

Herzlich willkommen zur  
**Hauptversammlung**  
**2024**

# Der Vorstand der Deutschen Beteiligungs AG



Tom Alzin  
Sprecher des Vorstands



Jannick Hunecke  
Mitglied des Vorstands



Melanie Wiese  
Finanzvorstand

# Unsere Berichterstattung an Sie

- ▶ ELF Capital Group
- ▶ DBAG im Private-Equity-Markt
  - Transaktionen
- ▶ DBAG-Aktie
  - Ausschüttungspolitik
- ▶ Zahlen und Fakten zum Geschäftsjahr 2022/2023
  - Entwicklung der Geschäftsfelder
  - Start ins neue Geschäftsjahr
  - Ausblick



Tom Alzin  
Sprecher des Vorstands



Melanie Wiese  
Finanzvorstand

# Breites und flexibles Angebotsspektrum adressiert vielfältige Beteiligungsanlässe

## Private Debt

- ▶ Führende Unternehmen
- ▶ DACH-Region
- ▶ 10-50 Mio. Euro
- ▶ Haltedauer von fünf bis sieben Jahren
- ▶ Senior Secured + flexible Strukturen

## Management Buy-outs (MBOs)

- ▶ MBOs an der Seite der DBAG-Fonds
- ▶ 40-220 Mio. Euro
- ▶ Haltedauer von bis zu fünf Jahren
- ▶ Anlässe: Überwiegend Mehrheiten

## Langfristige Beteiligungen

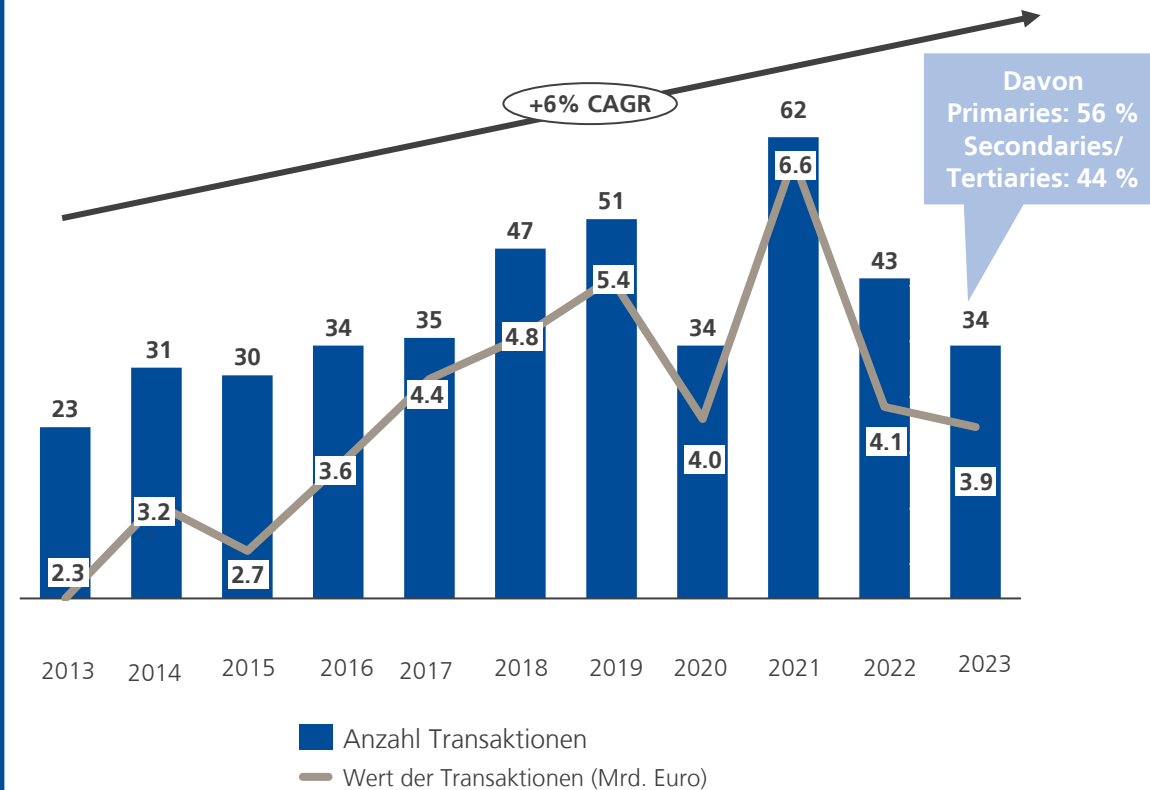
- ▶ Beteiligungen der DBAG
- ▶ 15-35 Mio. Euro
- ▶ Haltedauer: sieben Jahre und länger
- ▶ Überwiegend Familienunternehmen
- ▶ Anlässe:
  - Wachstumskapital
  - Nachfolgeregelung

## Small Management Buy-outs (ECF)

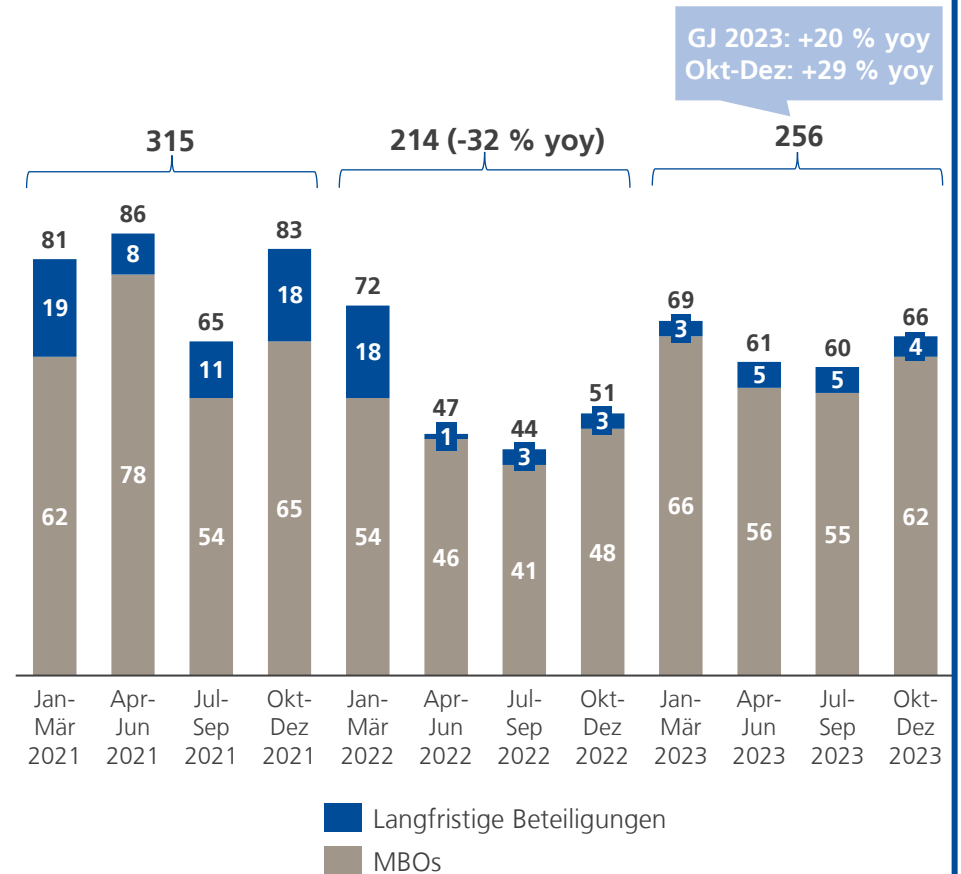
- ▶ Small-/mid-market
- ▶ 10-40 Mio. Euro, Folgekapitalerhöhungen bis zu 60 Mio. Euro
- ▶ Anlässe: MBOs / Carve-outs; Mehrheitsbeteiligungen; Minderheitsstrukturen in Ausnahmefällen

