

Adler Modemärkte AG

Hauptversammlung 2013



ADLER
ALLES PASST



1

Geschäftsjahr 2012

2

Steilmann Gruppe als Hauptaktionär

3

Q1 2013

3

Ausblick 2013

Saisonalität im Geschäftsmodell von ADLER

ADLER im zyklischen Marktumfeld

- In der Bekleidungsindustrie schwankt der Umsatz, das Ergebnis und der Finanzbedarf saisonal
- Saisonale Effekte führen unterjährig regelmäßig zu negativen Ergebnissen, einem hohen Vorratsbestand und hohen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen. Insbesondere, wenn die Saisonware der Frühjahr-/Sommer- bzw. Herbst-/Winterkollektion im ersten bzw. dritten Quartal eintrifft
- Die normalerweise ertragsstarken Monate im zweiten und vierten Quartal waren 2012 durch das schlechte Wetter im April bzw. Dezember beeinflusst

Saisonale Schwankungen des Umsatzes

■ 2010 ■ 2011 ■ 2012 ■ 2013



Gewinn- und Verlustrechnung

T€	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Umsatzerlöse	506.083	476.590
Sonstige betriebliche Erträge	7.790	10.339
Materialaufwand	-238.205	-230.967
Rohermargemarge	52,9%	51,5%
Personalaufwand	-85.399	-77.864
<i>Personalaufwand in %</i>	<i>-16,9%</i>	<i>-16,3%</i>
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-154.786	-146.913
<i>Sonstige betriebliche Aufwendungen in %</i>	<i>-30,6%</i>	<i>-30,8%</i>
EBITDA	35.483	31.185
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>7,0%</i>	<i>6,5%</i>
EBIT	20.480	16.382
Finanzergebnis	-4.330	-3.498
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	16.150	12.883
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-6.078	-4.381
Konzernjahresüberschuss	10.072	8.502
Ergebnis je Aktie in €	0,56	0,48

- **Wachstum der Umsatzerlöse um 6,2%**
 - Umsatzwachstum bedingt durch die neuen Märkte aus 2011 und 2012
 - Flächenbereinigter Umsatz sank um 2,5%
- **Steigerung der Rohermargemarge von 52,9% um 1,4 Prozentpunkte**
 - Zielgerichtete Preisanalysen und –anpassungen
 - Weniger Rabattaktionen im Winter- und Weihnachtsgeschäft
- **EBITDA von € 35,5 Mio.; Steigerung um 13,8%**
- **EBITDA-Marge von 7,0%; Anstieg um 0,5 Prozentpunkte**
- **EBIT Wachstum von 25,0% (€ 4,1 Mio.)**
- **Ergebnis je Aktie 0,56 EUR**

Kapitalflussrechnung

T€	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Konzernjahresüberschuss vor Steuern	16.150	12.883
Zunahme (-) der Vorräte	-4.640	-17.483
Zunahme(+)/Abnahme (-) der Verb. aus Lieferungen und Leistungen, sonstigen Verb. sowie sonstigen Rückstellungen	4.608	-10.477
Andere nicht zahlungswirksame Positionen	14.554	23.907
Netto Cashflow	30.672	8.830
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-9.714	-13.211
Free Cashflow	20.958	-4.381
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-18.871	11.449
Davon Auszahlungen für Finanzierungsleasing	-13.608	-12.879
Davon Aktienrückkauf	-5.001	-
Davon Kapitalerhöhung	-	26.500
Nettozunahme von Zahlungsmitteln	2.087	7.068

- **Positiver Netto Cashflow** von € 30,7 Mio.
 - Anstieg (+ € 21.8 Mio.) durch eine höhere Profitabilität und einer geringeren Zunahme an Vorräten
- **Cashflow aus Investitionstätigkeit von € 9,7 Mio.**
 - Rückgang um € 3,5 Mio. zum Vorjahr aufgrund weniger Neueröffnungen
- **Free Cashflow Steigerung** um € 25,4 Mio.
- **Cashflow aus Finanzierungstätigkeit** von € -18,9 Mio.
 - Auszahlungen für Finanzierungsleasing von € 13,6 Mio.
 - Aktienrückkaufprogramm (€ 5,0 Mio.)
 - In 2011 ist die Kapitalerhöhung von € 26,5 Mio. enthalten

Bilanz

T€	31.12. 2012	31.12. 2011
Sachanlagen	64.724	50.654
Vorräte	78.168	73.528
Zahlungs- und Zahlungsmitteläquivalente	42.111	40.024
Eigenkapital	79.906	74.824
Schulden	130.544	112.570
Eigenkapital und Schulden	210.450	187.394
Kennzahlen		
Eigenkapitalquote	38,0%	39,9%
Fremdkapitalquote	1,63	1,50
Working Capital in T€	44.472	44.067

