



# QUARTALS- MITTEILUNG ZUM 30. JUNI 2022

1. BIS 3. QUARTAL 2021/2022

TELEFONISCHE ANALYSTENKONFERENZ  
11. AUGUST 2022

# IHRE GESPRÄCHSPARTNER



**TORSTEN GREDE**  
Sprecher des Vorstands



**ROLAND RAPELIUS**  
Leiter Investor Relations



**MIRKA DERKSEN**  
Leiterin Finanz- und  
Rechnungswesen

# ERGEBNISBELASTUNG DURCH KAPITALMARKT ENTWICKLUNG FÜHRT ZU NEUER PROGNOSE

## PORTFOLIO

Transaktionstätigkeit  
mit Schwerpunkt  
IT-Services und  
Software

## ERGEBNIS- BELASTUNG

Rückgang der  
Multiplikatoren der  
Vergleichsunternehmen

## NETTO- VERMÖGENSWERT PE-INVESTMENTS

Rückgang um 11 % auf  
601,6 Mio. € adjustiert um  
Dividendenzahlung und  
Zufluss gestundeter  
Beratungsvergütung

## ERGEBNIS FONDSBERATUNG

3,7 Mio. €  
erwartungsgemäß

## GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

Angepasste Prognose  
vom 15. Juli 2022

## PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS

NETTO-  
VERMÖGENSWERT:

**601,6**

MILLIONEN EURO

NETTO-  
VERMÖGENSWERT  
JE AKTIE:

**31,99**

EURO

ERGEBNIS VOR  
STEUERN:

**-87,9**

MILLIONEN EURO

CASHFLOW AUS DEM  
BETEILIGUNGS-  
GESCHÄFT:

**-109,6**

MILLIONEN EURO

## FONDSBERATUNG

ERGEBNIS  
VOR STEUERN:

**9,4**

MILLIONEN EURO

VERWALTETES ODER  
BERATENES  
VERMÖGEN:

**2,5**

MILLIARDEN EURO

## KONZERN

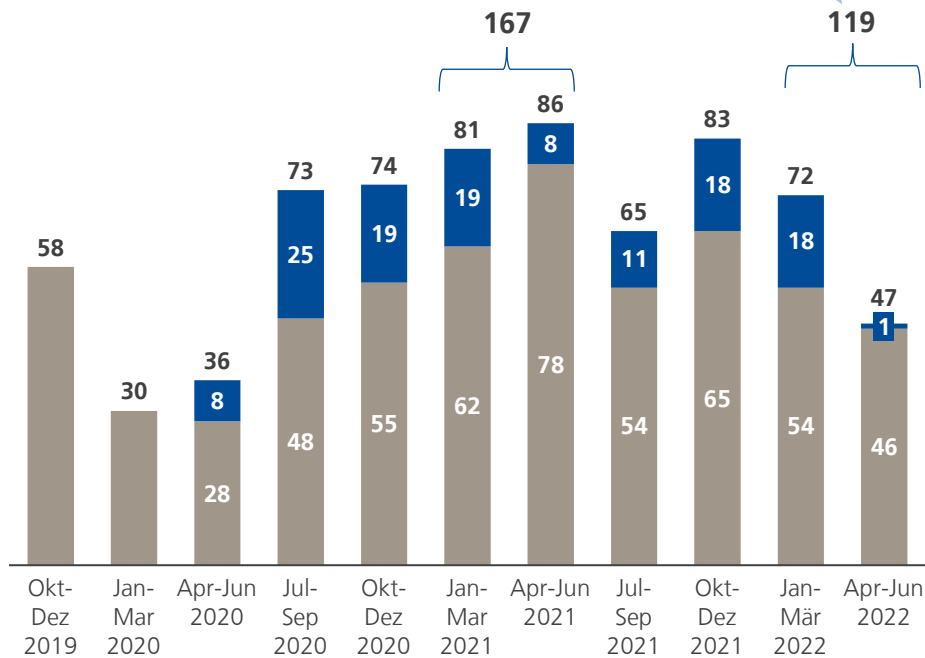
KONZERNERGEBNIS

**-78,3**

MILLIONEN EURO

# LANGFRISTIG STRUKTURELLES MARKTWACHSTUM – RÜCKGANG IN 2022 WIRD SICHTBAR

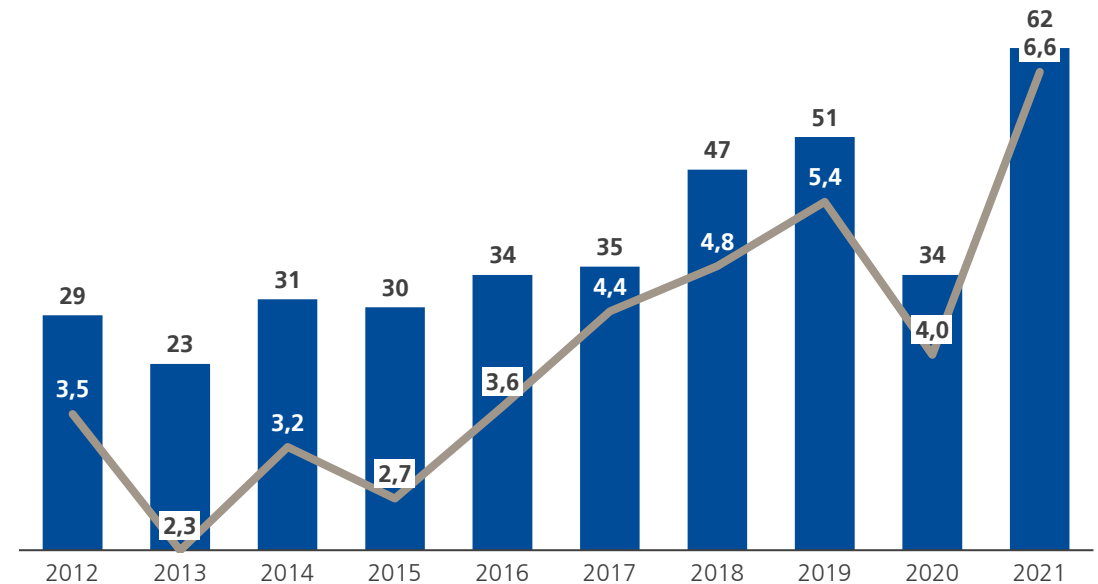
**BETEILIGUNGSMÖGLICHKEITEN JE QUARTAL<sup>1</sup>**  
(AB APRIL 2020 NACH ANLAGESTRATEGIE)



