

Investment Starter Kit

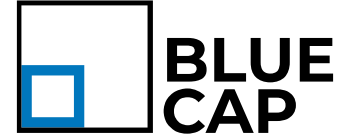
Investment Story und Kurzüberblick

 April 2022

Blue Cap AG

■ Die Blue Cap Investment Story

Unsere Aktionäre investieren in ...



... ein einzigartiges Geschäftsmodell „Buy, Transform, Sell“ mit einem aktiven Eigentümer

- Strukturierter M&A-Prozess und hohes Branchen-Know-How sichern Zugang zu attraktiven Targets
- Fokus auf Wachstum und Wertsteigerung während Transformationsphase
- Zeitlich begrenzte, aber flexible Haltedauer

... ein diversifiziertes Portfolio aus Unternehmen des deutschen Mittelstands

- Diversifikation über verschiedene Entwicklungen aus heterogenen Branchen und Zyklen
- Beteiligung an der Anlageklasse Private Equity ohne Mindestanlage und ohne langfristige Kapitalbindung

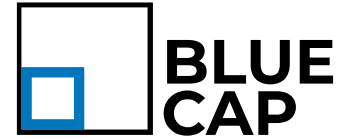
... eine nachhaltige und stabile Dividendenpolitik

- Partizipation unserer Aktionäre am Erfolg der Blue Cap Gruppe
- Regelmäßige Basisdividende
- Sonderdividende im Fall von größeren Verkaufserfolgen möglich

... aussichtsreiche Wachstumsmöglichkeiten

- Kontinuierliches Wachstum durch aktive Unterstützung unserer Beteiligungen und intensive M&A-Tätigkeit
- Regelmäßige Veräußerungen und Re-Investitionen der Erlöse in neue Unternehmen und bestehendes Portfolio

■ Wir erwerben und begleiten Unternehmen mit **gesundem Kerngeschäft** und **signifikanten Entwicklungspotenzialen**

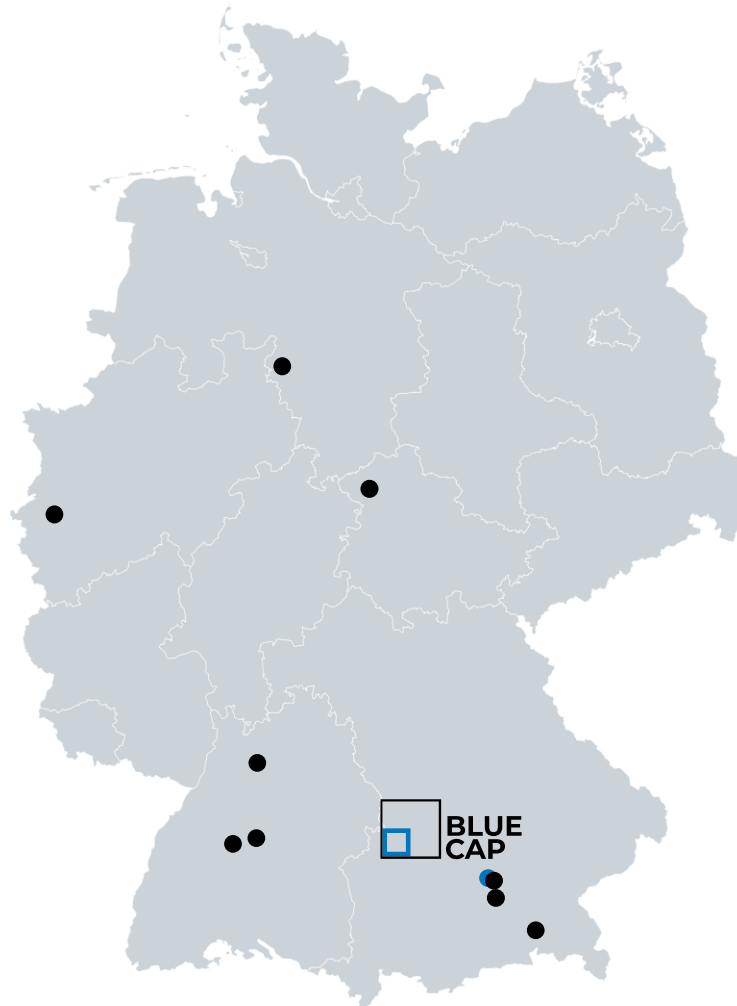


Kapitalmarktnotierte Beteiligungsgesellschaft mit Investitionsfokus auf **mittelständische Unternehmen** in der DACH-Region mit klarem Potential zur aktiven Transformation

