AURELIUS

AURELIUS Equity Opportunities

Unternehmenspräsentation

Januar 2017

GOOD HOME
FÜR UNTERNEHMEN

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

Aktie

Kontakt/Anhang

KEY INVESTMENT HIGHLIGHTS

GOOD HOME
FÜR UNTERNEHMEN

- AURELIUS ist auf die Übernahme und Neuausrichtung von Unternehmen mit Entwicklungspotenzial spezialisert, 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 23 Unternehmen mit Gesamtumsätzen von 4,5 Mrd. Euro aus verschiedensten Industrien
- Das durchschnittliche Multiple auf das investierte Kapital beträgt 9,0x

GESCHÄFTSMODELL

GOOD HOME
FÜR UNTERNEHMEN

INVESTITIONSFOKUS: UNTERNEHMEN IN UMBRUCHSITUATIONEN MIT VERBESSERUNGSPOTENZIAL

Abspaltungen von Konzern-Randbereichen

Nachfolgeregelungen

SONDERSITUATION

Streitende Gesellschafter

Deutliches Verbesserungspotenzial

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

TRANSAKTIONSPARTNER

GOOD HOME
FÜR UNTERNEHMEN

Deutsche Post
COATS
SAUER DANFOSS
Reckitt Benckiser
Smurfit Kappa
Danfoss
DAIMLER
Sunrise
KEMFINE
GROUPE SNPE
THALES
Virgin media television
BOSCH
BERTELSMANN media worldwide
wellman international
FRANZ CORNELSEN BILDUNGSGRUPPE
3i
kpn
Bayer CropScience
steria
RTL GROUP
Goldman Sachs
tele
TDS a Fujitsu company
NEC
Schneider Electric
T-Systems
colt

VOM DEALFLOW BIS ZUM KAUF

GOOD HOME
FÜR UNTERNEHMEN

Nicht in Europa

Zu klein →

VC

Dealflow p.a.	Erstanalyse	Angebote	Due Dilligence	Kauf
~ 500 – 700	~ 200 – 250	~ 100	~ 50	~ 6-8

Zu krank

Zu gesund

Turnaround CEOs

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

Funktionsspezialisten

- Geschäftsprozessoptimierung (2)
- Verhandl. Betriebsräte/Entlassungen (3)
- Einkaufsoptimierung (3)
- …

MANAGEMENT TEAM

GOOD HOME
FÜR UNTERNEHMEN

Von links: Donatus Albrecht, Dr. Dirk Markus, Gert Purkert

Dr. Dirk Markus
(CEO)

