



# **KAP AG**

**We build market leaders!**

**30. Münchner Kapitalmarkt Konferenz (MKK)**

**Online-Präsentation, 8. Dezember 2020**

# Agenda

---

- 1 KAP – Engineering Excellence
- 2 Geschäftsentwicklung 9M 2020
- 3 Ausblick
- 4 Anhang

Vortrag:

Eckehard Forberich  
Sprecher des Vorstands / CEO

Marten Julius  
Mitglied des Vorstands / CFO



# KAP – Engineering Excellence

# KAP auf einen Blick

## Konzentration auf attraktive Nischenmärkte in ausgewählten Industriebereichen

### Mittelständische Industriegruppe

- Konzentration auf attraktive Märkte mit nachhaltigem Wachstumspotenzial
- Langfristig angelegte Segmentstrategie für Aufbau und Entwicklung von margenstarken Industriebereichen zu Marktführern
- Klare Ausrichtung auf wachstumsstarke und profitable Segmente aus Industrie und Technologie
- Weltweit präsent mit 29 Standorten in 12 Ländern
- Gelistet im Prime Standard

Umsatz 2019

**372,8**

Mio. €

EBITDA<sup>(1)</sup> 2019  
(normalisiert)

**31,9**

Mio. €

Mitarbeiter 2019

**2.809**

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

**110,9**

Mio. €

(1) EBITDA bereinigt um Abwertungen Vorräte, Brandschäden, Versicherungserstattungen, Kaufpreisanpassung Geiger und Beratungskosten

(2) Berechnung mit XETRA-Schlusskurs vom 3. Dezember 2020

# KAP – Investment Case

Worauf es uns im Sinne unserer Aktionäre ankommt.

