



Q1 2019/20

**GEPLANTER VERKAUF
DER REAL GMBH AN
DIE SCP GROUP**

**PRESSE-
TELEFONKONFERENZ**

13. Februar 2020

360



360

WHOLE-SALE

360

WHOLE-SALE



360

WHOLE-SALE

360



WHOLE-SALE

WHOLE-SALE

360



360



WHOLE-SALE

360



DISCLAIMER AND NOTES

Soweit sich Aussagen in dieser Präsentation 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 gibt keine Sicherheit, dass diese Schätzungen, Erwartungen und Annahmen richtig sind oder sich als richtig erweisen. Zudem sind die zukunftsgerichteten Aussagen Gegenstand von Risiken und Unsicherheiten, die bewirken können, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die tatsächliche Performance oder die tatsächliche Finanzlage wesentlich von zukünftigen Ergebnissen, der zukünftigen Performance oder der zukünftigen Finanzlage, die in dieser Präsentation dargestellt oder angedeutet werden, abweichen. Viele dieser Risiken und Unsicherheiten beziehen sich auf Faktoren, die die METRO AG weder kontrollieren noch verlässlich schätzen kann. Die Risiken und Unsicherheiten, die die zukunftsgerichteten Aussagen beeinflussen können, beinhalten (ohne Einschränkungen) das zukünftige Markt- und gesamtwirtschaftliche Umfeld, das Verhalten anderer Marktteilnehmer, Investitionen in innovative Verkaufsformate, den Ausbau von Online- und Multichannel-Verkaufsaktivitäten, die Integration erworbener Unternehmen und das Erreichen der avisierten Kostenersparnisse und Produktionssteigerungen sowie das Verhalten von staatlichen Einrichtungen. Leser werden ausdrücklich gebeten, sich nicht auf diese zukunftsgerichteten Aussagen zu verlassen. Die METRO AG übernimmt keinerlei Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren oder sie an Ereignisse oder Entwicklungen nach dem Datum dieser Präsentation anzupassen.

Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken und darf nicht als Anlageberatung verstanden werden. Sie ist nicht als Verkaufsangebot bestimmt oder als Aufforderung zu einem Angebot zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren nach irgendeiner Rechtsordnung. Weder diese Präsentation noch deren Inhalt soll die Grundlage für eine Verpflichtung oder einen Vertrag darstellen oder mit einem solchen in Verbindung gebracht werden. Diese Präsentation darf nicht ohne vorherige schriftliche Zustimmung der METRO AG (ganz oder teilweise) vervielfältigt, verbreitet oder veröffentlicht werden.

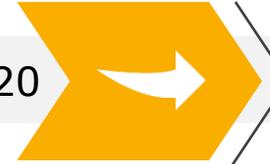
Nicht alle Zahlen, die in dieser Präsentation enthalten sind, wurden durch den Abschlussprüfer geprüft und einige Angaben können wesentlich von Angaben im Jahresabschluss der METRO AG abweichen und daher gegebenenfalls nicht vollständig vergleichbar mit den Angaben im Jahresabschluss sein. Das SB-Warenhausgeschäft, das zum Verkauf steht, wird wegen des laufenden Verkaufsprozesses seit dem 30. September 2018 als nicht fortgeführte Aktivität ausgewiesen. Nach Unterzeichnung des Vertrags über den Verkauf einer Mehrheitsbeteiligung von METRO China an Wumei Technology Group, wird METRO China seit dem 30. September 2019 als nicht fortgeführte Aktivität ausgewiesen. METRO wird nur eine 20% Beteiligung an METRO China beibehalten. Das nicht fortgeführte Segment beinhaltet vornehmlich Real, die Mehrheit von METRO China und einige andere Gesellschaften oder Vermögensgegenstände. Alle nachfolgenden Erläuterungen der Geschäftsentwicklung beziehen sich vornehmlich auf die fortgeführten Aktivitäten, soweit es nicht anders angegeben ist. Darüber hinaus werden die Angaben auf der Grundlage der rückwirkenden Anpassungen gemäß IFRS 16 berichtet.

