

HERZLICH
WILLKOMMEN
ZUR HAUPTVERSAMMLUNG
2022

Ausnahmejahr 2020/2021

- › Vier Veräußerungen, zum Teil überdurchschnittlicher Erfolg
- › Drei neue Beteiligungen im Geschäftsjahr
- › Markt honoriert verbreitertes Produktangebot

Weiterentwicklung der Investitions- strategie

- › Ziel: Wertorientiertes Wachstum auch über 2022 hinaus
- › Solide Kapitalausstattung gute Basis

Normalisierung 2021/2022

- › Nettovermögenswert steigt 2021 um 40 Prozent
- › Ergebnis aus der Fondsberatung nahezu verdoppelt
- › Konzernergebnis auf Rekordniveau
- › Aber: Rekordzahlen sind nicht in jedem Jahr zu erwarten

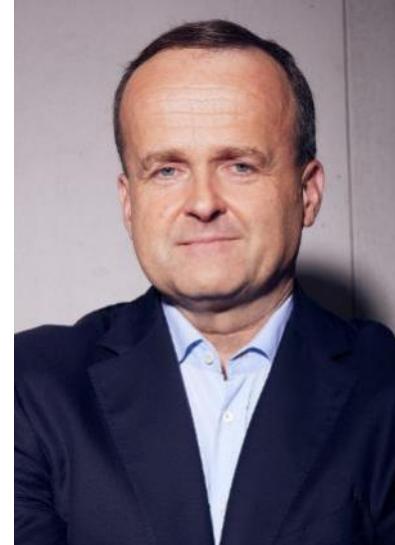
Zahlen und Fakten zum Geschäftsjahr 2020/2021

- › Entwicklung der Geschäftsfelder
- › Vorschlag zur Gewinnverwendung
- › Start ins neue Geschäftsjahr

Weiterentwicklung der Investitionsstrategie

- › Erweiterung des regionalen Fokus: Italien
- › Ausbau der DBAG-Organisation als Grundlage
- › Nachhaltigkeit

Ausblick



TORSTEN GREDE
Sprecher des
Vorstands

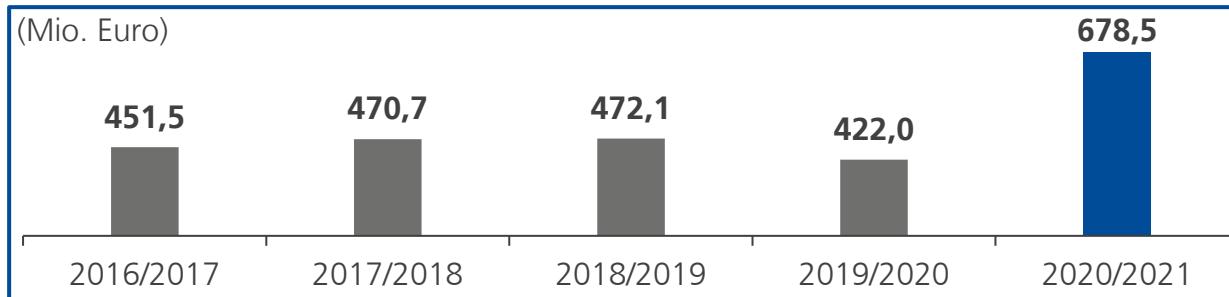


TOM ALZIN
Mitglied des
Vorstands



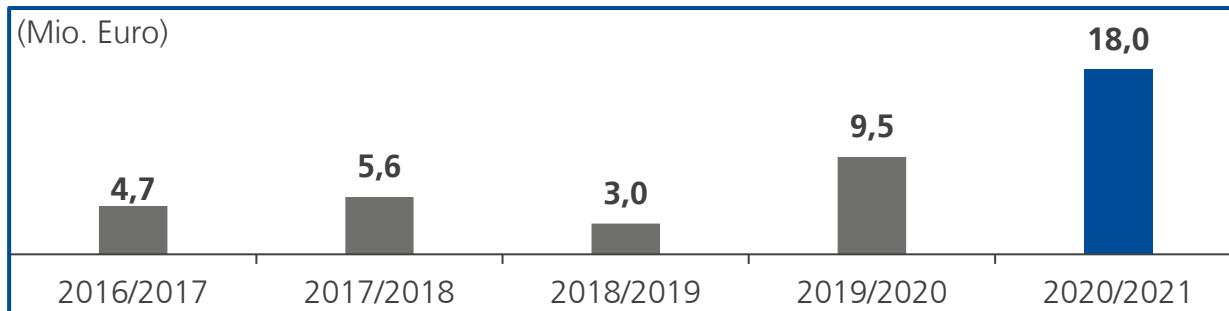
JANNICK HUNECKE
Mitglied des
Vorstands

NETTOVERMÖGENSWERT, FONDSBERATUNGSERGEBNIS UND DIVIDENDE STEIGEN DEUTLICH



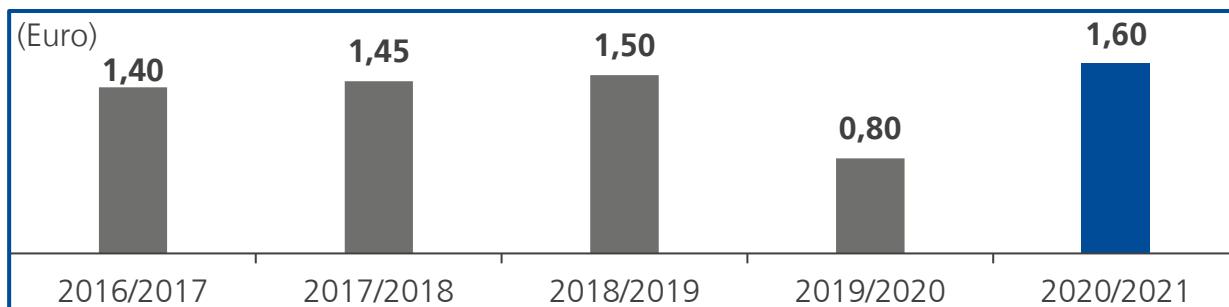
**NETTOVERMÖGENSWERT
DER PRIVATE-EQUITY-
INVESTMENTS**

