

On track.

Investor and Analyst Presentation

On the Occasion of the Release of the Preliminary Figures for 9M 2012

Hanover, 18 October 2012



Agenda

Delticom at a Glance

Business Model

Profit & Loss

Balance Sheet

Outlook



Agenda

Delticom at a Glance

Business Model

Profit & Loss

Balance Sheet

Outlook



Delticom at a Glance

- **#1 European online tyre dealer**
- > 100 online shops in **42 countries**
- founded 1999, IPO Oct 2006, SDAX Dec 2008
- customer base: more than **5.8 million**
- **focus on replacement tyres:** > 100 tyre brands, > 25,000 models
- other products:
 - motorcycle tyres, bicycle tyres
 - truck tyres, industrial tyres
 - complete wheels and rims
 - motor oil, car parts, accessories
- **143 employees**, mainly in the Hanover head office
- global network with more than **33,000 fitting partners**, e.g.

🇩🇪 DE 8421 🇺🇸 US 2419 🇬🇧 UK 2020 🇫🇷 FR 4119 🇨🇭 CH 1693



Key Financials 9M

		Q3 12	Q3 11	yoy %	9M 12	9M 11	yoy %	guidance *	
Revenues	€ m	87,2	99,4	-12,3	280,4	297,7	-5,8	< FY11	unfavourable market conditions
Gross Margin	%	25,7	25,8	-0,1p	26,2	26,6	-0,3p		still holding up
EBIT-Margin	%	4,9	9,5	-4,6p	6,2	9,5	-3,2p	7 – 8 %	guidance scaled back
EBIT	€ m	4,3	9,5	-55,0	17,5	28,2	-37,9		higher fixed costs
Inventories	€ m				126,5	122,9	+2,9		stock build-up ...
Cash Flow	€ m				29,7	-26,0			... coming to an end
Capex	€ m	0,4	3,5	-87,5	0,8	8,0	-89,9		bulk already accrued in FY 11
Liquidity	€ m				15,0	11,7	+27,8		dividend sum ~ 35 m @ 02.05.

