

▼

CHANCEN
HERAUSARBEITEN.
ENTWICKLUNGEN
VORANTREIBEN.

INVESTORENPRÄSENTATION

SEPTEMBER 2020

MANAGEMENTTEAM MIT ZUSAMMEN MEHR ALS 60 JAHREN ERFAHRUNG IN PRIVATE EQUITY

TORSTEN GREDE
SPRECHER DES VORSTANDS



SEIT 1990 BEI DER DBAG
VORSTANDSMITGLIED SEIT 2001
(BESTELT BIS DEZEMBER 2023)

Wesentliche Aufgaben:

- Strategie und Geschäftsentwicklung
- Beteiligungsgeschäft und Investitionsprozess
- Fondsinvestoren

SUSANNE ZEIDLER
FINANZVORSTAND



SEIT 2012 BEI DER DBAG
VORSTANDSMITGLIED SEIT 2012
(BESTELT BIS OKTOBER 2025)

Wesentliche Aufgaben:

- Finanz- und Rechnungswesen
- Corporate Functions
- Investor Relations

DR. ROLF SCHEFFELS



SEIT 1997 BEI DER DBAG
VORSTANDSMITGLIED SEIT 2004
(BESTELT BIS FEBRUAR 2021)

Wesentliche Aufgaben:

- Beteiligungsgeschäft
- Entwicklung Investmentteam
- Fondsinvestoren

- ▶ **VORSTELLUNG DBAG**
- ▶ **DER DEUTSCHE MARKT FÜR PRIVATE-EQUITY-
INVESTITIONEN**
- ▶ **UNSERE PLATTFORM UND WETTBEWERBSSTÄRKEN**
- ▶ **UNSERE MARKTPOSITION**
- ▶ **NACHHALTIGES WACHSTUM DES
UNTERNEHMENSWERTES**

ERFOLG DER DBAG ALS PRIVATE-EQUITY-INVESTOR IM DEUTSCHEN MITTELSTAND

2,7x
MBO¹

3,4x
LANGFRISTIGE
BETEILIGUNGEN¹

472,1 Mio. €
NETTOVERMÖGENSWERT
PE-INVESTMENTS

13,5 %
WACHSTUM NETTOVER-
MÖGENSWERT (CAGR)²

8,3 %
ERTRÄGE AUS DER
FONDSBERATUNG

3,0 Mio. €
ERGEBNIS AUS DER FONDS-
BERATUNG (2018/2019)

18 Jahre
PE-ERFAHRUNG (SENIOR-
MITGLIEDER INV.-TEAMS)

20 Mio. €
INVESTITIONEN AUS
PRIVATEN MITTELN

- › Attraktive Rückflüsse auf Basis hoher durchschnittlicher Kapitalmultiplikatoren
- › Nettovermögenswert repräsentiert diversifiziertes Portfolio aus 28 Unternehmensbeteiligungen
- › Wert der Private-Equity-Investments mit zweistelliger Wachstumsrate
- › Wachsende Erträge aus der Fondsberatung
- › Sehr erfahrenes Investmentteam mit 26 Mitgliedern
- › Hohe Interessenidentität durch Investitionen aus privaten Mitteln und Anreiz durch Carried Interest

¹ Realisierte Multiplikatoren veräußerter MBOs 1997-2020 und langfristiger Beteiligungen 1995-2020; ² CAGR 2014/2015-2018/2019 adjustiert und Dividendenzahlungen, Nettovermögenswert per 30.9.2019; ³ CAGR 2004/2005-2018/2019

MAI 2020

**NEUER FLAGGSCHIFF-
FONDS BRINGT
VERWALTETES UND
BERATENES VERMÖGEN
AUF 2,5 MRD. EURO**



JULI 2020

**INVESTMENTTEAM
ERWEITERT,
PLATTFORM FÜR
EIGENKAPITAL-LÖSUNGEN
FÜR DEN MITTELSTAND
VERBREITERT**



JULI / AUGUST 2020

**VIER NEUE MBOs,
EINE VERÄÜBERUNG AN
EINEN STRATEGISCHEN
INVESTOR, EINE STRUK-
TURELLE ANPASSUNG**



Nr. 3

IM WORLD ECONOMIC FORUM GLOBAL
COMPETITIVENESS INDEX¹

- › Größte Volkswirtschaft in Europa und viertgrößte der Welt

9.000

MITTELSTÄNDISCHE UNTERNEHMEN
IN DEUTSCHLAND

- › Rund 9.000 mittelständische Unternehmen in Deutschland, hauptsächlich in Familienbesitz
- › Motor für Innovation und Wirtschaftswachstum

69 %

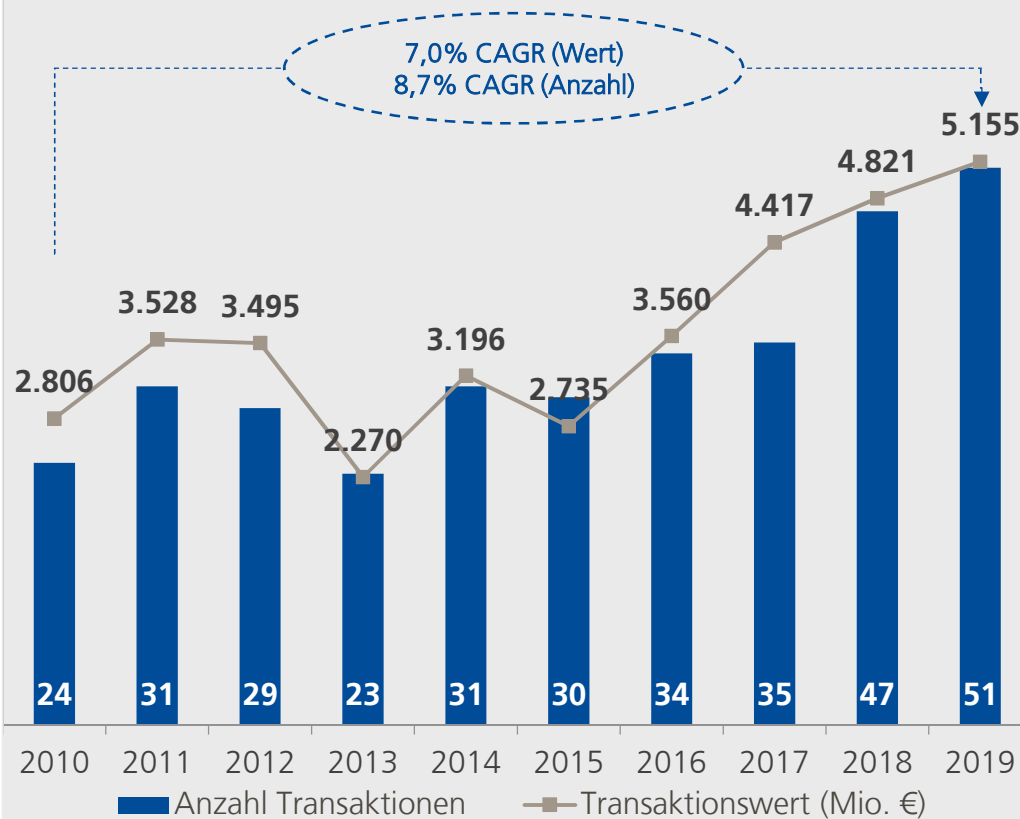
DER TRANSAKTIONEN IM DEUTSCHEN
MITTELSTAND 2019 STAMMEN VON FAMILIEN UND
UNTERNEHMENSGRÜNDERN

- › Neue Generation von Unternehmensgründern, überwiegend aus Technologiesektor, öffnen sich Private Equity
- › Wert von 69 Prozent im Jahr 2019 vergleicht sich mit einem Zehn-Jahres-Durchschnitt von 26 Prozent

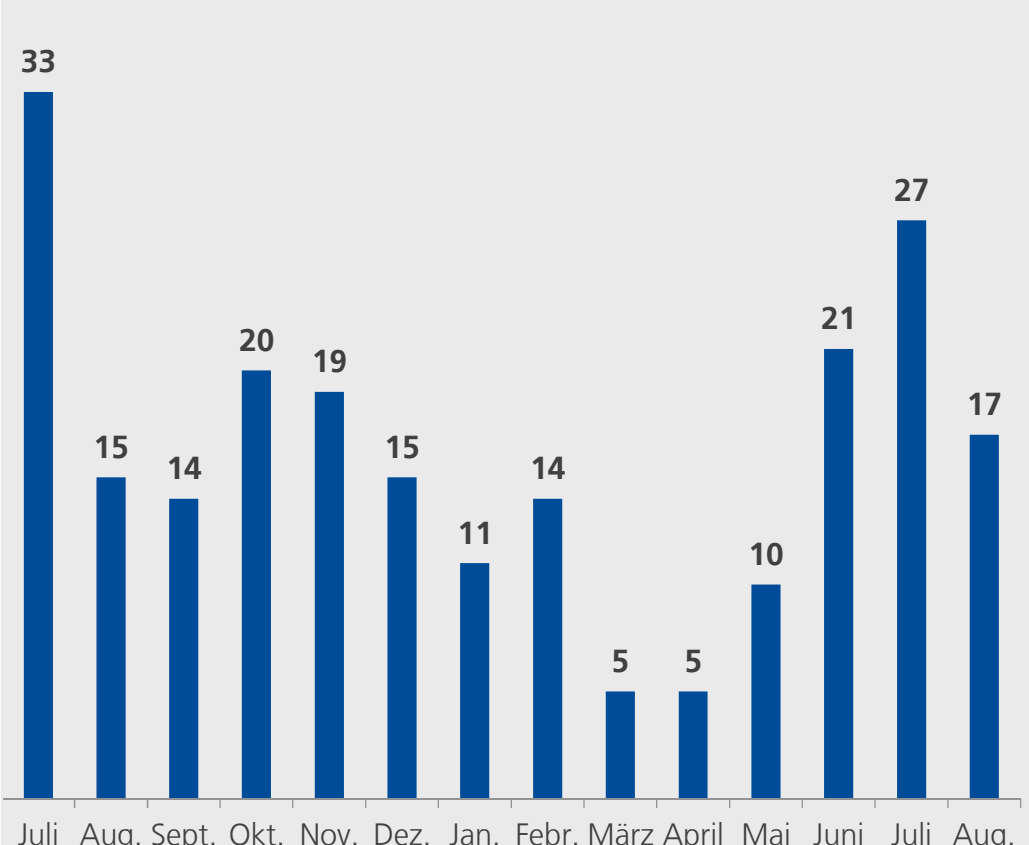
¹ Quelle: World Economic Forum, The Global Competitiveness Report 2018; FINANCE-Magazin/DBAG

