



FEUERWEHR-WELTMARKTFÜHRER TRANSFORMIERT & REFINANZIERT

ROSENBAUER INTERNATIONAL AG

3. April 2025





Vorstellung

Vorstellung

Ausgangssituation & Herausforderungen

Bausteine der Transformation

Erzielte Ergebnisse

Lessons learned



Die Referenten: CFO & Sanierungsberater der Rosenbauer Gruppe



Markus Richter

- CFO der Rosenbauer Gruppe seit 01.12.2022
- Umfangreiche CFO-Erfahrung u.a. bei der ENGEL Holding GmbH, Asamer Baustoffe AG, Trenkwalder International AG
- Fundierte Erfahrung durch Funktionen als Bereichsleiter für Controlling, Finanzen, Strategie & Corporate Development

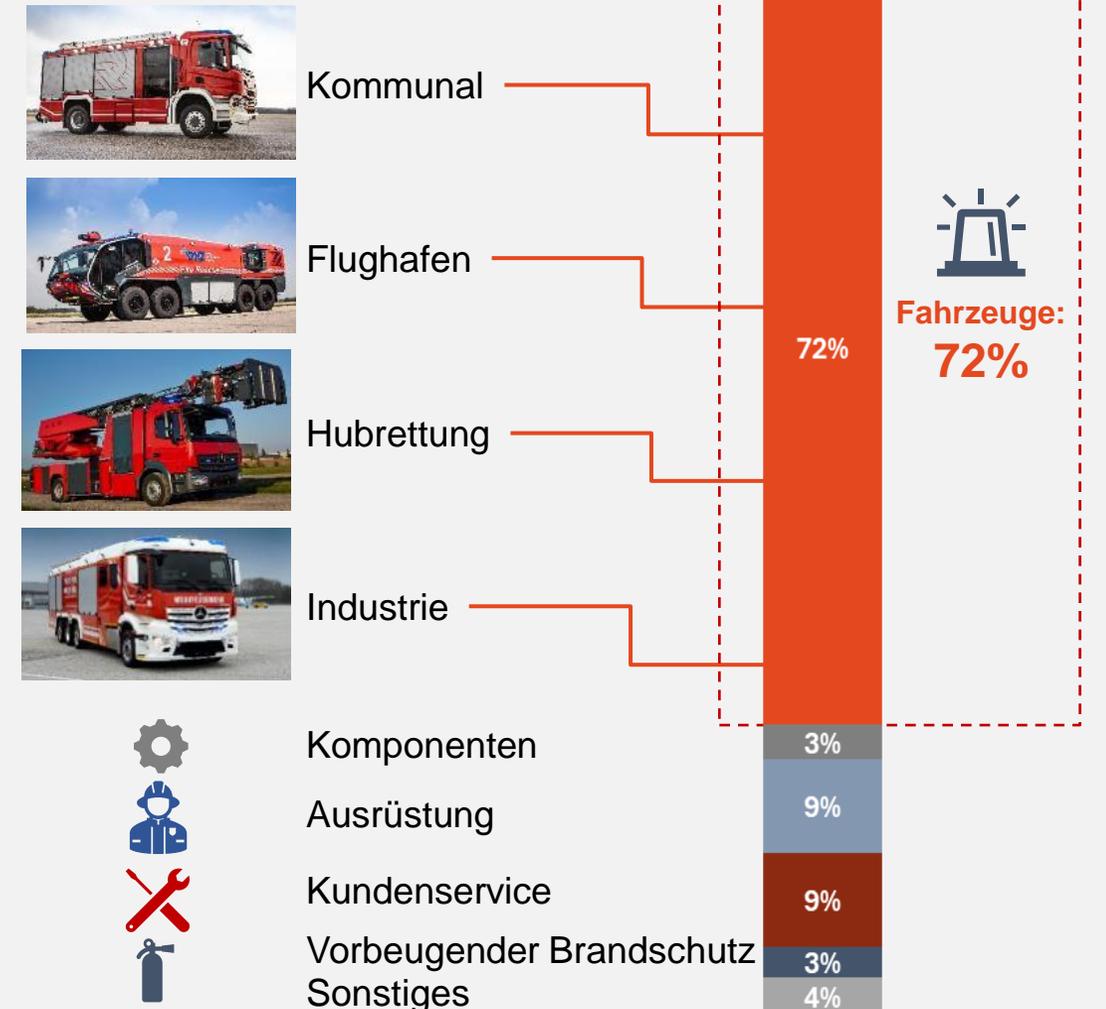


Thomas Tschol

- Sanierungsberater der Rosenbauer Gruppe
- Div. CFO-/ CRO- und Restrukturierungsberater Funktionen (Zumtobel, MM Holz, Kreisel, Trenkwalder etc.)
- Mitgründer & Partner der Management Factory

Rosenbauer: Marktführer mit innovativen Produkten in Kombination mit einem globalen Vertriebs- und Servicenetzwerk.

