



**Virtuelle Außerordentliche Hauptversammlung
CECONOMY AG**

12. April 2022

Disclaimer

Dieser Disclaimer gilt in jeder Hinsicht für die gesamte Präsentation (einschließlich aller Folien dieses Dokuments), die mündliche Präsentation der Folien durch Vertreter der CECONOMY AG, Frage- und Antwortrunden, die auf die mündliche Präsentation folgen, Ausdrücke der Folien sowie zusätzliche Materialien, die anlässlich oder im Zusammenhang mit dieser Präsentation verteilt werden. Mit der Teilnahme an dem Meeting (bzw. der Telefon- oder Videokonferenz), bei dem/der die Präsentation gezeigt wird oder durch Lesen der schriftlichen Materialien, die Bestandteil der Präsentation sind, nehmen Sie (I) sämtliche der folgenden Beschränkungen und Verpflichtungen zur Kenntnis und stimmen diesen zu und erkennen Sie (II) an und bestätigen Sie, dass Sie die rechtlichen und regulatorischen Sanktionen für Missbrauch, Offenlegung oder unsachgemäße Verbreitung dieser Präsentation verstanden haben. Soweit Aussagen in dieser Präsentation sich nicht auf vergangene oder gegenwärtige Fakten beziehen, stellen sie zukunftsgerichtete Aussagen dar. Alle diese zukunftsgerichteten Aussagen basieren auf gewissen Schätzungen, Erwartungen und Annahmen zur Zeit der Veröffentlichung dieser Präsentation und es kann keine Gewissheit geben, dass diese Schätzungen, Erwartungen und Annahmen richtig sind oder sich als richtig erweisen. Zudem unterliegen die zukunftsgerichteten Aussagen Risiken und Ungewissheiten. Dazu gehören unter anderem zukünftige Markt- und Wirtschaftsbedingungen, das Verhalten anderer Marktteilnehmer, Investitionen in innovative Vertriebsformate, der Ausbau von Online- und Omnichannel-Vertriebsaktivitäten, die Integration erworbener Unternehmen und die Erreichung erwarteter Kosteneinsparungen und Produktivitätssteigerungen sowie Maßnahmen von öffentlichen Behörden und anderen Dritten, von denen sich viele unserem Einfluss entziehen. Dies kann bewirken, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Performance oder die Finanzlage wesentlich von zukünftigen Ergebnissen, der Performance oder der Finanzlage, die in dieser Präsentation dargestellt oder angedeutet werden, abweichen. Daher wird keine ausdrückliche oder implizite Gewähr oder Garantie (weder ausdrücklich noch stillschweigend) dafür übernommen, dass diese zukunftsgerichteten Aussagen einschließlich der zugrundeliegenden Schätzungen, Erwartungen und Annahmen, korrekt oder vollständig sind. Die Leser sind angehalten, sich nicht unangemessen auf diese zukunftsgerichteten Aussagen zu verlassen. Informationen zu Risiken zum Zeitpunkt des Geschäftsberichts finden Sie auch im „Chancen- und Risikobericht“ im letzten Geschäftsbericht der CECONOMY. Wir übernehmen keinerlei Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren oder sie an Ereignisse oder Entwicklungen nach dem Datum dieser Präsentation anzupassen. Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken, sie stellt keinen Prospekt oder ein ähnliches Dokument dar und darf nicht als Anlageberatung verstanden werden.

