

INVESTORENBRIEF 2012/13

BARRY CALLEBAUT

Mit einem Jahresumsatz von etwa CHF 4.9 Milliarden (EUR 4.0 Milliarden / USD 5.2 Milliarden) für das Geschäftsjahr 2012/13 ist die in Zürich ansässige Barry Callebaut der weltweit grösste Hersteller von hochwertigen Schokoladen- und Kakaoprodukten – von der Beschaffung und Verarbeitung der Kakaobohnen bis zur Herstellung der feinsten Schokoladen, einschliesslich Füllungen, Dekorationen und Schokoladenmischungen. Das Unternehmen unterhält weltweit über 50 Produktionsstandorte und beschäftigt eine vielfältige und engagierte Belegschaft von mehr als 8,500 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern.

Barry Callebaut steht im Dienst der gesamten Nahrungsmittelindustrie, von industriellen Nahrungsmittelherstellern bis zu gewerblichen und professionellen Anwendern wie Chocolatiers, Confiseurs, Bäckern, Hotels, Restaurants oder Cateringunternehmen. Diese Gourmet-Kunden bedient das Unternehmen mit den zwei globalen Marken Callebaut® und Cacao Barry®.

Barry Callebaut setzt sich mit seiner Initiative «Cocoa Horizons» für eine nachhaltige Kakaoproduktion ein und hilft, die künftige Versorgung mit Kakao sicherzustellen sowie das wirtschaftliche Auskommen der Bauern zu verbessern.



*Starkes Wachstum
der Verkaufsmenge:
+8.7% stand-alone¹
(+11.4% total²)*

*Betriebsgewinn (EBIT)
beschleunigt: +4.4%¹
(-3.9% total²)*

*Integration des akquirierten
Kakaogeschäfts im Gang;
Synergiepotenzial bestätigt*

*Mittelfristige Finanzziele
bestätigt³*

¹ Ohne das kürzlich von Petra Foods akquirierte Kakaogeschäft.

² Einschliesslich des kürzlich akquirierten Kakaogeschäfts.

³ Ab Konsolidierung des Kakaogeschäfts durchschnittlicher jährlicher Anstieg der Verkaufsmenge von 6-8% und Steigerung des EBIT pro Tonne bis 2015/16 auf das Niveau vor der Akquisition (CHF 256 pro Tonne), unter Ausschluss unvorhersehbarer Ereignisse.

BARRY CALLEBAUT AUF EINEN BLICK

Barry Callebaut ist in verschiedene Regionen gegliedert: Europa (inkl. Mittlerer Osten und Afrika), Nord- und Südamerika und Asien-Pazifik. Der global geführte Bereich Globale Beschaffung & Kakao wird als separates operatives Segment dargestellt und entspricht einer Region.

Das kürzlich von Petra Foods erworbene Kakaogeschäft wurde in das Segment Globale Beschaffung & Kakao integriert.

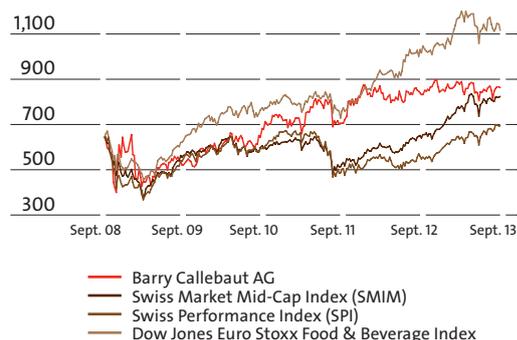
Das Geschäft ist in drei Produktgruppen organisiert: Kakaoprodukte, Industrielle Produkte und Gourmet- & Spezialitätenprodukte.



