

▼

WEICHEN
STELLEN.
WACHSTUM
ERMÖGLICHEN.

HAUPTVERSAMMLUNG 2017

FRANKFURT AM MAIN,
22. FEBRUAR 2017

▲

Strategische Weichen-
stellungen durch
doppeltes Fundraising



Kapitalausstattung
Marktkapitalisierung

Dividende



Teilhabe der Aktionäre am Erfolg
Dividendenvorschlag von 1,20 Euro

Erfolgreiches
Geschäftsjahr
2015/2016



Überdurchschnittliche Eigenkapital-Rendite
**Finanzielle Ziele erreicht, zum Teil sogar
übertroffen**

Torsten Grede

- Beteiligungen und Veräußerungen
- Strategische Weichenstellungen
- Private-Equity-Markt und Wettbewerbssituation
- Team und Geschäftsprozesse
- Herausforderungen in 2017

Susanne Zeidler

- Ziele und Resultate 2016
- Kapitalerhöhung
- Start in das neue Geschäftsjahr
- Ausblick 2017 und Folgejahre



TORSTEN GREDE
Sprecher des
Vorstands



SUSANNE ZEIDLER
Finanzvorstand

NEUE BETEILIGUNGEN BESTÄTIGEN GUTES INVESTITIONSTEMPO



TELIO

MBO MIT
DBAG FUND VI



MAGEBA

WACHSTUMS-
FINANZIERUNG
MIT DBAG ECF

NEUE BETEILIGUNGEN BESTÄTIGEN GUTES INVESTITIONSTEMPO



FRIMO

MBO MIT
DBAG FUND VI



RHEINHOLD & MAHLA

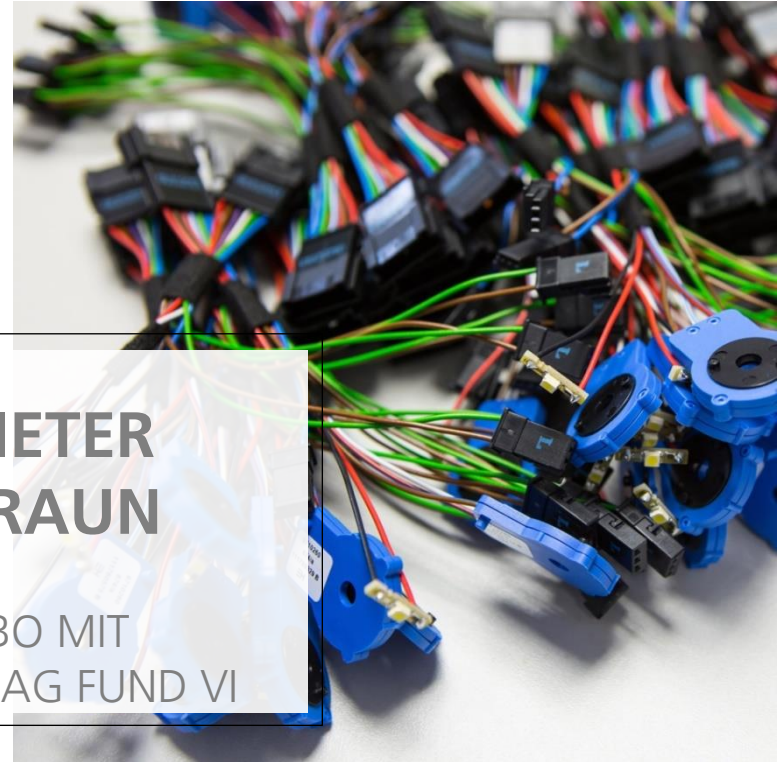
WACHSTUMS-
FINANZIERUNG
MIT DBAG ECF

NEUE BETEILIGUNGEN BESTÄTIGEN GUTES INVESTITIONSTEMPO



POLYTECH

MBO MIT
DBAG FUND VI



**DIETER
BRAUN**

MBO MIT
DBAG FUND VI

ERFOLGREICHE VERÄUSSERUNG: BROETJE-AUTOMATION



195

MILLIONEN EURO UMSATZ

850

MITARBEITER

PRODUKTIONSLINIEN FÜR
DEN FLUGZEUGBAU

Beteiligung im März 2012

Erfolgreiche Weiterentwicklung:

- Verbreiterung der Produktpalette
- Neue geografische Märkte
- Ausbau des Servicegeschäfts
- Anorganisches Wachstum
- Umsatz und Mitarbeiterzahl verdoppelt

Investiertes Kapital vervierfacht

Veräußerung an Shanghai Electric im August 2016

ERFOLGREICHE VERÄUSSERUNG: GROHMANN ENGINEERING



123

MILLIONEN EURO UMSATZ

700

MITARBEITER

ANLAGEN FÜR INDUSTRIE-
AUTOMATISIERUNG

Beteiligungsdauer fast 30 Jahre

Erfolgreiche Weiterentwicklung:

