

HERZLICH  
WILLKOMMEN  
ZUR HAUPTVERSAMMLUNG  
2021

## Zahlen und Fakten zum Geschäftsjahr 2019/2020

- › Vorschlag zur Gewinnverwendung
- › Start ins neue Geschäftsjahr

## Veränderungen im Vorstand

## Weiterentwicklung der Investitionsstrategie

- › Erweiterung des regionalen Fokus: Italien
- › Industrie von morgen: IndustryTech
- › Industrie von heute mit Potenzial
- › Ausrichtung auf Wachstumssektoren

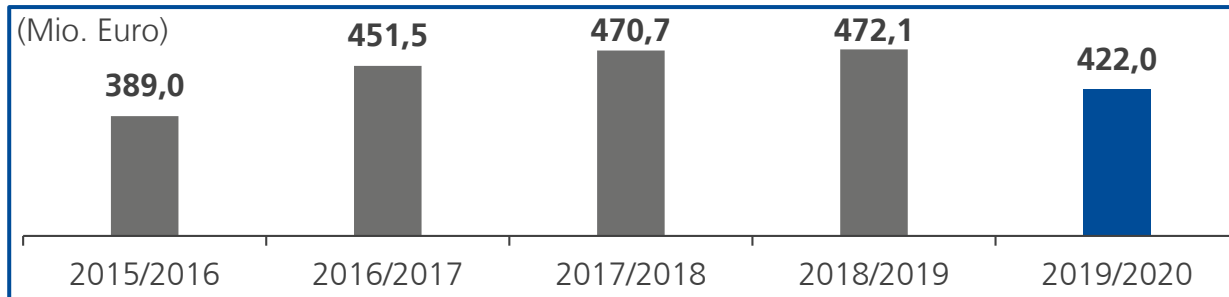
## Nachhaltiges Investieren

## Ausblick



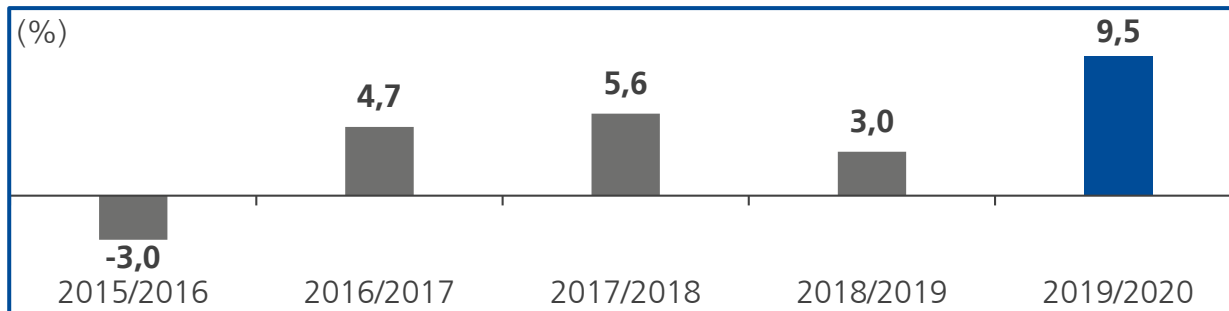
TORSTEN GREDE  
Sprecher des Vorstands

# NETTOVERMÖGENSWERT SINKT, FONDSBERATUNGSERGEBNIS STEIGT DEUTLICH, DIVIDENDENPOLITIK AUSGESETZT



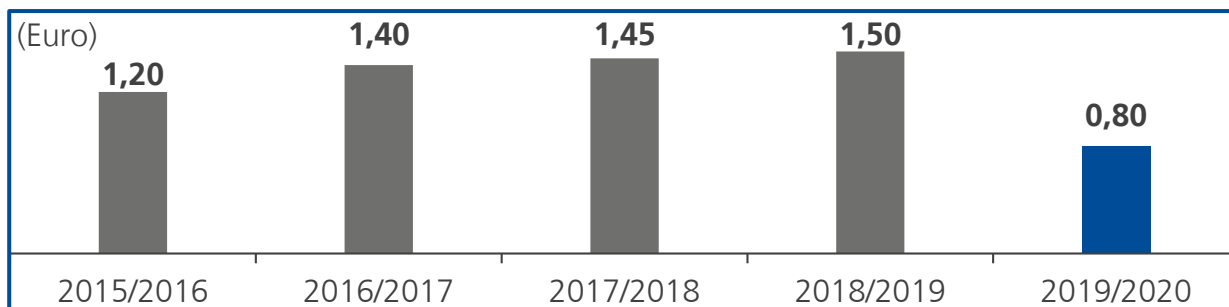
NETTOVERMÖGENSWERT  
DER PRIVATE-EQUITY-  
INVESTMENTS

