

Ordentliche Hauptversammlung der Mutares SE & Co. KGaA
München, 2. Juli 2025

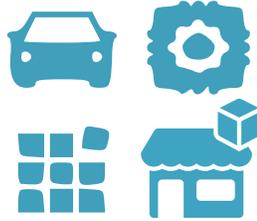
Agenda

- | | | |
|----|---------------------------------|----|
| 1. | Rede des CIO's Johannes Laumann | 2 |
| 2. | Rede des CFO's Mark Friedrich | 14 |
| 3. | Tagesordnung | 24 |

Außergewöhnliches Wachstumsziel von EUR 10 Mrd. Konzernumsatz und EUR 200 Mio. Jahresergebnis auf Holdingebene



Globaler Fußabdruck



Vier diversifizierte
Segmente



Zielunternehmen mit
EUR 100 - 750 Mio. Umsatz



Turnaround
Hero

MUTARES



Geographische Entwicklungen

Erfolgreiche Expansion in vielversprechende Märkte

Europa



Hohe
Akquisitionsaktivität
in Westeuropa

Gute Entwicklung
in Osteuropa

USA



Erste Transaktion
erfolgreich
abgeschlossen

Größte
Wachstumschancen
erwartet in 2025/2026

China



Wachsende
Marktchancen

Chance auf
Fund Struktur

Indien



Aktivität noch
verhalten

Zeitraum von
Initiierung bis
Abschluss länger als
erwartet

Segmententwicklung

Weiterer Ausbau und Diversifizierung des Portfolios in allen Segmenten¹⁾



Automotive & Mobility



**EUR 3,2 Mrd.
Umsatz**

41%

(2024: EUR 2,7 Mrd.)



Goods & Services



**EUR 1,5 Mrd.
Umsatz**

19%

(2024: EUR 2,3 Mrd.)



Engineering & Technology



**EUR 2,1 Mrd.
Umsatz**

27%

(2024: EUR 1,1 Mrd.)



Retail & Food



**EUR 1,0 Mrd.
Umsatz**

13%

(2024: EUR 0,9 Mrd.)

¹⁾ Umsatzzahlen beziehen sich auf erwartete Gesamtjahresumsätze 2025 des Portfolios per 30. Juni 2025 inkl. unterzeichneter, aber noch nicht vollzogener Neuakquisitionen zu diesem Zeitpunkt

Gefüllte Akquisitionspipeline mit zahlreichen Opportunitäten

Hotlist mit zehn Projekten mit einem potenziellen Umsatz von ca. EUR 1,9 Mrd.



Automotive & Mobility

- Projekt 1 – Add-on Amaneos ~500
- Projekt 2 – Add-on FAU ~400
- Projekt 3 – Add-on FAU ~150



Goods & Services

- Projekt 1 – Add-on Nervion ~100
- Projekt 2 – Add-on GDL ~50
- Projekt 3 – Plattform ~180



Engineering & Technology

- Projekt 1 – Add-on Magirus ~50
- Projekt 2 – Plattform ~300
- Projekt 3 – Plattform ~110



Retail & Food

- Projekt 1 – Add-on Natura ~100
- Projekt 2 – Plattform ~50



Frigoscandia

Führendes Logistikunternehmen für temperaturgeführte Lebensmittel in den nordischen Ländern



Kernfakten

Hauptsitz:	Helsingborg, SWE
Mitarbeiter:	ca. 1.300 FTEs
Erworben durch Mutares:	2021
Verkauf durch Mutares:	2024

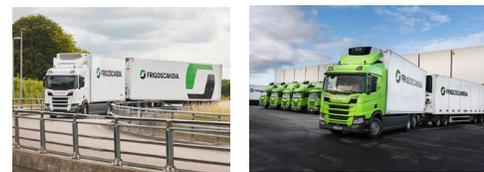
Highlights

-  **>EUR 300 Mio.**
Umsatz in 2023
-  **>EUR 12 Mio.**
EBITDA in 2023
-  **Flotte von >250 Fahrzeugen**

