

Ordentliche Generalversammlung 2012

20. April 2012



Stärkung der Position im Markt

Ordentliche Generalversammlung 2012 Programm

Nick Huber, Präsident des Verwaltungsrates

- Begrüssung
- COLTENE im Markt für dentale Verbrauchsmaterialien

Erwin Locher, CEO ad interim und Delegierter des Verwaltungsrates

- Jahresbericht 2011
- Ausblick 2012

Dr. Hans Grüter, CFO

- Finanzielle Berichterstattung

Nick Huber, Präsident des Verwaltungsrates

- Traktanden

Begrüssung

Referenten

- Nick Huber, Präsident des Verwaltungsrates
- Erwin Locher, CEO ad interim und Delegierter des Verwaltungsrates
- Dr. Hans Grüter, CFO

Funktionsträger

- Unabhängiger Stimmrechtsvertreter: Dr. Jürg Luginbühl
- Vertreter Organstimmen: Dr. Hans Grüter
- Revisionsstelle: Ramon Dreier, PWC AG
Heinrich Christen und Rico Fehr, Ernst & Young AG

Ordentliche Generalversammlung 2012 Programm

Nick Huber, Präsident des Verwaltungsrates

- Begrüssung
- COLTENE im Markt für dentale Verbrauchsmaterialien

Erwin Locher, CEO ad interim und Delegierter des Verwaltungsrates

- Jahresbericht 2011
- Ausblick 2012

Dr. Hans Grüter, CFO

- Finanzielle Berichterstattung

Nick Huber, Präsident des Verwaltungsrates

- Traktanden

COLTENE auf einen Blick



5 Ordentliche Generalversammlung 2012, 20. April 2012

Markt für dentale Verbrauchsmaterialien

- Zunehmende Bedeutung der Mundhygiene und der ästhetischen Zahnmedizin führt zu attraktiven Marktperspektiven
 - Globale demographische und ökonomische Trends
 - Gesellschaftliche/Lifestyle-Faktoren
- Relative Stabilität im Markt für dentale Verbrauchsmaterialien
 - Kostenteilung zwischen Patienten und Krankenkassen
 - Geringere Konjunktur-Abhängigkeit der Verbrauchsmaterialien verglichen zu Dentalimplantaten oder zu Ausrüstungsinvestitionen für die Praxis oder das Labor
- Marktwachstum in der Regel leicht über dem Bruttoinlandprodukt
 - USA 2011 = 3.8% versus 2.1% BIP

6 Ordentliche Generalversammlung 2012, 20. April 2012

Markt für dentale Verbrauchsmaterialien

- Der Dentalmarkt verändert sich graduell
 - Bewährte Behandlungsmethoden werden beibehalten
 - Fokus auf gute Anwendbarkeit und hohen Patientennutzen
- Im 2011 gewinnt COLTENE Marktanteile
 - Erfolgreiche neue Fokus-Produkte
 - Konsequente Investition in die Marktbearbeitung

Dentale Verbrauchs- materialien für Zahnärzte		Total Markt	Wachstum vs. 2010	Wachstum COLTENE
Vereinigte Staaten	USD	3'417.6	3.8%	4.4%
Deutschland	EUR	891.0	2.0%	2.7%
Brasilien	BRL	350.6	7.0%	9.0%

Drei Kompetenzzentren ...

- Schweiz
 - Chemisch-technischen Produkte wie Abformmaterialien, Adhäsive und plastische Füllmaterialien
- USA
 - Mechanisch-technische Produkte und Dentalinstrumente wie Wurzelkanalstifte, selbstschraubende parapulpäre Stifte, Produkte für die Modellherstellung im Dentallabor, orthodontische Instrumente (Dentronix),
 - Bereich Patientensicherheit/Hygiene (Hygenic) sowie Kleingeräte
 - Rotierende Instrumente
- Deutschland
 - Hochwertige Watteprodukte, Papierspitzen zur Trocknung und Guttaperchaspitzen zur Füllung von aufbereiteten Wurzelkanälen (sog. „Soft goods“)

