

A man with glasses and a blue shirt is pouring rice from a bag into a rice cooker. The rice cooker is silver and has its lid open. The background shows a kitchen with shelves and various items.

METRO

SdK virtuelles Anleger Forum **METRO AG**

26.10.2023



ATTRAKTIVE MARKTCHANCEN

AUSSER-HAUS
KONSUM

1 Trill. € MARKT

5 % CAGR



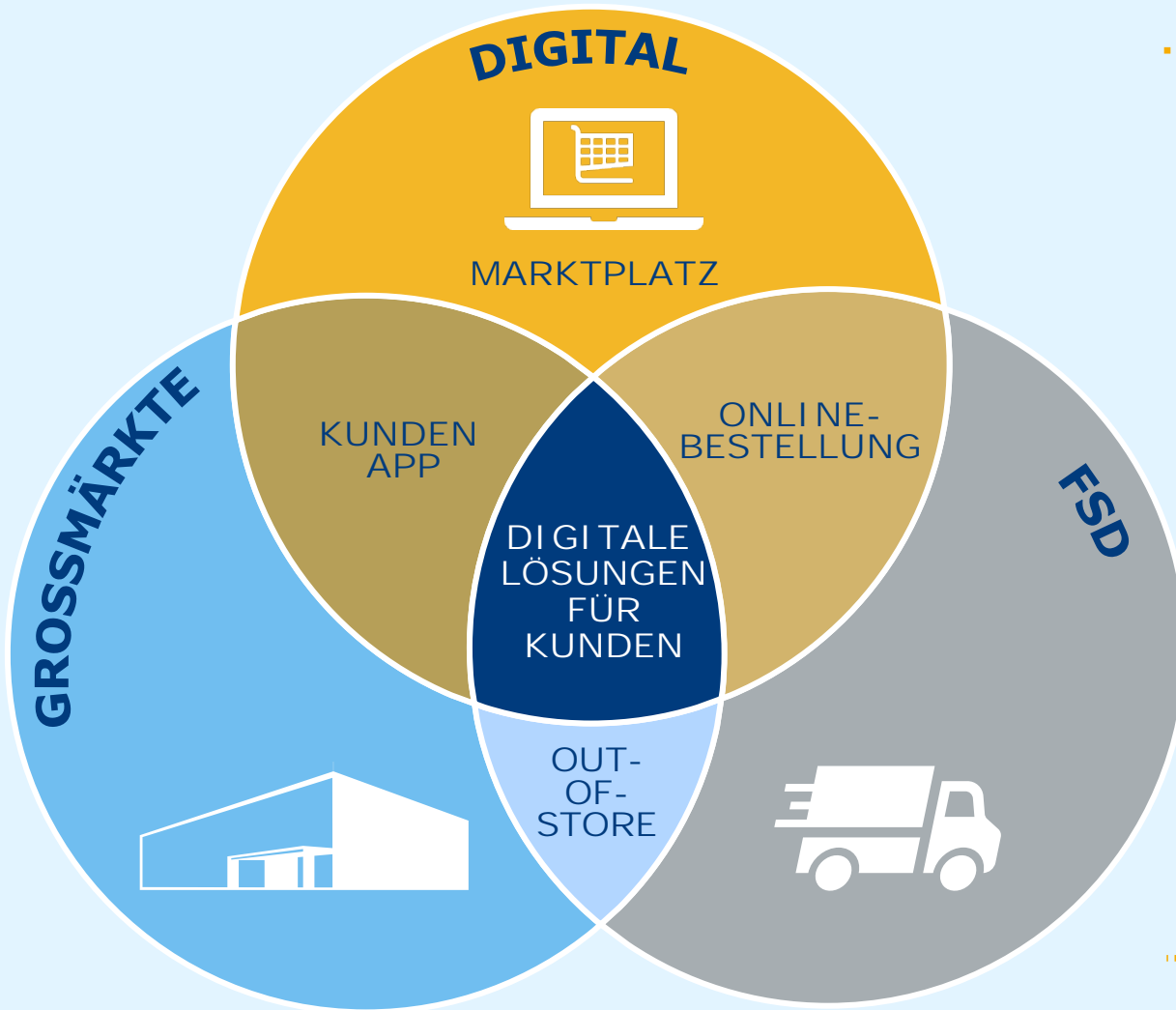
WACHSENDE
MÄRKTE ¹

TOP 3
WENIGER ALS
30 % ANTEIL

HOHE
FRAGMENTIERUNG ²

¹ Quellen: Oxford Economics, Januar 2022. CAGR 2010-2019. ² Eigene Analysen auf der Grundlage von Firmenpublikationen und lokalen Marktquellen (GIRA, Alimarket, GV-Markt (Nielsen/Tradedimension), Capital IQ).

