

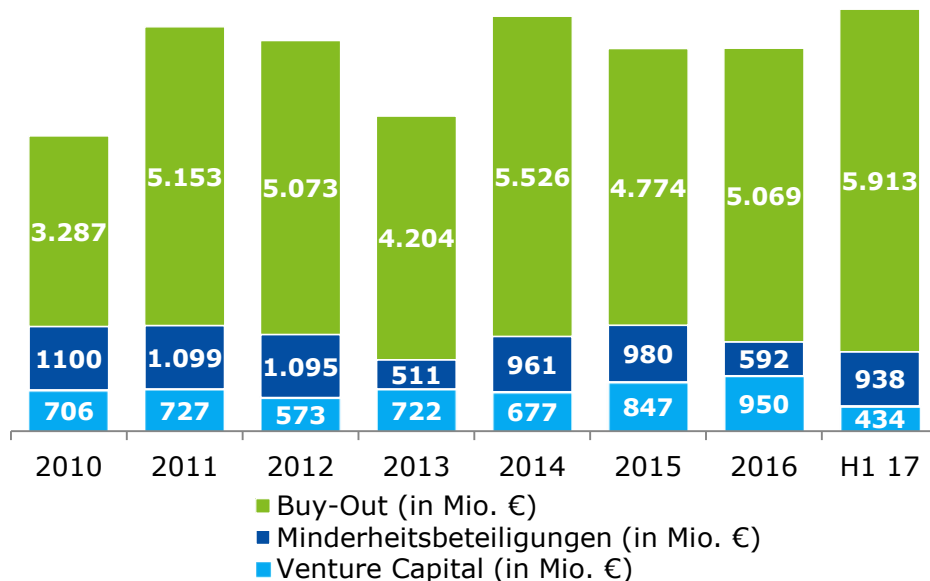


Rück- und Ausblick der Entwicklung von Venture Capital und Private Equity 2017/2018

PE-Forum | Düsseldorf | 15. Januar 2018

Der deutsche Markt in Zahlen

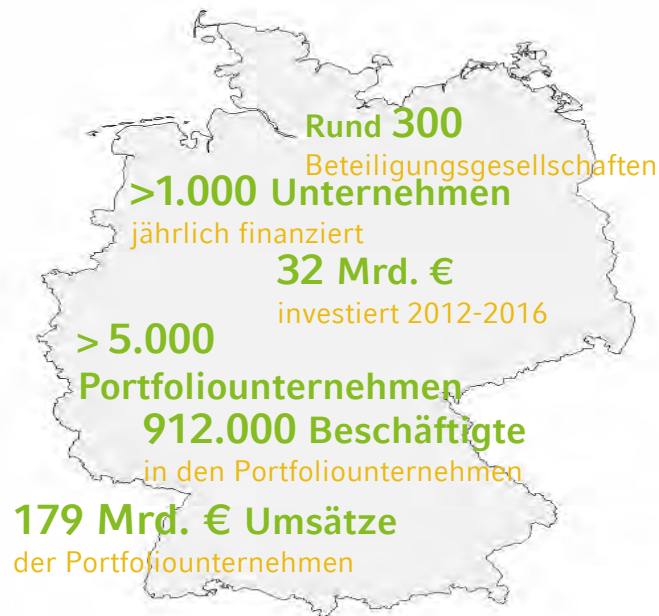
Private Equity-Investitionen in Deutschland



Quelle: European Data Cooperative (EDC)/BVK, Datenstand: Oktober 2017. Daten unterliegen fortlaufender Aktualisierung.

