

/ HIGH  
Performance BANKING

# Investor Relations-Präsentation

**Baader Bank – Add Value for Investors**

1Q 2024

[www.baaderbank.de](http://www.baaderbank.de)

# INHALTSÜBERSICHT

/ BAADER /

**KAPITEL 1** Facts & Figures

Seite 3

**KAPITEL 2** Update 1Q 2024

Seite 7

**KAPITEL 3** Financials & KPIs 1Q 2024

Seite 11

**KAPITEL 4** Equity Story

Seite 16

# KAPITEL 1

## Facts & Figures

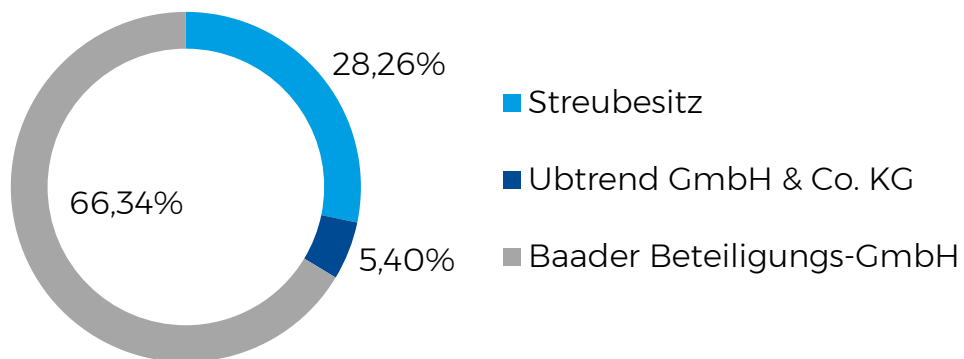


### Mission

#### OFFER HIGH PERFORMANCE BANKING.

Wir bieten unseren Kunden ein einzigartiges Setup mit Handel und Banking unter einem Dach auf einer hochleistungsfähigen Plattform, die den besten Zugang zum Handel und zu den Kapitalmärkten bietet – sicher, automatisiert und skalierbar.

### Aktionärsstruktur



Stand: 31.03.2024

### Vorstand

- Nico Baader, CEO
- Oliver Riedel (stv. Vorsitzender)

### Aufsichtsrat

- Helmut Schreyer, Vorsitzender
- Prof. Dr. Georg Heni, stv. Vorsitzender
- Christoph Mast
- Dr. Louis Hagen
- Michael Frank (Arbeitnehmersvertreter)
- Timon Hauser (Arbeitnehmersvertreter)

### Standorte

- München/Unterschleißheim (HQ), D
- Frankfurt am Main, D
- Stuttgart, D
- Zürich, CH
- London, UK
- New York, USA

- | Familiengeführte Vollbank mit Sitz in Unterschleißheim bei München
- | Einer der führenden Partner für Wertpapier- und Banking-Dienstleistungen in Europa
- | Ca. 550 Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen

### Unser Angebot

#### Market Making

- / Einer der größten Market Maker an deutschsprachigen Börsen
- / > 800.000 betreute Wertpapiere

#### Brokerage

- / Der führende Broker für internationale Investoren für DACH-Aktien
- / High-Touch (Orderausführung) und Low-Touch Trading (Brokerage) an über 50 nationalen und internationalen Börsenplätzen

#### Capital Markets

- / Eigenes ECM-Team
- / Marktführer bei Special Execution-Transaktionen
- / Ausbau bei Corporate Brokerage-Kunden

#### Account Services

- / Einer der führenden Kooperationspartner für digitale Vermögensverwalter und Neo-Broker
- / Ca. 1.400.000 Depots aktuell

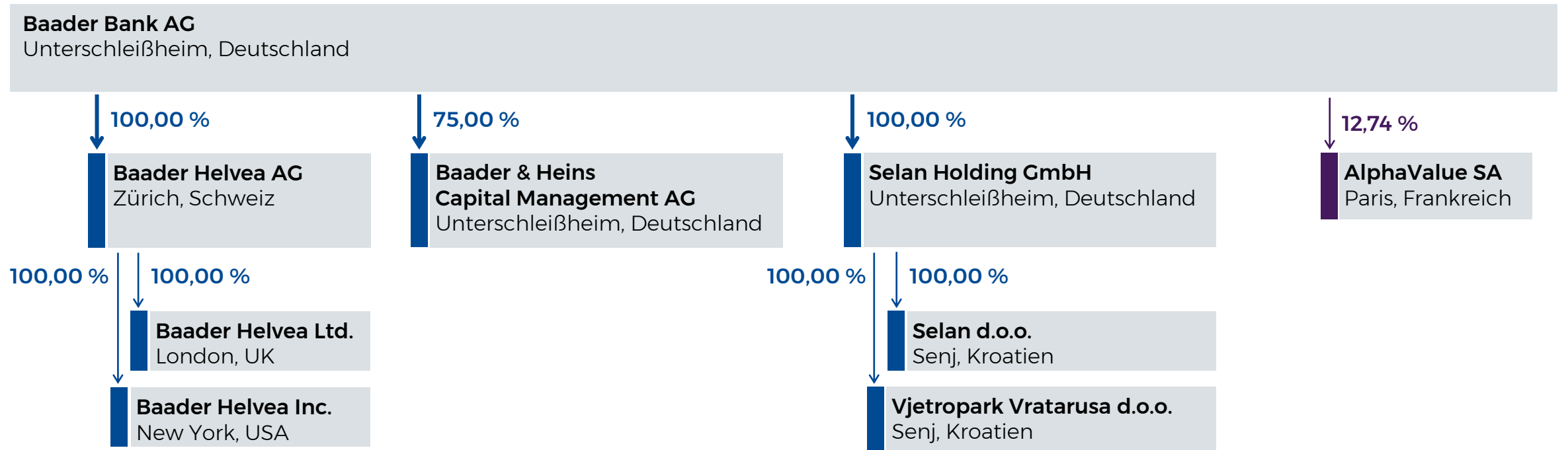
#### Research Services

- / Unser Research wird regelmäßig mehrfach ausgezeichnet
- / > 600 europäische Aktientitel
- / Unsere Investmentkonferenzen sind führend in Europa

#### Fund Services

- / Moderne Infrastruktur
- / ganzheitliche Abbildung von Trading Desks & Asset-Management-Prozessen

### Beteiligungen



- Verbundene Unternehmen
- Strategische Beteiligungen

# KAPITEL 2

## Update 1Q 2024

## Wachstumsstory: Solide Kapitalisierung als Basis für Wachstum und gezielte Investitionen

- Solide Kapitalausstattung der Baader Bank und wachsende Bilanzsumme auf EUR 4,1 Mrd. (31.12.2023: EUR 3,9 Mrd.)
- Wachstumsbestreben sind adäquat durch Eigenkapital gestützt
- Sicherstellung der Aufsichtsanforderungen entsprechend dem anhaltenden Wachstum
- Eigenmittel\* zum 31.03.2024 bei EUR 240 Mio. (31.12.2023: EUR 228 Mio.)
- Regulatorische Gesamtkapitalquote: 20,8 % (31.12.2023: 23,0 %)
- Gezielte Investitionen zur Optimierung der IT-Infrastruktur und dem Ausbau der Plattformfunktionalitäten im Rahmen der High Performance Banking-Strategie der Baader Bank (Leistungs- und Lieferfähigkeit in allen Marktphasen) einhergehend mit bewusstem Kostenmanagement



