

## Finanzmitteilung – Vorläufige Zahlen 2022

### Operative Entwicklung

Die Handelsaktivität der Kunden im Online-Brokerage weist üblicherweise eine hohe Korrelation zur Volatilität der Aktienmärkte aus. Für Anleger ergibt sich in volatilen Märkten naturgemäß eine größere Anzahl an Handelsopportunitäten, insbesondere bei grundsätzlich positivem Sentiment. In 2022 haben geopolitische und makroökonomische Einflüsse die Stimmung am Kapitalmarkt und insbesondere bei Privatanlegern stark negativ beeinflusst. Trotz der in 2022 höheren Volatilität der Aktienmärkte als in 2021, hat sich die Handelsaktivität von Privatanlegern deutlich reduziert. Gerade nach den Rekordhandelswerten der beiden vorangegangenen Jahre war eine Normalisierung in der Aktivität abzusehen, die Trendwende in ihrer Intensität konnte aber zu Jahresbeginn nicht erahnt werden.

Die Handelsaktivität der flatexDEGIRO Kunden ging 2022 um 44,4 Prozent auf durchschnittlich 30 Transaktionen pro Kunde zurück (Vorjahr: 54).

Die Kundenbasis wuchs im abgelaufenen Geschäftsjahr um 16,3 Prozent auf 2,40 Millionen (Vorjahr: 2,06 Millionen). In diesem Zuwachs bereits berücksichtigt ist die Schließung von rund 73.000 Kundenaccounts, die flatexDEGIRO aus strategischen Überlegungen selbst eingeleitet hat (siehe hierzu „Fokussierung auf wachstumsstarkes Online Brokerage“). Der (brutto) Zuwachs an Kundenaccounts belief sich in 2022 auf 22,4 Prozent beziehungsweise rund 462.000 (Vorjahr: rund 800.000).

2022 wickelte flatexDEGIRO 67,0 Millionen Transaktionen ab, ein Rückgang von 26,4 Prozent gegenüber dem Rekordwert des Vorjahres (2021: 91,0 Millionen).

Die meisten Globale Aktienindizes haben 2022 zwischen 20 Prozent und 35 Prozent eingebüßt. Das von flatexDEGIRO für seine Kunden verwahrte Kundenvermögens sank nur um 10,0 Prozent auf 39,5 Milliarden Euro (31. Dezember 2021: 43,9 Milliarden Euro). Das Depotvermögen reduzierte sich im gleichen Zeitraum um 11,7 Prozent auf 36,2 Milliarden Euro (31. Dezember 2021: 41,0 Milliarden Euro), während die Kundeneinlagen um 14,9 Prozent auf 3,2 Milliarden Euro (31. Dezember 2021: 2,8 Milliarden Euro) angestiegen sind.

### Finanz- und Ertragslage

Die ausgewiesenen Finanzkennzahlen wurden sowohl 2022 als auch im Vergleichszeitraum 2021 stark durch Effekte aus der Auflösung (2022) beziehungsweise Bildung (2021) von Rückstellungen für langfristige, variable Vergütungen (Stock Appreciation Rights Plan, SARs) beeinflusst sowie in 2021 durch Aufwendungen aus den Unternehmenszusammenschlüssen im Personalbereich. Die Auflösungen in 2022 beliefen sich auf 38,3 Millionen Euro und werden als sonstiger betrieblicher Ertrag im Umsatz dargestellt. Die Adjustments in 2021 beliefen sich auf 65,0 Millionen Euro und wurden in den Personalkosten ausgewiesen.

Die Umsatzerlöse gingen im Jahr 2022 um 2,5 Prozent auf 407,0 Millionen Euro zurück (Vorjahr: 417,6 Millionen Euro). Bereinigt um Erträge aus Rückstellungsaufösungen für SARs beträgt der operative Umsatz (Adjustierter Umsatz) 368,5 Millionen Euro (-11,7 Prozent).

Provisionserträge beliefen sich in 2022 auf 272,2 Millionen Euro (Vorjahr: 339,7 Millionen Euro), ein Rückgang um 19,9 Prozent. Der Provisionsertrag je Transaktion stieg um 8,8 Prozent auf 4,06 Euro (Vorjahr: 3,73 Euro).

Im Geschäftsjahr 2022 wurde ein EBITDA von 183,3 Millionen Euro (Vorjahr: 112,1 Millionen Euro) erzielt, ein Anstieg gegenüber dem Vorjahr von 63,5 Prozent. Ohne Berücksichtigung der Rückstellungsauflösung für SARs belief sich das Adjustierte EBITDA auf 145,0 Millionen Euro (Vorjahr: 177,1 Millionen Euro), ein Rückgang gegenüber dem Vorjahr um 18,1 Prozent.