MULTI KANAL GESCHÄFTSMODELL



WESENTLICHE VORTEILE



EFFIZIENTER FÜR KUNDEN



OPTIMALE NUTZUNG DER BESTEHENDEN INFRASTRUKTUR



SIGNIFIKANTER WETTBEWERBSVORTEIL

GEWINNBRINGENDES GESCHÄFTSMODELL

Illustrative

MONOKANAL-KUNDEN



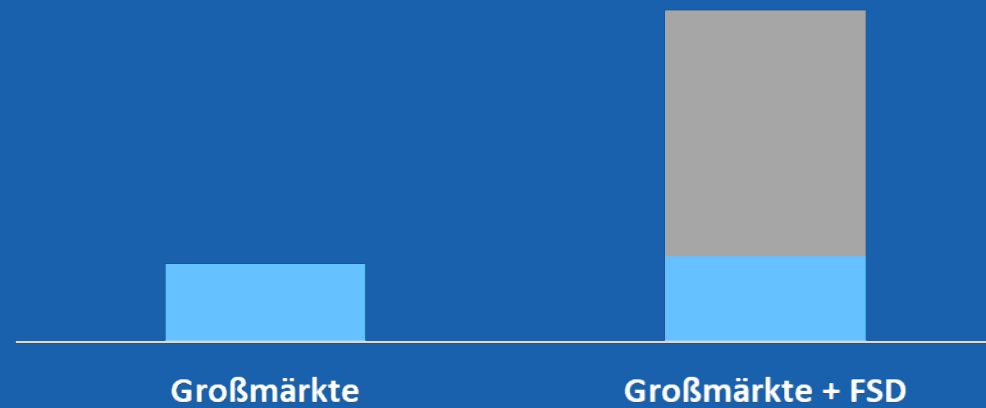
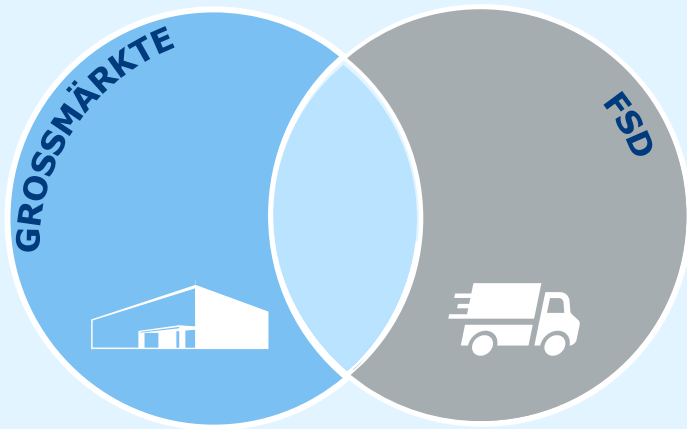
Großmärkte