EIGENKAPITALBEDARF IM MITTELSTAND AUCH DURCH FOLGEN DER COVID-19-PANDEMIE

ANZAHL TRANSAKTIONEN UND TRANSAKTIONSWERT
(Mid-Market, Transaktionswert 50-250 Mio. €)



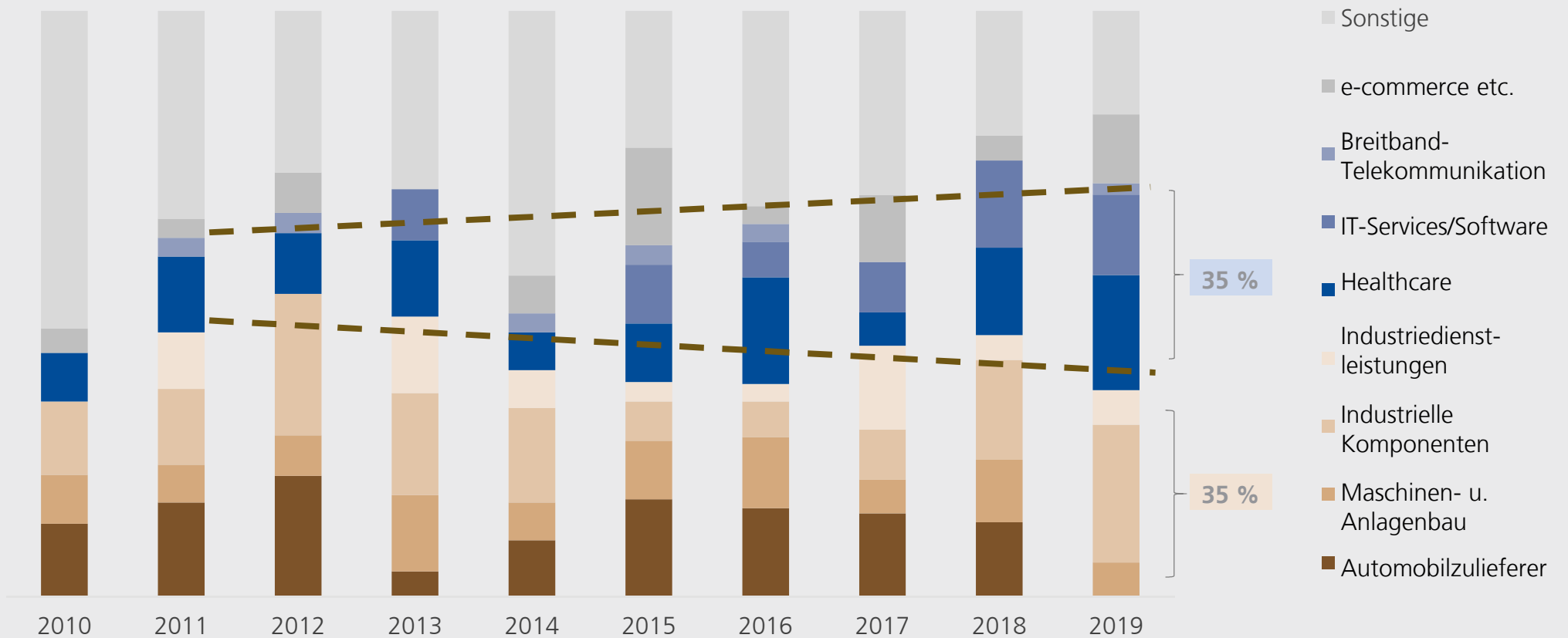
ANZAHL NEUER BETEILIGUNGSMÖGLICHKEITEN IM DBAG-ZIELMARKT (Juli 2019-Aug. 2020)



Quelle: Finance Magazin, DBAG

ANTEIL DER TRANSAKTIONEN AUS NEUEN WACHSTUMSSEKTOREN WÄCHST

ANTEIL TRANSAKTIONEN NACH SEKTOREN 2010–2019



UNSERE PLATTFORM UND WETTBEWERBSSTÄRKEN...

DIE DBAG IST IN DIESEM ATTRAKTIVEN UND WACHSENDEN MARKT GUT POSITIONIERT



**SEHR ERFAHRENES TEAM,
UNTERSTÜTZT DURCH LEISTUNGSFÄHIGES
NETZWERK**



STARKE MARKE



**BREITES ANGEBOT AN
EIGENKAPITALLÖSUNGEN**



**WETTBEWERBSFÄHIGE
GESCHÄFTSPROZESSE**



SEHR ERFAHRENES INVESTMENTTEAM FÜR TRANSAKTIONEN IM DEUTSCHEN MITTELSTAND



Team aus 26 Investment-Professionals (+ fünf in einem Jahr), erfahrene Mitglieder mit durchschnittlich 18 Jahren Private-Equity-Erfahrung

- › Starke Interessenidentität durch Co-Investitionen der erfahrenen Team-Mitglieder im Umfang von 20 Millionen Euro
- › Hoher Anreiz durch Carried Interest

Unterstützung durch „Executive Circle“-Netzwerk

- › Bestehend aus erfahrenen Industriepartnern und Beratern (70 Persönlichkeiten)
- › Identifizieren von Beteiligungsmöglichkeiten und Besetzen von Aufsichtsratspositionen in Portfoliounternehmen



STARKE MARKE ÖFFNET ZUGANG ZU VIELVERSPRECHENDEN BETEILIGUNGSMÖGLICHKEITEN



Private-Equity-Pionier in Deutschland und seit mehr als fünf Jahrzehnten im Markt



Exzellente Reputation, basierend auf 65 MBOs und langfristigen Beteiligungen seit 2000

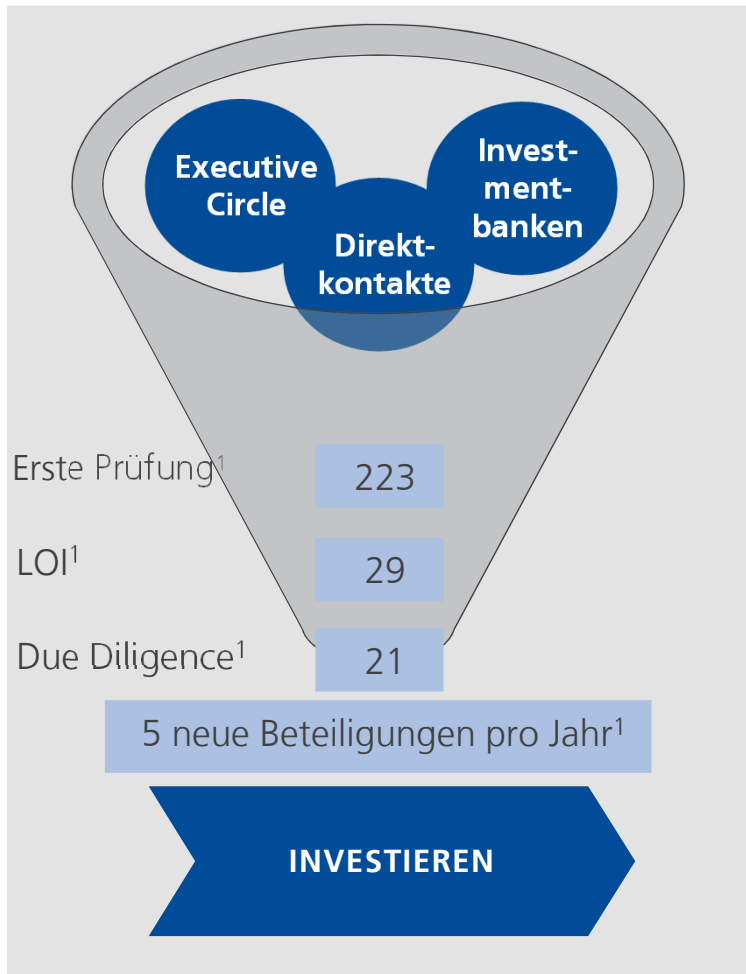


Deutsche Beteiligungs AG

„Partner der Wahl“ für Unternehmensgründer, Familienunternehmer und Management-Teams

Börsennotierung unterscheidet DBAG von Wettbewerbern und wirkt als Qualitätssiegel





Strategische Neuausrichtung, oft beschleunigt durch Unternehmenszukäufe

- › Verbreiterung des Produktportfolios
- › Geographische Marktentwicklung
- › Branchenkonsolidierung

Operative Verbesserungen

Management and Corporate Governance

- › Mitglieder des Investmentteams wirken über Beiräte und Aufsichtsräte
- › Einführung wettbewerbsfähiger Compliance- und Nachhaltigkeitsstandards



Neuausrichtung von Geschäftsmodellen zieht strategische Käufer an

- › (2/3 aller veräußerten Beteiligungen seit 2000)



¹ Durchschnitt 2016-2019

EIGENKAPITALLÖSUNGEN FÜR DEN MITTELSTAND AUS EINER HAND

ANGEBOT AN EIGENKAPITALLÖSUNGEN

Management-Buy-outs an der Seite von DBAG-Fonds

- › Eigenkapitalbeteiligung 40 bis 220 Mio. Euro
- › Haltedauer bis zu fünf Jahren

Langfristige Beteiligungen

- › Eigenkapitalbeteiligung 15 bis 35 Mio. Euro
- › Haltedauer sieben Jahre und länger
- › Familienunternehmen
 - Wachstumsfinanzierungen
 - Überwiegend Minderheitsbeteiligungen
- › Unternehmen mit Performance-bedingtem Eigenkapitalbedarf, zum Beispiel infolge der Covid-19-Pandemie
 - Konzernabspaltungen
 - Überwiegend Mehrheitsbeteiligungen