Das Konzernergebnis stieg um 106,0 Prozent und erreichte 106,2 Millionen Euro (Vorjahr: 51,6 Millionen Euro). Ohne Berücksichtigung der Rückstellungsauflösung für SARs belief sich das Adjustierte Konzernergebnis auf 78,6 Millionen Euro (Vorjahr: 96,5 Millionen Euro), ein Rückgang von 18,6 Prozent.

## **Fokussierung auf wachstumsstarkes Online Brokerage**

flatexDEGIRO sieht sein größtes Wachstums- und Ertragspotential in einer gezielten Ausweitung seines Online-Brokerage-Angebots in den Core Markets (Niederlande, Deutschland, Österreich) und den Growth Markets (Spanien, Frankreich, Portugal, Italien, Schweiz, UK und Irland). Entsprechend wurden B2B-Aktivitäten, die nicht mit Brokerage im Zusammenhang stehen, einschließlich einer fünfstelligen Anzahl an Kundenaccounts in diesem Bereich beendet. Im Online-Brokerage selbst hat flatexDEGIRO sich aus den Randmärkten Ungarn und Norwegen zurückgezogen, in denen DEGIRO rund 6.000 Kundenaccounts betreut hatte. Im Rahmen der Markenkonsolidierung wurden in Österreich die DEGIRO-Kunden auf die weitaus größere Marke flatex migriert. Ähnliches geschah in den Niederlanden, wo eine Migration von flatex auf die weitaus größere Marke DEGIRO erfolgte. Freigesetzte interne Ressourcen können damit zielgerichteter für profitables Wachstum in den verbleibenden 16 Ländern eingesetzt werden.

## **Regionale Entwicklung**

Sowohl die Core Markets (Niederlande, Deutschland und Österreich) als auch die Growth Markets (Spanien, Frankreich, Portugal, Italien, Schweiz UK und Irland) sind 2022 mit 213.000 beziehungsweise 224.000 Neukundenaccounts (brutto) deutlich gewachsen. Bezogen auf die Kundenaccounts zum 31. Dezember 2021 entspricht dies einem Wachstum von 16 Prozent in den Core Markets und 34 Prozent in den Growth Markets. Aufgrund der strategischen Entscheidung, sich von einer fünfstelligen Kundenzahl im B2B-Geschäft zu trennen, sowie in 2022 die Konsolidierung der Marken flatex und DEGIRO in Österreich und den Niederlanden durchzuführen, fiel der Nettozuwachs an Kundenaccounts in den Core Markets geringer aus als in den Growth Markets.

## **Erweiterung von Aufsichtsrat und Vorstand**

Um dem signifikanten Wachstum des Unternehmens Rechnung zu tragen und die Unternehmensführung zu stärken, hat flatexDEGIRO sowohl den Aufsichtsrat als auch den Vorstand der flatexDEGIRO AG auf jeweils vier Mitglieder erweitert. Mit Beschlussfassung der Hauptversammlung vom Mai 2022 wurde Aygül Özkan in den Aufsichtsrat der flatexDEGIRO AG gewählt. Von 2010 bis 2013 war Aygül Özkan Ministerin für Soziales, Frauen, Familie, Gesundheit, Bau und Integration in Niedersachsen. Mit Wirkung zum 1. Januar 2023 wurde Muhamad Chahrour zum stellvertretenden CEO und Chief Operating Officer (COO) berufen. Dr. Benon Janos wurde Nachfolger von Muhamad Chahrour als Group CFO. Ebenfalls zum 1. Januar 2023 ist Stephan Simmang als Chief Technology Officer (CTO) in den Vorstand eingetreten.

## **Abarbeitung der BaFin-Feststellungen voll im Zeitplan**

Im November 2022 hat die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) das Unternehmen im Rahmen der Präsentation der Ergebnisse einer Sonderprüfung gemäß § 44 Kreditwesengesetz unter anderem darüber in Kenntnis gesetzt, dass in Bezug auf die von DEGIRO begebenen Wertpapierkrediten angewandte Kreditrisikominderung aufgrund prozessualer Schwächen temporär nicht anwendbar sind. Während diese Feststellung weder das kommerzielle Geschäft direkt beeinflussen noch direkte Produktbeschränkungen nach sich ziehen, treibt flatexDEGIRO eine Behebung der identifizierten Mängel mit Hochdruck voran und strebt eine erfolgreiche Umsetzung der notwendigen prozessualen Maßnahmen noch im Laufe des Jahres 2023 an. Durch die Bestellung eines Sonderbeauftragten hat die BaFin die Möglichkeit, abhängig vom Fortschritt bei der Mängelbeseitigung und in Abstimmung mit dem Sonderbeauftragten, Maßnahmen schon vor einer in der Regel nach 12-24 Monaten erfolgenden Nachschauprüfung anzupassen.