Umfassendes Produktportfolio



Adhäsive/Restauration

Endodontie

Abformung

Rotierende Instrumente

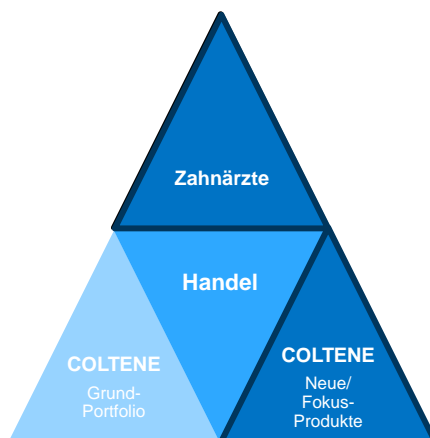
Behandlungshilfen

Hygiene

- Umfassendes Forschungs- und Entwicklungsprogramm mit iterativen Produktverbesserungen in allen Hauptbereichen

- Marketingfokus auf neue Produkte und auf Segmente mit hoher Wertschöpfung

Vertriebssystem



- Die Vertriebsorganisation von COLTENE vermarktet neue oder Fokus-Produkte direkt an die Zahnärzte und wichtige Meinungsführer
- Das gesamte Produktportfolio wird über globale, regionale oder lokale Distributionspartner vertrieben

Strategische Meilensteine

- Fokus auf organisches Wachstum
 - Konzentration auf dentale Verbrauchsmaterialien
 - Entwicklung von innovativen Produkten mit nachhaltigem Kundennutzen
 - Produktivitätsverbesserungen
- Erhöhung der Visibilität der Marke ‘COLTENE’
 - Pflege der Beziehungen und des Dialoges mit bestehenden und neuen Kundengruppen
 - Stärkung und Verbreiterung unserer Marketingorganisation
- Prozessverbesserungen
 - Kompletierung des gruppenweiten ERP-Systems (SAP)
 - Interner Informations- und Know-how-Austausch
 - Verteilung von Gruppenfunktionen in verschiedene Währungsräume

Strategische Ausrichtung

Wertsteigerung aus eigener Kraft



Ordentliche Generalversammlung 2012

Programm

Nick Huber, Präsident des Verwaltungsrates

- Begrüssung
- COLTENE im Markt für dentale Verbrauchsmaterialien

Erwin Locher, CEO ad interim und Delegierter des Verwaltungsrates

- Jahresbericht 2011
- Ausblick 2012

Dr. Hans Grüter, CFO

- Finanzielle Berichterstattung

Nick Huber, Präsident des Verwaltungsrates

- Traktanden

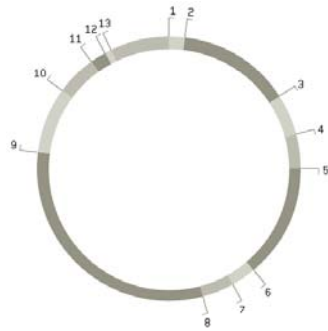
Das Geschäftsjahr 2011

Stärkung der Position im Markt

- Umsatz von CHF 146.1 Mio.; währungsbereinigtes, organisches Wachstum von 1.6%
 - Signifikante Währungsschwankungen und reduzierte Lagerbestände im Handel
 - Gesteigerte Marktanteile in anspruchsvollem Marktumfeld
- Schwellenmärkte mit starkem Umsatzwachstum von 25.9%
 - 8.4% organisches Wachstum bei konstanten Wechselkursen
 - Abschluss Reorganisation Vigodent
- Betriebsergebnis (EBIT) von CHF 12.3 Mio., 33.6% unter Vorjahr
- Free Cashflow von CHF 9.9 Mio.
- Hohe Eigenkapitalquote von 63.1%
- Antrag auf Ausschüttung von CHF 1.10 / Aktie aus Kapitaleinlagereserven

Nettoumsatz nach geografischen Regionen

Starkes organisches Wachstum in den Schwellenländern



1	Schweiz	2%
2	Deutschland, Österreich	14%
3	Grossbritannien, Irland	5%
4	Frankreich	4%
5	Übriges Europa	14%
6	Russland/GUS	3%
7	Naher Osten und Afrika	4%
8	Nordamerika	31%
9	Brasilien	8%
10	Südamerika (ohne Brasilien)	5%
11	China	2%
12	Indien	1%
13	Übriges Fernost, Ozeanien	7%

