



LANGFRISTIG
PLANEN.
GEDULDIG
ENTWICKELN.

HAUPTVERSAMMLUNG 2019

FRANKFURT AM MAIN, 21. FEBRUAR 2019

Torsten Grede

- › Investitionsfortschritt
- › Begleitung der Portfoliounternehmen

Susanne Zeidler

- › Ziele und Resultate im abgelaufenen Geschäftsjahr
- › Start ins neue Geschäftsjahr
- › Finanzieller Ausblick

Torsten Grede

- › Aktuelle Entwicklungen im Portfolio
- › Marktposition
- › Strategische Weiterentwicklung der DBAG



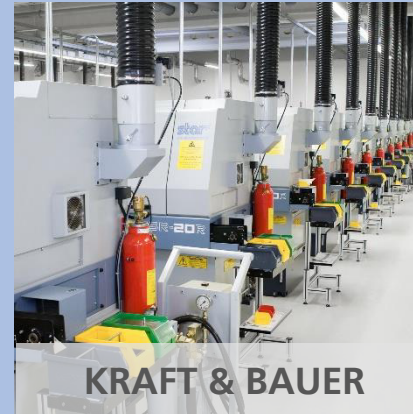
TORSTEN GREDE
Sprecher des Vorstands



SUSANNE ZEIDLER
Finanzvorstand

GUTER INVESTITIONSFORTSCHRITT IST VORAUSSETZUNG FÜR WACHSTUM DER DBAG

DBAG Fund VII



DBAG ECF



WERTSTEIGERUNG SETZT WEITER- ENTWICKLUNG VORAUSS

Veränderungsprozesse in Portfoliounternehmen
als Herausforderung

ETABLIERUNG DER CORPORATE GOVERNANCE

Vorbereitung bereits während der Analyse der
Investitionsgelegenheit

Erfahrene Unternehmerpersönlichkeiten unterstützen
als Beiräte

ANORGANISCHES WACHSTUM

Beschleunigt Weiterentwicklung

Niedrigere Einstiegsbewertungen möglich

WERTSTEIGERUNG SETZT WEITER- ENTWICKLUNG VORAUSS

▶ Veränderungenprozesse in Portfoliounternehmen
als Herausforderung

ETABLIERUNG DER CORPORATE GOVERNANCE

▶ Vorbereitung bereits während der Analyse der
Investitionsgelegenheit
Erfahrene Unternehmerpersönlichkeiten unterstützen
als Beiräte

ANORGANISCHES WACHSTUM

▶ Beschleunigt Weiterentwicklung
Niedrigere Einstiegsbewertungen möglich

WERTSTEIGERUNG SETZT WEITER- ENTWICKLUNG VORAUSS

▶ Veränderungenprozesse in Portfoliounternehmen
als Herausforderung

ETABLIERUNG DER CORPORATE GOVERNANCE

▶ Vorbereitung bereits während der Analyse der
Investitionsgelegenheit

Erfahrene Unternehmerpersönlichkeiten unterstützen
als Beiräte

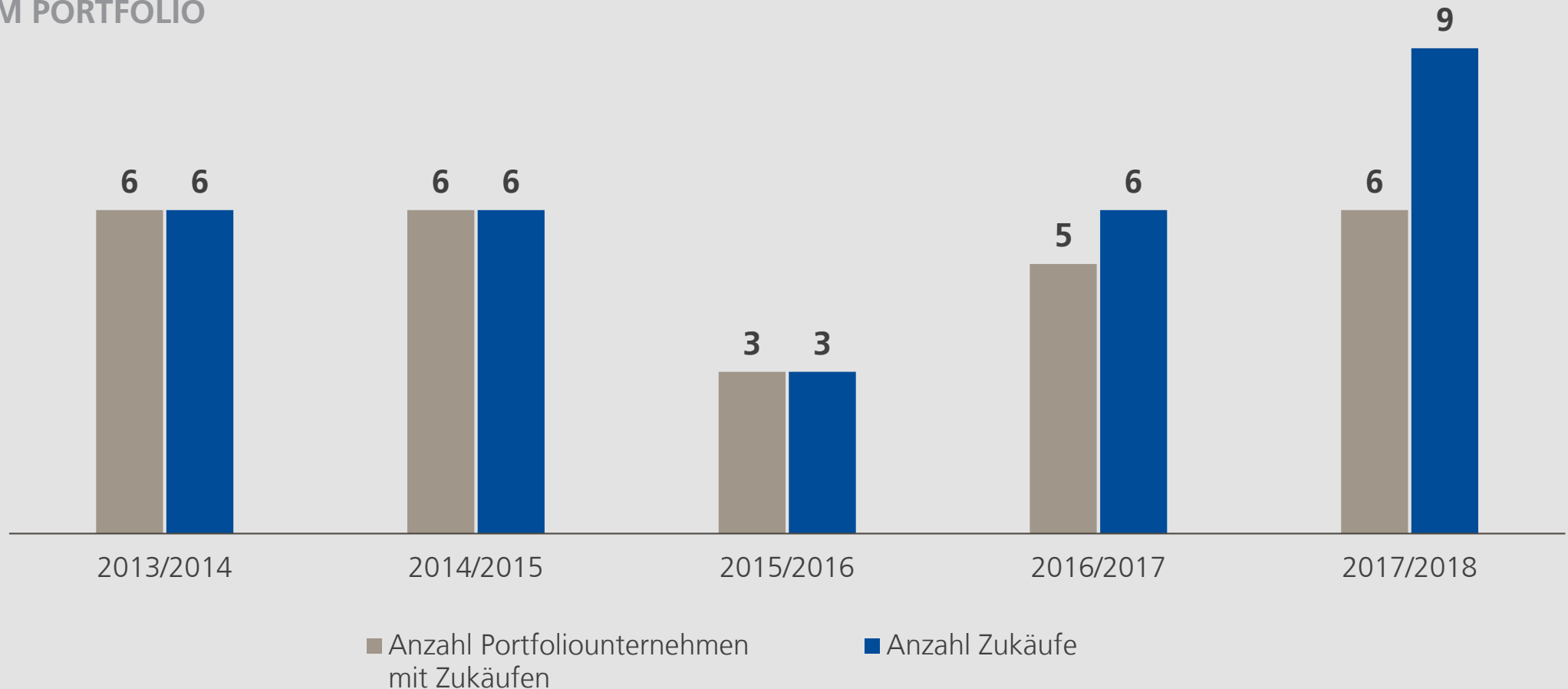
ANORGANISCHES WACHSTUM

▶ Beschleunigt Weiterentwicklung

Niedrigere Einstiegsbewertungen möglich

ANORGANISCHES WACHSTUM WICHTIGER BESTANDTEIL VIELER INVESTMENT CASES

UNTERNEHMENSZUKÄUFE IM PORTFOLIO



Torsten Grede

- › Investitionsfortschritt
- › Begleitung der Portfoliounternehmen

Susanne Zeidler

- › Ziele und Resultate im abgelaufenen Geschäftsjahr
- › Start ins neue Geschäftsjahr
- › Finanzieller Ausblick

Torsten Grede

- › Aktuelle Entwicklungen im Portfolio
- › Marktposition
- › Strategische Weiterentwicklung der DBAG