**422,0**  
MILLIONEN  
EURO



ERGEBNIS AUS DER  
FONDSBERATUNG

**9,5**  
MILLIONEN  
EURO

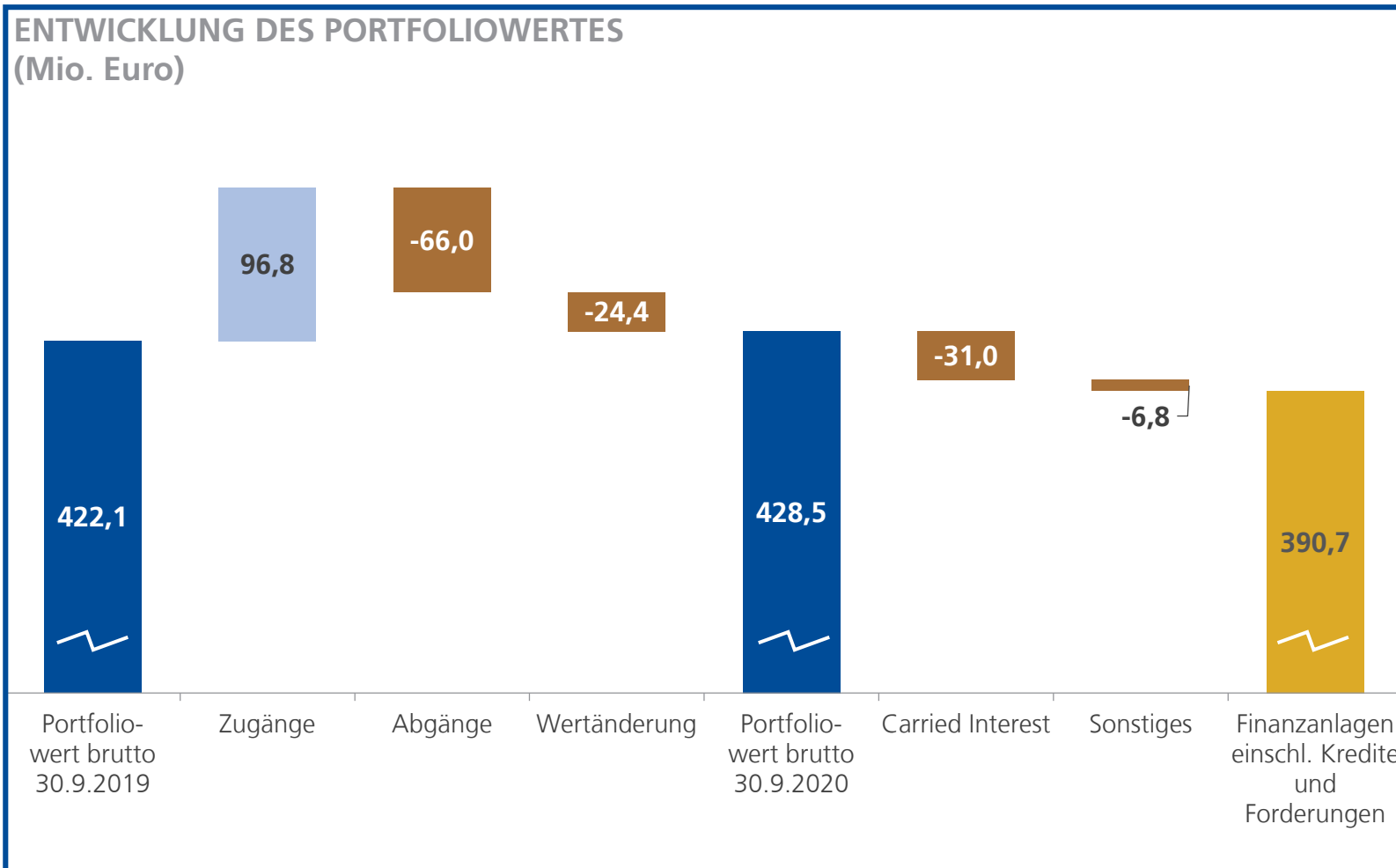


DIVIDENDE UND  
DIVIDENDENRENDITE

**2,4**  
PROZENT

# PORTFOLIOWERT WÄCHST TROTZ UMFANGREICHER INVESTITIONEN NUR LEICHT

## ENTWICKLUNG DES PORTFOLIOWERTES (Mio. Euro)



### Zugänge

- > Fünf neue MBO an der Seite von DBAG-Fonds
- > Erste Langfristige Beteiligung
- > Bereitstellung von Wachstumskapital, Begleitung von Zukäufen und von zusätzlicher Bankenfinanzierung

