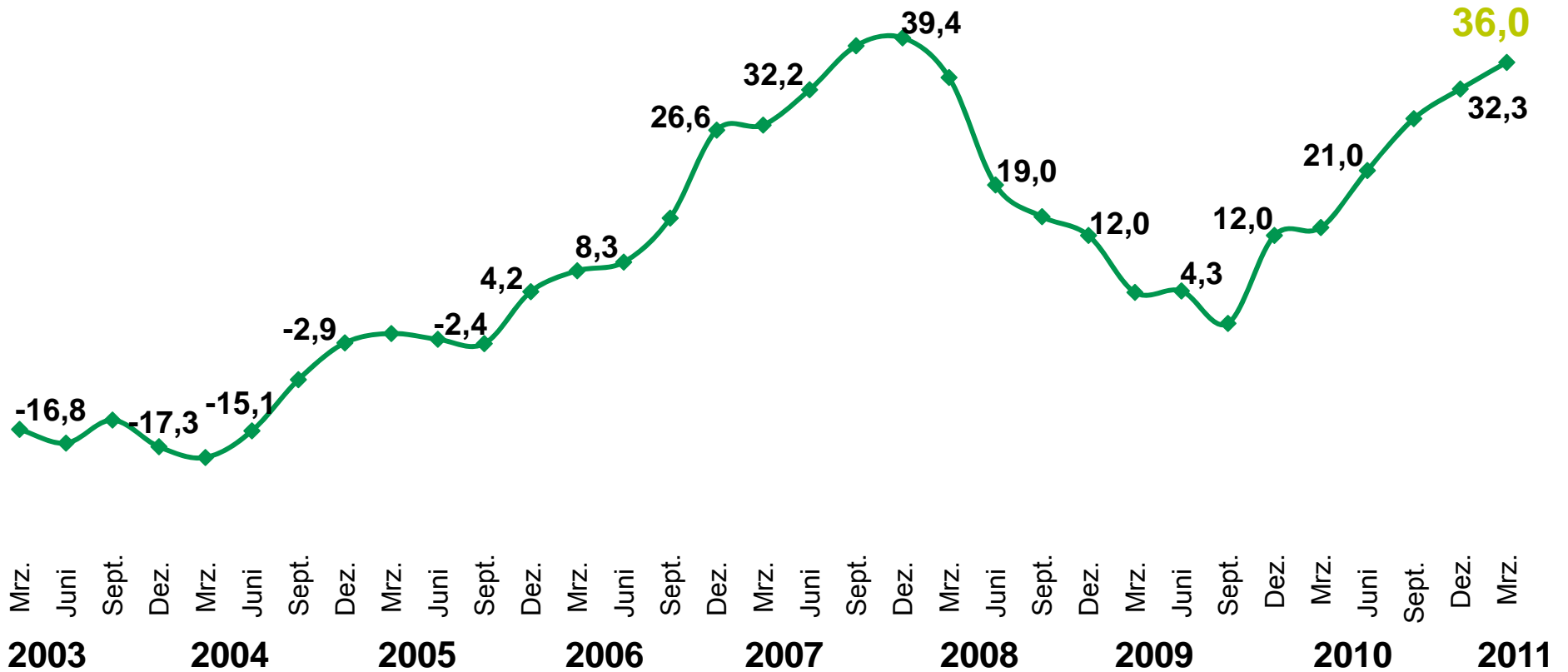


Segment Agrar 1. Quartal 2011. Aufwärtstrend in der Landwirtschaft.



Konjunkturbarometer Agrar; Stand: März 2011

Quelle: Produkt+markt



Segment Agrar 1. Quartal 2011. Preisentwicklungen.



Quelle: www.agrarzeitung.de

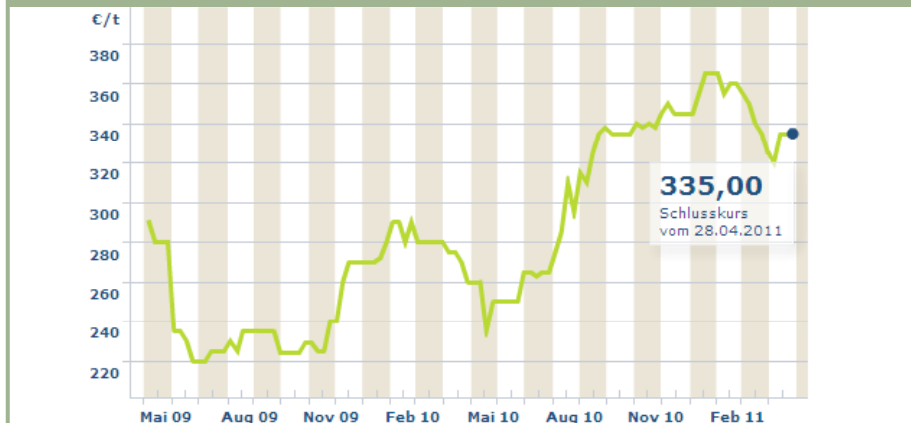
Getreide B-Weizen, Hamburg, 02.05.2011



Mais Matif Paris, 29.04.2011



Düngemittel Harnstoff granuliert Ostseehäfen, 28.04.2011



KAS Düngemittel Ostseehäfen, 28.04.2011



Segment Agrar 1. Quartal 2011. Getreidebilanz Welt und Verwendung.

