



KAP AG

We build market leaders!

30. Münchner Kapitalmarkt Konferenz (MKK)

Online-Präsentation, 8. Dezember 2020

Agenda

- 1 KAP – Engineering Excellence
- 2 Geschäftsentwicklung 9M 2020
- 3 Ausblick
- 4 Anhang

Vortrag:

Eckehard Forberich
Sprecher des Vorstands / CEO

Marten Julius
Mitglied des Vorstands / CFO



KAP – Engineering Excellence

KAP auf einen Blick

Konzentration auf attraktive Nischenmärkte in ausgewählten Industriebereichen

Mittelständische Industriegruppe

- Konzentration auf attraktive Märkte mit nachhaltigem Wachstumspotenzial
- Langfristig angelegte Segmentstrategie für Aufbau und Entwicklung von margenstarken Industriebereichen zu Marktführern
- Klare Ausrichtung auf wachstumsstarke und profitable Segmente aus Industrie und Technologie
- Weltweit präsent mit 29 Standorten in 12 Ländern
- Gelistet im Prime Standard

Umsatz 2019

372,8

Mio. €

EBITDA⁽¹⁾ 2019
(normalisiert)

31,9

Mio. €

Mitarbeiter 2019

2.809

Market
Cap⁽²⁾

110,9

Mio. €

(1) EBITDA bereinigt um Abwertungen Vorräte, Brandschäden, Versicherungserstattungen, Kaufpreisanpassung Geiger und Beratungskosten

(2) Berechnung mit XETRA-Schlusskurs vom 3. Dezember 2020

KAP – Investment Case

Worauf es uns im Sinne unserer Aktionäre ankommt.

