Deutsche Beteiligungs AG

QUARTALS-MITTEILUNG ZUM 30. JUNI 2021

1. BIS 3. QUARTAL 2020/2021

TELEFONISCHE ANALYSTENKONFERENZ
6. AUGUST 2021

GESPRÄCHSPARTNER UND AGENDA

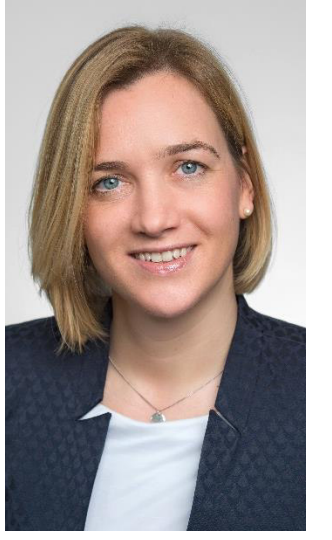
Wichtige Ereignisse nach dem Stichtag

› Vereinbarung der Veräußerung von blikk

Quartalsmitteilung 2020/2021

SUSANNE ZEIDLER
Finanzvorstand

ROLAND RAPELIUS
Leiter Investor Relations



MIRKA DERKSEN
Leiterin Finanz- und Rechnungswesen

VEREINBARUNG DER VERÄUßERUNG VON BLIKK MIT SIGNIFIKANTEM BEITRAG ZUM POSITIVEN BEWERTUNGSERGEBNIS

Zusammenfassung der Beteiligung:

- Beteiligungsbeginn: Mai 2019
- DBAG-Beteiligung: rund 11 % (18,7 Mio. Euro)
- MBO, Co-Investment an der Seite des DBAG Fund VII
- Carve-out der Dialyseeinheit Anfang Januar 2021 vollzogen

blikk Holding GmbH (blikk): Radiologie und Nuklearmedizin

Umsatz 95 Mio. Euro (2020)
732 Mitarbeiter (2020)

Vereinbarung der Veräußerung an EQT Infrastructure V im Juli 2021

- Veräußerungsmultiplikator 2,1x
- Verkaufserlös deutlich über letzter Bewertung (31. März 2021)
- Zusätzlicher, ungeplanter Wertbeitrag 26 Millionen Euro für das dritte Quartal bereits bei der Bewertung zum 30. Juni 2021 berücksichtigt

Zufluss bei Vollzug der Transaktion

- Anteiliger Nettoveräußerungserlös
- Gestundete Beratungsvergütung DBAG Fund VII (per 30. Juni 24,8 Mio. Euro)

ERFREULICHES BEWERTUNGSERGEBNIS, AUCH DANK VERÄUßERUNG BLIKK, ANGEHOBENE PROGNOSE BESTÄTIGT

Deutsche Beteiligungs AG

Eigenkapital um 100 Mio. Euro erhöht

Solide finanzielle Absicherung der mittelfristig geplanten Investitionen

Ungeplanter Wertbeitrag aus Veräußerung von blikk

NAV der Private-Equity-Investments auf 622,7 Mio. Euro gesteigert

Angehobene Prognose bestätigt

WESENTLICHE KENNZAHLEN

Deutsche Beteiligungs AG

PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS

NETTO-VERMÖGENSWERT:

622,7

MILLIONEN EURO

NETTO-VERMÖGENSWERT JE AKTIE:

33,12

EURO

ERGEBNIS VOR STEUERN:

118,0

MILLIONEN EURO

CASHFLOW AUS DEM BETEILIGUNGS-GESCHÄFT:

19,2

MILLIONEN EURO

FONDSBERATUNG

ERGEBNIS VOR STEUERN:

13,9

MILLIONEN EURO

VERWALTETES ODER BERATENES VERMÖGEN:

2,6

MILLIARDEN EURO

KONZERN

KONZERNERGEBNIS

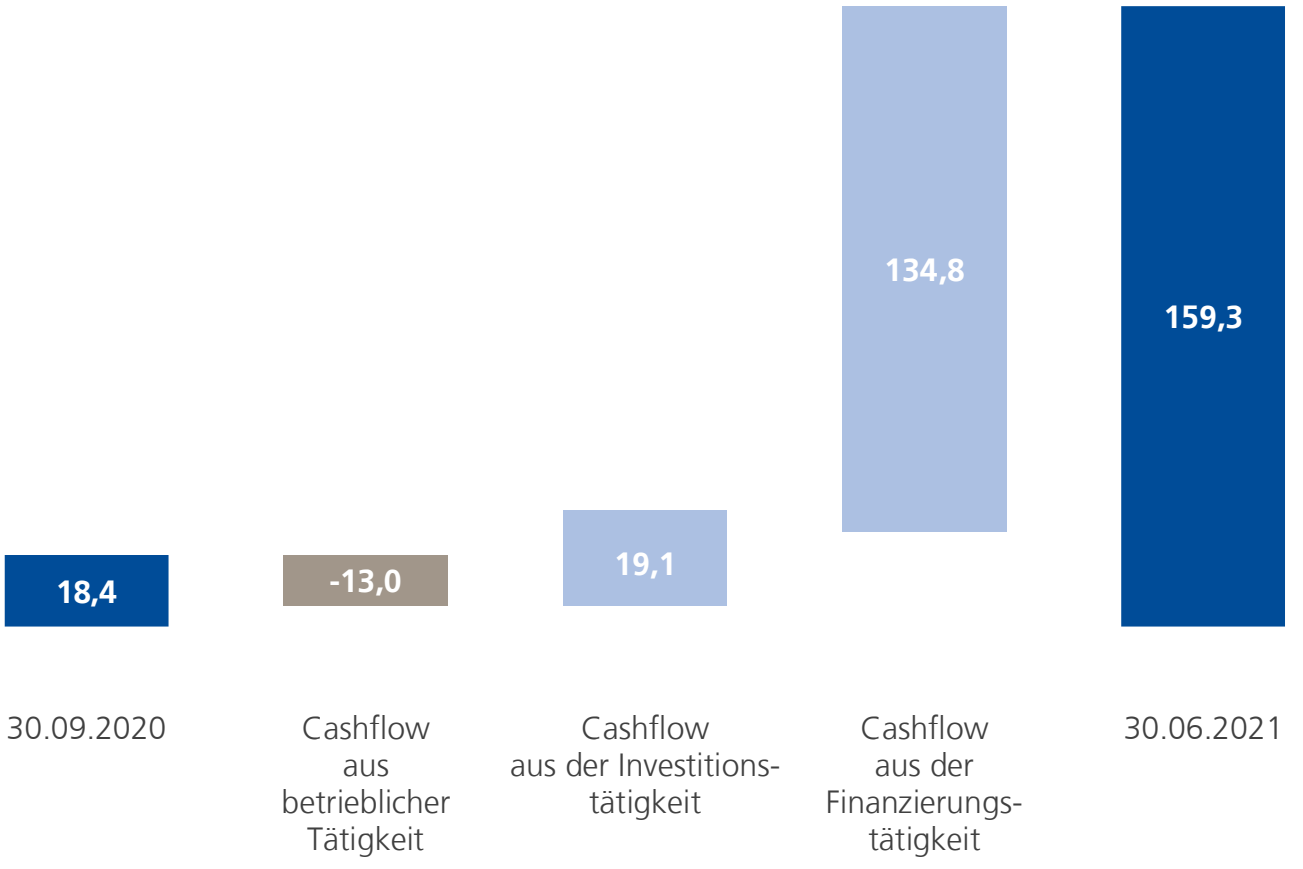
131,2

MILLIONEN EURO

EIGENKAPITAL UM 100 MIO. EURO ERHÖHT, FINANZMITTEL DEUTLICH GESTÄRKT

Deutsche Beteiligungs AG

ENTWICKLUNG FINANZMITTEL (Mio. Euro)