---

**Nachhaltig  
wachsen.**

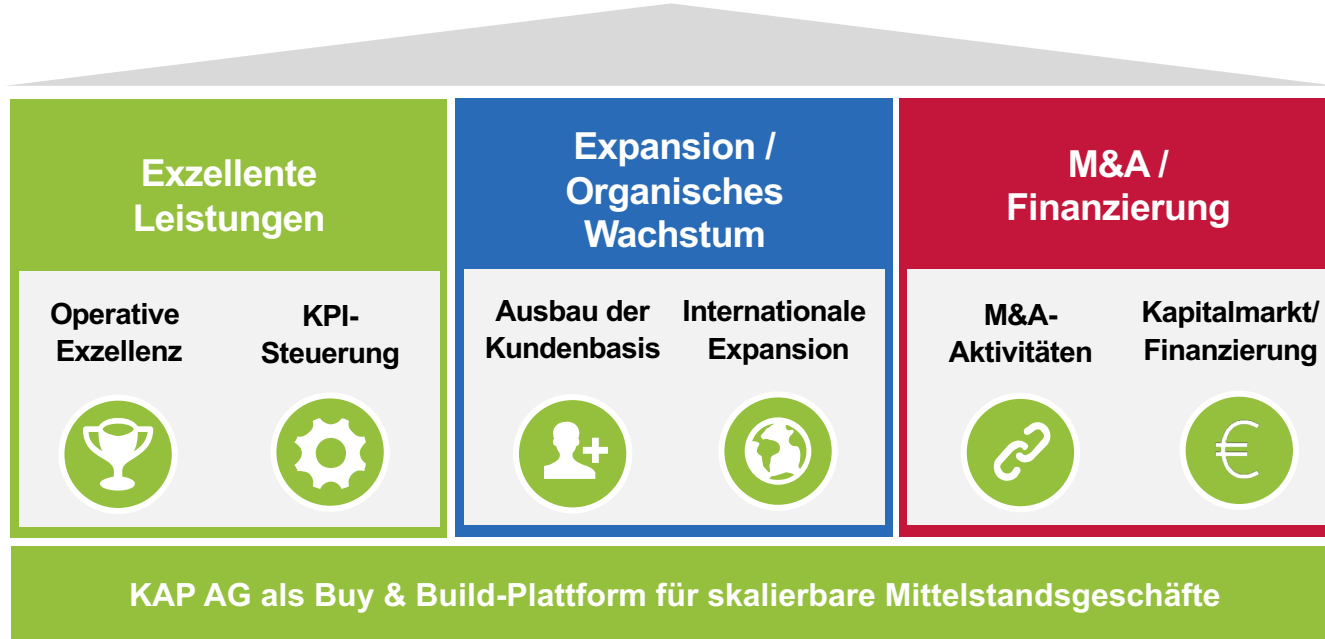
**Technologisch  
führen.**

**Stabil  
wirtschaften.**

**Hohe Erträge  
generieren.**

# Zielbild der KAP AG – Engineering Excellence

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



# Zielbild der KAP AG – Engineering Excellence

## Lösung klassischer Herausforderungen des Deutschen Mittelstands und Wertschöpfungsplattform

### Operative Herausforderungen



- ✘ Kein Austausch von Best Practices
- ✘ Begrenzte operative Hebelwirkung
- ✘ Begrenzte Größenvorteile
- ✘ Kein Zugang zu internationaler Präsenz

### Finanzielle Herausforderungen



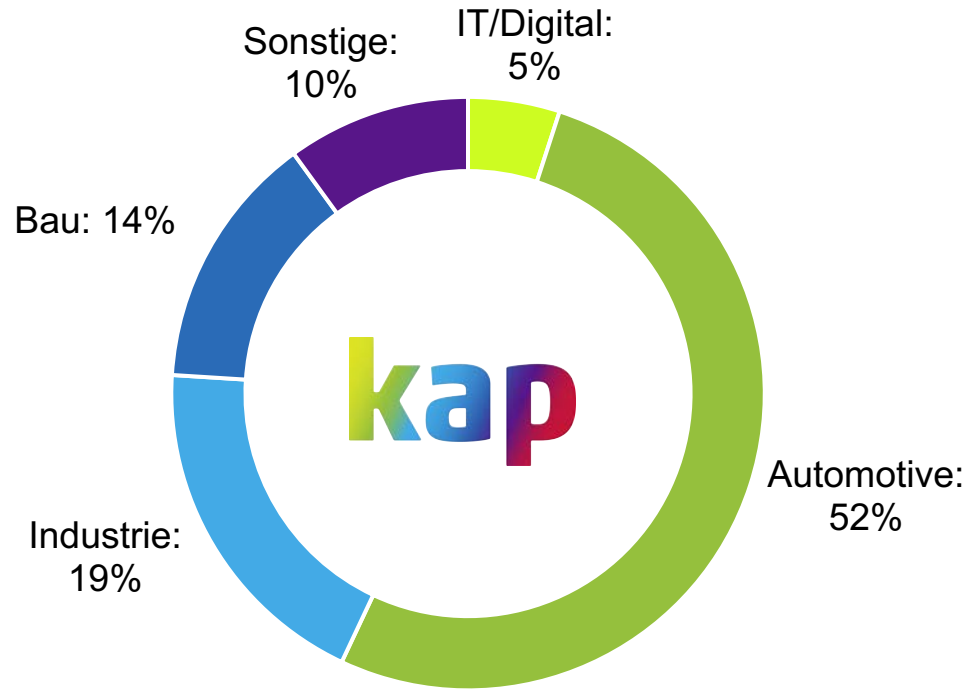
- ✘ Kein Zugang zum Kapitalmarkt als Finanzierungsquelle
- ✘ Mangelnde Investitionen / Investitionsfähigkeit
- ✘ Begrenzte Controlling-Möglichkeiten
- ✘ Transparenz der Finanzberichterstattung

KAP bietet einen optimalen Mix aus Flexibilität des Mittelstands und den Größenvorteilen einer internationalen Holding mit Kapitalmarktzugang.



# Umsatzanteil der KAP-Gruppe nach Kundenindustrien (GJ 2019)

Breite Segmentdiversifizierung mit Fokus auf zukunftsträchtige Bereiche









# Segmente der KAP-Gruppe

Wir entwickeln innovative industrielle Produkte und technologische Lösungen für internationale Industrie- und Handelsunternehmen.

