

# Adler Modemärkte AG

# Hauptversammlung 2020

Aschaffenburg | 8. Oktober 2020 | virtuelles Format

# Adler Modemärkte AG Hauptversammlung 2020

„New ADLER“: Große Potenziale für  
nachhaltiges profitables Wachstum!

> Thomas Freude | CEO

# Agenda

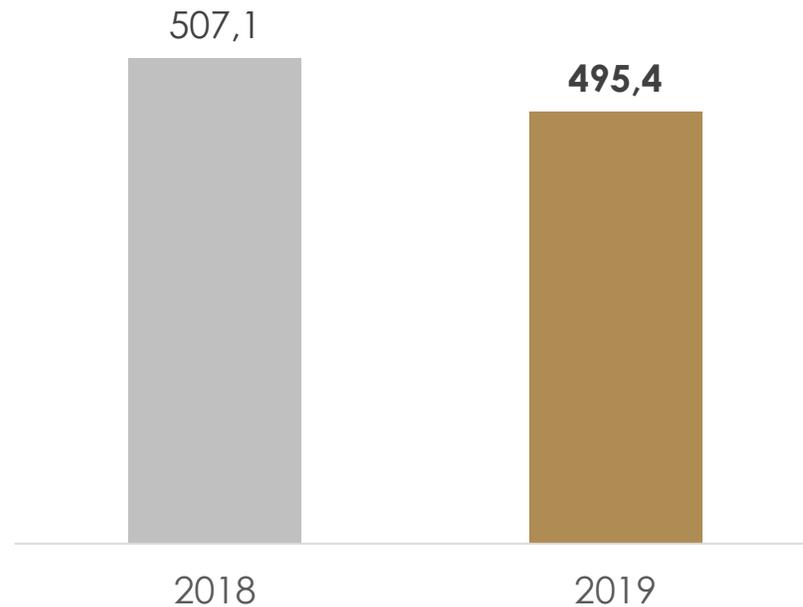
- 1 2019: Ein erfolgreiches Jahr**
- 2 Coronajahr 2020 – ADLER trotz der Krise
- 3 Strategie-Update und Ausblick - Gestärkt in die Zukunft

# Highlights 2019: Ergebnis über Prognose trotz schwierigerem Branchenumfeld

- Umsatzentwicklung maßgeblich besser als der Branchendurchschnitt (ADLER: -0,7 % im Vergleich zur Branche laut TextilWirtschaft: -2,0 %)
- „Strategie 2020“ trägt Früchte
  - Filialoptimierungsprogramm lief besser als erwartet
  - Online-Aktivitäten nehmen Fahrt auf
- EBITDA übertrifft Prognose: € 70,3 Mio. gegenüber erwarteten € 64 bis 69 Mio.
- Free Cashflow steigt um 69 % auf € 57,4 Mio.
- Liquidität mit € 70,1 Mio. auf Allzeithoch

# Leichter Umsatzrückgang 2019 gemäß Prognose – auf vergleichbarer Fläche deutlich besser als Marktentwicklung

> Umsatz in € Mio.

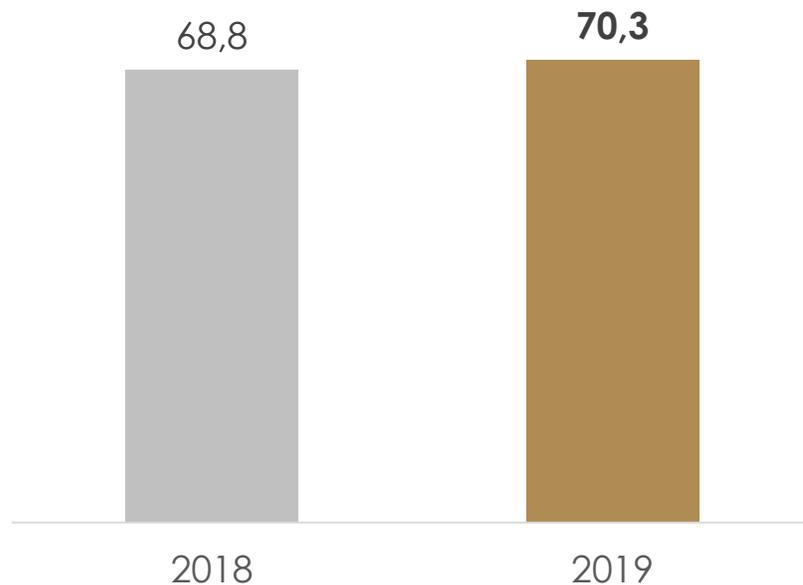


> Auf vergleichbarer Fläche:

- - 0,7 % für GJ 2019
- - 2,0 % für Deutschlands Modeeinzelhändler (Quelle: TextilWirtschaft)

# Verbesserte Profitabilität – Überzeugender Beleg des Erfolgs der ADLER „Strategie 2020“

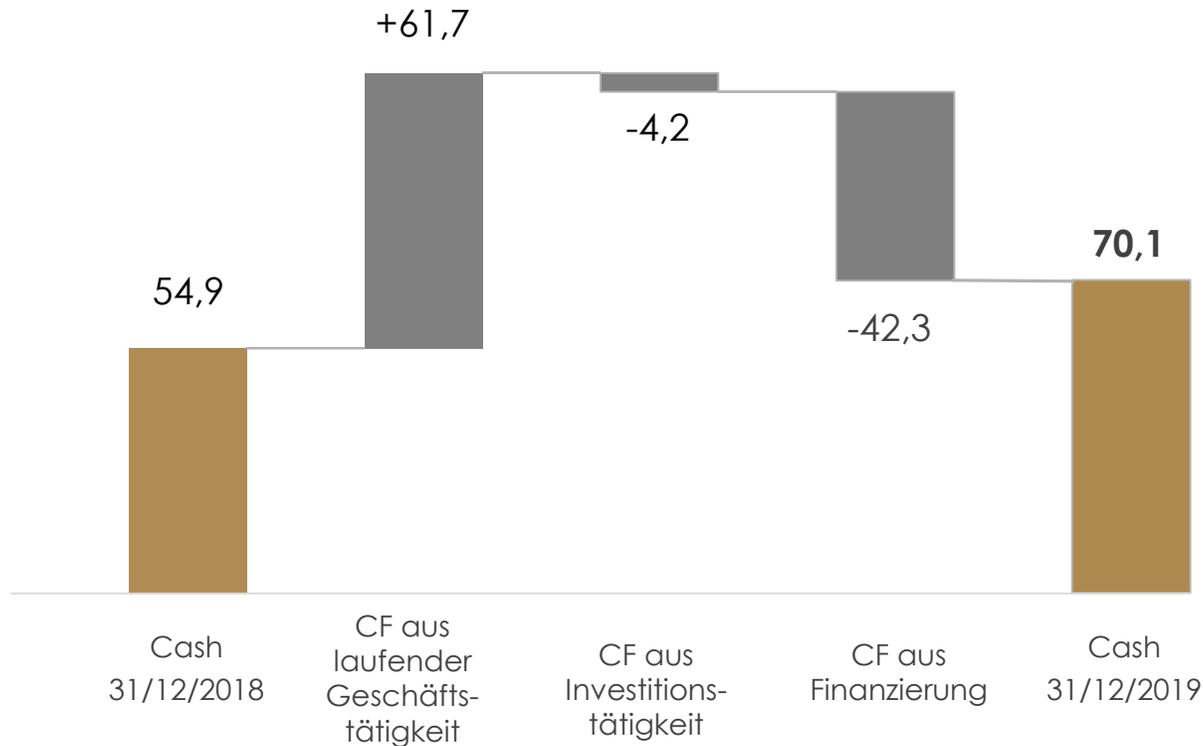
> EBITDA in € Mio.



- > Rohertragsmarge von 54,7% auf 55,7% verbessert
  - > Marge steigt damit um 210 BP im Vergleich zu 2017 (53,6%)
- > EBITDA übertrifft Jahresprognose von € 64 bis 69 Mio.
- > Einmaleffekte belasten das EBITDA:
  - > € -3,8 Mio. für strategische Neuausrichtung und Schließungs- sowie Personalkosten, z. B. in der Zentrale und im Filialnetzwerk
- > Trotz des auf € 5,1 Mio. gestiegenen Jahresüberschusses beschließen Vorstand und Aufsichtsrat zur Sicherstellung der Liquidität im Unternehmen keine Dividende für 2019 auszuschütten

