

# BVK

# Statistik 2006

## Der deutsche Beteiligungsmarkt im 3. Quartal 2006

### Inhalt

1. Vorbemerkung
2. Fundraising
3. Portfoliobewegungen
4. Entwicklung der Investitionen
5. Struktur der Abgänge

Anhang: Tabellen zur Statistik 3. Quartal 2006

Bundesverband Deutscher Kapitalbeteiligungsgesellschaften – German Private Equity and Venture Capital Association e. V. (BVK)  
Reinhardtstraße 27c  
10117 Berlin  
Tel.: 0 30/30 69 82-0  
Fax: 0 30/30 69 82-20  
[www.bvk-ev.de](http://www.bvk-ev.de)  
[bvk@bvk-ev.de](mailto:bvk@bvk-ev.de)

## **1. Vorbemerkung**

In der Statistik zum dritten Quartal 2006 wurden Angaben zur Geschäftstätigkeit von 151 Beteiligungsgesellschaften berücksichtigt.

## **2. Fundraising**

Im dritten Quartal flossen den Beteiligungsgesellschaften neue Mittel in Höhe von 1.025,4 Mio. € zu. Damit konnten deutlich mehr neue Mittel eingesammelt werden als in den vorherigen Jahresquartalen (1. Q: 553,1 Mio. €; 2. Q: 293,2 Mio. €) sowie im Vergleichszeitraums des Vorjahres von 864,1 Mio. €.

Acht Gesellschaften konnten im Rahmen des unabhängigen Fundraising bei externen Investoren Mittel in Höhe von insgesamt 681,0 Mio. € einwerben. Hiervon entfielen allein fast 600 Mio. € auf vier Fonds für kleine und mittlere Buy-outs. Captive- bzw. Evergreen-Fonds erhielten im abgelaufenen Quartal neue Mittel in Höhe von 289,6 Mio. €. Kapitalerträge und Rückflüsse für Re-Investitionen summierten sich auf 54,8 Mio. €.

Das Fundraising in den ersten neun Jahresmonaten erreichte ein Volumen von 1.871,7 Mio. €. Hiervon entfielen mit 1.107,3 Mio. € knapp 60 % auf unabhängiges Fundraising bei institutionellen und privaten Investoren. Im Vergleich zum Vorjahreszeitraum, als deutschen Private Equity-Fonds 1.548,6 Mio. € zuflossen, davon 964,8 Mio. € durch unabhängiges Fundraising, konnten damit leichte Zugewinne verzeichnet werden, die vor allem auf rege Fundraising-Aktivitäten im Buy-out-Bereich zurückzuführen sind.

## **3. Portfoliobewegungen**

Das Portfolio blieb im dritten Quartal 2006 fast unverändert bei 21,6 Mrd. €, investiert in 5.918 Unternehmen. Von den Beteiligungsgesellschaften wurden im abgelaufenen Quartal insgesamt 509,9 Mio. € in 290 Unternehmen investiert. Damit überstiegen die Direktinvestitionen des abgelaufenen Quartals das Ergebnis des zweiten Quartals 2006 (428,5 Mio. €; 276 Unternehmen) und erreichten das Niveau der ersten drei Monate des laufenden Jahres (510,8 Mio. €; 251 Unternehmen). Einen deutlichen Zuwachs verzeichneten die Investitionen außerdem im Vergleich zum dritten Quartal des Vorjahres, als 355,1 Mio. € in 281 Unternehmen investiert wurden.

Die Abgänge überschritten im dritten Quartal mit einem Volumen von 573,9 Mio. € die Ergebnisse der vorherigen Jahresquartale und erreichten den Rekordwert des vierten Quartals 2005 (569,0 Mio. €). Vom Exit-Volumen entfielen 44,6 Mio. € auf Teil-, 508,4 Mio. € auf Gesamtverkäufe und 20,9 Mio. € auf Totalverluste.

In den bisherigen drei Jahresquartalen summierten sich die Investitionen auf 1.449,2 Mio. €, was einem Anstieg von fast einem Drittel im Vergleich zum Vorjahreszeitraum mit 1.116,0 Mio. € entspricht. Gleichzeitig stieg die Zahl der finanzierten Unternehmen

von 668 marginal auf 686. Die Abgänge blieben mit einem Volumen von 1.387,2 Mio. € praktisch unverändert (2005: 1.333,0 Mio. €).

