



**MUTARES**

# **Ordentliche Hauptversammlung München**

18. Mai 2020

**Volker Rofalski**

**Vorsitzender des Aufsichtsrats**



## Bericht des Vorstands – Agenda

- 1 Mutares Gruppe**
- 2 Geschäftsjahr 2019**
- 3 Aktuelle Entwicklungen 2020**
- 4 Tagesordnung**

## Unser Geschäftsmodell: Phasen

Mutares strebt nachhaltige risikobereinigte Renditen mit klarem Dividendenfokus an

### Einnahmen aus Beratung 01

#### Acquisition

Nach der Übernahme initiiert Mutares stets ein umfangreiches operatives Verbesserungsprogramm in den Beteiligungen. Die Umsetzung der gemeinsam mit den Unternehmen definierten Projekte erfolgt in enger Zusammenarbeit von Mutares Beratern mit den Mitarbeitern der Unternehmen vor Ort.

1 x ROIC

### Cash flow 02

#### Realignment

Mutares entwickelt ihre Beteiligungen strategisch und operativ erfolgreich bis zur langfristigen Neuausrichtung weiter: So unterstützen Spezialisten die Optimierungsprojekte vor Ort, werden Investitionen in die Entwicklung innovativer Produkte getätigt, der Vertrieb und die Produktion nachhaltig angepasst und umgestaltet.

### Wachstum & Dividenden 03

#### Optimization

Der Buy & Build-Ansatz ermöglicht ein fokussiertes und strategisches Wachstum mit mehrfacher Arbitrage, um neue Märkte zu erschließen oder neue Produkte oder vielversprechende Technologien einzuführen. Für diese zusätzlichen Akquisitionen ist die strategische Anpassung entscheidend, daher keine vordefinierten Geschäftskriterien. Ein positiver Cashflow bietet vorgelagerte Dividenden, die durch kontinuierliche Beratungserträge unterstützt werden

### Wertrealisierung 04

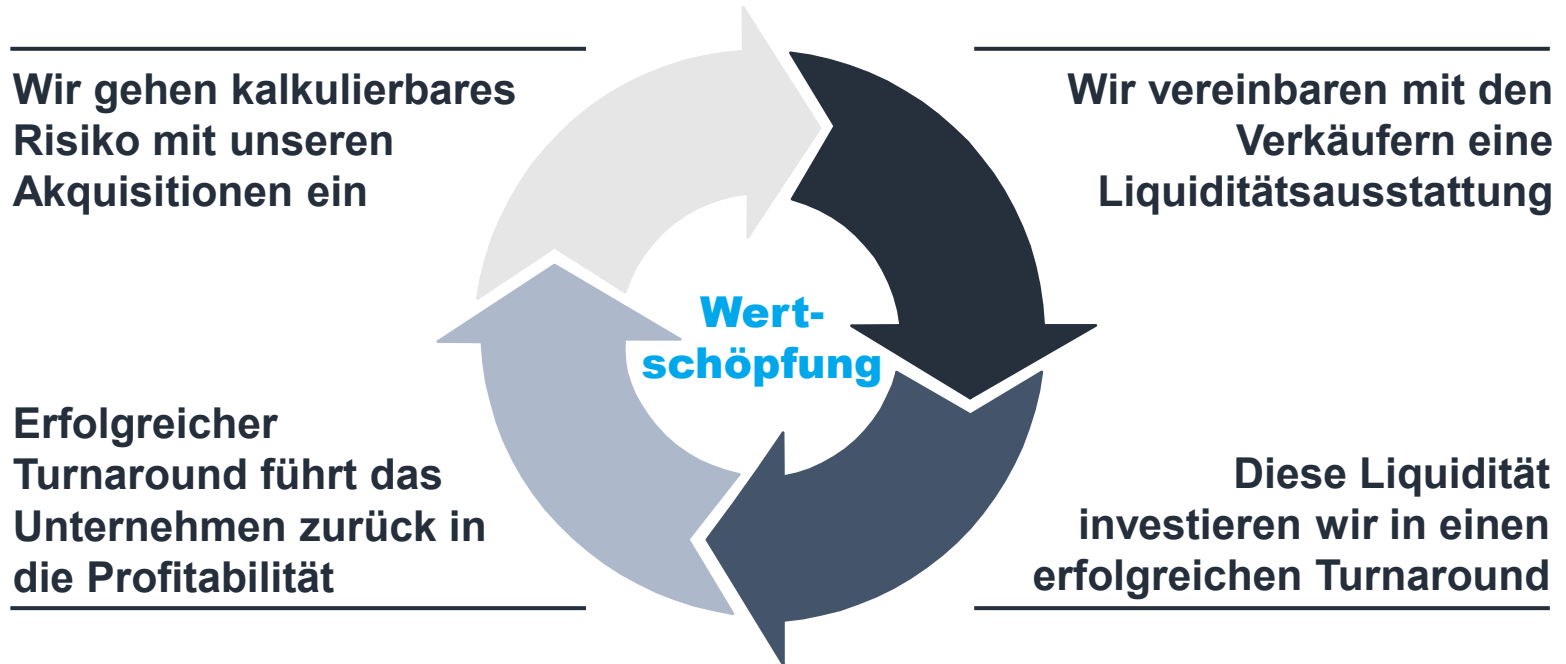
#### Harvesting

Ziel von Mutares ist, die Realisierung des Wertpotenzials des Unternehmens aktiv zu treiben. Damit soll im Sinne einer nachhaltigen Entwicklung des Portfolios langfristig die Basis für eine gewinnbringende Veräußerung des Unternehmens geschaffen werden.

