

▼

QUARTALS- MITTEILUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

1. QUARTAL 2019/2020

TELEFONISCHE ANALYSTENKONFERENZ
10. FEBRUAR 2020



SUSANNE ZEIDLER
Finanzvorstand



THOMAS FRANKE
Leiter
Öffentlichkeitsarbeit
und Investor Relations

DIE ERSTEN DREI MONATE IM ÜBERBLICK

Nettovermögens-
wert leicht
gesunken auf
465,1
Millionen Euro

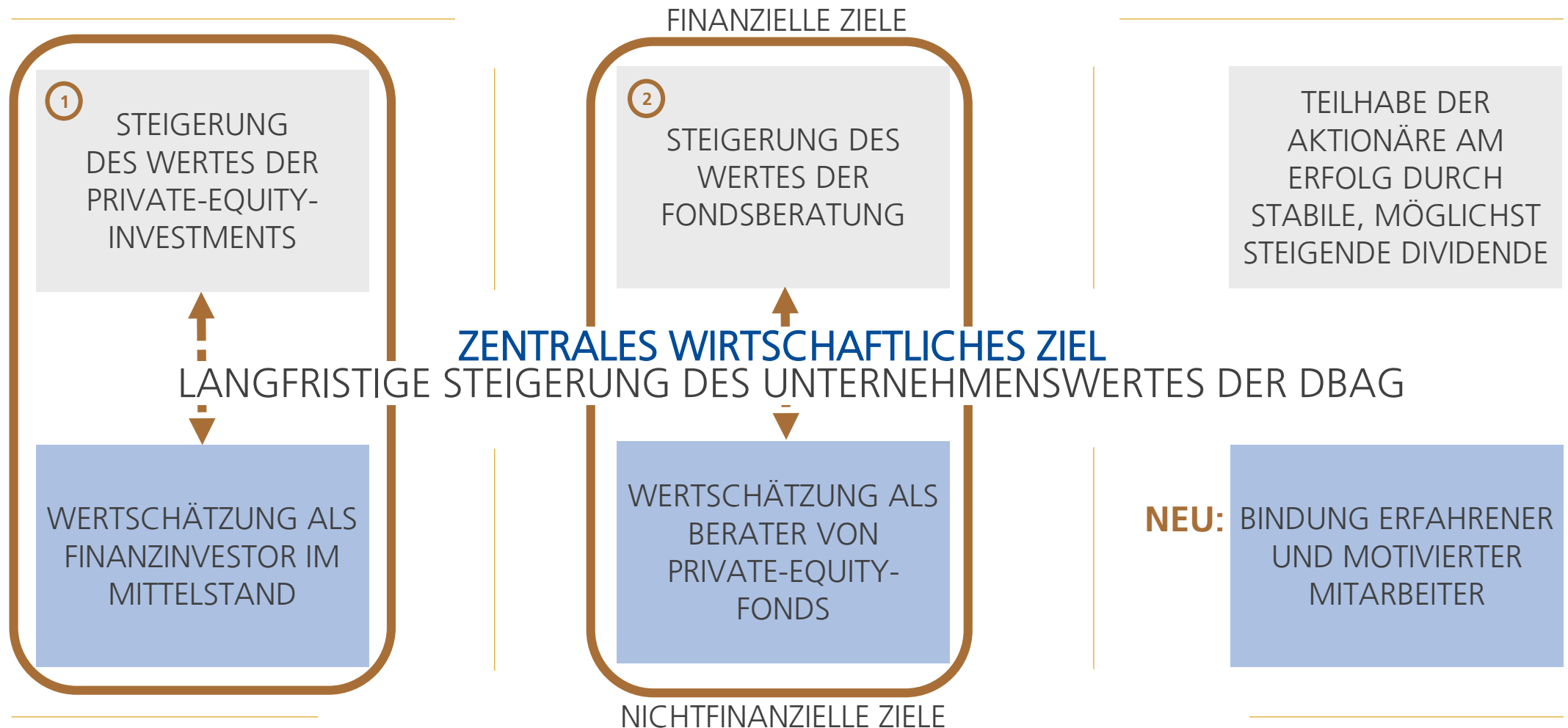


Neutraler Effekt
aus Portfolio-
bewertung

Ergebnis aus der
Fondsberatung
erwartungsgemäß
leicht verbessert
auf
1,7
Millionen Euro

