

**Ergebnis-  
präsentation**

**Dr. Bernhard Düttmann**

**Q1  
2018/19**

---

Düsseldorf, 8. Februar 2019

# 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 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 "Risiko- und Chancenbericht" 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. 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 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 48 - 51 des Geschäftsberichts 2017/2018 der CECONOMY. Alle Beträge sind in Million Euro (€ Million) angegeben, es sei denn etwas anderes ist angegeben. Beträge unter 0,5 Mio. € werden auf 0 gerundet und ausgewiesen. Es können Rundungsunterschiede auftreten.

# Inhalt

01

**Überblick**

02

**Geschäftsentwicklung**

03

**Status der Transformation**

04

**Ausblick**

01

Überblick

---

# Ergebnisstabilisierung durch bessere Steuerung des Black Friday; Transformation dauert an



Gute **Umsatzentwicklung** mit **Ausbau von Marktanteilen**



Besseres Ergebnis im November und Dezember durch **bessere Steuerung des Black Friday** konnte die schwächere Entwicklung im Oktober vollständig ausgleichen



Verbesserte Position beim **Net Working Capital**



**Schwächere Entwicklung im Oktober** wirkte sich auf die Ergebnisse in Q1 aus



**Aufwendungen für Wechsel im Top-Management** belasteten das berichtete Ergebnis

# Solide Entwicklung der wesentlichen Finanzkennzahlen

**+2,8 %**  
währungsbereinigt

**Positive Umsatz-  
entwicklung in  
allen Regionen**

**326 Mio. €**

**EBITDA\*  
+18 Mio. €  
über Vorjahr**

**269 Mio. €**

**EBIT\*  
+15 Mio. €  
über Vorjahr**

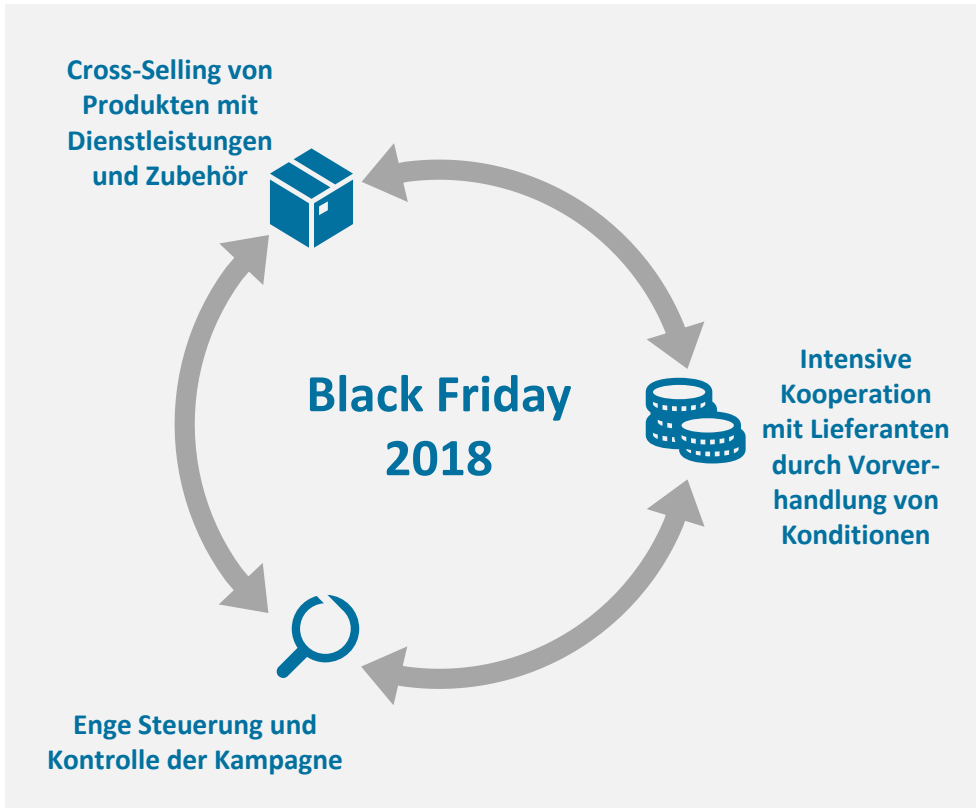
\*EBIT/DA exklusive Fnac Darty und bereinigt um Aufwendungen für Reorganisation und Führungswechsel  
Hinweis: Veränderung des NWC gem. Kapitalflussrechnung

