

KAP AG

We build market leaders!

34. ordentliche Hauptversammlung

Frankfurt, 22. September 2020

Agenda

- 1** Begrüßung
- 2** Das Geschäftsjahr 2019
- 3** Das erste Halbjahr 2020 & Ausblick
- 4** KAP – Engineering Excellence – Strategie

Das Geschäftsjahr 2019

- Konzern

Ausgewählte Kennzahlen zur Ertragslage

Normalisierte EBITDA-Marge sinkt um 1,4 Prozentpunkte auf 8,6%

	2018 ¹ in Mio. €	2019 in Mio. €	Veränderung in %
Umsatz	389,8	372,8	-4,4
Marge	174,9	167,1	-4,5
in %	44,9	44,8	
EBITDA	37,9	36,2	-4,5
in %	9,7	9,7	
Normalisierungen	1,0	-4,3	<>100
Normalisiertes EBITDA	38,9	31,9	-18,0
in %	10,0	8,6	
Konzernergebnis nach Steuern	14,2	-14,1	<>100

¹ Ohne aufgegebene Geschäftsbereiche

Ausgewählte Kennzahlen zur Vermögenslage

Eigenkapital sinkt um 31,0 Mio. € auf 161,0 Mio. €

	2018 in Mio. €	2019 in Mio. €	Veränderung in Mio. €
Aktiva			
Langfristige Vermögensgegenstände	222,5	208,4	-14,1
Kurzfristige Vermögensgegenstände	150,7	138,3	-12,4
Passiva			
Eigenkapital	192,0	161,0	-31,0
Langfristige Schulden	90,1	106,8	+16,7
Kurzfristige Schulden	91,2	78,8	-12,4
Bilanzsumme	373,3	346,6	-26,7

Ausgewählte Kennzahlen zur Finanzlage

Operativer Cashflow steigt um rund 70 % auf 35,3 Mio. €

	2018 in Mio. €	2019 in Mio. €	Veränderung in %
Finanzmittel zu Beginn des Jahres	9,7	11,7	20,6
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	20,7	35,5	71,1
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-2,3	-16,1	<>100
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-16,6	-26,0	56,6
Veränderung der Finanzmittel	1,8	-6,8	<>100
Zahlungswirksame Veränderungen der Finanzmittel	0,2	0,2	0,0
Finanzmittel Fonds am Ende des Jahres	11,7	5,1	-56,4
Working Capital	108,7	95,1	-12,5
Nettoverschuldung	75,8	88,9	17,3

Das Geschäftsjahr 2019

- Segmente

engineered products

Segment von Automotive-Nachfragerückgang und Einmaleffekten belastet

	2018*	2019	Veränderung
	in Mio. €	in Mio. €	in %
Umsatz (reported)	169,1	150,7	-10,8
EBITDA (reported)	11,7	1,5	-87,1
EBITDA adjustiert	12,8	2,4	-81,2
EBITDA-Marge adjustiert	7,6	1,6	-78,9
Investitionen	4,2	2,9	-30,9
Mitarbeiter	1.046	948	-9,3

* Aufgrund von Fehlerkorrektur angepasst

engineered products

(in Mio. € / Marge in % vom Umsatz)

Umsatz



Adj. EBITDA



- Rückgang Kundennachfrage, insbesondere im Automotive-Bereich
- Bereinigung von Einmalbelastungen (0,9 Mio. €) aufgrund von nicht liquiditätswirksamen Vorratsabwertungen sowie Abfindungen
- Anfang 2020 Beschluss: Schließung Standort Fulda und eines Standorts in Tschechien

flexible films

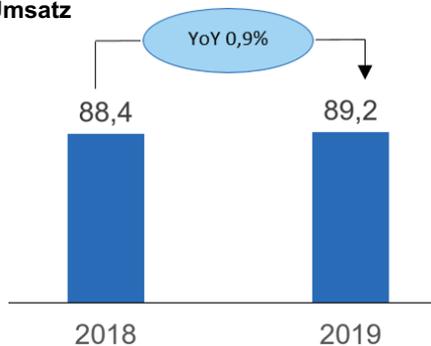
Ergebnis und Profitabilität verbessert

	2018 in Mio. €	2019 in Mio. €	Veränderung in %
Umsatz (reported)	88,4	89,2	+0,9
EBITDA (reported)	9,1	10,1	+11,0
EBITDA-Marge	10,3	11,4	+6,6
Investitionen	2,1	2,4	+14,3
Mitarbeiter	326	326	+0,0