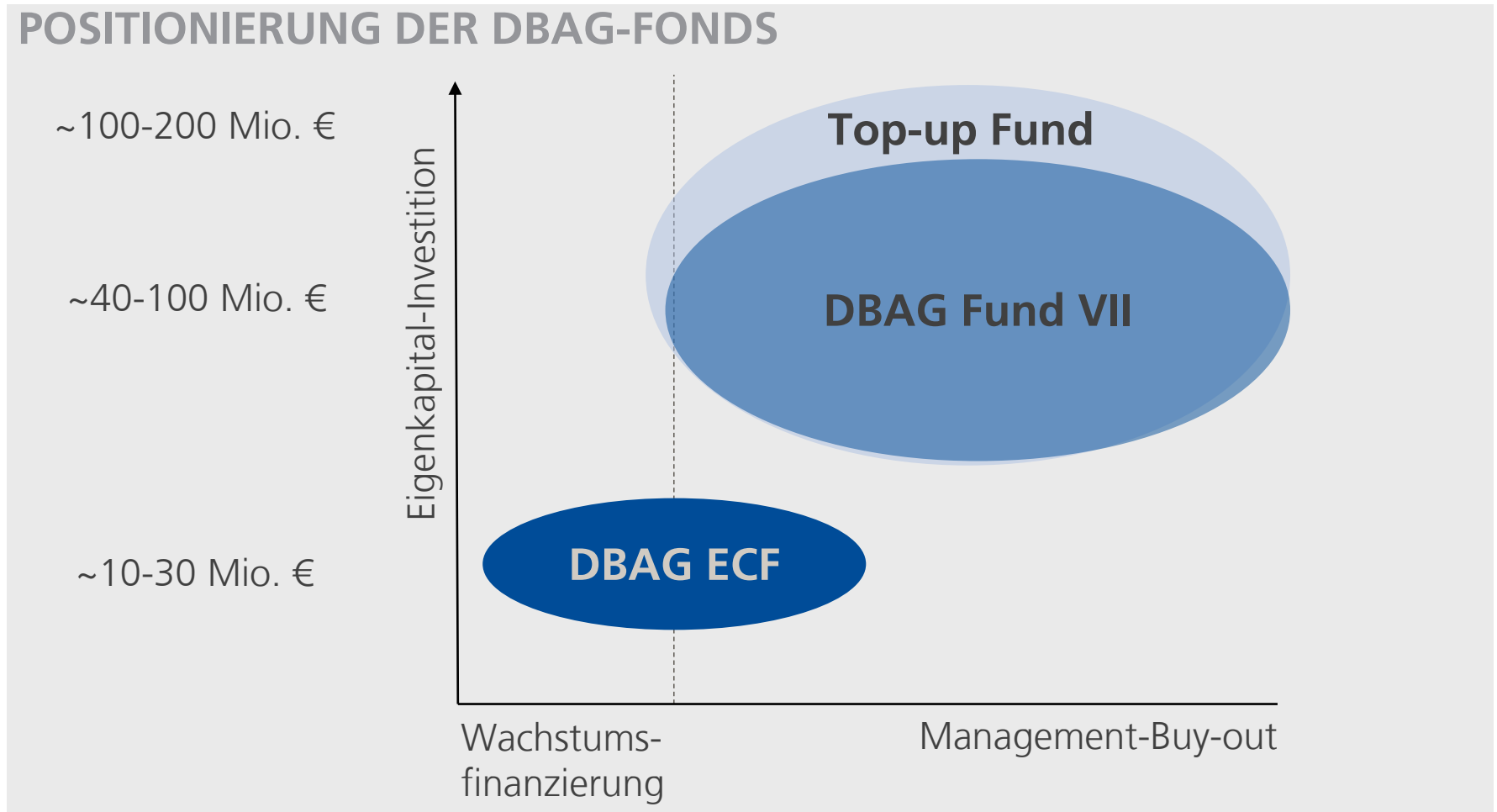
- „Hidden Champion“: Vorreiter im Maschinenbau für Elektromobilität
- Umsatzsteigerung in den vergangenen 20 Jahren
> sechs Prozent p. a.
- Mitarbeiterzahl verdreifacht

Rendite der DBAG-Beteiligung > 20 Prozent

Veräußerung an Tesla Motors im Januar 2017

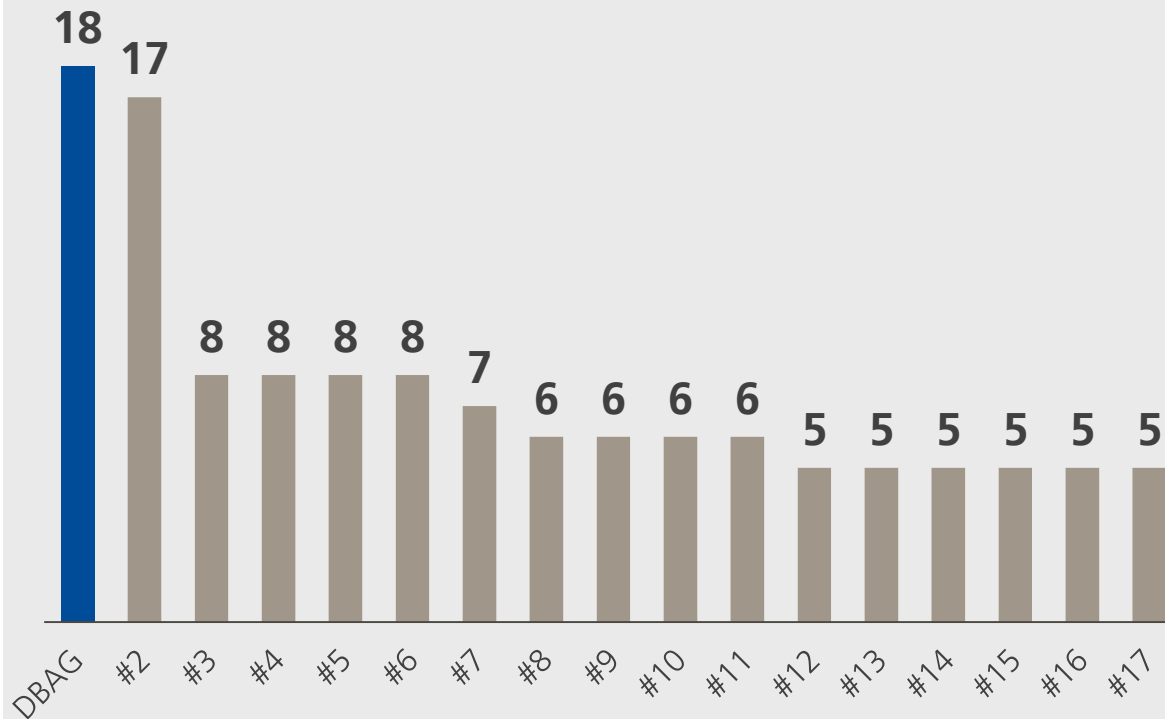
STRATEGISCHE WEICHENSTELLUNGEN DURCH „DOPPELTES FUNDRAISING“

POSITIONIERUNG DER DBAG-FONDS



DBAG 2007-2016 AKTIVSTER PE-INVESTOR IM DEUTSCHEN MITTELSTAND

TOP PE-INVESTOREN IM DEUTSCHEN MITTELSTAND 2007-2016 (Marktteilnehmer mit ≥ 5 Transaktionen)