#### **4. Entwicklung der Investitionen**

##### **4.1 Struktur der Investitionen nach Finanzierungsphasen**

In den ersten beiden Jahresquartalen dominierten vor allem kleine und mittlere Buy-outs die Aktivitäten im Buy-out-Bereich. Diese Situation änderte sich auch im dritten Quartal nicht, trotz einer großen Transaktion. Insgesamt beliefen sich dadurch die Buy-out-Investitionen auf 268,4 Mio. € und machten 52,6 % der Gesamtinvestitionen aus. Die übrigen 47,4 % des Investitionsvolumen entfielen auf Venture Capital-Investitionen.

Das Ergebnis im Buy-out-Bereich bedeutet eine Steigerung des Investitionsvolumens im Vergleich zum Vorquartal (251,7 Mio. €). Auch gegenüber dem Vorjahreszeitraum (103,6 Mio. €) konnte dieser Bereich deutlich zulegen. Zahlenmäßig bedeuten die registrierten 21 Transaktionen einen leichten Rückgang im Vergleich zu den Vorquartalen (1. Q: 26; 2. Q: 26) und den niedrigsten Wert seit einem Jahr.

Der Venture Capital-Bereich (Seed, Start up, Expansion, Replacement, Turnaround, Bridge) profitierte von einigen größeren Later stage-Venture Capital-Investitionen und legte kräftig zu auf 241,4 Mio. €, investiert in 269 Unternehmen. Die Venture Capital-Investitionen übertrafen damit deutlich die beiden Vorquartale (1. Q: 187,6 Mio. €; 2. Q: 176,8 Mio. €) und erreichten annähernd den Wert des dritten Quartals des Vorjahres in Höhe von 251,6 Mio. €. Mit 269 finanzierten Unternehmen konnte auch die Zahl der mit Venture Capital unterstützten Unternehmen nochmals gesteigert werden (1. Q: 225; 2. Q: 250). Innerhalb des Venture Capital-Bereichs mussten die Early stage-Venture Capital-Investitionen mit 58,3 Mio. € kräftige Einbußen im Vergleich zu den Vorquartalen hinnehmen und erreichten das niedrigste Ergebnis seit dem ersten Quartal 2005. Im Vorquartal beliefen sich die Frühphasen-Investitionen noch auf 71,8 Mio. € und im Vorjahreszeitraum auf 79,6 Mio. €. Die Zahl der finanzierten Unternehmen blieb in diesem Bereich mit 112 nur geringfügig unter der des Vorquartals mit 122. Nochmals gesteigert werden konnten die Seed-Investitionen, die mit 10,9 Mio. €, investiert in 36 Unternehmen, den höchsten Wert seit dem zweiten Quartal 2006 verzeichneten. Hier wirken sich weiterhin die kontinuierlich wachsenden Aktivitäten des High-Tech Gründerfonds aus. Der Großteil der Venture Capital-Investitionen floss allerdings im Rahmen von Expansionsfinanzierungen und hier insbesondere in den weniger technologiegeprägten Mittelstand. Expansionsfinanzierungen legten auch aufgrund einiger Finanzierungen im zweistelligen Millionenbereich deutlich zu und erreichten 182,6 Mio. € bei 151 Unternehmen nach 100,4 Mio. € bei 121 Unternehmen im Vorquartal. Auf sie entfiel mit 35,8 % der höchste Investitionsanteil seit dem dritten Quartal 2005. Die sonstigen Later stage-Investitionen (Replacement, Turnaround, Bridge) beliefen sich auf 0,5 Mio. €.

Im bisherigen Jahresverlauf erreichten die Buy-out-Investitionen 843,4 Mio. € (58,3 % der Gesamtinvestitionen) und lagen damit um zwei Drittel über dem Vorjahresvergleichswert von 498,0 Mio. €. Die Zahl der Transaktionen stieg ebenfalls von 50 auf 67.

Die Venture Capital-Investitionen blieben mit 605,8 Mio. € nur geringfügig unter dem Vergleichswert des Vorjahres von 618,0 Mio. €. Nahezu unverändert blieb die Zahl der Venture Capital-finanzierten Unternehmen mit 619 (2005: 618).

