

# KAP AG

## We build market leaders!

**38. ordentliche Hauptversammlung**

**12. Juli 2024**

# Herausforderndes geopolitisches und konjunkturelles Umfeld

Das Jahr 2023

---

## Negative Effekte nahmen im Jahresverlauf 2023 wieder zu

- Nachlassende Corona-Effekte ließen uns mit einem Umsatzwachstum gut in das Geschäftsjahr starten, aber...
- ....das zunehmend schwieriger werdende Marktumfeld wirkte sich ab dem zweiten Quartal 2023 negativ auf die KAP AG aus:
  - Preissteigerungen durch sanktionsbedingte Verknappung bei Rohstoffen und Energie
  - Steigende Inflationsraten und weitere Zinserhöhungen
  - Eintrübung des Marktumfeldes und generelle rückläufige Nachfrage
- ....teilweise deutliche konjunkturelle Einbrüche in den für uns relevanten Märkten
  - Signifikante rückläufige Aufträge

# Strategische Stärkung und Weiterentwicklung des Portfolios

## Erfolgreicher Verkauf eines Teilbereichs des Segments *flexible films*

---

### Veräußerungen an Kingspan Holding GmbH

---

- Verkauf eines Teilbereichs des Segments *flexible films* an die Kingspan Holding GmbH, eine Gesellschaft der Kingspan Group Plc, Irland
- Attraktiver Nettoverkaufserlös im hohen zweistelligen Millionen-Euro-Betrag erzielt
- Verkauf wurde im April 2023 abgeschlossen

### Warum?

---

- Strategische Weiterentwicklung bietet Wertsteigerungspotenzial
- Verkauf ist Ergebnis einer Überprüfung von diversen strategischen Optionen und Wachstumschancen des Segmentes *flexible films*
- Attraktiver Erlös bietet finanziellen Spielraum für weitere Investitionen in andere Segmente
- Rückblickend: Veräußerung zum optimalen Zeitpunkt realisiert

# Nachhaltigkeit: Fest in der Unternehmensstrategie verankert

## Deutliche Fortschritte auf dem Weg zur CO<sub>2</sub>-Neutralität im Jahr 2050

ESG-Strategie	Fortschritte 2023	Energieverbrauch 2030	CO <sub>2</sub> -Emissionen 2030	Klimaneutral 2050
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Umfassendes Nachhaltigkeitsprogramm</li><li>▪ Fest definierte Ziele in fünf Bereichen: Ethik &amp; Compliance Beschäftigte Umwelt Produkte Lieferkette</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ CO<sub>2</sub>-Emissionen: -3.000 t auf 55.000 t</li><li>▪ Energieverbrauch: -13 GWh auf 207 GWh</li><li>▪ Abfallmenge: -1.000 t auf 5.500 t</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Ziel: Reduktion um 20 %</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Ziel: Reduktion um 25 %</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Ziel: CO<sub>2</sub>-neutral</li></ul>

**KAP bekennt sich zu den 10 Prinzipien des UN Global Compact und unterstützt die Ziele des Pariser Klimaabkommens.**

# Herausforderndes Marktumfeld

## Entwicklung KAP-Konzern im Geschäftsjahr 2023

- Diversifizierte Aufstellung und Fokussierung auf Nischenmärkte sind auch in Zeiten globaler Krisen und ökonomischer Herausforderungen vorteilhaft
- Umsatz ohne den verkauften Teilbereich des Segments *flexible films* bei 316,7 Millionen €
- EBITDA-Marge auf vergleichbarer Basis bei 4,9 Prozent
- Zur Stärkung der Margen: Fokussierung auf Steigerung der Effektivität und Effizienz auf allen Ebenen
- Erste Erfolge durch strukturelle Maßnahmen: Q1/2024 mit bereinigter EBITDA-Marge von 10,2 Prozent
- Sind auf einem guten Weg, aber noch nicht da, wo wir sein wollen

Umsatz 2023<sup>(1)</sup>

**316,7**  
Mio. €

EBITDA 2023<sup>(1)</sup>  
(normalisiert)

**15,6**  
Mio. €

Mitarbeiter Dez.  
2023

**2.479**

Market Cap<sup>(2)</sup>

**109,5**  
Mio. €

(1) Ohne den Anfang 2023 verkauften Teilbereich des Segments *flexible films*  
(2) Berechnung mit XETRA-Schlusskurs vom 29. Dezember 2023

# Segmentrückblick

# Fokus auf strukturelle Anpassungen

## Segmentrückblick – engineered products



- Rückgänge bei Umsatz und Ergebnis durch schwache Konjunktur im Automobilsektor
- Auslaufen eines Kundenauftrags zum Ende des Jahres 2022 belastete zusätzlich
- Umfangreiche strukturelle Anpassungen für effizientere Produktion sowie Reduzierung von Verwaltungsfunktionen umgesetzt
- Zusätzliche umfassende Maßnahmen für ein optimiertes Working Capital Management
- Deutliche Profitabilitätssteigerung im Geschäftsjahr 2024 erwartet



# Strategisch geschärft für weiteres Wachstum

## Segmentrückblick – flexible films



- Verkauf eines Teilbereichs an die Kingspan Holding GmbH erhöht finanzielle Flexibilität
- Ende der coronabedingten Sonderkonjunktur und deutliche Abschwächung der Baukonjunktur
- Spürbarer Nachfragerückgang
- Seit Ende 2023 erste Anzeichen einer Trendumkehr und wieder steigender Nachfrage
- Markt kehrt 2024 zur Normalität zurück
- Strukturelle Anpassungen vorgenommen, um Synergiepotenzial zu heben