Sie ist nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zu einem Angebot zum Kauf oder zur Zeichnung von irgendwelchen Wertpapieren nach irgendeiner Rechtsordnung bestimmt und sollte nicht so ausgelegt werden. Weder diese Präsentation, noch etwas darin Enthaltene, soll die Grundlage für irgendeine Verpflichtung oder Vertrag darstellen oder mit einem solchen in Verbindung gebracht werden. CECONOMY AG übernimmt keinerlei Haftung für Ansprüche, die auf die Vervielfältigung, Verbreitung oder Veröffentlichung der Präsentation (ganz oder auszugsweise) zurückzuführen sind. Dritte, deren Daten in der Präsentation zitiert sind, sind weder registrierte Broker, noch Finanzberater und der erlaubte Gebrauch von Daten stellt keinen finanziellen Rat oder Empfehlung dar. Diese Präsentation enthält Prognosen, Statistiken, Daten und andere Informationen in Bezug auf Märkte, Marktgrößen, Marktanteile, Marktpositionen und andere Branchendaten über das Geschäft und die Märkte des Unternehmens (zusammen die „**Marktdaten**“), die von Dritten zur Verfügung gestellt und von uns interpretiert wurden. Die Marktdaten stammen zum Teil aus veröffentlichten Studien und zusätzlichen Marktanalysen, die in erster Linie als Forschungsinstrument erstellt wurden, und spiegeln Schätzungen der Marktbedingungen wider, die auf Forschungsmethoden wie Primärforschung, Sekundärquellen und ökonomischer Modellierung basieren. Wir weisen darauf hin, dass ein Teil der verwendeten Marktdaten im Rahmen einer Markterhebung als Panel-Beobachtung erhoben wurde. Das Panel ist eine regelmäßige Erhebung zur Überwachung der Verkäufe bestimmter Produkte und Produktkategorien über verschiedene Vertriebskanäle wie Internet, Einzelhandel (z. B. Stationärhandel, Versandhandel) und Unternehmen (z. B. Wiederverkäufer). Die Marktdaten entsprechen nicht den tatsächlichen Verkaufszahlen weltweit oder in einem bestimmten Land; vielmehr stellen die Marktdaten eine statistische Hochrechnung der Verkäufe in einem bestimmten Gebiet dar und unterliegen jederzeit den durch statistische Fehler und Anpassungen (z. B. Überarbeitungen, Änderungen in der Panel-Struktur) gesetzten Grenzen. Die Repräsentativität der Marktdaten kann durch Faktoren wie Produktkategorisierung, die Verteilung der Vertriebskanäle und die Identifikation des Lieferantenuniversums sowie durch statistische Stichproben- und Extrapolationsmethoden beeinflusst werden. Die dargestellten Marktdaten basieren auf statistischen Methoden und Extrapolationen. Darüber hinaus basieren Marktforschungsdaten und Trendinformationen, wie sie von CECONOMY interpretiert oder verwendet werden, auf bestimmten Schätzungen und Annahmen, und es kann nicht garantiert werden, dass diese Schätzungen und Annahmen sowie jegliche Interpretation der relevanten Informationen durch CECONOMY zutreffend sind. Die Marktforschungsinstitute, deren Daten von CECONOMY als Grundlage für diese Präsentation verwendet wurden, sind weder registrierte Broker, noch Finanzberater und der erlaubte Gebrauch von Marktforschungsdaten stellt

keinen finanziellen Rat oder Empfehlung dar. Historische Finanzinformationen, die in dieser Präsentation enthalten sind, basieren größtenteils auf konsolidierten, vorläufigen Finanzdarstellungen für den jeweiligen Zeitraum oder sind aus diesen abgeleitet. Die Finanzinformationen über die Geschäftsaktivität der MediaMarktSaturn Retail Group basieren insbesondere auf der Segmentberichterstattung, die in diesen Abschlüssen enthalten sind, oder sind von diesen abgeleitet. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen können Finanz- und ähnliche Informationen enthalten, die weder geprüft noch einer prüferischen Durchsicht unterzogen wurden und sollten als vorläufig und vorbehaltlich von Änderungen betrachtet werden. Diese Finanzinformationen deuten nicht notwendigerweise allein auf die operativen Ergebnisse, die Finanzlage und/oder den Cash Flow der Geschäftsaktivität der CECONOMY hin, weder in der Vergangenheit noch in der Zukunft, und können insbesondere von vergangenen Finanzinformationen, die auf den entsprechenden kombinierten Abschlüssen hinsichtlich der Geschäftsaktivität der CECONOMY basieren, abweichen. Aufgrund der vorstehend aufgeführten Ungewissheiten werden (potenzielle) Anleger darauf hingewiesen, sich nicht unangemessen auf solche Informationen zu verlassen. Die CECONOMY AG übernimmt keine Gewähr oder Garantie und auch keine Haftung, weder ausdrücklich noch implizit, für die Genauigkeit, Richtigkeit oder Vollständigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen. Diese Präsentation enthält bestimmte ergänzende finanzielle oder operative Kennzahlen, die nicht in Übereinstimmung mit IFRS berechnet wurden und daher als Non-IFRS-Kennzahlen betrachtet werden. Wir sind davon überzeugt, dass diese Non-IFRS-Kennzahlen das Verständnis für unser Geschäft, die Geschäftsergebnisse, die Finanzlage oder die Cash Flows verbessern, wenn sie zusammen mit (aber nicht anstelle von) anderen Kennzahlen verwendet werden, die in Übereinstimmung mit IFRS ermittelt werden. Mit der Verwendung von Non-IFRS-Kennzahlen sind allerdings wesentliche Einschränkungen verbunden, einschließlich (und ohne Begrenzung) der Einschränkungen die in der Bestimmung entsprechender Anpassungen begründet sind. Die von uns verwendeten Non-IFRS-Kennzahlen können sich von ähnlich bezeichneten Kennzahlen, die von anderen Unternehmen verwendet werden, unterscheiden und nicht mit diesen vergleichbar sein.

