

Ordentliche Hauptversammlung der Deutsche Börse Aktiengesellschaft Frankfurt am Main

15. Mai 2014

Entwicklung der Finanzkennzahlen auf Gruppen- und Segmentebene im Jahr 2013

Gruppe

Nettoerlöse

1.912,3 Mio. € (-1 %)

Nettozinserträge

35,9 Mio. € (-31 %)

Operative Kosten¹⁾

967,6 Mio. € (+5 %)

EBIT¹⁾

954,0 Mio. € (-5 %)

Steuerquote¹⁾

26 % (stabil)

Konzern-

Jahresüberschuss¹⁾

636,8 Mio. € (-4 %)

Ergebnis je Aktie¹⁾

3,46 € (-2 %)

Segmente

Eurex

Nettoerlöse

-3% →

768 741

428 376

2012 2013

Xetra

Nettoerlöse

+5% ▶

145 152

65 69

2012 2013

Clearstream

Nettoerlöse

+1% ▶

650 654

324 319

2012 2013

MD+S

Nettoerlöse

-1% →

370 366

189 191

2012 2013

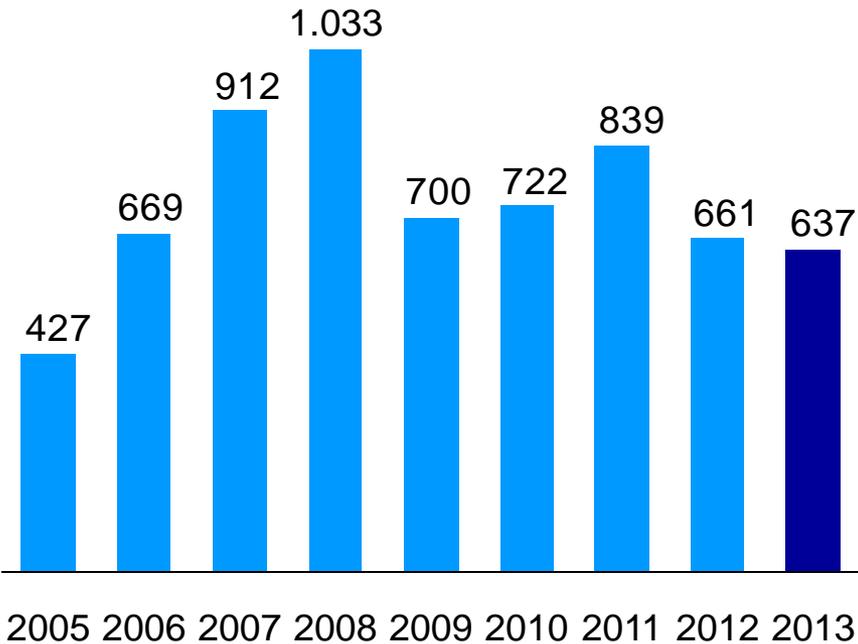
Mio. € ■ Nettoerlöse ■ EBIT¹⁾

1) Bereinigt um Kosten für Effizienzprogramme und Kosten für Fusionen (2012: 36,2 Mio. €, 2013: 86,2 Mio. €) sowie um Kosten im Zusammenhang mit dem OFAC-Vergleich (2013: 129,0 Mio. €)

