

Investment Starter Kit

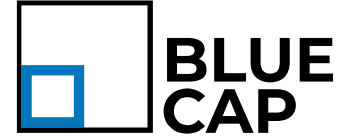
Investment Story und Kurzüberblick

 November 2021

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

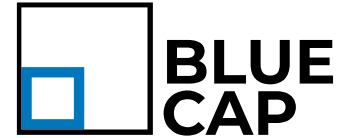
... eine nachhaltige und stabile Dividendenpolitik

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

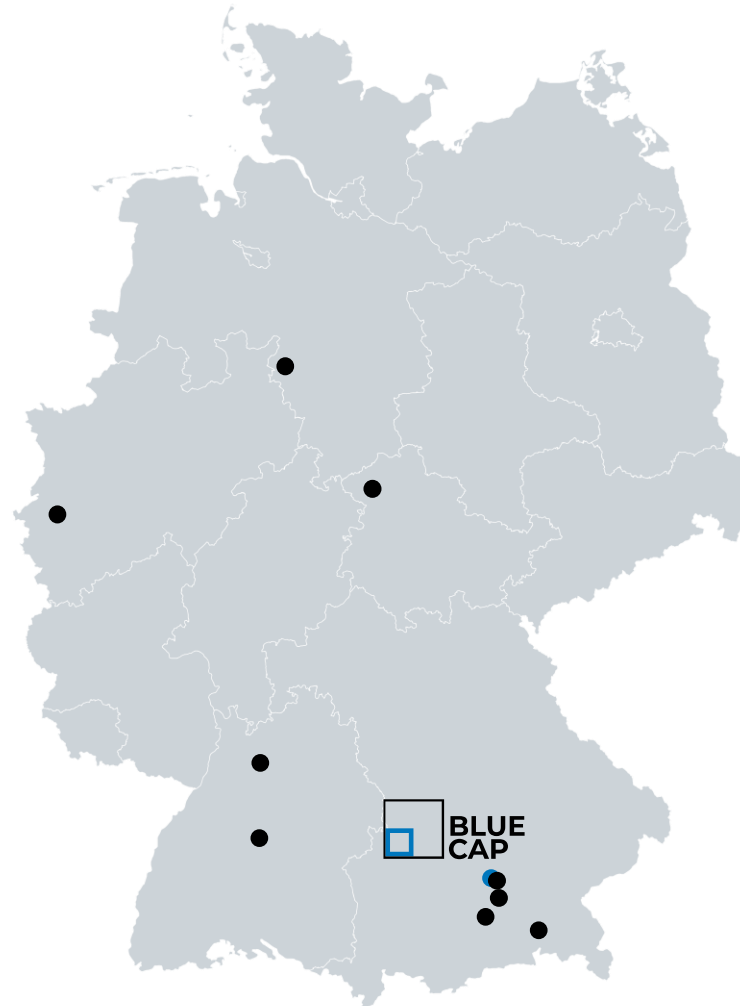
... aussichtsreiche Wachstumsmöglichkeiten

- 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**

2006 in München gegründet

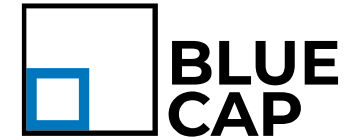
BUY, TRANSFORM, SELL und **Best Owner-Ansatz**: wir sind aktiver Eigentümer mit einer begrenzten, aber flexiblen Haltezeit

Hauptsächlich **Mehrheitsbeteiligungen**

Umsatz von **EUR 233 Mio.** und EBITDA adj. von **EUR 17,6 Mio.** im Geschäftsjahr 2020

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

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



Plastics 37 %

uniplast
Wir leben Becher

Seit 2018 / 100%
Umsatz: € 50 Mio.

HERO

Seit 2021 / 71%
Umsatz: € 35 Mio.

con-pearl
lightweight performance

Seit 2019 / 100%
Umsatz: € 51 Mio.

Electronics (im August 2021 akquiriert)

HY-LINE

Seit 2021 / 93%
Umsatz: € 51 Mio.



Adhesives & Coatings 36 %

PLANATOL
smart gluing

Seit 2009 / 100%
Umsatz: € 31 Mio.

NESCHEN

Seit 2016 / 100%
Umsatz: € 55 Mio.

