

» Quarterly Report I/12 «



Kontron in figures

Kontron in Zahlen

		01-03/2012	01-03/2011
		in Mio EUR	in Mio EUR
Revenues	Umsatzerlöse	131,5	130,1
Gross margin	Bruttoergebnis vom Umsatz	33,7	39,5
Operational cost	Operative Kosten	45,7	47,0
- as of engineering costs	- davon Entwicklungskosten	18,1	16,3
EBIT	EBIT	4,2	7,4
Net income	Periodenergebnis	2,8	5,2
Cash flow from operational activities	Operativer Cash Flow	30,0	2,9
Number of design wins	Anzahl Design Wins	122	112
Design wins (in Mio. EUR)	Design Wins (in Mio. EUR)	78,0	77,8

		31.03.2012	31.12.2011
		in Mio EUR	in Mio EUR
Cash, cash equivalents & short term investments	Kassenbestand & kurzfristige Wertpapiere	50,8	38,2
Bank loans	Bankverbindlichkeiten	22,7	37,0
Inventory and trade receivables	Vorräte und Forderungen L.u.L.	228,5	235,1
Total assets	Bilanzsumme	518,4	523,5
Equity	Eigenkapital	334,5	333,6
Number of employees	Mitarbeiter	2.448	3.057
- as of which engineers in R & D	- davon Ingenieure in F & E	975	973
Order backlog	Auftragsbestand	379,8	370,8

Revenues by division

Umsätze nach Segmenten Q1/2011 und Q1/2012 in Mio. EUR

ODM

2012: 7 | 5 %
2011: 7 | 5 %

Embedded Modules

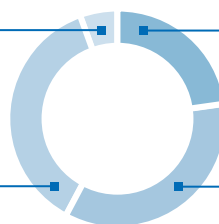
2012: 30 | 23 %
2011: 30 | 23 %

Embedded Solutions

2012: 48 | 37 %
2011: 47 | 36 %

Embedded Systems

2012: 46 | 35 %
2011: 46 | 36 %



Kontron – a profile of the group

Kontron – im Profil

Kontron AG ranks as one of the world's leading manufacturers of embedded computer technology (ECT). Embedded computers (ECs) are "electronic brains" based on hardware and software that provide very varied systems and equipment with intelligence. The Kontron name stands for outstanding quality and a technologically leading position in the development and production of intelligent ECT solutions. This is reflected in a large R&D department, which consists of nearly 1,000 highly trained employees.

As a broadly positioned ECT company, Kontron serves industrial demand for reliable and innovative high-performance solutions based on embedded computer technology for highly varied applications in currently seven industrial sectors: telecommunications, industrial automation, medical technology, energy, transportation, security & defense, and infotainment.

Kontron AG's holding company's headquarters are located at Eching (near Munich, Germany); further important bases are Kaufbeuren/Germany, Deggendorf/Germany, Pittsburgh/USA, San Diego/USA, Montréal/Canada, Toulon/France, Moscow/Russia, Beijing/China and Taipei/Taiwan. The company employs a total of about 2,500 staff. Kontron AG is listed in the TecDAX 30 equity index of German's largest listed technology sector companies. Global product marketing is supported through the company's own sales outlets in over 20 countries.

The embedded computer technology market is one of the world's fastest growing markets. Embedded computer systems not only make everyday life easier in many areas – they are also implemented universally as special industrial solutions. Kontron offers optimal ECT solutions for highly varied applications spanning mobile ultrasound equipment, controlling functions for powerplants, through to ultra-robust tablet PCs.

For more information, please visit: www.kontron.com

Die Kontron AG zählt zu den weltweit führenden Herstellern von Embedded Computer Technologie (ECT). Embedded Computer (EC) sind ‚elektronische Gehirne‘, basierend auf Hard- und Software, um unterschiedlichste Anlagen und Geräte mit Intelligenz auszustatten. Der Name Kontron steht für hervorragende Qualität und eine technologisch führende Position in der Entwicklung und Herstellung intelligenter ECT-Lösungen. Ein Beleg dafür sind die rund 1.000 Mitarbeiter im Bereich Forschung und Entwicklung.

Als breit aufgestelltes ECT-Unternehmen bedient Kontron den Bedarf der Industrie nach zuverlässigen und innovativen Hochleistungslösungen auf Basis von Embedded Computer Technologie für unterschiedlichste Anwendungen in derzeit sieben Industriebranchen: Telekommunikation, Industrielle Automation, Medizintechnik, Energie, Transport, Sicherheit & Verteidigung und Infotainment.

Die Holding der Kontron AG befindet sich in Eching bei München; weitere wichtige Standorte sind Kaufbeuren, Deggendorf, Pittsburgh, San Diego, Montreal, Toulon, Moskau, Peking und Taipeh. Das Unternehmen beschäftigt insgesamt ca. 2.500 Mitarbeiter. Die Kontron AG ist im TecDAX 30 gelistet. Eigene Vertriebsniederlassungen in über 20 Ländern unterstützen den globalen Verkauf der Produkte.

Der Markt für EC-Technologie ist einer der wachstumsstärksten der Welt. Embedded Computer-Systeme erleichtern nicht nur das Alltagsleben, sondern sind vor allem als industrielle Speziallösungen universell einsetzbar. Von tragbaren Ultraschall-Geräten über die Steuerung von Kraftwerken, bis hin zu ultra-robusten Tablet-PCs bietet Kontron optimale ECT-Lösungen für vielfältige Einsatzgebiete.

Weitere Informationen finden Sie unter: www.kontron.com

Letter from the CEO

Auf ein Wort

Continued uncertainties about the global economic growth outlook are presenting a challenging environment for Kontron AG. Kontron reports a positive trend on the sales side, with revenue up by 1.1% compared with the good Q1/2011 to reach EUR 131.5 million. Public-sector entities remain reticent with the awarding of orders, particularly in the high-margin areas of security & defense, as well as infrastructure. Uncertainties are a reason for a more careful ordering behavior.

These market trends align with our own forecast whereby we anticipate modest growth in the first half of 2012, with a prospectively more dynamic second half of the year. The fact that Kontron nevertheless continued to report slight growth in the first quarter is primarily attributable to the diversification strategy that we had already launched in 2008. With our standard products, systems and solutions, we now operate in seven vertical markets, such as telecommunications, energy and medical technology. We are reporting significantly more stable growth patterns with this uniquely broad market base than competitors that focus on only one or two specialty markets.

