

# Hauptversammlung 2022

MBB SE

Berlin, 30. Juni 2022

MBB bietet nachhaltigen Mittelstandsunternehmen langfristige Nachfolgelösungen



### Familienunternehmen

1995 gegründet und langfristig in Familienhand



### Kapitalmarkt

Außerordentliche Wachstums- und Wertsteigerungspotenziale am Kapitalmarkt



**MBB**



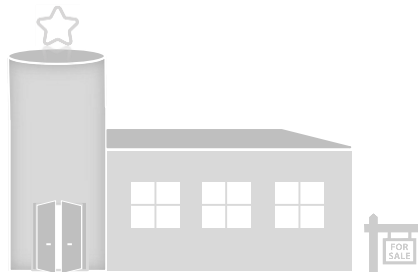
### Langfristigkeit

Fokus auf langfristige unternehmerische Partnerschaften ohne Wiederverkaufsabsicht



### Nachhaltigkeit

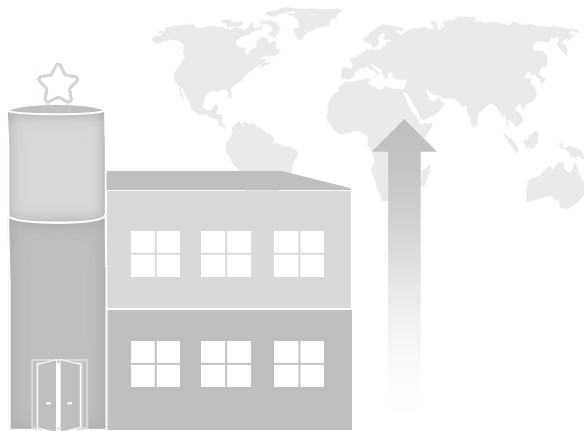
Unternehmerischer Erfolg durch Fokus auf nachhaltige Geschäftsmodelle



- ✓ Langfristige Perspektive
- ✓ Eigenkapitalbasierte Finanzierung
- ✓ Unternehmerische Kultur

## Akquisition

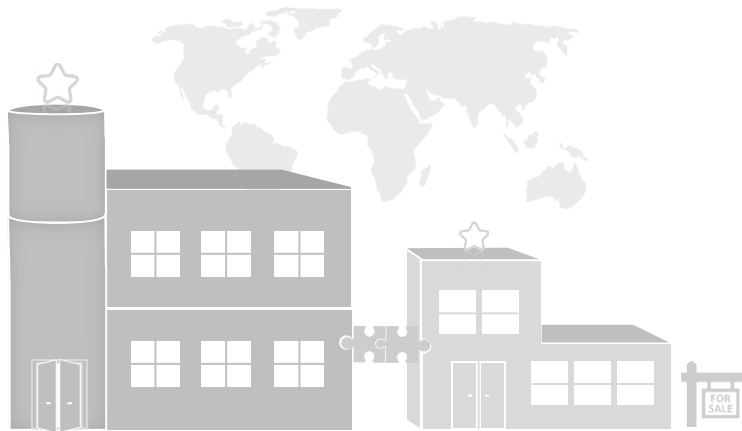
langfristig attraktiver Wachstumsunternehmen



- ✓ Fokussierung auf Wachstumstrends
- ✓ Internationalisierung, Digitalisierung, Personalgewinnung
- ✓ Operational Excellence

## Nachhaltiges organisches Wachstum

durch strategische Fokussierung



- ✓ Deal Sourcing
- ✓ M&A-Prozess
- ✓ Post-Merger Integration

## Strategische Add-on Akquisitionen

zur weiteren Beschleunigung des Wachstumskurses



- ✓ Eigener Kapitalzugang für Tochterunternehmen
- ✓ Erhöhung von Bekanntheit und Transparenz
- ✓ MBB bleibt größter Aktionär

