



MUTARES

Willkommen zur ordentlichen Hauptversammlung der Mutares SE & Co. KGaA
20. Mai 2021

Herzlich Willkommen

Volker Rofalski

Vorsitzender des Aufsichtsrats



Herzlich Willkommen

Robin Laik

CEO & Vorstandsvorsitzender



Mark Friedrich

CFO



Johannes Laumann

CIO



1 Mutares Gruppe

2 Geschäftsjahr 2020

3 Aktuelle Entwicklungen 2021

4 Tagesordnung

Wer wir sind und was wir machen

Turnaround Investor

Unsere Werte

Für was wir stehen

Unternehmertum
Integratives Management
Nachhaltigkeit
Persönliche Integrität

Unsere Vision

Was wir anstreben

„First in mind – first in Choice“ im Private Equity Turnaround zu sein.

Unsere Ziele

Was wir erreichen wollen

Maximalen Wert für unsere Aktionäre schaffen durch nachhaltig profitable Unternehmen.

Unsere Mission

Was wir tun

Wert schaffen durch die Transformation von Risiken in Chancen und Erfolge.

Mutares auf einen Blick

Europäischer Fokus und internationaler Footprint

8

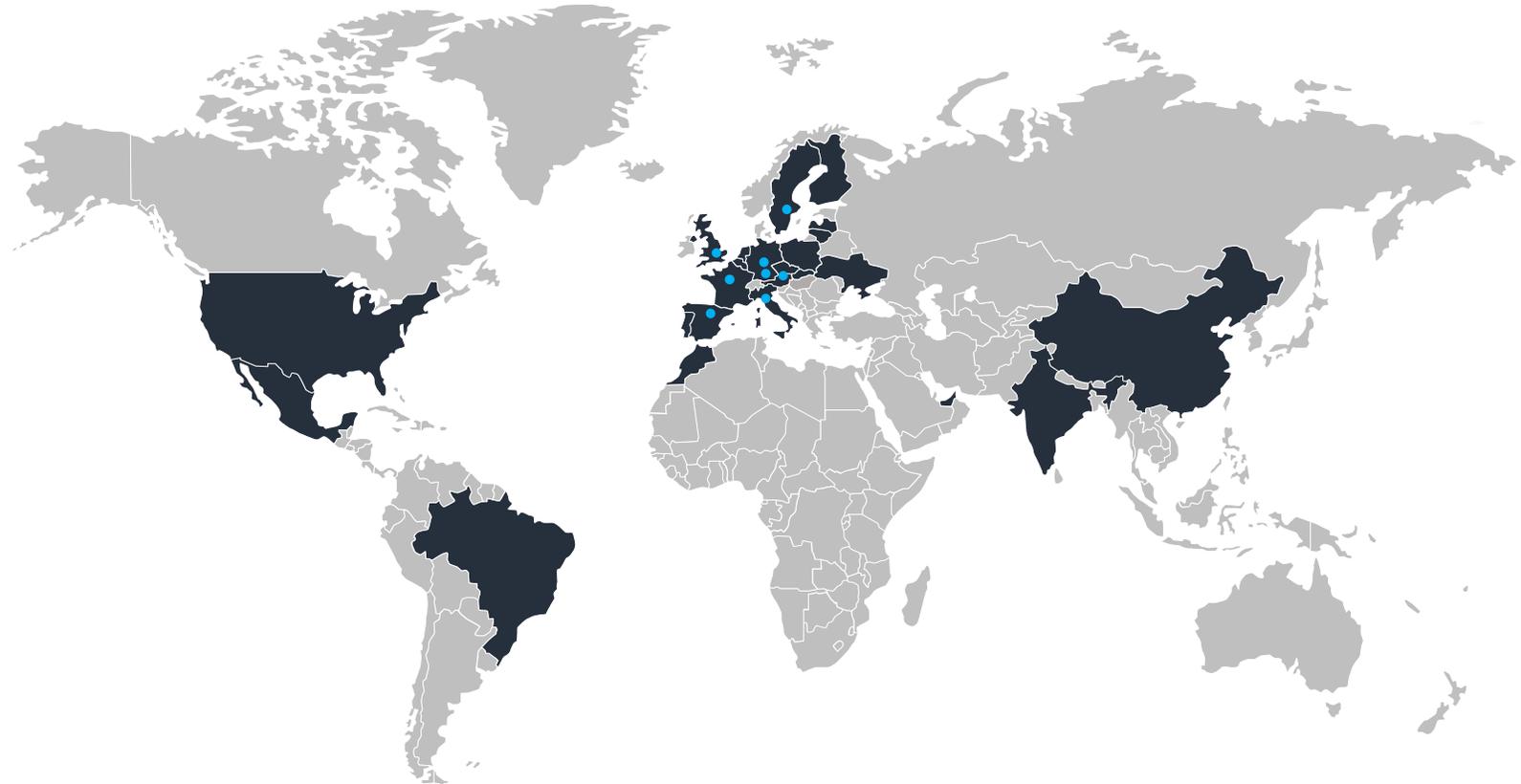
Mutares Büros
in Europa

26*

Portfoliounternehmen
mit Hauptsitz in
Europa

> 12.000

Mitarbeiter weltweit



*) inkl. unterzeichneter Transaktionen

Unternehmensziele

Unser Ziel ist es, der führende Private Equity Turnaround Investor in Europa zu werden

6 Unternehmensziele

EUR 3,0 Mrd.

Konzernumsatz bis
2023

EUR 100 Mio.

Umsatz in der
Holding bis 2023

EUR >60 Mio.