As far as earnings are concerned, the first quarter of 2012 was characterized by a considerably worse gross profit margin than in Q1 2011. This is mainly due to our sales mix: high-margin infrastructure sales declined, and the share of revenue generated by products with lower margins rose. At EUR 4.2 million, operating earnings (EBIT), hover between the results reported in the previous years' quarters in 2011 and 2010.

Our disposal in Malaysia meant that our already very good cash flow was boosted to EUR 30.0 million in the first quarter. We utilized the disposal proceeds mainly to repay debt, thereby further improving our balance sheet ratios. Our total number of employees was down from 2,939 (Q1/2011) to 2,448, although the share of highly qualified engineers rose from 32% of around 40% at the same time. In line with our strategy, our company is increasingly evolving into an engineering group offering more complete solutions to growing market segments.

Although price pressure, and consequently also margin pressure, is rising in certain market areas, we consequently take a positive view of our future growth prospects on the ECT market. Our good order book position, which has risen since the year-end, and the good level of design wins, provide indicators of profitable sales growth over the short and medium term.

Ulrich Gehrman

Chairman of the Management Board



Die nach wie vor herrschenden Unsicherheiten über die weitere weltweite konjunkturelle Entwicklung gestalten das Umfeld für die Kontron AG herausfordernd. Kontron konnte sich einerseits umsatzseitig positiv entwickeln und die Erlöse des guten Vorjahresquartals um 1,1% auf 131,5 Mio. Euro steigern. Nach wie vor hält sich die öffentliche Hand mit Aufträgen zurück, vor allem in den margenstarken Bereichen Sicherheit und Verteidigung sowie Infrastruktur. Zusätzlich sorgen die Unsicherheiten dafür, dass vorsichtiger geordert wird.

Diese Marktentwicklung deckt sich mit unserer eigenen Prognose, dass wir 2012 ein verhaltenes erstes Halbjahr und ein voraussichtlich dynamischeres zweites Halbjahr erwarten. Dass Kontron dennoch auch im ersten Quartal leicht gewachsen ist, ist primär auf die bereits 2008 begonnene Diversifikationsstrategie zurückzuführen. Mittlerweile bearbeiten wir mit Standardprodukten sowie Systemen und Lösungen sieben vertikale Märkte, wie beispielsweise Telekommunikation, Energie und Medizintechnik. Mit dieser einmalig breiten Marktbasis entwickeln wir uns deutlich stabiler als Mitbewerber, die sich nur auf ein oder zwei Spezialmärkte konzentrieren.

Ertragsseitig ist das erste Quartal 2012 durch eine deutlich schlechtere Rohertragsmarge als im ersten Quartal 2011 gekennzeichnet. Dies ist vor allem durch die Umsatzzusammensetzung begründet, was bedeutet, dass margenstarke Infrastrukturumsätze zurückgegangen sind und der Umsatzanteil von Produkten mit geringeren Margen gestiegen ist. Das operative Ergebnis (EBIT) pendelte sich mit 4,2 Mio. Euro zwischen den Werten der Vorjahresquartale 2011 und 2010 ein.

Unser Desinvestment in Malaysia sorgte im ersten Quartal dafür, dass der schon sehr gute Cash Flow zusätzlich auf nunmehr 30,0 Mio. Euro gesteigert werden konnte. Wir haben diesen vorrangig für die Rückführung von Fremdkapital eingesetzt und die Bilanzrelationen weiter verbessert. Insgesamt sank die Zahl der Mitarbeiter von 2.939 (Q1/2011) auf 2.448, gleichzeitig stieg aber der Anteil der hochqualifizierten Ingenieure von 32% auf rund 40%. Unserer Strategie folgend entwickelt sich unser Unternehmen zunehmend zu einem Engineering-Unternehmen mit kompletteren Lösungen für wachsende Marktsegmente.

Auch wenn der Preisdruck und somit auch der Margendruck in bestimmten Bereichen des Marktes steigt, sehen wir unsere weiteren Wachstumsperspektiven im ECT-Markt sehr positiv. Indikatoren für kurz- und mittelfristiges profitables Umsatzwachstum sind der gute – und verglichen mit dem Jahresende gestiegene – Auftragsbestand sowie das gute Niveau der Design Wins.

Ulrich Gehrman

Vorstandsvorsitzender

Management Report

Zur Lage

Results of operations

Revenue growth despite uncertain economy

Despite the economically difficult environment, Kontron grew its revenue slightly to EUR 131.5 million in the first quarter of 2012 (Q1 2011: EUR 130.1 million). In terms of regions, EMEA at EUR 71.3 million (44.5%) represents the largest proportion of revenue. Kontron generated EUR 60.4 million (37.7%) of revenue on the American market, while emerging markets contributed EUR 28.6 million (17.8%).

Compared with the first quarter of the previous year, revenue in the energy and transportation area rose more rapidly than the average, while the industrial automation and communications areas registered lower revenue than in the previous year's quarter. As expected, a general shift occurred in typical infrastructure segments away from orders that depend on public-sector funds such as higher-margin train and railway technology towards lower-margin products such as fleet management.

Due mainly to the less favorable margin mix, the gross margin on sales fell from 30.3% in the first quarter of the previous year (EUR 39.5 million) to 25.7% in the first quarter of 2012 (EUR 33.7 million). Operating profit (EBIT) amounted to EUR 4.2 million in the first quarter of 2012, thereby falling short of the previous year's level (Q1 2011: EUR 7.4 million). Earnings after tax stood at EUR 2.8 million, compared with EUR 5.2 million in the prior-year period. Earnings per share amounted to EUR 0.06, compared with EUR 0.10 in the first quarter of 2011.

Ertragslage

Umsatzsteigerung trotz unsicherer Konjunktur

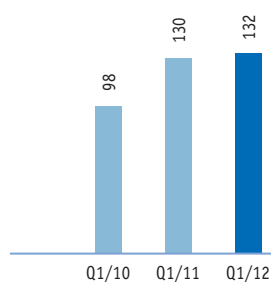
Trotz des wirtschaftlich schwierigen Umfelds konnte Kontron den Umsatz im ersten Quartal 2012 leicht auf 131,5 Mio. EUR steigern (Q1 2011: 130,1 Mio. EUR). Aufgegliedert nach Regionen stellte EMEA mit 71,3 Mio. EUR (44,5%) den größten Anteil am Umsatz. Im amerikanischen Markt erzielte Kontron einen Umsatz von 60,4 Mio. EUR (37,7%), während die Emerging Markets mit 28,6 Mio. EUR (17,8%) beitrugen.

