

# Deutsche Beteiligungs AG – Zwischenbericht zum 31. Januar 2014

Frankfurt am Main, 14. März 2014



Susanne Zeidler  
Mitglied des Vorstands



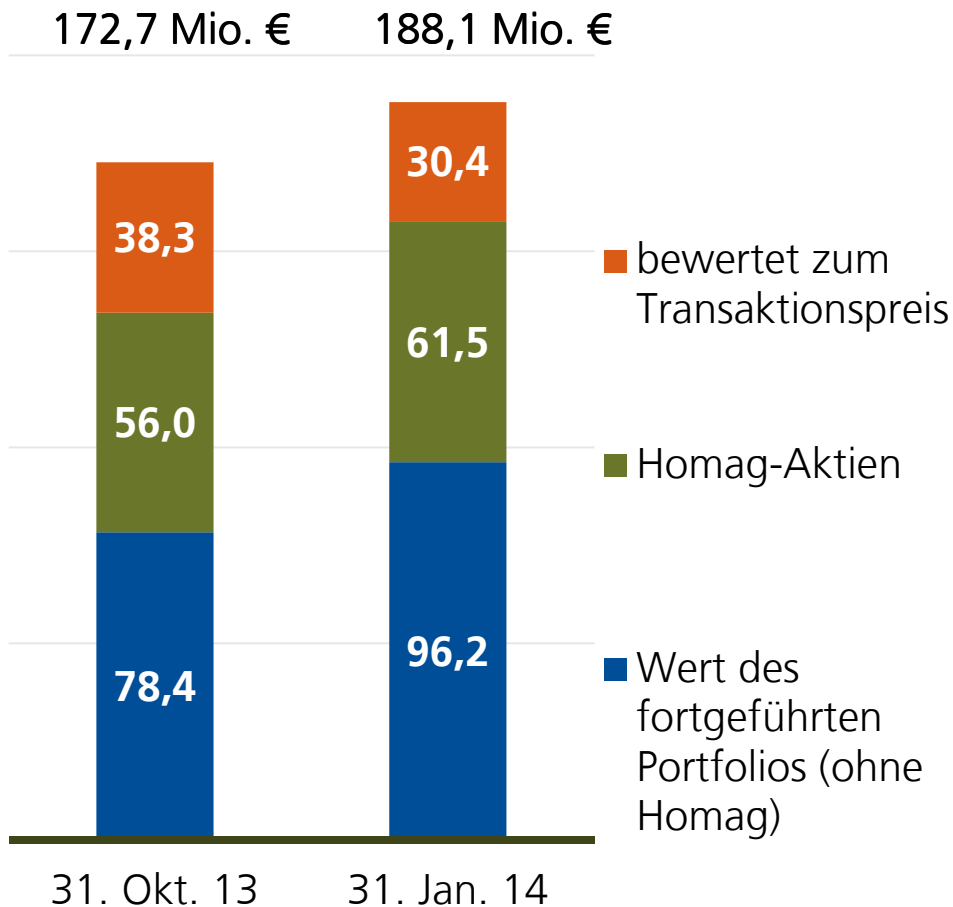
Thomas Franke  
Leiter Investor Relations  
und Öffentlichkeitsarbeit

