

# QUARTALSMITTELLUNG Q3/2019

**1. JANUAR BIS 30. SEPTEMBER 2019**



# UMSATZ DES KAP-KONZERNS IN DEN ERSTEN NEUN MONATEN 2019 LEICHT UNTER VORJAHRESNIVEAU, ERGEBNIS VON SONDEREFFEKTEN BELASTET

- Umsatz mit 289,5 Mio. EUR bei verändertem Konsolidierungskreis um 2 % unter Vorjahresniveau
- Bereinigtes EBITDA bei 27,9 Mio. EUR
- EBIT auch aufgrund von Sondereffekten bei -1,2 Mio. EUR
- Segmente flexible films und it/services behaupten sich operativ
- Neue Prognose für das Gesamtjahr 2019: Umsatz 365 bis 375 Mio. EUR, bereinigtes EBITDA 29 bis 33 Mio. EUR

Der KAP-Konzern hat im dritten Quartal 2019 zunehmend den konjunkturellen Gegenwind gespürt. Insbesondere die Nachfrage aus dem Automotivbereich ließ spürbar nach, sodass die beiden Segmente engineered products und precision components geringere Abrufe unserer Kunden verzeichnen mussten. Hingegen konnten sich die Segmente flexible films und it/services operativ behaupten und insgesamt von ihrer guten Marktstellung profitieren.

„Das Umfeld ist für mittelständische Unternehmen im Jahresverlauf zunehmend herausfordernder geworden. Unser diversifiziertes Geschäftsmodell hat sich vor diesem Hintergrund aber als widerstandsfähig erwiesen. So konnten wir bei verändertem Konsolidierungskreis das Umsatzniveau des Vorjahres nahezu halten“, sagte Dr. Alexander Riedel, CFO der KAP AG.

Die bereits im Halbjahresbericht beschriebenen nicht liquiditätswirksamen Einmaleffekte belasten die Ergebniskennziffern nicht unerheblich.

## KAP-Konzern

		Q3   2019	Q3   2018 <sup>1,2</sup>	Veränderung in %
Umsatz	Mio. EUR	289,5	296,9	-2,5
EBITDA	Mio. EUR	26,2	30,7	-14,7
Bereinigungen	Mio. EUR	1,7	0,0	n. a.
Bereinigtes EBITDA	Mio. EUR	27,9	30,7	-9,1
Bereinigte EBITDA-Marge	%	9,6	10,3	-6,8
Investitionen	Mio. EUR	12,8	16,5	-22,4
Mitarbeiter 30.09.		2.878	3.051	-5,7

<sup>1</sup> Zahlen bereinigt um die aufgegebenen Geschäftsbereiche.

<sup>2</sup> Aufgrund Fehlerkorrektur angepasst. EBITDA vor Fehlerkorrektur 31,6 Mio. EUR.

## ENTWICKLUNG DES KAP-KONZERNS IN DEN ERSTEN NEUN MONATEN 2019

Aufgrund der Veränderungen im Konsolidierungskreis sowie der Fehlerkorrektur, die zu einer ergebniswirksamen Anpassung der Vorperiode führte, ist ein Vergleich mit den im Vorjahr für die ersten neun Monate des Geschäftsjahres berichteten Zahlen nur eingeschränkt möglich.

Die Umsatzerlöse lagen in den ersten neun Monaten 2019 bei 289,5 Mio. EUR (i. Vj. 296,9 Mio. EUR) und damit 2,5% unter dem Vorjahresniveau.

Das bereinigte Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen („bereinigtes EBITDA“) verringerte sich um 9,1% auf 27,9 Mio. EUR (i. Vj. 30,7 Mio. EUR). Dies entspricht einer bereinigten EBITDA-Marge von 9,6% (i. Vj. 10,3%). Der Rückgang ist neben den negativen Auswirkungen aus dem eingetrübten konjunkturellen Umfeld auf die operative Entwicklung der Segmente, insbesondere auf die Sondereffekte (Brand am Standort Heinsdorfergrund, Fehlerkorrektur), des 1. Halbjahr zurückzuführen. Das berichtete EBITDA liegt mit 26,2 Mio. EUR um 14,7% unter dem Niveau des Vorjahres (i. Vj. 30,7 Mio. EUR). Das EBIT beträgt -1,2 Mio. EUR (i. Vj. 14,1 Mio. EUR) und ist in Höhe von 4,3 Mio. EUR durch den Brand an unserem Standort Heinsdorfergrund belastet. Das Ergebnis vor Steuern (EBT) verringerte sich auf -4,7 Mio. EUR (i. Vj. 10,5 Mio. EUR).

