

FACTSHEET

UNTERNEHMENSPROFIL

- » eterna ist seit 1863 einer der **Innovationsführer** für Herrenhemden und Damenblusen mit Sitz in Passau | Deutschland.
- » eterna zählt nach eigener Einschätzung zu den **führenden Anbietern von Hemden und Blusen** in Deutschland, Österreich und der Schweiz.
- » 2011 produzierte eterna rund **3,5 Mio. Hemden und 600.000 Blusen** in den Stilrichtungen CLASSIC, MODERN CLASSIC und STYLE mit drei Schnittlinien.
- » Als **weltweit erster Hemden- und Blusenhersteller** sind Produkte von eterna human- und prozessökologisch durch **Öko-Tex Standard 100 Plus** zertifiziert.
- » Durch die nahezu ausschließlich **europäische Wertschöpfungskette** garantiert eterna **gleichbleibende Spitzenqualität und Liefersicherheit** für die Kunden.
- » Die ungestützte **Markenbekanntheit** von eterna (per Umfrage ohne Nennung eines Markennamenes) liegt bei **48%**; der **Marktanteil** im relevanten Hemdenssegment beträgt **rund 11%**.
- » **Etablierte Vertriebskanäle und hohe Marktdurchdringung** der Marke eterna durch 3.000 Fachhandelskunden in Deutschland und insgesamt 5.000 in 44 Ländern weltweit sowie 43 eigenen Stores und 9 Franchise-Filialen.

MANAGEMENT



Peter Rentsch

- » Seit 2009 geschäftsführender Gesellschafter
- » Über 12-jährige Management Erfahrung in der Mode- und Textilbranche
- » Managementpositionen u.a. bei Kaufhof Warenhaus AG | Zara | NEW YORKER Simon & Hansen Group

PRODUKTE AUS EIGENPRODUKTION



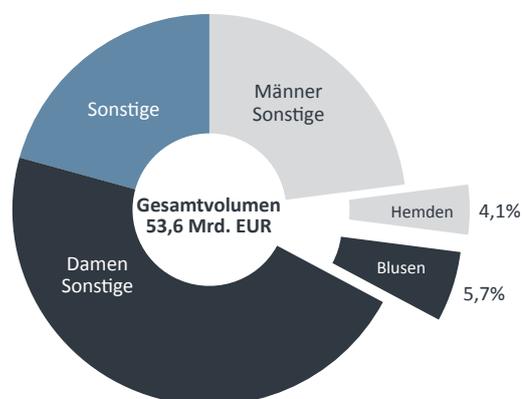
Herrenhemden



Damenblusen

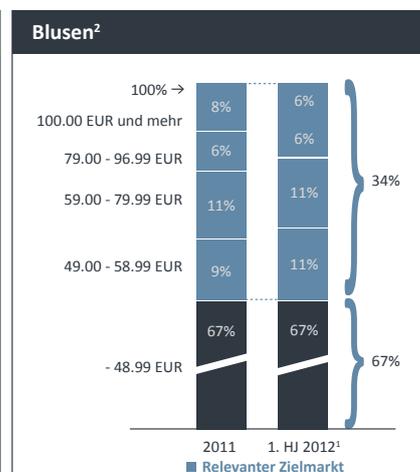
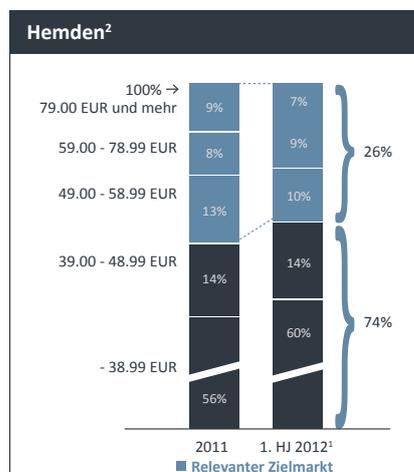
KERNMARKT DEUTSCHLAND

Zielmarkt eterna umfasst Umsatzvolumen in 2011 von rund 1,7 Mrd. EUR



Source: OC&C analysis, Euromonitor

- » **Marktvolumen Herrenhemden 2011:** 2,2 Mrd. EUR davon relevanter Zielmarkt eterna: 660 Mio. EUR
- » **Marktanteil eterna:** rund 11%



¹inkl. Juni; ²Umfragenbasiert; Rundungsdifferenzen möglich; Source: OC&C analysis, GfK

- » **Marktvolumen Damenblusen 2011:** 3,1 Mrd. EUR davon relevanter Zielmarkt eterna: 1,0 Mrd. EUR
- » **Marktanteil eterna:** rund 1,5%

FACTSHEET

FINANZKENNZAHLEN

in TEUR	2010	2011	1. HJ 2012
Umsatz	91.855	96.467	46.235
EBITDA	15.040	14.010	6.474
EBITDA-Marge	16,4 %	14,5 %	14,0
EBIT	6.436	5.011	2.100
EBIT-Marge	7,0 %	5,2 %	4,5 %
Konzernergebnis	-2.761	-2.495	-985
Eigenmittelquote	32,7 %	32,5 %	32,0 %

