

▼

# QUARTALS- MITTEILUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

1. QUARTAL 2020/2021

TELEFONISCHE ANALYSTENKONFERENZ  
10. FEBRUAR 2021



**SUSANNE ZEIDLER**  
Finanzvorstand



**THOMAS FRANKE**  
Leiter  
Öffentlichkeitsarbeit und  
Investor Relations



**MIRKA DERKSEN**  
Leiterin Finanz- und  
Rechnungswesen

# GUTER START INS NEUE JAHR: 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**

## PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS

NETTO-  
VERMÖGENSWERT:

**437,3**

MILLIONEN EURO

NETTO-  
VERMÖGENSWERT  
JE AKTIE:

**29,07**

EURO

ERGEBNIS VOR  
STEUERN:

**20,1**

MILLIONEN EURO

CASHFLOW AUS DEM  
BETEILIGUNGS-  
GESCHÄFT:

**-17,6**

MILLIONEN EURO

## FONDSBERATUNG

ERGEBNIS  
VOR STEUERN:

**4,8**

MILLIONEN EURO

VERWALTETES UND  
BERATENES  
VERMÖGEN:

**2,5**

MILLIARDEN EURO

## KONZERN

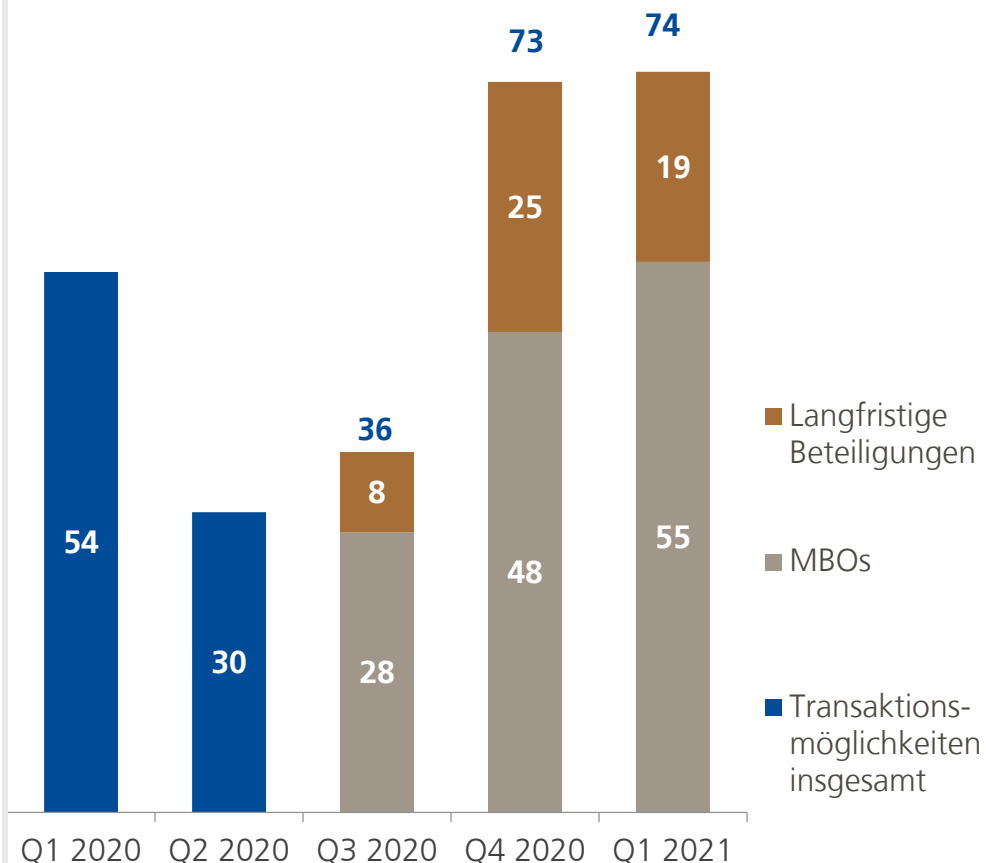
KONZERNERGEBNIS

**24,9**

MILLIONEN EURO

