

Unser Know-how für Ihre Sicherheit



Nabaltec - ein führender Anbieter
von umweltfreundlichen, flammhemmenden Füllstoffen
und Spezialoxiden

Worüber wir sprechen



- 1 Unternehmen
- 2 Produktsegmente
- 3 Märkte und Markttreiber
- 4 Wachstumsstrategie
- 5 Finanzkennzahlen
- 6 Ausblick
- 7 Aktie

Das Unternehmen

Branche

Chemische Industrie

Standorte

Schwandorf (D)
Corpus Christi (USA)
Tokio (Japan)

Jahreskapazität

ca. 260.000 t

Mitarbeiter 2017

476

Umsatz 2017

168,6 Mio. EUR

EBIT 2017

18,3 Mio. EUR



Nabaltec in Schwandorf

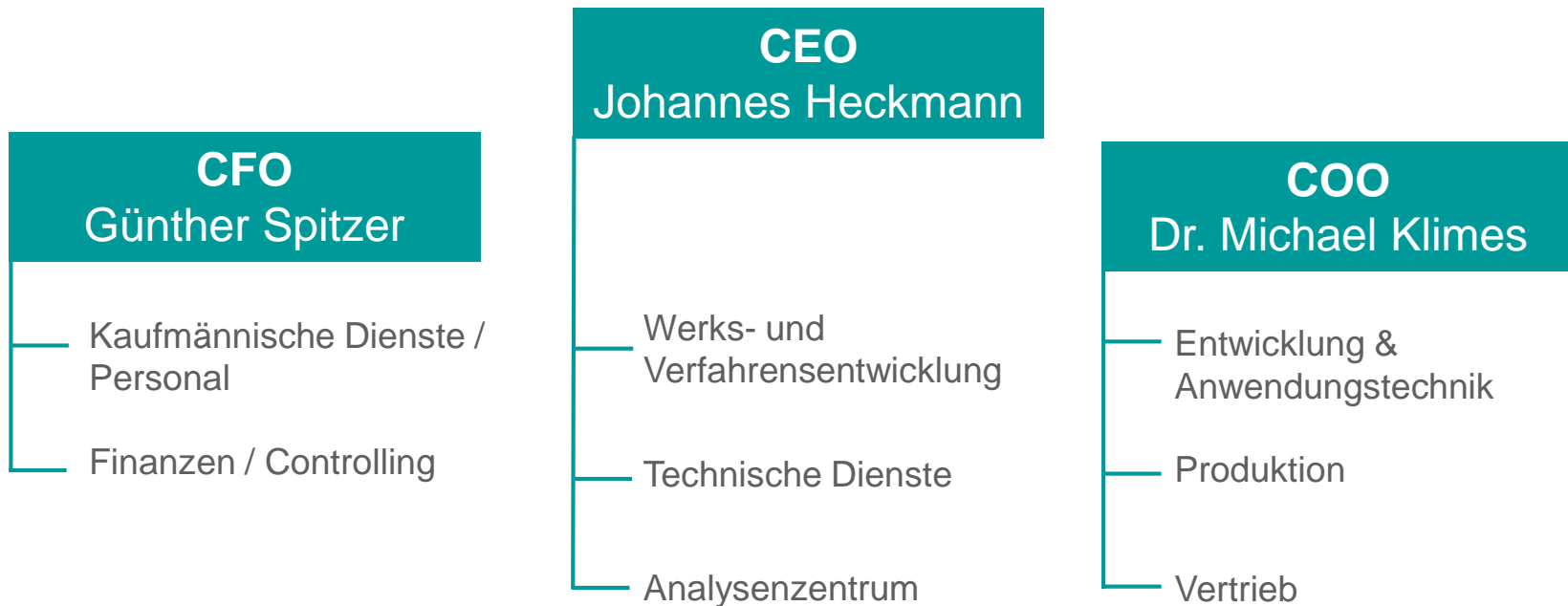


Nashtec, Corpus Christi (USA)

Historie

- 1937 Produktionsbeginn der VAW im Nabwerk, Schwandorf
 - 1978 Diversifikation in Spezialprodukte
 - 1982 Inbetriebnahme des Müllkraftwerks
 - 1994 Stilllegung des Rotbetriebs und Restrukturierung
 - 1995 Verkauf durch VAW und Start der Nabaltec GmbH als Familienuntern.
 - 2006 Produktionsbeginn Nashtec, Texas
 - 2006 Börsengang der Nabaltec AG
 - 2016 Gründung Nabaltec Asia Pacific K.K.
 - 2017 Übernahme Nashtec zu 100 %
- Heute Nabaltec ist einer der weltweit führenden Anbieter von funktionalen Füllstoffen, keramischen Rohstoffen und keramischen Massen

Organisation Nabaltec



Produktsegmente

Funktionale Füllstoffe



Aluminiumtrihydroxid: gemahlene und feinstkristallisierte Aluminiumhydroxide als halogenfreies Flammenschutzmittel, rauchgasmindernd und nicht toxisch

Böhmmit: hochtemperaturbeständiges Aluminium-Oxid-Hydroxid für den Einsatz in Katalysatoren, Lithium-Ionen-Batterien und Leiterplatten