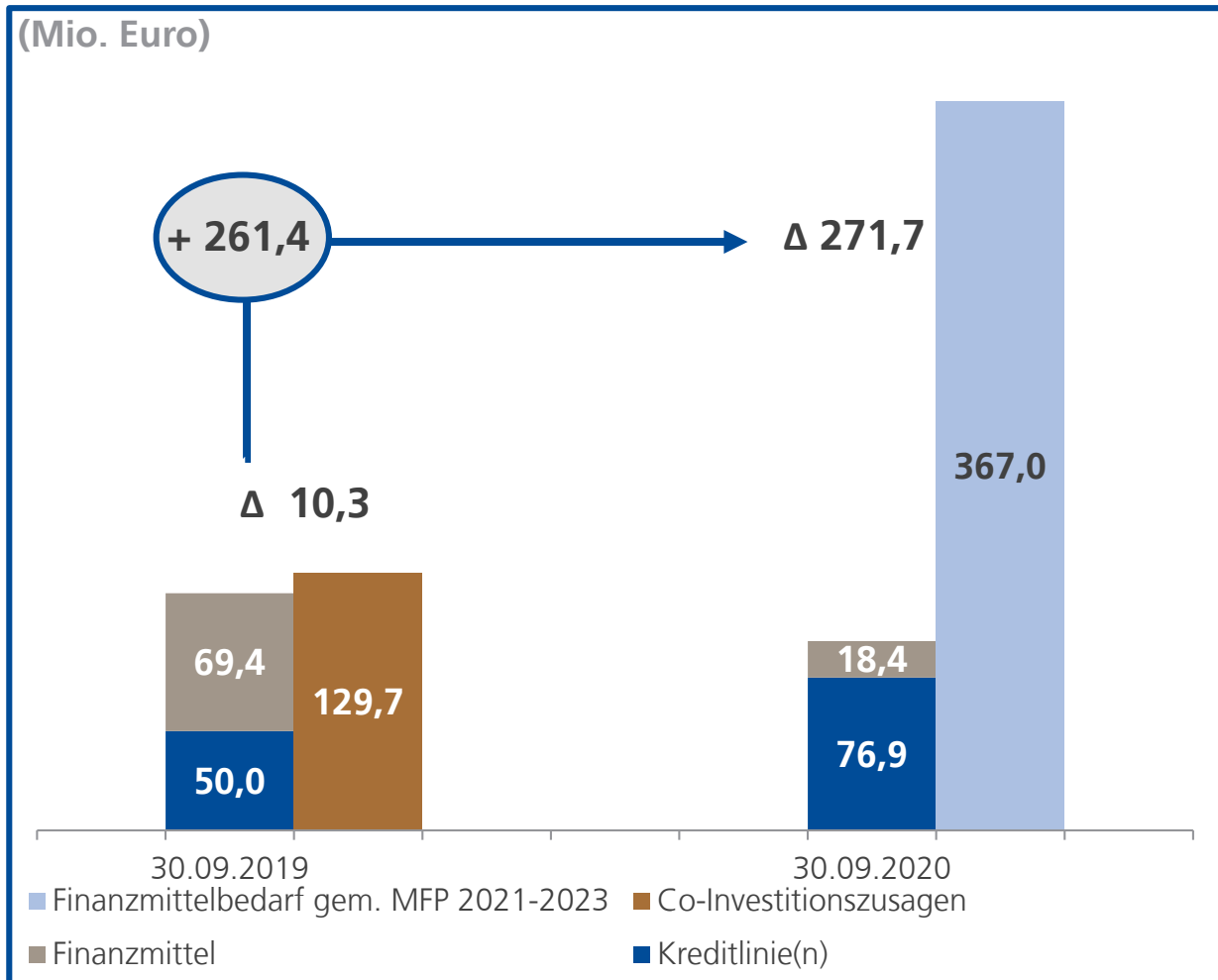
### Abgänge

- > Zwei Exits
- > Eine Rekapitalisierung

### Wertänderung

- > Veränderung Ergebnisse -58,3 Mio. Euro
- > Veränderung Verschuldung -32,5 Mio. Euro
- > Multiplikatoreffekt +66,8 Mio. Euro

# WACHSTUMSSTRATEGIE FÜHRT ZU DEUTLICH HÖHEREM FINANZMITTELBEDARF



## Wachstumsstrategie bis 2023 gemäß aktueller Planung

- › Co-Investitionen an der Seite der DBAG-Fonds (i. W. DBAG Fund VIII): 232 Mio. Euro
- › Langfristige Beteiligungen: 135 Mio. Euro

## Deutlich gesteigener Finanzmittelbedarf: +261,4 Mio. Euro

### Finanzierungsstrategie:

- › Finanzierung von Unternehmensbeteiligungen mit Eigenkapital (Rückflüsse aus Portfolio oder Kapitalmarkt)
- › Kreditlinie nur zur kurzfristigen Überbrückung

### Maßnahmen:

- › Aufstockung Kreditlinien 2019/2020 um 40 Mio. Euro
- › Prüfung weiterer Optionen der Eigen- und Fremdkapitalfinanzierung

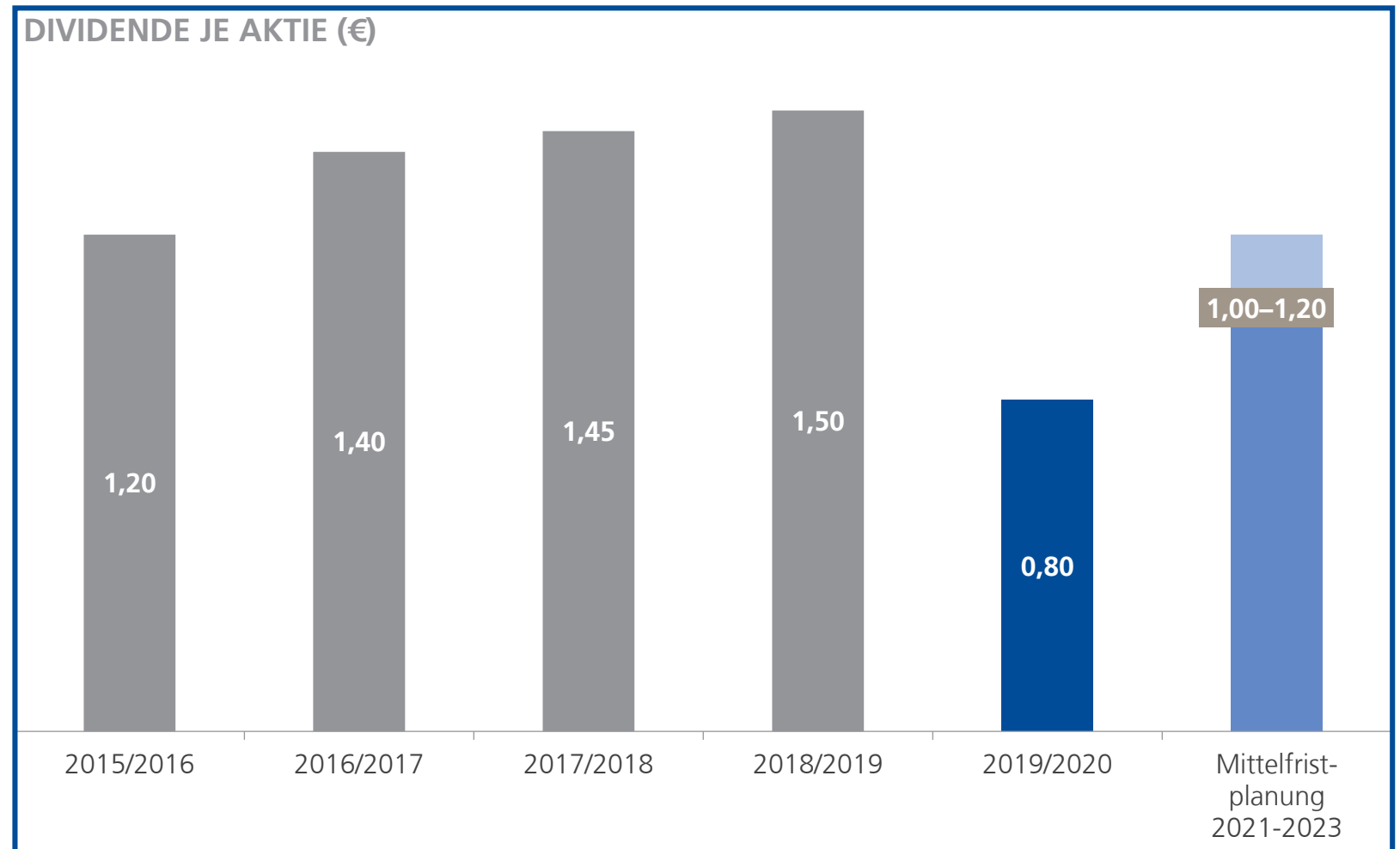
# DIVIDENDENVORSCHLAG: 0,80 EURO JE AKTIE – PLANUNG IN EINER SPANNE ZWISCHEN 1,00 UND 1,20 EURO JE AKTIE