678,5
MILLIONEN
EURO



**ERGEBNIS AUS DER
FONDSBERATUNG**

18,0
MILLIONEN
EURO



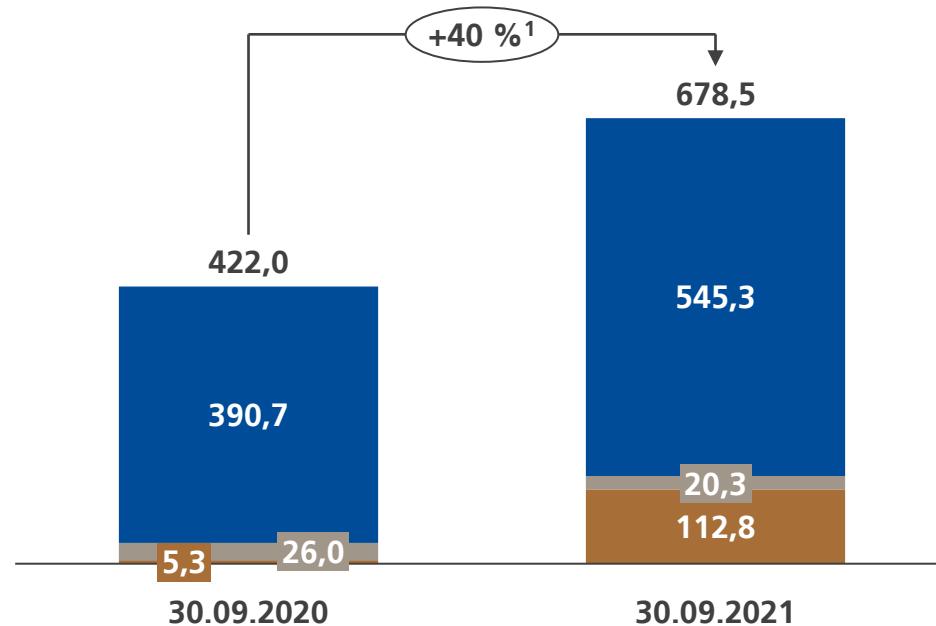
**DIVIDENDE UND
DIVIDENDENRENDITE**

4,5
PROZENT

Dividende 2020/2021: Vorschlag; Dividendenrendite bezogen auf Jahresdurchschnittskurs

NETTOVERMÖGENSWERT STEIGT ADJUSTIERT UM DIVIDENDE UND KAPITALERHÖHUNG UM 40 PROZENT

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENSWERTES
(MIO. EURO)



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

¹ Adjustiert um Dividende und Kapitalerhöhung

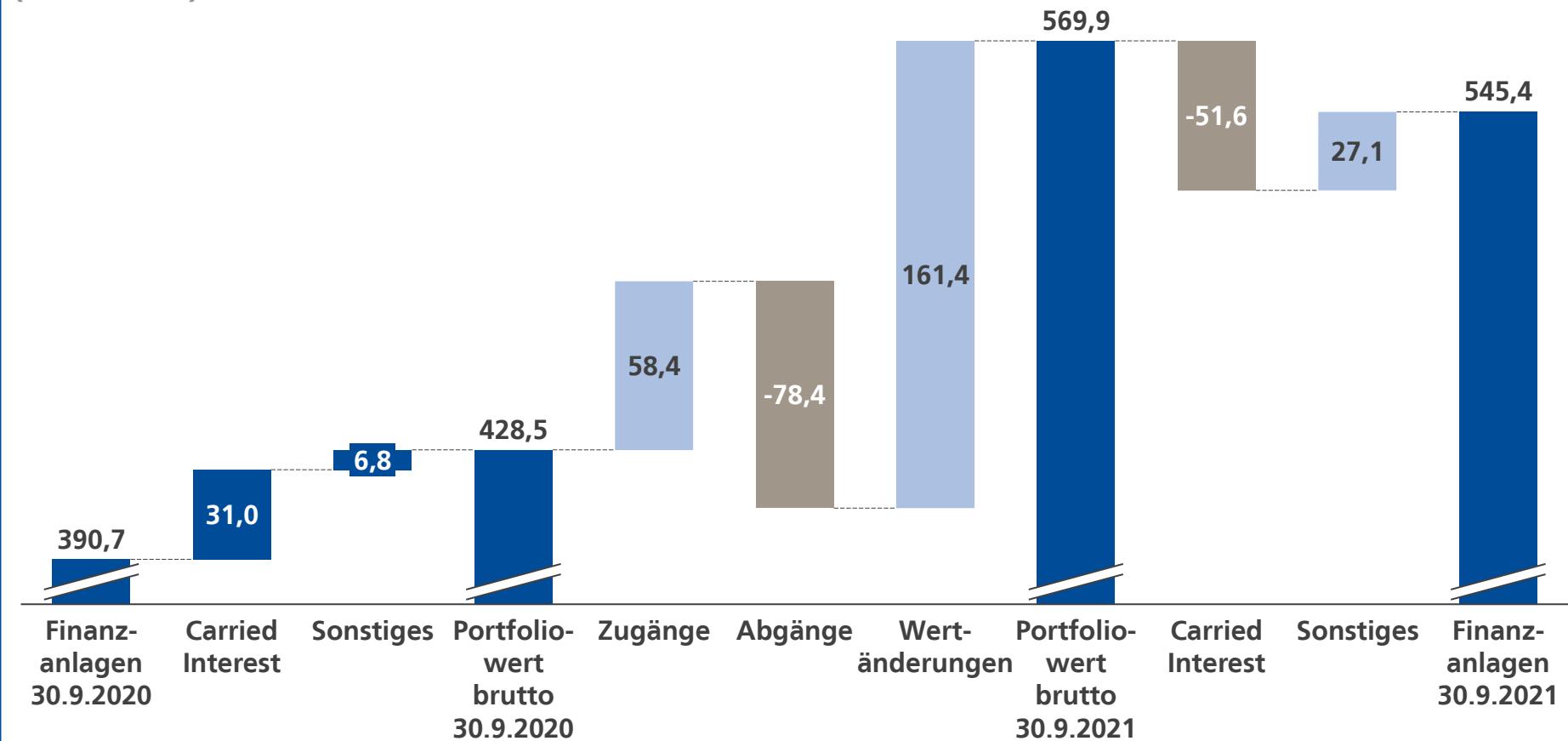
Nettovermögenswert:
Steuerungskennzahl für das finanzielle Ziel
„Steigerung des Wertes der Private-Equity-
Investments“

Wesentliche Treiber des Anstiegs:

- › Wertsteigerung Portfolio
- › Netto-Zufluss Kapitalerhöhung (100 Mio. Euro)
- › Gegenläufig Auszahlung der Dividende 2019/2020 (12 Mio. Euro)

FINANZANLAGEN: PORTFOLIOWERT WÄCHST DEUTLICH DANK WERTÄNDERUNGEN

ENTWICKLUNG DES PORTFOLIOWERTES (MIO. EURO)



