

BayWa

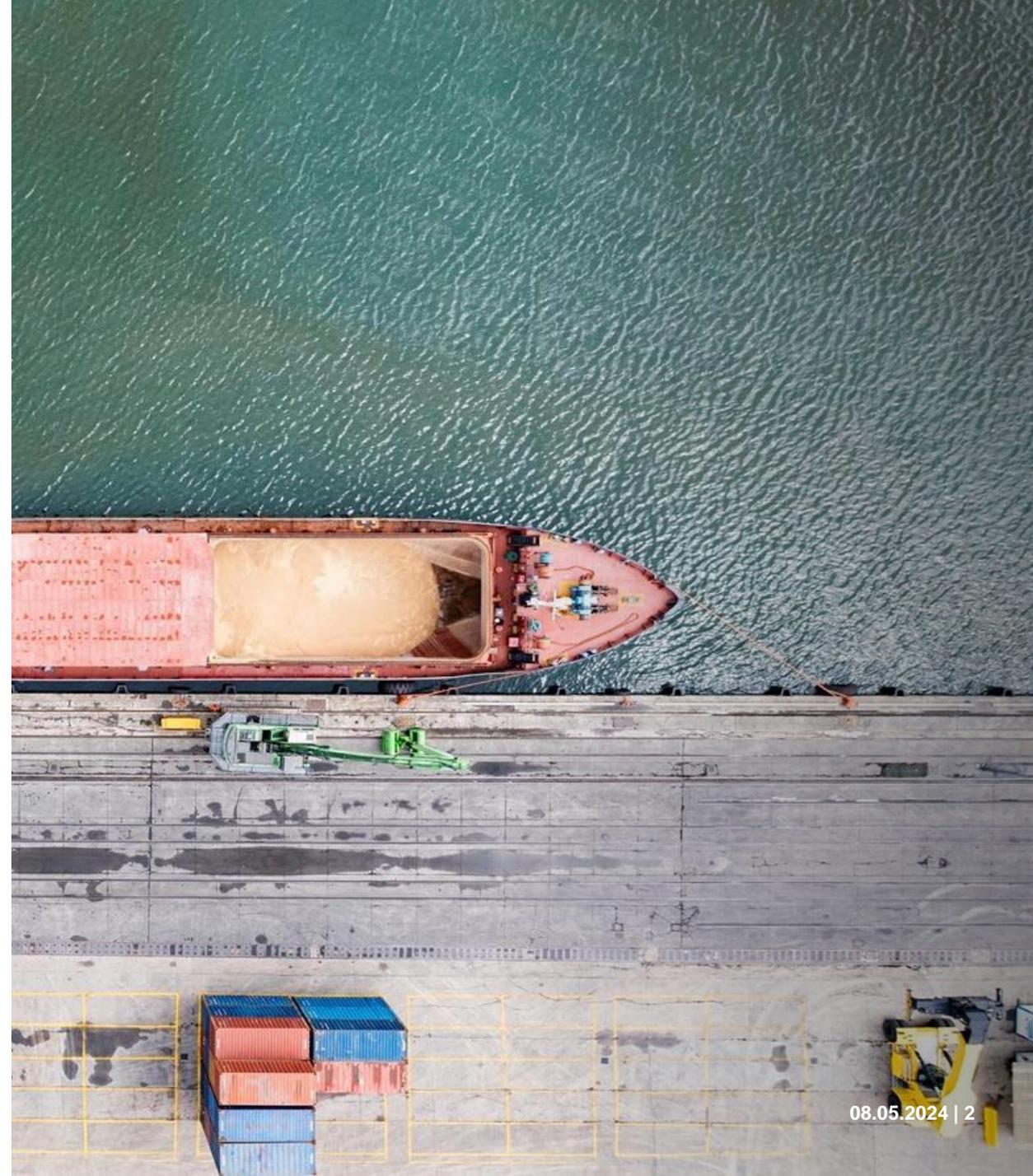
Zwischenabschluss zum 31. März 2024 Conference Call

Marcus Pöllinger, CEO
Andreas Helber, CFO
München, 8. Mai 2024



Agenda

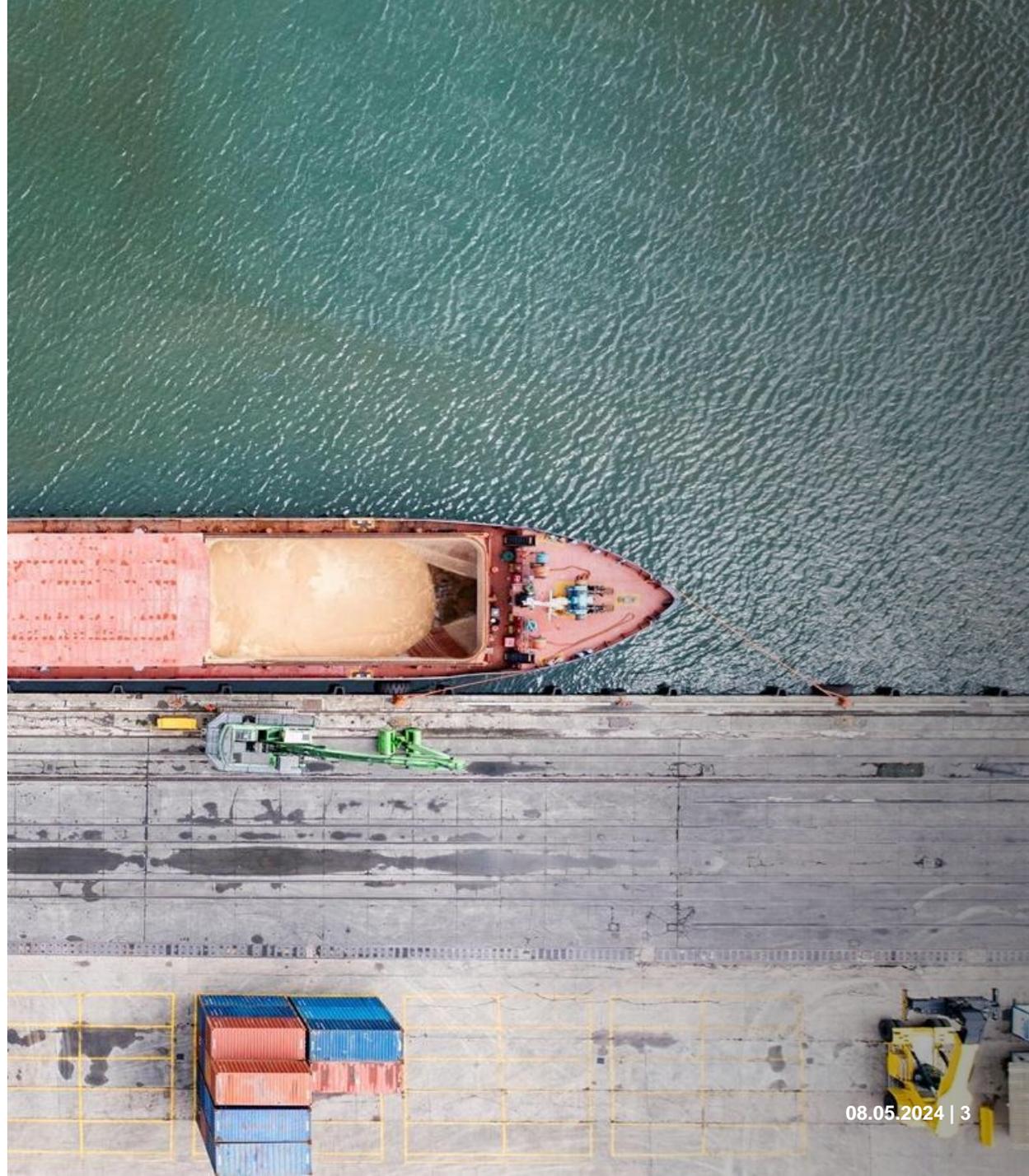
- 01** Überblick Q1/2024
- 02** Geschäftsentwicklung der Segmente Q1/2024 und operativer Ausblick 2024
- 03** Finanzkennzahlen Konzern Q1/2024
- 04** Appendix



01

Überblick Q1/2024

Marcus Pöllinger, CEO



Finanzergebnisse Q1/2024

- **Preisbedingter Umsatzrückgang**

Rüchläufige Preisentwicklung an den Agrar- und Energiemärkten

- **Operatives Konzernergebnis** saisontypisch im Minusbereich

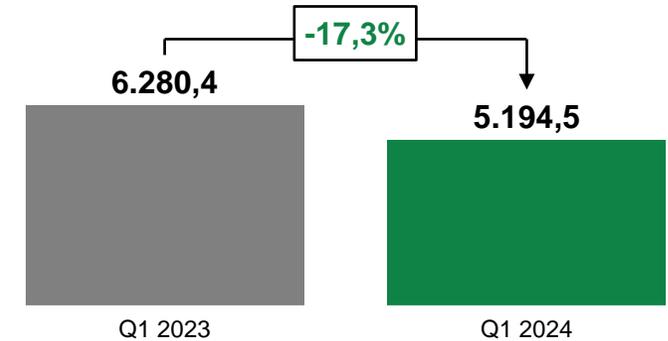
- **EBIT-Rückgang ggü. Vorjahr**

- Geschäftsfeld Agrar: positive Entwicklung durch frühen Saisonstart
- Geschäftsfeld Bau: saisontypisch negatives Ergebnis
- Geschäftsfeld Energie: geplant rückläufiges Ergebnis im Auftaktquartal nach Auslauf ertragreicher Stromkontrakte aus dem Jahr 2022 und verhaltenem Start im Solarhandel

