

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 (Deutschland)
Corpus Christi (USA)
Chattanooga (USA)
Tokio (Japan)
Shanghai (China)

Jahreskapazität

ca. 260.000 t

Mitarbeiter 2017

476

Umsatz 2017

168,6 Mio. EUR

EBIT 2017

18,3 Mio. EUR



Nabaltec in Schwandorf

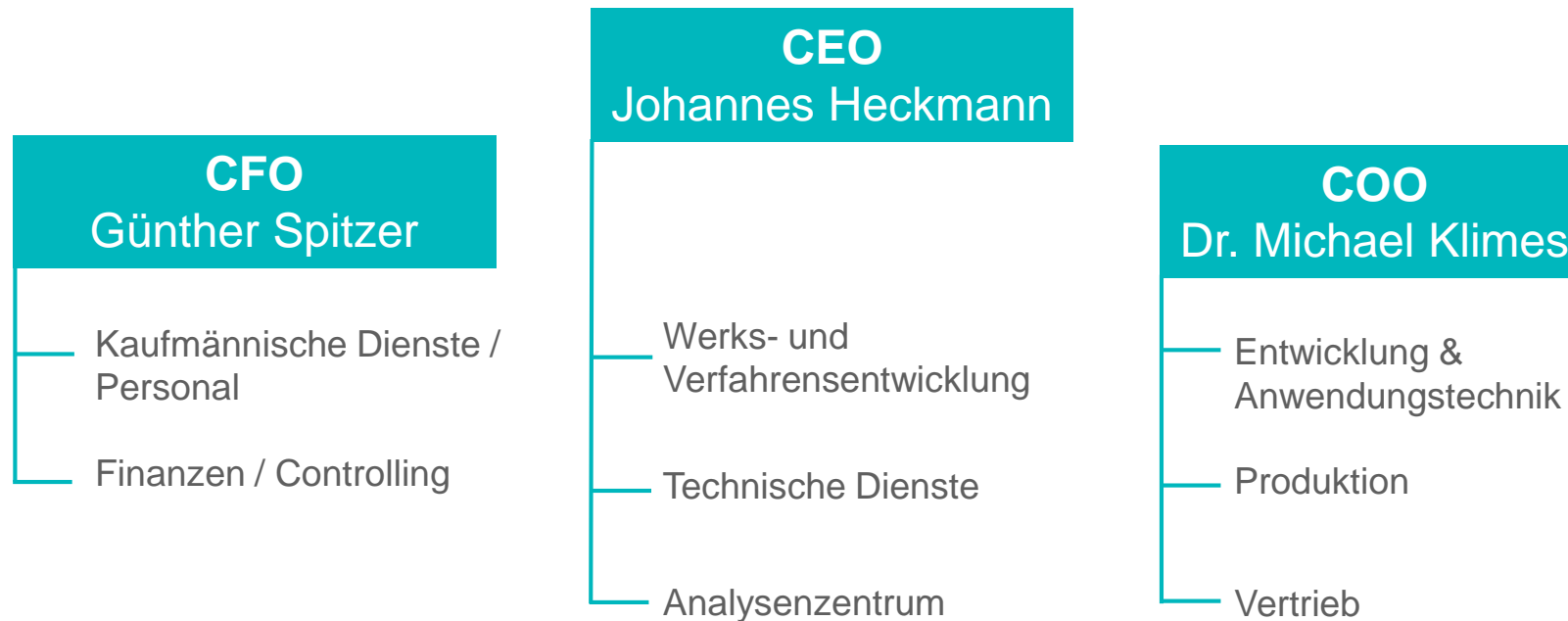


Nashtec, Corpus Christi (USA)

