

▼

LANGFRISTIG PLANEN. NACHHALTIG WACHSEN.

ERFOLG DURCH VERANTWORTUNGSVOLLES
INVESTIEREN.

VIRTUELLE ANALYSTENKONFERENZ ZUM
GESCHÄFTSJAHR 2020/2021
2. DEZEMBER 2021

IHRE GESPRÄCHSPARTNER



SUSANNE ZEIDLER
Finanzvorstand



ROLAND RAPELIUS
Leiter Investor Relations



MIRKA DERKSEN
Leiterin Finanz- und
Rechnungswesen

- ▶ **GESCHÄFTSJAHR 2020/2021 IM ÜBERBLICK**
- ▶ **SEGMENT PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS**
- ▶ **SEGMENT FONDSBERATUNG**
- ▶ **DIVIDENDE**
- ▶ **NICHTFINANZIELLE ZIELE**
- ▶ **PROGNOSE 2021/2022 UND DARÜBER HINAUS**
- ▶ **ANHANG**

- ▶ **GESCHÄFTSJAHR 2020/2021 IM ÜBERBLICK**
- ▶ SEGMENT PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS
- ▶ SEGMENT FONDSBERATUNG
- ▶ DIVIDENDE
- ▶ NICHTFINANZIELLE ZIELE
- ▶ PROGNOSE 2021/2022 UND DARÜBER HINAUS
- ▶ ANHANG

STARKES WACHSTUM IN BEIDEN SEGMENTEN, GRUNDLAGE FÜR RÜCKKEHR ZUR DIVIDENDENPOLITIK

NAV der Private-
Equity-Investments
um knapp

40

Prozent gesteigert

Ergebnis
Fondsberatung um

90

Prozent gesteigert

Finanzkraft um

116,6

Millionen Euro
gestärkt

Dividende

1,60

Euro

Positiver
Ausblick

WESENTLICHE KENNZAHLEN

PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS

NETTO-
VERMÖGENSWERT:

678,5

MILLIONEN EURO

NETTO-
VERMÖGENSWERT
JE AKTIE:

36,08

EURO

ERGEBNIS VOR
STEUERN:

167,7

MILLIONEN EURO

CASHFLOW AUS DEM
BETEILIGUNGS-
GESCHÄFT:

28,2

MILLIONEN EURO

FONDSBERATUNG

ERGEBNIS
VOR STEUERN:

18,0

MILLIONEN EURO

VERWALTETES ODER
BERATENES
VERMÖGEN:

2,5

MILLIARDEN EURO

KONZERN

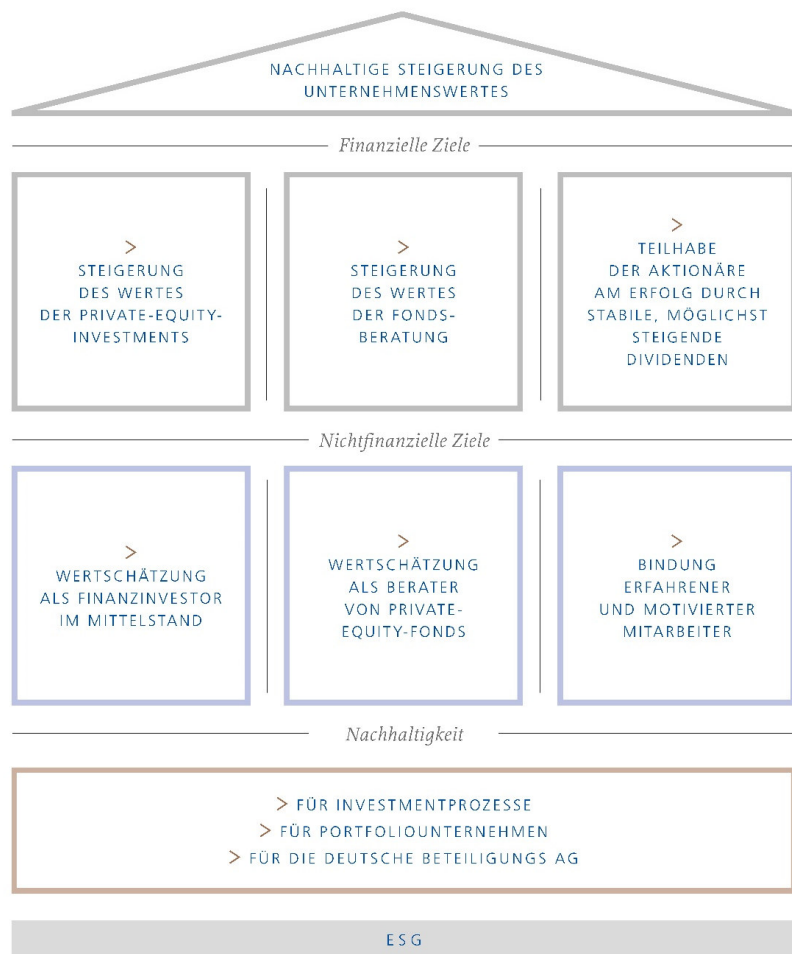
KONZERNERGEBNIS

185,1

MILLIONEN EURO

ERGÄNZUNG UNSERES ZIELSYSTEMS DURCH DAS FUNDAMENT DER NACHHALTIGKEIT

FUNDAMENT DER NACHHALTIGKEIT IN UNSEREM ZIELSYSTEM



Klares Bekenntnis zu verantwortungsvollem Investieren – UN PRI unterzeichnet

- > Ziele der Aktionäre und Fondsinvestoren noch besser mit den Zielen der DBAG in Einklang bringen
- > Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs-Aspekte können Erfolg der Investitionsentscheidungen positiv beeinflussen

ESG-Kennziffern für zentrale Handlungsfelder entwickelt: auf Ebene der Portfoliounternehmen und auf Ebene der DBAG

- > Treibhausgas-Emissionen
- > Arbeitssicherheit
- > Mitarbeiterzufriedenheit
- > Geschlechterparität
- > Compliance-Verstöße

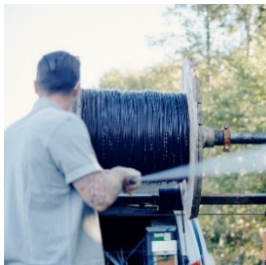
Einführung der Kennziffern in Umsetzung

REGE TRANSAKTIONSTÄTIGKEIT, POSITIVER CASHFLOW AUS DEM BETEILIGUNGSGESCHÄFT: 28 MIO. EURO (VJ: -33 MIO.)