* as of 17 October 2012, guidance for FY 12

► 9M performance below plan

Agenda

Delticom at a Glance

Business Model

Profit & Loss

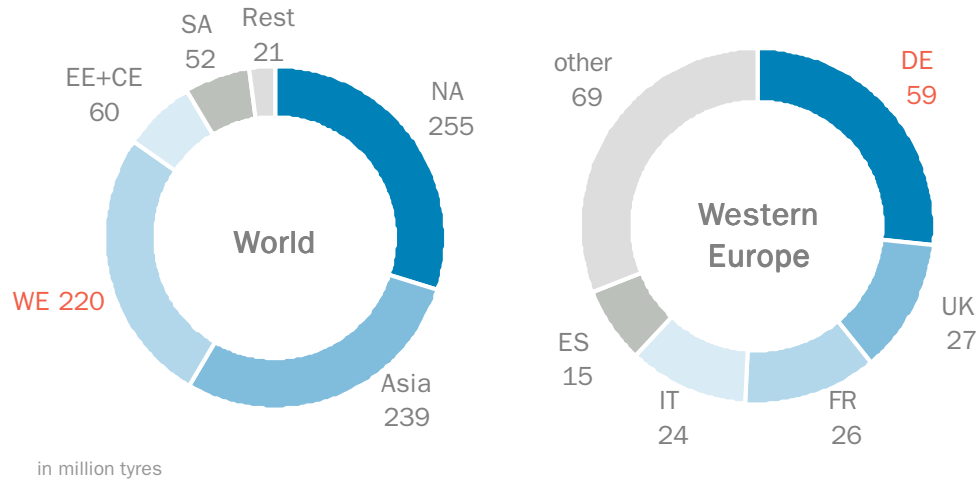
Balance Sheet

Outlook



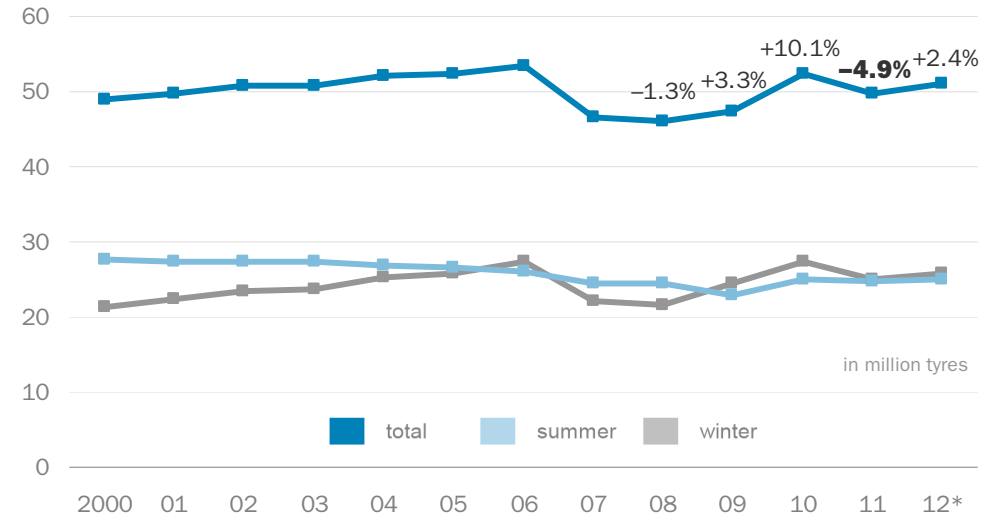
Tyres and the Internet

PC & LT Replacement Tyres Europe: > € 12 billion



Source: Datamonitor, Continental, Michelin, own estimates

Germany: sluggish 2011, outlook slightly better for 2012

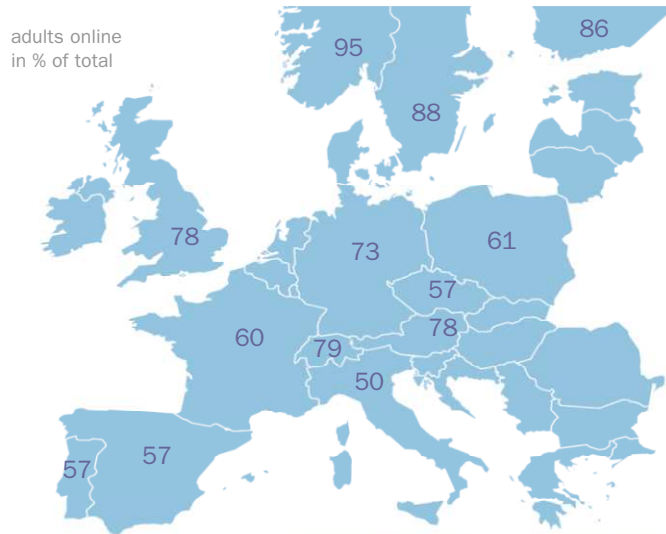


Source: BRV (car replacement tyres)

* estimates as of March 2012

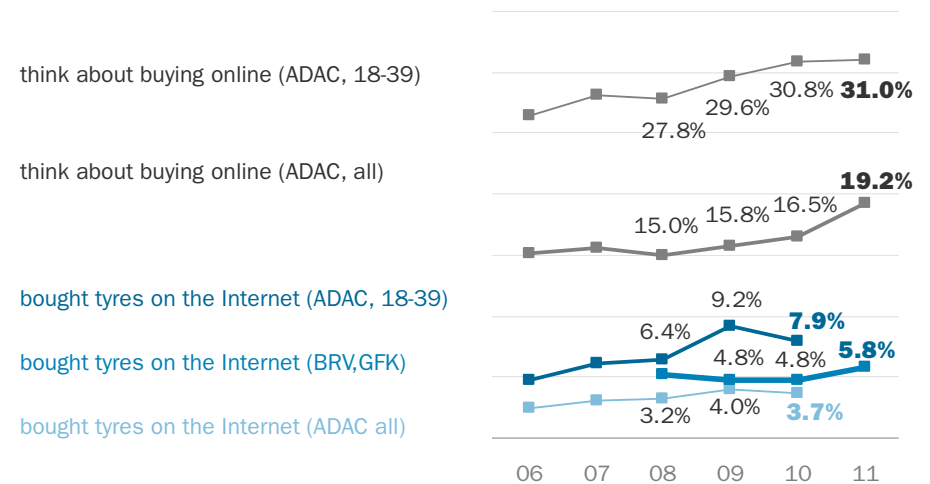
DEPRECATED

Europeans are increasingly online...



Desk Research GfK Austria, January 2012

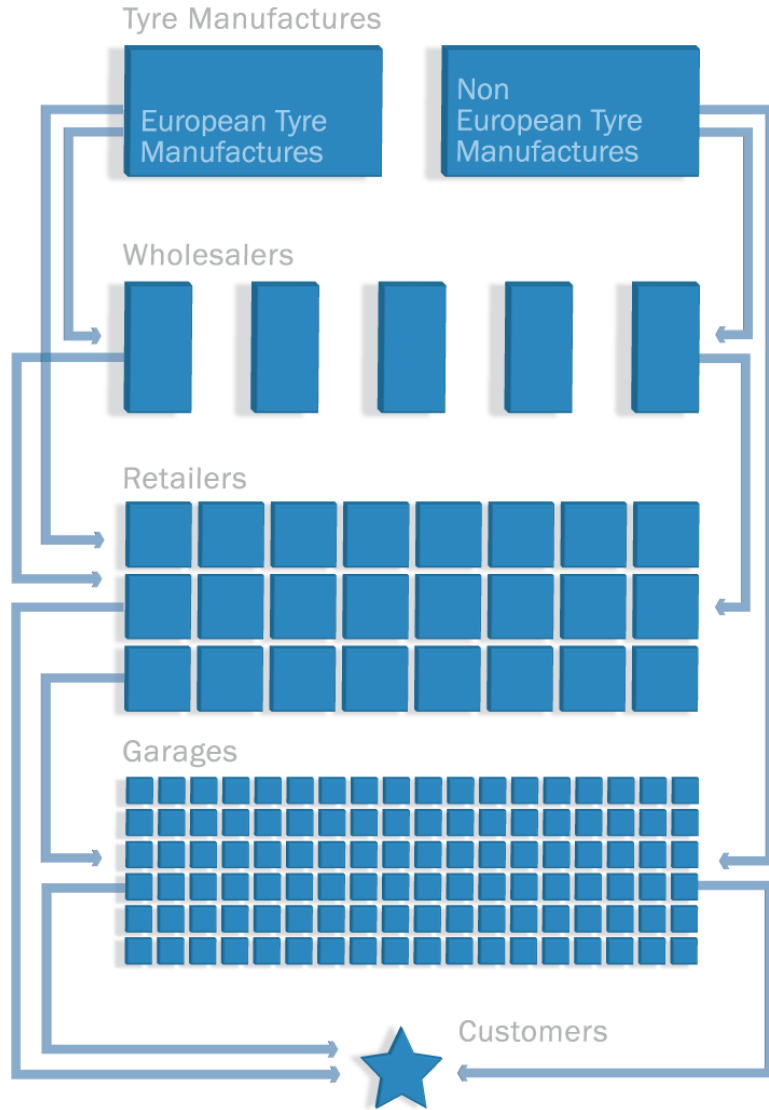
... and buy their tyres online.