Detaillierte Informationen zu diesem Thema finden Sie auf den Seiten 29–32 des Geschäftsberichts 2020/21 der CECONOMY. Alle angegebenen Zahlen sind wie berichtet, sofern nicht anders angegeben. Alle Beträge sind in Millionen Euro angegeben, es sei denn etwas anderes ist angegeben. Beträge unter 0,5 Mio. Euro werden auf 0 gerundet und ausgewiesen. Es können Rundungsunterschiede auftreten. Im Dokument wird der Begriff "CECONOMY" (der Einfachheit halber) auch dann verwendet, wenn es sich um das Geschäft der MediaMarktSaturn Retail Group handelt.

Wir sind krisenerprobt.

Wir bleiben fokussiert.

**Wir entwickeln uns erfolgreich
weiter.**

Dafür sprechen zwei Auszeichnungen:

Platz 1



Omnichannel Excellence Study
von Google und Handelsverband
Deutschland (HDE)

Platz 1



Best ESG Retailer
Germany 2022
von Capital Finance International



Warum wir erfolgreich sein werden

Wir haben:

- starke Marken
- mit jährlich 2,6 Mrd. Kundenkontakten eine enorme Reichweite
- ein etabliertes Partner- und Lieferantennetzwerk



Wir sind:

- mit Marktposition 1 oder 2 führend in acht europäischen Ländern
- mit über 1.000 stationären Märkten nah bei unseren Kunden, ...
... und wir verbessern stetig unseren Service und steigern die Kundenzufriedenheit

**Wir bieten Orientierung –
als Partner unserer Kunden.**

**Diesen Anspruch erfüllen wir
am besten, indem wir einfach
und klar aufgestellt sind.**

Die Convergenta- Transaktion...

...ein struktureller
Befreiungsschlag.

Die Formel ist einfach:

Weniger Gremien

= schnellere Entscheidungen

= höheres Tempo im Unternehmen

= **voller Fokus auf das operative Geschäft**

TOP 1

Aufhebung des Beschlusses der ordentlichen Hauptversammlung der CECONOMY AG vom 17. Februar 2021 zur Convergenta-Transaktion

TOP 2

Neufassung des Beschlusses zur Convergenta-Transaktion

Unternehmensbewertung Media-Saturn-Holding GmbH

in Mio. €

ERMITTLUNG DISCOUNTED CASHFLOW – MEDIA-SATURN-HOLDING

	2021/22 (ang. Plan)	2022/23 (Plan)	2023/24 (Plan)	ab 2024/25 (TV ¹)
EBITDA	991,1	1.274,4	1.313,9	1.308,6
Abzüglich fiktiver Unternehmenssteuern, Investitionen, Veränderung NWC und Ergebnisanteil nicht beherrschender Gesellschafter:				
Zu diskontierender Free Cashflow	20,2	310,0	368,7	430,6

ERMITTLUNG MARKTWERT CONVERGENTA-ANTEIL

Gesamtunternehmenswert zum 30. September 2021	5.764,3
Nach Abzug der Nettofinanzverbindlichkeiten:	
Marktwert des Eigenkapitals zum 30. September 2021 vor Sonderwerten	3.278,1
Zuzüglich Beteiligungen:	
Marktwert des Eigenkapitals zum 30. September 2021 nach Sonderwerten	3.475,0
Marktwert des Eigenkapitals zum 12. April 2022 nach Sonderwerten	3.686,4
Marktwert Anteil Convergenta Invest zum 12. April 2022 (21,62%)	797,0
Barwert Mindestsynergien aus Transaktion	444,0
Marktwert Anteil Convergenta Invest inkl. Mindestsynergien zum 12. April 2022	1.241,0

