

Deutsche Beteiligungs AG – Zwischenbericht zum 31. Januar 2014

Frankfurt am Main, 14. März 2014



Susanne Zeidler
Mitglied des Vorstands



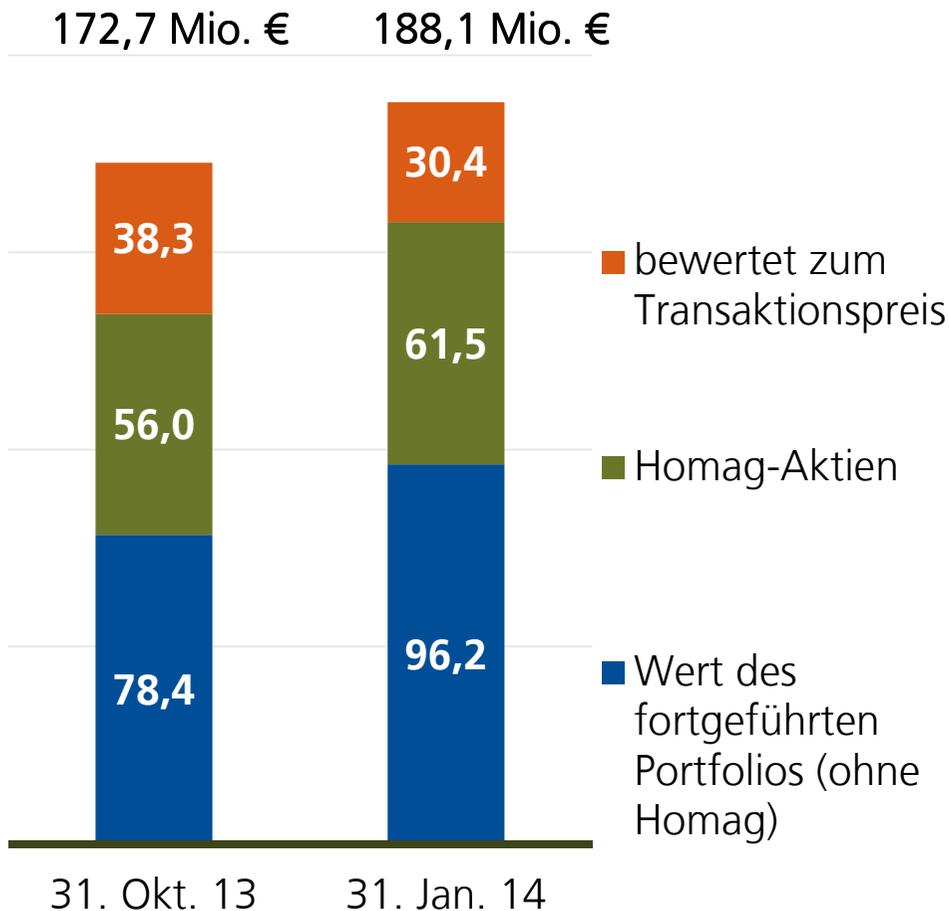
Thomas Franke
Leiter Investor Relations
und Öffentlichkeitsarbeit

- **1. Quartal im Überblick**
- **Die Deutsche Beteiligungs AG im 1. Quartal 2013/2014**
 - Portfolio
 - Netto-Kosten
 - Eigenkapital je Aktie
- **Ausblick**
- **Anhang**
 - Informationen zum Portfolio
 - Finanzkalender

1. Quartal des Geschäftsjahres 2013/2014 im Überblick

| | Q1 2013/14 / 31. Januar 2014 | Q1 2012/13 / 31. Oktober 2013 |
|-----------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Konzernergebnis | 12,4 Mio. € | 7,5 Mio. € |
| Finanzmittel | 104,1 Mio. € | 98,3 Mio. € |
| Eigenkapital | 290,6 Mio. € | 278,4 Mio. € |

Positive Wertentwicklung des Portfolios: Zuwachs um 8,9 Prozent



- **Größter Beitrag aus Wertsteigerung der Portfoliounternehmen mit kürzerer Haltedauer**
- **Zwei Unternehmen nach Ende der Ein-Jahres-Frist nicht mehr zum Transaktionswert bewertet**
- **Kaum Einfluss aus Veränderung der Kapitalmarktmultiplikatoren**
- **Wertbeitrag durch Anstieg Homag-Kurs 5,5 Mio. €**