02

Geschäftsentwicklung

---

# Ergebnisverbesserung am Black Friday durch bessere Planung und Steuerung der Aktivitäten



## Highlights

- **Rekordumsätze am Black Friday**, insbesondere in Deutschland
- **Zweistelliges Umsatzwachstum im stationären Geschäft** und deutlicher Anstieg der Anzahl von Online-Bestellungen
- **Zentrale Planung der Aktivitäten** und aktiver Austausch von Best Practices der Länder
- **Frühzeitige Verhandlungen mit strategischen Lieferanten** trugen am meisten zur Verbesserung der Margen bei
- **Verbesserte Steuerung** der Zeiträume vor und nach den Aktionstagen



# Erfolgreicher Black Friday kompensiert die wie erwartet niedrigeren Umsätze im Dezember

Gesamtumsatz (in Mio. €)

währungsbereinigt

+2,8%

+1,7%

6.761

6.879

Q1 17/18

Q1 18/19

Umsatz nach Segmenten (währungsbereinigt im Jahresvergleich)

2,7%

3,7%

0,2%

0,4%

DACH

West- und Südeuropa

Osteuropa

Sonstige

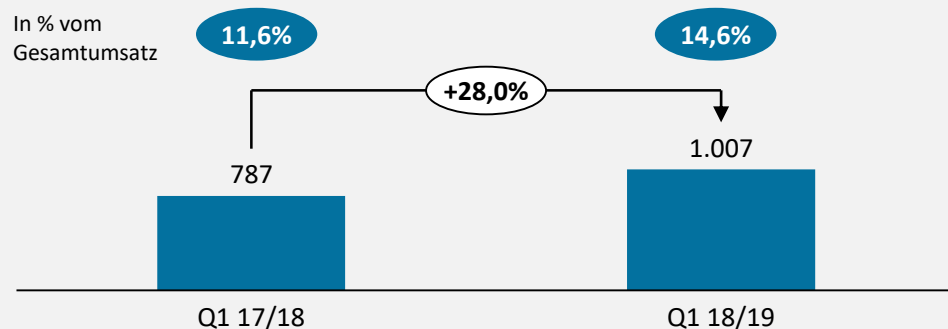
## Highlights

- Steigerung der **Marktanteile**
- **DACH:** Positive Entwicklung in Deutschland vor allem durch den Black Friday; Stabilisierung des Umsatzes in der Schweiz
- **West- und Südeuropa:** Starkes Wachstum in Spanien und Italien; unterstützt durch die Aktionstage rund um den Black Friday
- **Osteuropa:** Umsatzanstieg in der Türkei, hauptsächlich getrieben durch Expansion; Polen vom kompetitiven Marktumfeld beeinflusst
- **Sonstige:** Stabile Entwicklung in Schweden

# Starkes Wachstum des Online- und Services-Geschäfts

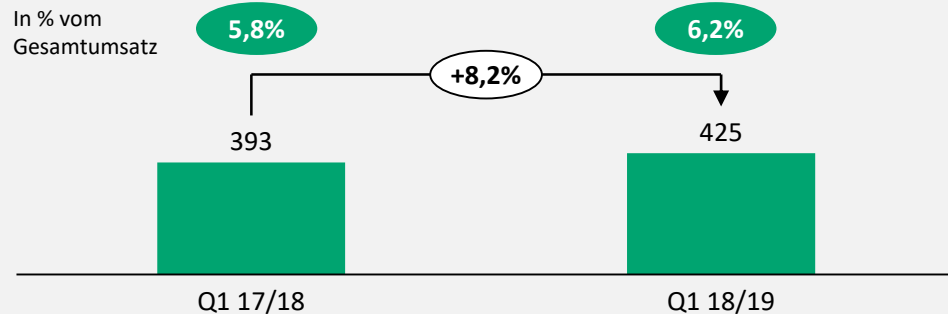
## Online-Umsätze (in Mio. €)

