

EBUSCO®

MADE TO MOVE PEOPLE



ALGEMENE VERGADERING AANDEELHOUDERS (AVA) 14 MEI 2024



Peter Bijvelds
Founder & Co-CEO



Frank Meurs
Co-CEO ad interim



Jurjen Jongma
CFO



Disclaimer

Eventuele toekomstgerichte verklaringen in deze presentatie verwijzen naar toekomstige gebeurtenissen en kunnen op verschillende manieren worden uitgedrukt, zoals "verwacht", "projecteert", "anticipeert", "is van plan" of andere soortgelijke woorden ("Toekomstgerichte verklaringen"). Ebusco Holding N.V. ("Ebusco") heeft deze toekomstgerichte verklaringen gebaseerd op haar huidige verwachtingen en projecties over toekomstige gebeurtenissen. Ebusco's verwachtingen en projecties kunnen veranderen en Ebusco's werkelijke resultaten, prestaties of verwezenlijkingen zouden aanzienlijk kunnen verschillen van de resultaten uitgedrukt in, of geïmpliceerd door, deze toekomstgerichte verklaringen, als gevolg van mogelijke risico's en onzekerheden en andere belangrijke factoren die niet beheersbaar of te voorzien zijn door Ebusco en waarvan sommige buiten Ebusco's controle liggen.

Gezien deze onzekerheden kan geen zekerheid worden gegeven over de toekomstige resultaten of financiële positie van Ebusco. Wij raden u aan de toekomstgerichte verklaringen van Ebusco met de nodige voorzichtigheid te behandelen, aangezien zij slechts gelden op de datum waarop de verklaringen worden afgelegd. Ebusco is niet verplicht om enige toekomstgerichte verklaring bij te werken of publiekelijk te herzien, hetzij als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins, behalve voor zover vereist onder de toepasselijke (effecten)wetgeving.

Bepaalde cijfers in deze presentatie, waaronder financiële gegevens, zijn afgerond. Bijgevolg kunnen cijfers voor dezelfde categorie in verschillende tabellen licht verschillen en kunnen cijfers die in bepaalde tabellen als totalen worden weergegeven, geen exacte rekenkundige samenvoeging zijn van de cijfers die eraan voorafgaan.



Agenda

- 1 Overview 2023**
- 2 Financiële performance 2023**
- 3 Outlook 2024**
- 4 Q&A**





OVERVIEW 2023



OPERATIONEEL OVERZICHT

Het orderboek groeide van 1.474 naar 1.719 bussen, met productie tot ver in 2025

De assemblagestrategie geïmplementeerd met de eerste bussen binnen zes maanden na start van productie verscheept en de eerste batch inmiddels in uitleveringsproces

In 2023 is er door onze klanten 900.000 kilometer gereden met de Ebusco 3.0-bussen

De Ebusco 3.0 toont uitstekende operationele prestaties met gemiddeld 20% lager verbruik tov initiele verwachting

Productiefaciliteit geopend in Rouen – Frankrijk volgens planning en budget



ORDER BOOK



BUSES

	Vaste contracten	Call-off	Opties	Totaal
Ebusco 2.2	158	199	660	1,017
Ebusco 3.0	575	0	127	702
Total	733	199	787	1,719



ENERGY

	Vaste contracten	Opties
Energy Storage System (ESS)	4	-
Mobile Energy Container (MEC)	20	-
Ebusco Maritime Battery (EMB)	2	-
Ebusco Charging System (ECS)	12	5
Total	38	5



FINANCIËEL OVERZICHT

De omzet van 2023
bedroeg €102,4
miljoen

EBITDA-verlies van
€95,7 miljoen

Nettoverlies van
€120,1 miljoen

Liquide middelen van
€27,9 miljoen

Contractactiva van
€67,6 miljoen

Voorraden van
€106,5 miljoen

Succesvolle plaatsing
van ABB en
converteerbare
obligaties eind 2023





MANAGEMENT ACTIES

I.

Nieuw leiderschapsteam

II.

Nieuwe
assemblagestrategie
geïmplementeerd

III.

