



***BERICHT* ÜBER DAS  
ERSTE QUARTAL 2013|14**

## HIGHLIGHTS DES ERSTEN QUARTALS 2013|14

- Umsatz: 851,6 (Q1 2012|13: 774,6) Mio. €
- Operatives Ergebnis: 61,9 (Q1 2012|13: 70,9) Mio. €
- Operative Marge: 7,3 % (Q1 2012|13: 9,2 %)
- Konzernperiodenergebnis: 39,9 (Q1 2012|13: 47,5) Mio. €
- Eigenkapitalquote: 48,2 % (28. Februar 2013: 47,0 %)
- Gearing<sup>1</sup>: 43,1 % (28. Februar 2013: 39,9 %)

<sup>1</sup> Verschuldungsgrad (Verhältnis der Nettofinanzschulden zum Eigenkapital)

03 Vorwort des Vorstandsvorsitzenden

### 04 KONZERNLAGEBERICHT

04 Entwicklung im ersten Quartal

06 Segment Zucker

07 Segment Stärke

08 Segment Frucht

09 Chancen- und Risikobericht

09 Wesentliche Ereignisse nach dem  
Ende der Zwischenberichtsperiode

09 Ausblick

### 10 KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS

10 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

10 Konzern-Gesamtergebnisrechnung

11 Konzernbilanz

12 Konzern-Geldflussrechnung

12 Konzern-Eigenkapital-Entwicklung

13 Anhang zum Konzern-Zwischenabschluss

### 18 ERKLÄRUNG DES VORSTANDES

19 Weitere Informationen

## SEHR GEEHRTE DAMEN UND HERREN, GESCHÄTZTE AKTIONÄRE,

nach dem Rekordergebnis des vorigen Jahres geht AGRANA mit einem abermaligen Umsatzanstieg in das Jubiläumsjahr. Gleichzeitig belasten, wie erwartet, die hohen Rohstoffpreise unsere Profitabilität. Angesichts des Marktumfeldes erachten wir die EBIT-Marge von 7,3 % aber als zufriedenstellend. Positiv herausheben möchte ich den Erfolg unserer Verbesserungs- und Reorganisationsmaßnahmen im Fruchtbereich, der rund 38 % des Konzernumsatzes darstellt. In diesem Segment konnte die EBIT-Marge auf 7,4 % gesteigert werden.

AGRANA hat in den letzten Monaten bedeutende Kapazitätserweiterungen vorgenommen. So wurde im Segment Frucht das neue Werk in Dachang|China in Betrieb genommen und der Grundstein für den Bau der vierten Fabrik in den USA gelegt, um das dynamische Wachstum des dortigen Fruchtjoghurt-Marktes nutzen zu können.

In Pischelsdorf|Österreich ist die Weizenstärkeanlage in Betrieb gegangen. Die bei der Herstellung von Weizenstärke und -gluten ungenutzt bleibenden Rohstoffbestandteile werden dabei für die Erzeugung von Bioethanol sowie des gentechnikfreien Eiweißfuttermittels ActiProt<sup>®</sup> genutzt. Zusammen mit dem aus den Gärtanks der Bioethanolanlage gewonnenen hochreinen Flüssig-CO<sub>2</sub>, werden am Standort Pischelsdorf unter 100%iger Rohstoffnutzung ressourceneffizient vier hochwertige Produkte hergestellt.

Die aus heutiger Sicht erwarteten guten Getreideernten sowie die damit zusammenhängende Einschätzung sinkender Rohstoffpreise führen zu Druck auf die Verkaufspreise. Der Vorstand geht daher weiterhin von einem leichten Anstieg beim Konzernumsatz und einem operativen Konzernergebnis unter den sehr guten Werten der beiden Vorjahre aus.

Ihr



Johann Marihart  
Vorstandsvorsitzender

### ENTWICKLUNG IM ERSTEN QUARTAL 2013|14

#### Umsatz- und Ertragslage

Finanzkennzahlen AGRANA-Konzern	Q1 2013 14	Q1 2012 13
Umsatzerlöse	851,6 Mio. €	774,6 Mio. €
EBITDA	80,4 Mio. €	86,8 Mio. €
Operatives Ergebnis <sup>1</sup>	61,9 Mio. €	70,9 Mio. €
Operative Marge	7,3%	9,2%
Ergebnis der Betriebstätigkeit	61,9 Mio. €	70,9 Mio. €
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte <sup>2</sup>	23,4 Mio. €	22,7 Mio. €
Mitarbeiter <sup>3</sup>	8.879	8.483

Der **Konzernumsatz** der AGRANA-Gruppe stieg im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2013|14 (1. März bis 31. Mai 2013) um 77,0 Mio. € bzw. 9,9% auf 851,6 (Q1 2012|13: 774,6) Mio. €. Während der Umsatz im Segment Zucker auf Vorjahresniveau lag, waren die gestiegenen Umsätze in den Segmenten Stärke und Frucht vor allem auf gesteigerte Absatzmengen zurückzuführen.

Das **operative Konzernergebnis** lag mit 61,9 Mio. € um 12,7% unter dem des ersten Quartals 2012|13 (70,9 Mio. €). Während im Segment Frucht das operative Ergebnis stark verbessert werden konnte, belasteten höhere Rohstoffkosten in den Segmenten Zucker und Stärke die Margen. Das **Finanzergebnis** belief sich im ersten Quartal 2013|14 auf -7,9 (Q1 2012|13: -9,7) Mio. €, wobei die Abweichung gegenüber Vorjahr primär auf ein verbessertes Zinsergebnis auch infolge einer verbesserten Finanzierungsstruktur zurückzuführen war. Nach einem Steueraufwand von 14,0 Mio. €, der einer Steuerquote von 26,0% (Q1 2012|13:

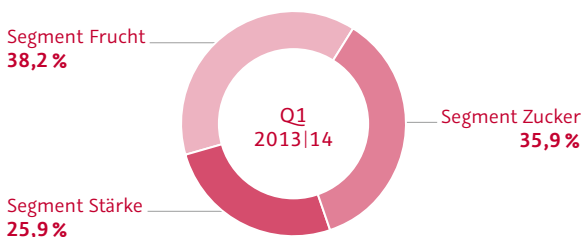
22,5%) entspricht, erreichte das **Konzernperiodenergebnis** 39,9 (Q1 2012|13: 47,5) Mio. €. Nach Berücksichtigung der nicht beherrschenden Anteile betrug das den Aktionären der AGRANA zurechenbare Ergebnis je Aktie 2,65 € (Q1 2012|13: 3,32 €).

#### Investitionen

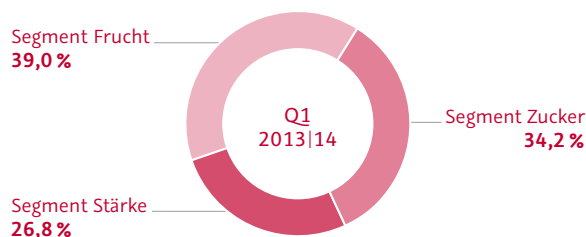
Im ersten Quartal 2013|14 betrug die Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte 23,4 (Q1 2012|13: 22,7) Mio. €, wobei auf das **Segment Zucker** 8,8 (Q1 2012|13: 8,4) Mio. € entfielen. Am österreichischen Standort Tulln wurde mit der Erneuerung der Melasseentzuckerungsanlage begonnen sowie die Laborgebäudeerweiterung der Zuckerforschung Tulln planmäßig vorangetrieben. In Kaposvár|Ungarn wird aktuell ein 60.000 Tonnen fassender Zuckersilo errichtet und die Ausführungsplanung für ein neues Abpackungszentrum läuft. In Roman|Rumänien wird an der Errichtung der Abwasserreinigungsanlage gearbeitet. In Buzău|Rumänien wurde eine Reihe von Investitionen zur Stärkung der Logistik getätigt. So soll in diesem Geschäftsjahr die Installation einer neuen 50-Kilogramm-Abpackung, eines Palettierer-Roboters sowie einer Silokonditionierung vorgenommen werden.