#### 4.2 Struktur der Investitionen nach Branchen

Der Investitionsschwerpunkt im dritten Quartal 2006 war wie im bisherigen Jahresverlauf die Branche Maschinen-/Anlagenbau, auf die mehr als ein Drittel des Investitionsvolumens entfiel. Mit 39,0 % der investierten Mittel lag sie deutlich vor den nächstfolgenden Branchen Konsumgüter (8,4 %), Sonstige Dienstleistungen (5,5 %), Industrieprodukte/-automation (5,3 %), Medizin (5,0 %) und Kommunikationstechnologie (4,9 %). Die meisten Unternehmen wurden in den Branchen Computer (44 Unternehmen), Medizin (30) sowie Kommunikationstechnologie und Maschinen-/Anlagenbau (jeweils 23) finanziert.

Die Branchen mit den höchsten Mittelzuflüssen in den ersten neun Monaten des Jahres waren Maschinen-/Anlagenbau (36,9 %), Eisen/Stahl/Leichtmetall (11,7 %), Computer (7,1 %) und Kommunikationstechnologie (6,8 %).

#### 4.3 Struktur der Investitionen nach Regionen

408,8 Mio. € oder 80,2 % des Investitionsvolumens wurden im dritten Quartal 2006 innerhalb von Deutschland investiert. Die Auslandsinvestitionen verteilen sich auf 83,1 Mio. € in Europa, insbesondere Schweiz und Österreich, und 17,9 Mio. € außerhalb Europas. Innerhalb Deutschlands dominierte Hessen mit 48,2 % und profitierte dabei vor allem von zwei Buy-out-Transaktionen. Dahinter folgen Bayern (13,6 %), Niedersachsen (8,7 %) und Nordrhein-Westfalen (7,2 %). Die Mehrzahl der finanzierten Unternehmen hat ihren Sitz in Bayern (52) und Baden-Württemberg (48 Unternehmen), gefolgt von Schleswig-Holstein (22) und Nordrhein-Westfalen (19).

Im bisherigen Jahresverlauf ergibt sich folgende Reihenfolge bei den deutschlandweiten Investitionen: Baden-Württemberg (27,5 %) vor Hessen (22,7 %), Nordrhein-Westfalen (15,0 %) und Bayern (12,8 %).

### 5. Struktur der Abgänge

Ein sehr großer und mehrere mittelgroße Unternehmensverkäufe sorgten für ein neues Rekordquartal bei den Exits. Das Exit-Volumen überschritt mit 573,9 Mio. € nicht nur deutlich das Vorquartal (316,5 Mio. €), sondern auch knapp die bisherigen Rekordquartale des Vorjahres (1. Q: 566,6 Mio. €; 3. Q: 569,0 Mio. €). Die beiden größten Verkäufe des Quartals waren Verkäufe an andere Beteiligungsgesellschaften, weshalb dieser Bereich allein 65,9 % des gesamten Exit-Volumens ausmachte. Weitere 10,7 % entfielen auf Trade Sales. Alle weiteren Exit-Kanäle erreichten nur einstellige Volumenanteile. Zahlenmäßig wurden Rückzahlungen von Stillen Beteiligungen/Gesellschafterdarlehen

(87) und Trade Sales (19) am häufigsten genutzt. Es wurden zwei Börsengänge durch Private Equity-finanzierte Unternehmen registriert. Abnehmend zeigt sich weiterhin die Entwicklung der Totalverluste, die mit 20,9 Mio. € und einem Anteil von 3,6 % bereits seit fünf Quartalen im einstelligen Prozentbereich bleiben.

Im bisherigen Jahresverlauf dominierten ebenfalls Verkäufe an andere Beteiligungsgesellschaften mit 36,7 % vor Trade Sales mit 21,2 %, Divestments durch IPO/Aktienverkäufe 16,8 % und Buy-backs mit 7,6 %.

## Anhang: Tabellen zur Statistik 3. Quartal 2006

### Anmerkung:

- Abweichungen im Nachkommabereich ergeben sich durch Rundungsdifferenzen.
- Die Statistik ist sowohl in den einzelnen Quartalen als auch für das Gesamtjahr um Doppelzählungen bei den Unternehmen bereinigt. D.h. bei mehrmaliger Investition/Exit eines Unternehmens im Laufe eines Quartals bzw. im Gesamtjahr wird dieses Unternehmen im jeweiligen Quartal und im Gesamtjahr nur als ein Unternehmen gezählt. Aufgrund dieser Bereinigung ergibt die Addition der Unternehmen der vier Einzelquartale in einigen Fällen eine andere Unternehmensanzahl als für das Gesamtjahr.

