

# EBUSCO®

MADE TO MOVE PEOPLE



Algemene Vergadering Aandeelhouders (AVA) – 17 mei 2023

# SPREKERS



Bjorn Krook  
**CFO ai**



Peter Bijvelds  
**Oprichter/CEO**



Bob Fleuren  
**COO**

## CAUTIONARY STATEMENT

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.



The image features a dark blue background with three vertical banners. The banners are white with blue and black text. The central banner is the most prominent, displaying the EBUSCO logo and the text '100% EBUSCO'. The other two banners are partially visible on either side. The overall scene is set against a clear blue sky with some greenery visible at the bottom.

**EBUSCO<sup>®</sup>**

10 YEAR ANNIVERSARY

2012 - 2022



## AGENDA

1. Highlights 2022 & YTD 2023
2. Ramp-up en international roll-out
3. Financiële performance 2022
4. Outlook en strategische prioriteiten 2023
5. Q&A

# HIGHLIGHTS FY 2022 & YTD 2023



### **COMMERCIEEL SUCCES 2022**

Grootste order ooit ontvangen van DB in een raamcontract

&

Eerste order in Spanje en meerdere orders in Zweden

### **ENERGY STORAGE SOLUTIONS**

Verwerving van belang in Zero Emission Services (ZES)

&

Eerste contract voor Energy Storage Solutions getekend

### **RAMP UP**

Ramp up naar twee bussen per dag in tweede kwartaal 2023

&

Eerste in serie geproduceerde Ebusco 3.0 bussen worden naar verwachting geleverd in 2Q23

## **OPERATIONELE HIGHLIGHTS FY 2022 & YTD 2023**

### **PRODUCT INTRODUCTIES**

Onthulling van de Ebusco 3.0 18m, de meest efficiënte gelede bus

&

Introductie van de Ebusco 2.2 voor de Australische markt

### **FRANKRIJK**

Intentieverklaring Rouen omgezet in huurovereenkomst

&

Geselecteerd door UGAP in de categorie Elektrische bussen

### **COMMERCIEEL SUCCES 2023**

Significante order van Qbuzz tot 63 Ebusco 3.0 12m en 18m bussen

&

Eerste klant voor 64 Ebusco 3.0 13,5 meter klasse II bussen.

## STERKE OMZETSTIJGING

€111,6 miljoen

inkomsten gestegen met 360%  
ondanks vertraagde shipments  
en leveringen

## EBITDA

€(34,8) miljoen

als gevolg van investeringen in  
groei en aan de  
toeleveringsketen gerelateerde  
productie-inefficiënties

