



*ZUCKER  
STÄRKE  
FRUCHT*

Der natürliche Mehrwert

AGRANA Beteiligungs-AG  
Börse-Informationstag der Wiener Börse  
Klagenfurt | 23. Juni 2015

AGRANA 2014|15 Online:  
[reports.agrana.com](http://reports.agrana.com)



## ÜBER UNS

### AGRANA-Fakten

- Wir veredeln landwirtschaftliche Rohstoffe zu einer Vielzahl von industriellen Produkten für die weiterverarbeitende Industrie
- Wir beliefern lokale Produzenten und große internationale Konzerne, speziell der weiterverarbeitenden Nahrungsmittelindustrie
- Im Segment Zucker sind wir mit der „Wiener Zucker“-Markenfamilie auch am Endkonsumentenmarkt vertreten



8.700

Mitarbeiter



54

Produktions-  
standorte



€ 2,5 Mrd.

Konzernumsatz



Führendes

**ZUCKER**

UNTERNEHMEN  
in Zentral-, Ost- &  
Südosteuropa



Spezialist für  
maßgeschneiderte

**STÄRKE**

PRODUKTE



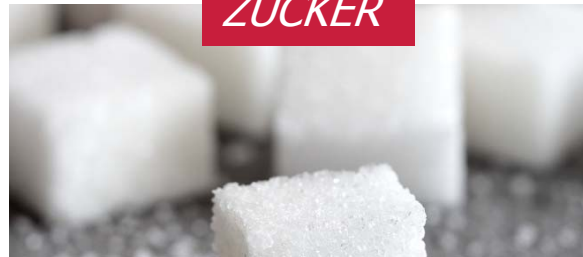
Weltmarktführer bei

**FRUCHT**

ZUBEREITUNGEN



## AGRANA-PRODUKTE IM TÄGLICHEN LEBEN *IM ÜBERBLICK*



ZUCKER



- für Endkonsumenten:  
„Wiener Zucker“ (20%)
- für die weiterverarbeitende Industrie:  
z.B. für Backwaren, Süßwaren, Milchprodukte, Konservenprodukte, Getränke etc. (80 %)



STÄRKE



- als Lebensmittelzutaten, z.B. als Verdickungsmittel
- als Säuglingsnahrung
- in Kosmetik- & Pharmaprodukten
- für technische Anwendungen z.B. zur Papierveredelung
- als Futtermittel
- Bioethanol



FRUCHT



- Fruchtzubereitungen in Molkereiprodukten, Eiscremen, Backwaren oder als Früchtedekor
- Fruchtsaftkonzentrate in alkoholfreien sowie alkoholischen Getränken



INTERNATIONALE PRODUKTION TRIFFT INTERNATIONALE KUNDEN

# 54 PRODUKTIONSSTANDORTE WELTWEIT

## ZUCKER

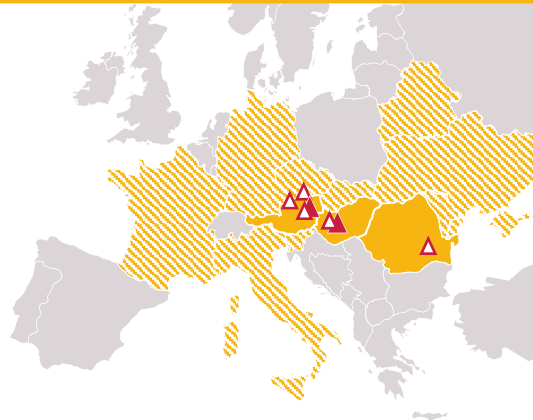
7 Rübenzuckerfabriken  
2 Rohzuckerraffinerien & Instantina



- Länder mit Produktionsstätten
- Sonstige Standorte
- Rübenzuckerfabriken
- Rohzuckerraffinerie
- Vertriebsstandort
- \*auch mit Raffination

## STÄRKE

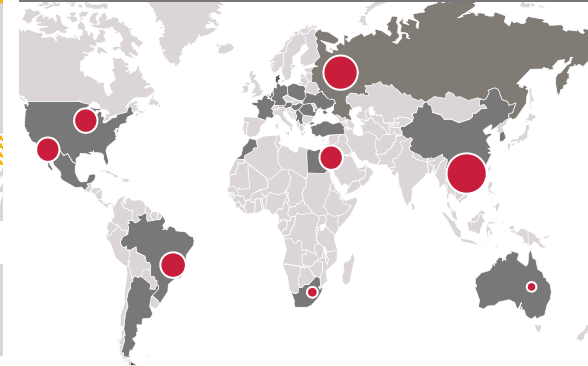
5 Stärkefabriken  
(inkl. 2 Bioethanolwerke)



- Länder mit Produktionsstätten
- Hauptmärkte
- ▲ Stärkefabriken
- ▲ Bioethanolwerke

