

Die Bank zum Kapitalmarkt.



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

BAADER

## Baader Bank AG

Baader Helvea: Einführung zum führenden lokalen Broker in der DACH-Region

Oktober 2016

<b>Research Kompetenz</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Breite Research-Coverage</b> in über 200 Werten der DACH-Region aus 12 Sektoren</li> <li>Organisation von über <b>600 Analysten- und Unternehmens Roadshow-Tagen</b> in 2015 und bereits über <b>300 Roadshow-Tage</b> in H1 2016</li> </ul>
<b>Investoren-zugang</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Non-Deal Roadshows in Europa und Nordamerika</b> fördern den intensiven Investorendialog</li> <li><b>Detailliertes Investor Targeting</b> als Basis der Vermarktung</li> </ul>
<b>Transaktions-erfahrung</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Capital Markets als Strukturierungseinheit mit <b>Transaktionserfahrung</b> von über 250 Deals bündelt Relationship Management mit Produktkompetenz</li> <li><b>Begleitung von 19 Kapitalmarkttransaktionen</b> in DE und AT in 2015 sowie von <b>5 abgeschlossenen Transaktionen</b> seit Jahresbeginn</li> </ul>
<b>Langfristiger Kapitalmarktpartner</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aufbau und fortdauernde Intensivierung einer <b>langfristigen und professionellen Kundenbeziehung</b>, u.a. als Corporate Broker für über 25 Unternehmen</li> <li>Zusammenarbeit des Capital Markets Teams mit der <b>Wertpapiertechnik</b> bei <b>umfassenden Transaktionen</b></li> </ul>

## TOP League Table Positionen in 2015 & H1 2016\*

<b>Bis zu EUR 100 Mio.</b>	<b>Bis zu EUR 250 Mio.</b>
Volumen EUR 240 Mio. # 21  	Volumen EUR 320 Mio. # 22  

## Anzahl der Roadshow-Tage (30.06.2016)

Gesamt	USA & CA	Schweiz	Deutschland	GB & Irland
TAGE 313	TAGE 69	TAGE 75	TAGE 58	TAGE 55
Frankreich	Belux	Nordische Länder	Österreich	Italien & Tessin
TAGE 16	TAGE 9	TAGE 16	TAGE 9	TAGE 5

## Ausgewählte Referenzen der Baader Bank

<b>Deutsche Beteiligungs AG</b>	<b>medigene</b>	<b>MPC Capital</b>	<b>mutares.</b>	<b>DORR</b>	<b>ubm</b>	<b>elumeo</b>	<b>SIXT leasing</b>
<b>Kontakt</b>	Susanne Zeidler	Prof. Dr. Dolores Schendel	Ulf Holländer	Dr. Axel Geuer	Christian B. Maier	Karl Bier	Wolfgang Boyé
<b>Position</b>	CFO	CEO	CEO	Co-CEO	CFO	CEO	CEO
<b>Transaktion</b>	Kapitalerhöhung	Kapitalerhöhung	Kapitalerhöhung	Kapitalerhöhung & Umplatzierung	Kapitalerhöhung	Kapitalerhöhung	Börsengang
<b>Volumen</b>	EUR 39 Mio.	EUR 46 Mio.	EUR 13 Mio.	EUR 32 Mio.	EUR 119 Mio.	EUR 59 Mio.	EUR 39 Mio.
							EUR 239 Mio.