# Konservative Finanzierungspolitik zahlt sich in der Krise aus – Liquidität zum Jahresende 2019 auf Rekordniveau

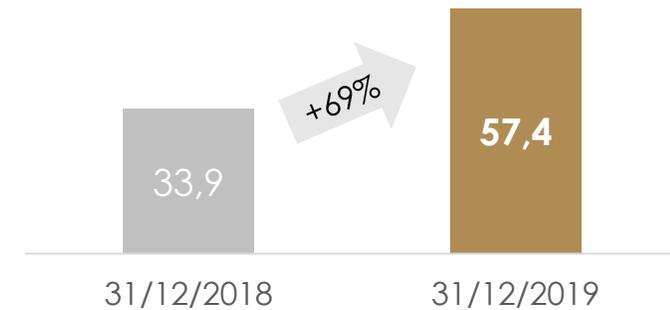
> in € Mio.



> Liquidität steigt substantiell aufgrund effizientem Working Capital-Management

> Free Cashflow steigt um 69 % auf € 57,4 Mio.

Free Cashflow in € Mio.



> Eigenkapitalquote leicht auf solide 16,1% verbessert

> Eigenkapitalquote der Muttergesellschaft aktuell unverändert bei >40%

# Agenda

- 1 2019: Ein erfolgreiches Jahr
- 2 Coronajahr 2020 – ADLER trotz der Krise**
- 3 Strategie-Update und Ausblick -  
Gestärkt in die Zukunft

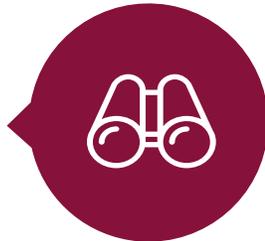
# Coronajahr 2020: Auslöser für beschleunigte Veränderungen – Risiken wurden adressiert, Chancen werden genutzt

## UMGEHENDE REAKTION DES MANAGEMENTS



- Fokus auf Sicherung der finanziellen Stabilität – 12. Mai umfassende Finanzierungszusagen erhalten
- Maßnahmen zur Kostensenkung auf allen Ebenen initiiert
- Umsatz und Ergebnis deutlich unter Vorjahr – solide Liquidität und Finanzausstattung

## AUSBLICK 2020 BESTÄTIGT



- Konzernumsatz und Ergebnis deutlich unter Vorjahr erwartet
- Negativer Umsatztrend schwächt sich in H2-2020
- Substanzielle Verbesserung des EBITDA im H2-2020 prognostiziert

## NOTWENDIGKEIT FÜR VERÄNDERUNG



- März bis August 2020: ADLER Management vollzieht Analyse sämtlicher Strukturen und Prozesse
- Definition eines umfassenden Maßnahmenpakets und einer neuen strategischen Ausrichtung
- 7. Oktober 2020: Kommunikation der neuen Strategie „New ADLER“

