



Deutsche
Beteiligungs AG

Herzlich
Willkommen zur
Hauptversammlung
2026

Der Vorstand der Deutschen Beteiligungs AG



Tom Alzin

Sprecher des Vorstands



Jannick Hunecke

Mitglied des Vorstands

Unsere Kernbotschaften an Sie

Zahlen und Fakten zum Geschäftsjahr 2025 und ersten Quartal 2026

Dividende & Ausschüttungspolitik

Entwicklung Private Equity & Private Debt

DBAG-Aktie

Ausblick



Tom Alzin
Sprecher des Vorstands

Breites Angebot an Eigenkapital- und Fremdkapitallösungen

1 Private-Equity-Plattform der DBAG

Small-Cap

- Small-Cap MBOs in DACH über DBAG ECF Vintages
- Fokus auf Nachfolgesituationen and 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

2 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 Fremdkapitallösungen

Danke an alle Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter – Großartiger Einsatz!



Übersicht der wichtigsten Kennzahlen für das Geschäftsjahr 2025

NAV je Aktie¹

36,37 Euro

(31. Dez. 2024: 35,78 Euro)

EBITA Fondsberatung

14,3 Mio. Euro

Nettovermögenswert (NAV)

639,7 Mio. Euro

(31. Dez. 2024: 649,7 Mio. Euro)

