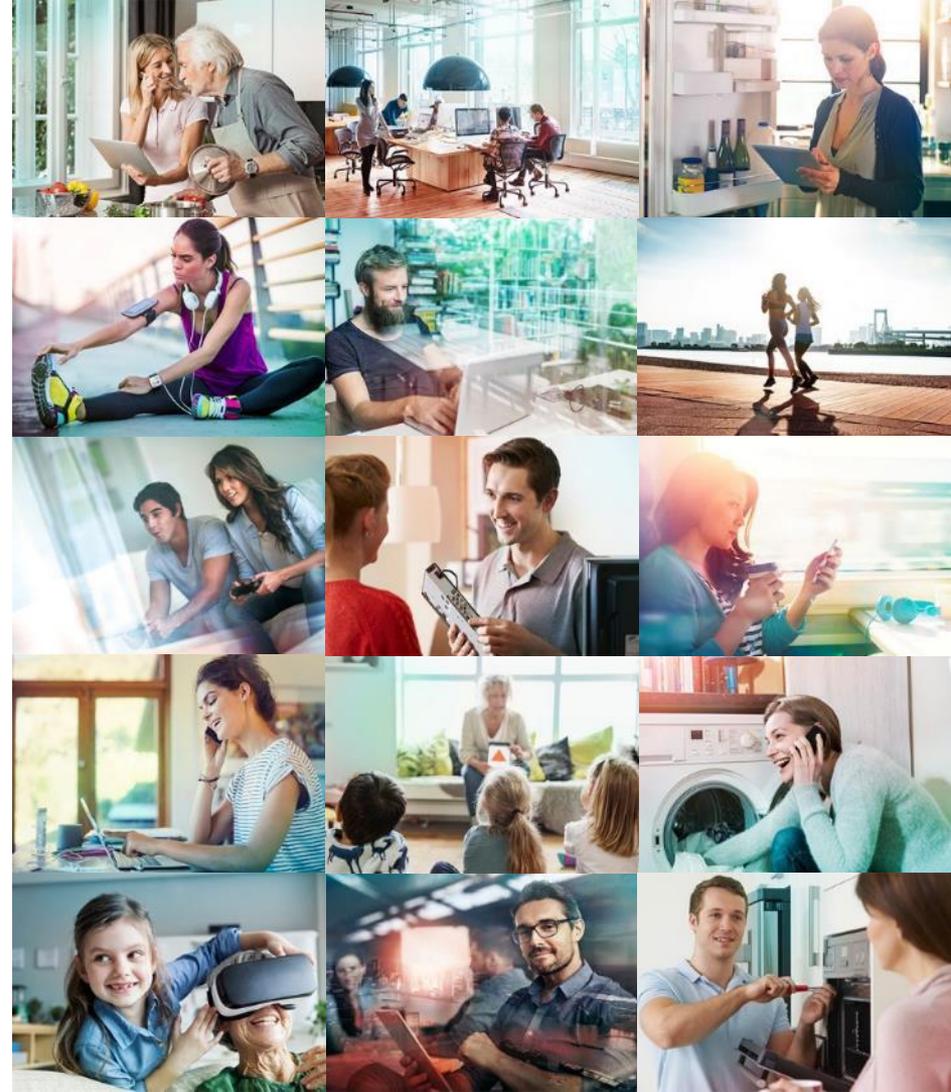


CECONOMY

CECONOMY vereinbart
Russland-Transaktion mit
M.video/Safmar und treibt
Portfoliooptimierung und
Konsolidierung voran

Düsseldorf, 20. Juni 2018



DISCLAIMER

MIT DEM ZUGRIFF AUF DIESE PRÄSENTATION STIMMEN SIE DEN FOLGENDEN EINSCHRÄNKUNGEN ZU

Dieses Dokument und die Präsentation, auf die es sich bezieht, 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. Diese Präsentation darf zu keinem Zeitpunkt ohne vorherige schriftliche Zustimmung der CECONOMY AG („CECONOMY“) weder ganz noch teilweise vervielfältigt, verbreitet oder veröffentlicht werden.