Unternehmensbewertung CECONOMY

in Mio. €

ERMITTLUNG DISCOUNTED CASHFLOW – CECONOMY

	2021/22 (ang. Plan)	2022/23 (Plan)	2023/24 (Plan)	ab 2024/25 (TV ¹)
EBITDA	991,1	1.274,4	1.313,9	1.308,6
Abzüglich fiktiver Unternehmenssteuern, Investitionen, Veränderung NWC und Ergebnisanteil nicht beherrschender Gesellschafter:				
Zu diskontierender Free Cashflow	(6,4)	285,5	344,2	404,1

ERMITTLUNG MARKTWERT EIGENKAPITAL CECONOMY

Gesamtunternehmenswert zum 30. September 2021 vor Sonderwerten **5.379,1**

Nach Abzug der Nettofinanzverbindlichkeiten:

Marktwert des **Eigenkapitals** zum 30. September 2021 vor Sonderwerten 1.980,0

Zuzüglich Beteiligungen:

Marktwert des **Eigenkapitals** zum 30. September 2021 nach Sonderwerten 2.628,8

Marktwert des **Eigenkapitals** zum 12. April 2022 nach Sonderwerten
und vor Abzug Marktwert Anteil Convergenta Invest 2.788,7

Den Aktionären der CECONOMY zurechenbarer Marktwert des Eigenkapitals
zum 12. April 2022

1.991,7

Beurteilung der Angemessenheit des Ausgabebetrags

DCF-WERT CECONOMY PRO AKTIE DER ALTAKTIONÄRE VOR TRANSAKTION

Wert der CECONOMY (in Mio. €)	1.991,7
Aktien vor Transaktion (in Mio. Stück)	359,4
Wert CECONOMY pro Aktie (in €)	5,54

PLAUSIBILISIERUNG ANHAND DES CECONOMY BÖRSENWERTS

CECONOMY Börsenwert, 3M VWAP – 11. Februar 2022 (in Mio. €)	1.341,4
Aktien vor Transaktion (in Mio. Stück)	359,4
Wert CECONOMY pro Aktie (in €)	3,73

DCF-Wert pro Aktie nach der Transaktion

DCF-WERT CECONOMY PRO AKTIE <u>NACH</u> TRANSAKTION	
Wert der CECONOMY (in Mio. €)	1.991,7
Zuzüglich Sacheinlage MSH-Minderheitsanteil inkl. Mindestsynergien und abzüglich Barkomponente:	
Wert CECONOMY nach Transaktion (in Mio. €)	3.102,7
Aktien nach Transaktion (fully diluted) (in Mio. Stück)	513,1
Wert CECONOMY pro Aktie (in €)	6,05

Wertzufluss im Rahmen der Sachkapitalerhöhung und Wandelschuldverschreibungen

Wert des MSH-Minderheitsanteils inkl. Mindestsynergien (in Mio. €)	1.241,0
Nach Abzug der Barkomponente:	
Wertzufluss (in Mio. €)	1.111,0
➤ Wert der Gegenleistung (in Mio. €)	857,1

TOP 3

Bestellung des Prüfers für nach Umwandlungsgesetz
erforderliche Schlussbilanzen

TOP 4

Beschluss der Hauptversammlung zur Umwandlung der Vorzugsaktien ohne Stimmrecht in stimmberechtigte Stammaktien

TOP 5

Aufhebung des bestehenden genehmigten Kapitals sowie Schaffung eines neuen Genehmigten Kapitals 2022/I

TOP 9

Schaffung eines neuen Genehmigten Kapitals 2022/II für den Fall der Eintragung der Sachkapitalerhöhung zur Convergenta-Transaktion

TOP 6

Ermächtigung zum Erwerb und zur Verwendung eigener Aktien

TOP 7

Ermächtigung zum Einsatz von Derivaten im Rahmen des Erwerbs eigener Aktien sowie zum Ausschluss des Bezugs- und Andienungsrechts

TOP 8

Aufhebung und Neuerteilung einer Ermächtigung zur Ausgabe von Options- und/oder Wandelschuldverschreibungen sowie Schaffung eines neuen Bedingten Kapitals 2022/II und Aufhebung des bestehenden bedingten Kapitals