Stabile Dividende von 2,10 € je Aktie für 2013 vorgeschlagen

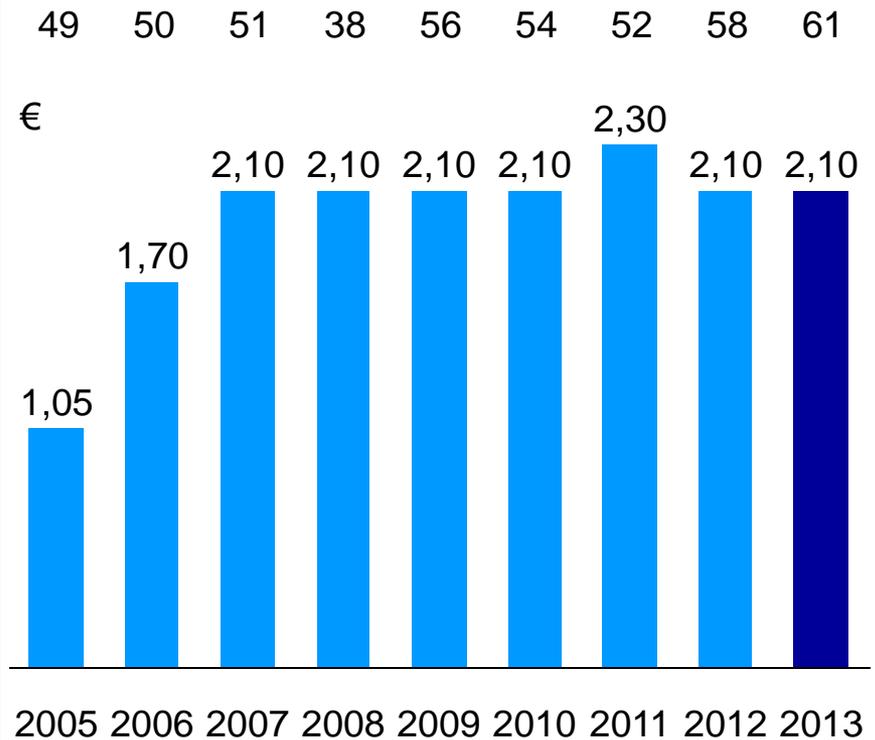
Konzern-Jahresüberschuss

Mio. €¹⁾



Attraktive Dividende

Ausschüttungsquote (%)



1) Bereinigt um Sondereffekte

Entwicklung der Finanzkennzahlen auf Gruppen- und Segmentebene im ersten Quartal 2014

Gruppe

Nettoerlöse

514,2 Mio. € (+6 %)

Nettozinserträge

8,4 Mio. € (+2 %)

Operative Kosten¹⁾

243,4 Mio. € (+6 %)

EBIT^{1),2)}

271,6 Mio. € (+5 %)

Steuerquote^{1),2)}

26 % (stabil)

Konzern-

Jahresüberschuss^{1),2)}

184,7 Mio. € (+9 %)

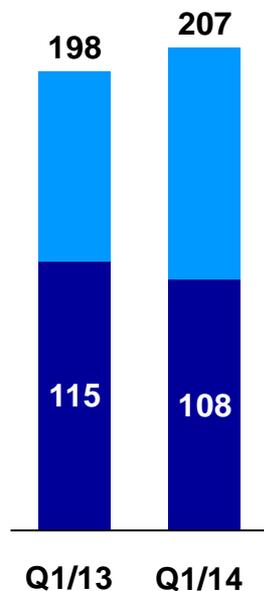
Ergebnis je Aktie^{1),2)}

1,00 € (+9 %)