## Kapitalmarktexpertise

zur Erschließung zusätzlicher Wachstumspotenziale

Seit über 10 Jahren überlegenes Wachstum von Umsatz und EBITDA

€  **680** Mio. €

Umsatz 2021

 **70** %

Eigenkapital-Quote 2021

 **13** %

Ø Umsatzwachstum 2012-2022

€  **12** %

EBITDA-Marge 2021



**Highlights aus den MBB-Unternehmen**



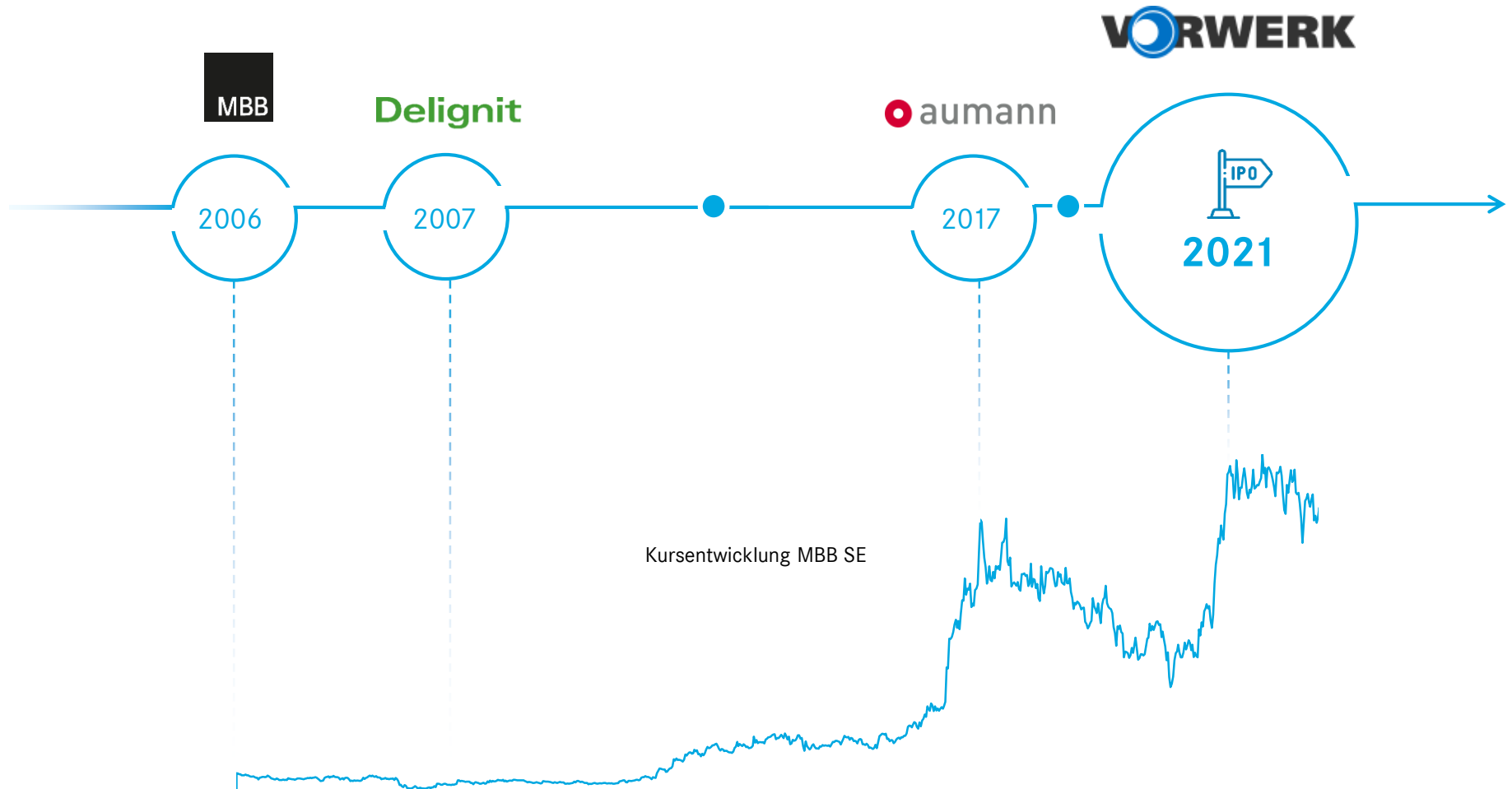
M&A



Finanzen und Ausblick



Mit Friedrich Vorwerk hat am 25.03.2021 die dritte MBB-Tochter das Börsenparkett betreten



Friedrich Vorwerk steht vor substantiellen Wachstumsperspektiven im Zuge der Energiewende



**Driving the clean energy transition**

Sichere Energieinfrastruktur für eine erfolgreiche Energiewende

MBB Umsatzanteil 2021



**Key Highlights 2021**

285 Mio. € Auftragseingang

16% EBIT-Marge

84 Mio. € Nettoliquidität



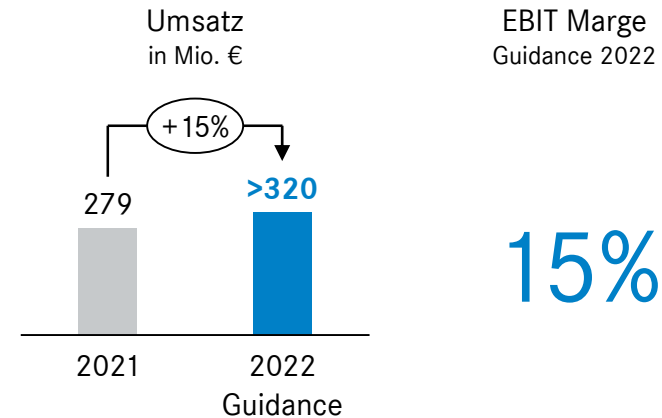
**Aktuelle Entwicklungen**

**>860 Mrd. € Investitionen in Energieinfrastruktur** zur Erreichung der ambitionierten deutschen Klimaziele

**Sehr hohe Dynamik im Electricity-Segment** durch Realisierung der Nord-Süd-Stromautobahnen

**Anschluss neuer LNG-Importterminals** schafft zusätzliche Marktpotenziale für Vorwerk

**Ausblick 2022**





**Powering e-mobility and automotive**

Anspruchsvolle Automatisierungslösungen für die gesamte Bandbreite der Elektromobilität

