



QUARTALS- MITTEILUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

1. QUARTAL 2021/2022

TELEFONISCHE ANALYSTENKONFERENZ
10. FEBRUAR 2022

IHRE GESPRÄCHSPARTNER



TORSTEN GREDE
Sprecher des Vorstands



ROLAND RAPELIUS
Leiter Investor Relations



MIRKA DERKSEN
Leiterin Finanz- und
Rechnungswesen

NETTOVERMÖGENSWERT DER PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS UM 4 PROZENT GESTEIGERT, PROGNOSE UNVERÄNDERT

Rege
Investitions-
tätigkeit

NAV der Private-
Equity-Investments
Wachstum von
4
Prozent

Niedrigere
Bewertungs-
multiplikatoren der
Vergleichs-
unternehmen nach
Umstellung auf 2022

Zufluss von
27,8
Mio. Euro
gestundeter
Beratungsvergütung

Prognose
unverändert

PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS

NETTO-
VERMÖGENSWERT:

704,5

MILLIONEN EURO

NETTO-
VERMÖGENSWERT
JE AKTIE:

37,46

EURO

ERGEBNIS VOR
STEUERN:

-11,9

MILLIONEN EURO

CASHFLOW AUS DEM
BETEILIGUNGS-
GESCHÄFT:

-53,5

MILLIONEN EURO

FONDSBERATUNG

ERGEBNIS
VOR STEUERN:

3,7

MILLIONEN EURO

VERWALTETES ODER
BERATENES
VERMÖGEN:

2,3

MILLIARDEN EURO

KONZERN

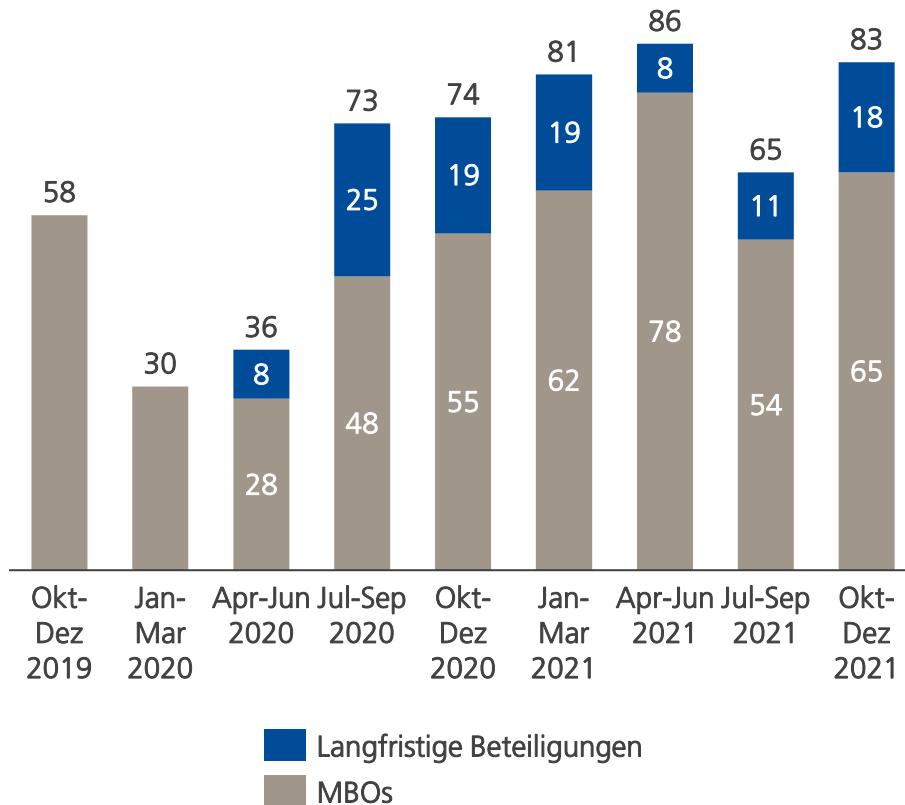
KONZERNERGEBNIS

-8,2

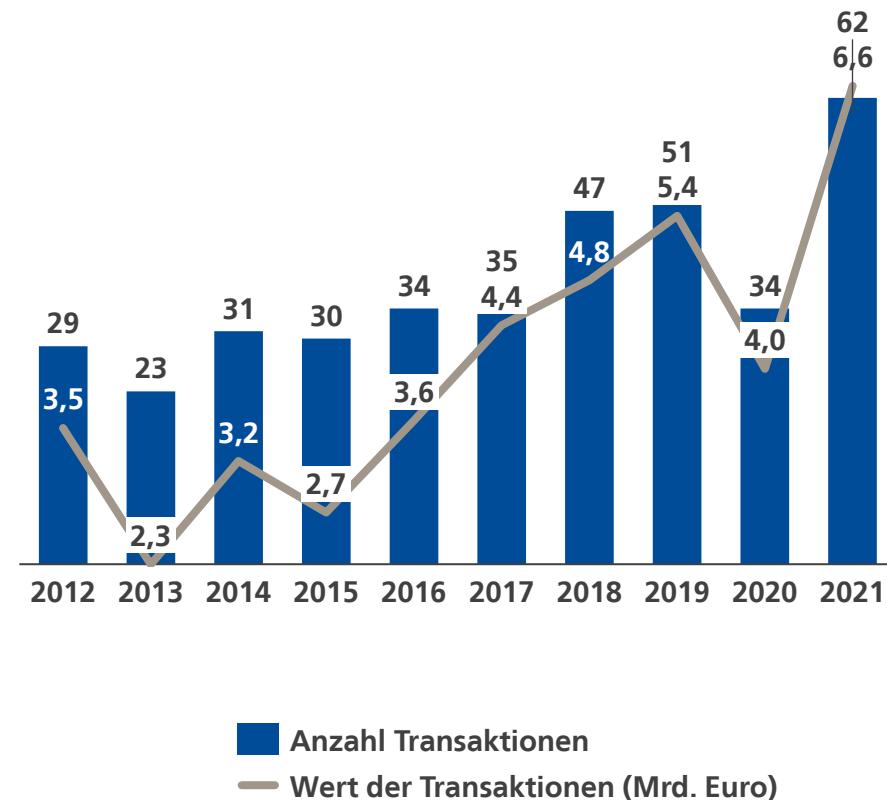
MILLIONEN EURO

M&A-MARKT ENTWICKELT SICH WEITER DYNAMISCH

BETEILIGUNGSMÖGLICHKEITEN JE QUARTAL¹
(AB APRIL 2020 NACH ANLAGESTRATEGIE)



ANZAHL MBOS UND TRANSAKTIONSVOLUMEN²
(MID-MARKET SEGMENT, 50-250 MIO. EUR)

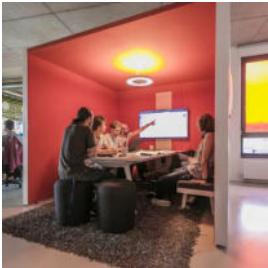


¹ Quelle: DBAG

² Mehrheitliche Übernahmen im Rahmen von MBOs, MBIs, Secondary/Tertiary Buy-outs unter Beteiligung eines Finanzinvestors; Quelle: FINANCE, DBAG

VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (1/2): REGE TRANSAKTIONSTÄTIGKEIT

Neue Beteiligungen vereinbart: freiheit.com, in-tech



Veräußerung vollzogen: Telio



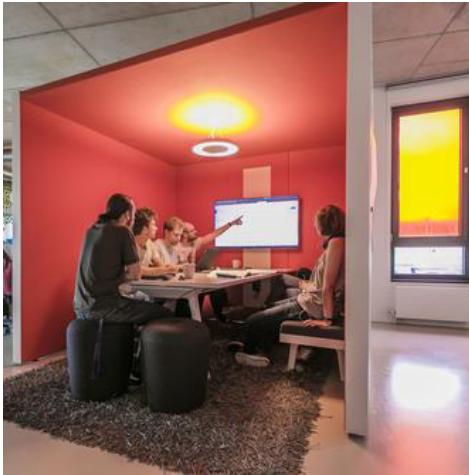
14 Zukäufe durch acht Portfoliounternehmen

- › Davon drei vereinbart und elf vollzogen
- › Überwiegend fremdfinanziert durch Portfoliounternehmen, insgesamt Eigenkapitalzuführung seitens der DBAG: rund 6 Mio. Euro

Neue Beteiligungen vollzogen: Dantherm, Itelyum



VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (2/2): BETEILIGUNGEN AN FREIHEIT.COM UND IN-TECH VEREINBART



freiheit.com (DBAG Fund VIII)

- › Erfolgreicher Entwickler von Individual-Software
- › Fünftes Investment des DBAG Fund VIII
 - Investition: rund 21 Mio. Euro für rund 16 Prozent der Anteile
- › Wachstumssektor IT-Services/Software
- › Vereinbarung im November 2021, Vollzug im Januar 2022

