



Deutsche  
Beteiligungs AG



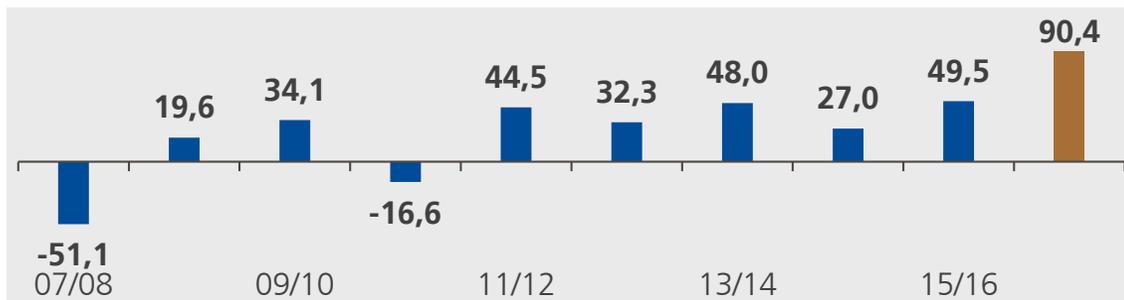
ERWARTUNGEN  
ERFÜLLEN.  
VERSPRECHEN  
EINLÖSEN.

