CECONOMY

Hauptversammlung 2021

17. Februar 2021

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, Ausdrucke 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 schriftliche 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 Multichannel-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 Enthaltenes, 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. 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. 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 CECOMOMY 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 28–30 des Geschäftsberichts 2019/2020 der CECONOMY. 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.

Unser Geschäftsjahr 2019/20 war…

…herausfordernd und richtungsweisend.

Insgesamt war das Jahr geprägt von Licht und Schatten – wir haben diese Situation jedoch erfolgreich gemeistert

OKTOBER 19 – FEBRUAR 20

Pre-COVID

- Erfolgreiche Black Friday-Aktionstage
- Fortschritt bei strategischen Initiativen
- Ermutigende Umsatz- & Gewinnentwicklung

MÄRZ 20 – MAI 20

Lockdown-Phase

- Abmildernde Krisenmaßnahmen
- Umsätze durch Marktschließungen beeinflusst
- Beschleunigung der Online-Verkaufsdynamik

JUNI 20 – SEPTEMBER 20

Post-Lockdown

- Starke Umsatzdynamik
- Rückgang in der Kundenfrequenz kompensiert durch gezieltere Einkäufe
- Anhaltend starke Online-Umsätze

Schlussendlich haben wir im Geschäftsjahr 2019/20, trotz COVID-19 Beeinträchtigungen, eine robuste Entwicklung gezeigt

-1,8%

Umsatzentwicklung[1]

20,8 Mrd. €

Umsatz[1]

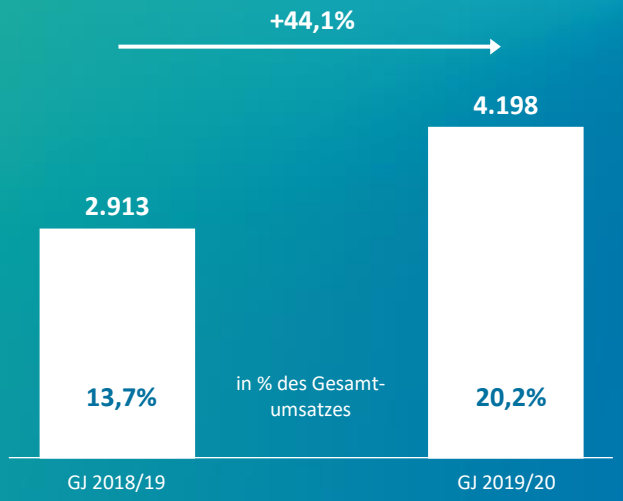
236 Mio. €

Bereinigtes EBIT[2]

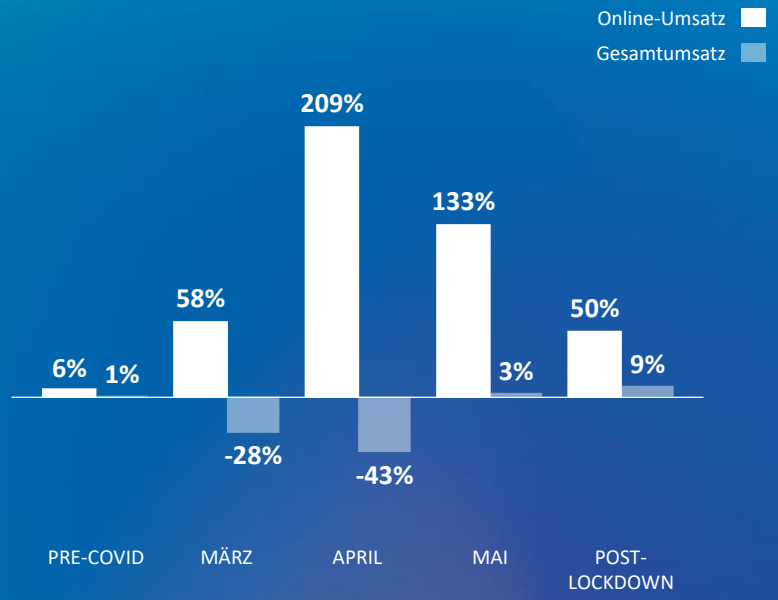
[1]Umsatz währungs- und portfoliobereinigt. [2]Bereinigt um Portfolioveränderungen und Ergebniseffekte aus nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen sowie ohne nicht regelmäßig wiederkehrende Effekte im Zusammenhang mit COVID-19-bedingten Standortschließungen, der Einführung einer konzernweit einheitlichen Organisationsstruktur („Operating Model“) und nicht regemäßig wiederkehrende Effekte im Zusammenhang mit dem am 29. April 2019 verkündeten Kosten- und Effizienzprogramm.