Kalkuliert als Durchschnittumsatz/ Kunde

GEWINNBRINGENDES GESCHÄFTSMODELL

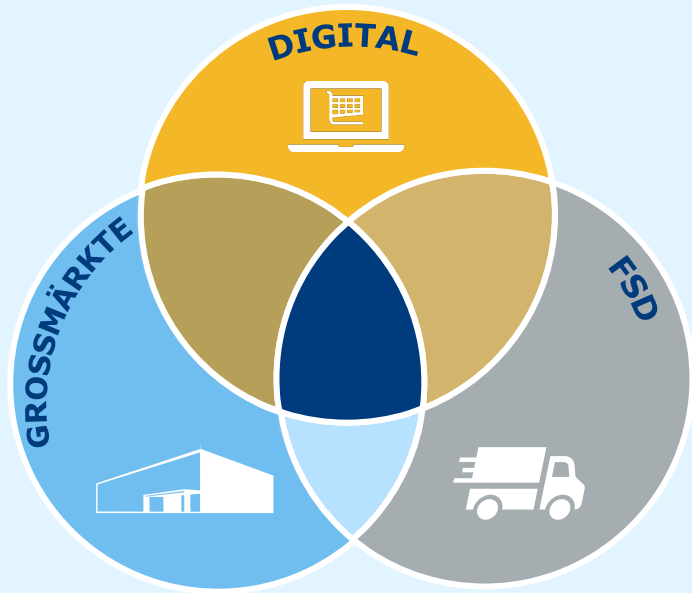
Illustrative

DUO-KANAL-KUNDEN



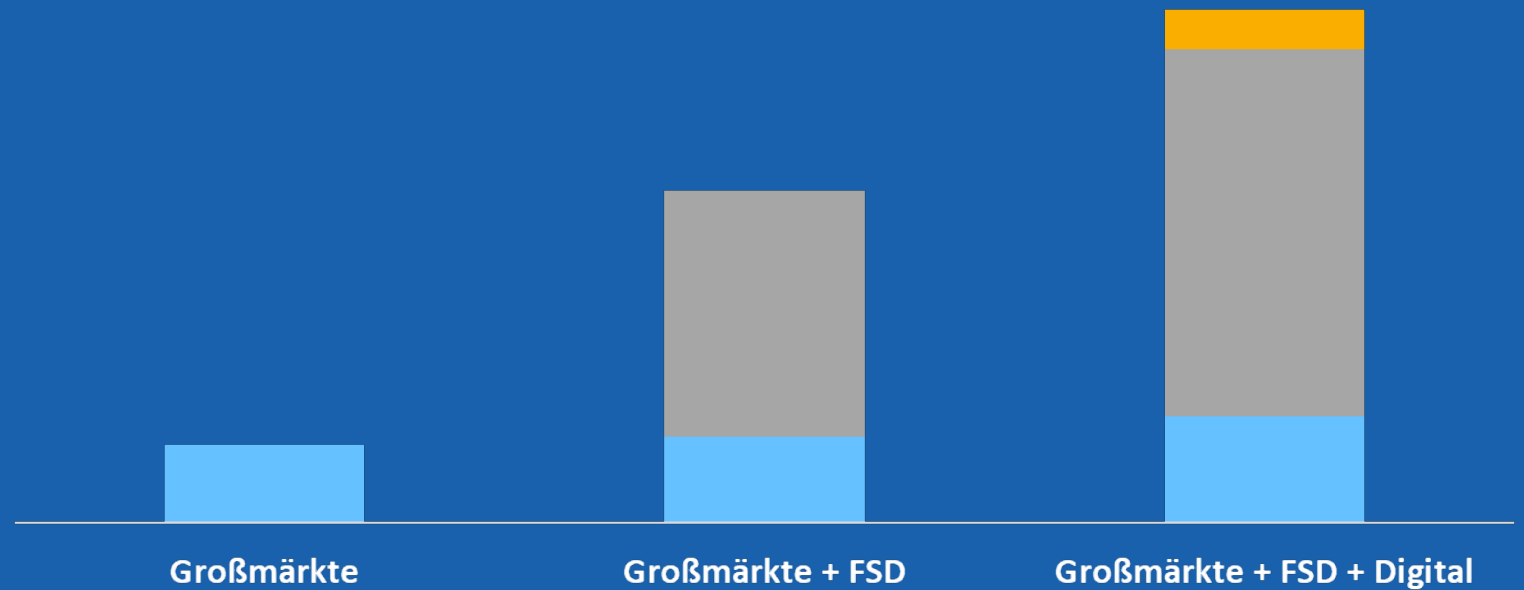
Kalkuliert als Durchschnittumsatz/ Kunde

