

# Delticom AG: Company Presentation

Expanding eCommerce market position in Europe

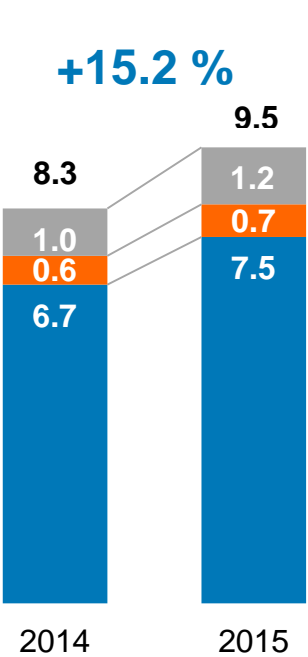
Frankfurt am Main, 17 March 2016

# Facts & Figures

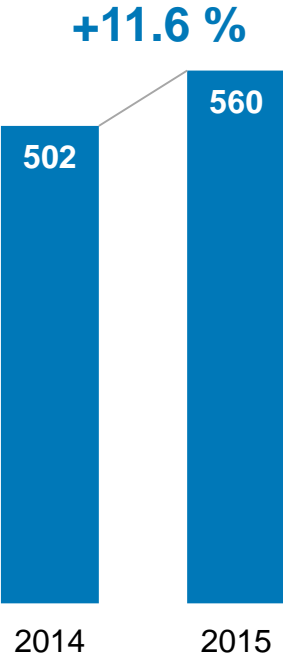


# Favourable development of key figures in 2015

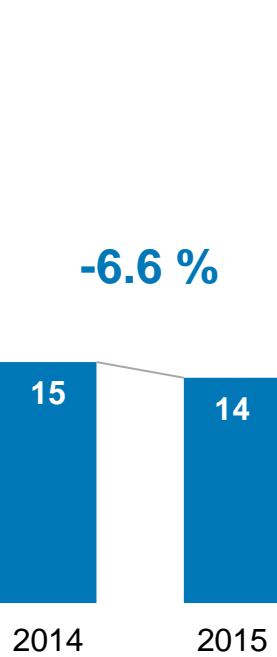
**Total customer base  
(in million)**



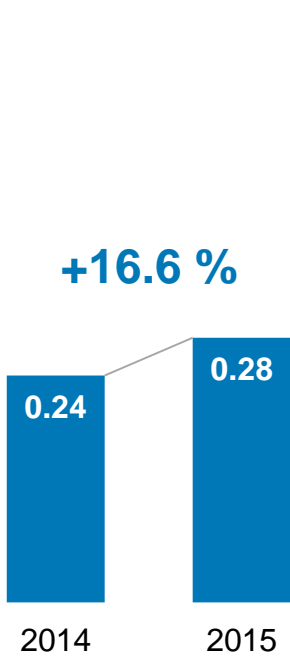
**Revenues  
(in €m)**



**EBITDA  
(in €m)**



**EPS  
(in €)**



- New customers
- Repeat customers
- Customer base

## 2015: Key Financials Delticom Group

	Unit	2015	2014	-/+ (%, %p)
New customers	k	1,264	1,016	+24.4
Revenues	€m	559.8	501.7	+11.6
Gross profit <sup>1</sup>	€m	132.2	122.8	+7.7
Gross margin <sup>1</sup>	%	23.6	24.5	-0.9
EBITDA	€m	14.3	15.3	-6.6
EBITDA margin	%	2.6	3.0	-0.4
EBITDA adjusted <sup>2</sup>	€m	15.9	15.3	+4.3
EBIT	€m	5.6	7.0	-20.0
EBIT margin	%	1.0	1.4	-0.4
EBIT adjusted <sup>2,3</sup>	€m	8.2	7.0	+17.1
Net income	€m	3.4	2.9	+17.2
Earnings per share (undiluted)	€	0.28	0.24	+16.6

→ New methodology

→ Focus on volume growth

→ Volume-related costs compensated by reduced personnel costs

→ Depreciation: further logistics optimization

	Unit	31.12.15	31.12.14	-/+ (%, %p)
Inventories	€m	61.8	56.2	+10.0
Equity	€m	51.3	50.3	+2.0
Equity ratio	%	32.0	30.7	+1.3

<sup>1</sup> excl. other operating income

<sup>2</sup> 2015 before one-offs totalling €m 1.6: severance €m 0.9, warehouse €m 0.4, radio campaign €m 0.3