Veräußerungen: DNS:Net

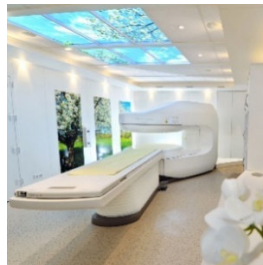


Zusammenschluss: vitronet und DING

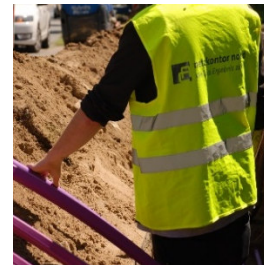
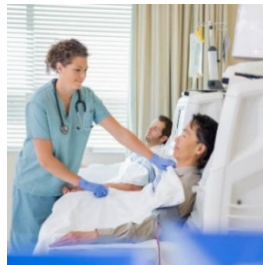


¹ zum Stichtag noch nicht vollzogen

Teilveräußerungen: blick und Telio¹



Ausgründung: operasan, Refinanzierung: netzkontor



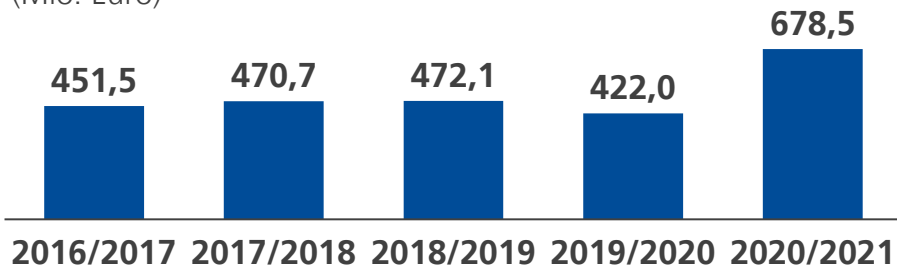
Neue Beteiligungen: congatec und R+S, vereinbart: Itelyum¹ und Dantherm¹

Zukäufe

- › Zehn Portfoliounternehmen schließen 17 Zukäufe ab, überwiegend fremdfinanziert durch Portfoliounternehmen
- › Rund 300 Mio. Euro Umsatz hinzu erworben

NETTOVERMÖGENSWERT, FONDSBERATUNGSERGEBNIS UND DIVIDENDE STEIGEN DEUTLICH

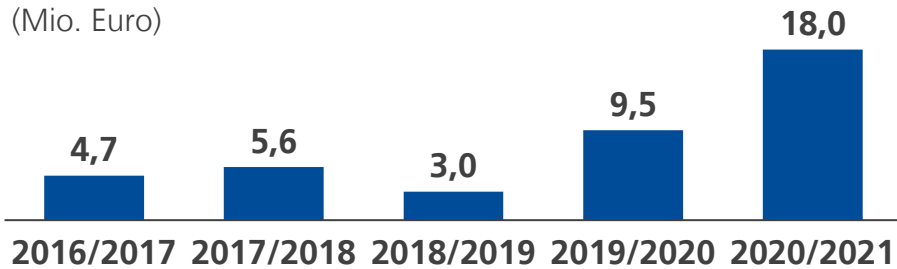
(Mio. Euro)



NETTOVERMÖGENSWERT

678,5
MILLIONEN
EURO

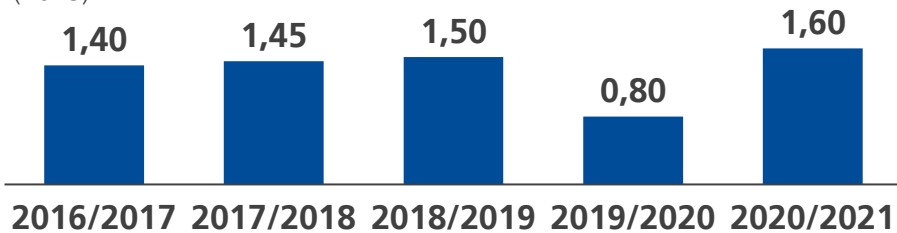
(Mio. Euro)



ERGEBNIS AUS DER
FONDSBERATUNG

18,0
MILLIONEN
EURO

(Euro)



DIVIDENDE UND
DIVIDENDENRENDITE

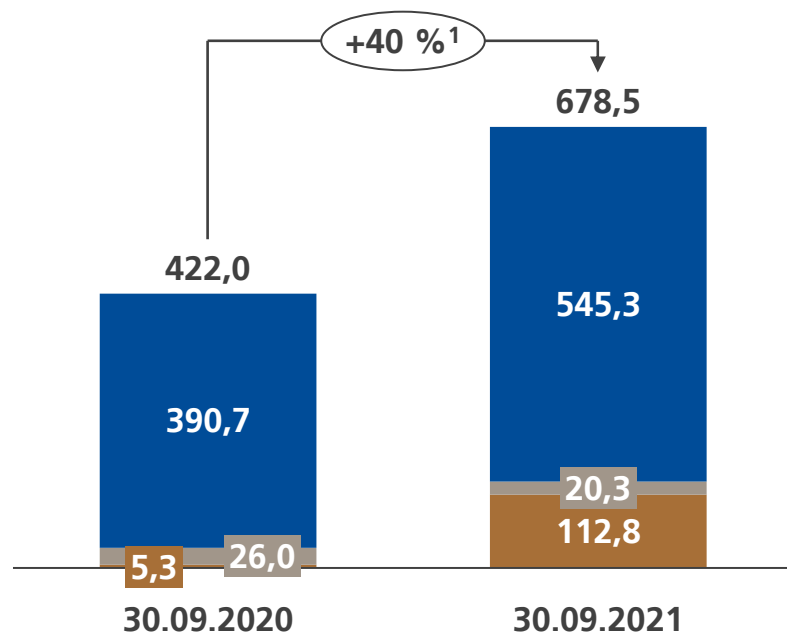
4,5
PROZENT

Dividende 2020/2021: Vorschlag; Dividendenrendite bezogen auf den Jahresdurchschnittskurs 35,27 Euro.