Segmente

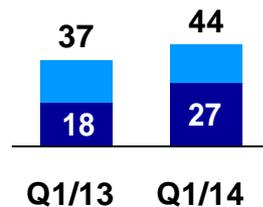
Eurex

Nettoerlöse
— +5% ▶



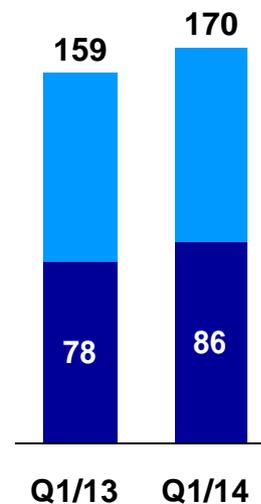
Xetra

Nettoerlöse
— +19% ▶



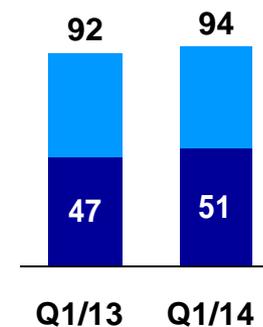
Clearstream

Nettoerlöse
— +7% ▶



MD+S

Nettoerlöse
— +2% ▶



Mio. € Nettoerlöse EBIT^{1),2)}

1) Bereinigt um Kosten für Effizienzprogramme und Kosten für Fusionen (Q1/2013: 65,8 Mio. €; Q1/2014: 4,4 Mio. €)

2) Bereinigt um den einmaligen Ertrag in Höhe von 62,7 Mio. € im Zusammenhang mit der Fusion zwischen der Direct Edge Holdings, LLC und der BATS Global Markets, Inc., der im Beteiligungsergebnis im Segment Eurex gebucht wurde

Übersicht über die Prioritäten des Managements

Wachstums- strategie

- 1 Ausweiten des Produkt- u. Serviceangebots auf unbesicherte/unregulierte Märkte**
 - Ausdehnen des Eurex-Clearing / Risikomanagements
 - Globaler Roll-out von Sicherheiten- und Liquiditätsmanagement-Dienstleistungen

- 2 Ausbauen der Technologieführerschaft**
 - Fördern von Produkt-, Prozess- und Systeminnovation
 - Zusammenführen von Marktdaten und IT in ein Segment

- 3 Geografische Expansion und neue Kundengruppen**
 - Erhöhen der Kundenreichweite
 - Partnerschaften sowie Fusionen und Übernahmen (M&A)

Effektives Kostenmanagement

- Kostendisziplin weiterhin Kernpriorität
- Weitere Effizienzgewinne angestrebt

Kapitalmanagement

- Beibehalten des starken Kreditratings
- Attraktives Kapitalmanagementprogramm

EurexOTC Clear: Service, der auf die Bedürfnisse der Kunden im neuen regulatorischen Umfeld eingeht

Kundennutzen

1
Integriertes Angebot für alle Anlageklassen

2
Marktführendes Risikomanagement

3
Portfolio-basiertes Risikomanagement

4
Sicherheitsmanagement

5
Segregation von Kundenvermögen

Beschreibung

Einziges **voll integriertes** Clearinghaus in Europa für **alle Anlageklassen: Marktführer** in börslich gehandelten Derivaten (Aktien, festverzinsliche Wertpapiere), attraktives OTC-Angebot und einzigartige Produkte wie Euro GC Pooling® unter einem rechtlichen Rahmen

Bewährtes Risikomanagement basierend auf **führendem Risikomodell** und **Echtzeit-Leistungen** erhöht Sicherheit für Kunden

Einmalige Kapitaleffizienz dank Portfolio-basiertem Risikomanagement, das Verrechnung von Risiken in börslichen und außerbörslichen Produkten ermöglicht (Aufrechnungseffizienz von 70–80 Prozent)