<sup>3</sup> 2015 before unscheduled warehouse depreciation €m 1.0

# Delticom: well prepared for future growth

- Tirendo: break-even achieved at year-end 2015, break-even on full year base for 2016 expected
- Cost reduction: 2016 vs. 2015: €m 9.0:
  - Personnel cost incl. severance: €m 1.5
  - Warehouse Lehrte: €m 2.0
  - TV Tirendo: €m 2.0
  - PPA depreciation Tirendo: €m 2.5
  - Depreciation warehouse equipment: €m 1.0
- IT: rollout possible for >100 shops/year
- Markets: team and systems for worldwide excellence
- New tyre and auto parts initiatives online:
  - Mobile fitting
  - Tyres.net
  - ... others to come



# Evolution



---

# Delticom

has been an eCommerce  
pioneer since 1999 and is  
now entering

**another stage**

---

## AutoStore warehouse impressions





# eFood deal - what did we actually buy?

## State-of-the-art logistics assets

for „non-tyre“ businesses  
(e.g. car parts)

Modern warehouse  
(„AutoStore“) with revenue  
capability of €m 100, highly  
automated, 125 robots and  
160,000 bins, goods-to-man  
strategy

## Valuable intangible assets from eFood companies

Domains, software, customers,  
concepts (e.g. packaging),  
3D shop (ringway.de)

## Gourmet food web shop with strong growth potential

Established player with many  
years of know-how, expertise  
and reputation

Synergies and economies of  
scale (logistics, SEO/SEA,  
administration, procurement)

- Tangibles
- Intangibles
- eFood companies



## Productive assets bought, no launching costs

### Derivation of purchase price

- Purchase price calculated with several methods (multiples, DCF, asset-based)
- Considered as fair valuation by Ernst & Young
- Purchase price well within valuation range
- Audit of new shares issue against non-cash capital contributions by Ebner Stolz

### in €m (preliminary figures)\*

ES Food GmbH property, plant and equipment	~10.7
ES Food GmbH intangible assets	~10.7
Gourmondo Foods GmbH (90%)	~2.0
Loan Gourmondo	~6.6
<b>Total</b>	<b>~30.0</b>

### Good deal for Delticom

- Investments made in the past: €m ~60 total
- Thereof €m ~45 by Andreas Prüfer with private money
- Strong learning curve concerning the logistics infrastructure and eFood market particularities
- Newly founded company ES Food without past burdens
- Logistics capacity in place for more than €m 100 revenues in eFood without further investment

\* ) The purchase price allocation is currently being carried out and will be finalized in the coming weeks.

# Enormous potential of European gourmet and organic eFood markets



- 25% of the British population already ordered food online
- Online penetration of food market is 4.4 %



- 11% of French population already ordered food online
- Online penetration of food market is 3.6 %



- 24% of German customers already ordered **premium food** online
- Biggest grocery retail market in Europe with **established gourmet niche** (44% of total eFood market)
- Online penetration of total market 0.7 %, expected to increase to 5% until 2020

## Paradigm shift in consumer behaviour

Source: The state of online grocery retail in Europe, July 2015; EY analysis

## Gourmondo with strong position in gourmet niche



- International portfolio of premium products for cosmopolitan target groups
- Customer convenience due to preselection of products, exclusive offers (rarities) and additional services
- Good conversion rate (average of 12 products per shopping cart)
- Favourable prices for high-quality products
- 13 years of experience
- Private label with strong growth potential



# Delticom – Operational excellence in eCommerce

Reifen bis zu -40% - ReifenDirekt.de

**Anzeige** [www.reifendirekt.de/](http://www.reifendirekt.de/) ▼

Jetzt bei Europas führendem Online-Reifenhändler bestellen!

Reifen bei reifen.com - Reifen günstig online kaufen

**Anzeige** [www.reifen.com/Reifen](http://www.reifen.com/Reifen) ▼

4,7 ★★★★★ Bewertung für reifen.com

Jetzt versandkostenfrei bestellen!

Marken: Vredestein, Continental, Hankook, MICHELIN, Nokian  
Service Champion in der Kategorie Online-Reifenhandel – ServiceValue

Passende Alufelgen - Komplettträder - Sommerreifen im Test - Motorradreifen

Reifen zu Dumpingpreisen - reifenleader.de

**Anzeige** [www.reifenleader.de/Reifen-50%](http://www.reifenleader.de/Reifen-50%) ▼

4,2 ★★★★★ Bewertung für reifenleader.de

Kaufen Sie nie mehr zu teuer ein. Reifenleader ist am günstigsten!