- ▶ GESCHÄFTSJAHR 2020/2021 IM ÜBERBLICK
- ▶ **SEGMENT PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS**
- ▶ SEGMENT FONDSBERATUNG
- ▶ DIVIDENDE
- ▶ NICHTFINANZIELLE ZIELE
- ▶ PROGNOSE 2021/2022 UND DARÜBER HINAUS
- ▶ ANHANG

NETTOVERMÖGENSWERT STEIGT ADJUSTIERT UM DIVIDENDE UND KAPITALERHÖHUNG UM 40 PROZENT

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENSWERTES (MIO. EURO)



- Finanzanlagen einschl. Kredite und Forderungen
- Sonstige Finanzinstrumente
- (Netto-)Finanzmittel

Nettovermögenswert:
Steuerungskennzahl für das finanzielle Ziel
„Steigerung des Wertes der Private-Equity-
Investments“

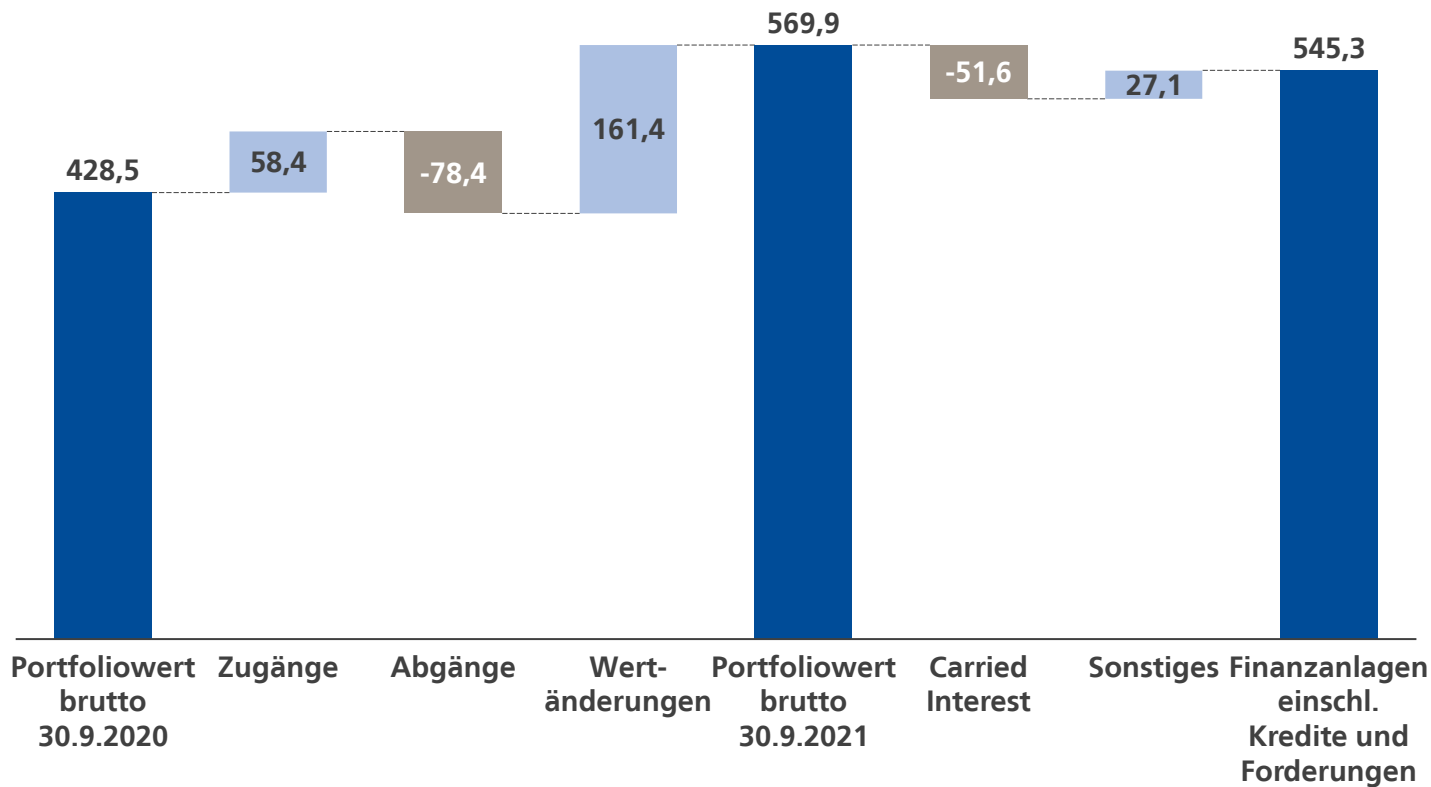
Wesentliche Treiber des Anstiegs:

- › Wertsteigerung Portfolio
- › Netto-Zufluss Kapitalerhöhung (100 Mio. Euro)
- › Gegenläufig Auszahlung der Dividende (12 Mio. Euro)

¹ Adjustiert um Dividende und Kapitalerhöhung

PORTFOLIOWERT WÄCHST DEUTLICH DANK WERTÄNDERUNGEN

ENTWICKLUNG DES PORTFOLIOWERTES (MIO. EURO)