Add-on-Investitionen im Portfolio und Nachfolgeinvestitionen



■ Romaco-Gruppe erwirbt IMA Kilian

- Umsatz ~ 45 Mio. €
- DBAG investiert 2,7 Mio. €
- Erweiterung des Angebots an die Pharmaindustrie um die Prozesstechnik: Maschinen zum Pressen von Tabletten



■ FDG erwirbt Geschäft von Harmony

- Umsatz ~ 16 Mio. €
- FDG finanziert Erwerb aus eigenen Mitteln
- Verbreiterung des Angebots um Spielwaren

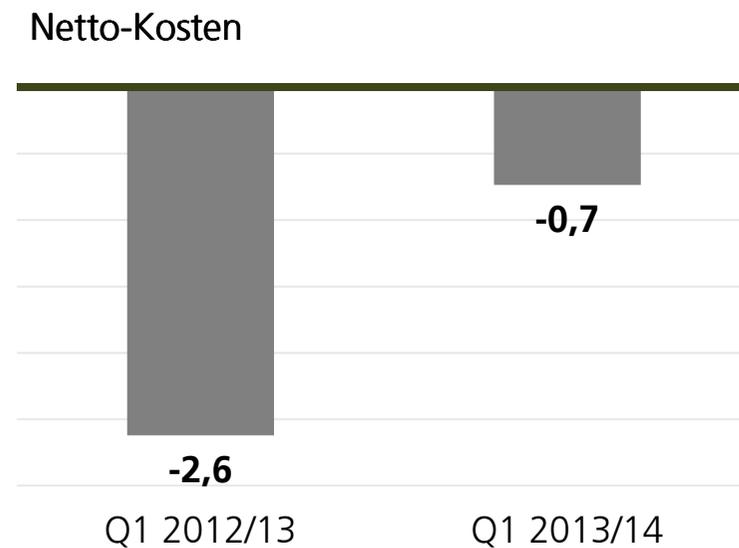
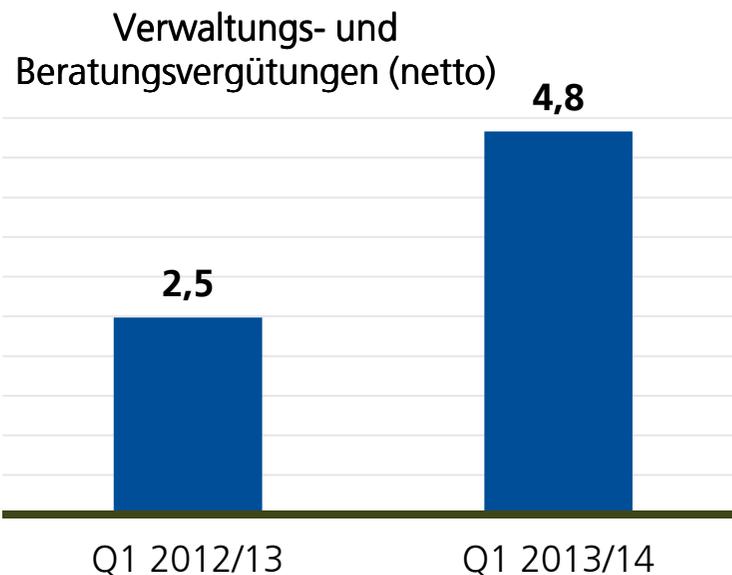