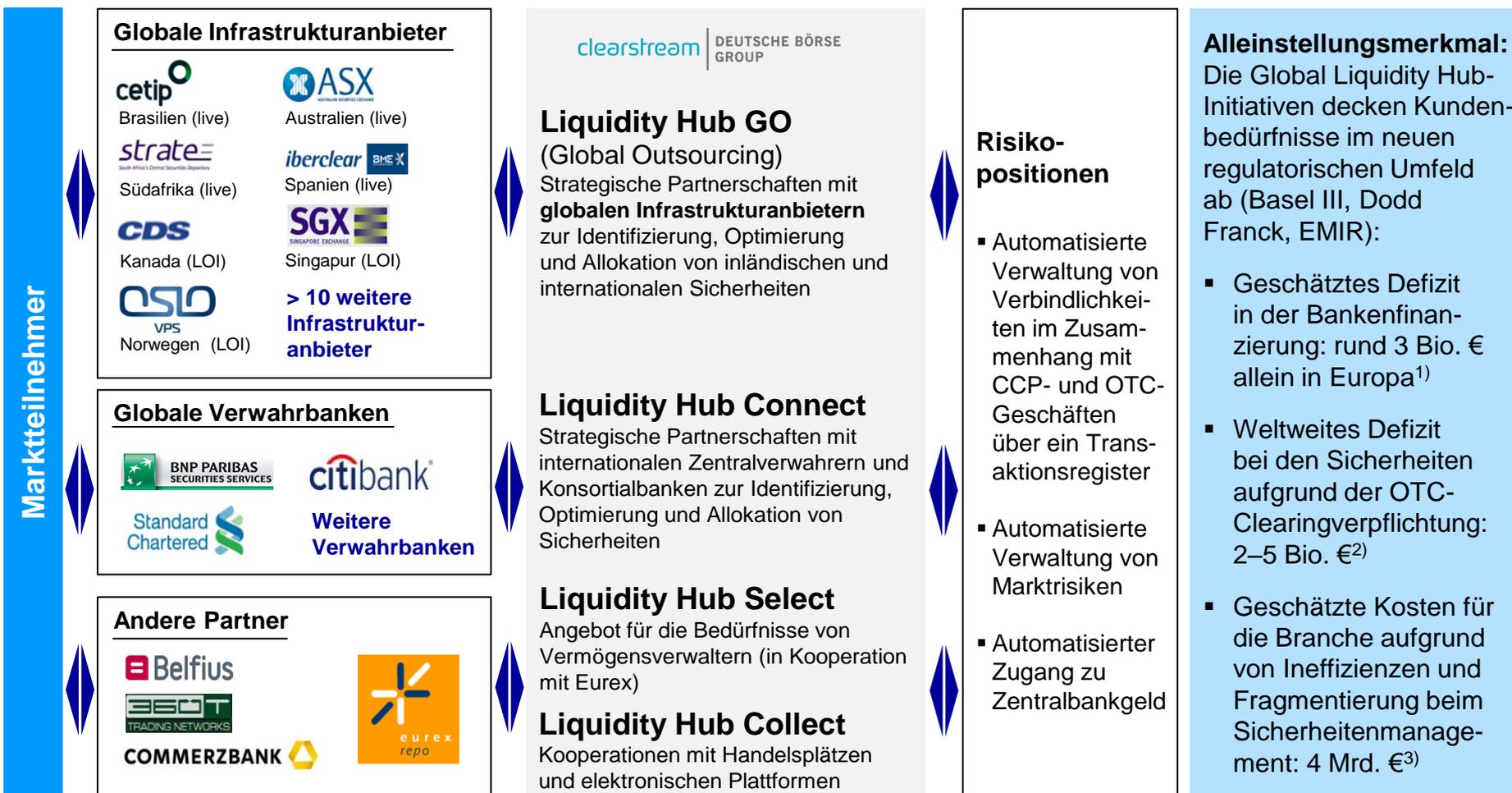
Akzeptanz einer **großen Bandbreite an Sicherheiten**, ermöglicht Flexibilität, Sicherheiten zu steuern und wiederzuverwerten, einschließlich des Zugangs zu Zentralbankkonten und Liquidität

Einzigartig individuelles Clearingmodell berücksichtigt Kundenbedürfnisse (Vermögensverwalter) und stellt **Segregation, Schutz** und **Übertragbarkeit** von Kundenpositionen und -sicherheiten bereit

Einzigartige Position, um im OTC-Clearing erfolgreich zu sein – bestätigt durch starke Unterstützung von Banken und Investoren:

- 32 Clearingteilnehmer angeschlossen, darunter alle großen globalen Banken
- 120 Investoren im Anbindungsprozess
- Zunahme bei der Abwicklung von Geschäften
- EMIR-Zulassung im April 2014 erhalten

