

Erwerb von Blue Star Power Systems

—
28. Juni 2024

160
YEARS



Disclaimer



Alle Zahlenangaben in dieser Präsentation beziehen sich auf fortgeführte Aktivitäten, sofern nichts anderes angegeben ist.

Die Angaben in diesem Dokument beruhen auf den zum Erstellungszeitpunkt zur Verfügung stehenden Informationen. Insoweit besteht das Risiko und die Unsicherheit, dass tatsächliche Ergebnisse von vorausschauenden Aussagen abweichen. Zu solchen Abweichungen können Veränderungen der politischen, wirtschaftlichen und geschäftlichen Rahmenbedingungen, Verringerungen des technologischen Vorsprungs von DEUTZ Produkten und Verschiebungen der Wettbewerbssituation, Einflüsse von Zins- und Währungsentwicklungen, Preisentwicklungen bei Zulieferteilen sowie sonstige zum Erstellungszeitpunkt dieses Dokuments nicht erkannte Risiken und Unwägbarkeiten führen.

Eine Korrektur dieses Dokuments im Hinblick auf vorausschauende Aussagen erfolgt nicht.

BLUE STAR Power Systems Inc.

- Nordamerikanischer Hersteller von GenSets
- Privat geführt
- Sitz in North Mankato, Minnesota
- 2004 gegründet