- **Management bestätigt Erwartungen für das Gesamtjahr 2024**

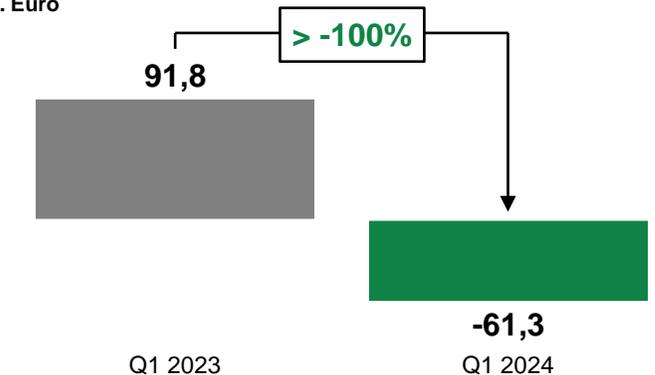
Umsatz

In Mio. Euro



EBIT

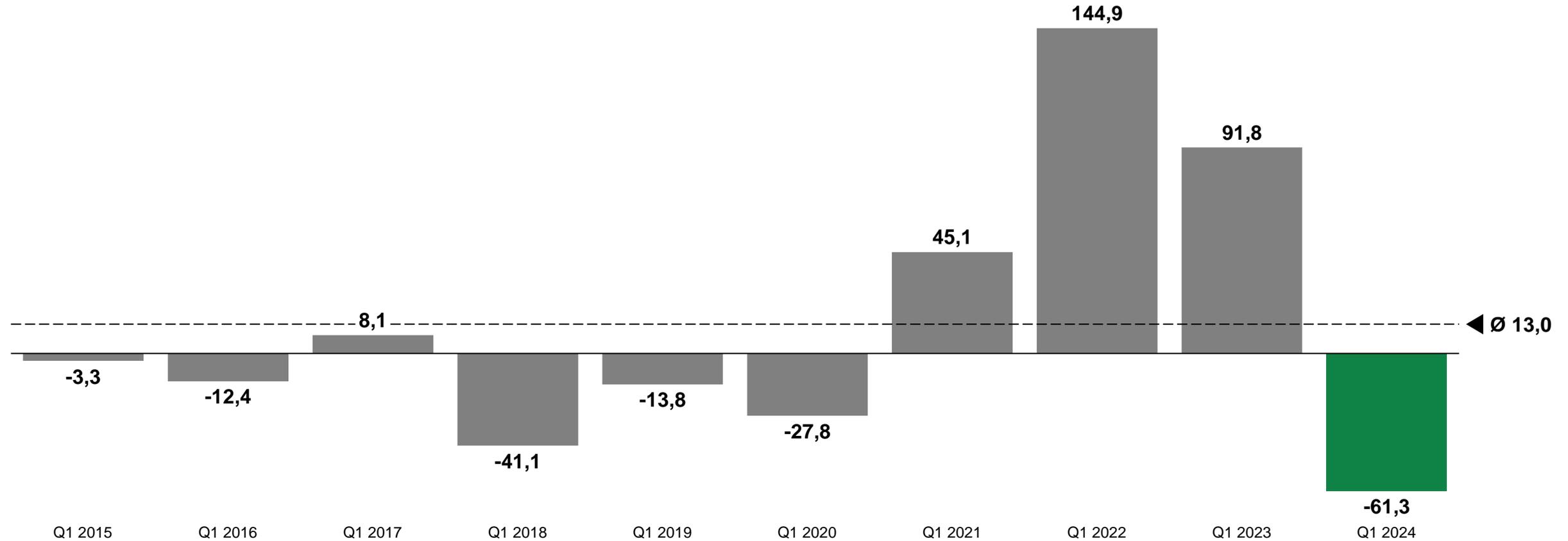
In Mio. Euro



Geschäftsentwicklung Konzern Q1/2024

Mehrjahresvergleich EBIT

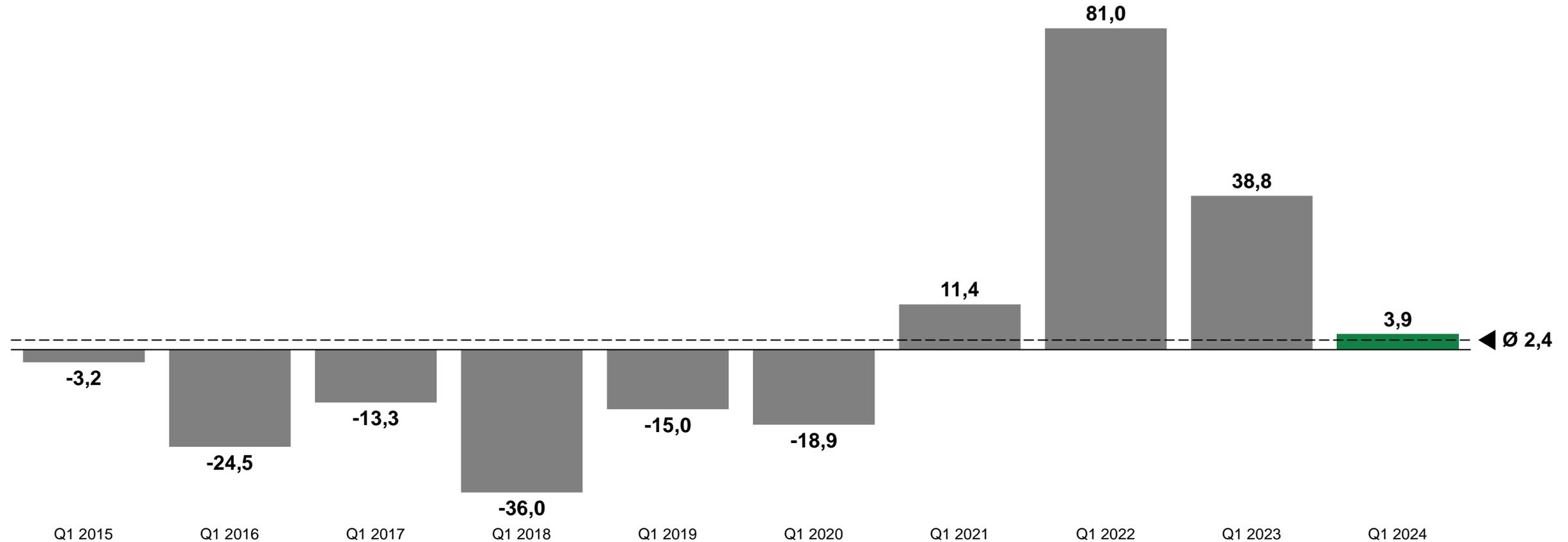
In Mio. Euro



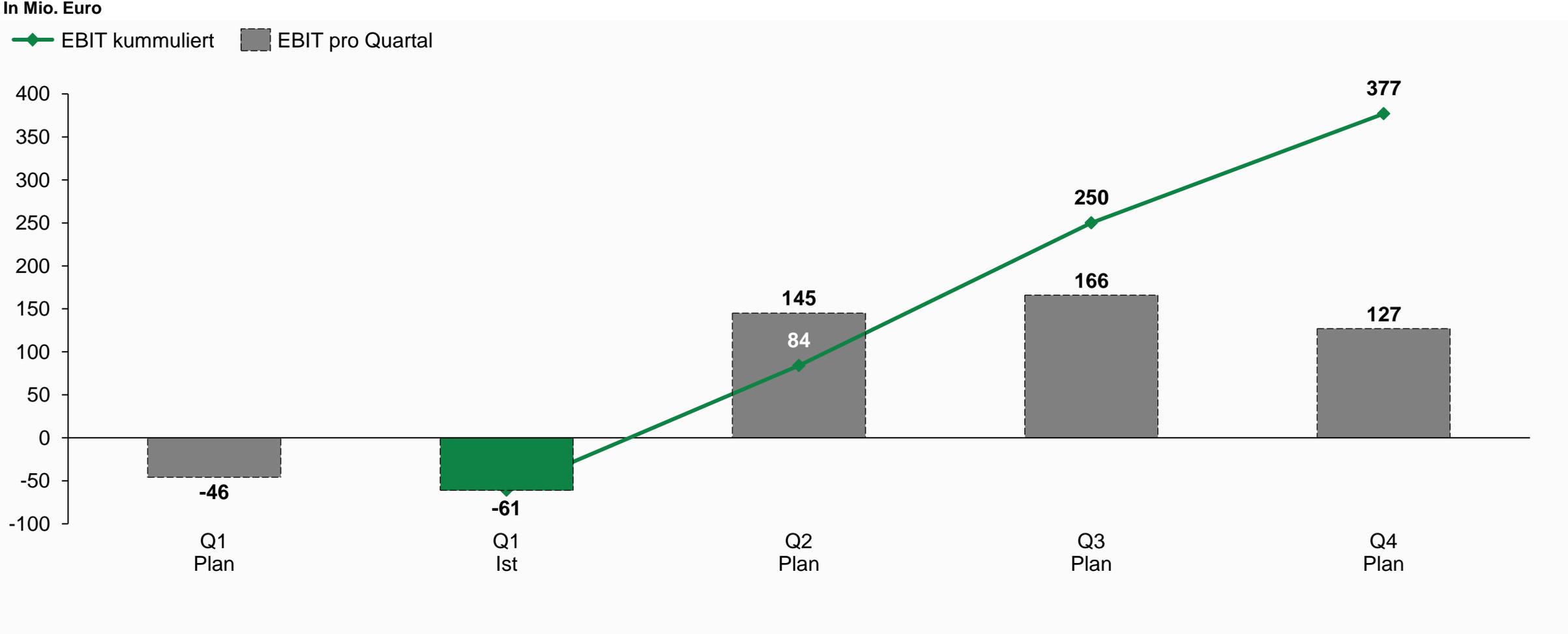
Geschäftsentwicklung Konzern Q1/2024

Mehrjahresvergleich EBIT (adjusted um EBIT Segment Regenerative Energien)

In Mio. Euro

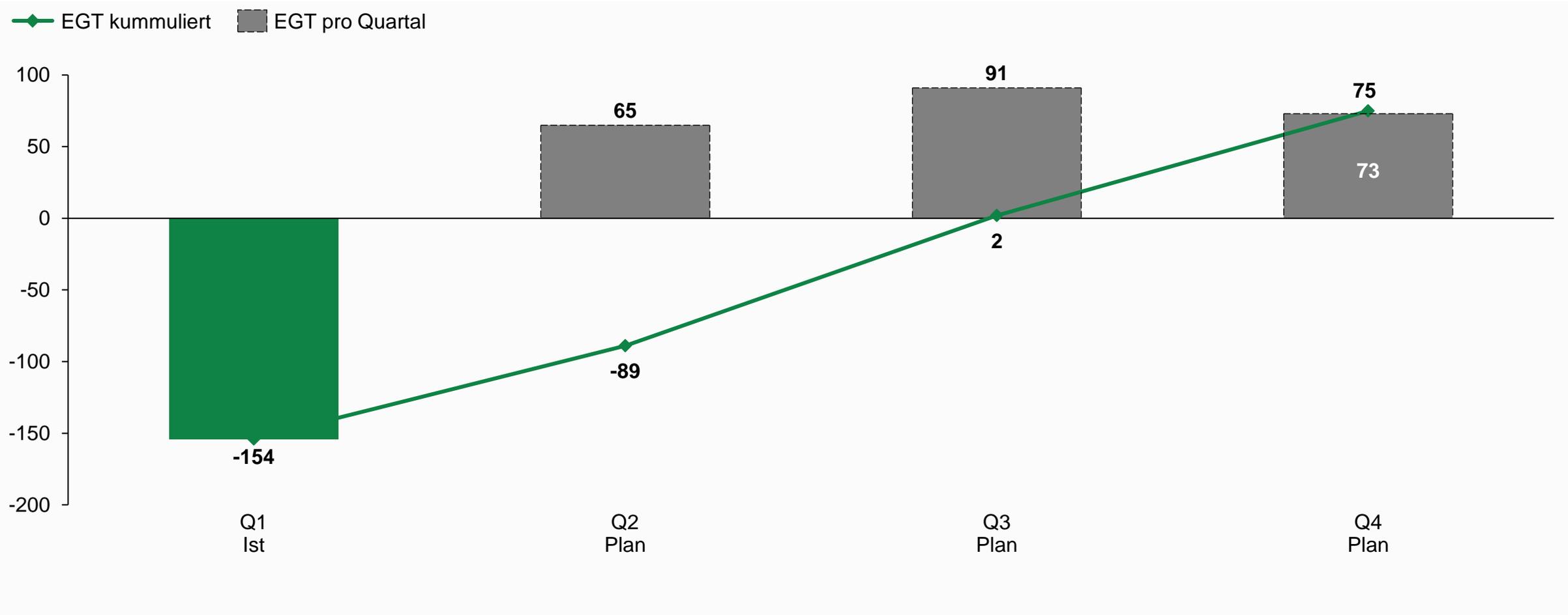


EBIT 2024 – Bridge: Plan Quartals – EBIT (vs. Ist)



EGT 2024 – Bridge: Plan Quartals – EGT (vs. Ist)

