



QUARTALS-
MITTEILUNG
ZUM
30. JUNI 2019

1. BIS 3. QUARTAL 2018/2019

TELEFONISCHE ANALYSTENKONFERENZ

8. AUGUST 2019



SUSANNE ZEIDLER
Finanzvorstand



FELIX KLEIN
Referent
Öffentlichkeitsarbeit
und Investor Relations

VERGLEICHBARKEIT EINGESCHRÄNKT: ANPASSUNG DER VERGLEICHSAHLEN GEMÄSS IAS 8

ZWEI THEMENKREISE



Ansatz nicht mehr werthaltiger Zinsforderungen gegen Portfoliounternehmen

Erträge aus der Fondsberatung

AUSWIRKUNGEN AUF DIE VERGLEICHS- ZAHLEN



Konzernergebnis Q1-Q3 2017/2018 um 1,3 Millionen Euro niedriger

Konzernergebnis GJ 2017/2018 um 3,9 Millionen Euro niedriger

Eigenkapital zum 30. September 2018 um 4,0 Millionen Euro niedriger

**Zwei erfolgreiche
Veräußerungen**

**Konzernergebnis
12,6 Mio. Euro**

**Diversifizierung
des Portfolios
zahlt sich aus**

**Belastung durch
konjunkturelle
Abkühlung und
Handelsstreit**

**Prognose
bereits im Juli
reduziert**

KONZERN

KONZERNERGEBNIS:

12,6

MILLIONEN EURO

RENDITE AUF DAS
EIGENKAPITAL
JE AKTIE:

3,1

PROZENT

EIGENKAPITAL
JE AKTIE:

28,9

EURO

FINANZMITTEL:

39,1

MILLIONEN EURO

FONDSBERATUNG

ERGEBNIS
VOR STEUERN:

1,6

MILLIONEN EURO

ASSETS UNDER
MANAGEMENT:

1.700

MILLIONEN EURO

PRIVATE-EQUITY- INVESTMENTS

ERGEBNIS
VOR STEUERN:

11,0

MILLIONEN EURO

NETTO-
VERMÖGENSWERT:

445,0

MILLIONEN EURO

VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO IN DEN ERSTEN NEUN MONATEN

Fünf Neuzugänge zum Portfolio

- › DBAG Fund VII
 - Kraft und Bauer: vollzogen in Q1
 - Sero: vollzogen in Q1
 - Cloudflight: vollzogen in Q3
 - Radiologie-Gruppe blick: vollzogen in Q3
- › DBAG ECF
 - FLS: vollzogen in Q1

Unternehmenszukäufe im Portfolio

- › DBAG Fund VI
 - duagon und Telio: je ein Zukauf
- › DBAG Fund VII
 - Radiologie-Gruppe blick: zwei Zukäufe
- › DBAG ECF
 - BTV Multimedia: drei Zukäufe
 - netzkontor nord: ein Zukauf

Fünf Abgänge aus dem Portfolio

- › DBAG Fund VI
 - Cleanpart: vollzogen in Q1
 - UHB: Insolvenz in Q2
 - Infiana: nach dem Stichtag vereinbart
- › DBAG ECF:
 - PSS: vereinbart in Q2
 - Novopress: nach dem Stichtag vereinbart



Beteiligungsbeginn:

- › MBO im Dezember 2014
- › DBAG-Beteiligung: 17,6 % (4,5 Mio. Euro),
Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VI

Wertsteigerungsstrategie:

- › Kapazitätserweiternde Investitionen in
Deutschland und den USA als Voraussetzung für
organisches Wachstum
- › Erweiterung der Produktpalette in den USA
- › Verkauf der Tochtergesellschaften
in Brasilien und Thailand

Beteiligungserfolg:

- › Mehr als das Doppelte des ursprünglich
investierten Kapitals



Beteiligungsbeginn:

- › Ursprüngliche Beteiligung 1990 eingegangen
- › Seit Juni 2015 Co-Investment an der Seite des DBAG ECF (Wachstumsfinanzierung)
- › DBAG-Beteiligung: 18,9 % (2,3 Mio. Euro)

Wertsteigerungsstrategie:

- › Internationalisierung durch Erschließung des nordamerikanischen und des asiatischen Marktes

Beteiligungserfolg:

- › Multiplikator auf den 2015 investierten Betrag im niedrigen zweistelligen Bereich (unter Berücksichtigung erhaltener Ausschüttungen)¹

¹ Aussagekraft eingeschränkt, da Novopress Teil eines übernommenen Portfolios war

BELASTUNG DURCH KONJUNKTURELLE ABKÜHLUNG UND HANDELSSTREIT

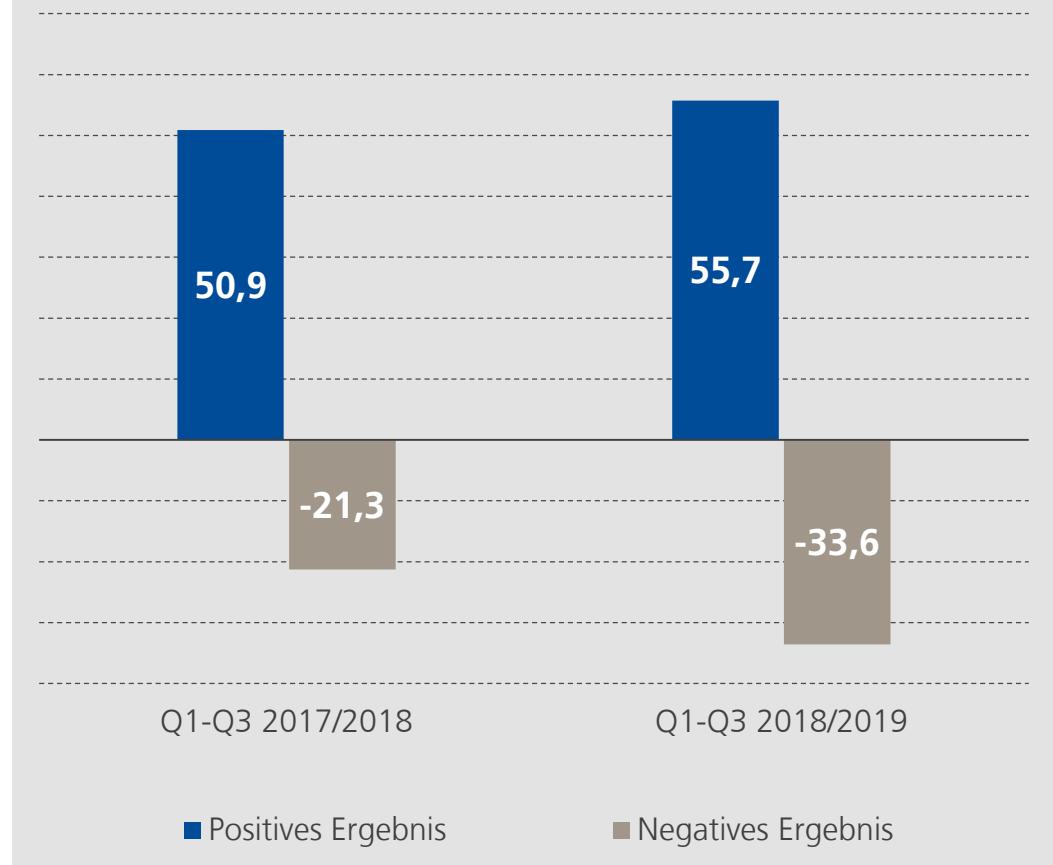
Positive Wertbeiträge

- › 14 Portfoliounternehmen (Vorjahr: ebenfalls 14)
- › Zum Beispiel die Beteiligungen an Unternehmen aus dem Telekommunikationssektor mit Fokus auf schnellem Internet

Negative Wertbeiträge

- › Zehn Portfoliounternehmen (Vorjahr: acht)
- › Ursachen neben unternehmensindividuellen Gründen: Konjunkturelle Entwicklung und niedrigere Bewertungsmultiplikatoren

BEWERTUNGS- UND ABGANGSERGEBNIS Mio. Euro



Je eine der beiden Beteiligungen an fremdgesteuerten ausländischen Buy-out-Fonds lieferte positive bzw. negative Wertbeiträge;
2017/2018 angepasst gemäß IAS 8

ERWEITERUNG DES INVESTITIONSSPEKTRUMS PRÄGT BRANCHENSTRUKTUR DES PORTFOLIOS

Vier DBAG-Kernsektoren



**Maschinen- und
Anlagenbau:**

**17 % des
Portfoliowertes**



**Industrielle
Komponenten:**

**29 % des
Portfoliowertes**



**Industriedienst-
leistungen:**

**1 % des
Portfoliowertes**



**Automobil-
zulieferer:**

**9 % des
Portfoliowertes**

Andere Branchen



**..., in denen die DBAG-
Plattform einen besonderen
Zugang ermöglicht:**

**42 % des
Portfoliowertes**

Infinana und Novopress nach dem Stichtag veräußert

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

NEUE BETEILIGUNG: CLOUDFLIGHT



Geschäft:

- › Digitaler Dienstleister, der Mittelständler, Konzerne und öffentliche Auftraggeber bei der Umsetzung und Beschleunigung der digitalen Transformation unterstützt

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: Mai 2019
- › DBAG-Beteiligung: 13,5 % (8,0 Mio. Euro)

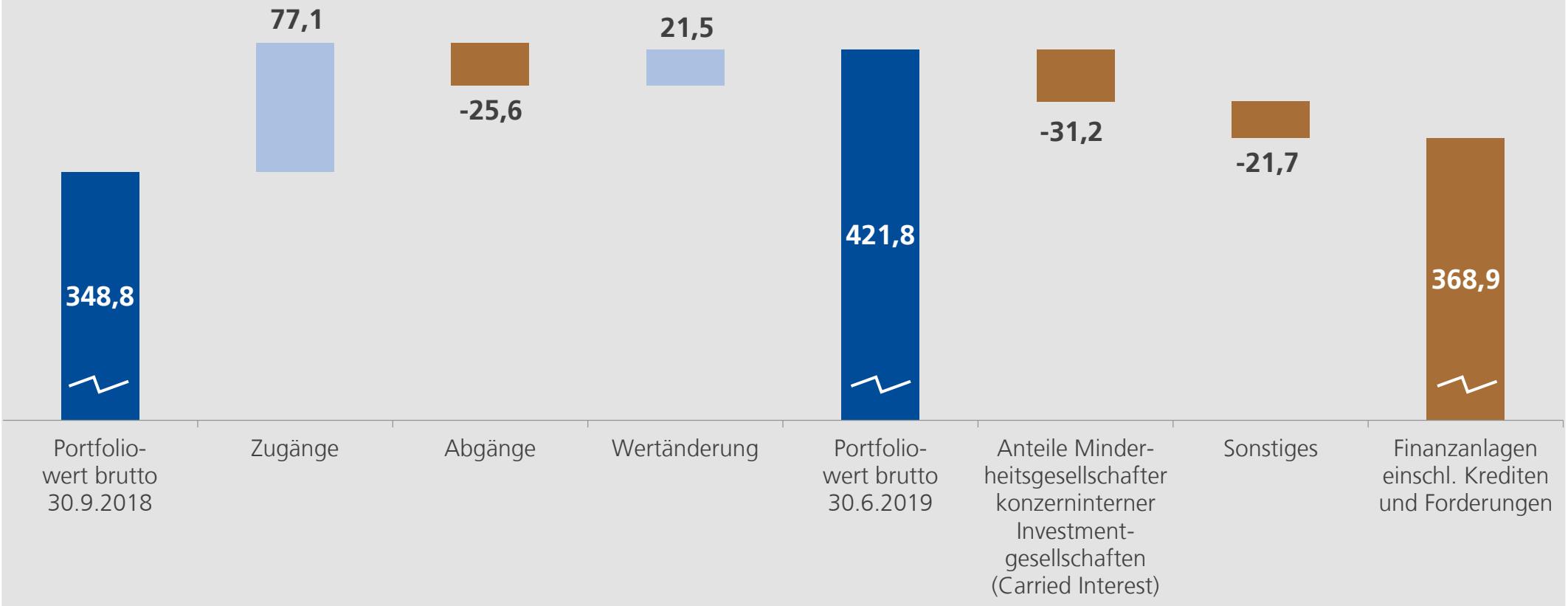
Transaktion:

- › Cloudflight entsteht aus den Unternehmen Catalyst und Crisp Research
- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VII

ANSTIEG DES PORTFOLIOWERTES UM 73,1 MILLIONEN EURO ÜBERWIEGEND AUFGRUND DER ZUGÄNGE IM PORTFOLIO

ENTWICKLUNG DES PORTFOLIOWERTES

Mio. Euro



„Sonstiges“: Überwiegend „Übrige Aktiva/Passiva der konzerninternen Investmentgesellschaften“

Portfoliowert zum 30.9.2018 angepasst gemäß IAS 8

NACH NEUN MONATEN KEIN MASSGEBLICHER KAPITALMARKTEFFEKT¹

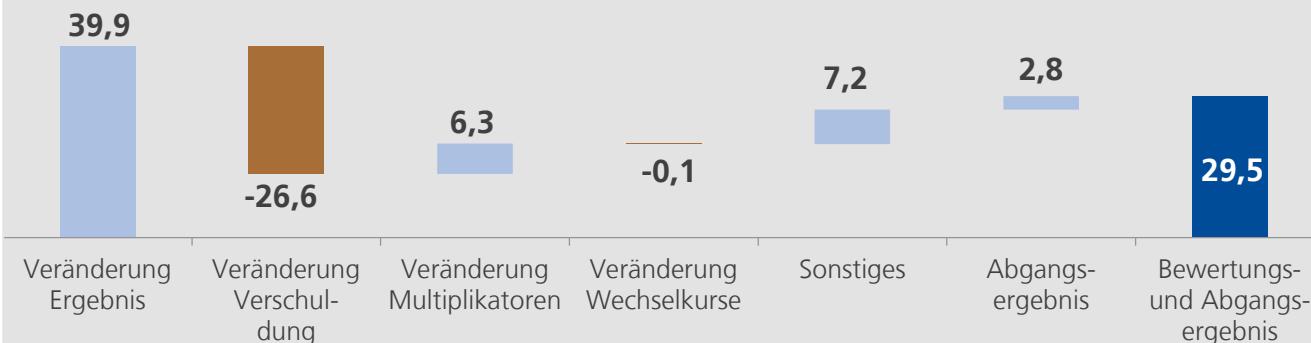
BEWERTUNGS- UND ABGANGSERGEBNIS Q1-Q3 2018/2019