TORSTEN GREDE
Sprecher des Vorstands



SUSANNE ZEIDLER
Finanzvorstand

VERGLEICHBARKEIT DER ZAHLEN EINGESCHRÄNKT

ÄNDERUNG DER BILANZIERUNG



- › Konzernabschluss zum 30. September 2018 mit neuer Methode
- › Vergleichsangaben des Vorjahres angepasst
- › Erstmalige Anwendung der neuen Methode zum 30. Juni 2018

ANLASS DER ÄNDERUNG



- › Fehlerfeststellung der BaFin vom Juli 2018
- › Ergebnis des Enforcement-Verfahrens betreffend den Konzernabschluss zum 30. September 2015

GEGENSTAND DER ÄNDERUNG



- › Carried-Interest-Ansprüche der Investmentmanager aus den DBAG-Fonds
- › Bisher: Annahme einer planmäßigen Fortführung der Fonds
- › Neu: Annahme der Totalliquidation der Fonds

FINANZIELLE ZIELE

WERTBEITRAG
AUS FONDSBERATUNG

STEIGERUNG
DES WERTES DER
PORTFOLIO-
UNTERNEHMEN

TEILHABE DER
AKTIONÄRE AM
ERFOLG DURCH
STABILE, MÖGLICHST
STEIGENDE DIVIDENDE

ZENTRALES WIRTSCHAFTLICHES ZIEL

LANGFRISTIGE STEIGERUNG DES UNTERNEHMENSWERTES DER DBAG

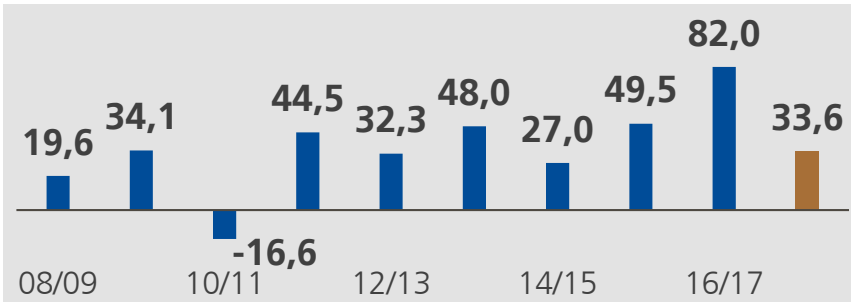