Beschleunigtes Wachstum im Online-Geschäft getrieben durch COVID-19

Online-Umsatz[1]
(in Mio. €)



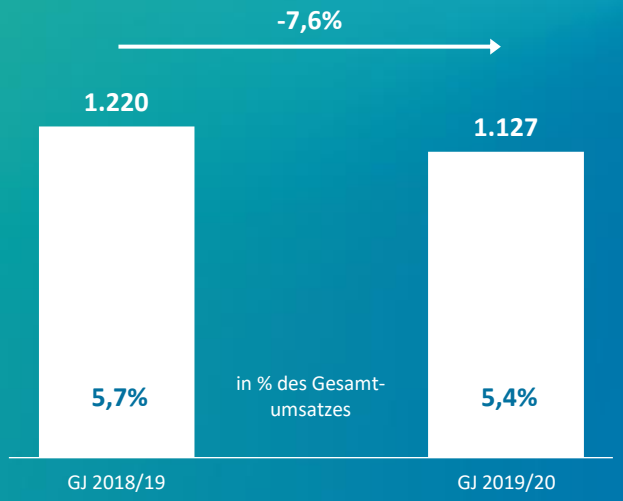
Online-Umsatz[1] vs. Entwicklung des Gesamtumsatzes[2]
(im Vorjahresvergleich)



Hinweis: Pre-COVID –Periode: Okt 2019-Feb 2020; Post-Lockdown: Jun-Sep 2020. [1]Exkl. MediaMarkt-Griechenland-Geschäft (Portfolioveränderung). [2]Währungs- und portfoliobereinigter Umsatz.

Services & Solutions durch COVID-19 beeinträchtigt, aber weiterhin mit viel Potential

Services & Solutions-Umsatz[1]
(in Mio. €)



COVID-19-bedingte Marktschließungen wirkten sich auf das Services & Solutions-Geschäft aus

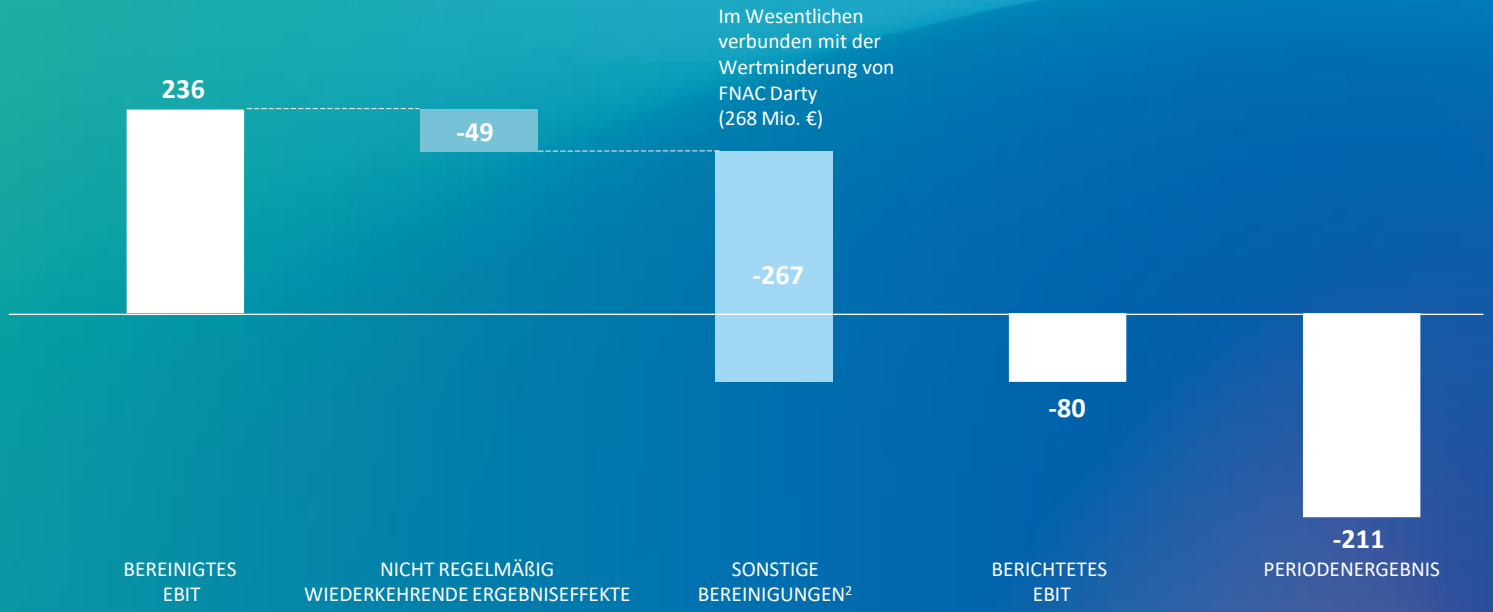
Garantieverlängerungen entwickelten sich stark, auch dank neuer Angebote