engineered products	flexible films	surface technologies	precision components	it/services
<p><b>Weltweit führender Hersteller von technischen Textilien</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Anwendung in den Bereichen Mobilität, Industrie, Pharma, Konsumgüter, Luftfahrt sowie Öl &amp; Gas</li><li>▪ Geringes Gewicht und innovative Fertigungsverfahren</li><li>▪ Großes Zukunftspotential</li></ul>	<p><b>Einer der führenden Spezialisten für Extrusionsbeschichtungen in Europa</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Marktführer bei Membranen, Planen, Schwimmbadfolien sowie High-End-Projektionsleinwänden</li><li>▪ Anwendung in Dach-, Hoch-, Tief-, Garten, und Landschaftsbau, Agrar, Verpackung sowie Schwimmbadauskleidungen</li></ul>	<p><b>Führende Marktposition im Bereich Oberflächentechnik</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Vielfältige Oberflächenverfahren in Anwendungsbereichen für Kunden aus den Endmärkten Möbel-, Maschinen und Elektroindustrie sowie Food und Auto und e-Mobility</li><li>▪ Kundenspezifische Verfahrensanpassungen</li></ul>	<p><b>Europas Hightech-Hersteller von Präzisionskomponenten</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Entwicklung und Fertigung hochkomplexer Kunststoff- und Kunststoff-Metall-Verbundteile</li><li>▪ Anwendung in elektro- und elektro-mechanischen Spezialantrieben wie Elektromotoren und E-Bikes</li></ul>	<p><b>Führendes IT-Beratungsunternehmen für Business Open Source in DACH</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Implementation von innovativen Softwarelösungen und bewährten Technologien in allen Branchen</li><li>▪ Unterstützung für das produzierende Gewerbe bei Projekten im Rahmen von Industrie 4.0</li></ul>

# Strategie KAP-Gruppe – Megatrends

Wir profitieren von den wesentlichen Automotive-Megatrends.

Megatrends	engineered products	flexible films	surface technologies	precision components	Konzern
 <b>Mobilität</b> Die Zukunft des Personen- und Güterverkehrs	+	+	+	○	+
 <b>Autonomes Fahren</b> Ersatz von Fahrern zur Verbesserung von Sicherheit, Kosten und Effizienz	○	○	++	○	+
 <b>Digitalisierung</b> Analyse großer Datenmengen, Konnektivität und KI	○	○	○	○	○
 <b>Elektrifizierung</b> Hybrid- oder Elektroantriebsstränge sowie Batterien	+	+	+	○	+

# Segmentüberblick – 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

# flexible films

## Flexible Folien für unterschiedliche Anwendungsbereiche

**Ausgewählte  
Anwendungen**



**Nicht-PVC-  
Folien wie  
Dachunter-  
spannbahnen**



**PVC-Produkte wie  
High-end-  
Kinoleinwände  
oder Schwimmbad-  
auskleidungen**

**Ausgewählte  
Kunden**



**BAUDER**



**NORDIC  
WATERPROOFING**

**euroscreen®**

**Marktposition**



**bei High-end-Kinoleinwänden**

# surface technologies

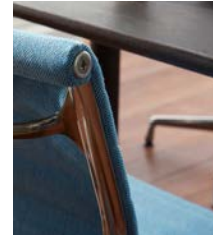
Hoch spezialisierte Oberflächenlösungen für metallische Materialien

---

**Ausgewählte  
Anwendungen**



(E-) Mobilität



Möbel

**Ausgewählte  
Kunden**



**Marktposition**



bei Passivierungen

# precision components

Hochpräzise Produkte für elektro- oder elektromechanische Spezialantriebe

Ausgewählte  
Anwendungen



e-Bike

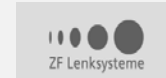


e-Getriebewellen

Ausgewählte  
Kunden



DAIMLER



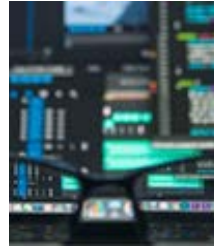
Marktposition



für Marktführer in Europa für elektrische  
Lenkradverstellungen und elektronische  
Parkbremssysteme

## 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

# Geschäftsentwicklung 9M 2020



# Überblick Corona-Maßnahmen in der KAP-Gruppe

Wir haben zügig effektive Maßnahmen zum Schutz der Mitarbeiter ergriffen.

---

- Corona-konforme Gestaltung der Arbeit durch
  - Atemschutzmasken, Hygienesprays etc.
  - Mobiles Arbeiten/ Home Office
  - Reduktion Präsenz-Meetings
- Individuelle Schutzmaßnahmen für besonders gefährdete Mitarbeiter
- Bis heute Einhaltung aller Vorsichtsmaßnahmen in der gesamten Gruppe
- Geringe Anzahl Infizierte, bisher 78 in der gesamten Gruppe