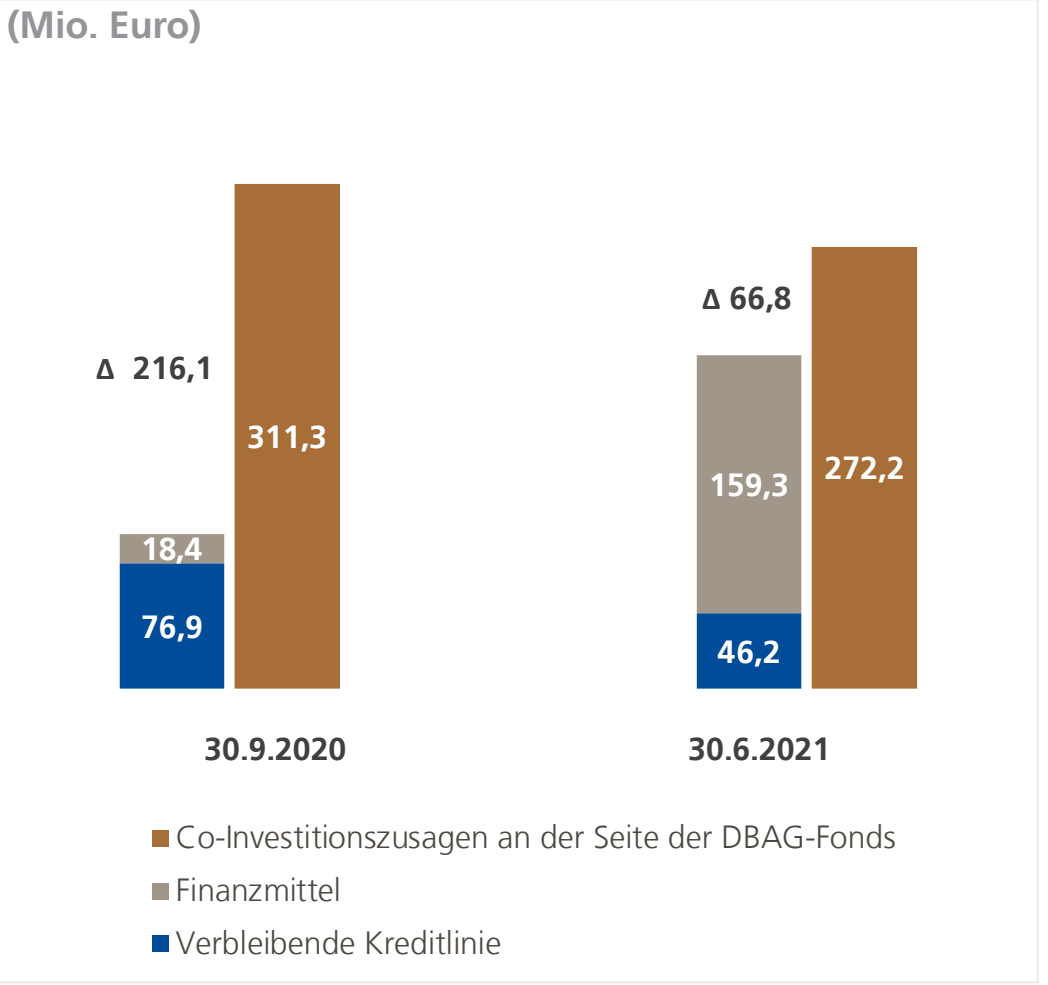
Verfügbare Mittel 205,5 Mio. Euro

- Finanzmittel 159,3 Mio. Euro
- Nicht gezogene Kreditlinien 46,2 Mio. Euro

Weitere Finanzmittel

- Erwarteter Mittelzufluss bei Vollzug Veräußerung blikk-Gruppe
  - nach Saldierung mit dem Re-Investment, über dessen Höhe noch zu entscheiden ist
  - Beratungsvergütung DBAG Fund VII (24,8 Mio. Euro)
- In konzerninternen Investment-gesellschaften vorhandene Mittel (7,9 Mio. Euro)

SOLIDE FINANZIELLE ABSICHERUNG DER MITTELFRISTIG GEPLANTEN INVESTITIONEN



Wachstumsstrategie treibt Finanzmittelbedarf:

- Mittelfristig geplante Investitionen mit 120 Mio. Euro p.a. um 40 % höher als zuvor
- Umfassen Co-Investitionen an der Seite der DBAG-Fonds und Langfristige Beteiligungen aus der eigenen Bilanz
- Basis: aktuell noch gültige Mittelfristplanung 2023

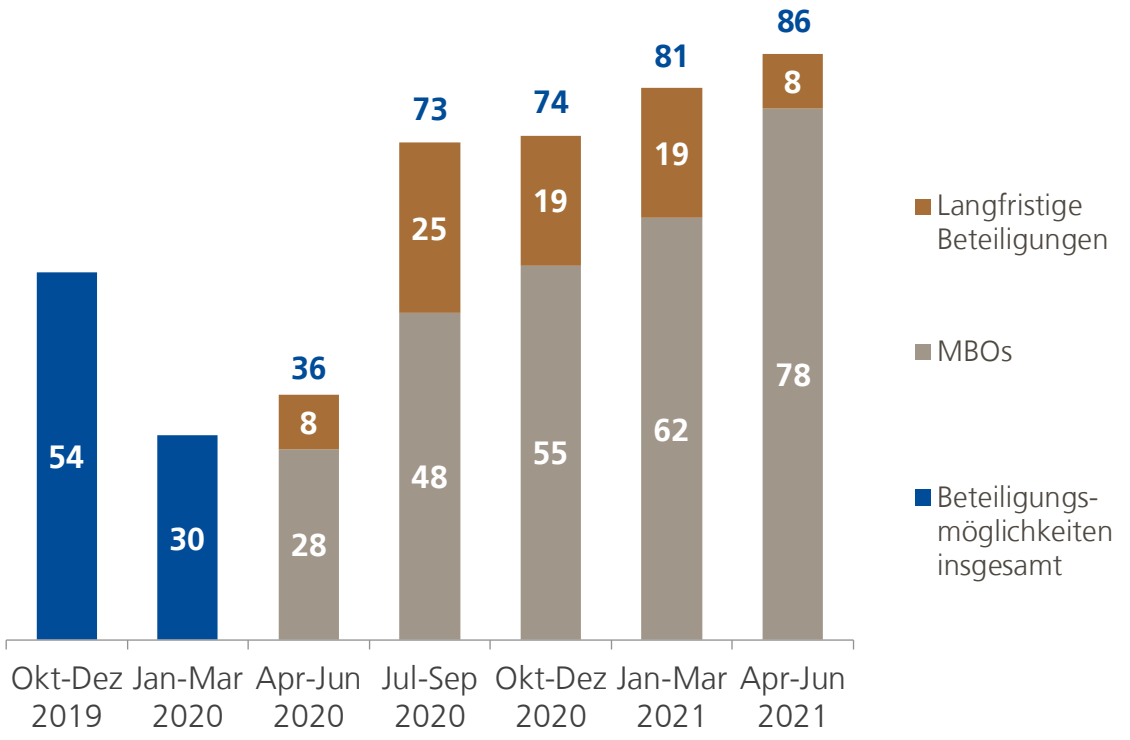
Zufluss aus Kapitalerhöhung, Rückflüsse aus Portfolio und ausgeweitete Kreditlinie sichern Investitionen ab