**Nachhaltig
wachsen.**

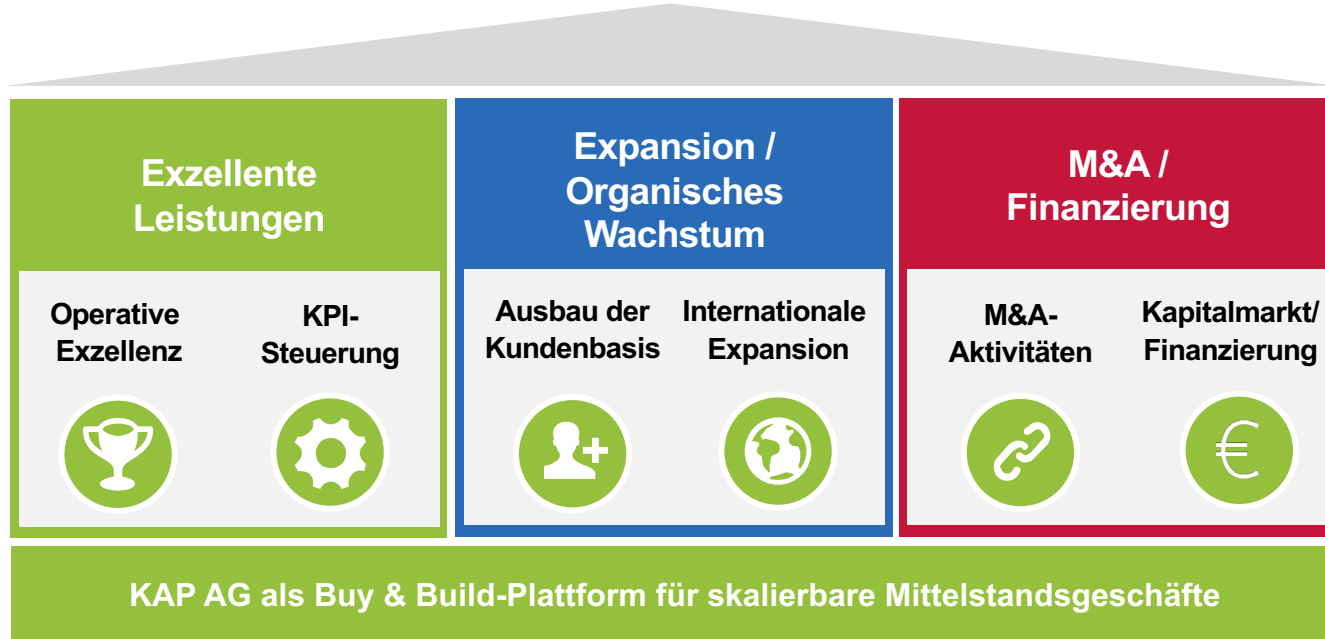
**Technologisch
führen.**

**Stabil
wirtschaften.**

**Hohe Erträge
generieren.**

Zielbild der KAP AG – Engineering Excellence

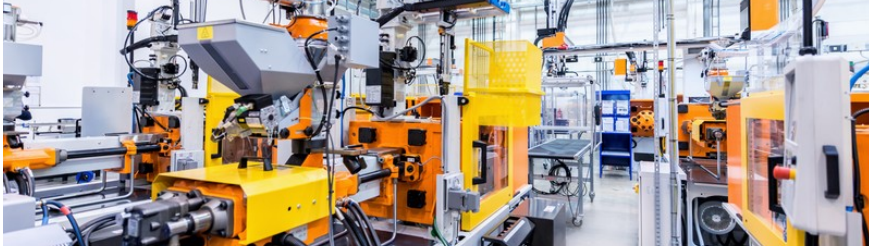
Wir bieten Mittelstandsunternehmen die Möglichkeit sich in attraktiven Märkten stark zu positionieren, um Wachstumschancen besser ergreifen zu können.



Zielbild der KAP AG – Engineering Excellence

Lösung klassischer Herausforderungen des Deutschen Mittelstands und Wertschöpfungsplattform

Operative Herausforderungen



- ✘ Kein Austausch von Best Practices
- ✘ Begrenzte operative Hebelwirkung
- ✘ Begrenzte Größenvorteile
- ✘ Kein Zugang zu internationaler Präsenz

Finanzielle Herausforderungen



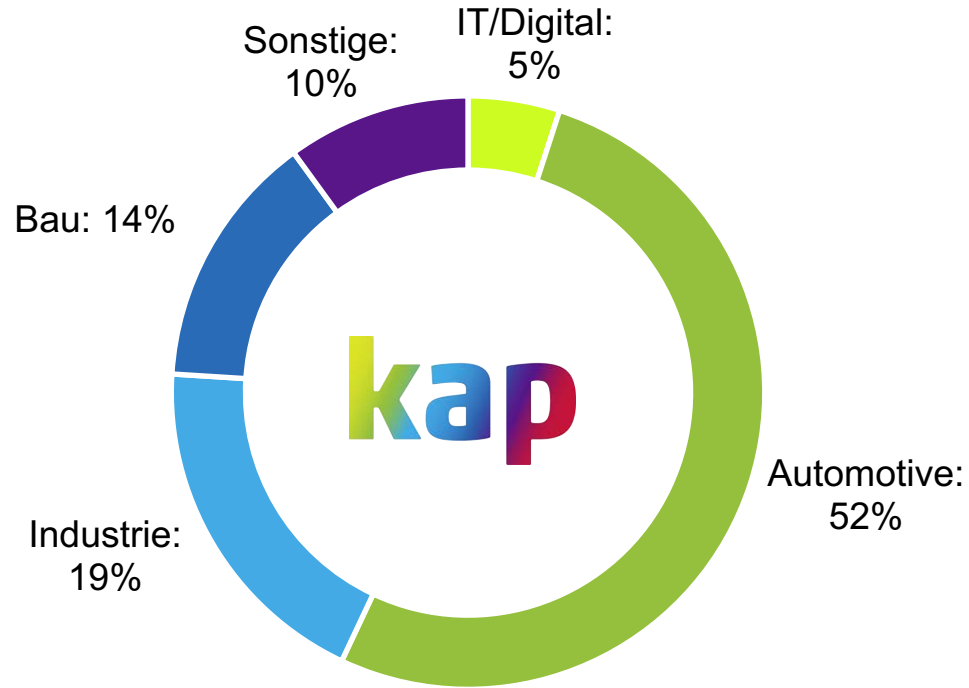
- ✘ Kein Zugang zum Kapitalmarkt als Finanzierungsquelle
- ✘ Mangelnde Investitionen / Investitionsfähigkeit
- ✘ Begrenzte Controlling-Möglichkeiten
- ✘ Transparenz der Finanzberichterstattung

KAP bietet einen optimalen Mix aus Flexibilität des Mittelstands und den Größenvorteilen einer internationalen Holding mit Kapitalmarktzugang.



Umsatzanteil der KAP-Gruppe nach Kundenindustrien (GJ 2019)

Breite Segmentdiversifizierung mit Fokus auf zukunftssträchtige Bereiche







Segmente der KAP-Gruppe

Wir entwickeln innovative industrielle Produkte und technologische Lösungen für internationale Industrie- und Handelsunternehmen.

