



Deutsche  
Beteiligungs AG

Herzlich  
Willkommen zur  
Hauptversammlung  
2025

# Der Vorstand der Deutschen Beteiligungs AG



**Tom Alzin**  
Sprecher des Vorstands



**Jannick Hunecke**  
Mitglied des Vorstands



**Melanie Wiese**  
Finanzvorstand



## Highlights der letzten Dekade

- ▶ **Internationale Expansion:** 2021 wurde die Marktpräsenz über die DACH-Region hinaus nach Italien erweitert
- ▶ **Generationswechsel:** Erfolgreicher Übergang auf neuen Vorstand, um die Zukunftsfähigkeit zu sichern
- ▶ **Erweiterung des Produktangebots:** Mehrheitliche Übernahme von ELF Capital (2023) und Erweiterung des Angebots um Private Debt
- ▶ **Investitions-Fokus:** Investments in von strukturellem Wachstum geprägten Sektoren wie IT-Services und Software; Umwelt, Energie & Infrastruktur; Healthcare

# Unsere Berichterstattung an Sie

- ▶ Entwicklung Private Equity & Private Debt
- ▶ Dividende & Ausschüttungspolitik
- ▶ DBAG-Aktie
- ▶ Zahlen und Fakten zum Geschäftsjahr 2023/2024 und zum Rumpfgeschäftsjahr 2024
- ▶ Start ins Geschäftsjahr 2025 und Ausblick



**Tom Alzin**  
Sprecher des Vorstands



**Melanie Wiese**  
Finanzvorstand

# Breites Angebot an Eigenkapital- und Fremdkapitallösungen



## Private-Equity-Plattform der DBAG

### Small-Cap

- ▶ Small-Cap MBOs in DACH über DBAG ECF Vintages
- ▶ Fokus auf Nachfolgesituationen und Buy-and-build-Strategien
- ▶ Eigenkapitalinvestitionen zwischen 10-40 Mio. €

### Mid-Cap

- ▶ Mid-Cap MBOs in DACH und Italien über DBAG Fund VIII
- ▶ Fokus auf Nachfolgesituationen und Konzernausgründungen
- ▶ Eigenkapitalinvestitionen zwischen 60-220 Mio. €

### Langfristig

- ▶ Ausschließlich DBAG (Investitionen aus der eigenen Bilanz)
- ▶ Wachstumsfinanzierungen in DACH angestrebt als Partnerschaften von >7 Jahren
- ▶ Eigenkapitalinvestitionen zwischen 15-35 Mio. € i.d.R. als Minderheitsbeteiligungen

## Breite Palette an Eigenkapitallösungen

## Private-Debt-Plattform ELF Capital

### Direct Lending

- ▶ Kreditfinanzierungen in Nordeuropa, Fokus auf DACH
- ▶ Vorrangig besicherte Finanzierungen
- ▶ Bevorzugt Wachstumsplattformen mit der Perspektive, zusätzliches Kapital bereitstellen zu können (10-50 Mio. €)

