

▼

HALBJAHRES- FINANZBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2021

1. HALBJAHR UND 2. QUARTAL 2020/2021

TELEFONISCHE ANALYSTENKONFERENZ
12. MAI 2021

Wichtige Ereignisse nach dem Stichtag

- › Bezugsrechtskapitalerhöhung
- › Aktuelle Transaktionen

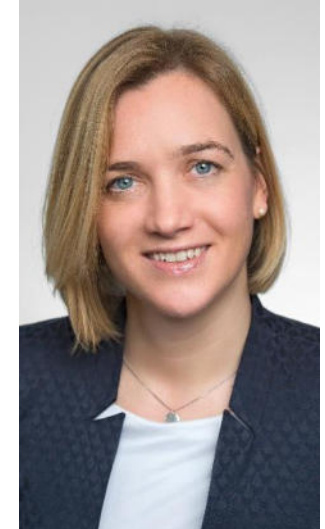
Halbjahresfinanzbericht 2020/2021



SUSANNE ZEIDLER
Finanzvorstand



ROLAND RAPELIUS
Leiter Investor Relations



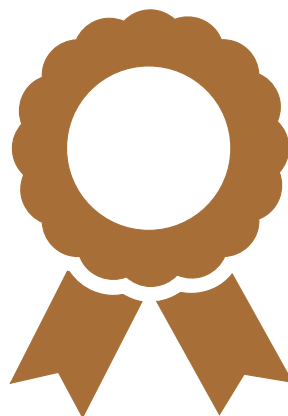
MIRKA DERKSEN
Leiterin Finanz- und
Rechnungswesen

KAPITALERHÖHUNG ERFOLGREICH ABGESCHLOSSEN

**NETTOEMISSIONSERLÖS
RUND**

100

MILLIONEN EURO



**GRUNDLAGE FÜR
WACHSTUM:**

40

**PROZENT MEHR
INVESTITIONEN***

**WESENTLICHE
AKTIONÄRE
KAPITALERHÖHUNG
STARK UNTERSTÜTZT**

**BEZUGSQUOTE
RUND**

99

PROZENT

**AKTIONÄRSBASIS
DURCH NEUE
INSTITUTIONELLE
INVESTOREN
VERBREITERT**

* Grundlage: Drei-Jahres-Zeitraum 2020/2021 bis 2022/2023 gemäß Mittelfristplanung 2021-2023 im Vergleich zu 2017/2018 bis 2019/2020

SERO ERWIRBT SEMECS – BESCHLEUNIGUNG DER STRATEGISCHEN TRANSFORMATION DURCH ZUKAUF



DBAG Fund VI

- › Sero GmbH erwirbt Solid Semecs B.V.
 - Zusätzlicher Eigenkapitalbeitrag der DBAG von 3,6 Millionen Euro
 - Anteil 21 Prozent
 - Signing Ende April 2021
 - Vollzug bis Jahresmitte

- › Semecs: Entwicklungs- und Fertigungsdienstleister für elektronische Komponenten
 - Umsatz 72 Mio. Euro (2021e)
 - 480 Mitarbeiter
 - Konzern-Spin-off
- › Ziele der Transaktion
 - Erschließung neuer Abnehmerbranchen:
Industrie und Medizintechnik
 - Verbreiterung der Kundenbasis
 - Ausweitung der Produktionskapazitäten mit einem Standort in Osteuropa

VITRONET UND DING-GRUPPE FUSIONIEREN – BESSERE MARKT-POSITIONIERUNG DURCH GRÖSSE UND BREITERES ANGEBOT



DBAG ECF

- › Fusion der vitronet GmbH und DING-Gruppe
 - Anteil der DBAG 39 Prozent
 - Austauschverhältnis auf Basis Bewertung zum 31. Dez. 2020 durch Wirtschaftsprüfer bestätigt
 - Weder Wertbeitrag ggü. Bewertung zum 31. März 2021 noch Mittelflüsse aus Fusion

- › Neue vitronet-Gruppe: Führender Dienstleister für Glasfaser- und Infrastruktur in Deutschland
 - Umsatz 340 Mio. Euro (2020p)
 - 2.300 Mitarbeiter
- › Insgesamt 15 Unternehmenszinkäufe in vier Jahren
- › Ziele des Zusammenschlusses
 - Wachstumsimpulse aus Bedarf an leistungsfähigen Internetverbindungen und Energiewende
 - Größere regionale Abdeckung und größere Wertschöpfungstiefe
 - Marktkonsolidierung