## FRUCHT

25 Fruchtzubereitungs- und  
14 Fruchtsaftkonzentratwerke

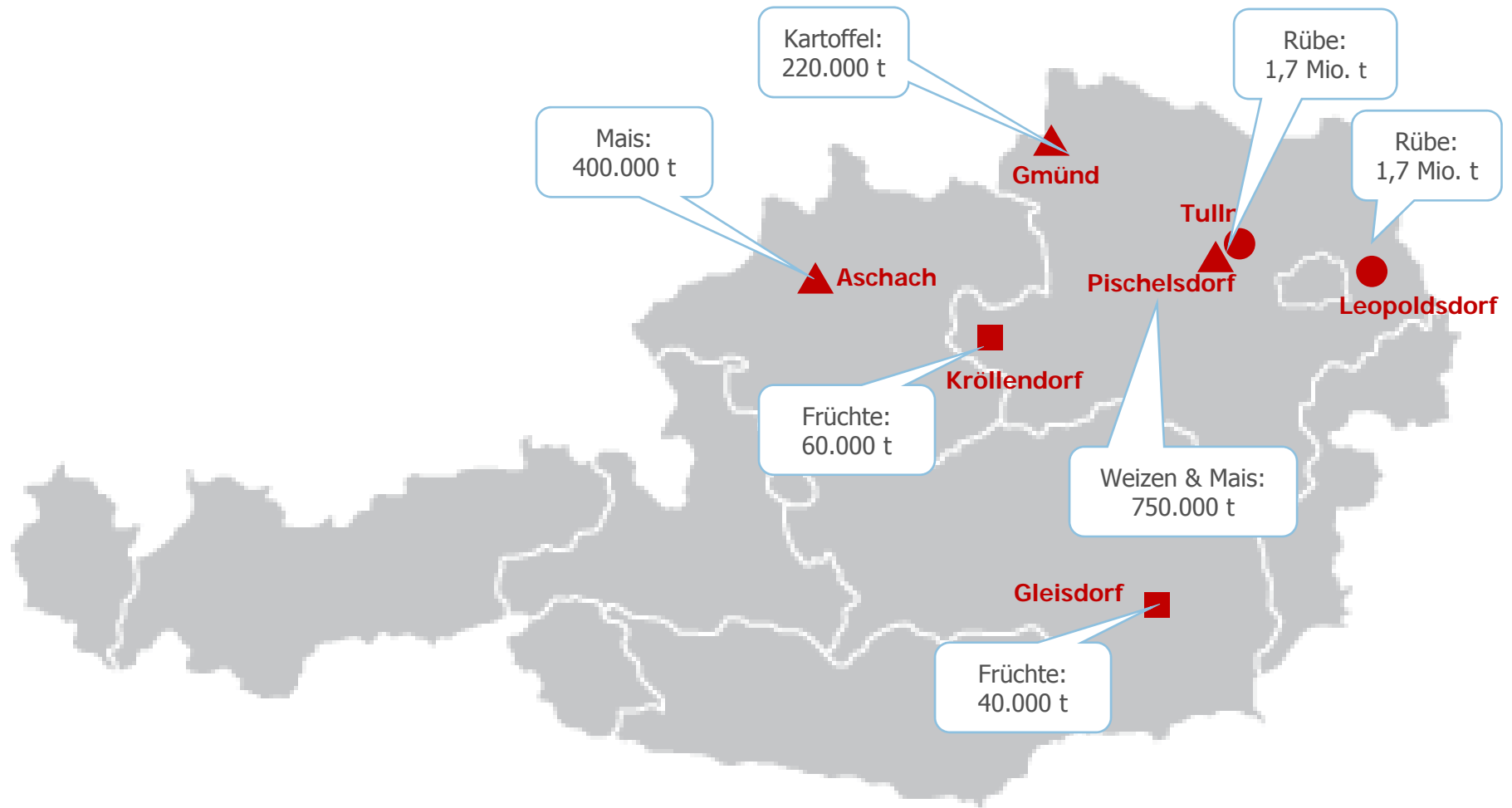


- Länder mit Produktionsstätten
- Potentielle Wachstumsregionen



ROHSTOFFVERARBEITUNGSMENGEN

# STANDORTE IN ÖSTERREICH



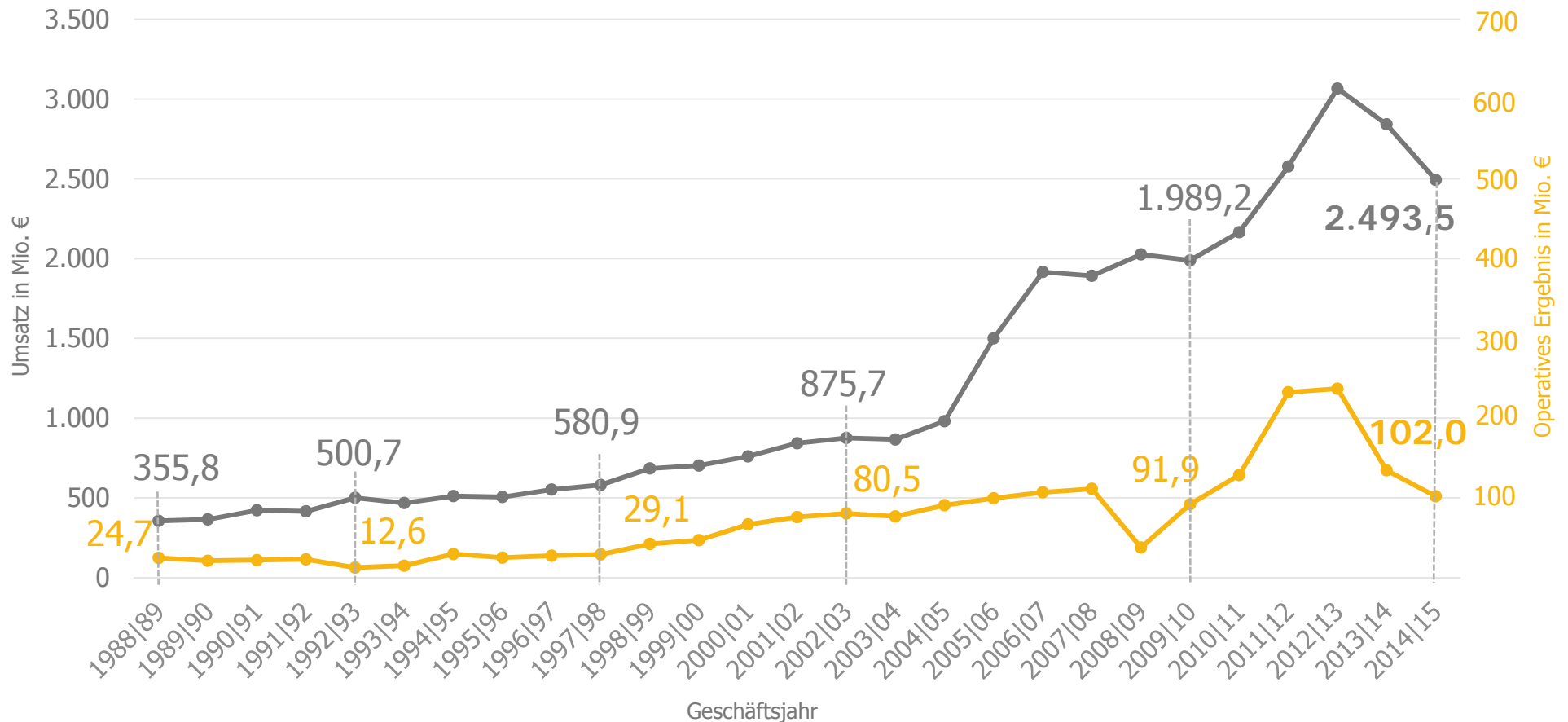