# Entwicklung KAP-Gruppe in den ersten neun Monaten 2020

## Stabile operative Geschäftsentwicklung trotz Corona-Belastungen

---

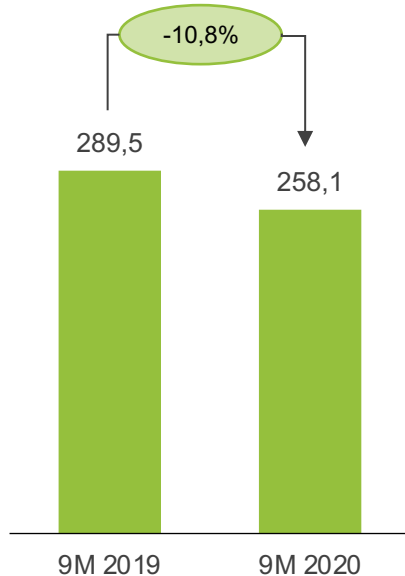
- Temporäre Produktionsschließungen und Kurzarbeit an 17 Standorten in Q2
- Umsatzentwicklung COVID-19-bedingt unter Vorjahr
- Heterogene Segmententwicklung, Diversifizierung der KAP-Gruppe hilft COVID-19-Effekte abzufedern
  
- Erholung in Q3 übertrifft Erwartungen
- Effizienzmaßnahmen greifen: Verbesserung der bereinigten operativen Ergebnismarge von 9,6 % auf 10,5 % (>Zielmarge: 10,0%)
  
- Die nachhaltige Sicherheit von Mitarbeitern und Unternehmen hat höchste Priorität

# 9M 2020 – Ertragslage KAP-Gruppe

## Leichte Erholung der Geschäftsentwicklung im dritten Quartal 2020

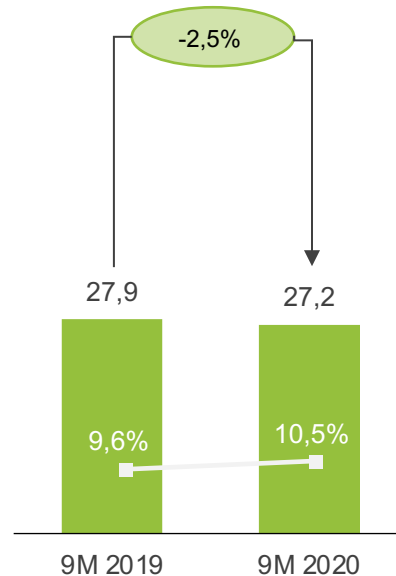
### Umsatz

(in Mio. €)



### Normalisiertes EBITDA

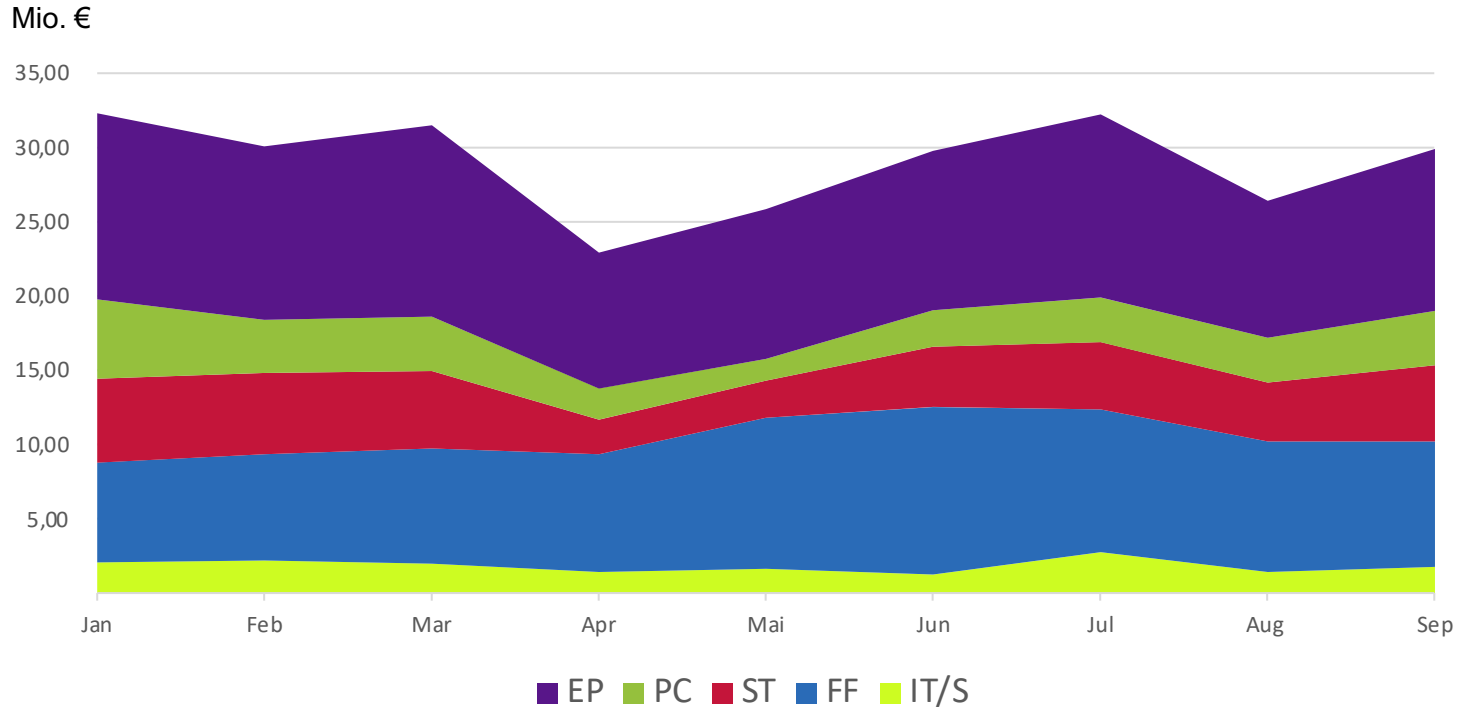
(in Mio. € / Marge in %)