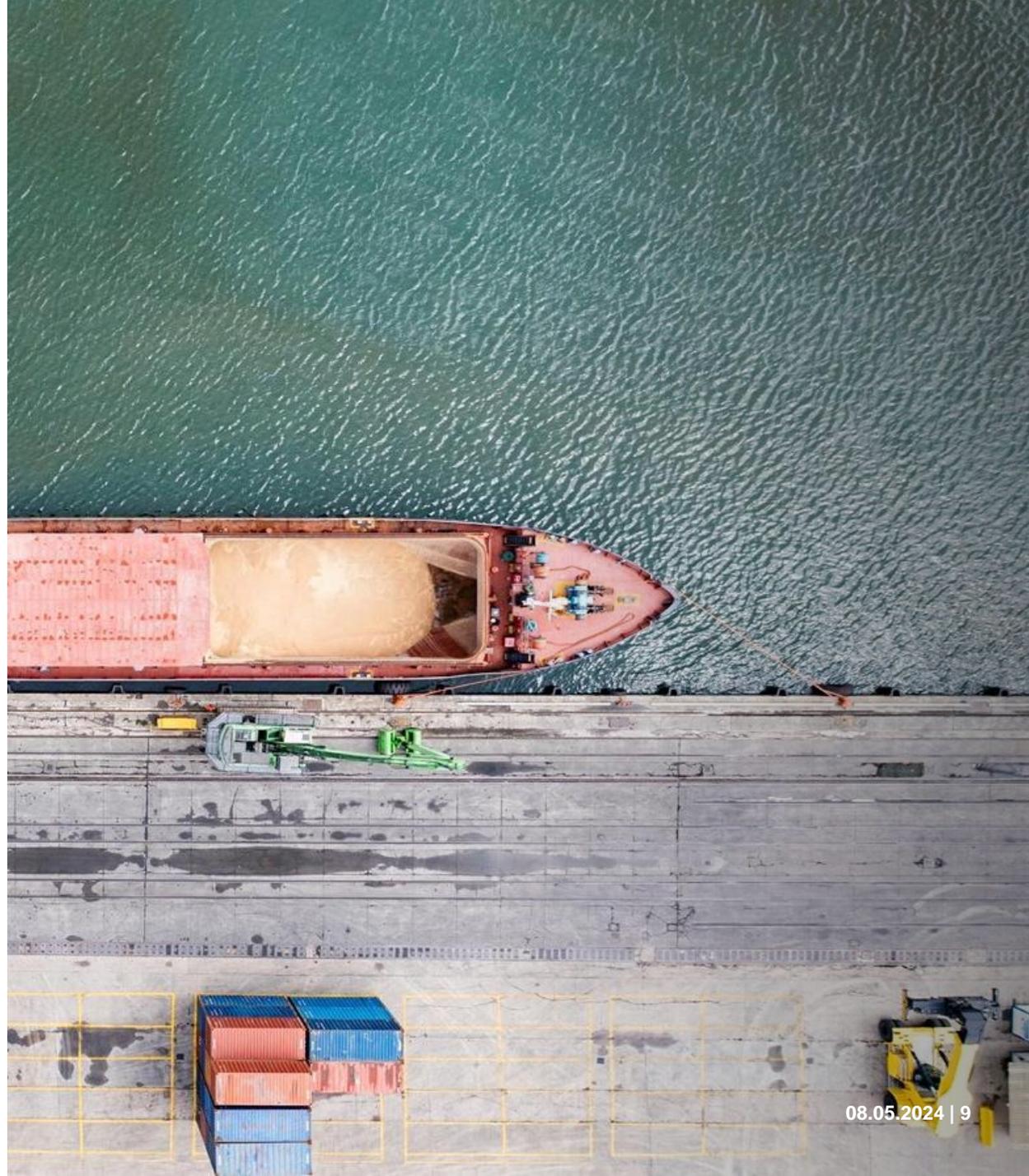
In Mio. Euro



02

Geschäftsentwicklung der Segmente Q1/2024 und operativer Ausblick 2024

Marcus Pöllinger, CEO



Geschäftsfeld Energie

Geschäftsentwicklung im Geschäftsfeld Energie Q1/2024

Segment

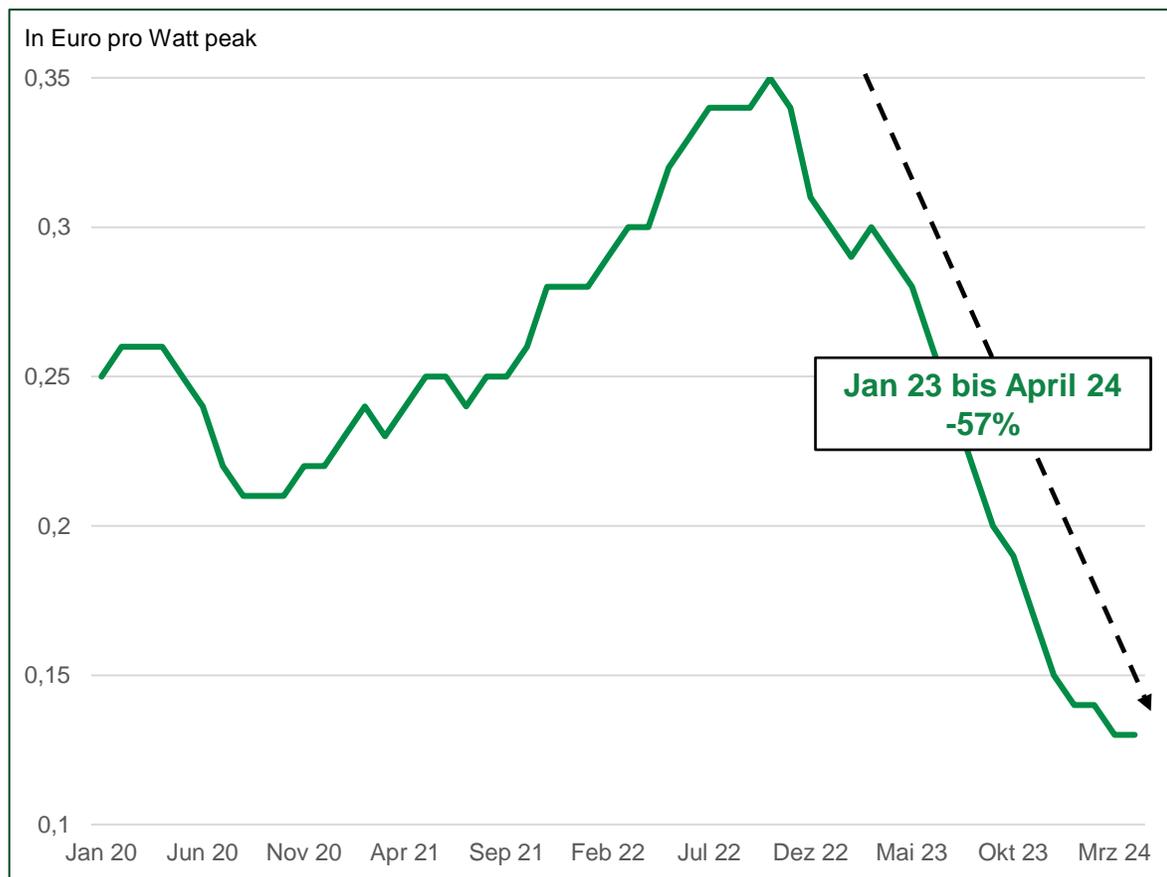
**Regenerative
Energien**

Segment

Energie

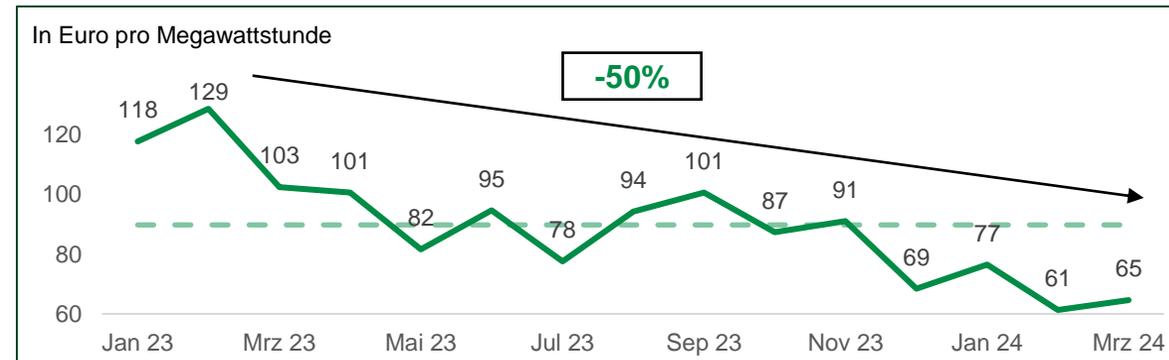
Marktentwicklungen Energie

PV-Module: Chinas Solarindustrie löst Preiskampf in Europa aus¹

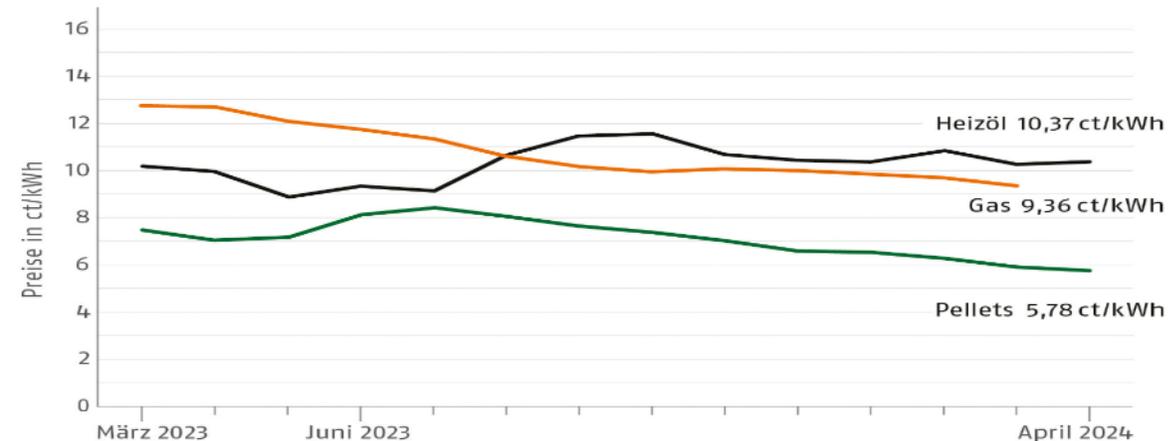


Quellen: 1 solarserver.de; 2 Börsenstrompreis am EPEX-Spotmarkt; 3 DEPV

Entwicklung Strompreis in Deutschland²

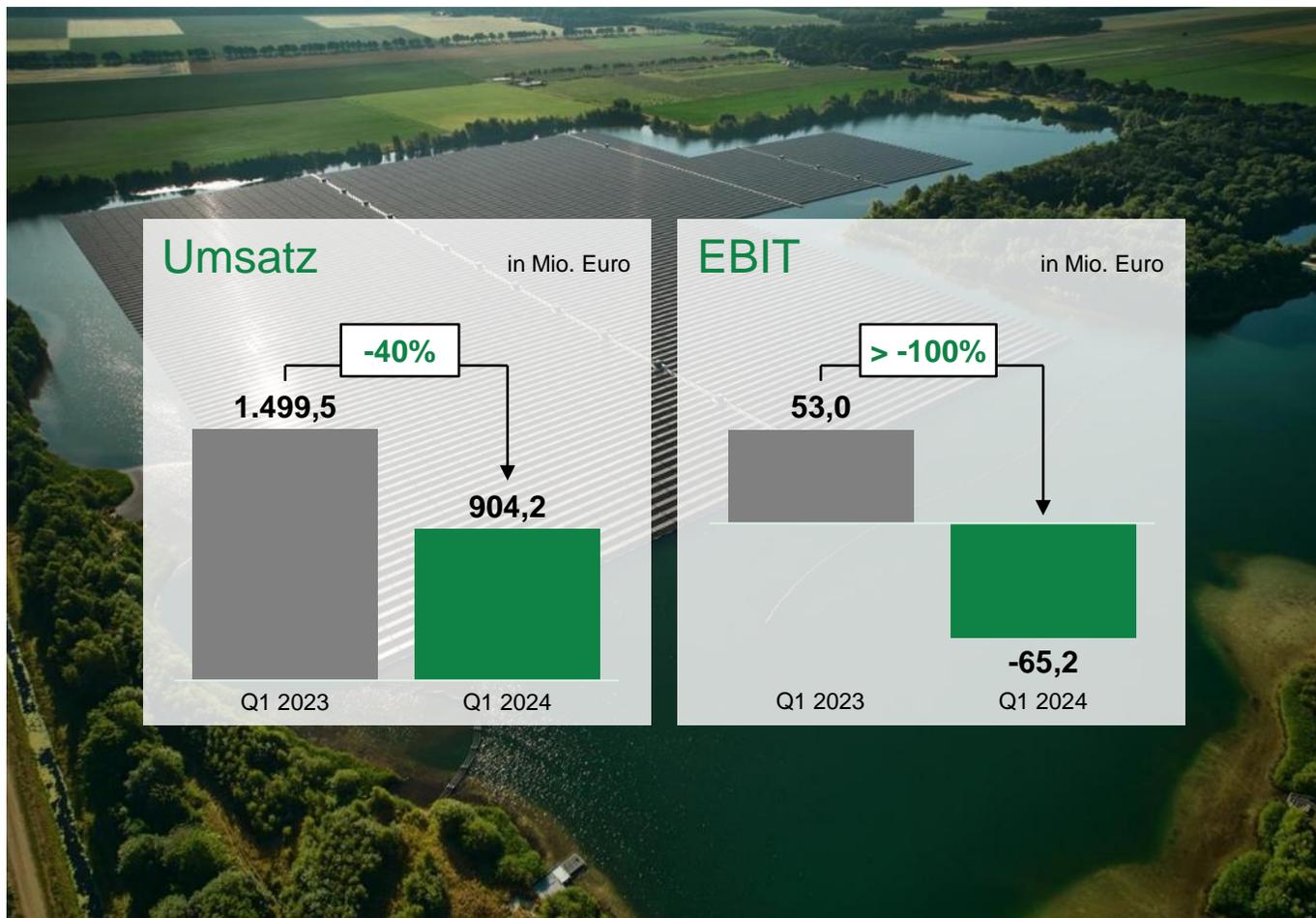


Brennstoffkosten in Deutschland³



Segment Regenerative Energien

Umsatz und EBIT vs. Vorjahr



▪ **Umsatz:** Δ 23/24 -595,3 Mio. Euro

▪ **EBIT:** Δ 23/24 -118,2 Mio. Euro

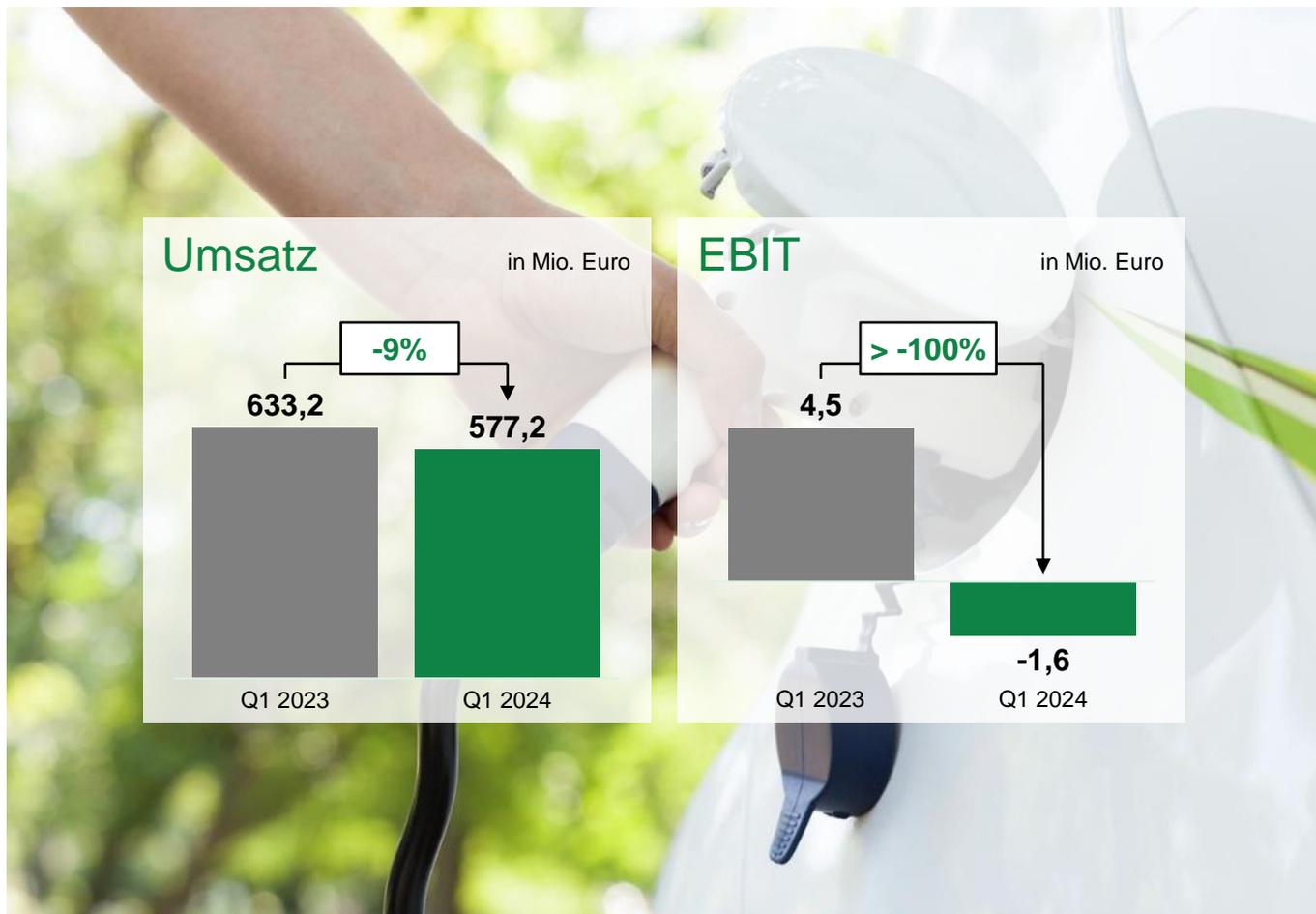
- Umsatzrückgang bedingt durch rückläufige Strompreise und extremer Preisverfall bei Solarmodulen
- Ergebnis im Solarhandel hinter Vorjahr; schwächere Margen und Bestandsabwertungen
- Projektgeschäft: 5 Solarprojekte mit 230 MW vorwiegend in EU verkauft
- Erweiterung IPP-Portfolio um 2 Windparks mit rund 25 MW