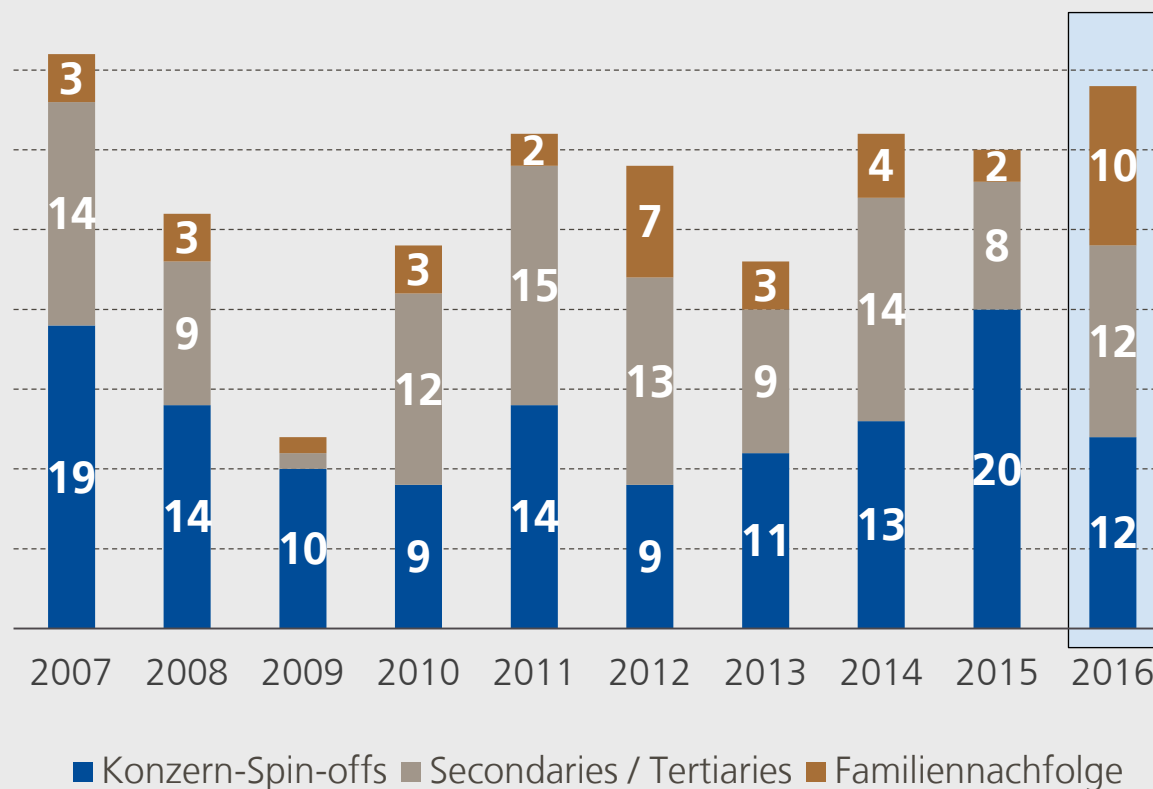


2016: DBAG mit drei MBOs ebenfalls auf Spitzenplatz

Besonders hoher Marktanteil bei MBOs von Unternehmen aus Familienhand

MITTELSTAND ZUNEHMEND OFFEN GEGENÜBER PRIVATE EQUITY

BUY-OUTS IM DEUTSCHEN MITTELSTAND 2007-2016

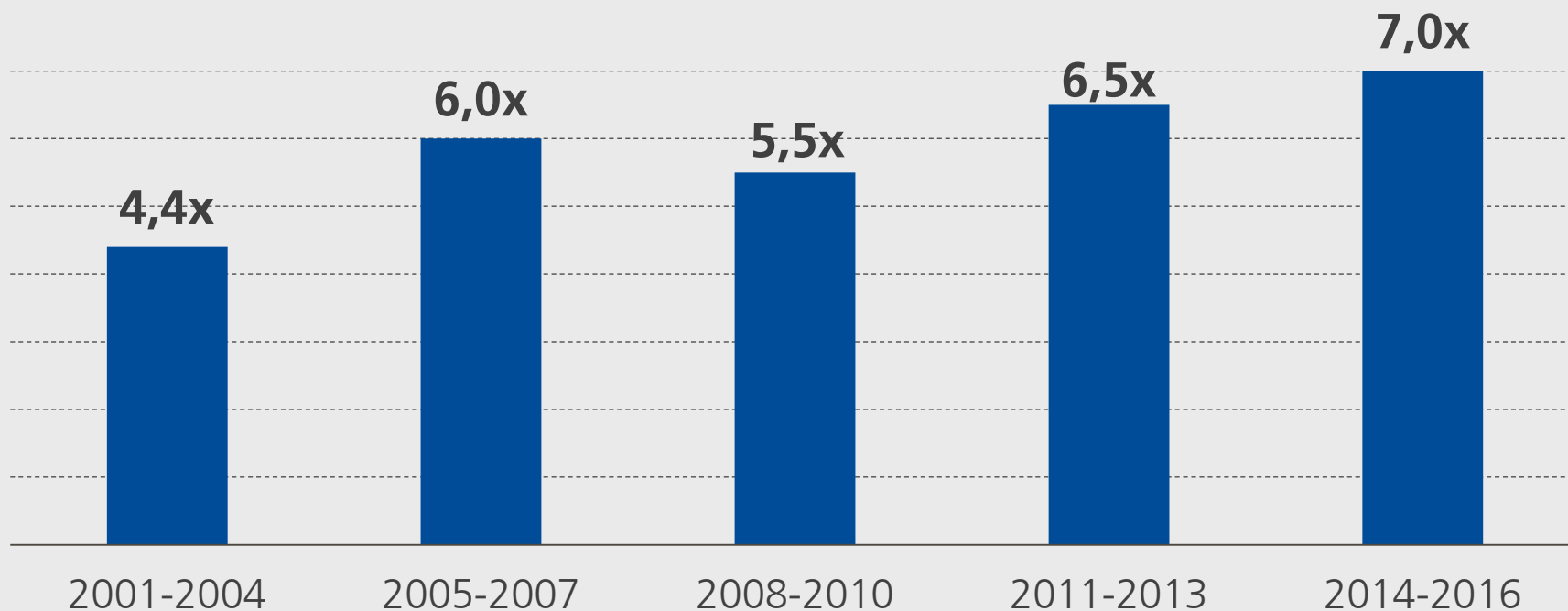


Mehr Konzern-Spin-offs und Familien-Nachfolgeregelungen als Secondary Buy-outs

2016 deutlich höherer Anteil von Familien-Nachfolgeregelungen

DURCHSCHNITTLLICHE EINSTIEGSBEWERTUNG (EV/EBITDA) BEI 32 MBOS DER DBAG (2001-2016)

← **Enger Kernsektor-Fokus** → **Kernsektor-Fokus ergänzt** →



Weiterentwicklung
der Portfolio-
unternehmen



Aktuell 24 Portfoliounternehmen
Augenmerk auf strategischer Entwicklung

Gute Investitions-
geschwindigkeit



**Investitionsperiode der neuen
DBAG-Fonds beginnt**
Anspruchsvolle Wettbewerbssituation

Weiterentwicklung
des Teams



Investmentteam soll verstärkt werden
Weiterentwicklung als Daueraufgabe

Torsten Grede

- Beteiligungen und Veräußerungen
- Strategische Weichenstellungen
- Private-Equity-Markt und Wettbewerbssituation
- Team und Geschäftsprozesse
- Herausforderungen in 2017

