



STÄRKEN  
NUTZEN.  
PERSPEKTIVEN  
ERÖFFNEN.

**HAUPTVERSAMMLUNG 2016**

FRANKFURT AM MAIN

25. FEBRUAR 2016



## Torsten Grede

- Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter
- Geschäftsfelder
- Marktposition und Wettbewerbssituation
- Herausforderungen 2016

## Susanne Zeidler

- Geschäftsjahr 2014/2015
- Dividendenvorschlag
- Aktuelle Situation 2016
- Ausblick über das aktuelle Geschäftsjahr hinaus



TORSTEN GREDE  
Sprecher des Vorstands



SUSANNE ZEIDLER  
Finanzvorstand

Investitionstempo



**Sieben neue Portfoliounternehmen  
Investitionsentscheidungen über mehr  
als 300 Millionen Euro**

Weichenstellung in  
jungen  
Portfoliounternehmen



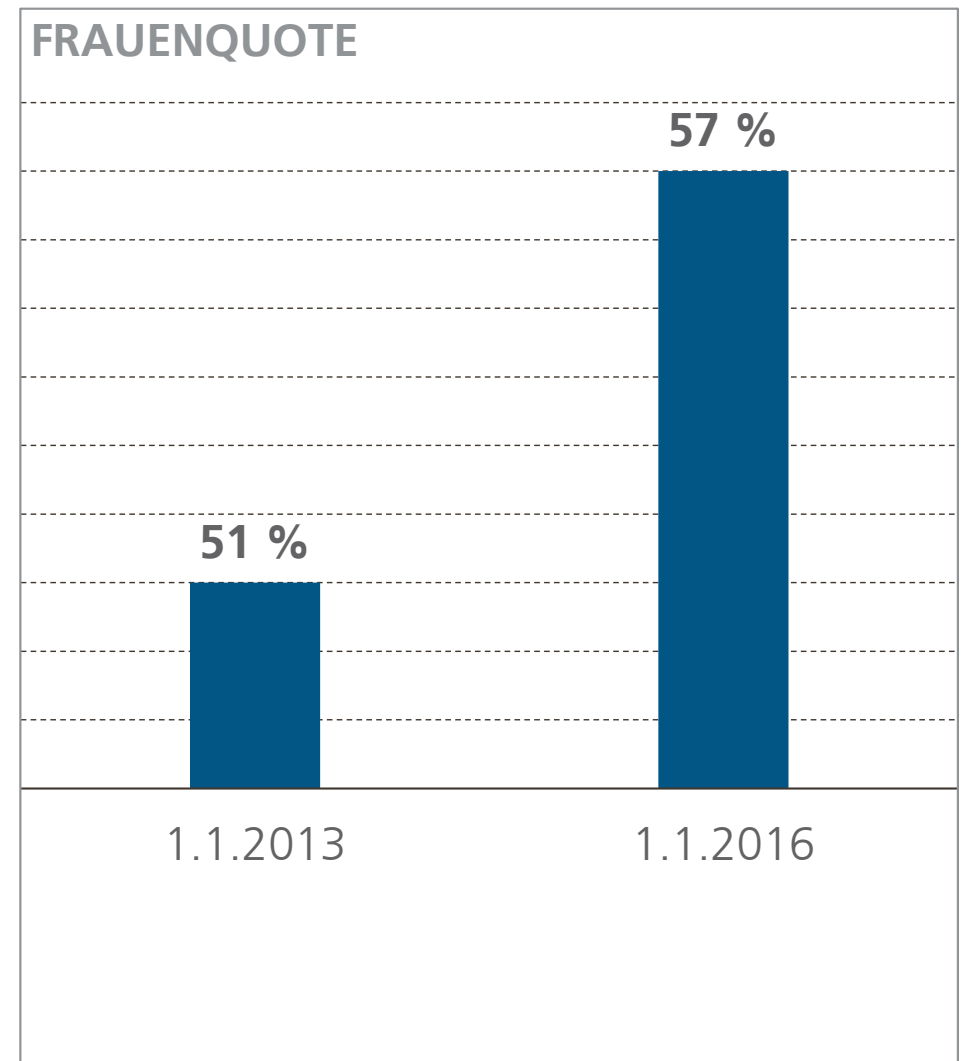
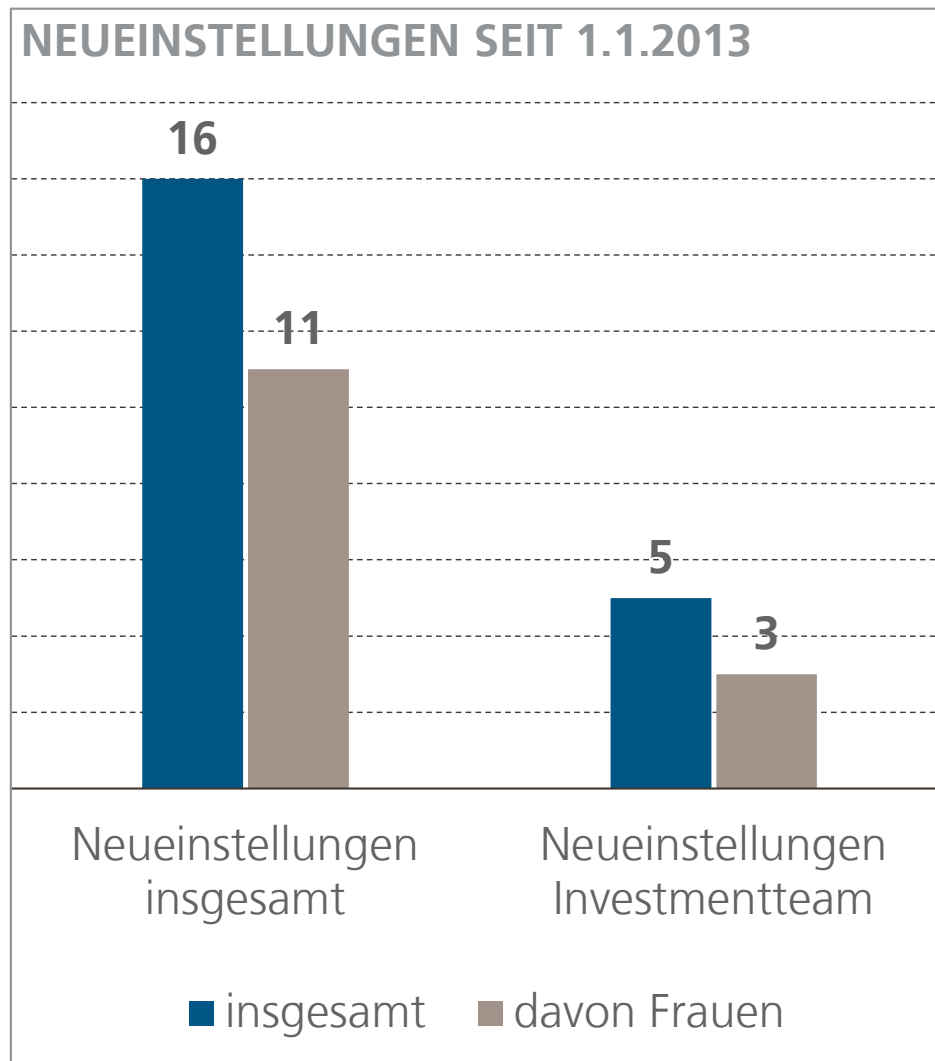
**Wert der Portfoliounternehmen steigt  
um ein Drittel**