## Dividendenvorschlag berücksichtigt ausgewogen alle Aspekte

- › Verminderung der Liquidität nach aktiver Investitionstätigkeit bei
- › Verschiebung von Exits aus dem Industrieportfolio aufgrund des Konjunkturunbruchs 2019 und der Pandemie

## Zugleich Planung einer Rückkehr zur Dividendenpolitik im kommenden Jahr

## Vorschlag erfüllt Kriterium „attraktive Dividendenrendite im Vergleich zum Kapitalmarktumfeld“: 2,4 Prozent auf Jahresdurchschnittskurs 2019/2020



2019/2020: Vorschlag; Folgejahre gemäß Mittelfristplanung 2021-2023, Stand November 2020

# DBAG IM ERSTEN QUARTAL: PORTFOLIOUNTERNEHMEN MIT ZUVERSICHT, REGES TRANSAKTIONSGESCHEHEN

**MEHRZAHL DER UNTERNEHMEN  
PLANT MIT HÖHEREN UMSÄTZEN  
UND ERGEBNISSEN**



**BEWERTUNGSERGEBNIS  
DEUTLICH BESSER ALS IM  
VORJAHRESQUARTAL**

**NETTOVERMÖGENSWERT  
STEIGT UM  
3,6 PROZENT AUF**

**437,3**  
MILLIONEN EURO

**ERGEBNIS  
AUS DER FONDSBERATUNG  
ERREICHT**

**4,8**  
MILLIONEN EURO

**EIN NEUES MBO  
UND SECHS  
UNTERNEHMENSZUKÄUFE  
IM PORTFOLIO**

# BESTÄTIGUNG DER LANGFRISTIGEN, AUF DIE FÖRDERUNG DER MITARBEITER AUSGERICHTETEN PERSONALPOLITIK



## Tom Alzin

- › Mitglied des Investmentteams seit 2004
- › Berufen bis März 2026
- › Wesentliche Zuständigkeiten
  - Beteiligungsgeschäft
  - Marktentwicklung Italien
  - Langfristige Beteiligungen



## Jannick Hunecke

- › Mitglied des Investmentteams seit 2001
- › Berufen bis März 2026
- › Wesentliche Zuständigkeiten
  - Beteiligungsgeschäft
  - Entwicklung des Investmentteams
  - Langfristige Beteiligungen



## Dr. Rolf Scheffels

- › Mitglied des Vorstands 2004-2021
- › Weiterhin Mitglied des Anlageberatungsausschusses („Investment Advisory Committee“) des DBAG Fund VIII



# „BEWÄHRTES AUSBAUEN. NEUES ANSTOSSEN.“

## Weiterentwicklung der Investitionsstrategie

- › Erweiterung des regionalen Fokus: Italien
- › Industrie von morgen: IndustryTech
- › Industrie von heute mit Potenzial
- › Ausrichtung auf Wachstumssektoren



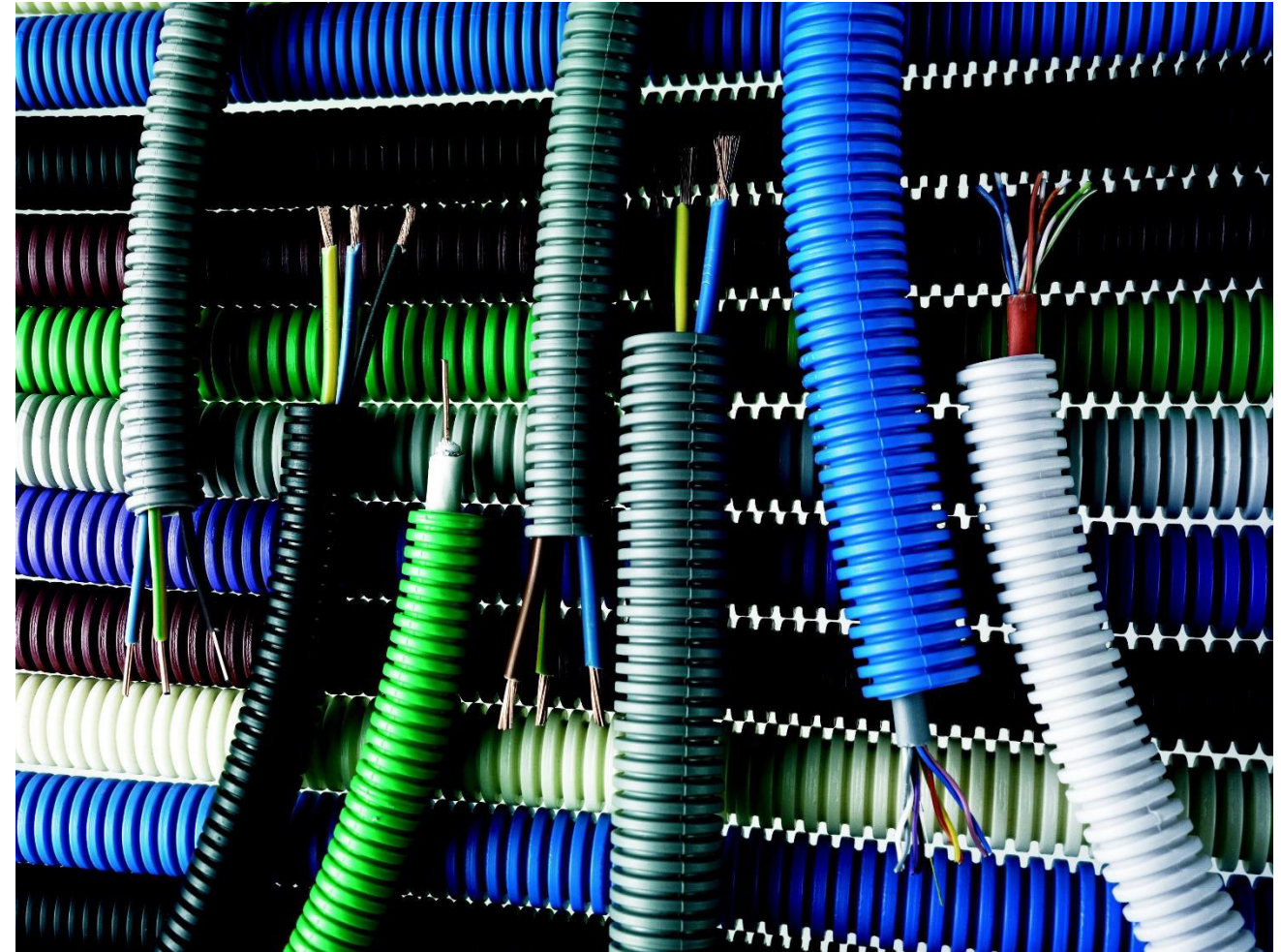
# ERWEITERUNG DES REGIONALEN FOKUS: PM PLASTIC MATERIALS ERSTES MBO IN NORDITALIEN

