

▼

CHANCEN
HERAUSARBEITEN.
ENTWICKLUNGEN
VORANTREIBEN.

HAUPTVERSAMMLUNG 2020

FRANKFURT AM MAIN,
20. FEBRUAR 2020

UNSERE BERICHTERSTATTUNG AN SIE

Torsten Grede

- › Begrüßung

Susanne Zeidler

- › Ziele und Resultate im vergangenen Geschäftsjahr
- › Weiterentwicklung des Ziel- und Steuerungssystems
- › Finanzieller Ausblick auf das laufende Geschäftsjahr

Torsten Grede

- › Sektorfokus
- › Weiterentwicklung Eigenkapitalplattform
- › Ausblick



TORSTEN GREDE
Sprecher des Vorstands



SUSANNE ZEIDLER
Finanzvorstand

UNSERE BERICHTERSTATTUNG AN SIE

Torsten Grede

- › Begrüßung

Susanne Zeidler

- › Ziele und Resultate im vergangenen Geschäftsjahr
- › Weiterentwicklung des Ziel- und Steuerungssystems
- › Finanzieller Ausblick auf das laufende Geschäftsjahr



TORSTEN GREDE
Sprecher des Vorstands

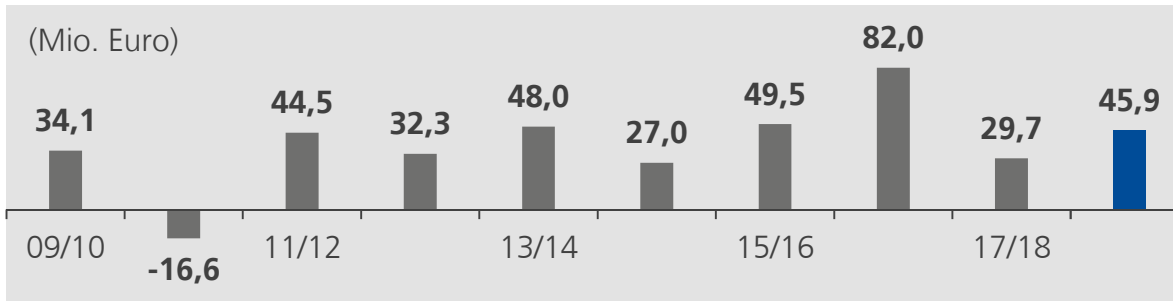


SUSANNE ZEIDLER
Finanzvorstand

Torsten Grede

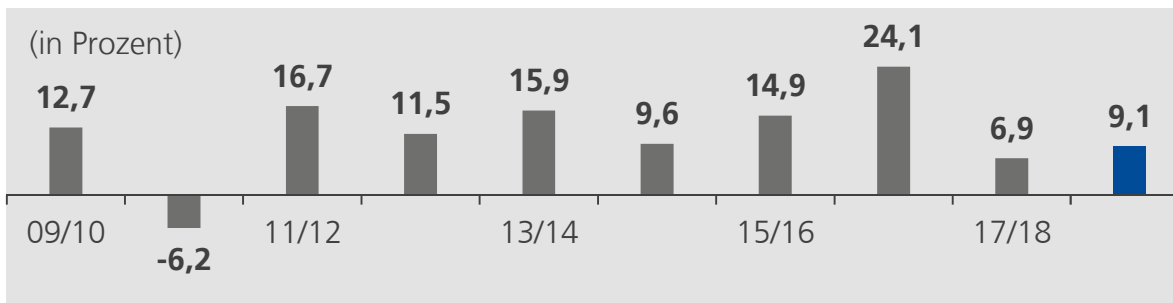
- › Sektorfokus
- › Weiterentwicklung Eigenkapitalplattform
- › Ausblick