Kommentar

- Gute Wachstumsraten in lokalen Währungen, die Umrechnung in CHF belastet jedoch das Geschäftsergebnis
- Schwellenländer mit einem Anteil von 26.5% am Konzernumsatz
- Leichter Umsatzrückgang in Nordamerika in lokalen Währungen aufgrund von abgebauten Lagerbeständen bei den Händlern
- Unterschiedliche Entwicklung in den europäischen Ländern

Dynamisches Geschäft in Brasilien

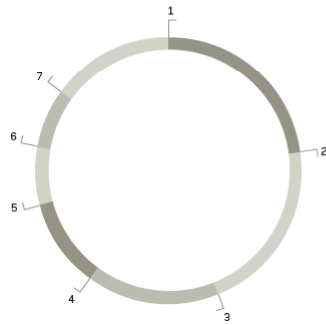
Abschluss der Reorganisation bei Vigodent

- Stärkung der Marktposition in Brasilien
 - Intensivierter Dialog mit Meinungsführern
 - Ausbau der Ausbildungs-Programme
- Kontinuierlich höherer Anteil an COLTENE-Produkten mit höheren Margen
 - Migration von lokalen Marken zu COLTENE-“Originalen”
- Abgeschlossene Restrukturierung von Vigodent
 - Gute Ausgangslage, um am erwarteten, attraktiven Wachstum in Brasilien teilzuhaben
 - Hub für die Erschliessung der Mercosur-Märkte



Nettoumsatz nach Produktgruppen

Steigende Nachfrage nach ästhetischer Zahnmedizin



1	Restauration	23%
2	Abformung	21%
3	Endodontie	16%
4	Hygiene und Chirurgie	11%
5	Behandlungshilfen und Kleingeräte	7%
6	Rotierende Instrumente	7%
7	Labor und Sonstiges	15%

Kommentar

- Zahnrestorationen, Abformmaterialien und Hygienebedarf als primäre Umsatzträger
- Der Umsatz mit endodontischen Produkten blieb noch unter den Erwartungen
- Erfolgreicher Einstieg in den Veneer-Markt an der internationalen Dental-Fachmesse (IDS), die im März 2011 in Köln stattfand

Innovative Produkte (I)

COMPONEER™



- Neues Komposit-Veneer-System
- Entwickelt für simple, sichere und zeitsparende Frontzahnrestauration
- Patienten erhalten ein natürliches und ästhetisches Lächeln
- Einzigartige Behandlung in nur einer Sitzung

Innovative Produkte (II)

HyFlex™ Controlled Memory NiTi files



- Neue endodontische Feilen
- Optimale Anpassung an die Wurzelkanalanatomie
- Reduzierte Risiken einer Verlagerung des Kanalzentrums oder der Perforation des Kanals

Ausblick

Weitere Stärkung der Position im Markt

- Das Management erwartet 2012
 - + Wachsende Märkte für Zahnverbrauchsmaterialien in den meisten Regionen der Welt
 - + Gesteigerte Umsätze in traditionellen und Schwellenmärkten dank neu lancierter Produkte und Promotionen
 - + Positive Effekte von operativen Verbesserungen
 - Anhaltende Stärke des Schweizer Franks
 - Weitere Kürzungen der Lagerbestände bei den Händlern
- COLTENE ist gut aufgestellt, um das Potenzial zu nutzen
 - Gute Positionierung in traditionellen und Schwellenmärkten
 - Kernkompetenzen in den Bereichen Restauration, Ästhetik und Endodontie
 - Breites und vielseitiges Produktangebot, dank fundierter Expertise in entscheidenden State-of-the-Art-Technologien
 - Breite Organisationsstruktur und weltweite Präsenz