- **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

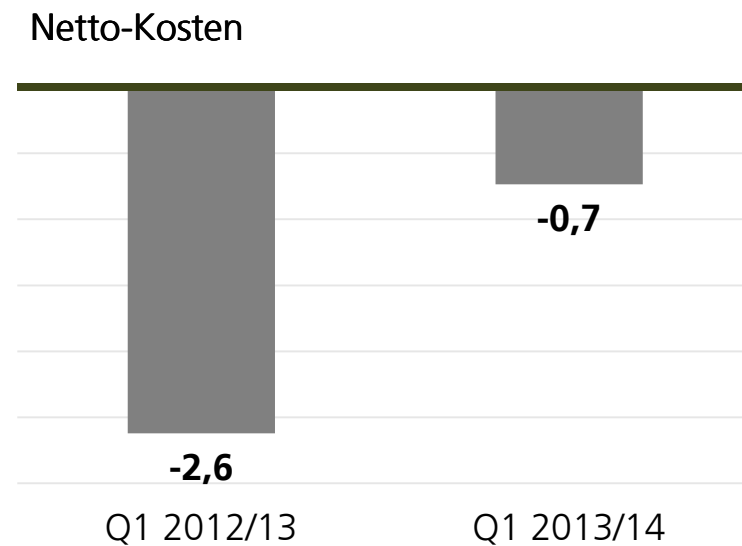
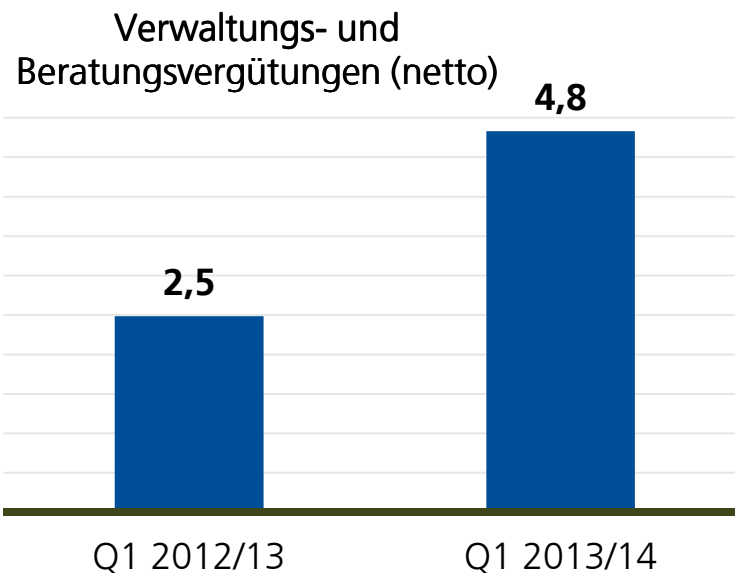


## ■ Inexio erhält weitere 1,4 Mio. € Genussrechtskapital

- Finanzierung des anhaltend starken Wachstums

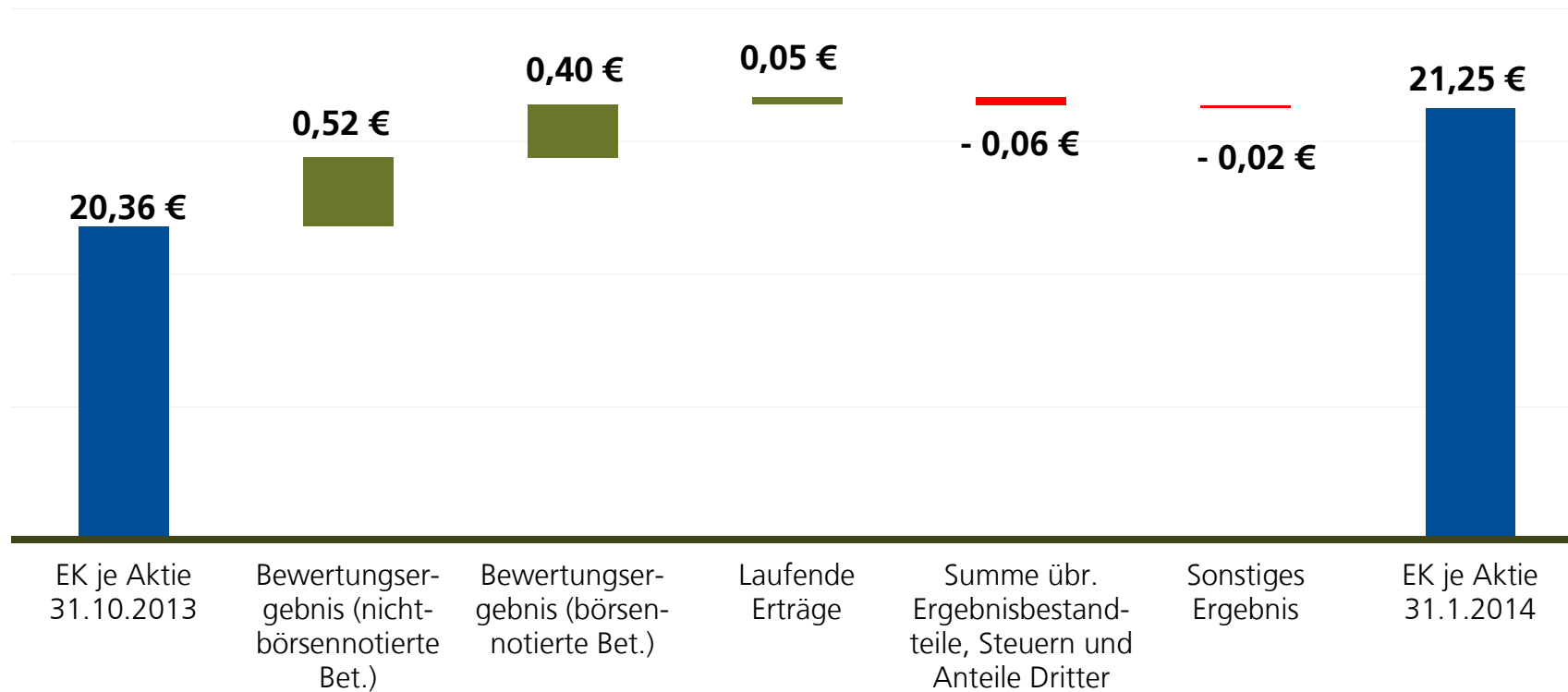
# Netto-Kosten gegenüber Vorjahresquartal deutlich reduziert