WIE WIR MIT ERFAHRUNG  
UND AUSDAUER WERT SCHAFFEN

HAUPTVERSAMMLUNG, 21. FEBRUAR 2018

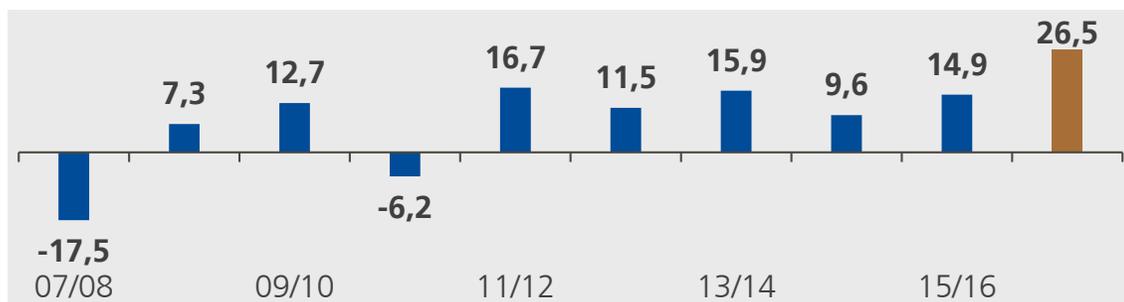


# DAS GESCHÄFTSJAHR 2016/2017 STICHT AUS VIELEN ERFOLGREICHEN JAHREN HERAUS



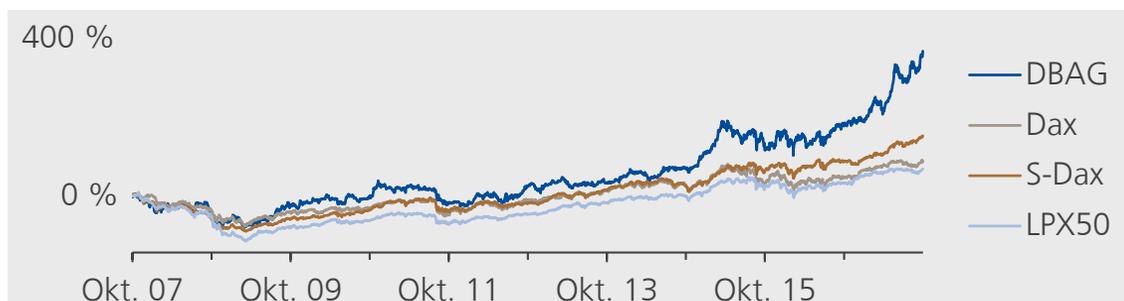
Konzernergebnis

**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

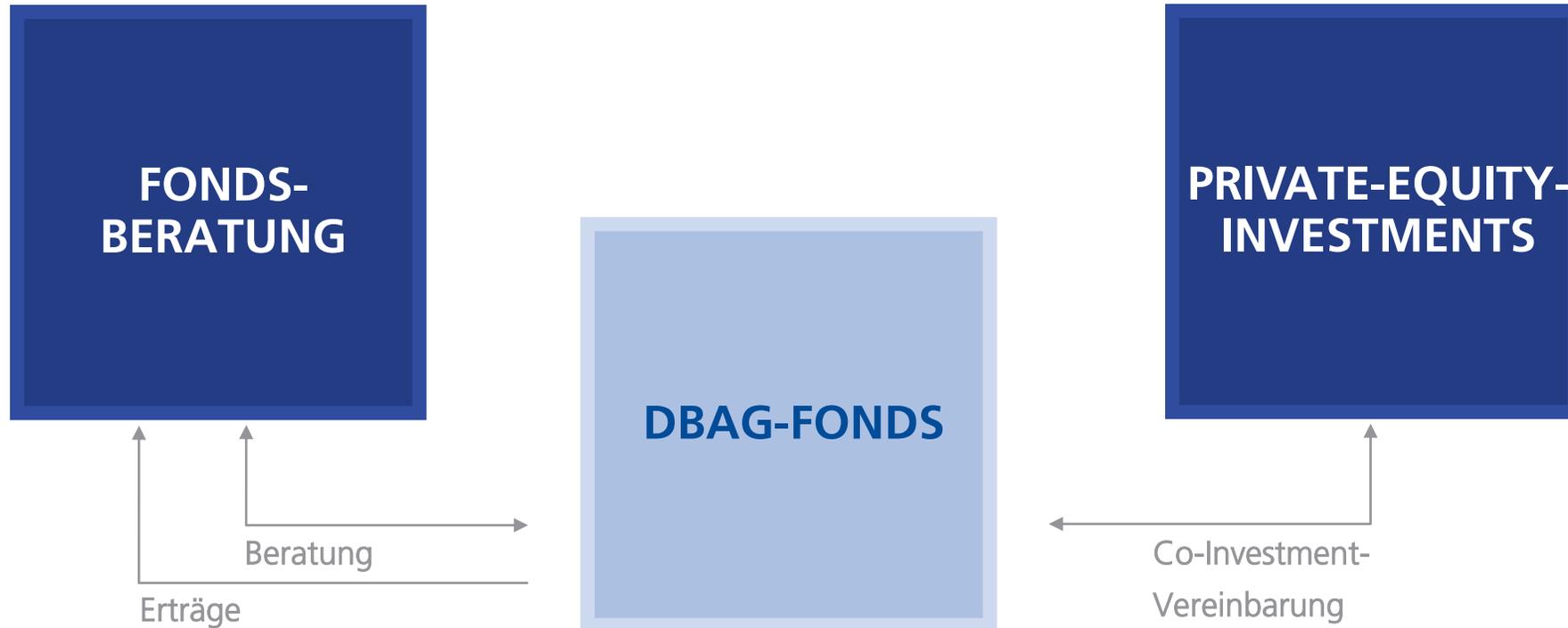


TORSTEN GREDE  
Sprecher des Vorstands



SUSANNE ZEIDLER  
Finanzvorstand