ZENTRALES ZIEL ERREICHT – UNTERNEHMENS- WERT LANGFRISTIG GESTEIGERT



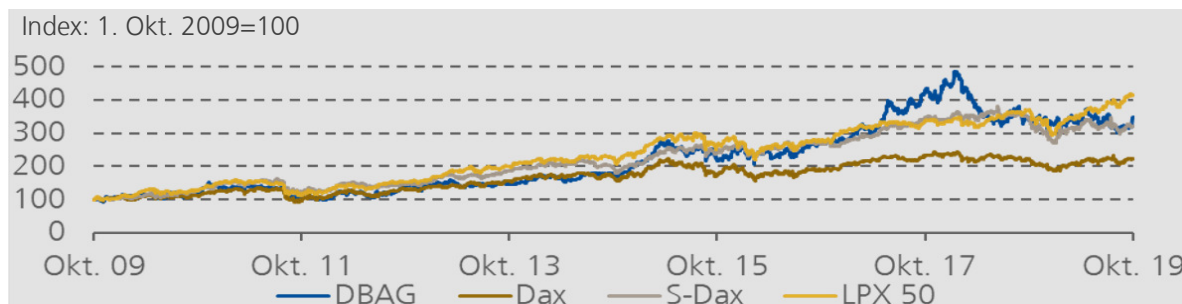
**KONZERN-
ERGEBNIS**

45,9
MILLIONEN
EURO



**RENDITE AUF
DAS EIGENKAPITAL
JE AKTIE**

9,1
PROZENT



**WERTENTWICKLUNG
FÜR DIE AKTIONÄRE**

2,0
PROZENT

ZIELE DER DEUTSCHEN BETEILIGUNGS AG



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

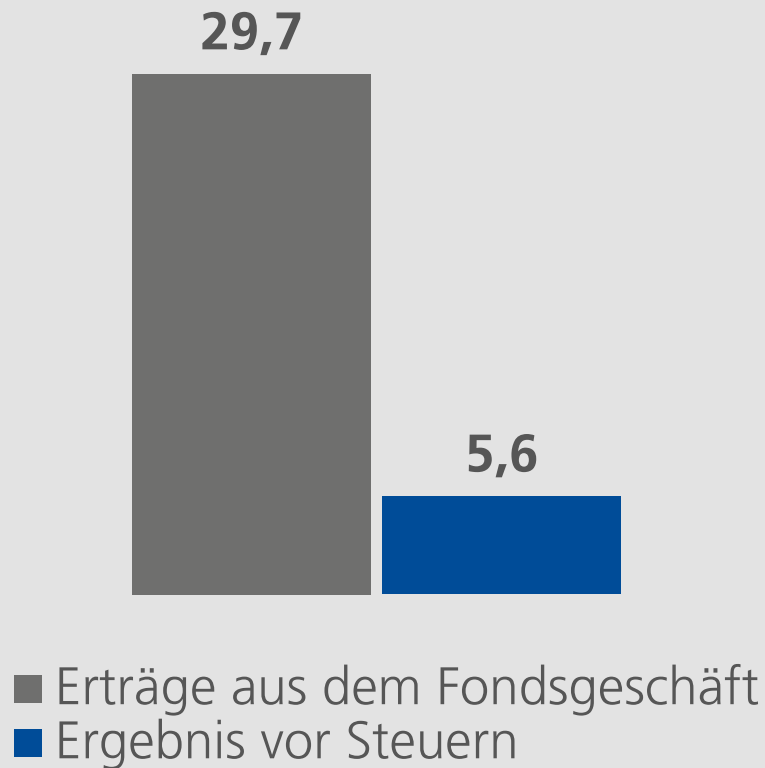
ERHALT UND
STÄRKUNG EINER
POSITIVEN REPUTATION
IM BETEILIGUNGS-
MARKT

WERTSCHÄTZUNG ALS
BERATER VON
PRIVATE-EQUITY-
FONDS

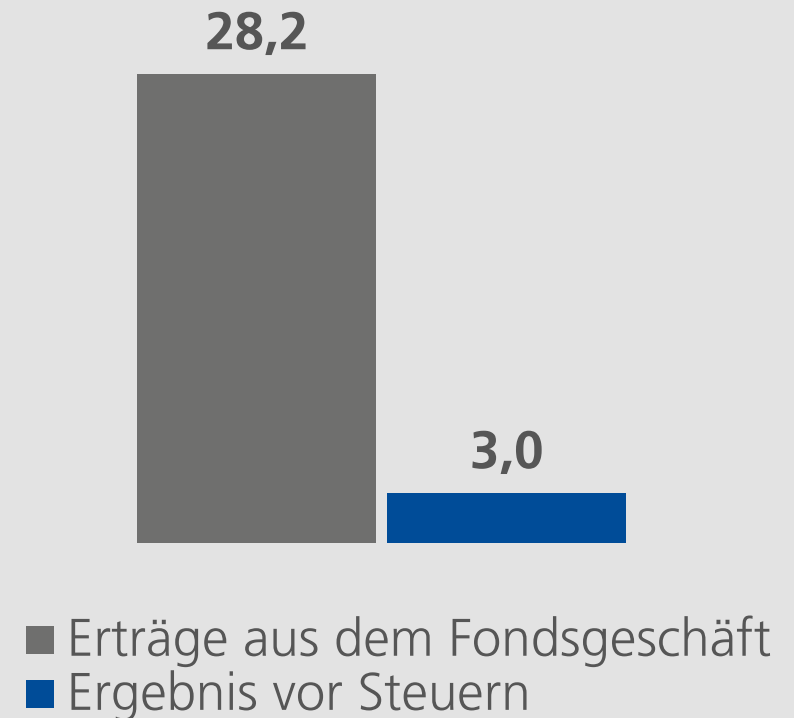
NICHTFINANZIELLE ZIELE

WERTBEITRAG AUS DER FONDSBERATUNG NACH VERÄUSSERUNGEN GERINGER ALS ERWARTET

SEGMENT FONDSBERATUNG 2017/2018
(Mio. Euro)