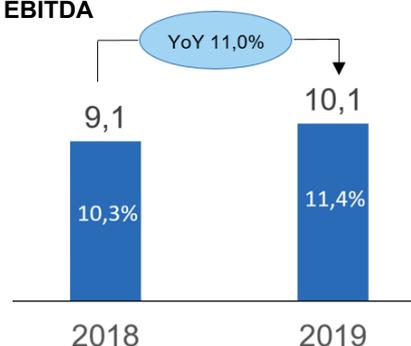
flexible films

(in Mio. € / Marge in % vom Umsatz)

Umsatz



Adj. EBITDA



- Gestiegener Verkauf von Premiumprodukten im Bereich Bau
- Kontinuierliche Weiterentwicklung mit Fokus auf klarer Standortausrichtung, Ausbau Marktpositionen und operativer Exzellenz
- Erfolgreiche Neukundenakquisition von marktführenden Industrieunternehmen im Bausektor

surface technologies

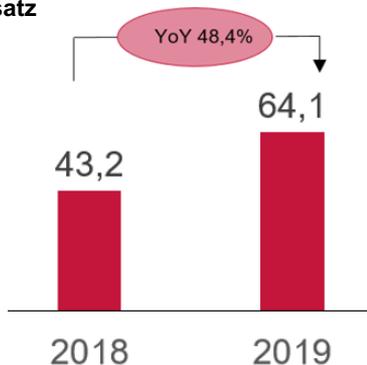
Umsatz- und Ergebniserwartungen voll erfüllt

	2018 in Mio. €	2019 in Mio. €	Veränderung in %
Umsatz (reported)	43,2	64,1	+48,4
EBITDA (reported)	7,9	21,6	>100
EBITDA adjustiert	7,5	13,7	+82,7
EBITDA-Marge adjustiert	17,4	21,4	+23,0
Investitionen	2,7	7,3	>100
Mitarbeiter	810	761	-6,0

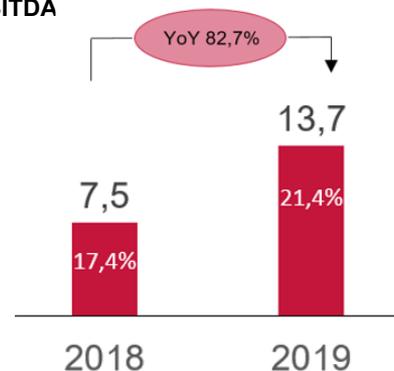
surface technologies

(in Mio. € / Marge in % vom Umsatz)

Umsatz



Adj. EBITDA



- Erfolgreiche Integration und Vollkonsolidierung der Heiche-Gruppe
- Brand-Beeinträchtigungen in Heinsdorfergrund erfolgreich minimiert, aber positiver Einmaleffekt aus Brandversicherungserstattung
- Etablierung von Segmentstrukturen und einheitlichen Standards

precision components

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

	2018 in Mio. €	2019 in Mio. €	Veränderung in %
Umsatz (reported)	67,6	49,5	-26,7
EBITDA (reported)	10,8	2,2	-79,6
EBITDA adjustiert*	10,8	3,4	-68,5
EBITDA-Marge adjustiert	16,0	6,9	-56,8
Investitionen	4,7	2,5	-46,8
Mitarbeiter	630	619	-1,7