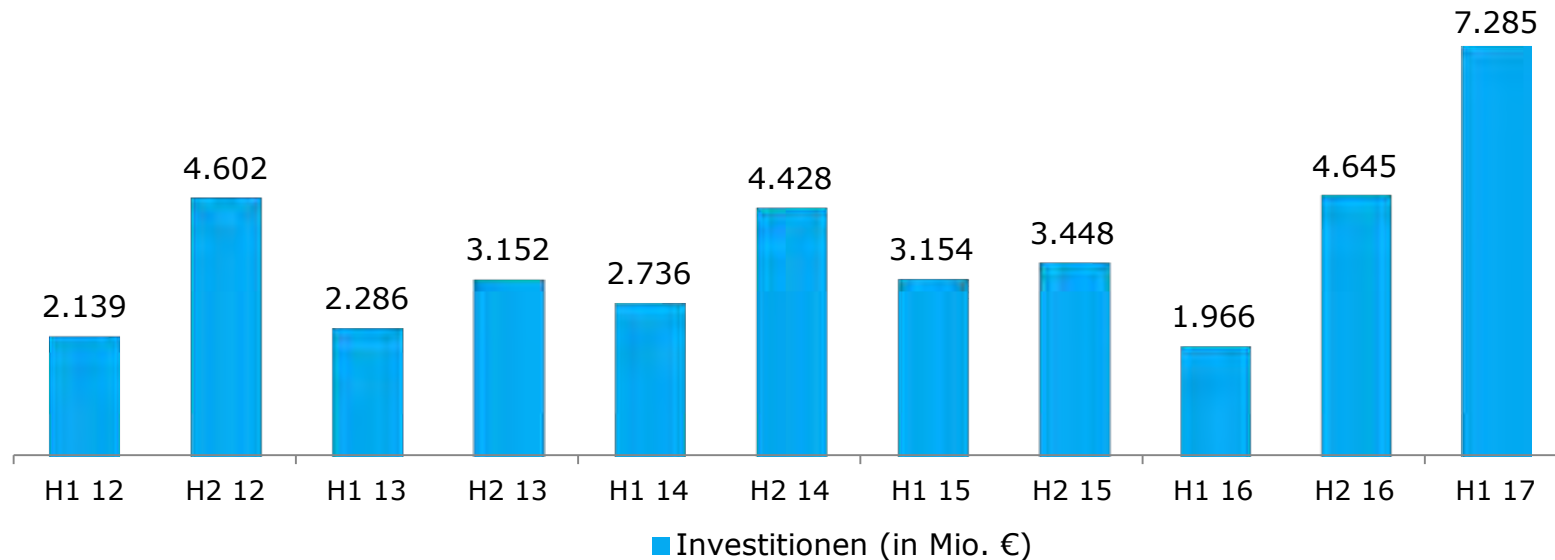
Marktstatistik = Investitionen durch Beteiligungsgesellschaften in Deutschland unabhängig von der Herkunft der finanzierenden Beteiligungsgesellschaft

Venture Capital umfasst Investitionen in die Phasen Seed, Start-Up, Later Stage-Venture Capital. Minderheitsbeteiligungen umfassen Investitionen in die Phasen Growth, Replacement Capital und Turnaround.



Investitionen in Deutschland

Investitionsstärkstes Halbjahr in der Geschichte

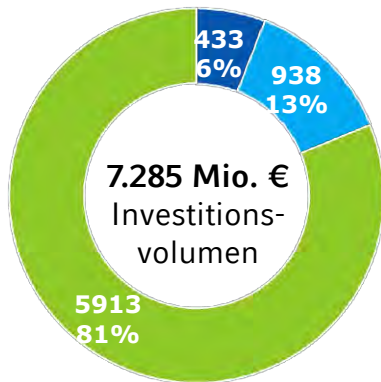


Quelle: European Data Cooperative (EDC)/ BVK, Datenstand: Oktober 2017. Daten unterliegen fortlaufender Aktualisierung.

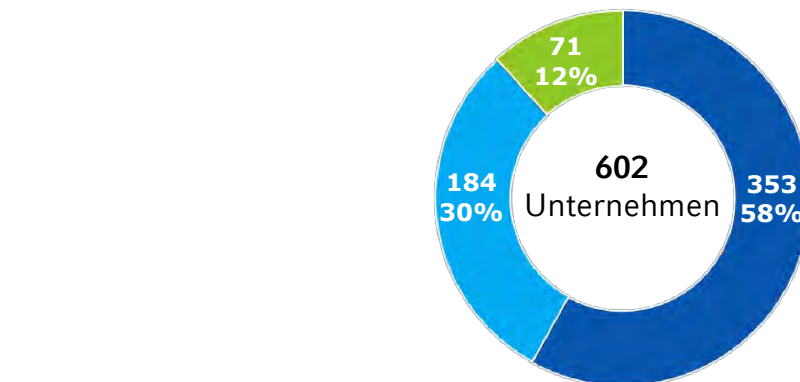
Marktstatistik = Investitionen durch Beteiligungsgesellschaften in Deutschland unabhängig von der Herkunft der finanzierenden Beteiligungsgesellschaft