Zugänge

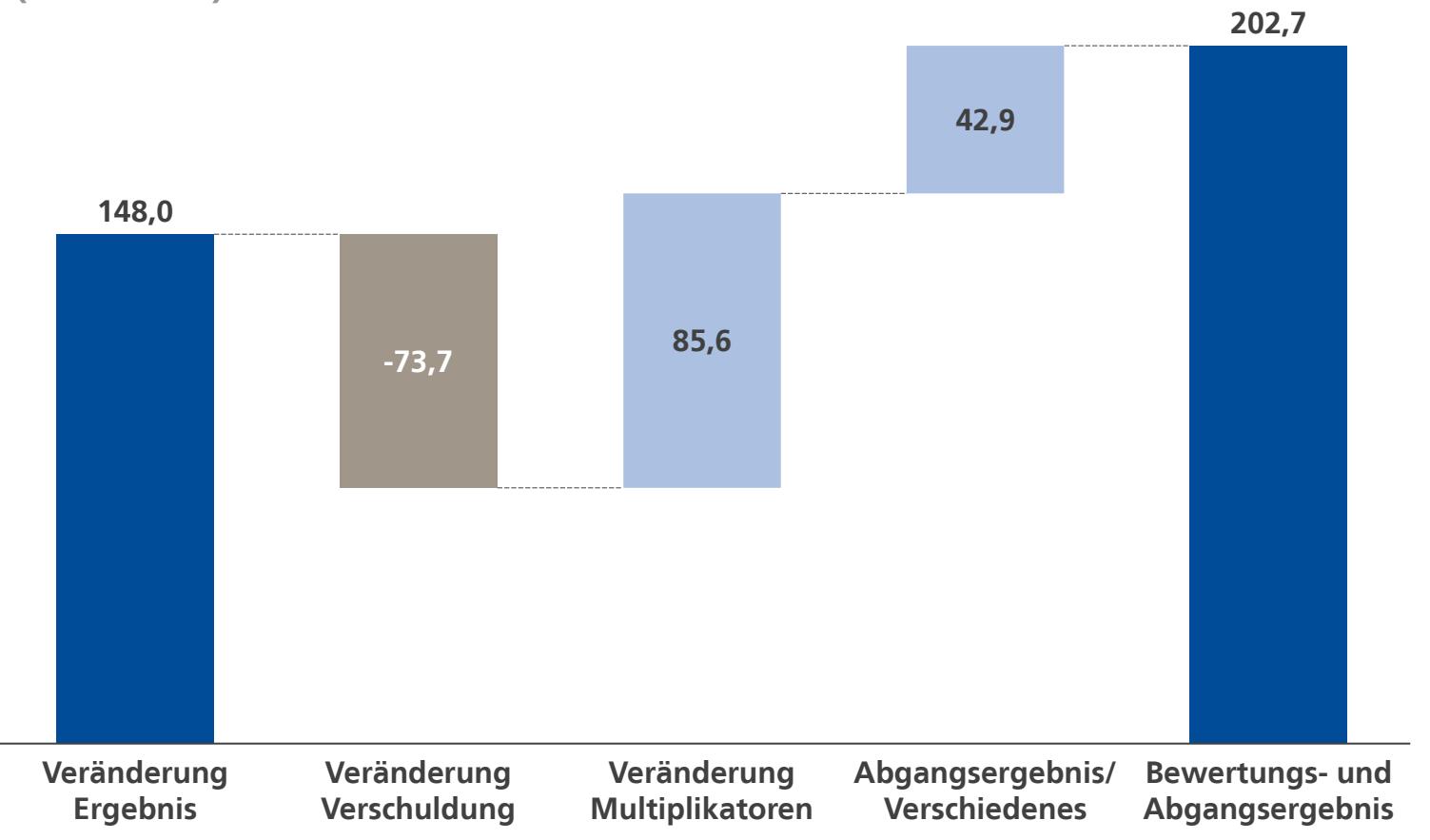
- › Vollzug bereits 2019/2020 vereinbarter Transaktion: congatec (DBAG Fund VIII)
- › Langfristige Beteiligung: R+S
- › Ausgründung: operasan (DBAG Fund VII)
- › Begleitung von Zukäufen

Abgänge

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

WERTÄNDERUNG DURCH HÖHERE MULTIPLIKATOREN

BEWERTUNGS- UND ABGANGSERGEBNIS (MIO. EURO)



Verschiedenes: Veränderung Wechselkurse, Sonstiges

Veränderung Ergebnis:

- › Positive Wertbeiträge insbesondere aus den Sektoren Breitband-Telekommunikation, IT-Services/Software und Automobilzulieferer

Veränderung Verschuldung:

- › Mehrere fremdfinanzierte Zukäufe bei einem stark wachsenden Portfoliounternehmen im Rahmen von Buy-and-build-Strategien

Veränderung Multiplikatoren:

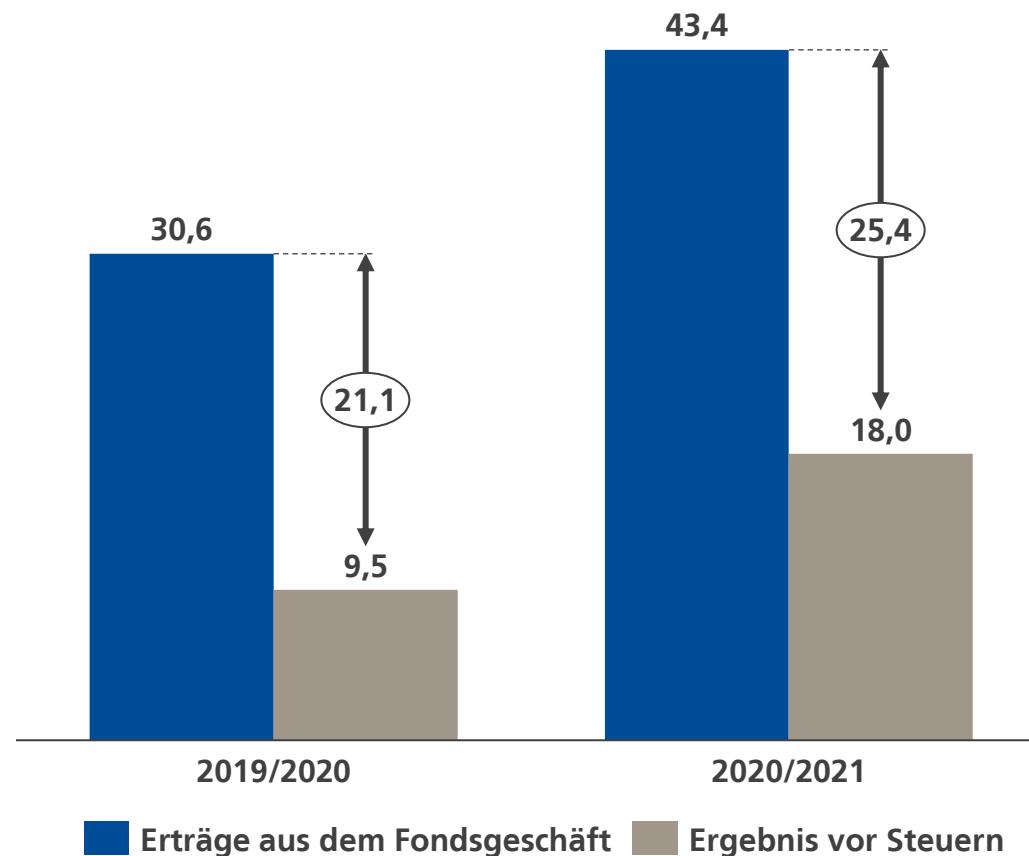
- › Positive Beiträge insbesondere aus den Sektoren Breitband-Telekommunikation, IT-Services/Software

Abgangsergebnis/Verschiedenes

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

ERGEBNIS AUS DER FONDSBERATUNG: DEUTLICHER ANSTIEG

(MIO. EURO)