**REGE
TRANSAKTIONSTÄTIGKEIT
IM PORTFOLIO – NEUE
BETEILIGUNGEN,
VERÄUßERUNGEN UND
UNTERNEHMENSZUKÄUFE**



**ERTRAGS-
VERBESSERUNGEN AUS
WIRTSCHAFTLICHER
ERHOLUNG UND
STRATEGISCHER
WEITERENTWICKLUNG**

**NETTOVERMÖGENSWERT
STEIGT UM
10,1 PROZENT AUF**

464,8

MILLIONEN EURO

**ERGEBNIS
AUS DER FONDSBERATUNG
ERREICHT**

9,1

MILLIONEN EURO

**NEUE PROGNOSE
FÜR DAS
GESCHÄFTSJAHR
2020/2021
WIRD BESTÄTIGT**

PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS

NETTO-
VERMÖGENSWERT:

464,8

MILLIONEN EURO

NETTO-
VERMÖGENSWERT
JE AKTIE:

30,90

EURO

ERGEBNIS VOR
STEUERN:

64,7

MILLIONEN EURO

CASHFLOW AUS DEM
BETEILIGUNGS-
GESCHÄFT:

-21,0

MILLIONEN EURO

FONDSBERATUNG

ERGEBNIS
VOR STEUERN:

9,1

MILLIONEN EURO

VERWALTETES ODER
BERATENES
VERMÖGEN:

2,5

MILLIARDEN EURO

KONZERN

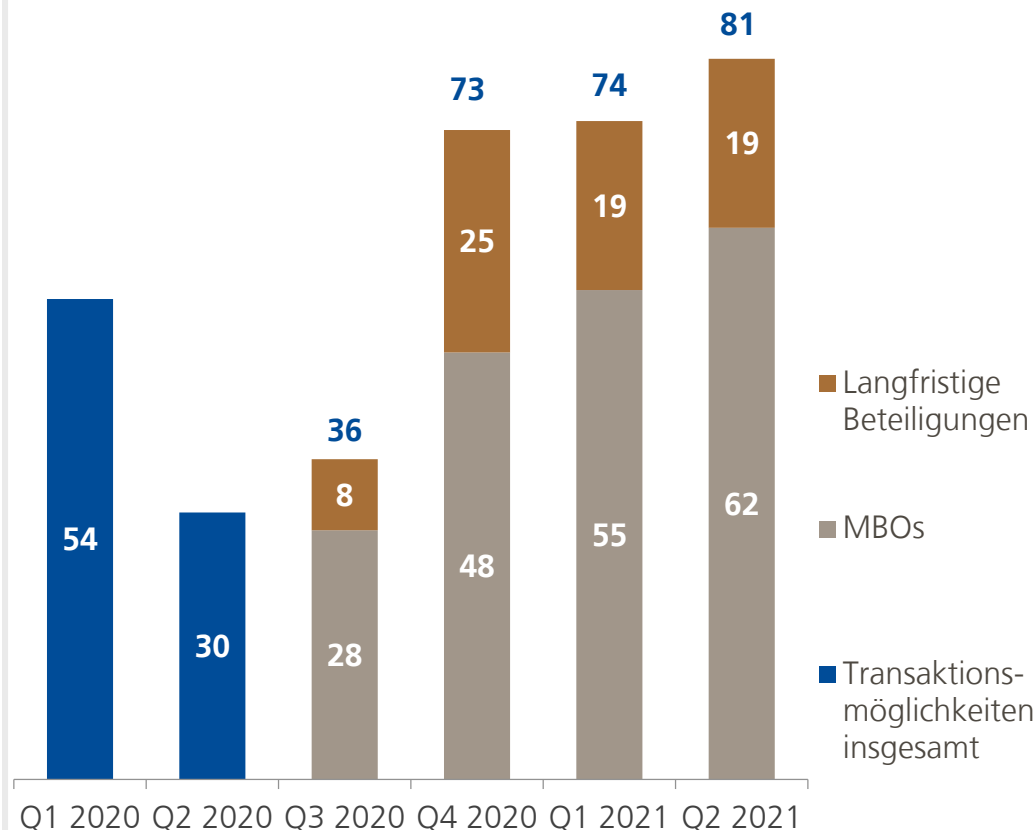
KONZERNERGEBNIS

73,1

MILLIONEN EURO

M&A-MARKT ENTWICKELT SICH WEITER DYNAMISCH – VIELFÄLTIGE MÖGLICHKEITEN FÜR ALLE ANLAGESTRATEGIEN

TRANSAKTIONSMÖGLICHKEITEN JE QUARTAL (ab Q3 2020 nach Anlagestrategie)



Unternehmenszukäufe in mehreren Portfoliounternehmen

- > DBAG Fund VIII:
Multimon – Erweiterung der Marktabdeckung
- > DBAG Fund VII:
Radiologie-Gruppe blick und operasan – Fortsetzung der Buy-and-build-Strategie
- > DBAG Fund VI:
Gienanth – Erweiterung Produktangebot
- > DBAG ECF:
Drei Portfoliounternehmen, fünf Unternehmenszukäufe; FLS schließt sich mit zwei Unternehmen zur Solvares Group zusammen

VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (1/2) – LANGFRISTIGE BETEILIGUNG AN R+S GROUP



Langfristige Beteiligungen

- › R+S Group AG: Anbieter für technische Gebäudeausrüstung
 - Umsatz 360 Mio. Euro (2020 vorl.)
 - 3.000 Mitarbeiter
 - 30 Standorte

- › Transaktion
 - Investition 15 Mio. Euro
 - Anteil der DBAG 75,1 Prozent (vor Managementbeteiligung)
 - Vereinbarung im März, Vollzug im Mai 2021
- › Fortsetzung der erfolgreichen Reorganisation
 - Integration hinzu erworbener Unternehmen
 - Profitabilität der Großprojekte
 - Auslastung nach der Pandemie
- › Marktumfeld gut
- › Ertragsstarkes Umsatzwachstum angestrebt

VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (2/2) – VERÄÜBERUNG DNS:NET VEREINBART, EXIT RHEINHOLD & MAHLA VOLLZOGEN



DNS:Net Internet Service GmbH (DBAG ECF)

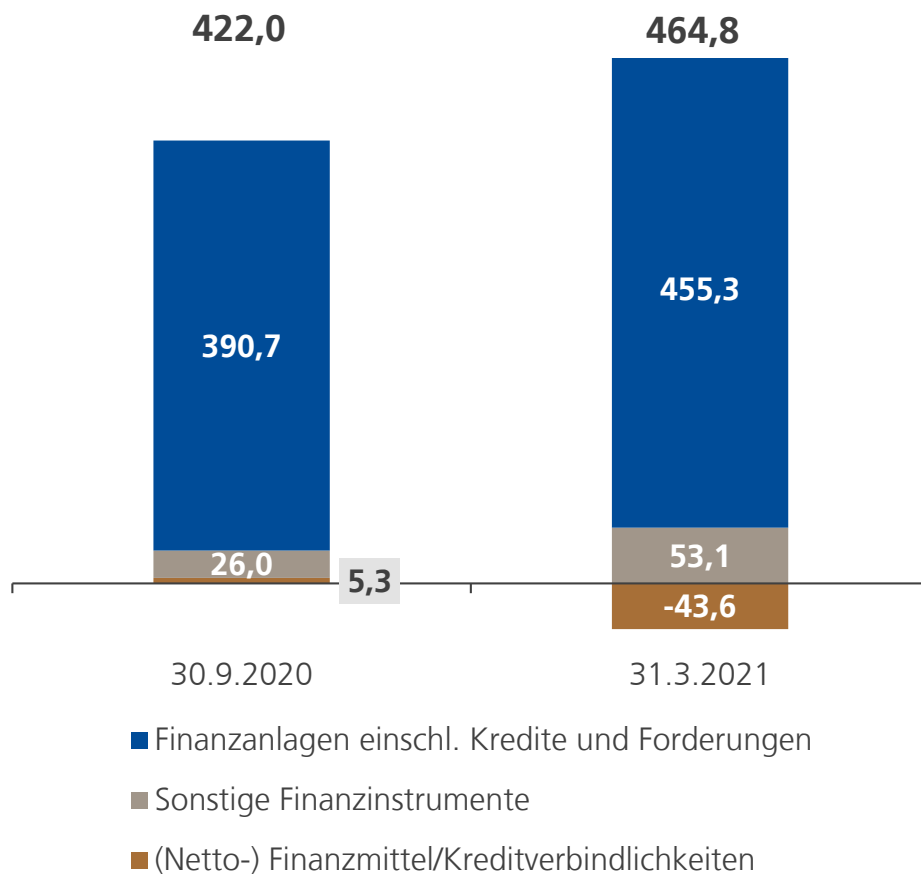
- › Veräußerung per 31. März 2021 vereinbart
 - Beteiligungsbeginn Sept. 2013
 - Investition: 6,4 Mio. Euro für 15,7 Prozent der Anteile, weitere 19,4 Mio. Euro für verzinsliche Instrumente
- › Wertbeitrag in Q2, Mittelzufluss vorauss. in Q3
- › Veräußerungsmultiplikator > 5x (Kapitalbeteiligung i. H. v. 6,4 Mio. Euro)



Rheinhold & Mahla GmbH (DBAG ECF)

- › Veräußerung an strategischen Käufer
 - Beteiligungsbeginn Sept. 2016
 - Investition: 17,9 Mio. Euro für 46 Prozent der Anteile
- › Wertbeitrag in Q2, Mittelzufluss nach dem Stichtag
- › Veräußerungserlös insgesamt unter Anschaffungskosten

