



Hauptversammlung der *aap* Implantate AG

Berlin, 7. August 2009

Änderungen im Vorstand

- Biense Visser seit 1.1. neuer Vorstandsvorsitzender
 - seit 15. Februar 2007 Aufsichtsratsmitglied
 - langjährige Erfahrung als CEO verschiedener Pharma- & Healthcare-Unternehmen
 - Pharmazeut & MBA, niederländischer Staatsbürger
 - Zusätzlich verantwortlich für den Bereich Finanzen
- Bruke Seyoum Alemu seit 1. Dezember 2008 COO
 - Verantwortlich für die Bereiche Entwicklung, Produktion, Sales & Marketing

Änderungen im Aufsichtsrat

- Ronald Meersschaert
 - seit 1. Januar 2009 Aufsichtsratsmitglied
 - Wirtschaftsprüfer, niederländischer Staatsbürger
 - Partner der Private Equity Firma Boekhoorn M. & A. B.V.

Geschäftsfelder aap

Biomaterialien

- Knochenregeneration
- Weichgeweberegeneration
- Knochenzemente mit Misch- und Applikationszubehör

Standorte:
Dieburg,
Obernburg,
Nijmegen,
Berlin

Mitarbeiter:
281 gesamt

Traumatologie

- Platten
- Schrauben
- Nägel

Orthopädie

- Schulter
- Hüfte
- Knie

Milestones seit HV 2008 – I –

- 1) Sicherstellung der Unternehmensfinanzierung und Optimierung Kapitalstruktur
 - » 5 %ige Kapitalerhöhung im März 2009 um knapp 1,3 Mio. EUR
 - » Erlass eines Gesellschafterdarlehens in Höhe von 0,5 Mio. EUR
 - » Erhalt eines Gesellschafterdarlehens von 2 Mio. EUR

- 2) Kostensenkung (Personalabbau & Neupriorisierung von F&E-Projekten)
 - » Schließung Büro Düsseldorf
 - » Reduktion des Personalbestandes um 10 % auf 281 Mitarbeiter zum 30. Juni 2009

Milestones seit HV 2008 – II –

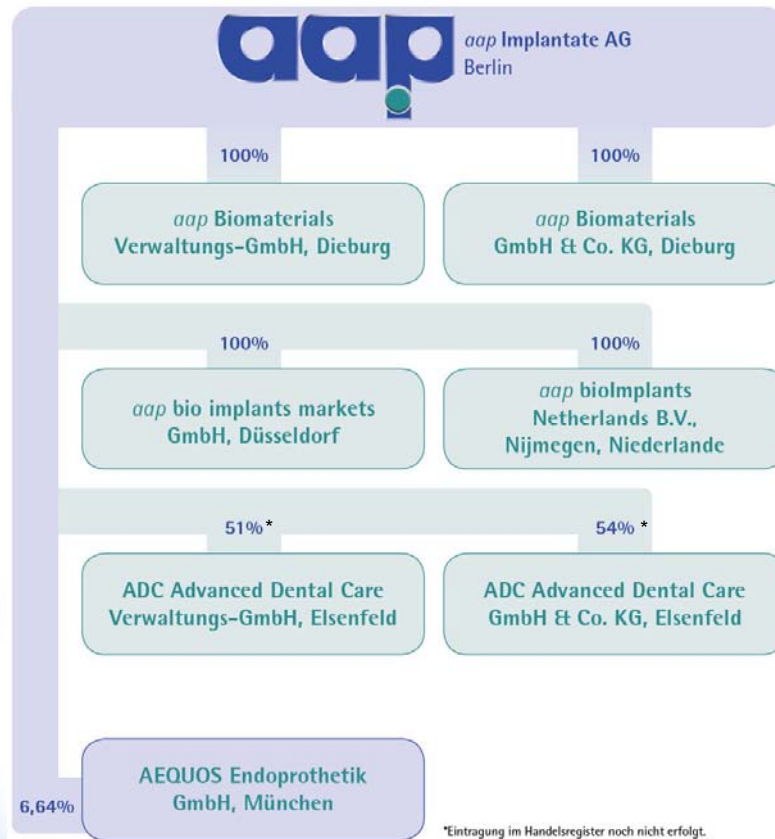
- 3) Vereinfachung Unternehmensstruktur
 - » Sitzverlegung der Vertriebsgesellschaft nach Berlin