# UNSER GESCHÄFTSMODELL: WERT SCHAFFEN IN ZWEI GESCHÄFTSFELDERN



FONDS INITIIEREN



INVESTIEREN



ENTWICKELN



REALISIEREN VON  
WERTSTEIGERUNGEN



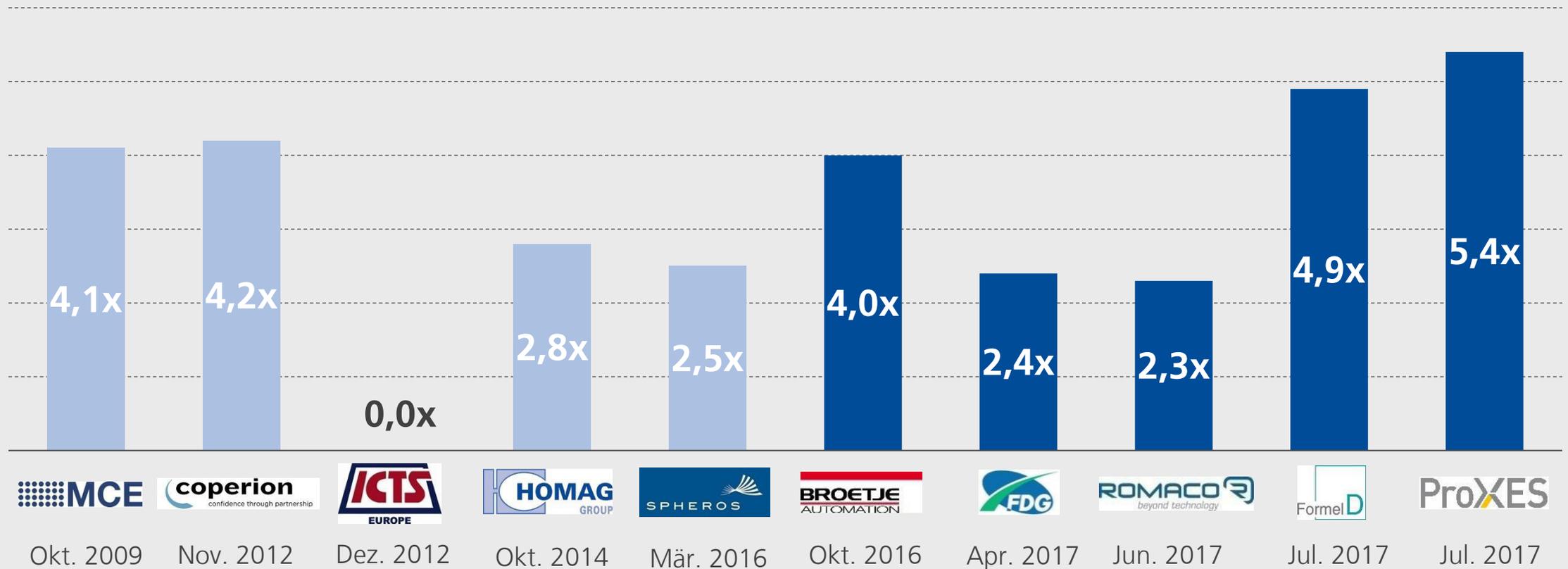
FONDS  
LIQUIDIEREN

# ENTWICKLUNGSPOTENZIALE UMGESETZT – WERTSTEIGERUNGEN DURCH VERKAUF REALISIERT

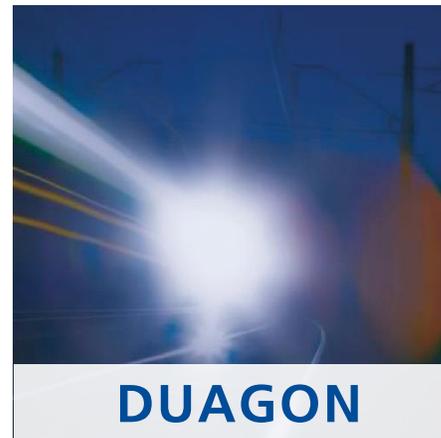


# DBAG FUND V GEHÖRT ZU DEN ERFOLGREICHSTEN FONDS SEINES JAHRGANGS

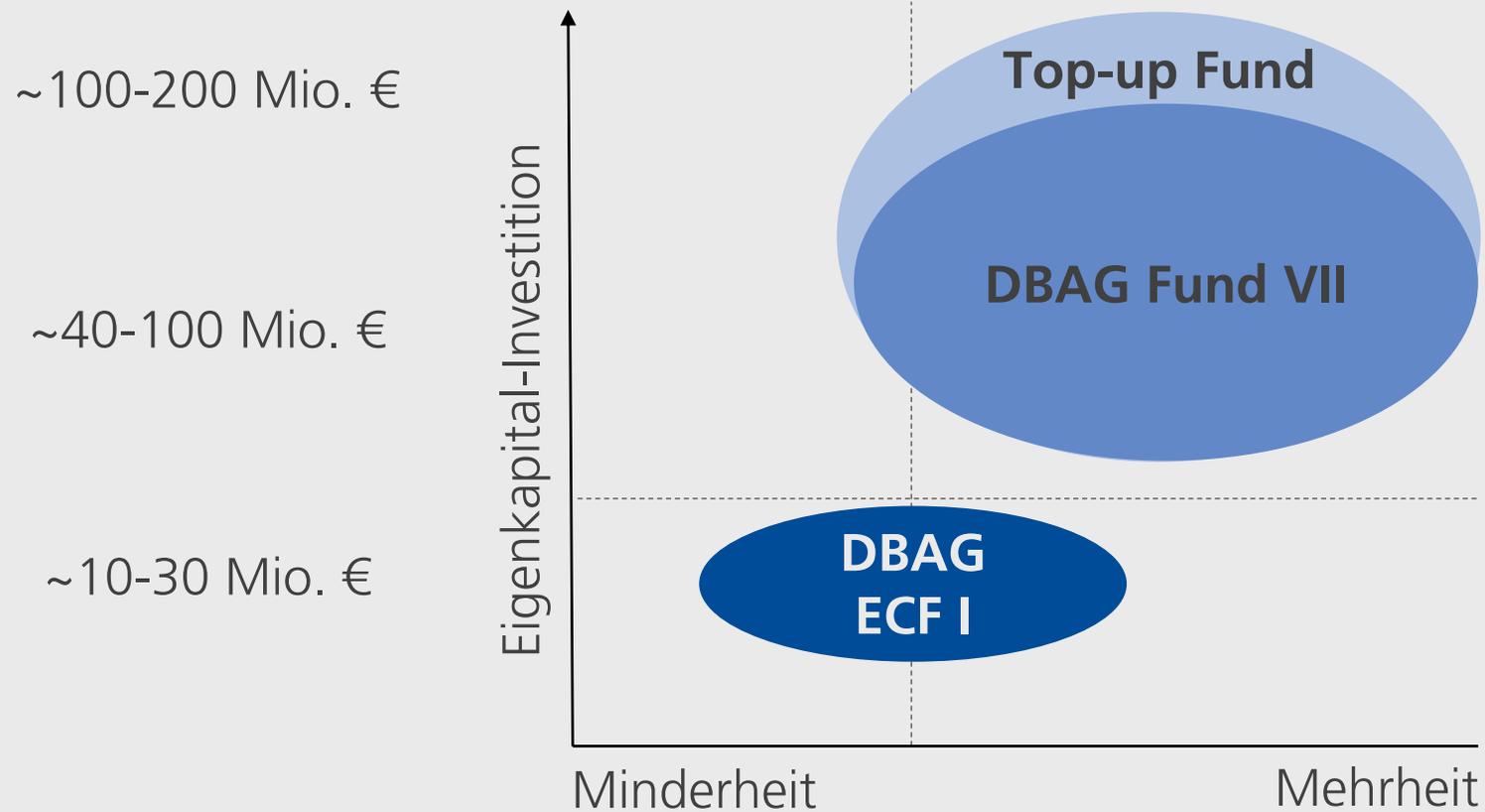
## KAPITALMULTIPLIKATOREN BEI VERÄUßERUNGEN DES DBAG FUND V