5-10 x ROIC

## Unser Geschäftsmodell: Überdurchschnittliche Wertschöpfung

Als führender Turnaround-Investor schaffen wir Mehrwert



**Das Management hält >40% der Aktien und ist damit maßgeblich an der Wertschöpfung von Mutares beteiligt**

## Unsere Erfolgshistorie liefert die Grundlage für künftige Rendite

Mutares strebt einen ROIC mit einem aktuellen Vintage<sup>1)</sup>-Portfolio von 5-10x und einen ROE von + 10-20% an

Kategorie (Werte in Mio. EUR mit Ausnahme der Renditemultiplikatoren)	#	Investitionen (Anfangs-/ + Haltedauer)	Nettoerlöse (Beratung, Dividenden und (Teil-)Exits)	Rendite auf investiertes Kapital (x)	Return on Equity (ROE)	Net Asset Value (NAV)	Buchwert Eigenkapital
Vergangene Investitionen	20	39.8	88.2	2.2x	-	-	-
Aktuelles Portfolio							
<b>Vintage Portfolio<sup>1)</sup></b>	8	16.5	92.8	5.6x	10.5%	EUR 220 Mio. (FY 2019)	EUR 208 Mio. (FY 2019)
<b>Portfolio (Ausblick)</b>	14	20.9	100-200	5-10x	15%	-	EUR 250 Mio.

Est. Realized

### Vintage-Portfolio mit einem ROIC von 5,6x

- Renditemultiplikator von 5,6x bereits auf Vintage-Portfolio realisiert (ohne vollständige Exits).
- Erhebliche Verbesserung der Rendite gegenüber historischen Investitionen unterstreicht die nachhaltige Wachstumsstrategie.
- Der NAV von EUR 220 Mio. (2019) liegt über dem ausgewiesenen Buchwert des Eigenkapitals von EUR 208 Mio. (2019).

### Portfolio im Ausblick mit einem ROIC von 5-10x / ROE +15%

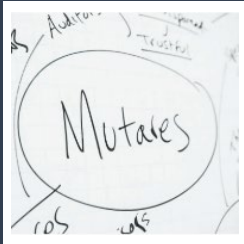
- Das Renditeziel wird mit Hilfe einer professionalisierten Anlagestrategie, die auf diversifizierten Engagements basiert, verwirklicht.
- Das ROIC-Ziel wird durch eine angestrebte durchschnittliche Haltedauer von 3-5 Jahren erreicht, wobei niedrigere Haltedauern mit höheren Renditen als in klassischen Private-Equity-Investments realisiert werden können.
- ROE-Ziel basiert auf dem Nettoergebnis der Mutares-Holding im Vergleich zum buchmäßigen Eigenkapital der Mutares-Gruppe.

1) Vintage-Portfolio: Unternehmen, die zum 30. September 2019 seit mindestens 12 Monaten Teil des Portfolios sind

## Mutares ist spezialisiert auf Umbruchsituationen

Wir haben klare Auswahlkriterien für unsere Plattforminvestitionen

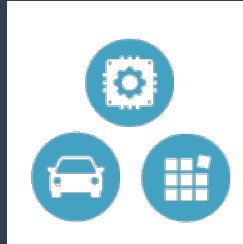
Bevorzugter  
Partner für  
Verkäufer



Hauptsitz  
in  
Europa



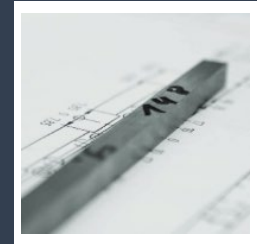
B2B /  
produzierende  
Unternehmen



Unternehmen  
von mittlerer  
Größe

**Umsatz  
von EUR  
50 – 500  
Mio.**

Deutliche  
operative  
Ineffizienzen



# Mutares Geschäftsmodell integriert zunehmend ESG<sup>1)</sup>-Kriterien

ESG schafft Wert auch für Aktionäre durch neue Produktlinien und verbesserte Effizienz

## Environmental

- Mutares ergreift Massnahmen zum **Ausgleich seines CO2-Fussabdrucks**
- Ca. 36% der Portfoliounternehmen sind **nach ISO 14001:2015 zertifiziert** (höchster Standard zur Vermeidung von Umweltschäden)
- Umweltmaßnahmen bei Portfoliounternehmen, z.B.:

### Balcke-Dürr

Geringerer Energieverbrauch durch umfangreiches LED-Nachrüstprogramm

### TréfilUnion

"Grüner Draht": verbesserte Recycling-Rate von Drahtabfällen, umweltfreundliche Produktion/Verpackung

### Gemini

Neue Produktlinie mit Schwerpunkt auf Hybridumrüstung für rollendes Material.