* EBITDA vor Kaufpreisanpassung Geiger und Beratungskosten (i.Vj. keine Bereinigungen)

precision components

(in Mio. € / Marge in % vom Umsatz)

Umsatz



Adj. EBITDA



- Automotive-Nachfrage rückläufig
- Umsatzrückgang im Jahresvergleich durch Werksschließung in Haslach und Veräußerung Geiger Fertigungstechnologie GmbH (2018)
- Einmalaufwendungen von 1,2 Mio. € durch Kaufpreisanpassung Geiger und Sonderuntersuchung Ungarn

Umsatz, Ergebnis und Profitabilität gesteigert

	2018 in Mio. €	2019 in Mio. €	Veränderung in %
Umsatz (reported)	22,6	23,3	+3,1
EBITDA (reported)	2,3	3,0	+30,5
EBITDA adjustiert*	2,6	3,0	+15,4
EBITDA-Marge adjustiert	11,5	12,9	+12,2
Investitionen	0,8	1,5	+87,5
Mitarbeiter	124	120	-3,2

* EBITDA im Vorjahr bereinigt um Abfindungen

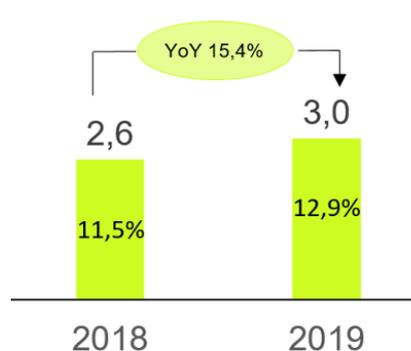
it/services

(in Mio. € / Marge in % vom Umsatz)

Umsatz



Adj. EBITDA



- Einmalbelastungen 2018 von 0,3 Mio. € für Abfindungen
- Investitionen in Industrie 4.0 Anwendungen, u.a. Aufbau eines Demolabors
- Big-Data-Analytics-Auftrag für ein öffentliches Unternehmen gewonnen

Das erste Halbjahr 2020 & Ausblick

- Operative Entwicklung
- Prognose 2020

Überblick Corona-Maßnahmen in der KAP-Gruppe

Zügig effektive Maßnahmen zum Schutz der Mitarbeiter ergriffen

- Schnelle umfassende Versorgung mit Atemschutzmasken, Hygienesprays etc.
- Corona-konforme Gestaltung aller Arbeitsplätze
- Mobiles Arbeiten/ Home Office
- Reduktion Präsenz-Meetings
- Erweiterung Schichtzeiten in Produktionsbetrieben
- Individuelle Schutzmaßnahmen für besonders gefährdete Mitarbeiter
- Bis heute Einhaltung aller Vorsichtsmaßnahmen in der gesamten Gruppe

Entwicklung KAP-Gruppe im 1. Halbjahr 2020

Stabile operative Geschäftsentwicklung trotz Corona-Belastungen

- Temporäre Produktionsschließungen und Kurzarbeit an 17 Standorten
- Umsatzentwicklung COVID-19-bedingt unter Vorjahr
- Heterogene Segmententwicklung
- Effizienzmaßnahmen greifen: Verbesserung der operativen Ergebnismarge von 9,2 % auf 10,8 %
- Diversifizierung der KAP-Gruppe hilft COVID-19-Effekte abzufedern
- Die nachhaltige Sicherheit von Mitarbeitern und Unternehmen hat höchste Priorität