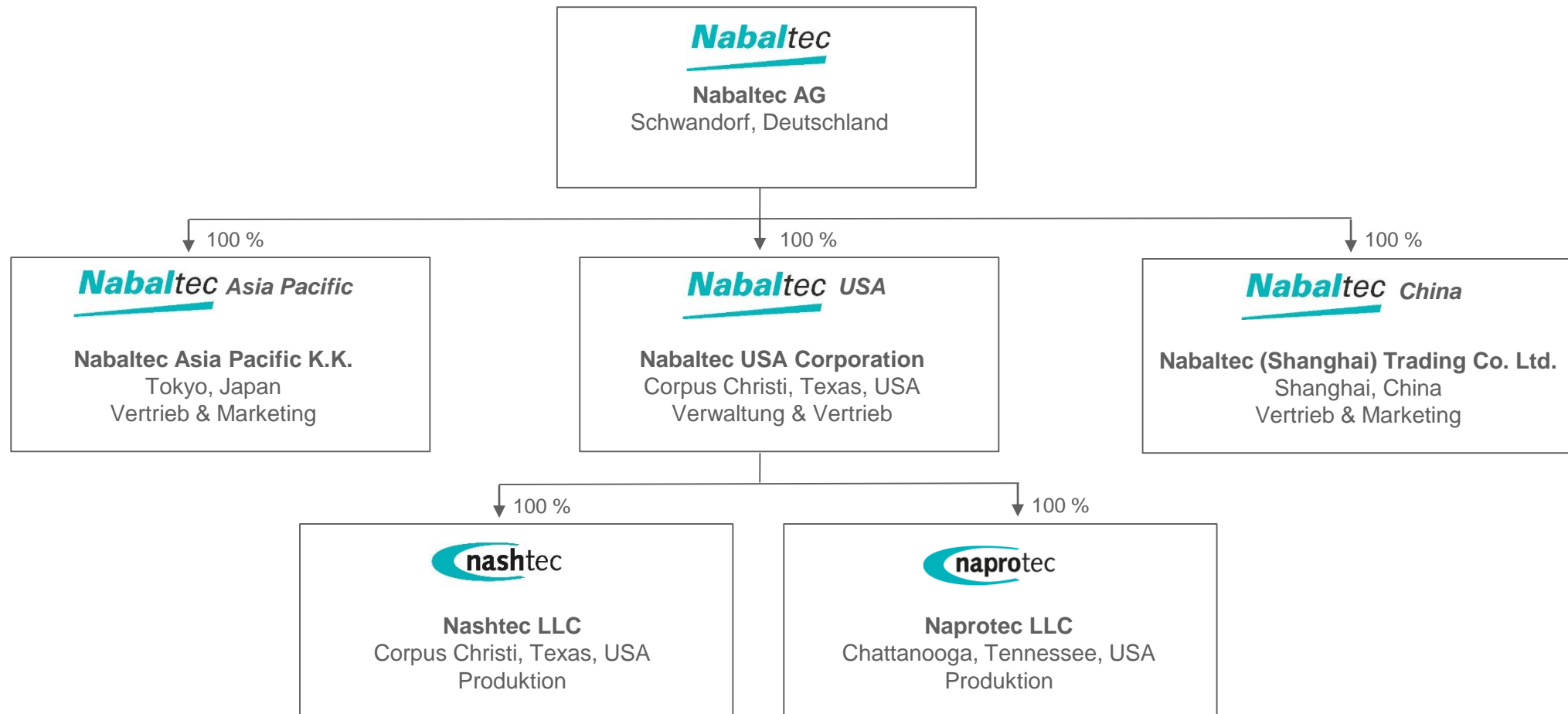
Historie

- 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
- 2005 Gründung Nashtec, USA
- 2006 Produktionsbeginn Nashtec
- 2006 Börsengang der Nabaltec AG
- 2016 Gründung Nabaltec Asia Pacific K.K.
- 2017 Übernahme Nashtec LLC zu 100 %
- 2018 Gründung
 - Nabaltec USA Corporation
 - Naprotec LLC
 - Nabaltec (Shanghai) Trading Co., Ltd.

Organisation Nabaltec



Organigramm Nabaltec-Konzern



Produktsegmente

Funktionale Füllstoffe



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

Böhmit: 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. Euro

Märkte:



Bau: 53 %



Chemie: 18 %



E&E: 21 %



Transport: 7 %



Sonstige: 1 %

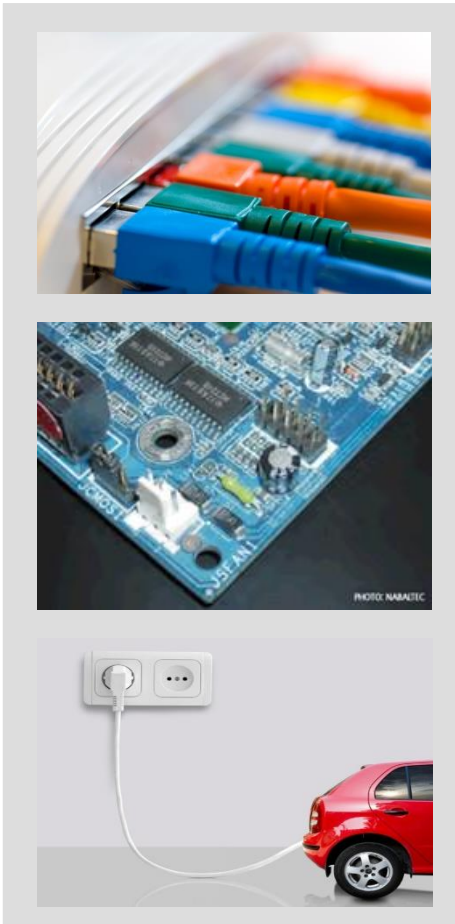
Anwendungen:

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

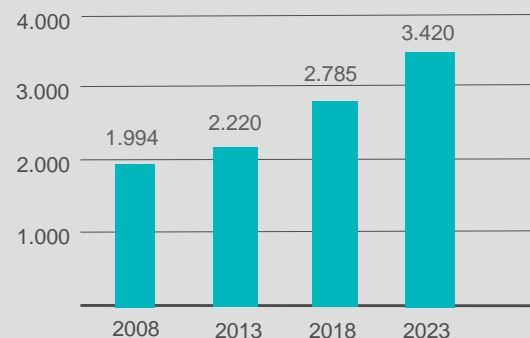
Umweltechnik

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

Funktionale Füllstoffe

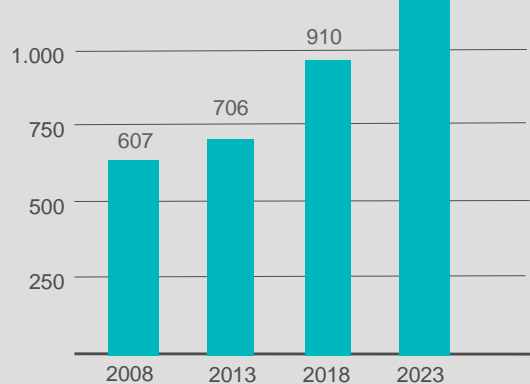
Marktvolumen Flammenschutzmittel

in Tausend Tonnen



Marktvolumen Aluminiumhydroxide

in Tausend Tonnen



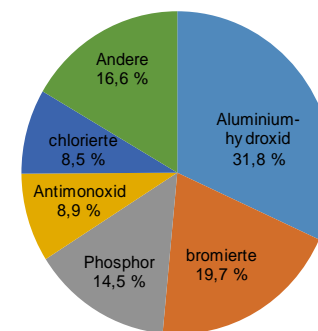
Quelle: The Freedonia Group, Inc. 2015

Marktposition und Wettbewerb*

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

Weltmarkt Flammenschutzmittel

2013: 2,2 Mio. Tonnen



Quelle: The Freedonia Group, Inc. 2015

Ausblick/Prognose halogenfreier Flammenschutz

- 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)