Susanne Zeidler

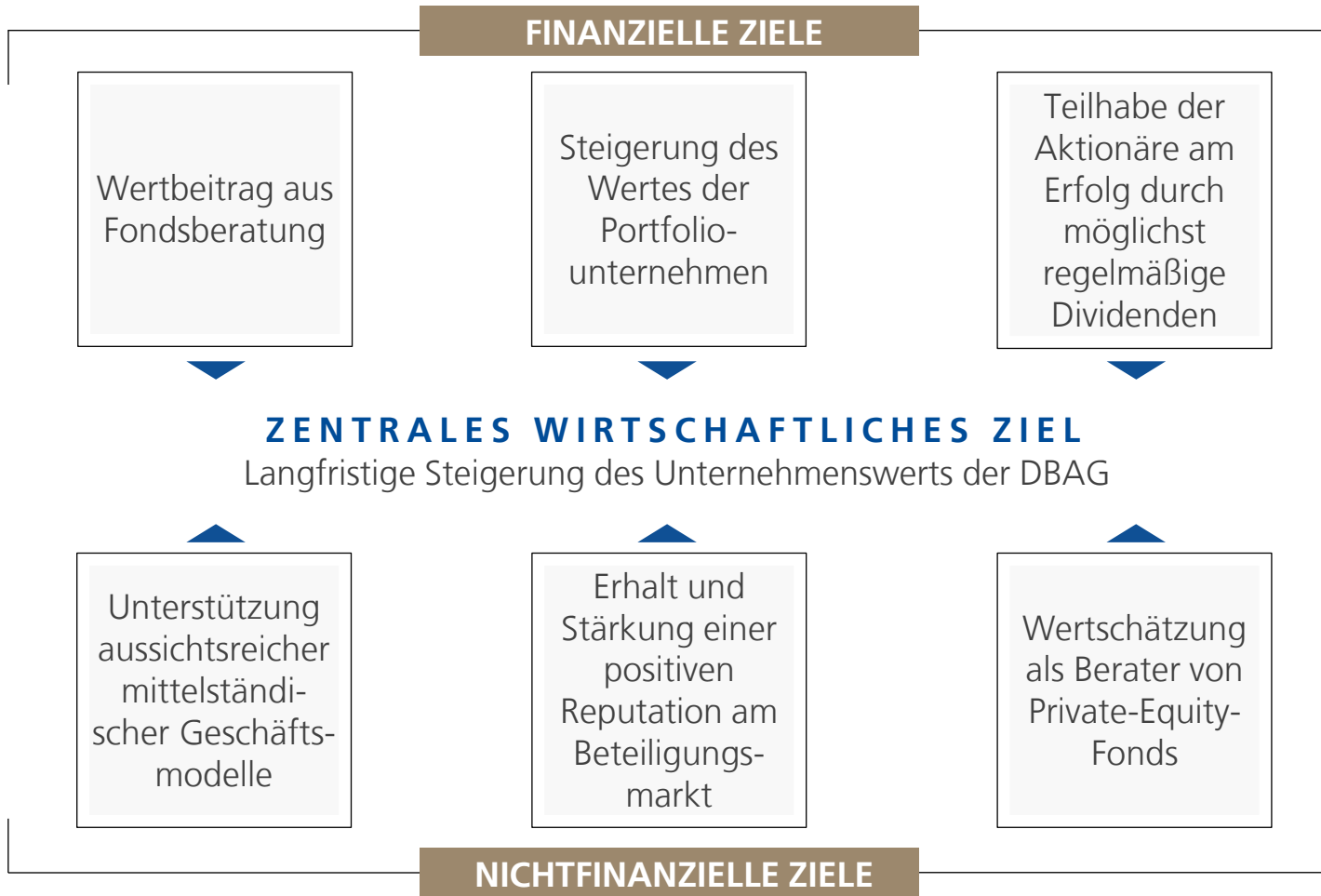
- Ziele und Resultate 2016
- Kapitalerhöhung
- Start in das neue Geschäftsjahr
- Ausblick 2017 und Folgejahre