AUSBLICK 2024

- Geplante Verkäufe 2024: 952 MW Projekte und 1.251 MW Projektrechte („Sale before construction“)
- Erweiterung IPP-Portfolio um 300 MW auf 1,1 GW geplant
- Preisstabilisierung bei Solarmodulen ab 2. HJ 2024 erwartet; Verkauf Solar Trade: Signing 2024, Closing 2025 geplant
- Durchschnittlich geringere Handelsmargen im Energiehandel bedingt durch rückläufige Strompreise

Segment Energie

Umsatz und EBIT vs. Vorjahr



▪ **Umsatz:** Δ 23/24 -56,0 Mio. Euro

▪ **EBIT:** Δ 23/24 -6,1 Mio. Euro

- Mengen- und preisbedingter Umsatzrückgang
- Wärmeenergieträger: geringere Nachfrage bei Heizöl aufgrund milder Witterung und Vorzieheffekten in Q4 2023 (CO₂-Preiserhöhung)
- Absatz bei Kraftstoffen (+4%/y/y) und Schmierstoffen über Vorjahr; witterungsbedingt früherer Betriebsstart bei Kunden im Agrar- und Bausektor
- Rückläufige Preisentwicklung bei Holzpellets schränken Handelsspannen ein

AUSBLICK 2024

- Kontinuierlicher Übergang von traditionellen zu klimafreundlichen Energieträgern (Bio-LNG und Elektromobilität)
- BMS: positive Entwicklung beim Ausbau der Schnellladeinfrastruktur und Einstieg als Charge-Point-Operator (Deutschlandnetz)
- Attraktives Preisniveau und niedrige Füllstände bei Kunden könnten neue Kaufimpulse für Holzpellets im 2. HJ auslösen

Geschäftsfeld Agrar

Geschäftsentwicklung im Geschäftsfeld Agrar Q1/2024

Segment

**Cefetra
Group**

Segment

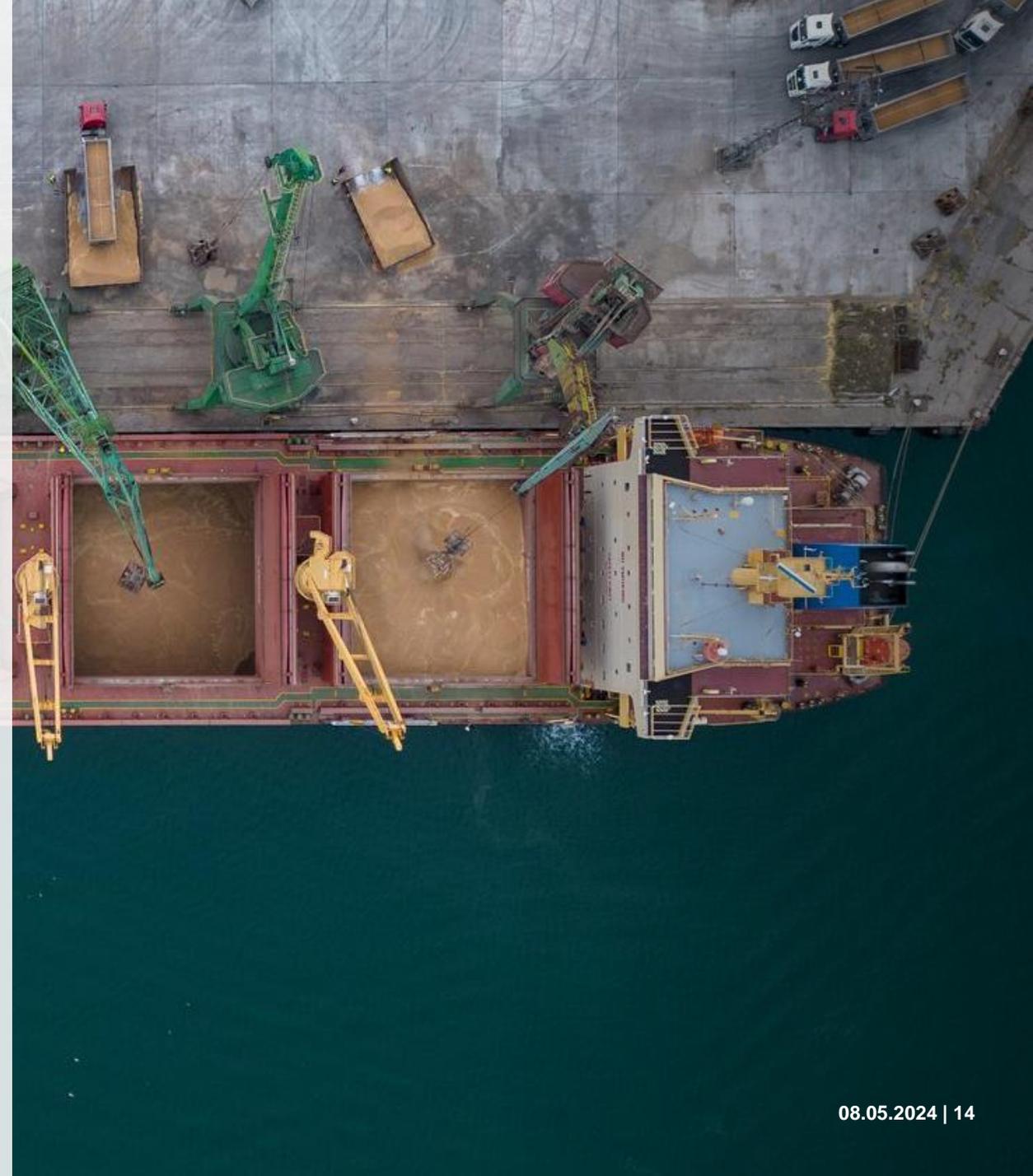
Agrar

Segment

Technik

Segment

**Global
Produce**



Preisentwicklung Agrar-Rohstoffe Januar 2023 bis April 2024¹

Weizen



Mais



Soja

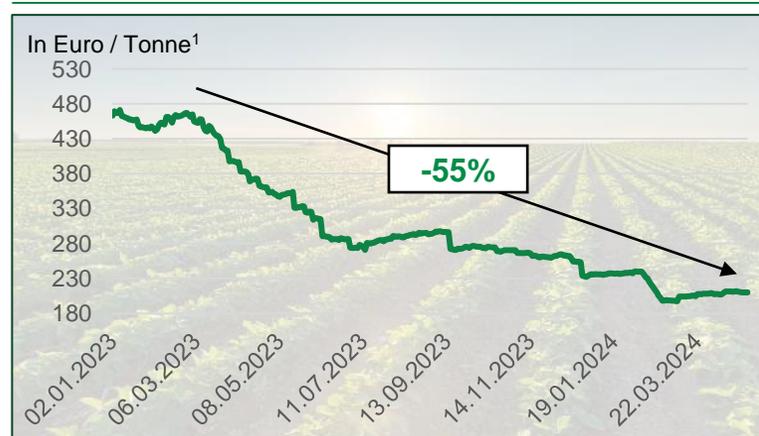


Quellen: 1) barchart

Marktentwicklungen Betriebsmittel, Technik und Obst

Betriebsmittel

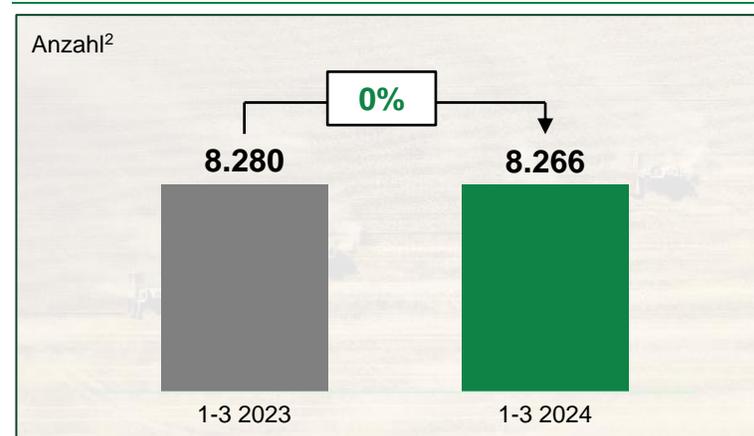
- **Dünger:**
Steigende Düngernachfrage aufgrund von witterungsbedingt frühem Saisonstart und attraktivem Preisniveau
- **Düngepreise im April 2024** deutlich unter Vorjahresperiode: K-Dünger (-55% y/y)



Quellen: 1 Agrarzeitung, 2 VDMA, 3 EU Apple Dashboard

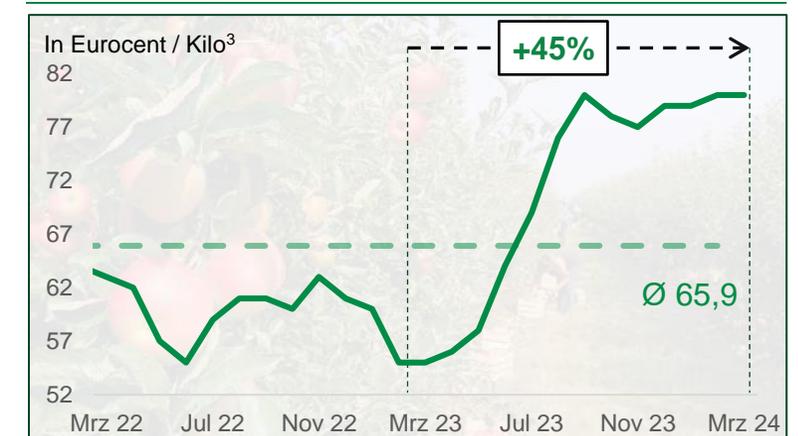
Technik

- **Agrar Konjunkturbarometer:**
 - Geplantes Investitionsvolumen der Landwirte für das 1. HJ 2024 steigt um 19% auf 6,9 Mrd. Euro
 - Investitionen vor allem in Maschinen und Geräte sowie regenerative Energien geplant
- **Neuzulassungen bei Traktoren in Q1 2024** erreicht Vorjahresniveau



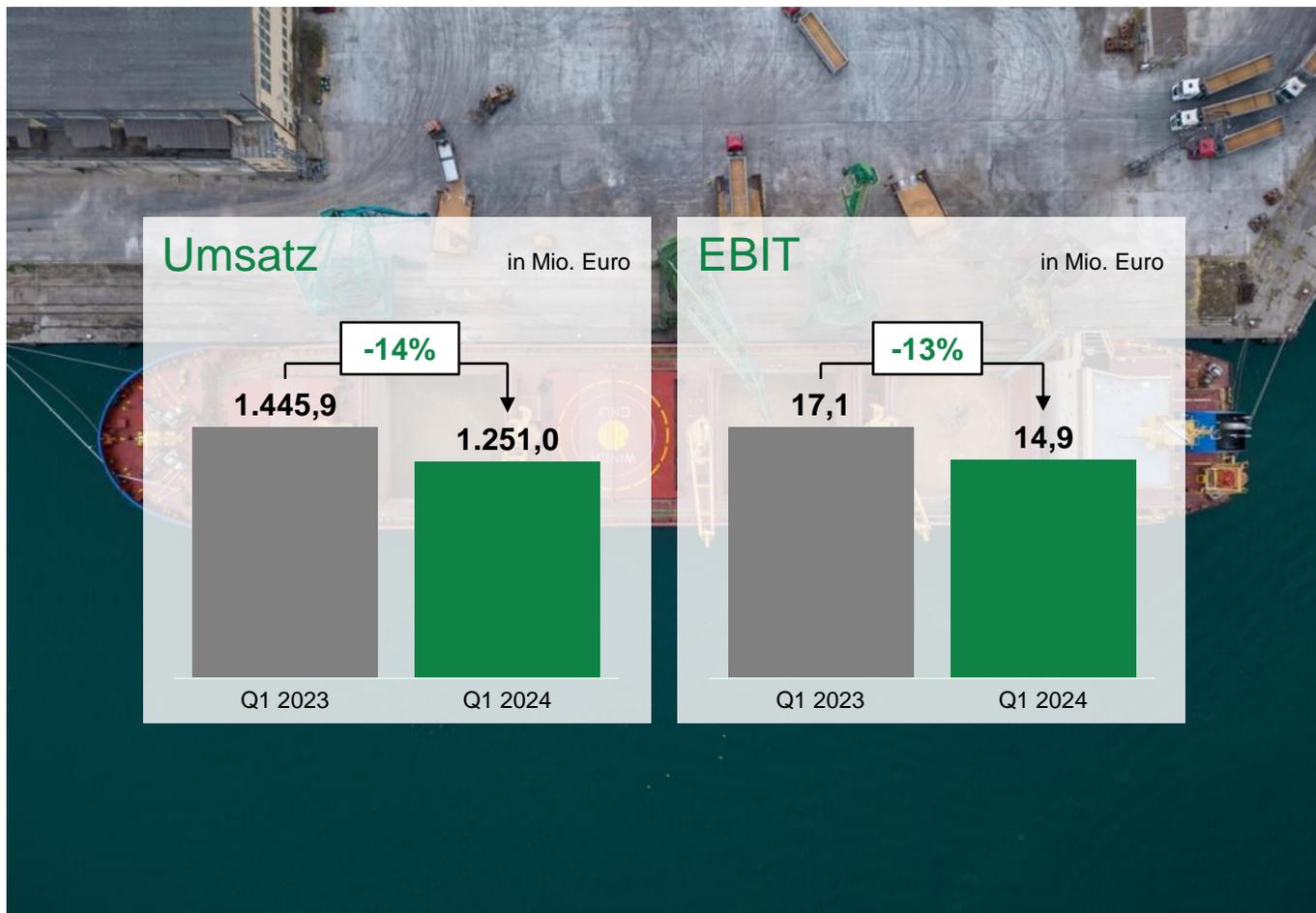
Obst

- **Neuseeland-Apfelproduktion 2024 über Vorjahr**, da nicht durch Zyklon belastet; bessere Fruchtqualitäten erwartet
- **Apfelernte Deutschland 2023/24** mit 0,9 Mio. Tonnen rd. 12,1% unter Vorjahr bedingt durch nass-kalte Witterung zur Blütezeit und Trockenheit im Sommer
- **Apfelpreise in Deutschland** steigen innerhalb eines Jahres um 45%