Profitables Wachstum  
Skalierung bei deutlicher Marktbelebung

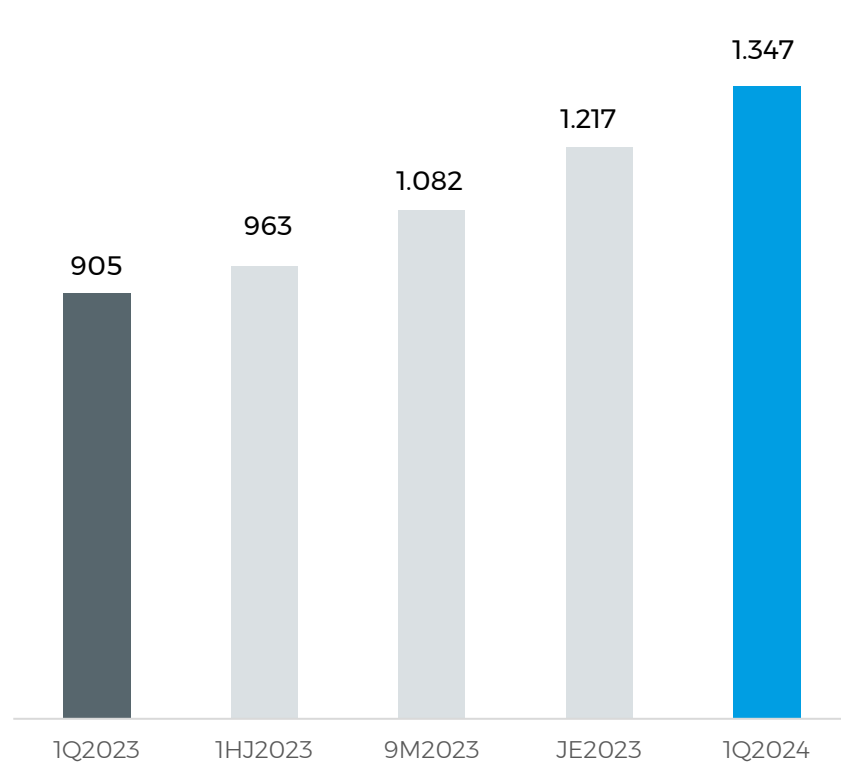


### Wachstumsstory

#### Kundenanzahl

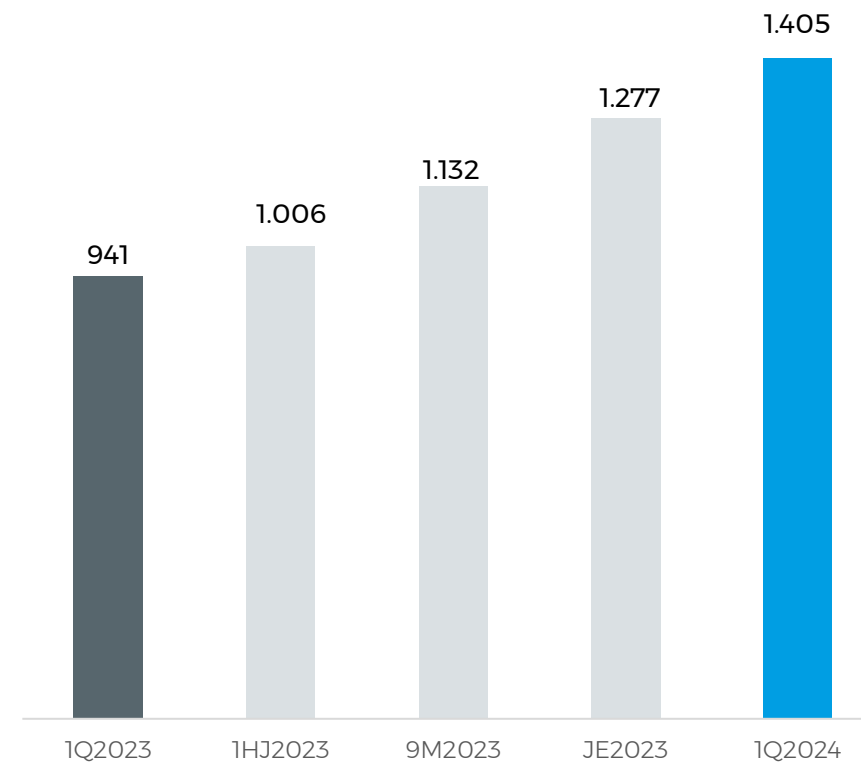
↗ +49 %

in Tsd.



#### Depotanzahl

↗ +49 %



Änderungsangaben im Vergleich zum Vorjahreszeitraum; kumulierte Werte.

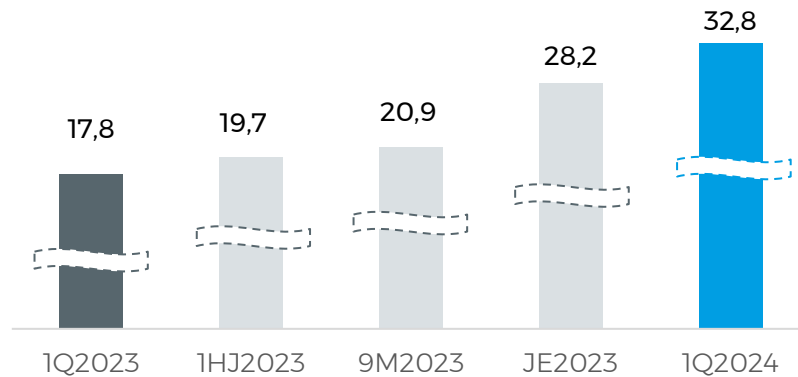
### Volumenentwicklung

- | Die Anzahl der im Konzern geführten Depots konnte in den ersten drei Monaten um mehr als 125.000 neue Depots auf rund 1.400.000 um 10 % gesteigert werden.
- | Konstantes Wachstum fortgesetzt - mit anhaltend hoher Rate bei den Konto- und Depot-eröffnungen.
- | Wachstum mit mehr Partnern, Abhängigkeit zu einzelnen Partnern damit abnehmend.

