



# DF Deutsche Forfait AG

Frühjahrskonferenz 2021

18./19. Mai 2021



## Disclaimer

Diese Präsentation enthält Aussagen über zukünftige Entwicklungen, die auf den gegenwärtigen Erwartungen, Annahmen, Schätzungen und Prognosen des Managements sowie den ihm derzeit verfügbaren Informationen beruhen.

Verschiedene bekannte wie auch unbekannte Risiken, unvorhersehbare Entwicklungen, Veränderungen im wirtschaftlichen und politischen Umfeld sowie sonstige derzeit nicht erkennbare Einflüsse können dazu führen, dass die zukünftigen Ergebnisse, die Finanzlage oder die Aussichten des Unternehmens von den hier gegebenen Einschätzungen abweichen. Es wird keine Haftung oder Garantie für die Vollständigkeit, Richtigkeit, Angemessenheit oder Genauigkeit der hierin enthaltenen Informationen oder Meinungen übernommen.

Die Angaben in dieser Präsentation stellen kein Angebot von Wertpapieren dar und dienen ausschließlich Informationszwecken.



## Agenda

Unternehmensüberblick

Geschäftsmodell und Strategie

Finanzübersicht

Ausblick



### **Dr. Behrooz Abdolvand**

Dr. Behrooz Abdolvand – der Soziologe und Politikwissenschaftler ist seit 2017 Vorstandsvorsitzender der Gesellschaft.

Zuvor war er Mitglied des Aufsichtsrats. Darüber hinaus ist er seit 2002 als Berater im Energiesektor tätig. Mit seinem Netzwerk und seiner Erfahrung treibt er die Gruppe stetig voran.



### **Hans-Joachim von Wartenberg**

Hans-Joachim von Wartenberg - seit 2019 Mitglied des Vorstands der DF Deutsche Forfait AG.

Zuvor war er durch seine Beratertätigkeit bereits mit der Gesellschaft verbunden. Mit seiner umfangreichen Expertise in den Bereichen Management, Vertrieb und Marketing sowie seiner Tätigkeit als Syndikusrechtsanwalt, verstärkt er den Vorstand durch seine Erfahrung, sein Wissen und seine Persönlichkeit.



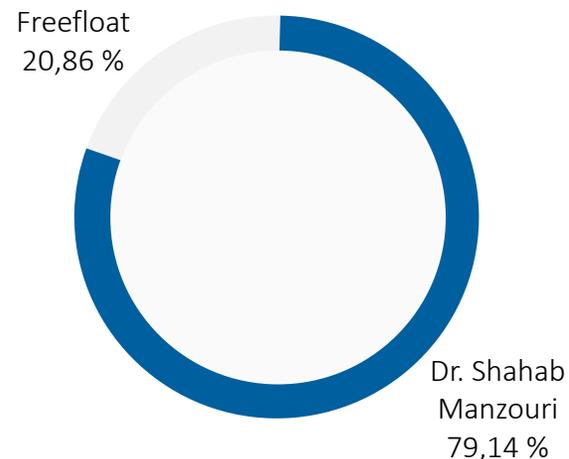
## Die DF Deutsche Forfait AG

Die DF Deutsche Forfait AG ist ein weltweit tätiger Spezialist für Außenhandelsfinanzierung in den Absatzmärkten des Nahen und Mittleren Ostens, insbesondere für den Handel von Nahrungsmitteln, Pharma- und Healthcare-Produkten. Wir begleiten Exporteure sowie Importeure bei den Transaktionen und vermitteln zudem an unsere strategischen Partner.