Medicals 19 %

inheco
Industrial heating & cooling

Seit 2006 / 42%
Umsatz: € 31 Mio.

Production 2 %

nokra

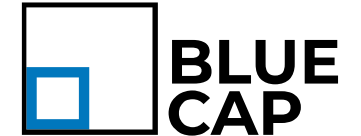
Seit 2014 / 90%
Umsatz: € 2 Mio.

GÄMMERLER

Seit 2011 / 100%
Umsatz: € 7 Mio.

Shares of Group Net Asset Value as of 30 June 2021, Revenue as of 31 December 2020

■ 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

Kurzüberblick für das Jahr 2020 und H1 2021

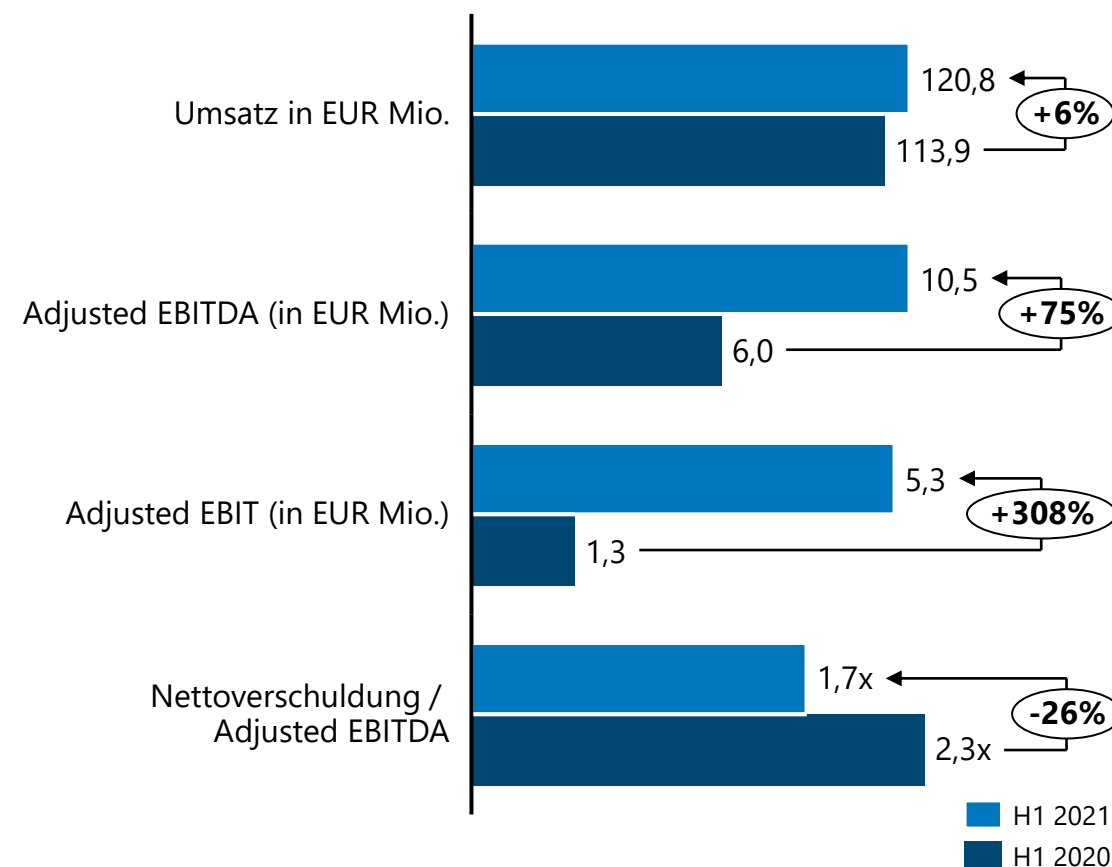


2020: Starke Geschäftsentwicklung trotz Corona-Herausforderungen

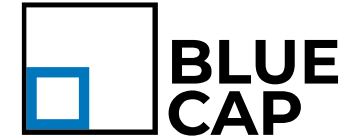
In EUR Mio.	2020	2019	Δ in %
Ertrag und Cashflow			
Umsatzerlöse	233,0	225,7	3,2
Adjusted EBITDA ⁽¹⁾	17,6	14,3	22,9
Adjusted EBIT ⁽¹⁾	8,9	6,8	30,8
Ergebnis nach Steuern	16,6	2,8	>100
Free Cashflow	26,7	-17,1	>100
Ergebnis je Aktie in EUR	4,15	0,71	>100
Bilanz			
Bilanzsumme	198,5	201,3	1,4
Eigenkapital	80,3	67,0	19,9
Eigenkapitalquote in % BS	40,5	33,3	21,6
Nettoverschuldung	28,4	48,9	42
Nettoverschuldungsgrad in Jahren	1,6	3,4	52,9