Segment Cefetra Group

Umsatz und EBIT vs. Vorjahr



▪ **Umsatz:** Δ 23/24 -194,9 Mio. Euro

▪ **EBIT:** Δ 23/24 -2,2 Mio. Euro

- Preisbedingter Umsatzrückgang
- Starke Entwicklung im Handel mit Standarderzeugnissen: Volumen und Ergebnis nahezu auf Rekordniveau des Vorjahres
- Stabiles Spezialitätengeschäft, erwartungsgemäß hinter Vorjahr: Rückläufige Nachfrage bei Trockenfrüchten (Heinrich Brüning) und Milchprodukten (Cefetra Dairy) sowie höhere Verpackungskosten

AUSBLICK 2024

- **Standarderzeugnisse:**
 - Geringere Volatilitäten ggü. 2023 schmälern Handelsmargen
 - Kompensation rückläufiger Futtermittelmarkt durch Ausbau des Portfolios für Haustiernahrung
- Stabile Entwicklung im Spezialitätengeschäft mit durchschnittlichen Handelsspannen erwartet

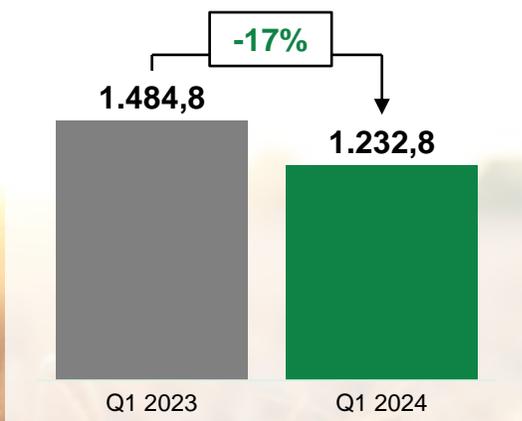
Segment Agrar

Umsatz und EBIT vs. Vorjahr



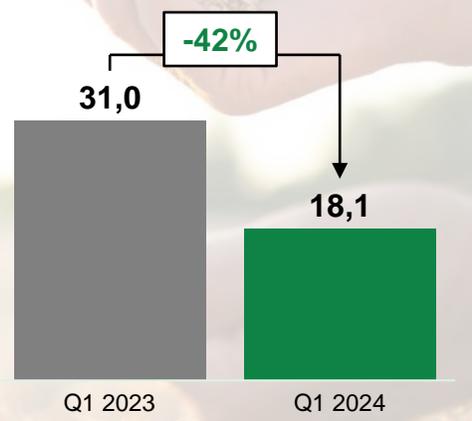
Umsatz

in Mio. Euro



EBIT

in Mio. Euro



▪ **Umsatz:** Δ 23/24 -252,0 Mio. Euro

▪ **EBIT:** Δ 23/24 -12,9 Mio. Euro

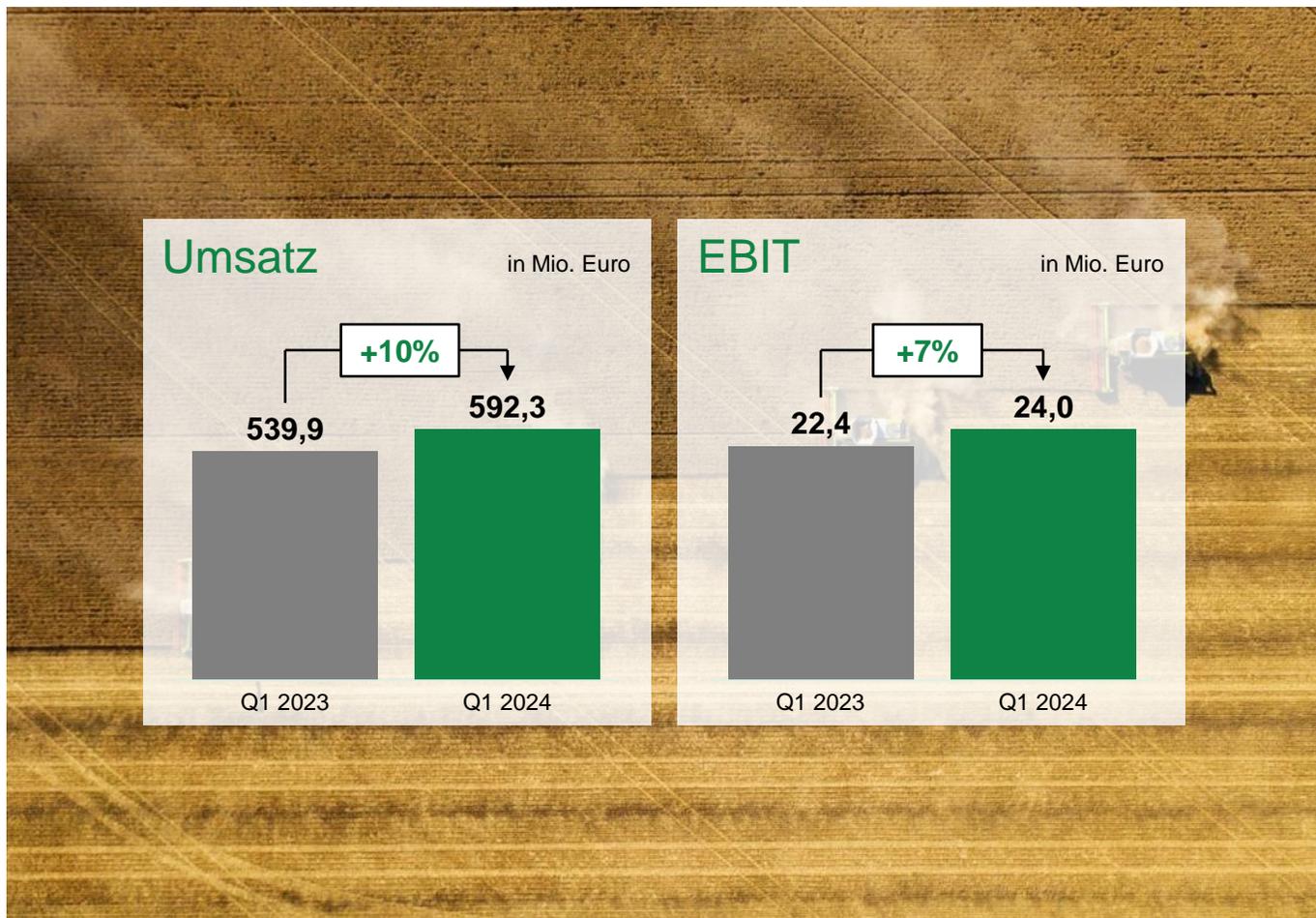
- Preisbedingter Umsatzrückgang
- Rückläufige Preisentwicklung für Agrarerzeugnisse und Betriebsmittel in Q1 2024 reduzieren Handelsspannen; im Vorjahr profitierte die BayWa von der Abwicklung ertragreicher Getreidekontrakte aus 2022
- Düngemittel: witterungsbedingt früher Saisonstart bei gleichzeitig niedriger Bevorratung im Vorjahr begünstigen Absatz bei Düngemittel (+22% y/y)
- Tochtergesellschaft RWA baut Futtermittelvertrieb in Osteuropa erfolgreich aus

AUSBLICK 2024

- **Erzeugnisse:** Ware mit besseren Qualitäten bieten gute Absatzpotenziale
- **Dünger:** steigende Nachfrage für neue Düngeaison, da Bevorratung der Landwirte auf niedrigem Niveau

Segment Technik

Umsatz und EBIT vs. Vorjahr



▪ **Umsatz:** Δ 23/24 +52,4 Mio. Euro

▪ **EBIT:** Δ 23/24 +1,6 Mio. Euro

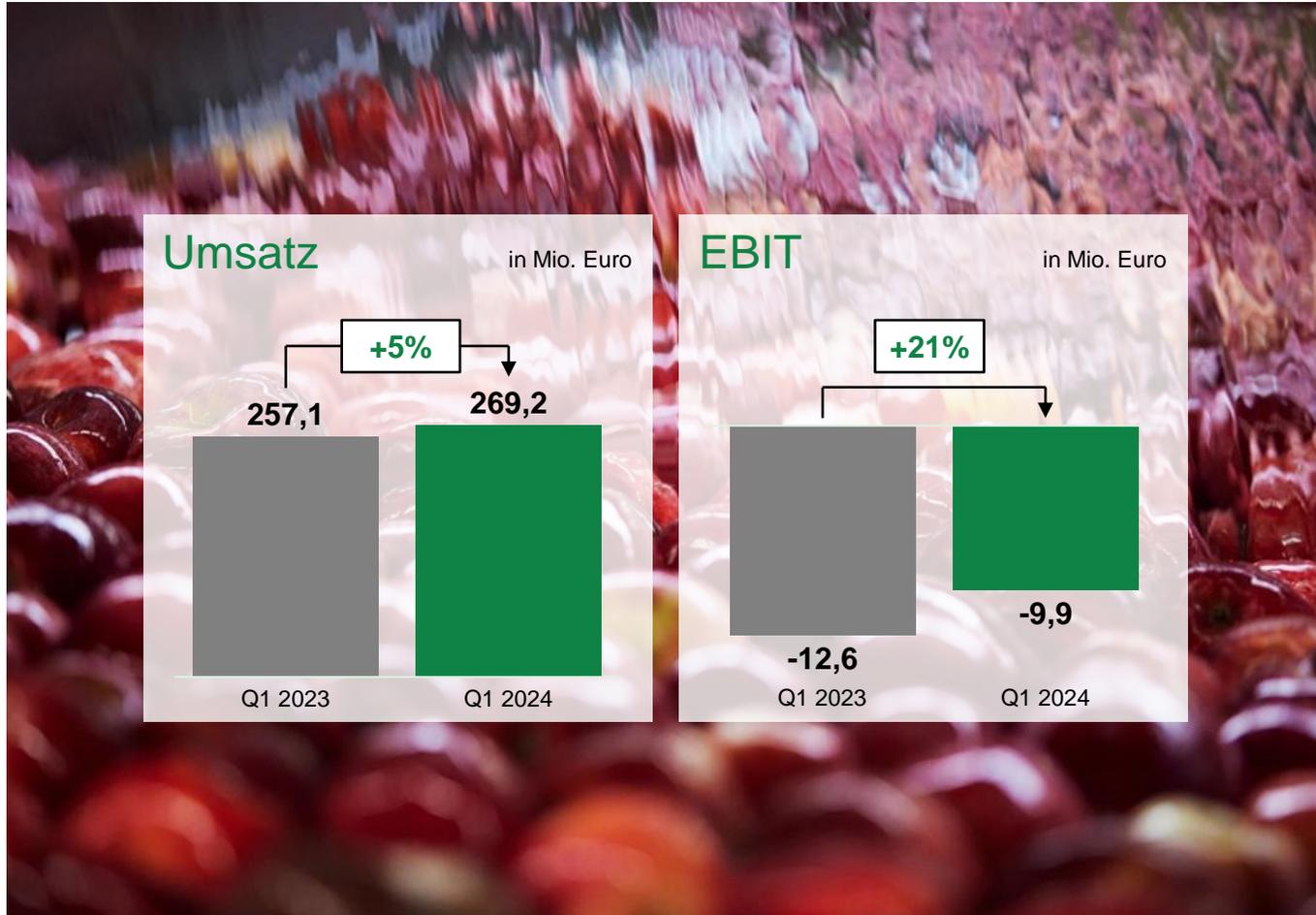
- Umsatz- und Ergebnisanstieg
- Stabiler Auftragsbestand sowie hohe Investitionsbereitschaft der Landwirte begünstigten Neumaschinenverkäufe (+11% y/y)
- Servicegeschäft profitiert von hoher Nachfrage nach Wartungsarbeiten aufgrund witterungsbedingt früherem Saisonstart in der Landwirtschaft

AUSBLICK 2024

- Agritechnica sichert hohen Auftragsbestand im 1. HJ 2024
- Herausforderndes 2. HJ durch abschwächende Marktdynamik gegenüber Vorjahr
- Stabile Auslastung im Servicegeschäft erwartet; belastend dürften sich Fachkräftemangel und Kostensteigerungen bei Personal und IT auswirken

Segment Global Produce

Umsatz und EBIT vs. Vorjahr



▪ **Umsatz:** Δ 23/24 +12,1 Mio. Euro

▪ **EBIT:** Δ 23/24 +2,7 Mio. Euro

- Preisbedingter Umsatzanstieg
- Deutschland: geringeres Vermarktungsvolumen kann teilweise durch höhere Applepreise kompensiert werden
- T&G: neuseeländische Apfelernte mit guten Qualitäten nahezu abgeschlossen
- TFC: verbesserte Nachfrage im Vergleich zum Vorjahr; angespannte Versorgungssituation bei Avocados aufgrund geringerer Ernte in Peru (El Niño)

AUSBLICK 2024

- T&G: gute Erntemengen und bessere Qualitäten bieten aussichtsreiche Vermarktung
- Vereinnahmung ausstehender Versicherungsleistungen in Folgequartalen
- TFC: Steigerung Volumina und bessere Konsumstimmung