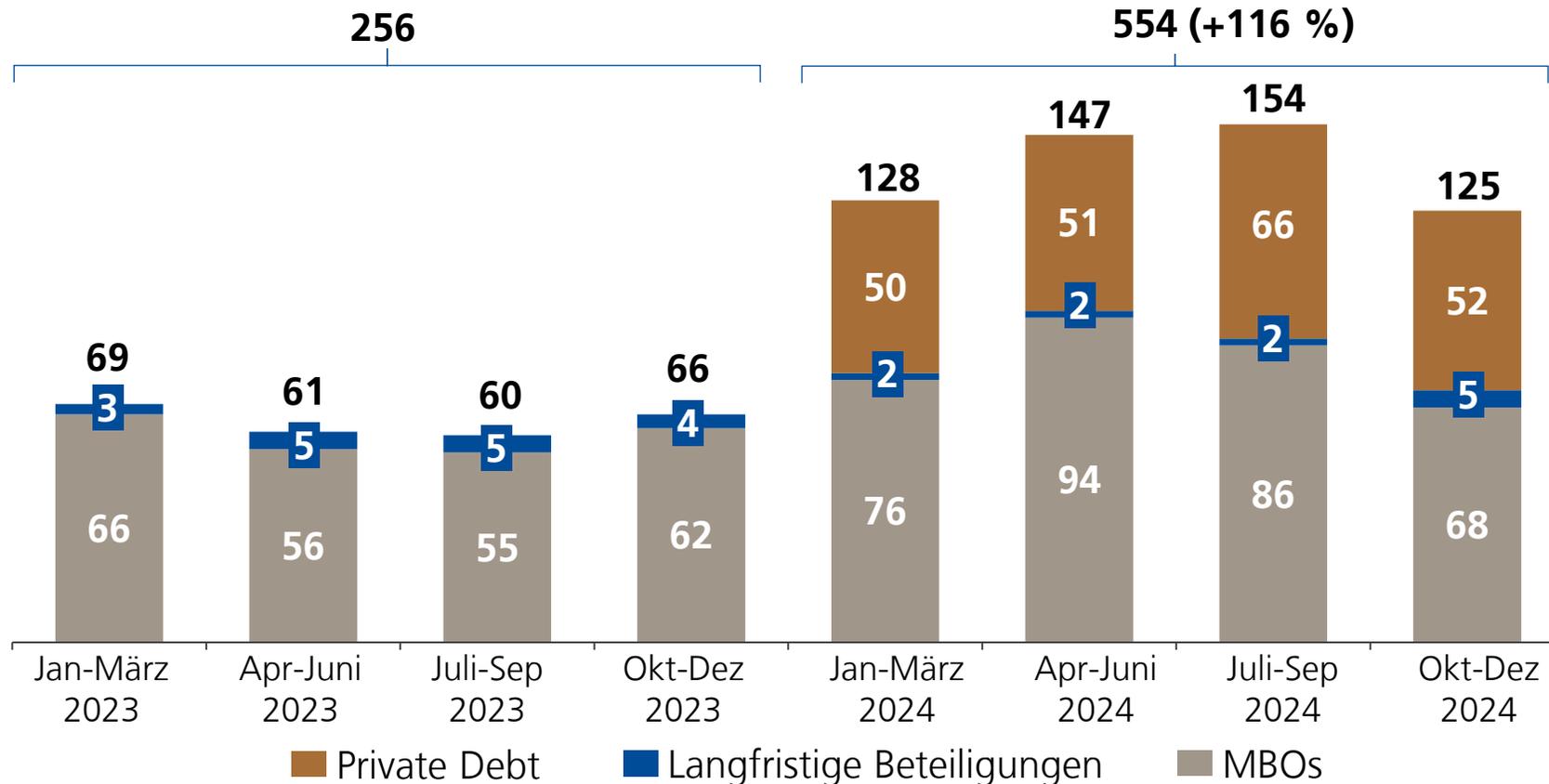
### Capital Solutions

- ▶ Flexible vorrangige Lösungen (besicherte Darlehen) schaffen Alpha durch Komplexität
- ▶ Fokus auf Primary Transactions und ausgewählte Secondary Transactions (10-50 Mio. €)

## Flexible Debt-Lösungen

# Dealflow DBAG und ELF Capital

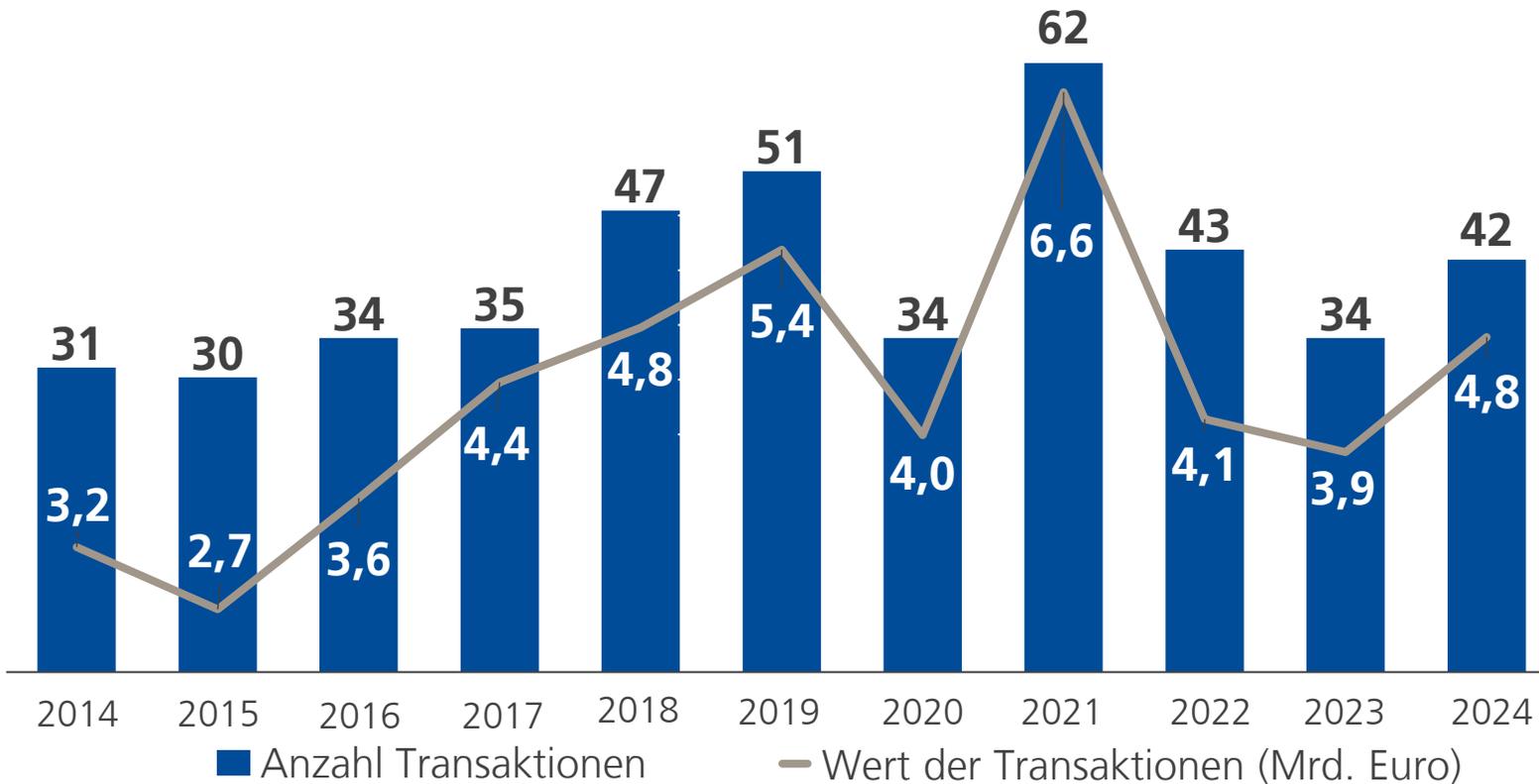
## Investitionsmöglichkeiten je Quartal



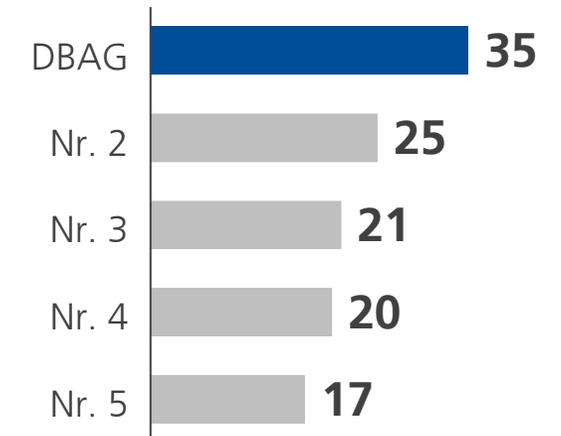
# Ergebnisse FINANCE Studie

(Mid-Market-Segment, 50-250 Mio. €)