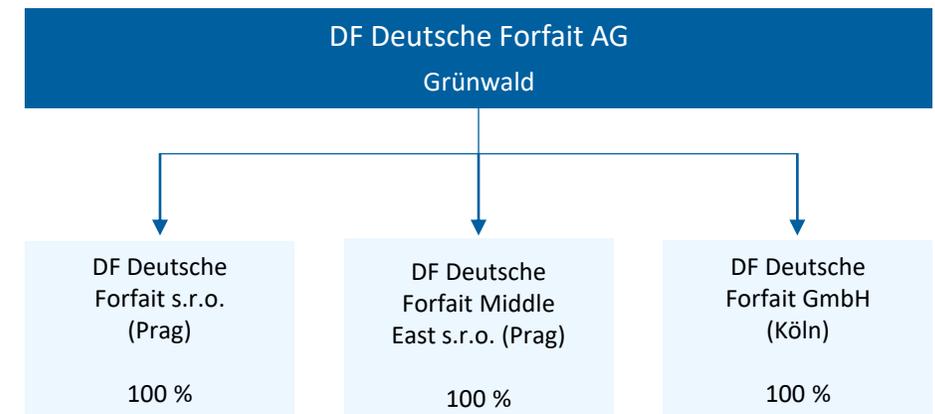
### Zahlen & Fakten

<b>Gründungsjahr:</b>	2000
<b>Sitz:</b>	Grünwald
<b>Branche:</b>	Außenhandelsfinanzierung
<b>Vorstand:</b>	Dr. Behrooz Abdolvand Hans-Joachim von Wartenberg
<b>Mitarbeiter:</b>	28 (Durchschnitt in 2020)
<b>Listing DF-Aktie:</b>	General Standard (FSE) ISIN DE000A2AA204
<b>Geschäftsvolumen (2020):</b>	EUR 135,5 Mio.
<b>Konzernergebnis (2020):</b>	EUR 6,8 Mio.