100% sichere Zahlung - Über 50.000 Referenzen - Gratislieferung 24/72h

Alufelgen - Autoreifen Rabatt - Supergünstige Autoreifen

TIRENDO - Ihr Reifenprofi - TIRENDO.de

**Anzeige** [www.tirendo.de/Reifen](http://www.tirendo.de/Reifen) ▼

Riesen Auswahl an Marken-Reifen. Gratis Versand - jetzt bestellen!

Reifen günstig online kaufen: bis zu -30%

reifen.com - Markenreifen, Komplettträder und Felgen richtig.

[www.reifen.com/](http://www.reifen.com/) ▼

Angeboten werden Reifen, Felgen und Komplettträder diverser Hersteller für alle gängigen  
Fabrikate. Der Felgenkonfigurator präsentiert die Fahrzeuge mit den ...

Sommerreifen - Filialen und Montagebetriebe - Motorradreifen - Winterreifen

Reifen online günstig kaufen @ ReifenDirekt.de ...

[www.reifendirekt.de/](http://www.reifendirekt.de/) ▼

Reifen für PKWs, LKWs und Motorräder extrem günstig online kaufen. Wir bieten Ihnen  
Autoreifen äußerst vorteilhaft! Kleitzekleine Preise, versandkostenfreie ...

Reifen Direkt - Sommerreifen - Komplettträder & Felgen - Ganzjahresreifen

Reifen.de: Preisvergleich für Reifen und Felgen

[www.reifen.de/](http://www.reifen.de/) ▼

Jetzt Reifen vergleichen und günstige Preise finden. Beim Reifen Preisvergleich finden Sie  
auch Felgen, Carsharing und Weiteres rund ums Auto - Reifen.de.

Reifen - jetzt günstig bestellen! | A.T.U Auto-Teile-Unger

[www.atu.de/shop/kategorie/Felgen-Raeder...Reifen.../Reifen\\_w10523/](http://www.atu.de/shop/kategorie/Felgen-Raeder...Reifen.../Reifen_w10523/) ▼

4895 Treffer - Reifen im A.T.U Online Shop aus einer großen Auswahl von Felgen, Räder  
& Reifen günstig kaufen. - Jetzt mit kostenlosen Versand ab 50€.

Reifen online kaufen | tirendo.de

[www.tirendo.de/](http://www.tirendo.de/) ▼

Günstige Reifen kaufen - versandkostenfrei liefern lassen ✓ Markenreifen, Komplettträder,  
Alufelgen & Autoteile bei Tirendo ✓ Jetzt sparen beim Reifenkauf!

Reifen für Auto | eBay

[www.ebay.de](http://www.ebay.de) > Auto & Motorrad: Teile > Autoreifen & Felgen ▼

Entdecken Sie die große Vielfalt an Angeboten für Reifen für Auto. Riesen-Auswahl  
führender Marken zu günstigen Preisen online bei eBay kaufen!

PKW-Reifen günstig - REIFENDISCOUNT.DE

[www.reifendiscout.de/de/reifen/pkw-reifen.html](http://www.reifendiscout.de/de/reifen/pkw-reifen.html) ▼

Den richtigen Pkw-Reifen für Ihre Anforderungen finden Sie bei REIFENDISCOUNT.DE.  
Bestellen Sie Reifen online und profitieren Sie von vielen Vorteilen: ...

Reifen-vor-Ort.de

[www.reifen-vor-ort.de/](http://www.reifen-vor-ort.de/) ▼

Sommerreifen und Winterreifen suche. Schnell und unkompliziert, die billigsten Reifen und  
Felgen, direkt bei Ihrem Reifenhändler vor Ort bestellen.

giga-reifen.de: hier kauft man seine Reifen online

[www.giga-reifen.de/](http://www.giga-reifen.de/) ▼

Reifen giga-günstig online bestellen! Überzeugen Sie sich selbst von den günstigen  
Preisen! Schnelle Lieferung, guter Service!