Die Investitionen im **Segment Stärke** betrug im ersten Quartal 2013|14 9,2 (Q1 2012|13: 8,7) Mio. € und flossen zum Großteil in die Fertigstellung der Weizenstärkefabrik und eines Verwaltungsgebäudes am Standort Pischelsdorf|Österreich. Bei der ungarischen Beteiligung HUNGRANA erfolgten Investitionen in das Projekt „Wasserfreies Ethanol“ sowie in eine neue 5-Megawatt-Gasturbine. Im Werk Aschach|Österreich wurde mit der Kapazitätserweiterung der Wachmaisderivate-Produktion begonnen.

#### UMSATZ NACH SEGMENTEN



#### OPERATIVES ERGEBNIS NACH SEGMENTEN



<sup>1</sup> Das operative Ergebnis stellt das Ergebnis der Betriebstätigkeit vor Sondereinflüssen dar.

<sup>2</sup> Ausgenommen Geschäfts- und Firmenwerte

<sup>3</sup> Durchschnittlich in der Periode beschäftigte Mitarbeiter

Im Segment **Frucht** wurden 5,5 (Q1 2012|13: 5,6) Mio. € investiert. Das Hauptprojekt in diesem Segment ist heuer die Errichtung des neuen Fruchtwerkes im Bundesstaat New York|USA. Der Landkauf wurde planmäßig abgeschlossen und die Fundierungsarbeiten starteten bereits im Juni. In der Ukraine wurde eine zusätzliche Linie für Fruchtzubereitungen installiert. AGRANA investierte zudem in die geplante Harmonisierung der IT- und Warenwirtschaftssysteme infolge der Integration der Ybbstaler-Gesellschaften in die Austria Juice.

### Cashflow

Der Cashflow aus dem Ergebnis folgte der schwächeren operativen Ergebnisentwicklung und sank gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres um 18,4% auf 58,7 (Q1 2012|13: 71,9) Mio. €. Durch den im Vergleich zum ersten Quartal des Vorjahres stärkeren Aufbau des Working Capitals (84,9 Mio. €; Q1 2012|13: 50,9 Mio. €) sank der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit im ersten Quartal 2013|14 auf –26,4 (Q1 2012|13: 20,4) Mio. €. Der Cashflow aus Investitionstätigkeit betrug –22,6 (Q1 2012|13: –23,2) Mio. €. Der deutliche Aufbau von Finanzverbindlichkeiten zeigt sich anhand eines Cashflow aus Finanzierungstätigkeit von 81,9 (Q1 2012|13: 0,1) Mio. €.

### Vermögens- und Finanzlage

Bei einer gegenüber dem 28. Februar 2013 stabilen Bilanzsumme von 2,6 Mrd. € legte die Eigenkapitalquote von 47,0% auf 48,2% zu.

Während die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen stiegen, konnten saisonal bedingt die Vorräte abgebaut werden, was in Summe zu einem Rückgang der kurzfristigen Vermögenswerte führte. Die Reduktion der langfristigen Schulden war auf den Abbau langfristiger Finanzverbindlichkeiten zurückzuführen. Die kurzfristigen Schulden sanken trotz höherer kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten aufgrund der erfolgten Rübegeldzahlungen und der Produktionsabgabenzahlung.

Die Nettofinanzschulden zum 31. Mai 2013 lagen mit 536,8 Mio. € um 53,1 Mio. € deutlich über dem Wert des Bilanzstichtages zum Jahresende 2012|13 (483,7 Mio. €). Das Gearing zum Quartalsstichtag erhöhte sich mit 43,1% leicht gegenüber dem Wert per 28. Februar 2013 (39,9%).

### AGRANA auf dem Kapitalmarkt

Kennzahlen zur Aktie	Q1 2013 14
Höchstkurs zum 14. Mai 2013	112,85 €
Tiefstkurs zum 2. April 2013	102,60 €
Ultimokurs zum 31. Mai 2013	111,60 €
Buchwert je Aktie zum Ultimo	81,57 €
Marktkapitalisierung zum Ultimo	1.584,9 Mio. €

Die AGRANA-Aktie startete mit einem Kurs von 101,50 € in das Geschäftsjahr 2013|14. Bei einem gegenüber dem Vorjahr leicht erhöhten durchschnittlichen Handelsvolumen von rund 1.500 Stück (Doppelzählung, wie von der Wiener Börse veröffentlicht) erreichte die Aktie in einem nach wie vor volatilen Umfeld zum Quartalsstichtag einen Wert von 111,60 €, was einem Plus von 9,95% entspricht. Am 14. Mai 2013 konnte sogar ein neues Allzeithoch von 112,85 € verzeichnet werden. Der österreichischen Leitindex (ATX) entwickelte sich im Berichtszeitraum negativ (–2,02%). Gründe dafür waren im Wesentlichen die Finanzprobleme in Zypern gepaart mit einem geringen Risikoappetit der Investoren.

Die Entwicklung des AGRANA-Aktienkurses finden Sie auf der Homepage [www.agrana.com](http://www.agrana.com) > Investor Relations > Aktie > Aktienkurs. Die Marktkapitalisierung betrug per 31. Mai 2013 1.584,9 Mio. € bei einer unveränderten Aktienanzahl von 14.202.040 Stück.

Bei der am 5. Juli 2013 abgehaltenen 26. ordentlichen Hauptversammlung der AGRANA Beteiligungs-AG wurde für das Geschäftsjahr 2012|13 die Zahlung einer Dividende in Höhe von 3,60 € (2011|12: 3,60 €) beschlossen.

Auch im ersten Quartal 2013|14 trat AGRANA wieder regelmäßig mit Anlegern, Finanzjournalisten und Analysten in Kontakt und traf Investoren unter anderem bei Roadshows in Antwerpen, Brüssel, London, Paris, Zürs und Wien.

<sup>1</sup> Ausgenommen Geschäfts-/Firmenwerte

**SEGMENT ZUCKER**

**Wirtschaftliches Umfeld**

**Zuckerweltmarkt**

In der zweiten Schätzung der Weltzuckerbilanz vom März 2013 erwartet das Analyseunternehmen F.O. Licht für das laufende Zuckerwirtschaftsjahr (ZWJ) 2012|13 (Oktober 2012 bis September 2013) eine Erhöhung der Weltzuckerbestände. Einem Anstieg des Verbrauches auf 168,7 (2011|12: 165,5) Mio. Tonnen steht eine Produktionssteigerung auf 183,1 (2011|12: 175,3) Mio. Tonnen gegenüber, so dass zum Ende des Zuckerwirtschaftsjahres mit einem Anstieg der Bestände auf 78,5 (2011|12: 68,5) Mio. Tonnen gerechnet wird. Diese Entwicklung wird vor allem auf Produktionssteigerungen in Brasilien, Thailand, Indien und Mexiko zurückgeführt.

Seit Beginn des AGRANA-Geschäftsjahres (1. März 2013) wurden Mitte März Höchstnotierungen für Weißzucker und Rohzucker mit 539,40 USD bzw. 416,45 USD je Tonne erzielt. Seitdem war die Preissituation rückläufig.

**EU-Zuckermarkt**

Die Europäische Kommission hat im Zuckerwirtschaftsjahr 2012|13 – wie auch schon im Vorjahr – zwei außerordentliche Maßnahmen zur Erhöhung der Marktversorgung (EU-Quotenzucker-Bestände) beschlossen. Mittels einer Dauerausreibung für Einfuhren von Zucker zu einem ermäßigten Zollsatz wurden im ZWJ 2012|13 rund 550.000 Tonnen Zucker für den zollbegünstigten Import freigegeben. Zudem wurden vier Tranchen Nicht-Quotenzucker zu jeweils 150.000 Tonnen in Quotenzucker „umgewandelt“ und an den EU-Food-Markt geliefert.