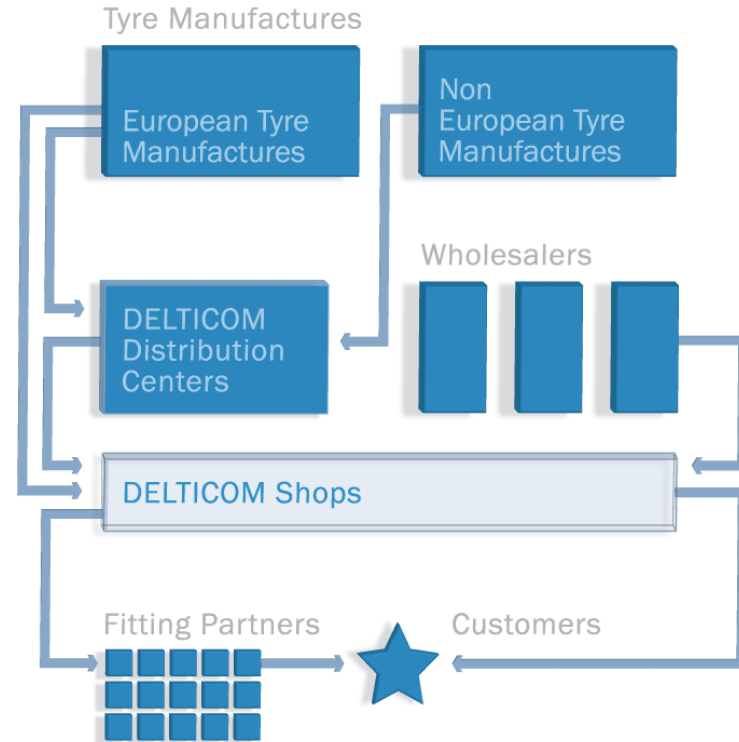
Source: ADAC (new methodology in 2011), BRV, GfK