MBB Umsatzanteil 2021



**Key Highlights 2021**

**237 Mio. €**

Auftragseingang

**71%**

Anteil E-Mobility am Auftragseingang

**90 Mio. €**

Nettoliiquidität



**Aktuelle Entwicklungen**

**Stark wachsende Nachfrage im Bereich E-Mobility** durch ambitionierte Elektrifizierungsziele

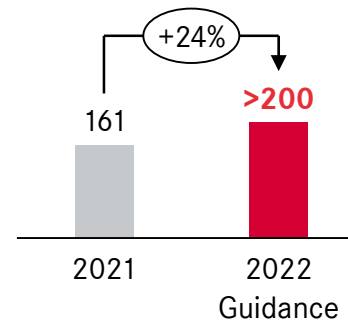
**Weitere Fokussierung auf Batterietechnologien** z.B. durch innovative „Cell to Pack“-Technologie

**Zunehmend Traktion im Bereich Wasserstoff** belegt durch erste Serienanlage von Elektrolyseuren

**Ausblick 2022**

Umsatz in Mio. €

EBITDA Marge Guidance 2022



**4-5%**

# Der Wachstumskurs der DTS wird im Zuge des Russland-Ukraine-Kriegs weiter beschleunigt



## Spezialist für IT-Sicherheit

Ganzheitliche IT-Security und Software für den deutschen und europäischen Mittelstand

MBB Umsatzanteil 2021



## Key Highlights 2021

80 Mio. €

Umsatz

14%

EBITDA-Marge



## Aktuelle Entwicklungen

**Beschleunigtes Wachstum durch Russland-Ukraine-Krieg** aufgrund von gesteigertem IT-Sicherheitsbewusstsein

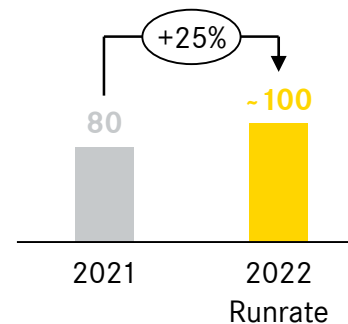
**Steigender Anteil von wiederkehrenden Umsätzen** durch starkes Wachstum im Cloud-Geschäft

**Weiterhin Risiko von Lieferverzögerungen** insbesondere bei Hardware-Produkten

## Ausblick 2022

Umsatz in Mio. €

EBITDA Marge Erwartung 2022



Vorjahres-niveau

In einem herausfordernden Jahr konnte Delignit ihren Wachstumskurs fortsetzen

## Delignit

### Ökologische Systemlösungen

Innovative Laderaumschutz-Systeme für LCVs aus nachwachsenden Rohstoffen

MBB Umsatzanteil 2021



## Key Highlights 2021

68 Mio. €

Umsatz

8%

EBITDA-Marge

## Aktuelle Entwicklungen

**Steigende Nachfrage nach ökologischen Lösungen** im Zuge ambitionierter Dekarbonisierungsziele der OEMs

**Hohes Wachstum im Bereich der Reisemobile** durch anhaltende Nachfrage nach flexiblen Reiseformen

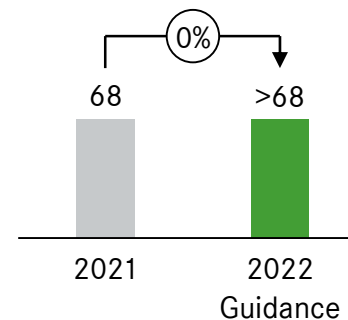
**Weiterhin kurzfristige Werksschließungen bei OEMs** aufgrund von anhaltende Störungen der Supply Chains



## Ausblick 2022

Umsatz  
in Mio. €

EBITDA Marge  
Guidance 2022



<8%



### Tissueprodukte

Energie- und Materialpreiserhöhungen erfolgreich an Kunden weitergegeben

Investition in Papiermaschine führt zu Kapazitätserweiterung

Umsatz

2021

42

Mio. €

2022



Ausblick



### Matratzen für E-Commerce

Energie- und Materialpreiserhöhungen erfolgreich an Kunden weitergegeben

Dynamischer Wachstumskurs durch Gewinnung neuer E-Commerce Kunden

Umsatz

2021

30

Mio. €

2022



Ausblick



### Spezialchemie für Tooling

Energie- und Materialpreiserhöhungen erfolgreich an Kunden weitergegeben

US-Geschäft durch Marktanteilsgewinne weiter ausgebaut

Umsatz

2021

20

Mio. €

2022



Ausblick



Highlights aus den MBB-Unternehmen



**M&A**



Finanzen und Ausblick

## Aktuelle Rahmenbedingungen



### Wirtschaftliche Unsicherheit

Rohstoffpreise und Lieferketten  
Steigende Finanzierungskosten  
Inflation und Rezessionsorgen



### Bewertungsdruck

Bewertungsniveaus am Kapitalmarkt  
seit Jahresbeginn sinkend  
Bei privaten M&A Transaktionen bisher  
kaum Senkung der Bewertungserwartungen



### Verhaltene M&A-Aktivität

Rückläufige M&A-Aktivität im Markt spürbar  
30% weniger Transaktionen in Q1 2022  
vs. Q1 2021