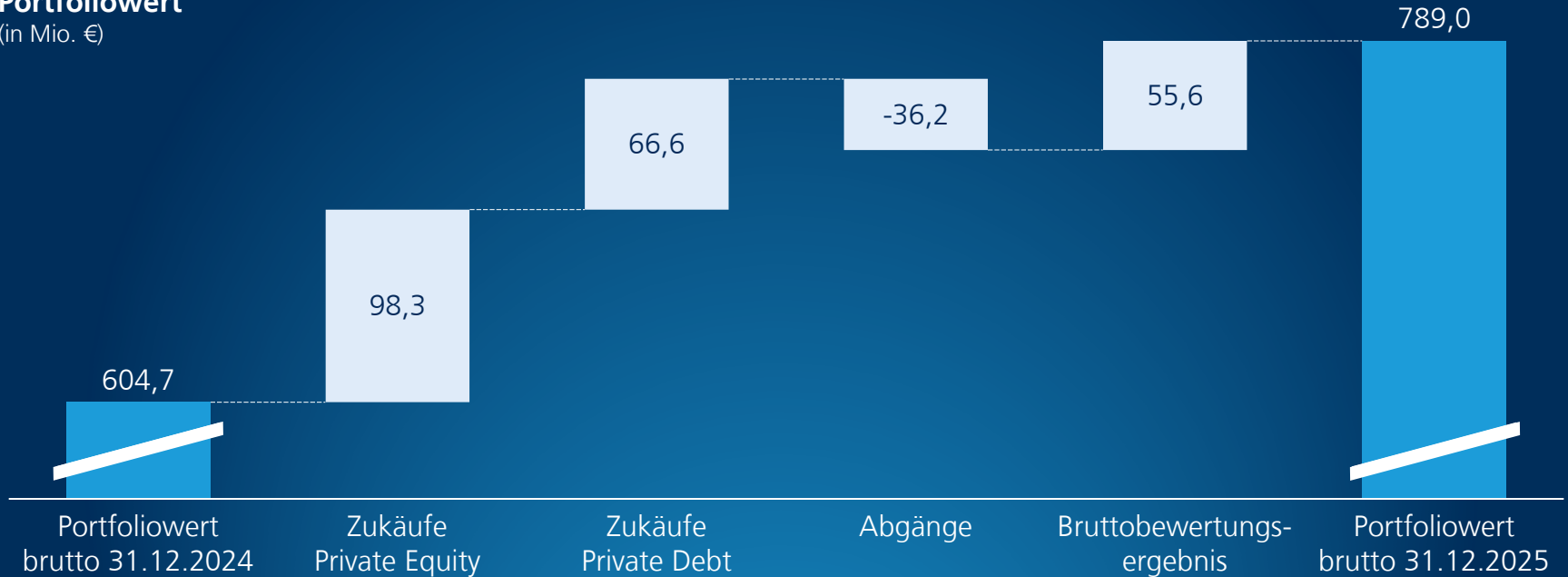
Konzernergebnis

24,7 Mio. Euro

Entwicklung Portfoliowert (brutto) im Geschäftsjahr 2025

Portfoliowert

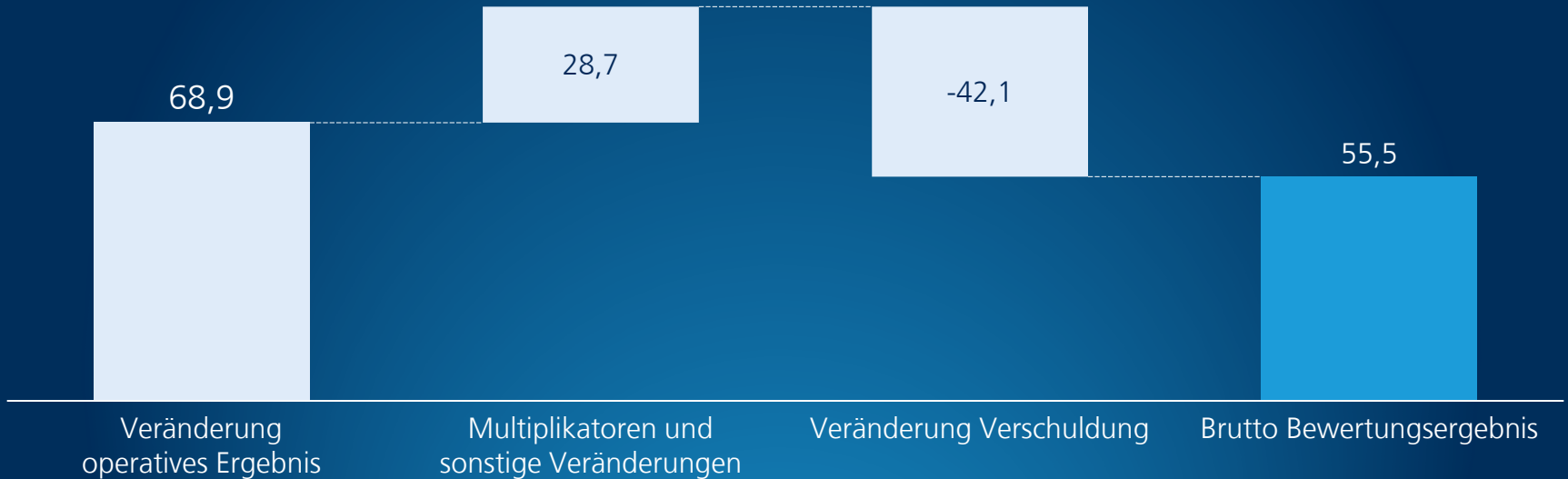
(in Mio. €)



Veränderung des Bruttobewertungsergebnisses im Geschäftsjahr 2025

Bruttobewertungsergebnis

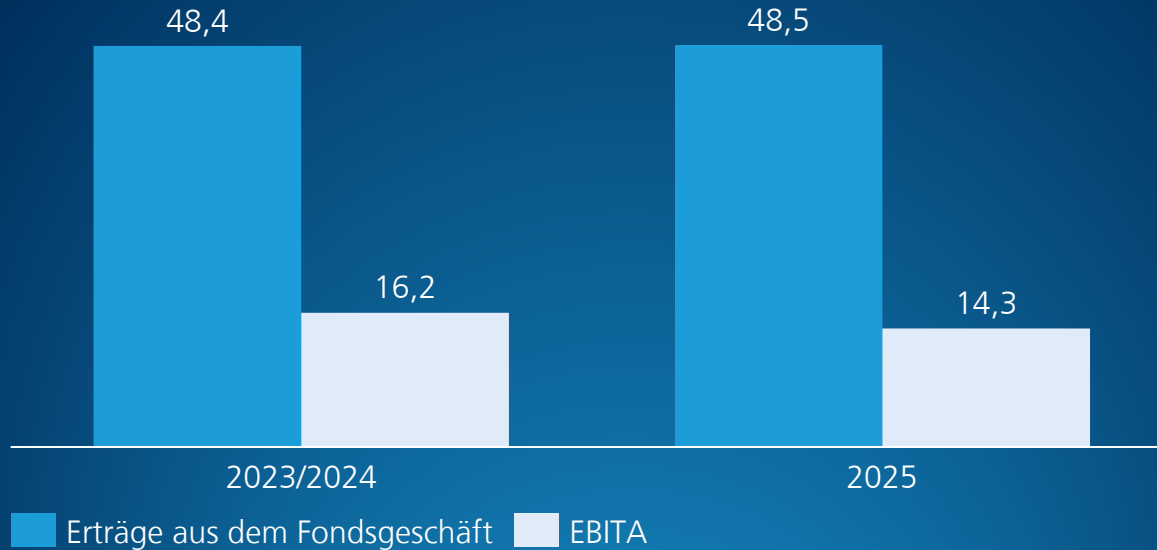
(in Mio. €)



Entwicklung Fondsberatung im Geschäftsjahr 2025

Erträge aus dem Fondsgeschäft und EBITA Fondsberatung

(in Mio. €)



Übersicht der wichtigsten Kennzahlen für das erste Quartal 2026

NAV je Aktie¹

35,29 Euro

(31. Dez. 2025: 36,37 Euro)

EBITA Fondsberatung

3,1 Mio. Euro

(Q1 2025: 3,8 Mio. Euro)

Nettovermögenswert (NAV)

613,3 Mio. Euro

(31. Dez. 2025: 639,7 Mio. Euro)