Mit Erlass eines nicht-materiellen Bußgeldes in Höhe von 1,05 Millionen Euro ist ferner das im Halbjahresbericht 2022 genannte Ordnungswidrigkeitsverfahren aufgrund von Verstößen in 2020/2021 vollständig abgeschlossen.

## **Ausblick**

Nach mehreren Jahren der starken Ausweitung der Kundenbasis geht flatexDEGIRO auch für 2023 von einem Kundenwachstum aus, das 50 Prozent bis 100 Prozent über dem durchschnittlichen Wachstum wesentlicher Vergleichsunternehmen liegen wird. Die Handelsaktivität der Kunden ist schwierig prognostizierbar. Für das Basis-Szenario 2023 nimmt der Vorstand an, dass die Handelsaktivität der Privatanleger auf dem Niveau vom zweiten bis vierten Quartal 2022 verharrt. Zusätzlich werden steigende Zinseinnahmen aus den zum Jahresende 2022 insgesamt rund 3,2 Milliarden Euro verwahrten Kundengeldern einen erheblichen zusätzlichen Umsatz- und Ergebnisbeitrag leisten.

Hieraus ergibt sich aus Sicht des Vorstands das Potential in 2023 den Adjustierten Umsatz leicht zu steigern und dabei eine Adjustierte EBITDA-Marge von über 40 Prozent beziehungsweise eine Adjustierte EBT-Marge von über 30 Prozent zu erzielen.

Auch über 2023 hinaus wird der Vorstand die strategische Steigerung der Profitabilität durch gezielte Ausweitungen des Kundenangebots und einer strikten Kostendisziplin weiter voran treiben.

## **Veröffentlichung operativer Kennzahlen auf Monatsbasis**

Zur Erhöhung der Transparenz hat der Vorstand der flatexDEGIRO AG entschieden, künftig die monatliche Entwicklung operativer Kennzahlen zum Kundenwachstum, der Anzahl abgewickelter Transaktionen, sowie dem verwahrten Kundenvermögen zu veröffentlichen. Die Veröffentlichung wird planmäßig jeweils am dritten Handelstag nach Ablauf des entsprechenden Monats auf der Website von flatexDEGIRO ([www.flatexDEGIRO.com](http://www.flatexDEGIRO.com) > Investor Relations > Berichte & Finanzkalender, <https://flatexdegiro.com/de/investor-relations/reports-financial-calendar>) erfolgen.

## Wesentliche Kennzahlen

		2022	2021	Veränderung in %	Q4 2022	Q4 2021	Veränderung in %
<b>Finanzkennzahlen</b>							
Umsatz	Mio. EUR	407,0	417,6	-2,5	105,4	103,4	2,0
Adjustierter* Umsatz	Mio. EUR	368,5	417,6	-11,7	88,0	103,4	-14,9
Provisionserträge	Mio. EUR	272,2	339,7	-19,9	53,0	78,9	-32,8
Zinserträge	Mio. EUR	71,5	59,3	20,5	22,1	16,6	33,2
Sonstige betriebliche Erträge**	Mio. EUR	63,2	18,5	241,2	30,3	7,9	283,0
Provisionsertrag je Transaktion	EUR	4,06	3,73	8,8	3,90	3,98	-2,1
EBITDA	Mio. EUR	183,3	112,1	63,5	56,5	28,8	96,2
EBITDA-Marge	%	45,0	26,8	67,8	53,7	28,0	91,8
Adjustiertes* EBITDA	Mio. EUR	145,0	177,1	-18,1	39,0	31,0	25,9
Adjustierte* EBITDA-Marge	%	39,3	42,4	-7,2	44,5	30,0	48,2
Konzernüberschuss	Mio. EUR	106,2	51,6	106,0	-	-	-
Adjustierter* Konzernüberschuss	Mio. EUR	78,6	96,5	-18,6	-	-	-

\* ohne Effekte aus der Bildung (2021) bzw. Auflösung (2022) von Rückstellungen für langfristige, variable Vergütung (Stock Appreciation Rights Plan, SARs) sowie in 2021 aus Aufwendungen aus den Unternehmenszusammenschlüssen im Personalbereich

\*\* beinhaltet in 2022 Effekte aus der Auflösung von Rückstellungen für langfristige, variable Vergütung (Stock Appreciation Rights Plan, SARs)