## Positionierung MBB



### Nachfolgedruck im deutschen Mittelstand

nimmt in Zeiten des demografischen Wandels  
weiterhin strukturell zu



### Höhere Wettbewerbsfähigkeit

gegenüber Private Equity-Investoren aufgrund  
von gestiegenen Finanzierungskosten



### Suche nach „sicherem Hafen“

verstärkt sich durch wachsende Unsicherheit  
und höheren EK-Bedarf



### Sinkende Bewertungserwartungen

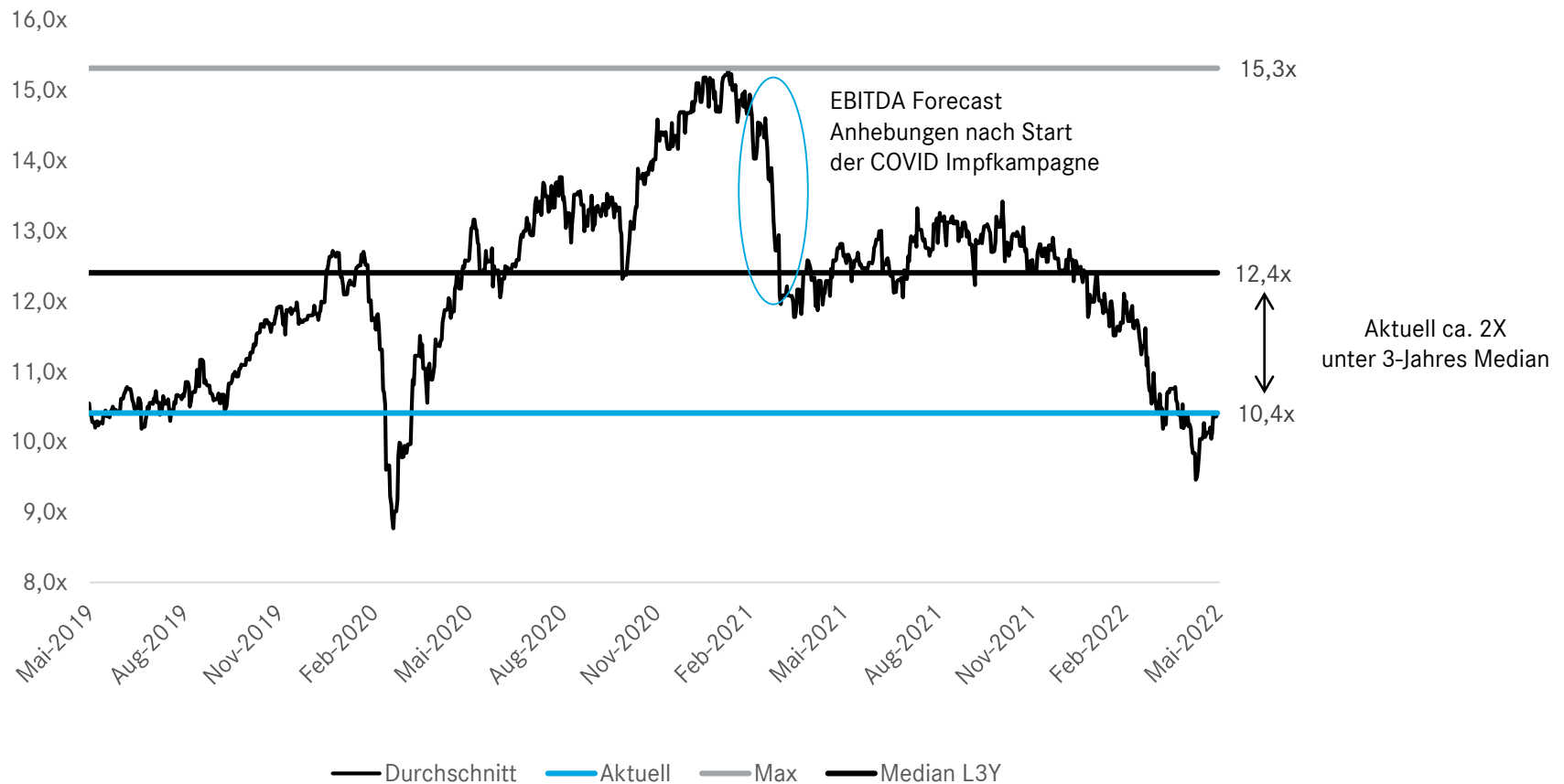
potentiell auch im privaten M&A-Umfeld  
zu erwarten



# Börsenmultiples im deutschen "Small Cap" sind zuletzt zurückgegangen



## EV/EBITDA NTM Forecast - iShares MSCI Germany Small-Cap ETF



Als Käufer verfügt MBB über Alleinstellungsmerkmale sowie eine exzellente Reputation

MBB

## Ansatz in M&A Prozessen



### **Schlanker Akquisitionsprozess**

Prüfung durch MBB-Team unter minimalem Einsatz externer Berater



25 Jahre M&A Erfahrung



### **Langfristige Perspektive**

MBB erwirbt Unternehmen ohne Wiederveräußerungsabsicht



Tochterunternehmen teilweise seit knapp 20 Jahren Teil der Gruppe



### **Eigenkapitalbasierte Finanzierung**

MBB finanziert Akquisitionen primär durch eigene Mittel ohne strukturierte Finanzierungen



