

▼

ANALYSTEN- KONFERENZ ZUM GESCHÄFTSJAHR 2022/2023

GESCHÄFTSJAHR 2022/2023
30. NOVEMBER 2023

IHRE GESPRÄCHSPARTNER



TOM ALZIN
Sprecher des Vorstands



ROLAND RAPELIUS
Leiter Investor Relations
und Unternehmens-
kommunikation

ERFOLGREICHE TRANSAKTIONSTÄTIGKEIT, NEUE STRATEGISCHE PARTNERSCHAFT UND POSITIVER AUSBLICK

DEUTLICHE ZUNAHME DES NAV UM 18 %¹

geprägt durch die positive
Entwicklung der Multiplikatoren
und erfolgreiche Veräußerungen

FONDSBERATUNG: 14,0 MIO. EURO ERGEBNIS VOR STEUERN

entspricht den Erwartungen

NEUE STRATEGISCHE PARTNERSCHAFT MIT ELF CAPITAL

um Private Debt in das
Geschäftsmodell der DBAG
aufzunehmen und eine noch
leistungsfähigere Mittelstands-
plattform zu schaffen

DIVIDENDEN- VORSCHLAG AN HV 1.00 Euro pro Aktie

POSITIVER AUSBLICK

Starkes NAV-Wachstum
kurz- und mittelfristig
angestrebt

¹ adjustiert um Dividendenzahlung

WESENTLICHE KENNZAHLEN

PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS

NETTO-
VERMÖGENSWERT

669.4

MILLIONEN EURO

NETTO-
VERMÖGENSWERT
JE AKTIE

35.59

EURO

ERGEBNIS VOR
STEUERN

96.8

MILLIONEN EURO

CASHFLOW AUS DEM
BETEILIGUNGSGESCHÄFT

48.7

MILLIONEN EURO

FONDSBERATUNG

ERGEBNIS VOR
STEUERN

14.0

MILLIONEN EURO

VERWALTETES ODER
BERATENES
VERMÖGEN

2.5

MILLIARDEN EURO

KONZERN

KONZERNERGEBNIS

105.8

MILLIONEN EURO

DBAG UND ELF CAPITAL – DIE INVESTITIONSPLATTFORM FÜR DEN MITTELSTAND



Plattform für privates Beteiligungskapital

Kreditplattform

Mittelgroße Unternehmen

Small-Cap

Langfristige Beteiligungen

Direct Lending

Capital Solutions

- Mid-Cap-MBOs in DACH und Italien über DBAG Fund VIII
- Schwerpunkt auf Familiennachfolge und Ausgliederung

- Small-Cap-MBOs in DACH über DBAG ECF-Fonds
- Fokus auf Familiennachfolge

- Beteiligungen ausschließlich mit Mitteln aus der DBAG-Bilanz
- Wachstumsfinanzierungen in DACH-Region, >7 Jahre Haltedauer

- Kreditinvestitionen in Nord-europa mit Schwerpunkt auf DACH
- Erstrangig besicherte Darlehen, die maßgeschneidert strukturiert und selbst verhandelt werden

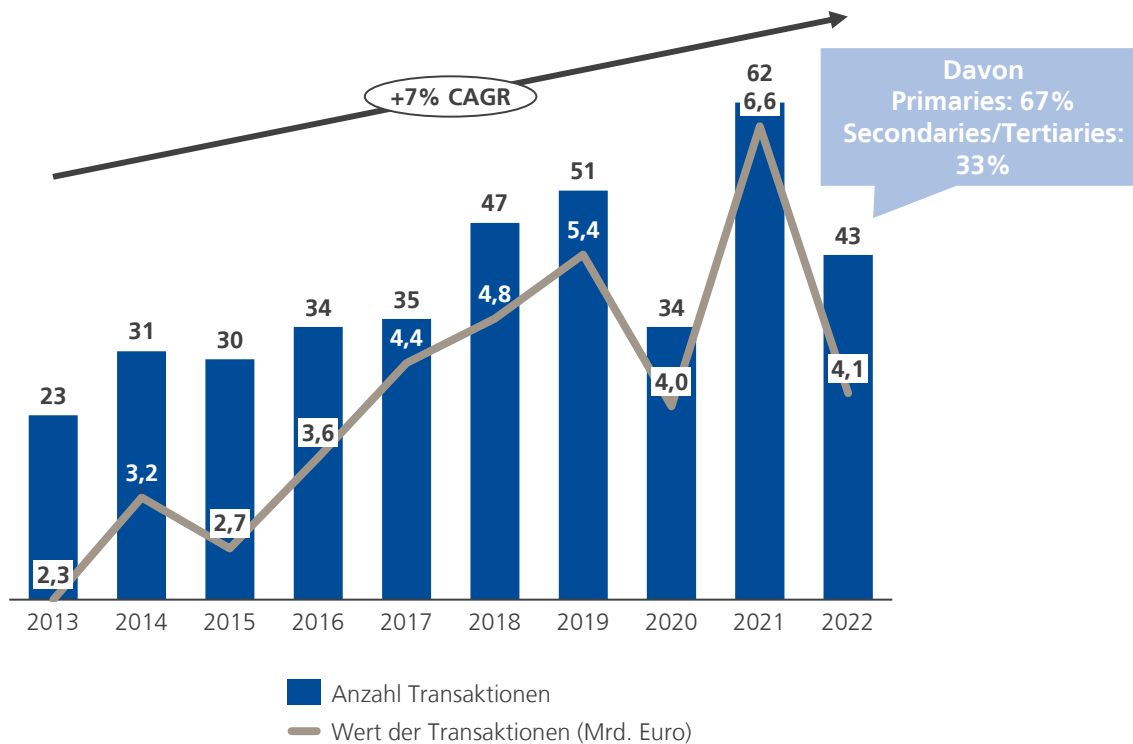
- Strukturierte flexible Kapitallösungen (erstrangig besichert) für Situationen mit erhöhter Komplexität ohne Private-Equity-Bezug
- Proprietäre Transaktionen mit hohem Anteil an stabilen Zinseinkünften, gepaart mit strukturiertem Upside