Mio. Euro



BEWERTUNGS- UND ABGANGSERGEBNIS Q1-Q3 2017/2018

Mio. Euro

¹ bereinigt um Veräußerungen

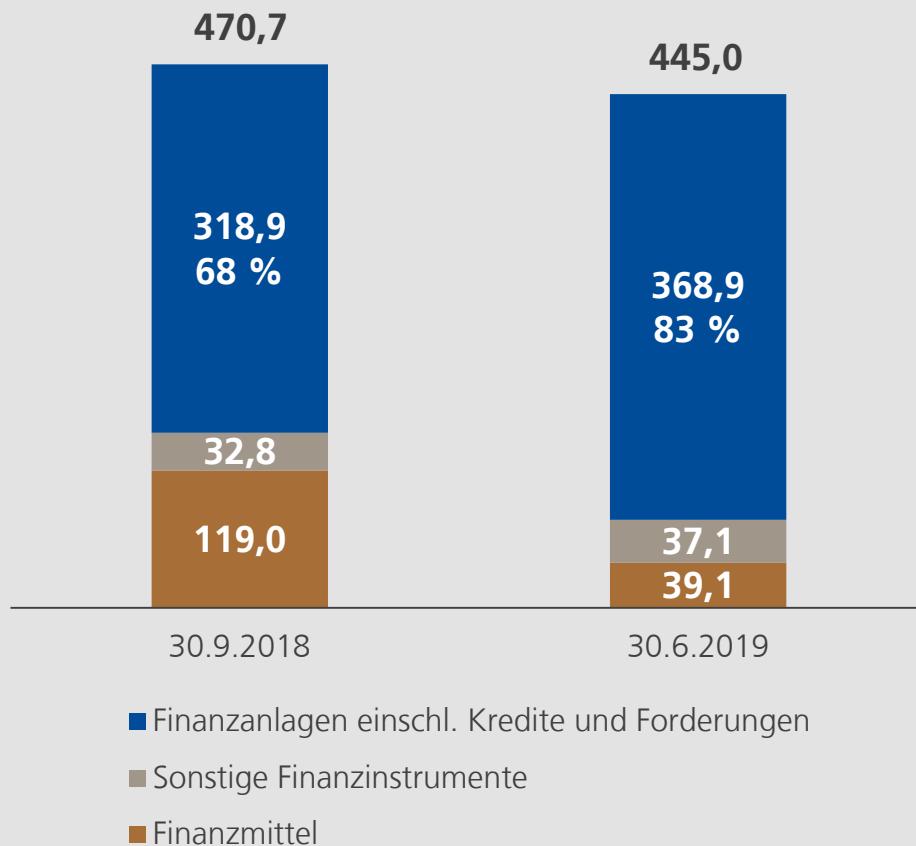
Wertbeitrag aus der operativen Entwicklung der Portfoliounternehmen: 6,1 Mio. Euro (Vorjahr: 13,3 Mio. Euro)

Veränderung der Multiplikatoren: 13,6 Mio. Euro (Vorjahr: 6,3 Mio. Euro)

- › Davon noch nicht realisiertes Abgangsergebnis: 13,7 Mio. Euro (Vorjahr: 0 Euro)
- › davon Kapitalmarkteffekte: -0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 6,3 Mio. Euro)

NETTOVERMÖGENSWERT UM 25,7 MIO. EURO GESUNKEN

NETTOVERMÖGENSWERT Mio. Euro



Nettovermögenswert zum 30.9.2018 angepasst gemäß IAS 8

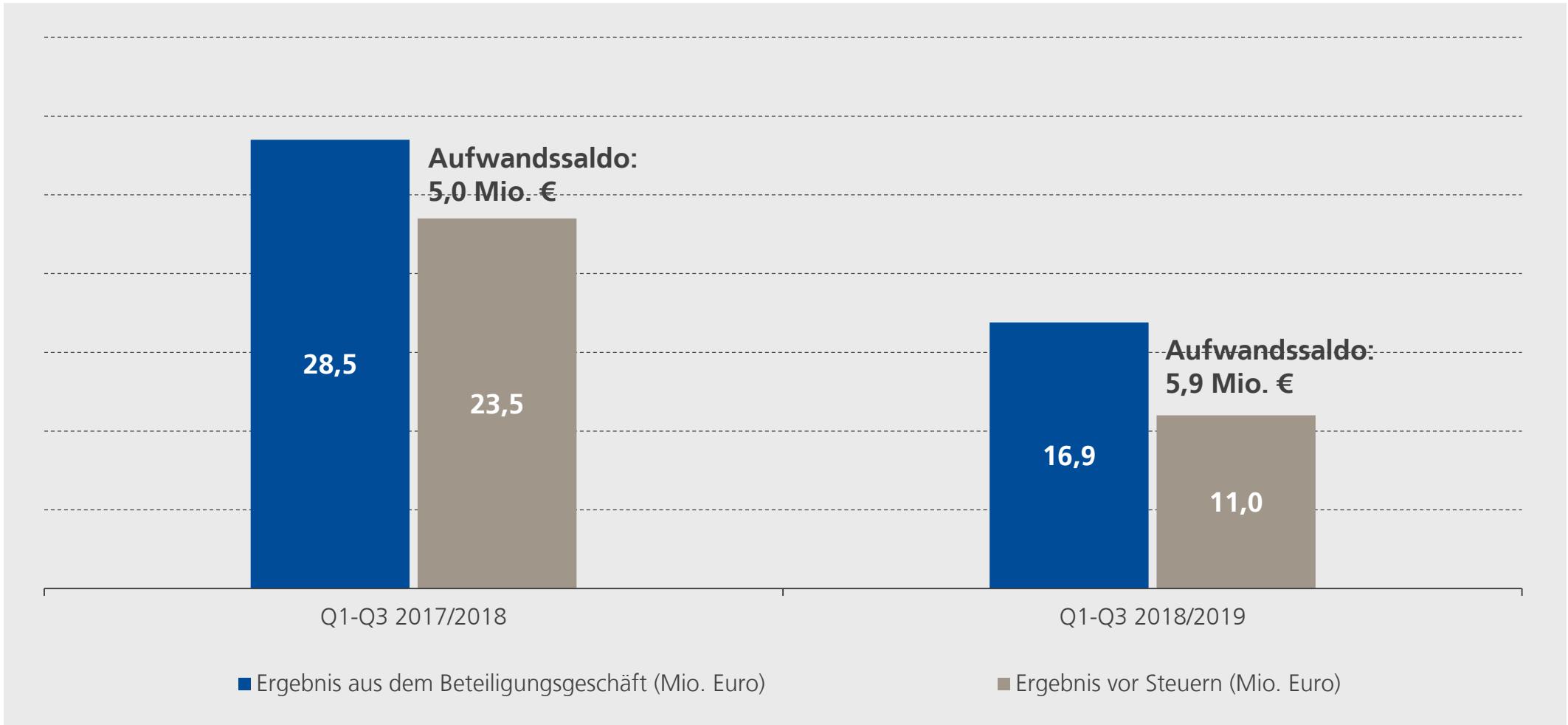
Netto- entspricht Bruttovermögenswert

- › Strategie: Finanzierung der DBAG über den Kapitalmarkt
- › Kreditlinie (50 Millionen Euro) zum Ausgleich unregelmäßiger Zahlungsströme zum Stichtag nicht gezogen

Finanzmittel der DBAG im Zuge der Investitionstätigkeit in den ersten neun Monaten gesunken

Sonstige Finanzinstrumente: Zwischenfinanzierung neuer Investments

SEGMENTERGEBNIS DEUTLICH VERSCHLECHTERT – AUFWANDSSALDO LEICHT GESTIEGEN



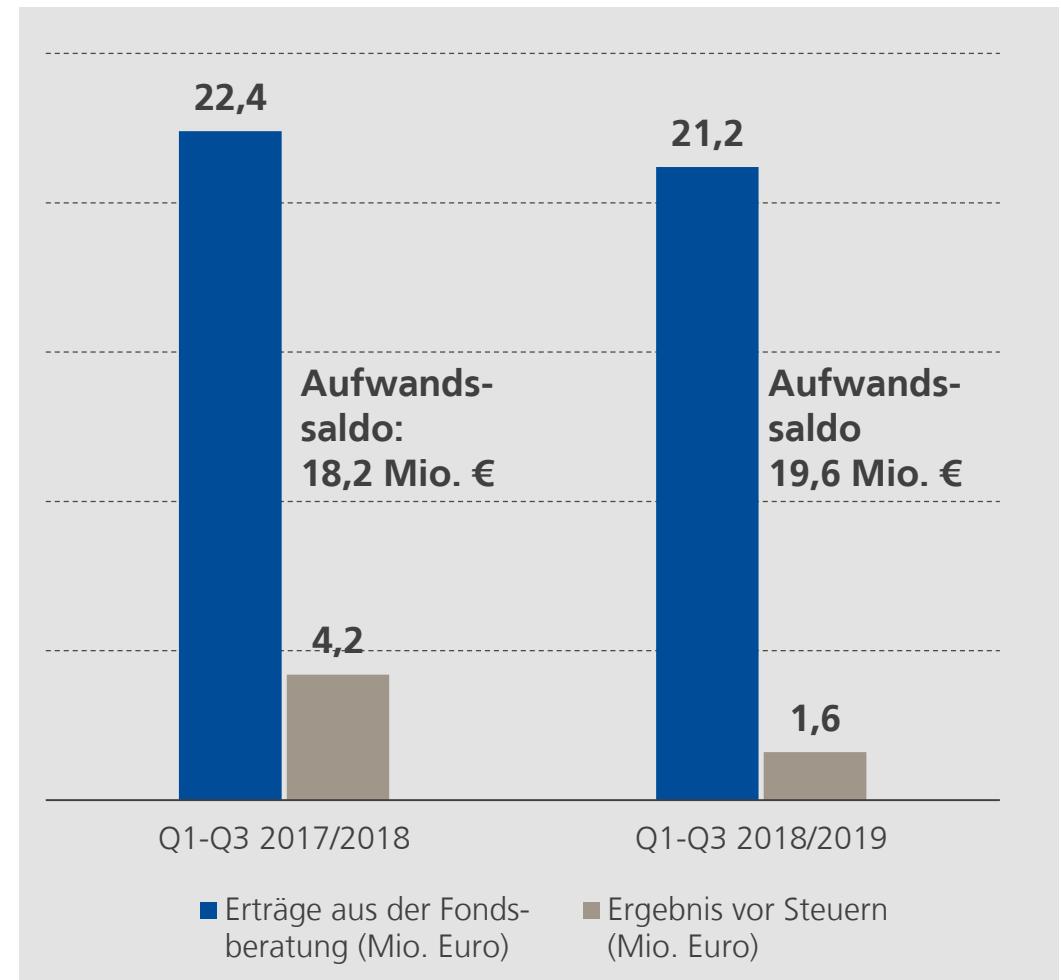
2017/2018 angepasst gemäß IAS 8

Erträge aus der Fondsberatung um 1,2 Millionen Euro niedriger

- › Geringere Vergütungen aus DBAG Fund VI, DBAG Fund V und DBAG ECF

Negativer Saldo der übrigen Ergebnisbestandteile angestiegen

- › Höhere Personalkosten aufgrund variabler Vergütungen nach erfolgreichen Veräußerungen und neuen Beteiligungen
- › Gegenläufig wirkte der Wegfall eines negativen Sondereffekts im Vorjahreszeitraum



Erträge aus der Fondsberatung enthalten die interne Verwaltungsvergütung aus dem Segment PE-Investments in Höhe von 0,9 Mio. Euro (Q1-Q3 2017/2018: 0,6 Mio. Euro)

PROGNOSE FÜR DAS LAUFENDE GESCHÄFTSJAHR BEREITS IM JULI REDUZIERT

PROGNOSE 2018/2019:

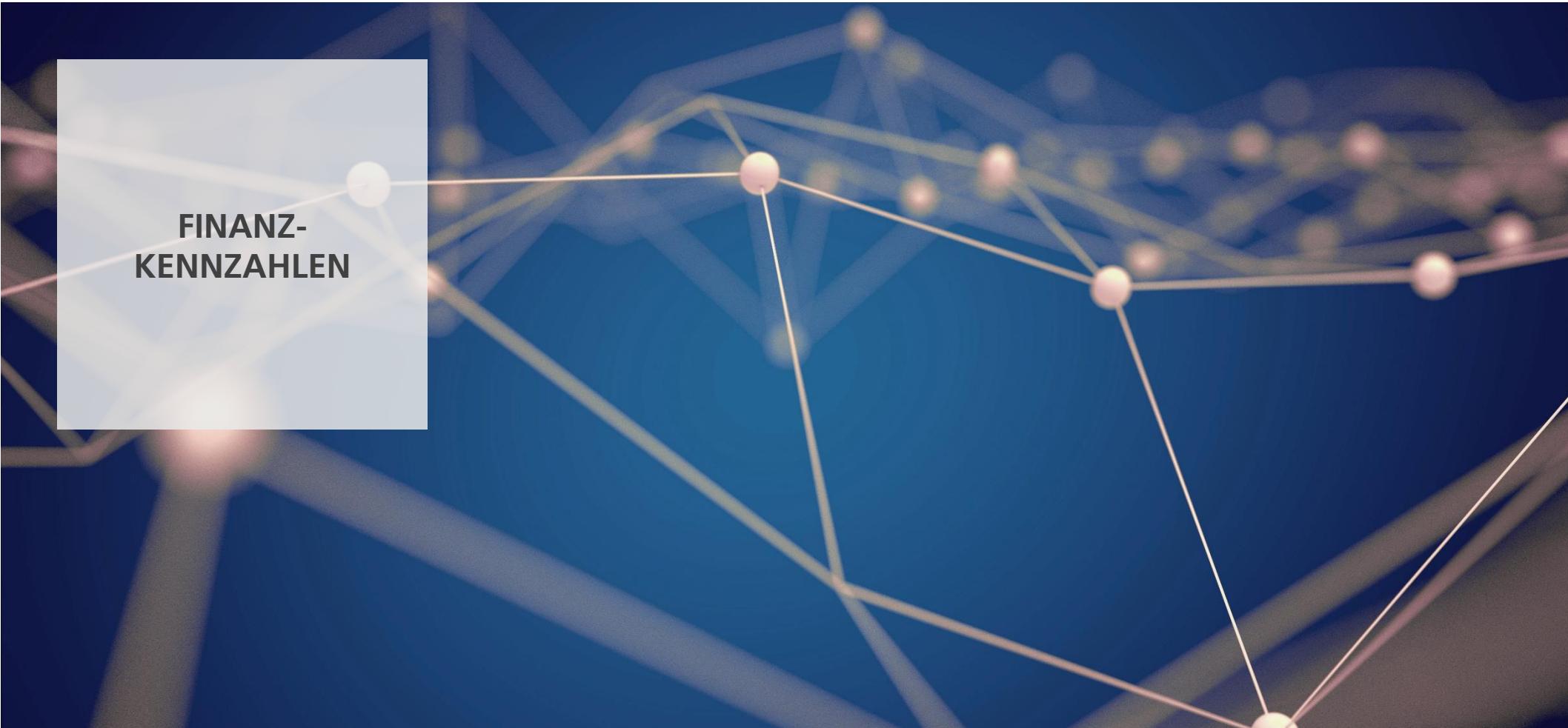
**ZUMINDEST POSITIVES
KONZERNERGEBNIS**

KONZERNERGEBNIS NACH NEUN MONATEN:

12,6 MIO. €

**Nachlassende wirtschaftliche Dynamik beeinflusst Budgetplanungen unserer
Portfoliounternehmen immer stärker – Anpassung der Budgets noch nicht abgeschlossen**

Prognose basiert wie immer auf der Prämisse stabiler Bewertungsverhältnisse am Kapitalmarkt



**FINANZ-
KENNZAHLEN**

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

(Mio. Euro)	2015/2016	2016/2017 ¹	2017/2018 ¹	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3
				2017/2018 ¹	2018/2019	2017/2018 ¹	2018/2019
Ergebnis aus dem Beteiligungsgeschäft	59,4	85,8	31,1	8,4	7,4	28,5	16,9
Erträge aus der Fondsverwaltung und -beratung	18,3	27,0	28,5	7,5	6,5	21,8	20,3
Übrige Ergebnisbestandteile	-28,4	-30,8	-30,2	-6,7	-8,9	-22,7	-24,6
EBIT	49,8	82,4	30,1	9,3	5,1	28,0	12,5
Ergebnis vor Steuern	49,3	81,9	29,7	9,1	5,0	27,7	12,6
Konzernergebnis	49,5	82,0	29,7	9,1	5,0	27,7	12,6

