



QUARTALS- MITTEILUNG ZUM 30. JUNI 2022

1. BIS 3. QUARTAL 2021/2022

TELEFONISCHE ANALYSTENKONFERENZ
11. AUGUST 2022

IHRE GESPRÄCHSPARTNER



TORSTEN GREDE
Sprecher des Vorstands



ROLAND RAPELIUS
Leiter Investor Relations



MIRKA DERKSEN
Leiterin Finanz- und
Rechnungswesen

ERGEBNISBELASTUNG DURCH KAPITALMARKT ENTWICKLUNG FÜHRT ZU NEUER PROGNOSE

PORTFOLIO

Transaktionstätigkeit
mit Schwerpunkt
IT-Services und
Software

ERGEBNIS- BELASTUNG

Rückgang der
Multiplikatoren der
Vergleichsunternehmen

NETTO- VERMÖGENSWERT PE-INVESTMENTS

Rückgang um 11 % auf
601,6 Mio. € adjustiert um
Dividendenzahlung und
Zufluss gestundeter
Beratungsvergütung

ERGEBNIS FONDSBERATUNG

3,7 Mio. €
erwartungsgemäß

GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

Angepasste Prognose
vom 15. Juli 2022

PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS

NETTO-
VERMÖGENSWERT:

601,6

MILLIONEN EURO

NETTO-
VERMÖGENSWERT
JE AKTIE:

31,99

EURO

ERGEBNIS VOR
STEUERN:

-87,9

MILLIONEN EURO

CASHFLOW AUS DEM
BETEILIGUNGS-
GESCHÄFT:

-109,6

MILLIONEN EURO

FONDSBERATUNG

ERGEBNIS
VOR STEUERN:

9,4

MILLIONEN EURO

VERWALTETES ODER
BERATENES
VERMÖGEN:

2,5

MILLIARDEN EURO

KONZERN

KONZERNERGEBNIS

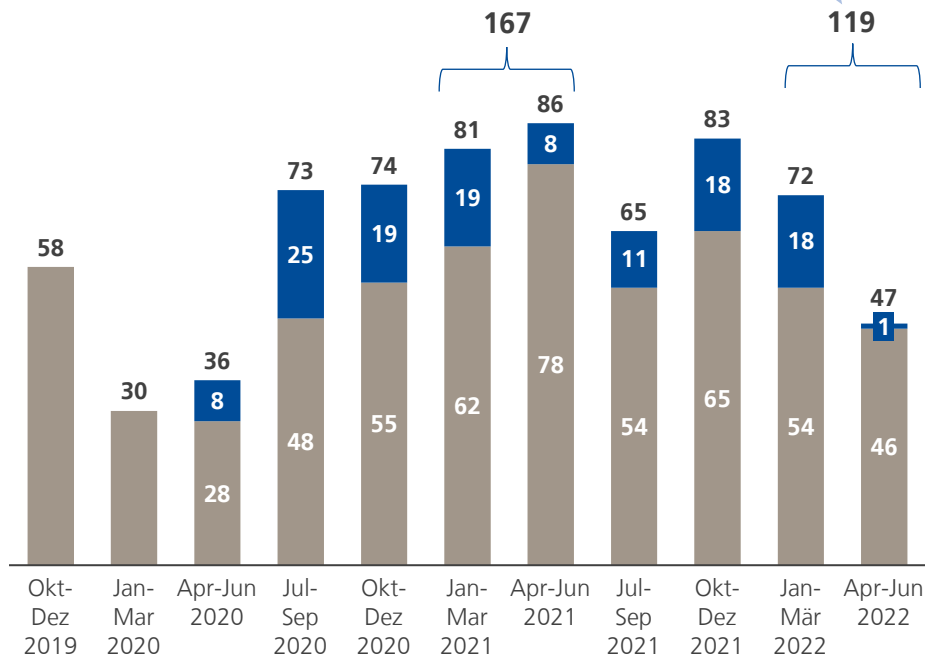
-78,3

MILLIONEN EURO

LANGFRISTIG STRUKTURELLES MARKTWACHSTUM – RÜCKGANG IN 2022 WIRD SICHTBAR

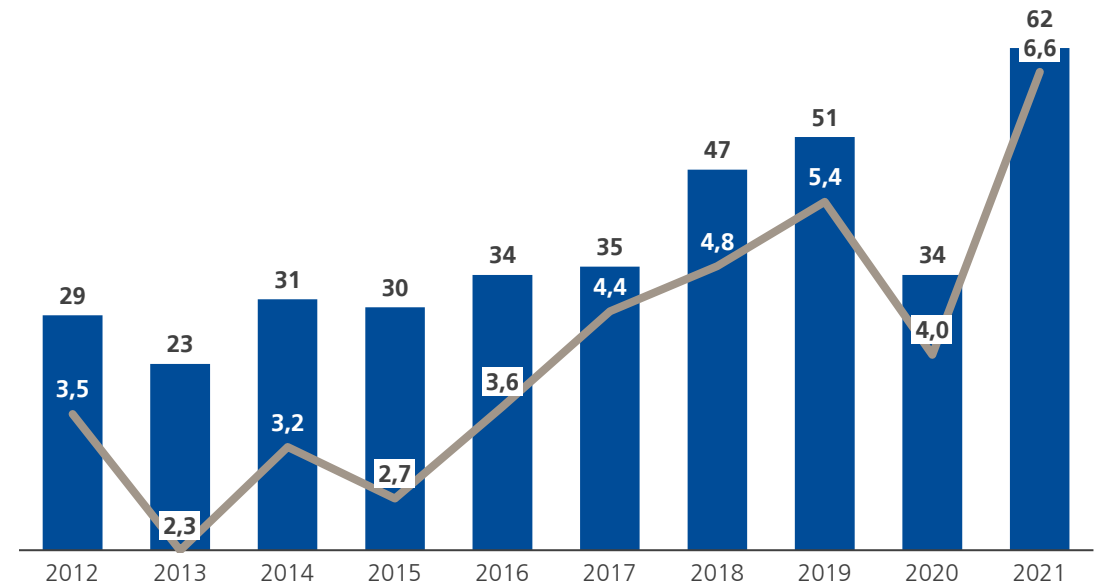
BETEILIGUNGSMÖGLICHKEITEN JE QUARTAL¹
(AB APRIL 2020 NACH ANLAGESTRATEGIE)

Rückgang:
-28,7% ggü. Vj.