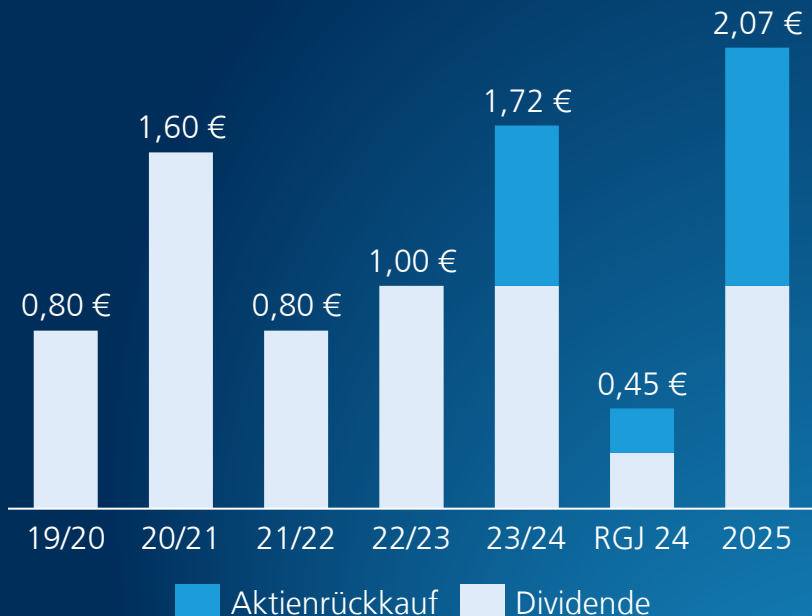
Konzernergebnis

-20,5 Mio. Euro

(Q1 2025: 9,2 Mio. Euro)

Klarer Fokus: Attraktive Ausschüttungen für unsere Aktionäre über Dividenden und unser Aktienrückkaufprogramm

Ausschüttungen pro Aktie



Dividendenvorschlag für das Geschäftsjahr 2025

1,00 Euro
je Aktie

Aktienrückkaufprogramm 2025

Verlängert bis
Ende Juli 2026

Übersicht der vielen Transaktionen in den vergangenen Monaten

Akquisitionen



FinMatch (2025)



MAIT (2025)



Totalmobile (2025)



Hipp Technology Group (2026)

Exits



duagon (2026)

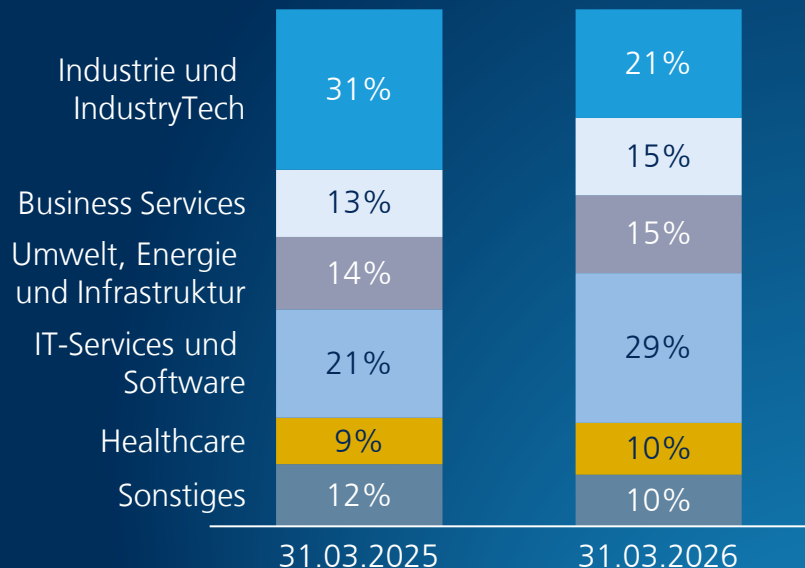


Kraft & Bauer (2026)



mageba (2026)

Unser Portfolio ist breit diversifiziert nach Branchen...