| in Mio. Tonnen | 2006/07 | 2007/08 | 2008/09 | 2009/10 | 2010/11 | 2011/12* |
|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| Produktion | 2.002 | 2.124 | 2.237 | 2.222 | 2.182 | 2.267 |
| Anfangsbestand | 389 | 342 | 364 | 448 | 473 | 425 |
| Verfügbar | 2.391 | 2.466 | 2.601 | 2.670 | 2.655 | 2.692 |
| Verbrauch | 2.049 | 2.102 | 2.153 | 2.197 | 2.230 | 2.270 |
| Endbestand | 342 | 364 | 448 | 473 | 425 | 422 |
| Bestände./ Verbrauch in % | 17 | 17 | 21 | 22 | 19 | 19 |
| Reichweite Endbestand in Tagen | 61 | 63 | 76 | 79 | 70 | 68 |

[in Mio. Tonnen Weizen, Reis, Mais, Gerste, Hafer, Roggen, Sorghum]

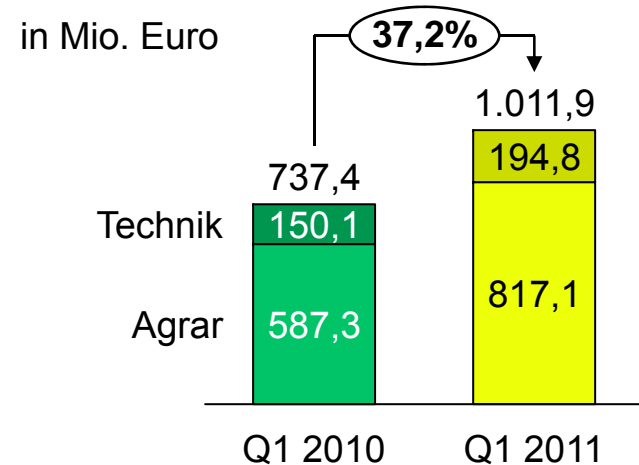
Stand: 12/2010; *2010/11 Prognose; Werte teilweise geschätzt

Quellen: DRV, ACTI, DOWJones, BayWa

Segment Agrar 1. Quartal 2011. Umsatz und EBIT vs. Vorjahr.

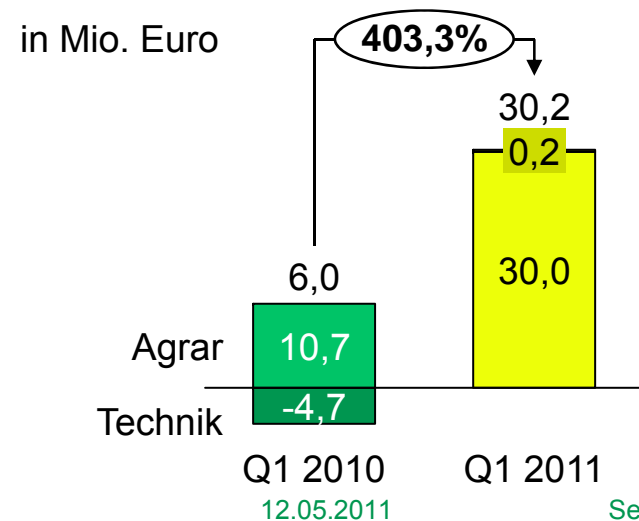
Umsatz

- Agrarhandel inkl. Obst: Δ 10/11 +229,8 Mio. Euro (+39,1%)
- Technik: Δ 10/11 +44,7 Mio. Euro (+29,8%)
- Rekordumsatz bei Agrar
- Hohes Preisniveau bei Erzeugnissen
- Absatzsteigerung Betriebsmittel: hohe Düngemittelnachfrage (2. Düngergabe gestartet) bei steigenden Preisen
- Technik profitiert vom Auftragseingang des Vorjahres



EBIT

- Agrarhandel inkl. Obst: Δ 10/11 +19,3 Mio. Euro (> +100%)
- Technik: Δ 10/11 +4,9 Mio. Euro (> +100%)
- Getreidehandel: höhere Handelsmargen
- Ertragssteigerungen aus Beständen erzielt
- Technik: erstmals positives EBIT in Q1; bedingt durch gute Schleppernachfrage und besseres Servicegeschäft



Segment Agrar 1. Quartal 2011. Kennzahlen Gewinn- und Verlustrechnung.



| Agrar | | | | | |
|------------------------|---------|---------|---------|----------------|--------------------|
| in Mio. Euro | Q1 2008 | Q1 2009 | Q1 2010 | Q1 2011 | $\Delta 10/11$ (%) |
| Umsatz | 979,8 | 762,2 | 737,4 | 1.011,9 | 37,2% |
| EBITDA | 47,5 | 12,9 | 15,2 | 39,4 | 159,2% |
| <i>in % vom Umsatz</i> | 4,8% | 1,7% | 2,1% | 3,9% | |
| EBIT | 38,0 | 3,8 | 6,0 | 30,2 | 403,3% |
| <i>in % vom Umsatz</i> | 3,9% | 0,5% | 0,8% | 3,0% | |
| Ergebnis vor Steuern | 29,7 | -4,6 | -0,5 | 24,3 | 4960,0% |
| <i>in % vom Umsatz</i> | 3,0% | -0,6% | -0,1% | 2,4% | |

Segment Bau 1. Quartal 2011.

