

# Hauptversammlung 2023

MBB SE

Berlin, 12. Juni 2023

# Warum MBB?



**Einzigartige  
DNA**

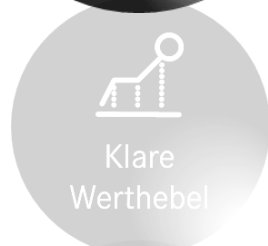


**Klare  
Werthebel**



**Langfristige  
Trends**





## Familienunternehmen

1995 gegründet und langfristig  
in Familienhand



## Langfristigkeit

Fokus auf langfristige unternehmerische  
Partnerschaften ohne Wiederverkaufsabsicht



## Kapitalmarkt

Außerordentliche Wachstums- und  
Wertsteigerungspotenziale am Kapitalmarkt



## Nachhaltigkeit

Unternehmerischer Erfolg durch Fokus  
auf nachhaltige Geschäftsmodelle



## Akquisition

langfristig attraktiver Wachstumsunternehmen



## Nachhaltiges organisches Wachstum

durch strategische Fokussierung



## Strategische Add-on Akquisitionen

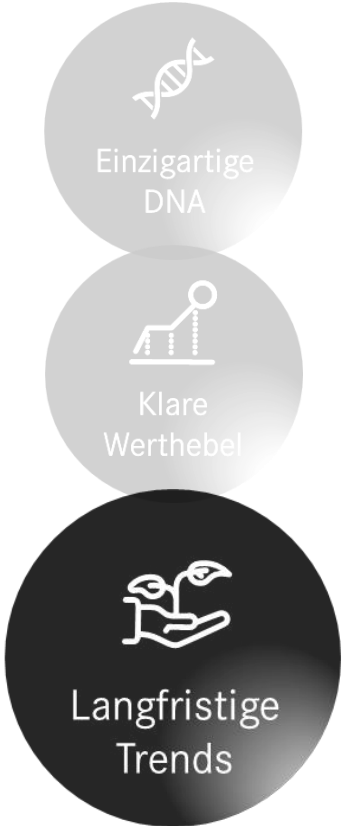
zur weiteren Beschleunigung des Wachstumskurses