# Langfristig strukturell wachsender Markt mit hohem Primary-Anteil, unterstreicht gesunde Marktstruktur

Anzahl MBOs und Transaktionsvolumen<sup>1</sup>  
(Mid-Market-Segment, 50-250 Mio. €)



Beteiligungsmöglichkeiten je Quartal<sup>2</sup>



<sup>1</sup> Mehrheitliche Übernahmen im Rahmen von MBOs, MBIs, Secondary/Tertiary Buy-outs unter Beteiligung eines Finanzinvestors in Deutschland; Quelle: FINANCE, DBAG

<sup>2</sup> Quelle: DBAG CRM-System

# Dank an alle Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter – Großartiger Einsatz!



# Transaktionstätigkeit: Erneuerung des Portfolios nach Veräußerungen und Investitionen

## Zukäufe



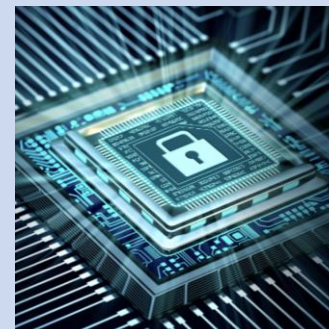
AOE



Avrio Energie



TBD<sup>1</sup>



ProMik<sup>2</sup>

## Langfristige Beteiligung



NOKERA<sup>2</sup>

## Veräußerungen



BTV Multimedia



Heytex



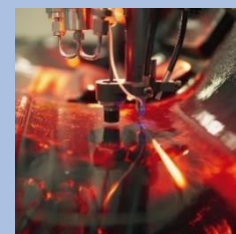
Pmflex



Cloudflight  
(Teilveräußerung)



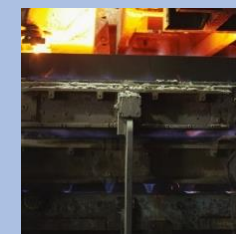
GMM Pfaudler  
(Teilveräußerung)



Frimo



R+S<sup>2</sup>



Gienanth<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Technische Bau Dienstleistungen

<sup>2</sup> vollzogen im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2023/2024

# Transaktionstätigkeit: Avrio Energie



- ▶ Neue Investition in nachhaltige Energielösung
- ▶ Beteiligung eingegangen im Juli 2023
- ▶ Familienunternehmen
- ▶ Bilaterale Situation
- ▶ Chancen:
  - Am Markt für erneuerbare Energien partizipieren
  - Rückenwind durch politisch gewollten Wandel hin zu nachhaltiger Energie



# Transaktionstätigkeit: TBD Technische Bau Dienstleistungen



Führender Anbieter von Bauleistungen  
für Infrastrukturlösungen

- ▶ Neue Investition in nachhaltige Energielösung
- ▶ Beteiligung eingegangen im August 2023
- ▶ Nachfolgesituation
- ▶ Kleiner Bieterkreis
- ▶ Chancen:
  - Hohe Nachfrage für Infrastrukturdienstleistungen durch die Energiewende
  - Hoher Anteil an Rahmenverträgen sichert nachhaltige Umsätze

# Aktualisierte Ausschüttungspolitik

## Stabile Dividende

- ▶ Bilanzgewinn (HGB) ermöglicht stabile Dividende, auch für Folgejahre

## Mindestens 1,00 Euro je Aktie

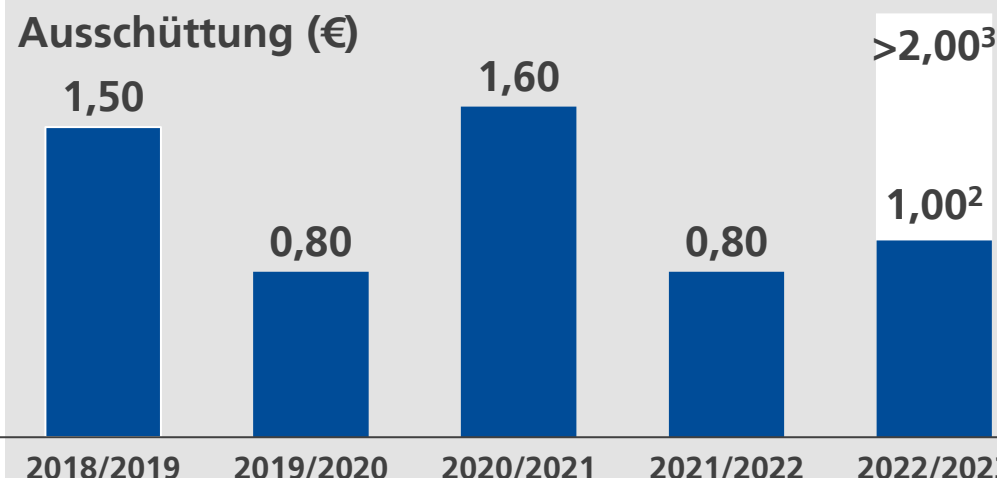
- ▶ Dividendenvorschlag 2022/2023: 1,00 Euro je Aktie, entsprechend einer Rendite von 3,5 Prozent<sup>1</sup>