Die in dieser Präsentation enthaltenen historischen finanziellen oder operativen Informationen wurden, sofern sie nicht unseren Buchhaltungsunterlagen oder unserem Managementbericht entnommen oder aus diesen abgeleitet wurden oder etwas anderes angegeben ist, nicht den konsolidierten (vorläufigen) Finanzberichten der ehemaligen METRO-Gruppe, sondern den ungeprüften kombinierten Finanzberichten von CECONOMY für den jeweiligen Zeitraum entnommen oder aus diesen abgeleitet.

Die kombinierten Finanzberichte von CECONOMY wurden nicht geprüft und können auch wesentlich von (segmentbezogenen oder anderen) Angaben in den konsolidierten Finanzberichten der ehemaligen METRO-Gruppe abweichen und sind daher möglicherweise nicht vollständig mit diesen Finanzberichten vergleichbar. Historische Finanzinformationen, die in dieser Präsentation enthalten sind, die nicht aus den ungeprüften kombinierten Finanzberichten übernommen oder abgeleitet werden, basieren größtenteils auf konsolidierten, vorläufigen Finanzberichten 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. Darüber hinaus deuten die in dieser Präsentation enthaltenen historischen finanziellen und operativen Informationen 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 Finanzberichten hinsichtlich der Geschäftsaktivität der CECONOMY basieren, abweichen. Aufgrund der vorstehend aufgeführten Ungewissheiten werden Leser darauf hingewiesen, sich nicht unangemessen auf solche Informationen zu verlassen. CECONOMY übernimmt keine Gewähr oder Garantie und auch keine Haftung, weder ausdrücklich noch stillschweigend, für die Genauigkeit, Richtigkeit oder Vollständigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen. Alle Beträge sind in Millionen Euro (€ Millionen) angegeben, es sei denn etwas anderes ist angegeben. Beträge unter 0,5 Mio. € werden auf 0 gerundet und ausgewiesen. Es können Rundungsunterschiede auftreten.

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.

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

Disclaimer (fortgesetzt)

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.

Wir verpflichten uns nicht, zukunftsgerichtete Aussagen öffentlich zu aktualisieren oder sie an nach dem Datum dieser Präsentation eintretende Ereignisse und Umstände anzupassen. 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