Redesign of the Tyre Distribution Chain

Traditional Retail



Delticom Redesign



Space
+ Time
+ Price

Agenda

Delticom at a Glance

Business Model

Profit & Loss

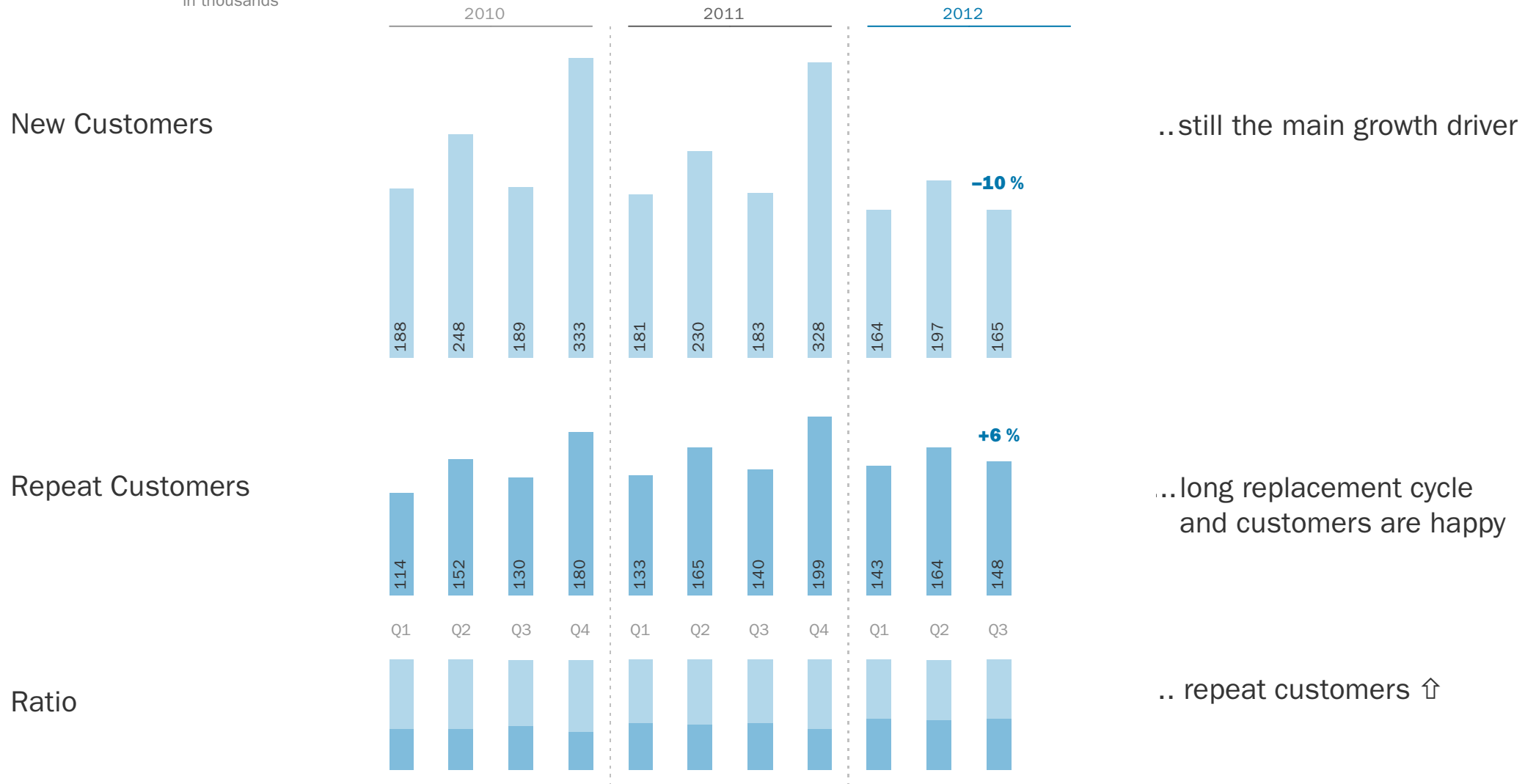
Balance Sheet

Outlook



Customers

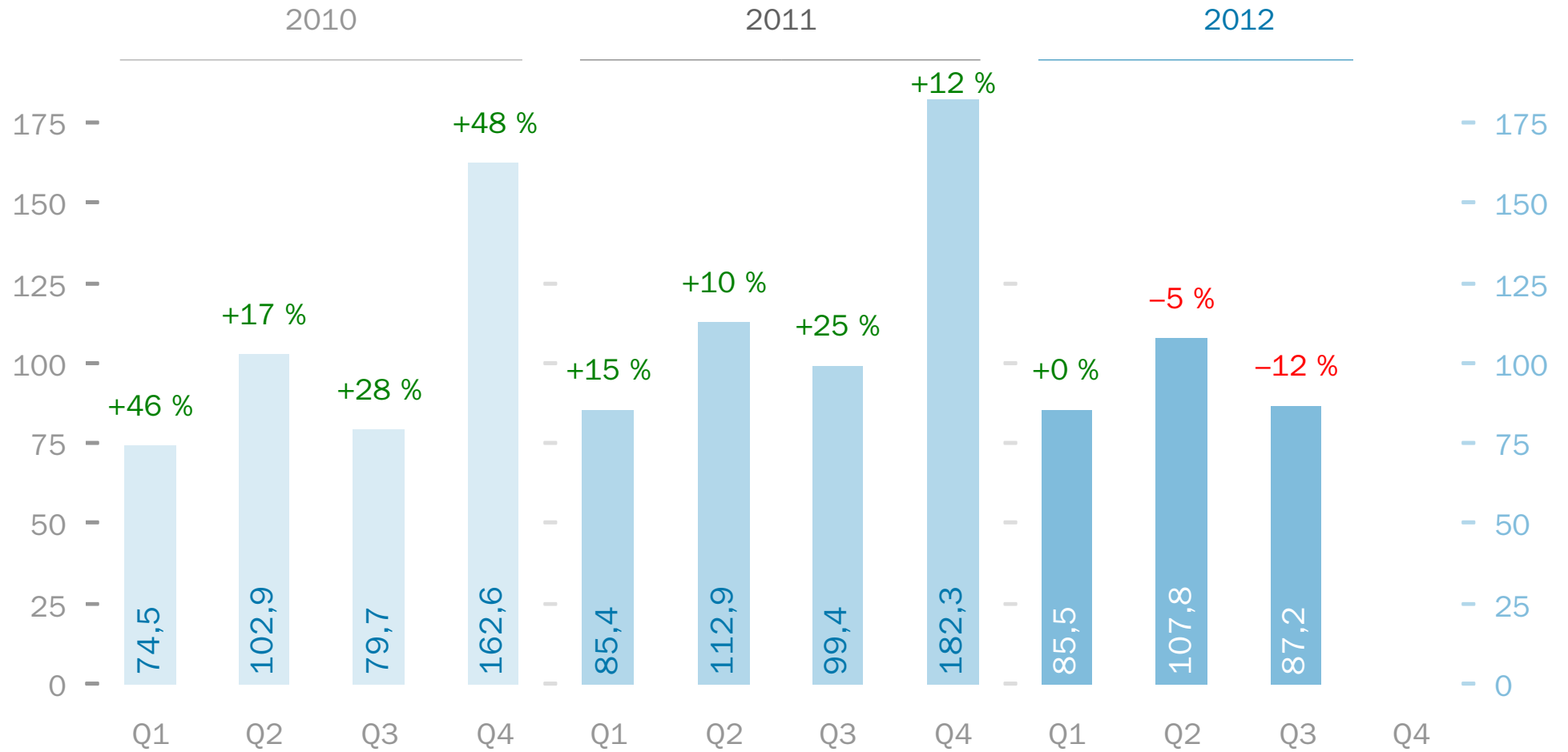
in thousands



► Repeat customers constitute important growth potential

Quarterly Revenues