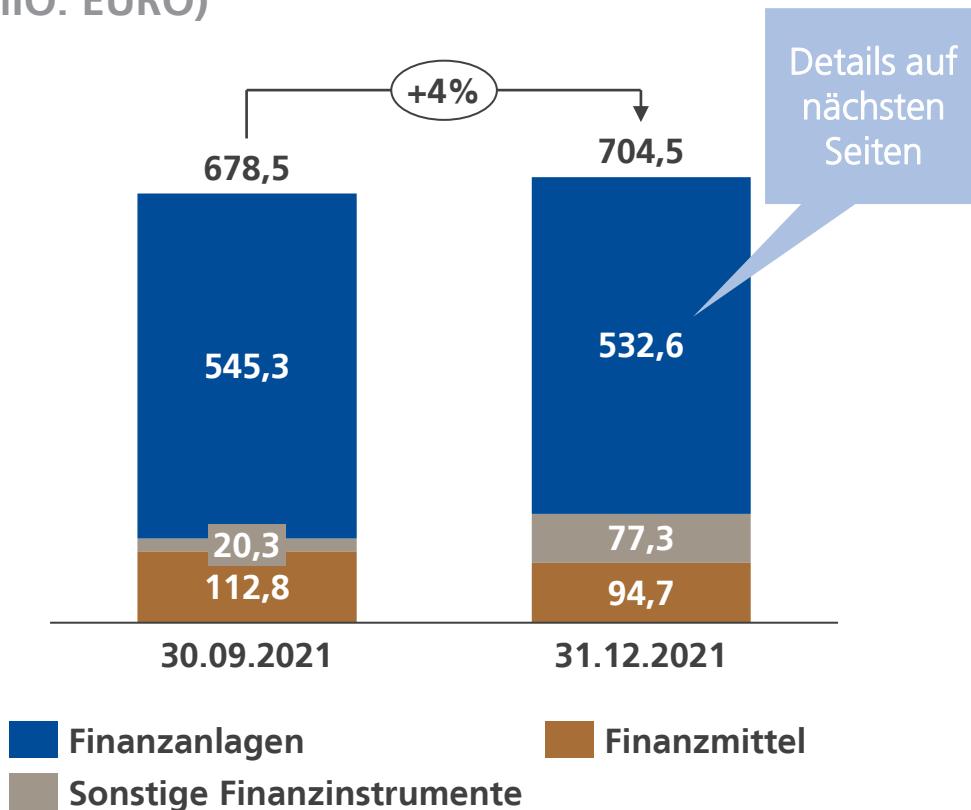


in-tech (DBAG Fund VIII)

- › Stark wachsendes Technologieunternehmen für Ingenieur-Dienstleistungen und Software mit Fokus auf Automotive (90 Prozent Umsatzanteil)
- › Sechstes Investment des DBAG Fund VIII
 - Investition: rund 15 Mio. Euro für rund 15 Prozent der Anteile
- › Wachstumssektor IT-Services/Software
- › Vereinbarung im Dezember 2021

NETTOVERMÖGENSWERT DER PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS: STEIGERUNG UM 4 PROZENT

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENSWERTES (MIO. EURO)