Unveränderter
verhaltener
Ausblick auf
2019/2020

Investitionsgrad
erhöht -
Grundlage für
weiteres Wachstum



PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS

NETTO-
VERMÖGENSWERT:

465,1

MILLIONEN EURO

NETTO-
VERMÖGENSWERT
JE AKTIE:

30,91

EURO

ERGEBNIS VOR
STEUERN:

-1,9

MILLIONEN EURO

CASHFLOW AUS DEM
BETEILIGUNGS-
GESCHÄFT:

-43,8

MILLIONEN EURO

FONDSBERATUNG

ERGEBNIS
VOR STEUERN:

1,7

MILLIONEN EURO

VERWALTETES UND
BERATENES
VERMÖGEN:

1,7

MILLIARDEN EURO

KONZERN

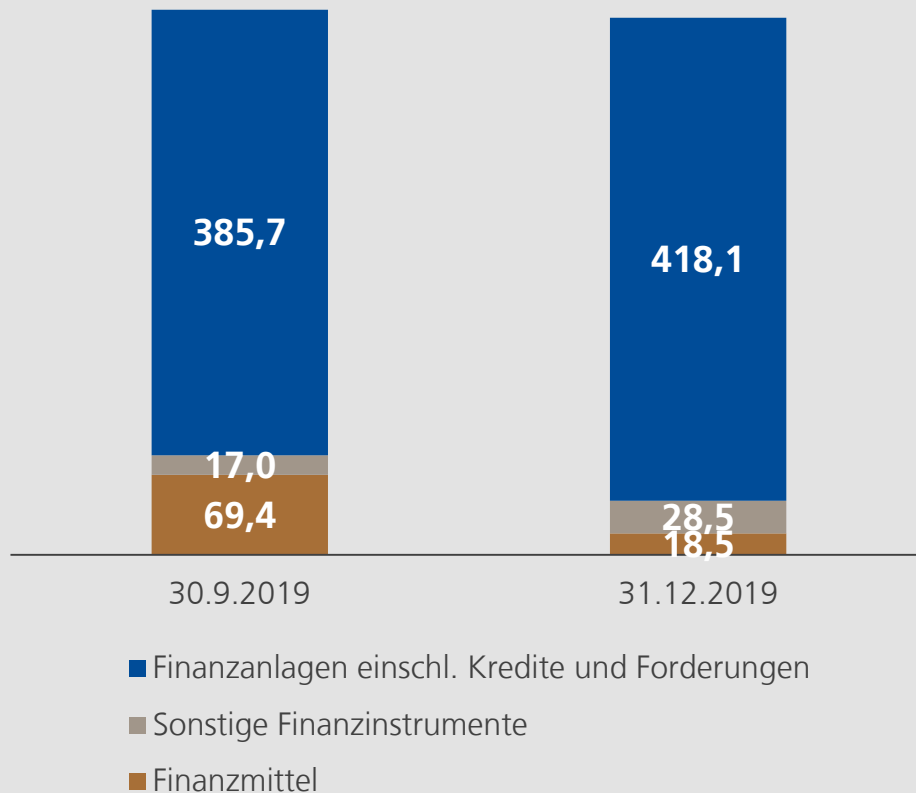
KONZERNERGEBNIS

-0,2

MILLIONEN EURO

NETTOVERMÖGENSWERT IM WESENTLICHEN STABIL: LEICHTER RÜCKGANG AUF 465,1 MIO. EURO

NETTOVERMÖGENSWERT Mio. Euro



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

Werttreiber:

- › Positiv/negativ: Wertänderung des Portfolios
- › Negativ: Ausschüttung der Dividende, Kosten Geschäftsbetrieb
- › Neutral: Investitionen und Veräußerungen