Tab. 1 Fundraising 2006

	1. Quartal		2. Quartal		3. Quartal		Jan-Sept 2006	
	Mio. Euro	%	Mio. Euro	%	Mio. Euro	%	Mio. Euro	%
Unabhängiges Fundraising	311,11	56,3	115,14	39,3	681,00	66,4	1.107,25	59,2
Captives/Evergreen-Fonds	147,88	26,7	135,16	46,1	289,62	28,2	572,66	30,6
Kapitalerträge für Re-Investitionen	94,09	17,0	42,93	14,6	54,77	5,3	191,79	10,2
Summe	553,08	100,0	293,23	100,0	1.025,39	100,0	1.871,70	100,0

Tab. 2 Vierteljährliche Private Equity-Investitionen 2002 bis 2006

	Venture Capital in Mio. €	Buy-outs in Mio. €	Summe in Mio. €
1. Q	394,1	88,2	482,2
2. Q	355,2	372,0	727,2
3. Q	334,6	155,6	490,2
4. Q	278,7	527,9	806,6
<b>2002</b>	<b>1.362,5</b>	<b>1.143,7</b>	<b>2.506,2</b>
1. Q	146,9	456,7	603,6
2. Q	170,2	239,4	409,6
3. Q	173,9	161,9	335,7
4. Q	216,9	849,6	1.066,5
<b>2003</b>	<b>707,9</b>	<b>1.707,5</b>	<b>2.415,4</b>
1. Q	263,7	250,4	514,1
2. Q	219,3	676,7	896,0
3. Q	272,2	641,2	913,5
4. Q	324,1	1.118,2	1.442,3
<b>2004</b>	<b>1.079,4</b>	<b>2.686,4</b>	<b>3.765,8</b>
1. Q	194,4	212,8	407,2
2. Q	172,0	181,7	353,7
3. Q	251,6	103,6	355,1
4. Q	653,8	1.269,8	1.923,6
<b>2005</b>	<b>1.271,7</b>	<b>1.767,9</b>	<b>3.039,6</b>
1. Q	187,6	323,2	510,8
2. Q	176,8	251,7	428,5
3. Q	241,4	268,4	509,8

Tab. 3 Portfoliobewegungen 2006

Portfoliobewegungen	1. Quartal		2. Quartal		3. Quartal		Jan-Sept 2006	
	Mio. Euro	Unternehmen/ Fonds	Mio. Euro	Unternehmen/ Fonds	Mio. Euro	Unternehmen/ Fonds	Mio. Euro	Unternehmen/ Fonds
Portfolio Quartalsanfang	21.494,99	5.723	21.518,89	5.787	21.647,51	5.843	21.494,99	5.723
Erstinvestitionen	443,97	159	342,38	168	450,25	202	1.236,60	477
Folgeinvestitionen	66,88	94	86,10	112	59,59	89	212,57	242
Fondsinvestitionen	9,92	-	16,59	-	4,46	-	30,97	-
Teilverkäufe	86,45	63	108,18	69	44,57	72	239,21	165
Gesamtverkäufe	376,73	60	186,69	62	508,43	61	1.071,84	175
Totalverluste	33,68	35	21,59	37	20,90	36	76,17	107
Portfolio Quartalsende	21.518,89	5.787	21.647,51	5.843	21.587,91	5.918	21.587,91	5.918