● Zucker ▲ Stärke ■ Frucht



1988-2015

# UMSATZ UND OPERATIVES ERGEBNIS

## UMSATZ OPERATIVES ERGEBNIS

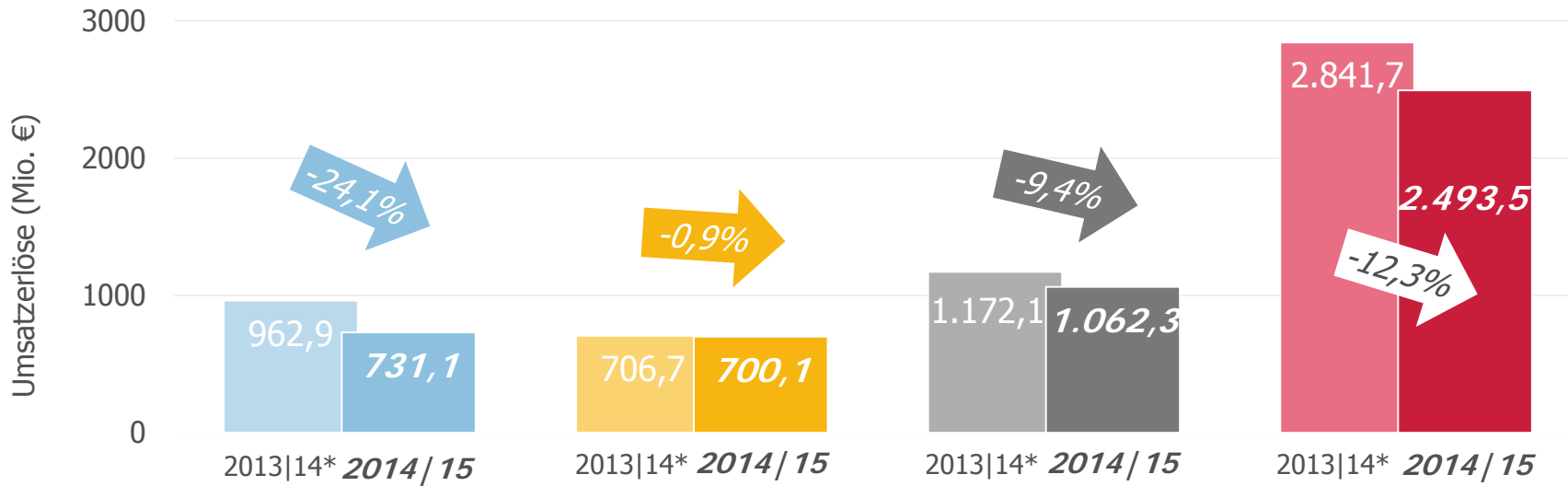
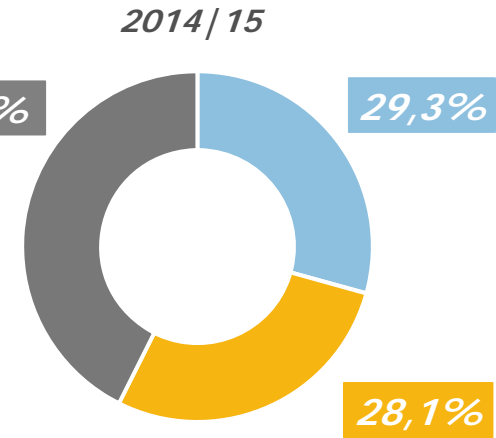
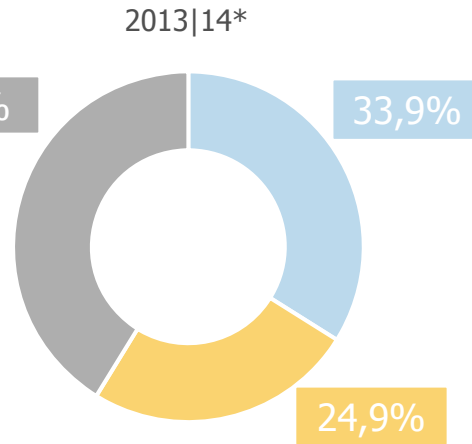




