

Leasing – Banking – Factoring

Investor Relations



Mitgliederversammlung des DIRK – Deutscher Investor Relations Verband
Ist die Aktiendividende die bessere Dividende?
Februar 2015

Vor- und Nachteile einer Aktiendividende

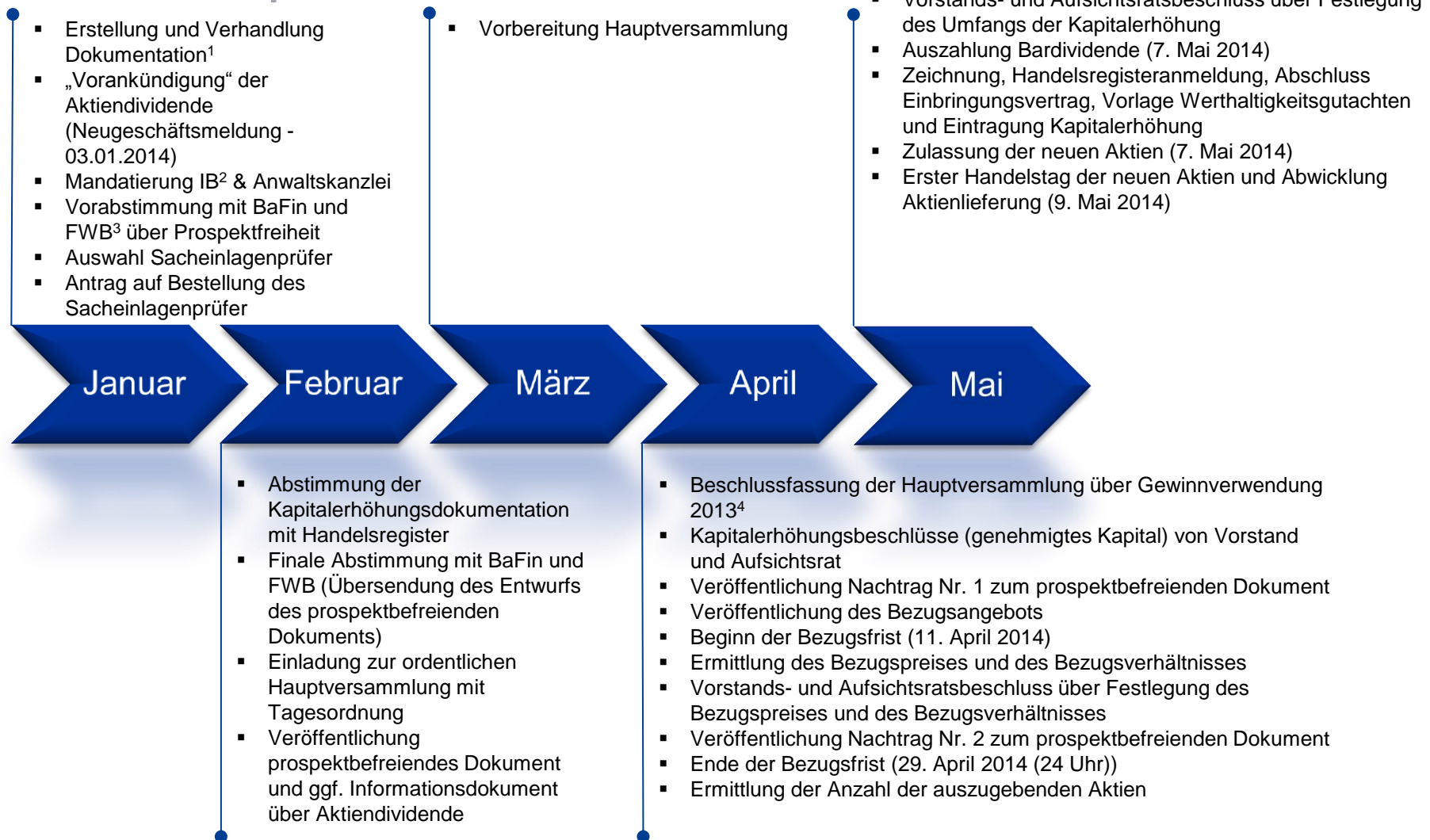
Vorteile:

- **Schonung Liquidität**
- **Wahlrecht für Aktionäre**
- **Stärkung des Eigenkapitals**
- **Bei der Wahl von Aktien wird der Aktionär noch stärker an das Unternehmen gebunden**

Nachteile:

- **Hohe Organisations-Komplexität (z.B. Dokumentation, Websiteaufbau, etc.)**
- **Höhere Kosten bei der Aktiendividende**
- **Eventuelle Benachteiligung von Privataktionären aufgrund zu wenig Aktienbesitz**
- **Bankprovisionen an Aktionäre (z.B. Commerzbank: 0,25% von Kurswert, min. 12,45 EUR, Gebührendef.: Transaktionen im Zusammenhang mit Kapitalmaßnahmen)**

Ablauf am Beispiel der GRENKELEASING AG



¹ Einladung zur ordentlichen Hauptversammlung mit Tagesordnung, Informationsdokument über Aktiendividende für Aktionäre, Transaktionsvertrag, Gremienbeschlüsse, Prospektbefreiendes Dokument, Bezugsangebot, Bezugs- und Übertragungserklärung der Aktionäre der Gesellschaft, Sammelbezugsenerklärung der Depotbanken, Handelsregisteranmeldung inkl. „Begleitdokumentation“

² Investment Bank, ³ Frankfurter Wertpapierbörse, ⁴ Hauptversammlung fand am 10. April 2014 statt

Unternehmen, die bereits eine Aktiendividende durchgeführt haben

	Banken & Finanzdienstleistungen	Energieversorgung	Immobilienmangement	Sonstiges
europäisches Ausland	Banco Santander S.A.	BP PLC	Derwent London PLC	Debenhams PLC
	CaixaBank S.A.	Royal Dutch Shell PLC	Intu Properties PLC	Telefónica S.A.
	HSBC Holdings PLC	Iberdrola S.A.	SEGRO PLC	Acerinox S.A.
	Credit Suisse Group AG	National Grid PLC	Hammerson PLC	
	RSA Insurance Group PLC	Repsol S.A.		
	HISCOX LTD	Scottish and Southern Energy PLC		
	Aviva PLC			
Deutschland	GRENKELEASING AG	E.ON SE		Deutsche Telekom AG
	Wüstenrot & Württembergische AG	Capital Stage AG		Softing AG

Stand: Oktober 2014

Verwässerungsbeispiel bei GRENKE

Methode:

$$\begin{aligned}
 \text{Kapitalverwässerung} &= \frac{\text{Grundkapital vor Aktiendividende}}{\text{Grundkapital nach Aktiendividende}} \\
 &= \frac{18.700.000,00 \text{ EUR}}{18.769.278,77 \text{ EUR}} \\
 &\approx \mathbf{0,37\%}
 \end{aligned}$$

Vergleich der Aktiendividende deutscher Unternehmen

Vergleich der Aktiendividenden deutscher Unternehmen

Unternehmen	Annahmquote	Bezugsverhältnis	Bezugspreis neue Aktien	Kapitalverwässerung durch Aktiendividende
Dt. Telekom AG (2013)	37,58%	12,5:1	8,75 €	2,92%
Dt. Telekom AG (2014)	45,13%	23,8:1	11,90 €	1,88%
Softing AG	56,79%	55,5:1	13,31 €	1,01%
Capital Stage AG	56,94%	37:1	3,70 €	1,52%
W&W AG	85,95%	45:1	15,75 €	1,87%
E.ON SE	37,11%	29,5:1	12,685 €	1,24%
GRENKELEASING AG	39,40%	106,9:1	74,83 €	0,37%

Aktiendividende-Rechner auf der GRENKE-Website

Für wieviele Aktien der GRENKELEASING AG wollen Sie die Aktiendividende wählen?