## Aktienrückkäufe

- ▶ Regelmäßigere Aktienrückkäufe in Betracht ziehen

## Faktoren, die die Festlegung der Dividende beeinflussen

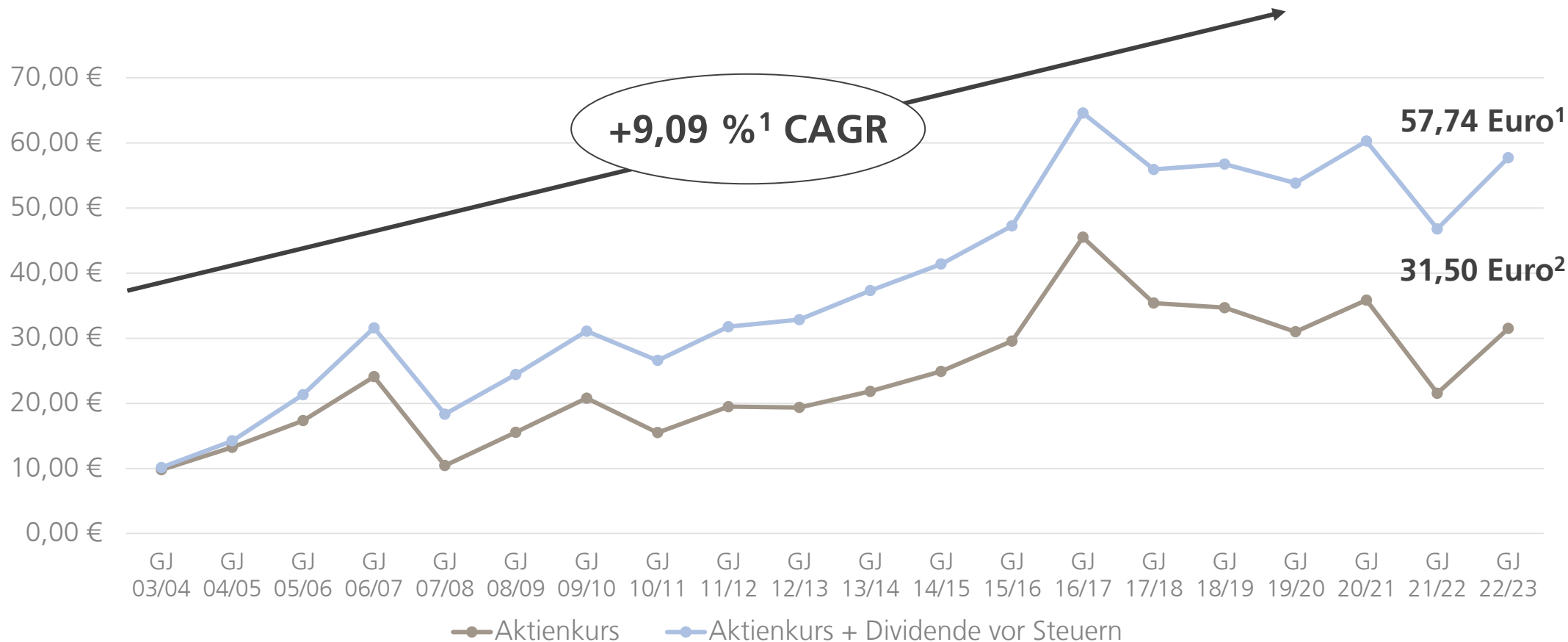
- ▶ Mittelzuflüsse aus den beiden Segmenten
- ▶ Mittelbedarf für (Co-)Investitionen
- ▶ Aufrechterhaltung einer nachhaltigen Dividende
- ▶ Kapitalmarktumfeld (Dividendenrendite)



<sup>1</sup> Basis des durchschnittlichen Xetra-Aktienkurses im Geschäftsjahr 2022/2023 von 28,62 Euro

<sup>2</sup> Dividende/<sup>3</sup> 1,00 € Dividende je stimmberechtigter Aktie zzgl. Kapitalausschüttung je Aktie bei Ausschöpfung des Gesamtvolumens des Aktienrückkaufs

# Entwicklung der DBAG-Aktie



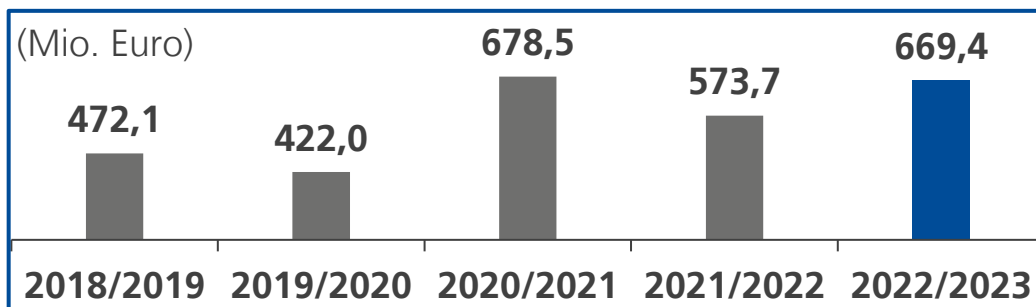
## Entwicklung der Aktie

- ▶ Jährliche Wachstumsrate von
  - 9,09 %<sup>1</sup> Aktienkurs + Dividende

<sup>1</sup> Aktienkurs und kumulierte jährliche Dividende vor Steuern

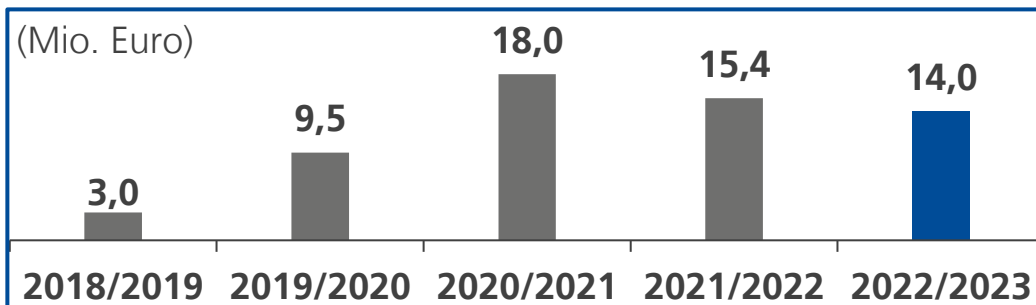
<sup>2</sup> Entwicklung Aktienkurs der DBAG

