



QUARTALSMITTEILUNG

Q3 2019

HELLOFRESH IM ÜBERBLICK

	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018	Verän- derung	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	Verän- derung
Wesentliche Kennzahlen						
Wesentliche Leistungsindikatoren						
Konzern						
Aktive Kunden (in Mio.)	2,61	1,84	42,1%			
Anzahl der Bestellungen (in Mio.)	9,11	6,34	43,7%	26,92	19,65	36,9%
Bestellungen pro Kunde	3,5	3,5	-			
Mahlzeiten (in Mio.)	68,9	46,5	48,1%	201,5	143,7	40,2%
Durchschnittlicher Bestellwert (EUR) (ohne Retail)	48,3	47,5	1,6%	48,1	46,6	3,2%
Durchschnittlicher Bestellwert bei konstanten Wechselkursen (EUR) (ohne Retail)	47,2	47,5	(0,6%)	46,2	46,6	(0,8%)
USA						
Aktive Kunden (in Mio.)	1,48	1,05	40,3%			
Anzahl der Bestellungen (in Mio.)	4,98	3,42	45,7%	14,77	11,11	33,0%
Bestellungen pro Kunde	3,4	3,2	3,8%			
Mahlzeiten (in Mio.)	33,3	22,4	48,9%	97,7	73,9	32,1%
Durchschnittlicher Bestellwert (EUR) (ohne Retail)	49,4	49,4	-	49,3	48,3	2,2%
Durchschnittlicher Bestellwert bei konstanten Wechselkursen (EUR) (ohne Retail)	47,2	49,4	(4,6%)	46,4	48,3	(3,9%)
International						
Aktive Kunden (in Mio.)	1,13	0,78	44,5%			
Anzahl der Bestellungen (in Mio.)	4,13	2,93	40,8%	12,15	8,55	42,1%
Bestellungen pro Kunde	3,6	3,7	(2,5%)			
Mahlzeiten (in Mio.)	35,6	24,1	47,4%	103,8	69,8	48,7%
Durchschnittlicher Bestellwert (EUR) (ohne Retail)	47,0	45,2	3,9%	46,5	44,3	4,9%
Durchschnittlicher Bestellwert bei konstanten Wechselkursen (EUR) (ohne Retail)	47,3	45,2	4,7%	46,0	44,3	3,7%

Wesentliche Kennzahlen	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018	Verän- derung	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	Verän- derung
Ertragslage						
Konzern						
Umsatz (in Mio. EUR)	440,6	302,2	45,8%	1.297,3	917,5	41,4%
Umsatzwachstum bei konstanten Wechselkursen (in Mio. EUR)	429,8	302,2	42,2%	1.240,3	917,5	35,2%
Contribution-Marge (in Mio. EUR)*	121,1	78,1	55,0%	369,8	244,3	51,4%
Contribution-Marge (in % der Umsatzerlöse)*	27,5%	25,9%	1,6 pp	28,5%	26,6%	1,9 pp
AEBITDA (in Mio. EUR)	15,5	(26,0)	159,6%	7,7	(51,6)	114,9%
AEBITDA (in % der Umsatzerlöse)	3,5%	(8,6%)	12,1 pp	0,6%	(5,6%)	6,2 pp
USA						
Umsatz (in Mio. EUR)	246,5	170,1	44,9%	731,6	538,4	35,9%
Umsatzwachstum bei konstanten Wechselkursen (in Mio. EUR)	235,4	170,1	38,4%	687,8	538,4	27,7%
Contribution-Marge (in Mio. EUR)*	67,8	43,9	54,4%	216,8	146,2	48,3%
Contribution-Marge (in % der Umsatzerlöse)*	27,5%	25,8%	1,7 pp	29,6%	27,2%	2,5 pp
AEBITDA (in Mio. EUR)	6,4	(18,2)	135,2%	(9,1)	(32,2)	71,7%
AEBITDA (in % der Umsatzerlöse)	2,6%	(10,7%)	13,3 pp	(1,3%)	(6,0%)	4,7 pp
International						
Umsatz (in Mio. EUR)	194,2	132,3	46,8%	566,2	379,4	49,2%
Umsatzwachstum bei konstanten Wechselkursen (in Mio. EUR)	194,4	132,3	47,1%	552,4	379,4	45,7%
Contribution-Marge (in Mio. EUR)*	53,8	35,1	53,3%	154,9	100,0	54,9%
Contribution-Marge (in % der Umsatzerlöse)*	27,7%	26,5%	1,2 pp	27,4%	26,4%	0,9 pp
AEBITDA (in Mio. EUR)	20,8	1,6	nm	50,8	5,5	nm
AEBITDA (in % der Umsatzerlöse)	10,7%	1,2%	9,6 pp	9,0%	1,4%	7,6 pp
Vermögens- und Finanzlage des Konzerns						
Nettoumlaufvermögen (in Mio. EUR)	(112,9)	(92,1)		(112,9)	(92,1)	
Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit (in Mio. EUR)	36,1	(14,8)		33,1	(23,9)	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (in Mio. EUR)	186,7	256,6		186,7	256,6	

*ohne anteilsbasierte Vergütung

HELLOFRESH LIEFERT EINE SEHR GUTE PERFORMANCE IN Q3

IN BEIDEN SEGMENTEN:

- 42,1% Kundenwachstum auf insgesamt 2,61 Mio. verglichen zum dritten Quartal 2018
- Anstieg des Umsatzes auf EUR 440,6 Mio., 45,8% Umsatzwachstum im Vergleich zum Vorjahr und 42,2% auf Basis konstanter Wechselkurse
- Auf Segmentberichtsebene bedeutet dies für das International-Segment ein Umsatzwachstum bei konstanten Wechselkursen von 47,1% und von 38,4% für das US-Segment.
- Besonders für den US-Markt bedeutet dies einen neuen Wachstumsaufschwung verglichen zur Vorjahresperiode.
- Weitere Margenverbesserung: Obwohl das dritte Quartal saisonbedingt in der Regel schwächer ist, hat sich die Contribution-Marge um 1,6 Prozentpunkte auf 27,5% und das AEBITDA um 12,1 Prozentpunkte auf 3,5% verbessert.
- Beide Segmente weisen ein wachstumsstarkes Quartal mit einer positiven AEBITDA-Marge auf: International 10,7% und US 2,6%.
- Der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit weist einen Wert von EUR 36,1 Mio. aus; die Liquiditätsposition ist mit einem Cash-Bestand von EUR 186,7 Mio. sowie einer nicht in Anspruch genommenen Kreditlinie von EUR 71,5 Mio. nach wie vor stark.