# M&A-MARKT MIT UNVERÄNDERTER DYNAMIK – SECHS UNTERNEHMENSZUKÄUFE VEREINBART

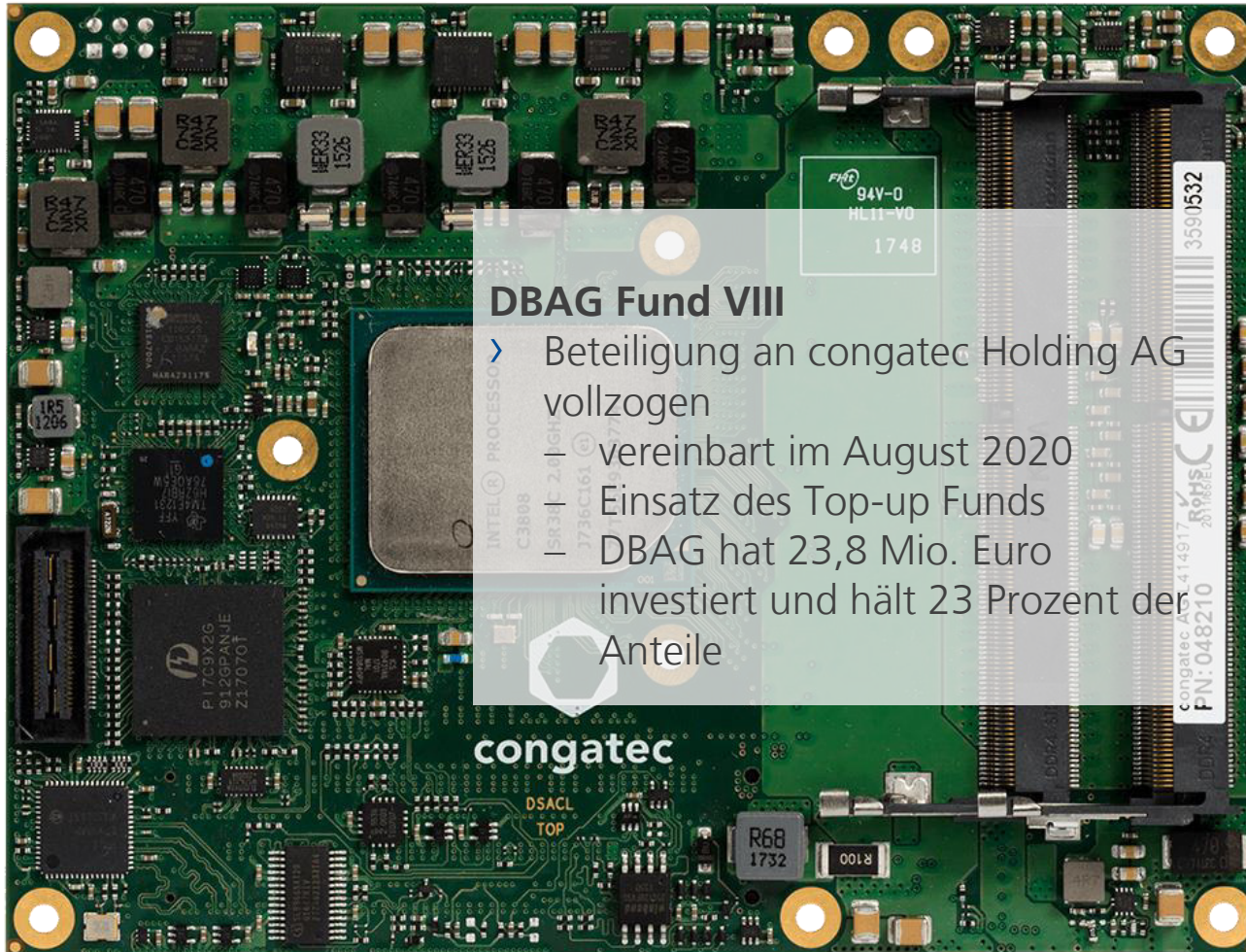
## TRANSAKTIONSMÖGLICHKEITEN JE QUARTAL (ab Q3 2020 nach Anlagestrategie)



## Sechs Unternehmenszukaufe durch fünf Portfoliounternehmen mit unterschiedlichen strategischen Stoßrichtungen:

- › DBAG Fund VIII  
Ein Zukauf zur Marktabdeckung in komplementären Industrien
- › DBAG Fund VI  
Ein Zukauf zur Erweiterung des Produktangebotes
- › DBAG ECF  
Drei Zukäufe zur Erweiterung der regionalen Marktabdeckung und technologischen Kompetenz sowie zur Gewinnung weiterer Kundenzugänge

# VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (1/2) – BIS ZUM STICHTAG ABGESCHLOSSENE TRANSAKTIONEN



## DBAG Fund VI

- › Gienanth erwirbt Zaigler Maschinenbau GmbH
  - Nachfolgelösung
  - Vereinbart im Nov. 2020, Vollzug Dez. 2020
  - Kein weiterer Eigenkapitalbeitrag

## DBAG ECF

- › vitronet erwirbt KronoBau GmbH
  - Nachfolgelösung
  - Vereinbart und vollzogen im Dez. 2020
  - Kein weiterer Eigenkapitalbeitrag

# VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (2/2) – TRANSAKTIONEN NACH DEM STICHTAG



## DBAG Fund VII

- › Radiologie-Gruppe blick gliedert Nephrologiebereich aus – operasan GmbH wird zehntes MBO des Fonds
  - Vereinbarung im Dez. 2020, Vollzug Jan. 2021
  - Einsatz des Top-up Funds
  - DBAG investiert 3,2 Mio. Euro, 13 Prozent der Anteile



## DBAG Fund VIII

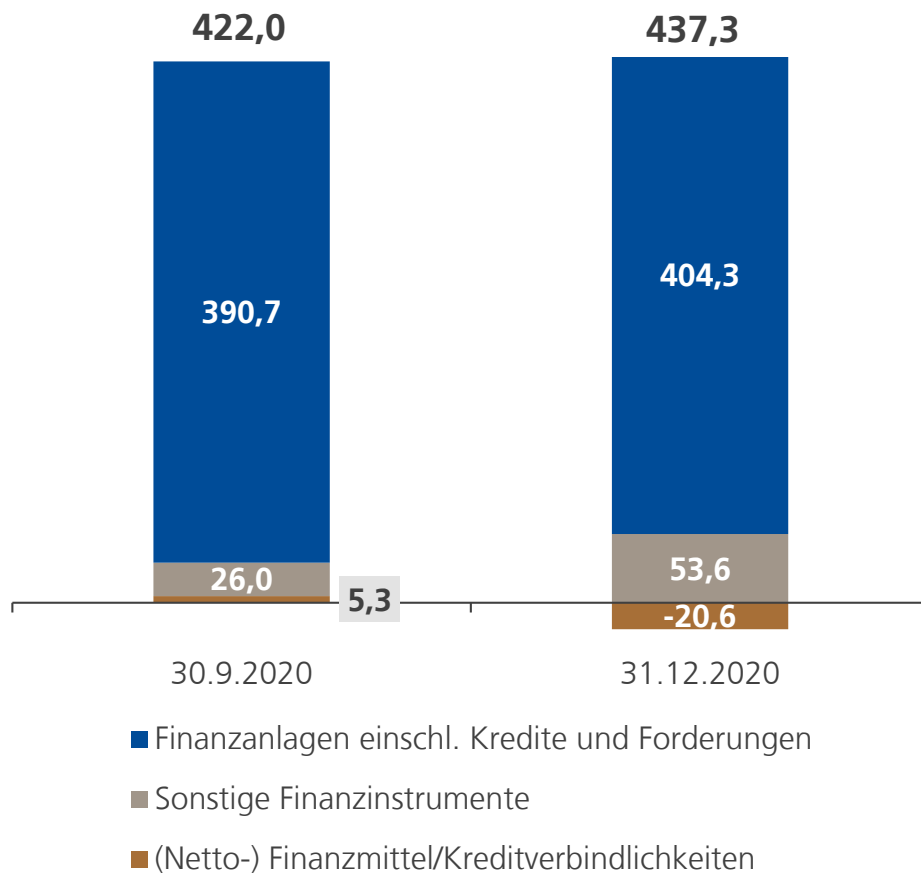
- › Multimon erwirbt TBS Brandschutzanlagen GmbH
  - Nachfolgelösung
  - Vereinbarung im Dez. 2020, Vollzug Jan. 2021
  - Kein weiterer Eigenkapitalbeitrag

## DBAG ECF

- › netzkontor nord erwirbt Elektronik Hammer GmbH
  - Nachfolgelösung
  - Vereinbarung im Dez. 2020, Vollzug Jan. 2021
  - Kein weiterer Eigenkapitalbeitrag
  
- › Ein Portfoliounternehmen des Fonds vollzieht zwei Unternehmenszukäufe
  - Investition der DBAG 3,8 Mio. Euro