■ Langfristige Beteiligungen
■ MBOs

ANZAHL MBOS UND TRANSAKTIONSVOLUMEN²
(MID-MARKET SEGMENT, 50-250 MIO. EUR)



■ Anzahl Transaktionen
— Wert der Transaktionen (Mrd. Euro)

¹ Quelle: DBAG CRM-System

² Mehrheitliche Übernahmen im Rahmen von MBOs, MBIs, Secondary/Tertiary Buy-outs unter Beteiligung eines Finanzinvestors in Deutschland; Quelle: FINANCE, DBAG

Neue Beteiligungen vollzogen

dritte Langfristige
Beteiligung



akquinet



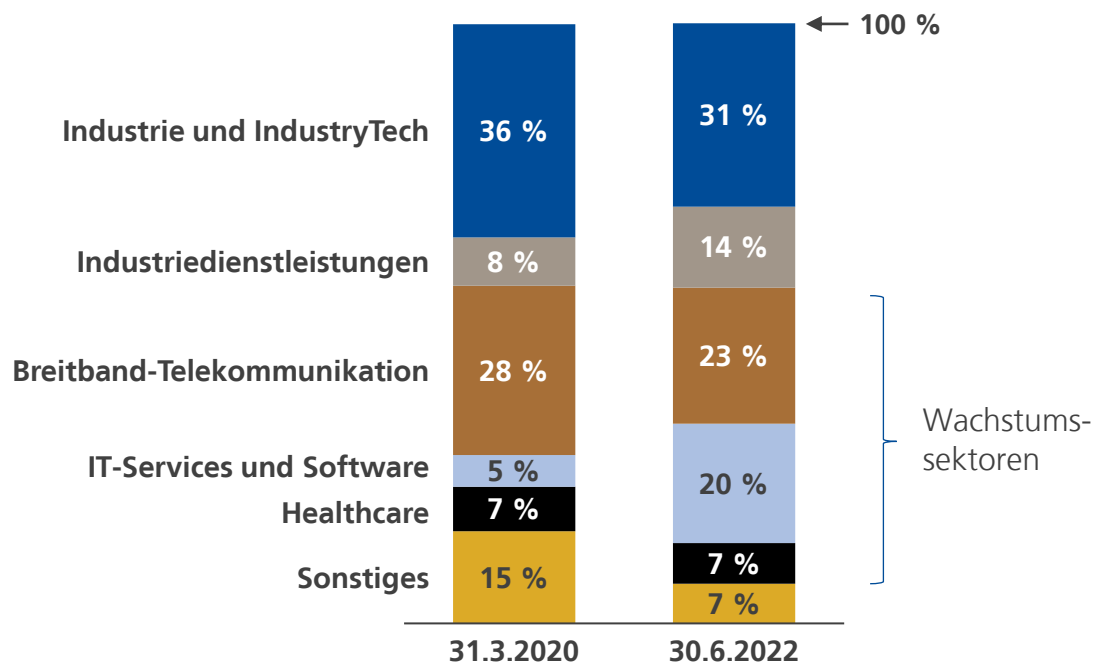
Metalworks



Green Datahub
(Rechenzentren)

VERVIERFACHTER ANTEIL IT-SERVICES UND SOFTWARE IN DEN LETZTEN ZWEI JAHREN

Portfoliowert nach Branchen in %¹



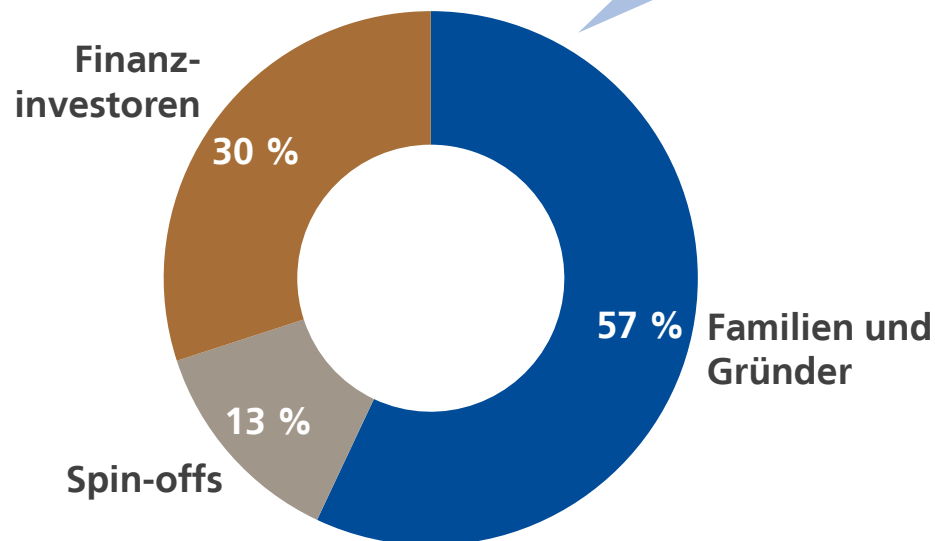
Erfolgreiche Entwicklung Wachstumssektoren

