



Deutsche
Beteiligungs AG



WEICHEN
STELLEN.
WACHSTUM
ERMÖGLICHEN.

SRC RESEARCH
FORUM FINANCIALS & REAL ESTATE 2017

FRANKFURT AM MAIN, 7. SEPTEMBER 2017



GUTE ARGUMENTE FÜR DIE DBAG-AKTIE



KEY INVESTMENT HIGHLIGHTS

MARKTPPOSITION

Die Deutsche Beteiligungs AG ist die führende Private-Equity-Gesellschaft im deutschen Mittelstand, ... ▶

MARKTZUGANG

... hat einzigartigen Zugang zu „Hidden Champions“ des deutschen Mittelstands, ... ▼

ERFOLGSBILANZ

... und erzielt starke Renditen über Marktzyklen hinweg.

INTEGRIERTES GESCHÄFTSMODELL

... schafft Wert für ihre Aktionäre mit zwei Geschäftsfeldern ... ◀

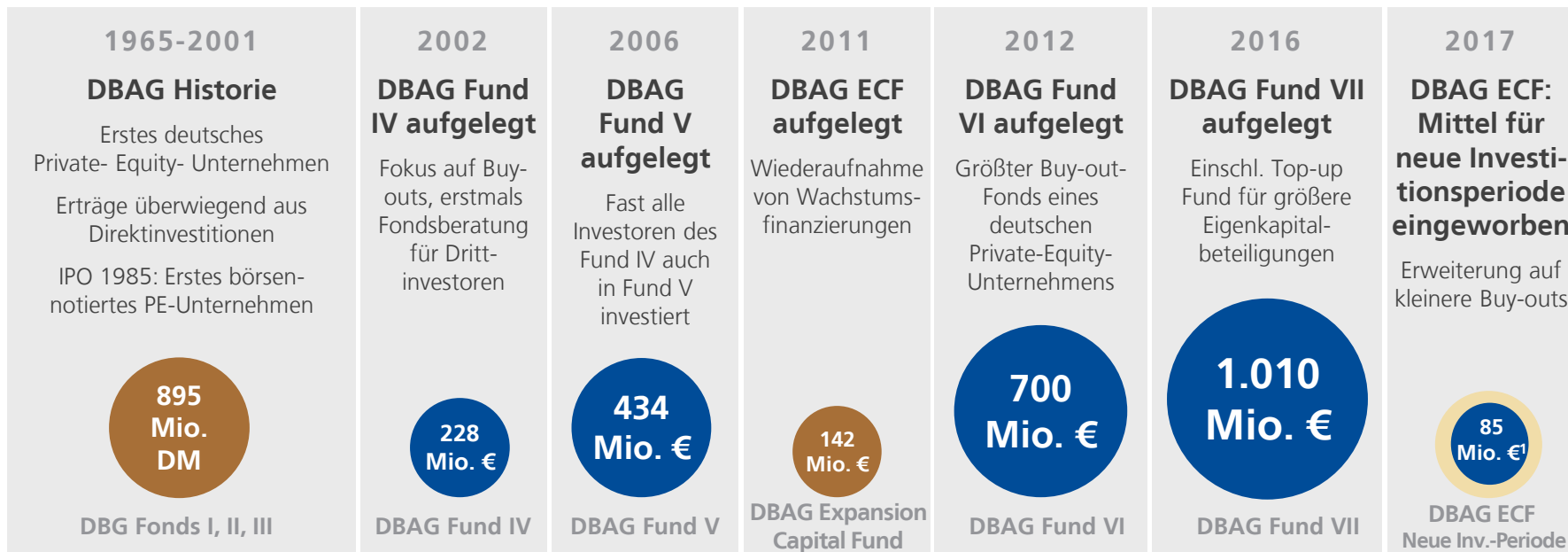
DBAG – PRIVATE-EQUITY-PIONIER IN DEUTSCHLAND SEIT MEHR ALS FÜNF JAHRZEHNTE



Mehr als 300 Private-Equity-Beteiligungen an Unternehmen des deutschen Mittelstands seit 1965

