

Der deutsche Beteiligungskapitalmarkt 2017 und Ausblick auf 2018

Pressekonferenz

Berlin, 26. Februar 2018

Dr. Regina Hodits und
Joachim von Ribbentrop
Sprecher des Vorstandes

Ulrike Hinrichs
Geschäftsführendes Vorstandsmitglied

Bundesverband Deutscher Kapitalbeteiligungsgesellschaften e.V. (BVK)



Agenda

1. Wichtigste Ergebnisse
2. Marktzahlen im Detail
3. Ausblick
4. Politik
5. Anhang

Der deutsche Beteiligungskapitalmarkt

1. Wichtigste Ergebnisse

1. Wichtigste Ergebnisse

Der Markt im Jahr 2017

Investitionen

- Investitionssprung auf 11,3 Mrd. € (+67 %)
- Venture Capital auf Vorjahresniveau
- Buy-Outs legen drei Viertel zu
- Verdoppelung bei Wachstums-/Minderheitsbeteiligungen
- Rund 1.100 finanzierte Unternehmen, davon 600 mit Venture Capital finanziert

1. Wichtigste Ergebnisse

Der Markt im Jahr 2017

Divestments

- Volumen steigt um ein Viertel gegenüber dem Vorjahr auf 5,42 Mrd. €
- Trade Sales machen die Hälfte des Exit-Volumen aus
- Weitere 40 % entfallen auf Verkäufe an andere Beteiligungsgesellschaften

Fundraising

- Eingeworbene Mittel mit 2,98 Mrd. € wie im Vorjahr (2,93 Mrd. €)
- Neue Mittel für Venture Capital-Fonds legen zu (+12 %)
- Buy-Out-Fundraising ein Drittel unter Vorjahresniveau