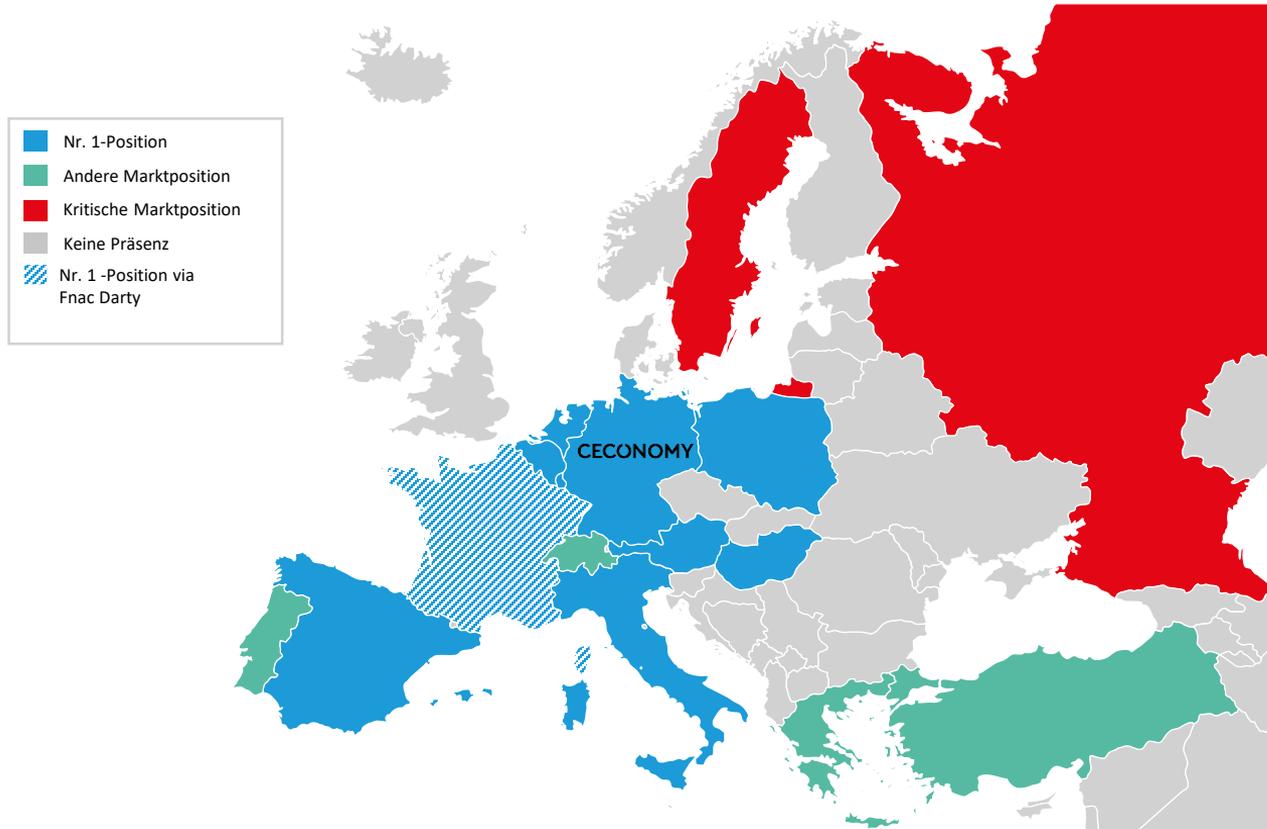
Land; vielmehr stellen die Marktdaten eine statistische Hochrechnung der Verkäufe in einem bestimmten Gebiet dar und unterliegen jederzeit den durch statistische Fehler und Anpassungen (z. B. Überarbeitungen, Änderungen in der Panel-Struktur) gesetzten Grenzen. Die Repräsentativität der Marktdaten kann 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 CECONOMY als Grundlage für diese Präsentation nutzt, sind weder registrierte Broker, noch Finanzberater und der erlaubte Gebrauch von Marktforschungsdaten stellt keinen finanziellen Rat oder Empfehlung dar.

CECONOMY ist zum Teil in Branchen und Kanälen tätig, für die präzise Marktdaten schwer erhältlich sind. Solche Marktdaten sollten daher mit Vorsicht betrachtet werden und nicht als alleinige Grundlage dienen, da Marktstudien häufig auf Informationen und Annahmen beruhen, die ungenau oder unangemessen sein können, und ihre Methodik von Natur aus prädiktiv und spekulativ ist. Wir haben keinen Grund zu der Annahme, dass diese Informationen falsch oder irreführend sind, oder dass wesentliche Tatsachen ausgelassen wurden, die dazu führen würden, dass diese Informationen falsch oder irreführend sind. Unsere eigenen Schätzungen wurden nicht von Dritten überprüft oder verifiziert. Sie können von den Schätzungen der

Wettbewerber unserer Gruppe oder von zukünftigen Studien von Marktforschungsinstituten oder anderen unabhängigen Quellen abweichen. Von Dritten erstellte Informationen wurden nicht von uns oder einer anderen Partei unabhängig geprüft.