- **Sachanlagen** erhöht um € 14,0 Mio.
- Die Investitionen in die Sachanlagen betragen € 29,5 Mio.; darin enthalten sind insbesondere
 - € 21,3 Mio. für die Verlängerung von vier Finanzierungsleasingverträgen
 - Investitionen für 16 Neueröffnungen
- Die **Vorräte** sind leicht um € 4,6 Mio. gestiegen
- **Zahlungs- und Zahlungsmitteläquivalente** sind um € 2,1 Mio. gestiegen
- **Solide Eigenkapitalquote** von 38,0%
- Der **Anstieg der Schulden** ist auf die Erhöhung der Verpflichtungen aus **Finanzierungsleasing** zurückzuführen
- Fremdkapitalquote steigt durch die Erhöhungen der Schulden
- **Konstantes Working Capital trotz Wachstum**

Aufgliederung der Verbindlichkeiten

T€	31.12.2012	31.12.2011
Bankverbindlichkeiten	0	0
Rückstellungen	7.907	7.812
Finanzschulden	19.687	19.114
Verpflichtungen aus Finanzierungsleasing	48.701	37.100
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	33.771	30.613
Übrige Verbindlichkeiten	18.814	17.603
Latente Steuern und Ertragsteuerschulden	1.664	327
Gesamt	130.544	112.570

- **ADLER hat keine Bankverbindlichkeiten**
- **Solide Eigenkapitalquote von 38,0%** steht für finanzielle Stabilität
- **Finanzschulden:** € 15,6 Mio. Verpflichtungen für nicht in Anspruch genommene Kundenkartenrabatte (2011: € 14,7 Mio.)
- Anstieg der Verpflichtungen aus **Finanzierungsleasing** aufgrund der **Verlängerung von vier Finanzierungsleasingverträgen**

Aktienrückkaufprogramm 2012

Überblick und Hintergrund

- Hauptversammlungsbeschluss vom 30. Mai 2011 ermöglicht:
 - Rückkauf von max. 1.586.000 Aktien (10% des Grundkapitals zum Zeitpunkt des Beschlusses)
 - Maximaler Erwerbspreis 10.00 Euro je Aktie
- Rückkauf 1.Hj. (12.01.-30.06.2012): von max. 1.000.000 Aktien, gekauft: 762.161 Aktien
- Rückkauf 2. Hj. (14.08.-28.12.2012): von max. 823.839 Aktien, gekauft: 126.642 Aktien
- Aktienrückkauf beendet am 28.12.2012 mit insgesamt 888.803 gekauften Aktien (Anteil: 4,8%)

Verwendungsmöglichkeiten

- Unternehmenskäufe oder Fusionen
- Strategische Partnerschaften
- Mitarbeiterbeteiligungsprogramme
- Kapitalherabsetzung

Stand 28. Dezember 2012

- Zurückgekaufte Aktien 888.803 Stück
- Ø Preis je Aktie: € 5,627
- Gesamtwert: € 5.001.267,62
- Entfall. Betrag des Grundkapital: € 888.803,00

16 Neueröffnungen im Jahr 2012

Angepasste Wachstumsstrategie zur nachhaltigen Profitabilitätssteigerung

ADLER-Modemärkte pro Land

Land	Markt- eintritt	Anzahl der Modemärkte*				
		2008	2009	2010	2011	2012
 Deutschland	1948	103	104	106	132	139
 Österreich	1987	16	17	26	28	27
 Luxemburg	1981	2	2	2	2	2
 Schweiz	2012					1
Gesamte Gruppe		121	123	134	162	169
Organisches Wachstum		6	3	8	13	11
Akquisitionen (M&P)				7	18	5
Schließungen / Verkäufe		9	1	3	3	9
Netto Veränderung		-3	2	12	28	7

Angepasste Wachstumsstrategie ab 2012

- Gezielte Analyse der bestehenden Modemärkte
- Konsolidierung des bestehenden Modemarktnetzes
- Schließung von nachhaltig unprofitablen Modemärkten

Wachstum 2012

- 16 Neueröffnungen
 - 13 Eröffnungen in Deutschland
 - zwei Eröffnungen in Österreich
 - Markteintritt in die Schweiz
- 8 Schließungen; davon 5 Wehmeyer Standorte
- Der Wehmeyer Standort Hagen wurde an Boecker (Steilmann Gruppe) verkauft

**Profitabilitätssteigerung
des
Modemarktnetzwerkes**

* excl. Online Shop

Operative Highlights 2012 ...