Spezialoxide - Umsatz 2017: 56,4 Mio. Euro

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

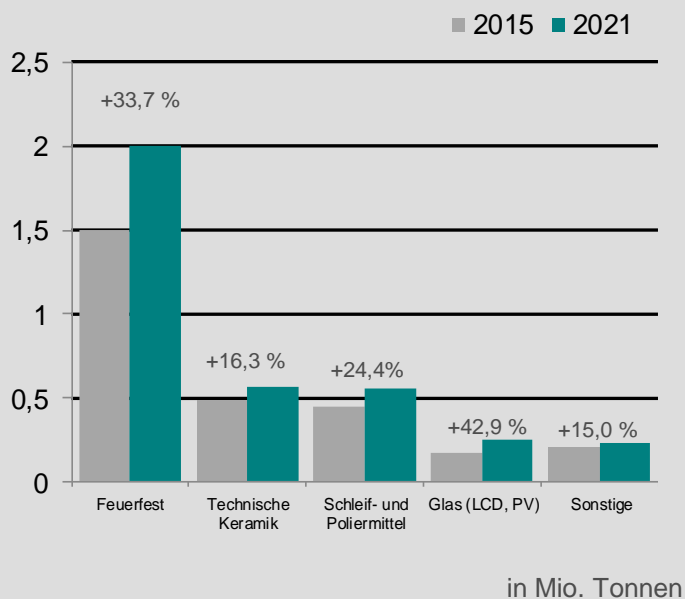
Hochleistungskeramik

- 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



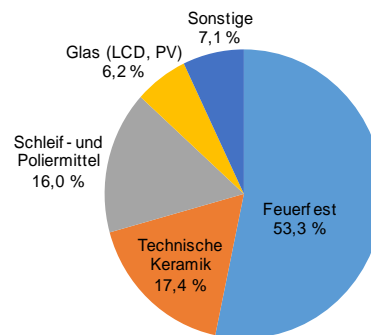
Quelle: Roskill 2016

Marktposition und Wettbewerb*

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

Weltmarkt Spezialoxide

2015: 2,815 Mio. Tonnen