... und erzielt einen Großteil seiner Umsätze in Europa

Europa
86%
der Umsätze

Nord Amerika
6%
der Umsätze

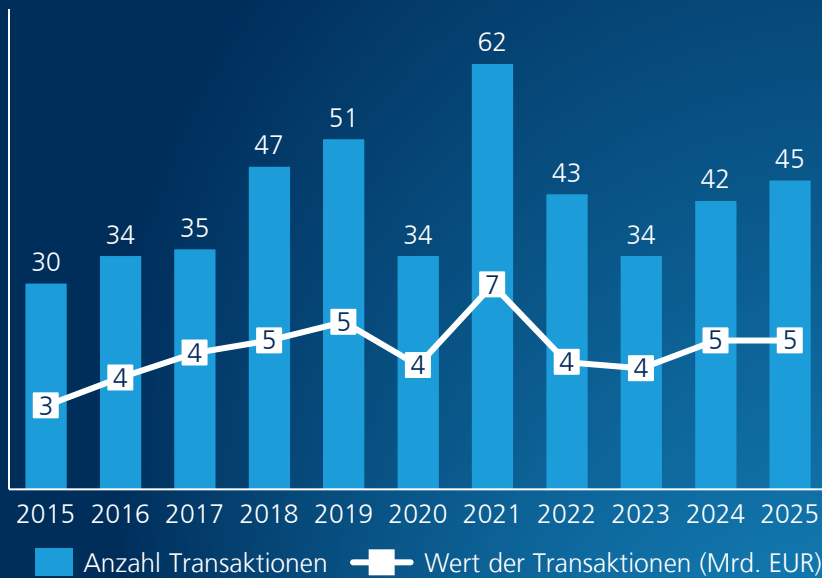
Asien
5%
der Umsätze

Andere
3%
der Umsätze

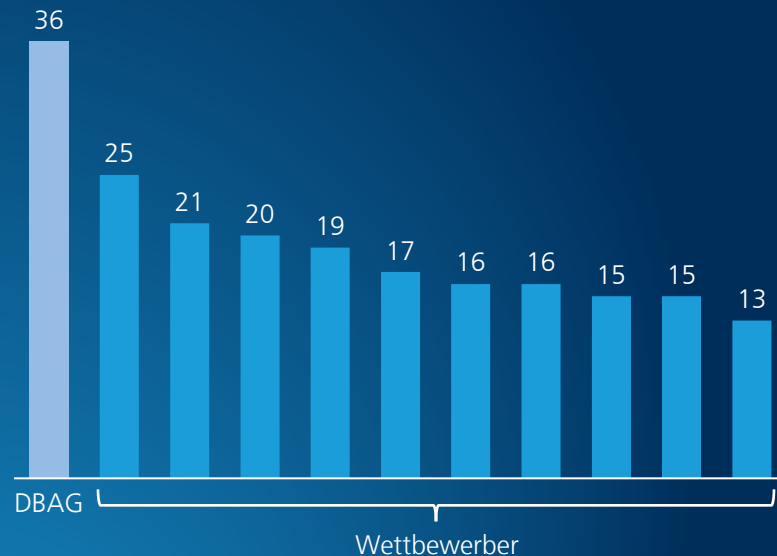
Ergebnisse FINANCE Studie

(Mid-Market-Segment, 50-250 Mio. €)

