

▼

HALBJAHRES- FINANZBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2020

1. HALBJAHR UND 2. QUARTAL 2019/2020

TELEFONISCHE ANALYSTENKONFERENZ
13. MAI 2020

GESPRÄCHSPARTNER



SUSANNE ZEIDLER
Finanzvorstand



THOMAS FRANKE
Leiter
Öffentlichkeitsarbeit
und Investor Relations

WICHTIGE GRUNDLAGE FÜR DIE KÜNFTIGE WEITERENTWICKLUNG GELEGT, JEDOCH...

Platzierung des
neuen
DBAG FUND VIII
erfolgreich
abgeschlossen

Diverse Zukäufe
auf Ebene der
Portfoliounter-
nehmen

Nettovermögens-
wert sinkt auf
359,0
Millionen Euro

Ergebnis
Fondsberatung
steigt auf
3,5
Millionen Euro

Neue Prognose für
das laufende
Geschäftsjahr

... STARKER EINFLUSS DER CORONA-KRISE AUF WESENTLICHE KENNZAHLEN

PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS

NETTO-
VERMÖGENSWERT:

359,0

MILLIONEN EURO

NETTO-
VERMÖGENSWERT
JE AKTIE:

23,86

EURO

ERGEBNIS VOR
STEUERN:

-76,7

MILLIONEN EURO

CASHFLOW AUS DEM
BETEILIGUNGS-
GESCHÄFT:

-10,2

MILLIONEN EURO

FONDSBERATUNG

ERGEBNIS
VOR STEUERN:

3,5

MILLIONEN EURO

VERWALTETES UND
BERATENES
VERMÖGEN:

1,7

MILLIARDEN EURO

KONZERN

KONZERNERGEBNIS

-76,7

MILLIONEN EURO

DBAG FUND VIII: ERFOLGREICHE PLATZIERUNG BESTÄTIGT WERTSCHÄTZUNG DURCH FONDSINVESTOREN



Final Closing DBAG Fund VIII: Volumen leicht über ursprünglichem Ziel

- › DBAG Fund VIII mit 1,109 Mrd. Euro Volumen 2019 initiiert
- › Weitere Fondsinvestoren in Q2 2019/2020 aufgenommen trotz widrigem Umfeld
- › DBAG-Anteil: 255 Mio. Euro

Struktur: Main Pool & Top-up Fund

- › Abdeckung eines breiteren Marktsegments dank Eigenkapitalbeteiligungen bis zu 220 Mio. Euro

Weiterhin attraktive Konditionen

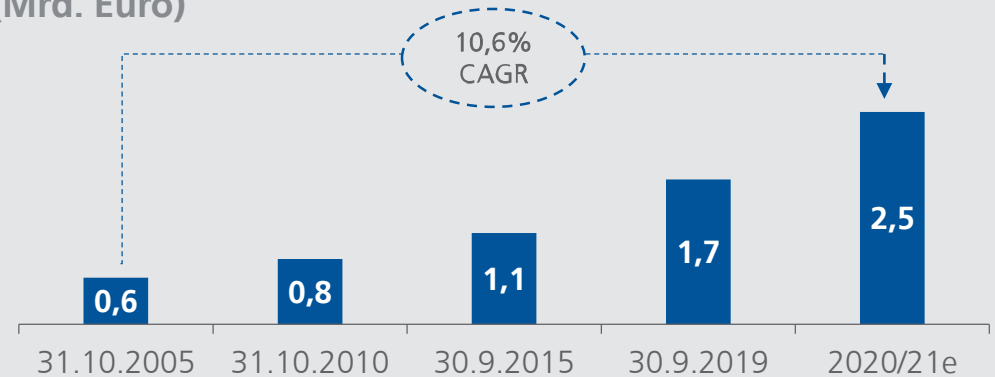
- › Sicherung der Konditionen des Vorgängerfonds
- › Neuerungen
 - Höhere Beratungsvergütung Top-up Fund: 1,5 % auf investiertes Kapital (bisher 1 %)
 - Verbesserung Flexibilität (Termin Einwerben Folgefonds, überlappende Investitionsperioden, Etablierung weiterer Investitionsstrategien)

86 Prozent Re-up rate¹ bestätigt hohe Wertschätzung durch Fondsinvestoren

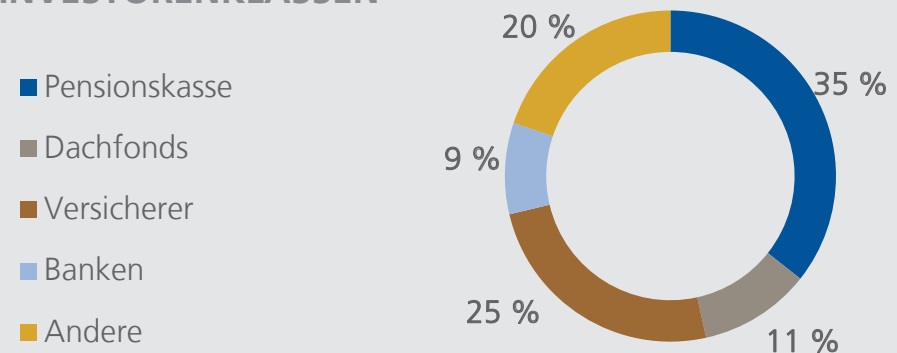
Mehr Flexibilität durch 6-jährige Investitionsperiode

¹ Anteil der Kapitalzusagen, die von Investoren früherer DBAG-Fonds stammen

VERWALTETES UND BERATENES VERMÖGEN (Mrd. Euro)



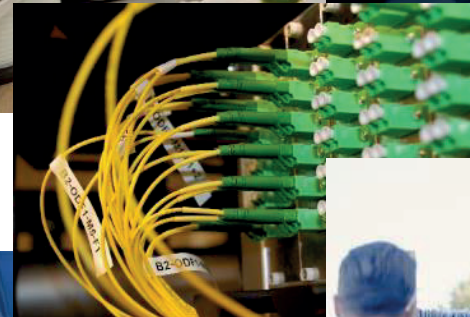
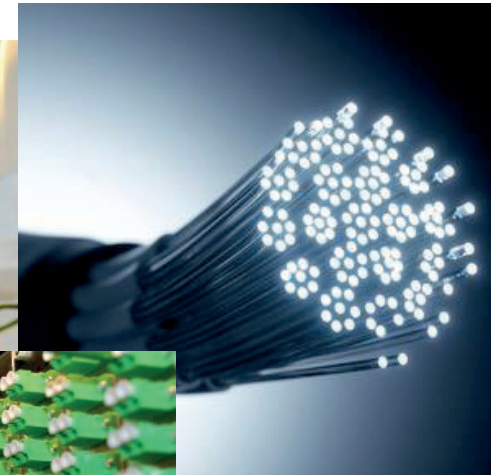
STRUKTUR DBAG FUND VIII INVESTORENKLASSEN



M&A-Markt seit März weitgehend zum Erliegen gekommen

Dennoch mehrere Unternehmenszükäufe im Portfolio, überwiegend von den Portfoliounternehmen selbst finanziert

- › DBAG Fund VII
 - Radiologie-Gruppe blick: zwei Zukäufe vollzogen
 - Netzwerkkomponentenhersteller duagon: ein Zukauf vereinbart und vollzogen
- › DBAG ECF
 - DING-Gruppe: drei Zukäufe vereinbart und vollzogen
 - netzkontor nord: zwei Zukäufe vereinbart und vollzogen
 - vitronet: zwei Zukäufe vereinbart



CORONA-KRISE: ÜBERBLICK ZU DEN AUSWIRKUNGEN UND MASSNAHMEN (1/3)

Reibungslose Fortführung des Geschäftsbetriebs

- › Basis: Digitalisierte Geschäftsprozesse
- › Mitarbeiter und Vorstand im Homeoffice

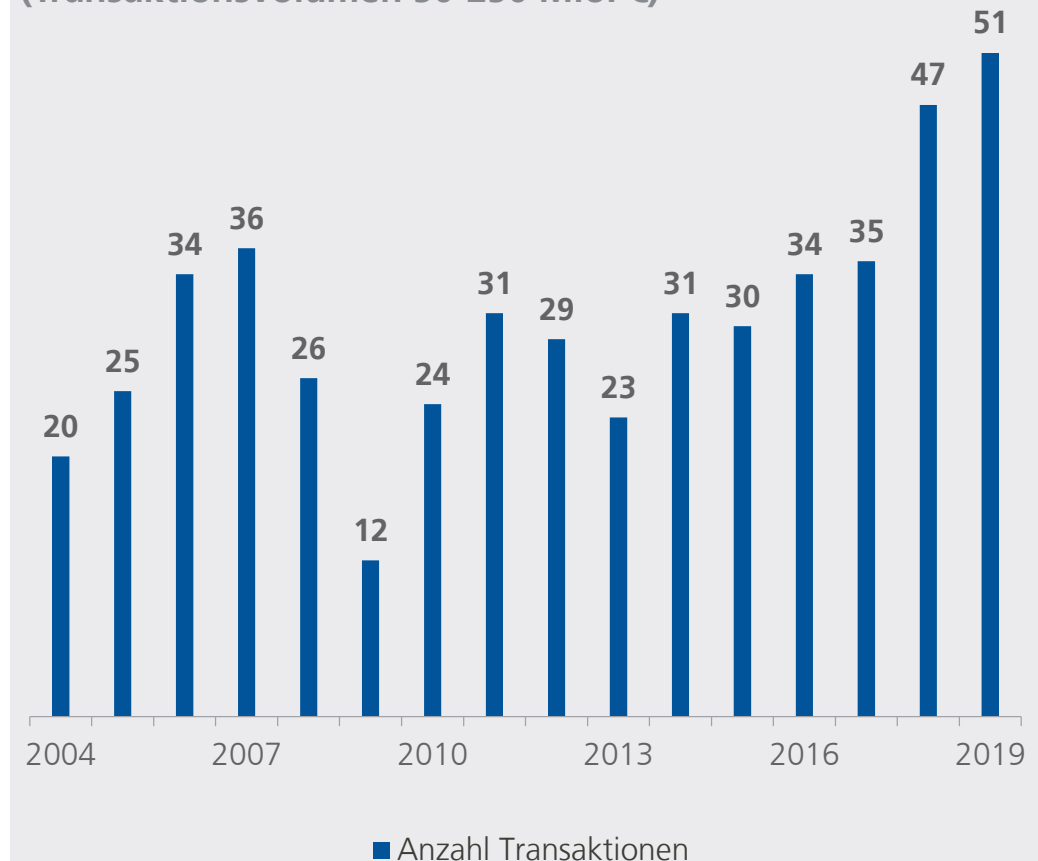
Starker Rückgang des M&A-Marktes

- › Beurteilbarkeit von Planungen und Preisfindung anspruchsvoll, Einschränkungen bei Due Diligence
- › Dauer und Umfang des Rückgangs offen – Finanzkrise 2008/2009 als Vergleich?

Fokus auf Portfoliobegleitung

- › Umfassende Erfahrungen aus Finanzkrise 2008/2009
- › Austausch unter Portfoliounternehmen initiiert

BUY-OUTS IM DEUTSCHEN MITTELSTAND (Transaktionsvolumen 50-250 Mio. €)



CORONA-KRISE: ÜBERBLICK ZU DEN AUSWIRKUNGEN UND MASSNAHMEN (2/3)

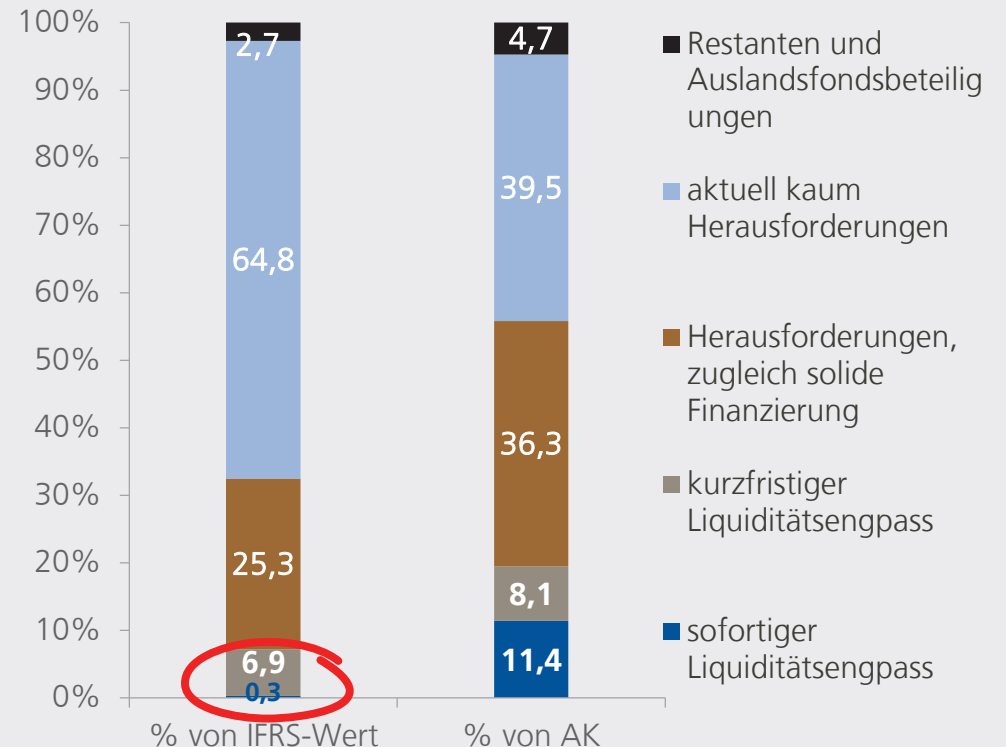
Portfoliowert zum 31.3.2020

- › Anschaffungskosten (AK): 345 Mio. Euro
- › IFRS-Wert: 308 Mio. Euro
- › IFRS-Wert im Verh. zu AK: 0,9-fach

Gemischtes Bild im breit diversifizierten Portfolio

- › Diversifizierung und Größe zahlen sich aus
- › Industrieunternehmen tendenziell stärker belastet. Breitband-Telekommunikation dagegen kaum oder gar nicht betroffen
- › Gesamtsituation herausfordernd, aber beherrschbar: Unternehmen mit Liquiditätsengpass machen 7 Prozent des Portfoliowertes aus

PORTFOLIOUNTERNEHMEN NACH BETROFFENHEIT PER 31.3.2020 (%)



CORONA-KRISE: ÜBERBLICK ZU DEN AUSWIRKUNGEN UND MASSNAHMEN (3/3)

GRUNDLAGEN FÜR BEWERTUNG ZUM 31.3.2020

- › IFRS 13: Zeitwert („Fair Value“)
- › International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEVG)
- › Besonderheit: Special Valuation Guidance des IPEV Boards

BERÜCKSICHTIGUNG DER AUSWIRKUNGEN AUS CORONA- KRISE

- › Ziel: Vermeidung einer doppelten Berücksichtigung der Auswirkungen in Multiplikator und Ergebnis
- › Lösung: Berücksichtigung im Multiplikator, Adjustierung um Vergleichsunternehmen, bei denen Ergebniserwartungen bereits angepasst waren