Spezialoxide



Aluminiumoxid: zeichnet sich durch eine hohe chemische Reinheit, gute Isolationseigenschaft, geringe Abrasion und hohe Temperaturwechselbeständigkeit aus, z. B. für Anwendungen in Feuerfestprodukten und Poliermitteln

Keramische Massen: verarbeitungsfertige keramische Massen für die Hochleistungskeramik mit hervorragender Korrosionsbeständigkeit und extrem hoher mechanischer Festigkeit, z. B. im Verschleißschutz sowie im Personen- und Fahrzeugschutz

Funktionale Füllstoffe - Umsatz 2017: 112,2 Mio. EUR

Märkte:



Bau: 53 %



Chemie: 18 %



E&E: 21 %



Transport: 7 %



Sonstige: 1 %

Anwendungen:

Stromkabel • Signalkabel • Dämmstoffe • Kunststoffprofile • Pigmente • Reaktionsharze
Batterien • Leiterplatten • Katalysatoren • Abgaskatalysatoren • Papier • Klebstoffe
Isolatoren • Datenkabel • Reifen • Dachbahnen • Fassaden

Funktionale Füllstoffe - Markttreiber



Brandschutz

- Steigende Anforderungen an Brandschutz weltweit, beispielsweise CPR in EU
- Forderung nach reduzierter Rauchgasentwicklung im Brandfall

Green Chemistry

- Trend zu umweltfreundlichen Elektronikprodukten (RoHS & WEEE)
- Substitution potentiell toxischer Systeme durch mineralische Flammschutzmittel
- Wiederverwendbarkeit der Produkte

Umwelttechnik

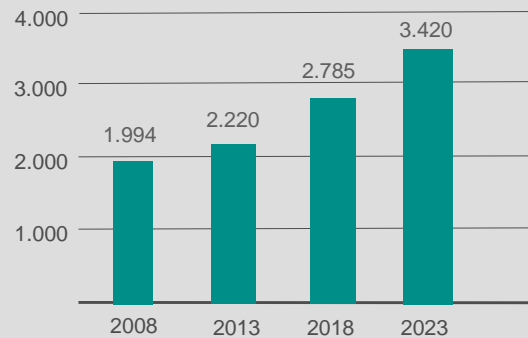
- Ausbau erneuerbarer Energien (Photovoltaik und Windkraft)
- Trend zu alternativen Energiespeichern und Elektromobilität
- Trend zu strengeren Abgasvorschriften bei Verbrennungsmotoren

3. Märkte und Markttreiber

Funktionale Füllstoffe

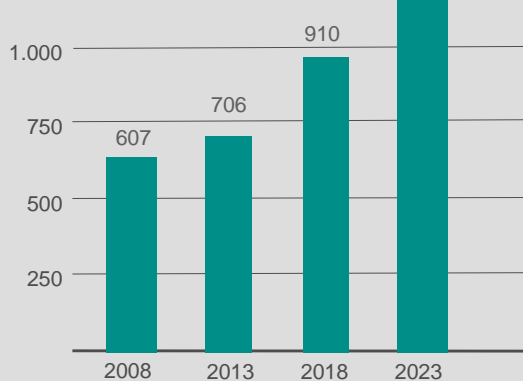
Marktvolumen Flammschutzmittel

in Tausend Tonnen



Marktvolumen Aluminiumhydroxide

in Tausend Tonnen



Quelle: The Freedonia Group, Inc. 2015

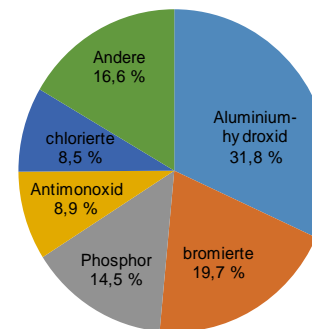
Marktposition und Wettbewerb*

- **Nabaltec** **
- Huber Engineered Materials
- CHALCO
- KC Corporation
- INOTAL

Weltmarkt Flammschutzmittel

2013: 2,2 Mio. Tonnen

Ausblick/Prognose halogenfreier Flammschutz



- 4,4 % p. a. Wachstum bis 2023 auf Basis ATH (The Freedonia Group, Inc. 2015)
- 4,3 % p. a. Wachstum bis 2021 auf Basis ATH (Roskill 2016)

Quelle: The Freedonia Group, Inc. 2015

Spezialoxide - Umsatz 2017: 56,4 Mio. EUR

Märkte:



Stahl & Glas: 45 %



Keramik: 25 %



Chemie: 13 %



E&E: 7 %



Sonstige: 10 %

Anwendungen:

Hochspannungsisolatoren • Reibbeläge • Poliermittel • Katalysatoren • Zündkerzen

Fritten • Ballistische Keramik • Verschleißschutz • Dichtungen • Ofenrollen

Glasuren • Laborkeramik • Pigmente • Armaturen • Dentalkeramik • Gießereitechnik

Substrate • Pumpen • Auskleidung von Hochöfen

Spezialoxide - Markttreiber



Feuerfest

- Wachstum Oxide für Feuerfest: +4,9 % p. a. bis 2021*
- Steigender Bedarf an hochwertigen Spezialoxiden zur effizienten und nachhaltigen Stahlerzeugung in Osteuropa, Russland, Indien und China