Stück:	<input type="text" value="107"/>	
Dividende pro Aktie	<input type="text" value="1.00"/>	€
In neue Aktien "umwandelbarer" Teil der Dividende pro Aktie (anteiliger Dividendenanspruch)	<input type="text" value="0.70"/>	€
Referenzpreis	<input type="text" value="76.3996"/>	€*
Bezugspreis	<input type="text" value="74.83"/>	€
Bezugsverhältnis (Anzahl der Aktien, die zum Bezug einer neuen Aktie berechtigen)	<input type="text" value="106.9"/>	

Ergebnis:
Für 107 Aktien, für die Sie die Aktiendividende gewählt haben, erhalten Sie

<u>1 neue Aktien</u> und einen Restbetrag von	<input type="text" value="0.07"/>	€ in bar
Tun Sie nichts, dann erhalten Sie eine Barauszahlung der Dividende in Höhe von	<input type="text" value="74.90"/>	€

Zusätzlich:

Steuerlicher Restausgleich und Kirchensteuer unterliegend	<input type="text" value="2.14"/>	€**
Steuerlicher Restausgleich ohne Kirchensteuer	<input type="text" value="3.21"/>	€**

Diskussionsthemen

- **Nicht jede Depotbank bietet ihren Aktionären die kapitalertragssteuerpflichtige Aktiendividende an**

- **Nur eine bestimmte Anzahl an Ländern konnten daran teilnehmen:**

*„Der folgenden Hinweis darf, z.B. in einer etwaigen SWIFT Nachricht nur an Empfänger mit Postadresse in **Deutschland** sowie an Empfänger mit Postadresse in **Frankreich, dem Vereinigten Königreich, Dänemark, Schweden, Österreich, Niederlande, Belgien oder Luxemburg**, die nach den dortigen Rechtsvorschriften als 'qualifizierte Anleger' anzusehen sind, gegeben werden“*

- **Kostenerstattung je Depotbank: 1,50 EUR je Depot**

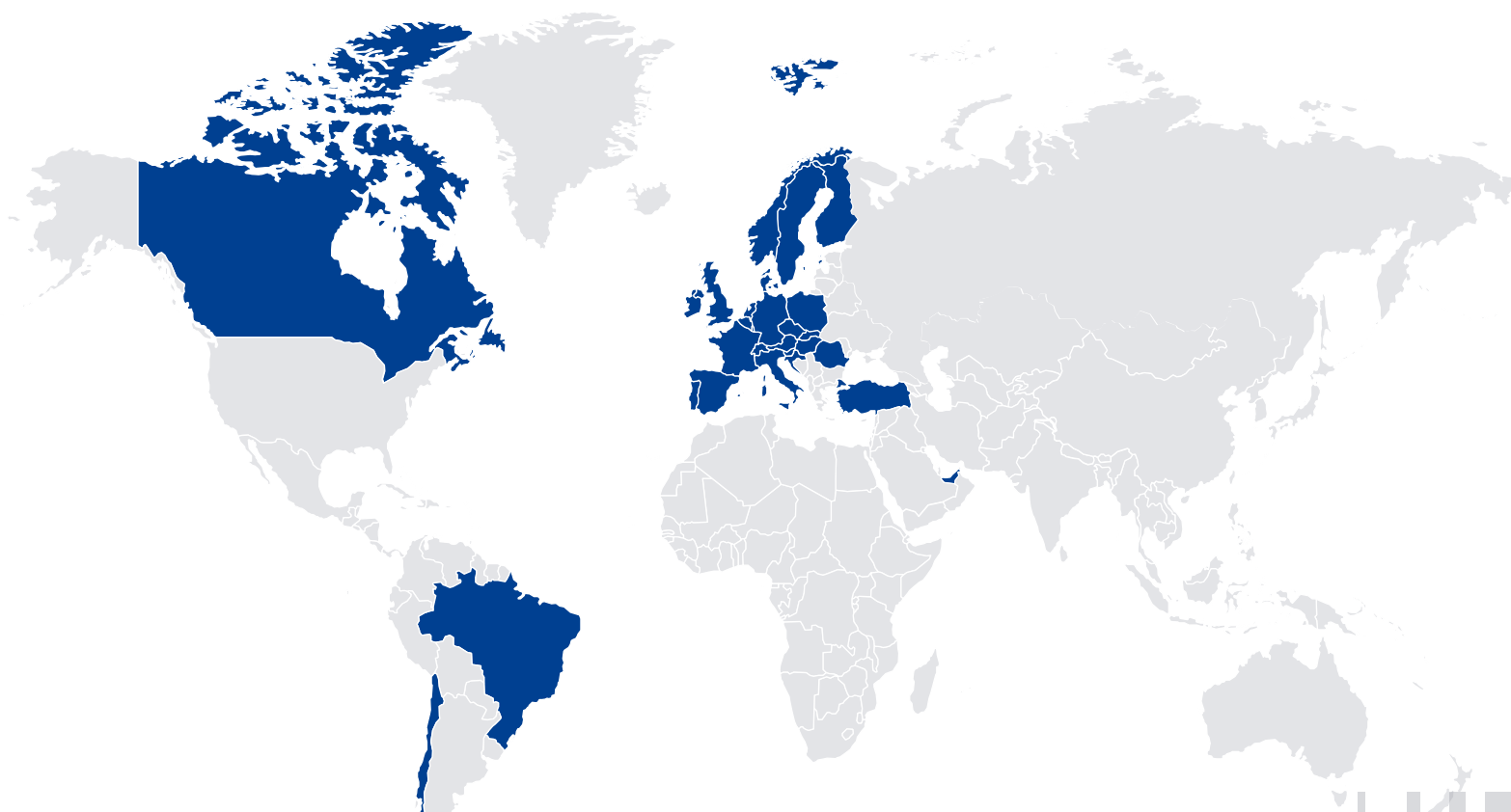
„Alle im Zusammenhang mit der Wahldividende entstehenden Kosten/entstehender Aufwand sind mit der Pauschalprovision für die Depotbanken in Höhe von € 1,50 je Depot abgegolten.“