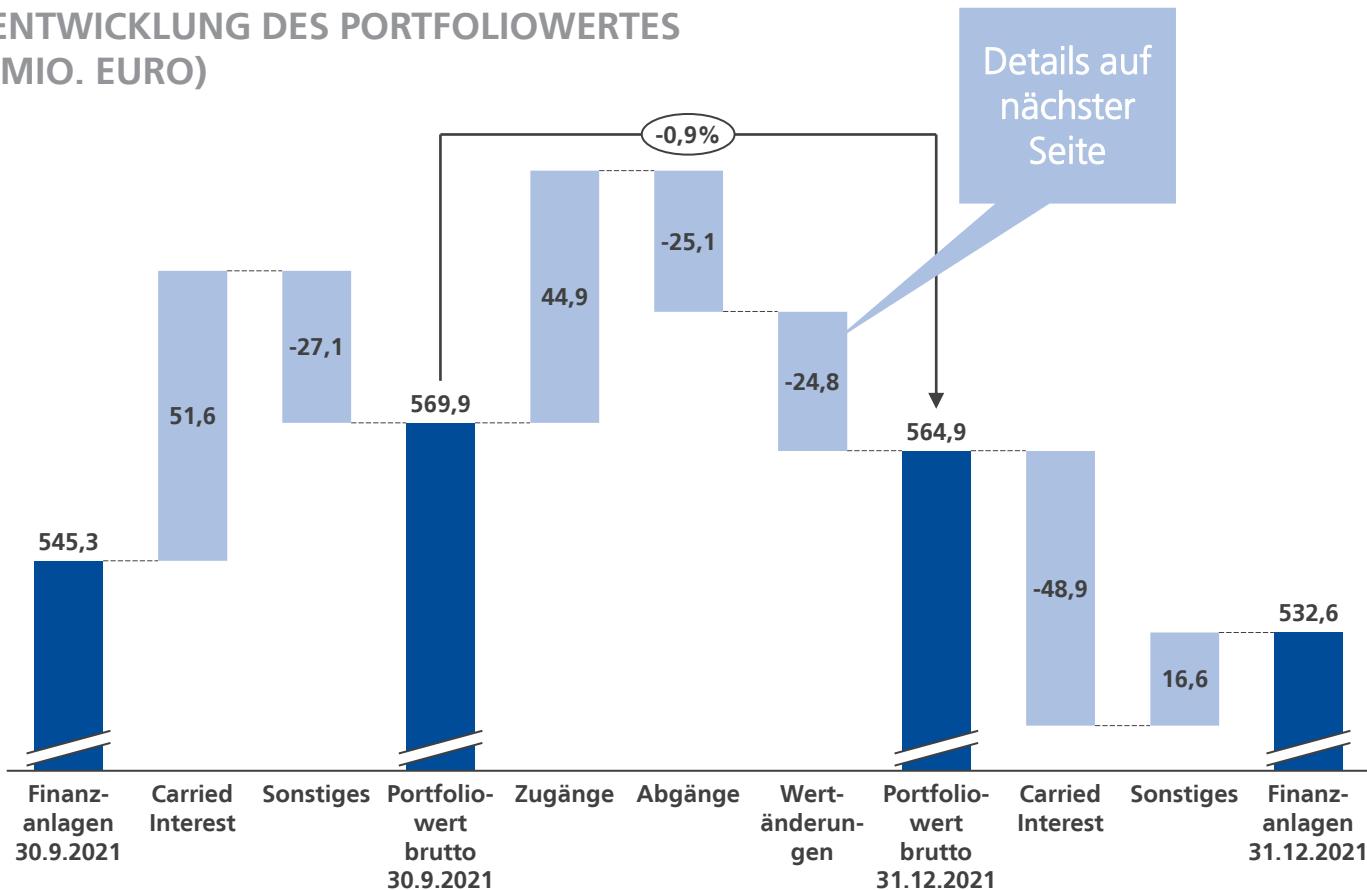
Nettovermögenswert:
Steuerungskennzahl für das finanzielle Ziel
„Steigerung des Wertes der Private-Equity-
Investments“

Wesentliche Treiber des Anstiegs:

- › Mittelzufluss aus der gestundeten Managementfee des DBAG Fund VII in Höhe von 27,8 Mio. Euro

PORTFOLIOWERT GEHT LEICHT ZURÜCK

ENTWICKLUNG DES PORTFOLIOWERTES (MIO. EURO)



Zugänge

- › Dantherm
- › Itelyum

Abgänge

- › Telio (Teilveräußerung)
- › von Poll Immobilien (Teilabgang nach Refinanzierung)