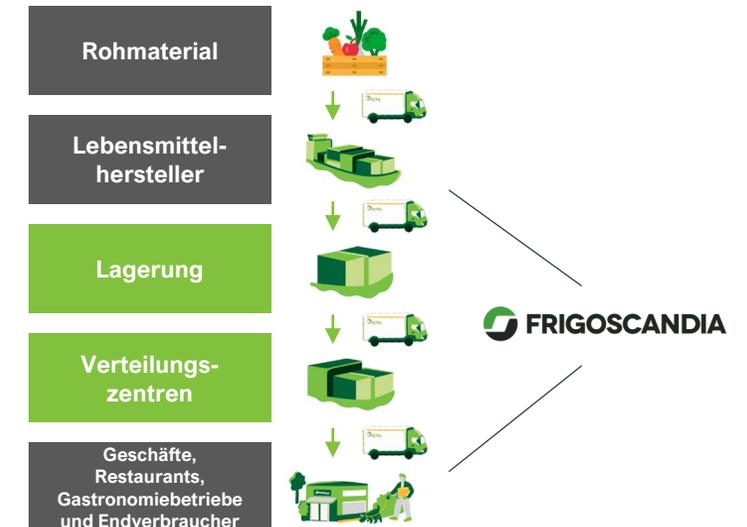
Unternehmensübersicht

- Frigoscandia mit Hauptsitz in Helsingborg, Schweden, ist ein Full-Service-Anbieter für temperaturgeführte Logistik auf dem nordischen Markt. Mit ca. 1.300 Mitarbeitern erzielte das Unternehmen im Jahr 2023 einen Umsatz von über 300 Millionen Euro.
- Mit der strategischen und praktischen Unterstützung von Mutares hat Frigoscandia eine Reihe von Sanierungsmaßnahmen umgesetzt, darunter Verbesserungen im Cash-Management, die Stabilisierung des Cashflows, die Stärkung der Transparenz in der Finanzberichterstattung, Kostensenkungen und damit eine Verbesserung der Margen.
- 2024 verkaufte Mutares Frigoscandia an den globalen Logistikdienstleister Dachser

Geographischer Fußabdruck



Bediente Sektoren und Produkte



Steyr Motors

Renommierter Entwickler und Hersteller von Hochleistungsmotoren für u.a. spezielle Militärfahrzeuge



Kernfakten

Hauptsitz: Steyr, AUT

Mitarbeiter: ca. 120 FTEs

Erworben durch Mutares: 2022

(Teil-) Verkauf durch Mutares: 2025

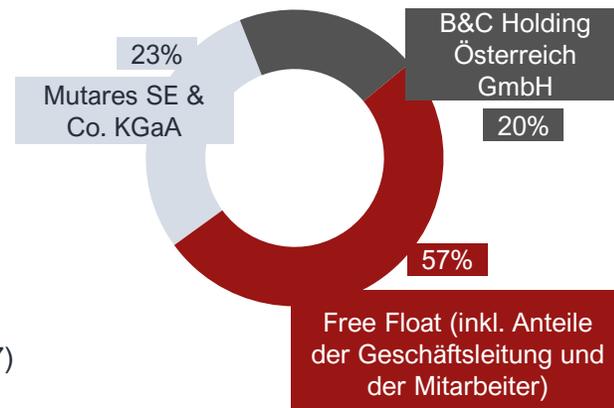
Highlights

-  **EUR 41,7 Mio.**
Umsatz in 2024
-  **EUR 11,0 Mio.**
Adj. EBITDA in 2024
-  Weltweite Präsenz mit wichtigen Kunden in der Militärindustrie
-  Auftragsbestand von **EUR 200 Mio.** (2025 – 2027)

Unternehmensübersicht

- Steyr Motors ist ein österreichisches Unternehmen, das im Bereich Antriebstechnik und Energieerzeugung tätig ist und sich auf Verteidigungs- und andere Spezialanwendungen spezialisiert hat.
- Das Unternehmen entwickelt und produziert Hochleistungsdieselmotoren für die Militärfahrzeugindustrie (taktische Fahrzeuge und Panzer), die Schienen- und Schiffsindustrie (militärische Ribcraft-Boote und Rettungsboote). Das Unternehmen unterstützt seine Kunden während des gesamten Produktlebenszyklus mit kompetentem Service.
- Der internationale Kundenstamm (z.B. Uro, Siemens, Defecture, Mahindra) mit einem starken Auftragsbestand sorgt für Visibilität hinsichtlich der zukünftigen Erträge.