# Solide Entwicklung in schwierigem Umfeld

## Segmentrückblick – surface technologies

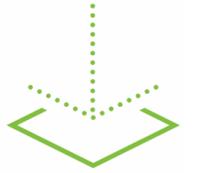


- Gestiegene Rohstoffpreise zu größeren Teilen erfolgreich an Kunden weitergegeben
- Segment aber von gestiegenen Energiepreisen betroffen, die nur teilweise weitergeben konnten
- Schwache Konjunktur im Automobilsektor machte sich bemerkbar
- Schäden aus Brand am Standort Polen zum großen Teil durch Versicherung abgedeckt
- Minimale Auswirkungen für unsere Kunden durch rasche Verlagerung der Produktion

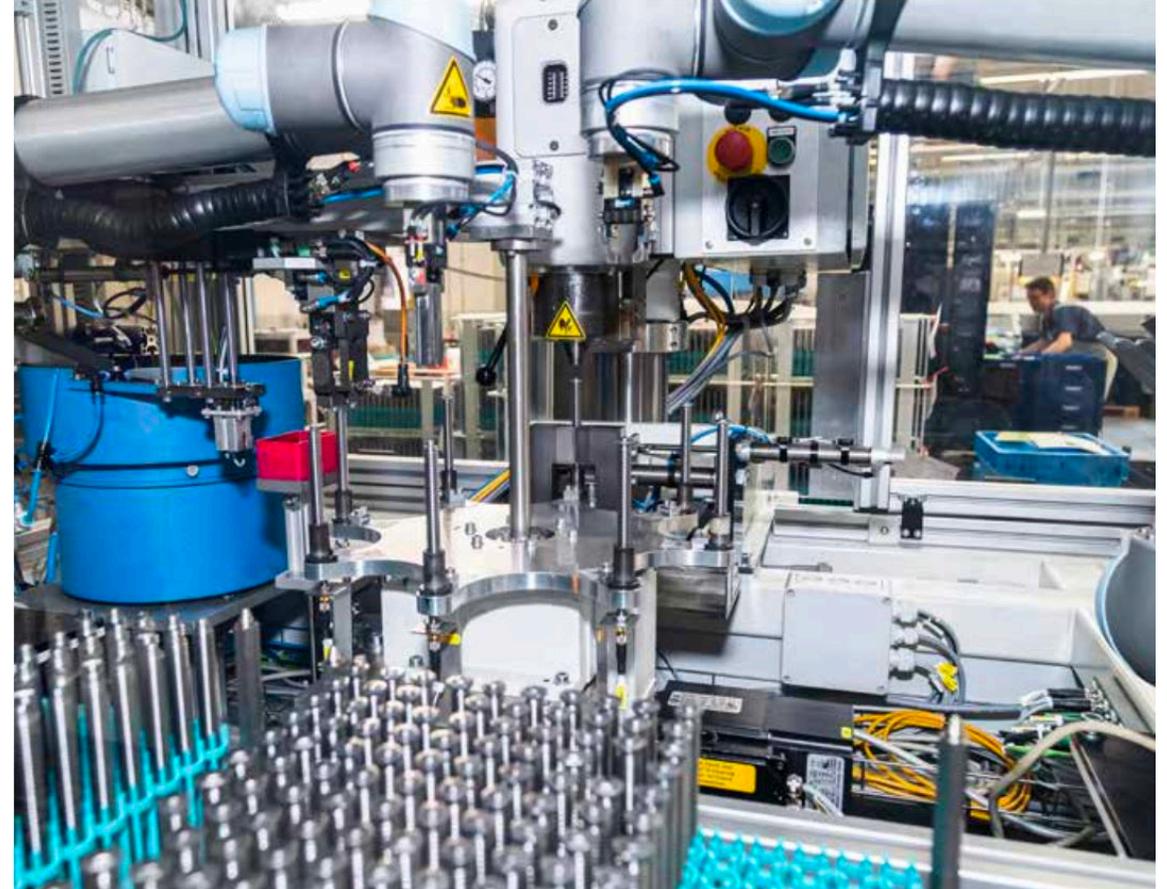


# Positive Entwicklung glich schwache Konjunktur aus

## Segmentrückblick – precision components



- Positive Entwicklung: Umsatzerlöse gestiegen
- Verstärkte Weitergabe der gestiegenen Energie- und Rohstoffpreise an Kunden möglich
- Realisierung von mengenseitigen Umsatzgewinne
- Insgesamt konnten negativen Auswirkungen der schwachen Konjunktur im Automobilsektor ausgeglichen werden