# Wir sind solide finanziert, um Zielvorgaben 2023 zu erreichen

## Guter historischer Track Record auch in schwierigen Zeiten

### Gesicherte Kredit-Fazilitäten



### Hohe Finanzierungszusagen im Mai 2020

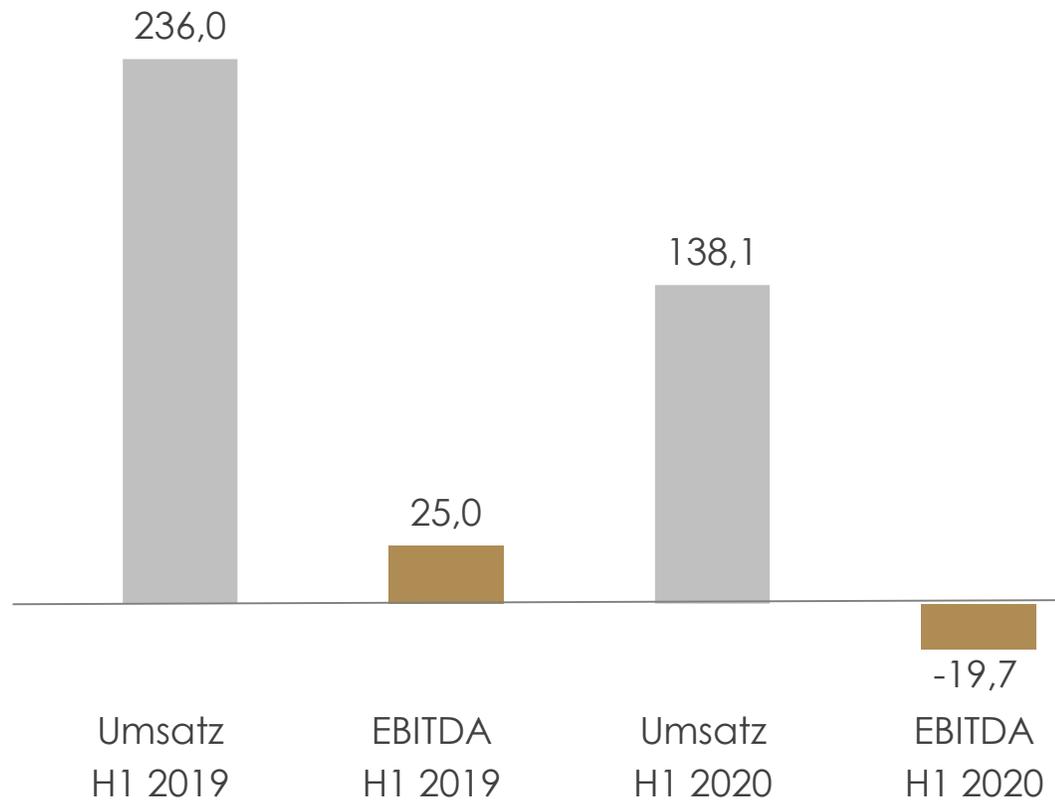
- Finanzierungszusagen über 69 Mio., € im Mai 2020 mit Landesbürgschaften von Bayern und Nordrhein-Westfalen
- Zum 30.06.2020 hatte ADLER hiervon erst 20,5 Mio. € gezogen
- Solide hoher Liquiditätsbestand für Ende 2020 prognostiziert

### Erfolgreicher Track Record

- ADLER hat in der Vergangenheit die Fähigkeit bewiesen, hohe Free Cashflows zu schaffen (2019: 57,4 Mio. €)
- Liquide Mittel Ende 2019: 70,1 Mio. €
- Beibehaltung der konservativen Finanzierungspolitik

# Operatives Geschäft im H1 2020 massiv von COVID-19-Auswirkungen beeinflusst

## > Umsatz und EBITDA



- > Von Mitte März bis in den Mai hinein waren alle 171 ADLER Modemärkte coronabedingt geschlossen!
- > Starker Ergebnisrückgang trotz sofortiger Einleitung von Kostensenkungsmaßnahmen auf allen Ebenen
- > ADLER profitiert von seiner bilanziellen Stärke und trotz der Krise
- > Viele Konkurrenten mussten Insolvenz anmelden

# Agenda

- 1 2019: Ein erfolgreiches Jahr
- 2 Coronajahr 2020 – ADLER trotz der Krise
- 3 Strategie-Update und Ausblick -  
Gestärkt in die Zukunft**

# Mit New ADLER richten wir ADLER neu aus und machen ADLER zukunftsfähig



# „New ADLER“ ermöglicht uns die Rückkehr zu einem nachhaltig profitablen Wachstum



**... bis 2023 werden wir den Umsatz auf 560 Mio. € steigern**

→ davon 500 Mio. € stationär und 60 Mio. € online

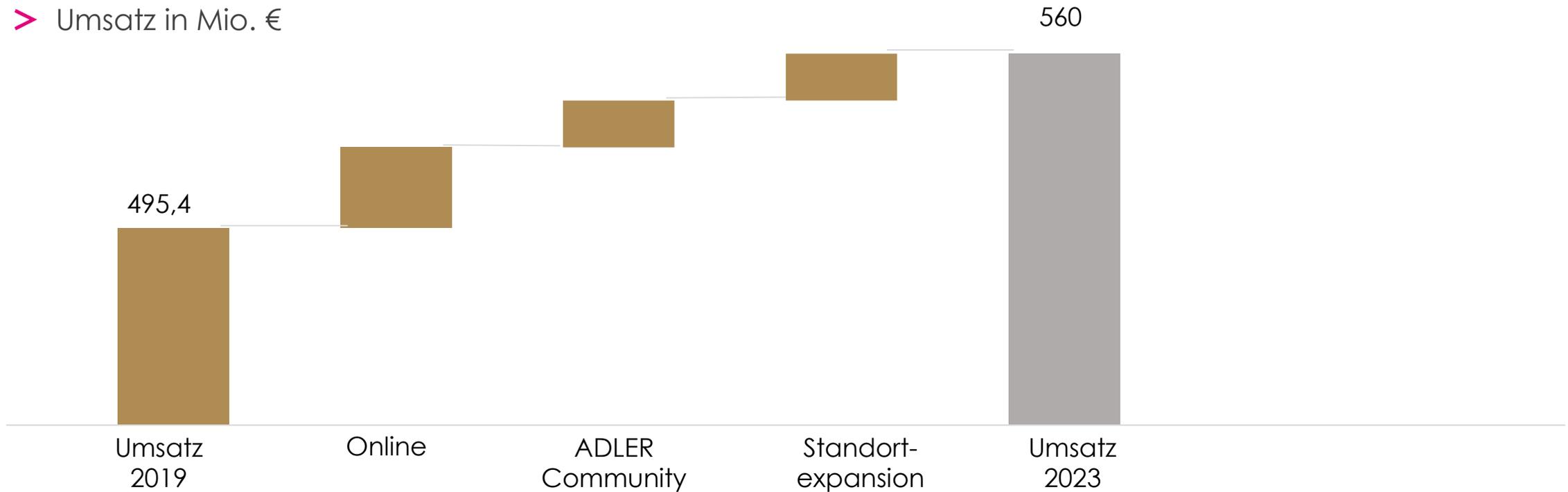
**... und unsere Rentabilität nachhaltig verbessern,**