■ Langfristige Beteiligungen  
■ MBOs

Rückgang:  
-28,7% ggü. Vj.

**ANZAHL MBOS UND TRANSAKTIONSVOLUMEN<sup>2</sup>**  
(MID-MARKET SEGMENT, 50-250 MIO. EUR)



■ Anzahl Transaktionen  
— Wert der Transaktionen (Mrd. Euro)

<sup>1</sup> Quelle: DBAG CRM-System

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

## Neue Beteiligungen vollzogen

dritte Langfristige  
Beteiligung



akquinet



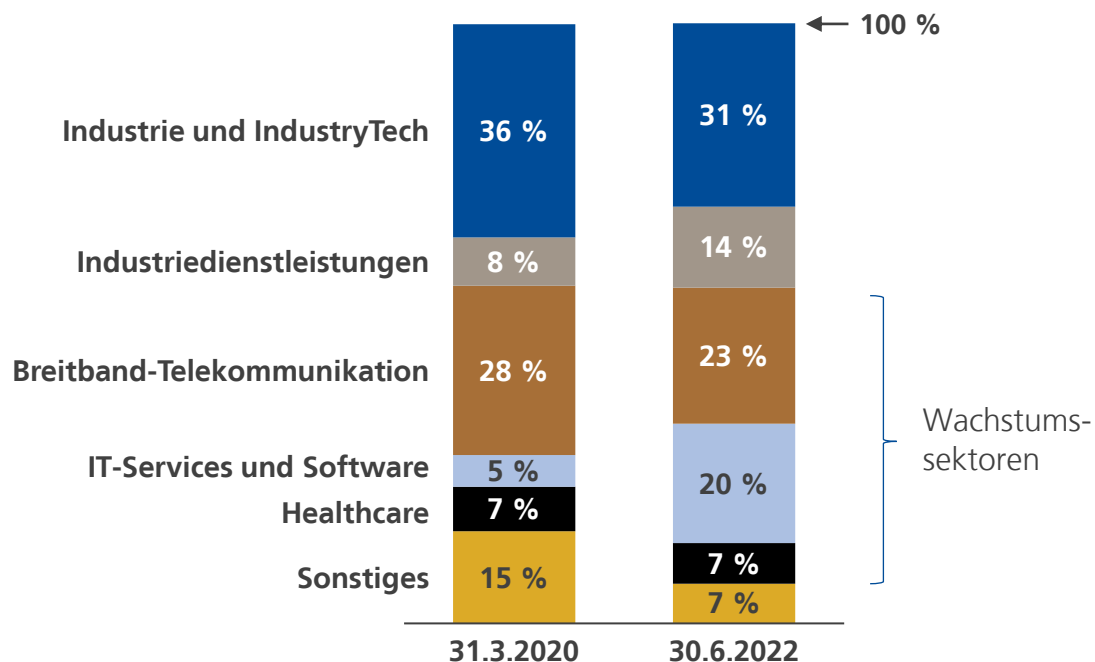
Metalworks



Green Datahub  
(Rechenzentren)

# VERVIERFACHTER ANTEIL IT-SERVICES UND SOFTWARE IN DEN LETZTEN ZWEI JAHREN

## Portfoliowert nach Branchen in %<sup>1</sup>



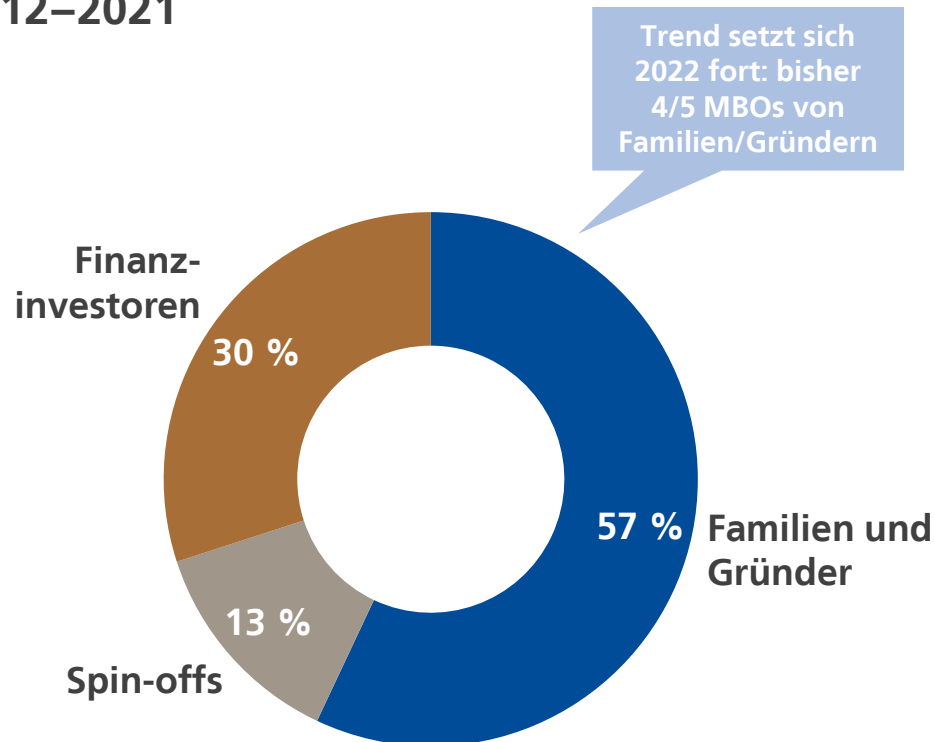
## Erfolgreiche Entwicklung Wachstumssektoren

