

# Hauptversammlung 2023

MBB SE

Berlin, 12. Juni 2023

# Warum MBB?



**Einzigartige  
DNA**

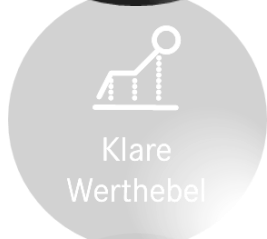


**Klare  
Werthebel**



**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

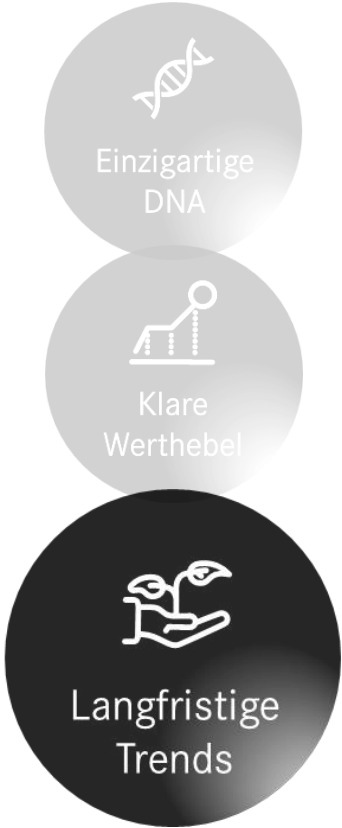
zur weiteren Beschleunigung des Wachstumskurses