42 MBOs und 19 Wachstumsfinanzierungen in den vergangenen 20 Jahren

Davon 25 MBOs und elf Wachstumsfinanzierungen veräußert, bei einem durchschnittlichen Kapitalmultiplikator von 2,6 bzw. 2,5

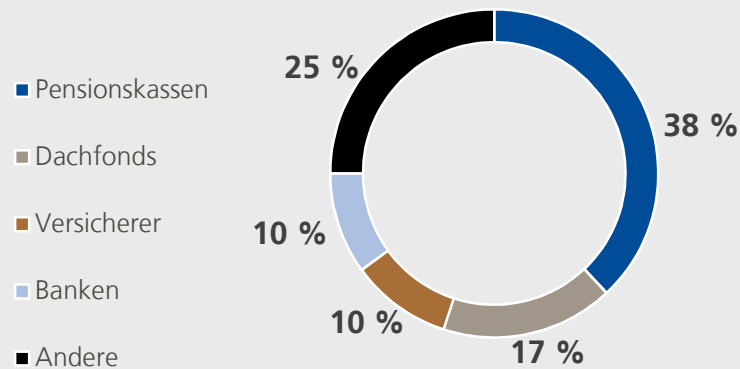


¹ Hochgerechnet auf fünf Jahre, entsprechen die für eine 19 monatige Investitionsperiode zugesagten 85 Mio. Euro einem Fondsvolumen von rund 270 Mio. Euro

HOHE INVESTORENTREUE BELEGT STARKE REPUTATION DER DBAG ALS BERATER FÜR PRIVATE-EQUITY-FONDS



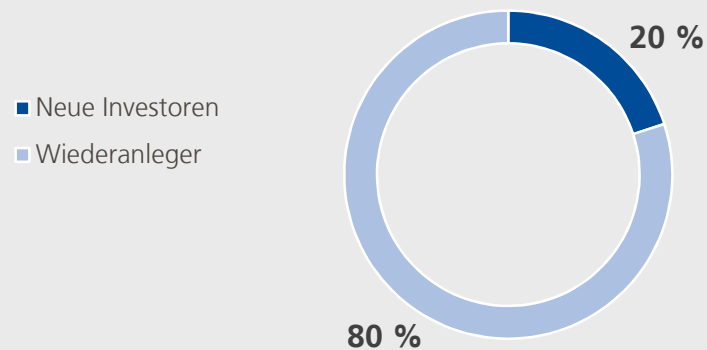
INVESTOREN DBAG FUND VII



DBAG Fund VII: Größter Fonds einer deutschen Private-Equity-Gesellschaft mit Fokus auf Beteiligungen in Deutschland

Einwerben der Kapitalzusagen innerhalb von drei Monaten abgeschlossen

INVESTOREN DBAG FUND VII



Angesehene Fondsinvestoren geben Kapitalzusagen zu für die DBAG attraktiven Bedingungen



GRÖSSTES INVESTMENTTEAM FÜR PRIVATE-EQUITY-BETEILIGUNGEN IN DEUTSCHLAND



Team aus 22 Investment-Professionals

- Zusammen mehr als 250 Jahre Private-Equity-Erfahrung
- Zwei Vorstandsmitglieder und zehn Geschäftsleiter mit Unternehmenszugehörigkeit von durchschnittlich 15 Jahren

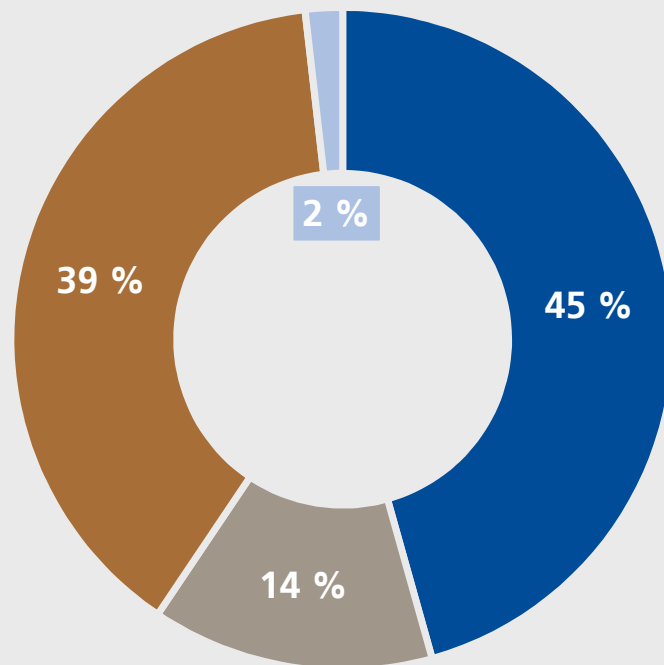
Co-Investitionen der leitenden Teammitglieder gewährleisten Interessenidentität

