



April 2017

AURELIUS Equity Opportunities
Unternehmenspräsentation





This material is for your general information only. The information in this material should neither be regarded as an offer nor a solicitation to buy, sell or otherwise deal with any investment referred to herein and is not intended for distribution to, or use by, any person in any country, including the United States, where the investment funds and services referred to are not authorized or registered for distribution or in which the dissemination of information on the funds or services is forbidden. None of the information, whether in part or full, shall be copied, reproduced or redistributed in any form. This notice does not constitute a security prospectus. No guarantee, warranty or representation, express or implied, is given as to the accuracy or completeness of the information contained herein; and neither of the persons mentioned in this material, nor any other company or unit belonging to the Aurelius Group, nor any of its officers, directors or employees accept any liability or responsibility in respect to the information or any recommendations expressed herein.

INHALT



Geschäftsmodell

Konzernunternehmen

Fallstudien/Transaktionen

Finanzkennzahlen

Kontakt/Anhang



KEY INVESTMENT HIGHLIGHTS



- AURELIUS ist auf die Übernahme und Neuausrichtung von Unternehmen mit Entwicklungspotenzial spezialisiert, bspw. Randbereiche von Konzernen oder private Unternehmen in Sondersituationen
- Mit über 60 erfolgreich durchgeführten Übernahmen ist AURELIUS ein verlässlicher Partner für Konzerne und Familienunternehmen
- Das aktuelle Portfolio umfasst 24 Unternehmen mit Gesamtumsätzen von 4,5 Mrd. Euro aus verschiedensten Industrien
- Das durchschnittliche Multiple auf das investierte Kapital beträgt 8,9x