- Aktueller Bestand übersteigt einjähriges Investitionsprogramm deutlich
- Weitere Zuflüsse aus Beratungsvergütung DBAG Fund VII und vereinbarten, aber noch nicht vollzogenen Veräußerungen

M&A-MARKT ENTWICKELT SICH WEITER DYNAMISCH

Deutsche Beteiligungs AG

BETEILIGUNGSMÖGLICHKEITEN JE QUARTAL [1] (ab Q3 2020 nach Anlagestrategie)



- Sehr aktives Marktumfeld mit einer Vielzahl von Transaktionen: 195 MBO-Beteiligungsmöglichkeiten in den ersten neun Monaten (Vorjahreszeitraum: 112)
- Hinzu kommen Beteiligungsmöglichkeiten bei Langfristigen Beteiligungen: 46 in den ersten neun Monaten (Vj: 8), marktbedingt schwankend
- Insgesamt Anzahl der Beteiligungsmöglichkeiten in den ersten neun Monaten von 120 auf 241 verdoppelt. Zuwachs von 42 % (annualisiert) gegenüber dem Mittelwert der letzten fünf Jahre (226 jährlich)

[1] Quelle: DBAG

VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (1/2) – VERÄUßERUNG DNS:NET VOLLZOGEN, VERÄUßERUNG TELIO VEREINBART

Deutsche Beteiligungs AG

DNS:Net Internet Service GmbH (DBAG ECF)

- Veräußerung im Juni vollzogen, vereinb. im März
  - Beteiligungsbeginn September 2013
  - Investition: 6,4 Mio. Euro für 15,7 Prozent der Anteile, weitere 19,4 Mio. Euro für verzinsliche Instrumente
- Wertbeitrag in Q2, Mittelzufluss in Q3
- Veräußerungsmultiplikator 5,9x (Kapitalbeteiligung: 6,4 Mio. Euro)

Telio Management GmbH (DBAG Fund VI)

- Veräußerung im Juni 2021 vereinbart
  - Beteiligungsbeginn April 2016
  - Investition: 14,3 Mio. Euro für 15,8 Prozent der Anteile
  - Veräußerungsmultiplikator 1,8x
- Kein Wertbeitrag in Q3: Veräußerungserlös entspricht in etwa der jüngsten Bewertung

VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (2/2) – VOLLZUG DER BETEILIGUNG AN R+S GROUP UND FUSION DING/VITRONET

Deutsche Beteiligungs AG

R+S Group AG: Anbieter für technische Gebäudeausrüstung (Langfristige Beteiligung)

- Beteiligung im März vereinbart, Vollzug im Mai
  - Investition 16 Mio. Euro
  - Anteil der DBAG 75,1 Prozent
- Mittelabfluss in Mai
- Zweite Langfristige Beteiligung der DBAG

