



Deutsche
Beteiligungs AG



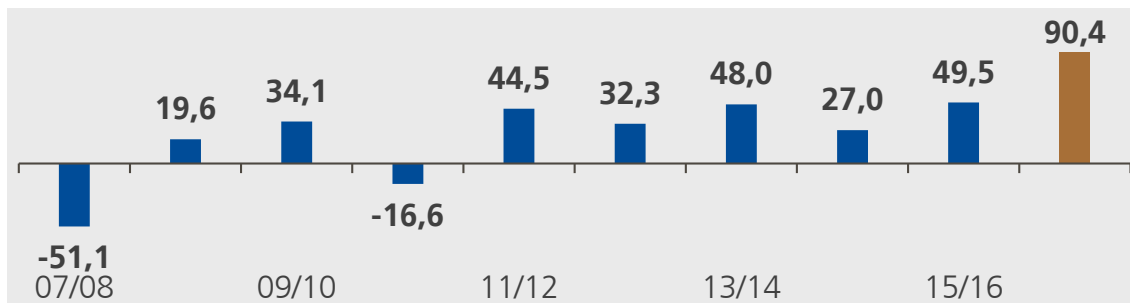
ERWARTUNGEN
ERFÜLLEN.
VERSPRECHEN
EINLÖSEN.

WIE WIR MIT ERFAHRUNG
UND AUSDAUER WERT SCHAFFEN

HAUPTVERSAMMLUNG, 21. FEBRUAR 2018

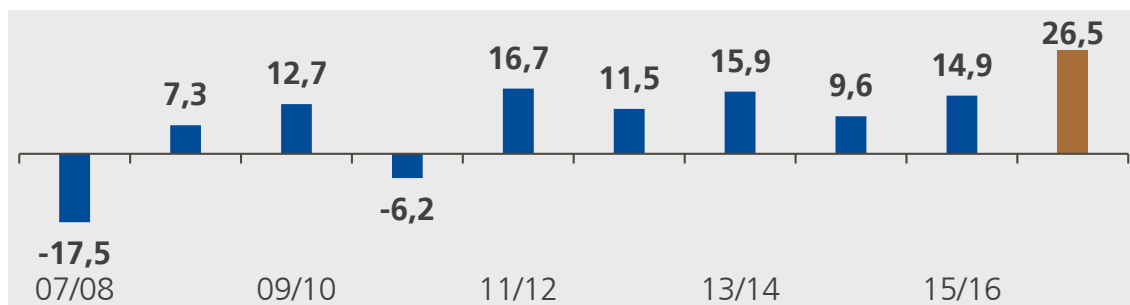


DAS GESCHÄFTSJAHR 2016/2017 STICHT AUS VIELEN ERFOLGREICHEN JAHREN HERAUS



Konzernergebnis

90,4
MILLIONEN EURO




Rendite auf das Eigenkapital je Aktie

26,5
PROZENT



Wertsteigerung für die Aktionäre

59,5
PROZENT



SECHS ÜBERDURCH-
SCHNITTlich
ERFOLGREICHE
VERÄUßERUNGEN



GUTER INVESTITIONS-
FORTSCHRITT –
FÜNF NEUE
BETEILIGUNGEN



WEITERE
ENTWICKLUNG
UNSERES TEAMS

Torsten Grede

- Entwicklung der beiden Geschäftsfelder
- Umsetzung der strategischen Weichenstellungen
- Wettbewerbssituation
- Herausforderungen und deren Bewältigung

Susanne Zeidler

- Ziele und Resultate im Geschäftsjahr 2016/2017
- Start ins Geschäftsjahr 2017/2018
- Ausblick