PREISE AUS JÜNGSTEN TRANSAKTIONEN

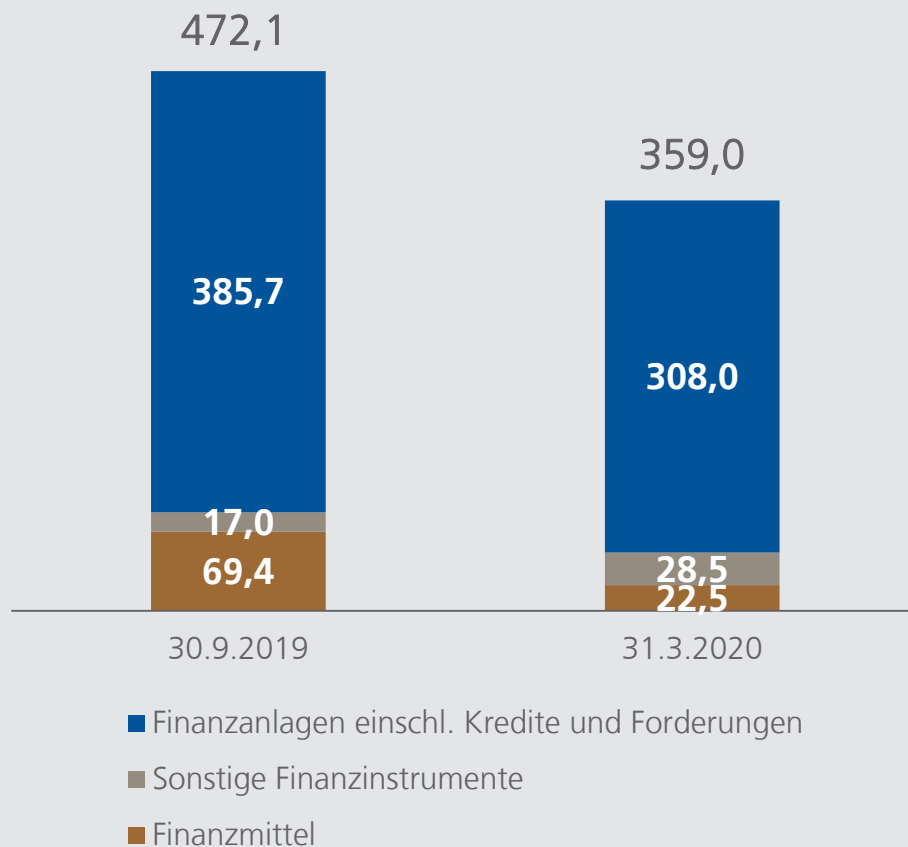
- › Multiplikatoren spiegeln u.U. nicht mehr das aktuelle Preisniveau wider
- › Ersatz durch Multiplikatoren, die aus Gruppe von Vergleichsunternehmen abgeleitet wurden

ERGEBNISSE UND VERSCHULDUNG

- › Berücksichtigung aktuellerer Einschätzungen zur konjunkturellen Entwicklung in bestimmten Sektoren
- › Berücksichtigung des zusätzlichen Finanzierungsbedarfs

NETTOVERMÖGENSWERT SINKT AUF 359,0 MIO. EURO

NETTOVERMÖGENSWERT (Mio. Euro)

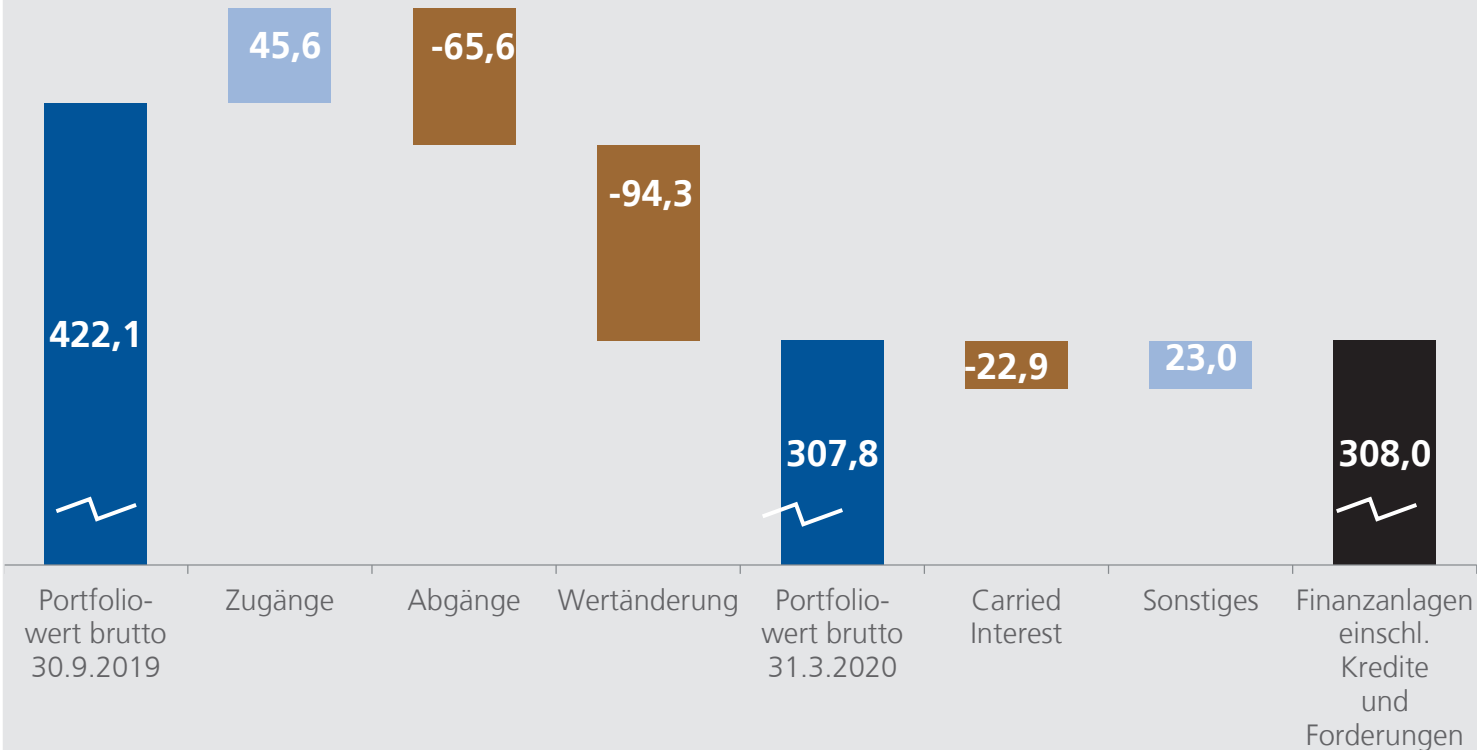


Nettovermögenswert:
Steuerungskennzahl für das finanzielle Ziel „Steigerung des Wertes der Private-Equity-Investments“

Wesentliche Treiber des Rückgangs:

- › Wertminderung Portfolio bedingt durch Corona-Krise
- › Gegenläufig Auflösung Carried-Interest
- › Auszahlung der Dividende

Nettovermögenswert adjustiert um Dividenden-Ausschüttung um 20 Prozent zurückgegangen

**ENTWICKLUNG DES PORTFOLIOWERTES
(Mio. Euro)**

**Zugänge
Vollzug bereits 2018/2019
vereinbarter Transaktionen**

- › DBAG Fund VII: Cartonplast
- › DBAG ECF: DING-Gruppe (vormals: STG-Gruppe)

Abgänge

- › DBAG ECF: inexo: in Q1 2019/2020 vollzogen
- › DBAG Fund V: Romaco-Gruppe, Verkauf der verbliebenen Anteile

Carried Interest

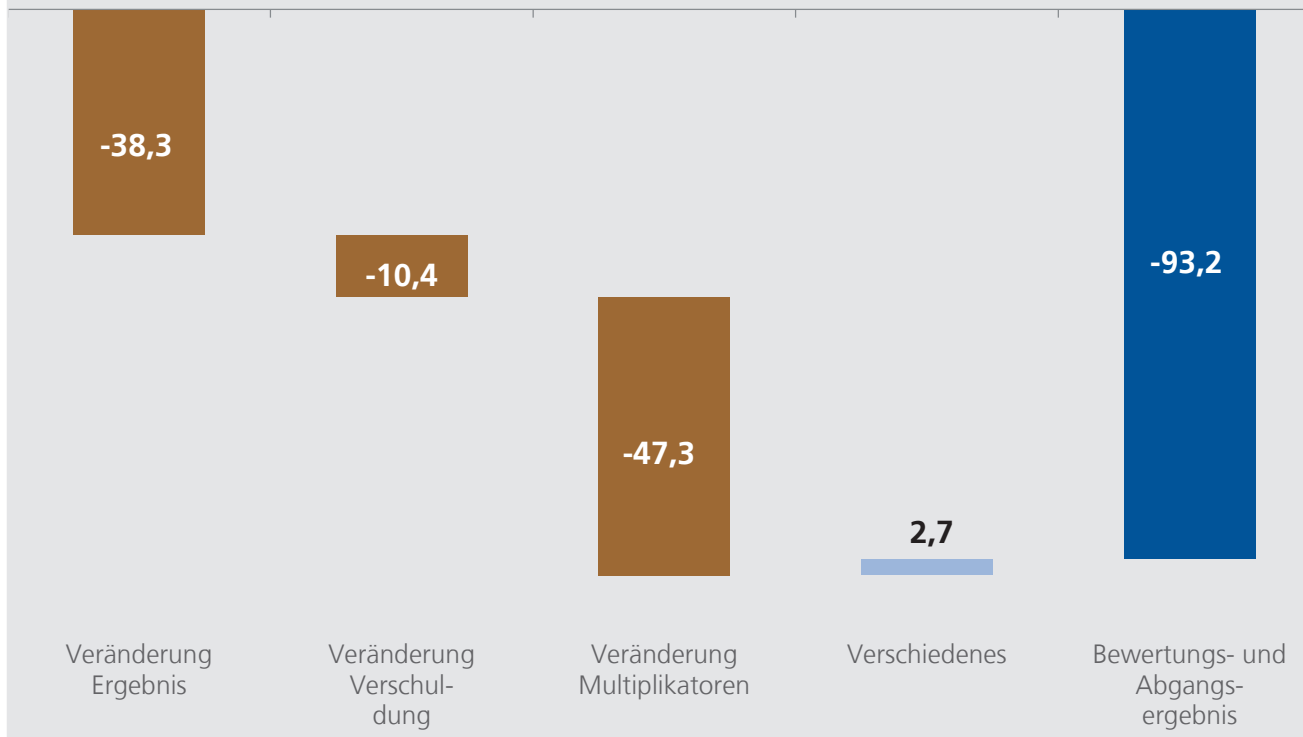
- › Reduzierung entsprechend Entwicklung Portfoliowert
- › DBAG Fund VI nicht mehr im Carried Interest

Sonstiges

- › i. W. noch nicht zugeflossene Mittel aus inexo-Veräußerung

ENTWICKLUNG DER MULTIPLIKATOREN UND DER UNTERNEHMENSERGEBNISSE TREIBEN BEWERTUNGSERGEBNIS

BEWERTUNGS- UND ABGANGSERGEBNIS H1 2019/2020 (Mio. Euro)



Verschiedenes: Veränderung Wechselkurse, Abgangsergebnis, Sonstiges

Wertbeitrag aus der Entwicklung der Portfoliounternehmen

- › Veränderung Ergebnis:
 - 15 negativ
 - Sechs positiv
 - Positive Effekte aus Fokussektor Breitband-Telekommunikation
- › Veränderung Verschuldung:
 - Anstieg zur Finanzierung von Zukäufen durch Portfoliounternehmen
 - Finanzierungsbedarf
 - Gegenläufig Entschuldung von Portfoliounternehmen

Wertbeitrag aus Veränderung der Kapitalmarktmultiplikatoren

- › Gesunkene Aktienkurse der Vergleichsunternehmen per Stichtag 31.3.2020 führen zu massivem Rückgang der Multiplikatoren

PORTFOLIO INZWISCHEN BREIT DIVERSIFIZIERT

Vier Kernsektoren



**47 % des
Portfoliowertes**

Breitband- Telekommunikation



**28 % des
Portfoliowertes**

Weitere Fokussektoren



**9 % des
Portfoliowertes**

Sonstiges

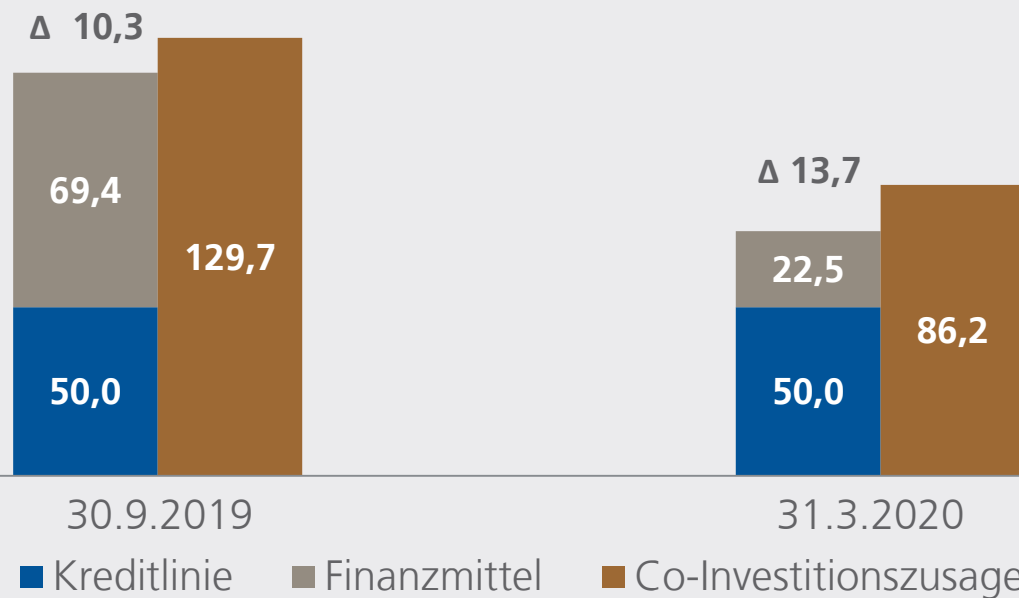


**13 % des
Portfoliowertes**

Nicht berücksichtigt: Restanten und Beteiligungen an fremd-gemanagten ausländischen Buy-out-Fonds

CO-INVESTITIONSZUSAGEN WEITGEHEND DURCH FINANZMITTEL UND KREDITLINIE GEDECKT

(Mio. Euro)



Weitere Reserven in Strukturen, darunter Rückflüsse aus inexio-Veräußerung

Co-Investitionszusagen steigen mit Beginn der Investitionsperiode des DBAG Fund VIII um 255 Mio. Euro

Weiterer Liquiditätsbedarf aus Beteiligungen mit langfristigem Eigenkapital

ERGEBNIS AUS DER FONDSBERATUNG VERBESSERT AUF 3,5 MIO. EURO

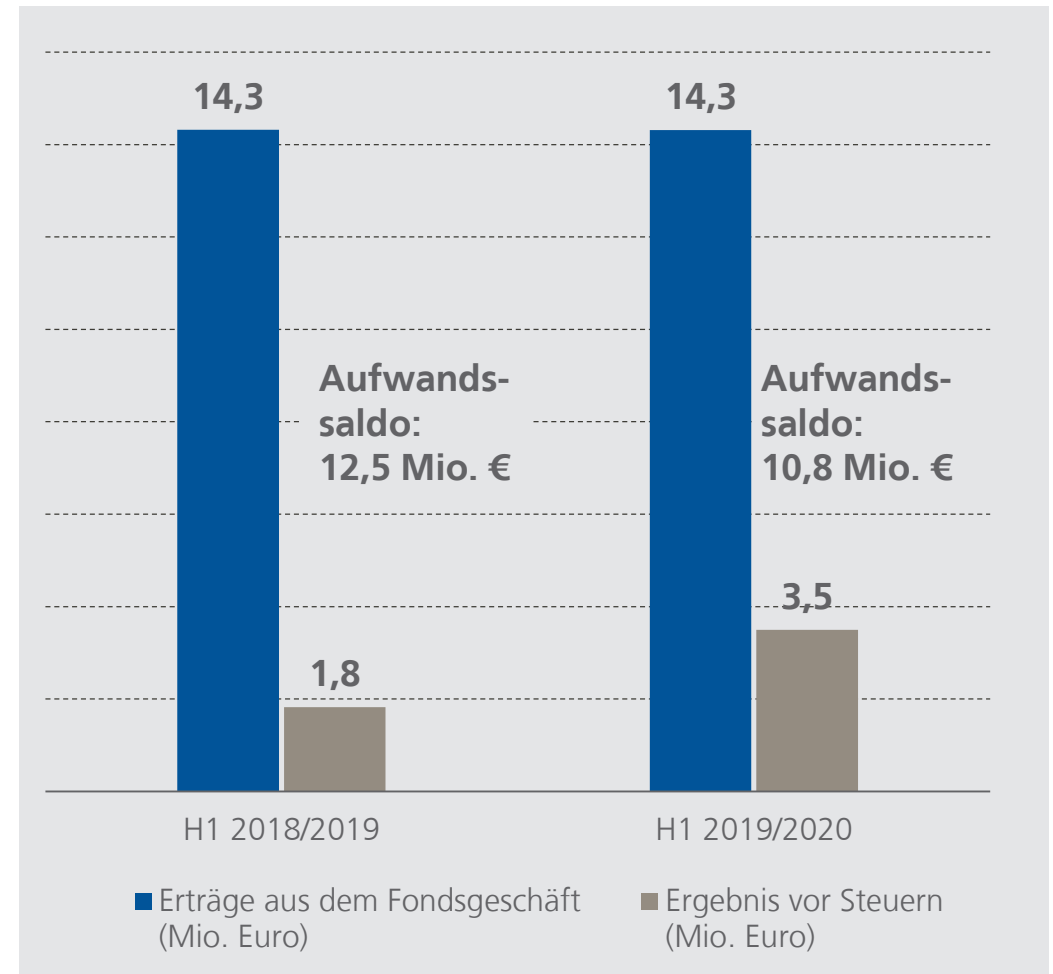
Ergebnis aus der Fondsberatung: Steuerungskennzahl für das finanzielle Ziel „Steigerung des Wertes der Fondsberatung“