Teil-Exit via IPO – Aktuelle Aktionärsstruktur



- **Symbol:** 4X0
- **ISIN:** AT0000A3FW25
- **Transparenz:** Scale
- **Marktsegment:** Open Market
- **Börse:** Frankfurt
- **Anzahl der Aktien:** 5.200.000
- **Designated Sponsors:** Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Produktportfolio

M14 | M16 Motoren für Militärfahrzeuge



M12 | M16 Motoren für Panzer und Lokomotiven



E4 | SE6 für den Marinebereich



Terranor Group

Führendes Straßeninstandhaltungsunternehmen in Skandinavien



Kernfakten

Hauptsitz:	Stockholm, SWE Helsinki, FIN Silkeborg, DNK
Mitarbeiter:	ca. 530 FTEs
Erworben durch Mutares:	2018-2024
(Teil-) Verkauf durch Mutares:	2025

Highlights

-  **EUR ~285 Mio.**
Umsatz in 2024
-  **EUR ~7 Mio.**
EBIT in 2024
-  **~28,9% Umsatz CAGR** für
FY2020-2024
-  **~50% Marktanteil** in
Skandinavien

Unternehmensübersicht

- Die Terranor Group ist der führende Anbieter von Betriebs- und Instandhaltungsdienstleistungen und sorgt für einen sicheren und effizienten Verkehrsfluss auf den Straßen Skandinaviens.
- Zu den Dienstleistungen gehören Schneeräumung, Sommerarbeiten an Straßen, Straßeninstandhaltung, Straßenmarkierungen, Straßenreinigung sowie die Verwaltung und Durchführung kleiner Infrastrukturprojekte.
- Die Terranor Group hat sich zum größten länderübergreifenden Anbieter von Straßenbetriebs- und Instandhaltungsdienstleistungen in den nordischen Ländern entwickelt. Zu den Kunden zählen staatliche und kommunale Einrichtungen sowie einige private Kunden.

Geographischer Fußabdruck



-  Stockholm, SWE
-  Helsinki, FIN
-  Silkeborg, DEN
-  Vertriebsabdeckung



Dienstleistungsportfolio und Angebot



Winterdienst



Sommer-Straßendienste



Infrastrukturarbeiten



Grüne
Landschaftsgestaltung



Verkehrssicherheit



Straßenreinigung



Entwässerung

Locapharm (Care Aktivitäten)

Anbieter von medizinischer Versorgung und technischer Hilfsmittel direkt im Zuhause der Patienten



Kernfakten

Hauptsitz:	Châteauroux, Frankreich
Mitarbeiter:	ca. 60 FTEs
Erworben durch Mutares:	2024

Highlights

-  **ca. EUR 17 Mio.**
Umsatz in 2024
-  **43**
Partner Agencies in Frankreich
-  **Signifikanter Marktanteil**
in Frankreich