UNTERSTÜTZUNG
AUSSICHTSREICHER
MITTELSTÄNDISCHER
GESCHÄFTSMODELLE

ERHALT UND
STÄRKUNG EINER
POSITIVEN REPUTATION
IM BETEILIGUNGS-
MARKT

WERTSCHÄTZUNG ALS
BERATER VON
PRIVATE-EQUITY-
FONDS

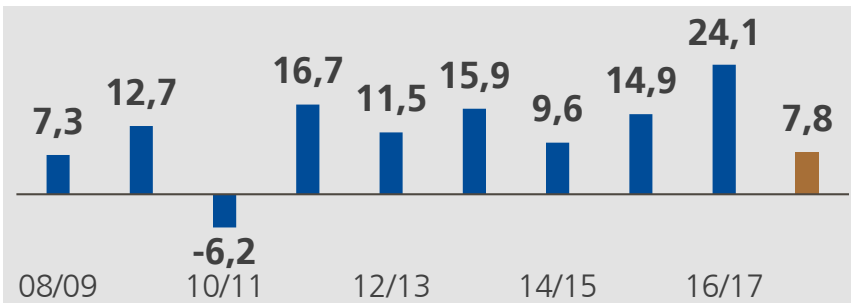
NICHTFINANZIELLE ZIELE

NUR UNTERDURCHSCHNITTLICHER BEITRAG ZUR STEIGERUNG DES UNTERNEHMENSWERTES



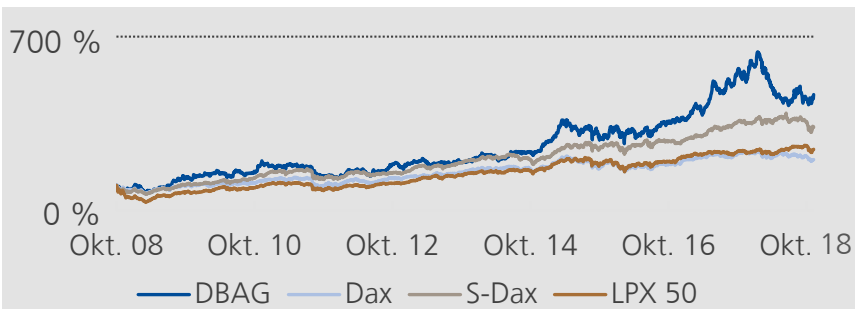
KONZERNERGEBNIS

33,6
MILLIONEN
EURO



RENDITE AUF DAS EIGENKAPITAL JE AKTIE

7,8
PROZENT

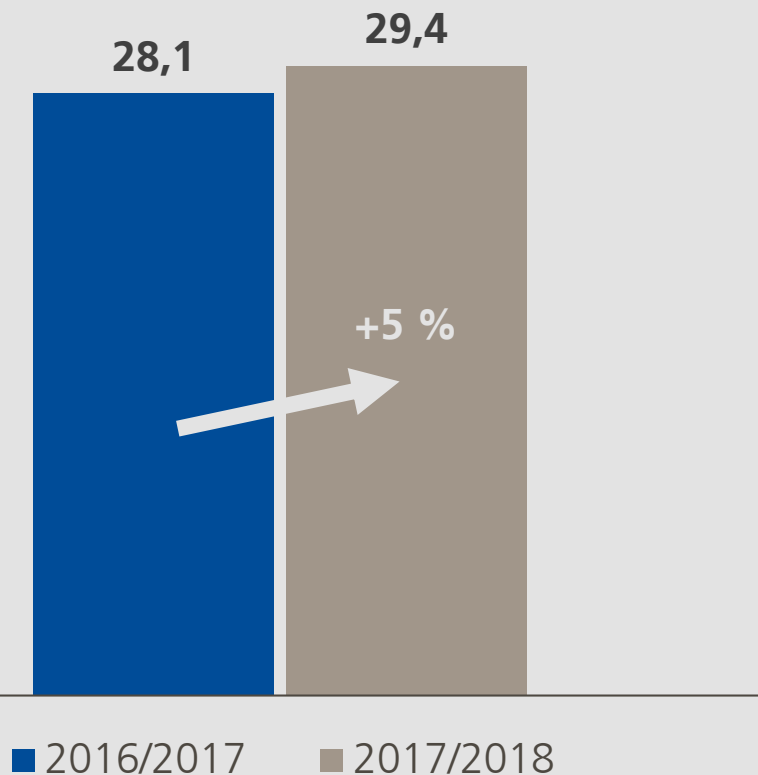


WERTENTWICKLUNG FÜR DIE AKTIONÄRE

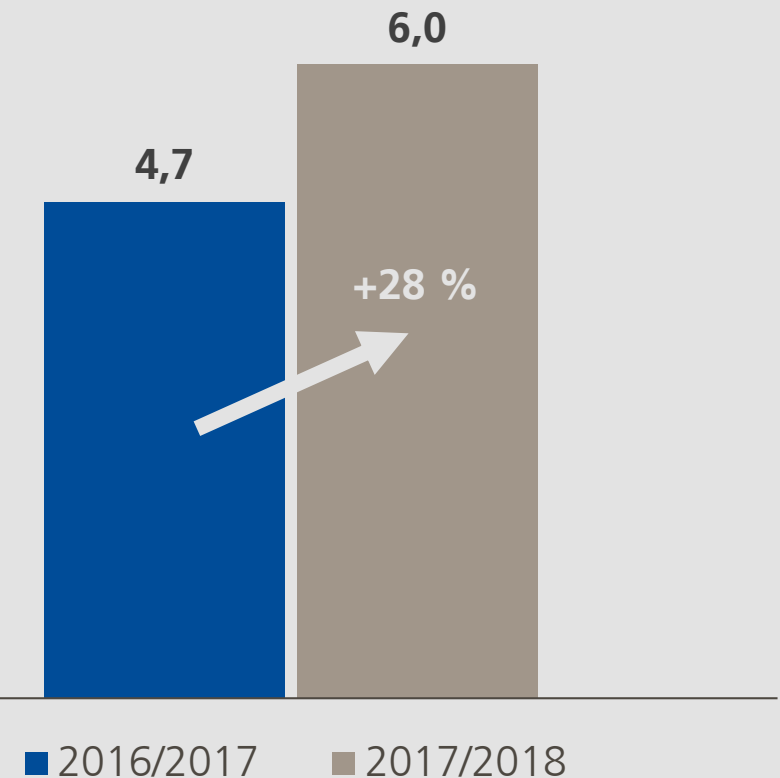
-19,8
PROZENT

FONDSBERATUNG: STEIGERUNG DES WERTBEITRAGS

ERTRÄGE AUS DER FONDSBERATUNG
(Mio. €)

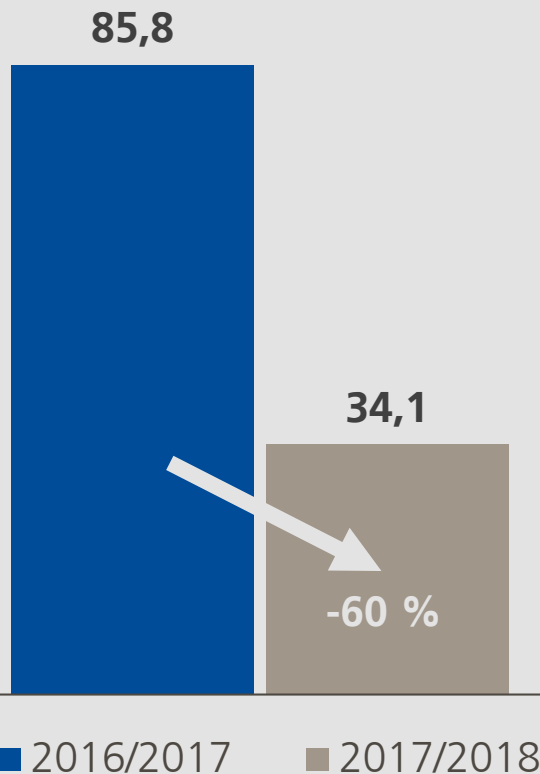


ERGEBNIS VOR STEUERN
(Mio. €)

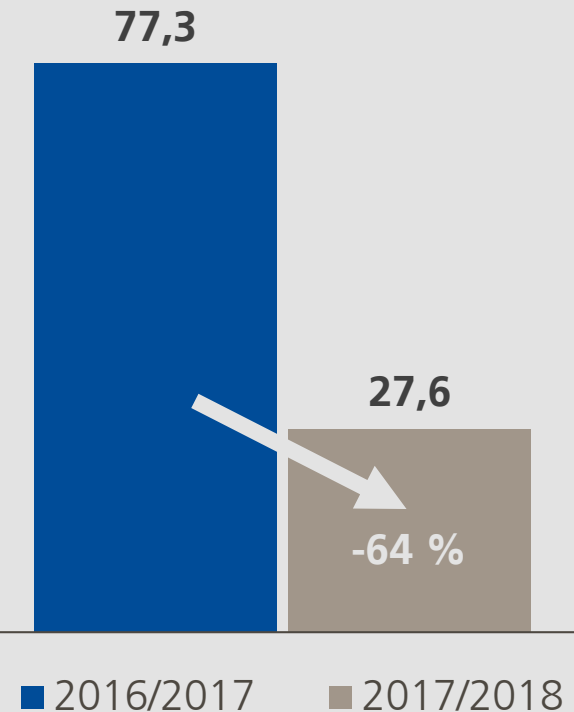


PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS: REDUZIERTERTE ERWARTUNGEN NICHT ERFÜLLT

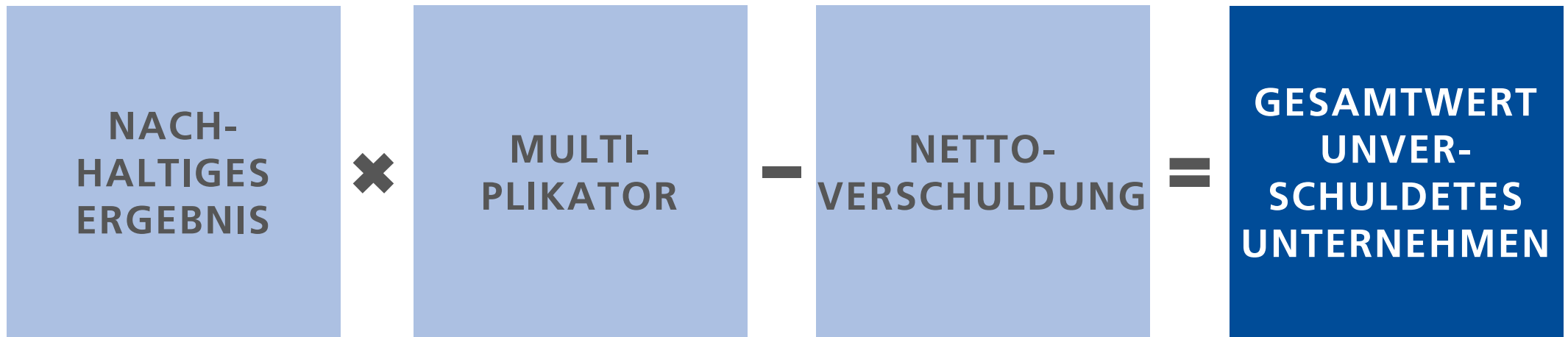
ERGEBNIS BETEILIGUNGSGESCHÄFT
(Mio. €)