Gleichzeitig hat die Europäische Kommission Exportkontingente für europäischen Nicht-Quotenzucker freigegeben. Insgesamt stehen im ZWJ 2012|13 1,35 Mio. Tonnen an Exportlizenzen zur Verfügung (dies entspricht dem Exportlimit der World Trade Organisation, WTO). Für das Zuckerwirtschaftsjahr 2013|14 wurde bereits im Mai 2013 ein vorläufiges Exportvolumen von 650.000 Tonnen festgelegt, das bei Bedarf bis zum maximalen Exportlimit der WTO erhöht werden könnte.

**EU-Zuckerpolitik**

Das EU-Parlament und der EU-Agrarministerrat haben im Rahmen der Trilogverhandlungen den Vorschlag der EU-Kommission, die Quoten- und Rübenmindestpreisregelungen bereits nach dem Zuckerwirtschaftsjahr 2014|15 auslaufen zu lassen, korrigiert und sich auf eine Verlängerung bis zum Ende des ZWJ 2016|17 geeinigt.

Nach dem Auslaufen von Rübenmindestpreis und Quote zum 30. September 2017 sieht die neue Marktordnung für den Binnenmarkt – neben einem Referenzpreis für Weißzucker von 404 € je Tonne – die Möglichkeit einer staatlich finanzierten privaten Lagerhaltung und eine Vertragspflicht zwischen Rübenanbauern und Zuckerindustrie vor. Auf dieser Basis müssen sich alle Akteure in der Wertschöpfungskette Zucker darauf einstellen, dass die Mengen- und Preisvolatilität des Weltmarktes stärker als bisher auf den EU-Zuckermarkt durchschlägt. AGRANA fordert für die Zeit nach dem Ende der Zuckermarktordnung, dass zur Bekämpfung von Marktkrisen wirksame und budgetneutrale Sicherheitsnetze angewandt werden. Solche Krisenmechanismen stehen auch anderen Agrarsektoren zur Verfügung und die dort gemachten Erfahrungen haben gezeigt, dass ein im Vorfeld festgelegter Krisenmechanismus notwendig ist.

Beim Außenhandel bleibt der Außenschutz des EU-Zuckermarktes gegenüber Drittländern unverändert. AGRANA erwartet darüber hinaus, dass die Zuckerexporte zukünftig keiner Mengenbegrenzung mehr unterliegen.

**Rohstoff, Ernte(erwartung) und Produktion**

Die Zuckerrübenflächen der AGRANA-Zucker-Gruppe wurden für das Zuckerwirtschaftsjahr 2013|14 um rund 2.000 Hektar auf über 105.000 Hektar erhöht. In Österreich sind rund 600 Hektar für den biologischen Anbau von Zuckerrüben vorgesehen. In allen Anbauregionen hat sich die Aussaat infolge des langen Winters um rund ein bis drei Wochen verzögert. Durch relativ gute Aufgangsbedingungen konnte dieser Nachteil teilweise wieder wettgemacht werden. Durch die Hochwässer entlang der Flüsse sind auch in den Anbauregionen von AGRANA rund 800 Hektar Rübenfläche betroffen. Aufgrund der vorherrschenden Witterungs- und Vegetationsbedingungen sind in allen Ländern durchschnittliche Rübenerträge zu erwarten.

**Geschäftsentwicklung**

Finanzkennzahlen Segment Zucker	Q1	Q1
	2013 14	2012 13
Umsatzerlöse	305,7 Mio. €	306,8 Mio. €
EBITDA	25,1 Mio. €	37,2 Mio. €
Operatives Ergebnis	21,1 Mio. €	34,6 Mio. €
Operative Marge	6,9%	11,3%
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte <sup>1</sup>	8,8 Mio. €	8,4 Mio. €

<sup>1</sup> Ausgenommen Geschäfts-/Firmenwerte

Das Segment Zucker startete wie erwartet schwächer in das Geschäftsjahr 2013|14 und lag bei Absatz, Umsatz und Ergebnis unter dem Vorjahresquartal.

Die Umsatzerlöse lagen im ersten Quartal 2013|14 mit 305,7 Mio. € nahezu auf Vorjahresniveau. Bei stabilen Verkaufspreisen gingen die Zuckerverkaufsmengen an die Industrie etwas zurück. Die Umsätze bei Nebenprodukten und sonstigen Produkten blieben konstant.

Das operative Ergebnis von 21,1 Mio. € lag wie erwartet deutlich unter dem hohen Vorjahresniveau (34,6 Mio. €), was vor allem auf die insgesamt stark gestiegenen Rohstoffkosten (Rübe) zurückzuführen war.

## SEGMENT STÄRKE

### Wirtschaftliches Umfeld

Der Internationale Getreiderat (IGC<sup>1</sup>) sieht die weltweite Getreideerzeugung im Wirtschaftsjahr 2013|14 bei 1,92 (2012|13: 1,79) Mrd. Tonnen und damit über dem erwarteten Verbrauch. Die weltweite Weizenproduktion wird auf 682 (2012|13: 655) Mio. Tonnen geschätzt und soll damit auf Höhe des erwarteten Verbrauchs von 680 Mio. Tonnen liegen, während die globale Maiseerzeugung von 945 (2012|13: 856) Mio. Tonnen den erwarteten Verbrauch von 917 Mio. Tonnen übersteigen wird.

In der EU soll die Weizenernte 2013|14 laut Strategie Grains 131 (2012|13: 125) Mio. Tonnen betragen. Bei Mais erwarten die Analysten eine gegenüber dem Vorjahr um 8 Mio. Tonnen gestiegene Erntemenge von 66 Mio. Tonnen. Der Binnenverbrauch in der EU wird bei Weizen auf 115 (2012|13: 112) Mio. Tonnen und bei Mais auf 69 (2012|13: 72) Mio. Tonnen geschätzt.

Aufgrund der erwarteten günstigeren globalen Versorgungslage sanken die Rohstoffnotierungen seit Jahresbeginn leicht und lagen Mitte Juni 2013 zwischen ca. 186 € (Mais) und 198 € (Weizen) je Tonne für die kommende Ernte (Termin November, NYSE Euronext).

### Rohstoff, Ernte(erwartung) und Produktion

Für das Anbaujahr 2013 schlossen im Kartoffelstärkebereich rund 1.400 Landwirte Kontrakte über 230.000 Tonnen Stärke- und Bio-Stärkeindustriekartoffeln ab. Die Kontrakte für Speiseindustrie- und Bio-Speiseindustriekartoffeln liegen mit 11.500 bzw. 5.500 Tonnen im Bio-Bereich unter Vorjahresniveau (Anbaujahr 2012: 11.500 Tonnen konventionell bzw. 6.900 Tonnen Bio).

Der Maiseinkauf für die Stärkefabrik in Aschach|Österreich aus der Ernte 2012 ist bis auf Restmengen abgeschlossen. Für den Anbau 2013 wurden im Spezialmais-Bereich (Bio-Mais, Wachsmais, Garantiert gentechnikfreier Mais und Bio-Wachsmais) Anbaukontrakte über rund 82.000 Tonnen fixiert. Der Maisbedarf für die Stärkefabriken in Ungarn und Rumänien bis zum Beginn der Nassmais Kampagne ist ebenfalls im Wesentlichen gedeckt.

Auch der Getreide- und Maiseinkauf im Bioethanolwerk Pischelsdorf|Österreich ist bis zur neuen Ernte zum Großteil fixiert. Die Rohstoffversorgung für das gesamte Geschäftsjahr 2013|14 ist inklusive der Ethanolgetreide-Anbauverträge für die kommende Ernte bereits mit rund 60% gegeben.