INVESTITIONSKRITERIEN

BETEILIGUNGS-ANSATZ

- › Starke Marktposition
- › Wertsteigerungspotenzial

SEKTOREN

- › Industrie
- › Neue Wachstums-sektoren

REGIONEN

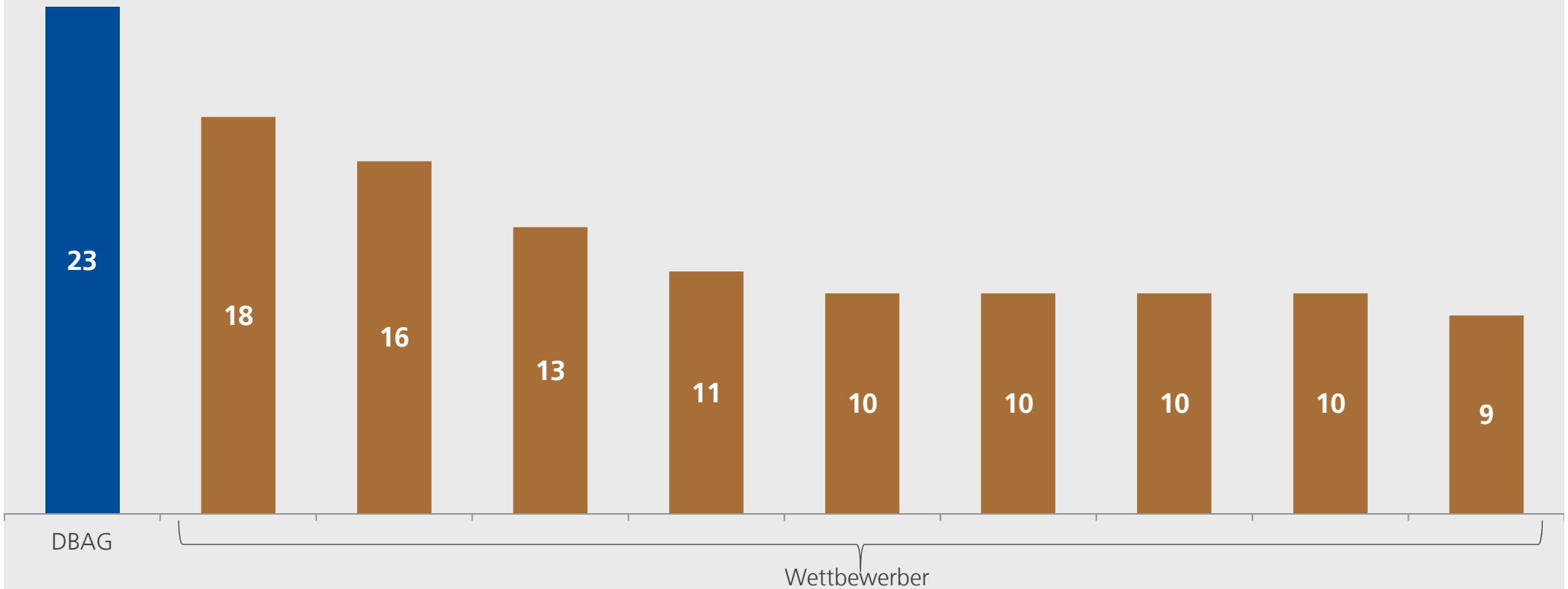
- › D/A/CH
- › Norditalien

MANAGEMENT

- › Unternehmerisches Managementteam
- › Interessenidentität: Eigene Investition in Portfoliounternehmen

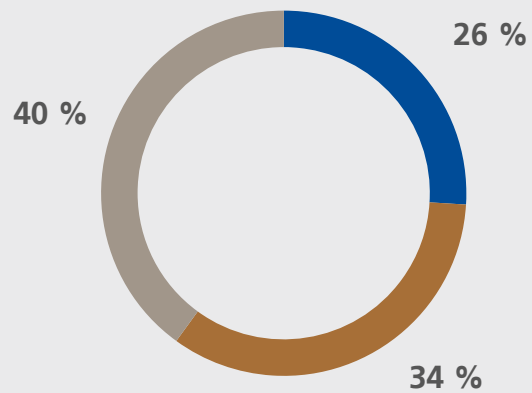
WETTBEWERBSSTÄRKE DER DBAG ZEIGT SICH IN ANZAHL DER TRANSAKTIONEN...

ANZAHL TRANSAKTIONEN IM DEUTSCHEN MITTELSTAND NACH PE-GESELLSCHAFT, 2010–2019 (Mid-Market, Transaktionswert 50 bis 250 Mio. €)



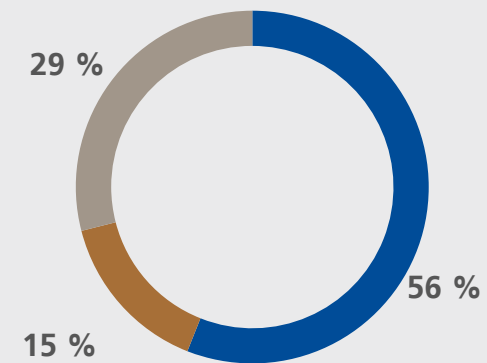
... UND IM ANTEIL DER TRANSAKTIONEN DIREKT MIT FAMILIEN-GESELLSCHAFTERN UND GRÜNDERN (56 % VS. 26 %)

VERÄUSSERER VON MBOs IM MITTELSTAND 2010-2019



- Familien und Gründer
- Konzern-Spin-offs
- Finanzinvestoren

MBOs DER DBAG 2010-2019



- Familien und Gründer
- Konzern-Spin-offs
- Finanzinvestoren

DBAG SCHAFFT WERT FÜR AKTIONÄRE MIT ZWEI GESCHÄFTSFELDERN



Nettovermögenswert

◀ Steuerungskennzahl ▶

Ergebnis aus der
Fondsberatung

¹ DBAG Fund VIII

DIVERSIFIKATION DES PORTFOLIOS IN NEUE WACHSTUMSSEKTOREN VERBESSERT WIDERSTANDSFÄHIGKEIT UND ...

Portfoliowert zum 30. Sept. 2019: 422 Mio. €

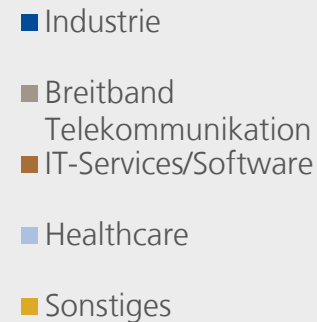
- › Gemessen an den Anschaffungskosten: 1,35x
- › 27 Portfoliounternehmen
- › Durchschnittliche Haltedauer: 2,7 Jahre

Diversifikation ist seit 2012 deutlich gestiegen...

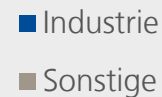
- › Bis 2012 hat die DBAG überwiegend in industrielle Geschäftsmodelle investiert
- › Seither auch verstärkt Beteiligungen in Breitband Telekommunikation, IT-Services / Software und Healthcare

... und – das hat sich während der Covid-19-Pandemie gezeigt – verbessert die Widerstandsfähigkeit des Portfolios

PORTFOLIOSTRUKTUR¹ 2019



PORTFOLIOSTRUKTUR¹ 2012



¹ Portfoliustruktur nach Wert

Covid-19-Einfluss auf den Portfoliowert

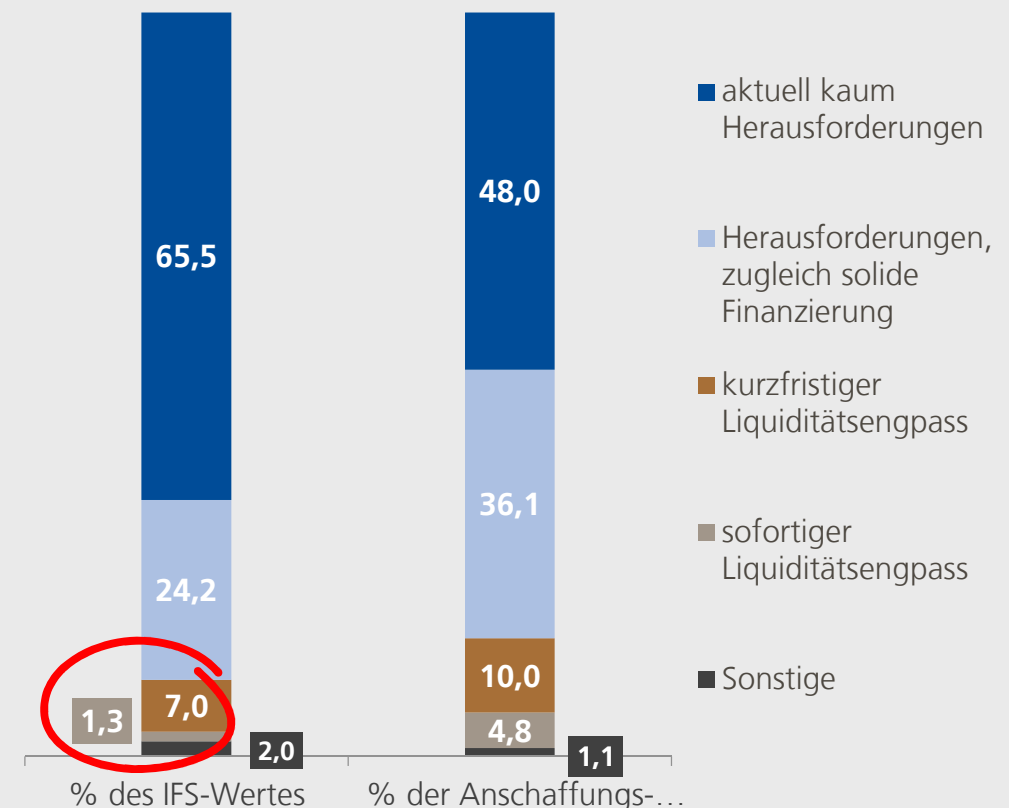
- › Substantieller Bewertungsrückgang in Q2 (-98 Mio. €)
- › Gefolgt von partieller Erholung in Q3 (+60 Mio. €)

Portfoliowert per 30. Juni 2020: 368 Mio. €

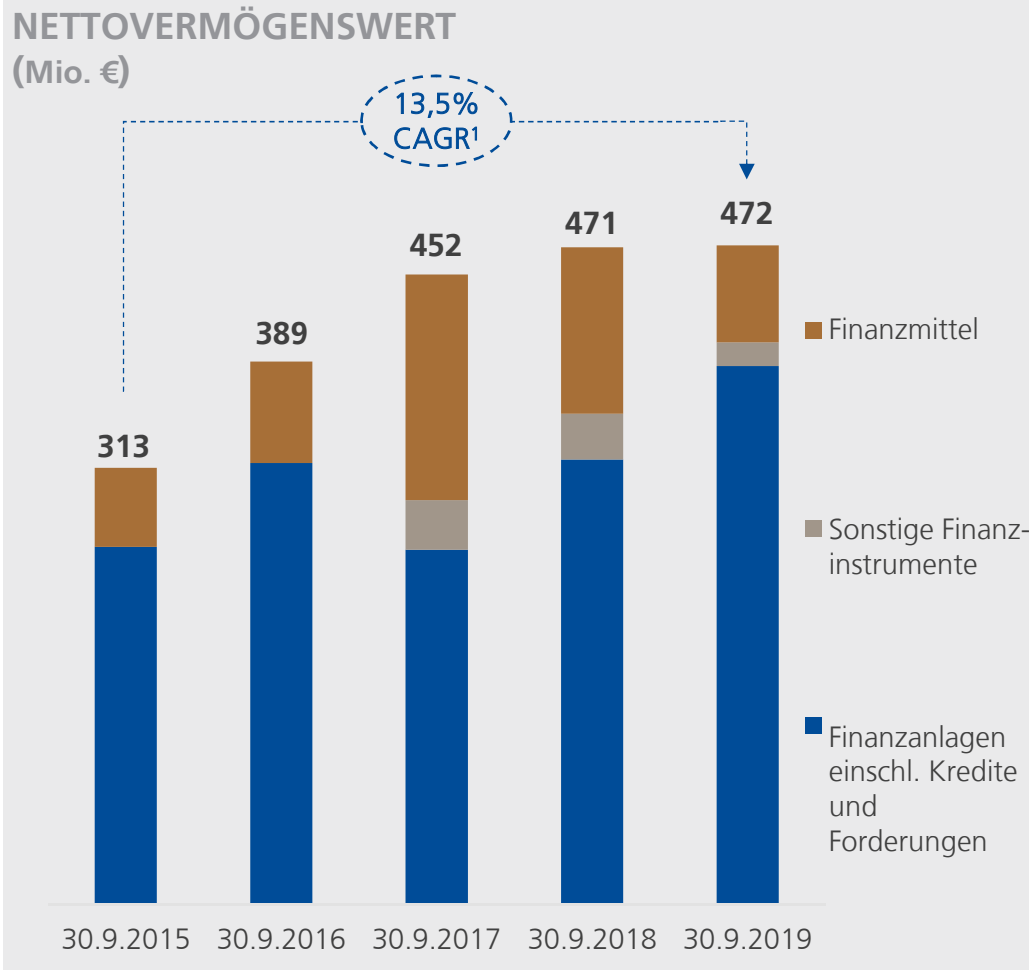
- › Gemessen an den Anschaffungskosten: 1,04x
- › 28 Portfoliounternehmen