Zugänge

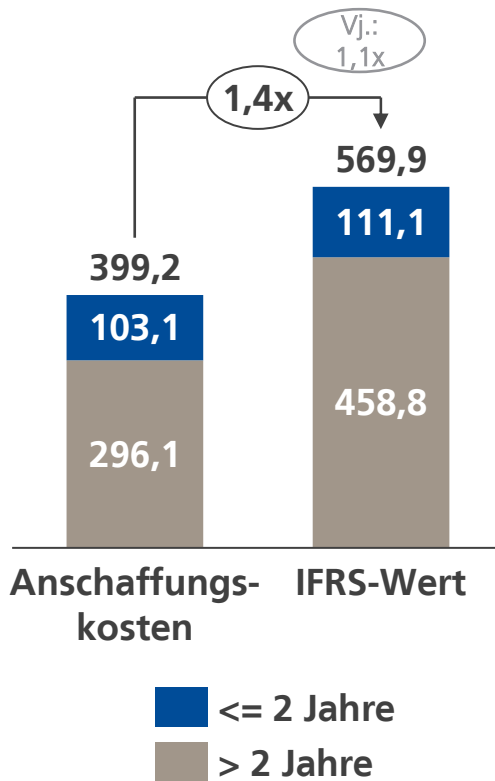
- › Vollzug bereits 2019/2020 vereinbarter Transaktion: Congatec (DBAG Fund VIII)
- › Langfristige Beteiligung R+S
- › Ausgründung: operasan (DBAG Fund VII)
- › Begleitung von Zukäufen und von zusätzlicher Bankenfinanzierung

Abgänge

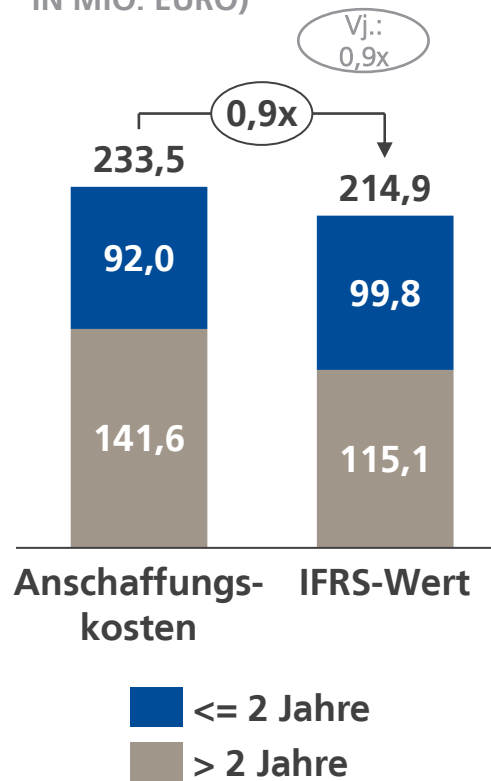
- › Vollzug bereits 2019/2020 vereinbarter Transaktion: R&M (DBAG ECF)
- › DNS:Net (DBAG ECF)
- › Teilveräußerungen: Pfaudler (DBAG Fund VI), blick (DBAG Fund VII)

BEWERTUNG DER BETEILIGUNGEN MIT INDUSTRIEBEZUG BIETET AUFHOLPOTENZIAL

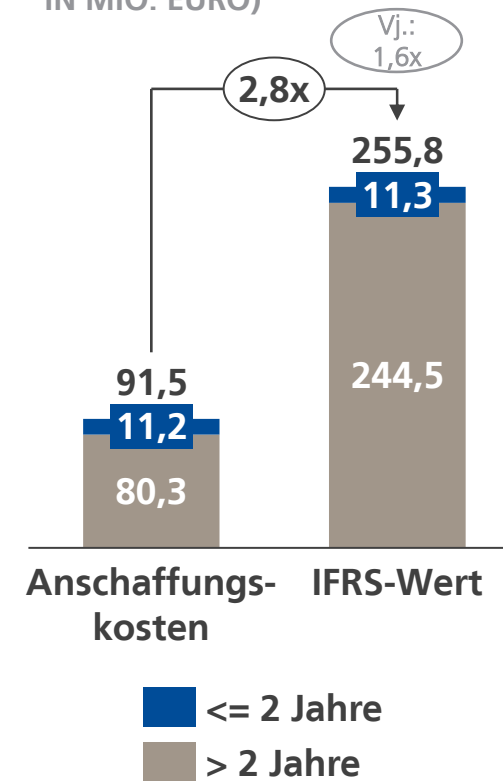
GESAMTES PORTFOLIO
(WERT NACH ALTERSSTRUKTUR, IN MIO. EURO)