Potentielle Wertänderung umso größer, je höher der Anteil der investierten Mittel

INVESTITIONSGRAD WEITER ERHÖHT – GRUNDLAGE FÜR WEITERES WACHSTUM

Cashflow aus dem Beteiligungsgeschäft

- › Netto-Finanzmittel in Höhe von 43,8 Mio. Euro investiert
- › Verhältnis investierte zu nicht-investierte Mittel
 - Per 31.12.2019: 24,1-fache
 - Per 30.09.2019: 5,8-fache

Neuzugänge zum Portfolio

- › DBAG Fund VII
 - Cartonplast: in Q4 2018/2019 vereinbart, im Q1 2019/2020 vollzogen
- › DBAG ECF
 - STG-Gruppe: in Q4 2018/2019 vereinbart, im Q1 2019/2020 vollzogen

Unternehmenszukäufe im Portfolio

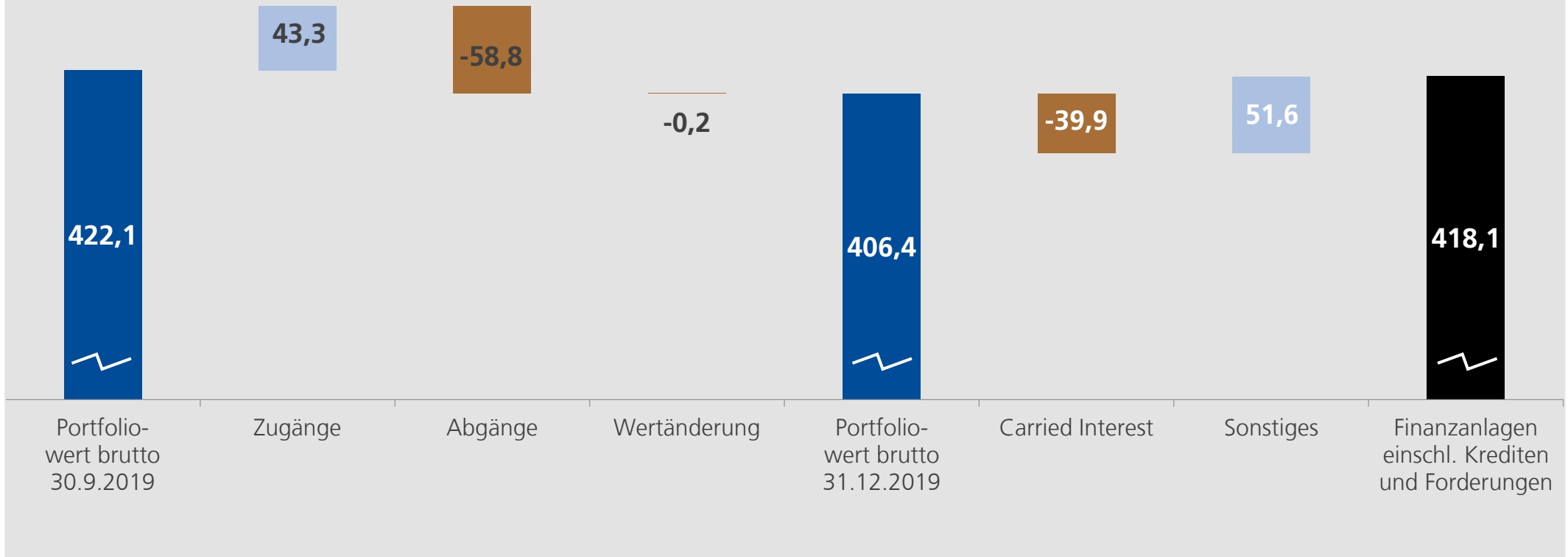
- › DBAG Fund VII
 - Radiologie-Gruppe blick: ein Zukauf vollzogen, ein weiterer vereinbart
- › DBAG ECF
 - STG-Gruppe: ein Zukauf vereinbart
 - Netzkontor Nord: ein Zukauf vollzogen, ein weiterer vereinbart