ERFOLGSLAGE DES KONZERNES

In Mio. EUR	01.07.-30.09.			01.01.-30.09.		
	2019	2018	YoY	2019	2018	YoY
Umsatz	440,6	302,2	45,8%	1.297,3	917,5	41,4%
Beschaffungskosten	(156,4)	(111,4)	(40,4%)	(462,3)	(345,4)	(33,8%)
% der Umsatzerlöse	(35,5%)	(36,9%)	1,4 pp	(35,6%)	(37,6%)	2,0 pp
Fulfilment-Kosten	(163,5)	(112,8)	(44,9%)	(466,6)	(328,5)	(42,0%)
% der Umsatzerlöse	(37,1%)	(37,3%)	0,2 pp	(36,0%)	(35,8%)	(0,2 pp)
Contribution-Marge	120,6	78,1	54,4%	368,4	243,6	(51,2%)
Contribution-Marge (ohne SBC)	121,1	78,1	55,1%	369,8	244,3	(51,4%)
% der Umsatzerlöse	27,5%	25,9%	1,6 pp	28,5%	26,6%	1,9 pp
Marketingkosten	(88,6)	(85,1)	(4,1%)	(313,2)	(243,5)	(28,6%)
% der Umsatzerlöse	(20,1%)	(28,2%)	8,1 pp	(24,1%)	(26,5%)	2,4 pp
Marketingkosten (ohne SBC)	(88,2)	(85,0)	(3,8%)	(312,4)	(242,8)	(28,7%)
% der Umsatzerlöse	(20,0%)	(28,1%)	8,1 pp	(24,1%)	(26,5%)	2,4 pp
Allgemeine Verwaltungskosten	(31,2)	(24,1)	(29,5%)	(93,4)	(72,7)	(28,5%)
% der Umsatzerlöse	(7,1%)	(8,0%)	0,9 pp	(7,2%)	(7,9%)	0,7 pp
Allgemeine Verwaltungs- kosten, sonstige Erlöse und Aufwendungen (ohne SBC)	(27,0)	(22,8)	(18,4%)	(81,4)	(64,0)	(27,2%)
% der Umsatzerlöse	(6,1%)	(7,6%)	1,4 pp	(6,3%)	(7,0%)	0,7 pp
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit	0,9	(31,1)	102,9%	(38,2)	(72,6)	47,4%
% der Umsatzerlöse	0,2%	(10,3%)	10,5 pp	(2,9%)	(7,9%)	5,0 pp

In Mio. EUR	01.07.-30.09.			01.01.-30.09.		
	2019	2018	YoY	2019	2018	YoY
Abschreibungen	9,3	3,3	(181,8%)	29,9	9,4	(218,1%)
EBITDA	10,2	(27,8)	136,7%	(8,3)	(63,2)	86,9%
% der Umsatzerlöse	2,3%	(9,2%)	11,5 pp	(0,6%)	(6,9%)	6,2 pp
Special Items	0,2	0,3	33,3%	1,8	1,5	(20,0%)
Anteilsbasierte Vergütung	5,1	1,5	(240,0%)	14,2	10,1	(40,6%)
AEBITDA	15,5	(26,0)	159,6%	7,7	(51,6)	114,9%
% der Umsatzerlöse	3,5%	(8,6%)	12,1 pp	0,6%	(5,6%)	6,2 pp
AEBIT	6,1	(30,1)	120,3%	(22,2)	(62,6)	64,5%
% der Umsatzerlöse	1,4%	(10,0%)	11,4 pp	(1,7%)	(6,8%)	5,0 pp

HelloFresh liefert ein starkes Umsatzwachstum im dritten Quartal 2019 im Vergleich zum dritten Quartal 2018. Der Umsatz stieg um 45,8% und 42,2% auf Basis konstanter Wechselkurse. Folglich stiegen die Konzernumsätze von EUR 302,2 Mio. im dritten Quartal 2018 auf EUR 440,6 Mio. im dritten Quartal 2019. Das Umsatzwachstum resultierte primär aus dem Anstieg an aktiven Kunden von 42,1% auf 2,61 Mio. im dritten Quartal 2019 verglichen mit 1,84 Mio. in der Vorjahresperiode. Auf Segmentebene zeigt sich, dass beide Märkte gleichermaßen dazu beigetragen haben – US mit einem Zuwachs von 40,3% auf 1,48 Mio. aktiven Kunden und International mit 44,5% auf 1,13 Mio.

Die Contribution-Marge ohne anteilsbasierte Vergütung verbesserte sich weiter von 25,9% im dritten Quartal 2018 auf 27,5% im dritten Quartal 2019. Der Anstieg ist vor allem auf Effizienzsteigerungen im Einkauf im US-Segment zurückzuführen.