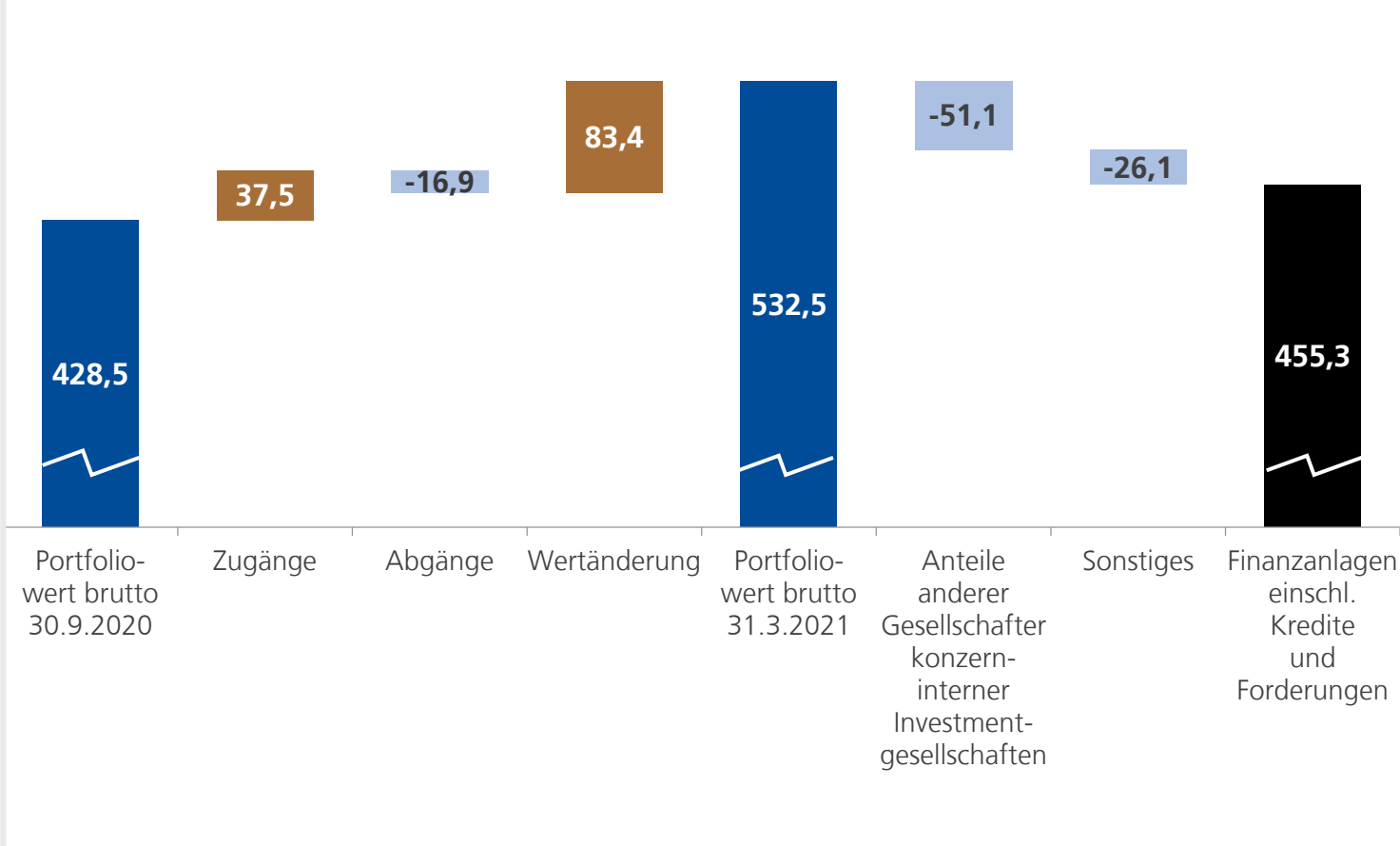
NETTOVERMÖGENSWERT STEIGT UM 10,1 PROZENT

 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 12,8 Mio. Euro stehen Kreditverbindlichkeiten von 56,4 Mio. Euro gegenüber

WERTÄNDERUNG UND INVESTITIONEN STEIGERN PORTFOLIOWERT

ENTWICKLUNG DES PORTFOLIOWERTES (Mio. Euro)