## Anzahl MBOs und Transaktionsvolumen<sup>1</sup>



## Anzahl der Transaktionen (2010-2024)<sup>1</sup>



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

# Dank an alle Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter – Großartiger Einsatz!



# Reorganisation Investor Relations



**Sigrid Rosemeyer**

Head of Investor Relations

Sales

Investor Services

Marketing/PR

- ▶ Positionierung der DBAG als Anbieter einer breiten Palette von Eigenkapitallösungen (Small Cap, Mid Cap und langfristig) sowie von Fremdkapitallösungen über ELF Capital
- ▶ Ausbau des Teams zum Einwerben von Investitionszusagen in die DBAG-Fonds und ELF-Fonds
- ▶ Service für Fondsinvestoren
- ▶ Optimierung der IR-Prozesse
- ▶ Steigerung der Markenbekanntheit von DBAG und ELF Capital

# Private-Equity-Transaktionen

## Zukäufe



ProMik



Great Lengths



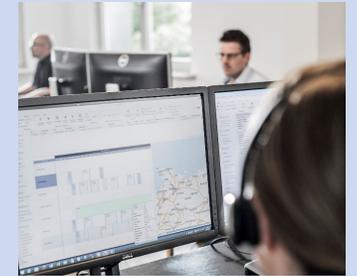
Unity

## Langfristige Beteiligung



NOKERA

## Continuation Fund



Solvares

## Veräußerungen



GMM Pfaudler  
(Teilveräußerung)



in-tech

## Langfristige Beteiligung



R+S

## Private Debt



Hersteller und Distributor von Arzneimitteln mit Sitz in Irland. Finanzierungsvolumen 28 Mio. Euro (DBAG-Anteil: 50 Prozent)

# Great Lengths



Führender italienischer Hersteller hochwertiger Echthaar-Extensions

Vollzug im  
**Dezember  
2024**

Investition  
mit der  
**Gründer-  
familie**

**Wettbewerbs-  
vorteile**

durch vertikal  
integrierte Produktion

4.  
Plattform-  
investment  
**in Italien**

Umsatz  
**47 Mio. €**

**Starkes ESG-Profil:**  
„B Corporation“-  
Auszeichnung

## Value Creation Plan

- ▶ Verstärkung des Managements und Etablierung eines Beirats mit hochqualifizierten Industrieexperten
- ▶ Geographische Expansion und Erweiterung der Produktpalette – unter anderem durch Add-on-Akquisitionen
- ▶ Ausbau bestehender ESG-Exzellenz und Implementierung einer ESG-Strategie für die Gesamtgruppe



Haltdauer:  
**Oktober  
2018 bis  
März 2024**

Verkauf an  
**Finanz-  
investor**

Kunden sind **führende  
Marken** aus allen  
Branchen

Erfolgreiche  
**Add-on  
Strategie**

**2,5  
MoM**

Software für die  
**effiziente Disposition  
von Terminen,  
Touren, Aufträgen  
und Einsätzen**

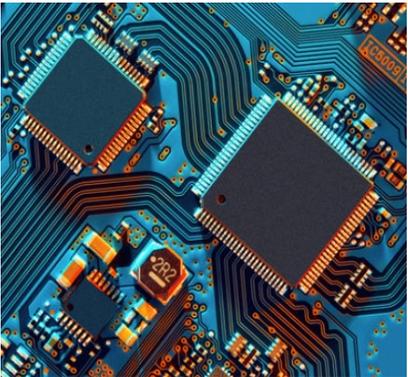
## DBAG Solvares Continuation Fund

- ▶ Erstes Continuation Vehicle der DBAG mit einer Fondsgröße von 130 Mio. Euro (davon 16,4 Mio. Euro DBAG)
- ▶ Die DBAG erhält eine Beratungsvergütung von 1 % auf neue Investitionszusagen in den Fonds
- ▶ Finanzierung des Unternehmenswachstums, unter anderem durch Add-on-Akquisitionen

# Private-Debt-Transaktionen



Führender Hersteller von Generika mit Sitz in Irland; Refinanzierung bestehender Kredite und Finanzierung von Wachstumsinvestitionen



Finanzierung des Erwerbs eines Spezialisten für passive elektronische Komponenten für einen weltweiten Blue-Chip-Kundenstamm

**Zwei weitere Transaktionen im Mai 2025 unterzeichnet**

- ▶ Finanzierung bevorzugt von familiengeführten Unternehmen mit soliden und profitablen Geschäftsmodellen, führender Marktpositionierung und guten Wachstumsaussichten
- ▶ Außerdem: Finanzierungen für Unternehmen in Sondersituationen und bei Management-Buy-outs
- ▶ Zielrenditen von >10 % p.a. auf drei Jahre
- ▶ Robustes Sicherheitenpaket zur Absicherung der vereinbarten Rückzahlung inklusive Zinsen, auch in einem Worst-Case-Szenario

# Dividendenvorschlag und Aktienrückkauf

## Dividendenvorschlag

$$\begin{array}{rcccl} 1,00 \text{ Euro} & + & 0,25 \text{ Euro} & = & 1,25 \text{ Euro} \\ \text{(GJ 2023/2024)} & & \text{(RGJ 2024)} & & \end{array}$$

## Ausschüttungspolitik

- ▶ Wir zahlen eine Dividende in Höhe von mindestens 1,00 Euro. Außerdem erfolgen Aktienrückkäufe, um die Aktionäre zusätzlich an einer positiven Entwicklung des Unternehmens teilhaben zu lassen.