Auch im dritten Quartal ist der Marketingaufwand auf relativer Basis weiter gesunken. Im Vergleich zur Vorjahresperiode sank der Aufwand als Anteil vom Umsatz im dritten Quartal um 8,1 Prozentpunkte von 28,1% in 2018 auf 20,0% in 2019. Dazu trägt besonders das US-Segment mit 9,4 Prozentpunkten bei. Dieser Leverage-Effekt bzgl. der Marketingkosten entsteht primär aus (i) attraktive Kundenakquisitionskosten über die meisten Marketingkanäle hinweg, (ii) Neukundenzuwachs in Marketingkanälen, die geringeren Marketingaufwand nach sich ziehen – u.a. durch Kundenempfehlungen oder die Rückgewinnung von vormals aktiven Kunden – sowie (iii) einer Verschiebung von Marketingaufwand zu Kundenrabatten, die zu einer direkten Minderung der Umsätze führen.

Allgemeine Verwaltungskosten (inkl. anteilsbasierter Vergütung sowie sonstiger Erlöse und Aufwendungen) stiegen nicht im gleichen Maße wie die Umsätze. Sie sanken von 8,0% vom Umsatz in der Vorjahresperiode auf 7,1% im dritten Quartal 2019. In der Ganzjahresbetrachtung reduzierten sich die allgemeinen Verwaltungskosten (inkl. anteilsbasierter Vergütung sowie sonstiger Erlöse und Aufwendungen) auf 7,2% vom Umsatz verglichen zu 7,9% im vergangenen Jahr. In absoluten Zahlen ausgedrückt, belaufen sich diese im dritten Quartal 2019 auf EUR 31,2 Mio. verglichen zu EUR 24,1 Mio. in der Vorjahresperiode.

Die EBIT-Marge stieg verglichen mit dem EBIT des dritten Quartals 2018 mit (10,3)% um 10,5 Prozentpunkte auf 0,2% in der diesjährigen Periode an. Dies ist Ergebnis der oben beschriebenen Faktoren.

SEGMENT INFORMATIONEN

Die Ergebnisse für das dritte Quartal 2019 zeigen ein starkes Wachstum in beiden Segmenten.

In Mio. EUR	01.07. - 30.09.2019	01.07. - 30.09.2018	Verän- derung	01.01. -30.09.2019	01.01. -30.09.2018	Verän- derung
Umsatzerlöse						
USA	246,5	170,1	44,9%	731,6	538,4	35,9%
International	194,2	132,3	46,8%	566,2	379,4	49,2%
Holding*	24,3	14,4	68,8%	75,7	36,8	105,7%
Konsolidierung*	(24,4)	(14,6)	(67,1%)	(76,2)	(37,1)	(105,4%)
Summe	440,6	302,2	45,8%	1.297,3	917,5	41,4%
Contribution-Marge**						
USA	67,8	43,9	54,4%	216,8	146,2	48,3%
International	53,8	35,1	53,3%	154,9	100,0	54,9%
Holding	23,3	12,7	83,5%	72,1	32,5	121,8%
Konsolidierung	(23,8)	(13,6)	(75,0%)	(74,0)	(34,4)	(115,1%)
Summe	121,1	78,1	55,0%	369,8	244,3	51,4%
AEBITDA						
USA	6,4	(18,2)	135,2%	(9,1)	(32,2)	71,7%
International	20,8	1,6	nm	50,8	5,5	nm
Holding	(11,7)	(9,4)	(24,5%)	(34,0)	(24,9)	(35,7%)
Konsolidierung	-	-		-	-	
Summe	15,5	(26,0)	159,6%	7,7	(51,6)	114,9%
AEBIT						
USA	2,9	(19,8)	114,6%	(20,7)	(36,6)	43,4%
International	16,1	0,9	nm	36,8	3,0	nm
Holding	(12,9)	(11,2)	(16,2%)	(38,3)	(29,0)	(32,4%)
Konsolidierung	-	-		-	-	
Summe	6,1	(30,1)	120,3%	(22,2)	(62,6)	64,5%

*Umsatz innerhalb des Konzerns

**ohne anteilsbasierte Vergütung

Erfolgslage des US-Segments

In Mio. EUR	01.07.-30.09.			01.01.-30.09.		
	2019	2018	YoY	2019	2018	YoY
Umsatz	246,5	170,1	44,9%	731,6	538,4	35,9%
Beschaffungskosten	(77,6)	(56,6)	(37,1%)	(229,2)	(186,4)	(23,0%)
% der Umsatzerlöse	(31,5%)	(33,3%)	1,8 pp	(31,3%)	(34,6%)	3,3 pp
Fulfilment-Kosten	(101,4)	(69,5)	(45,9%)	(286,2)	(206,0)	(38,9%)
% der Umsatzerlöse	(41,1%)	(40,9%)	(0,3 pp)	(39,1%)	(38,3%)	(0,9 pp)
Contribution-Marge	67,5	43,9	53,8%	216,1	146,0	48,0%
Contribution-Marge (ohne SBC)*	67,8	43,9	54,4%	216,8	146,2	48,3%
% der Umsatzerlöse	27,5%	25,8%	1,7 pp	29,6%	27,2%	2,5 pp
Marketingkosten	(57,1)	(55,5)	(2,9%)	(214,1)	(159,9)	(33,9%)
% der Umsatzerlöse	(23,2%)	(32,6%)	9,4 pp	(29,3%)	(29,7%)	0,4 pp
Marketingkosten (excl. SBC)*	(57,0)	(55,4)	(2,9%)	(213,8)	(159,5)	(34,0%)
% der Umsatzerlöse	(23,1%)	(32,6%)	9,5 pp	(29,2%)	(29,6%)	0,4 pp
Allgemeine Verwaltungskosten, sonstige Erlöse und Aufwendungen	(8,7)	(8,5)	(2,4%)	(26,2)	(24,3)	(7,8%)
% der Umsatzerlöse	(3,5%)	(5,0%)	1,5 pp	(3,6%)	(4,5%)	0,9 pp
Allgemeine Verwaltungskosten, sonstige Erlöse und Aufwendungen (ohne SBC)*	(8,1)	(8,4)	3,6%	(24,7)	(23,7)	(4,2%)
% der Umsatzerlöse	(3,3%)	(5,0%)	1,7 pp	(3,4%)	(4,4%)	1,0 pp
Ergebnis aus betrieblicher Tätigkeit	1,7	(20,0)	108,5%	(24,2)	(38,1)	36,5%
% der Umsatzerlöse	0,7%	(11,8%)	12,5 pp	(3,3%)	(7,1%)	3,8 pp
Abschreibungen	3,4	1,7	(100,0%)	11,5	4,4	(161,4%)
EBITDA	5,1	(18,3)	127,9%	(12,7)	(33,7)	62,3%
% der Umsatzerlöse	2,1%	(10,8%)	12,9 pp	(1,7%)	(6,3%)	4,5 pp
Special items	0,2	0,1	(100,0%)	1,0	0,3	(233,3%)
Anteilsbasierte Vergütung	1,0	0,1	nm	2,5	1,1	(127,3%)
AEBITDA	6,4	(18,2)	135,2%	(9,1)	(32,2)	71,7%
% der Umsatzerlöse	2,6%	(10,7%)	13,3 pp	(1,3%)	(6,0%)	4,7 pp
AEBIT	2,9	(19,8)	114,6%	(20,7)	(36,6)	43,4%
% der Umsatzerlöse	1,2%	(11,7%)	12,8 pp	(2,8%)	(6,8%)	4,0 pp