### Wachstumsstory

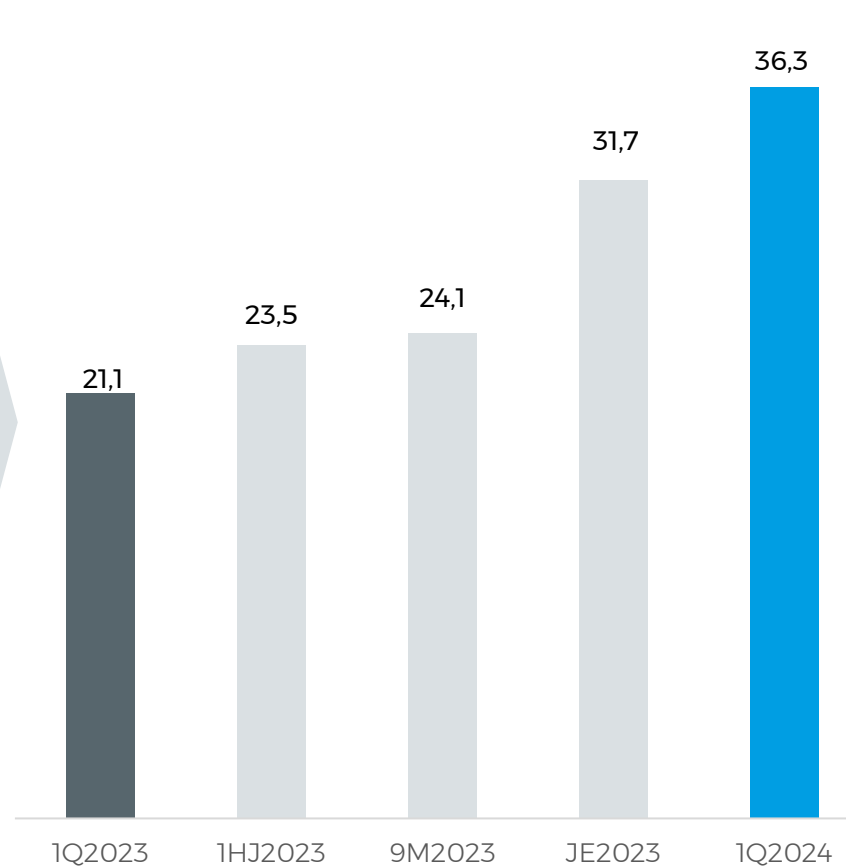
#### Depotvolumen

↗ +84 %



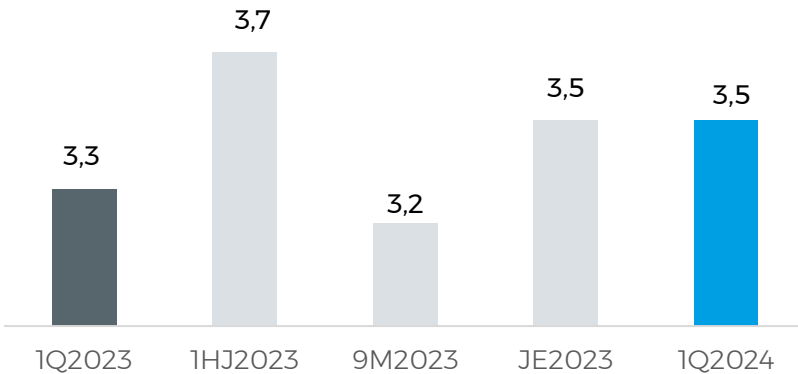
#### Betreutes Kundenvolumen

↗ +72 %



#### Einlagevolumen

→ Unverändert



### Volumenentwicklung

- Das Wachstum begründet sich in der positiven Marktbewegung und einem anhaltend hohen Interesse an der Geldanlage seitens Privatanleger.
- Depotvolumen in 1Q 2024 auf EUR 32,8 Mrd. gestiegen.
- Einlagevolumen bleibt konstant bei EUR 3,5 Mrd.

# KAPITEL 3

## Financials & KPIs 1Q 2024

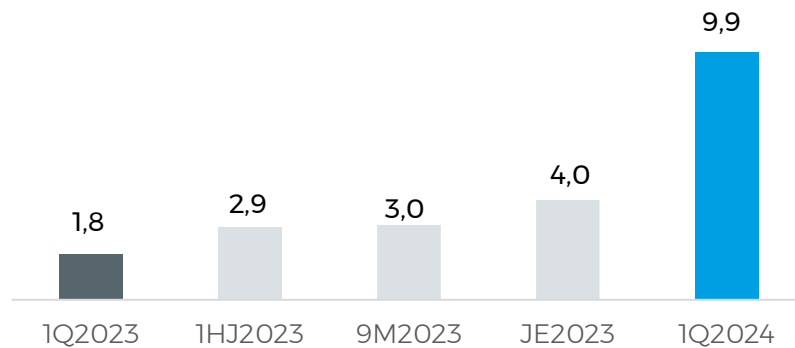
# BAADER BANK

## Financials 1Q 2024

in € Mio.

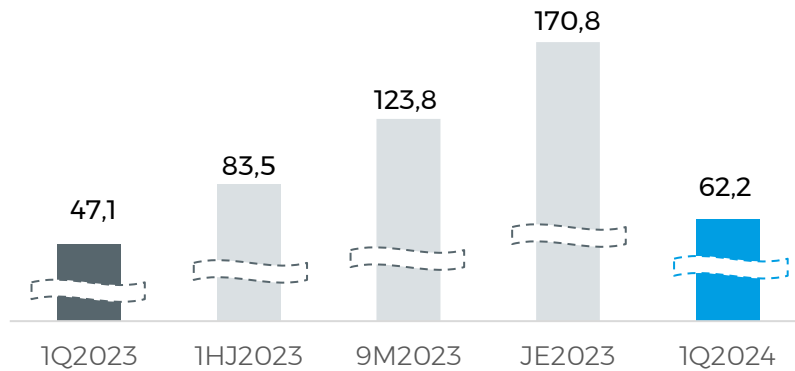
### Ergebnis vor Steuern

↗ gestiegen



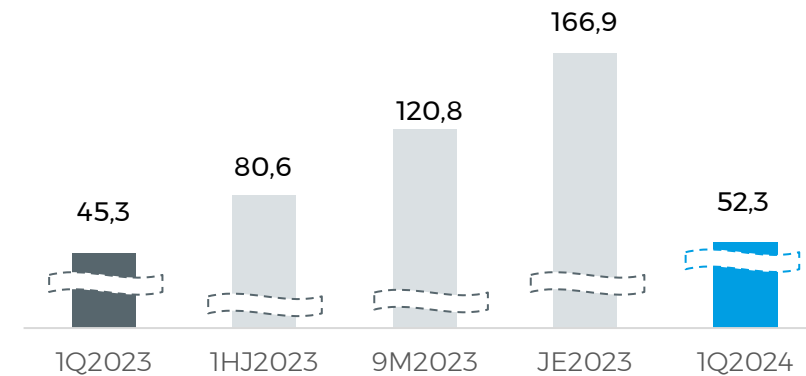
### Gesamterträge

↗ +32 %



### Gesamtaufwendungen

↗ +15 %



### Übersicht Konzern

- Sehr gutes Ergebnis vor Steuern von EUR 9,9 Mio. in 1Q 2024, getrieben durch starke Erträge.
- Das Wachstum der Gesamterträge wird durch alle Ertragskomponenten unterstützt.
- Die Gesamtaufwendungen steigen im Vergleich zum Vorjahresquartal um +15 %, insb. aufgrund höherer Vorsorgeaufwendungen.
- Der Vorsorgeaufwand enthält auch die Zuführungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken i.H.v. EUR 8,5 Mio. (1Q 2023: EUR 6,1 Mio.)