# GUTER INVESTITIONSFORTSCHRITT: FÜNF NEUE BETEILIGUNGEN



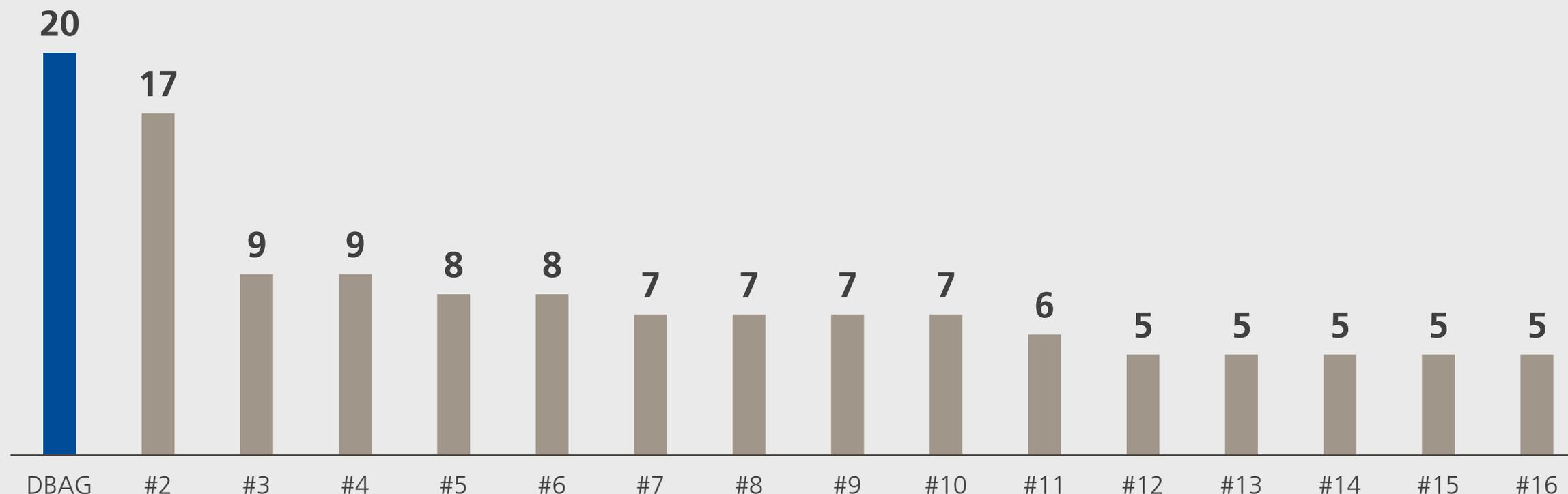
## POSITIONIERUNG DER DBAG-FONDS



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

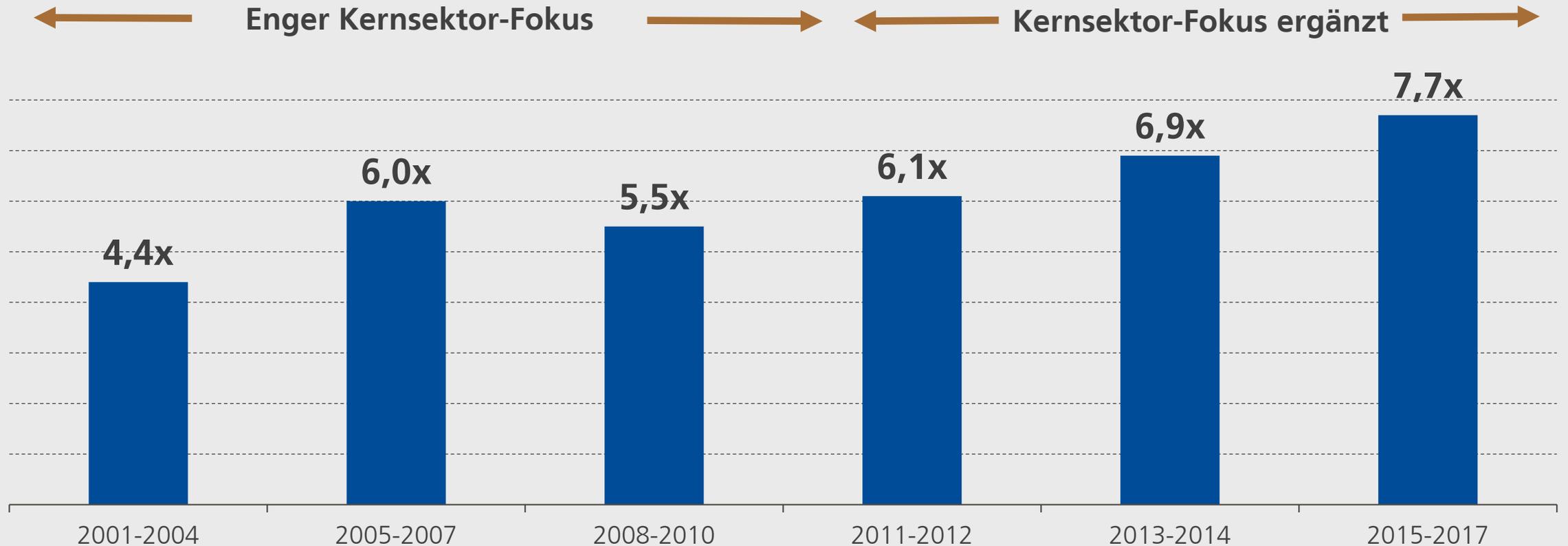
## TOP PRIVATE-EQUITY-INVESTOREN IM DEUTSCHEN MITTELSTAND 2008-2017