## 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

MBB

€  896 Mio. €

Umsatz 2022

€  10 %

EBITDA-Marge 2022

 69 %

Eigenkapital-Quote 2022

 16 %

Ø Umsatzwachstum 2012-2022



**Highlights aus den MBB-Unternehmen**



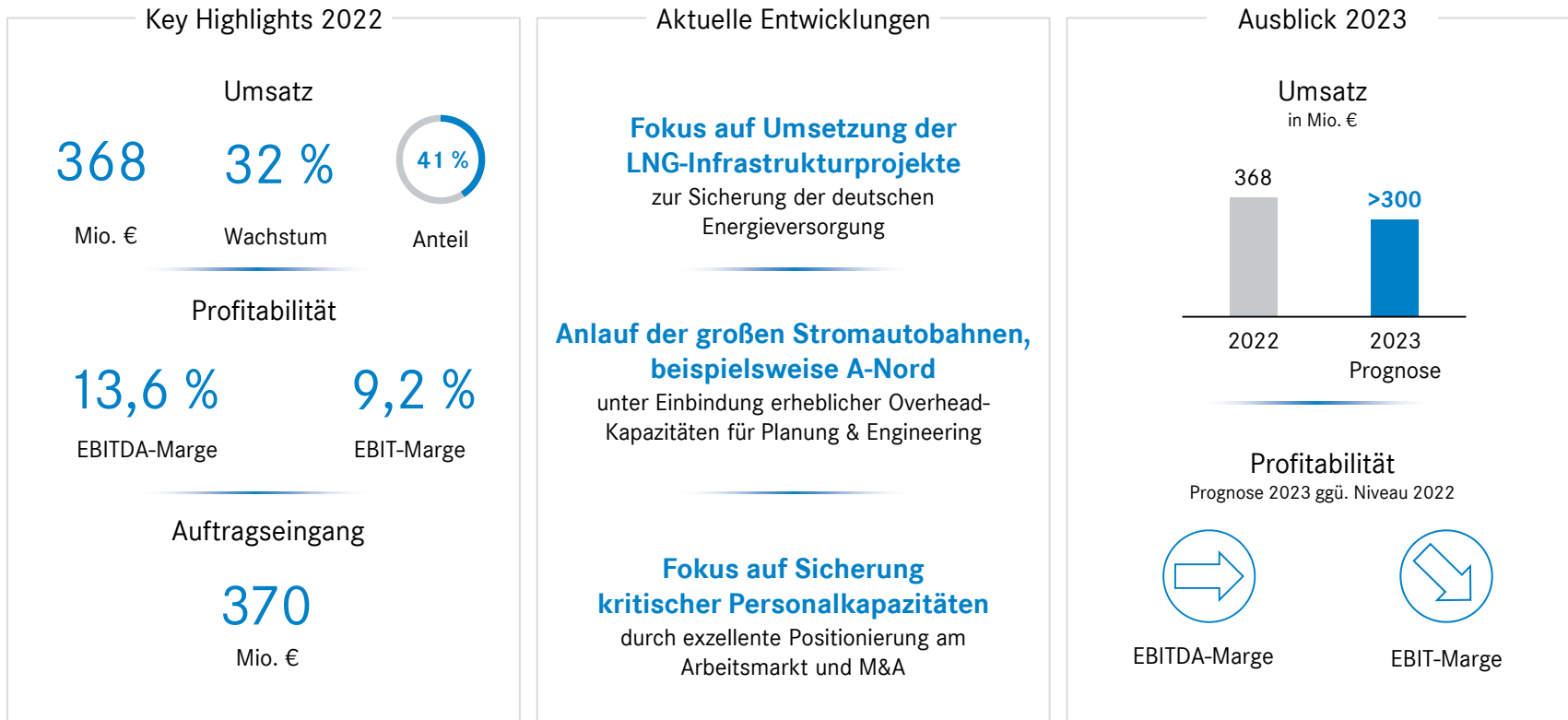
M&A



Finanzen und Ausblick



Sichere Energieinfrastruktur für eine erfolgreiche Energiewende





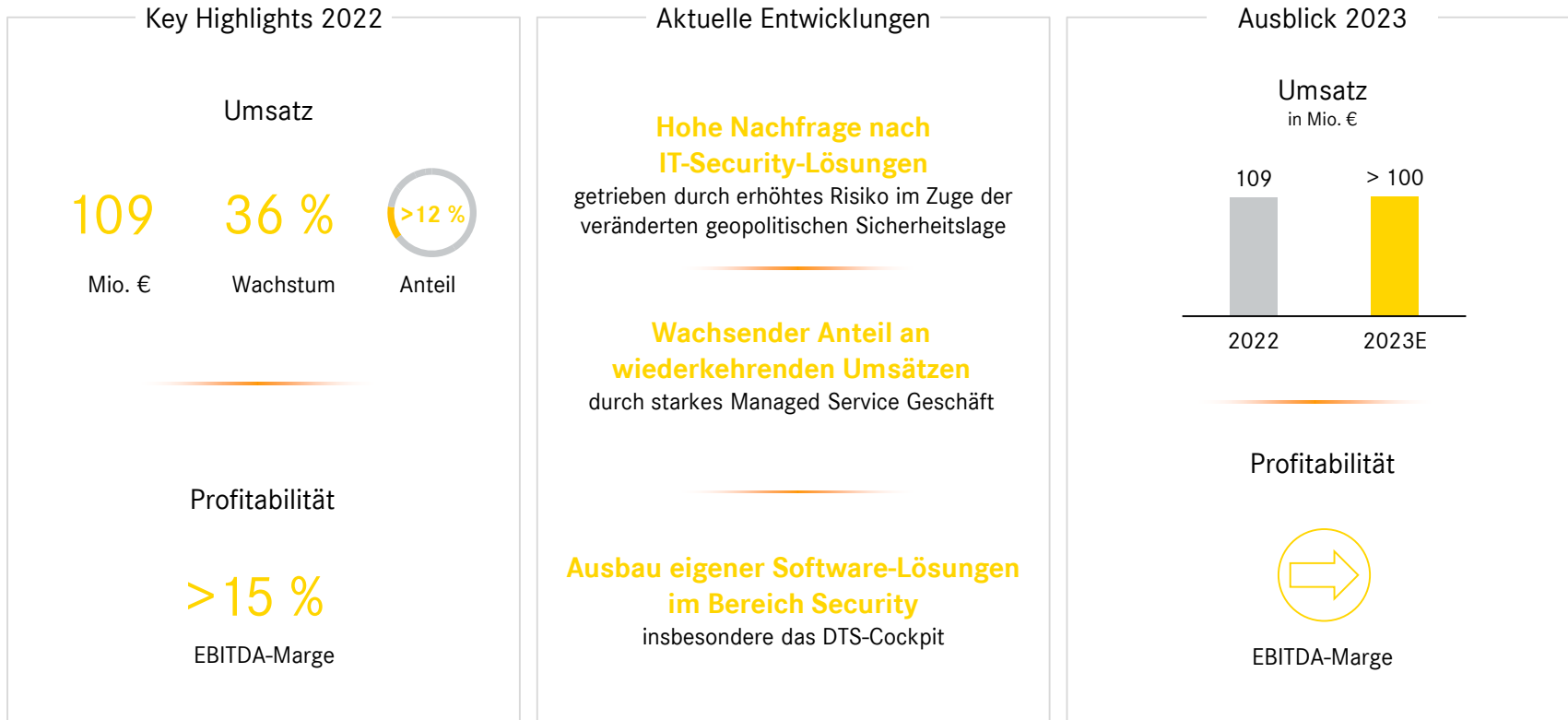


**Anspruchsvolle Automatisierungslösungen für die Elektromobilität**





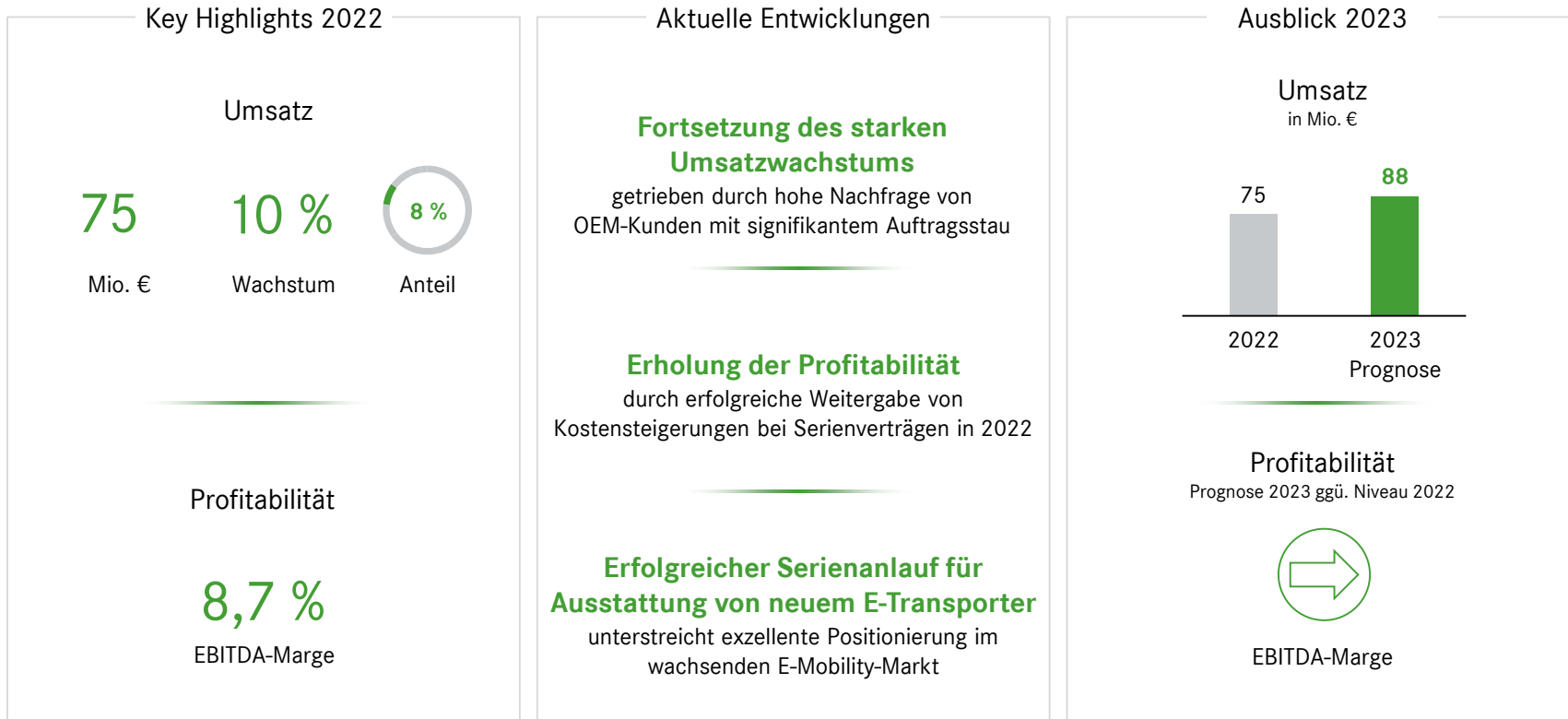