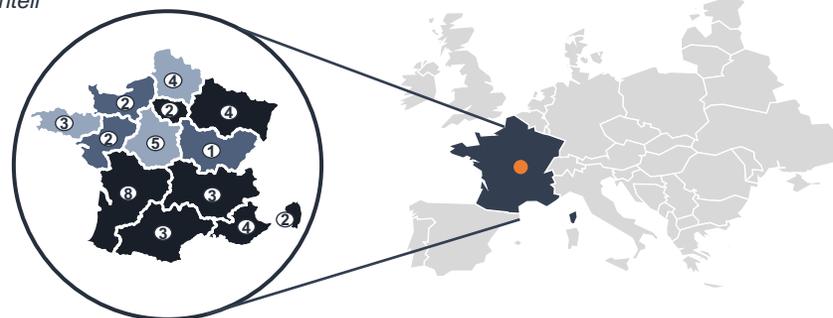
Unternehmensübersicht

- Das PSAD-Geschäft (Prestations de Santé à Domicile, auch bekannt als „Locapharm Care“) von Locapharm (ehemals Alcura Fance) bietet medizinische Versorgung und technische Hilfsmittel direkt im Zuhause der Patienten. Es richtet sich vor allem an Menschen mit chronischen oder langfristigen Erkrankungen.
- Seit der Übernahme durch Mutares im Dezember 2024 hat das Managementteam des Unternehmens mit Unterstützung von Mutares' operativen Experten mehrere wichtige Maßnahmen eingeleitet, um das Geschäft von seinem ehemaligen Anteilseigner Alliance Healthcare auszugliedern und zu restrukturieren.
- Der Verkauf von Locapharm Care an die Santé Cie Group wurde im Juni 2025 abgeschlossen.

Geographischer Fußabdruck

Größter Umsatzanteil nach Sektor

-  Anzahl an Agencies
-  Sauerstoff Therapie
-  Kontinuierlicher positiver Atemwegsdruck
-  Perfusion, Ernährung, Insulin



Sektoren



Sauerstoff Therapie



Kontinuierlicher positiver Atemwegsdruck



Perfusion, Ernährung, Insulin

NEM Energy Group

Anbieter von Wärmeübertragungstechnologie profitiert vom weltweiten Ausbau der Kapazitäten für grüne Energie



Kernfakten

Hauptsitz:	Zoeterwoude, Niederlande
Mitarbeiter:	> 300 FTEs
Erworben durch Mutares:	2022

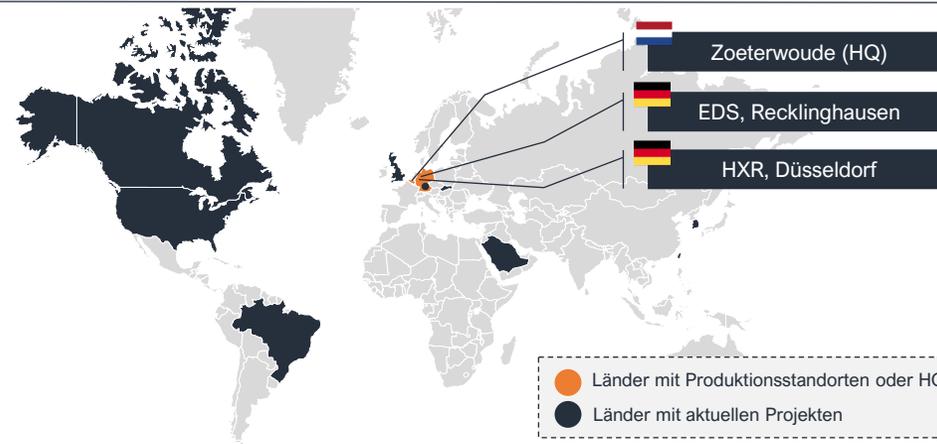
Highlights

-  **EUR 216,6 Mio.**
Umsatz in 2024
-  **EUR 12,2 Mio.**
EBITDA in 2024
-  **> 91.000 MW**
Akkumulierte installierte
Leistung seit 1980
-  **EUR 325 Mio.**
gesicherter Umsatz (2025 –
2027)

Unternehmensübersicht

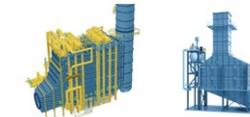
- NEM Energy Group B.V. oder „NEM“ ist ein in den Niederlanden ansässiger Ausrüster im Bereich Wärmeübertragungstechnologie.
- NEM Energy entwickelt und liefert weltweit Komponenten für die (erneuerbare) Energieerzeugung, darunter HRSGs, EDS-Systeme und Wärmetauscher. Der Aftermarket-Service sorgt für stabile Umsätze durch hochqualitativen Support.
- Mutares übernahm NEM im Jahr 2022 von der Siemens Energy AG und positionierte das Unternehmen erfolgreich als eigenständige Einheit. Mit einem verstärkten Fokus auf kommerzielle Chancen wurden die HXR-Aktivitäten des Mutares-Portfoliounternehmens Balcke-Dürr integriert, um Kunden in den Energie- und Industriemärkten ergänzende Dienstleistungen anzubieten.