engineered products	flexible films	surface technologies	precision components	it/services
<p>Weltweit führender Hersteller von technischen Textilien</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Anwendung in den Bereichen Mobilität, Industrie, Pharma, Konsumgüter, Luftfahrt sowie Öl & Gas▪ Geringes Gewicht und innovative Fertigungsverfahren▪ Großes Zukunftspotential	<p>Einer der führenden Spezialisten für Extrusionsbeschichtungen in Europa</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Marktführer bei Membranen, Planen, Schwimmbadfolien sowie High-End-Projektionsleinwänden▪ Anwendung in Dach-, Hoch-, Tief-, Garten, und Landschaftsbau, Agrar, Verpackung sowie Schwimmbadauskleidungen	<p>Führende Marktposition im Bereich Oberflächentechnik</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Vielfältige Oberflächenverfahren in Anwendungsbereichen für Kunden aus den Endmärkten Möbel-, Maschinen und Elektroindustrie sowie Food und Auto und e-Mobility▪ Kundenspezifische Verfahrensanpassungen	<p>Europas Hightech-Hersteller von Präzisionskomponenten</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Entwicklung und Fertigung hochkomplexer Kunststoff- und Kunststoff-Metall-Verbundteile▪ Anwendung in elektro- und elektro-mechanischen Spezialantrieben wie Elektromotoren und E-Bikes	<p>Führendes IT-Beratungsunternehmen für Business Open Source in DACH</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Implementation von innovativen Softwarelösungen und bewährten Technologien in allen Branchen▪ Unterstützung für das produzierende Gewerbe bei Projekten im Rahmen von Industrie 4.0

Strategie KAP-Gruppe – Megatrends

Wir profitieren von den wesentlichen Automotive-Megatrends.

Megatrends	engineered products	flexible films	surface technologies	precision components	Konzern
 Mobilität Die Zukunft des Personen- und Güterverkehrs	+	+	+	○	+
 Autonomes Fahren Ersatz von Fahrern zur Verbesserung von Sicherheit, Kosten und Effizienz	○	○	++	○	+
 Digitalisierung Analyse großer Datenmengen, Konnektivität und KI	○	○	○	○	○
 Elektrifizierung Hybrid- oder Elektroantriebsstränge sowie Batterien	+	+	+	○	+

Segmentüberblick – engineered products

Technische Gewebe und Fäden mit chemischer und physikalischer Veredelung

Ausgewählte Anwendungen



Gewebe für
Transportbänder



Handlauf-
leisten

Ausgewählte Kunden



Marktposition



bei Transportbändern
für Schwerlast



bei Handläufen

flexible films

Flexible Folien für unterschiedliche Anwendungsbereiche

**Ausgewählte
Anwendungen**



**Nicht-PVC-
Folien wie
Dachunter-
spannbahnen**



**PVC-Produkte wie
High-end-
Kinoleinwände
oder Schwimmbad-
auskleidungen**

**Ausgewählte
Kunden**



BAUDER



**NORDIC
WATERPROOFING**

euroscreen®

Marktposition



bei High-end-Kinoleinwänden

surface technologies

Hoch spezialisierte Oberflächenlösungen für metallische Materialien

**Ausgewählte
Anwendungen**



(E-) Mobilität



Möbel

**Ausgewählte
Kunden**



Marktposition



bei Passivierungen

precision components

Hochpräzise Produkte für elektro- oder elektromechanische Spezialantriebe

Ausgewählte
Anwendungen



e-Bike



e-Getriebewellen

Ausgewählte
Kunden



DAIMLER



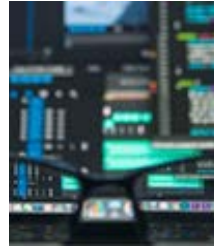
Marktposition



für Marktführer in Europa für elektrische Lenkradverstellungen und elektronische Parkbremssysteme

Einzigartige Kombination von Softwareentwicklung und Maschinen-Know-How

Ausgewählte Anwendungen



Enterprise Content Management (ECM)



Industrie 4.0 / Big Data

Ausgewählte Kunden



GE Healthcare



BUNDESPOLIZEI



Marktposition



bei Alfresco- und Pentaho-Plattformen

Geschäftsentwicklung 9M 2020

Überblick Corona-Maßnahmen in der KAP-Gruppe

Wir haben zügig effektive Maßnahmen zum Schutz der Mitarbeiter ergriffen.

- Corona-konforme Gestaltung der Arbeit durch
 - Atemschutzmasken, Hygienesprays etc.
 - Mobiles Arbeiten/ Home Office
 - Reduktion Präsenz-Meetings
- Individuelle Schutzmaßnahmen für besonders gefährdete Mitarbeiter
- Bis heute Einhaltung aller Vorsichtsmaßnahmen in der gesamten Gruppe
- Geringe Anzahl Infizierte, bisher 78 in der gesamten Gruppe

Entwicklung KAP-Gruppe in den ersten neun Monaten 2020

Stabile operative Geschäftsentwicklung trotz Corona-Belastungen

- Temporäre Produktionsschließungen und Kurzarbeit an 17 Standorten in Q2
- Umsatzentwicklung COVID-19-bedingt unter Vorjahr
- Heterogene Segmententwicklung, Diversifizierung der KAP-Gruppe hilft COVID-19-Effekte abzufedern