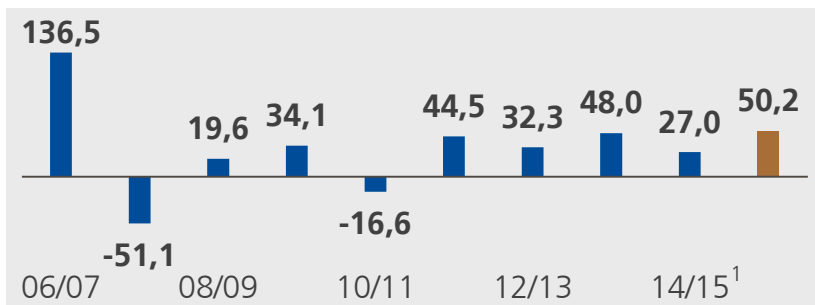
TORSTEN GREDE
Sprecher des
Vorstands



SUSANNE ZEIDLER
Finanzvorstand

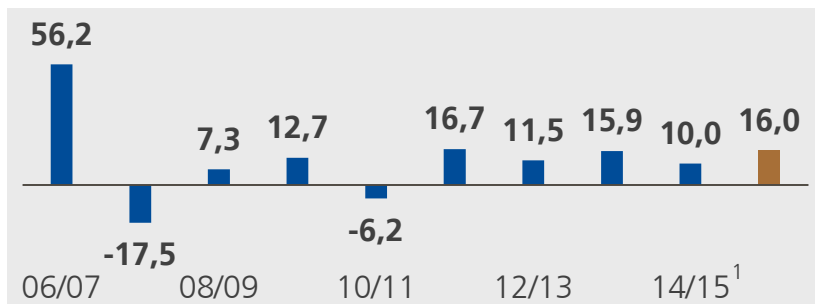


2015/2016: ÜBERDURCHSCHNITTLICHER BEITRAG ZUR STEIGERUNG DES UNTERNEHMENSWERTS



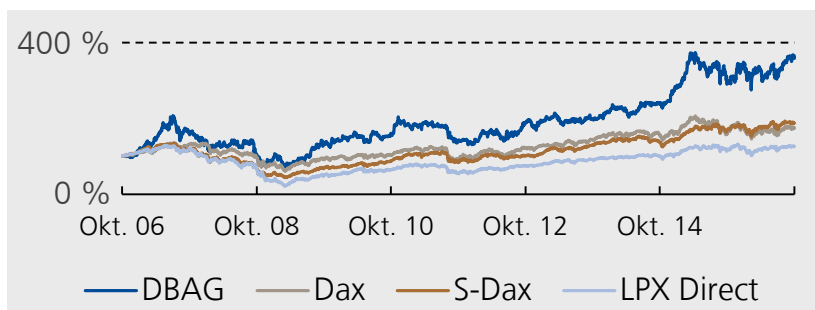
Konzernergebnis

50,2
MILLIONEN
EURO



**Rendite auf das
Eigenkapital je Aktie**

16,0
PROZENT

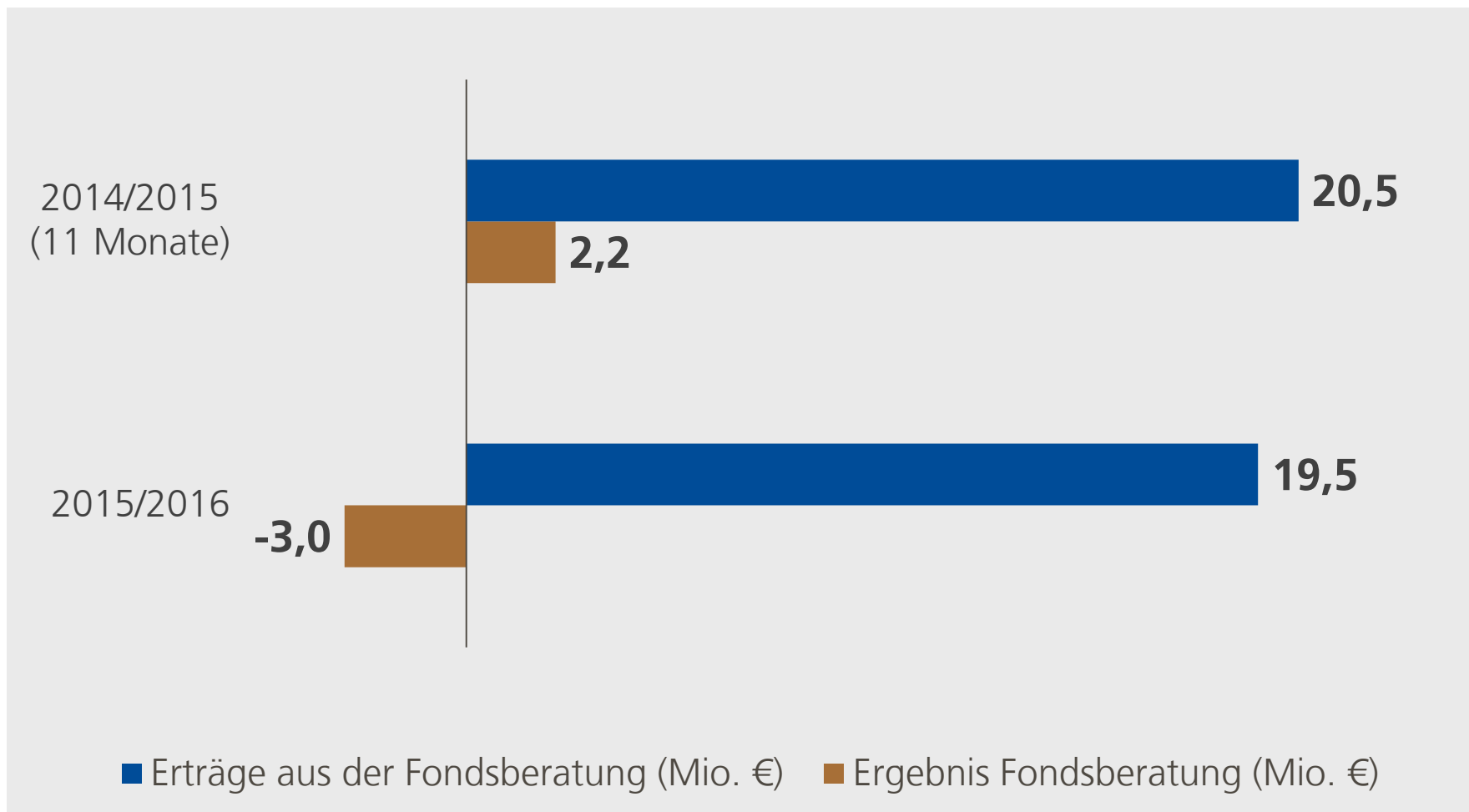


**Wertsteigerung
für die Aktionäre**

23,0
PROZENT

¹ elfmonatiges Rumpfgeschäftsjahr 2014/2015

FONDSBERATUNG: ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN ERWARTUNGSGEMÄß NIEDRIGER



PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS: ERNEUT POSITIVE ENTWICKLUNG DER PORTFOLIOUNTERNEHMEN

Umsatz der Portfoliounternehmen:

2014/2015:

+10,3
PROZENT



2015/2016:

+5,4
PROZENT



Ergebnis der Portfoliounternehmen:

2014/2015:

+8,5
PROZENT



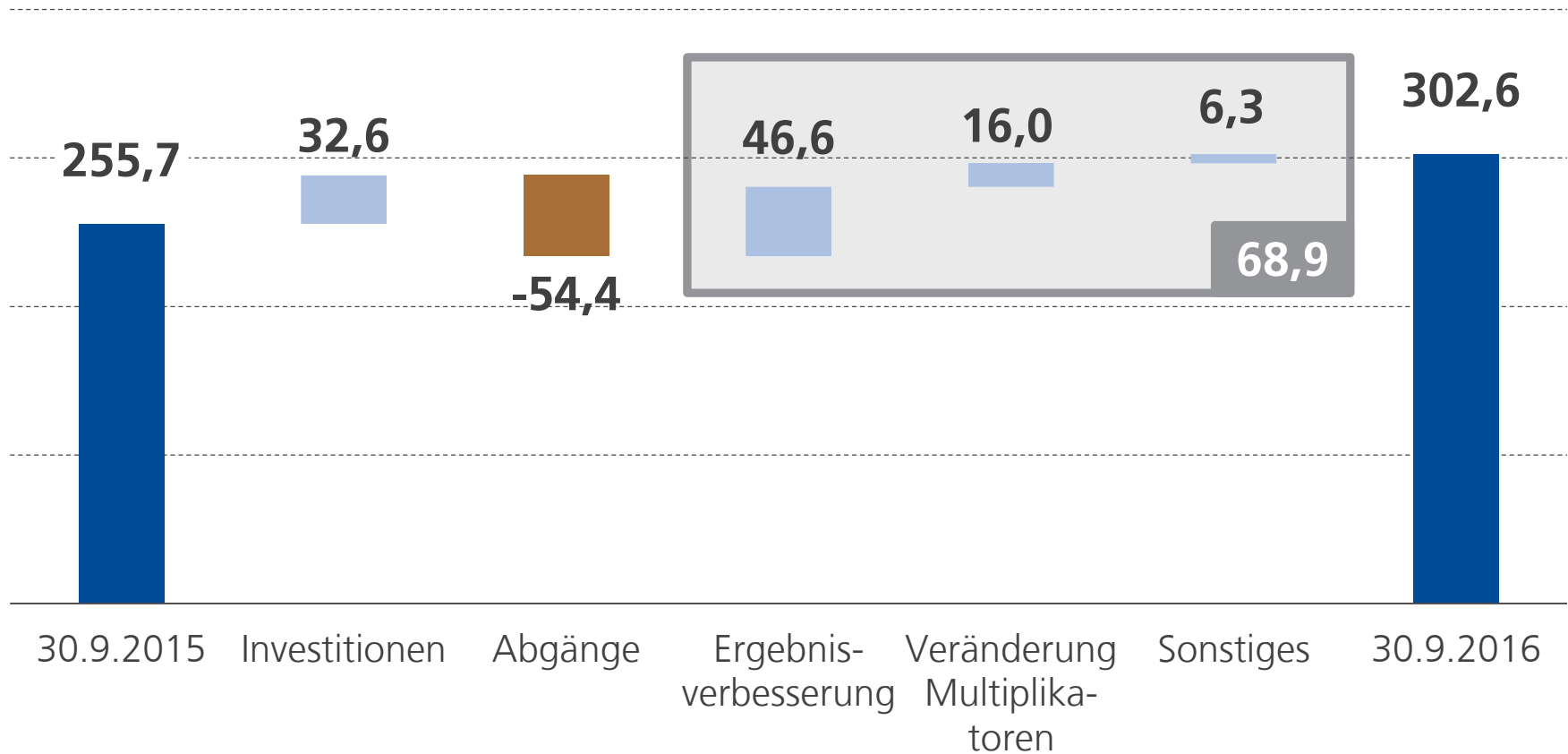
2015/2016:

+11,8
PROZENT

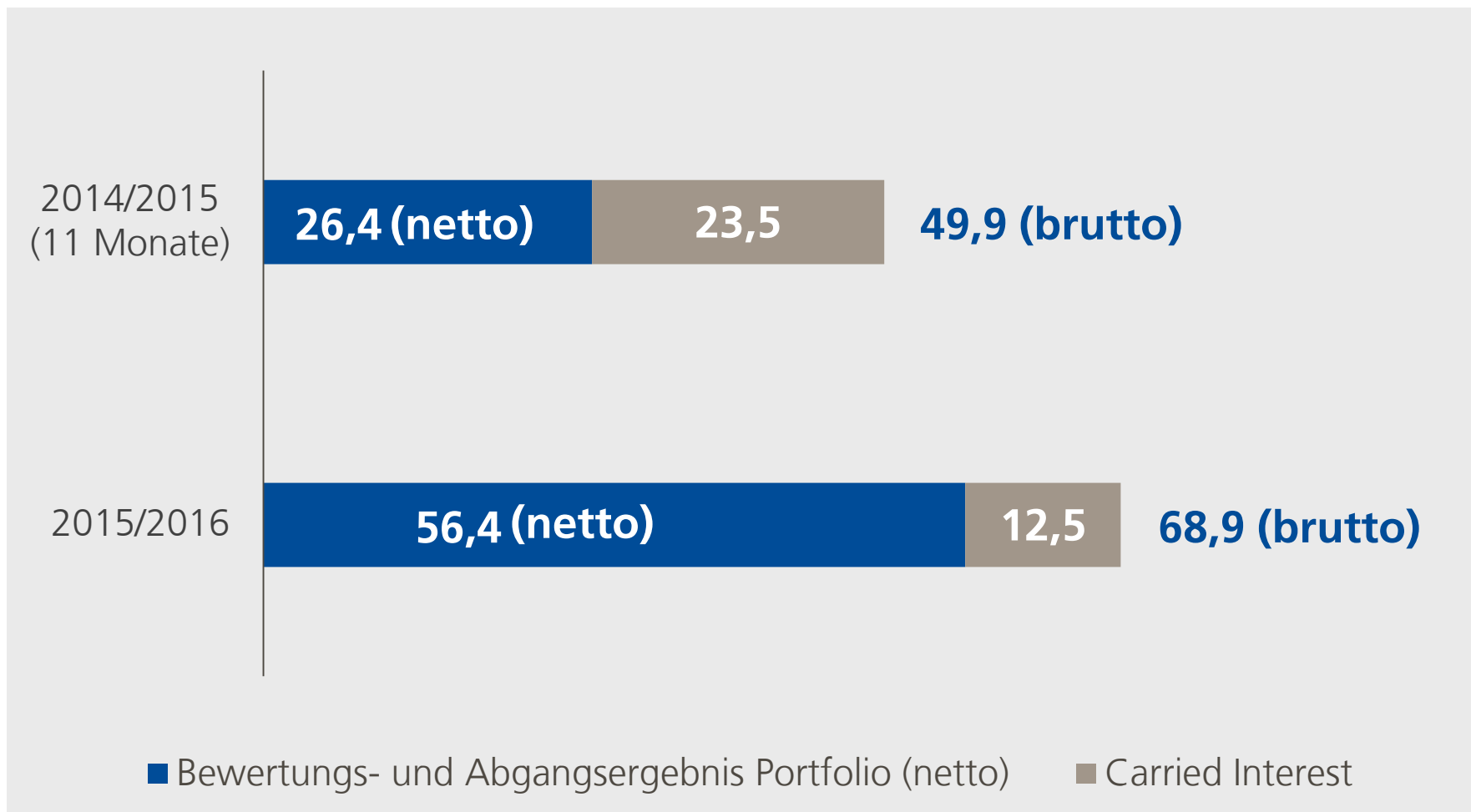


PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS: ANSTIEG DES PORTFOLIOWERTS UM 18 PROZENT