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

Gert Purkert

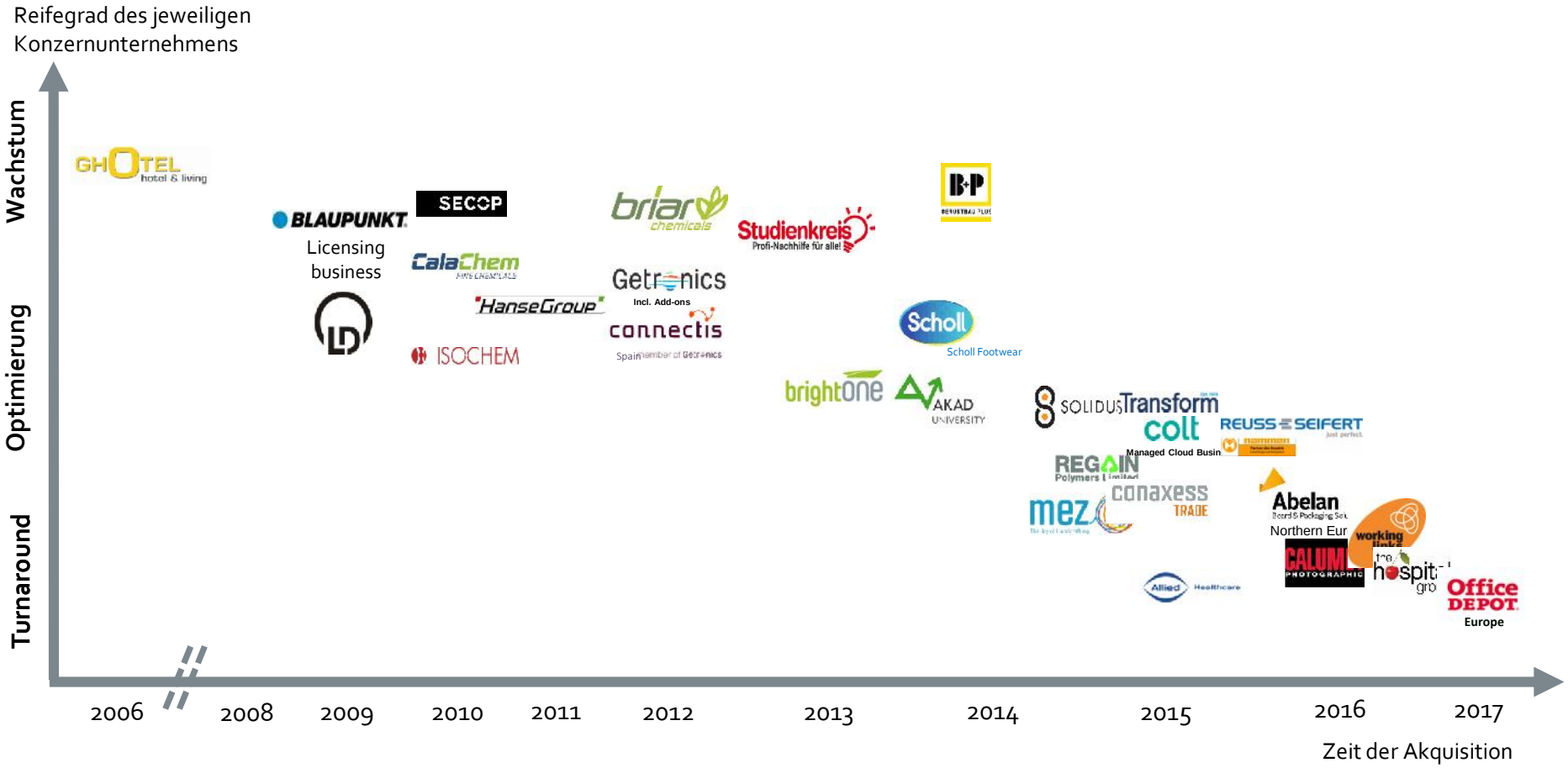
- Beteiligungsmanager und Task Force
- IT und Infrastruktur
- Personal

Donatus Albrecht

- M&A
- Corporate Finance

AKTUELLER STATUS DES PORTFOLIOS

GOOD HOME
FÜR UNTERNEHMEN



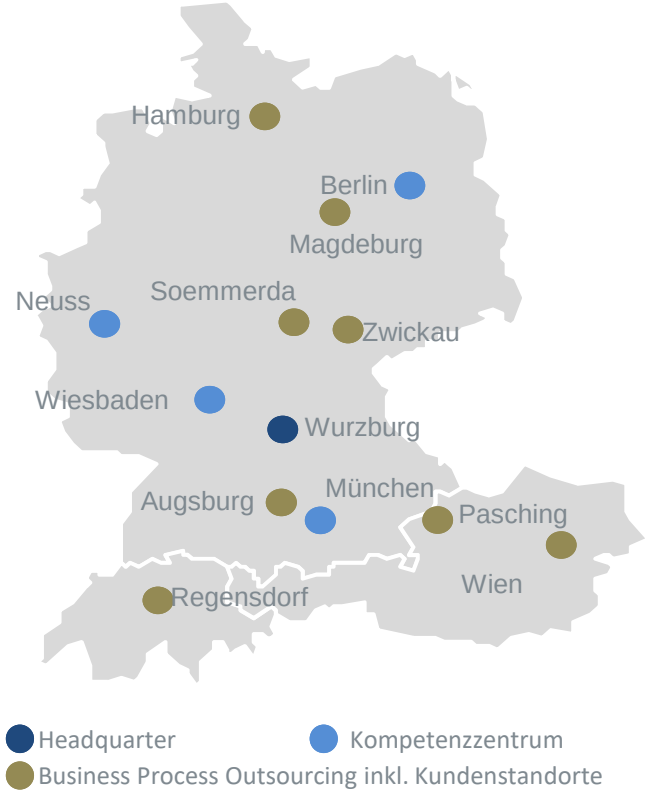
FALLSTUDIE fidelis HR

GOOD HOME
FÜR UNTERNEHMEN

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 Personal-administration 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)