Investitionen 2017 nach Finanzierungsanlass

Buy-Outs machen drei Viertel des Volumens, aber nur jedes zehnte finanzierte Unternehmen aus



■ Venture Capital



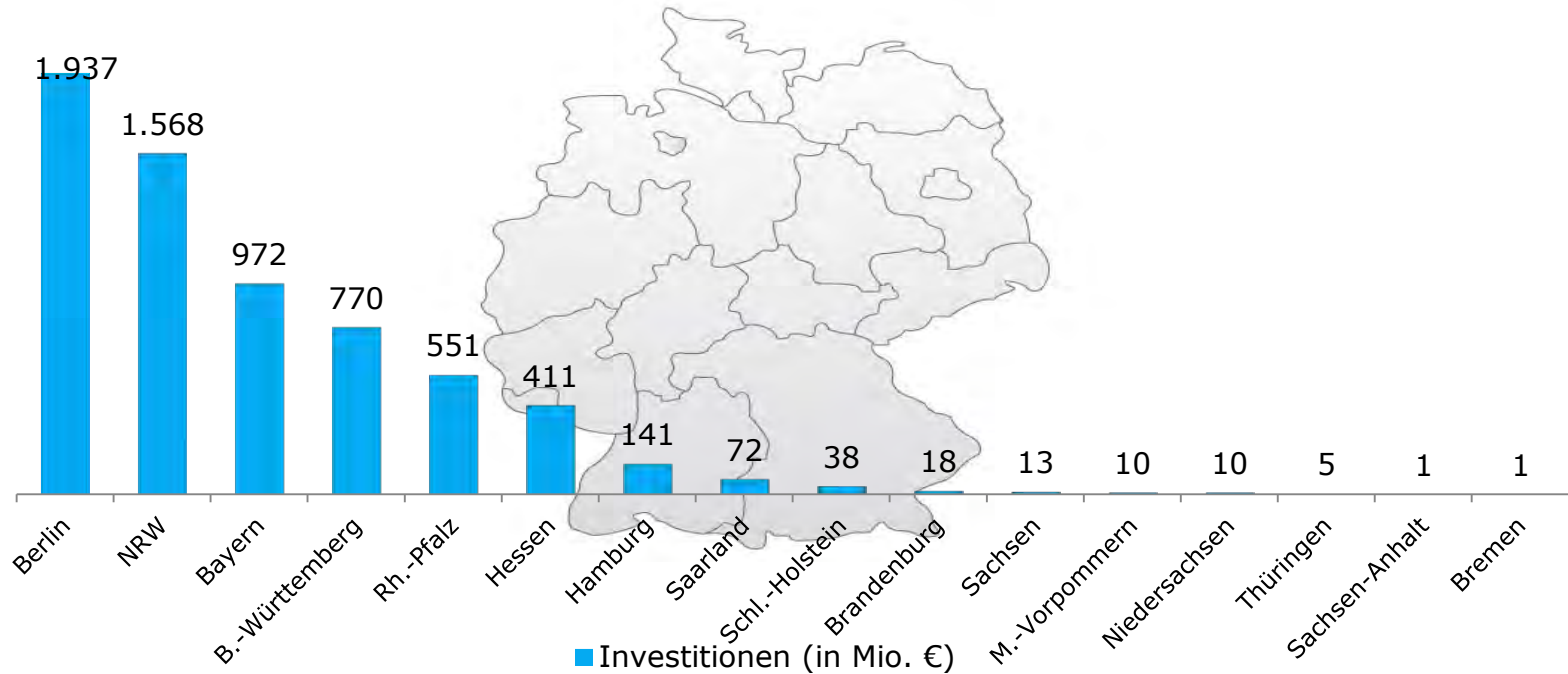
■ Wachstum / Sonstige Minderheitsbeteiligungen

■ Buy-Outs

Quelle: European Data Cooperative (EDC)/ BVK, Datenstand: Oktober 2017. Daten unterliegen fortlaufender Aktualisierung.