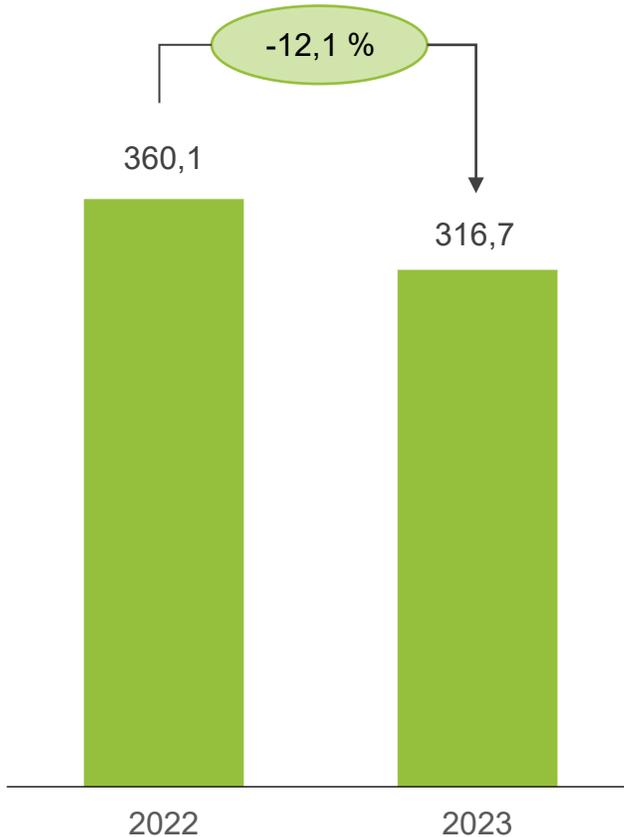


# Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage des KAP-Konzern

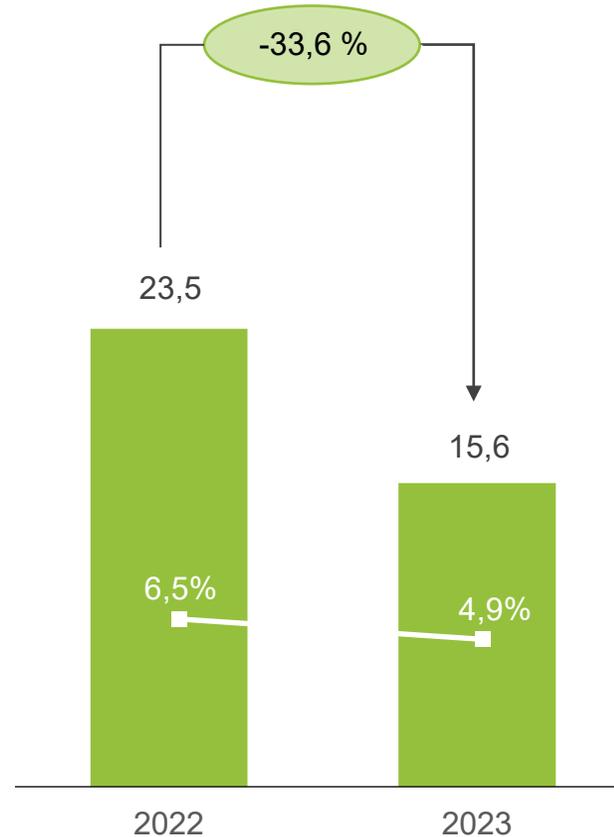
# Gesamtjahr 2023 – KAP AG behauptet sich in herausforderndem Umfeld