## CASH POSITIE

€95,2 miljoen

om groei en executie van het  
orderboek te financieren

# FINANCIAL HIGHLIGHTS FY 2022

## Onderhanden werk & Voorraad

Onderhanden werk van  
€63,0 miljoen euro grotendeels  
voor levering in 1H23

Voorraad van €47,4 miljoen door  
opbouw veiligheidsvoorraad

## ORDER BOEK

1.474 bussen

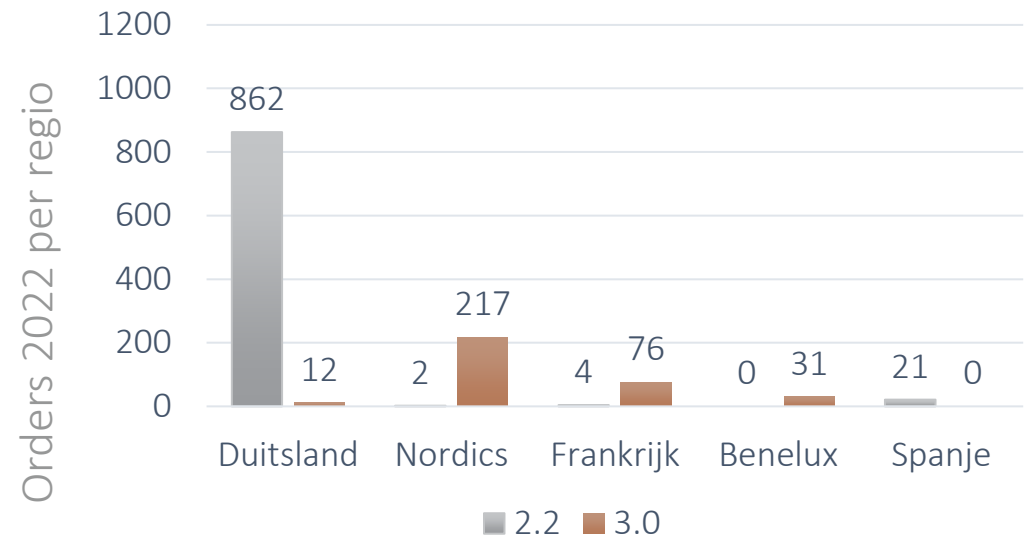
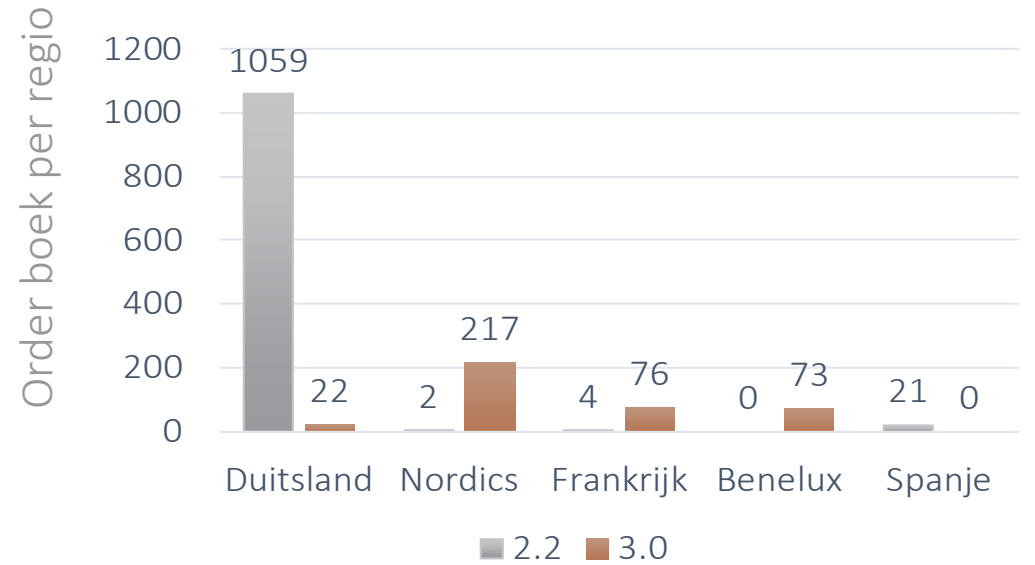
Orderportefeuille groeit van  
325 naar 1.474 bussen  
waarvan 388 Ebusco 3.0  
orders