2014/15 VS VORJAHR

# UMSATZ JE SEGMENT

ZUCKER  
STÄRKE  
FRUCHT  
GRUPPE

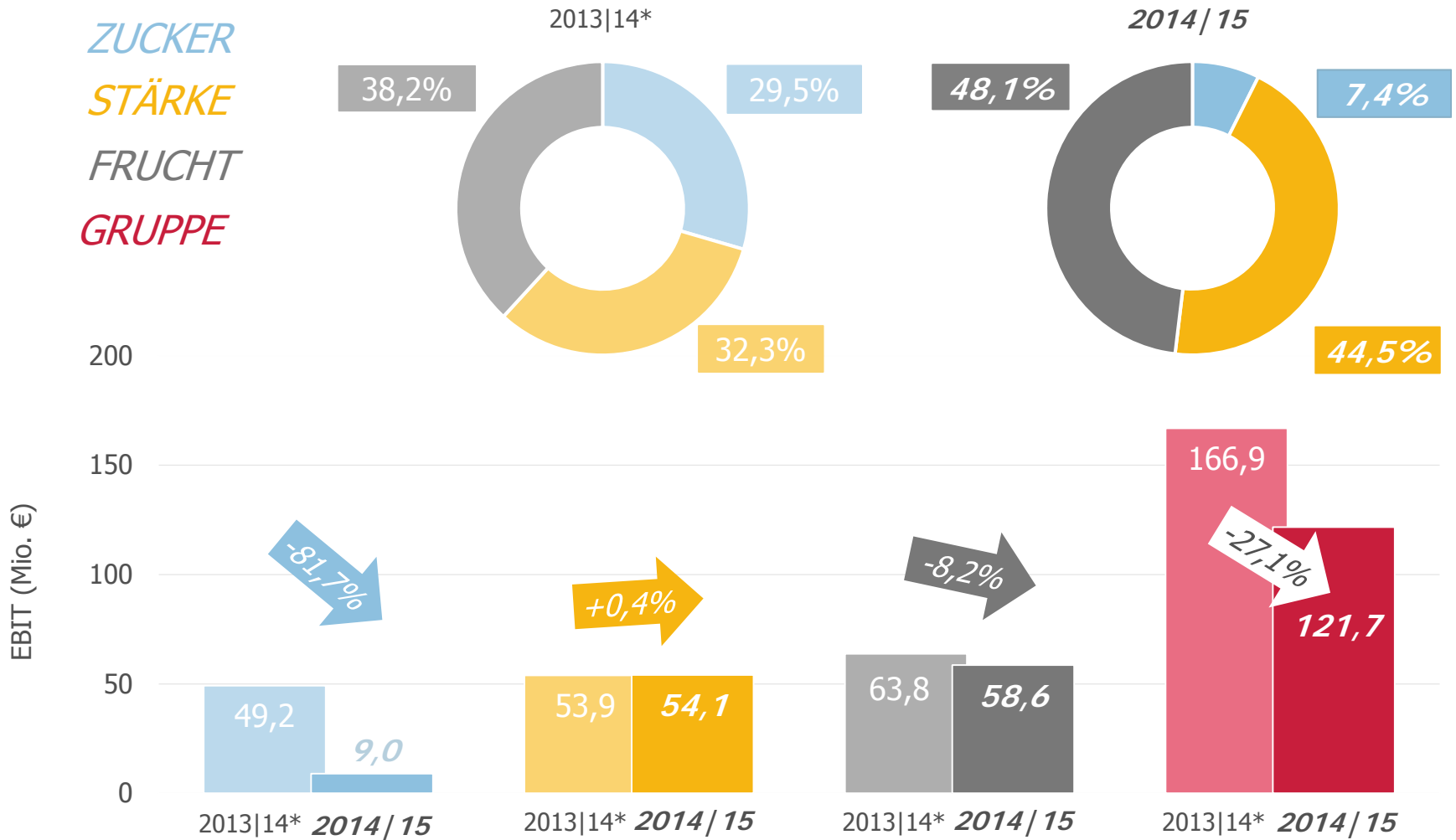


\* VJ-Werte restated gemäß IAS 8



*2014/15 VS VORJAHR*  
**EBIT JE SEGMENT**

ZUCKER  
STÄRKE  
FRUCHT  
GRUPPE



\* VJ-Werte restated gemäß IAS 8

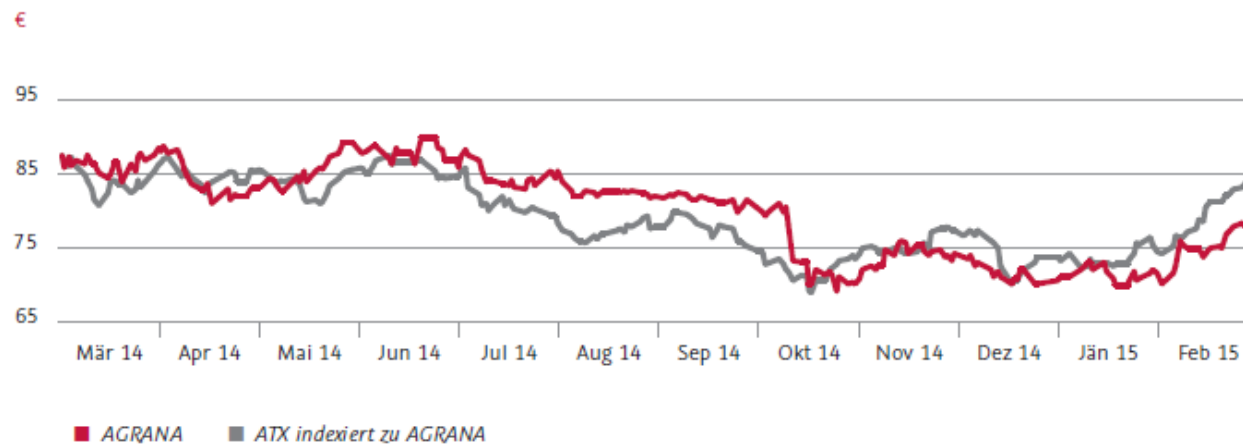




*DIVIDENDENPOLITIK MIT KONTINUITÄT*  
**AGRANA-AKTIE 2014/15**

Dividendenrendite: 4,5%<sup>1,2</sup> KGV: 14,1<sup>1</sup> Marktkapitalisierung: 1.143,4<sup>2</sup> Mio. €

**AGRANA-KURSENTWICKLUNG 2014|15**



<sup>1</sup> Vorschlag an die HV am 3. Juli 2015  
<sup>2</sup> Auf Basis Ultimokurs am 28. Februar 2015

**Performance (1.3.2014 – 28.2.2015): AGRANA -8,20 %, ATX -3,58 %**

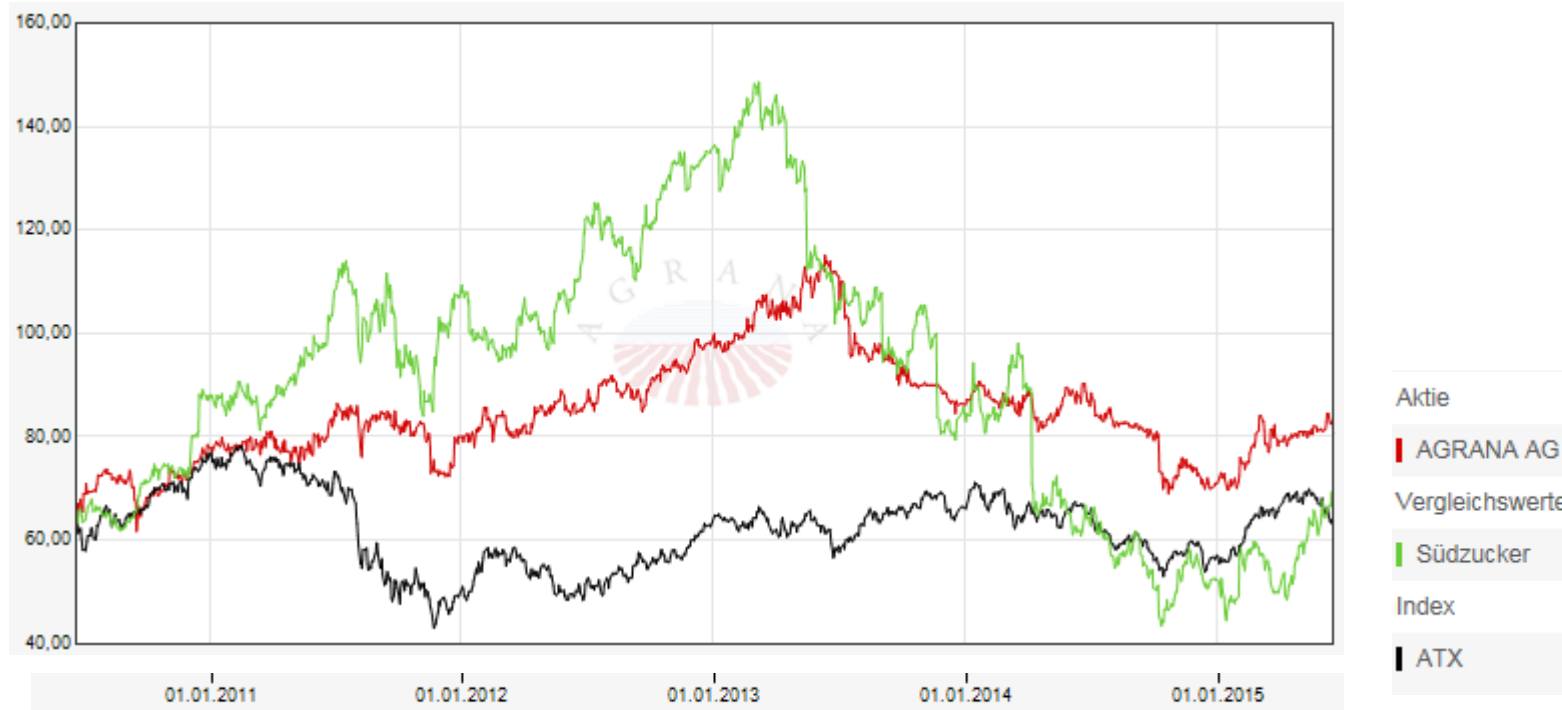
	2014 15	2013 14 <sup>1</sup>	2012 13
Dividende je Aktie	3,60 € <sup>2</sup>	3,60 €	3,60 €
Ergebnis je Aktie	5,70 €	7,40 €	10,52 €
Ausschüttungsquote	63,16% <sup>2</sup>	48,65 %	34,22 %
Dividendenrendite <sup>3</sup>	4,47 % <sup>2</sup>	4,10 %	3,55 %