Projekt „Operative  
Exzellenz“



**Geschäftsprozesse weiter verbessert**

# AUSWAHL NEUER MITARBEITER NACH QUALIFIKATION



# MITARBEITERBEFRAGUNG ZEIGT HOHE ZUFRIEDENHEIT

**Hohe Teilnahmequote**



**86 Prozent**

**Zufriedenheit mit  
Handlungsspielraum für tägliche  
Arbeit**



**92 Prozent**

**Zufriedenheit mit  
Arbeitsatmosphäre im  
Unternehmen**

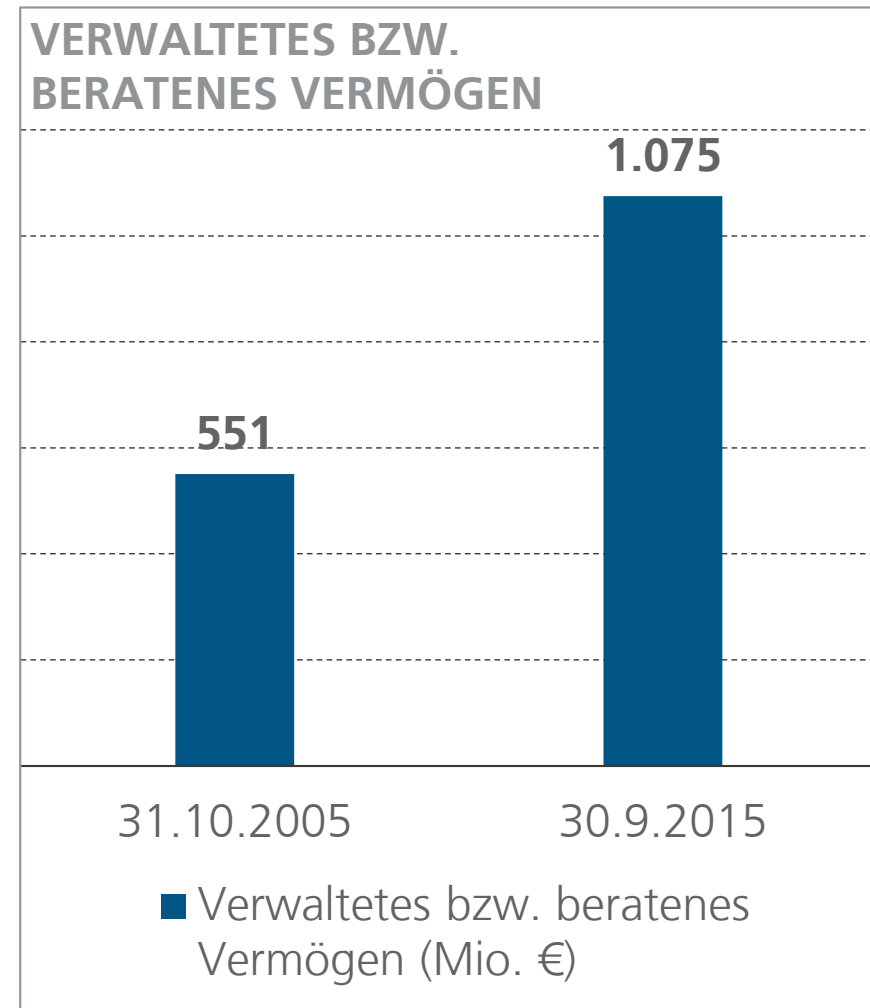


**92 Prozent**

# STARKES WACHSTUM DER FONDSBERATUNG IN DEN VERGANGENEN JAHREN

**DBAG-Fonds mit gutem  
Investitionsfortschritt**

**Angebot des Fonds für  
Wachstumsfinanzierungen 2015  
attraktiver gestaltet**



# VIER NEUE BETEILIGUNGEN SEIT MÄRZ 2015



**SILBITZ**  
MBO MIT  
DBAG FUND VI



**NOVOPRESS**  
WACHSTUMS-  
FINANZIERUNG  
MIT DBAG ECF

# VIER NEUE BETEILIGUNGEN SEIT MÄRZ 2015



## TELIO

MBO MIT  
DBAG FUND VI

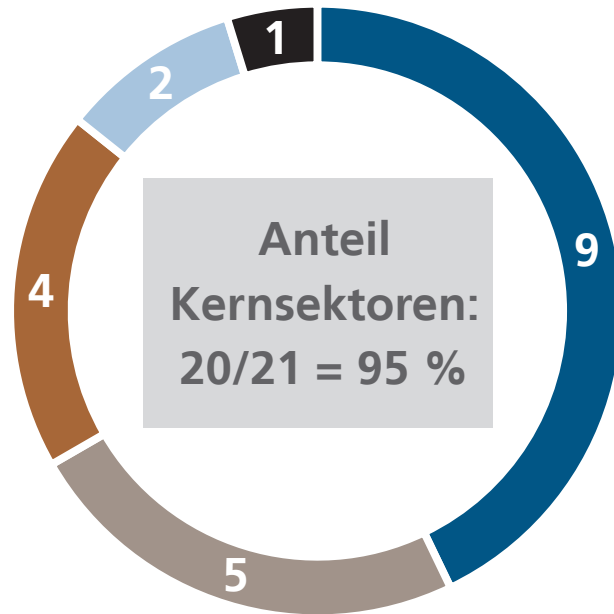


## MAGEBA

WACHSTUMS-  
FINANZIERUNG  
MIT DBAG ECF

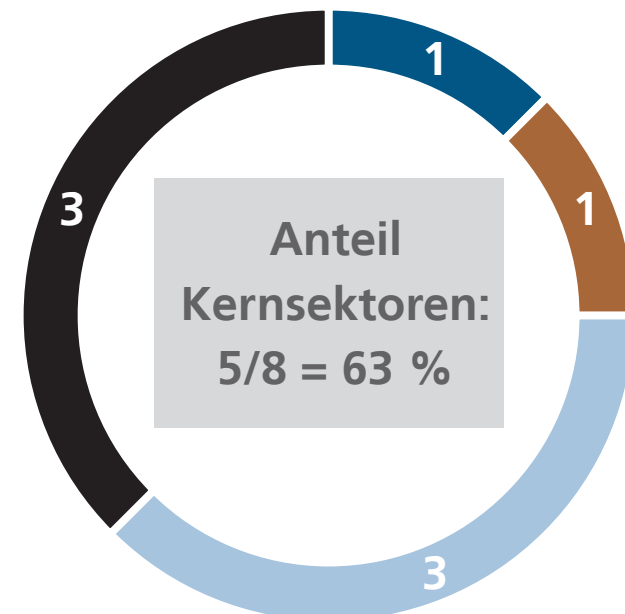


## MBOS 2002 BIS 2012



- Maschinen- und Anlagenbau
- Automobilzulieferer
- Industriedienstleistungen
- Industrielle Komponenten
- Sonstiges

## MBOS SEIT 2013



- Maschinen- und Anlagenbau
- Automobilzulieferer
- Industriedienstleistungen
- Industrielle Komponenten
- Sonstiges

# INVESTIEREN – ENTWICKELN – VERÄUSSERN: WERT- STEIGERUNG IN ALLEN PHASEN DER BETEILIGUNG

## Unternehmenszukäufe der Portfoliounternehmen wichtiges Element zur Wertsteigerung

### Sechs Portfoliounternehmen stärken Wettbewerbsposition durch Zukäufe

- 150 Mio. € zusätzlicher Umsatz
- Finanzierung zum Teil mit  
zusätzlichem Eigenkapital durch  
DBAG und DBAG-Fonds