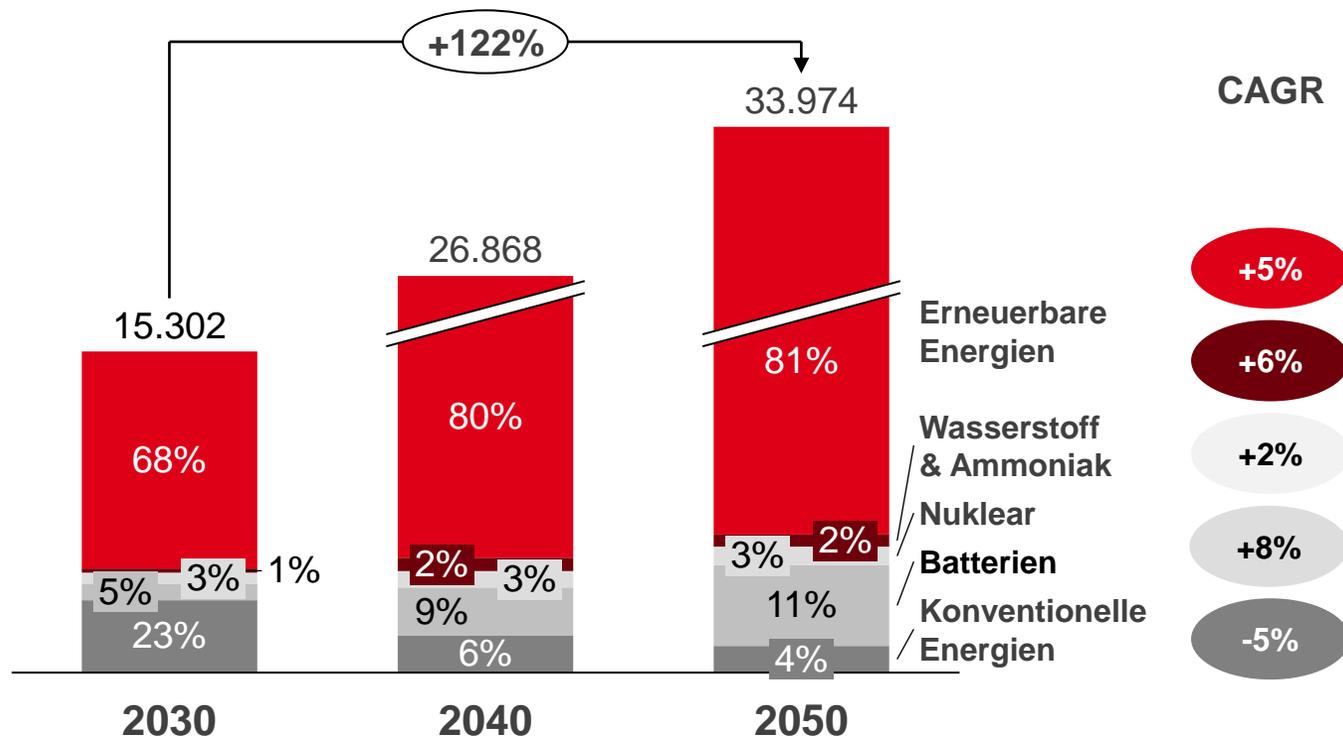
Themen heute

- Marktperspektive dezentrale Energieversorgung
- Vorstellung Blue Star Power Systems
- Strategische Rationale DEUTZ

Verdopplung der weltweiten Stromnachfrage & Veränderungen im Energiemix führen zu Wachstum bei dezentraler Energieversorgung



Weltweite Energieversorgung (in EJ)