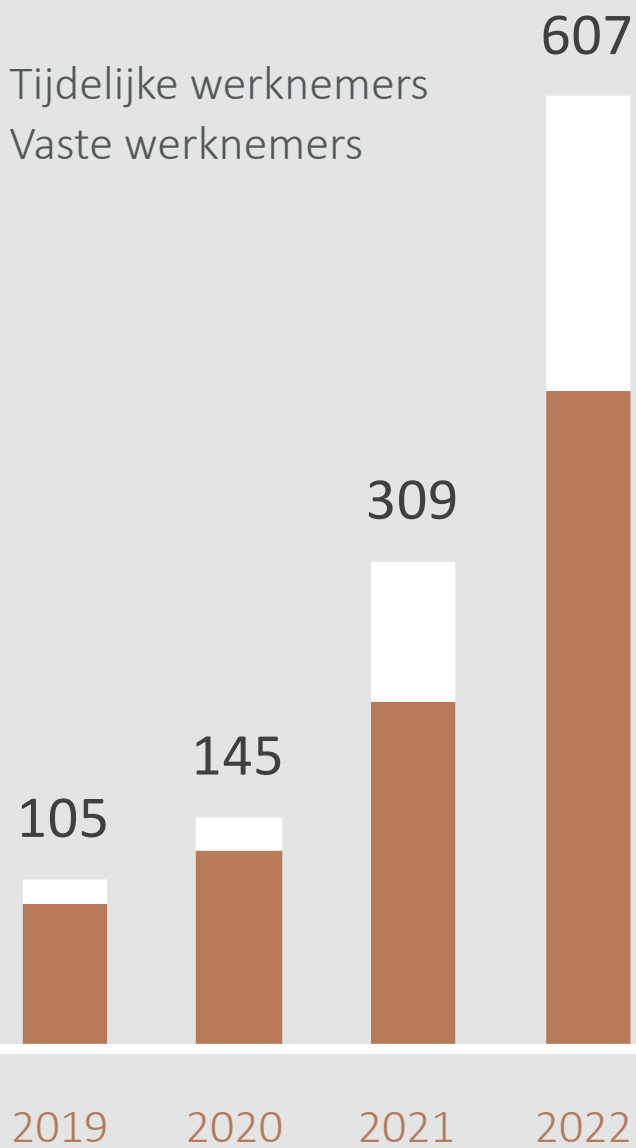
# ORDER BOEK

	Vaste contracten	Call-off	Opties	Totaal
Ebusco 2.2	190	251	645	1.086
Ebusco 3.0	375	0	13	388
<b>Totaal</b>	<b>565</b>	<b>251</b>	<b>658</b>	<b>1.474</b>



## MEDEWERKERS DOOR DE JAREN HEEN

- Tijdelijke werknemers
- Vaste werknemers



# MEDEWERKERS





RAMP-UP EN  
INTERNATIONALE ROLL-OUT

- Pre-Delivery Inspectie, prototyping, aftersales en magazijn verhuisd naar een nieuwe locatie in Venray.
- Verhuizing creëerde extra vloeroppervlak voor casco productie en opzetten van drie Ebusco 3.0 assemblagelijnen.
- Als gevolg van verstoringen in de toeleveringsketen worden twee van deze lijnen tijdelijk gebruikt voor de installatie van ontbrekende onderdelen na montage
- Eén casco per dag bereikt en drie bussen per week in 4Q2022
- In het 2Q23 wordt een groei naar capaciteit van twee bussen per dag verwacht, met als belangrijkste voorwaarde het aantrekken van geschoolde arbeidskrachten.

## RAMP-UP UPDATE





## EERSTE BUSSEN UIT SERIEPRODUCTIE

- Huurovereenkomst voor de voormalige Renault fabriek in Rouen werd definitief gesloten
- Renovatie- en opstartplannen liggen op schema en overdracht aan Ebusco zal naar verwachting plaatsvinden in Q323.
- Installatie van de reeds aangeschafte gereedschappen en machines en opstarten van de casco-productie zullen in de rest van het jaar plaatsvinden.
- Eerste mensen zijn aangenomen en er is een gedetailleerd opleidingsplan voor deze nieuwe werknemers ontwikkeld
- In de loop van 2024 zal de fabriek in Rouen een capaciteit hebben van twee casco's per dag
- Om extra flexibiliteit te creëren, zijn gesprekken gestart met een Europese partner voor de assemblage van bussen.

## INTERNATIONALE ROLL-OUT



# FINANCIELE PERFORMANCE 2022



Winst- en verliesrekening		2022 YE	2021 YE	Change
①	<b>Revenues</b>	<b>111,617</b>	<b>24,265</b>	<b>87,352</b>
	Y-o-y growth	360%	-76%	
	Cost of sales	(95,984)	(23,045)	(72,939)
②	<b>Gross profit</b>	<b>15,633</b>	<b>1,220</b>	<b>14,413</b>
	Margin	14,0%	5,0%	
	Y-o-y growth	1181%	-97%	
	Employee benefit expenses	(35,525)	(23,106)	(12,419)
③	Other operating expenses	(14,916)	(12,354)	(2,562)
④	<b>EBITDA</b>	<b>(34,808)</b>	<b>(34,240)</b>	<b>(568)</b>
	Margin	-31%	-141%	
	Y-o-y growth	2%	-226%	
	D&A	(5,627)	(5,331)	(296)
	<b>EBIT</b>	<b>(40,435)</b>	<b>(39,571)</b>	<b>(864)</b>
	Margin	-36%	-163%	
	Y-o-y growth	2%	-266%	
	Financial income and expenses	(1,060)	(4,240)	3,180
⑤	Share of net profits of participations	(432)	7,427	(7,859)
	<b>Profit before tax</b>	<b>(41,927)</b>	<b>(36,384)</b>	<b>(5,543)</b>
	Income taxes	9,734	9,587	147
	<b>Profit for the year</b>	<b>(32,193)</b>	<b>(26,797)</b>	<b>(5,396)</b>
	Margin	-29%	-110%	