Umsatz 2024: EURm rd. 1 300



Feuerwehr-Weltmarktführer transformiert & refinanziert

Innovationen als Erfolgsmotor

Kommunalfahrzeuge | RT(X)



- Neukonzipiertes Fahrzeug für den kommunalen Einsatz mit elektrischem Antrieb
- klimafreundliche Alternativen zu traditionellen Feuerwehrfahrzeugen
- digitale Vernetzung ermöglicht informationsgetriebene Feuerwehreinsätze der Zukunft
- RT als europäische Version und der RTX als US-Version, gebaut in Leonding

ARFF | Panther Electric

- Weiterentwicklung des Panther auf ein elektrisches Antriebssystem
- Nachhaltige Lösung für das globale Flughafensegment, Kunden haben ambitionierte CO2 Reduktionsziele



Rosenbauer: Globaler Footprint mit hoher Wertschöpfung in Österreich, Deutschland und den USA

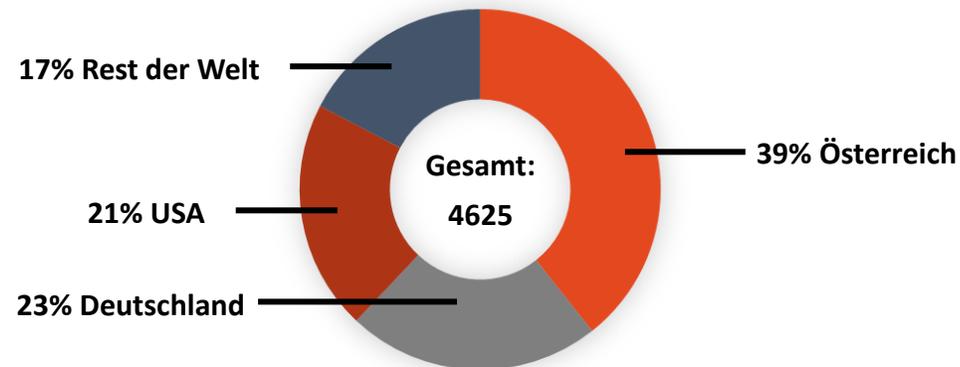


„Global leader in firefighting solutions“

- Hersteller im abwehrenden Brand- und Katastrophenschutz
- Vollsortimenter nach allen gängigen internationalen Normen
- Weltgrößter Exporteur von Feuerwehrfahrzeugen
- Vertriebsstärkste Gruppe der Branche (über 120 Länder weltweit)
- Produktionsstätten auf drei Kontinenten
- Technologie- & Innovationsführer der Branche



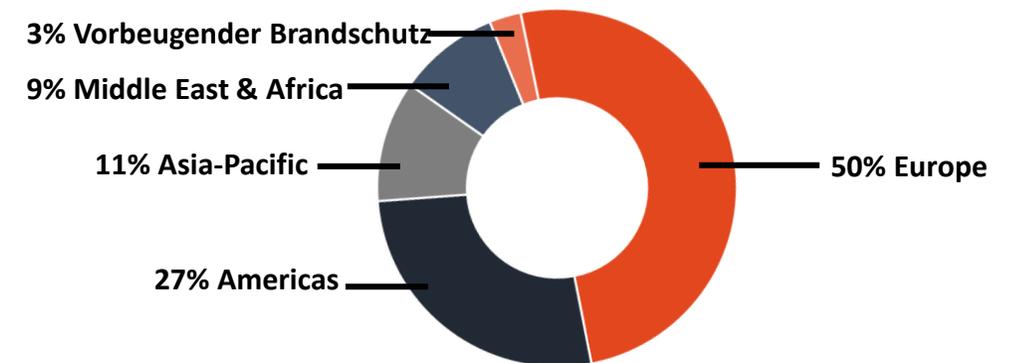
Mitarbeiter nach Regionen



Weltweite Standorte



Umsatz nach Regionen



Ausgangssituation & Herausforderungen

Vorstellung

Ausgangssituation & Herausforderungen

Bausteine der Transformation

Erzielte Ergebnisse

Lessons learned



Die Erfolgskrise in 2022 erfordert Refinanzierungsmaßnahmen



Presse

03.11.2023

trend.

Rosenbauer: Schön langsam brennt der Hut

SUBRESSORT Unternehmen AKTUALISIERT 03.11.2023 LESEZEIT 6 min



HOME → AKTUELL → UNTERNEHMEN

© Elke Mayr

Die Banken verlangen von dem kriselnden Feuerwehrausrüster **Rosenbauer** hurtig eine substanzielle Erhöhung des Eigenkapitals. Die Eigentümerfamilien



Ad Hoc Meldungen



Ad-hoc: Rosenbauer Konzern passt seinen Ausblick für 2022 an

24. Januar 2023



Cyber-Angriff auf Rosenbauer Konzern

24. Februar 2023



Rosenbauer Konzern prüft Begebung einer Hybridanleihe

12. September 2023



Ad-hoc: Rosenbauer International AG beabsichtigt eine Kapitalerhöhung in 2024 durchzuführen

