

A large, yellow, abstract graphic element on the left side of the slide, resembling a stylized '1' or a document page. It has a rounded top and a vertical edge on the right.

Q1 2017/18 ERGEBNISPRÄSENTATION

13. Februar 2018

DISCLAIMER UND HINWEISE

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. Weiterhin sind die zukunftsgerichteten Aussagen Gegenstand von Risiken und Unsicherheiten, die bewirken können, dass tatsächliche Ergebnisse, und die Performance oder die Finanzlage von zukünftigen Ergebnissen, der Performance oder der Finanzlage, die in dieser Präsentation dargestellt oder angedeutet werden, wesentlich voneinander abweichen. Viele dieser Risiken und Unsicherheiten beziehen sich auf Faktoren, die von der METRO AG weder kontrolliert noch verlässlich geschätzt werden können. Die Risiken und Unsicherheiten, die die zukunftsgerichteten Aussagen beeinflussen können, enthalten (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 anvisierten Kostenersparnis und Produktionssteigerung und das Handeln der staatlichen Aufsichtsbehörden. Leser werden ermahnt 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 Zeichnung irgendwelcher Wertpapiere nach irgendeiner Rechtsordnung. Weder die Präsentation, noch etwas darin Enthaltene, soll die Grundlage für jedwede Verpflichtung oder Vertrag darstellen oder mit einem solchen in Verbindung gebracht werden. Die Präsentation darf zu keiner Zeit ohne vorherige schriftliche Zustimmung der METRO AG vervielfältigt, verbreitet oder veröffentlicht (ganz oder teilweise) werden.

Die Vorjahreswerte für den Dreimonatszeitraum zum 31. Dezember 2016 entsprechen denen des Kombinierten Abschlusses der damaligen METRO Wholesale & Food Specialist Group (jetzige METRO).

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 Alternativen zu Finanzmaßen, die in Übereinstimmung mit IFRS präsentiert werden, betrachtet werden. Andere Unternehmen, die ähnlich bezeichnete Kennzahlen offenlegen, könnten diese anders berechnen. Alle Beträge sind in Million Euro (€ Million) angegeben, es sei denn etwas anderes ist angegeben. Alle Beträge unter €0,5 Million werden auf 0 abgerundet. Unterschiede in der Rundung können auftreten.

HIGHLIGHTS Q1 – STARKES UMSATZWACHSTUM UND STABILE EBITDA-MARGE

Umsatzwachstum

Berichtet¹: 1,5 %

Flächenbereinigt: 0,8 %

Belieferung²: >28 %

Online (Real): ~45 %

EBITDA und EBITDA-Marge³

EBITDA: 608 Mio. €
(Vorjahr: 608 Mio. €)

Marge: 6,0 %
(Vorjahr: 6,0 %)

Free Cashflow (FCF)⁴

Δ EBITDA: 0 Mio. €
ggü. Vorjahr

Δ Veränderung des
Nettobetriebsvermögens:
-44 Mio. € ggü. Vorjahr

Δ Investitionen: -26 Mio. €
ggü. Vorjahr

Δ FCF: -70 Mio. €
ggü. Vorjahr

¹ Stabiler Wechselkurs ² Belieferung METRO Wholesale organisch und M&A ³ EBITDA inkl. Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen;

⁴ EBITDA – Investitionen ohne Finanzierungs-Leasing-Verlängerungen und M&A +/- Veränderung des Nettobetriebsvermögens

01

FINANZKENNZAHLEN

UMSATZ IN Q1 – SOLIDER AUFTAKT INS NEUE GESCHÄFTSJAHR

%	Q1 2016/17	Q1 2017/18
Flächenbereinigtes Wachstum	0,2 %	0,8 %
METRO Wholesale	0,7 %	1,0 %
Real	-1,7 %	0,0 %
Berichtetes Wachstum	-1,1 %	0,2 %
METRO Wholesale	-0,3 %	0,6 %
Real	-4,0 %	-0,5 %
Anteil am Umsatz der entsprechenden Vertriebslinie		
Belieferung: Wholesale	13 %	16 %
<i>ohne Pro à Pro</i>	13 %	14 %
Online: Real	1 %	2 %

