

KAP AG

We build market leaders!

39. ordentliche Hauptversammlung

11. Juli 2025

KAP hält in anspruchsvollem Fahrwasser ihren strategischen Kurs

Das Jahr 2024



Konjunktureller Gegenwind für produzierende Unternehmen

- Geopolitische Konflikte: Russland-Ukraine-Krieg, Nahostkonflikt
- Unklare Wirtschaftspolitik mit weitreichenden Folgen für den Welthandel
- Volatile Energie- und Rohstoffpreise



Deutsche Industrieproduktion sank 2024 um 4,9 Prozent (Automotiv -7,2 Prozent) (Quelle: Statistisches Bundesamt)



Konjunkturelle Situation beeinflusste unsere Kernsegmente in unterschiedlichem Ausmaß

- *flexible films* profitierte von seiner guten Marktposition bei hochwertigen Poolfolien
- *engineered products* und *surface technologies* waren verstärkt betroffen



Strategischen Kurs gehalten und Effizienzmaßnahmen umgesetzt

- Aktive Portfoliooptimierung vorangetrieben und Wettbewerbsfähigkeit gestärkt



KAP ist agiler, fokussierter und profitabler aufgestellt als vor 12 Monaten!

Wir machen KAP widerstandsfähiger, wendiger und zukunftstauglicher

Focus on Portfolio Strategy

Portfolioentwicklung & nachhaltige Wertsteigerung

Optimierung bestehender Strukturen

- Verwaltung
- Produktionsprozesse
- Lieferkette

Investitionen

- Business Development
- Moderne Technologien
- Leistungsfähige Produktionsanlagen



Konzentration auf Kernsegmente

- Veräußerung aller wesentlichen Teile des Segment *precision components* im Rahmen eines Management-Buy-outs (MBO)
- Klare Fokussierung ermöglicht Bündelung der Kräfte
- Deutlich ausgewogenerer Branchenmix und stabileres Beteiligungsportfolio

Operative Fortschritte in allen Segmenten

Maßnahmen:

- Strukturen gestrafft
- Abläufe verbessert
- Synergien genutzt



Ziele:

- Mehr Effizienz
- Mehr Flexibilität
- Mehr Resilienz



Mehr Profitabilität

Signifikante Fortschritte auf dem Weg zur CO₂-Reduzierung

Focus on Sustainability

ESG-Strategie	CO ₂ -Emissionen 2030	Energieverbrauch 2030	Fortschritte 2024
<ul style="list-style-type: none">▪ Umfassendes Nachhaltigkeitsprogramm▪ Klar definierte Ziele bis 2030 in fünf Bereichen:<ul style="list-style-type: none">- Ethik & Compliance- Beschäftigte- Umwelt- Produkte- Lieferkette	<ul style="list-style-type: none">▪ Ziel: Reduktion um 25 %	<ul style="list-style-type: none">▪ Ziel: Reduktion um 20 %	<ul style="list-style-type: none">▪ CO₂-Emissionen: -4.000 t auf 50.000 t▪ Abfallmenge: -800 t auf 4.700 t

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

Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage des KAP-Konzerns

Zusammenfassung Geschäftsjahr 2024

Die Entwicklung des KAP-Konzerns

- Strukturelle Maßnahmen und Veränderungen haben bereits zu ersten operativen Verbesserungen geführt
- Negative Auswirkungen des schwierigen Branchenumfelds überlagern teilweise positive Effekte aus den Optimierungsmaßnahmen.
- Normalisiertes EBITDA zeigt sich zwar deutlich verbessert, die Profitabilität entspricht aber noch nicht unseren Erwartungen.