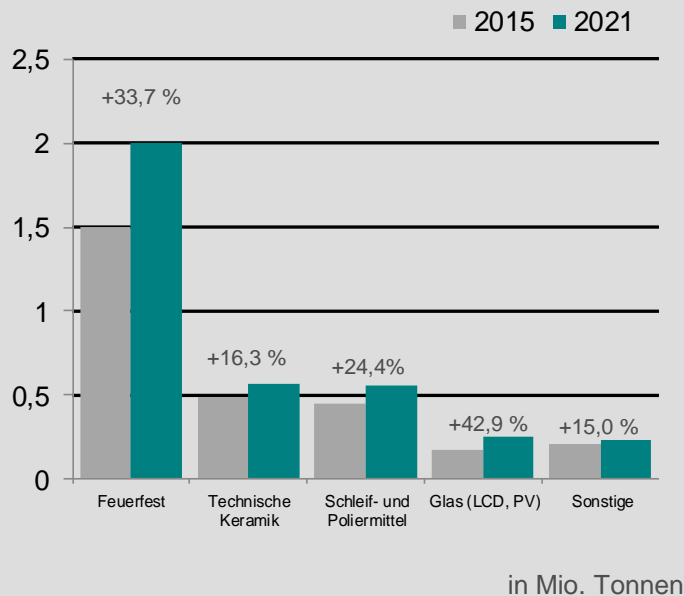
Hochleistungskeramik

- Technische Keramik mit Eigenschaften im Verschleißschutz und Temperaturwechselbeständigkeit: +2,6 % p. a. bis 2021*
- Keramische Komponenten in Maschinenbau und Automotive

Spezialoxide

Ausblick Weltmarkt Spezialoxide

2015: 2,815 Mio. Tonnen
2021: 3,615 Mio. Tonnen



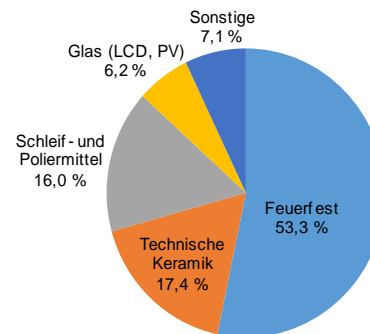
Quelle: Roskill 2016

Marktposition und Wettbewerb*

- Almatis
- ALTEO
- **Nabaltec**
- Silkem
- Huber Engineered Materials

Weltmarkt Spezialoxide

2015: 2,815 Mio. Tonnen

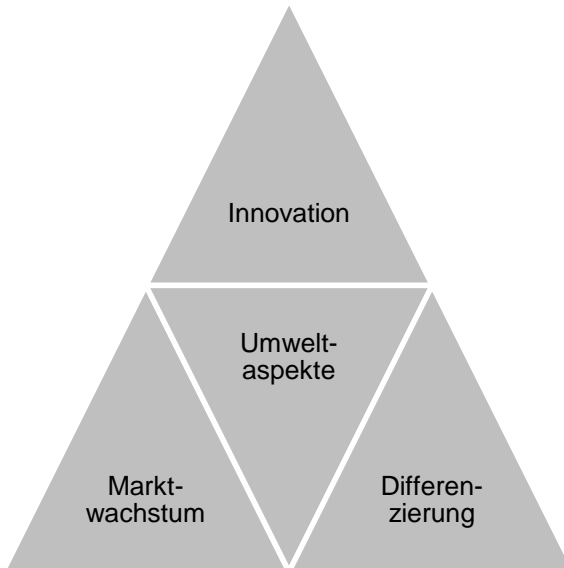


Ausblick/Prognose

- Marktwachstum
Feuerfest und
technische Keramik
ca. 4 % p. a. bis 2021
(Roskill 2016)

Quelle: Roskill 2016

Wachstumsstrategie: Spezialisierung in den Zielmärkten



Innovation: Produktinnovationen sorgen für zusätzliche, neue Impulse, „maßgeschneiderte“ Produkte durch Kooperationen

Marktwachstum: „Funktionale Füllstoffe“ und „Spezialoxide“ adressieren wachsende Märkte

Umweltaspekte: Umweltfreundliche Materialien ersetzen zunehmend umweltbelastende Stoffe

Differenzierung: Nabaltec setzt auf kundenspezifische Vorteile, optimale Qualität, höchste Lieferzuverlässigkeit und Kundennähe