- Erholung in Q3 übertrifft Erwartungen
- Effizienzmaßnahmen greifen: Verbesserung der bereinigten operativen Ergebnismarge von 9,6 % auf 10,5 % (>Zielmarge: 10,0%)

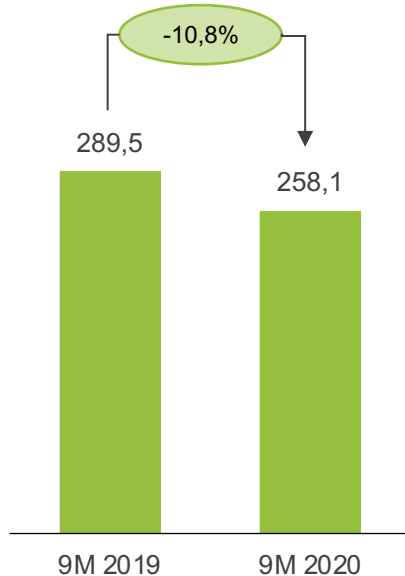
- Die nachhaltige Sicherheit von Mitarbeitern und Unternehmen hat höchste Priorität

9M 2020 – Ertragslage KAP-Gruppe

Leichte Erholung der Geschäftsentwicklung im dritten Quartal 2020

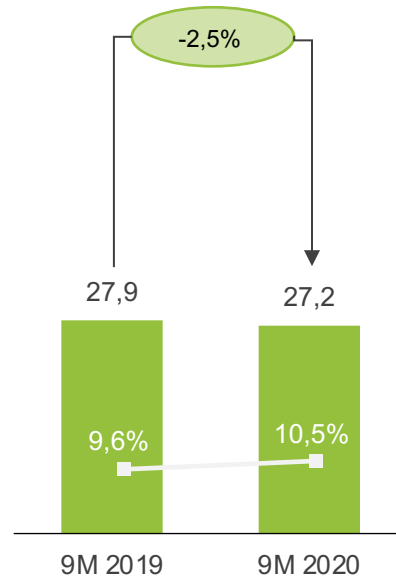
Umsatz

(in Mio. €)



Normalisiertes EBITDA

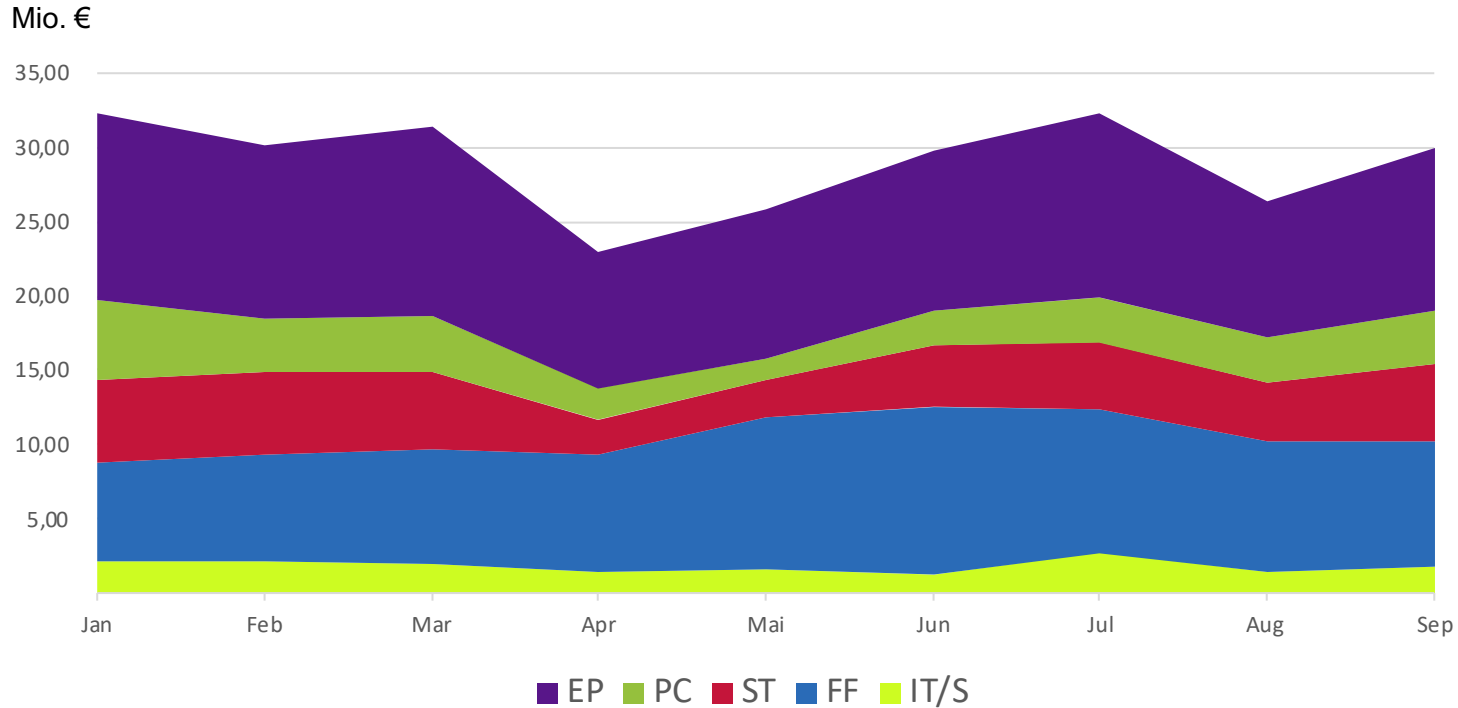
(in Mio. € / Marge in %)