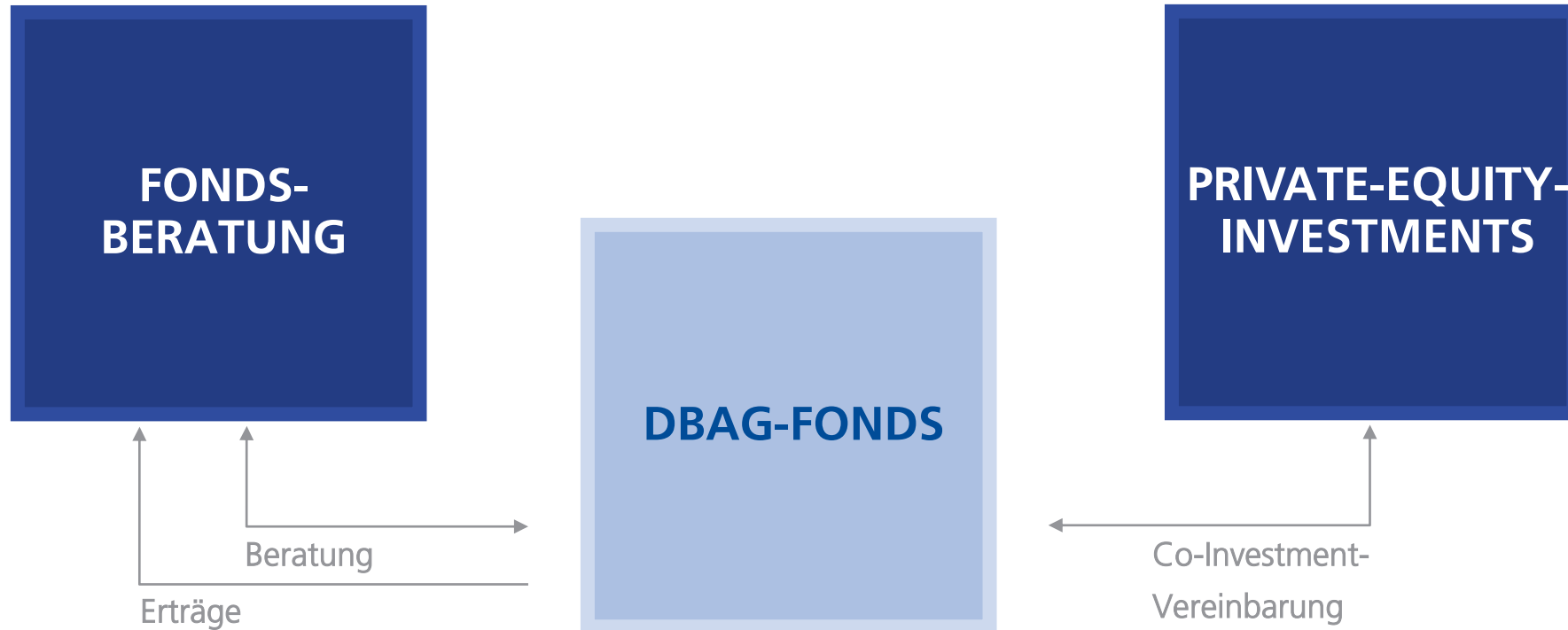


TORSTEN GREDE
Sprecher des Vorstands



SUSANNE ZEIDLER
Finanzvorstand

UNSER GESCHÄFTSMODELL: WERT SCHAFFEN IN ZWEI GESCHÄFTSFELDERN



FONDS INITIIEREN



INVESTIEREN



ENTWICKELN

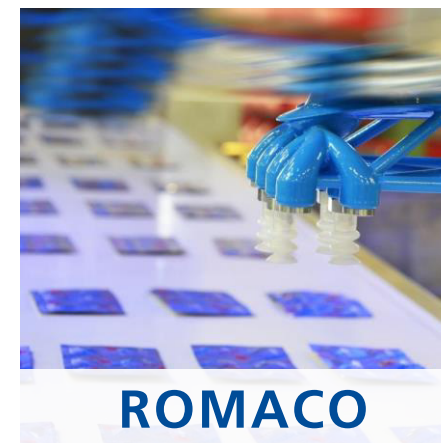


REALISIEREN VON
WERTSTEIGERUNGEN