## Umsatz und normalisiertes EBITDA der KAP AG

**Umsatz<sup>(1)</sup>**  
(in Mio. €)



**Normalisiertes EBITDA<sup>(1)</sup>**  
(in Mio. € / Marge in %)

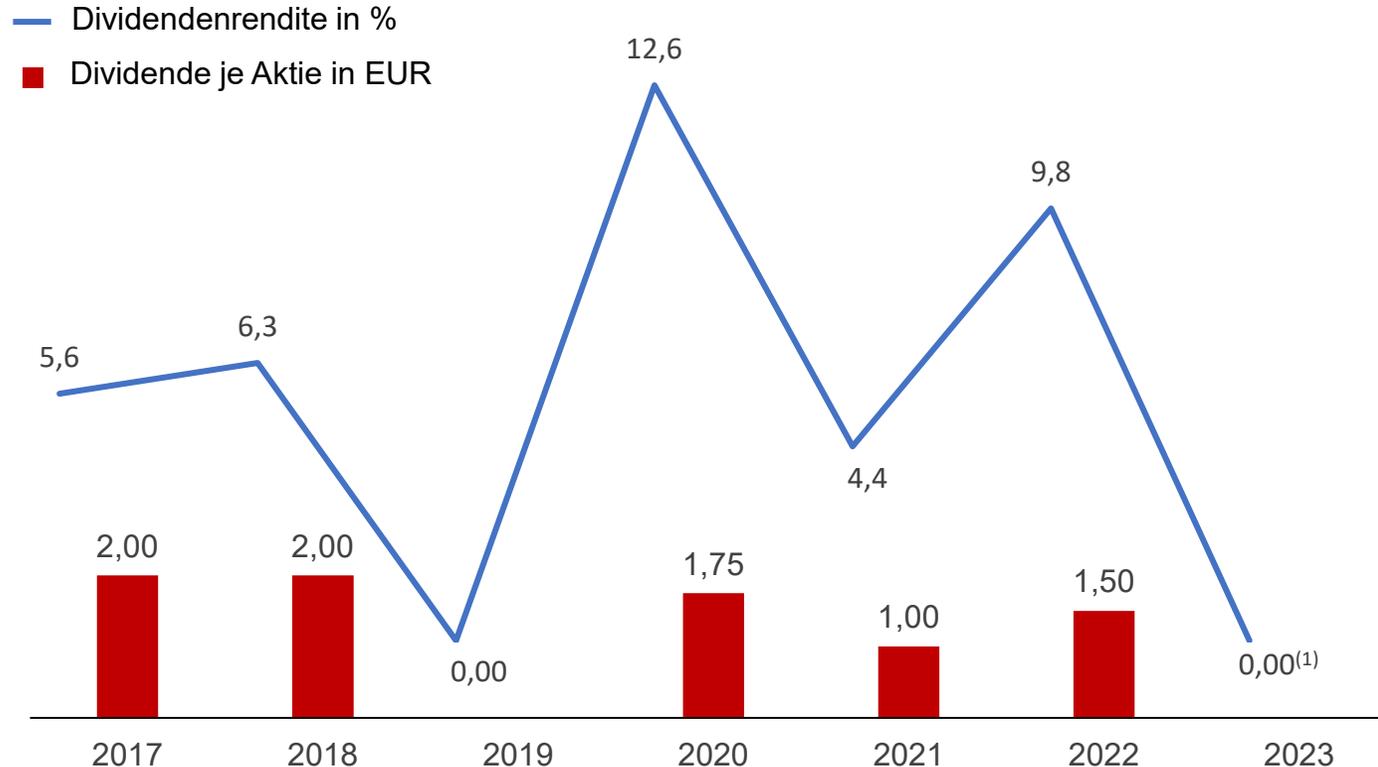


- Rückgang der Profitabilitätskennzahlen
- Umsatz<sup>(1)</sup> rund 12 Prozent unter Vorjahr
- Nicht normalisiertes EBITDA steigt auf 59,6 Millionen €
- Normalisiertes EBITDA<sup>(1)</sup> mit 15,6 Millionen € unter Vorjahr
- Normalisierte EBITDA-Marge<sup>(1)</sup> bei 4,9 Prozent
- Aber: Marge in Q1/2024 wieder auf mehr als 10 Prozent gestiegen
- Konzernergebnis nach Steuern über Vorjahr

# Vorschlag einer Aussetzung der Dividendenzahlung für das Geschäftsjahr 2023

## Dividendenhistorie der KAP AG

### Dividendenentwicklung

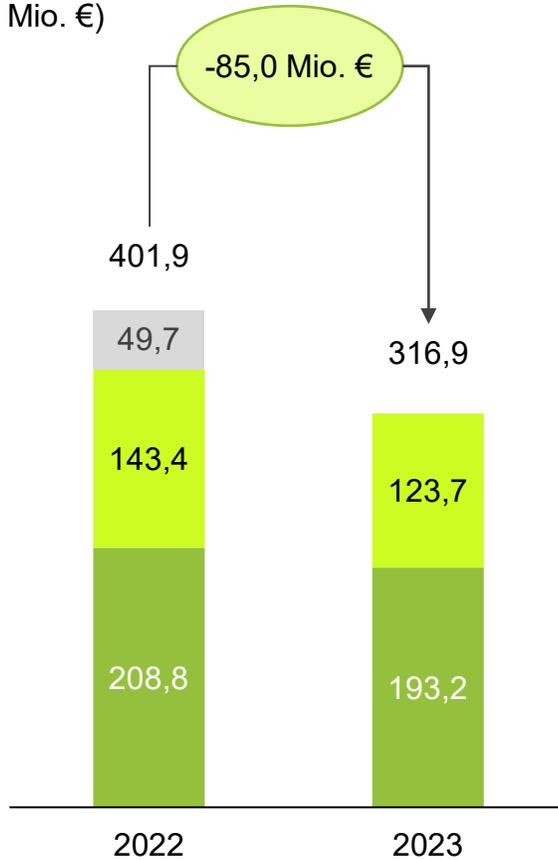


- Globale Krisen und ökonomische Herausforderungen haben direkte Auswirkung auf Ertragslage gehabt
- Dividendenverzicht soll neben strukturellen Maßnahmen die Kapital- und Finanzierungsbasis des KAP-Konzerns stärken
- Bestrebt in den kommenden Jahren wieder eine attraktive Dividende auszuschütten