Die Eigenkapitalquote lag bei einer Bilanzsumme von 373,1 Mio. EUR (31.12.2018: 373,9 Mio. EUR) bei 46,4% (31.12.2018: 51,3%).

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit verbesserte sich in den ersten neun Monaten 2019 im Vergleich zum Vorjahr aufgrund einer reduzierten Mittelbindung im Netto-Umlaufvermögen um 26,1 Mio. EUR auf 27,9 Mio. EUR (i. Vj. 1,8 Mio. EUR). Die Investitionen betrugen 12,8 Mio. EUR (i. Vj. 16,5 Mio. EUR).

Die Zahl der Beschäftigten betrug zum 30. September 2019 2.878 Mitarbeiter (i. Vj. 3.051 Mitarbeiter). Der Rückgang ist im Wesentlichen bedingt durch Abbau von Personal im Segment surface technologies.

## SEGMENTBERICHT: ENTWICKLUNG DER SEGMENTE IN DEN ERSTEN NEUN MONATEN 2019

### engineered products

		Q3   2019	Q3   2018 <sup>1</sup>	Veränderung in %
Umsatz	Mio. EUR	119,0	131,6	-9,6
Bereinigtes EBITDA	Mio. EUR	5,4	10,2	-47,1
Bereinigte EBITDA-Marge	%	4,5	7,8	-42,3
Investitionen	Mio. EUR	2,3	3,4	-32,4
Mitarbeiter		999	1.052	-5,0

<sup>1</sup> Aufgrund Fehlerkorrektur angepasst. EBITDA vor Fehlerkorrektur 11,1 Mio. EUR.

Die Umsatzerlöse im Segment **engineered products** verringerten sich in den ersten neun Monaten 2019 um 9,6 % auf 119,0 Mio. EUR (i. Vj. 131,6 Mio. EUR). Die rückläufige Entwicklung im Automotivbereich wirkte sich entsprechend aus, sodass unsere Kunden im Jahresverlauf spürbar unter den fehlenden Bestellungen der großen OEMs litten. Rückläufig waren darüber hinaus auch die Umsätze im Bereich der Gewebe für Förderbänder. Das bereinigte EBITDA ging entsprechend um 47,1 % auf 5,4 Mio. EUR (i. Vj. 10,2 Mio. EUR) zurück. Die bereinigte EBITDA-Marge lag bei 4,5 % (i. Vj. 7,8 %).

Das Investitionsvolumen betrug in den ersten neun Monaten 2019 insgesamt 2,3 Mio. EUR (i. Vj. 3,4 Mio. EUR). Der Schwerpunkt der Investitionstätigkeit lag auf den Standorten in Deutschland und Portugal. Die Zahl der Mitarbeiter verringerte sich zum 30. September 2019 um 5,0 % auf 999 (i. Vj. 1.052).

### flexible films

		Q3   2019	Q3   2018	Veränderung in %
Umsatz	Mio. EUR	70,7	70,3	1,0
Bereinigtes EBITDA	Mio. EUR	8,9	8,6	3,5
Bereinigte EBITDA-Marge	%	12,6	12,2	3,3
Investitionen	Mio. EUR	1,7	1,7	0,0
Mitarbeiter		327	322	1,6

Im Segment **flexible films** stiegen hingegen die Erlöse in den ersten neun Monaten 2019 leicht um 1,0 % auf 70,7 Mio. EUR (i. Vj. 70,3 Mio. EUR) an. Positiv entwickelten sich insbesondere die Premiumprodukte aus dem Bereich Bau, wie z.B. Dichtbahnen und Schwimmbadfolien, sowie der Produktbereich für Agraranwendungen. Schwächer fiel hingegen die Entwicklung im Bereich des Transportschutzes aus. Das EBITDA verbesserte sich um 3,5 % auf 8,9 Mio. EUR (i. Vj. 8,6 Mio. EUR). Die EBITDA-Marge lag bei 12,6 % (i. Vj. 12,2 %).