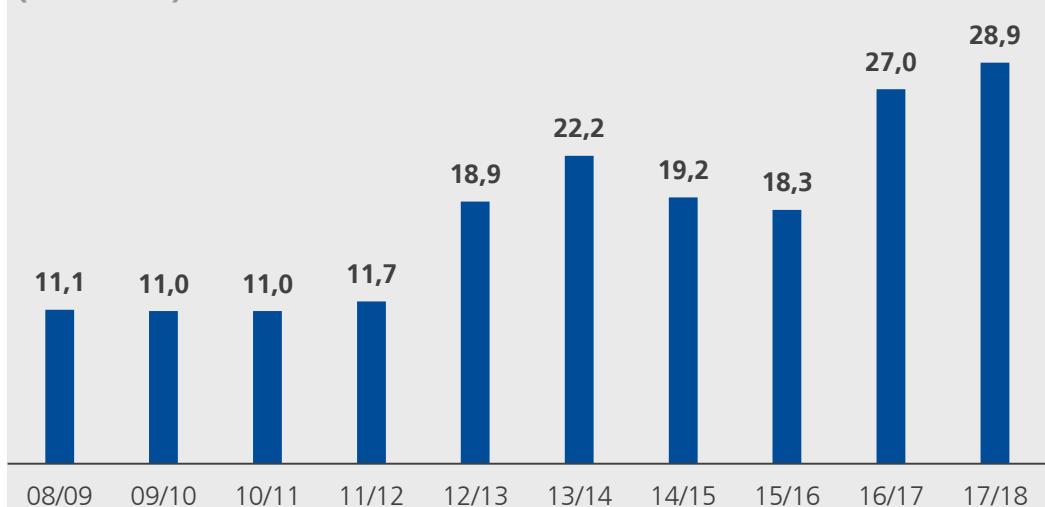
KONZERNERGEBNIS (Mio. Euro)



RENDITE AUF DAS EK JE AKTIE (%)

¹ angepasst gemäß IAS 8

ERTRÄGE AUS DER FONDSBERATUNG (Mio. Euro)

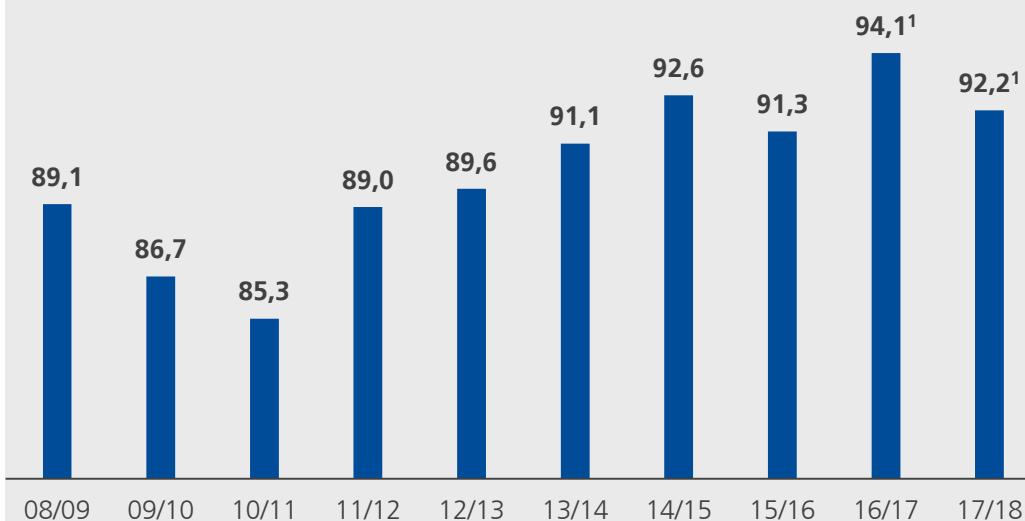
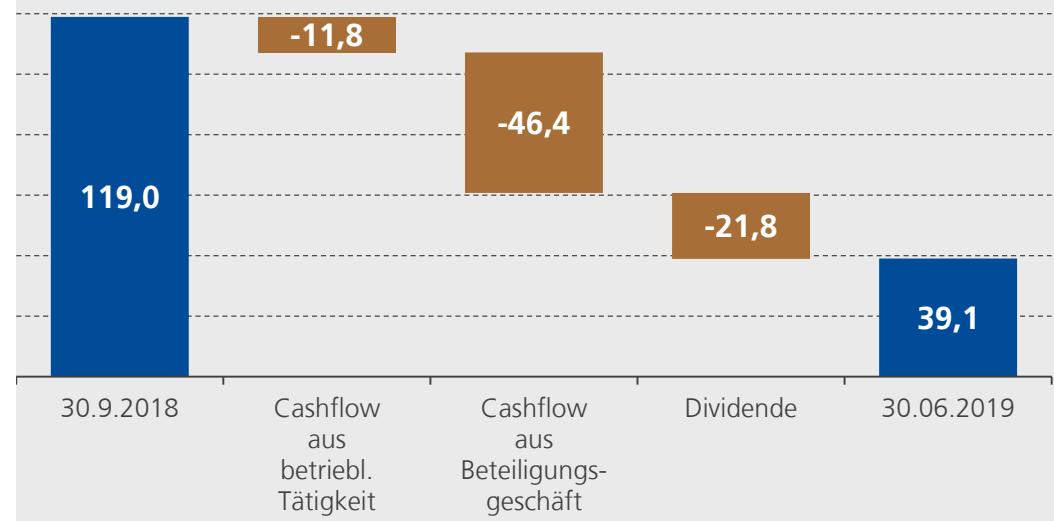


KONZERNBILANZ

(Mio. Euro)	30.9. 2016	30.9. 2017 ¹	30.9. 2018 ¹	30.6. 2019
Finanzanlagen einschl. Kredite und Forderungen	316,3	254,2	318,9	368,9
Übrige Vermögenswerte	15,3	48,0 ²	43,4 ²	49,6
Finanzmittel ³	72,6	161,6	119,0	39,1
Bilanzsumme	404,2	464,0	481,3	457,6

(Mio. Euro)	30.9. 2016	30.9. 2017 ¹	30.9. 2018 ¹	30.6. 2019
Eigenkapital	369,6	436,4	443,8	434,9
Langfristiges Fremdkapital	15,2	11,5	12,4	11,9
Kurzfristiges Fremdkapital	19,4	16,1	25,1	10,8
Bilanzsumme	404,2	464,0	481,3	457,6

EIGENKAPITALQUOTE (%)

FINANZMITTEL³ (Mio. Euro)

¹ angepasst gemäß IAS 8; ² einschl. kurzfristiger Darlehen, gewährt im Zuge der Strukturierung neuer Beteiligungen; ³ Flüssige Mittel sowie kurzfristige und langfristige Wertpapiere

GESCHÄFTSENTWICKLUNG NACH SEGMENTEN: PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS

(Mio. Euro)	Q1-Q3 2018/2019	Q1-Q3 2017/2018 ¹	Q3 2018/2019	Q3 2017/2018 ¹
Ergebnis aus dem Beteiligungsgeschäft	16,9	28,5	7,4	8,4
Übrige Ergebnisbestandteile	-5,9	-5,0	-2,2	-1,2
Ergebnis vor Steuern	11,0	23,5	5,2	7,2

Segmentergebnis deutlich niedriger als im Vorjahr

Ergebnis aus dem Beteiligungsgeschäft durch konjunkturelle Abkühlung und Handelskonflikte belastet

¹ angepasst gemäß IAS 8

(Mio. Euro)	30.6.2019	30.9.2018 ¹
Finanzanlagen einschl. Kredite und Forderungen	369,9	318,9
Sonstige Finanzinstrumente	37,1	32,8
Finanzmittel	39,1	119,0
Bankverbindlichkeiten	0	0
Netto-Vermögenswert	445,0	470,7

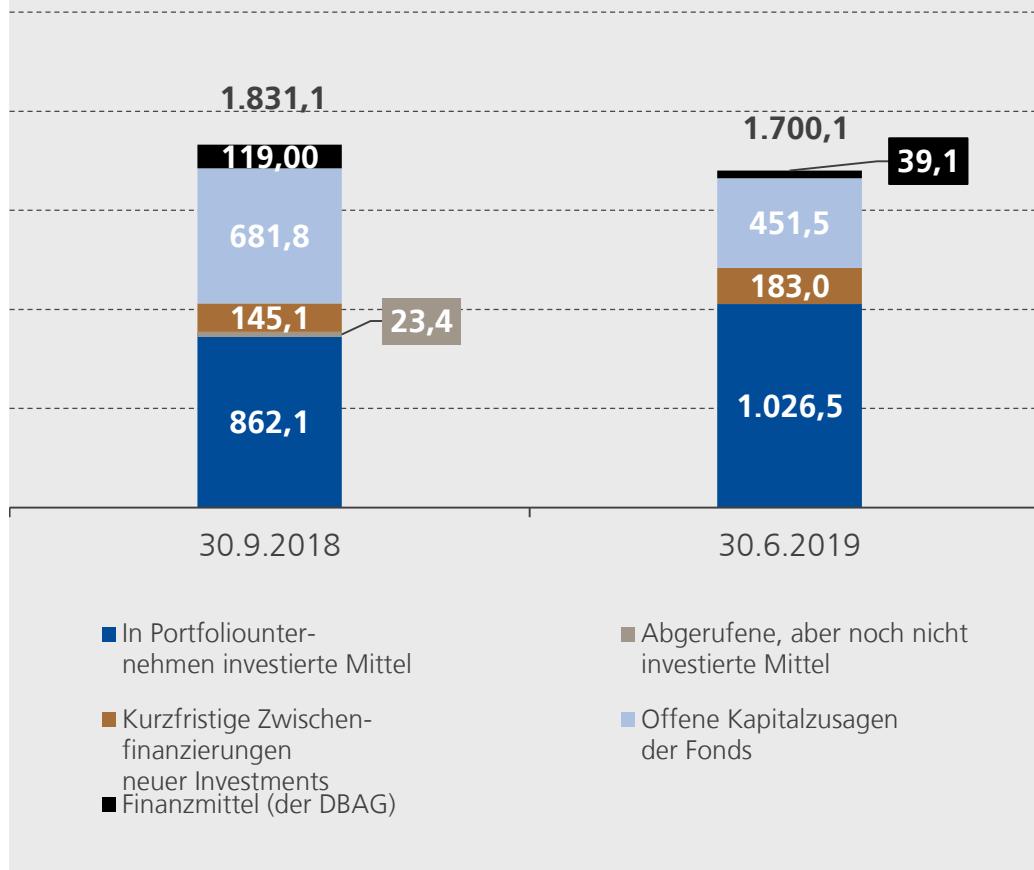
Finanzmittel	39,1	119,0
Kreditlinie	50,0	50,0
Verfügbare Mittel	89,1	169,0
Co-Investitionszusagen	129,7	198,5

GESCHÄFTSENTWICKLUNG NACH SEGMENTEN: FONDSBERATUNG

(Mio. Euro)	Q1-Q3 2018/2019	Q1-Q3 2017/2018	Q3 2018/2019	Q3 2017/2018
Erträge aus der Fondsverwaltung und -beratung	21,2	22,4	6,9	7,7
Übrige Ergebnisbestandteile	-19,6	-18,2	-7,1	-5,7
Ergebnis vor Steuern	1,6	4,2	-0,2	2,0

**Ergebnis niedriger als geplant;
belastet durch höheren Personalaufwand
und erwartungsgemäßen Rückgang der
Erträge aus DBAG Fund V, DBAG Fund VI
und DBAG ECF**

VERWALTETES UND BERATENES VERMÖGEN (Mio. Euro)





PORTFOLIO

DAS PORTFOLIO DER DBAG UMFASST 29 UNTERNEHMEN IN VIER FONDS, ...



Fond	Anzahl Unternehmen	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
DBAG FUND VII	7/7								
DBAG FUND VI	8/11								
DBAG ECF, ECF I u. ECF II	13/14								
DBAG FUND V	1/11								

Nicht berücksichtigt: Beteiligungen an zwei fremd-verwalteten ausländischen Buy-out-Fonds

... SEINE BREITE BRANCHENSTREUUNG TRÄGT ZUR RISIKOMINIMIERUNG BEI ...

Vier DBAG-Kernsektoren



Maschinen- und Anlagenbau:

17 % des Portfoliowertes



Industrielle Komponenten:

29 % des Portfoliowertes



Industriedienstleistungen:

1 % des Portfoliowertes



Automobilzulieferer:

9 % des Portfoliowertes

Andere Branchen



..., in denen die DBAG-Plattform einen besonderen Zugang ermöglicht:

42 % des Portfoliowertes

Infinana und Novopress nach dem Stichtag veräußert

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

... UND ES IST NACH GRÖSSENKLASSEN AUSGEWOGEN

Junges Portfolio: Hoher Anteil von Portfoliounternehmen am Beginn ihrer Entwicklungsphase

Portfoliowert von 421,8 Millionen Euro entspricht dem 1,2-Fachen der ursprünglichen Anschaffungskosten



TOP 1-5: 32 %



TOP 6-10: 21 %



TOP 11-15: 19 %

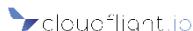


TOP 16-29: 16 %

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

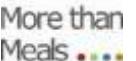
DBAG-PORTFOLIO

(30. JUNI 2019)

UNTERNEHMEN	ANTEIL DBAG-FONDS (%)	DAVON ANTEIL DBAG (%)	INVESTITION DBAG (ANSCHAFFUNGSKOSTEN, MIO. EURO)	GESCHÄFTSTÄTIGKEIT
 blikk Holding GmbH	67,8	12,1	15,2	Radiologische Leistungen und Therapie
 BTV Multimedia GmbH	82,6	34,2	7,0	Ausrüster und Dienstleister in der Breitbandkommunikation
 cloudflight GmbH	59,8	13,5	8,0	Digital- und Cloud Service-Anbieter
 Dieter Braun GmbH	85,5	16,2	5,9	Kabelsysteme und Fahrzeuginnenraumbeleuchtung
 DNS:NET Internet Service GmbH	37,5	15,7	11,4	Telekommunikations- und IT-Dienstleistungen
 duagon Holding AG	93,9	21,3	23,8	Netzwerkkomponenten für Schienenfahrzeuge
 FLS GmbH	39,3	16,3	9,5	Software zur Ressourcen- und Tourenplanung
 Frimo Group GmbH	74,2	14,1	18,1	Werkzeuge und Anlagen für die Automobilindustrie
 Gienanth Group GmbH	60,1	11,4	3,9	Maschinen- und Handformguss für die Automobilzulieferindustrie, Herstellung von großen Motorblöcken
 Heytex Bramsche GmbH	86,3	16,8	6,3	Produktion technischer Textilien

DBAG-PORTFOLIO

(30. JUNI 2019)

UNTERNEHMEN	ANTEIL DBAG-FONDS (%)	DAVON ANTEIL DBAG (%)	INVESTITION DBAG (ANSCHAFFUNGSKOSTEN, MIO. EURO)	GESCHÄFTSTÄTIGKEIT
 inexo KGaA	16,4	6,9	7,5	Telekommunikations- und IT-Dienstleistungen
 Infiana Group GmbH	92,7	17,6	4,5	Spezialfolien
 JCK Holding GmbH Textil KG	16,0	9,5	8,8	Textilhandel und Vertrieb von Werbeartikeln
 Karl Eugen Fischer GmbH	92,8	21,0	22,6	Maschinenbau für die Reifenindustrie
 Kraft & Bauer Holding GmbH	83,8	19,0	14,1	Brandschutz für Werkzeugmaschinen
 mageba AG	41,6	19,8	6,6	Produkte und Dienstleistungen für den Hoch- und Infrastrukturbau
 More than Meals Europe S.à r.l.	89,7	16,5	16,5	Gekühlte Fertiggerichte und Snacks
 netzkontor nord GmbH	86,8	35,9	9,1	Errichtung von Glasfasernetzen
 Novopress KG	39,8	18,9	2,3	Werkzeugsysteme für die Sanitär-, Elektro- und Bauindustrie
 Oechsler AG	20,0	8,4	11,2	Kunststofftechnik für Zukunftsindustrien