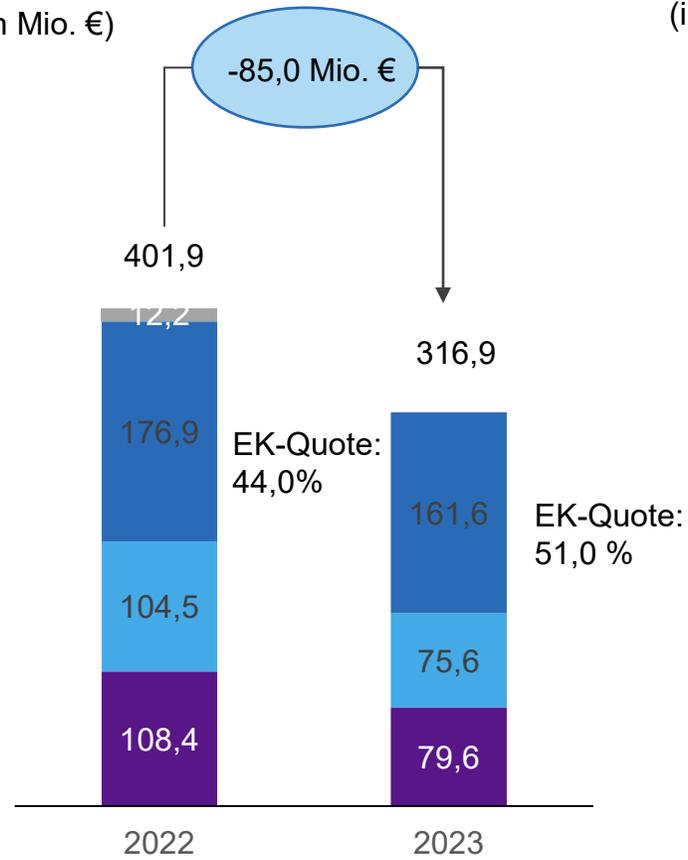
# Ausgewählte Kennzahlen zur Bilanz

## Solide und belastbare Bilanz, trotz Herausforderungen im Geschäftsjahr 2023

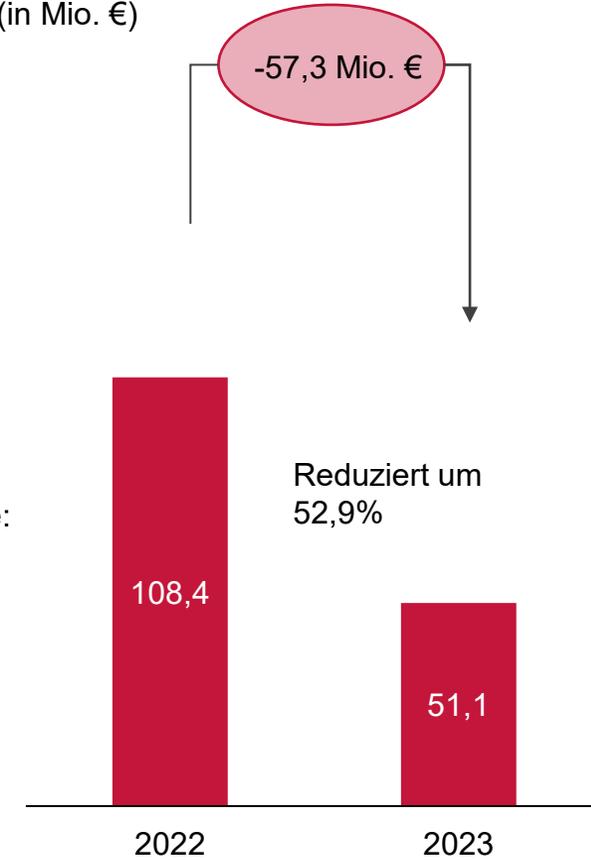
**Aktiva**  
(in Mio. €)



**Passiva**  
(in Mio. €)



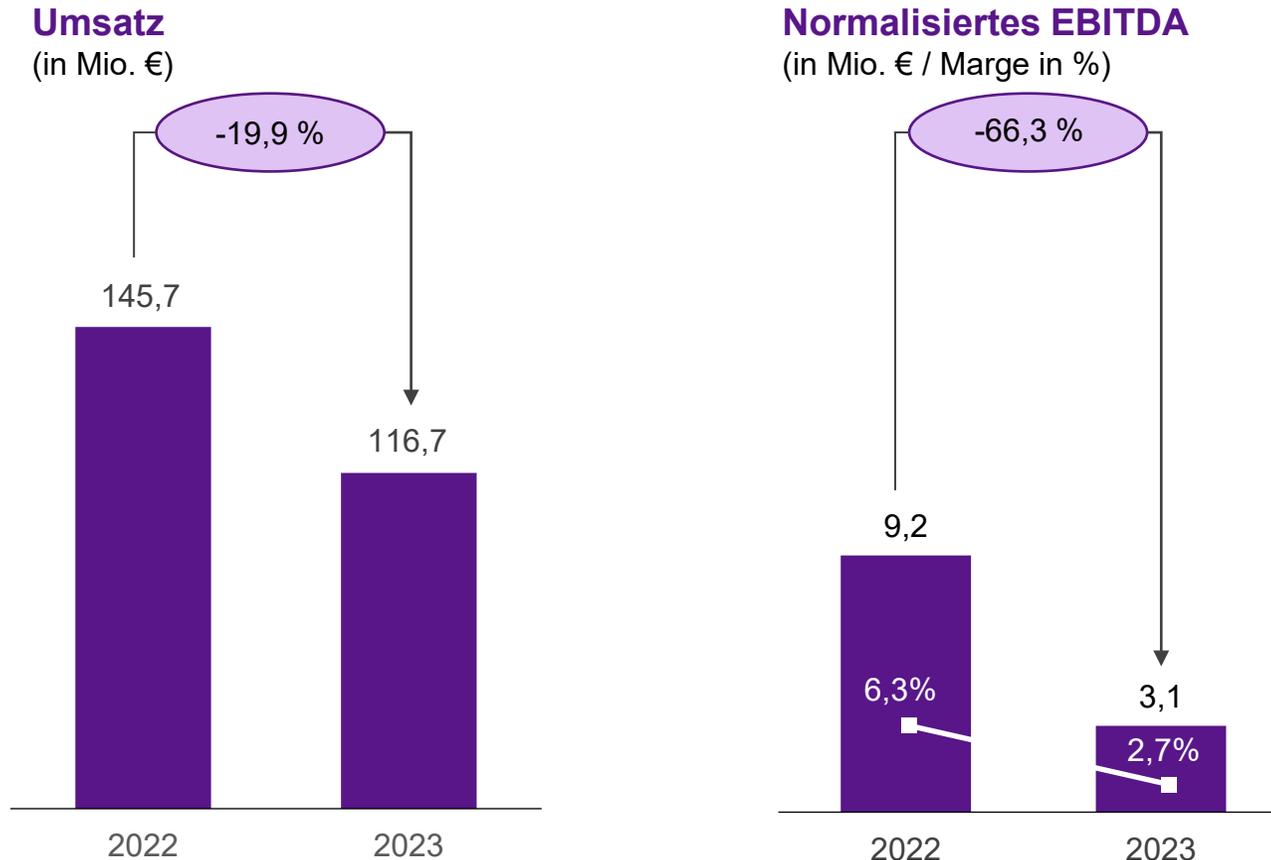
**Nettoverschuldung**  
(in Mio. €)