Geschäftsfeld Bau

Geschäftsentwicklung im Geschäftsfeld Bau Q1/2024

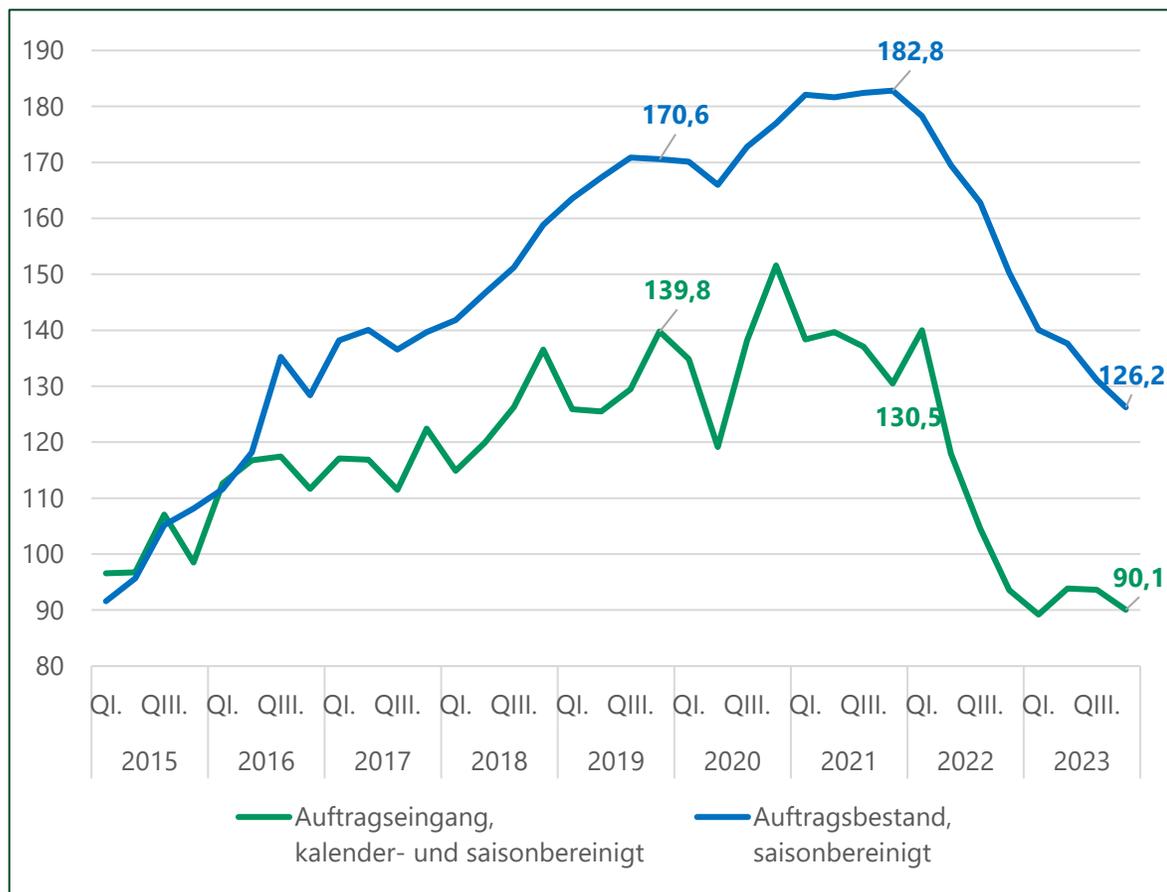
Segment

Bau



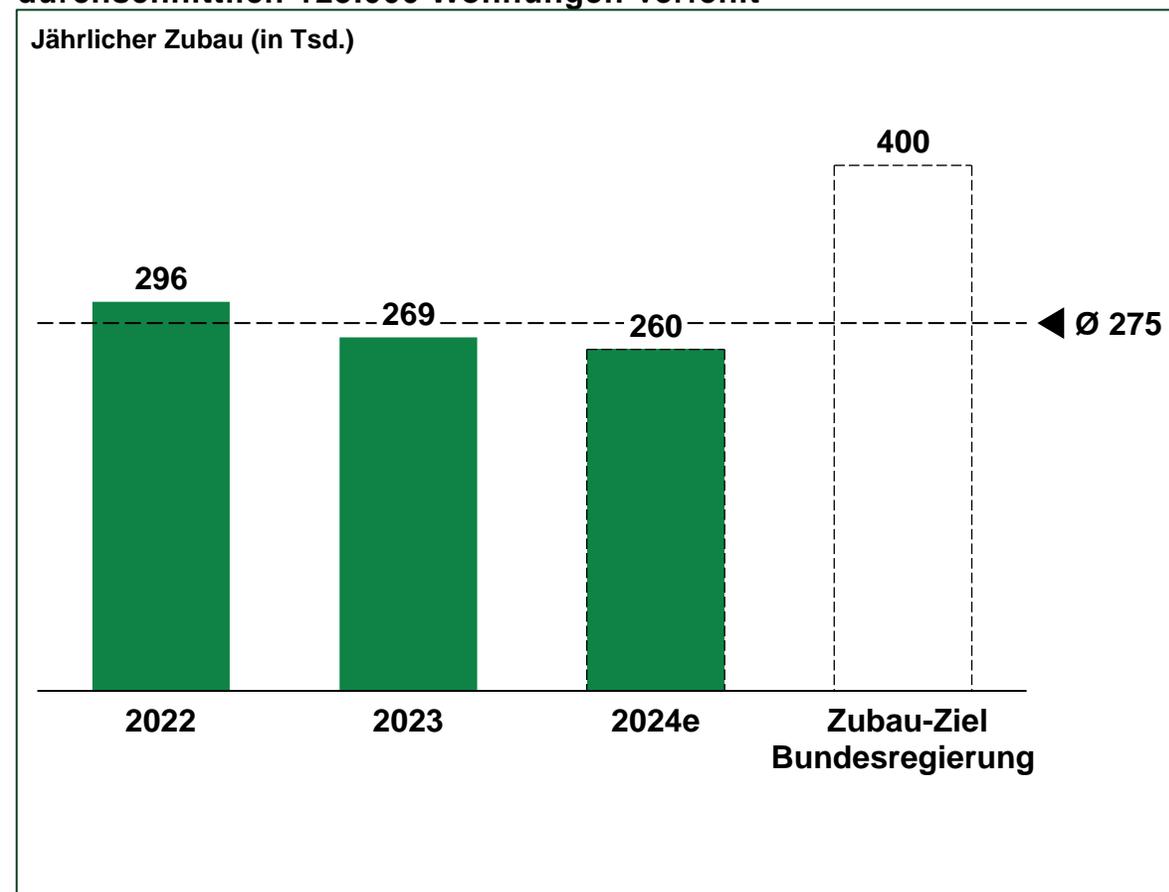
Marktentwicklungen Bau

Entwicklung des Auftragseingangs/-Bestands im Wohnungsbau¹



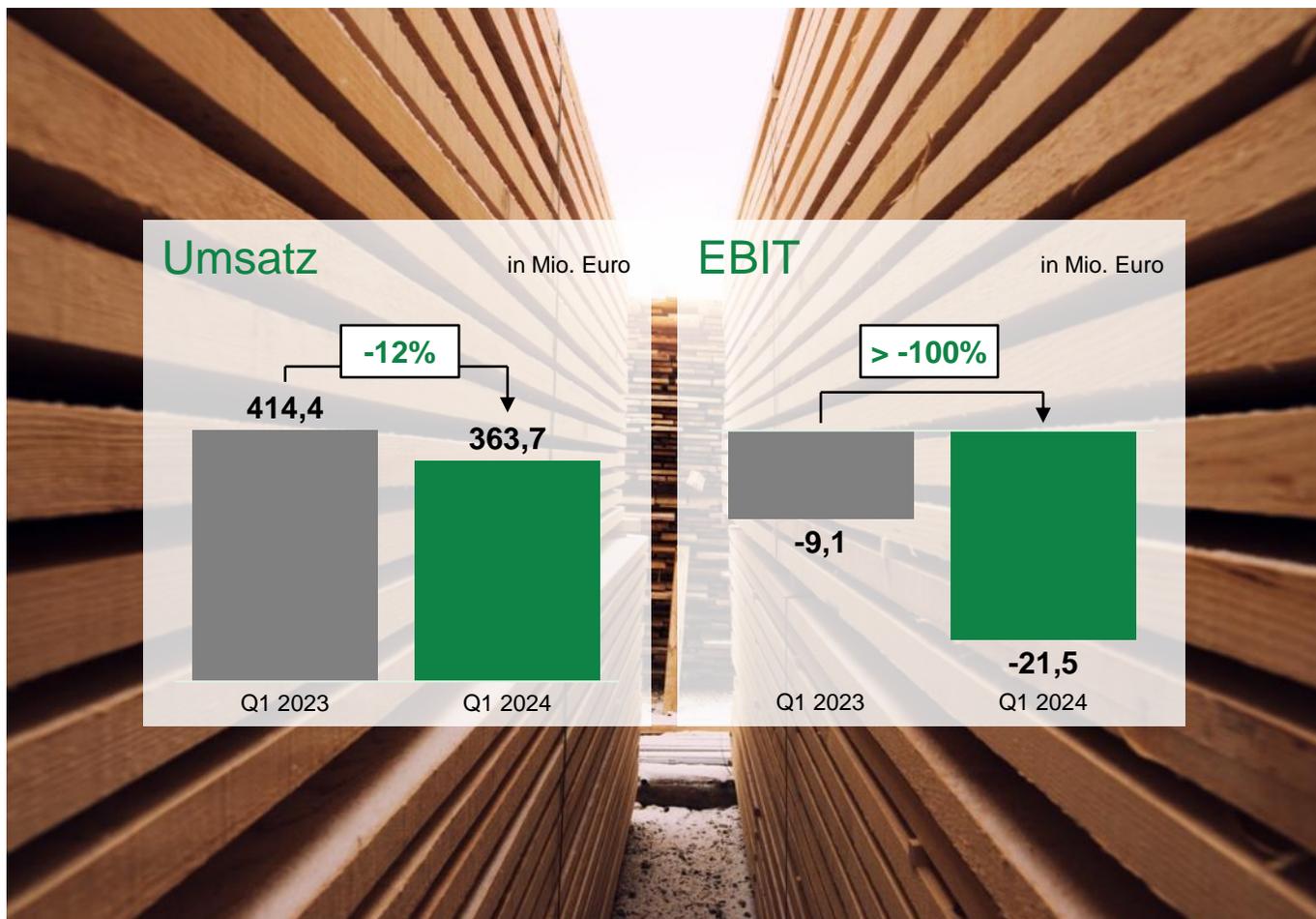
Quellen: 1 Heine Monatspräsentation; 2 Hauptverband der Deutschen Bauindustrie

Das Zubau-Ziel der Bundesregierung wird jedes Jahr um durchschnittlich 125.000 Wohnungen verfehlt²



Segment Bau

Umsatz und EBIT vs. Vorjahr



▪ **Umsatz:** Δ 23/24 -50,7 Mio. Euro

▪ **EBIT:** Δ 23/24 -12,4 Mio. Euro

- Mengen- und preisbedingter Umsatzrückgang
- Saisontypisch negatives Ergebnis
- Hohe Zinsen für Baukredite dämpft Nachfrage nach Neubauten und Sanierungen im Wohnungsbau
- BayWa Bau Projekt GmbH: Verkauf von 3 Einheiten (Wohn- und Gewerbeobjekte)

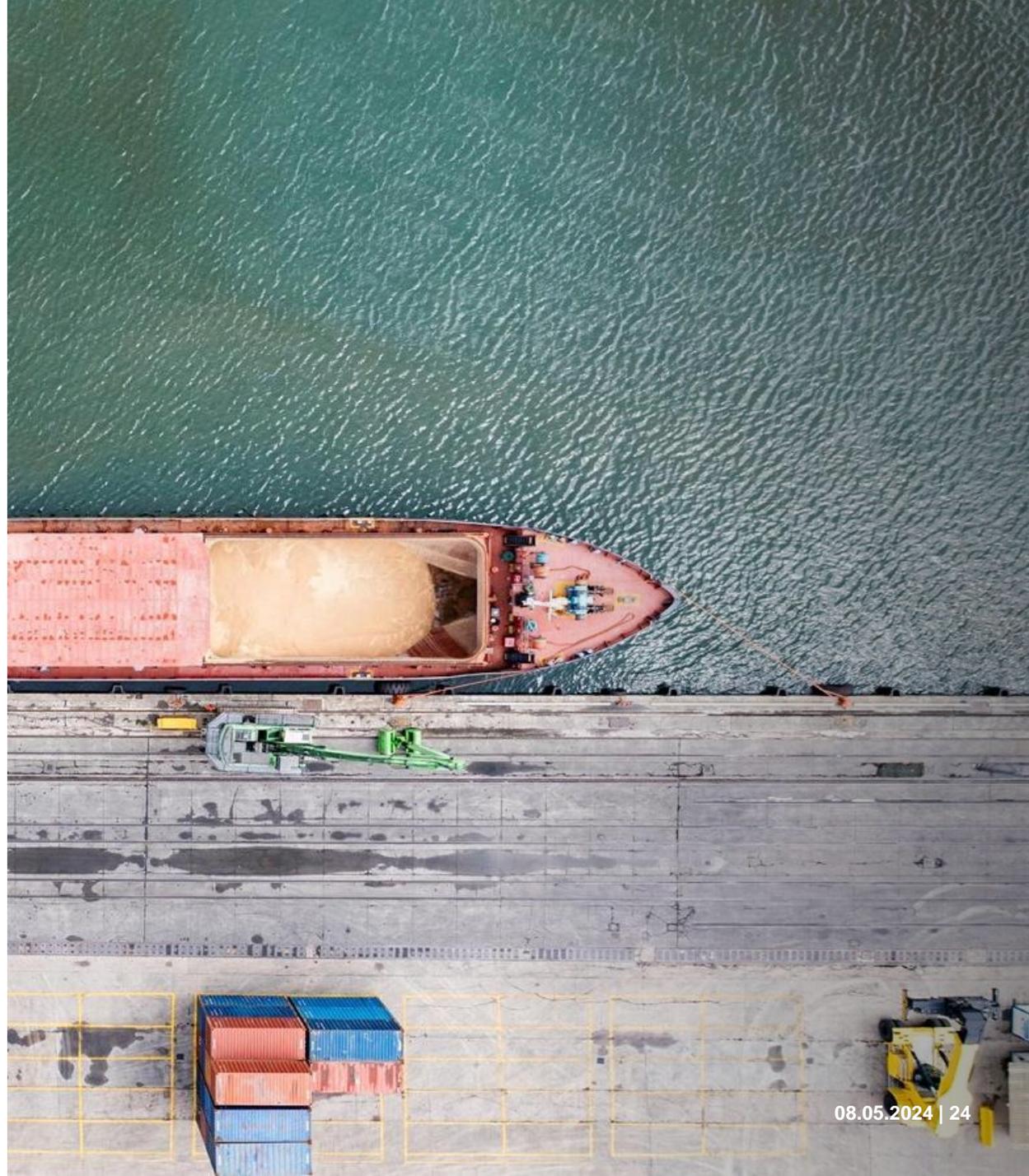
AUSBLICK 2024

- Hohe Finanzierungskosten und schwache Marktdynamik im Wohnungsbau bleiben größte Herausforderung in 2024
- Neue Wohnungsbauförderungen dürften Baustoffabsatz im Vergleich zum Vorjahr positiv beeinflussen
- EBIT-Stabilisierung durch BayWa Bau Projekt GmbH
- Kostensenkungsprogramm (Standort-Schließungen und Personalabbau) zeigen bereits Wirkung
- Weitere Maßnahmen (z.B. Kurzarbeit) werden geprüft