Erträge aus dem Fondsgeschäft stabil

- › Erwartungsgemäß geringere Vergütungen aus DBAG Fund VI und DBAG Fund V
- › Gegenläufig höhere Vergütungen aus dem DBAG Fund VII wegen Top-up Fund-Transaktionen

Übrige Ergebnisbestandteile (Aufwandssaldo) rückläufig

- › Geringere Rückstellungen für variable Vergütungen
- › Vielzahl von Einzelposten



Erträge aus der Fondsberatung enthalten die interne Verwaltungsvergütung aus dem Segment PE-Investments in Höhe von 0,6 Mio. Euro (H1 2018/2019: 0,5 Mio. Euro)

NEUE PROGNOSE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2019/2020

	Ist H1 2019/2020	Prognose 2019/2020
Nettovermögenswert Private-Equity-Investments	359,0 Mio. €	leicht niedriger
Ergebnis Fondsberatung	3,5 Mio. €	deutlich höher
Dividende je Aktie	1,50 €	keine Prognose
Konzernergebnis*	-76,6 Mio. €	negativ leicht höher

METHODIK

Qualitativ-komparativ

SKALIERUNG

„leicht“

NAV, Ergebnis Fondsberatung

Konzernergebnis

+/- 0 bis 10 %

+/- 0 bis 20 %

„moderat“

+/- 10 bis 20 %

+/- 20 bis 40 %

„deutlich“

> 20 %

>/< 40 %

BEZUGSPUNKT

Nettovermögenswert und Konzernergebnis: Ist H1 2019/2020
 Konzernergebnis bisher: 5-Jahres-Durchschnitt
 Ergebnis Fondsberatung: Ist 2018/2019

DBAG SIEHT SICH GUT POSITIONIERT



MARKTSTELLUNG

- › Fundraising für DBAG Fund VIII soeben abgeschlossen
- › Plattform für Eigenkapital für den Mittelstand durch langfristiges Eigenkapital weiter ausgebaut
- › Grundlage für die kontinuierliche Weiterentwicklung des Geschäfts in den kommenden Jahren

PORTFOLIO

- › Breit diversifiziert, mit deutlich reduziertem Anteil industrieller Geschäftsmodelle

ERFAHRUNG

- › Investmentteam mit Erfahrung über mehrere Investitions- und Konjunkturzyklen hinweg – einschließlich Finanzkrise 2008/2009

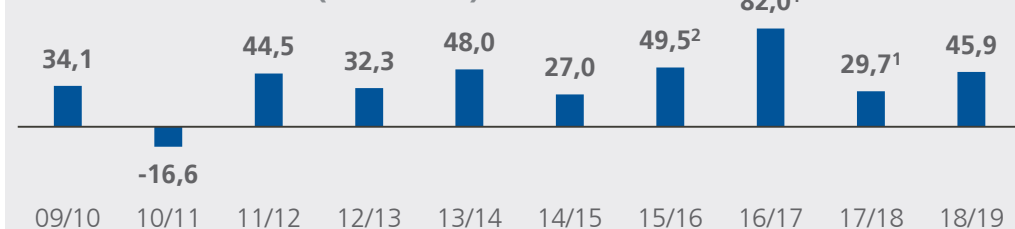
ANHANG: FINANZKENNZAHLEN



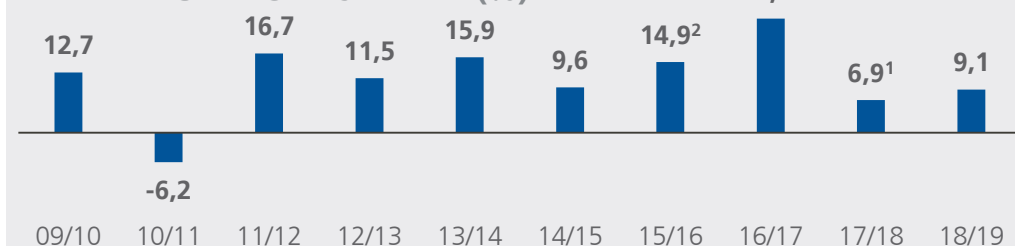
KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

(Mio. Euro)	2016/2017 ¹	2017/2018 ¹	2018/2019	Q2	Q2	H1	H1
				2018/2019	2019/2020	2018/2019	2019/2020
Erträge aus dem Beteiligungsgeschäft (netto) ³	85,8	31,1	49,6	30,6	-76,3	9,5	-76,2
Erträge aus dem Fondsgeschäft	27,0	28,9	27,0	6,7	6,9	14,3	14,3
Übrige Ergebnisbestandteile ⁴	-30,9	-30,2	-31,5	-8,0	-6,8	-15,7	-14,1
EBIT	82,4	30,1	45,0	28,7	-76,5	7,4	-76,5
Ergebnis vor Steuern	81,9	29,7	45,1	29,0	-76,5	7,6	-76,7
Konzernergebnis	82,0	29,7	45,9	29,0	-76,5	7,6	-76,7

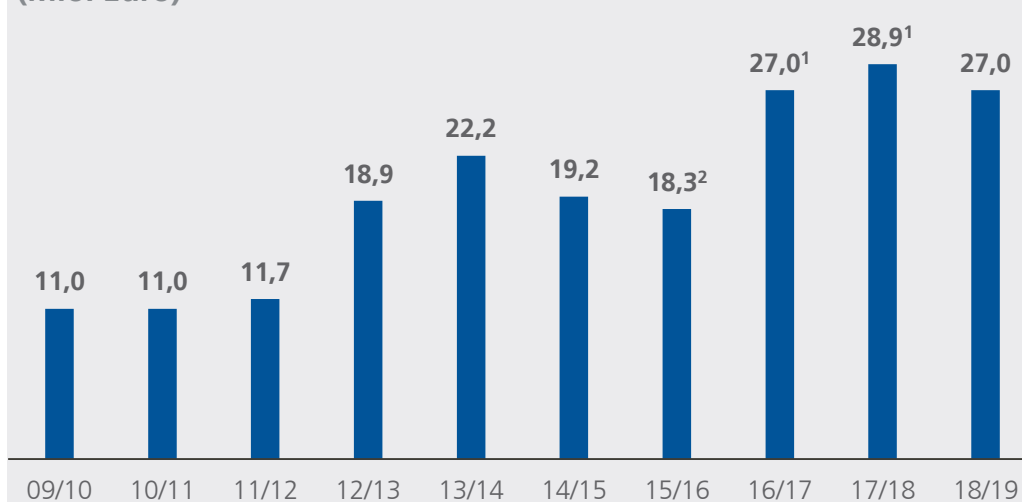
KONZERNERGEBNIS (Mio. Euro)



RENDITE AUF DAS EK JE AKTIE (%)



ERTRÄGE AUS DEM FONDSGESCHÄFT (Mio. Euro)



¹ angepasst gemäß IAS 8; ² Angepasst wegen Änderungen zu IFRS 10 (siehe Tz. 3 des Konzernanhangs 2016/2017)

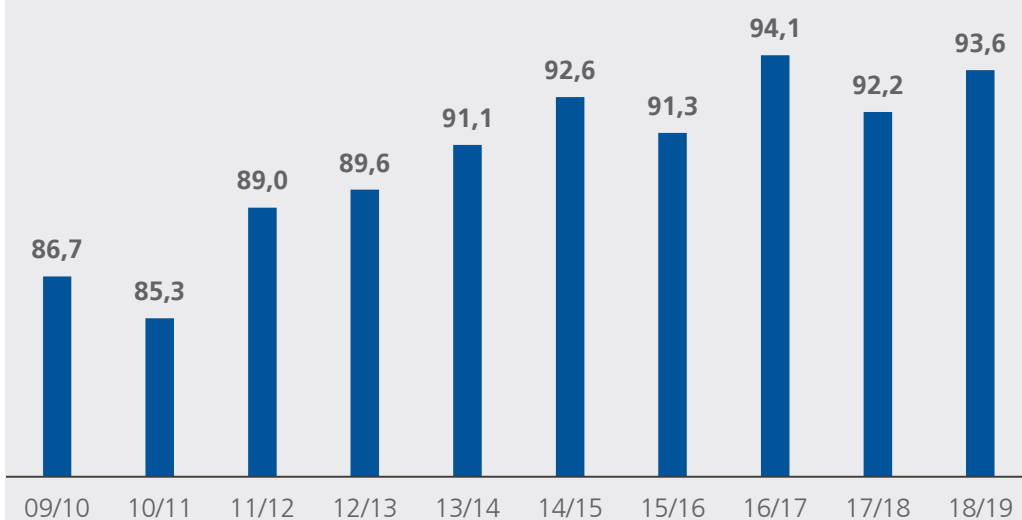
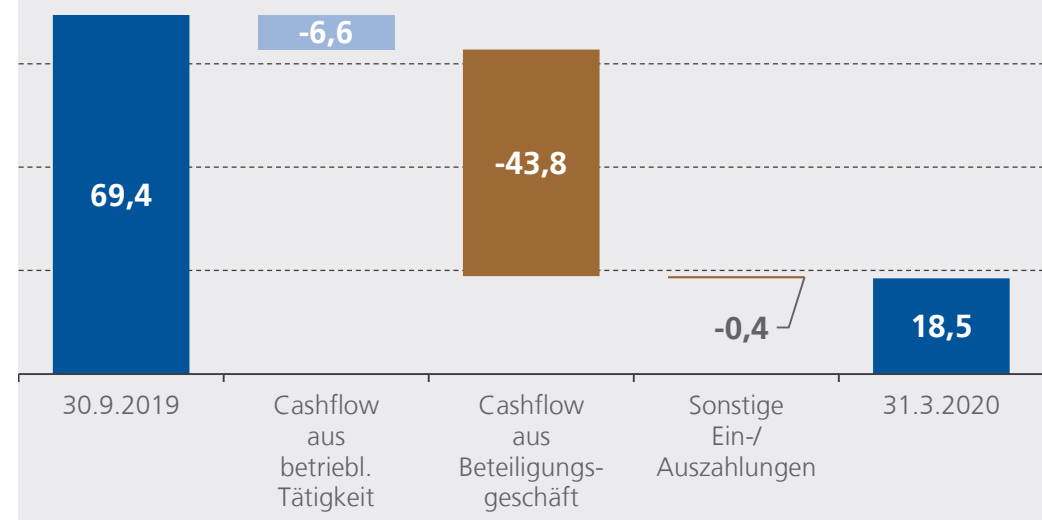
³ Bewertungs- und Abgangsergebnis sowie laufende Erträge aus Finanzanlagen; ⁴ Saldo der übrigen Aufwands- und Ertragsposten

KONZERNBILANZ

(Mio. Euro)	30.9. 2017 ¹	30.9. 2018 ¹	30.9. 2019	31.3. 2020
Finanzanlagen einschl. Kredite und Forderungen	254,2	318,9	385,7	308,0
Übrige Vermögenswerte	48,2	43,4	36,5	57,9
Finanzmittel ²	161,6	119,0	69,4	22,5
Bilanzsumme	464,0	481,3	491,6	388,4

(Mio. Euro)	30.9. 2017 ¹	30.9. 2018 ¹	30.9. 2019	31.3. 2020
Eigenkapital	436,4	443,8	460,2	360,1
Langfristiges Fremdkapital	11,5	12,4	19,7	20,2
Kurzfristiges Fremdkapital	16,1	25,1	11,8	7,7
Bilanzsumme	464,0	481,3	491,6	388,4

EIGENKAPITALQUOTE (%)

FINANZMITTEL² (Mio. Euro)

¹ angepasst gemäß IAS 8; ² flüssige Mittel und Wertpapiere ohne Finanzmittel in konzerninternen Investmentgesellschaften

GESCHÄFTSENTWICKLUNG NACH SEGMENTEN: PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS

(Mio. Euro)	H1 2019/2020	H1 2018/2019	Q2 2019/2020	Q2 2018/2019
Erträge aus dem Beteiligungsgeschäft	-76,2	9,5	-76,3	30,6
Übrige Ergebnisbestandteile	-4,0	-3,7	-2,0	-2,0
Ergebnis vor Steuern	-80,2	5,8	78,3	28,7

Segmentergebnis durch Folgen der Pandemie geprägt

(Mio. Euro)	31.3.2020	30.9.2019
Finanzanlagen einschl. Kredite und Forderungen	308,0	385,7
Sonstige Finanzinstrumente	28,5	17,0
Finanzmittel	22,5	69,4
Bankverbindlichkeiten	0	0
Nettovermögenswert	359,0	472,1

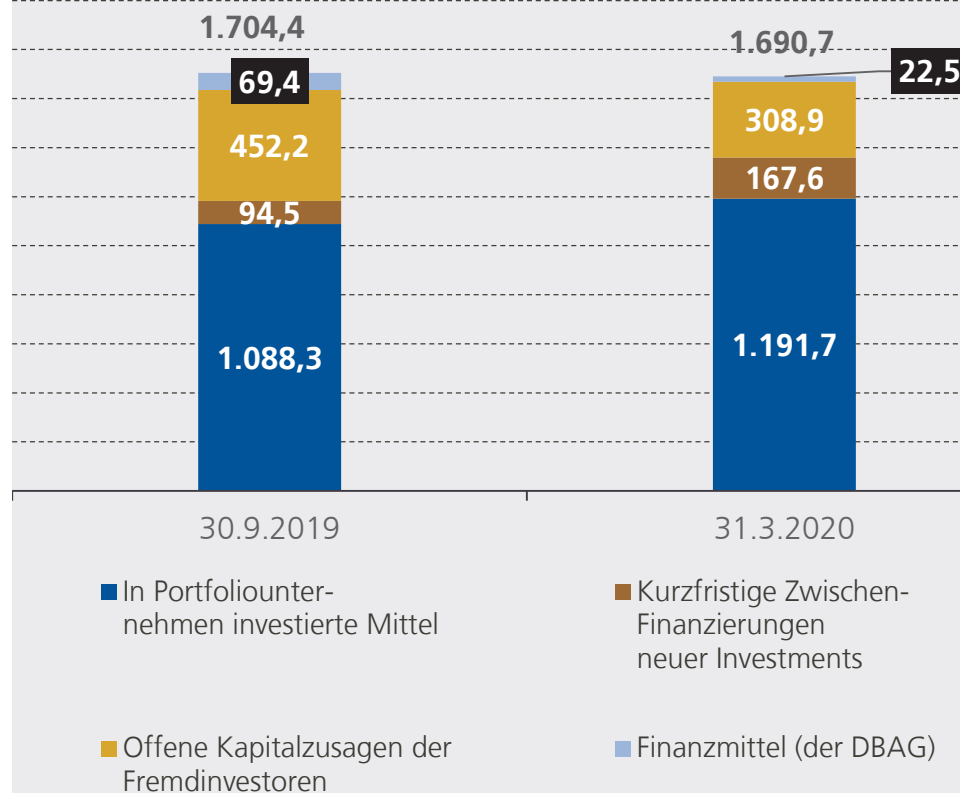
Finanzmittel	22,5	69,4
Kreditlinie	50,0	50,0
Verfügbare Mittel	72,5	119,4
Co-Investitionszusagen	86,2	129,7

GESCHÄFTSENTWICKLUNG NACH SEGMENTEN: FONDSBERATUNG



(Mio. Euro)	H1 2019/2020	H1 2018/2019	Q2 2019/2020	Q2 2018/2019
Erträge aus dem Fondsgeschäft	14,3	14,3	6,9	6,7
Übrige Ergebnisbestandteile	-10,8	-12,5	-5,1	-6,3
Ergebnis vor Steuern	3,5	1,8	1,8	0,4

VERWALTETES UND BERATENES VERMÖGEN (Mio. Euro)






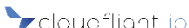






Erträge aus dem Fondsgeschäft nahezu unverändert

Segmentergebnis aufgrund niedrigerer Rückstellungen für variable Vergütungen











ANHANG: PORTFOLIO











DBAG-PORTFOLIO (31. MÄRZ 2020)