## Kapitalmarktexpertise

zur Erschließung zusätzlicher Wachstumspotenziale

# MBB profitiert von langfristigen Wachstumstrends



Energiewende



E-mobility



IT-Security



Ökologische Systemlösungen



Auch 2022 hat MBB so seinen erfolgreichen Wachstumskurs fortgesetzt



Umsatz 2022



EBITDA-Marge 2022



Eigenkapital-Quote 2022



Ø Umsatzwachstum 2012-2022



**Highlights aus den MBB-Unternehmen**



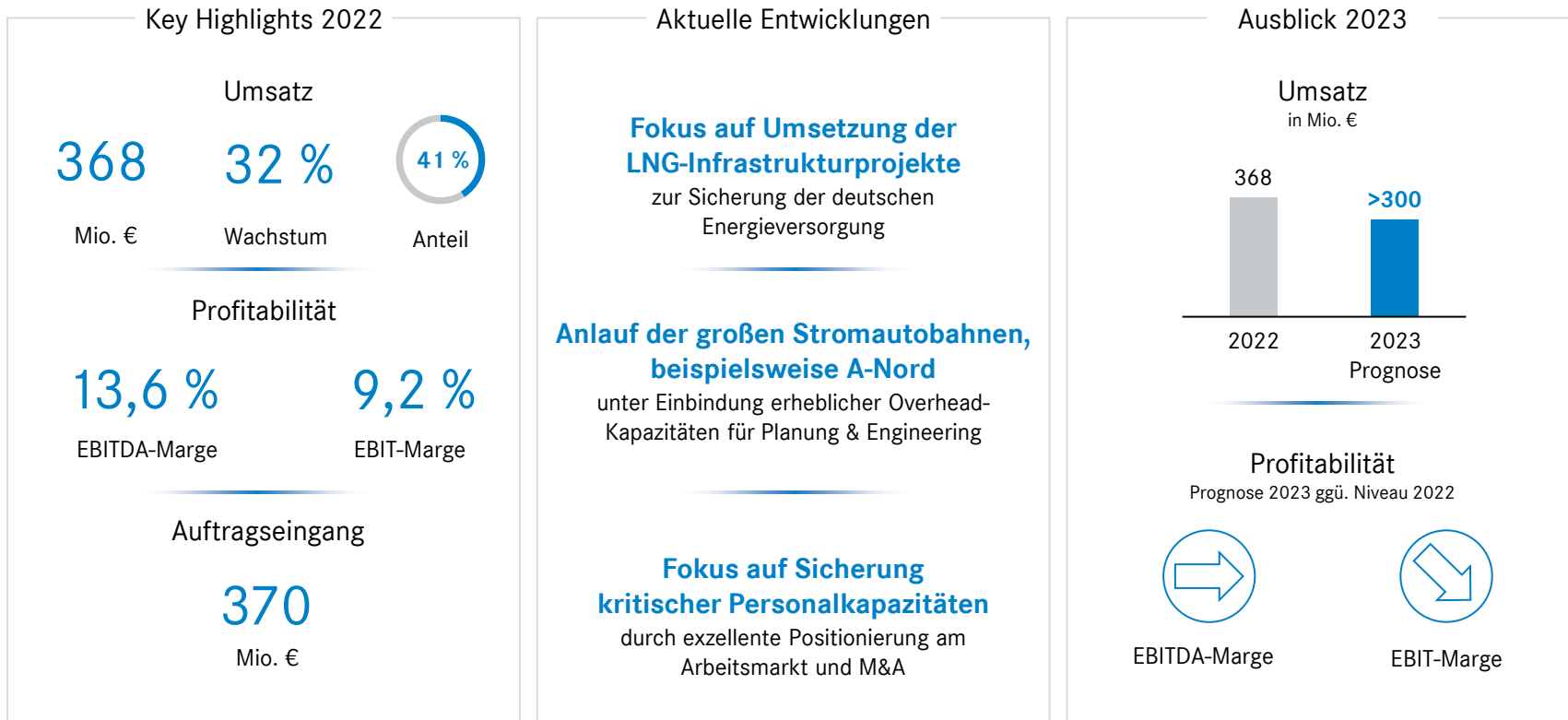
M&A



Finanzen und Ausblick



Sichere Energieinfrastruktur für eine erfolgreiche Energiewende







**Anspruchsvolle Automatisierungslösungen für die Elektromobilität**

Key Highlights 2022

|                        |                   |                         |                |
|------------------------|-------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Umsatz</b>          | <b>215</b>        | <b>34 %</b>             | <b>24 %</b>    |
| Mio. €                 | Wachstum          | Anteil                  |                |
| <b>Profitabilität</b>  | <b>4,1 %</b>      | <b>Nettoliiquidität</b> | <b>&gt;120</b> |
| EBITDA-Marge           | Mio. €            |                         |                |
| <b>Auftragseingang</b> | <b>295</b>        | davon:                  | <b>231</b>     |
| Mio. € Gesamt          | Mio. € E-Mobility |                         |                |

Aktuelle Entwicklungen

**Weiterhin sehr starkes Momentum im Auftragseingang**  
getrieben durch E-Mobility-Segment, insbesondere Batterieanwendungen

**Schrittweiser Anstieg der Profitabilität**  
angesichts hoher Auslastung und starker Nachfrage

**Zusätzliche Potentiale im Bereich Solar und Brennstoffzellen**  
eröffnen weitere Wachstumsfelder

Ausblick 2023

**Umsatz**  
in Mio. €

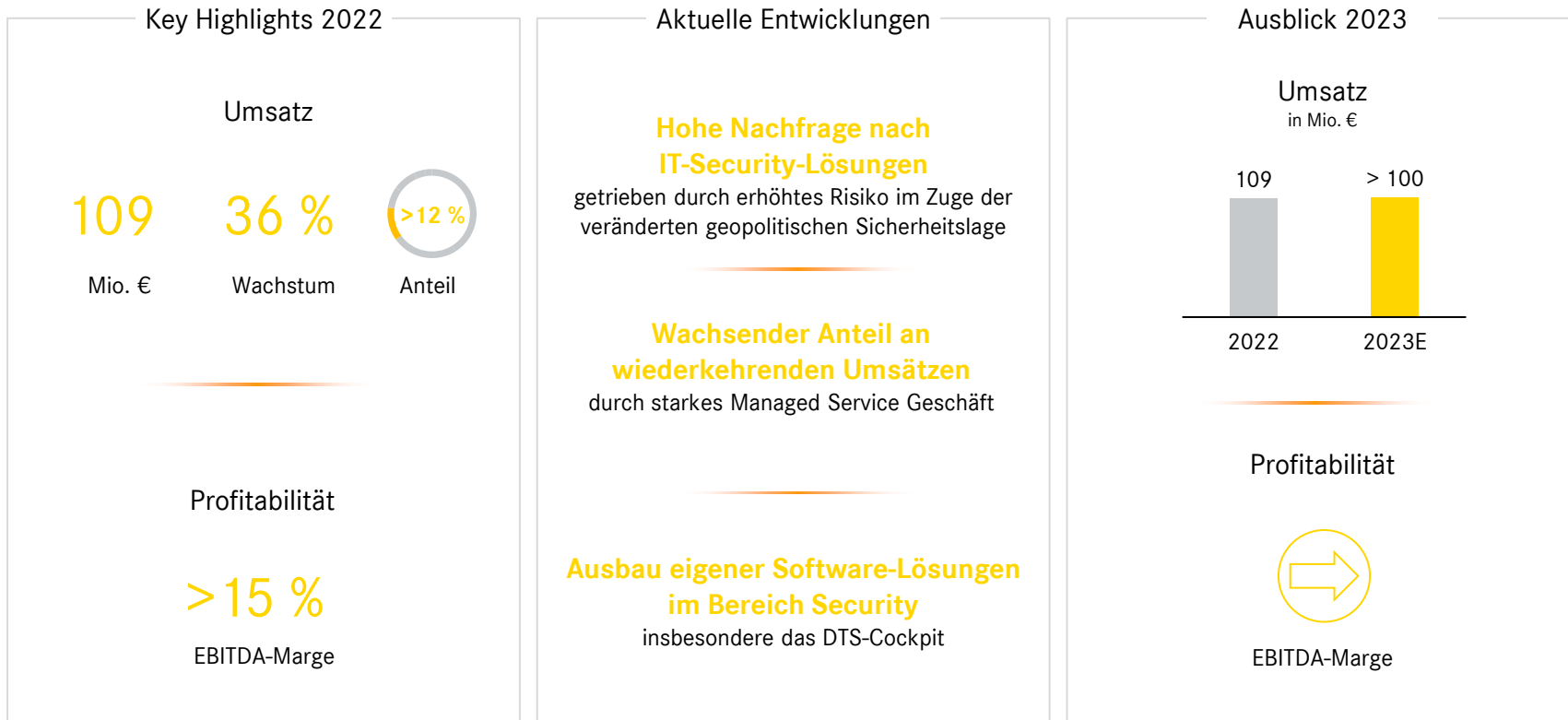
|      |               |
|------|---------------|
| 2022 | 2023 Prognose |
| 215  | >250          |