Transparente und flexible Kapitalstruktur durch Börsennotiz



### **Unternehmerische Kultur**

MBB besitzt als mittelständisches Familienunternehmen Unternehmerkultur



Platz 2 im WiWo-Ranking 2021 der besten deutschen Familienunternehmen



Highlights aus den MBB-Unternehmen



M&A



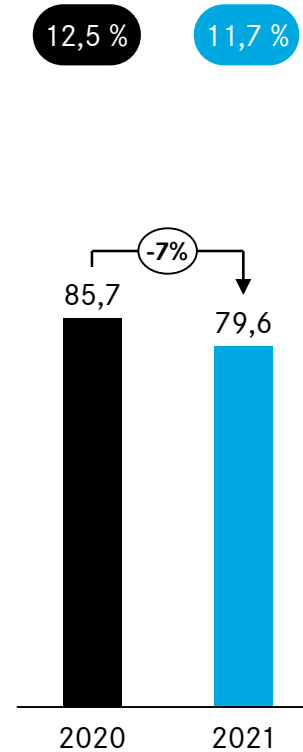
**Finanzen und Ausblick**

# Bei stabilem Umsatz ist 2021 das EBITDA leicht zurückgegangen

Umsatz adj.\*  
in Mio. €



EBITDA adj.\*\*  
in Mio. €

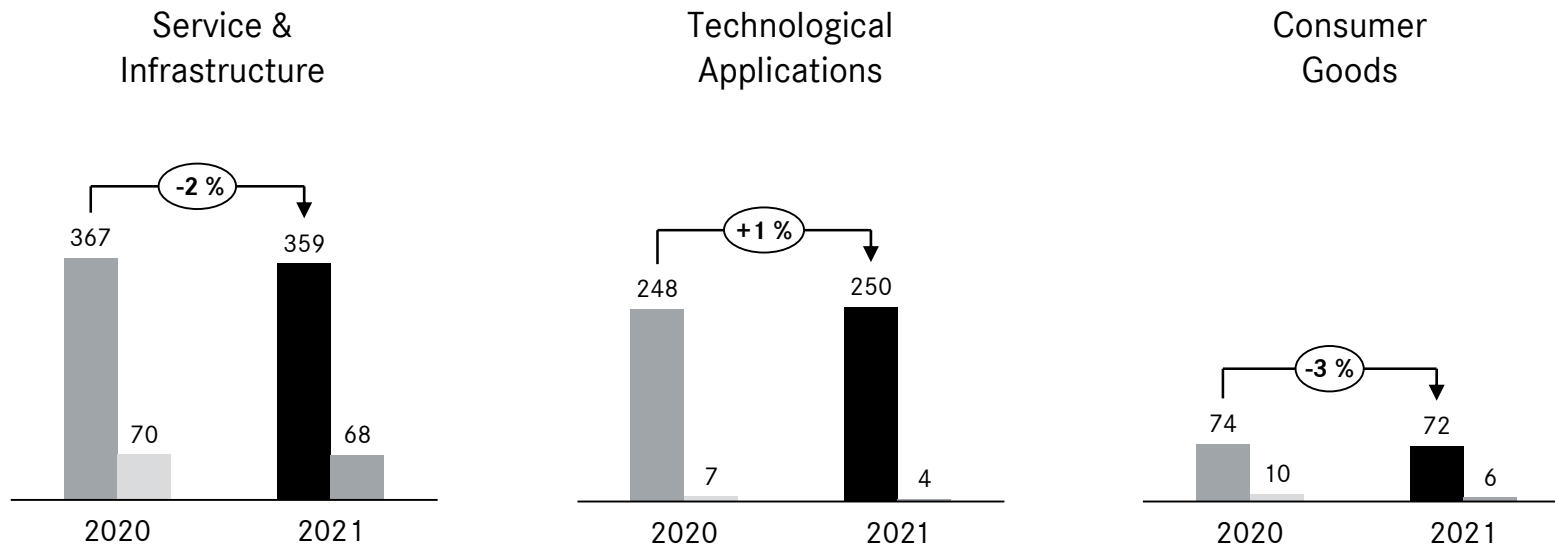


\* In 2021 wurde der Umsatz nicht bereinigt. Die Umsatzbereinigungen des Vorjahres (-0,6 Mio. €) beziehen sich auf Umsatz aus eingestellten Offshore Projekten bei Friedrich Vorwerk

\*\* Die EBITDA Bereinigungen in 2021 von 23,7 Mio. € enthalten im Wesentlichen Kosten aus dem IPO der Friedrich Vorwerk Group SE, im Vorjahr (15,8 Mio. €) wurden hauptsächlich Restrukturierungskosten bei Aumann bereinigt