UNTERNEHMEN	ANTEIL DBAG-FONDS (%)	DAVON ANTEIL DBAG (%)	INVESTITION DBAG (ANSCHAFFUNGSKOSTEN, MIO. EURO)	GESCHÄFTSTÄTIGKEIT
 blikk Holding GmbH	61,8	11,0	19,0	Radiologische Leistungen und Therapie
 BTV Multimedia GmbH	77,8	32,2	7,0	Ausrüster und Dienstleister in der Breitbandkommunikation
 Cartonplast Holding GmbH	97,2	16,4	24,9	Pool-System für wiederverwendbare Kunststoff-Zwischenlagen
 Cloudflight GmbH	59,7	13,5	8,2	Digital- und Cloud-Service-Anbieter
 Dieter Braun GmbH	85,5	16,2	5,9	Kabelsysteme und Fahrzeuginnenraumbeleuchtung
 Deutsche Infrastruktur- und Netzgesellschaft mbH (DING-Gruppe)	87,1	36,0	9,6	Errichtung von Glasfasernetzen
 DNS:NET Internet Service GmbH	37,5	15,7	16,1	Telekommunikations- und IT-Dienstleistungen
 duagon Holding AG	93,8	21,2	23,8	Netzwerkkomponenten für Schienenfahrzeuge
 FLS GmbH	37,5	15,5	9,5	Software zur Ressourcen- und Tourenplanung
 Frimo Group GmbH	74,7	14,2	18,8	Werkzeuge und Anlagen für die Automobilindustrie

DBAG-PORTFOLIO (31. MÄRZ 2020)

UNTERNEHMEN	ANTEIL DBAG-FONDS (%)	DAVON ANTEIL DBAG (%)	INVESTITION DBAG (ANSCHAFFUNGSKOSTEN, MIO. EURO)	GESCHÄFTSTÄTIGKEIT
 Gienanth Group GmbH	60,1	11,4	3,9	Maschinen- und Handformguss für die Automobilzulieferindustrie, Herstellung von großen Motorblöcken
 Heytex Bramsche GmbH	86,6	16,8	6,4	Produktion technischer Textilien
 JCK Holding GmbH Textil KG	16,0	9,5	8,8	Textilhandel und Vertrieb von Werbeartikeln
 Karl Eugen Fischer GmbH	92,1	20,9	22,6	Maschinenbau für die Reifenindustrie
 Kraft & Bauer Holding GmbH	79,2	17,9	14,1	Brandschutz für Werkzeugmaschinen
 mageba AG	41,6	19,8	6,7	Produkte und Dienstleistungen für den Hoch- und Infrastrukturbau
 More than Meals Europe S.à r.l.	93,4	17,2	16,5	Gekühlte Fertiggerichte und Snacks
 netzkantor nord GmbH <small>Weil das Ergebnis zählt</small>	86,8	35,9	5,0	Errichtung von Glasfasernetzen
 Oechsler AG	20,0	8,4	11,2	Kunststofftechnik für Zukunftsindustrien
 Pfautler International S.à r.l. <small>Defining the standard</small>	93,8	17,8	13,3	Maschinenbau für die Prozessindustrie

DBAG-PORTFOLIO (31. MÄRZ 2020)

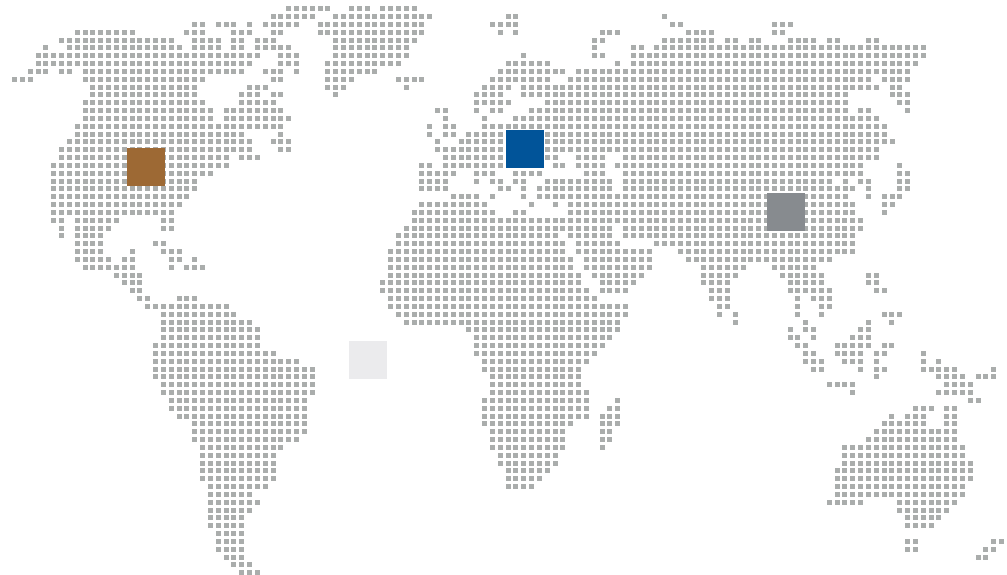
UNTERNEHMEN	ANTEIL DBAG-FONDS (%)	DAVON ANTEIL DBAG (%)	INVESTITION DBAG (ANSCHAFFUNGSKOSTEN, MIO. EURO)	GESCHÄFTSTÄTIGKEIT
 Polytech Health & Aesthetics GmbH	78,9	15,0	13,3	Anbieter hochwertiger Silikonimplantate
 Rheinhold & Mahla GmbH	94,6	45,0	14,0	Innenausbau von Schiffen und maritimen Einrichtungen
 Sero GmbH	94,7	21,4	10,7	Entwicklungs- und Fertigungsdienst- leister für elektr. Komponenten
 Silbitz Group GmbH	68,4	13,0	4,3	Handformguss und automatisierter Formguss für Werkstoffe auf Stahl- und Eisenbasis
 Sjølund A/S	50,8	21,0	4,5	Komponenten aus Aluminium und Stahl
 Telio Management GmbH	82,3	15,6	14,3	Kommunikations- und Mediensysteme für den Justizvollzug
 vitronet GmbH	86,8	41,3	4,5	Errichtung von Glasfasernetzen
 von Poll Immobilien GmbH	72,6	30,1	11,7	Immobilienvermittlung

DBAG-PORTFOLIO: NATIONALE WURZELN, WELTWEITER RADIUS

Portfoliounternehmen mit international erfolgreichen Geschäftsmodellen

Mehr als 80 % der Portfoliounternehmen haben ihren Sitz in Deutschland; mehr als zwei Drittel sind weltweit tätig

Umsatz von insgesamt mehr als 3,5 Milliarden Euro aus mehr als 100 Ländern



EUROPA
64
PROZENT

NORDAMERIKA
16
PROZENT

REST DER WELT
9
PROZENT

APAC
12
PROZENT



Geschäft:

- › Anbieter ambulanter und stationärer diagnostischer und interventioneller radiologischer Untersuchungen und Behandlungen
- › Unternehmenssitz in Herne und Unna (beide in Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: Mai 2019 (Haupttransaktion)
- › DBAG-Beteiligung: 11,0 % (19,0 Mio. Euro)
- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VII

Entwicklungspotenzial:

- › Buy-and-build-Konzept
- › Starke Branchenkonsolidierung
- › Erweiterung des Service-Portfolios und Ausbau der Joint-Venture mit Krankenhäusern

Laufendes Geschäft:

- › Nachfrage nach radiologischen Untersuchungen und Behandlungen wächst stetig
- › Umsatzwachstum 2019 insbesondere durch Zukäufe, weiteres Wachstum für 2020 geplant
- › Profitabilität unter anderem beeinflusst durch Produkt-Mix, Preisdruck bei gesetzlichen Kassenleistungen und steigende Lohnkosten
- › Zukauf eines Krankenhauses sowie einer weiteren Dialyse-Einheit im ersten Quartal 2020

93

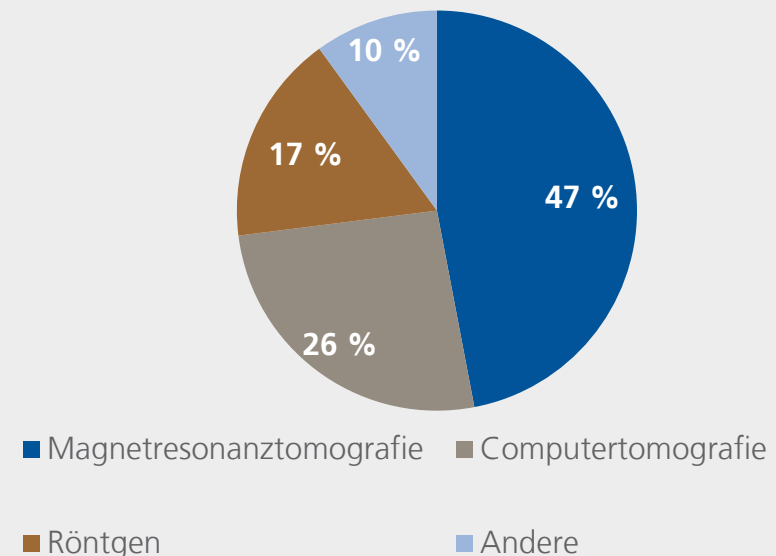
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

* Vorläufig

632

MITARBEITER

UMSATZ NACH MODALITÄT (GJ 2018)



BTV MULTIMEDIA ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Ausrüster und Dienstleister in der Breitbandkommunikation; Komponenten für den Bau von Kabel- und Glasfasernetzen
- › Unternehmenssitz in Hannover (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: August 2018
- › DBAG-Beteiligung: 32,2 % (7,0 Mio. Euro)
- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

BTV MULTIMEDIA ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG



Entwicklungspotenzial:

- › Erweiterung des Produkt-Portfolios, um am zukünftigen Ausbau des Glasfasernetzes teilzuhaben
- › Ausbau des Servicegeschäfts
- › Buy-and-build-Strategie

Laufendes Geschäft:

- › Profitiert maßgeblich von der Aufrüstung der bestehenden Kabel-Infrastruktur sowie der hohen Nachfrage nach schnellen, leistungsfähigen Internetverbindungen
- › Positives Marktumfeld, jedoch aktuell beeinträchtigt von Fusion zwischen Unity Media und Telekom
- › Seit Beteiligungsbeginn drei Unternehmenszükäufe vereinbart
- › 2019: organisches und anorganisches Wachstum
- › Weiteres Wachstum für 2020 geplant

67

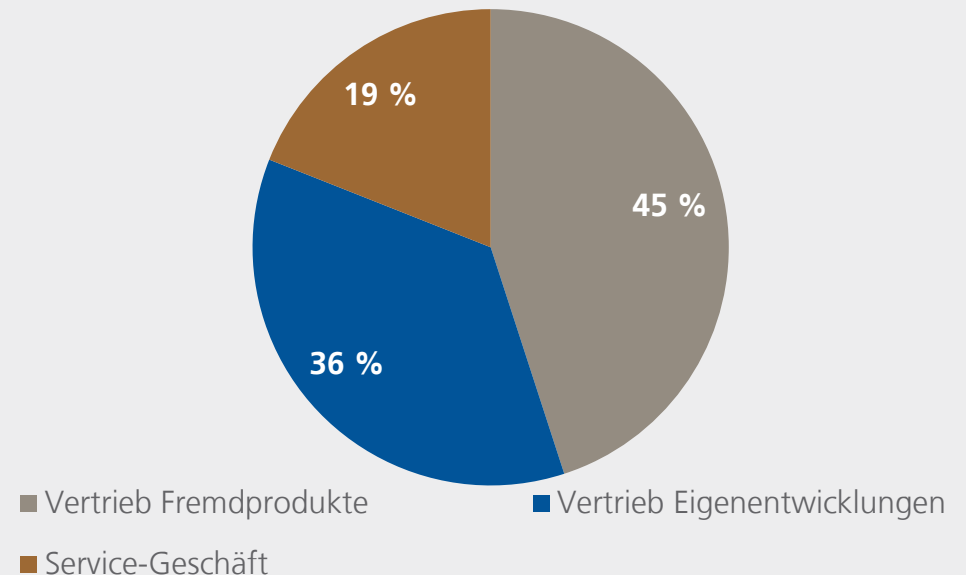
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

131

MITARBEITER

* Vorläufig

UMSATZ NACH DIENSTLEISTUNGEN (GJ 2018)



CARTONPLAST ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Betreiber eines Pool-Systems für wiederverwendbare Kunststoff-Zwischenlagen zum den Transport von Flaschen oder Behältern aus Glas für Getränke und sonstige Nahrungsmittel
- › Unternehmenssitz in Dietzenbach (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: November 2019
- › DBAG-Beteiligung: 16,4 % (24,9 Mio. Euro)
- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VII und seines Top-up Fund

CARTONPLAST ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG



Entwicklungspotenzial:

- › Erschließung neuer attraktiver Märkten (Brasilien und USA)
- › Erweiterung des Produktportfolios in den Bereichen Vermietung von Paletten und Abdeckkappen aus Kunststoff

Laufendes Geschäft:

- › Profitiert von einem zunehmenden Outsourcing-Trend sowie von Nachhaltigkeitsbestrebungen
- › Hohe Stabilität des Endmarktes
- › Langjährige Beziehungen zu Kunden
- › Hohe Eintrittsbarrieren und hohe Capex-Anforderungen
- › Umsatz- und Ergebniswachstum im Jahr 2019, weiteres Wachstum für 2020 erwartet

83

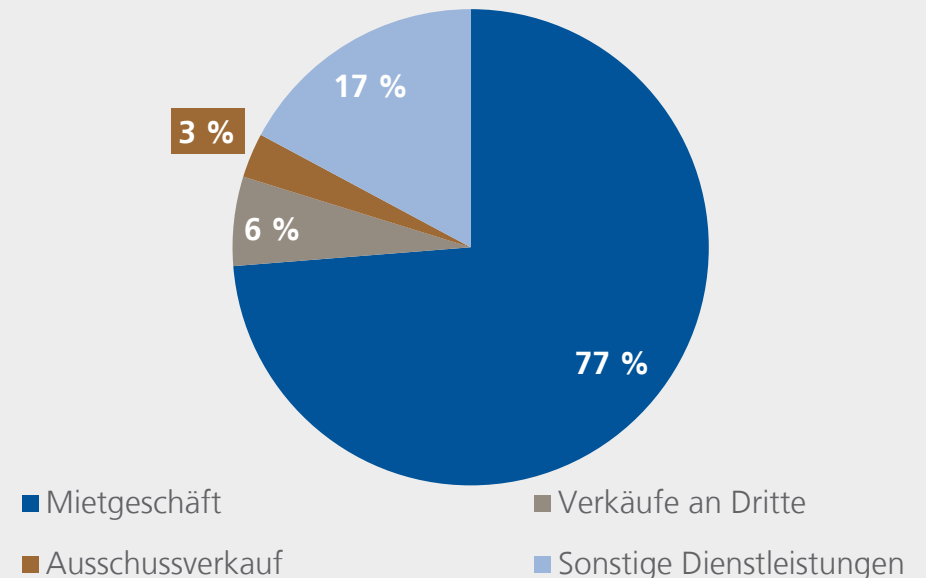
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