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

Erträge aus dem Fondsgeschäft steigen

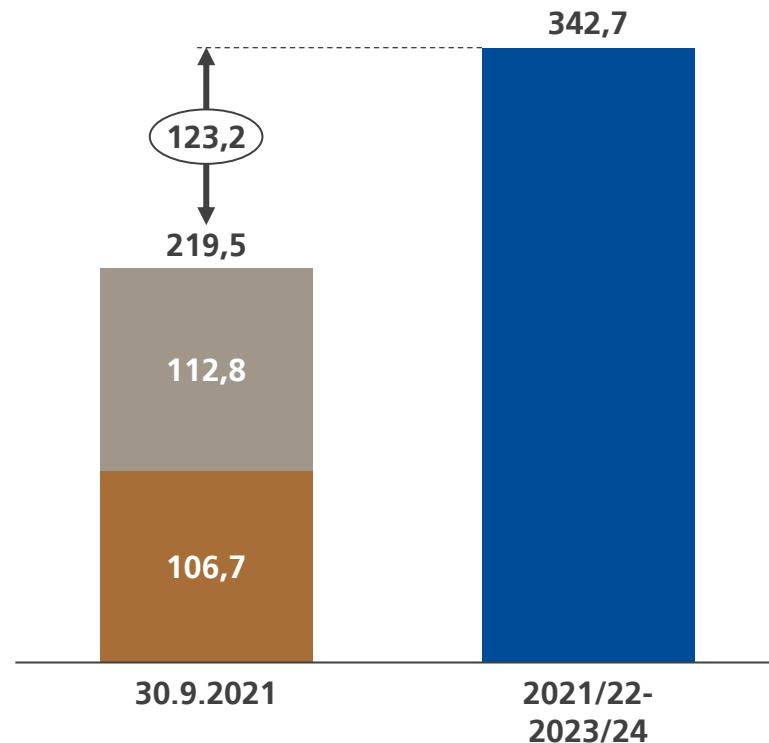
- › Vergütungen aus DBAG Fund VIII 18,7 Mio. Euro, Vorjahr 3,0 Mio. Euro
 - 2019/2020 zwei Monate
 - voller Effekt 2020/2021
- › Geringere Vergütungen aus DBAG Fund VI und DBAG Fund VII nach Veräußerungen

Aufwendungen im Saldo ansteigend

- › i.W. durch höheren Personalaufwand.
 - Variable Vergütung 2020/2021: 7,9 Mio. Euro (Vorjahr: 5,2 Mio. Euro)
 - Mehr Mitarbeiter (77 ggü. 71 im Vorjahr)

SOLIDE FINANZIELLE ABSICHERUNG DER MITTELFRISTIG GEPLANTEN INVESTITIONEN

(MIO. EURO)



■ Finanzmittelbedarf gem. Mittelfristplanung
■ Finanzmittel
■ Verbleibende Kreditlinie

Wachstumsstrategie treibt Finanzmittelbedarf

- › Mittelfristig geplante Investitionen rund 114 Mio. Euro jährlich
- › Umfassen Co-Investitionen an der Seite der DBAG-Fonds und Langfristige Beteiligungen aus der eigenen Bilanz
- › Basis: Mittelfristplanung 2022–2024 (November 2021)

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

DANK AN ALLE MITARBEITERINNEN UND MITARBEITER – GROßARTIGER EINSATZ UNTER SCHWIERIGEN BEDINGUNGEN!



DIVIDENDENVORSCHLAG: 1,60 EURO JE AKTIE



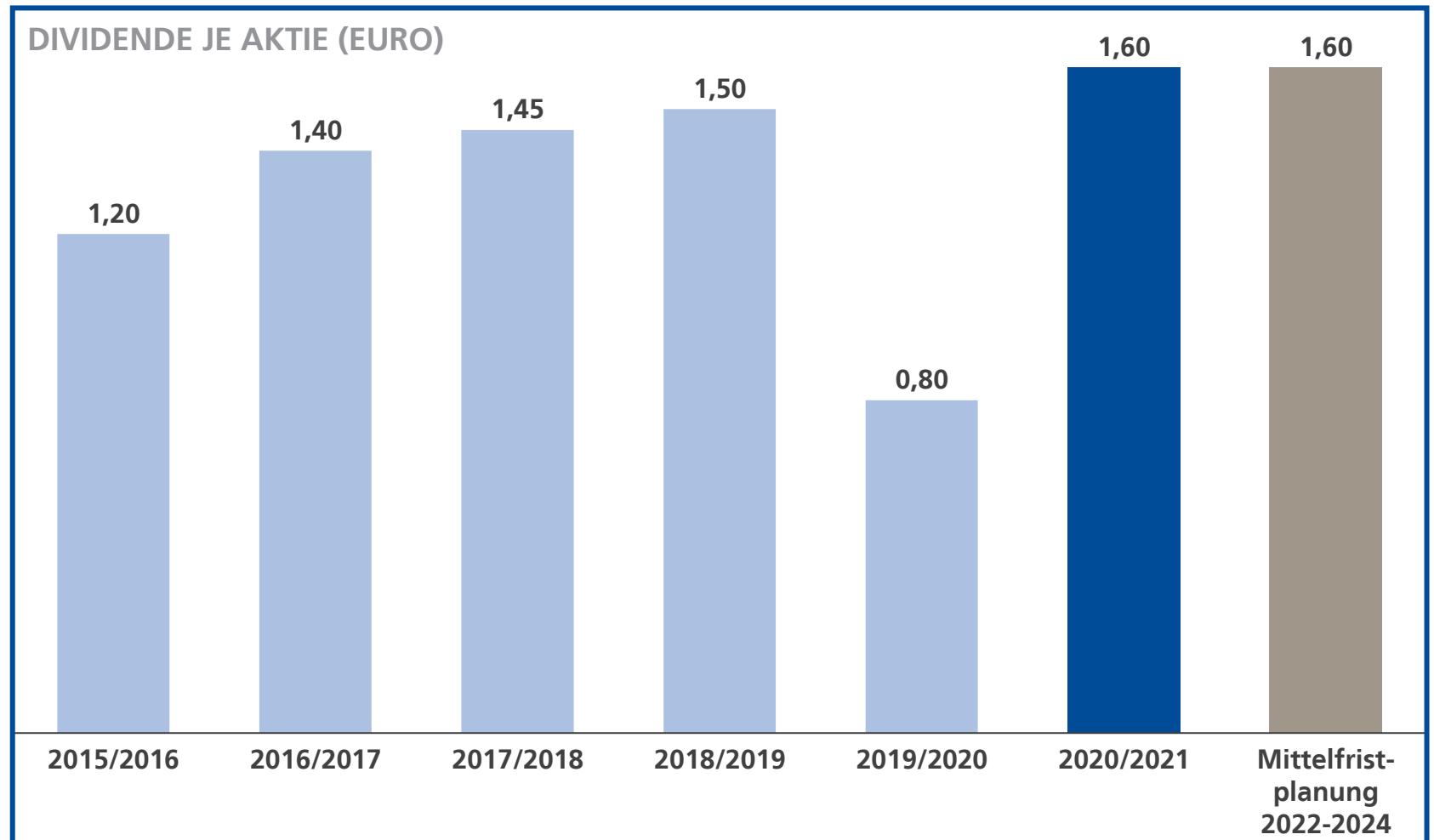
Vorschlag berücksichtigt Rückkehr zu bisheriger Entwicklung