9 Portfoliounternehmen mit mehr als **1.300 Mitarbeitenden**

Hauptsächlich **Mehrheitsbeteiligungen**

2006 in München gegründet



BUY, TRANSFORM, SELL und **Best Owner-Ansatz**: wir sind aktiver Eigentümer mit einer begrenzten, aber flexiblen Haltezeit

Umsatz von **EUR 267 Mio.** und Adjusted EBITDA-Marge **von 9,1%**

Gelistet in den Open Market Segmenten **Scale** und **m:access**

Blue Cap verfügt über ein diversifiziertes Portfolio aus neun Beteiligungen unterschiedlicher Branchen



Plastics 40 %

uniplast
Wir leben Becher

Seit 2018 / 100%
Umsatz: € 50 Mio.

HERO

Seit 2021 / 71%
Umsatz: € 33 Mio.

con-pearl
lightweight performance

Seit 2019 / 100%
Umsatz: € 59 Mio.

Medicals 19 %

inheco
Industrial heating & cooling

Seit 2006 / 42%
Umsatz : € 38 Mio.



Adhesives & Coatings 20 %

PLANATOL
smart gluing

Seit 2009 / 100%
Umsatz: € 36 Mio.

NESCHEN

Seit 2016 / 100%
Umsatz: € 52 Mio.

Business Services 8%

HY-LINE

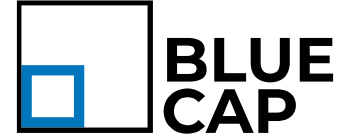
Seit 2021 / 93%
Umsatz: € 47 Mio.

Transline

Seit 2022 / 74%
Umsatz: € 21 Mio.

Anteil am Gruppen Net Asset Value (Business Services ohne Transline) zum 31. Dezember 2021; Umsatzzahlen für Geschäftsjahr 2021

■ Unser Geschäftsmodell: BUY, TRANSFORM, SELL









BUY

- **Selektion gemäß definierter Investitionskriterien**
 - Grundsätzlich intaktes Kerngeschäft
 - Attraktive Nischenpositionierung
 - Unternehmenssitz im DACH-Raum
 - Jahresumsatz: 30-80 Mio. Euro
 - Mehrheitliche Beteiligung
 - Wirtschaftliches Verbesserungspotenzial
 - Wachstumschancen (organisch und anorganisch)
 - Kompatibilität mit unseren Nachhaltigkeitszielen
- **Due-Diligence-Prozess in mehreren Stufen**
- **Vertragsverhandlungen & Closing**

TRANSFORM

Entwicklung & Umsetzung individueller Strategien unter eigenständigem Management:

-  Wachstum stärken
-  Initiativen anstoßen
-  Digitalisierung vorantreiben
-  Nachhaltigkeit fördern
-  Portfolio-Risiken reduzieren
-  Bilanzen entlasten

Zeitlich flexible Haltedauer: Unternehmen ist Teil des Portfolios solange Transformations- und Wertsteigerungspotenzial gegeben ist