1. Wichtigste Ergebnisse

Private Equity in Deutschland

Fakten zur Rolle von Private Equity in der deutschen Wirtschaft

Rund 300
Beteiligungsgesellschaften

>1.000 Unternehmen
jährlich finanziert

Mehr als 5.000
Portfoliounternehmen

960.000 Beschäftigte
in den Portfoliounternehmen

11,3 Mrd. €
investiert in 2017

171 Mrd. € Umsätze
der Portfoliounternehmen

37 Mrd. €
investiert 2013-2017



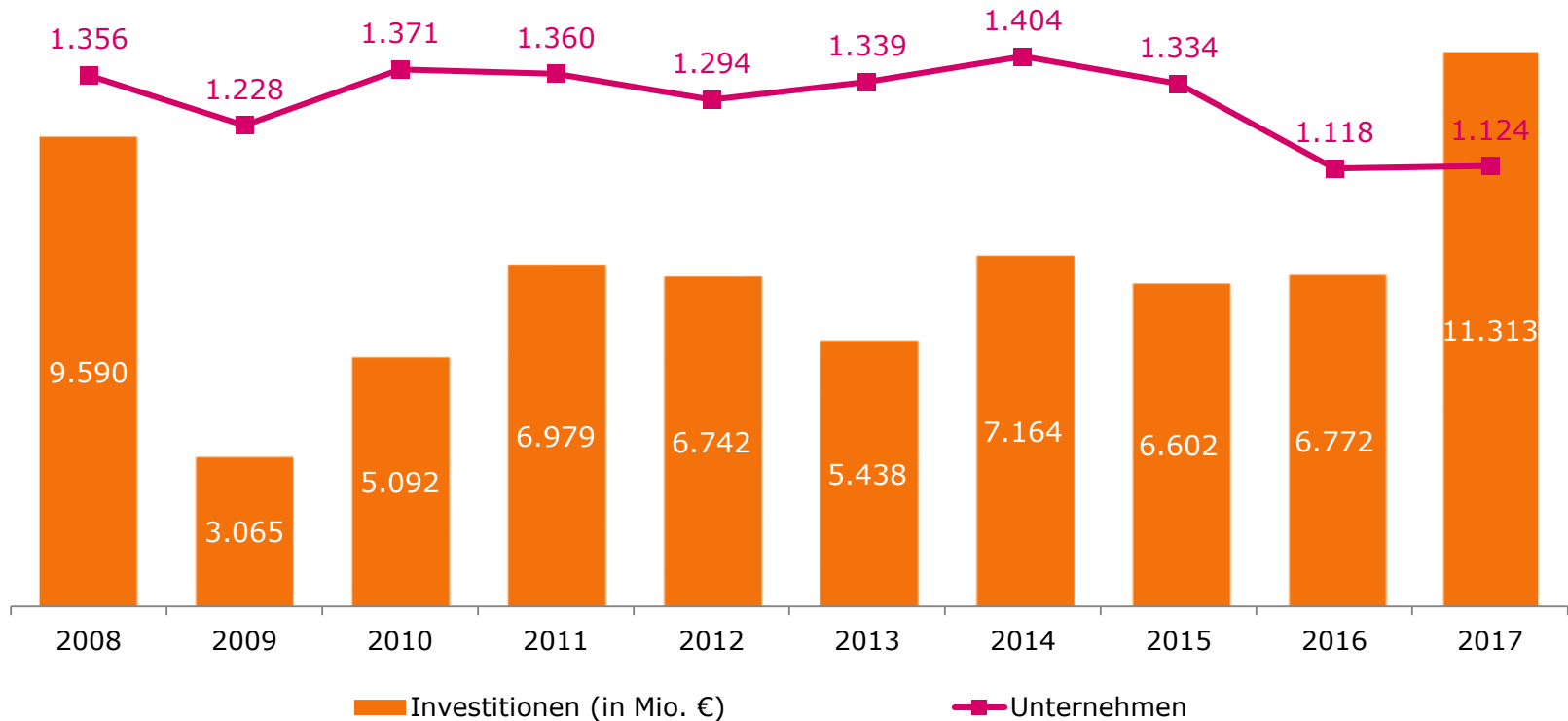
Der deutsche Beteiligungskapitalmarkt

2. Marktzahlen im Detail

2. Marktzahlen im Detail

Investitionen in Deutschland

2017 mit Rekordergebnis



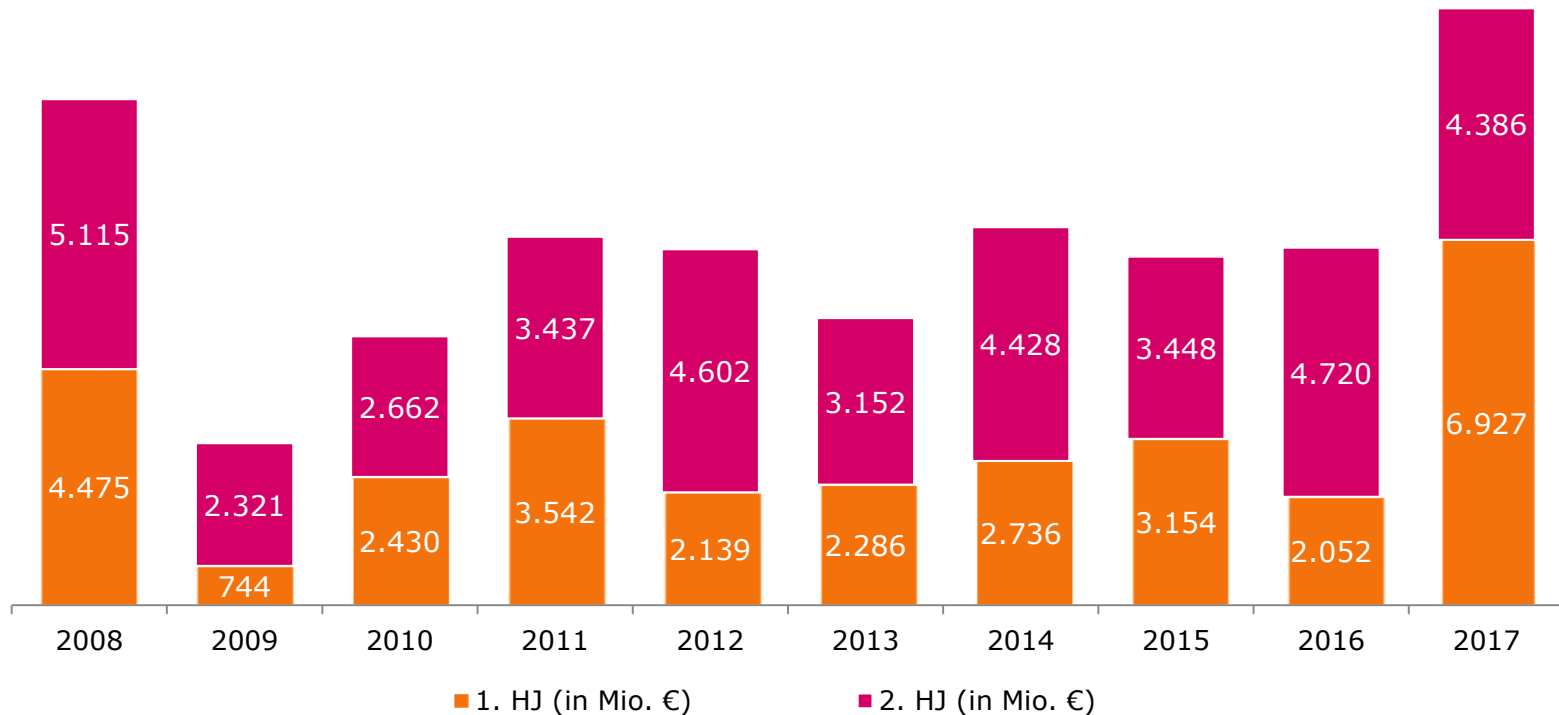
Quelle: European Data Cooperative (EDC)/ BVK, Datenstand: Februar 2018. Daten unterliegen fortlaufender Aktualisierung.

Marktstatistik = Investitionen durch Beteiligungsgesellschaften in Deutschland unabhängig von der Herkunft der finanzierenden Beteiligungsgesellschaft

2. Marktzahlen im Detail

Halbjährliche Investitionen in Deutschland

Außergewöhnlich investitionsstarkes erstes Halbjahr 2017



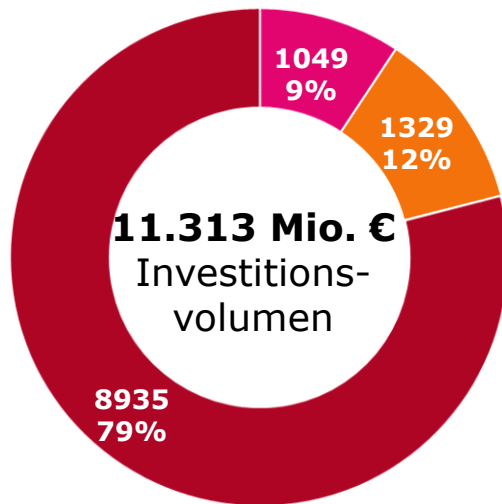
Quelle: European Data Cooperative (EDC)/ BVK, Datenstand: Februar 2018. Daten unterliegen fortlaufender Aktualisierung.

Marktstatistik = Investitionen durch Beteiligungsgesellschaften in Deutschland unabhängig von der Herkunft der finanzierenden Beteiligungsgesellschaft

2. Marktzahlen im Detail

Investitionen nach Finanzierungsanlass

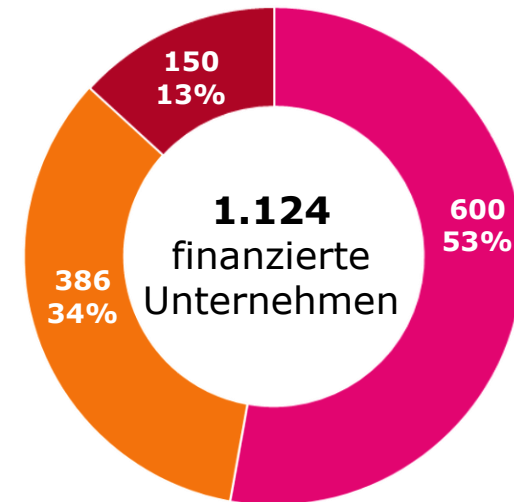
Buy-Outs machen gut drei Viertel des Volumens, aber nur jedes zehnte finanzierte Unternehmen aus



Venture Capital

Wachstum / Sonstige
Minderheitsbeteiligungen

Buy-Outs



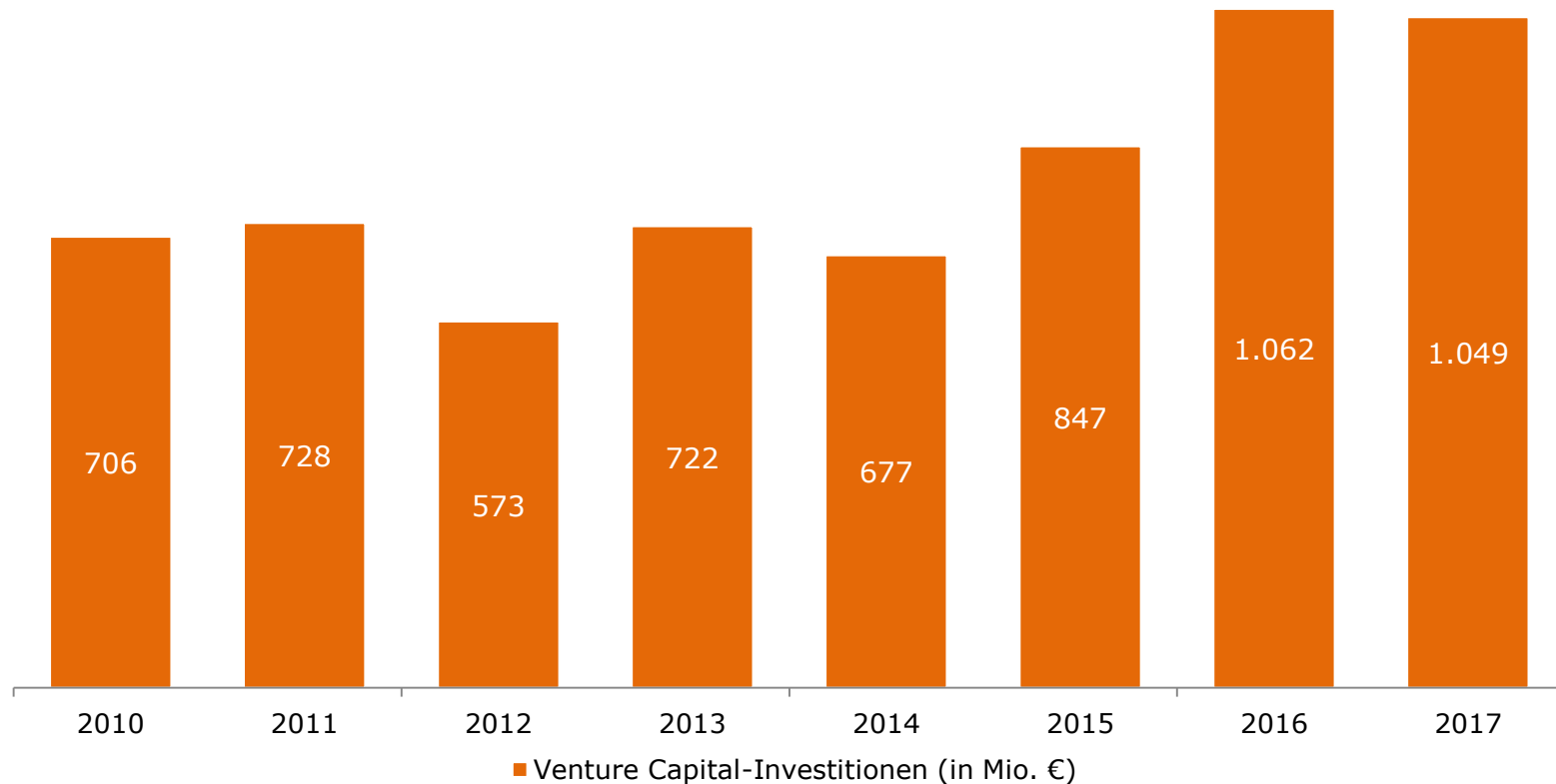
Quelle: European Data Cooperative (EDC)/ BVK, Datenstand: Februar 2018. Daten unterliegen fortlaufender Aktualisierung.