Abgänge aus dem Portfolio

- › DBAG ECF:
 - inexo: in Q4 2018/2019 vereinbart, im Q1 2019/2020 vollzogen, Abgang aus Portfolio, Mittel noch in Bilanz des Co-Investitionsvehikels, noch nicht der DBAG zugeflossen

ABGÄNGE AUS DEM PORTFOLIO ÜBERSTEIGEN ZUGÄNGE AUS NEUEN INVESTITIONEN

ENTWICKLUNG DES PORTFOLIOWERTES Mio. Euro

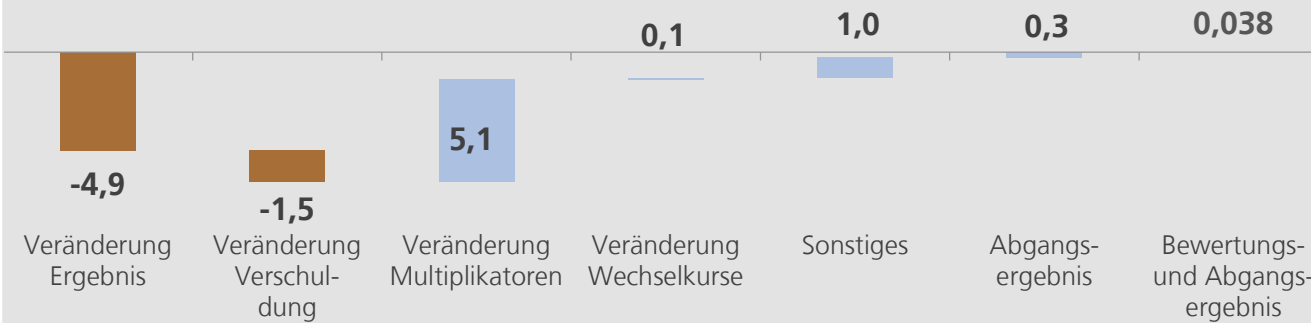


„Sonstiges“: Überwiegend „Übrige Aktiva/Passiva der konzerninternen Investmentgesellschaften“, zum 31.12.2019 einschließlich Rückfluss aus inexo, gegenläufig in „Abgänge Portfoliowert“

NEUTRALER EFFEKT DER PORTFOLIOBEWERTUNG AUF DEN NETTOVERMÖGENSWERT

BEWERTUNGS- UND ABGANGSERGEBNIS Q1 2019/2020

Mio. Euro

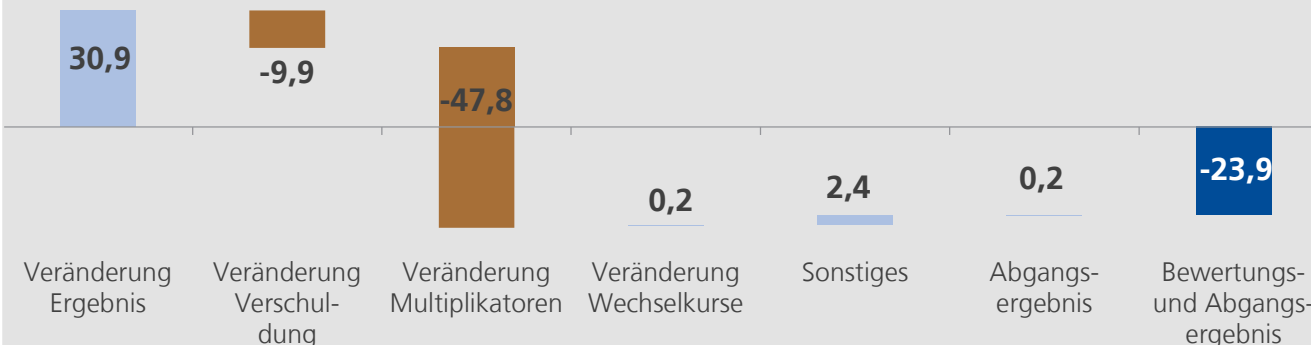


Wertbeitrag aus der operativen Entwicklung der Portfoliounternehmen

- › -6,4 Mio. Euro nach 21,0 Mio. Euro
- › Positive Effekte aus Fokussektorunternehmen überkompensiert durch negative Effekte aus Kernsektorunternehmen