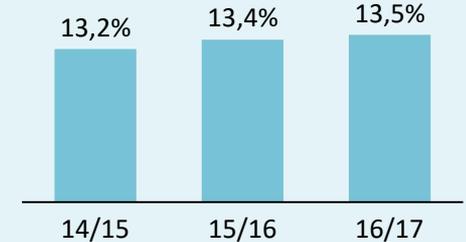
Sie erkennen daher an, dass die dargestellten Marktdaten auf statistischen Methoden und Extrapolationen beruhen und daher aufgrund der Herkunft dieser Daten von uns oder Dritten keine Garantie für deren Vollständigkeit und Richtigkeit übernommen werden kann. Weder wir noch Dritte, einschließlich derer, deren Daten in dieser Präsentation zitiert werden, gewährleisten, dass die gemäß den Regeln und Methoden der Markt- und Sozialforschung erhobenen, verarbeiteten und analysierten Daten in besonderer Weise genutzt werden können, insbesondere nicht als Gutachten im rechtlichen Sinne. Es wird darauf hingewiesen, dass jegliche Haftung für die Vollständigkeit und Richtigkeit der von uns oder Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ausdrücklich ausgeschlossen ist. Auf keinen Fall haftet ein Dritter, dessen Daten in dieser Präsentation zitiert werden, für Schäden, die durch oder im Zusammenhang mit Ihrer oder unserer Interpretation der bereitgestellten Informationen entstehen. Weder wir noch Dritte haften für Verluste oder Schäden, die dadurch entstehen, dass Sie oder wir die hierin enthaltenen Informationen verwenden oder auf diese vertrauen, oder für Handlungen und Entscheidungen von uns, Ihnen oder Dritten, die diese Informationen erhalten. Weder wir noch Dritte geben Zusicherungen bezüglich der Richtigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Marktdaten ab. Dritte, deren Daten in der Präsentation zitiert sind, sind weder registrierte Broker, noch Finanzberater und der erlaubte Gebrauch von Marktforschungsdaten stellt keinen finanziellen Rat oder Empfehlung dar.

CECONOMY ist die führende CE-Plattform in Europa



FAKTEN

Marktanteil von CECONOMY in Europa



- // Marktanteil mit 13,5% auf Rekordniveau
- // Marktführer in neun von 15 Ländern
- // Portfoliooptimierung im Plan
- // „Lead or Leave“-Prinzip als Maßstab für Portfoliooptimierung: Führende Position mit Blick auf Größe und Vertriebsnetz ist Voraussetzung für nachhaltige Profitabilität

Kritische Position in zwei Märkten: Russland (3,0%) und Schweden (7,8%)

Quelle: CECONOMY-eigene Analysen basierend auf Marktforschungsdaten der GfK. Paneldaten für Consumer Electronics basierend auf Retailpanel Stand September 2017.

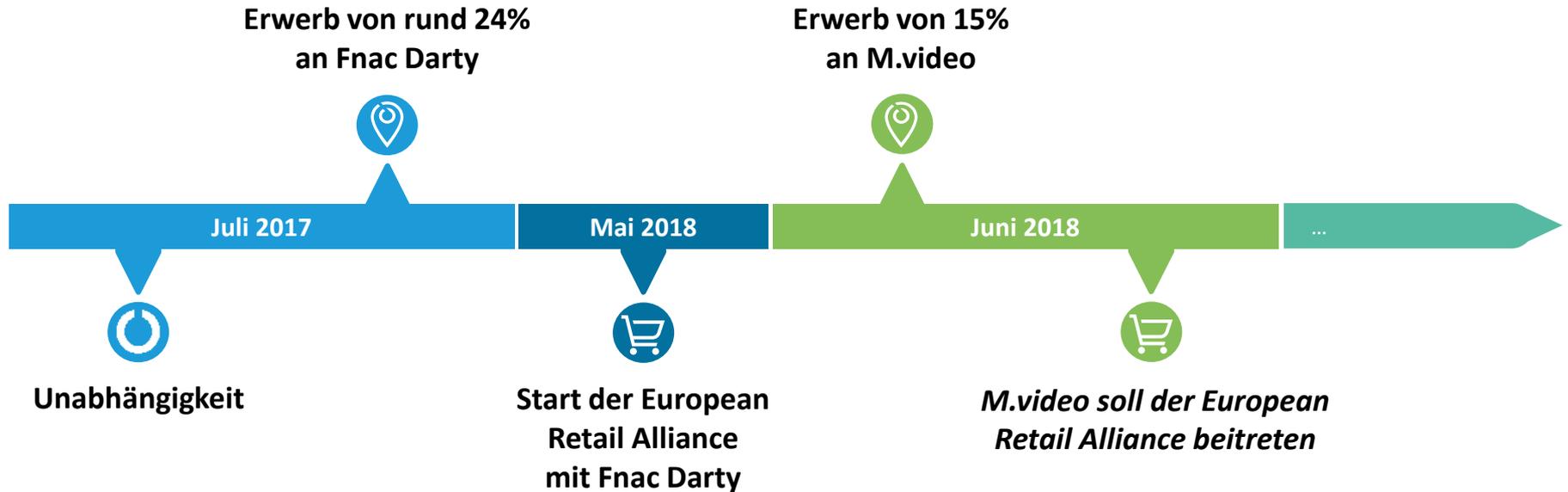
CECONOMY hat in den vergangenen 18 Monaten bereits zwei von vier Portfoliothemen gelöst