Umsatz 2024

252,5 Mio. €
(-4,8%)¹

EBITDA 2024
(normalisiert)

21,9 Mio. €
(+72,4%)¹

Mitarbeiter²

1.607

Market Cap³

75,7 Mio. €

¹ Anpassung der Vorjahreszahlen im Zuge der 2024 vorgenommenen Veräußerung aller wesentlichen Teile des Segments precision components entsprechend den IFRS-Vorgaben sowie Pro-Forma Anpassung um 4 Monate des Teilsegments von flexible films

² Zum 31. Dezember 2024

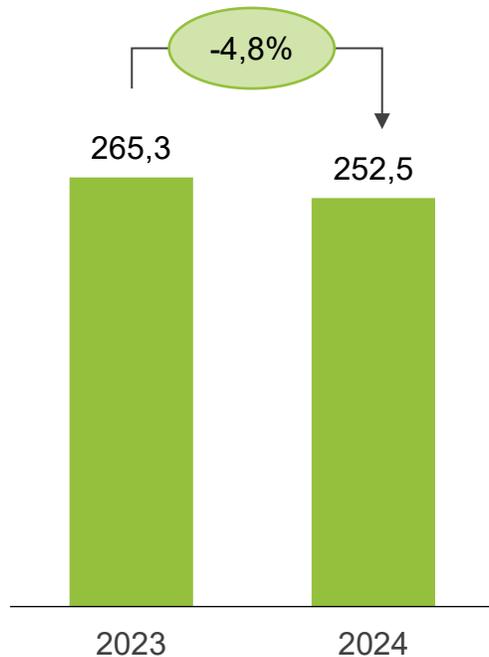
³ Berechnung auf Basis des XETRA-Schlusskurses vom 30. Dezember 2024

Geschäftsjahr 2024 – Behauptet in einem schwierigen Umfeld

Umsatz und normalisiertes EBITDA der KAP AG

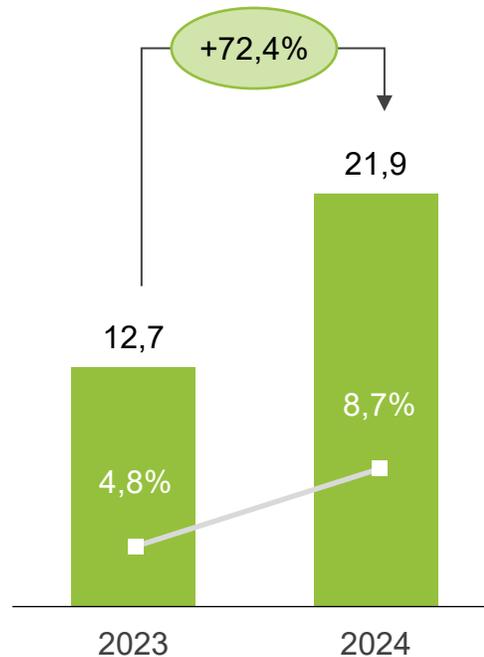
Umsatz¹

(in Mio. €)



Normalisiertes EBITDA¹

(in Mio. € / Marge in %)



- Schwache Kundennachfrage aus dem Automotive-Bereich führte zu Umsatzrückgang auf vergleichbarer Basis um 4,8 Prozent
- Erzielte Effizienzgewinne und bereits umgesetzte strukturelle Veränderungen haben sich spürbar auf die Rentabilität ausgewirkt
- Normalisiertes EBITDA auf vergleichbarer Basis um 72,4 Prozent gestiegen
- Normalisierte EBITDA-Marge um 3,9 Prozentpunkte verbessert

¹ Anpassung der Vorjahreszahlen im Zuge der 2024 vorgenommenen Veräußerung aller wesentlichen Teile des Segments precision components entsprechend den IFRS-Vorgaben sowie Pro-Forma Anpassung um 4 Monate des Teilsegments von flexible films

Keine Dividendenausschüttung für das Geschäftsjahr 2024

Dividende und Dividendenhistorie der KAP AG

- Entwicklung Konzernjahresergebnisses geprägt durch:
 - Wertminderungen im Gesamtvolumen von 34,3 Mio. € im Zusammenhang mit schwierigen Automotive-Umfeld
 - Belastungen durch Veränderungen des Konsolidierungskreises in Höhe von 24,7 Mio. €
- **Keine** Auswirkungen auf Liquidität und operatives Ergebnis
- Aufgrund des ausgewiesenen negativen Jahresergebnisses erfolgt keine Ausschüttung für das Geschäftsjahr 2024