INVESTITIONSFOKUS: UNTERNEHMEN IN UMBRUCHSITUATIONEN MIT VERBESSERUNGSPOTENZIAL

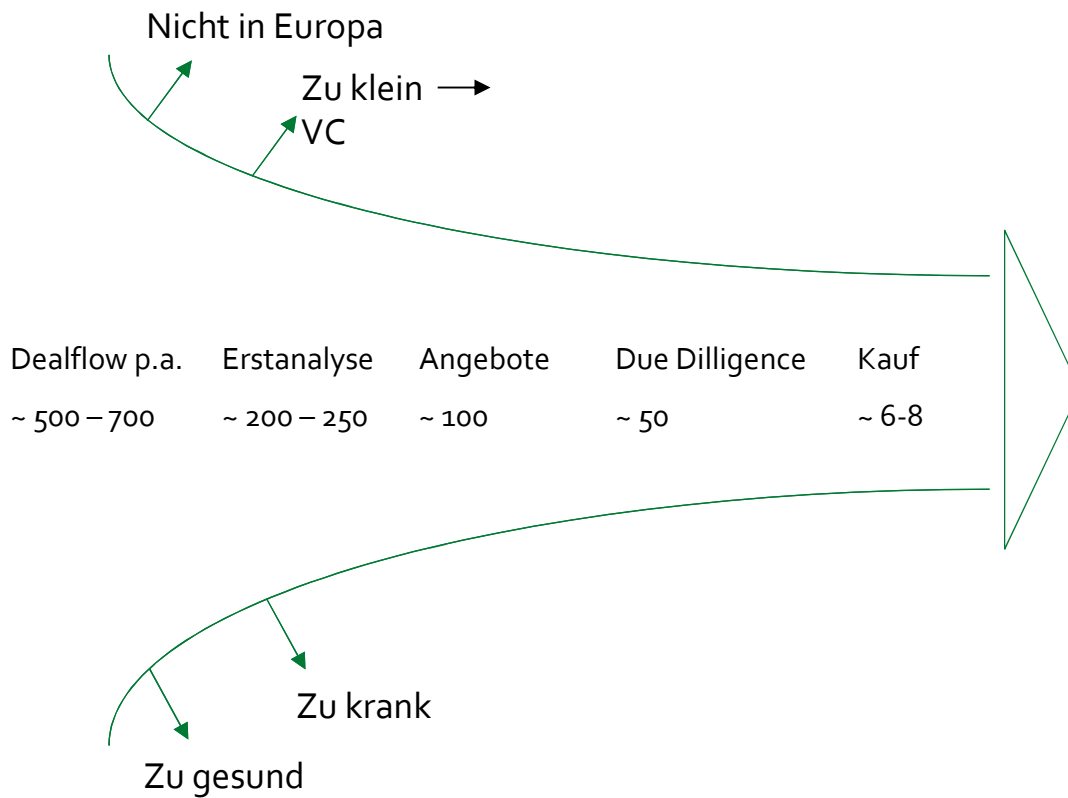


- Umsatz der Unternehmen zwischen 30 und 750 Mio. Euro
- Übernahme der Anteilmehrheit, 100 % angestrebt
- Transaktionsvolumina bis 150 Mio. EUR, Eigenkapitaleinsatz pro Deal bis 50 Mio. EUR
- Auch komplexe Transaktionen und Ablösungen bestehender Kreditgeber möglich

TRANSAKTIONSPARTNER



VOM DEALFLOW BIS ZUM KAUF



Turnaround CEOs

- Hintergrund: Restrukturierung, Beratung, Praxis im Mittelstand
- Verantwortlich für die Restrukturierung
- Halten Unterbeteiligung am Unternehmen



Funktionsspezialisten

- Geschäftsprozessoptimierung
- Verhandl. Betriebsräte/Entlassungen
- Einkaufsoptimierung
- ...

MANAGEMENT TEAM



Gert Purkert, Dr. Dirk Markus, Donatus Albrecht

Dr. Dirk Markus (CEO)

- Unternehmensstrategie und -entwicklung
- Beteiligungsmanager und Task Force
- Corporate Communication / Investor Relations
- Finanzen
- Interne Revision
- Recht und Steuern