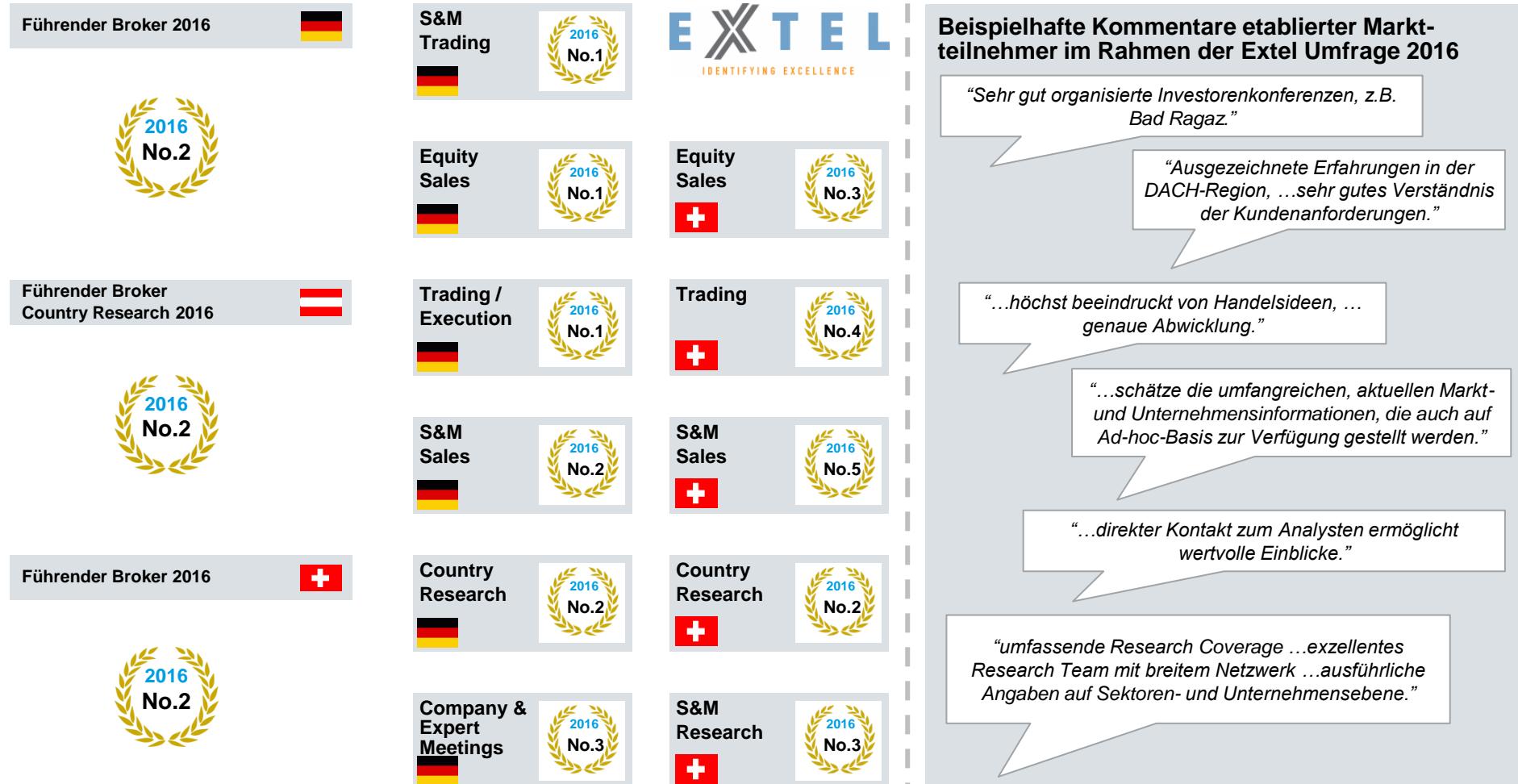
\*Equity League Tables (exklusive Wandelanleihen) in Deutschland und Österreich  
Quelle: Baader Bank, Dealogic