Das Investitionsvolumen lag in den ersten neun Monaten 2019 mit 1,7 Mio. EUR (i. Vj. 1,7 Mio. EUR) auf Vorjahresniveau. Die Investitionen wurden mit 0,7 Mio. EUR überwiegend am Standort Nordkirchen getätigt. Die Zahl der Mitarbeiter stieg zum 30. September 2019 leicht um 1,6 % auf 327 (i. Vj. 322).

**surface technologies**

		Q3   2019	Q3   2018	Veränderung in %
Umsatz	Mio. EUR	49,2	26,9	82,9
Bereinigtes EBITDA	Mio. EUR	9,1	4,5	102,2
Bereinigte EBITDA-Marge	%	18,5	16,7	10,8
Investitionen	Mio. EUR	5,5	3,8	44,7
Mitarbeiter		767	824	-6,9

Im Segment **surface technologies** legten die Umsatzerlöse in den ersten neun Monaten 2019 ebenfalls zu. Sie sind um 82,9% auf 49,2 Mio. EUR (i. Vj. 26,9 Mio. EUR) angestiegen. In dieser Entwicklung spiegelt sich die im zweiten Halbjahr 2018 erfolgte Übernahme der Heiche Gruppe wider. Positiv entwickelte sich der polnische Standort, der durch den Abschluss von Neuaufträgen im Anodisierungsbereich zusätzliches Wachstum erzielen konnte. Gleichwohl führen die Nachwirkungen des durch den Brand erlittenen Kapazitätsausfalls zu einer Beeinträchtigung der operativen Entwicklung. Der geplante Wiederaufbau der Produktionskapazitäten wird auch mit einer signifikanten Erweiterung unseres Produktionsstandortes in Polen einhergehen und bis 2020 abgeschlossen sein. Das bereinigte EBITDA wuchs um mehr als 100,0% auf 9,1 Mio. EUR (i. Vj. 4,5 Mio. EUR). Die bereinigte EBITDA-Marge verbesserte sich auf 18,5% (i. Vj. 16,7%).

Das Investitionsvolumen betrug in den ersten neun Monaten 2019 insgesamt 5,5 Mio. EUR (i. Vj. 3,8 Mio. EUR). Ein Schwerpunkt war der Kapazitätsausbau im Eloxal- und Anodisierungsbereich am Standort in Polen. Die Zahl der Mitarbeiter verringerte sich zum 30. September 2019 um 6,9% auf 767 (i. Vj. 824).

**it/services**

		Q3   2019	Q3   2018	Veränderung in %
Umsatz	Mio. EUR	15,1	16,4	-7,9
Bereinigtes EBITDA	Mio. EUR	2,0	2,5	-20,0
Bereinigte EBITDA-Marge	%	13,2	15,2	-13,2
Investitionen	Mio. EUR	1,2	0,6	100,0
Mitarbeiter		122	132	-7,6

Die Umsatzerlöse im Segment **it/services** verringerten sich in den ersten neun Monaten 2019 um 7,9% auf 15,1 Mio. EUR (i. Vj. 16,4 Mio. EUR). Im Vorjahreszeitraum konnte ein Großauftrag mit dem Bundesverwaltungsamt in einem Volumen von rund 2,7 Mio. EUR abgerechnet werden. Das bereinigte EBITDA verringerte sich entsprechend um 20,0% auf 2,0 Mio. EUR (i. Vj. 2,5 Mio. EUR). Die bereinigte EBITDA-Marge lag bei 13,2% (i. Vj. 15,2%).

Das Investitionsvolumen lag in den ersten neun Monaten 2019 bei 1,2 Mio. EUR (i. Vj. 0,6 Mio. EUR). Hiervon floss mehr als die Hälfte in die Modernisierung des Datenzentrums. Die Zahl der Mitarbeiter verminderte sich zum 30. September 2019 um 7,6% auf 122 (i. Vj. 132).

**precision components**

		Q3   2019	Q3   2018 <sup>1</sup>	Veränderung in %
Umsatz	Mio. EUR	38,6	54,4	-29,0
Bereinigtes EBITDA	Mio. EUR	3,7	7,6	-51,3
Bereinigte EBITDA-Marge	%	9,6	14,0	-31,4
Investitionen	Mio. EUR	1,5	3,8	-60,5
Mitarbeiter		631	684	-7,7

<sup>1</sup> Zahlen bereinigt um die aufgegebenen Geschäftsbereiche.

