

# Investor Relations

# Newsletter

8. August 2019

## Erstes Halbjahr 2019: BayWa auf Erfolgskurs – deutliche Ergebnisverbesserung

- Erfolgreiche Platzierung eines Green Bonds in Höhe von 500 Mio. Euro
- BayWa plant eine Kapitalerhöhung für BayWa r.e. zur weiteren Wachstumsfinanzierung
- Anpassung des Unternehmensportfolios – TESSOL-Verkauf bis Ende 2019
- EBIT-Steigerung + 62,6 Prozent zum Vorjahreszeitraum auf insgesamt 52,2 Mio. Euro (Vorjahr: 32,1 Mio. Euro)

Nach sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres stieg der Konzernumsatz verglichen mit dem Vorjahreszeitraum um 1,7 Prozent auf rund 8,4 Mrd. Euro. Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) erhöhte sich um 20,1 Mio. Euro auf insgesamt 52,2 Mio. Euro. Die Verbesserung des EBIT ist insbesondere auf die sehr gute Entwicklung im Segment Energie sowie auf die Erstanwendung des neuen Standards zur Leasingbilanzierung nach IFRS 16 zurückzuführen.

Während sich die Segmente Agrar und Bau auf dem Ergebnisniveau des Vorjahres bewegten, konnte das Segment Energie deutlich zulegen. Der Handel mit fossilen Brennstoffen verzeichnete infolge der gesunkenen Verbraucherpreise bei Heizöl einen starken Absatzzuwachs. Zudem profitierte die BayWa r.e. von einem regen Handel mit Photovoltaik-Komponenten. Die Projektverkäufe im Geschäftsfeld Regenerative Energien sind – wie im Vorjahr – erst für die zweite Jahreshälfte geplant. Da insbesondere im Schlussquartal eine Vielzahl von Wind- und Solarparks zur Veräußerung anstehen, wird das Projektgeschäft im zweiten Halbjahr deutlich zulegen und einer der wesentlichen Ergebnistreiber für den Konzern im laufenden Geschäftsjahr sein.

Eine ambivalente Entwicklung verzeichnete das Segment Agrar. Das Betriebsmittelgeschäft – insbesondere Saatgut und Dünger – war von der milden Witterung begünstigt. Zudem konnten Getreidebestände aus dem Vorjahr zu besseren Handelsmargen vermarktet werden. Der internationale Handel mit Erzeugnissen konnte aufgrund relativ geringer Preisvolatilitäten an den internationalen Agrarrohstoff-Märkten und einer rückläufigen Umschlagsmenge von Getreide mit dem Inlandsgeschäft nicht Schritt halten. Die hohen Lagerbestände im Obstbereich, die aus den Rekorderten des Vorjahres in Europa resultieren, dürften sich langsam auflösen und somit zu besseren Marktkonditionen hinsichtlich der Nachfrage und Preise führen. Die Marktbedingungen für den Handel in der Landtechnik sowie im Bausektor sind weiterhin positiv.

Für das Gesamtjahr 2019 bestätigt das Management seine Prognose, ein operatives Konzernergebnis (EBIT) über Vorjahresniveau zu erreichen.



### BayWa AG

Investor Relations  
Arabellastraße 4  
81925 München

### Telefon

+49 89 9222-3887

### Internet

[www.baywa.com/  
investor\\_relations](http://www.baywa.com/investor_relations)

## BayWa Konzern

### Gewinn- und Verlustrechnung

In Mio. Euro	Q1 2019	Q2 2019	HJ 2019	HJ 2018	Δ2018/19
Umsatz	4.079,6	4.331,0	8.410,6	8.270,4	1,7%
EBITDA	41,2	113,8	155,1	96,8	60,2%
EBIT	-13,8	65,9	52,2	32,1	62,6%
EBT	-37,9	40,5	2,6	-1,6	>+100%
Konzernquartalsergebnis	-38,8	40,7	1,9	-1,1	>+100%

### EBIT nach Segment

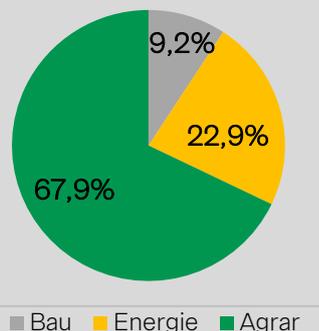
In Mio. Euro	Q1 2019	Q2 2019	HJ 2019	HJ 2018	Δ2018/19
Agrar	6,1	47,5	53,6	52,4	2,3%
BAST	4,3	4,1	8,4	14,5	-42,1%
Agrar	3,0	21,5	24,5	11,7	>+100%
Technik	0,6	10,2	10,8	15,6	-30,8%
Global Produce	-1,7	11,7	10,0	10,6	-6,0%
Energie	6,9	5,1	12,1	1,3	>+100%
Regenerative Energien	1,2	-0,7	0,5	-3,6	>+100%
Klassische Energie	5,7	5,8	11,6	4,9	>+100%
Bau	-14,6	21,6	7,0	7,4	-5,7%
Innovation & Digitalisierung	-3,2	-3,3	-6,5	-6,0	8,3%
Sonstige Aktivitäten	-9,1	-4,9	-14,0	-23,0	39,1%
Gesamt	-13,8	65,9	52,2	32,1	62,6%