SELL

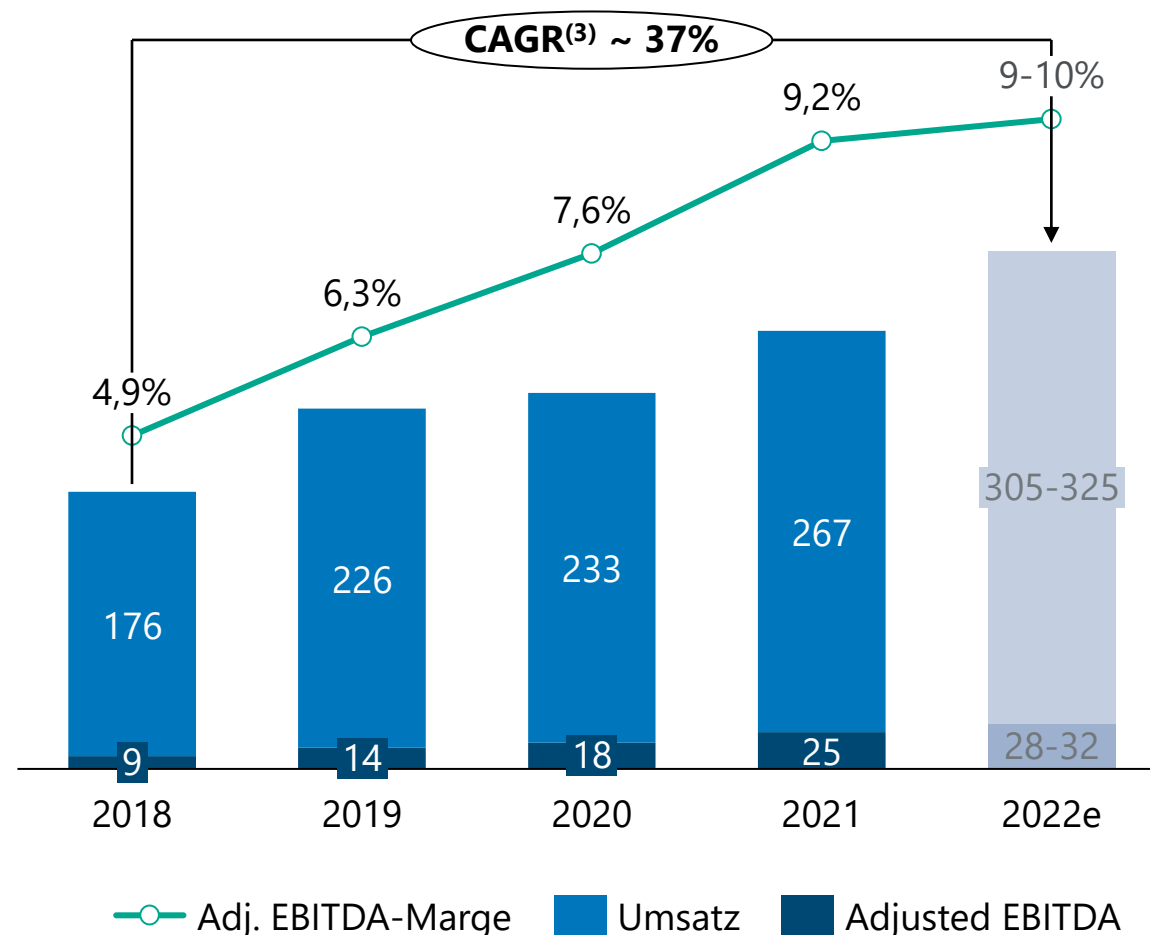
- **Aktiver Verkaufsprozess gemäß Best Owner-Ansatz:** Wenn unser Potenzial ausgeschöpft ist, suchen wir aktiv nach dem nächsten Eigentümer
- **Passiver Verkaufsprozess:** Ansprache durch Strategen
- **Realisierte Erlöse** aus Exits werden in neue und bestehende Unternehmen reinvestiert

Finanzkennzahlen 2021

Zweistelliges Wachstum von Umsatz und Ergebnis



EUR Mio.	2021	2020	Δ in %
Ertrag und Cashflow			
Umsatzerlöse	267,3	233	14,7
Adjusted EBITDA ⁽¹⁾	24,6	17,6	39,9
Adjusted EBIT ⁽¹⁾	13,3	8,9	49,8
Bilanz			
Bilanzsumme	268,0	198,5	35,0
Eigenkapital	98,2	80,3	22,3
Eigenkapitalquote in % BS	36,7	40,5	9,4
Nettoverschuldung ⁽²⁾	63,9	39,8	60,6
Nettoverschuldungsgrad in Jahren ⁽²⁾	2,6	2,3	14,8