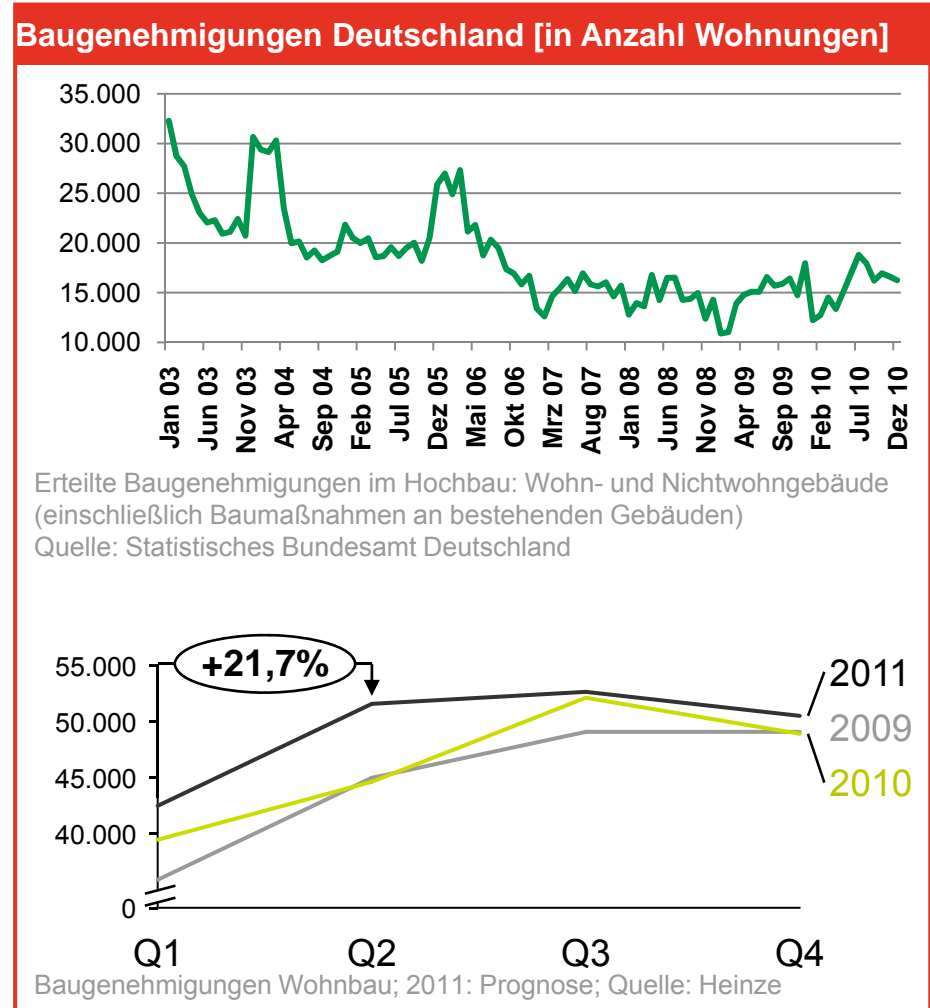
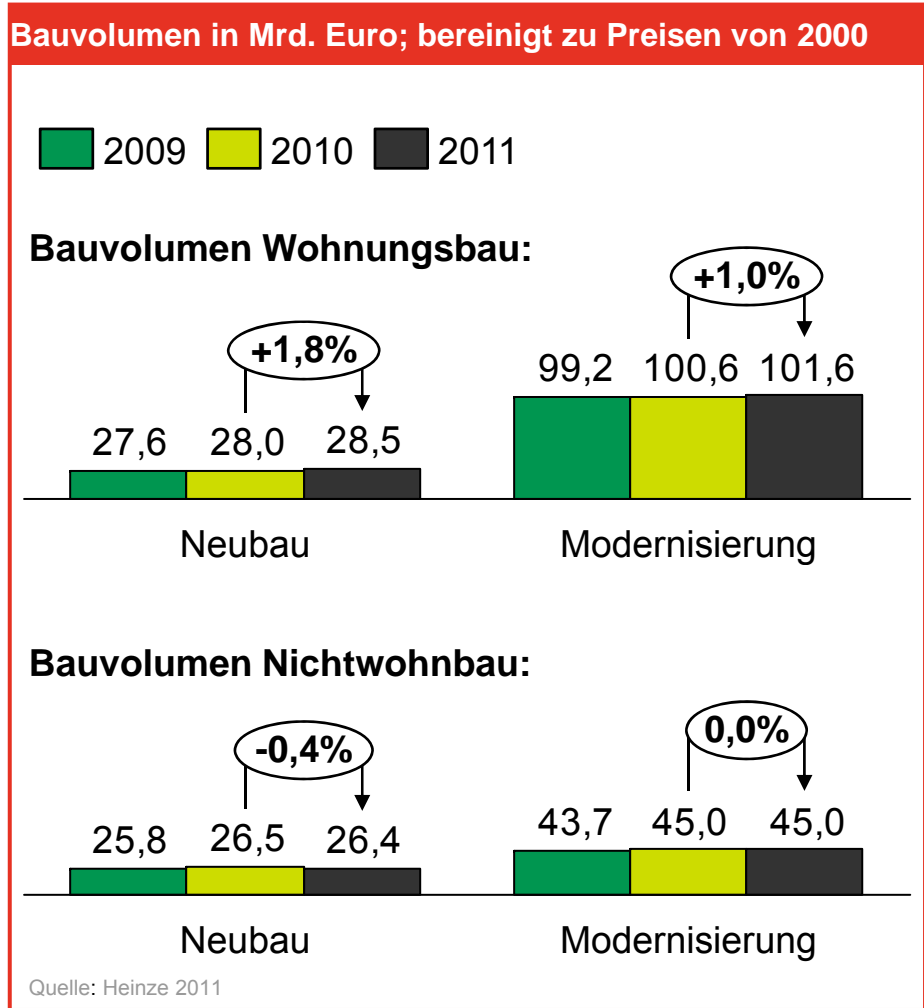
BayWa

Baustoffe

Bau- und
Gartenmarkt



Segment Bau 1. Quartal 2011. Marktentwicklungen.