Wertänderung

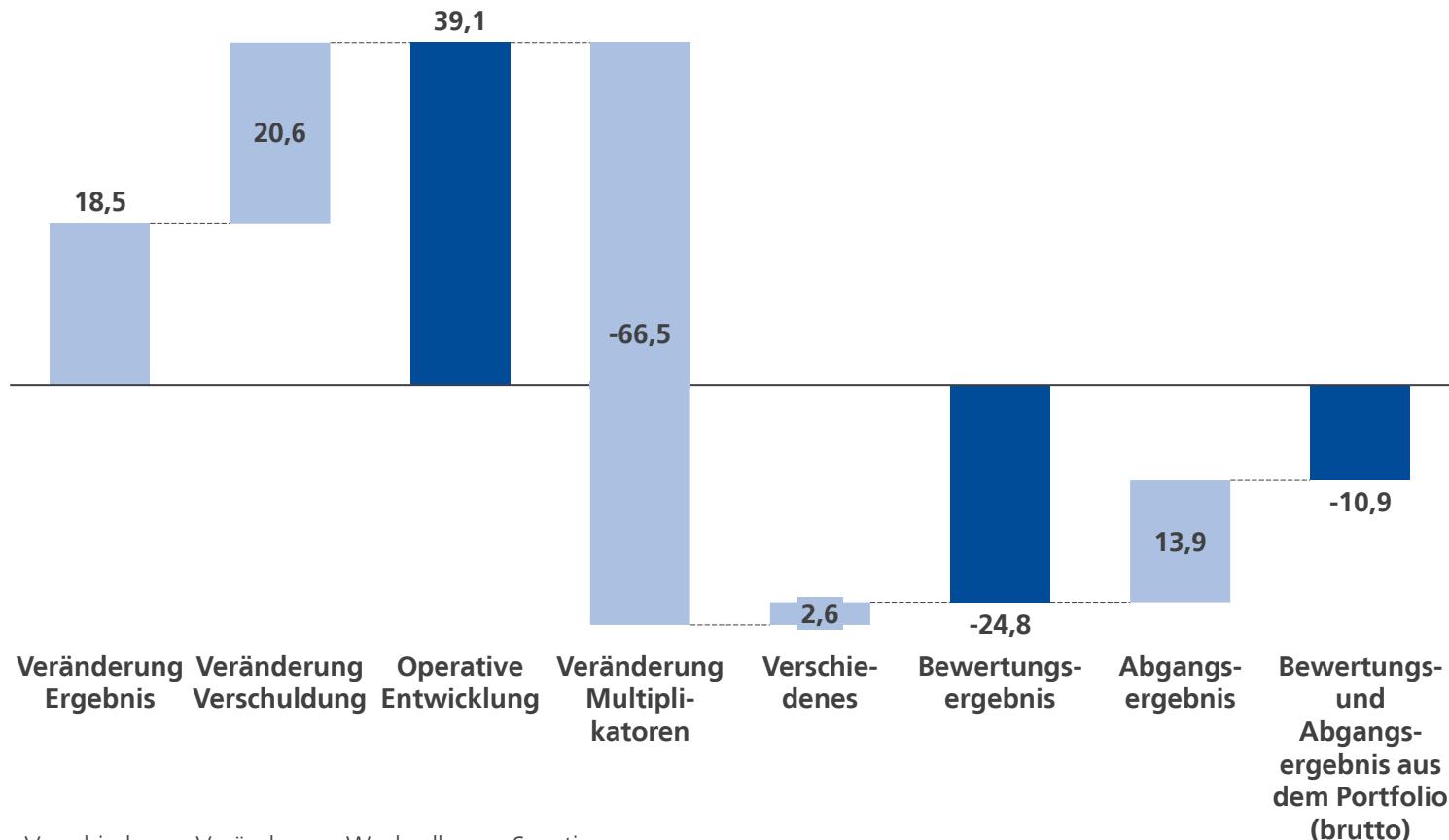
- › Negative Wertbeiträge von Unternehmen aufgrund niedrigerer Bewertungsmultiplikatoren

Sonstiges

- › Hauptsächlich verschiedene Bilanzpositionen der konzerninternen Investmentgesellschaften

POSITIVE OPERATIVE ENTWICKLUNG VON NEGATIVEM BEITRAG DURCH MULTIPLIKATOREN MEHR ALS KOMPENSIERT

BEWERTUNGS- UND ABGANGSERGEBNIS AUS DEM PORTFOLIO (BRUTTO) (MIO. EURO)



Verschiedenes: Veränderung Wechselkurse, Sonstiges

Veränderung Ergebnis:

- › Maßgeblich geprägt durch die Berücksichtigung der Budgets der Portfoliounternehmen für das Jahr 2022

Veränderung Verschuldung:

- › Reduzierungen bei vielen Portfoliounternehmen teilkompensiert durch fremdfinanzierte Zukäufe bei stark wachsenden Portfoliounternehmen im Rahmen der Buy-and-build Strategie

Veränderung Multiplikatoren:

- › Negative Effekte aus Peer-Group-Multiplikatoren
- › Zum 31.12. erfolgt Umstellung auf Peer-Group Multiplikatoren 2022

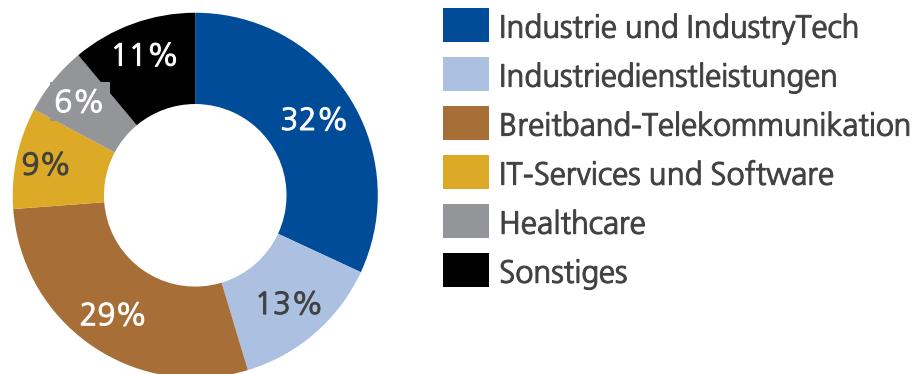
Abgangsergebnis

- › im Wesentlichen Telio (Teilveräußerung) und von Poll Immobilien (Teilabgang nach Refinanzierung)