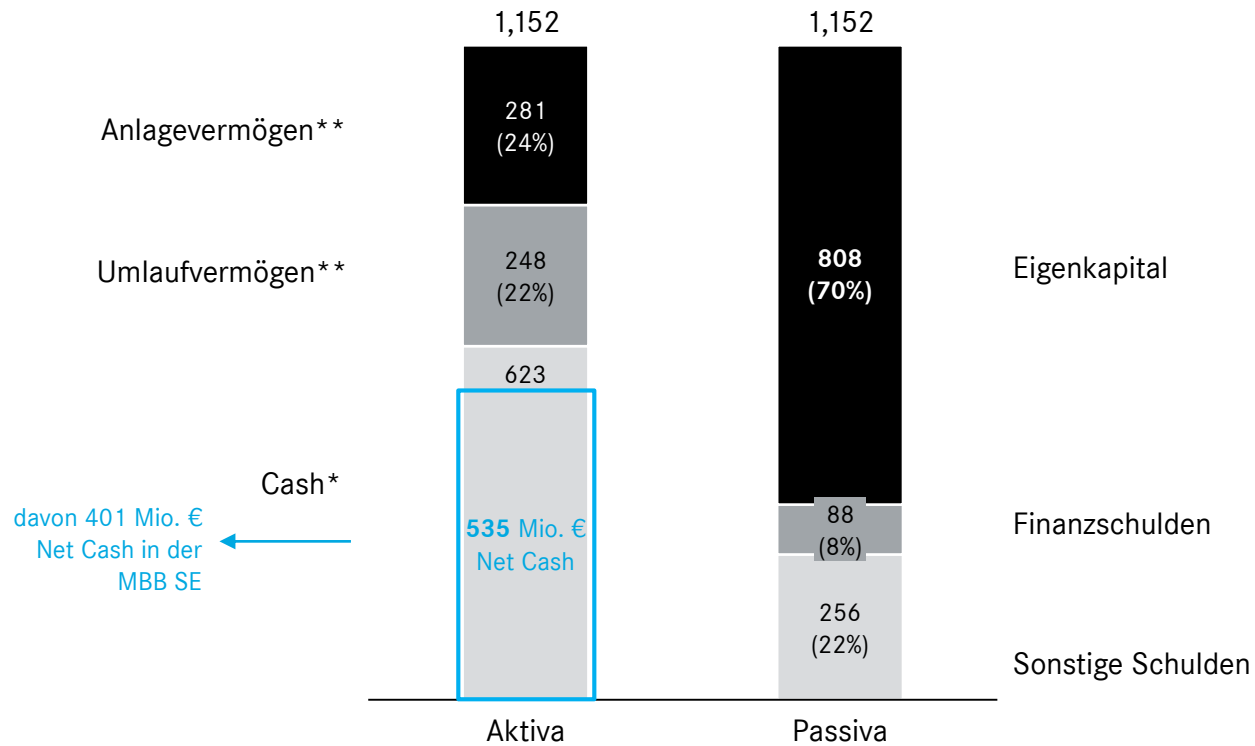
Alle drei Segmente konnten ihren Umsatz in einem herausfordernden Umfeld behaupten