GEWINNBRINGENDES GESCHÄFTSMODELL



Illustrative

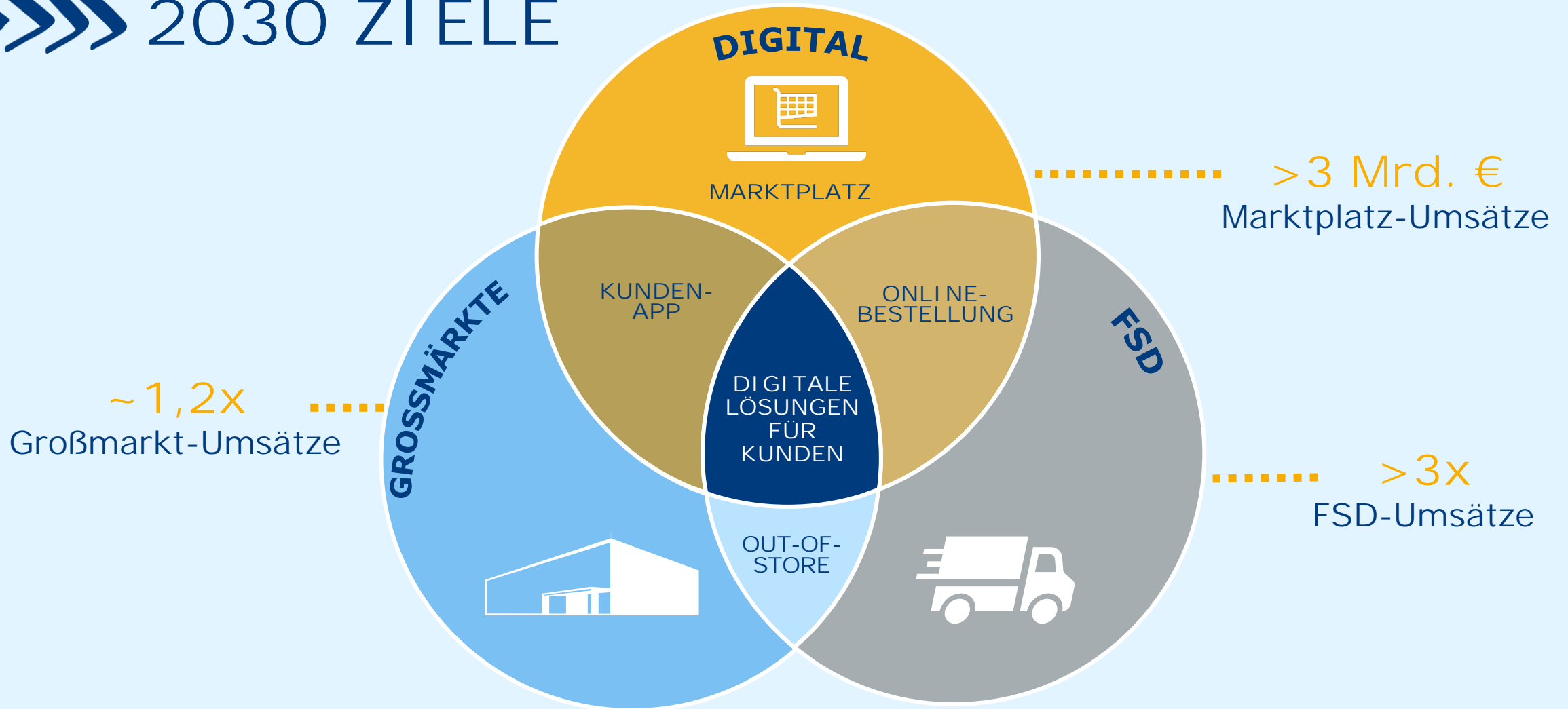
MULTIKANAL-KUNDEN



Kalkuliert als Durchschnittsumsatz/ Kunde

GROSSE AMBITIONEN

>>>> 2030 ZIELE



WIR INVESTIEREN IN WACHSTUM



TECHNOLOGIE

AUSROLLEN DES MARKTPLATZES &
DIGITALISIERUNG DER PROZESSE

~ 100 Mio. €
p.a.



NETWORK

INFRASTRUKTUR FÜR WACHSTUM

~ 200 Mio. €
p.a.



NACHHALTIGKEIT KLIMANEUTRALITÄT

~ 100 Mio. €
p.a.