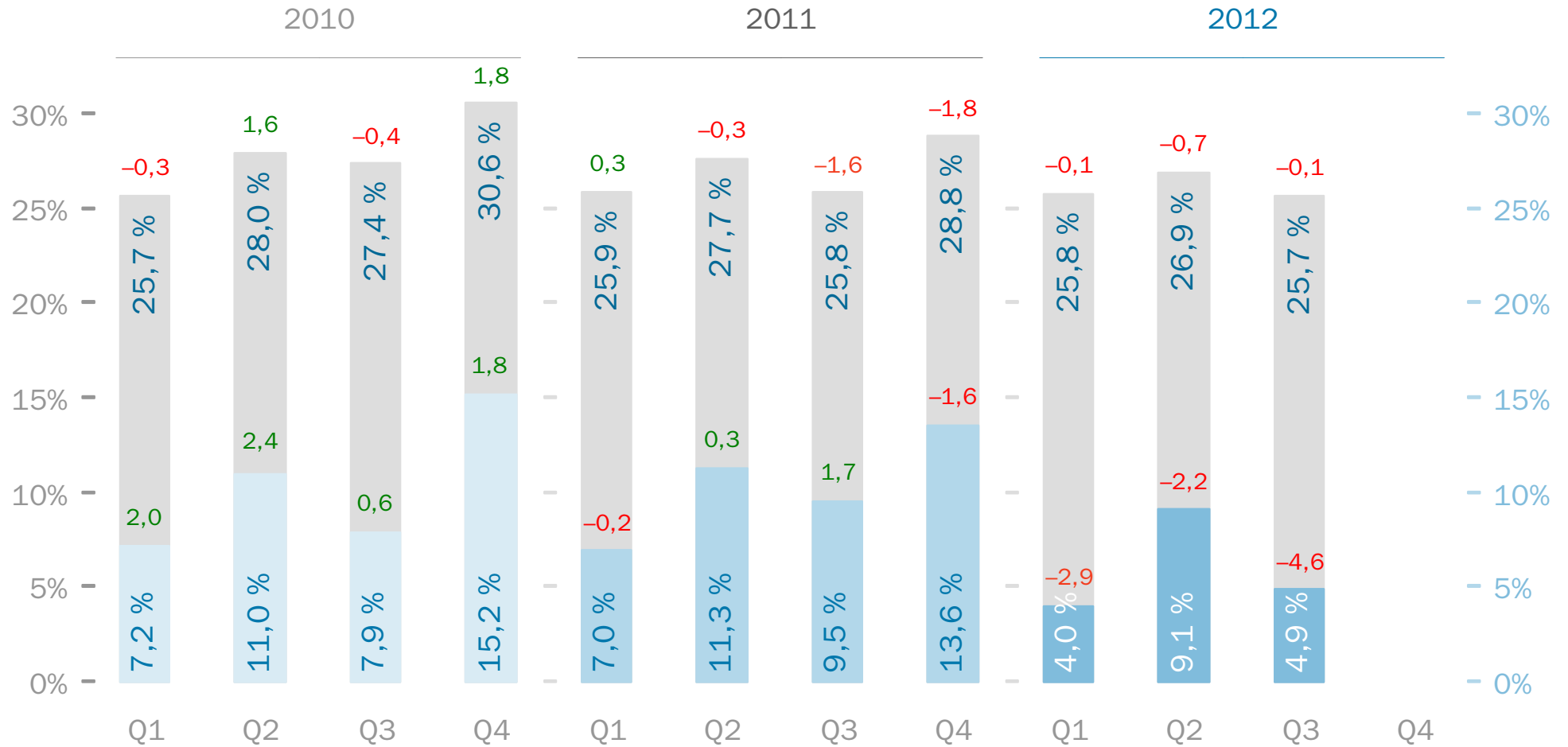
in € million



► Fluctuations in growth rates: seasons, weather, base effects, strategy

Quarterly Gross/EBIT Margins

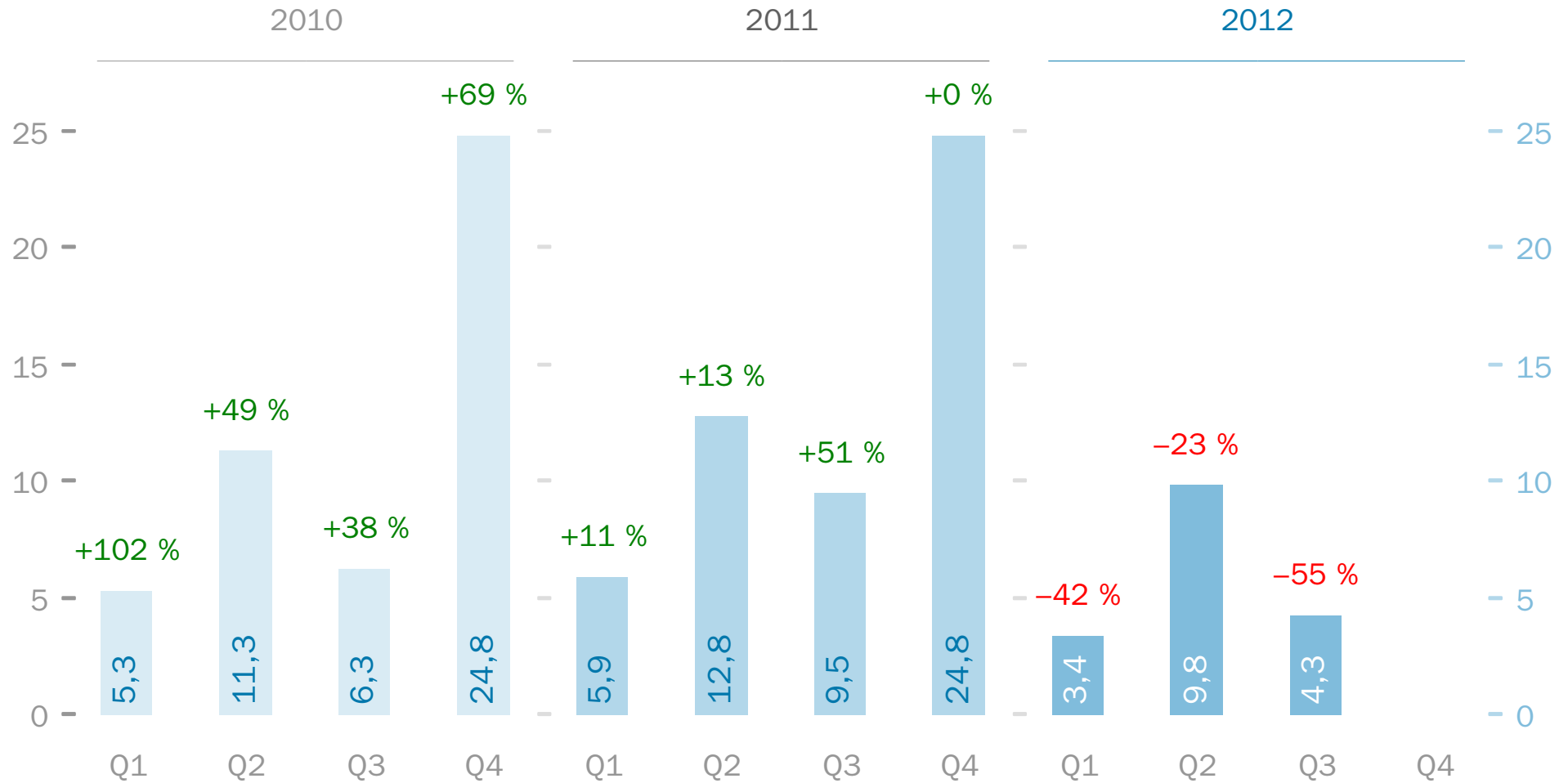
■ Gross Margin
■ EBIT Margin



► Pricing discipline in a troubled market, mix effects helped

Quarterly EBIT

in € million



► Low volume and high fixed costs

P&L Drivers (Q3)