### Geschäftsentwicklung

Finanzkennzahlen	Q1	Q1
Segment Stärke	2013 14	2012 13
Umsatzerlöse	220,3 Mio. €	192,4 Mio. €
EBITDA	22,4 Mio. €	30,0 Mio. €
Operatives Ergebnis	16,6 Mio. €	24,0 Mio. €
Operative Marge	7,5 %	12,5 %
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte <sup>2</sup>	9,2 Mio. €	8,7 Mio. €

Der Umsatz im ersten Quartal 2013|14 in Höhe von 220,3 Mio. € lag um 14,5% über dem Vorjahr. Der Anstieg wurde vor allem durch höhere Verkaufspreise und -mengen für Nebenprodukte sowie durch gestiegene Verkaufsmengen für Hauptprodukte – insbesondere Bioethanol und Verzuckerungsprodukte – hervorgerufen. Die Verkaufspreise für Hauptprodukte lagen knapp über dem Vorjahr.

Das operative Ergebnis in Höhe von 16,6 Mio. € lag unter dem Vorjahreswert von 24,0 Mio. €. Dies war vor allem durch geringere Ergebnisbeiträge der AGRANA Stärke GmbH, der ungarischen Beteiligung HUNGRANA sowie der rumänischen Stärkefabrik begründet. Die gestiegenen Rohstoffaufwendungen konnten infolge des intensiveren Wettbewerbes verkaufspreisseitig nicht zur Gänze kompensiert werden. Der Ergebnisbeitrag der AGRANA Bioethanol GmbH lag auf Vorjahresniveau. Insgesamt führte diese Geschäftsentwicklung im Segment zu einem Rückgang der operativen Marge von 12,5% auf 7,5%.

<sup>1</sup> International Grains Council

<sup>2</sup> Ausgenommen Geschäfts-/Firmenwerte

**SEGMENT FRUCHT**

**Wirtschaftliches Umfeld**

Das gesamtwirtschaftliche Umfeld in Europa bleibt weiterhin angespannt. In einem solchen ist von einem stagnierenden bis leicht rückläufigen Fruchtyoghurt-Markt in der EU auszugehen. In Ländern wie Frankreich, England und Skandinavien vermehren sich aber bereits die Anzeichen für eine Stabilisierung. Außerhalb von Europa hingegen wächst der Fruchtyoghurt-Markt um 3 % bis 4%. Neben dem steigenden Pro-Kopf-Verbrauch spielen auch immer mehr Produkte mit einem höheren Fruchtanteil eine große Rolle. Dieser Trend zu höherwertigen Produkten findet vor allem in Schwellenländern Lateinamerikas und Asiens statt. In den USA ist weiterhin eine steigende Nachfrage nach „Greek Yoghurts“, ebenfalls mit hohem Fruchtanteil, zu verzeichnen.

Die Konsumententwicklung in Westeuropa (im Wesentlichen Deutschland) bei hochfruchtsafthaltigen Getränken ist tendenziell weiterhin leicht rückläufig. Das erste Quartal war vor allem in Deutschland von niedrigen Temperaturen und Regen geprägt, was auch punktuell zu einem geringeren Konsum geführt hat. Dies kann jedoch bei guter Wetterlage in den Sommermonaten durchaus wieder aufgeholt werden. In den USA ist in den nächsten Monaten aufgrund des jüngsten Preisverfalles für chinesisches Apfelsaftkonzentrat ein Konsumanstieg durchaus möglich.

**Rohstoff, Ernte(erwartung) und Produktion**

Aufgrund der guten Winter- und Frühjahrsernte bei mediterranen Erdbeersorten in Marokko, Ägypten, Spanien sowie Mexiko, geht AGRANA in diesem Jahr nicht von Preis-erhöhungen aus. Bei den kontinentalen Sorten, die vornehmlich in Polen, Serbien und China geerntet werden, ist aufgrund des bisherigen Witterungsverlaufes mit Preis-erhöhungen zu rechnen.

Preissteigerungen werden ebenfalls bei Stein- und Kernfrüchten in Europa und in den USA erwartet. Bei Beerenfrüchten wie Himbeere, Brombeere und Heidelbeere rechnet AGRANA mit einem ähnlichen Preisniveau wie im vergangenen Jahr. Das Aufkommen der für AGRANA relevanten tropischen Früchte war bis auf wenige Ausnahmen sehr zufriedenstellend; hier wirken aber Wechselkurs-entwicklungen preistreibend.

Im Bereich Fruchtsaftkonzentrate wurden im abgelaufenen Quartal in Polen saisonbedingt lediglich so genannte „Winteräpfel“ zu Direktsaft verarbeitet. Die Vegetation in den ersten Monaten des Jahres war von einer ungewöhnlich langen Winterperiode geprägt, die Verspätungen der Ernten gegenüber einem Normaljahr erwarten lassen. Frostschäden sind allerdings nur in einem unbedeutenden Ausmaß feststellbar.

**Geschäftsentwicklung**

<b>Finanzkennzahlen</b>	<b>Q1</b>	
<b>Segment Frucht</b>	<b>2013 14</b>	<b>2012 13</b>
Umsatzerlöse	325,6 Mio. €	275,4 Mio. €
EBITDA	32,9 Mio. €	20,0 Mio. €
Operatives Ergebnis	24,1 Mio. €	12,3 Mio. €
Operative Marge	7,4%	4,5%
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte <sup>1</sup>	5,5 Mio. €	5,6 Mio. €

Der Umsatz im Segment Frucht legte im ersten Quartal 2013|14 um 18,2% auf 325,6 Mio. € zu. Durch den deutlichen Ausbau der Marktanteile in allen Regionen konnten erfreuliche Mengenentwicklung bei Fruchtzubereitungen (+10%) verzeichnet werden. Sogar im rückläufigen EU-Markt konnte ein kleines Mengenwachstum erzielt werden. Die größten (zweistelligen) Zuwächse erzielte AGRANA in Nordamerika, Asien und Australien, Osteuropa und in der Region Naher Osten/Afrika. Mittlerweile stammen zwei Drittel des Mengenabsatzes bei Fruchtzubereitungen von außerhalb der EU. Die positive Umsatzentwicklung im Bereich Fruchtsaftkonzentrate ist vor allem auf eine höhere Absatzmenge von Apfelsaftkonzentrat (auch aufgrund der Zusatzmengen durch Ybbstaler) zurückzuführen.

Das operative Ergebnis von 24,1 Mio. € lag fast beim Doppelten des allerdings niedrigen Vorjahreswertes von 12,3 Mio. €. Die operative Marge betrug 7,4% und konnte somit um 2,3 Prozentpunkte gegenüber Vorjahr gesteigert werden. Ausschlaggebend dafür war der Umsatzanstieg durch höhere Verkaufsvolumina sowie konstant gehaltene Strukturkosten im Fruchtzubereitungsgeschäft. Im Fruchtsaftkonzentratgeschäft konnte das operative Ergebnis aufgrund der Kontraktsituation aus der Vorjahreskampagne und aufgrund der Zusatzerträge durch die Ybbstaler-Gesellschaften gesteigert werden.

<sup>1</sup> Ausgenommen Geschäfts-/Firmenwerte



## CHANCEN- UND RISIKOBERICHT

AGRANA verwendet ein integriertes System zur Früherkennung und Überwachung von konzernspezifischen Risiken. Bestandsgefährdende Risiken bestehen derzeit nicht bzw. sind gegenwärtig auch nicht erkennbar. Für eine ausführliche Darstellung der Geschäftsrisiken des Unternehmens verweist AGRANA auf die im Geschäftsbericht 2012|13 auf den Seiten 69 bis 73 umfassend dargestellten Risiken.

Vor dem Hintergrund der anhaltenden Vertrauenskrise am europäischen Kapitalmarkt sind das allgemeine Forderungsausfallrisiko sowie Währungsrisiken gestiegen. Zur Kontrolle dieser Risiken wird das Risikomanagementsystem kontinuierlich weiterentwickelt.

Durch die zielgerichtete Aufarbeitung der im Vorjahr ergebnisbelastenden Unregelmäßigkeiten bei AGRANA Fruit México, S.A. de C.V. wurde das Vertrauen in die Ordnungsmäßigkeit der lokalen Geschäftsabläufe wieder hergestellt. Um zukünftig einen derartigen Fall bei einer Gesellschaft des AGRANA-Konzerns bestmöglich zu verhindern, wurde das Kontroll- und Überprüfungssystem – sowohl intern als auch extern – weiter ausgebaut und verschärft. Die Deckungsfrage mit der Versicherung ist weiterhin in Diskussion.

## WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM ENDE DER ZWISCHENBERICHTSPERIODE

Nach dem Bilanzstichtag am 31. Mai 2013 sind keine Vorgänge von besonderer Bedeutung eingetreten, die einen wesentlichen Einfluss auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der AGRANA hatten.

## AUSBLICK

AGRANA geht für das Geschäftsjahr 2013|14 weiterhin von einem leichten Anstieg beim Konzernumsatz, der primär auf Mengenzuwächse zurückzuführen ist, aus. Die Ergebniserwartung wird bestätigt, dass das operative Konzernergebnis unter dem der letzten beiden sehr guten Geschäftsjahre liegen wird.

Im **Segment Zucker** wird für das zweite Quartal (Juni bis August) saisonbedingt zwar ein sequenziell etwas besseres Ergebnis erwartet, der Wert des Vorjahres wird aber vor-

aussichtlich nicht erreicht werden können. Hauptgrund dafür sind die rohstoffbedingten hohen Lagerwerte aus der Vorjahreskampagne. Für das Gesamtjahr rechnet AGRANA mit einer stabilen Umsatzentwicklung sowie aufgrund niedrigerer Weltmarktnotierungen und jedenfalls im ersten Halbjahr 2013|14 teurerer Rohstoffkosten mit einem Ergebnis, das deutlich unter den Ergebnissen der beiden vergangenen Rekordjahre liegen wird.

Im **Segment Stärke** wird vor allem aufgrund der im Juni in Betrieb genommenen Weizenstärkeanlage in Pischelsdorf/Österreich mit einem deutlichen Umsatzanstieg gerechnet. Bei einer stabilen Marktnachfrage nach Stärkeprodukten sowohl im technischen Bereich als auch bei Isoglucose, Bioethanol und Nebenprodukten, werden tendenziell rückläufige Verkaufspreise erwartet. Neben einem größeren Angebot an Stärkeprodukten am Markt führen niedrigere Rohstoffpreiserwartungen für die neue Ernte zu einem Druck auf der Verkaufsseite. In Kombination mit den Anlaufverlusten der neuen Weizenstärkefabrik und vorübergehenden Kapazitätseinschränkungen bei HUNGRANA infolge eines Gebrechens im Juni erwartet AGRANA, dass sich im Segment Stärke das operative Ergebnis des ersten Quartals 2013|14 in den nächsten drei Monaten weiter abschwächen wird. Auch für das Gesamtjahr wird mit einem unter Vorjahr liegenden operativen Ergebnis gerechnet.

Im **Segment Frucht** wird, basierend auf dem guten ersten Quartal, für das Geschäftsjahr 2013|14 eine positive Entwicklung beim Umsatz und ein deutlich steigendes operatives Ergebnis erwartet. Im Geschäftsbereich Fruchtzubereitungen wird von einer Marktstabilisierung in der EU ausgegangen. Die Absätze von AGRANA sollten über Vorjahresniveau liegen. Außerhalb Zentraleuropas erwartet AGRANA dynamische Zuwächse. Das operative Ergebnis sollte für das Gesamtjahr bei stabilen Rohstoffpreisen durch steigende Verkaufsvolumina und Kosteneinsparungen bei der Administration deutlich zulegen können. Bei Fruchtsaftkonzentraten wird mit einer Umsatzentwicklung in etwa auf Vorjahresniveau und weiterhin zufriedenstellenden Margen gerechnet. Die Preisentwicklung der nächsten Monate wird von der Apfelernte in Polen, aber auch wesentlich vom Produktions- und Vermarktungsverhalten der chinesischen Produzenten abhängen.

Im Geschäftsjahr 2013|14 wird in allen drei Segmenten mit insgesamt rund 143 Mio. € wieder deutlich über Abschreibungsniveau investiert, wodurch der langfristige Wachstumskurs nachhaltig unterstützt werden soll.

# KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS

## DER AGRANA-GRUPPE ZUM 31. MAI 2013 (UNGEPRÜFT)

10

<b>KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>	<b>2013 14</b>	<b>2012 13</b>
für das erste Quartal (1. März – 31. Mai)	in t€	in t€
Umsatzerlöse	851.609	774.634
Bestandsveränderungen	-185.015	-166.800
Andere aktivierte Eigenleistungen	971	1.133
Sonstige betriebliche Erträge	4.197	6.087
Materialaufwand	-442.137	-378.429
Personalaufwand	-68.296	-60.771
Abschreibungen	-18.515	-15.874
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-80.964	-89.035
<b>Ergebnis der Betriebstätigkeit</b>	<b>61.850</b>	<b>70.945</b>
Finanzerträge	2.753	2.708
Finanzaufwendungen	-10.634	-12.364
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-7.881</b>	<b>-9.656</b>
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>53.969</b>	<b>61.289</b>
Ertragsteuern	-14.042	-13.813
<b>Konzernperiodenergebnis</b>	<b>39.927</b>	<b>47.476</b>
<i>davon Aktionäre der AGRANA Beteiligungs-AG</i>	<i>37.587</i>	<i>47.140</i>
<i>davon nicht beherrschende Anteile</i>	<i>2.340</i>	<i>336</i>
Ergebnis je Aktie nach IFRS (unverwässert und verwässert)	2,65 €	3,32 €

<b>KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG</b>	<b>2013 14</b>	<b>2012 13</b>
für das erste Quartal (1. März – 31. Mai)	in t€	in t€
Konzernperiodenergebnis	39.927	47.476
Sonstige im Eigenkapital erfasste Ergebnisse aus		
– Währungsdifferenzen	-4.713	-9.150
– zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumenten (IAS 39)	201	-60
– Cashflow-Hedges (IAS 39)	-1.245	1.026
– Veränderung versicherungsmathematischer Gewinne/Verluste leistungsorientierter Pensionszusagen und ähnlicher Verpflichtungen (IAS 19)	-56	-9
– Steuereffekt IAS 19 und IAS 39	342	-437
Sonstige im Eigenkapital erfasste Ergebnisse	-5.471	-8.630
<b>Gesamtperiodenergebnis</b>	<b>34.456</b>	<b>38.846</b>
<i>davon Aktionäre der AGRANA Beteiligungs-AG</i>	<i>33.032</i>	<i>38.205</i>
<i>davon nicht beherrschende Anteile</i>	<i>1.424</i>	<i>641</i>

<b>KONZERNBILANZ</b>	<b>Stand am 31.05.2013</b>	<b>Stand am 28.02.2013<sup>1</sup></b>
	in t€	in t€
<b>AKTIVA</b>		
<b>A. Langfristige Vermögenswerte</b>		
Immaterielle Vermögenswerte	247.849	249.338
Sachanlagen	688.877	685.481
Wertpapiere	105.603	105.264
Beteiligungen	5.745	5.745
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	18.180	18.945
Aktive latente Steuern	35.678	33.137
	<b>1.101.932</b>	<b>1.097.910</b>
<b>B. Kurzfristige Vermögenswerte</b>		
Vorräte	727.780	851.492
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte	564.667	472.084
Laufende Ertragsteuerforderungen	13.095	11.271
Wertpapiere	42	1.198
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	176.623	144.409
	<b>1.482.207</b>	<b>1.480.454</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>2.584.139</b>	<b>2.578.364</b>
<b>PASSIVA</b>		
<b>A. Eigenkapital</b>		
Grundkapital	103.210	103.210
Kapitalrücklagen	411.362	411.362
Gewinnrücklagen	643.901	611.257
Anteil der Aktionäre am Eigenkapital	1.158.473	1.125.829
Nicht beherrschende Anteile	87.484	86.060
	<b>1.245.957</b>	<b>1.211.889</b>
<b>B. Langfristige Schulden</b>		
Rückstellungen für Pensionen und Abfertigungen	58.979	58.844
Übrige Rückstellungen	15.573	15.179
Finanzverbindlichkeiten	397.466	428.788
Sonstige Verbindlichkeiten	2.216	2.283
Passive latente Steuern	18.101	14.368
	<b>492.335</b>	<b>519.462</b>
<b>C. Kurzfristige Schulden</b>		
Übrige Rückstellungen	27.581	29.186
Finanzverbindlichkeiten	421.621	305.802
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	358.199	471.421
Laufende Ertragsteuerverbindlichkeiten	38.446	40.604
	<b>845.847</b>	<b>847.013</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>2.584.139</b>	<b>2.578.364</b>

<sup>1</sup> Die Vorjahreswerte wurden gemäß IAS 8 angepasst. Weitere Angaben befinden sich auf Seite 13f.