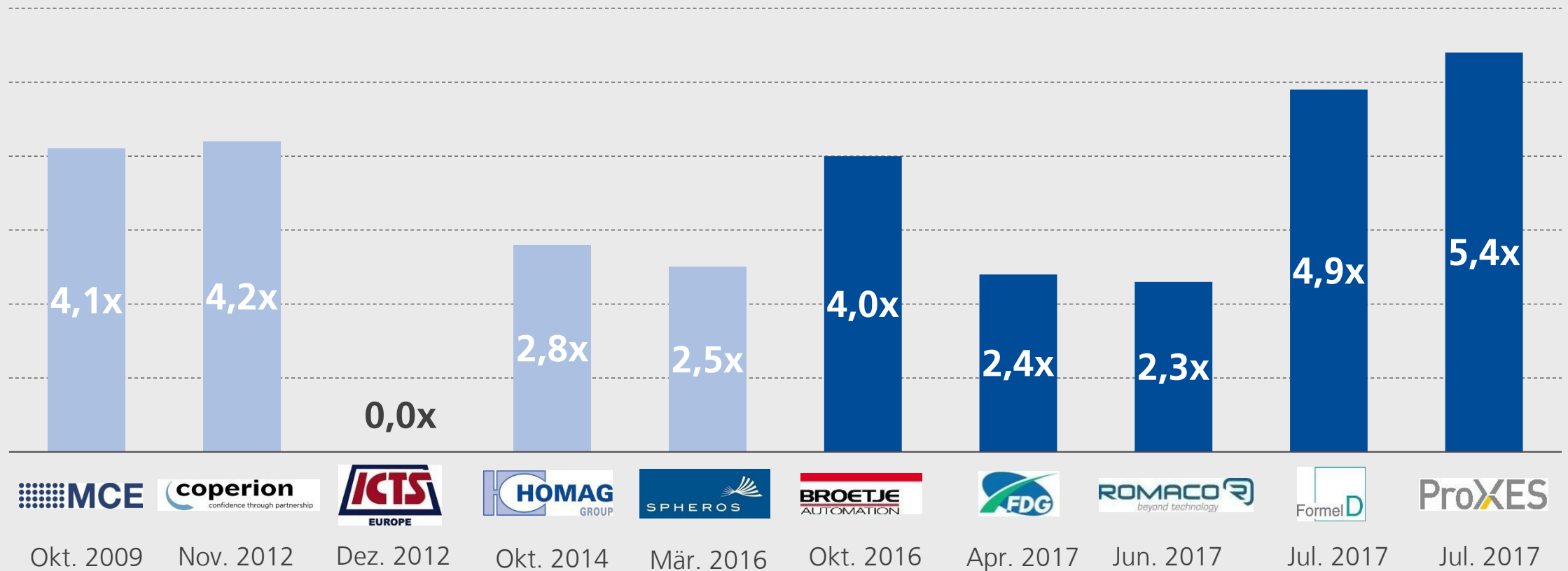
FONDS
LIQUIDIEREN

ENTWICKLUNGSPOTENZIALE UMGESETZT – WERTSTEIGERUNGEN DURCH VERKAUF REALISIERT



DBAG FUND V GEHÖRT ZU DEN ERFOLGREICHSTEN FONDS SEINES JAHRGANGS

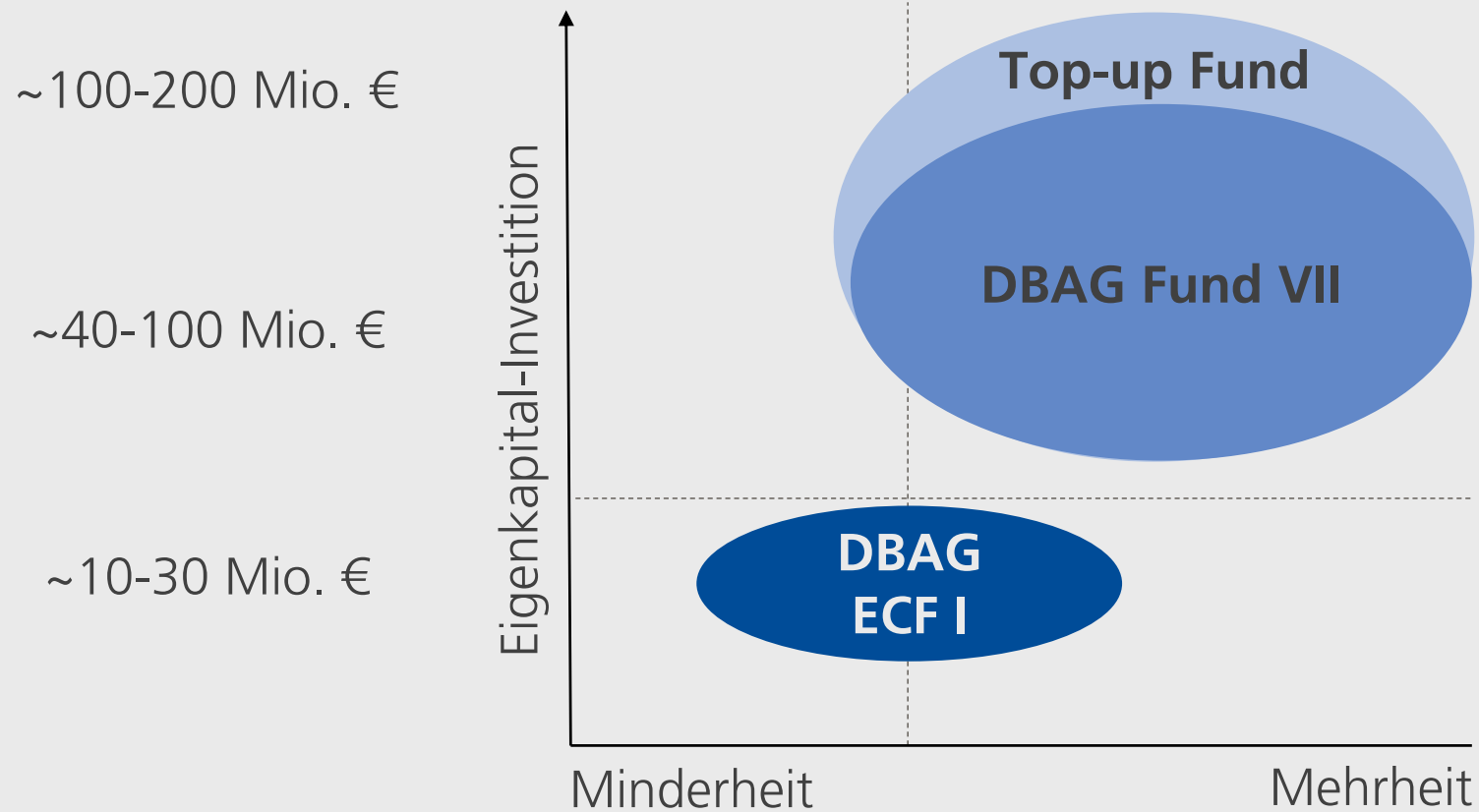
KAPITALMULTIPLIKATOREN BEI VERÄUßERUNGEN DES DBAG FUND V