**Profitabilität**  
Prognose 2023

**6-7 %**  
EBITDA-Marge



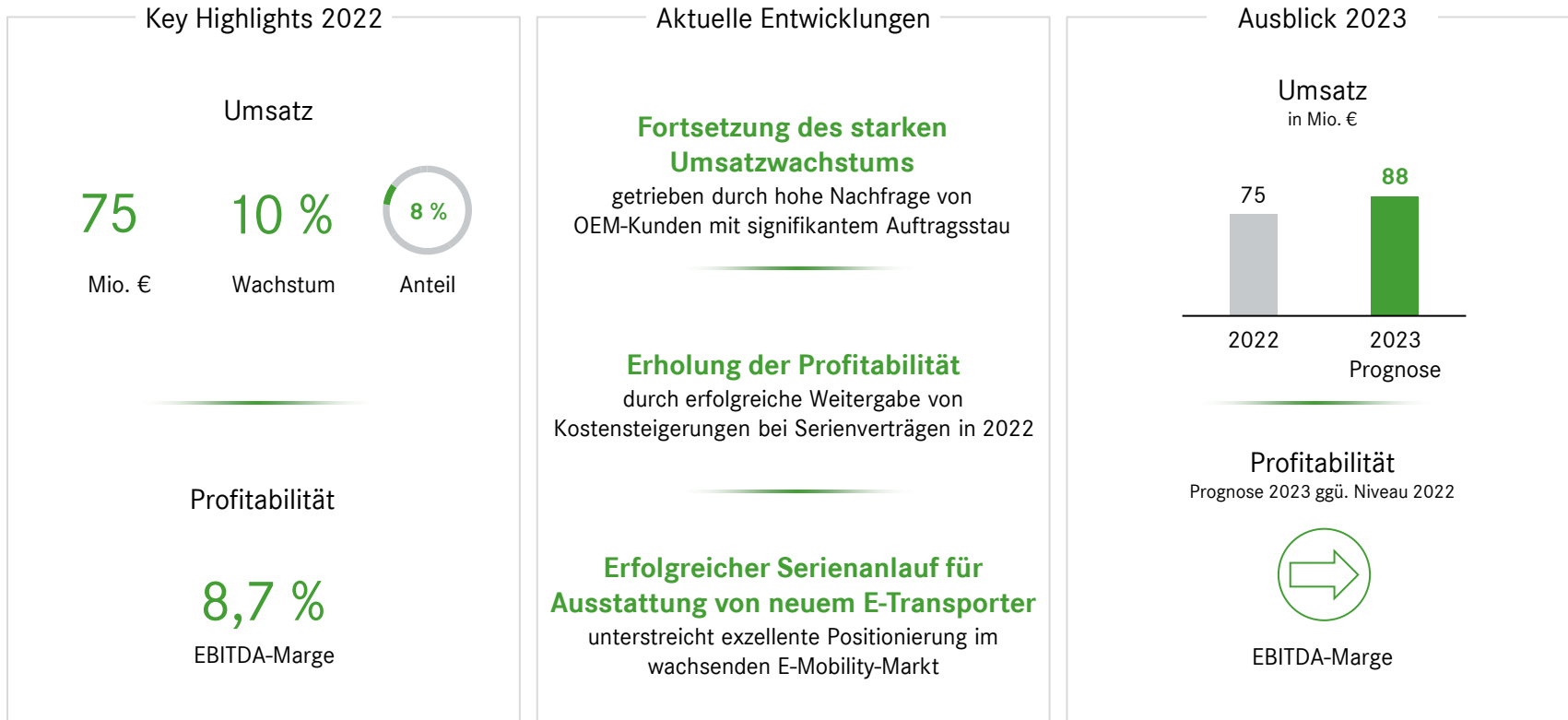
## IT-Security Services und Software für den Mittelstand



Delignit knüpft auch in 2023 an das erfolgreiche Geschäftsjahr 2022 an

# Delignit

Innovative Laderaumschutz-Systeme für LCVs aus nachwachsenden Rohstoffen



## Key Highlights 2022

Umsatz

75

Mio. €

10 %

Wachstum



8 %

Anteil

Profitabilität

8,7 %

EBITDA-Marge

## Aktuelle Entwicklungen

### Fortsetzung des starken Umsatzwachstums

getrieben durch hohe Nachfrage von OEM-Kunden mit signifikantem Auftragsstau

### Erholung der Profitabilität

durch erfolgreiche Weitergabe von Kostensteigerungen bei Serienverträgen in 2022

### Erfolgreicher Serienanlauf für Ausstattung von neuem E-Transporter

unterstreicht exzellente Positionierung im wachsenden E-Mobility-Markt

## Ausblick 2023

Umsatz

in Mio. €

75

2022

88

2023

Prognose

Profitabilität

Prognose 2023 ggü. Niveau 2022



EBITDA-Marge

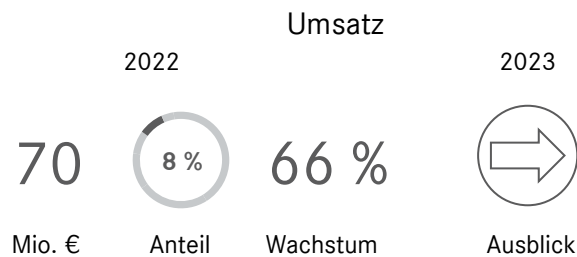
Hanke und CTF sind von Materialpreisschwankungen betroffen



**Tissue-Produzent mit marktführender Position im Markt für bedruckte Servietten**

**Preisschwankungen bei Energie und Rohstoffen**  
sorgen trotz hoher Nachfrage für Preisdruck

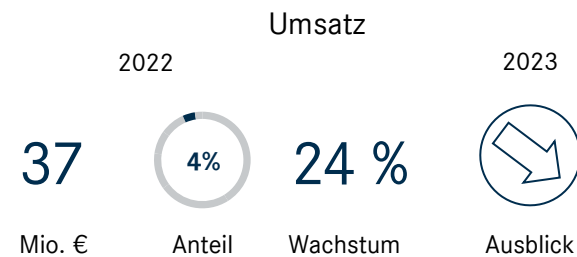
**Energieeinkäufe sind wesentlicher Erfolgsfaktor geworden**  
und belasten Profitabilität vor allem in der ersten Jahreshälfte