Temporäre Verdopplung der
Wachstumsinvestitionen

STARKES MOMENTUM IM ERSTEN SCORE JAHR



Umsatzwachstum¹

GJ 21/22

+20 %

+6 %

+28 %

+8 %

+22 %

+72 Mio. €

METRO

DEUTSCHLAND

WEST

RUSSLAND

OST²

SONSTIGE

Δ EBITDA bereinigt^{1,3}

GJ 21/22

+214 Mio. €

+18 Mio. €

+182 Mio. €

+8 Mio. €

+64 Mio. €

-58 Mio. €

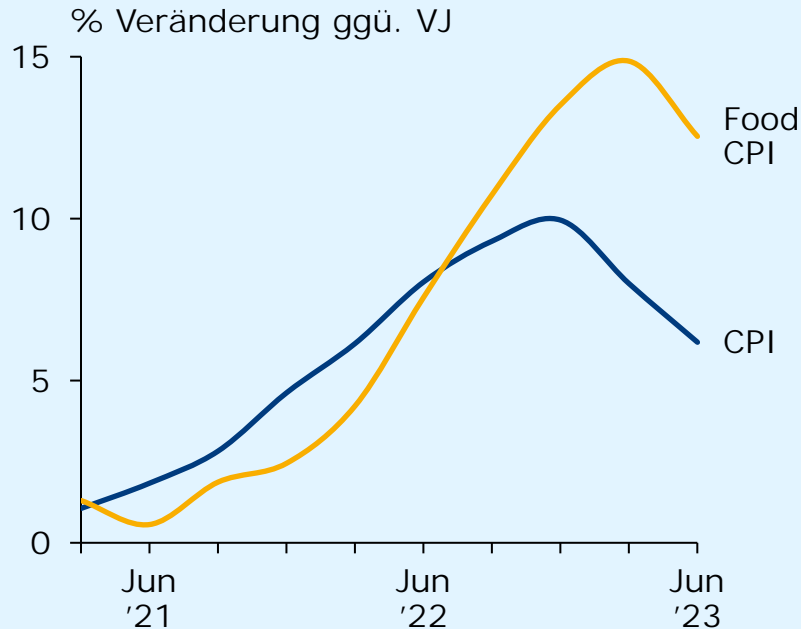
¹ Zu konstanten Wechselkursen. ² Seit dem Geschäftsjahr 2021/22 wird die Region Asien gemeinsam mit der ehemaligen Region Osteuropa als Region Ost gewertet. Die Vorjahreszahlen wurden bereinigt. ³ EBITDA bereinigt – EBITDA ohne Transformationskosten und ohne Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen. EBITDA bereinigt -Konsolidierungseffekt für GJ 21/22 -7 Mio. € gegenüber VJ.



9M ENTWICKLUNG, Q4 UMSATZMELDUNG

MAKRO UND MARKT UMGEBUNG

LEBENSMITTEL-INFLATION¹



Leichter Rückgang ggü. Q2 '23,
höher ggü. VJ

Auswirkung auf Umsatz und Kosten

ZINSEN

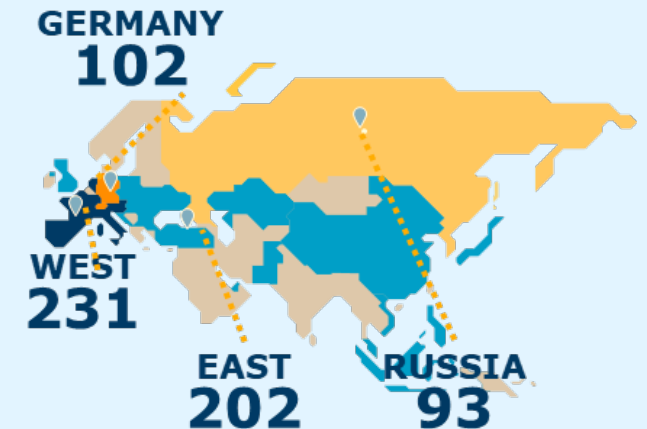
3,2 Mrd. € Nettoverschuldung



Unsere Bilanz ist stark

Verringerung der Auswirkungen
steigender Zinsen

LÄNDER PORTFOLIO






Es werden keine weiteren
Länderaustritte erwartet

Fokus auf sCore Ausführung

¹ Euro area, CPI = Consumer Price Index. Quelle: CREST Panel, European Commission services, Oxford economics, eigene Analysen.

9M: STABILES WACHSTUM TROTZ HERAUSFORDERUNGEN

UMSATZ		EBITDA ber. ²	
Δ zum VJ ¹	9M	Δ zum VJ ¹	9M
  +5 %	22.647 Mio. €	 -204 Mio. €	909 Mio. €
+4 %	3.679 Mio. €	-34 Mio. €	110 Mio. €
+5 %	9.287 Mio. €	-30 Mio. €	427 Mio. €
-11 %	2.016 Mio. €	-66 Mio. €	118 Mio. €
+12 %	7.508 Mio. €	+14 Mio. €	285 Mio. €
	157 Mio. €	-93 Mio. €	-36 Mio. €

¹ Zu konstanten Wechselkursen. ² EBITDA ber. - EBITDA ohne Transformationskosten und ohne Ergebnisbeiträge aus Immobilientransaktionen. EBITDA ber.-Konsolidierungseffekt für 9M 5 Mio. € ggü. 9M VJ 0 Mio. €.