## Baader Bank im Überblick

		Wesentliche Daten und Fakten (30.06.2016)	
<b>Unabhängige familiengeführte Bank</b>	<b>Führender Market Maker</b>	<b>Bilanzsumme</b>	≈ EUR 645 Mio.
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Vollbanklizenz und zu 69 % im Besitz der Familie Baader</li> <li>▪ Ausgezeichnet mit „Bayerns Top 50“ in 2010 und „Europe's 500“ in 2011 aufgrund starken Wachstums und der Schaffung von Arbeitsplätzen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Nr. 1 Market Maker in Deutschland mit mehr als 30 Jahren Erfahrung</li> <li>▪ Führender Market Marker an der Frankfurter Börse – Rang und Marktanteil in % der Anzahl quotierter Werte <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ DAX Nr. 1 – 33 %</li> <li>▪ MDAX Nr. 1 – 43 %</li> <li>▪ SDAX Nr. 1 – 26 %</li> <li>▪ TecDAX Nr. 1 – 49%</li> </ul> </li> </ul>	<b>Marktkapitalisierung</b>	≈ EUR 95 Mio.
<b>Broker für die DACH-Region</b>	<b>Maßgeschneiderte Finanzierungslösungen von erfahrenen Kapitalmarktexperten</b>	<b>Eigenmittel</b>	≈ EUR 118 Mio.
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Fokussierter Broker mit globalen Investorenkontakten</li> <li>▪ Top Extel Auszeichnungen 2016 unterstreichen Kompetenz: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Nr. 1 → Equity Sales; S&amp;M Trading; Trading/Execution</li> <li>▪ Nr. 2 → Research</li> <li>▪ Nr. 2 → Research</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ausgezeichneter Track Record bei ECM und DCM Transaktionen in der DACH-Region</li> <li>▪ Führende League Table Position seit Etablierung* <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ECM League Table DE: Nr. 2 in 2011 &amp; 2012, Nr. 3 in 2013 und Nr. 1 in 2014 und 2015</li> </ul> </li> </ul>	<b>Eigenkapitalquote</b>	15%
		<b>Mitarbeiter</b>	≈ 450 Mitarbeiter
		<b>Orderbücher</b>	≈ 800.000
		<b>Einlagensicherung</b>	Mitglied im Einlagensicherungsfonds des Bundesverbands deutscher Banken
		<b>Standorte</b>	<p>Kontinental-europa: Düsseldorf, Frankfurt, München (HQ), Stuttgart, Zürich</p> <p>Nordamerika: Boston, Montreal, New York</p> <p>Großbritannien: London</p>

\* Nach Anzahl der Transaktionen

## Baader Helvea behauptet TOP-Positionierung und verbessert Umfrageergebnisse bei zunehmendem Wettbewerb



## Umfangreiche Research Coverage von über 200 Werten

BAADER

## Equity Strategy

<b>Automobile &amp; Parts</b>	<b>Construction</b>	<b>Health Care</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Biotechnology</li><li>▪ Pharmaceuticals</li></ul>	<b>Small &amp; Mid Caps</b>
<b>Business Services &amp; Logistics</b>	<b>Consumer</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Retail &amp; Consumer</li><li>▪ Food &amp; Beverages</li><li>▪ Luxury Goods</li><li>▪ Home &amp; Personal Care</li></ul>	<b>Industrials</b>	<b>Steel &amp; Metals</b>
<b>Chemicals</b>	<b>Financials</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Alternative Asset Manager</li><li>▪ Banks &amp; Specialty Finance</li><li>▪ Insurance</li></ul>	<b>Real Estate</b>	<b>Technology</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Software &amp; IT Services</li><li>▪ Technology Hardware</li></ul>

## Überblick über einige aktuelle Research-Produkte

## Company Flash

Core EPS (EUR) 2001-2010

Source: Company data, Baader Helvika Equity Research

**Core EPS based on tax effects, guidance revised**

**Our conclusions**

- We expect a moderate earnings recovery in 2011, the second year of the fiscal year 2010/11. The key driver is the price (gross) EBITDA, reflecting high single digit price- and single digit cost per service revenue growth. Core EPS growth will be limited to 2.5% in 2011. We expect a slight increase in the dividend, although we may make only minor changes to the dividend payout ratio.
- Overall, the results will likely outpace our estimates since Core EPS will be supported by the positive development of the market and the company's cost management.
- The acquisition scenario remains in our view the best of the Baader share price since it would be the most effective way to increase the company's earnings per share. We expect the management's share retention to be limited to 50%.

**Our forecast**

EPS (EUR)

Year	2010	2011	2012	2013	2014
Core EPS (EUR)	0.45	0.48	0.50	0.52	0.54
EPS (EUR)	0.45	0.48	0.50	0.52	0.54
EPS (EUR) (incl. dividend)	0.45	0.48	0.50	0.52	0.54

Performance (%)

Year	2010	2011	2012	2013	2014
Annual	+13.7%	+10.0%	+10.0%	+10.0%	+10.0%
Annual (ex dividend)	+13.7%	+10.0%	+10.0%	+10.0%	+10.0%
Annual (ex dividend, incl. dividend)	+13.7%	+10.0%	+10.0%	+10.0%	+10.0%

