

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

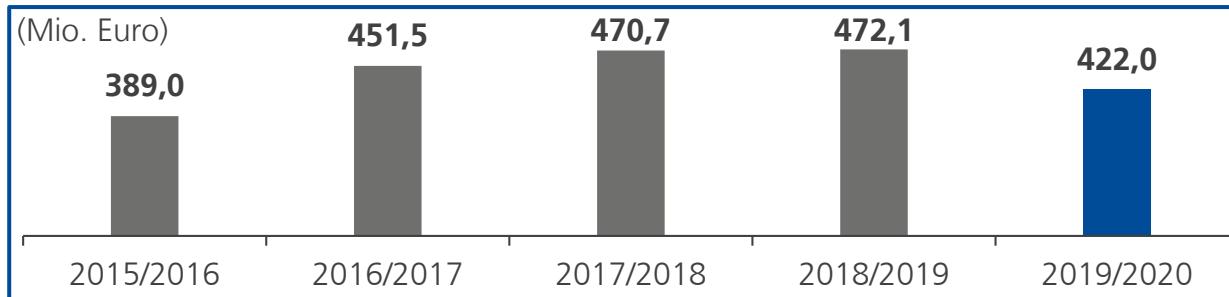
Nachhaltiges Investieren

Ausblick



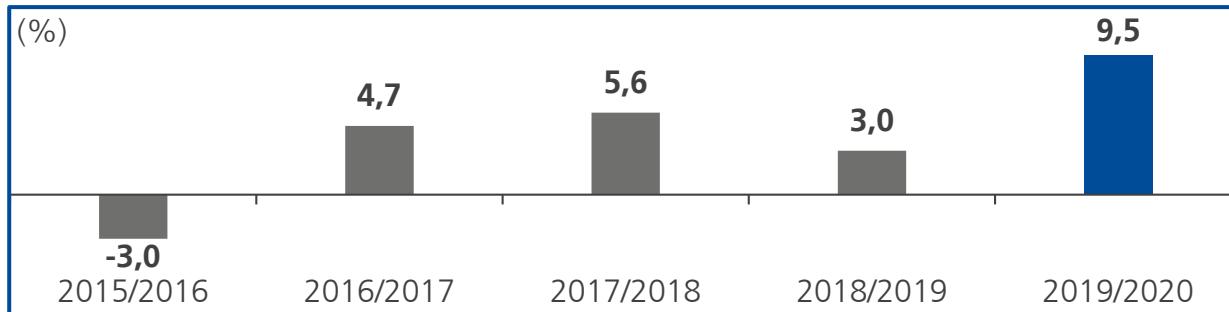
TORSTEN GREDE
Sprecher des Vorstands

NETTOVERMÖGENSWERT SINKT, FONDSBERATUNGSERGEBNIS STEIGT DEUTLICH, DIVIDENDENPOLITIK AUSGESETZT



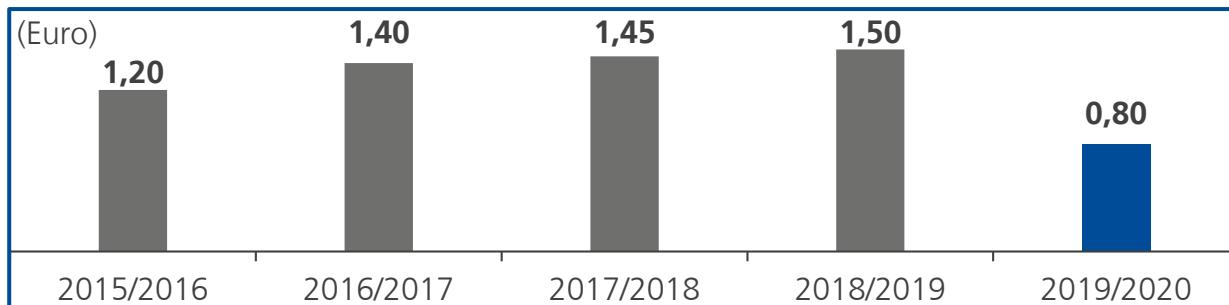
NETTOVERMÖGENSWERT
DER PRIVATE-EQUITY-
INVESTMENTS

