



## DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG

Präsentation zum  
Bericht über das erste Halbjahr 2023

17. August 2023

## DEFAMA kauft

- etablierte Fachmarkt- und Einkaufszentren
- mit bonitätsstarken Filialisten als (Anker-)Mieter
- wenig Leerstand und/oder Investitionsbedarf
- Objektgröße meist zwischen 1 und 5 Millionen Euro Kaufpreis
- überwiegend in kleinen bis mittelgroßen Städten

Wir verfolgen eine „Buy-and-Hold“-Strategie mit dem Ziel, nachhaltig zweistellige Eigenkapitalrenditen zu erwirtschaften.

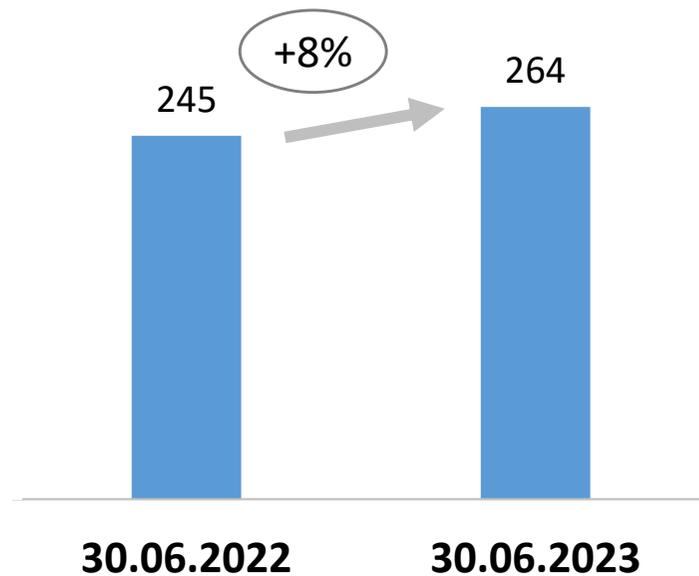


# KENNZAHLEN H1/2023



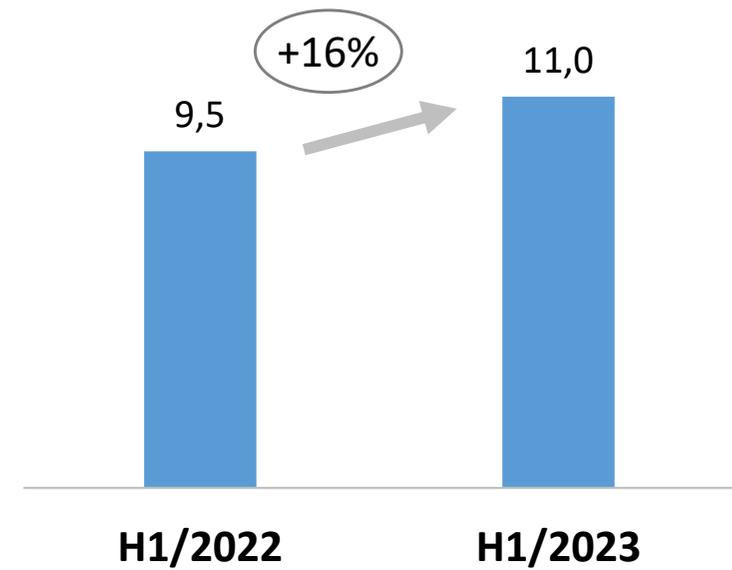
## Portfoliowert

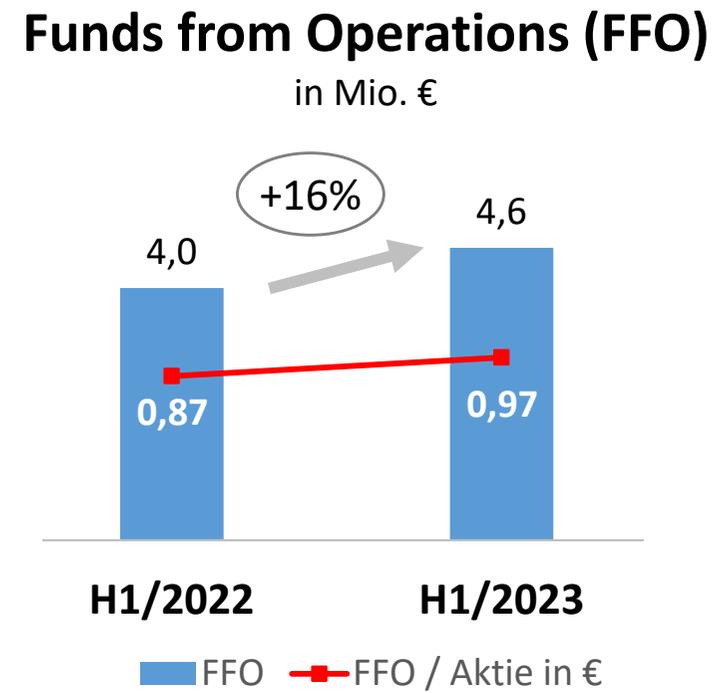
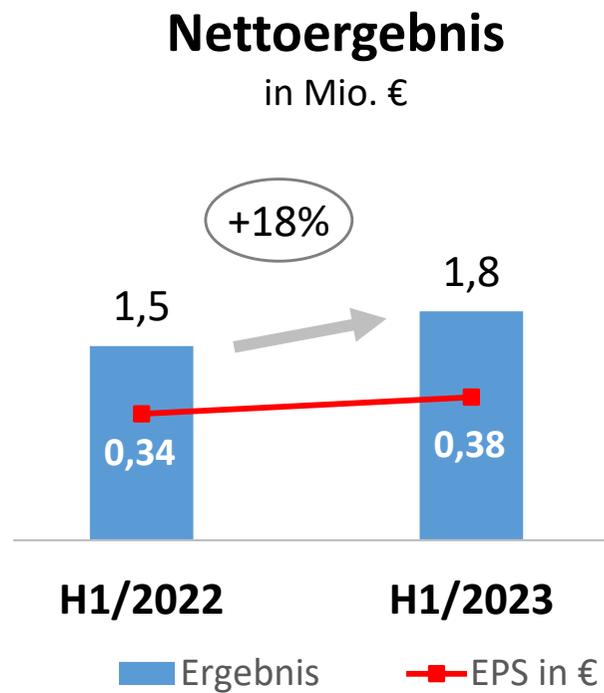
in Mio. €



## Umsatz

in Mio. €

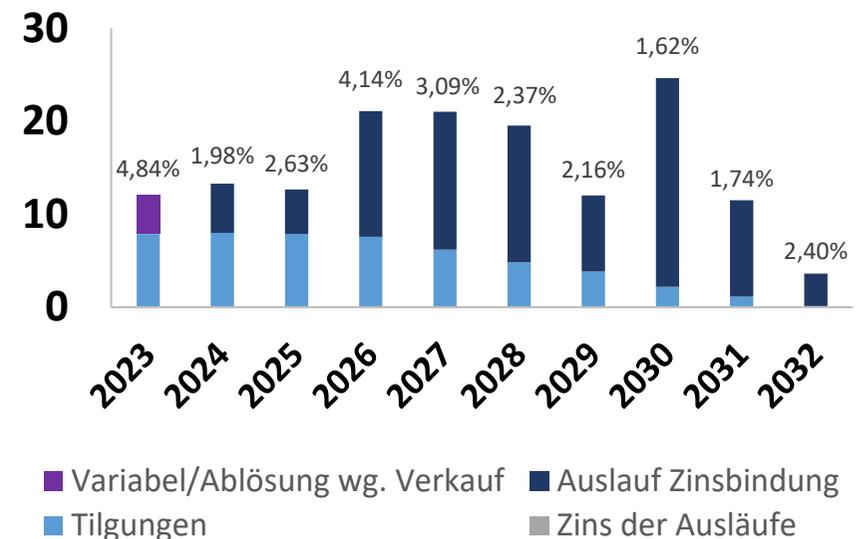




Kennzahlen (Stand: 30.06.2023)	
Anzahl Finanzierungspartner	36
Bankdarlehen	149 Mio. €
Ø Zinssatz	2,45%
Ø Anfangstilgung	4,16%
Ø Zinsbindung	5,4 Jahre
Verschuldungsgrad (LTV)	58%