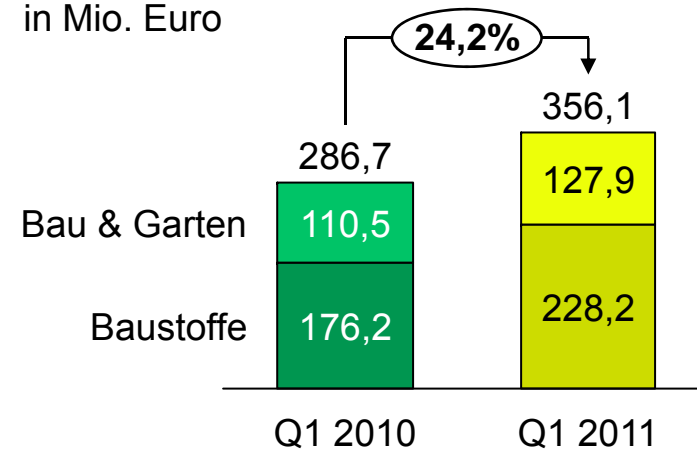


Segment Bau 1. Quartal 2011. Umsatz und EBIT vs. Vorjahr.

Umsatz

- Baustoffe: Δ 10/11 +52,0 Mio. Euro (+29,5%)
- Relativ kurzer Winter und gute konjunkturelle Entwicklung sorgen für Umsatzplus
- Deutliche Zunahme im Streckengeschäft (rund +60% ggü. Vj.)
- Bau & Garten: Δ 10/11 +17,4 Mio. Euro (+15,7%)
- Umsatzwachstum durch Flächenausweitung
- Gute Stimmung im Einzelhandel

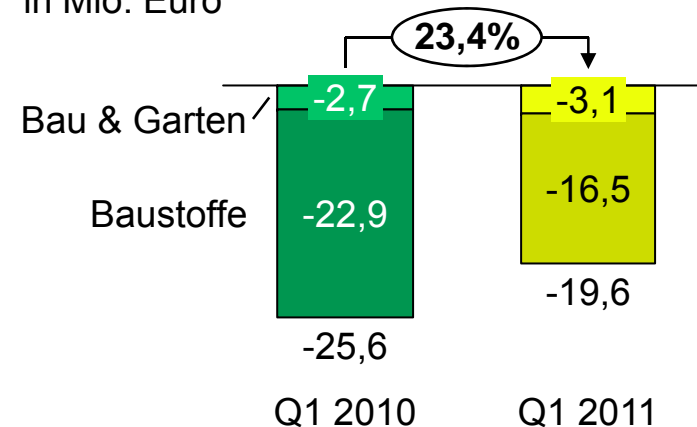
in Mio. Euro



EBIT

- Baustoffe: Δ 10/11 +6,4 Mio. Euro (+27,9%)
- Nachholeffekte aus Q4/2010
- Vertriebsoffensive Baustoffe zeigt Wirkung
- Bau & Garten: Δ 10/11 -0,4 Mio. Euro (-14,8%)
- leicht unter Vorjahr aufgrund von Anlaufkosten für neue Märkte

in Mio. Euro



Segment Bau 1. Quartal 2011. Kennzahlen Gewinn- und Verlustrechnung.

Bau

| in Mio. Euro | Q1 2008 | Q1 2009 | Q1 2010 | Q1 2011 | $\Delta 10/11$ (%) |
|------------------------|---------|---------|---------|----------------|--------------------|
| Umsatz | 295,1 | 269,9 | 286,7 | 356,1 | 24,2% |
| EBITDA | -9,5 | -17,3 | -18,9 | -12,7 | 32,8% |
| <i>in % vom Umsatz</i> | -3,2% | -6,4% | -6,6% | -3,6% | |
| EBIT | -16,5 | -26,1 | -25,6 | -19,6 | 23,4% |
| <i>in % vom Umsatz</i> | -5,6% | -9,7% | -8,9% | -5,5% | |
| Ergebnis vor Steuern | -22,9 | -28,8 | -28,6 | -22,2 | 22,4% |
| <i>in % vom Umsatz</i> | -7,8% | -10,7% | -10,0% | -6,2% | |

Segment Energie 1. Quartal 2011.