... Optimierung der Beschaffung

- Einkaufsaktivitäten in Asien gesteigert
- Direktbeschaffungsanteil steigt auf 42%
- Bündelung von Sortimenten und Stärkung profitabler Produktgruppen

... Online Shop Funktionalität erweitert

- Erhöhung von Funktionalitäten und Optimierung der Kundenfreundlichkeit
- Enge Verzahnung mit Handelsgeschäft
- Rückgängige Retourenquote bei steigender Conversion Rate
- Verdopplung der Umsätze 2013YTD zum Vorjahreszeitraum

... RFID Rollout vorbereitet

- Systemtests wurden in sieben Modemärkten erfolgreich abgeschlossen
- Effizienzpotentiale durch RFID wurden belegt
- RFID wird schrittweise in das Warensteuerungssystem von ADLER integriert

ADLER Aktienkurs 2012 – 2013YTD





1

Geschäftsjahr 2012

2

Steilmann Gruppe als Hauptaktionär

3

Q1 2013

3

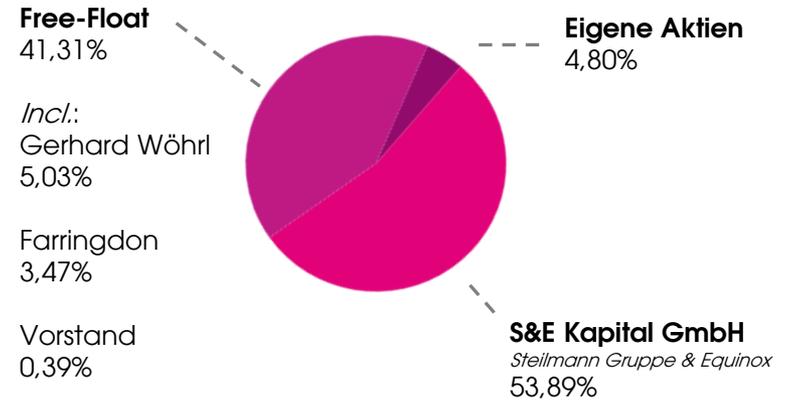
Ausblick 2013

Übernahme von 53,89% der ADLER-Aktien durch die S&E Kapital GmbH

Übernahmeangebot der S&E Kapital GmbH

- S&E Kapital GmbH: Gemeinsame Beteiligungsgesellschaft der Steilmann Gruppe und Equinox
- Erwerb von 49,96% der Anteile von bluO; Kaufpreis 5,75€ pro ADLER-Aktie
- Freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot für sämtliche ausstehende ADLER-Aktien für 6,29€
- Aufsichtsrat und Vorstand bewerten das Angebot als nicht angemessen
- Andienung von 3,93% des Grundkapitals von Adler an die S&E Kapital GmbH (Steilmann Gruppe)