Die Segmenterlöse von **precision components** verringerten sich in den ersten neun Monaten 2019 um 29,0% auf 38,6 Mio. EUR (i. Vj. 54,4 Mio. EUR). Die Gründe hierfür waren der verzögerte Anlauf neuer Produkte und eine schwächere Nachfrage von Kunden aus dem Automotivebereich. Das bereinigte EBITDA verringerte sich um 51,3% auf 3,7 Mio. EUR (i. Vj. 7,6 Mio. EUR). Die bereinigte EBITDA-Marge lag entsprechend bei 9,6% (i. Vj. 14,0%).

Das Investitionsvolumen betrug in den ersten neun Monaten 2019 insgesamt 1,5 Mio. EUR (i. Vj. 3,8 Mio. EUR). Schwerpunkte bildeten dabei unsere Standorte in Dresden und Ungarn. Die Zahl der Mitarbeiter verringerte sich zum 30. September 2019 um 7,7% auf 631 (i. Vj. 684).

## NEUE PROGNOSE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2019

Nach Abschluss der umfassenden Validierungen der Planzahlen des Segments engineered products, die infolge der bereits beschriebenen Unregelmäßigkeiten vorgenommen wurden, sowie der Auswirkungen aus dem Produktionsausfall aus dem Brand an einem Standort des Segments surface technologies, hat der Vorstand der KAP AG eine neue Prognose für das Geschäftsjahr 2019 aufgestellt. Diese berücksichtigt die aktuelle konjunkturelle Entwicklung und insbesondere die sinkende Nachfrage von Kunden aus dem Automotivebereich. Saisonal bedingt gehen wir von einem schwachen 4. Quartal aus. Nach aktueller Einschätzung erwartet der Vorstand für das Geschäftsjahr 2019 Umsatzerlöse in einer Bandbreite von 365 bis 375 Mio. EUR und ein bereinigtes EBITDA von 29 bis 33 Mio. EUR.

Für das kommende Jahr erwarten wir auf vergleichbarer Basis bei stabilen Umsätzen einen leicht verbesserten bereinigten EBITDA. Für die Segmente engineered products und precision components erarbeiten wir derzeit zusätzliche Maßnahmen zur Verbesserung der Ergebnisse. Über die Umsetzung der Maßnahmen und deren Auswirkungen auf Umsatzerlöse und Ergebnisse werden wir im 1. Quartal 2020 entscheiden.

Die als Folge des Brands im Bereich surface technologies beschlossenen Investitionen und die damit verbundenen Kapazitätserweiterungen werden sich nach jetziger Einschätzung ab dem 1. Quartal 2021 positiv auf Umsatz und Ergebnis auswirken. Wir erwarten, dass sämtliche Belastungen aus dem Brand - inklusive Betriebsunterbrechung - vollständig durch die Versicherung ersetzt werden.

Wir gehen davon aus, dass wir ab 2021 durch die Umsetzung der Maßnahmen unser Ziel einer bereinigten EBITDA-Marge von mehr als 10 % im KAP-Konzern erreichen werden. Dabei planen wir aktuell und auch in Zukunft gezielte Zukäufe, mit denen wir unsere Segmente strategisch und finanziell weiterentwickeln wollen. Hierzu wurden und werden regelmäßig Gespräche mit potenziellen Verkäufern geführt.