BayWa

Kraftstoffe

Heizöl

Schmierstoffe

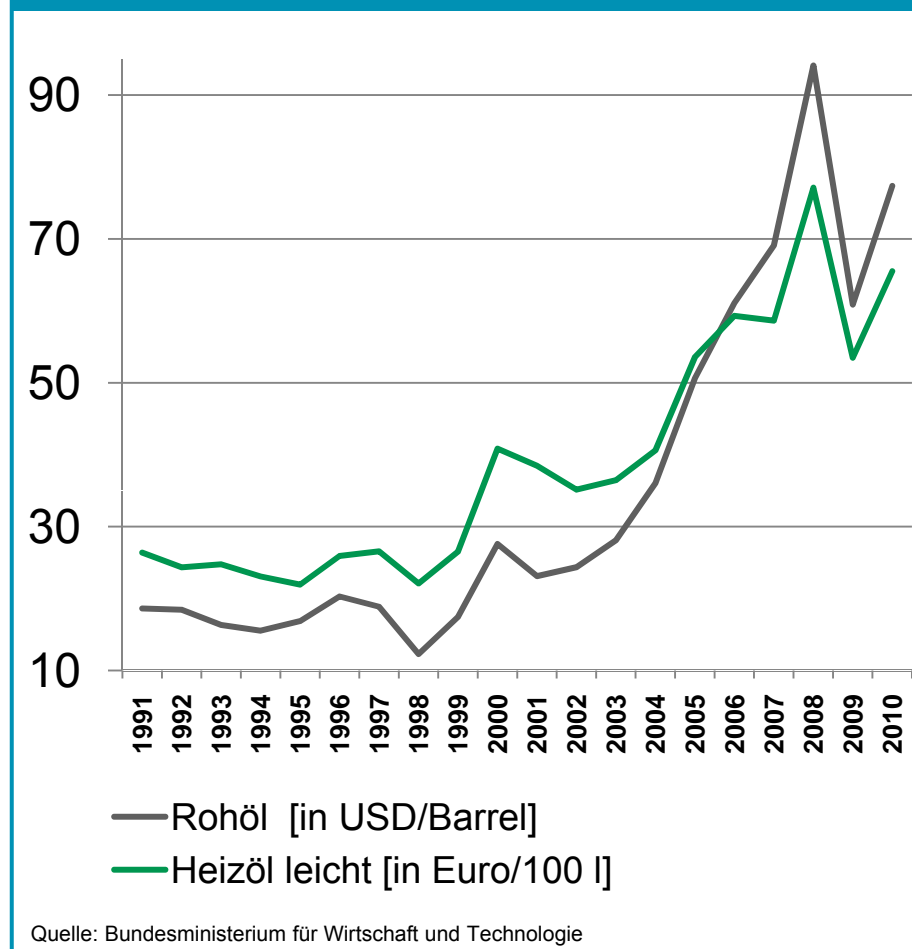
Festbrennstoffe

BayWa r.e

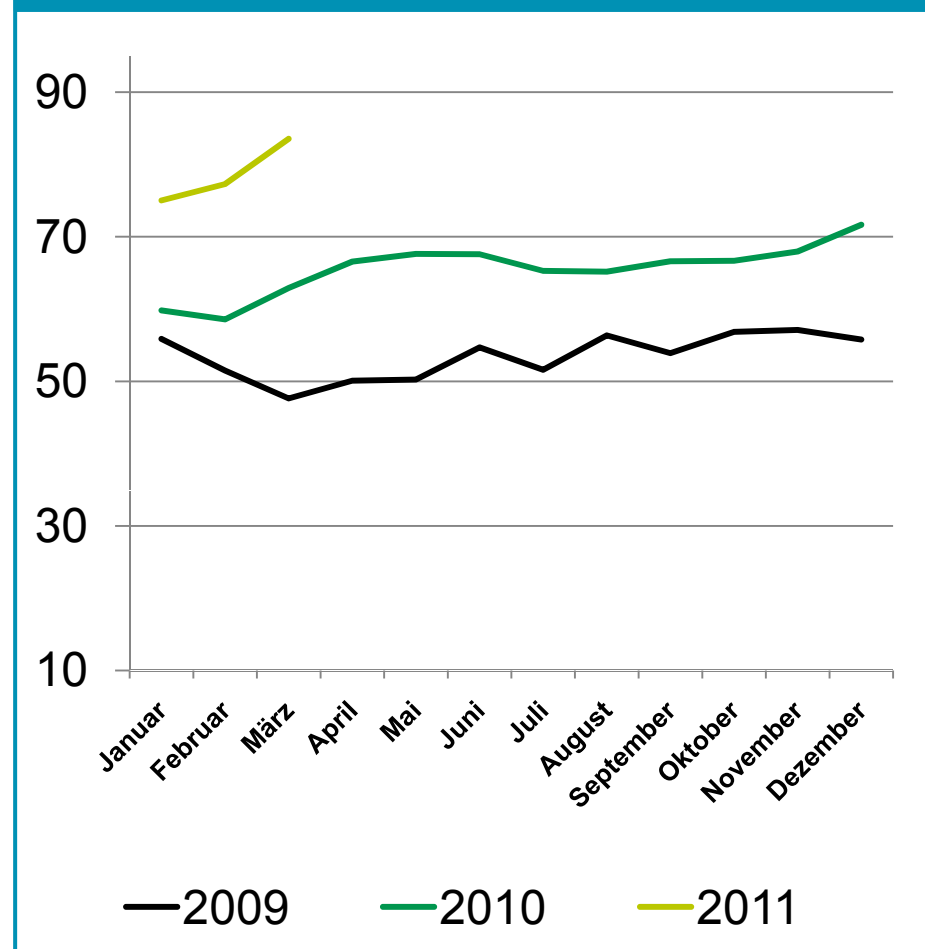


Segment Energie 1. Quartal 2011. Preisentwicklungen.

