

Die Bank zum Kapitalmarkt.



www.baaderbank.de

/ BAADER /

Baader Bank Gruppe

Investorenpräsentation



24. Juni 2014

- Positives Betriebsergebnis: Plus EUR 1,5 Mio.
 - Nachsteuerergebnis: Minus EUR 0,2 Mio.
 - Handelsergebnis: Steigerung um EUR 7,1 Mio. auf EUR 42,6 Mio.
 - Provisionsergebnis: Steigerung um EUR 10,3 Mio. auf EUR 49,5 Mio.
- ➔ Ein unspektakuläres Geschäftsjahr in Zahlen, aber viele Weichenstellungen

Baader Bank Gruppe

Geschäftsbereich		Tochtergesellschaften
Market Making	Investment Banking	Baader & Heins Capital Management AG 75 % ↳ Skalis Asset Management AG 100 %
	Börslicher und außerbörslicher Handel	Conservative Concept Portfolio Management AG 66 % Gulf Baader Capital Markets, Oman 30 % Ophirum ETP GmbH 50 % Clueda AG 10 %
	Equity Research	
	Sales & Trading	
	Capital Markets	
	Asset Management & Services	

Ziele und Maßnahmen 2014:

- Sicherung der Technologieführerschaft im Handel
- Weiterer Ausbau des außerbörslichen Handels
- Aktive Begleitung der Konsolidierungsentwicklung in der Branche

Maßnahmen 2013:

- Übernahme der Aktien-Orderbücher der Schnigge Wertpapierhandelsbank in Frankfurt
- Partner der Berner Börse (BXBerne eXchange) für Handel von Auslandsaktien
- Ausweitung Handelszeit in Stuttgart: Seit 1. März 2013 bis 22 Uhr
- Einführung von Big Data Technologien in den Handel (Clueda)

Bedeutung der Kapitalmarktfinanzierung nimmt weiter zu

- Restriktivere Kreditvergabe durch Banken (u.a. Basel III Eigenkapitalanforderungen)

Belebung des Aktienhandels durch „Wiederentdeckung der Aktie“

- DAX-Rally im Vorjahr von vielen Marktteilnehmern verpasst
- Institutionelle Anleger stocken Aktienquoten langsam wieder auf
- Attraktive Bewertungsrelationen sorgen für Börsengänge

Helvea-Übernahme rundet Portfolio ab

- Einer der Top 3 Broker für schweizerische Aktien
- Sehr guter Zugang zu internationalen institutionellen Investoren

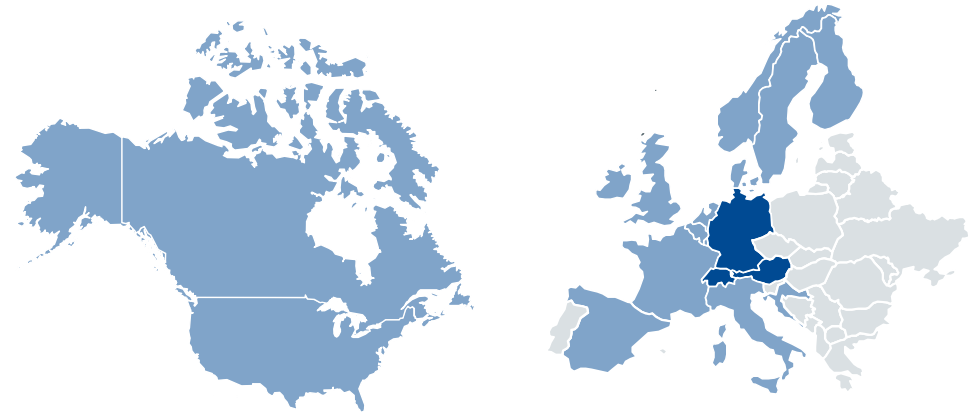
Investoren schätzen lokale Expertise im Handel, Research und Sales