Zugänge

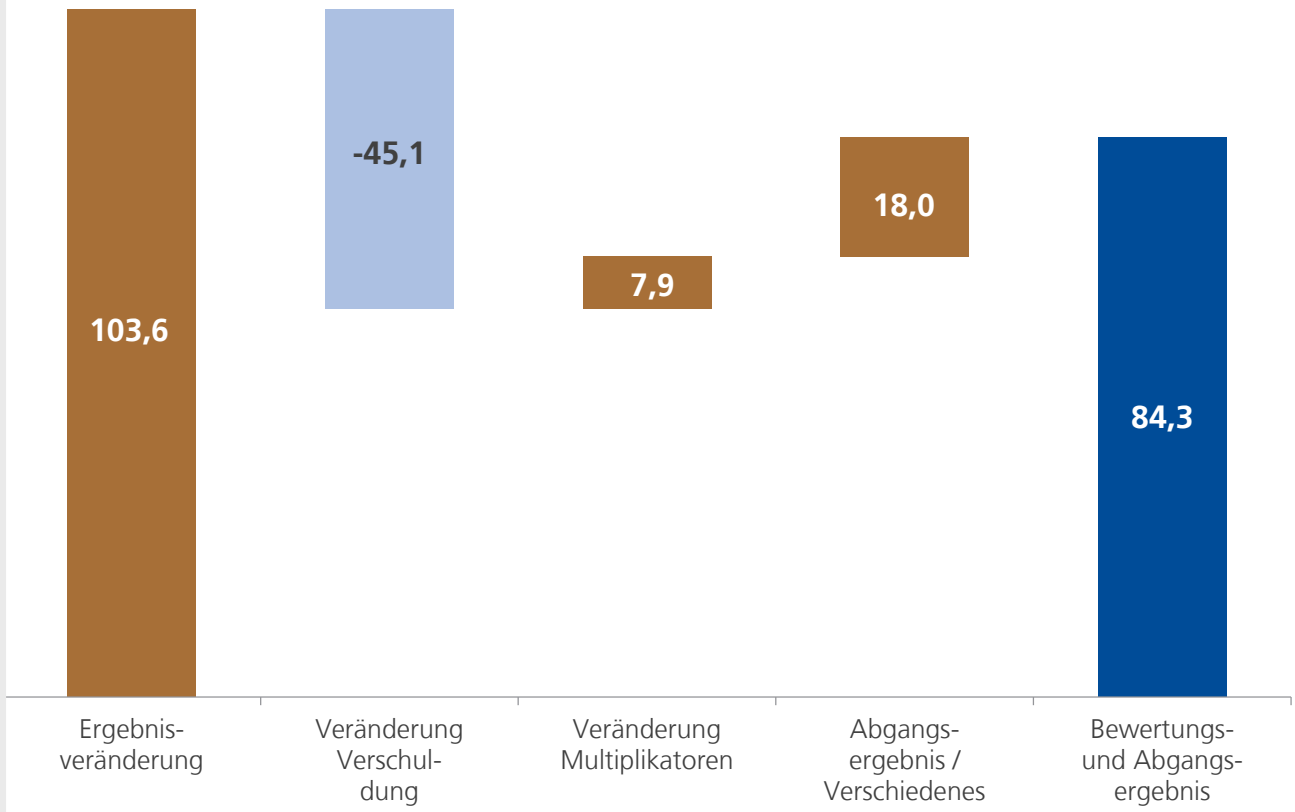
- › MBO congatec (23,8 Mio. Euro)
- › Zusammenschluss von FLS mit zwei anderen Unternehmen zur Solvares Group (4,9 Mio. Euro)
- › MBO operasan (3,2 Mio. Euro)

Abgänge

- › Teil-Veräußerung Pfaudler-Gruppe durch Umplatzierung GMM-Aktien (16,8 Mio. Euro)

POSITIVE ERGEBNISERWARTUNGEN DER UNTERNEHMEN, WERTBEITRÄGE AUS ZUKÄUFEN UND VERÄÜBERUNGEN

BEWERTUNGS- UND ABGANGSERGEBNIS H1 2020/2021 (Mio. Euro)



Verschiedenes: Veränderung Wechselkurse, Sonstiges; Rundungsdifferenzen sind möglich

Veränderung Ergebnis:

- › Positive Beiträge überwiegend aus Unternehmen der Breitband-Telekommunikation und Industrieunternehmen

Veränderung Verschuldung:

- › Überwiegend positive Beiträge;
- › Einzelne größere negative Beiträge nach Finanzierung von Zukäufen

Veränderung Multiplikatoren

- › Insgesamt positiv,
- › aber deutlich negativer Beitrag aus Multiplikatoren für Automotive (-13,2 Mio. Euro)