Geografischer Fußabdruck und aktuelle Projekte weltweit



Bediente Sektoren und Produkte

Dampferzeuger mit Wärmerückgewinnung (HRSG)



Lösungen für Abgase und Umlenkung (EDS)



Wärmeübertragungslösungen (HXR)



Aftermarket Services



SFC Solutions Group

Führender Tier-1- und Tier-2-Hersteller von Gummi-, Metall- und Kunststoffprodukten für die Automobilindustrie.



Kernfakten

Hauptsitz:	Częstochowa, PL
Produktion / Logistik:	4 Kontinente
Mitarbeiter:	> 6.700 FTEs
Gegründet:	1936
Erwerb durch Mutares:	2020

Highlights

- EUR 455 Mio.** Rohertrag in 2025 (erwartet)
- EUR 41 Mio.** EBITDA in 2025 (erwartet)
- Globale Präsenz über **4 Kontinente**
- Signifikanter **Marktanteil** über alle Segmente

Unternehmensübersicht

- Die SFC Solutions Group umfasst drei Unternehmen: SFC Solutions (Compoundierung und Extrusionsverfahren), Elastomer Solutions (Spritzgussverfahren) und S.M.A Metalltechnik, das 2025 übernommen wurde.
- Globaler Tier-1/2 Zulieferer für die Automobil- und Industriebranchen, spezialisiert auf Dichtungslösungen (extrudierte Karosseriedichtungen und Spritzgussteile), Fluidleitungen (geformte Schläuche und Rohre), Gummimischungen und andere Spezialprodukte aus Gummi und Metall.
- Globale Plattform mit Präsenz auf 4 Kontinenten und > 6.700 FTEs.
- Skaliertes und profitables Unternehmen mit einem konsolidierten Umsatz von ~EUR 470 Mio. und einem EBITDA von EUR 14,7 Mio. im Jahr 2024.

Geographischer Fußabdruck



Produktübersicht

Flüssigkeitstransfersystem



Dichtungs- und Gummimischungsherstellung



Autoteile für Rohrleitungen





Agenda

1. Rede des CIO's Johannes Laumann 2
- 2. Rede des CFO's Mark Friedrich 14**
3. Tagesordnung 24

Wachstum & Internationalisierung des Mutares Konzerns

Erhöhte Komplexität aufgrund erneut hoher Transaktionsfrequenz & aufgrund von Sondersachverhalten

- Anhaltend **hohe Transaktionsfrequenz** (13 abgeschlossene Akquisitionen, sieben Exits) bringt zusätzliche Komplexität für die Erstellung des Konzernabschlusses (u.a. durch Purchase Price Allocations („PPAs“), Konsolidierungsthemen, erweiterte Anhangangaben etc.)
- **Anstieg des Konsolidierungskreises** per 31. Dezember 2024 auf 32 Portfoliounternehmen (Vorjahr: 30) bzw. 327 Berichtseinheiten (Vorjahr: 285)
- Einhergehend mit der Größe des Konzerns gibt es **weitere komplexe Sachverhalte**, die – teilweise unter Einbindung von Experten – zu erhöhtem Aufwand führen; u.a.:
 - Werthaltigkeitstests
 - Finanzinstrumente
 - Pensionsverpflichtungen
 - Latente Steuern

Verspätete Veröffentlichung der Abschlüsse i. W. aufgrund eines komplexen Sachverhalts