Die Präsentation enthält ergänzende Finanzkennzahlen, die keine nach allgemein akzeptierten Rechnungslegungsstandards definierten finanziellen oder operativen Kennzahlen darstellen oder darstellen könnten. Diese Kennzahlen sollten nicht isoliert als Alternative zu Finanzkennzahlen betrachtet werden, die gemäß IFRS präsentiert werden. Andere Unternehmen, die ähnlich bezeichnete Kennzahlen offenlegen, könnten diese anders berechnen. Alle Beträge sind in Million Euro (€ Million) angegeben, sofern nicht etwas anderes angegeben ist. Alle Beträge unter €0,5 Million werden auf 0 abgerundet. Es können Rundungsdifferenzen auftreten.

2018/19



2019/20



Beschleunigung
unserer Transformationsstrategie

UNSER URSPRUNG IST

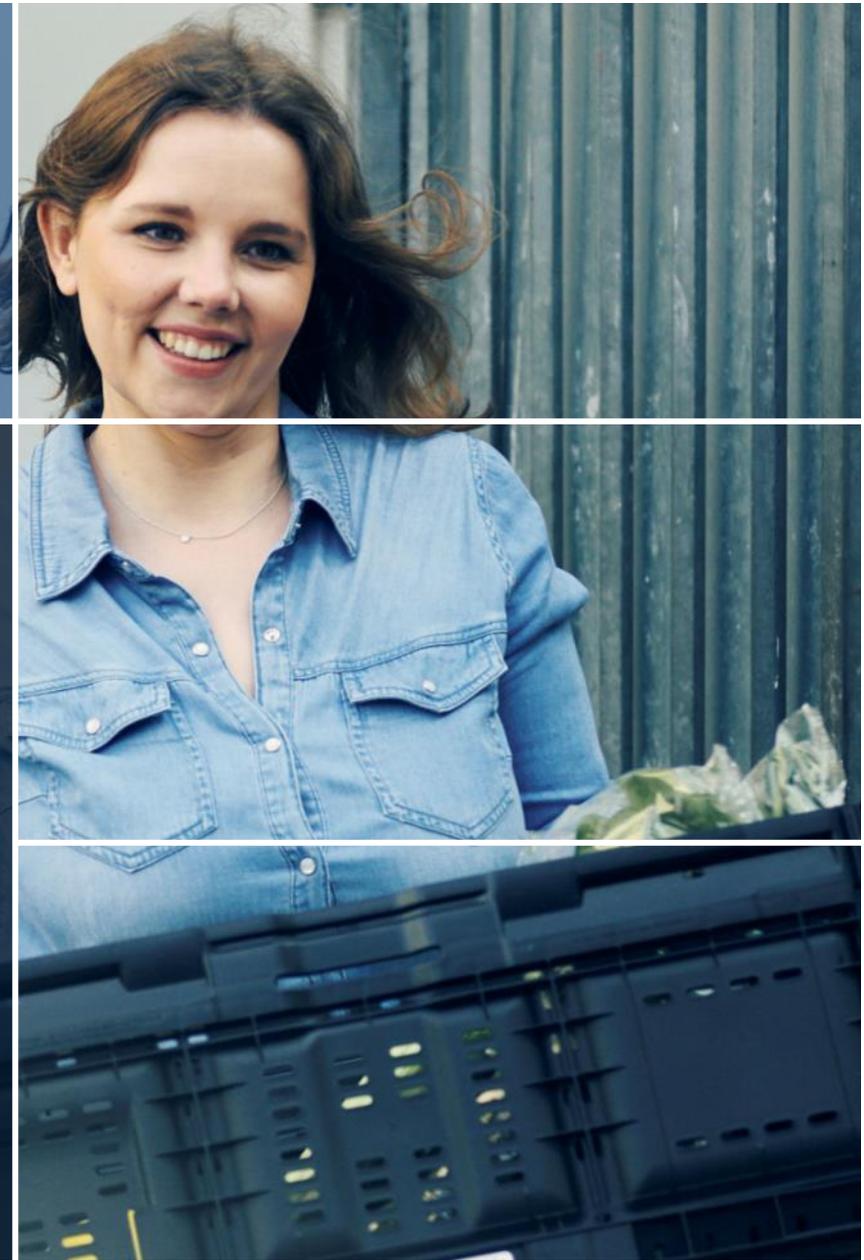
GROSSHANDEL **IST UNSERE ZUKUNFT**

METRO MACHT WEITER FORTSCHRITTE BEI DER TRANSFORMATION ZUM REINEN GROSSHÄNDLER

- **METRO's** Transformation zu einem **reinen Wholesaler** ist weit vorangeschritten
- Das **Portfolio von METRO** wurde kontinuierlich optimiert, um das Großhandelsprofil weiter zu stärken
- Die **Fokussierung** auf HoReCa- und Trader-Kunden hat zu einem **kontinuierlichen LfL-Wachstum mit steigender Dynamik** beigetragen
- Der Aufbau eines **Wholesale-360-Ansatzes** bietet das Potenzial für eine noch stärkere **Differenzierung und für weiteres Wachstum**
- Der geplante Verkauf von Real und die Q1-Ergebnisse **zeigen den Fortschritt** und unterstreichen die strategischen Ansätze

