

MASTERFLEX

Earnings-Call-Präsentation 2021

31. März 2022

Agenda

Überblick



Kennzahlen 2021



Ausblick 2022



Anhang





MASTERFLEX GROUP

Überblick

Masterflex Group SE – Connecting Values



1987

Gründung



585

Mitarbeiter



13

Standorte weltweit



2021

Umsatz: 79,1 Mio. Euro
Operatives EBIT:
5,8 Mio. Euro

Masterflex Spezialist für Hightech-Verbindungslösungen



Masterflex bietet hohe Materialkompetenz für anspruchsvolle Anwendungen und hochspezialisierte Schlauchlösungen

Masterflex Verbindungslösungen in einer Vielzahl von Branchen einsetzbar

Medizintechnik
 Food & Pharma
 Erneuerbare Energien
 Automotive
 Luftfahrt
 Prozessindustrie & Robotics
 Predictive Maintenance
 Halbleiter-Industrie

Masterflex profitiert von nachhaltigen Wachstumstrends

Megatrends bleiben langfristige Wachstumstreiber

Globalisierung & demografischer Wandel
 Digitalisierung
 Nachhaltigkeit

Branchendiversifikation gleicht konjunkturelle Schwankungen aus.

Das Geschäftsjahr 2021 auf einen Blick

- **Konzern-Umsatz mit 79,1 Mio. Euro über** der im dritten Quartal 2021 angehobenen **Prognosespanne** (5 % bis 8 %) und **10 %** über Vorjahr (2020: 71,9 Mio. Euro)
- Operatives **Konzern-EBIT mit 5,8 Mio. Euro** (2020: 3,2 Mio. Euro) über Vorpandemieniveau (5,1 Mio. Euro)
- **Signifikante Verbesserung** der operativen **EBIT-Marge auf 7,3 %** unterstreicht Erfolg von B2DD
- **Dividende auf 0,12 Euro pro Aktie angehoben** (2020: 0,08 Euro)
- **Auftragsbestand** zum 31.12.2021 (22,9 Mio. Euro) gegenüber 31.12.2020 **verdoppelt**
- **Hohe Nachfragedynamik** im **klassischen Industrieschlauchgeschäft** (Maschinenbau, Automotive) – Aufholeffekte sowie Umrüstung zu nachhaltigeren Fertigungsprozessen
- Margenstarkes Geschäft der **Medizintechnik** coronabedingt **mit flachem Nachfragetrend** – dennoch konsequenter Ausbau des Produktportfolios an medizinischen Schlauchlösungen im Sinne einer langfristigen Ausrichtung
- Trotz strategischem Working Capital Aufbau **stabile Liquiditätslage - hoher Kassenbestand** mit 9,6 Mio. Euro
- **Liquidität** weiter **erhöht** und **Nettoverschuldung gesenkt**



MASTERFLEX GROUP

Kennzahlen

Ergebnisentwicklung Masterflex 2019 - 2021

In Mio. Euro	FY 2019	FY 2020	FY 2021
Umsatz	80,0	71,9	79,1
EBITDA	9,7	7,9	10,7
EBIT (operativ)	5,1	3,2	5,8
EBIT-Marge	6,3 %	4,4 %	7,3 %
Konzernergebnis	2,5	0,8	3,3
EPS (in Euro)	0,26	0,08	0,34
Verschuldungsgrad	2,5	2,3	1,5
Nettoverschuldung	23,9	18,2	15,9