Uneingeschränkte Bestätigungsvermerke durch den Abschlussprüfer

- **Testatserteilung** durch Deloitte am 19. Mai 2025; Grund: Hohe Komplexität im Themenkomplex „Serneke“:
 - Erwerb im November 2024, Insolvenz im Januar 2025 und damit nach dem Stichtag
 - Vorfinden einer **komplett veränderten Situation** zwischen Signing und Closing (u.a. verfügbare Liquidität, im SPA geregeltes Mindest-Eigenkapital)
 - Verhandlungen mit den Verkäufern blieben erfolglos, in der Konsequenz **Insolvenzanmeldung** Anfang Januar 2025
 - **Anfechtung des SPA** gegenüber den Verkäufern unter Berufung auf veränderte Ausgangslage
 - Beauftragung einer spezialisierten Kanzlei in Schweden zur Durchsetzung der Ansprüche und Verteidigung gegen Gegenansprüche
 - Fragestellungen für uns im Zusammenhang mit der Erstellung des Konzernabschlusses
 1. Erwerb der Beherrschung erfolgt und damit Pflicht zur Einbeziehung in den Konzernabschluss im Wege der Vollkonsolidierung?
 2. Bilanzierung der Verpflichtungen in der Erwerbengesellschaft?
 3. Umfang der Angaben in den IFRS-Notes und im Lagebericht?
- Im Ergebnis kamen wir zu der Einschätzung, dass wir substanzlose Rechte erworben haben und damit keine Kontrolle bestand
- Für sämtliche Abschlüsse wurden von Deloitte **uneingeschränkte Bestätigungsvermerke** ausgestellt

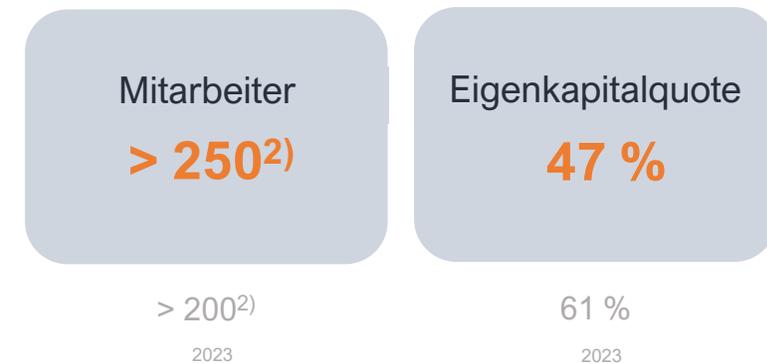
Finanzkennzahlen für das Geschäftsjahr 2024

Jahresüberschuss der Mutares-Holding durch Exit von Frigoscandia und Steyr mit Rekordwert

Konzern



Holding



1) Vorschlag des Vorstands und des Aufsichtsrats für die heutige Hauptversammlung (TOP 2)

2) Inklusive der Mutares Landesgesellschaften

Segmententwicklung im Lichte globaler Herausforderungen

Umsatzwachstum über alle Segmente hinweg

	2022	2023	2024
Automotive & Mobility			
Umsatz	1.081,6	1.878,3	2.223,2
Adjusted EBITDA	-49,0	3,3	-45,9
Engineering & Technology			
Umsatz	1.176,0	933,9	1.142,0
Adjusted EBITDA	-3,9	-14,5	-10,9
Goods & Services			
Umsatz	676,2	1.037,1	1.037,1
Adjusted EBITDA	20,8	38,3	18,1
Retail & Food			
Umsatz	817,9	840,0	859,1
Adjusted EBITDA	3,9	-8,8	-51,8
Mutares Group			
Umsatz ¹⁾	3.751,7	4.689,1	5.261,6
Adjusted EBITDA ¹⁾	-32,7	3,5	-85,4



- Rückläufige Abrufe der OEMs wesentliche Herausforderung
- Globaler Fußabdruck als Voraussetzung für erfolgreiche Neuausrichtung



- Zurückhaltung in der Baubranche
- Hochkonjunktur im Bereich der Energieinfrastruktur



- Nicht-zyklische Unternehmen verschiedener Branchen
- Positive Impulse im Bereich öffentlicher Dienstleistungen



- Allgemeine Konsumgüternachfrage rückläufig
- Stärkung der Marken im Fokus der Restrukturierungsbemühungen

1) Aufgrund von Konsolidierung weicht die Gesamtsumme der Umsatzerlöse und des adj. EBITDAs jeweils von der Summe der einzelnen Segmente ab

Finanzkennzahlen des Konzerns für das Geschäftsjahr 2024

Bilanz (verkürzte Darstellung)