■ Inexio erhält weitere 1,4 Mio. € Genussrechtskapital

- Finanzierung des anhaltend starken Wachstums

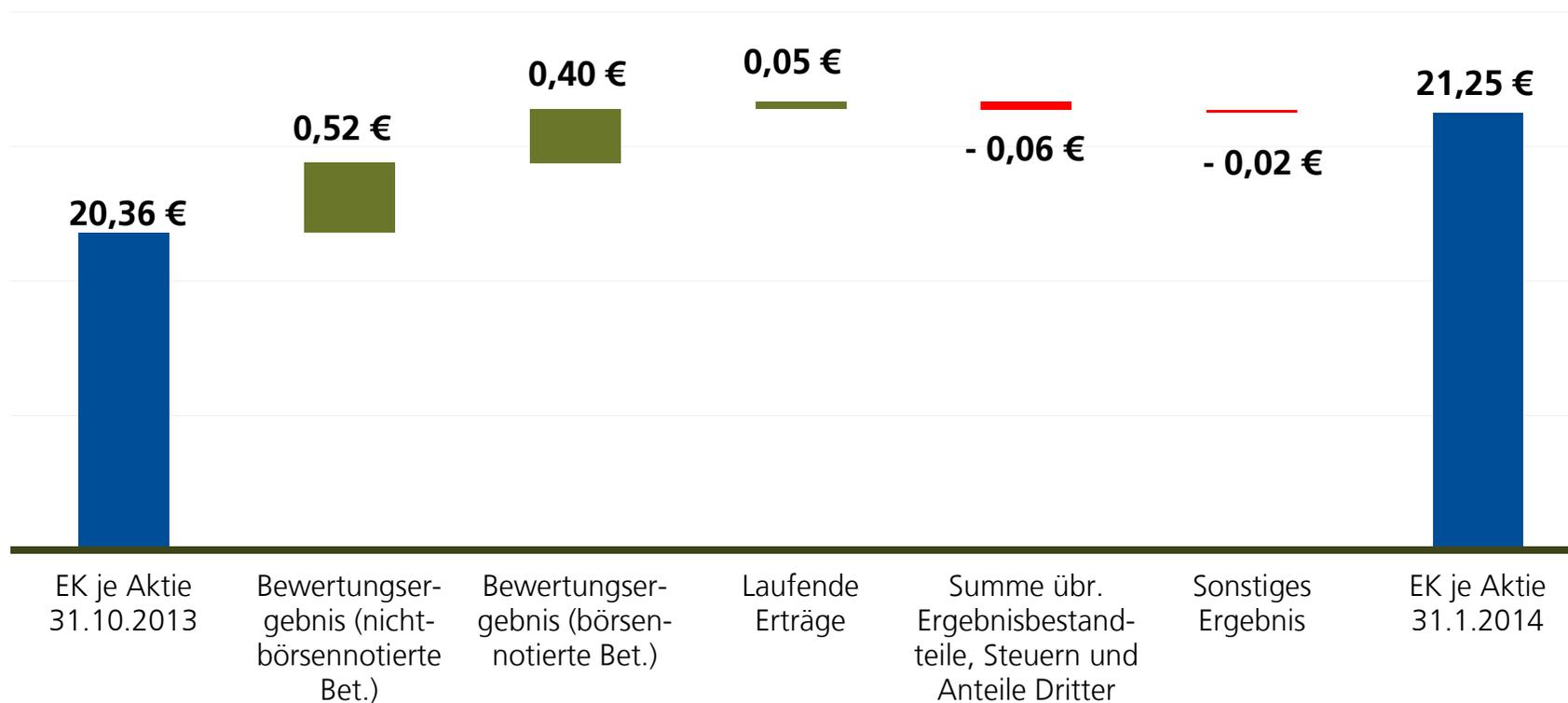
Netto-Kosten gegenüber Vorjahresquartal deutlich reduziert

- **Start der Investitionsperiode des DBAG Fund VI im Februar 2013:
=> im Vorjahresvergleich höhere sonstige betriebliche Erträge**
- **Personalkosten trotz höherer Rückstellungen für
erfolgsabhängige Vergütungen (Konzernergebnis Q1 2013/14 >
Konzernergebnis Q1 2012/13) auf Vorjahresniveau**



Eigenkapital je Aktie steigt auf 21,25 Euro

■ Anstieg des EK/Aktie um 0,89 €, entspricht 4,6 Prozent Rendite nach drei Monaten



Ausblick: Prognose unverändert



Deutsche
Beteiligungs AG

Prognose für GJ 2013/2014:

- „Weiter hohes Investitionstempo“
- „Höherer Beitrag aus nicht börsennotiertem Portfolio“
- „Keine Prognose des Homag-Kurses zum 31. Oktober 2014“
- „Kostenquote < drei Prozent“

Stand nach dem ersten Quartal:

- Angebot an Transaktionsmöglichkeiten gut
- Höchster Wertbeitrag aus jüngeren nicht börsennotierten Beteiligungen
- (aktuell) höherer Homag-Kurs
- Kostenentwicklung im Plan

- „Insgesamt Konzernergebnis deutlich unter Vorjahr“
- „Kosten des Eigenkapitals als untere Renditeerwartung“

Ergebnis des ersten Quartals: Konzern-Gesamtergebnisrechnung

| | T € | 1. Nov. 2013 – 31. Jan. 2014 | 1. Nov. 2012 – 31. Jan. 2013 |
|---|-----|---------------------------------|---------------------------------|
| Bewertungs- u. Abgangsergeb. aus Finanzanl. sowie Krediten u. Forderungen | | 12.551 | 9.928 |
| Laufende Erträge aus Finanzanlagen sowie Krediten und Forderungen | | 690 | 535 |
| Personalaufwand | | -3.351 | -3.414 |
| Sonstige betriebliche Erträge | | 7.033 | 3.953 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | | -4.413 | -3.138 |
| Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte | | -105 | -98 |
| Zinsergebnis | | 101 | 77 |
| Ergebnis vor Steuern | | 12.506 | 7.843 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | | -4 | -6 |
| Auf Minderheitsgesellschafter entfallende Gewinne (-) | | -68 | -330 |
| Konzernergebnis | | 12.434 | 7.507 |
| Gewinn je Aktie in € | | 0,91 | 0,55 |
| Sonstiges Ergebnis | | -256 | 108 |
| Konzern-Gesamtergebnis | | 12.178 | 7.615 |