Dividendenausschüttung

Durchschnittliche Dividende 2017-2024	Dividende 2024
1,03 €	0,00 €

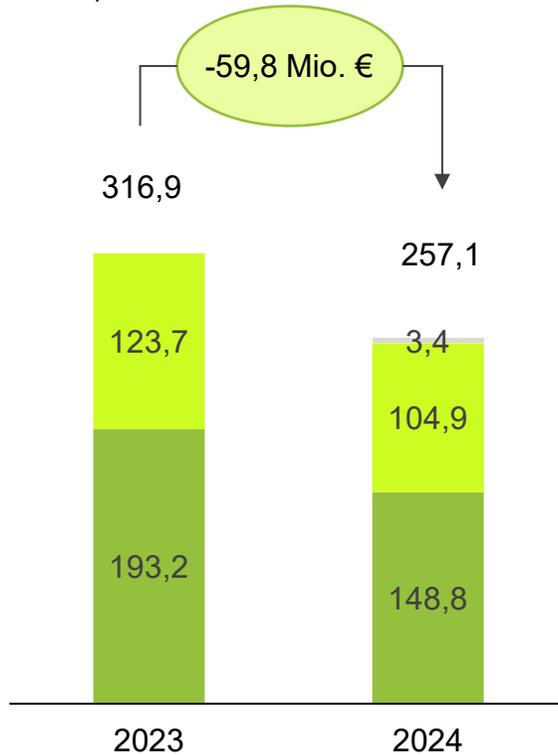
Dividendenpolitik

- Mittel- bis langfristige Dividendenpolitik bleibt unverändert
- Aktionäre sollen mit einer attraktiven Dividende an der Gewinnentwicklung partizipieren
- Verzicht auf feste Definition einer Bandbreite gemessen am Nettogewinn erhöht Flexibilität für die Finanzierung

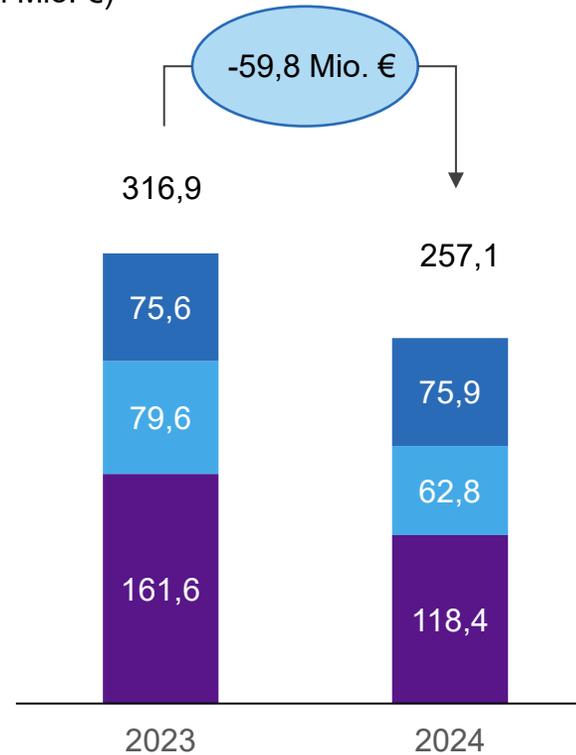
Belastbare Bilanz, trotz Herausforderungen im Geschäftsjahr 2024