Kosten- en
werkkapitaalvermindering

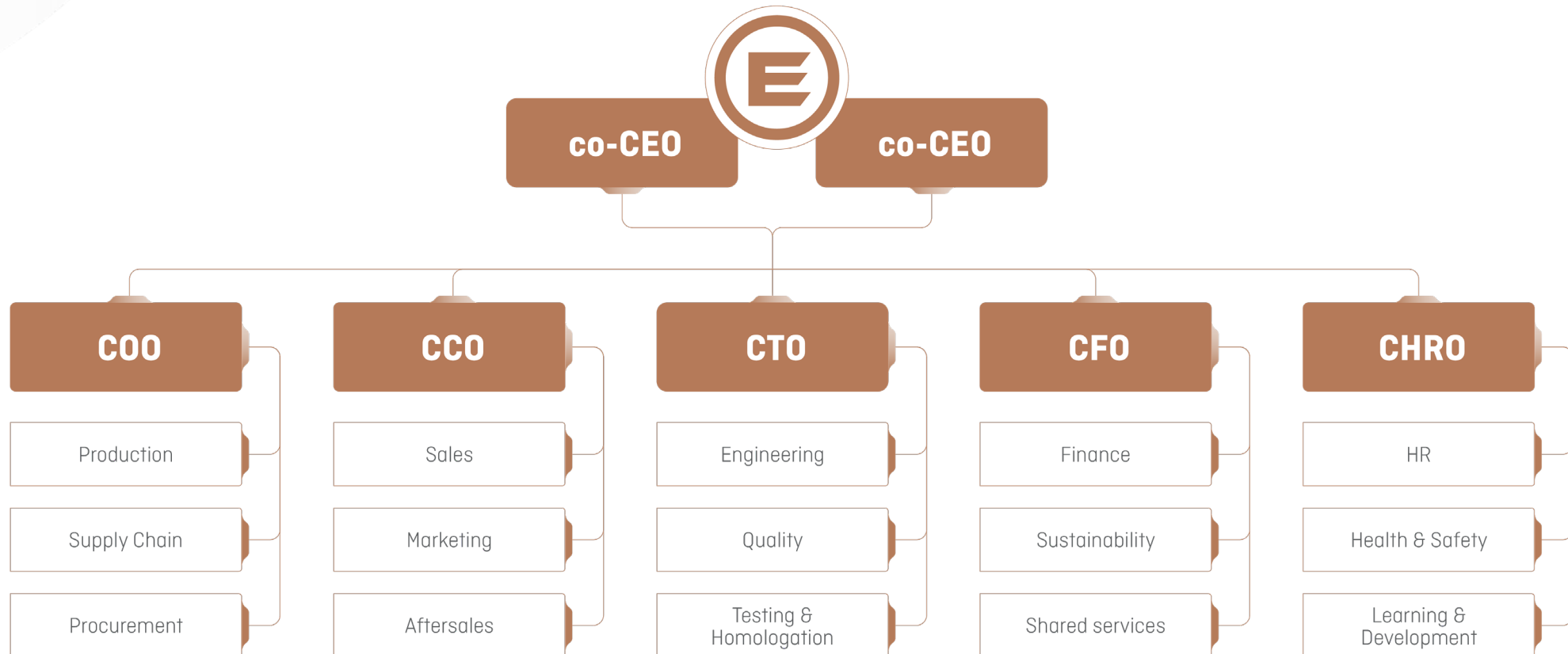




I. NIEUW LEIDERSCHAPSTEAM

Versnel en implementeer de aangepaste assemblagestrategie.

- Nieuwe CFO sinds september 2023 en tijdelijke Co-CEO aan boord sinds januari 2024
- Nieuwe COO start op 1 juni 2024, gericht op productie, supply chain en inkoop
- Vernieuwde organisatiestructuur met duidelijke rollen en verantwoordelijkheden





