



Nachtrag Nr. 1

vom 16. Juni 2011

nach § 16 Absatz 1 Wertpapierprospektgesetz
zum Prospekt der Adler Modemärkte AG, Haibach, vom 27. Mai 2011

für das öffentliche Angebot von

2.650.000 auf den Inhaber lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien)

aus einer von der Hauptversammlung der Gesellschaft
vom 30. Mai 2011 beschlossenen Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen

und von

7.463.000 auf den Inhaber lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien)

aus dem Eigentum der Verkaufenden Aktionärin

und von

1.516.950 auf den Inhaber lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien)

aus dem Eigentum der Verkaufenden Aktionärin im Hinblick auf eine eventuelle Mehrzuteilung

sowie zugleich

**für die Zulassung zum regulierten Markt mit gleichzeitiger Zulassung zum Teilbereich des
regulierten Marktes mit weiteren Zulassungsfolgepflichten (Prime Standard)**

an der Frankfurter Wertpapierbörse

von 18.510.000 auf den Inhaber lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien)

- jeweils mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von EUR 1,00 je Aktie
und mit voller Gewinnanteilberechtigung ab dem 1. Januar 2011 -

der

Adler Modemärkte AG

Haibach

International Securities Identification Number (ISIN): DE000A1H8MU2

Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN): A1H8MU

Common Code: 061180117

Global Coordinator und Bookrunner

Crédit Agricole CIB

Bis zum 16. Juni 2011 sind folgende Veränderungen im Hinblick auf den bereits veröffentlichten Prospekt der Adler Modemärkte AG vom 27. Mai 2011 (der „**Prospekt**“) eingetreten:

Wie in ihrer Ad-hoc-Mitteilung vom 14. Juni 2011 angegeben, hat die Adler Modemärkte AG zusammen mit der Verkaufenden Aktionärin sowie dem Global Coordinator Crédit Agricole CIB am 14. Juni 2011 beschlossen, die Zeichnungsfrist für die im Rahmen des beabsichtigten Börsengangs der Gesellschaft angebotenen Aktien bis zum 20. Juni 2011, 24.00 Uhr, zu verlängern. Interessierte Privatanleger sowie institutionelle Investoren haben nunmehr bis Montag, den 20. Juni 2011, 24.00 Uhr, Zeit, ihre Zeichnungsaufträge abzugeben. Hintergrund für diese Entscheidung war die Absicht, Zahlen zu Umsatz, Rohertragsmarge und Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) für die Monate April und Mai 2011 zu veröffentlichen, da diese Zahlen deutlich positiv von den entsprechenden Vorjahresvergleichszahlen abweichen. Durch die Verlängerung der Zeichnungsfrist soll Anlegern die Möglichkeit gegeben werden, diese neuen, aus Sicht der Gesellschaft für die Investitionsentscheidung wesentlichen Informationen zu berücksichtigen.

Durch Ad-hoc-Mitteilung vom Donnerstag, den 16. Juni 2011, hat die Gesellschaft diese Zahlen veröffentlicht. Demnach betrug der konsolidierte Umsatz der Adler-Gruppe im Mai 2011 EUR 44,130 Mio., was einer Steigerung von 22,6% gegenüber dem Mai des Jahres 2010 entspricht, in dem der konsolidierte Umsatz EUR 35,984 Mio. betrug. Die Rohertragsmarge im Mai 2011 betrug 53,8%, verglichen mit 53,7% im Vorjahreszeitraum. Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) stieg von EUR 2,761 Mio. im Mai 2010 auf EUR 3,459 Mio. im Mai 2011. Dies entspricht einer Verbesserung um 25,3%. Im April 2011 stieg der konsolidierte Umsatz der Adler-Gruppe, verglichen mit dem Vorjahreszeitraum, in dem dieser EUR 41,599 Mio. betrug, um 9,0% auf EUR 45,359 Mio. Die Rohertragsmarge im April 2011 betrug 52,8% gegenüber 51,8% im gleichen Monat des Vorjahres. Das EBIT verbesserte sich im April 2011 auf EUR 4,105 Mio. Verglichen mit EUR 3,851 Mio. im April 2010 entspricht dies einem Anstieg um 6,6%. Zusammengefasst lagen die konsolidierten Umsätze der Adler-Gruppe im April und Mai 2011 damit um 15,3% über der Vergleichsperiode des Vorjahres. Das zusammengefasste EBIT stieg gegenüber dem Vergleichszeitraum 2010 um 14,4%. Alle vorgenannten Zahlen sind ungeprüft und nach den gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden erstellt wie die entsprechenden Zahlenangaben, die im Rahmen des ungeprüften Konzernzwischenabschlusses der Adler Modemärkte AG zum 31. März 2011 erstellt und veröffentlicht wurden. Die Rohertragsmarge wird durch die Gesellschaft ermittelt, in dem der Materialaufwand vom Umsatz abgezogen und dann das Ergebnis ins Verhältnis zum Umsatz gesetzt wird. Eine Vergleichbarkeit des ausgewiesenen EBIT und der Rohertragsmargen mit denen anderer Unternehmen ist unter Umständen nicht gegeben, da mangels einer allgemein anerkannten Definition dieser Kennzahlen unterschiedliche Ausgangsgrößen bei der Berechnung verwendet werden können.