Portfolio nach Sektoren	30.6.2022		31.3.2020	
	IFRS /AK	% vom Portfoliowert	IFRS /AK	% vom Portfoliowert
Industrie-sektoren	0,9x	44 %	0,7x	44 %
Wachstums-sektoren	1,7x	49 %	1,4x	41 %
Gesamt	1,1x	100 %	0,9x	100 %

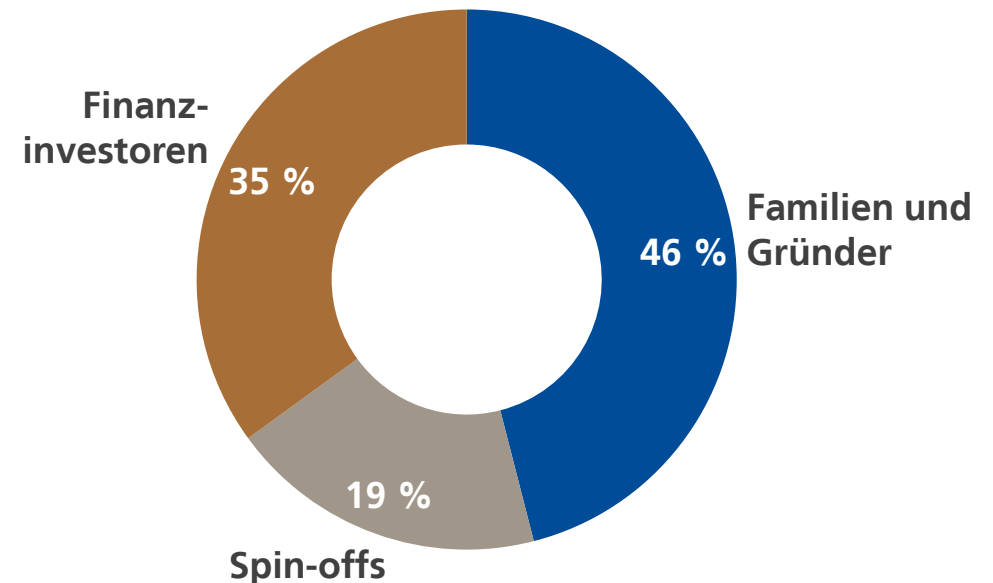
¹Rundungsbedingt ergeben die Summen nicht genau 100%

HOHER ANTEIL FAMILIENNACHFOLGEN SPIEGELT LANGJÄHRIGE ERFAHRUNG UND REPUTATION WIDER

DBAG MBOs 2012–2021

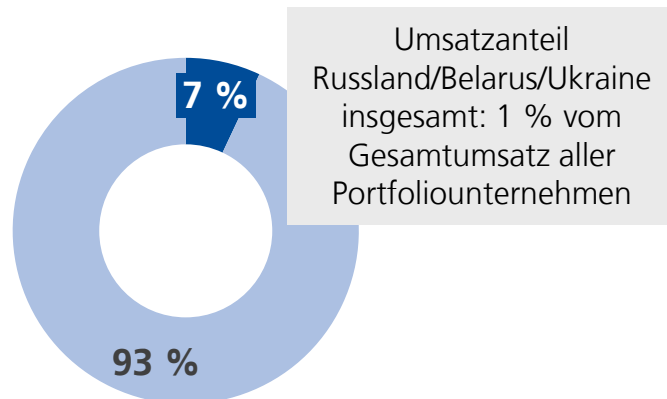


Verkäufer in MID-MARKET MBOs in Deutschland, 2012–2021

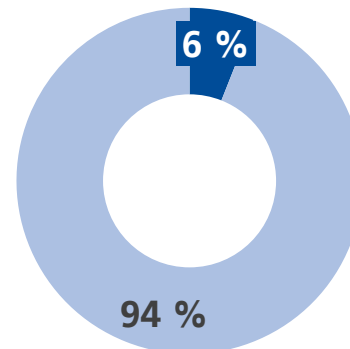


Portfolio direkt und indirekt relativ wenig betroffen vom Ukrainekrieg, ...

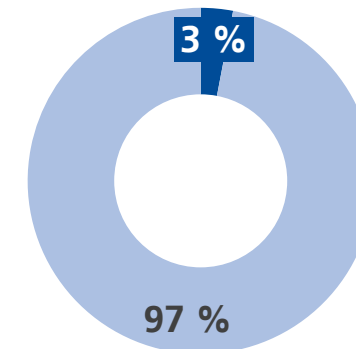
Portfoliounternehmen mit Umsatzexposure Russland/Belarus/Ukraine¹



Portfoliounternehmen mit hohem Stromverbrauch²



Portfoliounternehmen mit hohem Gasverbrauch²



Jeweils % vom Portfoliowert 30.6.2022

... aber Kosteninflation und gestörte Lieferketten

¹ Grundlage: Budget 2022

² Grundlage: Verbrauchsdaten 2020, hoher Anteil am Verbrauch: jeweils Top-5-Portfoliounternehmen im Portfolio

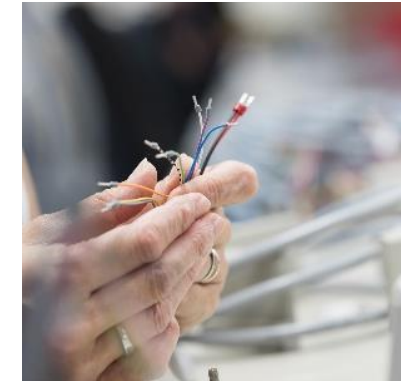
7 Add-ons durchgeführt*



BTV Multimedia



Dantherm



Dieter Braun



in-tech



netzkontor



Solvares

* Insgesamt Eigenkapitalzuführung seitens der DBAG rund 4 Mio. Euro

PLANMÄßIGER AUSBAU INVESTMENTTEAM ALS BASIS FÜR STRATEGISCHE WEITERENTWICKLUNG

Team aus 36 Investment-Professionals (30.9.2021: 28), erfahrene Mitglieder mit durchschnittlich 17 Jahren PE-Erfahrung