# BEISPIEL SPHEROS: ENTWICKLUNG EINER ERFOLGREICHEN BETEILIGUNG (1/2)



**245**

MILLIONEN EURO UMSATZ

**1.050**

MITARBEITER

KLIMATISIERUNGS- UND  
HEIZUNGSSYSTEME,  
WASSERPUMPEN UND  
DACHAUFBAUTEN FÜR BUSSE

**Beginn der Beteiligung im  
Dezember 2011**

**Veräußerung an einen  
strategischen Investor im  
Dezember 2015 vereinbart**

**Erfolg der Beteiligung:  
Investiertes Kapital hat  
sich mehr als verdoppelt**

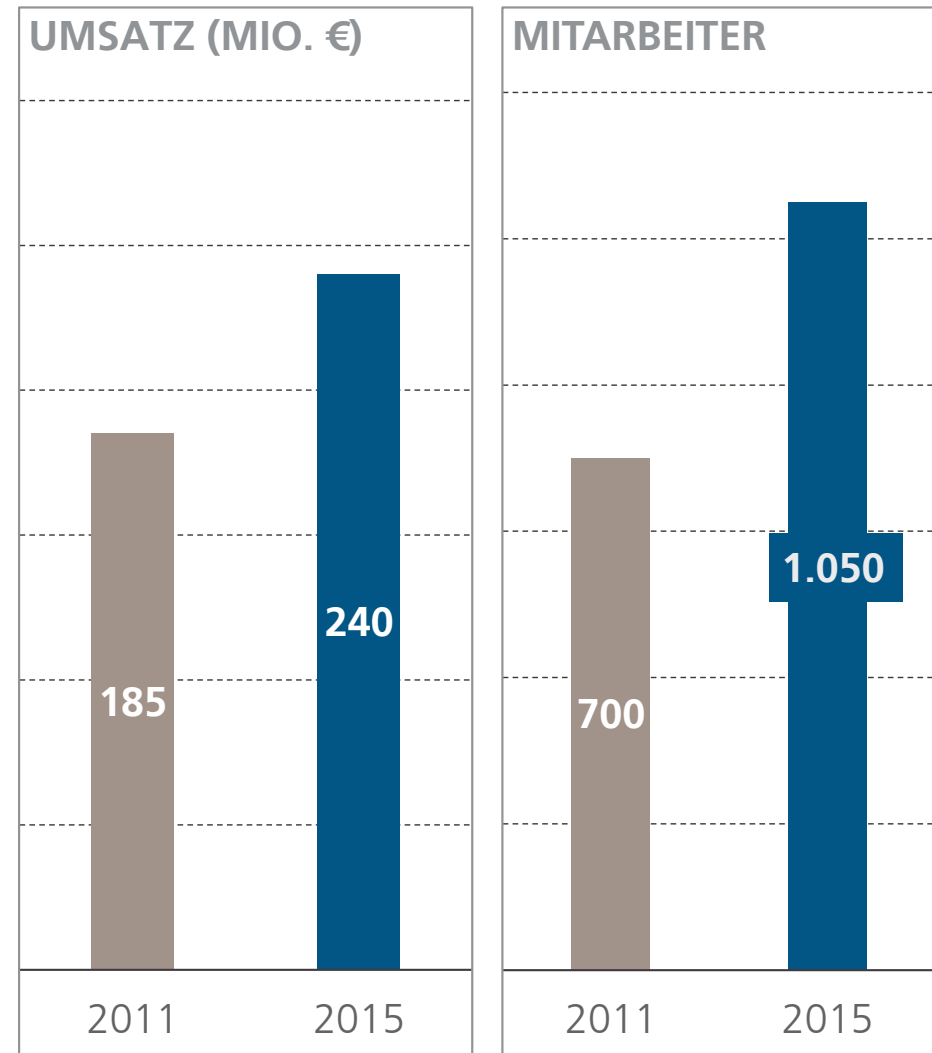
**Abschluss der Beteiligung  
im Laufe des  
Geschäftsjahres**

# BEISPIEL SPHEROS: ENTWICKLUNG EINER ERFOLGREICHEN BETEILIGUNG (2/2)

**Erweiterung Produktangebot  
durch Ausbau der  
technologischen Kompetenz**

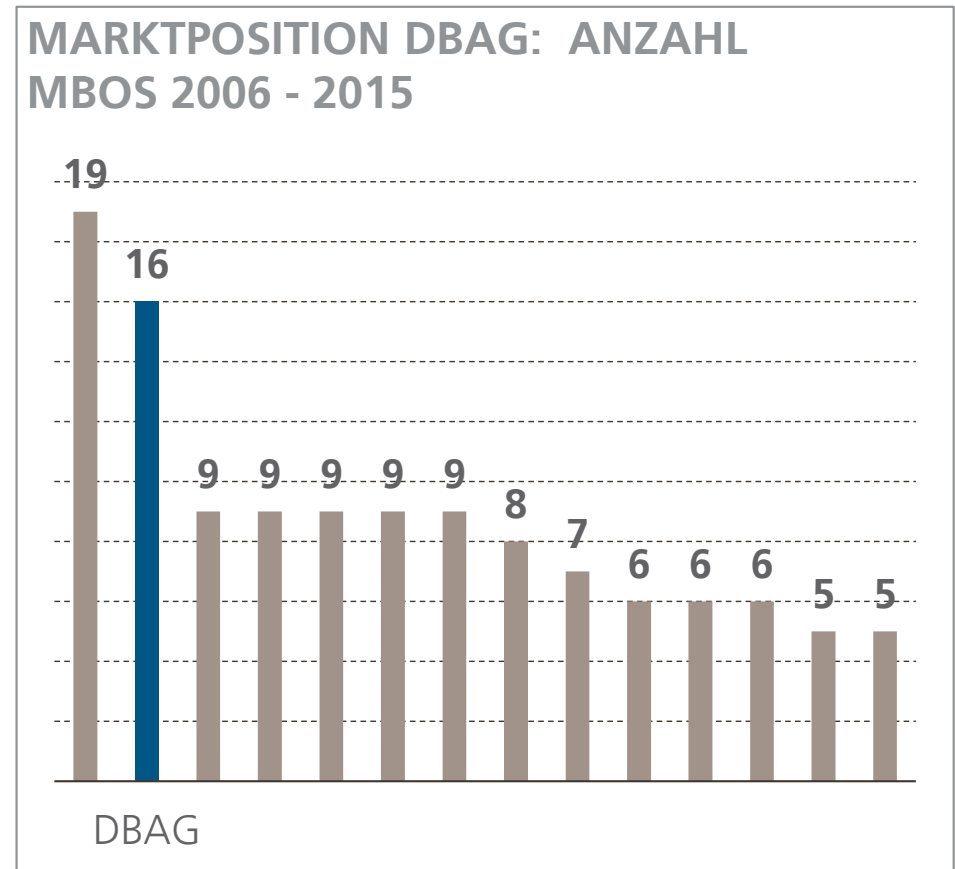
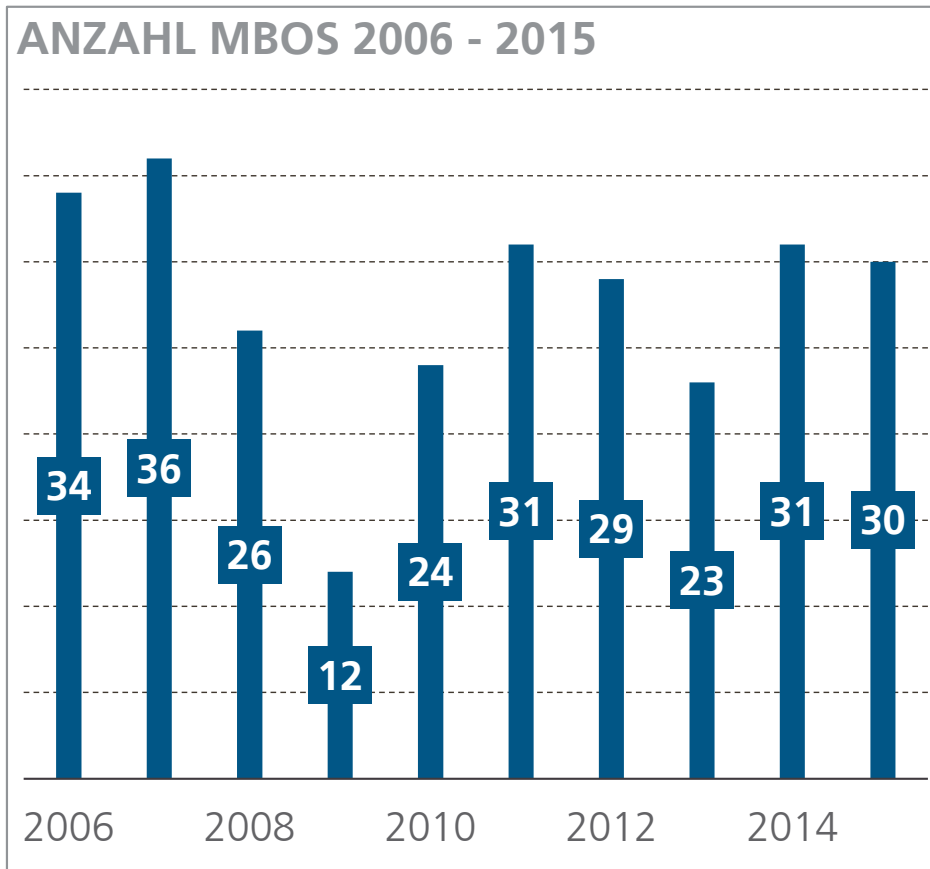
**Stärkung der globalen  
Marktposition durch  
Unternehmenszukauf in den USA**