Anzahl MBOs und Transaktionsvolumen¹

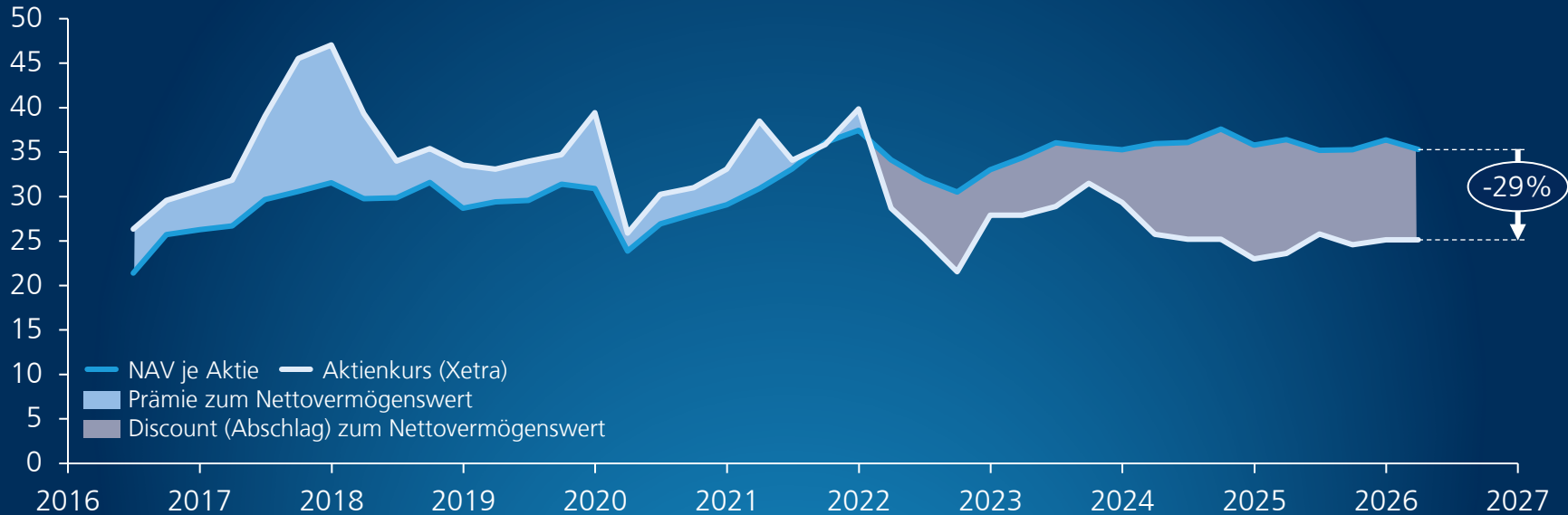


Anzahl der Transaktionen (2011-2025)¹



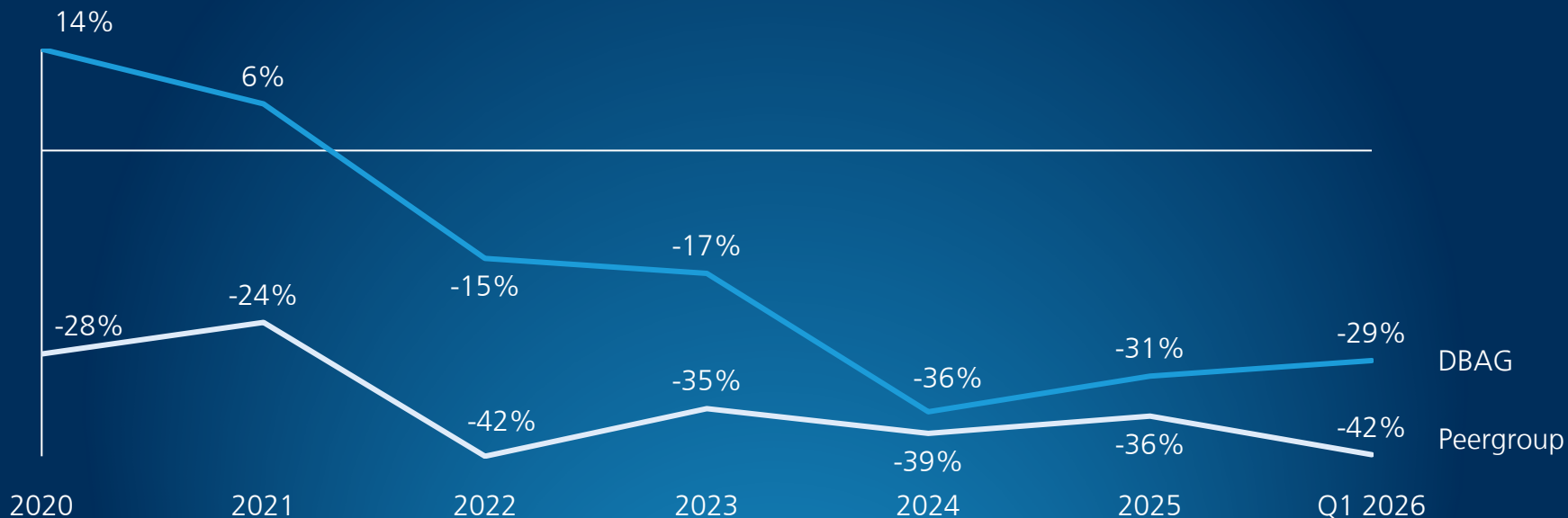
Der Discount zum Buchwert bleibt weiterhin bei rd. 30 %...

Nettovermögenswert im Vergleich zum Aktienkurs (in €)



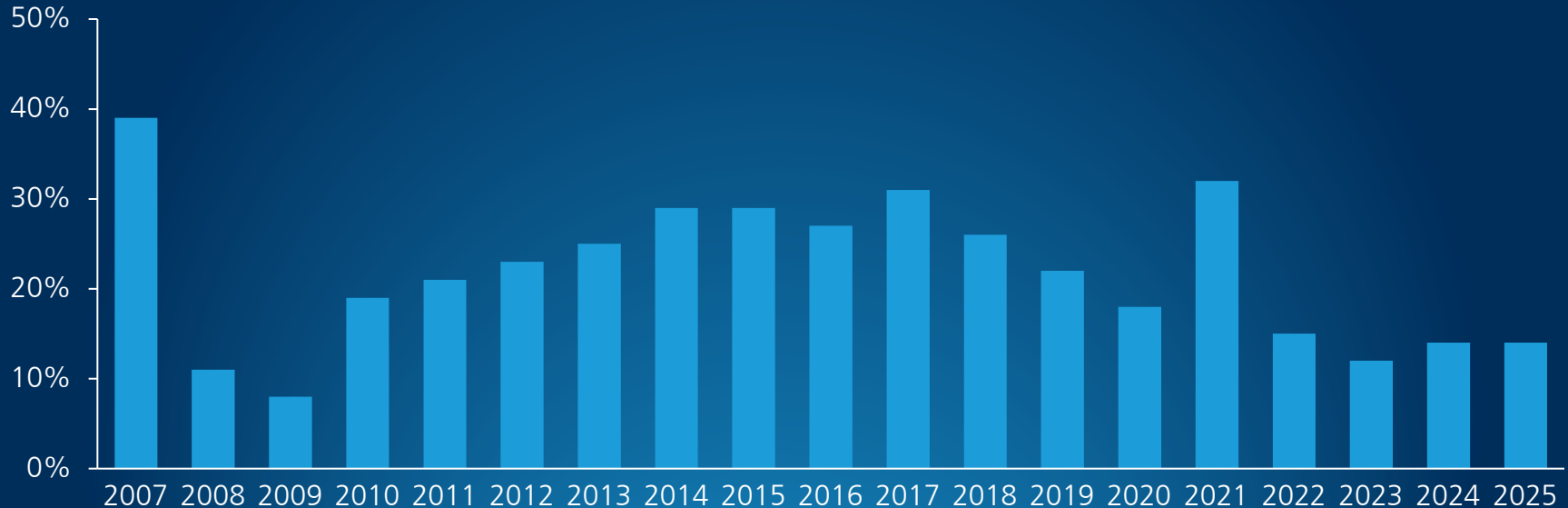
... ist im Vergleich zur Peergroup jedoch weniger ausgeprägt