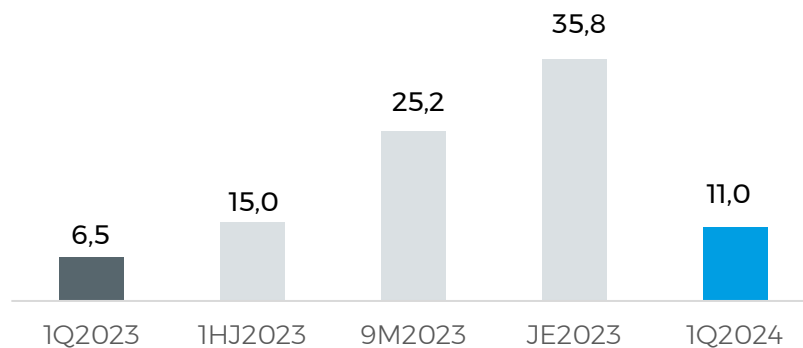
# BAADER BANK

## Financials 1Q 2024

in € Mio.

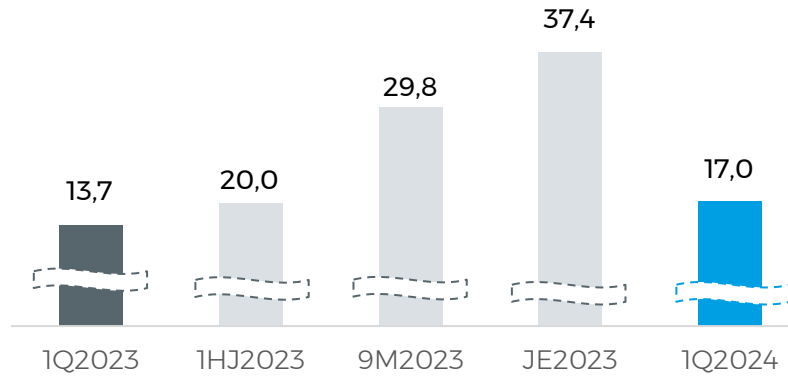
### Ergebnis aus Zinsgeschäft

↗ +69 %



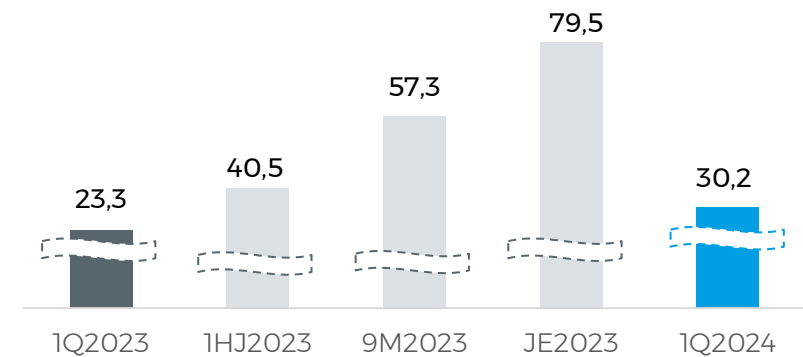
### Ergebnis aus Handelsgeschäft

↗ +24 %



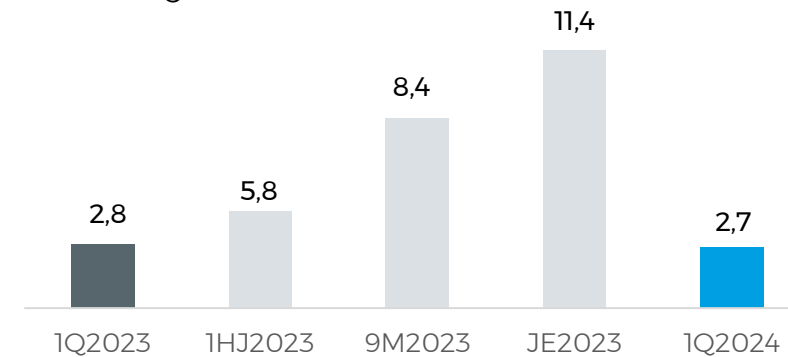
### Ergebnis aus Provisionsgeschäft

↗ +30 %



### Umsatzerlöse

↘ Leicht gesunken



### Ertragskomponenten Konzern

- Ergebnis aus Handelsgeschäft mit EUR 17,0 Mio. wieder steigend, insb. durch Gewinnung weiterer Marktanteile.
- Ergebnis aus Provisionsgeschäft durch weiteres Wachstum im B2B-Geschäft auf EUR 30,2 Mio. gesteigert.
- Ergebnis aus Zinsgeschäft steigt in 1Q 2024 auf EUR 11,0 Mio.

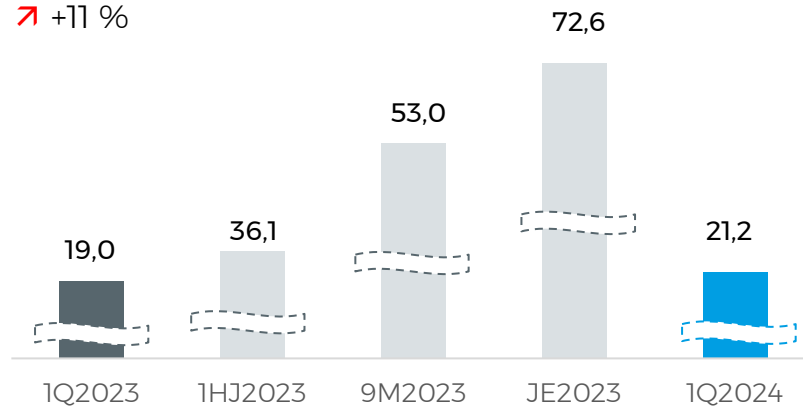
# BAADER BANK

## Financials 1Q 2024

in € Mio.