Global Liquidity Hub-Initiativen: Ausweitung der Services für das Sicherheitenmanagement



1) Quantitative impact study of Basel Committee on Banking Supervision (Dezember 2010)

2) Studie „Cracking the Trillion Dollar Collateral Optimization Question“ von Celent (August 2012)

3) Studie „Collateral Management“ von Accenture und Clearstream (2011)

Wachstumsinitiativen der Gruppe Deutsche Börse in Asien: erfolgreicher Ausbau des Geschäfts

	2007	2013	Aktuelle Initiativen
Umsatzerlöse	< 50 Mio. €	> 100 Mio. €	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Strategische Kooperation mit der Bank of China bei der Entwicklung des RMB-Marktes ▪ Kooperation mit TAIFEX im Derivatehandel durch den Erwerb eines Anteils von 5 Prozent gestärkt ▪ MoU mit SET zur Vereinfachung der Marktentwicklung zwischen Deutschland und Thailand ▪ Fortschritt beim Liquidity Hub von Clearstream: ASX angeschlossen, SGX in Planung ▪ Aufbau eines Clearinghauses für Derivate in Singapur ▪ Technologieallianz mit BSE umfasst nun Kassa- und Terminmarkt ▪ Partnerschaft mit der Shanghai Stock Exchange zur Verteilung von Marktdaten in China ▪ Erwerb des Mehrheitsanteils an Cleartrade zur Ergänzung des Rohstoffangebots
Mitarbeiter	< 30	> 110	
Repräsentanzen	Hongkong, Singapur, Tokio	Hongkong, Peking, Singapur, Tokio	
Operative Zentrale	–	Singapur	
Regulatorische Zulassung	–	Banklizenz in Singapur	
Partner	–	ASX, BSE, Hong Kong Monetary Authority, KRX, SGX, Standard Chartered, TAIFEX	

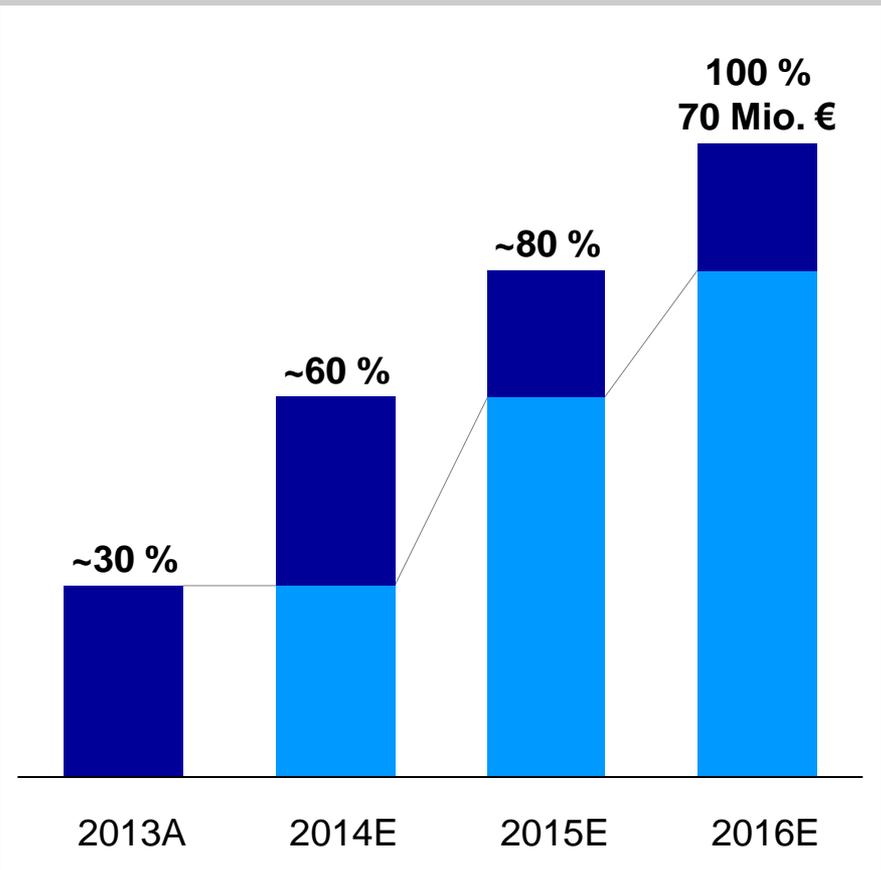
Ziel: Erhöhung des Umsatzes mit asiatischen Kunden bzw. Produkten um 100 Mio. € bis 2017