	Europa	Nord- und Südamerika	Asien-Pazifik	Globale Beschaffung & Kakao
	Industrielle Produkte, Gourmet- & Spezialitätenprodukte	Industrielle Produkte, Gourmet- & Spezialitätenprodukte	Industrielle Produkte, Gourmet- & Spezialitätenprodukte	Kakaoprodukte
	48% der Verkaufsmenge	28% der Verkaufsmenge	4% der Verkaufsmenge	20% der Verkaufsmenge
Verkaufsmenge im Vergleich zum Vorjahr	+8.1%	+16.7%	+1.8%	+14.5%
EBIT-Wachstum im Vergleich zum Vorjahr (in CHF)	+9.0%	+19.3%	(9.4%)	(36.0%)

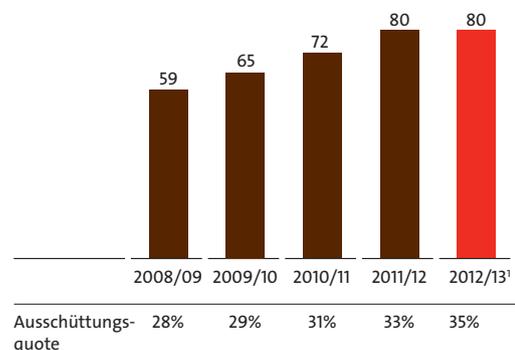
AKTIENKURSENTWICKLUNG BARRY CALLEBAUT VS. INDIZES

auf angepasster Basis (in CHF)



AUSSCHÜTTUNG AN DIE AKTIONÄRE

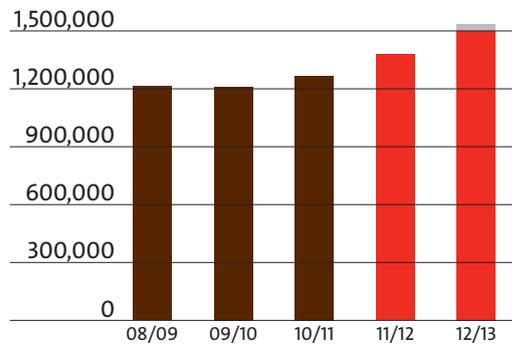
in Mio. CHF



¹ Gemäss Antrag des Verwaltungsrates an die Generalversammlung.

VERKAUFSMENGE

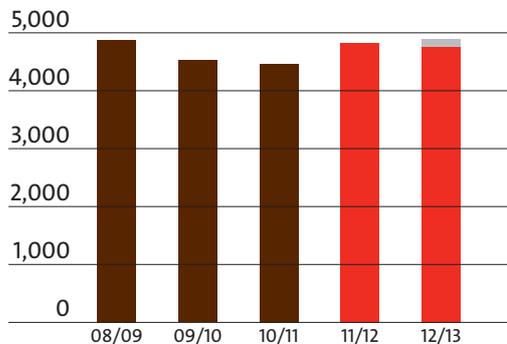
aus fortzuführenden Geschäftsbereichen
in Tonnen



■ Kürzlich von Petra Foods erworbenes Kakaogeschäft.

UMSATZ

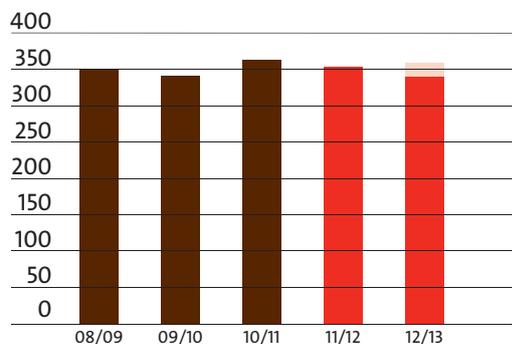
aus fortzuführenden Geschäftsbereichen
in Mio. CHF



■ Kürzlich von Petra Foods erworbenes Kakaogeschäft.

EBIT

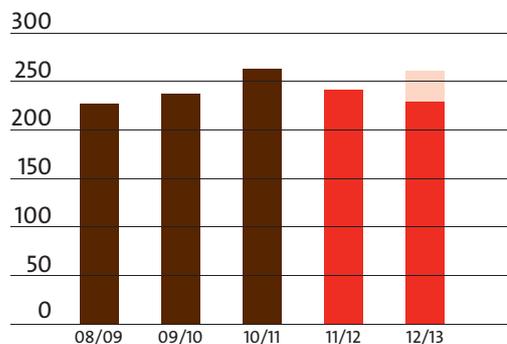
aus fortzuführenden Geschäftsbereichen
in Mio. CHF