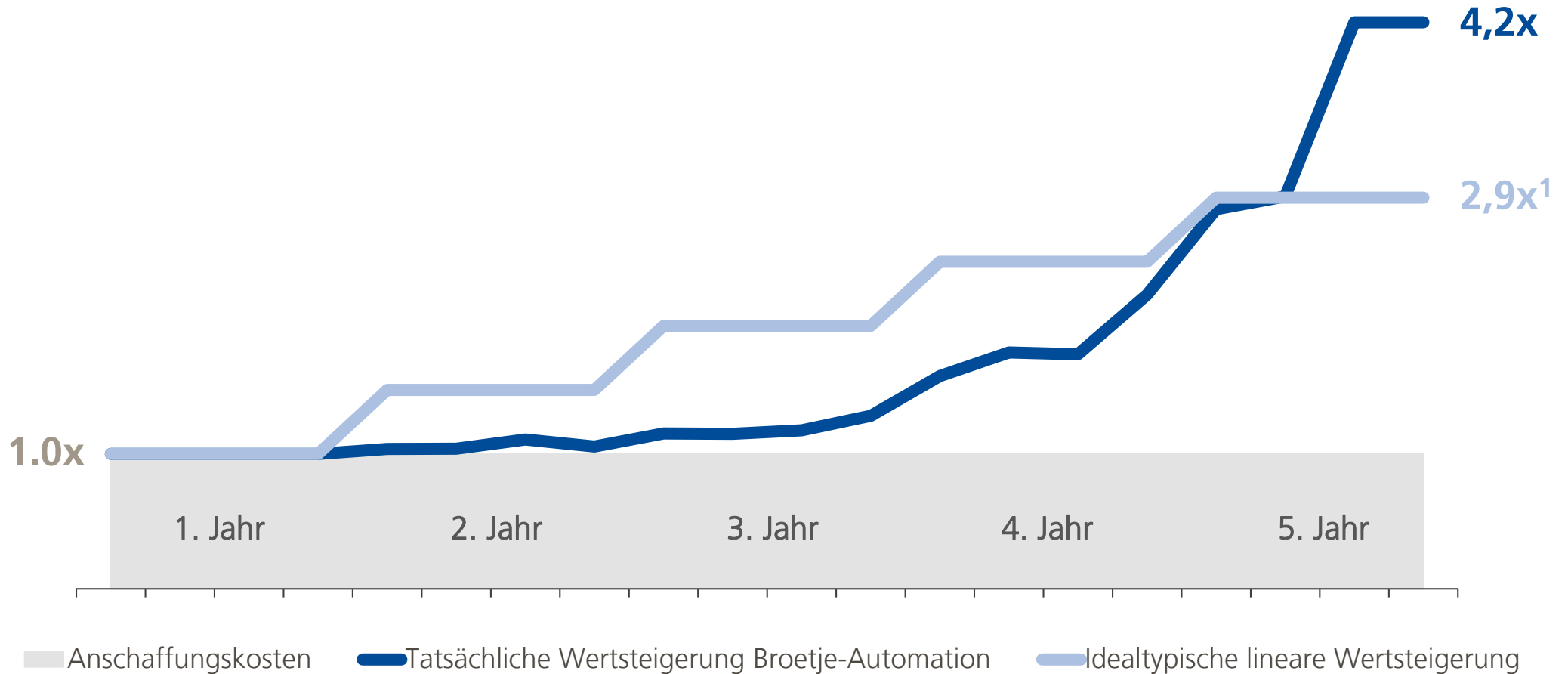
ERGEBNIS VOR STEUERN
(Mio. €)



QUARTALSWEISE PORTFOLIOBEWERTUNG NACH WELTWEIT ANERKANNTEN GRUNDSÄTZEN



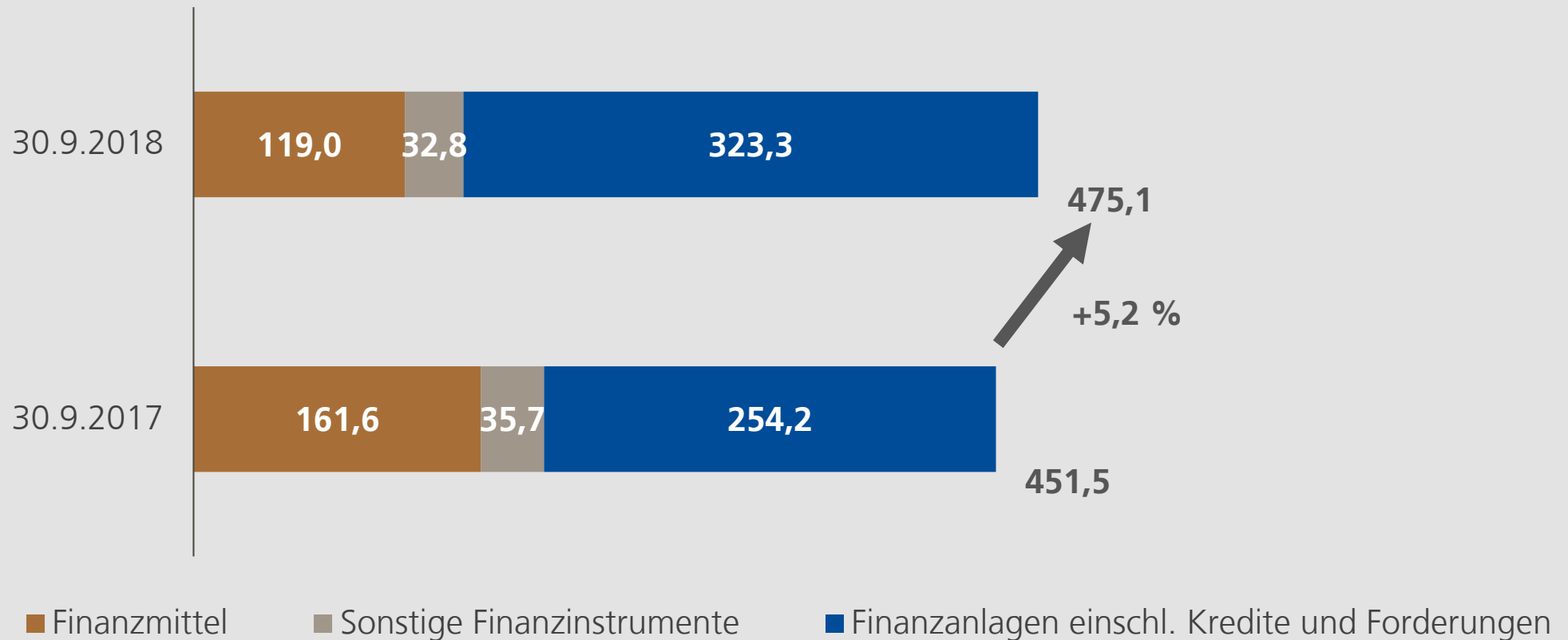
PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS: WERT-STEIGERUNG ERFORDERT ZEIT



¹ Durchschnittlich erzielter Kapitalmultiplikator bei MBOs der DBAG (30. September 2018)