Portfolio nach Sektoren	30.6.2022		31.3.2020	
	IFRS /AK	% vom Portfoliowert	IFRS /AK	% vom Portfoliowert
Industrie-sektoren	0,9x	44 %	0,7x	44 %
Wachstums-sektoren	1,7x	49 %	1,4x	41 %
<b>Gesamt</b>	<b>1,1x</b>	<b>100 %</b>	<b>0,9x</b>	<b>100 %</b>

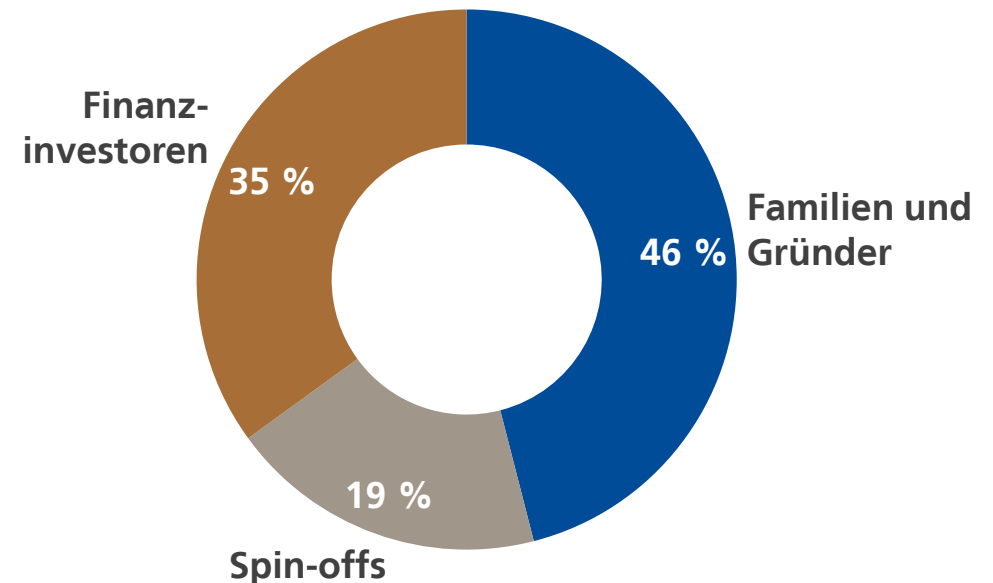
<sup>1</sup>Rundungsbedingt ergeben die Summen nicht genau 100%

# HOHER ANTEIL FAMILIENNACHFOLGEN SPIEGELT LANGJÄHRIGE ERFAHRUNG UND REPUTATION WIDER

## DBAG MBOs 2012–2021



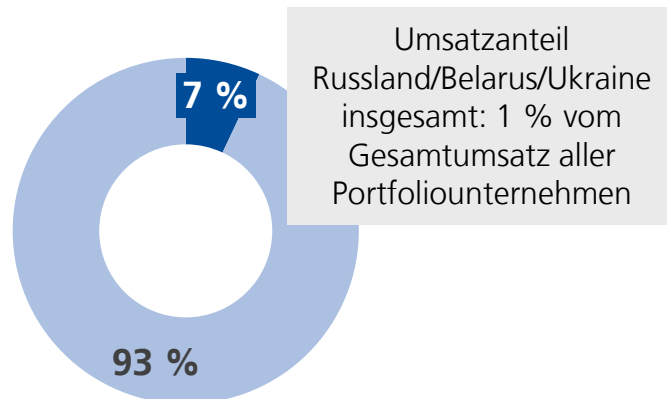
## Verkäufer in MID-MARKET MBOs in Deutschland, 2012–2021



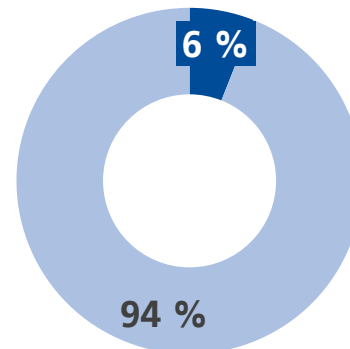


## Portfolio direkt und indirekt relativ wenig betroffen vom Ukrainekrieg, ...

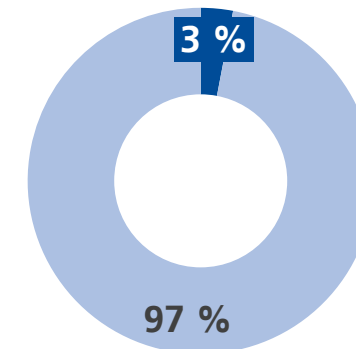
**Portfoliounternehmen mit Umsatzexposure Russland/Belarus/Ukraine<sup>1</sup>**