## Fälligkeitspiegel inkl. Tilgungen

in Mio. €

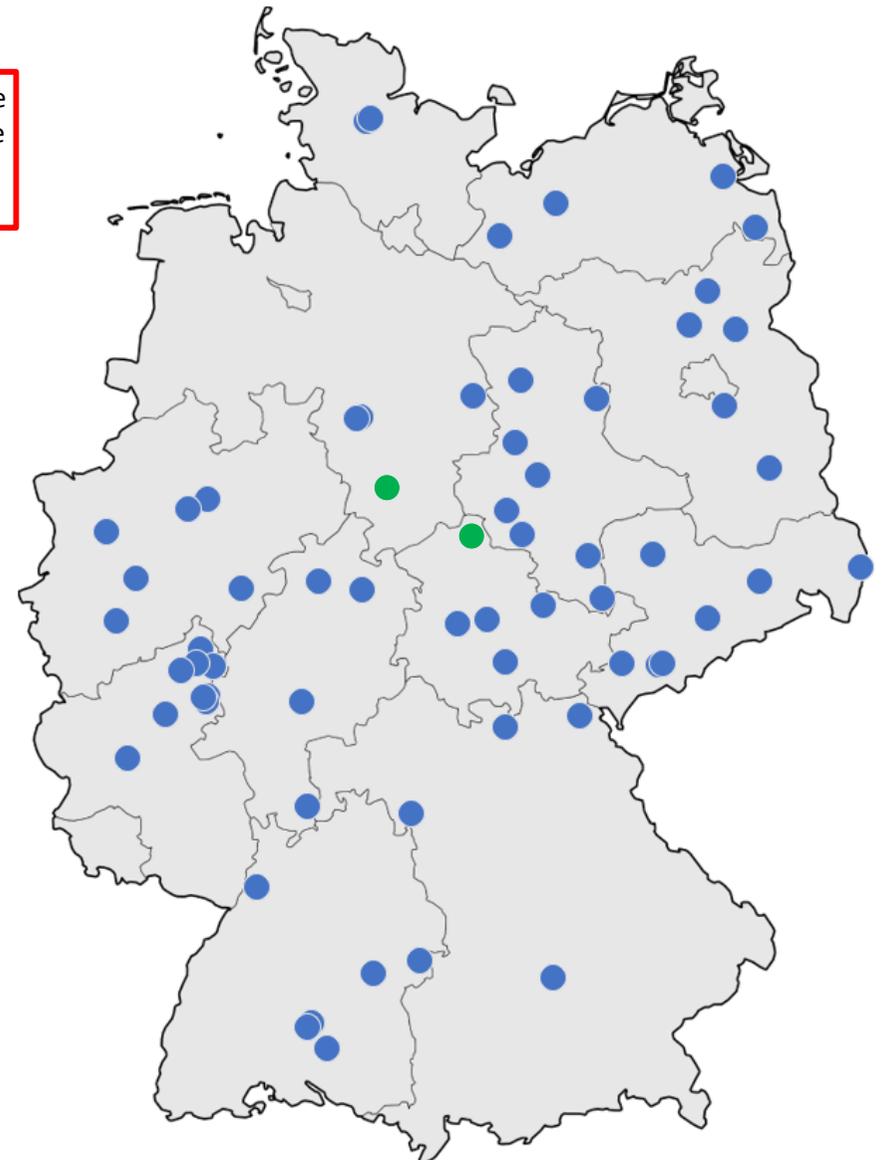


- Finanzierung über lokale/regionale Banken und Sparkassen mit hoher Standort-Expertise
- Breit diversifizierte Finanzierungsstruktur: keine Bank mit > 12% Anteil an der Gesamtverschuldung
- Annuitätendarlehen mit langfristig gesicherten günstigen Zinsen („viele Jahre Ruhe“)