- 4) Formulierung der strategischen Ausrichtung und Desinvestition von Nichtkerngeschäftsbereichen
 - » Fokus auf Ortho/Trauma/Spine
 - » Analytics & Medical Aesthetics als Nichtkernbereiche (ab 2009 keine Segmentberichterstattung mehr)
 - » Dentalgeschäft an exklusiven Vertriebspartner übergeben



Financials

Gruppenstruktur



Konzern GuV nach IFRS

	01.01.- 31.12.2008	01.01.- 31.12.2007	Veränderung
Umsatzerlöse	31.884 T€	28.006 T€	14%
Gesamtleistung	36.476 T€	33.052 T€	10%
EBITDA	3.707 T€	5.132 T€	-28%
EBIT	-4.640 T€	2.950 T€	-257%
Finanzergebnis	-923 T€	-528 T€	-75%
Einkommenssteuern	329 T€	-912 T€	n.a.
EBT	-5.563 T€	2.423 T€	-330%
Periodenergebnis	-5.268 T€	1.511 T€	-449%
Materialaufwand	25 %	25 %	
Personalaufwand	38 %	37 %	
Abschreibungen	23 %	7 %	
sonst. betriebl. Aufwendungen	33 %	28 %	

Wertberichtigungen 2008

- Außerplanmäßiger Abschreibungsbedarf durch Fokussierung auf OTS bei aktivierten Eigenleistungen in Höhe von 3.756 T€
- Außerordentlicher Wertberichtigungsbedarf bei immateriellen Vermögenswerten von insgesamt 1.399 T€ aufgrund rechtlicher Unsicherheiten
- Sonstige Wertberichtigungen in Höhe von insgesamt 1.161 T€ aufgrund von Restrukturierung und Wertminderungstests im Vorratsvermögen

Konzern GuV nach IFRS – ohne Einmaleffekte -

	01.01.- 31.12.2008	01.01.- 31.12.2007	Veränderung
Umsatzerlöse	31.884 T€	28.006 T€	14%
Gesamtleistung	36.476 T€	33.052 T€	10%
EBITDA - ohne Einmaleffekte -	4.869 T€	5.132 T€	-5%
EBIT- ohne Einmaleffekte -	1.676 T€	2.950 T€	-43%
Finanzergebnis	-923 T€	-528 T€	n.a.
Einkommenssteuern	329 T€	-912 T€	n.a.
EBT - ohne Einmaleffekte -	753 T€	2.423 T€	-69%
Periodenergebnis - ohne Einmaleffekt	567 T€	1.511 T€	-62%
Materialaufwand	25 %	25 %	
Personalaufwand	38 %	37 %	
Abschreibungen	9 %	7 %	
sonst. betriebl. Aufwendungen	33 %	28 %	

Aktuelle Geschäftsentwicklung Q1/2009

Kennzahlen (Mio. €)

	Q1-Q2/2009e	Q1/2009	Q1/2008	Veränderung
Umsatz	14,7	8,4	8,0	5%
EBITDA		0,8	1,5	-47%
EBIT		0,0	0,7	-94%
EBT		-0,2	0,5	-140%
Eigenkapital		42,3	41,3	2%
Eigenkapitalquote		62 %	62 %	0%
Bilanzsumme		68,2	67,0	2%
Mitarbeiter	281	295	295	0%