→ EBITDA soll 2023 mindestens das Vorkrisenniveau erreichen

**...zudem konzentrieren uns unverändert auf eine solide Finanzkraft und die Generierung nachhaltiger Free Cashflows**

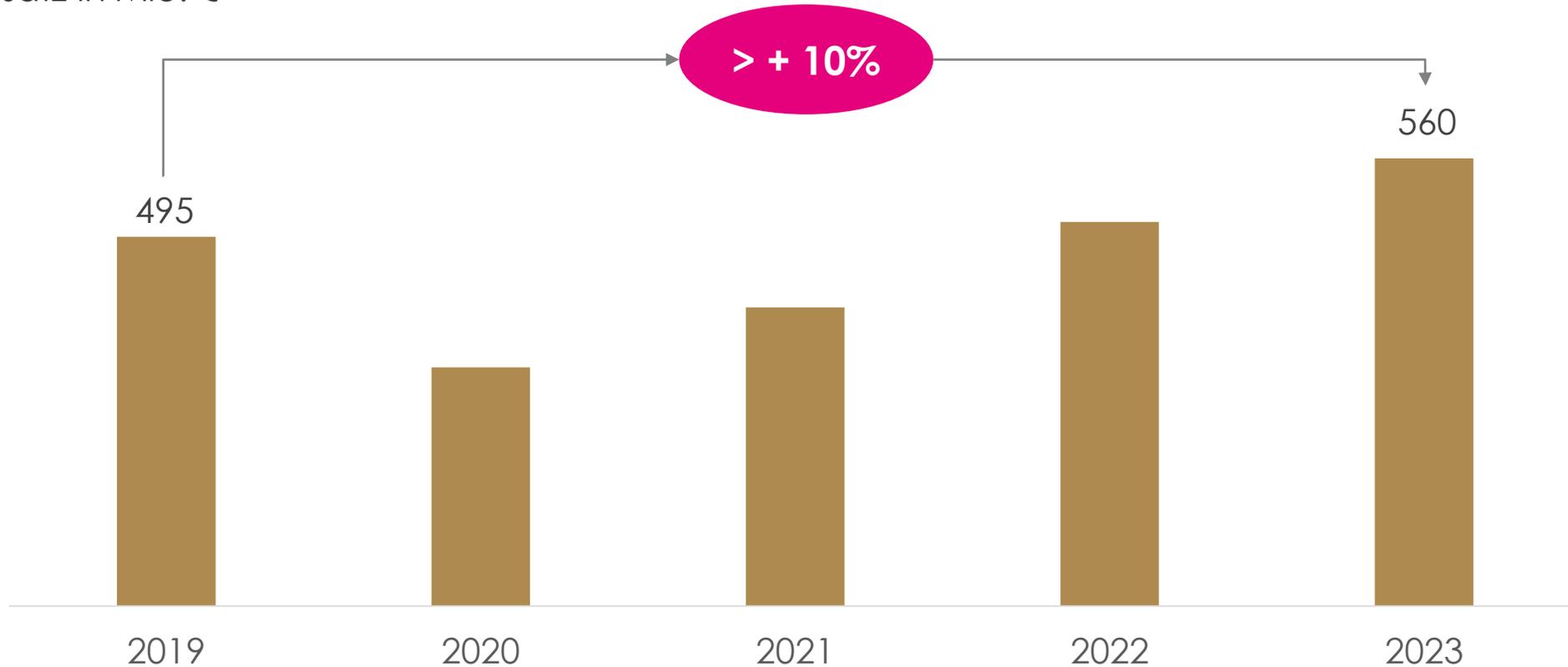
# Wir haben zahlreiche Optionen für stationäres Wachstum und fokussieren uns auf ein dynamisches Online-Wachstum