02

FINANZIELLE
PERFORMANCE



UMSATZ UND ERGEBNIS

	Fortgeführte Aktivitäten	Fortgeführte Aktivitäten
Gewinn- & Verlustrechnung in Mio. € / %	Q1 2018/19	Q1 2019/20
Umsatz	7.388	7.548
Flächenbereinigter Umsatz	2,1 %	1,0 %
<i>davon Food</i>	2,8 %	2,0 %
Berichteter Umsatz	-1,0 %	2,2 %
Währungsbereinigter Umsatz	1,9 %	1,0 %
Umsatzanteil Belieferung	15 %	16%
EBITDA ohne Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	530	526
<i>davon Währungseffekte</i>		9
<i>davon Transformationskosten</i>		0
EBITDA-Marge ohne Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	7,2 %	7,0 %
Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	2	1
EBITDA gesamt	532	527

IFRS 16 Betrachtung

- Alle Angaben gelten, soweit nicht anders beschrieben, für fortgeführte Aktivitäten (ohne Real, ohne METRO China) und werden unter Berücksichtigung der retrospektiv vorgenommenen Anpassungen gemäß IFRS 16 berichtet

Flächenbereinigter und berichteter Umsatz

- Flächenbereinigter Umsatz getrieben durch Osteuropa (ohne Russland) und Asien sowie durch HoReCa (3,5 %) und Trader (5,6 %¹)
- Beeinträchtigungen durch makroökonomische Entwicklungen und Regulierungen
- YTD aktuelles Trading² solide innerhalb der Prognose
 - HoReCa-Wachstumsbeschleunigung in den meisten Regionen
 - Spürbare Trendverbesserung in Russland
- Berichteter Umsatz steigt um 2,2 % unterstützt durch positive Währungseffekte

EBITDA ohne Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen

- Ergebnisentwicklung ungefähr auf Vorjahreslevel
- Währungsbereinigt Rückgang um -2,2 %
- Keine Transformationskosten in Q1, Ausführung läuft nach Plan

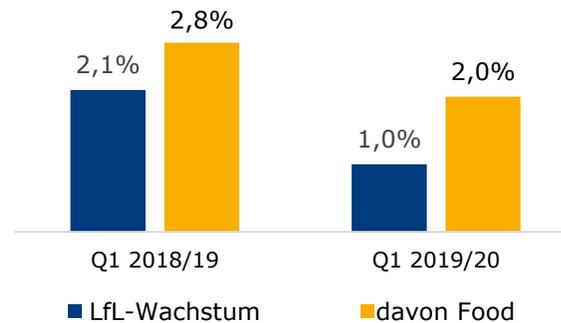
¹ Trader-Länder (Bulgarien, Tschechische Republik, Indien, Pakistan, Polen, Rumänien, Russland, Serbien, Slowakei) exkl. Russland. ² YTD inkl. 6 Wochen in Q2 2019/20 Umsatzentwicklung.

REGIONALE PERFORMANCE

Deutschland

Mio. € / %	Q1 2019/20
Umsatz	1.347
Flächenbereinigter Umsatz	-0,3 %
Berichteter Umsatz	-0,4 %
EBITDA ohne Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	76
EBITDA-Marge	5,7 %

METRO



Westeuropa (ohne Deutschland)

Mio. € / %	Q1 2019/20
Umsatz	2.932
Flächenbereinigter Umsatz	0,5 %
Berichteter Umsatz	0,4 %
EBITDA ohne Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	205
EBITDA-Marge	7,0 %

Russland

Mio. € / %	Q1 2019/20
Umsatz	821
Flächenbereinigter Umsatz	-5,3 %
Berichteter Umsatz	2,5 %
EBITDA ohne Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	87
EBITDA-Marge	10,6 %

Osteuropa (ohne Russland)