9M: ALLE KANÄLE FÖRDERN DAS WACHSTUM



Wachstum Großhandelsmärkte:
+2 % Umsatz¹



Wachstum FSD:
+13 % Umsatz¹
auf >22 % Umsatzanteil



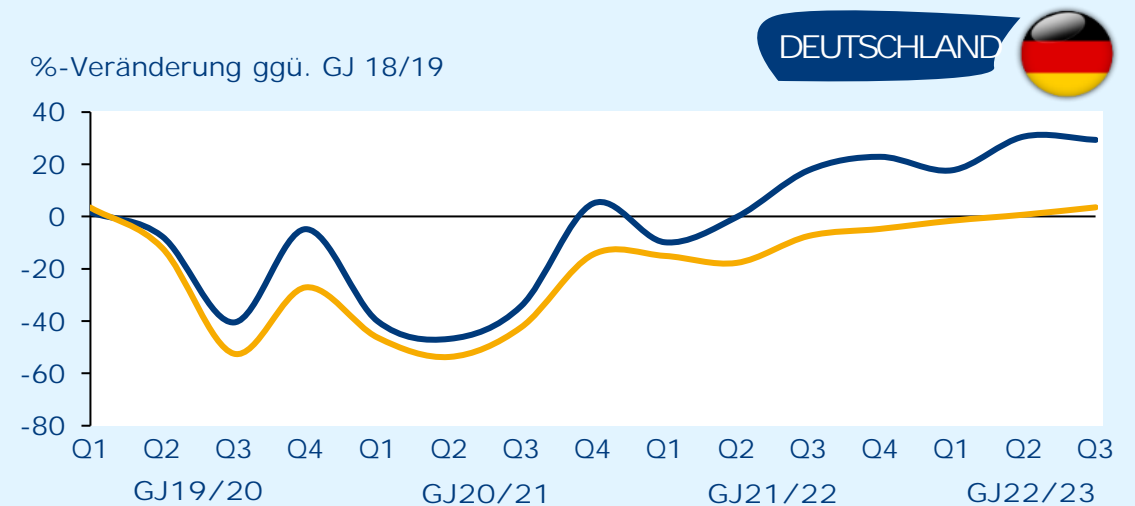
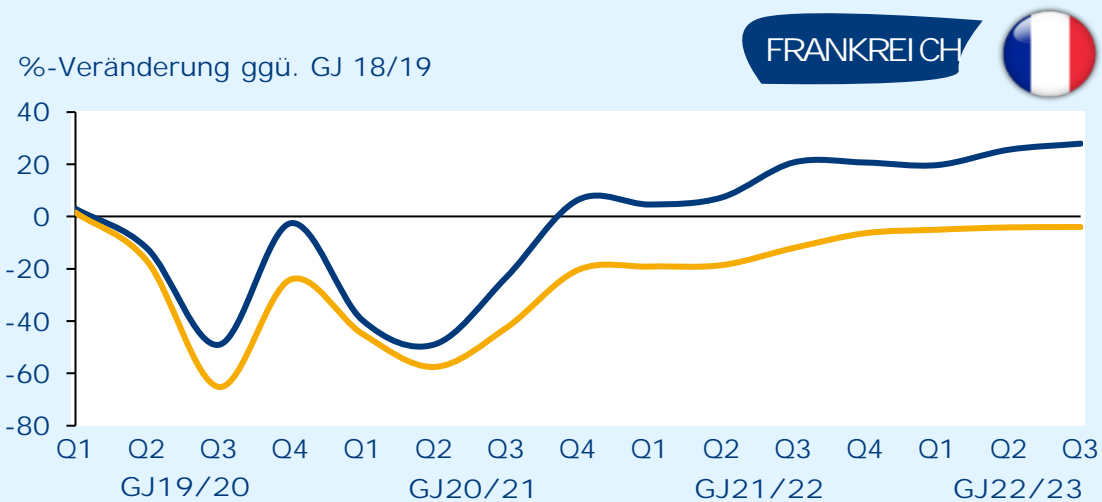
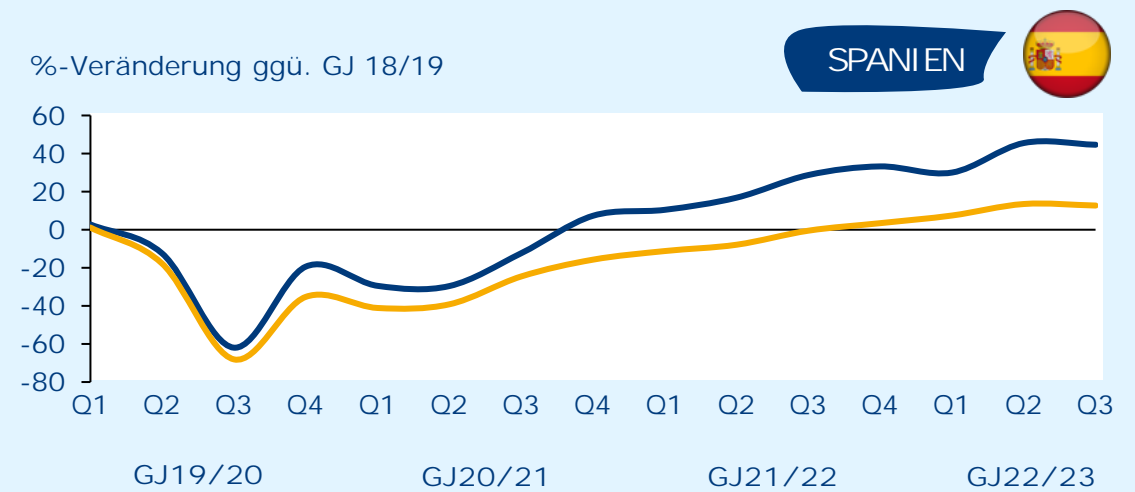
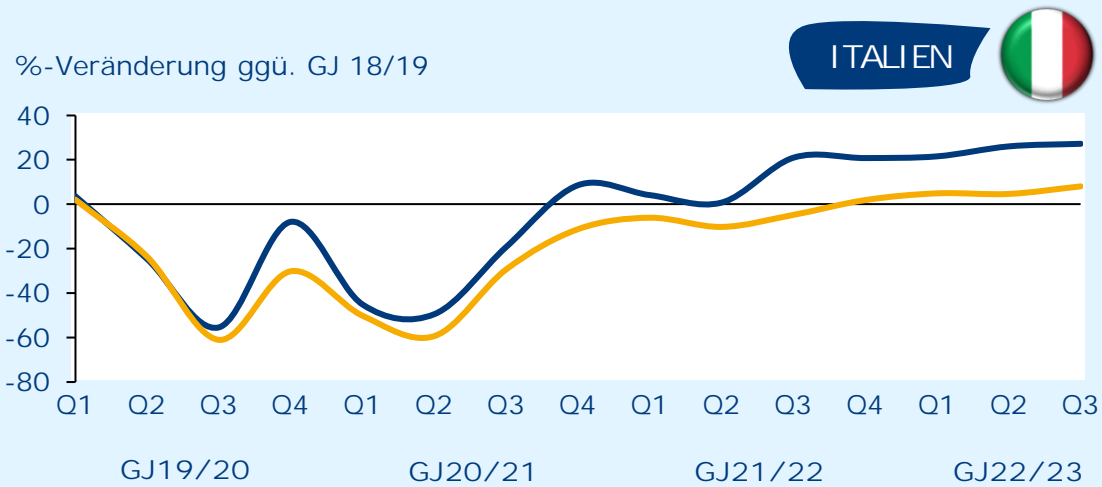
Roll-out METRO Markets:
+65 % Umsatz¹