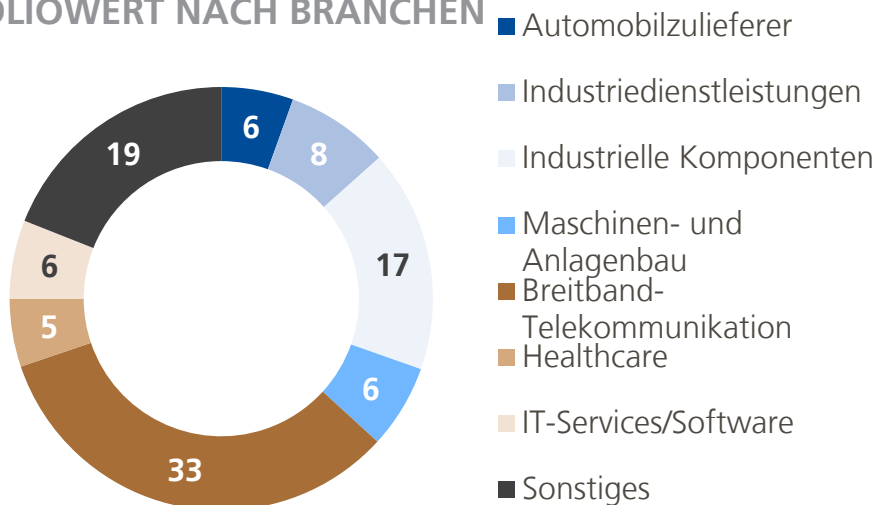
Abgangsergebnis/Verschiedenes

- › (i. W.) DNS:Net; Rheinhold & Mahla

PORTFOLIOWERT ENTSPRICHT DEM 1,3-FACHEN DER ANSCHAFFUNGSKOSTEN

PORTFOLIOWERT NACH BRANCHEN

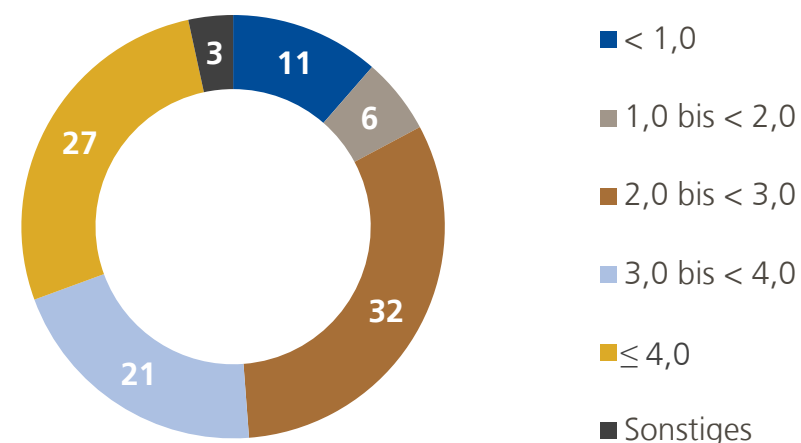
in %



- › Geschäftsmodelle mit Bezug zur Industrie weiterhin leicht unter Anschaffungskosten bewertet: Negativer Einfluss der Covid-19-Pandemie und struktureller Veränderungen
- › Anteil rückläufig aufgrund von Veräußerungen (Pfaudler-Gruppe, Rheinhold & Mahla)