II. NIEUWE ASSEMBLAGESTRATEGIE

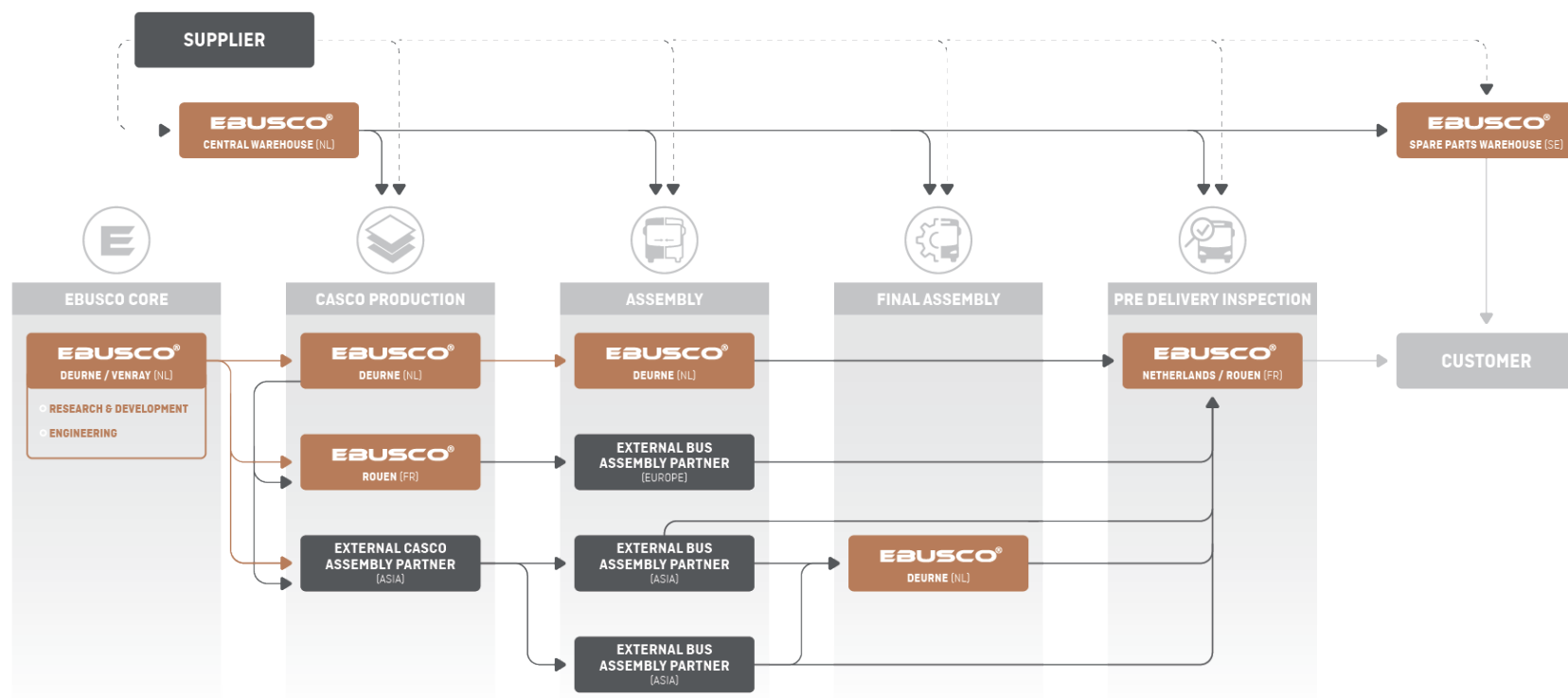
Scale up of production through third-party assembly partners

Rational

- Verbeterde leverbetrouwbaarheid
- Flexibele kostenbasis
- De-risking supply chain
- Beschikbaarheid van geschoolde werknemers
- Verbetering van brutowinstmarge

Resultaten

- Eerste shipment binnen 6 maanden na de start van het project
- Een kortere doorlooptijd leidt tot een snellere time to money en hogere klanttevredenheid





III. KOSTEN- EN WERKKAPITAAL REDUCTIE

Leidend tot verbeterde prestaties en verhoogde voorspelbaarheid

Kostenbesparingen

- Structurele verlaging van directe personeelsuitgaven als gevolg van aangepaste productiestrategie
- Verminderde commerciële activiteiten buiten Europa
- Andere operationele kostenefficiëntiemaatregelen