GUTER INVESTITIONSFORTSCHRITT: FÜNF NEUE BETEILIGUNGEN



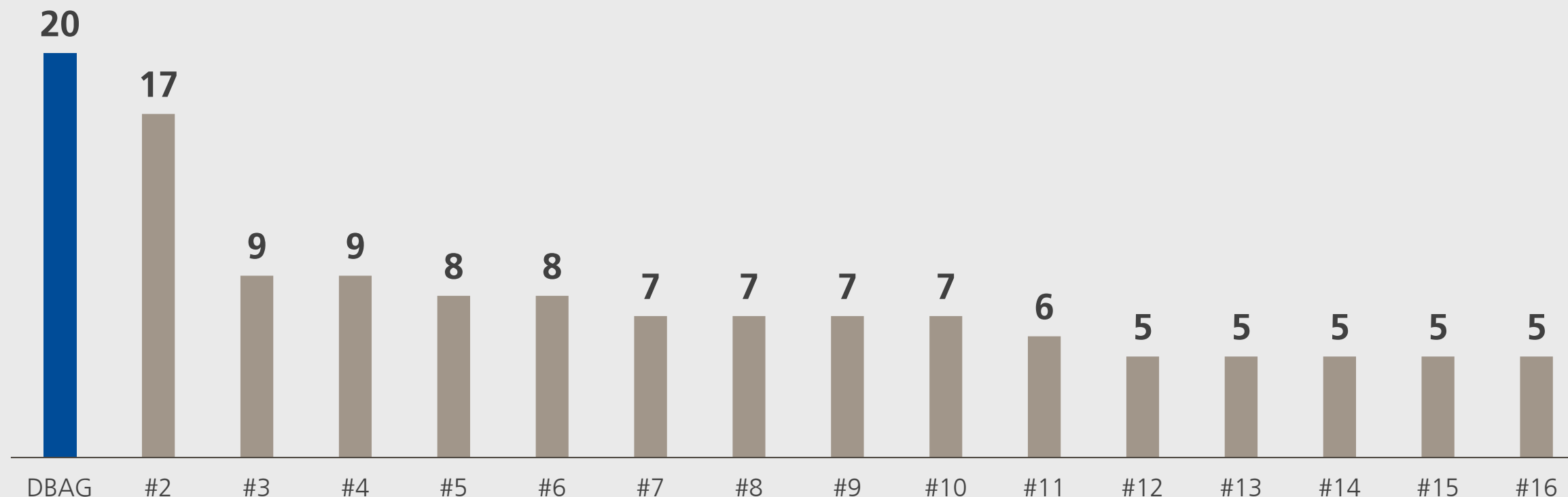
POSITIONIERUNG DER DBAG-FONDS



DBAG WAR IN DEN VERGANGENEN ZEHN JAHREN AKTIVSTE PRIVATE-EQUITY-GESELLSCHAFT IM DEUTSCHEN MITTELSTAND

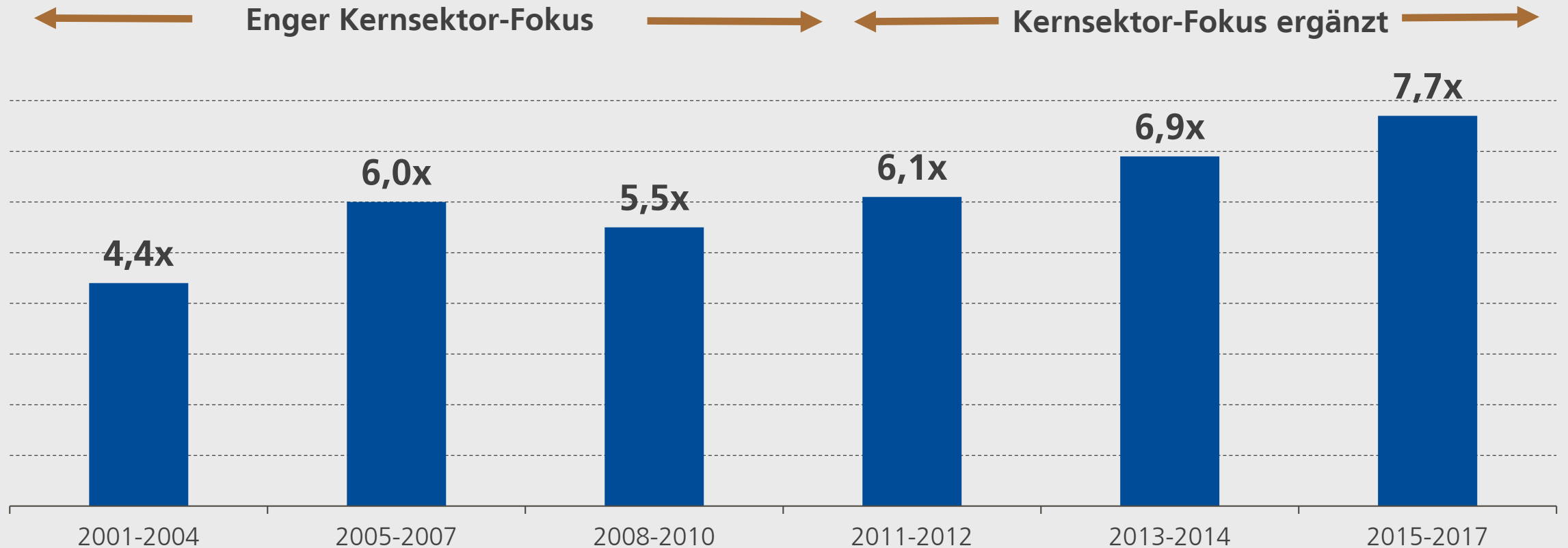
TOP PRIVATE-EQUITY-INVESTOREN IM DEUTSCHEN MITTELSTAND 2008-2017

Marktteilnehmer mit fünf und mehr Transaktionen (MBOs, MBIs, Secondary/Tertiary Buyouts;
Transaktionsvolumen: 50-250 Mio. €)



ANSTIEG DER EINSTIEGSMULTIPLIKATOREN AUCH DURCH VERÄNDERTEN BRANCHENFOKUS

DURCHSCHNITTLICHES EV/EBITDA BEI 35 MBOS (2001-2017)



WEITERE STEIGERUNG UNSERER LEISTUNGSFÄHIGKEIT ZUR BEWÄLTIGUNG DER HERAUSFORDERUNGEN

INVESTITIONS- FORTSCHRITT



Unterstützt durch
Executive Circle aus
60 Unternehmer-
persönlichkeiten

Rund zehn Prozent aller
Transaktionsmöglichkeiten
aus diesem Kreis

WEITERENTWICKLUNG DER PORTFOLIO- UNTERNEHMEN



Erschließung neuer Märkte,
Ergänzung der Produktpalette
oder Ausbau des
Servicegeschäfts

Umsetzung durch
Unternehmenszukäufe

ENTWICKLUNG UNSERES TEAMS



Unternehmenskultur und
Zusammenarbeit im Team

Leistungsgerechte Vergütung
und Beteiligung

Ende des aktuellen makro-ökonomischen Zyklus?

Lohnsteigerungen

Geopolitische Veränderungen und Bedrohungen

Torsten Grede

- Entwicklung der beiden Geschäftsfelder
- Umsetzung der strategischen Weichenstellungen
- Wettbewerbssituation
- Herausforderungen und deren Bewältigung

Susanne Zeidler

- Ziele und Resultate im Geschäftsjahr 2016/2017
- Start ins Geschäftsjahr 2017/2018
- Ausblick



TORSTEN GREDE
Sprecher des Vorstands



SUSANNE ZEIDLER
Finanzvorstand

Finanzielle Ziele

Wertbeitrag aus
Fondsberatung

Steigerung des
Wertes der
Portfolio-
unternehmen

Teilhabe der
Aktionäre am
Erfolg durch
möglichst
regelmäßige
Dividenden

ZENTRALES WIRTSCHAFTLICHES ZIEL

LANGFRISTIGE STEIGERUNG DES UNTERNEHMENSWERTS DER DBAG

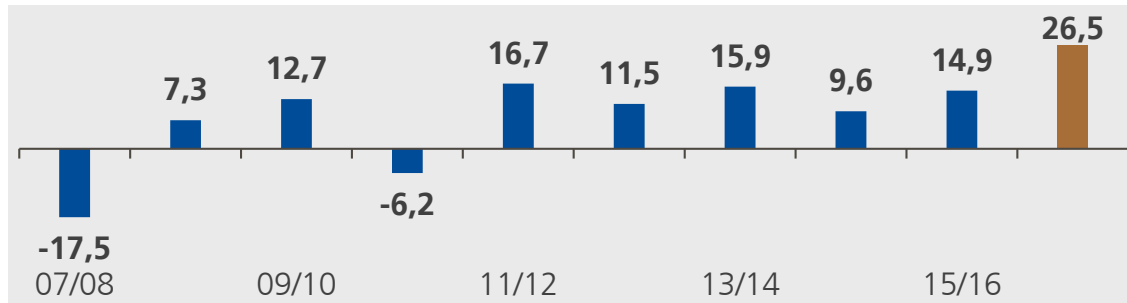
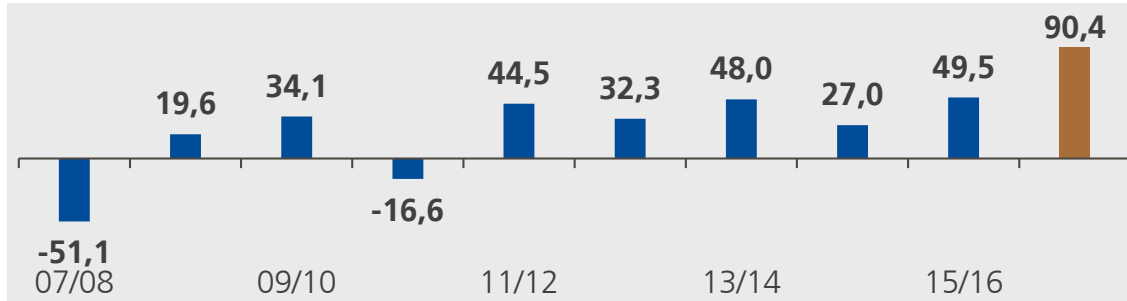
Unterstützung
aussichtsreicher
mittelständischer
Geschäfts-
modelle