Marktstatistik = Investitionen durch Beteiligungsgesellschaften in Deutschland unabhängig von der Herkunft der finanzierenden Beteiligungsgesellschaft

Investitionen nach Bundesländern

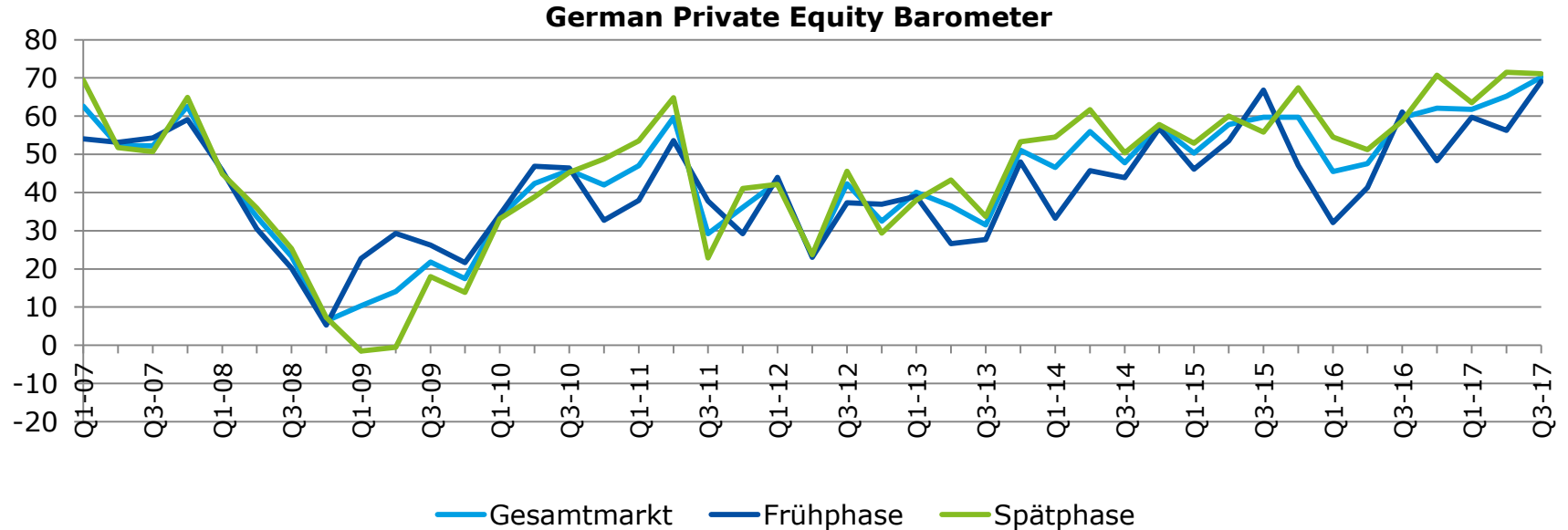


Quelle: European Data Cooperative (EDC)/ BVK, Datenstand: Oktober 2017. Daten unterliegen fortlaufender Aktualisierung.

Marktstatistik = Investitionen durch Beteiligungsgesellschaften in Deutschland unabhängig von der Herkunft der finanzierenden Beteiligungsgesellschaft

Stimmungshoch

Rahmenbedingungen stützen Marktoptimismus



Quelle: German Private Equity Barometer von BVK und KfW

Anmerkung: Das Geschäftsklima ergibt sich aus den gewichteten Beurteilungen der aktuellen Geschäftslage und der Geschäftserwartungen für die kommenden sechs Monate und kann zwischen +100 und -100 liegen.

Trends im Buy-Out-Segment

- Robuster Small- und Mid Market, regelmäßige Großtransaktionen
- Begrenzter Dealflow, insbesondere für Primaries
- Secondaries dominieren Dealflow insbesondere im Large Cap-Segment, gewinnen aber auch im Small- und Mid Market an Bedeutung
- Viel verfügbares Kapital, erfolgreiche Fundraisings
- Herausforderndes Bewertungsniveau stützt Verkäufermarkt
- Starker Wettbewerb mit neuen Wettbewerbern, z.B. Family Offices
- Vorteilhafte Verfügbarkeit und Konditionen von Akquisitionsfinaanzierungen
- Neue Finanzierungspartner (Debt Fonds)