Aktionärsstruktur



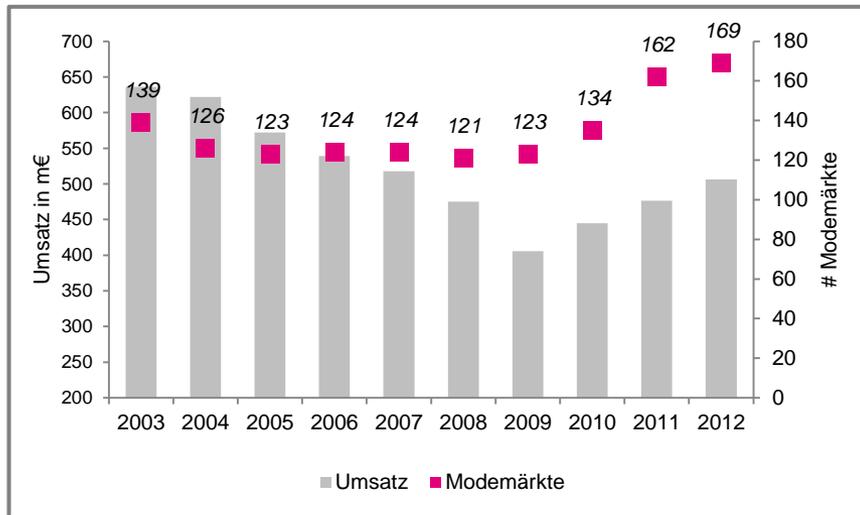
Stand 6. Juni 2013

Bereiche zur strategischen Kooperation

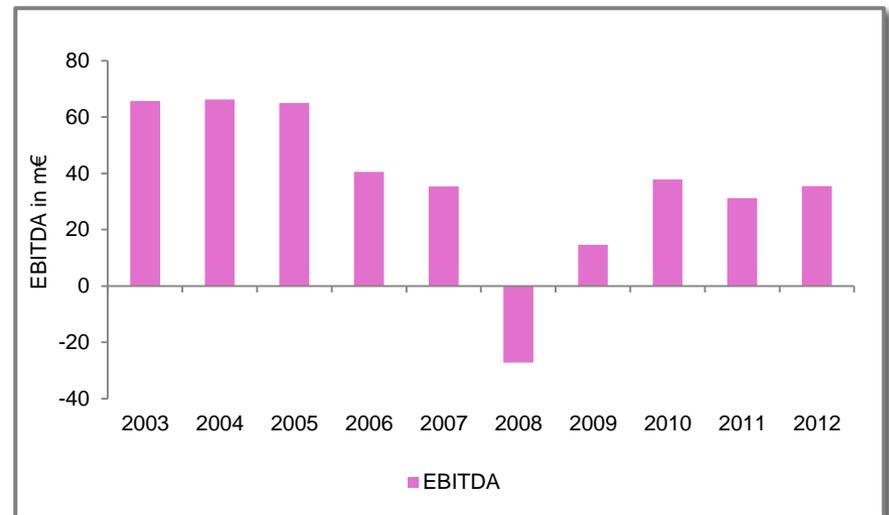
- Zusammenarbeit in der Beschaffung
- Nutzung der Beschaffungsorganisation von Steilmann
- Verkauf von Steilmann Marken bei Adler
- Gemeinsame Nutzung von Verkaufsflächen

Historische Entwicklung von ADLER

Umsatz & Modemärkte



EBITDA



- 2005

Hoch profitabel

- EBITDA-Marge von über 10%
- Starker Fokus auf die Zielgruppe 45+
- A-Schnitte mit bequemer Passform

2005 - 2008

Verjüngung

- Veränderung der Schnitte und des Designs für jüngere Kunden (30+)
- Preisreduzierungen um höhere Mengen zu erzielen

2009 - 2011

Turnaround

- Neues Management
- Rückbesinnung auf alte Stärken im Design, Schnitt und Passform
- Organische und anorganische Expansion

2009

Verkauf von der Metro an bluO

2011

IPO

seit 2012

Fokus auf Profitabilität

- Konsolidierung der Standorte
- Analyse der Preislagen
- Erhöhung des Importanteils aus Asien

2013

Steilmann Gruppe übernimmt 53,89% der Aktien

Synergiepotentiale zwischen Steilmann und ADLER

Beschaffung

Synergiepotentiale durch Steilmann's Beschaffungsexpertise

- Zusammenarbeit im Design und der Produktentwicklung
 - Steigerung der Beschaffungsflexibilität
 - Verbesserung der Vorlauf- bzw. Lieferzeiten

Kooperation im Beschaffungsprozess

- Nutzung von Größenvorteilen
- Erhöhung des Asien Anteils
- Verbesserung von Einkaufskonditionen
- Konsolidierung von Lieferanten

Nutzung von Steilmann's Fabriken

- Strategische Kooperation mit Fabriken von Steilmann in Osteuropa

Vertrieb

Zusammenarbeit auf der Fläche

- Verkauf von Marken aus Steilmann Gruppe wie Apanage, Kapalua, Kirsten, Steilmann, Stones und Roadsign Australia
 - Erweiterung des bestehenden Produktsortiments
 - Vergrößerung der Reichweite innerhalb der Zielgruppe 45+

Kooperation mit der Einzelhandelssparte Steilmann-Boecker

- Ergänzende Einzelhandelskonzepte
- Ausgewählte Adler Standorte können in das Boecker Konzept umgewandelt werden – und umgekehrt
 - Analyse des bestehenden Standortnetzes
- Mom & Pop Shop Übernahmen können je nach Standortkonzept in Adler bzw. Boecker Standorte gewandelt werden