Im Vergleich mit dem ersten Quartal des letzten Jahres stiegen die Umsätze im Bereich Energie und Transport überproportional an, während die Bereiche Industrielle Automation und Kommunikation geringere Umsätze als im ersten Quartal des letzten Jahres zu verzeichnen hatten. Generell verschieben sich wie erwartet Umsätze aus Aufträgen in typischen Infrastruktursegmenten, die von öffentlichen Geldern abhängen, wie z.B. margenstärkere Technologien für Zug und Bahntechnik, hin zu margenschwächeren Produkten, wie beispielsweise Fleet Management.

Das Bruttoergebnis vom Umsatz sank vorwiegend wegen des ungünstigeren Margenmix im ersten Quartal 2012 von 30,3% (39,5 Mio. EUR) auf 25,7% (33,7 Mio. EUR). Das operative Ergebnis (EBIT) belief sich in den ersten drei Monaten 2012 auf 4,2 Mio. EUR (Q1 2011: 7,4 Mio. EUR) und konnte damit nicht an den Wert des Vorjahres anschließen. Das Periodenergebnis (nach Steuern) lag bei 2,8 Mio. EUR, nach 5,2 Mio. EUR in der Vorjahresperiode. Das Ergebnis je Aktie errechnet sich mit 0,06 EUR, nach 0,10 EUR im ersten Quartal 2011.

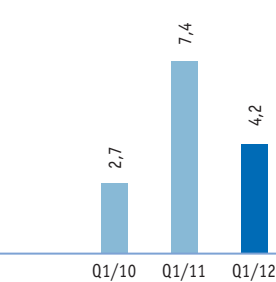
Sales

Umsatzentwicklung 2010 - 2012 in Mio. EUR



EBIT

EBIT 2010 - 2012 in Mio. EUR



Kontron reported significant increase in the number of design wins to 122 in the first quarter of 2012 (Q1 2011: 112), representing 9.0% year-on-year growth. At EUR 78.0 million, the value of these design wins remains at the previous year's good level (Q1 2011: EUR 77.8 million). The lower volumes per order issued reflect customers' more reticent approach to awarding orders.

At EUR 379.8 million, Kontron reported a further increase in its order book position compared with the 2011 year-end level of EUR 370.8 million.

Together with the design wins, these order book position figures suggest greater business momentum in the second half of the year.

Financial position

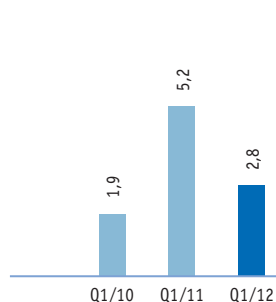
Thanks to very good cash flow trends, Kontron reported a further improvement in its financial position in the first quarter of 2012, which is particularly reflected in a further fall in gearing.

Strong cash flow growth and further gearing reduction

Kontron generated EUR 30.0 million of operating cash flow in the first quarter 2012 (previous year: EUR 2.9 million). This growth is primarily attributable to EUR 22.9 million of cash inflows from the sale of the assets of the manufacturing operation in Malaysia. Adjusted for these effects, cash flow would have amounted to EUR 7.1 million, representing 144.8% growth.

Net income

Jahresüberschuss 2010 - 2012 in Mio. EUR



Kontron konnte die Anzahl der Design Wins im ersten Quartal 2012 mit 122 deutlich steigern (Q1 2011: 112), was einem prozentualen Anstieg um 9,0% im Vergleich zum Vorjahreszeitraum entspricht. Die Werte der Design Wins konnten sich mit 78,0 Mio. EUR auf dem guten Niveau des letzten Jahres (Q1 2011: 77,8 Mio. EUR) halten. Die geringeren Volumina je ausgeschriebenem Auftrag deuten auf ein vorsichtigeres Disponieren der Kunden hin.

Im Vergleich mit dem Stand zum Jahresende 2011 von 370,8 Mio. EUR verzeichnete Kontron mit 379,8 Mio. EUR wieder einen Anstieg im Auftragsbestand.

Zusammen mit den Design Wins deuten die Auftragsbestandszahlen auf eine im zweiten Halbjahr zunehmende Dynamik in der Geschäftsentwicklung hin.

Finanzlage

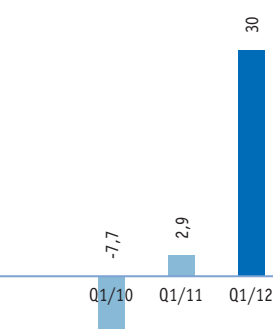
Kontron erzielte im ersten Quartal 2012 dank einer sehr guten Cash Flow-Entwicklung eine weitere Verbesserung der Finanzlage, was sich besonders in einem weiter gesunkenen Verschuldungsgrad niederschlägt.

Cash Flow stark gesteigert und Verschuldungsgrad weiter gesenkt

Kontron erwirtschaftete im ersten Quartal 2012 einen operativen Cash Flow in Höhe von 30,0 Mio. EUR (Vorjahr: 2,9 Mio. EUR). Diese Steigerung ist in erster Linie auf Mittelzuflüsse von 22,9 Mio. EUR aus dem Verkauf der Vermögenswerte des Fertigungsbetriebes in Malaysia an den strategischen Partner Plexus Corp. im Januar 2012 zurückzuführen. Bereinigt um diese Effekte hätte der Cash Flow bei 7,1 Mio. EUR gelegen, was einer Steigerung um 144,8% entspricht.

Cash Flow

Cashflow 2010 - 2012 in Mio. EUR



Gearing, in other words, the ratio between debt and equity, improved further at the Kontron Group to 55.0%, compared with 56.0% at the end of the previous year's first quarter, as the result of the increase in equity and the repayment of bank borrowings.

Der Verschuldungsgrad des Kontron-Konzerns als Quotient aus Fremd- und Eigenkapital verbesserte sich durch die Zunahme des Eigenkapitals und die Rückführung von Bankverbindlichkeiten auf 55,0% im Vergleich zu 56,0% im ersten Quartal des Vorjahres.

Net assets

Further improvement in balance sheet structure

The total assets of the Kontron Group stood at EUR 518.4 million as of the balance sheet date (Q1 2011: EUR 497.7 million). Equity also reported a pleasing trend with an increase from EUR 319.0 million in the first quarter of 2011 to EUR 334.5 million. The Group registered a further improvement in the equity ratio to 65% as a consequence (Q1 2011: 64%).