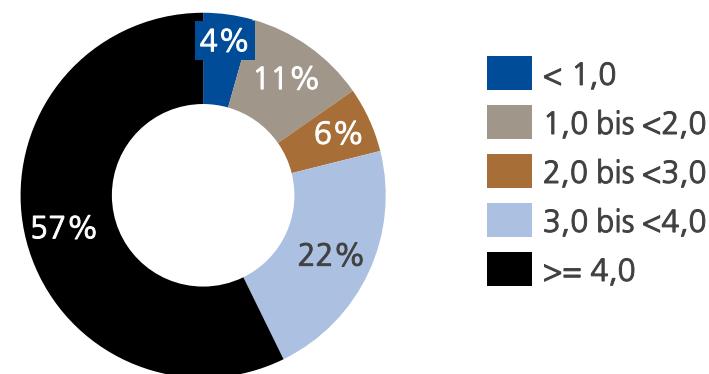
PORTFOLIOWERT DER 34 PORTFOLIOUNTERNEHMEN ENTSPRICHT DEM 1,3-FACHEN DER ANSCHAFFUNGSKOSTEN



PORTFOLIOWERT NACH BRANCHEN IN %



PORTFOLIOWERT NACH NETTOVERSCHULDUNG/EBITDA¹ IN %



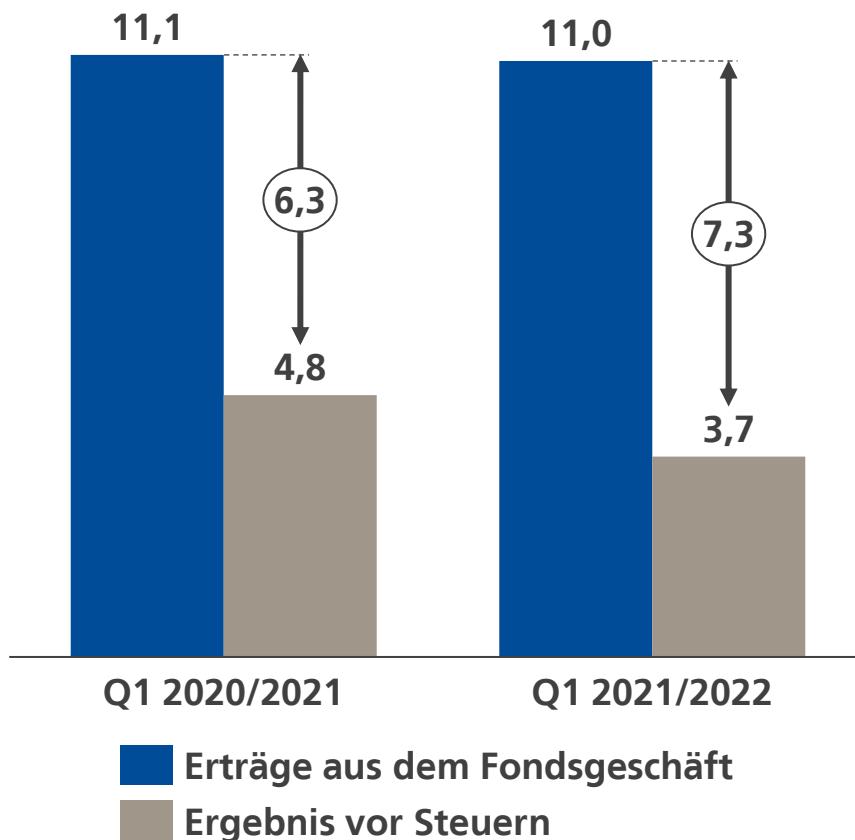
Portfolio nach Sektoren	31.12.2021		30.9.2021	
	IFRS /AK	% vom Portfoliowert	IFRS /AK	% vom Portfoliowert
Industrie-sektoren	0,9x	45 %	0,9x	38 %
Wachstums-sektoren	2,6x	44 %	2,8x	45 %
Gesamt	1,3x	100 %	1,4x	100 %