# FINANZ- INFORMATIONEN

**ENTWICKLUNG DES KAP-KONZERNS IM 3. QUARTAL 2019**

# KONZERN- GEWINN- UND -VERLUSTRECHNUNG

VOM 1. JANUAR BIS 30. SEPTEMBER 2019

in TEUR	Q3   2019	Q3   2018 <sup>1</sup>
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>289.475</b>	<b>296.889</b>
Bestandsveränderung und andere aktivierte Eigenleistungen	440	2.313
<b>Gesamtleistung</b>	<b>289.915</b>	<b>299.202</b>
Sonstige betriebliche Erträge	13.454	8.584
Materialaufwand	-158.486	-168.833
Personalaufwand	-75.896	-66.662
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Renditeimmobilien	-27.421	-16.576
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-42.776	-41.623
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-1.210</b>	<b>14.093</b>
Zinsergebnis	-2.783	-2.611
Übriges Finanzergebnis	-664	-1.007
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-3.447</b>	<b>-3.618</b>
<b>Ergebnis aus fortgeführten Geschäftsbereichen vor Ertragsteuern</b>	<b>-4.657</b>	<b>10.475</b>
Ertragsteuern	1.588	-3.189
<b>Ergebnis aus fortgeführten Geschäftsbereichen</b>	<b>-3.068</b>	<b>7.286</b>
Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen nach Steuern	-30	9.949
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>-3.099</b>	<b>17.235</b>
Ergebnisanteile fremder Gesellschafter	-412	-464
<b>Konzern-Jahresergebnis der Aktionäre der KAP AG</b>	<b>-3.511</b>	<b>16.771</b>
<b>Unverwässertes/verwässertes Ergebnis je Aktie (EUR)</b>		
Ergebnis aus fortgeführten Geschäftsbereichen	-0,45	0,98
Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	0,00	1,41
	<b>-0,45</b>	<b>2,39</b>

<sup>1</sup> Aufgrund Fehlerkorrektur angepasst.

# KONZERN- GESAMTERGEBNISRECHNUNG

VOM 1. JANUAR BIS 30. SEPTEMBER 2019

in TEUR	Q3   2019	Q3   2018 <sup>1</sup>
<b>Konzernergebnis nach Steuern</b>	<b>-3.099</b>	<b>17.235</b>
Unrealisierte Gewinne aus der Währungsumrechnung	237	-98
Unrealisierte Gewinne aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten	-	-
<b>Posten, die zukünftig möglicherweise in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden</b>	<b>237</b>	<b>-98</b>
<b>Posten, die zukünftig nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sonstiges Ergebnis nach Steuern</b>	<b>237</b>	<b>-98</b>
davon auf nicht beherrschende Anteile entfallendes sonstiges Ergebnis nach Steuern	-7	26
davon Anteil der Aktionäre der KAP AG am sonstigen Ergebnis nach Steuern	244	-124
<b>Konzern-Gesamtergebnis</b>	<b>-2.861</b>	<b>17.137</b>
davon auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Konzern-Gesamtergebnis	406	490
davon Anteil der Aktionäre der KAP AG am Konzern-Gesamtergebnis	-3.267	16.647

<sup>1</sup> Aufgrund Fehlerkorrektur angepasst.

# KONZERNBILANZ

ZUM 30. SEPTEMBER 2019

in TEUR	30.09.2019	31.12.2018 <sup>1</sup>	30.09.2018 <sup>1</sup>
<b>AKTIVA</b>			
<b>VERMÖGENSWERTE</b>			
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>			
Immaterielle Vermögenswerte	39.028	42.327	49.700
Sachanlagen	174.327	169.026	158.011
Renditeimmobilien	4.444	4.678	4.717
At equity bilanzierte Finanzanlagen	0	0	0
Übrige Finanzanlagen	1.315	1.374	1.187
Latente Steueransprüche	5.352	5.802	6.518
	<b>224.466</b>	<b>223.207</b>	<b>220.132</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
Vorräte	65.896	67.047	73.574
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	62.367	62.935	75.295
Ertragsteuererstattungsansprüche	1.526	2.631	3.934
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	6.936	6.400	6.741
Flüssige Mittel	11.941	11.727	37.244
	<b>148.666</b>	<b>150.740</b>	<b>196.788</b>
	<b>373.132</b>	<b>373.947</b>	<b>416.920</b>

<sup>1</sup> Aufgrund Fehlerkorrektur angepasst.