**Führender One-Stop-Shop-Anbieter von Matratzen für Online-Händler**

**Schwächere Nachfrage in der Matratzenindustrie**  
sorgt für hohen Wettbewerbsdruck und sinkende Auslastung

**Moderne Produktionsanlagen und solide Bilanz**  
verschaffen Resilienz in herausfordernder Marktlage





Highlights aus den MBB-Unternehmen



**M&A**



Finanzen und Ausblick

# Das aktuelle Zinsumfeld begünstigt die Position von MBB im M&A-Markt



## Steigende Zinsen

führen für Private Equity Firmen zu steigenden Fremdkapitalkosten und Herausforderungen in der Kapitalbeschaffung



## Eigenkapitalbasierte Finanzierung

der MBB ist davon deutlich weniger betroffen als die LBO-Modelle von anderen Unternehmenskäufern

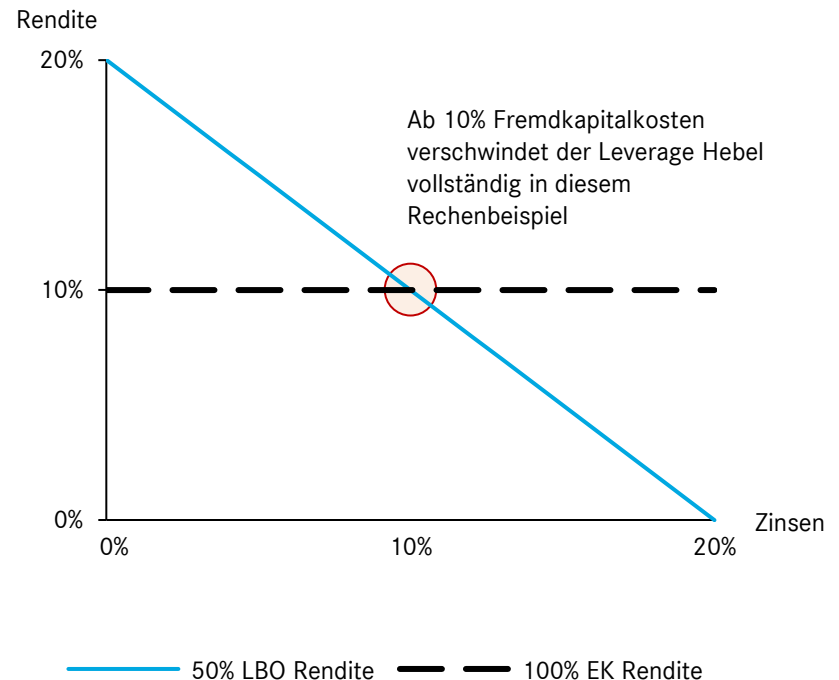


## Stärkere Wettbewerbsposition

der MBB bei Unternehmenskäufen durch mehr Flexibilität und Geschwindigkeit bei Transaktionen mit fairer Bewertung

## Rechenbeispiel Rendite LBO vs. EK Finanzierung

Unternehmen mit 10% Rendite, LBO mit 50 % Leverage\*

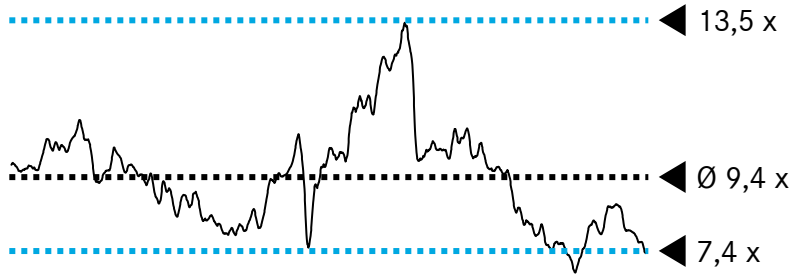


\* Bei Berücksichtigung von Steuereffekten verändert sich die Steigung Kurve

Während die Multiples börsennotierter small-cap Unternehmen bereits letztes Jahr gefallen sind, gehen die Bewertungen nicht-gelisteter Unternehmen nur mit Zeitverzögerung zurück

### EV/EBITDA NTM Forecast Median - DE Small-Cap

Letzten 5 Jahre



Zeitverzögerung zwischen Public und Private



#### Börsenmultiples zurückgegangen

auf 7,4x EBITDA im deutschen small-Cap Segment, was deutlich unter dem 5 Jahresdurchschnitt liegt



#### Zeitverzögerung im M&A-Markt

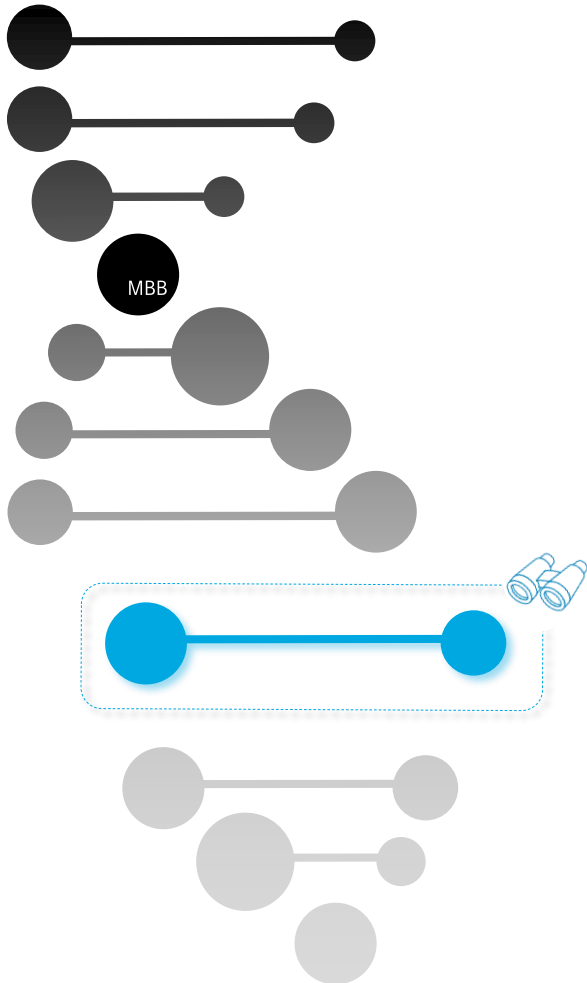
bis sich neue Bewertungsniveaus niedergeschlagen, da zunächst die Anzahl an Transaktionen nachgibt