■ Total
■ Stand-alone

KONZERNGEWINN

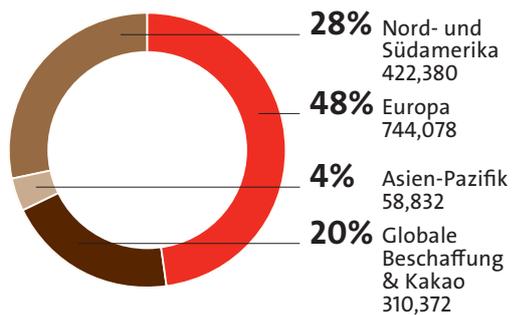
aus fortzuführenden Geschäftsbereichen
in Mio. CHF



■ Total
■ Stand-alone

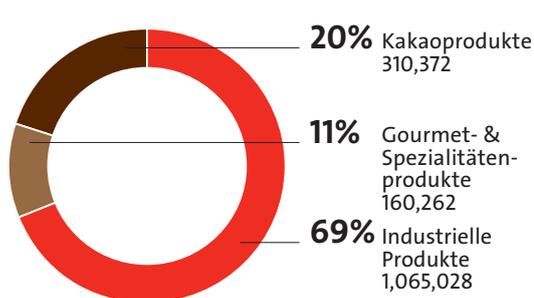
VERKAUFSMENGE NACH REGIONEN

aus fortzuführenden Geschäftsbereichen
in Tonnen



VERKAUFSMENGE NACH PRODUKTGRUPPEN

aus fortzuführenden Geschäftsbereichen
in Tonnen



BRIEF DES PRÄSIDENTEN UND DES CEO

Barry Callebaut
Investorenbrief 2012/13

SEHR GEEHRTE AKTIONÄRINNEN UND AKTIONÄRE



*Jürgen
Steinemann,
CEO*

*Andreas
Jacobs,
Präsident*

Wir freuen uns sehr, dass Barry Callebaut – einmal mehr – ein hervorragendes und deutlich über dem Gesamtmarkt liegendes Verkaufsmengenwachstum erzielt hat. Alle Regionen und Produktgruppen haben zu diesem starken Anstieg beigetragen. Unter Ausklammerung der Akquisition des Kakaogeschäfts von Petra Foods gewann der Betriebsgewinn (EBIT) an Schwung, da wir unsere Produktmargen weiter steigern konnten. Etwas geschmälert wurde der EBIT durch die Combined Cocoa Ratio sowie zusätzliche Logistikkosten und gezielte Investitionen, um unsere Strukturen und Prozesse an unser schnell wachsendes Geschäft anzupassen. Wie angekündigt wurde der EBIT der Gruppe durch einmalige Kosten im Zusammenhang mit der Akquisition des Kakaogeschäfts von Petra Foods und dessen Betriebsverlust in den ersten beiden Monaten der Konsolidierung beeinträchtigt.

Diese Akquisition ist ein Meilenstein in unserer Geschichte. Sie ergänzt unser eigenes Kakaogeschäft optimal und dient als wichtige Basis für das weitere Wachstum unseres Schokoladengeschäfts. Zudem verfügen wir damit über deutlich breitere und stärker diversifizierte Beschaffungsmöglichkeiten. Mit der Akquisition konnten wir unsere lokale Präsenz in den Schwellenmärkten und unsere gegenwärtigen wie zukünftigen Partnerschaftsvereinbarungen weiter stärken. Zudem verschafft sie uns beispielloses Know-how in der Kakaoverarbeitung und neues Wissen über Kakaoprodukte.

Wir unterzeichneten mit Arcor unsere erste langfristige Outsourcing-Vereinbarung in Südamerika. Dies ist ein wichtiger Schritt im Hinblick auf unsere weitere Expansion in Südamerika. Mit der dänischen Carletti A/S konnten wir unseren ersten Outsourcing-Partner in Skandinavien begrüßen.

Wir freuen uns sehr, dass Barry Callebaut – einmal mehr – ein hervorragendes und deutlich über dem Gesamtmarkt liegendes Verkaufsmengenwachstum erzielt hat.

Die Verjüngung unserer globalen Gourmet-Marken Callebaut® und Cacao Barry® förderte das beschleunigte, starke Wachstum unseres Gourmetgeschäfts. So übertrafen wir im Berichtsjahr das Marktwachstum in allen Schlüsselmärkten und erzielten gesamthaft eine fast zweistellige Volumensteigerung.