PORTFOLIOWERT NACH NETTOVERSCHULDUNG / EBITDA

in %

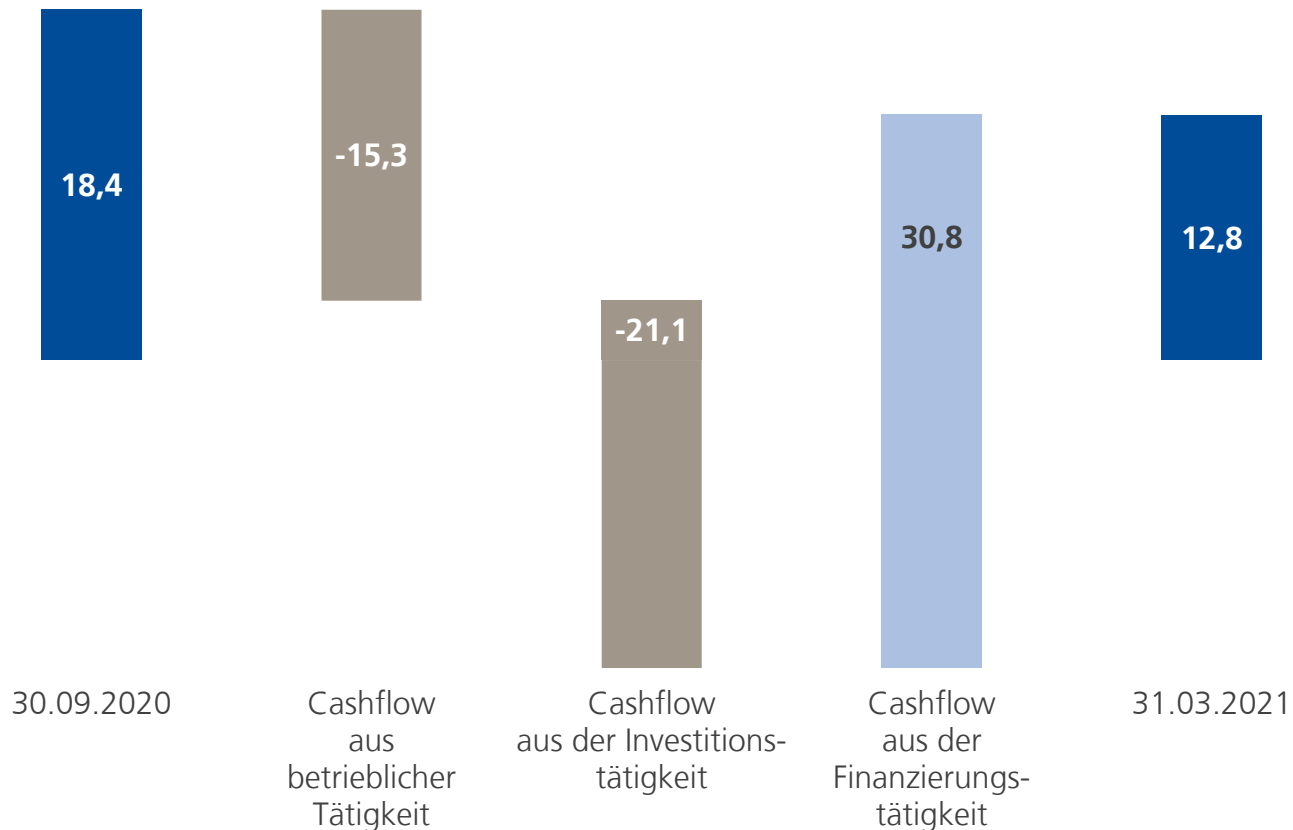


- › Anteil des Portfoliowertes, der auf Unternehmen mit einem Verschuldungsgrad von 3,0 und mehr entfällt, gegenüber Stichtag 30. September von 72 Prozent auf 48 Prozent zurückgegangen
- › Im Wesentlichen Folge der höheren Ergebniserwartungen der Unternehmen für 2021

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

VERFÜGBARE MITTEL NACH INVESTITIONSTÄTIGKEIT WEITER RÜCKLÄUFIG

ENTWICKLUNG FINANZMITTEL (Mio. Euro)



Verfügbare Mittel 63,1 Mio. Euro

- › Finanzmittel 12,8 Mio. Euro
- › nicht gezogene Kreditlinien 50,3 Mio. Euro

Weitere Finanzmittel 29,9 Mio. Euro

- › abrufbare Forderungen (22,0 Mio. Euro) und
- › in konzerninternen Investmentgesellschaften (7,6 Mio. Euro)

Deckung des Mittelbedarfs:

- › Rückflüsse aus Portfolio
- › Aufstockung der Kreditlinien auf 106,7 Mio. Euro
- › Kapitalerhöhung