DBAG-PORTFOLIO

(30. JUNI 2019)

UNTERNEHMEN	ANTEIL DBAG-FONDS (%)	DAVON ANTEIL DBAG (%)	INVESTITION DBAG (ANSCHAFFUNGSKOSTEN, MIO. EURO)	GESCHÄFTSTÄTIGKEIT
 Pfaudler International S.à r.l.	93,6	17,8	13,3	Maschinenbau für die Prozessindustrie
POLYTECH Polytech Health & Aesthetics GmbH	78,9	15,0	13,3	Anbieter hochwertiger Silikonimplantate
 Rheinhold & Mahla GmbH	94,6	45,0	12,5	Innenausbau von Schiffen und maritimen Einrichtungen
 SERO Schröder Elektronik Rohrbach GmbH	94,4	21,4	10,7	Entwicklungs- und Fertigungsdienstleister für elektr. Komponenten
 Silbitz Group GmbH	68,4	13,0	4,3	Handformguss und automatisierter Formguss für Werkstoffe auf Stahl- und Eisenbasis
 Sjølund A/S	50,8	21,0	4,5	Komponenten aus Aluminium und Stahl
 Telio Management GmbH	81,9	15,6	14,3	Kommunikations- und Mediensysteme für den Justizvollzug
 vitronet Projekte GmbH	86,8	41,3	4,5	Errichtung von Glasfasernetzen
 von Poll Immobilien GmbH	72,6	30,1	11,7	Immobilienvermittlung

DBAG-PORTFOLIO: NATIONALE WURZELN, WELTWEITER RADIUS

Portfoliounternehmen mit international erfolgreichen Geschäftsmodellen

Mehr als 80 % der Portfoliounternehmen haben ihren Sitz in Deutschland; mehr als 80 % sind weltweit tätig

Umsatz von insgesamt mehr als 3,5 Milliarden Euro aus mehr als 100 Ländern



EUROPA
64
PROZENT

NORDAMERIKA
16
PROZENT

REST DER WELT
9
PROZENT

APAC
12
PROZENT



Geschäft:

- › Anbieter ambulanter und stationärer diagnostischer und interventioneller radiologischer Untersuchungen und Behandlungen
- › Unternehmenssitz in Herne and Unna (beide in Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: Mai 2019 (Haupttransaktion)
- › DBAG-Beteiligung: 12,1 % (15,2 Mio. Euro)

Transaktion:

- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VII

Entwicklungspotenzial:

- › Buy-and-build-Konzept
- › Starke Branchenkonsolidierung
- › Erweiterung des Service-Portfolios und Ausbau der Joint-Venture mit Krankenhäusern

Laufendes Geschäft:

- › Nachfrage nach radiologischen Untersuchungen und Behandlungen wächst stetig
- › Anzahl der Krankenhauskooperationen konnte erhöht werden
- › Umsatz- und Ergebnissteigerung 2018, weiteres Wachstum für 2019 erwartet, insbesondere durch Zukäufe
- › Profitabilität unter anderem beeinflusst durch Produkt-Mix, Preisdruck bei gesetzlichen Kassenleistungen und steigende Lohnkosten

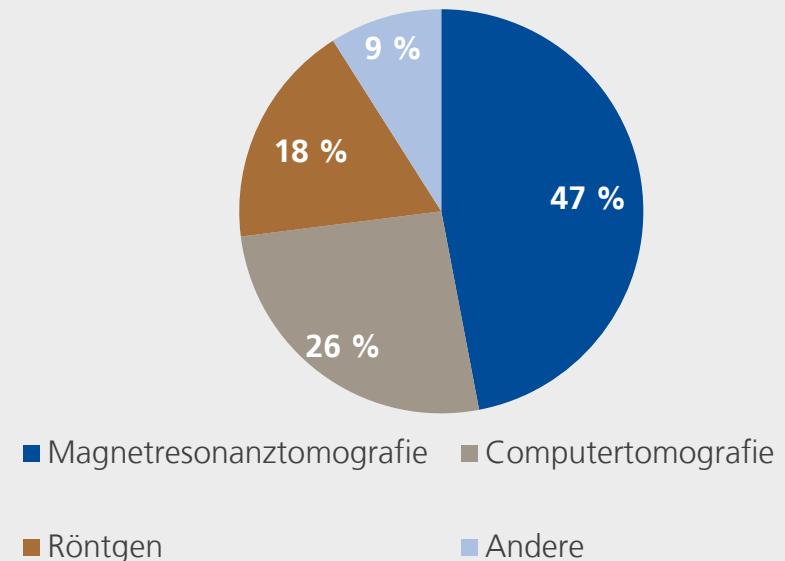
75

MIO. EURO UMSATZ 2018

621

MITARBEITER

UMSATZ NACH MODALITÄT
(GJ 2017)



BTV MULTIMEDIA ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Ausrüster und Dienstleister in der Breitbandkommunikation; Komponenten für den Bau von Kabel- und Glasfasernetzen
- › Unternehmenssitz in Hannover (Deutschland)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: August 2018
- › DBAG-Beteiligung: 34,2 % (7,0 Mio. Euro)

Transaktion:

- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

BTV MULTIMEDIA ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Entwicklungspotenzial:

- › Erweiterung des Produkt-Portfolios, um am zukünftigen Ausbau des Glasfasernetzes teilzuhaben
- › Ausbau des Servicegeschäfts
- › Buy-and-build-Strategie

Laufendes Geschäft:

- › Profitiert maßgeblich von der Aufrüstung der bestehenden Kabel-Infrastruktur
- › Positives Marktumfeld
- › Chancen aus der hohen Nachfrage nach schnellen, leistungsfähigen Internetverbindungen
- › Seit Beteiligungsbeginn drei Unternehmenszükäufe vereinbart

48

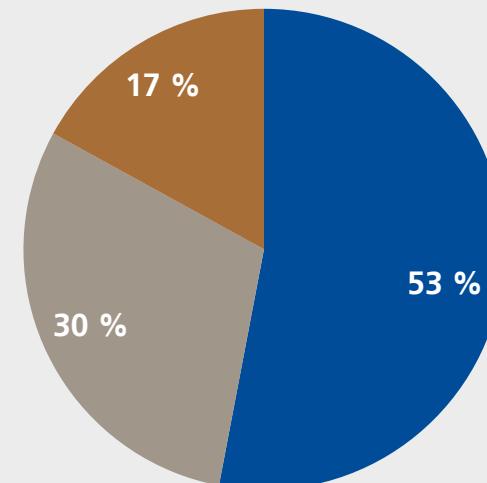
MIO. EURO UMSATZ 2018 *

* Vorläufig

140

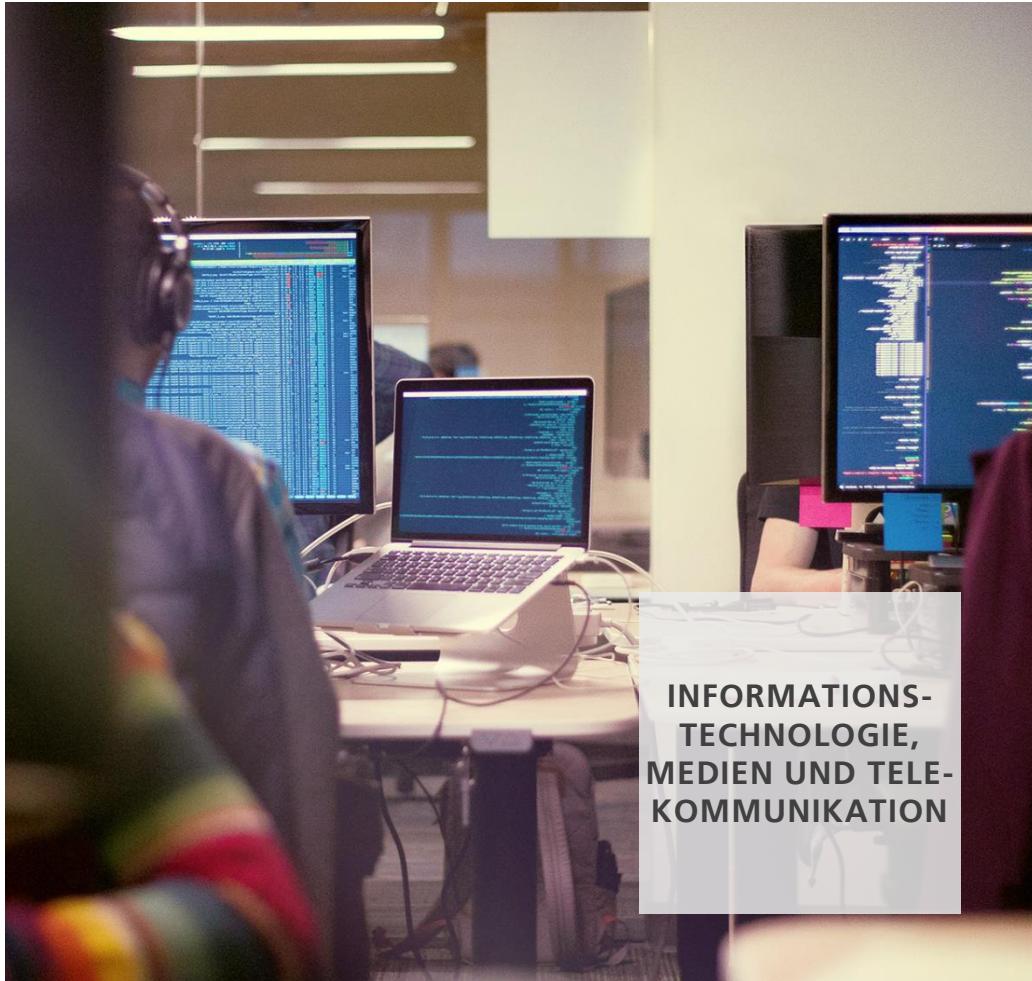
MITARBEITER

UMSATZ NACH DIENSTLEISTUNGEN (GJ 2017)



■ Vertrieb Eigenentwicklungen ■ Vertrieb Fremdprodukte
■ Service-Geschäft

CLOUDFLIGHT ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Entwicklung von kundenspezifischer Software mit Fokus auf Technologien wie Künstliche Intelligenz, Internet of Things, Cloud, Mixed Reality, Blockchain, etc.
- › Unternehmenssitz in Linz (Österreich)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: Juni 2019
- › DBAG-Beteiligung: 13,5% (8,0 Mio. Euro)

Transaktion:

- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VII

CLOUDFLIGHT ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Entwicklungspotenzial:

- › Kapazitätsausweitung durch Aufbau von Mitarbeitern an neuen und bestehenden Standorten
- › Einführung neuer Umsatzmodelle zur Verbesserung der Margen und Skalierbarkeit
- › Buy-and-build-Strategie

Laufendes Geschäft:

- › Starkes Wachstum durch Digitalisierung und Technologien wie Künstliche Intelligenz, Internet of Things, Cloud, etc.
- › Hohe Nachfrage nach individualisierter Softwareentwicklung und Digitalisierungsberatung
- › Erster Unternehmenszukauf mit Beteiligungsbeginn vereinbart

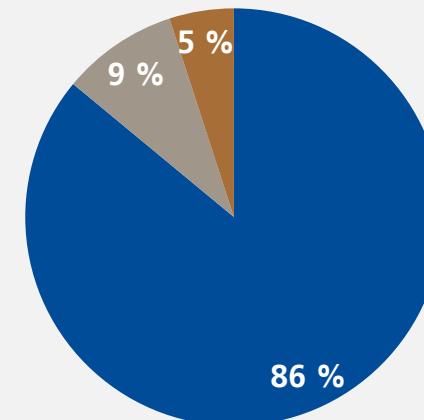
27

MIO. EURO UMSATZ 2018

270

MITARBEITER

UMSATZ NACH ABRECHNUNGSMETHODE (GJ 2018)



- Nach angefallenem Aufwand vergütet
- Festpreisprojekte
- Sonstige

DIETER BRAUN ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Spezialist für Kabelsätze und Fahrzeuginnenraumbeleuchtung in der Automobilindustrie
- › Unternehmenssitz in Bayreuth (Deutschland)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: Januar 2017
- › DBAG-Beteiligung: 16,2 % (5,9 Mio. Euro)

Transaktion:

- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VI

DIETER BRAUN ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Entwicklungspotenzial:

- › Wachstum durch Standorterweiterungen und neue Produktionsanlagen
- › Wachstum durch neue Produkte und Kunden
- › Internationalisierung
- › Folgeinvestitionsmöglichkeiten prüfen

Laufendes Geschäft:

- › Erfolgreiche Kapazitätserweiterung in Tschechien
- › Eröffnung eines neuen Logistikzentrums und Stammsitzes
- › Unsicherheit im Markt, unter anderem wegen Einführung von WLTP, gedämpftes Umsatzwachstum für 2019 erwartet
- › Automatisierung ermöglicht Verbesserung der Profitabilität

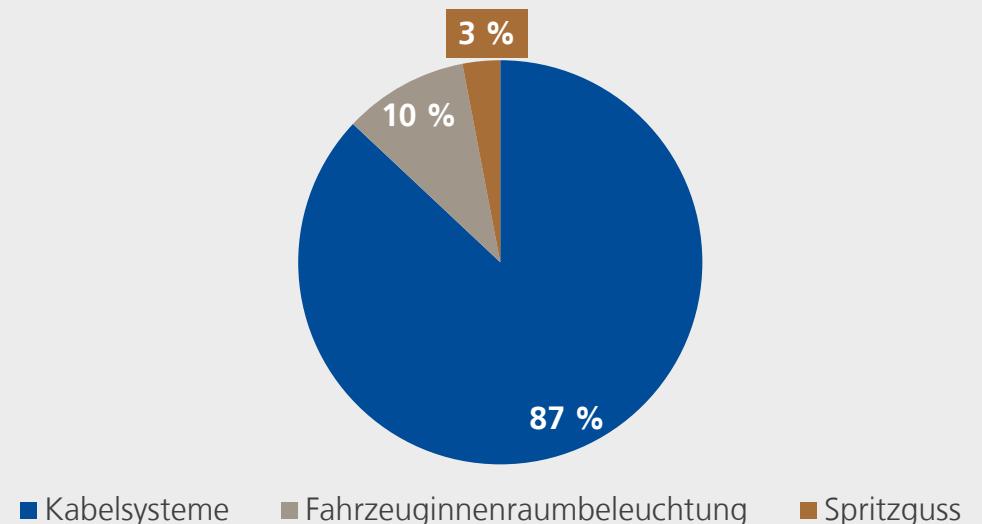
87

MIO. EURO UMSATZ 2018

1.500

MITARBEITER

UMSATZ NACH SEGMENTEN
(GJ 2018)





Geschäft:

- › Anbieter von Telekommunikations- und IT-Dienstleistungen auf Basis hochwertiger Glasfaserinfrastruktur in Berlin und Brandenburg
- › Unternehmenssitz in Berlin (Deutschland)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: September 2013
- › DBAG-Beteiligung: 15,7 % (11,4 Mio. Euro)

Transaktion:

- › Wachstumsfinanzierung, Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

Entwicklungspotenzial:

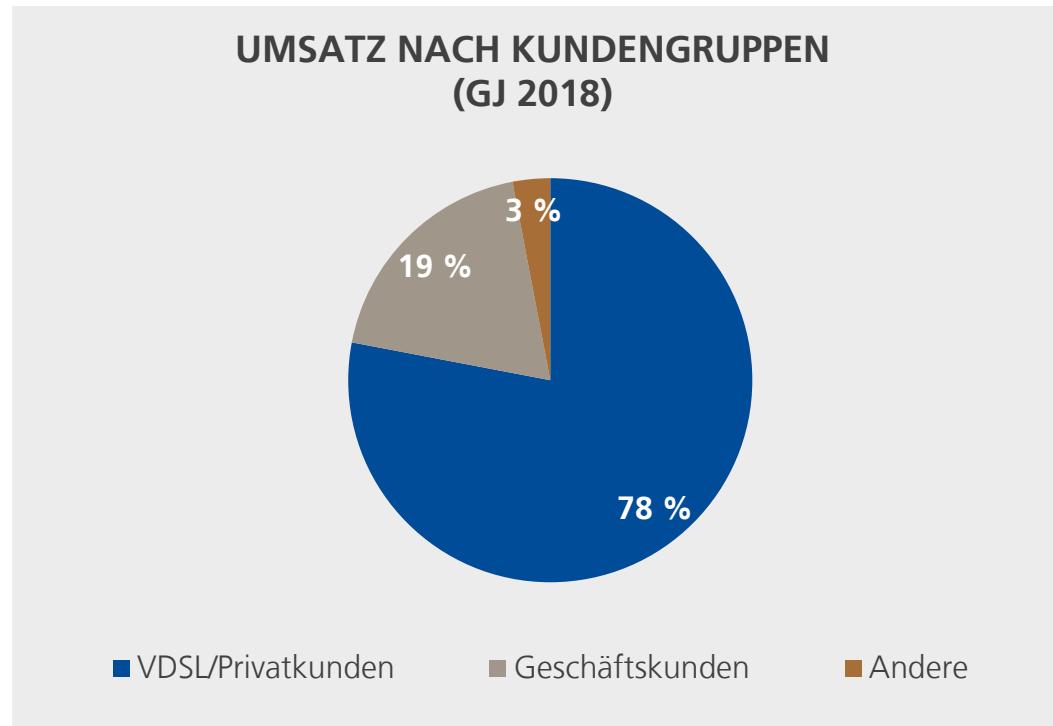
- › Schnelle Einführung eines bewährten Geschäftsmodells in Ostdeutschland
- › Erweiterung des Produktportfolios und verstärkter Fokus auf das Geschäftskunden-segment

Laufendes Geschäft:

- › Starkes Wachstum durch substantiellen Ausbau der Infrastruktur
- › Stetig wachsender Kundenstamm aufgrund von verstärkten Vertriebsmaßnahmen, insbesondere im Privatkundensegment
- › Anzahl der angeschlossenen Kunden 2018 deutlich gesteigert
- › Fokus soll zukünftig auf dem Ausbau des FttH-Geschäfts liegen



* Vorläufig





INDUSTRIELLE
KOMponenten

Geschäft:

- › Anbieter von Netzwerkkomponenten für die Datenkommunikation in Schienenfahrzeugen
- › Unternehmenssitz in Dietikon (Schweiz)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: Juli 2017
- › DBAG-Beteiligung: 21,3 % (23,8 Mio. Euro)

Transaktion:

- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VII

Entwicklungspotenzial:

- › Erweiterung des Produktportfolios und Ausbau des globalen Vertriebsnetzwerks
- › Verstärkter Fokus auf China
- › Ausbau von Netzwerktechnologien wie Ethernet und kabellosen Verbindungen

Laufendes Geschäft:

- › Starkes Wachstum durch steigende Nachfrage in China
- › Zusammenschluss mit MEN im Mai 2018
- › Erste gemeinsame Vertriebsaktivitäten in China erfolgreich
- › Guter Auftragseingang
- › Wachstum für 2019 erwartet
- › Erweiterung der Kapazitäten geplant
- › Weiterer Unternehmenszukauf (Australien) im ersten Halbjahr 2019 vollzogen

103

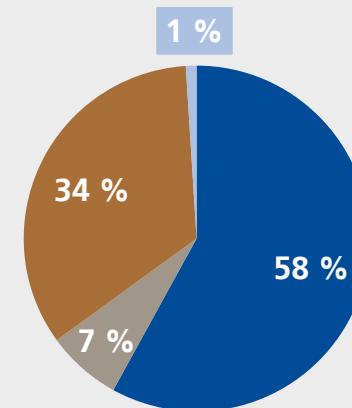
MIO. CHF UMSATZ 2018 *

* Vorläufig

400

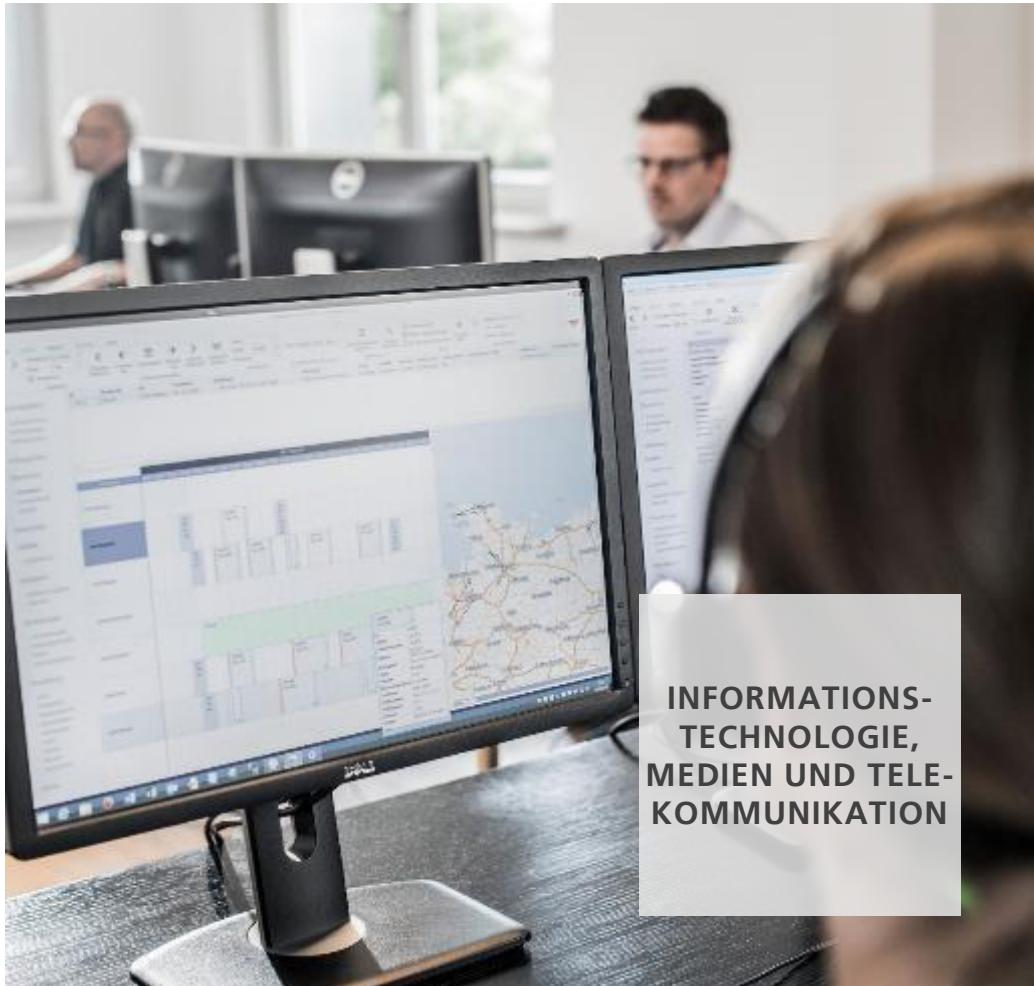
MITARBEITER

UMSATZ NACH REGIONEN (GJ 2017)**



■ China ■ Asien & Pazifik (ohne China) ■ Europa ■ Nordamerika

** exkl. MEN



Geschäft:

- › Entwicklung und Vertrieb von Software für Echtzeitplanung von Terminen und Touren in Service und Logistik
- › Unternehmenssitz in Heikendorf (Deutschland)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: Oktober 2018
- › DBAG-Beteiligung: 16,3 % (9,5 Mio. Euro)

Transaktion:

- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

FLS ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Entwicklungspotenzial:

- › Ausbau des Geschäfts mit Bestandskunden und Akquise von Neukunden
- › Ausbau des Software-as-a-service-Geschäfts (SaaS)
- › Optimierung der Organisationsstruktur

Laufendes Geschäft:

- › Anwendung eines Algorithmus zur Echtzeitoptimierung von Prozessen
- › Kundenbindung durch starke Integration der IT-Lösungen
- › Starkes Marktwachstum
- › Seit Beteiligungsbeginn konnten weitere Kunden gewonnen werden
- › Starkes Wachstum im Bereich SaaS für 2019 erwartet

10

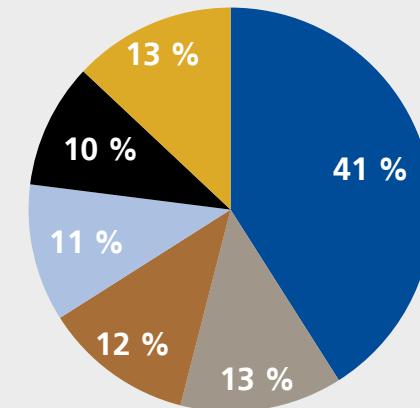
MIO. EURO UMSATZ 2018 *

* Vorläufig

70

MITARBEITER

UMSATZ NACH INDUSTRIE (GJ 2018)



■ Konsumgüter

■ Fertigungsindustrie

■ Logistik und Transport

■ Real Estate

■ Gesundheitswesen

■ Sonstiges

FRIMO ÜBERBLICK



MASCHINEN-
UND
ANLAGENBAU

Geschäft:

- › Weltweit führender Hersteller von Werkzeugen und Anlagen zur Fertigung hochwertiger Kunststoffbauteile, primär für den Fahrzeuginnenraum
- › Unternehmenssitz in Lotte (Deutschland)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: November 2016
- › DBAG-Beteiligung: 14,1 % (18,1 Mio. Euro)

Transaktion:

- › MBO eines Familienunternehmens
- › Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VI

Entwicklungspotenzial:

- › Weiterer regionaler Ausbau des Geschäfts und Wachstum in bestehenden Märkten
- › Umsatzwachstum durch Ausbau des Service- und Ersatzteilgeschäfts
- › Folgeinvestitionen durch Zukauf ergänzender Technologien und Anwendungen (B+R Steuerungstechnik April 2017)

Laufendes Geschäft:

- › Volatiles Marktumfeld, starker Wettbewerb
- › Verschiebung von Aufträgen führt zu Verzögerungen bei der Umsatzrealisierung
- › Anpassung interner Strukturen an veränderte Rahmenbedingungen
- › Optimierungsmaßnahmen zum Teil bereits umgesetzt

201

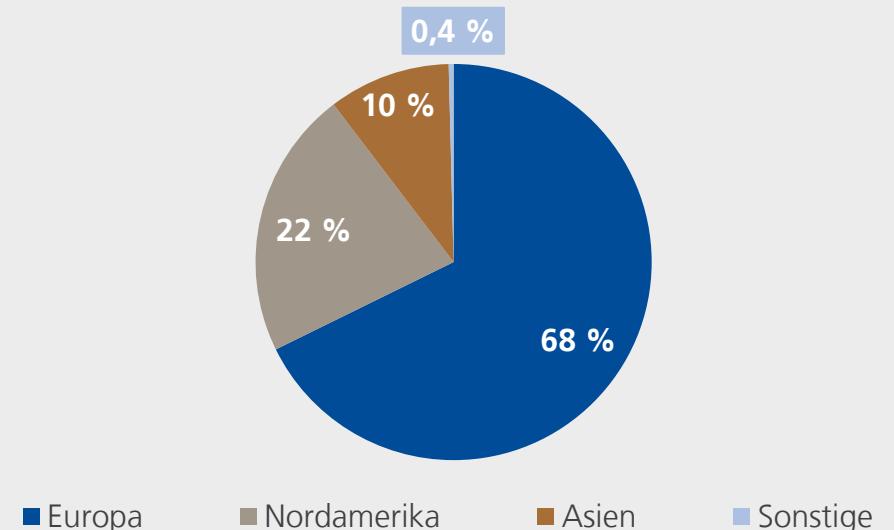
MIO. EURO UMSATZ 2018 *

* Vorläufig

1.400

MITARBEITER

UMSATZ NACH REGIONEN
(GJ 2018)





Geschäft:

- › Marktführer im Bereich komplexer Eisengüsse mit zwei Eisengießereien:
 - Handformguss großer Motorblöcke für die industrielle Anwendung
 - Maschinenformguss für große Mengen von Antriebssystemteilen für die Automobilindustrie
- › Unternehmenssitz in Eisenberg (Deutschland)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: März 2015
- › DBAG-Beteiligung: 11,4 % (3,9 Mio. Euro)

Transaktion:

- › Secondary Buy-out von Treuhänderschaft
- › Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VI
- › Kapitalerhöhung und Einstieg Sistema in 2016; DBAG verringert ihren Anteil

GIENANTH ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Entwicklungspotenzial:

- › Starke Präsenz in einer attraktiven Industrie
- › Operative Verbesserungen
- › Folgeinvestitionen

Laufendes Geschäft:

- › Geschäft profitierte 2018 von steigendem Auftragseingang in allen Segmenten sowie positivem Marktumfeld
- › Maßnahmen zur operativen Verbesserung erfolgreich umgesetzt
- › 2018: Umsatz- und Ergebniswachstum
- › Zukauf von SLR im September 2018 vollzogen, dadurch Erweiterung der Absatzmärkte auf Agrarindustrie und Nutzfahrzeugindustrie
- › Jüngster Zukauf (SLR) entwickelt sich sehr positiv

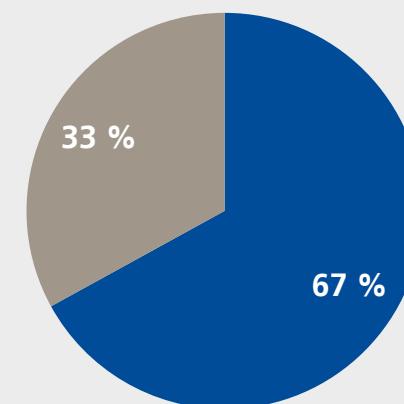
175

MIO. EURO UMSATZ 2018

1.100

MITARBEITER

UMSATZ NACH SEGMENTEN
(GJ 2018)



■ Antriebssysteme

■ Große Motorblöcke



Geschäft:

- › Hersteller technischer Textilien und textiler Druckmedien
- › Marktführer in verschiedenen Branchen in Europa und Nordamerika
- › Unternehmenssitz in Bramsche (Deutschland)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: Dezember 2012
- › DBAG-Beteiligung: 16,8 % (6,3 Mio. Euro)

Transaktion:

- › Secondary Buy-out
- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund V

Entwicklungspotenzial:

- › Geschäftsausweitung durch weitere Internationalisierung und Stärkung des Vertriebs
- › Markteintritt USA
- › Entwicklung neuer Produkte
- › Operative Verbesserungsmaßnahmen

Laufendes Geschäft:

- › Wettbewerb durch Niedriglohnanbieter
- › Absatz 2018 durch knappe Ressourcen gebremst, entsprechend rückläufige Auslastung
- › Neue Produktionslinie zur Kapazitätserweiterung in Hochlaufphase, neue Produkte seit Sommer im Markt
- › Angestoßene Optimierungsmaßnahmen zeigen erste Erfolge
- › Hervorragende Cash-Conversion

105

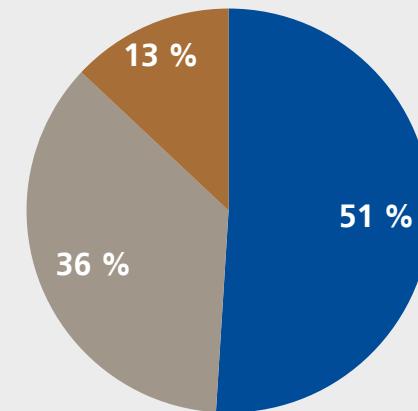
MIO. EURO UMSATZ 2018 *

* Vorläufig

500

MITARBEITER

UMSATZ NACH PRODUKTSEGMENTEN (GJ 2017)



■ Industrietextilien

■ Technische Textilien

■ Militärtextilien



Geschäft:

- › Anbieter von Internet- und Telefonzugängen auf Basis von Glasfaserleitungen in ländlichen Teilen Süddeutschlands
- › Unternehmenssitz in Saarlouis (Deutschland)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: Mai 2013
- › DBAG-Beteiligung: 6,9 % (7,5 Mio. Euro)

Transaktion:

- › Wachstumsfinanzierung, Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

Entwicklungspotenzial:

- › Schnelle Einführung eines bewährten Geschäftsmodells
- › Wachstum durch Unternehmenszukäufe

Laufendes Geschäft:

- › Lancierung von geplanten Infrastrukturinvestments
- › Anzahl der Neukunden gegenüber Vorjahren signifikant gesteigert
- › Weiteres Umsatz- und Ergebniswachstum für 2018/2019 erwartet
- › Minderheitsbeteiligung von Warburg Pincus 2016; DBAG erhöht Anteil im Zuge von Kapitalerhöhung
- › Weiterer Unternehmenszukauf in 2017 getätigt

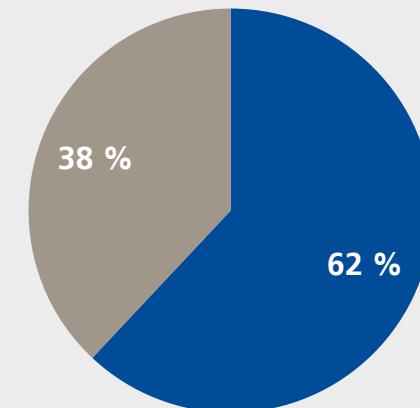
68

MIO. EURO
UMSATZ 2017/2018

300

MITARBEITER

UMSATZ NACH KUNDEN
(GJ 2017/2018)



■ Privatkunden

■ Geschäftskunden



Geschäft:

- › Entwicklung, Fertigung und Veredelung von Spezialfolien; Endmärkte:
 - Gebäude/Bau
 - Klebebänder/Etiketten
 - Gesundheit/Hygiene
- › Produktionsstätten in Deutschland und USA
- › Unternehmenssitz in Forchheim (Deutschland)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: Dezember 2014
- › DBAG-Beteiligung: 17,6 % (4,5 Mio. Euro)

Transaktion:

- › Spin-off (Huhtamaki Group)
- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VI

Entwicklungspotenzial:

- › Zugang zu attraktiven Kernmärkten
- › Kapazitätserweiterung
- › Produktinnovationen, um Marktanteil zu erhöhen
- › Folgeinvestitionen

Laufendes Geschäft:

- › Weiterhin positive Nachfrageentwicklung
- › Operative Verbesserungen, insbesondere für den USA-Standort geplant
- › Neue Produktionsmaschine am Standort Forchheim in Hochlaufphase, auch Wettbewerber bauen Kapazitäten auf
- › Schließung des Standortes Thailand im zweiten Halbjahr 2018 vollzogen

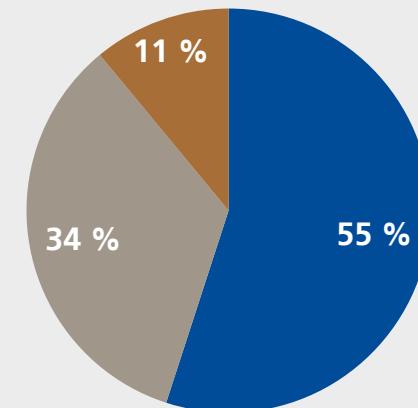
227

MIO. EURO UMSATZ 2018

800

MITARBEITER

UMSATZ NACH REGIONEN
(GJ 2017)



■ Europa

■ Nordamerika

■ Sonstige



Geschäft:

- › Handelsgesellschaft mit Textilien, Sportbekleidung und anderen Produkten
- › Lieferant von Discount-Ketten sowie großen Supermärkten
- › Unternehmenssitz in Quakenbrück (Deutschland)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Erweiterung der ursprünglichen Beteiligung aus dem Jahr 1992 im Juni 2015
- › DBAG-Beteiligung: 9,5 % (8,8 Mio. Euro)

Transaktion:

- › Erwerb der Beteiligung von Alpinvest Partners
- › Wachstumsfinanzierung, inzwischen Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

Entwicklungspotenzial:

- › Solides Kerngeschäft mit stabiler Kundenbasis
- › Attraktive Wachstumsfinanzierung
- › Weiterer Ausbau des Vertriebs von Merchandising-Artikeln

Laufendes Geschäft:

- › Starkes Wachstum in allen Bereichen, organisch und anorganisch
- › Weiteres Wachstum für 2019 erwartet
- › Übernommene Gesellschaften entwickeln sich sehr positiv
- › Verstärkter Fokus auf Geschäftsbereich „Merchandising“ führt zu stärkerer Diversifikation und geringerer Kundenabhängigkeit
- › Weitere Zukäufe im Bereich E-Commerce geplant

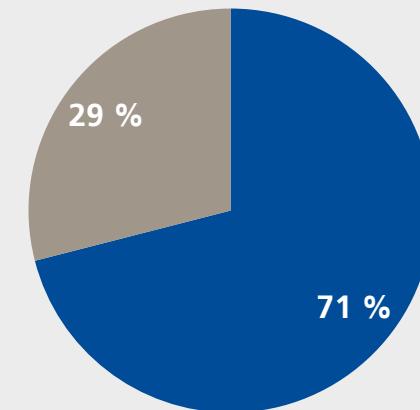
811

MIO. EURO UMSATZ 2018

1.644

MITARBEITER

UMSATZ NACH REGIONEN
(GJ 2017)



■ Europa

■ Sonstige

KARL EUGEN FISCHER ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Weltweit führendes Unternehmen für die Entwicklung und die Herstellung von Schneidanlagen für die Reifenindustrie
- › Unternehmenssitz in Burgkunstadt (Deutschland)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: Juni 2018
- › DBAG-Beteiligung: 21,0 % (22,6 Mio. €)

Transaktion:

- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VII

KARL EUGEN FISCHER ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Entwicklungspotenzial:

- › Ausbau der Technologieführerschaft durch Verbesserung der Maschinen-Performance
- › Ausbau des Servicegeschäfts
- › Erweiterung der Kapazitäten

Laufendes Geschäft:

- › Auftragseingang aufgrund von hoher Unsicherheit im Markt rückläufig
- › 2018: Umsatz konnte über Vorjahr abgeschlossen werden
- › Aufgrund von langen Vorlaufzeiten gedämpfte Erwartung für 2019
- › Stabiler Marktanteil
- › Cash generatives Business Model

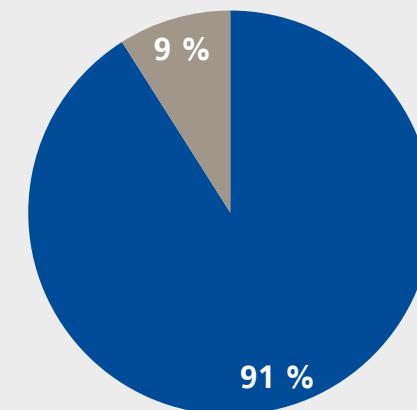
87

MIO. EURO UMSATZ 2018

543

MITARBEITER

UMSATZ NACH SEGMENTEN (GJ 2018)



■ Maschinenbau

■ After-Sales

KRAFT & BAUER ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Führender Anbieter von Brandschutzsystemen für Werkzeugmaschinen
- › Unternehmenssitz in Holzgerlingen (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: September 2018
- › DBAG-Beteiligung: 19,0 % (14,1 Mio. Euro)

Transaktion:

- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VII

KRAFT & BAUER ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Entwicklungspotenzial:

- › Ausbau des Servicegeschäfts durch Zukauf von regionalen Service-Unternehmen
- › Internationale Expansion in Endmärkte mit hohem Potenzial

Laufendes Geschäft:

- › Positives Marktumfeld
- › Chancen vor allem aus der fortlaufenden Automatisierung von Produktionsanlagen
- › Starkes Wachstum, vor allem in Deutschland
- › Hoher Marktanteil
- › Wenig kapitalintensives Geschäftsmodell
- › Gute Cash-Conversion

26

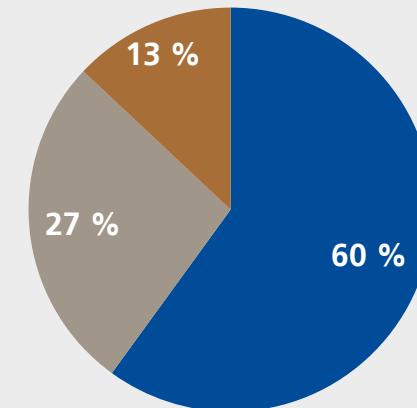
MIO. EURO UMSATZ 2018

* Forecast

80

MITARBEITER

UMSATZ NACH KUNDENGRUPPEN (GJ 2017)



■ Konsumgüter

■ Fertigungsindustrie

■ Sonstiges



Geschäft:

- › Weltweit führender Anbieter von Bauwerkslagern, Dehnfugen sowie anderen Produkten und Dienstleistungen für den Hoch- und Infrastrukturbau
- › Unternehmenssitz in Bülach (Schweiz)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: Februar 2016
- › DBAG-Beteiligung: 19,8 % (6,6 Mio. Euro)

Transaktion:

- › Anteilskauf
- › Wachstumsfinanzierung, Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

Entwicklungspotenzial:

- › Unterstützung der Marktdurchdringung von bisher nicht oder nur begrenzt bedienten Märkten, um das Umsatzwachstum voranzutreiben
- › Weitere Internationalisierung des Unternehmens und Entwicklung neuer Produkte
- › Wachstumsmöglichkeiten im Bereich Erdbebenschutz

Laufendes Geschäft:

- › Positives Marktumfeld und intakte Nachfrage
- › Starker Anstieg des Auftragseingangs gegenüber dem Vorjahr
- › Neuer Produktionsstandort in Slowenien befindet sich in Anlaufphase, operative Verbesserungen angestoßen
- › Sehr positive Entwicklung vor allem in der DACH-Region

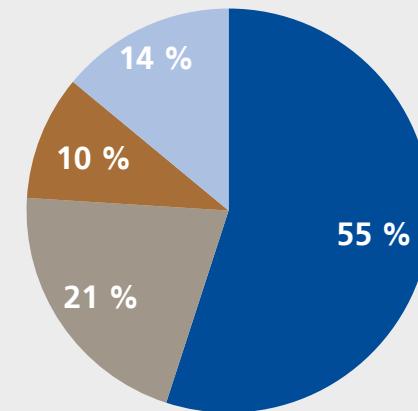
106

MIO. CHF UMSATZ 2018

800

MITARBEITER

UMSATZ NACH REGIONEN (GJ 2017)



■ Europa ■ Asien ■ Nordamerika ■ Sonstige

MORE THAN MEALS ÜBERBLICK



KONSUMGÜTER

Geschäft:

- › Pan-europäischer Hersteller von gekühlten Fertiggerichten und Snacks
- › Nr. 1 in Großbritannien und Deutschland
- › Unternehmenssitz in Luxemburg

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: April 2017
- › DBAG-Beteiligung: 16,5 % (16,5 Mio. Euro)

Transaktion:

- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VII und seines Top-up Funds

MORE THAN MEALS ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG



Entwicklungspotenzial:

- › Internationalisierung des Vertriebs
- › Entwicklung neuer Produkte
- › Folgeinvestitionen und Zukauf eines ergänzenden Produktportfolios

Laufendes Geschäft:

- › Geschäftsmodell stark abhängig von der Entwicklung der Rohstoffpreise
- › Sommer 2018 geprägt von Nachfragerückgang aufgrund warmer Temperaturen
- › 2019 starker Anstieg der Rohstoffpreise, dadurch negative Auswirkungen auf Profitabilität
- › Weitergabe von Preisanstiegen an Kunden nur verzögert und eingeschränkt möglich
- › Aktueller Fokus liegt auf Optimierung der Produktion

496

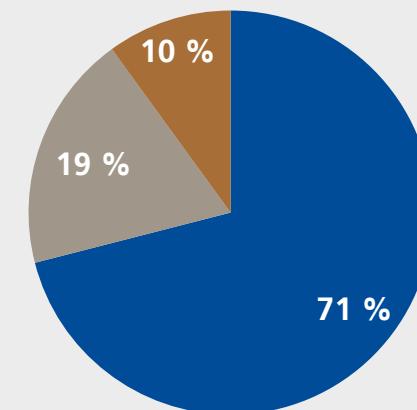
MIO. EURO
UMSATZ 2018/2019 *

* Forecast

3.250

MITARBEITER

UMSATZ NACH REGIONEN (GJ 2017)



■ UK ■ Deutschland ■ Andere europäische Länder

NETZKONTOR NORD ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Dienstleistungen rund um die Planung und Überwachung der Errichtung von Glasfasernetzen
- › Netzwerkmanagement für Betreiber von Glasfasernetzen
- › Unternehmenssitz in Flensburg (Deutschland)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: Januar 2018
- › DBAG-Beteiligung: 35,9 % (9,1 Mio. Euro)

Transaktion:

- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

NETZKONTOR NORD ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Entwicklungspotenzial:

- › Regionale Expansion und Diversifizierung der Kundenbasis
- › Buy-and-build-Strategie

Laufendes Geschäft:

- › Profitiert von staatlichen Subventionen für den Breitbandausbau
- › 2018 geprägt von starker Nachfrage
- › Projektverzögerungen führen zu leichten Umsatzverschiebungen
- › Zukauf von BIB Tech im Mai 2018 vollzogen
- › Zukauf von BFE im Januar 2019 vollzogen
- › Regionale Präsenz durch Zukäufe ausgebaut
- › Umsatz- und Ergebnisverbesserung für 2019 erwartet

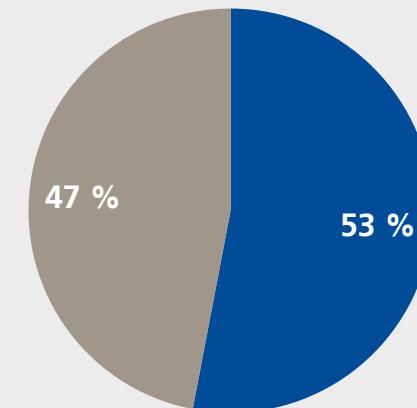
17

MIO. EURO UMSATZ 2018

260

MITARBEITER

UMSATZ NACH GESCHÄFTSBEREICHEN (GJ 2018)