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

Signifikante Steigerung von Umsatz und Ergebnis im ersten Halbjahr 2021

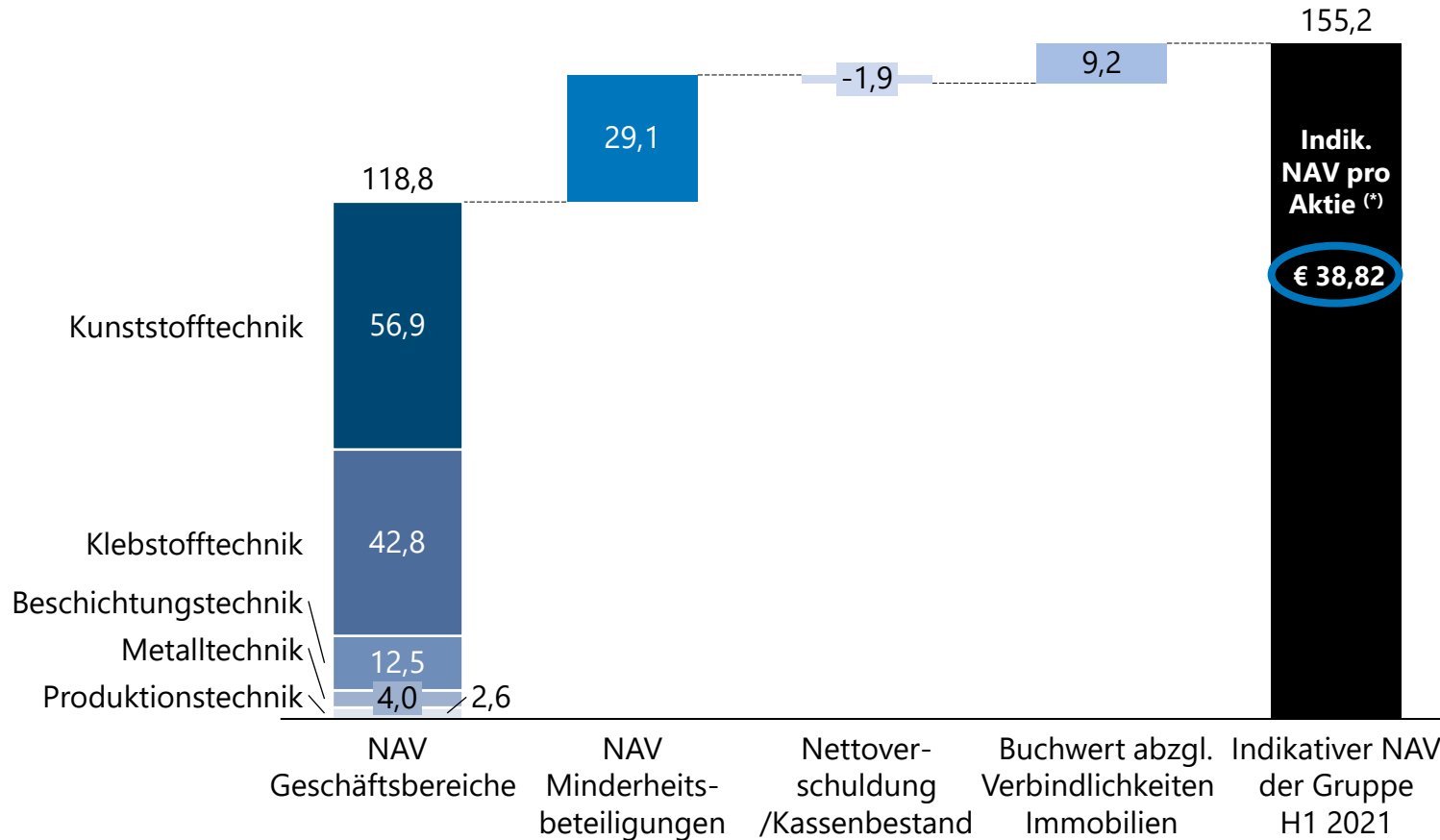


Net Asset Value: Substanzieller Portfoliowert mit Wachstumspotenzial



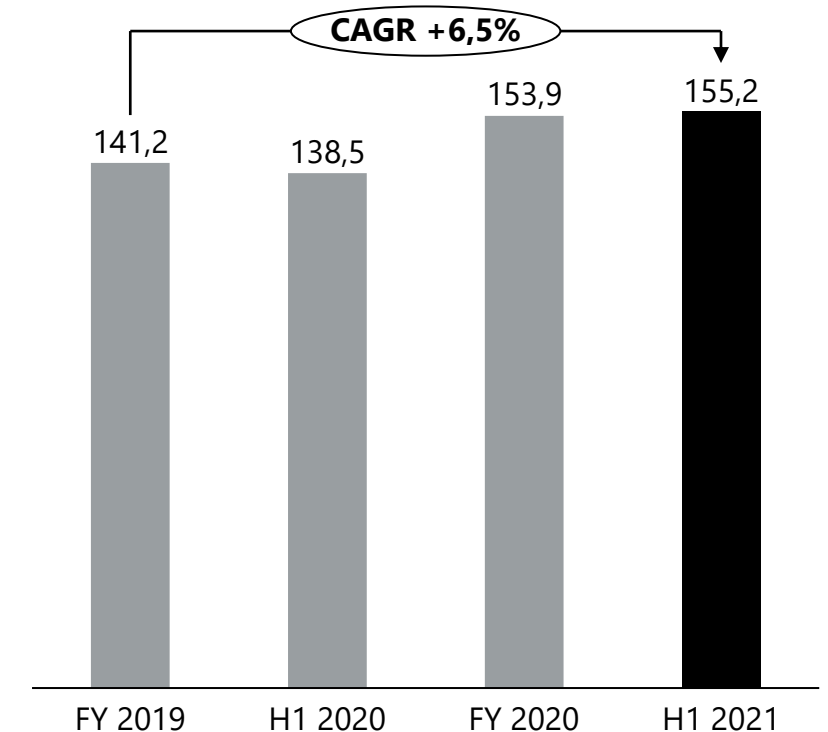
Indikativer Net Asset Value zum 30. Juni 2021

In EUR Mio.



Historische Entwicklung

Indikativer Net Asset Value in EUR Mio.



Hinweis: Eine detaillierte Beschreibung der Berechnung des NAVs finden Sie in unserem Halbjahresbericht 2021 auf Seite 13.