- › Anstieg um 10 Eurocent je Aktie (+ 6,7 Prozent) gegenüber Vor-Pandemie-Niveau

Vorschlag erfüllt Kriterium „attraktive Dividendenrendite im Vergleich zum Kapitalmarktumfeld“

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

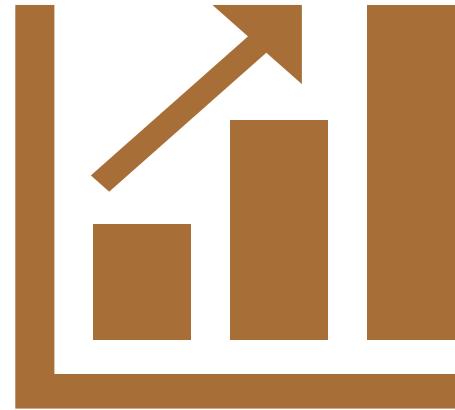
Fortschreibung des Vorschlags im Planungszeitraum



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

DBAG IM ERSTEN QUARTAL: NIEDRIGERE MULTIPLIKATOREN BELASTEN BEWERTUNGSERGEBNIS

**MEHRZAHL DER UNTERNEHMEN
PLANT MIT HÖHEREN UMSÄTZEN
UND ERGEBNISSEN**



**PROGNOSE
UNVERÄNDERT**

**NETTOVERMÖGENSWERT
STEIGT UM
VIER PROZENT AUF**

704,5
MILLIONEN EURO

**ERGEBNIS
FONDSBERATUNG IM RAHMEN
DER PLANUNG, ERREICHT**

3,7
MILLIONEN EURO

**ZWEI NEUE MBOs
VEREINBART**

**ELF UNTERNEHMENS-
ZUKÄUFE IM PORTFOLIO
VOLLZOGEN**

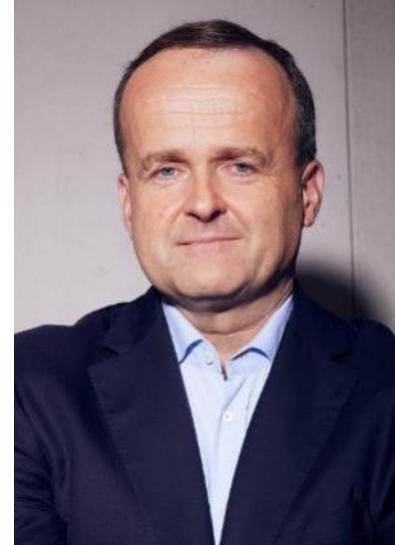
Zahlen und Fakten zum Geschäftsjahr 2020/2021

- › Entwicklung der Segmente
- › Vorschlag zur Gewinnverwendung
- › Start ins neue Geschäftsjahr

Weiterentwicklung der Investitionsstrategie

- › Erweiterung des regionalen Fokus: Italien
- › Ausbau der DBAG-Organisation als Grundlage
- › Nachhaltigkeit

Ausblick



TORSTEN GREDE
Sprecher des
Vorstands



TOM ALZIN
Mitglied des
Vorstands



JANNICK HUNECKE
Mitglied des
Vorstands

Drittgrößte Volkswirtschaft

Europas

- › 8,5 Prozent der europäischen Buy-out-Investitionen

Familienunternehmen

prägen Unternehmenslandschaft

- › 85 Prozent aller Unternehmen

Nachfrage mit der in Deutschland vergleichbar

- › Markt erreicht 60 Prozent des deutschen Volumens

Wichtige PE-Zielsektoren sind auch in Italien **IT-Services/Software** und **Industriegüter**

- › Fast 50 Prozent der Transaktionen 2020



ZWEI MANAGEMENT-BUY-OUTS IN ITALIEN ENTWICKELN SICH GUT



PM FLEX

- › Europäischer Marktführer für Herstellung und Vermarktung leerer und vorverdrahteter Kabelschutzrohre
- › Beteiligungsbeginn: Okt. 2020
- › MBO mit dem DBAG Fund VII



ITELYUM

- › Führendes Unternehmen in der Kreislaufwirtschaft für das Recycling komplexer Industrieabfälle
- › Beteiligungsbeginn: Okt. 2021
- › MBO mit dem DBAG Fund VII

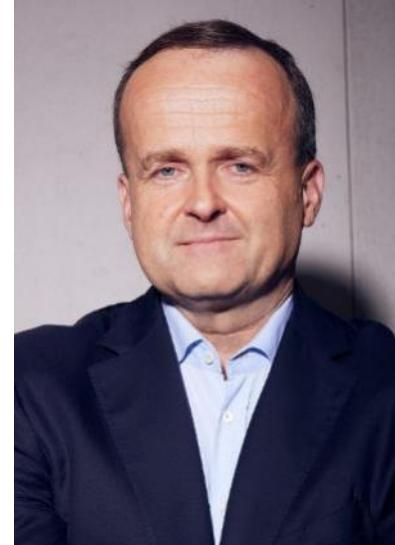
Zahlen und Fakten zum Geschäftsjahr 2020/2021

- › Entwicklung der Segmente
- › Vorschlag zur Gewinnverwendung
- › Start ins neue Geschäftsjahr

Weiterentwicklung der Investitionsstrategie

- › Erweiterung des regionalen Fokus: Italien
- › Ausbau der DBAG-Organisation als Grundlage
- › Nachhaltigkeit

Ausblick



TORSTEN GREDE
Sprecher des
Vorstands



TOM ALZIN
Mitglied des
Vorstands



JANNICK HUNECKE
Mitglied des
Vorstands

STARKES WACHSTUM IN DEN VERGANGENEN ZEHN JAHREN

Verwaltetes oder beratenes Vermögen ("Assets under Management")