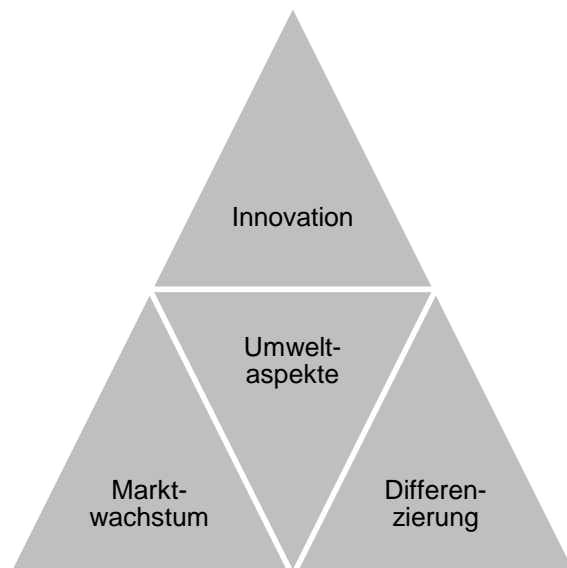
Ausblick/Prognose

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

Quelle: Roskill 2016

* Einschätzung Nabaltec nach Zielmärkten in Europa

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



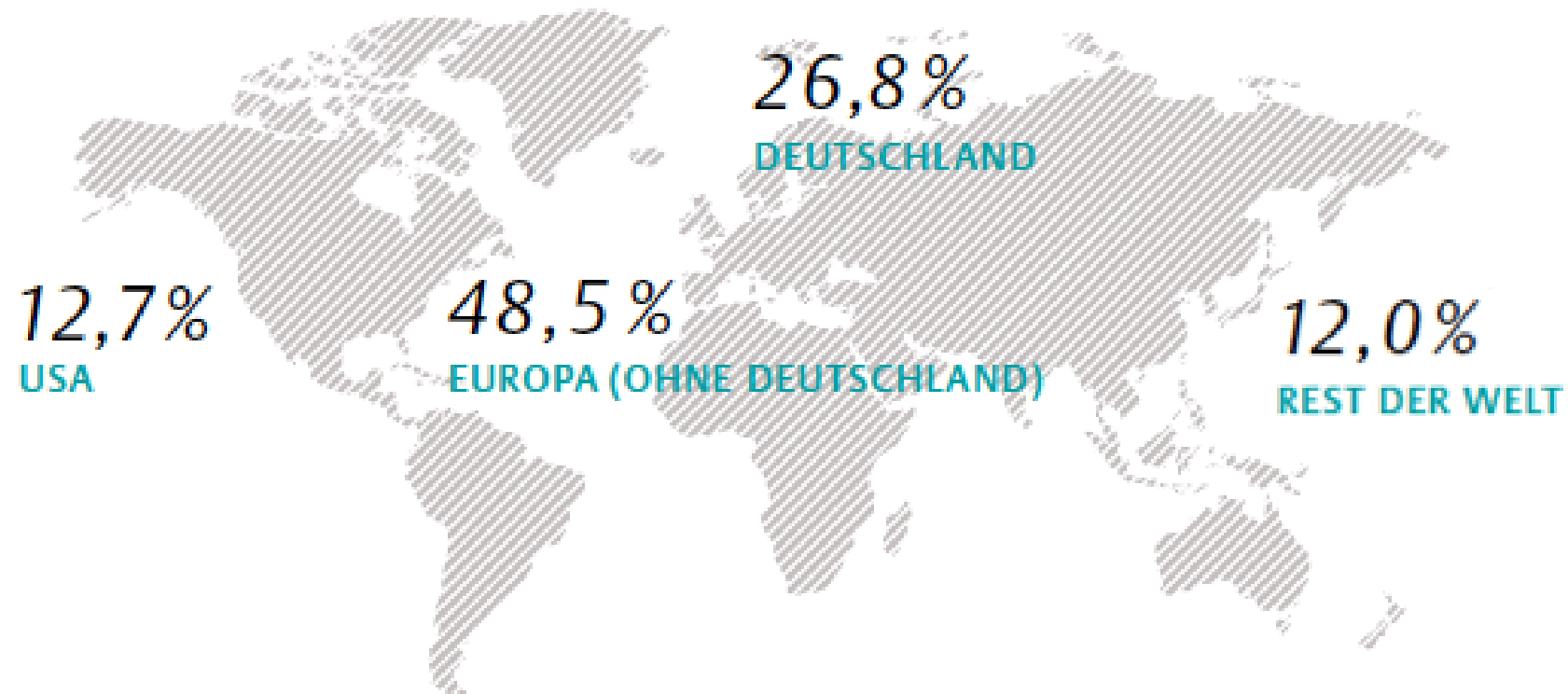
Umweltfreundlich



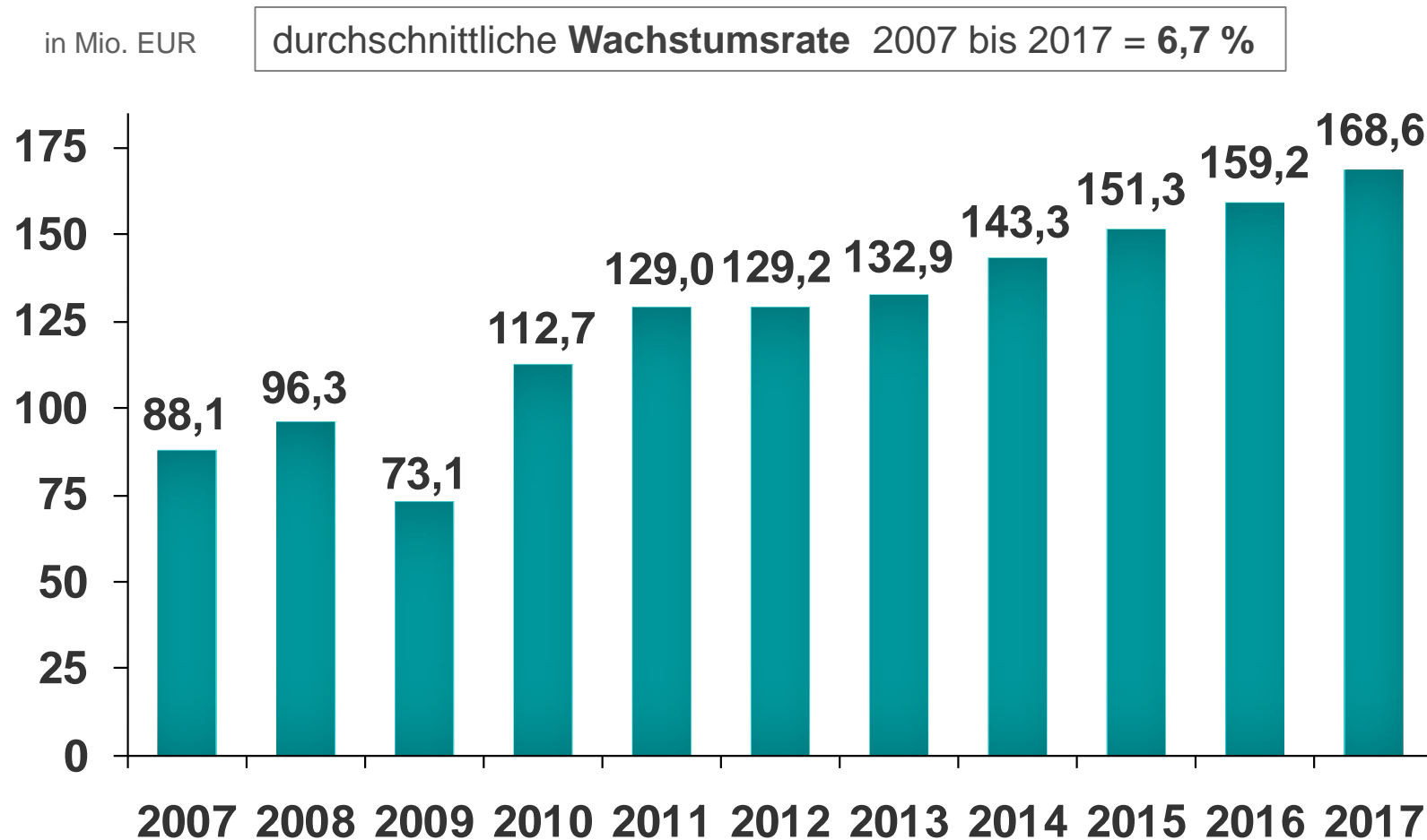
Ressourcenschonung

Nabaltec weltweit (Umsatzanteile 2017)