redcoon 	Türkei 	Schweden 	Russland 
<ul style="list-style-type: none">// Restrukturierung von redcoon abgeschlossen// Einstellung des Betriebs in sechs Ländern// Schließung und Abwicklung von redcoon Deutschland// Integration der polnischen Aktivitäten in die lokale Landesorganisation	<ul style="list-style-type: none">// Erfolgreicher Turnaround in der Türkei: Markt seit 2016/17 wieder profitabel// Signifikantes Wachstum durch Operational Excellence// Vertriebs- und Service-initiativen vorangetrieben// Einkauf vollständig zentralisiert	<ul style="list-style-type: none">// Kostensenkungsprogramm eingeleitet// Laufende Flächen-optimierung von Märkten// Verbesserung von Logistik, Lieferkette und Bestandsmanagement// Vertriebs- und Service-initiativen vorangetrieben	<ul style="list-style-type: none">// Zusammenschluss von Eldorado und M.video beeinträchtigt Marktposition weiter// Maßnahmen zur Kostensenkung und Margenverbesserung eingeleitet// Laufende Flächen-optimierung und Schließung von Märkten
Gelöst 	Gelöst 	Lösung für 2018 geplant 	Aktuelle Information 

Entscheidung über Neuaufstellung in Russland

- 1** MediaMarktSaturn überträgt russisches Geschäft an Safmar, Mehrheitsgesellschafter von M.video
- 2** MediaMarktSaturn erwirbt strategische Beteiligung von 15 Prozent an M.video von Safmar
- 3** M.video beabsichtigt, der European Retail Alliance beizutreten und wird nach MediaMarktSaturn und Fnac Darty das dritte Mitglied

Transaktion bereinigt CECONOMY-Portfolio weiter und treibt die Konsolidierung in der CE-Branche konsequent voran



Status quo MediaMarkt Russland

526 Mio. €

Gesamt-
umsatz



-14 Mio. € EBITDA¹

-26 Mio. € EBIT¹



46 MediaMarkt-Stores²

90 Shop-in-
Shops²



2,0%

Investitionen
(% vom Umsatz)



3,0%

Markt-
anteil³



2.471

Mitarbeiter
(FTEs)



Highlights



- // Expansion des Storenetzwerks von drei Märkten 2006 auf bis zu 67 Stores 2015 (exkl. Shop-in-Shops)
- // Starker Umsatz- und Margendruck in den vergangenen Jahren aufgrund des geringen Marktanteils und des intensiven lokalen Wettbewerbs
- // Ertragsrückgang durch Filialschließungen, Flächenoptimierung von Stores und niedrigeren durchschnittlichen Umsatz
- // Umfangreiches Restrukturierungsprogramm gestartet
- // EBIT-Verbesserung in H1 2017/18 insbesondere durch konsequente Margenfokussierung sowie weitere Flächenoptimierungen; EBIT weiter negativ

Quelle: CECONOMY-Unternehmensinformation basierend auf Zahlen des GJ 2016/17, sofern nicht anders ausgewiesen. ¹ Vor Sondereffekten, ohne Berücksichtigung allgemeiner Verwaltungskosten. ² Stand 31. März 2018. ³ Quelle: GfK.