### Cenpa

Erhielt das FSC-Zertifikat; ein Umweltzeichen (belohnt die Rückverfolgbarkeit von Produkten, rettet Wälder)

## Social

- Arbeitsnormen (regelt Arbeitszeiten, angemessene Vergütung von Überstunden) und Lohnzusatzleistungen
- Umsetzung einer **Null-Unfall-Sicherheitskultur**
- **Spenden** von Portfoliounternehmen und Mutares an das Kinderhospiz und andere karitative Organisationen

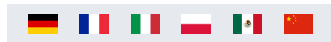


## Governance

- Etabliertes **Compliance-System**, initiiert mit einem Verhaltenskodex, der sich auf alle Bereiche konzentriert, die Mutares für relevant hält (Anti-Kartell-Korruption, Kapitalmarkt-Compliance, AML & Terrorismusfinanzierung, Umwelt- und Datenschutz, ...)
- Implementiertes Instrument zur Verwaltung von Richtlinien stellt sicher, dass die Mitarbeiter zum richtigen Zeitpunkt Zugang zu den richtigen Richtlinien haben (mindert das Risiko)
- **Whistleblower-Schutz** durch einen anonymen E-Mail-Dienst, der allen Mitarbeitern zur Verfügung steht (fördert die Transparenz)
- Die Politik von Mutares zielt darauf ab, dass die in ihrem Verhaltenskodex **festgelegten Standards für alle Gruppen**, Personen und Parteien gelten, die mit dem Unternehmen zu tun haben.



## Unsere Aktivitäten: Europäischer Fokus und internationaler Footprint Sechs Mutares Büros in Europa – 15 Beteiligungen mit Aktivitäten weltweit