Tab. 4 Investitionen 2006 nach Finanzierungsphasen

Finanzierungsphase	1. Quartal				2. Quartal				3. Quartal				Jan-Sept 2006			
	Mio. Euro	%	Mio. Euro	%	Mio. Euro	%	Mio. Euro	%	Mio. Euro	%	Unter-nehmen	%	Mio. Euro	%	Unter-nehmen	%
Seed	5,30	1,0	14	5,6	4,15	1,0	28	10,1	10,87	2,1	36	12,4	20,32	1,4	49	7,1
Start-up	66,14	12,9	100	39,8	67,66	15,8	94	34,1	47,44	9,3	76	26,2	181,24	12,5	218	31,8
Expansion	79,70	15,6	103	41,0	100,36	23,4	121	43,8	182,61	35,8	151	52,1	362,67	25	331	48,3
Replacement	35,20	6,9	5	2,0	4,04	0,9	4	1,4	0,03	0,0	1	0,3	39,27	2,7	10	1,5
Turnaround	1,28	0,3	3	1,2	0,55	0,1	3	1,1	0,23	0,1	4	1,4	2,06	0,1	10	1,5
Bridge	0,00	0,0	0	0,0	0,00	0,0	0	0,0	0,24	0,1	1	0,3	0,24	0	1	0,1
<i>Venture Capital</i>	<i>187,62</i>	<i>36,7</i>	<i>225</i>	<i>89,6</i>	<i>176,77</i>	<i>41,3</i>	<i>250</i>	<i>90,5</i>	<i>241,43</i>	<i>47,4</i>	<i>269</i>	<i>92,7</i>	<i>605,81</i>	<i>41,7</i>	<i>619</i>	<i>90,3</i>
Managment Buy-out	142,02	27,8	23	9,2	180,71	42,2	20	7,2	63,50	12,5	16	5,5	386,23	26,7	54	7,9
Management Buy-in	0,17	0,0	1	0,4	1,85	0,4	3	1,1	0,75	0,1	1	0,3	2,77	0,2	5	0,7
Leveraged Buy-out	181,03	35,4	2	0,8	69,16	16,1	3	1,1	204,17	40	4	1,4	454,36	31,4	8	1,2
<i>Buy-out</i>	<i>323,23</i>	<i>63,2</i>	<i>26</i>	<i>10,4</i>	<i>251,71</i>	<i>58,7</i>	<i>26</i>	<i>9,4</i>	<i>268,42</i>	<i>52,6</i>	<i>21</i>	<i>7,2</i>	<i>843,36</i>	<i>58,3</i>	<i>67</i>	<i>9,8</i>
Summe	510,84	100,0	251	100,0	428,48	100,0	276	100,0	509,85	100,0	290	100,0	1.449,17	100,0	686	100,0



Tab. 5 Investitionen 2006 nach Branchen

Branchen	1. Quartal				2. Quartal				3. Quartal				Jan-Sept 2006			
	Mio. Euro	%	Mio. Euro	%	Mio. Euro	%	Mio. Euro	%	Mio. Euro	%	Unter-nehmen	%	Mio. Euro	%	Unter-nehmen	%
Land-/Forstwirtschaft/Fischerei	1,00	0,2	1	0,4	0,02	0,0	1	0,4	0,02	0,0	1	0,3	1,04	0,1	2	0,3
Chemie/Werkstoffe	38,72	7,6	14	5,6	14,97	3,5	13	4,7	10,87	2,1	14	4,8	64,56	4,5	36	5,2
Eisen/Stahl/Leichtmetalle	93,41	18,3	15	6,0	54,67	12,8	10	3,6	21,66	4,2	9	3,1	169,74	11,7	34	5,0
Maschinen-/Anlagenbau	200,44	39,2	22	8,8	134,86	31,5	33	12,0	198,86	39,0	23	7,9	534,16	36,9	70	10,2
Energie	0,00	0,0	0	0,0	0,20	0,0	1	0,4	13,81	2,7	6	2,1	14,01	1,0	7	1,0
Elektrotechnik	7,97	1,6	17	6,8	7,18	1,7	14	5,1	16,00	3,1	13	4,5	31,14	2,1	34	5,0
Industrieprodukte/-Automation	5,11	1,0	7	2,8	16,52	3,9	8	2,9	27,06	5,3	10	3,4	48,68	3,4	22	3,2
Computer-Hardware	7,69	1,5	2	0,8	4,52	1,1	3	1,1	1,17	0,2	4	1,4	13,37	0,9	9	1,3
Computer-Software	19,68	3,9	34	13,5	24,93	5,8	42	15,2	21,78	4,3	36	12,4	66,39	4,6	79	11,5
Computer-Halbleiter	19,40	3,8	6	2,4	1,88	0,4	5	1,8	1,24	0,2	4	1,4	22,51	1,6	9	1,3
Kommunikationstechnologien	12,62	2,5	9	3,6	61,43	14,3	13	4,7	25,19	4,9	23	7,9	99,25	6,8	38	5,5
Biotechnologie	13,99	2,7	20	8,0	22,04	5,1	20	7,2	14,78	2,9	22	7,6	50,81	3,5	49	7,1
Medizin-Technik	13,18	2,6	9	3,6	14,87	3,5	12	4,3	9,57	1,9	18	6,2	37,63	2,6	30	4,4
Medizin-Healthcare	0,41	0,1	2	0,8	5,25	1,2	3	1,1	5,20	1,0	5	1,7	10,86	0,7	9	1,3
Medizin-Pharmazie	27,33	5,4	12	4,8	9,69	2,3	13	4,7	10,65	2,1	7	2,4	47,67	3,3	25	3,6
Umwelttechnologien	0,64	0,1	3	1,2	0,57	0,1	2	0,7	13,00	2,5	4	1,4	14,21	1,0	8	1,2
Konsumgüter	12,42	2,4	9	3,6	11,64	2,7	9	3,3	42,98	8,4	14	4,8	67,03	4,6	30	4,4
Baugewerbe	0,53	0,1	3	1,2	4,04	0,9	4	1,4	19,86	3,9	9	3,1	24,43	1,7	14	2,0
Handel	16,65	3,3	21	8,4	3,65	0,9	16	5,8	18,10	3,5	19	6,6	38,39	2,6	52	7,6
Transportwesen	0,60	0,1	3	1,2	0,00	0,0	0	0,0	0,20	0,0	2	0,7	0,80	0,1	4	0,6
Finanzdienstleistung	6,46	1,3	4	1,6	0,16	0,0	2	0,7	0,00	0,0	0	0,0	6,62	0,5	5	0,7
Gastronomie und Hotellerie	0,72	0,1	6	2,4	0,71	0,2	7	2,5	1,03	0,2	5	1,7	2,45	0,2	15	2,2
Sonstige Dienstleistungen	4,38	0,9	8	3,2	13,31	3,1	14	5,1	27,80	5,5	23	7,9	45,49	3,1	41	6,0
Sonstiges	7,50	1,5	24	9,6	21,38	5,0	31	11,2	9,05	1,8	19	6,6	37,93	2,6	64	9,3
Summe	510,84	100,0	251	100,0	428,48	100,0	276	100,0	509,85	100,0	290	100,0	1.449,17	100,0	686	100,0