Nettovermögenswert im Verhältnis zum Aktienkurs (in %)



Globale Liquiditätsevent befinden sich derzeit auf einem Tiefpunkt

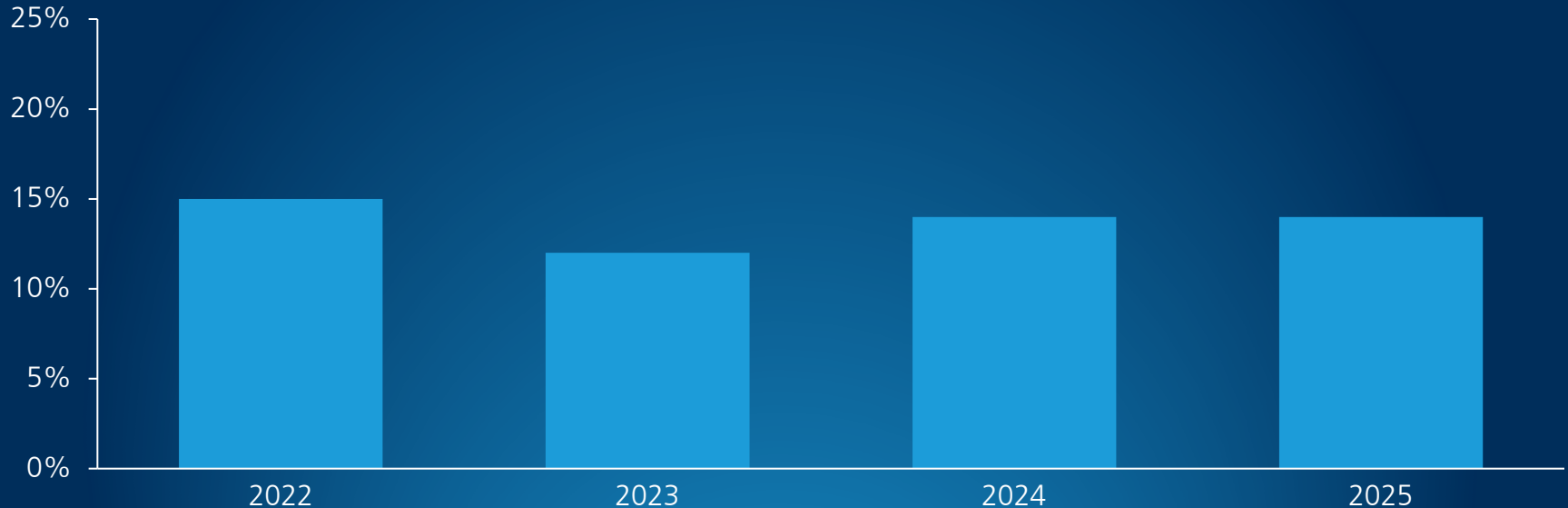
Globale Liquiditätsevents im Vergleich zum Nettovermögenswert (in %)



Hinweis: Die Kategorie Buyout umfasst die Fondstypen Buyout, Balanced, Co-Investment, Co-Investment-Multimanagersfonds; Zeitraum 2007-2024 jeweils zum Jahresende; 2025 entspricht dem Zwölfmonatszeitraum von Q4 2024 bis Q3 2025;
Quelle: MSCI