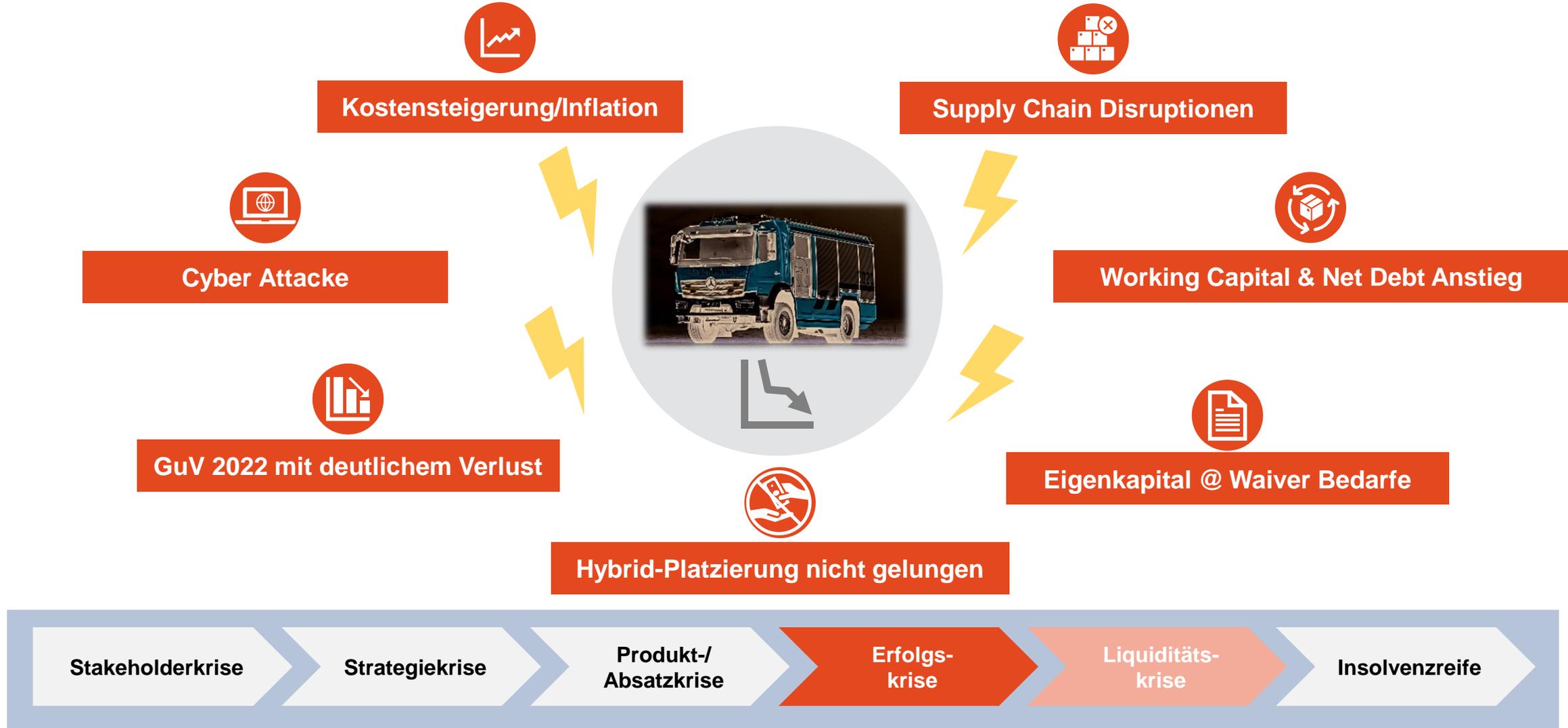
12. Februar 2024



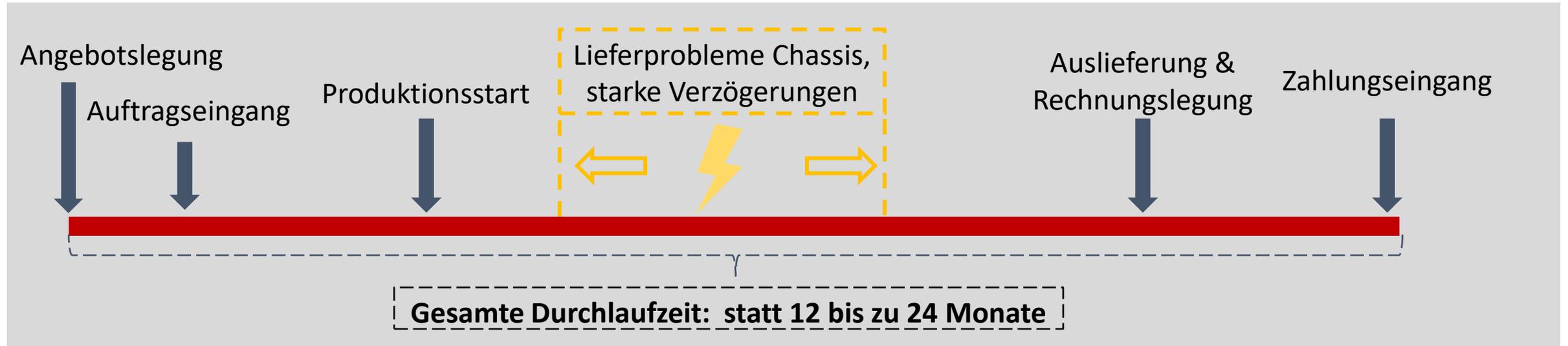
Ad-hoc: Rosenbauer International AG erreicht Refinanzierungsvereinbarung mit Kreditgebern und Schuldscheindarlehensgläubigern
Kapitalerhöhung in 2024, Aussetzung von Dividendenzahlungen