Cash and cash equivalents increased by 16.2% compared with the first quarter of 2011 (Q1 2012: EUR 50.8 million; Q1 2011: EUR 43.7 million). In parallel, bank borrowings were down by 35.7% to EUR 22.7 million (Q1 2011: EUR 35.4 million).

The 17.4% decrease in inventories from EUR 116.5 million in the first quarter of 2011 to EUR 96.2 million is primarily attributable to the disposal of inventories as part of the outsourcing of production in Malaysia to the company Plexus. The working capital has declined in Q1/2012 (EUR 129.2 million) by EUR 19.2 million compared to the previous year (EUR 148.4 million).

Non-financial performance indicators

The number of employees was down to 2,448 in the first quarter of 2012, mainly due to the transfer of production in Malaysia to our strategic partner Plexus Corp. (previous year: 2,939). Plexus Corp. took on most of the production employees in Malaysia. More efficient personnel structures were also implemented in our European manufacturing operations. By contrast, personnel were added to the development areas that offer a greater degree of vertical manufacturing: around 40% (975 individuals) of our employees now belong to our research and development area.

Vermögenslage

Bilanzstruktur weiter verbessert

Das Vermögen der Kontron-Gruppe betrug zum Stichtag 518,4 Mio. EUR (Q1 2011: 497,7 Mio. EUR). Auch das Eigenkapital entwickelte sich mit einem Anstieg von 319,0 Mio. EUR im ersten Quartal 2011 auf jetzt 334,5 Mio. EUR erfreulich. Als Konsequenz ist eine weiter verbesserte Eigenkapitalquote von 65% zu verzeichnen (Q1 2011: 64%).

Der Bestand an liquiden Mitteln konnte im Vergleich zum ersten Quartal 2011 um 16,2% erhöht werden (Q1 2012: 50,8 Mio. EUR; Q1 2011: 43,7 Mio. EUR). Parallel sanken die Bankverbindlichkeiten um 35,7% auf 22,7 Mio. EUR (Q1 2011: 35,4 Mio. EUR).

Die Rückführung der Vorräte um 17,4% von 116,5 Mio. EUR im ersten Quartal 2011 auf nun 96,2 Mio. EUR ist in erster Linie auf die Veräußerung der Vorräte im Zuge der Produktionsverlagerung in Malaysia an die Fa. Plexus zurückzuführen. Insgesamt reduzierte sich das Working Capital in Q1/2012 in Höhe von 129,2 Mio. EUR gegenüber dem Vorjahr in Höhe von 148,4 Mio. EUR um 19,2 Mio. EUR.

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Der Personalbestand hat sich im ersten Quartal 2012 hauptsächlich durch die Abgabe der Fertigung in Malaysia an den strategischen Partner Plexus Corp. auf 2.448 reduziert (Vorjahr: 2.939). Der Großteil der Produktions-Mitarbeiter in Malaysia wurde von der Plexus Corp. übernommen. Zusätzlich wurden auch in den europäischen Fertigungsbetrieben effizientere Personalstrukturen umgesetzt. Dagegen wurden die Entwicklungsbereiche mit größerer Wertschöpfungstiefe auch personalseitig weiter gestärkt: Nunmehr zählen rund 40% (975) der Mitarbeiter im Kontron-Konzern zum Bereich Forschung und Entwicklung.

Forecast

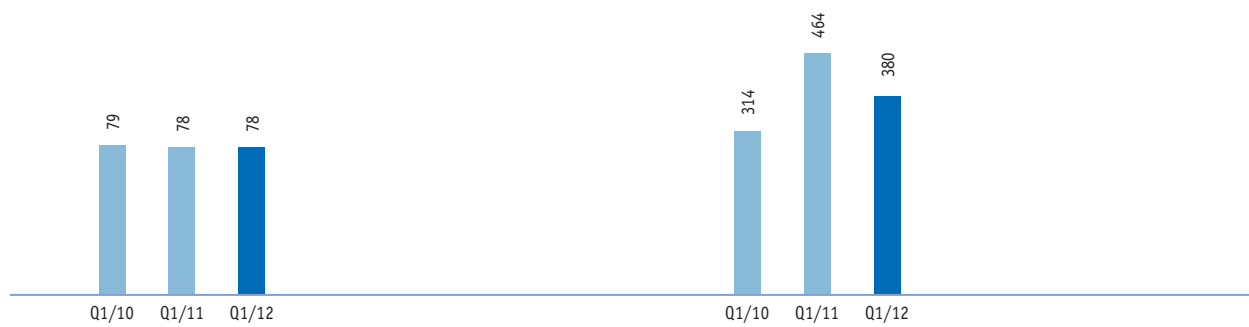
Kontron anticipates still revenues of EUR 560 - 590 million with a slight increase of the EBIT margin.

Prognose

Kontron geht nach wie vor von einem Umsatz von voraussichtlich 560 bis 590 Mio. EUR bei einer leichten Zunahme der EBIT Marge aus.