Bilanz: Finanzmittel von ~ 104 Mio. Euro zum Stichtag

| Aktiva (Mio. €) | 31. Jan. 2014 | 31. Okt. 2013 | Passiva (Mio. €) | 31. Jan. 2014 | 31. Okt. 2013 |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Finanzanlagen und Kredite* | 195,9 | 180,9 | Eigenkapital | 290,6 | 278,4 |
| Sonstiges | 23,2 | 31,5 | Langfristiges Fremdkapital | 14,0 | 13,8 |
| Finanzmittel* | 104,1 | 98,3 | Kurzfristiges Fremdkapital | 18,6 | 18,4 |
| | 323,2 | 310,7 | | 323,2 | 310,7 |

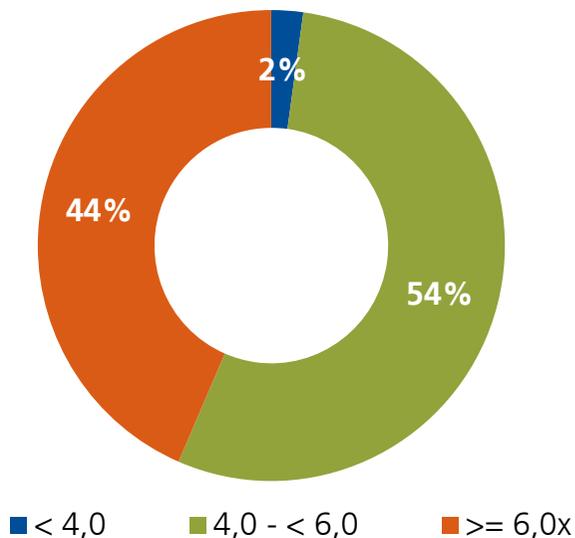
- **Zuflüsse nach Rückführung einer Zwischenfinanzierung zum Erwerb einer Beteiligung und nach Ausschüttung des DBG Eastern Europe II**
- **Abflüsse u. a. aufgrund von Investitionen**

* Finanzmittel: Flüssige Mittel und verzinsliche Wertpapiere

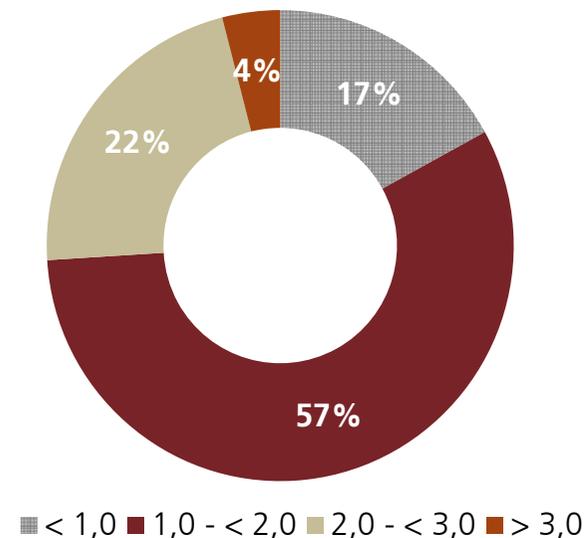
Portfolio: Aktuelle Investments von hoher Qualität

- **Aktueller Portfoliowert (hauptsächlich) basierend auf 2014 Budgets**
- **Budgets 2014 übertreffen überwiegend Ergebnisse aus 2013**

Portfoliowert nach zugrundeliegendem EBITDA-Multiplikator



EK-Gliederung nach Nettoverschuldung / EBITDA 2014



Basis: Portfoliowert per 31. Januar 2014, vermindert um Anteile an Rest-Beteiligungen (Garantieeinbehalte), DBG Eastern Europe, Harvest Partners und HSBC PE India; Nettoverschuldung und EBITDA 2014 prognostiziert von Portfoliounternehmen und Analysten (Homag Group AG; 2014).