Rein mineralische
Produkte



Umweltfreundlich

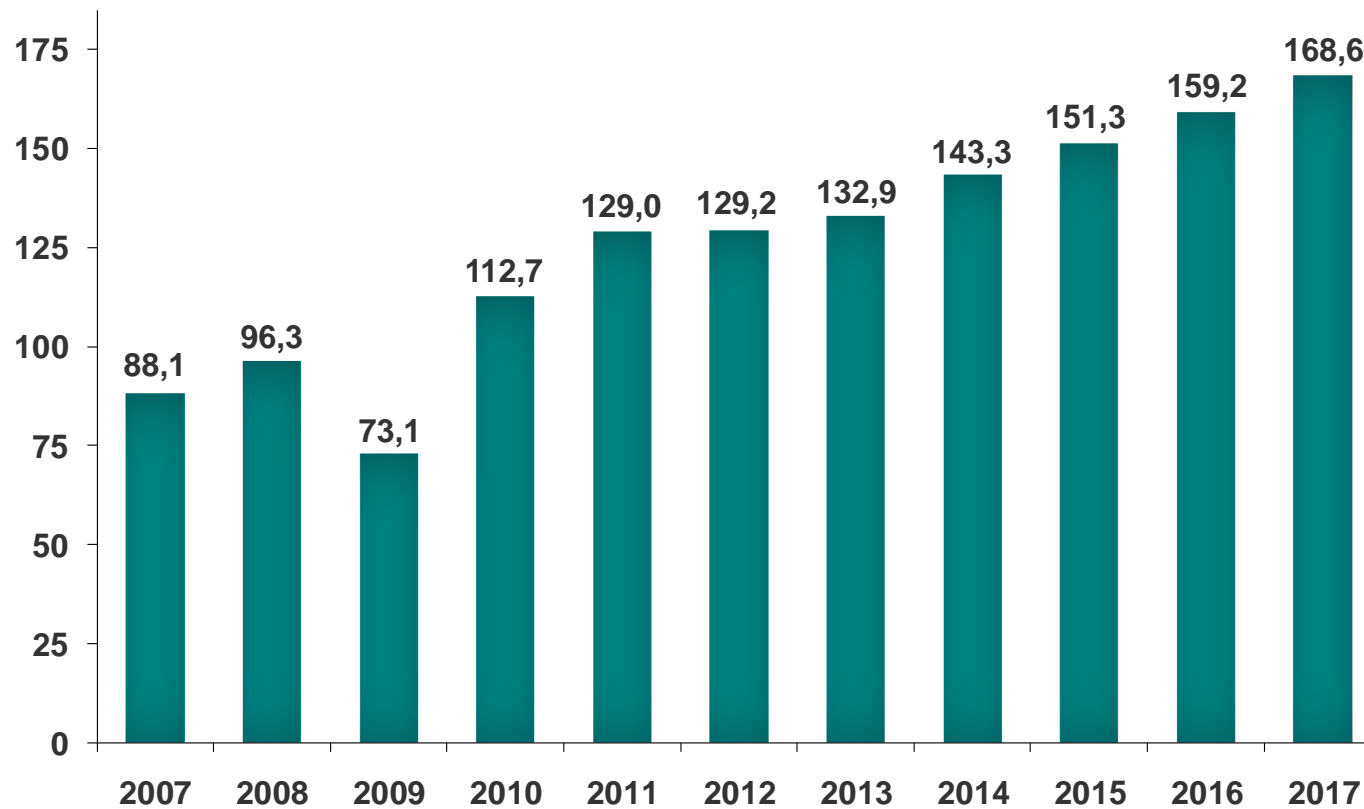


Ressourcenschonung

Umsatzentwicklung 2007 bis 2017

in Mio. EUR

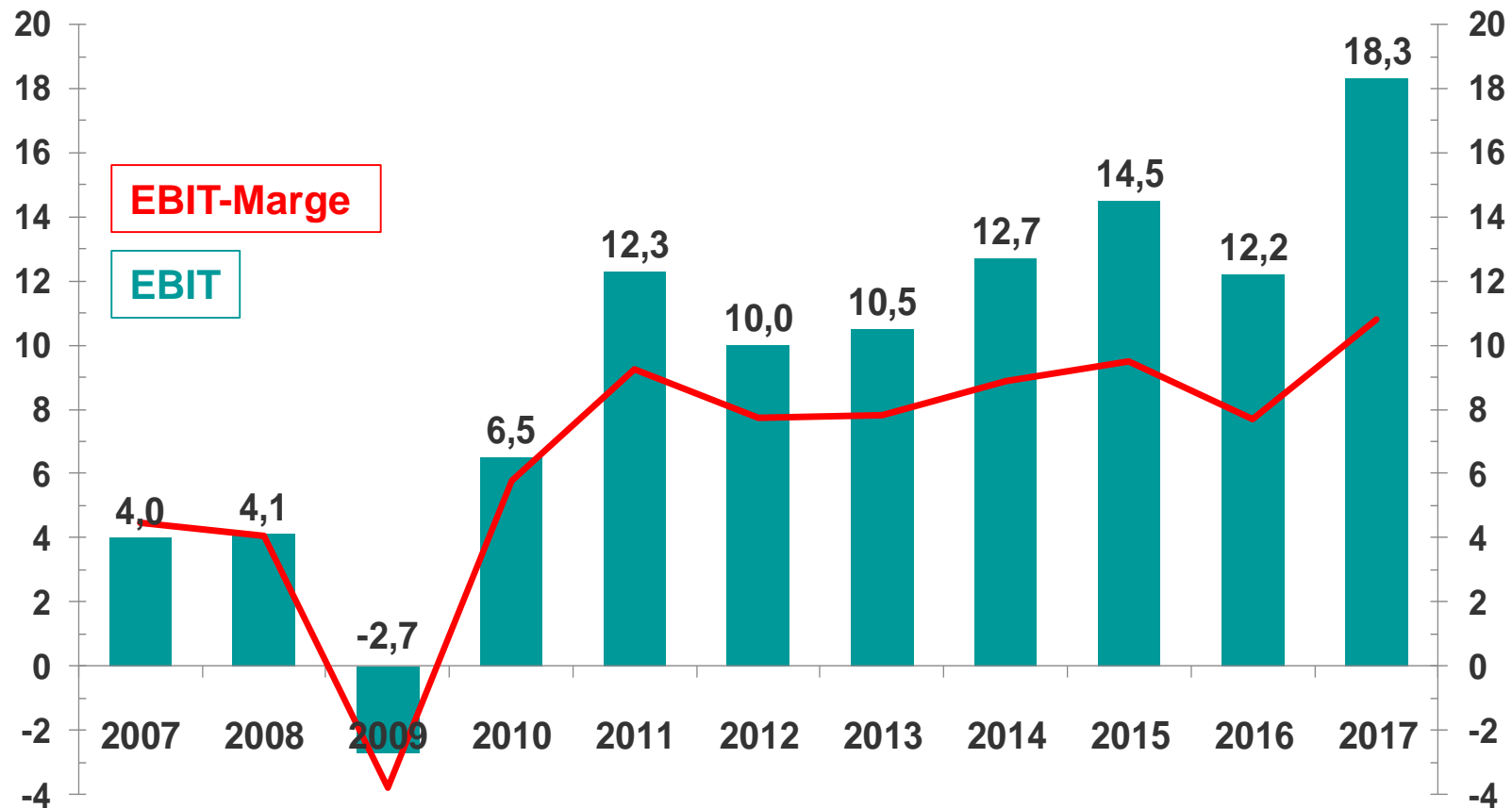
durchschnittliche **Wachstumsrate** 2007 bis 2017 = **6,7 %**