FALLSTUDIE

fidelis HR

GOOD HOME
FÜR UNTERNEHMEN

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.

	Herausforderung	AURELIUS' Lösung	Ergebnis
Standortoptimierung	▪ Viele Standorte mit hohen Personalkosten, vor allem im Westen Deutschlands	▪ Verlagerung in den östlichen Teil Deutschlands mit niedrigeren Gehaltniveaus	▪ *Nachhaltiger, wiederkehrender Effekt von +1,8 Mio. Euro auf das EBITDA*
Unprofitable Standorte	▪ Fokus auf profitable Produkte und Kunden	▪ Einstellen unprofitabler Produkte und Kunden ▪ Fokus auf Profitabilität	▪ *Verbesserung und anhaltender Effekt auf das EBITDA stellt sich weiterhin ein*
Auslastungsoptimierung	▪ Ungewöhnlich hohe Kosten für Freiberufler	▪ Höhere Auslastung eigener Mitarbeiter	▪ *Nachhaltiger, wiederkehrender Effekt von +1,3 Mio. Euro auf das EBITDA*
Senkung der operativen Kosten	▪ Zu hohe operative Kosten	▪ Durchführung zahlreicher Maßnahmen zur Verbesserung der Profitabilität	▪ *Nachhaltiger, wiederkehrender Effekt von +1,0 Mio. Euro auf das EBITDA*
Verbesserung der Kundenzufriedenheit	▪ Ungenügende Maßnahmen zur Qualitätsverbesserung	▪ Qualitätsverbesserung durch die Neugestaltung des Servicecenters, Schulungsmaßnahmen für die Mitarbeiter, ...	▪ *Mehr Vertragsverlängerungen* ▪ *Referenzkunden verdoppelt* ▪ *Beschwerden halbiert*

FALLSTUDIE fidelis HR

GOOD HOME
FÜR UNTERNEHMEN

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

March 2016

AURELIUS Group
has sold

fidelis HR

to

sdworx
Result driven HR

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

Q1 –Q3 2016
KENNZAHLEN

GOOD HOME
FÜR UNTERNEHMEN

in Mio. Euro	1.1. – 30.9.2016	1.1. – 30.9.2015
Konzernumsatz gesamt	2.147,8	1.440,6
Konzernumsatz (annualisiert) [1]	2.749,3	1.823,2
EBITDA Konzern gesamt	122,0	165,6
davon negative Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung („bargain purchase")	77,3	101,4
davon Restrukturierungs- und Einmalaufwendungen	-43,5	-31,2
davon Verkauf von Tochterunternehmen über Buchwert	4,4	- / -
EBITDA Konzern operativ	83,8	96,4
	30.9.2016	**31.12.2015**
Eigenkapitalquote (in %) [2]	23,9	28,0
Liquide Mittel	361,8	548,9