*ohne anteilsbasierte Vergütung

Der Umsatz des US-Segments ist um 44,9% von EUR 170,1 Mio. im dritten Quartal 2018 auf EUR 246,5 Mio. im dritten Quartal 2019 gewachsen. Auf Basis von konstanten Wechselkursen entspricht dies einem Wachstum von 38,4%. Dies ist hauptsächlich auf den Anstieg aktiver Kunden um 40,3% von 1,05 Mio. im dritten Quartal 2018 auf 1,48 Mio. im dritten Quartal 2019 zurückzuführen. In den ersten neun Monaten 2019 lieferte HelloFresh auf dem US-Markt 97,7 Mio. Mahlzeiten aus. Dies sind 32,1% mehr als in der Vorjahresperiode. Allein im dritten Quartal stiegen gelieferte Mahlzeiten von 22,4 Mio. in 2018 um 48,9% auf 33,3 Mio. in 2019. Die Bestellungen pro Kunde stiegen um 3,8% im Vergleich zum Vorjahresquartal.

Die Contribution-Marge als prozentualer Anteil der Umsatzerlöse ohne anteilsbasierte Vergütung stieg um 1,7 Prozentpunkte. Der Anstieg ist hauptsächlich auf Effizienzsteigerungen im Einkauf zurückzuführen. Dies führte insgesamt zu einer Contribution-Marge von 29,6% der Umsatzerlöse in den ersten neun Monaten 2019 mit einer Steigerung von 2,5 Prozentpunkte im Vergleich zu 27,2% im dem gleichen Zeitraum in 2018.

HelloFresh erreichte das Wachstum ohne bedeutende Erhöhung der Marketingkosten in diesem Quartal. Diese sanken im Verhältnis zum Umsatz ohne Berücksichtigung der anteilsbasierten Vergütungen von (32,6) % im dritten Quartal 2018 auf (23,1) % für dieses Quartal in 2019, welches eine Verbesserung um 9,5 Prozentpunkte darstellt. Allgemeine Verwaltungskosten ohne anteilsbasierte Vergütung im prozentualen Bezug auf die Umsatzerlöse sanken um 1,7 Prozentpunkte verglichen zum dritten Quartal 2018 mit (5,0) %. Diese Verbesserungen stellten eine positive Entwicklung des AEBITDA und des AEBIT mit den Werten 2,6% und 1,2% in Bezug auf den prozentualen Anteil an den Umsatzerlösen für dieses Quartal im Vergleich zum dritten Quartal 2018 sicher, welches ein AEBITDA von (10,7) % und ein AEBIT von (11,7) % hatte. In der Gesamtjahresbetrachtung bis einschließlich September 2019 erhöhte sich das AEBITDA auf den Umsatz bezogen um 4,7 Prozentpunkte und das AEBIT um 4,0 Prozentpunkte.

Erfolgslage des Internationalen Segments

In Mio. EUR	01.07.-30.09.			01.01.-30.09.		
	2019	2018	YoY	2019	2018	YoY
Umsatz	194,2	132,3	46,8%	566,2	379,4	49,2%
Beschaffungskosten	(78,7)	(54,6)	(44,1%)	(232,7)	(158,3)	(47,0%)
% der Umsatzerlöse	(40,5%)	(41,3%)	0,8 pp	(41,1%)	(41,7%)	0,6 pp
Fulfilment-Kosten	(61,8)	(42,7)	(44,7%)	(179,1)	(121,6)	(47,3%)
% der Umsatzerlöse	(31,8%)	(32,3%)	0,4 pp	(31,6%)	(32,1%)	0,5 pp
Contribution-Marge	53,7	35,0	53,4%	154,4	99,5	55,2%
Contribution-Marge (ohne SBC)*	53,8	35,1	53,3%	154,9	100,0	54,9%
% der Umsatzerlöse	27,7%	26,5%	1,2 pp	27,4%	26,4%	0,9 pp
Marketingkosten	(29,9)	(28,3)	(5,7%)	(95,0)	(79,9)	(18,9%)
% der Umsatzerlöse	(15,4%)	(21,4%)	5,9 pp	(16,8%)	(21,1%)	4,3 pp
Marketingkosten (ohne SBC)*	(29,8)	(28,3)	(5,3%)	(94,8)	(79,8)	(18,8%)
% der Umsatzerlöse	(15,4%)	(21,4%)	6,1 pp	(16,7%)	(21,0%)	4,2 pp
Allgemeine Verwaltungskosten, sonstige Erlöse und Aufwendungen	(18,6)	(6,8)	(173,5%)	(54,1)	(20,0)	(170,5%)
% der Umsatzerlöse	(9,6%)	(5,1%)	(4,4 pp)	(9,6%)	(5,3%)	(4,2 pp)
Davon Holding-Gebühren	(10,4)	(0,4)	nm	(28,7)	(1,2)	nm
Allgemeine Verwaltungskosten, sonstige Erlöse und Aufwendungen (ohne SBC und Holding-Gebühren)	(7,8)	(6,0)	(30,0%)	(24,3)	(16,7)	(45,5%)