**IT-Security Services und Software für den Mittelstand**



Delignit knüpft auch in 2023 an das erfolgreiche Geschäftsjahr 2022 an

# Delignit

Innovative Laderaumschutz-Systeme für LCVs aus nachwachsenden Rohstoffen



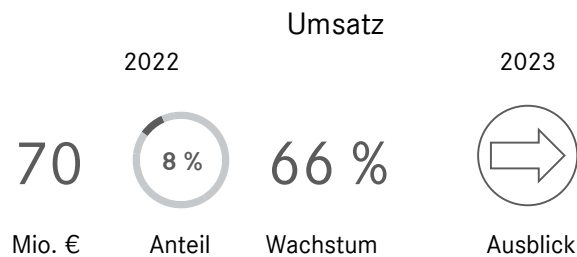
Hanke und CTF sind von Materialpreisschwankungen betroffen



Tissue-Produzent mit marktführender Position  
im Markt für bedruckte Servietten

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

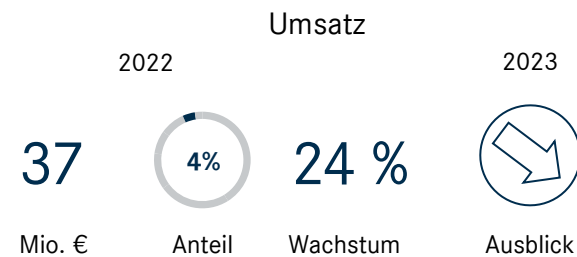
**Energieeinkäufe sind wesentlicher  
Erfolgsfaktor geworden**  
und belasten Profitabilität vor allem in der ersten  
Jahreshälfte