Aufgrund der vorgenannten Festsetzungen und Ereignisse wird der Prospekt wie folgt nachgetragen:

- Unter „*Zusammenfassung des Prospekts – Zusammenfassung des Angebots – Angebotszeitraum*“ auf Seite 3 des Prospekts wird der erste Absatz wie folgt neu gefasst:

„Das Angebot, in dessen Rahmen Anleger die Möglichkeit erhalten, Kaufangebote für die Aktien abzugeben, beginnt voraussichtlich am 30. Mai 2011 (einschließlich) und endet voraussichtlich am 20. Juni 2011 (einschließlich). Am letzten Tag des Angebotszeitraums wird die Abgabe von Kaufangeboten sowohl für Privatanleger wie auch für institutionelle Investoren bis 24.00 (MESZ) möglich sein.“

- Unter „*Das Angebot – Preisspanne, Angebotszeitraum, Platzierungspreis und Anzahl der zugeteilten Aktien*“ auf Seite 35 des Prospekts wird der erste Absatz wie folgt neu gefasst:

„Das Angebot, in dessen Rahmen Anleger die Möglichkeit erhalten, Kaufangebote für die Aktien abzugeben, beginnt voraussichtlich am 30. Mai 2011 (einschließlich) und endet voraussichtlich am 20. Juni 2011 (einschließlich). Am letzten Tag des Angebotszeitraums wird die Abgabe von Kaufangeboten sowohl für Privatanleger wie auch für institutionelle Investoren bis 24.00 (MESZ) möglich sein.“

- Unter „*Das Angebot – Voraussichtlicher Zeitplan für das Angebot*“ wird die Tabelle auf Seite 36 des Prospekts in ihrer Gesamtheit wie folgt neu gefasst:

„Für das Angebot ist folgender Zeitplan vorgesehen:

27. Mai 2011.....	Billigung des Prospekts durch die BaFin
27. Mai 2011.....	Veröffentlichung des Prospekts auf der Internetseite der Gesellschaft (www.adlermode.com)
28. Mai 2011.....	Veröffentlichung des Verkaufsangebots in der Börsen-Zeitung
30. Mai 2011.....	Beginn des Angebotszeitraums
30. Mai 2011.....	Hauptversammlungsbeschluss über die Kapitalerhöhung

- 20. Juni 2011 Ende des Angebotszeitraums für Privatanleger (natürliche Personen) und für institutionelle Anleger um 24.00 Uhr (MESZ)
- 21. Juni 2011 Preisfestsetzung und Zuteilung
- 21. Juni 2011 Veröffentlichung des Platzierungspreises und der endgültigen Anzahl der platzierten Aktien als Ad-hoc-Mitteilung über ein elektronisch betriebenes Informationssystem und auf der Internetseite der Gesellschaft (www.adlermode.com)
- 21. Juni 2011 Eintragung der Durchführung der Kapitalerhöhung in das Handelsregister
- 21. Juni 2011 Zulassungsbeschluss der Frankfurter Wertpapierbörse
- 21. Juni 2011 Veröffentlichung des Zulassungsbeschlusses der Frankfurter Wertpapierbörse unter der Internetadresse der Frankfurter Wertpapierbörse (www.boerse-frankfurt.com)
- 22. Juni 2011 Notierungsaufnahme der Aktien und erster Handelstag
- 22. Juni 2011 Veröffentlichung des Platzierungspreises und des endgültigen Platzierungsvolumens in der Börsen-Zeitung
- 24. Juni 2011 Buchmäßige Lieferung der Aktien gegen Zahlung des Platzierungspreises und der üblichen Effektenprovisionen