Transaktion mit M.video/Safmar beste Lösung nach Prüfung aller „Lead or Leave“-Optionen



Lead



Führende Marktposition im russischen Markt erreichen durch:

- // **Organisches Wachstum (Store-Expansion):** substanzielle Investitionen notwendig; bei direktem Wettbewerb mit Marktführer M.video
- // **M&A/Partnerschaften:** M.video als idealer und einziger Partner, um marktführend zu werden



Leave

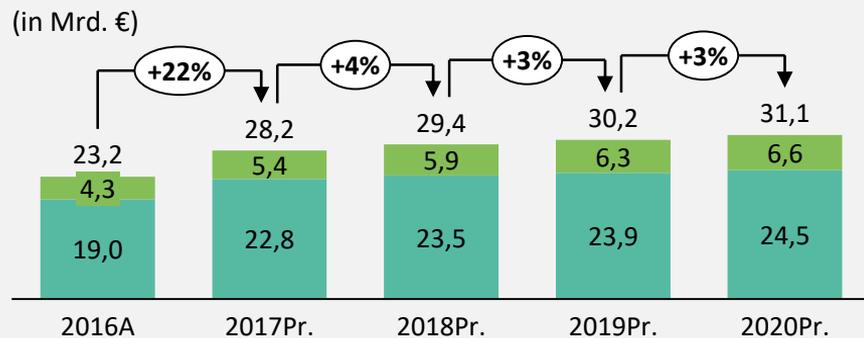


Rückzug aus dem russischen Markt durch:

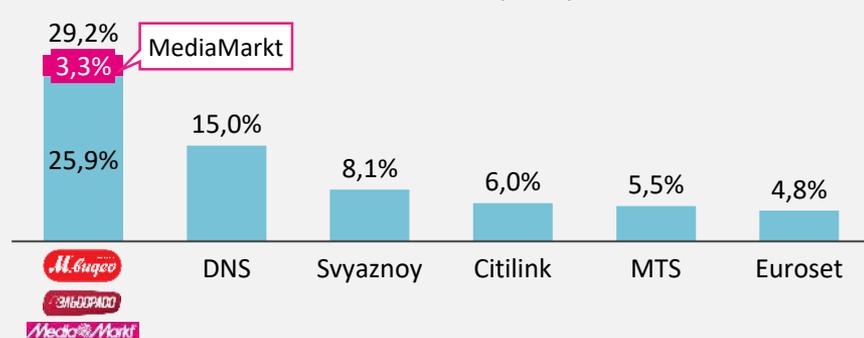
- // **Abwicklung bestehender Aktivitäten:** signifikante Kosten für Kündigung von Mietverträgen und Personalabbau; zudem operative Verluste

Der CE-Markt in Russland wächst mit M.video als klarer Marktführer

Wachstum im russischen CE-Markt¹



Marktanteil russischer CE-Anbieter² (2017)



¹ Quelle: CECONOMY-eigene Analysen basierend auf Marktforschungsdaten der GfK. Paneldaten für Consumer Electronics basierend auf Retailpanel Stand September 2017. ² Quelle: M.video Investor Day Präsentation Stand März 2018.

Highlights

- // Russland steht für etwa zehn Prozent des gesamten europäischen CE-Marktes
- // Wachstum stationär und online mit Online-Geschäft als Haupttreiber
- // M.video (inklusive Eldorado) ist klarer Marktführer mit einem kombinierten Marktanteil von 25,9%
- // Nach Zusammenschluss weitere Stärkung der Nr. 1-Position von M.video
- // Aktuelles Marktumfeld bietet neu geschaffenem Unternehmen Raum für weiteres Wachstum

M.video ist Russlands größter Einzelhändler für Unterhaltungselektronik und Haushaltsgeräte

- // M.video seit 2007 börsennotiert und seit 2017 Teil der Safmar Group, einem der größten Industrie- und Finanzkonzerne Russlands
- // Im April 2018 schloss M.video die Akquisition des Wettbewerbers Eldorado ab; beide Marken und Storenetzwerke bleiben erhalten
- // M.video nun klarer Marktführer mit einem kumulierten Marktanteil von 25,9%
- // Unternehmen wird von M.video-Gründer und -Präsident Alexander Tynkovan sowie von M.video-CEO Enrique Fernandez geführt
- // Ab 2019 nachhaltige kombinierte EBITDA-Marge von + 6% erwartet