19 UNTERNEHMEN MIT INDUSTRIEBEZUG
(WERT NACH ALTERSSTRUKTUR, IN MIO. EURO)



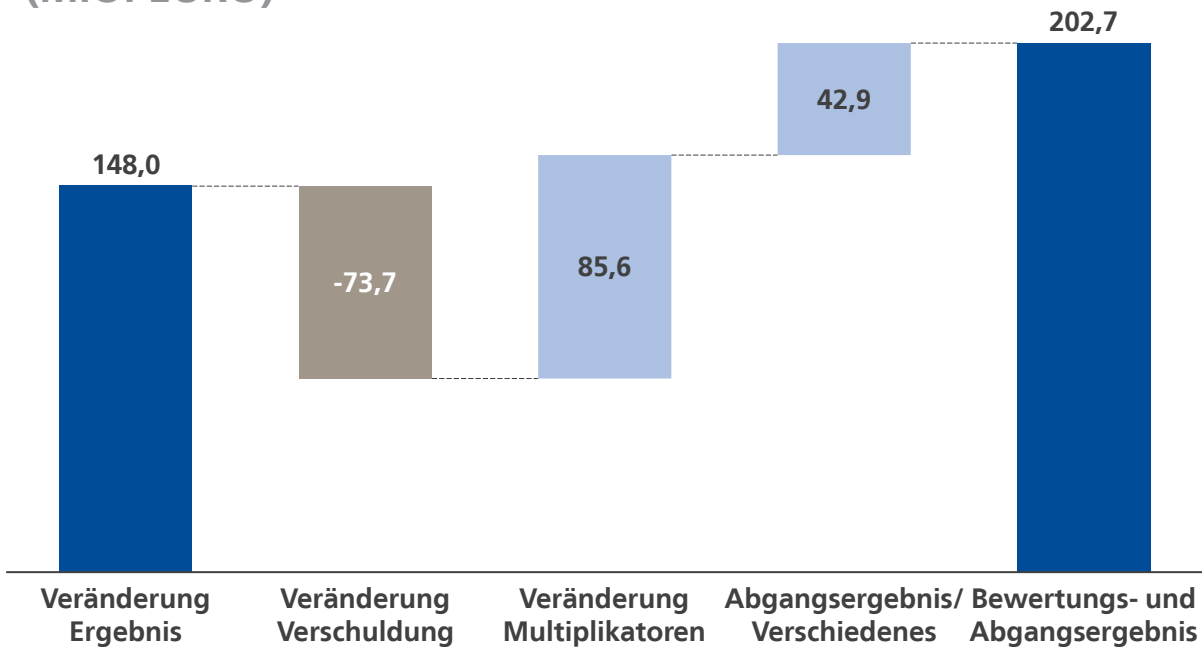
9 UNTERNEHMEN IN NEUEN WACHSTUMSSEKTOREN
(WERT NACH ALTERSSTRUKTUR, IN MIO. EURO)



Skalierung der drei Grafiken ist nicht einheitlich, Gesamtes Portfolio >2 Jahre einschließlich Restanten und Beteiligung an fremdgemanagtem Fonds

POSITIVE TREIBER: OPERATIVE ENTWICKLUNG, MULTIPLIKATOREN UND ABGANGSERGEBNIS

BEWERTUNGS- UND ABGANGSERGEBNIS (MIO. EURO)



Verschiedenes: Veränderung Wechselkurse, Sonstiges

Veränderung Ergebnis:

- › Positive Wertbeiträge insbesondere von Portfoliounternehmen aus der Breitband-Telekommunikation, Sonstige, IT/Software und Automobilzulieferer

Veränderung Verschuldung:

- › Mehrere fremdfinanzierte Zukäufe bei einem stark wachsenden Portfoliounternehmen im Rahmen der Buy-and-build Strategie

Veränderung Multiplikatoren:

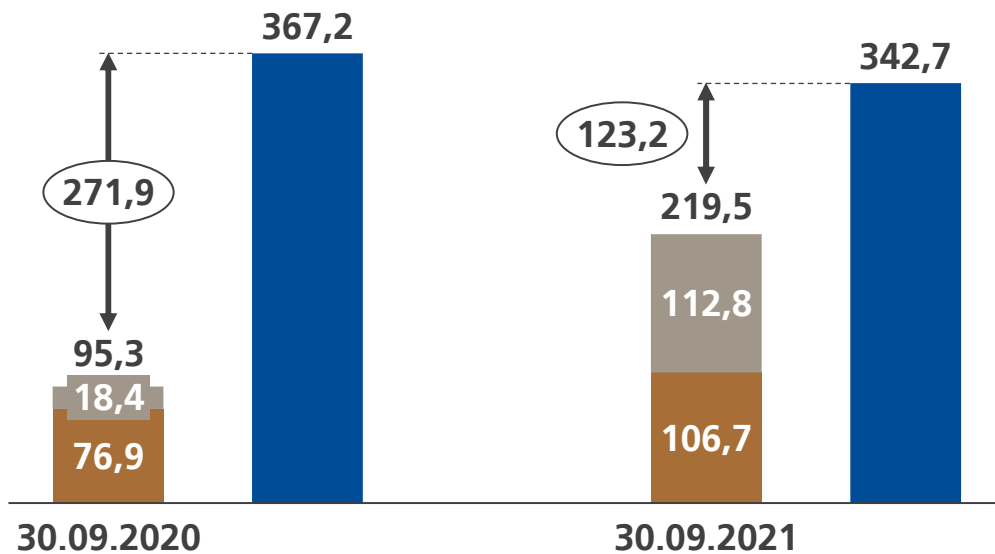
- › Effekt aus Peer-Group-Multiplikatoren 85,3 Mio. Euro
- › 0,3 Mio. Euro aus nicht realisiertem Abgangsergebnis

Abgangsergebnis/Verschiedenes

- › im Wesentlichen DNS:Net, R&M, Pfaudler (Teilveräußerung), netzkontor (Refinanzierung)

SOLIDE FINANZIELLE ABSICHERUNG DER MITTELFRISTIG GEPLANTEN INVESTITIONEN

(MIO. EURO)