Analyst: Janina Thierse  
Janina.Thierse@baader-helvika.de  
Phone: +41 44 548 10 00  
Fax: +41 44 548 10 01  
Email: janina.thierse@baader-helvika.de

BAADER

## Company Update

## Sector Report / Flash

## Top Picks

## Week Ahead

## Automobile & Parts

autoneum



continental

DAIMLER

GRAMMER

LEONI



POLYTEC GROUP

## Chemicals

Markus Mayer

Laura Pineda Lopez

AIR LIQUIDE

AkzoNobel  
Tomorrow's Answers Today

B-R-A-I-N  
The Chemical Company

BASF  
CLARIANT

covestro

DSM

FUCHS

EVONIK  
INDUSTRIES  
GLOBAL BIOENERGIES

Linde

Lonza

Wachstum erleben.

LANXESS  
Energizing Chemistry

SOLVAY  
asking more from chemistry

syngenta

## Business Services & Logistics

Reto Amstalden  
Chris Burger

Adecco

better work, better life



Deutsche Post



DKSH

gategroup™

Intertek

Valued Quality. Delivered.

FLUGHAFEN ZÜRICH

KUEHNE+NAGEL

PANALPINA  
on 6 continents

SGS tamedia:

## Construction

Christian Weiz  
Markus Mayer

AFG

Building the Difference

BELIMO® Forbo

GEBERIT

HEIDELBERGCEMENT

HOCHTIEF

Implenia

LAFARGE  
Holcim

DORR

Wienerberger

Schindler

sika® zehnder group

## Consumer

Andreas von Arx  
Christian Weiz  
Volker Bosse

adidas®  
GROUP

ADLER  
ALLES PASST

ARYZTA  
Passion for good food

BARRY CALLEBAUT

Beiersdorf

BOSS  
HUGO BOSS

DANONE

DUFRY

Emmi

elumeo

GERRY WEBER  
INTERNATIONAL AG

Givaudan®  
ENGAGING THE SENSES

fielmann

Henkel

ORIOR  
PREMIUM FOOD

Lindt

METRO

RICHEMONT

SWATCH GROUP

symrise  
always inspiring more...

TOM TAILOR

zalando

Nestlé  
Good Food. Good Life

U  
Unilever

zooplus

## Financials

Daniel Bischof  
Tim Dawson

Tomasz Grzelak



## Health Care

Dr. Bruno Bulic  
Christian Weiz



## Real Estate

Andre Remke  
Jan-Hauke Jendrny



## Technology

Guenther Hollfelder  
Knut Woller



## Industrials

Christian Obst  
Guenther Hollfelder

Peter Rothenaicher  
Reto Amstalden



## Small & Mid Caps

Christian Weiz



## Steel & Metals

Christian Obst



## Baader Investment Conference

- Konferenz für in Deutschland und Österreich gelistete Werte
- **Nächster Termin: 19. bis 21. September 2017**
- Dreitägige Investorenkonferenz in München, Sofitel Munich Bayerpost
- Mehr als 650 Teilnehmer von gelisteten Unternehmen und institutionellen Investoren
- Unternehmenspräsentationen, Einzelgespräche und Abendveranstaltungen
- Knapp 2.500 organisierte Einzelgespräche

Total	DAX	MDAX	SDAX	TecDAX	Österreich	Andere
141	21	34	22	14	28	22

NB: Registrierte Unternehmen der Baader Investment Conference 2016

## Swiss Equities Conference

- Konferenz für in der Schweiz gelistete Werte
- **Nächster Termin: 12. – 13. Januar 2017**
- Zweitägige Konferenz in der Schweiz, Bad Ragaz, Grand Resort Quellenhof
- Teilnahme von mehr als 50 Unternehmen aus SMI und SPI sowie 250 institutionelle Investoren aus Europa, Großbritannien und Nordamerika erwartet
- Unternehmenspräsentationen, Einzelgespräche mit dem Top Management und Abendveranstaltungen

## Austrian Conferences

(in Kooperation mit der Wiener Börse)