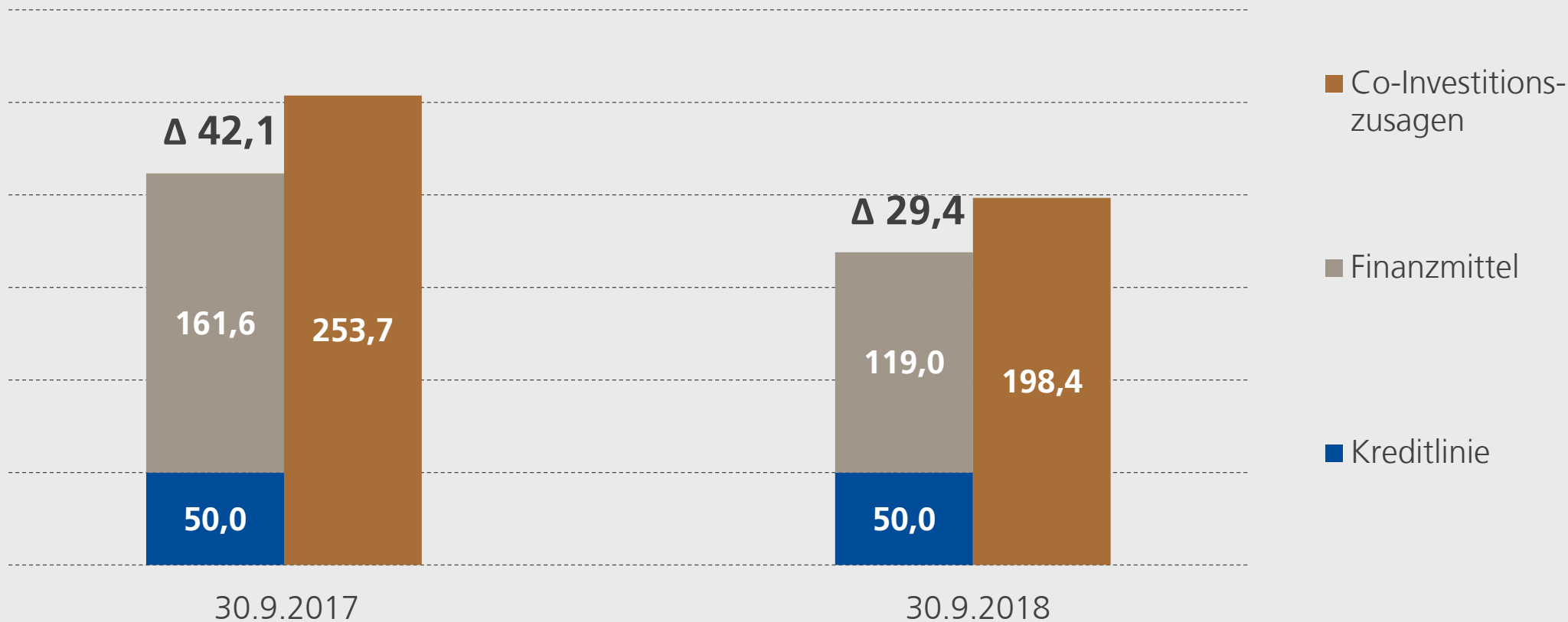
PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS: NETTOVERMÖGENSWERT WEITER ANGESTIEGEN

NETTOVERMÖGENSWERT (Mio. Euro)



PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS: FINANZMITTEL WEITERHIN BENÖTIGT FÜR WACHSTUMSKURS

(Mio. €)



DIVIDENDENPOLITIK SICHERT TEILHABE DER AKTIONÄRE AM ERFOLG



STEIGEND, WANN IMMER MÖGLICH

- ▶ Bilanzgewinn (HGB) erlaubt Anhebung um 5 Eurocent für 2017/2018 ...

STABIL

- ▶ ... und stabile Dividende für Folgejahre

ATTRAKTIVE DIVIDENDENRENDITE

- ▶ Im Vergleich mit anderen S-Dax-Werten und Private-Equity-Gesellschaften

**DIVIDENDE
2017/2018**

1,45

EURO JE AKTIE

3,5

PROZENT
DIVIDENDENRENDITE

QUARTALSERGEBNIS MIT LICHT UND SCHATTEN

**Niedrigere Bewertungen
am Kapitalmarkt belasten
Portfoliowert mit
rund 48 Millionen Euro**



**Ergebnisbeitrag aus der operativen
Entwicklung der Portfoliounternehmen
auf Vorjahresniveau**



**Konzernergebnis von
-21,4 Millionen Euro**

**Veränderungen im Portfolio:
sechstes MBO des DBAG Fund VII;
Unternehmenszukäufe im Portfolio**



FINANZIELLER AUSBLICK: PROGNOSE 2019 UND AMBITION 2021



	Ist 2017/2018	Bezugspunkt der Prognose	Prognose 2018/2019	Ambition bis 2020/2021
Konzernergebnis	33,6 Mio. €	48,0 Mio. €	Moderat niedriger	Deutlich höher als 2018/2019
Private-Equity- Investments: Ergeb- nis vor Steuern	27,6 Mio. €	44,5 Mio. €	Moderat niedriger	Deutlich höher als 2018/2019
Fondsberatung: Ergebnis vor Steuern	6,0 Mio. €	6,0 Mio. €	Leicht (bis 10 %) niedriger	Deutlich (> 20 %) höher als 2018/2019

Bei geschäftstypisch stark schwankenden Leistungsindikatoren dient als Bezugspunkt der Prognose der Durchschnittswert der vergangenen fünf Geschäftsjahre

„leicht“: +/- 0 bis 20 %

„moderat“: +/- 20 bis 40 %

„deutlich“: > 40 %

Torsten Grede

- › Investitionsfortschritt
- › Begleitung der Portfoliounternehmen

Susanne Zeidler

- › Ziele und Resultate im abgelaufenen Geschäftsjahr
- › Start ins neue Geschäftsjahr
- › Finanzieller Ausblick

Torsten Grede

- › Aktuelle Entwicklungen im Portfolio
- › Marktposition
- › Strategische Weiterentwicklung der DBAG