ElastomerSolutions



PLATI



PRIMO  
TECS



BALCKE  
DÜRR



DONGES  
GROUP



Gemini  
RAIL GROUP



Gemini<sup>3)</sup>  
Project



EUPEC  
PIPE COATINGS



cempa



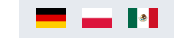
Trefit Union



keeper



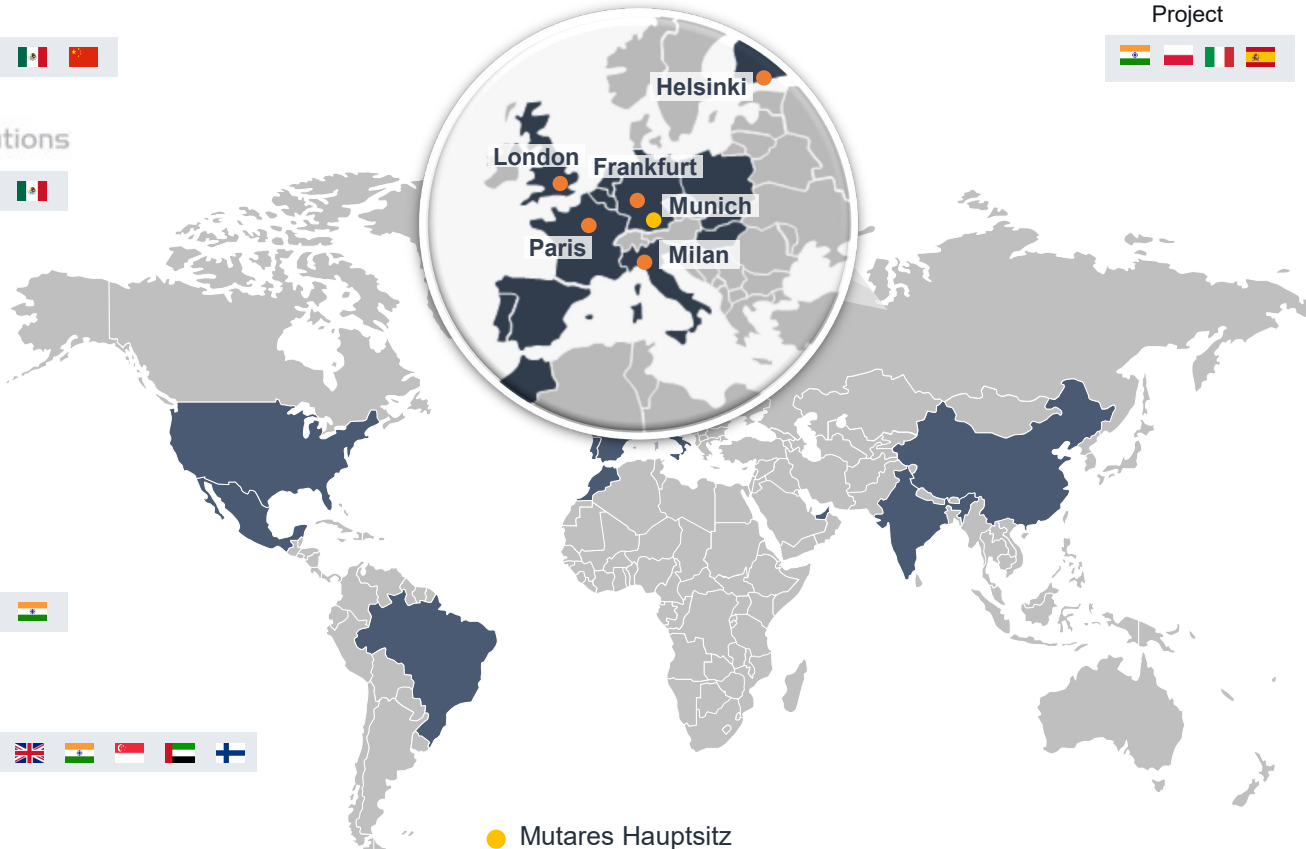
K!CO  
Simply innovative



BEXITY



nexive



● Mutares Hauptsitz  
● Mutares Standorte


1) Hauptaktionär mit > 60%; 2) Hauptaktionär mit 80%, unterzeichnet im Feb '20; 3) Closing erwartet in Q2 2020

## Agenda

- 1** Mutares Gruppe
- 2** Geschäftsjahr 2019
- 3** Aktuelle Entwicklungen 2020
- 4** Tagesordnung

# Zehn Akquisitionen im Geschäftsjahr 2019

## Ausbau des Portfolios mit sechs neuen Plattformen und vier Add-ons

	Normek	FDT	Tréfil-Union	Plati	keeper	KICO	Ruukki <sup>1</sup>	BEXity	Primo TECS <sup>2</sup>	Metsä-Tissue <sup>3</sup>
Umsatz 2019	EUR 46 Mio.	EUR 50 Mio.	EUR 29 Mio.	EUR 29 Mio.	EUR 59 Mio.	EUR 90 Mio.	EUR 130 Mio.	EUR 213 Mio.	EUR 120 Mio.	EUR 45 Mio.
Produkte	Dach- und Fassadensysteme	Bedachung Membranen	Stahlseile und -drähte	Kabelbäume und Steckverbinder	Kunststoffprodukte für den Haushalt	Sicherheits- und Verbindungssysteme	Stahlbaulösungen	Logistik- und Transportdienstleister	Komponenten des Antriebsstrangs	Serviettenpapier Hersteller
Verkäufer	Fonds und Privatpersonen	Privatperson	Arcelor Mittal Europa	Deren Gruppe	Wrede Holding	Familie	SSAB-Gruppe	ÖBB	Tekfor Global Holdings	Metsä Tissue Corporation
Art	Add-on	Add-on	Plattform	Plattform	Plattform	Plattform	Add-on	Plattform	Plattform	Add-on
Portfolio										
Segment	Engineering & Technology	Engineering & Technology	Goods & Services	Automotive & Mobility	Goods & Services	Automotive & Mobility	Engineering & Technology	Goods & Services	Automotive & Mobility	Goods & Services

1) Closing zum 30. April 2020; jetzt NORDEC

2) Closing zum 31. Januar 2020

3) Closing zum 29. Februar 2020; jetzt keeper tableware

## Kennzahlen Mutares-Konzern

Umsatzerlöse	EBITDA	Adj. EBITDA	Zahlungsmittel	EK-Quote
EUR Mio.	EUR Mio.	EUR Mio.	EUR Mio.	%
<b>1.015,9</b>	<b>79,2</b>	<b>7,5</b>	<b>79,7</b>	<b>24,5</b>
2018	2018	2018	31.12.2018	31.12.2018
<b>865,1</b>	<b>49,1</b>	<b>4,5</b>	<b>108,1</b>	<b>33,0</b>

## Konzern-Gesamtergebnisrechnung

### Umsatz und EBITDA aufgrund hoher Akquisitionstätigkeit auf Rekordniveau

EUR Mio.	2019	2018
<b>Umsatz</b>	<b>1.015,9</b>	<b>865,1</b>
+/- Bestandsveränderungen	-3,9	0,1
Sonstige Erträge	119,1	107,4
Materialaufwand	-622,6	-532,4
Personalaufwand	-291,8	-244,7
Sonstige Aufwendungen	-137,5	-146,4
<b>EBITDA</b>	<b>79,2</b>	<b>49,1</b>
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>7,5</b>	<b>4,5</b>
<b>Konzernergebnis</b>	<b>16,7</b>	<b>12,0</b>

## Adjusted EBITDA

Anstieg des Adjusted EBITDA verdeutlicht starke operative Fortschritte im Portfolio

EUR Mio.	2019	2018
<b>EBITDA</b>	<b>79,2</b>	<b>49,1</b>
Erträge aus günstigem Erwerb ("Bargain Purchase")	-102,6	-32,3
Restrukturierungs- und sonstige Einmalaufwendungen	31,0	28,6
Entkonsolidierungseffekte	0,0	-40,9
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>7,5</b>	<b>4,5</b>

↪ EBITDA wird stark beeinflusst von Effekten aus Transaktionen sowie Restrukturierungs- und sonstigen Einmalaufwendungen. Zur Transparenzverbesserung bedient sich Mutares daher der Steuerungsgröße des Adjusted EBITDA.