- Finanzmittelbedarf gem. MFP
- Finanzmittel
- Verbleibende Kreditlinie

Wachstumsstrategie treibt Finanzmittelbedarf

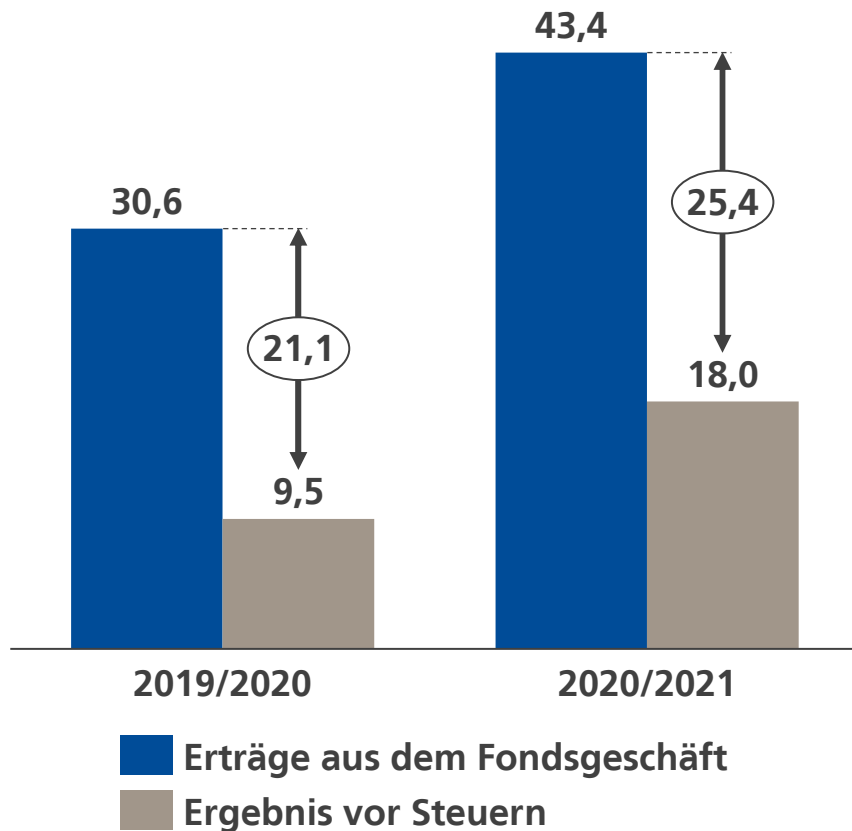
- › Mittelfristig geplante Investitionen rund 114 Mio. Euro p.a.
- › Diese umfassen Co-Investitionen an der Seite der DBAG-Fonds und Langfristige Beteiligungen aus der eigenen Bilanz
- › Basis: Mittelfristplanung 2022-2024 (November 2021) bzw. 2021-2023 (November 2020)

Zufluss aus Kapitalerhöhung, Rückflüsse aus Portfolio und ausgeweitete Kreditlinie sichern Investitionen ab

- › Weitere Zuflüsse aus
 - Beratungsvergütung DBAG Fund VII, 27,8 Mio. Euro, im Oktober 2021 vereinnahmt
 - vereinbarte, aber noch nicht vollzogene Veräußerung von Telio
 - Finanzmittel in Strukturen: 11,3 Mio. Euro

- ▶ GESCHÄFTSJAHR 2020/2021 IM ÜBERBLICK
- ▶ SEGMENT PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS
- ▶ **SEGMENT FONDSBERATUNG**
- ▶ DIVIDENDE
- ▶ NICHTFINANZIELLE ZIELE
- ▶ PROGNOSE 2021/2022 UND DARÜBER HINAUS
- ▶ ANHANG

(MIO. EURO)



Ergebnis aus der Fondsberatung: Steuerungskennzahl für das finanzielle Ziel „Steigerung des Wertes der Fondsberatung“

Erträge aus dem Fondsgeschäft steigen

- › Vergütungen aus DBAG Fund VIII 18,7 Mio. Euro, Vorjahr 3,0 Mio. Euro
 - 2019/2020 zwei Monate
 - voller Effekt 2020/2021
- › Erwartungsgemäß geringere Vergütungen aus DBAG Fund VI und DBAG Fund VII nach Veräußerungen

Aufwendungen im Saldo ansteigend

- › i.W. durch höheren Personalaufwand.
 - Variable Vergütung 2020/2021: 7,9 Mio. Euro (Vorjahr: 5,2 Mio. Euro)
 - 2020/2021: durchschnittlich 77 MA (ohne VS)
 - 2019/2020: durchschnittlich 71 MA (ohne VS)
 - Anzahl Vorstände: vier (Vorjahr: drei)

- ▶ GESCHÄFTSJAHR 2020/2021 IM ÜBERBLICK
- ▶ SEGMENT PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS
- ▶ SEGMENT FONDSBERATUNG
- ▶ **DIVIDENDE**
- ▶ NICHTFINANZIELLE ZIELE
- ▶ PROGNOSE 2021/2022 UND DARÜBER HINAUS
- ▶ ANHANG

NACH PANDEMIE-BEDINGTER UNTERBRECHUNG RÜCKKEHR ZUR DIVIDENDENPOLITIK

STABILE DIVIDENDE



Bilanzgewinn (HGB) erlaubt stabile Dividende, auch für folgende Geschäftsjahre

STEIGEND, WANN IMMER MÖGLICH



Jährliche Erhöhung der Dividende in den vergangenen vier Jahren, Ausnahme: Pandemie-Jahr 2019/2020

ATTRAKTIVE DIVIDENDENRENDITE



2015/2016 bis 2019/2020: zwischen 2,4 und 4,4 Prozent¹

Aspekte zur Bemessung der Dividende

- › Mittelzuflüsse aus beiden Geschäftsfeldern (Erträge aus dem Fondsgeschäft und Nettozuflüsse aus Beteiligungsveräußerungen)
- › Mittelbedarf für (Co-)Investitionen
- › Sicherung der nachhaltigen Dividendenfähigkeit
- › Kapitalmarktumfeld (Dividendenrendite)