Kennzahlen (Stand: 30.06.2023)	
Standorte	63
Nettokaltmieten (annualisiert)	20,9 Mio. €
Vermietbare Fläche	256.396 m <sup>2</sup>
Vermietungsquote	94,0%
Ø Restlaufzeit (WALT)	4,7 Jahre
Portfoliowert	264 Mio. €

inkl. Mieterfolge  
und anstehende  
Indexierungen:  
21,2 Mio. €

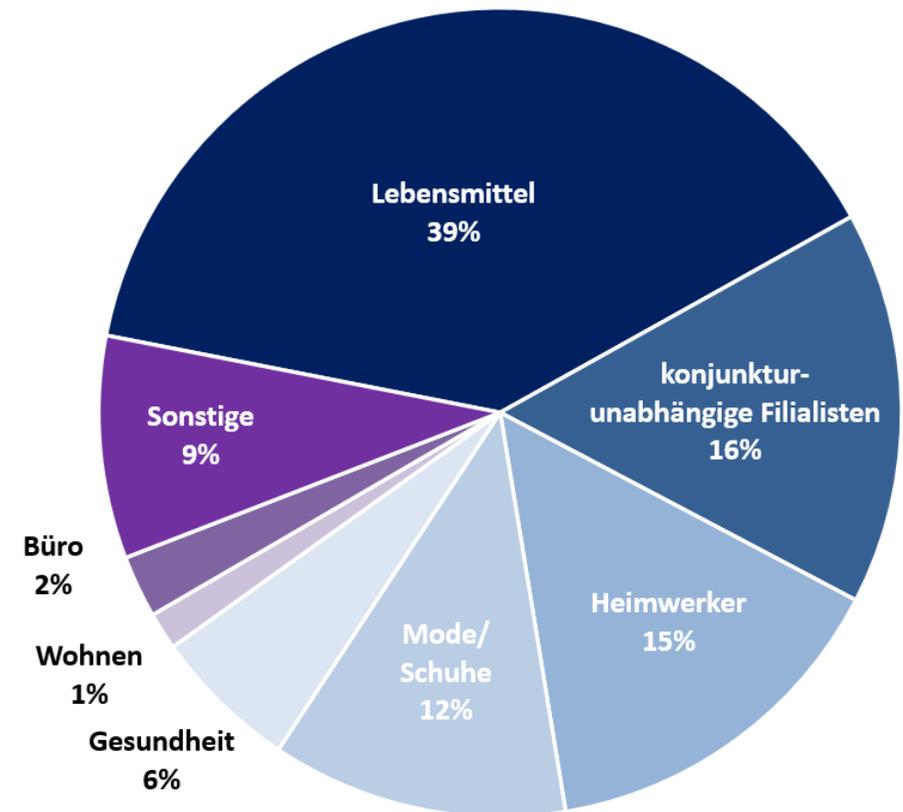
per 15.8.:  
94,7%



- Rund 80% der Nettokaltmieten stammen von bonitätsstarken Filialisten
- Verträge mit Ankermietern haben überdurchschnittliche Laufzeiten
- Nur ein Mietvertrag macht > 5% der Gesamterträge aus und alle „Top 10“-Verträge zusammen nur 21%
- 2023 erfolgten bislang zwei Zukäufe (●)

Größte Mieter	Verträge	Anteil
Kaufland/LIDL  	6	10,1 %
toom/B1 	5	9,2 %
EDEKA/Netto/trinkgut   	12	8,7 %
REWE/Penny  	9	6,5 %
JYSK 	13	5,9 %
Aldi Nord 	6	3,8 %
KiK 	11	3,6 %
H.H. Holding  	12	2,8 %
NORMA 	6	2,5 %
AWG 	5	2,4 %
Takko 	7	2,2 %
Herkules-Baumarkt (Edeka) 	1	1,9 %