422,0
MILLIONEN
EURO



ERGEBNIS AUS DER
FONDSBERATUNG

9,5
MILLIONEN
EURO

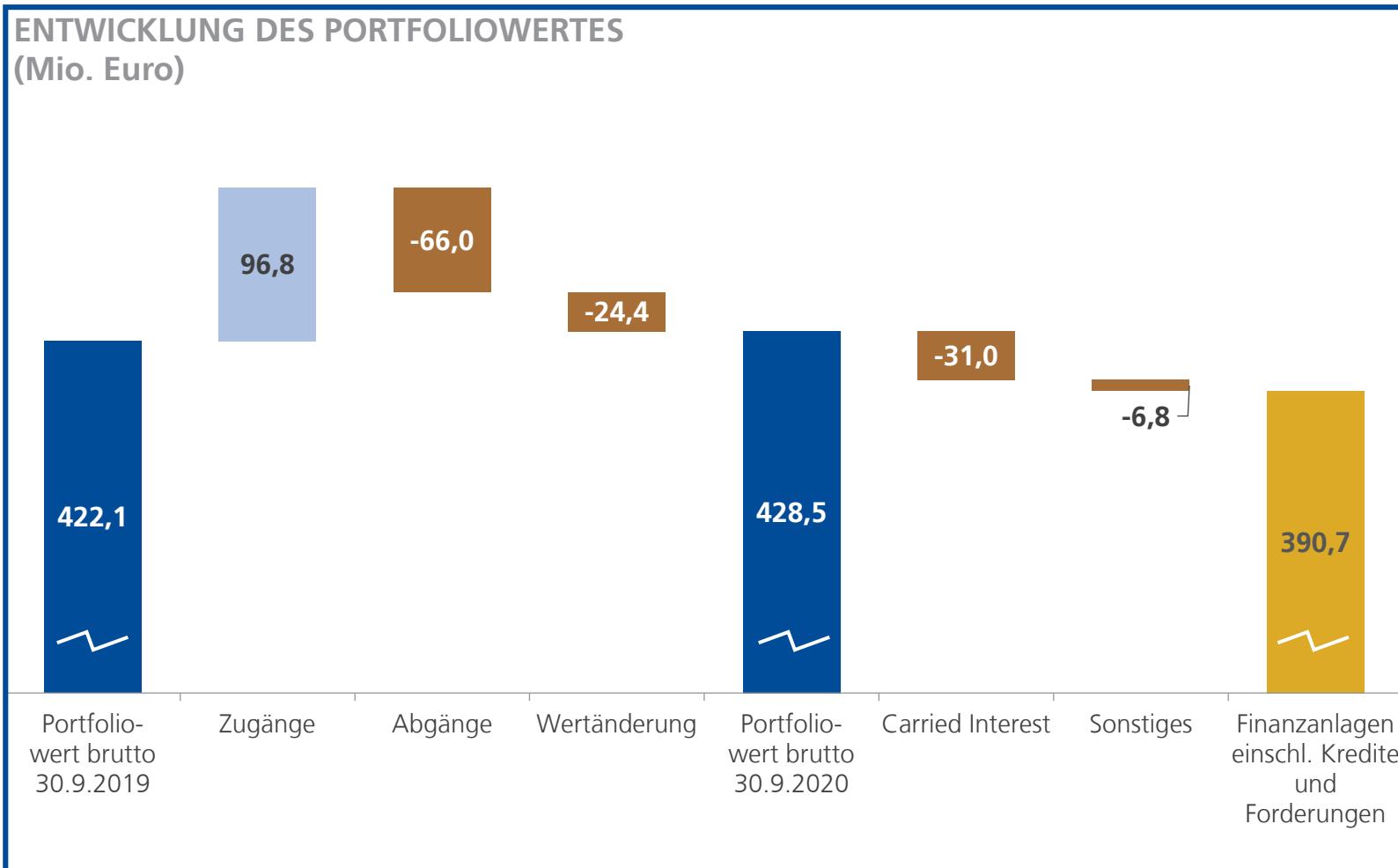


DIVIDENDE UND
DIVIDENDENRENDITE

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