Marktstatistik = Investitionen durch Beteiligungsgesellschaften in Deutschland unabhängig von der Herkunft der finanzierenden Beteiligungsgesellschaft

2. Marktzahlen im Detail

Venture Capital-Investitionen

Aufwärtstrend wird bestätigt



Quelle: European Data Cooperative (EDC)/ BVK, Datenstand: Februar 2018. Daten unterliegen fortlaufender Aktualisierung.

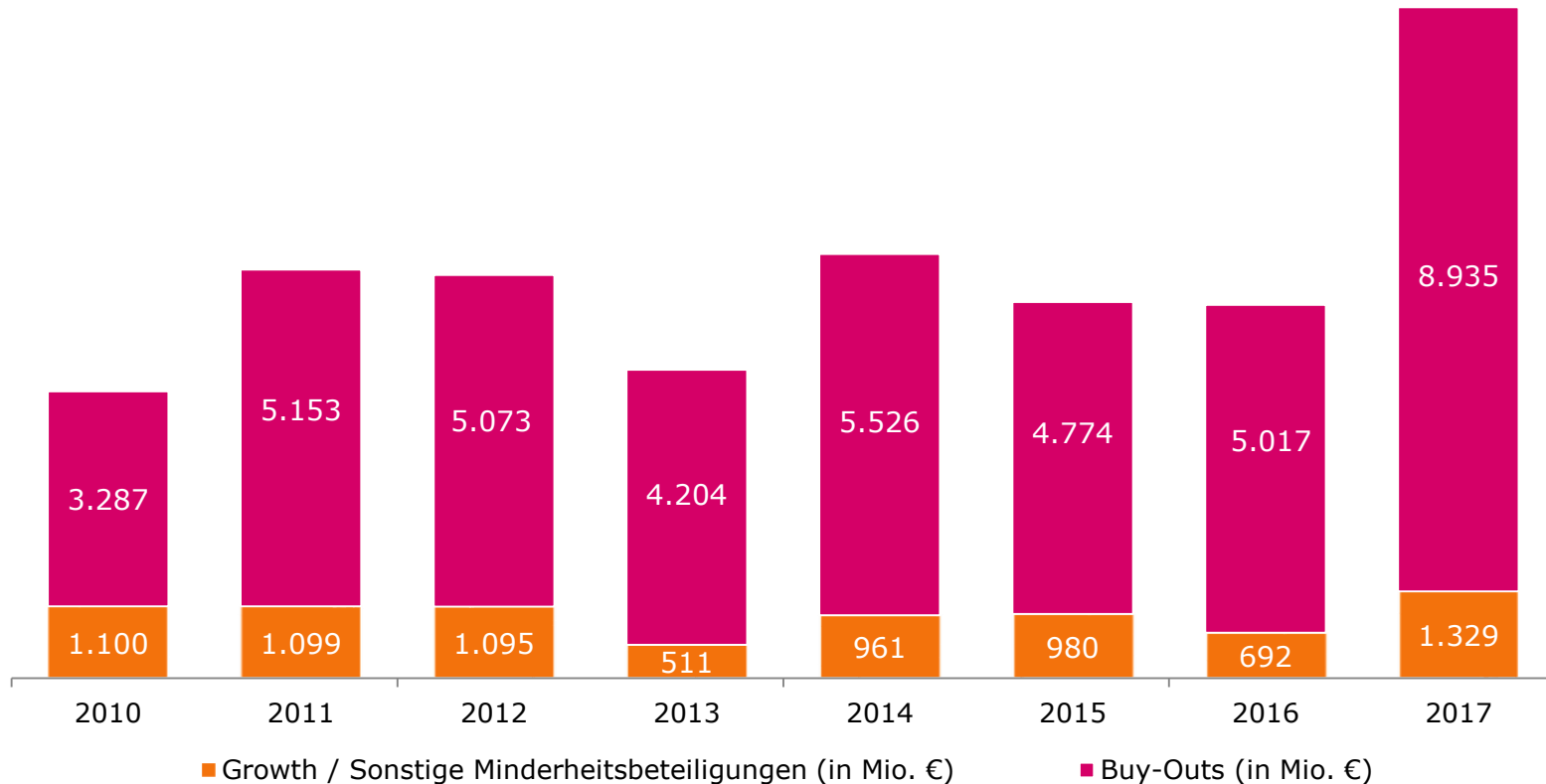
Venture Capital-Investitionen umfassen Investitionen in die Finanzierungsphasen Seed, Start-Up und Later Stage-Venture Capital.

Marktstatistik = Investitionen durch Beteiligungsgesellschaften in Deutschland unabhängig von der Herkunft der finanzierenden Beteiligungsgesellschaft.

2. Marktzahlen im Detail

Buy-Outs und Minderheitsbeteiligungen

Investitionssprung bei Minderheiten und Mehrheiten



Quelle: European Data Cooperative (EDC)/ BVK, Datenstand: Februar 2018. Daten unterliegen fortlaufender Aktualisierung.

Venture Capital-Investitionen umfassen Investitionen in die Finanzierungsphasen Seed, Start-Up und Later Stage-Venture Capital.

Marktstatistik = Investitionen durch Beteiligungsgesellschaften in Deutschland unabhängig von der Herkunft der finanzierenden Beteiligungsgesellschaft.

2. Marktzahlen im Detail

Größte Transaktionen 2017

Beteiligungsgesellschaft	Unternehmen/Branche	Verkäufer
Bain Capital, Cinven	STADA / Pharma	Börse / Aktionäre
BC Partners	Ceramtec / Chemie	Cinven
Blackstone	Schenck Process / Messtechnik	IK Investment
One Equity Partners	SGB-SMIT / Elektroanlagen	BC Partners
EQT	Ottobock Healthcare / Medizintechnik	Familie
Advent International, Bain Capital	Concardis / Finanzdienstleistung	Banken, Verbände

CeramTec
THE CERAMIC EXPERTS

STADA

ottobock.