ERGEBNIS AUS DER FONDSBERATUNG STEIGT DEUTLICH AUF 9,1 MIO. EURO

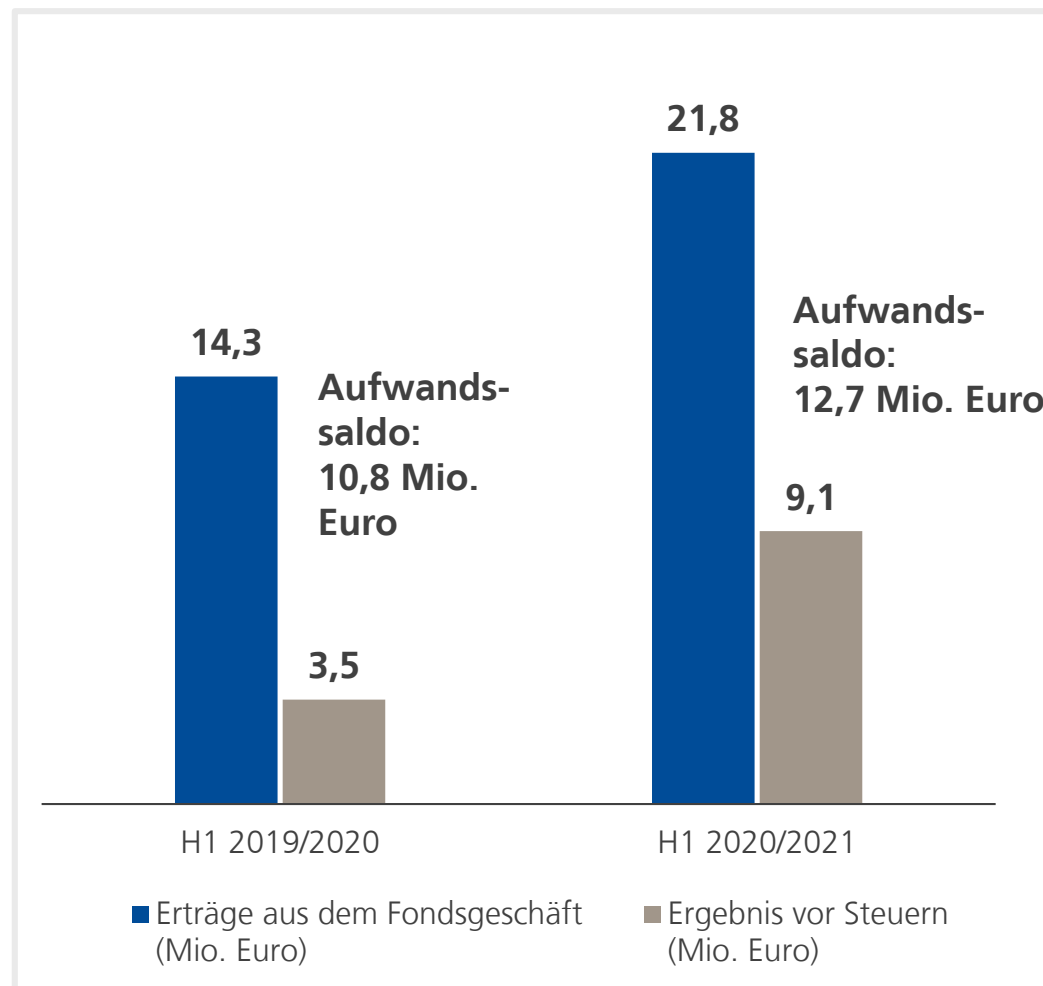
Ergebnis aus der Fondsberatung: Steuerungskennzahl für das finanzielle Ziel „Steigerung des Wertes der Fondsberatung“

Erträge aus dem Fondsgeschäft deutlich über Vorjahresniveau

- › DBAG Fund VIII: 9,2 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 0,7 Mio. Euro (H1 2019/2020: 0,6 Mio. Euro)

FORECAST 6+6 BESTÄTIGT ANGEHOBENE PROGNOSE

	IST 2019/2020 30. SEPT. 2020	BISHERIGE PROGNOSE 2020/2021 30. SEPT. 2021	NEUE PROGNOSE 2020/2021 30. SEPT. 2021*	AMBITION 2022/2023 30. SEPT. 2023*
PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS				
Nettovermögenswert (Mio. Euro)	422,0	415 bis 460	450 bis 505	590 bis 660
Erträge aus dem Beteiligungsgeschäft (netto, Mio. Euro)	-16,9	30 bis 35	65 bis 75	95 bis 105
Cashflow aus dem Beteiligungsgeschäft (Mio. Euro)	-33,5	-5 bis 0	unverändert	40 bis 45
FONDSBERATUNG				
Erträge aus dem Fondsgeschäft (Mio. Euro)	30,6	42 bis 44	unverändert	41 bis 43
Ergebnis Fondsberatung (Mio. Euro)	9,5	15 bis 16	unverändert	10 bis 11
Verwaltetes oder beratenes Vermögen (Mio. Euro)	2.583	2.320 bis 2.440	unverändert	2.010 bis 2.115
KONZERN				
Konzernergebnis (Mio. Euro)	-16,8	40 bis 45	70 bis 80	95 bis 110

* Jeweils ohne Berücksichtigung der Kapitalerhöhung (Nettomittelzufluss rund 100 Mio. Euro). „Ambition 2022/2023“ beruht auf der im November 2020 abgeschlossenen Mittelfristplanung 2020-2022; die Mittelfristplanung wird in der zweiten Jahreshälfte aktualisiert.

GUT ETABLIERTE PLATTFORM FÜR ZUKÜNFTIGES WACHSTUM

**PLATTFORM FÜR WACHSTUM POSITIONIERT:
TEAM VERSTÄRKT, EIGENKAPITALLÖSUNGEN
AUSGEBAUT (LONG-TERM INVESTMENTS),
REGIONALEN FOKUS ERWEITERT (ITALIEN)**



**ATTRAKTIVES PORTFOLIO MIT SIGNIFIKANTEM
WERTSTEIGERUNGSPOTENTIAL**



**FINANZIELLE BASIS GESTÄRKT:
START DES DBAG FUND VIII 2020,
KREDITLINIE AUSGEWEITET, KAPITALERHÖHUNG ERFOLGREICH ABGESCHLOSSEN**