¹ bezogen auf Durchschnittkurs des Geschäftsjahres

Vorschlag berücksichtigt Rückkehr zum Wachstumspfad

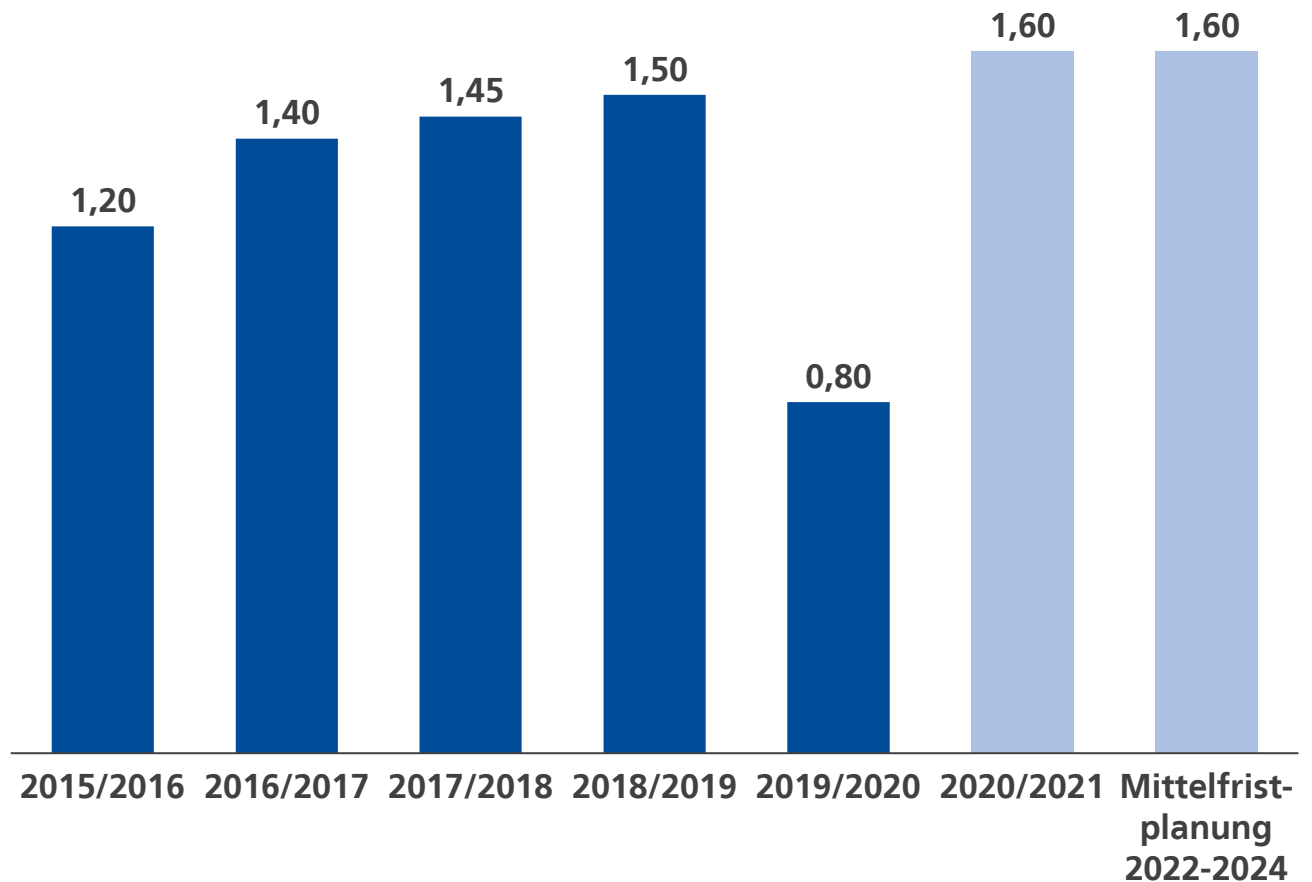
- › Anstieg um 10 Eurocent je Aktie gegenüber dem Niveau vor der Pandemie
- › Entspricht Anstieg um 6,7 Prozent

Vorschlag erfüllt Kriterium „attraktive Dividendenrendite im Vergleich zum Kapitalmarktumfeld“:

- › 4,5 Prozent auf Jahresdurchschnittskurs 2020/2021 von 35,27 Euro

Fortschreibung des Vorschlags im Planungszeitraum

DIVIDENDE JE AKTIE (EURO)

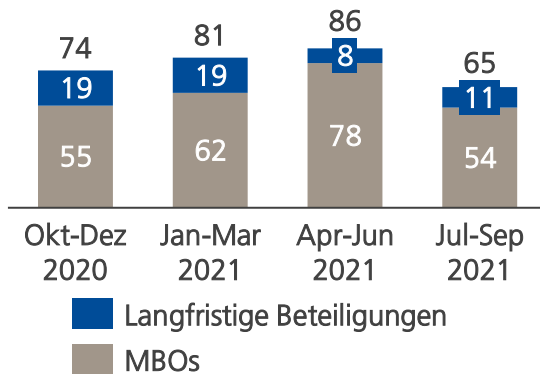


2020/2021: Vorschlag; Folgejahre gemäß Mittelfristplanung 2022-2024, Stand November 2021

- ▶ GESCHÄFTSJAHR 2020/2021 IM ÜBERBLICK
- ▶ SEGMENT PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS
- ▶ SEGMENT FONDSBERATUNG
- ▶ DIVIDENDE
- ▶ **NICHTFINANZIELLE ZIELE**
- ▶ PROGNOSE 2021/2022 UND DARÜBER HINAUS
- ▶ ANHANG

ÜBERBLICK NICHTFINANZIELLE ZIELE

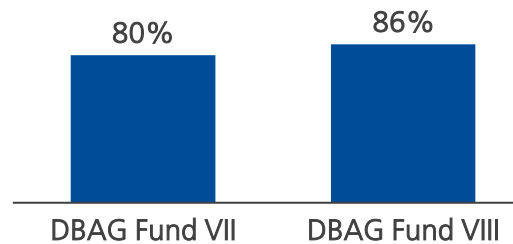
BETEILIGUNGS- MÖGLICHKEITEN (ANZAHL)



**Anzahl insgesamt: 306 (Vj. 193),
davon Langfr. Bet.: 57 (Vj. 33)**

- › Langfristige Beteiligungen erst ab April 2020
- › Pandemiebedingter Einbruch 2020

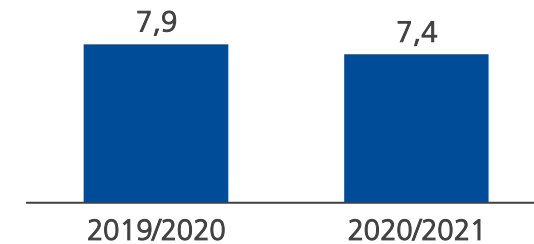
ANTEIL KAPITALZUSAGEN BESTEHENDER INVESTOREN (%)