# Entwicklung Nettovermögenswert, Fondsberatungsergebnis und Dividende



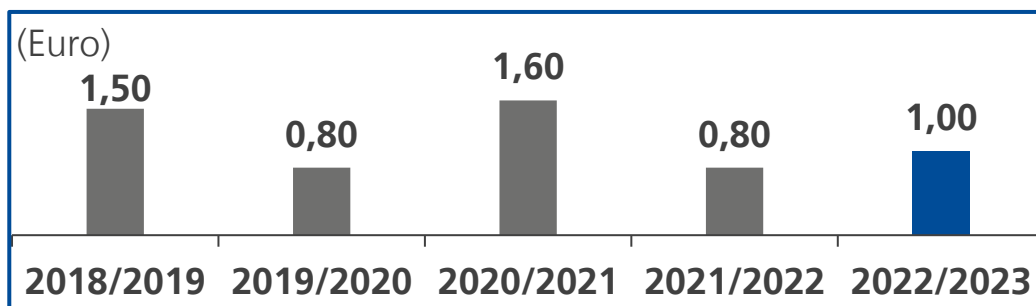
Nettovermögenswert

**669,4**  
Millionen Euro



Ergebnis aus der  
Fondsberatung

**14,0**  
Millionen Euro



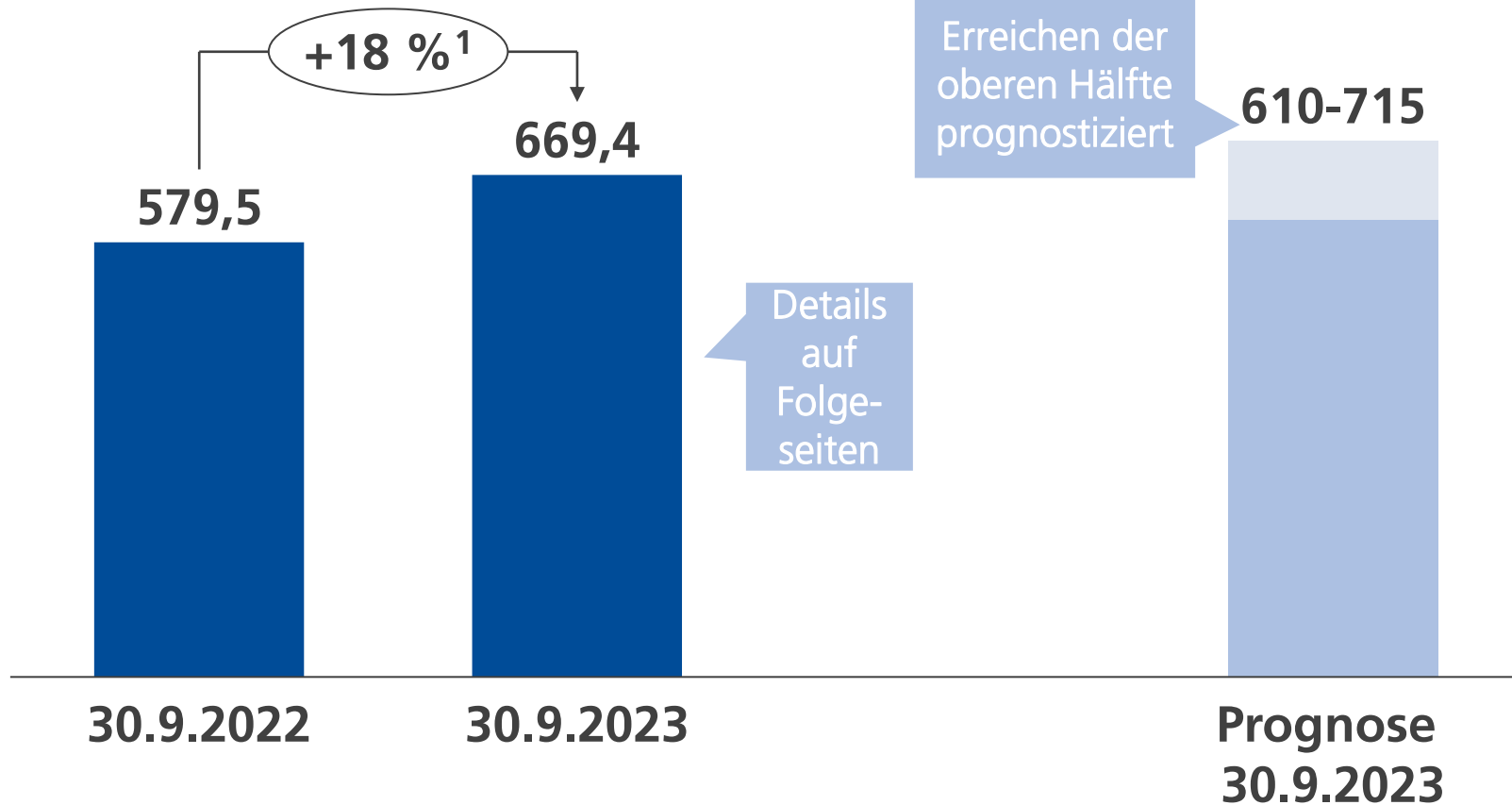
Dividendenrendite

**3,5**  
Prozent

Dividende 2022/2023: Vorschlag; Dividendenrendite bezogen auf Jahresdurchschnittskurs

