



AN UNSERE AKTIONÄRE

- 05 Brief an die Aktionäre
- 07 Der Vorstand
- 08 Rückblick
- 12 CECONOMY-Aktie**
- 15 Ziele und Strategie

CECONOMY-AKTIE

// Zeitraum bis zum eigenständigen Handel

Die Aktie der damaligen METRO GROUP erwirtschaftete bis zur Ausgliederung und Abspaltung des Großhandels- und Lebensmitteleinzelhandels-geschäfts auf die neue METRO AG im Zeitraum vom 30. September 2016 bis zum 12. Juli 2017 eine Gesamtrendite inklusive Dividende von rund 14 Prozent. Dieses Ergebnis ist deutlich höher als die Gesamtrendite des breit gestreuten Stoxx 600 Retail Index, der 2 Prozent erreichte. Auch ist es höher als die circa 8 Prozent Gesamtrendite des konzentrierteren Euro Stoxx Retail Index. Lediglich der MDAX erreichte mit knapp 16 Prozent eine leicht bessere Performance. Während des gesamten Zeitraums wurde der Schlusskurs vom 30. September 2016 von 26,49 € nicht unterschritten.

Der Großteil der Performance wurde im Dezember 2016 erwirtschaftet. Dies war insbesondere zurückzuführen auf die Vorlage des Geschäftsberichts 2015/16 am 14. Dezember 2016 sowie auf den erfolgreichen Verlauf der beiden Capital Markets Days der künftigen CECONOMY AG und der neuen METRO AG am 15. Dezember 2016. Die darauffolgenden Monate waren jedoch teils durch Unsicherheit seitens der Investoren gekennzeichnet, ob die Ausgliederung und Abspaltung wie geplant zur Jahresmitte 2017 stattfinden wird. Die Aktie bewegte sich dadurch bedingt leicht abwärts von 31,59 € per Ende Dezember 2016 auf 29,19 € per 12. Juli 2017 inklusive eines Dividendenabschlags in Höhe von 1,00 € je Aktie. Das durchschnittliche Xetra-Handelsvolumen über den Zeitraum vom 30. September 2016 bis zum 12. Juli 2017 lag bei rund 819.000 Aktien täglich.

// Der erste eigenständige Handelstag

Am 13. Juli 2017 wurden die Aktien der künftigen CECONOMY AG zum ersten Mal eigenständig an der Börse gehandelt. Der erste Kurs lag bei 9,32 €. Nach einem regen Handel, in dem die Aktie in der Spitze bis auf 10,48 € stieg, schloss die Aktie der künftigen CECONOMY AG den ersten eigenständigen Handelstag mit einem Kurs von 9,58 € ab. Dies entspricht einem Plus gegenüber dem Eröffnungskurs von rund 3 Prozent. Weder der Verkaufsdruck durch Investoren, die sich exklusiv auf die neue METRO AG konzentrieren wollten, noch der technische Verkaufsdruck durch Indexfonds beeinträchtigten die Performance der CECONOMY-Aktie signifikant. Am ersten Handelstag wechselten über die Xetra-Plattform fast 24 Millionen Aktien den Besitzer. Über alle europäischen Börsen waren es sogar mehr als 32 Millionen Aktien. Aufgrund des deutlichen Kursrückgangs der neuen METRO AG am ersten Handelstag von rund 10 Prozent mussten Aktionäre, die beide Aktien bis zum Handelsschluss gehalten hatten, jedoch einen kombinierten Kursverlust von rund 5 Prozent hinnehmen.

// Zweiter eigenständiger Handelstag bis Geschäftsjahresende

Im Zeitraum vom Schlusskurs des 13. Juli 2017 bis zum 30. September 2017 erzielte die Aktie von CECONOMY eine Kurssteigerung von rund 4 Prozent, womit sie sich besser als sämtliche oben beschriebenen Indizes entwickelte. Besonders deutlich wird der Unterschied in der soliden Performance der CECONOMY-Aktie gegenüber dem Euro Stoxx Retail Index, der eine negative Gesamtrendite von mehr als 4 Prozent aufwies. Das durchschnittliche Handelsvolumen lag im genannten Zeitraum bei rund 2 Millionen Aktien täglich. Mit Ausnahme der ersten zehn Handelstage als eigenständige Aktie, die insbesondere geprägt waren durch Neupositionierungen von Investoren sowie Indexbewegungen, lag das durchschnittliche Handelsvolumen bei täglich 1,2 Millionen Stück.