## ① OMZET

- Door verstoringen in de toeleveringsketen zijn zendingen en leveringen verschoven van 2022 naar 2023
- 200 Ebusco 2.2 bussen verscheept in 2022 (t.o.v. 36 in 2021)
- 75 Ebusco 2.2 bussen geleverd in 2022 (t.o.v. 139 bussen in 2021)

## ② BRUTOMARGE

- Brutomarge lager dan verwacht door:
  1. Opstartkosten Ebusco 3.0 productie
  2. Extra ontwerpkosten BVG
  3. Verkoopmix door vertraagde verzending
  4. Invoering garantievoorziening
  5. Impact van inflatie en andere kosten



Winst- en verliesrekening		2022 YE	2021 YE	Change
1	<b>Revenues</b>	<b>111,617</b>	<b>24,265</b>	<b>87,352</b>
	Y-o-y growth	360%	-76%	
	Cost of sales	(95,984)	(23,045)	(72,939)
2	<b>Gross profit</b>	<b>15,633</b>	<b>1,220</b>	<b>14,413</b>
	Margin	14,0%	5,0%	
	Y-o-y growth	1181%	-97%	
	Employee benefit expenses	(35,525)	(23,106)	(12,419)
3	Other operating expenses	(14,916)	(12,354)	(2,562)
4	<b>EBITDA</b>	<b>(34,808)</b>	<b>(34,240)</b>	<b>(568)</b>
	Margin	-31%	-141%	
	Y-o-y growth	2%	-226%	
	D&A	(5,627)	(5,331)	(296)
	<b>EBIT</b>	<b>(40,435)</b>	<b>(39,571)</b>	<b>(864)</b>
	Margin	-36%	-163%	
	Y-o-y growth	2%	-266%	
	Financial income and expenses	(1,060)	(4,240)	3,180
5	Share of net profits of participations	(432)	7,427	(7,859)
	<b>Profit before tax</b>	<b>(41,927)</b>	<b>(36,384)</b>	<b>(5,543)</b>
	Income taxes	9,734	9,587	147
	<b>Profit for the year</b>	<b>(32,193)</b>	<b>(26,797)</b>	<b>(5,396)</b>
	Margin	-29%	-110%	

### 3 OPERATIONELE KOSTEN

- Uitbreiding voor groei op basis van orderboek en aanbestedingen
- Vertraging van de groei van de indirecte personeelskosten
- Aanzienlijke arbeidskosten in verband met opstart, leercurve en inefficiëntie door beschikbaarheid van onderdelen
- Volledige kosten voor prototyping en ontwikkeling opgenomen in de winst- en verliesrekening