<sup>1</sup> Die VJ-Werte wurden gemäß IAS 8 angepasst  
<sup>2</sup> Vorschlag an die HV am 3. Juli 2015  
<sup>3</sup> Auf Basis Ultimokurs am 28. Februar 2015



2010-2015

## AKTIENKURSENTWICKLUNG 5 JAHRE

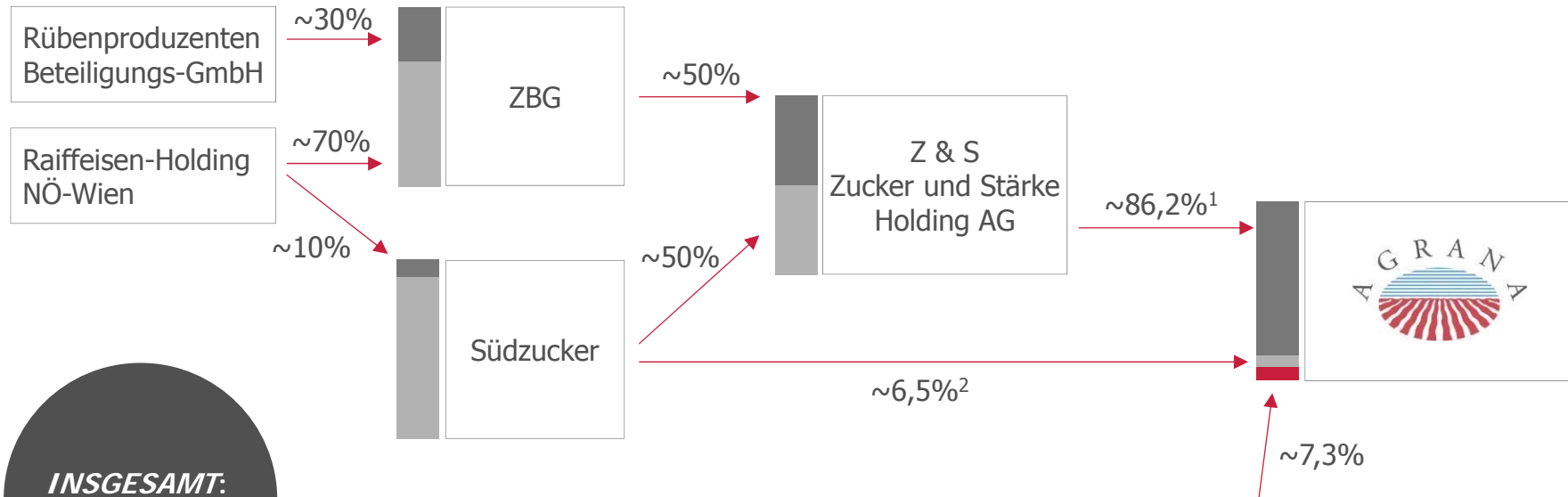


### Übersicht: 22.06.2010 - 21.06.2015

	Veränderung	Erster Kurs	Letzter Kurs	Hoch	Tief
AGRANA AG	+26,15 %	63,83	80,52	115,10	61,75
ATX	-0,69 %	2.447,94	2.431,02	3.000,70	1.652,79
Südzucker	+3,29 %	14,61	15,09	34,01	9,95



# EIGENTÜMERSTRUKTUR



**INSGESAMT:**  
14.202.040 Aktien

**STREUBESITZ**  
*Erhöhung des faktischen Streubesitzes wird angestrebt*

<sup>1</sup> exkl. Call Option auf unmittelbar von Südzucker gehaltene AGRANA Aktien  
<sup>2</sup> 4,9%, unmittelbar von Südzucker gehalten, sollen wieder im Markt platziert werden



## SEGMENT ZUCKER

- Das Segment Zucker steht für Tradition sowie den Einsatz modernster Verarbeitungstechnologien
- Zucker: wichtiger, natürlicher Nahrungsbestandteil. AGRANA bietet als Marktführer in Österreich und Top-Anbieter in Ost- und Südosteuropa höchste Qualität
- Besonderer Wert wird auf eine enge Partnerschaft mit den Rübenbauern gelegt. AGRANA bietet vielfältige Beratung im Anbau von Zuckerrüben
- Einzelhandel: Vertrieb von Zucker unter länderspezifischen Zuckermarken in allen Märkten
- Größter Bio-Zuckerproduzent Europas:
  - „Wiener Bio Kristallzucker“: Zucker aus österreichischen Rüben aus kontrolliert biologischer Landwirtschaft