# 18 Prozent Steigerung des Nettovermögenswertes

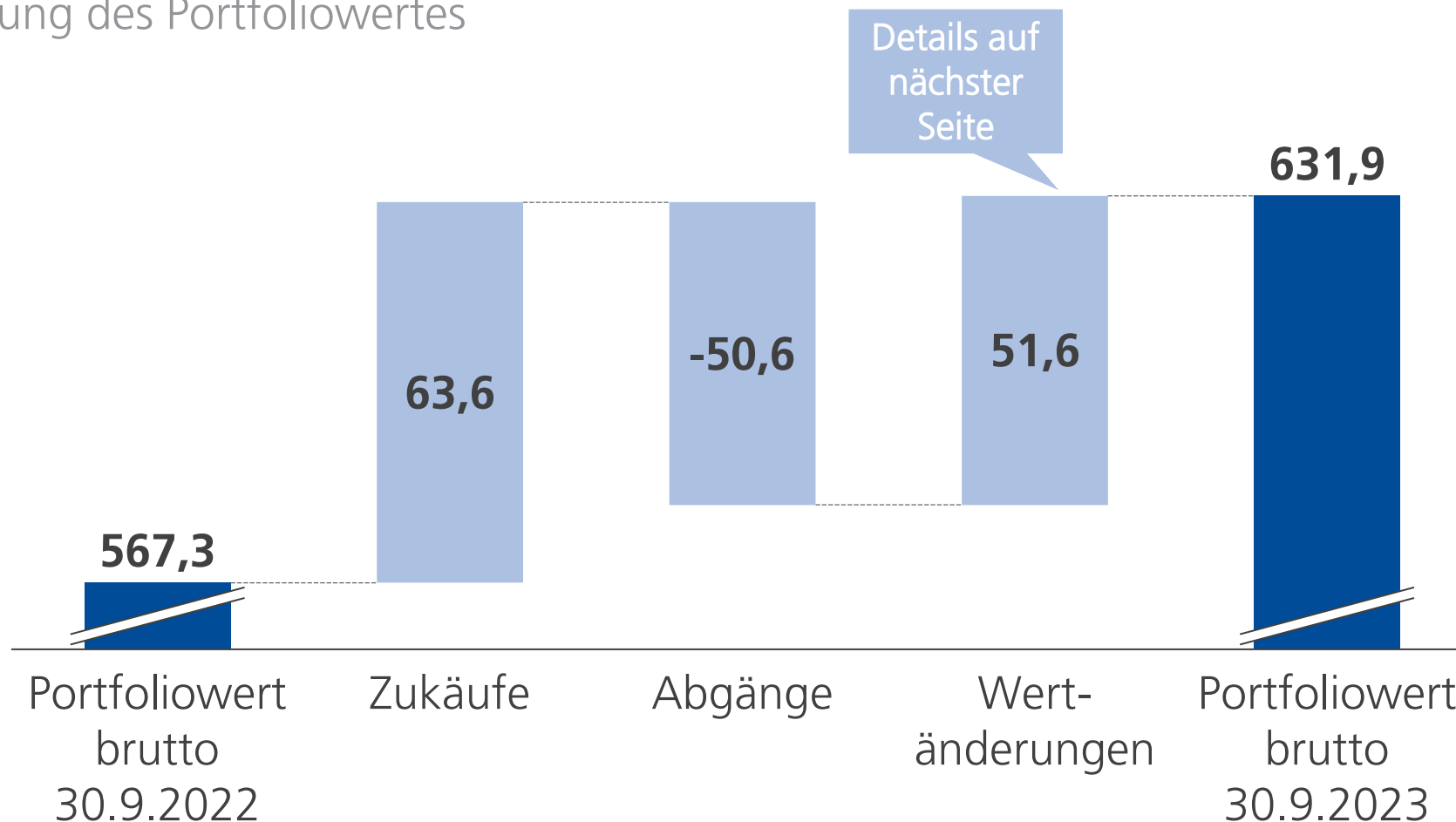
Entwicklung des Nettovermögenswertes  
(Mio. €)



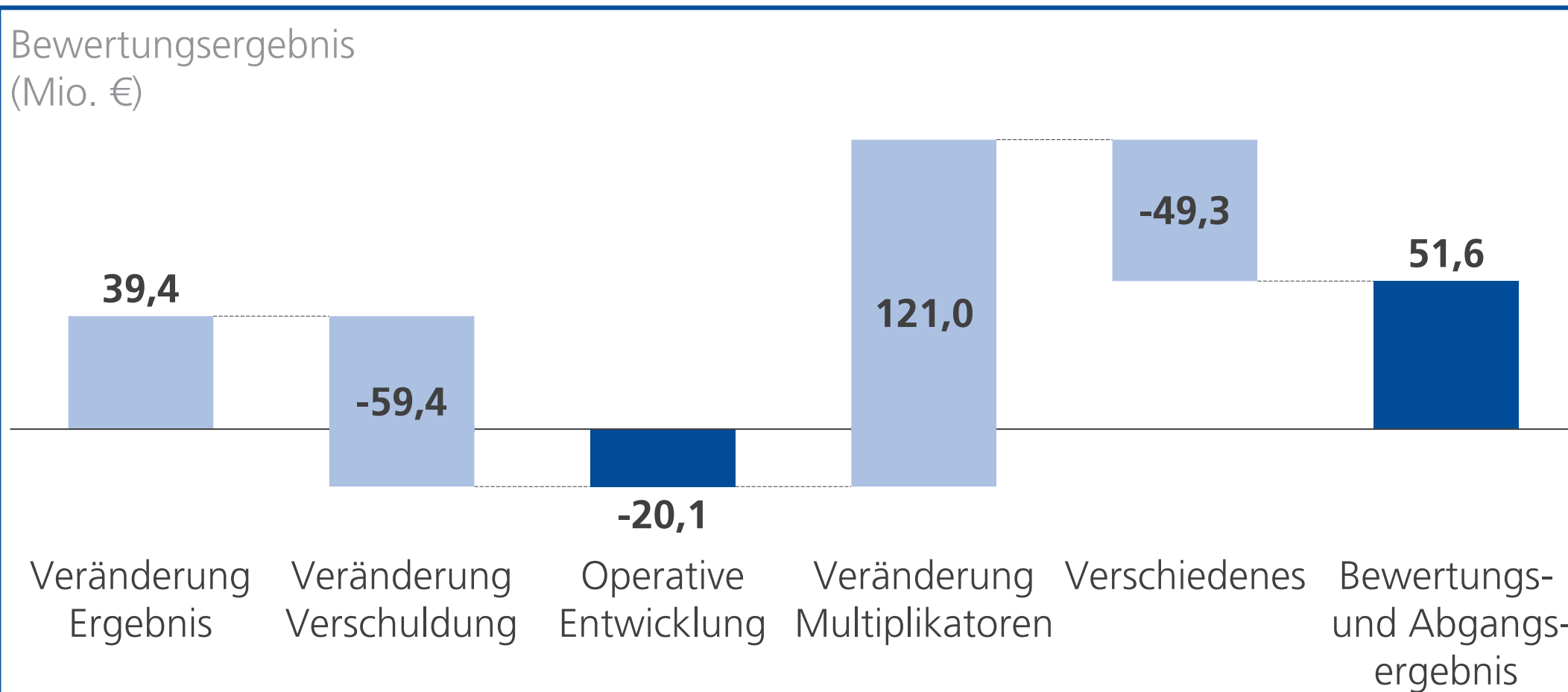
<sup>1</sup> Adjustiert um Dividendenzahlung von 15,0 Mio. Euro

# Positive Wertveränderung und Nettozugänge bestimmen die Entwicklung des Portfoliowertes

Entwicklung des Portfoliowertes  
(Mio. €)