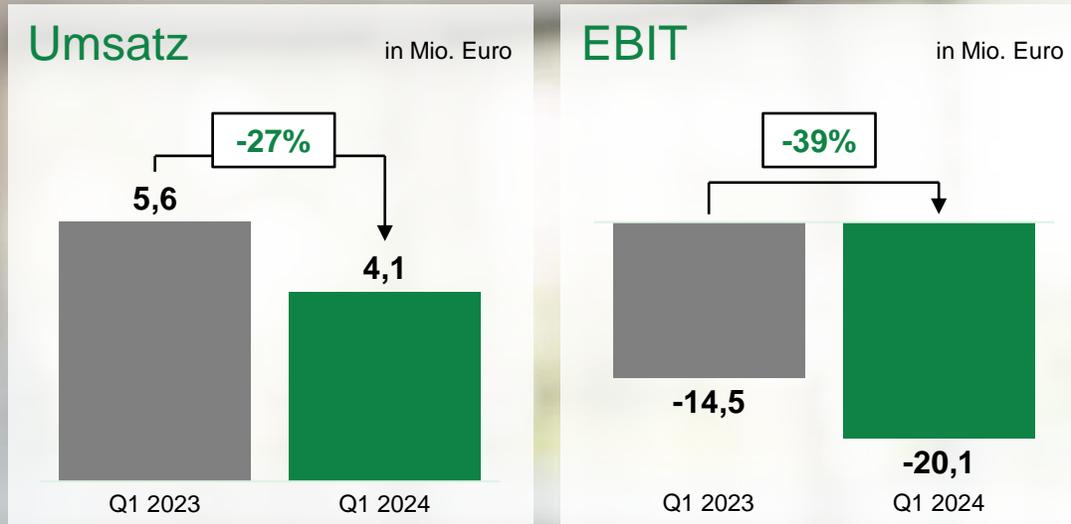
03

Finanzkennzahlen Konzern Q1/2024

Andreas Helber, CFO



Sonstige Aktivitäten Q1/2024



▪ **Umsatz:** Δ 23/24 -1,5 Mio. Euro

▪ **EBIT:** Δ 23/24 -5,6 Mio. Euro

▪ EBIT setzt sich aus Verwaltungskosten und Konsolidierungseffekten zusammen

▪ Rückgang gegenüber Vorjahresperiode bedingt durch:

▪ Geringere Beteiligungserträge
(Austria Juice GmbH: -3,4 Mio. Euro)

▪ Erlöse aus Immobilienverkäufen im Vorjahr (-3,0 Mio. Euro)

Geschäftsfeld Energie

Kennzahlen Gewinn- und Verlustrechnung

In Mio. Euro	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2022	Q1 2023	Q1 2024	Δ23/24 (in %)
Umsatz	869,7	1.039,4	2.242,7	2.132,7	1.481,4	-30,5
EBITDA	6,9	51,5	90,6	79,1	-40,3	> -100
<i>in % vom Umsatz</i>	0,8%	5,0%	4,0%	3,7%	-2,7%	
EBIT	-4,0	37,0	72,3	57,5	-66,8	> -100
<i>in % vom Umsatz</i>	-0,5%	3,6%	3,2%	2,7%	-4,5%	
Ergebnis vor Steuern	-19,2	28,0	53,0	23,7	-99,4	> -100
<i>in % vom Umsatz</i>	-2,2%	2,7%	2,4%	1,1%	-6,7%	

Geschäftsfeld Agrar

Kennzahlen Gewinn- und Verlustrechnung

In Mio. Euro	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2022	Q1 2023	Q1 2024	Δ23/24 (in %)
Umsatz	2.660,4	2.647,5	3.532,3	3.727,7	3.345,3	-10,3
EBITDA	33,6	56,2	119,9	84,8	74,7	-11,9
<i>in % vom Umsatz</i>	1,3%	2,1%	3,4%	2,3%	2,2%	
EBIT	9,9	31,2	94,4	57,9	47,1	-18,7
<i>in % vom Umsatz</i>	0,4%	1,2%	2,7%	1,5%	1,4%	
Ergebnis vor Steuern	-0,2	16,0	78,4	22,6	1,1	-95,1
<i>in % vom Umsatz</i>	0,0%	0,6%	2,2%	0,6%	0,0%	

Geschäftsfeld Bau

Kennzahlen Gewinn- und Verlustrechnung

In Mio. Euro	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2022	Q1 2023	Q1 2024	Δ23/24 (in %)
Umsatz	333,7	373,0	477,4	414,4	363,7	-12,2
EBITDA	-5,3	1,3	6,8	0,0	-12,3	> -100
<i>in % vom Umsatz</i>	-1,6%	0,3%	1,4%	0,0%	-3,4%	
EBIT	-12,0	-5,7	-1,2	-9,1	-21,5	> 100
<i>in % vom Umsatz</i>	-3,6%	-1,5%	-0,3%	-2,2%	-5,9%	
Ergebnis vor Steuern	-14,7	-9,8	-6,6	-18,2	-33,6	84,6
<i>in % vom Umsatz</i>	-4,4%	-2,6%	-1,4%	-4,4%	-9,2%	

Gewinn- und Verlustrechnung

In Mio. Euro	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2022	Q1 2023	Q1 2024	Δ23/24 (in %)
Umsatz	3.870,1	4.066,6	6.257,0	6.280,4	5.194,5	-17,3%
EBITDA	25,1	103,0	206,5	158,8	11,0	-93,1%
<i>in % vom Umsatz</i>	0,6%	2,5%	3,3%	2,5%	0,2%	
EBIT	-27,8	45,1	144,9	91,8	-61,3	> -100%
<i>in % vom Umsatz</i>	-0,7%	1,1%	2,3%	1,5%	-1,2%	
Ergebnis vor Steuern	-52,5	20,9	107,1	14,6	-152,8	> -100%
<i>in % vom Umsatz</i>	-1,4%	0,5%	1,7%	0,2%	-2,9%	
Konzernquartalsüberschuss/-fehlbetrag	-39,5	14,7	76,6	10,4	-108,1	> -100%
Anteil Minderheitsgesellschafter	0,1	4,7	34,8	5,9	-37,5	> -100%
<i>in % vom Konzernquartalsüberschuss/-fehlbetrag</i>	-0,3%	32,0%	45,4%	56,7%	34,7%	
Anteil Muttergesellschafter	-39,6	10,0	41,7	4,5	-70,5	> -100%
<i>in % vom Konzernquartalsüberschuss/-fehlbetrag</i>	>100%	68,0%	54,4%	43,3%	65,2%	
Ergebnis je Aktie (EPS) (in Euro)	-1,22	0,19	1,09	0,13	-2,98	> -100%

Bilanz

In Mio. Euro	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2022	Q1 2023	GJ 2023	Q1 2024	Δ23/24 (%)
Bilanzsumme	9.244,4	9.908,0	13.142,3	13.471,0	12.518,7	12.936,3	3,3%
Eigenkapital	1.254,9	1.822,7	1.896,4	1.917,7	1.713,0	1.585,0	-7,5%
EK-Quote	13,6%	18,4%	14,4%	14,2%	13,7%	12,3%	
EK-Quote bereinigt ¹	16,7%	21,7%	16,6%	15,5%	15,3%	13,8%	

In Mio. Euro	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2022	Q1 2023	GJ 2023	Q1 2024	Δ23/24 (%)
Langfristiges Vermögen	3.203,0	3.821,5	4.002,0	4.638,2	4.917,6	5.017,0	2,0%
Kurzfristiges Vermögen	6.037,8	6.076,6	9.134,2	8.832,8	7.601,1	7.919,3	4,2%
Rückstellungen	1.103,5	1.172,1	1.382,5	1.267,5	1.112,4	1.107,4	-0,4%
Langfristige Finanzschulden (Ki ²)	1.283,7	1.124,7	2.610,7	3.520,3	3.030,8	3.101,3	2,3%
Langfristige Leasingverbindlichkeiten	708,8	780,5	878,7	962,3	972,3	961,8	-1,1%
Kurzfristige Finanzschulden (Ki ²)	2.334,8	1.935,4	1.529,0	1.777,2	2.393,2	2.492,7	4,2%
Kurzfristige Leasingverbindlichkeiten	68,2	72,8	80,4	81,4	90,8	93,2	2,6%

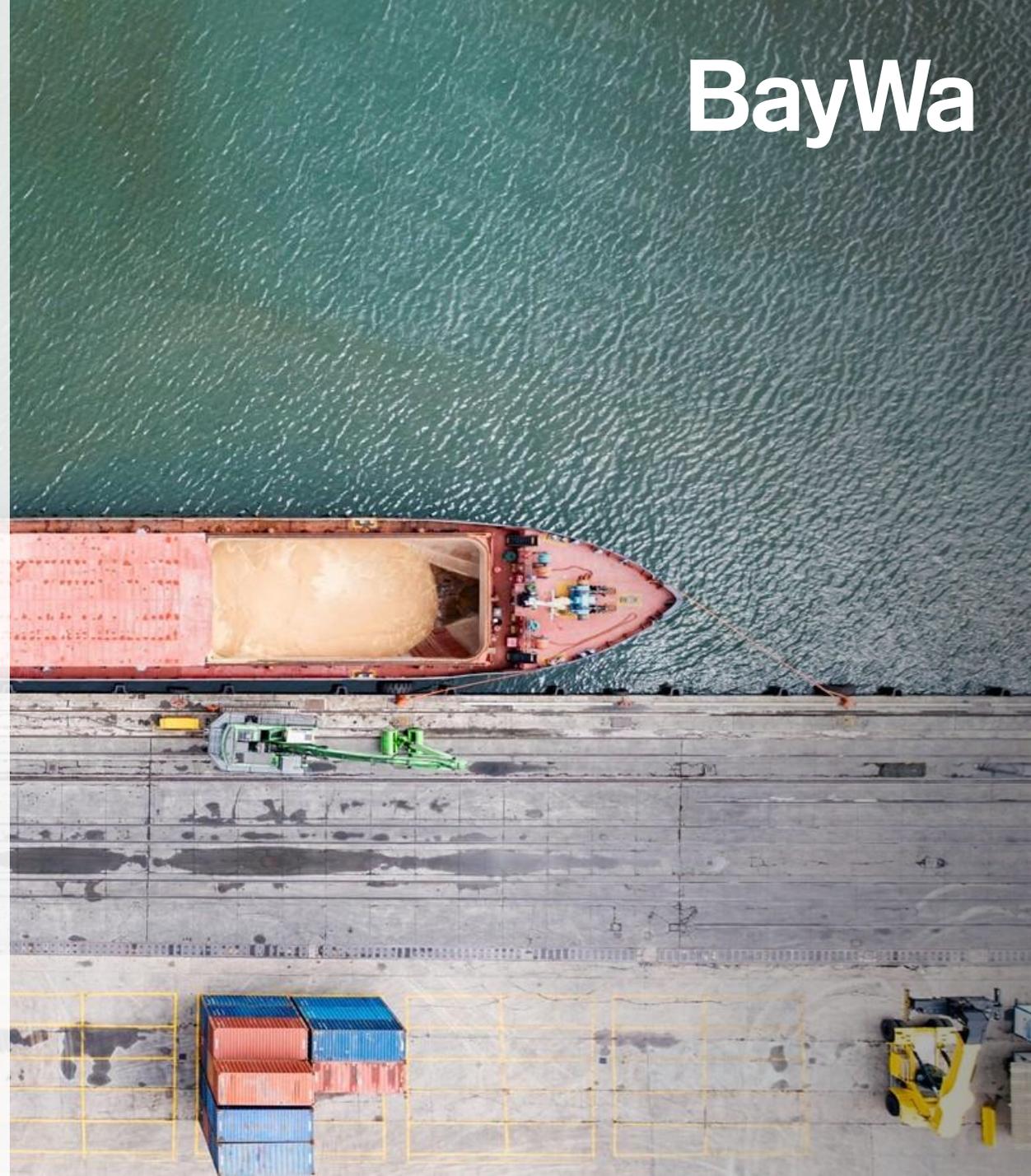
¹ Bereinigt um die für versicherungsmathematische Gewinne und Verluste gebildete Rücklage