**KONZERN-GELDFLUSSRECHNUNG**

für das erste Quartal (1. März – 31. Mai)

	2013 14	2012 13
	in t€	in t€
Cashflow aus dem Ergebnis	58.686	71.873
Gewinne aus Anlagenabgängen	-141	-576
Veränderung des Working Capital	-84.914	-50.939
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>-26.369</b>	<b>20.358</b>
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-22.600	-23.231
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	81.938	105
<b>Veränderungen des Finanzmittelbestandes</b>	<b>32.969</b>	<b>-2.768</b>
Einfluss von Wechselkursänderungen auf den Finanzmittelbestand	-755	-425
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	144.409	98.504
<b>Finanzmittelbestand am Ende der Periode</b>	<b>176.623</b>	<b>95.311</b>

**KONZERN-EIGENKAPITAL-ENTWICKLUNG**

für das erste Quartal (1. März – 31. Mai)

	Eigenkapital- anteil der AGRANA-Aktionäre	Nicht be- herrschende Anteile	Summe
	in t€	in t€	in t€
<b>GESCHÄFTSJAHR 2013 14</b>			
<b>Stand am 1. März 2013 (veröffentlicht)</b>	<b>1.126.036</b>	<b>86.060</b>	<b>1.212.096</b>
Anpassungen gemäß IAS 8	-207	0	-207
<b>Stand am 1. März 2013 (angepasst)</b>	<b>1.125.829</b>	<b>86.060</b>	<b>1.211.889</b>
Bewertungseffekte IAS 39	-555	-147	-702
Veränderung versicherungsmathematischer Gewinne/Verluste leistungsorientierter Pensionszusagen und ähnlicher Verpflichtungen	-29	-27	-56
Verlust aus Währungsumrechnung	-3.971	-742	-4.713
<b>Sonstige Ergebnisse</b>	<b>-4.555</b>	<b>-916</b>	<b>-5.471</b>
Konzernperiodenergebnis	37.587	2.340	39.927
<b>Gesamtperiodenergebnis</b>	<b>33.032</b>	<b>1.424</b>	<b>34.456</b>
Sonstige Veränderungen	-388	0	-388
<b>Stand am 31. Mai 2013</b>	<b>1.158.473</b>	<b>87.484</b>	<b>1.245.957</b>
<b>GESCHÄFTSJAHR 2012 13</b>			
<b>Stand am 1. März 2012 (veröffentlicht)</b>	<b>1.039.472</b>	<b>33.516</b>	<b>1.072.988</b>
Anpassungen gemäß IAS 8	-233	0	-233
<b>Stand am 1. März 2012 (angepasst)</b>	<b>1.039.239</b>	<b>33.516</b>	<b>1.072.755</b>
Bewertungseffekte IAS 39	-359	886	527
Veränderung versicherungsmathematischer Gewinne/Verluste leistungsorientierter Pensionszusagen und ähnlicher Verpflichtungen	-7	0	-7
Verlust aus Währungsumrechnung	-8.569	-581	-9.150
<b>Sonstige Ergebnisse</b>	<b>-8.935</b>	<b>305</b>	<b>-8.630</b>
Konzernperiodenergebnis	47.140	336	47.476
<b>Gesamtperiodenergebnis</b>	<b>38.205</b>	<b>641</b>	<b>38.846</b>
Sonstige Veränderungen	-127	69	-58
<b>Stand am 31. Mai 2012</b>	<b>1.077.317</b>	<b>34.226</b>	<b>1.111.543</b>

# ANHANG ZUM KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS DER AGRANA-GRUPPE ZUM 31. MAI 2013 (UNGEPRÜFT)

<b>SEGMENTBERICHT</b>	<b>2013 14</b>	<b>2012 13</b>	<b>2013 14</b>	<b>2012 13</b>
<b>für das erste Quartal</b>	<b>in t€</b>	<b>in t€</b>	<b>in t€</b>	<b>in t€</b>
<b>(1. März – 31. Mai)</b>				
<b>Umsatzerlöse (brutto)</b>				
Zucker	324.707	329.568		
Stärke	223.305	194.718		
Frucht	325.731	275.850		
Konzern	873.743	800.136		
<b>Umsätze zwischen den Segmenten</b>				
Zucker	-19.031	-22.722		
Stärke	-2.990	-2.343		
Frucht	-113	-437		
Konzern	-22.134	-25.502		
<b>Umsatzerlöse</b>				
Zucker	305.676	306.846		
Stärke	220.315	192.375		
Frucht	325.618	275.413		
Konzern	851.609	774.634		
<b>Ergebnis der Betriebstätigkeit</b>				
Zucker			21.142	34.584
Stärke			16.594	24.028
Frucht			24.114	12.333
Konzern			61.850	70.945
<b>Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte<sup>1</sup></b>				
Zucker			8.784	8.366
Stärke			9.191	8.748
Frucht			5.472	5.577
Konzern			23.447	22.691
<b>Mitarbeiter</b>				
Zucker			2.102	2.084
Stärke			987	920
Frucht			5.790	5.479
Konzern			8.879	8.483

## ALLGEMEINE GRUNDLAGEN DER BERICHTERSTATTUNG

Der Zwischenbericht des AGRANA-Konzerns zum 31. Mai 2013 wurde entsprechend den Regeln zur Zwischenberichterstattung nach IAS 34 in Übereinstimmung mit den vom International Accounting Standard Board (IASB) herausgegebenen International Financial Reporting Standards (IFRS) und deren Interpretation durch das IFRS Interpretations Committee erstellt. In Einklang mit IAS 34 erfolgt die Darstellung des Konzernabschlusses der AGRANA Beteiligungs-AG zum 31. Mai 2013 in verkürzter Form. Der Konzernzwischenabschluss zum 31. Mai 2013 unterlag keiner Prüfung und keiner prüferischen Durchsicht. Der Vorstand der AGRANA Beteiligungs-AG hat diesen Zwischenabschluss am 8. Juli 2013 zur Veröffentlichung freigegeben.

Der Geschäftsbericht 2012|13 des AGRANA-Konzerns steht im Internet unter [www.agrana.com](http://www.agrana.com) zur Einsicht und zum Download zur Verfügung.

## BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Bei der Aufstellung des Zwischenabschlusses waren erstmalig die folgenden im Geschäftsjahr 2013|14 gültigen Standards und Interpretationen anzuwenden:

IAS 19 Leistungen an Arbeitnehmer (revised 2011): Die wesentliche Anpassung des IAS 19 bestand in der ausschließlich erfolgsneutralen Erfassung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste in den sonstigen Eigenkapitalposten; diese Anpassung wurde bereits im Geschäftsjahr 2011|12 im Rahmen des damals gültigen IAS 19 vorgenommen. Die Anpassungen im ersten Quartal 2013|14 betreffen die Korrektur von nachzuerrechnendem Dienstzeitaufwand, welche eine Erhöhung der Rückstellungen für Pensionen und Abfertigungen bewirkt. Die Anpassungen wurden retrospektiv ab Beginn des Geschäftsjahres 2012|13 vorgenommen.