- › Starker Interessengleichlauf durch Co-Investitionen der erfahrenen Team-Mitglieder im Umfang von 19 Mio. Euro (Stand: 30.9.2021)
- › Hoher Anreiz durch Carried Interest

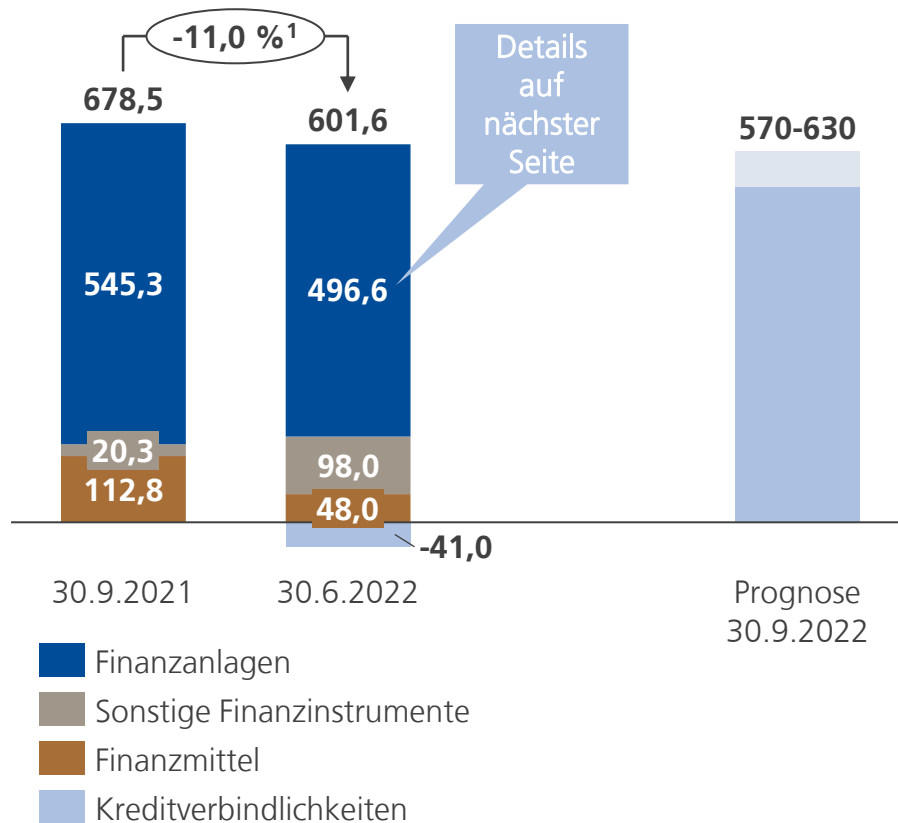
Unterstützung durch „Executive Circle“-Netzwerk

- › Bestehend aus erfahrenen Industriepartnern und Beratern (103 Persönlichkeiten, Stand: Januar 2022)
- › Identifizieren von Beteiligungsmöglichkeiten und Besetzen von Aufsichtsratspositionen in Portfoliounternehmen



RÜCKGANG DES NETTOVERMÖGENSWERTES DER PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS UM ELF PROZENT

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENSWERTES (Mio. Euro)



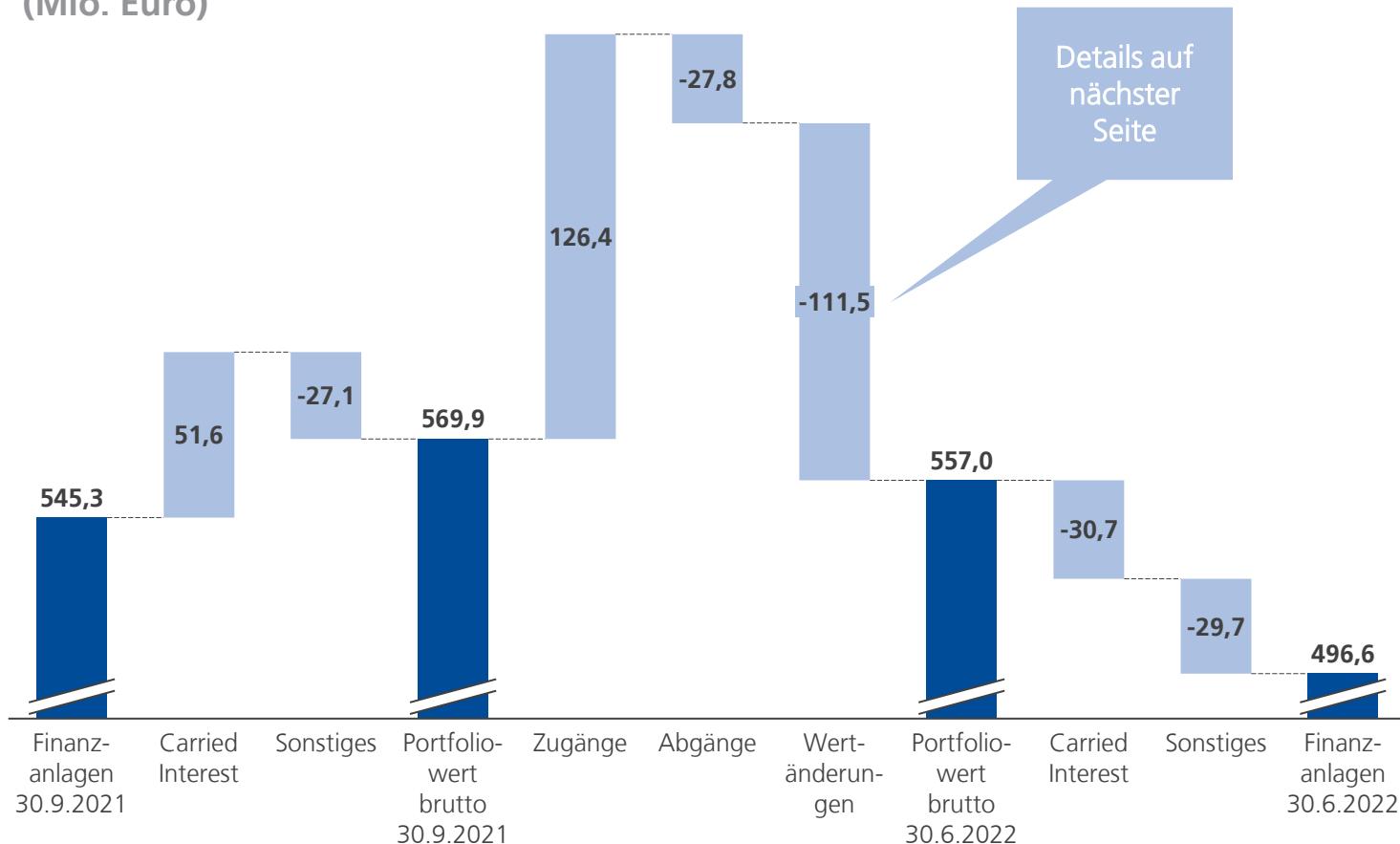
Rückgang des NAV durch negatives Bewertungs- und Abgangsergebnis