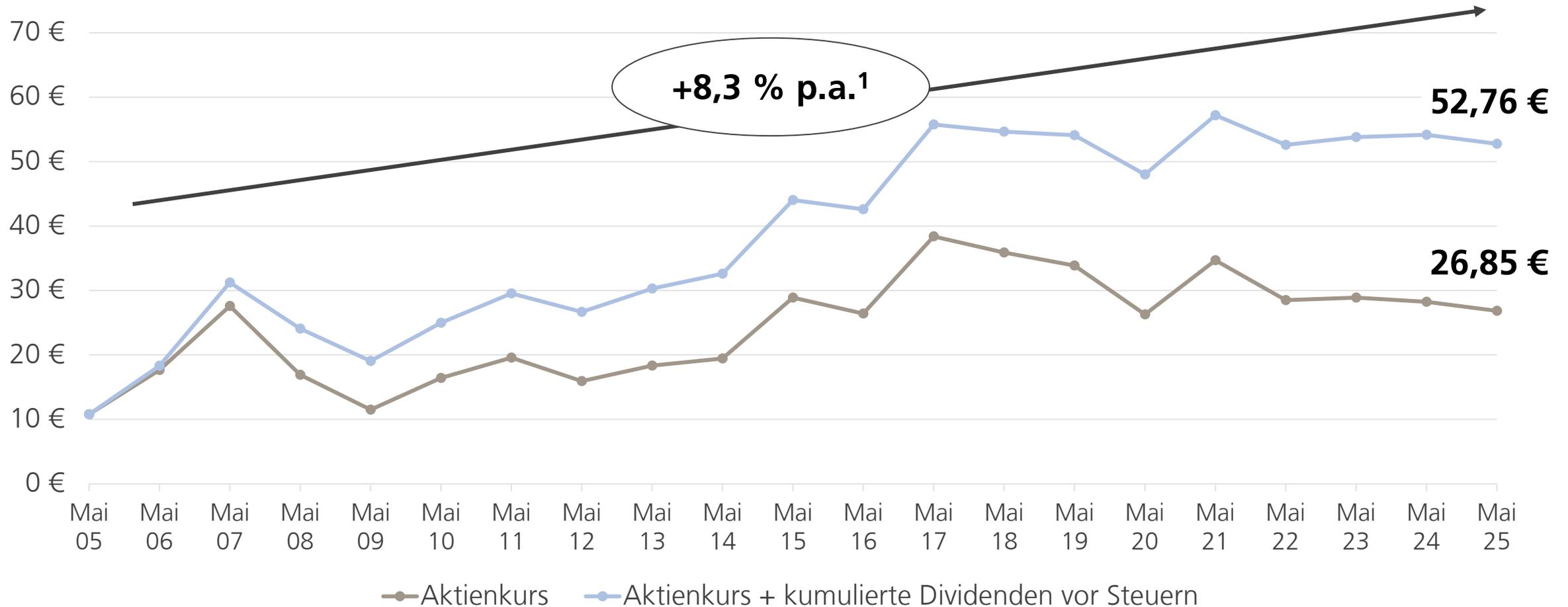
## Aktienrückkauf 2024

- ▶ März 2024 bis Februar 2025
- ▶ Volumen: 20 Mio. Euro
- ▶ Ø Kaufpreis: 25,47 Euro
- ▶ NAV je Aktie zum 31. März 2025: 36,40 Euro

## Aktienrückkauf 2025

- ▶ Volumen: 20 Mio. Euro
- ▶ Max. Kaufpreis je Aktie = 90 % des NAV je Aktie

# Entwicklung der DBAG-Aktie



<sup>1</sup> Bezogen auf den Aktienkurs + kumulierte Dividenden vor Steuern

# Zahlen und Fakten

## Geschäftsjahr 2023/2024

Nettovermögenswert

**688,4**

Mio. Euro

EBITA Fondsberatung

**16,2**

Mio. Euro

Konzernergebnis

**47,5**

Mio. Euro

NAV je Aktie  
(im Umlauf)<sup>1</sup>

**37,59**

Euro  
(+8,5%<sup>3</sup>)

## Rumpfgeschäftsjahr 2024

Nettovermögenswert

**649,7**

Mio. Euro

EBITA Fondsberatung

**5,1**

Mio. Euro

Konzernergebnis

**-35,2**

Millionen  
Euro

NAV pro Aktie  
(im Umlauf)<sup>2</sup>

**35,78**

Euro  
(+1 %)

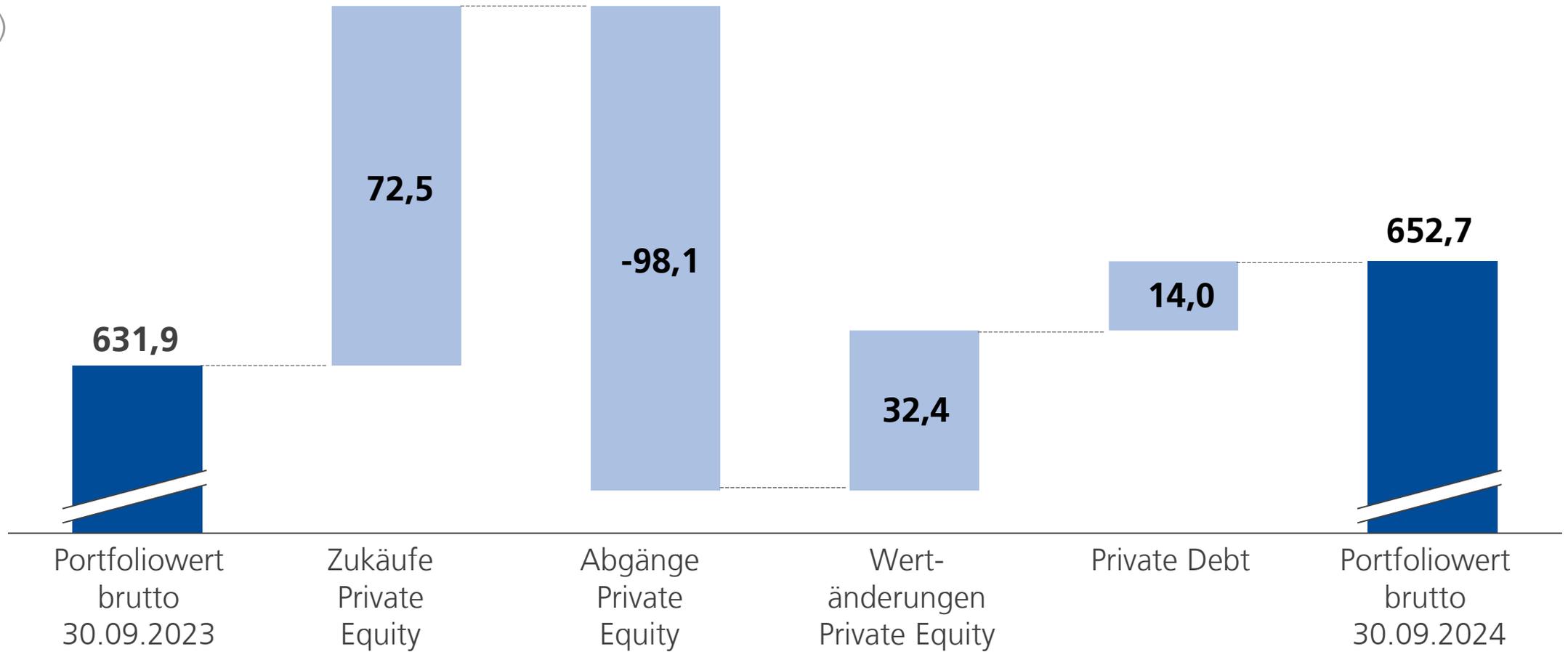
<sup>1</sup> Anzahl der Aktien im Umlauf am 30 September 2024: 18.310.297