„Executive Circle“ mit 52 erfahrenen Industrieexperten und Beratern



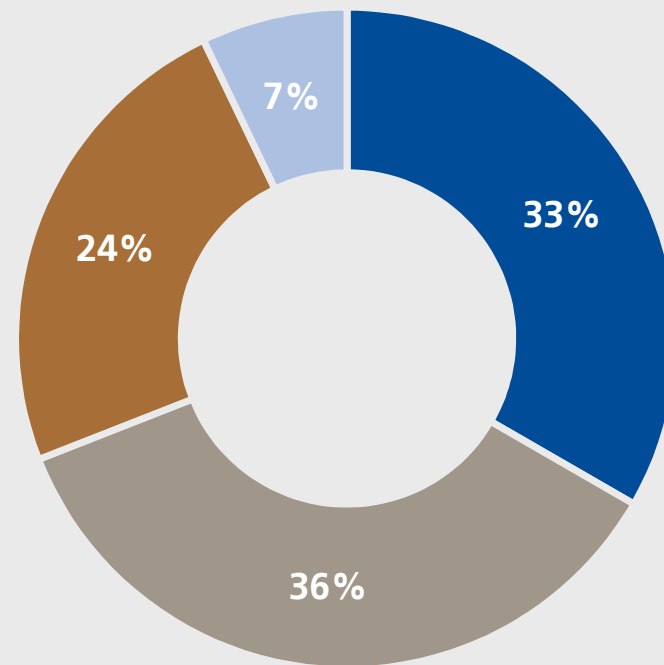
HOHER ANTEIL DER MBOS VON FAMILIENUNTERNEHMEN BESTÄTIGT GUTEN MARKTZUGANG DER DBAG