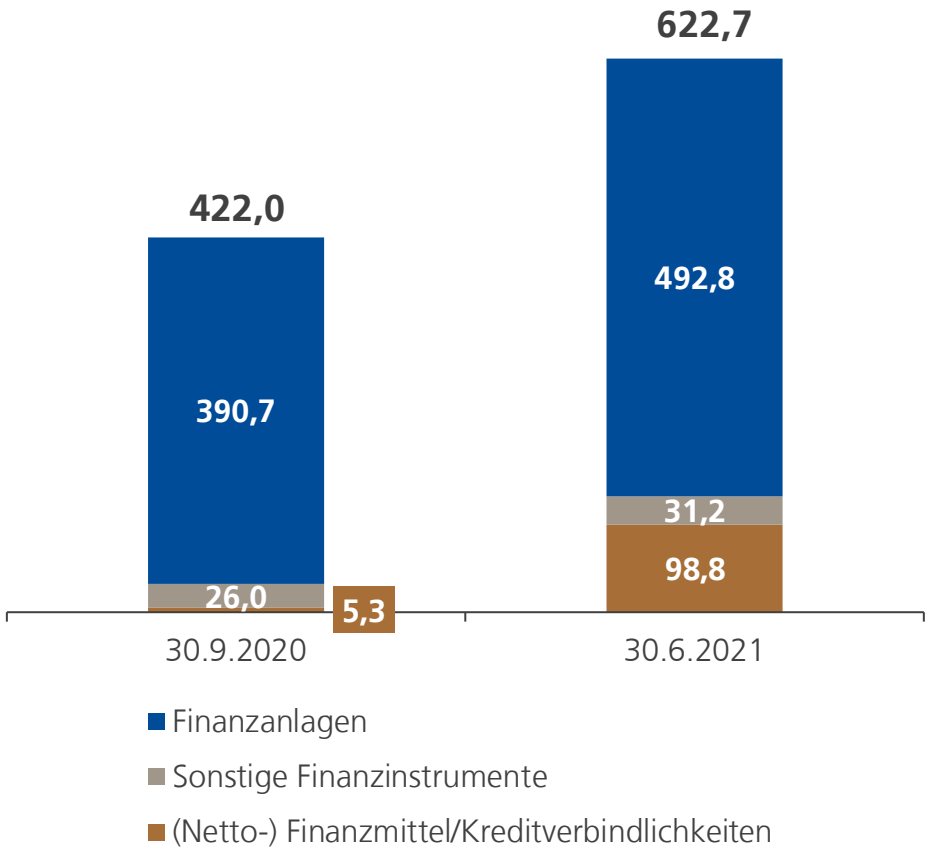
Durch Fusion der vitronet- und DING-Gruppe entsteht führender Dienstleister für Errichtung von Glasfasernetzen in Deutschland (DBAG ECF)

- Fusion im Mai vollzogen
  - Umsatz 340 Mio. Euro (2020p)
  - 2.300 Mitarbeiter
  - Anteil der DBAG an neuer vitronet-Gruppe: 41 Prozent
- Komplexe Transaktion über zwei ECF-Vintages hinweg

NETTOVERMÖGENSWERT STEIGT UM 20,3[1] PROZENT

Deutsche Beteiligungs AG

NETTOVERMÖGENSWERT (Mio. Euro)