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

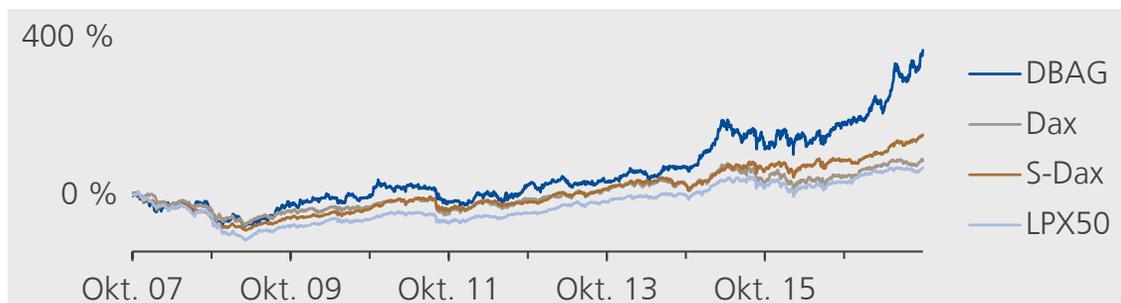
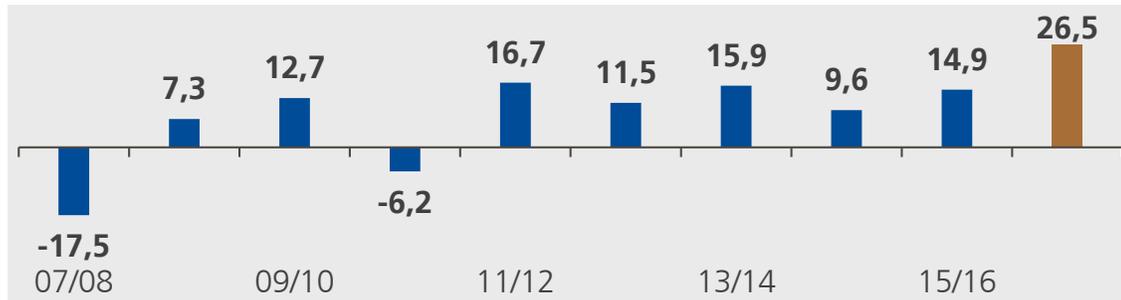
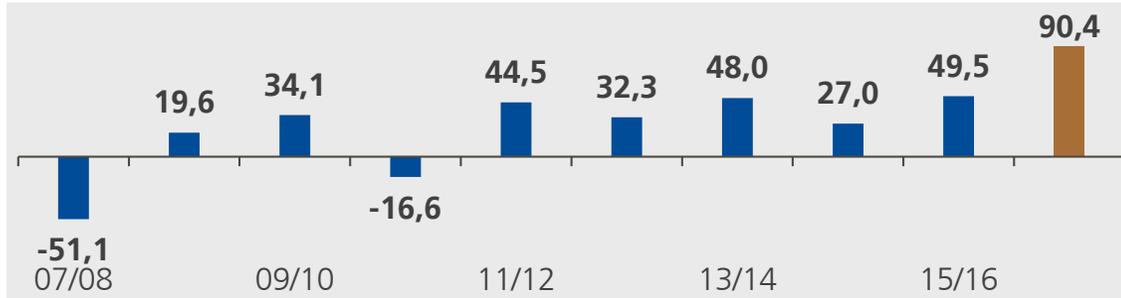
Erhalt und  
Stärkung einer  
positiven  
Reputation am  
Beteiligungs-  
markt

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

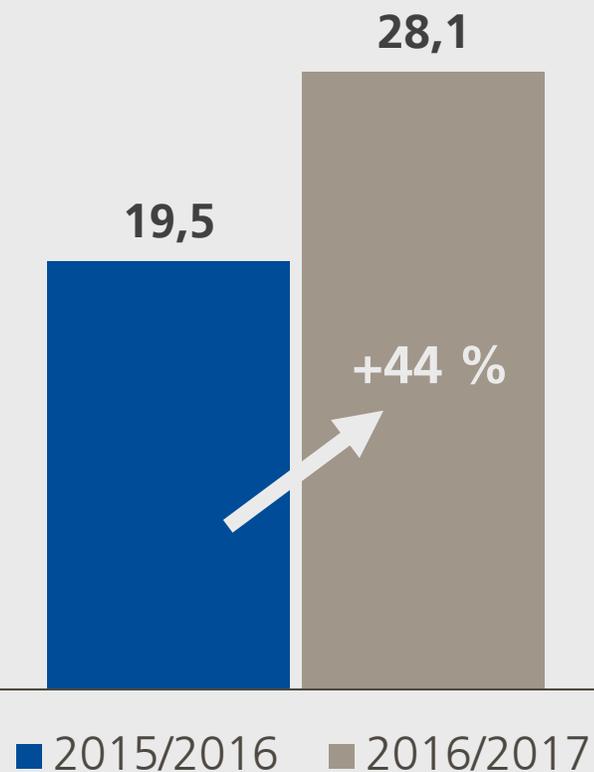
**26,5**  
PROZENT

Wertsteigerung für die  
Aktionäre

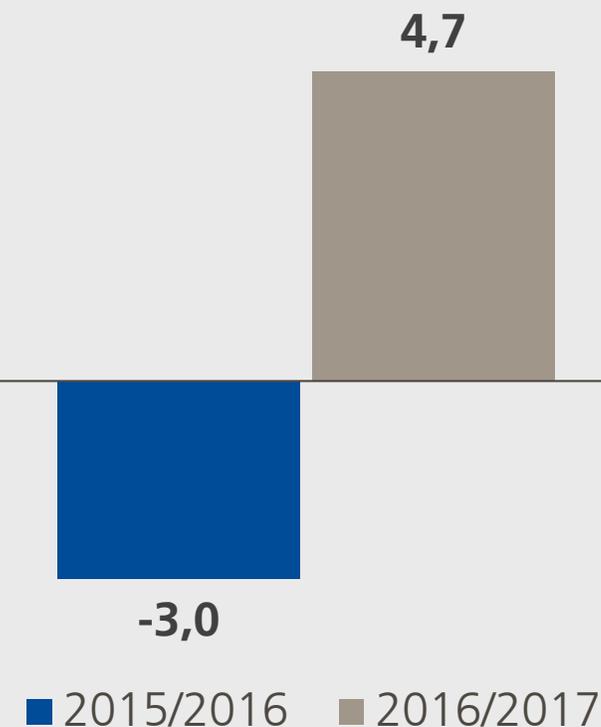
**59,5**  
PROZENT

# FONDSBERATUNG: ERNEUT POSITIVER WERTBEITRAG NACH START DES DBAG FUND VII

ERTRÄGE AUS DER FONDSBERATUNG  
(MIO. €)