Flächenbereinigtes Wachstum

- Solides flächenbereinigtes Wachstum von 0,8 % in Q1 trotz negativen Kalendereffekts
- Wholesale: Wachstum in allen Segmenten außer Russland

Berichtetes Wachstum

- Wholesale: Berichtetes Umsatzwachstum von 0,6 % wurde durch nachteilige Wechselkurseffekte beeinträchtigt, insbesondere in der Türkei und in China
- Real: Leichter Rückgang aufgrund von Marktschließungen

Multichannel-Umsatzanteil

- Weiterhin zweistelliges Umsatzwachstum im Belieferungsgeschäft von METRO Wholesale
- Real Onlinegeschäft mit rund 45 % Wachstum auf einen Anteil von 2 % des Umsatzes

Prognose für das Geschäftsjahr

- Berichtetes Wachstum (Landeswährung) von 1,5 % im Einklang mit der Prognose von $\geq 1,1$ % Wachstum für das gesamte Geschäftsjahr

EBITDA IN Q1 – WACHSTUM GEGENÜBER DEM VORJAHR GETRIEBEN DURCH REAL UND EINMALERTRÄGE IM SEGMENT SONSTIGE

Mio. €	Q1 2016/17	Q1 2017/18
EBITDA ohne Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	565	608
davon METRO Wholesale	518	498
<i>davon Wechselkurseffekte</i>		-8
davon Real	55	99
davon Sonstige	-11	12
Marge des EBITDA ohne Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	5,6 %	6,0 %
METRO Wholesale	6,5 %	6,2 %
Real	2,7 %	4,9 %
Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	43	0
METRO Wholesale	2	0
Real	0	0
Sonstige	41	0
EBITDA gesamt	608	608

EBITDA und EBITDA-Marge

- EBITDA von METRO Wholesale unter Vorjahr vor allem aufgrund der umsatzbedingten negativen Entwicklung in Russland und negativer Wechselkurseffekte in Höhe von 8 Mio. €
- Real hat die Rückstellungen des vergangenen Jahres für die Restrukturierung der Zentrale fast vollständig kompensiert; Margenentwicklung durch Investitionen in neue Markenkampagne, Digitalisierung und Onlinehandel gedämpft
- Segment Sonstige profitierte deutlich von Einmalserträgen aufgrund der Auflösung von Restrukturierungsrückstellungen

Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen

- Keine Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen in diesem Quartal

Prognose für das Geschäftsjahr

- 9 % Wachstum (bei stabilem Wechselkurs) des EBITDA ohne Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen in diesem Quartal im Einklang mit der Prognose für das Geschäftsjahr von rund 10 % Wachstum

VOM UMSATZ ZUM EBITDA IN Q1 2017/18 – SEGMENTANSICHT (1/4)

METRO Wholesale Deutschland

Mio. € / %	Q1 2016/17	Q1 2017/18
Umsatz	1.346	1.368
Flächenbereinigtes Wachstum	-4,7 %	2,2 %
Berichtetes Wachstum	-1,9 %	1,6 %
EBITDA ohne Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	64	66
EBITDA-Marge	4,7 %	4,8 %
Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	0	0
EBITDA gesamt	64	66

- Solides Umsatzwachstum getrieben von positiver Entwicklung in der Belieferung wie auch im stationärem Geschäft
- Stabile EBITDA Marge aufgrund von fortdauerndem Kostenbewusstsein

METRO Wholesale Westeuropa

Mio. € / %	Q1 2016/17	Q1 2017/18
Umsatz	2.732	2.887
Flächenbereinigtes Wachstum	-1,5 %	0,7 %
Berichtetes Wachstum	-2,2 %	5,7 %
EBITDA ohne Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	167	170
EBITDA-Marge	6,1 %	5,9 %
Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	1	0
EBITDA gesamt	168	170

- Positives flächenbereinigtes Wachstum von fast allen Ländern getrieben; starkes berichtetes Wachstum aufgrund der Akquisition von Pro à Pro
- Leichter Rückgang der EBITDA-Marge vor allem aufgrund anhaltender Herausforderungen in der Region

VOM UMSATZ ZUM EBITDA IN Q1 2017/18 – SEGMENTANSICHT (2/4)