- Nach signifikanten Absatzrückgängen zu Beginn der COVID-19-Pandemie und ihren gravierenden Auswirkungen erholte sich das Geschäft im dritten Quartal schneller als erwartet.
- Insgesamt heterogene Auswirkungen von COVID-19 auf die Segmente der KAP-Gruppe
- Verstärkter Nachfragerückgang im Automotive-Sektor
- Restrukturierungsmaßnahmen sowie höherwertiger Produktmix zeigen Wirkung
- Normalisierungen aus Sonder- und Einmaleffekten aus Versicherungsschäden des Jahres 2019, Restrukturierungs- und Abfindungskosten sowie transaktionsbezogene Beratungsgebühren in Summe von -0,7 Mio. EUR

# 9M 2020 – Heterogene Umsatzentwicklung Segmente

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

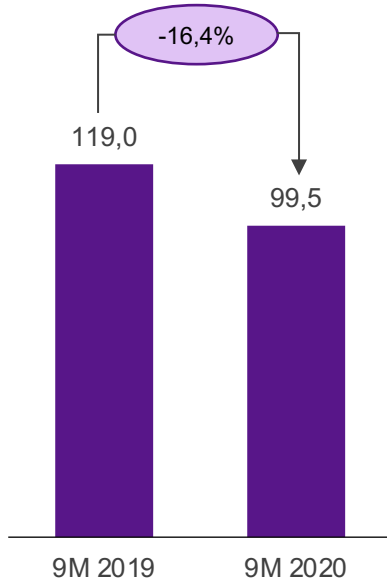


# Ertragslage KAP-Gruppe – engineered products

Segment von Produktionsstilllegungen, Automotive-Nachfragerückgang und Einmaleffekten belastet

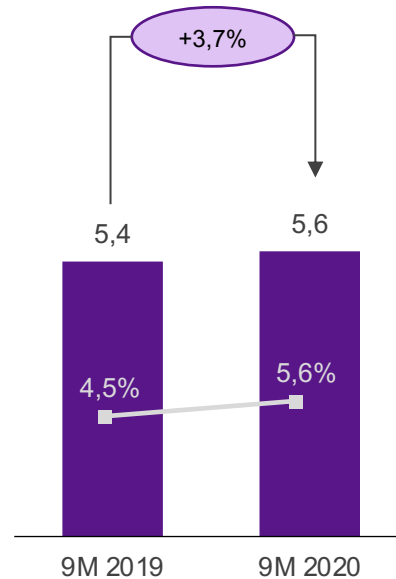
## Umsatz

(in Mio. €)



## Normalisiertes EBITDA

(in Mio. € / Marge in %)