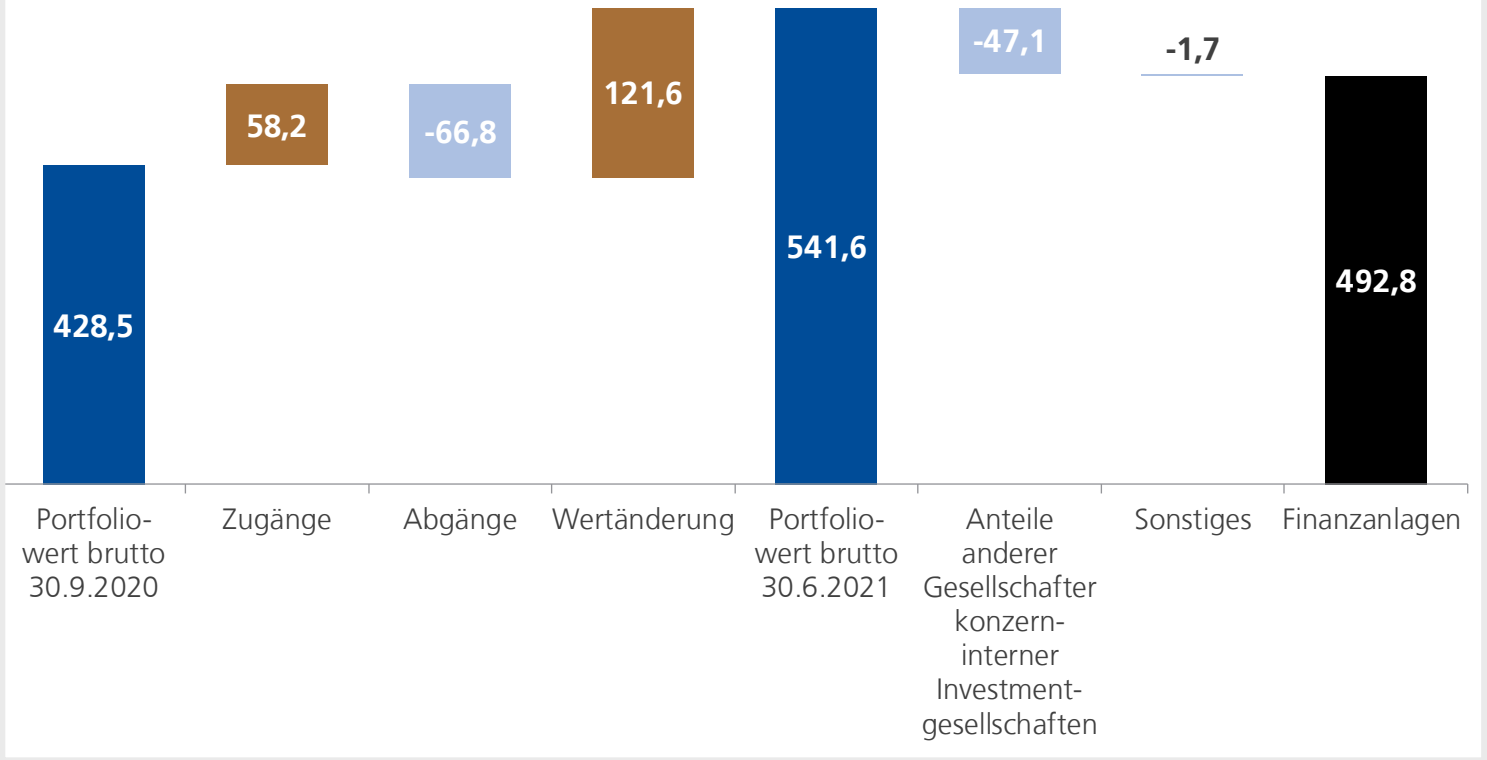
- Nettovermögenswert: Steuerungskennzahl für das finanzielle Ziel „Steigerung des Wertes der Private-Equity-Investments“
- Wertsteigerung des Portfolios wesentlicher Treiber des Zuwachses
- Netto-Finanzmittel: Finanzmitteln von 159,3 Mio. Euro stehen Kreditverbindlichkeiten von 60,5 Mio. Euro gegenüber

[1] Adjustiert um Kapitalerhöhung und Dividendenzahlung

WERTÄNDERUNGEN STEIGERN PORTFOLIOWERT, ZU- UND ABGÄNGE GLEICHEN SICH UNGEFÄHR AUS

Deutsche Beteiligungs AG

ENTWICKLUNG DES PORTFOLIOWERTES (Mio. Euro)



Zugänge

- MBO congatec Group GmbH
- operasan-Gruppe
- Langfristige Beteiligung R+S Group AG

Abgänge

- Veräußerungen: DNS:Net, R&M
- Teil-Veräußerung Pfaudler-Gruppe durch Umplatzierung GMM-Aktien

Wertänderung

- blikk enthalten mit 24,5 Mio. Euro im Neunmonatszeitraum
- Bewertung zum vereinbarten Kaufpreis

POSITIVE ERGEBNISERWARTUNGEN DER UNTERNEHMEN, WERTBEITRÄGE AUS ZUKÄUFEN UND VERÄUßERUNGEN

Deutsche Beteiligungs AG

BEWERTUNGS- UND ABGANGSERGEBNIS 9M 2020/2021 (Mio. Euro)

Verschiedenes: Veränderung Wechselkurse, Sonstiges; Rundungsdifferenzen sind möglich

Ergebnisveränderung:

- Positive Beiträge überwiegend aus Unternehmen der Breitband-Telekommunikation, IT-Services/Software und sonst. Sektoren
- Hoher positiver Beitrag aus Vollzug einer Reihe von Zukäufen bei einem Unternehmen mit Buy-and-Build-Strategie (siehe Quellenanalyse)

Veränderung Verschuldung:

- Mehrere fremdfinanzierte Zukäufe bei einem Portfoliounternehmen im Rahmen Buy-and-Build-Strategie in H1

Veränderung Multiplikatoren

- Insgesamt positiv
- (Breitband/Telekommunikation), z.T. kompensiert durch Automotive
- Veräußerung von blikk