**ALLE ANGABEN AUF BASIS VORLÄUFIGER WERTE (NICHT TESTIERT)**

		2022	2021	Veränderung in %	Q4 2022	Q4 2021	Veränderung in %
<b>Operative Kennzahlen</b>							
Kundenaccounts am Ende der Periode	Mio.	2,40	2,06	16,3	2,40	2,06	16,3
Neukundenaccounts (brutto)	Tsd.	462	800	-42,2	86	141	-39,2
Neukundenwachstum (brutto)	%	22,4	60,1	-62,7	3,7	7,3	-49,8
Abgewickelte Transaktionen	Mio.	67,0	91,0	-26,4	13,6	19,8	-31,3
Durchschn. Transaktionen pro Kundenaccount		30	54	-44,4	23	40	-42,2
					<b>Q4 2022</b>	<b>Q3 2022</b>	<b>Veränderung in %</b>
Verwahrtes Kundenvermögen	Mrd. EUR	39,5	43,9	-10,0	39,5	37,7	4,8
- davon: Depotvolumen	Mrd. EUR	36,2	41,0	-11,7	36,2	34,0	6,5
- davon: Einlagevolumen	Mrd. EUR	3,2	2,8	14,9	3,2	3,5	-8,6

## Regionale Verteilung Kundenaccounts

		2022	2021	Veränderung in %
<b>flatexDEGIRO</b>	<b>Mio.</b>	<b>2,40</b>	<b>2,06</b>	<b>16,3</b>
Core Markets	Mio.	1,41	1,30	8,4
Growth Markets	Mio.	0,88	0,67	31,4
Research Markets	Mio.	0,11	0,10	17,5

## Regionale Verteilung Transaktionen

		2022	2021	Veränderung in %
<b>flatexDEGIRO</b>	<b>Mio.</b>	<b>67,0</b>	<b>91,0</b>	<b>-26,4</b>
Core Markets	Mio.	47,4	57,7	-20,0
Growth Markets	Mio.	17,3	29,9	-37,2
Research Markets	Mio.	2,3	3,4	-34,2

	Q4 2022	Q3 2022	Veränderung in %
<b>flatexDEGIRO</b>	<b>2,40</b>	<b>2,36</b>	<b>1,8</b>
Core Markets	1,41	1,40	0,5
Growth Markets	0,88	0,84	4,4
Research Markets	0,11	0,11	-0,9

  

	Q4 2022	Q4 2021	Veränderung in %
<b>flatexDEGIRO</b>	<b>13,7</b>	<b>19,8</b>	<b>-30,8</b>
Core Markets	9,6	12,8	-24,9
Growth Markets	3,6	6,2	-42,0
Research Markets	0,4	0,7	-42,7

## Disclaimer

### Vorläufige Ergebnisse

Diese Mitteilung enthält vorläufige Informationen, die sich noch ändern können und keinen Anspruch auf Vollständigkeit erheben.

### Nicht-IFRS-Kennzahlen (APMs)

Diese Präsentation enthält Non-IFRS-Kennzahlen, einschließlich des Adjusted EBITDA. Bei diesen Kennzahlen handelt es sich um alternative Leistungskennzahlen gemäß der Definition der Europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde ("ESMA"). flatexDEGIRO legt diese Non-IFRS-Kennzahlen vor, da sie (i) von der Unternehmensleitung zur Leistungsmessung verwendet werden, unter anderem in Präsentationen für den Vorstand und die Mitglieder des Aufsichtsrats sowie als Grundlage für die strategische Planung und Prognosen; und (ii) sie Kennzahlen darstellen, die nach Ansicht von flatexDEGIRO von bestimmten Investoren, Wertpapieranalysten und anderen Parteien in großem Umfang als zusätzliche Kennzahlen für die operative und finanzielle Leistung verwendet werden. Diese Non-IFRS-Kennzahlen sind möglicherweise nicht mit ähnlich bezeichneten Kennzahlen anderer Unternehmen vergleichbar und haben Einschränkungen als Analyseinstrumente und sollten nicht als Ersatz für die Analyse der nach IFRS ausgewiesenen Betriebsergebnisse von flatexDEGIRO angesehen werden. Non-IFRS-Kennzahlen sind kein Maß für die Leistung oder Liquidität von flatexDEGIRO nach IFRS und sollten nicht als Alternative zum Konzerngewinn oder anderen Leistungskennzahlen, die nach IFRS oder anderen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen abgeleitet werden, oder als Alternative zum Cashflow aus betrieblicher, investiver oder finanzieller Tätigkeit betrachtet werden.

### Zukunftsgerichtete Aussagen

Diese Mitteilung kann zukunftsgerichtete Aussagen und Informationen enthalten, die durch Formulierungen wie "erwarten", "anstreben", "vorhersehen", "beabsichtigen", "planen", "glauben", "schätzen" oder "werden" gekennzeichnet sind. Solche vorausschauenden Aussagen beruhen auf heutigen Erwartungen und bestimmten Annahmen, die einer Vielzahl von Risiken und Unsicherheiten unterliegen können. Die von der flatexDEGIRO AG tatsächlich erzielten Ergebnisse können von diesen zukunftsgerichteten Aussagen erheblich abweichen. flatexDEGIRO übernimmt keine Verpflichtung, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren oder bei einer anderen als der erwarteten Entwicklung zu korrigieren.