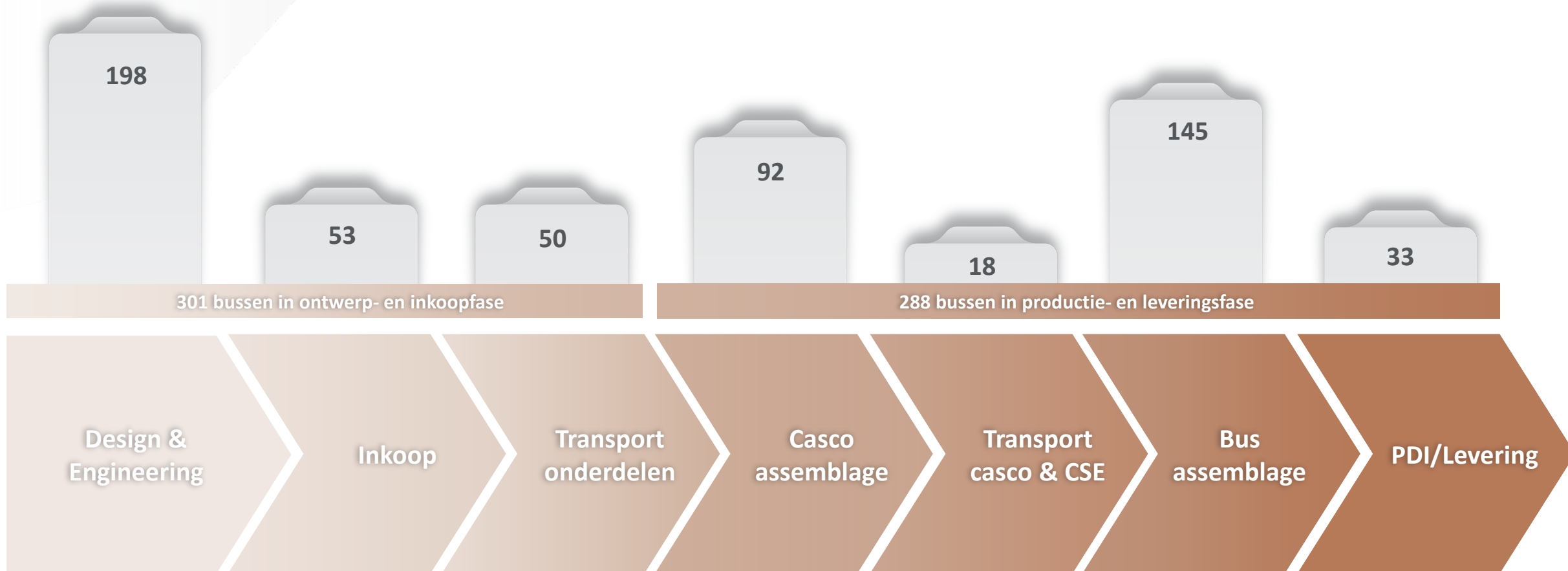
Maatregelen in werkkapitaal

- Versnelling van de afbouw van hoge voorraadniveaus door een meer gelijkmatige en voorspelbare output
- Verminderde complexiteit in de toeleveringsketen resulteert in lagere voorraden
- Omzetting van onderhanden projecten: meer dan 280 bussen van 3.0 en meer dan 100 van 2.2 in verschillende stadia van productie



BUSSEN IN PRODUCTIE (MAART 2024)

In diverse stadia





FINANCIËLE PERFORMANCE 2023



WINST- EN VERLIESREKENING

1

2

Summary of financials (€k)	2023 YE	2022 YE	Change
Revenues	102,440	111,617	(9,177)
Y-o-y growth	-8%	360%	
Cost of materials	(109,288)	(95,984)	(13,304)
Gross profit	(6,848)	15,633	(22,481)
Margin	-6,7%	14,0%	
Y-o-y growth	-144%	1181%	
Employee benefit expenses	(63,163)	(35,525)	(27,638)
Other operating expenses	(25,722)	(14,916)	(10,806)
EBITDA	(95,733)	(34,808)	(60,925)
Margin	-93%	-31%	
Y-o-y growth	175%	2%	
D&A	(8,136)	(5,627)	(2,509)
EBIT	(103,869)	(40,435)	(63,434)
Margin	-101%	-36%	
Y-o-y growth	157%	2%	
Financial income and expenses	(932)	(1,060)	(128)
Share of net profits of participations	(871)	(432)	(439)
Result before tax	(105,672)	(41,927)	(63,745)
Income taxes	(14,474)	9,734	(24,208)
Result for the year	(120,146)	(32,193)	(87,953)
Margin	-117%	-29%	
Y-o-y growth	273%	20%	

1

OMZET

- De verstoringen in de toeleveringsketen en een vertraagde overdracht van eigendom van bussen, evenals vertragingen in de certificering van Ebusco Energy-containers, hebben geleid tot verschuivingen in leveringen van 2023 naar 2024
- De omzet is negatief beïnvloed door boetes voor late levering (€5,3 miljoen)

2

BRUTOMARGE

- Brutowinst minder dan verwacht als gevolg van:
 1. Claims van klanten
 2. Kosten voor twee verlieslatende contracten
 3. Toename van modificatie-, garantie- en voorraadvoorzieningen
 4. Sales mix als gevolg van vertraagde levering van Energy-oplossingen
 5. Impact van inflatie en andere kosten



WINST- EN VERLIESREKENING

Summary of financials (€k)	2023 YE	2022 YE	Change
Revenues	102,440	111,617	(9,177)
Y-o-y growth	-8%	360%	
Cost of materials	(109,288)	(95,984)	(13,304)
Gross profit	(6,848)	15,633	(22,481)
Margin	-6,7%	14,0%	
Y-o-y growth	-144%	1181%	
Employee benefit expenses	(63,163)	(35,525)	(27,638)
Other operating expenses	(25,722)	(14,916)	(10,806)
EBITDA	(95,733)	(34,808)	(60,925)
Margin	-93%	-31%	
Y-o-y growth	175%	2%	
D&A	(8,136)	(5,627)	(2,509)
EBIT	(103,869)	(40,435)	(63,434)
Margin	-101%	-36%	
Y-o-y growth	157%	2%	
Financial income and expenses	(932)	(1,060)	(128)
Share of net profits of participations	(871)	(432)	(439)
Result before tax	(105,672)	(41,927)	(63,745)
Income taxes	(14,474)	9,734	(24,208)
Result for the year	(120,146)	(32,193)	(87,953)
Margin	-117%	-29%	
Y-o-y growth	273%	20%	

3

4

5

3

OPERATIONELE KOSTEN

- De stijging van de personeelskosten door toename van het gemiddelde aantal werknemers (2022: 446 fte; 2023: 798 fte).
- Andere operationele kosten zijn gestegen wat voornamelijk gedreven is door hogere distributiekosten als gevolg van de aangepaste assemblagestrategie. Daarnaast zijn zowel de facilitaire- en kantoorkosten gestegen als gevolg van de huur van de faciliteiten in Venray en Rouen en de daardoor toegenomen personeelsbezetting