<sup>2</sup> Anzahl der Aktien im Umlauf am 31 Dezember 2024: 18.158.725

<sup>3</sup> Adjustiert um die Dividende

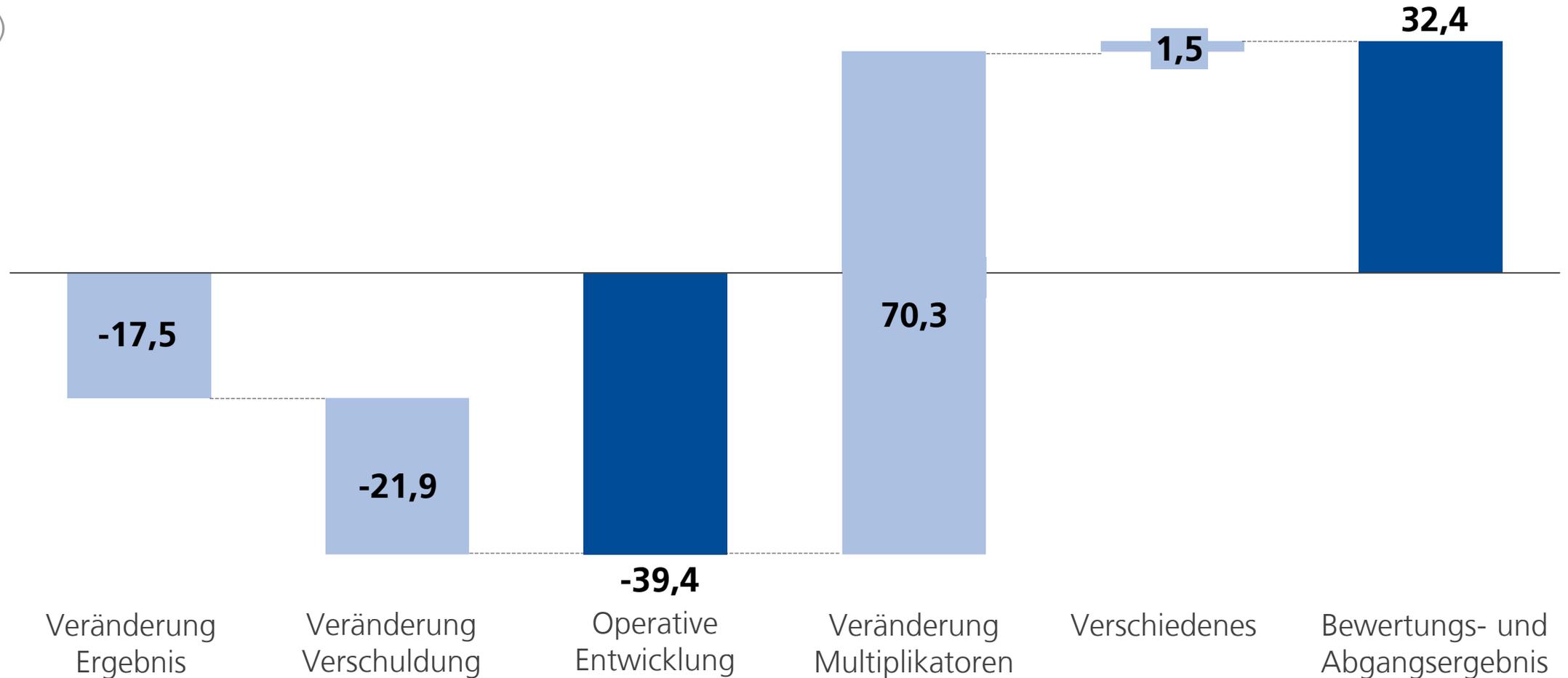
# Entwicklung Portfoliowert im Geschäftsjahr 2023/2024

(Mio. €)