Ordentliche Generalversammlung 2012 Programm

Nick Huber, Präsident des Verwaltungsrates

- Begrüssung
- COLTENE im Markt für dentale Verbrauchsmaterialien

Erwin Locher, CEO ad interim und Delegierter des Verwaltungsrates

- Jahresbericht 2011
- Ausblick 2012

Dr. Hans Grüter, CFO

- **Finanzielle Berichterstattung**

Nick Huber, Präsident des Verwaltungsrates

- Traktanden

Finanzielle Eckwerte 2011 Solides Ergebnis trotz Gegenwind

- **Umsatzentwicklung**
 - Wachstum von 7.8% in LW*
 - Rückgang von 4.9% in CHF
 - 1.6% organisches Wachstum in LW*
- **Operativer Gewinn**
 - Beeinflusst durch Währungseffekte und die Restrukturierung von Vigodent
 - Rückgang der EBIT-Marge auf 8.4%
- **Solider Free Cashflow**
 - Operative Cashflow über Vorjahr
 - Erhöhte Investitionen
- **Gesunde Finanzierung**
 - Gehaltene Eigenkapitalquote von 63%
 - Unbenutzte Kreditlinien von CHF 63 Mio.
- **Gegenwind**
 - Starker Schweizer Franken
1 USD: 1.04 -> 0.89
1 EUR: 1.38 -> 1.23
 - Lagerabbau bei Händlern
 - Restrukturierung von Vigodent

* LW: in lokalen Währungen

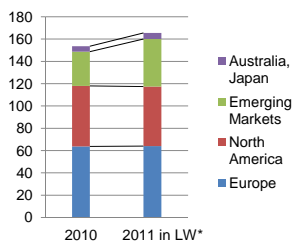
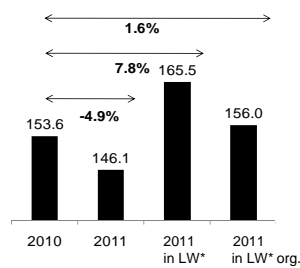
Erfolgsrechnung Solide Ergebnisse

in CHF Mio.	2011	%	2010	%	Δ%
Nettoumsatz	146.1	100.0%	153.6	100.0%	-4.9%
Materialaufwand*	-44.5	-30.5%	-44.1	-28.7%	0.9%
Übriger Aufwand	-84.4	-57.8%	-86.3	-56.2%	-2.2%
Abschreib. & Amort.	-4.9	-3.4%	-4.8	-3.1%	2.1%
EBIT	12.3	8.4%	18.4	12.0%	-33.6%
Finanzergebnis**	-3.3	-2.3%	-5.1	-3.3%	-35.3%
Steueraufwand	-3.0	-2.1%	-4.0	-2.6%	-25.0%
Periodengewinn	6.0	4.1%	9.3	6.1%	-35.5%

*: Materialeinsatz, Bestandesveränderungen und aktivierte Eigenleistungen

**: 2010 inklusive Gewinn aus veräussertter Tätigkeit

Entwicklung des Nettoumsatzes Fortgesetztes Wachstum in den Schwellenländern



Kommentar

- Rückgang in CHF von 4.9% auf CHF 146.1 Mio.
- Wachstum von 7.8% auf CHF 165.5 Mio. in LW*
- 1.6% organisches Wachstum in LW*
- Beitrag von Vigodent an Gesamtumsatz von CHF 10.5 Mio. oder 7.2%
- Lagerabbau im Handel in Höhe von zirka CHF 3.5 Mio.

Kommentar

- Leichter Anstieg in Europa von CHF 63.8 Mio. auf CHF 64.0 Mio. in LW*
- Leichter Rückgang in Nordamerika von CHF 54.2 Mio. auf CHF 53.4 Mio. in LW* (Lagerabbau bei Händlern)
- Organisches Wachstum in Schwellenländern von 8.4% in LW*

* LW: in lokalen Währungen

EBIT-Marge

Beeinträchtigt von Währungsfluktuationen und Vigodent

in CHF Mio.	2010	2011	Währung Anpass.	Vigodent** Anpass.	2011 angepasst
Nettoumsatz	153.6	146.1	19.4	-9.5	156.0
Material- aufwand*	-44.1	-44.5	-6.8	3.6	-47.7
Übriger Aufwand	-86.3	-84.4	-8.9	7.0	-86.3
Abschreib. & Amortisation	-4.8	-4.9	-0.5	0.4	-5.0
EBIT	18.4	12.3	3.2	1.5	17.0
In % des Nettoumsatzes	12.0%	8.4%			10.9%

*: Materialeinsatz, Bestandesveränderungen und aktivierte Eigenleistungen

** : Veränderung 2010 zu 2011

Kommentar

- Rückgang infolge Währungsverlusten (CHF 3.2 Mio.) und Vigodent (CHF 1.5 Mio.)
- Angepasste EBIT-Marge von 10.9% im Vergleich zu 12.0% aus dem Vorjahr
- Übriger Aufwand auf gleichem Niveau wie Vorjahr
- Vigodents EBIT 2011 betrug CHF -2.2 Mio.