SGB-SMIT
Group

schenckprocess

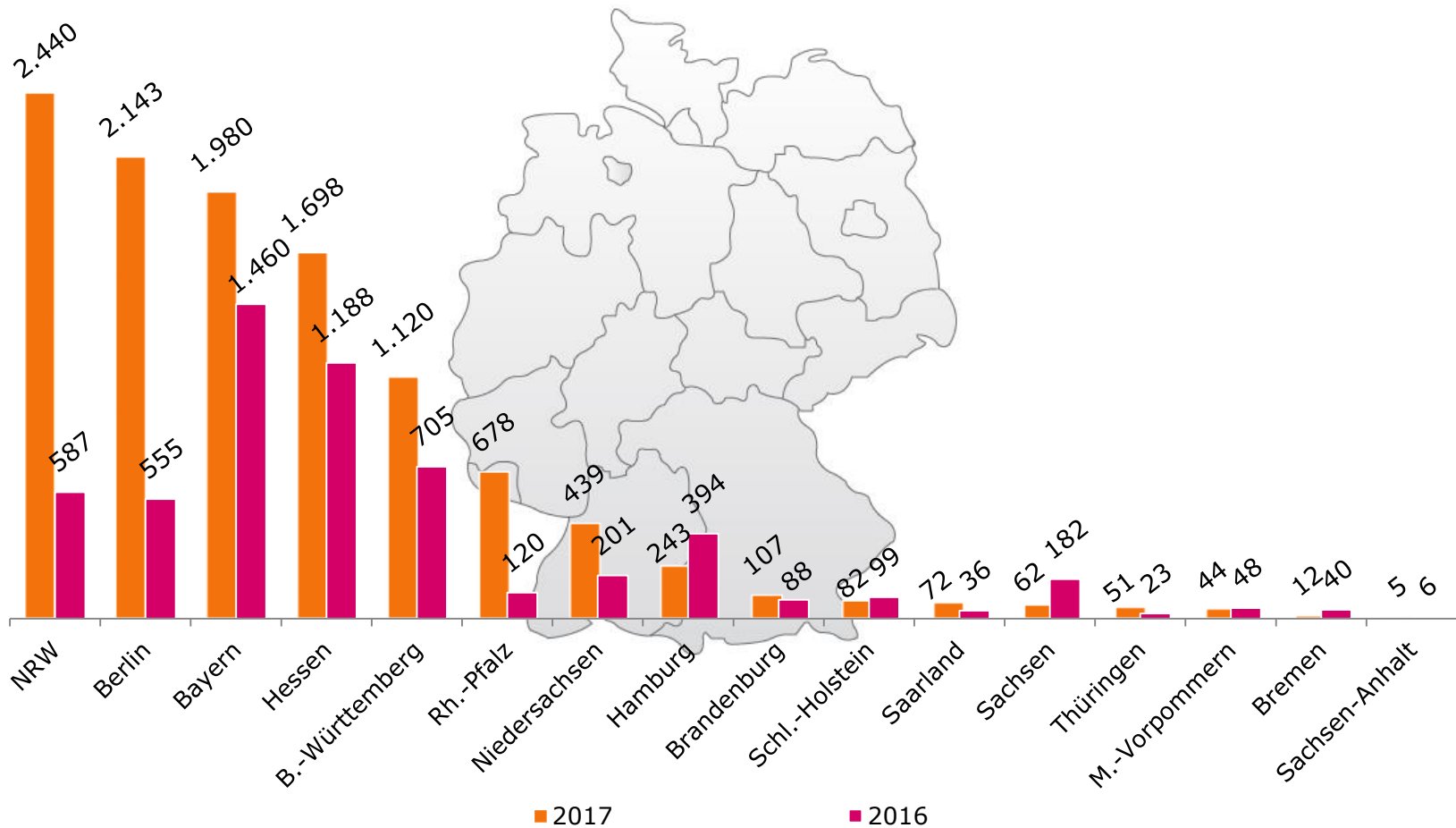
ConCardis

Quelle: Pressemitteilungen, Unternehmensmeldungen. Stand: Februar 2018

Die Liste beinhaltet sowohl abgeschlossene als auch angekündigte Transaktionen, die zum Teil erst 2018 abgeschlossen werden.

2. Marktzahlen im Detail

Investitionen nach Bundesländern



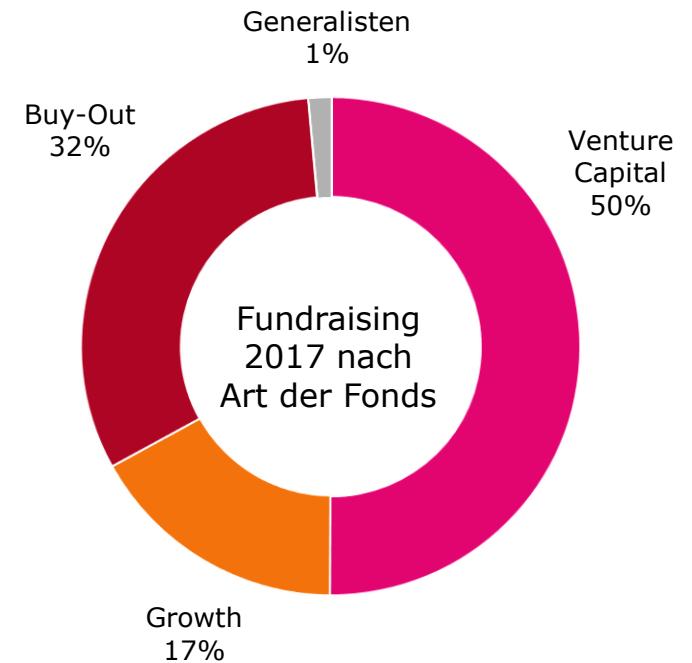
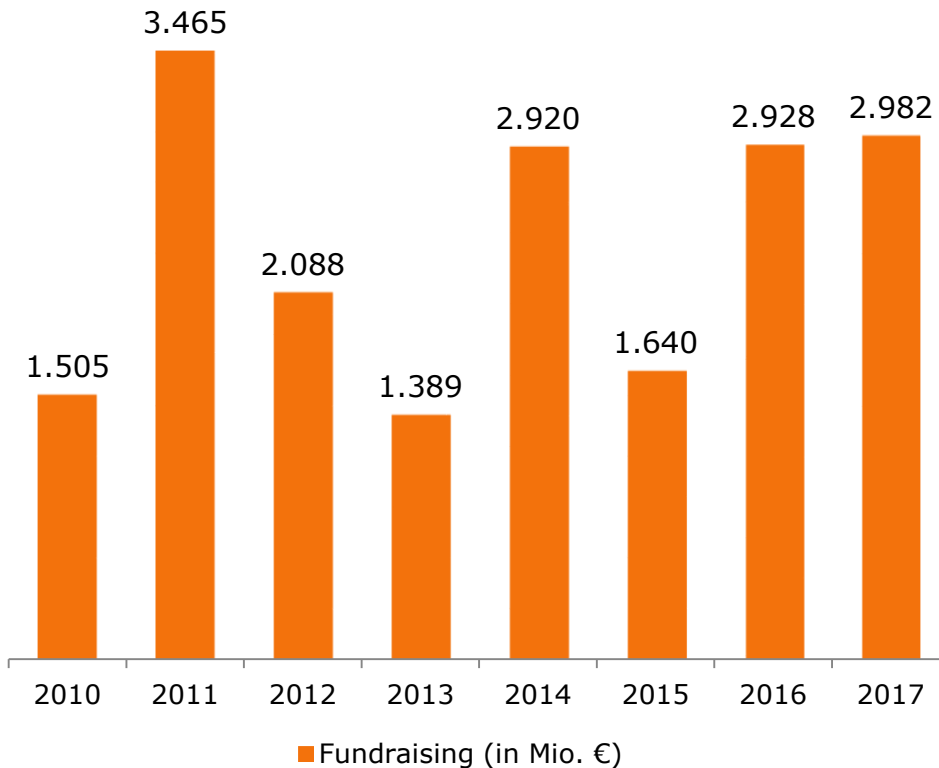
Quelle: European Data Cooperative (EDC)/ BVK, Datenstand: Oktober 2017. Daten unterliegen fortlaufender Aktualisierung.