822

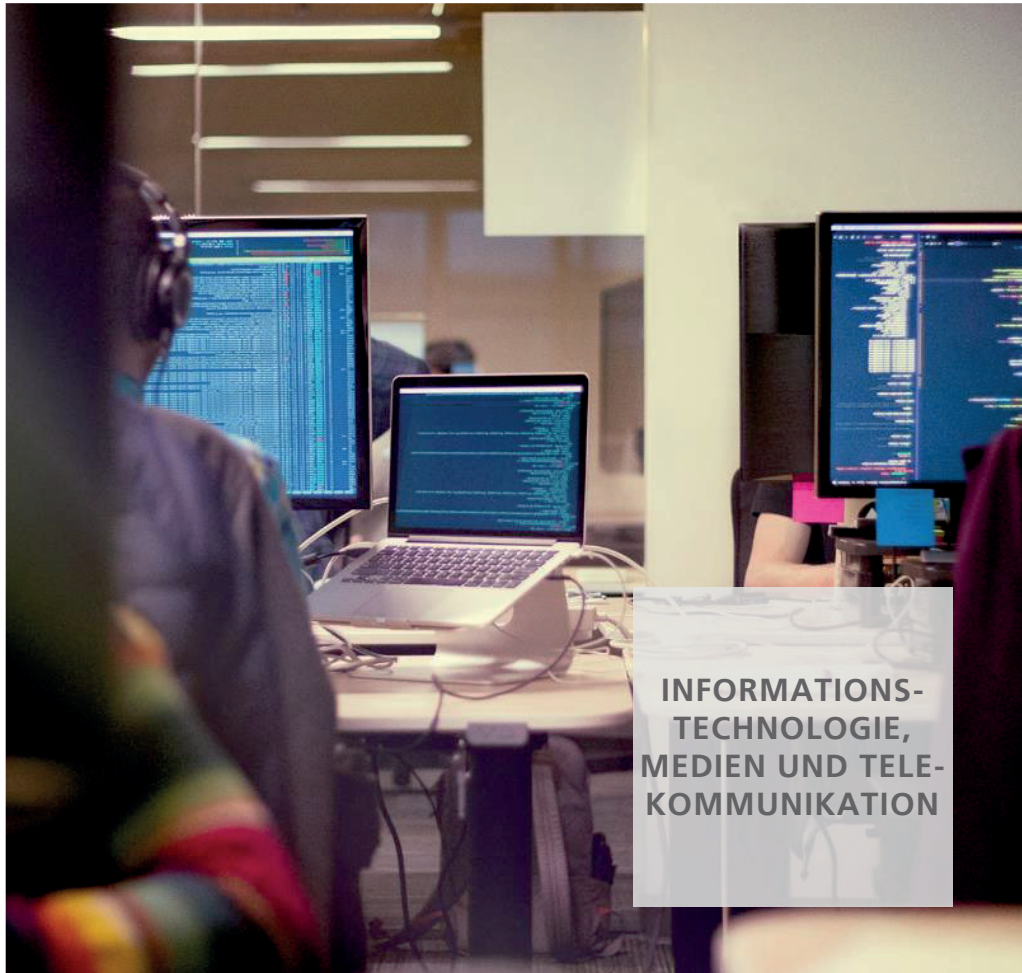
MITARBEITER

* Vorläufig

UMSATZ NACH DIENSTLEISTUNGEN (GJ 2018)



CLOUDFLIGHT ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Entwicklung von kundenspezifischer Software mit Fokus auf Technologien wie Künstliche Intelligenz, Internet of Things, Cloud, Mixed Reality, Blockchain, etc.
- › Unternehmenssitz in München (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: Juni 2019
- › DBAG-Beteiligung: 13,5 % (8,2 Mio. Euro)
- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VII

CLOUDFLIGHT ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG



Entwicklungspotenzial:

- › Kapazitätsausweitung durch Aufbau von Mitarbeitern an neuen und bestehenden Standorten
- › Einführung neuer Umsatzmodelle zur Verbesserung der Margen und Skalierbarkeit
- › Buy-and-build-Strategie

Laufendes Geschäft:

- › Starkes Wachstum durch Digitalisierung und Technologien wie Künstliche Intelligenz, Internet of Things, Cloud, etc.
- › Erster Unternehmenszukauf mit Beteiligungsbeginn vereinbart
- › Umsatz- und Ergebniswachstum im Jahr 2019, weiteres Wachstum für 2020 erwartet

33

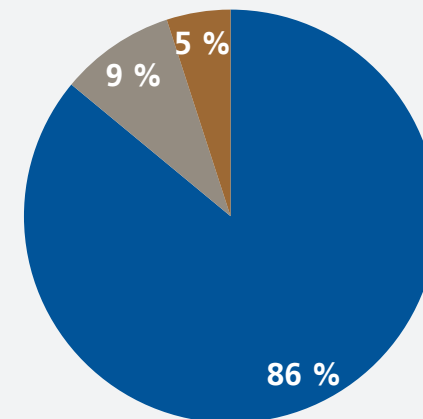
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

348

MITARBEITER

* Vorläufig

UMSATZ NACH ABRECHNUNGSMETHODE (GJ 2018)



- Nach angefallenem Aufwand vergütet
- Festpreisprojekte
- Sonstige

DING-GRUPPE ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Dienstleister für die Telekommunikationsbranche mit Fokus auf die Errichtung von Glasfasernetzen
- › Betrieb, Aufrüstung und Wartung von Netzen
- › Unternehmenssitz in Bochum (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: November 2019
- › DBAG-Beteiligung: 36,0 % (9,6 Mio. Euro)
- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

DING-GRUPPE

ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Entwicklungspotenzial:

- › Upselling-Potenzial bei bestehenden Kunden mit neuen Dienstleistungen
- › Erschließung angrenzender Märkte und Anwendungen
- › Anorganisches Wachstum durch Buy-and-build-Strategie

Laufendes Geschäft:

- › Positives und schnell wachsendes Marktumfeld im FTTx-Bereich
- › Profitiert von der hohen Nachfrage nach schnellen, leistungsfähigen Internetverbindungen sowie von aufkommenden Technologien wie 5G, E-Mobility und Smart Cities
- › Projektverzögerungen führen zu leichten Umsatzverschiebungen
- › Mit Iska, Leinberger und IMD wurden bereits drei Zukäufe nach Beteiligungsbeginn vollzogen
- › Fokus liegt derzeit auf Integration der Zukäufe

18

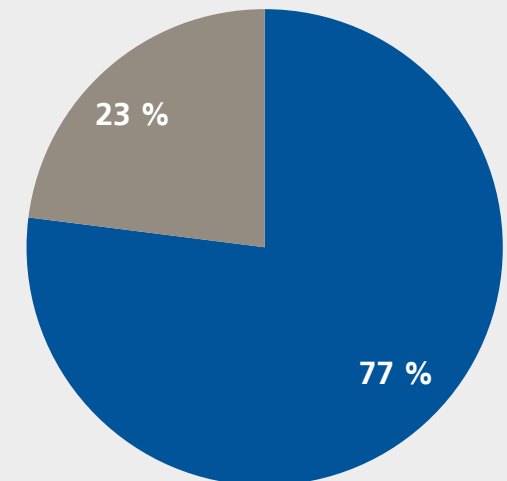
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

* Forecast

90

MITARBEITER

UMSATZ NACH DIENSTLEISTUNGEN (GJ 2018)



■ Bau

■ Infrastruktur

DIETER BRAUN ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Spezialist für Kabelsätze und Fahrzeuginnenraumbeleuchtung in der Automobilindustrie
- › Unternehmenssitz in Bayreuth (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: Januar 2017
- › DBAG-Beteiligung: 16,2 % (5,9 Mio. Euro)
- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VI

DIETER BRAUN

ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG



Entwicklungspotenzial:

- › Wachstum durch Standorterweiterungen und neue Produktionsanlagen
- › Wachstum durch neue Produkte und Kunden
- › Internationalisierung
- › Folgeinvestitionsmöglichkeiten prüfen

Laufendes Geschäft:

- › Erfolgreiche Kapazitätserweiterung in Tschechien
- › Eröffnung eines neuen Logistikzentrums und Stammsitzes
- › Strukturelle Veränderung sowie erhöhte Unsicherheit in der Automobilbranche
- › Aufgrund von Volumenrückgang stagnierende Umsatz- und Ergebnisentwicklung für 2019 und 2020 erwartet
- › Automatisierung ermöglicht Verbesserung der Profitabilität

81

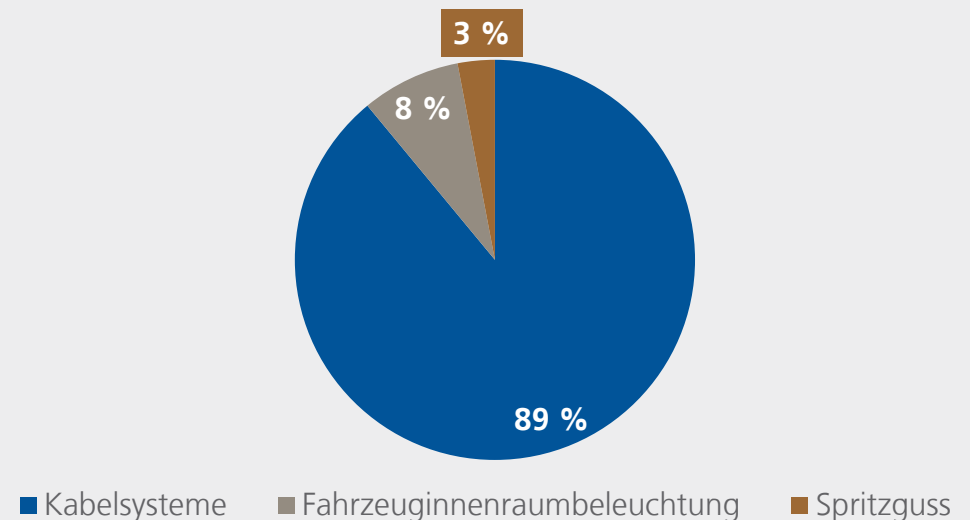
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

* Vorläufig

1.653

MITARBEITER

UMSATZ NACH SEGMENTEN (GJ 2018)



DNS:NET ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Anbieter von Telekommunikations- und IT-Dienstleistungen auf Basis hochwertiger Glasfaserinfrastruktur in Berlin und Brandenburg
- › Unternehmenssitz in Berlin (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: September 2013
- › DBAG-Beteiligung: 15,7 % (16,1 Mio. Euro)
- › Wachstumsfinanzierung, Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

Entwicklungspotenzial:

- › Schnelle Einführung eines bewährten Geschäftsmodells in Ostdeutschland
- › Erweiterung des Produktportfolios und verstärkter Fokus auf das Geschäftskunden-segment

Laufendes Geschäft:

- › Starkes Wachstum durch substantiellen Ausbau der Infrastruktur
- › Stetig wachsender Kundenstamm
- › Verstärkte Vertriebsmaßnahmen, insbesondere im Privatkundensegment, zeigen positive Effekte und sichern zukünftiges Wachstum
- › Anzahl der angeschlossenen Kunden 2018 und 2019 deutlich gesteigert
- › Fokus soll zukünftig auf dem Ausbau des FttH-Geschäfts liegen

20

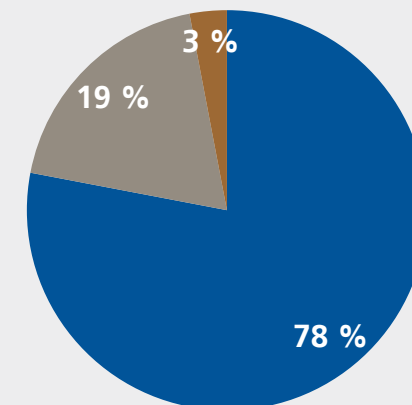
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

* Budget

147

MITARBEITER

UMSATZ NACH KUNDENGRUPPEN (GJ 2018)



■ VDSL/Privatkunden

■ Geschäftskunden

■ Andere



INDUSTRIELLE
KOMPONENTEN

Geschäft:

- › Anbieter von Netzwerkkomponenten für die Datenkommunikation in Schienenfahrzeugen
- › Unternehmenssitz in Dietikon (Schweiz)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: Juli 2017
- › DBAG-Beteiligung: 21,2 % (23,8 Mio. Euro)
- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VII

Entwicklungspotenzial:

- › Erweiterung des Produktportfolios und Ausbau des globalen Vertriebsnetzwerks
- › Verstärkter Fokus auf China
- › Ausbau von Netzwerktechnologien wie Ethernet und kabellosen Verbindungen

Laufendes Geschäft:

- › Starkes Wachstum durch steigende Nachfrage in China
- › Zusammenschluss mit MEN im Mai 2018
- › 2019 erneut starkes Wachstum, weiteres Wachstum für 2020 erwartet
- › Guter Auftragseingang im Bereich Communications
- › Zwei weitere Unternehmenszukaufe: H1 2019 Zukauf in Australien, H1 2020 Zukauf in Spanien

113

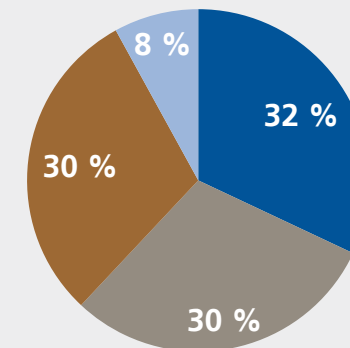
MIO. CHF UMSATZ 2019 *

449

MITARBEITER

* Vorläufig

UMSATZ NACH REGIONEN (GJ 2018)



■ Asien ■ Deutschland ■ Europa ■ Nordamerika



INFORMATIONSTECHNOLOGIE,
MEDIEN UND TELEKOMMUNIKATION

Geschäft:

- › Entwicklung und Vertrieb von Software für Echtzeitplanung von Terminen und Touren in Service und Logistik
- › Unternehmenssitz in Heikendorf (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: Oktober 2018
- › DBAG-Beteiligung: 15,5 % (9,5 Mio. Euro)
- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

FLS ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG



Entwicklungspotenzial:

- › Ausbau des Geschäfts mit Bestandskunden und Akquise von Neukunden
- › Ausbau des Software-as-a-service-Geschäfts (SaaS)
- › Optimierung der Organisationsstruktur

Laufendes Geschäft:

- › Anwendung eines Algorithmus zur Echtzeitoptimierung von Prozessen
- › Kundenbindung durch starke Integration der IT-Lösungen
- › Starkes Marktwachstum
- › Starkes Wachstum im Bereich SaaS für 2019 erwartet
- › Weitere Investitionen für Produktausbau geplant

11

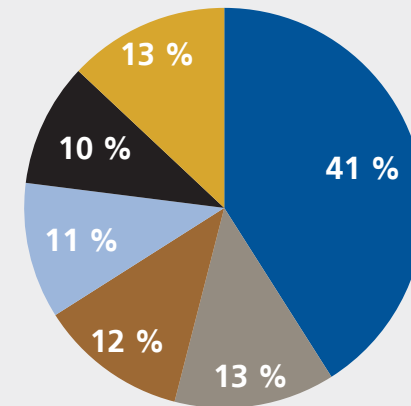
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

* Vorläufig

84

MITARBEITER

UMSATZ NACH INDUSTRIE (GJ 2018)



■ Konsumgüter

■ Fertigungsindustrie

■ Logistik und Transport

■ Real Estate

■ Gesundheitswesen

■ Sonstiges

FRIMO ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Weltweit führender Hersteller von Werkzeugen und Anlagen zur Fertigung hochwertiger Kunststoffbauteile, primär für den Fahrzeuginnenraum
- › Unternehmenssitz in Lotte (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: November 2016
- › DBAG-Beteiligung: 14,2 % (18,8 Mio. Euro)
- › MBO eines Familienunternehmens
- › Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VI

FRIMO

ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG



Entwicklungspotenzial:

- › Weiterer regionaler Ausbau des Geschäfts und Wachstum in bestehenden Märkten
- › Umsatzwachstum durch Ausbau des Service- und Ersatzteilgeschäfts
- › Folgeinvestitionen durch Zukauf ergänzender Technologien und Anwendungen (B+R Steuerungstechnik April 2017)

Laufendes Geschäft:

- › Volatiles Marktumfeld, starker Wettbewerb
- › Verschiebung von Aufträgen führt zu Verzögerungen bei der Umsatzrealisierung, Effekt derzeit durch Covid-19 verstärkt
- › Optimierungsmaßnahmen aus 2019 abgeschlossen
- › Ausblick für 2020 wegen hoher Unsicherheit in der Branche verbunden mit Covid-19 verhalten

203

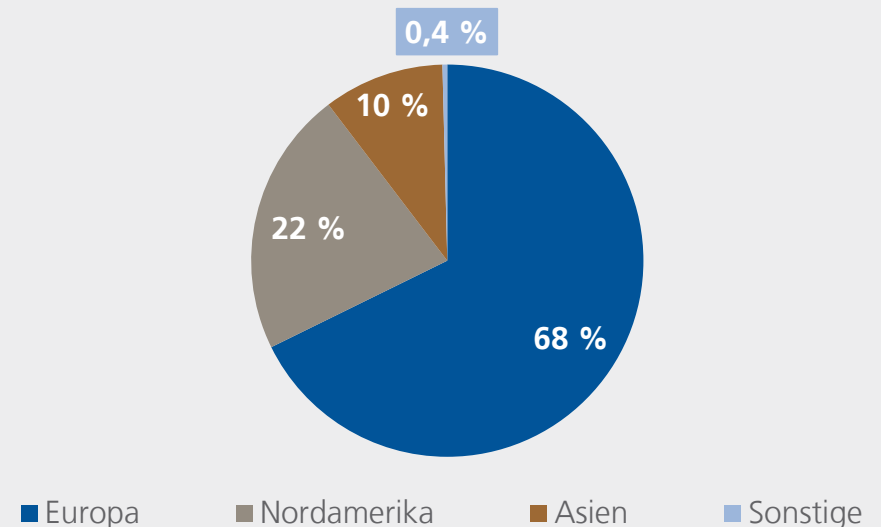
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

