

KAP AG

We build market leaders!

33. ordentliche Hauptversammlung

Frankfurt, 3 Juli 2019

Agenda

- 1** Begrüßung
- 2** Aktuelle Entwicklungen
- 3** Aktuelles Geschäftsjahr 2019
- 4** Geschäftsjahr 2018
- 5** KAP – Engineering Excellence - Strategie

Aktuelle Entwicklungen

- Ad-hoc Mitteilung
- Geschäftsverlauf per 31. Mai
- Ausblick 2019

Aktuelle Entwicklung – Revidierung der Prognose 2019

1. surface technologies ● Brand am Standort Heinsdorfergrund – Umsatz- Ertragsverlust aufgrund von Produktionsausfall

2. engineered products ● Identifizierte Unregelmäßigkeiten bei der Bewertung von Vorräten und Waren

3. Ausblick KAP-Gruppe ● Eingetrübte Geschäftsaussichten → Reduzierung Prognose

Abgabe einer aktualisierten Prognose auf Basis gesicherter Kenntnis zu Beginn des 4. Quartals 2019

Das Geschäftsjahr 2019

Ausgewählte Kennzahlen – Management Reporting per 31. Mai 2019

Differenziertes Bild in den einzelnen Segmenten

Umsatz	5 / 2018	5 / 2019	EBITDA	5 / 2018	5 / 2019
Konzern	188,7	170,3	Konzern	22,9	18,3
Engineered Products	73,4	70,7	Engineered Products	6,1	6,2
Flexible Films	39,8	40,4	Flexible Films	5,3	5,0
Surface Technologies*	10,8	29,4	Surface Technologies*	2,1	5,2
Precision Components**	55,1	23,0	Precision Components**	7,6	3,2
IT / Services	11,2	8,7	IT / Services	1,5	1,1

* Heiße erst ab 01.08.2018 vollkonsolidiert ** Geiger zum 31.07.2018 veräußert



Das Geschäftsjahr 2018

Segmente

engineered products

Technische Gewebe und Fäden mit chemischer und physikalischer Veredelung

Ausgewählte Anwendungen



Fäden für
Premium
Reifen



Gewebe für
Transportbänder

Ausgewählte Kunden



Marktposition



bei Transportbändern
für Schwerlast



bei Handläufen

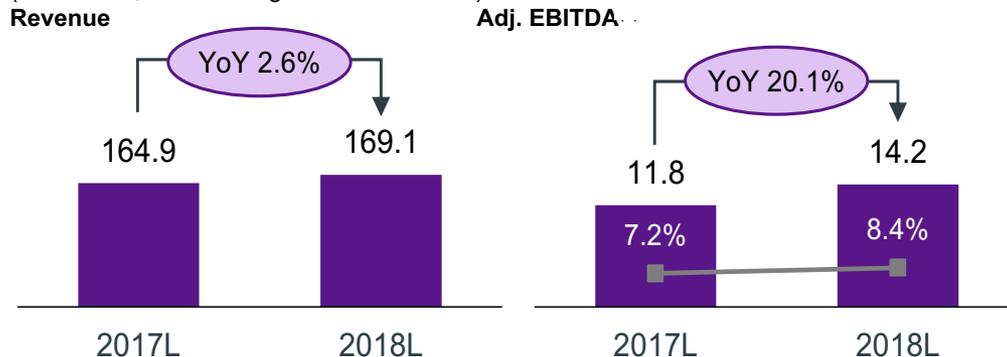
engineered products

Steigerung des Umsatzes, des Ergebnisses und der Profitabilität

	2017 in Mio. €	2018 in Mio. €	Veränderung in %
Umsatz (reported)	164,9	169,1	+2,6
EBITDA (reported)	12,4	13,1	+5,6
EBITDA <i>like-for-like & adjustiert</i>	11,8	14,2	+20,1
EBITDA-Marge <i>like-for-like & adjustiert</i>	7,2	8,4	+16,7
Investitionen	8,5	4,2	-50,6
Mitarbeiter	1.059	1.046	-1,2