Breite Palette von Eigenkapitallösungen für mittelständische Unternehmen

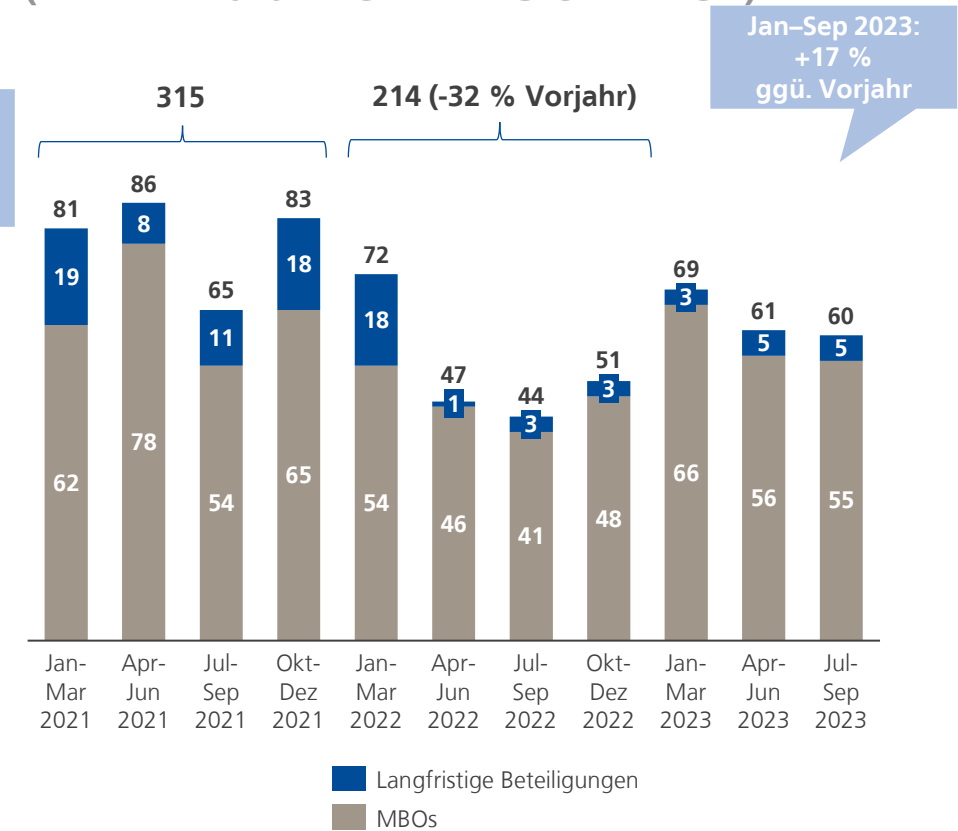
Flexible Fremdkapitallösungen für mittelständische Unternehmen

LANGFRISTIG STRUKTURELL WACHSENDER MARKT MIT HOHEM ANTEIL AN PRIMARIES, WAS DIE GESUNDE MARKTSTRUKTUR UNTERSTREICHT

ANZAHL MBOS UND TRANSAKTIONSVOLUMEN¹
(MID MARKET SEGMENT, 50 250 MIO. €)



BETEILIGUNGSMÖGLICHKEITEN JE QUARTAL²
(AB APRIL 2020 NACH ANLAGESTRATEGIE)



¹Mehrheitliche Übernahmen im Rahmen von MBOs, MBIs, Secondary/Tertiary Buy-outs unter Beteiligung eines Finanzinvestors in Deutschland; Quelle: FINANCE, DBAG

²Quelle: DBAG CRM-System

TRANSAKTIONSTÄTIGKEIT: ERNEUERUNG DES PORTFOLIOS NACH VERÄUßERUNGEN UND INVESTITIONEN

Zukäufe



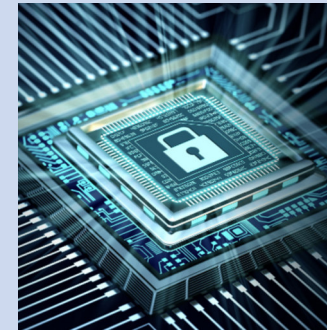
AOE



Avrio Energie



TBD¹



ProMik (vereinbart)

Langfristige Beteiligung

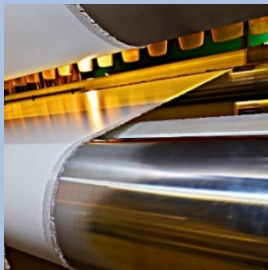


NOKERA (vereinbart)

Veräußerungen



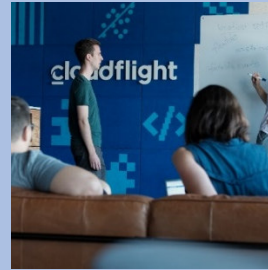
BTV Multimedia



Heytex



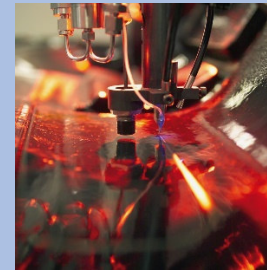
Pmflex



Cloudflight (Teilveräußerung)



GMM Pfaudler (Teilveräußerung)



Frimo

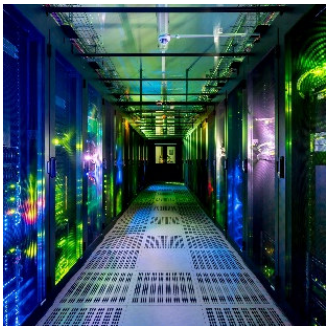


R+S (vereinbart)

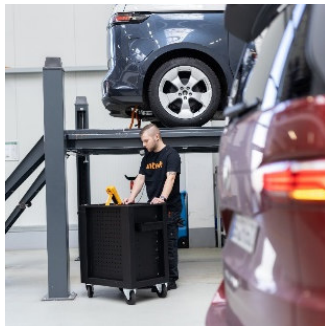
Langfristige Beteiligung

¹ Technische Bau Dienstleistungen

**101 Add-ons in den letzten acht Jahren, davon
10 vollzogen* im Geschäftsjahr 2022/2023 und
zwei weitere Add-ons vereinbart**



akquinet
(zwei vollzogen,
eins vereinbart)



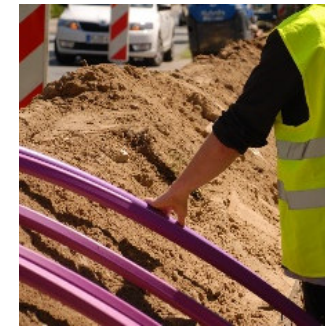
in-tech



Karl Eugen Fischer



MTWH
(zwei Add-ons)



netzkontor
(zwei Add-ons)