Finanzierung durch COVID-19-bedingte Marktschließungen und weniger verkaufte 0%-Zinsangebote beeinträchtigt

[1]Exkl. MediaMarkt-Griechenland-Geschäft (Portfolioveränderung).

Ergebnis im Wesentlichen durch Wertminderung von FNAC Darty beeinflusst

Bereinigtes EBIT[1] vs. berichtetes EBIT für das Geschäftsjahr 2019/20 (in Mio. €)



[1]Bereinigt um Portfolioveränderungen und Ergebniseffekte aus nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen sowie ohne nicht regelmäßig wiederkehrende Effekte im Zusammenhang mit COVID-19-bedingten Standortschließungen, der Einführung einer konzernweit einheitlichen Organisationsstruktur („Operating Model") und nicht regemäßig wiederkehrende Effekte im Zusammenhang mit dem am 29. April 2019 verkündeten Kosten- und Effizienzprogramm. [2]Portfolioveränderungen und nach der Equity-Methode einbezogene Unternehmen.

Wir gehen aus dem letzten Geschäftsjahr mit **viel Selbstvertrauen und Rückenwind.**

Die Pandemie war dabei für uns Bewährungsprobe und Chancen-Treiber.

CECONOMY ist heute nicht mehr das Unternehmen, welches wir noch vor Anfang 2019 waren. **In relativ kurzer Zeit haben wir große Schritte gemacht.**

Starkes erstes Quartal des neuen Geschäftsjahres trotz zunehmender COVID-19-bedingter Restriktionen und lokaler temporärer Marktschließungen

+11,4%

Umsatzentwicklung[1]

346 Mio. €

Bereinigtes EBIT[2]

[1]Währungs- und portfoliobereinigter Umsatz. [2] Bereinigt um Portfolioveränderungen und Ergebniseffekte aus nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen sowie ohne nicht regelmäßig wiederkehrende Effekte im Zusammenhang mit (1) COVID-19-bedingten Standortschließungen, (2) der Einführung einer konzernweit einheitlichen Organisationsstruktur („Operating Model“) und (3) Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Erwerb der Minderheitsbeteiligung an MediaMarktSaturn.

Ausblick für das weitere Geschäftsjahr 2020/21 jedoch mit deutlich erhöhten Unsicherheiten aufgrund längerer temporärer Marktschließungen behaftet

Ursprüngliche Annahmen[1]

- Keine weiteren langanhaltenden und umfangreichen Marktschließungen
- Keine ernsthafte Eintrübung des Konsumentenvertrauens
- Lieferketten bleiben weitestgehend intakt

Bekannte Faktoren

- Q1-Ergebnisse sind ein wichtiger Schritt zur Erreichung der GJ-Prognose
- In- und Outbound-Logistik betroffen

Unbekannte Faktoren

- Dauer der Pandemie & der temporären Marktschließungen
- Rahmenbedingungen möglicher Öffnungen (Inzidenz 35)
- Mögliche Auswirkungen auf die Verbrauchernachfrage

Aktueller Stand[2]

- Neuerliche Entscheidungen der Länderkonferenz in Deutschland haben zu zusätzlichen Unsicherheiten mit Blick auf eine mögliche Öffnungsperspektive geführt
- Deshalb: Aussetzung der ursprünglich abgegebenen Prognose für das Geschäftsjahr 2020/21

[1]Wie am 15. Dezember 2020 kommuniziert. [2]Wie am 11. Februar 2021 kommuniziert.