# Entwicklung der Segmente

# Entwicklung geprägt durch globale Konjunktorentwicklung im Automobilsektor

## Gesamtjahr 2023 – engineered products

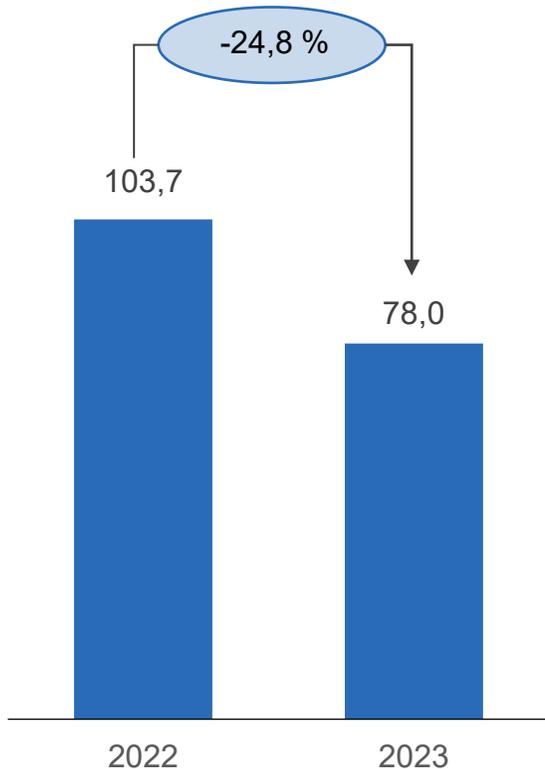


- Umsatz und normalisiertes EBITDA in 2023 spürbar rückläufig
- Wesentlicher Einflussfaktor auf die Segmententwicklung waren das Auslaufen eines größeren Kundenauftrages und die schwache Entwicklung im Automobilsektor
- Maßnahmen zur Kapazitätsanpassung und Effizienzsteigerung im zweiten Halbjahr 2023 ergriffen und umgesetzt
- Maßnahmen führen bereits zu Einsparungen und Effizienzgewinnen

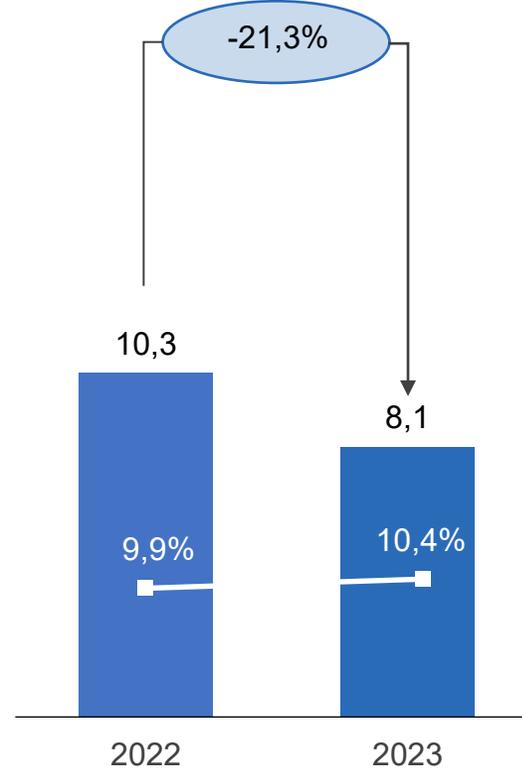
# Herausforderungen trotz intakter Megatrends

## Gesamtjahr 2023 - flexible films

**Umsatz<sup>(1)</sup>**  
(in Mio. €)



**Normalisiertes EBITDA<sup>(1)</sup>**  
(in Mio. € / Marge in %)

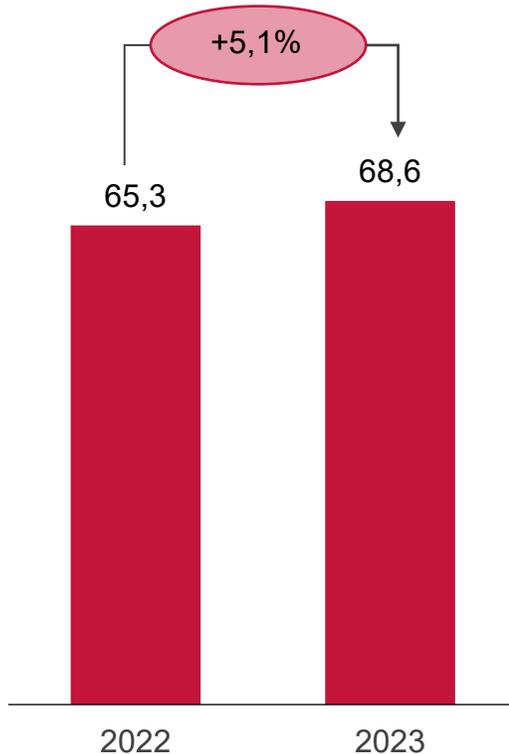


- Umsatzerlöse<sup>(1)</sup> liegen knapp 25 Prozent unter Vorjahresniveau
- Schwieriges Umfeld durch gestiegenes Zinsniveau, dadurch Belastungen im Bausektor
- Auslaufen der COVID19-bedingten Sonderkonjunktur spürbar
- Normalisiertes EBITDA<sup>(1)</sup> um gut 21 Prozent gesunken
- Normalisierte EBITDA-Marge<sup>(1)</sup> gestiegen auf 10,4 Prozent