Mio. € / %	Q1 2019/20
Umsatz	1.975
Flächenbereinigter Umsatz	5,0 %
Berichteter Umsatz	6,1 %
EBITDA ohne Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	117
EBITDA-Marge	5,9 %

Asien

Mio. € / %	Q1 2019/20
Umsatz	466
Flächenbereinigter Umsatz	3,2 %
Berichteter Umsatz	5,2 %
EBITDA ohne Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	12
EBITDA-Marge	2,6 %

EBITDA ZU EPS

Gewinn- & Verlustrechnung in Mio. € / %	Fortgeführte Aktivitäten	Fortgeführte Aktivitäten
	Q1 2018/19	Q1 2019/20
EBITDA gesamt	532	527
Abschreibungen / Zuschreibungen	-185	-200
EBIT	347	327
Zins- und Beteiligungsergebnis	-61	-56
Übriges Finanzergebnis	0	4
Finanzergebnis	-62	-51
EBT	285	276
Steuerquote (3M)	39 %	55 %
Periodenergebnis	172	121
EPS in €	0,47	0,33

Alle Angaben vor Transformationskosten

EBIT

- Leichter Rückgang aufgrund höherer Investitionen in die Digitalisierung

Finanzergebnis

- Verbesserung des Zins- und Beteiligungsergebnisses u.a. durch geringere Finanzierungskosten

Steuerquote

- Höhere Steuerquote von 55 % aufgrund von vorübergehend niedrigeren Einnahmen aus Immobilientransaktionen
- Geplante 60-80 Mio. € Transformationskosten werden berichtete Steuerquote negativ beeinflussen

EPS

- Höhere Steuerquote und höhere Abschreibungen haben EPS für fortgeführte Aktivitäten negativ beeinflusst



03

AUSBLICK &
PROGNOSE

AUSBLICK FÜR 2019/20

Prognose¹

	GJ 2018/19		GJ 2019/20
Umsatzwachstum in lokaler Währung	2,2 %	➔	1,5–3 %
Flächenbereinigtes Umsatzwachstum	2,1 %	➔	1,5–3 %
EBITDA ohne Beiträge aus Immobilien- transaktionen	1.392 Mio. €	➔	➔



¹ Zu konstanten Wechselkursen, ohne weitere Portfolioanpassungen und exklusive Transformationskosten. Nur für fortgeführte Aktivitäten (Real und METRO China in IFRS 5).



04

**GEPLANTER VERKAUF
DER REAL GMBH
AN SCP GROUP**

KOMMERZIELLE EINIGUNG

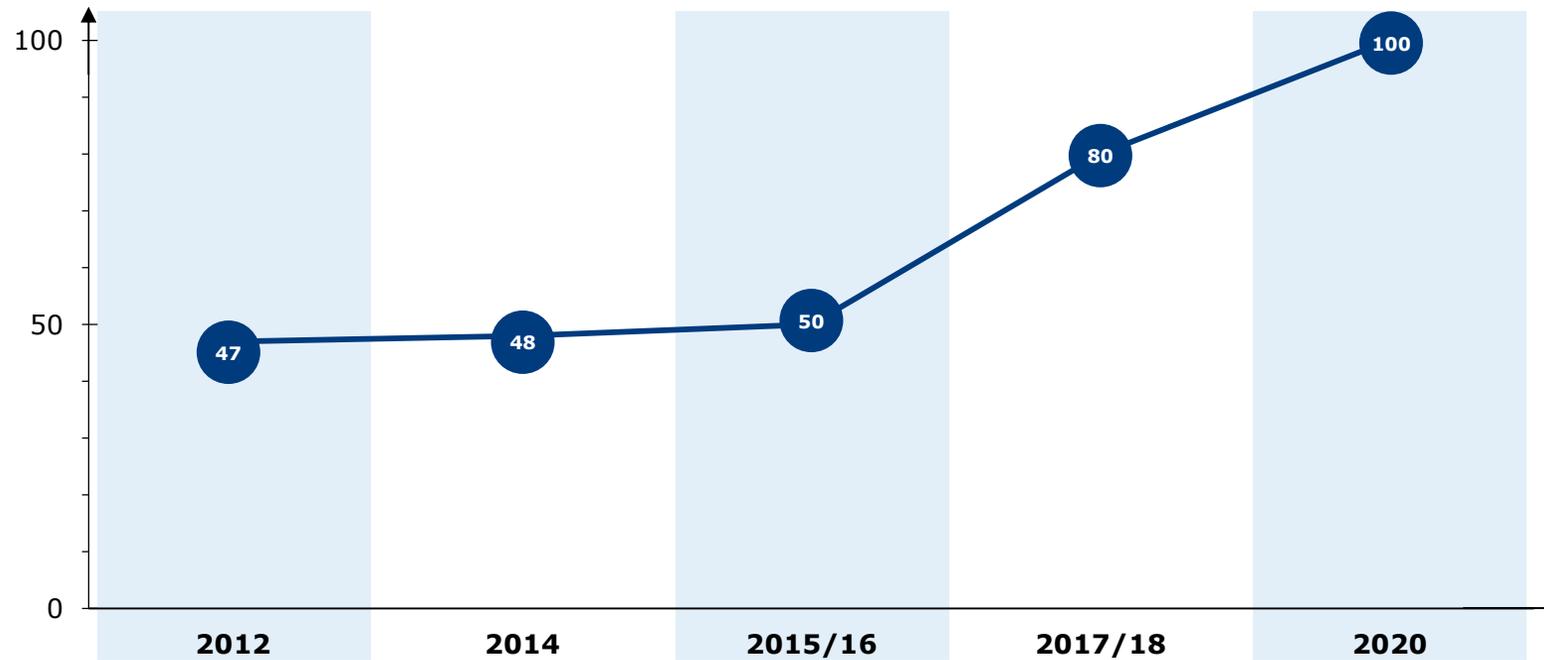
Die SCP Group übernimmt Real zu 100% vorbehaltlich der Genehmigung durch die Aufsichtsräte beider Unternehmen und der zuständigen Aufsichts- und Kontrollbehörden:

- 276 Märkte
- Real Digital-Geschäft, inkl. Online-Marktplatz Real.de
- 80 Immobilien, davon 65 Real-Standorte
- >34.000 Mitarbeiter mit bestehenden Verträgen

- ✓ Transaktion bewertet Real mit einem **impliziten Unternehmenswert** von 1,0 Mrd. €
- ✓ Erwarteter **Netto-Mittelzufluss** in Höhe von rund 0,3 Mrd. € bei Abschluss der Transaktion
- ✓ **Abschluss der Transaktion** Mitte 2020 erwartet

METRO-STRATEGIE: FOKUS GROSSHANDEL SEIT 2012

Umsatzanteil (in %)



Portfolio-Ausstieg	Real Osteuropa	Real Türkei	Galeria Kaufhof	Demerger CECONOMY	Real Deutschland
Strategische Akquisitionen im Großhandel			Classic Fine Foods Rungis Express	Pro à Pro	

REAL

Das SB-Warenhausgeschäft ist durch Akquisition zahlreicher Formate hervorgegangen. Es stand seit einigen Jahren unter erheblichem Wettbewerbsdruck. Zudem war Real aufgrund der tariflichen Situation einem Kostennachteil von circa 30% ausgesetzt. Im Jahr 2015 wurde eine Neuausrichtung angestoßen.

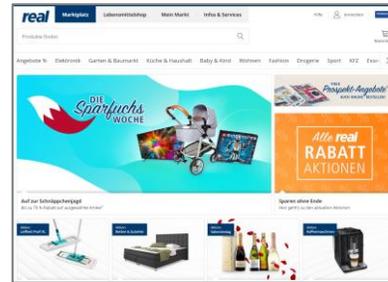


Neues Marktkonzept (Markthalle)