Bilanz 2008 & Q1 2009 nach IFRS

	31.03.2009	31.12.2008	31.12.2007
Langfristige Vermögenswerte	44.158 T€	44.493 T€*	48.375 T€*
Kurzfristige Vermögenswerte	24.074 T€	22.537 T€	19.643 T€
Goodwill	13.057 T€	13.057 T€	13.057 T€
Liquide Mittel	2.143 T€	96 T€	297 T€
Vorräte	13.025 T€	13.714 T€	10.477 T€
Eigenkapital	42.274 T€	41.303 T€*	43.447 T€*
Langfristige Schulden	10.517 T€	9.393 T€	10.791 T€
Kurzfristige Schulden	15.441 T€	16.334 T€	13.780 T€
Bilanzsumme	68.232 T€	67.030 T€*	68.018 T€*
Eigenkapitalquote	62%	62%	64%

*Anpassungen gemäß IAS 8 (aufgrund latenter Steuern & Veräußerungsgewinn)

Aktionärsstruktur

(direkt und indirekt, nach den uns vorliegenden Informationen zum 30. Juni 2009)

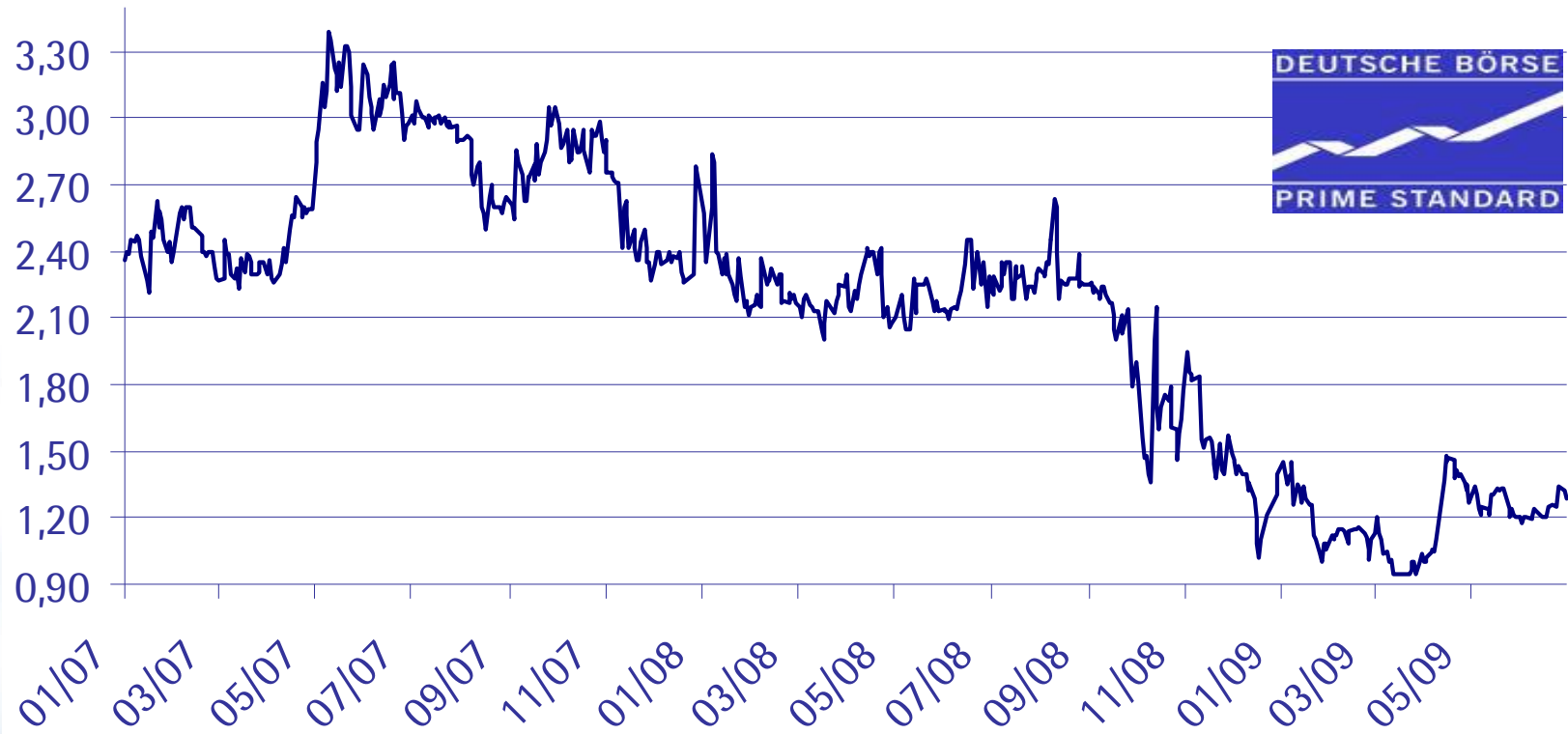
Noes Beheer B.V.	19,48 %
Jürgen Krebs	11,79 %
Elocin B.V.	12,63 %
Deep Blue Holding AG*	5,82 %
Free Float (gemäß Dt. Börse)	50,29 %