Marktstatistik = Investitionen durch Beteiligungsgesellschaften in Deutschland unabhängig von der Herkunft der finanzierenden Beteiligungsgesellschaft

2. Marktzahlen im Detail

Fundraising deutscher Fonds

Stabiles Fundraising-Ergebnis



Der deutsche Beteiligungskapitalmarkt

3. Ausblick

„Private Equity-Prognose 2018“

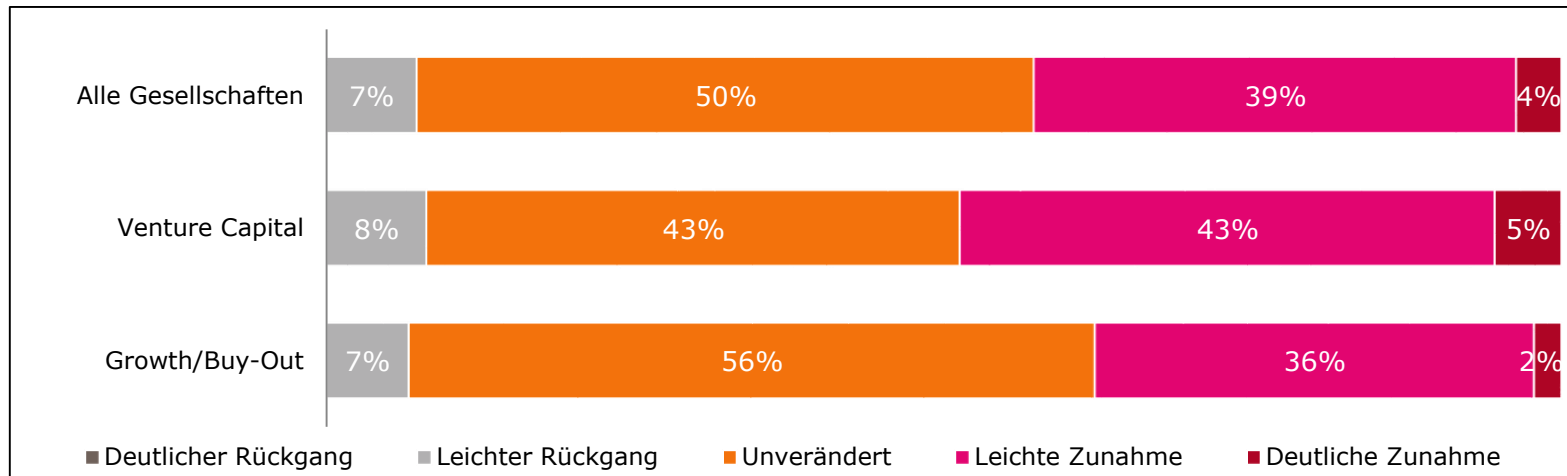
Befragung der Beteiligungsgesellschaften zu ihren Erwartungen für das Jahr 2018

3. Ausblick

Erwartungen 2018: Investitionen

Vier von zehn Gesellschaften erwarten Zunahme der Investitionen.

Erwartungen bzgl. der Investitionen im eigenen Marktsegment 2018 im Vergleich zu 2017

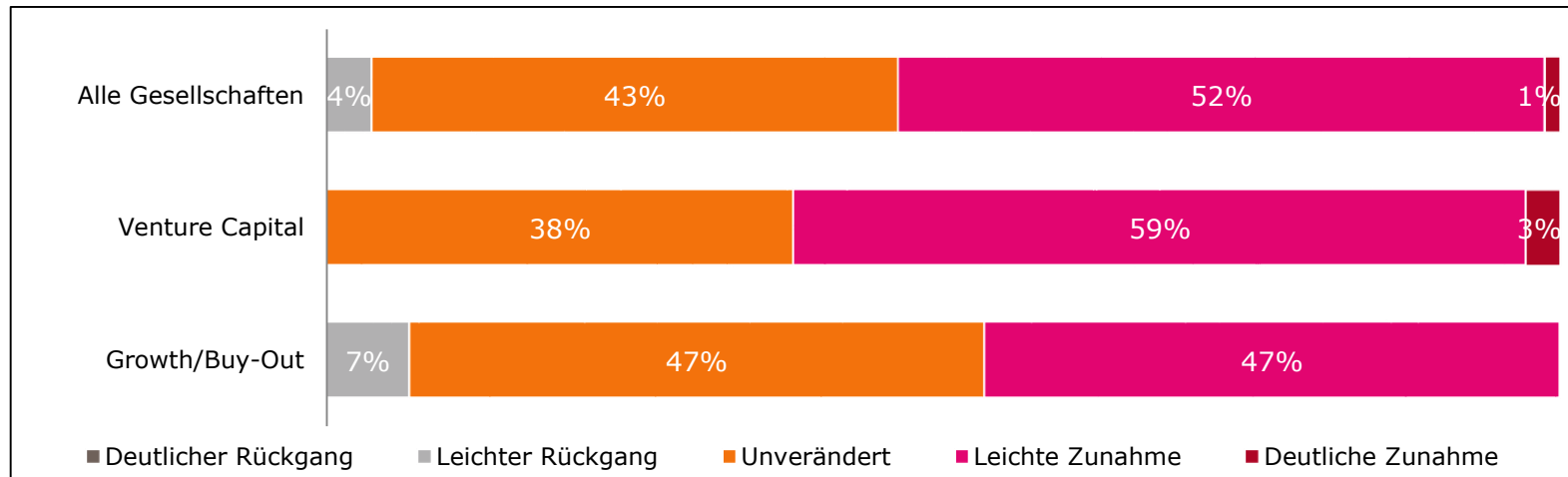


3. Ausblick

Erwartungen 2018: Unternehmensbewertungen

Die Mehrheit erwartet steigende Unternehmensbewertungen.

Erwartungen bzgl. der Bewertung der Zielunternehmen 2018 im Vergleich zu 2017





Der deutsche Beteiligungskapitalmarkt

4. Politik

4. Politik

Der Koalitionsvertrag und die VC-Branche

**Steuerliche
Forschungsförderung**

**bestehende Instrumente
ausbauen
(INVEST-Zuschuss
Wagniskapital, EXIST,
KfW, EIF ...)**

**Bedingungen für
Wagniskapital weiter
verbessern**

**Tech Growth Fund
(VentureDebt)**



**Auflage eines nationalen
Digitalfonds
(mit Industrie)**

**Mehr privates Kapital und
institutionelle Anleger für
Investitionen in Start-ups**

**Einführung steuerlicher
Anreize zur Mobilisierung
von privatem
Wagniskapital prüfen**

Vielen Dank für die Aufmerksamkeit!