#### Langsame Trendwende

wird nun langsam auch bei den Bewertungen im M&A-Markt spürbar, wobei die Anzahl an Restrukturierungsfällen zunimmt

2018 2019 2020 2021 2022 2023



|  |   |   |
|--|---|---|
|  |   |   |
| <h3>Finanzprofil</h3>  | <h3>Perspektive</h3>  | <h3>Kultur</h3>   |
| <p>Etablierte<br/>Marktpositionen</p> <p>Nachhaltige<br/>Profitabilität, die auch<br/>Unvorhergesehenes<br/>verzeiht</p> <p>Auf den Standort<br/>Deutschland passendes<br/>Geschäftsmodell</p> | <p>Strukturell und<br/>nachhaltig wachsende<br/>Märkte</p> <p>Zusätzliche organische<br/>und anorganische<br/>Wachstums-<br/>perspektiven</p> | <p>Unternehmerisch<br/>geprägte Kultur</p> <p>Nachhaltige<br/>Unternehmenskultur mit<br/>Fokus auf langfristigem<br/>Werzuwachs</p> <p>Ambitioniertes<br/>Management-Team</p> |
|  |   |   |





Highlights aus den MBB-Unternehmen

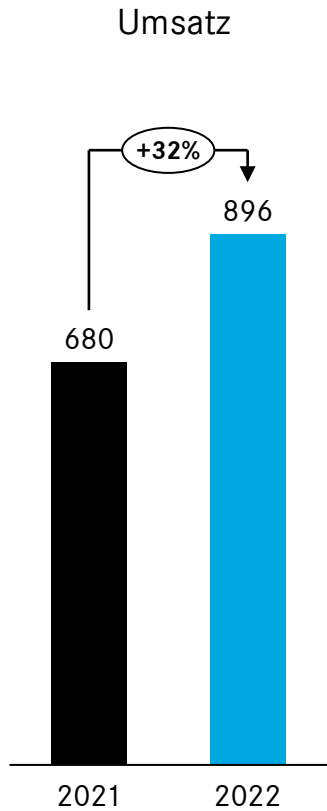


M&A

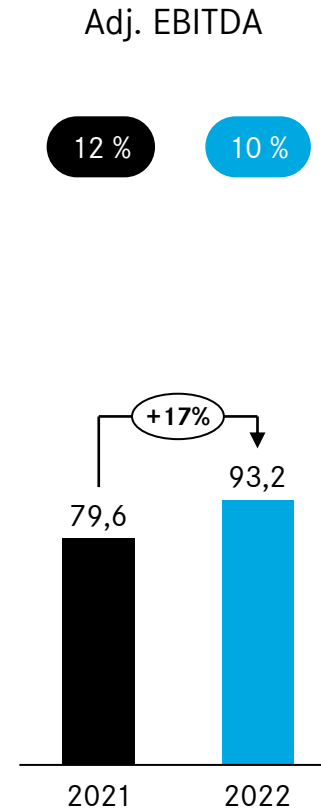


**Finanzen und Ausblick**

MBB konnte im Jahr 2022 ein starkes Umsatzwachstum bei zweistelliger EBITDA-Marge erzielen