Wir haben auch im letzten Geschäftsjahr entscheidende Weichen für die Zukunft gestellt

Strategie-Update

Einigung mit Convergenta

2019 haben wir bereits einen Reset gemacht und den Fokus auf das Operative gelegt

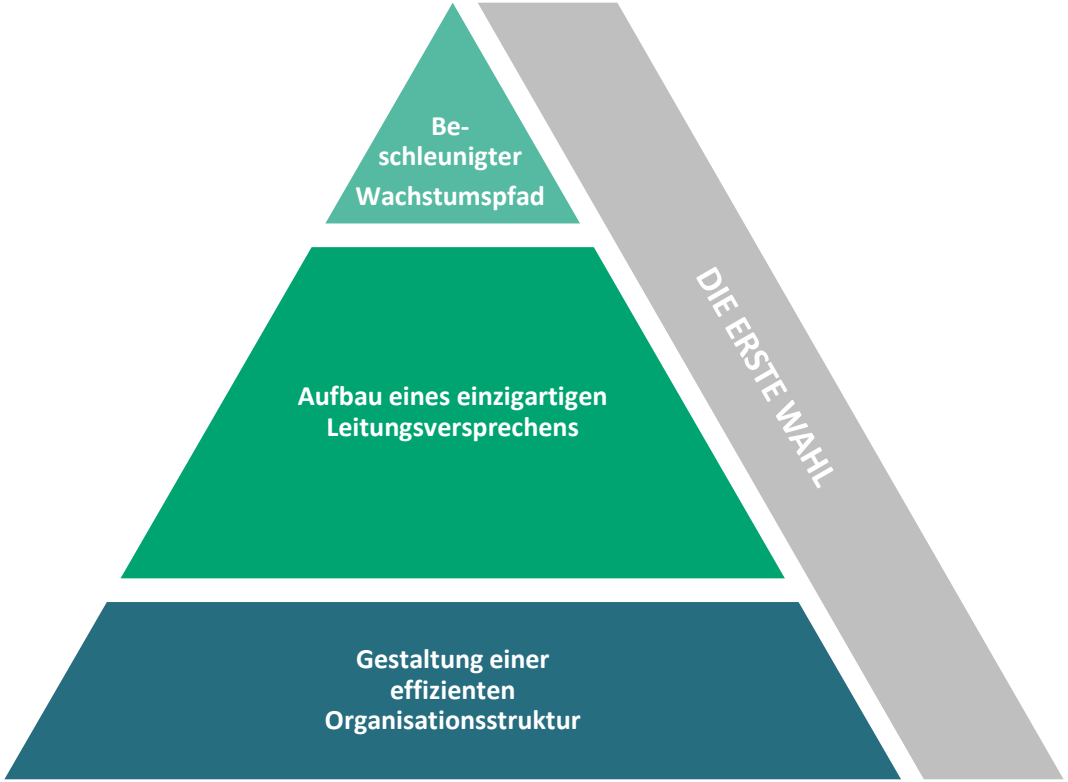
OMNI-CHANNEL

SERVICES & SOLUTIONS

CATEGORY & SUPPLY CHAIN MANAGEMENT

ORGANISATION & KOSTENSTRUKTUR

Das Strategie-Update: Unser Weg nach vorne

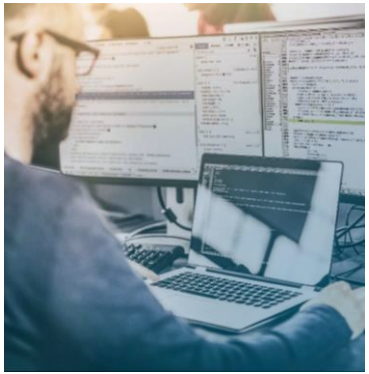


Wir bauen Europas größtes Omnichannel-Netzwerk als Basis für unser zukünftiges Wachstum weiter aus

Eckpfeiler unseres Operating Models

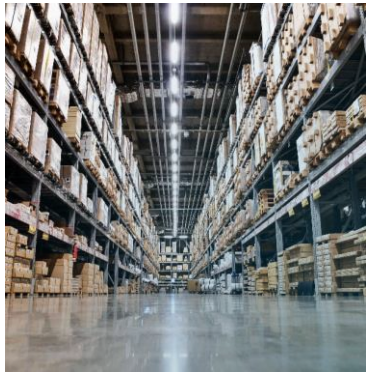
Zentralisierte & standardisierte Organisation