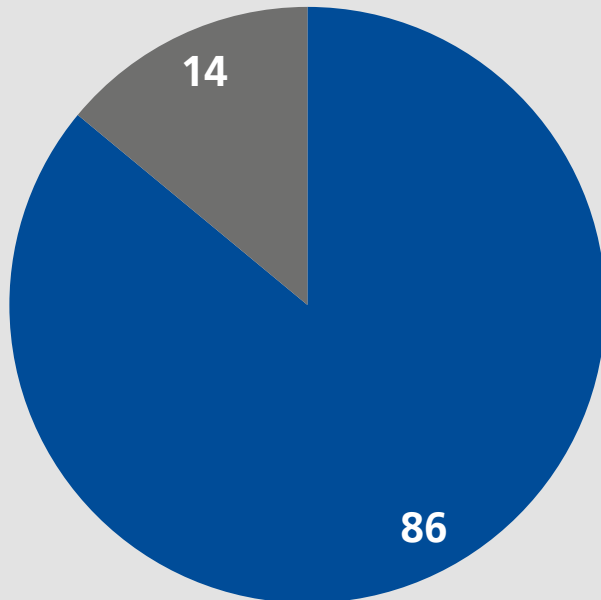
TORSTEN GREDE
Sprecher des Vorstands



SUSANNE ZEIDLER
Finanzvorstand

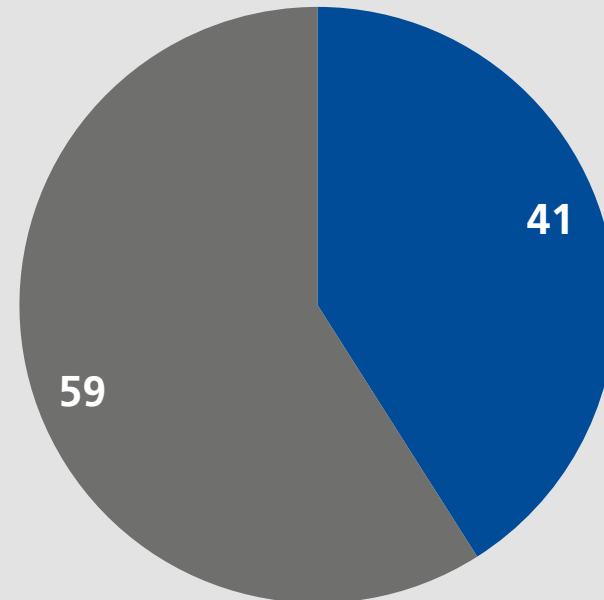
ZYKLISCHE GESCHÄFTSMODELLE MITTLERWEILE IN DER MINDERHEIT

DIREKT BETEILIGUNGEN¹ ZUM 31.10.2008
in % der Anschaffungskosten



- Zyklisch
- Nicht zyklisch / strukturell steigende Nachfrage

DIREKT BETEILIGUNGEN¹ ZUM 31.12.2018
in % der Anschaffungskosten



- Zyklisch
- Nicht zyklisch / strukturell steigende Nachfrage

¹ Ohne Fonds-Beteiligungen

AUTOMOBILZULIEFERER IM PORTFOLIO DER DBAG



DIETER BRAUN

KABELSYSTEME
UND FAHRZEUG-
INNENRAUM-
BELEUCHTUNG

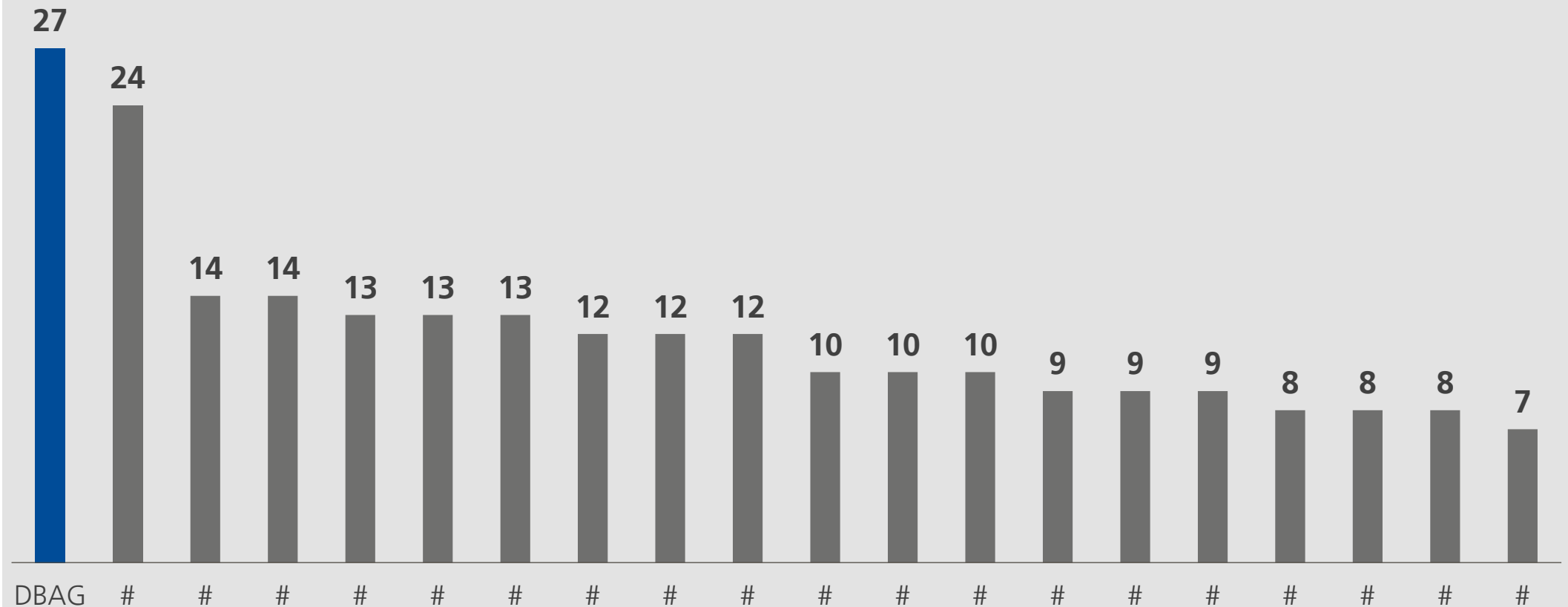


SERO

ENTWICKLUNGS-
UND FERTIGUNGS-
DIENSTLEISTER FÜR
ELEKTRONISCHE
KOMPONENTEN

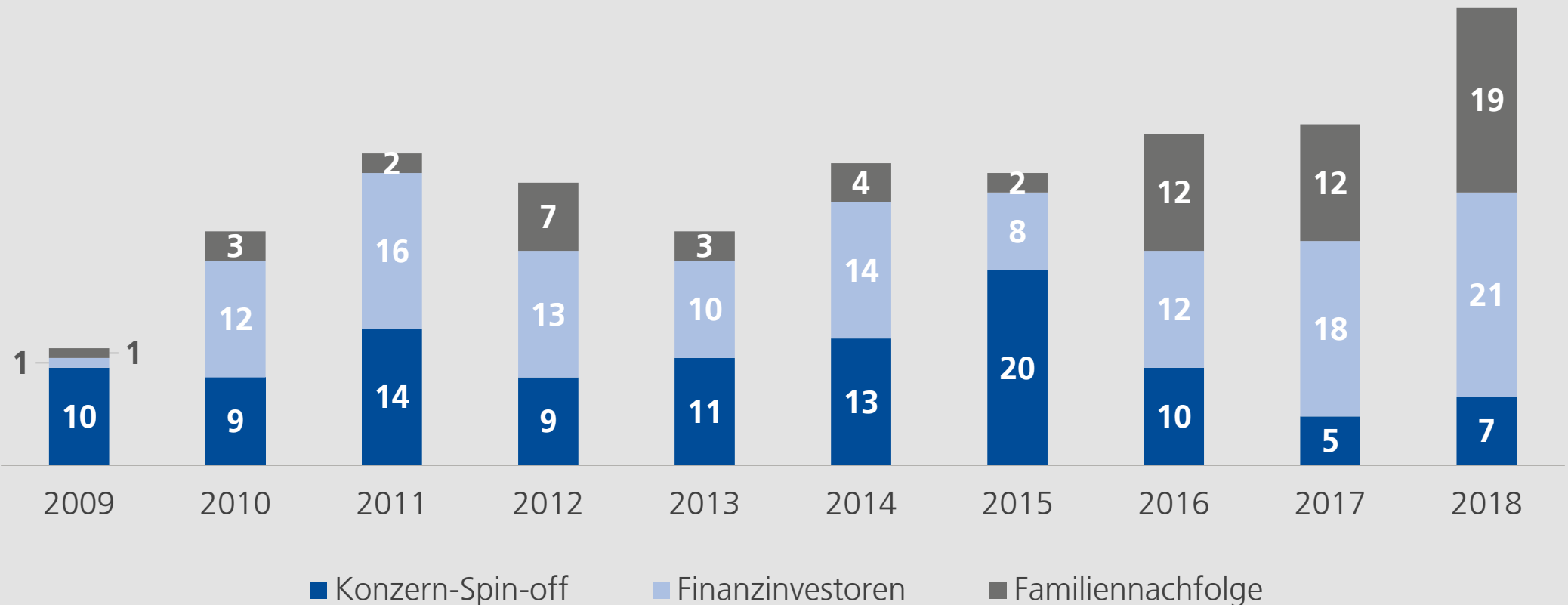
DBAG BLEIBT AKTIVSTE PRIVATE-EQUITY-GESELLSCHAFT IM DEUTSCHEN MITTELSTAND

TOP PE-INVESTOREN IM DEUTSCHEN MITTELSTAND 2004-2018 (Marktteilnehmer mit mehr als sieben Transaktionen)