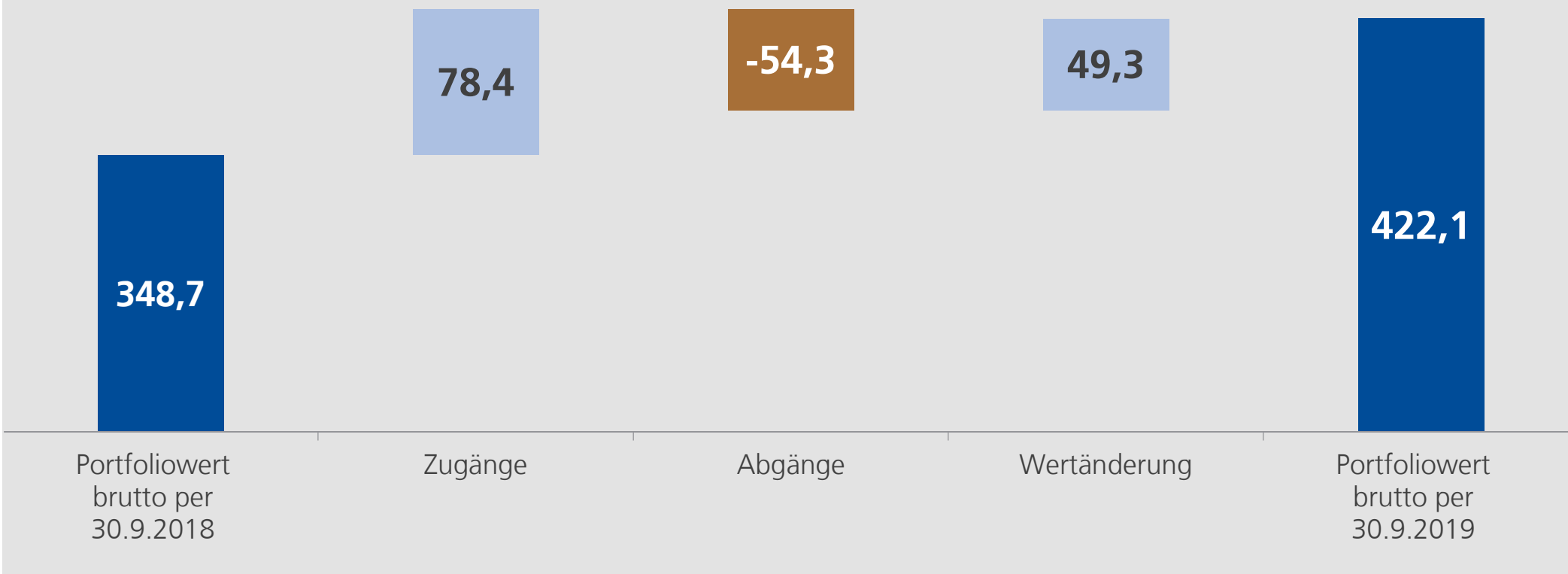


SEGMENT FONDSBERATUNG 2018/2019
(Mio. Euro)



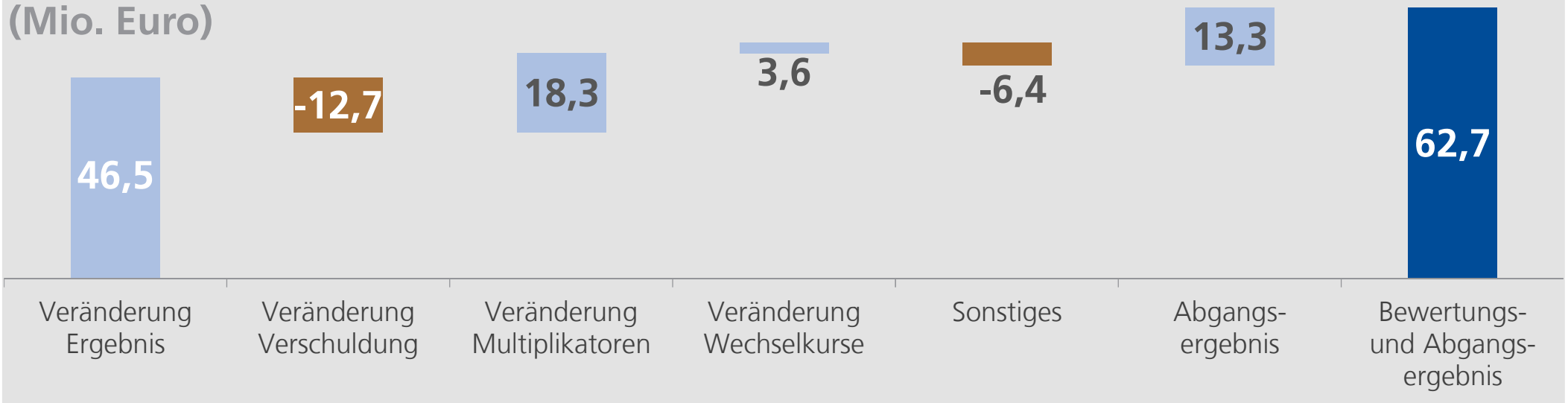
PORTFOLIOWERT STEIGT UM 21 PROZENT

ENTWICKLUNG DES PORTFOLIOWERTES (Mio. Euro)



VERÄUSSERUNGEN GRUNDLAGE FÜR ERFOLGREICHES GESCHÄFTSJAHR

BEWERTUNGS- UND ABGANGSERGEBNIS (Mio. Euro)



Ergebnisbeitrag aus Veräußerungen

- › Davon bereits realisiert (= Abgangsergebnis):
- › Davon noch nicht realisiert (in „Veränderung Multiplikatoren“)

53,0 Mio. Euro

13,3 Mio. Euro

39,7 Mio. Euro

Ergebnisbeitrag aus Veränderung Multiplikatoren ohne unrealisiertes Abgangsergebnis

-22,7 Mio. Euro

FOKUSSEKTOR-AUSRICHTUNG BEWÄHRT SICH



Kernsektoren

Umsatzwachstum

4,7 %

EBITDA-
Veränderung

0,2 %

Verschuldung
(Net Debt/EBITDA)