- > Anteil des Portfoliowertes, der auf Unternehmen mit einem Verschuldungsgrad von 3,0 und mehr entfällt, gegenüber Stichtag 30.9.2021 von 64 Prozent auf 79 Prozent angestiegen
- > Im Wesentlichen Folge des erweiterten Portfolios und der zahlreichen Unternehmenszukäufe

¹ Portfoliowert nach Nettoverschuldung/EBITDA beinhalten keine Teil-Veräußerungen und keine Restanten

ERGEBNIS AUS DER FONDSBERATUNG: ERWARTETE ENTWICKLUNG

(MIO. EURO)



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

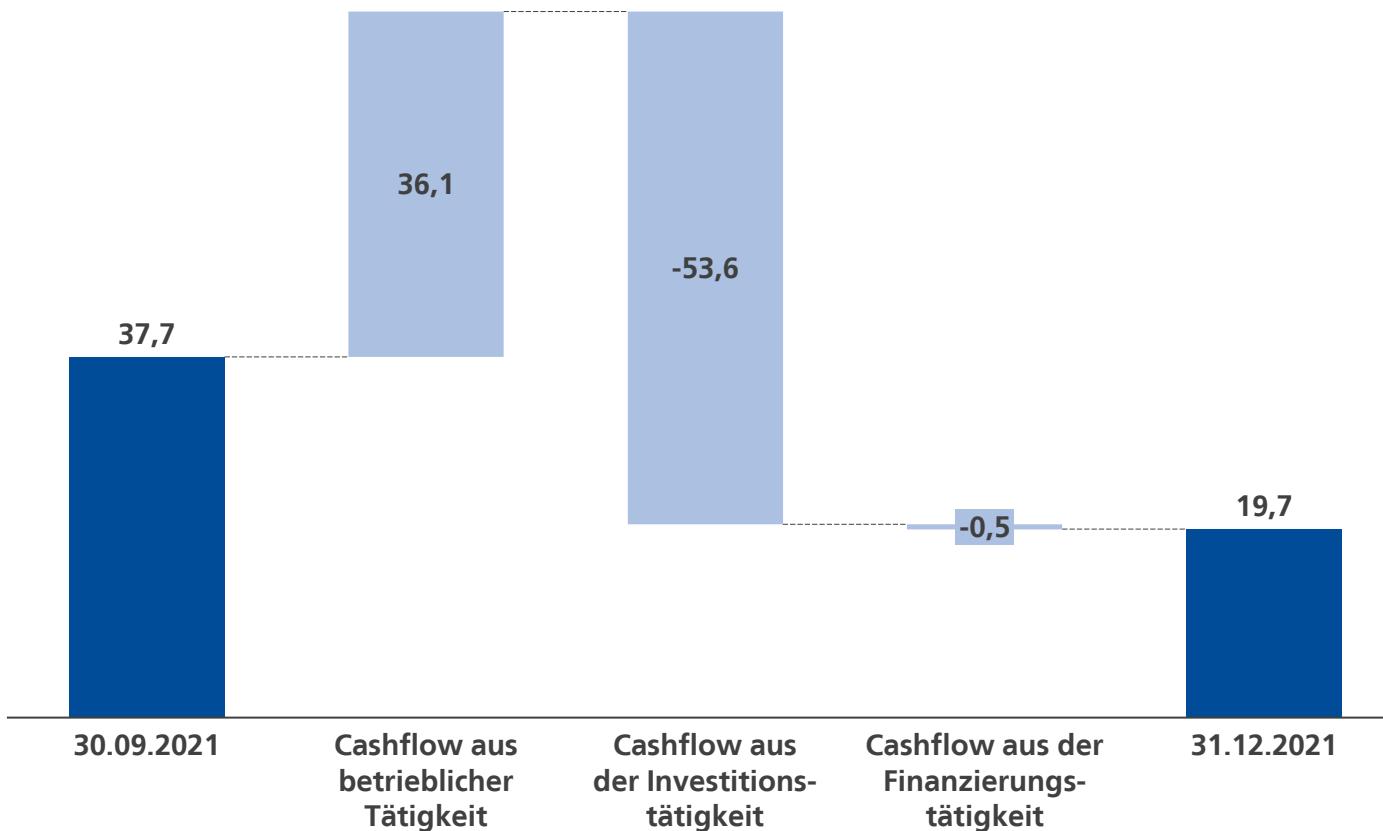
Erträge aus dem Fondsgeschäft stabil

- › Erwartungsgemäß geringere Vergütungen aus DBAG Fund VI nach Teilveräußerungen