### Aktionärsstruktur

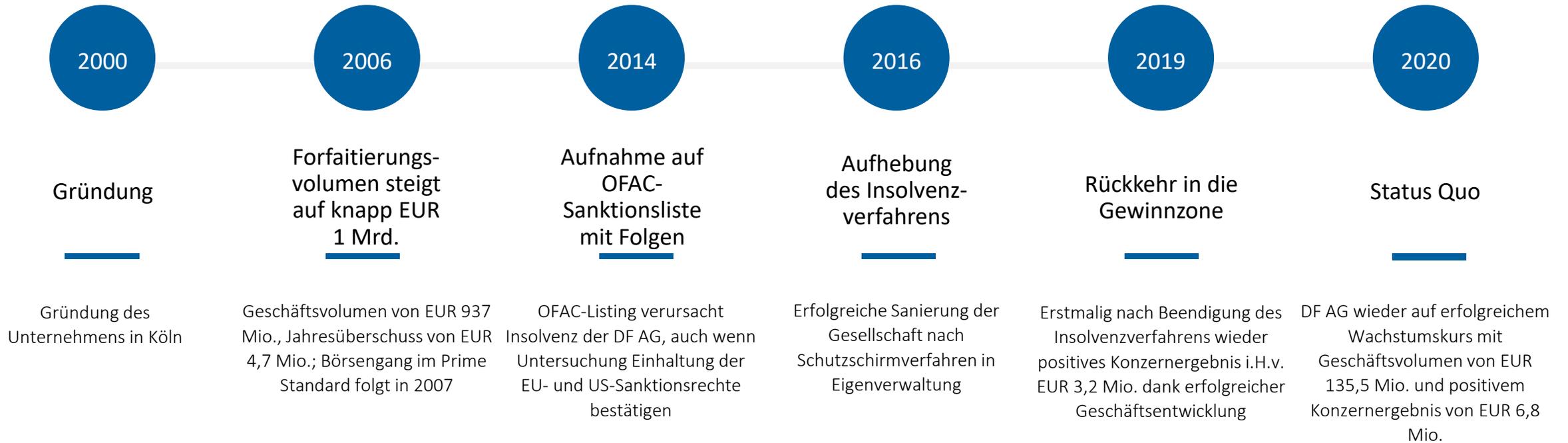


### Organisationsstruktur





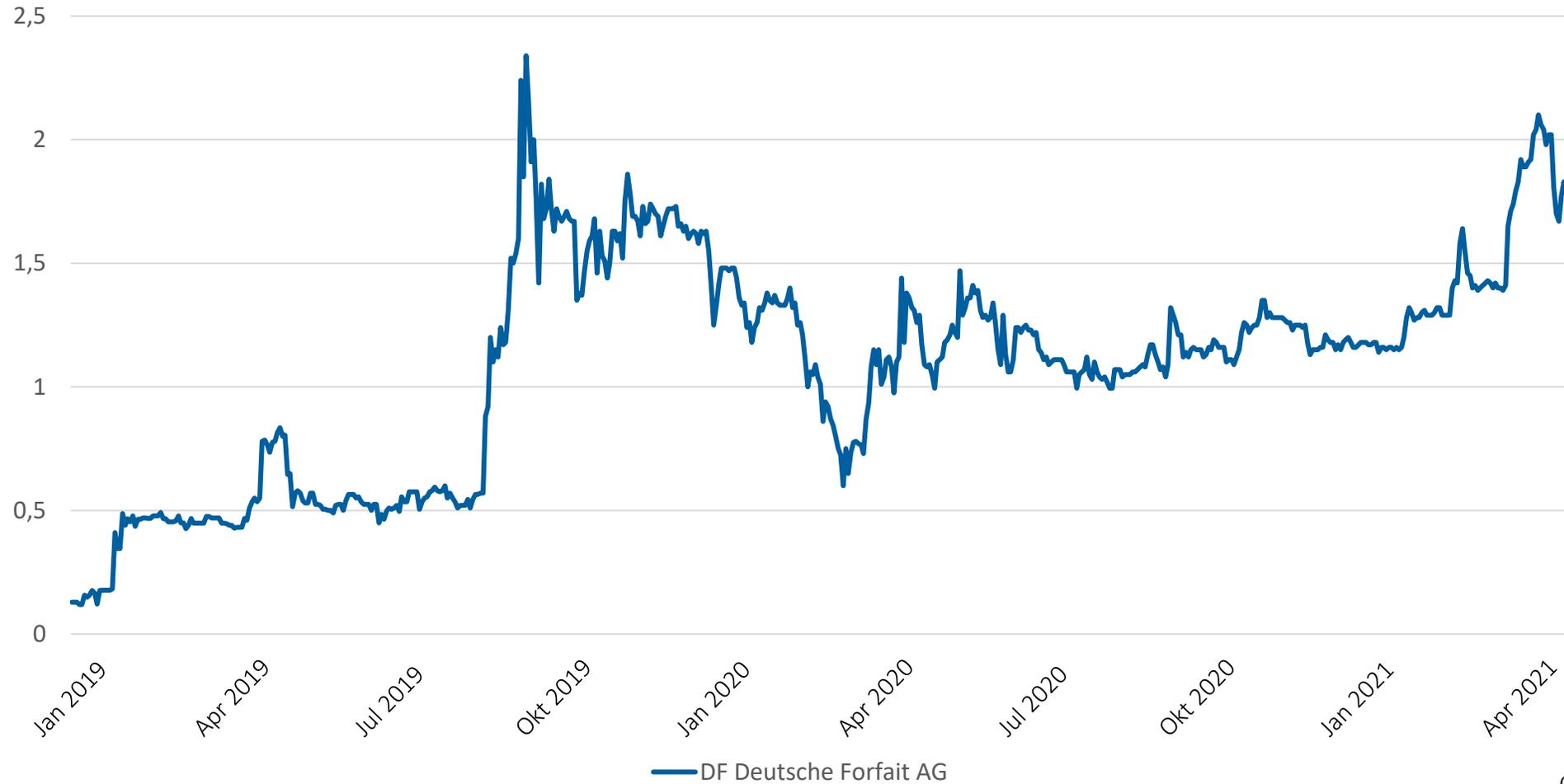
## Historie





## Kursverlauf Aktie

in EUR





## Agenda

Unternehmensüberblick