**Portfoliounternehmen mit hohem Stromverbrauch<sup>2</sup>**



**Portfoliounternehmen mit hohem Gasverbrauch<sup>2</sup>**



Jeweils % vom Portfoliowert 30.6.2022

## ... aber Kosteninflation und gestörte Lieferketten

<sup>1</sup> Grundlage: Budget 2022

<sup>2</sup> Grundlage: Verbrauchsdaten 2020, hoher Anteil am Verbrauch: jeweils Top-5-Portfoliounternehmen im Portfolio

## 7 Add-ons durchgeführt\*



BTV Multimedia



Dantherm



Dieter Braun



in-tech



netzkontor



Solvares

\* Insgesamt Eigenkapitalzuführung seitens der DBAG rund 4 Mio. Euro

# PLANMÄßIGER AUSBAU INVESTMENTTEAM ALS BASIS FÜR STRATEGISCHE WEITERENTWICKLUNG

## Team aus 36 Investment-Professionals (30.9.2021: 28), erfahrene Mitglieder mit durchschnittlich 17 Jahren PE-Erfahrung

- › Starker Interessengleichlauf durch Co-Investitionen der erfahrenen Team-Mitglieder im Umfang von 19 Mio. Euro (Stand: 30.9.2021)
- › Hoher Anreiz durch Carried Interest

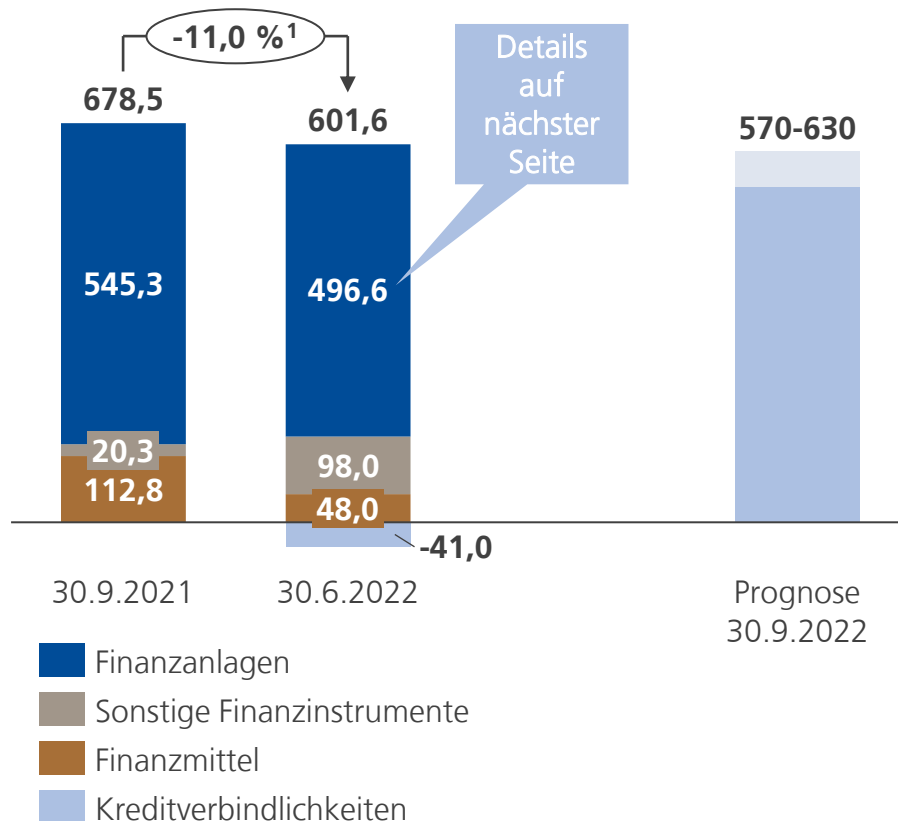
## Unterstützung durch „Executive Circle“-Netzwerk

- › Bestehend aus erfahrenen Industriepartnern und Beratern (103 Persönlichkeiten, Stand: Januar 2022)
- › Identifizieren von Beteiligungsmöglichkeiten und Besetzen von Aufsichtsratspositionen in Portfoliounternehmen