2,4x

Fokussektoren

Umsatzwachstum

31,6 %

EBITDA-
Veränderung

29,8 %

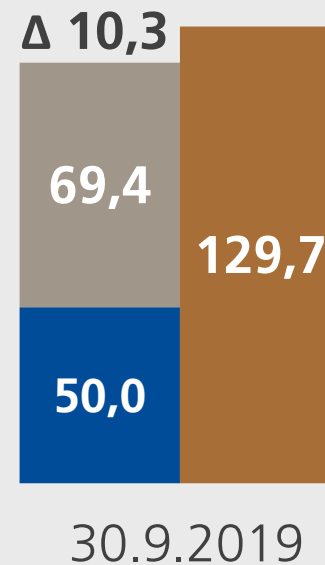
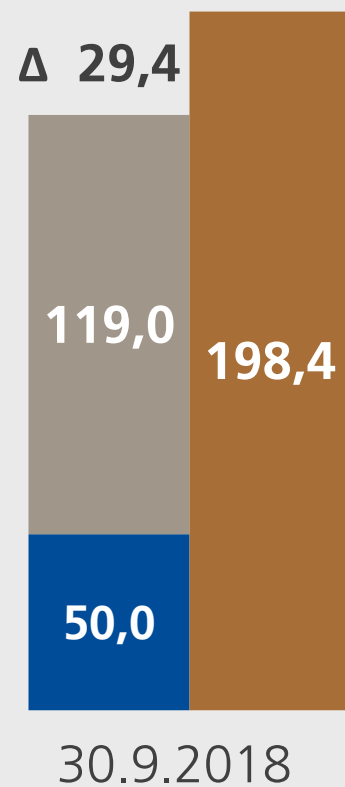
Verschuldung
(Net Debt/EBITDA)

4,5x

Basis: Portfoliounternehmen, die 2018/2019 durchgängig im Portfolio waren, ohne inexio

FINANZMITTELBESTAND BENÖTIGT FÜR WEITERES WACHSTUM

(Mio. Euro)



- Co-Investitionszusagen
- Finanzmittel
- Kreditlinie

DIVIDENDENPOLITIK SICHERT TEILHABE DER AKTIONÄRE AM ERFOLG

STABILE DIVIDENDE

- ▶ Bilanzgewinn (HGB) erlaubt stabile Dividende, auch für folgende Geschäftsjahre

STEIGEND, WENN MÖGLICH

- ▶ Dividendenvorschlag entspricht Steigerung um vier Prozent im Vergleich zum Vorjahr