	EUR		yoy	% of Revenues		
	Q3 12	Q3 11	%	Q3 12	Q3 11	chng
Revenues	87,2	99,4	-12,3	100,0	100,0	0,0
Cost of sales	64,8	73,7	-12,1	74,3	74,2	0,1
Gross Profit (ex ooi)	22,4	25,7	-12,8	25,7	25,8	-0,1
Direct costs	12,9	13,1	-2,0	14,8	13,2	1,5
Direct costs (dep. on volume)	9,5	10,4	-8,1	11,0	10,4	0,5
Transportation costs	7,5	8,0	-5,9	8,6	8,0	0,6
Warehousing costs	0,8	1,1	-30,3	0,9	1,1	-0,2
Operations centre costs	1,2	1,3	-2,2	1,4	1,3	0,1
Direct costs (dep. on revenues)	3,3	2,8	20,7	3,8	2,8	1,0
Credit card fees	0,7	0,7	-1,6	0,8	0,7	0,1
Bad debt losses	0,3	0,1	79,9	0,3	0,1	0,1
Marketing costs	2,4	1,9	24,8	2,7	1,9	0,8
Contribution margin 1	9,5	12,5	-24,0	10,9	12,6	-1,7
Indirect costs	4,6	4,0	15,2	5,3	4,0	1,3
Personnel expenses	2,0	1,7	14,8	2,3	1,7	0,5
Rents and overheads	1,5	1,3	16,8	1,7	1,3	0,4
Financial and legal costs	0,3	0,6	-40,1	0,4	0,6	-0,2
IT and telecommunications	0,3	0,2	77,4	0,3	0,2	0,2
Other	0,5	0,3	83,3	0,6	0,3	0,3
Contribution margin 2	4,9	8,5	-42,6	5,6	8,6	-3,0
FX effects	-0,4	1,1		-0,5	1,1	-1,6
Other operating profit (w/o FX gains)	0,5	0,5		0,6	0,5	0,0
EBITDA	4,9	10,1	-51,0	5,7	10,2	-4,5
Depreciation / Amortization	0,7	0,6	9,3	0,8	0,6	0,2
EBIT	4,3	9,5	-55,0	4,9	9,5	-4,6
Net financial result	-0,1	-0,1	7,2			
EBT	4,2	9,4	-55,5	4,8	9,5	-4,7
Income taxes	1,3	3,2	-59,6			
Consolidated net income	2,9	6,3	-53,4	3,3	6,3	-3,0

← more E-Commerce, more B2C

← less price inflation in revenues

← partly insourced

← wages ↑

← sales push ↑

← new warehouse

← new warehouse

← LY unusually positive

P&L Drivers (9M)

	EUR		yoy	% of Revenues		
	9M 12	9M 11	%	9M 12	9M 11	chng
Revenues	280,4	297,7	-5,8	100,0	100,0	0,0
Cost of sales	206,9	218,6	-5,4	73,8	73,4	0,3
Gross Profit (ex ooi)	73,5	79,1	-7,0	26,2	26,6	-0,3
Direct costs	39,8	40,0	-0,5	14,2	13,4	0,8
Direct costs (dep. on volume)	30,0	31,1	-3,5	10,7	10,4	0,2
Transportation costs	23,7	24,2	-2,1	8,4	8,1	0,3
Warehousing costs	2,4	3,3	-26,1	0,9	1,1	-0,2
Operations centre costs	3,9	3,6	7,4	1,4	1,2	0,2
Direct costs (dep. on revenues)	9,8	8,9	9,9	3,5	3,0	0,5
Credit card fees	2,2	2,3	-6,3	0,8	0,8	0,0
Bad debt losses	0,9	0,8	23,8	0,3	0,3	0,1
Marketing costs	6,7	5,8	14,7	2,4	2,0	0,4
Contribution margin 1	33,7	39,0	-13,7	12,0	13,1	-1,1
Indirect costs	13,8	11,5	20,8	4,9	3,8	1,1
Personnel expenses	6,3	5,2	21,9	2,3	1,7	0,5
Rents and overheads	4,5	3,1	44,5	1,6	1,1	0,6
Financial and legal costs	0,8	1,6	-51,9	0,3	0,5	-0,3
IT and telecommunications	0,9	0,5	62,3	0,3	0,2	0,1
Other	1,3	1,0	32,8	0,5	0,3	0,1
Contribution margin 2	19,9	27,6	-28,0	7,1	9,3	-2,2
FX effects	-1,9	0,7		-0,7	0,2	-0,9
Other operating profit (w/o FX gains)	1,6	1,4		0,6	0,5	0,1
EBITDA	19,5	29,6	-34,1	7,0	10,0	-3,0
Depreciation / Amortization	2,0	1,4	40,2	0,7	0,5	0,2
EBIT	17,5	28,2	-37,9	6,2	9,5	-3,2
Net financial result	-0,2	0,0	-2765,0			
EBT	17,4	28,2	-38,4	6,2	9,5	-3,3
Income taxes	5,6	9,2	-38,6			
Consolidated net income	11,7	19,0	-38,4	4,2	6,4	-2,2