Geschäftsmodell und Strategie

Finanzübersicht

Ausblick



## Strategische Ausrichtung auf drei Säulen





## Geographische Zielmärkte



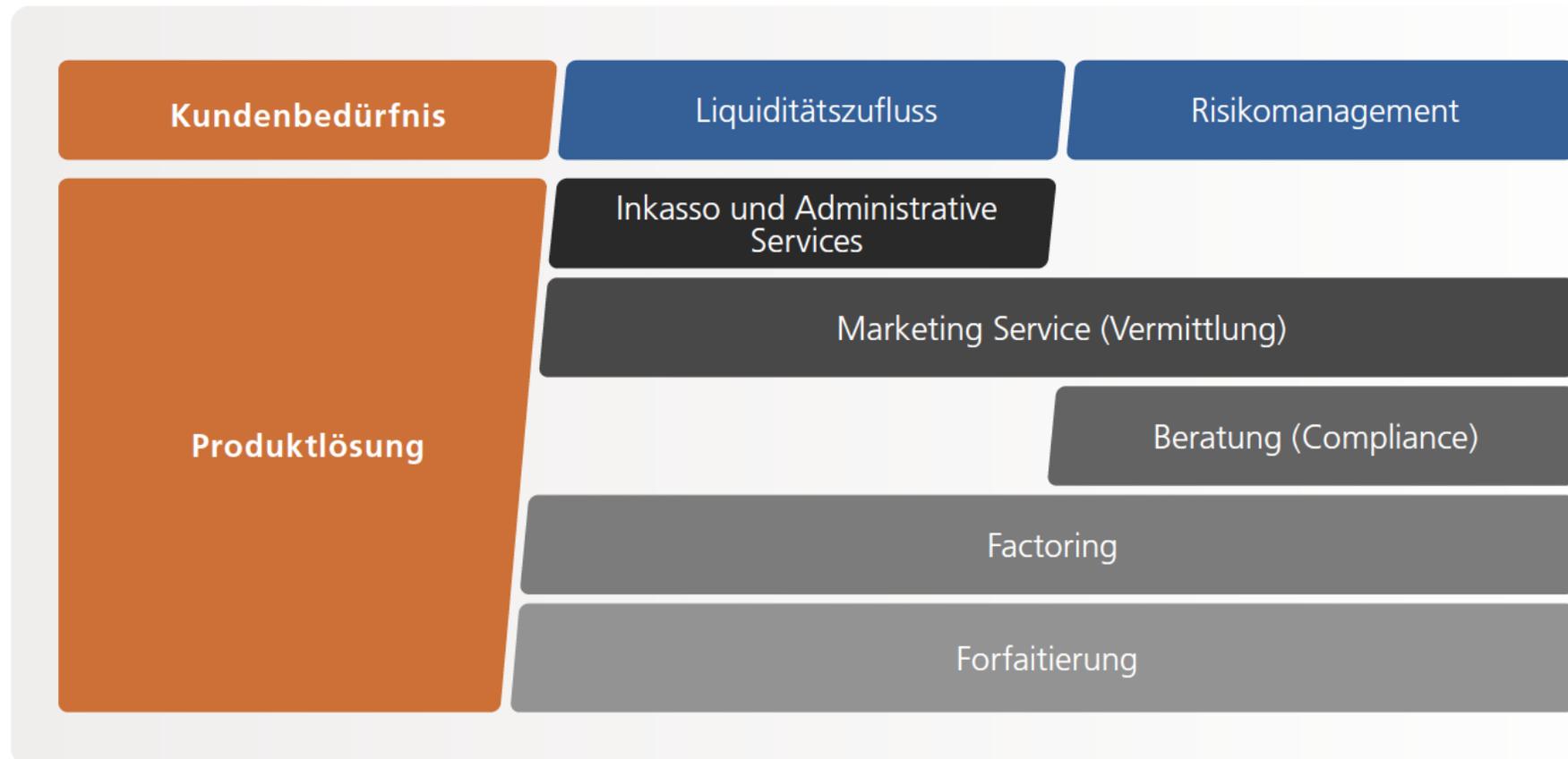
### Regionaler Fokus auf Nahen und Mittleren Osten