<sup>1</sup> Ausgenommen Geschäfts- und Firmenwerte

In der Eröffnungsbilanz zum 1. März 2012 haben die Anpassungen zu einer Erhöhung der Rückstellungen für Pensionen und Abfertigungen um 349,5 t€ geführt. Daneben waren aktive latente Steuern in Höhe von 116,5 t€ zu bilden. Die Anpassungen verringerten das Konzern-Eigenkapital um 233,0 t€. Die Anpassungen in der Gewinn- und Verlustrechnung 2012|13 werden entsprechend ihres wesentlichen Anfalls erst am Ende des Geschäftsjahres vorgenommen. Dabei wird sich eine Verringerung des Personalaufwandes 2012|13 um 39,4 t€ und eine Erhöhung des Jahresüberschusses von insgesamt 26,2 t€ ergeben. Die daraus resultierende Anpassung der passiven latenten Steuern in Höhe von 13,1 t€ wurde bereits im ersten Quartal 2013|14 erfasst. Alle genannten Effekte haben aufgrund von Zahlungsunwirksamkeit keinen Einfluss auf die Geldflussrechnung.

Der geänderte IFRS 7 (Finanzinstrumente: Angaben) sowie der erstmalig anzuwendende IFRS 13 (Bewertung zum beizulegenden Zeitwert) haben in Verbindung mit dem geänderten IAS 34 (Zwischenberichterstattung) zu weiteren Angaben zu Finanzinstrumenten und zur Bilanzierung zum beizulegenden Zeitwert geführt, die im Kapitel „Finanzinstrumente“ dargestellt sind.

Der geänderte IAS 12 (Ertragsteuern) sowie der erstmalig anzuwendende IFRIC 20 (Kosten der Abraumbeseitigung während des Abbaubetriebs im Tagebau) hatten keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernzwischenabschluss.

Im Übrigen wurden die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie bei der Erstellung des Konzernjahresabschlusses zum 28. Februar 2013 angewandt. Die Erläuterungen im Anhang des Geschäftsberichts 2012|13 gelten daher entsprechend. Die Ertragsteuern wurden auf Basis landesspezifischer Ertragsteuersätze unter Berücksichtigung der Ertragsteuerplanung für das gesamte Geschäftsjahr ermittelt.

### KONSOLIDIERUNGSKREIS

Im ersten Quartal 2013|14 kam es zu keiner wesentlichen Veränderung des Konsolidierungskreises.

### SAISONALITÄT DES GESCHÄFTES

Die Zuckerproduktion erfolgt überwiegend in den Monaten Oktober bis Dezember. Aus diesem Grund fallen die Abschreibungen kampagnegenutzter Anlagen hauptsächlich im dritten Quartal an. Die vor der Zuckerkampagne angefallenen Material-, Personal- und sonstigen betrieblichen Aufwendungen zur Produktionsvorbereitung wurden bereits unterjährig innerhalb der betroffenen Aufwandsart erfasst und innerhalb der Vorräte als unfertige Erzeugnisse aktiviert.

### ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Das Ergebnis der Betriebstätigkeit betrug im ersten Quartal 2013|14 61,9 (Q1 2012|13: 70,9) Mio. €. Die Verringerung des Ergebnisses der Betriebstätigkeit ist durch einen Ergebnisrückgang in den Segmenten Zucker und Stärke bei einer Ergebnisverbesserung im Segment Frucht erklärbar.

Das Finanzergebnis belief sich auf –7,9 (Q1 2012|13: –9,7) Mio. € und resultierte vor allem aus dem Zins- und dem Währungsergebnis.

Der Konzernperiodenüberschuss betrug 39,9 (Q1 2012|13: 47,5) Mio. €.

### ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GELDFLUSSRECHNUNG

Von Anfang März bis Ende Mai 2013 erhöhte sich der Finanzmittelbestand um 32,2 Mio. € auf 176,6 Mio. €.

Der Cashflow aus dem Ergebnis war mit 58,7 (Q1 2012|13: 71,9) Mio. € um 13,2 Mio. € geringer als im Vergleichszeitraum des Vorjahres. Ausschlaggebend für die Veränderung war primär das Konzernperiodenergebnis, welches sich um 7,6 Mio. € auf 39,9 (Q1 2012|13: 47,5) Mio. € verringerte. Die Veränderung im Working Capital mit –84,9 (Q1 2012|13: –50,9) Mio. € ist vor allem auf einen Vorratsrückgang zurückzuführen und resultierte letztlich in einem Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit von –26,4 (Q1 2012|13: 20,4) Mio. €.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit in Höhe von –22,6 (Q1 2012|13: –23,2) Mio. € spiegelt ein ähnliches Investitionsvolumen wie im Vorjahr wider.

Der Rückgang der langfristigen externen Finanzverbindlichkeiten um –31,3 Mio. € bei einem Anstieg von kurzfristigen, externen Finanzverbindlichkeiten in Höhe von 115,8 Mio. € führte zu einem Cashflow aus Finanzierungstätigkeit von 81,9 (Q1 2012|13: 0,1) Mio. €.

### ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ

Die Erhöhung der Bilanzsumme gegenüber dem 28. Februar 2013 um 5,7 Mio. € auf 2.584,1 Mio. € ist im Wesentlichen auf den Anstieg der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie auf den Abbau von Vorräten und auf gestiegene Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zurückzuführen.

Auf der Passivseite ist ein Anstieg der Finanzverbindlichkeiten bei gesunkenen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen für die Bilanzsummenerhöhung verantwortlich. Mit einem Eigenkapital von 1.246,0 (28. Februar 2013 nach IAS 19-Anpassung: 1.211,9) Mio. € beträgt die Eigenkapitalquote per Ende Mai 48,2% (28. Februar 2013: 47,0%).

### FINANZINSTRUMENTE

Die AGRANA-Gruppe setzt zur Absicherung von Risiken aus operativer Geschäfts- und Finanzierungstätigkeit (Änderung von Zinssätzen, Wechselkursen und Rohstoffpreisen) in begrenztem Umfang marktübliche derivative

Finanzinstrumente ein. Derivative Finanzinstrumente werden bei Vertragsabschluss zu Anschaffungskosten angesetzt, die nachfolgende Bewertung zum jeweiligen Bilanzstichtag erfolgt zum Marktwert. Bewertungsunterschiede werden grundsätzlich erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Sind die Voraussetzungen für „Cashflow-Hedge-Accounting“ gemäß IAS 39 erfüllt, werden die noch nicht realisierten Bewertungsunterschiede direkt im Eigenkapital erfasst.

In nachstehender Tabelle sind die zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nach Bewertungslevel (Fair-Value-Hierarchie) gegliedert, die im Einzelnen gemäß IFRS 7 wie folgt definiert sind:

- In Level 1 werden jene Finanzinstrumente erfasst, deren beizulegender Zeitwert anhand von Börse- oder Marktpreisen auf einem aktiven Markt für dieses Instrument (ohne Anpassungen oder geänderte Zusammensetzung) ermittelt wird.
- In Level 2 werden die beizulegenden Zeitwerte anhand von Börse- oder Marktpreisen auf einem aktiven Markt für ähnliche Vermögenswerte oder Schulden oder andere Bewertungsmethoden, für die signifikante Eingangsparameter auf beobachtbaren Marktdaten basieren, ermittelt.
- In Level 3 werden jene Finanzinstrumente erfasst, deren beizulegender Zeitwert anhand von Bewertungsmethoden ermittelt wird, für die signifikante Eingangsparameter, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren, herangezogen werden.

In der Berichtsperiode wurden keine Transfers zwischen den jeweiligen Bewertungslevel vorgenommen.