# NETTOVERMÖGENSWERT STEIGT UM 3,6 PROZENT

## NETTOVERMÖGENSWERT (Mio. Euro)

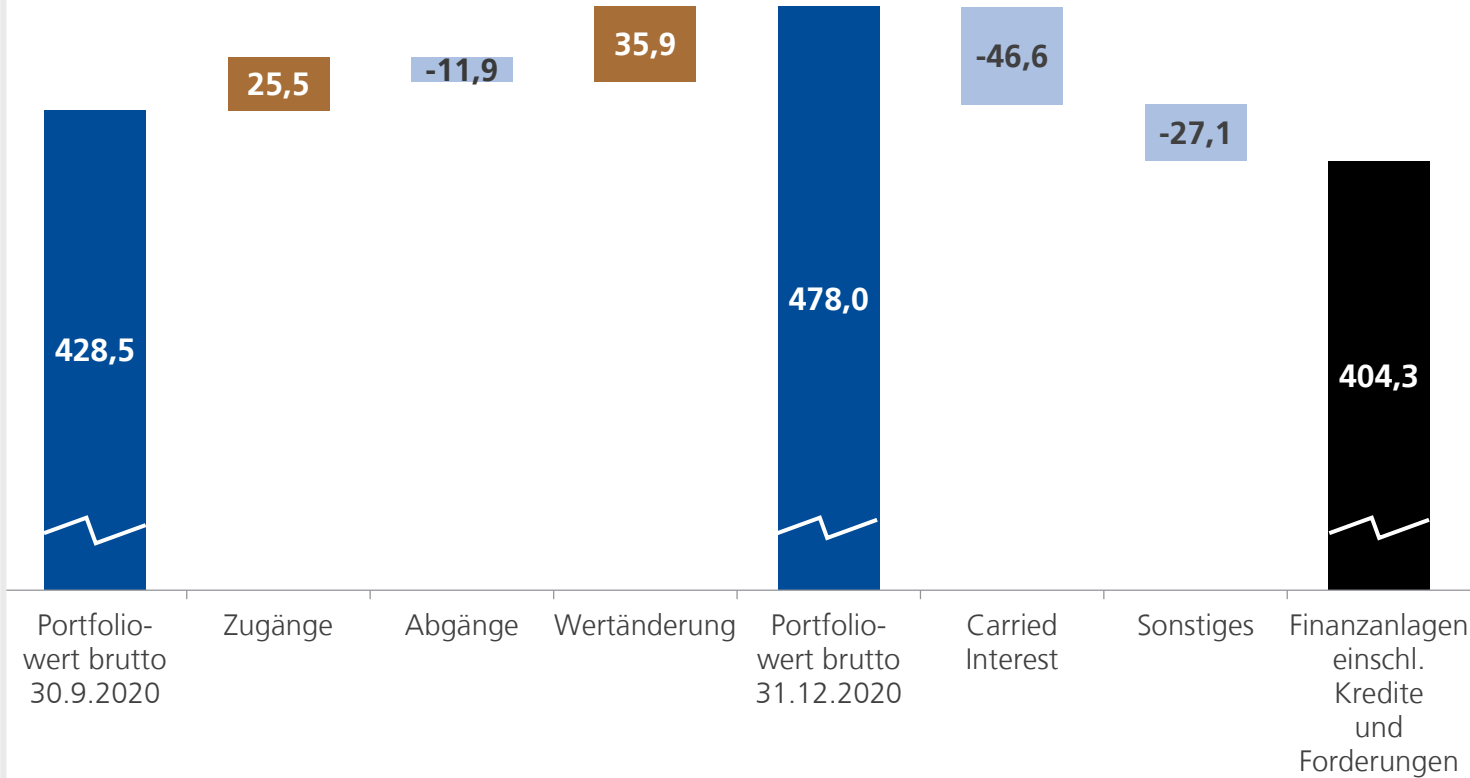


- › Nettovermögenswert: Steuerungskennzahl für das finanzielle Ziel „Steigerung des Wertes der Private-Equity-Investments“
- › Wertsteigerung des Portfolios wesentlicher Treiber des Zuwachses
- › Finanzmitteln von 16,3 Mio. Euro stehen Kreditverbindlichkeiten von 36,9 Mio. Euro gegenüber



# WERTÄNDERUNG UND INVESTITIONEN STEIGERN PORTFOLIOWERT

## ENTWICKLUNG DES PORTFOLIOWERTES (Mio. Euro)



### Zugänge

- › Vollzug des bereits 2019/2020 vereinbarten MBOs congatec Holding AG (23,8 Mio. Euro)