In % vom  
Gesamtumsatz



## Umsatz mit Services & Solutions exkl. IFRS 15 (in Mio. €)

In % vom  
Gesamtumsatz

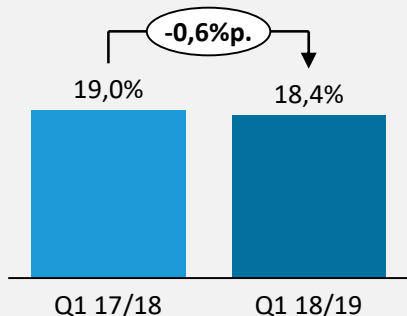


## Highlights

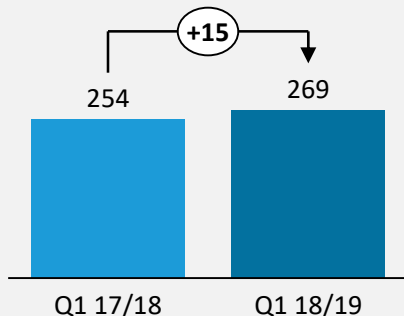
- **Beschleunigtes Online-Wachstum**, unterstützt durch höhere Besucherzahlen und eine bessere Conversion-Rate rund um Black Friday
- **Pick-up-Quote** leicht von 42% auf 43% gestiegen
- **Solide Nachfrage** nach Versicherungen und Reparatur-Dienstleistungen
- Umsatz mit Services & Solutions von **erstmaliger Anwendung des IFRS-15-** Bilanzierungsstandards beeinflusst (ca. –80 Mio. €)

# Ergebnisstabilisierung auf operative Fortschritte und Einmaleffekte zurückzuführen

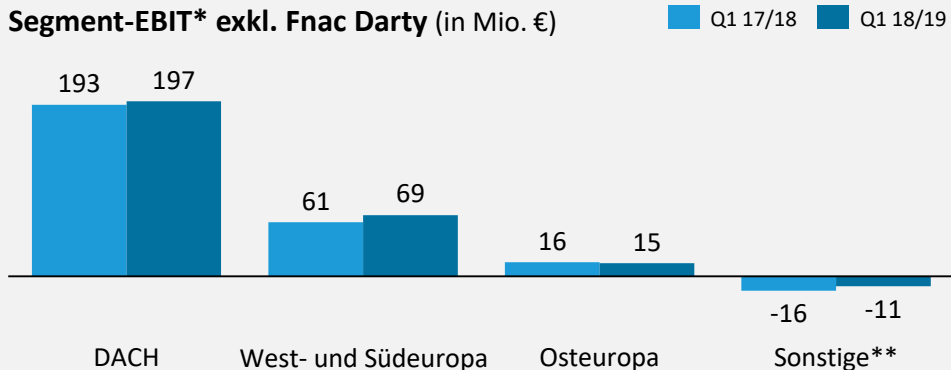
## Bruttomarge



## EBIT\* exkl. Fnac Darty (in Mio. €)



## Segment-EBIT\* exkl. Fnac Darty (in Mio. €)



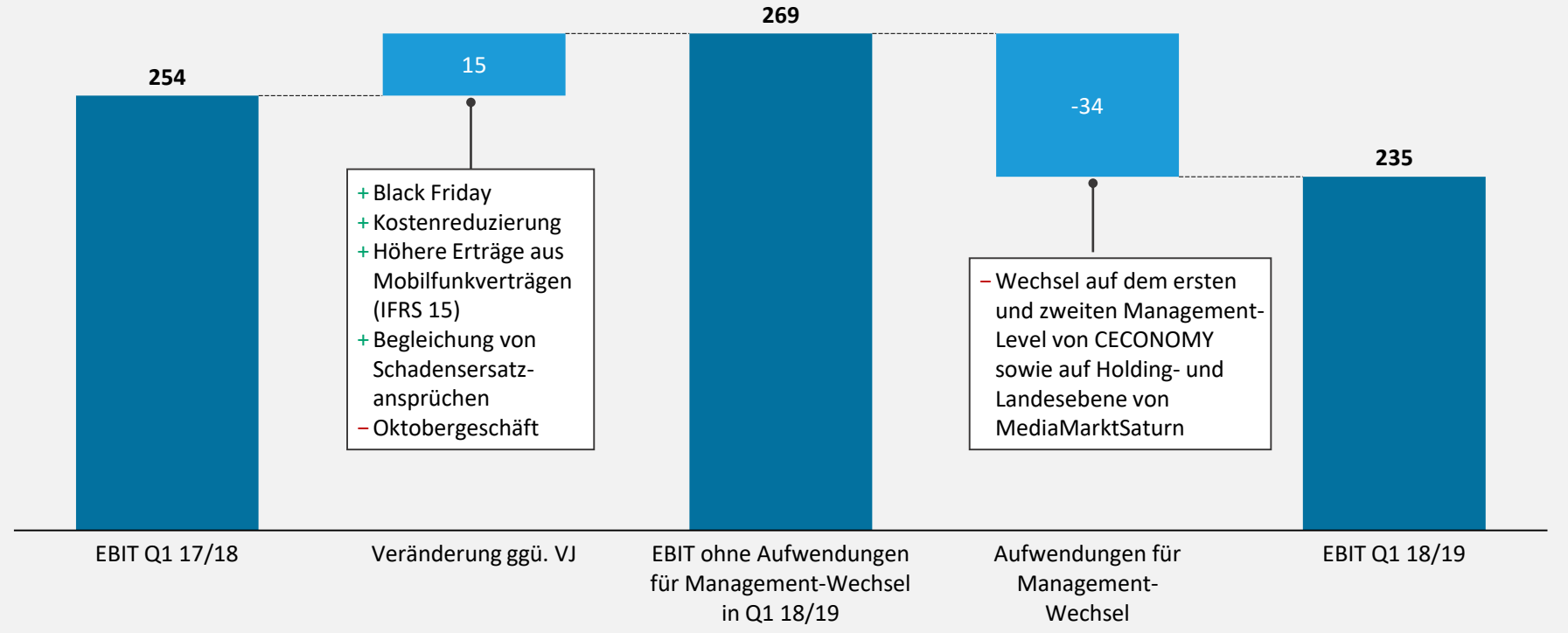
\*EBIT exkl. Aufwendungen für Reorganisation und Führungswechsel \*\*Sonstige: inkl. Konsolidierung