Erhalt und
Stärkung einer
positiven
Reputation am
Beteiligungs-
markt

Wertschätzung
als Berater von
Private-Equity-
Fonds

Nichtfinanzielle Ziele

ERNEUT ÜBERDURCHSCHNITTLICHER BEITRAG ZUR STEIGERUNG DES UNTERNEHMENSWERTES



Konzernergebnis

90,4
MILLIONEN EURO

Rendite auf das
Eigenkapital je Aktie

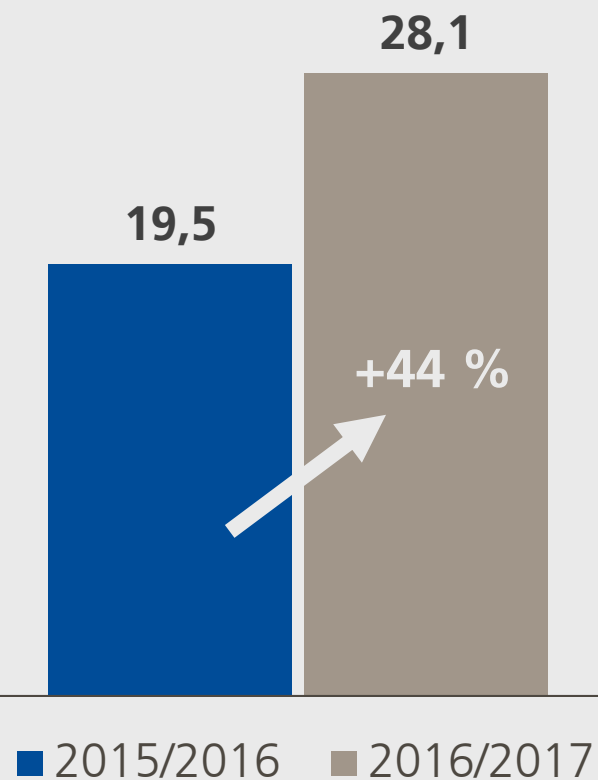
26,5
PROZENT

Wertsteigerung für die
Aktionäre

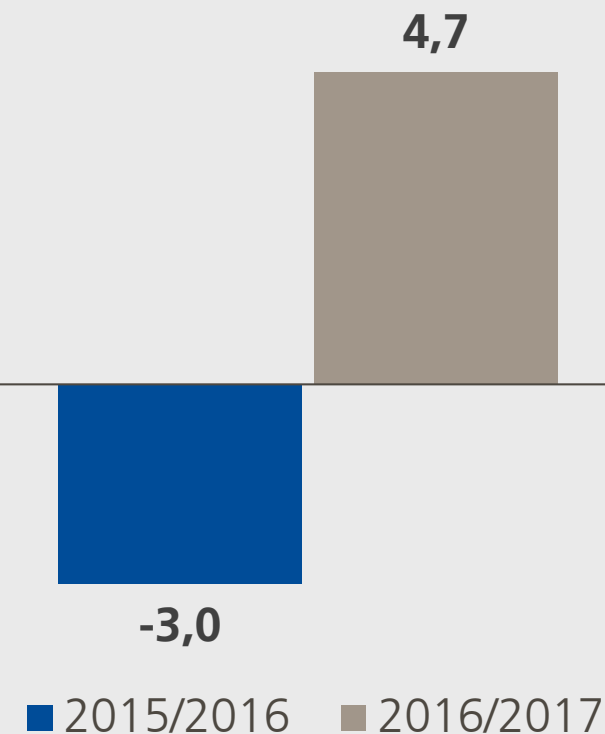
59,5
PROZENT

FONDSBERATUNG: ERNEUT POSITIVER WERTBEITRAG NACH START DES DBAG FUND VII

ERTRÄGE AUS DER FONDSBERATUNG
(MIO. €)

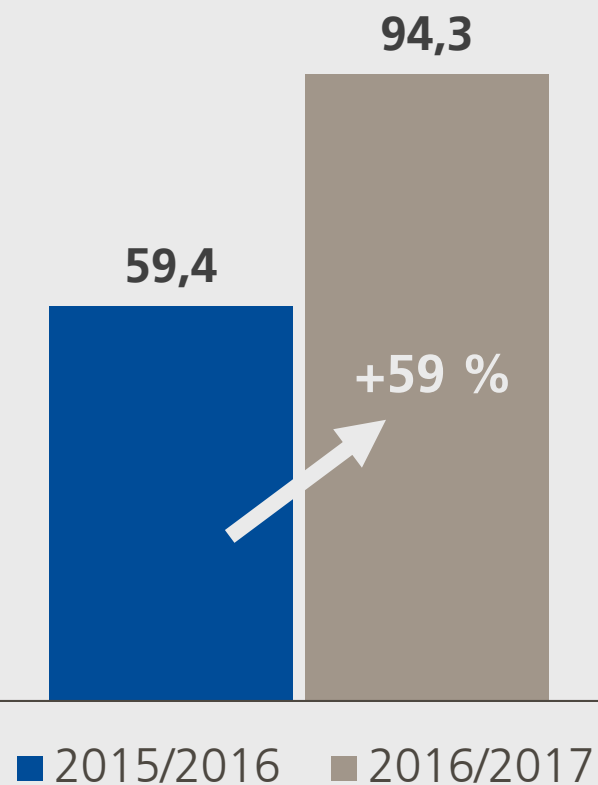


ERGEBNIS VOR STEUERN
(MIO. €)