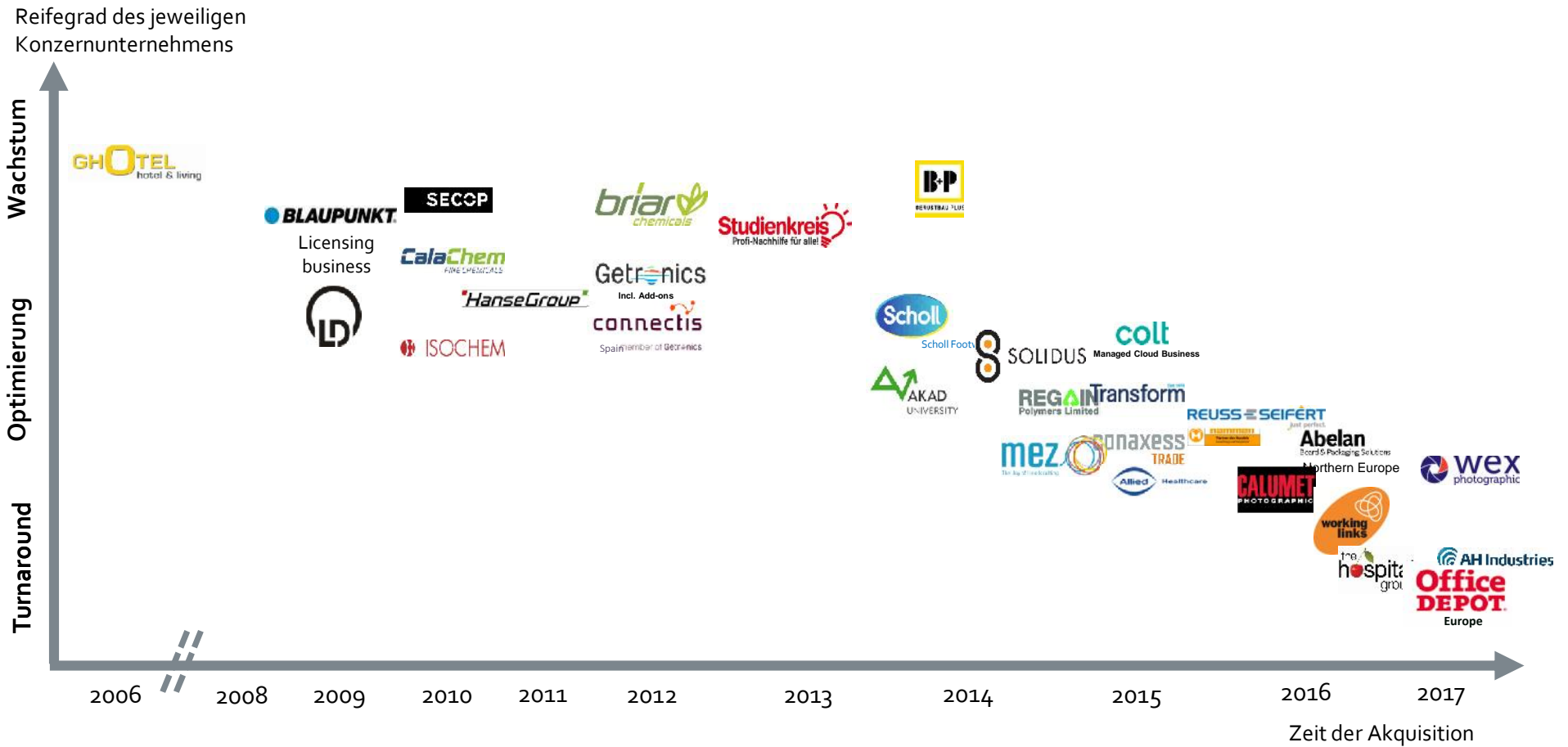
Gert Purkert

- Beteiligungsmanager und Task Force
- IT und Infrastruktur
- Personal

Donatus Albrecht

- M&A
- Corporate Finance

AKTUELLER STATUS DES PORTFOLIOS

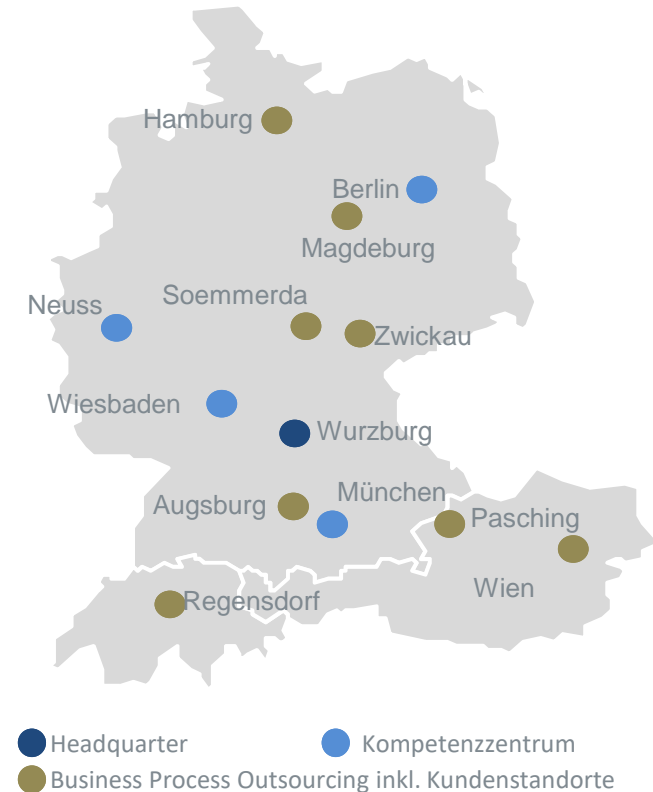


Firmenportrait

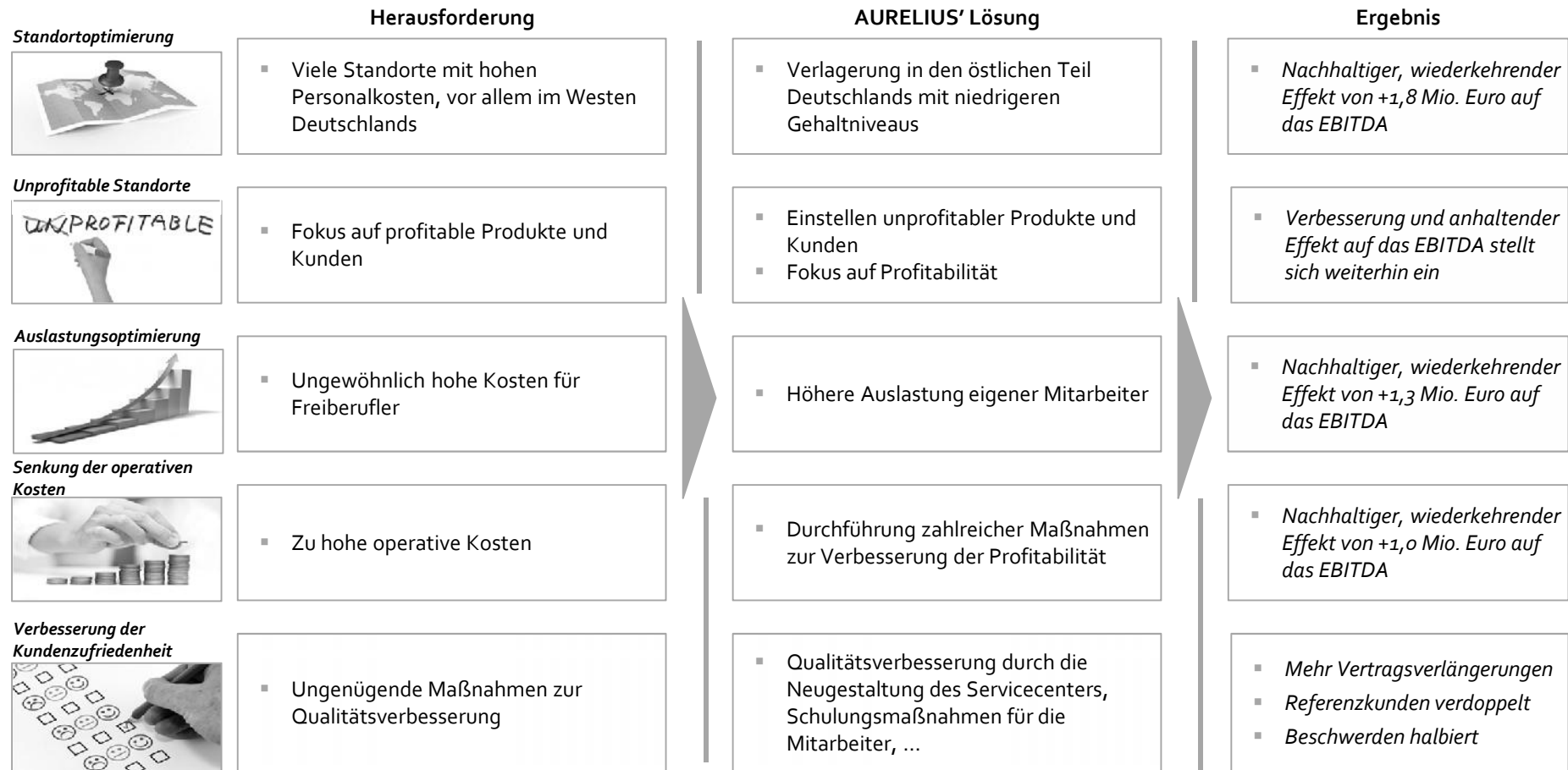
- In der DACH-Region führender Anbieter von integrierten Lohn- und Gehaltsabrechnungen
- Mehr als 600 FTEs in Deutschland, Österreich und der Schweiz liefern den Kunden HR Softwarelösungen und kompetente HR Beratung
- fidelis HR rechnet fast eine Million Gehälter pro Monat für 6.000 Klienten im öffentlichen und im privaten Sektor ab
- Mehr als 50 Jahre Erfahrung im Bereich der Personaladministration und Softwarelösungen

Rational, Finanzdaten

Typische AURELIUS Transaktion: Konzernabspaltung von der TDS AG (einer Tochter der Fujitsu Gruppe). TDS konzentriert sich auf sein Kerngeschäft (IT-Auslagerung und SAP-Serviceleistungen)



Nach dem Erwerb hat AURELIUS umfangreiche operative Verbesserungsmaßnahmen eingeleitet. Neben der Einrichtung einer eigenständigen Gemeinkosten- und IT-Struktur wurden verschiedene Kosteneinsparprogramme erfolgreich umgesetzt, die zu positiven Ergebnissen bei der Profitabilität geführt haben.