engineered products

(like-for-like, in €m / margin in % of revenue)



flexible films

Flexible Folien für unterschiedliche Anwendungsbereiche

Ausgewählte Anwendungen



Nicht-PVC-Folien wie Dachunterspannbahnen



PVC-Produkte wie high-end Kinoleinwände oder Schwimmbadauskleidungen

Ausgewählte Kunden



BAUDER



NORDIC WATERPROOFING

euroscreen®

Marktposition



bei High-End-Kinoleinwänden

flexible films

Steigerung des Umsatzes, des Ergebnisses und der Profitabilität

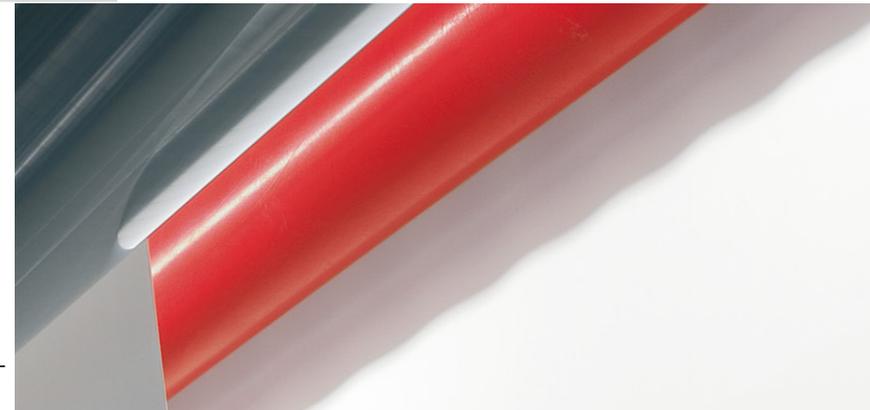
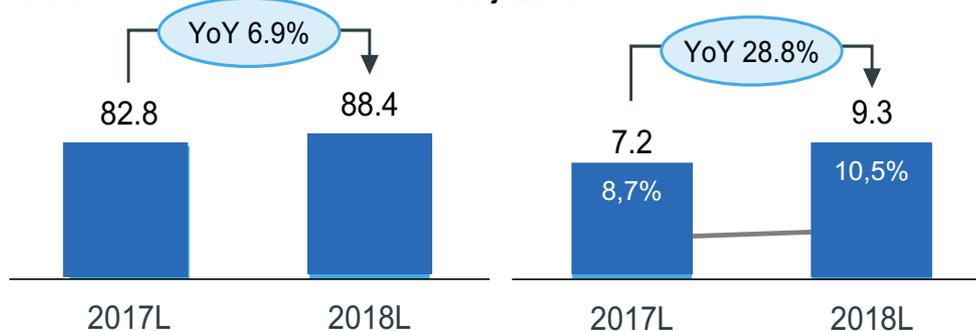
	2017 in Mio. €	2018 in Mio. €	Veränderung in %
Umsatz (reported)	107,8	88,4	-18,0
EBITDA (reported)	11,3	9,1	-19,5
Umsatz <i>like-for-like & adjustiert</i>	82,8	88,4	+6,9
EBITDA <i>like-for-like & adjustiert</i>	7,2	9,3	+28,8
EBITDA-Marge <i>like-for-like & adjustiert</i>	8,7	10,5	+20,7
Investitionen	3,2	2,1	-34,4
Mitarbeiter	318	326	+2,5

flexible films

(like-for-like, in €m / margin in % of revenue)