Erträge aus der Fondsberatung



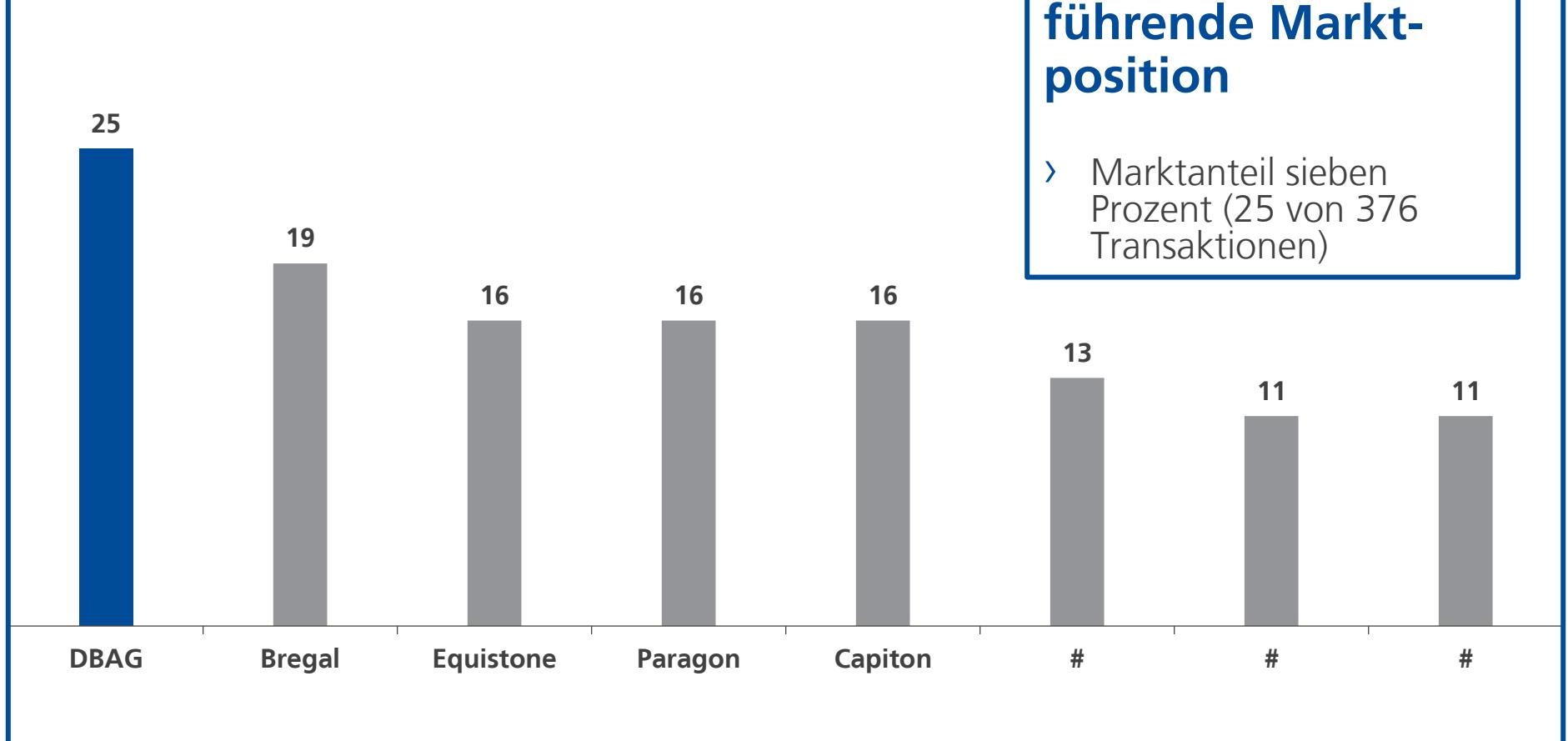
INTENSIVER WETTBEWERB UNTER VIELZAHL VON MARKT- TEILNEHMERN, GETRIEBEN AUCH DURCH NIEDRIGZINSPOLITIK

2021 drei Transaktionen im **deutschen Mittelstand**

vereinbart und je eine in Italien und in Dänemark

- › Rund 60 Prozent aller DBAG-Transaktionen (2012–2021) mit Gründern oder Familiengesellschaftern

TOP PE-INVESTOREN IM DEUTSCHEN MITTELSTAND 2012-2021
(Marktteilnehmer mit mehr als zehn Transaktionen)



DBAG behauptet in einem intensiven Wettbewerb ihre **führende Marktposition**

- › Marktanteil sieben Prozent (25 von 376 Transaktionen)

Mehrheitliche Übernahmen im Rahmen von MBOs, MBIs, Secondary/Tertiary Buy-outs unter Beteiligung eines Finanzinvestors; Transaktionsvolumen 50 bis 250 Mio. €.
Quelle: Öffentlich verfügbare Informationen, Recherchen von FINANCE und DBAG

WEITERENTWICKLUNG DER ORGANISATION: GRUNDLAGE FÜR GEOGRAFISCHE EXPANSION UND BREITERE ANLAGESTRATEGIE



Erweiterung des Research-Teams

- › 2007: eine Mitarbeiterin
- › 2014 Business Development Manager
- › 2013 und 2021 je eine weitere Mitarbeiterin



Verbreiterung des Netzwerks

- › Executive Circle aus 103 vertraglich gebundenen unternehmerischen Persönlichkeiten
- › Zugang zu Transaktionen und Unterstützung in der Begleitung der Portfoliounternehme



Aufbau des Investmentteams

- › 2020: Ergänzung um weitere Funktionen
- › 2021/2022: Sechs weitere Mitglieder für das Team, davon drei in Mailand (DBAG Italia) geplant
- › Insgesamt Zuwachs um mehr als 50 Prozent in fünf Jahren

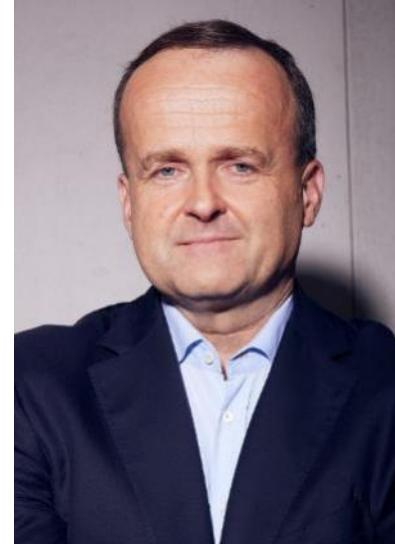
Zahlen und Fakten zum Geschäftsjahr 2020/2021

- › Entwicklung der Segmente
- › Vorschlag zur Gewinnverwendung
- › Start ins neue Geschäftsjahr

Weiterentwicklung der Investitionsstrategie

- › Erweiterung des regionalen Fokus: Italien
- › Ausbau der DBAG-Organisation als Grundlage
- › Nachhaltigkeit