Mit Produktionsstandorten in Deutschland und in den USA sowie einem Netz an internationalen Vertretungen ist Nabaltec weltweit präsent.



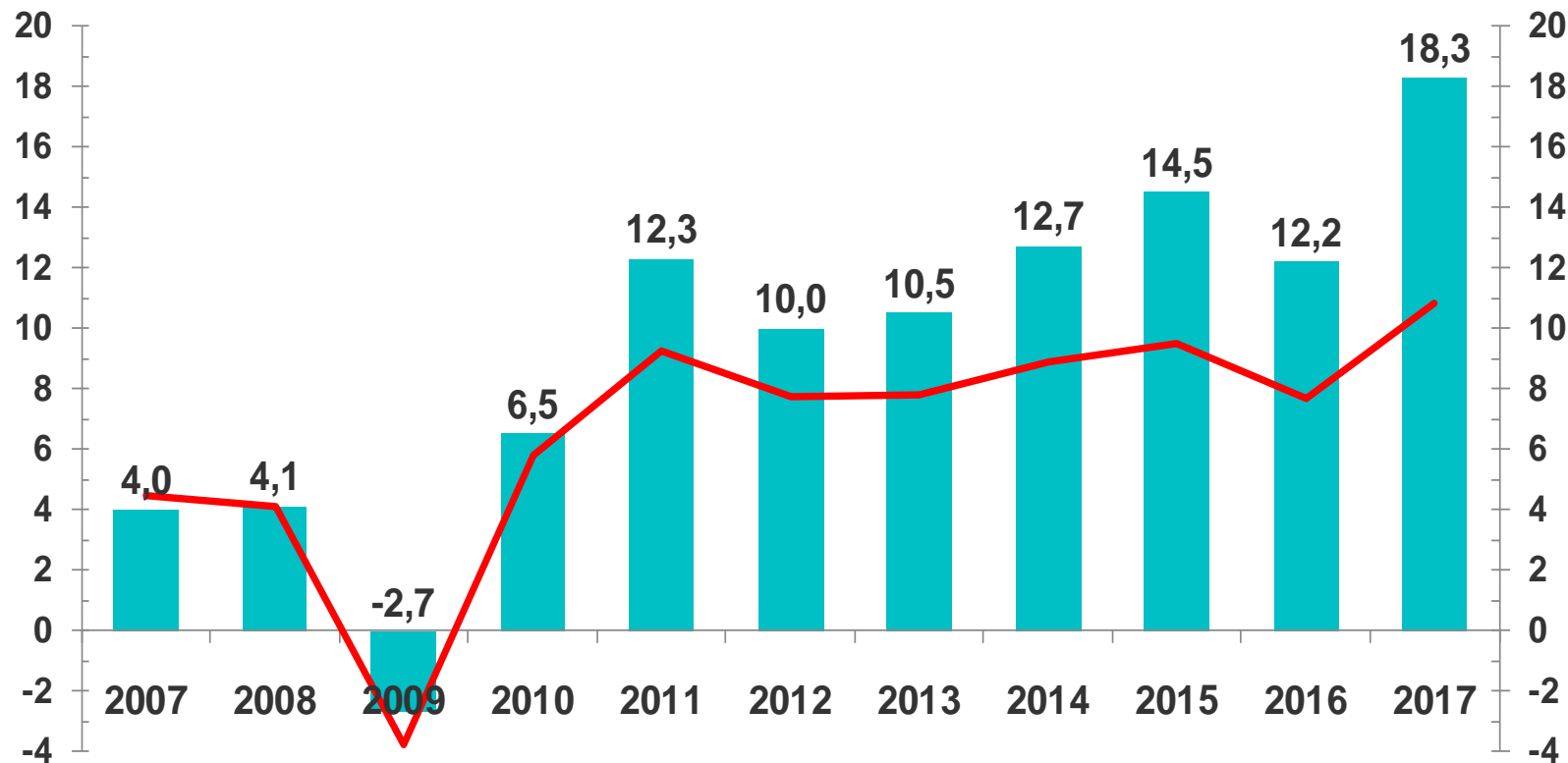
Umsatzentwicklung 2007 bis 2017



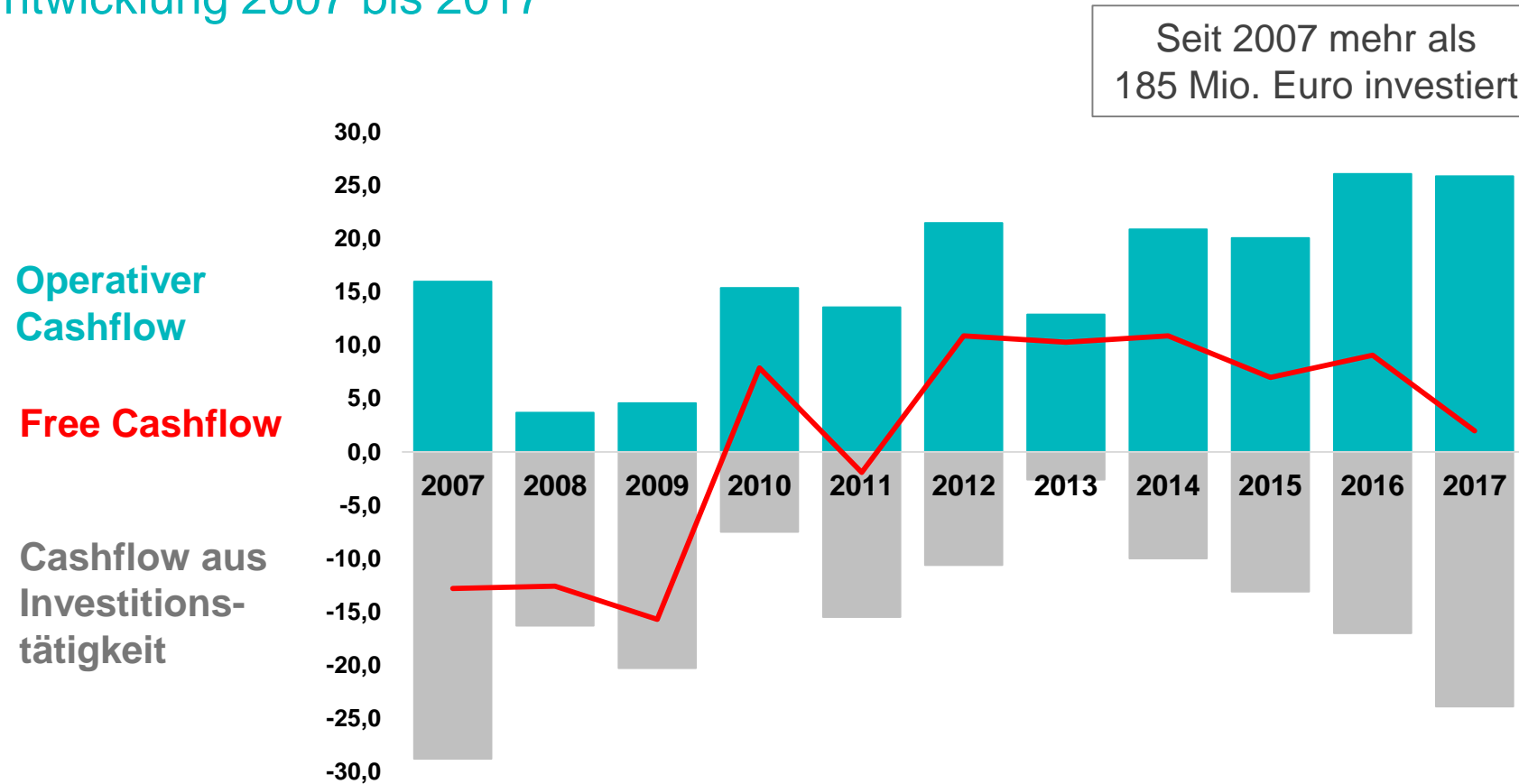
EBIT-Entwicklung 2007 bis 2017

EBIT in Mio. EUR

EBIT-Marge in %



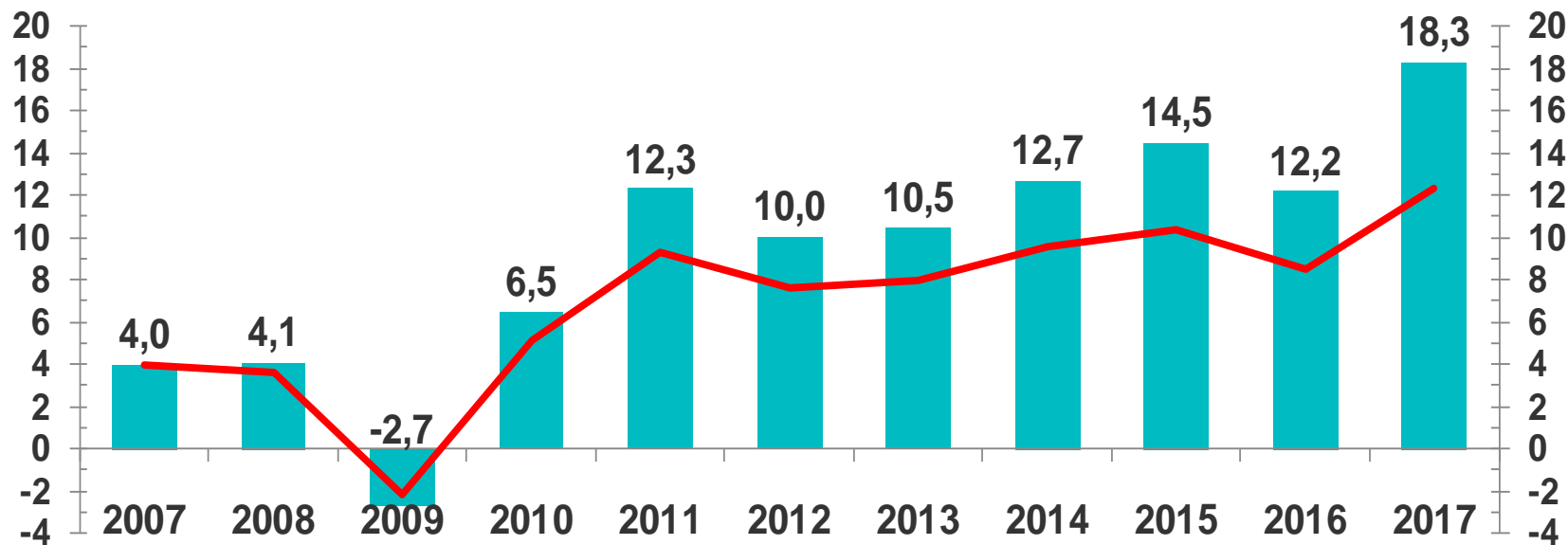
Cashflow-Entwicklung 2007 bis 2017



ROCE-Entwicklung 2007 bis 2017

EBIT in Mio. EUR

ROCE in %



$$\text{ROCE in \%} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Anlagevermögen} + \text{Working Capital}} \times 100$$

Finanzkennzahlen Nabaltec-Konzern (IFRS)

in Mio. EUR	Q3/2018	Q3/2017	Veränderung	9M/2018	9M/2017	Veränderung
Umsatz	43,5	41,8	4,1 %	135,3	130,5	3,7 %
EBITDA	7,3	8,0	-8,7 %	23,0	23,4	-1,7 %
EBIT	4,3	5,0	-14,0 %	14,0	14,7	-4,8 %