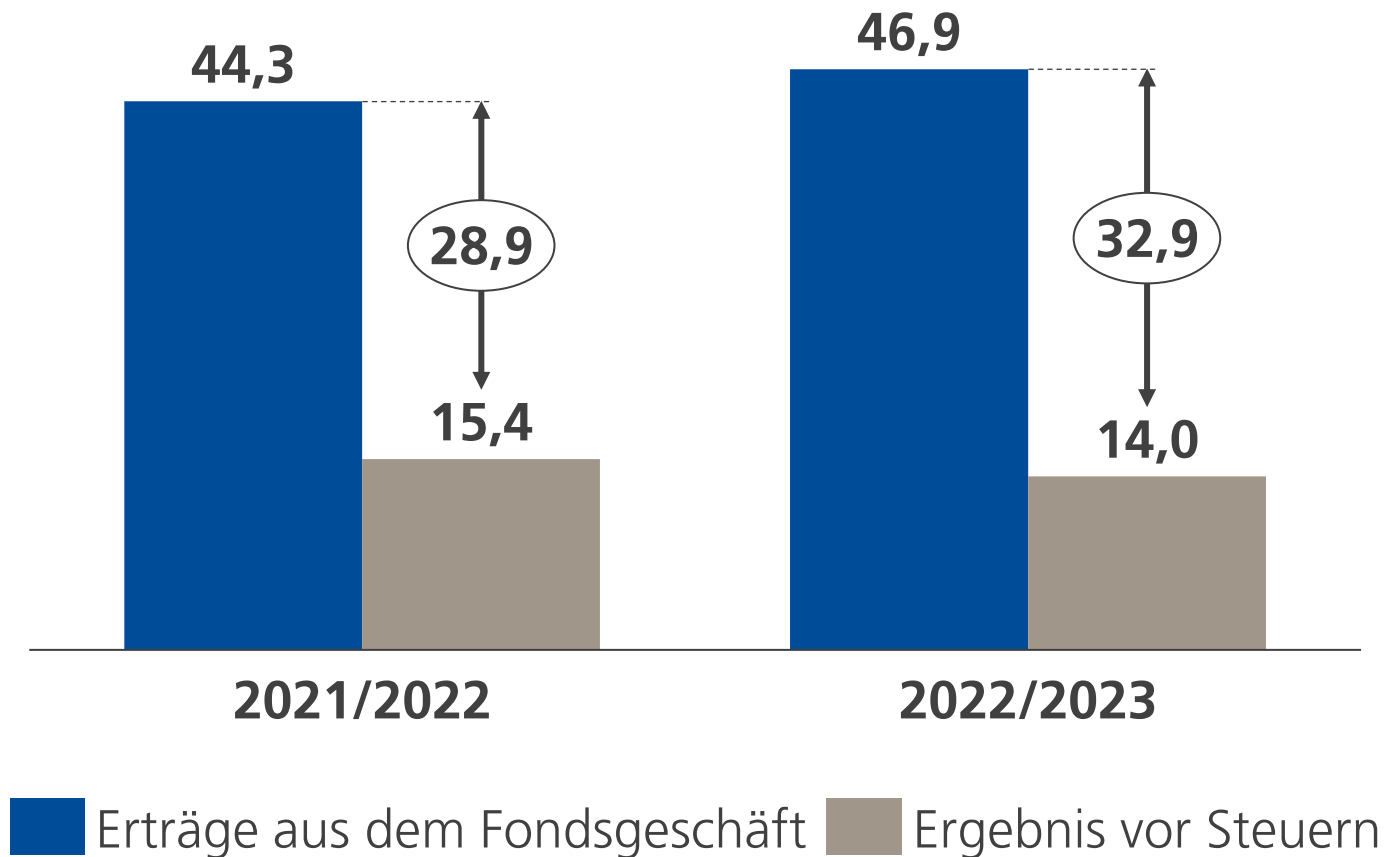
# Wertbeiträge hauptsächlich aufgrund Veränderung Multiplikatoren, Veränderung Ergebnis und erfolgreicher Veräußerungen



Verschiedenes: Veränderung Wechselkurse, Sonstiges

# Fondsberatung: Erwartungsgemäße Entwicklung von Erträgen und Ergebnis

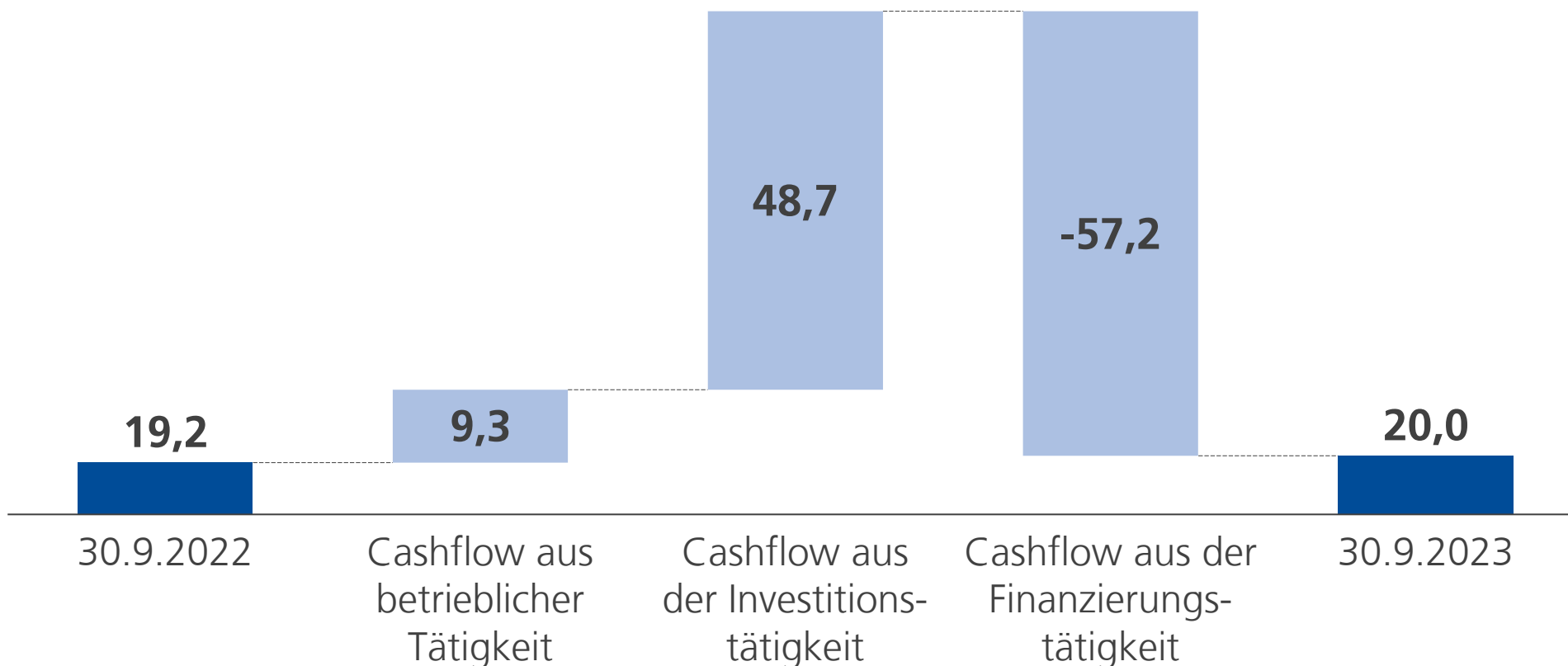
(Mio. €)