Tab. 6 Investitionen 2006 nach geographischer Verteilung

Regionen	1. Quartal				2. Quartal				3. Quartal				Jan-Sept 2006			
	Mio. Euro	%	Unter- nehmen	%	Mio. Euro	%	Unter- nehmen	%	Mio. Euro	%	Unter- nehmen	%	Mio. Euro	%	Unter- nehmen	%
Baden-Württemberg	247,36	56,5	49	22,9	64,85	16,9	48	19,9	26,51	6,5	48	19,0	338,72	27,5	123	20,6
Bayern	37,05	8,5	30	14,0	64,81	16,9	42	17,4	55,48	13,6	52	20,6	157,33	12,8	110	18,4
Berlin	17,62	4,0	13	6,1	9,37	2,4	14	5,8	6,14	1,5	17	6,7	33,13	2,7	30	5,0
Brandenburg	1,12	0,3	5	2,3	14,71	3,8	5	2,1	0,75	0,2	3	1,2	16,58	1,3	10	1,7
Bremen	0,22	0,0	1	0,5	0,00	0,0	0	0,0	0,00	0,0	0	0,0	0,22	0,0	1	0,2
Hamburg	3,01	0,7	8	3,7	0,95	0,2	4	1,7	18,05	4,4	12	4,7	22,01	1,8	16	2,7
Hessen	6,03	1,4	7	3,3	76,17	19,9	7	2,9	197,15	48,2	11	4,3	279,35	22,7	22	3,7
Mecklenburg-Vorpommern	1,75	0,4	10	4,7	8,93	2,3	10	4,1	15,18	3,7	13	5,1	25,86	2,1	30	5,0
Niedersachsen	10,56	2,4	11	5,1	29,40	7,7	14	5,8	35,73	8,7	11	4,3	75,69	6,2	34	5,7
Nordrhein-Westfalen	84,67	19,3	14	6,5	69,75	18,2	23	9,5	29,52	7,2	19	7,5	183,94	15,0	45	7,5
Rheinland-Pfalz	6,18	1,4	18	8,4	13,31	3,5	11	4,6	2,38	0,6	13	5,1	21,87	1,8	37	6,2
Saarland	14,00	3,2	4	1,9	0,11	0,0	1	0,4	0,34	0,1	2	0,8	14,45	1,2	6	1,0
Sachsen	1,48	0,3	9	4,2	4,96	1,3	23	9,5	7,38	1,8	16	6,3	13,82	1,1	36	6,0
Sachsen-Anhalt	1,74	0,4	8	3,7	9,24	2,4	7	2,9	1,10	0,3	4	1,6	12,08	1,0	18	3,0
Schleswig-Holstein	2,72	0,6	15	7,0	13,39	3,5	25	10,4	3,24	0,8	22	8,7	19,34	1,6	57	9,5
Thüringen	2,52	0,6	12	5,6	2,93	0,8	7	2,9	9,90	2,4	10	4,0	15,35	1,2	23	3,8
<b>Summe</b>	<b>438,00</b>	<b>100,0</b>	<b>214</b>	<b>100,0</b>	<b>382,88</b>	<b>100,0</b>	<b>241</b>	<b>100,0</b>	<b>408,84</b>	<b>100,0</b>	<b>253</b>	<b>100,0</b>	<b>1.229,72</b>	<b>100,0</b>	<b>598</b>	<b>100,0</b>
Deutschland	438,00	85,7	214	85,3	382,88	89,4	241	87,3	408,84	80,2	253	87,2	1.229,72	84,9	598	87,2
Europa	55,86	10,9	19	7,6	32,76	7,6	19	6,9	83,07	16,3	20	6,9	171,69	11,8	49	7,1
Außerhalb Europas	16,98	3,3	18	7,2	12,85	3,0	16	5,8	17,94	3,5	17	5,9	47,77	3,3	39	5,7
<b>Summe</b>	<b>510,84</b>	<b>100,0</b>	<b>251</b>	<b>100,0</b>	<b>428,48</b>	<b>100,0</b>	<b>276</b>	<b>100,0</b>	<b>509,85</b>	<b>100,0</b>	<b>290</b>	<b>100,0</b>	<b>1.449,17</b>	<b>100,0</b>	<b>686</b>	<b>100,0</b>