BEWERTUNGS- UND ABGANGSERGEBNIS Q1 2018/2019

Mio. Euro



Wertbeitrag aus Veränderung der Kapitalmarktmultiplikatoren

- › 5,1 Mio. Euro nach -47,8 Mio. Euro
- › Nicht beeinflussbar, extrem volatil

POSITIVE UND NEGATIVE WERTBEITRÄGE HALTEN SICH DIE WAAGE

**Positive Wertbeiträge:
Zwölf Portfoliounternehmen (Vorjahr: acht)**

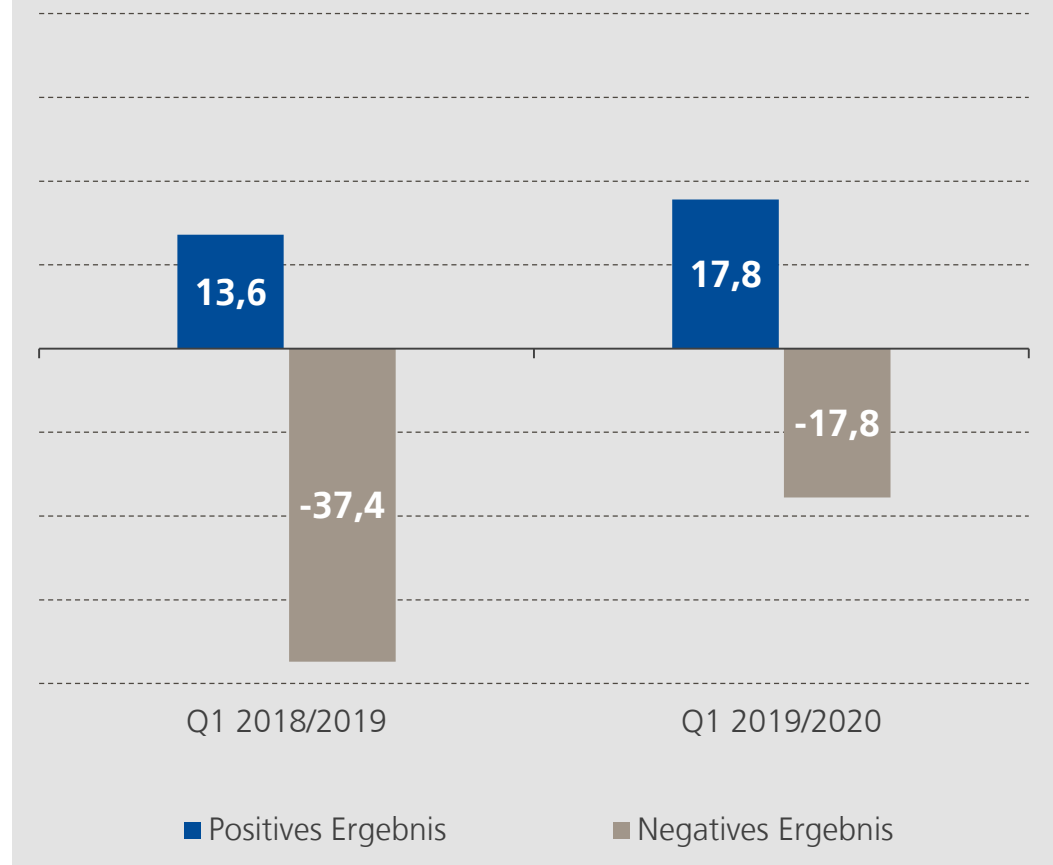
**Negative Wertbeiträge:
Zwölf Portfoliounternehmen (Vorjahr: vierzehn)**

**Positive operative Entwicklung z.B. der
Unternehmen in der Breitband-
Telekommunikation, aber niedrigere
Multiplikatoren im Sektor**