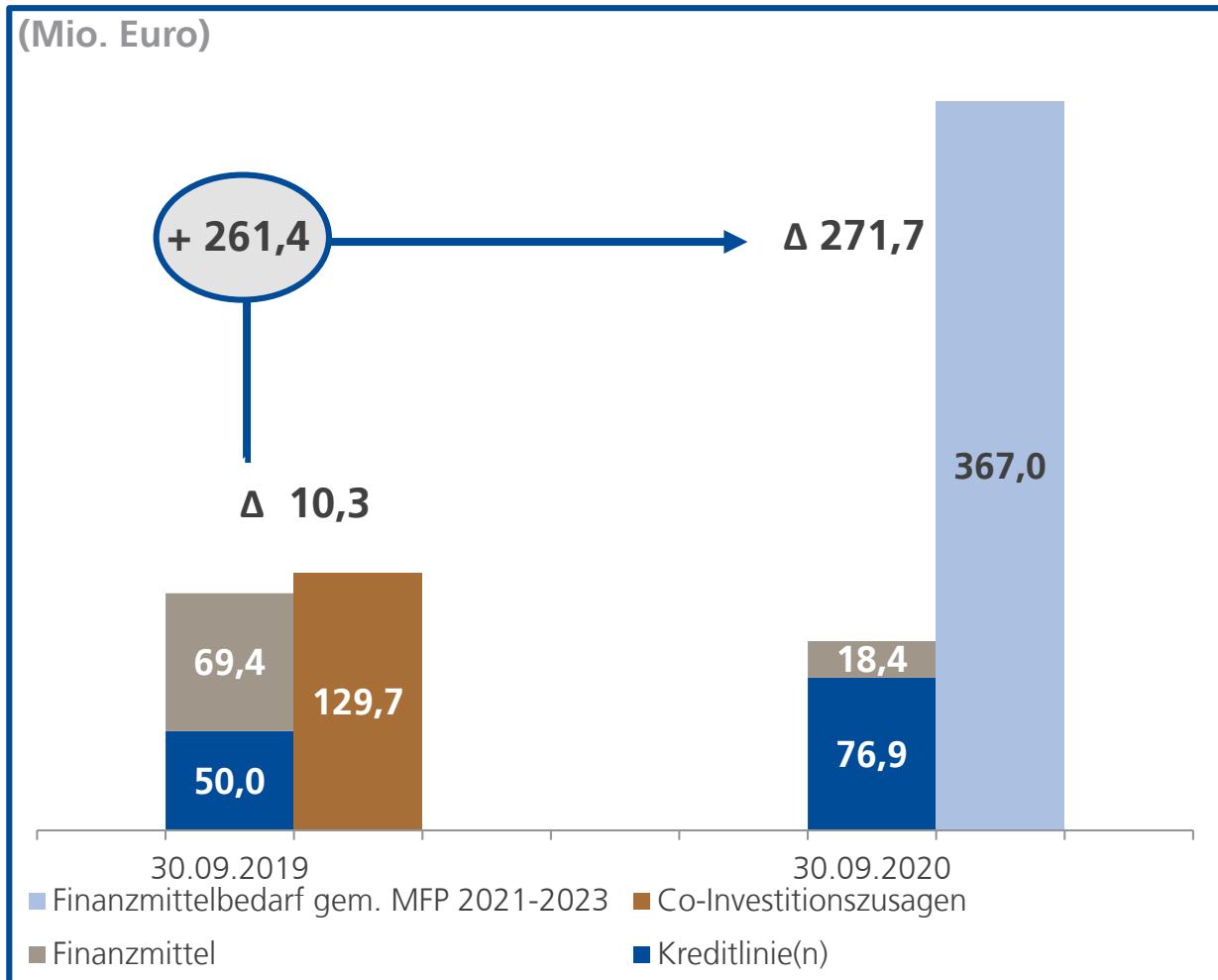
Abgänge

- > 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 gestiegener 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