Hospitality Digital:
+ ~44 Tsd. neue Abonnenten²

¹ Zahlen 9M 22/23 vs 9M 21/22 (wie berichtet). ² +24k in Q3 vs Q2 21/22. Inkl. Eijsink Abonnenten, Zahlen für FY 22/23.


DIE ENTWICKLUNG ÜBER MARKT GEHT WEITER



Quelle: NPD Group CREST Panel

— METRO HoReCa Food — Market (NPD Group)

SCORE FORTSCHRITT GEHT WEITER

	9M 20/21	9M 22/23	2030
 Sales force (neue FTE)	-	+ >650	+6500
 Strategische Kunden (% Umsatz)	63	73	>80
 FSD Umsatzanteil (% Umsatz)	15	22	>33
 Digitaler Umsatzanteil (% Umsatz)	~6 ¹	11	40
 Eigenmarken (% Umsatz)	16	21	>35
 Depots/OoS (neue Standorte)	-	+16 ²	Invest.

¹ Digitaler Umsatz angenähert als KPI ist nicht in einer Kalendarisierung für GJ 20/21 verfügbar, daher nur ein geschätzter Wert. ² Davon 12 neue Depots inkl. 5 nach der Akquisition von JHB und 4 neue OoS.

GJ22/23: PROGNOSE WIEDERHOLT

Marktanteilsgewinne
vorantreiben



Umsatzwachstum 5 – 10 %

Produktivitätssteigerung
& Kosteninflation



Rückgang EBITDA ber. um 75 –
225 Mio. €

Großes Immobilien-
entwicklungsprojekt



~200 Mio. € Gewinne (Okt ` 22)

Normalisierung von Abschreibungen,
netto Finanzergebnis¹, Steuern



1,20 € bis 1,60 € EPS

Cash-Investitionen



~600 Mio. €

Nettoverschuldung



~0.3 Mrd. € Verbesserung

¹ Vorbehaltlich der FX-Entwicklung (insb. RUB).