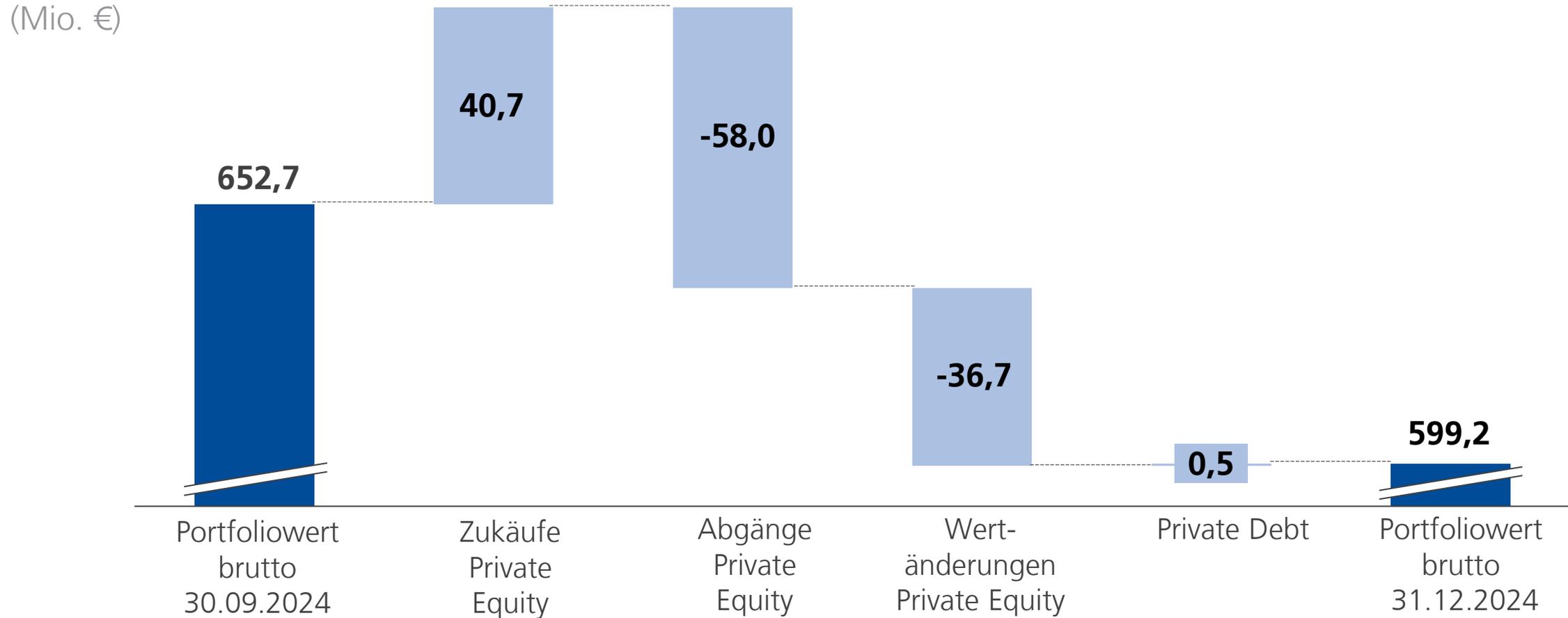


# Wertveränderungen im Portfolio Geschäftsjahr 2023/2024

(Mio. €)