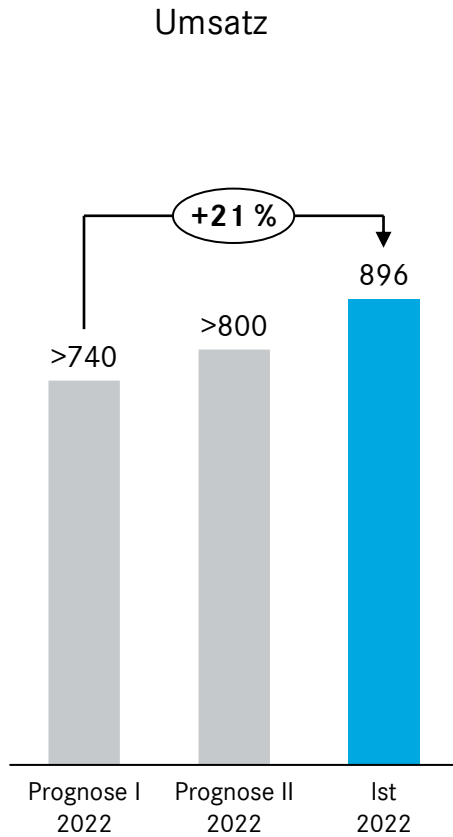


in Mio. €

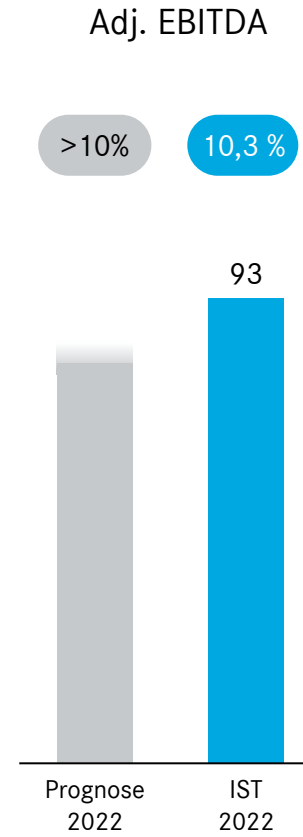


in Mio. €

Damit wurde die aktualisierte Umsatzprognose deutlich übertroffen



in Mio. €

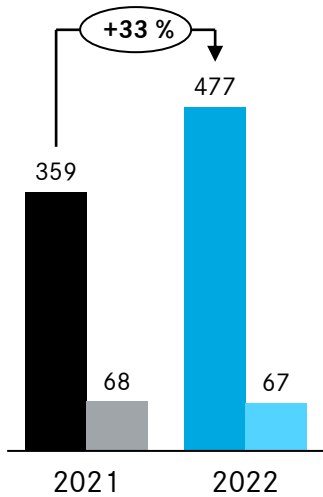


in Mio. €

Alle drei Segmente sind im vergangenen Jahr signifikant gewachsen

Umsatz & Adj. EBITDA

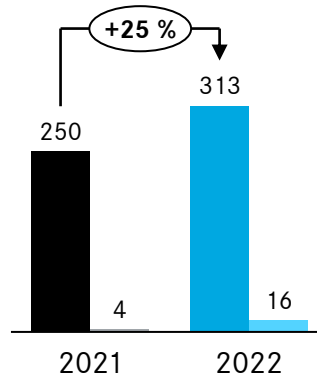
Service & Infrastructure



VORWERK

DTS

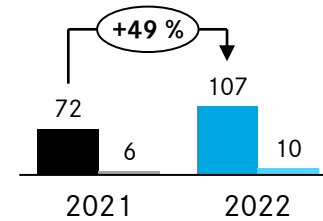
Technological Applications



aumann

Delignit

Consumer Goods



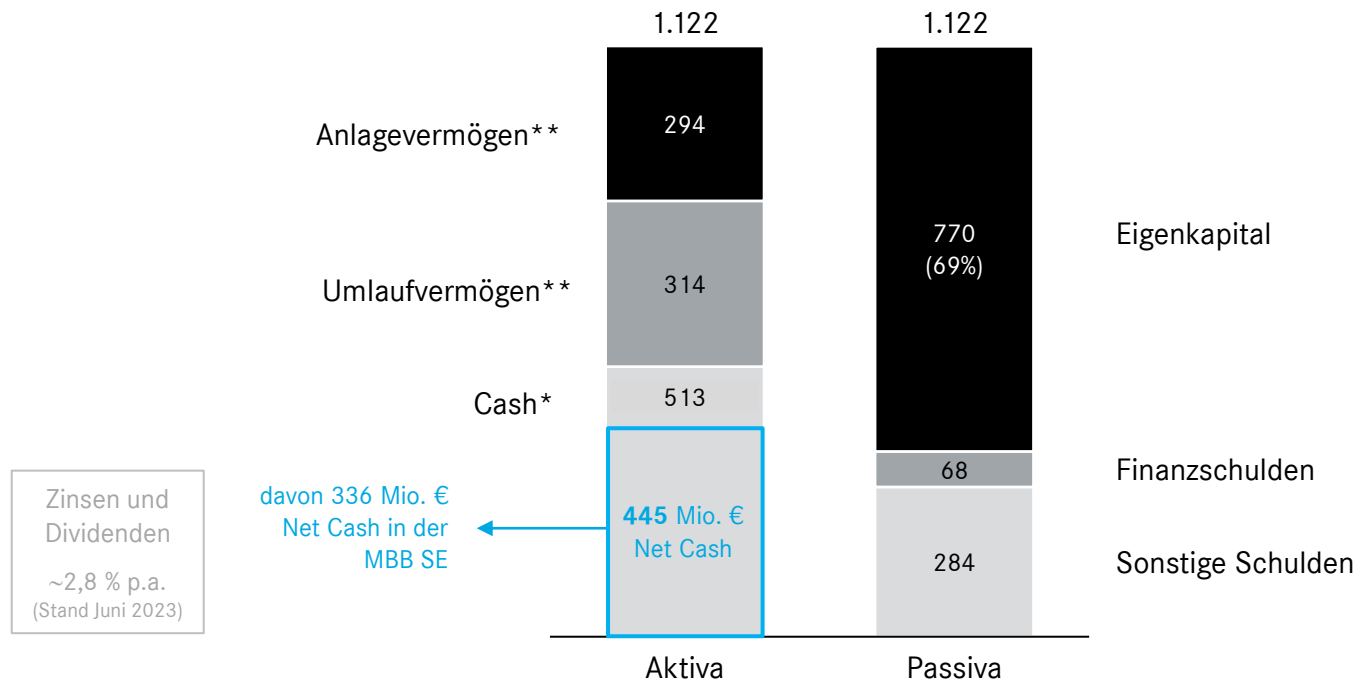
HANKE TISSUE

form polster

in Mio. €

Die Konzernbilanz weist eine EK-Quote von 69 % und 513 Mio. € Liquidität auf

Bilanz zum 31. Dezember 2022



Zinsen und Dividenden  
~2,8 % p.a.  
(Stand Juni 2023)

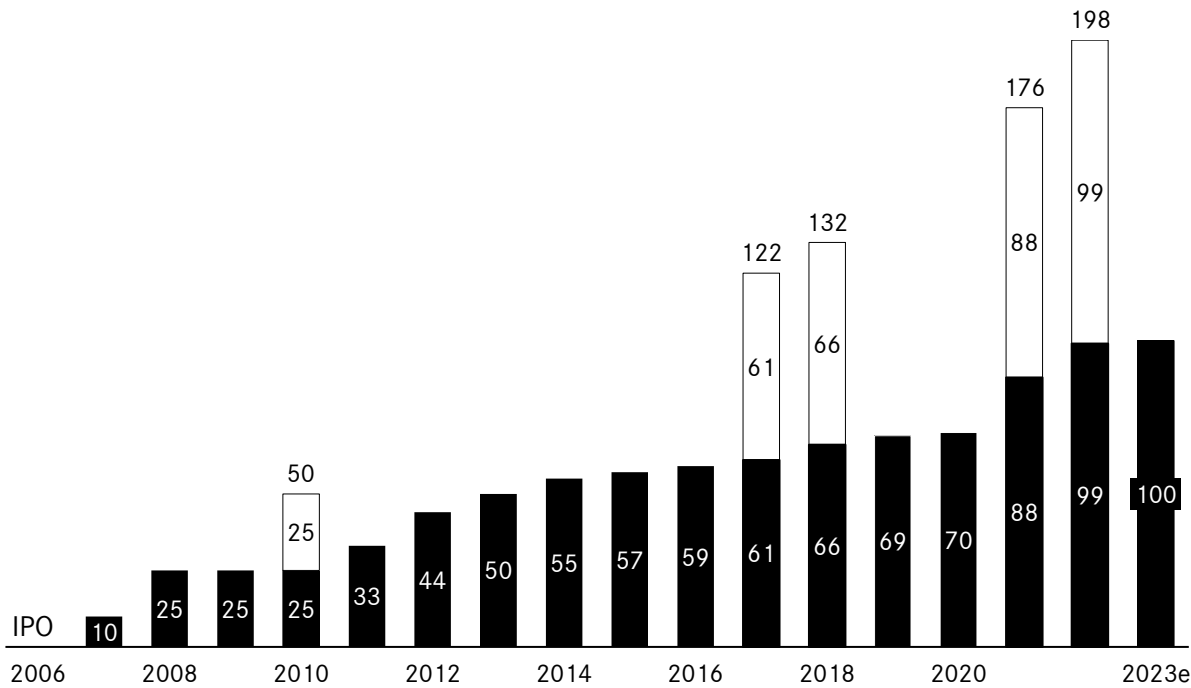
davon 336 Mio. €  
Net Cash in der  
MBB SE