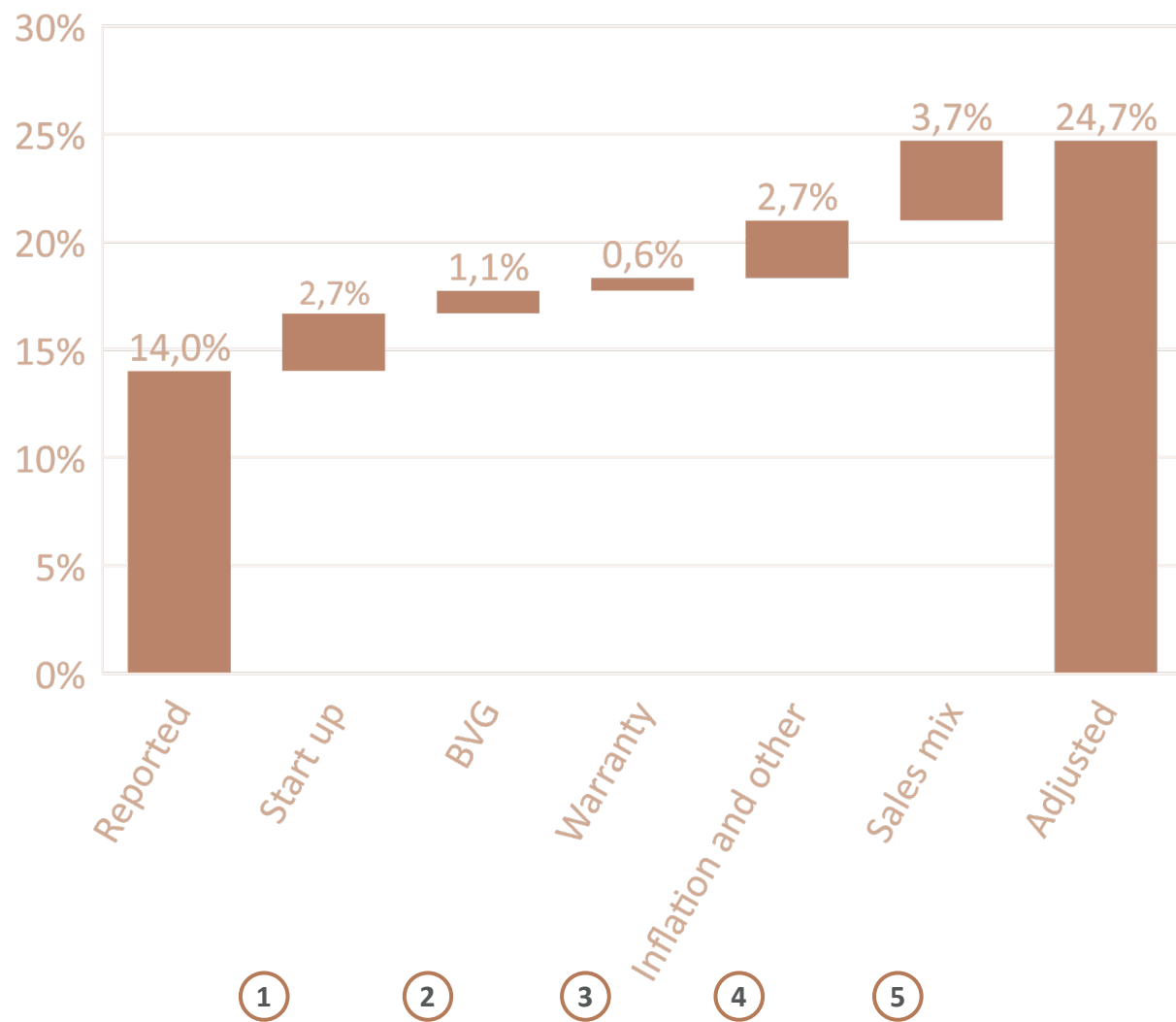
### 4 EBITDA

- Gerapporteerd EBITDA-verlies van € 34,8 miljoen

### 5 DEEL VAN NETTOWINST VAN PARTICIPATIES

- In samenhang met het aandeel in het resultaat van ZES

## NORMALISATIE BRUTOMARGE FY2022



①

### START UP KOSTEN

- Kosten gerelateerd aan het opstarten van de productie 3.0
- Relatief dure proto-onderdelen

②

### ADDITIONELE KOSTEN

- Ontwerpkosten voor BVG

③

### GARANTIE

- Invoering garantie voorziening

④

### INFLATIE EN ANDERE KOSTEN

- Contractprijzen waren al vastgesteld
- Nieuwe contracten tegen betere prijzen

⑤

### SALES MIX

- Contracten voor in totaal c. 25% van de omzet ondertekend tijdens Covid in regio met lagere marge (voltooid in 2022)
- Verschuiving van 21 18m bussen in regio met hogere marge naar 2023

Kasstroomoverzicht (€k)	2022	2021	Change
<b>EBITDA</b>	<b>(34,808)</b>	<b>(34,240)</b>	<b>(568)</b>
Increase (decrease) provisions	(206)	989	(1,195)
Change in NWC	(64,016)	14,320	(78,336)
Loss on disposal of PP&A	-	(1)	1
Income tax paid	(28)	(458)	430
<b>1 Cash flow from operating activities</b>	<b>(99,058)</b>	<b>(19,390)</b>	<b>(79,668)</b>
Purchase of group companies and associates	(1,500)	(22,344)	20,844
Purchase of assets	(6,996)	(4,940)	(2,056)
<b>2 Cash flow from investing activities</b>	<b>(8,496)</b>	<b>(27,284)</b>	<b>18,788</b>
Increase (decrease) in payables to credit inst.	(1,472)	(1,244)	(0,228)
Interest paid	(816)	(2,327)	1,511
Proceeds from issuing shares	(2,136)	316,118	(318,254)
Purchase of non-controlling entities	-	(19,996)	19,996
Proceeds and repayment from borrowings	(748)	(64,817)	64,069
<b>3 Cash flow from financing activities</b>	<b>(5,172)</b>	<b>227,734</b>	<b>(232,906)</b>
<b>(Decrease)/Increase in cash and cash equivalents</b>	<b>(112,726)</b>	<b>181,060</b>	<b>(293,786)</b>