Mieterträge nach Branche



„Top 10“-Mietverträge zusammen machen lediglich 21% der Gesamterträge aus

## Transaktion/Kauf

### Fachmarktzentrum in Thüringen

- Baujahr: 1980 / 1993
- Grundstücksgröße: 15.689 m<sup>2</sup>
- Vermietbare Fläche: 6.766 m<sup>2</sup>
- Vermietungsstand: 97%
- Nettomiete (IST): ca. 500 T€ p.a.
- Kaufpreis: n.n.<sup>1</sup>
- Mieter sind u.a. ACTION, Carglass, Hammer, JYSK, ein Zoomarkt und ein Fitness-Studio
- Direkt benachbart findet sich ein LIDL-Markt

am 23.05.2023 gekauft



1) wird nach erfolgter Kaufpreiszahlung veröffentlicht

## Transaktion/Kauf

Nahversorger in Niedersachsen

- Baujahr: 2013
- Grundstücksgröße: 5.376 m<sup>2</sup>
- Vermietbare Fläche: 1.130 m<sup>2</sup>
- Vermietungsstand: 100%
- Nettomiete (IST): 130 T€ p.a.
- Kaufpreis: 1,26 Mio. €
- Erwerb zum 9,7-fachen der IST-Miete
- Mieter des Objekts ist Netto Marken-Discount
- Lokal gut positionierter Nahversorger in einem Vorort von Einbeck

am 27.05.2023 gekauft



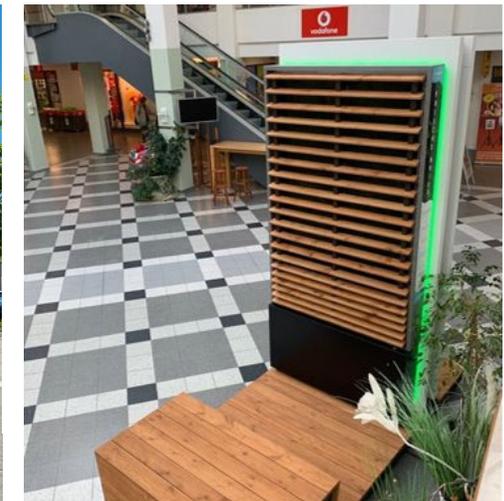
## Investitionen im Bestandsportfolio

- Umbau/Erweiterung von Mietflächen
- Reduzierung von Leerstand
- Optimierung der Objekte
  - Paketstationen
  - Werbetafeln
  - Parkraumbewirtschaftung



## ESG-Maßnahmen

- Ladesäulen (aktuell 26 am Netz)
- PV-Anlagen, CityBreeze
- Optimierung von Bestandsanlagen
  - Aufzüge, Automatiktüren, barrierefreie Toiletten
  - LED-Beleuchtung
  - Heizungen, Lüftungen etc.
  - Fenster, Dächer etc.



## Investitionen im Bestandsportfolio (*Beispiele*)

### Gardelegen

- Umbau für Futterhaus
- Umbau für tedox
- Ansiedlung/Umbau Fitness-Studio

abgeschlossen  
läuft, Abschluss vorauss. Q4/2023  
in Planung, Abschluss vorauss. Q4/2023

insgesamt  
> 1 Mio. €

### Hof

- Erweiterung JYSK
- Bau eines Zusatzgebäudes

z.Z. Bauantrag, Abschluss vorauss. Q4/2023  
in Planung, Bauantrag vorauss. Q1/2024

insgesamt  
+/- 1 Mio. €

### Lübbenau

- Schaffung neue Fläche für TEDI
- Bauantrag Vergrößerung Bäcker
- Umbau für neuen Büromieter ISS World

läuft, Abschluss vorauss. Q4/2023  
läuft, Abschluss vorauss. Q4/2023  
läuft, Abschluss vorauss. Q4/2023

insg. > 1 Mio. €  
(inkl. weitere  
Maßnahmen)