- Nach signifikanten Absatzrückgängen zu Beginn der COVID-19-Pandemie und ihren gravierenden Auswirkungen erholte sich das Geschäft im dritten Quartal schneller als erwartet.
- Insgesamt heterogene Auswirkungen von COVID-19 auf die Segmente der KAP-Gruppe
- Verstärkter Nachfragerückgang im Automotive-Sektor
- Restrukturierungsmaßnahmen sowie höherwertiger Produktmix zeigen Wirkung
- Normalisierungen aus Sonder- und Einmaleffekten aus Versicherungsschäden des Jahres 2019, Restrukturierungs- und Abfindungskosten sowie transaktionsbezogene Beratungsgebühren in Summe von -0,7 Mio. EUR

9M 2020 – Heterogene Umsatzentwicklung Segmente

KAP-Gruppe im 2. Quartal temporär durch COVID-19-Auswirkungen belastet

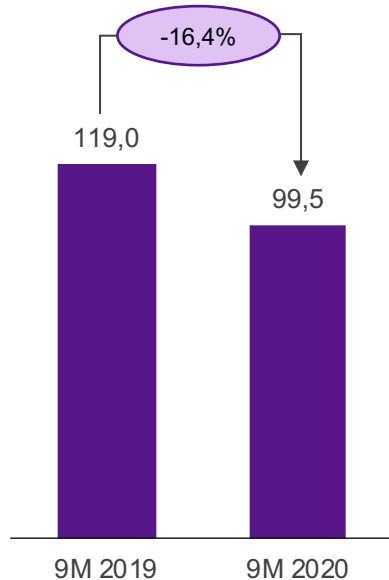


Ertragslage KAP-Gruppe – engineered products

Segment von Produktionsstilllegungen, Automotive-Nachfragerückgang und Einmaleffekten belastet

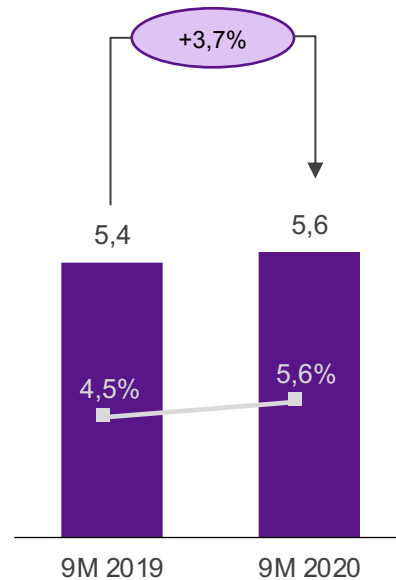
Umsatz

(in Mio. €)



Normalisiertes EBITDA

(in Mio. € / Marge in %)



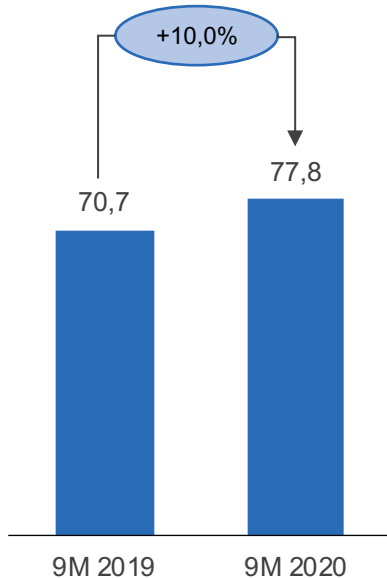
- Negative Auswirkungen durch Corona-bedingte zeitweilige Produktionsstilllegungen
- Verstärkter Nachfragerückgang im Automotive-Sektor
- Fortführung der Restrukturierung des Segments zur nachhaltigen Verbesserung der Rentabilität
- Fokus auf hochmarginale Spezialgewebe statt Commodities
- Investitionen in innovative Produktkategorien wie z.B. Weichkorde für Luftfederanwendungen