Angepasste Prognose veröffentlicht am 15.7.2022

¹ Adjustiert um Dividendenzahlung von 30,1 Mio. Euro und Zufluss gestundeter Beratungsvergütung für den DBAG Fund VII von 27,8 Mio. Euro

REGE INVESTITIONSTÄTIGKEIT TREIBT ENTWICKLUNG PORTFOLIOWERT

ENTWICKLUNG DES PORTFOLIOWERTES (Mio. Euro)



Zugänge

- › Neue MBOs

Abgänge

- › Telio (Teilveräußerung)
- › von Poll Immobilien (Teilabgang nach Refinanzierung)

Wertänderung

- › Negative Wertbeiträge aufgrund niedrigerer Bewertungsmultiplikatoren

Carried Interest

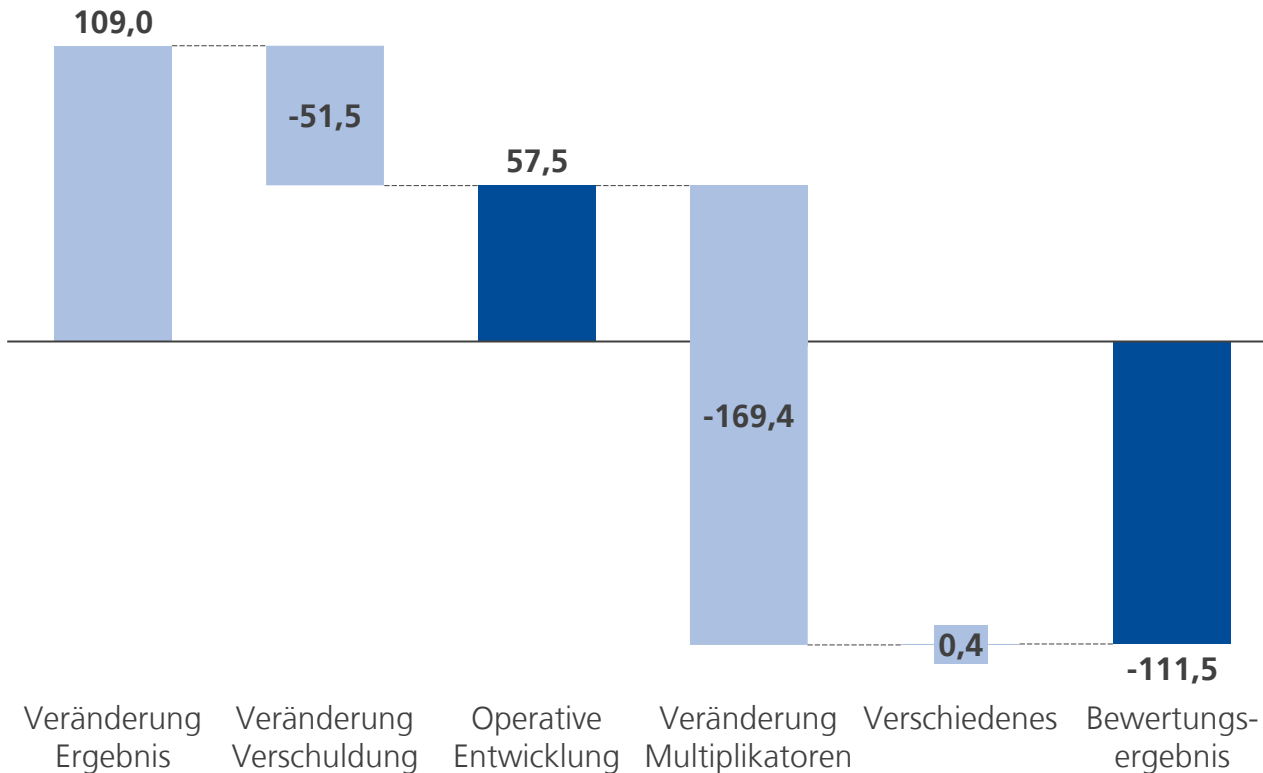
- › Erwartungsgemäß Rückgang aufgrund Wertänderungen