Nur sechs Nachfinanzierungen aufgrund von Covid-19-Folgen von insg. 5,5 Mio. € in den ersten neun Monaten, teilw. im Zusammenhang mit staatlich garantierten Krediten

PORTFOLIOWERT NACH COVID-19-BETROFFENHEIT DER UNTERNEHMEN (zum 30. Juni 2020, in %)



PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS: MITTELFRISTIG WEITERES WACHSTUM DES NETTOVERMÖGENSWERTES ERWARTET



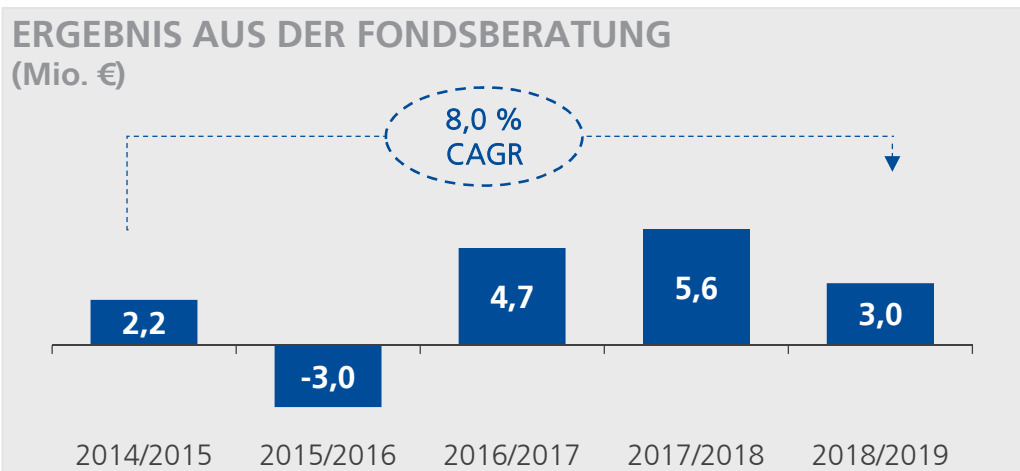
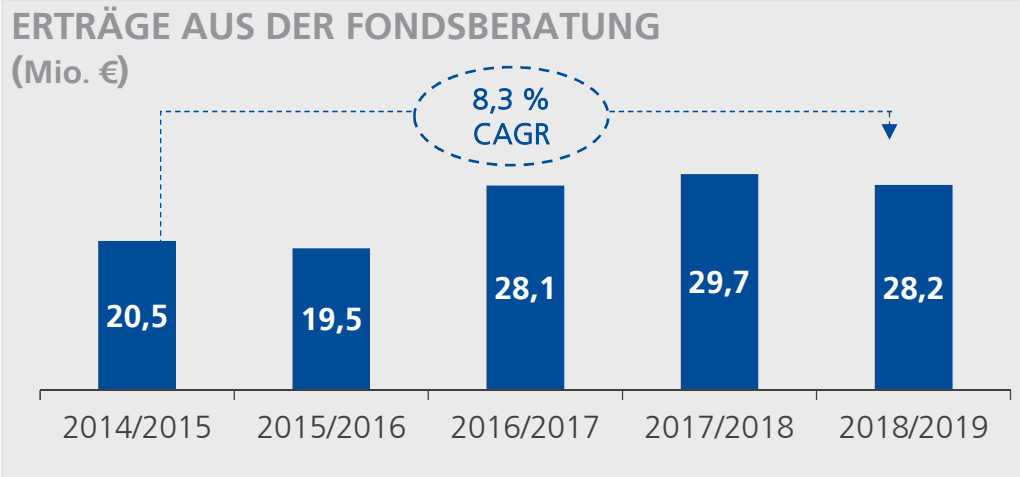
Wachstumstreiber:

- › Verbesserung der Struktur des Nettovermögenswertes nach Re-Investment der Zuflüsse aus Veräußerungen im Jahr 2017
- › Wertzuwachs des bestehenden Portfolios
- › Wertzuwachs neuer Beteiligungen

(Mio. €)	PROGNOSE 9+3 2020	AMBITION 30. SEPT. 2023	CAGR ¹
Nettovermögenswert	405-425	565-595	14-16 %

¹ Durchschnittliche jährliche Wachstumsrate adjustiert um ausgeschüttete Dividenden und Kapitalerhöhung im September 2016

FONDSBERATUNG: FORTDAUER DES NACHHALTIGEN WACHSTUMS ERWARTET



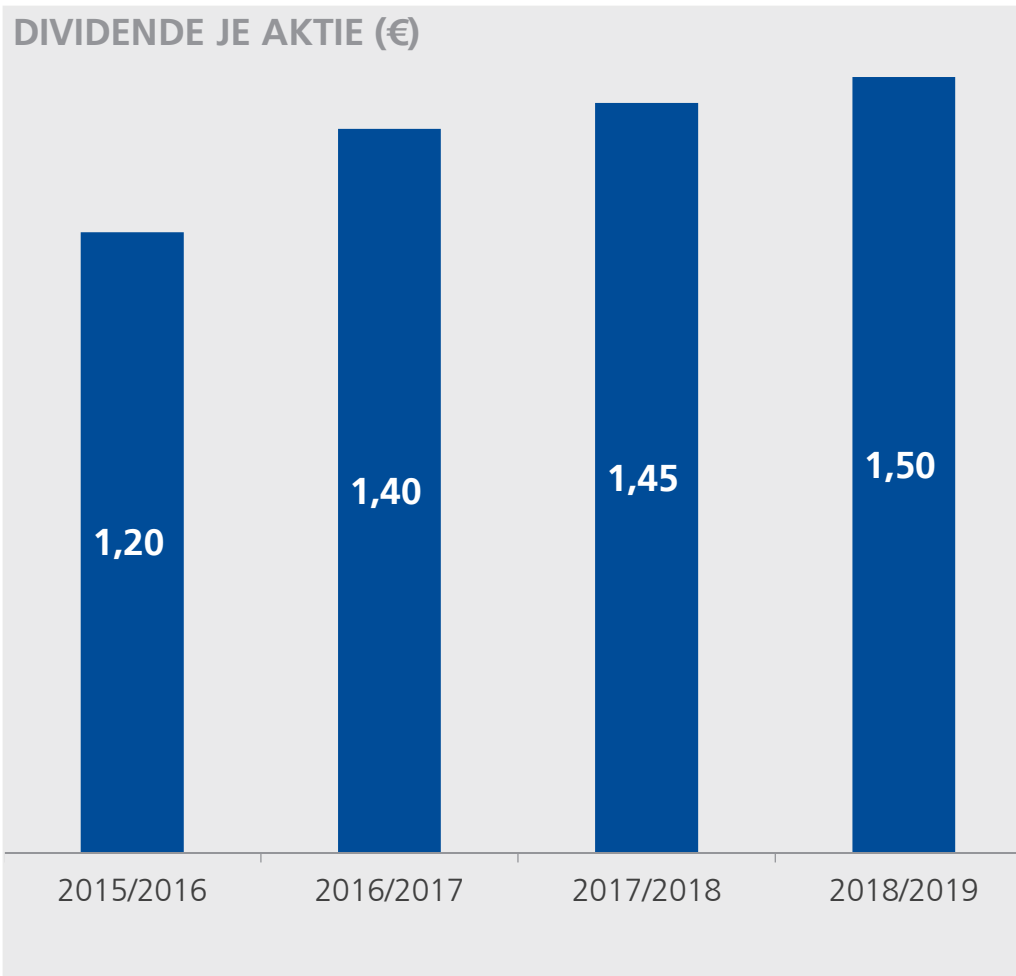
Wachstumstreiber:

- › Start eines neuen Fonds
- › Geschwindigkeit des Investitionsprozesses
 - Investitionsperiode des DBAG Fund VII sechs Jahre
 - Start der Investitionsperiode des DBAG Fund VIII bereits nach vier Jahren
- › Teilweise kompensiert durch
 - Niedrigere Erträge nach Veräußerungen
 - Weiterem Aufbau der Plattform, um weiteres Wachstum vorzubereiten

(Mio. €)	PROGNOSE 9+3 2020	AMBITION 2022/2023	CAGR
Erträge aus der Fondsberatung	30	42-46	12-15 %
Ergebnis aus der Fondsberatung	8-9	10-11	8-11 %

FINANZIELLES ZIEL: AKTIONÄRE SOLLEN AM ERFOLG DER DBAG DURCH DIVIDENDEN TEILHABEN

DIVIDENDE JE AKTIE (€)



STABILE DIVIDENDE

Bilanzgewinn (HGB), der sich aus Veräußerungen aus dem Portfolio ergibt, ermöglicht eine stabile Dividende, auch für folgende Geschäftsjahre

STEIGEND, WANN IMMER MÖGLICH

Abhängig von der Stärke der Bilanz und den Erwartungen bezüglich Investitionen und Veräußerungen

ATTRAKTIVE DIVIDENDENRENDITE

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

GUT POSITIONIERTE PLATTFORM FÜR DIE KOMMENDEN JAHRE, PORTFOLIO GEGENWÄRTIG NIEDRIG BEWERTET

PLATTFORM

- › Jüngste Investitionsentscheidungen bestätigen Erholung des M&A-Marktes
- › Covid-19-Pandemie eröffnet neue Beteiligungsmöglichkeiten
- › Plattform für Eigenkapitallösungen im Mittelstand ausgebaut
- › Erfahrenes Team aus 26 Investment-Professionals