% der Umsatzerlöse	(4,0%)	(4,6%)	0,5 pp	(4,3%)	(4,4%)	0,1 pp
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit	5,3	(0,1)	nm	5,3	(0,4)	nm
% der Umsatzerlöse	2,7%	(0,1%)	2,8 pp	0,9%	(0,1%)	1,1 pp
Abschreibungen	4,7	0,7	nm	14,0	2,5	nm
Holding-Gebühren	10,4	0,4	nm	28,7	1,2	nm
EBITDA (ohne Holding-Gebühren & Mark-up)	20,4	0,7	nm	48,0	2,0	nm
% der Umsatzerlöse	10,5%	0,5%	10,0 pp	8,5%	0,5%	7,9 pp
Special items	(0,2)	-	-	0,5	0,2	(150,0%)
Anteilsbasierter Vergütungsaufwand	0,5	0,4	(25,0%)	1,8	1,7	(5,9%)
AEBITDA	20,8	1,6	nm	50,8	5,5	nm
% der Umsatzerlöse	10,7%	1,2%	9,6 pp	9,0%	1,4%	7,6 pp
AEBIT	16,1	0,9	nm	36,8	3,0	nm
% der Umsatzerlöse	8,3%	0,7%	7,6 pp	6,5%	0,8%	5,7 pp

*ohne anteilsbasierte Vergütung

Der Umsatz im internationalen Segment stieg um 46,8% von EUR 132,3 Mio. im dritten Quartal 2018 auf EUR 194,2 Mio. im dritten Quartal 2019. Im dritten Quartal 2019 hat HelloFresh 35,6 Mio. Mahlzeiten ausgeliefert, das entspricht einem Wachstum von 47,4% im Vergleich zur Vorjahresperiode. Des Weiteren zeigen die Resultate für das dritte Quartal 2019 einen Zuwachs an aktiven Kunden von 44,5% sowie einen Anstieg des durchschnittlichen Bestellwertes um 3,9%.

Die Contribution-Marge des internationalen Segments ohne anteilsbasierten Vergütungsaufwand stieg im dritten Quartal 2019 um 53,3% auf EUR 53,8 Mio. von EUR 35,1 Mio. im dritten Quartal 2018, primär begünstigt durch effizientere Planung im Einkauf. Auf den Umsatz bezogen wuchs die Contribution-Marge von 26,5% im dritten Quartal 2018 auf 27,7% im dritten Quartal 2019.

Das AEBITDA verbesserte sich von EUR 1,6 Mio. im dritten Quartal 2018 auf EUR 20,8 Mio. im dritten Quartal 2019. Somit verbesserte sich auch die AEBITDA-Marge um 9,6 Prozentpunkte von 1,2% auf 10,7%. Die AEBIT-Marge verbesserte sich um 7,6 Prozentpunkte von 0,7% auf 8,3%. In der Gesamtjahresbetrachtung zum 30.09.2019 verbesserte das internationale Segment seine Gewinnmarge mit einer AEBITDA-Marge von 9,0% und einer AEBIT-Marge von 6,5%.

ANTEILSBASIERTER VERGÜTUNGS-AUFWAND

Der Konzern unterhält anteilsbasierte Vergütungspläne, bei denen Konzerngesellschaften von den Direktoren und Mitarbeitern Arbeitsleistung als Gegenleistung für Eigenkapitalinstrumente der Gesellschaft oder einer der Tochtergesellschaft erhält. Im dritten Quartal 2019 wurden keine neuen Aktienoptionsprogramme eingeführt. Der entsprechende Aufwand nach Segmenten aus bereits bestehenden Plänen ist im Folgenden aufgeführt:

In Mio EUR	01.07.-30.09.			01.01.-30.09.		
	2019	2018	YoY	2019	2018	YoY
USA	1,0	0,1	906,0%	2,5	1,1	126,8%
International	0,5	0,4	37,0%	1,8	1,7	7,5%
Holding	3,5	1,0	250,7%	9,9	7,3	35,1%
Summe	5,0	1,5	237,4%	14,2	10,1	40,4%

Die anteilsbasierten Vergütungsaufwendungen sind im Vergleich zum dritten Quartal 2018 sowohl auf Grund von einer höheren Teilnehmeranzahl an dem Programm als auch generell höhere Zuschüsse gestiegen.