1

Geschäftsjahr 2012

2

Steilmann Gruppe als Hauptaktionär

3

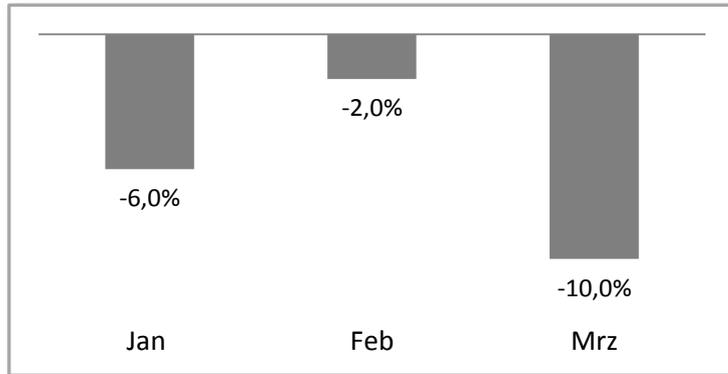
Q1 2013

3

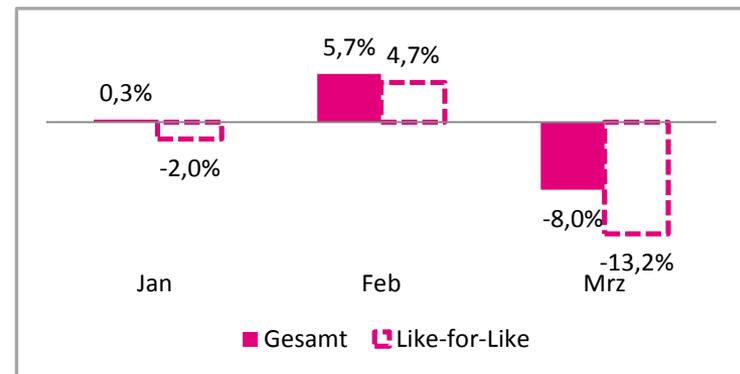
Ausblick 2013

Entwicklung im ersten Quartal 2013

Wachstum des Bekleidungsmarktes*



Umsatzwachstum von Adler



Kumulierte Q1 Umsatzentwicklung

- Umsatzrückgang im deutschen Textileinzelhandel um 6%
- Ein langer Winter und schlechtes Wetter beeinflussen die Branchenentwicklung negativ
- Frequenzrückgang um 3,8%

APRIL 2013

Umsatzrückgang um 4%

- Schlechtes Wetter im März beeinflusste Saisonstart für die Frühjahrskollektion
- Like-for-Like Rückgang in Q1 von -5,3% spiegelt Branchenentwicklung wieder
- Gesamtumsatz im Q1 mit -2,0% besser als Marktentwicklung

APRIL 2013

Like-for-Like Umsatzwachstum von 30%

* TW-Testclub

Gewinn- und Verlustrechnung

T€	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Umsatzerlöse	104.372	106.549
Sonstige betriebliche Erträge	1.453	1.496
Materialaufwand	-52.675	-56.869
Rohhertragsmarge	49,5%	46,6%
Personalaufwand	-23.312	-22.050
<i>Personalaufwand in %</i>	<i>-22,3%</i>	<i>-20,7%</i>
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-38.960	-36.720
<i>Sonstige betriebliche Aufwendungen in %</i>	<i>-37,3%</i>	<i>-34,5%</i>
EBITDA	-9.122	-7.595
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>-8,7%</i>	<i>-7,1%</i>
EBIT	-12.589	-11.206
Finanzergebnis	-1.085	-899
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-13.675	-12.104
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	3.108	2.554
Konzernjahresüberschuss	-10.566	-9.550
Ergebnis je Aktie in €	-0,60	-0,52

- **Umsatzrückgang von 2,0%**
 - Schlechtes Wetter im März und Rückgang der Frequenz
 - Like-for-Like Rückgang um 5,3%
- **Rohhertragsmarge von 49,5%**
 - **Steigerung um 2,9 Prozentpunkte**
 - Maßvolle Rabattaktionen im Saisonabverkauf
 - Analyse und Anpassung einzelner Preislagen
 - Erhöhung des Beschaffungsvolumens in Asien
- **EBITDA von € -9,1 Mio.**
 - Beeinflusst durch den Umsatzrückgang sowie erhöhten operativen Ausgaben für Marketing und Personal
- **Ergebnis je Aktie von -0,60 €**



1

Geschäftsjahr 2012

2

Steilmann Gruppe als Hauptaktionär

3

Q1 2013

3

Ausblick 2013

Standortwachstum

- Standortwachstum mit bis zu 10 Neueröffnungen
- Konsolidierung des bestehenden Modemarktnetzes
- Fokus auf die Steigerung der Profitabilität
- Schließung von unprofitablen Modemärkten

Umsatz

- Umsatzwachstum im unteren einstelligen Prozentbereich

EBITDA

- EBITDA Verbesserung analog zum Umsatzwachstum

Adler Modemärkte AG

Hauptversammlung 2013



ADLER
ALLES PASST