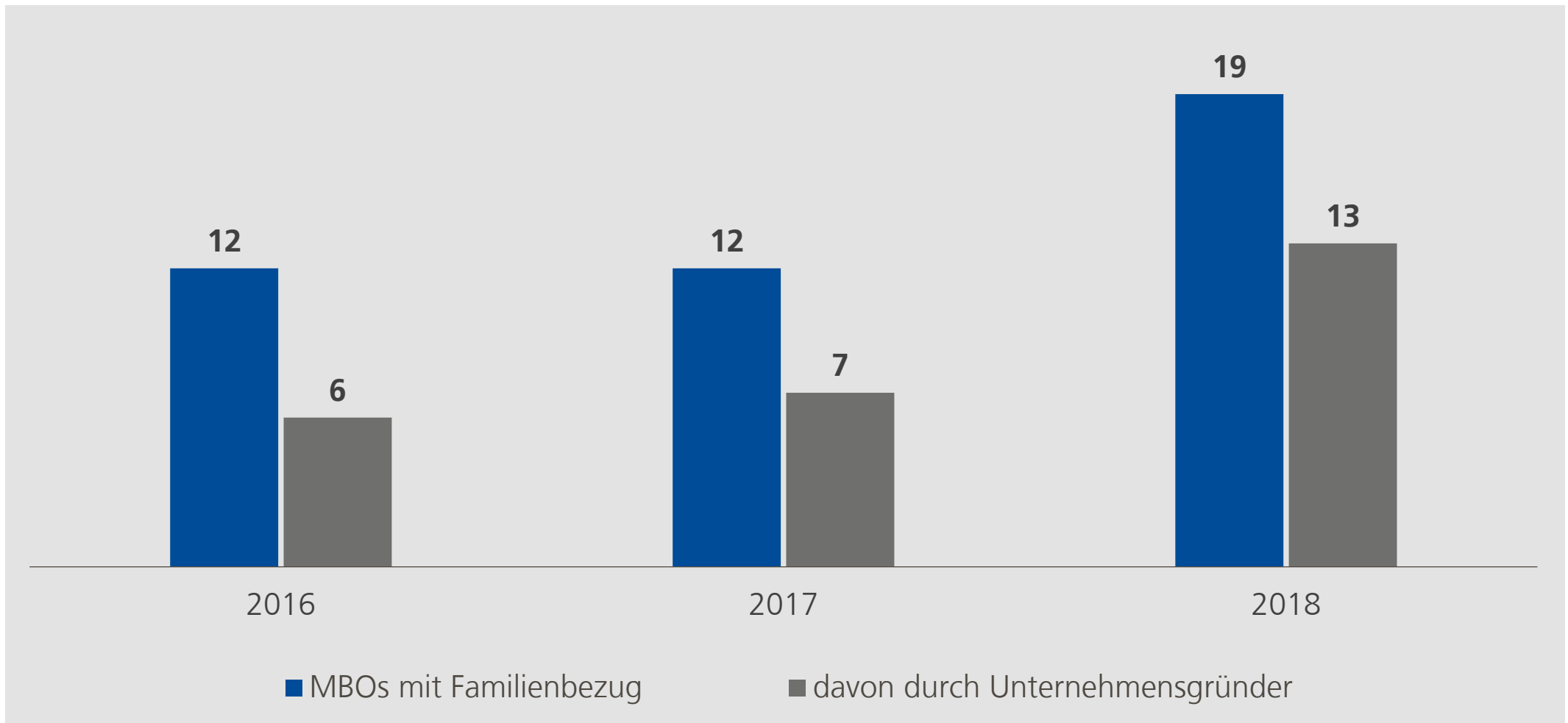


40 PROZENT DER VERKÄUFER AN PRIVATE EQUITY WAREN FAMILIEN UND GRÜNDER

MBOS 2009-2018

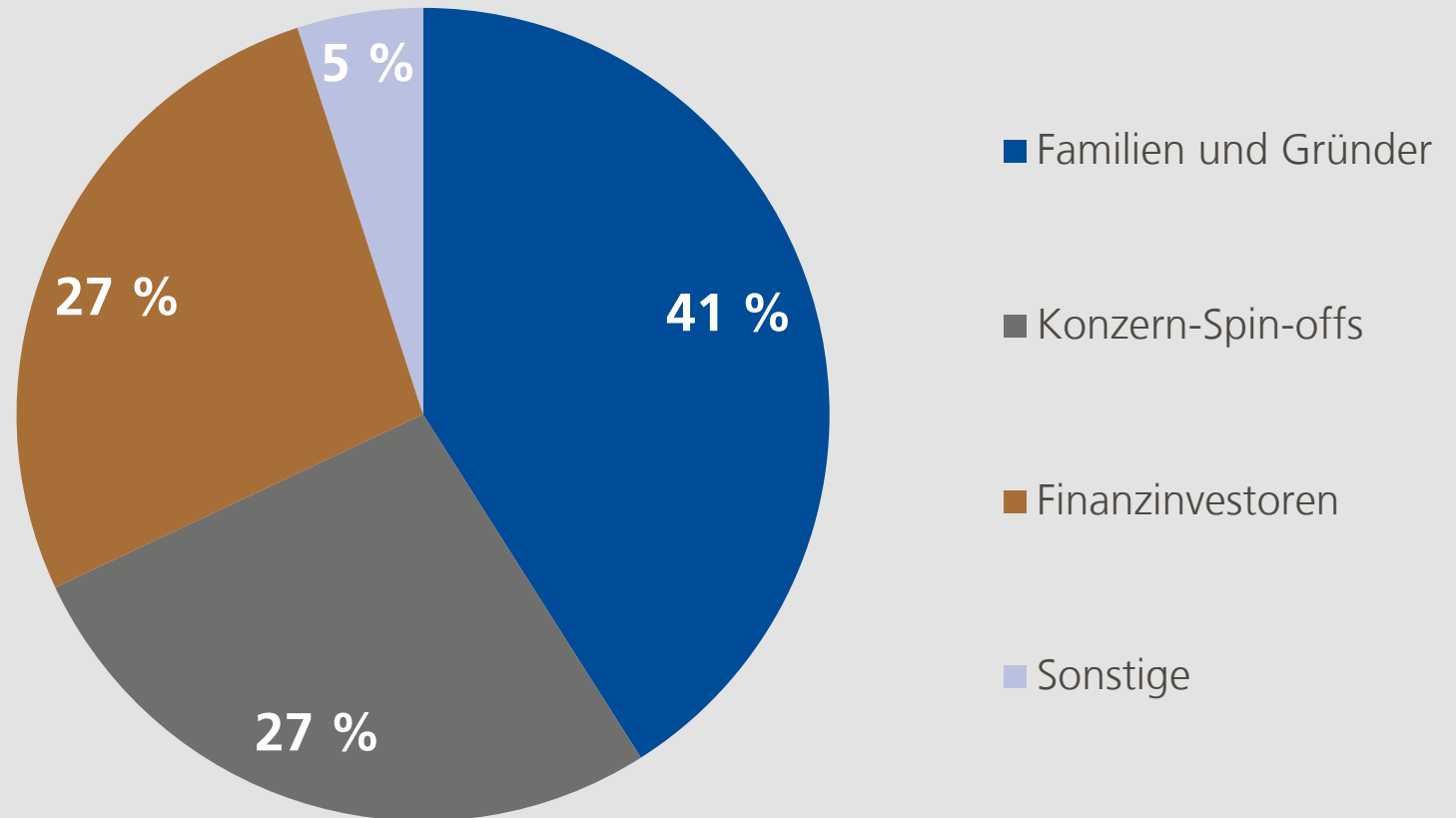


DIE MEISTEN MBOS MIT FAMILIENBEZUG WAREN VERÄUSSERUNGEN DURCH GRÜNDER



DBAG GENIEßT UNTER FAMILIEN UND GRÜNDERN BESONDERE WERTSCHÄTZUNG

VERKÄUFER BEI MBOS DER DBAG 2009-2018



BRANCHENKENNTNIS UND SEKTORSPEZIFISCHES NETZWERK ALS WETTBEWERBSVORTEIL

**Identifizierung passender
Geschäftsmodelle**

**Beurteilung von
Entwicklungspotenzialen**

**„Sparringspartner“ für
Managementteams der
Portfoliounternehmen**



UNSERE BETEILIGUNGEN IM BREITBANDBEREICH



Kontinuierlicher
Ausbau des
Netzwerks

Zugang zu
weiteren