Mehrjahresvergleich Rohöl- und Heizölpreise



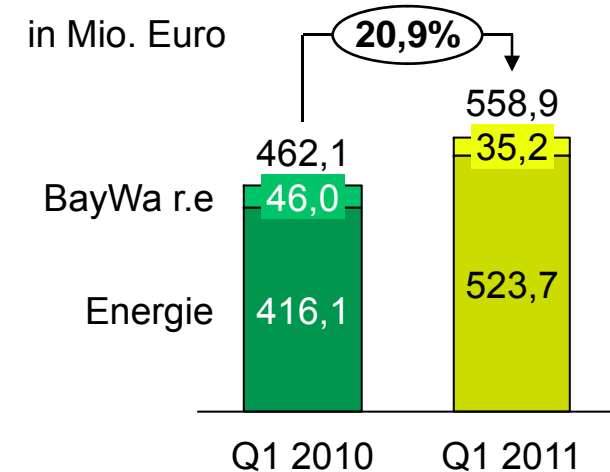
Monatsvergleich Heizölpreise 2008-2011 in Euro/100 l



Segment Energie 1. Quartal 2011. Umsatz und EBIT vs. Vorjahr.

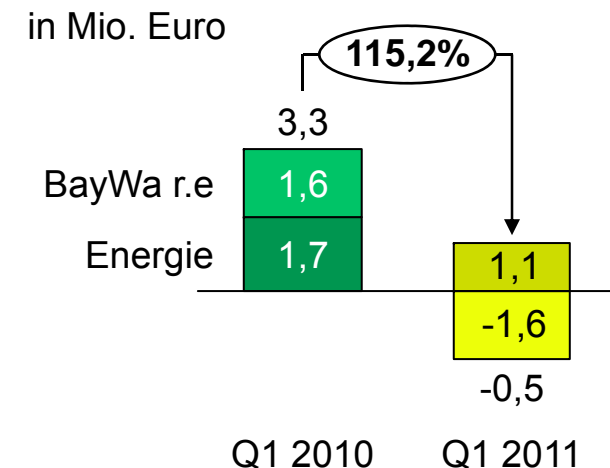
Umsatz

- Konventionelle Energie: Δ 10/11 +107,6 Mio. Euro (+25,9%)
- Preisbedingter Umsatzanstieg
- Fehlende Heizölnachfrage; Markt meldet Rückgang bis zu 20%
- Kraftstoff- und Schmierstoffgeschäft legen zu
- Regenerative Energie: Δ 10/11 -10,8 Mio. Euro (-23,5%)
- Erwarteter Umsatzrückgang – Solargeschäft noch ohne Impulse, Verkäufe von projektierten Anlagen erfolgen im 2Hj.



EBIT

- Konventionelle Energie: Δ 10/11 -0,6 Mio. Euro (-35,3%)
- Hohes Preisniveau bei Heizöl lässt Konsumenten geringere Mengen bestellen
- Gute Tankstellenmargen können Mengenrückgang bei Heizöl nicht kompensieren
- Regenerative Energie: Δ 10/11 -3,2 Mio. Euro (< -100%)
- Photovoltaik profitierte im Vorjahr von Vorzieheffekten, Ergebnissprung im zweiten Halbjahr erwartet



Segment Energie 1. Quartal 2011. Kennzahlen Gewinn- und Verlustrechnung.

Energie

| in Mio. Euro | Q1 2008 | Q1 2009 | Q1 2010 | Q1 2011 | Δ10/11 (%) |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|----------------|------------|
| Umsatz | 469,1 | 445,3 | 462,1 | 558,9 | 20,9% |
| EBITDA | 3,9 | 11,5 | 6,0 | 2,2 | 63,3% |
| <i>in % vom Umsatz</i> | <i>0,8%</i> | <i>2,6%</i> | <i>1,3%</i> | <i>0,4%</i> | |
| EBIT | 2,1 | 9,6 | 3,3 | -0,5 | 115,2% |
| <i>in % vom Umsatz</i> | <i>0,4%</i> | <i>2,2%</i> | <i>0,7%</i> | <i>-0,1%</i> | |
| Ergebnis vor Steuern | 1,1 | 9,4 | 2,2 | -2,0 | 190,9% |
| <i>in % vom Umsatz</i> | <i>0,2%</i> | <i>2,1%</i> | <i>0,5%</i> | <i>-0,4%</i> | |

Segment Sonstige Aktivitäten 1. Quartal 2011.

BayWa

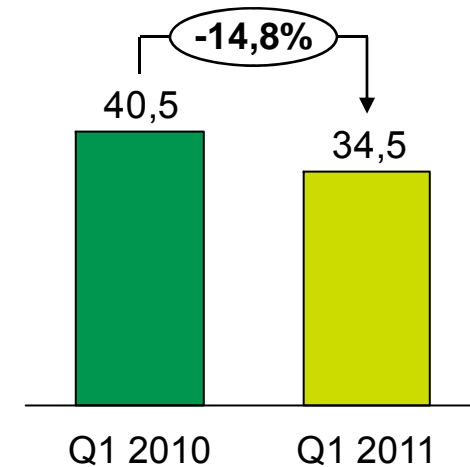


Segment Sonstige Aktivitäten 1. Quartal 2011. Umsatz und EBIT vs. Vorjahr.