Vom ersten eigenständigen Handelstag bis zur Vorlage der Quartalszahlen für das dritte Quartal 2016/17 tendierte die Aktie der CECONOMY AG leicht abwärts. Eine Ausnahme bildete der 26. Juli 2017, an dem der Vertrag zum Erwerb von circa 24,33 Prozent am französischen Konkurrenten Fnac Darty S.A. bekannt gegeben wurde. An diesem Tag schloss die Aktie



AN UNSERE AKTIONÄRE

- 05 Brief an die Aktionäre
- 07 Der Vorstand
- 08 Rückblick
- 12 CECONOMY-Aktie**
- 15 Ziele und Strategie

rund 7 Prozent höher bei 9,89 €. Die Kursgewinne dieses Tages wurden jedoch in den darauffolgenden Wochen sukzessive wieder abgegeben. Die Veröffentlichung der Quartalszahlen zum dritten Quartal am 31. August 2017, die einherging mit der Bestätigung der Prognose für das Gesamtjahr 2016/17, war der Startschuss für eine kleine Jahresendrallye der CECONOMY-Aktie. Vom Schlusskurs von 8,92 € am Vortag der Bekanntgabe stieg die Aktie zwischenzeitlich bis auf 10,13 € und schloss bei 9,96 € am Vortag des 30. September 2017.

Gesamtrendite

Aktie/Index	Ticker	30.09.2016 bis	13.07.2017 bis
		12.07.2017 (Schlusskurse)	29.09.2017 (Schlusskurse)
METRO-Stammaktie	MEO	13,9 %	
CECONOMY-Stammaktie	CEC		4,0 %
Stoxx 600 Retail Index	SXRP	2,1 %	-0,7 %
Euro Stoxx Retail Index	SXRE	8,4 %	-4,4 %
MDAX Index	MDAX	15,6 %	3,7 %

Daten auf Basis der Xetra-Schlusskurse
Quelle: Bloomberg

Daten zur CECONOMY-Aktie

	Stammaktie	Vorzugsaktie
Wertpapierkennnummer	725 750	725 753
ISIN-Code	DE 000 725 750 3	DE 000 725 753 7
Reuters-Kürzel	CECG.DE	CEC1_p.DE
Bloomberg-Kürzel	CEC GY	CEC1 GY
Anzahl der Aktien	324.109.563	2.677.966

// Aktionärsstruktur der CECONOMY AG

STREUBESITZ

Der Streubesitz der CECONOMY AG in Höhe von 50,132 Prozent verteilt sich auf eine Vielzahl nationaler und internationaler Investoren. Aus den Stimmrechtsmitteilungen von Fondsgesellschaften und weiteren öffentlich verfügbaren Informationen geht hervor, dass bei den institutionellen Anlegern US-amerikanische und britische Investoren den größten Anteil stellen, gefolgt von Anlegern aus Frankreich, Deutschland und der Schweiz.

Neuer größter institutioneller Aktionär ist gemäß einer am 1. August 2017 veröffentlichten Stimmrechtsmitteilung die Investmentgesellschaft J O Hambro Capital Management Limited mit einem Stimmrechtsanteil von 3,04 Prozent. Gemäß einer am 18. Juli 2017 veröffentlichten Stimmrechtsmitteilung hat die Fondsgesellschaft BlackRock, Inc. hingegen die Schwelle von 3 Prozent der Stimmrechte unterschritten und einen Anteil von 1,76 Prozent der Stimmrechte gemeldet. Zudem haben die Franklin-Templeton-Fondsgesellschaften Franklin Mutual Series Funds, Franklin Mutual Advisers, LLC und Templeton Global Advisors Limited gemäß den am 15. Dezember 2016, 26. Januar 2017 und 5. Februar 2017 veröffentlichten Stimmrechtsmitteilungen ebenfalls jeweils die Unterschreitung der Schwelle von drei Prozent der Stimmrechte gemeldet.

HAUPTANTEILSEIGNER

Die Hauptanteilseigner der CECONOMY AG sind die Gesellschafterstämme Haniel, Meridian Stiftung, Essen, (vormals: Schmidt-Ruthenbeck) und Beisheim. Am 30. September 2017 hielten sie nach den veröffentlichten Mitteilungen nach dem Wertpapierhandelsgesetz insgesamt 49,868 Prozent der Stimmrechte. Größter Anteilseigner ist demnach der Gesellschafterstamm Haniel mit einem Stimmrechtsanteil von 24,996 Prozent. Zweitgrößter Anteilseigner ist der Gesellschafterstamm Meridian Stiftung, Essen, (vormals: Schmidt-Ruthenbeck) mit 15,772 Prozent und drittgrößter Anteilseigner der Gesellschafterstamm Beisheim, dem 9,100 Prozent der Stimmrechte zuzuordnen sind.