METRO Wholesale Russland

Mio. € / %	Q1 2016/17	Q1 2017/18
Umsatz	1.013	910
Flächenbereinigtes Wachstum	0,9 %	-8,9 %
Berichtetes Wachstum	9,2 %	-10,1 %
EBITDA ohne Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	122	108
EBITDA-Marge	12,1 %	11,8 %
Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	0	0
EBITDA gesamt	122	108

- Negatives flächenbereinigtes Wachstum getrieben durch das seit Kurzem erhöhte Werbeaufkommen des Markts und die daraus resultierende Verschlechterung unserer Preiswahrnehmung
- EBITDA-Marge weitgehend robust in einem herausfordernden Marktumfeld
- Gegenmaßnahmen zur Stabilisierung des Trader-Geschäfts eingeleitet

METRO Wholesale Osteuropa

Mio. € / %	Q1 2016/17	Q1 2017/18
Umsatz	1.799	1.846
Flächenbereinigtes Wachstum	3,4 %	6,4 %
Berichtetes Wachstum	-0,6 %	2,6 %
EBITDA ohne Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	119	123
EBITDA-Marge	6,6 %	6,6 %
Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	0	0
EBITDA gesamt	119	123

- Starkes flächenbereinigtes Wachstum hauptsächlich aufgrund des weiterhin starken Trader-Geschäfts in Rumänien sowie Wachstum in der Türkei und der Ukraine
- EBITDA vor allem getrieben durch Margenwachstum in Rumänien

VOM UMSATZ ZUM EBITDA IN Q1 2017/18 – SEGMENTANSICHT (3/4)

METRO Wholesale Asien

Mio. € / %	Q1 2016/17	Q1 2017/18
Umsatz	1.100	1.038
Flächenbereinigtes Wachstum	9,4 %	0,3 %
Berichtetes Wachstum	10,3 %	-5,7 %
EBITDA ohne Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	40	35
EBITDA-Marge	3,7 %	3,4 %
Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	0	0
EBITDA gesamt	40	35

- Flächenbereinigtes Wachstum beeinträchtigt durch die Verschiebung des chinesischen Neujahrs in Q2 2017/18; berichtetes Wachstum außerdem durch negative Wechselkurseffekte beeinträchtigt
- Rückgang der EBITDA-Marge hauptsächlich bedingt durch Verschiebung des chinesischen Neujahrs

VOM UMSATZ ZUM EBITDA IN Q1 2017/18 – SEGMENTÜBERSICHT (4/4)

Real

Mio. € / %	Q1 2016/17	Q1 2017/18
Umsatz	2.058	2.049
Flächenbereinigtes Wachstum	-1,7 %	0,0 %
Berichtetes Wachstum	-4,0 %	-0,5 %
EBITDA ohne Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	55	99
EBITDA-Marge	2,7 %	4,9 %
Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	0	0
EBITDA gesamt	55	99

- Unveränderte flächenbereinigte Entwicklung trotz negativen Kalendereffekts
- Real hat die Rückstellungen von Q1 2016/17 für die Restrukturierung der Unternehmenszentrale fast vollständig kompensiert; Margenentwicklung durch Investitionen in neue Markenkampagne, Digitalisierung und Onlinehandel gedämpft

Sonstige

Mio. € / %	Q1 2016/17	Q1 2017/18
Umsatz	20	2
EBITDA ohne Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	-11	12
Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen	41	0
EBITDA gesamt	31	12

- Umsatzrückgang bedingt durch den Verkauf von Real Märkten in Rumänien
- EBITDA-Wachstum bedingt durch Einmalerträge aufgrund der Auflösung von Restrukturierungsrückstellungen

VOM EBITDA ZUM ERGEBNIS JE AKTIE (EPS) IN Q1 – STARKE EPS-VERBESSERUNG DURCH NIEDRIGERE ZINSSÄTZE UND STEUERQUOTE

Mio. € / %	Q1 2016/17	Q1 2017/18
EBITDA	608	608
Abschreibungen	-182	-177
EBIT	426	431
<i>Zins- und Beteiligungsergebnis</i>	-48	-33
<i>Übriges Finanzergebnis</i>	-7	-6
Finanzergebnis	-54	-39
EBT	372	392
Steuerquote	65,6 %	39,8 %
Nettoertrag	128	236
EPS in €	0,34 ¹	0,64