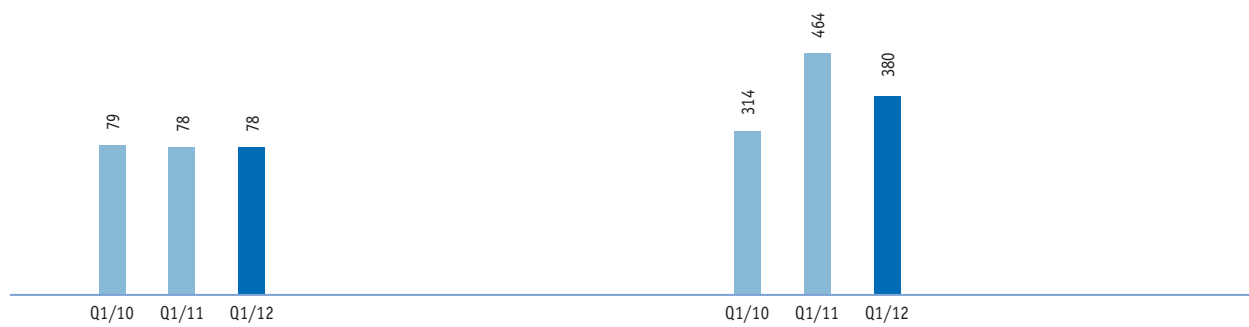
Design Wins

Design Wins 2010 - 2012 in Mio. EUR



Order backlog

Auftragsbestand 2010 - 2012 in Mio. EUR



The Kontron share

Die Kontron-Aktie

Kontron share performance

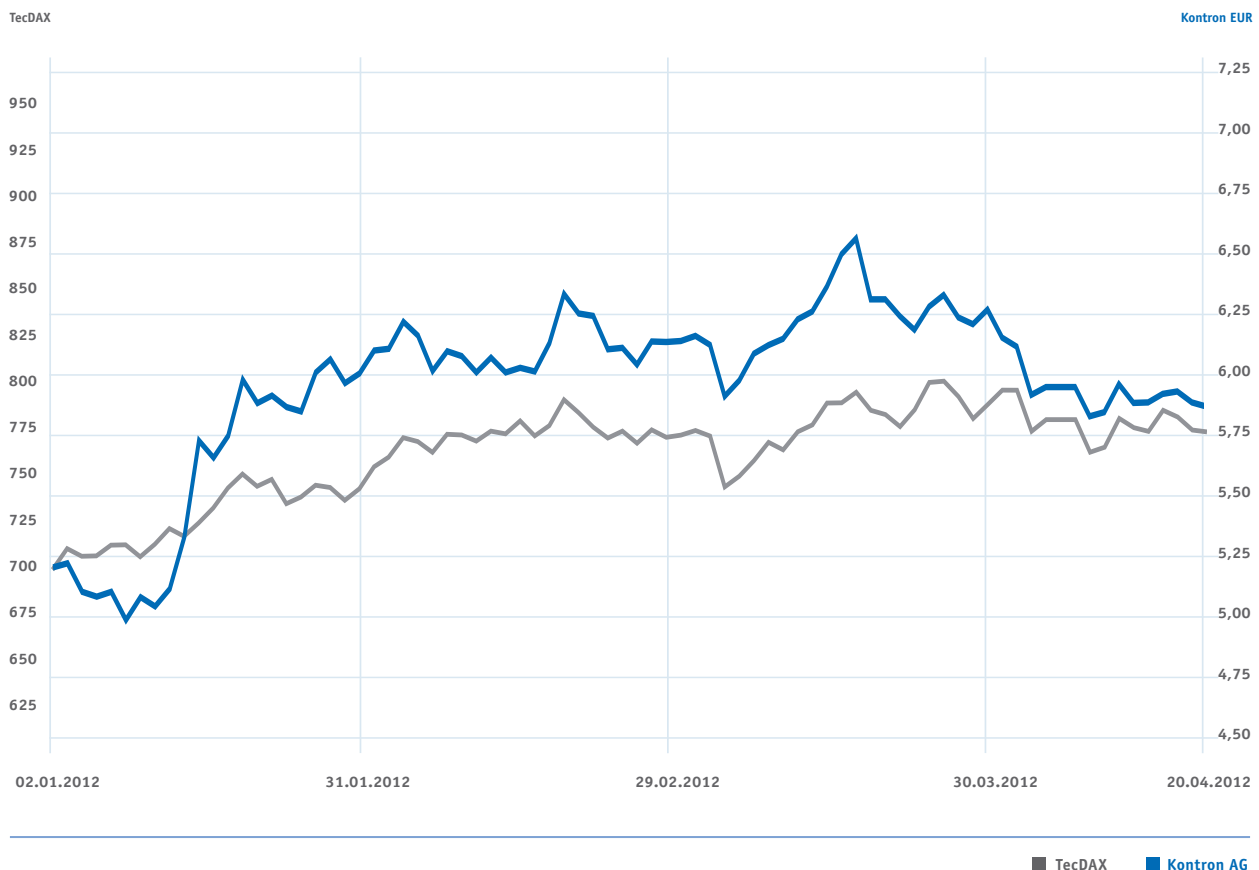
The Kontron share opened in January 2012 at a price of EUR 5.05. The share reported a marked uptrend that strengthened over the entire first quarter following the announcement of negotiations concerning the sale of the production operations in Malaysia on January 5, 2012. Our clear strategic focus on business operations offering greater value creation boosted investors' confidence in a sustainably positive business trend. The record sales revenues that the Group achieved last year, despite the difficult economic situation, also provided evidence of the ability of the broadly positioned Kontron Group to resist the crisis, which was reflected in a preliminary high for the year of EUR 6.55 on March 19, 2012. The closing price for the quarter was EUR 6.26. As a consequence, the Kontron share reported a 23.6% increase in value in the first quarter of 2012, significantly outperforming the DAX index (+17.8%) and the TecDAX technology sector index that is relevant for Kontron (+15.3%).

Wertentwicklung der Kontron-Aktie

Die Kontron-Aktie eröffnete im Januar 2012 mit einem Kurs von 5,05 EUR. Nach der Ankündigung der Verkaufsverhandlungen für den Produktionsbetrieb in Malaysia am 5. Januar 2012 zeigte sich ein deutlicher Aufwärtstrend in der Kursentwicklung, der sich über das gesamte Quartal hinweg verstärkte. Die klare strategische Fokussierung auf Geschäftsbereiche mit erhöhter Wertschöpfung sorgte für wachsendes Vertrauen der Anleger in eine nachhaltig positive Geschäftsentwicklung. Zusätzlich belegten die trotz der schwierigen Wirtschaftslage erzielten Rekordumsätze im vergangenen Geschäftsjahr die Krisenresistenz des breit aufgestellten Kontron-Konzerns, was sich in einem vorläufigen Höchstkurs von 6,55 EUR am 19. März 2012 manifestierte. Der Quartals-Schlusskurs lag bei 6,26 EUR. Damit konnte die Kontron-Aktie im ersten Quartal 2012 eine Wertsteigerung von 23,6% verzeichnen und notierte deutlich besser als die DAX-Werte (17,8%) und der für Kontron relevante Technologie-Branchenindex TecDAX (15,3%).

Kontron share price performance

Kursverlauf der Kontron-Aktie 02.01.2012 – 20.04.2012



Stock market turnover and market capitalization

At 131,763 shares, the average daily trading volume of the Kontron share on XETRA was significantly below the previous year's comparable figure of 309,053 shares. The market capitalization stood at EUR 348.6 million on the reporting date (Q1/2011: EUR 487.8 million).

Börsenumsätze und Marktkapitalisierung

Das tagesdurchschnittliche Handelsvolumen der Kontron-Aktie auf XETRA lag im ersten Quartal 2012 mit 131.763 Stück deutlich unter dem Vergleichswert des Vorjahres (309.053 Stück). Die Marktkapitalisierung betrug zum Stichtag 348,6 Mio. EUR (Q1/2011: 487,8 Mio. EUR).