### Abgänge

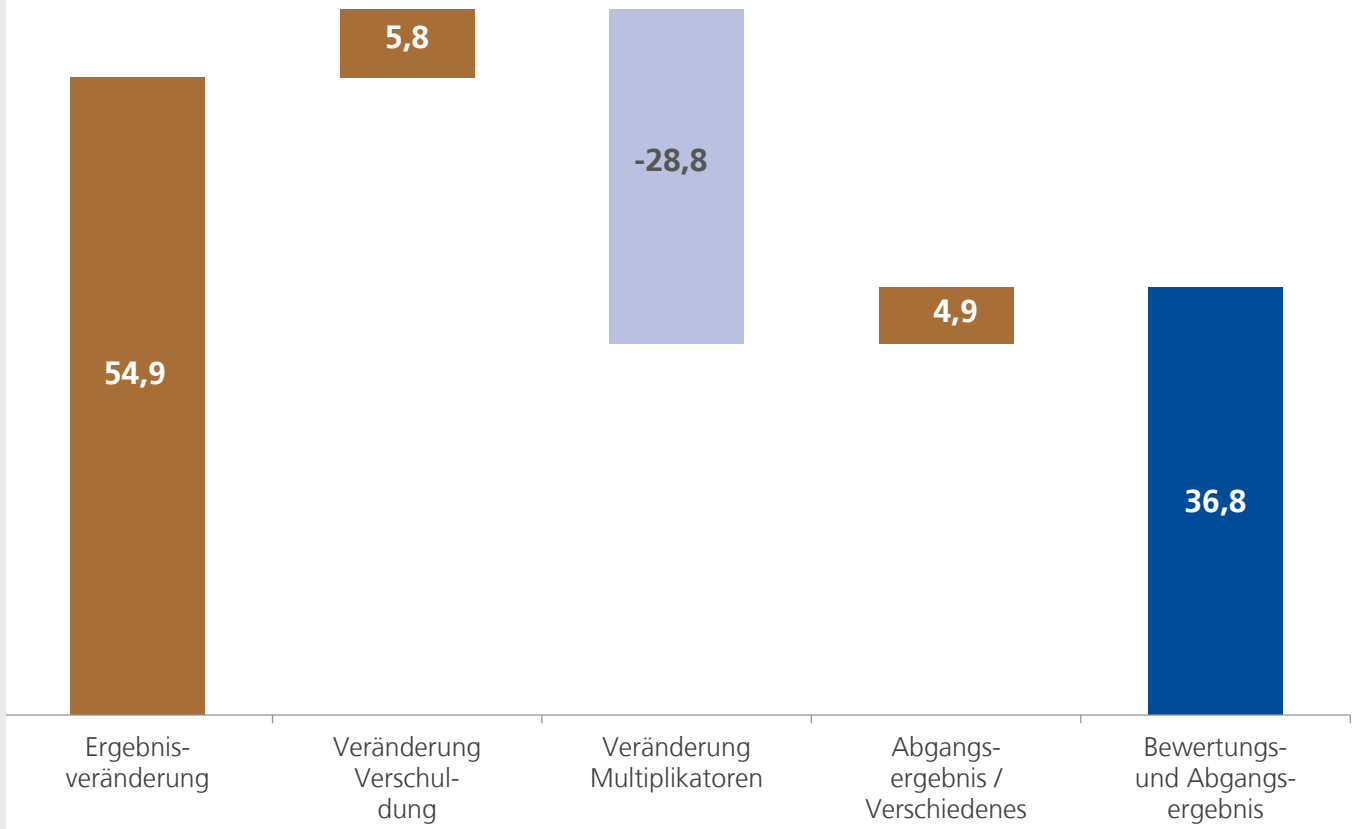
- › DBAG Fund VI: Teilveräußerung Pfaudler Group durch Umplatzierung GMM-Aktien (11,8 Mio. Euro)

### Sonstiges

- › Höhere Verbindlichkeiten der konzerninternen Investmentgesellschaften

# POSITIVE ERGEBNISERWARTUNG IN MEHRZAHL DER PORTFOLIOUNTERNEHMEN SPEIST BEWERTUNGSERGEBNIS

## BEWERTUNGS- UND ABGANGSERGEBNIS Q1 2020/2021 (Mio. Euro)



Verschiedenes: Veränderung Wechselkurse, Sonstiges

### Veränderung Ergebnis:

- › Positive Beiträge überwiegend aus Unternehmen der Breitband-Telekommunikation (21,5 Mio. Euro) und Industrieunternehmen (12,6 Mio. Euro)

### Veränderung Verschuldung:

- › Überwiegend positive Beiträge; größere negative Beiträge nach Finanzierung von Unternehmenszukaufen