**>10%
Frequenz & Umsatz¹**

Online-Marktplatz



**10x GMV²
in fünf Jahren**

Kosteneffizienz



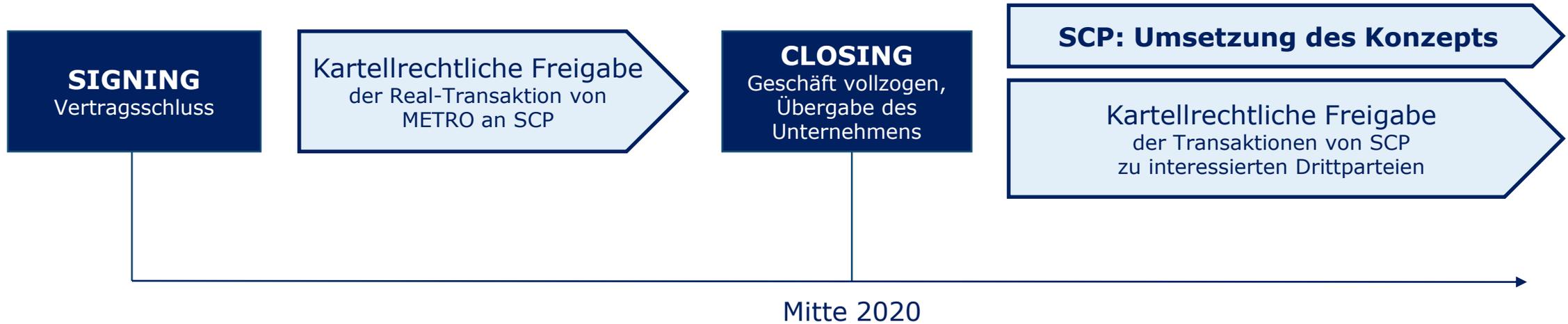
- Erhebliche **Verbesserungen** in den **Einkaufskonditionen** seit 2017
- **Keine Umsetzung** der im Zukunftstarifvertrag (ZTV) vereinbarten **Haustariflösung**

¹ GJ 2018/19 IST. ² GMV = Gross Merchandise Value / Bruttowarenwert.

VEREINBARE RAHMENBEDINGUNGEN

- Die SCP Group ist **alleinige Käuferin von Real**; die SCP Group wird, gemeinsam mit ihrem strategischen Partner x+bricks, die Neupositionierung des Immobilienportfolios vornehmen
- Kern von **50 Real-Märkten** wird **24 Monate** lang unter der **Marke Real** weitergeführt
- Mehrheit der Real-Märkte wird an **andere Einzelhandelsunternehmen** verkauft
- Von erwerbenden Einzelhandelsunternehmen wird die Zusicherung erwartet, **Real-Mitarbeiter weiter zu beschäftigen**; Übernahmen gemäß § 613a BGB, wo rechtlich geboten
- Sollten Mitarbeiter von Real dennoch ihren Arbeitsplatz verlieren, erhalten sie eine auf der Grundlage bestehender Vereinbarungen mit dem Gesamtbetriebsrat vorab **festgelegte Abfindung**
- **Individuelle Lösungen** für alle Standorte; Zahl der zu schließenden Standorte rund 30
- **Investitionen in den Zuschnitt/Umbau** einiger Flächen als Vorbereitung für die weitere Nutzung durch Einzelhändler aus dem Food- und Non-Food-Bereich
- METRO erbringt für eine begrenzte **Übergangszeit Dienstleistungen für Real** auf Basis von Dienstleistungsverträgen
- SCP Group plant den Verkauf des **Digitalgeschäfts**

NÄCHSTE SCHRITTE



METRO: GRUNDLAGEN FÜR WEITERES WACHSTUM

- **METRO als reiner Großhändler**
- Deutliche **Stärkung der Bilanz**
- Höhere **finanzielle Flexibilität**
- **Steigende Dynamik** beim flächenbereinigten Umsatzwachstum
- Netto-Mittelzufluss von mehr als 1,5 Mrd. €¹ ermöglicht **Dividendenkontinuität, neue Investitionsmöglichkeiten** und **Reduzierung der Nettoverschuldung**



¹ Vorläufig, nach sämtlichen Transaktionskosten (Steuern, Berater), basierend auf dem 30.9.2019, vorbehaltlich der Closings von METRO China und Real.

ZUSAMMENFASSUNG

- **Klarheit über den zukünftigen Weg** für Real
- **Beschäftigungsperspektive** für signifikante Anzahl von Real-Beschäftigten
- **Soziale Absicherung** der Mitarbeiter als Ergebnis der freiwilligen Gesamtbetriebsvereinbarung



METRO ist nach dem geplanten Real-Verkauf ein **reiner Großhändler** mit Fokus auf die **Steigerung der operativen Leistungsfähigkeit** und **weiteres Wachstum**.

Unser **besonderer Dank** gilt allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern, Betriebsräten sowie der Geschäftsführung und den Führungskräften von Real.

Q&A



Olaf Koch, CEO



Christian Baier, CFO

KONTAKT

Corporate Communications

METRO AG
Metro-Straße 1
40235 Düsseldorf
Germany

T +49 211 6886-4252
F +49 211 6886-2001
E presse@metro.de

www.metroag.de

METRO