Ausblick



TORSTEN GREDE
Sprecher des
Vorstands

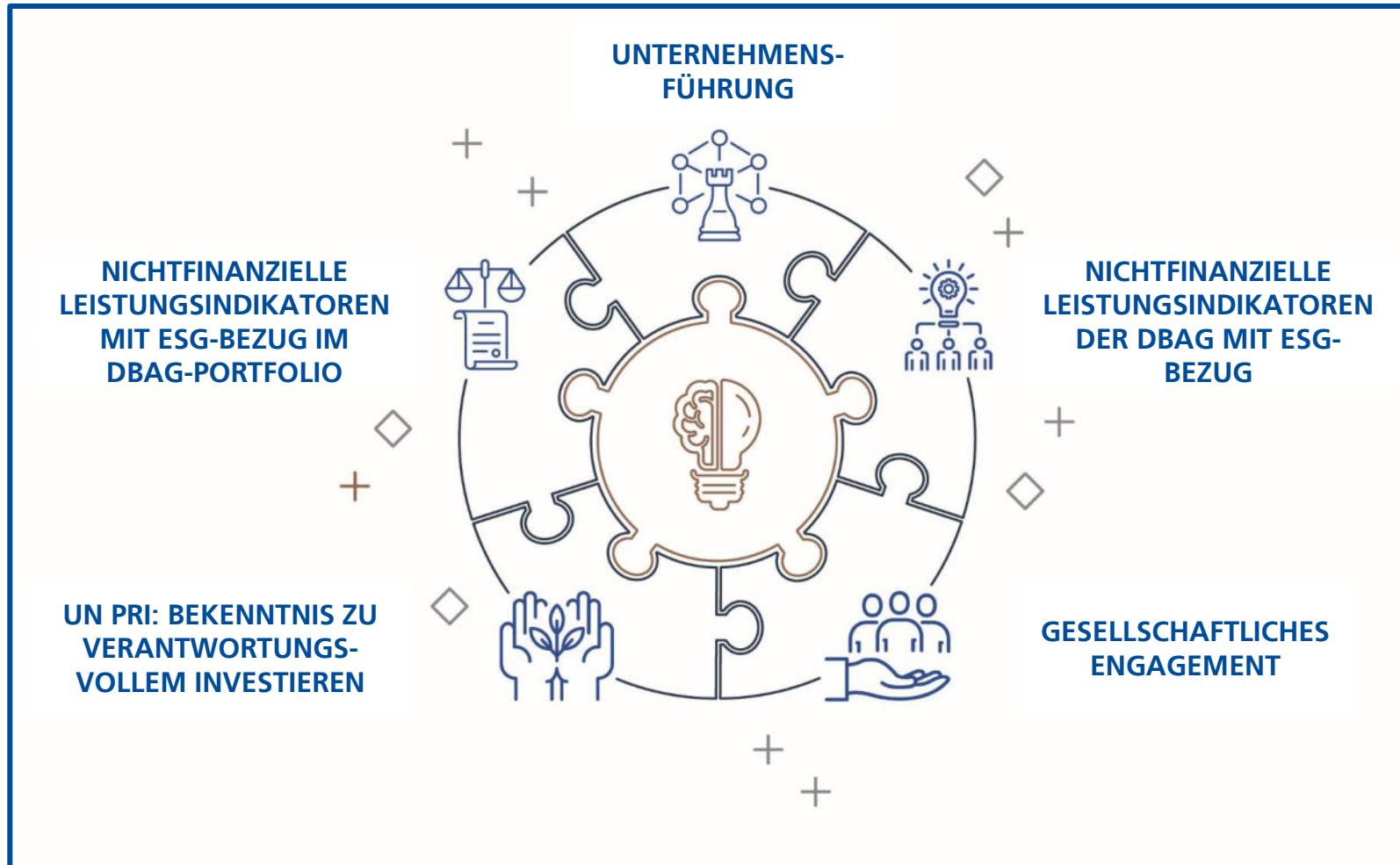


TOM ALZIN
Mitglied des
Vorstands



JANNICK HUNECKE
Mitglied des
Vorstands

ÖKOLOGISCHE UND SOZIALE BELANGE SOWIE „GOOD GOVERNANCE“ NOCH STÄRKER IN DBAG-GESCHÄFT INTEGRIEREN



ESG-Kriterien beeinflussen zunehmend Kapitalverfügbarkeit

- › Zunehmende Verbindlichkeit
- › EU-Taxonomie

2020: Weiterentwicklung des Zielsystems

„Wir wollen den Unternehmenswert der Deutschen Beteiligungs AG *nachhaltig* steigern“.

2021: Start eines Projektes zur Unternehmenssteuerung auch mittels messbarer Nachhaltigkeitsindikatoren

- › Deutsche Beteiligungs AG
- › (Mehrzahl der) Portfoliounternehmen

„PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT“ UNTERZEICHNET

Verpflichtung, „Principles for Responsible Investment“ verbindlich zu erfüllen

Prinzipien von Investoren in Partnerschaft mit den Vereinten Nationen formuliert

PRI gilt als der weltweit führende Fürsprecher für verantwortungsvolles Investieren

2006 mit Unterstützung der Vereinten Nationen gegründet

Aktuell mehr als 4.000 institutionelle Investoren weltweit als Unterzeichner



1. ESG-Themen in Analyse- und Entscheidungsprozesse im Investmentbereich einbeziehen
2. Als aktiver Anteilseigner ESG-Themen in unserer Investitionspolitik und -praxis berücksichtigen
3. Unternehmen, in die wir investieren, zu einer angemessenen Offenlegung in Bezug auf ESG-Themen anhalten
4. Akzeptanz und Umsetzung der Prinzipien in der Investmentbranche vorantreiben.
5. Zusammenarbeiten, um Wirksamkeit bei der Umsetzung der Prinzipien zu steigern
6. Berichterstattung über Aktivitäten und Fortschritte bei der Umsetzung der Prinzipien

HANDLUNGSFELDER FÜR NACHHALTIGE UNTERNEHMENS- ENTWICKLUNG DEFINIERT

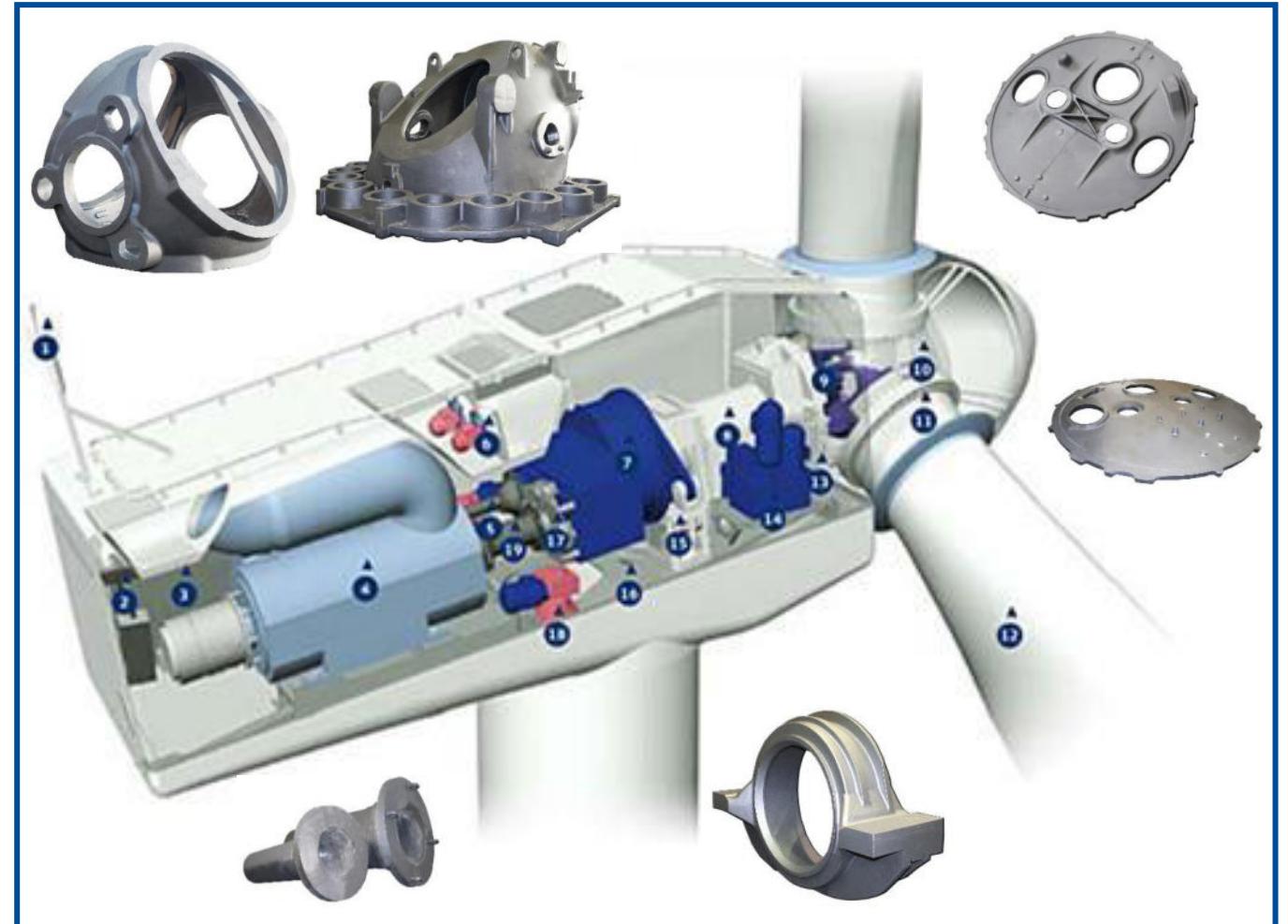
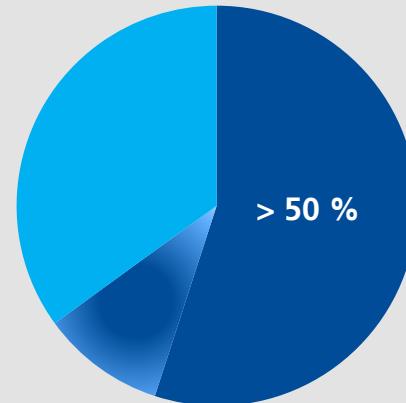