Ausgewählte Konzernkennzahlen zur Ertragslage im 1. Halbjahr

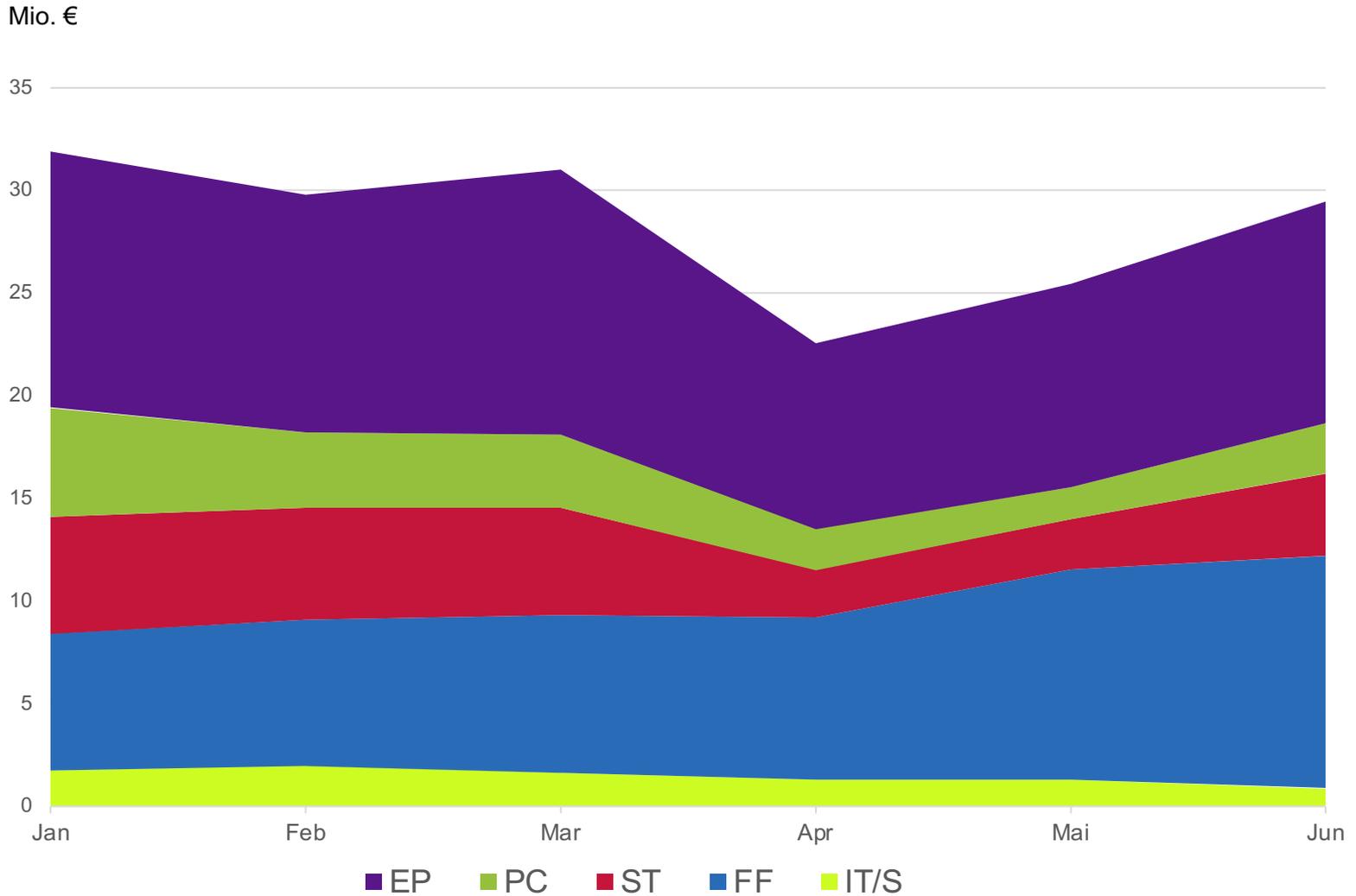
Normalisierte EBITDA-Marge um 1,1 Prozentpunkte verbessert

	H1 2019 ¹ in Mio. €	H1 2020 in Mio. €	Veränderung in %
Umsatz	199,5	170,3	-14,6
Marge	87,3	80,5	-7,8
in %	43,8	47,2	
EBITDA	16,9	18,3	8,3
in %	8,5	10,7	
Normalisierungen	1,5	-0,7	<> 100
Normalisiertes EBITDA	18,4	17,6	-4,3
in %	9,2	10,3	
Konzernergebnis nach Steuern	-3,4	-1,8	-48,3