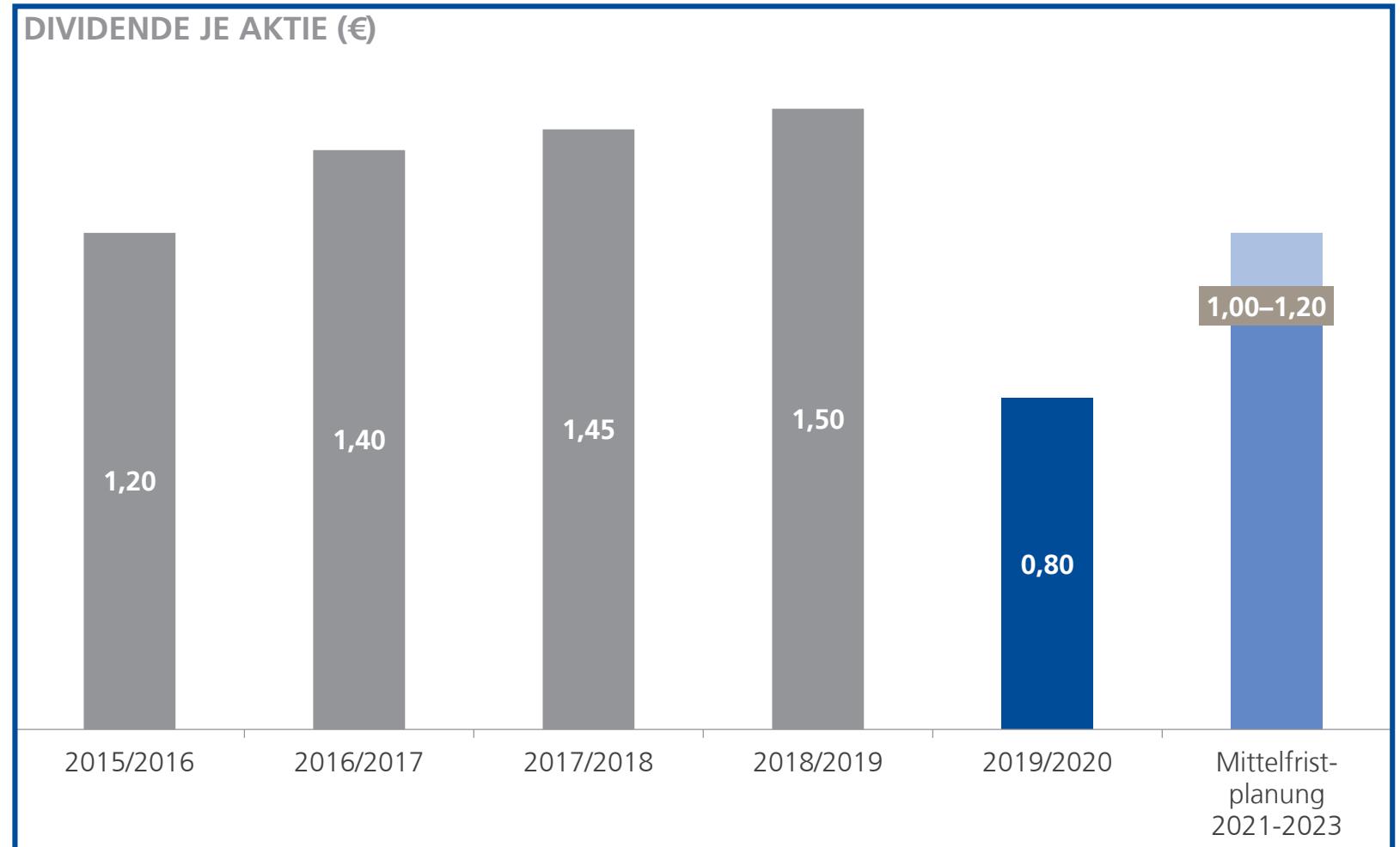
DIVIDENDENVORSCHLAG: 0,80 EURO JE AKTIE – PLANUNG IN EINER SPANNE ZWISCHEN 1,00 UND 1,20 EURO JE AKTIE

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

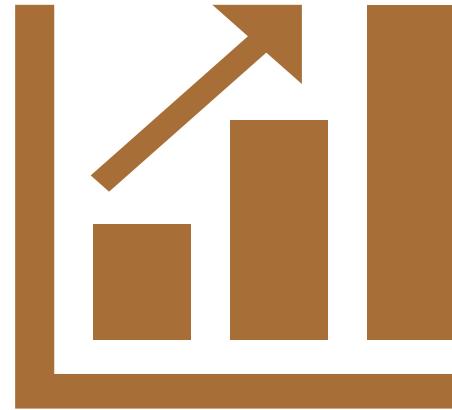
Vorschlag erfüllt Kriterium „attraktive Dividendenrendite im Vergleich zum Kapitalmarktumfeld“: 2,4 Prozent auf Jahresdurchschnittskurs 2019/2020