The Share in figures

Die Kontron-Aktie im Überblick

		Q1/2012	Q1/2011
Number of shares	Anzahl Aktien	55.683.024 Stck.	55.683.024 Stck.
Average price	Durchschnittskurs	5,95 EUR	8,70 EUR
Highest price	Höchstkurs	6,55 EUR	9,38 EUR
Lowest price	Tiefstkurs	4,98 EUR	8,10 EUR
Closing price	Schlusskurs	6,26 EUR	8,76 EUR
Average daily trading volume	Durchschnittlicher Tagesumsatz	131.763 Stck.	309.053 Stck.

* Figures compared to XETRA / Werte beziehen sich auf XETRA

Earnings per share

Earnings per share stood at 0.06 in the first quarter of 2012. Kontron generated EUR 0.10 of earnings per share in the comparable period of the previous year. Net asset value per share stood at EUR 6.01 as of the balance sheet date (Q1/2012: EUR 5.73).

Ergebnis je Aktie

Das Ergebnis je Aktie lag im ersten Quartal 2012 bei 0,06 EUR. Im Vergleichszeitraum des Vorjahres erzielte Kontron ein Ergebnis von 0,10 EUR. Das Eigenkapital je Aktie stieg zum Stichtag auf 6,01 EUR (Q1/2011: 5,73 EUR).

The Share in figures

Die Kontron-Aktie in Zahlen

		Q1/2012	Q1/2011
Earnings per share at 31/03	Ergebnis je Aktie per 31.03.	0,06 EUR	0,10 EUR
Operating cash flow per share	Operativer Cashflow je Aktie	0,54 EUR	0,05 EUR
Equity capital as at 31/03	Eigenkapital je Aktie per 31.03.	6,01 EUR	5,73 EUR
Market capitalization on 31/03	Marktkapitalisierung per 31.03.	348,6 Mio. EUR	487,8 Mio. EUR

Dividend

The Management and Supervisory boards of Kontron AG will propose to the Shareholders' General Meeting to be held on June 6, 2012, that it approves the distribution of a dividend of EUR 0.20 per share for the 2011 financial year. This dividend is partially tax-exempt.

Dividende

Vorstand und Aufsichtsrat der Kontron AG werden der Hauptversammlung am 6. Juni 2012 vorschlagen, für das Geschäftsjahr 2011 eine Dividende in Höhe von 0,20 EUR je Aktie auszuschütten. Die Dividende ist teilweise steuerbefreit.

Consolidated statement of income

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)

in TEUR	01-03/2012	01-03/2011
Revenues Umsatzerlöse	131.479	130.079
Material Materialkosten	-83.891	-75.227
Other production cost Sonstige Produktionskosten	-6.100	-10.284
Amortization of capitalized development projects Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungsprojekte	-2.668	-2.064
Order-related development cost Auftragsbezogene Entwicklungskosten	-5.076	-3.048
Cost of goods sold Herstellungskosten des Umsatzes	-97.735	-90.623
Gross margin Bruttoergebnis vom Umsatz	33.744	39.456
Selling and marketing cost Vertriebskosten	-11.250	-11.667
General and administrative cost Allgemeine Verwaltungskosten	-10.180	-8.790
Research and development cost Forschungs- und Entwicklungskosten	-10.381	-11.166
Subtotal operating costs Zwischensumme operative Kosten	-31.811	-31.623
Other operating income Sonstige betriebliche Erträge	8.678	3.290
Other operating expenses Sonstige betriebliche Aufwendungen	-6.412	-3.761
Operating income before financial income and income taxes Operatives Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern	4.199	7.362
Finance income Finanzertrag	64	104
Finance expense Finanzaufwand	-440	-302
Income taxes Steuern vom Einkommen und Ertrag	-987	-1.981
Net income Periodenergebnis	2.836	5.183
Thereof account for non-controlling interests davon entfallen auf Anteile ohne beherrschenden Einfluss	-223	-390
Thereof account for shareholders of Kontron AG davon entfallen auf Anteilseigner der Kontron AG	3.059	5.573
Earnings per share (basic) in EUR Ergebnis je Aktie (unverwässert) in EUR	0,06	0,10
Earnings per share (diluted) in EUR Ergebnis je Aktie (verwässert) in EUR	0,06	0,10

Consolidated statement of comprehensive income

Konzern-Gesamtergebnisrechnung (IFRS)

in TEUR	01-03/2012	01-03/2011
Net income Periodenergebnis	2.836	5.183
Other comprehensive income: Sonstiges Ergebnis		
Exchange differences on translation of foreign operations Währungsumrechnung ausländischer Tochtergesellschaften	-1.992	-7.037
Other comprehensive income, net of tax Sonstiges Ergebnis, nach Steuern	-1.992	-7.037
Total comprehensive income Gesamtergebnis	844	-1.854
Thereof account for non-controlling interests davon entfallen auf Anteile ohne beherrschenden Einfluss	56	-360
Thereof account for shareholders of Kontron AG davon entfallen auf Anteilseigner der Kontron AG	788	-1.494

Consolidated cash flow statement

Konzern-Kapitalflussrechnung (IFRS)

in TEUR	01-03/2012	01-03/2011
Net income Periodenergebnis	2.836	5.182
Depreciation and amortization of fixed assets Abschreibungen auf das Anlagevermögen	5.269	5.142
Net gain / loss on disposal of fixed assets Netto Gewinn / Verlust aus Abgang von Sachanlagevermögen	-544	66
Change in deferred income taxes Änderung der latenten Steuern	-541	298
Interest income Zinserträge	-64	-104
Interest expense Zinsaufwendungen	440	302
Other non-cash items Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	-701	-270
Change in assets / liabilities: Veränderungen von Vermögenswerten / Verbindlichkeiten:		
Accounts receivable Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.489	16.550
Inventories Vorräte	18.946	-17.540
Other receivables Sonstige Forderungen	-6.194	-4.601
Accounts payable and provisions Verbindlichkeiten und Rückstellungen	8.307	-1.115
Interest paid Gezahlte Zinsen	-400	-258
Interest received Erhaltene Zinsen	61	19
Income taxes paid Gezahlte Ertragsteuern	-982	-732
Income taxes received Erhaltene Ertragsteuern	34	0
Net cash used in / provided by operating activities Mittelzufluss / -abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	29.956	2.939
Purchases of property, plant and equipment Erwerb von Sachanlagevermögen	-1.493	-1.222
Purchases of intangible assets Erwerb von immateriellen Vermögenswerten	-5.856	-4.516
Proceeds from the sale or disposal of property, plant and equipment Erlöse aus dem Abgang von Sachanlagevermögen	4.627	1
Payment of liabilities from acquisitions Tilgung von Verbindlichkeiten aus Unternehmenskäufen	0	-805
Net cash used in / provided by investing activities Mittelzufluss / -abfluss aus Investitionstätigkeit	-2.722	-6.542
Change of current account / overdrafts Veränderung des Kontokorrents	-3.427	466
Repayment of short-term borrowings Tilgung von kurzfristigen Bankverbindlichkeiten	-17.784	-14.779
Proceeds from short-term borrowings Aufnahme kurzfristiger Bankverbindlichkeiten	7.016	5.559
Repayment of long-term debt Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	-30	-79
Proceeds from long-term debt Aufnahme langfristiger Finanzverbindlichkeiten	16	0
Dividends paid Gezahlte Dividenden	0	-12
Net cash used in / provided by financing activities Mittelzufluss / -abfluss aus Finanzierungstätigkeit	-14.209	-8.845
Effect of exchange rate changes on cash Einfluss von Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel	-366	-1.080
Net change in cash or cash equivalents Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes	12.659	-13.528
Cash or cash equivalents at beginning of period Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	38.165	57.186
Cash or cash equivalents at end of period Finanzmittelbestand am Ende der Periode	50.824	43.658