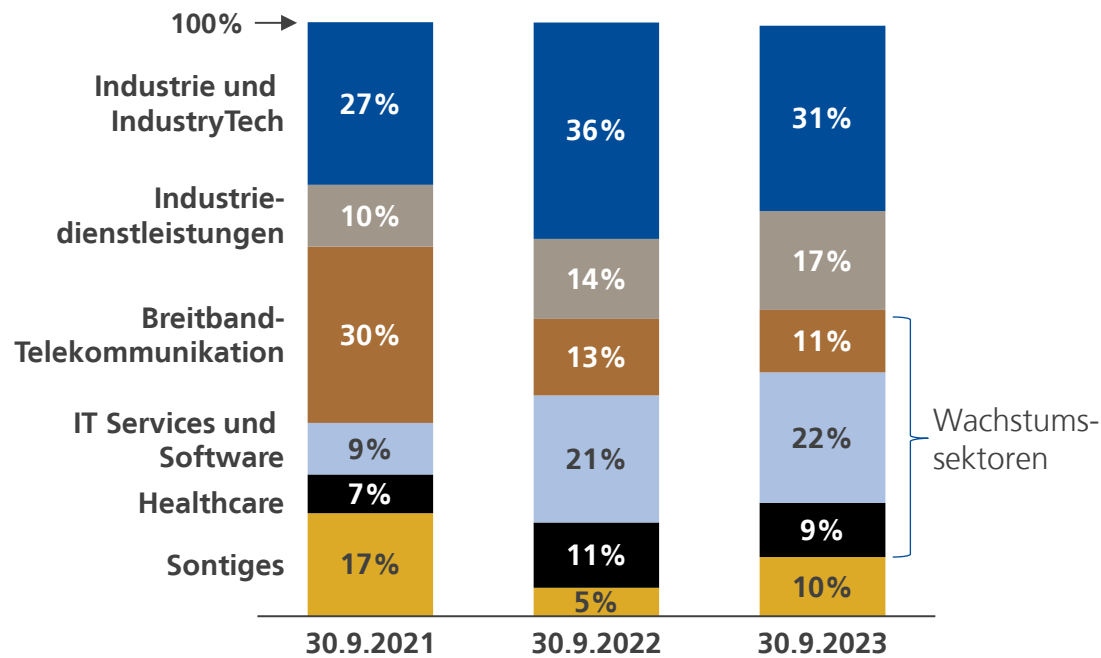


Operasan
(zwei vollzogen,
eins vereinbart)

* Insgesamt Eigenkapitalzuführung seitens der DBAG rund 14 Millionen Euro

DIVERSIFIZIERTE PORTFOLIOSTRUKTUR ZUR ABFEDERUNG VON MAKRO RISIKEN, ANTEIL VON IT SERVICES UND SOFTWARE DEUTLICH ERHÖHT

Portfoliowert nach Branchen in %

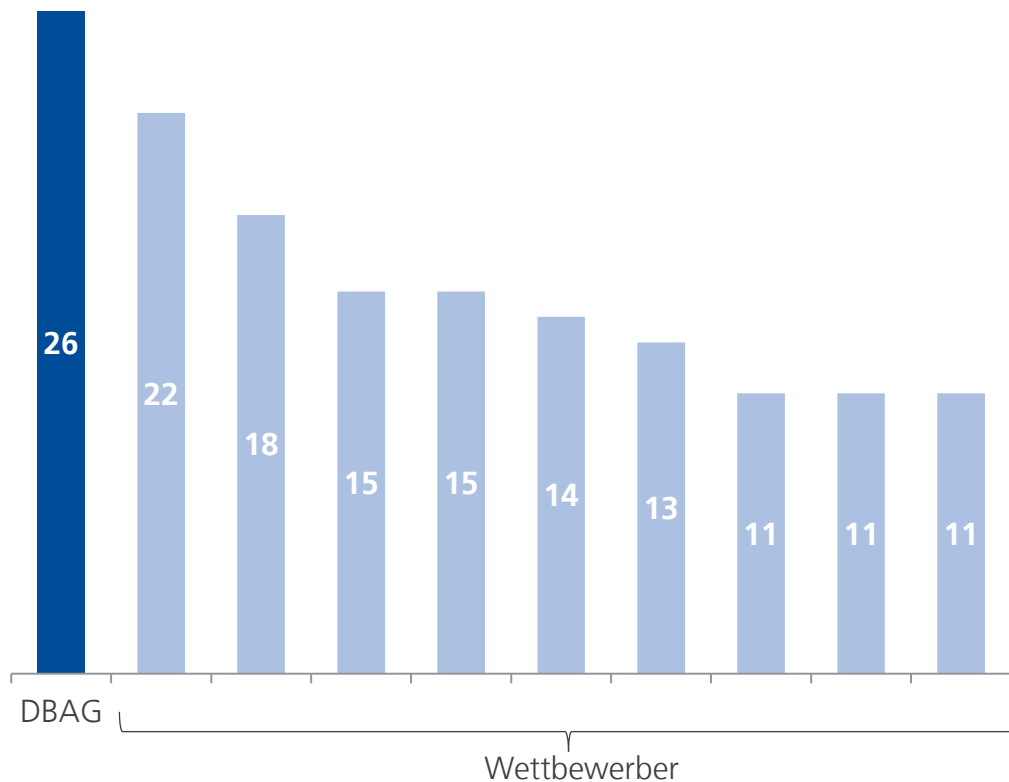


Bewertung der Wachstumssektoren spiegelt die jüngste Entwicklung an den Kapitalmärkten wider

Portfolio nach Sektoren (IFRS/AK)	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Industriesektoren	1.2x	1.1x	0.9x
Wachstums-sektoren	1.3x	1.3x	2.8x
Gesamt	1.1x	1.0x	1.4x

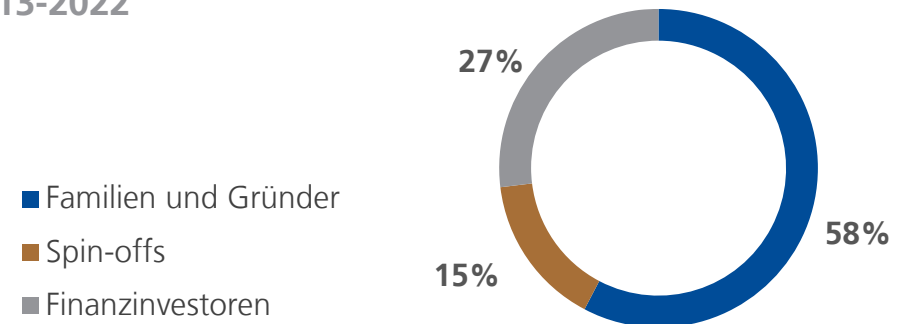
MARKTFÜHRERSCHAFT, HOHER ANTEIL AN FAMILIEN-NACHFOLGEN SPIEGELT REPUTATION DER DBAG WIDER