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

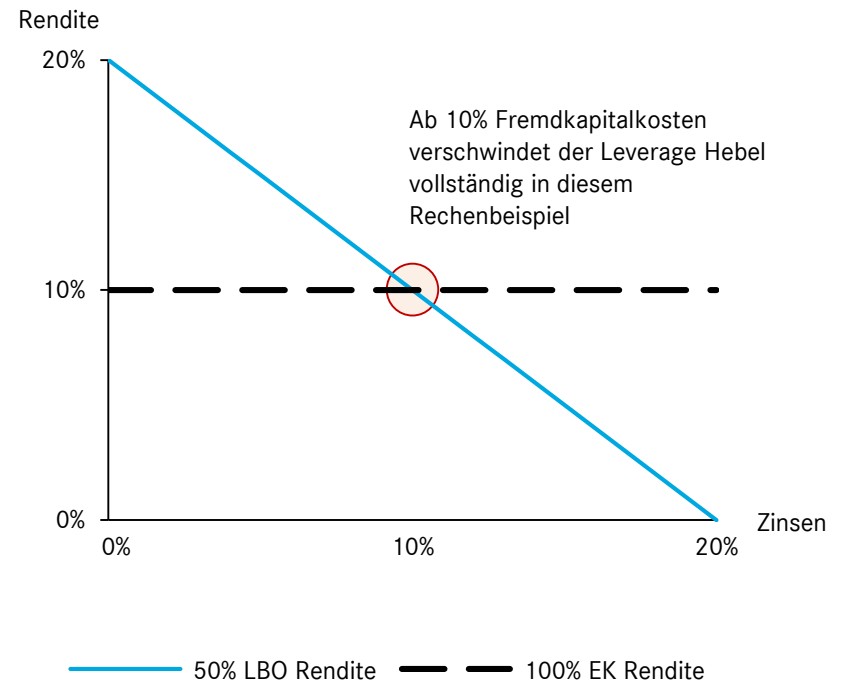


## Stärkere Wettbewerbsposition

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\*

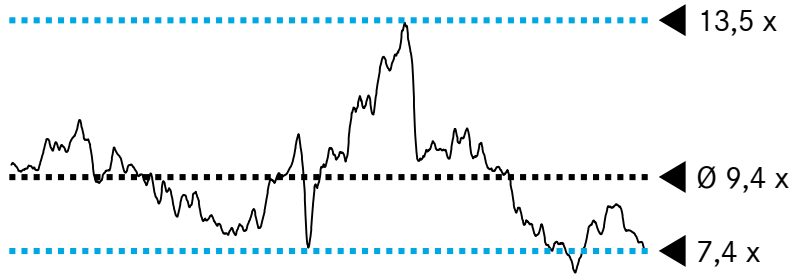


\* Bei Berücksichtigung von Steuereffekten verändert sich die Steigung Kurve

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

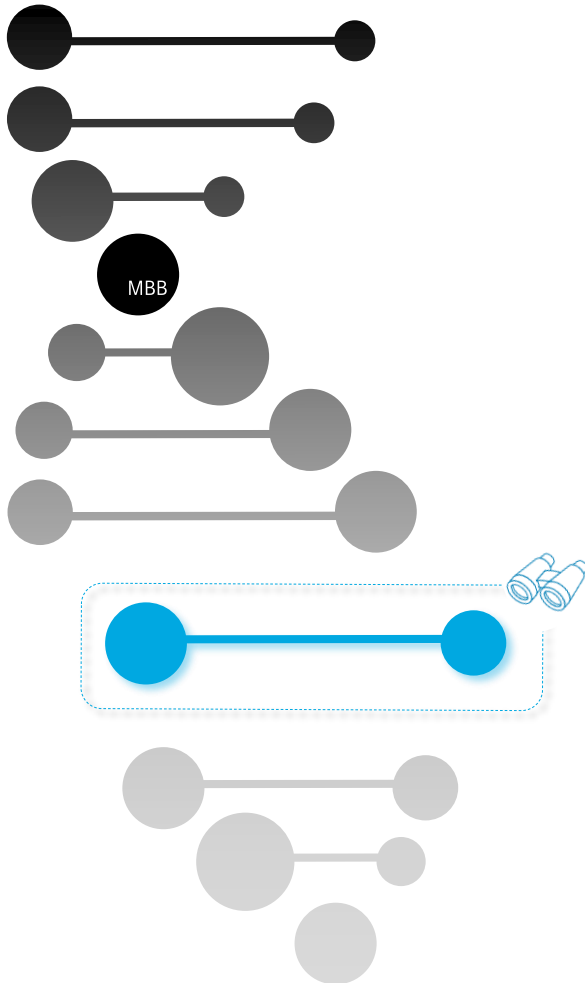
bis sich neue Bewertungsniveaus niedergeschlagen, da zunächst die Anzahl an Transaktionen nachgibt