Jahresüberschuss
in der Holding bis
2023

7-10x ROIC¹

über den
gesamten
Lebenszyklus

EUR 1,00

Basisdividende
plus Performance-
Dividende

ESG

Integration von
ESG² Faktoren

Investitionen mit Fokus auf Wachstum

Kriterien für eine nachhaltige Wertschöpfung

Europäischer Fokus



Drei Segmente



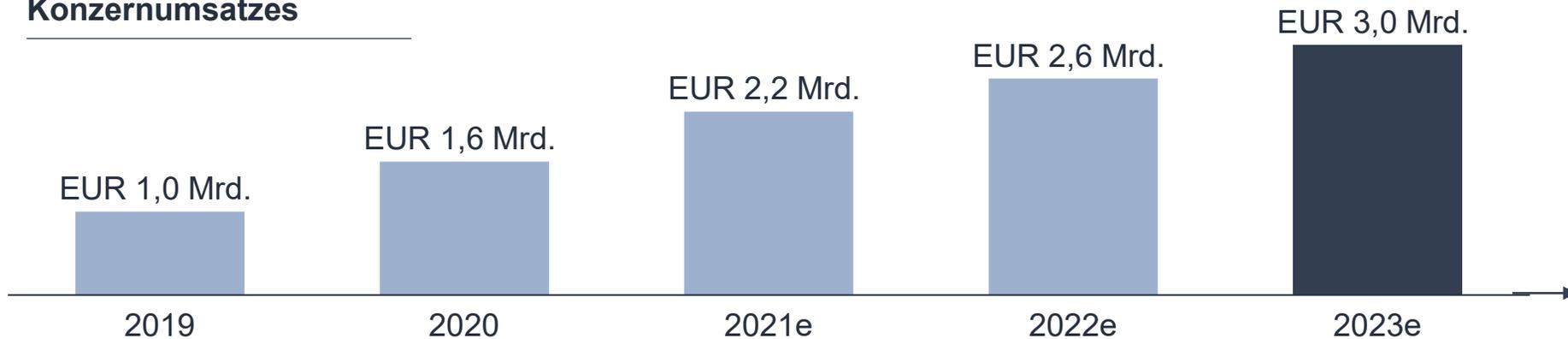
Unternehmensgröße
EUR 100 – 500 Mio.