- **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
<b>Konzernergebnis</b>		<b>12.434</b>	<b>7.507</b>
Gewinn je Aktie in €		0,91	0,55
Sonstiges Ergebnis		-256	108
<b>Konzern-Gesamtergebnis</b>		<b>12.178</b>	<b>7.615</b>

# Bilanz: Finanzmittel von ~ 104 Mio. Euro zum Stichtag

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

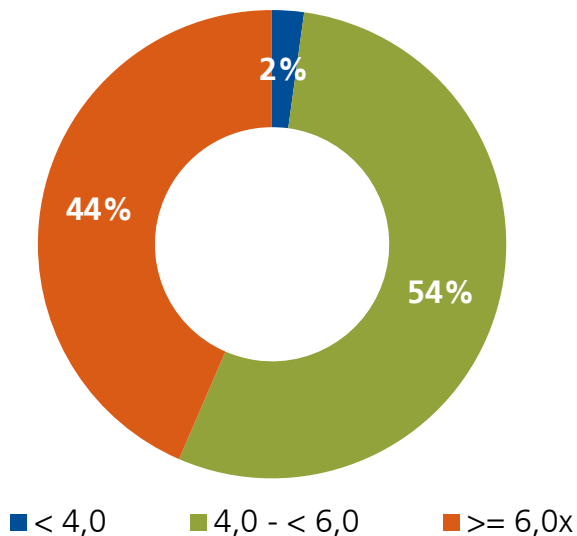
- Zuflüsse nach Rückführung einer Zwischenfinanzierung zum Erwerb einer Beteiligung und nach Ausschüttung des DBG Eastern Europe II
- Abflüsse u. a. aufgrund von Investitionen

\* Finanzmittel: Flüssige Mittel und verzinsliche Wertpapiere

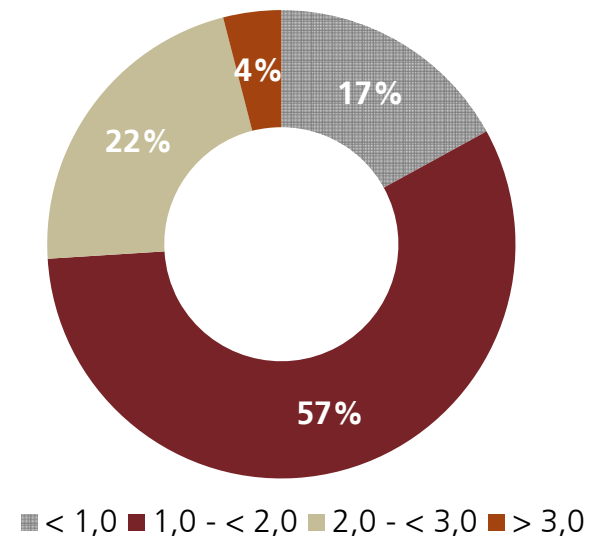
# Portfolio: Aktuelle Investments von hoher Qualität

- **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
<b>Portfolio gesamt</b>	<b>20</b>	<b>188,1</b>