### Rendsburg

- Umbau Gemeinschaftspraxis
- Erweiterung Penny

abgeschlossen  
in Planung, Bauantrag vorauss. Ende 2023

insgesamt  
> 1 Mio. €



## Marktumfeld (I): energetische Sanierung gewinnt an Bedeutung

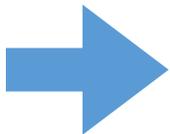
- Objekte der DEFAMA im Schnitt „nur“ ~ 20 Jahre alt, viel jünger und moderner als typische Bestände von Immobilien-AGs mit vielen älteren Wohnungen
- Handelsimmobilien haben eine relativ einfacher Gebäudestruktur
  - Im Verhältnis zur Fläche nur wenige Räume, Fenster, Heizkörper etc.
  - Weniger aufwändig energetisch zu modernisieren als Wohnimmobilien
- Energetische Sanierung erfolgt im Zuge von Modernisierungen ohnehin
  - Keine große Einmalbelastung, steckt in laufenden Umbauten mit drin
  - Umsetzung erfolgt teilweise durch die Mieter selbst
- Beispiele für durchgeführte Maßnahmen
  - Büdelsdorf: Einbau Lüftungen mit Wärmerückgewinnung bei Fitness-Studio und TEDi, Erneuerung der Fenster beim Fitness-Studio
  - Gardelegen: Einbau einer Wärmepumpe bei Futterhaus
  - Lübbenau: Einbau einer Verschattung zur Senkung der Kühllast und Umstellung auf stromsparende LED-Beleuchtung bei ISS
  - Radeberg: Einbau Kälteanlage mit Wärmerückgewinnung bei EDEKA, Einbau von Wärmepumpen bei ALDI, DM, Biomarkt
  - Wittenburg: Dachsanierung mit stärkerer Dämmung zur Senkung der Heiz- und Kühllast



Wärmepumpe für Futterhaus Gardelegen

## Marktumfeld (II): steigende Zinsen und anziehende Inflation

- 91% unserer Mieterträge sind durch Wertsicherungsklauseln inflationsgeschützt
- Inflation bewirkt positive Effekte für den FFO durch Indexmieterhöhungen
- Kein Refinanzierungsrisiko dank durchschnittlicher Zinsbindung von 5,4 Jahren
- Weder Anleihen noch Schuldscheindarlehen ausgegeben
- Ankäufe weiterhin lukrativ durch große Spanne zwischen Anfangsrendite und Zinsen
- Geringe Auswirkungen durch steigende Baukosten, Materialmangel o.ä.
- Bilanzierung nach HGB; daher keine GuV-Belastung, Covenant-Risiken o.ä. bei niedrigerem NAV



**DEFAMA wird von den aktuellen Trends  
tendenziell eher profitieren**

## Ziele für 2023

- Jahresüberschuss (HGB): 4,0 Mio. €  
(zzgl. Verkauf)
- Funds From Operations (FFO): 9,8 Mio. €  
2,04 € je Aktie
- Annualisierter FFO: 11 Mio. €
- Dividende: > 0,54 € je Aktie

## Vorjahreswerte

5,5 Mio. €, davon  
~2 Mio. € aus Verkauf

8,6 Mio. €  
1,83 € je Aktie

10 Mio. €

0,54 € je Aktie

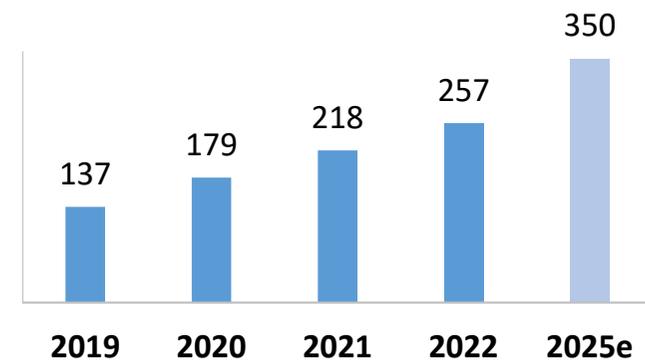
## Mittelfristplanung „DEFAMA 2025“

veröffentlicht am 24.10.2022

- Portfoliowert erreicht 350 Mio. €
- Annualisierte Mieterträge von 28 Mio. €
- Mind. 13 Mio. € FFO bzw. > 2,70 € je Aktie