Turnaround Hero



Entwicklung des Konzernumsatzes



Phasen der Wertschöpfung

Wir realisieren Erfolg über die vier Phasen der Wertschöpfung

Abschluss der
Transaktion

01

Acquisition



1 x ROIC

Umsatz aus
Beratungsleistungen

02

Realignment



Dividenden

03

Optimization



Wertrealisation

04

Harvesting

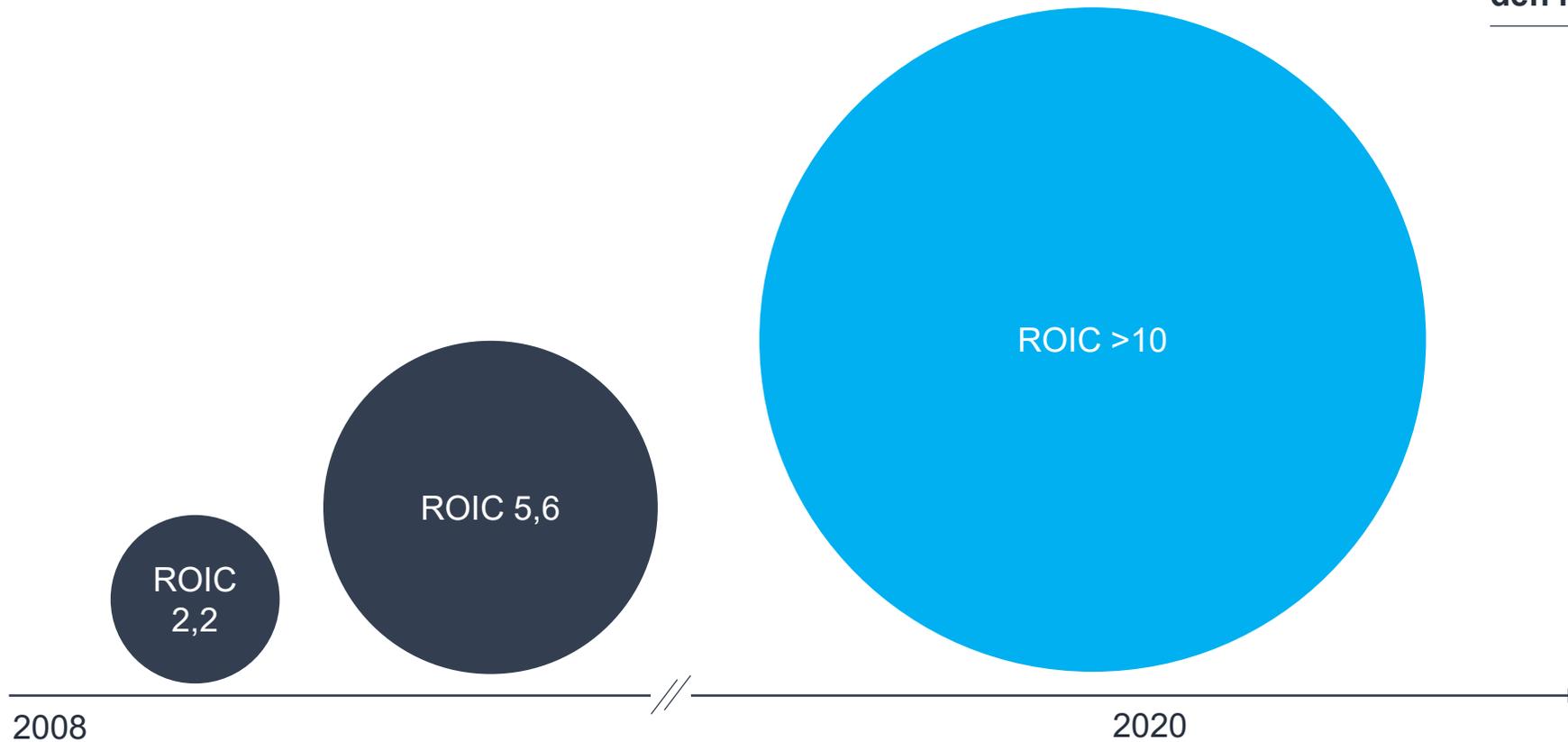


7-10 x ROIC

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

Erfolgreicher Track Record mit hoher Rendite

Kontinuierliche Steigerung der Rendite in den vergangenen 10 Jahren



Überdurchschnittlicher Erfolg in den letzten 24 Monaten¹

+ 21 Akquisitionen

7 Verkäufe

+ EUR 1,9 Mrd.
Konzernumsatz

+ 202% Markt-
kapitalisierung

Aktuelle Investitionen in Portfoliounternehmen zum 31. Dez. 2020: ca. EUR 88 Mio.

1) Bemessungszeitraum: April 2019 bis April 2021

Mutares Aktie

Nachhaltige Wertschöpfung für unsere Aktionäre

+350%

seit März 2020

Starkes Wachstum

EUR 31,00

Kurserwartung von
Analysten¹⁾

EUR 1,50

Dividende je Aktie in 2020



— Mutares Aktie Entwicklung 2020/2021 in €

1) M.M.Warburg Research vom 12.05.2021

Mutares Anleihe

Nachhaltige Wertschöpfung für unsere Anleiheinvestoren

ca. 6%

attraktiver Zinssatz:
3-Monate EURIBOR
zzgl. 600 Basispunkte

EUR 10,0 Mio.
Aufstockung der Anleihe
im Feb. 21

EUR 80,0 Mio.
aktuelles Umlaufvolumen



Unser Geschäftsmodell integriert bewusst ESG-Kriterien ESG schafft nachhaltigen Wert und mindert Risiken, auch für Aktionäre

Umwelt (Environmental)

- Mutares ergreift Maßnahmen zum Ausgleich seines CO2-Fußabdrucks
- Über 60% der Portfoliounternehmen sind nach ISO 14001:2015 zertifiziert
- Umsetzung von Energieeffizienz-Programmen durch neue Produktlinien
- Weitere Umweltzertifizierungen vieler Portfoliounternehmen wie das FSC Siegel

Sozial (Social)

- Implementierung einer Null-Unfall-Sicherheitskultur
- Diversität in Bezug auf Nationalität, Alter und Geschlecht
- Regelmäßige Spenden und Engagement in der Region durch Mutares und die Portfoliounternehmen (z.B. Kinderhospiz München e.V.)

Unternehmensführung (Governance)

- Etabliertes Compliance-System kombiniert mit einem Verhaltenskodex, der sich auf alle relevanten Bereiche konzentriert (Kartellrecht, Anti-Korruption, Kapitalmarkt-Compliance, Umweltschutz und Datenschutz, ...)
- IT-gestützte Richtlinienverwaltung für die Mitarbeiter
- Whistleblower-Schutz durch anonymen E-Mail-Service, der allen Mitarbeitern zur Verfügung steht

MUTARES



Seit 2021 bekennt sich Mutares zur **Unternehmensverantwortungsinitiative UN Global Compact** und deren Prinzipien in den Bereichen **Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung**.

1 Mutares Gruppe

2 **Geschäftsjahr 2020**

3 Aktuelle Entwicklungen 2021

4 Tagesordnung

Highlights des Geschäftsjahrs 2020

Hohe Transaktionsaktivitäten auf Kauf- und Verkaufsseite – neue Kapitalmarktstrategie mit Fokus auf Wachstum