Ausgewählte Kennzahlen zur Bilanz

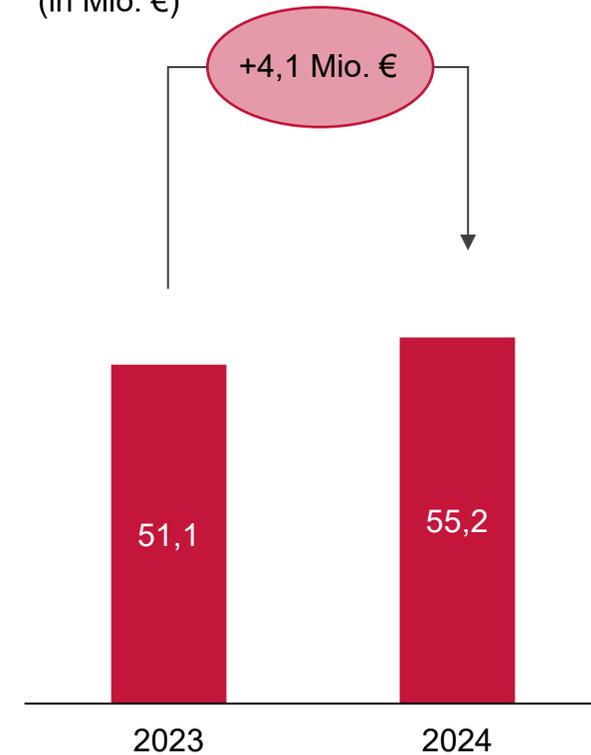
Aktiva
(in Mio. €)



Passiva
(in Mio. €)



Nettoverschuldung
(in Mio. €)



- Zur Veräußerung gehaltene langfr. Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen
- Kurzfristige Vermögensgegenstände
- Langfristige Vermögensgegenstände

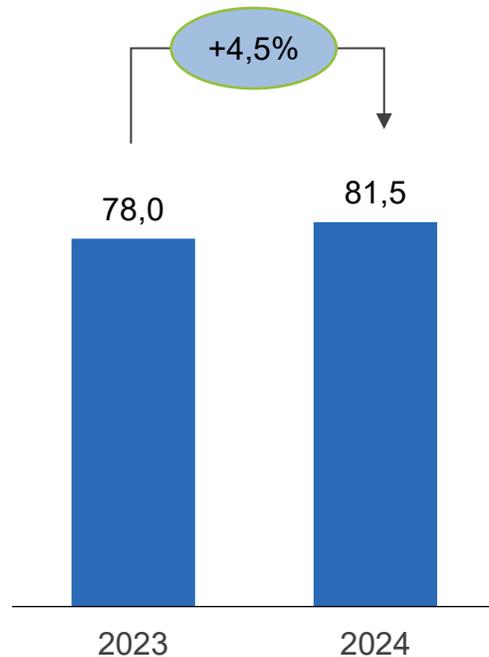
- Kurzfristige Schulden
- Langfristige Schulden
- Eigenkapital

Segmentrückblick

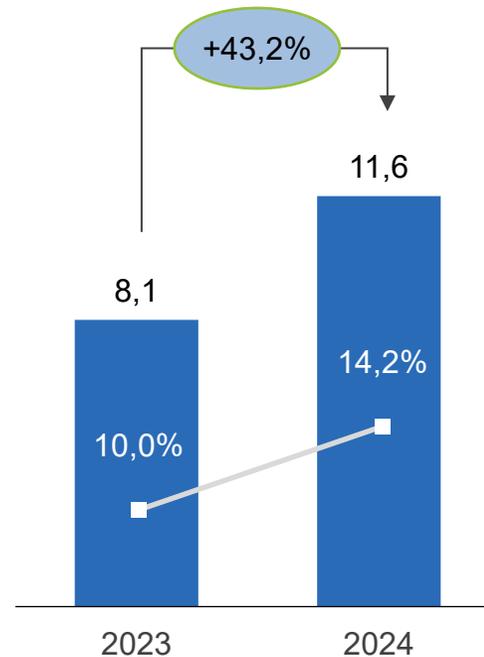
Starker Produktmix und Synergien führen zu deutlicher Rentabilitätssteigerung

Gesamtjahr 2024 – flexible films

Umsatz¹
(in Mio. €)



Normalisiertes EBITDA¹
(in Mio. € / Marge in %)