ATTRAKTIVE DIVIDENDENRENDITE

- ▶ Im Vergleich zum Markt (S-Dax) und anderen PE-Gesellschaften

DIVIDENDE
2018/2019

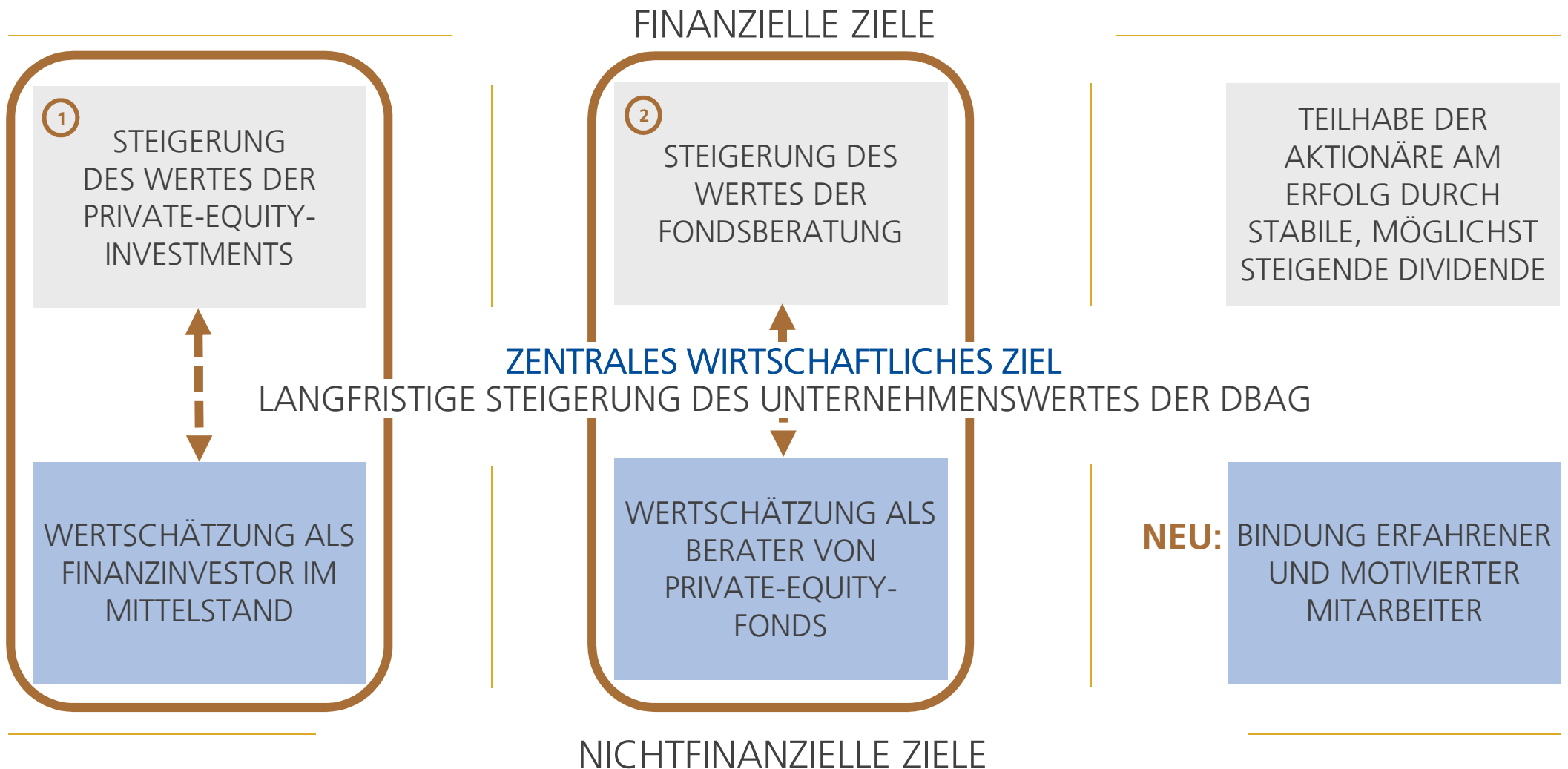
▶ **1,50**

EURO JE AKTIE

▶ **4,3**

PROZENT DIVIDENDEN-
RENDITE

WEITERENTWICKLUNG DES ZIEL- UND STEUERUNGSSYSTEMS



DIE ERSTEN DREI MONATE IM ÜBERBLICK

Nettovermögens-
wert leicht
gesunken auf
465,1
Millionen Euro

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

Neutraler Effekt
aus Portfolio-
bewertung

Investitionsgrad
erhöht
–
Grundlage für
weiteres
Wachstum

Unveränderter
verhaltener
Ausblick auf
2019/2020

FINANZIELLER AUSBLICK AUF 2019/2020

UNVERÄNDERT VERHALTEN



	Ist 2018/2019	Prognose 2019/2020
Nettovermögenswert	472,1 Mio. €	Leicht niedriger
Ergebnis Fondsberatung	3,0 Mio. €	Deutlich höher
Dividende je Aktie	1,50 €	Unverändert
Konzernergebnis	45,9 Mio. €	Moderat niedriger

„leicht“: +/- 0 bis 10 % „moderat“: +/- 10 bis 20 % „deutlich“: > +/- 20 %

„Konzernergebnis“: „moderat“: +/- 20 bis 40 % gegenüber Durchschnitt der vergangenen fünf Jahre

UNSERE BERICHTERSTATTUNG AN SIE

Torsten Grede

- › Begrüßung

Susanne Zeidler

- › Ziele und Resultate im vergangenen Geschäftsjahr
- › Weiterentwicklung des Ziel- und Steuerungssystems
- › Finanzieller Ausblick auf das laufende Geschäftsjahr

Torsten Grede

- › Sektorfokus
- › Weiterentwicklung Eigenkapitalplattform
- › Ausblick



TORSTEN GREDE
Sprecher des Vorstands



SUSANNE ZEIDLER
Finanzvorstand

ERWEITERUNG DES INVESTITIONSFOKUS

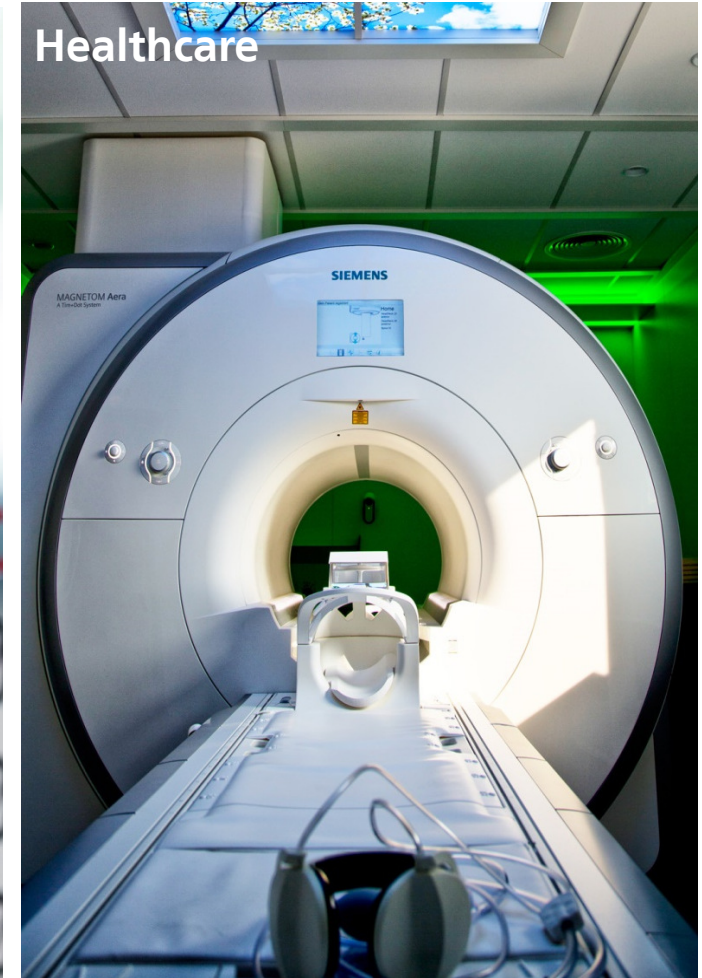
Breitband-Telekommunikation



IT-Services/Software



Healthcare



MBO-MARKT IM WANDEL

AUTOZULIEFERER UND MASCHINEN- & ANLAGENBAU (Anzahl)



IT-SERVICES/SOFTWARE UND HEALTHCARE (Anzahl)



AUTOZULIEFERER UND MASCHINEN- & ANLAGENBAU (Wert in Mrd. Euro)



IT-SERVICES/SOFTWARE UND HEALTHCARE (Wert in Mrd. Euro)