Globale Liquiditätsevent befinden sich derzeit auf einem Tiefpunkt

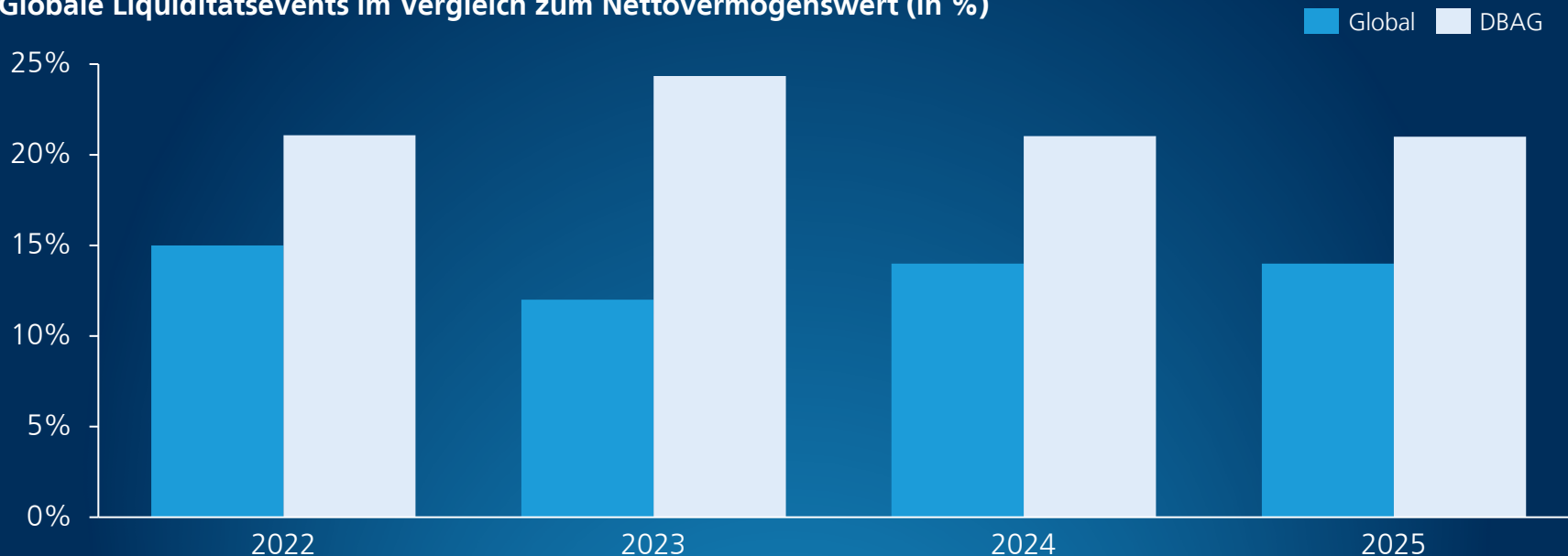
Globale Liquiditätsevents im Vergleich zum Nettovermögenswert (in %)



Hinweis: Die Kategorie Buyout umfasst die Fondstypen Buyout, Balanced, Co-Investment, Co-Investment-Multimanagersfonds; Zeitraum 2007-2024 jeweils zum Jahresende; 2025 entspricht dem Zwölfmonatszeitraum von Q4 2024 bis Q3 2025;
Quelle: MSCI

Globale Liquiditätsevent befinden sich derzeit auf einem Tiefpunkt

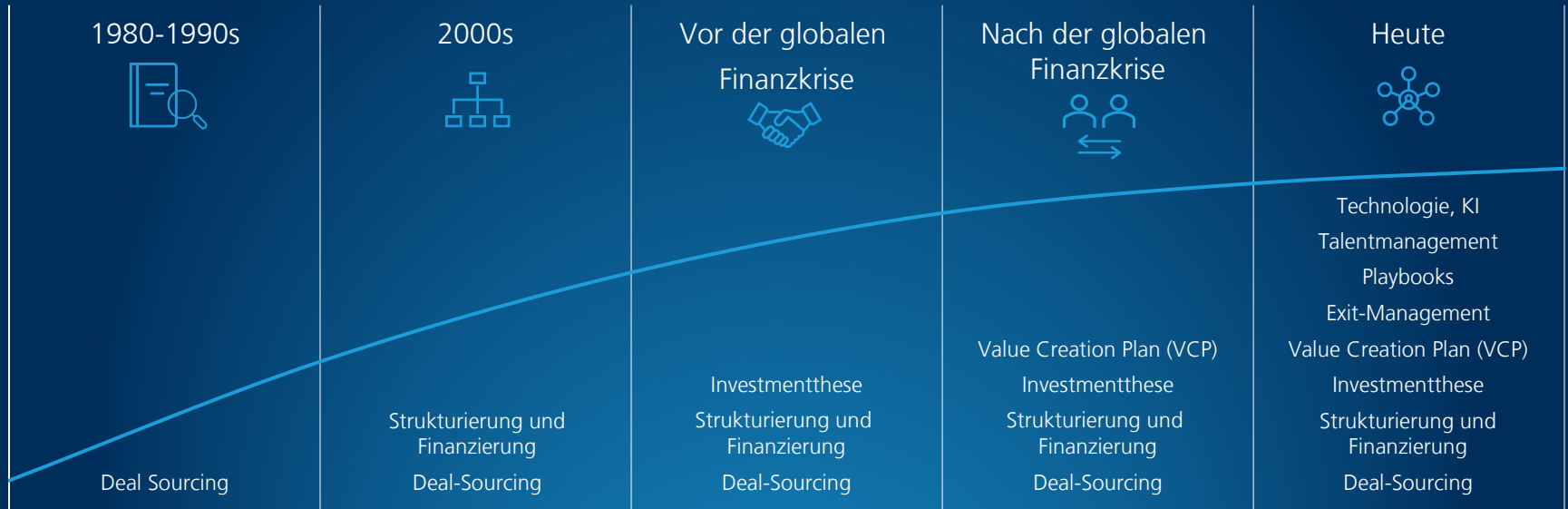
Globale Liquiditätsevents im Vergleich zum Nettovermögenswert (in %)