Portfolio* (IFRS-Wert)

| | Anzahl der Beteiligungen | Aktueller Wert (IFRS) |
|---|-----------------------------|--------------------------|
| Direkte MBOs | 11 | 161,6 |
| Wachstumsfinanzierungen (Minderheitsbeteiligungen) | 6 | 17,2 |
| Ausländische Fonds-Beteiligungen (indirekte MBOs) | 3 | 9,3 |
| Portfolio gesamt | 20 | 188,1 |

Stand: 31. Januar 2014

* Portfoliowert: Finanzanlagen ohne Anteile an Vorratsgesellschaften und Gesellschaften, die überwiegend Dritten zuzurechnen sind

Zehn Beteiligungen stehen für 90 Prozent des Portfoliovolumens* (nach IFRS)

| Unternehmen (alphabetisch sortiert) | Investment (Anschaffungs- kosten, Mio. €) | Anteil DBAG (%) | Sektor |
|--|---|--------------------|---------------------------|
| Broetje-Automation GmbH | 5,6 | 18,8 | Maschinen- und Anlagenbau |
| Clyde-Bergemann-Gruppe | 9,2 | 17,8 | Maschinen- und Anlagenbau |
| FDG S.A. | 4,9 | 15,5 | Industriedienstleistung |
| Formel D GmbH | 10,4 | 15,1 | Industriedienstleistung |
| Grohmann GmbH | 2,1 | 25,1 | Maschinen- und Anlagenbau |
| Heytex Bramsche GmbH | 6,4 | 17,0 | Spezialchemie |
| Homag Group AG | 27,5 | 20,1 | Maschinen- und Anlagenbau |
| Romaco GmbH | 10,5 | 18,7 | Maschinen- und Anlagenbau |
| Schülerhilfe | 9,8 | 15,3 | Bildung |
| Spheros GmbH | 13,9 | 15,7 | Automobilzulieferung |

Stand: 31. Januar 2014

* Portfoliovolumen: Finanzanlagen ohne Anteile an Vorratsgesellschaften und Gesellschaften, die überwiegend Dritten zuzurechnen sind

Aktuelle Portfolio-Unternehmen (I)

| Unternehmen | Umsatz 2013 in Mio. € | Mitarbeiter | Kerngeschäft | Märkte |
|---|-----------------------------------|-------------|---|------------------------------|
| Broetje-Automation GmbH, Wiefelstede | 87,3 (GJ 12/13) | 500 | Entwicklung und Produktion von Maschinen und Anlagen für die Automatisierung der Montage von Flugzeugen | Weltweit |
| Clyde-Bergemann-Gruppe, Wesel/Glasgow/Delaware | 446,8 (US- \$; GJ 12/13) | 1.750 | Entwicklung und Produktion von Komponenten für Kraftwerke | Weltweit |
| DNS:NET Internet Service GmbH, Berlin | 10,7* | 30 | Telekommunikations- und IT-Dienstleistungen auf Basis hochwertiger Glasfaserinfrastruktur | Deutschland |
| FDG S.A., Orly, Frankreich | 110,0 | 760 | Dienstleistungen für Supermärkte in Frankreich und anderen Ländern | Frankreich, Nachbarländer |
| Formel D GmbH, Troisdorf | 134,8 | 3.300 | Dienstleistungen für Automobilhersteller und ihre Zulieferer | Weltweit |

* vorläufig/erwartet

Aktuelle Portfolio-Unternehmen (II)

| Unternehmen | Umsatz 2013 in Mio. € | Mitarbeiter | Kerngeschäft | Märkte |
|--|--------------------------|-------------|--|---------------------------------------|
| Grohmann GmbH, Prüm | 94,0* | 850 | Entwicklung und Produktion von Anlagen für die Industrieautomatisierung | Weltweit |
| Heytex Bramsche GmbH, Bramsche | 67,9 | 330 | Herstellung textiler Druckmedien und technischer Textilien | Weltweit |
| Homag Group AG, Schopfloch | 789,0 | 5.062 | Entwicklung und Produktion von Maschinen und Anlagen zur Holzbearbeitung für die Möbel- und Bauelementeindustrie | Weltweit |
| inexio KGaA, Saarlouis | 25,4 GJ 12/13) | 105 | Telekommunikations- und IT-Dienstleistungen auf Basis hochwertiger Glasfaserinfrastruktur | Deutschland, Belgien, Luxemburg |
| JCK Holding GmbH Textil KG, Quakenbrück | 485,0 (2012) | 990 | Textilhandel | Deutschland |
| Plant Systems & Services PSS GmbH, Bochum | 38,8* | 190 | Industriedienstleistungen für die Energie- und Prozessindustrie | Deutschland, Niederlande |