- Länderorganisationen
- Store-Organisationen
- Geteilte Services



Globale IT-PlatTformen

- Digitale Touchpoints
- Marketing/CRM
- Rechnungslegung



Globale Logistik

- Ein Warenbestand
- Eine Transportstelle

Vorteile

- Kundenzentrierung
- Kosteneffizienz
- Skalierbarkeit und schnelle Implementierung

Bereits umgesetzt:

- Kosten- und Effizienprogramm 2019

Wir stärken unsere Marktposition und bieten unseren Kunden eine reibungslose Omnichannel-Erfahrung

Kategorie-Management

Services & Solutions

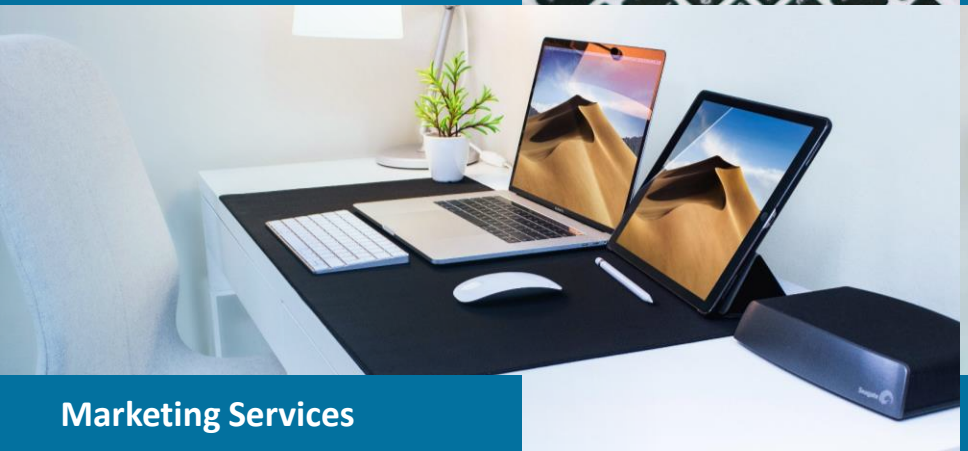
Omnichannel-Erlebnis

Logistik

Wir bilden Plattformen für neue Einkommensquellen

Marktplatz

B2B-Geschäft



Marketing Services

Neuer Membership-Club

Nachhaltigkeit rückt stärker in den Fokus

Umwelt

- **75%**
  Reduktion von direkten Carbon-Emissionen[1] ggü. Basisjahr 2015
- **80%**
  Nutzung von Ökostrom in der gesamten Gruppe

Soziales

- **2,9 Mio.**
  Reparaturen in der gesamten Gruppe, 50% des gesamten deutschen Elektroabfalls recycelt
- **Diversität**
  gruppenweit Mitarbeiter aus 128 Nationen, Frauenanteil von 38%

Governance

- **97%**
  Imtron-Produktionsstätten auf Arbeits- und Menschenrechtsschutz geprüft

[1]Im Hinblick auf Scope 1 und 2.

Wir haben auch im letzten Geschäftsjahr entscheidende Weichen für die Zukunft gestellt

Strategie-Update

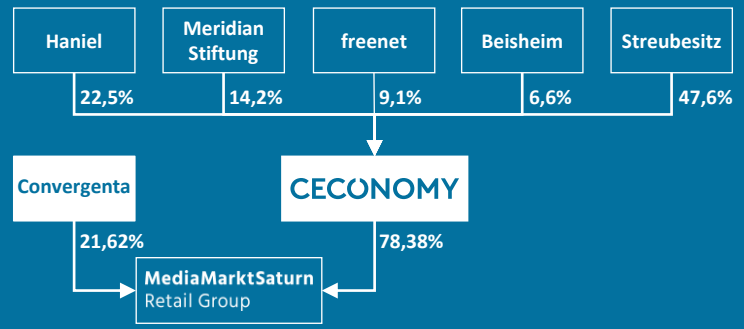
Einigung mit Convergenta

Grußwort von Jürgen Kellerhals

„Unsere Einigung läutet eine neue Stufe der langfristigen Zusammenarbeit ein.