Tab. 7 Exits 2006

Exit	1. Quartal				2. Quartal				3. Quartal				Jan-Sept 2006			
	Mio. Euro	Mio. Euro	Mio. Euro	Mio. Euro	Mio. Euro	%	Unter- nehmen	%	Mio. Euro	%	Unter- nehmen	%	Mio. Euro	%	Unter- nehmen	%
Divestment durch Trade Sales	149,89	30,2	24	15,2	82,48	26,1	20	11,9	61,28	10,7	19	11,3	293,64	21,2	60	13,8
Divestment durch IPO																
<i>davon in Deutschland</i>	0,00	0,0	0	0,0	7,31	2,3	4	2,4	27,59	4,8	2	1,2	34,91	2,5	6	1,4
<i>außerhalb Deutschlands</i>	0,00	0,0	0	0,0	0,52	0,2	5	3,0	0,00	0,0	0	0,0	0,52	0,0	5	1,1
Divestment nach vorherigem IPO	176,21	35,5	15	9,5	19,92	6,3	8	4,8	2,43	0,4	5	3,0	198,56	14,3	19	4,4
Rückzahlung stiller Beteiligungen	19,82	4,0	62	39,2	16,83	5,3	63	37,5	23,47	4,1	73	43,5	60,11	4,3	170	39,0
Rückzahlung Gesellschafterdarlehen	3,69	0,7	9	5,7	1,68	0,5	7	4,2	24,44	4,3	12	7,1	29,81	2,1	15	3,4
Verkauf an Bet.-Gesellschaften	84,74	17,1	5	3,2	46,69	14,8	5	3,0	378,07	65,9	4	2,4	509,50	36,7	13	3,0
Verkauf an Finanzinstitutionen	1,53	0,3	1	0,6	0,00	0,0	0	0,0	0,00	0,0	0	0,0	1,53	0,1	1	0,2
Totalverluste	33,68	6,8	35	22,2	21,59	6,8	37	22,0	20,90	3,6	36	21,4	76,17	5,5	107	24,5
Buy-back von Gesellschaftsanteilen	2,10	0,4	2	1,3	76,86	24,3	9	5,4	26,71	4,7	11	6,5	105,67	7,6	20	4,6
Sonstige	25,20	5,1	5	3,2	42,59	13,5	10	6,0	9,02	1,6	6	3,6	76,81	5,5	20	4,6
<b>Summe</b>	<b>496,86</b>	<b>496,86</b>	<b>158</b>	<b>100,0</b>	<b>316,46</b>	<b>100,0</b>	<b>168</b>	<b>100,0</b>	<b>573,90</b>	<b>100,0</b>	<b>168</b>	<b>100,0</b>	<b>1.387,22</b>	<b>100,0</b>	<b>436</b>	<b>100,0</b>