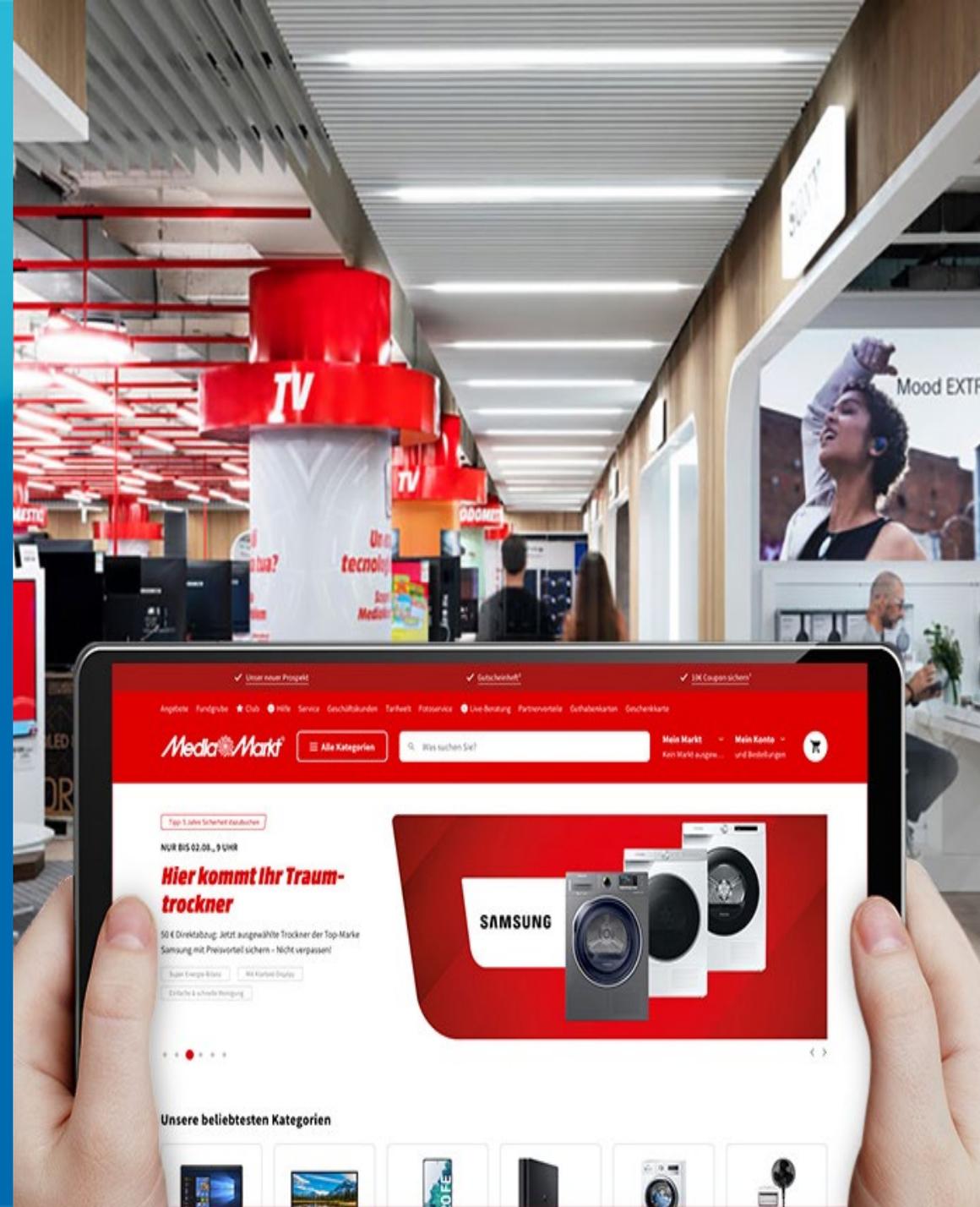
TOP 10

Erteilung einer neuen Ermächtigung zur Ausgabe von Options- und/oder Wandelschuldverschreibungen sowie Schaffung eines neuen Bedingten Kapitals 2022/III für den Fall der Eintragung der Sachkapitalerhöhung zur Convergenta-Transaktion

Vorteile der Transaktion

- Wir reduzieren die Komplexität unserer Gesellschafterstruktur.
- Wir schaffen Wert. Für alle Stakeholder.
- Wir können erhebliche steuerliche Verlustvorträge nutzen.
- Wir verbessern unsere Governance und fokussieren uns auf das operative Geschäft.
- Wir werden schneller und schlagkräftiger.

Wir wollen eine
führende
europäische
Omnichannel-
Plattform
etablieren.



CECONOMY