4

EBITDA

- Gerapporteerd EBITDA verlies van € 95,7 miljoen

5

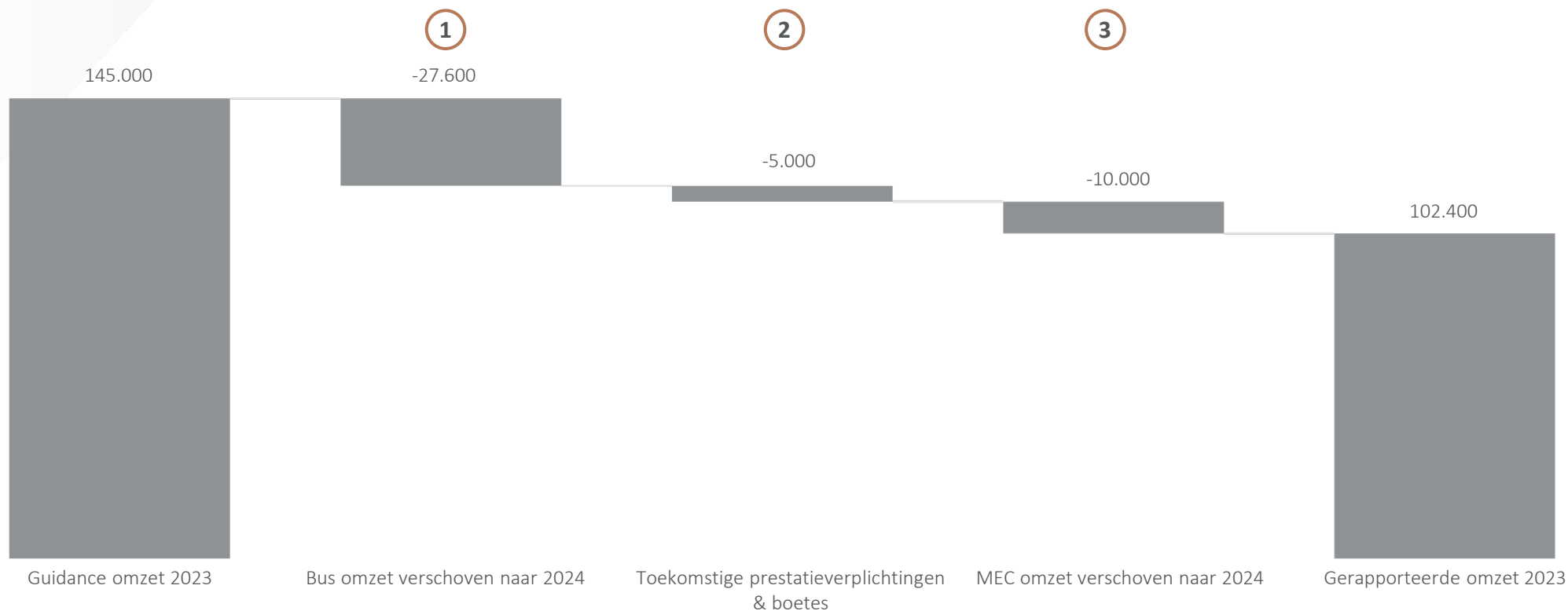
DEEL VAN NETTOWINST VAN PARTICIPATIES

- In samenhang met het aandeel in het resultaat van ZES



OMZET BRIDGE GUIDANCE 2023 VS FY2023

Omzet FY 2023 (€k)