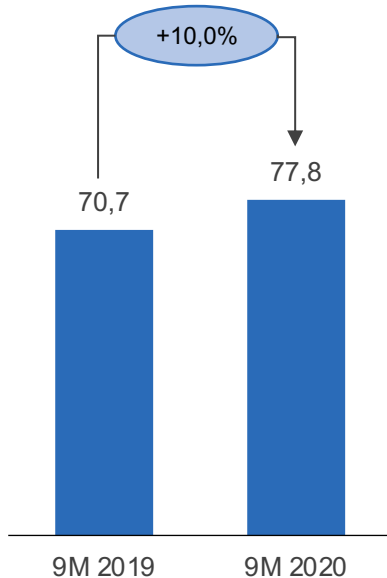
- Negative Auswirkungen durch Corona-bedingte zeitweilige Produktionsstilllegungen
- Verstärkter Nachfragerückgang im Automotive-Sektor
- Fortführung der Restrukturierung des Segments zur nachhaltigen Verbesserung der Rentabilität
- Fokus auf hochmarginale Spezialgewebe statt Commodities
- Investitionen in innovative Produktkategorien wie z.B. Weichkorde für Luftfederanwendungen

# flexible films

## Ergebnis und Profitabilität verbessert

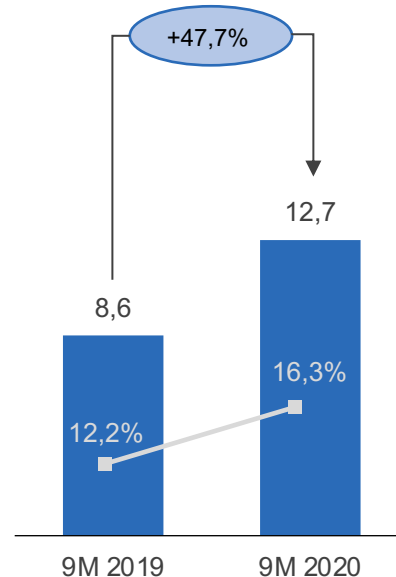
### Umsatz

(in Mio. €)



### EBITDA

(in Mio. € / Marge in %)



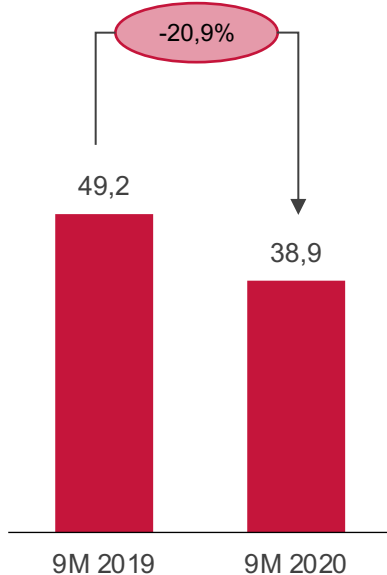
- In Q3 schnellere Erholung in den von COVID-19 betroffenen Geschäftsbereichen als erwartet
- Nutzung von neuen Absatzmöglichkeiten im Bereich Schutzkleidungen in medizinischen Anwendungen
- Mögliche Einbeziehung von externen Wachstumschancen
- Ausbau internationaler Vertriebsstrukturen
- Fokus auf hochspezifische Nischenanwendungen

# surface technologies

## Abhängigkeit vom Automobilsektor führt zu Umsatz- und Ergebnisrückgang

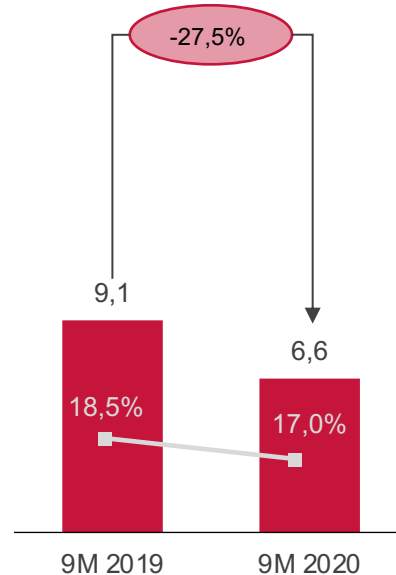
### Umsatz

(in Mio. €)



### Normalisiertes EBITDA

(in Mio. € / Marge in %)