Betrachtung Matzen & Timm

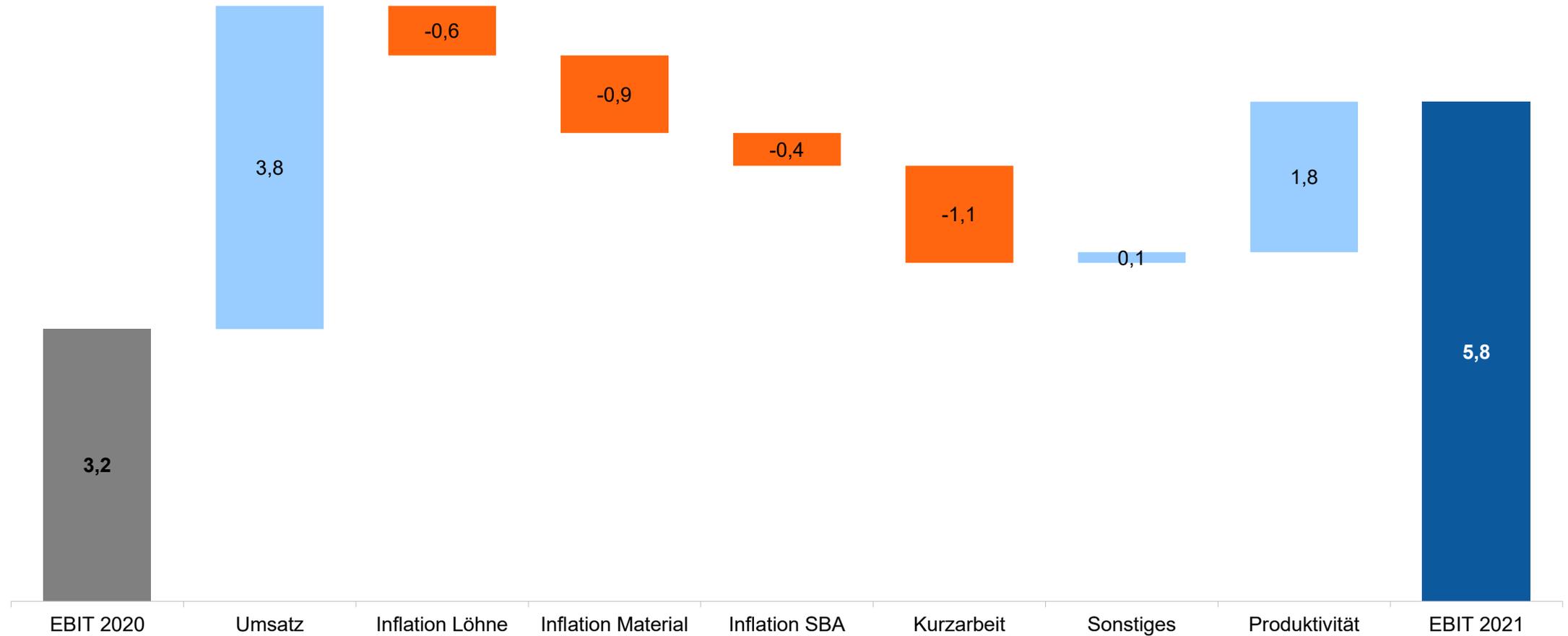
In Mio. Euro	FY 2019	FY 2020	FY 2021
Umsatz	9,8	6,7	6,6
EBIT	0,5	-0,5	-1,5

Betrachtung Konzern ohne Matzen & Timm

In Mio. Euro	FY 2019	FY 2020	FY 2021
Umsatz	70,2	65,2	72,5
EBIT	4,5	3,7	7,2
EBIT-Marge	6,4 %	5,7 %	10,0 %

- **Mittelfristiges Ertragsziel „Double Digit“ ohne Matzen & Timm mit EBIT-Marge von 10,0 % bereits erreicht**