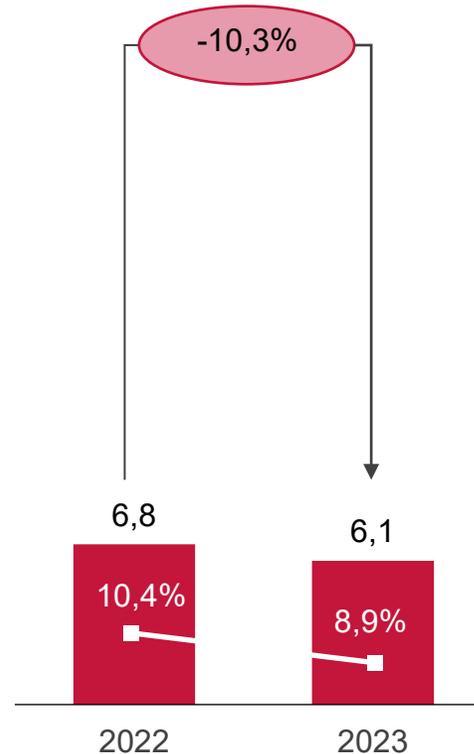
# Umsatzwachstum im Geschäftsjahr 2023

## Gesamtjahr 2023 – surface technologies

**Umsatz**  
(in Mio. €)



**Normalisiertes EBITDA**  
(in Mio. € / Marge in %)

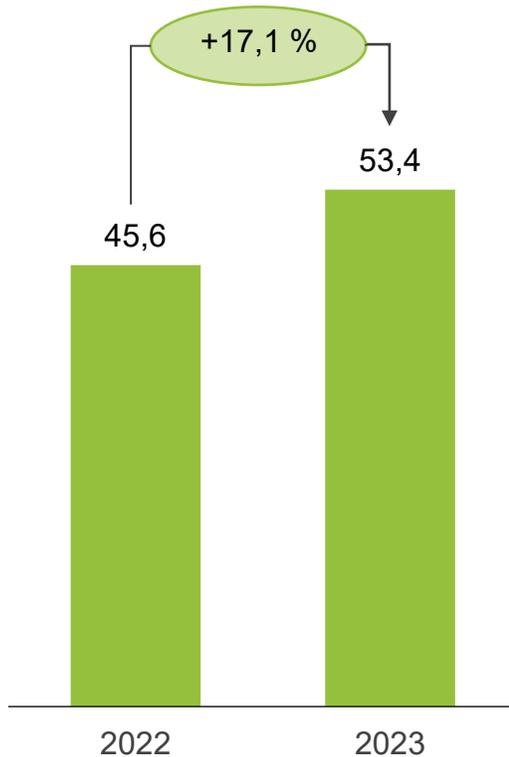


- Umsatz steigt um 5,1 Prozent trotz weltweiter schwacher Konjunktur in der Automobilindustrie
- Normalisiertes EBITDA sinkt um 10,3 Prozent belastet durch Kostenbelastungen bei Energie und Chemie.
- Normalisierte EBITDA-Marge auf 8,9 Prozent zurückgegangen

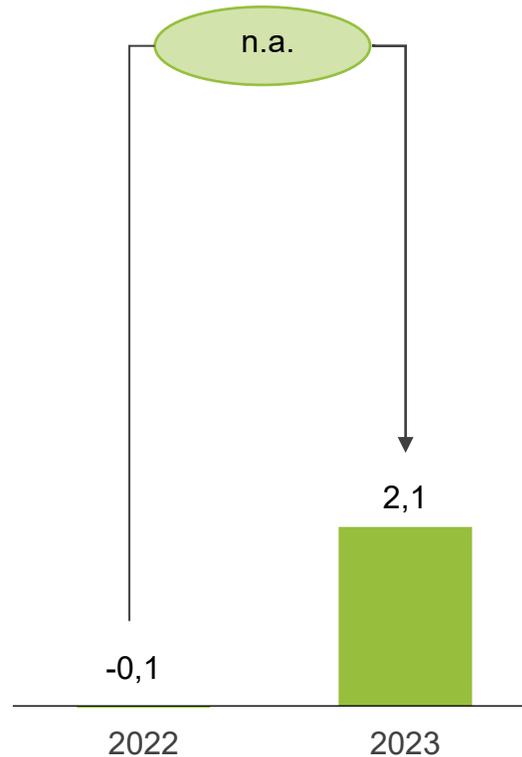
# Positive Entwicklung der Finanzzahlen

## Gesamtjahr 2023 – precision components

**Umsatz**  
(in Mio. €)



**Normalisiertes EBITDA**  
(in Mio. €)



- Umsatzwachstum von 17,1 Prozent
- Verstärkte Weitergabe der gestiegenen Energie- und Rohstoffpreise an die Segmentkunden
- Mengenseitige Umsatzgewinne
- Normalisiertes EBITDA mit 2,1 Millionen € wieder im positiven Bereich