EBIT-Entwicklung 2007 bis 2017

EBIT in Mio. EUR

EBIT-Marge in %



Finanzkennzahlen Nabaltec-Konzern (IFRS)

in Mio. EUR	Q4/2017	Q4/2016	Veränderung	2017	2016	Veränderung
Umsatz	38,1	36,9	3,3 %	168,6	159,2	5,9 %
EBITDA	6,6	3,9	69,2 %	30,0	22,9	31,0 %
EBIT	3,6	1,2	200,0 %	18,3	12,2	50,0 %
Ergebnis je Aktie (EUR)				1,39 ¹	0,67 ²	107,5 %
Periodenergebnis				11,5	5,3 ³	117,0 %

- Umsatzrekord 2017 trotz temporären Wegfalls der Nashtec-Umsätze
- Überproportionales Umsatzwachstum im Produktsegment „Spezialoxide“
- EBIT-Marge 2017 bei 10,8 % (bezogen auf die Gesamtleistung)

¹ bezogen auf die gewichtete, durchschnittliche Anzahl der während der Periode ausstehenden Stammaktien

² nach Anteilen nicht kontrollierender Gesellschafter, auf Basis von 8,0 Mio. Stückaktien

³ nach Anteilen nicht kontrollierender Gesellschafter

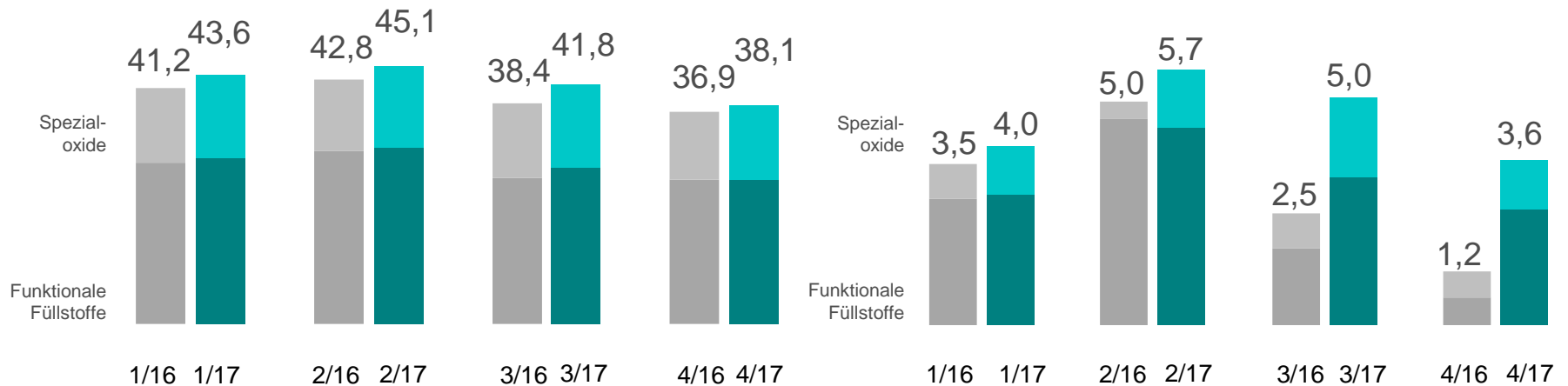
5. Finanzkennzahlen

Umsatz und EBIT nach Quartalen

in Mio. EUR

Umsatz

EBIT



- Umsatz und EBIT in allen vier Quartalen 2017 über dem jeweiligen Vorjahreswert
- EBIT 2017 in Höhe von 18,3 Mio. EUR
- Exportquote 2017 liegt bei 73,2 %