VERKÄUFER VON MBOS IM
DEUTSCHEN MITTELSTAND
2007 BIS 2016



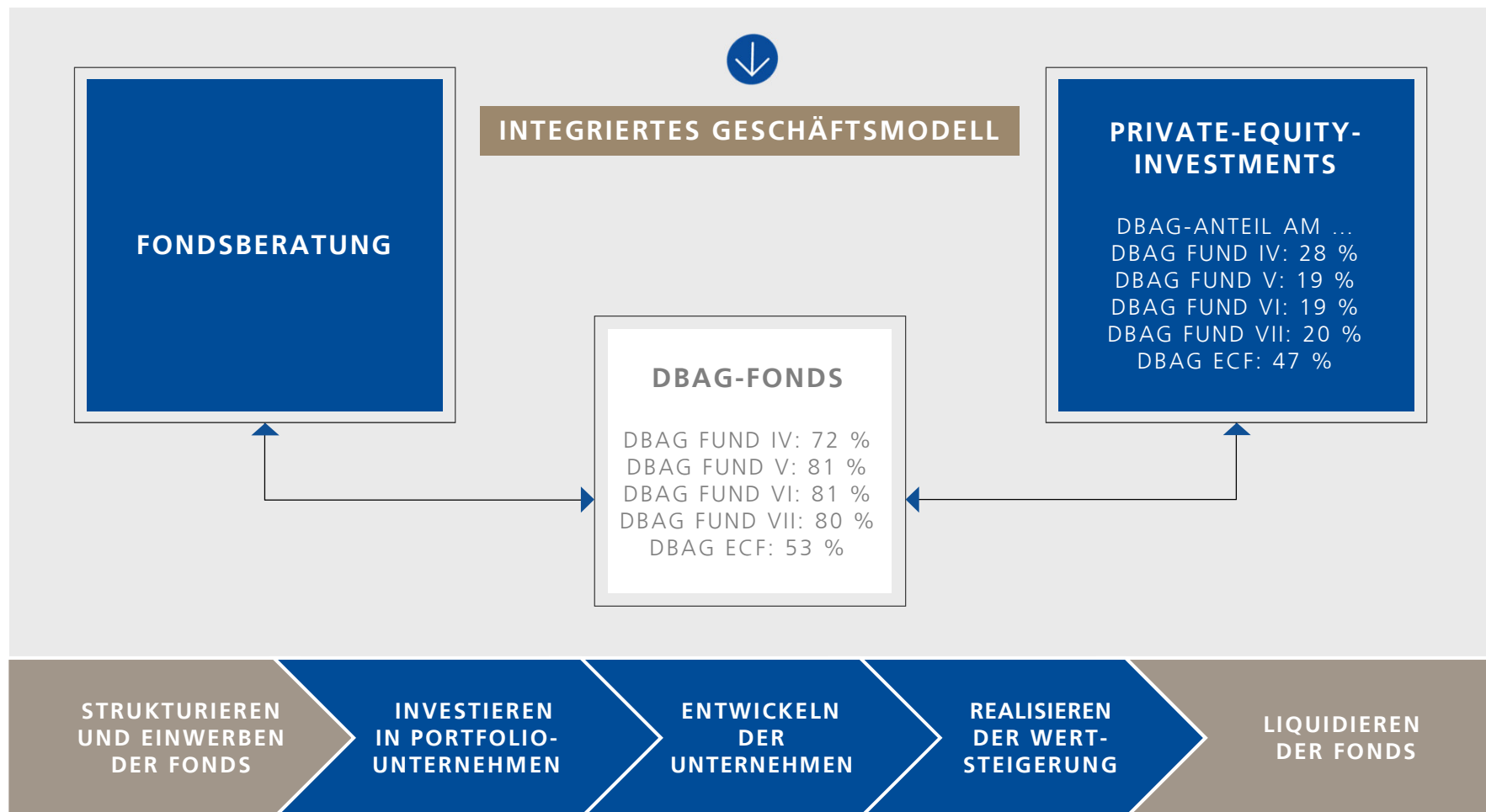
- Unternehmen
- Familien
- Finanzinvestoren
- Andere

VERKÄUFER DER 42 MBOS DER DBAG



- Unternehmen
- Familien
- Finanzinvestoren
- Andere

AKTIONÄRE PROFITIEREN VON WERTSCHÖPFUNG AUS FONDSBERATUNG UND PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS



BREITE BRANCHENSTREUUNG DES PORTFOLIOS TRÄGT ZUR RISIKOMINIMIERUNG BEI

Vier DBAG-Kernsektoren



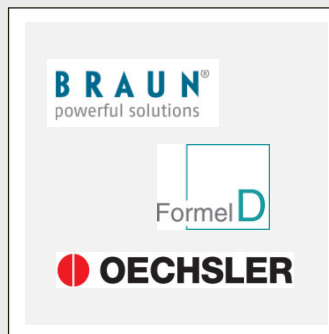
Maschinen- und Anlagenbau:
22 % des Portfoliowertes