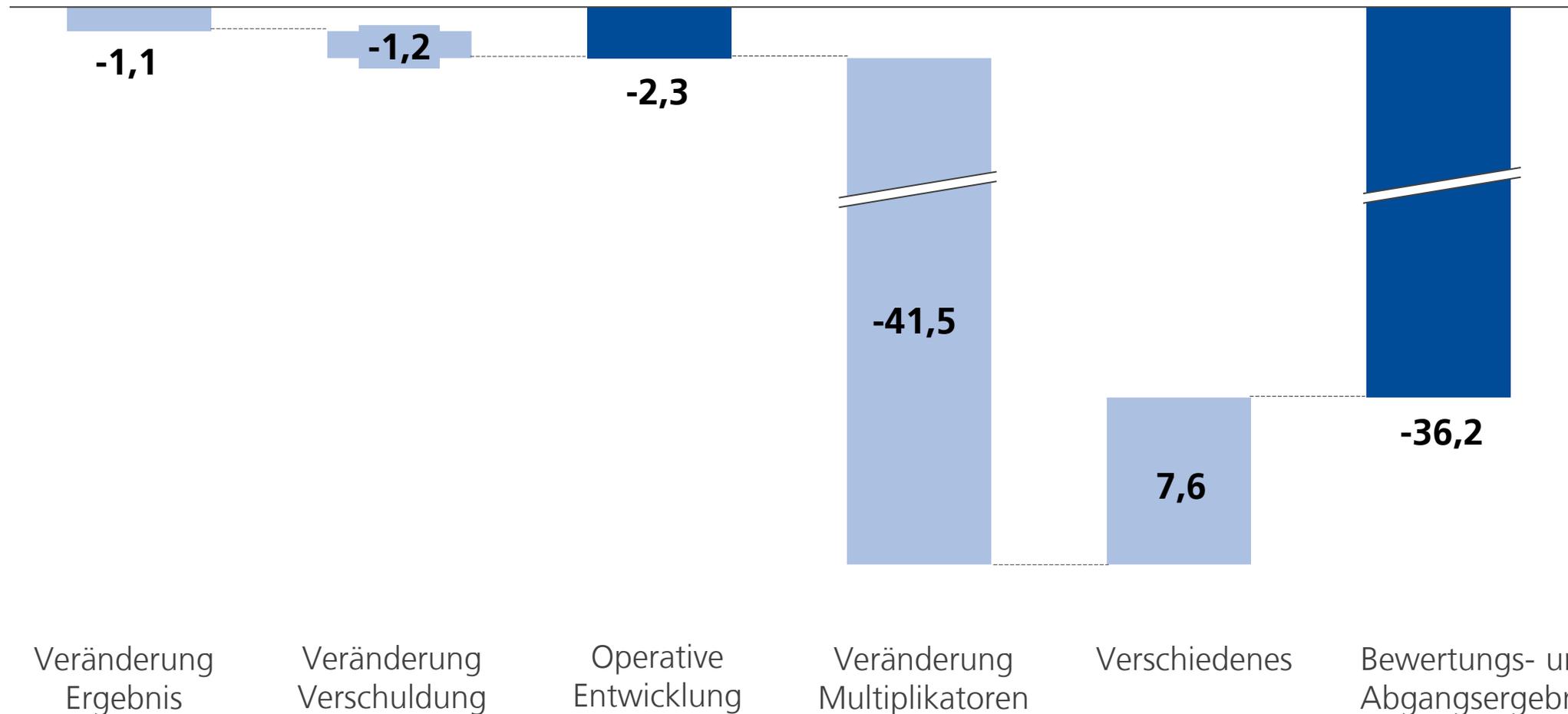


# Entwicklung Portfoliowert im Rumpfgeschäftsjahr 2024



# Wertveränderungen im Portfolio Rumpfgeschäftsjahr 2024

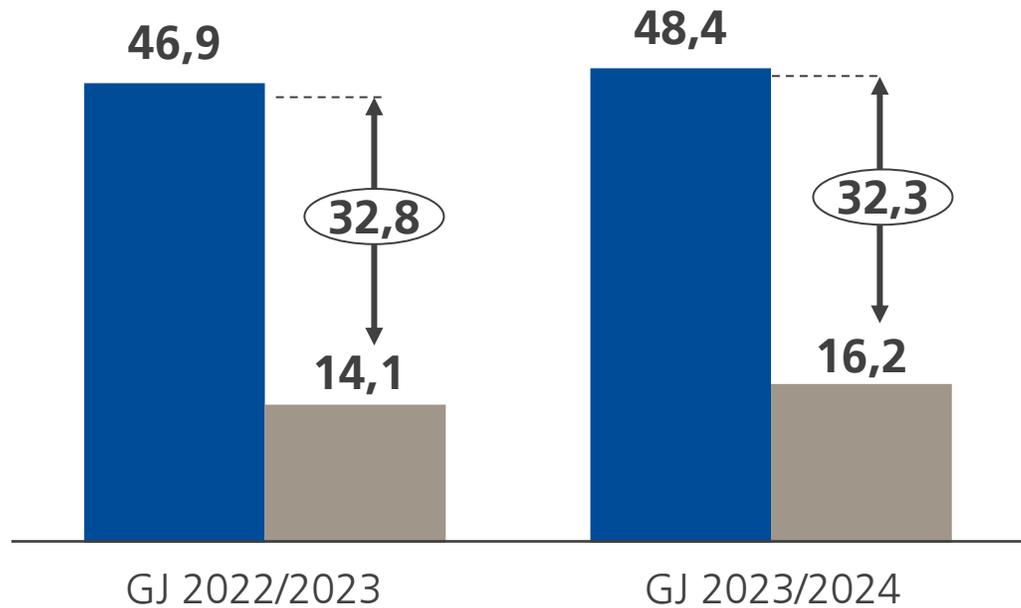
(Mio. €)



# Entwicklung Fondsberatung

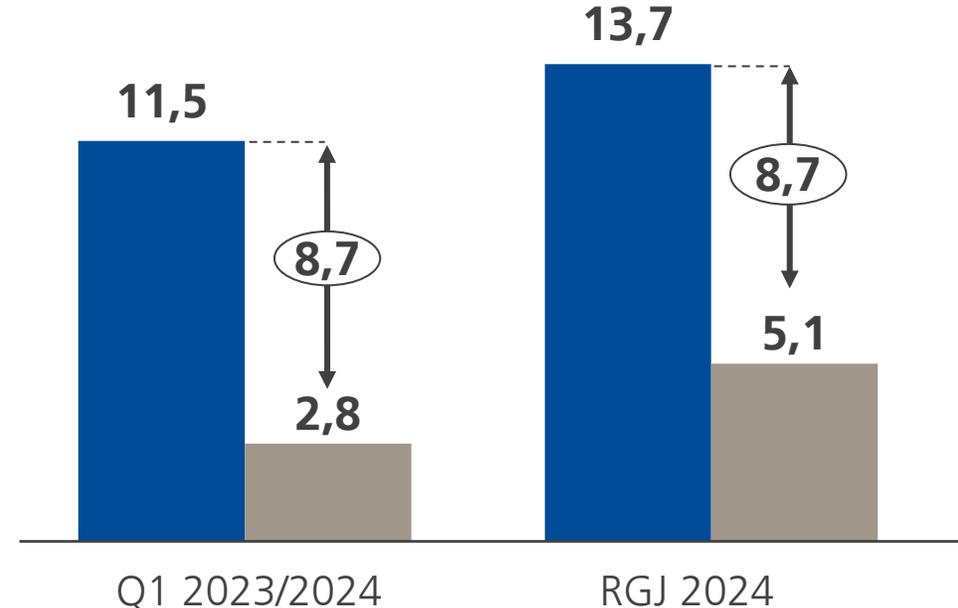
## Geschäftsjahr 2023/2024

(Mio. €)



## Rumpfgeschäftsjahr 2024

(Mio. €)



■ Erträge aus dem Fondsgeschäft

■ EBITA

# Nachhaltigkeit

## Nichtfinanzielle Ziele

### Treibhausgase

- ▶ Ziel: Emissionen bezogen auf Mitarbeiter kontinuierlich senken



### Mitarbeiterzufriedenheit

- ▶ Ziel: kontinuierliche Verbesserung
- ▶ Messung: TeamEcho



### Compliance

- ▶ Ziel: 0 Euro Bußgelder
- ▶ Null-Toleranzpolitik



## Verantwortliches Investieren



Die DBAG ist seit 2021 Unterzeichnerin der UN Principles for Responsible Investment. Im UN PRI Assessment Report 2024 erzielten wir sehr gute Bewertungen in den Bereichen Policy Governance, Private Equity und Confidence Building Measures.

## TOP 10: Rückerwerb eigener Aktien

- ▶ Neue Genehmigung zum Rückkauf von bis zu 10 % des Grundkapitals bis Mai 2030
- ▶ Rückkaufpreis: maximal 90 % des zuletzt ausgewiesenen NAV je Aktie – sorgt für klaren Abschlag und Mehrwert für bestehende Aktionäre
- ▶ Aufhebung der bisherigen, auslaufenden Ermächtigung zur Ermöglichung künftiger Aktienrückkäufe

## TOP 11: Virtuelle Hauptversammlung

- ▶ Verlängerung der Möglichkeit zur Durchführung virtueller Hauptversammlungen um zwei weitere Jahre
- ▶ Ziel: Flexibler Umgang mit politischen, gesundheitlichen oder sonstigen außergewöhnlichen Lagen
- ▶ Entscheidung über das Format erfolgt kurzfristig durch Vorstand und Aufsichtsrat im Interesse aller Aktionäre