- Spezialisierung auf die Länder des Nahen und Mittleren Ostens
- Know-how bietet Alleinstellungsmerkmal
- Klarer Fokus auf die Bereiche Nahrungsmittel, Pharma und Healthcare, die von den Sanktionen ausgenommen sind
- Partner der DF-Gruppe, wie die Saman Bank, verfügen über umfangreiche Erfahrung in diesen humanitären Bereichen aus der letzten Sanktionsphase
- Entwicklung der letzten Jahre zeigt das Potential des Marktes
- Compliance-Team überwacht Einhaltung von Restriktionen
- Ausweitung auf wenige neue, sorgfältig ausgewählte Märkte wie z.B. Saudi-Arabien, Oman oder Irak
- Mittelfristig Ausweitung auf ausgewählte Länder Osteuropas
- Aber: Kein globaler Ansatz



## Zielmarktorientiertes Produktspektrum

Das Produktportfolio der DF-Gruppe ist auf den geographischen Fokus und die spezifischen Kundenbedürfnisse abgestimmt.





## Exemplarische Geschäftsabwicklung





## Risikokarte der DF Deutsche Forfait-Gruppe



- Beurteilung einzelner operativer Risiken orientiert sich an der potentiellen Schadenshöhe sowie der Eintrittswahrscheinlichkeit eines Risikos
- Mögliche Risiken für die DF-Gruppe liegen bei einem Rückgang der Erträge
- Spezialisierung und Alleinstellung im Markt bietet hohes Ertragspotenzial
- Aber: Aufgrund der geographischen Spezialisierung besteht hohe Abhängigkeit von der weiteren politischen und wirtschaftlichen Entwicklung im Nahen und Mittleren Osten sowie der Zusammenarbeit mit strategischen Partnern
- Weitere politische oder militärische Eskalation kann zur Beeinträchtigung der Geschäftsentwicklung führen
- Ausweitung des geographischen Fokus sowie Konzentration auf humanitäre Güter mildern Risiko



## Folgen der COVID-19-Pandemie und politische Rahmenbedingungen

### Auswirkungen der Pandemie

- Die COVID-19-Pandemie und die damit verbundene Zurückhaltung der Marktteilnehmer sorgt bei den wesentlichen finanziellen Leistungsindikatoren wie Geschäftsvolumen, Roh- und Konzernergebnis für deutliche, aber nicht unerwartete Rückgänge
- Insbesondere der ertragsstarke Marketing Service hat sich als stabiles Element des Leistungsspektrums erwiesen
- Allerdings verzögern die Corona-bedingten Reisebeschränkungen die Erschließung neuer Märkte sowie die Etablierung weiterer Produkte und somit den geplanten Ausbau der Diversifikation
- Ebenso wurde der Einstieg in das Geschäftsfeld Project Finance Activities durch die Auswirkungen der Pandemie aufgehalten

### Politische Rahmenbedingungen

- In 2020 Zuspitzung der Auseinandersetzung zwischen den USA und dem Iran
- Zudem war der Iran im vergangenen Jahr ebenfalls stark von den Auswirkungen der COVID-19-Pandemie betroffen
- Aktuell noch unklar, wie die neue US-Regierung sich gegenüber dem Iran verhält: Entspannung wahrscheinlicher als weitere Zuspitzung