← FY will depend on winter weather

← outlook: costs ↑

← fixed costs

← one-off effect

← washes out over longer term

← low liquidity, low/no interest rates

Agenda

Delticom at a Glance

Business Model

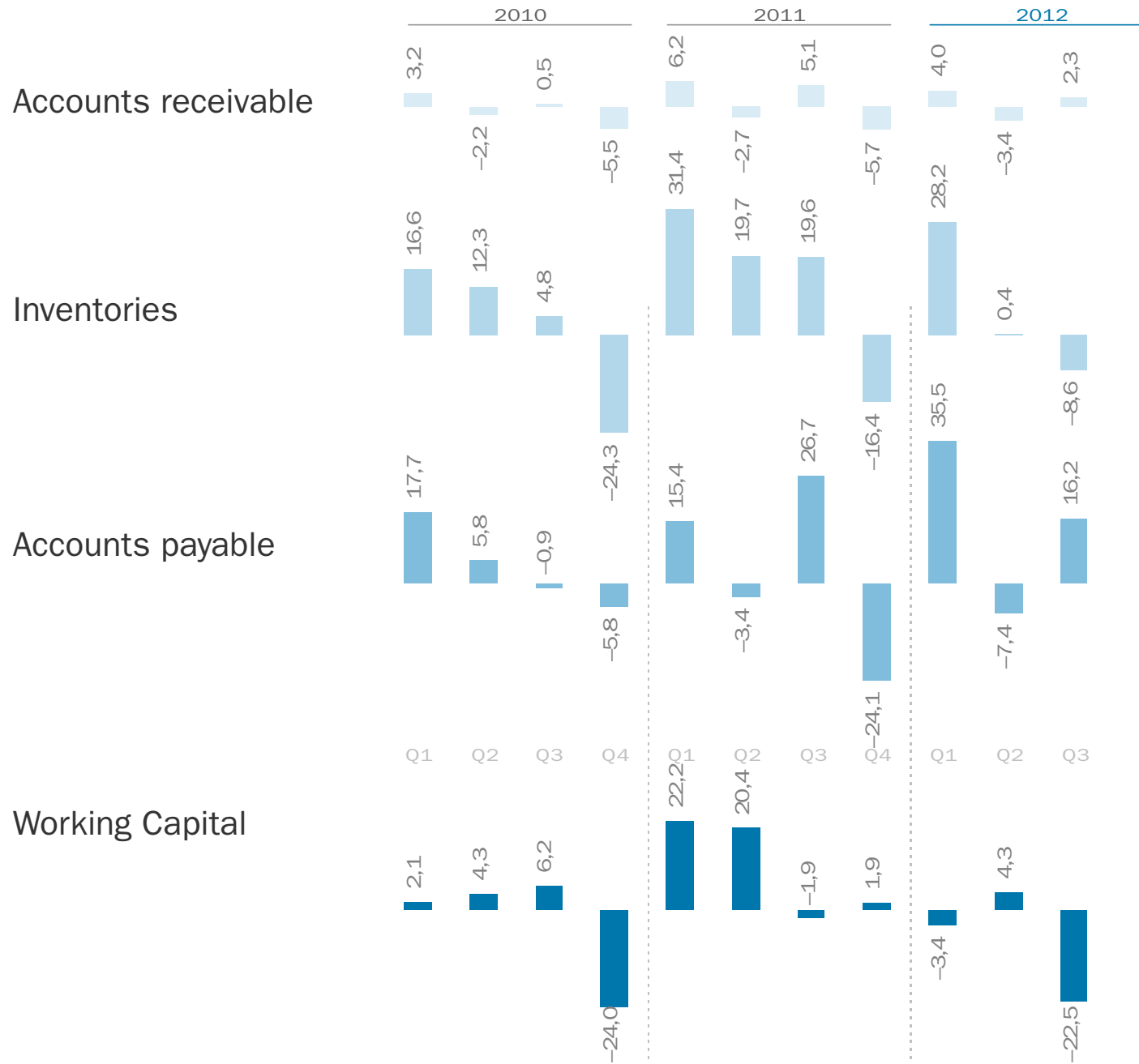
Profit & Loss

Balance Sheet

Outlook



Working Capital Management



... follow the seasonal peaks ...

... now below peak levels ...

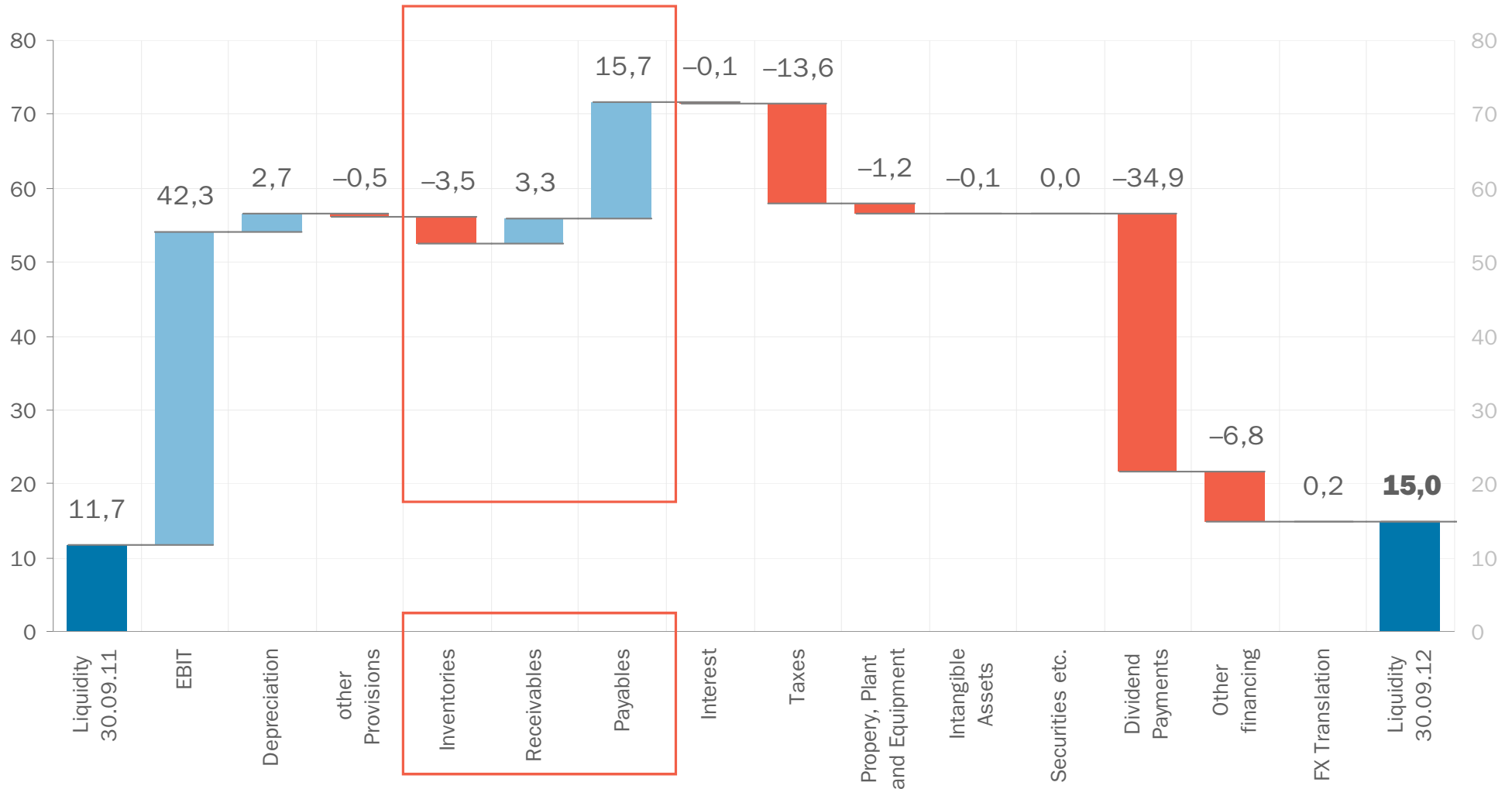
... funded w/ AP

... good cash flow as planned

quarterly delta in € million

Liquidity Bridge

in € million



► Net cash = € 11.8 million

Agenda

Delticom at a Glance

Business Model

Profit & Loss

Balance Sheet

Outlook



Outlook (Campaign Q4)

ReifenDirekt.de = quick and easy.