Finanzkennzahlen für das Geschäftsjahr 2020

Rege Transaktionsaktivität und COVID-19 beeinflussen Finanzkennzahlen in 2020

Mutares Gruppe

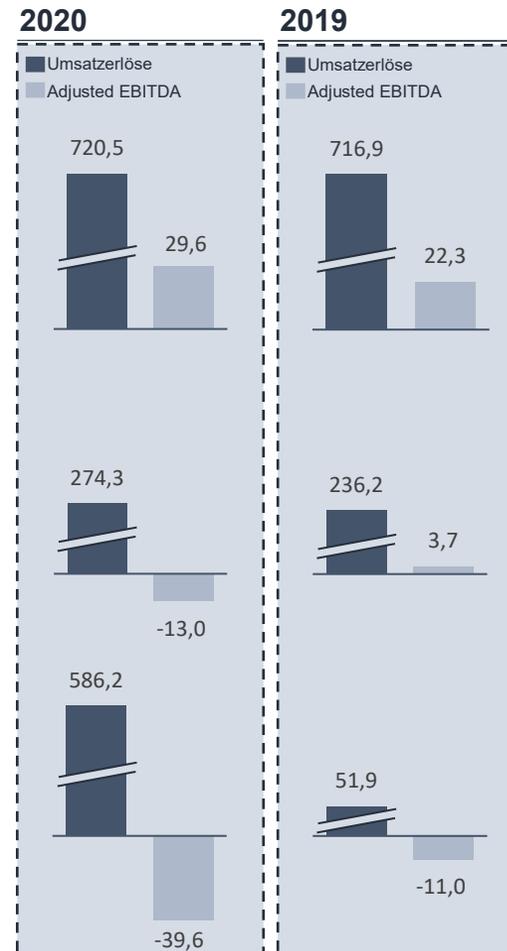
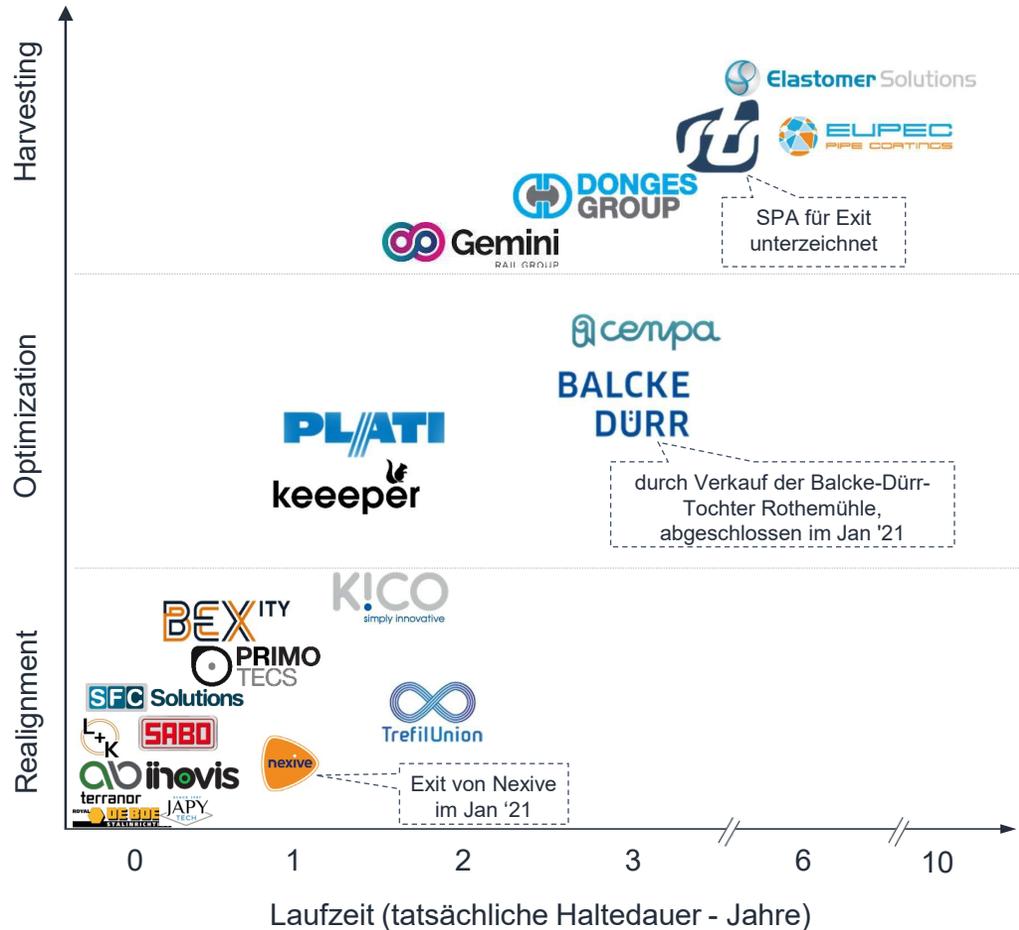


Mutares Holding



Lebenszyklusphasen des Mutares Portfolios

Diversifiziertes Portfolio entlang des Lebenszyklus



Kommentare

- Exit von Nexive, Balcke-Dürr Rothemühle und STS Group in 2021
- Die Portfoliounternehmen von Mutares durchlaufen in der Regel drei operative Phasen:
 - ✓ **Realignment:** Umsetzung des Restrukturierungsprogramms
 - ✓ **Optimization:** Steigerung der Profitabilität / Add-on-Akquisitionen
 - ✓ **Harvesting:** Erlöse durch Dividenden oder Exit
- Das Adjusted EBITDA differiert signifikant entlang der drei Phasen der Wertschöpfung
- Neue Plattformakquisitionen in der Realignment-Phase tragen im Geschäftsmodell von Mutares regelmäßig negativ zum Adjusted EBITDA bei
- Restrukturierungsfortschritt** durch COVID-19 beeinflusst, aber weiterhin auf gutem Weg, insbesondere bei **Donges Group, Elastomer Solutions Group, KICO Group und BEXity**

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

Umsatz und EBITDA aufgrund hoher Akquisitionstätigkeit auf Rekordniveau

EUR Mio.	2020	2019
Umsatzerlöse	1.583,9	1.015,9
+/- Bestandsveränderungen	-23,1	-3,9
Sonstige Erträge	241,3	119,1
Materialaufwand	-974,6	-622,6
Personalaufwand	-423,9	-291,8
Sonstige Aufwendungen	-260,8	-137,5
EBITDA	142,7	79,2
Adjusted EBITDA	-28,8	7,5
Abschreibungen	-101,5	-53,0
EBIT	41,2	26,2
Finanzergebnis	-24,3	-9,5
Ertragsteuern	2,8	0,0
Konzernergebnis	19,7	16,7

Kommentare

- ▮ Anstieg der **Umsatzerlöse** stark beeinflusst durch rege Transaktionstätigkeit
- ▮ **Gewinne aus günstigem Erwerb** („Bargain Purchase“) sind in den sonstigen Erträgen enthalten
- ▮ Anstieg des **Materialaufwands**, des **Personalaufwands** und der **sonstigen Aufwendungen** im Zusammenhang mit höheren Umsatzerlösen
- ▮ Rückgang des **Adjusted EBITDA** vor allem wegen der negativen Beiträge der Neuakquisitionen sowie COVID-19
- ▮ **Abschreibungen** beinhalten solche für Leasingverhältnisse nach IFRS 16 sowie die im Zusammenhang mit COVID-19 erfassten Wertminderungsaufwendungen
- ▮ Erhöhte **Finanzaufwendungen** innerhalb des Finanzergebnisses im Zusammenhang mit zusätzlichen Finanzierungen zur Sicherung der Liquidität von Portfoliounternehmen sowie im Zusammenhang mit der Anleihe