➔ **Ziel:** Bester lokaler Broker für Aktien aus Deutschland, Österreich und Schweiz (DACH-Region)

Lokaler Broker-Ansatz

- Erweiterung der strategischen Kernmärkte in Deutschland und Österreich um die Schweiz
- Angestrebtes Ziel in der Research-Coverage: 220 Unternehmen
- Gemeinsames Vertriebs- und Handelsteam erhöht die Platzierungskraft bei großen institutionellen Investoren signifikant
- Wahrnehmung als Broker für die DACH-Region mit internationalen Standorten

Fokus auf DACH-Region



■ Marktzugang zu institutionellen Investoren | ■ Kernmärkte

Standorte Baader Bank nach Akquisition von Helvea

München (Unternehmenssitz)	
Düsseldorf	Montreal
Frankfurt	New York
Genf	Stuttgart
London	Zürich

Helvea



2014

„Beste Broker für deutsche Aktien – Platz 3“

„Beste Broker für österreichische Aktien – Platz 1“

„Beste Broker für schweizer Aktien – Platz 5“

Quelle: Thomson Reuters Extel Surveys (17.06.2014)



STARMINE
ANALYST AWARDS 2014
WINNER


2014

„TOP MOST AWARD WINNING BROKER GERMANY“

Die Baader Bank erhielt die meisten Auszeichnungen für die Analyse deutscher Aktien. Die Bank liegt auf Platz 1 mit insgesamt 10 Einzelauszeichnungen.

Auszeichnungen für Aktienempfehlungen:

- Platz 1: Volker Bosse
- Platz 2: Andre Remke
- Platz 4: Peter Rothenaicher

<p>BUWOG AG</p>  <p>EUR 660,0 Mio. Spin-off April 2014</p>	<p>PORR AG</p>  <p>EUR 119,0 Mio. Bezugsrechtskapitalerhöhung April 2014</p>	<p>WESTGRUND AG</p>  <p>EUR 19,9 Mio. Pflichtwandelanleihe April 2014</p>	<p>BioEnergie Taufkirchen</p>  <p>EUR 15,0 Mio. Unternehmensanleihe Juli 2013</p>	<p>Hansa Group AG</p>  <p>EUR 10,0 Mio. Kapitalerhöhung ohne Bezugsrecht Juli 2013</p>	<p>DIC Asset AG</p>  <p>Zahlstelle Unternehmensanleihe Juli 2013</p>
<p>Allgeier SE</p>  <p>EUR 7,7 Mio. Platzierung (ABO) eigener Aktien Dezember 2013</p>	<p>VIB Vermögen AG</p>  <p>EUR 25,6 / 17,0 Mio. Pflichtwandelanleihen Nov. 2013 / Dez. 2012</p>	<p>DIC Asset AG</p>  <p>EUR 75,0 Mio. Unternehmensanleihe Juli 2013</p>	<p>Comarch Software und Beratung AG</p>  <p>EUR 2,95 je Aktie zzgl. Zinsen Squeeze Out Oktober 2012</p>	<p>Paul Hartmann AG</p>  <p>Segmentwechsel Deutsche Börse Listing Partner Juni 2012</p>	<p>Pulsion Medical Systems SE</p>  <p>EUR 1,32 Mio. Aktienrückkauf September 2012</p>
<p>Merkur Bank KGaA</p>  <p>EUR 12,2 Mio. Umplatzierung Oktober 2012</p>	<p>IMMOFINANZ AG</p>  <p>EUR 100,0 Mio. Unternehmensanleihe Juni 2012</p>	<p>Grammer AG</p>  <p>EUR 19,1 Mio. Kapitalerhöhung ohne Bezugsrecht April 2011</p>	<p>Softing AG</p>  <p>EUR 3,54 Mio. Kapitalerhöhung März 2012</p>	<p>HanseYachts AG</p>  <p>EUR 2,6 Mio. Übernahmeangebot durch Aurelius Dev. Inv. Oktober 2011</p>	<p>Grammer AG</p>  <p>EUR 19,1 Mio. Kapitalerhöhung April 2011</p>