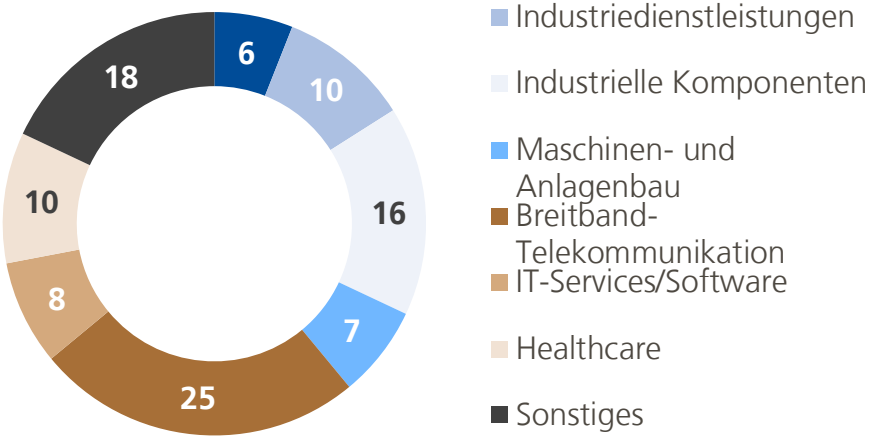
Abgangsergebnis/Verschiedenes

- (i. W.) DNS:Net, Rheinhold & Mahla, Teilveräußerung Pfaudler

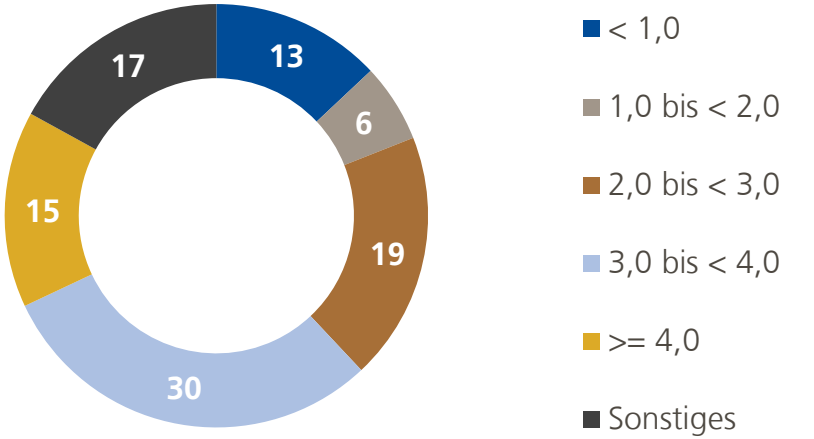
PORTFOLIOWERT DER 32 PORTFOLIOUNTERNEHMEN ENTSPRICHT DEM 1,3-FACHEN DER ANSCHAFFUNGSKOSTEN

Deutsche Beteiligungs AG

PORTFOLIOWERT NACH BRANCHEN
in %



PORTFOLIOWERT NACH NETTOVERSCHULDUNG / EBITDA
in %



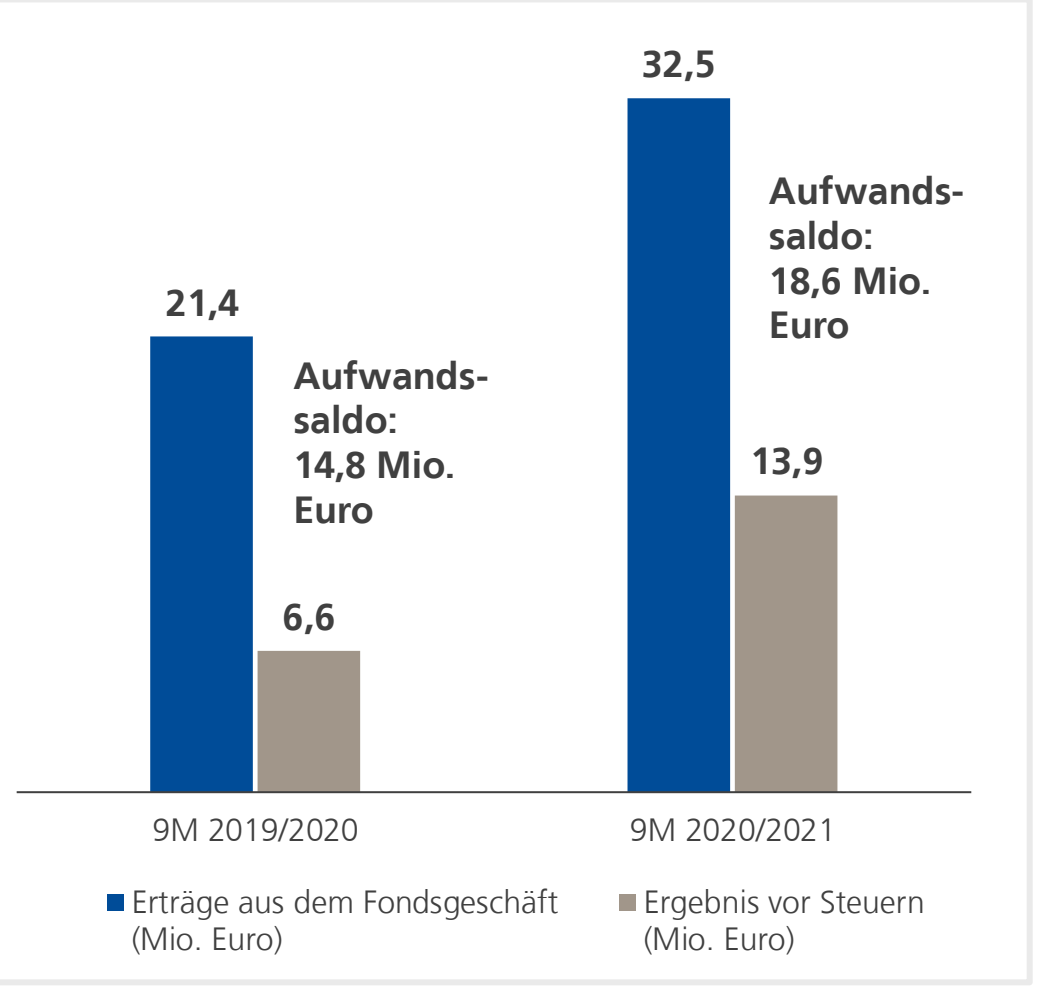
- Geschäftsmodelle mit Bezug zur Industrie
  - weiterhin leicht unter AK bewertet (0,92-fach).
  - Anteil am Portfoliowert aktuell niedriger als zum 30.9.2020 (40 Prozent nach 48 Prozent)
- Breitband-Telekommunikation
  - aktuell mit dem 3,7-Fachen der AK bewertet
  - Anteil am Portfoliowert rückläufig nach Veräußerung DNS:Net (25 Prozent nach 27 Prozent)