## Regionaler Fokus Norditalien:

- › Wirtschaftsstruktur ähnlich wie in Deutschland
- › Große Anzahl von Familienunternehmen
- › Innovationsorientierung und hoher Spezialisierungsgrad

## PM Plastic Materials:

- › Europäischer Marktführer für die Herstellung und Vermarktung von leeren und vorverdrahteten Kabelschutzrohren
- › Beteiligungsbeginn: Oktober 2020
- › DBAG-Beteiligung: 12,6 % (11,2 Mio. Euro)
- › MBO an der Seite des DBAG Fund VII



# INDUSTRIE VON MORGEN: MBO DER CONGATEC – AKTIVE ROLLE IN DER DIGITALISIERUNG DER WIRTSCHAFT

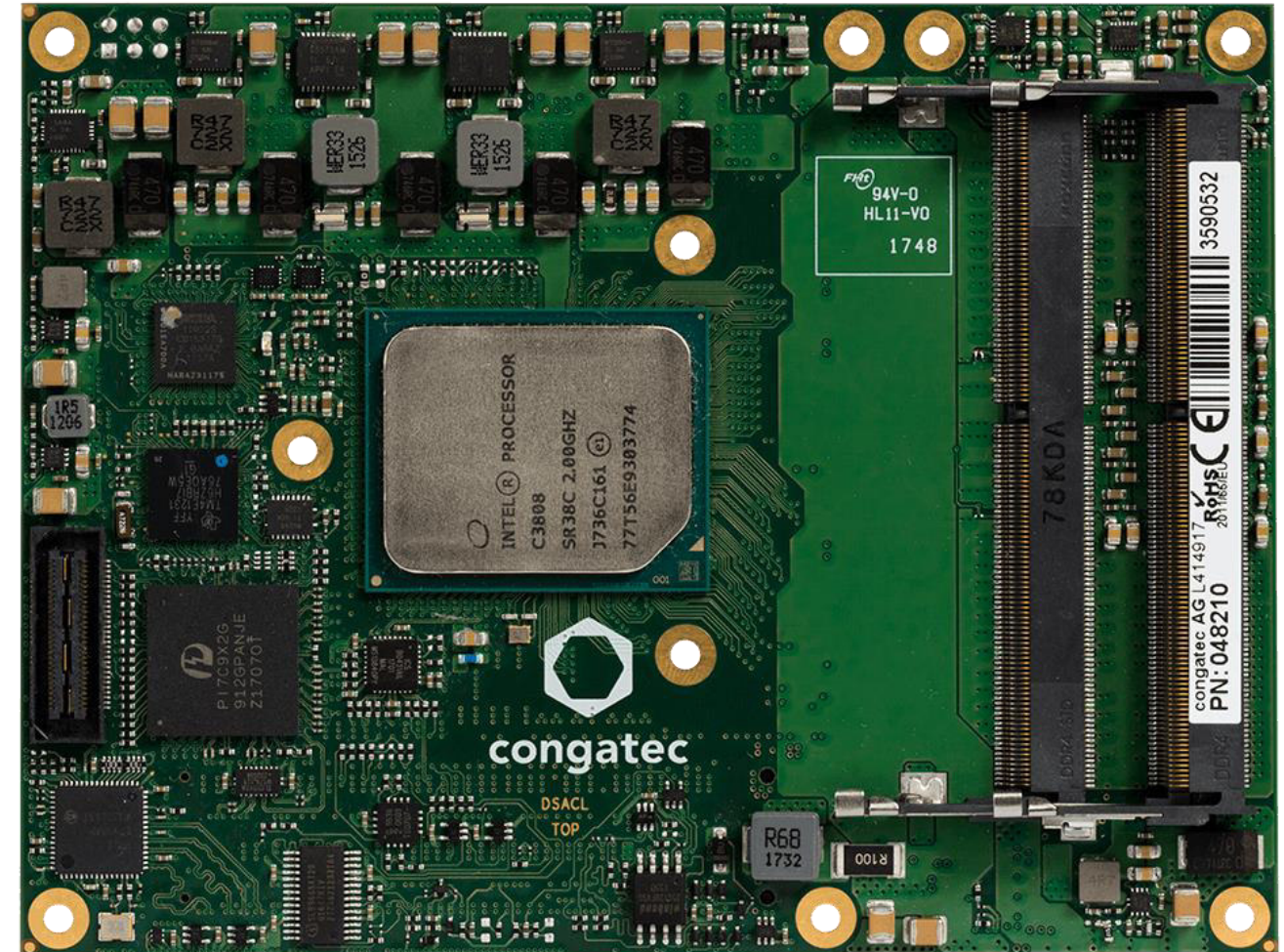
**Beteiligungen an Industrieunternehmen bleiben eine Säule der DBAG-Investitionsstrategie**