**Etliche Unternehmen durch Rezession in der
Industrie belastet**

**Diversifikation durch Beteiligungen in den
Fokussektoren zahlt sich aus**

BEWERTUNGS- UND ABGANGSERGEBNIS
Mio. Euro



Die beiden Beteiligungen an fremdgesteuerten ausländischen Buy-out-Fonds lieferten negative Wertbeiträge (Vorjahr: Je ein Fonds mit positivem bzw. negativem Wertbeitrag)

DIE HÄLFTE DES PORTFOLIOWERTES ENTFÄLLT AUF BETEILIGUNGEN AUßERHALB DER VIER KERNSEKTOREN

Vier Kernsektoren



50 % des Portfoliowertes

Breitband-Telekommunikation



22 % des Portfoliowertes

Weitere Fokussektoren



9 % des Portfoliowertes

Sonstiges



15 % des Portfoliowertes

Nicht berücksichtigt: Sonstige Beteiligungen, darunter Beteiligungen an fremd-verwalteten ausländischen Buy-out-Fonds (3,8 Prozent des Portfoliowertes)

ERGEBNIS AUS DER FONDSBERATUNG ERWARTUNGSGEMÄß LEICHT VERBESSERT AUF 1,7 MILLIONEN EURO

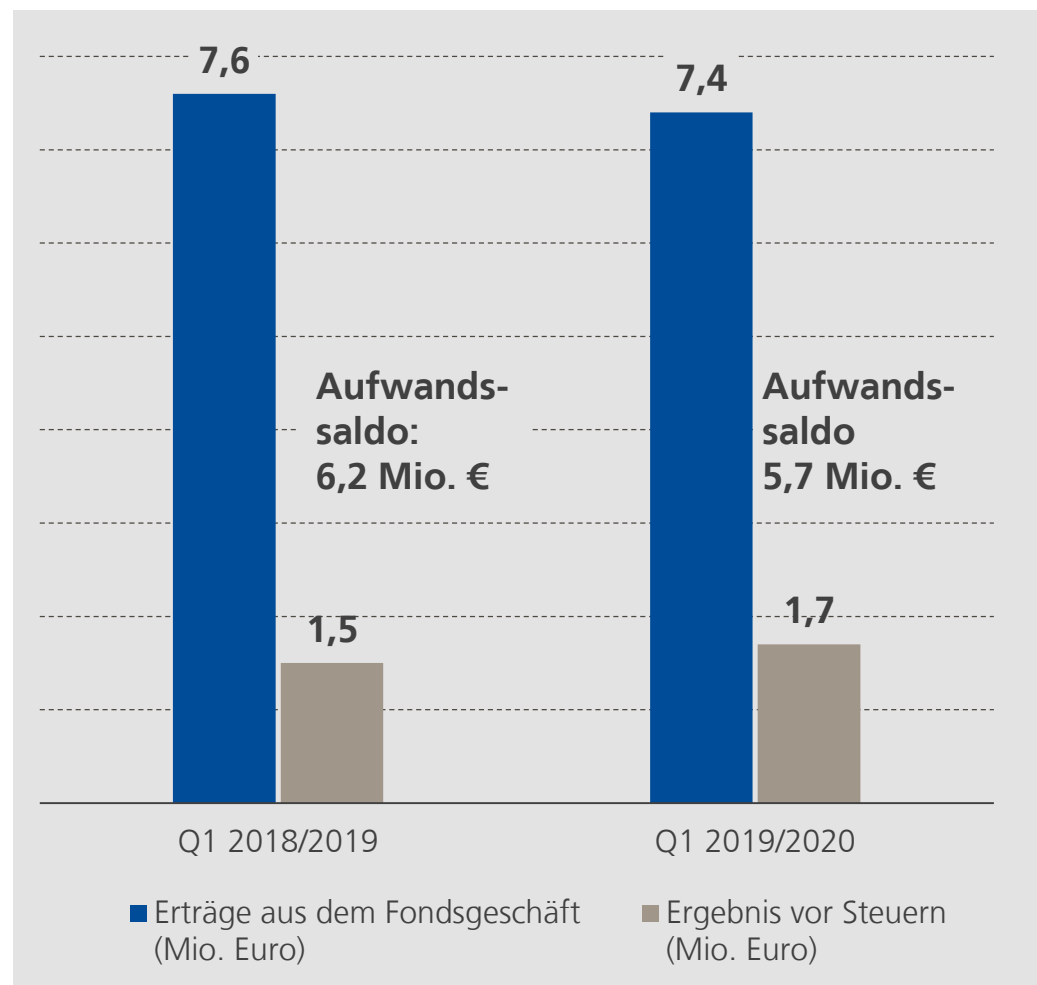
Ergebnis aus der Fondsberatung: Steuerungskennzahl für das finanzielle Ziel „Steigerung des Wertes der Fondsberatung“