flexible films

Ergebnis und Profitabilität verbessert

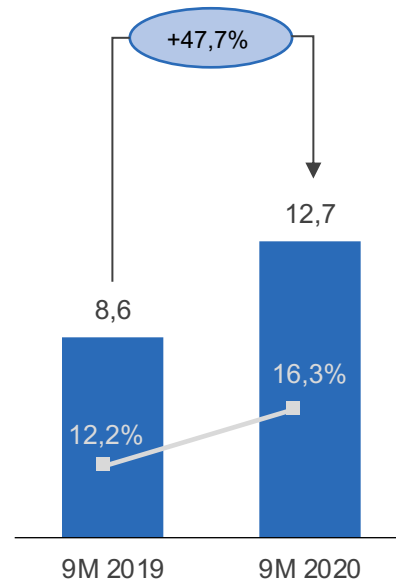
Umsatz

(in Mio. €)



EBITDA

(in Mio. € / Marge in %)



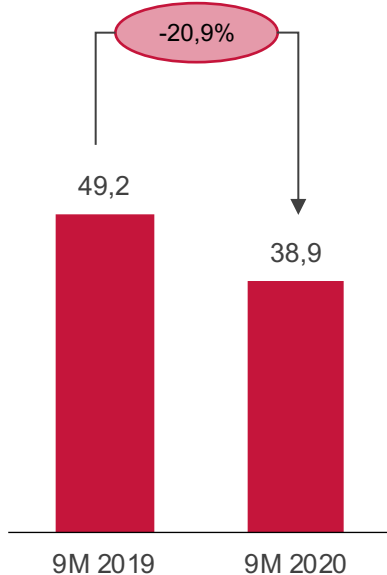
- In Q3 schnellere Erholung in den von COVID-19 betroffenen Geschäftsbereichen als erwartet
- Nutzung von neuen Absatzmöglichkeiten im Bereich Schutzkleidungen in medizinischen Anwendungen
- Mögliche Einbeziehung von externen Wachstumschancen
- Ausbau internationaler Vertriebsstrukturen
- Fokus auf hochspezifische Nischenanwendungen

surface technologies

Abhängigkeit vom Automobilsektor führt zu Umsatz- und Ergebnisrückgang

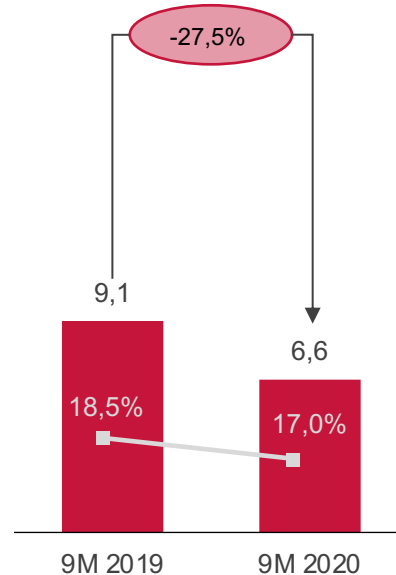
Umsatz

(in Mio. €)



Normalisiertes EBITDA

(in Mio. € / Marge in %)



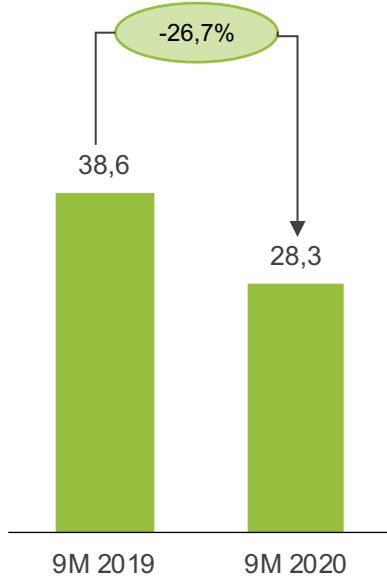
- Nachfragerückgang im Automobilsektor durch COVID-19 verstärkt
- In Q3 ebenfalls insgesamt schnellere Erholung des Segments als zuvor erwartet
- Ergebnis bereinigt um Einmaleffekte im Zusammenhang mit dem Brandschaden aus 2019
- Erweiterung des auf die Automobil- und Möbelindustrie ausgerichteten Verfahrensportfolios für Maschinen- und Anlagenbau

precision components

Umsatz und Ergebnis durch Rückgang Automotive-Nachfrage und Änderungen im Konsolidierungskreis beeinflusst