Industrielle Komponenten:
18 % des Portfoliowertes



Industriedienstleistungen:
7 % des Portfoliowertes



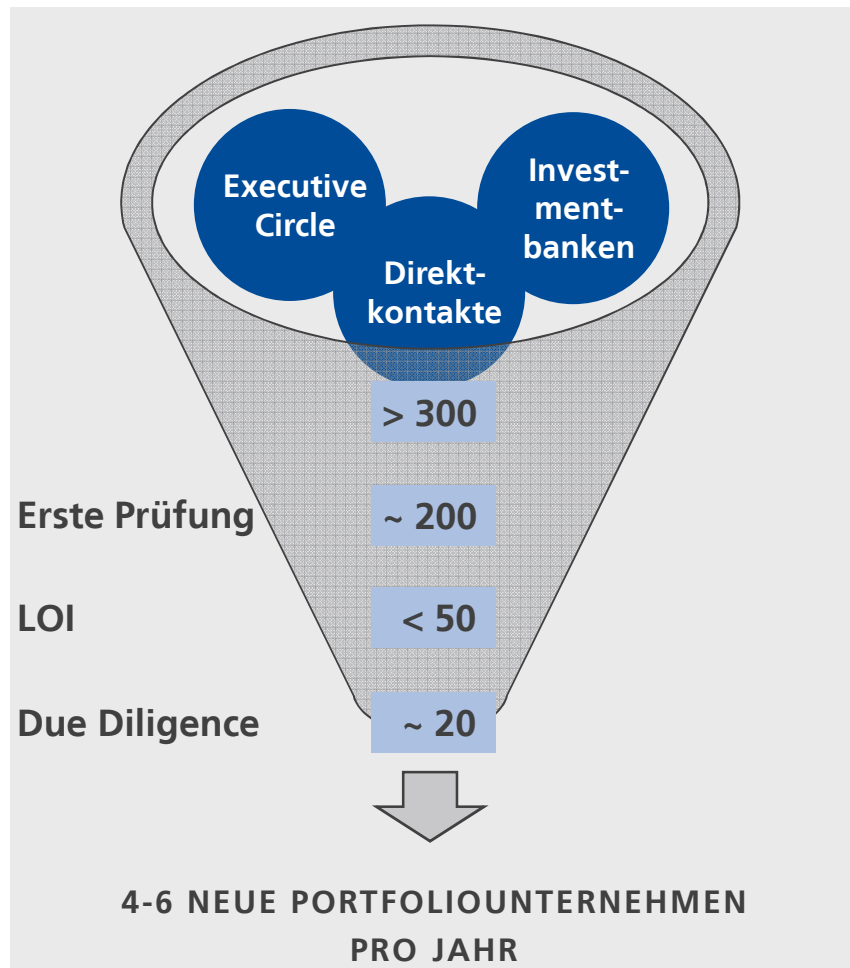
Automobilzulieferer:
22 % des Portfoliowertes

Andere Branchen



..., in denen die DBAG-Plattform einen besonderen Zugang ermöglicht:
27 % des Portfoliowertes

INVESTIEREN IN PORTFOLIOUNTERNEHMEN: BEWÄHRTER INVESTITIONSPROZESS



ENTWICKELN DER UNTERNEHMEN: FALLSTUDIE PROXES (1/2)



Beginn der Beteiligung im Mai 2013 zu 6,2x EV/EBITDA

- 18,6 % DBAG-Anteil,
74,6 % Anteil DBAG Fund V
- 9,1 Mio. € aus der Bilanz der DBAG investiert

Veräußerung im Juli 2017 vollzogen: Verkauf an einen Finanzinvestor zu 11,1x EV/EBITDA

Kapital-Multiplikator von ~5,4x erreicht

- Brutto-IRR von ~68 %
- Preis spiegelt erfolgreiche strategische und operative Entwicklung wider
- Starkes Wachstum durch Buy-and-build-Konzept: weiteres Umsatzpotenzial erschlossen

ENTWICKELN DER UNTERNEHMEN: FALLSTUDIE PROXES (2/2)

Unternehmensführung

- Ein Mitglied des Investmentteams als Beiratsmitglied
- Umfassende Compliance- und Nachhaltigkeitsstandards eingeführt

Strategische Ausrichtung

- Erfolgreiche Umsetzung eines Buy-and-build-Konzepts
 - drei Add-on-Akquisitionen
 - Lösungsanbieter mit führender Marktposition etabliert
- Aufbau und Nutzung eines gemeinsamen internationalen Vertriebsnetzwerks
- Ausbau des Servicegeschäfts
- Produktinnovationen