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



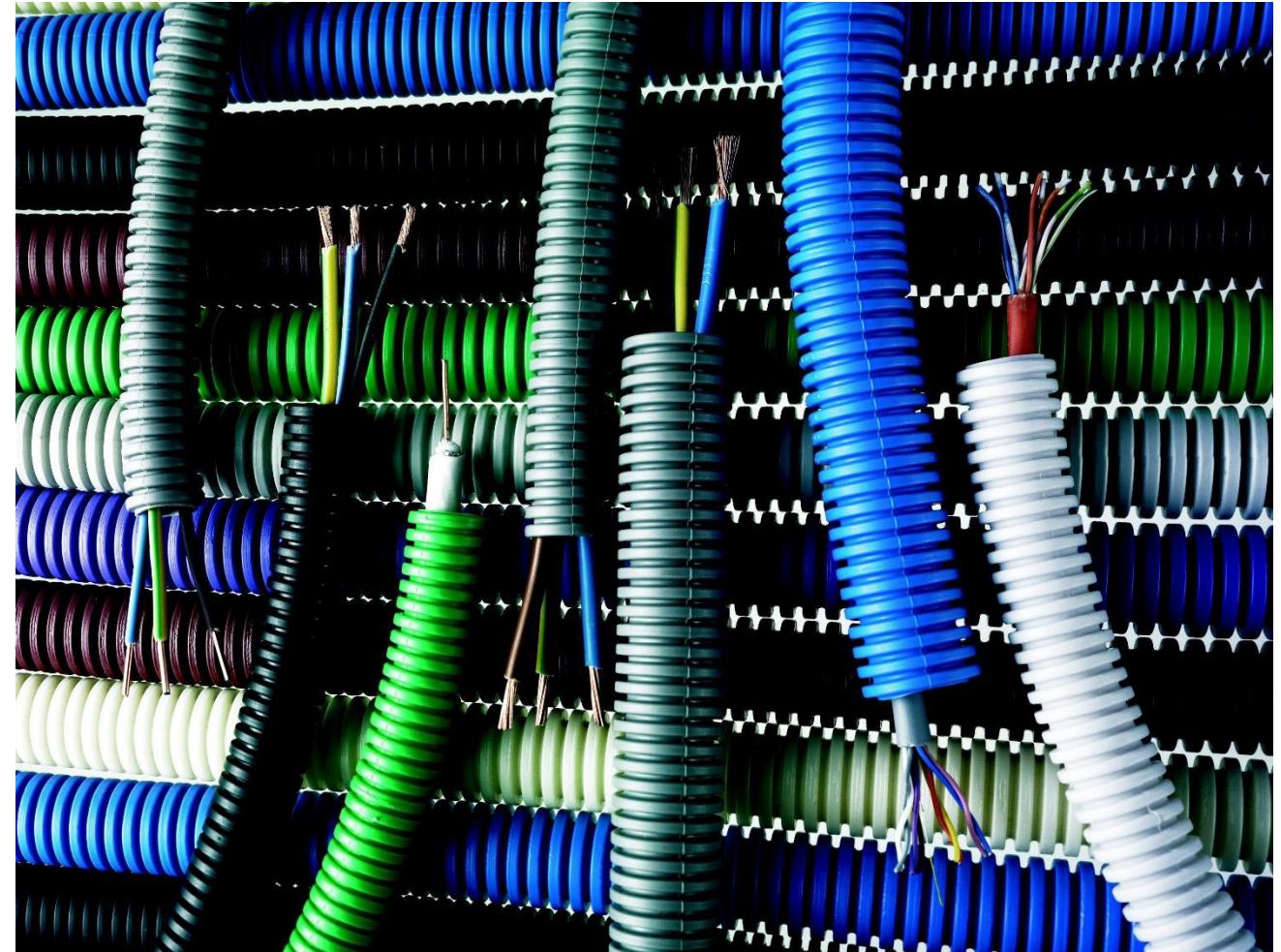
ERWEITERUNG DES REGIONALEN FOKUS: PM PLASTIC MATERIALS ERSTES MBO IN NORDITALIEN