# RÜCKGANG DES NETTOVERMÖGENSWERTES DER PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS UM ELF PROZENT

## ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENSWERTES (Mio. Euro)



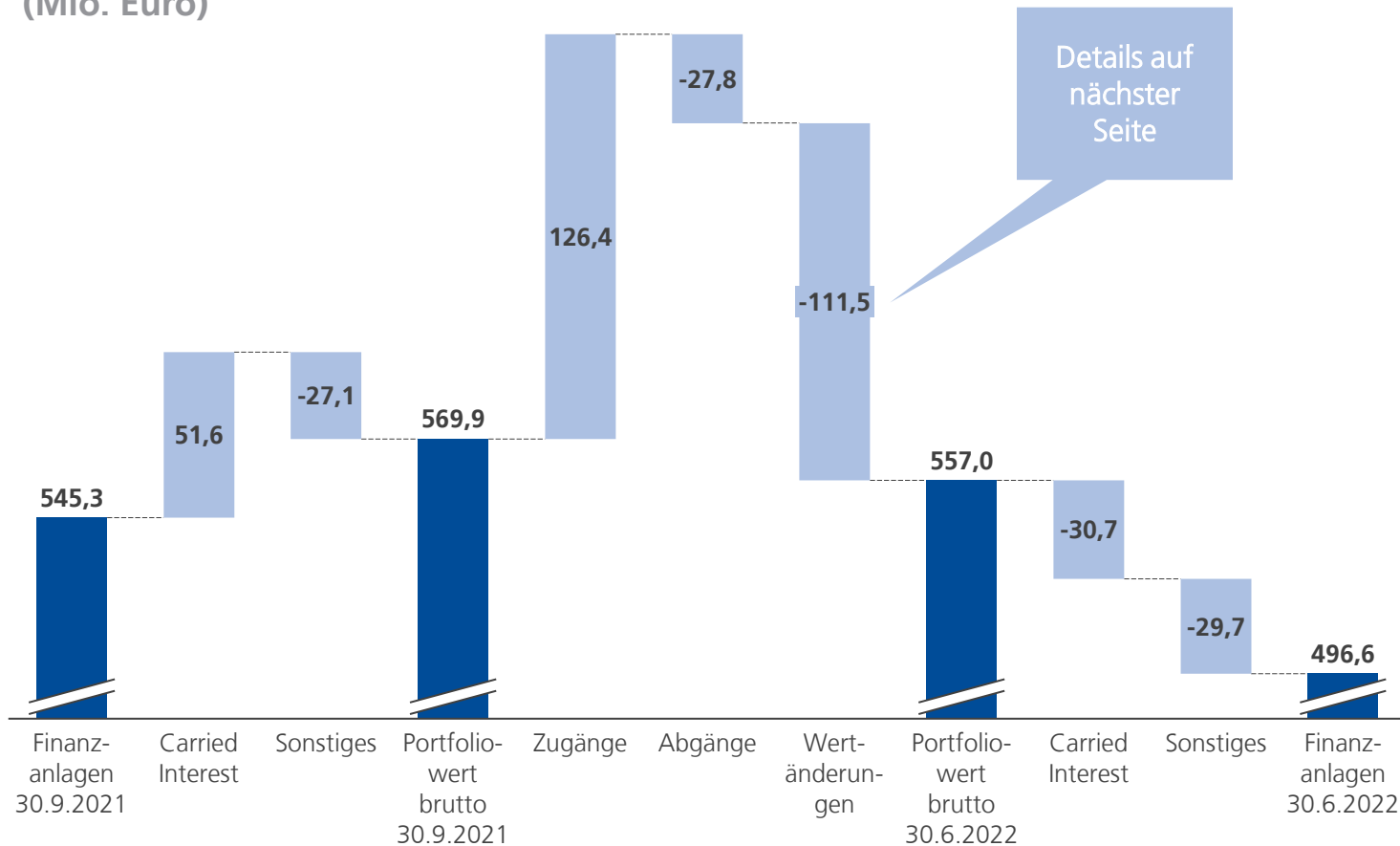
## Rückgang des NAV durch negatives Bewertungs- und Abgangsergebnis

Angepasste Prognose veröffentlicht am 15.7.2022

<sup>1</sup> Adjustiert um Dividendenzahlung von 30,1 Mio. Euro und Zufluss gestundeter Beratungsvergütung für den DBAG Fund VII von 27,8 Mio. Euro