### 1 NETTO KASSTROOM VAN OPERATIONELE ACTIVITEITEN

- Verandering in netto werkkapitaal:
  1. Hogere onderhanden werk (€40,8 miljoen)
  2. Hogere vorderingen (€9,3 miljoen)
  3. Hoger voorraadniveau (€25,1 miljoen)

### 2 NETTO KASSTROOM VAN INVESTERINGSACTIVITEITEN

- Strategisch aandelenbelang in ZES
- Capex van 6,9 miljoen euro

### 3 NETTO KASSTROOM VAN FINANCIERINGSACTIVITEITEN

- Betaling van bepaalde IPO-gerelateerde kosten

Balans (€k)	2022	2021	Change
Intangible fixed assets	47,595	46,199	1,396
Tangible fixed assets	17,709	15,024	2,685
Financial fixed assets	17,442	7,344	10,098
<b>1 Total fixed assets</b>	<b>82,746</b>	<b>68,567</b>	<b>14,179</b>
Contract assets and inventory	110,413	35,780	74,633
Receivables	25,913	16,598	9,315
Other current assets	6,332	3,847	2,485
Cash & cash equivalents	95,212	207,923	(112,711)
<b>2 Total current assets</b>	<b>237,870</b>	<b>264,149</b>	<b>(26,279)</b>
<b>Total assets</b>	<b>320,616</b>	<b>332,715</b>	<b>(12,099)</b>
<b>Total equity</b>	<b>273,458</b>	<b>303,948</b>	<b>(30,490)</b>
<b>Provisions</b>	<b>924</b>	<b>1,130</b>	<b>(206)</b>
Debts to credit institutions	-	463	(463)
Lease liability	6,298	7,250	(952)
<b>3 Total long-term liabilities</b>	<b>6,298</b>	<b>7,713</b>	<b>(1,415)</b>
Debts to credit institutions	486	215	271
Lease liability	1,463	1,132	331
Trade creditors	21,116	10,883	10,233
Contract liabilities	8,912	174	8,738
Other short-term liabilities	7,959	7,520	439
<b>Total short-term liabilities</b>	<b>39,936</b>	<b>19,924</b>	<b>20,012</b>

### 1 VASTE ACTIVA

- Capex in de balans voor 6,9 miljoen euro
- Uitgestelde belastingvorderingen van 16,3 miljoen euro

### 2 VLOTTENDE ACTIVA

- Relatief hoge contractactiva eind 2022 door verschuiving van leveringen naar 2023 die in 1H23 grotendeels in cash zullen worden omgezet.
- Blijvend hoog voorraadniveau door buffervoorraad
- Liquide middelen €95,2 miljoen voor uitvoering orderportefeuille en groei

### 3 VERPLICHTINGEN

- Bijna geen bankschulden
- Stijging handelscrediteuren in verband met hoger verkoopvolume
- Contractverplichtingen hebben betrekking op vooruitbetalingen van klanten

# OUTLOOK EN STRATEGISCHE PRIORITEITEN 2023

- Ebusco herbevestigt de doelstelling om meer dan 3.000 zero emissiebusen per jaar te produceren en voegt eraan toe dat het verwacht dit niveau binnen de komende vijf jaar te bereiken.
- Gelet op onder meer de aanhoudende verstoring van de toeleveringsketen en de inflatierijke omgeving heeft Ebusco zijn winstgevendheidsdoelstelling voor de middellange termijn geëvalueerd. Het resultaat van deze evaluatie is dat Ebusco verwacht binnen de komende vijf jaar een EBITDA-marge van 20-25% te bereiken.