Auszüge aus der Bilanz

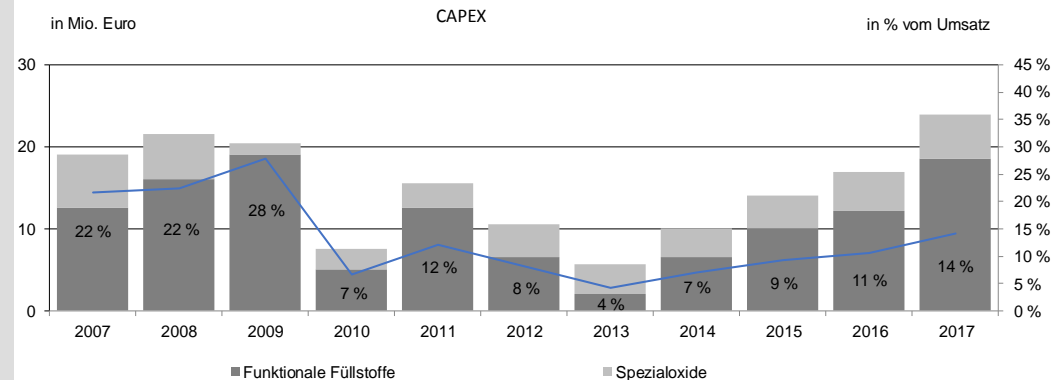
in Mio. EUR	31.12.2017	31.12.2016	Veränderung
Bilanzsumme	221,4	202,7	9,2 %
Langfristige Vermögenswerte	132,9	127,0	4,6 %
davon Sachanlagen	131,7	125,3	5,1 %
Kurzfristige Vermögenswerte	88,5	75,7	16,9 %
davon liquide Mittel	45,9	36,2	26,8 %
Eigenkapital	84,6	57,8	46,4 %
Langfristige Schulden	109,3	111,5	-2,0 %
Kurzfristige Schulden	27,5	33,4	-17,7 %

- Deutlicher Anstieg der Eigenkapitalquote auf 38,2 % aufgrund positiver Ergebnisentwicklung und Kapitalerhöhung im September 2017
- Nettoverschuldung 25,9 Mio. EUR (31.12.2016: 36,4 Mio. EUR)

Cashflow und Investitionen

in Mio. EUR	12M/2017	12M/2016	Veränderung
Operativer Cashflow	25,9	26,1	-0,8 %
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-23,9	-17,0	40,6 %
Free Cashflow	2,0	9,1	-78,0 %
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	8,8	-15,4	

- Seit 2007 mehr als 165 Mio. EUR investiert
- Investitionen insbesondere für Kapazitätsausbau feinstgefällter Aluminiumhydroxide, Neubau einer Produktionsanlage für keramische Massen und Additive, Anpassung Infrastruktur an Kapazitätserhöhungen, Prozess- und Energieoptimierungen



Finanzkennzahlen Nabaltec-Konzern (IFRS)