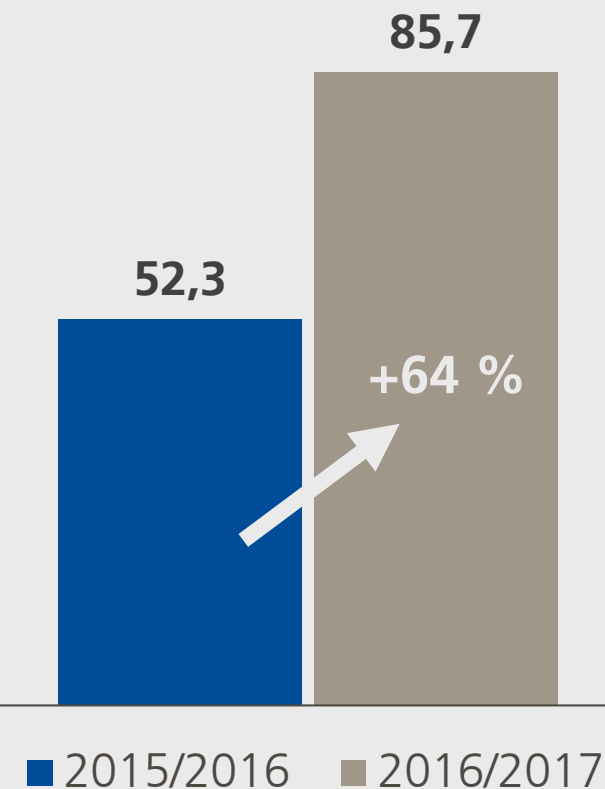


PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS: DEUTLICH HÖHERER ERGEBNISBEITRAG

ERGEBNIS BETEILIGUNGSGESCHÄFT
(MIO. €)

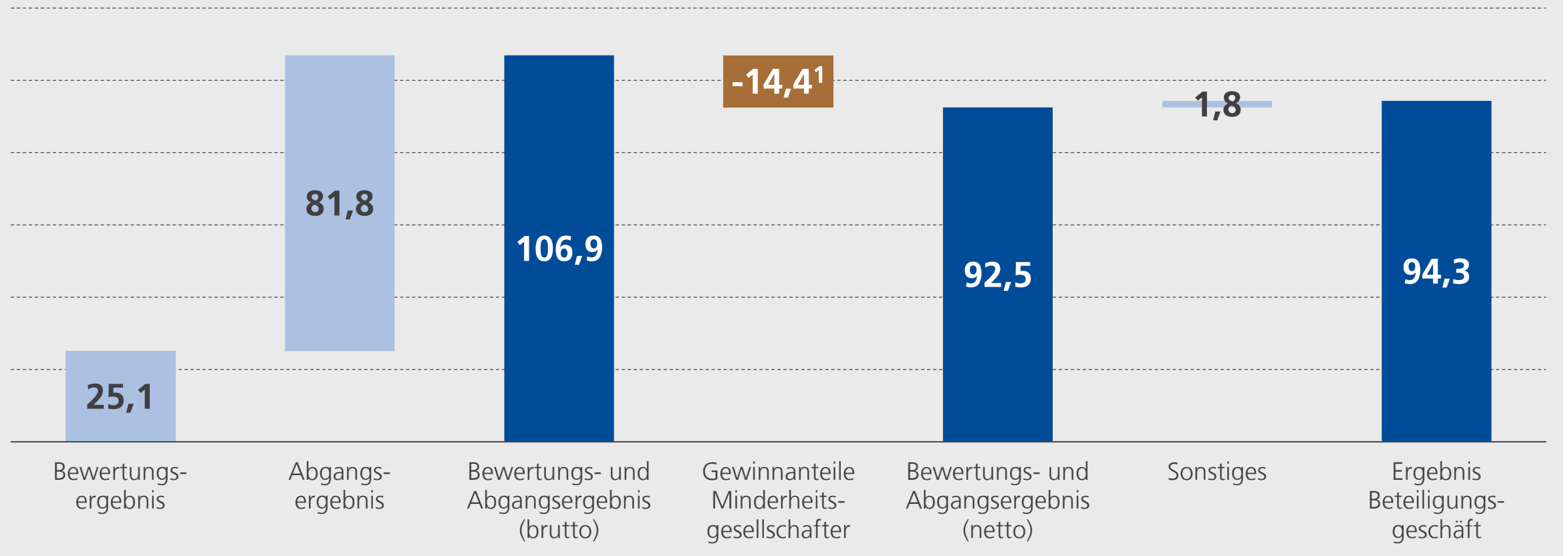


ERGEBNIS VOR STEUERN
(MIO. €)



ERGEBNIS AUS DEM BETEILIGUNGSGESCHÄFT MASSGEBLICH DURCH ABGANGSERGEBNIS GEPRÄGT

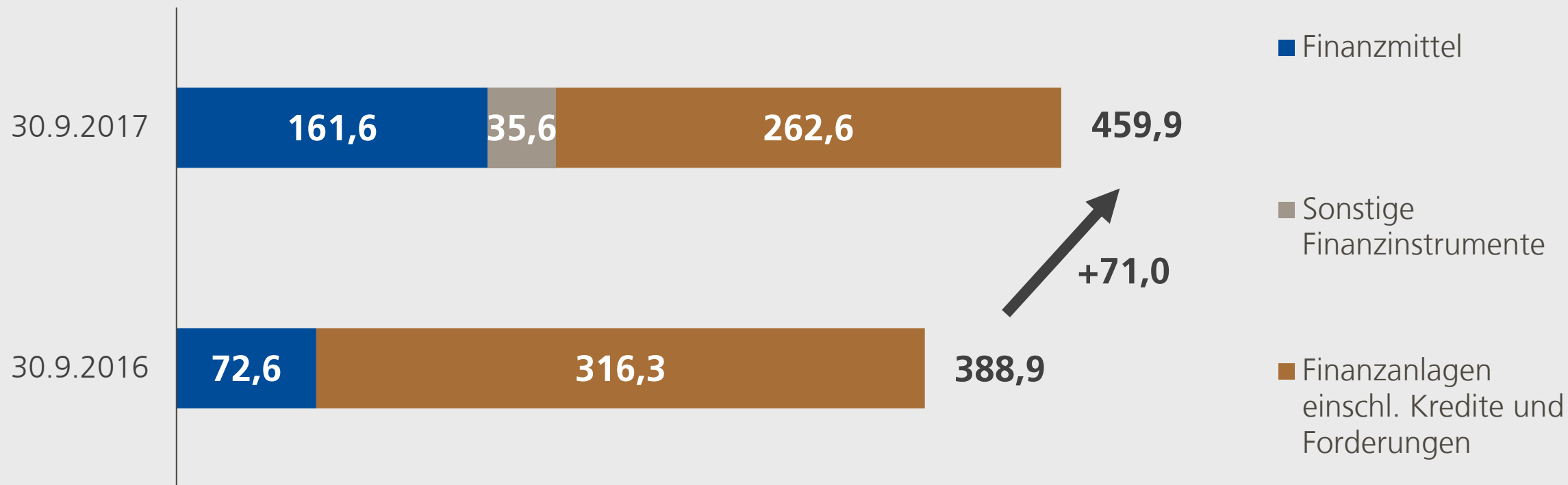
ERGEBNIS AUS DEM BETEILIGUNGSGESCHÄFT (Mio. €)