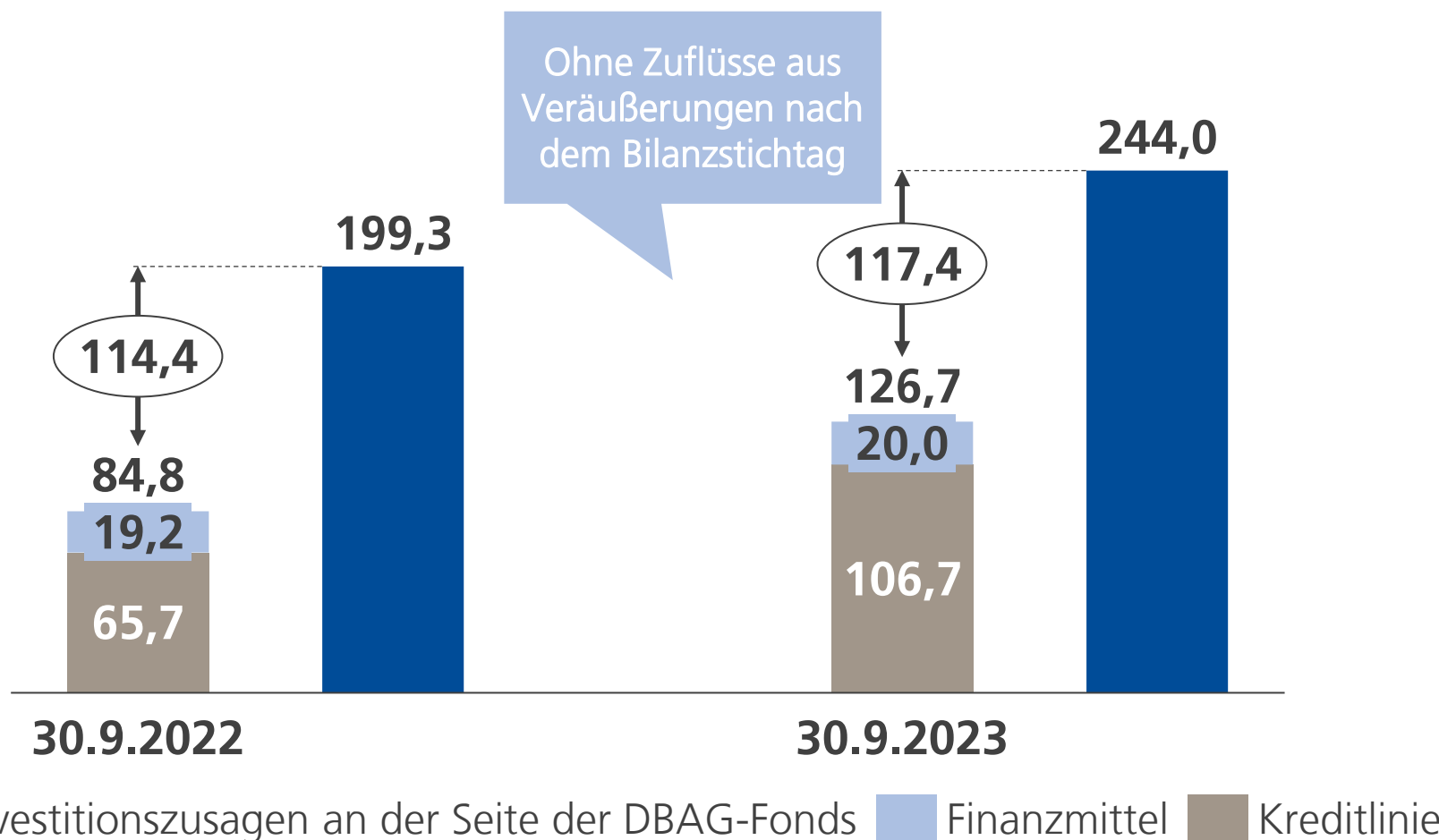
# Rückzahlung von Kreditlinien aus erfolgreichen Veräußerungen und Teilveräußerungen

Entwicklung des Finanzmittelbestandes  
(Mio. €)