### Ergebnis je Aktie (EPS) in Euro



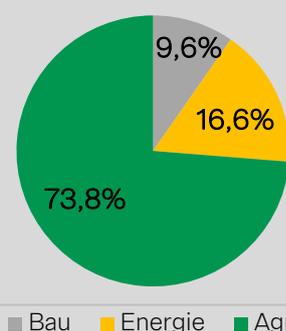
HJ 2018      HJ 2019

### Umsatzanteil pro Segment in %: HJ 2019



■ Bau ■ Energie ■ Agrar

### EBIT (operativ)- Anteil pro Segment in %: HJ 2019



■ Bau ■ Energie ■ Agrar

#### BayWa AG

Investor Relations  
Arabellastraße 4  
81925 München

#### Telefon

+49 89 9222-3887

#### Internet

[www.baywa.com/  
investor\\_relations](http://www.baywa.com/investor_relations)

## Entwicklungen am Kapitalmarkt 1. Halbjahr 2019

Im ersten Halbjahr 2019 waren die internationalen Finanzmärkte einer Vielzahl von geopolitischen und wirtschaftspolitischen Krisen ausgesetzt. Trotz diverser Unsicherheiten haben sich die großen Indizes gut entwickelt. Dies ist in erster Linie auf die expansive Geldpolitik der internationalen Notenbanken zurückzuführen, und hier insbesondere auf die US-Notenbank, die ihre moderate Straffung der Geldpolitik komplett ausgesetzt hat. Der DAX konnte in den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres 17 Prozent zulegen. Seitdem trüben sich die Märkte ein. Als größtes Risiko werden die zunehmenden Spannungen zwischen China und den USA gesehen. Der bestehende Handelskrieg könnte sich im zweiten Halbjahr zum größten Hemmnis für die Kapitalmärkte entwickeln.

## Green Bond (Grüne Anleihe)

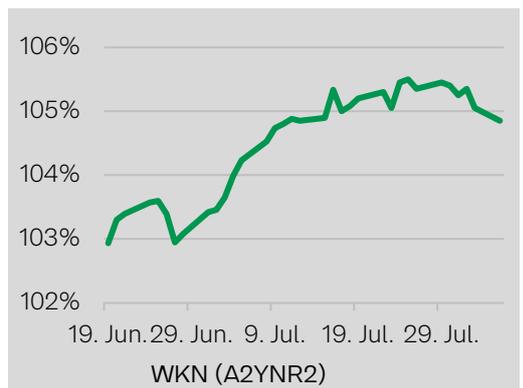
BayWa platzierte im Juni einen Green Bond zur Finanzierung von neuen und bestehenden Wind- und Solarenergieanlagen weltweit. Im Gegensatz zu einer üblichen Anleihe werden die Erlöse des Green Bonds ausschließlich für die Finanzierung klimafreundlicher Projekte verwendet. Green Bonds und nachhaltige Finanzanlagen gewinnen an den internationalen Finanzmärkten zunehmend an Bedeutung. Das Segment ist in den vergangenen Jahren deutlich gewachsen. Insgesamt wurden im Jahr 2018 neue Green Bonds im Wert von rund 138 Mrd. Dollar emittiert. In 2019 dürfte das Volumen einen Rekord erreichen und die Marke von 200 Mrd. Dollar übertreffen.

## BayWa Aktie

Letzter Kurs zum 07.08.2019	22,9 €
Schlusskurs zum 30.06.2019	28,5 €
52W Hoch	29,8 €
52W Tief	19,9 €

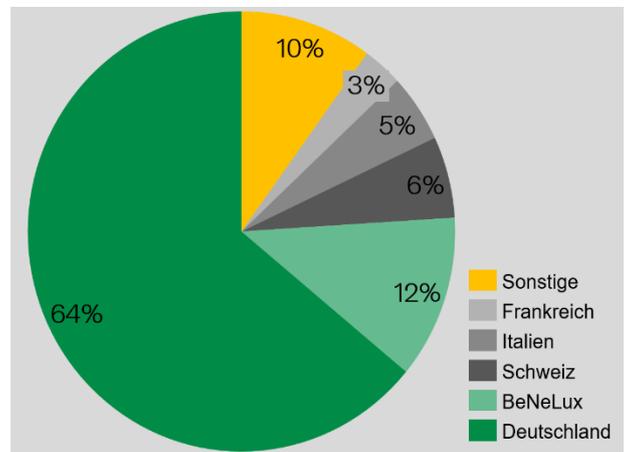


## BayWa Green Bond



## Eckdaten Green Bond und geographische Verteilung der Investoren

<b>Aktive Joint</b>	BNP, ING, DZ BANK,
<b>Bookrunners</b>	UniCredit Bank
<b>Status</b>	Senior unsecured
<b>Rating</b>	unrated
<b>Volumen</b>	500 Mio. Euro
<b>Laufzeit</b>	5 Jahre
<b>Fälligkeit</b>	26. Juni 2024
<b>Kupon</b>	3,125% p.a.
<b>Pricing</b>	Mid Swap +328,7 bp
<b>Stückelung</b>	1.000 Euro
<b>Listing</b>	Börse Luxemburg



BayWa AG  
Investor Relations  
Arabellastraße 4  
81925 München

Telefon  
+49 89 9222-3887

Internet  
[www.baywa.com/  
investor\\_relations](http://www.baywa.com/investor_relations)

## Finanzkalender siehe IR-Webseite

<https://www.baywa.com/investor-relations/finanzterminkalender-kopieren.html>