Enorme Kapitalschwemme

Verfügbarkeit von Buy-out-Finanzierungen (1=schlecht, 10=exzellent)



Quelle: FINANCE-Research, 10/2017

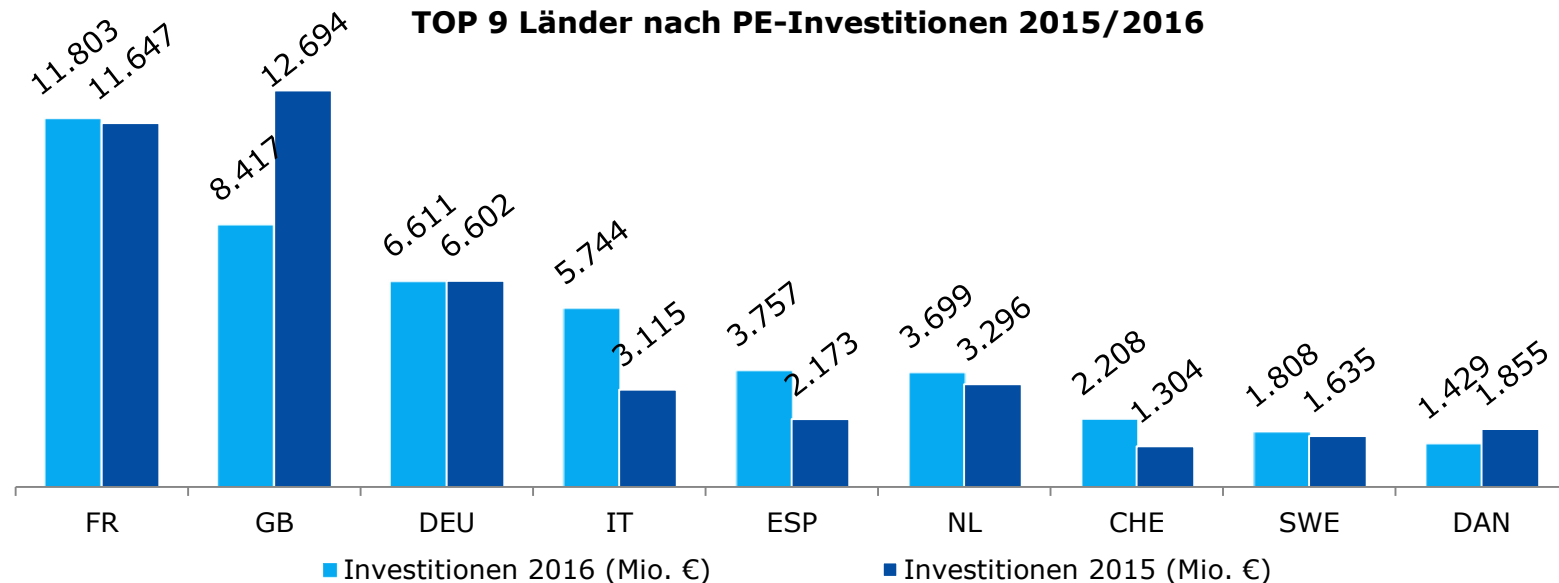
Trends im Venture Capital-Segment

- Wachsendes Ökosystem und mehr Marktteilnehmern (VCs, Angels, Serial Entrepreneurs, Unternehmen, Inkubatoren/Acceleratoren, Öffentliche Hand)
- Vielzahl kleiner GPs mit begrenzten Fondsmitteln vs. geringe Zahl größerer Fonds
- Gestiegenes Bewertungsniveau, aber niedriger als z.B. in den USA
- Großer "Marktanteil" öffentlicher GPs, insbesondere im Early Stage-Bereich
- Vielzahl innovativer Frühphasen-Startups vs. Finanzierungslücke bei Later Stage/Growth
- Mangel an deutschen LPs und allgemeine Skepsis gegenüber der Assetklasse
- Konzentration auf Hotspots Berlin und München
- Internationale Wahrnehmung und Interesse internationaler GPs