Adjusted EBITDA

Belastung des Adjusted EBITDA durch negative Profitabilität der Neuakquisitionen sowie COVID-19

EUR Mio.	2020	2019
EBITDA	142,7	79,2
Erträge aus günstigem Erwerb ("Bargain Purchases")	-207,8	-102,6
Restrukturierungs- und sonstige Einmalaufwendungen	41,1	31,0
Entkonsolidierungseffekte	-4,9	0,0
Adjusted EBITDA	-28,8	7,5

Kommentare

- ▣ **EBITDA** stark beeinflusst von Effekten aus Transaktionen sowie Restrukturierungs- und sonstigen Einmalaufwendungen
- ▣ **Adjusted EBITDA** als eine um Sondereffekte bereinigte EBITDA-Steuerungskennzahl, welche operative Entwicklungen der Beteiligungen transparent darstellt und die operative Ertragskraft vergleichbar macht
- ▣ Drei Kategorien von **Bereinigungen**:
 - ✓ Transaktionsbedingte Erträge aus günstigem Erwerb („Bargain Purchase“) durch Plattform- und Add-on-Akquisitionen
 - ✓ Restrukturierungsaufwendungen hauptsächlich für Abfindungen und Sozialpläne und sonstigen einmaligen Aufwendungen hauptsächlich im Zusammenhang mit der Akquisition der neu erworbenen Einheiten
 - ✓ Vier Exits im Geschäftsjahr 2020 führten insgesamt zu einem Entkonsolidierungsgewinn
- ▣ Effekte aus COVID-19 werden nicht eliminiert und wirken sich daher negativ auf das Adjusted EBITDA aus

Konzern-Bilanz

Anstieg der Bilanzsumme durch Akquisitionen und Begebung der Anleihe

EUR Mio.	31.12.2020	31.12.2019
Immaterielle Vermögenswerte	76,0	58,7
Sachanlagen	242,6	176,4
Nutzungsrechte	147,4	119,8
Sonstige	32,3	44,3
Langfristige Vermögenswerte	498,3	399,2
Vorräte	203,5	134,0
Forderungen	256,6	142,6
Zahlungsmittel und -äquivalente	145,3	79,7
Sonstige	223,5	93,0
Kurzfristige Vermögenswerte	828,9	449,3
Bilanzsumme	1.327,2	848,5

EUR Mio.	31.12.2020	31.12.2019
Summe Eigenkapital	207,2	208,2
Fin. Verbindlichkeiten	231,3	117,7
Rückstellungen	156,5	99,5
Sonstige	17,5	18,2
Langfristige Schulden	405,4	235,4
Verbindlichkeiten LuL	250,0	157,7
Sonst. fin. Verbindlichkeiten	143,1	118,5
Rückstellungen	50,2	35,7
Sonstige	271,3	93,0
Kurzfristige Schulden	714,6	404,9
Bilanzsumme	1.327,2	848,5

Segmententwicklung (1/3)

Automotive & Mobility



EUR Mio.	2020	2019
Umsatzerlöse	602,4	450,4
Materialaufwand	-349,7	-262,0
Personalaufwand	-173,1	-130,6
Sonstige Aufwendungen	-101,5	-62,2
EBITDA	65,7	13,6
Adjusted EBITDA	-13,3	15,6
in % der Umsatzerlöse	-2,2%	3,5%

Entwicklung Umsatzerlöse



Kommentare

- Umsatzerlöse vor allem in Q2 2020 massiv durch COVID-19 belastet; starke Erholung ab Q3 2020
- EBITDA profitiert vom günstigen Erwerb („Bargain Purchase“) von SFC Solutions, PrimoTECS und iinovis
- Rückgang des Adjusted EBITDA im Zusammenhang mit COVID-19; Neuakquisitionen mit noch negativen Ergebnisbeiträgen
- Erfolgreich umgesetzte Maßnahmen zur Sicherung der Liquidität und zur Bewältigung der negativen Auswirkungen von COVID-19 auf die Profitabilität
- Verkauf der Akustiksparte von STS erfolgreich abgeschlossen in Q4 2020

Segmententwicklung (2/3)

Engineering & Technology



EUR Mio.	2020	2019
Umsatzerlöse	534,7	482,0
Materialaufwand	-344,1	-311,0
Personalaufwand	-134,7	-125,9
Sonstige Aufwendungen	-68,0	-53,4
EBITDA	59,7	-3,8
Adjusted EBITDA	7,6	4,7
in % der Umsatzerlöse	1,4%	1,0%

Entwicklung Umsatzerlöse



Kommentare

- ▮ Anstieg der **Umsatzerlöse** hauptsächlich durch die Add-on-Akquisitionen für die Donges-Gruppe in 2019 (Ganzjahres-effekt in 2020) und 2020, sowie durch die neue Plattform Lacroix + Kress
- ▮ **EBITDA** profitiert vom günstigen Erwerb („Bargain Purchase“) aus den Akquisitionen sowie dem Gewinn aus dem Exit von Balcke-Dürr Polen
- ▮ Verbessertes **Adjusted EBITDA** spiegelt vor allem die erfolgreich abgeschlossene Restrukturierung bei der Donges Group wider; Balcke-Dürr und EUPEC tragen aufgrund geringerer Aktivität, ausgelöst durch COVID-19, negativ bei

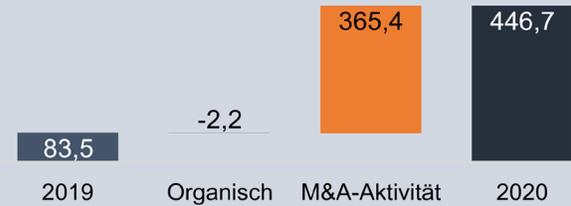
Segmententwicklung (3/3)