Dr. Regina Hodits und
Joachim von Ribbentrop
Sprecher des Vorstandes

Ulrike Hinrichs
Geschäftsführendes Vorstandsmitglied

Bundesverband Deutscher Kapitalbeteiligungsgesellschaften –
German Private Equity and Venture Capital Association e.V. (BVK)

Reinhardtstraße 29b
10117 Berlin, Germany

Telefon: +49 30 306982-0

Fax: +49 30 306982-20

E-Mail: bvk@bvkap.de

www.bvkap.de



Der deutsche Beteiligungskapitalmarkt

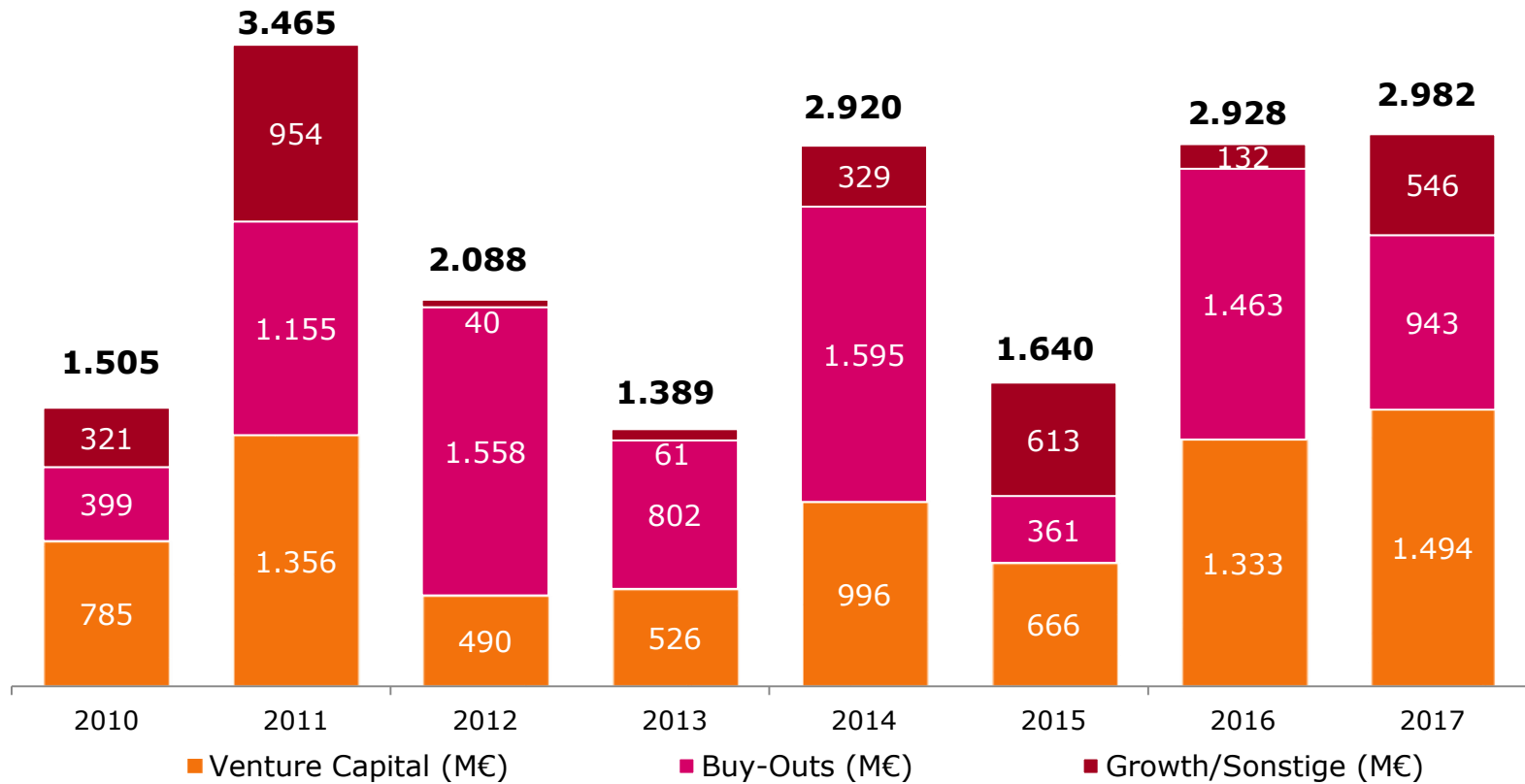
5. Anhang

Weitere Grafiken und Tabellen zum deutschen Beteiligungsmarkt 2017

5. Anhang

Fundraising im Detail

Volatiles Fundraising, dominiert von Buy-Out-Fonds

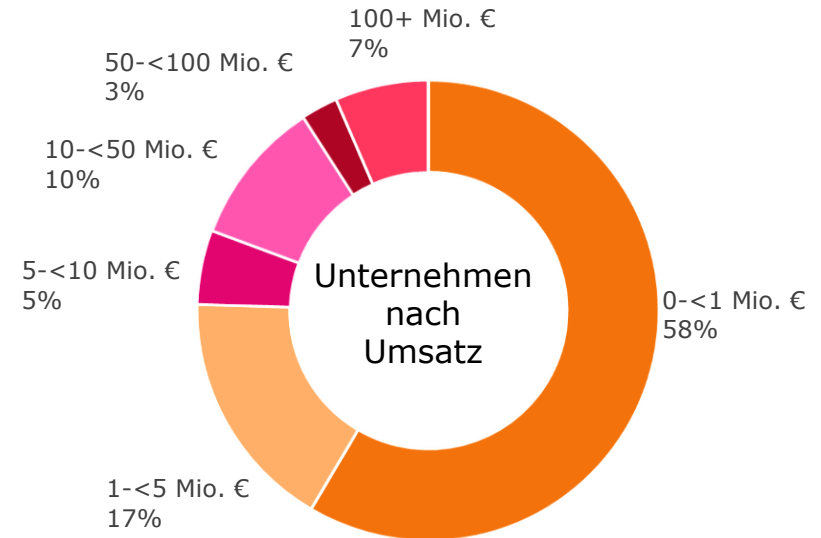
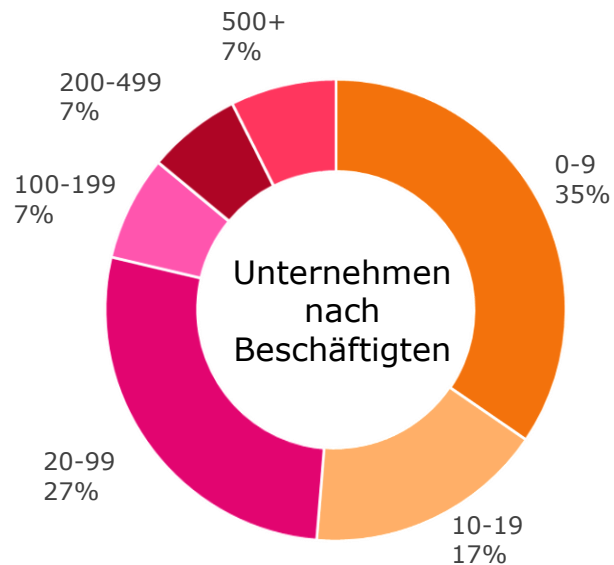


Quelle: European Data Cooperative (EDC)/ BVK, Datenstand: Mai 2017. Daten unterliegen fortlaufender Aktualisierung.