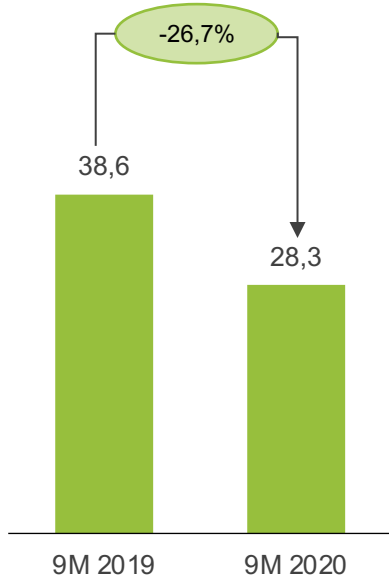
- Nachfragerückgang im Automobilsektor durch COVID-19 verstärkt
- In Q3 ebenfalls insgesamt schnellere Erholung des Segments als zuvor erwartet
- Ergebnis bereinigt um Einmaleffekte im Zusammenhang mit dem Brandschaden aus 2019
- Erweiterung des auf die Automobil- und Möbelindustrie ausgerichteten Verfahrensportfolios für Maschinen- und Anlagenbau

# precision components

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

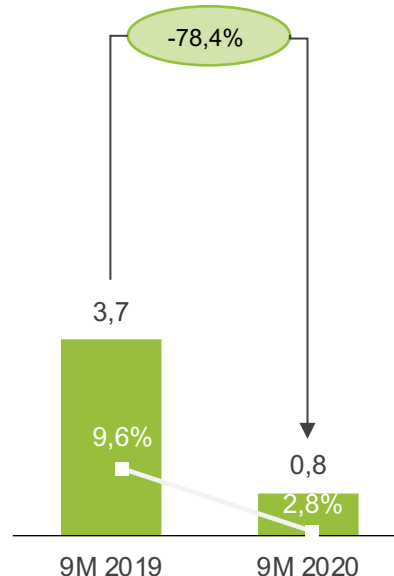
### Umsatz

(in Mio. €)



### Normalisiertes EBITDA

(in Mio. € / Marge in %)



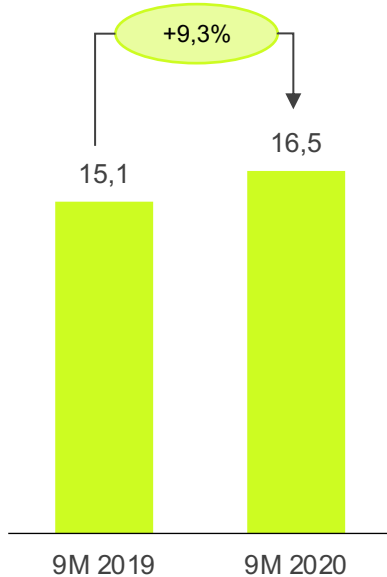
- Automotive-Nachfrage rückläufig
- Umsatzrückgang im Jahresvergleich durch Werksschließung in Haslach und Veräußerung Geiger Fertigungstechnologie GmbH (2018)
- Neubesetzung der Geschäftsleitung Ende 2019 zeigt erste Erfolge
- Fokus auf Vertriebsoffensive in den Bereichen e-Bike und elektromechanische Spezialantriebe
- Verstärkte Nutzung von Niedriglohnstandorten in Weißrussland und Ungarn



## Umsatz, Ergebnis und Profitabilität gesteigert

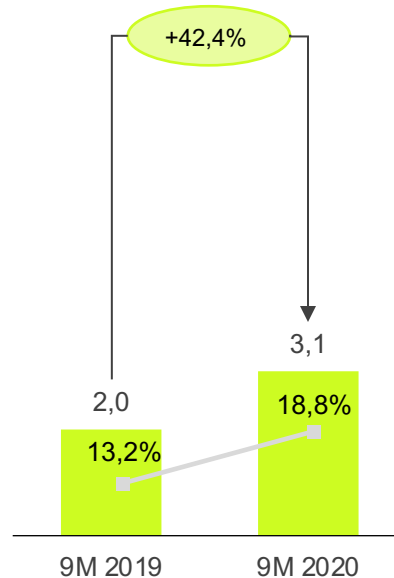
### Umsatz

(in Mio. €)



### EBITDA

(in Mio. € / Marge in %)



- Keine wesentlichen Auswirkungen der Pandemie spürbar, Fortführung der Projekte wie geplant
- Verbesserung der operativen Gewinnmarge durch erfolgreiche Umsetzung von Maßnahmen zur Steigerung der Effizienz sowie der Margenverbesserung in umsatzstarken Bereichen
- Einleitung des Verkaufsprozesses des Segments