- Beteiligung an der Clueda AG bringt Big Data Analyse-Tools in den Wertpapierhandel
- Gründung – mit Partnern – von Ophirum ETP, spezialisiert auf ETPs auf Edelmetalle
- Aufbau der Skalis Asset Management AG – einem professionellen Anbieter von Mischfonds

- Kräftiger Zuwachs beim Handelsergebnis: Steigerung um 61 % auf EUR 16,2 Mio.
- Steigerung des Provisionsergebnisses um 25 % auf EUR 12,9 Mio.
- Betriebsergebnis: Plus EUR 3,3 Mio.
- Ergebnis nach Steuern: Plus EUR 2,6 Mio.
- Wesentliche Ergebnisbeiträge aus dem operativen Geschäft (Vorjahr von Wertaufholungen geprägt)

- Anhaltend fordernde Rahmenbedingungen
- Starke Abhängigkeit von Kapitalmärkten
- Positives Markt- und Börsenklima sollte zu Anstieg des Handelsergebnisses führen
- Leichte Steigerung des Provisionsergebnisses erwartet
- Integration von Helvea belastet noch
- Generell hohe regulatorische Kosten
- Spürbarer Anstieg des Nachsteuerergebnisses möglich
- Aber: Wir beginnen jeden Tag bei Null

Eigenmittel

≈ EUR 138 Mio.

Eigenkapitalquote

17,8 % *

Einlagensicherung

≈ derzeit EUR 28,3 Mio. pro Kunde **

Anzahl Mitarbeiter

≈ 480 *

* Stand 31.03.2014

** Mitglied im Einlagensicherungsfonds
des Bundesverbandes deutscher Banken

Marktkapitalisierung

≈ EUR 130 Mio.

