



# Blue Cap AG

Vorstellung unserer neuen Beteiligung: Hero Gruppe  
29. Januar 2021

---

## Haftungsausschluss - Disclaimer

---

Mit dem Zugriff auf dieses Dokument erkennen Sie die hierin dargelegten Nutzungsbeschränkungen an. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen bezüglich Blue Cap AG („Blue Cap“ oder die „Gesellschaft“), dürfen weder ganz noch teilweise weiterverbreitet, reproduziert, veröffentlicht, oder an andere Personen weitergereicht werden. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und ist nicht als Anlageberatung zu betrachten. Es stellt keinen Wertpapierprospekt dar, noch ist es als solcher gedacht, und sollte nicht als Angebot, Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen, oder als Aufforderung zu einem Angebot eines Kaufs oder eines Verkaufs von Wertpapieren ausgelegt werden. Dieses Dokument sollte nicht als einzige Grundlage für jedwede Analyse oder Bewertung genutzt werden und Investoren sollten nicht auf der Grundlage dieses Dokuments oder im Vertrauen auf die Richtigkeit der hierin enthaltenen Informationen Wertpapiere der Gesellschaft erwerben oder zeichnen.

Soweit in den in diesem Dokument enthaltenen Informationen Prognosen, Einschätzungen, Meinungen oder Erwartungen geäußert oder Zukunftsaussagen getroffen werden, können diese Aussagen mit bekannten sowie unbekanntem Risiken und Ungewissheiten verbunden sein. Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können daher wesentlich von den geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen. Es besteht keine Verpflichtung, diese Zukunftsaussagen in öffentlicher Art und Weise zu aktualisieren oder zu revidieren, sollten tatsächliche Entwicklungen von den erwarteten abweichen.

Soweit die in diesem Dokument enthaltenen Informationen auf Aussagen von Dritten beruhen, weisen wir darauf hin, dass keine Gewährleistung oder Garantie, weder explizit noch implizit, bezüglich der Angemessenheit, Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit in Bezug auf diese Informationen übernommen wird. Dies gilt auch bezüglich jeder anderen Angabe oder Meinung in diesem Dokument.

Weder die Gesellschaft, die Mitglieder ihrer Geschäftsleitung, ihre Angestellten oder verbundene Unternehmen, noch irgendeine andere Person übernimmt oder akzeptiert irgendeine Verantwortung, Verpflichtung oder Haftung jedweder Art für Schäden (aufgrund von Fahrlässigkeit oder aus anderen Gründen), die aus der Nutzung dieses Dokuments oder aufgrund von in diesem Dokument enthaltenen Aussagen oder Informationen entstehen. Mit der Bereitstellung dieses Dokuments wird keine Verpflichtung für die Blue Cap AG oder ihre Vertreter begründet, dem Empfänger ergänzende Informationen zur Verfügung zu stellen, dieses Dokument oder darin enthaltene Informationen zu aktualisieren oder eventuelle Fehler oder Ungenauigkeiten zu korrigieren.

# Unternehmensüberblick

---



## Über Hero

- Die Hero Gruppe besteht aus der Hero GmbH und den Tochtergesellschaften Engel Formenbau und Spritzguss GmbH sowie H+E automotive GmbH
- Die Gruppe ist **Kunststoffexpertin** mit Kernkompetenz in der **Entwicklung und Fertigung von Gasspritzguss- und Spritzgussteilen**
- **Umsatz rund € 40 Mio. mit > 200 Mitarbeitern** an vier Standorten in Baden-Württemberg



## Geschäftsmodell & Produkte

- **Abdeckung einer langen Wertschöpfungskette** durch Begleitung der Kunden von Entwicklung der ersten Produktidee bis zur Serienfertigung
- **Produktportfolio reicht von einfachen Kunststoffteilen bis hin zu komplexen Baugruppen** mit hochwertigen Oberflächen und ansprechender Haptik
- Herstellung von **Prototyp- und Serienwerkzeugen**
- **Umfangreiche Montageleistungen**



## Management

- Management mit **hoher Expertise, Branchen-Know-how** und **langjähriger Zugehörigkeit zur Hero Gruppe**
- **Substanzielle Beteiligung** des Management Teams am Unternehmenserfolg

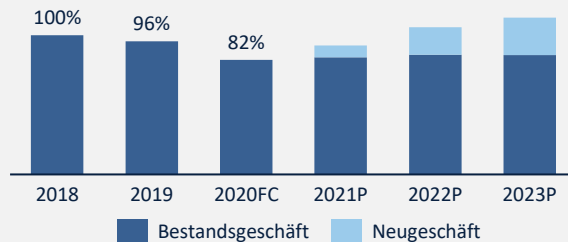
# Geschäftsmodell

Hohe Wertschöpfungstiefe reicht von Entwicklung der ersten Produktidee über Fertigung bis zur Montage



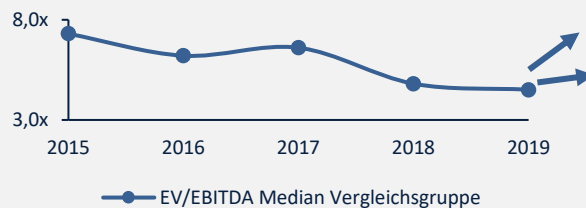
# Equity Story Hero Gruppe

## 1. Umsatzentwicklung



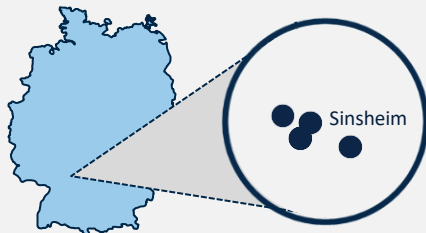
- Umsatzrückgang im Jahr 2020 durch Corona und Konjunkturunbruch
- Führende Marktexperten rechnen mit Erreichen des Marktniveaus von 2019 innerhalb der nächsten 2-3 Jahre
- Blue Cap erwartet mittelfristige Erholung, bereits gewonnene Neuaufträge erhöhen das prognostizierte Wachstum zusätzlich