Finanzaufwand und Steuern

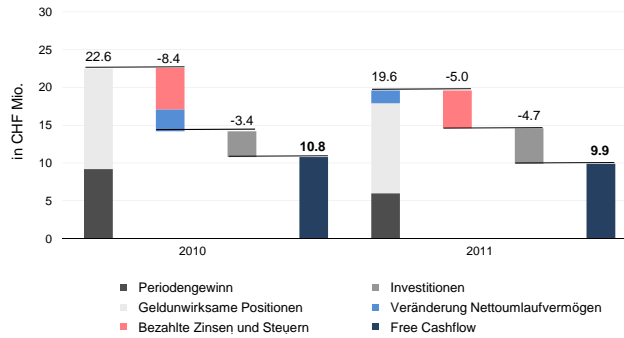
in CHF Mio.	2011	2010	Δ%
EBIT	12.3	18.4	-33.6%
Zinsaufwand und Ertrag	-1.2	-0.7	
Wechselkursdifferenzen	-2.1	-1.9	
Call Option Assoziierte	0.0	1.2	
Verlustanteil Assoziierte	0.0	-0.8	
Wertberichtigung Assoziierte	0.0	-3.0	
Gewinn vor Steuern	9.0	13.2	-31.8%
Steueraufwand	-3.0	-4.0	
Gewinn aus weitergeführter Tätigkeit	6.0	9.2	-34.8%
Veräusserte Tätigkeit	0.0	0.1	
Periodengewinn	6.0	9.3	-35.5%

Kommentar

- Höherer Zinsaufwand infolge Konsolidierung Vigodent während 12 Monaten (Vorjahr 2 Monate) und höheren durchschnittlicheren Schulden
- Anstieg der Kursverluste und anderer Aufwände von CHF 1.9 Mio. auf CHF 2.1 Mio.
- Finanzresultat von CHF -3.3 Mio. verglichen mit CHF -5.2 Mio. in 2010
- Hohe Steuerrate von 33.5% da Steuerverlust Vigodent in 2011 nicht aktiviert

Mitterflussrechnung

Free Cashflow auf solidem Niveau



Kommentar

- Positive Veränderung NUV kompensiert niedrigeren Gewinn und geldunwirksame Positionen und führt damit zu höherem Cashflow aus operativer Tätigkeit in 2011
- Investitionen in Anlagen CHF 1.6 Mio. höher als im Vorjahr
- Investitionen in immaterielle Anlagen, hauptsächlich SAP
- 2011 Investitionen auf Niveau der Abschreibungen & Amortisationen

Bilanzstruktur

Gesunde Finanzierung

in CHF Mio.	31.12.11	31.12.10	Δ
Liquide Mittel	3.1	4.1	-1.0
Debitoren	34.1	37.0	-2.9
Lager	29.9	32.5	-2.5
Maschinen und Anlagen	30.5	31.7	-1.1
Finanzanlagen, immaterielle Anlagen	52.2	53.4	-1.2
Total Aktiven	149.9	158.7	-8.8
	31.12.11	31.12.10	Δ
Kreditoren & kfr. Verbindlichkeiten	17.4	19.7	-2.3
Bankdarlehen	30.2	34.1	-3.9
Andere lfr. Verbindlichkeiten	7.7	7.0	0.7
Eigenkapital	94.6	97.8	-3.3
Total Passiven	149.9	158.7	-8.8

Kommentar

- Geringer Währungseinfluss auf die Bilanz (CHF 1.9 Mio.)
- Kürzere Debitorenfrist führt zu reduzierten Debitoren
- Fortschritte beim Lagerabbau; Potential für weitere Verbesserungen
- Um CHF 3.9 Mio. auf CHF 30.2 Mio. reduzierte Bankdarlehen
- Unbenutzte Kreditlinien in Höhe von CHF 63 Mio.
- Eigenkapitalquote mit 63% auf hohem Niveau gehalten