Abschreibungen

- Kleine Verbesserung im Jahresvergleich bedingt durch reduzierte Wertberichtigungen und trotz zusätzlicher Abschreibungen für Pro à Pro und Marktneueröffnungen

Finanzergebnis

- Niedrigerer Zinsaufwand aufgrund der Refinanzierung einer Anleihe in Q2 2016/17

Steuern

- Entwicklung der Steuerquote im Einklang mit der Prognose, Q1 2016/17 durch Spaltungs- und Restrukturierungseffekte beeinträchtigt

Ergebnis je Aktie

- Erheblich höher als im Vorjahr, bedingt durch die Verbesserung des Finanzergebnisses sowie die niedrigere Steuerquote

¹ Pro-forma

FREE CASHFLOW IN Q1 – LEICHTER RÜCKGANG AUFGRUND HÖHERER INVESTITIONEN UND NIEDRIGEREN NETTOBETRIEBSVERMÖGENS

Mio. € / %	Q1 2016/17	Q1 2017/18
EBITDA	608	608
Veränderung des Nettobetriebsvermögens	227	183
Investitionen ¹	-87	-113
METRO Wholesale	-48	-68
Real	-13	-10
Sonstige	-26	-35
Free Cashflow	748	678
Nettoverschuldung	2.615	2.767

Veränderung des Nettobetriebsvermögens

- Letztmalig negative Effekte in Verbindung mit dem Übergang zu Markant

Investitionen

- METRO Wholesale: Vor allem bedingt durch eine höhere Anzahl an Markteröffnungen (laufendes Jahr: 3; Vorjahr: 1) sowie digitale Investitionen
- Real: Hat in Marktmodernisierung investiert
- Sonstige: Steigerung bedingt durch Investitionen in IT-Infrastruktur und digitale Projekte

Free Cashflow

- Rückgang bedingt durch Entwicklung des Nettobetriebsvermögens und der Investitionen

Nettoverschuldung

- Anstieg der Nettoverschuldung im Jahresvergleich vor allem durch Akquisition von Pro à Pro

¹ Investitionen ohne M&A und Finanzierungsleasing

02

STRATEGISCHER KONTEXT

METRO WHOLESAL E: FORTGESETZTES WACHS- TUM DURCH UMSETZUNG BEWÄHRTER STRATEGIE

Kernkundengruppe:
HoReCa
(Hotels, Restaurants,
Cateringunternehmen)

+ 5,0 %

flächenbereinigtes Wachstum
bei HoReCa in Q1 2017/18
über alle Länder

Kernkundengruppe:
Trader
(unabhängige
Einzelhändler)

- 3,3 %

flächenbereinigtes Wachstum in
Trader-Ländern¹ in Q1 2017/18
inklusive Russland

+ 3,5 % exklusive Russland

Fokusategorie: Food

+ 1,9 %

flächenbereinigtes Wachstum bei
Food in Q1 2017/18

¹ Trader-Länder: Bulgarien, Indien, Pakistan, Polen, Rumänien, Russland, Serbien, Slowakei, Tschechien

METRO DEUTSCHLAND: FÜHRENDER MARKT-PLATZ FÜR DIE GASTRONOMIE WERDEN



	Q1 2016/17	Q1 2017/18
Flächenbereinigtes Wachstum	-4,7 %	2,2 %
Umsatz	1,3 Mrd. €	1,4 Mrd. €
EBITDA	64 Mio. €	66 Mio. €
EBITDA-Marge	4,8 %	4,8 %



Netzwerk
104 Märkte / 8 Depots ¹
Aktivierung
Employee Engagement Index (EEI): 55 (Vorjahr: 50)
Net Promoter Score (NPS): Roll-out läuft

Ein solider Start ins neue Jahr mit Mengenwachstum bei HoReCa und Food

Kundenrelevanz gestärkt – im Markt und bei der Belieferung
+ 2 % im Markt flächenbereinigt