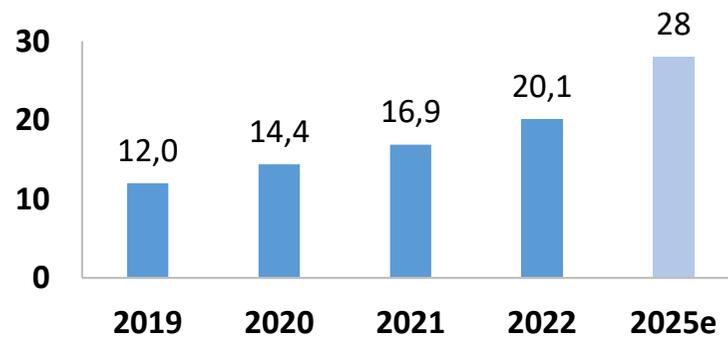
### Portfoliowert

in Mio. €



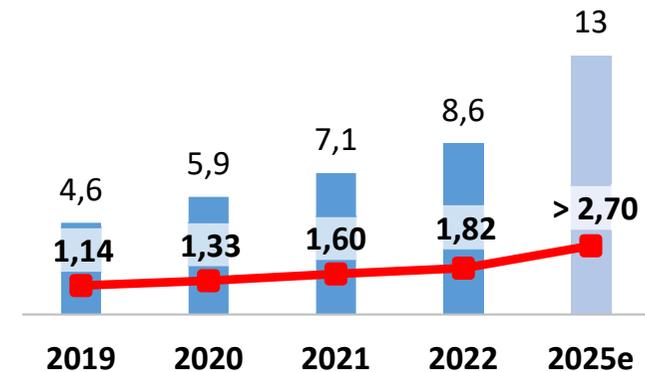
### Nettomieten (annualisiert)

in Mio. €



### Funds from Operations (FFO)

in Mio. € / in € je Aktie



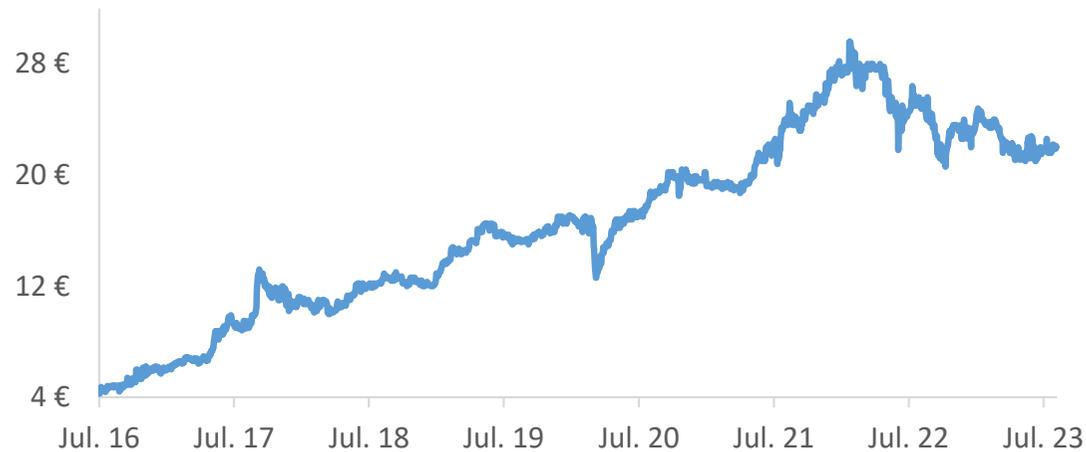
## DEFAMA weiter auf Wachstumskurs

- Ankaufvolumen in 2022 mit 29 Mio. € über typischem Niveau
- Annualisierter FFO („run rate“) aktuell bei 10,5 Mio. € bzw. 2,18 € je Aktie
- Vergrößerte personelle Kapazität für Immobilientransaktionen
- Potenziell künftig erhöhtes jährliches Ankaufvolumen
- Prüfung selektiver Verkäufe, z.B. nach Abschluss langfristiger Mietverträge