PORTFOLIO

- › Wachstum getrieben vom Wertzuwachs des Portfolios, Co-Investitionen an der Seite der DBAG-Fonds und langfristigen Beteiligungen
- › Portfolio gegenwärtig, gemessen an den Anschaffungskosten, niedrig bewertet

FINANZIELLER AUSBLICK

- › Private-Equity-Investments:
 - Wachstumsrate Nettovermögenswert: 14-16 Prozent¹
- › Fondsberatung:
 - Wachstumsrate Erträge Fondsberatung: 12-15 Prozent¹
 - Wachstumsrate Ergebnis Fondsberatung: 8-11 Prozent¹

¹ Basis: Mittelfristplanung bis einschließlich Geschäftsjahr 2022/2023



▶ ZIELSYSTEM DER DBAG	S. 25
▶ FINANZKENNZAHLEN (30.6.2020)	S. 27
▶ PORTFOLIO-HINTERGRUND	S. 32
▶ COVID-19-KRISE	S. 39
▶ ESG-PROZESS DER DBAG	S. 41
▶ DIE AKTIE	S. 42

ZIELSYSTEM AUS FINANZIELLEN UND NICHTFINANZIELLEN ZIELEN

FINANZIELLE ZIELE

**Steigerung
des Wertes der
Private-Equity-Investments**

**Steigerung
des Wertes der
Fondsberatung**

**Teilhabe der Aktionäre am
Erfolg durch stabile,
möglichst steigende
Dividenden**

ZENTRALES WIRTSCHAFTLICHES ZIEL

LANGFRISTIGE STEIGERUNG DES UNTERNEHMENSWERTES DER DBAG

**Wertschätzung
als Finanzinvestor
im Mittelstand**

**Wertschätzung
als Berater von
Private-Equity-Fonds**

**Bindung
erfahrener
und motivierter
Mitarbeiter**

NICHTFINANZIELLE ZIELE

ZIELSYSTEM AUS FINANZIELLEN UND NICHTFINANZIELLEN ZIELEN

FINANZIELLE ZIELE

Steigerung des Wertes der Private-Equity-Investments

- › KPI: Nettovermögenswert

Diskussion: Folien 4, 19, 29

Steigerung des Wertes der Fondsberatung

- › KPI: Ergebnis Fondsberatung, verwaltetes und beratenes Vermögen

Diskussion: Folien 4, 20, 30

Teilhabe der Aktionäre am Erfolg durch stabile, möglichst steigende Dividenden

- › KPI: Dividende je Aktie

Diskussion: Folien 21, 43

ZENTRALES WIRTSCHAFTLICHES ZIEL

LANGFRISTIGE STEIGERUNG DES UNTERNEHMENSWERTES DER DBAG

Wertschätzung als Finanzinvestor im Mittelstand

- › KPI: Zugang zu Familienunternehmen

Diskussion: Folien 15

Wertschätzung als Berater von Private-Equity-Fonds

- › KPI: Kapitalzusagen von Investoren früherer DBAG-Fonds

Diskussion: Folie 5

Bindung erfahrener und motivierter Mitarbeiter

- › KPI: Durchschnittliche Betriebszugehörigkeit

Diskussion: Folie 10

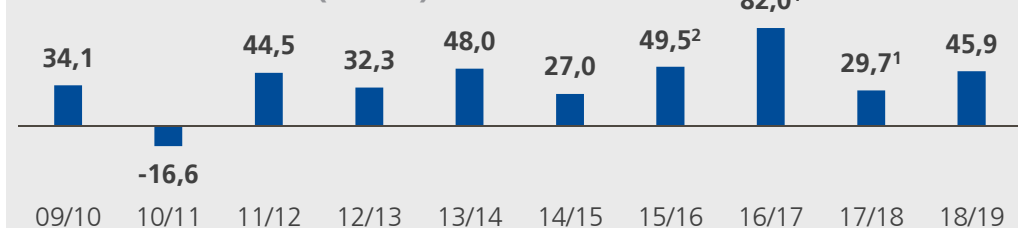
NICHTFINANZIELLE ZIELE

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

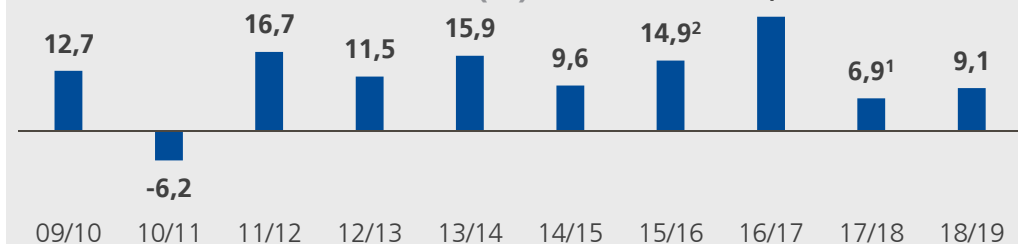


(Mio. Euro)	2016/2017 ¹	2017/2018 ¹	2018/2019	Q3 2018/2019	Q3 2019/2020	Q1-Q3 2018/2019	Q1-Q3 2019/2020
Erträge aus dem Beteiligungsgeschäft (netto) ³	85,8	31,1	49,6	7,4	50,9	16,9	-25,3
Erträge aus dem Fondsgeschäft	27,0	28,9	27,0	6,9	7,0	21,2	21,4
Übrige Ergebnisbestandteile ⁴	-30,9	-30,2	-31,5	-5,6	-8,9	-19,7	-24,6
EBIT	82,4	30,1	45,0	5,1	52,2	12,5	-24,3
Ergebnis vor Steuern	81,9	29,7	45,1	5,0	52,1	12,6	-24,6
Konzernergebnis	82,0	29,7	45,9	5,0	52,1	12,6	-24,6

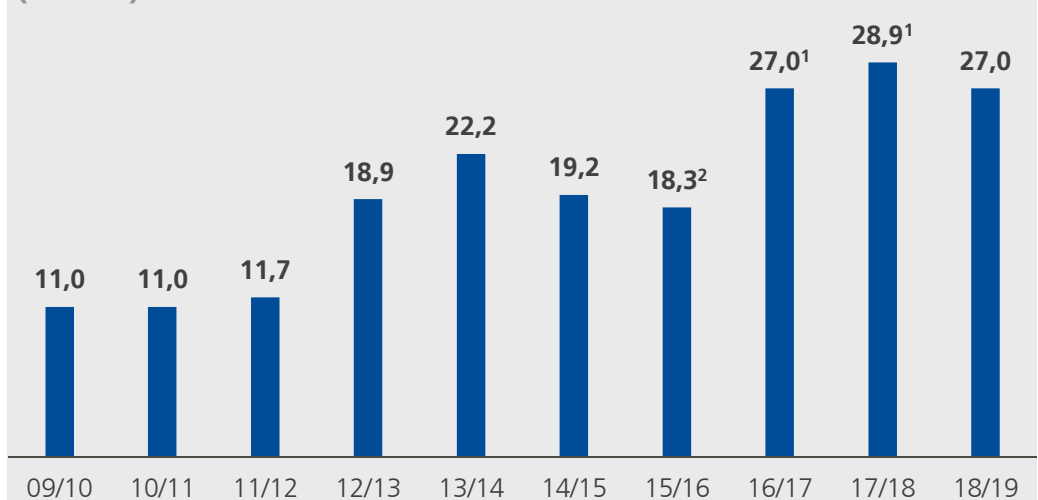
KONZERNERGEBNIS (Mio. €)



RENDITE AUF DAS EK JE AKTIE (%)



ERTRÄGE AUS DEM FONDSGESCHÄFT (Mio. €)



¹ Angepasst gemäß IAS 8; ² Angepasst wegen Änderungen zu IFRS 10 (siehe Tz. 3 des Konzernanhangs 2016/2017)

³ Bewertungs- und Abgangsergebnis sowie laufende Erträge aus Finanzanlagen; ⁴ Saldo der übrigen Aufwands- und Ertragsposten

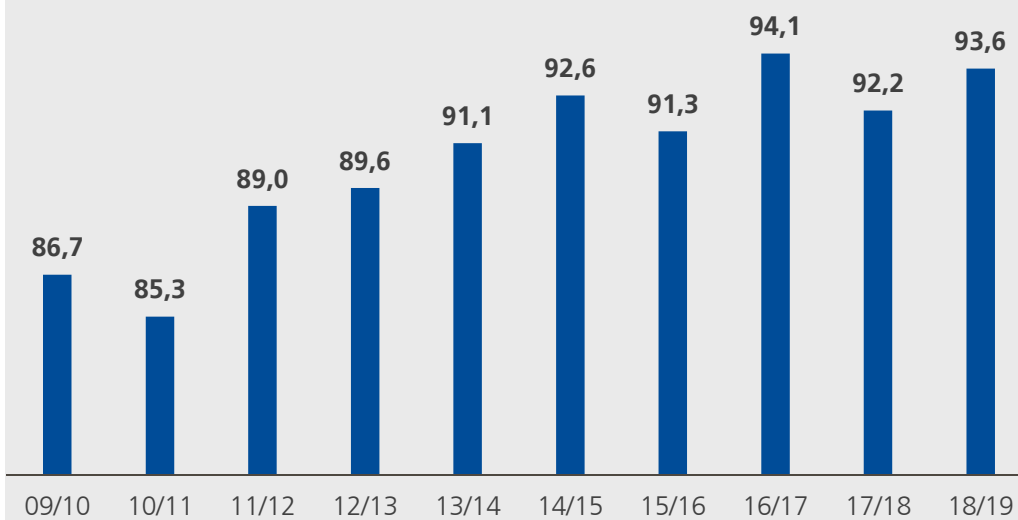
KONZERNBILANZ



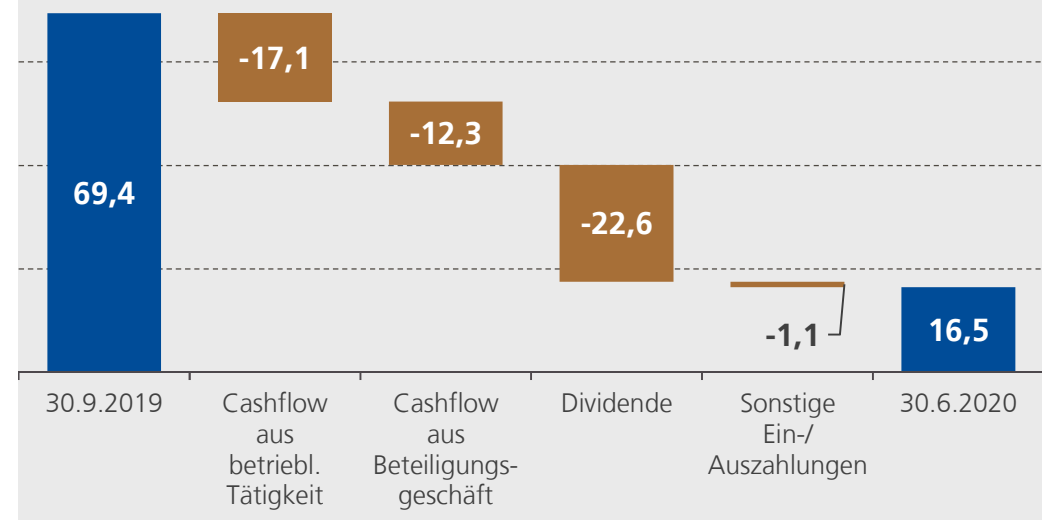
(Mio. Euro)	30.9. 2017 ¹	30.9. 2018 ¹	30.9. 2019	30.6. 2020
Finanzanlagen einschl. Kredite und Forderungen	254,2	318,9	385,7	360,1
Übrige Vermögenswerte	48,2	43,4	36,5	66,6
Finanzmittel ²	161,6	119,0	69,4	16,5
Bilanzsumme	464,0	481,3	491,6	443,2