## MIDDELLANGE TERMIJN DOELSTELLINGEN





## OUTLOOK EN STRATEGISCHE PRIORITEITEN 2023

Op basis van de huidige productie- en leveringsplanning, de orderportefeuille en de lopende aanbestedingsactiviteit verwacht het management opnieuw een sterke stijging van de inkomsten, een verbetering van de brutomarge en een positieve EBITDA. In verband met het opvoeren van de productie verwacht Ebusco kapitaaluitgaven van € 10-15 miljoen in 2023.

**Opschaling van de productie**  
inclusief het aantrekken van  
vakkundig personeel



**Optimalisaties in de supply chain**  
om beschikbaarheid van onderdelen  
en brutomarge te verbeteren



**Productinnovatie**  
om commercieel momentum  
te stimuleren





## 2022 EN YTD 2023 SAMENVATTING



**OPERATIONELE PRESTATIES**  
3.0 OVERTREFFEN VERWACHTINGEN



**ORDER BOEK**  
ALL-TIME HIGH



**INTERNATIONALE ROLL OUT**  
PLAN OP KOERS



**3.0 PRODUCTIECONCEPT**  
SCHAALBAAR EN INNOVATIEF



**UITGEBREIDE ERVARING OP DE WEG**  
80 MILJOEN+ ZE KILOMETERS





# Q&A

**BEDANKT**  
VOOR UW AANDACHT

**EBUSCO®**  
MADE TO MOVE PEOPLE



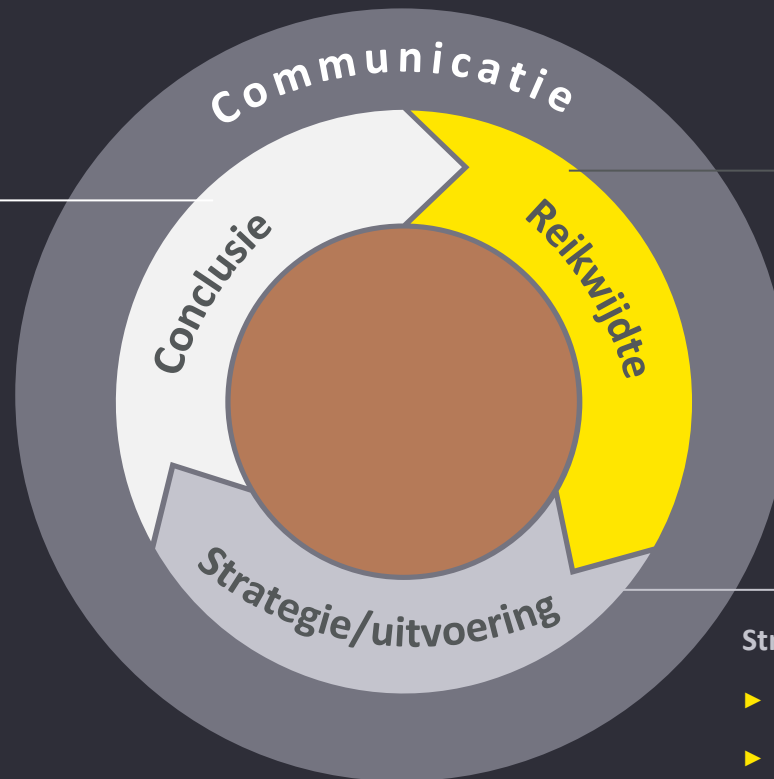
**ANNUAL GENERAL  
MEETING  
EBUSCO HOLDING N.V.**

Audit financial statements 2022  
Ernst & Young Accountants LLP

17 May 2023



Building a better  
working world



### Controle

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

### Bestuursverslag

### Oordeel

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

Enkelvoudige en  
geconsolideerde jaarrekening

Jaarverslag

Bezoldigingsverslag

### Strategie

- ▶ Verantwoordelijkheid
- ▶ Teaming
  - ▶ Core team
  - ▶ Experts
- ▶ Materialiteit

### Uitvoering

- ▶ Inschatting risico's
- ▶ Going concern
- ▶ Fraude en naleving  
wet- en regelgeving

# EBUSCO®

MADE TO MOVE PEOPLE



Algemene Vergadering Aandeelhouders (AVA) – 17 mei 2023