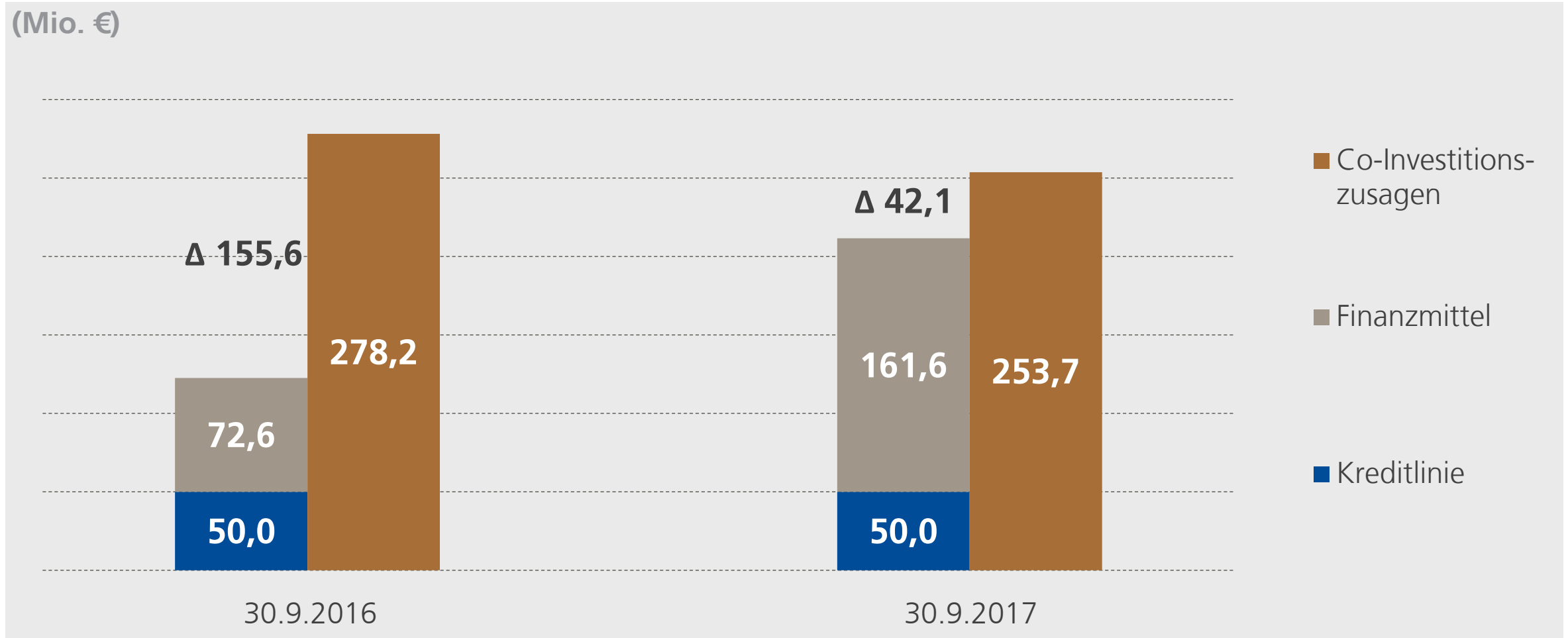
¹ Davon 13,8 Mio. Euro Carried-Interest

PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS: NETTOVERMÖGENSWERT DEUTLICH DURCH VERÄUßERUNGEN BEEINFLUSST

NETTOVERMÖGENSWERT (Mio. €)



PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS: FINANZMITTEL BENÖTIGT FÜR WACHSTUMSKURS



DIVIDENDENPOLITIK SICHERT TEILHABE DER AKTIONÄRE AM ERFOLG

**Steigend,
wann immer
möglich**



Vorschlag:
Anstieg um 17 Prozent auf
1,40 Euro je Aktie

**Attraktive
Dividenden-
rendite**



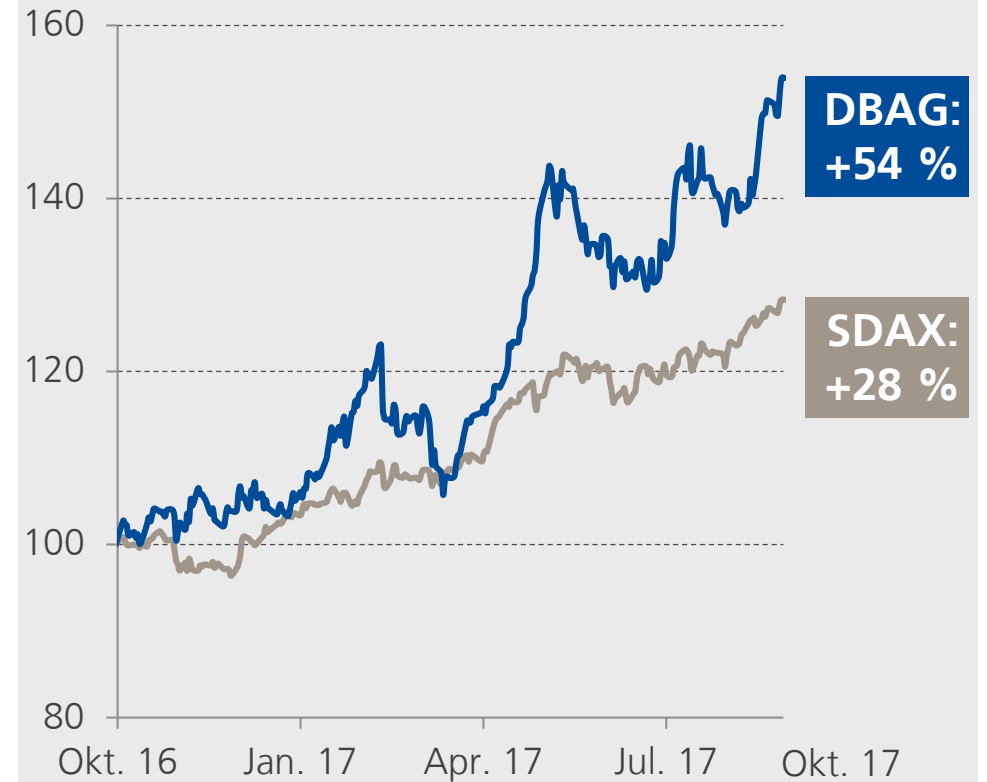
Deutlich über
S-Dax-Durchschnitt

**Stabile
Dividende**



Abgesichert durch hohen
Bilanzgewinn

**KURSENTWICKLUNG 2016/2017
(%)**



WEITERENTWICKLUNG DES PORTFOLIOS KENNZEICHNET ERSTES QUARTAL 2017/2018

Zwei
Management-
Buy-outs
an der Seite des
DBAG ECF



Rege Investitions-
tätigkeit der
Portfolio-
unternehmen



Konzernergebnis
11,4 Mio. €

WIR BLICKEN ZUVERSICHTLICH NACH VORNE!


	Ist 2016/2017	Bezugspunkt der Prognose	Prognose 2017/2018	Ambition bis 2019/2020
Konzernergebnis	90,4 Mio. €	43,0 Mio. €	Deutlich höher	Moderat höher als 2017/2018
Private-Equity- Investments: Ergebnis vor Steuern	85,7 Mio. €	49,6 Mio. € ¹	Leicht höher	Deutlich höher als 2017/2018
Fondsberatung: Ergebnis vor Steuern	4,7 Mio. €	4,7 Mio. €	Moderat höher	Deutlich niedriger als 2017/2018

Bei geschäftstypisch stark schwankenden Leistungsindikatoren dient als Bezugspunkt der Prognose der Durchschnittswert der vergangenen fünf Geschäftsjahre

„leicht“: +/- 0 bis 10 % „moderat“: +/- 10 bis 20 % „deutlich“: > 20 %

¹ Durchschnittswert der vergangenen vier Jahre seit Einführung der Segmentberichterstattung

GESCHÄFTSBERICHT 2016/2017: WIE WIR MIT ERFAHRUNG UND AUSDAUER WERT SCHAFFEN



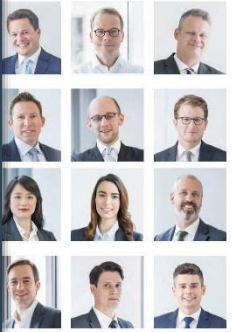
Deutsche Beteiligungs AG

ERWARTUNGEN ERFÜLLEN. VERSPRECHEN EINLÖSEN.

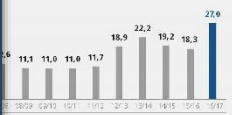
Wie wir mit Erfahrung
und Ausdauer Wert schaffen

TEAM

«Vermögen steht für aktive, motivierte Mitarbeiter unserem Erfolg.»




FRAGEN AUS DER FONDSVERWALTUNG UND BERATUNG



Jahr	Wert
2009	11,1
2010	11,0
2011	11,0
2012	11,7
2013	18,9
2014	22,2
2015	19,2
2016	18,3
2017	27,0

VERGLEICH

Veränderungen zum Mittelstandswertflow zur Berichtspräsentation 2016/2017 (Zusammenhang mit dem Mittelstandswertflow der DVG und der DVG Juni 17)



UNTERSCHIED

Die Beteiligungsaktivitäten... Die Ausschüttung an die Aktionäre... (Text partially obscured)

ENTWICKLUNG 2016/2017

Die Nettovermögensentwicklung im Geschäftsjahr 2016/2017... (Text partially obscured)

PROSPEKT

Die Beteiligungsaktivitäten... (Text partially obscured)


RESPEKTIVE

Die Beteiligungsaktivitäten... (Text partially obscured)

ERAG

KUNSTSTOFFTECHNIK FÜR DIZKONSTRUKTIONEN

UMSATZ



Jahr	Umsatz
2015	310
2016	355
2017	374

GESCHÄFTSJAHR 2017

Das Geschäftsjahr 2017... (Text partially obscured)

AUSBLICK UND ZIELE

Die Beteiligungsaktivitäten... (Text partially obscured)

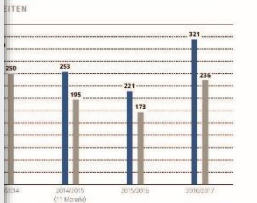
POTENZIAL

Die Beteiligungsaktivitäten... (Text partially obscured)

ZUSAMMENFASSUNGSZUSAMMENFASSUNG

Deutlicher Anstieg des Dealflow

Die Beteiligungsaktivitäten... (Text partially obscured)



Jahr	Deal Flow
2015	250
2016	285
2017	321

321 Beteiligungsmöglichkeiten... (Text partially obscured)

286 davon betrafen... (Text partially obscured)

14 Fälle von 14 Portfolios... (Text partially obscured)

HAUPTVERSAMMLUNG 2018

Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses der Deutschen Beteiligungs AG zum 30. September 2017, des gebilligten Konzernabschlusses zum 30. September 2017 und des zusammengefassten Lageberichts der Deutschen Beteiligungs AG und des Konzerns mit dem erläuternden Bericht des Vorstands zu den Angaben nach §§ 289 Abs. 4, 315 Abs. 4 HGB sowie des Berichts des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2016/2017

Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns

Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2016/2017

Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2016/2017

Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2017/2018 und des Prüfers für eine prüferische Durchsicht des Halbjahresfinanzberichts

Beschlussfassung über eine Änderung der Satzung in § 2 zur Änderung des Unternehmensgegenstands

Beschlussfassung über die Ermächtigung zum Erwerb und zur Verwendung eigener Aktien und zum Ausschluss des Andienungsrechts beim Erwerb und des Bezugsrechts bei der Verwendung

HAUPTVERSAMMLUNG 2018

AUF WIEDERSEHEN IM FEBRUAR 2019

NEUIGKEITEN
REGELMÄSSIG UNTER:

WWW.DBAG.DE