Umsatz

in Mio. Euro

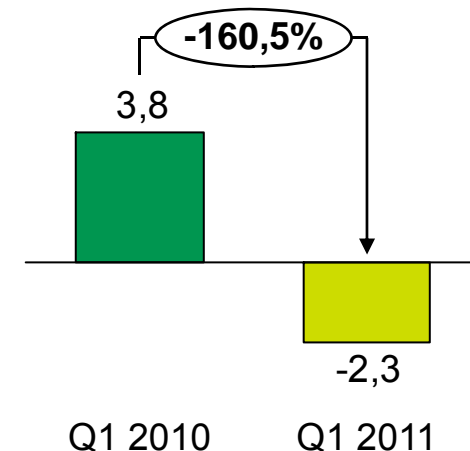
- 34,5 Mio. Euro (Δ 10/11: -6,0 Mio. Euro / -14,8%)
- Umsatzrückgang resultiert im Wesentlichen aus Verkauf Lebensmittelproduzent Frisch & Frost (Mai 2010)



EBIT

in Mio. Euro

- -2,3 Mio. Euro (Δ 10/11: -6,1 Mio. Euro / < -100%)
- Freiwillige Sonderzahlung an Tarif-Mitarbeiter aufgrund des erfolgreichen Geschäftsjahres 2010 belastet Ergebnis mit rund 5 Mio. Euro



Segment Sonstige Aktivitäten 1. Quartal 2011. Kennzahlen Gewinn- und Verlustrechnung.



Sonstige Aktivitäten

| in Mio. Euro | Q1 2008 | Q1 2009 | Q1 2010 | Q1 2011 | Δ10/11 (%) |
|------------------------|---------|---------|---------|-------------|------------|
| Umsatz | 124,4 | 100,8 | 40,5 | 34,5 | 14,8% |
| EBITDA | 7,6 | 9,3 | 8,4 | 1,2 | 85,7% |
| <i>in % vom Umsatz</i> | -,- | -,- | -,- | -,- | |
| EBIT | 3,6 | 6,2 | 3,8 | -2,3 | 160,5% |
| <i>in % vom Umsatz</i> | -,- | -,- | -,- | -,- | |
| Ergebnis vor Steuern | 3,1 | 5,2 | 3,4 | -2,6 | 176,5% |
| <i>in % vom Umsatz</i> | -,- | -,- | -,- | -,- | |

in % vom Umsatz nicht darstellbar wegen Einbezug Finanzbeteiligungen

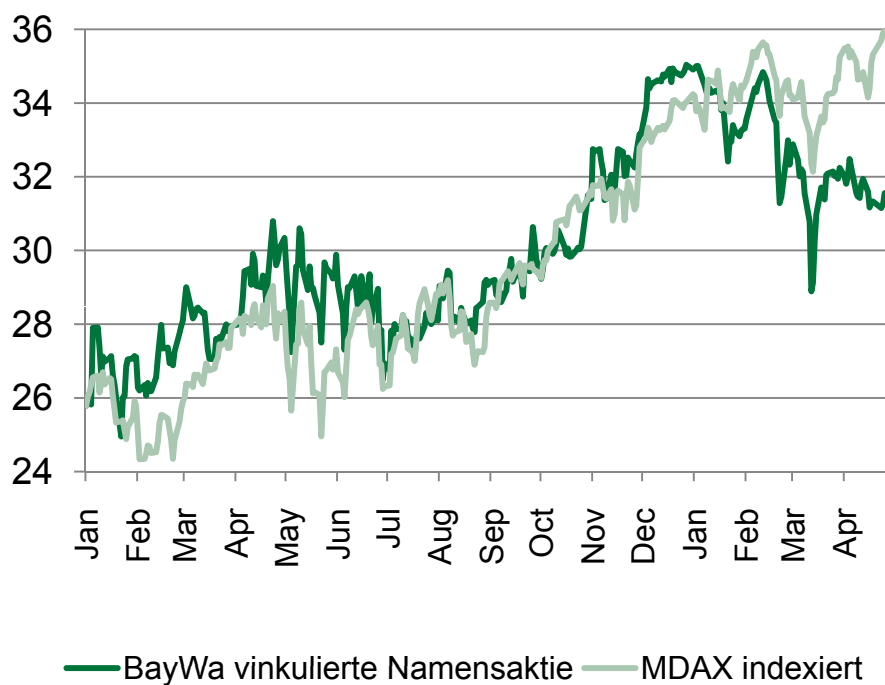
Ausblick 2011.

| Konzern : | Umsatz- und Ergebnissteigerung für das Jahr 2011 erwartet | Ausblick 2011 |
|----------------|--|---|
| AGRAR | <ul style="list-style-type: none">- Stimmung in der Landwirtschaft bleibt positiv- Hohes Preisniveau bei Getreide dürfte sich im Jahresverlauf fortsetzen- Durchschnittliches Erntevolumen für 2011 erwartet- Liquiditätszufluss sollte Betriebsmittel- und Landtechnikgeschäft stabil halten- Landtechnik: steigender Investitionszuwachs für Maschinen bis September 2011 prognostiziert |  |
| BAU | <ul style="list-style-type: none">- Positive Effekte aus Wachstum im Wohnungsneubau erwartet- Früher Saisonstart (Wetter) schafft gute Ausgangsbasis für weiteren Geschäftsverlauf im Baustoff- und Einzelhandel- B&G: Zuwachs infolge Sortiments- und Marktoptimierung- Stärkere Binnenkonjunktur dürfte Konsum fördern |  |
| ENERGIE | <ul style="list-style-type: none">- Brennstoffe: Befüllstände privater Haushalte unter Vorjahresniveau → dürfte Orderverhalten der Kunden in Folgequartalen erhöhen- Konjunktoreffekte sollten Kraft- und Schmierstoffabsatz stabil halten- Fertigstellung und Verkauf von Projekten (bzw. Anlagen) im zweiten Halbjahr geplant- Handel mit Solarkomponenten dürfte ab dem zweiten Quartal zunehmen |  |

BayWa Aktie.