* Vorläufig

1.321

MITARBEITER

UMSATZ NACH REGIONEN (GJ 2018)





Geschäft:

- › Marktführer im Bereich komplexer Eisengüsse mit zwei Eisengießereien:
 - Handformguss großer Motorblöcke für die industrielle Anwendung
 - Maschinenformguss für große Mengen von Antriebssystemteilen für die Automobilindustrie
- › Unternehmenssitz in Eisenberg (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: März 2015
- › DBAG-Beteiligung: 11,4 % (3,9 Mio. Euro)
- › Secondary Buy-out von Treuhänderschaft
- › Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VI
- › Kapitalerhöhung und Einstieg Sistema in 2016; DBAG verringert ihren Anteil

GIENANTH ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG



Entwicklungspotenzial:

- › Starke Präsenz in einer attraktiven Industrie
- › Operative Verbesserungen
- › Folgeinvestitionen

Laufendes Geschäft:

- › Geschäft profitierte seit 2018 von steigendem Auftragseingang in allen Segmenten sowie positivem Marktumfeld
- › Zukauf von SLR im September 2018 vollzogen, dadurch Erweiterung der Absatzmärkte auf Agrarindustrie und Nutzfahrzeugindustrie
- › Jüngster Zukauf (SLR) entwickelt sich sehr positiv
- › Seit Ende 2019 wieder schwächeres Marktumfeld u.a. wegen schwächerer Nachfrage aus Automobilbranche
- › Ausblick für 2020 gedämpft

196

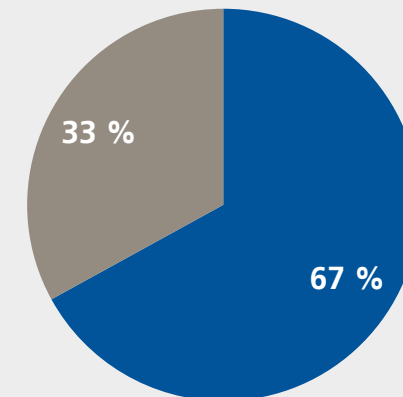
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

1.111

MITARBEITER

* Vorläufig

UMSATZ NACH SEGMENTEN (GJ 2018)



■ Antriebssysteme

■ Große Motorblöcke

HEYTEX ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Hersteller technischer Textilien und textiler Druckmedien
- › Marktführer in verschiedenen Branchen in Europa und Nordamerika
- › Unternehmenssitz in Bramsche (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: Dezember 2012
- › DBAG-Beteiligung: 16,8 % (6,4 Mio. Euro)
- › Secondary Buy-out
- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund V

Entwicklungspotenzial:

- › Geschäftsausweitung durch weitere Internationalisierung und Stärkung des Vertriebs
- › Markteintritt USA
- › Entwicklung neuer Produkte
- › Operative Verbesserungsmaßnahmen

Laufendes Geschäft:

- › Wettbewerb durch Niedriglohnanbieter
- › Neue Produktionslinie zur Kapazitätserweiterung in Hochlaufphase, neue Produkte seit Sommer im Markt
- › Angestoßene Optimierungsmaßnahmen zeigen Erfolge, positives Ergebniswachstum für 2019
- › Aufgrund von Covid-19, rückläufige Nachfrage im Geschäftsbereich mit hoher Abhängigkeit vom Messebetrieb erwartet
- › Hervorragende Cash-Conversion

101

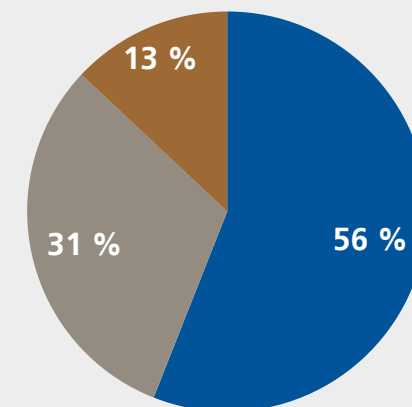
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

391

MITARBEITER

* Vorläufig

UMSATZ NACH PRODUKTSEGMENTEN (GJ 2019)



■ Industriertextilien ■ Technische Textilien ■ Militärtextilien



Geschäft:

- › Handelsgesellschaft mit Textilien, Sportbekleidung und anderen Produkten
- › Lieferant von Discount-Ketten sowie großen Supermärkten
- › Unternehmenssitz in Quakenbrück (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Erweiterung der ursprünglichen Beteiligung aus dem Jahr 1992 im Juni 2015
- › DBAG-Beteiligung: 9,5 % (8,8 Mio. Euro)
- › Erwerb der Beteiligung von AlInvest Partners
- › Wachstumsfinanzierung, inzwischen Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

Entwicklungspotenzial:

- › Solides Kerngeschäft mit stabiler Kundenbasis
- › Attraktive Wachstumsfinanzierung
- › Weiterer Ausbau des Vertriebs von Merchandising-Artikeln

Laufendes Geschäft:

- › Starkes Wachstum, organisch und anorganisch
- › Geschäftsbereich „Textilien“ entwickelt sich rückläufig, wird jedoch durch andere Bereiche überkompensiert
- › Übernommene Gesellschaften entwickeln sich sehr positiv
- › Weiteres Wachstum 2019 erzielt
- › Verstärkter Fokus auf Geschäftsbereich „Merchandising“ führt zu stärkerer Diversifikation und geringerer Kundenabhängigkeit

818

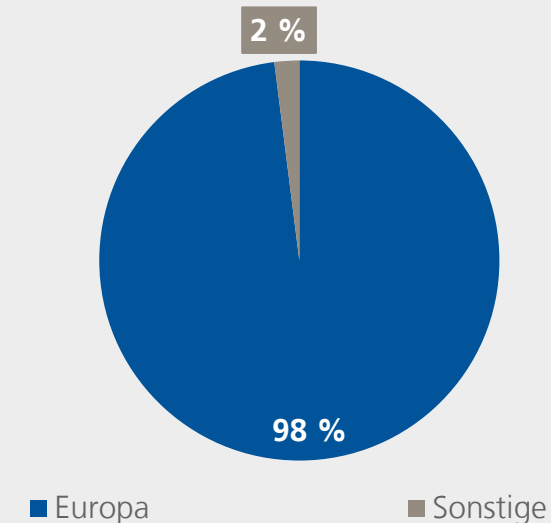
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

* Forecast

1.644

MITARBEITER

UMSATZ NACH REGIONEN (GJ 2018)



KARL EUGEN FISCHER ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Weltweit führendes Unternehmen für die Entwicklung und die Herstellung von Schneidanlagen für die Reifenindustrie
- › Unternehmenssitz in Burgkunstadt (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: Juni 2018
- › DBAG-Beteiligung: 20,9 % (22,6 Mio. €)
- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VII

KARL EUGEN FISCHER ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG



Entwicklungspotenzial:

- › Ausbau der Technologieführerschaft durch Verbesserung der Maschinen-Performance
- › Ausbau des Servicegeschäfts
- › Erweiterung der Kapazitäten

Laufendes Geschäft:

- › 2019 blieb aufgrund von hoher Unsicherheit im Markt sowie langen Vorlaufzeiten hinter den Erwartungen zurück
- › Anpassung interner Strukturen an geänderte Rahmenbedingungen in Umsetzung
- › Ausblick für 2020 verhalten
- › Stabiler Marktanteil
- › Cash generatives Business Model

51

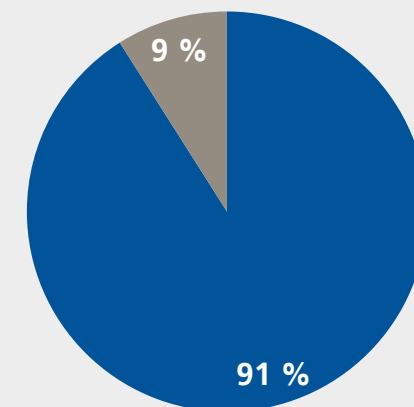
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

550

MITARBEITER

* Vorläufig

UMSATZ NACH SEGMENTEN (GJ 2018)



■ Maschinenbau

■ After-Sales

KRAFT & BAUER ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Führender Anbieter von Brandschutzsystemen für Werkzeugmaschinen
- › Unternehmenssitz in Holzgerlingen (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: September 2018
- › DBAG-Beteiligung: 17,9 % (14,1 Mio. Euro)
- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VII

KRAFT & BAUER ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG



Entwicklungspotenzial:

- › Ausbau des Servicegeschäfts durch Zukauf von regionalen Service-Unternehmen
- › Internationale Expansion in Endmärkte mit hohem Potenzial

Laufendes Geschäft:

- › Chancen vor allem aus der fortlaufenden Automatisierung von Produktionsanlagen
- › Positives Marktumfeld, jedoch wird Abkühlung für 2020 erwartet
- › 2019 starkes Wachstum, vor allem in Deutschland
- › Hoher Marktanteil
- › Wenig kapitalintensives Geschäftsmodell
- › Gute Cash-Conversion

27

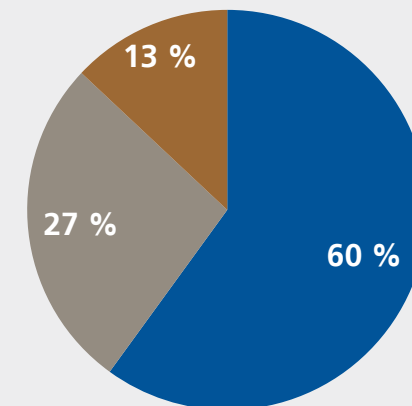
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

* Vorläufig

84

MITARBEITER

UMSATZ NACH KUNDENGRUPPEN (GJ 2017)



■ Konsumgüter

■ Fertigungsindustrie

■ Sonstiges

MAGEBA ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Weltweit führender Anbieter von Bauwerkslagern, Dehnfugen sowie anderen Produkten und Dienstleistungen für den Hoch- und Infrastrukturbau
- › Unternehmenssitz in Bülach (Schweiz)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: Februar 2016
- › DBAG-Beteiligung: 19,8 % (6,7 Mio. Euro)
- › Anteilskauf
- › Wachstumsfinanzierung, Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

Entwicklungspotenzial:

- › Unterstützung der Marktdurchdringung von bisher nicht oder nur begrenzt bedienten Märkten, um das Umsatzwachstum voranzutreiben
- › Weitere Internationalisierung des Unternehmens und Entwicklung neuer Produkte
- › Wachstumsmöglichkeiten im Bereich Erdbebenschutz

Laufendes Geschäft:

- › Positives Marktumfeld und intakte Nachfrage
- › Starker Anstieg des Auftragseingangs gegenüber dem Vorjahr führen zu Rekord-Auftragsbüchern
- › Neuer Produktionsstandort in Slowenien befindet sich in Hochlaufphase, operative Verbesserungen sind sichtbar
- › Umsatzrealisierung und Profitabilität durch operative Herausforderungen jedoch geschwächt

103

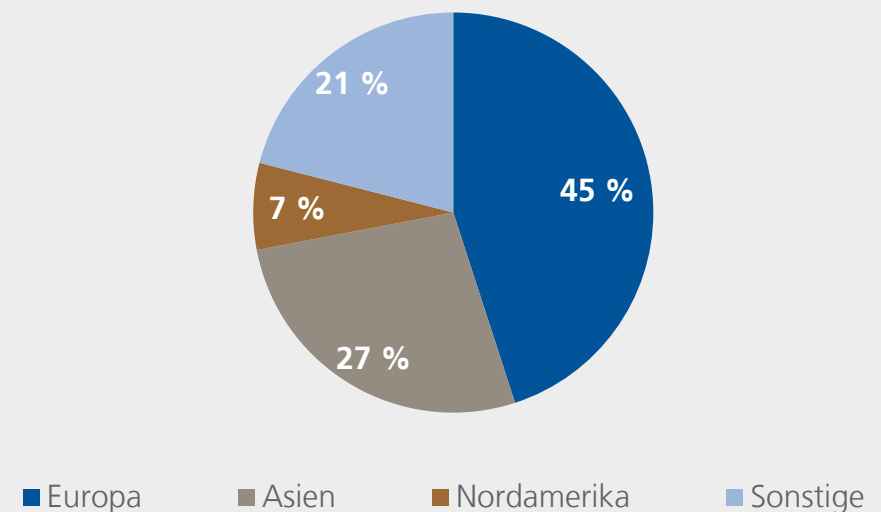
MIO. CHF UMSATZ 2019 *

* Vorläufig

1.040

MITARBEITER

UMSATZ NACH REGIONEN (GJ 2018)



MORE THAN MEALS ÜBERBLICK



KONSUMGÜTER

Geschäft:

- › Pan-europäischer Hersteller von gekühlten Fertiggerichten und Snacks
- › Nr. 1 in Großbritannien und Deutschland
- › Unternehmenssitz in Luxemburg

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: April 2017
- › DBAG-Beteiligung: 17,2 % (16,5 Mio. Euro)
- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VII und seines Top-up Fund

MORE THAN MEALS ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG



Entwicklungspotenzial:

- › Internationalisierung des Vertriebs
- › Entwicklung neuer Produkte
- › Folgeinvestitionen und Zukauf eines ergänzenden Produktportfolios

Laufendes Geschäft:

- › Geschäftsmodell stark abhängig von der Entwicklung der Rohstoffpreise
- › 2019 starker Anstieg der Rohstoffpreise, dadurch negative Auswirkungen auf Profitabilität
- › Weitergabe von Preisanstiegen an Kunden konnte umgesetzt werden
- › Ergebnisverbesserung für 2020 erwartet
- › Aktueller Fokus liegt auf Optimierung der Produktion

539

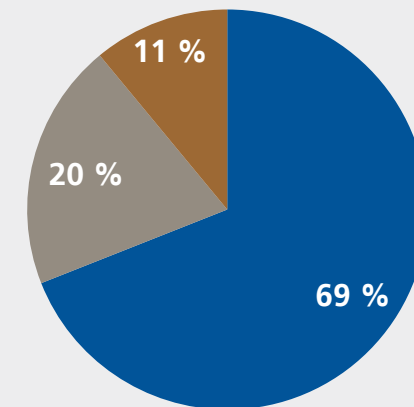
MIO. EURO
UMSATZ 2018/2019

3.250

MITARBEITER

* Forecast

UMSATZ NACH REGIONEN (GJ 2018)



■ UK ■ Deutschland ■ Andere europäische Länder

NETZKONTOR NORD ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Dienstleistungen rund um die Planung und Überwachung der Errichtung von Glasfasernetzen
- › Netzwerkmanagement für Betreiber von Glasfasernetzen
- › Unternehmenssitz in Flensburg (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: Januar 2018
- › DBAG-Beteiligung: 35,9 % (5,0 Mio. Euro)
- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

NETZKONTOR NORD ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG



Entwicklungspotenzial:

- › Regionale Expansion und Diversifizierung der Kundenbasis
- › Buy-and-build-Strategie

Laufendes Geschäft:

- › Projektverzögerungen führen zu leichten Umsatzverschiebungen
- › Zukauf von BIB Tech im Mai 2018 vollzogen
- › Zukauf von BFE im Januar 2019 vollzogen
- › Zwei weitere Zukäufe Ende 2019 getätigt, Refinanzierung Ende 2019 erfolgreich
- › Durch Zukäufe konnte sowohl regionale Präsenz als auch Anteil an wiederkehrendem Geschäft ausgebaut werden
- › 2019 Wachstum realisiert, weitere Umsatz- und Ergebnissteigerung für 2020 erwartet

28

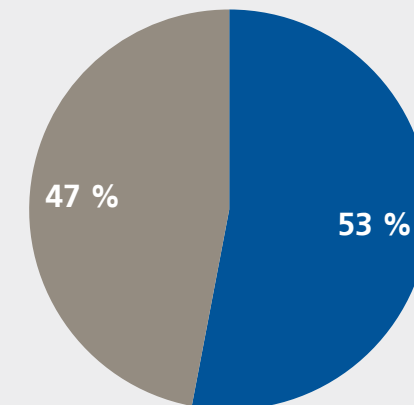
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