Streubesitz

≈ 31,2 %

Heimatbörse

m:access

Analystenempfehlung

HSBC: Overweight (V), Kursziel EUR 3,30 *

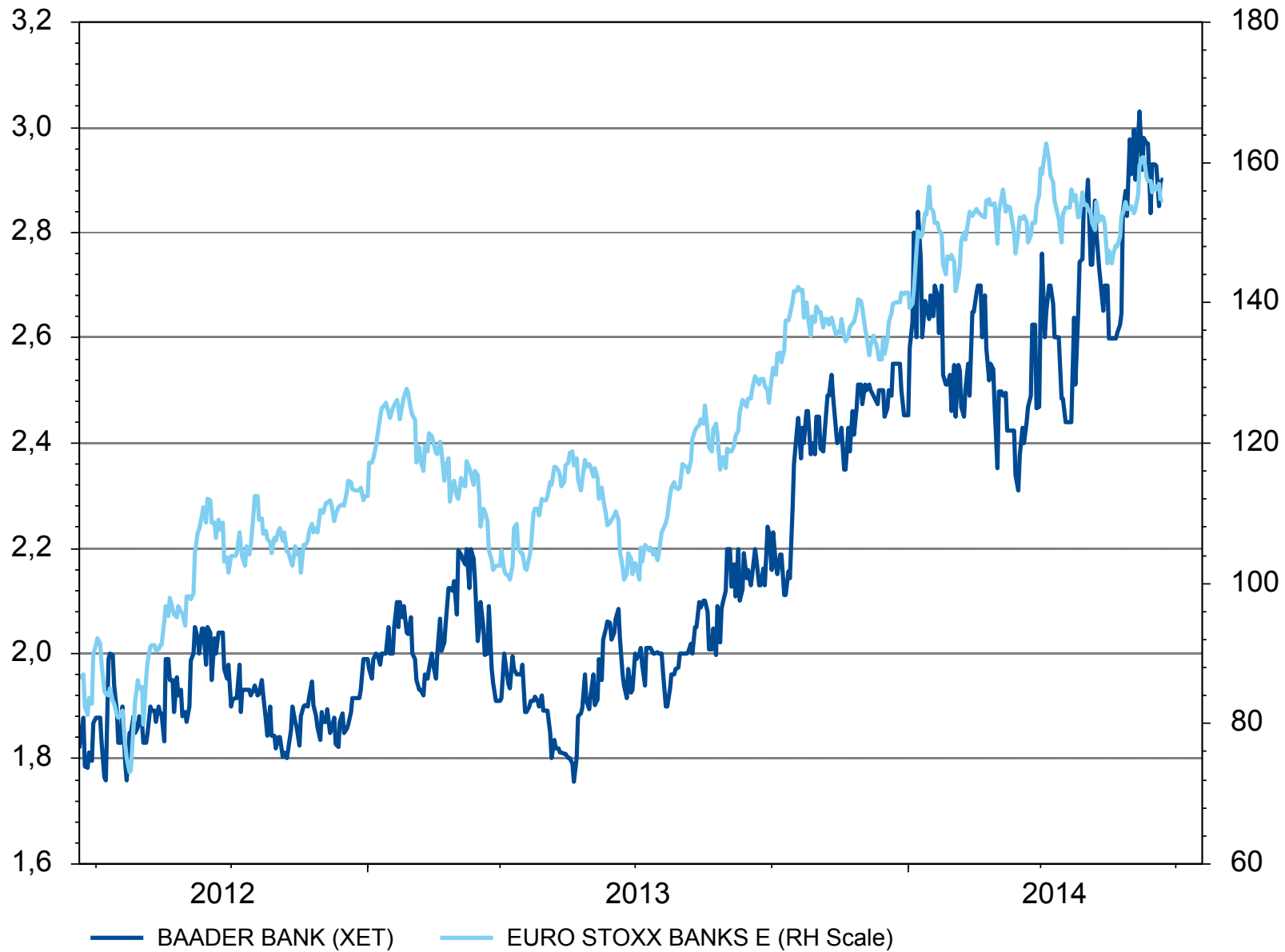
HSBC Ergebnisprognosen je Aktie

2013: EUR 0,20 / 2014: EUR 0,32 *

Kurs (23.06.2014)

EUR 2,86 (14:00 Uhr)

* Stand 07.04.2014





www.baaderbank.de

Appendix

	01.01.-31.03.14	01.01.-31.03.13	Veränderung
	TEUR	TEUR	%
Zinsergebnis	869	946	-8,1
Laufende Erträge	284	116	>100,0
Provisionsergebnis	12.855	10.243	25,5
Nettoertrag des Handelsbestands	16.185	10.038	61,2
Verwaltungsaufwand	28.866	24.560	17,5
Sonstige Aufwendungen (-) und Erträge (+) (inkl. Risikovorsorge)	1.940	3.905	-50,3
Ertrag aus der Auflösung des Fonds für allgemeine Bankrisiken	0	0	0,0
Betriebsergebnis	3.266	688	>100,0
Steuerergebnis	-611	-259	>100,0
Ergebnisanteil Dritter	-50	-154	>100,0
Ergebnis nach Steuern	2.605	275	>100,0

	31.03.2014	31.12.2013	Veränderung
Aktiva	TEUR	TEUR	%
Barreserve	20.010	11.153	79,4
Forderungen an Kreditinstitute	91.926	83.324	10,3
Forderungen an Kunden	43.922	34.665	26,7
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	266.474	288.848	-7,7
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	32.076	33.641	-4,7
Handelsbestand	64.424	51.708	24,6
Beteiligungen und Anteile an assoziierten Unternehmen	12.192	10.243	19,0
Immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	81.286	82.970	-2,0
Sonstige Vermögensgegenstände	10.813	10.864	-0,5
Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensrechnung	6.891	8.101	-14,9
Summe Aktiva	632.816	617.865	2,4