BRIEF DES PRÄSIDENTEN UND DES CEO

Barry Callebaut
Investorenbrief 2012/13

Die Zulassung unseres Gesundheitsversprechens für Kakaoflavanole durch die EU unterstreicht unseren Führungsanspruch im Bereich Innovation. Wir haben nun während fünf Jahren das exklusive Vermarktungsrecht, was uns attraktive Produktchancen eröffnet. Der Markt zeigt bereits grosses Interesse.

Die Akquisition des Kakaogeschäfts von Petra Foods ist ein Meilenstein in unserer Geschichte.

Wir setzen unsere Anstrengungen fort, um die Lieferkette nachhaltiger zu gestalten und sicherzustellen, dass der Kakaoanbau langfristig attraktiv bleibt. Zudem haben wir viel in unser erstes Cocoa Center of Excellence investiert, das im Juli in der Elfenbeinküste eröffnet wurde. Das neue Zentrum ist ein Eckpfeiler unserer globalen Nachhaltigkeitsinitiative «Cocoa Horizons», die wir in diesem Jahr auch in Indonesien lanciert haben.

Im kommenden Jahr wollen wir basierend auf unseren vier strategischen Pfeilern weiterwachsen. In erster Linie konzentrieren wir uns auf die erfolgreiche Integration des Kakaogeschäfts von Petra Foods. Zudem treiben wir die Umsetzung des Projekts «Spring» weiter voran, um die kundenbezogenen Prozesse in Westeuropa zu optimieren. Da wir nur mit motivierten, qualifizierten Mitarbeitenden schnell wachsen können, investieren wir weiter in die Förderprogramme für unsere Talente und Führungskräfte. Daneben setzen wir unsere Anstrengungen fort, um die Produktmargen zu steigern und unsere Kosten unter straffer Kontrolle zu halten, nachdem wir zwei Jahre lang viel in Anpassungen unserer Strukturen und Prozesse investiert haben.

Mit Blick auf unser laufendes Geschäft und unter Einbezug des wirtschaftlichen Umfelds bestätigen wir unsere mittelfristigen Finanzziele.¹

Dieses erfolgreiche Jahr war nur dank dem grossen Einsatz und dem Engagement unserer mehr als 8'500 Kolleginnen und Kollegen möglich. Wir danken allen Mitgliedern der Barry Callebaut Familie für ihren grossen Beitrag. Zudem möchten wir uns bei unseren Kunden und Aktionären für ihr fortgesetztes Vertrauen bedanken.

7. November 2013



Dr. Andreas Jacobs
Präsident des Verwaltungsrates



Jürgen Steinemann
CEO

¹ Ab Konsolidierung des kürzlich erworbenen Kakaogeschäfts: durchschnittlicher jährlicher Anstieg der Verkaufsmenge von 6–8% und Steigerung des EBIT pro Tonne bis 2015/16 auf das Niveau vor der Akquisition (CHF 256 pro Tonne), unter Ausschluss unvorhersehbarer Ereignisse.

KENNZAHLEN BARRY CALLEBAUT KONZERN

Barry Callebaut
Investorenbrief 2012/13

KENNZAHLEN BARRY CALLEBAUT KONZERN

Für das Geschäftsjahr endend am 31. August				2012/13 ¹	2011/12 ¹
		Veränderung (%)			
		in Lokalwährung	in CHF		
Verkaufsmenge	Tonnen		11.4%	1,535,662	1,378,856
Umsatz	Mio. CHF	0.6%	1.1%	4,884.1	4,829.5
Bruttogewinn	Mio. CHF	8.1%	8.3%	728.5	672.6
EBITDA ²	Mio. CHF	(0.1%)	0.2%	435.1	434.3
Betriebsgewinn (EBIT)	Mio. CHF	(4.0%)	(3.9%)	339.6	353.2
Konzerngewinn aus fortzuführenden Geschäftsbereichen ³	Mio. CHF	(5.4%)	(4.9%)	229.3	241.1
Konzerngewinn für das Berichtsjahr	Mio. CHF	55.3%	56.1%	222.6	142.6
Geldfluss ⁴	Mio. CHF	2.2%	2.5%	451.1	440.2