Goods & Services



EUR Mio.	2020	2019
Umsatzerlöse	446,7	83,5
Materialaufwand	-280,8	-49,7
Personalaufwand	-97,0	-22,2
Sonstige Aufwendungen	-98,7	-23,2
EBITDA	29,0	79,5
Adjusted EBITDA	-17,0	-7,3
in % der Umsatzerlöse	-3,8%	-8,8%

Entwicklung Umsatzerlöse



Kommentare

- Hohe Akquisitionstätigkeit beeinträchtigt die Vergleichbarkeit von 2020 und 2019
- Erheblicher Anstieg der **Umsatzerlöse** aufgrund der neuen Akquisitionen in 2019 (TréfilUnion, keeper Group und BEXity) und 2020 (keeper Tableware, Nexive, SABO und Terranor)
- Alle Einheiten (Ausnahme: TréfilUnion und neu erworbene) mit positivem Beitrag zum **Adjusted EBITDA**
- Optimierung der keeper Group und Restrukturierungsprogramm von BEXity vielversprechend; Restrukturierungsmaßnahmen bei SABO und Nexive schnell umgesetzt (für letztere realisiert durch den attraktiven Exit im Q1 2021)

1 Mutares Gruppe

2 Geschäftsjahr 2020

3 **Aktuelle Entwicklungen 2021**

4 Tagesordnung

Bisherige Highlights im Geschäftsjahr 2021

Abgeschlossene
Akquisitionen

4

Unterzeichnete
Akquisitionen

3

Abgeschlossene
Exits

2

Unterzeichnete
Exits



Hochgestufte
Unternehmen von
Realignement zu
Optimization

6

Zusätzliche
Performance
Dividende
für 2020

EUR 1,50
Gesamtdividende

Erfolgreiche
Aufstockung der
Anleihe

EUR 80 Mio.
Gesamtvolumen

Unterzeichnung
des UN Global
Compact



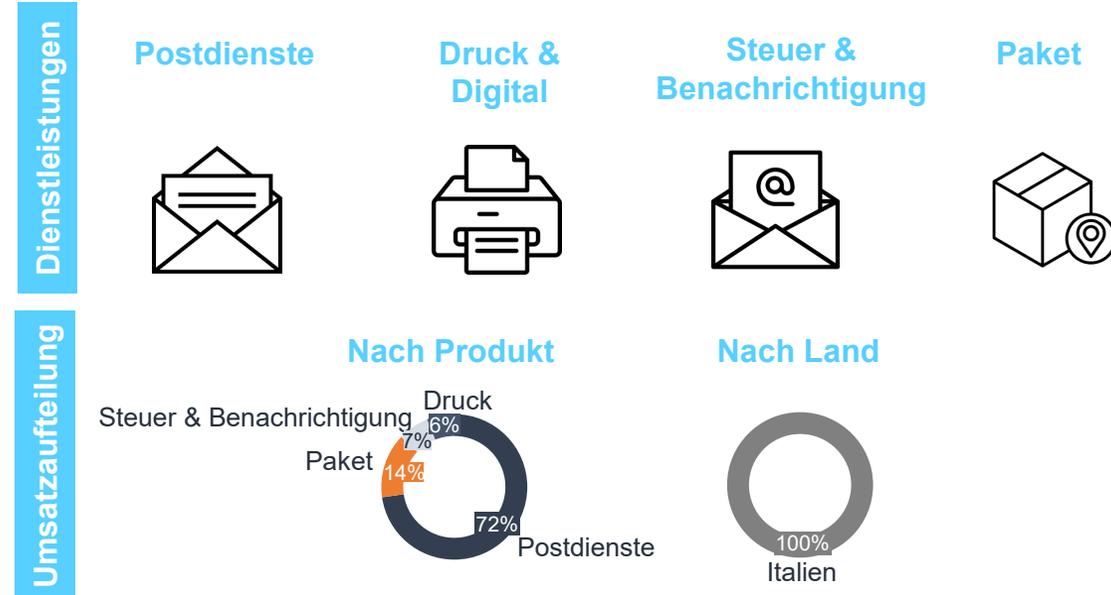
Fallstudie Exit Nexive: Innovative Paket- und Postdienstleistungen in Italien

Plattforminvestition im Segment Goods & Services und Mutares' schnellster Exit

Unternehmens-Profil



- ▣ Nexive bietet Postdienstleistungen für italienische Haushalte und Paketdienste für den gesamten italienischen Markt an. Das Unternehmen ist der zweitgrößte italienische Brief- und Paketzusteller mit 1.440 Mitarbeitern und über 2.000 Verkaufsstellen in ganz Italien
- ▣ Nexive hat 2019 ca. 230 Mio. EUR Umsatz generiert und wurde von Mutares im Juli 2020 von PostNL zu 80% übernommen



Turnaround

- ▣ Nexive wurde durch das sehr schwierige wirtschaftliche Umfeld im ersten Halbjahr 2020 stark beeinträchtigt
- ▣ In nur sieben Monaten leitete Mutares zahlreiche Maßnahmen für einen erfolgreichen Turnaround ein
- ▣ Mutares hat gemeinsam mit dem lokalen Management im Rahmen des Restrukturierungsplans die Konsolidierung des Kerngeschäfts und das Wachstum im Brief- sowie im Paketgeschäft mit Quittierung durch den Empfänger fokussiert
- ▣ Nach dem erst negativen Einfluss von COVID-19 befand sich Nexive seit der Übernahme durch Mutares auf einem starken konjunkturellen Erholungspfad

ROIC >10

Exit

- ▣ Poste Italiane, der italienischer Marktführer, nutze den Vorteil eines begrenzten Zeitfensters in der italienischen Gesetzgebung. Diese Gesetzgebung ermöglicht es der Poste Italiane, unter bestimmten Bedingungen ihre Akquisitions- und Konsolidierungspläne für den italienischen Post- und Paketdienstmarkt zu forcieren
- ▣ Mutares verkaufte Nexive mit einer zweistelligen Rendite an Poste Italiane. Der Vollzug der Transaktion erfolgte im Januar 2021. Nexive war somit der schnellste Exit in der Geschichte von Mutares