Verkauf an SD WORX – ein in Europa führender Anbieter von Personaldienstleistungen



Logik für SD Worx

- Der Erwerb von fidelis HR ist ein wichtiger Meilenstein für die gesamteuropäische Wachstumsstrategie von SD Worx
- Marktzugang in der DACH-Region deutlich verbessert: SD Worx wird dadurch zum zweitgrößten Anbieter im HR-Bereich in Deutschland und stärkt seine Position im europäischen Markt
- Ausweitung des Kundenstammes: bis jetzt hat SD Worx Deutschland überwiegend kleinere und mittelgroße Unternehmen betreut. fidelis HR dagegen ist spezialisiert auf große nationale Kunden

KENNZAHLEN



2012 – 2016

(in Mio. EUR)	2012	2013	2014	2015	2016
Konzernumsatz gesamt	1.378,1	1.525,2	1.595,8	2.013,3	2.892,3
EBITDA Konzern gesamt	162,4	88,6	214,6	266,1	148,4
Operatives EBITDA des Gesamtkonzerns	114,2	106,2	95,1	123,2	114,0
Dividende (Basis- + Partizipationsdividende; je Aktien in EUR)	0,60 + 0,77	0,70 + 0,35	0,80 + 1,20	0,90 + 1,55	1,00 + 1,00*
Dividende gesamt	39,4	33,3	62,8	76,4	62,4*
Liquide Mittel	244,7	223,9	328,4	550,2	416,4
Mitarbeiter	10.226	11.110	12.442	22.898	21.806

* Vorschlag von Vorstand und Aufsichtsrat der Gesellschaft an die am 21. Juni 2017 stattfindende Hauptversammlung der sich bei weiteren erfolgreichen Unternehmensverkäufen bis zur Hauptversammlung 2017 noch entsprechend erhöhen würde.

FINANZKALENDER ANALYSTENEINSCHÄTZUNGEN



FINANZKALENDER

29. März 2017	Geschäftsbericht 2016
2. Mai 2017	Pressemeldung Q1 2017
2. Mai 2017	Capital Markets Day, London
21. Juni 2017	Hauptversammlung
10. August 2017	Halbjahresbericht 2017
9. November 2017	Pressemeldung Q3 2017

RESEARCH

Commerzbank	€ 82.00/kaufen (25.04.2017)
Berenberg	€ 80.60/kaufen (25.04.2017)
Hauck Aufhäuser	€ 65.00/kaufen (29.03.2017)
Baader/Helvea	€ 58,90/kaufen (26.04.2017)
Oddo Seydler	€ 51.00/kaufen (25.04.2017)

KONTAKT



Deutschland/Österreich/Schweiz

AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA
Anger Palais
Unterer Anger 3
80331 München/Deutschland
Telefon +49 (89) 544799-0
Telefax +49 (89) 544799-55

Ludwig-Ganghofer-Straße 6
82031 Grünwald/Deutschland
Telefon +49 (89) 4520527-0
Telefax +49 (89) 4520527-10
E-Mail info@aureliusinvest.de
www.aureliusinvest.com

Großbritannien/Irland

AURELIUS UK
3rd Floor, 1 Savile Row
London W1S 3JR/United Kingdom
Telefon +44 (20) 74400480
E-Mail info@aureliusinvest.co.uk
www.aureliusinvest.co.uk

Nordics

AURELIUS NORDICS
Gårdsvägen 11B
SE-169 70 Solna/Schweden
Telefon +46 (8) 12410375
E-Mail info@aureliusinvest.se

Iberische Halbinsel

AURELIUS IBERIA
Velázquez, 53, 2º Izqda
28001 Madrid/Spanien
Telefon +34 (610) 776 987
E-Mail info@aureliusinvest.es