# Ergebnisse Q1 2025

- ▶ Planmäßiger Jahresauftakt
- ▶ Weiteres Private Debt-Investment
- ▶ 226 Mio. Euro Liquidität
- ▶ Neues Aktienrückkaufprogramm
- ▶ Prognose bestätigt

Nettovermögenswert  
(NAV)



EBITA  
Fondsberatung



Konzernergebnis

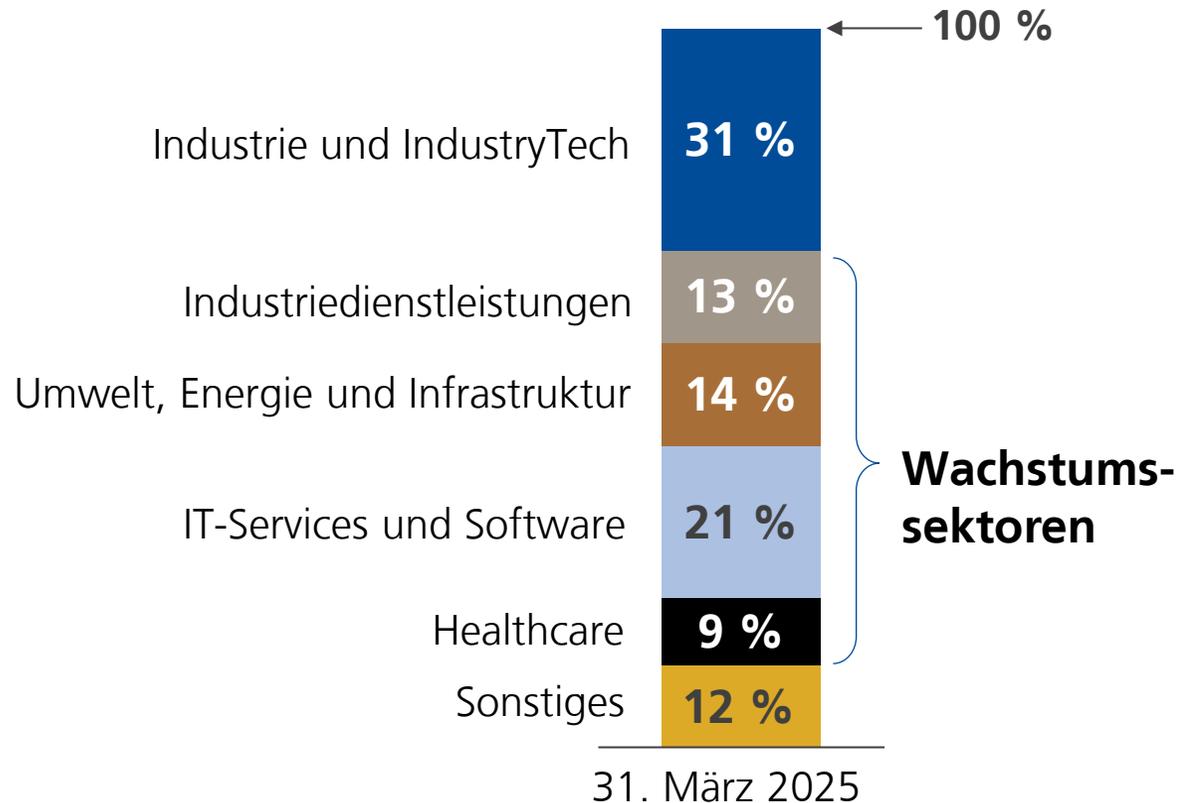


NAV je Aktie

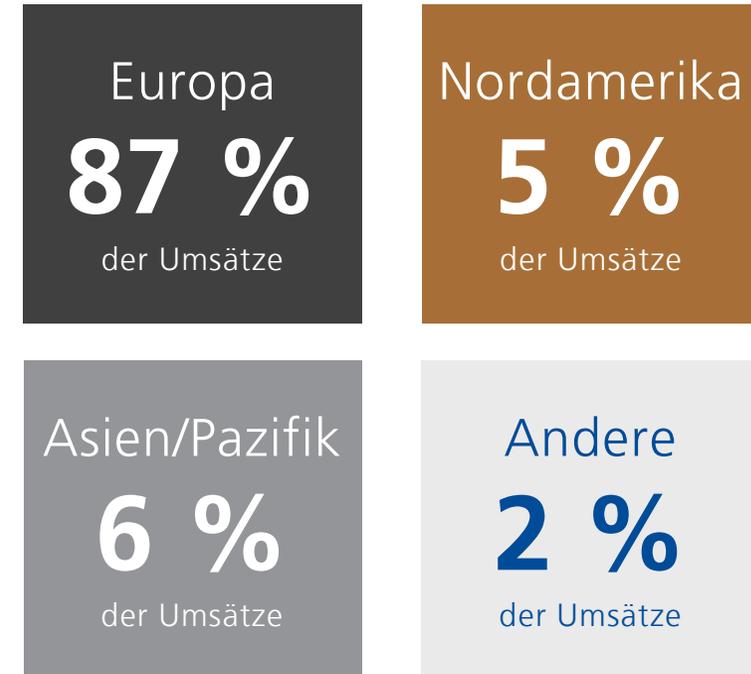


# Auswirkungen von Handelspolitik & Investitions-offensive auf unser Portfolio

Unser Portfolio ist breit diversifiziert nach Branchen...



... und erzielt einen Großteil seiner Umsätze in Europa.



Steuerungskennzahlen für finanzielle Ziele		Q1 2025 31. März 2025	Erwartungen 2025 31. Dez. 2025	Erwartungen 2027 31. Dez. 2027
Nettovermögenswert	Mio. €	653,4	665–780	815–955
NAV je Aktie	€	36,40	36–43	44–53
EBITA Fondsberatung	Mio. €	3,8	8–13	12–18

- ▶ Wir bestätigen unsere Prognose für das Geschäftsjahr 2025 und unsere Erwartungen für 2027
- ▶ Wir rechnen für das Jahr 2025 mit einer verstärkten Investitionstätigkeit und Realisierungen



Deutsche  
Beteiligungs AG

**Vielen Dank für  
Ihre Aufmerksamkeit!**