Fallstudie Exit STS: Führender Systemlieferant für die Automobilindustrie

Plattforminvestition im Segment Automotive & Mobility

Unternehmens-Profil

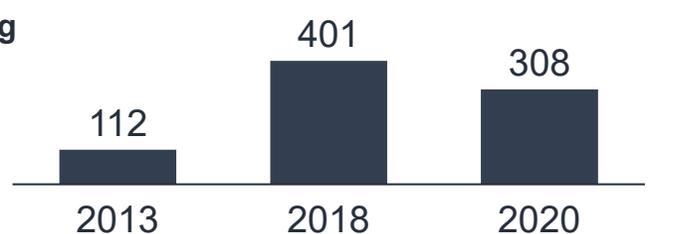


- STS Group produziert und entwickelt in ihren insgesamt 12 Werken und 3 Entwicklungszentren in Frankreich, Deutschland, Mexiko, China und in den USA Kunststoffspritzguss und Komponenten aus Verbundwerkstoffen
- Das Kundenportfolio umfasst führende internationale Hersteller von Nutzfahrzeugen, Pkw und Elektrofahrzeugen.

Ausgangssituation

- Ursprünglich war STS ein italienischer Automobil- und LKW-Akustik- und Wärmedämmungsbetrieb mit fünf Standorten in Italien: vier operative und ein administrativer Standort
- Hohe prozessbedingte Defizite im gesamten Unternehmen
- Niedrige Produktivität und unzureichende Qualitätsstandards
- Allgemeine Nachfrageschwäche nach Akustik- und Thermomanagement-Lösungen in der Automobil- und Nutzfahrzeugindustrie
- Das Unternehmen hatte mit 730 eine hohe Anzahl an Festangestellten bei EUR 112 Mio. Umsatz im Jahr 2013

Umsatz Entwicklung
in EUR Mio.



Turnaround

- Konsolidierung von fünf auf drei Werke und Bau eines neuen Werks in Polen im Acoustics Bereich
- Erweiterung des Produktportfolios und der Kundenbasis durch die Übernahme von 12 Werken und Integration der erworbenen Werke durch das operative Team
- Weiterentwicklung der Wachstumsstrategie auf Basis von drei Technologien und Aktivitäten in sieben Ländern weltweit
- 2018 beschäftigte STS mehr als 2.500 Mitarbeiter und generierte einen Umsatz von EUR >400 Mio.

Teil-Exit durch IPO 2018

ROIC
22x

- IPO im Juni 2018 an der Frankfurter Börse mit einem Cash-Multiple von 22x
- 35% der Aktien waren im Streubesitz und eine Mehrheitsbeteiligung mit 65% wurde weiterhin von Mutares gehalten

Exit

ROIC
>10

- Mutares hat eine Vereinbarung zur Veräußerung der Mehrheitsbeteiligung an die Adler Pelzer Group im März 2021 unterschrieben. Der Abschluss der Transaktion wird für das zweite Quartal 2021 erwartet