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





Highlights aus den MBB-Unternehmen

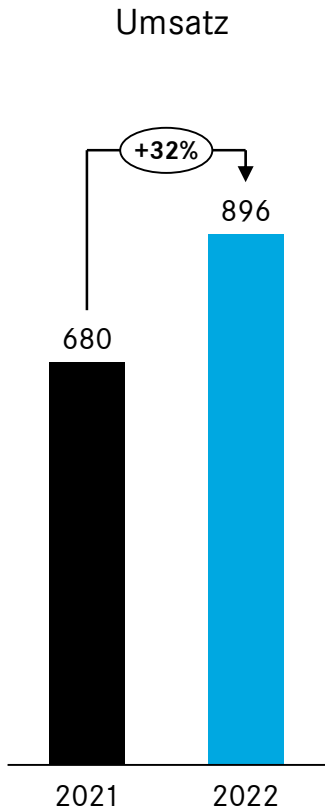


M&A

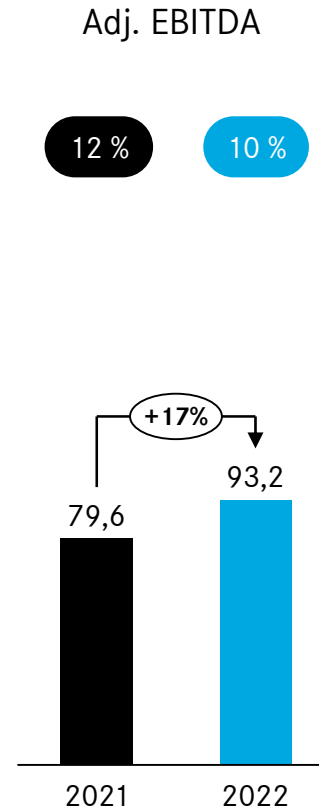


**Finanzen und Ausblick**

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

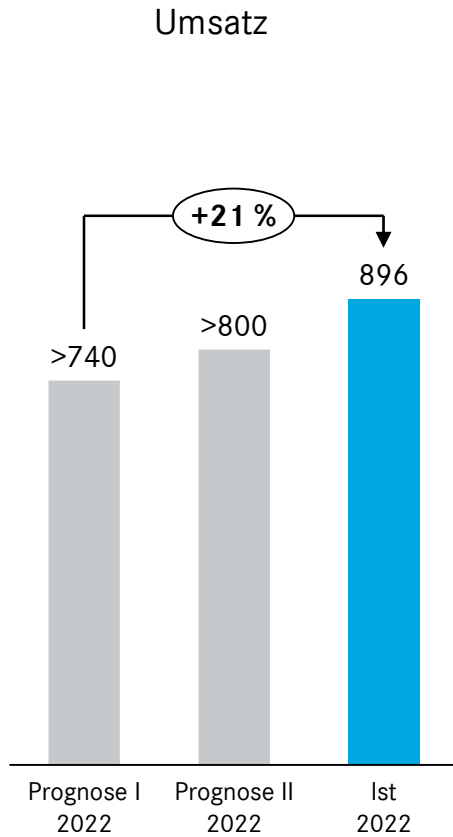


in Mio. €

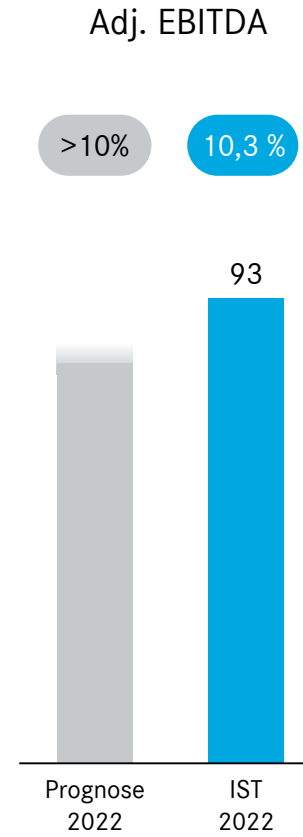


in Mio. €

Damit wurde die aktualisierte Umsatzprognose deutlich übertroffen



in Mio. €

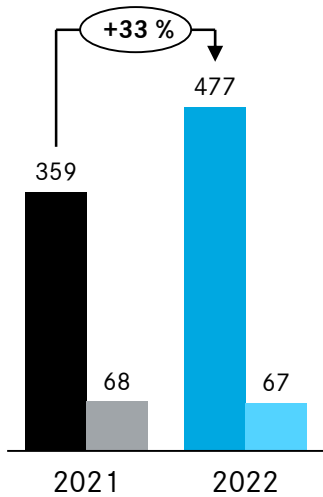


in Mio. €

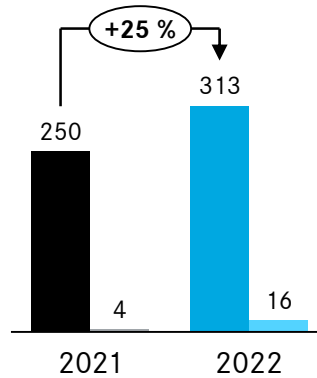
Alle drei Segmente sind im vergangenen Jahr signifikant gewachsen