Revenue

Adj. EBITDA



surface technologies

Hoch spezialisierte Oberflächenlösungen für metallische Materialien

**Ausgewählte
Anwendungen**



Mobilität



Möbel

**Ausgewählte
Kunden**

alupress

KRAUSE



Marktposition



bei Passivierungen

surface technologies

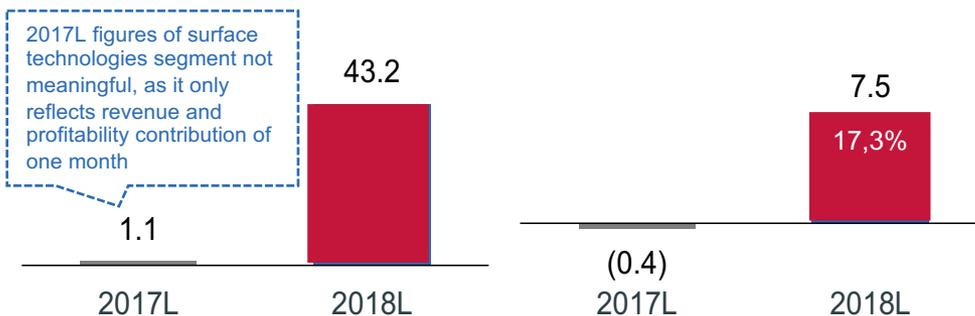
Trotz Integrationsaufwand Umsatz- und Ergebnis-Erwartung voll erfüllt

	2017 in Mio. €	2018 in Mio. €	Veränderung in %
Umsatz (reported)	1,1	43,2	n.a.
EBITDA (reported)	-0,4	7,5	n.a.
EBITDA <i>like-for-like & adjustiert</i>	-0,4	7,5	n.a.
EBITDA-Marge <i>like-for-like & adjustiert</i>	n.m.	17,3	n.a.
Investitionen	0,2	2,7	n.a.
Mitarbeiter	302	810	n.a.

surface technologies

(like-for-like, in €m / margin in % of revenue)

Revenue Adj. EBITDA



precision components

Hochpräzise Produkte für elektro- oder elektromechanische Spezialantriebe

Ausgewählte
Anwendungen



e-Bike



e-Getriebewellen

Ausgewählte
Kunden



Marktposition



für Marktführer in Europa für elektrische
Lenkradverstellungen

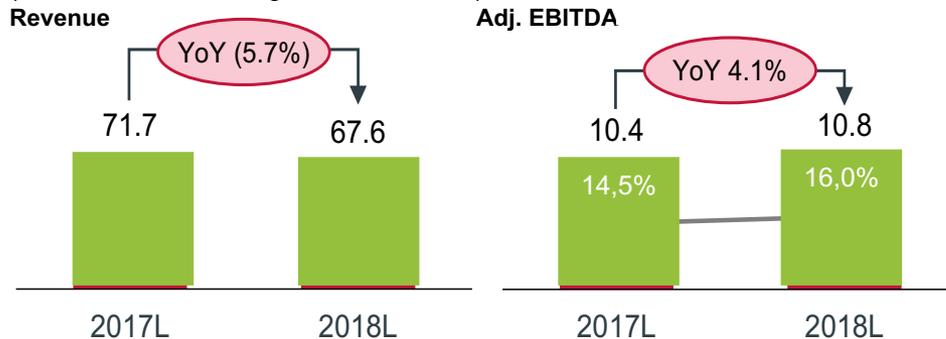
precision components

Umsatzverringerung aber Profitabilitätssteigerung

	2017 in Mio. €	2018 in Mio. €	Veränderung in %
Umsatz (reported)	71,7	67,6	-5,7
EBITDA (reported)	3,7	10,8	n.a.
EBITDA <i>like-for-like & adjustiert</i>	10,4	10,8	+4,1
EBITDA-Marge <i>like-for-like & adjustiert</i>	14,5	16,0	+10,3
Investitionen	5,2	4,7	-9,6
Mitarbeiter	672	630	-6,3

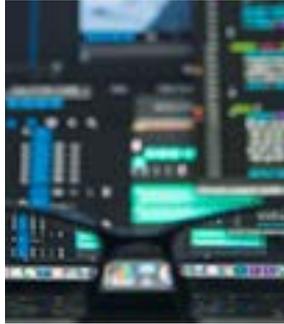
precision components

(like-for-like, in €m / margin in % of revenue)