Finanzkennzahlen für Q1 2021

Voranschreiten auf dem Wachstumspfad spiegelt sich in Finanzkennzahlen wider

Mutares Gruppe



EUR 315,7 Mio.
Q1 2020

EUR 39,0 Mio.
Q1 2020

EUR -10,4 Mio.
Q1 2020



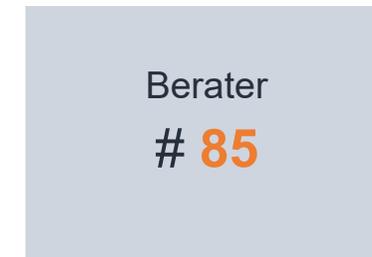
EUR 145,3 Mio.
31.12.2020

16 %
31.12.2020

Mutares Holding



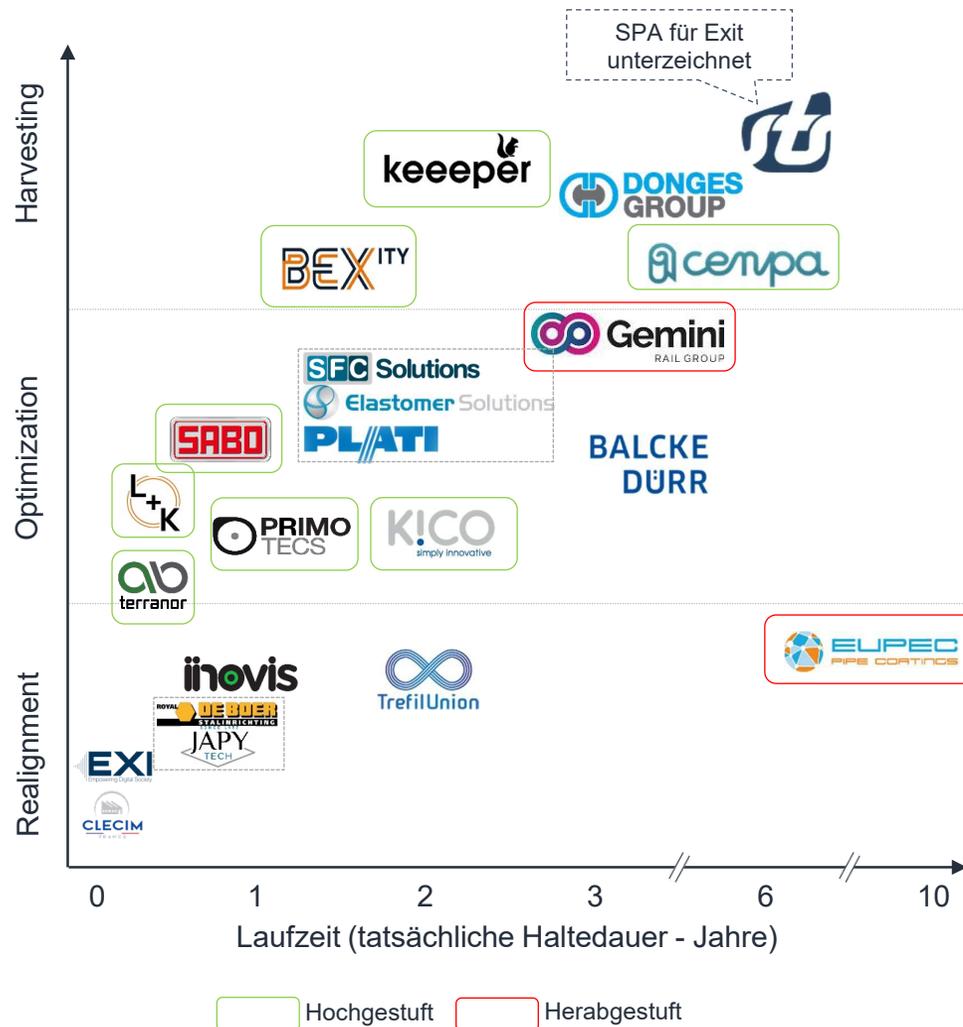
EUR 7,2 Mio.
Q1 2020



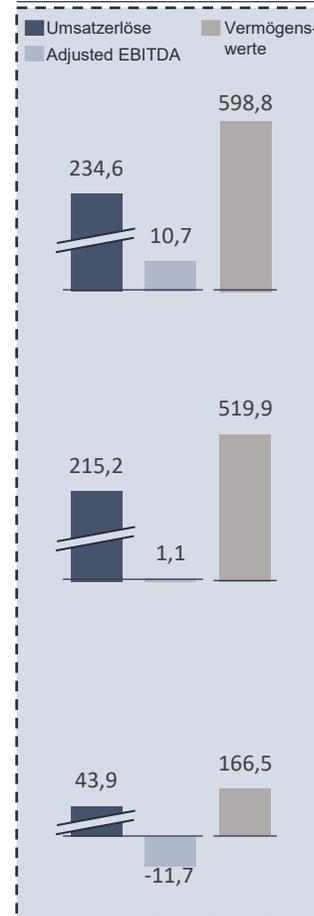
70
31.12.2020

Lebenszyklus-Phasen

Diversifiziertes Portfolio entlang der Lebenszyklus-Phasen



Q1 2021



Kommentare

- ▣ Die Portfoliounternehmen von Mutares durchlaufen in der Regel drei operative Phasen:
 - ✓ **Realignment:** Umsetzung des Restrukturierungsprogramms
 - ✓ **Optimization:** Steigerung der Profitabilität / Add-on-Akquisitionen
 - ✓ **Harvesting:** Erlöse durch Dividenden oder Exit
- ▣ Das Adjusted EBITDA differiert signifikant entlang der drei Phasen der Wertschöpfung
- ▣ Einteilung der in Abhängigkeit vom tatsächlichen Entwicklungsstand in der Wertschöpfung Portfoliounternehmen in Q1 2021 aktualisiert
- ▣ Positive operative Entwicklung insbesondere bei **BEXity** und **KICO Group**, schnelle Restrukturierungserfolge bei **Terranor Group**, **Lacroix + Kress** und **SABO**
- ▣ Entwicklung bei **EUPEC** und **TréfilUnion** hinter den Erwartungen; **Gemini Rail Group** im Kontext der Transaktion der **ADComms** in die Optimization Phase herabgestuft

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



Unsere Vision Was wir anstreben

Der markführende Private Equity Turnaround
Investor zu sein:
„First in mind – first in Choice“

1

Mutares Gruppe

2

Geschäftsjahr 2020

3

Aktuelle Entwicklungen 2021

4

Tagesordnung

Überblick

- 1 Vorlage des vom Aufsichtsrat gebilligten Jahresabschlusses der Mutares SE & Co. KGaA zum 31. Dezember 2020, des vom Aufsichtsrat gebilligten Konzernabschlusses der Mutares SE & Co. KGaA zum 31. Dezember 2020, des Konzernlageberichts für das Geschäftsjahr 2020 sowie des Berichts des Aufsichtsrats der Mutares SE & Co. KGaA für das Geschäftsjahr 2020; Beschlussfassung über die Feststellung des Jahresabschlusses der Mutares SE & Co. KGaA zum 31. Dezember 2020
- 2 Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns für das Geschäftsjahr 2020
- 3 Beschlussfassung über die Entlastung der persönlich haftenden Gesellschafterin Mutares Management SE für das Geschäftsjahr 2020
- 4 Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2020
- 5 Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Gesellschafterausschusses für das Geschäftsjahr 2020
- 6 Beschlussfassung über die Bestellung des Abschlussprüfers und des Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2021
- 7 Beschlussfassung über die teilweise Aufhebung des Bedingten Kapitals 2016/I sowie über die entsprechende Satzungsänderung; Beschlussfassung über die Ermächtigung zur Ausgabe von Aktienoptionen (Mutares Aktienoptionsplan 2021) und über die Schaffung eines neuen Bedingten Kapitals 2021/I sowie über die entsprechende Satzungsänderung
- 8 Beschlussfassung über Änderungen der Satzung der Mutares SE & Co. KGaA nach Durchführung eines möglichen Statusverfahrens
- 9 Beschlussfassung über die Neuwahl der Mitglieder eines vergrößerten Aufsichtsrats der Mutares SE & Co. KGaA

MUTARES