(*) Die Berechnung des NAVs pro Aktie basiert auf der Anzahl der Aktien zum 30. Juni 2021 (3.996.628 Stück).

Blue Cap am Kapitalmarkt: Starker Aufwärtstrend des Aktienkurses



Angaben zur Aktie

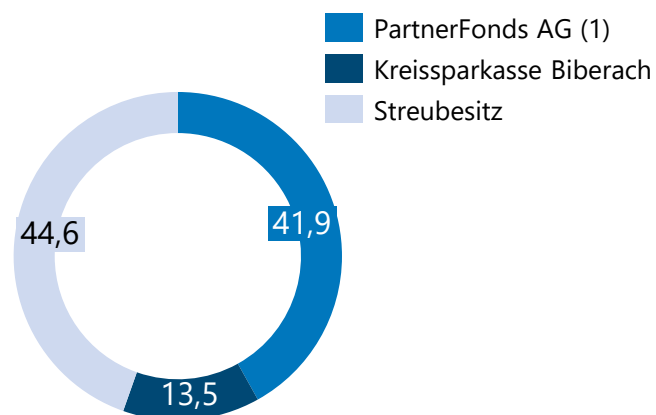
- ISIN/WKN: DE 00A0JM2M1 / A0J M2M
- Börsenkürzel: B7E, B7E.DE (Reuters), B7E:GR (Bloomberg)
- Grundkapital: 4.396.290,00 Euro / 4.396.290 Stück; letzte Kapitalerhöhung im August 2021 ([zur Pressemitteilung](#))
- Marktsegment: Scale (Frankfurt), m:access (München)
- Designated Sponsor: BankM AG
- Börsenplätze: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