## Agenda

Unternehmensüberblick

Geschäftsmodell und Strategie

Finanzübersicht

Ausblick



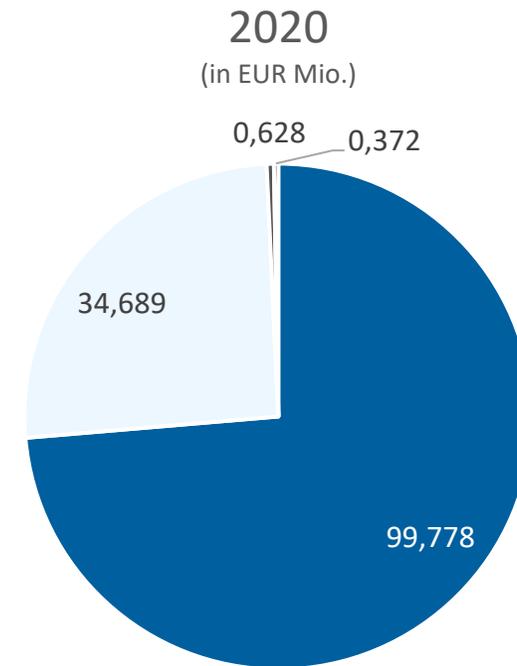
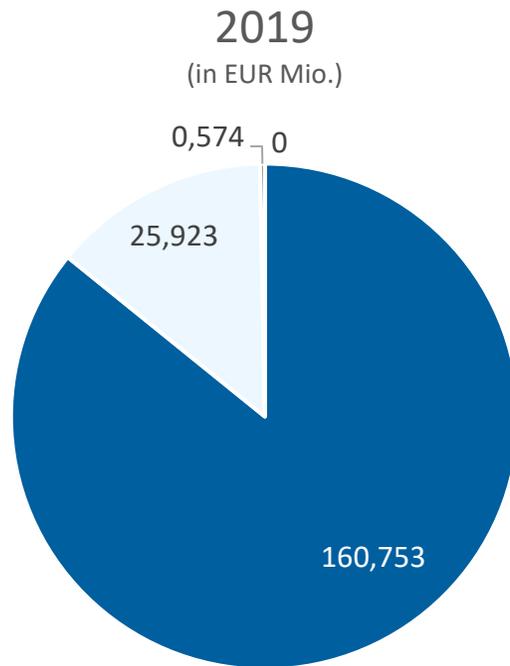
## Kennzahlen im Überblick

(in EUR Tsd.)	2018	2019	2020
Geschäftsvolumen	75.200,0	187.249,7	<b>135.465,6</b>
Transaktionsbezogene Erträge	3.232,4	12.426,9	<b>8.886,2</b>
Forfaitierungserträge	466,9	31,0	<b>0,4</b>
Provisionserträge	2.382,3	12.049,6	<b>8.166,5</b>
Zinserträge aus Serviceleistungen	0,0	0,0	<b>523,3</b>
Rohergebnis	589,5	11.098,1	<b>8.405,2</b>
Ergebnis vor Steuern	-1.833,0	5.858,2	<b>3.601,3</b>
<b>Konzernergebnis</b>	<b>-1.751,5</b>	<b>3.249,5</b>	<b>6.809,9</b>

- Rückgang des Geschäftsvolumens von 2019 auf 2020 insbesondere darauf zurückzuführen, dass die gleich gebliebene Nachfrage nach humanitären Gütern im Zielland Iran unter anderem wegen eingeschränkter Mittel auf der Importseite sowie aufgrund von Verschärfungen der US-Sanktionierung nicht vollumfänglich erfüllt werden konnte
- Geschäftsvolumen resultiert zu großen Teilen aus dem Bereich Marketing Services
- Geringeres Rohergebnis in 2020 im Wesentlichen auf gesunkene Provisionserträge zurückzuführen
- Anstieg Konzernergebnis resultiert aus einem Einmaleffekt aufgrund der Aktivierung latenter Steueransprüche



## Entwicklung des Geschäftsvolumens



■ Marketing Services   ■ Administrative Services\*   ■ Inkasso   ■ Factoring\*

■ Marketing Services   ■ Administrative Services\*   ■ Inkasso   ■ Factoring

\* Diese Leistungen werden ausschließlich von den Tochtergesellschaften DF Deutsche Forfait s.r.o und DF Deutsche Forfait Middle Esat s.r.o. in Prag angeboten und durchgeführt.