2013 eingeführte Effizienzmaßnahmen auf Kurs

Effizienzmaßnahmen

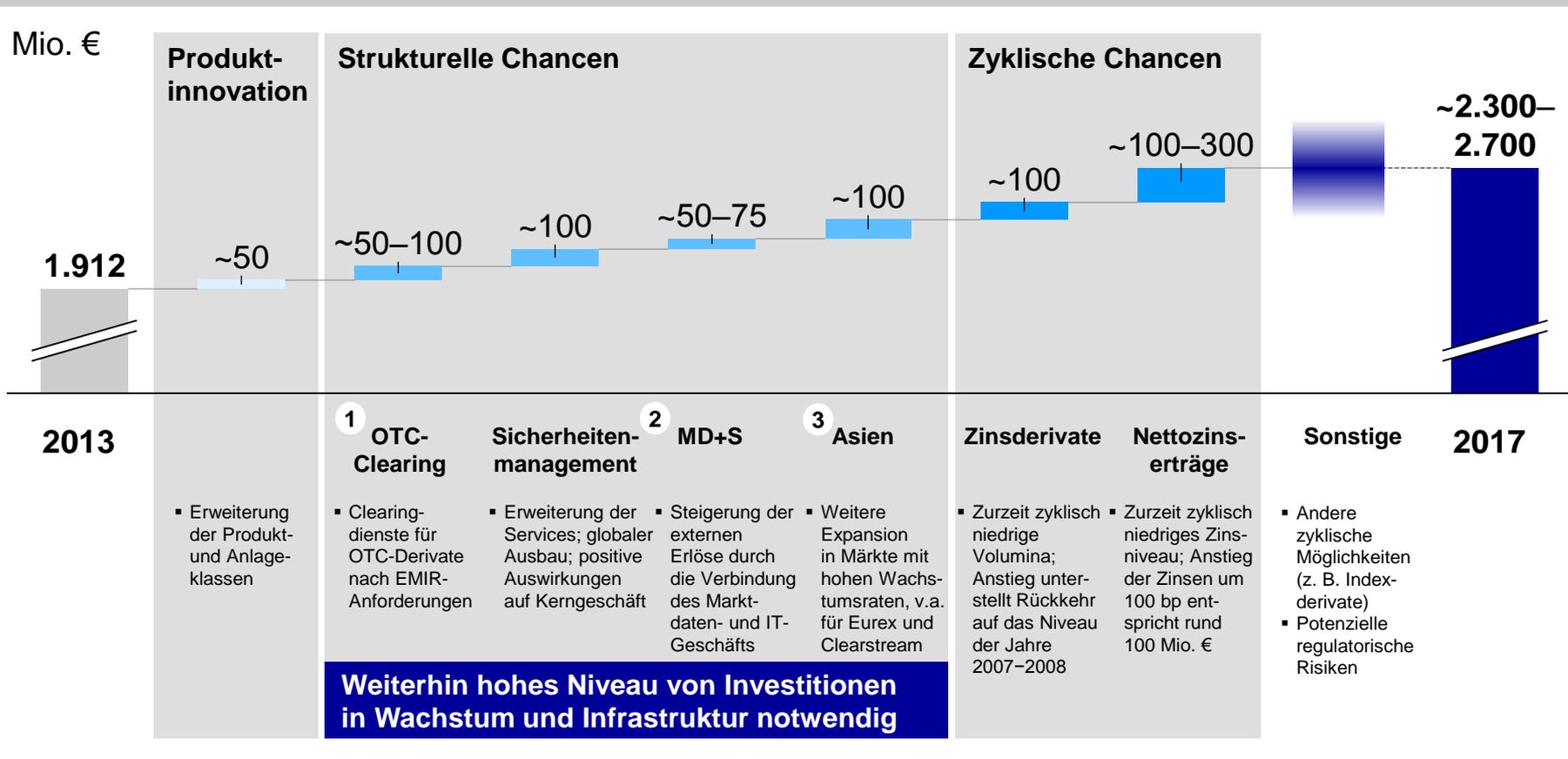
- Geplante Einsparungen bei den Personal- und Sachkosten in Höhe von jährlich 70 Mio. € bis 2016
- Sachkosten: 45 Mio. €, z. B. durch eine Verminderung der Ausgaben für externe Beratung sowie IT-Betriebskosten
- Personalkosten: 25 Mio. €, Freiwilligenprogramm für rund 120 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sowie rund 50 leitende Angestellte
- Erwartete Kosten für die Umsetzung der Maßnahmen: rund 110 Mio. €