# REGEL INVESTITIONSTÄTIGKEIT TREIBT ENTWICKLUNG PORTFOLIOWERT

## ENTWICKLUNG DES PORTFOLIOWERTES (Mio. Euro)



### Zugänge

- › Neue MBOs

### Abgänge

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

### Wertänderung

- › Negative Wertbeiträge aufgrund niedrigerer Bewertungsmultiplikatoren

### Carried Interest

- › Erwartungsgemäß Rückgang aufgrund Wertänderungen

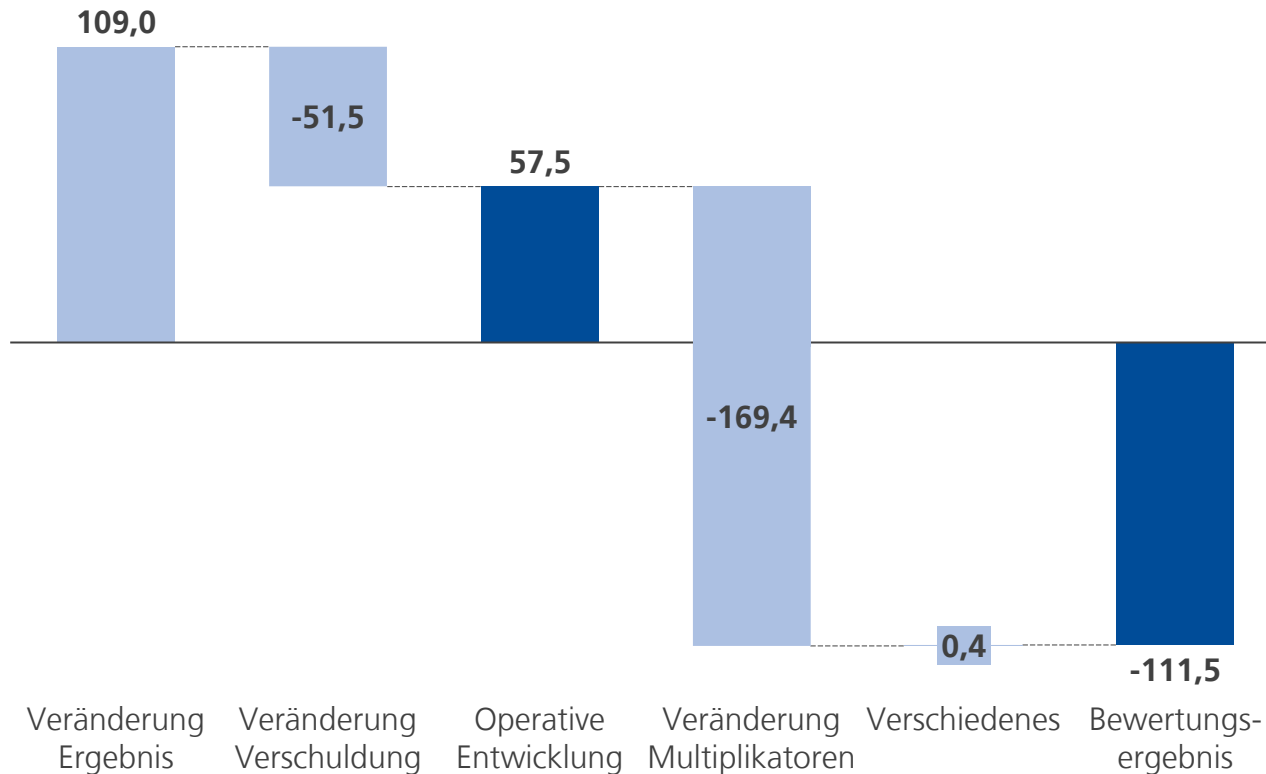
### Sonstiges

- › Im Wesentlichen kurzfristige Zwischenfinanzierungen



# POSITIVE OPERATIVE ENTWICKLUNG VON NEGATIVEM BEITRAG DURCH MULTIPLIKATOREN MEHR ALS KOMPENSIERT

## BEWERTUNGSERGEBNIS (Mio. Euro)



Verschiedenes: Veränderung Wechselkurse, Sonstiges

### Veränderung Ergebnis:

- › Positive Ergebnisbeiträge vor allem aus den Bereichen Industrie und IndustryTech, IT-Services und Software und Industriedienstleistungen, u.a. durch das Heranziehen eines aus heutiger Sicht nachhaltigen Ergebnisses sowie Add-ons
- › Negative Ergebnisbeiträge i.W aufgrund steigender Inputkosten

### Veränderung Verschuldung:

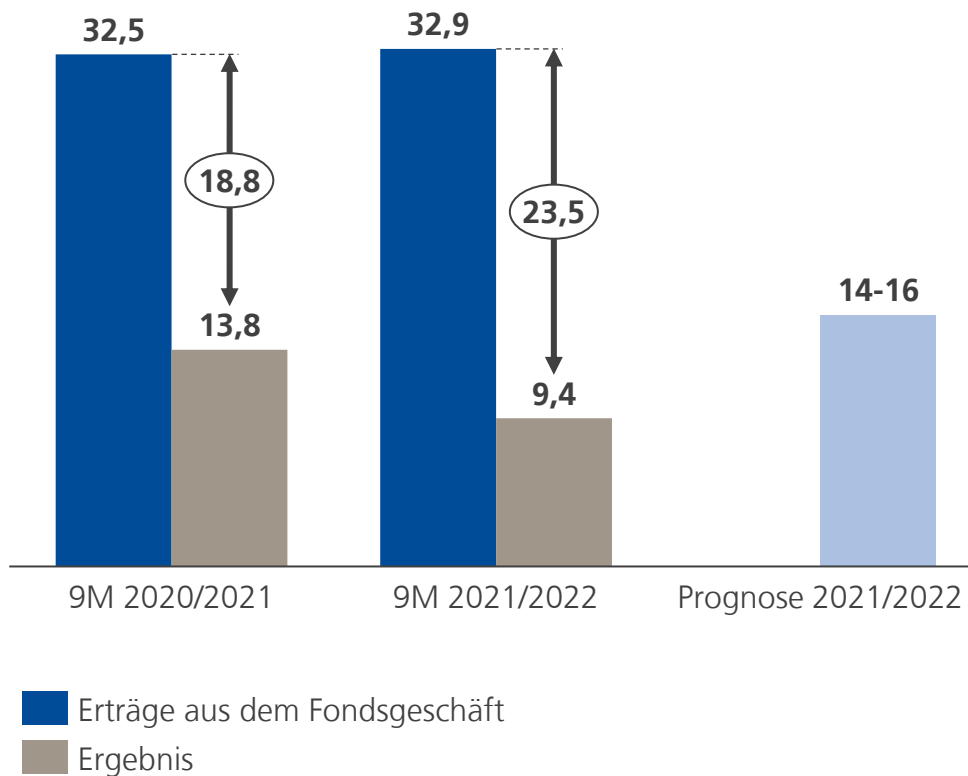
- › Fremdfinanzierte Add-ons im Rahmen der Buy-and-build-Strategie
- › Erhöhung u.a. durch Working Capital Finanzierung aufgrund von Preisinflation

### Veränderung Multiplikatoren:

- › deutlich negativer Einfluss durch Veränderung der Vergleichsunternehmen am Kapitalmarkt
- › Negative Ergebnisbeiträge aus allen Sektoren, insbesondere Industrie und IndustryTech, Breitband Telekommunikation sowie IT-Services und Software

# ERGEBNIS AUS DER FONDSBERATUNG: RÜCKGANG VON HOHEM VORJAHRESNIVEAU

(Mio. Euro)



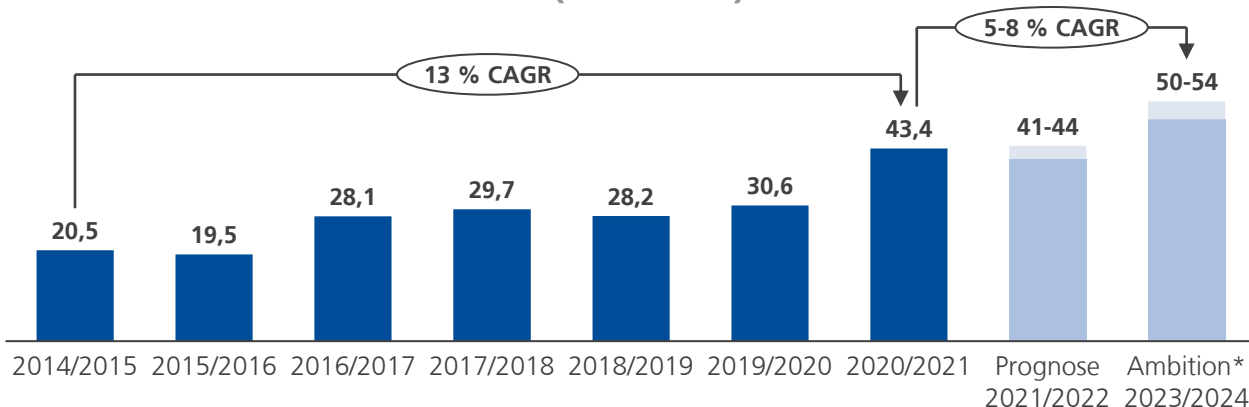
**Erträge aus dem Fondsgeschäft  
erwartungsgemäß stabil**