## Highlights

- **DACH:** bessere Steuerung des Black Friday und höhere Kosteneffizienz konnten ertragschwachen Oktober überkompensieren
- **West- und Südeuropa:** positive Ergebnisentwicklung in Italien; vor allem durch starkes Umsatzwachstum und rückläufige Kosten
- **Osteuropa:** Ergebnis in Polen von positiven Einmaleffekten geprägt, die den Rückgang in der Türkei zum Großteil kompensierten
- **Sonstige:** Ergebnisstabilisierung in Schweden
- Positive Effekte aus höheren Erträgen aus Mobilfunkverträgen (IFRS 15) und der Begleichung von Schadensersatzansprüchen

# Operative Fortschritte, aber höhere Aufwendungen für Wechsel im Top-Management

EBIT exkl. Fnac Darty (in Mio. €)



# Ergebnis pro Aktie nahezu unverändert, trotz niedrigerem EBIT/DA und höherer Aktienanzahl

Mio. €	Q1 2017/18	Q1 2018/19	Veränderung
<b>EBITDA</b>	<b>308</b>	<b>291</b>	<b>-17</b>
<b>EBIT</b>	<b>253</b>	<b>234</b>	<b>-19</b>
<b>Finanzergebnis</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>255</b>	<b>235</b>	<b>-20</b>
Steuern vom Einkommen u. vom Ertrag	-116	-88	28
Steuerquote	45,3%	37,4%	-7,9%p.
<b>Periodenergebnis</b>	<b>140</b>	<b>147</b>	<b>7</b>
Den Anteilen nicht beherrschender Gesellschafter zuzurechnendes Periodenergebnis	35	40	4
Den Anteilseignern der CECONOMY AG zuzurechnendes Periodenergebnis	104	107	3
<b>Ergebnis je Aktie in €</b>	<b>0,32</b>	<b>0,30</b>	<b>-0,02</b>

Hinweis: Berichtetes EBIT/DA inkl. Fnac Darty und Aufwendungen für Reorganisation und Führungswechsel

## Highlights

- Aufwendungen für Reorganisation und Führungswechsel belasten **berichtetes Ergebnis**
- **EPS** ohne Aufwendungen für Führungswechsel bei 0,37 €