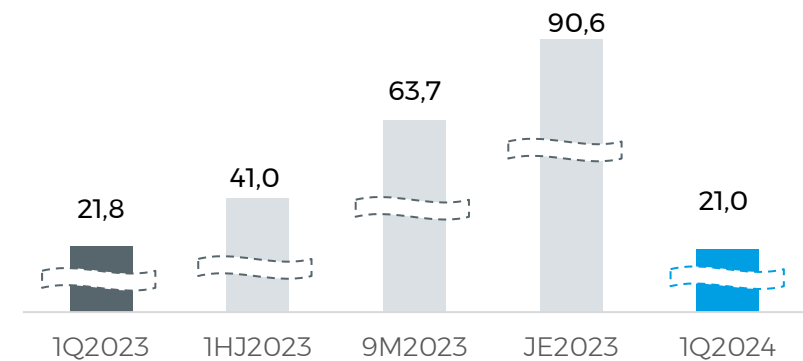
### Personalaufwand

↗ +11 %



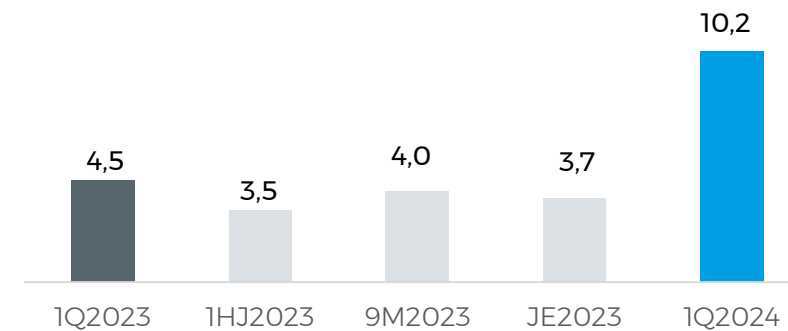
### Sachaufwand

↘ -3 %



### Vorsorgeaufwand

↗ gestiegen



Änderungsangaben im Vergleich zum Vorjahreszeitraum.

### Aufwandskomponenten Konzern

Die Gesamtaufwendungen sind im ersten Quartal 2024 um 15 % auf EUR 52,3 Mio. gestiegen (1Q 2023: EUR 45,3 Mio.).

Der Personalaufwand ist aufgrund der planmäßig ausgeweiteten Mitarbeiterkapazitäten gestiegen.

Der Sachaufwand ist weiterhin maßgeblich beeinflusst durch Investitionen in die IT-Infrastruktur und ist gegenüber 1Q 2023 durch gezieltes Kostenmanagement obgleich dem Geschäftswachstum zurückgegangen.

Vorsorgeaufwand inkl. Fonds für allg. Bankrisiken.

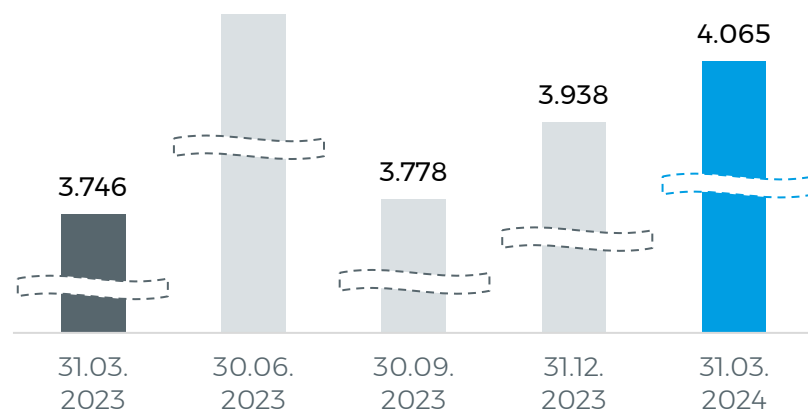
# BAADER BANK

## Financials 1Q 2024

in € Mio.

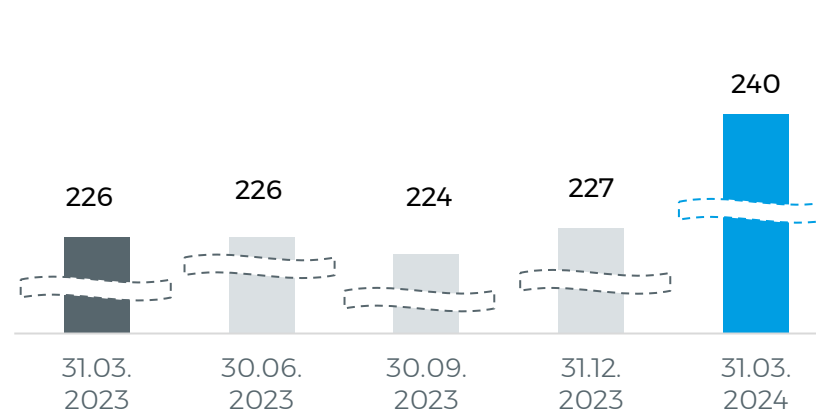
### Bilanzsumme

↗ +9 %



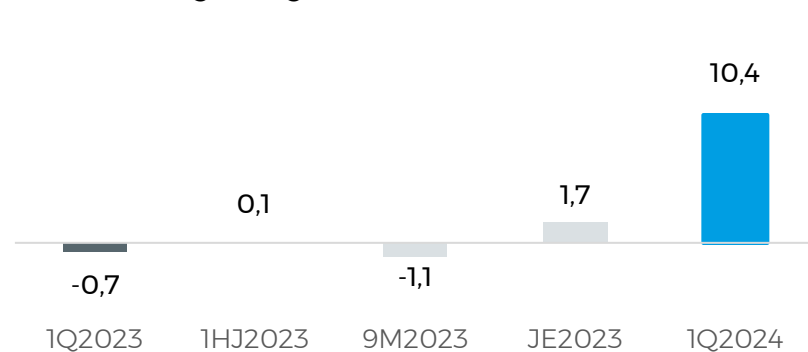
### Eigenmittel

↗ +6 %



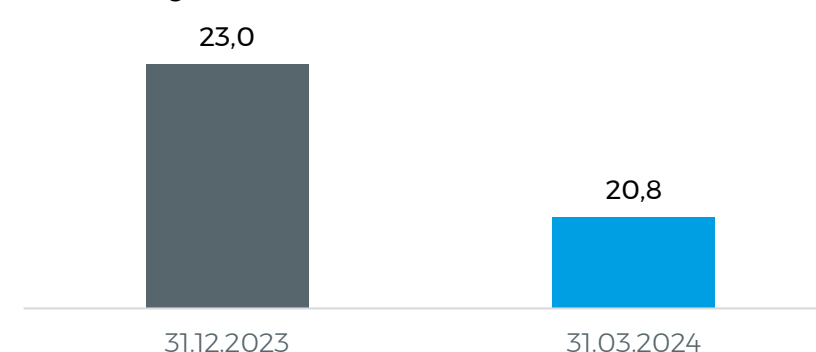
### Annualisierte EK-Rendite nach Steuern

↗ Deutlich gestiegen



### CET 1-/Gesamtkapitalquote (%)

↘ Leicht gesunken



### Übersicht Konzern

- | Bilanzsumme zum 31.03.2024 auf EUR 4,1 Mrd. gegenüber dem Vorjahr gestiegen.
- | Das Eigenkapital der Baader Bank liegt bei EUR 169,7 Mio. – die Eigenmittel steigen auf EUR 240 Mio.
- | Die CET 1- sowie die Gesamtkapitalquote liegen bei 20,8 % als weitere Basis für Wachstum und Investitionen.