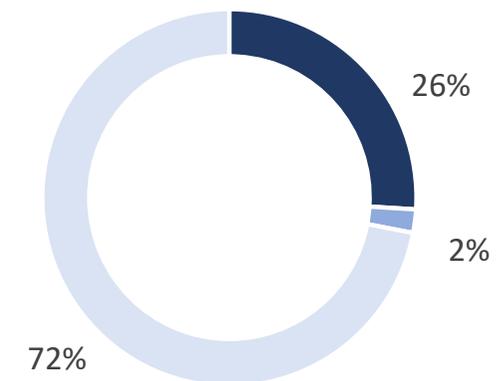
**Unsere Erfolgsstrategie lautet unverändert:  
„Wir kaufen, um zu behalten“**



## Kursentwicklung seit Erstnotiz



## Aktionärsstruktur <sup>2</sup>



WKN / ISIN	A13SUL / DE000A13SUL5
Börsen	München (m:access), Frankfurt, XETRA
Aktienzahl	4.800.000 Inhaberstammaktien o.N.
Aktueller Kurs <sup>1</sup>	22,00 €
Marktkapitalisierung	105,6 Mio. €

- MSC Invest GmbH / M. Schrade
- Aufsichtsrat
- Streubesitz

2) Stand 31.12.2022. Die größten uns bekannten Investoren innerhalb des Streubesitz sind Ennismore European Smaller Companies Fund, Fam. Winkler, Geminus GmbH, HW Capital GmbH, MACH Holding GmbH, LBBW, Lupus Alpha Micro Champions Fonds, Share Value Stiftung, Spirit Asset Management und der Value Opportunity Fonds.

1) XETRA-Schlusskurs am 16.08.2023

# INVESTMENTGRÜNDE



Hochprofitabel

dank günstiger Kaufpreise und schlanker Strukturen

Solide Finanzierung

über Objekt-Tochterfirmen mit lokalen Banken/Sparkassen

Bodenständiges Team

mit großer Erfahrung im Bereich der Handelsimmobilien

Aktionärsfreundlich

mit hoher Transparenz und jährlich steigende Dividende

Wachstumsstark

durch Fokus auf spezielle Nische mit wenigen Mitbewerbern

## Deutsche Fachmarkt AG

Nimrodstr. 23  
13469 Berlin

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

## Matthias Schrade

Vorstand

Telefon +49 (0) 30 / 555 79 26 - 0

Mail [schrade@defama.de](mailto:schrade@defama.de)



## **Warnhinweis zu zukunftsgerichteten Aussagen**

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Meinungen wurden nicht unabhängig nachgeprüft, und es wird keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewähr hinsichtlich ihrer Eignung, Richtigkeit oder Vollständigkeit übernommen bzw. darf sich der Empfänger nicht auf diese verlassen.

Dieses Dokument kann Aussagen über zukünftige Erwartungen und andere zukunftsgerichtete Aussagen enthalten, die auf den derzeitigen Ansichten und Annahmen des Managements basieren und mit bekannten und unbekanntem Risiken und Unsicherheiten verbunden sind, die bewirken können, dass die tatsächlichen Ergebnisse und Ereignisse wesentlich von den in den zukunftsgerichteten Aussagen enthaltenen abweichen.

Weder die Deutsche Fachmarkt AG noch ein mit ihr verbundenes Unternehmen oder ihre Berater oder Vertreter können in irgendeiner Weise (bei Fahrlässigkeit oder anderweitig) für Verluste, die durch die Benutzung dieses Dokuments, seines Inhalts oder in irgendeinem Zusammenhang mit diesem Dokument entstehen, haftbar gemacht werden.

Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Einladung zum Kauf oder zur Zeichnung von Aktien dar und es bildet auch keinerlei Grundlage oder verlässliche Aussage im Zusammenhang mit einem Vertrag oder einer Verpflichtung jeglicher Art.