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

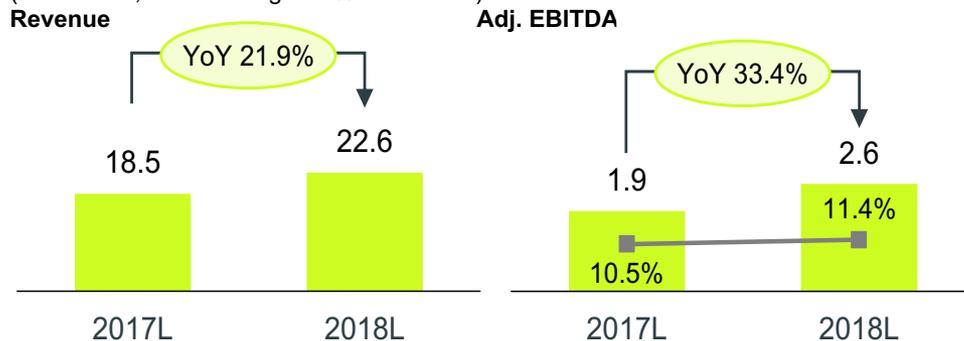
it/services

Steigerung des Umsatzes, des Ergebnisses und der Profitabilität

	2017 in Mio. €	2018 in Mio. €	Veränderung in %
Umsatz (reported)	18,5	22,6	+21,9
EBITDA (reported)	2,0	2,3	+15,0
EBITDA <i>like-for-like & adjustiert</i>	1,9	2,6	+33,4
EBITDA-Marge <i>like-for-like & adjustiert</i>	10,5	11,4	+8,6
Investitionen	3,9	0,8	-79,5
Mitarbeiter	126	124	-1,6

it/services

(like-for-like, in €m / margin in % of revenue)



Konzern

Ausgewählte Kennzahlen zur Ertragslage

Normalisierte EBITDA-Marge legt um 0,3 Prozentpunkte auf 10,6 zu

	2017 in Mio. €	2018 in Mio. €	Veränderung in %
Umsatz inklusive aufgegebener Geschäftsbereiche	407,5	422,3	+3,6
Umsatz fortgeführte Geschäftsbereiche	357,3	389,8	+9,1
EBITDA inklusive aufgegebener Geschäftsbereiche	31,3	43,4	+38,7
Normalisiertes EBITDA inklusive aufgegebener Geschäftsbereiche	42,1	44,8	+6,4
EBITDA-Marge inklusive aufgegebener Geschäftsbereiche	10,3 %	10,6 %	+2,9
Konzernjahresergebnis nach Steuern	31,0	14,8	-52,3

Ausgewählte Kennzahlen zur Ertragslage

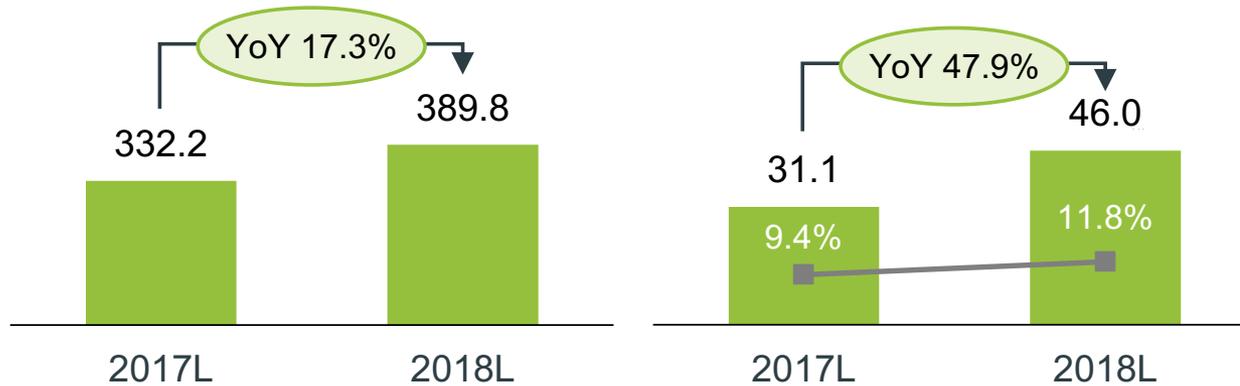
EBITDA-Marge adjusted like-for-like legt um 47,9 Prozentpunkt auf 46,0 zu