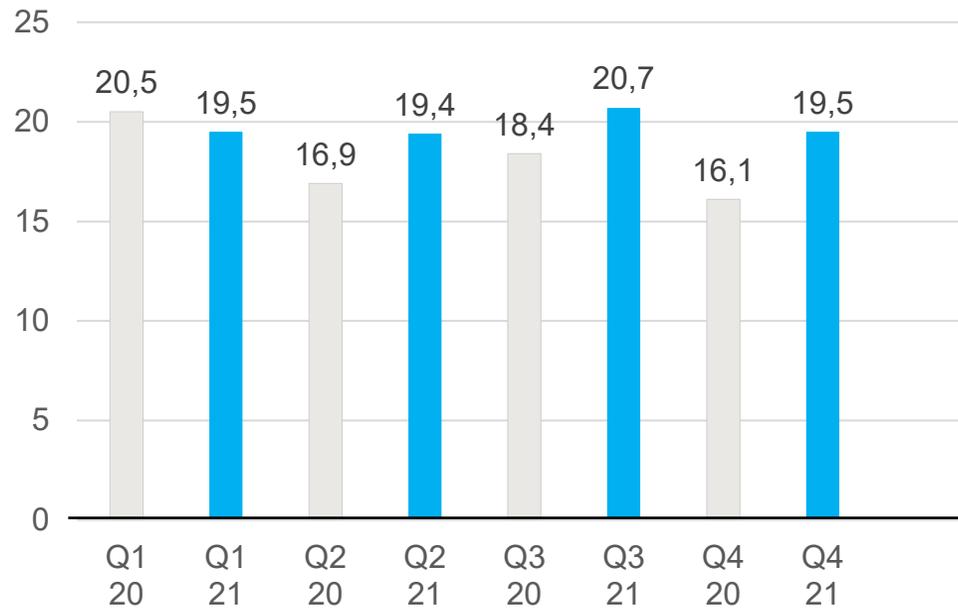
EBIT-Brücke 2020 auf 2021 (Konzern)