**Ausweitung Service- und  
Ersatzteilgeschäft**



# FÜHRENDE MARKTSTELLUNG: DBAG ERFOLGREICHER INVESTOR IM DEUTSCHEN MITTELSTAND

Hohe Kapitalverfügbarkeit und Interesse strategischer Käufer sorgen für intensiven Wettbewerb um attraktive Unternehmen



**Investitionstempo  
beibehalten**

**Wertsteigerung in  
einem reiferen Portfolio  
realisieren**

**Hohe Volatilität der  
Rahmenbedingungen**

- Mehr geopolitische Risiken
- Ungewissheit über Wachstum in USA und China
- Rückgang Rohstoffpreise



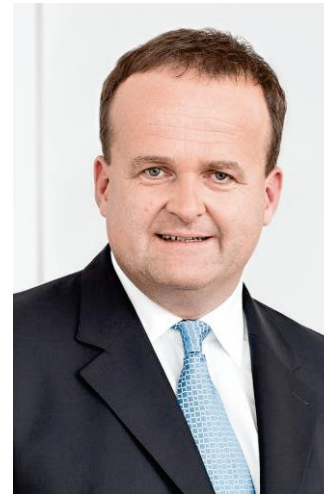
**Kontinuierliche Steigerung der  
Leistungsfähigkeit**

## Torsten Grede

- Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter
- Geschäftsfelder
- Marktposition und Wettbewerbssituation
- Herausforderungen 2016

## Susanne Zeidler

- Geschäftsjahr 2014/2015
- Dividendenvorschlag
- Aktuelle Situation 2016
- Ausblick über das aktuelle Geschäftsjahr hinaus



TORSTEN GREDE  
Sprecher des Vorstands



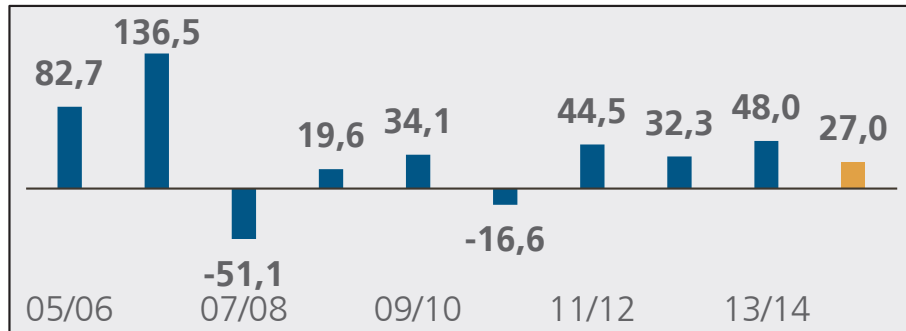
SUSANNE ZEIDLER  
Finanzvorstand

# WIRTSCHAFTLICHE ZIELE: DAS ERREICHTE ÜBERTRIFFT UNSERE ERWARTUNGEN

	Prognose (12 Monate)	Ist (11 Monate)
Finanzmittelbestand	„Deutlich niedriger“	✓
Konzernergebnis	„Auf vergleichbarer Basis leicht über Vorjahr“	✓ ✓
Rendite auf das Eigenkapital je Aktie	„Erreicht Eigenkapitalkosten“	✓ ✓