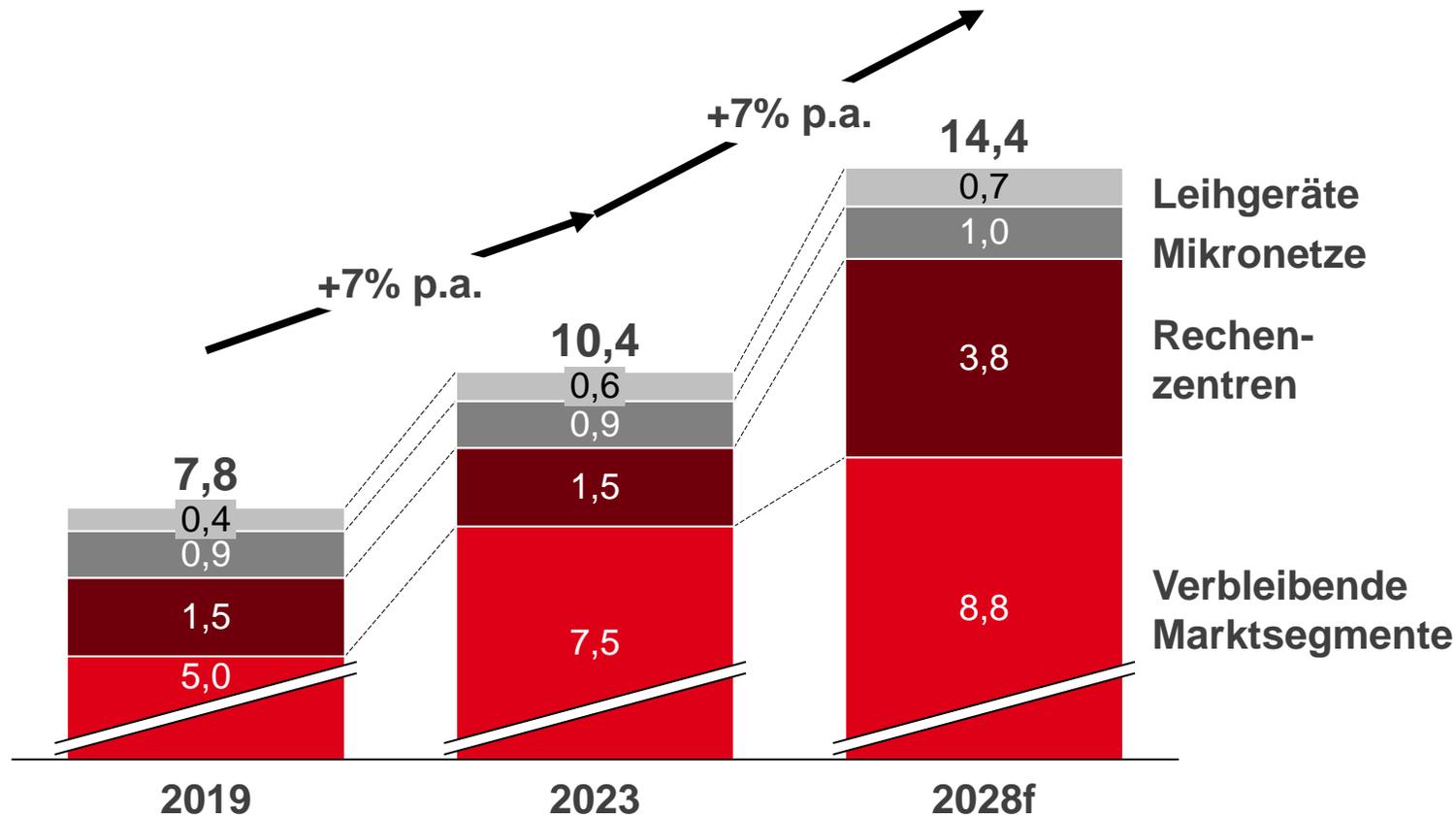


- **Verdopplung** der weltweiten Stromnachfrage bis 2050 und steigender Anteil von erneuerbaren Energien, aber **kein Ausbau der Netze im gleichen Tempo**
- **Wachstum der erneuerbaren Energien und Instabilitäten in der Versorgung** durch Diskrepanz zwischen Nachfrage und Netzkapazität - nicht nur für Entwicklungsländer relevant, sondern zunehmend auch für **hochentwickelte Länder wie die USA**
- Lösung: **Stärker dezentral ausgerichtete Energieversorgung** und Mikronetze, bei denen GenSets eine Schlüsselrolle einnehmen und helfen, **erneuerbare Energien alltagstauglich** zu machen

Nordamerika ist ein besonders attraktiver und relevanter Markt für dezentrale Energieversorgung



Markt für GenSets in Nordamerika (in Mrd. USD)



- **Nordamerikanischer Markt** macht knapp die **Hälfte des globalen GenSet-Markts** aus, der bis 2030 auf 34,5 Mrd. USD wachsen wird
- **Rechenzentren** stärkster Wachstumstreiber mit 11% Wachstum p.a. bis 2028
- **Verbleibende Marktsegmente** umfassen u.a. Einfamilienhäuser, Gasversorgung, Landwirtschaft und Produktion

Wachstumstreiber für dezentrale Energieversorgung in Nordamerika



Schwere Wetterereignisse



Häufigeres Auftreten von schweren und stärker schwankenden Wetterereignissen führt zu längeren Stromausfällen und erfordert damit unabhängige Energielösungen auch für nichtkritische Bereiche



Unzureichende Infrastruktur



Veraltende Stromnetze und die steigende Nachfrage führen zu Überlastungen. Zudem bedrohen Cyberkriminalität und hybride Kriegsführung die Versorgungstabilität



Regenerative Energien



Steigende Nachfrage bei erneuerbaren Energien führt zu Volatilität im Stromnetz und einem höheren Bedarf an Hybridlösungen und dezentralen Energiesystemen, wie Mikronetzen als Verbindung unterschiedlicher Technologien



Rückverlagerung von Produktion



Rückverlagerung von Produktion in die USA infolge staatlicher Fördermittel; v.a. für Hightech-Sektoren (z.B. Batterieproduktion, Halbleiter); Backup-GenSets für geschäftskritische Aufgaben



(Staatliche) Investitionen



Steigende Investitionen in digitale Infrastruktur (z.B. Rechenzentren) führen zu höherem Bedarf an Backup-Lösungen; u.a. infolge des „Bipartisan Infrastructure Law“ (Flughäfen, Wasserinfrastruktur, Transit)

Legende



Auswirkung auf Markt für dezentrale Energieversorgung

Blue Star Power Systems ist einer der Top 10 GenSet-Produzenten im nordamerikanischen Markt



- Produktion und Vertrieb von **diesel- und gasbetriebenen** GenSets von 20 bis 2.000 kW
- **110 Mitarbeiter**
- Erwarteter Umsatz 2024: **>100 Mio. USD**