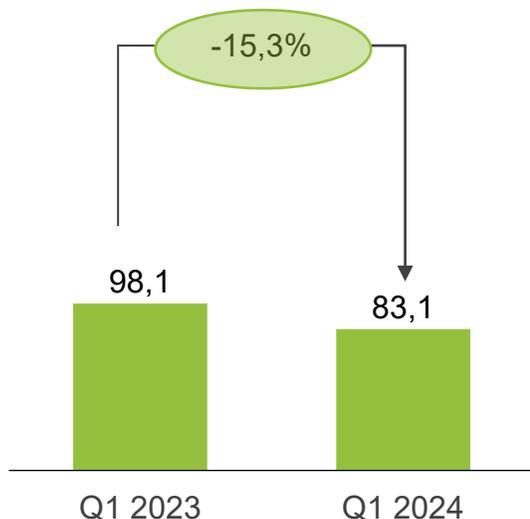
# Geschäftsentwicklung 1. Quartal 2024

# Im herausfordernden Marktumfeld behauptet

## 1. Quartal 2024 – Ertragslage KAP-Gruppe

### Umsatzerlöse

(in Mio. €)



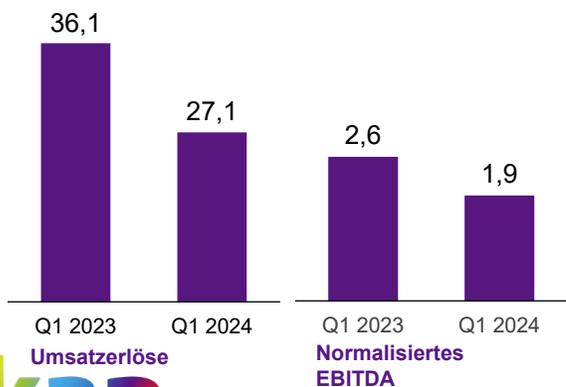
### Normalisiertes EBITDA

(in Mio. € / Marge in %)

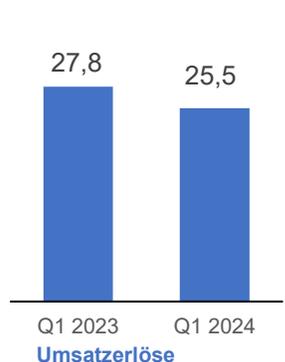


- Solides 1. Quartal 2024
- Strukturelle Maßnahmen als Reaktion auf Nachfrageschwäche zeigen Wirkung
- Normalisierte EBITDA-Marge über Vorjahr und mit 10,2 Prozent wieder im zweistelligen Bereich

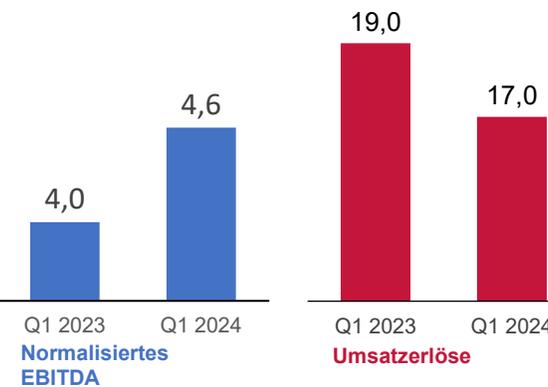
#### engineered products:



#### flexible films:



#### surface technologies:



#### precision components:



(1) Bereinigung der Vorjahreswerte für Konzern und Segment flexible films um die im April 2023 veräußerten Teilbereiche

**Ausblick**

# Optimistischer Ausblick trotz weiterer Unsicherheiten

## Prognose 2024

### Prognose 2024

### Annahme

#### Ergebnis FY 2023

- Umsatz<sup>(1)</sup>: 316,7 Mio. €
- Normalisiertes EBITDA<sup>(1)</sup>: 15,6 Mio. €

#### Prognose 2024

- Umsatz: Moderater Anstieg im Vergleich zum Vorjahr
- Normalisiertes EBITDA: deutlicher Anstieg im Vergleich zum Vorjahr

Unsere Gesamtschätzung berücksichtigt die aktuellen Herausforderungen, welche die Geschäftsentwicklung der KAP-Gruppe beeinflussen. Mit kontinuierlichen Verbesserungen wollen wir unsere Effizienz und Effektivität steigern. Somit erwarten wir für das Geschäftsjahr 2024 eine moderate Erholung der Nachfrage im Laufe des Jahres. Aufgrund unseres diversifizierten Portfolios und der guten Marktpositionierung unserer Segmente rechnen wir unverändert mit einem steigenden Umsatz und einem deutlich steigenden normalisierten EBITDA.

**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!**

# KAP AG

## We build market leaders!

**38. ordentliche Hauptversammlung**

**12. Juli 2024**

# Übersicht Tagesordnungspunkte

# Tagesordnungspunkte

## Hauptversammlung 2024

---

- TOP 2: Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns für das Geschäftsjahr 2023
- TOP 3: Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats
- TOP 4: Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands
- TOP 5.1: Beschlussfassung über die Bestellung des Abschlussprüfers und des Konzernabschlussprüfers sowie eines etwaigen notwendigen Nachhaltigkeitsprüfers jeweils für das Geschäftsjahr 2024 – Finanzberichterstattung
- TOP 5.2: Beschlussfassung über die Bestellung des Abschlussprüfers und des Konzernabschlussprüfers sowie eines etwaigen notwendigen Nachhaltigkeitsprüfers jeweils für das Geschäftsjahr 2024 - Nachhaltigkeitsbericht
- TOP 6: Beschlussfassung über die Billigung des Vergütungsberichts 2023
- TOP 7: Beschlussfassung über Änderungen der Satzung

# KAP AG

## We build market leaders!

**38. ordentliche Hauptversammlung**

**12. Juli 2024**