5. Anhang

Finanzierte Unternehmen 2017 nach Größe

Private Equity ist vor allem Instrument der KMU-Finanzierung

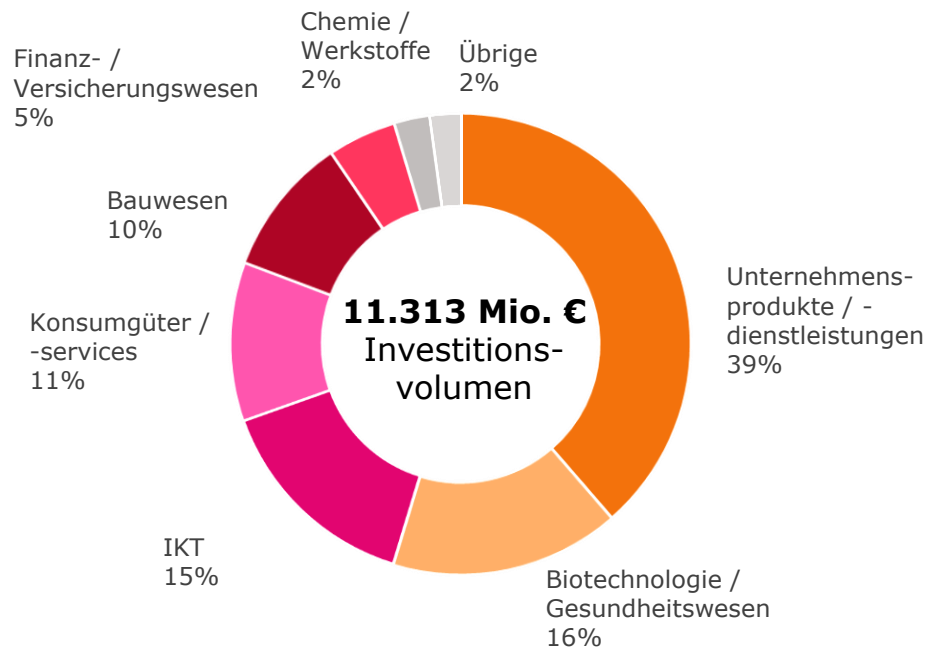


Quelle: European Data Cooperative (EDC)/ BVK, Datenstand: Februar 2018. Daten unterliegen fortlaufender Aktualisierung.

Marktstatistik = Investitionen durch Beteiligungsgesellschaften in Deutschland unabhängig von der Herkunft der finanzierenden Beteiligungsgesellschaft. Berücksichtigt wurden nur Unternehmen mit bekannten Umsatz- (326) und Mitarbeiterzahlen (431).

5. Anhang

Investitionen 2017 nach Branchen



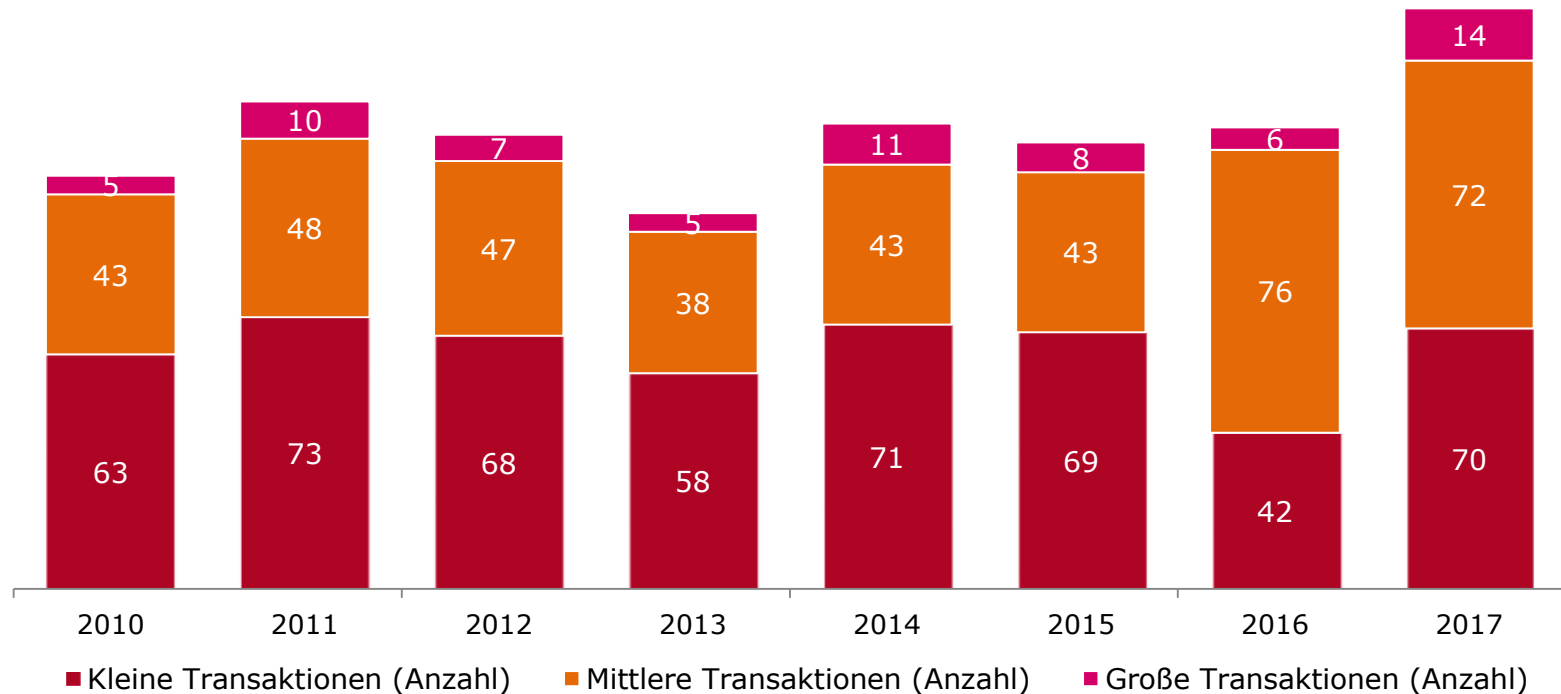
Quelle: European Data Cooperative (EDC)/ BVK, Datenstand: Februar 2018. Daten unterliegen fortlaufender Aktualisierung.

Marktstatistik = Investitionen durch Beteiligungsgesellschaften in Deutschland unabhängig von der Herkunft der finanzierenden Beteiligungsgesellschaft

5. Anhang

Buy-Outs nach Transaktionsgröße

Kleine und mittlere Transaktionen prägen den deutschen Markt



Quelle: European Data Cooperative (EDC)/ BVK, Datenstand: Februar 2018. Daten unterliegen fortlaufender Aktualisierung.

Marktstatistik = Investitionen durch Beteiligungsgesellschaften in Deutschland unabhängig von der Herkunft der finanzierenden Beteiligungsgesellschaft.