Umsatz & Adj. EBITDA

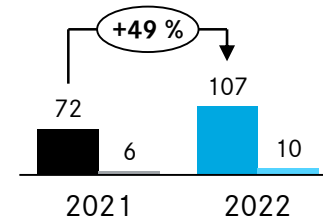
Service & Infrastructure



Technological Applications



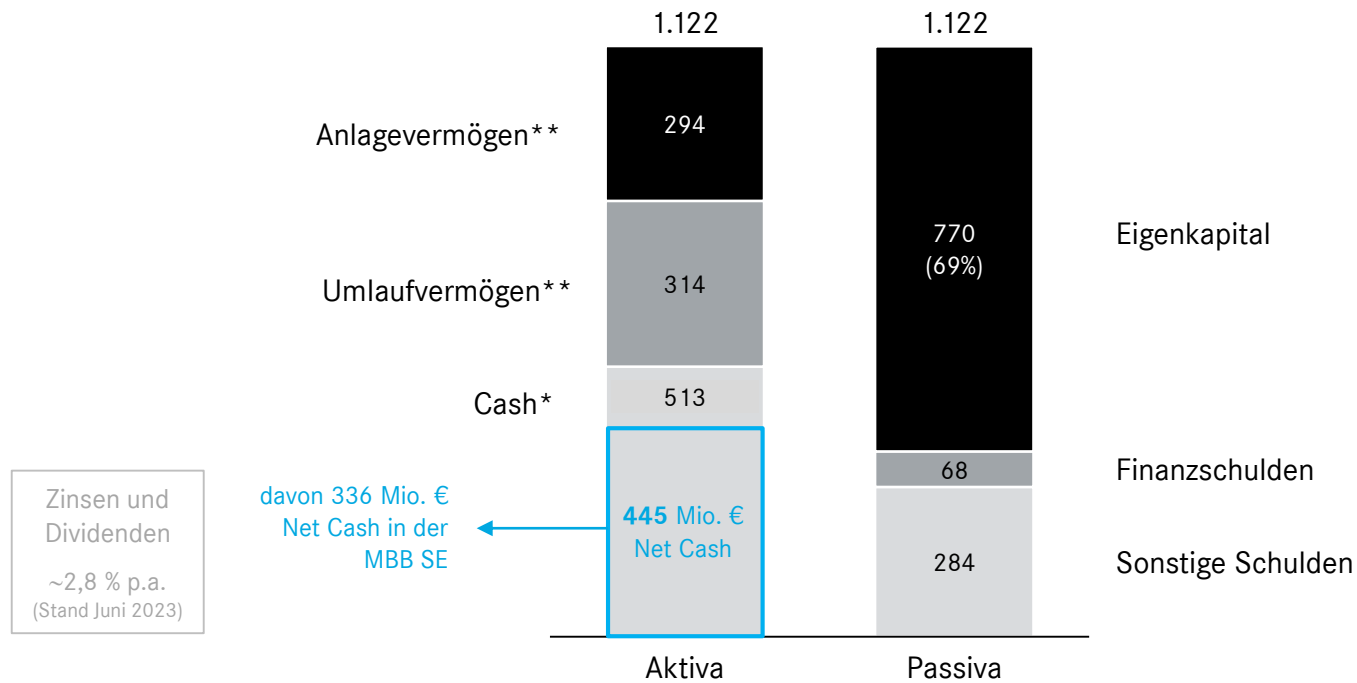
Consumer Goods



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)

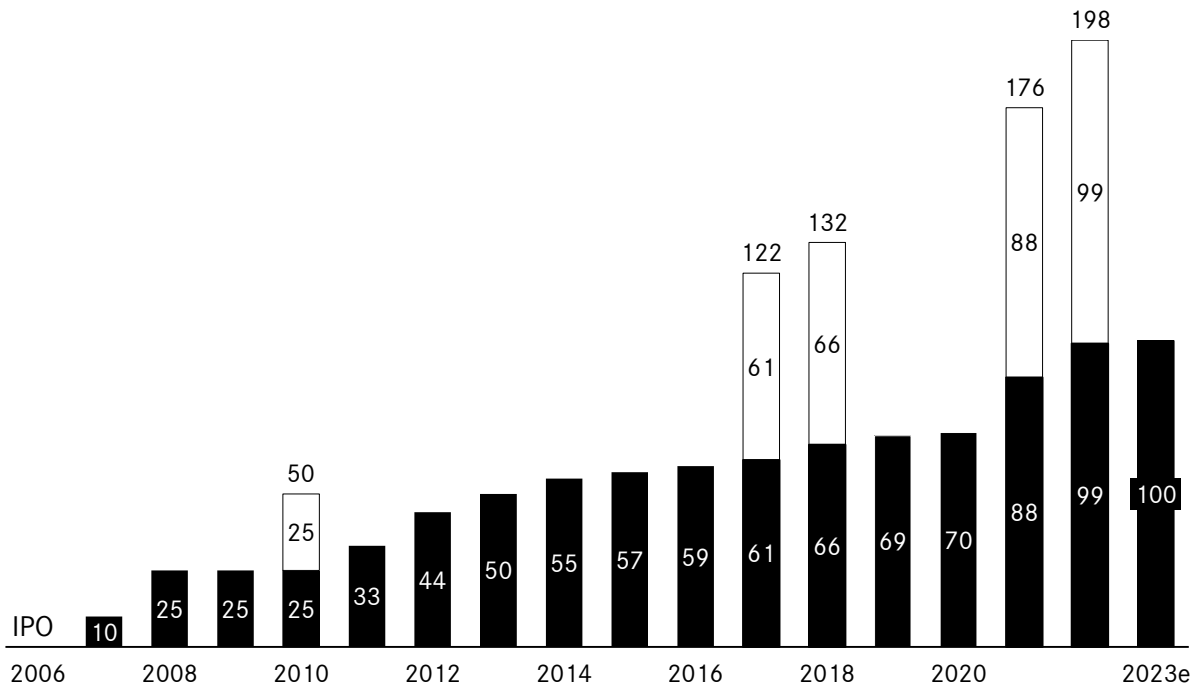
davon 336 Mio. €  
Net Cash in der  
MBB SE