Umsatzverteilung 2023

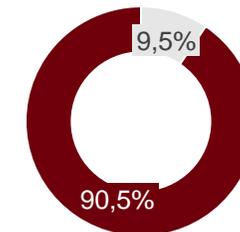
Region



Kanada: 15%

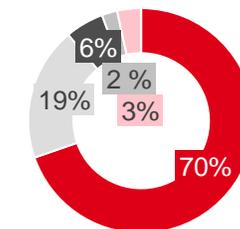
USA: 885%

Kundenart



■ Direktkunden
■ Distributoren

Produkt-kategorie



■ GenSets - Diesel
■ GenSets - Gas
■ Transferschalter
■ Transport
■ Komponenten

Produktportfolio von Blue Star Power Systems



Produkte

Umsatzanteil



Diesel GenSets, 20 – 2000 kWe

- Unterschiedliche Motoren je nach Kundenanforderungen
- Partner u.a. Perkins, Volvo Penta, John Deere & Mitsubishi
- Mind. EPA-Standards; Gehäuse, Kraftstofftanks und weiteres Zubehör erhältlich

70 %



Gas, 20 – 1250 kWe

- Vielseitige Anwendungen von elektrische Grundversorgung bis Notstromversorgung
- Antrieb mit Gasmotoren von General Motors und Power Solutions International
- Mind. EPA-Standards; Gehäuse, Kraftstofftanks und weiteres Zubehör erhältlich

19 %



Transferschalter, 30 – 4000 Amp

- Transferschalter von Schneider Electric ASCO Power Technologies
- Vielseitige Anwendung u.a. Gesundheitswesen oder Rechenzentren
- Möglichkeit der Überwachung und Steuerung der Generatorenleistung

6 %



Komponenten

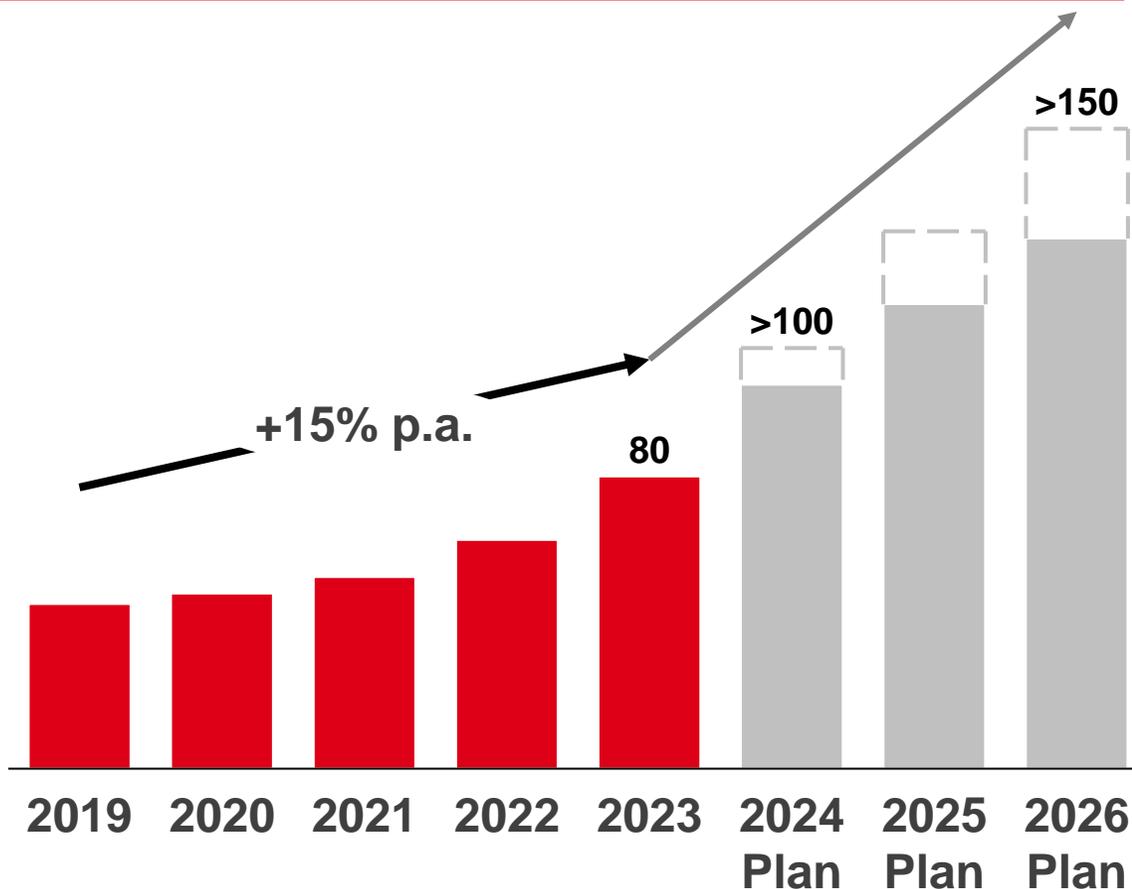
- Breites Angebot an Teilen und Zubehör für Bedarfsdeckung und Wartung über den Kauf hinaus
- Zusätzlich Produkte für Service und Wartung der Stromsysteme und Produkte anderer Hersteller