ANZAHL TRANSAKTIONEN IM DEUTSCHEN MBO MARKT PRO PE-GESELLSCHAFT, 2012-2021 (Unternehmenswert 50-250 Mio. €)

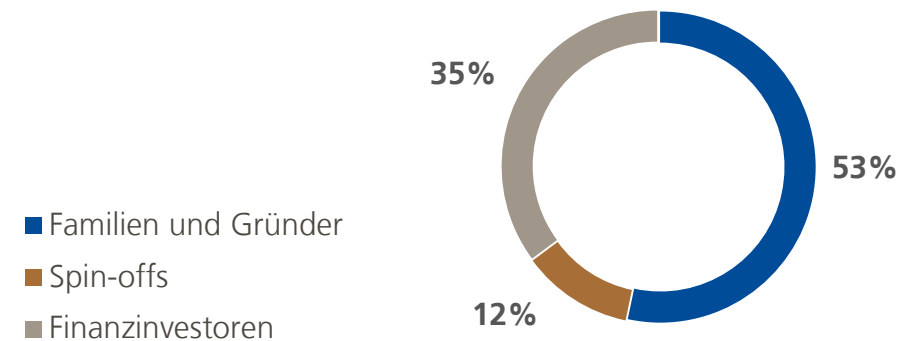


Quelle: FINANCE, DBAG

DBAG MBOs 2013-2022



VERKÄUFER IN MID-MARKET MBOS in Deutschland, 2013-2022



HOCHERFAHRENES INVESTMENT ADVISORY TEAM UND AKTIVES NETZWERK

Team aus 33 Investment Professionals, Senior Members mit durchschnittlich 18 Jahren PE-Erfahrung

- › Starker Interessengleichlauf durch Co-Investitionen der Senior Members im Umfang von 17 Mio. €
- › Hoher Anreiz durch Carried Interest

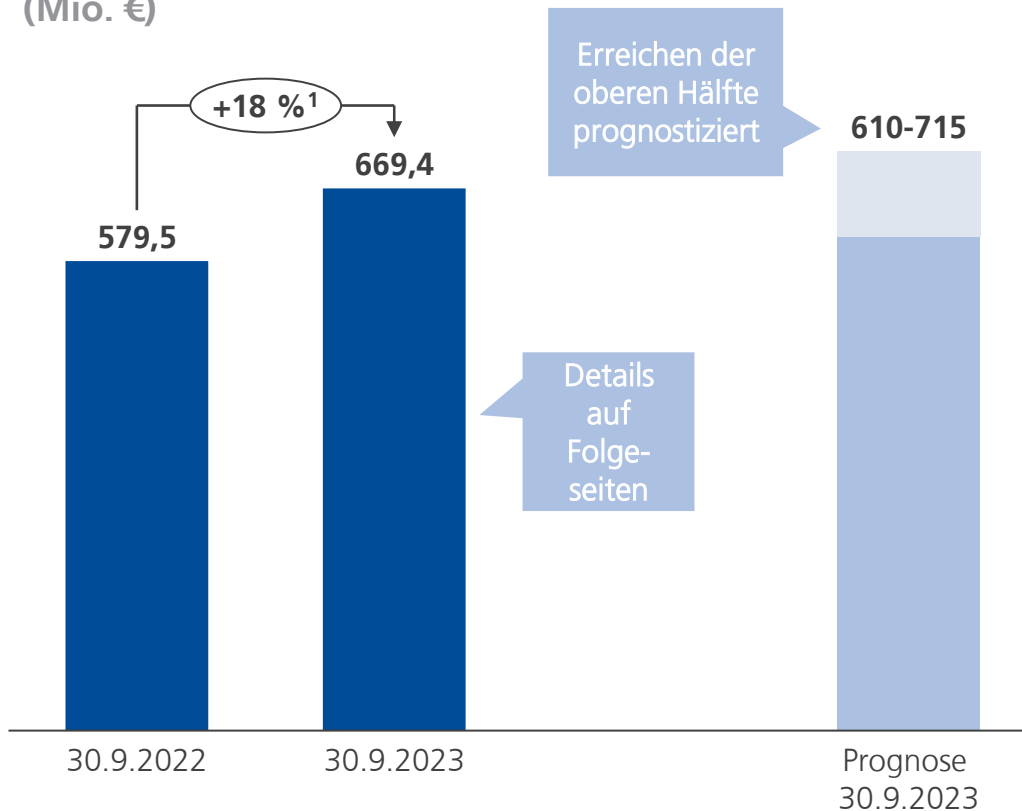
Unterstützung durch "Executive Circle"

- › Netzwerk aus erfahrenen Industriepartnern und Beratern (87 Personen, Stand: 30.09.2023)
- › Identifizierung von Beteiligungsmöglichkeiten und Besetzung von Aufsichtsratsposten in Portfoliounternehmen



18 PROZENT STEIGERUNG DES NETTOVERMÖGENSWERTES

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENSWERTES (Mio. €)