In Sekunden bestellt. In Rekordzeit montiert.

ReifenDirekt.de
Aus dem Netz direkt auf die Straße.

Website: Rebrush in Q3, incremental improvement

ReifenDirekt.de
Aus dem Netz direkt auf die Straße.

Meine Suche: Reifensuche über PKW, Montagemöglichkeit, Fragen & Antworten

Mein Kontakt: ReifenDirekt Hotline, Call-Back-Service, Alle Kontaktdaten

Mein Einkauf: Warenkorb (0), Mein Konto

Startseite | AGB | Impressum | Liefer- und Zahlungsangebote

Reifen zu klitzekleinen Preisen von Europas Internet-Reifenhändler Nr. 1.

Reifensuche

Reifenart: Winterreifen

Reifendimension: 195 / 65 R15

Geschwindigkeitsindex: T bis 190 km/h

Preiskategorie: Unsere beste Empfehlung

Marke: Alle

Optionale Angaben: Runflatreifen, verstärkt/reinforced/XL, C-Reifen (Transporter)

En Angebot der DELTICOM TÜV-geprüfter Online-Shop

Ihre Montagemöglichkeit

Keine Sorge, unter unseren über 8.000 Montagepartnern ist bestimmt auch einer ganz in Ihrer Nähe. Zur [Montagepartner-Suche](#)

3% Rabatt auf Winterreifen

Jetzt gibt's 3% Rabatt* auf PKW-Reifen (und Kompletträder) - aber nur bis 17.10.2012 und nur solange der Vorrat reicht (*Rabat nicht kombinierbar mit anderen Rabatten.)

Bei uns: All inclusive

In unseren Reifenpreisen ist nicht nur die Mehrwertsteuer enthalten, sondern auch der Transport und die Verpackung ab 2 Stück innerhalb Deutschlands, bei Motorreifen sogar schon ab einem Reifen. Ausnahme: Inseln.

Sonderaktionen

30€ Mit Sicherheit gibt's eine Prämie: 30€ Cashback als Gutschein Winterreifen bei ReifenDirekt.de

German online campaign is on track...

...and will strengthen brand awareness.

Auto Bild.de

ALLE AUTOS TEST NEWS RATGEBER AUTOMARKT AKTIONEN VIDEO WINTERFIT

REIFENTESTS

ÜBERSICHT | SOMMERREIFEN | WINTERREIFEN

REIFEN-FINDER
Welcher ist der Richtige?

Reifendimension: 195 / 65 R15

Geschwindigkeitsindex: T bis 190 km/h

Reifentyp: Winterreifen

Sommerreifen Winterreifen

Sponsored by **ReifenDirekt.de**

In Sekunden bestellt.

Bis 17.10. 3% Rabatt auf alle Pkw-Reifen

ReifenDirekt.de

Winterreifen-Test 2012: 205/55 R 16
Die besten Winterreifen
Teil 2: Unseres größten Winterreifen-Tests: Welcher der 15 Final-Kandidaten wird am Ende Testzieger?
Winterreifen im Test

AUTO SCOUT24

Über 1.000.000 Reifen auf Lager.

Fahrzeugsuche Werkstattsuche Verkauf Magazin & Informieren Mein AutoScout24 Werkstatt Händler

Volltextsuche Teile und Reifen
Bauteil eingeben - z.B.: Kupplung Golf IV 1.4 Finden

Autoscout24 Teile und Reifen powered by **daparto** - mehr Info

Teile und Reifen > Winterreifen 195/65 R15 T

Suchauswahl: Reifenart Winterreifen, Breite 195, Querschnitt 65, Durchmesser 15

Suchfilter: Herstellerart (Premium, Marken, Günstige), Hersteller (Continental, GoodRide, Falken, Weitere), Lastindex (Alle), Preis (von € bis €)

Suchergebnisse - Winterreifen 195/65 R15 T

Die beliebtesten Angebote bei daparto

Premium Hersteller, Marken Hersteller, Günstige Hersteller

Outlook

- **Current trading in Q4:**
 - sluggish start
 - price trends: sell-in stable (?), sell-out mixed (summer ↓, winter back to ⇒)
 - **Market for replacement tyres**
 - Germany: FY12 est (BRV, as of Mar12): summer +1.2%, winter +3.6%
 - Europe: sell-in 9M (Michelin): -10,0% ytd
 - **2012 top- and bottom line drivers:**
 - more volume, less price
 - strong inventory position
 - labelling improves mix
 - **Other factors:**
 - seasonal effects
 - customers are trading down
 - Delticom is international
 - Delticom is online
- Jan-May: -20% volume
(-15% revenues)
- ▶ summer/winter tyres
 - ▶ online channel gains importance
 - ▶ diversified country portfolio
 - ▶ good prices, good sales, good margins
- ▶ **Revenues FY12:** < FY11
- ▶ **EBIT margin:** 7% – 8%

- 1 #1 European online tyre retailer
- 2 Resilient and profitable business model
- 3 Strong cash flow, strong balance sheet
- 4 Redesign of the tyre distribution chain
- 5 Excellent growth opportunities

Investor Relations:

Melanie Gereke
Delticom AG
Brühlstr. 11
30169 Hanover, Germany

eMail: gereke@delti.com
phone: +49-511-93634-8903