Umsatz und adj. EBITDA  
in Mio. €



Die Konzernbilanz weist eine EK-Quote von 70 % und 623 Mio. € Cash auf

Bilanz zum 31. Dezember 2021  
in Mio. €

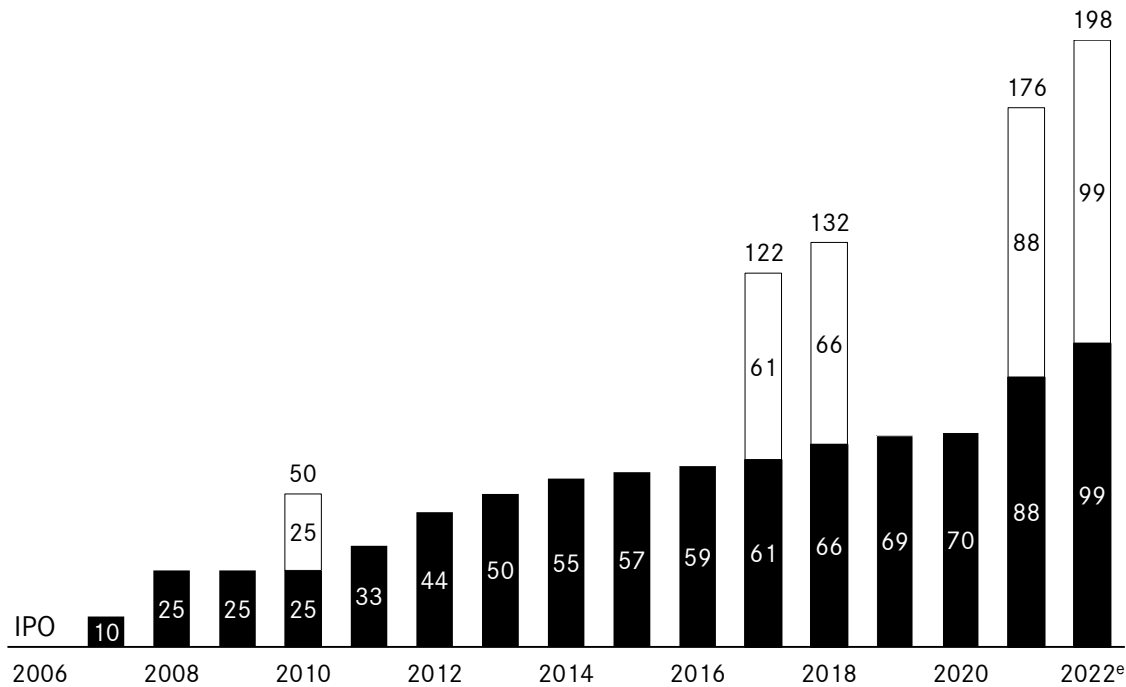


\* Liquidität & Wertpapiere & Gold

\*\* Ohne Cash-Positionen

Der Hauptversammlung soll eine Dividende von 1,98 € pro Aktie vorgeschlagen werden