03

Status der Transformation

---

# Wir konzentrieren uns voll auf die beschleunigte Umsetzung unserer strategischen Initiativen



**DIGITALES  
WACHSTUM**

**FORTLAUFEND**



**SERVICES &  
SOLUTIONS**

**FORTLAUFEND**



**CATEGORY &  
SUPPLY CHAIN  
MANAGEMENT**

**SCHRITTWEISE  
FORTSCHRITTE**



**ORGANISATION &  
KOSTENSTRUKTUR**

**KURZFRISTIG**

# Personelle Veränderungen bei CECONOMY erfolgreich abgeschlossen – neuer CEO and CFO starten am 1. März 2019



**CEO**  
**Jörn Werner**

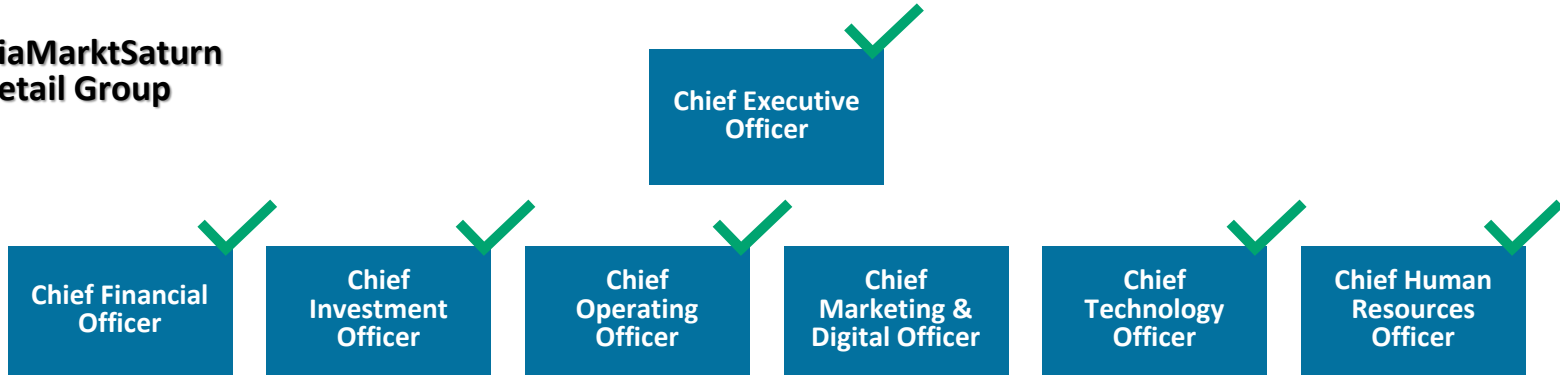


**CFO**  
**Karin Sonnenmoser**

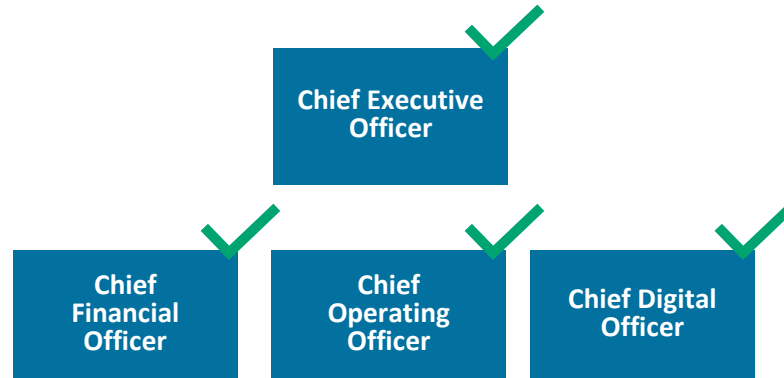


# Führungsteams bei MediaMarktSaturn ebenfalls neu aufgestellt

## MediaMarktSaturn Retail Group

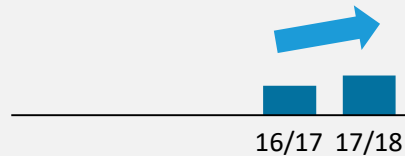


## MediaMarktSaturn Deutschland

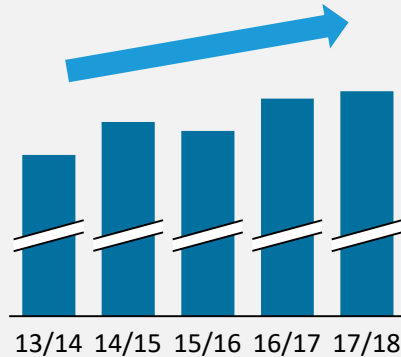


# Kostenentwicklung ausgewählter Einheiten von CECONOMY

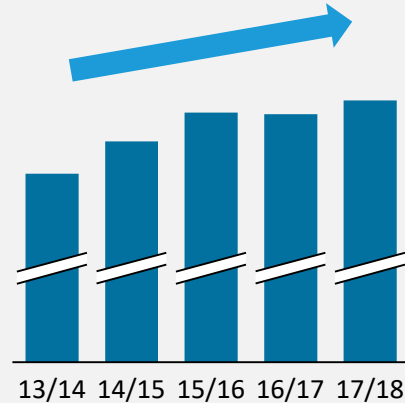
**CECONOMY Verwaltung**  
(in Mio. €)