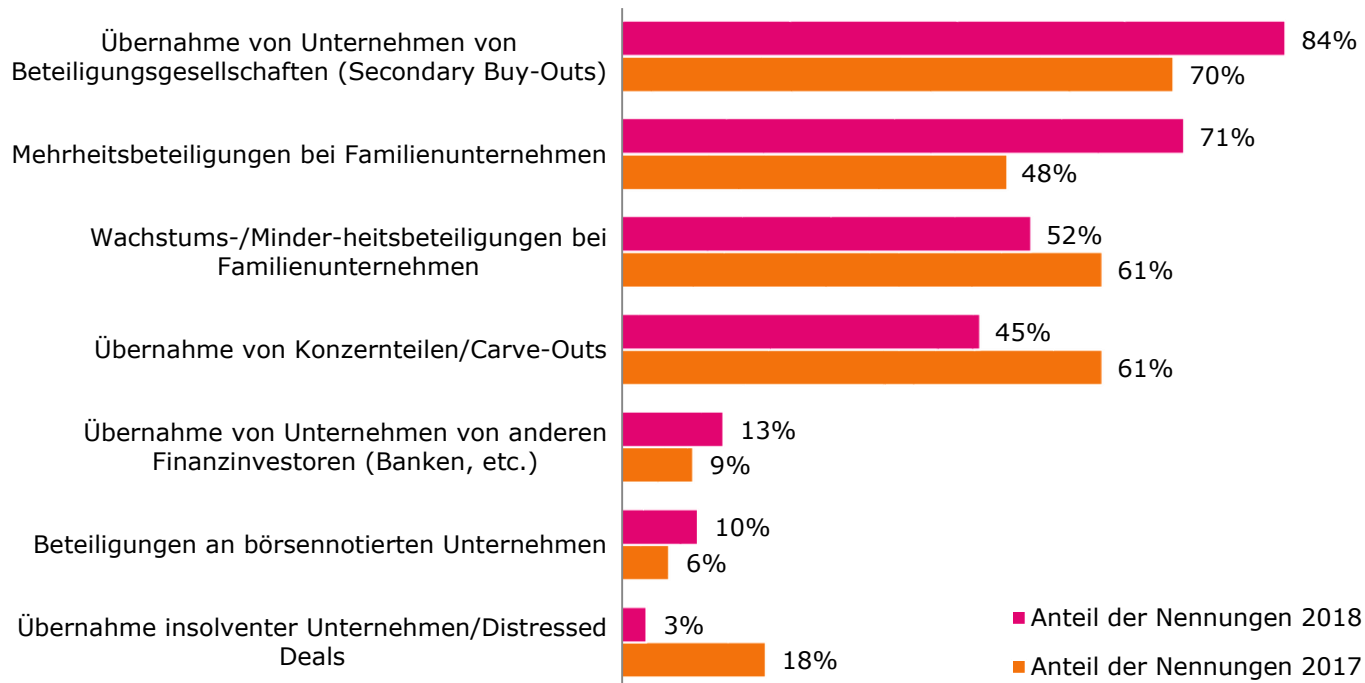
Anmerkung: Kleine Buy-Outs (jeweils <15 Mio. € Eigenkapital-Investment), Mittelgroße Buy-Outs (jeweils 15-150 Mio. € Eigenkapital)-Investment, Große Buy-Outs (>150 Mio. € Eigenkapital-Investment)

5. Anhang

Erwartungen für 2018: Buy-Outs

Secondary Buy-Outs weiterhin im Fokus

Erwartungen hinsichtlich der wichtigsten Dealflow-Quellen im Jahr 2017/2018



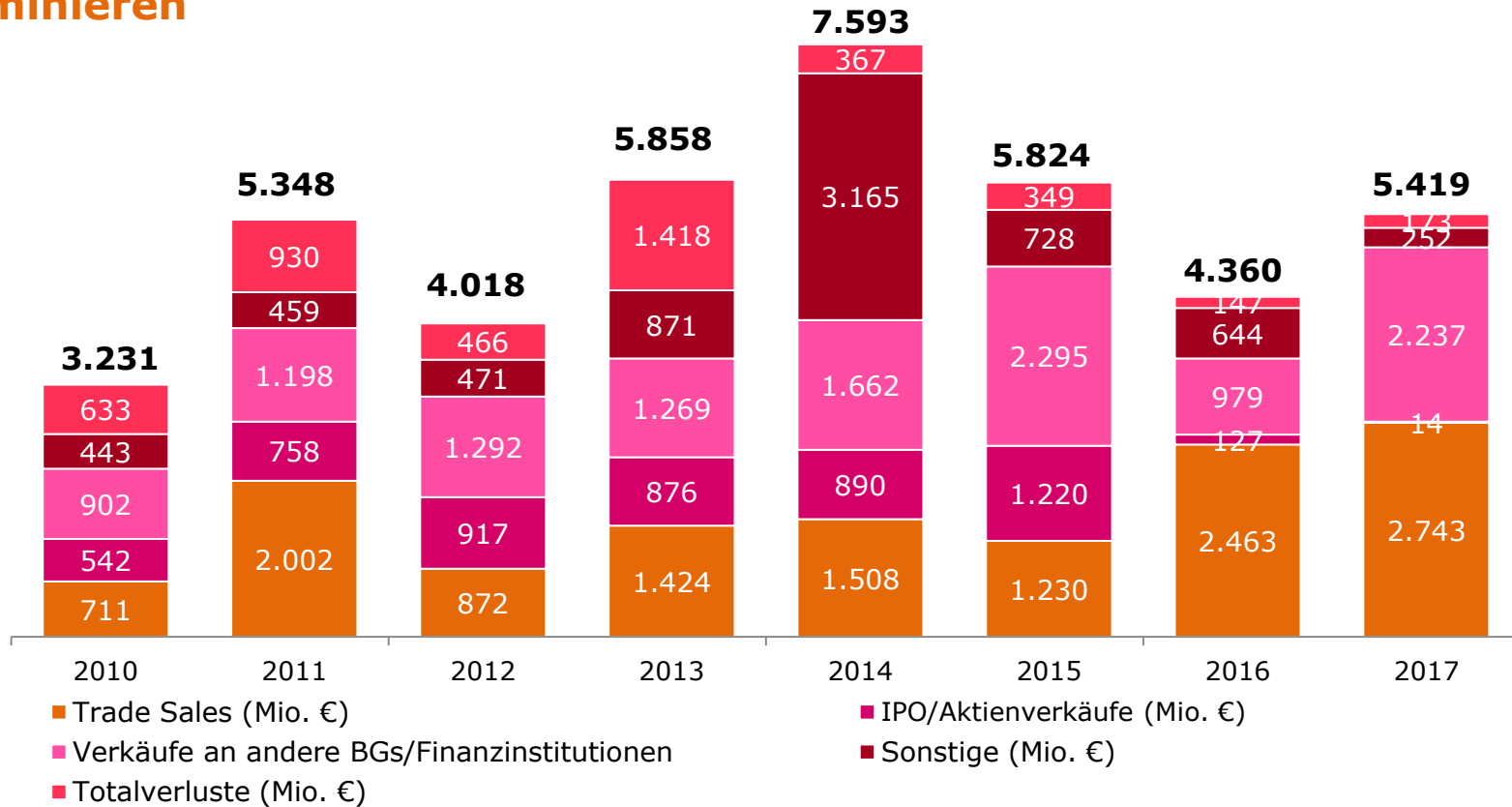
Quelle: BVK, Private Equity-Prognose 2017 und 2018.

Befragt wurden die Gesellschaften nach den ihrer Meinung nach drei wichtigsten Transaktionsquellen.

5. Anhang

Divestments

Trade Sales und Verkäufe an andere Beteiligungsgesellschaften dominieren



Quelle: European Data Cooperative (EDC)/ BVK, Datenstand: Februar 2018. Daten unterliegen fortlaufender Aktualisierung.

Marktstatistik = Divestments in Deutschland unabhängig von der Herkunft der finanzierenden Beteiligungsgesellschaft (zu Anschaffungskosten)