Aktienkursentwicklung

vom 30.12.2009 bis 28.04.2011

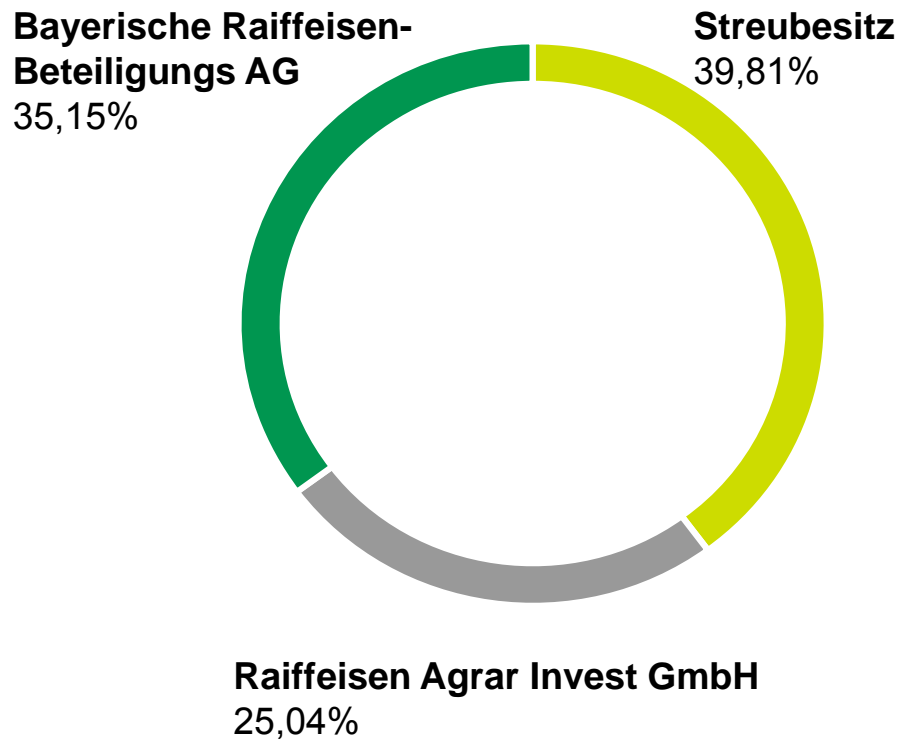


Aktie

| | |
|----------------------------|---------|
| Schlusskurs zum 31.03.2010 | 27,90 € |
| Höchstkurs (30.12.2010) | 35,04 € |
| Tiefstkurs (01.07.2010) | 26,50 € |
| Schlusskurs zum 31.03.2011 | 31,95 € |

| <u>Marktkapitalisierung</u> | in Mio. Euro |
|--|--------------|
| zum 31.03.2010 | 949,74 |
| zum 31.03.2011 | 1.090,64 |
| Freefloat-Marktkapitalisierung zum 31.03.2011 | 432,22 |

Aktionärsstruktur per 31.03.2011



Profil der BayWa Aktie (März 2011)

| | |
|--------------------------|--|
| Börsenplätze | Frankfurt, München, Xetra |
| Börsensegment | Amtlicher Markt/Prime Standard |
| Börsenindex | MDAX (WKN 519406 und 519400) |
| ISIN | DE0005194062 und DE0005194005 |
| Grundkapital | EUR 87.611.471,36 |
| Anzahl der Aktien | 34.223.231 |
| Stückelung | Nennwertlose Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von 2,56 Euro |
| Verbriefung | In Form von einer Globalurkunde, die bei der Clearstream Banking AG hinterlegt ist. Aktionäre sind entsprechend ihrem Anteil als Miteigentümer beteiligt (Girosammelverfahren) |

BayWa Aktie. Kontakt und Finanzkalender.

The BayWa logo consists of the word "BayWa" in white, sans-serif font, centered within a solid green square.

Finanzkalender 2011

März 2011

- 30.03. BayWa AG Bilanz-Pressekonferenz
- 31.03. Frankfurt a.M. Analystenkonferenz

Mai 2011

- 12.05. BayWa AG Pressemitteilung Q1
- 12.05. BayWa AG Analysten Conference Call Q1

Juni 2011

- 15.06. ICM, München Hauptversammlung

August 2011

- 04.08. BayWa AG Halbjahres Pressekonferenz
- 04.08. BayWa AG Analysten Conference Call Q2

November 2011

- 10.11. BayWa AG Pressekonferenz Q3
- 10.11. BayWa AG Analysten Conference Call Q3

Leiter Investor Relations

Josko Radeljic

BayWa AG

Arabellastr. 4

D-81925 München

Telefon: +49 (0)89 / 92 22 - 38 87

Fax: +49 (0)89 / 92 12 - 38 87

E-mail: investorrelations@baywa.de

Vielen Dank für die Aufmerksamkeit.

Die Angaben in dem vorliegenden Dokument beinhalten teilweise zukunftsgerichtete Aussagen, die auf Annahmen basieren und nicht vorhersehbaren Risiken unterliegen.

Soweit sich die Annahmen bezüglich der erfolgreichen Integration der getätigten Akquisitionen und des weiteren internen Wachstums der Gesellschaft als unzutreffend herausstellen sollten oder sich andere unvorhersehbare Risiken realisieren, ist nicht auszuschließen, dass die tatsächliche Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft wesentlich nachteilig von den in diesem Dokument dargestellten Plangrößen abweicht.

Die BayWa AG kann somit keine Gewähr dafür übernehmen, dass die tatsächliche Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft mit den in diesem Dokument dargestellten Plangrößen übereinstimmen.