1

BUS OMZET VERSCHOVEN NAAR 2024

- Vertraagde voltooiing van assemblage en eigendomsoverdracht

2

IFRS 15 EN BOETES

- Hogere boetes en toekomstige prestatieverplichtingen

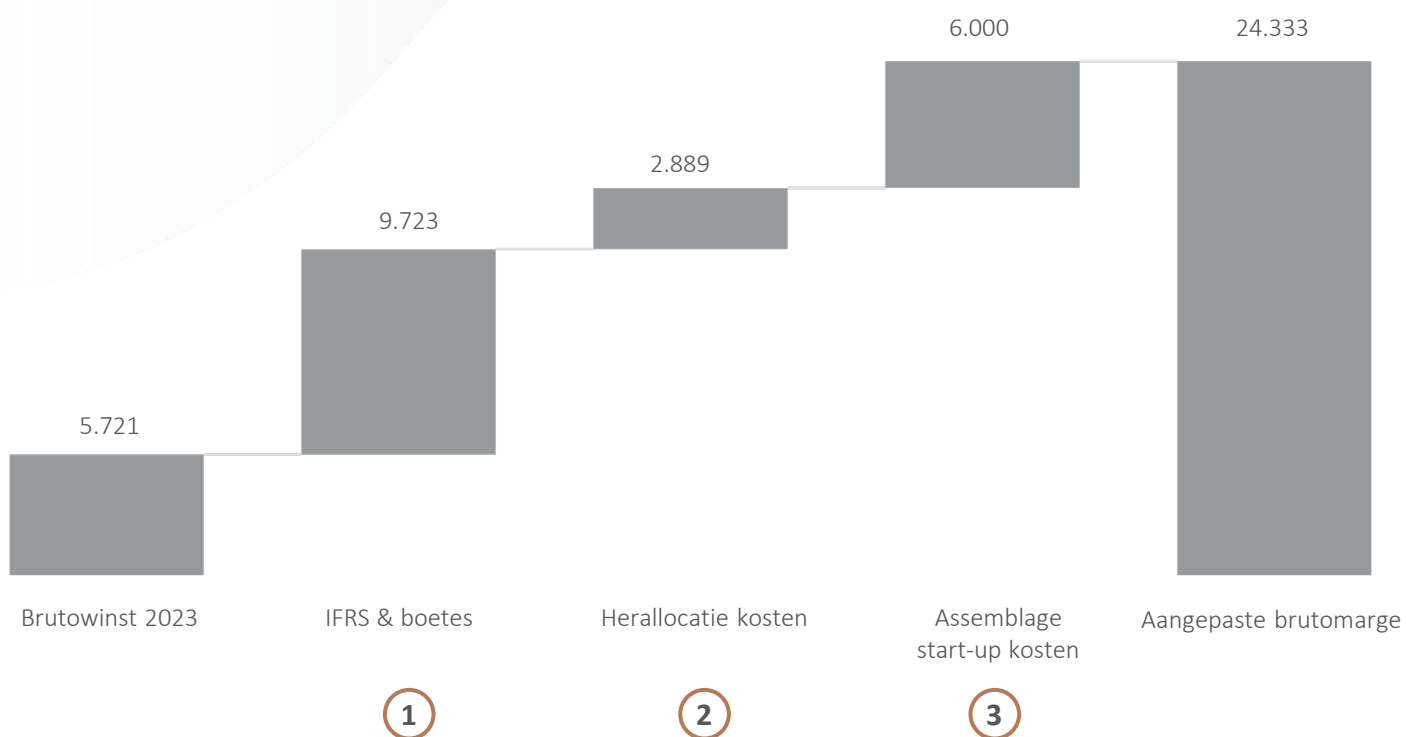
3

MEC OMZET VERSCHOVEN NAAR 2024

- Vertraagde certificering van Mobile Energy Containers

BRUTOWINST NORMALISATIE

Aangepaste brutowinst voor bussen (€k)



①

IFRS 15 & BOETES

- Toekomstige prestatieverplichtingen van €4,5 miljoen
- Boetes voor late levering van €5,3 miljoen

②

KOSTEN HERALLOCATIE PROJECTEN

- Deze kosten zien voornamelijk toe op twee verlieslatende contracten voor een bedrag van €2,6 miljoen

③

ASSEMBLAGE START-UP KOSTEN

- Kosten voor het opstarten van assemblage bij productiepartners



KASSTROOM STATEMENT

Summary of financials (€k)	2023	2022	Change
EBITDA	(95.733)	(34.808)	(60.925)
Increase (decrease) provisions	8.863	(206)	9.069
Change in NWC	(16.935)	(64.016)	47.081
Gain/ (Loss) on disposal of PP&A	75	-	75
Income tax paid	(69)	(28)	(41)
Cash flow from operating activities	(103.799)	(99.058)	(4.741)
Purchase of group companies and associates	(2.350)	(1.500)	(850)
Purchase of assets	(17.720)	(6.996)	(10.724)
Cash flow from investing activities	(20.071)	(8.496)	(11.575)
Increase (decrease) in payables to credit inst.	(1.932)	(1.472)	(460)
Interest paid	(1.055)	(816)	(239)
Proceeds from issuing shares	24.602	(2.136)	26.738
Purchase of non-controlling entities	-	-	-
Proceeds and repayment from borrowings	34.961	(748)	35,709
Cash flow from financing activities	56.576	(5.172)	61.748
(Decrease)/Increase in cash and cash equivalents	(67.294)	(112.726)	45.432

1

2

3

1

NETTO KASSTROOM VAN OPERATIONELE ACTIVITEITEN

- Verandering in netto werkkapitaal:
 1. Hoger voorraadniveau (€59,1 miljoen)
 2. Toegenomen crediteuren en andere verplichtingen (€28,3 miljoen)
 3. Verminderde debiteuren (€8,4 miljoen)
 4. Lagere nettocontractactiva/verplichtingen (€5,4 miljoen)