Group

(like-for-like, in €m / margin in % of revenue)

Revenue

Adj. EBITDA



Ausgewählte Kennzahlen zur Vermögenslage

Eigenkapital steigt um 38,8 Mio. € auf 194,0 Mio. €

	2017 in Mio. €	2018 in Mio. €	Veränderung in Mio. €
Aktiva			
Langfristige Vermögensgegenstände	188,0	222,2	+34,2
Kurzfristige Vermögensgegenstände	161,0	153,8	-7,2
Passiva			
Eigenkapital	155,2	194,0	+38,8
Langfristige Schulden	70,8	91,1	+20,3
Kurzfristige Schulden	123,1	90,9	-32,2
Bilanzsumme	349,1	376,0	+26,9

Ausgewählte Kennzahlen zur Finanzlage

Normalisierte EBITDA-Marge legt um 0,3 Prozentpunkte auf 10,6 zu

	2017 in Mio. €	2018 in Mio. €	Veränderung in %
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	25,3	20,7	-18,2
Cashflow aus Investitionstätigkeit	6,4	-2,3	-100,0
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-25,2	-16,6	n.a.
Flüssige Mittel	10,1	11,7	+15,9
Nettoverschuldung	72,5	75,8	+4,6
Working Capital	110,4	108,7	-1,5

Engineering Excellence - Strategie

KAP – Diversifizierter industrieller Konzern für profitables Wachstum

Ausschließlich aktiv in attraktiven Nischenmärkten mit bewährter Segmentstrategie



Wegbereiter des deutschen Mittelstands und Wertschöpfungsplattform

Herausforderungen und Einschränkungen industrieller KMUs

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 Controllingmöglichkeiten
- ✘ Transparenz der Finanzberichterstattung