# Ausgewählte Kennzahlen zur Vermögenslage

Eigenkapital sinkt um 16,8 Mio. € auf 156,3 Mio. €

	9M 2019 in Mio. €	9M 2020 in Mio. €	Veränderung in Mio. €
<b>Aktiva</b>			
Langfristige Vermögensgegenstände	224,5	184,0	-40,4
Kurzfristige Vermögensgegenstände	148,7	174,8	+26,1
<b>Passiva</b>			
Eigenkapital	173,1	156,3	-16,8
Langfristige Schulden	103,6	135,5	+31,9
Kurzfristige Schulden	96,5	77,5	-18,9
<b>Bilanzsumme</b>	<b>373,1</b>	<b>374,2</b>	<b>+1,1</b>

# Ausgewählte Kennzahlen zur Finanzlage

Operativer Cashflow steigt um rund 62 % auf 45,2 Mio. €

	9M 2019 in Mio. €	9M 2020 in Mio. €	Veränderung in %
Finanzmittel zu Beginn der Periode	11,7	5,1	-56,7
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	27,9	45,2	61,9
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-12,0	-14,4	20,2
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-15,7	31,0	<>100
Veränderung der Finanzmittel	0,2	61,6	<>100
Finanzmittel Fonds am Ende der Periode	11,9	66,7	<>100
Working Capital	101,8	80,4	-21,0
Nettoverschuldung	76,3	43,4	-43,1

# Ausblick

# Ausblick

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

## Guidance 2020

- Umsatzerlöse: 300 und 330 Mio. €
- Bereinigtes EBITDA: 27 bis 30 Mio. €

## COVID-19

- Wirtschaftliche Unsicherheiten bleiben für die kommenden Monate bestehen.
- Wir beobachten die Entwicklungen genau, um frühzeitig entsprechende Gegenmaßnahmen einzuleiten.

Kommunikation Mittelfristplanung im GB 2020

# KAP – Investment Case

Worauf es uns im Sinne unserer Aktionäre ankommt.

Wertsteigernde Buy & Build-  
Plattform für skalierbare  
Mittelstandsgeschäfte

Profitieren von Megatrends in  
attraktiven Nischenmärkten

Internationale Expansion

Exzellentes M&A-Netzwerk

**Nachhaltig  
wachsen.**

**Technologisch  
führen.**

TOP 1-3-Marktpositionen in allen  
Zielmärkten

Anerkannter Qualitäts- und  
Innovationsführer

Exzellente Kundenbasis

Hohe Zukunftsinvestitionen

Diversifiziertes Branchenportfolio  
in attraktiven Nischenmärkten

Zuverlässiger Partner für den  
Mittelstand

Solide Finanzierung

Stabile Dividende

**Stabil  
wirtschaften.**

**Hohe Erträge  
generieren.**

Attraktive Margen durch operative  
Exzellenz

Hohe Wertrealisierung beim  
Verkauf entwickelter Unternehmen

Hohes Synergiepotenzial



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

# Kontakt

## **KAP AG**

### **Eckehard Forberich**

Mitglied und Sprecher des Vorstands

Edelzeller Str. 44  
36043 Fulda

T +49 661 103 690

E [E.Forberich@kap.de](mailto:E.Forberich@kap.de)

### **Marten Julius**

Finanzvorstand

T +49 661 103 590

E [M.Julius@kap.de](mailto:M.Julius@kap.de)

Besuchen Sie gerne unsere Investor Relations Website: [www.kap.de/investor-relations](http://www.kap.de/investor-relations)



# Anhang

# Ausgewählte Konzernkennzahlen zur Ertragslage 9M 2020

Normalisierte EBITDA-Marge um 0,9 Prozentpunkte verbessert

	9M 2019 in Mio. €	9M 2020 in Mio. €	Veränderung in %
Umsatz	289,5	258,1	-10,8
EBITDA	26,2	27,9	6,5
in %	9,0	10,8	
Normalisierungen	1,7	-0,7	<> 100
Normalisiertes EBITDA	27,9	27,2	-2,5
in %	9,6	10,5	
Konzernergebnis nach Steuern	-3,1	0,3	<> 100

# Strategisches Zielbild – engineered products

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

---

- Fokus auf hochmarginige 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

# 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

# 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 Schienentechnologie, Medizintechnik und GreenTechnology)

# 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