- **Amsterdam (Februar 2016)**  
Teilnahme von 12 österreichischen Unternehmen und 26 Investoren; insgesamt 69 Einzelgespräche und Kleingruppenpräsentationen
- **London (Juni 2016)**  
Teilnahme von 11 österreichischen Unternehmen und 27 Investoren, insgesamt 55 Einzelgespräche und Kleingruppenpräsentationen

### Nächste Termine:

- **Stockholm (Februar 2017)**
- **London (Juni 2017)**

## Baader Bank Kapitalmarkt-Stammtisch

- Vierteljährlich in München
- Förderung des regelmäßigen Dialogs zwischen Unternehmen und Investoren

## Das global aufgestellte Sales Team bietet mit über 40 Experten einen exzellenten Investorenzugang



## Erfahrene Sales Heads

### GERMANY & AUSTRIA



**Michael Hengge**  
Co-Head Equity  
Sales Germany /  
Austria

- 26J Equity Sales Erfahrung
- Seit 2010 bei Baader Bank
- Zuvor: HVB/UniCredit, BHF Sec., BV Capital Markets



**Ulrich Kellermann**  
Co-Head Equity  
Sales Germany /  
Austria

- 26J Equity Sales Erfahrung
- Seit 2010 bei Baader Bank
- Zuvor: HVB, Hypobank

### INTERNATIONAL



**Lukas Burkart**  
Head Equity Sales  
International

- 10J Equity Sales Erfahrung
- Seit 2011 bei Baader Bank
- Zuvor: CA Cheuvreux, UniCredit

## Investorenfokus

Land / Region	Investoren Fokus
<b>Kontinentaleuropa</b>	Benelux, Deutschland, Frankreich, Italien, Kroatien, Liechtenstein, Österreich, Schweiz, Skandinavien, Spanien
<b>Britische Inseln</b>	Großbritannien, Irland
<b>Nordamerika</b>	Kanada, USA
<b>Rest der Welt</b>	Australien, Japan, Neuseeland, Oman, Singapur, Südafrika

## Ausgewählte Kapitalmarkttransaktionen 2015/2016

Dt. Beteiligungs AG	
 Deutsche Beteiligungs AG	
<b>SBR EUR 39 Mio.</b> 10% Kapitalerhöhung	September 2016

MPC Capital AG	
 MPC Capital	
<b>SBR EUR 13 Mio.</b> Kapitalerhöhung	März 2016

publity AG	
 publity	
<b>SBR EUR 31 Mio.</b> Kapitalerhöhung & Umplatzierung	März 2016

mutares AG	
 mutares.	
<b>JBR EUR 32 Mio.</b> Kapitalerhöhung & Umplatzierung	Oktober 2015

RHÖN-KLINIKUM AG	
 RHÖN-KLINIKUM AKTIENGESELLSCHAFT	
<b>Sole Advisor EUR 167 / 1.630 Mio.</b> Aktienrückkauf mit Andienungsrechten	Okt. 2015 / Nov. 2014

4SC AG	
 4SC	
<b>GC / SBR EUR 29 Mio.</b> Kapitalerhöhung	Juli 2015

Medigene AG	
 medigene developing innovative therapies	
<b>GC / SBR EUR 46 / 16 Mio.</b> Kapitalerhöhung, Wandelanleihe	Juli 2015 / Juli 2014

elumeo SE	
 elumeo	
<b>JGC / JBR EUR 39 Mio.</b> Börsengang	Juli 2015

SIXT LEASING AG	
 Sixt leasing	
<b>JBR EUR 239 Mio.</b> Börsengang	Mai 2015

## ECM Transaktionen (DE&AT) 2015 & H1 2016 bis EUR 70 Mio.

Pos.	Bookrunner	Volumen (EUR Mio.)	Deals (#)	Marktanteil (%)
1	<b>Baader Bank</b>	<b>240,28</b>	<b>21</b>	<b>15,87</b>
2	Berenberg	196,71	7	12,99
3	Bankhaus Lampe	185,08	4	12,22
4	Hauck & Aufhaeuser	155,86	10	10,29
5	Oddo & Cie	133,30	12	8,80
6	UniCredit	107,12	6	7,07
7	Commerzbank	82,60	3	5,45
8	Kempen & Co	65,94	2	4,35
9	Quirin Bank	60,26	9	3,98
10	equinet Bank	52,70	3	3,48
11	Oberbank	51,35	1	3,39
12	Deutsche Bank	36,94	1	2,44
13	Erste Group Bank	29,24	2	1,93
	...			