↪ Anpassungen:

- Erträge aus günstigem Erwerb ("Bargain Purchase") i.W. für TréfilUnion (EUR 35 Mio.), keeper (EUR 28 Mio.) und BEXity (EUR 28 Mio.)
- Restrukturierungs- und sonstige Einmalaufwendungen: hauptsächlich für Sozialpläne/ Abfindungen (EUR 17 Mio.) und andere Restrukturierungs- und Beratungsaufwendungen (EUR 5 Mio.)
- Keine Entkonsolidierungseffekte (Gewinne/Verluste aus Veräußerungen und sonstigen Entkonsolidierungen) im Geschäftsjahr 2019

## Konzernbilanz

### Anstieg der Bilanzsumme durch Akquisitionen und Anwendung von IFRS 16

EUR Mio.	31.12.2019	31.12.2018
Immaterielle Vermögenswerte	58,7	41,4
Sachanlagen	176,4	133,3
Nutzungsrechte	119,8	0,0
Sonstige	44,3	35,5
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>399,2</b>	<b>210,2</b>
Vorräte	134,0	100,8
Forderungen	142,6	147,0
Zahlungsmittel	79,7	108,1
Sonstige	93,0	64,7
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>449,3</b>	<b>420,6</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>848,5</b>	<b>630,8</b>

EUR Mio.	31.12.2019	31.12.2018
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>208,2</b>	<b>208,1</b>
Fin. Verbindlichkeiten	117,7	24,8
Rückstellungen	99,5	60,3
Sonstige	18,2	8,0
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>235,4</b>	<b>93,1</b>
Verbindlichkeiten LuL	157,7	110,9
Sonst. fin. Verbindlichkeiten	118,5	105,5
Rückstellungen	35,7	33,5
Sonstige	93,0	79,7
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>404,9</b>	<b>329,6</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>848,5</b>	<b>630,8</b>

## Segmententwicklung (1/2)

### Automotive & Mobility



- Umsatzanstieg durch Erwerb neuer Plattforminvestitionen (Plati, KICO)
- EBITDA begünstigt von Erträgen aus günstigem Erwerb
- Rückgang des Adjusted EBITDA aufgrund (geschäftsmodellbedingter) negativer Beiträge der neuen Plattforminvestitionen
- Abschwung in der Automobilindustrie sichtbar bei STS; Elastomer mit deutlichem Anstieg der Profitabilität
- Herausforderndes Jahr 2020 aufgrund von Werksschließungen in der europäischen Automobilindustrie erwartet

EUR Mio.	2019	2018
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>450,4</b>	<b>437,0</b>
Materialaufwand	-262,0	-252,0
Personalaufwand	-130,6	-115,0
Sonstige Aufwendungen	-62,2	-71,2
<b>EBITDA</b>	<b>13,6</b>	<b>10,5</b>
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>15,6</b>	<b>17,6</b>

### Engineering & Technology



- Nunmehr umsatzstärkstes Segment der Gruppe: Umsatzanstieg aufgrund des Ganzjahreseffekts von Kalzip und Gemini (erworben in 2018) und der neu erworbenen Add-ons für Donges (Normek und FDT)
- Rückgang des EBITDA hauptsächlich aufgrund geringerer Erträge aus Bargain Purchases gegenüber Vorjahr
- Erfolgreiche Restrukturierung bei Kalzip und Gemini mit positivem Einfluss auf das Adjusted EBITDA

EUR Mio.	2019	2018
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>482,0</b>	<b>298,6</b>
Materialaufwand	-311,0	-190,8
Personalaufwand	-125,9	-82,3
Sonstige Aufwendungen	-53,4	-46,7
<b>EBITDA</b>	<b>-3,8</b>	<b>24,0</b>
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>4,7</b>	<b>-1,0</b>



## Segmententwicklung (2/2)

### Goods & Services



- ▣ Umsatzanstieg aufgrund des Einbezugs der neuen Plattforminvestitionen (TréfilUnion, keeper; BEXity noch ohne Umsatzbeitrag im Geschäftsjahr 2019 aufgrund des Abschlusses der Transaktion zum Jahresende)
- ▣ EBITDA maßgeblich begünstigt von Erträgen aus günstigem Erwerb
- ▣ Rückgang des Adjusted EBITDA aufgrund der noch negativen Beiträge der neuen Plattforminvestitionen
- ▣ Positive Entwicklung der keeper Gruppe, die wichtige Meilensteine erreicht hat; zudem positiver Ausblick aufgrund der Add-on Akquisition von Metsä