Dividendenzahlungen in €-Cent pro Aktie



**17 Mio. €**

Geplante Dividende und bereits erfolgte Aktienrückkäufe 2022

**154 Mio. €**

Dividenden und Rückkäufe seit 2006



Im volatilen Marktumfeld 2022 zahlt sich die breite Aufstellung der MBB aus

### Wirtschaftliche Risikofaktoren



Angespannte Lieferketten



Rezessions-  
erwartungen



Russland-  
Ukraine-Krieg



Steigende  
Inflation

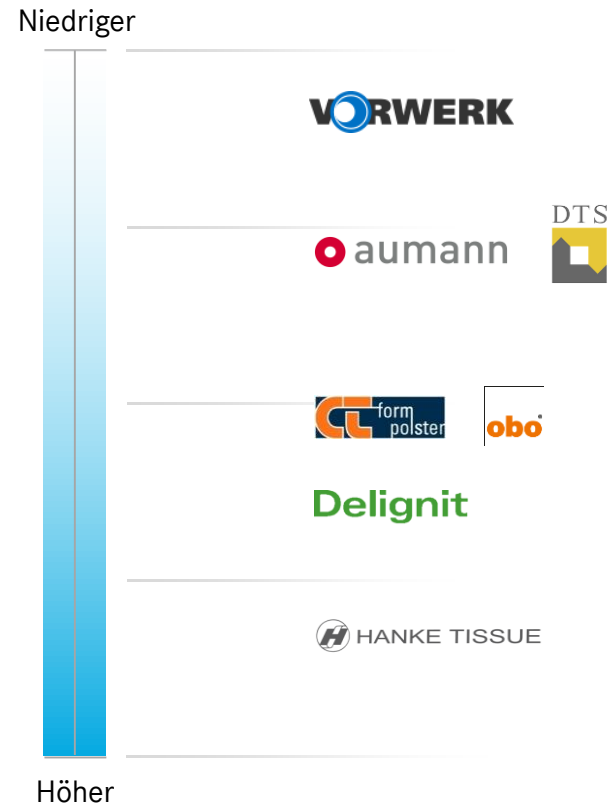


Verfügbarkeit  
von Rohstoffen



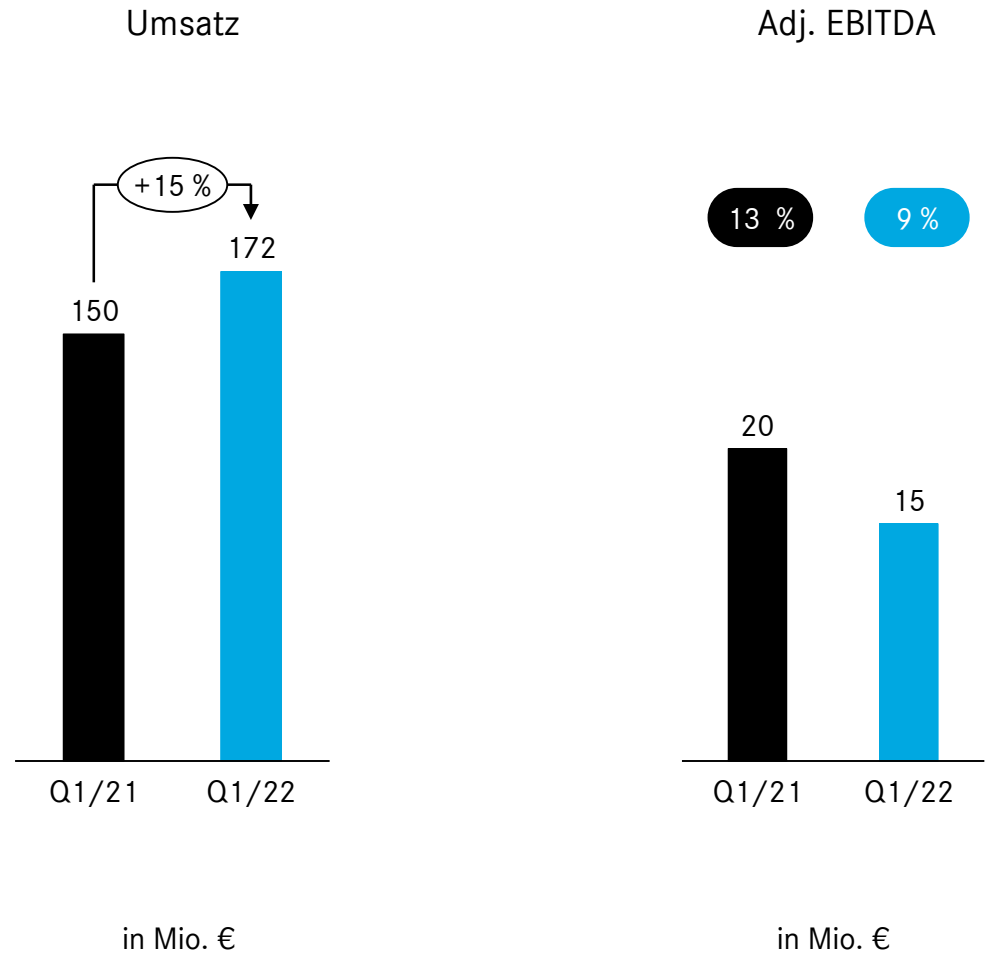
Volatile  
Energiepreise

### Einfluss auf MBB Töchter





In Summe stieg der Umsatz um 15 %, die EBITDA-Marge ging jedoch auf 9 % zurück



Für das Gesamtjahr 2022 wird ein konservatives Wachstum bei >10 % EBITDA-Marge erwartet



Umsatz



in Mio. €

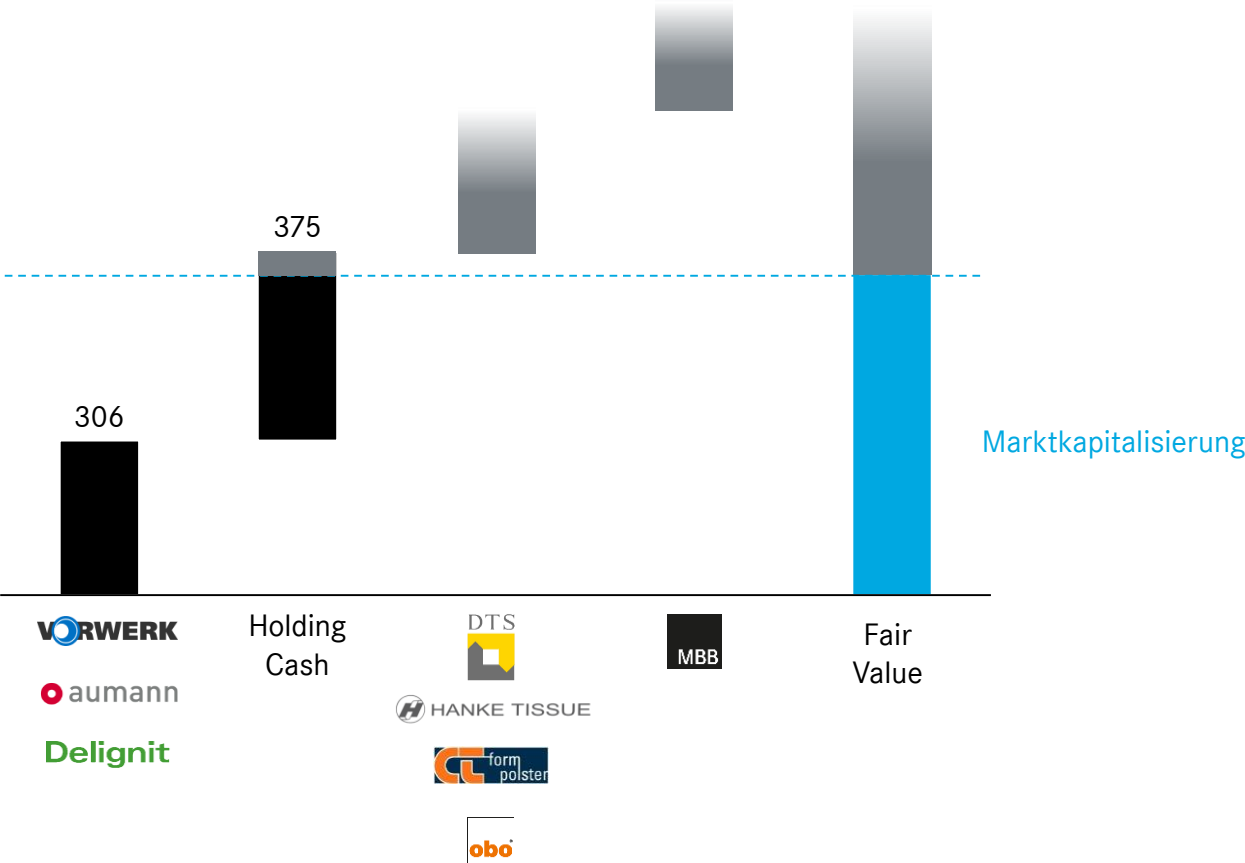
Adj. EBITDA



in Mio. €

# Ein großer Teil des Wertes der MBB ist transparent

Sum-of-the-parts  
in Mio. €\*



\* Marktkapitalisierung der börsennotierten Unternehmen per 29. Juni 2022; Holding Cash per 31. März 2022