Ergebnis je Aktie (EUR)	0,28	0,41*	-31,7 %	0,86	1,06	-18,9 %
Periodenergebnis	2,5	3,3	-24,2 %	7,6	9,4	-19,1 %

- Umsatzrekord im dritten Quartal 2018
- EBIT-Marge in den ersten neun Monaten 2018 bei 10,4 % (bezogen auf die Gesamtleistung)
- Ein leichter Rückgang der Marge ist im Wesentlichen auf Effekte im Zusammenhang mit Nashtec zurückzuführen

Auszüge aus der Bilanz

in Mio. EUR	30.09.2018	31.12.2017	Veränderung
Bilanzsumme	229,6	221,4	3,7 %
Langfristige Vermögenswerte	144,6	132,9	8,8 %
davon Sachanlagen	143,7	131,7	9,1 %
Kurzfristige Vermögenswerte	85,0	88,5	-4,0 %
davon liquide Mittel	40,1	45,9	-12,6 %
Eigenkapital	91,6	84,6	8,3 %
Langfristige Schulden	109,9	109,3	0,5 %
Kurzfristige Schulden	28,1	27,5	2,2 %

- Eigenkapitalquote steigt auf 39,9 %
- Nettoverschuldung 32,3 Mio. EUR (31.12.2017: 25,9 Mio. EUR)