² Ki: Kreditinstitute

BayWa

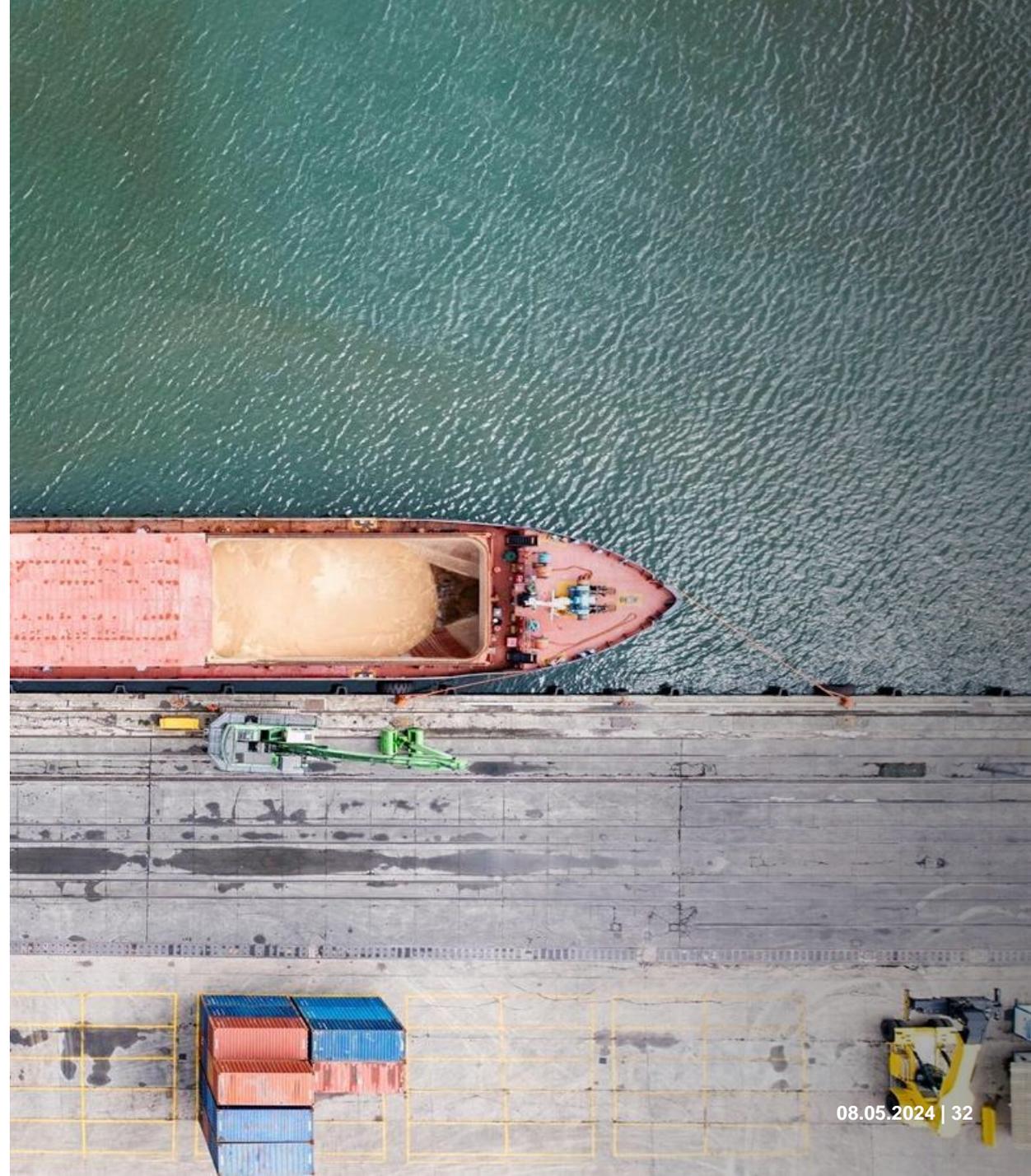
**Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit**

Marcus Pöllinger, CEO
Andreas Helber, CFO
München, 8. Mai 2024

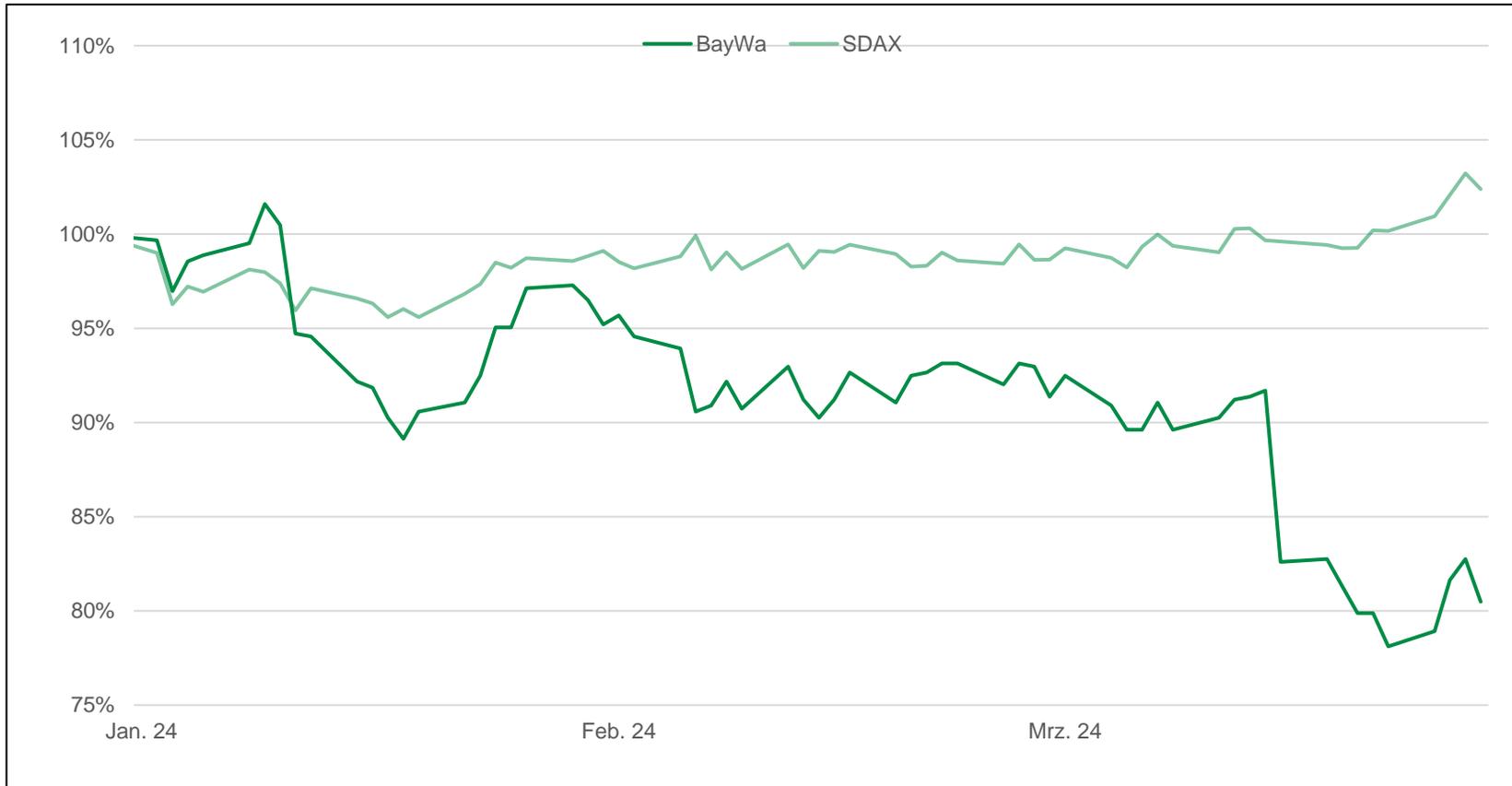


04

Appendix

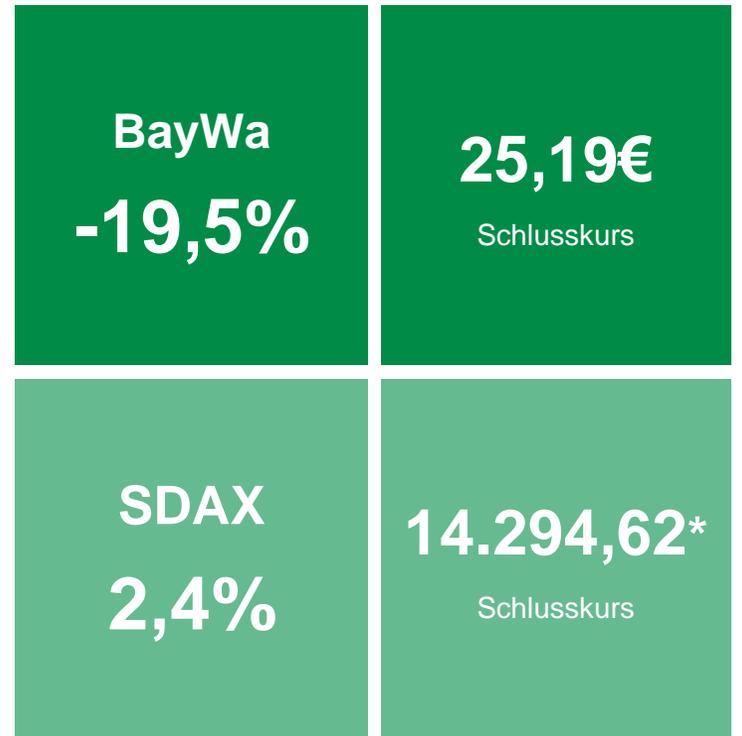


BayWa Aktie 2024: Kursentwicklung verglichen zum SDAX und DAX



Quelle: 1) Börse Frankfurt

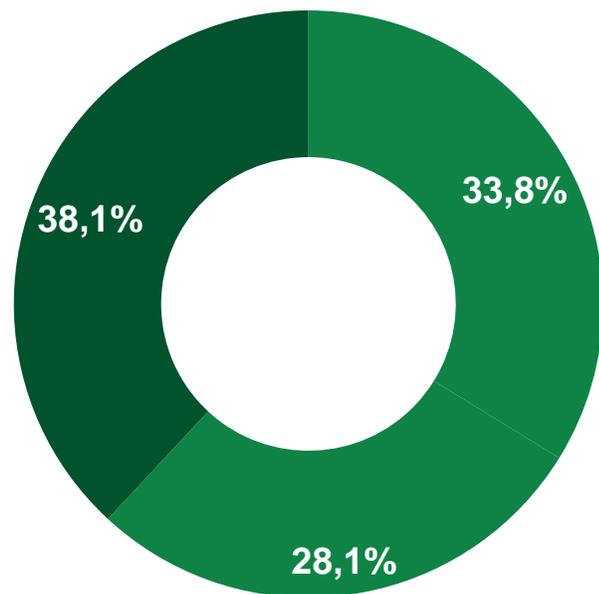
1. Januar bis 28. März 2024: Performance & Schlusskurse¹



*Punkte

BayWa-Aktie 2024

Aktionärsstruktur (31.03.2024)



- Bayerische Raiffeisen-Beteiligungs AG
- Raiffeisen Agrar Invest AG
- Freefloat

Profil der BayWa-Aktie (31.03.2024)

Börsenplätze	Frankfurt, München, XETRA
Börsensegment	Regulierter Markt/Prime Standard
WKN	WKN 519406 und 519400
ISIN	DE0005194062 und DE0005194005
Grundkapital	EUR 92.497.210,88
Anzahl der Aktien	36.131.723
Stückelung	Nennwertlose Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von 2,56 Euro In Form einer Globalurkunde, hinterlegt bei der Clearstream Banking AG. Aktionäre sind entsprechend ihrem Anteil als Miteigentümer beteiligt (Girosammelverfahren)
Verbriefung	

Kontakt Investor Relations



Josko Radeljic
Leiter Investor Relations

+49 (089) 92 22 3887
josko.radeljic@baywa.de



André Wahlen
Investor Relations Manager

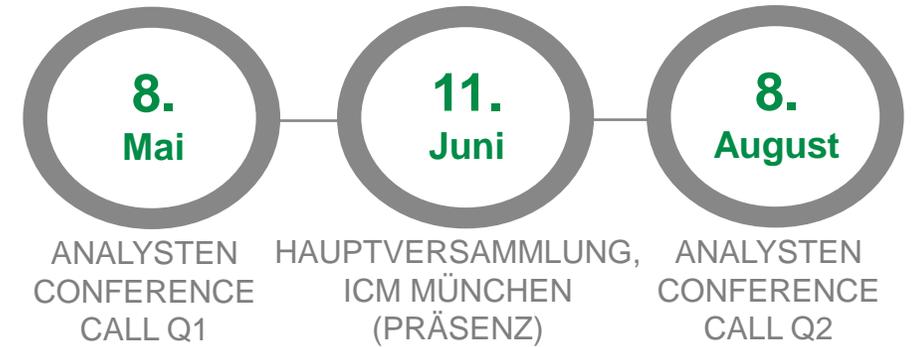
+49 (089) 92 22 3879
andrepierre.wahlen@baywa.de



Katrin Kolb
Investor Relations Manager

+49 (089) 92 22 2518
katrin.kolb@baywa.de

Finanzkalender 2024



Folge uns auf LinkedIn: #BayWaIR

Disclaimer / Haftungshinweis

Zukunftsgerichtete Aussagen und Prognosen



Diese Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Diese Aussagen basieren auf den gegenwärtigen Einschätzungen und Prognosen der Unternehmensführung sowie den derzeit verfügbaren Informationen. Die zukunftsgerichteten Aussagen können daher die dargestellten künftigen Entwicklungen und Ergebnisse nicht garantieren. Sie sind vielmehr von einer Vielzahl von Faktoren abhängig; sie beinhalten verschiedene Risiken und Unwägbarkeiten und beruhen auf Annahmen, die sich möglicherweise als nicht zutreffend erweisen. Die BayWa übernimmt deshalb für deren Eintritt keine Gewähr und keine Verpflichtung, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren oder sie an künftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.