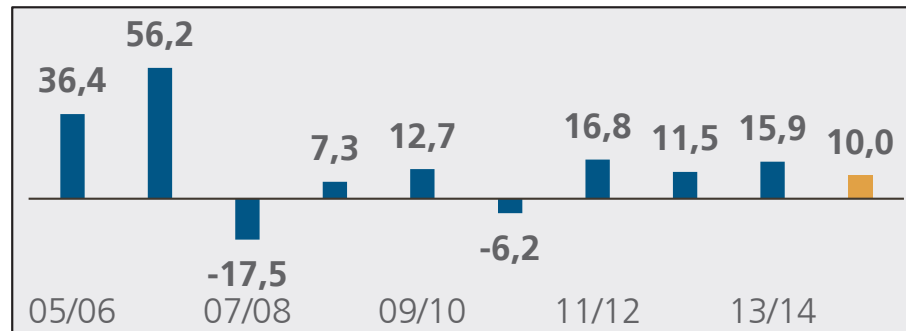


# WIRTSCHAFTLICHE ZIELE: ERFOLGREICH AUF KURZE UND LANGE SICHT



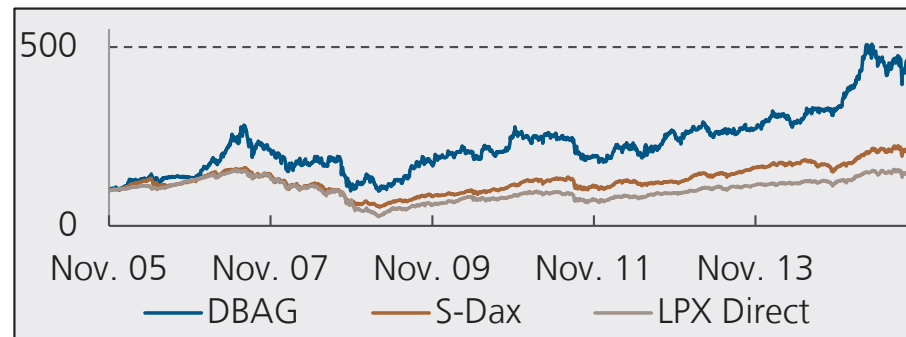
Konzernergebnis

**27,0**  
MILLIONEN EURO



Rendite auf das Eigenkapital je Aktie

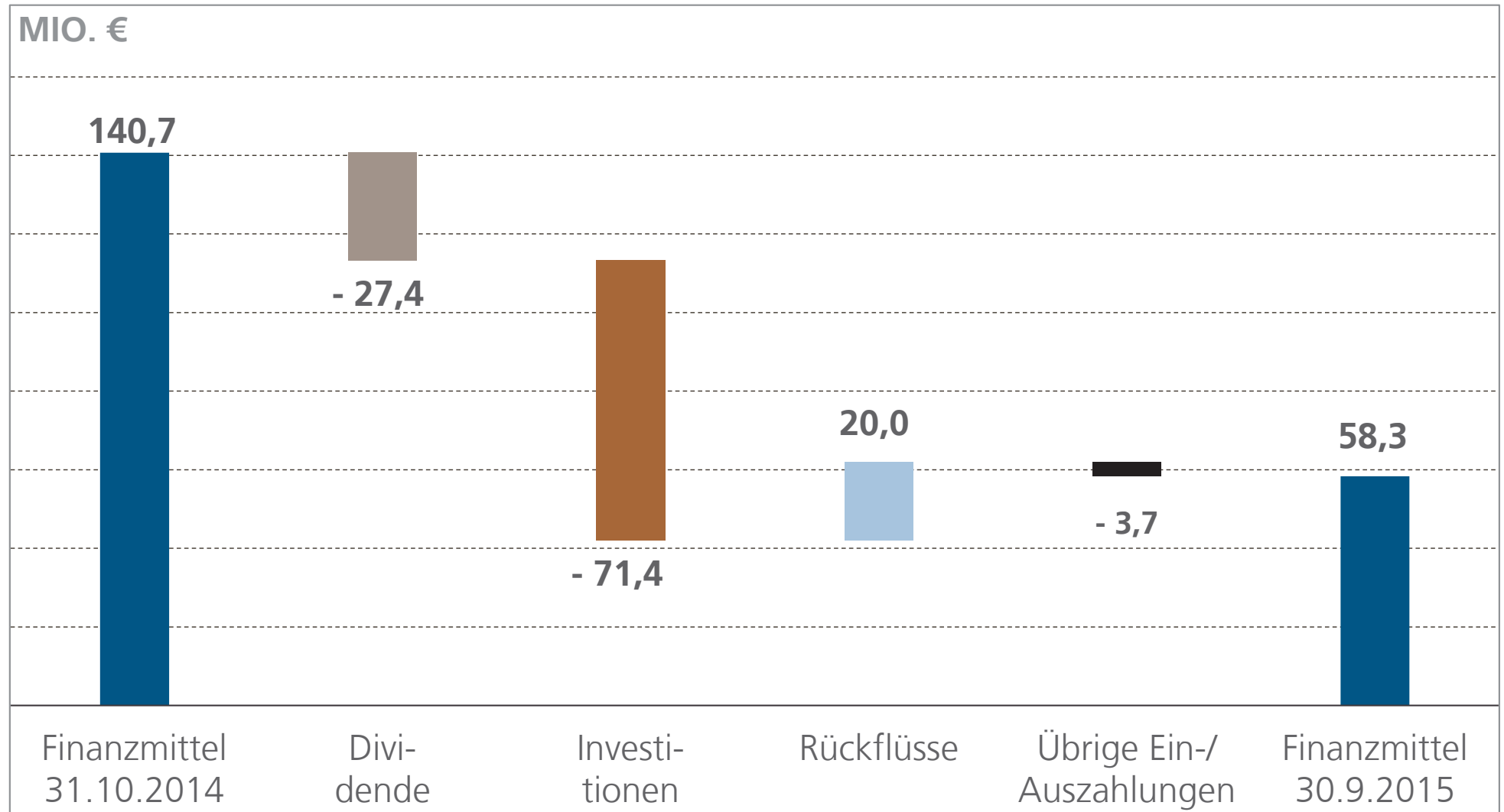
**10,0**  
PROZENT



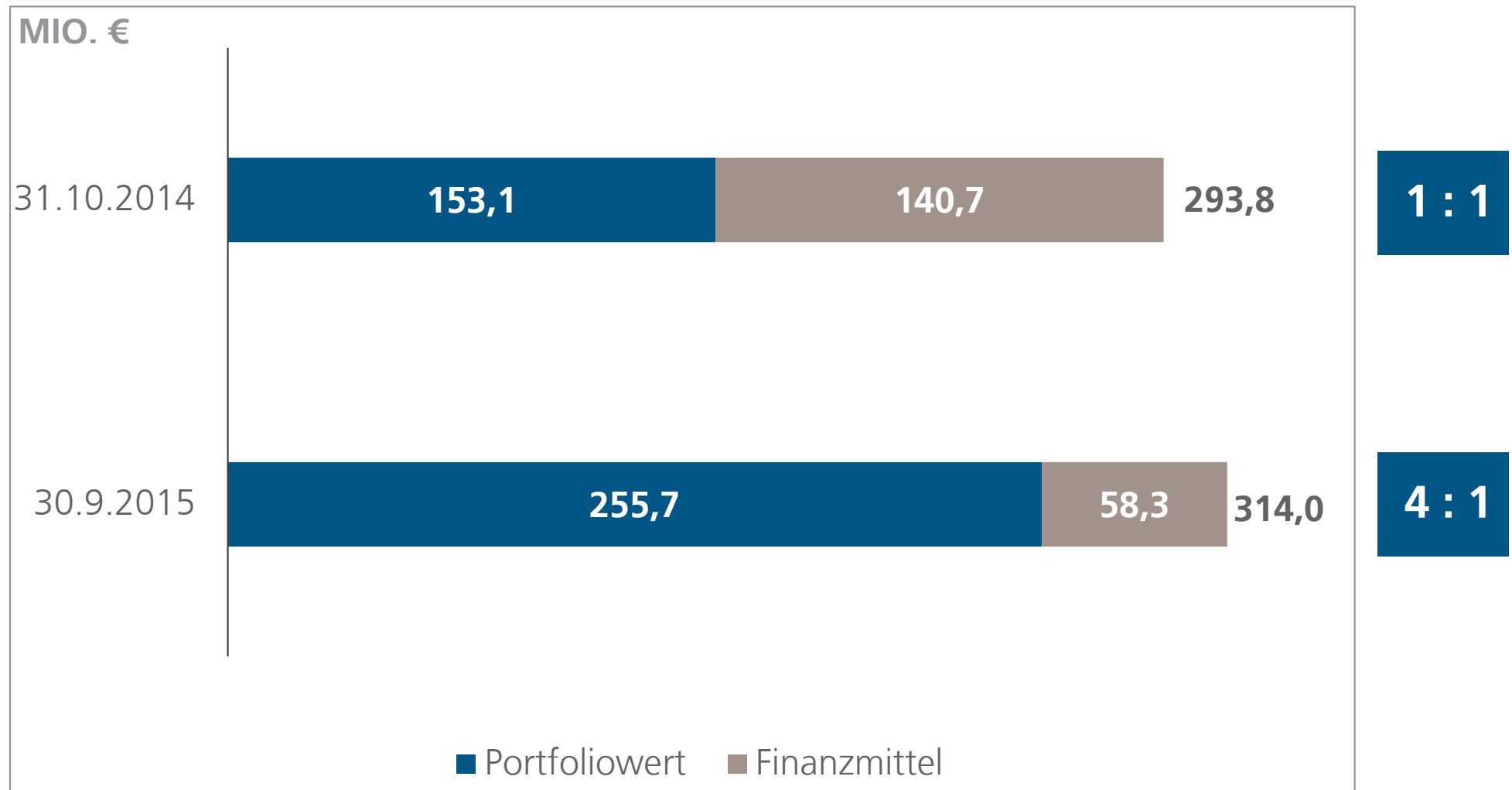
Wertsteigerung für die Aktionäre

**20,9**  
PROZENT

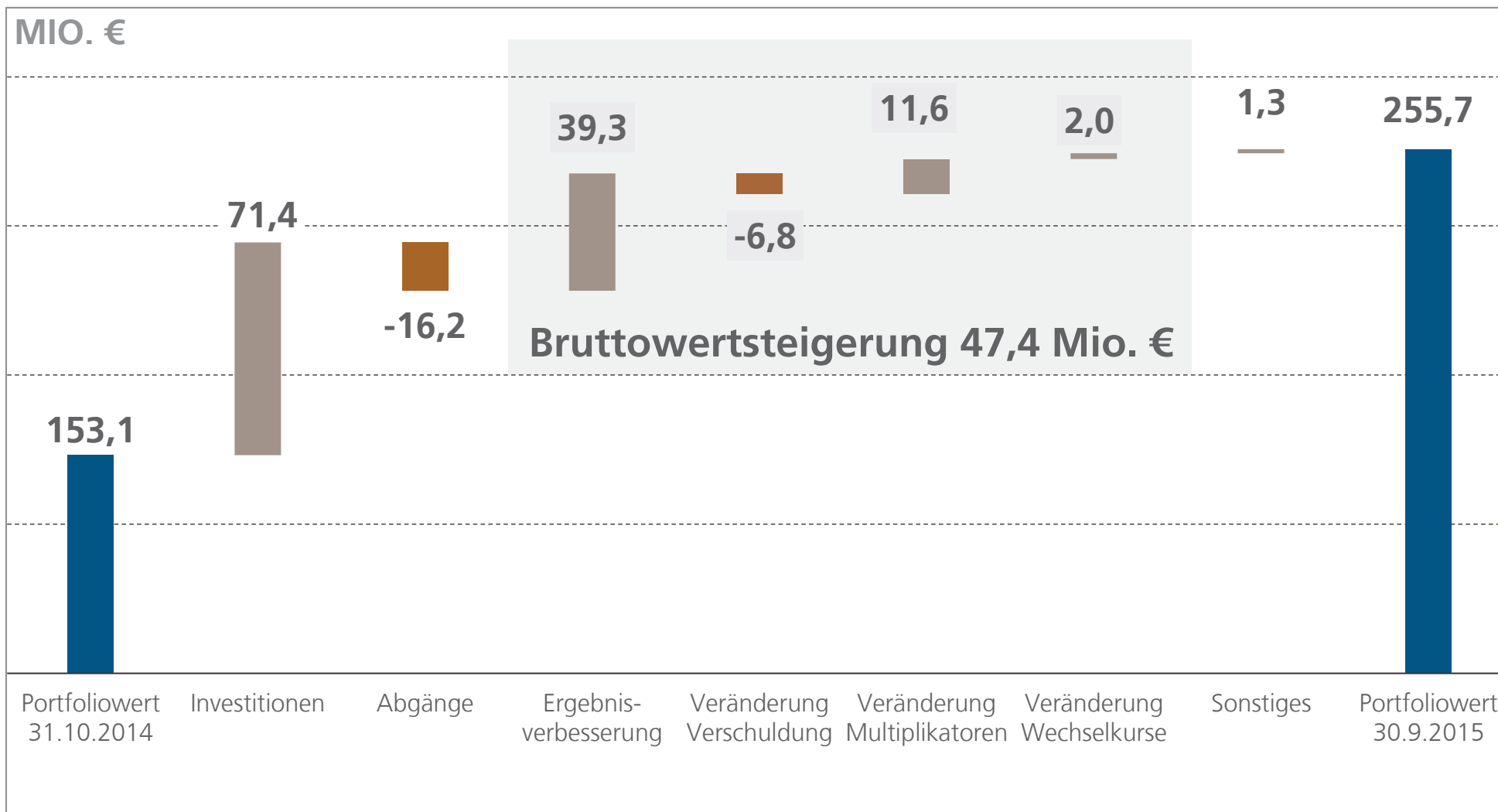
# FINANZMITTELBESTAND: NACH INVESTITIONEN DEUTLICH NIEDRIGER



# VERMÖGENSLAGE: INVESTITIONSGRAD VERBESSERT SICH DEUTLICH



# VERMÖGENSLAGE: PORTFOLIOWERT WÄCHST DURCH INVESTITIONEN UND WERTÄNDERUNGEN



# ERTRAGSLAGE: GUTE WIRTSCHAFTLICHE ENTWICKLUNG DES PORTFOLIOS

Umsatz der Portfoliounternehmen steigt um

**10,3**  
Prozent

Ergebnisse der Portfoliounternehmen verbessern sich um

**8,5**  
Prozent

Weiterhin moderate Verschuldung der Portfoliounternehmen:

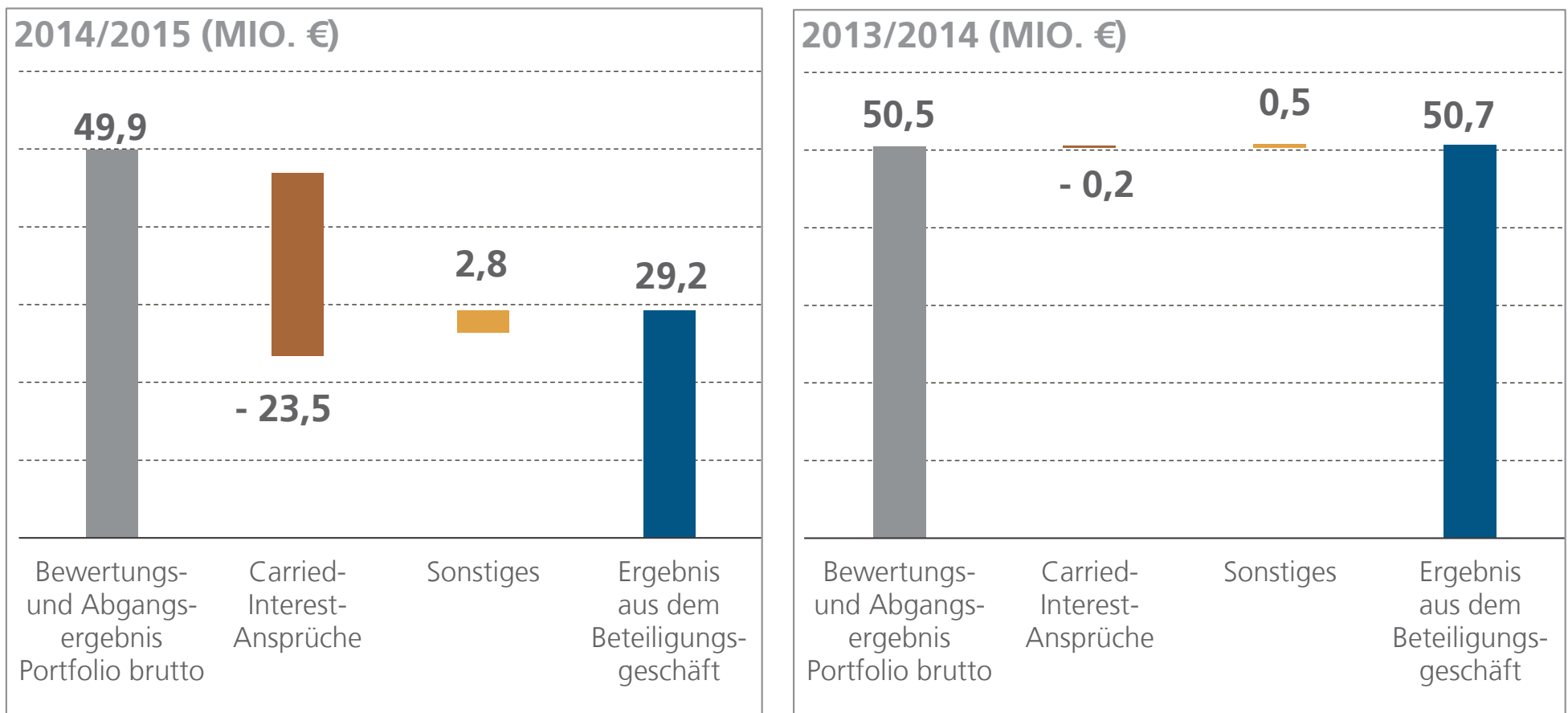
**2,1**  
-Faches des EBITDA

Bewertung der Portfoliounternehmen im Durchschnitt

**8,0**  
-Faches des EBITDA

# ERTRAGSLAGE: ERGEBNIS AUS DEM BETEILIGUNGSGESCHÄFT VERGLEICHBAR ÜBER VORJAHR

**Vorjahresergebnis maßgeblich durch Homag-Veräußerung (Ergebnisbeitrag 28,9 Mio. €) geprägt**



# ERTRAGSLAGE: CARRIED-INTEREST-ANSPRÜCHE MINDERN ERGEBNIS AUS DEM BETEILIGUNGSGESCHÄFT

Wertsteigerung der Beteiligungen des DBAG Fund V im  
Geschäftsjahr 2014/2015 um 50 Prozent

Co-Investments  
an der Seite des  
DBAG Fund V



ROMACO  
beyond technology



BROETJE  
AUTOMATION



ProXES



Wertsteigerung des Investmentvehikels  
für die Co-Investments der DBAG



Bedingungen für Carried Interest nach  
unserer Einschätzung erfüllt



Minderung im Ergebnis aus dem  
Beteiligungsgeschäft

Künftige Wertveränderungen der Beteiligungen  
beeinflussen Carried-Interest-Anspruch (pos./neg.)