## Baader Bank League Table Positionen der Vorjahre



## Erfahrenes Team für die Wertpapiertechnik

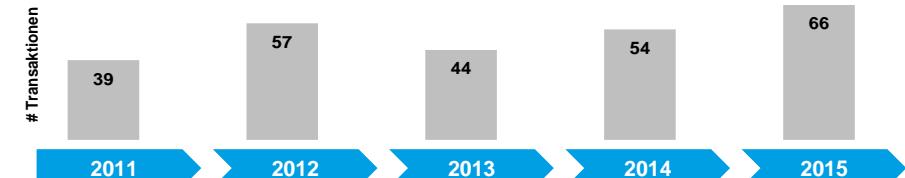
Kapitalmaßnahmen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Technische Abwicklung von ECM-/ DCM-Transaktionen</li> <li>Begleitung von Scrip Dividend, Kapitalherabsetzungen</li> </ul>
Öffentliche Angebote	<ul style="list-style-type: none"> <li>Öffentliche Kaufangebote, Rückkaufangebote</li> <li>Übernahmeangebote (WpÜG), Erwerbsangebote</li> </ul>
Zahlstelle/ Calc. Agent	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zahl- und Berechnungsstelle</li> <li>Wertpapierzahlungen, Berechnung/Abstimmung fin. Mittel</li> </ul>
Skontroföhrung	<ul style="list-style-type: none"> <li>Listing/ Preisfeststellung von Wertpapieren</li> <li>Zulassung von Wertpapieren zum regulierten Markt</li> </ul>
Verbriefung	<ul style="list-style-type: none"> <li>Herstellung Girosammelverwahrung von Wertpapieren</li> <li>Settlement an die Investoren</li> </ul>
Kooperationen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Deutsche Börse Listing Partner, Frankfurter Wertpapierbörsen</li> <li>Capital Markets Expert, Börse München</li> <li>Capital Markets Coach, Wiener Börse</li> </ul>

## Ausgewählte jüngste Transaktionen des Special Execution Teams

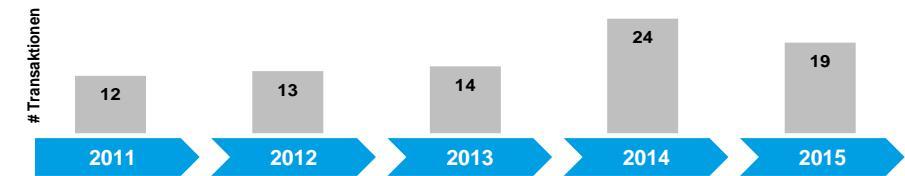
<p>ISARIA Wohnbau AG    Übernahmeangebot von Lone Star  September 2016</p>	<p>DEMIRE AG    Kapitalerhöhung  August 2016</p>	<p>Girnghuber GmbH    Öffentliches Angebot an die Aktionäre der ERLUS AG  April 2016</p>	<p>Mediantis AG    Scrip Dividende  März 2016</p>	<p>SD Grund GmbH    Öffentliches Angebot an die Aktionäre der Bayerische Gewerbebau  März 2016</p>
<p>Sino German-Ecopark    Übernahmeangebot an die Aktionäre der German Brokers AG  März 2016</p>	<p>MBT Systems GmbH    Öffentliches Angebot an die Aktionäre der Roth &amp; Rau  Mrz. 2016 / Okt. 2015</p>	<p>LHI Portunus    Notierung der strukturierten Anleihen  Februar 2016</p>	<p>RHÖN-Klinikum AG    Aktienrückkauf mit handelbaren Put-Rechten  Okt.2015 / Nov. 2014</p>	<p>WashTec AG    Aktienrückkauf  August 2015</p>

## Track Record für Wertpapiertransaktionen und Platzierungen

### Transaktionen im Bereich Wertpapierdienstleistungen



### Transaktionen inkl. Platzierung von Eigenkapitalinstrumenten



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 bereit-gestellten 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.