* vorläufig/erwartet

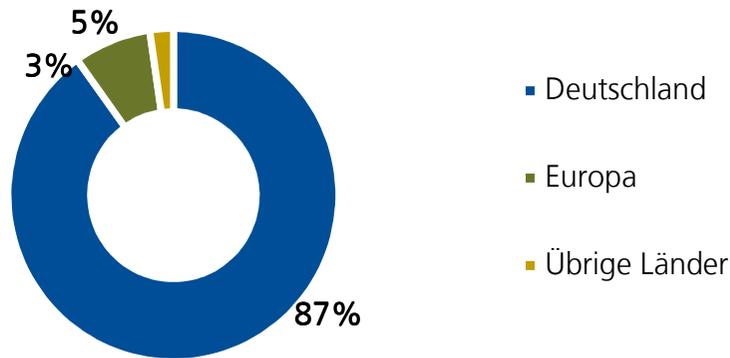
Aktuelle Portfolio-Unternehmen (III)

| Unternehmen | Umsatz 2013 in Mio. € | Mitarbeiter | Kerngeschäft | Märkte |
|---|--------------------------|-------------|---|--------------------------------------|
| Romaco GmbH, Karlsruhe | 102,6 (GJ 12/13) | 450 | Entwicklung und Produktion von Maschinen und Anlagen für die Verpackungs- und Verfahrenstechnik | Weltweit |
| Schülerhilfe (ZGS Bildungs-GmbH), Gelsenkirchen | 47,5* | 320 | Bildungs- und Nachhilfeanbieter | Deutschland, Österreich |
| Spheros GmbH, Gilching | 189,6 | 800 | Entwicklung und Herstellung von Klimaanlagen, Heizsystemen, Wasserpumpen und Dachluken für Busse | Europa, Latein- Amerika, Asien |
| Stephan Machinery GmbH, Hameln | 42,0* | 180 | Entwicklung und Produktion von Maschinen und Prozesslinien für die Herstellung flüssiger oder halbflüssiger Lebensmittel | Weltweit |

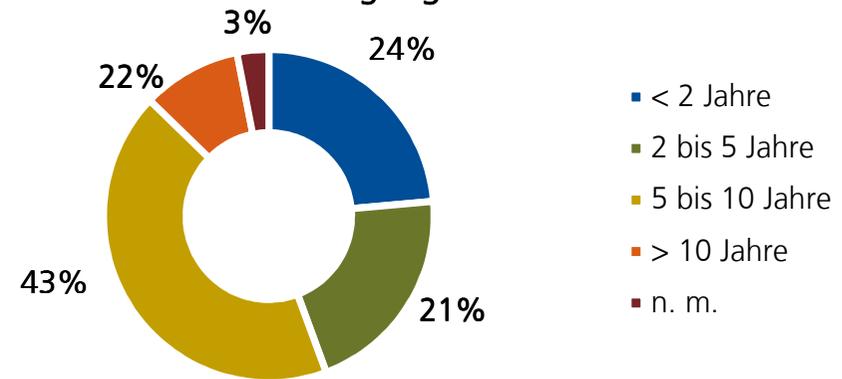
* vorläufig/erwartet

Portfoliostruktur (jeweils bezogen auf den IFRS-Wert, 31. Januar 2014)