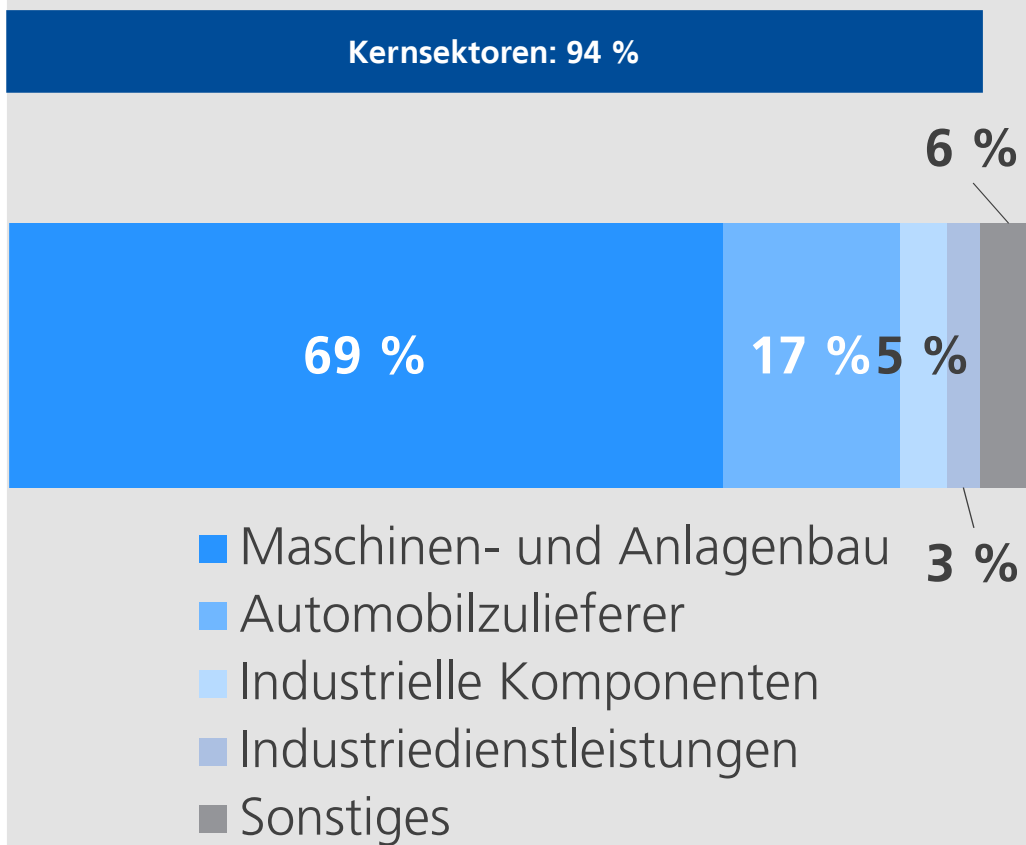
**Kernsektoren
bleiben wichtig**

**Marktvolumen in
Fokussektoren
wächst stark**

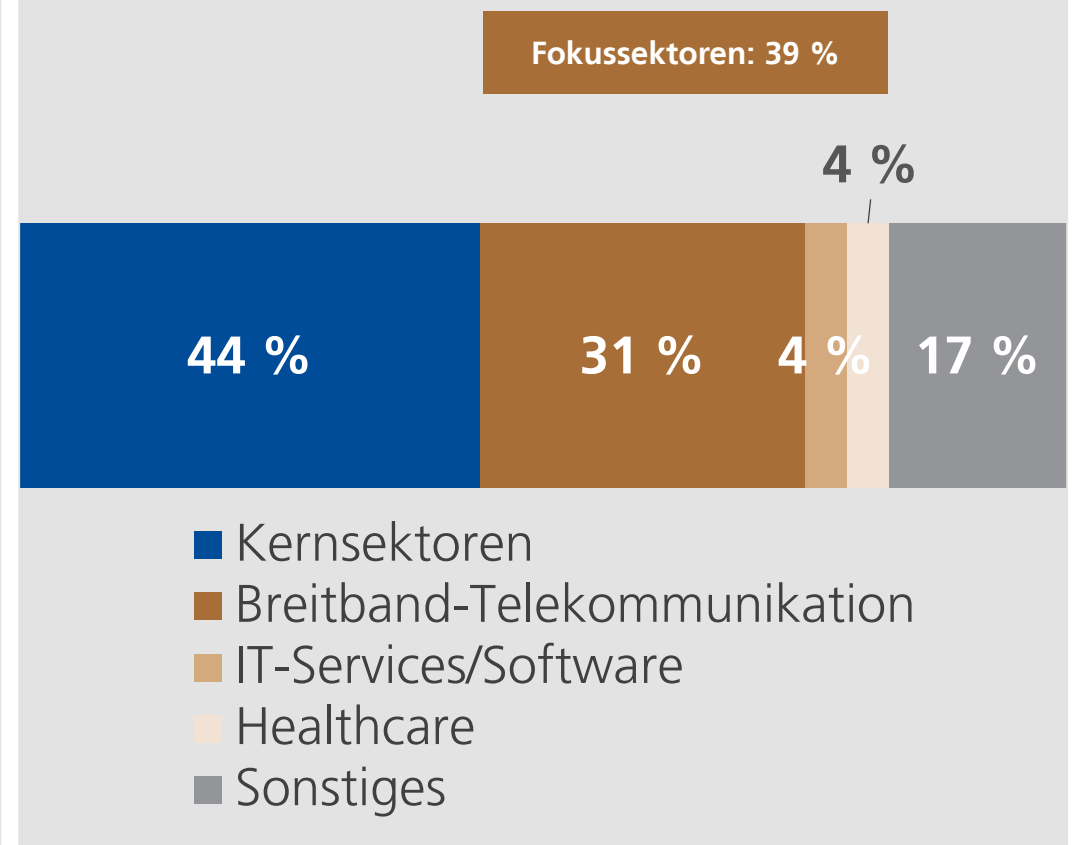
**Steigendes
Interesse an
Private Equity im
deutschen
Mittelstand**