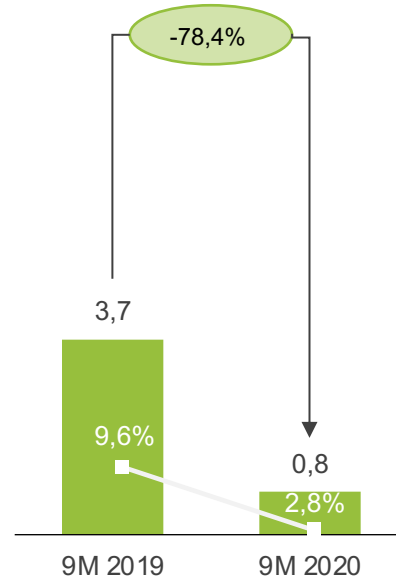
Umsatz

(in Mio. €)



Normalisiertes EBITDA

(in Mio. € / Marge in %)

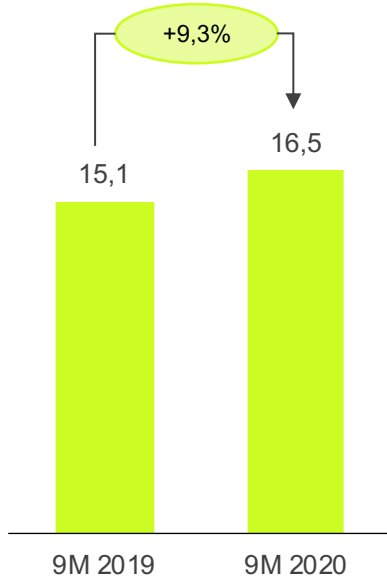


- Automotive-Nachfrage rückläufig
- Umsatzrückgang im Jahresvergleich durch Werksschließung in Haslach und Veräußerung Geiger Fertigungstechnologie GmbH (2018)
- Neubesetzung der Geschäftsleitung Ende 2019 zeigt erste Erfolge
- Fokus auf Vertriebsoffensive in den Bereichen e-Bike und elektromechanische Spezialantriebe
- Verstärkte Nutzung von Niedriglohnstandorten in Weißrussland und Ungarn

Umsatz, Ergebnis und Profitabilität gesteigert

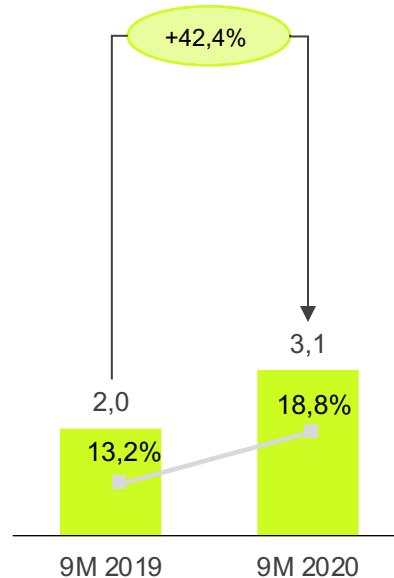
Umsatz

(in Mio. €)



EBITDA

(in Mio. € / Marge in %)



- Keine wesentlichen Auswirkungen der Pandemie spürbar, Fortführung der Projekte wie geplant
- Verbesserung der operativen Gewinnmarge durch erfolgreiche Umsetzung von Maßnahmen zur Steigerung der Effizienz sowie der Margenverbesserung in umsatzstarken Bereichen
- Einleitung des Verkaufsprozesses des Segments

Ausgewählte Kennzahlen zur Vermögenslage

Eigenkapital sinkt um 16,8 Mio. € auf 156,3 Mio. €

	9M 2019 in Mio. €	9M 2020 in Mio. €	Veränderung in Mio. €
Aktiva			
Langfristige Vermögensgegenstände	224,5	184,0	-40,4
Kurzfristige Vermögensgegenstände	148,7	174,8	+26,1
Passiva			
Eigenkapital	173,1	156,3	-16,8
Langfristige Schulden	103,6	135,5	+31,9
Kurzfristige Schulden	96,5	77,5	-18,9
Bilanzsumme	373,1	374,2	+1,1

Ausgewählte Kennzahlen zur Finanzlage

Operativer Cashflow steigt um rund 62 % auf 45,2 Mio. €

	9M 2019 in Mio. €	9M 2020 in Mio. €	Veränderung in %
Finanzmittel zu Beginn der Periode	11,7	5,1	-56,7
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	27,9	45,2	61,9
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-12,0	-14,4	20,2
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-15,7	31,0	<>100
Veränderung der Finanzmittel	0,2	61,6	<>100
Finanzmittel Fonds am Ende der Periode	11,9	66,7	<>100
Working Capital	101,8	80,4	-21,0
Nettoverschuldung	76,3	43,4	-43,1

Ausblick

Ausblick

Wir erwarten Umsatzerlöse in einer Bandbreite von 300 bis 330 Mio. €.

Guidance 2020

- Umsatzerlöse: 300 und 330 Mio. €
- Bereinigtes EBITDA: 27 bis 30 Mio. €

COVID-19

- Wirtschaftliche Unsicherheiten bleiben für die kommenden Monate bestehen.
- Wir beobachten die Entwicklungen genau, um frühzeitig entsprechende Gegenmaßnahmen einzuleiten.