in TEUR	30.09.2019	31.12.2018 <sup>1</sup>	30.09.2018 <sup>1</sup>
<b>PASSIVA</b>			
<b>EIGENKAPITAL UND SCHULDEN</b>			
<b>Eigenkapital und Rücklagen</b>			
Gezeichnetes Kapital	20.177	20.177	19.917
Kapitalrücklage	86.840	86.840	82.965
Rücklagen	-14.806	-15.358	-12.504
Bilanzergebnis	77.924	97.598	100.538
<b>Eigenkapital der Aktionäre der KAP AG</b>	<b>170.135</b>	<b>189.255</b>	<b>190.917</b>
Anteile fremder Gesellschafter	2.945	2.400	4.535
	<b>173.080</b>	<b>191.655</b>	<b>195.452</b>
<b>Langfristige Schulden</b>			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	17.597	18.080	18.072
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	75.742	59.399	91.875
Latente Steuerverbindlichkeiten	9.889	13.309	6.526
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	349	349	0
	<b>103.576</b>	<b>91.137</b>	<b>116.472</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>			
Übrige Rückstellungen	27.659	25.433	29.989
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	29.140	28.115	29.121
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	26.458	24.292	29.458
Ertragsteuerschulden	4.163	4.895	4.630
Übrige Verbindlichkeiten	9.056	8.419	11.798
	<b>96.476</b>	<b>91.854</b>	<b>104.996</b>
	<b>373.132</b>	<b>373.947</b>	<b>416.920</b>

<sup>1</sup> Aufgrund Fehlerkorrektur angepasst.

# KONZERN- KAPITALFLUSSRECHNUNG

VOM 1. JANUAR BIS 30. SEPTEMBER 2019

in TEUR	Q3   2019	Q3   2018 <sup>1</sup>
<b>Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern</b>	<b>-1.904</b>	<b>23.053</b>
Abschreibungen auf Vermögenswerte des Anlagevermögens (saldiert mit Zuschreibungen)	27.421	18.426
Veränderung der Rückstellungen	1.724	-1.190
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	4.251	-591
Ergebnis aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens und aufgegebenen Geschäftsbereichen	55	-7.531
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen der Aktiva und Passiva</b>	<b>31.546</b>	<b>32.167</b>
Veränderung der Vorräte, Forderungen und sonstigen Vermögenswerte, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-2.936	-11.847
Veränderung der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	2.735	-13.276
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit vor Zinsen und Ertragsteuern</b>	<b>31.346</b>	<b>7.044</b>
Erhaltene und gezahlte Zinsen	-2.598	-2.357
Erhaltene und gezahlte Ertragsteuern	-833	-2.872
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>27.914</b>	<b>1.815</b>
Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen (einschließlich Renditeimmobilien)	854	1.301
Investitionen in Sachanlagen (einschließlich Renditeimmobilien)	-12.484	-17.560
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte	-346	-2.172
Einzahlungen aus Abgängen von Finanzanlagen	53	73
Investitionen in Finanzanlagen	-2	-
Mittelzufluss aus dem Abgang von konsolidierten Unternehmen	-	37.311
Mittelabfluss aus dem Zugang von konsolidierten Unternehmen	-	-5.111
Einzahlungen durch Tilgungen von Finanzforderungen	-	2
Auszahlungen durch Gewährung von Krediten	-86	-3.563
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-12.011</b>	<b>10.282</b>

<sup>1</sup> Aufgrund Fehlerkorrektur angepasst.

in TEUR	Q3   2019	Q3   2018 <sup>1</sup>
Einzahlungen aus Kapitalerhöhung	-	600
Dividendenausschüttungen an Aktionäre	-15.521	-14.056
Einzahlungen durch Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	7.470	54.677
Auszahlungen zur Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	-7.605	-26.087
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-15.656</b>	<b>15.134</b>
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	249	27.231
Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	-35	-66
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	11.727	10.079
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>	<b>11.941</b>	<b>37.244</b>

<sup>1</sup> Aufgrund Fehlerkorrektur angepasst.