	31.03.2014	31.12.2013	Veränderung
Passiva	TEUR	TEUR	%
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	86.901	109.576	-20,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	377.717	352.653	7,1
Handelsbestand	11.806	4.754	>100,0
Sonstige Verbindlichkeiten	8.978	5.481	63,8
Rückstellungen	9.825	10.018	-1,9
Fonds für allgemeine Bankrisiken	25.170	25.170	0,0
Eigenkapital	112.416	110.213	2,0
Summe Passiva	632.816	617.865	2,4

	01.01.-31.12.13	01.01.-31.12.12	Veränderung
	TEUR	TEUR	%
Zinsergebnis	4.515	4.934	-8,5
Laufende Erträge	1.680	1.570	7,0
Provisionsergebnis	49.536	39.190	26,4
Nettoertrag des Handelsbestands	42.613	35.513	20,0
Verwaltungsaufwand	-105.371	-93.227	13,0
Sonstige Aufwendungen (-) und Erträge (+) (inkl. Risikovorsorge)	6.384	20.335	-68,6
Ertrag aus der Auflösung des Fonds für allgemeine Bankrisiken	2.130	2.800	-24,0
Betriebsergebnis	1.487	11.135	-86,6
Steuerergebnis	-1.269	-1.852	-31,5
Ergebnisanteil Dritter	-400	-473	-15,4
Ergebnis nach Steuern	-182	8.810	>-100,0

nach HGB, Zahlen gerundet

	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Aktiva	TEUR	TEUR	%
Barreserve	94.477	62.133	52,1
Forderungen an Kunden	34.665	34.950	-0,8
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	288.849	245.177	17,8
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	33.641	11.109	>100,0
Handelsbestand	51.708	59.750	-13,5
Beteiligungen und Anteile an assoziierten Unternehmen	10.243	5.709	79,4
Immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	82.970	83.197	-0,3
Sonstige Vermögensgegenstände	10.864	8.883	22,3
Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensrechnung	8.101	4.108	97,2
Summe Aktiva	617.865	516.137	19,7

Passiva	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
	TEUR	TEUR	%
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	109.576	65.194	68,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	352.653	297.071	18,7
Handelsbestand	4.754	1.619	>100,0
Sonstige Verbindlichkeiten	5.481	3.919	39,9
Rückstellungen	10.018	9.410	6,5
Fonds für allgemeine Bankrisiken	25.170	27.300	-7,8
Eigenkapital	110.213	111.624	-1,3
Summe Passiva	617.865	516.137	19,7

Baader Bank AG

Investor Relations

Weihenstephaner Straße 4
85716 Unterschleißheim
Deutschland

Name	T	E-Mail
Nico Baader	+49 89 5150 1900	nico.baader@baaderbank.de
Dr. Hans-Wilhelm Eckert	+49 89 5150 1881	hans-wilhelm.eckert@baaderbank.de
Horst Bertram	+49 89 5150 1882	horst.bertram@baaderbank.de

Dieses Dokument ist lediglich zu Informationszwecken erstellt worden. Darin sind Informationen zusammengefasst und aufgeführt, welche die Baader Bank AG anlässlich von Präsentationen bei Roadshows, Konferenzen oder ähnlichen Veranstaltungen bereitstellen wird. Dementsprechend muss dieses Dokument im Zusammenhang mit den auf der betreffenden Präsentation bereitgestellten mündlichen Informationen betrachtet werden. Die in diesem Dokument beschriebenen Anlageprodukte sind möglicherweise nicht für jeden Anleger geeignet und wir empfehlen, zuvor den Rat eines Anlageberaters oder Steuerberaters einzuholen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung, Anlageempfehlung, Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes oder ein verbindliches Angebot dar. Die Weitergabe oder Vervielfältigung dieses Dokuments ohne die vorhergehende schriftliche Einwilligung der Baader Bank AG ist nicht gestattet.