# ERGEBNIS NACH SEGMENTEN: WERTBEITRÄGE AUS BEIDEN GESCHÄFTSFELDERN

## Private-Equity-Investments

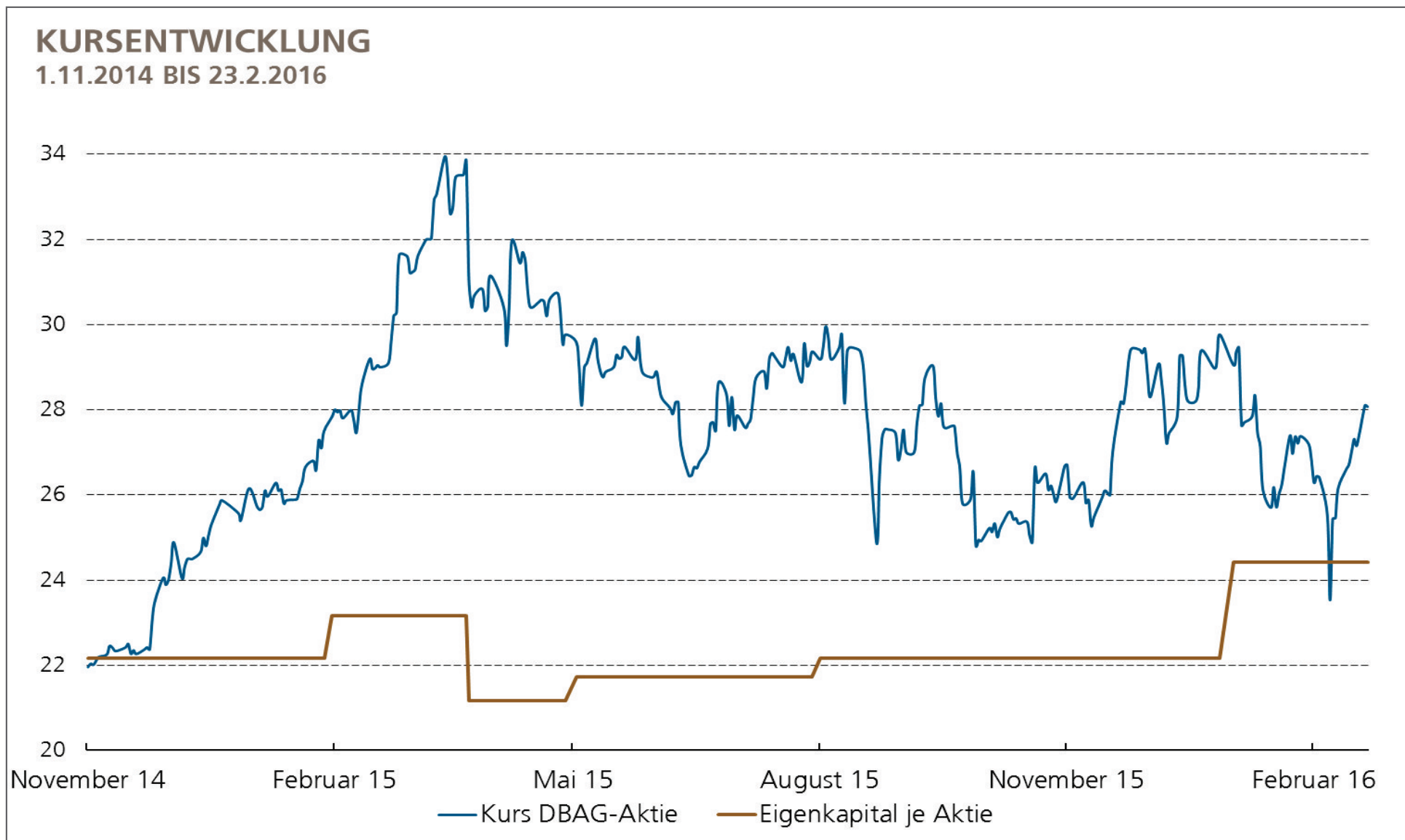
(Mio. €)	2014/2015 (11 Mon.)	2013/2014 (12 Mon.)
Ergebnis vor Steuern	24,9	40,4
	<b>30.9.2015</b>	<b>31.10.2014</b>
Finanzanlagen einschl. Krediten und Forderungen	250,2	163,4
Finanzmittel	58,3	140,7
Bankverbindlichkeiten	0	0
Netto-Vermögenswert	308,5	304,1
Co-Investitionszusagen	110,7	199,3

## Fondsberatung

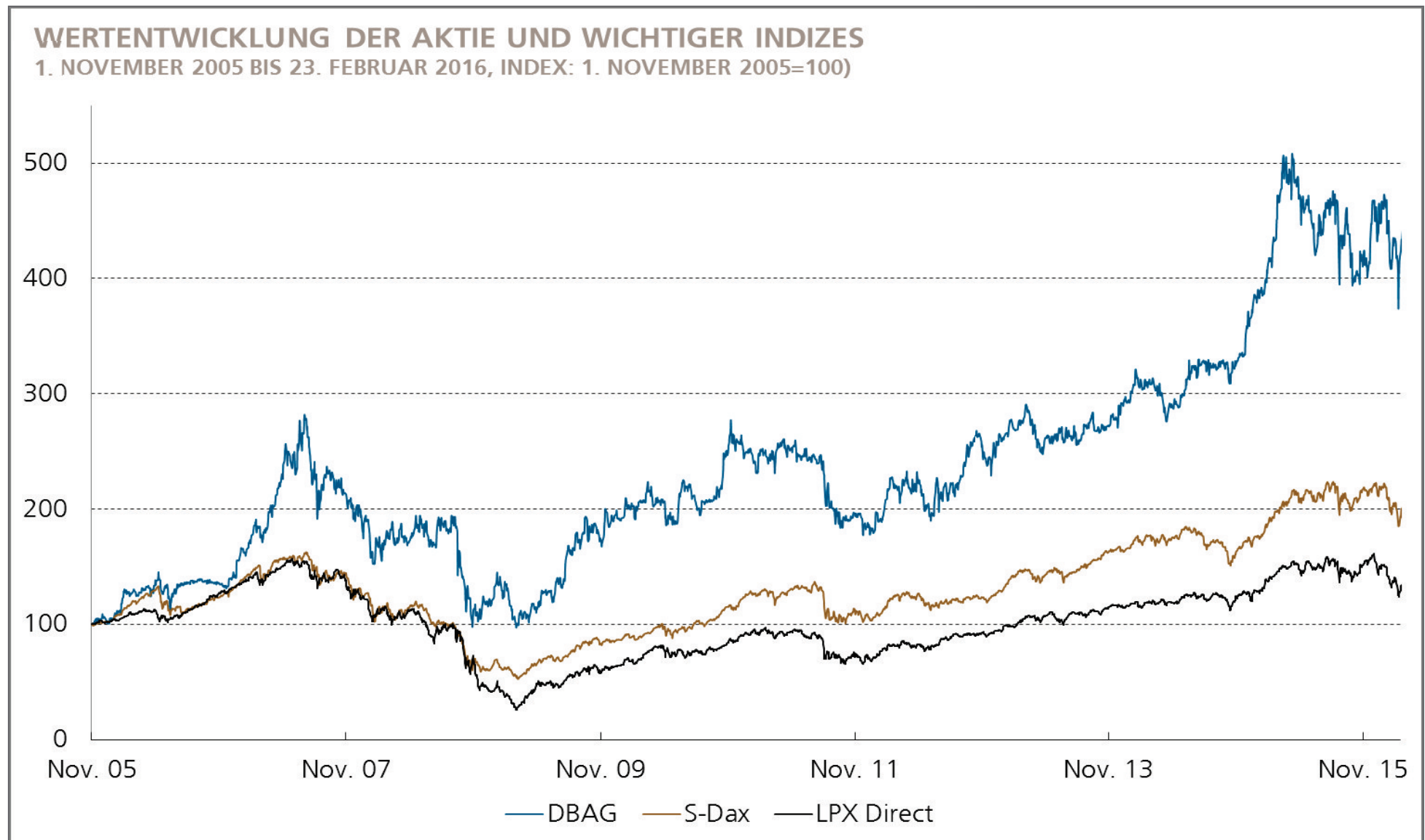
(Mio. €)	2014/2015 (11 Mon.)	2013/2014 (12 Mon.)
Ergebnis vor Steuern	2,2	8,0
	<b>30.9.2015</b>	<b>31.10.2014</b>
Verwaltetes bzw. beratenes Vermögen	1.075	1.240