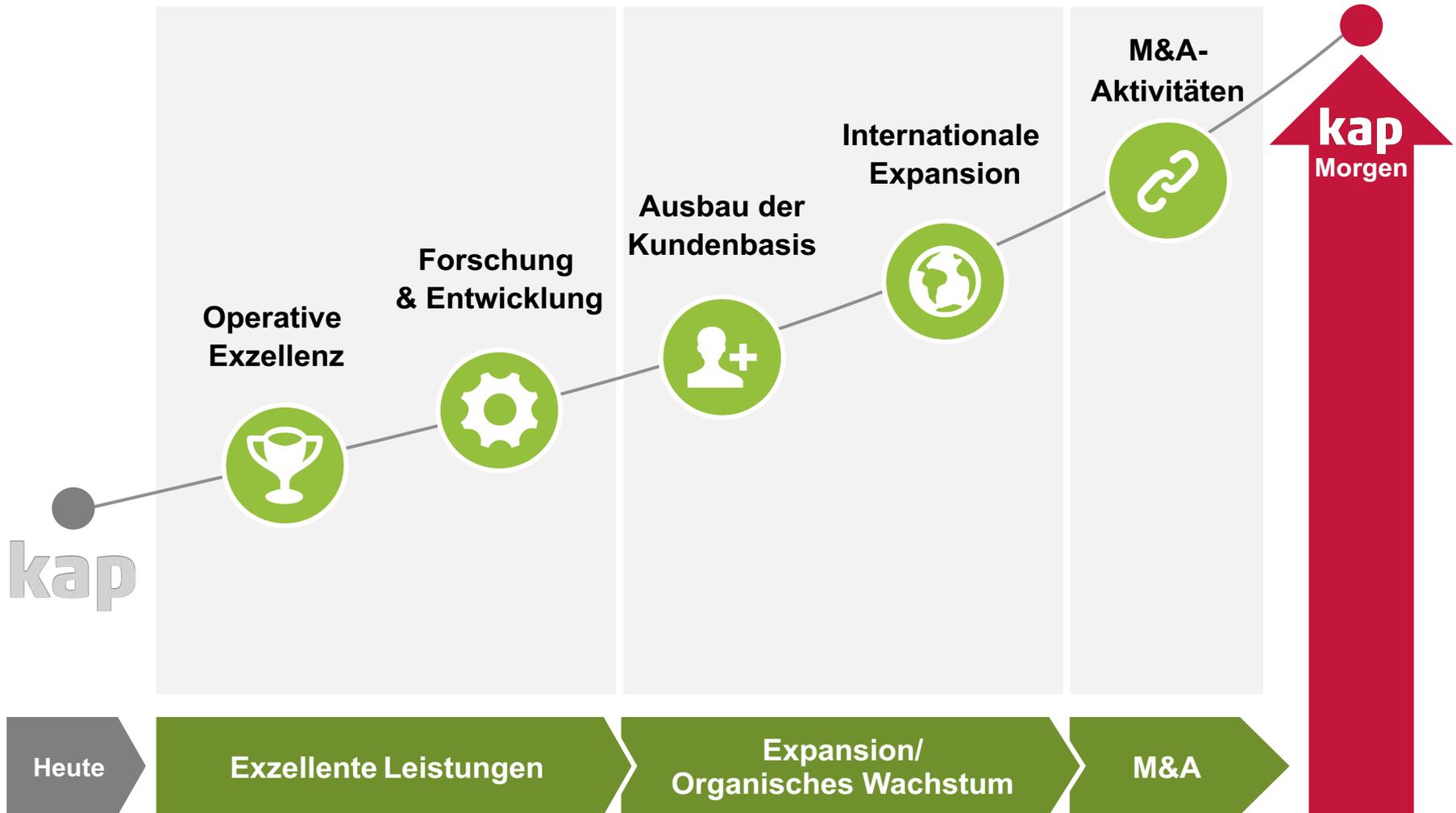
Klar definiertes Zwei-Phasen-Modell für profitables Wachstum

Wertschöpfung durch exzellentes Management und Skaleneffekte



Bewährte Konzernstrategie: Roadmap zum Erfolg

Klare Bausteine für profitables Wachstum



Source(s): Company information

Ausgewählte Meilensteine 2018 und 1Q19

Operative Umsetzung der Segmentstrategie – Transparenz – Kapitalmarkt

- Änderung der Firmierung auf KAP AG
- Operative Umsetzung der Segmentstrategie
- Intensiveres Marketing / IR Arbeit
- Stärkung Segment surface technologies durch Heiche Akquisition
- Eliminierung des direkten Exposure zum Verbrennungsmotor (Verkauf Geiger)
- Stärkung flexible films durch Aufstockung Beteiligung an NOW auf 74%

Outstanding M&A track record...

... Stärkung und Ausbau verschiedener Segmente

Closing date	Target	Segment	EBITDA margin	Purchase price % in shares
Sep 2017	 WESTERNACHER SOLUTIONS	 it/ services	Asset deal	Asset deal
Nov 2017	 Galvanotechnische Oberflächen GmbH	 surface technologies	~15-30%	~30-90%
Dec 2017	 Oberflächentechnik Döbeln Galvanische Oberflächenveredlung	 surface technologies		
Dec 2017	 Metallveredlung Döbeln GmbH	 surface technologies		
Jul 2018	 HEICHE GROUP SURFACE TECHNOLOGY	 surface technologies		
Nov 2018	 now contec VLIESSTOFFE • KONFEKTION UND VEREDLUNG	 flexible films		



kap

Engineering Excellence

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!