GRENKE in a “Nutshell” – 2013 Results and 9M-2014

	2013	9M-2014
Net Profit	47.0 EURm (Guidance: 44 – 48 EURm)	48.3 EURm (Guidance 2014: 62 – 64 EURm)
New Business Growth	15.6% (Guidance: 13% – 16%)	14.9% (Guidance 2014: 13% – 16%)
New Business	1,188.2 EURm	978.8 EURm
Stable Loss Rate	1.7% in 2013 (1.7% in 2012)	1.6%
Equity Ratio	16.7% (Target: 16.0%)	16.7% as per September 30, 2014
New Market Entry	in Dubai and Canada	in Croatia and Chile

**Results represent a continuation of solid performance.
Once again GRENKE’s net profit at the upper forecast range.**

Expansion



26

German
locations

82

International
locations

29

Countries

> 6,700

IT dealers in Germany

> 18,700

IT dealers international

Thank you for your kind attention!

Your contact for further information:

Renate Hauss - Head of Investor Relations
Artur Fussek

Phone: +49 7221 5007-204
Fax: +49 7221 5007-4218
E-mail: rhauss@grenke.de

Internet: www.grenkefactoring.de
www.asset-broker.de
www.grenkebank.de

GRENKELEASING AG

Neuer Markt 2
76532 Baden-Baden
Germany

Reports are available at:
www.grenke.de/FinancialReports

Disclaimer

This presentation contains forward-looking statements. Forward-looking statements are statements that are neither facts nor a description of past events; they comprise statements relating to our assumptions and expectations. Each statement made in this presentation that reflects our intentions, assumptions, expectations or forecasts as well as the underlying presumptions is a forward-looking statement. These statements are based on planning figures, estimates and forecasts currently available to the Board of Directors of GRENKELEASING AG. Accordingly, forward-looking statements refer exclusively to planning data, estimates and forecasts at the time at which they are made. We assume no responsibility to further develop or modify such statements in the event of fresh information being available or future events occurring.

By their very nature, forward-looking statements imply risks and uncertainty factors. A large number of key factors can contribute towards actual events varying quite substantially from forward-looking statements. Such factors include the condition of the financial markets and the regional focal points of our investment activities.