**Ergebnis rückläufig gegenüber sehr hohem  
Vorjahreswert**

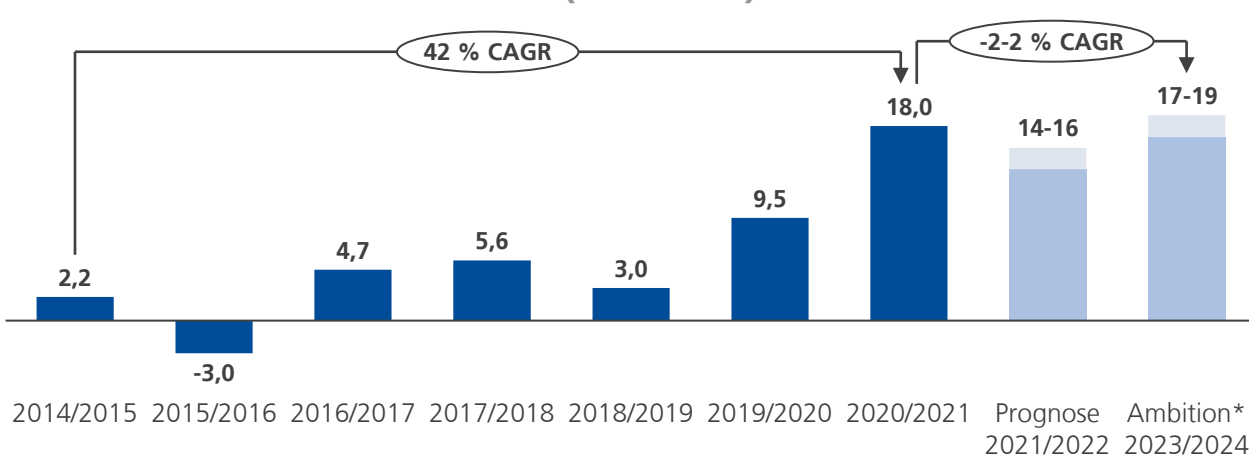
- › Anstieg der Aufwendungen ggü. Vorjahr getrieben durch Ausbau des DBAG-Teams sowie höhere Beratungsaufwendungen und einmalige Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Ausscheiden eines Vorstandsmitglieds

# SEGMENT FONDSBERATUNG: FORTSETZUNG DES NACHHALTIGEN WACHSTUMS ERWARTET

## FONDSBERATUNG – ERTRÄGE (Mio. Euro)



## FONDSBERATUNG – ERGEBNIS (Mio. Euro)



\*Ambition 2023/2024 beruht auf der im November 2021 abgeschlossenen Mittelfristplanung 2022–2024

## Typisches Wachstumsmuster der AuM und Erträge:

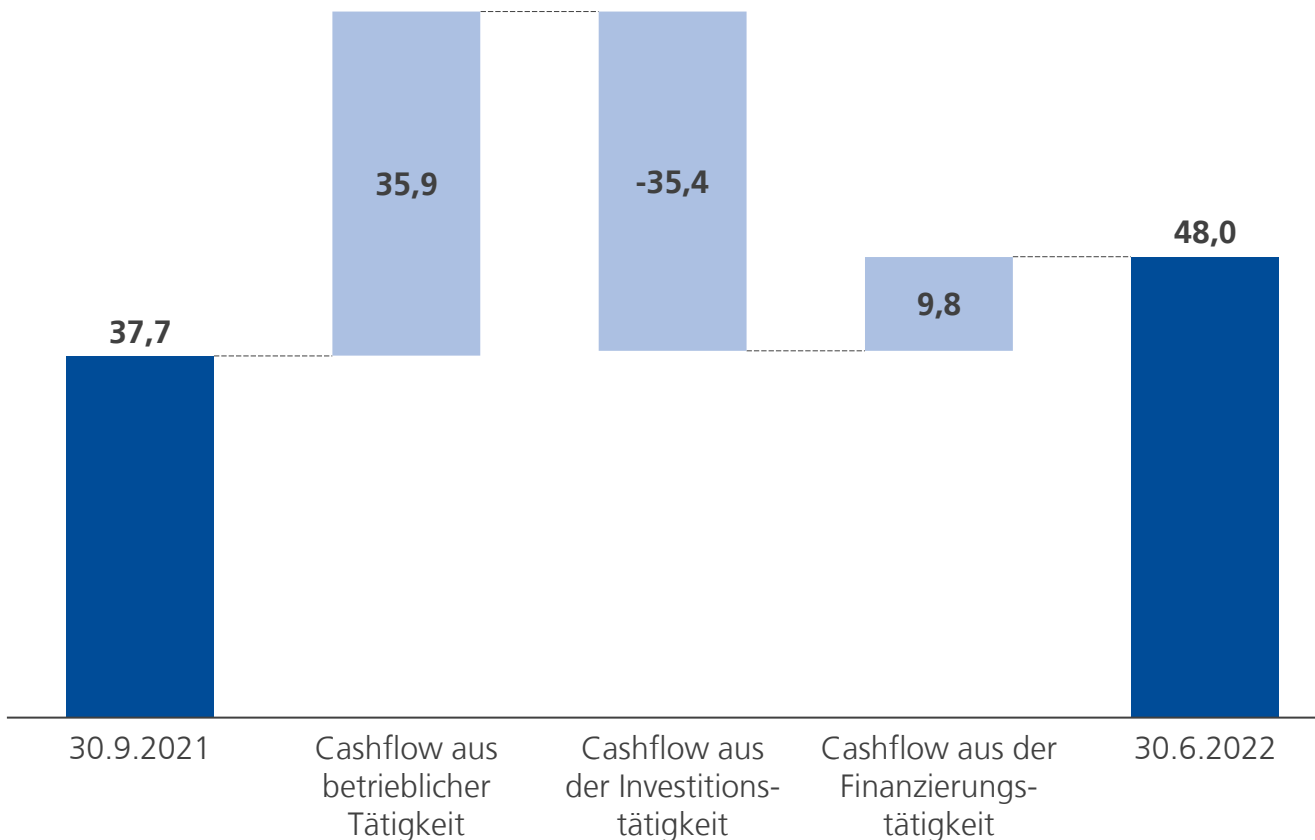
- › Beginn der Investitionsperiode eines neuen DBAG-Fonds einhergehend mit sprunghaftem Anstieg
  - 2016: DBAG Fund VII
  - 2020: DBAG Fund VIII
- › Nachfolgend planmäßiger Rückgang, hauptsächlich aufgrund von Realisierungen