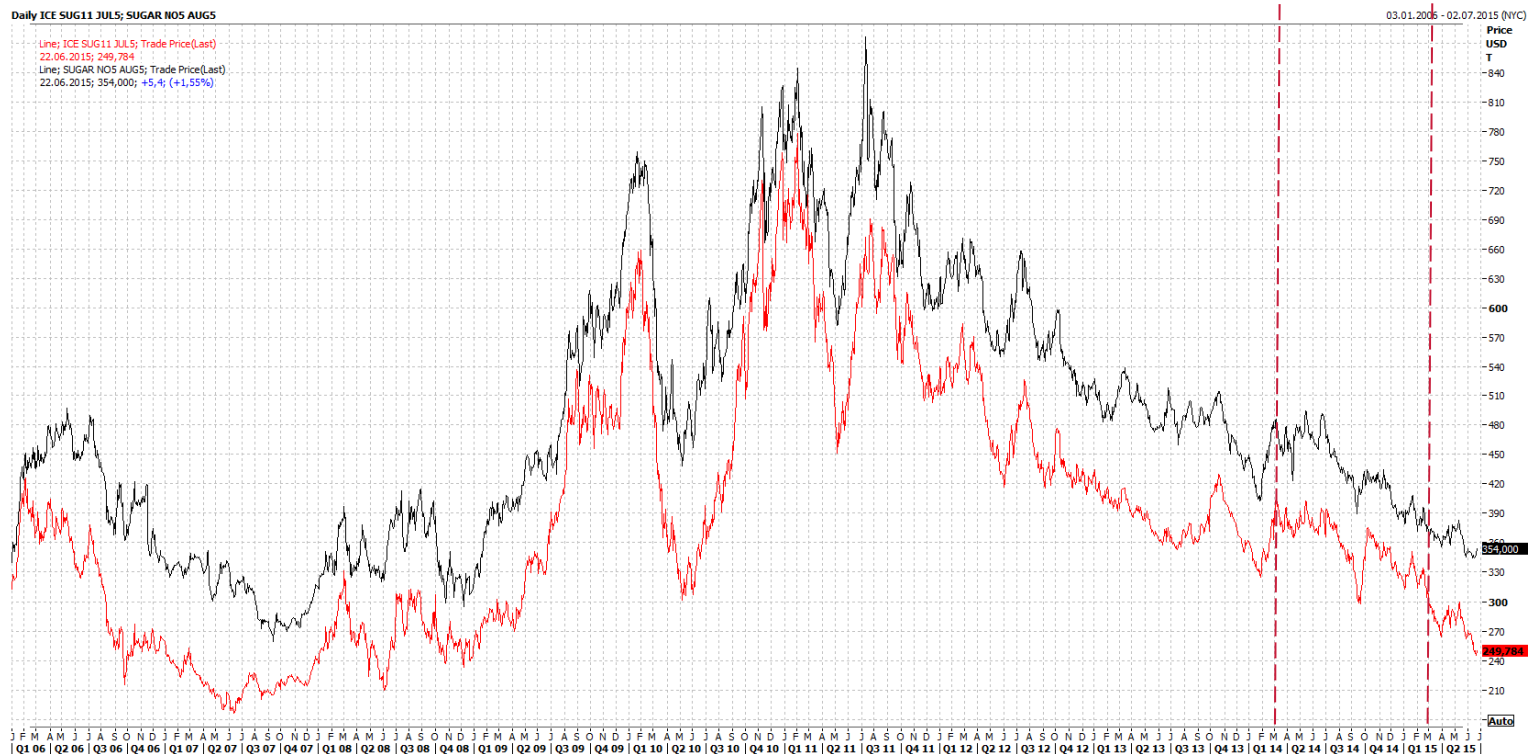


ROH- UND WEISSZUCKER

# WELTMARKTZUCKER-NOTIERUNGEN

1. Jänner 2006 – 22. Juni 2015 (USD)

GJ 2014/15



Weißzucker (LSE)

22. Juni 2015:  
354,0 USD/t  
= 311,8 EUR/t

Rohzucker (NYSE)

22. Juni 2015:  
249,8 USD/t  
= 220,5 EUR/t



## *SEGMENT STÄRKE*

- Veredelung von Mais, Kartoffeln und Weizen zu einer Vielzahl von verschiedenen, hochveredelten Stärkeprodukten
- Herstellung von Stärkeprodukten auf höchstem Qualitätsniveau mit modernen, umweltschonenden Methoden
- Belieferung zahlreicher Industriezweige mit biologischen und gentechnikfreien Stärke- und Stärkespezialprodukten:
  - Nahrungs- und Genussmittelindustrie
  - Babynahrungsindustrie
  - Papier- und kartonerzeugende Industrie
  - Textilindustrie
  - Bauchemische Industrie
  - Pharma- und Kosmetikindustrie





*SEGMENT STÄRKE*  
**MÄRKTE**

- Österreichische Produktionsstätten:
  - Kartoffelstärkefabrik in Gmünd|Ö
  - Maisstärkefabrik in Aschach|Ö
  - Bioethanol- & Weizenstärkefabrik in Pischelsdorf|Ö
- AGRANA Stärke GmbH: Führung und Koordination internationaler Beteiligungen in Ungarn und Rumänien
- Bioethanol-Geschäft: Teil des Segments Stärke
- Fokus auf Spezialitätenprodukte mit hoher Veredelungstiefe
- Innovative, kundenorientierte Produkte mit entsprechender Anwendungsberatung
- Führende Position bei Bio-Stärken und gentechnikfreien Stärken

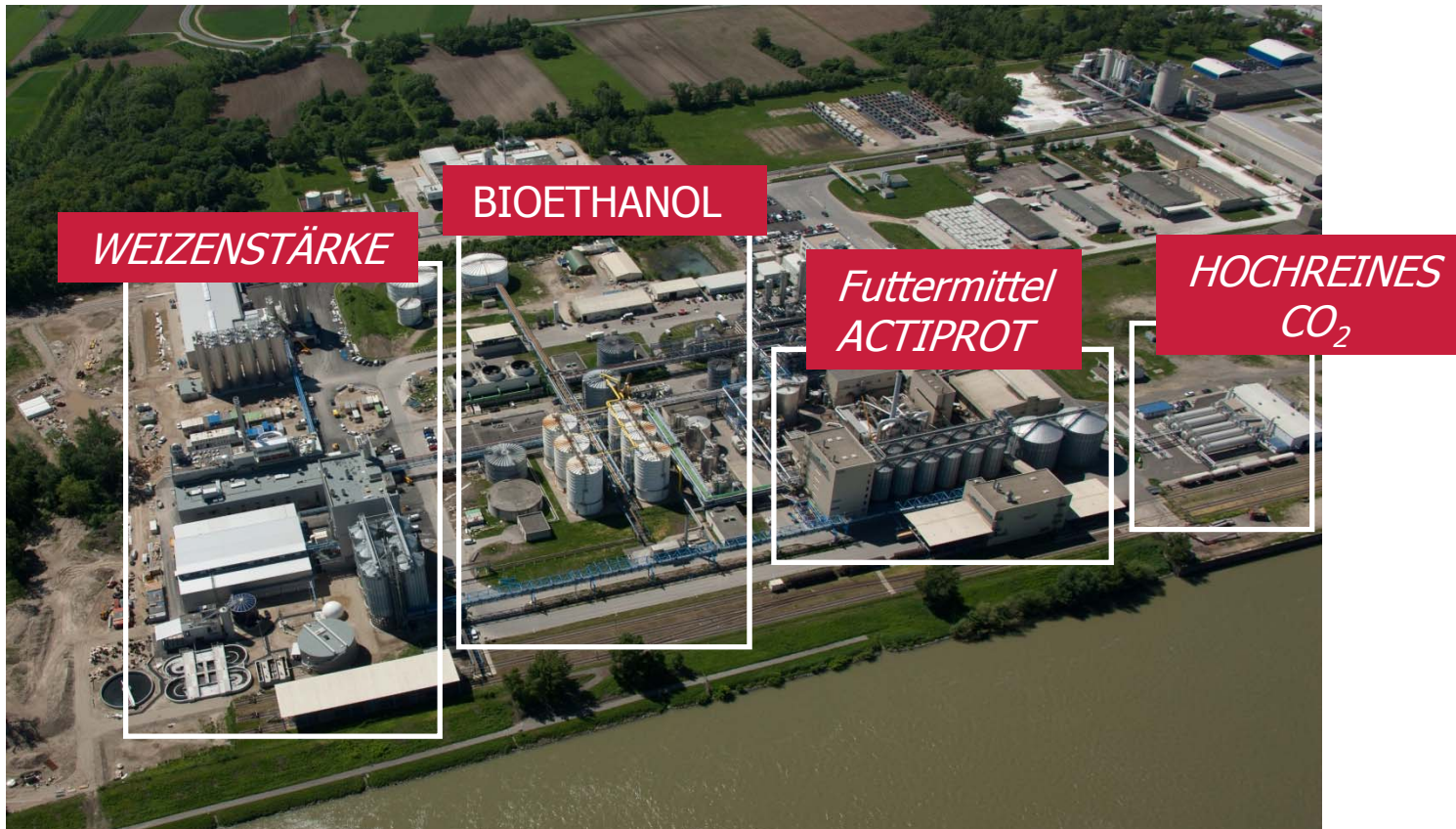
*5 STÄRKEFABRIKEN  
INKL. 2 BIOETHANOLWERKE*