2

NETTO KASSTROOM VAN INVESTERINGSACTIVITEITEN

- Investerings in materiële vaste activa (€15 miljoen)
- Strategisch aandelenbelang in ZES

3

NETTO KASSTROOM VAN FINANCIERINGSACTIVITEITEN

- Aandelenemissie (€24,6 million)
- De ontvangsten van de leningen hebben betrekking op uitgegeven converteerbare obligaties (€35,0 miljoen)



BALANS

Summary of financials (€k)	2023	2022	Change
1 Intangible fixed assets	49,888	47,595	2,293
Tangible fixed assets	38,299	17,709	20,590
Financial fixed assets	3,161	17,442	(14,281)
Total fixed assets	91,349	82,746	8,603
Contract assets and inventory	174,181	110,413	63,768
2 Receivables	19,285	25,913	(6,628)
Other current assets	7,098	6,332	766
Cash & cash equivalents	27,918	95,212	(67,294)
Total current assets	228,482	237,870	(9,388)
Total assets	319,831	320,616	(785)
Total equity	178,297	273,458	(95,161)
Provisions	9,787	924	8,863
Debts to credit institutions	-	-	-
Lease liability	14,216	6,298	7,918
Other non-current liabilities	491	-	491
Total long-term liabilities	14,707	6,298	8,409
Debts to credit institutions	34,474	486	33,988
Lease liability	2,382	1,463	919
Trade creditors	30,518	21,116	9,402
Contract liabilities	18,939	8,912	10,027
Other short-term liabilities	30,727	7,959	22,768
Total short-term liabilities	117,040	39,936	77,104
Total liabilities	141,534	47,158	94,376
Total liabilities and equity	319,831	320,616	(785)

1 VASTE ACTIVA

- Grote toename van materiële vaste activa voornamelijk als gevolg van investeringen in het magazijn in Venray en de productiefaciliteiten in Deurne en Rouen
- Afschrijving van latente belastingvorderingen van €16,3 miljoen

2 VLOTTENDE ACTIVA

- Significante voorraadlevels als gevolg van verstoringen in de toeleveringsketen en projecten voor 2024
- Contractactiva namen toe met €4,7 miljoen. Deze projecten zullen in de loop van 2024 worden omgezet in cash
- Liquide middelen zijn afgenomen van €67,3 miljoen tot €27,9 miljoen, voornamelijk gedreven door negatieve operationele kasstromen welke gedeeltelijk worden offset door financiële kasstromen.



BALANS

Summary of financials (€k)	2023	2022	Change
Intangible fixed assets	49,888	47,595	2,293
Tangible fixed assets	38,299	17,709	20,590
Financial fixed assets	3,161	17,442	(14,281)
Total fixed assets	91,349	82,746	8,603
Contract assets and inventory	174,181	110,413	63,768
Receivables	19,285	25,913	(6,628)
Other current assets	7,098	6,332	766
Cash & cash equivalents	27,918	95,212	(67,294)
Total current assets	228,482	237,870	(9,388)
Total assets	319,831	320,616	(785)
Total equity	178,297	273,458	(95,161)
Provisions	9,787	924	8,863
Debts to credit institutions	-	-	-
Lease liability	14,216	6,298	7,918
Other non-current liabilities	491	-	491
Total long-term liabilities	14,707	6,298	8,409
Debts to credit institutions	34,474	486	33,988
Lease liability	2,382	1,463	919
Trade creditors	30,518	21,116	9,402
Contract liabilities	18,939	8,912	10,027
Other short-term liabilities	30,727	7,959	22,768
Total short-term liabilities	117,040	39,936	77,104
Total liabilities	141,534	47,158	94,376
Total liabilities and equity	319,831	320,616	(785)

3

2

VLOTTENDE ACTIVA

- Significante voorraadniveaus als gevolg van verstoringen in de toeleveringsketen en projecten voor 2024
- Contractactiva zijn toegenomen met met €4,7 miljoen. Deze projecten zullen in de loop van 2024 worden omgezet in contanten
- Liquide middelen daalden met €67,3 miljoen tot €27,9 miljoen, voornamelijk als gevolg van de kasstromen uit operationele activiteiten die deels werden gecompenseerd door kasstromen uit financieringsactiviteiten.

3

VERPLICHTINGEN

- Leningen zijn toegenomen als gevolg van converteerbare obligaties voor een bedrag van €35,0 miljoen
- Toename van crediteuren met €9,4 miljoen tot €30,5 miljoen, gerelateerd aan hogere voorraadniveaus
- Contractverplichtingen hebben betrekking op de vooruitbetaling van klanten
- Andere kortlopende verplichtingen hebben voornamelijk betrekking op opgebouwde verplichtingen voor de werkzaamheden uitgevoerd door assemblagepartners



OUTLOOK 2024



OUTLOOK 2024

- Belangrijke managementacties zullen de financiële en operationele prestaties structureel verbeteren en de voorspelbaarheid in 2024 en daarna vergroten
 - 2024 omzet verwachting meer dan €325 miljoen
 - 2024 operationele uitgaven lager dan in 2023
- De combinatie van hogere omzet en lagere operationele uitgaven zal naar verwachting resulteren in een positieve EBITDA voor FY 2024, die voornamelijk in de tweede helft zal worden behaald.