Pro-Forma-Zahlen der Gruppe 2017

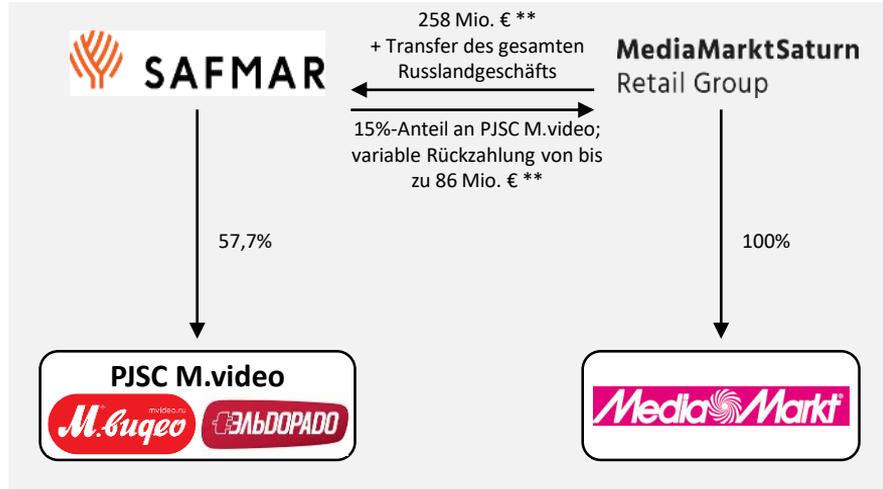


Umsatz	Gesamtumsatz	rd. 4,2 Mrd. €
	Anteil Online*	16%
	Pick-up-Rate*	72,1%
Ergebnis	Bruttomarge*	23,5%
	EBITDA	rd. 205 Mio. €
	EBITDA-Marge	5,0%
Sonstige KPIs	Capex* (% vom Umsatz)	2,4%
	Anzahl Stores	839
	Gesamte Fläche (Tsd. m ²)	1.699
	Marktanteil	25,9%
	Mitarbeiter*	rd. 13.200

Quelle: M.video Unternehmensinformation, M.video Investor Day Präsentation März 2018. *GJ 2017 nur M.video exkl. Eldorado; Anmerkung: Wechselkurs: 1 EUR = 73,09942 RUB.

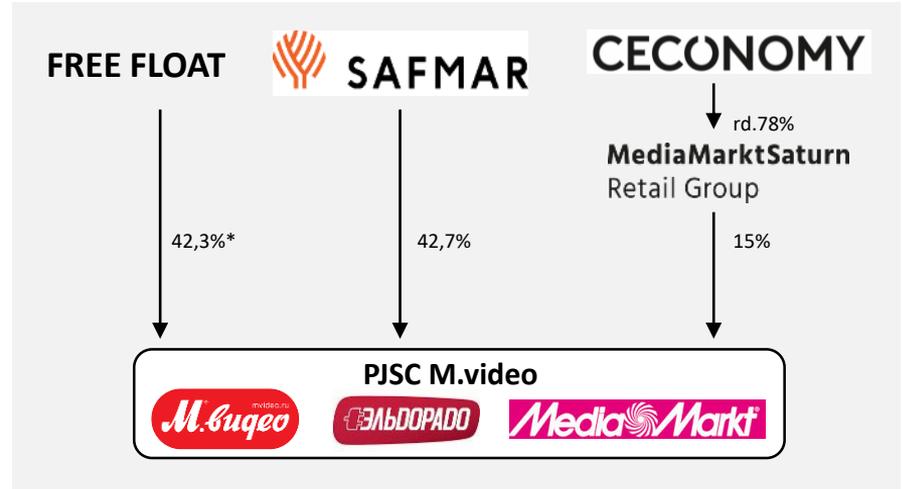
CECONOMY erwirbt über Media-Saturn-Holding 15%-Anteil an PSJC M.video und überträgt Russlandgeschäft an Safmar

Transaktionsstruktur



// Abschluss der Transaktion steht noch unter Vorbehalt regulatorischer Freigaben

Zielstruktur



// MediaMarkt-Stores werden in M.video/Eldorado umbenannt

// Abschluss der Transaktion bis September 2018 erwartet

Anmerkung: PSJC M.video auch bekannt als PAO M.video. *inkl. Aktienbestände von Pensionsfonds und weiterer großer Anteilseigner, die M.video dem Free Float zurechnet.