+ 6 % bei FSD flächenbereinigt

+ 3 % bei Food flächenbereinigt

In Wachstum investieren – in unsere Kunden und in die Infrastruktur

Eröffnung eines Belieferungs-Depots bei München

„Gastronomie Live“ – erleben wie es ist, ein Gastronom zu sein

Partnerschaft mit Guide Michelin

Gezieltes Marketing für HoReCa Food und Non-Food



¹ Depots von METRO Wholesale, exkl. Rungis Express

METRO RUSSLAND: CHAMPION FOR INDEPENDENT BUSINESS WERDEN



	Q1 2016/17	Q1 2017/18	Unmittelbare Maßnahmen, um den jüngsten Entwicklungen entgegenzuwirken <ul style="list-style-type: none"> • Kundenfrequenz erhöhen durch Intensivierung unserer Verkaufsinitiativen • Die Unterstützung für unabhängige Einzelhändler ausweiten durch zugeschnittene Programme 	Netzwerk	
Flächen- bereinigtes Wachstum	+0,9 %	-8,9 %			90 Märkte / 2 Depots
Umsatz	1,0 Mrd. €	0,9 Mrd. €			Aktivierung
EBITDA	122 Mio. €	108 Mio. €			Employee Engagement Index (EEI): 85 (Vorjahr: 80)
EBITDA-Marge	12,0 %	11,9 %			Net Promoter Score (NPS): ausgerollt

Anhaltende Investitionen in HoReCa und Trader: Infrastruktur, Relationships und Produkte

Franchise-Netzwerk „Fasol“
wächst weiterhin

>300 Läden

Umsatz +60 % im Vergleich zum Vorjahr



Power of Relationships – „Megustro“

Stärkung der HoReCa-Branche durch
Anbieten von Schulungen, Teilen von Wissen
sowie Präsentieren von Trends



Steuerung des Sortiments und
Verbesserung des Services



REAL: FORMAT-NEUGESTALTUNG MACHT WEITERHIN FORTSCHRITTE

Roll-out der Real Food Lover Flagship-Stores

- Umbau in Braunschweig im Januar 2018 gestartet
- Geplante Wiedereröffnung im Oktober 2018

Onlineansatz

- Weiterhin starker Zuwachs von ~+45 %, 2 % Anteil am Gesamtumsatz
- Zusammenarbeit mit mehr als 5.000 Händlern , 12 Mio. Produkte
- ~1,1 Million kaufende Kunden in Q1 2017/18
- Steigerung des Bruttowarenwerts >190 %

Tarifverhandlungen

- Verhandlungen gehen weiter; Einigung für März 2018 angestrebt
- Nächste Runde für Februar 2018 geplant

Modernisierung der Classic Stores

- 9 Märkte bereits mithilfe einfacher Verbesserungen umgestaltet
- Positive Entwicklung der Märkte in Bezug auf Kundenfrequenz, Lebensmittelumsatz und Verkaufsflächenproduktivität

Vorher ...



... nachher



03 AUSBLICK & PROGNOSE

AUSBLICK FÜR 2017/18

Prognose¹

- Mittelfristiges Ziel bestätigt

	Geschäftsjahr 2016/17	Geschäftsjahr 2017/18
Umsatz wachstum in lokaler Währung	1,1 %	≥ 1,1 %
Flächen- bereinigtes Wachstum	0,5 %	≥ 0,5 %
Berichtetes EBITDA ¹ ohne Ergebnis- beiträge aus Immobilien- transaktionen	1.436 Mio. € ²	ca. 10 % Wachstum

¹ Bei konstanten Wechselkursen und vor Portfoliomaßnahmen

² Berichtetes EBITDA 2016/17 von 1.611 Mio. € abzüglich 175 Mio. € an Ergebnisbeiträgen aus Immobilientransaktionen

Zu berücksichtigende technische Effekte in Q2 2017/18

Umsatz

- Konsolidierung von Pro à Pro in Q2 2016/17
- Erheblicher positiver Kalendereffekt aufgrund der Verschiebung von Ostern (früher als 2016/17) und des chinesischen Neujahrs (später als 2016/17)

EBITDA

- Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen: 75 Mio. € in Q2 2016/17 (~80 Mio. € bei METRO Wholesale), keine signifikanten Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen für Q2 2017/18 erwartet

FINANZKALENDER

Finanzkalender

- 16. Februar 2018 – Hauptversammlung
- 15. Mai 2018 – Halbjahresfinanzbericht H1/Q2 2017/18
- 2. August 2018 – Quartalsmitteilung 9M/Q3 2017/18

Q&A



Olaf Koch,
Vorstandsvorsitzender



Christian Baier,
Finanzvorstand

METRO