Operative Verbesserungen

- Optimierung der Produktionsabläufe

Umsatz-
steigerung
um mehr als
230 %

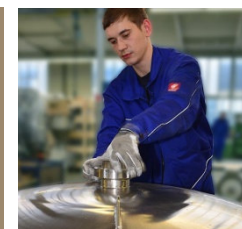


Steigerung
des EBITDA
um mehr als
320 %



3
Akquisitionen
erfolgreich
abgeschlossen

275
Mitarbeiter
zusätzlich
eingestellt



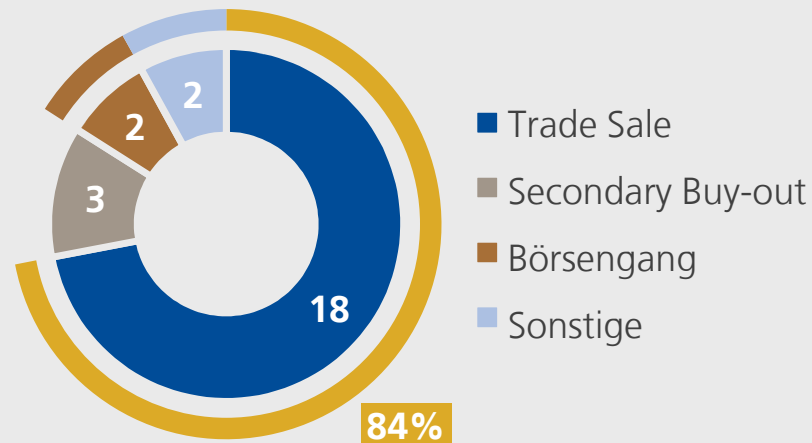
REALISIEREN DER WERTSTEIGERUNG: KAPITAL-MULTIPLE VON 2,6 ZEIGT ÜBERDURCHSCHNITTLICHEN ERFOLG

25 von 42 MOBs seit Beginn des Buy-out-Geschäfts vor 20 Jahren veräußert

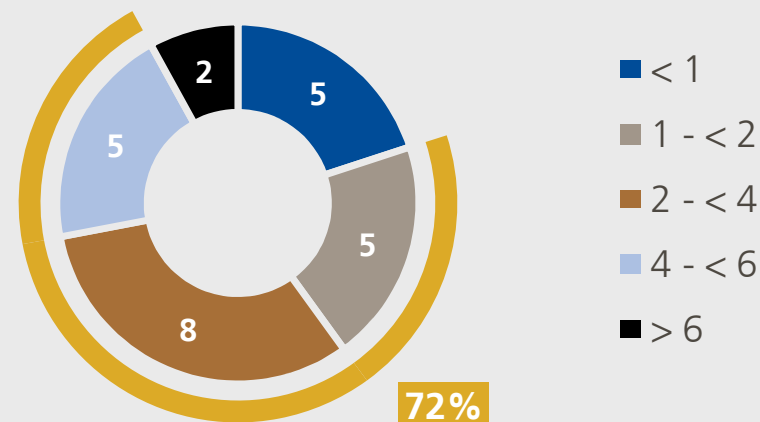
- Durchschnittliche Haltedauer von 5,0 Jahren
- Mit den Veräußerungen wurde durchschnittlich das 2,6-Fache des eingesetzten Kapitals Erlöst

Portfoliounternehmen der DBAG sind in der Regel für strategische Investoren attraktiv

ART DER VERÄUSSERUNG
(ANZAHL DER TRANSAKTIONEN)