** Wechselkurs: Wechselkurs: 1 EUR = 1,16055 USD

Überlegungen zur Finanzierung

MediaMarktSaturn finanziert die Transaktion vollständig mit vorhandenem Kapital

Strategische Optionen erhalten

1

Finanzielle Flexibilität erhalten



2

Weitere Marktkonsolidierung vorantreiben



3

Umsetzung unserer strategischen
Agenda ermöglichen



4

Investment-Grade-Rating unterstützen



Wir erwägen, unser Kapital um bis zu zehn Prozent zu erhöhen

Anpassung des Ausblicks aufgrund des Anstiegs der EBITDA-/EBIT-Basis und Wegfall des Turnaround-Effekts in Russland

GJ 2016/17 ¹	Mio. €	<u>Basiswerte vor Transaktion²</u>	<u>Transaktionseffekte³</u>	<u>Bereinigte Basiswerte³</u>
Gesamtumsatz		22.155	(526)	21.628
EBITDA (ohne Fnac Darty)		704	+14 ⁴	717
EBIT (ohne Fnac Darty)		471	+26 ⁴	498
Gewinnanteil Fnac Darty (Konsensus)		n.a.	n.a.	n.a.

Effekt 1: Höhere Vergleichsbasis 2016/17 durch die Eliminierung von Verlusten in Russland

GJ 2017/18	<u>Prognose vor Transaktion²</u>	<u>Bereinigte Prognose</u>
Gesamtumsatz	Leichter Anstieg ⁵	Leichter Anstieg ⁵
EBITDA (ohne Fnac Darty)	Wachstum mindestens im mittleren einstelligen Prozentbereich	Wachstum im niedrigen bis mittleren einstelligen Prozentbereich
EBIT (ohne Fnac Darty)	Wachstum mindestens im mittleren einstelligen Prozentbereich	Wachstum im niedrigen bis mittleren einstelligen Prozentbereich
Gewinnanteil Fnac Darty (Konsensus)	Niedriger bis mittlerer zweistelliger Millionenbetrag	Niedriger bis mittlerer zweistelliger Millionenbetrag

Effekt 1: Höhere Vergleichsbasis 2016/17
Effekt 2: EBITDA/EBIT ohne erwartete operative Ergebnisverbesserung in Russland im unteren zweistelligen Millionen-Euro-Bereich

Hinweis: Der Ausblick ist um Währungs- und Portfolioeffekte bereinigt. ¹EBITDA & EBIT im GJ 2016/17 vor Sonderfaktoren. EBITDA & EBIT im GJ 2017/18 wie berichtet. ²Veröffentlicht am 19. Dezember 2017. ³Abhängig von Währungseffekten zum 30. September 2018. ⁴Ohne allgemeine Verwaltungskosten. ⁵Korrespondierend wird eine leichte Verbesserung des Net Working Capital (Nettobetriebsvermögen) im Vergleich zum Vorjahr erwartet.

Zusammenfassung

1

Fortsetzung der Portfolio-optimierung: Russland, Türkei, redcoon

2

Weiteres Engagement im schnell wachsenden russischen CE-Markt

3

Signifikante Beteiligung an klarem Marktführer

4

M.video soll drittes Mitglied der European Retail Alliance (ERA) werden

5

ERA steht mit 34 Mrd. Euro für den größten CE-Umsatz weltweit

6

CECONOMY treibt die Konsolidierung der Branche voran

KONTAKT

CECONOMY AG Unternehmenskommunikation

Benrather Straße 18-20
40213 Düsseldorf
Germany

Tel.: +49 (211) 5408-7125
Email: presse@ceconomy.de
<https://www.ceconomy.de/de/presse/>

CECONOMY

We empower life in the digital world