Mio. EUR	31.12.2024	31.12.2023
Immaterielle Vermögenswerte	327,1	245,3
Sachanlagen	1.168,4	1.166,7
Nutzungsrechte	471,5	466,1
Sonstige	179,1	166,4
Langfristige Vermögenswerte	2.146,0	2.044,5
Vorräte	698,5	673,4
Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	590,7	491,0
Kurzfristige Vertragsvermögenswerte	173,2	102,8
Zahlungsmittel und -äquivalente	412,1	520,2
Zu Veräußerungszwecken gehaltene Vermögenswerte	66,8	138,6
Sonstige	283,1	378,2
Kurzfristige Vermögenswerte	2.224,4	2.304,2
AKTIVA	4.370,4	4.348,7

Mio. EUR	31.12.2024	31.12.2023
Eigenkapital	671,9	1.119,6
Finanzielle Verbindlichkeiten	648,4	736,4
Rückstellungen	329,1	342,3
Sonstige	92,8	145,9
Langfristige Schulden	1.070,3	1.224,6
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	722,0	674,6
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	981,0	429,4
Kurzfristige Vertragsverbindlichkeiten	340,3	220,4
Rückstellungen	177,9	166,3
Schulden zu zur Veräußerung gehaltener langfristiger Vermögenswerte	16,8	131,3
Sonstige	390,3	382,6
Kurzfristige Schulden	2.628,3	2.004,5
PASSIVA	4.370,4	4.348,7

Finanzkennzahlen des Konzerns für das Geschäftsjahr 2024

Gewinn- und Verlustrechnung (verkürzte Darstellung)

Mio. EUR	2024	2023
Umsatz	5.261,6	4.689,1
+/- Bestandsveränderungen	-18,8	-4,4
Sonstige Erträge	506,8	986,1
Materialaufwand	-3.092,3	-2.799,5
Personalaufwand	-1.645,4	-1.369,6
Sonstige Aufwendungen	-894,8	-744,8
EBITDA	117,0	756,9
Abschreibungen	-463,8	-320,0
EBIT	-346,8	436,9
Finanzergebnis	-204,4	-73,4
Ertragsteuern	91,2	3,6
Konzernergebnis	-459,9	367,1

Finanzkennzahlen der Holding für das Geschäftsjahr 2024

Gewinn- und Verlustrechnung sowie Bilanz (verkürzte Darstellung)

Mio. EUR	2024	2023
Umsatz	109,8	103,6
sonstige betriebliche Erträge	4,3	4,8
Bezogene Leistungen	-36,3	-33,7
Personalaufwand	-24,8	-23,4
sonstige betriebliche Aufwendungen	-55,3	-58,0
Betriebsergebnis	-2,3	-6,7
Finanzergebnis	115,0	112,8
Ertragsteuern und sonstige Steuern	-4,4	-3,6
Jahresüberschuss	108,3	102,5

Mio. EUR	31.12.2024	31.12.2023
Finanzanlagen	342,0	150,5
sonstige langfristige Vermögensgegenstände	7,4	8,6
Anlagevermögen	349,4	159,1
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	456,8	346,7
Bankguthaben	58,8	56,4
Umlaufvermögen	515,6	403,1
Aktiva	865,0	562,2

Mio. EUR	31.12.2024	31.12.2023
Eigenkapital	406,3	343,5
Rückstellungen	39,0	24,6
Anleihen	385,0	150,0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	34,7	44,1
Verbindlichkeiten	419,7	194,1
Passiva	865,0	562,2

Ausblick 2025

Eintritt in einen neuen Zyklus nach dem dynamischen Wachstum der letzten Jahre

Transaktionstätigkeit

- Weitere Expansion einhergehend mit einer Reduzierung der durchschnittlichen Investitionen je Transaktion auf ca. EUR 3 Mio.
- Hohe Transaktionstätigkeit auf der Exitseite mit erwarteten **Brutto-Cash-Erlösen von > EUR 200 Mio.**