¹ Aufgrund Fehlerkorrektur angepasst

1. Halbjahr 2020 – Heterogene Umsatzentwicklung Segmente

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



Prognose 2020

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

COVID-19

Ausblick 2020

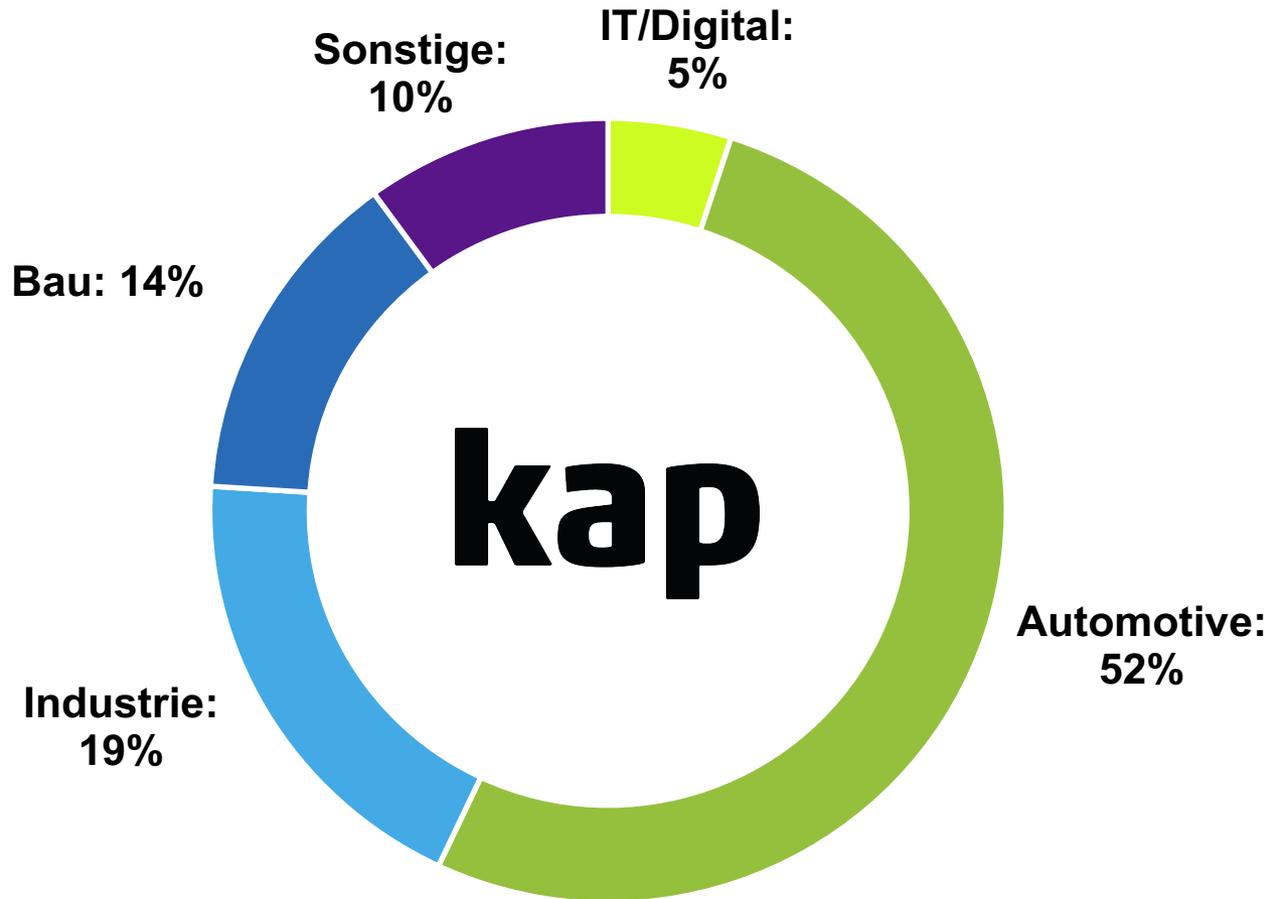
- Wirtschaftliche Unsicherheiten aufgrund Corona-Pandemie bleiben bestehen. Der Vorstand beobachtet die Entwicklungen genau, um frühzeitig entsprechende Gegen- und Schutzmaßnahmen einleiten zu können.
- Der Vorstand erwartet für das Gesamtjahr 2020 Umsatzerlöse zwischen 300 und 330 Mio. € und ein bereinigtes EBITDA von 27 bis 30 Mio. € ¹