- Länder mit Produktionsstätten
- ▨ Hauptmärkte
- △ Stärkefabriken
- ▲ Bioethanolwerke



## *BIORAFFINERIE PISCHELSDORF*







## *SEGMENT FRUCHT*

- Verarbeitung von Früchten zu hochwertigen Fruchtzubereitungen und Fruchtsaftkonzentraten, basierend auf schonenden Produktionsverfahren und dem neuesten Stand der Technik
- Fruchtsaftkonzentrat-Geschäft: betrieben von AUSTRIA JUICE GmbH (ehemals AGRANA Juice und Ybbstaler) als Joint Venture der AGRANA und der RWA (Raiffeisen Ware Austria AG)
- AGRANA Frucht ist ...
  - Weltmarktführer in der Herstellung von Fruchtzubereitungen für die Molkerei-, Backwaren- und Eiscremeindustrie (Marktanteil global > 30%)
  - bedeutendster Fruchtsaftkonzentrathersteller in Europa
  - mit ihren Produktionsstätten und Vertriebsaktivitäten global präsent





## FRUCHTZUBEREITUNG – WAS IST DAS?



... wichtigster Bestandteil von Fruchtzubereitungen

- tiefgefroren oder aseptisch
- Fruchtpülpe, -mark, -pürees
- Fruchtkonzentrate

... sorgt für Süße und unterstützt Geschmack und Haltbarkeit

- Kristallzucker
- Flüssigzucker (Sirupe)
- Andere Süßstoffe

Optionaler Einsatz von Aromen und Farbstoffen → Verleihung eines fruchtigeren Geschmackes und einer schönen Farbe

### VERDICKUNGSMITTEL

... sorgen für ein gutes Mundgefühl, verhindern das Entmischen

- Pektin
- Stärke
- Guarkernmehl, Xanthan, ...



*SEGMENT FRUCHT*  
**MÄRKTE**

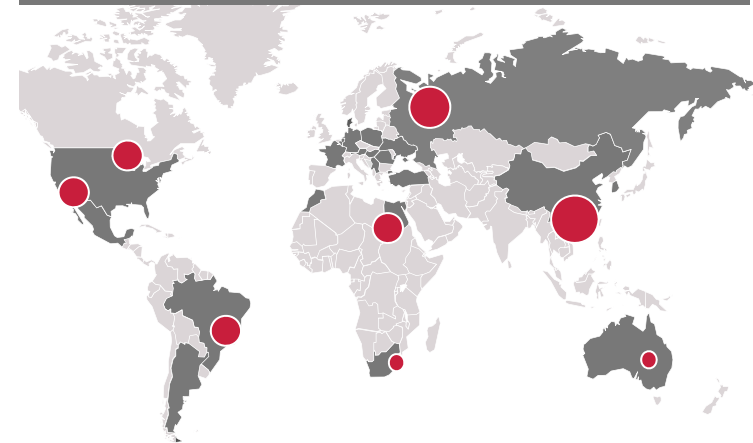
**FRUCHTZUBEREITUNGEN**

- Weltmarktführer bei Fruchtzubereitungen mit einem Weltmarktanteil > 30%
- Aktuell: stagnierender Fruchtjoghurtmarkt in der EU; außerhalb von Europa aber Wachstum

**FRUCHTSAFTKONZENTRATE**

- Größter Fruchtsaftkonzentrat-Produzent in Europa (AUSTRIA JUICE)
- Erweiterung des Kundenportfolios
- Ausbau der Geschäftsfelder (natürliche) Aromen und Getränkegrundstoffe

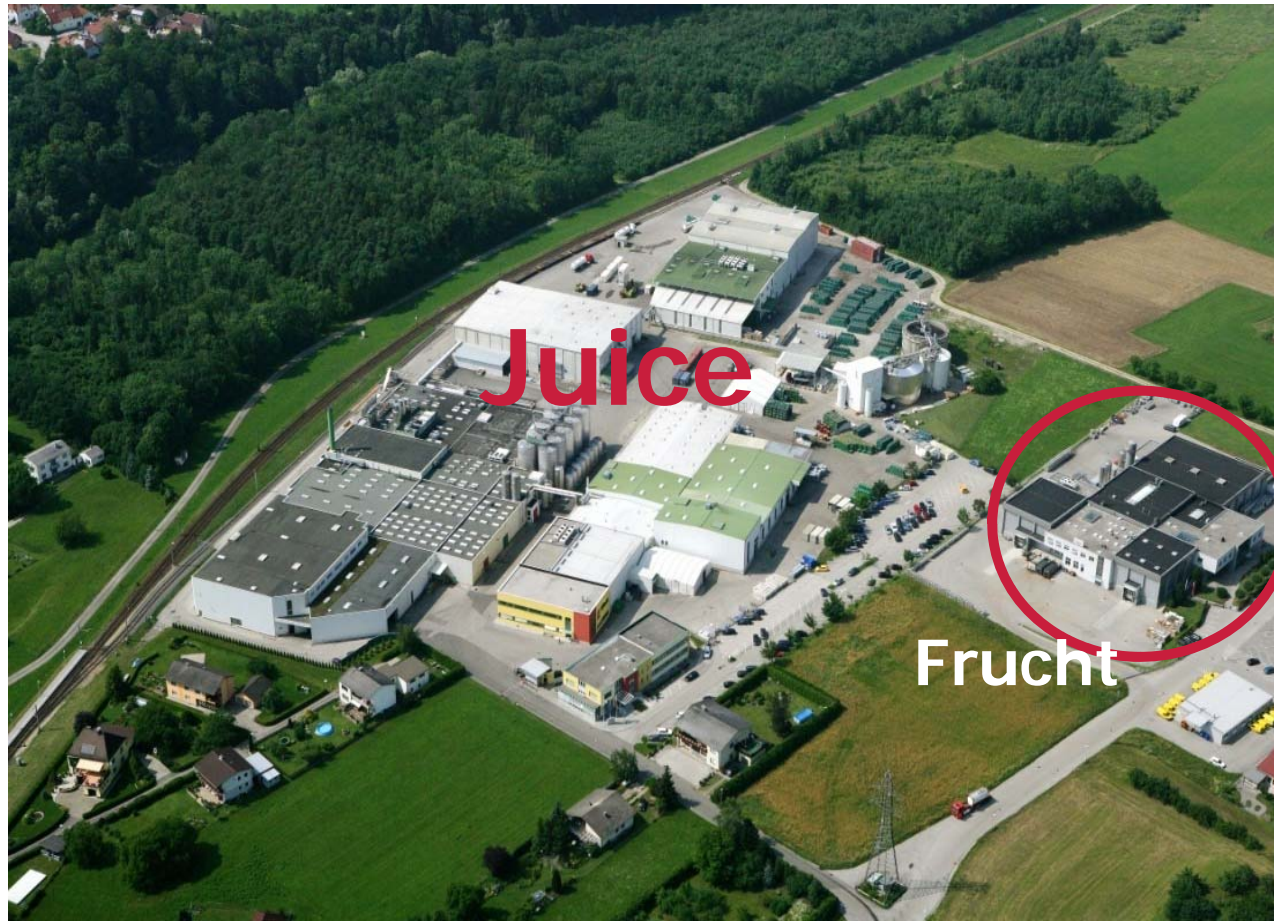
**25 FRUCHTZUBEREITUNGS- & 14 FRUCHTSAFTKONZENTRATWERKE**