in Mio. €

\* Liquidität & Wertpapiere & Gold  
\*\* Ohne Cash-Positionen

Wir schlagen daher eine Dividende von 1,00 € pro Aktie vor

Dividendenzahlungen in €-Cent pro Aktie



**13 Mio. €**

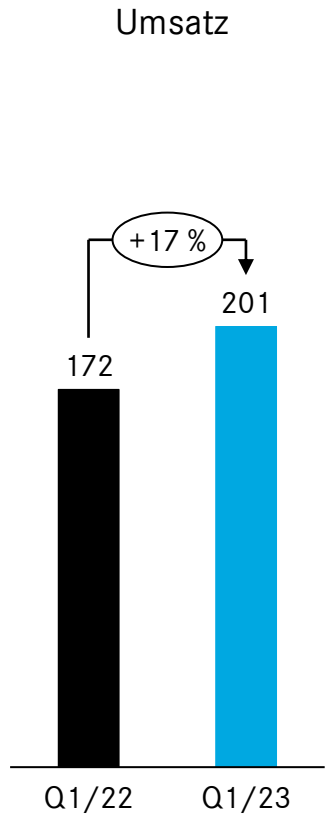
Geplante Dividende 2023 und bereits erfolgte Aktienrückkäufe 2023

**163 Mio. €**

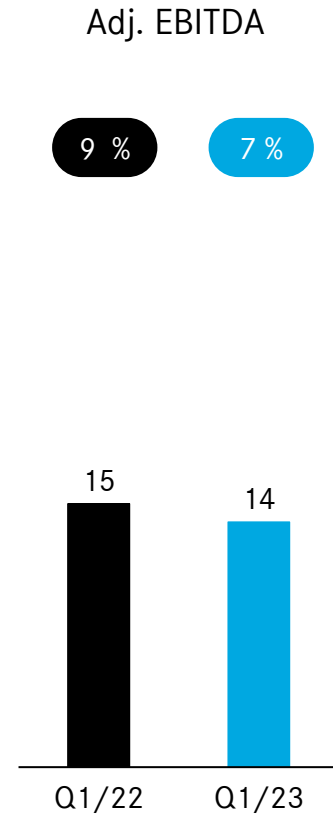
Dividenden und Rückkäufe seit 2006



Auch im ersten Quartal setzt sich das Wachstum fort, allerdings bei leicht gesunkener Marge



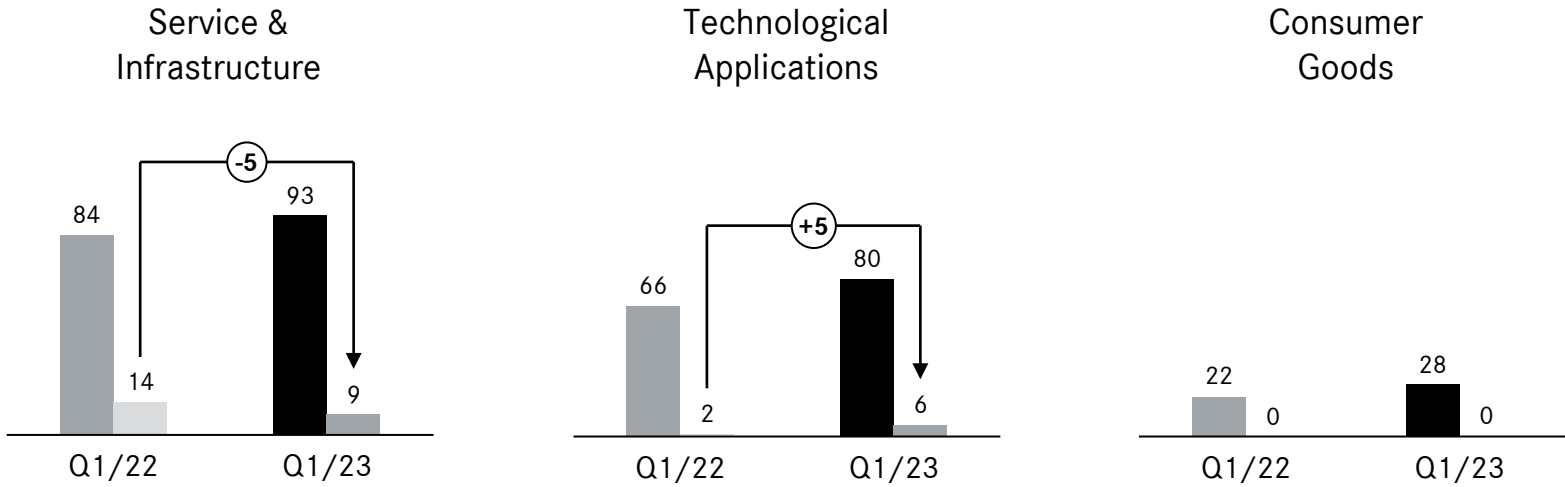
in Mio. €



in Mio. €

Das niedrigere EBITDA im Segment Service & Infrastructure konnte teilweise durch ein höheres EBITDA im Segment Technological Applications kompensiert werden