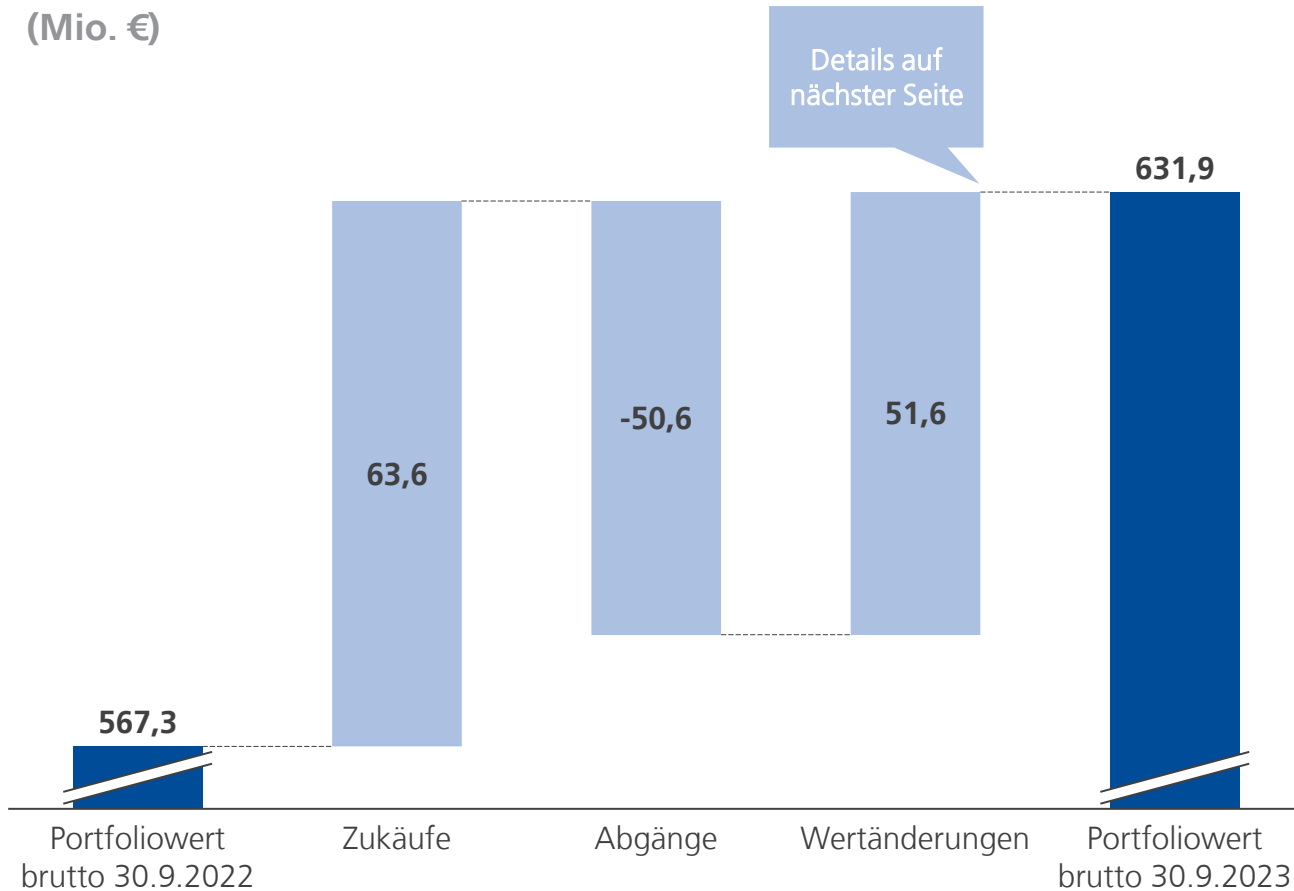


Anstieg des Nettovermögenswertes vor allem durch höhere Kapitalmarktmultiplikatoren und erfolgreiche Veräußerungen

¹ Adjustiert um Dividendenzahlung von 15,0 Mio. Euro

POSITIVE WERTVERÄNDERUNG UND NETTOZUGÄNGE BESTIMMEN DIE ENTWICKLUNG DES PORTFOLIOWERTES

ENTWICKLUNG DES PORTFOLIOWERTES (Mio. €)



Zugänge

- › Hauptsächlich getrieben durch neue Investitionen (AOE Group, TBD Technische Bau Dienstleistungen, Avrio Energie) sowie geplante Investitionen in bestehende Portfolio-unternehmen

Abgänge

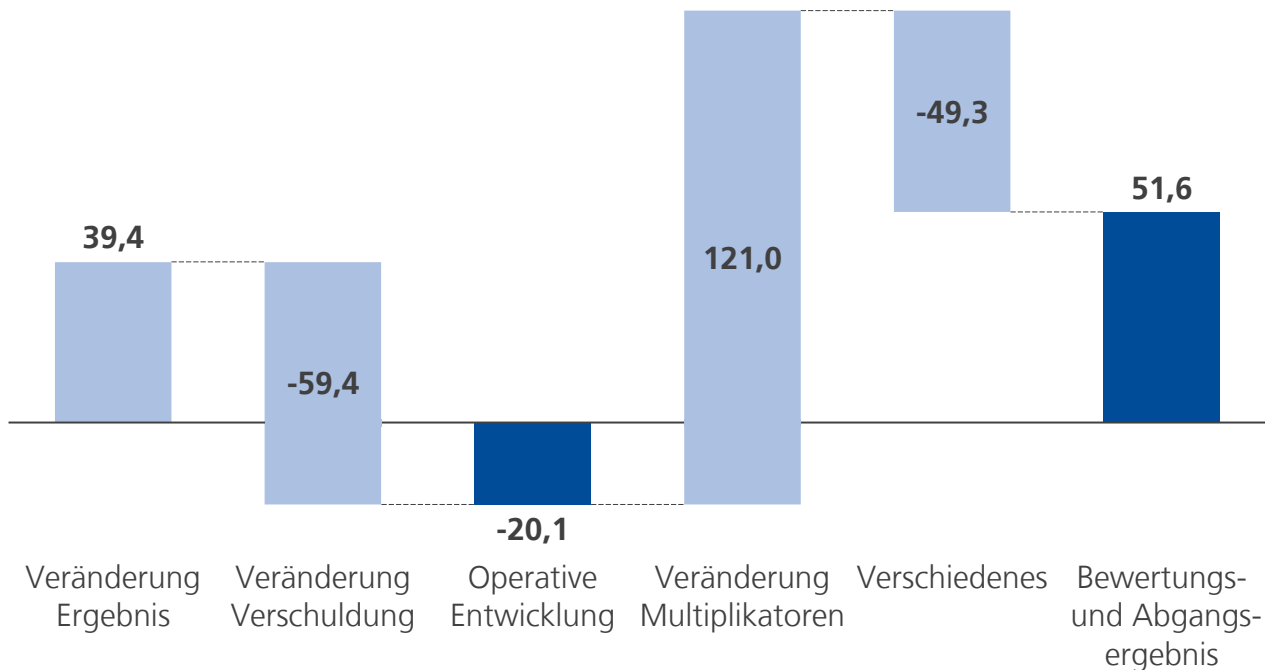
- › Hauptsächlich getrieben durch Pmflex, BTV Multimedia, partial disposals of Cloudflight and GMM Pfaudler

Wertänderung

- › Getrieben durch positive Wertbeiträge aus Veränderungen der Multiplikatoren und Ergebnisveränderungen

WERTBEITRÄGE HAUPTSÄCHLICH AUFGRUND VERÄNDERUNG MULTIPLIKATOREN, VERÄNDERUNG ERGEBNIS UND ERFOLGREICHER VERÄUßERUNGEN

BEWERTUNGSERGEBNIS (Mio. €)