3 %

Blue Star Power Systems hat sich in den letzten Jahren sehr positiv entwickelt und klare Wachstumsperspektiven



Umsatzentwicklung Blue Star Power System (in Mio. USD)



- **Wachstum** mit 15% p.a. in den letzten Jahren **über dem nordamerikanischen Marktwachstum**
- **Umsatz** seit 2019 fast **verdoppelt**, **EBITDA-Marge deutlich stärker** im zweistelligen Bereich gestiegen aufgrund von Skaleneffekten
- Wesentliche Treiber, die für den **Wachstumssprung** in den letzten Jahren und auch die **positive Perspektive** in den kommenden Jahren verantwortlich sind:
 - Einstieg in den Vertrieb von GenSets für Mikronetze mit einem starken Kunden als Partner
 - Wachstum in hohen Leistungsklassen (>500 kWe) mit Anwendung in Flughäfen, Krankenhäusern, Produktion und großen Industrieanlagen

Wesentliche Parameter unserer Vereinbarung



- DEUTZ übernimmt **100% der Anteile** an Blue Star Power Systems
- **Closing** der Transaktion wird im Laufe des **zweiten Halbjahrs 2024** erwartet
- Über die Terms & Conditions des Erwerbs haben die Vertragsparteien Stillschweigen vereinbart. Die **Bewertung** liegt im Rahmen der **marktüblichen Parameter** im PowerGen-Geschäft

Mit dem Erwerb von Blue Star Power Systems setzen wir unsere „DUAL+“-Strategie weiter konsequent um



Warum „Energy“ für DEUTZ

- Erschließung des attraktiven und weniger zyklischen Energiemarkts und Aufbau einer Geschäftseinheit "Energy" auf Basis des bestehenden Geschäfts mit GenSets (z.B. MagiDEUTZ)
- Klares „Right to Win“ für DEUTZ, da wir Technologie und Service beherrschen
- Zugang zu Markt und Kunden sowie neue, komplementäre Geschäftsmodelle durch den Erwerb von Blue Star Power Systems

Stärkung aller Bereiche von „DUAL+“

- **CLASSIC:** Zusätzliche Stärkung der DEUTZ Marke durch Nutzung bestehender Kompetenzen und Ausweitung des DEUTZ Energy Geschäfts im nächsten Schritt
- **GREEN:** Absatzpotenzial von GenSets mit Wasserstoffmotoren (Pilotprojekt in China)
- **SERVICE:** Übernahme von Service für GenSets bzw. Einbindung in das bestehende Servicenetzwerk

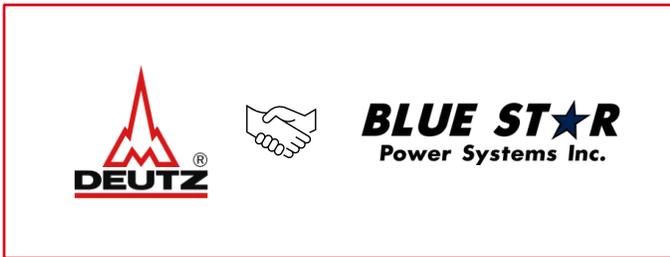
Durch den Erwerb von Blue Star Power Systems gewinnt DEUTZ an Größe und Relevanz im Bereich „Energy“

Lösungsanbieter: Bessere Position in der Wertschöpfungskette



*DEUTZ aktuell
opportunistisch und in
kleinem Umfang tätig*

Künftig



Vorteile der Vorwärtsintegration in das GenSet Geschäft

- Energiemarkt stabiler als zyklische Endkundenmärkte wie Bau und Landmaschinen
- Starke Margen durch höhere Wertschöpfungstiefe

Die Integration von Blue Star Power Systems eröffnet DEUTZ Wachstumschancen



BLUE STAR
Power Systems Inc.