VOM EBIT ZUM AEBITDA

In Mio. EUR	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018	Verän- derung	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	Verän- derung
EBIT	0,9	(31,1)	102,7%	(38,2)	(72,6)	47,4%
Abschreibung	9,3	3,3		29,9	9,4	
EBITDA	10,2	(27,8)	136,8%	(8,3)	(63,2)	86,8%
Special Items	0,2	0,3		1,8	1,5	
Anteilsbasierte Vergütung	5,1	1,5		14,2	10,1	
AEBITDA	15,5	(26,0)	159,6%	7,7	(51,6)	114,9%
AEBITDA-Marge	3,5%	(8,6%)	12,1 pp	0,6%	(5,6%)	6,2 pp
AEBIT	6,1	(30,1)	120,3%	(22,2)	(62,6)	64,5%
AEBIT-Marge	1,4%	(10,0%)	11,4 pp	(1,7%)	(6,8%)	5,0 pp

FINANZLAGE DES KONZERNS

<i>In Mio. EUR</i>	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	164,4	307,6	193,9	339,9
Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit	36,1	(14,8)	33,1	(23,9)
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	(11,0)	(6,7)	(26,1)	(31,1)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	(4,9)	(29,5)	(16,6)	(28,9)
Auswirkungen von Wechselkurs- und anderen Wertänderungen auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,1	-	2,4	0,6
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende der Berichtsperiode	186,7	256,6	186,7	256,6

Der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit stieg im dritten Quartal 2019 auf EUR 36,1 Mio. im Vergleich zum dritten Quartal 2018 mit EUR (14,8) Mio. an. Dies wurde überwiegend durch (i) das verbesserte Ergebnis in dieser Periode, welches im Vergleich zur Vorjahresperiode von EUR (33,5) Mio. auf EUR 23,7 Mio. anstieg, und (ii) dem positiven Einfluss der Änderung im Working Capital von EUR 16,1 Mio. bewirkt.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit zeigt einen Mittelabfluss von EUR (11,0) Mio. im dritten Quartal 2019 und beinhaltet Investitionen in Sachanlagen von EUR (7,4) Mio. Die Erhöhung des Mittelabflusses verglichen zur Vorjahresperiode mit EUR (6,7) Mio. wird hauptsächlich durch Investitionen in Softwareentwicklung in Höhe von EUR (2,1) Mio. bestimmt. In der Gesamtjahresbetrachtung bis 30.09.2019 beläuft sich der Mittelabfluss auf EUR (26,1) Mio. Davon entfallen EUR (18,8) Mio. auf Investitionen in Sachanlagen.

Der Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit ergibt sich zum Großteil durch Zahlungsströme gem. IFRS 16 in Höhe von EUR (5,3) Mio. für das dritte Quartal 2019.

Insgesamt weist HelloFresh am Ende des dritten Quartals 2019 einen soliden Cash-Bestand von EUR 186,7 Mio. sowie eine nicht in Anspruch genommene Kreditlinie in Höhe von EUR 71,5 Mio. auf.

AUSBLICK

Aufgrund des erfolgreichen dritten Quartals 2019 gab die HelloFresh SE am 14. Oktober 2019 eine verbesserte Prognose für das Umsatzwachstum und AEBITDA-Marge für das gesamte Jahr 2019 bekannt.

Auf Grund des besser als erwarteten Ergebnis im dritten Quartal 2019, speziell im September, erwartet HelloFresh ein Umsatzwachstum auf Basis konstanter Wechselkurse von ca. 31% - 33% (zuvor: 28% bis 30%) und eine positive AEBITDA-Marge (unter prozentualer Betrachtung des AEBITDA von den Umsatzerlösen) auf Konzernebene mit ca. 0,50% bis 1,75% (zuvor: (1,0) % bis 1%) für das Wirtschaftsjahr 2019.

EREIGNISSE NACH DER BERICHTSPERIODE

Keine besonderen Ereignisse nach Ablauf der Berichtsperiode.

Berlin, 01 November 2019

Dominik Richter
Chief Executive Officer

Thomas Griesel
Chief Operating Officer
and Chief Executive
Officer International

Christian Gaertner
Chief Financial Officer

KONZERN-BILANZ

<i>In Mio. EUR</i>	30. September 2019	30. September 2018
Aktiva		
Langfristige Vermögenswerte		
Sachanlagen	157,9	62,4
Immaterielle Vermögensgegenstände	14,7	12,3
Geschäfts- oder Firmenwert	48,6	46,9
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	46,9	19,5
Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte	1,1	0,9
Latente Ertragsteueransprüche	1,8	1,7
Summe langfristige Vermögenswerte	271,0	143,7
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte	32,6	22,5
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	13,9	8,6
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	7,9	5,3
Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte	17,7	22,1
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	186,7	193,9
Summe kurzfristige Vermögenswerte	258,8	252,4
Bilanzsumme	529,8	396,1

KONZERN-BILANZ

<i>In Mio. EUR</i>	30. September 2019	30. September 2018
Passiva		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	164,6	164,4
Eigene Aktien	(5,3)	(7,9)
Kapitalrücklage	446,4	448,4
Sonstige Rücklagen	67,3	53,6
Bilanzverlust	(444,4)	(411,6)
Sonstiges Ergebnis	(1,3)	(9,7)
Auf die Anteilseigner der Muttergesellschaft entfallendes Eigenkapital	227,3	237,2
Nicht beherrschende Anteile	0,3	(0,5)
Summe Eigenkapital	227,6	236,7
Langfristige Schulden		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	94,4	-
Latente Steuerverbindlichkeiten	1,5	1,5
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	3,2	0,5
Langfristige Rückstellungen	0,8	0,8
Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	0,7	11,7
Summe langfristige Schulden	100,6	14,5
Kurzfristige Schulden		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	132,8	105,2
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	11,4	1,0
Rückstellungen	3,8	2,7
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	5,1	0,1
Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	48,5	35,9
Summe kurzfristige Schulden	201,6	144,9
Bilanzsumme	529,8	396,1