22. März 2024

Rosenbauer stand 2022/23 vor sehr kritischen Herausforderungen

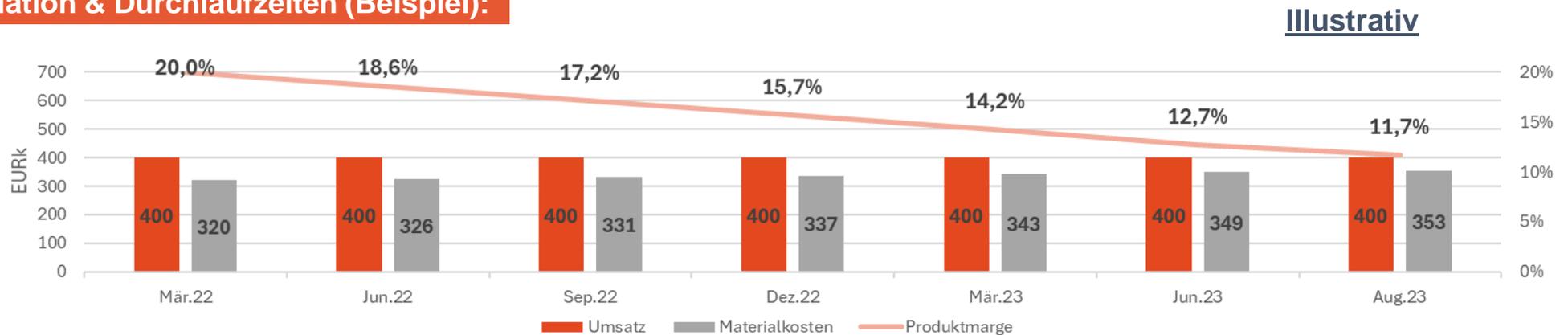


Festpreise mit Kunden bei längeren Durchlaufzeiten führen bei Kostensteigerungen und hoher Inflation zu einer Margenerosion



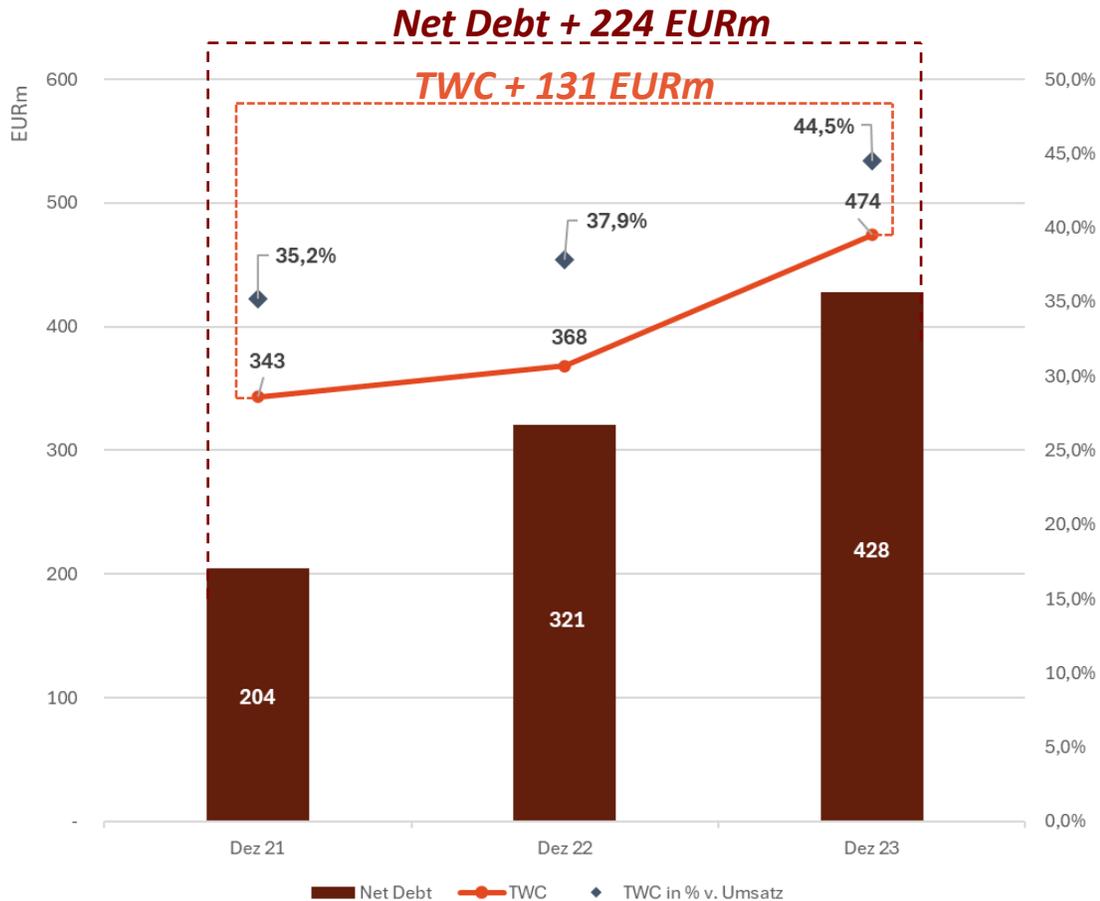
Margenerosion durch Inflation & Durchlaufzeiten (Beispiel):