- Länder mit Produktionsstätten
- Potentielle Wachstumsregionen



## *JUICE-STANDORT KRÖLLENDORF/NÖ*





## KONZERN-GUV

<i>in Mio. € (zusammengefasst)</i>	<b>2014 15</b>	2013 14 <sup>1</sup>	<i>Veränd. %</i>
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>2.493,5</b>	2.841,7	-12,3
EBITDA <sup>2</sup>	<b>181,9</b>	214,3	-15,1
Operatives Ergebnis	<b>102,0</b>	134,6	-24,2
Ergebnis von Gemeinschaftsunternehmen, nach der Equity-Methode bilanziert	<b>25,4</b>	28,4	-10,6
Ergebnis aus Sondereinflüssen	<b>-5,7</b>	3,9	-246,2
<b>EBIT</b>	<b>121,7</b>	166,9	-27,1
Finanzergebnis	<b>-5,2</b>	-30,2	82,7
Ergebnis vor Ertragsteuern	<b>116,5</b>	136,7	-14,8
Ertragsteuern	<b>-31,9</b>	-29,7	-7,4
<b>Konzernergebnis</b>	<b>84,6</b>	107,0	-20,9
davon Aktionäre der AGRANA Bet.-AG	<b>80,9</b>	105,2	-23,0
Ergebnis je Aktie	<b>5,70 €</b>	7,40 €	-23,0

<sup>1</sup> VJ-Werte restated gemäß IAS 8

<sup>2</sup> Operatives Ergebnis vor operativen Abschreibungen



## KONZERNBILANZ

<i>in Mio. € (zusammengefasst)</i>	<b>2014 15</b>	2013 14*	<i>Veränd. Mio. €/pp</i>
Lfr. Vermögenswerte	<b>1.136,6</b>	1.104,5	32,1
Kfr. Vermögenswerte	<b>1.270,3</b>	1.287,7	-17,4
<b>Summe Aktiva</b>	<b>2.406,9</b>	2.392,2	14,7
Eigenkapital	<b>1.194,4</b>	1.191,0	3,4
Lfr. Schulden	<b>418,1</b>	412,5	5,6
Kfr. Schulden	<b>794,4</b>	788,7	5,7
<b>Summe Passiva</b>	<b>2.406,9</b>	2.392,2	14,7
EK-Quote	<b>49,6%</b>	49,8%	-0,2pp
Nettofinanzschulden	<b>330,3</b>	386,8	-56,5
Gearing	<b>27,7%</b>	32,5%	-4,8pp

\* VJ-Werte restated gemäß IAS 8



## AUSBLICK 2015/16

- Stabile Entwicklung beim **Konzernumsatz**
- Nochmals deutliche Abschwächung beim **Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT)**
  - anhaltender starker Preisdruck bei Zucker erwartet
  - Stärke: Wettbewerbsdruck bei Verzuckerungsprodukten, unbefriedigende Preisentwicklung bei Bioethanol
  - Umsatz- und EBIT-Wachstum im Fruchtbereich
- Investitionsvolumen mit rund 93 Mio. € geringfügig über Abschreibungsniveau





## *DISCLAIMER*

Diese Präsentation dient ausschließlich zur Information und darf weder ganz oder teilweise für irgendwelche Zwecke kopiert oder an dritte Personen weitergeleitet oder veröffentlicht werden. Diese Präsentation beinhaltet schriftliche Unterlagen bzw. Folien für eine Präsentation über AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft ("die Gesellschaft") und ihre Geschäftstätigkeit.

Diese Präsentation stellt keine Aufforderung oder Angebot zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung von Aktien in der Gesellschaft dar. Die darin enthaltenen Informationen dienen nicht als Grundlage für einen Vertrag oder eine Investitionsentscheidung.

Diese Präsentation enthält zukunftsbezogene Aussagen, d.h. Aussagen, die nicht auf historischen Fakten beruhen, inklusive Aussagen über die Meinungen und Erwartungen der Gesellschaft sowie die Ziele der Gesellschaft für die künftige Entwicklung der Geschäftstätigkeit. Diese Aussagen basieren auf aktuellen Planungen, Schätzungen und Prognosen, und sollten daher von Investoren nicht übermäßig bewertet werden. Zukunftsbezogene Aussagen gelten nur am Tag ihrer Veröffentlichung und die Gesellschaft ist nicht verpflichtet, diese Aussagen in Hinblick auf neuen Informationen oder künftigen Entwicklungen auf den letzten Stand zu bringen und geänderte Aussagen zu veröffentlichen.

Obwohl diese Präsentation mit größter Sorgfalt in Hinblick auf die Richtigkeit der Fakten sowie die Angemessenheit der Aussagen vorbereitet wurde, wurde diese Präsentation durch die Gesellschaft inhaltlich nicht geprüft. Weder die Gesellschaft noch ihre Direktoren noch dritte Personen übernehmen die Gewähr, ausdrücklich oder implizit, für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der dieser Präsentation zugrunde liegenden Informationen oder Meinungen. Weder die Gesellschaft noch ihre Mitglieder, Direktoren, Prokuristen oder Arbeitnehmer bzw. dritte Personen übernehmen irgendeine Haftung für Schaden, die durch die Verwendung dieser Präsentation oder deren Inhalt bzw. in Zusammenhang damit entstehen.