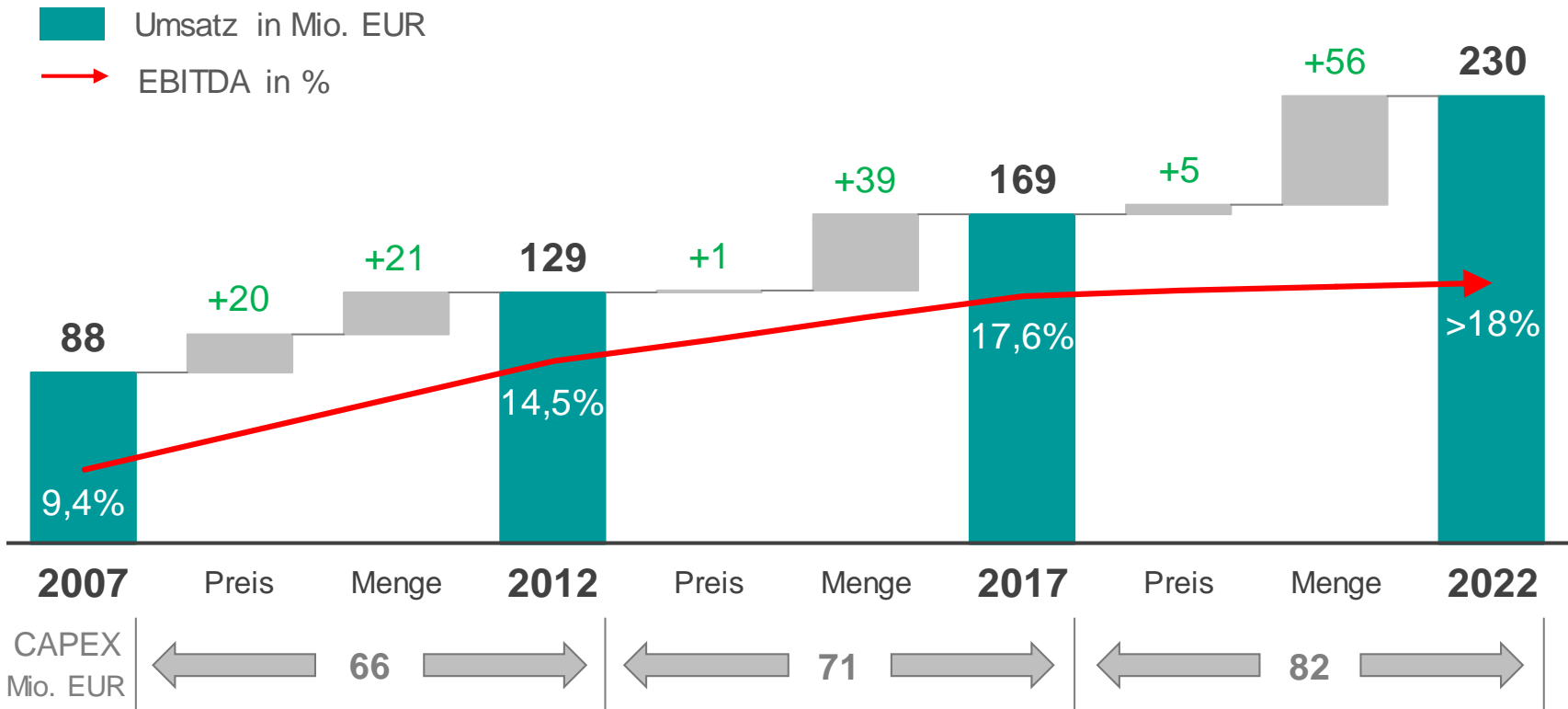
(vorläufige Zahlen)

in Mio. EUR	Q1/2018	Q1/2017	Veränderung
Umsatz	45,2	43,6	3,7 %
Funktionale Füllstoffe	29,3	29,0	1,0 %
Spezialoxide	15,9	14,6	8,9 %
EBITDA	7,3	6,8	7,4 %
EBIT	4,3	4,0	7,5 %

- Neuer Rekordumsatz im ersten Quartal 2018
- Erneut starkes Umsatzwachstum im Produktsegment „Spezialoxide“
- Schwacher USD in Q1/2018 im Vergleich zum Vorjahresquartal wirkt belastend

Starkes organisches Wachstum bis 2022E

- Organisches Umsatzwachstum auf 230 Mio. EUR in 2022
- Starkes und kontinuierliches EBITDA-Wachstum möglich
- CAPEX 2018 bis 2022 aufgrund Markterweiterung USA erhöht



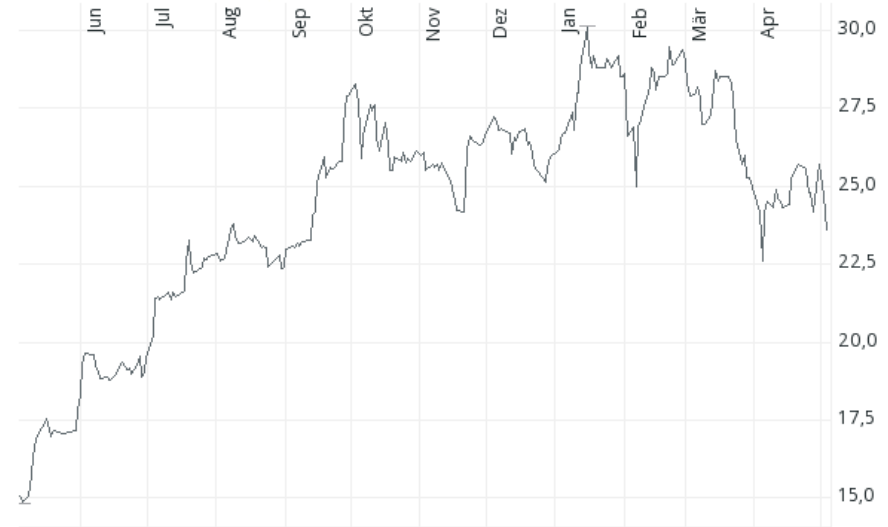
Aktie

ISIN: DE000A0KPPR7

Handelsvolumen 2017:
tagesdurchschnittlich 4.949 Aktien
(2016: 1.923 Aktien)*

Baader Bank
Sell, Kursziel 22,00 Euro (04/2018)

Hauck & Aufhäuser
Buy, Kursziel 39,00 Euro (05/2018)