Sonstiges

- › Im Wesentlichen kurzfristige Zwischenfinanzierungen

POSITIVE OPERATIVE ENTWICKLUNG VON NEGATIVEM BEITRAG DURCH MULTIPLIKATOREN MEHR ALS KOMPENSIERT

BEWERTUNGSERGEBNIS (Mio. Euro)



Verschiedenes: Veränderung Wechselkurse, Sonstiges

Veränderung Ergebnis:

- › Positive Ergebnisbeiträge vor allem aus den Bereichen Industrie und IndustryTech, IT-Services und Software und Industriedienstleistungen, u.a. durch das Heranziehen eines aus heutiger Sicht nachhaltigen Ergebnisses sowie Add-ons
- › Negative Ergebnisbeiträge i.W aufgrund steigender Inputkosten

Veränderung Verschuldung:

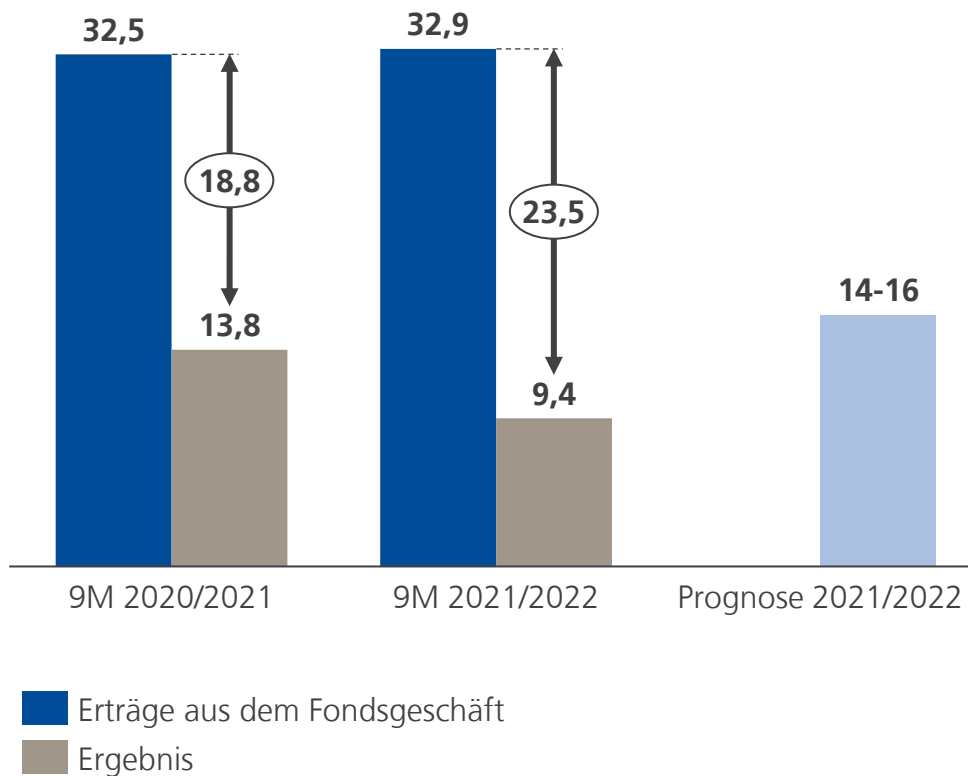
- › Fremdfinanzierte Add-ons im Rahmen der Buy-and-build-Strategie
- › Erhöhung u.a. durch Working Capital Finanzierung aufgrund von Preisinflation

Veränderung Multiplikatoren:

- › deutlich negativer Einfluss durch Veränderung der Vergleichsunternehmen am Kapitalmarkt
- › Negative Wertbeiträge aus allen Sektoren, insbesondere Industrie und IndustryTech, Breitband Telekommunikation sowie IT-Services und Software

ERGEBNIS AUS DER FONDSBERATUNG: RÜCKGANG VON HOHEM VORJAHRESNIVEAU

(Mio. Euro)



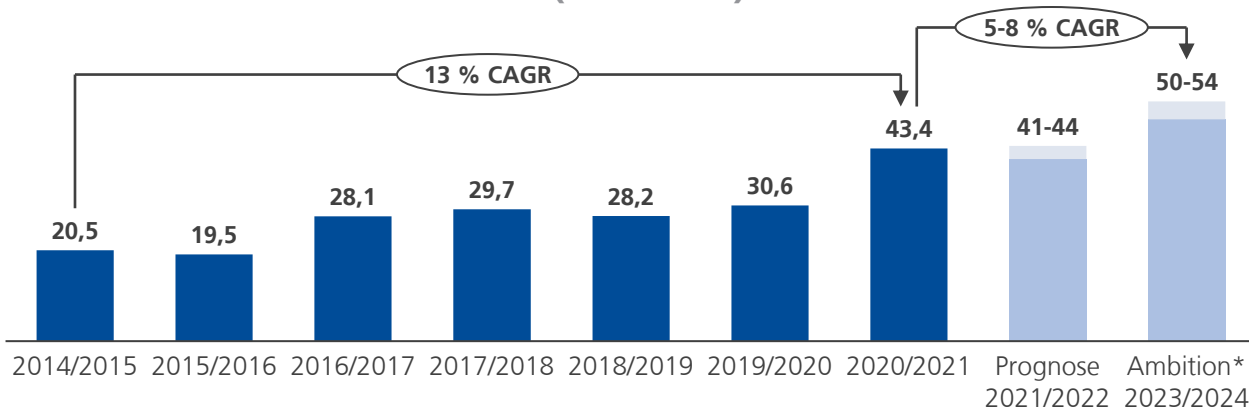
**Erträge aus dem Fondsgeschäft
erwartungsgemäß stabil**