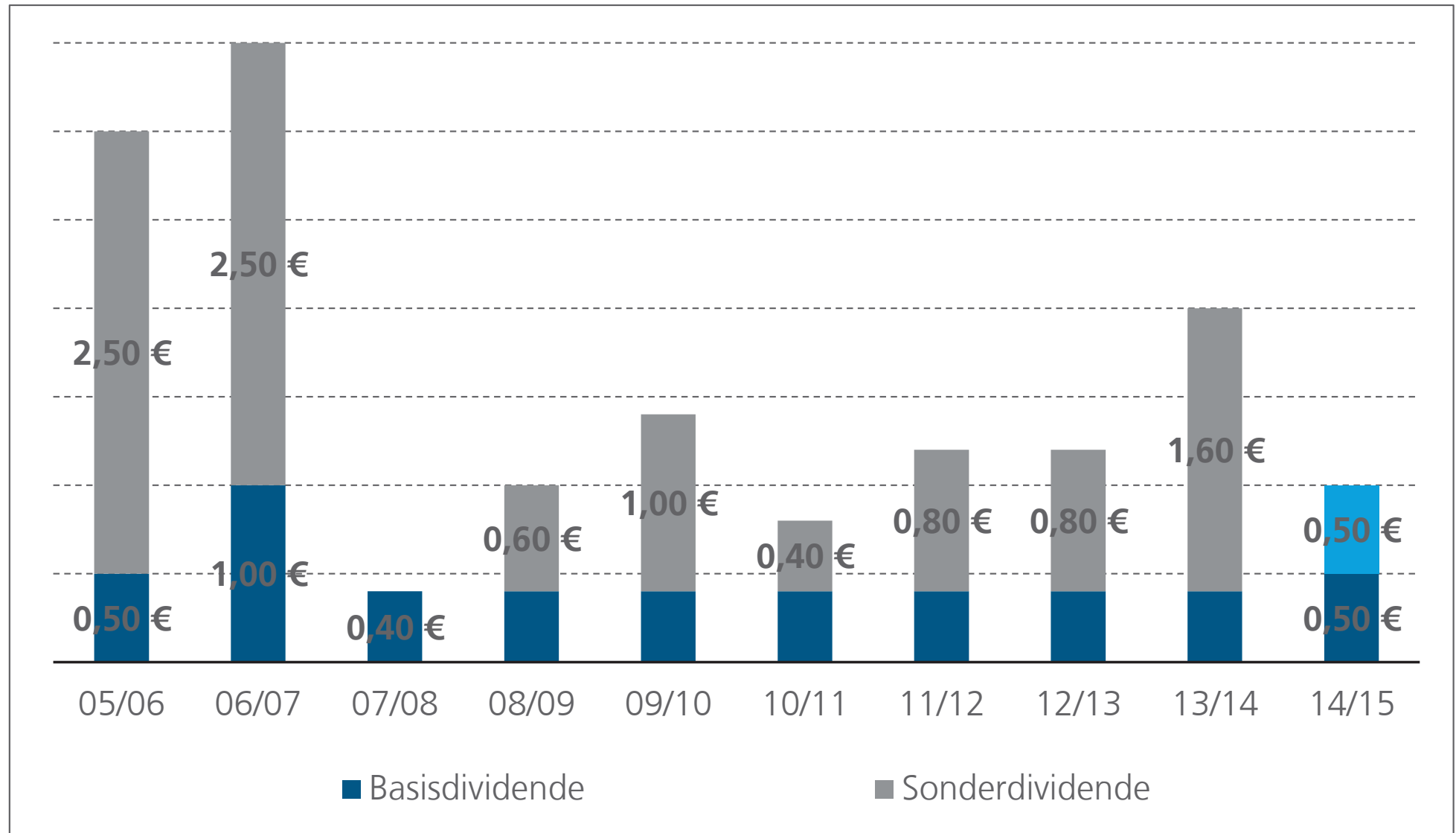
# EIGENER WERT FÜR FONDSBERATUNG: KAPITALMARKT HONORIERT TRANSPARENZ



# AKTIE SCHLÄGT VERGLEICHSINDIZES



# DIVIDENDENVORSCHLAG: 1,00 EURO JE AKTIE



	Q1 2015/2016 bzw. 31.12.2015	Q1 2014/2015 bzw. 30.9.2015
Konzernergebnis	30,8 Mio. €	13,2 Mio. €
Finanzmittel	61,7 Mio. €	58,3 Mio. €
Eigenkapital	333,8 Mio. €	303,1 Mio. €

# AKTUELLE SITUATION: PROGNOSE 2015/2016 – BESSER IN NAHEZU ALLEN KENNZIFFERN

## Nach dem 1. Quartal:

Konzernergebnis	▶ „(Vergleichbar) deutlich über Vorjahr“	30,8 Mio. €, davon rund 10 Mio. € aus Veräußerungen
Rendite auf das Eigenkapital je Aktie	▶ „deutlich über Kosten des Eigenkapitals“	Eigenkapital je Aktie steigt um 10,6 % in drei Monaten
Ergebnis Beteiligungsgeschäft	▶ „deutlich höher als im Vorjahr“	32,5 Mio. €, davon rund 10 Mio. € aus Veräußerungen
Erträge aus der Fondsberatung	▶ „leicht niedriger, nach Veräußerungen ggf. moderat oder deutlich niedriger“	4,8 Mio. € nach 5,2 Mio. € im Vorjahresquartal

**SEGMENT  
FONDSBERATUNG**



**Deutlich besseres  
Segmentergebnis**

**SEGMENT  
PRIVATE-EQUITY-  
INVESTMENTS**



**Anstieg des  
Portfoliowertes um  
mehr als zehn  
Prozent p. a. im  
Durchschnitt**

**KONZERNERGEBNIS  
RENDITE AUF EK  
JE AKTIE**



**Deutlich höher als  
2014/2015**

**AUF WIEDERSEHEN IM MÄRZ 2017**

NEUIGKEITEN ERHALTEN SIE  
REGELMÄSSIG IM INTERNET UNTER:

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