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

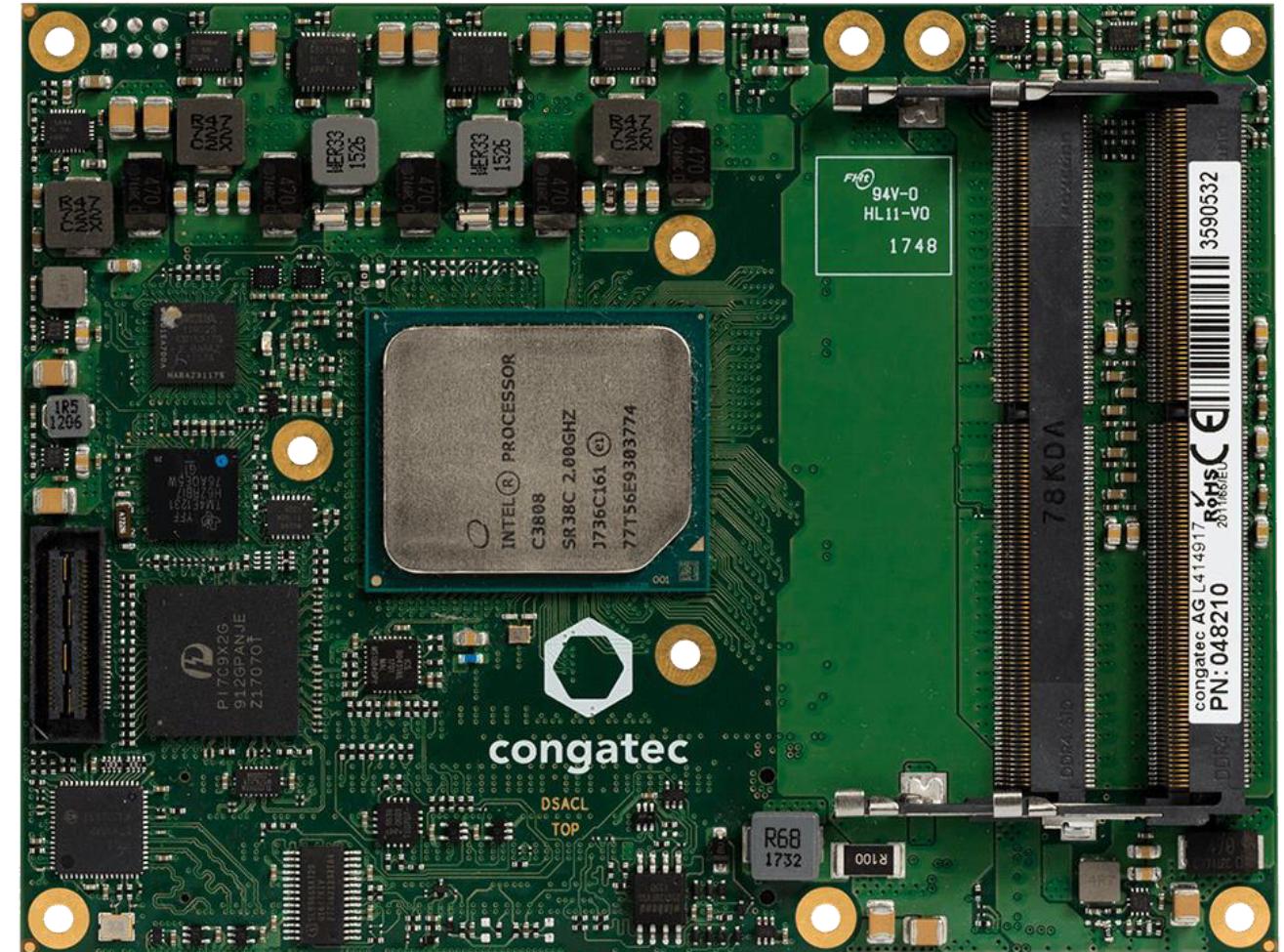
IndustryTech:

- › 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