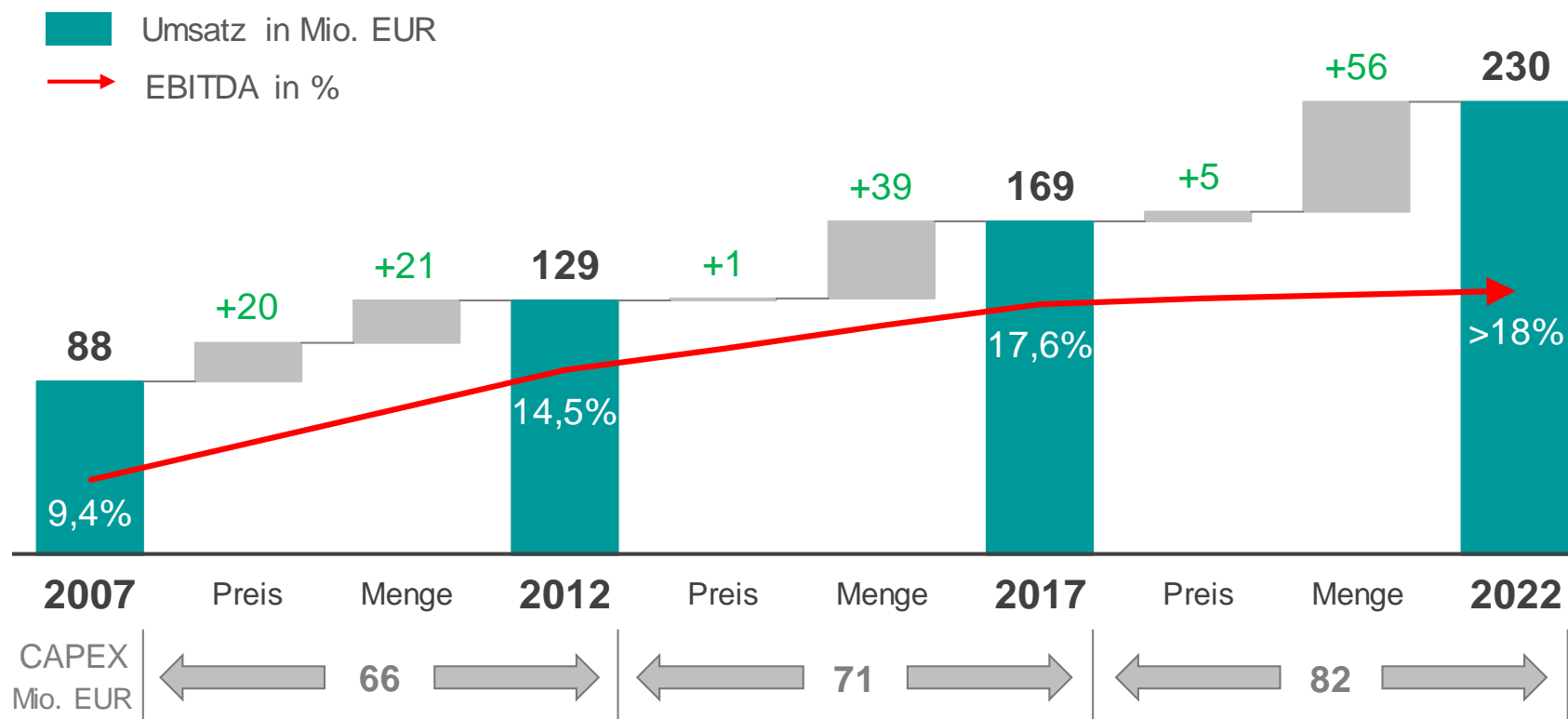
Cashflow und Investitionen

in Mio. EUR	9M/2018	9M/2017	Veränderung
Operativer Cashflow	17,4	25,1	-30,7 %
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-21,1	-17,4	21,3 %
Free Cashflow	-3,7	7,7	
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-2,6	9,8	

- Investitionen in den ersten neun Monaten 2018 sind unter anderem in den USA-Aktivitäten, d. h. den Umbaumaßnahmen für Nashtec sowie dem Erwerb von Grundstücken und Gebäuden in Chattanooga, Tennessee, begründet.
- Cashflow aus Finanzierungstätigkeit beinhaltet im Vorjahreszeitraum die Zahlungsströme im Zusammenhang mit der im September 2017 durchgeführten Barkapitalerhöhung.

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

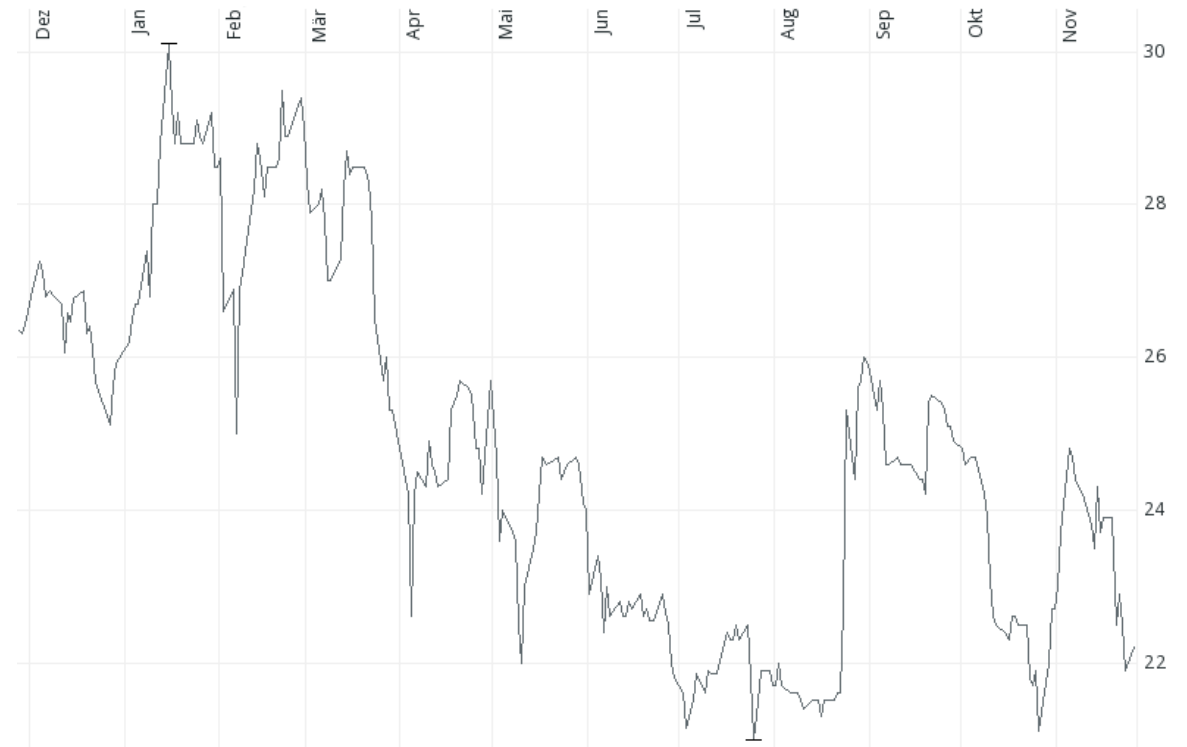


Aktie

ISIN: DE000A0KPPR7
Handelsvolumen 2017:
tagesdurchschnittlich 4.949 Aktien
(2016: 1.923 Aktien)*

Baader Bank
Hold, Kursziel 21,00 Euro (11/2018)

Hauck & Aufhäuser
Buy, Kursziel 39,00 Euro (11/2018)



Unternehmenskalender

30.04.2019	Geschäftsbericht 2018
23.05.2019	Quartalsbericht 1/2019
27.06.2019	Hauptversammlung
22.08.2019	Quartalsbericht 2/2019
21.11.2019	Quartalsbericht 3/2019



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.