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

In Mio. EUR	01.07.-30.09.		01.01.-30.09.	
	2019	2018	2019	2018
Umsatzerlöse	440,6	302,2	1.297,3	917,5
Beschaffungskosten	(156,4)	(111,4)	(462,3)	(345,4)
Fulfilment-Kosten	(163,5)	(112,7)	(466,6)	(328,5)
Marketingkosten	(88,6)	(85,1)	(313,2)	(243,5)
Allgemeine Verwaltungskosten	(30,2)	(22,6)	(91,2)	(67,4)
Sonstige betriebliche Erträge	0,5	0,9	3,0	1,6
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(1,5)	(2,4)	(5,2)	(6,9)
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit	0,9	(31,1)	(38,2)	(72,6)
Finanzerträge	26,6	0,2	30,1	1,6
Finanzaufwendungen	(1,2)	(0,4)	(13,7)	(2,4)
Ergebnis vor Ertragssteuern	26,3	(31,3)	(21,8)	(73,4)
Aufwand aus Ertragssteuern	(2,6)	(2,2)	(5,5)	(5,2)
Periodenergebnis	23,7	(33,5)	(27,3)	(78,6)
Davon entfallen auf:				
Anteilseigner der Muttergesellschaft	22,8	(33,5)	(28,1)	(78,4)
Nicht beherrschende Anteile	0,9	-	0,9	(0,2)
Sonstiges Ergebnis:				
Posten, die in Folgeperioden in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert werden können				
Währungsdifferenzen aus der Umrechnung in die Darstellungswährung	(11,2)	(1,5)	(11,0)	(6,1)
Währungsdifferenzen aus Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe	7,4	1,1	19,4	5,7
Sonstiges Ergebnis	(3,9)	(0,4)	8,4	(0,4)
Gesamtergebnis	19,8	(33,9)	(18,9)	(79,0)
Vom Gesamtergebnis entfallen auf:				
Anteilseigner der Muttergesellschaft	18,9	(33,8)	(19,7)	(78,8)
Nicht beherrschende Anteile	0,9	(0,1)	0,8	(0,2)

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

In Mio. EUR	01.07.-30.09.		01.01.-30.09.	
	2019	2018	2019	2018
Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit				
Periodenergebnis	23,7	(33,5)	(27,3)	(78,6)
Anpassung für:				
Finanzerträge	(26,6)	(0,2)	(30,1)	(1,6)
Finanzaufwendungen	1,2	0,4	13,7	2,4
Erträge aus Ertragssteuern	2,6	2,0	5,4	4,9
Gezahlte Ertragssteuern	-	-	(0,6)	-
Abschreibungen auf Sachanlagen	3,3	2,5	10,0	6,9
Abschreibungen auf Nutzungsrechte (Right-of-Use Assets)	5,1	-	15,3	-
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	0,9	0,8	3,6	2,2
Verlust aus dem Abgang von Sachanlagen	-	-	0,9	0,4
Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütung (mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente)	5,1	1,5	14,2	10,1
Sonstige nicht zahlungswirksame Transaktionen	0,8	0,1	0,7	(1,1)
Zunahme / (Abnahme) der Rückstellungen	(0,5)	(0,7)	1,0	(2,5)
Veränderungen des Nettoumlaufvermögens durch betriebliche Tätigkeit				
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0,3	(3,6)	(4,1)	2,4
(Zunahme)/Abnahme der Vorräte	(2,2)	(2,8)	(9,2)	(5,8)
Zunahme/(Abnahme) von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	13,7	19,2	23,2	25,3
Zunahme/(Abnahme) der Erlösabgrenzungen	0,8	3,1	8,6	6,3
Nettoänderung der Umsatzsteuerforderungen/-verbindlichkeiten und ähnliche Steuern	3,5	0,2	6,2	(1,4)
(Zunahme)/Abnahme sonstige finanzielle Vermögenswerte	(0,8)	(0,7)	(2,6)	1,3
(Zunahme)/Abnahme sonstige nicht-finanzielle Vermögenswerte	(1,7)	(2,3)	(0,9)	0,3
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten	3,6	-	3,4	(3,2)
Zunahme/(Abnahme) der sonstigen nicht-finanziellen Verbindlichkeiten	3,9	(0,7)	2,4	8,6
Erhaltene Zinsen	0,1	0,1	0,4	0,2
Gezahlte Zinsen	(0,7)	(0,2)	(1,1)	(1,0)
Netto-Mittelabfluss aus der betrieblichen Tätigkeit	36,1	(14,8)	33,1	(23,9)

In Mio. EUR	01.07.-30.09.		01.01.-30.09.	
	2019	2018	2019	2018
Cashflow aus der Investitionstätigkeit				
Erwerb von Anteilen an konsolidierten Tochterunternehmen abzüglich übernommener Zahlungsmittel	(0,3)	0,1	-	(10,8)
Erwerb von Sachanlagen	(7,4)	(7,3)	(18,8)	(14,5)
Softwareentwicklungskosten	(2,1)	(0,7)	(5,1)	(2,2)
Erwerb von immateriellen Vermögensgegenstände	(0,1)	(0,1)	(1,2)	(0,2)
Erträge aus Anlagenabgängen Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-	-	2,5	-
(Übertragung)/Entnahme von Zahlungsmitteln (auf)/aus Konten für gebundene Zahlungsmittel und langfristige Anlagen	(1,1)	1,3	(3,5)	(3,4)
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	(11,0)	(6,7)	(26,1)	(31,1)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von gezeichnetem Kapital	-	0,5	-	0,1
Rücklauf eigener Aktien	-	-	-	1,0
Darlehen an verbundene Unternehmen	0,4	-	0,4	-
Rückzahlung von langfristigen Finanzverbindlichkeiten	-	(30,0)	-	(30,0)
Rückzahlung von Leasingverbindlichkeiten (IFRS 16)	(5,3)	-	(17,0)	-
Netto-Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit	(4,9)	(29,5)	(16,6)	(28,9)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Periodenbeginn	164,4	307,6	193,9	339,9
Auswirkungen von Wechselkursänderungen und anderen Änderungen auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,1	-	2,4	0,6
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Periodenende	186,7	256,6	186,7	256,6

SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

In Mio. EUR	01.01.-30.09.2019					
	USA	Int.	Summe der Segmente	Holding	Kons.	Konzern
Summe Umsatzerlöse	731,6	566,2	1.297,8	75,7	(76,3)	1.297,2
Interne Umsatzerlöse	0,1	0,6	0,7	75,7	(76,3)	0,1
Externe Umsatzerlöse	731,5	565,6	1.297,1	-	-	1.297,1
Contribution-Marge	216,8	154,9	371,7	72,1	(74,0)	369,8
AEBITDA (ohne Holding Mark-up)	(9,1)	50,8	41,7	(33,8)	(0,2)	7,7
Sondereffekte	(1,0)	(0,5)	(1,5)	(0,3)	-	(1,8)
Anteilsbasierte Vergütung	(2,5)	(1,8)	(4,3)	(9,9)	-	(14,2)
EBITDA ohne Holding-Gebühren	(12,6)	48,5	35,9	(44,0)	(0,2)	(8,3)
Abschreibungen	(11,5)	(14,0)	(25,5)	(4,6)	0,2	(29,9)
EBIT ohne Holding-Gebühren	(24,1)	34,5	10,4	(48,6)	-	(38,2)
Holding-Gebühren	-	(28,7)	(28,7)	28,7	-	-
Holding Mark-up	-	(0,6)	(0,6)	0,6	-	-
EBIT	(24,1)	5,2	(18,9)	(19,3)	-	(38,2)
Finanzerträge	5,5	2,7	8,2	28,6	(6,7)	30,1
Finanzaufwendungen	(11,8)	(6,2)	(18,0)	(2,4)	6,7	(13,7)
Erträge aus Ertragssteuern	-	(5,4)	(5,4)	(0,1)	-	(5,5)
Periodenergebnis	(30,5)	(3,6)	(34,1)	6,8	-	(27,3)

In Mio. EUR	01.01.-30.09.2018					
	USA	Int.	Summe der Segmente	Holding	Kons.	Konzern
Summe Umsatzerlöse	538,4	378,5	916,9	37,3	(36,7)	917,5
Interne Umsatzerlöse	-	0,3	0,3	36,4	(36,7)	-
Externe Umsatzerlöse	538,4	378,2	916,6	0,9	-	917,5
Contribution-Marge	146,2	100,4	246,6	31,7	(34,0)	244,3
AEBITDA (ohne Holding Mark-up)	(32,2)	7,0	(25,1)	(26,5)	-	(51,6)
Sondereffekte	(0,3)	(0,2)	(0,6)	(0,9)	-	(1,5)
Anteilsbasierte Vergütung	(1,1)	(1,7)	(2,8)	(7,3)	-	(10,1)
EBITDA ohne Holding-Gebühren	(33,6)	5,1	(28,5)	(34,7)	-	(63,2)
Abschreibungen	(4,5)	(2,4)	(6,9)	(2,5)	-	(9,4)

In Mio. EUR	01.01.-30.09.2018					
	USA	Int.	Summe der Segmente	Holding	Kons.	Konzern
EBIT ohne Holding-Gebühren	(38,1)	2,7	(35,4)	(37,3)	-	(72,7)
Holding-Gebühren	-	(1,2)	(1,2)	1,2	-	-
Holding Mark-up	-	(0,5)	(0,5)	0,5	-	-
EBIT	(38,1)	1,0	(37,1)	(35,5)	-	(72,6)
Finanzerträge	0,1	-	0,1	5,5	(4,0)	1,6
Finanzaufwendungen	(2,4)	(1,6)	(4,0)	(2,4)	4,0	(2,4)
Erträge aus Ertragssteuern	-	(5,1)	(5,1)	(0,1)	-	(5,2)
Periodenergebnis	(40,4)	(5,7)	(46,1)	(32,5)	-	(78,6)

Die Hauptgeschäftstätigkeit des Konzerns besteht in der Lieferung von Kochboxen an Kunden in verschiedenen geographischen Regionen. Das Geschäft gliedert sich in zwei geographische Regionen: die Vereinigten Staaten von Amerika („USA“) und die Region International („International“ oder „Int.“) bestehend aus Australien, Österreich, Belgien, Kanada, Frankreich, Deutschland, Luxemburg, Niederlande, Neuseeland, Schweiz und das Vereinigte Königreich Großbritanniens („UK“). Im dritten Quartal 2019 hat HelloFresh auch in Schweden den Betrieb aufgenommen. Schweden wird dem International Segment zugeordnet.

Im Juli 2019 wurde bei der HelloFresh Tochtergesellschaft HelloFresh Go eine Kapitalerhöhung durchgeführt, bei der drei externe Investoren gegen Ausgabe neuer Anteile eine Bareinlage tätigten. HelloFresh hält noch 65,8% der Anteile, hat jedoch die Kontrolle an HelloFresh Go verloren und keinen beherrschenden Einfluss auf die Gesellschaft mehr. Daher wird die Gesellschaft nicht mehr vollständig in den Konzern einbezogen, sondern die Beteiligung wird nach der Equity-Methode bilanziert. Die Transaktion hat einen einmaligen nicht zahlungswirksamen buchtechnischen Gewinn von EUR 23 Mio. zur Folge, der im Finanzergebnis von HelloFresh für das dritte Quartal ausgewiesen wird. Die Transaktion hat sich nicht auf das EBIT, EBITDA und AEBITDA ausgewirkt.

HelloFresh SE
Saarbrücker Strasse 37a
10405 Berlin

[HelloFreshgroup.com](https://www.HelloFreshgroup.com)