Deutschland im europäischen Vergleich

Großbritannien und Frankreich dominieren

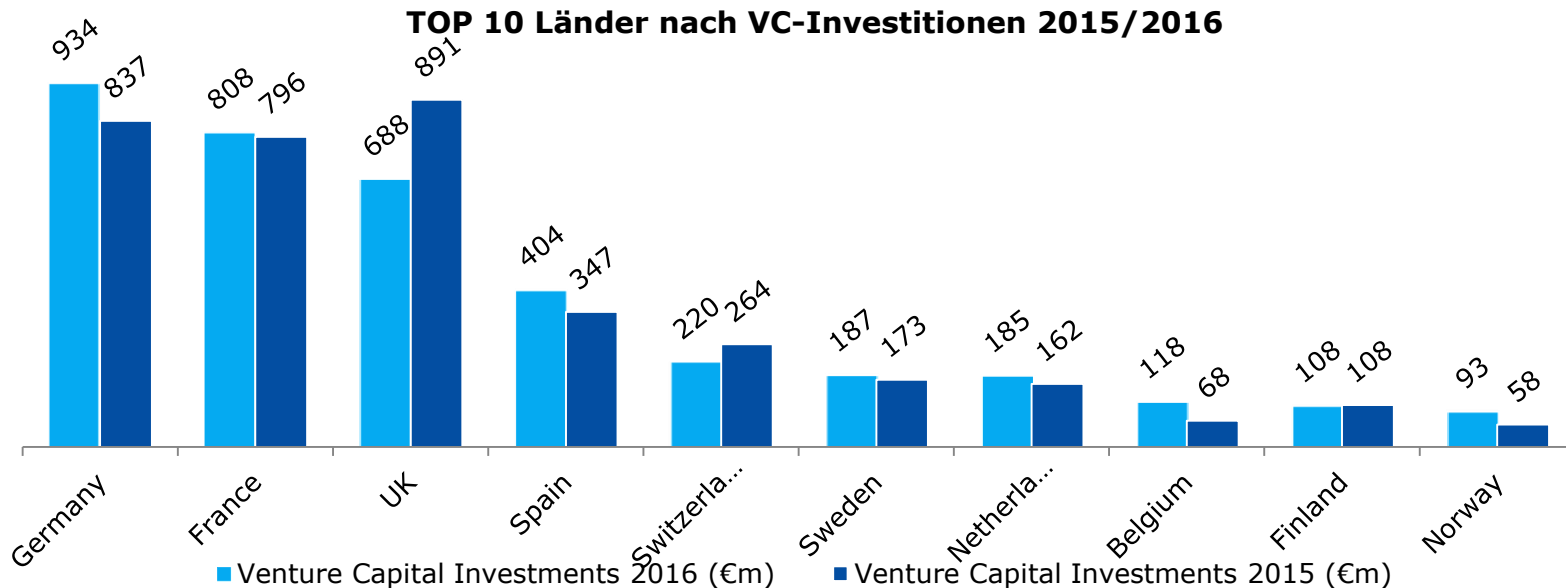


Quelle: Invest Europe / European Data Cooperative. Datenstand: Mai 2017

Marktstatistik = Investitionen im jeweiligen Land unabhängig von der Herkunft der finanzierenden Beteiligungsgesellschaft.

Venture Capital im europäischen Vergleich

Deutschland 2016 bei den Investitionen an der Spitze



Quelle: Invest Europe / European Data Cooperative. Datenstand: Mai 2017

Marktstatistik = Investitionen im jeweiligen Land unabhängig von der Herkunft der finanzierenden Beteiligungsgesellschaft.

Ausblick: Heiter bis wolkig

- Stimmungskiller im Buyout-Sektor; Bewertungsniveau deutscher Unternehmen geht nach unten
- Trotz des Ausreißers hinsichtlich des Bewertungsniveaus und der regulatorischen und rechtlichen Rahmenbedingungen ist die Stimmung in der deutschsprachigen PE-Industrie nicht schlecht. Die Teilnehmer der Umfrage zeigen sich noch immer leicht zuversichtlich
- Unsicherheit kommt auch durch die unklare Situation der Regierung und ob die neue Regierung ein VC-Gesetz umsetzt

Quelle: BVK-Expertenumfrage VC-Magazin 12/2017

Kontakt



Dr. Peter Güllmann

Bereich Unternehmens- und
Infrastrukturfinanzierung

Tel.: +49 251 91741-3582

E-Mail: peter.guellmann@nrwbank.de

Web: nrwbank.de