Kommunikation Mittelfristplanung im GB 2020

KAP – Investment Case

Worauf es uns im Sinne unserer Aktionäre ankommt.

Wertsteigernde Buy & Build-
Plattform für skalierbare
Mittelstandsgeschäfte

Profitieren von Megatrends in
attraktiven Nischenmärkten

Internationale Expansion

Exzellentes M&A-Netzwerk

**Nachhaltig
wachsen.**

**Technologisch
führen.**

TOP 1-3-Marktpositionen in allen
Zielmärkten

Anerkannter Qualitäts- und
Innovationsführer

Exzellente Kundenbasis

Hohe Zukunftsinvestitionen

Diversifiziertes Branchenportfolio
in attraktiven Nischenmärkten

Zuverlässiger Partner für den
Mittelstand

Solide Finanzierung

Stabile Dividende

**Stabil
wirtschaften.**

**Hohe Erträge
generieren.**

Attraktive Margen durch operative
Exzellenz

Hohe Wertrealisierung beim
Verkauf entwickelter Unternehmen

Hohes Synergiepotenzial



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Kontakt

KAP AG

Eckehard Forberich

Mitglied und Sprecher des Vorstands

Edelzeller Str. 44

36043 Fulda

T +49 661 103 690

E E.Forberich@kap.de

Marten Julius

Finanzvorstand

T +49 661 103 590

E M.Julius@kap.de

Besuchen Sie gerne unsere Investor Relations Website: www.kap.de/investor-relations

Anhang

Ausgewählte Konzernkennzahlen zur Ertragslage 9M 2020

Normalisierte EBITDA-Marge um 0,9 Prozentpunkte verbessert

	9M 2019 in Mio. €	9M 2020 in Mio. €	Veränderung in %
Umsatz	289,5	258,1	-10,8
EBITDA	26,2	27,9	6,5
in %	9,0	10,8	
Normalisierungen	1,7	-0,7	<> 100
Normalisiertes EBITDA	27,9	27,2	-2,5
in %	9,6	10,5	
Konzernergebnis nach Steuern	-3,1	0,3	<> 100

Strategisches Zielbild – engineered products

Ganzheitliche Revitalisierung des Segments durch erfahrenes und agiles Management sowie Straffung der Strukturen

- Fokus auf hochmarginige Spezialgewebe mit Footprints in Europa, USA und Asien
- Anker in Automotive und Mining – gezielte Erweiterung in Richtung von Spezialgeweben für Ready-to-use-Anwendungen
- Strategischer Innovations- und Entwicklungspartner für Kunden
- Positionierung in innovativen Zukunftsmärkten und Verbreitung Kundenportfolio
- Straffung von Managementstrukturen

Strategisches Zielbild – flexible films

Erschließung neuer Märkte durch Zukauf und Stärkung F&E-Aktivitäten

- Führender Anbieter in hochattraktiven Nischenmärkten durch innovative Verfahrenskompetenzen
- Strategischer Entwicklungspartner in attraktiven Marktsegmenten
- Internationaler Qualitätsführer mit Fokus auf Europa und mittelfristig USA
- Hohe Produktvielfalt durch Langlebigkeit der Produkte und zuverlässiger Lieferfähigkeit
- Wachstum in bestehenden geographischen Märkten und in neuen Anwendungsindustrien

Strategisches Zielbild – surface technologies

Wachstum in neuen Regionen, Verfahren und Anwendungsindustrien

- Vollständiges Produktportfolio und hohe Wettbewerbsfähigkeit im Bereich Aluminiumbehandlung, Chrom- und Zink-/Zink-Nickel-Verfahren
- Positionierung als attraktiver und integrierter Problemlöser mit breiter Technologiekompetenz mit Footprint in Europa und USA
- Erweiterung des auf die Automobil- und Möbelindustrie ausgerichteten Verfahrensportfolios auf andere Branchen (z.B. Maschinenbau, Agrar- und Schienentechnologie, Medizintechnik und GreenTechnology)

Strategisches Zielbild – precision components

Aktiver Pipeline-Aufbau durch Vertriebsinitiative über die Automobilindustrie hinaus

- Flexibler und technologisch versierter Problemlöser und Anbieter von Präzisionskomponenten, vor allem in Verbindung von Stahl und Kunststoff
- Aktive Reduzierung der Abhängigkeit von der Automobilindustrie durch Ausbau der Kundenbasis in anderen Anwendungsindustrien (z.B. Sanitär, Medizintechnik und Haushaltsgeräte)
- Erweiterte Kundenbasis und Ausbau kostengünstiger Standorte
- Attraktives Standortportfolio für wettbewerbsfähige Spezialkomponenten