STAND-ALONE KENNZAHLEN⁵

Für das Geschäftsjahr endend am 31. August				2012/13 ¹	2011/12 ¹
		Veränderung (%)			
		in Lokalwährung	in CHF		
Verkaufsmenge	Tonnen		8.7%	1,498,632	1,378,856
Umsatz	Mio. CHF	(1.9%)	(1.5%)	4,756.4	4,829.5
Betriebsgewinn (EBIT)	Mio. CHF	4.2%	4.4%	368.8	353.2
EBIT pro Tonne ⁶	CHF	(4.1%)	(3.9%)	246.1	256.2

KONZERNBILANZ

Am 31. August			2013 ¹	2012 ¹
Bilanzsumme	Mio. CHF	26.6%	4,527.1	3,576.6
Nettoumlaufvermögen ⁷	Mio. CHF	29.5%	1,345.7	1,039.2
Anlagevermögen	Mio. CHF	45.4%	2,072.1	1,424.8
Nettoverschuldung	Mio. CHF	61.8%	1,525.2	942.9
Eigenkapital ⁸	Mio. CHF	29.9%	1,762.3	1,357.1

AKTIEN

Für das Geschäftsjahr endend am 31. August			2012/13 ¹	2011/12 ¹
Aktienkurs am Jahresende	CHF	(3.1%)	875.5	903.5
EBIT pro Aktie ⁹	CHF	3.1%	70.5	68.4
Unverwässerter Gewinn p. Aktie ¹⁰	CHF	(5.6%)	43.9	46.6
Cash Earnings pro Aktie ¹¹	CHF	1.2%	86.2	85.2
Ausschüttung pro Aktie ¹²	CHF	(6.5%)	14.5	15.5

STAND-ALONE QUOTIENTEN⁵

Für das Geschäftsjahr endend am 31. August				2012/13 ¹	2011/12 ¹
Economic Value Added (EVA)	Mio. CHF	(5.1%)	126.7	133.5	
Rendite auf dem investierten Kapital (ROIC) ¹³	%	(6.6%)	13.3%	14.2%	
Eigenkapitalrendite (ROE)	%	(4.9%)	17.8%	18.7%	
Verschuldungsgrad	%	(5.9%)	65.4%	69.5%	

ÜBRIGE

Am 31. August		2013 ¹	2012 ¹
Mitarbeitende		8,658	6,100

- Alle Kennzahlen basieren auf den fortzuführenden Geschäftsbereichen ausser Konzerngewinn für das Berichtsjahr, Bilanzsumme und Geldfluss-Kennzahlen.
- EBIT + Abschreibungen auf Sachanlagen + Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte (alles aus fortzuführenden Geschäftsbereichen).
- Konzerngewinn aus fortzuführenden Geschäftsbereichen (inklusive nicht beherrschender Anteile).
- Betrieblicher Geldfluss vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens.
- Stand-alone Zahlen sind konsolidierte Zahlen für Geschäftsjahr 2012/13, die zu Vergleichszwecken um den Effekt der Transaktion und des Beitrags des kürzlich von Petra Foods erworbenen Kakaogeschäfts angepasst wurden.
- EBIT / Verkaufsmenge (aus fortzuführenden Geschäftsbereichen).
- Beinhaltet Umlaufvermögen, kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen aus betrieblicher Geschäftstätigkeit.

- Total den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbares Eigenkapital.
- EBIT / unverwässerte Anzahl ausstehender Aktien. (Für 2012/13, EBIT auf stand-alone Basis).
- Basierend auf dem Konzerngewinn aus fortzuführenden Geschäftsbereichen, der den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbar ist / unverwässerte Anzahl ausstehender Aktien.
- Betrieblicher Geldfluss vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens / unverwässerte Anzahl ausstehender Aktien.
- 2012/13 Antrag des Verwaltungsrates auf Ausschüttung aus den Reserven aus Kapitaleinlagen. 2011/12 Ausschüttung teils aus den Reserven aus Kapitaleinlagen und teils aus Kapitalherabsetzung durch Nennwertrückzahlung.
- EBIT x (1 - effektiver Steuersatz) / durchschnittlich eingesetztes Kapital.