**Stärkung
USA-Geschäft**

Synergien und weiterer Ausbau des wachstumsstarken DEUTZ-Geschäfts in den USA (z.B. Zugang zu Kunden und Talenten)

**Übertragung auf
andere Regionen**

Ausbau des GenSet-Geschäfts global, z.B. in Asien und Afrika, aber auch Europa

**Neue Technologien &
Geschäftsmodelle**

Entwicklung von „grünen“ GenSets, z.B. Skalierung Wasserstoff bei Kunden von Blue Star Power Systems, Nutzung von biogenen und synthetischen Kraftstoffen, Entwicklung von hybriden GenSets in Kombination mit Solaranlagen

Konkrete Beispiele für zusätzliches Wachstum



Übertragung auf andere Regionen

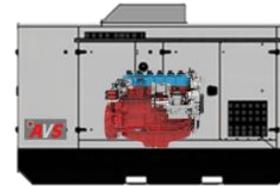


Ausbau
MAGIDEUTZ
außerhalb Marokko



Skalierung in
Südostasien auf Basis
von bestehenden
Partnerschaften in
China/Indien

Neue Technologien & Geschäftsmodelle



Skalierung H2-GenSets auf
Basis Pilotprojekten in USA
und Kleinserie in China



Aufbau von neuen, hybriden
Lösungen, z.B. Solar-PV +
Batterielösung (BESS) oder
CO2-neutrale
Brennstoffzellen

Der Erwerb von Blue Star Power Systems ist der erste Schritt für den systematischen Aufbau des DEUTZ-Energy-Geschäfts



Ambition für DEUTZ Energy (in Mio. EUR, indikativ)



Aufbau eines relevanten, profitablen Energy-Geschäfts bis 2030 mit einer „buy & build“-Strategie



Vorteile für DEUTZ



Wir werden resilienter

Das Geschäft mit GenSets ist generell weniger zyklisch als unsere anderen Märkte. Zusätzlich stärken wir unsere geographische Diversifikation (Nordamerika) und erhöhen unsere Wertschöpfungstiefe und sichern damit ein stabileres Geschäft.

Wir partizipieren an profitablen Wachstumsfeldern

Das Geschäft von Blue Star Power Systems profitiert von einem nachhaltig stärkeren Umsatz- und EBIT-Wachstum als unser übriges Geschäft. Damit steigern wir auch den Wert von DEUTZ gesamt.

Wir entwickeln ein Portfolio, das auch künftig relevant sein wird und Innovationsmöglichkeiten bietet

Mit Blue Star Power Systems können wir an dem Wachstum der erneuerbaren Energien direkter teilhaben. Wir können u.a. unser Wasserstoffgeschäft schneller skalieren. Zusätzlich können wir schnell hybride Anlagen und Geschäftsmodelle zum Erfolg bringen, z.B. GenSets in Kombination mit Solaranlagen für dezentrale Energieversorgung in Entwicklungsländern, aber auch Ländern wie Australien.