304

MITARBEITER

* Vorläufig

UMSATZ NACH GESCHÄFTSBEREICHEN (GJ 2018)



- Planung und Überwachung der Errichtung von Glasfasernetzen
- Netzwerkmanagement



Geschäft:

- › Produktion von Spritzguss-Präzisionsteilen und elektromechanischen Komponenten
- › Produktionsstandorte in Europa (Deutschland, Rumänien), Nordamerika (Mexiko) und Asien (China)
- › Unternehmenssitz in Ansbach (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: März 2015
- › DBAG-Beteiligung: 8,4 % (11,2 Mio. Euro)
- › Aktienkauf
- › Wachstumsfinanzierung, Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

Entwicklungspotenzial:

- › Neue Produktentwicklung basierend auf Kerntechnologie
- › Diversifikation der Kundenbasis
- › Marktdurchdringung erhöhen mit existierendem Produktportfolio
- › Folgeinvestitionen auswählen, um Wertschöpfungskette zu integrieren und/oder gezielte Kompetenzen hinzuzugewinnen

Laufendes Geschäft:

- › Erfolgreiche Diversifikation der Kundenbasis und Erweiterung des Produktportfolios
- › Schwächeres Wachstum im Automobilssegment seit Mitte 2019 wird zum Teil durch andere Segmente kompensiert
- › Einfluss auf Umsatz- und Ergebnisentwicklung 2019 und 2020

502

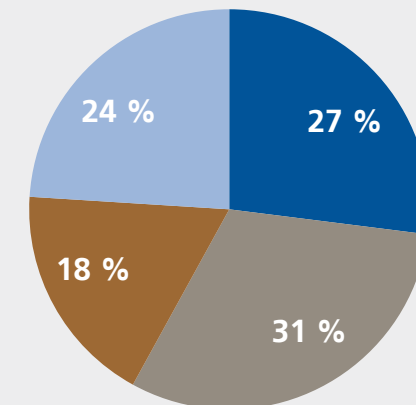
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

3.555

MITARBEITER

* Budget

UMSATZ NACH REGION (GJ 2018)



■ Deutschland ■ Asien ■ Nordamerika ■ Sonstiges



Geschäft:

- › Weltweit führender Produzent von emaillierten Behältern und Komponenten für die Chemie- und Arzneimittelindustrie
- › Ersatzteil- und Dienstleistungsgeschäft, basierend auf eigenen Produkten
- › 13 Produktionsstandorte in vier Ländern auf vier Kontinenten
- › Zugang zu Kunden in allen relevanten regionalen Märkten
- › Unternehmenssitz in Luxemburg

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: Dezember 2014
- › DBAG-Beteiligung: 17,8 % (13,3 Mio. Euro)
- › Spin-off (National Oilwell Varco Inc.)
- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VI

Entwicklungspotenzial:

- › Optimierung des Kerngeschäfts
- › Erweiterung und Verbesserung des Aftermarket-Geschäfts
- › Verschieben von Produkt- zur Prozess- und Serviceorientierung

Laufendes Geschäft:

- › Wettbewerbsumfeld in Europa gestaltet sich nach wie vor schwierig, dennoch guter Auftragseingang
- › Reorganisation des deutschen Standortes wurde im ersten Halbjahr 2019 abgeschlossen; erste Verbesserungen sichtbar
- › 2018/2019 konnte dank guter Auftragslage Wachstum realisiert werden, positiver Ausblick für 2020
- › Übernommene Gesellschaft Montz im ersten Halbjahr 2019 veräußert

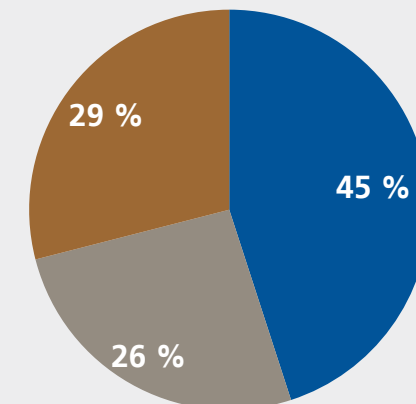
280

 MIO. USD
UMSATZ 2018/2019

1.523

MITARBEITER

UMSATZ NACH REGIONEN (GJ 2017/2018)



■ Europa

■ Amerika

■ Asien

POLYTECH HEALTH & AESTHETICS ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Führender Hersteller von Silikonimplantaten für die plastische und rekonstruktive Chirurgie
- › Starke Marktposition in Deutschland, Westeuropa und Brasilien
- › Unternehmenssitz in Dieburg (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: Oktober 2016
- › DBAG-Beteiligung: 15,0 % (13,3 Mio. Euro)
- › Erwerb vom Unternehmensgründer
- › MBO an der Seite des DBAG Fund VI
- › Zusammenschluss mit strategischem Partner (im Juni 2018 vollzogen)

POLYTECH HEALTH & AESTHETICS

ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Entwicklungspotenzial:

- › Überdurchschnittlich wachsender Markt
- › Ausbau der bestehenden Marktanteile
- › Weiterentwicklung der Marktposition in den vor Kurzem erschlossenen Märkten (z.B. China, Iran, Libanon) sowie Erschließung weiterer neuer Märkte

Laufendes Geschäft:

- › Starkes Umsatzwachstum in der Vergangenheit, getrieben durch hohe Nachfrage aus China und Lateinamerika sowie Produktinnovationen
- › Kapazitätserweiterung wurde angestoßen
- › Profitabilität aufgrund von stärkerem Wettbewerb sowie Anstieg von Materialkosten unter Erwartung
- › Rückläufige Nachfrage für 2020 erwartet aufgrund von Verschiebungen von planbaren Operationen im Zusammenhang mit Covid-19

50

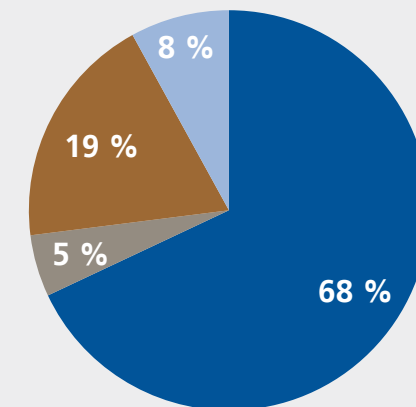
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

* Vorläufig

273

MITARBEITER

UMSATZ NACH REGIONEN (GJ 2018)



■ EMEA ■ Asien & Pazifik ■ Lateinamerika ■ Sonstige

RHEINHOLD & MAHLA ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Weltweit führender Zulieferer der maritimen Industrie mit Fokus auf den Innenausbau von Kreuzfahrtschiffen und Fähren
- › Unternehmenssitz in Hamburg (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: September 2016
- › DBAG-Beteiligung: 45,0 % (14,0 Mio. Euro)
- › Anteilskauf im Rahmen eines MBO
- › Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

RHEINHOLD & MAHLA

ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG



Entwicklungspotenzial:

- › Weiterer Ausbau des Geschäfts und Wachstum in bestehenden Märkten
- › Umsatzwachstum durch Ausbau des Servicegeschäfts (Instandhaltung und Umbau von Kreuzfahrtschiffen)
- › Weitere Internationalisierung v.a. in Nordeuropa und Asien

Laufendes Geschäft:

- › Strukturell wachsender Endmarkt Kreuzfahrttourismus
- › Starker Auftragseingang seit dem zweiten Halbjahr 2017 hält an, Ergebnis durch Mitarbeiteraufbau und operative Herausforderungen belastet
- › Operative Verbesserungsmaßnahmen werden umgesetzt
- › Anpassung interner Strukturen an veränderte Rahmenbedingungen
- › 2019 starkes Umsatzwachstum, Ergebnis über Vorjahr
- › 2020 weitere Verbesserung der Profitabilität erwartet; jedoch aufgrund von Covid-19 rückläufige Nachfrage möglich

148

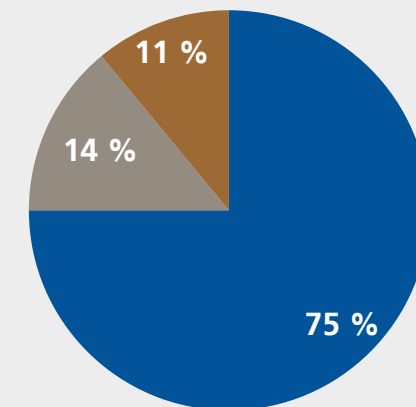
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

* Vorläufig

526

MITARBEITER

UMSATZ NACH REGIONEN (GJ 2018)



■ Europa

■ Amerika

■ Asien

SERO ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Entwicklungspartner und Fertigungsdienstleister für elektronische Komponenten mit Fokus auf die Automobil- und herstellende Industrie
- › Unternehmenssitz in Rohrbach (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: November 2018
- › DBAG-Beteiligung: 21,4 % (10,7 Mio. Euro)
- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VII

Entwicklungspotenzial:

- › Diversifikation der bestehenden Kundenbasis
- › Internationale Expansion außerhalb der DACH-Region (China und Nordamerika)
- › Kapazitätserweiterung
- › Ausbau der Vertriebsstruktur

Laufendes Geschäft:

- › Strukturelle Veränderung sowie erhöhte Unsicherheit in der Automobilbranche
- › Zulieferengpässe erschweren Wachstum
- › Umsatz und Ergebnis 2019 sowie 2020 durch Nachfragerückgang in der Automobilbranche geprägt
- › Attraktives Liquiditäts-Profil

90

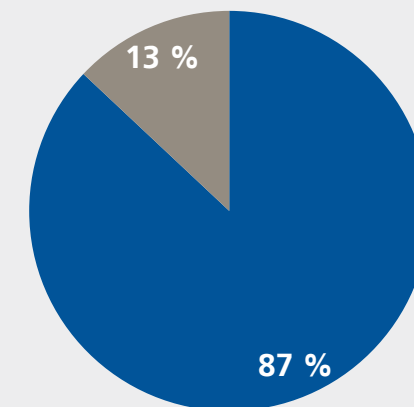
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

229

MITARBEITER

*Vorläufig

UMSATZ NACH INDUSTRIE (GJ 2018)



■ Automobilindustrie

■ Industrie

SILBITZ ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Betreiber von drei Gießereien in:
 - Silbitz – Handformguss und automatisierter Formguss für Werkstoffe auf Stahl- und Eisenbasis
 - Zeitz – Guss von Produkten für Windkraftanlagen
 - Košice – Guss von unterschiedlichen Werkstoffen in verschiedenen Verfahren
- › Unternehmenssitz in Silbitz (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: August 2015
- › DBAG-Beteiligung: 13,0 % (4,3 Mio. Euro)
- › Secondary Buy-out
- › MBO an der Seite des DBAG Fund VI
- › Einstieg Sistema 2018: DBAG-Anteil verringert

Entwicklungspotenzial:

- › Starke Präsenz in einer attraktiven Industrie
- › Ausbau der Schmelzkapazitäten in Zeit
- › Stärkung der regionalen Präsenz
- › Operative Verbesserungen
- › Folgeinvestitionen

Laufendes Geschäft:

- › Bis Mitte 2019 steigende Kapazitätsauslastung aufgrund positiver Nachfrage
- › Stärkere Diversifikation des Produktportfolios und des Kundenstamms
- › Seit Ende 2019 Abschwächung des Marktumfeldes, insbesondere im Bereich Wind
- › Optimierungsmaßnahmen eingeleitet
- › Entwicklung blieb 2019 hinter Erwartungen zurück, Ausblick auf 2020 unter Berücksichtigung des Marktumfeldes verhalten

151

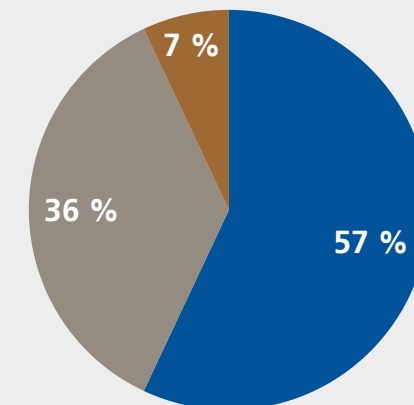
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

* Vorläufig

905

MITARBEITER

UMSATZ NACH REGIONEN (GJ 2018)



■ Europa (exkl. Deutschland)

■ Deutschland

■ Sonstige



Geschäft:

- › Hersteller von Komponenten aus Aluminium und Stahl für die Windkraft- und Bahnindustrie, das Baugewerbe sowie für den Maschinenbau
- › Produktionsstandorte in Dänemark und Estland
- › Unternehmenssitz in Sjølund (Dänemark)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: Januar 2018
- › DBAG-Beteiligung: 21,0 % (4,5 Mio. Euro)
- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

Entwicklungspotenzial:

- › Ausbau des Geschäfts mit bestehenden Kunden in Wachstumsmärkten (China, USA)
- › Neuausrichtung der Vertriebsaktivitäten mit Fokus auf den Sektor Maschinenbau

Laufendes Geschäft:

- › Das zuletzt schwache Marktumfeld hat sich etwas erholt (insbesondere Windenergie); nach wie vor gedämpfte Nachfrage
- › Positiver Auftragseingang, jedoch lange Vorlaufzeiten im Baugewerbe und in der Bahnindustrie
- › 2018/2019 bleibt hinter Erwartungen zurück
- › Operative Verbesserungen in Umsetzung
- › Marktanteil unverändert
- › Zukauf eines Unternehmens in Estland im September 2018 vollzogen

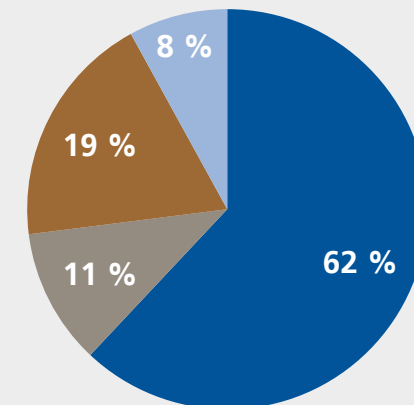
259

MIO. DKK
UMSATZ 2018/2019

227

MITARBEITER

**UMSATZ NACH BRANCHEN
(GJ 2018/2019)**



■ Windkraftindustrie ■ Bahnindustrie ■ Maschinenbau ■ Baugewerbe

TELIO ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Europäischer Marktführer in der Insassentelefonie
- › Entwickelt, installiert und betreibt Kommunikations- und Mediensysteme für den Justizvollzug
- › Unternehmenssitz in Hamburg (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: April 2016
- › DBAG-Beteiligung: 15,6 % (14,3 Mio. Euro)
- › Family Office
- › MBO an der Seite des DBAG Fund VI

TELIO

ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Entwicklungspotenzial:

- › Weiterer Ausbau des Geschäfts und Wachstum in bestehenden Märkten durch Upselling
- › Umsatzwachstum durch Entwicklung neuer Produkte und Erschließung neuer Märkte
- › Folgeinvestitionen

Laufendes Geschäft:

- › Marktwachstum durch Internationalisierung
- › Roll-out für „Jamming“ in Umsetzung, jedoch derzeit etwas verzögert; hohe Investitionen
- › Aktueller Fokus liegt auf Verbesserung der Technologie
- › Kerngeschäft entwickelt sich über Erwartung
- › 2016 übernommene spanische Gesellschaft entwickelt sich sehr positiv
- › Positive Entwicklung 2019, weiteres Wachstum 2020 geplant
- › Weitere Unternehmenszukäufe im April 2018 und September 2019 vollzogen