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
	in t€	in t€	in t€	in t€
<b>31. MAI 2013</b>				
Wertpapiere (langfristig gehalten)	20.603	0	0	20.603
Beteiligungen (langfristig gehalten)	0	0	277	277
Derivative finanzielle Vermögenswerte erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Hedge-Accounting)	0	42	0	42
Derivative finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (zu Handelszwecken gehalten)	0	189	0	189
Wertpapiere (kurzfristig gehalten)	42	0	0	42
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>20.645</b>	<b>231</b>	<b>277</b>	<b>21.153</b>

	Level 1 in t€	Level 2 in t€	Level 3 in t€	Gesamt in t€
Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Hedge-Accounting)	0	2.046	0	2.046
Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (zu Handelszwecken gehalten)	0	8.331	0	8.331
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>0</b>	<b>10.377</b>	<b>0</b>	<b>10.377</b>

**31. MAI 2012**

Wertpapiere (langfristig gehalten)	19.876	0	0	19.876
Beteiligungen (langfristig gehalten)	0	0	277	277
Derivative finanzielle Vermögenswerte erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Hedge-Accounting)	0	2.528	0	2.528
Derivative finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (zu Handelszwecken gehalten)	0	3.171	0	3.171
Wertpapiere (kurzfristig gehalten)	147	0	0	147
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>20.023</b>	<b>5.699</b>	<b>277</b>	<b>25.999</b>

Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Hedge-Accounting)	0	3.467	0	3.467
Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (zu Handelszwecken gehalten)	0	8.606	0	8.606
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>0</b>	<b>12.073</b>	<b>0</b>	<b>12.073</b>

Für Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Wertpapiere, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten ist der Buchwert als realistische Schätzung des beizulegenden Zeitwertes anzunehmen.

Nachstehende Tabelle enthält die Buchwerte und beizulegenden Zeitwerte der Finanzverbindlichkeiten. Die beizulegenden Zeitwerte von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Darlehen gegenüber Dritten, Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen der Südzucker-Gruppe und Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing werden als Barwerte der mit den Schulden verbundenen Zahlungen ermittelt:

	Buchwert in t€	Beizulegender Zeitwert in t€
<b>31. MAI 2013</b>		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Darlehen gegenüber Dritten	568.922	574.832
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen der Südzucker-Gruppe	250.000	256.986
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	165	181
<b>Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>819.087</b>	<b>831.999</b>

**31. MAI 2012**

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Darlehen gegenüber Dritten	426.036	431.924
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen der Südzucker-Gruppe	250.000	256.110
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	142	155
<b>Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>676.178</b>	<b>688.189</b>



## MITARBEITER

---

In den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres waren im AGRANA-Konzern durchschnittlich 8.879 (Q1 2012|13: 8.483) Mitarbeiter beschäftigt. Die Erhöhung des Personalstandes im Segment Frucht um rund 300 Personen ist vor allem auf den erhöhten Bedarf an Saisonarbeitskräften in der Ukraine und in Mexiko sowie auf die Einbeziehung der Ybbstaler-Gesellschaften zurückzuführen. Die Erhöhung im Segment Stärke resultiert vor allem aus der neu errichteten Weizenstärkefabrik.

## ANGABEN ÜBER GESCHÄFTSBEZIEHUNGEN ZU NAHE STEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN

---

Bezüglich der Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen gab es seit dem 28. Februar 2013 keine wesentlichen Veränderungen. Geschäfte mit solchen (juristischen) Personen im Sinne von IAS 24 erfolgen zu marktüblichen Bedingungen. Für weitere Informationen zu den einzelnen Geschäftsbeziehungen wird auf den AGRANA-Geschäftsbericht zum 28. Februar 2013 verwiesen.

## WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM ENDE DER ZWISCHENBERICHTSPERIODE

---

Nach dem Bilanzstichtag am 31. Mai 2013 gab es keine Vorgänge von besonderer Bedeutung, die einen wesentlichen Einfluss auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der AGRANA hatten.

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards aufgestellte verkürzte Konzernzwischenabschluss ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und dass der Lagebericht des Konzerns für das erste Quartal ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns

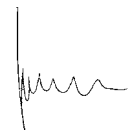
bezüglich der wichtigen Ereignisse während der ersten drei Monate des Geschäftsjahres und ihrer Auswirkungen auf den verkürzten Konzernzwischenabschluss, bezüglich der wesentlichen Risiken und Ungewissheiten in den restlichen neun Monaten des Geschäftsjahres und bezüglich der offenzulegenden wesentlichen Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen vermittelt.

Wien, 8. Juli 2013

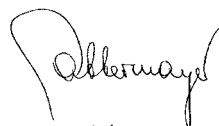
Der Vorstand der AGRANA Beteiligungs-AG



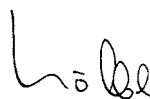
Dipl.-Ing. Johann Marihart  
Vorstandsvorsitzender  
Wirtschaftspolitik, Produktion,  
Qualitätsmanagement, Personal,  
Kommunikation (inklusive Investor Relations)  
sowie Forschung & Entwicklung;  
Segmentverantwortung Stärke



Mag. Walter Grausam  
Vorstandsmitglied  
Finanzen, Controlling, Treasury,  
Datenverarbeitung/Organisation,  
Mergers & Acquisitions sowie Recht;  
Segmentverantwortung Frucht



Mag. Dipl.-Ing. Dr. Fritz Gattermayer  
Vorstandsmitglied  
Verkauf, Rohstoff sowie Einkauf;  
Segmentverantwortung Zucker



Dkfm. Thomas Kölbl  
Vorstandsmitglied  
Interne Revision

## KAPITALMARKTKALENDER

- 10. Oktober 2013** Ergebnisse des  
ersten Halbjahres 2013|14
- 13. Jänner 2014** Ergebnisse der  
ersten drei Quartale 2013|14

## KONTAKT

### AGRANA Beteiligungs-AG

A-1020 Wien, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1  
[www.agrana.com](http://www.agrana.com)

### Konzernkommunikation/Investor Relations

Mag. (FH) Hannes HAIDER  
Telefon: +43-1-211 37-12905  
Fax: +43-1-211 37-12998  
E-Mail: [investor.relations@agrana.com](mailto:investor.relations@agrana.com)

### Konzernkommunikation/Public Relations

Mag. (FH) Markus SIMAK  
Telefon: +43-1-211 37-12084  
Fax: +43-1-211 37-12998  
E-Mail: [info.ab@agrana.com](mailto:info.ab@agrana.com)

### AGRANA Online-Geschäftsbericht 2012|13

<http://reports.agrana.com>

Die englische Fassung dieses Zwischenberichtes  
finden Sie im Internet unter [www.agrana.com](http://www.agrana.com)

## ZUKUNFTSGERICHTETE AUSSAGEN/PROGNOSEN

Der Zwischenbericht enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf Annahmen und Einschätzungen des Vorstandes der AGRANA Beteiligungs-AG beruhen. Auch wenn der Vorstand der festen Überzeugung ist, dass diese Annahmen und Planungen zutreffend sind, können die künftige tatsächliche Entwicklung und die künftigen tatsächlichen Ergebnisse von diesen Annahmen und Schätzungen aufgrund einer Vielzahl interner und externer Faktoren erheblich abweichen. Zu nennen sind in diesem Zusammenhang beispielsweise die Verhandlungen über Welthandelsabkommen, Veränderungen der gesamtwirtschaftlichen Lage, insbesondere die Entwicklung makroökonomischer Größen wie Wechselkurse, Inflation und Zinsen, EU-Zuckerpolitik, Konsumentenverhalten sowie staatliche Ernährungs- und Energiepolitik.

Die AGRANA Beteiligungs-AG übernimmt keine Gewährleistung und keine Haftung dafür, dass die künftige Entwicklung und die künftig erzielten tatsächlichen Ergebnisse mit den in diesem Zwischenbericht geäußerten Annahmen und Schätzungen übereinstimmen werden.

Personenbezogene Begriffe wie „Mitarbeiter“ oder „Arbeitnehmer“ werden aus Gründen der Lesbarkeit geschlechtsneutral verwendet.

Durch die kaufmännische Rundung von Einzelpositionen und Prozentangaben in diesem Bericht kann es zu geringfügigen Rechendifferenzen kommen.

Druck- und Satzfehler vorbehalten.