- Im Abschnitt „*Jüngste Entwicklung und Ausblick*“ wird auf Seite A-1 des Prospekts vor dem letzten Absatz folgender neuer Absatz eingefügt:

„Im Mai 2011 betrug der konsolidierte Umsatz der Adler-Gruppe EUR 44,130 Mio. Dies entspricht einer Steigerung von 22,6 Prozent gegenüber dem Mai des Jahres 2010, in dem der konsolidierte Umsatz EUR 35,984 Mio. betrug. Die Rohertragsmarge im Mai 2011 betrug 53,8%, verglichen mit 53,7% im Vorjahreszeitraum. Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) stieg von EUR 2,761 Mio. im Mai 2010 auf EUR 3,459 Mio. im Mai 2011. Dies entspricht einer Verbesserung um 25,3%. Im April 2011 stieg der konsolidierte Umsatz der Adler-Gruppe, verglichen mit dem Vorjahreszeitraum, in dem dieser EUR 41,599 Mio. betrug, um 9,0% auf EUR 45,359 Mio. Die Rohertragsmarge im April 2011 betrug 52,8% gegenüber 51,8% im gleichen Monat des Vorjahres. Das EBIT verbesserte sich im April 2011 auf EUR 4,105 Mio. Verglichen mit EUR 3,851 Mio. im April 2010 entspricht dies einem Anstieg um 6,6%. Zusammengefasst lagen die konsolidierten Umsätze der Adler-Gruppe im April und Mai 2011 damit um 15,3% über der Vergleichsperiode des Vorjahres. Das zusammengefasste EBIT stieg gegenüber dem Vergleichszeitraum 2010 um 14,4%. Alle vorgenannten Zahlen sind ungeprüft und nach den gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden erstellt wie die entsprechenden Zahlenangaben, die im Rahmen des ungeprüften Konzernzwischenabschlusses der Adler Modemärkte AG zum 31. März 2011 erstellt und veröffentlicht wurden. Die Rohertragsmarge wird durch die Gesellschaft ermittelt, in dem der Materialaufwand vom Umsatz abgezogen und dann das Ergebnis ins Verhältnis zum Umsatz gesetzt wird. Eine Vergleichbarkeit des ausgewiesenen EBIT und der Rohertragsmargen mit denen anderer Unternehmen ist unter Umständen nicht gegeben, da mangels einer allgemein anerkannten Definition dieser Kennzahlen unterschiedliche Ausgangsgrößen bei der Berechnung verwendet werden können.“

* * * * *

Der Prospekt der Adler Modemärkte AG vom 27. Mai 2011 ist gemäß § 14 Abs. 2 Nr. 3a) des Wertpapierprospektgesetzes am 27. Mai 2011 auf der Internetseite der Gesellschaft (www.adlermode.com) veröffentlicht worden. Auf dieser Internetseite wird auch dieser Nachtrag Nr. 1 und werden auch etwaige weitere Nachträge nach ihrer Billigung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht veröffentlicht werden. Gedruckte Exemplare des Prospekts und dieses Nachtrags Nr. 1 sowie etwaiger weiterer Nachträge sind während der üblichen Geschäftszeiten bei der Adler Modemärkte AG, Industriestraße 1-7, 63808 Haibach, kostenlos erhältlich.

Nach § 16 Abs. 3 Wertpapierprospektgesetz können Anleger, die vor der Veröffentlichung dieses Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, dieses innerhalb einer Frist von zwei Werktagen nach Veröffentlichung des Nachtrags widerrufen, sofern noch keine Erfüllung eingetreten ist. Der Widerruf muss keine Begründung enthalten und ist in Textform gegenüber derjenigen Stelle zu erklären, bei der der betreffende Anleger seine auf den Erwerb der angebotenen Aktien gerichtete Willenserklärung abgegeben hat. Zur Fristwahrung genügt die rechtzeitige Absendung der Widerrufserklärung.

Statt eines Widerrufs besteht die Möglichkeit, bis zur Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 1 abgegebene Kaufangebote innerhalb von zwei Werktagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 1 abzuändern oder neue limitierte oder unlimitierte Kaufangebote abzugeben.

Haibach, Frankfurt am Main, im Juni 2011

Adler Modemärkte AG

gez. Lothar Schäfer

gez. Jochen Strack

gez. Thomas Wanke

CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK

gez. Sylvia M. Seignette

gez. Peter Thomas