- Planung und Überwachung der Errichtung von Glasfasernetzen
- Netzwerkmanagement



Geschäft:

- › Marktführer für die Entwicklung und Herstellung von Werkzeugsystemen für die Sanitär-, Elektro- und Bauindustrie
- › Starke Position im Nischenmarkt
- › Unternehmenssitz in Neuss (Deutschland)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: Juni 2015
- › DBAG-Beteiligung: 18,9 % (2,3 Mio. Euro)

Transaktion:

- › Erwerb der Beteiligung von Alpinvest Partners
- › Wachstumsfinanzierung, Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

NOVOPRESS ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Entwicklungspotenzial:

- › Weiterer Ausbau des Geschäfts für Rohrverbindungstechnik
- › Internationalisierung des Vertriebs
- › Attraktive Wachstumsfinanzierung

Laufendes Geschäft:

- › Umsatz und Ergebnis 2017 auf Rekordniveau, 2018 erneut leichtes Wachstum
- › Wachstum der letzten Jahre vor allem durch Ausbau des Vertriebs in Nordamerika
- › Erschließung weiterer Märkte soll weiteres Wachstum ermöglichen
- › Ausbau der Marktposition
- › Weitere Investitionen in Automatisierung für 2019 geplant

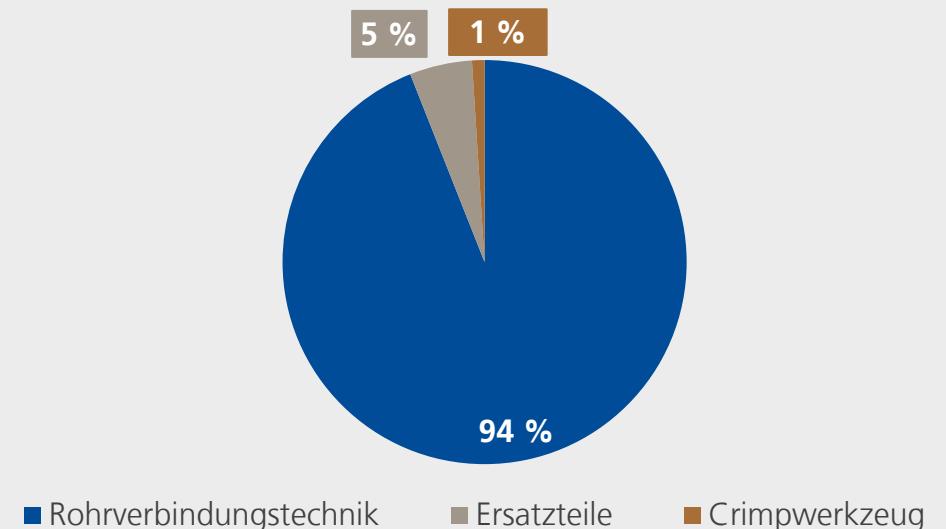
n.a.

MIO. EURO UMSATZ 2018

113

MITARBEITER

UMSATZ NACH PRODUKTEN
(GJ 2017)





Geschäft:

- › Produktion von Spritzguss-Präzisionsteilen und elektromechanischen Komponenten
- › Produktionsstandorte in Europa (Deutschland, Rumänien), Nordamerika (Mexiko) und Asien (China)
- › Unternehmenssitz Ansbach (Deutschland)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: März 2015
- › DBAG-Beteiligung: 8,4 % (11,2 Mio. Euro)

Transaktion:

- › Aktienkauf
- › Wachstumsfinanzierung, Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

Entwicklungspotenzial:

- › Neue Produktentwicklung basierend auf Kerntechnologie
- › Diversifikation der Kundenbasis
- › Marktdurchdringung erhöhen mit existierendem Produktportfolio
- › Folgeinvestitionen auswählen, um Wertschöpfungskette zu integrieren und/oder gezielte Kompetenzen hinzuzugewinnen

Laufendes Geschäft:

- › Kerngeschäft 2018 deutlich über Vorjahr
- › Neuer Produktionsstandort in der Anlaufphase, Verzögerungen in der Umsatzrealisierung
- › Erfolgreiche Diversifikation der Kundenbasis und Erweiterung des Produktportfolios
- › Schwächeres Wachstum im Automobilsegment wird durch andere Segmente kompensiert

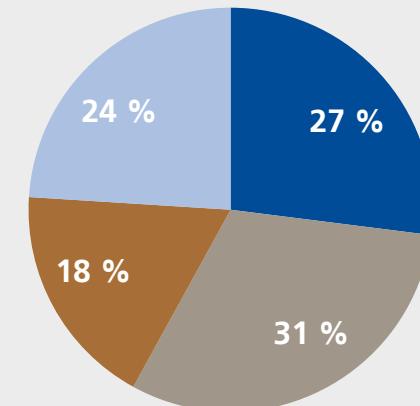
430

MIO. EURO UMSATZ 2018

3.453

MITARBEITER

UMSATZ NACH REGION (GJ 2018)



■ Deutschland ■ Asien ■ Nordamerika ■ Sonstiges



Geschäft:

- › Weltweit führender Produzent von emaillierten Behältern und Komponenten für die Chemie- und Arzneimittelindustrie
- › Ersatzteil- und Dienstleistungsgeschäft, basierend auf eigenen Produkten
- › 13 Produktionsstandorte in vier Ländern auf vier Kontinenten
- › Zugang zu Kunden in allen relevanten regionalen Märkten

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: Dezember 2014
- › DBAG-Beteiligung: 17,8 % (13,3 Mio. Euro)

Transaktion:

- › Spin-off (National Oilwell Varco Inc.)
- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VI

Entwicklungspotenzial:

- › Optimierung des Kerngeschäfts
- › Erweiterung und Verbesserung des Aftermarket-Geschäfts
- › Verschieben von Produkt- zur Prozess- und Serviceorientierung

Laufendes Geschäft:

- › Deutliche Umsatz- und Ergebnissteigerung in 2017/2018; insbesondere durch operative Verbesserungsmaßnahmen
- › Wettbewerbsumfeld in Europa gestaltet sich nach wie vor schwierig, dennoch guter Auftragseingang
- › Reorganisation des deutschen Standortes wurde im ersten Halbjahr 2019 abgeschlossen
- › Auch für 2018/2019 Wachstum geplant
- › Übernommene Gesellschaft Montz im ersten Halbjahr 2019 veräußert; Vollzug steht aus

275

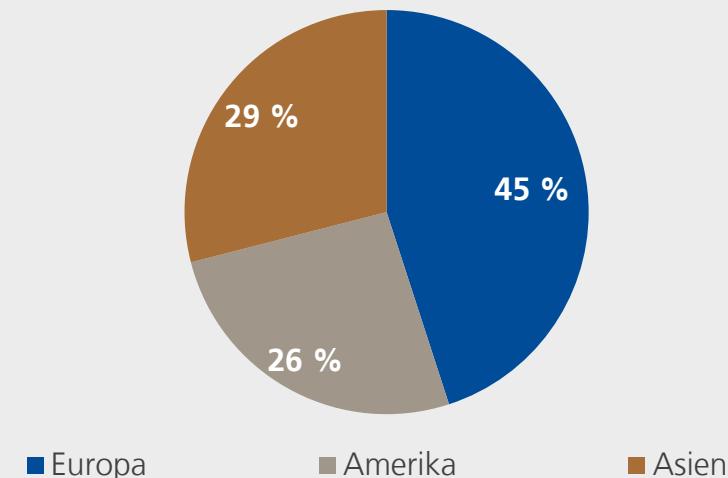
MIO. USD
UMSATZ 2017/2018 *

*Vorläufig

1.400

MITARBEITER

UMSATZ NACH REGIONEN (GJ 2017/2018)



POLYTEACH HEALTH & AESTHETICS ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Führender Hersteller von Silikonimplantaten für die plastische und rekonstruktive Chirurgie
- › Starke Marktposition in Deutschland, Westeuropa und Brasilien
- › Unternehmenssitz in Dieburg (Deutschland)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: Oktober 2016
- › DBAG-Beteiligung: 15,0 % (13,3 Mio. Euro)

Transaktion:

- › Erwerb vom Unternehmensgründer
- › MBO an der Seite des DBAG Fund VI
- › Zusammenschluss mit strategischem Partner (im Juni 2018 vollzogen)

POLYTEACH HEALTH & AESTHETICS ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Entwicklungspotenzial:

- › Überdurchschnittlich wachsender Markt
- › Ausbau der bestehenden Marktanteile
- › Weiterentwicklung der Marktposition in den vor Kurzem erschlossenen Märkten (z.B. China, Iran, Libanon) sowie Erschließung weiterer neuer Märkte

Laufendes Geschäft:

- › Zuverlässigkeit der Produkte und hohe Produktionsstandards („Made in Germany“)
- › Positive Umsatzentwicklung, getrieben durch hohe Nachfrage aus China und Lateinamerika
- › Steigende Materialkosten dämpfen Ergebnis-erwartung
- › Weitere Potenziale durch Zusammenschluss mit strategischem Partner für 2019 erwartet
- › Aktueller Fokus: Produktinnovation

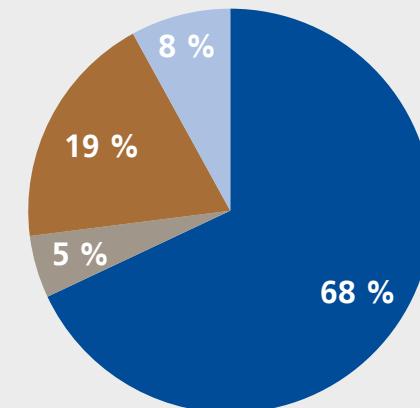
42

MIO. EURO UMSATZ 2018

180

MITARBEITER

UMSATZ NACH REGIONEN
(GJ 2018)



■ EMEA ■ Asien & Pazifik ■ Lateinamerika ■ Sonstige

RHEINHOLD & MAHLA ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Weltweit führender Zulieferer der maritimen Industrie mit Fokus auf den Innenausbau von Kreuzfahrtschiffen und Fähren
- › Unternehmenssitz in Hamburg (Deutschland)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: September 2016
- › DBAG-Beteiligung: 45,0 % (12,5 Mio. Euro)

Transaktion:

- › Anteilskauf im Rahmen eines MBO
- › Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

RHEINHOLD & MAHLA

ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Entwicklungspotenzial:

- › Weiterer Ausbau des Geschäfts und Wachstum in bestehenden Märkten
- › Umsatzwachstum durch Ausbau des Servicegeschäfts (Instandhaltung und Umbau von Kreuzfahrtschiffen)
- › Weitere Internationalisierung v.a. in Nordeuropa und Asien

Laufendes Geschäft:

- › Strukturell wachsender Endmarkt Kreuzfahrttourismus
- › Starker Auftragseingang seit dem zweiten Halbjahr 2017, Ergebnis jedoch durch Mitarbeiteraufbau belastet
- › Operative Verbesserungsmaßnahmen werden umgesetzt
- › Anpassung interner Strukturen an veränderte Rahmenbedingungen
- › Umsatz und Ergebnis 2019 über Vorjahr erwartet

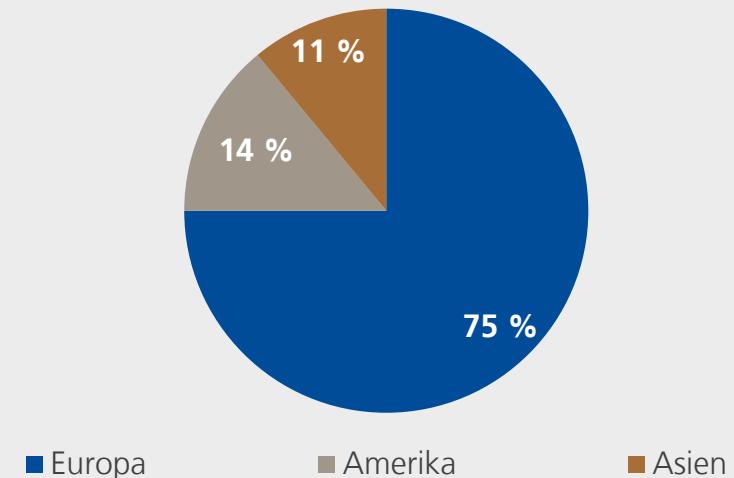
117

MIO. EURO UMSATZ 2018

511

MITARBEITER

UMSATZ NACH REGIONEN
(GJ 2018)





Geschäft:

- › Entwicklungspartner und Fertigungsdienstleister für elektronische Komponenten mit Fokus auf die Automobil- und herstellende Industrie
- › Unternehmenssitz in Rohrbach (Deutschland)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: November 2018
- › DBAG-Beteiligung: 21,4 % (10,7 Mio. Euro)

Transaktion:

- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VII

Entwicklungspotenzial:

- › Diversifikation der bestehenden Kundenbasis
- › Internationale Expansion außerhalb der DACH-Region (China und Nordamerika)
- › Kapazitätserweiterung
- › Ausbau der Vertriebsstruktur

Laufendes Geschäft:

- › 2018: Ergebnis auf Vorjahresniveau abgeschlossen
- › Marktumfeld ist aktuell geprägt von hoher Unsicherheit (v.a. wegen WLTP-Einführung und geringer Nachfrage nach Dieselmotoren)
- › Zulieferengpässe erschweren Wachstum
- › Erwartungen für 2019 auf Vorjahresniveau
- › Attraktives Liquiditäts-Profil

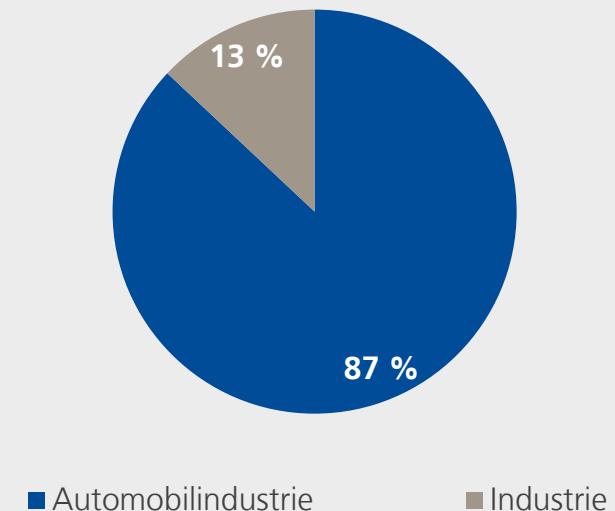
86

MIO. EURO UMSATZ 2018

270

MITARBEITER

UMSATZ NACH INDUSTRIE
(GJ 2018)





Geschäft:

- › Betreiber von drei Gießereien in:
 - Silbitz – Handformguss und automatisierter Formguss für Werkstoffe auf Stahl- und Eisenbasis
 - Zeitz – Guss von Produkten für Windkraftanlagen
 - Košice – Guss von unterschiedlichen Werkstoffen in verschiedenen Verfahren
- › Unternehmenssitz in Silbitz (Deutschland)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: August 2015
- › DBAG-Beteiligung: 13,0 % (4,3 Mio. Euro)

Transaktion:

- › Secondary Buy-out
- › MBO an der Seite des DBAG Fund VI
- › Einstieg Sistema 2018: DBAG-Anteil verringert

Entwicklungspotenzial:

- › Starke Präsenz in einer attraktiven Industrie
- › Ausbau der Schmelzkapazitäten in Zeit
- › Stärkung der regionalen Präsenz
- › Operative Verbesserungen
- › Folgeinvestitionen

Laufendes Geschäft:

- › Zuletzt steigende Kapazitätsauslastung aufgrund positiver Nachfrage
- › Umsatz- und Ergebniswachstum im Jahr 2018
- › Stärkere Diversifikation des Produktportfolios und des Kundenstamms
- › Marktumfeld derzeit durch schwache Nachfrage aus der Windindustrie beeinflusst; Erholung ab 2020 erwartet
- › Für 2019 dennoch weiteres Wachstum geplant, insbesondere durch Umsetzung von Optimierungsmaßnahmen

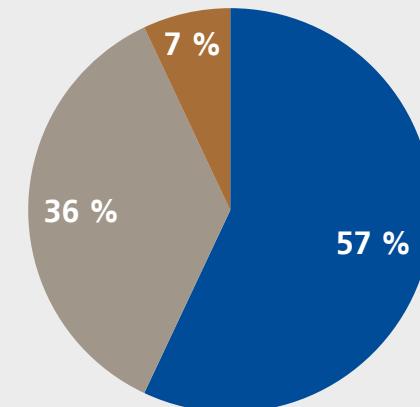
168

MIO. EURO UMSATZ 2018

1.052

MITARBEITER

UMSATZ NACH REGIONEN
(GJ 2018)



■ Europa (exkl. Deutschland) ■ Deutschland ■ Sonstige



Geschäft:

- › Hersteller von Komponenten aus Aluminium und Stahl für die Windkraft- und Bahnindustrie, das Baugewerbe sowie für den Maschinenbau
- › Produktionsstandorte in Dänemark und Estland
- › Unternehmenssitz in Sjølund (Dänemark)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: Januar 2018
- › DBAG-Beteiligung: 21,0 % (4,5 Mio. Euro)

Transaktion:

- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

Entwicklungspotenzial:

- › Ausbau des Geschäfts mit bestehenden Kunden in Wachstumsmärkten (China, USA)
- › Neuausrichtung der Vertriebsaktivitäten mit Fokus auf den Sektor Maschinenbau

Laufendes Geschäft:

- › Schwaches Marktumfeld (aktuell insbesondere Windenergie und Bahn) führt zu geringerer Nachfrage
- › Lange Vorlaufzeiten im Baugewerbe und in der Bahnindustrie
- › Marktanteil unverändert
- › Zukauf eines Unternehmens in Estland im September 2018 vollzogen
- › Erwartungen für 2018/2019 gedämpft
- › Operative Verbesserungen wurden angestoßen

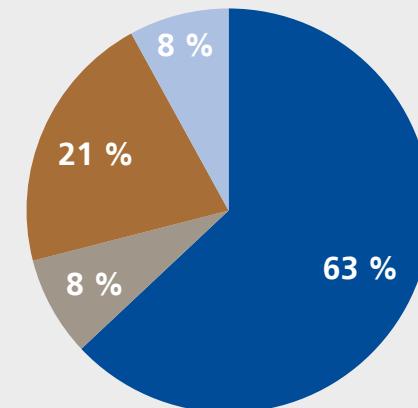
300

MIO. DKK
UMSATZ 2017/2018

200

MITARBEITER

UMSATZ NACH BRANCHEN
(GJ 2017/2018)



■ Windkraftindustrie ■ Bahnindustrie ■ Maschinenbau ■ Baugewerbe

TELIO ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Europäischer Marktführer in der Insassentelefonie
- › Entwickelt, installiert und betreibt Kommunikations- und Mediensysteme für den Justizvollzug
- › Unternehmenssitz in Hamburg (Deutschland)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: April 2016
- › DBAG-Beteiligung: 15,6 % (14,3 Mio. Euro)

Transaktion:

- › Family Office
- › MBO an der Seite des DBAG Fund VI

Entwicklungspotenzial:

- › Weiterer Ausbau des Geschäfts und Wachstum in bestehenden Märkten durch Upselling
- › Umsatzwachstum durch Entwicklung neuer Produkte und Erschließung neuer Märkte
- › Folgeinvestitionen

Laufendes Geschäft:

- › Marktwachstum durch Internationalisierung
- › Ausschreibung für "Jamming" in Frankreich und alle weiteren wichtigen Telefonie-Ausschreibungen 2018 gewonnen
- › Roll-out für „Jamming“ initiiert; hohe Investitionen
- › 2016 übernommene spanische Gesellschaft entwickelt sich sehr positiv
- › Weiterer Unternehmenszukauf im April 2018 vollzogen

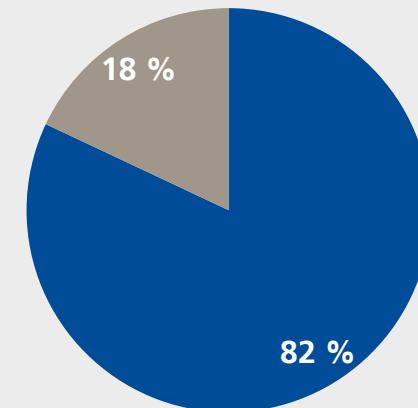
51

MIO. EURO UMSATZ 2018

144

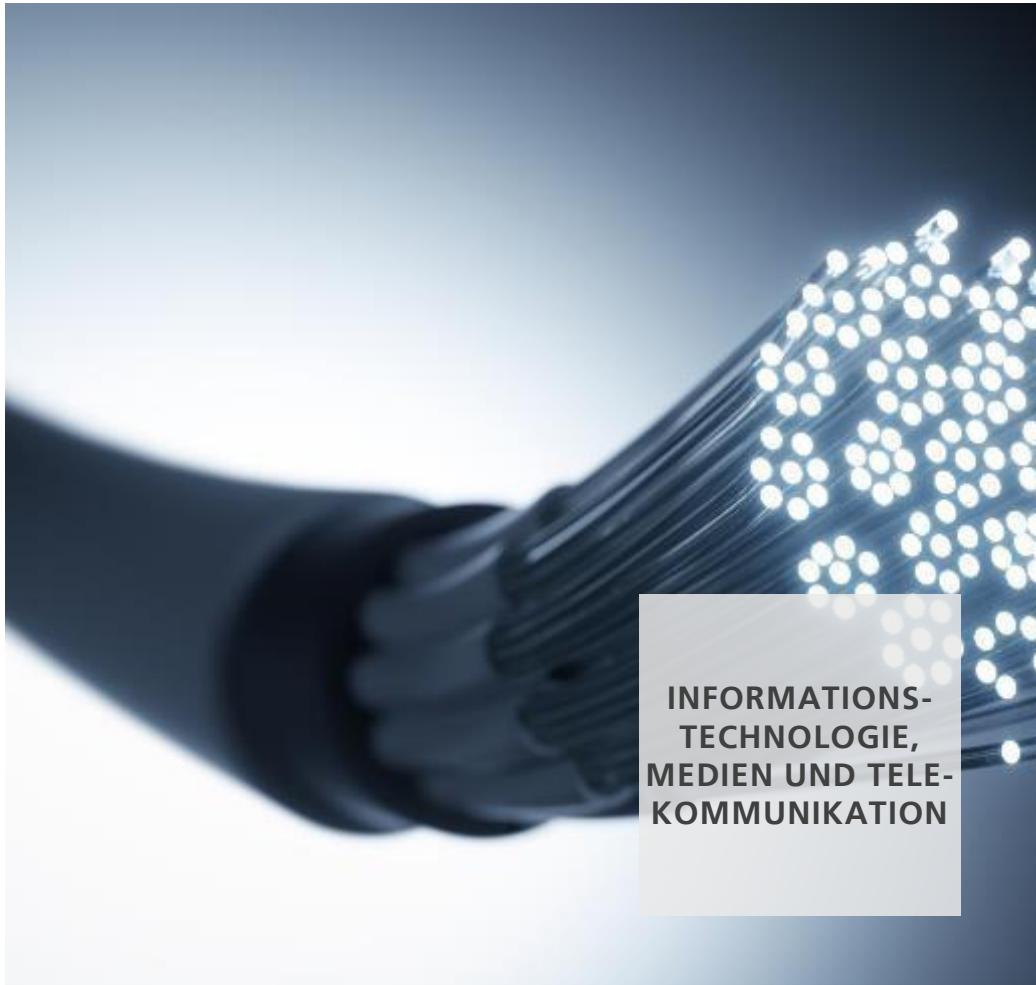
MITARBEITER

UMSATZ NACH REGIONEN
(GJ 2018)



■ Europa

■ Sonstige



Geschäft:

- › Anbieter von Leistungen zur Errichtung von Breitbandnetzen mit einem Fokus auf Glasfasernetze
- › Unternehmenssitz in Essen (Deutschland)

Zusammenfassung Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: Juni 2017
- › DBAG-Beteiligung: 41,3 % (4,5 Mio. Euro)

Transaktion:

- › MBO aus einem Familienunternehmen
- › Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

Entwicklungspotenzial:

- › Weiterer Ausbau des Geschäfts und des Kundenstamms
- › Umsatzwachstum durch Ausbau des Servicegeschäfts
- › Erweiterung des Produktportfolios

Laufendes Geschäft:

- › Chancen aus der hohen Nachfrage nach schnellen, leistungsfähigen Internetverbindungen
- › Kapazitätsengpässe bei Subunternehmen führen zu langsamerem Umsatzwachstum, dennoch weiteres Wachstum für 2019 erwartet
- › Zwei Unternehmenszukäufe zur Erweiterung der Wertschöpfungskette 2017/2018 getätigt
- › Rekapitalisierung im Mai 2018 abgeschlossen
- › Weiterer Zukauf im zweiten Quartal 2019 vereinbart

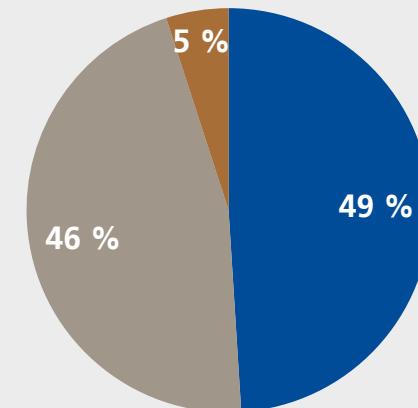
64

MIO. EURO UMSATZ 2018

230

MITARBEITER

UMSATZ NACH KUNDEN
(GJ 2018)



■ Versorger

■ Telekommunikationsbranche

■ Sonstige

VON POLL IMMOBILIEN ÜBERBLICK



Geschäft:

- › Führendes Maklerhaus mit Fokus auf Premium-Wohnimmobilien in der DACH-Region
- › Über 280 Büros in Deutschland sowie in 9 weiteren europäischen Ländern
- › Unternehmenssitz in Frankfurt am Main (Deutschland)

Zusammenfassung der Beteiligung:

- › Beteiligungsbeginn: Juli 2018
- › DBAG-Beteiligung: 30,1 % (11,7 Mio. Euro)

Transaktion:

- › MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG ECF

VON POLL IMMOBILIEN ENTWICKLUNGSPOTENZIAL & GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Entwicklungspotenzial:

- › Kontinuierlicher Ausbau der Shop-Präsenz in Deutschland
- › Internationale Expansion in Regionen außerhalb der DACH-Region
- › Verbesserung der Marktdurchdringung bei bestehenden Shops

Laufendes Geschäft:

- › Profitiert von steigender Nachfrage nach hochwertigen Immobilien im aktuell positiven gesamtwirtschaftlichen Umfeld
- › Anzahl und Volumen der Transaktionen im Jahr 2018 gestiegen
- › Weiteres Wachstum für 2019 geplant
- › Stark cash-generatives Geschäftsmodell
- › Fokus für 2019 liegt auf der Digitalisierung

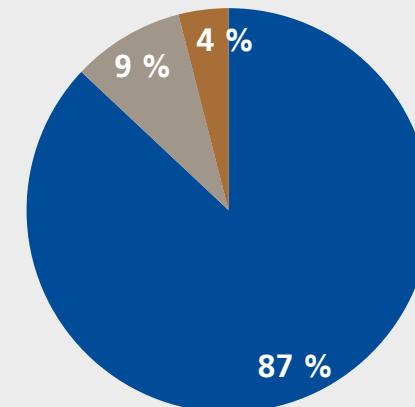
91

MIO. EURO UMSATZ 2018

130

MITARBEITER

UMSATZ NACH GESCHÄFTSBEREICH (GJ 2017)

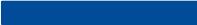


■ Geschäftspartner ■ Eigene Standorte ■ Andere

ERFOLGREICHE MBOS (1/2): DURCHSCHNITTLICHER KAPITALMULTIPLIKATOR VON 2,8

UNTERNEHMEN	BETEILIGUNGS- BEGINN	VERÄUSSERUNG	HALTEDAUER (JAHRE)	ART DER VERÄUSSERUNG	KAPITAL- MULTIPLIKATOR
Unser Heimatbäcker GmbH	Mai 2014	Jan. 2019	4,7 	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	4,1 
Clyde Bergemann Power Group	Mai 2005	Apr. 2016	10,9 	Trade-Sale	0,3 
Spheros GmbH	Dez. 2011	Mär. 2016	4,3 	Trade-Sale	2,5 
Homag Group AG	Feb. 2007	Okt. 2014	7,7 	Trade-Sale	2,8 
Coveright Surfaces GmbH	Jun. 2003	Jan. 2013	9,6 	Trade-Sale	1,2 
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 2,8

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 
Sebaldu 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 
Durchschnitt			4,9 		2,8 

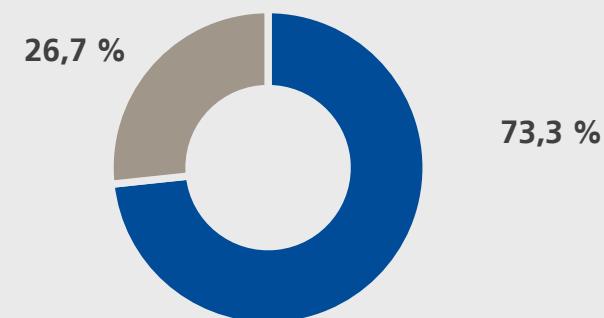


ANALYSTEN	DATUM	EMPFEHLUNG	KURSziel (EURO)
Baader-Helvea Equity Research, Tim Dawson	Juli 2019	„Buy“	42,00
Bankhaus Lampe, Christoph Schlienkamp	Apr. 2019	„Hold“	33,50
Edison Research, Milosz Papst/Gavin Wood	Mai 2019	Aus regulatorischen Gründen weder Kursziel noch Empfehlung	
J.P. Morgan Cazenove, Christopher Brown	Juli 2019	„Underweight“	n.a.
SRC Research, Stefan Scharff	Juli 2019	„Buy“	38,00
Warburg Research GmbH, Eggert Kuls	Juli 2019	„Buy“	36,70

Stand: 6. August 2019

AKTIE	
XETRA-Schlusskurs (Euro) vom 24.6.2019	30,50
Marktkapitalisierung (Mio. Euro)	458,84
Ausgegebene Aktien	15.043.994
Durchschnittliches tägliches Handelsvolumen (Xetra, 1 Monat)	13.742
Durchschnittliches tägliches Handelsvolumen (Xetra, 3 Monate)	11.362

AKTIONÄRSSTRUKTUR



- Streubesitz
- Festbesitz

FINANZKALENDER

3.9.2019	SRC Research Forum Financial & Real Estate, Frankfurt am Main
25.-27.9.2019	Baader Investment Conference, München
25.-27.11.2019	Eigenkapitalforum, Frankfurt am Main
10.12.2019	Veröffentlichung Konzernabschluss 2018/2019 Analystenkonferenz, Frankfurt am Main

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

**Kontakt**

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

Deutsche Beteiligungs AG
Börsenstraße 1
60313 Frankfurt am Main

www.dbag.de

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.