(Mio. Euro)	30.9. 2017 ¹	30.9. 2018 ¹	30.9. 2019	30.6. 2020
Eigenkapital	436,4	443,8	460,2	412,2
Langfristiges Fremdkapital	11,5	12,4	19,7	24,0
Kurzfristiges Fremdkapital	16,1	25,1	11,8	7,0
Bilanzsumme	464,0	481,3	491,6	443,2

EIGENKAPITALQUOTE (%)



FINANZMITTEL² (Mio. €)



¹ angepasst gemäß IAS 8; ² flüssige Mittel und Wertpapiere ohne Finanzmittel in konzerninternen Investmentgesellschaften

GESCHÄFTSENTWICKLUNG NACH SEGMENTEN: PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS

(Mio. Euro)	Q1-Q3 2019/2020	Q1-Q3 2018/2019	Q3 2019/2020	Q3 2018/2019
Erträge aus dem Beteiligungsgeschäft	-25,2	16,9	50,9	7,4
Übrige Ergebnisbestandteile	-6,0	-5,9	-2,0	-2,2
Ergebnis vor Steuern	-31,2	11,0	48,9	5,2

Segmentergebnis durch Folgen der Pandemie geprägt

(Mio. Euro)	30.6.2020	30.9.2019
Finanzanlagen einschl. Kredite und Forderungen	360,1	385,7
Sonstige Finanzinstrumente	28,5	17,0
Finanzmittel	16,5	69,4
Bankverbindlichkeiten	0	0
Nettovermögenswert	405,1	472,1

Finanzmittel	16,5	69,4
Kreditlinie	50,0	50,0
Verfügbare Mittel	66,5	119,4
Co-Investitionszusagen	92,1	129,7

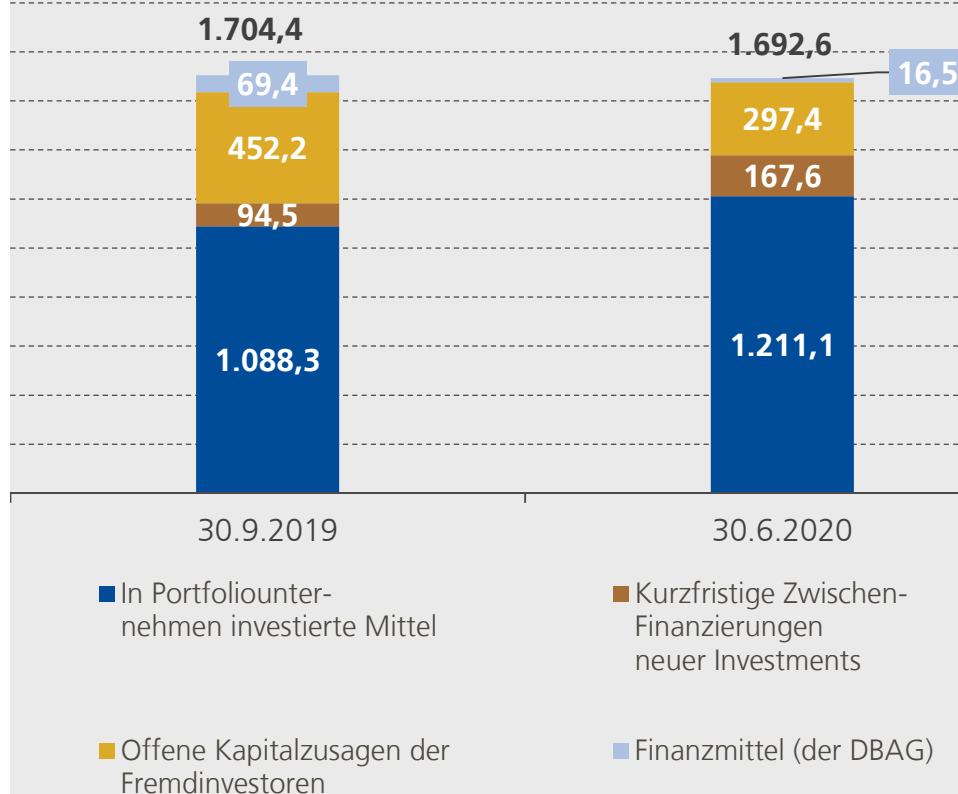
GESCHÄFTSENTWICKLUNG NACH SEGMENTEN: FONDSBERATUNG

(Mio. Euro)	Q1-Q3 2019/2020	Q1-Q3 2018/2019	Q3 2019/2020	Q3 2018/2019
Erträge aus dem Fondsgeschäft	21,4	21,2	7,0	6,8
Übrige Ergebnisbestandteile	-14,8	-19,6	-3,9	-7,0
Ergebnis vor Steuern	6,6	1,6	3,1	-0,2

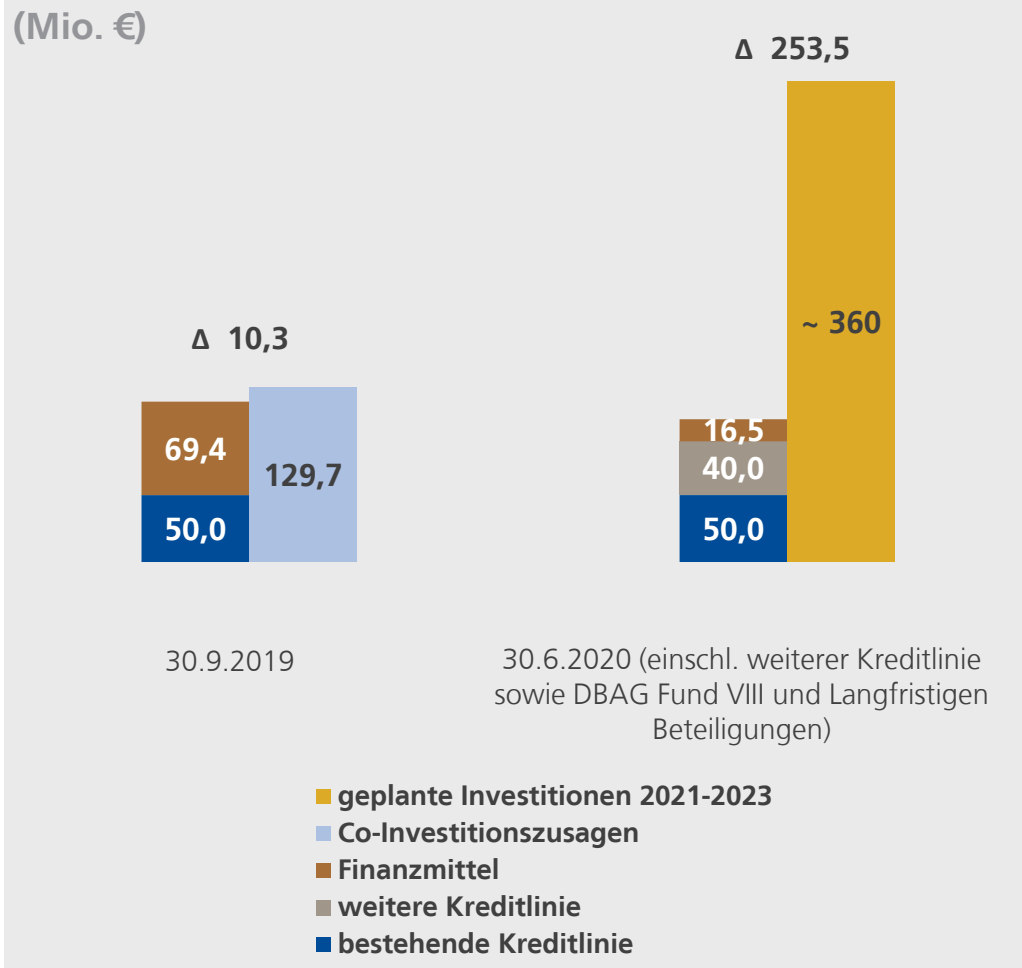
Erträge aus dem Fondsgeschäft nahezu unverändert

Segmentergebnis deutlich höher, vor allem aufgrund niedrigerer Rückstellungen für variable Vergütungen

VERWALTETES UND BERATENES VERMÖGEN (Mio. €)



INVESTITIONSPROGRAMM FÜHRT ZUR PRÜFUNG VERSCHIEDENER FINANZIERUNGSOPTIONEN



Finanzierungsstrategie basiert auf drei Säulen

- > Rückflüsse aus dem Portfolio
- > Kreditlinie
- > Kapitalmarkt (Kapitalerhöhungen, Aktienrückkäufe, Dividenden)

Investitionsprogramm und aktuelles Marktumfeld...