Revenue and adj. EBITDA  
in €m



**VORWERK**



**aumann**

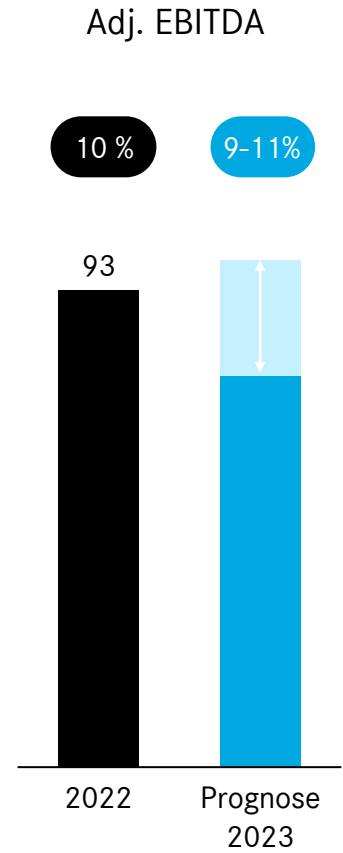
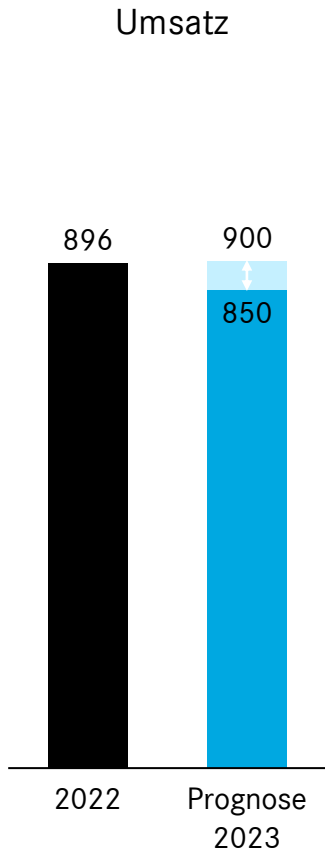
**Delignit**

**HANKE TISSUE**



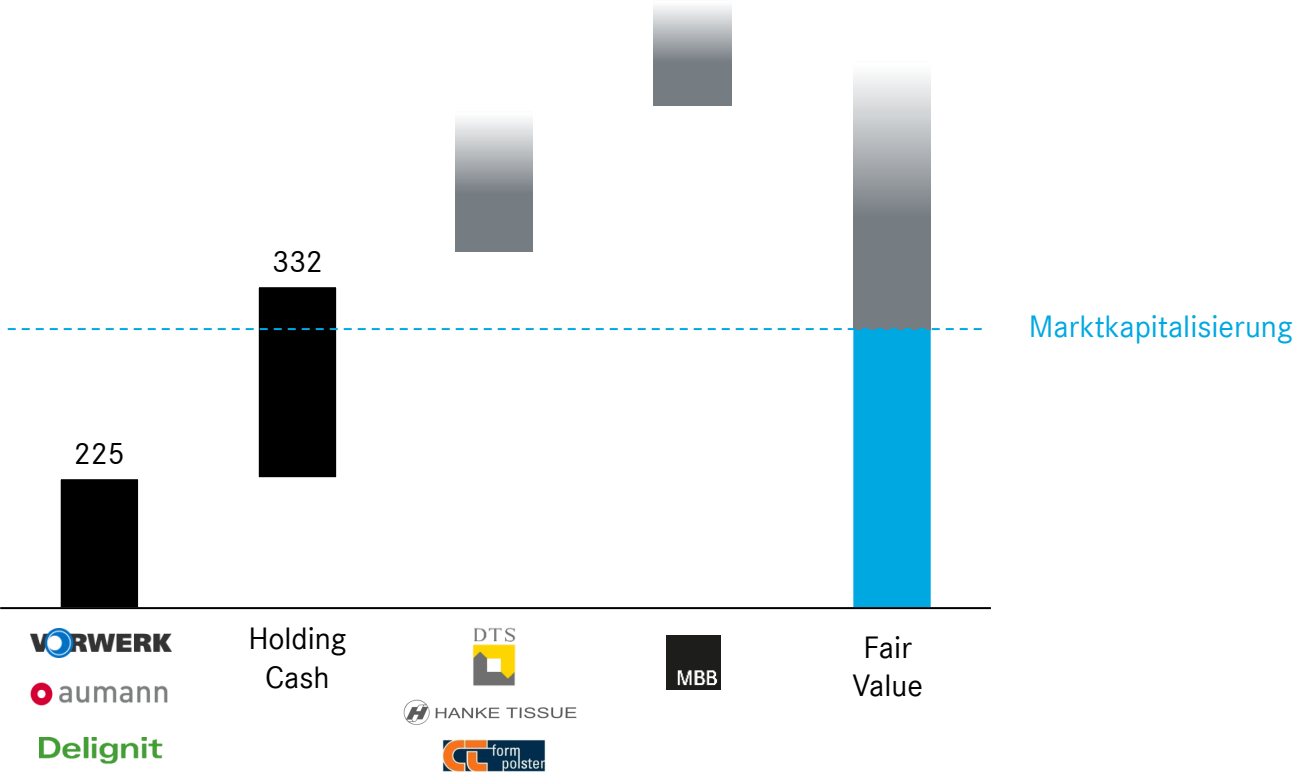


Für 2023 erwartet MBB einen Umsatz von 850-900 Mio. € bei einer EBITDA-Marge von 9-11%



# Ein großer Teil des Wertes der MBB ist transparent

Sum-of-the-parts  
in Mio. €\*



\* Marktkapitalisierung der börsennotierten Unternehmen zum 12. Juni 2023; Holding Cash zum 31. März 2023