# KAPITEL 4

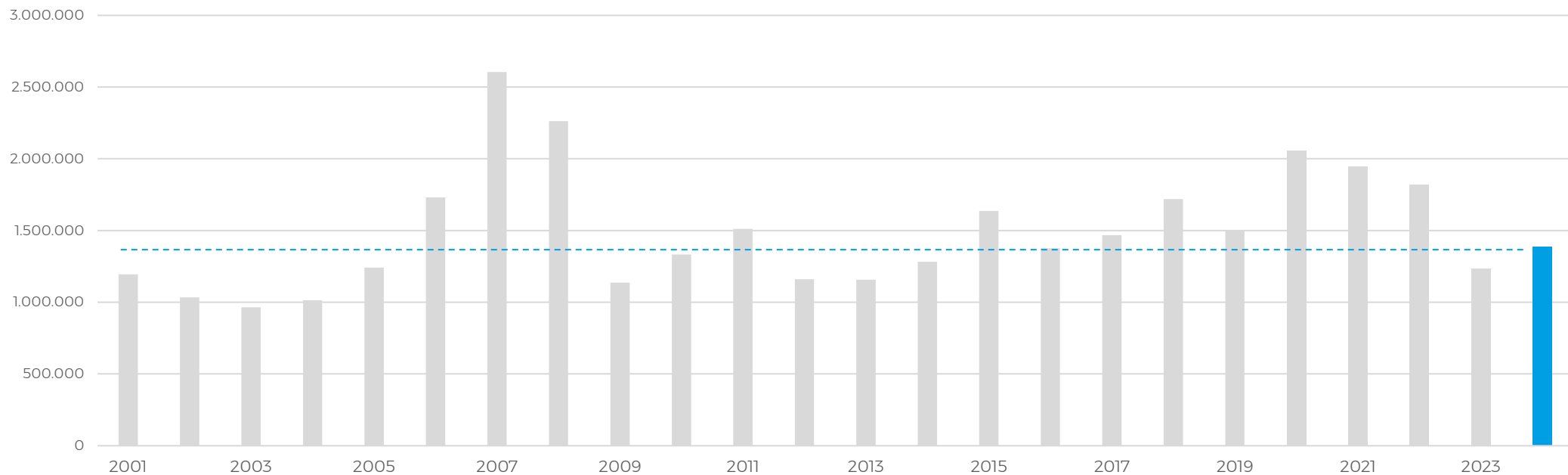
## Equity Story



### High Performance-Strategie zahlt sich aus

- ✓ Ertragsniveau konnte angehoben werden
- ✓ Gewinne bereits bei vergleichsweise geringeren Börsenumsätzen
- ✓ Set-Up auch für steigende Marktvolatilitäten (wie 2020 und 2021) → Skalierungspotenzial

### Börsenumsätze Deutschland

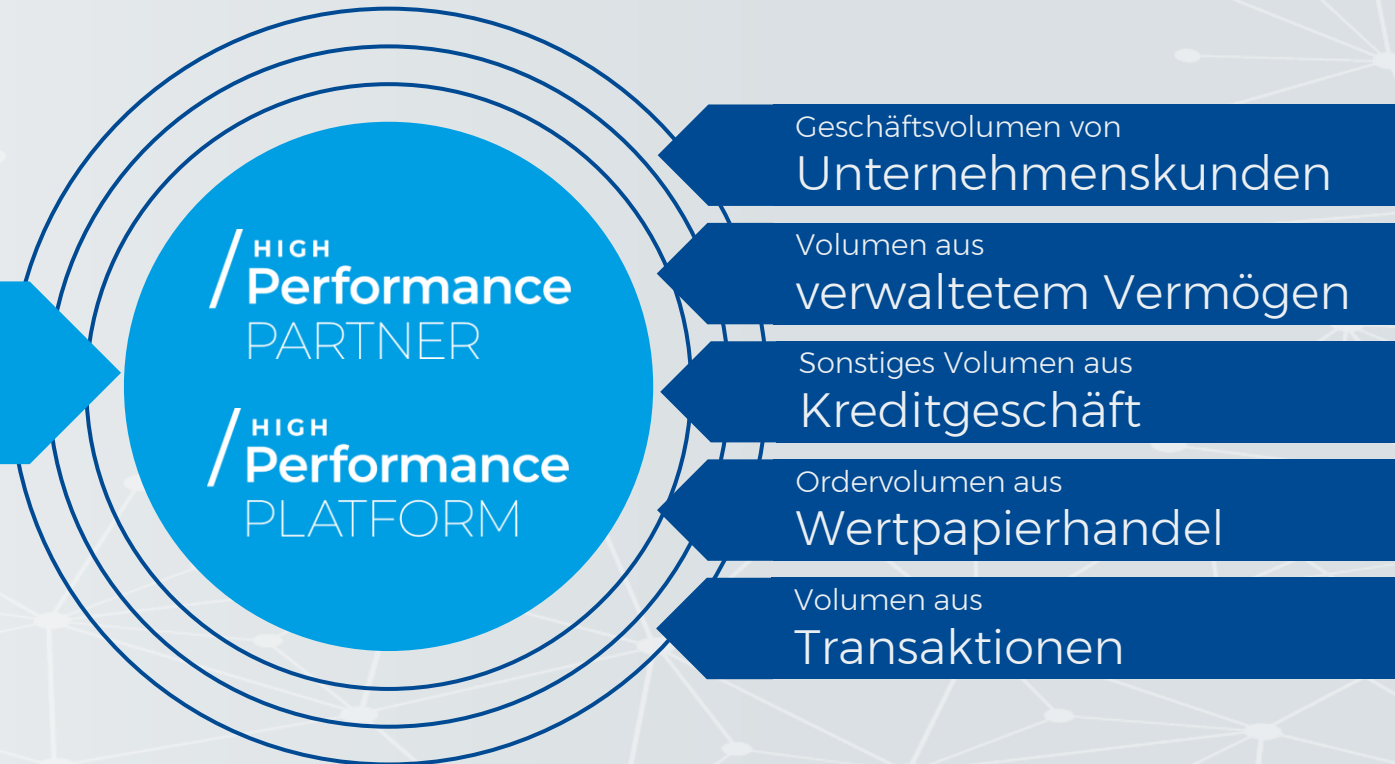


### Unser Geschäftsmodell

Skalierbares Plattform-Geschäft & Ausbau Cross-Selling

### / HIGH Performance BANKING

Ausbau der  
Market Making-, Banking- und  
Brokerage-B2B2C-Infrastruktur



## Unsere Vision

BECOME ONE OF THE LEADING EUROPEAN PARTNERS.

Wir sind einer der führenden Partner für Wertpapier- und Banking-Dienstleistungen in Europa. Als Qualitätsanbieter sowie vertrauensvoller und kompetenter Partner für alle Kundengruppen und als Betreiber einer technologisch und prozessual führenden und skalierbaren Plattform mit Schnittstellenstrategie.