- > Höheres Investitionsprogramm für die kommenden drei Jahre: durchschnittlich 120 Mio. € p.a. (DBAG Fund VIII und Langfristige Beteiligungen)
 - > Veräußerungen erfolgen später als zunächst erwartet
- ... **erfordern die Aufstockung der finanziellen Mittel**
- > um alle Investitionsmöglichkeiten wahrnehmen zu können, ohne unter Druck Veräußerungen auslösen zu müssen

Prüfung unterschiedlicher Finanzierungsmöglichkeiten

- > August 2020: Weitere Kreditlinie in Höhe von 40 Mio. € durch eine dritte Bank

PORTFOLIOBEWERTUNG NACH WELTWEIT ANERKANNTEM STANDARD

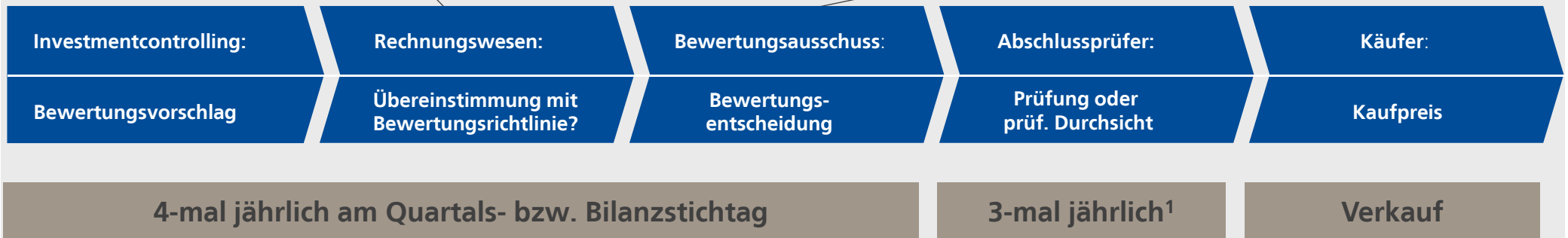


BEWERTUNGSRICHTLINIE

- › Ermittlung des Zeitwertes nach IFRS 13 („Fair Value“)
- › Konkretisierung der IPEV-Guidelines (Branchen-Standard, Stand Dez. 2015)































BEWERTUNGS-AUSSCHUSS

- › Vorstand
- › Leiter Finanz- und Rechnungswesen
- › Referent Finanz- und Rechnungswesen
- › Investmentcontroller



¹ Prüfung des Konzernabschlusses der DBAG (zum 30. Sept.), Prüfung der DBAG-Fonds (zum 31. Dez.), prüferische Durchsicht des Halbjahresabschlusses der DBAG (zum 31. März)

AKTUELLES PORTFOLIO AUS 28 BETEILIGUNGEN, 2020 VIER NEUE MBOS VEREINBART

		2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
DBAG FUND VIII	3/3									  
DBAG FUND VII	9/9						 	     		
DBAG ECF, ECF I AND ECF II	12/15					 		    		
DBAG FUND VI	7/11				 	  				
DBAG FUND V	1/11									

Neue Transaktionen nach dem 30.6.2020 – PM Plastic Materials, Multimon, congatec, Northern Access – vereinbart, aber noch nicht vollzogen

DIVERSIFIZIERTES PORTFOLIO: MEHR ALS 50 PROZENT DES PORTFOLIOWERTS IN BETEILIGUNGEN JENSEITS DER INDUSTRIE

Beteiligungen mit Industriebezug



16 Unternehmen
46 % der
Portfoliowertes

Breitband-Telekommunikation



5 Unternehmen
29 % des
Portfoliowertes

Weitere neue Wachstumssektoren



3 Unternehmen
9 % des
Portfoliowertes

Sonstige



4 Unternehmen
14 % des
Portfoliowertes

Portfoliowert zum 30.6.2020

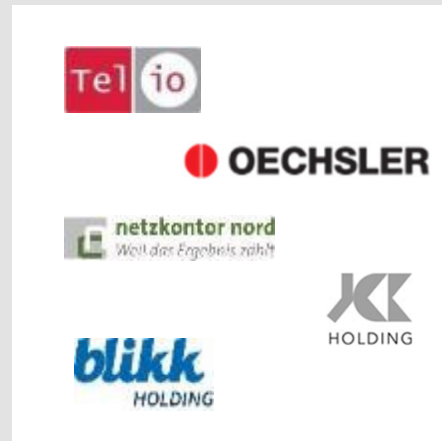
PORTFOLIO NACH GRÖSSENKLASSEN AUSGEWOGEN

Portfoliowert von 360,6 Mio. Euro zum 30.6.2020 entspricht dem 1,04-Fachen der ursprünglichen Anschaffungskosten

Historisch gesehen, betrug der Kapitalmultiplikator der DBAG jedoch das 2,7-Fache bei MBOs und das 3,4-Fache bei langfristigen Beteiligungen



TOP 1-5: 44 %



TOP 6-10: 23 %










TOP 11-15: 15 %



TOP 16-28: 16 %

ERFOLGREICHE MBOs (1/2): DURCHSCHNITTLICHER KAPITALMULTIPLIKATOR VON 2,7

















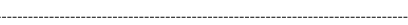

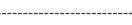

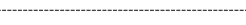

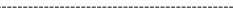







UNTERNEHMEN	BETEILIGUNGS- BEGINN	VERÄUSSERUNG	HALTEDAUER (JAHRE)	ART DER VERÄUSSERUNG	KAPITAL- MULTIPLIKATOR
Infiana Group GmbH	Dez. 2014	Sep. 2019	4,8 	Secondary Buy-out	2,2 
Unser Heimatbäcker GmbH	Mai 2014	Dez. 2018	4,6 	Abschreibung	0,0
Cleanpart Group GmbH	Apr. 2015	Okt. 2018	3,5 	Trade Sale	2,4 
ZGS-Bildungs GmbH („Schülerhilfe“)	Okt. 2013	Juli 2017	3,8 	Secondary Buy-out	3,9 
Formel D GmbH	Mai 2013	Juli 2017	4,2 	Secondary Buy-out	4,9 
ProXES GmbH	Mai 2013	Juli 2017	4,2 	Secondary Buy-out	5,4 
Romaco GmbH	Apr. 2011	Juni 2017	6,2 	Trade-Sale	2,4 
FDG S.A.	Jun. 2010	Apr. 2017	6,8 	Secondary Buy-out	2,4 
Broetje-Automation GmbH	Mär. 2012	Okt. 2016	4,6 	Trade-Sale	4,2 
Clyde Bergemann Power Group	Mai 2005	Apr. 2016	10,9 	Trade-Sale	0,3 
Spheros GmbH	Dez. 2011	Mär. 2016	4,3 	Trade-Sale	2,6 
Homag Group AG	Feb. 2007	Okt. 2014	7,7 	Trade-Sale	2,8 
Coveright Surfaces GmbH	Jun. 2003	Jan. 2013	9,6 	Trade-Sale	1,3 
ICTS Europe B.V.	Mär. 2008	Dez. 2012	4,8 	Abschreibung	0,0
Coperion GmbH	Jul. 2007	Nov. 2012	5,3 	Trade-Sale	4,2 
Preh GmbH	Okt. 2003	Dez. 2012	9,2 	Trade-Sale	3,1 
Heim & Haus GmbH	Sept. 2006	Mai 2011	4,7 	Rückkauf	1,9 

ERFOLGREICHE MBOs (2/2): DURCHSCHNITTLICHER KAPITALMULTIPLIKATOR VON 2,7

UNTERNEHMEN	BETEILIGUNGS-BEGINN	VERÄUSSERUNG	HALTEDAUER (JAHRE)	ART DER VERÄUSSERUNG	KAPITAL-MULTIPLIKATOR
MCE AG	Apr. 2007	Okt. 2009	2,5	Trade-Sale	4,1
Lewa GmbH	Sep. 2005	Aug. 2009	3,9	Trade-Sale	7,3
AkSys GmbH	Nov. 2001	Okt. 2008	6,9	Trade-Sale	0,1
DS Technologie GmbH	Jul. 1998	Okt. 2007	9,3	Trade-Sale	1,3
HT Engineering GmbH	Jun. 2002	Jun. 2006	4,0	Trade-Sale	6,2
Zapf GmbH	Nov. 1999	Apr. 2006	6,4	Trade-Sale	0,1
Otto Sauer Achsenfabrik GmbH	Apr. 2004	Mär. 2006	1,9	Secondary Buy-out	4,1
Babcock Borsig Service GmbH	Nov. 2003	Apr. 2005	1,4	Trade-Sale	5,8
Andritz AG	Dez. 1999	Aug. 2004	4,4	IPO	2,0
Edscha AG	Okt. 2000	Dez. 2002	2,2	Secondary Buy-out	1,8
Sebaldus GmbH	Aug. 1997	Nov. 2000	3,3	Trade-Sale	3,5
Libro AG	Feb. 1997	Jul. 2001	3,4	Trade-Sale	1,6
Euvita KG	Jul. 1997	Aug. 2000	3,1	Trade-Sale	0,9
GAH AG	Jul. 1998	Jul. 2000	2,0	Trade-Sale	3,7
Schoeller & Hoesch KG	Mai 1997	Dez. 1998	1,6	Trade-Sale	2,6
Durchschnitt¹			4,9		2,7

¹Durchschnitt von 32 MBOs.

ERFOLGREICHE LANGFRISTIGE BETEILIGUNGEN: DURCHSCHNITTLICHER KAPITALMULTIPLIKATOR VON 3,4

UNTERNEHMEN	BETEILIGUNGS- BEGINN	VERÄUSSERUNG	HALTEDAUER (JAHRE)	ART DER VERÄUSSERUNG	KAPITAL- MULTIPLIKATOR
inexio	Mai 13	Nov. 19	6,5 	Secondary Buy-out	7,6 
Novopress	Jun. 15	Jul. 19	4,1 	Anteilsrückkauf	15,7 
PSS	Dez. 12	Jan. 19	6,1 	Trade-Sale	0,5 
Homag	Jan. 97	Okt. 14	17,8 	Trade-Sale	3,4 
Bauer	Sep. 96	Jul. 06	9,8 	IPO	4,0 
Schlott	Jan. 00	Mär. 05	5,2 	Secondary Buy-out	1,6 
Hörmann	Mai 97	Okt. 04	7,4 	Buy back	2,5 
Sauer	Mai 97	Apr. 04	6,9 	Rückzahlung	1,9 
HKL Baumaschinen	Feb. 95	Feb. 04	9,0 	Rückzahlung	2,4 
Rheinhold & Mahla	Dez. 99	Sep. 02	2,8 	Trade-Sale	1,5 
Hawe	Jan. 97	Jun. 02	5,4 	Trade-Sale	2,6 
AVK/SEG	Sep. 96	Okt. 01	5,1 	Trade-Sale	1,5 
Frosch Touristik	Feb. 96	Dez. 00	4,8 	Trade-Sale	1,4 
Palfinger	Nov. 96	Jun. 99	2,6 	IPO	2,1 
Durchschnitt¹			6,7 		3,4 

¹Durchschnitt von 14 langfristigen Beteiligungen.