Gesamtbesitz der Organmitglieder: > 35 %

* Rubino Di Girolamo

Aktienkurs

€



M.C. 31.12.2007: 70,5 Mio. €

Ø tägl. Handelsv. 13 TStk.

M.C. 30.06.2008: 54,5 Mio. €

Ø tägl. Handelsv. 10 TStk.

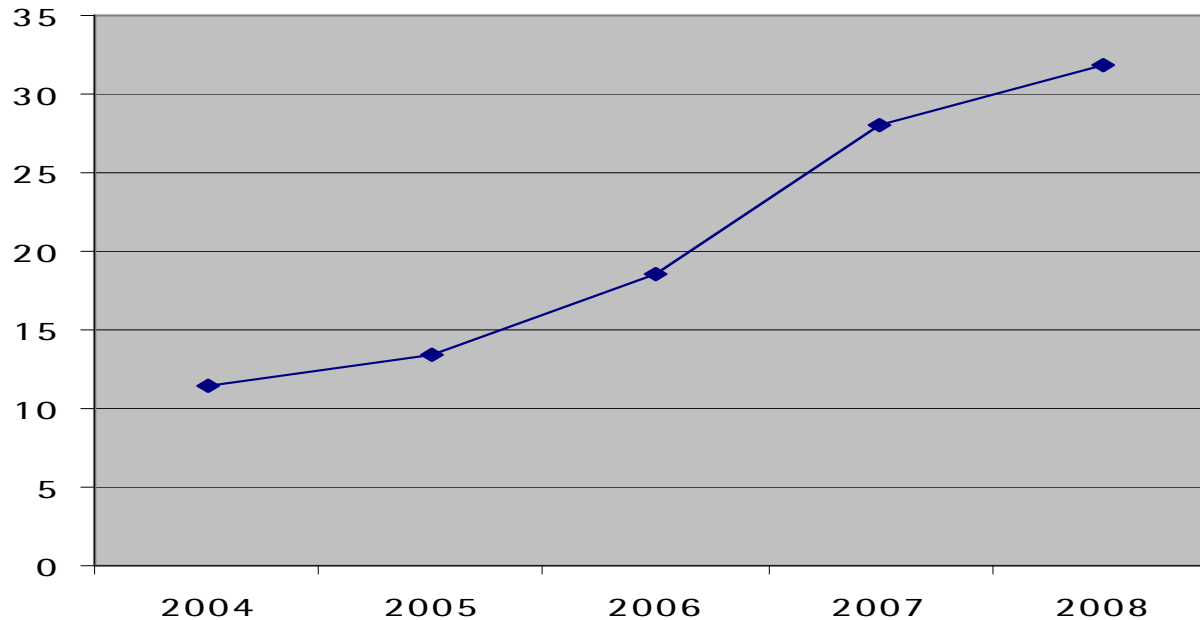
M.C. 30.06.2009: 35,9 Mio. €

Ø tägl. Handelsv. 8 TStk.