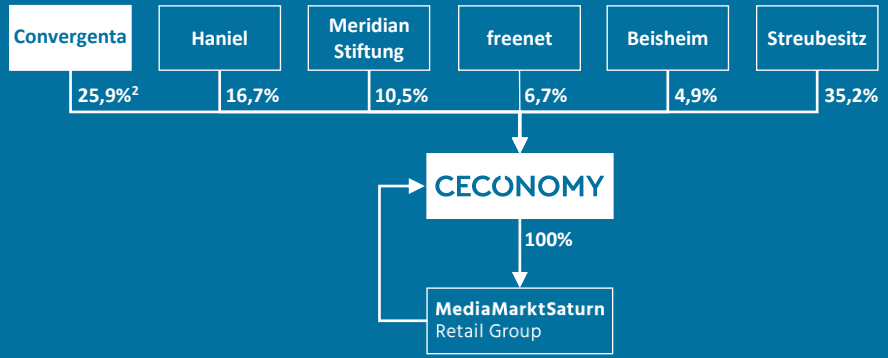
Convergenta will weiterhin den erfolgreichen Weg des Unternehmens begleiten.“

Vereinfachte Governance & Struktur mit MediaMarktSaturn als hundertprozentiger Konzerntochter und Convergenta als Ankeraktionär von CECONOMY



Aktuelle Gesellschafterstruktur

Zukünftige Gesellschafterstruktur nach Vollzug[1]



[1] Die Prozentangabe bezieht sich auf das Grundkapital. [2]Convergenta kann durch Ausübung des Wandlungsrechts der Wandelschuldverschreibungen den Anteil durch Wandelanleihen auf bis zu 29,9% der Stammaktien erhöhen.

Analystenkommentare nach Bekanntgabe der Convergenta Transaktion am 14. Dezember 2020

*"Wir halten den **gezahlten Preis** (815 Mio. € Gesamtbetrag) für **gerechtfertigt**. "*

Exane BNP Paribas, 18. Dezember 2020

*"Dies ist ein **entscheidender Schritt** für die **Gruppe**, da es eine **Vereinfachung der Entscheidungsprozesse** bedeutet, und schließlich werden **Potenziale** innerhalb der **Gruppe freigesetzt** (zum Beispiel die Nutzung von steuerlichen Verlustvorträgen)."*

Baader Helvea Equity Research, 18. Dezember 2020

*"Durch die **Einigung** mit der **Familie Kellerhals**, die **früher als erwartet** und mit einer **attraktiveren Bewertung** als angenommen zustande kam, reagierte **Ceconomy** auf ein **lang bestehendes Investorenanliegen** in Bezug auf die **Unternehmensführung**."*

Bryan, Garnier & CO, 18. Dezember 2020

*"**Lang erwartete Einigung** mit **Convergenta** über die MMS-Anteile. Convergenta wird Minderheitsaktionär von CEC."*

HSBC, 17. Dezember 2020

*"Das **vereinfacht** die **Struktur** und **optimiert** die **Steuerstruktur**, was wir sehr begrüßen."*

Kepler Cheuvreux, 15. Dezember 2020

Quelle: Analystenberichte über CECONOMY AG (Original Analystenzitate in Englisch).

Unternehmensbewertung der Media-Saturn-Holding GmbH (MSH)
in Mio. €

ERMITTLUNG DISCOUNTED CASHFLOW – MSH				
	2020/21 (Proj.)	2021/22 (Plan)	2022/23 (Plan)	ab 2023/24 (TV[1])
EBITDA	907,5	1.268,5	1.323,5	1.330,1
Abzüglich fiktiver Unternehmenssteuern, Investitionen, Veränderung NWC und Ergebnisanteil nicht beherrschender Gesellschafter:				
Zu diskontierender **Free Cashflow**	35,2	264,8	284,5	443,1

ERMITTLUNG MARKTWERT CONVERGENTA-ANTEIL	
Gesamtunternehmenswert zum 30. September 2020	**6.294,6**
Nach Abzug der Nettofinanzverbindlichkeiten und des Gewinnbezugsrechts der CECONOMY 2019/20:	
Marktwert des **Eigenkapitals** zum 30. September 2020 vor Sonderwerten	3.775,5
Zuzüglich Beteiligungen:	
Marktwert des **Eigenkapitals** zum 30. September 2020 nach Sonderwerten	4.022,0
Marktwert des **Eigenkapitals** zum 17. Februar 2021 nach Sonderwerten	4.177,0
Marktwert **Anteil Convergenta Invest** zum 17. Februar 2021 (21,62%)	903,1
Barwert Mindestsynergien aus Transaktion	444,0
Marktwert Anteil Convergenta Invest inkl. Mindestsynergien zum 17. Februar 2021	**1.347,1**