Aktuelle Strategieprozesse und Mehrjahresplanung laufend

Engineering Excellence – strategisches Zielbild der KAP AG

Umsatzanteil der KAP-Gruppe nach Kundenindustrien (GJ 2019)

Breite Segmentdiversifizierung mit Fokus auf zukunftssträchtige Bereiche



KAP Gruppe – Wesentliche Megatrends

Wir profitieren von 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	+	+	+	○	+

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

Strategisches Zielbild – engineered products

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

- Fokus auf hochmarginale 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

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

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

surface technologies

Hoch spezialisierte Oberflächenlösungen für metallische Materialien

**Ausgewählte
Anwendungen**



(E-)Mobilität



Möbel

**Ausgewählte
Kunden**



Marktposition



bei Passivierungen

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 Schientechnologie, Medizintechnik und GreenTechnology)

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

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

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

Strategisches Zielbild – it/services

Weiterentwicklung im Open-Source Bereich und Fokus auf neue innovative Produkte

- Positionierung als führender Anbieter in wachstumsstarken und fragmentierten Märkten/Segmenten
- Starke Präsenz und Problemlösungskompetenz bei Open-Source-Unternehmenslösungen und Engineering-Dienstleistungen
- Entwicklung neuer innovativer Produkte im Open-Source Bereich
- Nutzen der Wachstumschancen in Industry 4.0 und Big Data
- Wissensführer und strategischer Partner für Software & Engineering

Zielbild der KAP AG – Engineering Excellence

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

kap

Exzellente Leistungen

Operative
Exzellenz



KPI-
Steuerung



Expansion / Organisches Wachstum

Ausbau der
Kundenbasis



Internationale
Expansion



M&A / Finanzierung

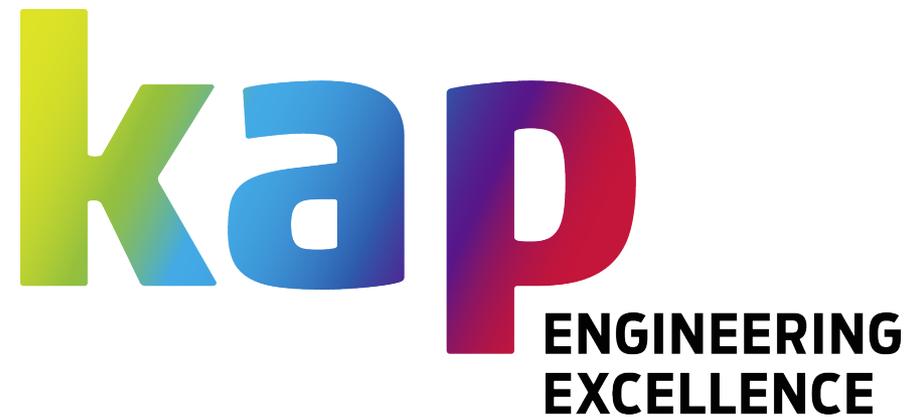
M&A-
Aktivitäten



Kapitalmarkt/
Finanzierung



KAP AG als Buy & Build-Plattform für skalierbare Mittelstandsgeschäfte



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Kontakt

KAP AG

Dr. Alexander Riedel
CFO

Edelzeller Str. 44
36043 Fulda

T +49 661 103 590

E a.riedel@kap.de