Annahmen Angebot:
 Verkaufspreis:
EURk 400
 Herstellungskosten:
EURk 320
 Angenommene Inflation:
7% p.a.

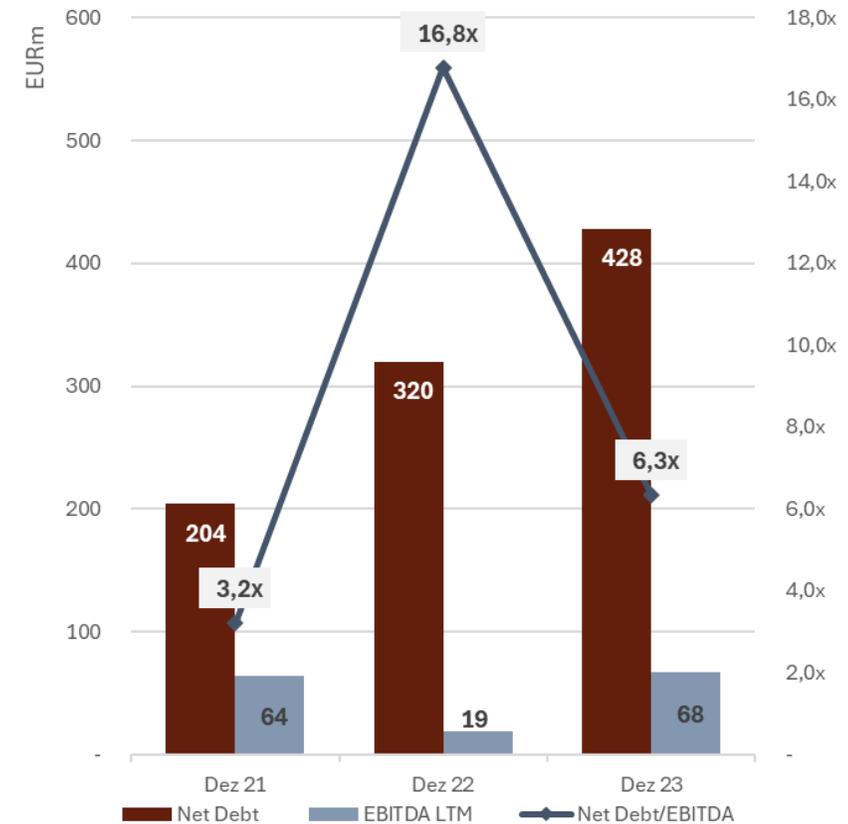


Probleme in der Supply Chain und längere Durchlaufzeiten wirken sich unmittelbar negativ auf die Entwicklung von Trade Working Capital und Net Debt aus

Entwicklung Net Debt & TWC



Entwicklung Net Debt & EBITDA



Bausteine der Transformation

Vorstellung

Ausgangssituation & Herausforderungen

Bausteine der Transformation

Erzielte Ergebnisse

Lessons learned

Operative Maßnahmen als Grundlage der Transformation und Neuausrichtung der Finanzierung

Operativ

Optimierung Offer to Cash Prozess



Weiterentwicklung USA nach erfolgter Aufstockung 50% auf 100% Mitte 2022



Transparenz & Liquiditätsmanagement



Finanzierung

Stand Still (Dez. 23) & Refinanzierungsvereinbarung (März 24)



Kapitalerhöhung (Feb. 25)



Neufinanzierung (März 25)