EUR Mio.	2019	2018
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>83,5</b>	<b>48,7</b>
Materialaufwand	-49,7	-26,7
Personalaufwand	-22,2	-11,3
Sonstige Aufwendungen	-23,2	-8,6
<b>EBITDA</b>	<b>79,5</b>	<b>2,9</b>
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>-7,3</b>	<b>3,3</b>

## Kennzahlen Mutares SE & Co. KGaA

Umsatzerlöse EUR Mio.	Jahres- überschuss EUR Mio.	Dividende je Aktie EUR	Zahlungs- mittel EUR Mio.	EK-Quote %
<b>19,3</b>	<b>22,5</b>	<b>1,00</b>	<b>9,2</b>	<b>84,2</b>
2018	2018	2018	31.12.2018	31.12.2018
<b>10,6</b>	<b>20,1</b>	<b>1,00</b>	<b>20,7</b>	<b>91,5</b>

## Agenda

- 1 Mutares Gruppe**
- 2 Geschäftsjahr 2019**
- 3 Aktuelle Entwicklungen 2020**
- 4 Tagesordnung**

## Auswirkungen der COVID-19 Krise (1/2)

### Auswirkungen auf die globale Wirtschaft

- Werksschließungen, Kurzarbeit, Produktionsstillstände und -rückgänge in wesentlichen Abnehmermärkten
- Störungen durch Ausfall von internationalen Lieferketten
- Erheblicher Rückgang der Nachfrage und des Konsums
- ifo-Institut schätzt je nach Länge der Schließungsmaßnahmen für die deutsche Wirtschaftsleistung eine Schrumpfung um bis zu 21 Prozentpunkte; aber in jedem Fall eine Rezession
- Globale monetäre Stimulusmaßnahmen sollen eine schnelle Erholung aus der Rezession unterstützen

### Auswirkungen auf Mutares sowohl negativ als auch positiv

- Temporäre Schließung von Produktionsstätten (z.B. STS Group, KICO Group)
- Closing der Nexive-Akquisition von PostNL verzögert, u.a. wegen Stillstand bei Behörden
- Einbruch der Ertragskraft bei den Portfoliounternehmen erwartet
- Sonderkonjunktur für Cenpa (Verpackungsmaterial für Hygieneartikel, Papprollen für Toilettenpapier) und keeper Group (Papierservietten / Toilettenpapier)
- Geschäft und Auftragslage im Bereich Engineering & Technology, insbesondere bei Donges, verhältnismäßig stabil dank langlaufendem Projektgeschäft
- Zusätzliche Opportunitäten im Bereich M&A insbesondere auf der Kaufseite spätestens im zweiten Halbjahr
- Verlässliche Abschätzung der Auswirkungen der COVID-19 Krise auf die Mutares Gruppe aktuell noch nicht möglich