Quelle: Nachtragsbericht zur Gutachtlichen Stellungnahme vom 13. Februar 2021 in Verbindung mit Gutachtlicher Stellungnahme vom 23. Dezember 2020 von PwC.
[1] Informativ: Terminal Value (TV) = ewige Rente.

Unternehmensbewertung der CECONOMY
in Mio. €

ERMITTLUNG DISCOUNTED CASHFLOW – CECONOMY				
	2020/21 (Proj.)	2021/22 (Plan)	2022/23 (Plan)	ab 2023/24 (TV[1])
EBITDA	907,5	1.268,5	1.323,5	1.330,1
Abzüglich fiktiver Unternehmenssteuern, Investitionen, Veränderung NWC und Ergebnisanteil nicht beherrschender Gesellschafter:				
Zu diskontierender **Free Cashflow**	0,0	235,6	255,3	411,9

ERMITTLUNG MARKTWERT EIGENKAPITAL CECONOMY	
Gesamtunternehmenswert zum 30. September 2020 vor Sonderwerten	**5.804,2**
Nach Abzug der Nettofinanzverbindlichkeiten: Marktwert des **Eigenkapitals** zum 30. September 2020 vor Sonderwerten	2.706,6
Zuzüglich Beteiligungen: Marktwert des **Eigenkapitals** zum 30. September 2020 nach Sonderwerten	3.339,8
Marktwert des **Eigenkapitals** zum 17. Februar 2021 nach Sonderwerten und vor Abzug Marktwert Anteil Convergenta Invest	3.468,6
Den Aktionären der CECONOMY zurechenbarer Marktwert des Eigenkapitals zum 17. Februar 2021	**2.565,5**

Quelle: Nachtragsbericht zur Gutachtlichen Stellungnahme vom 13. Februar 2021 in Verbindung mit Gutachtlicher Stellungnahme vom 23. Dezember 2020 von PwC.
[1] Informativ: Terminal Value (TV) = ewige Rente.

Beurteilung der Angemessenheit des Ausgabebetrags

DCF-WERT CECONOMY PRO AKTIE DER ALTAKTIONÄRE VOR TRANSAKTION	
Wert der CECONOMY (in Mio. €)	2.565,5
Aktien vor Transaktion (in Mio. Stück)	359,4
Wert CECONOMY pro Aktie (in €)	**7,14**

PLAUSIBILISIERUNG ANHAND DES CECONOMY BÖRSENWERTS	
CECONOMY Börsenwert, 3M VWAP – 11. Dezember 2020 (in Mio. €)	1.498,8
Aktien vor Transaktion (in Mio. Stück)	359,4
Wert CECONOMY pro Aktie (in €)	**4,17**

DCF-Wert pro Aktie nach der Transaktion

DCF-WERT CECONOMY PRO AKTIE NACH TRANSAKTION	
Wert der CECONOMY (in Mio. €)	2.565,5
Zuzüglich Sacheinlage MSH-Minderheitsanteil inkl. Mindestsynergien und abzüglich Barkomponente:	
Wert CECONOMY nach Transaktion (in Mio. €)	3.782,6
Wert CECONOMY pro Aktie (in €)	**7,37**

Wertzufluss im Rahmen der Sachkapitalerhöhung und Wandelschuldverschreibungen

Wert des MSH-Minderheitsanteils inkl. Mindestsynergien (in Mio. €)	1.347,1
Nach Abzug der Barkomponente:	
Wertzufluss (in Mio. €)	1.217,1
Wert der Gegenleistung (in Mio. €)	**1.057,9**

Zusammenfassung

01

Wir agieren in einem attraktiven Markt

02

Wir haben ausgezeichnete Grundlagen durch unser Omnichannel-Model

03

Wir haben die richtigen Grundlagen für die weitere Transformation gelegt

04

Wir haben viel Potential für Wachstum

Danke,
Jürgen Fitschen

CECONOMY