## Zukünftig weitere Verbreiterung der Ertragsströme

- › Ausbau der Plattform für weiteres Wachstum



## ENTWICKLUNG DES FINANZMITTELBESTANDS (Mio. Euro)

**Verfügbare Mittel 113,7 Mio. Euro**

- › Flüssige Mittel 48,0 Mio. Euro
- › Nicht gezogene Kreditlinien 65,7 Mio. Euro

**Weitere Finanzmittel**

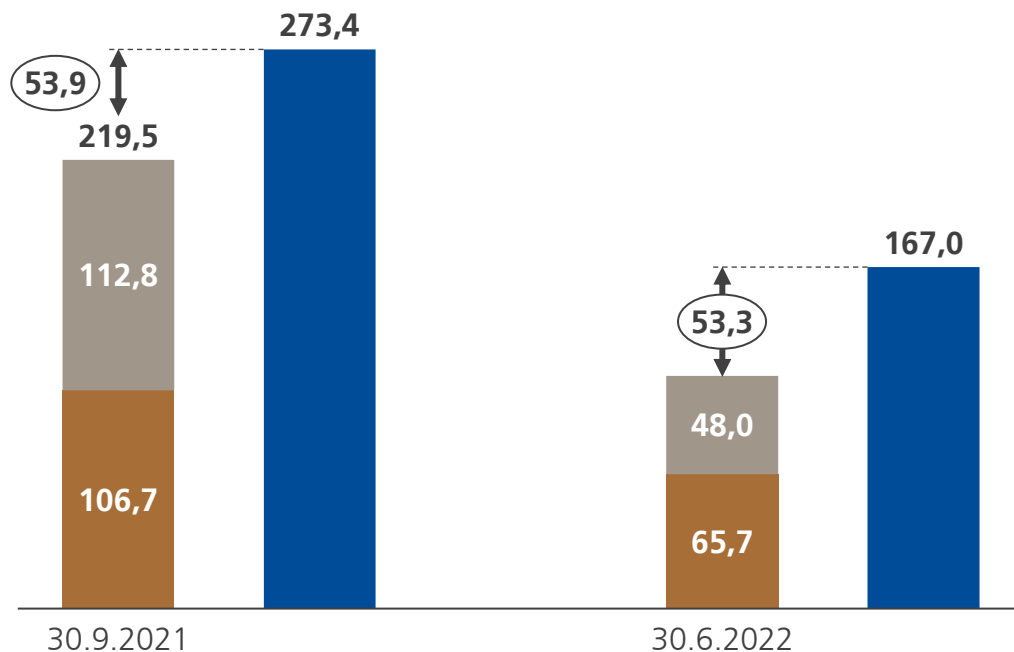
- › In konzerninternen Investmentgesellschaften vorhandene Mittel 11,5 Mio. Euro

**Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit**

- › Beinhaltet Rückfluss der gestundeten Beratungsvergütung 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
- Kreditlinie

## Wachstumsstrategie treibt Finanzmittelbedarf

- › Co-Investitionszusagen in hohem Maße durch verfügbare Mittel abgedeckt; zudem Finanzierung durch erwartete Rückflüsse nach Veräußerungen
- › 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

**PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS**

Nettovermögenswert (NAV, Mio. €)

678,5

570 bis 630

**FONDSBERATUNG**

Ergebnis Fondsberatung (Mio. €)

18,0

14 bis 16

**KONZERN**

Konzernergebnis (Mio. €)

185,1

-70 bis -85

# GUT ETABLIERTE PLATTFORM FÜR ZUKÜNFTIGES WACHSTUM

**Plattform für Wachstum positioniert:  
Team verstärkt, Eigenkapitallösungen ausgebaut  
(Langfristige Beteiligungen), regionalen Fokus  
erweitert (Italien)**



**Attraktives Portfolio mit signifikantem  
Wertsteigerungspotenzial, Anteil  
IT-Services und Software in zwei Jahren  
von fünf auf 20 Prozent gesteigert**



**Starke finanzielle Basis für angestrebtes Wachstum:  
Verfügbare Mittel 113,7 Mio. Euro, weitere Finanzmittel  
in konzerninternen Investmentgesellschaften von 11,5 Mio. Euro**