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



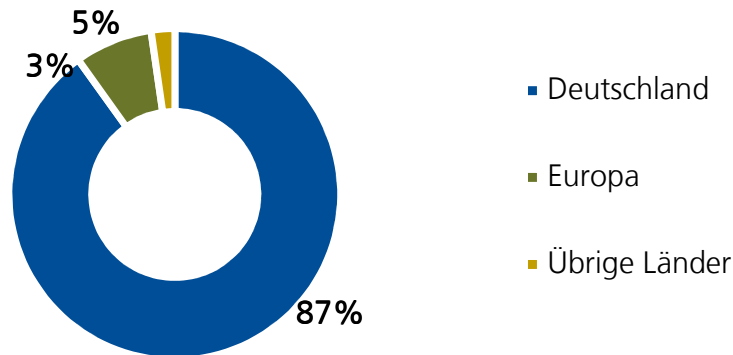
# Aktuelle Portfolio-Unternehmen (III)

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

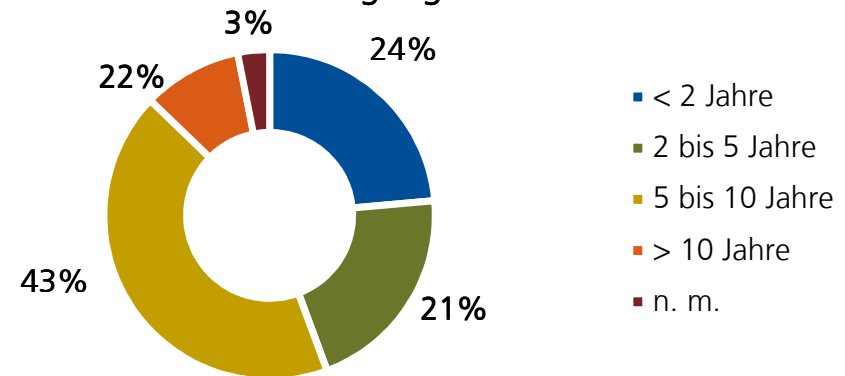
\* vorläufig/erwartet

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

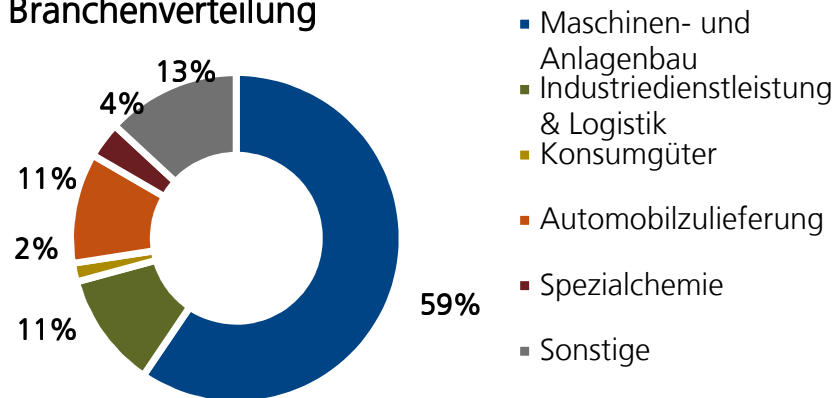
Regionale Verteilung der Beteiligungen



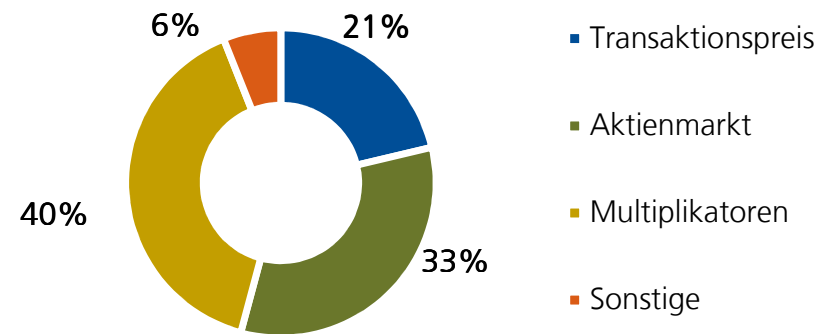
Haltdauer der Beteiligungen



Branchenverteilung



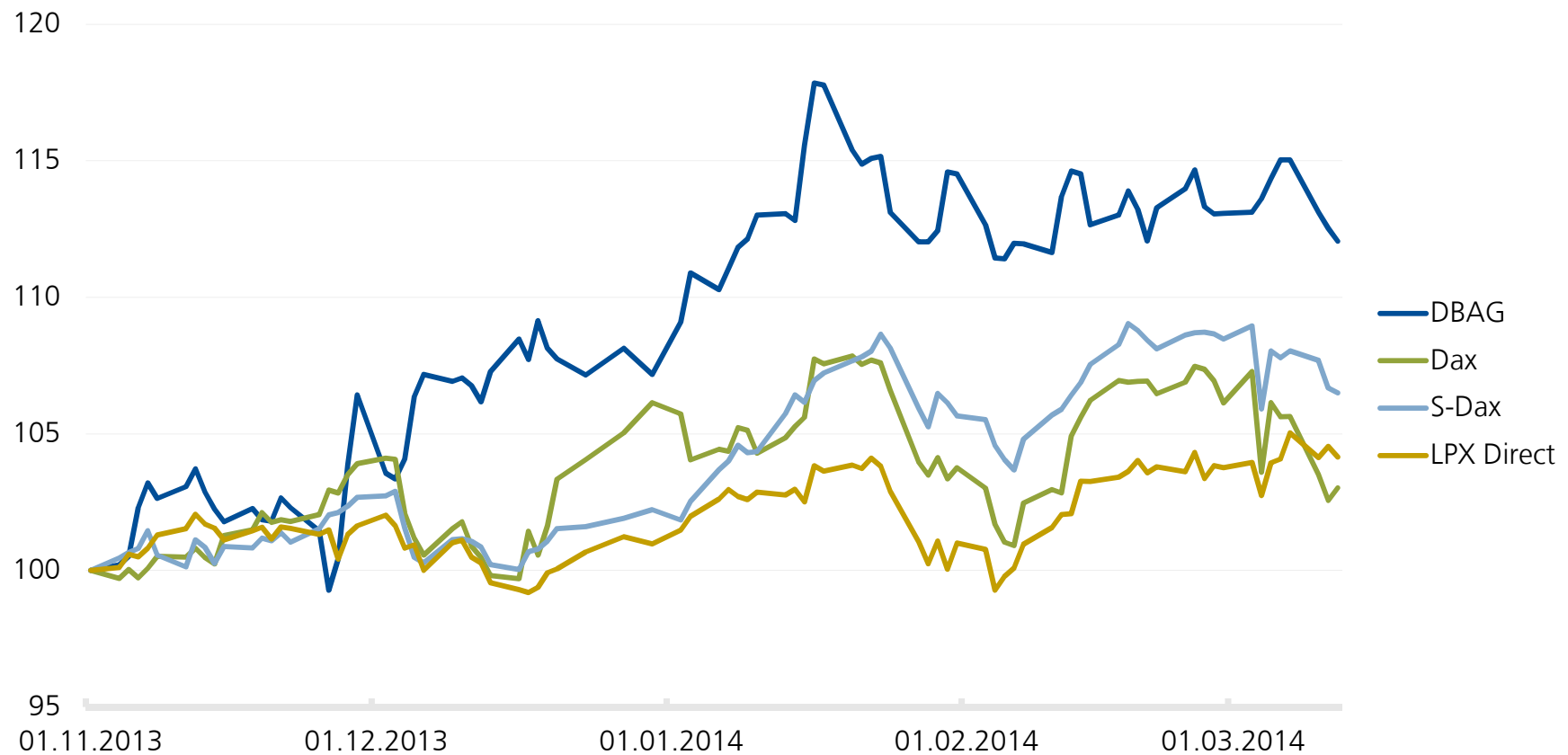
Bewertungsansatz der Beteiligungen



# 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:	<a href="http://www.LPEQ.com">www.LPEQ.com</a>
Kontakt: Thomas Franke Leiter Investor Relations Telefon: +49 69 95787-307 E-Mail: <a href="mailto:IR@deutsche-beteiligung.de">IR@deutsche-beteiligung.de</a>	Deutsche Beteiligungs AG Börsenstraße 1 60313 Frankfurt <a href="http://www.deutsche-beteiligung.de">www.deutsche-beteiligung.de</a>



# 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.