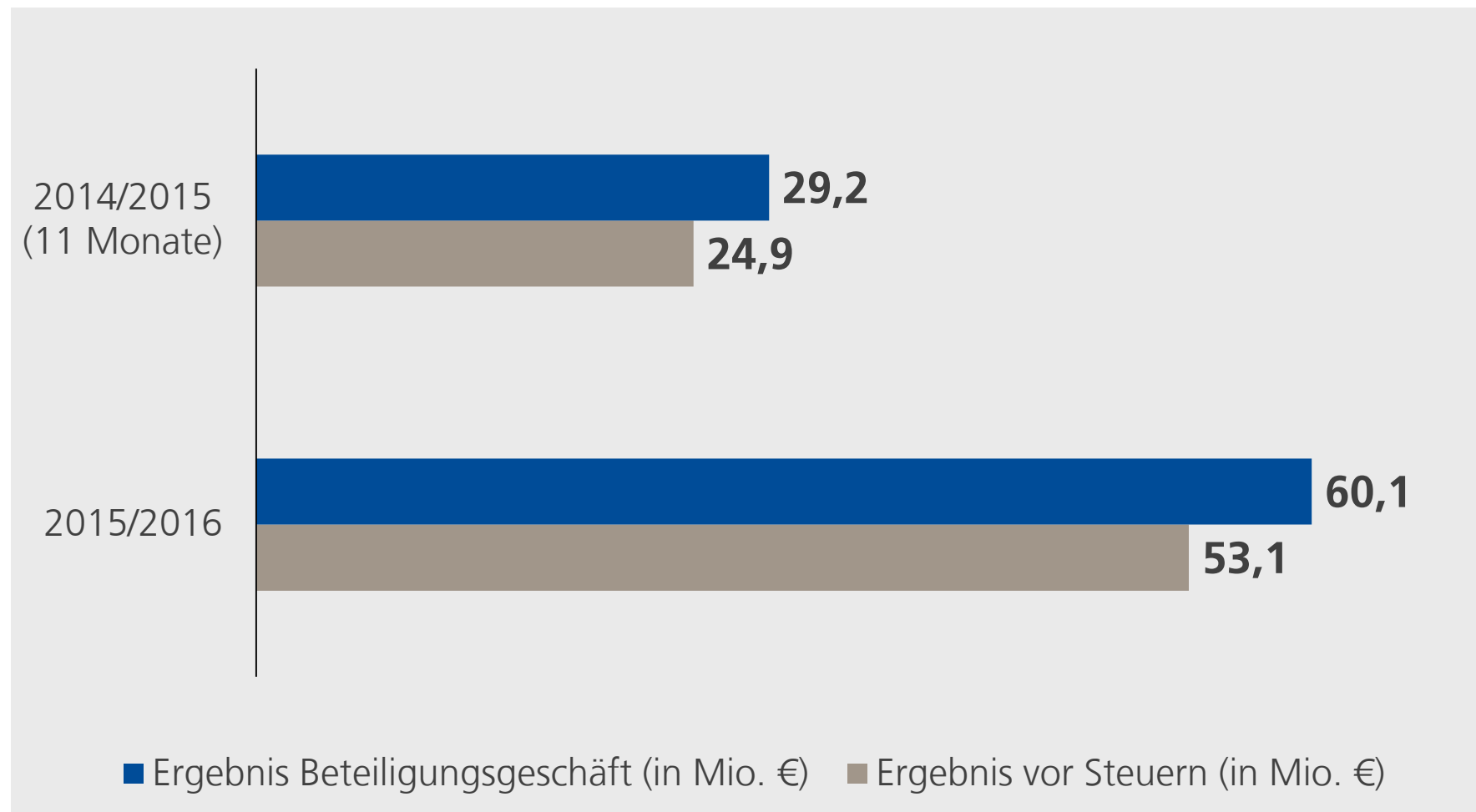
Mio. €



CARRIED-INTEREST-ANSPRÜCHE MINDERN ERGEBNIS AUS DEM BETEILIGUNGSGESCHÄFT



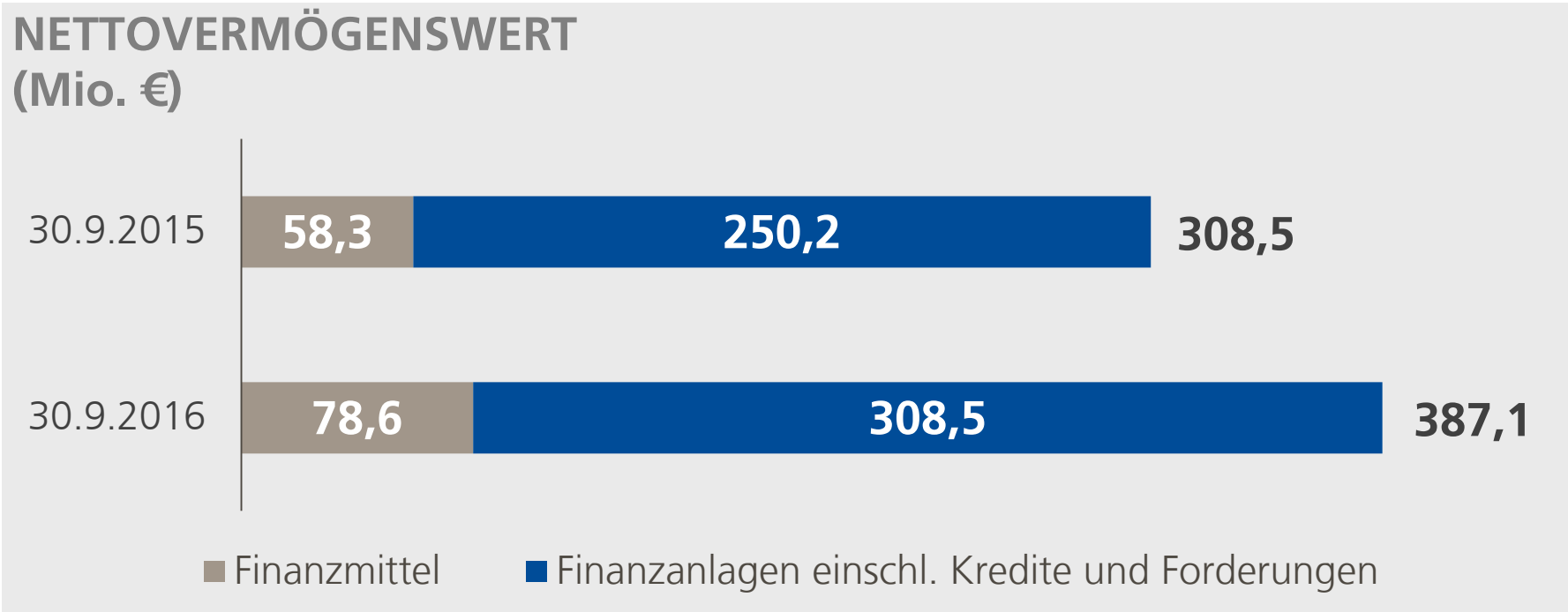
PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS: DEUTLICH HÖHERER ERGEBNISBEITRAG



PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS: ANSTIEG DES NETTO-VERMÖGENSWERTES UM 25 PROZENT

Netto- entspricht Bruttovermögenswert

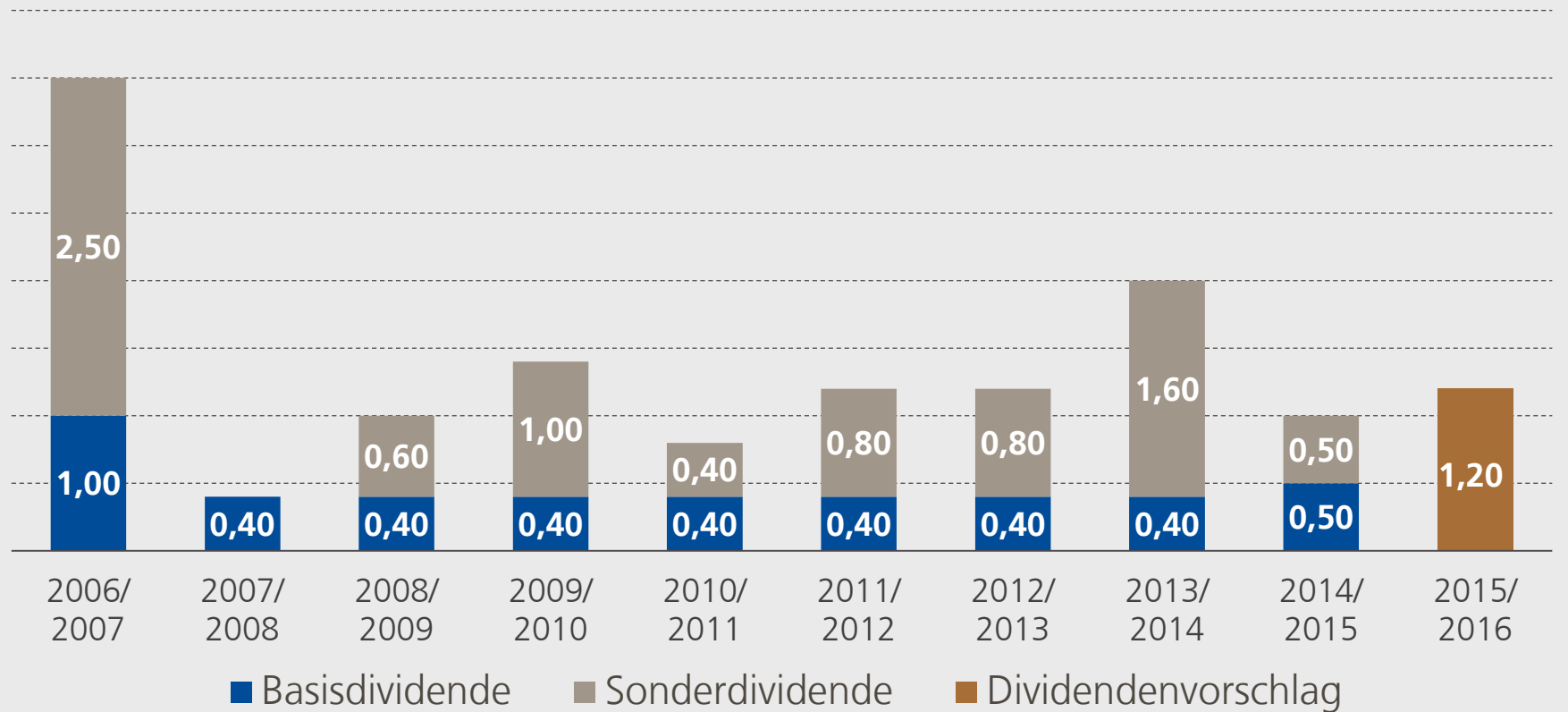
**Effiziente Vermögensallokation trotz Mittelzufluss aus
Kapitalerhöhung**