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. €**

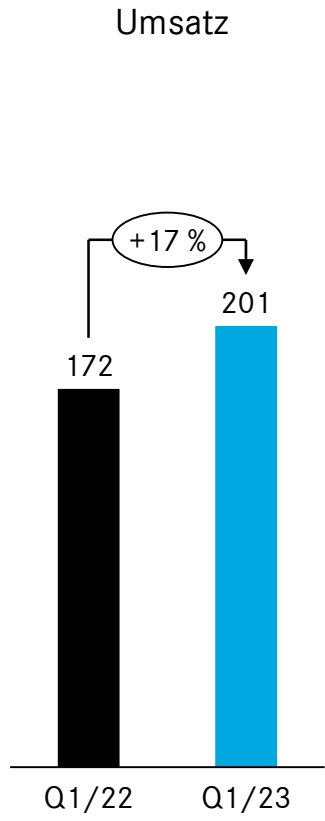
Geplante Dividende 2023 und bereits erfolgte Aktienrückkäufe 2023

**163 Mio. €**

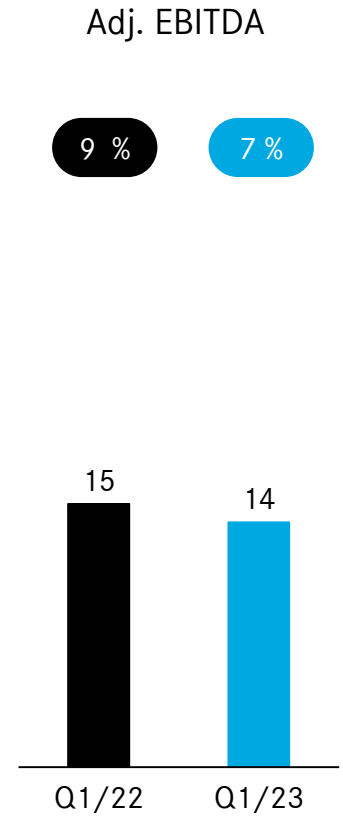
Dividenden und Rückkäufe seit 2006



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



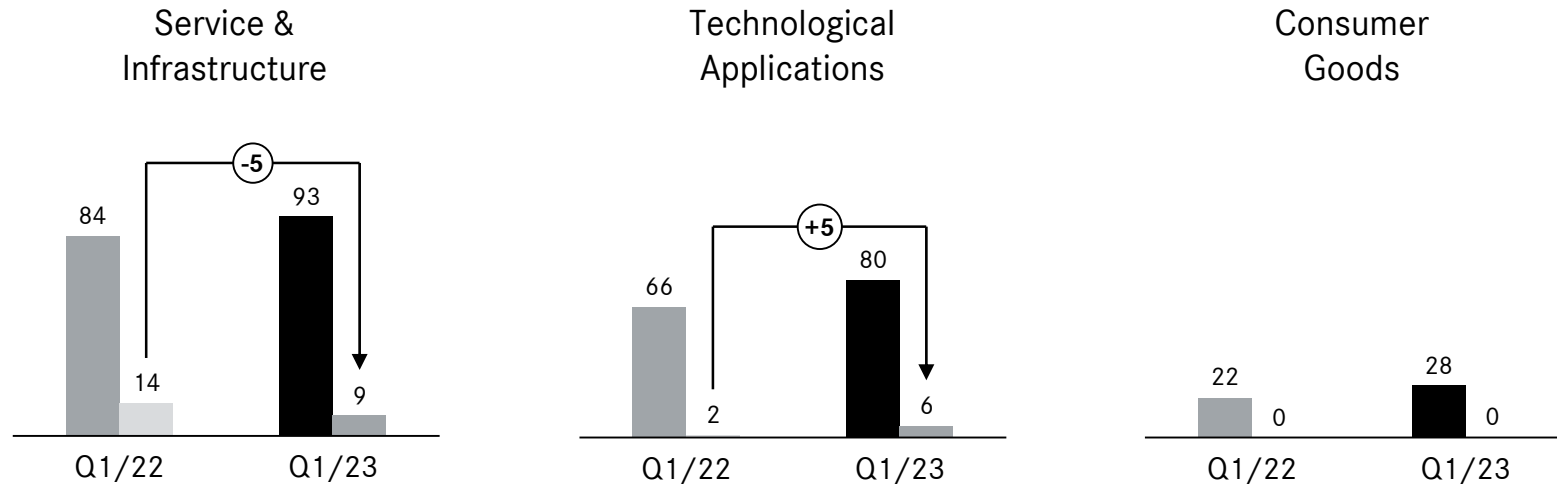
in Mio. €