Zunahme der Kosteneinsparungen

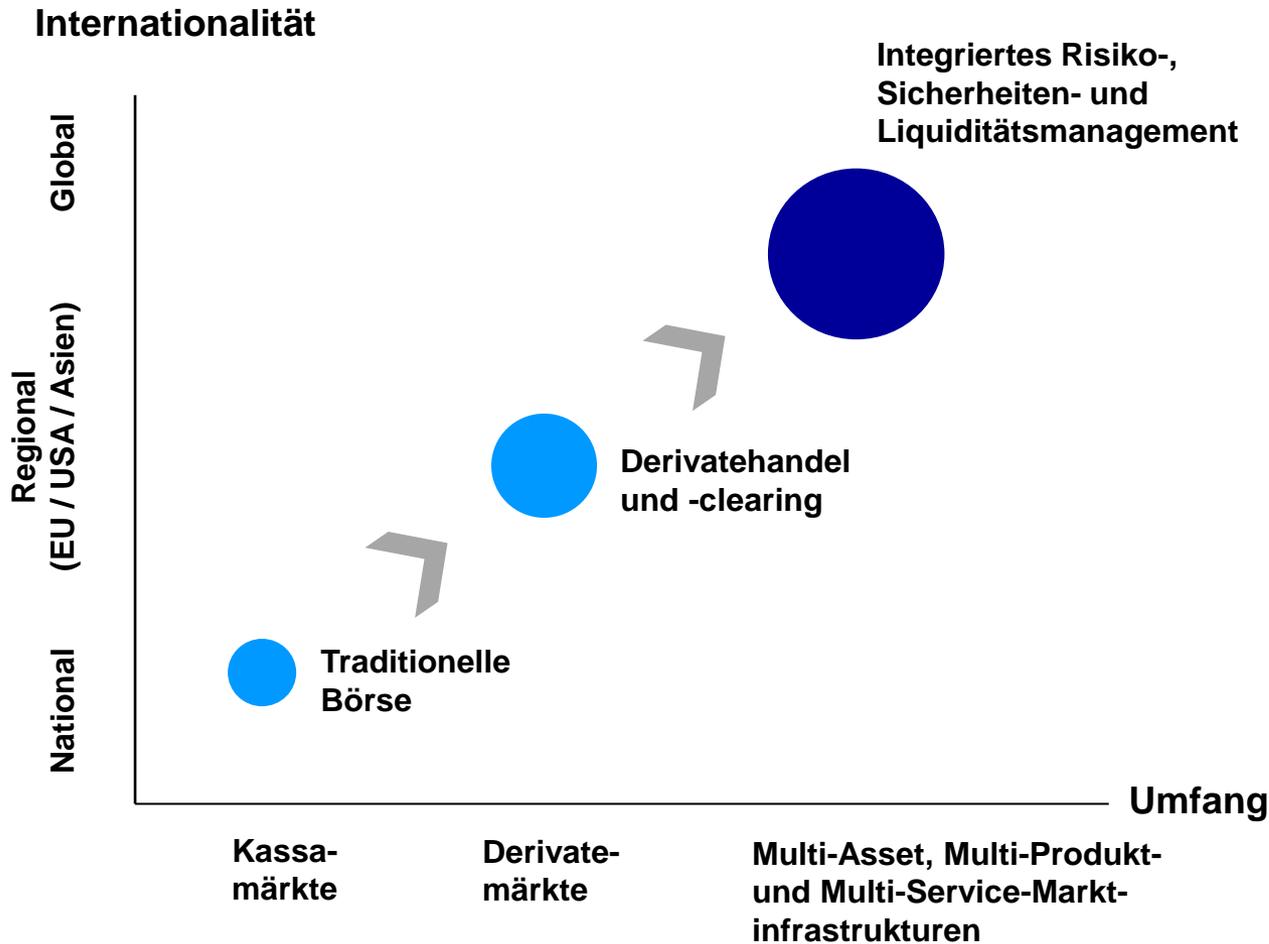


Bedeutender Zuwachs der Erlöse aus strukturellen und zyklischen Treibern erwartet

Veranschaulichung der mittel- bis langfristigen Nettoerlösentwicklung



Von der Börsenorganisation zur integrierten multifunktionalen Finanzinfrastruktur



Erfolgsfaktoren

- Führender Terminmarkt mit dem besten Clearing und Risikomanagement
- Globaler Nachhandelsanbieter mit einzigartigen Leistungen im Sicherheitenmanagement
- Qualitativ hochwertige Marktdaten und führende europäische Leitindizes
- Überlegene Technik mit höchster Leistung und Verlässlichkeit
- Kontinuierliche Innovationen für die gesamte Branche
- Marktführerschaft bei vielen Produkten und Services
- Engagierte Mitarbeiter mit unternehmerischer Einstellung



Disclaimer

Cautionary note with regard to forward-looking statements: This document contains forward-looking statements and statements of future expectations that reflect management's current views and assumptions with respect to future events. Such statements are subject to known and unknown risks and uncertainties that could cause actual results, performance or events to differ materially from those expressed or implied and that are beyond Deutsche Börse AG's ability to control or estimate precisely. In addition to statements which are forward-looking by reason of context, the words 'may, will, should, expects, plans, intends, anticipates, believes, estimates, predicts, potential, or continue' and similar expressions identify forward-looking statements. Actual results, performance or events may differ materially from those statements due to, without limitation, (i) general economic conditions, (ii) future performance of financial markets, (iii) interest rate levels (iv) currency exchange rates (v) the behaviour of other market participants (vi) general competitive factors (vii) changes in laws and regulations (viii) changes in the policies of central banks, governmental regulators and/or (foreign) governments (ix) the ability to successfully integrate acquired and merged businesses and achieve anticipated synergies (x) reorganization measures, in each case on a local, national, regional and/or global basis. Deutsche Börse AG does not assume any obligation and does not intend to update any forward-looking statements to reflect events or circumstances after the date of these materials.

No obligation to update information: Deutsche Börse AG does not assume any obligation and does not intend to update any information contained herein.

No investment advice: This presentation is for information only and shall not constitute investment advice. It is not intended for solicitation purposes but only for use as general information.

All descriptions, examples and calculations contained in this presentation are for illustrative purposes only.

© Deutsche Börse AG 2014. All rights reserved.