TEILHABE DER AKTIONÄRE AM ERFOLG DURCH MÖGLICHSST REGELMÄSSIGE DIVIDENDEN

ENTWICKLUNG DER DIVIDENDE

(€)



NEUE AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK MIT STABILER DIVIDENDE

Neue Dividendenpolitik:

- Aufteilung in Basis- und Sonderdividende entfällt
- Stabile Dividende wird nicht mehr von besonderen Erfolgen bestimmt
- Erhöhung, wann immer möglich



Verstetigung erleichtert Erwartungsbildung

Dividendenrendite soll attraktiv bleiben

Nachvollziehbar und dadurch noch aktionärsfreundlicher

**DIVIDENDEN-
VORSCHLAG**

FÜR 2015/2016



1,20

EURO JE AKTIE



4,4

PROZENT
DIVIDENDEN-
RENDITE

KAPITALERHÖHUNG: WEICHENSTELLUNG FÜR WACHSTUM IM SEGMENT PE-INVESTMENTS

Strategie: Finanzierung der DBAG über den Kapitalmarkt

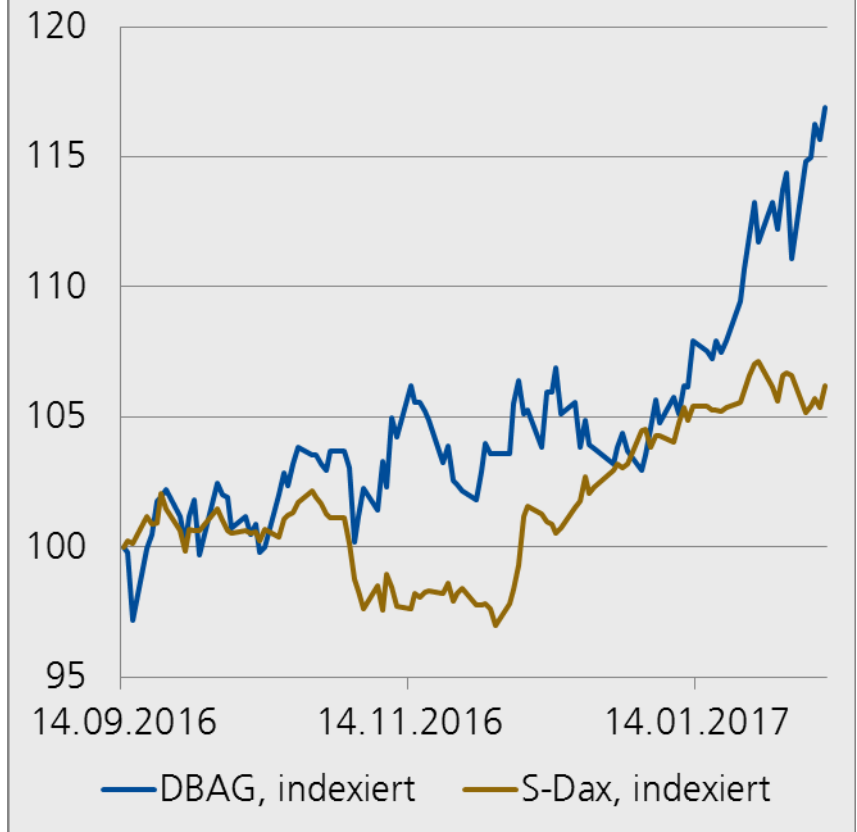
35 institutionelle Investoren zeichnen 1,367 Mio. neue Aktien zu 28,25 €

Kapitalerhöhung ohne Bezugsrechte ...

- ... erlaubt Verzicht auf Prospekt
- ... vermeidet Kosten
- ... erhöht Flexibilität

Weitere Details im schriftlichen Bericht des Vorstands (am Aktionärsempfang erhältlich)

KURSVERLAUF SEIT DER KAPITALERHÖHUNG



Q1 2016/2017: GUTER START INS NEUE GESCHÄFTSJAHR

	Q1 2016/2017 bzw. 31.12.2016	Q1 2015/2016 bzw. 30.9.2016
Konzernergebnis	14,1 Mio. €	30,8 Mio. €
Finanzmittel	59,4 Mio. €	72,6 Mio. €
Eigenkapital	383,1 Mio. € je Aktie: 25,46 €	369,6 Mio. € je Aktie: 24,57 €

AUSBLICK: PROGNOSE FÜR DAS KONZERNERGEBNIS 2016/2017 JÜNGST BESTÄTIGT

IST 2015/2016:

50,2 MIO. €

PROGNOSE 2016/2017:

**AUF VERGLEICH-
BARER BASIS
MODERAT UNTER
VORJAHR**

(„moderat“:
+/- 10 bis 20 %)

KONZERNERGEBNIS
NACH DREI MONATEN:

14,1 MIO. €

SEGMENT FONDSBERATUNG

Mindestens
moderat besseres
Segmentergebnis

SEGMENT PRIVATE-EQUITY- INVESTMENTS

Anstieg des
Portfoliowerts um
mehr als 15 Prozent
p. a. im Durchschnitt

KONZERN- ERGEBNIS und **RENDITE AUF DAS EK JE AKTIE**

deutlich höher
als 2016/2017

DEUTSCHE BETEILIGUNGS AG 2017: WEICHEN FÜR WACHSTUM SIND GESTELLT