Einzel quartale 2021

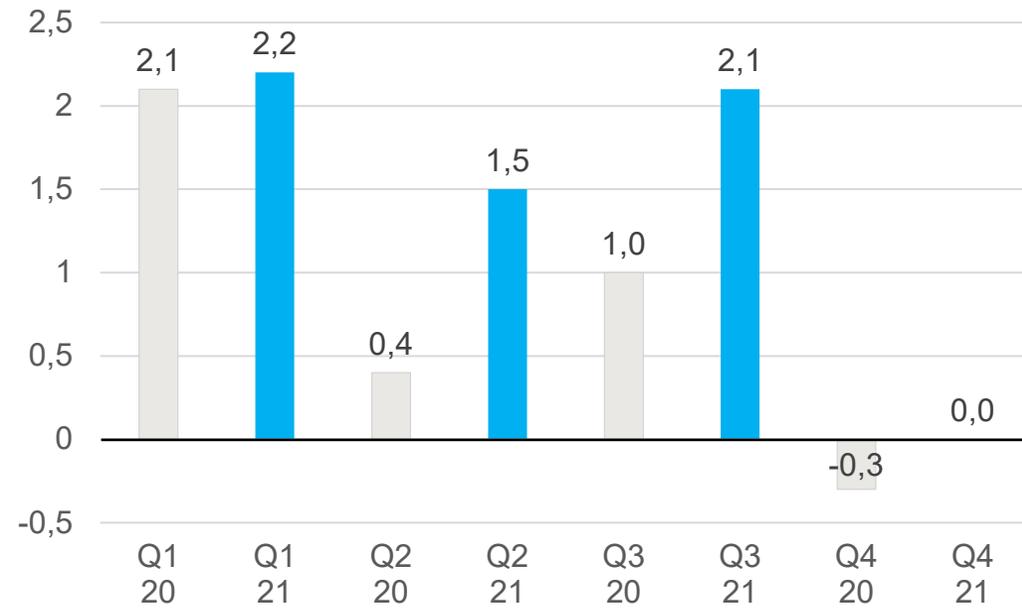
Umsatz nach Quartalen

in Mio. Euro



Operatives EBIT nach Quartalen

in Mio. Euro

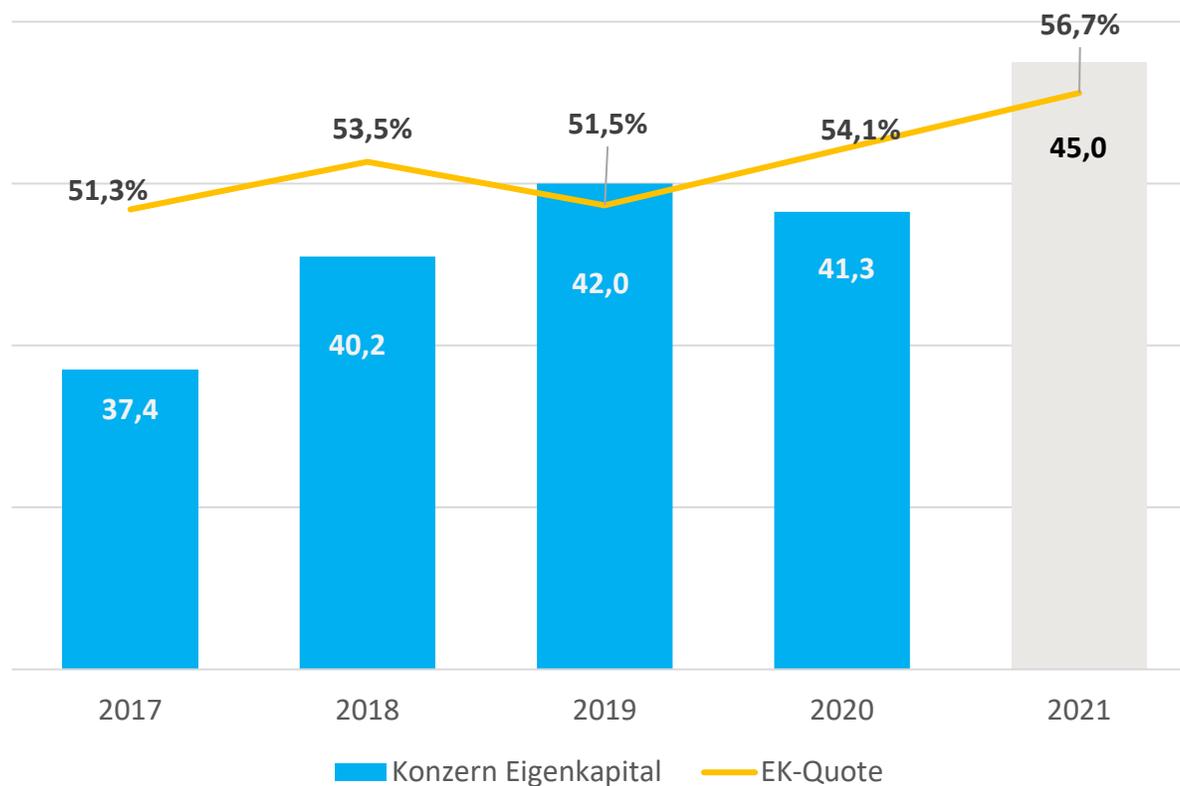


- Solide Geschäftsentwicklung in den ersten neun Monaten 2021
- Umsatzseitig starkes Q4 und ausgeglichenes EBIT trotz weniger Fakturierungstagen

Eigenkapitalquote weiterhin sehr solide

Konzern-Eigenkapital und EK-Quote

in Mio. Euro und %



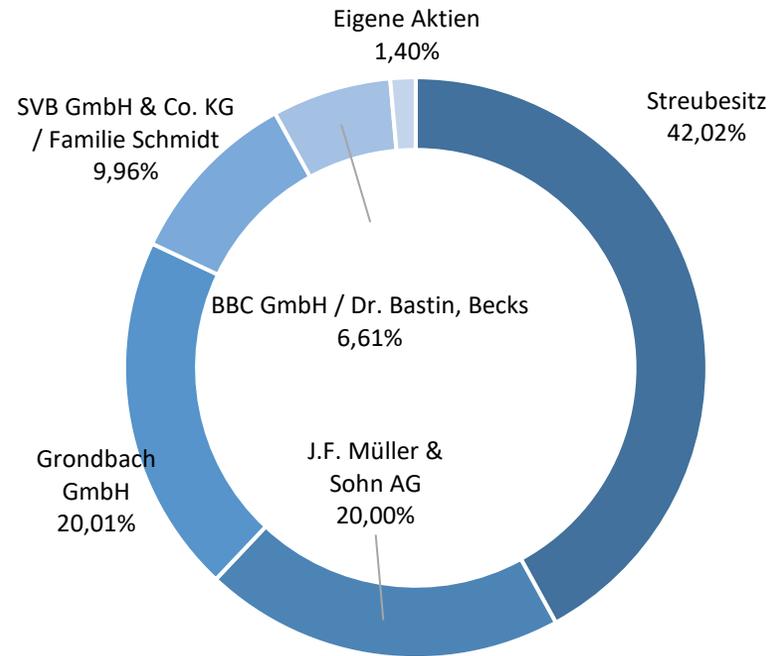
- Stabiles Konzern-Eigenkapital zum 31.12.2021 bei 45 Mio. Euro und gleichzeitiger Dividendenkontinuität
- Hohe Eigenkapitalquote von knapp 57 %
- Zunahme der liquiden Mittel zum 31.12.2021 auf 9,6 Mio. Euro (2020: 9,2 Mio. Euro)
- Liquidität erhöht und Nettoverschuldung gesenkt