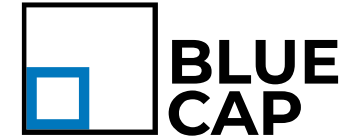


(1) Adjusted: bereinigt um außergewöhnliche, periodenfremde sowie sonstige Effekte aus Reorganisationen und Einmaleffekte sowie um aus den Kaufpreisallokationen entstehende Effekte

(2) Berechnung enthält Leasingverbindlichkeiten

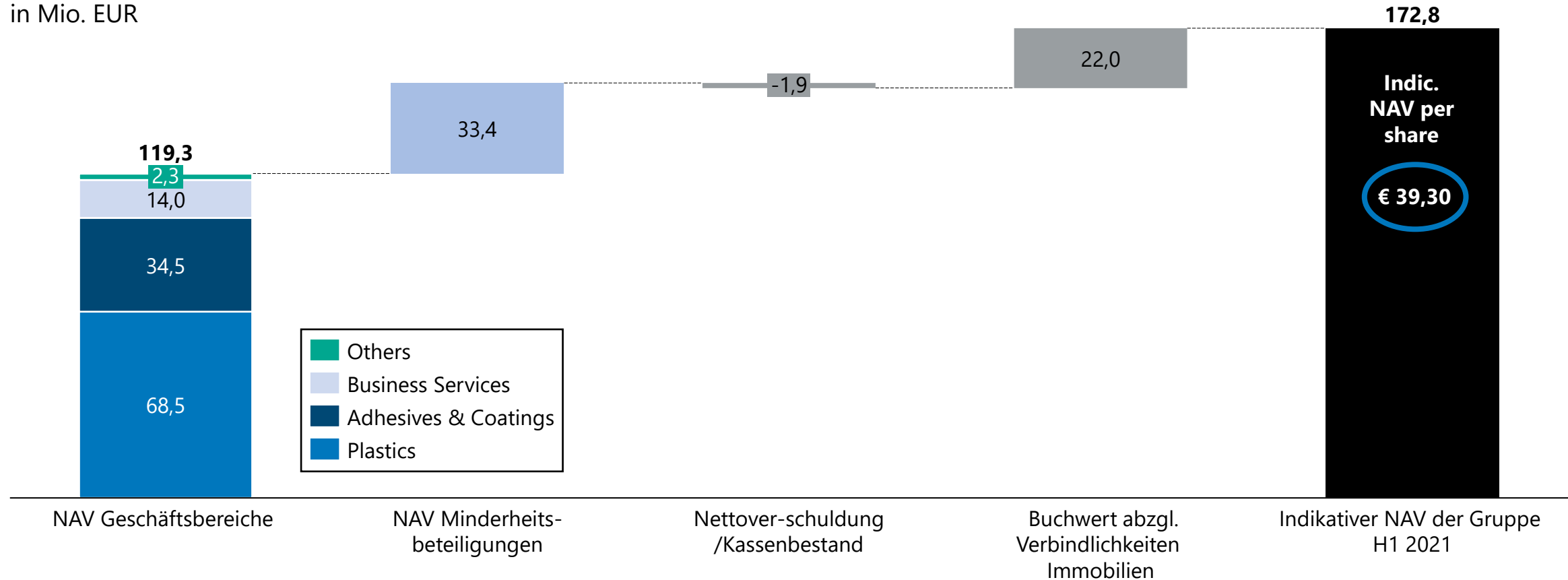
(3) CAGR bezogen auf das adj. EBITDA. Berechnung basiert auf dem Mittelwert der angegebenen Spanne

■ Net Asset Value: Substanzieller Portfoliowert mit Wachstumspotenzial



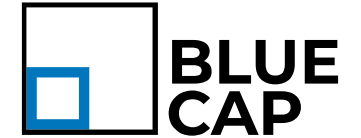
Net Asset Value zum 31.12.2021

in Mio. EUR



Hinweis: Eine detaillierte Beschreibung der Berechnung des NAV ist in unserem Geschäftsbericht 2021 auf Seite 77 veröffentlicht. Die auf den IPEV-Bewertungsstandards (International Private Equity and Venture Capital Valuation) basierende Bewertungsmethodik wurde weiter verbessert, um die Transparenz über den Unternehmenswert der Beteiligungen und der Gruppe zu erhöhen. Dies führt zu einem verstärkten Einsatz der Multiple-Methode anstelle der bisher verwendeten DCF-Methode, was wiederum in der Regel zu einem moderateren Anstieg der Unternehmenswerte führt, als man aufgrund der operativen Entwicklung der Beteiligungen annehmen könnte