Hinweis: Die Kategorie Buyout umfasst die Fondstypen Buyout, Balanced, Co-Investment, Co-Investment-Multimanagerfonds; Zeitraum 2007-2024 jeweils zum Jahresende; 2025 entspricht dem Zwölfmonatszeitraum von Q4 2024 bis Q3 2025;
Quelle: MSCI; DBAG Unternehmensdaten

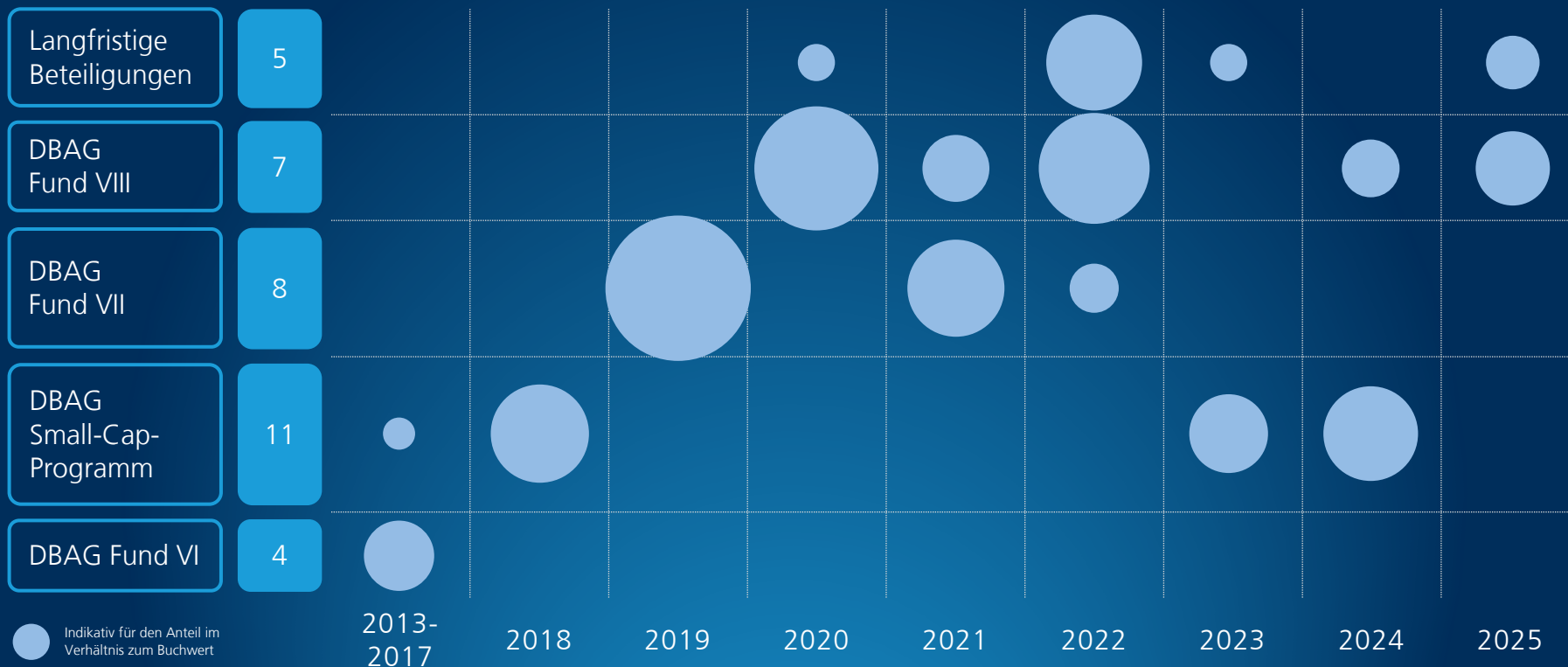
Die Anforderungen an Private-Equity-Unternehmen sind gestiegen

Wesentliche Erfolgsfaktoren



Zeit

Portfoliounternehmen mit längerer Haltedauer machen nur noch einen kleinen Teil des Portfoliowerts aus



Aktienkursentwicklung überdeckt die konsequent positive Entwicklung der Flagship-Fonds

Rendite-Faktor für Fund VII und Fund VIII



Steuerungskennzahlen für
finanzielle Ziele

Q1 2026
31. März 2026

Erwartungen 2026
31. Dezember 2026

Erwartungen 2028
31. Dezember 2028

NAV pro Aktie

35,29 Euro

36–40 Euro

41–48 Euro

EBITA Fondsberatung

3,1 Mio. Euro

5–9 Mio. Euro

11–17 Mio. Euro



Deutsche
Beteiligungs AG

**Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit!**