Analystenbewertungen

Analyst	Datum	Rating	Kursziel	Download
M.M. Warburg	02.11.2021	Buy	41,00 €	here
SMC Research	04.11.2021	Buy	44,00 €	here
Edison Research	10.09.2021	n.a.	n.a.	here

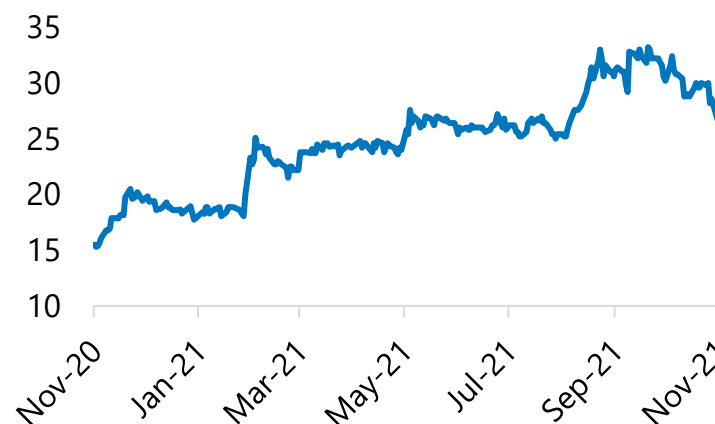
Aktionärsstruktur

In %



Kursentwicklung

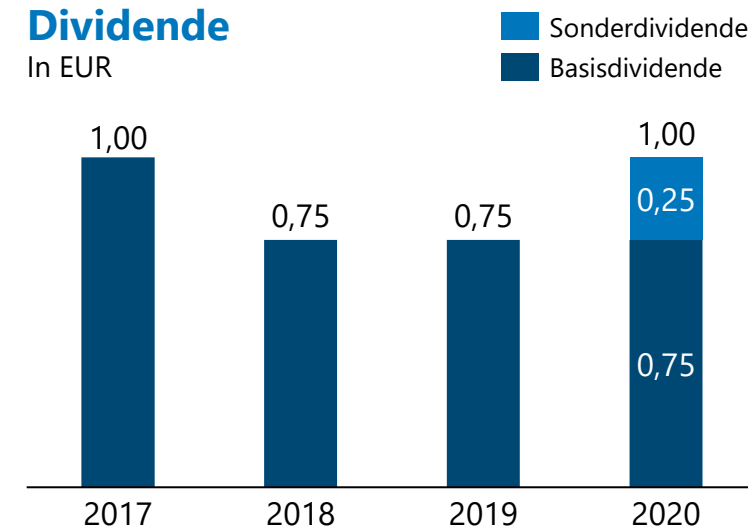
In EUR



Quelle: Börse Frankfurt

Dividende






In EUR



(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**

Prognose

- Kurzfristiges Finanzziel für 2021: Umsatz von **EUR 255-260 Mio.** und (adj.) EBITDA-Marge von **8-9% (unteres Ende)**
- Nettoverschuldung/adj. EBITDA \leq **2,75**

Mittelfristige Ziele

- Erweiterung unseres Portfolios von **9 auf 12-15** Unternehmen
- Steigerung des Net Asset Value und der Marktkapitalisierung auf über **EUR 200 Mio.**

■ Finanzkalender und Kontakt



Datum	Veranstaltung	Standort
22. – 24. November 2021	Deutsches Eigenkapitalforum	Virtuell
April 2021	Geschäftsbericht 2021	Veröffentlichung
Juni 2021	Hauptversammlung 2022	tba



Lisa Marie Schraml

Investor Relations

lschraml@blue-cap.de

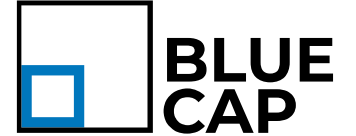
+49 89 288909-24

Blue Cap AG

Ludwigstraße 11
80539 München

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

■ 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.