Strategie

aap Gruppe – Umsatzentwicklung



Umsätze in Mio.€	2004	2005	2006	2007	2008	CAGR
aap Gruppe	11,5	13,4	18,5	28,0	31,9	
Wachstum		17%	38%	51%	14%	29%

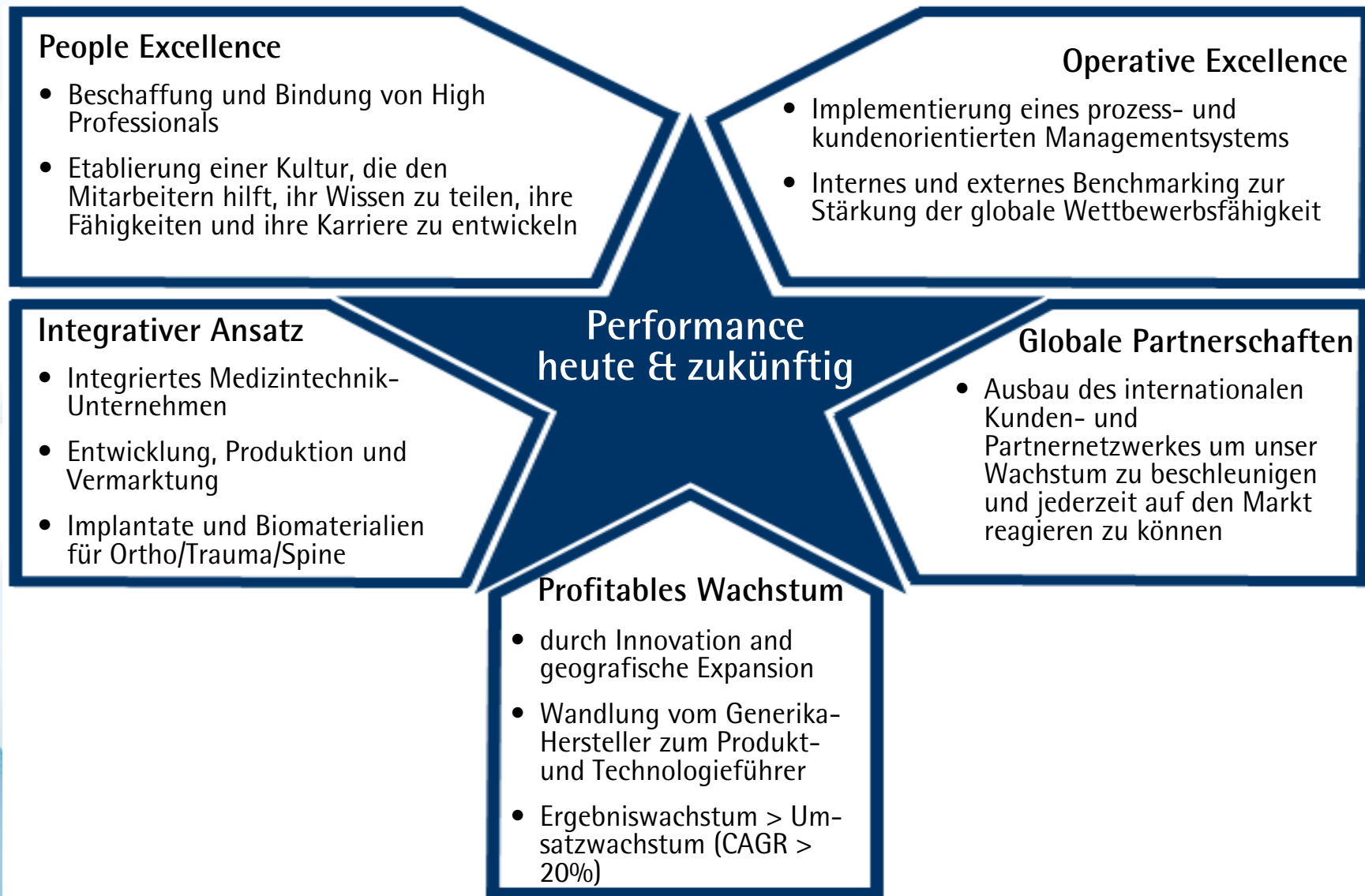


Nach Erledigung der Hausaufgaben sollte *aap* wieder auf dem richtigen Weg sein, zurück zu profitablen Wachstum aber in einer robusteren und nachhaltigeren Weise!