## IndustryTech:

- › Digitalisierung der Industrie
- › Teilhabe am „Internet of Things“ und „Industrie 4.0“

## congatec:

- › Internationales Technologieunternehmen für Embedded-Computing-Produkte
- › Weltweiter Marktführer bei Computer-on-Modules
  
- › Beteiligungsbeginn: Oktober 2020
- › DBAG-Beteiligung: 22,6 % (23,8 Mio. Euro)
- › MBO an der Seite des DBAG Fund VIII



# INVESTIEREN IN TRADITIONELLE INDUSTRIELLE GESCHÄFTS- MODELLE – MULTIMON ERSTES MBO DES DBAG FUND VIII

## **Beteiligungen an industriellen Geschäftsmodellen: Industrie von heute mit Potenzial**

- › Aktuell Fokus auf Unternehmen mit berechenbaren Auswirkungen der Pandemie
- › Diversifizierung in der Kundenstruktur
- › Hoher Serviceanteil
- › Produkte und Dienstleistungen für wachsende Geschäftsfelder

## **Multimon:**

- › Führender Anbieter stationärer Brandschutzlösungen und -systeme
- › Planung, Installation und damit verbundene Serviceleistungen (z.B. Wartung und Nachrüstung)
- › Beteiligungsbeginn: September 2020
- › DBAG-Beteiligung: 10,4 % (8,0 Mio. Euro)
- › MBO an der Seite des DBAG Fund VIII



# INDUSTRIE VON HEUTE MIT POTENZIAL: ERFOLGREICHE TEILVERÄÜBERUNG DER PFAUDLER GROUP

## Realisierung des Entwicklungspotenzials nach intensivem Veränderungsprozess:

- › Erweiterung des Produktangebots
- › Abbau Investitionsstau
- › Restrukturierung mehrerer Produktionsstandorte
- › Ausbau dezentraler Servicestandorte

## Pfaudler Group:

- › Weltweit führender Produzent von emaillierten Behältern und Komponenten für die Chemie- und Arzneimittelindustrie
- › 13 Produktionsstandorte in vier Ländern auf vier Kontinenten
  
- › Beteiligungsbeginn: Dezember 2014
- › DBAG-Beteiligung: 17,4 % (2,1 Mio. Euro)
- › MBO an der Seite des DBAG Fund VI
- › Teil-Veräußerung im Februar 2021 vollzogen



# AUSRICHTUNG AUF WACHSTUMSSEKTOREN – DEUTSCHE GIGA ACCESS SIEBTE BETEILIGUNG IN BREITBAND-TELEKOMMUNIKATION

## Breitband-Telekommunikation, Software, IT-Services und Healthcare:

- › Strukturelles Marktwachstum
- › Unternehmenszukäufe fester Bestandteil zur Beschleunigung der Entwicklung

## Deutsche Giga Access:

- › Regionaler Internet-Service-Anbieter für Geschäfts- und Privatkunden in bisher unterversorgten Regionen in Niedersachsen
- › Anbindung durch Richtfunk- und Glasfaserkomponenten
- › Beteiligungsbeginn: September 2020
- › DBAG-Beteiligung: 22,7 % (5,2 Mio. Euro)
- › MBO an der Seite des DBAG Fund VIII