Blue Cap am Kapitalmarkt



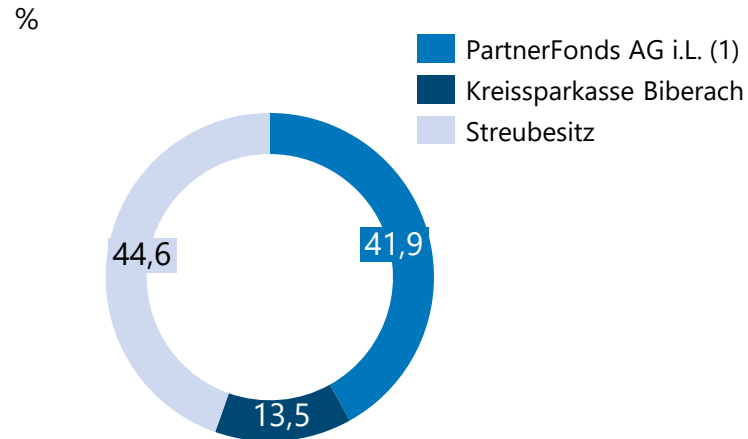
Angaben zur Aktie

- ISIN/WKN: DE 00A0JM2M1 / A0J M2M
- Börsenkürzel: B7E, B7E.DE (Reuters), B7E:GR (Bloomberg)
- Grundkapital: 4.396.290,00 Euro / 4.396.290 Stück; letzte Kapitalerhöhung im August 2021 ([zur Pressemitteilung](#))
- Marktsegment: Scale (Frankfurt), m:access (München)
- Designated Sponsor: BankM AG
- Börsenplätze: XETRA, Frankfurt, München, Hamburg, Düsseldorf, Berlin, Stuttgart, Tradegate

Analystenbewertungen

Analyst	Datum	Rating	Kursziel	Download
M.M. Warburg	04.05.2022	Kaufen	42,00 €	hier
SMC Research	04.05.2022	Kaufen	46,10 €	hier

Aktionärsstruktur

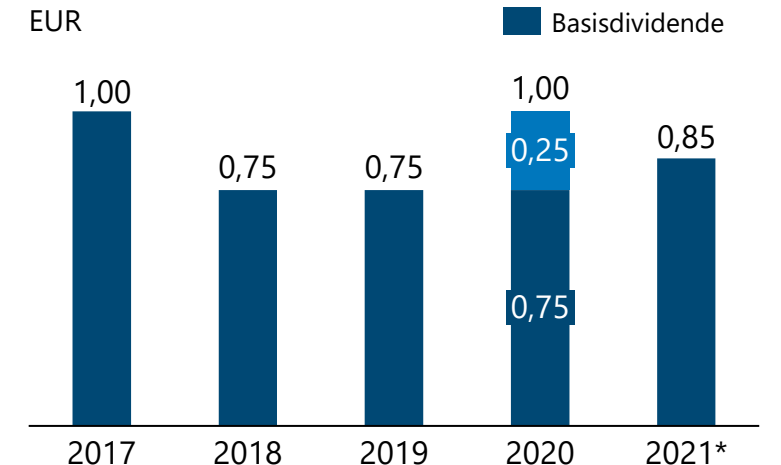


Kursentwicklung



Quelle: Börse Frankfurt

Dividende



*) vorbehaltlich der Genehmigung durch die Hauptversammlung

(1) In einer außerordentlichen Sitzung am 6. Mai 2020 wurde beschlossen, die PartnerFonds AG mit Wirkung zum 1. Januar 2021 zu liquidieren.