Ergebnis vor Steuern planmäßig rückläufig gegenüber sehr hohem Vorjahreswert

- › Aufwendungen im Saldo ansteigend i.W. durch Zunahme Personalaufwand

Entwicklung des Finanzmittelbestands (Mio. Euro)



Verfügbare Mittel 201,3 Mio. Euro

- › Flüssige Mittel 19,7 Mio. Euro
- › Anteile an Geldmarktfonds 74,9 Mio. Euro
- › Nicht gezogene Kreditlinien 106,7 Mio. Euro

Weitere Finanzmittel

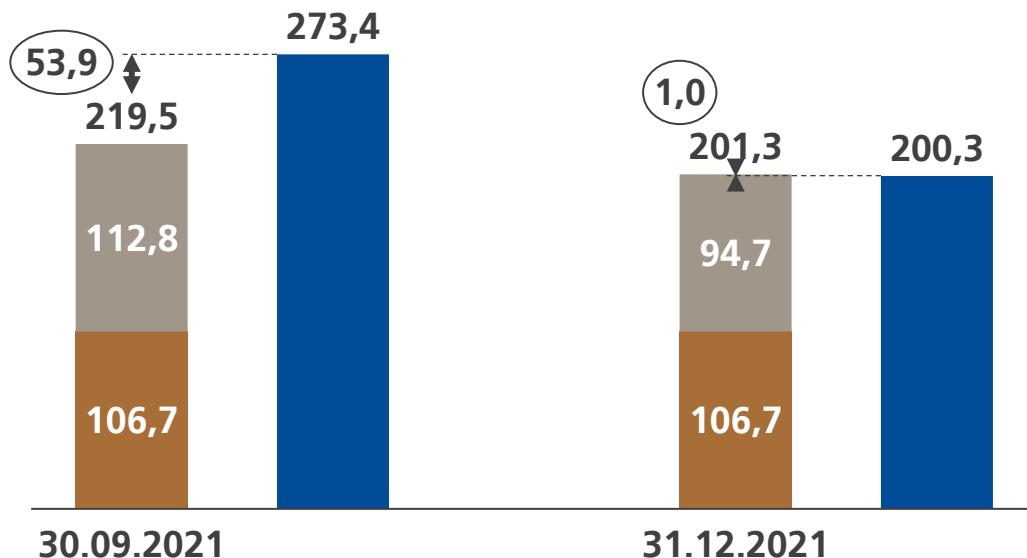
- › In konzerninternen Investmentgesellschaften vorhandene Mittel 35,4 Mio. Euro

Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit

- › Beinhaltet Rückfluss der gestundeten Management Fee des DBAG Fund VII in Höhe von 27,8 Mio. Euro

SOLIDE FINANZIELLE ABSICHERUNG DER MITTELFRISTIG GEPLANTEN INVESTITIONEN

(MIO. EURO)



- Co-Investitionszusagen an der Seite der DBAG-Fonds
- Finanzmittel
- Verbleibende Kreditlinie

Wachstumsstrategie treibt Finanzmittelbedarf

- › Mittelfristig geplante Investitionen rund 114 Mio. Euro p.a., Basis: Mittelfristplanung 2022-2024 (November 2021)
- › Diese umfassen Co-Investitionen an der Seite der DBAG-Fonds und Langfristige Beteiligungen aus der eigenen Bilanz

	IST 2020/2021	PROGNOSE 2021/2022	AMBITION 2023/2024
PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS			
Nettovermögenswert (NAV, Mio. €)	678,5	680 bis 755	815 bis 905
FONDSBERATUNG			
Ergebnis Fondsberatung (Mio. €)	18,0	11 bis 12	17 bis 19
KONZERN			
Konzernergebnis (Mio. €)	185,1	60 bis 75	90 bis 105

GUT ETABLIERTE PLATTFORM FÜR ZUKÜNFTIGES WACHSTUM

**PLATTFORM FÜR WACHSTUM POSITIONIERT:
TEAM VERSTÄRKT, EIGENKAPITALLÖSUNGEN
AUSGEBAUT (LANGFRISTIGE BETEILIGUNGEN),
REGIONALEN FOKUS ERWEITERT (ITALIEN)**



**ATTRAKTIVES PORTFOLIO MIT SIGNIFIKANTEM
WERTSTEIGERUNGSPOTENTIAL**



**STARKE FINANZIELLE BASIS FÜR ANGESTREBTES WACHSTUM:
VERFÜGBARE MITTEL 201,3 MIO. EURO, WEITERE FINANZMITTEL
IN KONZERNINTERNEN INVESTMENTGESELLSCHAFTEN VON 35,4 MIO. EURO**