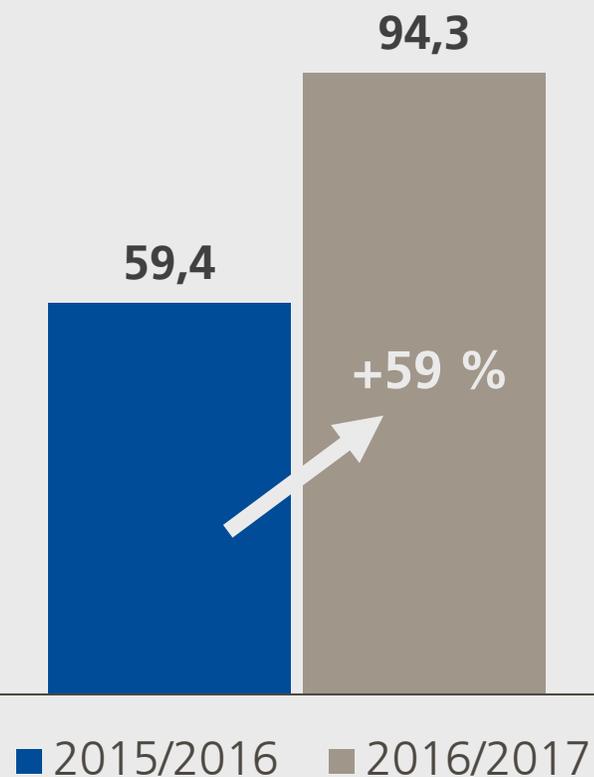


ERGEBNIS VOR STEUERN  
(MIO. €)

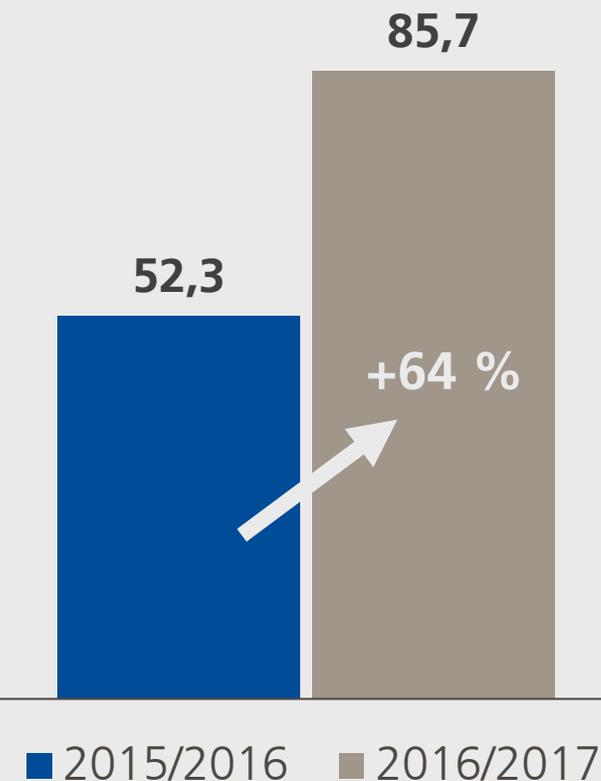


# PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS: DEUTLICH HÖHERER ERGEBNISBEITRAG

ERGEBNIS BETEILIGUNGSGESCHÄFT  
(MIO. €)