KENNZAHLEN NACH REGIONEN UND PRODUKTGRUPPEN

Barry Callebaut
Investorenbrief 2012/13

NACH REGIONEN

Für das Geschäftsjahr endend am 31. August				2012/13 ¹	2011/12 ¹
		Veränderung (%)			
		in Lokalwährung	in CHF		
Europa					
Verkaufsmenge	Tonnen		8.1%	744,078	688,203
Umsatz	Mio. CHF	8.3%	9.4%	2,352.5	2,150.6
EBITDA	Mio. CHF	8.1%	9.0%	284.8	261.3
Betriebsgewinn (EBIT)	Mio. CHF	8.2%	9.0%	253.2	232.2
Nord- und Südamerika					
Verkaufsmenge	Tonnen		16.7%	422,380	361,819
Umsatz	Mio. CHF	5.4%	6.4%	1,182.7	1,111.8
EBITDA	Mio. CHF	19.7%	20.4%	129.2	107.3
Betriebsgewinn (EBIT)	Mio. CHF	18.5%	19.3%	107.6	90.2
Asien-Pazifik					
Verkaufsmenge	Tonnen		1.8%	58,832	57,815
Umsatz	Mio. CHF	(3.5%)	(4.5%)	222.0	232.4
EBITDA	Mio. CHF	(10.3%)	(8.8%)	32.5	35.7
Betriebsgewinn (EBIT)	Mio. CHF	(11.2%)	(9.4%)	26.9	29.7
Globale Beschaffung & Kakao					
Verkaufsmenge	Tonnen		14.5%	310,372	271,019
Umsatz	Mio. CHF	(15.2%)	(15.6%)	1,126.9	1,334.7
EBITDA	Mio. CHF	(14.9%)	(17.4%)	75.5	91.4
Betriebsgewinn (EBIT)	Mio. CHF	(32.2%)	(36.0%)	41.7	65.2

NACH PRODUKTGRUPPEN

Für das Geschäftsjahr endend am 31. August				2012/13 ¹	2011/12 ¹
		Veränderung (%)			
		in Lokalwährung	in CHF		
Verkaufsmenge					
Kakaoprodukte	Tonnen		14.5%	310,372	271,019
Industrielle Produkte	Tonnen		10.7%	1,065,028	962,058
Gourmet- & Spezialitätenprodukte	Tonnen		9.9%	160,262	145,779
Umsatz					
Kakaoprodukte	Mio. CHF	(15.2%)	(15.6%)	1,126.9	1,334.7
Industrielle Produkte	Mio. CHF	6.1%	7.1%	2,971.7	2,774.0
Gourmet- & Spezialitätenprodukte	Mio. CHF	8.4%	9.0%	785.5	720.8

1 Alle Kennzahlen basieren auf den fortzuführenden Geschäftsbereichen.

MEILENSTEINE

Barry Callebaut
Investorenbrief 2012/13

Das vergangene Geschäftsjahr war durch verschiedene Meilensteine geprägt, welche die Voraussetzungen für eine überdurchschnittliche Leistung und weiteres Wachstum in der Zukunft geschaffen haben.

Oktober

Barry Callebaut unterzeichnete die erste langfristige Outsourcing-Vereinbarung in Südamerika mit Arcor-Dos en Uno in Chile.

Dezember

Barry Callebaut vereinbarte mit Petra Foods Ltd., Singapur, die Übernahme ihres Kakaogeschäfts.

Januar

Barry Callebaut erwarb ASM Foods AB in Schweden von Carletti A/S, Dänemark, und unterzeichnete die erste langfristige Outsourcing-Vereinbarung in Skandinavien. Die Akquisition beinhaltet eine Spezialitätenfabrik in Mjölby.

Mai

Barry Callebaut erhielt von Rainforest Alliance den prestigeträchtigen «Sustainable Standard-Setter Award» für seine kollektiven Nachhaltigkeitsbemühungen im Lauf der letzten Jahre.

Juni

Barry Callebaut eröffnete in São Paulo, Brasilien, sein erstes Chocolate Academy™ Ausbildungszentrum in Südamerika, sein 15. weltweit.

Barry Callebaut weihte seine erweiterte, hochmoderne Schokoladenfabrik in Toluca, Mexiko, ein.

Erfolgreicher Abschluss der Akquisition des Kakaogeschäfts von Petra Foods. Barry Callebaut wird zu einem weltweit führenden Schokoladen- und Kakaohersteller.