POWERED BY
EBUSCO®

E | **Q&A**



EBUSCO[®]

MADE TO MOVE PEOPLE


www.ebusco.com

EBUSCO®

MADE TO MOVE PEOPLE



ALGEMENE VERGADERING AANDEELHOUDERS 14 MEI 2024

An aerial photograph of a person walking on a large, colorful floor graphic. The floor is divided into large, overlapping geometric shapes in shades of purple, blue, and pink. The person is wearing a light-colored jacket and dark pants, and is walking towards the right. Their shadow is cast on the floor. In the bottom right corner, there is a small yellow and white logo.

Algemene vergadering van Ebusco Holding N.V.

Controle jaarrekening 2023
Ernst & Young Accountants LLP

14 mei 2024

Agenda

1. Controleanpak & focus – reikwijdte, strategie, uitvoering en conclusie
2. Key Audit Matters & ESG
3. Controleplan 2024
4. Communicatie en interactie

Controleaanpak & focus

Reikwijdte

Enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening

Jaar/bestuursverslag, inclusief:

- ▶ Corporate Governance
- ▶ Risico management
- ▶ Niet financiële informatie/ESG
- ▶ Remuneratierapport

Strategie/Uitvoering

Verantwoordelijkheid

Teaming

Materialiteit

Risico inschatting

Going concern

Fraude en niet naleving wet- en regelgeving

ESG/Klimaat

Conclusie

Controle

- ▶ Key Audit Matters
- ▶ Schattingen
- ▶ Significante controleverschillen

Bestuursverslag

Oordeel

- ▶ Goedkeurende verklaring
- ▶ Geen materiele onjuistheden/ overeenstemming wet & regelgeving

Controleplan 2024

Communicatie

Going concern

- De jaarrekening is opgesteld op basis van de going concern veronderstelling
- Materiële onzekerheid is adequaat toegelicht door management in note 2.3
- Ons oordeel is niet aangepast: goedkeurende accountantsverklaring

Key audit matters, ESG & Controleplan 2024

Reikwijdte

Enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening

Jaar/bestuursverslag, inclusief:

- ▶ Corporate Governance
- ▶ Risico management
- ▶ Niet financiële informatie/ESG
- ▶ Remuneratierapport

Strategie/Uitvoering

Verantwoordelijkheid

Teaming

Materialiteit

Risico inschatting

Going concern

Fraude en niet naleving wet- en regelgeving

ESG/Klimaat

Conclusie

Controle

- ▶ Key Audit Matters
- ▶ Schattingen
- ▶ Significante controleverschillen

Bestuursverslag

Oordeel

- ▶ Goedkeurende verklaring
- ▶ Geen materiele onjuistheden/ overeenstemming wet & regelgeving

Controleplan 2024

Communicatie

Key audit matters & ESG

KAM

- Bestaan van de omzet

ESG

- Impact op onderneming, jaarrekening & bestuursverslag
- Werkzaamheden
- Limited assurance engagement

Controleplan 2024

Op basis van ons concept controleplan zijn er vooralsnog geen belangrijke aanpassingen zijn in onze controle-aanpak / strategie, waarbij we uiteraard wel alle nieuwe ontwikkelingen ten aanzien van wet- en regelgeving implementeren inclusief:

- De implementatie van rapportageverplichtingen onder CSRD/ESRS vanaf 2024
- Implementatie Verklaring omtrent risicobeheersing vanaf 2025

Communicatie

Reikwijdte

Enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening

Jaar/bestuursverslag, inclusief:

- ▶ Corporate Governance
- ▶ Risico management
- ▶ Niet financiële informatie/ESG
- ▶ Remuneratierapport

Strategie/Uitvoering

Verantwoordelijkheid

Teaming

Materialiteit

Risico inschatting

Going concern

Fraude en niet naleving wet- en regelgeving

ESG/Klimaat

Conclusie

Controle

- ▶ Key Audit Matters
- ▶ Schattingen
- ▶ Significante controleverschillen

Bestuursverslag

Oordeel

- ▶ Goedkeurende verklaring
- ▶ Geen materiele onjuistheden/ overeenstemming wet & regelgeving

Controleplan 2024

Communicatie

EBUSCO®

MADE TO MOVE PEOPLE



ALGEMENE VERGADERING AANDEELHOUDERS 14 MEI 2024