„KLIMASCHUTZ KOMMT AUS DER GIEßEREI“ – SILBITZ ERZIELT ZWEI DRITTEL DES UMSATZES MIT BAUTEILEN FÜR WINDRÄDER

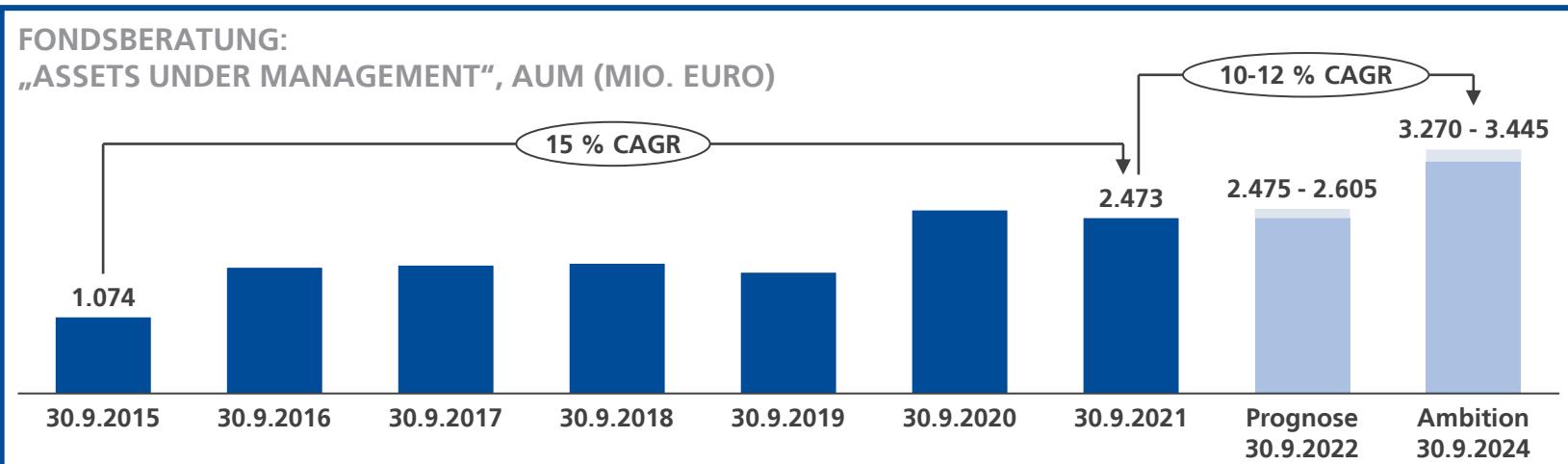
Silbitz Group erwirbt Eisengießerei Torgelow

- › Ausbau der Position als Lieferant der Windkraftindustrie
- › Beitrag zum klimaneutralen Umbau der Wirtschaft

UMSATZANTEIL WINDENERGIE

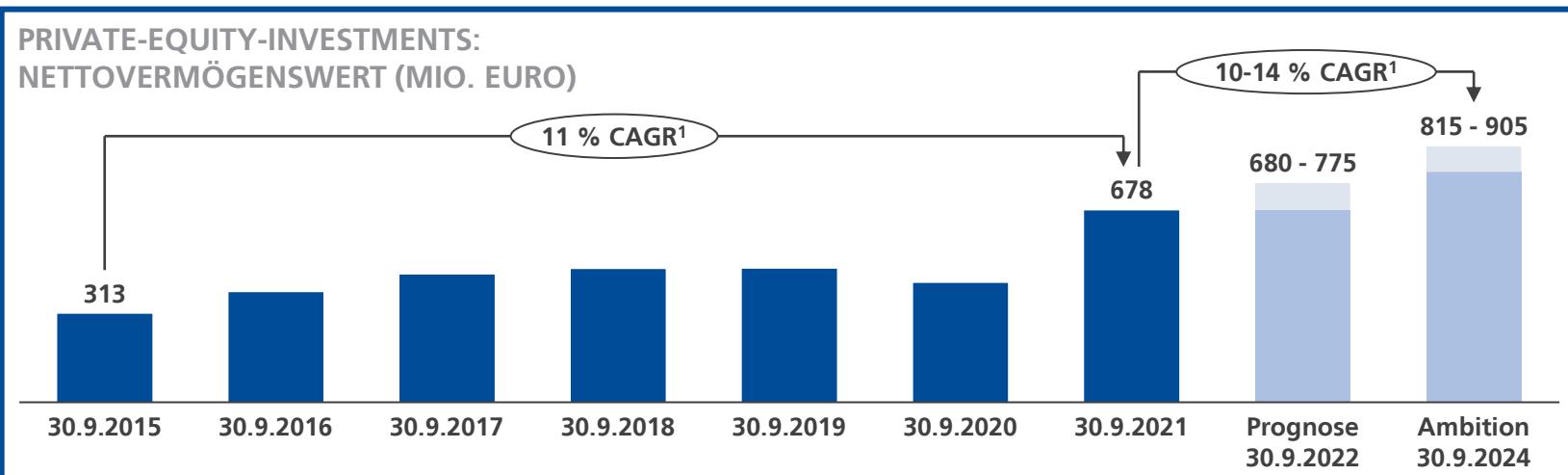


ZWEISTELLIGES WACHSTUM IN BEIDEN SEGMENTEN ANGESTREBT



Beratenes oder verwaltetes Vermögen

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



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