Zudem hat die Haniel Finance Deutschland GmbH am 20. Juli 2017 mitgeteilt, dass der Umtauschpreis der von ihr begebenen Umtauschanleihe mit einer Laufzeit bis Mai 2020 aufgrund des Wirksamwerdens der



AN UNSERE AKTIONÄRE

- 05 Brief an die Aktionäre
- 07 Der Vorstand
- 08 Rückblick
- 12 CECONOMY-Aktie**
- 15 Ziele und Strategie

Ausgliederung und Abspaltung des Großhandels- und Lebensmitteleinzelhandelsgeschäfts auf die neue METRO AG angepasst wurde. Da jeder Aktionär der damaligen METRO AG pro Aktie jeweils eine Aktie der zukünftigen CECONOMY AG und eine Aktie der neuen METRO AG erhalten hat, beträgt der Umtauschpreis laut Berechnungsstelle nunmehr 14,4812 € je CECONOMY-Aktie (zuvor 38,6021 € je Aktie der damaligen METRO AG).

// Dividende und Dividendenpolitik

Analog zur Dividendenpolitik der früheren METRO AG sieht die Dividendenpolitik der CECONOMY AG grundsätzlich eine Ausschüttungsquote von rund 45 bis 55 Prozent des Ergebnisses je Aktie vor Sonderfaktoren vor. Abhängig von der zukünftigen wirtschaftlichen Entwicklung sowie der Profitabilität von Investitionsvorhaben kann die zukünftige Ausschüttung von Dividenden sowohl nach oben als auch nach unten abweichen.

Vorstand und Aufsichtsrat der CECONOMY AG werden der Hauptversammlung der CECONOMY AG am 14. Februar 2018 daher die Ausschüttung einer Dividende von 0,26 € je Stammaktie und von 0,32 € je Vorzugsaktie vorschlagen. Bezogen auf das Ergebnis je Aktie vor Sonderfaktoren in Höhe von 0,58 € ergibt sich eine Ausschüttungsquote von rund 45 Prozent je Stammaktie, was sich innerhalb der grundsätzlich anvisierten Spanne von 45 bis 55 Prozent befindet.

Auf Basis der Xetra-Schlusskurse am Vortag des 30. September 2017 errechnen sich folgende Dividendenrenditen: 2,6 Prozent je Stammaktie und 3,4 Prozent je Vorzugsaktie.

// Analystenempfehlungen

Zum Ende des Geschäftsjahres 2016/17 beobachteten und bewerteten 14 Analysten internationaler Banken beziehungsweise Broker die CECONOMY-Aktie. Acht Analysten beziehungsweise 57 Prozent der Analysten empfahlen den Kauf der CECONOMY-Aktie. Fünf Analysten oder 36 Prozent stufte sie mit „Halten“ oder „Neutral“ ein. Es wurde eine Verkaufsempfehlung ausgesprochen. Der Median der Kursziele lag bei 11,00 €. Dies entspricht einem Kurspotenzial von etwa 10 Prozent zum Schlusskurs der Stammaktie per 29. September 2017 von 9,96 €.

// Investor Relations

Der Bereich Investor Relations pflegt einen engen und transparenten Austausch mit den CECONOMY-Anlegern. Er versorgt sie mit allen rechtlich zulässigen Informationen über die finanzielle und wirtschaftliche Entwicklung der CECONOMY AG. Die Kapitalmarktbetreuung erfolgt

- > aktuell, das heißt, wir stellen die Informationsführerschaft sicher,
- > kontinuierlich, das heißt unabhängig von der aktuellen Finanzlage des Unternehmens,
- > glaubwürdig, das heißt inhaltlich einwandfrei,
- > gleich in der Behandlung, das heißt, alle Ansprechpartner erhalten inhaltlich die gleichen Informationen zur gleichen Zeit.

Durch die Mitgliedschaft im Deutschen Aktieninstitut e. V. in Frankfurt am Main unterstützt die CECONOMY AG aktiv die Förderung der Aktienkultur in Deutschland. Zudem bekennt sich die CECONOMY AG durch die Mitgliedschaft im Deutschen Investor Relations Verband e. V. zu den Grundsätzen einer offenen und kontinuierlichen Kommunikationspolitik.

Kontakt Investor Relations

CECONOMY AG
Investor Relations
Benrather Straße 18–20
40213 Düsseldorf
Tel.: +49 211 5408 7222
E-Mail: IR@ceconomy.de

Link zur IR-Seite: www.ceconomy.de/de/investor-relations/