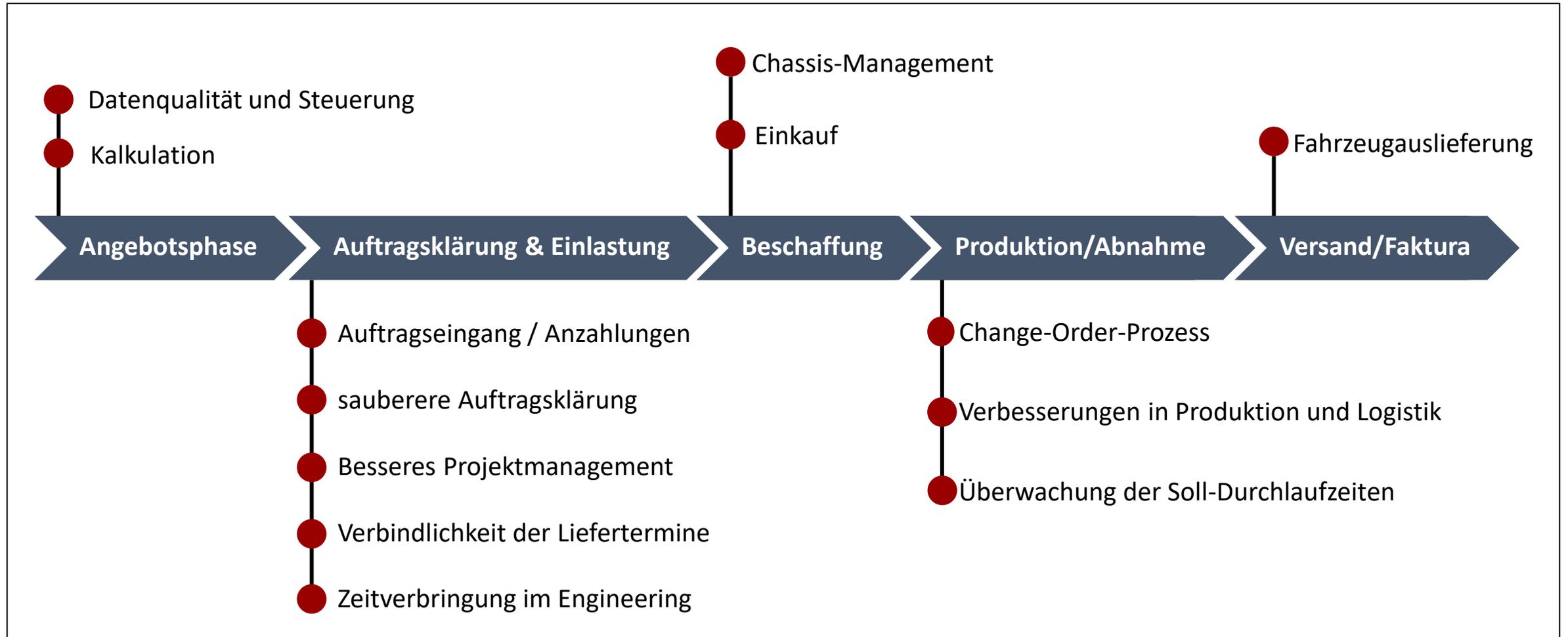


Organisation

Neuausrichtung der Rosenbauer Organisation, Management Wechsel (CTO) & Transformations-Projekt



Umfassende Optimierung des operativen Kernprozesses Offer to Cash



Refinanzierungsvereinbarung als stabile Grundlage für die nachfolgende Kapitalerhöhung & Neufinanzierung

Refinanzierungsvereinbarung

Signing im März 2024

Volumen: **600 EURm**

Kernelemente:

- Alle relevanten Finanzierungen und Garantiekredite enthalten
- Laufzeit: nur bis November 25
- Verpflichtung Kapitalerhöhung
- Operative Optimierungsmaßnahmen
- Liquiditätsmonitoring Gruppe & Kerngesellschaften
- Periodisches Reporting

Kapitalerhöhung

Umsetzung im Februar 2025

Volumen: **119 EURm**

Kernelemente:

- Bezugsrechtsausschluss, Zeichnung durch Robau Beteiligungsverwaltung GmbH (Pierer Industrie AG, Mark Mateschitz Bet. GmbH, zwei Gesellschaften RLBOÖ-Gruppe)
- Robau erwirbt zudem Aktien der Familie Rosenbauer zur Erlangung von 50,1%

Neufinanzierung Banken

Signing im März 2025

Volumen: **330 EURm**

Kernelemente:

- Syndicated Loan mit neun Banken aus dem Kreis der Refinanzierungspartner 24 mit Laufzeit 3 +1 +1 Jahre
- Marktübliche Covenants und übliches Margin Grid
- Vollständige Ablösung der Refinanzierungsvereinbarung aus März 24 erfolgt

Erzielte Ergebnisse

Vorstellung

Ausgangssituation & Herausforderungen

Bausteine der Transformation

Erzielte Ergebnisse

Lessons learned



Die erfolgreiche Transformation in Schlagzeilen...

STEIERMARK LEBEN SPORT **KLEINE ZEITUNG** GRAZ & UMGEBUNG

AUFTRAGSREKORD

Rosenbauer löscht Schuldenlast mit Gewinnsprung

Umsatz des Feuerwehrausstatters stieg auf 1,3 Milliarden Euro, Gewinn vor Steuern wurde mehr als verdreifacht. Mit hohem Auftragsbestand soll es 2025 noch besser laufen.