STRATEGISCHE WEICHENSTELLUNGEN SPIEGELN SICH IM PORTFOLIO WIDER

PORTFOLIOSTRUKTUR 31. OKT. 2013



PORTFOLIOSTRUKTUR 30. SEP. 2019



PORTFOLIO ZUM 31. DEZEMBER 2019

BREIT DIVERSIFIZIERT

Vier Kernsektoren: 50 Prozent des Portfoliowertes



Fokusektor Breitband- Telekommunikation: 22 Prozent



Weitere Fokus- sektoren: 9 Prozent



Übrige Beteiligungen: 15 Prozent



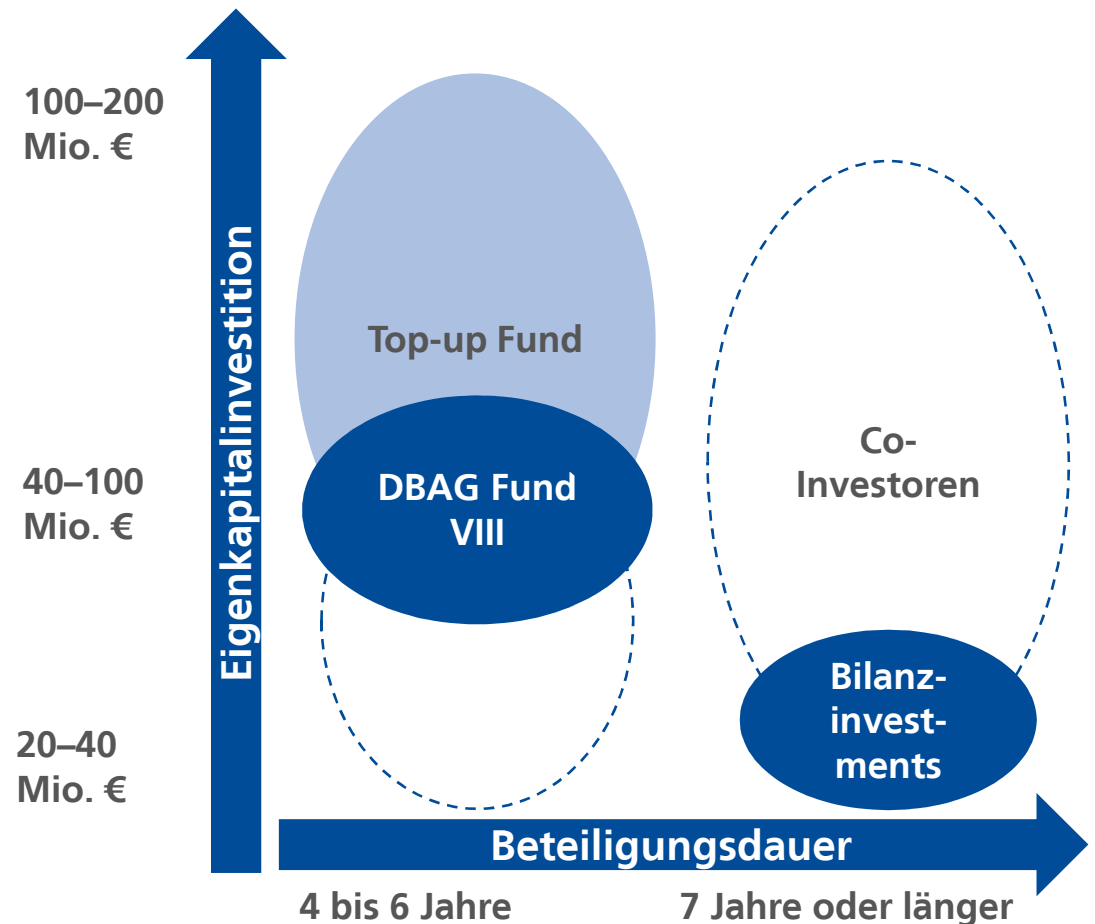
Nicht berücksichtigt: Sonstige Beteiligungen, darunter Beteiligungen an fremdgesteuerten ausländischen Buy-out-Fonds (3,8 Prozent des Portfoliowertes)

PLATTFORM FÜR EIGENKAPITALLÖSUNGEN FÜR DEN DEUTSCHEN MITTELSTAND

Langfristiges Eigenkapital aus der DBAG-Bilanz ohne fondstypische Laufzeitbegrenzung

DBAG Fund VIII ermöglicht weiteren Ausbau des Portfolios

Mit Top-up Fund des DBAG Fund VIII können größere Beträge in einzelne Unternehmen investiert werden



MINDERHEITSBETEILIGUNGEN ATTRAKTIV – BEISPIEL INEXIO

Erste Beteiligung im Fokussektor Breitband-Telekommunikation

Wachstumsfinanzierung 2013

- › Minderheitsbeteiligung
- › Genussrechtskapital
- › Finanzierung von Kapitalerhöhungen
- › Anteilskäufe