> Umsatz in Mio. €

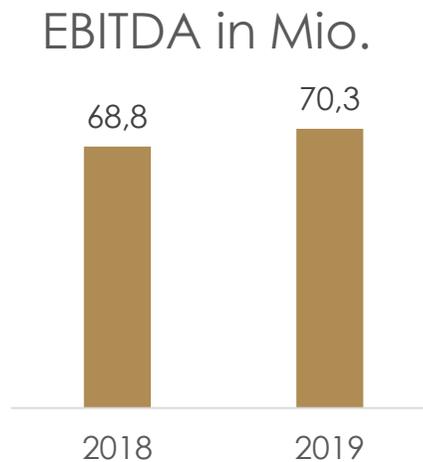


Wir rechnen damit ab 2021 wieder deutlich zu wachsen und 2022 wieder das Vorkrisenniveau zu erreichen

> Umsatz in Mio. €



# Unsere Hebel, um die Profitabilität nachhaltig zu verbessern



- **Angestrebtes Umsatzwachstum bis 2023**
    - Onlinegeschäft soll sich bis 2023 der Gewinnschwelle nähern
  - **Effizienzgewinne durch Digitalisierung der gesamten Wertschöpfungskette**
  - **Effizientes Working Capital Management**
  - **Verschlinkung der Organisation und Prozesse**
    - Bsp.: Reduzierung der Personalkostenquote bis 2023 um 200 BP
  - **Standorteffizienzprogramm**
- ➔ EBITDA 2023: mindestens auf Vorkrisenniveau von 2019**

# Zukünftiger Fokus auf Generierung eines nachhaltig positiven Free Cashflows ...

1

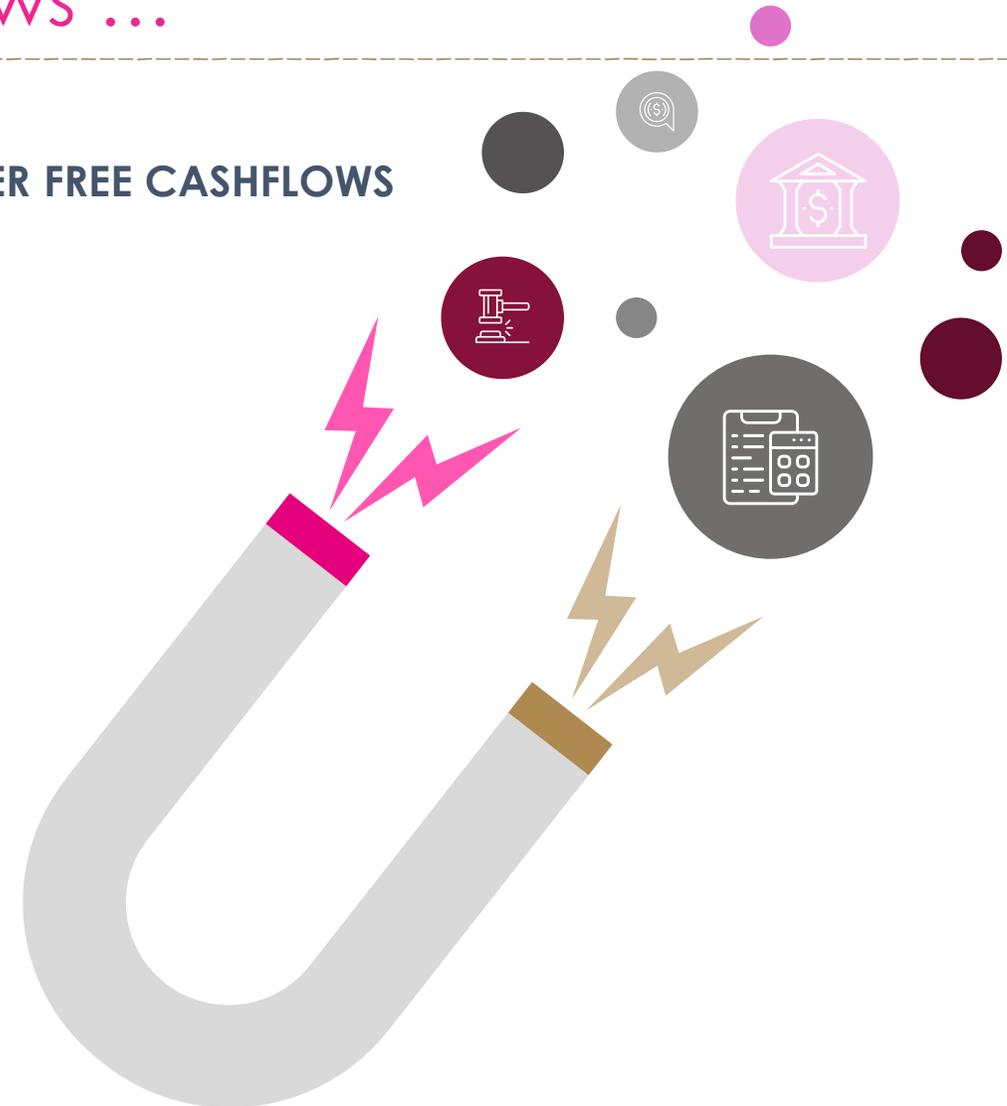
## MAßNAHMEN ZUR GENERIERUNG NACHHALTIGER FREE CASHFLOWS