Programm zur Performancesteigerung

- **Strategie**
 - Fokus auf Ortho/Trauma/Spine (OTS)
 - Desinvestition von Nicht-Kernbereichen
 - Profitables Wachstum
- **Finanzen**
 - Sicherstellung der Unternehmensfinanzierung
 - Optimierung der Kapitalstruktur: Schuldendeckungsgrad < 3 und Zinsdeckungsgrad > 6
- **Operatives Geschäft**
 - Kontinuierliche Effizienzsteigerung bei den primären Geschäftsprozessen: F&E, Supply Chain, Marketing & Vertrieb
 - Vereinfachung der Organisationsstruktur
 - Nachhaltige Stärkung und Ausweitung der Internationalisierung
- **Geistiges Eigentum**
 - Systematisches und strategisches IP-Portfolio-Management (IP = Intellectual Property =geistiges Eigentum)
- **Working Capital**
 - Strenges Management des operativen Working Capital: Vorräte, Forderungen und Verbindlichkeiten
- **Ertrag**
 - EBIT Wachstum grundsätzlich größer als Umsatzwachstum

Strategische Rahmenbedingungen



➔ Solide strategische Struktur für nachhaltiges mittel- und langfristiges Wachstum

Globale Partnerschaften

Global Ortho/Spine League Table

2004

Zimmer Inc.

J&J Depuy

Stryker

Medtronic

Synthes

Biomet

Smith & Nephew ✓

Wright Medical

Aesculap

2008

Zimmer Inc. ✓

J&J Depuy ✓

Stryker

Medtronic ✓

Synthes ✓

Biomet ✓

Smith & Nephew ✓

Wright Medical ✓

Aesculap ✓

- Aktive Beziehungen zu fast allen führenden globalen Ortho/Spine Marktführern seit 2004
- Konstanter Austausch und Kommunikation über neue Technologien und Richtungen
- Partnerschaften für Produkte der nächsten Generation
- Umsatzmaximum nach 2-4 Jahren

➔ Strategische und taktische globale Partner für mehr Wachstumsdynamik

Erläuterung der Tagesordnungspunkte

Erwerb eigener Aktien - TOP 4

- Auf 1,0 Mio. € begrenzt
- Ermächtigung gilt bis zum 4. Februar 2011
- Zweck:
 - Einziehung
 - Veräußerung
 - Ausgabe gegen Sachleistungen (z.B. Erwerb von Unternehmen)
 - Umtausch von Wandelschuldverschreibungen (derzeit nicht ausgegeben)

Genehmigtes Kapital - TOP 5

- Erhöhung des Grundkapitals bis zu 8.026.571 Mio. €
- Ermächtigung gilt bis zum 6. August 2014
- Ausnutzung von genehmigtem Kapital im Geschäftsjahr 2008 bis dato:
 - Kapitalerhöhung im September 2008 über 1.267.357 EUR
 - Kapitalerhöhung im März 2009 über 1.267.357 EUR
- Derzeit noch verfügbares Kapital aus
 - Genehmigtem Kapital 2005/I: 4.192.786 EUR
 - Genehmigtem Kapital 2007/I: 1.721.578 EUR

Ausblick

Ausblick

- Fokus auf Kunden, Kosten und liquide Mittel
- Nachhaltiges profitables Wachstum
- Kostensenkungs- & Performancesteigerungsmaßnahmen zur Effizienzsteigerung
- Verbesserung der Finanzierungskraft und Optimierung der Kapitalstruktur (Schuldendeckungsgrad < 3 und Zinsdeckungsgrad > 6)
- Zulassung verschiedener Produkte in allen Bereichen (CE, FDA, Zulassungen in Asien)
- Ausbau des internationalen Distributorennetzwerks
- Gewinnung neuer und Ausweitung bestehender OEM-Partnerschaften
- Aufbau eines strategischen IP-Portfolios