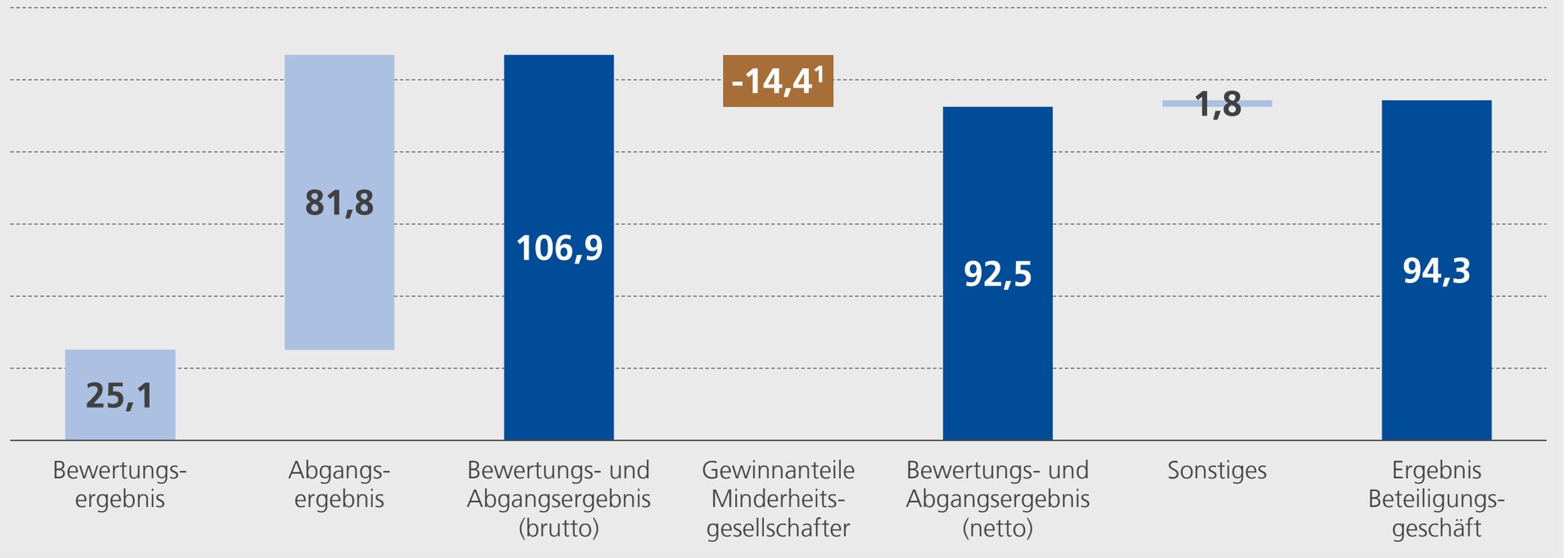


ERGEBNIS VOR STEUERN  
(MIO. €)



# ERGEBNIS AUS DEM BETEILIGUNGSGESCHÄFT MASSGEBLICH DURCH ABGANGSERGEBNIS GEPRÄGT

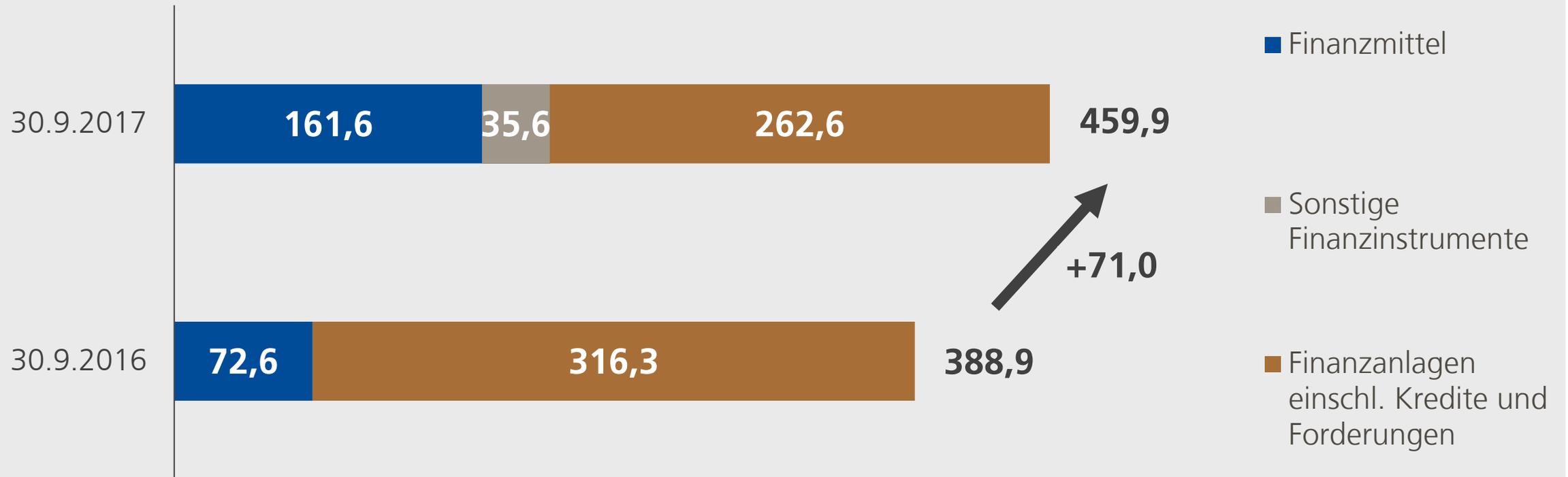
## ERGEBNIS AUS DEM BETEILIGUNGSGESCHÄFT (Mio. €)



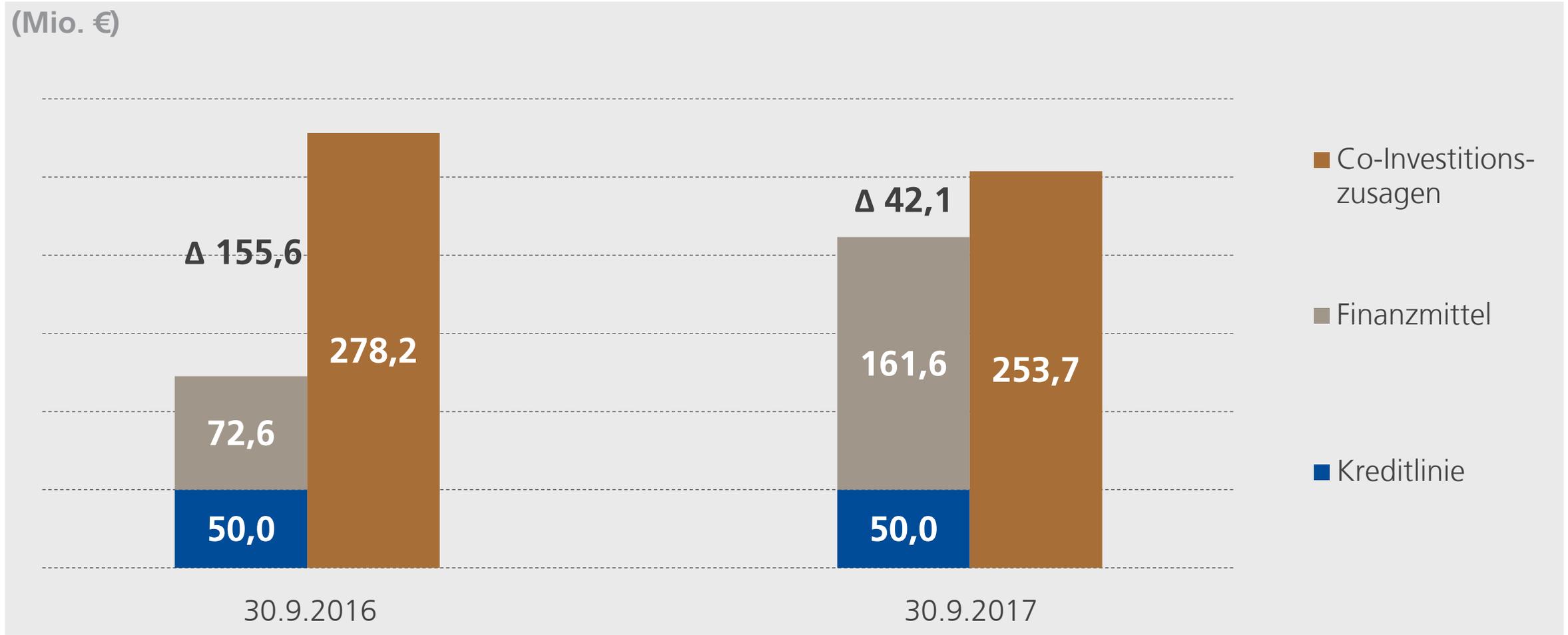
<sup>1</sup> Davon 13,8 Mio. Euro Carried-Interest