Verschiedenes: Veränderung Wechselkurse, Sonstiges

Veränderung Ergebnis

- › Positive Ergebnisbeiträge vor allem aus den Bereichen IT-Services und Software, Breitband-Telekommunikation und Industriedienstleistungen getrieben durch verbesserte Ergebniserwartungen und Add-ons

Veränderung Verschuldung

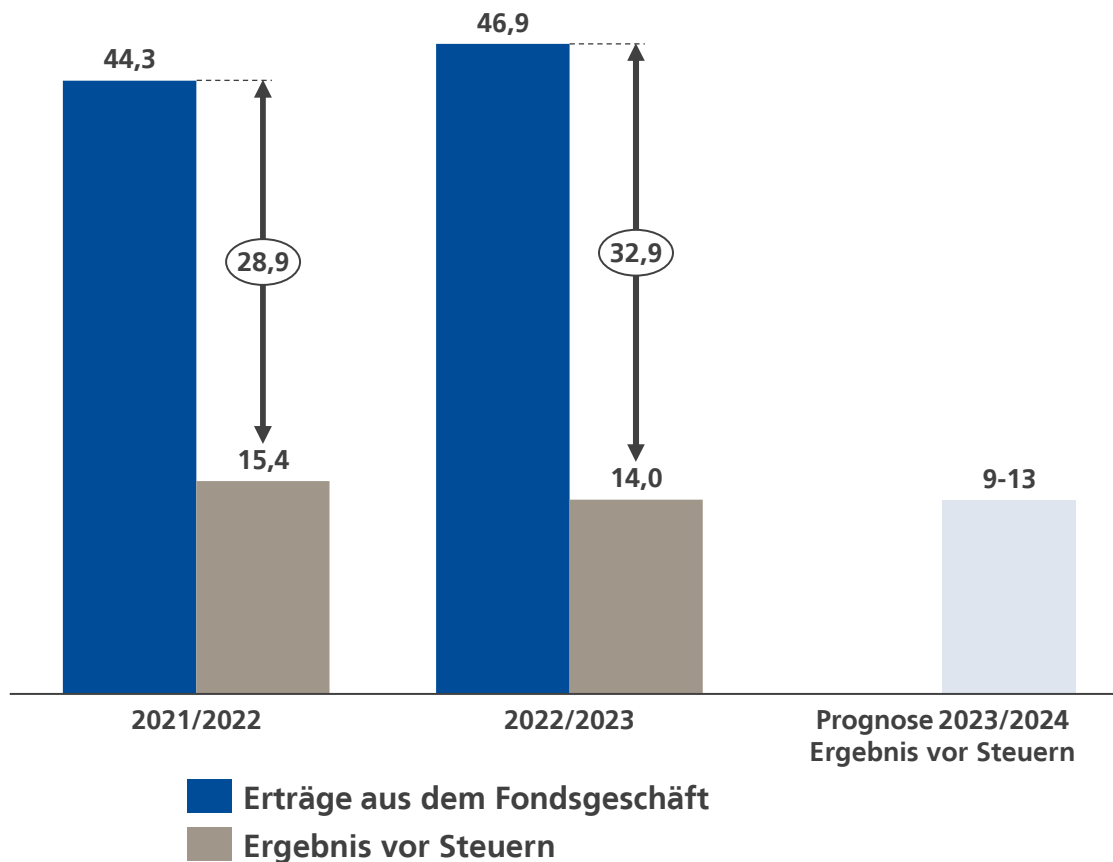
- › Erhöhte Verschuldung hauptsächlich durch fremdfinanzierte Erweiterungen im Rahmen der Buy-and-Build-Strategie

Veränderung Multiplikatoren:

- › Positive Beiträge durch die Steigerung der Peergroup-Multiplikatoren fast aller Sektoren, erfolgreiche Veräußerungen tragen außerdem zu dem Anstieg bei

FONDSBERATUNG: ERWARTUNGSGEMÄßE ENTWICKLUNG VON ERTRÄGEN UND ERGEBNIS

(MIO. €)



Ergebnis Fondsberatung steigt im Vergleich zum Vorjahr leicht an

- › DBAG Fund VIII (19.2 Mio. €, Vorjahr: 19.1 Mio. €) und DBAG Fund VII (17.5 Mio. €, Vorjahr: 16.2 Mio. €), ein neuer von der DBAG beratener Fund: 2.4 Mio. €
- › Wie erwartet niedrigere Beiträge von DBAG Fund VI und DBAG ECF

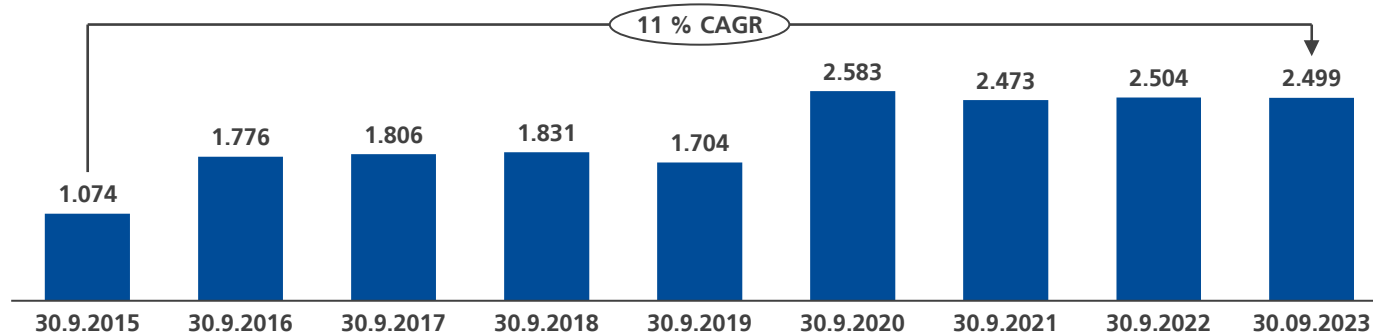
Ergebnis vor Steuern rückläufig gegenüber Vorjahr

- › vor allem aufgrund höherer sonstiger betrieblicher Aufwendungen und höherer Rückstellungen für variable Vergütungen im Zusammenhang mit den erfolgreichen Veräußerungen, steigenden Kosten für Interim Support und IT u.a.