## 2. Bewertung EV/EBITDA Multiples

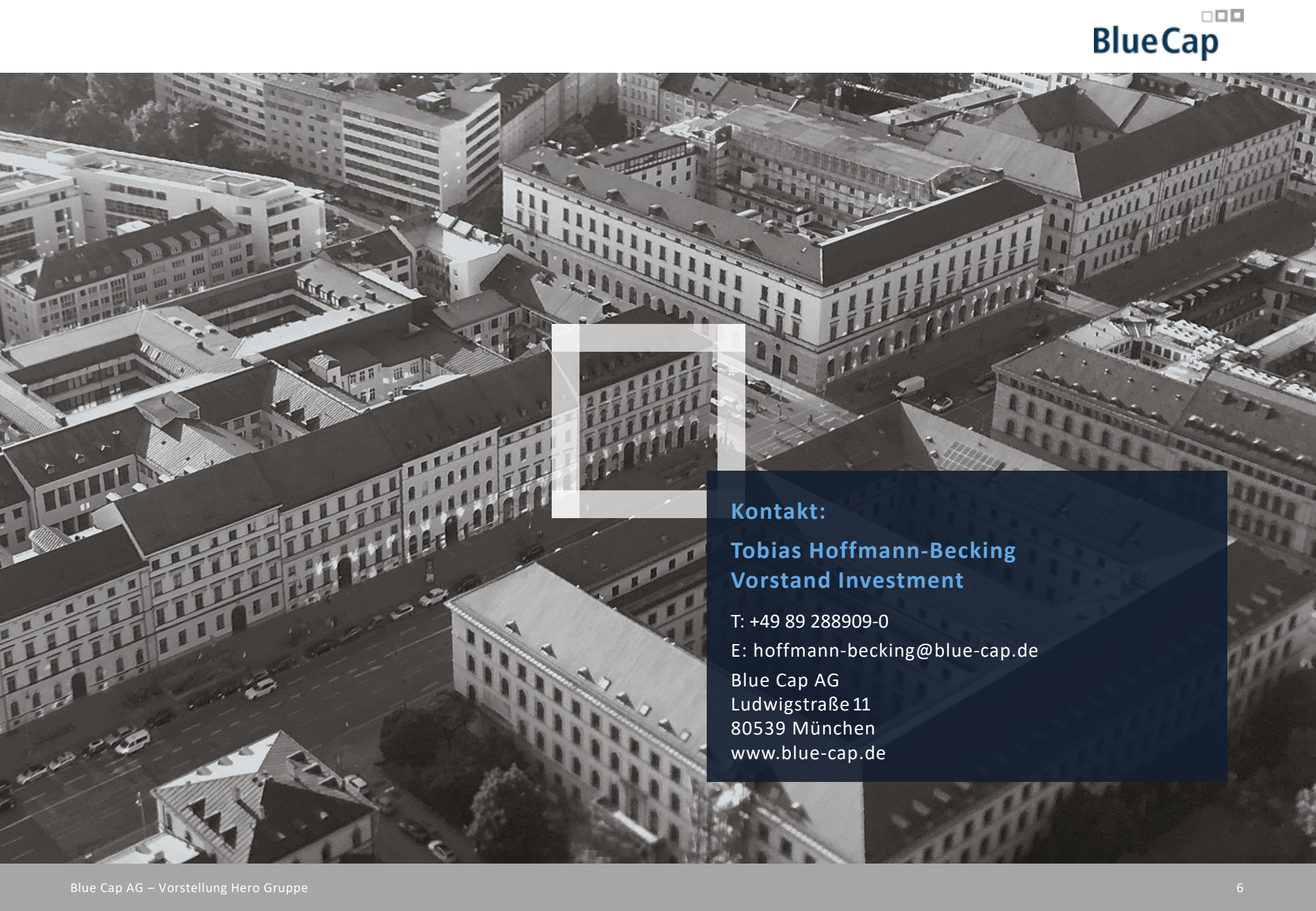


- Bewertungsniveau vergleichbarer Wettbewerber auf Basis Multiples befindet sich aufgrund erhöhter Unsicherheit durch Corona auf historischem Tiefstand
- Kauf der Hero Gruppe zu niedrigem Bewertungsmultiple bei gleichzeitig historisch niedrigem Ergebnis
- Chance auf Erhöhung des Bewertungsmultiples in den nächsten Jahren mit Erholung der Konjunktur

## 3. Operative Weiterentwicklung



- Unternehmensgruppe mit drei Gesellschaften und vier Standorten → relativ hohe Komplexität ermöglicht weitere Integration
- Wachstum und Kundengewinnung durch Innovationen und Marktbearbeitung
- Prüfung anorganischen Wachstums
- Überprüfung weiterer Verbesserung der Nachhaltigkeit wie z.Bsp. Energieeffizienz und die Nutzung von Recycling-Rohstoffen



**Kontakt:**

**Tobias Hoffmann-Becking**  
**Vorstand Investment**

T: +49 89 288909-0

E: [hoffmann-becking@blue-cap.de](mailto:hoffmann-becking@blue-cap.de)

Blue Cap AG  
Ludwigstraße 11  
80539 München  
[www.blue-cap.de](http://www.blue-cap.de)