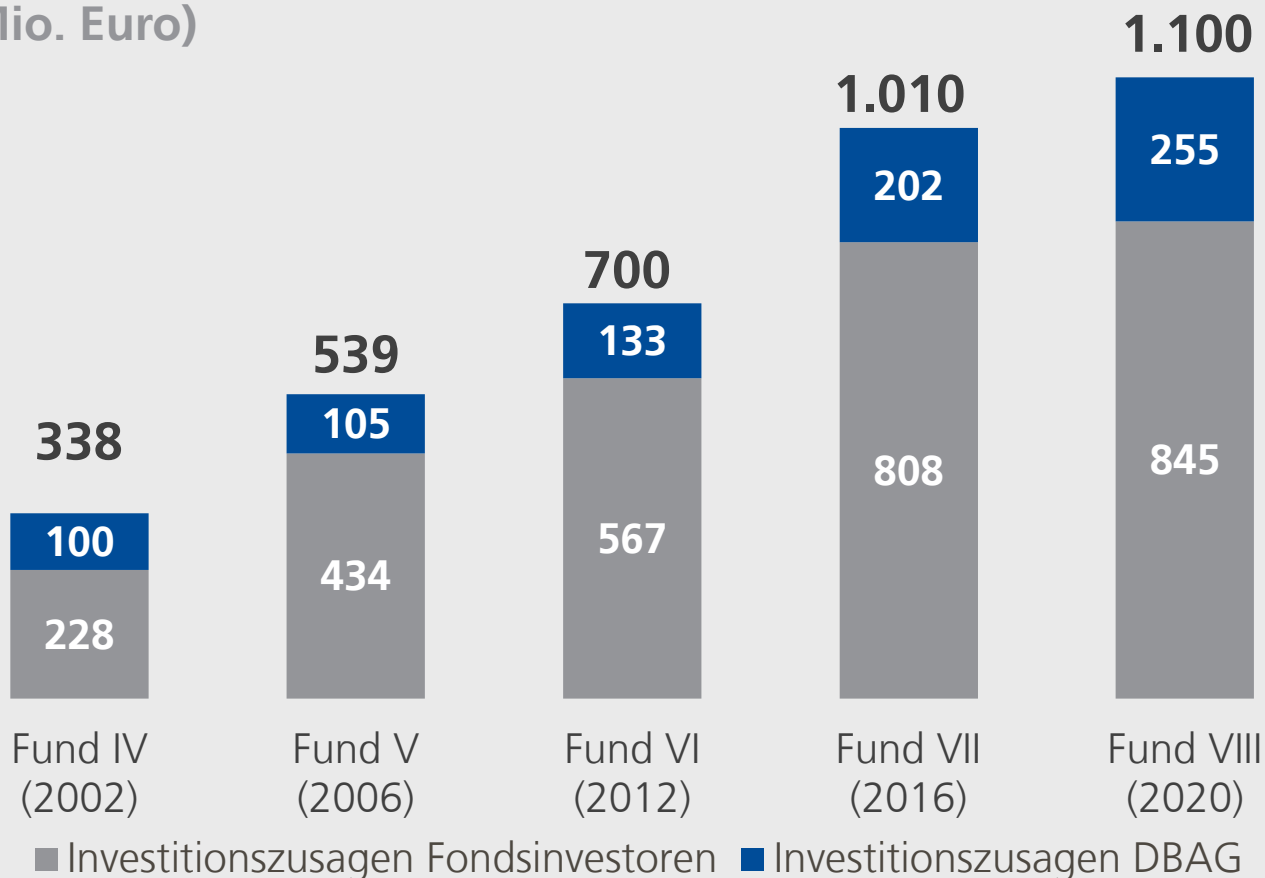
Veräußerung 2019 zum 7,5-Fachen der ursprünglichen Anschaffungskosten

Eine der erfolgreichsten Transaktionen der DBAG-Geschichte



DBAG FUND VIII: ERFOLGREICHES FUNDRAISING ALS MEILENSTEIN

ENTWICKLUNG DER DBAG-FONDS (Mio. Euro)



Zügiger Investitionsfortschritt Grundlage für Fundraising

Verwaltetes und beratenes Vermögen steigt auf 2,5 Milliarden Euro

Investitionszusagen der DBAG steigen um rund 25 Prozent auf 255 Millionen Euro

DBAG-TEAM UND GESCHÄFTSPROZESSE GRUNDLAGE FÜR STRATEGIEUMSETZUNG



**Mehr als 250 Jahre Private-Equity-
Erfahrung**

**Ausbau von Research, Business
Development, Recht und Human
Resources**

**Erweiterung des Investmentteams
geplant**

**Kontinuierliche Verbesserung der
Geschäftsprozesse organisatorisch
verankert**



AUSBLICK: MITTELFRISTIG DEUTLICH HÖHERER NETTOVERMÖGENSWERT

RAHMENBEDINGUNGEN

Makroökonomische
Herausforderungen

Strukturwandel in der
Automobilindustrie

Niedrige Zinsen: Mehr
Kapital für Private Equity

Hohes Preisniveau



DEUTSCHE BETEILIGUNGS AG

Systematische
Teamentwicklung

Kontinuierliche
Verbesserung der
Geschäftsprozesse

PLANUNG 2020/2021 UND 2021/2022

Deutlicher Anstieg
des Netto-
vermögenswertes:
Mehr als 20 Prozent
jährlich