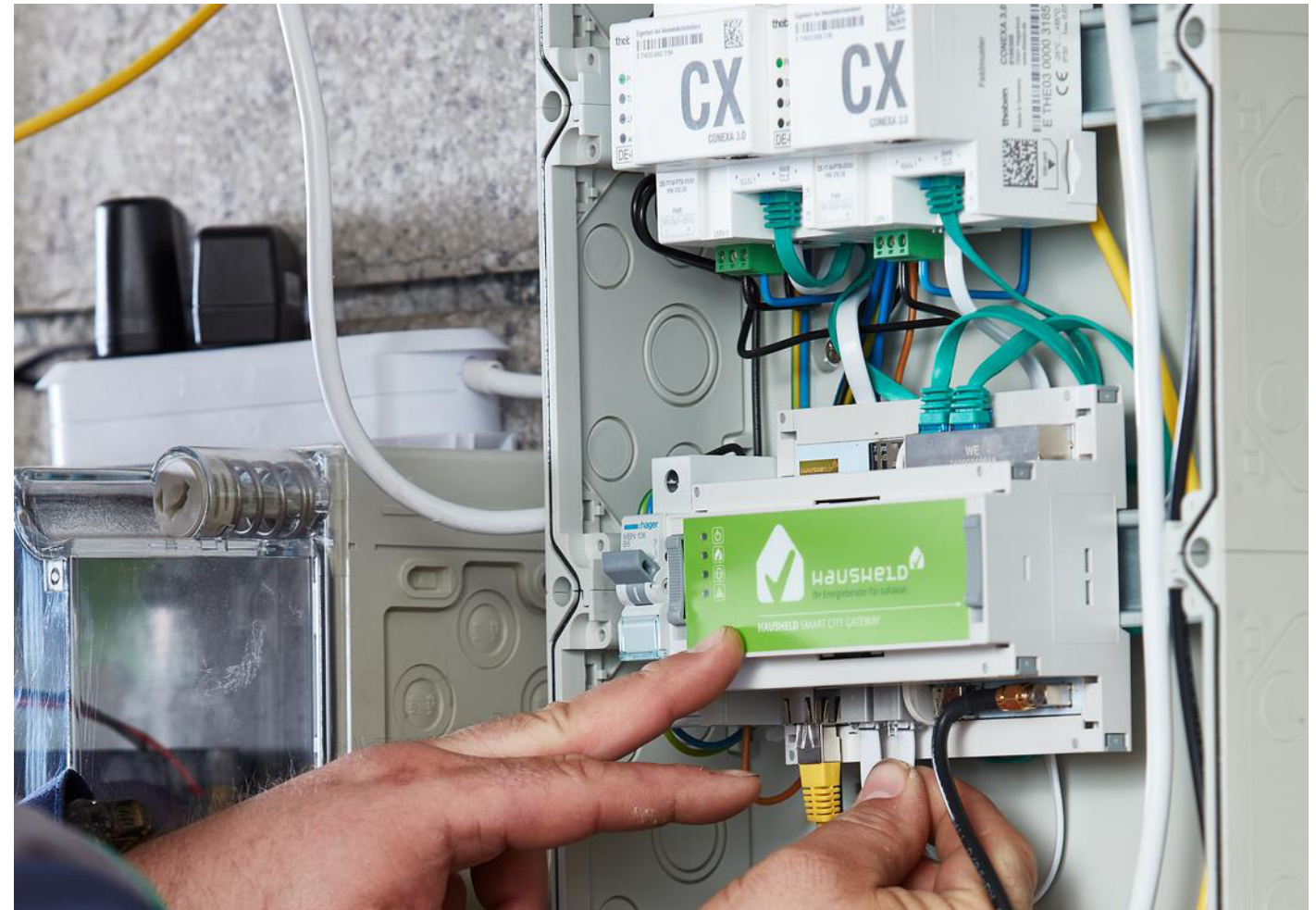
# LANGFRISTIGE BETEILIGUNGEN – NEUES ANGEBOT AN DEN MITTELSTAND

## Langfristiges Eigenkapital aus der DBAG-Bilanz ohne Laufzeitbegrenzung:

- › Wichtige Abrundung unseres Angebotes von Finanzierungslösungen für inhabergeführte mittelständische Unternehmen
- › Flexibilität bei Laufzeit der Beteiligung

## Hausheld:

- › Anbieter von Full-Service-Lösungen für den Aufbau von Smart-Metering-Infrastrukturen
- › Erbringung von verbundenen Messdienstleistungen
- › Beteiligungsbeginn: September 2020
- › DBAG-Beteiligung: 11,9 % (8,5 Mio. Euro)
- › Minderheitsbeteiligung der DBAG



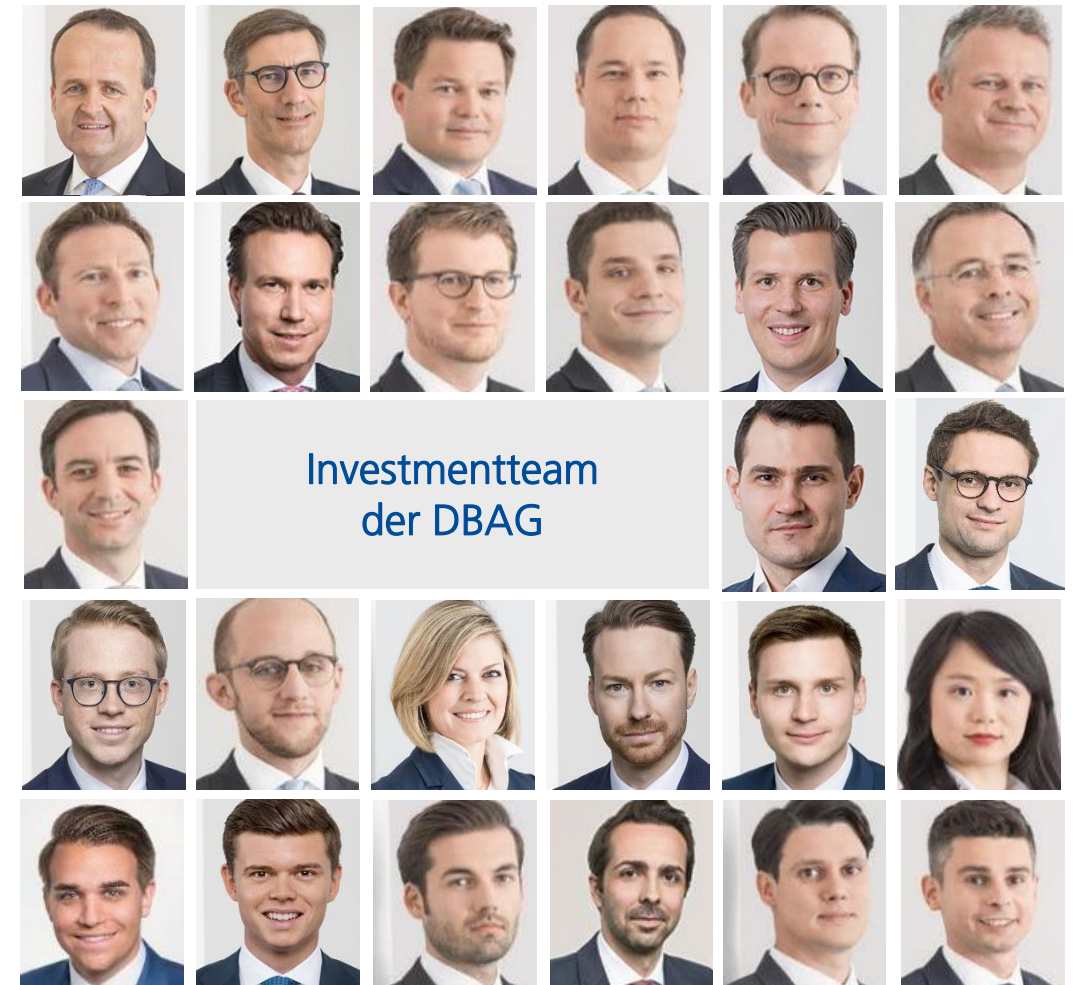
# LEISTUNGSFÄHIGES TEAM – SCHLÜSSEL ZUM UNTERNEHMENSERFOLG

## Team aus 27 Investment-Professionals

- › Erweiterung des Investmentteams um fünf neue Kolleginnen und Kollegen 2019/2020
- › Vorstandsmitglieder und Mitglieder der Geschäftsleitung mit durchschnittlich 17 Jahren Private-Equity-Erfahrung