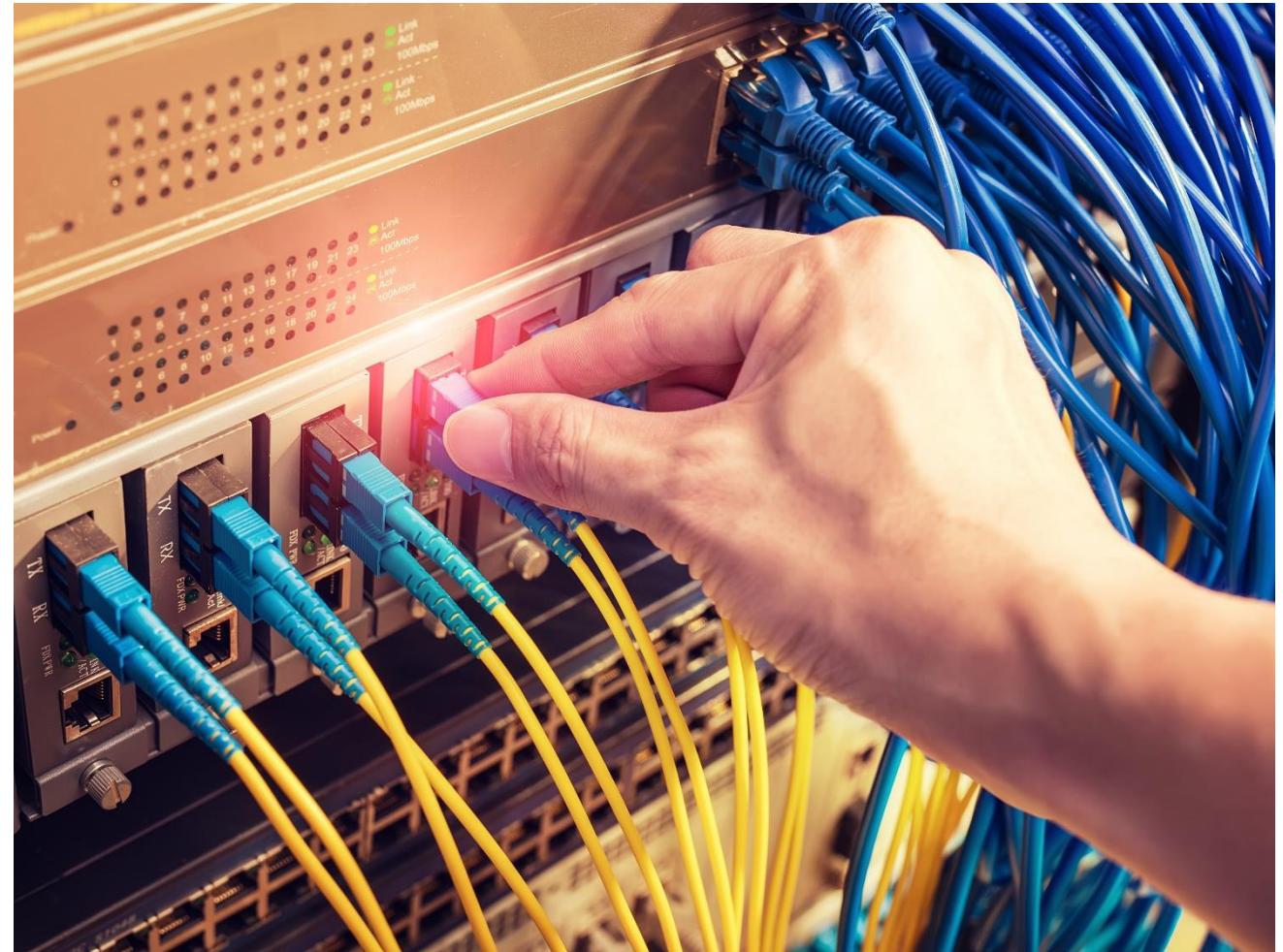
AUSRICHTUNG AUF WACHSTUMSSEKTOREN – DEUTSCHE GIGA ACCESS SIEBTE BETEILIGUNG IN BREITBAND-TELEKOMMUNIKATION