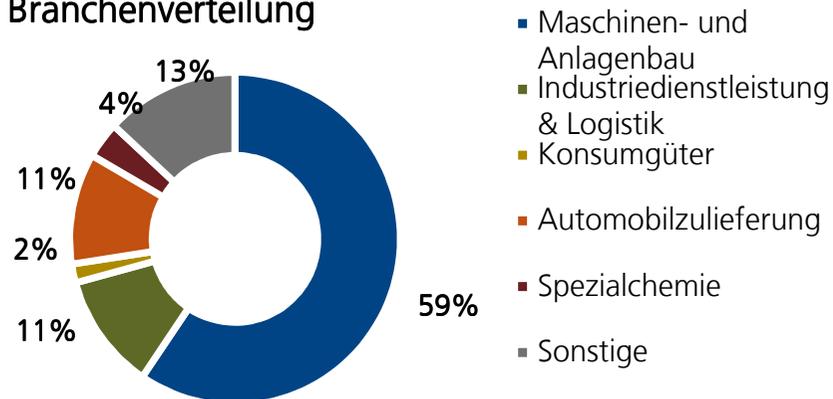
Regionale Verteilung der Beteiligungen



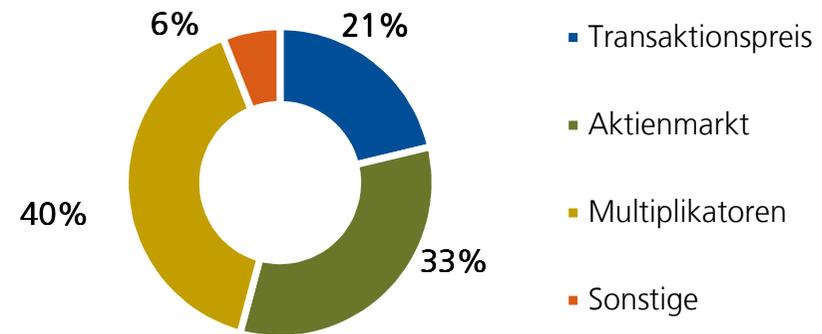
Haltdauer der Beteiligungen



Branchenverteilung



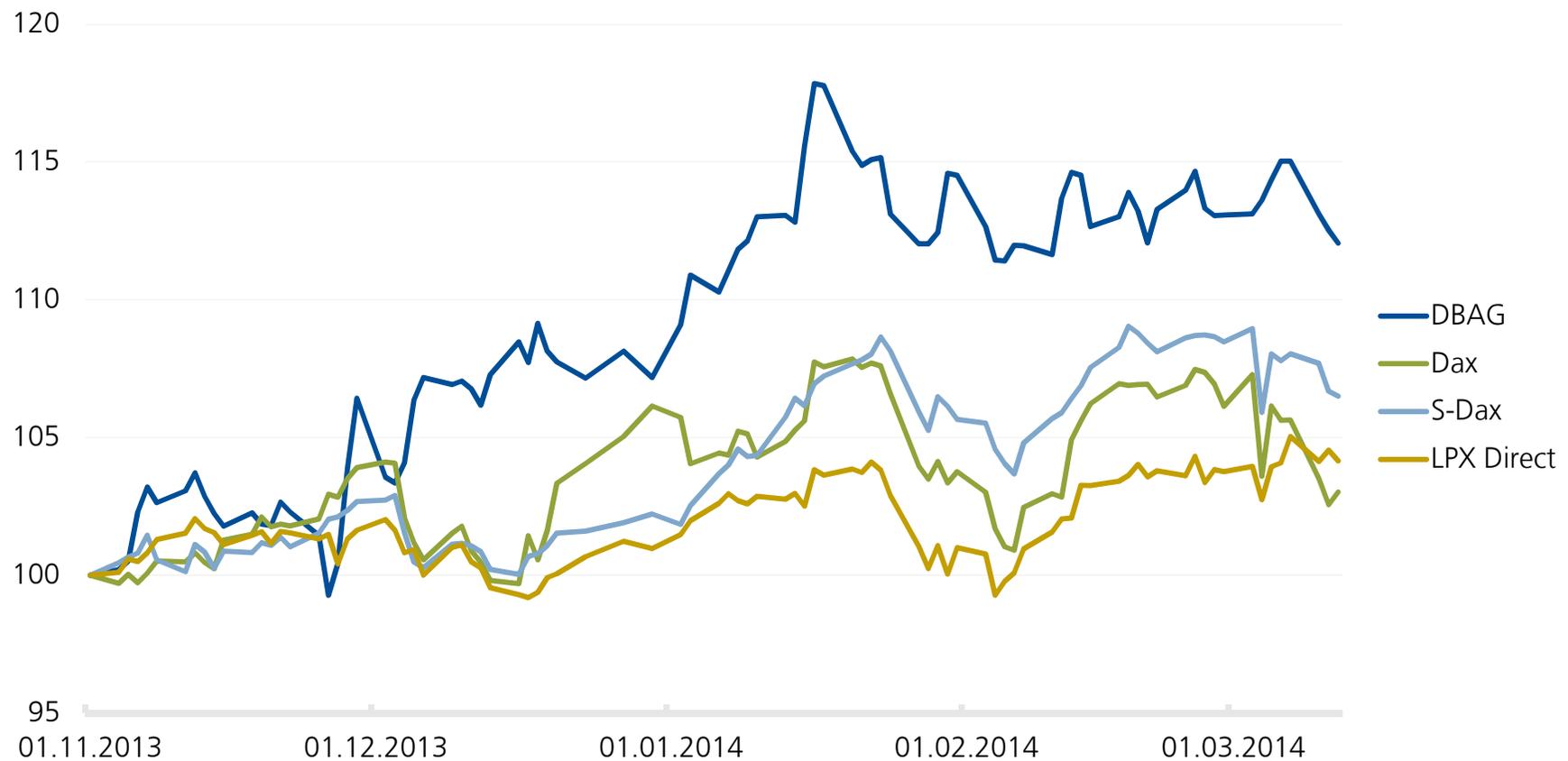
Bewertungsansatz der Beteiligungen



Wertentwicklung der Aktie (1/2)