Stabile bis rückläufige Entwicklung im Geschäftsjahr 2023/2024 erwartet, getrieben durch erwarteten Rückgang der Erträge aufgrund planmäßiger Veräußerungen von Portfoliounternehmen und steigender Aufwendungen

WEITERES WACHSTUM DES NETTOVERMÖGENSWERTES¹

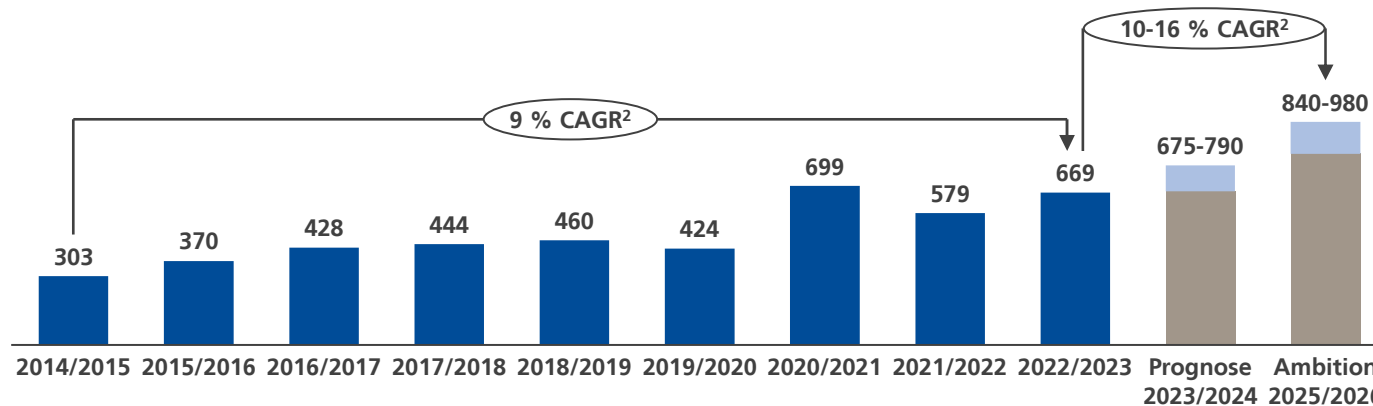
VERWALTETES ODER BERATENES VERMÖGEN (MIO. €)



Verwertetes oder beratenes Vermögen (AuM)

- > Deutlicher Anstieg mit Start der Investitionsperiode neuer Fonds
 - 2016: DBAG Fund VII
 - 2020: DBAG Fund VIII
- > Anschließend planmäßige Abnahme i.W. durch Veräußerungen

NETTOVERMÖGENSWERT (MIO. €)



Wachstum des Nettovermögenswertes (NAV) unterbrochen durch makroökonomische Veränderungen

Wachstumstreiber für NAV

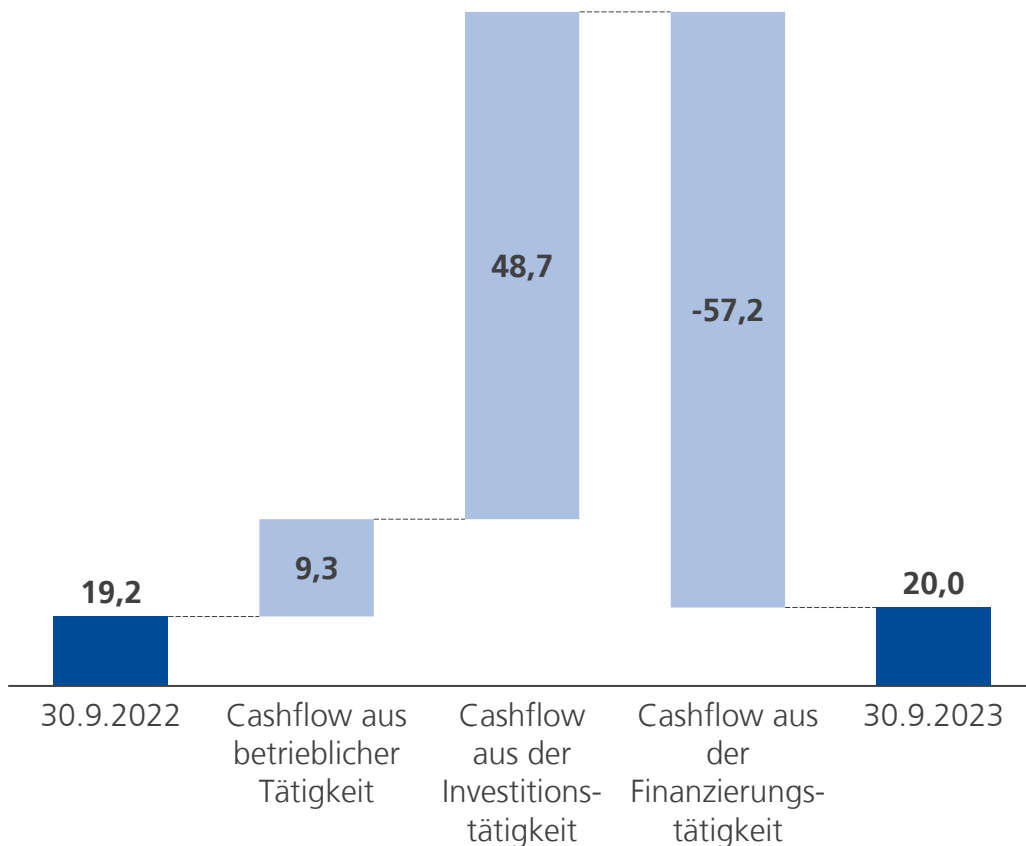
- > Bestehendes Portfolio
- > Co-Investitionen an der Seite der DBAG-Fonds
- > Langfristige Beteiligungen

¹ Seit Geschäftsjahr 2022/2023, NAV definiert als Vermögen abzüglich sämtlicher Verbindlichkeiten

² Adjustiert um Dividendenzahlungen und Kapitalerhöhung

RÜCKZAHLUNG VON KREDITLINIEN AUS ERFOLGREICHEN VERÄUßERUNGEN UND TEILVERÄUßERUNGEN

ENTWICKLUNG DES FINANZMITTELBESTANDS (MIO. €)



Finanzmittel 20,0 Mio. Euro

- › Verbesserung hauptsächlich aufgrund von Veräußerungen und Teilveräußerungen, teilweise kompensiert durch Investitionen, was zu einem positiven Cashflow aus Investitionstätigkeit von 48,7 Mio. Euro führte
- › Negativer Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit, hauptsächlich bedingt durch die Netto-Rückzahlung von Kreditlinien (41,0 Mio. Euro) und die Dividendenzahlung (15,0 Mio. Euro)