„FORECAST-ABILITY“

- › Prognostizierbarkeit der Pandemie-induzierten Auswirkungen ist ein Muss
- › Keine Investitionen auf „Konjunkturerholung“

THEMATISCHER SCHWERPUNKT DER INVESTITIONEN

- › Hohe Anforderungen in Bezug auf Qualität des Geschäftsmodells, strategische Bedeutung und Marktwachstum
- › „Industrie-Tech“
- › IT-Services/Software
- › Breitband-Telekommunikation



Die Chancen der Krise ergreifen, ohne Risiken einzugehen

PORTFOLIO-ENTWICKLUNG IN ZEITEN DER PANDEMIE AM BEISPIEL BREITBAND-TELEKOMMUNIKATION



Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Planung und Überwachung des Glasfaserkabelbaus/ Netzmanagement für Betreiber von Glasfasernetzen



LOGIK

Regionale Expansion;
Erweiterung der
Kundenbasis

ZIEL

Dienstleistungen für
Glasfasernetze

BTV **multimedia** GmbH

Ausrüstung und
Dienstleistungen für
Breitbandkommunikation



LOGIK

Regionale Expansion;
Erweiterung des Produkt- u.
Dienstleistungsangebots

ZIEL

Hersteller und Vertrieber
von Breitbandkomponenten

vitronet

Dienstleister für
Telekommunikationsnetze;
Fokus: Glasfasernetze



LOGIK

Regionale Expansion;
Erweiterung der Ressourcen,
um größere Projekte
realisieren zu können

ZIEL

Dienstleistungen für
Glasfasernetze

 **Deutsche Infrastruktur
und Netzgesellschaft**

Dienstleister für den
Telekommunikationssektor;
Fokus: Errichtung von
Glasfasernetzen



LOGIK

Regionale Expansion;
Erweiterung der
Kundenbasis

ZIEL

Dienstleistungen für
Glasfasernetze

ESG-PROZESS DER DBAG

BEVOR DIE INVESTITIONSENTSCHEIDUNG GETROFFEN WIRD

ESG-Due-Diligence-Prüfung
Öffentlich zugängliche Daten
Experten aus DBAG-Investmentteam



WÄHREND DER INVESTITION

Beiräte/Aufsichtsräte
Überwachung KPIs



ESG-KENNZAHLEN

Mehr nachhaltiges Geschäft



BÖRSENNOTIERTES PRIVATE EQUITY BIETET ZUGANG ZU EINER SONST UNZUGÄNGLICHEN ANLAGEKLASSE

Private Equity ist eine höchst attraktive Anlageklasse ...

...mit überwiegend geschlossenen Fonds, die für Privatanleger nicht direkt zugänglich sind

DBAG bietet Zugang zu dieser Anlageklasse zum Preis von einer Aktie

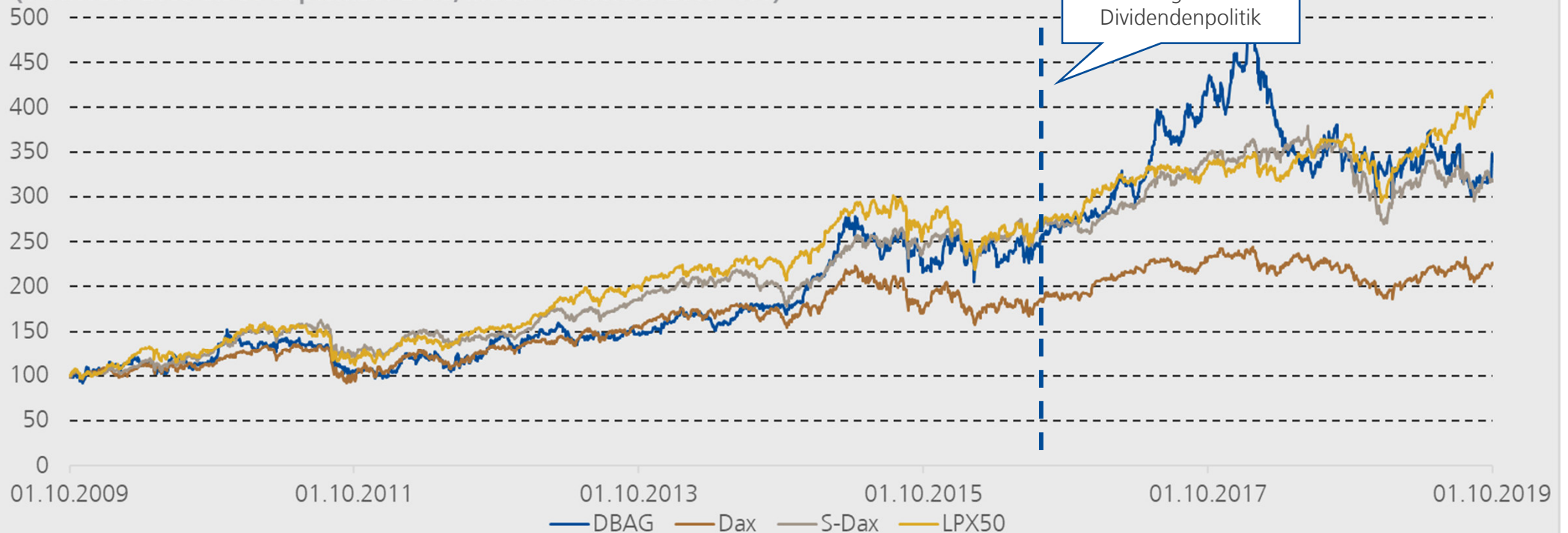
	Klassischer PE-Fonds	DBAG-Aktie
Haltedauer	Typischerweise zehn bis 12 Jahre	Täglich handelbar, jedoch für längere Haltedauer geeignet
Min. Investitionsanforderung	€€€€€€€€	€€ (eine Aktie)
Zugang für private Investoren	✘	✔
Zusätzliche Berichterstattung und Analysten-Coverage durch Börsennotierung (Prime Standard)	✘	✔
Rendite für Investoren	LPs: Zahlungen nach Veräußerungen, Zeitpunkt der Geldflüsse nicht vorhersehbar	Aktionäre: Umwandlung unregelmäßiger Geldflüsse in regelmäßige Dividendenzahlungen

WERTENTWICKLUNG FÜR AKTIONÄRE DURCHSCHNITTLICH 13,3 PROZENT JÄHRLICH

Wertbeitrag aus Aktienkursentwicklung: 7,9 Prozent pro Jahr
Wertbeitrag aus Dividenden: 5,4 Prozent pro Jahr

WERTENTWICKLUNG FÜR AKTIONÄRE

(1 Oktober 2009 bis 30 September 2019, Index: 1. Oktober 2009=100)



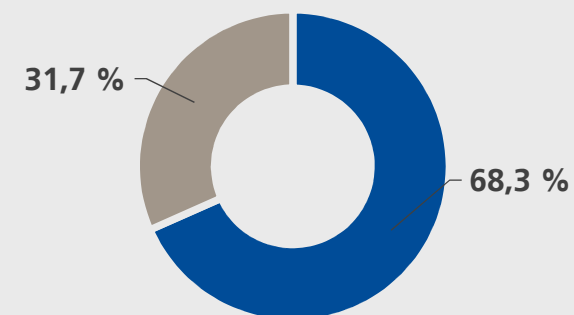
ANALYSTENEMPFEHLUNGEN UND INFORMATIONEN ZUR AKTIE

ANALYSTEN	DATUM	EMPFEHLUNG	KURSZIEL (EURO)
Baader-Helvea Equity Research, Tim Dawson	August 2020	„Add“	34,20
Bankhaus Lampe, Jasko Terzic	August 2020	„Buy“	37,00
Edison Research, Milosz Papst	August 2020	Aus regulatorischen Gründen weder Kursziel noch Empfehlung	
Jefferies International Limited, Tom Mills	August 2020	„Buy“	40,00
J.P. Morgan Cazenove, Christopher Brown	August 2020	„Underweight“	n.a.
SRC Research, Stefan Scharff	August 2020	„Buy“	38,00
Warburg Research GmbH, Eggert Kuls	August 2020	„Buy“	40,60

Stand: 7.9.2020

AKTIE	
XETRA-Schlusskurs (Euro) vom 7.9.2020	31,80
Marktkapitalisierung (Mio. Euro)	478,40
Ausgegebene Aktien	15.043.994
Durchschnittliches tägliches Handelsvolumen (Xetra, 1 Monat)	10.962
Durchschnittliches tägliches Handelsvolumen (Xetra, 3 Monate)	16.818

AKTIONÄRSSTRUKTUR



- Streubesitz
- Festbesitz

FINANZKALENDER

FINANZKALENDER

8.9.2020	Kapitalmarkttag (online)
10.9.2020	SRC Forum 2020, Frankfurt am Main
21.9.2020	Berenberg und Goldman Sachs Ninth German Corporate Conference (online)
22.9.2020	Baader Investment Conference, München
17.11.2020	Deutsches Eigenkapitalforum (online)
30.11.2020	Veröffentlichung Konzernabschluss 2019/2020, Analystenkonferenz, Frankfurt am Main



Kontakt

Thomas Franke
Leiter Öffentlichkeitsarbeit
und Investor Relations
Telefon: +49 69 95787-307
Mobil: +49 172 611 54 83
E-Mail: IR@dbag.de

STAMMDATEN

Symbol	Reuters: DBAG.n Bloomberg: DBAN
ISIN	DE000A1TNUT7
Listing	Prime Standard (FWB)
DBAG ist LPeC-Mitglied	www.listedprivatecapital.com
Indizes	S-Dax DAXsector All Financial Services LPX50, LPX Europe

Deutsche Beteiligungs AG
Börsenstraße 1
60313 Frankfurt am Main

www.dbag.de

ZUKUNFTSGERICHTETE AUSSAGEN ENTHALTEN RISIKEN

Diese Präsentation enthält vorausschauende Aussagen. Vorausschauende Aussagen sind Aussagen, die nicht Tatsachen und Vergangenheit beschreiben; sie umfassen auch Aussagen über unsere Annahmen und Erwartungen.

Jede Aussage in diesem Bericht, die unsere Absichten, Annahmen, Erwartungen oder Vorhersagen sowie die zugrunde liegenden Annahmen wiedergibt, ist eine vorausschauende Aussage. Diese Aussagen beruhen auf Planungen, Schätzungen und Prognosen, die dem Vorstand der Deutschen Beteiligungs AG gegenwärtig zur Verfügung stehen. Vorausschauende Aussagen beziehen sich deshalb nur auf den Tag, an dem sie gemacht werden. Wir übernehmen keine Verpflichtung, solche Aussagen angesichts neuer Informationen oder künftiger Ereignisse weiterzuentwickeln.

Vorausschauende Aussagen beinhalten naturgemäß Risiken und Unsicherheitsfaktoren. Eine Vielzahl wichtiger Faktoren kann dazu beitragen, dass die tatsächlichen Ereignisse erheblich von vorausschauenden Aussagen abweichen. Solche Faktoren sind etwa die Verfassung der Finanzmärkte in Deutschland, in Europa, in den Vereinigten Staaten von Amerika oder andernorts – den regionalen Schwerpunkten unserer Investitionstätigkeit.