# EIGENKAPITALVERÄNDERUNGS- RECHNUNG

ZUM 30. SEPTEMBER 2019

in TEUR	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Währungsdifferenzen	Cashflow-Hedges	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte
<b>01.01.2018</b>	<b>17.224</b>	<b>48.811</b>	<b>-20.521</b>	-	-
Fehlerkorrektur	-	-	-	-	-
<b>01.01.2018</b>	<b>17.224</b>	<b>48.811</b>	<b>-20.521</b>	-	-
<b>Konzernergebnis</b>	-	-	-	-	-
Sonstiges Ergebnis vor Steuern	-	-	-124	-	-
Latente Steuern auf sonstiges Ergebnis	-	-	-	-	-
<b>Gesamtergebnis</b>	-	-	<b>-124</b>	-	-
Kapitalerhöhung	2.693	34.601	-	-	-
Kapitalherabsetzung	-	-	-	-	-
Dividendenausschüttungen	-	-	-	-	-
Veränderung Konsolidierungskreis	-	-	-	-	-
Sonstige Veränderungen	-	-446	-	-	-
<b>30.09.2018</b>	<b>19.917</b>	<b>82.965</b>	<b>-20.646</b>	-	-
<b>01.01.2019</b>	<b>20.177</b>	<b>86.840</b>	<b>-20.566</b>	-	-
<b>Konzernergebnis</b>	-	-	-	-	-
Sonstiges Ergebnis vor Steuern	-	-	244	-	-
Latente Steuern auf sonstiges Ergebnis	-	-	-	-	-
<b>Gesamtergebnis</b>	-	-	<b>244</b>	-	-
Kapitalerhöhung	-	-	-	-	-
Kapitalherabsetzung	-	-	-	-	-
Dividendenausschüttungen	-	-	-	-	-
Veränderung Konsolidierungskreis	-	-	-	-	-
Sonstige Veränderungen	-	-	-	-	-
<b>30.09.2019</b>	<b>20.177</b>	<b>86.840</b>	<b>-20.322</b>	-	-

Gewinnrücklagen							
Versicherungs- mathematische Gewinne/Verluste	Übrige	Summe	Konzernbilanzergebnis	Eigenkapital Aktionäre KAP	Anteile fremder Gesellschafter	Eigenkapital gesamt	
-4.998	10.432	-15.086	98.874	149.822	5.365	155.187	
-	-	-	-2.050	-2.050	-	-2.050	
-4.998	10.432	-15.086	96.824	147.772	5.365	153.137	
-	-	-	17.433	17.433	464	17.897	
-	-	-124	-	-124	26	-98	
-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-124	17.433	17.309	490	17.799	
-	-	-	-	37.294	-	37.294	
-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-14.056	-14.056	-	-14.056	
-	0	0	-	-	-595	-595	
-	2.708	2.708	336	2.598	-725	1.872	
4.998	13.140	12.504	-100.538	-190.917	-4.535	-195.452	
-5.247	10.455	-15.358	97.598	189.255	2.400	191.655	
-	-	-	-3.511	-3.511	412	-3.099	
-	-	244	-	244	-7	237	
-	-	-	-	-	-	-	
-	-	244	-3.511	-3.267	406	-2.861	
-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-15.521	-15.521	-	-15.521	
-	-	-	-	-	-	-	
-	308	308	-642	-334	139	-195	
-5.247	10.323	-14.806	77.924	170.135	2.945	173.080	

# SEGMENTBERICHTERSTATTUNG NACH GESCHÄFTSBEREICHEN

in TEUR	engineered products*		flexible films		it/services	
	Q3   2019	Q3   2018	Q3   2019	Q3   2018	Q3   2019	Q3   2018
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>118.976</b>	<b>131.632</b>	<b>70.746</b>	<b>70.348</b>	<b>15.092</b>	<b>16.378</b>
Segmentergebnis <sup>1</sup>	4.009	10.185 <sup>6</sup>	8.924	8.609	1.932	2.537
Planmäßige Abschreibungen	5.808	5.485	2.805	2.761	786	645
Betriebsergebnis <sup>2</sup>	-1.799	4.700 <sup>7</sup>	6.119	5.849	1.146	1.892
Investitionen <sup>3</sup>	2.253	3.402	1.743	1.734	1.161	613
Working Capital	58.454	63.458	22.553	25.833	2.298	3.371
Mitarbeiter 30.09.	999	1.052	327	322	122	132

\* Aufgrund Fehlerkorrektur wurden die Vorjahreszahlen angepasst.

Aufgrund der Darstellung in TEUR kann es bei der Aufsummierung zu Rundungsdifferenzen kommen.

<sup>1</sup> Das Segmentergebnis ist definiert als Segment-EBITDA.

<sup>2</sup> Im Betriebsergebnis des Segments surface technologies sind außerplanmäßige Abschreibungen von 4.897 TEUR (i. Vj. 0 TEUR) enthalten.

<sup>3</sup> Betrifft immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen.

<sup>4</sup> Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Zuordnung der GM Tec Industries Holding GmbH zu diesem Segment angepasst.

<sup>5</sup> Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Zuordnung der KAP Surface Holding GmbH zu diesem Segment angepasst.