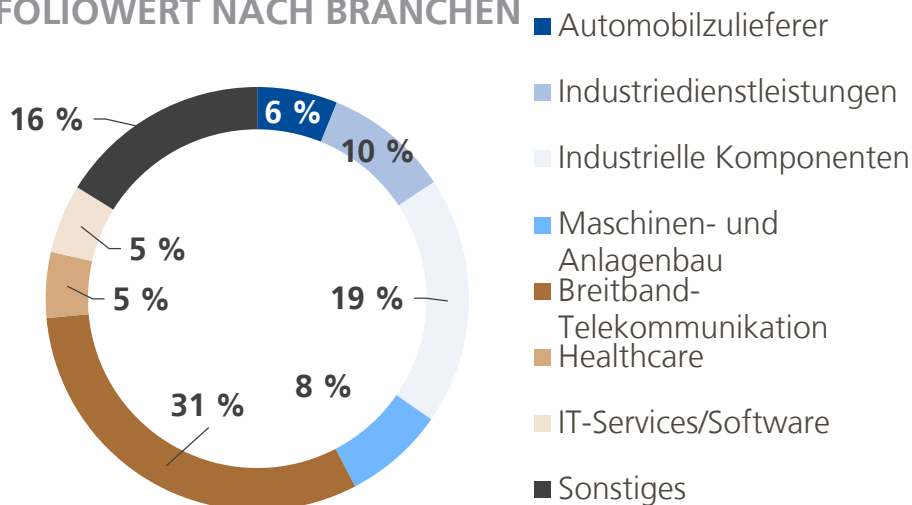
### Veränderung Multiplikatoren

- › Rückschlagpotenzial hat sich manifestiert: Negativer Beitrag überwiegend aus niedrigeren Multiplikatoren für Industriebeteiligungen (-16,4 Mio. Euro)

# PORTFOLIOWERT ENTSPRICHT DEM 1,2-FACHEN DER ANSCHAFFUNGSKOSTEN

## PORTFOLIOWERT NACH BRANCHEN

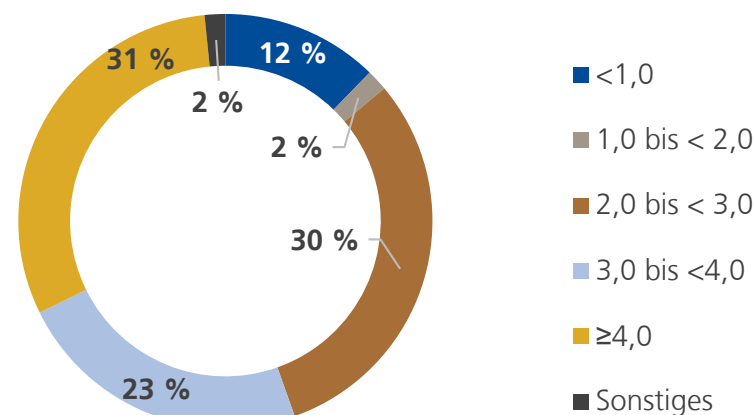
in %



- › Geschäftsmodelle mit Bezug zur Industrie weiterhin insgesamt leicht unter Anschaffungskosten bewertet
- › Im Wesentlichen Auswirkungen der Covid-19-Pandemie und strukturelle Veränderungen (Automobilindustrie)

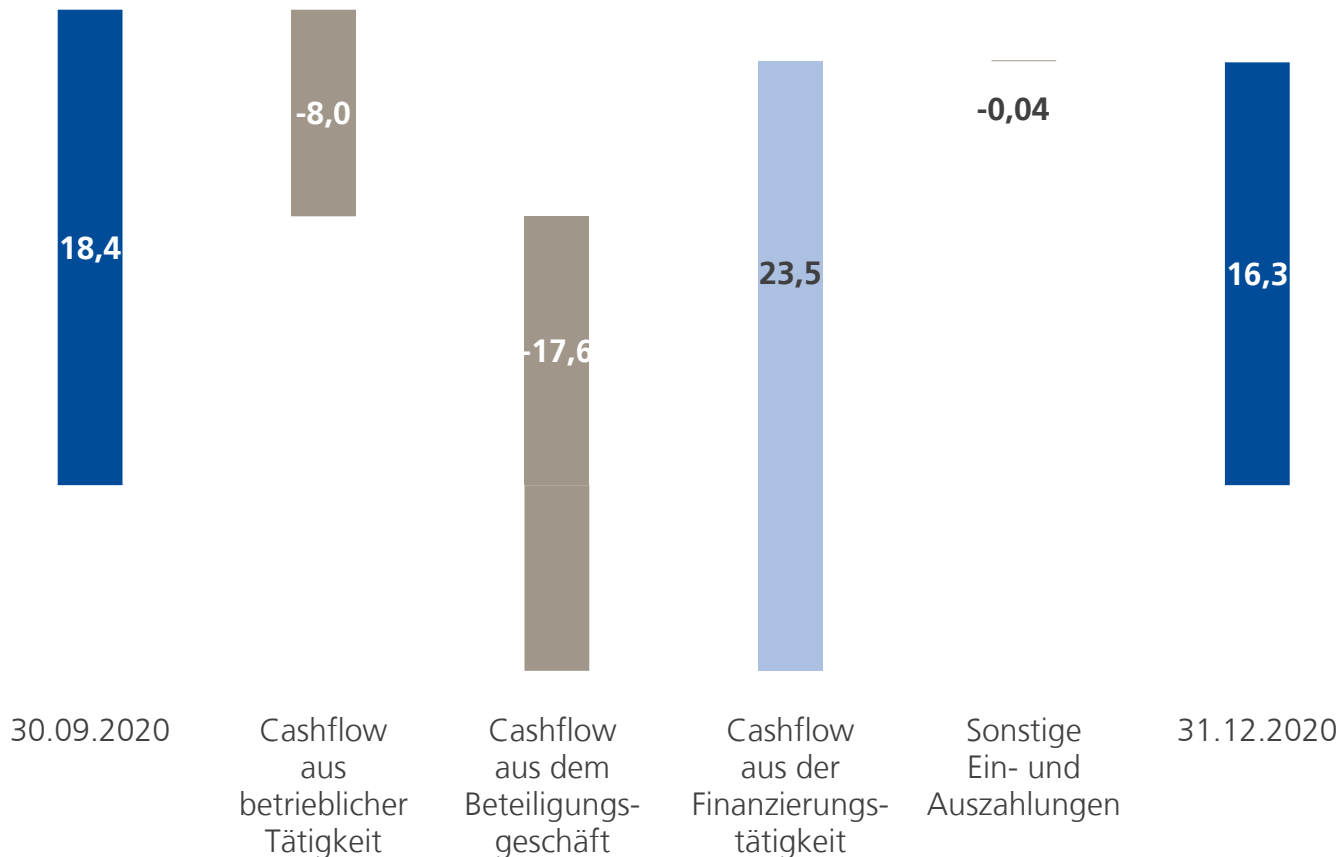
## PORTFOLIOWERT NACH NETTOVERSCHULDUNG / EBITDA