Erträge aus dem Fondsgeschäft leicht niedriger

- › Erwartungsgemäß geringere Vergütungen aus DBAG Fund VI, DBAG Fund V sowie Entfall einmaliger Vergütungen im DBAG ECF
- › Gegenläufig höhere Vergütungen aus dem Fund VII (Top-up Fund für zwei Investments genutzt)

Negativer Saldo der übrigen Ergebnisbestandteile rückläufig

- › Veränderungen bei den sonstigen betrieblichen Erträgen und Aufwendungen
- › Vielzahl von Einzelposten



Erträge aus der Fondsberatung enthalten die interne Verwaltungsvergütung aus dem Segment PE-Investments in Höhe von 0,3 Mio. Euro (Q1 2018/2019: 0,2 Mio. Euro)

UNVERÄNDERTER VERHALTENER AUSBLICK ANGESICHTS DES KONJUNKTURELLEN UMFELDS

| | Ist 2018/2019 | Prognose 2019/2020 | Ambition bis 2021/2022 |
|---|------------------|-----------------------|---------------------------|
| Nettovermögenswert | 472,1 Mio. € | Leicht niedriger | Deutlich höher |
| Ergebnis Fondsberatung | 3,0 Mio. € | Deutlich höher | Moderat höher |
| Dividende je Aktie | 1,50 € | Unverändert | Unverändert |
| Beteiligungsmöglichkeiten p.a. | 258 | Unverändert | Unverändert |
| Kapitalzusagen von Investoren früherer DBAG-Fonds (in %) | > 75 | Unverändert | Unverändert |
| Durchschnittliche Betriebszugehörigkeit der Mitarbeiter | 7,6 Jahre | Unverändert | Unverändert |
| Konzernergebnis* | 45,9 Mio. € | Moderat niedriger | Deutlich höher |

„leicht“: +/- 0 bis 10 %

„moderat“: +/- 10 bis 20 %

„deutlich“: > 20 %

* „Konzernergebnis“: Geschäftstypisch stark schwankend, deshalb Bezug auf Durchschnitt der letzten fünf Geschäftsjahre (46,8 Mio. €) und andere Staffelung – „leicht“: +/- 0 bis 20 % „moderat“: +/- 20 bis 40 % „deutlich“: >/< 40 %

**WEITERFÜHRENDE
INFORMATIONEN ZU
DEN JÜNGSTEN
BETEILIGUNGEN**



Geschäft:

- › Betreiber eines Pool-Systems für wiederverwendbare Kunststoff-Zwischenlagen zum Transport von Glasbehältern für Getränke und sonstige Nahrungsmittel

Zusammenfassung der Beteiligung:

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

Entwicklungspotenzial:

- › Erschließung neuer attraktiver Märkte
- › Erweiterung des Produktportfolios



Geschäft:

- › Dienstleister für die Telekommunikationsbranche mit Fokus auf die Errichtung von Glasfasernetzen
- › Betrieb, Aufrüstung und Wartung von Netzen

Zusammenfassung der Beteiligung:

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

Entwicklungspotenzial:

- › Upselling-Potenzial bei bestehenden Kunden
- › Erschließung angrenzender Märkte und Anwendungen
- › Anorganisches Wachstum durch Buy-and-build-Strategie (drei Übernahmen seit Beteiligungsbeginn, weitere in Arbeit)