Consolidated statement of financial position – Assets

Konzern-Bilanz (IFRS) – Aktiva

in TEUR	31.03.2012	31.12.2011
Cash or cash equivalents Flüssige Mittel	50.824	38.165
Inventories Vorräte	108.460	111.476
thereof Advanced payments davon Geleistete Anzahlungen	10.055	7.682
thereof Receivables from construction contracts davon Forderungen aus Fertigungsaufträgen	2.203	3.383
Accounts receivable, net Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	120.069	123.625
Income tax receivable Steuerforderungen	4.567	2.847
Other current receivables and assets Übrige kurzfristige Forderungen und Vermögenswerte	18.968	14.228
Assets held-for-sale Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	0	18.819
Total current assets Summe kurzfristige Vermögenswerte	302.888	309.160
Investments Finanzanlagen	699	742
Property, plant and equipment Sachanlagevermögen	21.020	20.695
Other intangible assets Sonstige immaterielle Vermögenswerte	69.908	68.756
Goodwill Geschäfts- oder Firmenwert	110.704	111.027
Other non-current assets Übrige langfristige Forderungen	567	549
Deferred income taxes Latente Steuern	12.653	12.550
Total non-current assets Summe langfristige Vermögenswerte	215.551	214.319
Total assets Aktiva	518.439	523.479

Consolidated statement of financial position – **Liabilities****Konzern-Bilanz (IFRS) – Passiva**

in TEUR	31.03.2012	31.12.2011
Accounts payable, trade Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	99.309	86.713
Short-term borrowings, bank Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	9.892	23.756
Current portion of finance lease obligation Kurzfristiger Anteil der Finanzierungsleasingverbindlichkeit	125	141
Current provisions Kurzfristige Rückstellungen	4.967	4.870
Deferred revenues Rechnungsabgrenzungsposten	907	1.250
Obligations from construction contracts Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen	836	1.018
Income tax payable Steuerschulden	6.547	6.228
Other current liabilities Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	20.059	23.715
Total current liabilities Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	142.642	147.691
Long-term borrowings, bank Langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	12.841	13.244
Non-current provisions Langfristige Rückstellungen	3.415	3.406
Pensions Pensionsrückstellungen	2.788	2.738
Finance lease obligation long-term Langfristiger Anteil der Finanzierungsleasingverbindlichkeit	118	127
Other non-current liabilities Übrige langfristige Verbindlichkeiten	1.323	1.402
Deferred income taxes Latente Steuern	20.861	21.306
Total non-current liabilities Summe langfristige Verbindlichkeiten	41.346	42.223
Common stock Gezeichnetes Kapital	55.683	55.683
Additional Paid-in Capital Kapitalrücklage	233.793	233.751
Retained Earnings Gewinnrücklagen	74.362	71.303
Other components of equity Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals	-32.808	-30.537
Treasury stock Eigene Aktien	-1.813	-1.813
Equity attributable to Equity Holders of the parent Den Anteilseignern zurechenbarer Anteil am Eigenkapital	329.217	328.387
Non-controlling interests Anteile ohne beherrschenden Einfluss	5.234	5.178
Total equity Summe Eigenkapital	334.451	333.565
Total liabilities and equity Passiva	518.439	523.479

Shareholders' Equity

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung (IFRS)

	Equity attributable to Equity Holders of the parent Den Anteilseignern zurechenbarer Anteil am Eigenkapital		
in TEUR	Common stock Gezeichnetes Kapital	Additional paid in capital Kapital- rücklage	Retained earnings Gewinn- rücklagen
January 01, 2011 01. Januar 2011	55.683	233.303	60.557
Net income Periodenergebnis			5.573
Other comprehensive income Sonstiges Ergebnis			
Total comprehensive income Gesamtergebnis	0	0	5.573
Dividend payment Dividendenzahlung			-12
Stock based compensation Aktienbasierte Vergütungen		142	
March 31, 2011 31. März 2011	55.683	233.445	66.118
January 01, 2012 01. Januar 2012	55.683	233.751	71.303
Net income Periodenergebnis			3.059
Other comprehensive income Sonstiges Ergebnis			
Total comprehensive income Gesamtergebnis	0	0	3.059
Stock based compensation Aktienbasierte Vergütungen		42	
March 31, 2012 31. März 2012	55.683	233.793	74.362

Equity attributable to Equity Holders of the parent Den Anteilseignern zurechenbarer Anteil am Eigenkapital				
Foreign currency translation reserve Rücklage für Währungsdifferenzen	Treasury stock Eigene Anteile		Non-controlling interest Anteile ohne beherrschenden Einfluss	Equity total Summe Eigenkapital
-31.505	-1.813	316.225	4.533	320.758
		5.573	-390	5.183
-7.067		-7.067	30	-7.037
-7.067	0	-1.494	-360	-1.854
		-12		-12
		142		142
-38.572	-1.813	314.861	4.172	319.033
-30.537	-1.813	328.387	5.178	333.565
		3.059	-223	2.836
-2.271		-2.271	279	-1.992
-2.271	0	788	56	844
		42		42
-32.808	-1.813	329.217	5.234	334.451

Notes

Erläuternde Angaben

1. Accounting principles:

The accounts have been prepared in euro according to IFRS, as applied in the EU, and do not entail any changes over the rules of accounting and methods applied in preparing the consolidated accounts for the 2011 business year. All figures are given in thousands of euros (TEUR), unless explicitly stated otherwise.