- 245 online shops in 45 countries (Europe & North America)
- Clear market leader in nearly all the approached markets
- Offline partners: EU 36,000, Non-EU 6,000 service partners in automotive business
- Multi-brand strategy serves all customer segments
- No cannibalisation, e.g. due to state-of-the-art Bid Management Software
- SEO/SEA capabilities
- Intelligent inventory management


## Example: Online Tyres Search Engine

**TYRES SEARCH VIA DIMENSIONS**  
Find the perfect tyres with the help of the dimensions of your tyres.

**CAR TYPE**

**TIRE TYPE**  Summer Tyres  Winter Tyres

width:  height:  diameter:



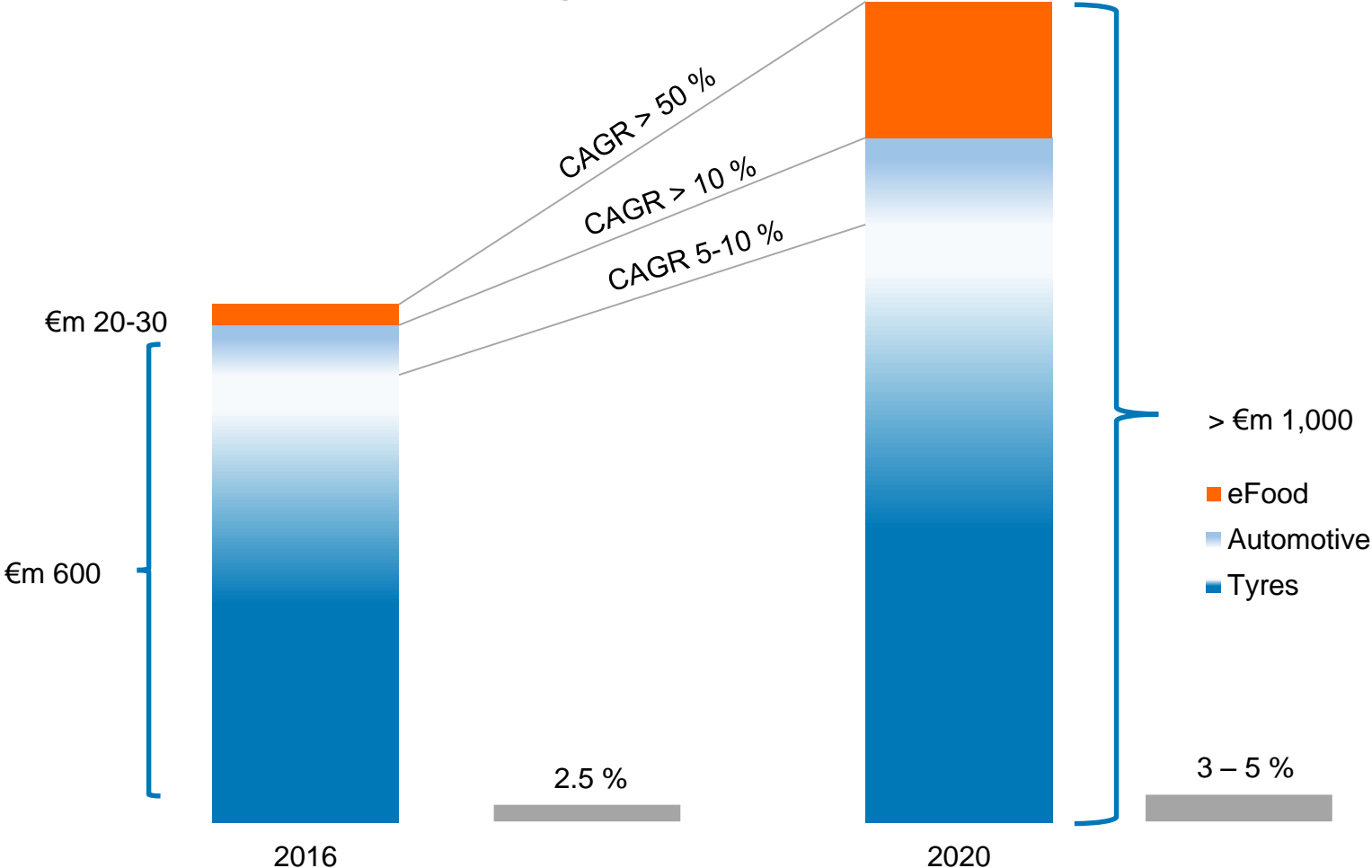
**640 RESULTS**

- Generates additional leads for Delticom shops
- Works as a platform so Delticom makes additional fees if competitors get the lead



# Delticom now and in 5 years

## Revenues (€m) and EBITDA margin (%)



---

# Q&A

---



Thank you for  
your attention

---

© Delticom AG 2016

**Investor Relations**

Melanie Gereke

Email: [melanie.gereke@delti.com](mailto:melanie.gereke@delti.com)

Phone: +49-511-93634-8903