Ordentliche Generalversammlung 2012 Programm

Nick Huber, Präsident des Verwaltungsrates

- Begrüssung
- COLTENE im Markt für dentale Verbrauchsmaterialien

Erwin Locher, CEO ad interim und Delegierter des Verwaltungsrates

- Jahresbericht 2011
- Ausblick 2012

Dr. Hans Grüter, CFO

- Finanzielle Berichterstattung

Nick Huber, Präsident des Verwaltungsrates

- Traktanden

Formelle Feststellungen

- Einladung fristgerecht erfolgt (SHAB vom 15. März 2012, Nr. 53) und per Brief an alle Aktionäre
- Geschäftsbericht lag fristgerecht auf und wurde allen Aktionären auf Verlangen zugestellt
- Unabhängiger Stimmrechtsvertreter: Dr. Jürg Luginbühl
- Organvertreter: Dr. Hans Grüter

Traktanden

1. Jahresbericht, Jahresrechnung- und Konzernrechnung 2011
2. Verwendung des Bilanzgewinnes und Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven
 - 2.1 Verwendung des Bilanzgewinnes
 - 2.2 Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven
3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Unternehmensleitung
4. Wahlen
 - 4.1 Verwaltungsrat
 - 4.2 Revisionsstelle

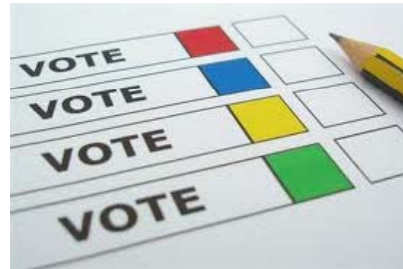
Traktandum 1

Jahresbericht, Jahres- und Konzernrechnung 2011

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung des Jahresberichtes, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung 2011, sowie die Berichte der Revisionsstelle entgegenzunehmen.

Traktandum 1 – Abstimmung

Jahresbericht, Jahres- und Konzernrechnung 2011



33 Ordentliche Generalversammlung 2012, 20. April 2012

Traktandum 2 – Antrag 2.1

Verwendung des Bilanzgewinnes

2.1 Der Verwaltungsrat beantragt die Verwendung des Bilanzgewinnes wie folgt:

• Gewinnvortrag des Vorjahres	CHF 27' 710' 997
• Jahresgewinn 2011	CHF 2' 941' 215
• Übertragung in Reserve für eigene Aktien	CHF -229' 947
• Total zur Verfügung der Generalversammlung	CHF 30' 422' 265
• Dividendenausschüttung	CHF 0
• Vortrag auf neue Rechnung	CHF 30' 422' 265

34 Ordentliche Generalversammlung 2012, 20. April 2012

Abschluss COLTENE Holding AG

In CHF	2011	2010
Ertrag aus Beteiligungen	3 241 770	15 000 000
Finanzertrag	1 885 017	1 802 495
Gesamtertrag	5 126 787	16 802 495
Finanzaufwand	-1 145 799	-302 098
Verwaltungsaufwand	-1 028 899	-1 182 765
Steuern	-10 874	-85 062
Gesamtaufwand	-2 185 572	-1 569 925
Jahresergebnis	2 941 215	15 232 570