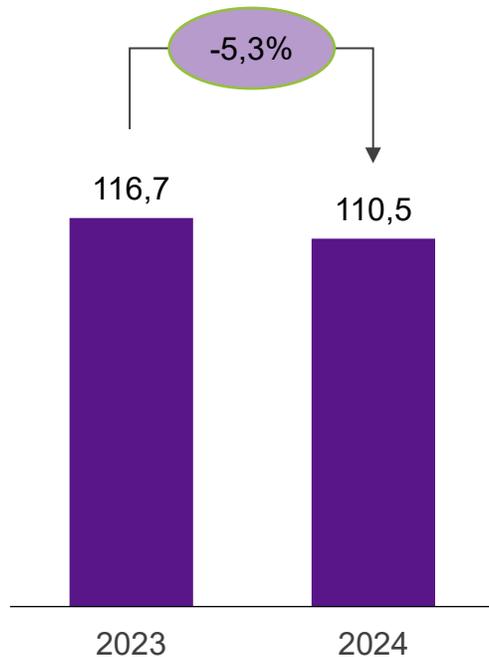


- Umsatz steigt auf vergleichbarer Basis um 4,5 Prozent
- Verbessertes Produktmix dank starker Nachfrage von hochwertigen 3D-Folien
- Intensivere Zusammenarbeit innerhalb des Segments führt zu erheblichen Effizienzsteigerungen
- Normalisiertes EBITDA wächst auf vergleichbarer Basis überproportional um 43,2 Prozent; Marge um 4,2 Prozentpunkte verbessert
- Ergebnisse bestätigen richtigen Kurs

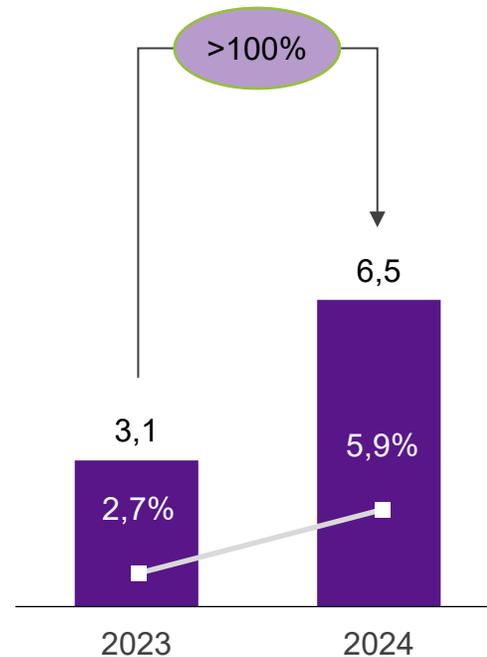
Eingeleitete Maßnahmen zeigen erste positive Effekte

Gesamtjahr 2024 – engineered products

Umsatz
(in Mio. €)



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

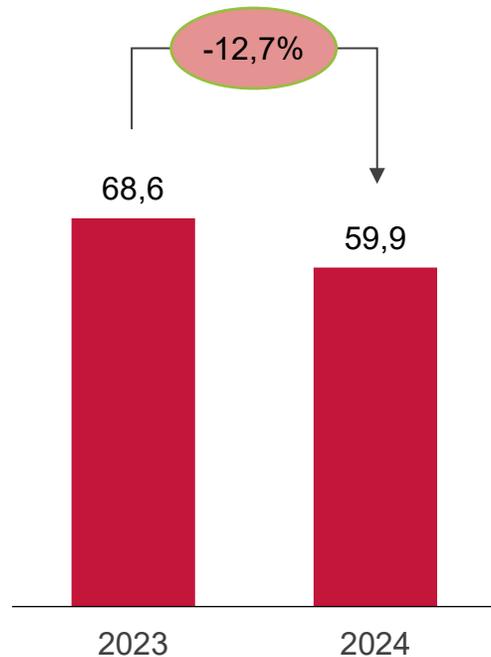


- Schwache Nachfrage insbesondere aus dem Automotive-Bereich und weiteren Industriesektoren führte zu einem Umsatzrückgang um 5,3 Prozent
- Bewusster Verzicht auf margenschwaches Geschäft durch optimiertes Produktportfolio
- Normalisiertes EBITDA steigt deutlich auf 6,5 Mio. €
- Eingeleitete Maßnahmen benötigen noch Zeit, um ihre volle Wirkung zu entfalten