interessanten
Investitions-
möglichkeiten



BTV **multimedia** GmbH



2013

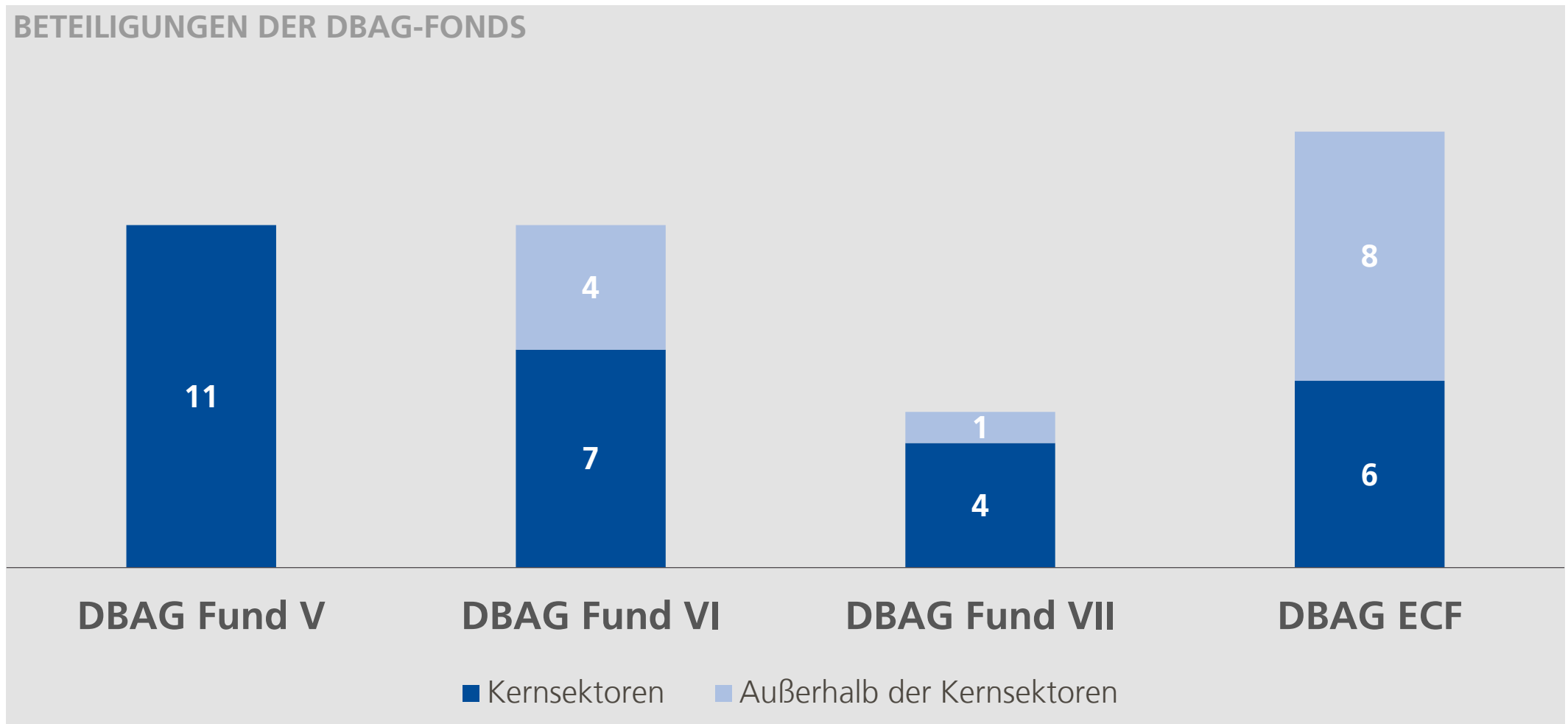
...

2017

2018

KONTINUIERLICHE ERWEITERUNG DES INVESTITIONSFOKUS

BETEILIGUNGEN DER DBAG-FONDS



DIGITALE GESCHÄFTSMODELLE GEWINNEN AN BEDEUTUNG

IT-Dienstleistungen und Software als besonders attraktive Teilsegmente

Geschäftsmodelle resultieren zum Beispiel aus der Digitalisierung herkömmlicher Geschäftsmodelle oder der Verlagerung von Kapazitäten in die Cloud

Kein Start-up-Charakter mehr:

- › erhebliche Wachstumschancen
- › Potenzial für anorganisches Wachstum



Langfristig
planen
Geduldig
entwickeln.

**Erfolge schaffen
In bewegten Zeiten.**

HAUPTVERSAMMLUNG 2019