Operations/Consulting

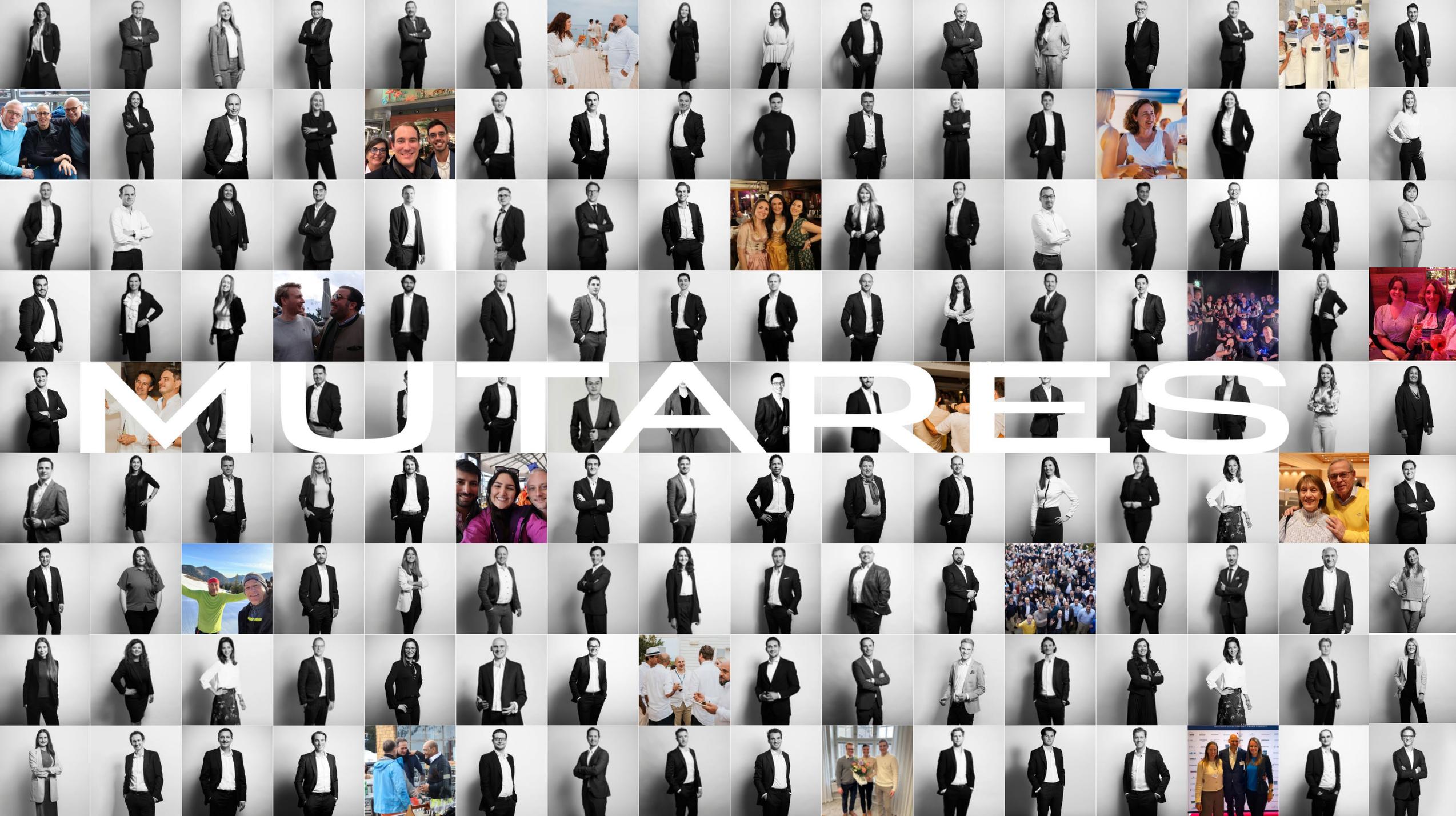
- Fokus auf kontinuierliche Umsetzung der Best Practice in der Transformation
- Erhöhung lokaler Ressourcen, insbesondere in den USA

Holding

- Guidance:
 - Jahresüberschuss von **EUR 130 – 160 Mio.**
- Positiver Cashflow
- Reduzierung der Verschuldung

Konzern

- Guidance:
 - Umsatz **EUR 6,5 – 7,5 Mrd.**
 - EBITDA: deutlich positives Niveau
 - Adj. EBITDA: außerordentliche Verbesserung
- Weitere Internationalisierung



Agenda

1. Rede des CIO's Johannes Laumann 24
2. Rede des CFO's Mark Friedrich 14
- 3. Tagesordnung 24**

MUTARES