Masterflex-Aktie und Dividendeninformation

Kursentwicklung von Januar 2021 bis März 2022

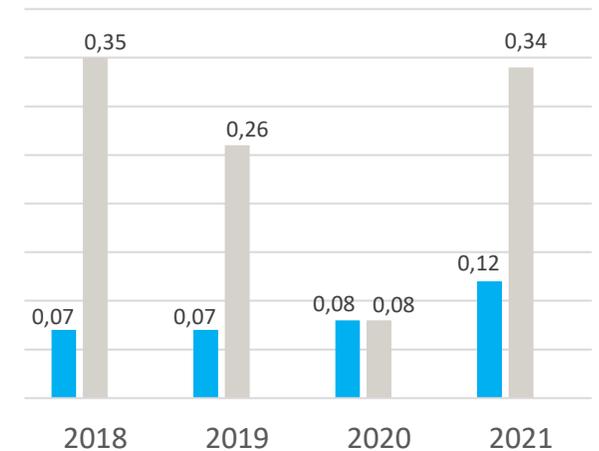


— MASTERFLEX Aktienkurs in €



**Marktkapitalisierung zum 31. März 2022:
rund 65,5 Mio. Euro**

Dividende/ EPS



■ Dividende in Euro
■ Ergebnis pro Aktie in Euro

Analystenempfehlungen - Kurspotenzial von rund 60 %

- Montega Research: 08. März 2022 – Urteil: BUY Kursziel: 11,00 Euro
- SMC Research: 09. März 2022 – Urteil: BUY Kursziel: 10,60 Euro
- METZLER: 02. März 2022 – Urteil: BUY Kursziel: 8,50 Euro



MASTERFLEX GROUP

Ausblick

Ausblick und Herausforderungen 2022

- Das **nachhaltige Erreichen einer zweistelligen EBIT-Marge** sehen wir in 2022 trotz aller Herausforderungen (anhaltende Corona-Pandemie und Ukraine-Krieg) als machbar
- Die Geschäftsentwicklung und -erwartung in den einzelnen Zielbranchen ist weiterhin stark heterogen, aber grundsätzlich positiv. **Durch das breite Einsatzgebiet** von Masterflex-Schläuchen in unterschiedlichen Branchen können **konjunkturelle Schwankungen ausgeglichen** werden
- Im Gesamtjahr 2022 erwarten wir **Umsatzerlöse zwischen 83 und 87 Mio. Euro**
- Beim **operativen EBIT** rechnen wir für 2022 mit einer **Bandbreite von 8,3 bis 9,0 Mio. Euro**
- **Pricing versus Inflation** gut managen
- **Rohstoffverfügbarkeit** aufrecht erhalten/**keine** signifikanten **Engpässe**
- **M&T zurück auf Erfolgsspur** bringen/schneller **Hochlauf Tschechien**, um hohen Auftragsbestand (6 Mio. Euro) abzuarbeiten
- **Wachstumstreiber Medizintechnik** keine weiteren Corona-bedingten Einschränkungen

Mittelfristprognose

Das Ergebnis der Masterflex wird zukünftig stärker als der Umsatz wachsen:

- **Zweistellige EBIT-Marge** ab 2022
- Organisches Umsatzwachstum auf ca. **100 Mio. Euro bis spätestens 2024**
- Zusätzliches Wachstum durch Akquisitionen auf ein Umsatzniveau von **200 Mio. Euro bis 2030**

Warum in Masterflex investieren?