Wachstumschancen Defense



Die Idee

- Nutzen von Wachstumschancen im Verteidigungsbereich gegeben der veränderten geopolitischen Rahmenbedingungen
- Einbringen unserer starken Motoren-Expertise und Marke – wir waren auch in der Vergangenheit in diesem Markt tätig
- Aufbau von Partnerschaften, wo nötig, um Größe und das notwendige Know-How schnell aufzubauen
- Relevant für Wachstum in Classic, Service and Green sowie unserem wachsenden “Energy” Geschäft

Vorteile für DEUTZ



Profitabilität

Steigert die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Dieselmotoren



Portfolio

Stärkt das Geschäft mit Dieselmotoren und bietet Wachstumschancen im Bereich Aftermarket und alternative Antriebstechnologien



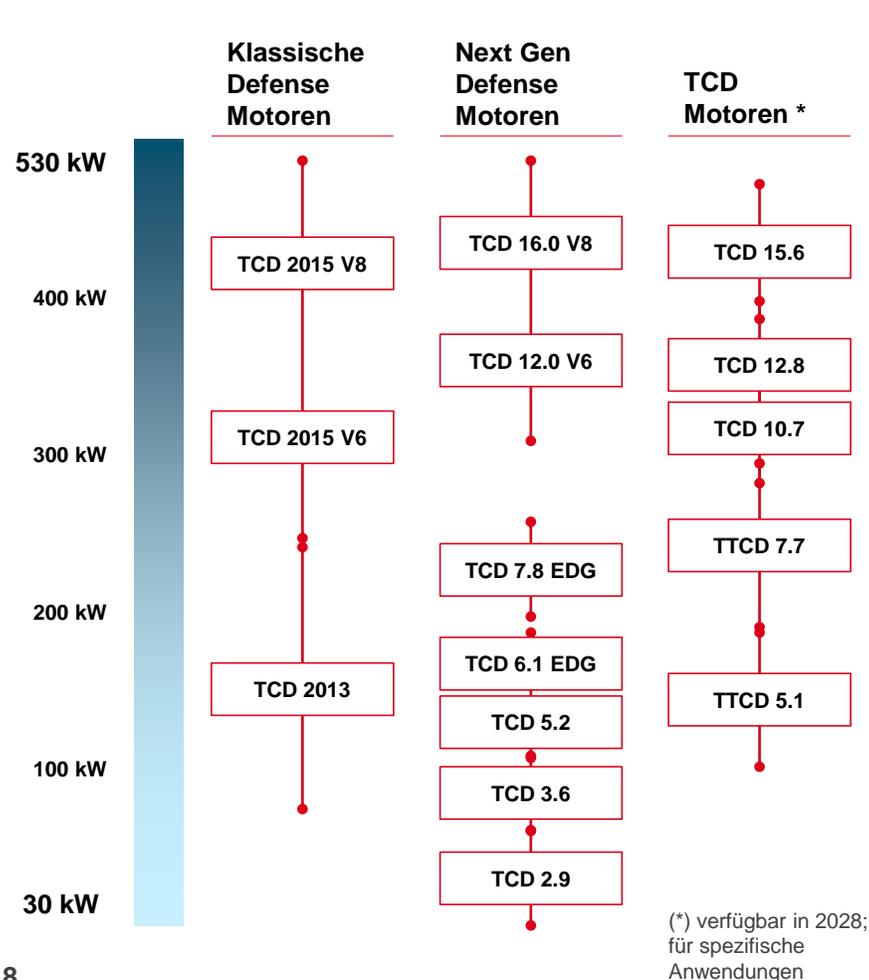
Resilienz

Reduziert konjunkturelle Zyklen

Unser Portfolio bietet vielfältige Chancen im Verteidigungsbereich



Heutiges und zukünftiges DEUTZ Motorenportfolio in Defense



Mobil

Personal-transporter



Artillerie



Stationär



Weitere Anwendungsfelder

Mobile Anwendungen zwischen 100 kW und 530 kW

Stationäre Anwendungen (Stromerzeugung, z.B. für Lazarette) zwischen 20 kWe und 200 kWe

Grüne Mobilität in Verteidigung (Hybrid, Elektrifizierung)

Innovation im Verteidigungsbereich (Autonomes Fahren, Konnektivität, digitale Services)

Einstieg in höhere Leistungsklassen (Kampfpanzer)



Vielen Dank!

160
YEARS



DEUTZ AG

Ottostr. 1
51149 Köln
Telefon: +49 (0) 221 822-0
Fax: +49 (0) 221 822-3525
E-Mail: info@deutz.com
www.deutz.com