- Anteil des Portfoliowertes, der auf Unternehmen mit einem Verschuldungsgrad von 3,0 und mehr entfällt, gegenüber Stichtag 30.9.2020 von 72 Prozent auf 45 Prozent zurückgegangen
- Im Wesentlichen Folge des veränderten Portfolios und der höheren Ergebniserwartungen des aktuellen Bestandsportfolios für 2021

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

ERGEBNIS AUS DER FONDSBERATUNG STEIGT DEUTLICH AUF 13,9 MIO. EURO

- Ergebnis aus der Fondsberatung: Steuerungskennzahl für das finanzielle Ziel „Steigerung des Wertes der Fondsberatung“
- Erträge aus dem Fondsgeschäft deutlich über Vorjahr, wesentliche Treiber:
  - DBAG Fund VIII: 13,9 Mio. Euro (Beginn der Investitionsperiode im August 2020)
  - Teilw. kompensiert durch DBAG Fund VII: Rückgang auf 10,8 Mio. Euro von 13,1 Mio. Euro aufgrund Umstellung der Bemessungsgrundlage auf „investiertes Kapital“ nach zuvor „Investitionszusagen“
- Übrige Ergebnisbestandteile (Aufwandssaldo)
  - Im wesentlichen höhere Rückstellungen für variable Vergütungen



Erträge aus der Fondsberatung enthalten die interne Verwaltungsvergütung aus dem Segment PE-Investments

FORECAST 9+3 BESTÄTIGT ANGEHOBENE PROGNOSE

Deutsche Beteiligungs AG

	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				**Stand Nov. 2020**
Nettovermögenswert (Mio. Euro)	422,0	450 bis 505	620 bis 690	590 bis 660
Erträge aus dem Beteiligungsgeschäft (netto, Mio. Euro)	-16,9	65 bis 75	125 bis 140	95 bis 105
FONDSBERATUNG				
Ergebnis Fondsberatung (Mio. Euro)	9,5	15 bis 16	16 bis 17	10 bis 11
KONZERN				
Konzernergebnis (Mio. Euro)	-16,8	70 bis 80	125 bis 145	95 bis 110

* Neue Prognose mit Berücksichtigung der Kapitalerhöhung (Nettomittelzufluss rund 100 Mio. Euro). „Ambition 2022/2023“ ohne Berücksichtigung der Kapitalerhöhung, beruht auf der im November 2020 abgeschlossenen Mittelfristplanung 2020-2023; die Mittelfristplanung wird zurzeit aktualisiert.

GUT ETABLIERTE PLATTFORM FÜR ZUKÜNFTIGES WACHSTUM

Deutsche Beteiligungs AG

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, KREDITLINIEN AUSGEWEITET, KAPITALERHÖHUNG ERFOLGREICH ABGESCHLOSSEN