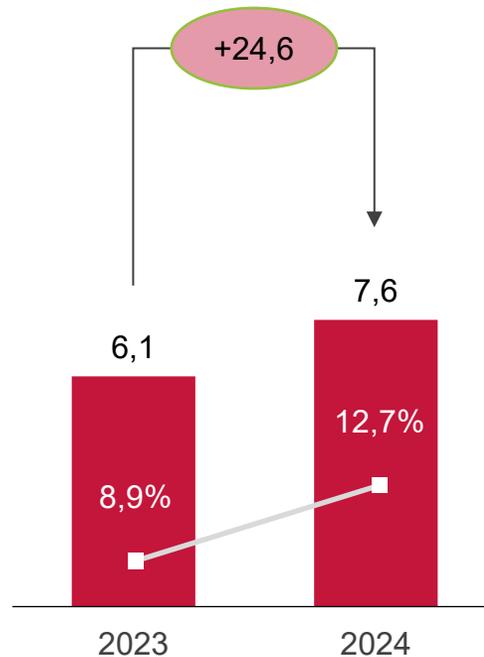
Schwache Kundennachfrage aus dem Automotive-Bereich

Gesamtjahr 2024 – surface technologies

Umsatz
(in Mio. €)



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



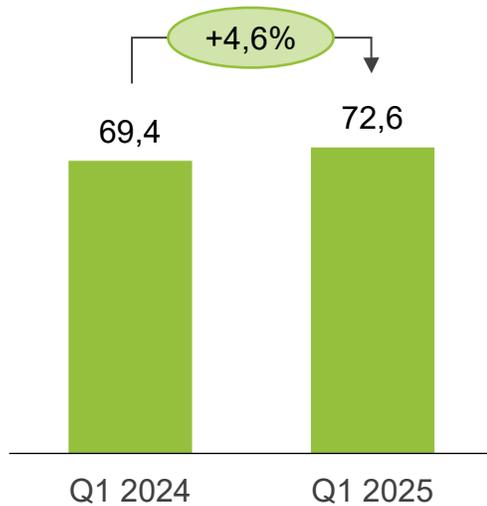
- Umsatz sinkt um 12,7 Prozent infolge schwacher Kundennachfrage
- Schwierige Marktsituation führte zu geringerer Kapazitätsauslastung und beginnender Marktkonsolidierung
- Durchgeführter Wertminderungstest ergab einen nicht-liquiditätswirksamen Wertminderungsbedarf von 18,3 Mio. €
- Gezielte Maßnahmen mit Fokus auf Strukturen, Prozesse und Produkte beschlossen
- Normalisiertes EBITDA steigt insbesondere aufgrund durchgesetzter Preisanpassungen um 24,6 Prozent

Geschäftsentwicklung 1. Quartal 2025

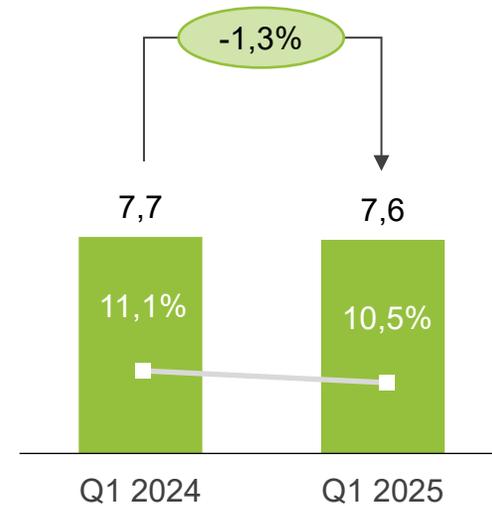
Stabiler Start in einem weiterhin herausfordernden Umfeld

1. Quartal 2025 – Ertragslage KAP-Gruppe

Umsatz¹
(in Mio. €)

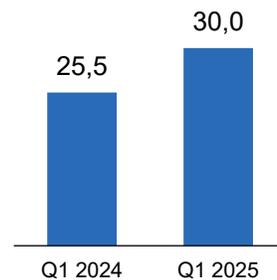


Normalisiertes EBITDA¹
(in Mio. € / Marge in %)