**Ergebnis rückläufig gegenüber sehr hohem
Vorjahreswert**

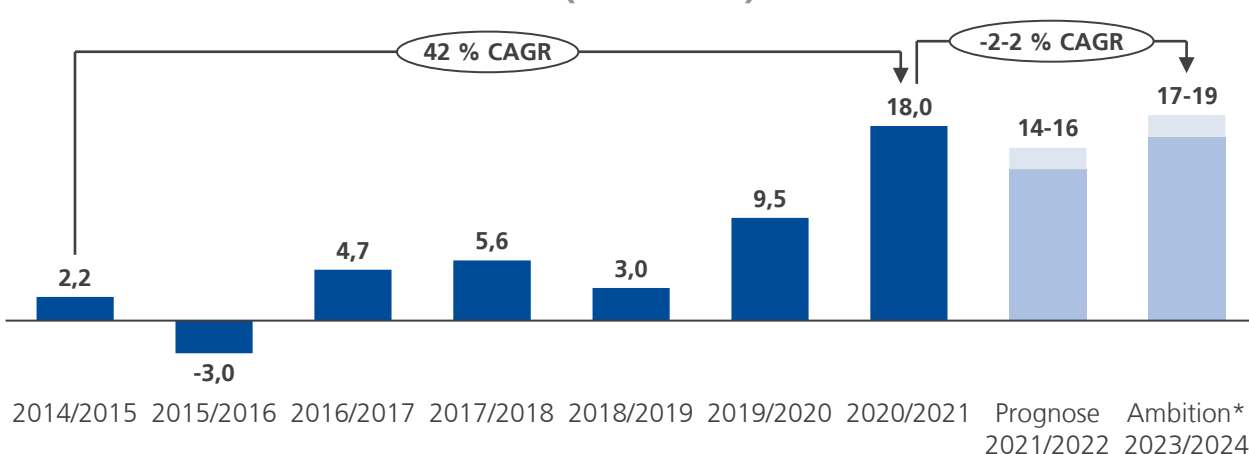
- › Anstieg der Aufwendungen ggü. Vorjahr getrieben durch Ausbau des DBAG-Teams sowie höhere Beratungsaufwendungen und einmalige Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Ausscheiden eines Vorstandsmitglieds

SEGMENT FONDSBERATUNG: FORTSETZUNG DES NACHHALTIGEN WACHSTUMS ERWARTET

FONDSBERATUNG – ERTRÄGE (Mio. Euro)



FONDSBERATUNG – ERGEBNIS (Mio. Euro)



*Ambition 2023/2024 beruht auf der im November 2021 abgeschlossenen Mittelfristplanung 2022–2024

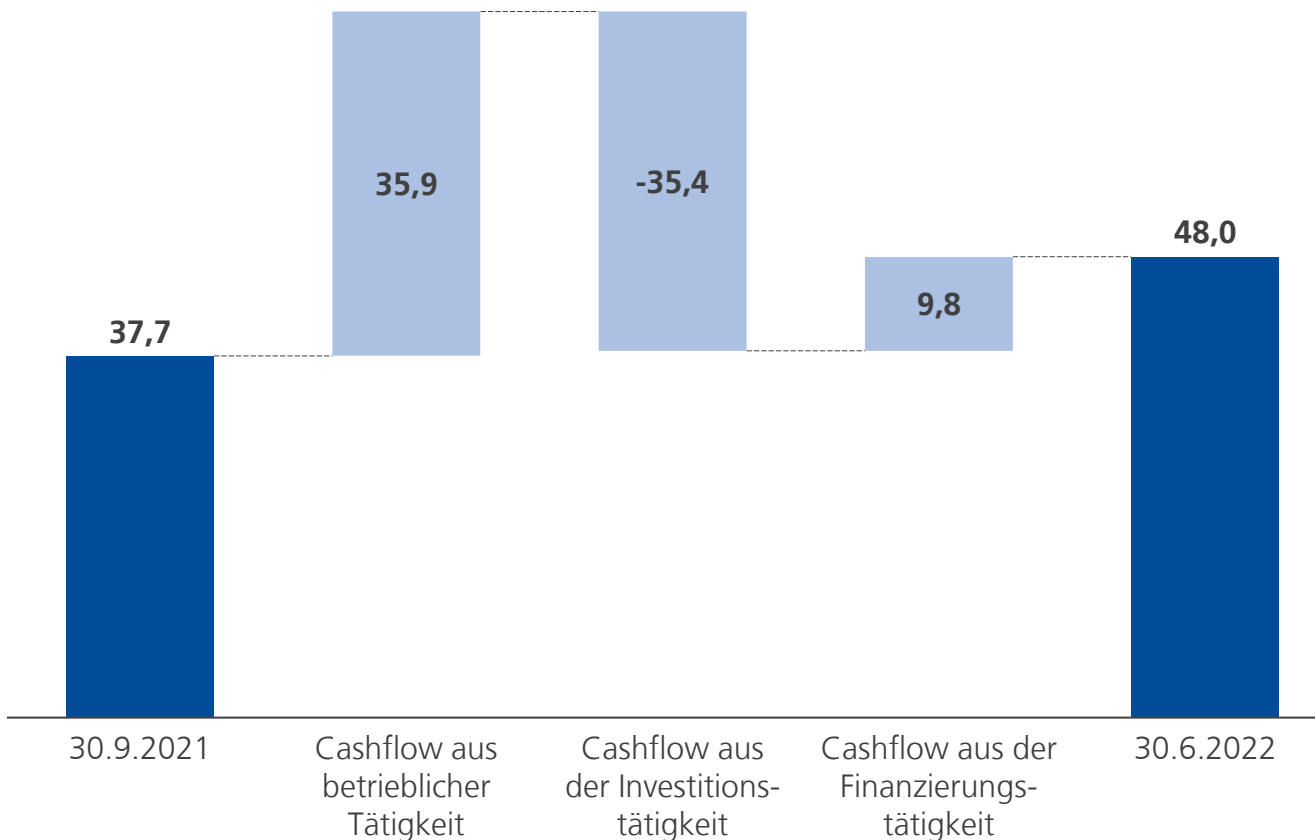
Typisches Wachstumsmuster der AuM und Erträge:

- › Beginn der Investitionsperiode eines neuen DBAG-Fonds einhergehend mit sprunghaftem Anstieg
 - 2016: DBAG Fund VII
 - 2020: DBAG Fund VIII
- › Nachfolgend planmäßiger Rückgang, hauptsächlich aufgrund von Realisierungen

Zukünftig weitere Verbreiterung der Ertragsströme

- › Ausbau der Plattform für weiteres Wachstum

ENTWICKLUNG DES FINANZMITTELBESTANDS (Mio. Euro)

**Verfügbare Mittel 113,7 Mio. Euro**

- › Flüssige Mittel 48,0 Mio. Euro
- › Nicht gezogene Kreditlinien 65,7 Mio. Euro

Weitere Finanzmittel

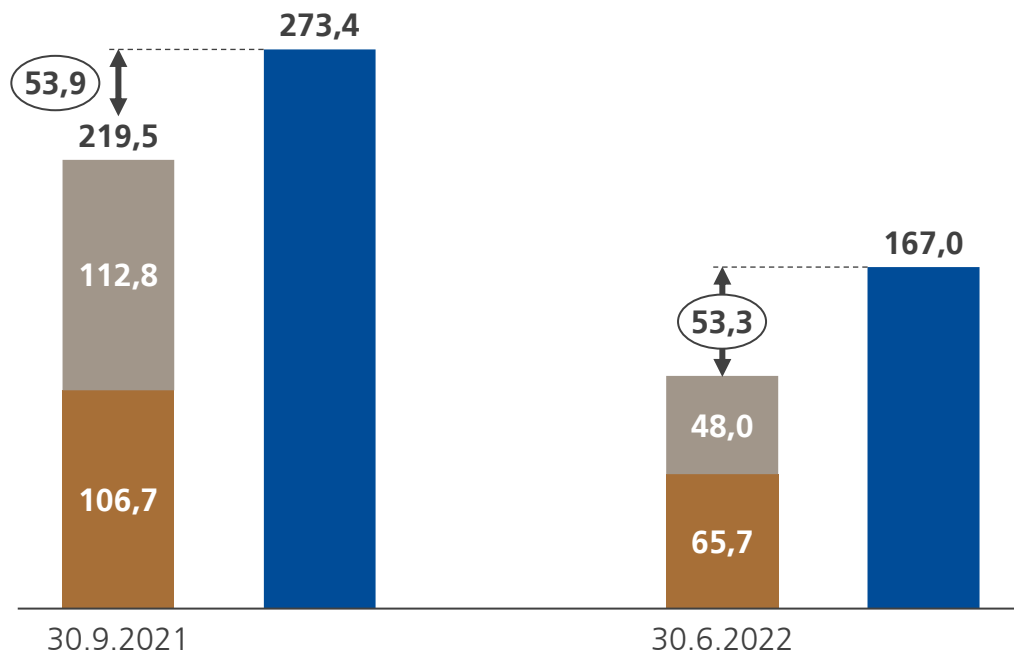
- › In konzerninternen Investmentgesellschaften vorhandene Mittel 11,5 Mio. Euro

Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit

- › Beinhaltet Rückfluss der gestundeten Beratungsvergütung des DBAG Fund VII in Höhe von 27,8 Mio. Euro

SOLIDE FINANZIELLE ABSICHERUNG DER MITTELFRISTIG GEPLANTEN INVESTITIONEN

(Mio. Euro)



- Co-Investitionszusagen an der Seite der DBAG-Fonds
- Finanzmittel
- Kreditlinie

Wachstumsstrategie treibt Finanzmittelbedarf

- › Co-Investitionszusagen in hohem Maße durch verfügbare Mittel abgedeckt; zudem Finanzierung durch erwartete Rückflüsse nach Veräußerungen
- › Mittelfristig geplante Investitionen rund 114 Mio. Euro p.a., Basis: Mittelfristplanung 2022–2024 (November 2021)
- › Diese umfassen Co-Investitionen an der Seite der DBAG-Fonds und Langfristige Beteiligungen aus der eigenen Bilanz

IST
2020/2021

 PROGNOSE
2021/2022

PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS

Nettovermögenswert (NAV, Mio. €)

678,5

570 bis 630

FONDSBERATUNG

Ergebnis Fondsberatung (Mio. €)

18,0

14 bis 16

KONZERN

Konzernergebnis (Mio. €)

185,1

-70 bis -85

**Plattform für Wachstum positioniert:
Team verstärkt, Eigenkapitallösungen ausgebaut
(Langfristige Beteiligungen), regionalen Fokus
erweitert (Italien)**



**Attraktives Portfolio mit signifikantem
Wertsteigerungspotenzial, Anteil
IT-Services und Software in zwei Jahren
von fünf auf 20 Prozent gesteigert**



**Starke finanzielle Basis für angestrebtes Wachstum:
Verfügbare Mittel 113,7 Mio. Euro, weitere Finanzmittel
in konzerninternen Investmentgesellschaften von 11,5 Mio. Euro**