Wertentwicklung der Aktie und wichtiger Indizes

1. Nov. bis 12. März 2014, Index: 1. Nov. 2013=100



Wertentwicklung der Aktie (2/2)

Wertentwicklung der Aktie und wichtiger Indizes
(1. November 2004 bis 12. März 2014, Index: 1. Nov. 2004=100)



Analystenbewertungen für die Deutsche Beteiligungs AG

| Analysten | Datum | Bewertung |
|---|--------------|---------------|
| Close Brothers Seydler Research, Ivo Visic | Januar 2014 | „Hold“ |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt, Thomas Teetz | Februar 2013 | „Neutral“ |
| J.P. Morgan Cazenove, Christopher Brown/Matthew Hose | Januar 2014 | „Underweight“ |
| Landesbank Baden-Württemberg, Hans-Peter Kuhlmann | Januar 2014 | „Halten“ |
| Warburg Research GmbH Roland Rapelius | Januar 2014 | „Hold“ |

Nächste Termine

| Finanzkalender | |
|--|----------------|
| Veröffentlichung Zahlen 1. Quartal 2013/2014 Telefonische Analystenkonferenz, Frankfurt am Main | 14. März 2014 |
| Hauptversammlung 2014, Frankfurt am Main (Gesellschaftshaus Palmengarten) | 27. März 2014 |
| Dividendenzahlung 2014 | 28. März 2014 |
| Solventis-Aktienforum 2014, Mainz | 10. April 2014 |
| Listed Private Equity Day, Zürich | 7. Mai 2014 |
| Veröffentlichung Zahlen 2. Quartal 2013/2014 Telefonische Analystenkonferenz, Frankfurt am Main | 13. Juni 2014 |
| Veröffentlichung Zahlen 3. Quartal 2013/2014 Telefonische Analystenkonferenz, Frankfurt am Main | 12. Sept. 2014 |

Weitere Informationen

| | |
|---|---|
| Börsenabkürzung: | Reuters: DBAG.n Bloomberg: DBAN |
| ISIN-Code: | DE000A1TNUT7 |
| Börsenhandel mit Notierung im Prime Standard | |
| Indices: | S-Dax DAXsector All Financial Services LPX50, LPX Europe, LPX Direct Stoxx Private Equity 20 |
| DBAG ist Mitglied bei LPEQ: | www.LPEQ.com |
| Kontakt: Thomas Franke Leiter Investor Relations Telefon: +49 69 95787-307 E-Mail: IR@deutsche-beteiligung.de | Deutsche Beteiligungs AG Börsenstraße 1 60313 Frankfurt www.deutsche-beteiligung.de |



Zukunftsgerichtete Aussagen enthalten Risiken

Diese Präsentation enthält vorausschauende Aussagen. Vorausschauende Aussagen sind Aussagen, die nicht Tatsachen und Vergangenheit beschreiben; sie umfassen auch Aussagen über unsere Annahmen und Erwartungen.

Jede Aussage in diesem Bericht, die unsere Absichten, Annahmen, Erwartungen oder Vorhersagen sowie die zugrunde liegenden Annahmen wiedergibt, ist eine vorausschauende Aussage. Diese Aussagen beruhen auf Planungen, Schätzungen und Prognosen, die dem Vorstand der Deutschen Beteiligungs AG gegenwärtig zur Verfügung stehen. Vorausschauende Aussagen beziehen sich deshalb nur auf den Tag, an dem sie gemacht werden. Wir übernehmen keine Verpflichtung, solche Aussagen angesichts neuer Informationen oder künftiger Ereignisse weiterzuentwickeln.

Vorausschauende Aussagen beinhalten naturgemäß Risiken und Unsicherheitsfaktoren. Eine Vielzahl wichtiger Faktoren kann dazu beitragen, dass die tatsächlichen Ereignisse erheblich von vorausschauenden Aussagen abweichen. Solche Faktoren sind etwa die Verfassung der Finanzmärkte in Deutschland, in Europa, in den Vereinigten Staaten von Amerika oder andernorts – den regionalen Schwerpunkten unserer Investitionstätigkeit.