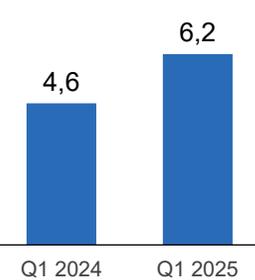
- Wettbewerbsfähigkeit weiter gestärkt
- Normalisierte EBITDA-Marge bei soliden 10,5 Prozent
- Segment *flexible films* weiterhin mit positiver Entwicklung
- Stabilisierung im Segment *engineered products*
- Angespannte Marktsituation im Automotive-Bereich beeinflusst das Segment *surface technologies*
- Diversifizierte Aufstellung bewährt sich weiter in schwierigem Umfeld

flexible films



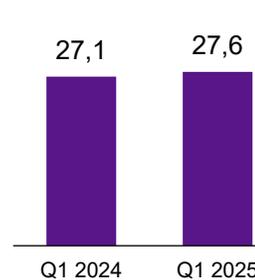
Umsatzerlöse

engineered products



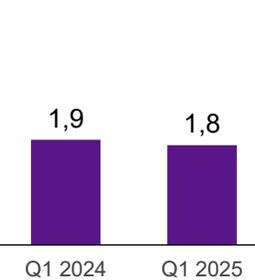
Normalisiertes EBITDA

engineered products



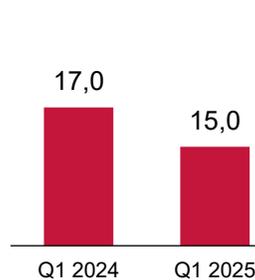
Umsatzerlöse

engineered products



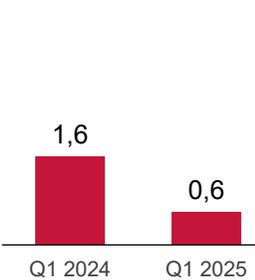
Normalisiertes EBITDA

engineered products



Umsatzerlöse

engineered products



Normalisiertes EBITDA

¹ Im Zuge der 2024 vorgenommenen Veräußerung aller wesentlichen Teile des Segments precision components wurden die Vorjahreswerte entsprechend den IFRS-Vorgaben angepasst. Diese weichen daher von den bisher veröffentlichten Werten ab.

Ausblick

Erzielte Fortschritte gleichen negative allgemeinerwirtschaftliche Effekte zumindest teilweise aus

Prognose 2025

Kennzahlen

Ergebnis FY 2024

- Umsatz: 252,5 Mio. €
- Normalisiertes EBITDA: 21,9 Mio. €

Prognose 2025

- Umsatz 245,0 – 265,0 Mio. €
- Normalisiertes EBITDA: 19,0 – 23,0 Mio. €

Annahmen

Die anhaltend volatile gesamtwirtschaftliche Lage wird in Verbindung mit der Dynamik und Unberechenbarkeit internationaler Handelskonflikte der operativen Entwicklung produzierender Unternehmen voraussichtlich keinen Rückenwind verschaffen.

Die aktuellen geopolitischen Ereignisse mit ihren globalen Krisen und Brennpunkten wirken sich vielmehr spürbar auf die Märkte aus und stellen eine große Herausforderung dar.

Dies wird auch die Geschäftsentwicklung der KAP-Gruppe im Geschäftsjahr 2025 beeinflussen.

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Übersicht Tagesordnungspunkte

Tagesordnungspunkte

Hauptversammlung 2025

TOP/ Stimmabschnitt	Beschlussgegenstand
2	Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats
3	Entlastung der Mitglieder des Vorstands
4.1	Bestellung des Prüfers für die Finanzberichterstattung (Jahres- und etwaige Halbjahres- sowie unterjährige Finanzinformationen)
4.2	Bestellung des Prüfers für einen etwaig notwendigen Nachhaltigkeitsbericht
5	Billigung des Vergütungsberichts 2024
6	Änderung von § 13 Abs. 1 der Satzung zur Anpassung der Aufsichtsratsvergütung und das Aufsichtsratsvergütungssystem

KAP AG

We build market leaders!

39. ordentliche Hauptversammlung

11. Juli 2025