ANLEIHESPEZIFISCHE KENNZAHLEN

	2011
EBITDA-Zinsdeckung	3,10
Finanzverbindlichkeiten zu EBITDA	3,92
Nettoverschuldung in TEUR	54.056
Nettoverschuldung zu EBITDA	3,86
Funds from Operations (FFO) in TEUR	6.504
Ø Operativer Cashflow über 5 Jahre in TEUR	5.788
FFO zu Finanzverbindlichkeit	7,9 %
FFO zu Nettoverschuldung	8,0 %

ANLEIHEDETAILS

Emittentin	eterna Mode Holding GmbH
Volumen	35 Mio. EUR
Kupon	8,00%
Geplante Zeichnungsfrist Erstnotiz	Voraussichtlich 24.09. bis 05.10.2012 voraussichtlich 09.10.2012
Börsensegment	„Bondm“ der Börse Stuttgart
Rating	BB- (Non Investment Grade)
Rang, Besicherung	Nicht nachrangig, nicht dinglich besicherte Inhaber-Teilschuldverschreibungen
Zinszahlungsmodus	Nachträglich jeweils am ersten Bankarbeitstag nach Ende des entsprechenden Zinslaufs; Erster Zinslauf: 09.10.2012 bis 08.10.2013. Letzter Zinslauf: 09.10.2016 bis 08.10.2017
Covenants	Negativverpflichtung Ausschüttungssperre bis zur vollständigen Rückzahlung der Anleihe inklusive Zinszahlungen Kündigungssperre des Emittenten bis 09.10.2015 Kündigungsrecht des Anleihegläubigers bei Kontrollwechsel, Verzug, Insolvenz, Zahlungsunfähigkeit oder Liquidation des Emittenten
Stückelung Emissionspreis	1.000 EUR 100 %
Laufzeit Fälligkeit	5 Jahre 08.10.2017 (vorbehaltlich vorzeitiger Rückzahlung durch Ausübung der Call-Option 2015 2016)
WKN ISIN	ATREXA / DE000A1REXA4
Mittelverwendung des Nettoemissionserlöses	Bis zu ca. 23,6 Mio. EUR für die Refinanzierung von Finanzverbindlichkeiten Max. ca. 10,1 Mio. EUR für die Umsetzung der Unternehmensstrategie

INVESTMENT HIGHLIGHTS

- » **Erfolgreiches Unternehmenswachstum:** Umsatz CAGR (2009 - 2011) von +3,5% auf 96,5 Mio. EUR; eterna wächst mit dem relevanten Zielmarkt.
- » **Hohe Marktdurchdringung** der Marke eterna bietet **stabile Umsatz- und Cashflow-Basis.**
- » **Wiederkehrende Cashflows** durch breite Kundenbasis und wachsende Anzahl von Wiederkäufern der Marke eterna bieten gute Basis für hohe Schuldendienstfähigkeit von eterna (Tilgungsleistung von ca. 40 Mio. EUR seit 2007).
- » **Zusätzliches Umsatzpotenzial** durch Maßhemden-Linie 1863 (Made to Measure) sowie einen wachsenden Marktanteil im Blusenmarkt.
- » **Langjährig erfahrener Geschäftsführer** mit etablierter zweiter Management-Ebene.
- » **Klare Vorwärtsstrategie:** Ausbau des Retail- und Onlinegeschäfts und weitere Internationalisierung des Unternehmens. Zusätzliche Stärkung der Marke eterna durch klare Markenarchitektur und langfristige Kundenbindung.

KONTAKT

cometis AG » Ulrich Wiehle » Unter den Eichen 7 » 65195 Wiesbaden » Tel. +49 611 - 20 585 5-11 » wiehle@cometis.de

Dieses Dokument sowie die darin enthaltenen Informationen stellen weder in der Bundesrepublik Deutschland noch in einem anderen Land ein Angebot zum Verkauf oder eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren der eterna Mode Holding GmbH dar, insbesondere dann nicht, wenn ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung verboten oder nicht genehmigt ist, und ersetzt nicht den Wertpapierprospekt. Potenzielle Investoren in Teilschuldverschreibungen der eterna Mode Holding GmbH werden aufgefordert, sich über derartige Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten. Eine Investitionsentscheidung betreffend die Teilschuldverschreibungen der eterna Mode Holding GmbH muss ausschließlich auf der Basis des durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gebilligten Wertpapierprospektes betreffend das öffentliche Angebot von Teilschuldverschreibungen der eterna Mode Holding GmbH in der Bundesrepublik Deutschland erfolgen, der unter www.eterna.de/anleihe veröffentlicht wurde. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dürfen nicht außerhalb der Bundesrepublik Deutschland verbreitet werden, insbesondere nicht in den Vereinigten Staaten, an US Personen gemäß Regulation S des US Securities Act of 1933 oder an Publikationen mit einer allgemeinen Verbreitung in den Vereinigten Staaten, soweit eine solche Verbreitung außerhalb Deutschlands nicht durch zwingende Vorschriften des deutschen Rechts vorgeschrieben ist. Jede Verletzung dieser Beschränkungen kann einen Verstoß gegen wertpapierrechtliche Vorschriften bestimmter Länder, insbesondere der Vereinigten Staaten, darstellen. Teilschuldverschreibungen der eterna Mode Holding GmbH werden außerhalb der Bundesrepublik Deutschland nicht öffentlich zum Kauf angeboten.