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



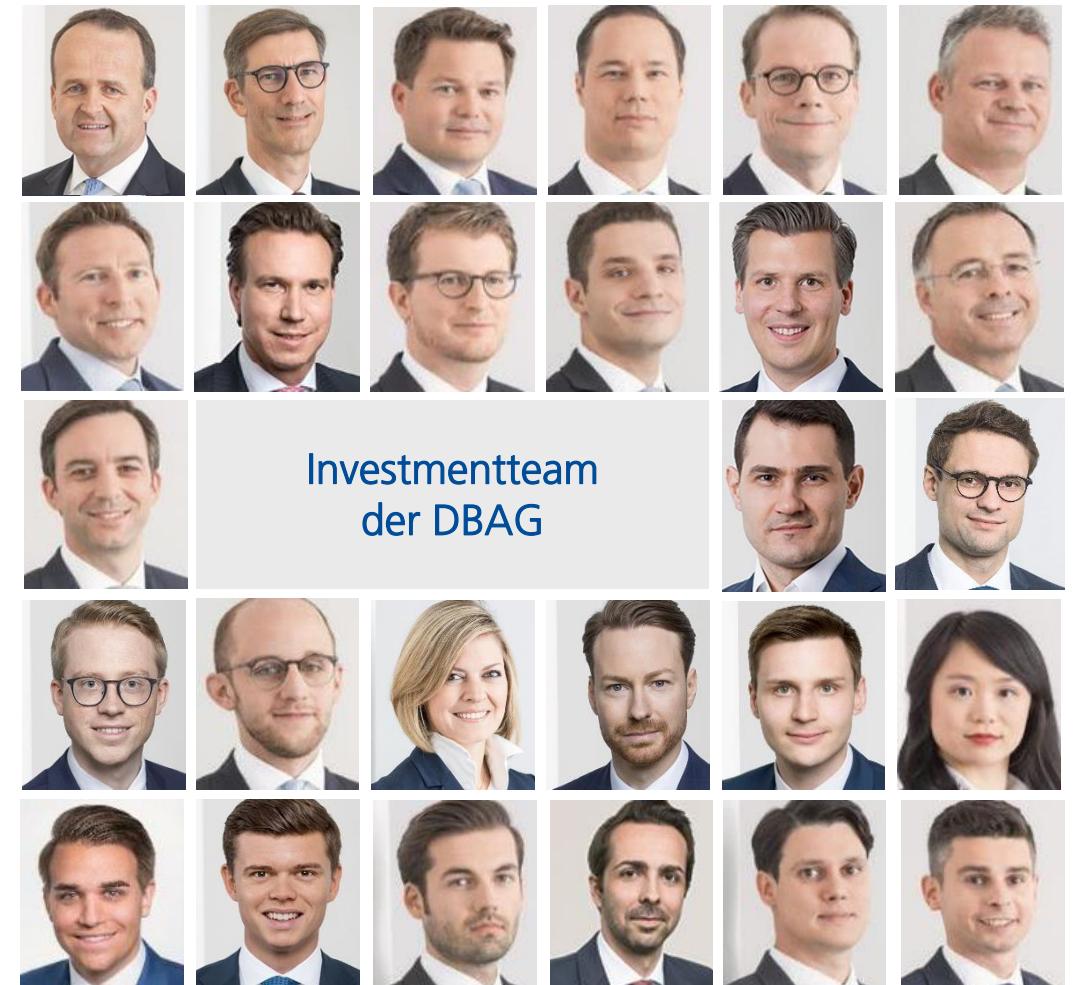
LEISTUNGSFÄHIGES TEAM – SCHLÜSSEL ZUM UNTERNEHMENSERFOLG

Team aus 27 Investment-Professionals

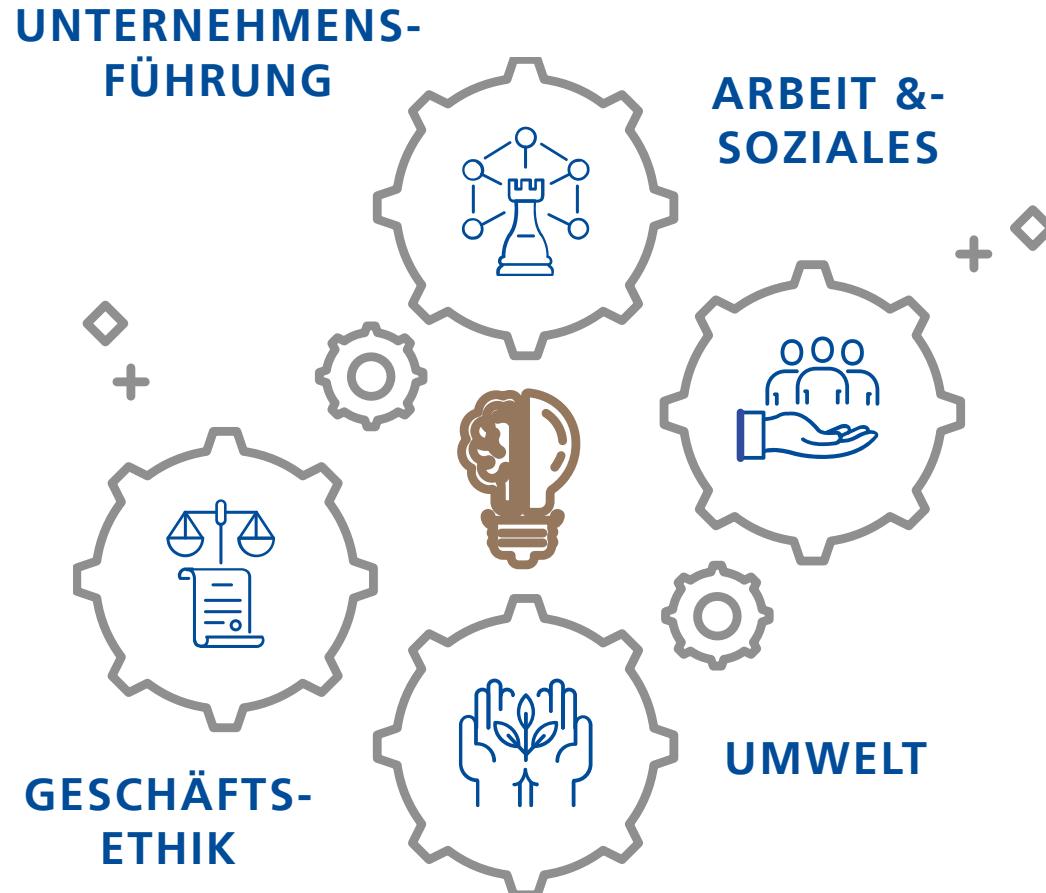
- › Erweiterung des Investmentteams um fünf neue Kolleginnen und Kollegen 2019/2020
- › Vorstandsmitglieder und Mitglieder der Geschäftsleitung mit durchschnittlich 17 Jahren Private-Equity-Erfahrung

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)
PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS			
Nettovermögenswert (Mio. €)	422,0	415 bis 460	590 bis 660
FONDSBERATUNG			
Ergebnis Fondsberatung (Mio. €)	9,5	15 bis 16	10 bis 11
DIVIDENDE (€)	0,80	1,00 bis 1,20	1,00 bis 1,20