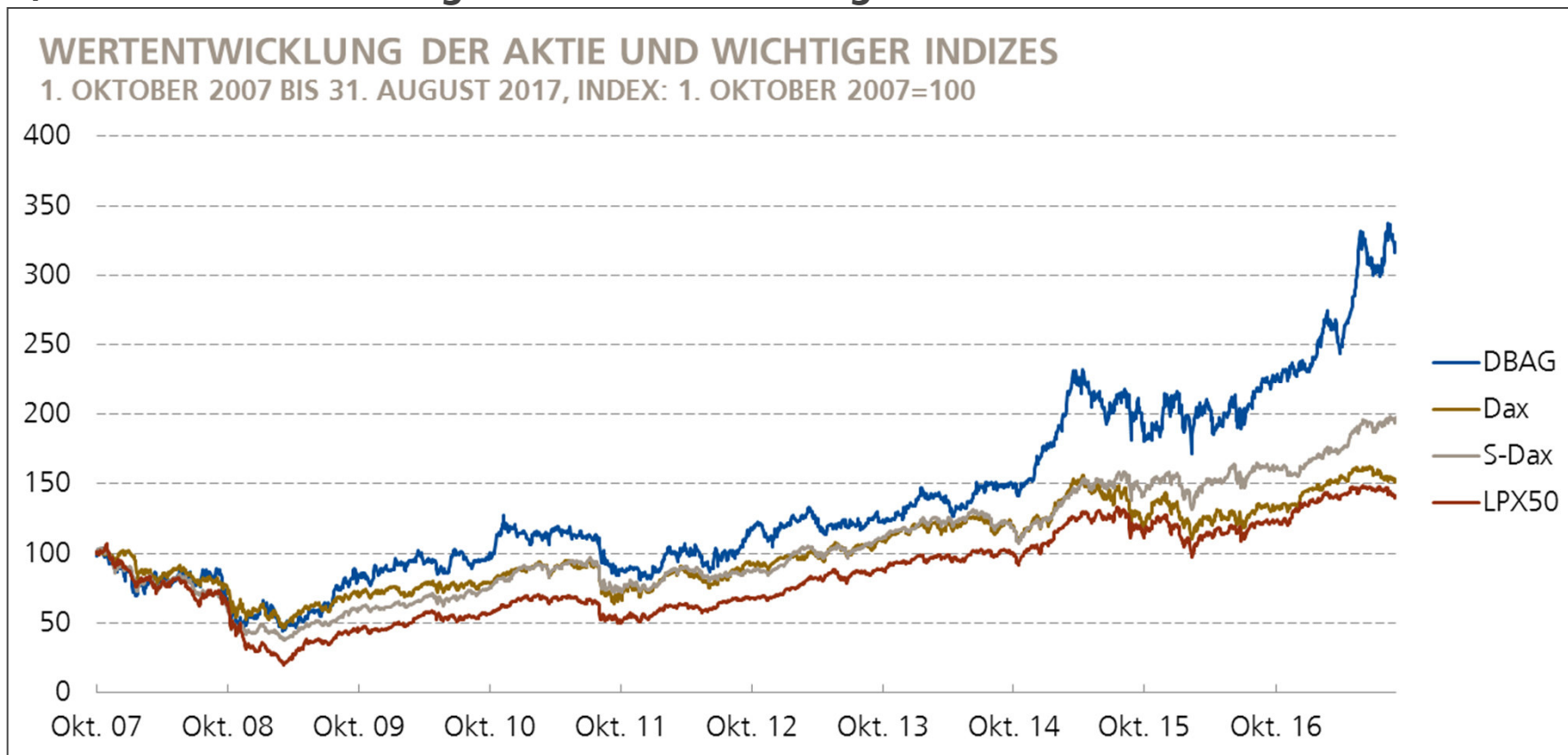
KAPITALMULTIPLIKATOR BEI
VERÄUSSERUNG (ANZAHL DER
TRANSAKTIONEN)