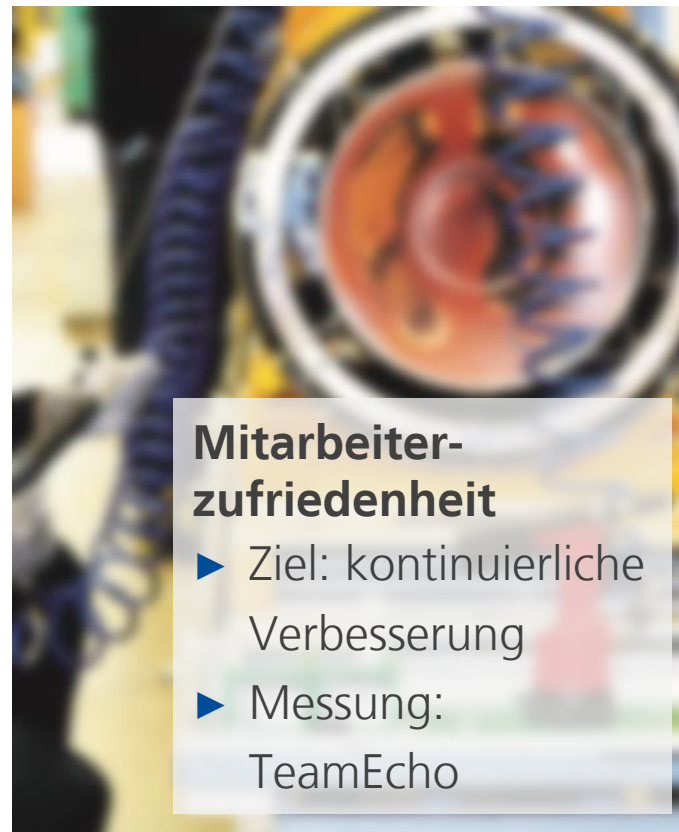
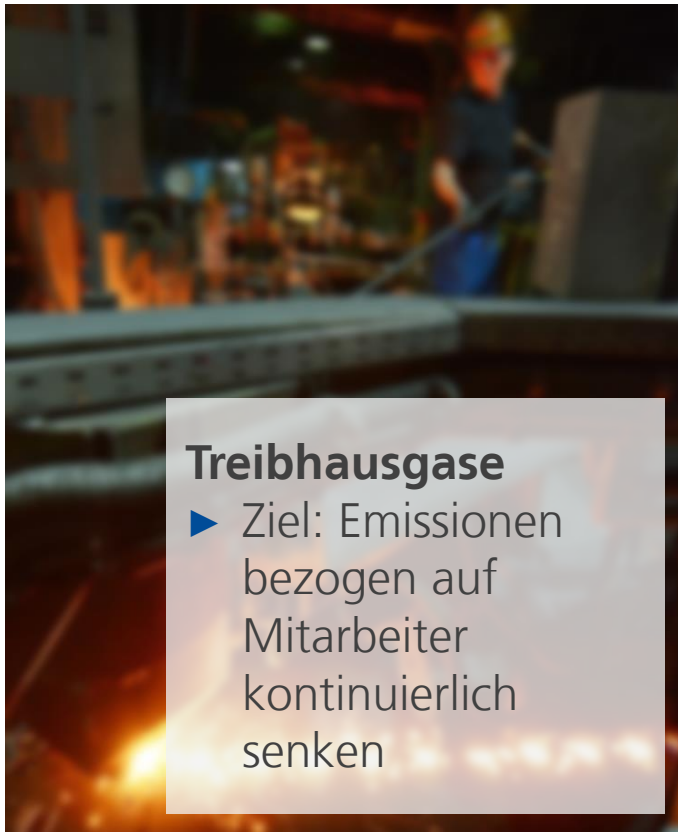


# Finanzielle Basis der mittelfristig geplanten Investitionen

(Mio. €)



# Nachhaltigkeit



# Tagesordnungspunkte

# Guter Start ins neue Geschäftsjahr

Hohe  
Aktivität  
unseres  
Investment  
Advisory  
Teams

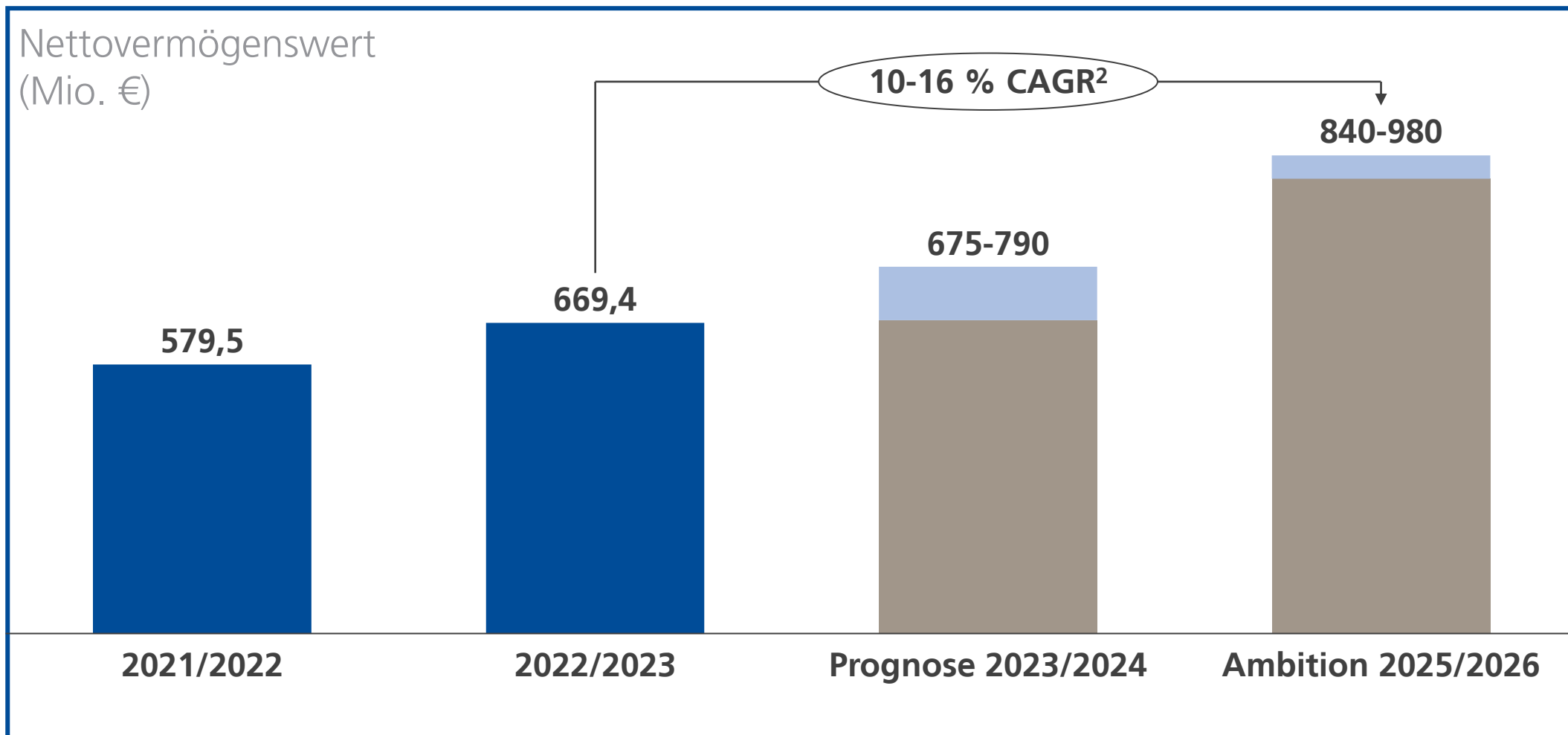
Positive  
operative  
Entwicklung;  
Gegenläufig  
niedrigere  
Kapitalmarkt-  
multiplikatoren

**NAV**  
nahezu  
konstant

**2,5**  
Millionen Euro  
Ergebnis  
Fonds-  
beratung

**Prognose  
bestätigt**

# Erholung des Nettovermögenswertes<sup>1</sup> geplant



<sup>1</sup> Definiert als Vermögen abzüglich sämtlicher Verbindlichkeiten

<sup>2</sup> Adjustiert um Dividendenzahlungen

**Vielen Dank für  
Ihre Aufmerksamkeit!**