<sup>6</sup> Vor Fehlerkorrektur 11.132 TEUR für engineered products und 31.616 TEUR für fortgeführte Geschäftsbereiche.

<sup>7</sup> Vor Fehlerkorrektur 5.647 TEUR für engineered products und 15.040 TEUR für fortgeführte Geschäftsbereiche.

precision components <sup>4</sup>		surface technologies <sup>5</sup>		Überleitung		Konsolidierungen		Fortgeführte Geschäftsbereiche	
Q3   2019	Q3   2018	Q3   2019	Q3   2018	Q3   2019	Q3   2018	Q3   2019	Q3   2018	Q3   2019	Q3   2018
<b>38.584</b>	<b>54.415</b>	<b>49.222</b>	<b>26.878</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-3.146</b>	<b>-2.761</b>	<b>289.475</b>	<b>296.889</b>
4.214	7.640	9.705	4.449	-4.759	-4.820	2.187	2.069	26.211	30.669 <sup>6</sup>
3.203	3.396	9.121	3.479	607	617	195	193	22.524	16.576
1.011	4.245	-4.312	970	-5.366	-5.437	1.992	1.876	-1.210	14.093 <sup>7</sup>
1.503	3.837	5.516	3.783	651	564	0	2.591	12.826	16.525
16.283	17.546	4.218	6.794	-1.821	1.756	-180	-111	101.805	118.648
631	684	767	824	32	37	-	-	2.878	3.051

# FINANZKALENDER

- 25.-27.11.2019** Analysten-/Investorenkonferenz im Rahmen des Deutschen Eigenkapitalforums, Frankfurt am Main
- Februar 2020** Veröffentlichung vorläufiger Zahlen für das Geschäftsjahr 2019
- April 2020** Veröffentlichung des Geschäftsberichts 2019
- Mai 2020** Veröffentlichung der Quartalsmitteilung zum 1. Quartal 2020
- Juli 2020** Jahreshauptversammlung
- Juli 2020** Dividendenbekanntmachung
- August 2020** Veröffentlichung des Halbjahresfinanzberichts zum 30. Juni 2020
- November 2020** Veröffentlichung der Quartalsmitteilung zum 3. Quartal 2020

Bei allen Terminen sind Änderungen vorbehalten. Wir veröffentlichen sämtliche angegebene Termine sowie zusätzliche Termine und Terminaktualisierungen unter [www.kap.de/investor-relations/finanzkalender](http://www.kap.de/investor-relations/finanzkalender).

# KONTAKT

Dr. Alexander Riedel  
CFO

Telefon +49 661 103-590  
E-Mail a.riedel@kap.de

# ZUKUNFTSBEZOGENE AUSSAGEN

Dieser Bericht enthält zukunftsbezogene Aussagen. Diese Aussagen basieren auf aktuellen Einschätzungen und Prognosen des Vorstands sowie den ihm derzeit verfügbaren Informationen. Solche Aussagen unterliegen Risiken und Unsicherheiten, von denen die meisten schwierig einzuschätzen sind und die im Allgemeinen außerhalb der Kontrolle der KAP AG und ihrer Tochtergesellschaften liegen. Hierzu gehören unter anderem auch das zukünftige Marktumfeld und die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, das Verhalten der übrigen Marktteilnehmer, die erfolgreiche Integration von Neuerwerbungen und die Realisierung der erwarteten Synergieeffekte sowie Maßnahmen staatlicher Stellen. Sollten diese oder andere Unsicherheitsfaktoren und Unwägbarkeiten eintreten oder sollten sich die Annahmen, auf denen die getroffenen Aussagen basieren, als unrichtig erweisen, könnten die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den in diesen Aussagen explizit genannten oder implizit enthaltenen Ergebnissen abweichen. Die KAP AG übernimmt keine gesonderte Verpflichtung, die über die gesetzlichen Anforderungen hinausgeht, die in diesem Bericht getroffenen vorausschauenden Aussagen zu aktualisieren.

# RUNDUNGEN

Die Zahlenangaben in diesem Bericht wurden kaufmännisch gerundet. Entsprechend können Rundungsdifferenzen auftreten, sodass das Ergebnis einer Addition der einzelnen Werte nicht exakt der angegebenen Summe entspricht.

[www.kap.de](http://www.kap.de)

**KAP AG**  
Edelzeller Straße 44  
36043 Fulda  
Germany