in %



- › Anteil des Portfoliowertes, der auf Unternehmen mit einem Verschuldungsgrad von 3,0 und mehr entfällt, gegenüber Stichtag 30. September von 71 Prozent auf 54 Prozent zurückgegangen
- › Im Wesentlichen Folge der höheren Ergebniserwartungen der Unternehmen für 2021

Polytech Health & Aesthetics GmbH (Herstellung hochwertiger Silikonimplantate zur medizinischen Nutzung) per 31.12.2020 „Healthcare“, nicht mehr „Industrielle Komponenten“

ENTWICKLUNG FINANZMITTEL  
(Mio. Euro)

**Verfügbare Mittel 69,4 Mio. Euro, davon**

- › Finanzmittel 16,3 Mio. Euro
- › nicht gezogene Kreditlinien 53,1 Mio. Euro

**Weitere Finanzmittel**

- › in Form abrufbarer Forderungen (19,2 Mio. Euro)
- › in konzerninternen Investmentgesellschaften (5,1 Mio. Euro)

**Deckung des Finanzmittelbedarfs:**

- › durch Rückflüsse aus Portfolio, jedoch konjunkturbedingt verspätet
- › Prüfung weiterer Optionen der Fremd- und Eigenkapitalfinanzierung

# ERGEBNIS AUS DER FONDSBERATUNG STEIGT DEUTLICH AUF 4,8 MIO. EURO

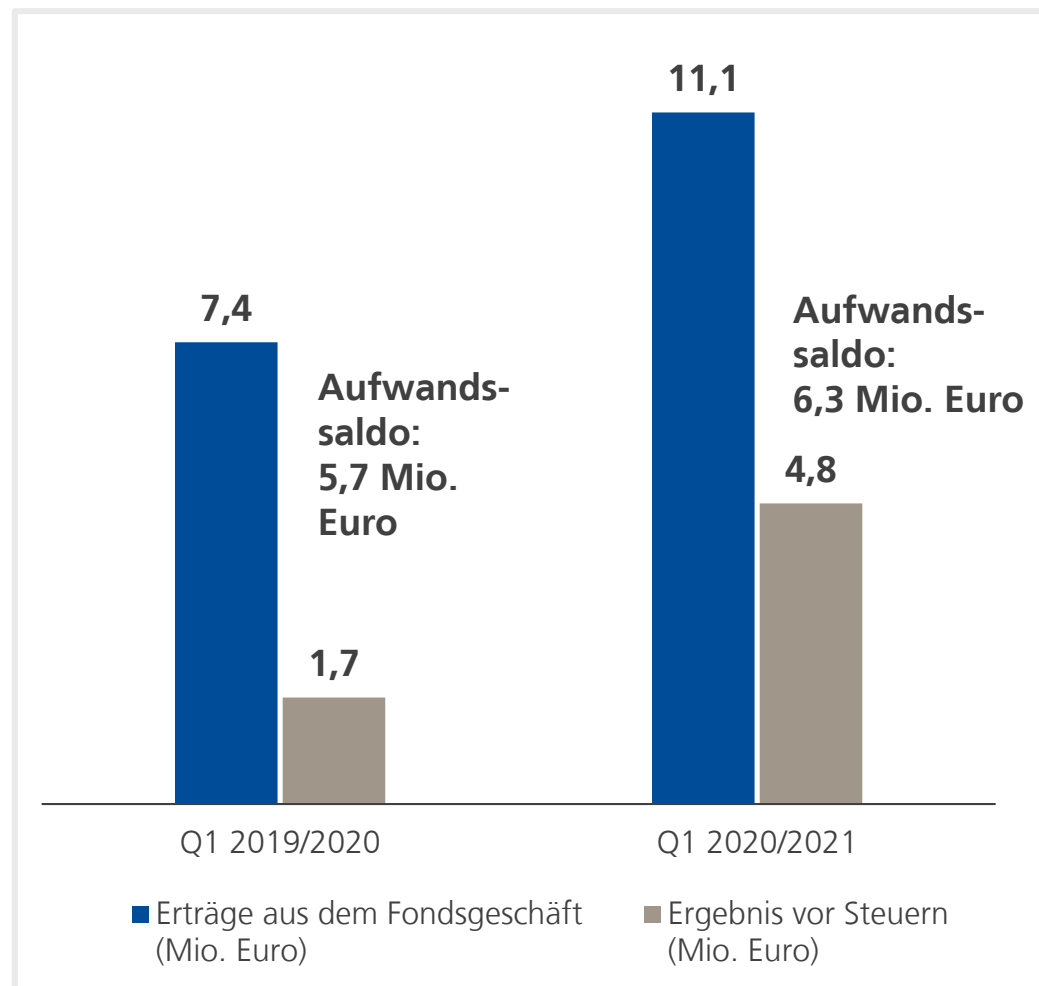
## Ergebnis aus der Fondsberatung: Steuerungskennzahl für das finanzielle Ziel „Steigerung des Wertes der Fondsberatung“

### Erträge aus dem Fondsgeschäft deutlich über Vorjahresniveau

- › DBAG Fund VIII: 4,6 Mio. Euro
- › Positiver Beitrag aus weiteren Abrufen des Top-up Fund (Vergütung auf Basis investierter Mittel)

### Übrige Ergebnisbestandteile (Aufwandssaldo) höher

- › Höhere Rückstellungen für variable Vergütungen