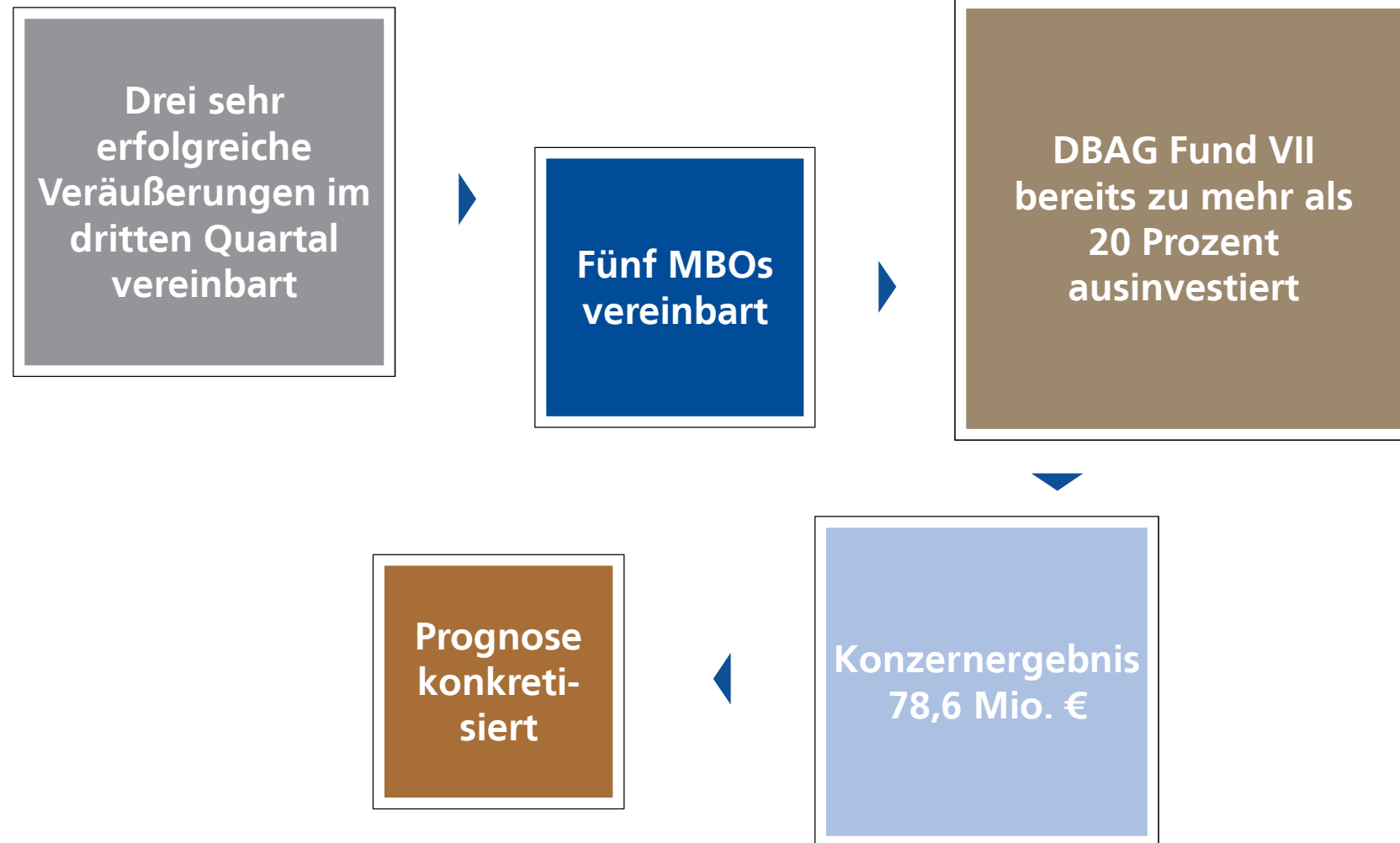
ERFOLGREICH ÜBER EINEN LANGEN ZEITRAUM: 12,6 PROZENT WERTSTEIGERUNG JÄHRLICH



**8,3 Prozent Wertbeitrag aus Dividenden (einschl. Wiederanlage),
5,3 Prozent Wertbeitrag aus Kursentwicklung**



DIE ERSTEN NEUN MONATE IM ÜBERBLICK



ERGEBNISBEITRAG VON RUND 28 MIO. € DURCH IM DRITTEN QUARTAL VEREINBARTE VERÄUSSERUNGEN



FORMEL D



MBO mit DBAG Fund V
im Mai 2013

Veräußerung an Finanzinvestor
im Juli 2017 vollzogen

Kapitalmultiplikator: ~4,9x

Ergebnisbeitrag in Q3 2016/17:
~10 Mio. €



SCHÜLERHILFE



MBO mit DBAG Fund VI
im Oktober 2013

Veräußerung an Finanzinvestor
im Juli 2017 vollzogen

Kapitalmultiplikator: ~4,0x

Ergebnisbeitrag in Q3 2016/17:
~9 Mio. €



PROXES



MBO mit DBAG Fund V
im Mai 2013

Veräußerung an Finanzinvestor
im Juli 2017 vollzogen

Kapitalmultiplikator: ~5,4x

Ergebnisbeitrag in Q3 2016/17:
~9 Mio. €

AUSBLICK: IM MAI ANGEHOBENE PROGNOSE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2016/2017 KONKRETISIERT

IST 2015/2016:
50,2 MIO. €

KONZERNERGEBNIS
NACH NEUN MONATEN:
78,6 MIO. €

ERWARTETES
KONZERNERGEBNIS FÜR GJ
2016/2017:
**„LEICHT ÜBER
78,6 MIO. €“**
(„leicht über“:
bis zu 10 %)