BÖRSIANER

#Rosenbauer AG

Rosenbauer Aktie hebt nach guten Zahlen ab

Kronen Zeitung Di., 18.03.2025 4°C Wien

STARKE NACHFRAGE

Rosenbauer schraubt Umsatz und Gewinn nach oben

Oberösterreich | 14.02.2025 07:44



ooe ORF.at

▼ Lifestyle ▼ Landesstudio Ganz Österreich

WIRTSCHAFT

Offizielles Angebot für Rosenbauer

Das Robau-Konsortium um Stefan Pierer, den Red-Bull-Erben Mark Mateschitz und die RLB Oberösterreich hat am Freitag sein Pflichtangebot zur Übernahme von 50,1 Prozent des Löschfahrzeugherstellers Rosenbauer veröffentlicht.

17. Jänner 2025, 11.24 Uhr [Teilen](#)

ooe ORF.at

▼ Lifestyle ▼ Landesstudio Ganz Österreich

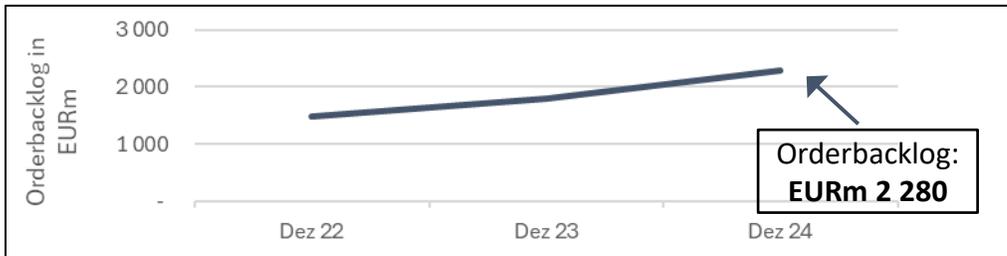
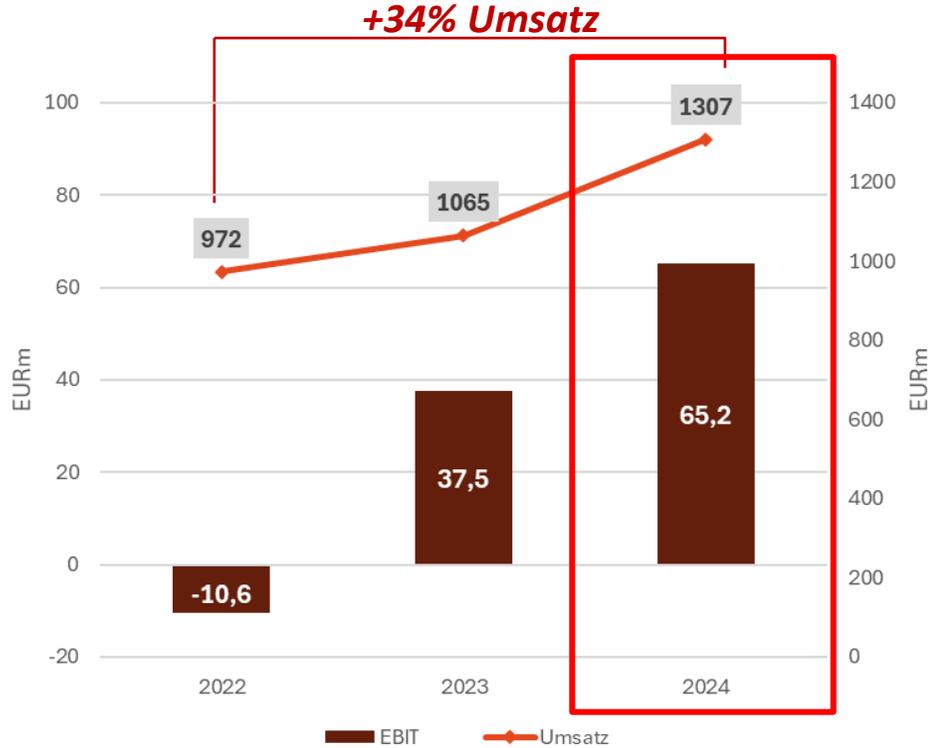
WIRTSCHAFT

Erfolgreiche Refinanzierung bei Rosenbauer

Der oberösterreichische Feuerwehrausstatter Rosenbauer hat nach vollzogener Kapitalerhöhung mit seinen wesentlichen Kreditgebern eine Refinanzierung in Höhe von 330 Millionen Euro abgeschlossen. Das teilte das börsennotierte Unternehmen mit Sitz in Leonding am Mittwochnachmittag in einer Aussendung mit.