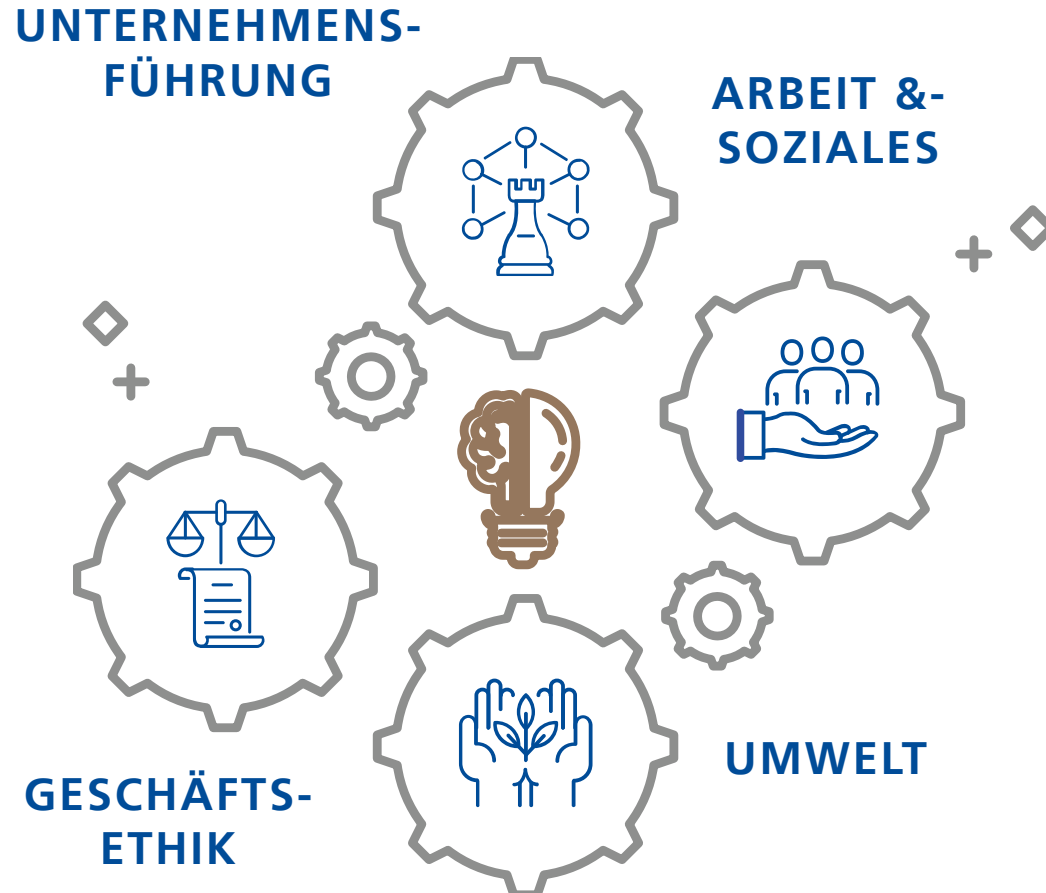
## Verstärkung auch an weiteren Stellen im Unternehmen

- › Fremdfinanzierungsspezialist
- › Fondsbuchhaltung
- › Investor Relations





# NACHHALTIGKEIT: GANZHEITLICHE VERANTWORTUNG BEIM INVESTIEREN



## Start 2021: Unternehmenssteuerung auch mittels messbarer Nachhaltigkeitsindikatoren

- › Noch stärkere Integration ökologischer und sozialer Kriterien sowie den Anspruch an eine gute Unternehmensführung in DBAG-Geschäft
- › Weiterentwicklung des Zielsystems:  
Aus „Wir wollen den Unternehmenswert der Deutschen Beteiligungs AG *langfristig* steigern“ .  
wird „Wir wollen den Unternehmenswert der Deutschen Beteiligungs AG nach *nachhaltig* steigern“ .
- › Fortschritte werden messbar gemacht
- › Kennziffern als Grundlage der Unternehmenssteuerung und Berichterstattung

Attraktiver **Markt** mit hohem Anteil von Nachfolgeregelungen

- › Anhaltendes Marktwachstum
- › Unternehmensgründer und Familienunternehmen öffnen sich Private Equity – strukturelle Veränderungen begünstigen DBAG

DBAG-**Portfolio** breit diversifiziert

- › Hoher Anteil von Beteiligungen in Wachstumssektoren
- › Attraktive Unternehmen für strategische Käufer wie für Finanzinvestoren
- › Veräußerungsprozesse angestoßen

Anspruchsvolle **Rahmenbedingungen**

- › Pandemiefolgen kaum abschätzbar
- › Geopolitische Unsicherheit
- › Kapitalmärkte entfernen sich von wirtschaftlicher Realität
- › Großes Kapitalangebot
- › Intensiver Wettbewerb mit höheren Preisen

# FÜR 2020/2021 ÜBERWIEGT VORSICHT – ERWARTUNGEN FÜR BEIDE FOLGEJAHRE POSITIV

	IST 2019/2020 (30.9.2020)	PROGNOSE 2020/2021 (30.9.2021)	AMBITION 2022/2023 (30.9.2023)
<b>PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS</b>			
Nettovermögenswert (Mio. €)	422,0	415 bis 460	590 bis 660
<b>FONDSBERATUNG</b>			
Ergebnis Fondsberatung (Mio. €)	9,5	15 bis 16	10 bis 11
DIVIDENDE (€)	0,80	1,00 bis 1,20	1,00 bis 1,20