1) Aus fortgeführten Geschäftsbereichen
2) Inkl. Minderheiten

KENNZAHLEN

GOOD HOME
FÜR UNTERNEHMEN

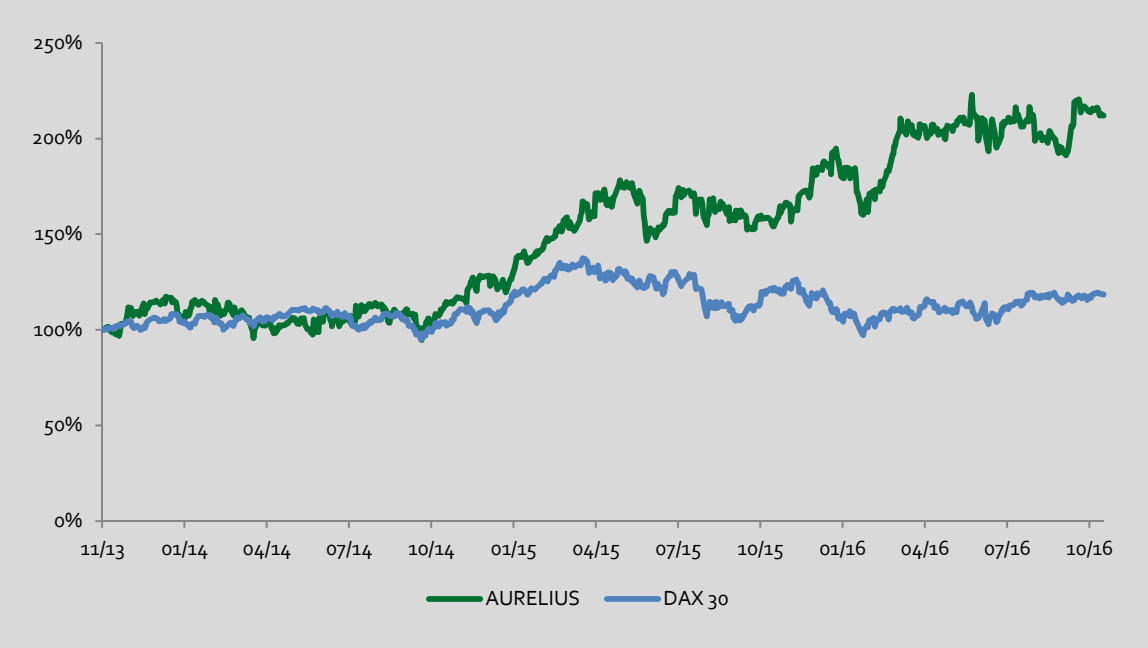
2010 – 2015

(in Mio. Euro)	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Konzernumsatz gesamt	935,5	1.262,6	1.378,1	1.525,2	1.595,8	2.013,3
EBITDA Konzern gesamt	211,5	63,8	163,0	88,0	209,4	266,1
EBITDA Konzern operativ	79,3	91,2	59,0	106,0	96,6	123,2
Dividende (Basis- und Partizipationsdividende, in Euro)	0,43	0,50 + 0,17	0,60 + 0,77	0,70 + 0,35	0,80 + 1,20	0,90 + 1,55
Dividende gesamt	12,5	19,2	39,4	33,3	63,4	76,4
Liquide Mittel	177,2	154,4	244,7	223,9	328,4	548,9
Mitarbeiter	6.803	6.631	10.226	11.110	12.442	22.898

DIE AKTIE

GOOD HOME
FÜR UNTERNEHMEN

ENTWICKLUNG DES AKTIENKURSES



Stammdaten

WKN	AOJ K2A
ISIN	DE000A0JK2A8
Börsenkürzel	AR4
Handelsplätze	XETRA, Frankfurt, Berlin, Hamburg, München, Stuttgart
Marktsegment	m:access
Grundkapital	31.189.279 Euro
Marktkapitalisierung	ca. 1,8 Mrd. Euro (12/2016)

FINANZKALENDER
ANALYSTENEINSCHÄTZUNGEN

GOOD HOME
FÜR UNTERNEHMEN

FINANZKALENDER

29. März 2017	Geschäftsbericht 2016
11. Mai 2017	Pressemeldung Q1 2017
21. Juni 2017	Hauptversammlung
10. August 2017	Halbjahresbericht 2017
9. November 2017	Pressemeldung Q3 2017

RESEARCH

Baader/Helvea	€75.00/kaufen (06.01.2017)
Berenberg	€80.60/kaufen (04.01.2017)
Hauck Aufhäuser	€65.00/kaufen (03.01.2017)
Oddo Seydler	€66.00/kaufen (02.12.2016)
Commerzbank	€64.00/kaufen (26.09.2016)

KONTAKT

GOOD HOME
FÜR UNTERNEHMEN

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