■ Ausblick: Wir haben ehrgeizige Ziele

Weitere Stärkung unseres Portfolios



Erfolgreiche **organische Entwicklung**



Wachstum durch **Akquirierung neuer Unternehmen**



Anorganisches Wachstum des Portfolios durch **Add-on-Akquisitionen**



Ständige Überprüfung der **Exit-Optionen**



Aktionäre partizipieren am Erfolg mit einer **regelmäßigen Dividende**

Kurzfristige Ziele

- Kurzfristiges Finanzziel für 2022: Umsatz von **EUR 305-325 Mio.** und (adj.) EBITDA-Marge von **9-10%**, **vorbehaltlich Einflüsse aus dem Russland-Ukraine-krieg**
- Nettoverschuldung/adj. EBITDA $\leq 3,5^{(1)}$
- **Erster Nachhaltigkeitsbericht im Jahr 2022**

Mittelfristige Ziele

- **Zweistelliges Wachstum** über die nächsten Jahre aufrechterhalten
- Steigerung des Net Asset Value und der Marktkapitalisierung auf über **EUR 200 Mio.**
- Unterstützung des **Verkaufsprozesses des von der PartnerFonds AG i.L. gehaltenen Aktienpakets**

⁽¹⁾ inkl. Leasingverbindlichkeiten

■ Finanzkalender und Kontakt



Datum	Veranstaltung	Standort
04. Mai 2022	33. Münchner Kapitalmarkt Konferenz (MKK)	Hybrid-Veranstaltung
23.-25. Mai 2022	Equity Forum Frühjahrskonferenz	Frankfurt am Main
01. Juni 2022	Quirin Champions Conference	virtuell
Juni 2022	Hauptversammlung 2022	virtuell
13. Juli 2022	m:access Fachkonferenz Beteiligungsgesellschaften	Virtuell
17. Oktober 2022	22. European Large & MidCap Event	Paris
28-30. November 2022	Deutsches Eigenkapitalforum	Frankfurt / Main



Lisa Marie Schraml

Investor Relations & Corporate Communications

lschraml@blue-cap.de

+49 89 288909-24

Blue Cap AG

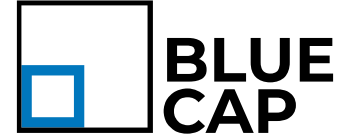
Ludwigstraße 11
80539 München

office@blue-cap.de
www.blue-cap.de

Sie möchten regelmäßig von uns über aktuelle Ereignisse informiert werden? Dann nehmen wir Sie gerne in unseren Newsletter-Verteiler auf.

[Hier](#) geht es zur Anmeldung

■ Disclaimer



By accessing this document, you acknowledge the restrictions on use set out herein. The information contained in this document regarding Blue Cap AG ("Blue Cap" or the "Company") may not be distributed, reproduced, published or passed on to other persons, either in whole or in part. No responsibility is taken for the correctness of the information provided.

This document is for information purposes only and should not be considered as investment advice. It does not constitute, nor is it intended to constitute, a securities prospectus and should not be construed as an offer to buy or sell securities or as a solicitation of an offer to buy or sell securities. This document should not be used as the sole basis for any analysis or evaluation and investors should not purchase or subscribe for securities of the Company on the basis of this document or in reliance on the accuracy of the information contained herein.

To the extent that forecasts, estimates, opinions or expectations are expressed or forward-looking statements are made in this document, these statements may involve known and unknown risks and uncertainties. The actual results and developments may therefore differ materially from the expectations and assumptions expressed. There is no obligation to publicly update or revise these forward-looking statements if actual developments differ from those expected.

Insofar as the information contained in this document is based on statements made by third parties, we would like to point out that no warranty or guarantee, either explicit or implicit, is given regarding the appropriateness, accuracy, completeness or correctness of this information. This also applies to any other statement or opinion in this document.

Neither the Company, its directors, employees or affiliates, nor any other person assumes or accepts any responsibility, obligation or liability whatsoever (whether as a result of negligence or otherwise) for any loss or damage arising out of the use of this document or any statement or information contained herein. The provision of this document does not create any obligation for Blue Cap AG or its representatives to provide the recipient with additional information, to update this document or any information contained herein, or to correct any errors or inaccuracies.