35 Ordentliche Generalversammlung 2012, 20. April 2012

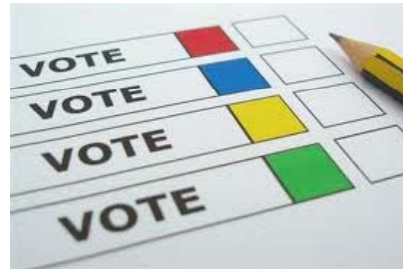
Abschluss COLTENE Holding AG

In CHF	2011	%	2010	%
Umlaufvermögen	720 347	1.0	1 756 707	2.2
Darlehen an Tochtergesell.	50 231 898		53 429 280	
Beteiligungen	22 031 114		22 031 114	
Eigene Aktien	2 531 788		3 010 000	
Anlagevermögen	74 794 800	99.0	78 470 394	97.8
GESAMT AKTIVEN	75 515 147	100.0	80 227 101	100.0
Fremdkapital	27 929 922	37.0	28 322 341	35.3
Aktienkapital	421 900		421 900	
Stat. Reserven	84 380		18 014 757	
Reserve aus Kapitaleinlagen	13 416 733		0	
Reserven für eigene Aktien	3 239 947		3 010 000	
Gewinnvortrag	30 422 265		30 458 103	
Eigenkapital	47 585 225	63.0	51 904 760	64.7
GESAMT PASSIVEN	75 515 147	100.0	80 227 101	100.0

36 Ordentliche Generalversammlung 2012, 20. April 2012

Traktandum 2 – Antrag 2.1 – Abstimmung

Verwendung des Bilanzgewinnes



Traktandum 2 – Antrag 2.2

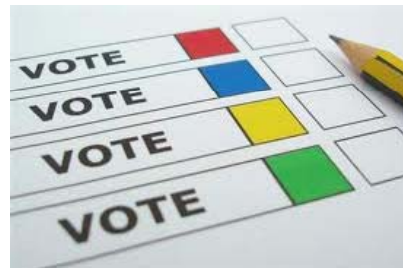
Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven

2.2 Der Verwaltungsrat beantragt eine Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven wie folgt:

- Reserve aus Kapitaleinlagen zur Verfügung der Generalversammlung CHF 13' 416' 733
- **Ausschüttung CHF 1.10 je Aktie von insgesamt** CHF -4' 640' 900
- Reserven aus Kapitaleinlagen nach Ausschüttung CHF 8' 775' 833

Traktandum 2 – Antrag 2.2 – Abstimmung

Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven



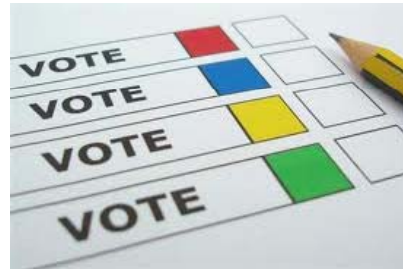
Traktandum 3

Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Unternehmensleitung

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Unternehmensleitung für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2011 Décharge zu erteilen.

Traktandum 3 – Abstimmung

Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Unternehmensleitung



Traktandum 4 – Wahlen 1

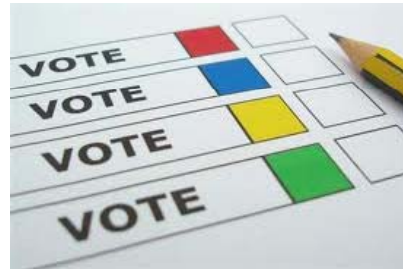
Verwaltungsrat

4.1 Der Verwaltungsrat beantragt, folgende Mitglieder des Verwaltungsrates für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr wiederzuwählen (Einzelwahlverfahren):

- Herr Niklaus Huber mit Wohnsitz in Balgach
- Herr Robert Heberlein mit Wohnsitz in Zumikon
- Herr Erwin Locher mit Wohnsitz in Bellach
- Herr Matthew Robin mit Wohnsitz in Stäfa
- Herr Jerry Sullivan mit Wohnsitz in Prescott (USA)

Traktandum 4 – Wahlen 1 – Abstimmung

Verwaltungsrat



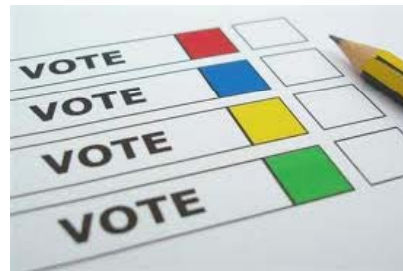
Traktandum 4 – Wahlen 2

Revisionsstelle

4.2 Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von Ernst & Young AG, St. Gallen, als Revisionsstelle für eine Amtsdauer von einem Jahr.

Traktandum 4 – Wahlen 2 – Abstimmung

Revisionsstelle



**Vielen Dank für Ihr Interesse und
Ihre Aufmerksamkeit**



Wir freuen uns, Sie nun zu einem Apéro einzuladen.