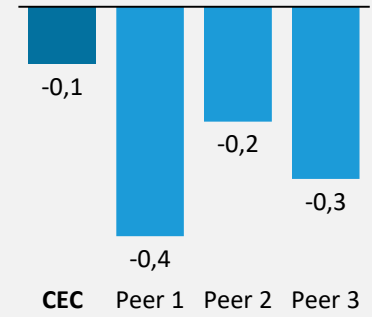
**MMSRG Verwaltung**  
(in Mio. €)



**MMS Deutschland**  
(in Mio. €)

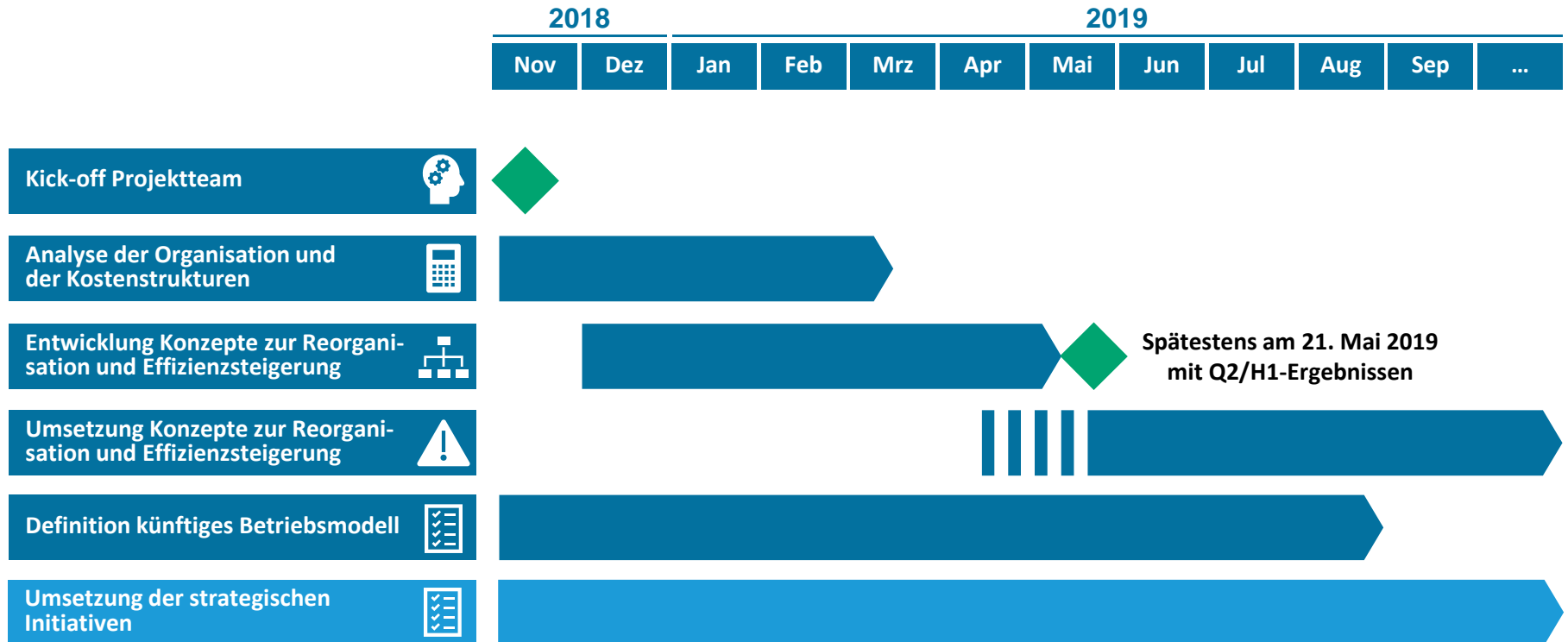


**Verhältnis allgemeine  
Verwaltungskosten zu Umsatz**  
(Δ GJ 2017/18 vs. Vorjahr in %p.)



**Wir müssen unsere Kostenstrukturen verbessern**

# Wir haben ein Programm zur Reorganisation und Optimierung unserer Strukturen in Angriff genommen



04

Ausblick

---

# CECONOMY befindet sich im Geschäftsjahr 2018/19 in einem Jahr des Umbruchs

Grundsätzliche Annahmen für 18/19 weiterhin gültig



- Solides Q1 **unterstützt die Erreichung der Ziele für das Gesamtjahr**
- **Gegenwind** durch positive Einmaleffekte im vorherigen Geschäftsjahr
- **Positive Auswirkungen der strategischen Initiativen** werden nur allmählich sichtbar