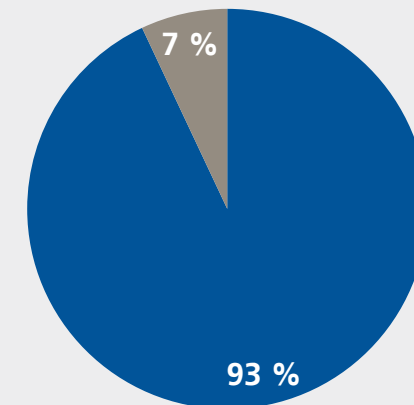
53

MIO. EURO UMSATZ 2019 *

* Vorläufig

201

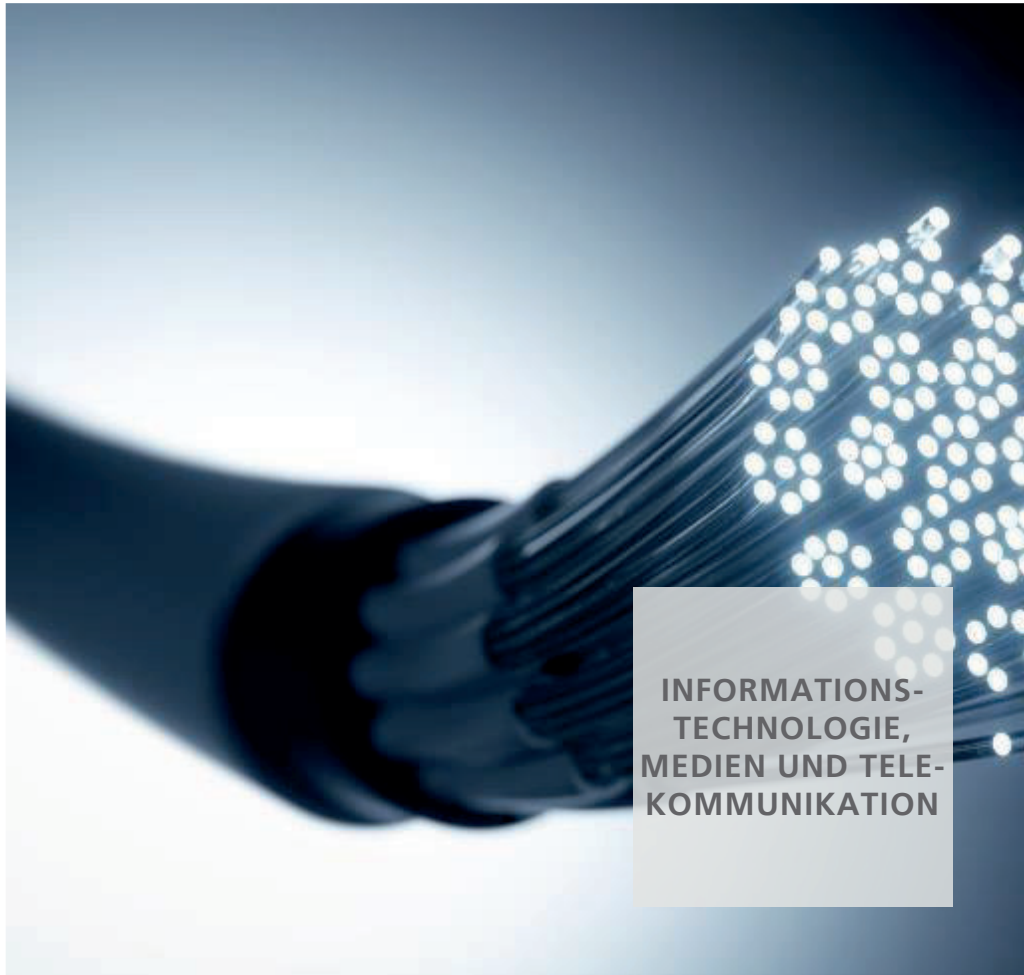
MITARBEITER

**UMSATZ NACH REGIONEN
(GJ 2018)**

■ Europa

■ Sonstige

VITRONET ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Anbieter von Leistungen zur Errichtung von Breitbandnetzen mit einem Fokus auf Glasfasernetze
- › Unternehmenssitz in Essen (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung/Transaktion:

- › Beteiligungsbeginn: Juni 2017
- › DBAG-Beteiligung: 41,3 % (4,5 Mio. Euro)
- › MBO aus einem Familienunternehmen
- › Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

VITRONET

ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG



Entwicklungspotenzial:

- › Weiterer Ausbau des Geschäfts und des Kundenstamms
- › Umsatzwachstum durch Ausbau des Servicegeschäfts
- › Erweiterung des Produktportfolios

Laufendes Geschäft:

- › 2019 konnte starkes Umsatz- und Ergebniswachstum realisiert werden
- › Trotz Kapazitätsengpässe bei Subunternehmen weiteres Wachstum für 2020 erwartet
- › Zwischenzeitlich sechs Unternehmenszukäufe zur Erweiterung der Wertschöpfungskette getätigt (zwei Zukäufe Anfang 2020, deren Vollzug noch ausstehend ist)
- › Rekapitalisierung im Mai 2018 abgeschlossen

85

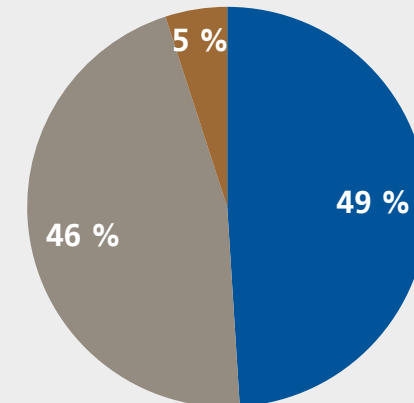
MIO. EURO UMSATZ 2019 *

250

MITARBEITER

* Vorläufig

UMSATZ NACH KUNDEN (GJ 2018)



■ Versorger

■ Telekommunikationsbranche

■ Sonstige

VON POLL IMMOBILIEN ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Entwicklungspotenzial:

- › Kontinuierlicher Ausbau der Shop-Präsenz in Deutschland
- › Internationale Expansion in Regionen außerhalb der DACH-Region
- › Verbesserung der Marktdurchdringung bei bestehenden Shops

Laufendes Geschäft:

- › Anzahl und Volumen der Transaktionen im Jahr 2019 erneut gestiegen, Umsatz und Ergebnis konnten verbessert werden
- › Einführung des Bestellerprinzips frühestens für Ende 2020 geplant
- › Langsameres Wachstum für 2020 erwartet
- › Ausweitung des Marktanteils
- › Aktueller Fokus liegt auf der Digitalisierung
- › Stark cash-generatives Geschäftsmodell

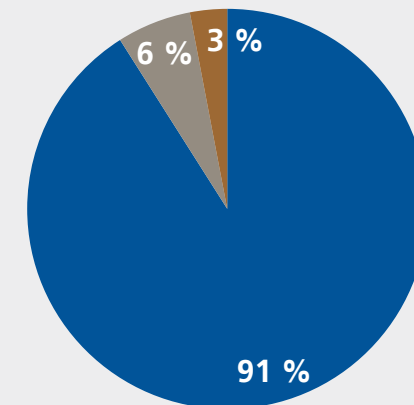
104

MIO. EURO UMSATZ 2019

150

MITARBEITER

UMSATZ NACH GESCHÄFTSBEREICH (GJ 2018)



■ Geschäftspartner

■ Eigene Standorte

■ Andere

ERFOLGREICHE WACHSTUMSFINANZIERUNGEN

DURCHSCHNITTLICHER KAPITALMULTIPLIKATOR VON 3,4

UNTERNEHMEN	BETEILIGUNGS- BEGINN	VERÄUSSERUNG	HALTEDAUER (JAHRE)	ART DER VERÄUSSERUNG	KAPITAL- MULTIPLIKATOR
inexio	Mai 13	Nov. 19	6,5	Secondary Buy-out	7,6
Novopress	Jun. 15	Jul. 19	4,1	Anteilsrückkauf	15,7
PSS	Dez. 12	Jan. 19	6,1	Trade-Sale	0,5
Homag	Jan. 97	Okt. 14	17,8	Trade-Sale	3,4
Bauer	Sep. 96	Jul. 06	9,8	IPO	4,0
Schlott	Jan. 00	Mär. 05	5,2	Secondary Buy-out	1,6
Hörmann	Mai 97	Okt. 04	7,4	Buy back	2,5
Sauer	Mai 97	Apr. 04	6,9	Rückzahlung*	1,9
HKL Baumaschinen	Feb. 95	Feb. 04	9,0	Rückzahlung*	2,4
Rheinhold & Mahla	Dez. 99	Sep. 02	2,8	Trade-Sale	1,5
Hawe	Jan. 97	Jun. 02	5,4	Trade-Sale	2,6
AVK/SEG	Sep. 96	Okt. 01	5,1	Trade-Sale	1,5
Frosch Touristik	Feb. 96	Dez. 00	4,8	Trade-Sale	1,4
Palfinger	Nov. 96	Jun. 99	2,6	IPO	2,1
Durchschnitt			6,7		3,4

* der stillen Beteiligung

ERFOLGREICHE MBOS (1/2): DURCHSCHNITTLICHER KAPITALMULTIPLIKATOR VON 2,7

UNTERNEHMEN	BETEILIGUNGS- BEGINN	VERÄUSSERUNG	HALTEDAUER (JAHRE)	ART DER VERÄUSSERUNG	KAPITAL- MULTIPLIKATOR
Infiana Group GmbH	Dez. 2014	Sep. 2019	4,8 	Secondary Buy-out	2,2 
Unser Heimatbäcker GmbH	Mai 2014	Dez. 2018	4,6 	Abschreibung	0,0
Cleanpart Group GmbH	Apr. 2015	Okt. 2018	3,5 	Trade Sale	2,4 
ZGS-Bildungs GmbH („Schülerhilfe“)	Okt. 2013	Juli 2017	3,8 	Secondary Buy-out	3,9 
Formel D GmbH	Mai 2013	Juli 2017	4,2 	Secondary Buy-out	4,9 
ProXES GmbH	Mai 2013	Juli 2017	4,2 	Secondary Buy-out	5,4 
Romaco GmbH	Apr. 2011	Juni 2017	6,2 	Trade-Sale	2,4 
FDG S.A.	Jun. 2010	Apr. 2017	6,8 	Secondary Buy-out	2,4 
Broetje-Automation GmbH	Mär. 2012	Okt. 2016	4,6 	Trade-Sale	4,2 
Clyde Bergemann Power Group	Mai 2005	Apr. 2016	10,9 	Trade-Sale	0,3 
Spheros GmbH	Dez. 2011	Mär. 2016	4,3 	Trade-Sale	2,6 
Homag Group AG	Feb. 2007	Okt. 2014	7,7 	Trade-Sale	2,8 
Coveright Surfaces GmbH	Jun. 2003	Jan. 2013	9,6 	Trade-Sale	1,3 
ICTS Europe B.V.	Mär. 2008	Dez. 2012	4,8 	Abschreibung	0,0
Coperion GmbH	Jul. 2007	Nov. 2012	5,3 	Trade-Sale	4,2 
Preh GmbH	Okt. 2003	Dez. 2012	9,2 	Trade-Sale	3,1 
Heim & Haus GmbH	Sept. 2006	Mai 2011	4,7 	Rückkauf	1,9 

ERFOLGREICHE MBOS (2/2): DURCHSCHNITTLICHER KAPITALMULTIPLIKATOR VON 2,7



UNTERNEHMEN	BETEILIGUNGS-BEGINN	VERÄUSSERUNG	HALTEDAUER (JAHRE)	ART DER VERÄUSSERUNG	KAPITAL-MULTIPLIKATOR
MCE AG	Apr. 2007	Okt. 2009	2,5	Trade-Sale	4,1
Lewa GmbH	Sep. 2005	Aug. 2009	3,9	Trade-Sale	7,3
AkSys GmbH	Nov. 2001	Okt. 2008	6,9	Trade-Sale	0,1
DS Technologie GmbH	Jul. 1998	Okt. 2007	9,3	Trade-Sale	1,3
HT Engineering GmbH	Jun. 2002	Jun. 2006	4,0	Trade-Sale	6,2
Zapf GmbH	Nov. 1999	Apr. 2006	6,4	Trade-Sale	0,1
Otto Sauer Achsenfabrik GmbH	Apr. 2004	Mär. 2006	1,9	Secondary Buy-out	4,1
Babcock Borsig Service GmbH	Nov. 2003	Apr. 2005	1,4	Trade-Sale	5,8
Andritz AG	Dez. 1999	Aug. 2004	4,4	IPO	2,0
Edscha AG	Okt. 2000	Dez. 2002	2,2	Secondary Buy-out	1,8
Sebaldus GmbH	Aug. 1997	Nov. 2000	3,3	Trade-Sale	3,5
Libro AG	Feb. 1997	Jul. 2001	3,4	Trade-Sale	1,6
Euvita KG	Jul. 1997	Aug. 2000	3,1	Trade-Sale	0,9
GAH AG	Jul. 1998	Jul. 2000	2,0	Trade-Sale	3,7
Schoeller & Hoesch KG	Mai 1997	Dez. 1998	1,6	Trade-Sale	2,6
Durchschnitt			4,9		2,7

ANHANG: DBAG-AKTIE



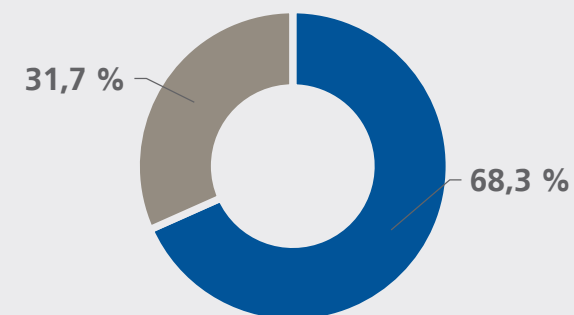
DBAG-AKTIE

ANALYSTEN	DATUM	EMPFEHLUNG	KURSZIEL (EURO)
Baader-Helvea Equity Research, Tim Dawson	Mai 2020	„Buy“	43,10
Bankhaus Lampe, Igor Kim	März 2020	„Hold“	26,00
Edison Research, Milosz Papst	März 2020	Aus regulatorischen Gründen weder Kursziel noch Empfehlung	
J.P. Morgan Cazenove, Christopher Brown	Feb. 2020	„Underweight“	n.a.
SRC Research, Stefan Scharff	Feb. 2020	„Accumulate“	43,00
Warburg Research GmbH, Eggert Kuls	Mai 2020	„Hold“	41,00

Stand: 11.5.2020

AKTIE	
XETRA-Schlusskurs (Euro) vom 11.5.2020	28,60
Marktkapitalisierung (Mio. Euro)	430,26
Ausgegebene Aktien	15.043.994
Durchschnittliches tägliches Handelsvolumen (Xetra, 1 Monat)	21.112
Durchschnittliches tägliches Handelsvolumen (Xetra, 3 Monate)	26.999

AKTIONÄRSSTRUKTUR



- Streubesitz
- Festbesitz

FINANZKALENDER

13.5.2020	Veröffentlichung Halbjahresfinanzbericht 2019/2020, telefonische Analystenkonferenz
10.6.2020	Roadshow, Warschau
18.6.2020	Roadshow, Wien
22.6.2020	Kapitalmarkttag, Frankfurt am Main
6.8.2020	Veröffentlichung Quartalsmitteilung zum 3. Quartal 2019/2020, telefonische Analystenkonferenz

STAMMDATEN

Symbol	Reuters: DBAG.n Bloomberg: DBAN
ISIN	DE000A1TNUT7
Listing	Prime Standard (FWB)
DBAG ist LPeC-Mitglied	www.listedprivatecapital.com
Indizes	S-Dax DAXsector All Financial Services LPX50, LPX Europe

**Kontakt**

Thomas Franke
Leiter Öffentlichkeitsarbeit
und Investor Relations
Telefon: +49 69 95787-307
Mobil: +49 172 611 54 83
E-Mail: IR@dbag.de

Deutsche Beteiligungs AG
Börsenstraße 1
60313 Frankfurt am Main

www.dbag.de

ZUKUNFTSGERICHTETE AUSSAGEN ENTHALTEN RISIKEN



Diese Präsentation enthält vorausschauende Aussagen. Vorausschauende Aussagen sind Aussagen, die nicht Tatsachen und Vergangenheit beschreiben; sie umfassen auch Aussagen über unsere Annahmen und Erwartungen.

Jede Aussage in diesem Bericht, die unsere Absichten, Annahmen, Erwartungen oder Vorhersagen sowie die zugrunde liegenden Annahmen wiedergibt, ist eine vorausschauende Aussage. Diese Aussagen beruhen auf Planungen, Schätzungen und Prognosen, die dem Vorstand der Deutschen Beteiligungs AG gegenwärtig zur Verfügung stehen. Vorausschauende Aussagen beziehen sich deshalb nur auf den Tag, an dem sie gemacht werden. Wir übernehmen keine Verpflichtung, solche Aussagen angesichts neuer Informationen oder künftiger Ereignisse weiterzuentwickeln.

Vorausschauende Aussagen beinhalten naturgemäß Risiken und Unsicherheitsfaktoren. Eine Vielzahl wichtiger Faktoren kann dazu beitragen, dass die tatsächlichen Ereignisse erheblich von vorausschauenden Aussagen abweichen. Solche Faktoren sind etwa die Verfassung der Finanzmärkte in Deutschland, in Europa, in den Vereinigten Staaten von Amerika oder andernorts – den regionalen Schwerpunkten unserer Investitionstätigkeit.