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**

DTS

**aumann**

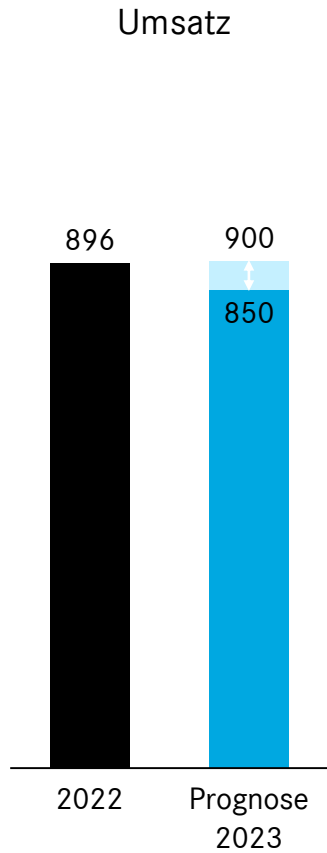
**Delignit**

**HANKE TISSUE**

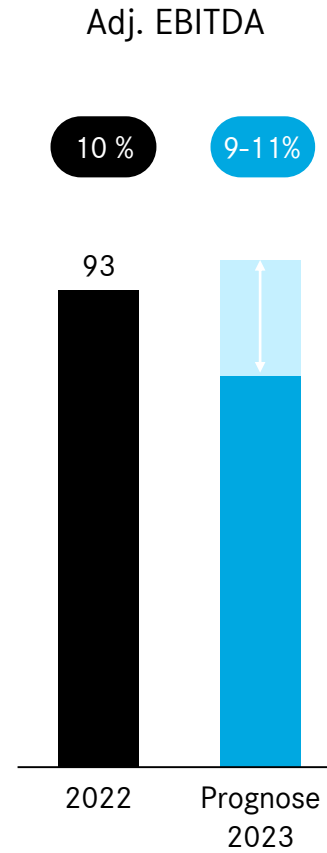
**form polster**



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



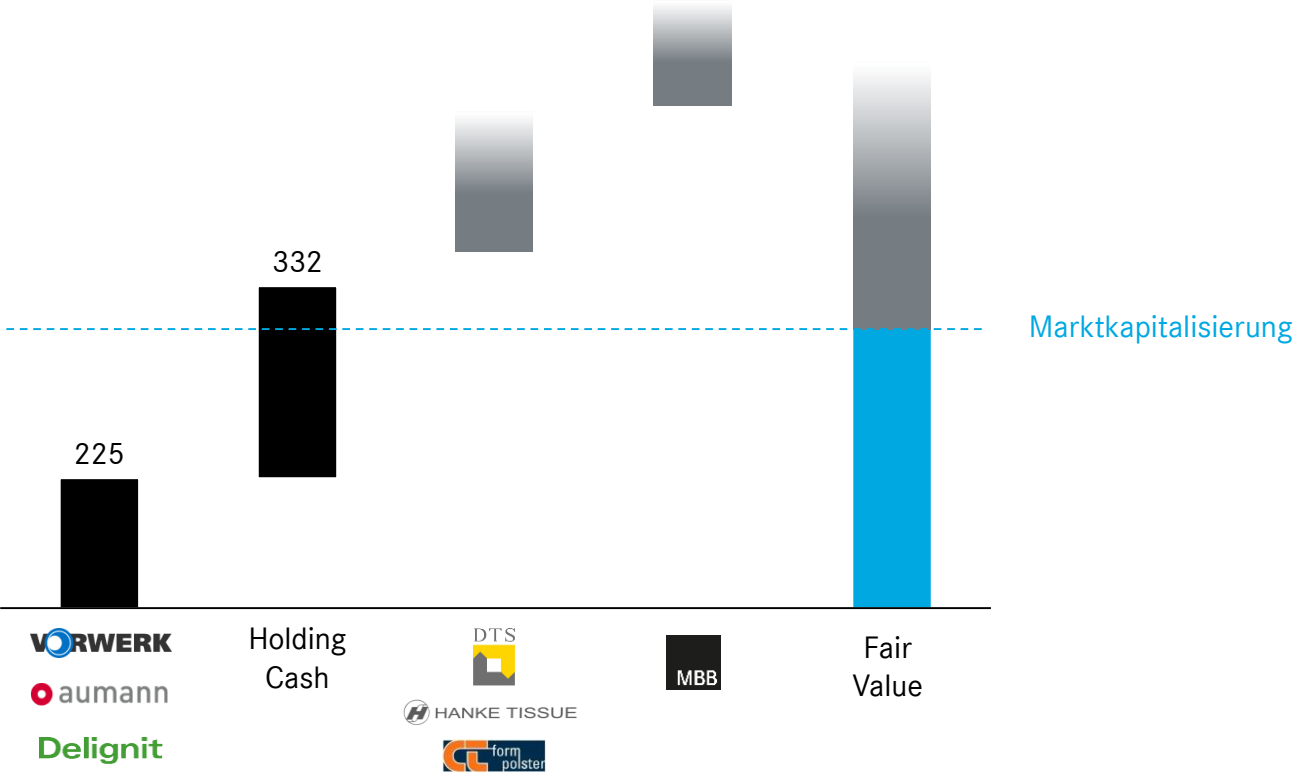
in Mio. €



in Mio. €

# 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