## Auswirkungen der COVID-19 Krise (2/2)

### Gezielte Maßnahmen der Mutares Gruppe, um der COVID-19 Krise entgegenzuwirken

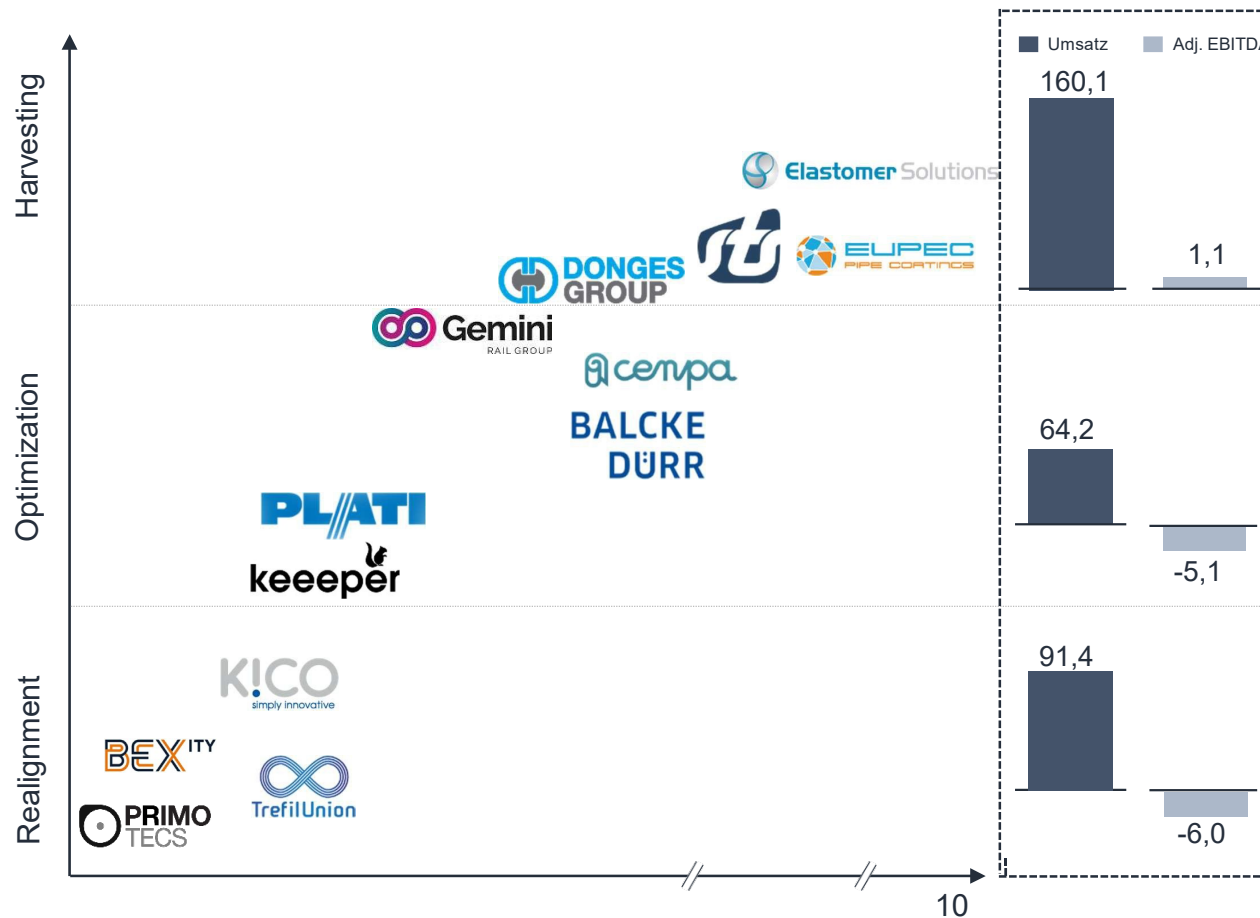
- Krisenstab im Vorstand und Aufsichtsrat eingerichtet zur kontinuierlichen Überprüfung und Beurteilung der aktuellen Lage
- Verschärfung der Hygienemaßnahmen und Implementierung von Gesundheitsrichtlinien
- Desinfektionsmittel und Masken werden zur Verfügung gestellt
- Schutzabstände in Gemeinschaftsräumen festgelegt
- Zusätzliche Reinigung der Sanitärräume / Maschinen / Produktionsstätten
- Verzicht auf Dienstreisen und Meetings, Investitionen in Videokonferenzen und IT-Ausbau getätigt, Homeoffice-Möglichkeit etabliert bzw. ausgebaut
- Vermeidung von Publikumsverkehr
  
- Schichtbetriebssystem in den Produktionen eingeführt, um Abstandsregeln einzuhalten
- Striktes Kostenmanagement in sämtlichen Beteiligungen
- Länderbezogene Projektgruppen zur Evaluierung und Nutzung von Hilfsmaßnahmen unter Einbeziehung aller Stakeholder
- Vereinzelt Tests z.B. in Italien (Fiebertests vor Arbeitsantritt)

## Kennzahlen Mutares-Konzern im Q1 2020

Umsatzerlöse	EBITDA	Adj. EBITDA	Zahlungsmittel	EK-Quote
EUR Mio.	EUR Mio.	EUR Mio.	EUR Mio.	%
<b>315,7</b>	<b>39,0</b>	<b>-10,4</b>	<b>141,8</b>	<b>22,8</b>
Q1 2019	Q1 2019	Q1 2019	31.12.2019	31.12.2019
203,2	0,0	-3,5	79,7	24,5

# Lebenszyklus-Phasen

## Diversifiziertes Portfolio entlang des Lebenszyklus







### Erläuterungen

- ▣ Status per Q1 2020: Anpassung bei Plati, keeper, Balcke-Dürr und Donges Group im Vergleich zum Jahresende 2019
- ▣ Die Beteiligungen von Mutares durchlaufen normalerweise drei operative Phasen:
  - 1) Realignment: Umsetzung des Restrukturierungsplans
  - 2) Optimization: Steigerung der Profitabilität / Add-On-Akquisitionen
  - 3) Harvesting: Erlöse durch Dividenden oder Exits
- ▣ Das Adjusted EBITDA unterscheidet sich in diesen drei Phasen erheblich
- ▣ Um die Transparenz weiter zu erhöhen, stellt Mutares Umsatz und Adjusted EBITDA in den Lebenszyklus-Phasen dar
- ▣ Neue Plattformen tragen im Geschäftsmodell von Mutares negativ zum Adjusted EBITDA bei

# Bereits drei Akquisitionen in 2020 getätigt

## Ein Add-on und zwei Plattformakquisitionen

	Closed	Unterzeichnet		Closed (unterzeichnet in 2019)		
Umsatz	<b>Loterios</b> EUR 17 Mio.	<b>Nexive<sup>1</sup></b> EUR 230 Mio.	<b>Gemini Project<sup>2</sup></b> EUR 180 Mio.	<b>PRIMO TECS</b> EUR 120 Mio.	<b>keeper</b> top the table EUR 45 Mio.	<b>NORDEC</b> EUR 170 Mio.
Produkte	Druckkomponenten	Anbieter von Briefen & Paketen	Dichtungs- & Flüssigkeitssysteme	Komponenten des Antriebsstrangs	Serviettenpapier Hersteller	Dach- & Fassadensysteme
Verkäufer	Zeitplan UK	PostNL	Cooper Standard	Tekfor Global Holdings	Metsä Tissue Corporation	Fonds und Privatpersonen
Art	Add-on	Plattform	Plattform	Plattform	Add-on	Add-on
Portfolio	<b>BALCKE DÜRR</b>		Gemini Project			
Segment	Engineering & Technology	Goods & Services	Automotive & Mobility	Automotive & Mobility	Goods & Services	Engineering & Technology