## Bilanzkennzahlen im Überblick

(in EUR Tsd.)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Anlagevermögen	1.776,4	499,7	<b>3.739,0</b>
Umlaufvermögen	11.173,6	27.128,9	<b>29.507,2</b>
Vermögenswerte Gläubiger	6.186,8	996,1	<b>172,5</b>
Liquide Mittel	3.553,9	24.669,0	<b>27.070,3</b>
Eigenkapital	5.328,8	8.595,2	<b>15.384,0</b>
Langfristige Verbindlichkeiten (Darlehen)	0,0	15.000,0	<b>15.000,0</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	7.621,2	3.821,7	<b>2.706,9</b>
Verbindlichkeiten Gläubiger	6.186,8	996,1	<b>172,5</b>
Eigenkapitalquote (in %)	41,2 %	31,1 %	<b>46,3 %</b>
Bilanzsumme	12.950,0	27.628,7	<b>33.246,2</b>

- Anstieg der Bilanzsumme ist vor allem auf die Aktivierung latenter Steuern in Höhe von EUR 3,3 Mio. zurückzuführen
- Darüber hinaus insbesondere Erhöhung der liquiden Mittel
- Verringerung der Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten Gläubiger im Wesentlichen aufgrund von Fair Value-Anpassungen
- Der Anstieg des Eigenkapitals zum 31. Dezember 2020 auf EUR 15,4 Mio. (Vj. EUR 8,6 Mio.) ist auf das im Berichtsjahr erzielte Konzernergebnis zurückzuführen



## Agenda

Unternehmensüberblick

Geschäftsmodell und Strategie

Finanzübersicht

Ausblick



## Ausblick

### Fortführung des Iran-Geschäfts

- Unter Beachtung strengster Compliance-Anforderungen auf allen Ebenen der Organisation
- Konzentration auf Nahrungsmittel und Medizinprodukte sowie das Beratungsgeschäft im Bereich Compliance
- Bereiche essenziell für die Grundversorgung der Bevölkerung, weshalb die DF-Gruppe mit einer beständig guten Nachfrage rechnet
- Verbesserung der wirtschaftlichen Beziehungen zwischen dem Iran und China sowie eine Entspannung zwischen dem Iran und den USA bieten positive Potenziale

### Parallel Diversifizierung des Geschäfts

- Ausweitung des geographischen Fokus
- Produktdiversifizierung und -entwicklung in den tschechischen Tochtergesellschaften wird vorangetrieben (Ergebnisbeitrag des Factoring-Geschäfts in 2021)
- Aber: Corona-bedingte Reisebeschränkungen können zu Verzögerungen führen

### Nachhaltigkeit

- Fokus beim Produkt Project Finance Activities auf die Wirtschaftsbereiche Erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Wasser- und Abwasserinfrastruktur

**Moderat wachsendes Geschäftsvolumen sowie moderat verbessertes Roh- und Konzernergebnis vor Steuern.**

Voraussetzung: Zunehmend stabile wirtschaftliche und politische Rahmenbedingungen, insbesondere die Spannungen zwischen den USA und dem Iran nicht zunehmen, die wirtschaftliche Kooperation zwischen dem Iran und China positive Wirkungen entfaltet und sich die negativen, weltwirtschaftlichen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie reduzieren.



# DF Deutsche Forfait AG

## Finanzkalender 2021

Dienstag, 18. Mai und Mittwoch, 19. Mai  
Teilnahme an der virtuellen Frühjahrskonferenz

Dienstag, 29. Juni  
Hauptversammlung 2021

Donnerstag, 30. September  
Zwischenberichterstattung 2021

## Kontakt

Investor Relations

Stefanie Eberding

T +49 221 9737661

E [investor.relations@dfag.de](mailto:investor.relations@dfag.de)