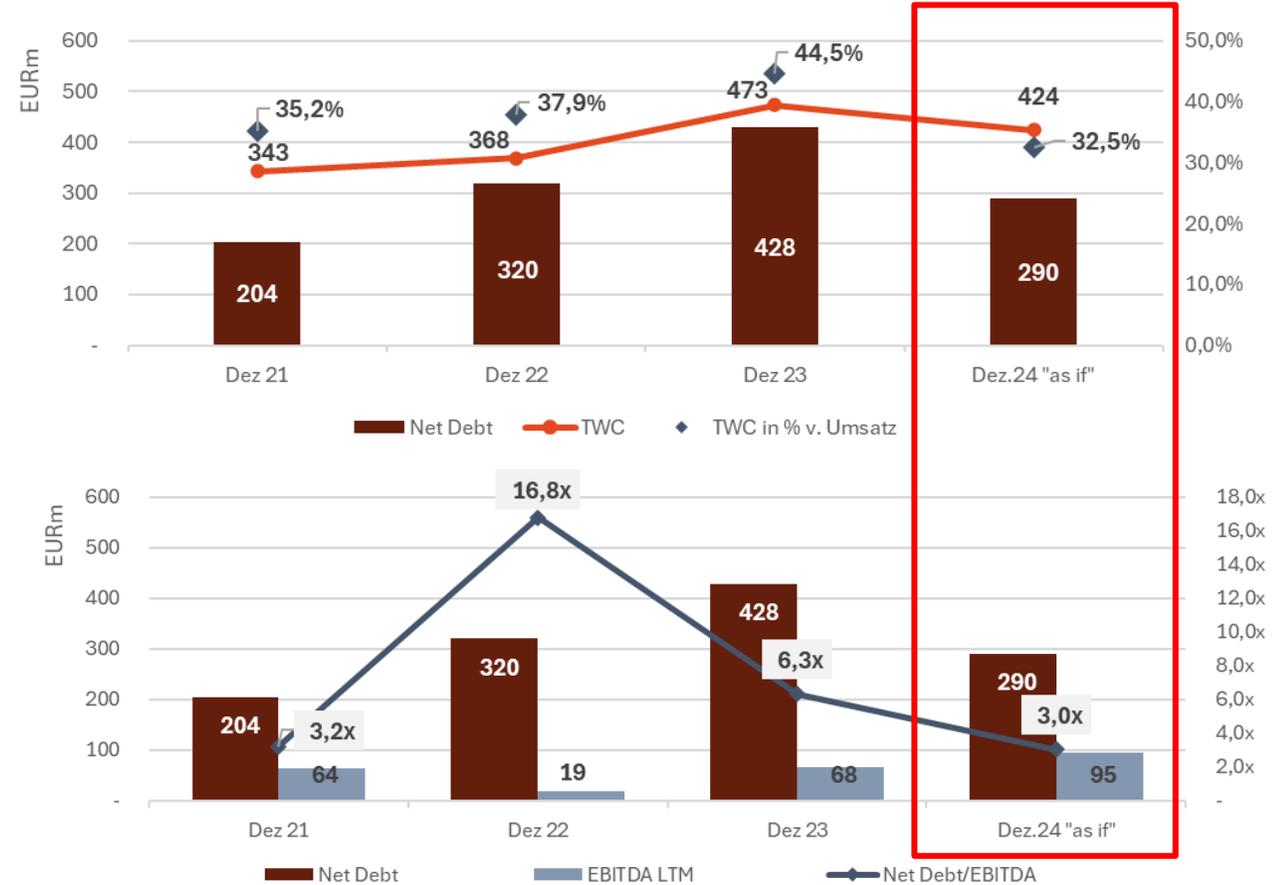
... und der Turnaround und die Transformation in Zahlen

Entwicklung Gewinn & Verlustrechnung 2022 - 2024



Feuerwehr-Weltmarktführer transformiert & refinanziert

Entwicklung Bilanz



* In 2024 „as if“ Eingang der Kapitalerhöhung bereits im Dez.24
 ** lt. Meldung Rosenbauer vom 14. Februar 2025

Lessons learned

Vorstellung

Ausgangssituation & Herausforderungen

Bausteine der Transformation

Erzielte Ergebnisse

Lessons learned



Rosenbauer Turnaround: Lessons learned

Lessons Learned



1. **Baseline (IBR):** solide Basis für umfassende Information an Stakeholder und Referenzpunkt für nachfolgende Planungen -> **VERTRAUEN SCHAFFEN**



2. **Driver seat:** Gesellschaft bleibt im driver seat durch proaktive, laufende Prüfung aller operativer und finanzieller Optionen -> **LIEFERN, LIEFERN, LIEFERN, ...**



3. **Kommunikation:** proaktive, klare und regelmäßige Kommunikation mit den Stakeholdern -> **FAIR INFORMIEREN UND DABEI FOKUSSIEREN**



4. **Projektteam und -steuerung:** Steuerung der gesamten Projektorganisation ist herausfordernd -> **KOMPETENZ UND „CHEMIE“ MÜSSEN PASSEN**



5. **Headroom:** (fast) alles dauert länger als angestrebt, Headroom vermeidet unnötigen (Zusatz-)Druck für die Gesellschaft und die Stakeholder -> **REALISTISCH PLANEN**