# 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**



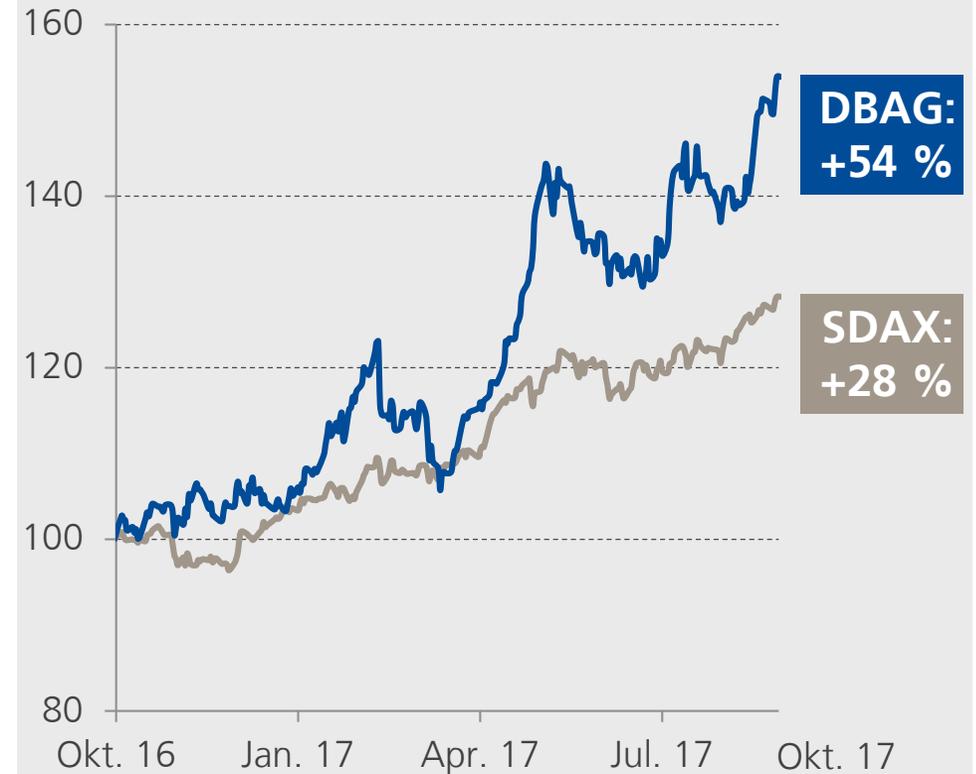
Deutlich über  
S-Dax-Durchschnitt

**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. € <sup>1</sup>	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 %

<sup>1</sup> 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.

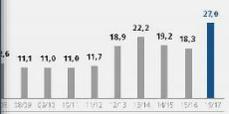
Wie wir mit Erfahrung und Ausdauer Wert schaffen

**TEAM**

«Vermögen steht für aktive, motivierte Mitarbeiter unserm 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**

Veränderung zum Mittelstandswert für Vermögensgegenstände, 2016/2017 gegenüber dem Mittelstandswert 2015/2016



**WERT**

Die Beteiligungsleistungen... Die Ausschüttung an die Aktionäre... 2016/2017... 2015/2016...

**ENTWICKLUNG 2016/2017**

Die Beteiligungsleistungen... 2016/2017... 2015/2016...

**PROJEKTIONEN**

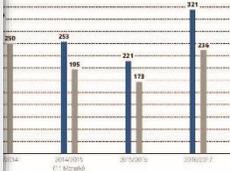
Die Beteiligungsleistungen... 2016/2017... 2015/2016...

**PROJEKTIONEN**

Die Beteiligungsleistungen... 2016/2017... 2015/2016...

**ZUSAMMENFASSUNGSÜBERSICHT**

Deutlicher Anstieg des Dealflow



Jahr	Deal Flow
2014	250
2015	253
2016	221
2017	321

**2017**

Die Beteiligungsleistungen... 2016/2017... 2015/2016...

# 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](http://WWW.DBAG.DE)