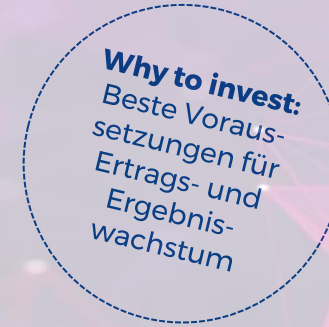
## Unsere Mission

OFFER HIGH PERFORMANCE BANKING.

Wir bieten unseren Kunden ein einzigartiges Setup mit Handel und Banking unter einem Dach auf einer hochleistungsfähigen Plattform, die den besten Zugang zum Handel und zu den Kapitalmärkten bietet – sicher, automatisiert und skalierbar.

### Wachstum im Fokus

- Erfolgreiche Weiterentwicklung des Plattformgeschäfts, u.a. mit Fintechs, digitalen Vermögensverwaltern und insbesondere Neo-Brokern in der DACH-Region und im europäischen Markt.
- Sicherung und Ausbau der starken Marktposition im börslichen und außerbörslichen Market Making in Deutschland sowie Ausbau des Brokerage und Krypto-Handel.
- Optimierung und Investition in leistungsfähige IT- und Prozessinfrastruktur.



### Prognose 2024

#### Annahmen:

- Marktvolatilität im Vergleich zum Vorjahr auf ähnlichem Niveau
- Weiter fortsetzendes Wachstum seitens Kunden, Marktvolumina und Produkten
- Anzahl der Wertpapiertransaktionen gegenüber dem Vorjahr leicht steigend
- Umsatzvolumen mit moderater Erhöhung gegenüber dem Vorjahr
- Steigende Anzahl an Privatanlegern im Retailkundengeschäft
- Auf Basis dieser Annahmen erwartet der Vorstand der Baader Bank für das Geschäftsjahr 2024 ein **Ergebnis vor Steuern** moderat über dem Niveau des Vorjahres und einer **Eigenkapitalrentabilität** (Return on Equity) nach Steuern ebenfalls im Vergleich zum Vorjahr leicht erhöht.
- *Es gilt zu berücksichtigen, dass zuverlässige Prognosen zur Geschäftsentwicklung in Anbetracht von unwägbaren, exogenen Einflussfaktoren nach Einschätzung des Vorstands nur unter Einschränkungen erstellt werden können.*

### 8 Gründe für ein Investment:

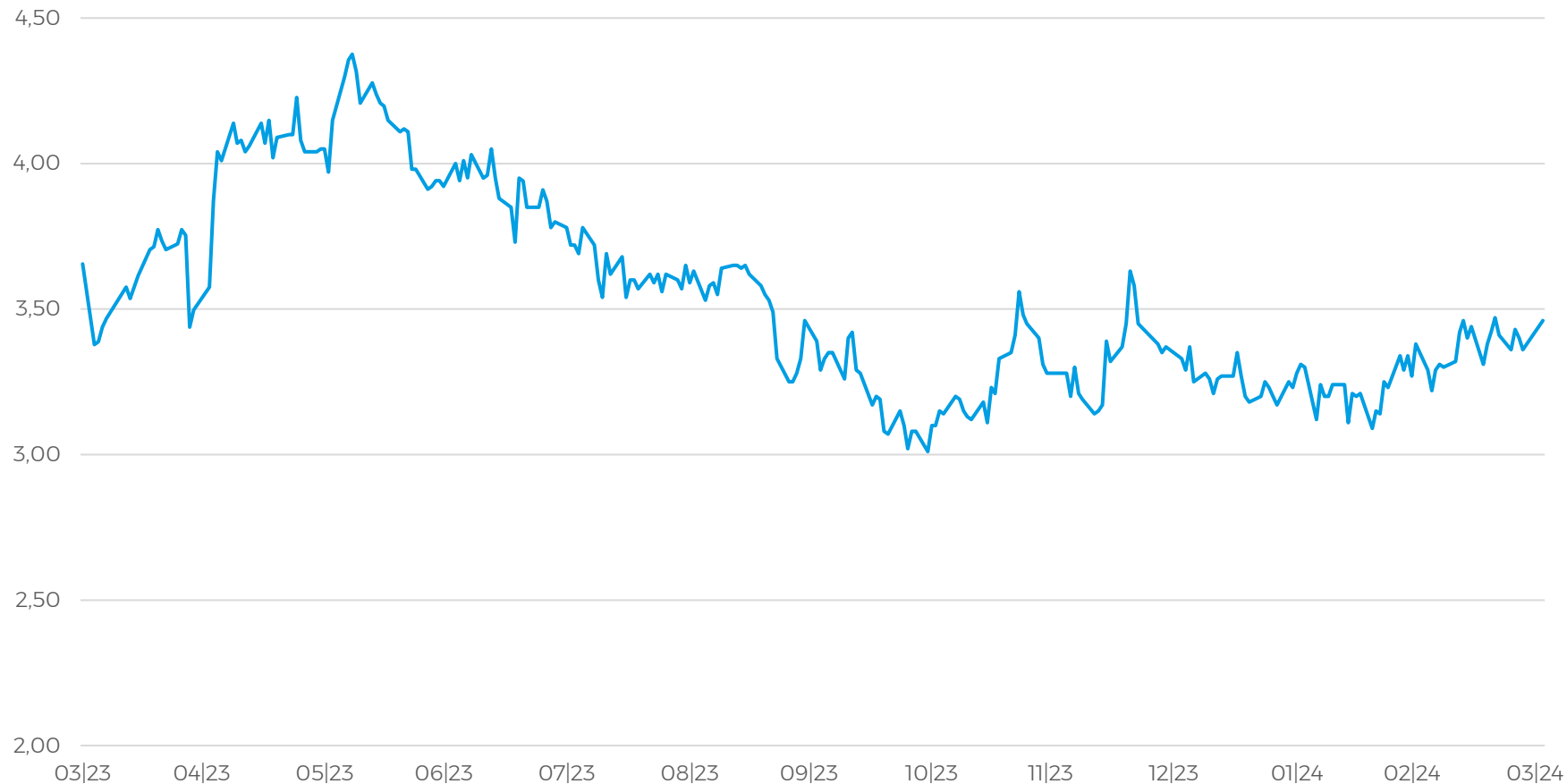
1. Stabile Unternehmens- und Aktionärsstruktur
2. Erfolgreiche Strategie mit effektiven Geschäftsfeldstrategien
3. Skalierbares Geschäftsmodell mit Plattform-Setup
4. Nachhaltige Markterfolge und starke Marktstellung
5. Skalierbarkeit durch konstante Kosten trotz Mitarbeiterwachstum belegt
6. Starke finanzielle Leistungsfähigkeit aufgrund sehr hoher Eigenmittel
7. Deutliches Wachstum ungebrochen, Beständigkeit in der Ertragsstärke
8. Dividendenpolitik: grundsätzlich Ausschüttung von einem Drittel des Gewinns