HERE WE GO!

INVESTIEREN (GJ 22-25)
-UPDATED IM DEZ.-

+5-10 % CAGR

+5-7 % CAGR

In Wachstum reinvestieren

2030
ZIELE

>40 Mrd. €

>2 Mrd. €

>0,6 Mrd. €

Deutschland, Karlsruhe, Oktober 2022

UMSATZ

EBITDA

FREE CASH FLOW

KONTAKT

METRO AG
Investor Relations
Metro-Straße 1
40235 Düsseldorf, Germany

T +49 211 6886-1280
F +49 211 6886-73-3759
E investorrelations@metro.de
W www.metroag.de



IMMOBILIENERTRAG DURCH CAMPUS PROJEKT



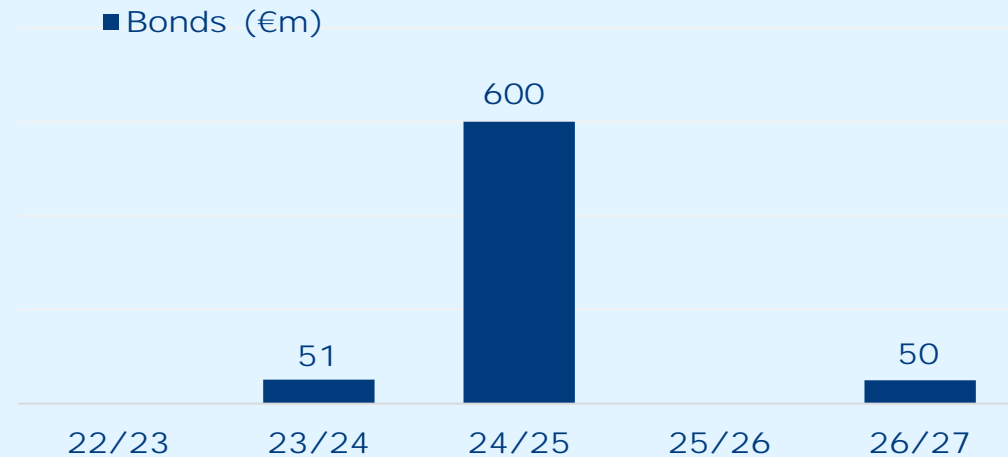
- 73.000 qm Grundstück in Düsseldorf (inkl. METRO Markt) wurde an Swiss Life Asset Managers für ein Entwicklungsprojekt verkauft



- Gastronomie, Wohnungsbau und Büroräume unter höchsten Nachhaltigkeitsstandards
- Der momentane METRO Markt wird durch 2 neue Märkte ersetzt (bestehender & neuer Standort)
- Transaktion wurde im Okt '22 abgeschlossen
- ~200 Mio. € Immobiliengewinn in Q1 gebucht

STARKE FINANZIELLE POSITION, S&P ANERKANNT

REIFEGRADPROFIL



- Begrenzt verbleibende Nettofinanzschulden
- Nur eine ausstehende Benchmark-Anleihe (oder: Maßstab-Anleihe) (1.5 % Coupon, fällig in 2025)

S&P Global
Ratings

RatingsDirect®

Research Update:

Metro Outlook Revised To Stable From Negative On Robust Earnings And Disposal-Driven Deleveraging; 'BBB-/A-3' Affirmed

March 17, 2023

Rating Action Overview

- Food wholesaler Metro AG has increased reported sales by 20%, driven by inflation and better-than-anticipated volume increases, leading to leverage of 2.7x (3.2x excluding Russia) in fiscal 2022 (ended Sept. 30, 2022).
- Although S&P Global Ratings-adjusted EBITDA is expected to remain stable due to an unfavorable context in 2023, the group's anticipated disposal-driven deleveraging will allow it to keep leverage in check over the next two years, with debt to EBITDA ranging 2.4x-2.8x despite anticipated negative free operating cash flow (FOCF) after leases due to an increase in growth capital expenditure (capex).
- We therefore revised the outlook on Metro AG to stable from negative and affirmed the

PRIMARY CREDIT ANALYST

Lukas Brockmann
Frankfurt
+49 69 33999220
lukas.brockmann@spglobal.com

SECONDARY CONTACT

Mickaël Vidal
Paris
+33 14 420 6658

- Prognose von negativ zu stabil aufgrund starkem Umsatzwachstum und positive Schuldenkennzahlen überarbeitet
- IG-Rating unterstützt soliden Zugang zu Liquidität zu attraktiven Konditionen