1) Hauptaktionär mit 80%, unterzeichnet im Februar 2020; Closing erwartet für Q2 2020  
 2) Unterzeichnet im Mai 2020, Closing erwartet für Q2 2020



## Bisherige Highlights aus 2020

### Bereits sechs Transaktionen und Platzierung einer Anleihe

- **Drei Exits:** Balcke-Dürr Group verkauft Balcke-Dürr Polska, BEXity verkauft Aktivitäten in Tschechien, langjähriges Portfoliunternehmen KLANN veräußert
- **Drei erfolgreiche Akquisitionen:** Add-on für die Balcke-Dürr Group (abgeschlossen) und zwei neue Plattform-Akquisitionen (unterzeichnet; Closing erwartet in Q2 2020)
- **Operativer Fortschritt:** Ruukki vervollständigt als Add-on Akquisition die Donges Group; diese wird damit der führende europäische Anbieter für Stahlkonstruktionen – die neue Marke NORDEC kombiniert das Geschäft von Ruukki und Normek
- **Erfolgreiche Platzierung einer Anleihe über EUR 50,0 Mio.:** Kapitalbeschaffung für Investitionen in Add-Ons und Plattforminvestitionen
- **Gewinnverwendungsvorschlag für 2019:** Dividende von EUR 1,00 pro Aktie wurde der Hauptversammlung vorgeschlagen, mit dem Ziel, die nachhaltige Dividendenpolitik fortzusetzen

**Wir werden unseren Weg zu nachhaltigem Wachstum fortsetzen...  
...und die Attraktivität der Mutares-Aktie für Investoren erhöhen**

**Herausforderndes Umfeld aufgrund von COVID-19,  
Erwartungen von **mehr M&A-Aktivitäten** in H2 2020**

**Bereits **drei Transaktionen** im Jahr 2020 unterzeichnet**

**Erwarteter **Umsatz von > EUR 1,5 Mrd.** im Jahr 2020**

**Nachhaltige **Dividendenfähigkeit** und die Attraktivität der  
Mutares-Aktie weiter erhöhen**

# Kapitalmarkt Tag

Save the Date – 20. Oktober 2020 – Frankfurt am Main/ ggf. virtuell

2020  
20  
10

MUTARES



## Agenda

- 1 Mutares Gruppe**
- 2 Geschäftsjahr 2019**
- 3 Aktuelle Entwicklungen 2020**
- 4 Tagesordnung**

## Überblick

1. Vorlage des vom Aufsichtsrat gebilligten Jahresabschlusses der Mutares SE & Co. KGaA zum 31. Dezember 2019, des vom Aufsichtsrat gebilligten Konzernabschlusses der Mutares SE & Co. KGaA zum 31. Dezember 2019, des Konzernlageberichts für das Geschäftsjahr 2019 sowie des Berichts des Aufsichtsrats der Mutares SE & Co. KGaA für das Geschäftsjahr 2019; Beschlussfassung über die Feststellung des Jahresabschlusses der Mutares SE & Co. KGaA zum 31. Dezember 2019
2. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns für das Geschäftsjahr 2019
3. Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands der mutares AG für das Geschäftsjahr 2019
4. Beschlussfassung über die Entlastung der persönlich haftenden Gesellschafterin Mutares Management SE für das Geschäftsjahr 2019
5. Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2019
6. Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Gesellschafterausschusses für das Geschäftsjahr 2019
7. Beschlussfassung über die Bestellung des Abschlussprüfers und des Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2020
8. Beschlussfassung über die Änderung von § 3 Abs. 2 der Satzung (Bekanntmachungen und Informationsübermittlung) und § 5 Abs. 2 der Satzung (Aktien)
9. Beschlussfassung über Änderungen der Satzung der Mutares SE & Co. KGaA nach Durchführung eines möglichen Statusverfahrens
10. Beschlussfassung über die Neuwahl der Mitglieder eines vergrößerten Aufsichtsrats der Mutares SE & Co. KGaA

**Fragenbeantwortung**  
**Vielen Dank für Ihre Fragen**









# MUTARES

## WIR SIND DIE BETEILIGUNGSUNTERNEHMER



Mutares SE & Co. KGaA  
Arnulfstraße 19  
80335 München  
+49 89 9292 7760  
[ir@mutares.com](mailto:ir@mutares.com)

[www.mutares.de](http://www.mutares.de)