1. Masterflex ist ein mittelständischer Weltmarktführer und damit ein klarer Wachstumswert.
2. Masterflex ist eng mit seinen Kunden verbunden - durch seine breite Aufstellung aber weitgehend kunden- und branchenunabhängig.
3. Masterflex ist eine etablierte B2B-Marke und wird von Kunden und Wettbewerbern als Technologieführer (TOP100 Innovator, Global Market Leader 2021) wahrgenommen.
4. Insbesondere die bereits erschlossenen Märkte in den USA und Asien bieten noch überproportionales Entwicklungspotenzial.
5. Akquisitionen im Sinne der strategischen Leitlinie bieten zusätzliches Wachstumspotenzial.
6. Masterflex ist ein klarer Vorreiter bei der Digitalisierung von Schläuchen und Verbindungslösungen.



MASTERFLEX GROUP

Anhang

Masterflex auf einen Blick

in TEUR	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Umsatz	66.486	74.675	77.243	79.969	71.881	79.068
EBITDA	8.811	10.263	9.592	9.656	7.892	10.670
EBIT (operativ)	6.097	7.081	6.251	5.058	3.167	5.764
Konzernergebnis	2.928	4.311	3.373	2.532	793	3.282
EPS (in Euro)	0,34	0,45	0,35	0,26	0,08	0,34

1. Vorpandemieniveau im Geschäftsjahr 2021 wieder erreicht und zurück auf Wachstumspfad
2. Deutliche Verbesserung der Profitabilität; überproportionales Ergebniswachstum erwartet

Zusammenfassung unserer strategischen Ziele

Internationalisierung	Innovation	Digitale Transformation	Operative Exzellenz
<ul style="list-style-type: none"> • Erschließung der überproportionalen Potenziale in Amerika und Asien • Stärkere Umsatzbalance zwischen Europa und Amerika/Asien • Akquisitionen zur geografischen Expansion • Breite Produktpalette weltweit verfügbar machen 	<ul style="list-style-type: none"> • Ausbau der Innovations- und Technologieführerschaft • Höchste Kundennähe in der Entwicklungsarbeit • Führende Lösungen für flexible Verbindungssysteme mit anspruchsvollen und nachhaltigen Kunststoffen • Akquisition neuer Technologien 	<ul style="list-style-type: none"> • Weitere Automatisierung der internen Wertschöpfungsketten • Kreieren neuartiger Service- und Leistungsangebote auf Basis von Echtzeitdaten aus dem Schlaucheinsatz mit AMPIUS (smart hoses) 	<ul style="list-style-type: none"> • Grundlagen für sehr rentables Wachstum • Stärkere Fokussierung auf Skalierungen und Effizienzsteigerung • B2DD-Programm

1. Organisches Wachstum auf 100 Mio. Euro bis spätestens 2024 und wieder zweistellige EBIT-Marge ab 2022.

2. Wachstum im Zuge einer Buy & Build Strategie auf 200 Mio. Euro Umsatz bis 2030.

Finanzkalender und Kontakt

Finanzkalender 2022

31. März	Geschäftsbericht 2021
11. Mai	Mitteilung zu Q1/2022
23. – 25. Mai	Frühjahrskonferenz
14. Juni	Hauptversammlung 2022
10. August	Halbjahresbericht 2022
25. August	Hamburger Investoren Tag
9. November	Mitteilung zu Q3/2022
15. November	Münchener Kapitalmarktkonferenz

Masterflex SE

Mark Becks, CFO

Willy-Brandt-Allee 300
45891 Gelsenkirchen
Deutschland

CROSS ALLIANCE

Susan Hoffmeister
Investor Relations

Tel.: 089 125 09 03-33
ir@masterflexgroup.com