Jahr des Umbruchs



- **Reorganisations- und Optimierungsprogramm** gestartet
- Transformation erfordert **Anfangsinvestitionen**
- Gesamtes Ausmaß der **Reorganisationsaufwendungen** zu konkretisieren

# Ausblick für das Geschäftsjahr 2018/19 bestätigt

- Bereinigt um Währungseffekte und Portfolioveränderungen
- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Reorganisation und Optimierung von Strukturen und Geschäftsprozessen sind nicht enthalten
- Aufwendungen für bereits bekannt gegebene Führungswechsel im Top-Management sind nicht berücksichtigt

Mio. €	GJ 17/18	GJ 18/19
<b>Gesamtumsatz</b>	<b>21.418</b>	<b>Leichtes Wachstum</b>
<b>EBITDA (exkl. Fnac Darty)</b>	<b>630</b>	<b>Leichter Rückgang</b>
<b>EBIT (exkl. Fnac Darty)</b>	<b>399</b>	<b>Leichter Rückgang</b>
<b>Ergebnisbeitrag Fnac Darty</b>	<b>21</b>	<b>Mittlerer zweistelliger Mio.-€-Betrag</b> (auf Basis aktueller Analystenschätzungen)
<b>Net Working Capital</b>		<b>Moderat rückläufige Entwicklung</b>

Darin enthalten sind Einmaleffekte wie:

- Positive Effekte in der Warenbewertung
- Bewertung von Verbindlichkeiten aus Geschenkgutscheinen
- Pensionserträge



**Dr. Bernhard Düttmann,  
Finanzvorstand**

---

# Kontakt

---

## **CECONOMY AG** **Unternehmenskommunikation**

Benrather Straße 18-20  
40213 Düsseldorf  
Germany

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



# Store-Netzwerk

	30.9.2018	Eröffnungen	Schließungen	31.12.2018
Deutschland	432	1	0	433
Österreich	52	0	0	52
Schweiz	27	0	0	27
Ungarn	24	0	0	24
<b>DACH</b>	<b>535</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>536</b>
Belgien	29	0	-1	28
Griechenland	12	0	0	12
Italien	115	1	0	116
Luxemburg	2	0	0	2
Niederlande	49	0	0	49
Portugal	10	0	0	10
Spanien	85	2	0	87
<b>West-/Südeuropa</b>	<b>302</b>	<b>3</b>	<b>-1</b>	<b>304</b>
Polen	86	3	0	89
Türkei	71	1	-1	71
<b>Osteuropa</b>	<b>157</b>	<b>4</b>	<b>-1</b>	<b>160</b>
Schweden	28	0	0	28
<b>Sonstige</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28</b>
<b>CECONOMY</b>	<b>1.022</b>	<b>8</b>	<b>-2</b>	<b>1.028</b>

## Highlights

- **Selektive Expansion** mit acht Eröffnungen: Zwei in Spanien und jeweils eine in Deutschland, Italien, Polen und der Türkei; zudem zwei Eröffnungen von Shop-in-Shop-Piloten mit Carrefour in Polen
- **Je eine Schließung** in der Türkei und in Belgien
- **Durchschnittliche Marktgröße** um ca. 1% seit September 2018 auf 2.703 m<sup>2</sup> reduziert; vor allem durch Eröffnung von kleinflächigen Formaten
- **Niedrige zweistellige Zahl** an Netto-Neueröffnungen im GJ 2018/19 erwartet (exkl. Shop-in-Shops)

The logo for CECONOMY features the word in a bold, white, sans-serif font. The letter 'O' is stylized with a white horizontal bar across its middle, creating a digital or network-like appearance. The background is a smooth gradient transitioning from teal on the left to red on the right.

**CECONOMY**

We empower life in the digital world