**Kein Fundraising im
Berichtsjahr**

- › 2019/2020: Fundraising DBAG Fund VIII
- › Hoher Anteil reflektiert Vertrauen der Investoren in das Investmentteam

DURCHSCHNITTliche BETRIEBSZUGEHÖRIGKEIT (JAHRE)



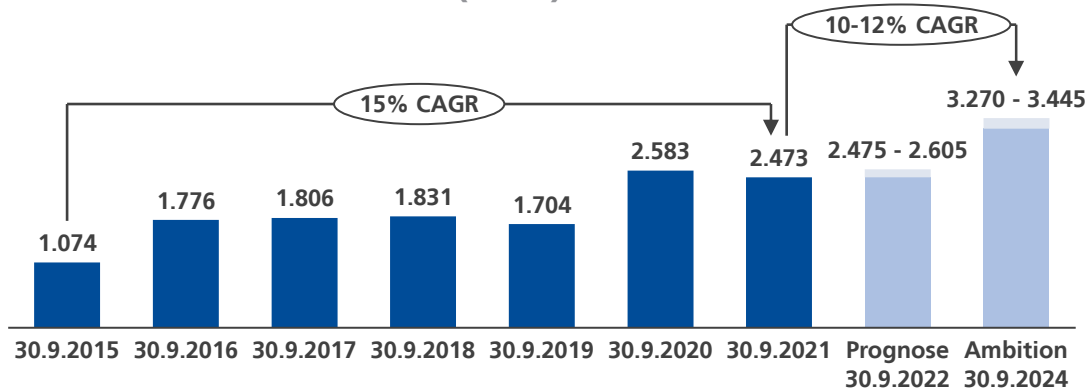
**Weiterhin hohe
Mitarbeiterbindung**

- › Leichte Verringerung durch Neueinstellungen und Ausscheiden von Mitarbeitern

- ▶ GESCHÄFTSJAHR 2020/2021 IM ÜBERBLICK
- ▶ SEGMENT PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS
- ▶ SEGMENT FONDSBERATUNG
- ▶ DIVIDENDE
- ▶ NICHTFINANZIELLE ZIELE
- ▶ **PROGNOSE 2021/2022 UND DARÜBER HINAUS**
- ▶ ANHANG

ZWEISTELLIGES WACHSTUM IN BEIDEN SEGMENTEN ANGESTREBT

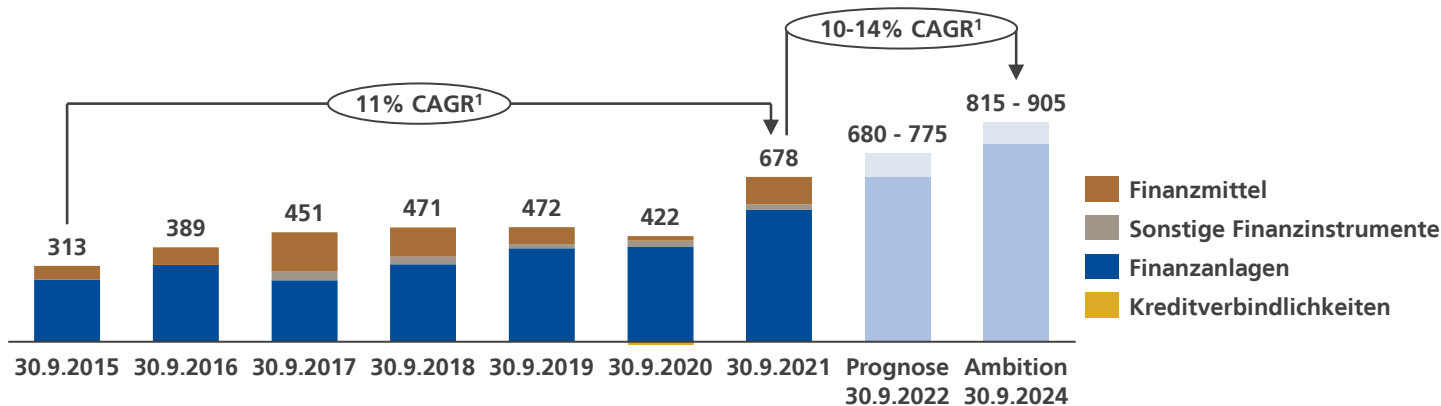
FONDSBERATUNG - AUM (€MN)



Beratenes oder Verwaltetes Vermögen (AuM)

- > Deutlicher Anstieg mit Start Investitionsperiode neuer Fonds
 - 2016: DBAG Fund VII
 - 2020: DBAG Fund VIII
- > Anschließend planmäßige Abnahme i.W. durch Veräußerungen

PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS - NAV (€MN)



Wachstum des Nettovermögenswertes (NAV) unterbrochen durch Pandemie

Wachstumstreiber für NAV

- > Bestehendes Portfolio
- > Co-Investments an der Seite des DBAG Fund VIII
- > Langfristige Beteiligungen

¹ Adjustiert um Dividendenzahlungen und Kapitalerhöhung. Finanzanlagen bis Dezember 2019 einschließlich Krediten und Forderungen

	IST 2020/2021	PROGNOSE 2021/2022	AMBITION 2023/2024
PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS			
Nettovermögenswert (NAV, Mio. €)	678,5	680 bis 755	815 bis 905
Erträge aus dem Beteiligungsgeschäft (netto, Mio. €)	178,4	60 bis 75	85 bis 100
Cashflow aus dem Beteiligungsgeschäft (Mio. €)	28,2	50 bis 65	5 bis 10
FONDSBERATUNG			
Erträge aus dem Fondsgeschäft (Mio. €)	42,1	41 bis 44	50 bis 54
Ergebnis Fondsberatung (Mio. €)	18,0	11 bis 12	17 bis 19
Verwaltetes oder beratenes Vermögen (Mio. €)	2.473	2.475 bis 2.605	3.270 bis 3.445
KONZERN			
Konzernergebnis (Mio. €)	185,1	60 bis 75	90 bis 105