Unternehmenskalender

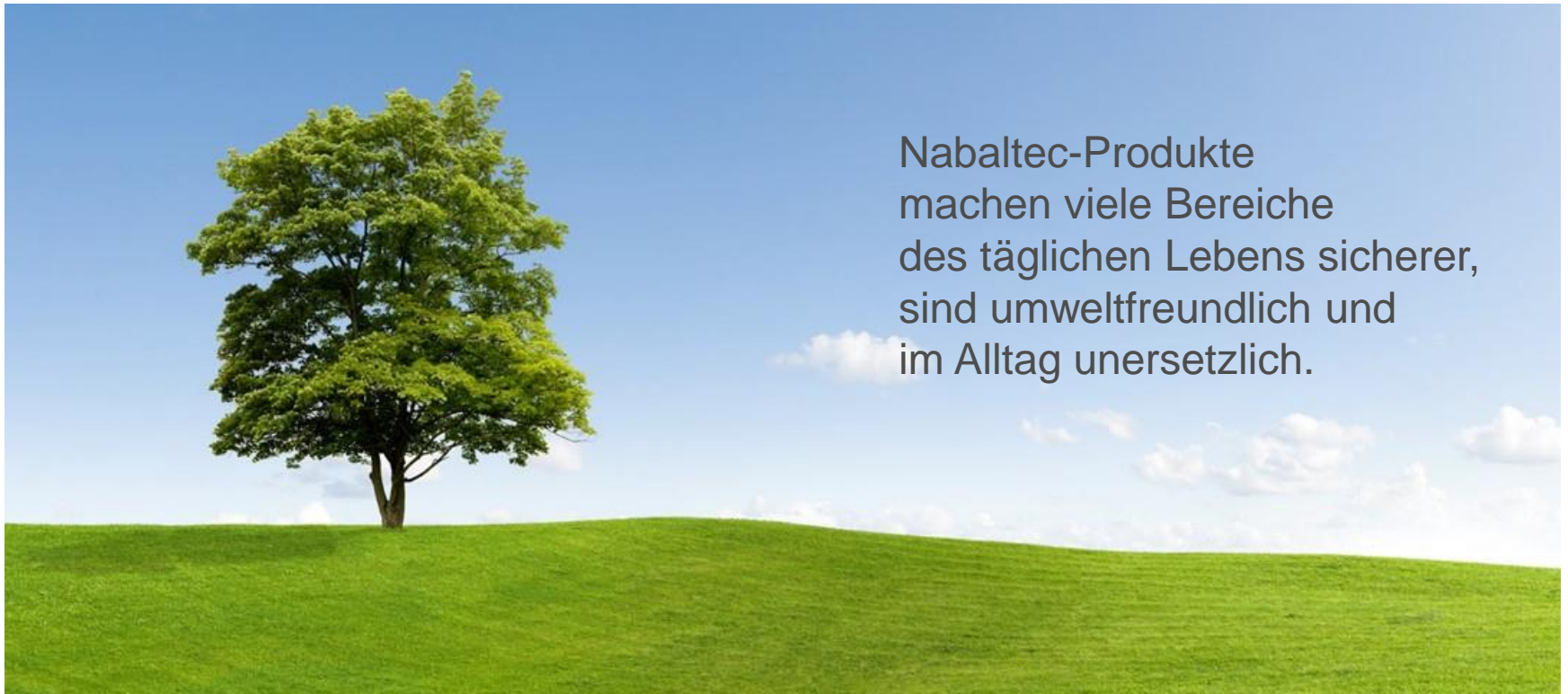
14.05.2018	Frühjahrskonferenz, Frankfurt
-------------------	-------------------------------

24.05.2018	Quartalsbericht 1/2018
-------------------	------------------------

26.06.2018	Hauptversammlung
-------------------	------------------

23.08.2018	Quartalsbericht 2/2018
-------------------	------------------------

27.11.2018	Quartalsbericht 3/2018
-------------------	------------------------



Nabaltec-Produkte
machen viele Bereiche
des täglichen Lebens sicherer,
sind umweltfreundlich und
im Alltag unersetzlich.

Kontakt

Johannes Heckmann (CEO)

Günther Spitzer (CFO)

Nabaltec AG

Alustraße 50 - 52

92421 Schwandorf

Deutschland

Telefon: +49 9431 53-202

Fax: +49 9431 53-260

E-Mail: InvestorRelations@nabaltec.de



Rundungen

Aus rechentechnischen Gründen können bei Prozentangaben und Zahlen in den Tabellen, Grafiken und Texten Rundungsdifferenzen auftreten.

Zukunftsgerichtete Aussagen

Diese Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die auf den gegenwärtigen Einschätzungen und Prognosen des Vorstands sowie den derzeit verfügbaren Informationen beruhen. Diese zukunftsgerichteten Aussagen sind nicht als Garantien der prognostizierten künftigen Entwicklungen und Ergebnisse zu verstehen. Die künftigen Entwicklungen und Ergebnisse sind vielmehr von einer Vielzahl von Risiken und Unwägbarkeiten abhängig und beruhen auf Annahmen, die sich möglicherweise als nicht zutreffend erweisen. Wir übernehmen keine Verpflichtung, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren.

The Information contained herein is not for publication or distribution in the United States. The material set forth herein is for informational purposes only and is not intended, and should not be construed, as an offer of securities for sale into the United States. The securities of Nabaltec AG described herein have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or the laws of any State, and may not be offered or sold within the United States, except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act and applicable State laws. No money, securities or other consideration is being solicited and, if sent in response to the Information contained herein, will not be accepted.