2. Registered capital

The shareholders' equity amounts to 55,683,024 shares at a nominal value of EUR 1.

3. Disposal of held-for-sale assets

The production plants and significant parts of the assets of Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, which were already classified as held-for-sale assets in the 2011 annual financial statements, were sold to Plexus Corp. as part of an asset deal on January 18, 2012. The disposal generated a gain of TEUR 2,341, which is reported among other operating income. In the cash flow statement, TEUR 22,875 of the cash inflows from the purchase price payment are included in cash flow from operating activities, and TEUR 4,627 of the cash inflows are included in cash flow from investing activities.

4. Shares and Share options of the Management Board and Supervisory Board

1. Grundlagen

Der Abschluss wurde in Euro in Übereinstimmung mit den Vorschriften der IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, erstellt und weist keine Veränderungen in den Rechnungslegungsgrundsätzen und Methoden gegenüber dem Konzernabschluss des Geschäftsjahres 2011 aus. Alle Angaben erfolgen in Tausend Euro (TEUR), sofern nicht anders vermerkt.

2. Eigenkapital

Das Eigenkapital beträgt 55.683.024 Aktien zum Nennwert von 1 Euro.

3. Verkauf von zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten

Die Produktionsanlagen und wesentliche Teile des Vorratsvermögens der Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, die im Jahresabschluss 2011 bereits als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte klassifiziert wurden, sind am 18. Januar 2012 im Rahmen eines Asset Deal an die Plexus Corp. veräußert worden. Aus dem Verkauf konnte ein Gewinn von 2.341 TEUR erzielt werden, der in den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen ist. In der Kapitalflussrechnung sind die Mittelzuflüsse aus der Kaufpreiszahlung mit einem Betrag in Höhe von 22.875 TEUR im operativen Cash Flow und mit einem Betrag in Höhe von 4.627 TEUR im Cash Flow aus Investitionstätigkeit enthalten.

4. Aktien und Aktienoptionen des Vorstandes und Aufsichtsrates

	Shares Aktien	Stock options Aktienoptionen
Supervisory Board Aufsichtsrat		
Helmut Krings	40.000	0
Hugh Nevin	189.366	0
David Malmberg	12.000	0
Lars Singbartl	0	0
Mathias Hlubek	0	0
Chris Burke	0	0
Management Board Vorstand		
Ulrich Gehrman	280.000	200.000
Thomas Sparrvik	50.000	151.111
Dr. Jürgen Kaiser-Gerwens	0	0
Dirk Finstel	3.000	45.000

5. Segment information

5. Segmentberichterstattung

01-03/2012	EMEA	North America	Emerging Markets	Other segments*	Consolidation	Total
in TEUR	EMEA	Nord-Amerika	Emerging Markets	Sonstige Segmente	Konsolidierung	Summe
Sales Revenues Umsatzerlöse	71.321	60.387	28.599	12	-28.840	131.479
thereof external customers davon Externe Kunden	55.119	53.928	22.420	12		
Earnings before interest and taxes Ergebnis vor Zinsen und Steuern	7.058	2.475	1.385	-6.655	-64	4.199

*) The figures of Kontron AG are contained in the "Other segments" column. / Die Daten der Kontron AG sind unter "Sonstige Segmente" ausgewiesen.

01-03/2011	EMEA	North-America	Emerging Markets	Other segments*	Consolidation	Total
in TEUR	EMEA	Nord-Amerika	Emerging Markets	Sonstige Segmente	Konsolidierung	Summe
Sales Revenues Umsatzerlöse	77.353	58.090	45.233	8	-50.605	130.079
thereof external customers davon Externe Kunden	59.053	52.061	18.957	8		
Earnings before interest and taxes Ergebnis vor Zinsen und Steuern	5.916	4.520	-61	-3.769	756	7.362

*) The figures of Kontron AG are contained in the "Other segments" column. / Die Daten der Kontron AG sind unter "Sonstige Segmente" ausgewiesen.

6. Significant events after the reporting period cutoff date

On April 19th, 2012 Kontron AG signed a contract for a revolving credit facility amounting to EUR 170 million to secure the financing of the future growth of the Kontron group in unstable financial markets. Kontron AG can draw upon the credit facility subject to demonstrating certain closing conditions. Kontron AG assumes that these closing conditions can be fulfilled by early May.

6. Wesentliche Ereignisse nach Abschluss der Berichtsperiode

Am 19. April 2012 hat die Kontron AG einen Vertrag über eine Revolvierende Kreditfazilität in Höhe von 170 Mio. EUR unterzeichnet, die die Finanzierung des zukünftigen Wachstums des Konzerns in einem instabilen Finanzmarkt sicherstellt. Die Inanspruchnahme der Kreditfazilität durch die Kontron AG steht unter dem Vorbehalt des Nachweises bestimmter Auszahlungsvoraussetzungen. Die Kontron AG geht davon aus, dass diese bis Anfang Mai vorliegen werden.

Financial calendar for 2012

Finanzkalender 2012

Wednesday April, 25
Publishing of Q1 figures

Mittwoch, 25. April
Veröffentlichung der Q1-Zahlen

Wednesday June, 6
Shareholders Meeting

Mittwoch, 06. Juni
Hauptversammlung

Tuesday July, 24
Publishing of Q2 figures
+ analyst conference in Frankfurt

Dienstag, 24. Juli
Veröffentlichung der Q2-Zahlen
+ Analysten-Konferenz in Frankfurt

Thursday October, 25
Publishing of Q3 figures

Donnerstag, 25. Oktober
Veröffentlichung der Q3-Zahlen

Find out more on:
[www.kontron.com/
about-kontron/investor-relations](http://www.kontron.com/about-kontron/investor-relations)

Aktuelle Informationen:
[www.kontron.com/
unternehmen/investor-relations](http://www.kontron.com/unternehmen/investor-relations)

CORPORATE OFFICES

Europe, Middle East & Africa

Oskar-von-Miller-Str. 1
85386 Eching/Munich
Germany
Tel.: +49 (0)8165/ 77 777
Fax: +49 (0)8165/ 77 219
info@kontron.com

North America

14118 Stowe Drive
Poway, CA 92064-7147
USA
Tel.: +1 888 294 4558
Fax: +1 858 677 0898
info@us.kontron.com

Asia Pacific

17 Building, Block #1, ABP.
188 Southern West 4th Ring Road
Beijing 100070, P.R.China
Tel.: + 86 10 63751188
Fax: + 86 10 83682438
info@kontron.cn