Erträge aus der Fondsberatung enthalten die interne Verwaltungsvergütung aus dem Segment PE-Investments in Höhe von 0,3 Mio. Euro (Q1 2019/2020: 0,3 Mio. Euro)

# FÜR 2020/2021 ÜBERWIEGT WEITERHIN VORSICHT – ERWARTUNGEN FÜR BEIDE FOLGEJAHRE POSITIV

	IST 2019/2020 30. SEPT. 2020	PROGNOSE 2020/2021 30. SEPT. 2021	AMBITION 2022/2023 30. SEPT. 2023
<b>PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS</b>			
Nettovermögenswert (Mio. Euro)	422,0	415 bis 460	590 bis 660
Erträge aus dem Beteiligungsgeschäft (netto, Mio. Euro)	-16,9	30 bis 35	95 bis 105
Cashflow aus dem Beteiligungsgeschäft (Mio. Euro)	-33,5	-5 bis 0	40 bis 45
<b>FONDSBERATUNG</b>			
Erträge aus dem Fondsgeschäft (Mio. Euro)	30,6	42 bis 44	41 bis 43
Ergebnis Fondsberatung (Mio. Euro)	9,5	15 bis 16	10 bis 11
Verwaltetes und beratenes Vermögen (Mio. Euro)	2.583	2.320 bis 2.440	2.010 bis 2.115
<b>KONZERN</b>			
Konzernergebnis (Mio. Euro)	-16,8	40 bis 45	95 bis 110

## MARKTSTELLUNG

- › M&A-Markt intakt, konstant guter Dealfow
- › DBAG weiterhin Marktführer bei Buy-outs im deutschen Mittelstand

## PORTFOLIO

- › Breit diversifiziert, mit hohem Anteil von Beteiligungen in Wachstumssektoren
- › Attraktive Geschäftsmodelle für strategische Käufer und Finanzinvestoren
- › Pandemie-Folgen aus unserer Sicht weiterhin beherrschbar

## ERFAHRUNG

- › Investitionsteam mit Erfahrung über mehrere Investitions- und Wirtschaftszyklen hinweg
- › Weiterer Ausbau des Investmentteams geplant