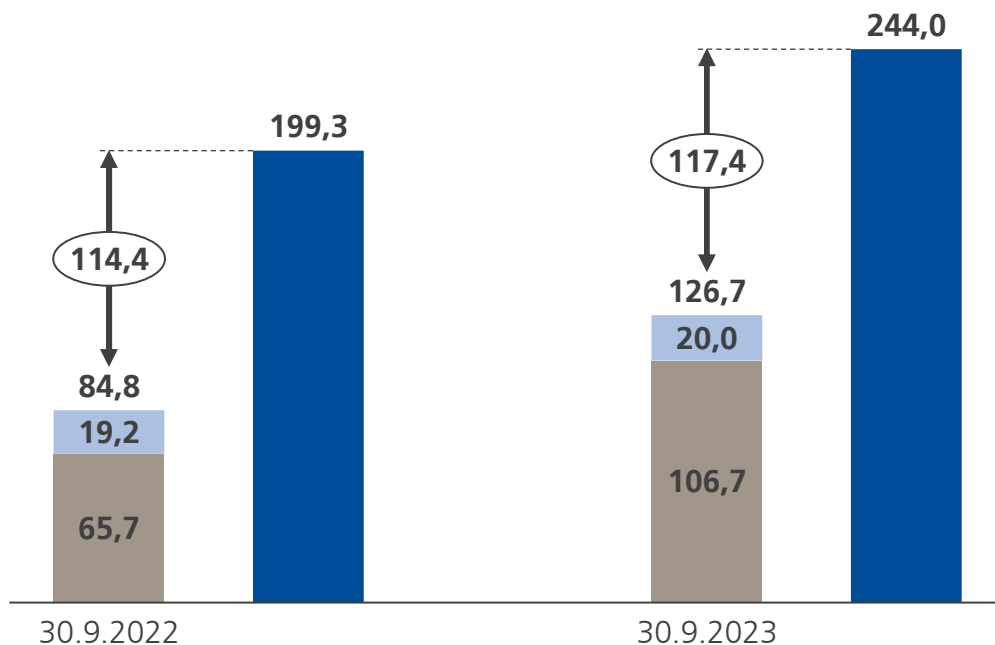
Weitere Finanzmittel

- › In konzerninternen Investmentgesellschaften vorhandene Mittel 9.1 Mio. €

Sehr solide Bilanz: Eigenkapitalquote von 95 Prozent

FINANZIELLE BASIS DER MITTELFRISTIG GEPLANTEN INVESTITIONEN

(Mio. €)



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

126,7 Mio. € verfügbare Mittel

- › 20,0 Mio. € Finanzmittelbestand
- › 106,7 Mio. € nicht gezogene Kreditlinien

Wachstumsstrategie treibt Finanzmittelbedarf

- › Co-Investitionszusagen jenseits der verfügbaren Mittel durch erwartete Rückflüsse aus Veräußerungen abgedeckt
- › Diese umfassen Co-Investitionen an der Seite der DBAG-Fonds und Langfristige Beteiligungen aus der eigenen Bilanz

Stabile Dividende

- › Bilanzgewinn (HGB) ermöglicht stabile Dividende, auch für Folgejahre

Mindestens 1,00 Euro je Aktie

- › Dividendenvorschlag 2022/2023: 1,00 Euro je Aktie, entsprechend einer Rendite von 3,5 Prozent¹

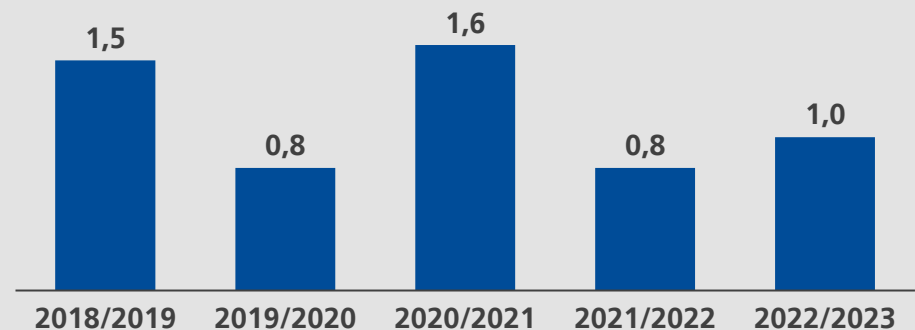
Aktienrückkäufe

- › Regelmäßigere Aktienrückkäufe in Betracht ziehen

Faktoren, die die Festlegung der Dividende beeinflussen

- › Mittelzuflüsse aus den beiden Segmenten
- › Mittelbedarf für (Co-)Investitionen
- › Aufrechterhaltung einer nachhaltigen Dividende
- › Kapitalmarktumfeld (Dividendenrendite)

Dividende pro Aktie (€)



¹ auf Basis des durchschnittlichen Xetra-Aktienkurses im Geschäftsjahr 2022/2023 von 28,62 Euro

	2022/2023		2023/2024	2025/2026
	PROGNOSE	IST	PROGNOSE	AMBITION
Steuerungskennzahlen für die finanziellen Ziele				
Nettovermögenswert (NAV, Mio. €)	610 bis 715 ¹	669,4	675 bis 790	840 bis 980
Ergebnis vor Steuern Fondsberatung (Mio. €)	13 bis 15	14,0	9 bis 13	11 bis 16
Steuerungskennzahlen für die nichtfinanziellen Ziele				
CO ₂ Fußabdruck (Scope 1-3 ²) (t CO ₂ / MA)	2,4	2,9	2,8	2,6
Mitarbeiterzufriedenheit (%)	63	65	66	68
Zahlungen aus Regelverstößen (€)	0	0	0	0

¹ Am 17. Juli 2023 wurde das Erreichen der oberen Hälfte der bisherigen Prognosebandbreite für Nettovermögenswert prognostiziert

² Scope 3 umfasst aktuell Dienstreisen und Pendelverkehr

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



**Attraktives Portfolio mit signifikantem
Wertsteigerungspotenzial,
Anteil IT-Services und Software von
neun auf 22 Prozent gesteigert seit Sept. 2021**



**Starke finanzielle Basis für angestrebtes Wachstum, guter Ruf und
starke Erfolgsbilanz bei familien- und gründergeführten Unternehmen,
zweistelliges Wachstum des Nettovermögenswerts erwartet (ggü. 9 % historisch betrachtet)**