- Zukünftige Ertragsverbesserungen führen zu substantiell positiven Nettoergebnissen
- Effizientes Working Capital Management (Umsatz / Bestandsquote +20 PP)

2

## WIR HALTEN AN UNSERER KONSERVATIVEN FINANZIERUNGSPOLITIK FEST

- Verbesserung der Eigenkapitalquote langfristig wieder substantiell auf mind. 15% (Eigenkapitalquote in Muttergesellschaft derzeit unverändert solide bei >40%)
- Reduzierung des Fremdkapitals so bald wie möglich



# Schaffung neuer Ermächtigungen zur Deckung eines künftig möglichen Finanzierungsbedarfs

## **Tagesordnungspunkt 5**

Beschlussfassung über die Schaffung eines neuen, genehmigten Kapitals 2020 zur Ausgabe neuer Aktien gegen Bareinlagen mit der Möglichkeit zum Ausschluss des Bezugsrechts und entsprechende Satzungsänderung.

## **Tagesordnungspunkt 6**

Beschlussfassung über die Schaffung einer neuen Ermächtigung des Vorstands zur Ausgabe von Options- und/oder Wandelschuldverschreibungen mit Ermächtigung zum Ausschluss des Bezugsrechts, die Aufhebung des Bedingten Kapitals 2011 und die Schaffung eines neuen Bedingten Kapitals 2020 sowie entsprechende Satzungsänderung.

# „New ADLER“

## Große Potenziale für nachhaltiges profitables Wachstum



- ADLER ist dank eines erfolgreichen Geschäftsmodells und einer konservativ, soliden Finanzierungspolitik bislang gut durch die Coronakrise gekommen
- Corona hat jedoch die Notwendigkeit für konsequente und sofortige Anpassungen offengelegt
- Das ADLER Management hat umgehend und umfassend reagiert
- Mit dem neuen Strategieprogramm “New ADLER” passt der Konzern sein etabliertes Geschäftsmodell auf die neue Welt im textilen Einzelhandel an
- Oberste Priorität genießen:
  - Der datenbasierte Fokus auf die Kundenbedürfnisse aus dem einmaligen Fundus von ~9 Mio. ADLER Kundenkarten
  - Ein wirklicher Omni Channel Ansatz mit enger Vernetzung zwischen stationärem und einem dynamisch wachsenden Online-Geschäft
  - Eine komplett digitale Wertschöpfung
  - Effizienz auf allen Ebenen und
  - Ein rigides Cashflow- und Finanzmanagement

**ADLER hat die Grundlage geschaffen, um ab 2021 wieder deutlich profitabel zu wachsen!**

# Adler Modemärkte AG

# Hauptversammlung 2020

Danke für Ihre Aufmerksamkeit!

Aschaffenburg | 8. Oktober 2020 | virtuelles Format