**Weiteres Bewertungs-, Kurs- und Dividendenpotenzial für die Baader Bank-Aktie**



### Performance Baader Bank-Aktie (01.04.2023 – 31.03.2024)

in €



#### Aktienkurs

30.06.2023: 3,97 €  
30.09.2023: 3,46 €  
31.12.2023: 3,37 €  
31.03.2023: 3,46 €

#### Performance

01.04.2023 – 31.03.2024  
-0,02 € (-1 %)

#### 52-Wochen-Hoch

01.04.2023 – 31.03.2024  
4,38 € (07.06.2023)

#### 52-Wochen-Tief

01.04.2023 – 31.03.2024  
3,01 € (31.10.2023)

(Xetra-Schlusskurse)

WKN	508810
ISIN	DE0005088108
Reuters	BLMG.MU
Bloomberg	BWB@GR
Ticker	BWB
Branche	Banken
Börsengang	1.8.1994
Zulassungssegment	Freiverkehr
Heimatbörse	München/m:access
Weitere Börsen	Berlin, Düsseldorf Frankfurt, Hamburg Stuttgart, XETRA

### Ausblick

Steigerung der **Marktanteile** als wesentliches strategisches Ziel

Vermarktungsinitiative „**Baader Trading**“ für zusätzliches Wachstum der Marktanteile

Jahresstart mit gestiegenen Handelsvolumina und bevorstehende US-Wahl als **Volatilitätstrigger**

Gute Entwicklung im ersten Quartal kann dennoch **nicht linear** hochgerechnet werden

# KONTAKT & TERMINE

Equity Forum - Frühjahrskonferenz 2024 Frankfurt am Main

Mo. 13. Mai 2024

Veröffentlichung des Geschäftsberichts 2023

Do. 23. Mai 2024

Einladung zur Hauptversammlung 2024

Do. 23. Mai 2024

Hauptversammlung 2024

Do. 04. Juli 2024

Veröffentlichung des Halbjahresberichts 2024

Do. 25. Juli 2024

Corporate News zum Halbjahresergebnis 2024

Do. 25. Juli 2024

Baader Investment Conference 2024, München

Mo. 23. September 2024

m:access-Analystenkonferenz, München

Mi. 09. Oktober 2024

Corporate News zum Neunmonatsergebnis 2024

Do. 31. Oktober 2024

### Ihre IR-Ansprechpartner bei der Baader Bank



**Nico Baader**  
CEO

T +49 89 5150 1042

nico.baader@baaderbank.de



**Marlene Hartz**  
Senior Manager  
Group Communication

T +49 89 5150 1044

M +49 151 70556177

marlene.hartz@baaderbank.de

Baader Bank AG  
Weihenstephaner Str. 4  
85716 Unterschleißheim  
Deutschland



Dieses Dokument wurde von der Baader Bank AG nur zu Informationszwecken erstellt. Eine andere Verwendung oder Vervielfältigung des Dokuments oder der darin enthaltenen Informationen ist nicht gestattet. Dieses Dokument gilt ohne den Verweis auf die Baader Bank AG als unvollständig und sollte nur in Verbindung mit der mündlichen Präsentation der Baader Bank AG betrachtet werden.

Die in diesem Dokument wiedergegebenen Informationen wurden von der Baader Bank AG sorgfältig zusammengestellt und beruhen zum Teil auf allgemein zugänglichen Quellen und Daten Dritter. Die Baader Bank AG übernimmt keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen.

Die Informationen stellen keine Anlageberatung, keine Anlageempfehlung und keine Aufforderung zum Erwerb oder zur Veräußerung von Finanzinstrumenten dar. Dieses Dokument ist keine Anlageempfehlung im Sinne des Art. 20 Verordnung (EU) Nr. 596/2014 vom 16. April 2014 und der delegierten Verordnung (EU) 2016/958 vom 9. März 2016 und genügt deshalb nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Förderung der Unabhängigkeit von Anlageempfehlungen und unterliegt auch nicht dem Verbot des Handelns im Zusammenhang mit der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen.

Durch das Bereitstellen dieser Informationen wird der Empfänger weder zum Kunden der Baader Bank AG, noch entstehen der Baader Bank AG dadurch irgendwelche Verpflichtungen und Verantwortlichkeiten dem Empfänger gegenüber, insbesondere kommt kein Auskunftsvertrag zwischen der Baader Bank AG und dem Empfänger dieser Informationen zustande.

Sämtliche in diesem Dokument enthaltenen Informationen entsprechen dem Kenntnisstand der Baader Bank AG zum Zeitpunkt der Drucklegung und unterliegen möglichen Änderungen. Die Baader Bank AG ist nicht dazu verpflichtet, die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu aktualisieren oder auf einem aktuellen Stand zu halten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sollen weder der Rechts- oder der Steuerberatung dienen noch diese ersetzen. Ausführungen zum Umgang mit Interessenkonflikten bei der Baader Bank AG sind unter [https://www.baaderbank.de/Kundenservice/Rechtliche\\_Dokumente\\_Baader\\_Bank](https://www.baaderbank.de/Kundenservice/Rechtliche_Dokumente_Baader_Bank) abrufbar.

Weder die Baader Bank AG noch eines ihrer verbundenen Unternehmen oder die Geschäftsführer oder Mitarbeiter ihrer verbundenen Unternehmen haften für Verluste oder Schäden, Kosten oder Aufwendungen, die direkt oder indirekt durch den Zugriff auf die Präsentation oder die darin enthaltenen Informationen oder deren Verwendung entstehen, soweit dies gesetzlich zulässig ist.

Der Versand oder die Vervielfältigung dieses Dokuments ist ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Baader Bank AG nicht gestattet. Dieses Dokument enthält möglicherweise Links oder Hinweise auf die Webseiten von Dritten, welche von der Baader Bank AG nicht kontrolliert werden können. Die Baader Bank AG übernimmt keine Verantwortung für den Inhalt von solchen Webseiten Dritter oder darin enthaltenen weiteren Links.

Copyright © 2024: Veröffentlicht von Baader Bank Aktiengesellschaft, Weißenstephaner Straße 4, 85716 Unterschleißheim, Deutschland.

Baader Bank AG ist eine Aktiengesellschaft nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland mit Hauptgeschäftssitz in Unterschleißheim. Baader Bank AG ist beim Amtsgericht in München unter der Nummer HRB 121537 eingetragen und wird beaufsichtigt von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main und Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn. Die Umsatzsteueridentifikationsnummer von Baader Bank AG ist DE 114123893.

Der Vorsitzende des Aufsichtsrats ist Helmut Schreyer. Die Mitglieder des Vorstands sind Nico Baader (Vorsitzender) und Oliver Riedel (stv. Vorsitzender).

Weitere Informationen über Baader Bank AG finden Sie auf der Website [www.baaderbank.de](http://www.baaderbank.de). Wenn Sie Fragen zu dieser Publikation haben, kontaktieren Sie uns bitte unter Telefon: +49 89 5150 0 oder Telefax: +49 89 5150 1111.