Juli

Barry Callebaut weihte sein erstes Cocoa Center of Excellence in der Elfenbeinküste ein, um fortschrittliche Anbaumethoden zu fördern.

Folgeereignisse – September 2013

Das Joint-Venture-Unternehmen P.T. Barry Callebaut Comextra Indonesia weihte seine neue Kakaofabrik in Makassar, Indonesien, ein.

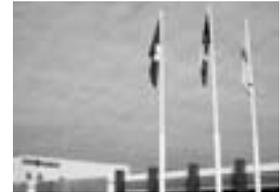
Die EU-Kommission genehmigte den Antrag von Barry Callebaut für sein Gesundheitsversprechen über Kakaoflavanole – das erste in der Branche.

Barry Callebaut weihte seine Schokoladenfabrik in Eskişehir, Türkei, ein.

Barry Callebaut hat sich zum Ziel gesetzt, schneller als der globale Schokoladenmarkt zu wachsen. Die ehrgeizige Wachstumsstrategie stützt sich auf vier Pfeiler:

Expansion

Barry Callebaut will im Bereich der industriellen Kunden seine Position in den reifen Märkten Westeuropas und Nordamerikas stärken. Zudem will das Unternehmen das Potenzial der Schwellenmärkte, in die das Unternehmen expandiert hat, vollständig nutzen. Darüber hinaus wird Barry Callebaut sorgfältig mögliche Optionen für einen Markteintritt in weiteren Schwellenländern prüfen. Die Umsetzung bestehender Outsourcing-Verträge und strategischer Partnerschaften sowie die Sicherung weiterer Outsourcing-Volumen von lokalen und regionalen Nahrungsmittelherstellern bleibt auch künftig ein wichtiges Element der Geschäftsstrategie. Zusätzlich will Barry Callebaut das Wachstum seines Geschäfts im Bereich Gourmet beschleunigen.



Expansion

Innovation

Barry Callebaut gilt in der Schokoladenindustrie als Maßstab für Innovation. In seinen globalen Innovationszentren in Wieze (Schokolade) und Louviers (Kakao) konzentriert sich das Unternehmen auf die Entwicklung einzigartiger Fähigkeiten und den Aufbau von Know-how in vier Wissens- und Entwicklungsbereichen: 1. Wissenschaftliche Erforschung der Kakaobohne; 2. Geschmack, Geruch, Struktur und Mundgefühl von Schokolade- und Kakaoprodukten; 3. Reinheit sowie Gesundheitsaspekte der Produkte; 4. Entwicklung neuartiger Produktionsprozesse. Dies sind die Bereiche, die Barry Callebaut einen Wettbewerbsvorteil verschaffen und die es dem Unternehmen ermöglichen, Branchentrends zu prägen sowie den Bedürfnissen seiner Kunden zu entsprechen.



Innovation

Kostenführerschaft

Kostenführerschaft ist ein wichtiger Grund, weshalb internationale Kunden ihre Schokoladenherstellung an Barry Callebaut auslagern. Das Unternehmen arbeitet kontinuierlich an der Erhöhung seiner betrieblichen Effizienz durch technologische Verbesserungen, höhere Skaleneffekte durch eine gesteigerte Kapazitätsauslastung, einen optimierten Produktfluss, tiefere Logistikkosten, eine bessere Lagerbewirtschaftung, weniger Energieverbrauch und geringere Fixkosten.



Kostenführerschaft

Nachhaltiger Kakao

Um die Zukunft seines Geschäfts zu sichern, muss Barry Callebaut dazu beitragen, dass der Kakaoanbau für Bauern sowohl heute als auch morgen noch einträglich und attraktiv ist. Das Unternehmen ist der Überzeugung, dass Kakaoanbau nur nachhaltig ist, wenn die Bauern einen fairen Ertrag erzielen, verantwortungsbewusste Arbeitspraktiken anwenden, die Umwelt schonen und für die medizinische Grundversorgung sowie die Schulbildung ihrer Familien aufkommen können. «Nachhaltiger Kakao» bildet einen integralen Bestandteil der Unternehmensstrategie von Barry Callebaut und umfasst drei Aktionsbereiche: landwirtschaftliche Praktiken zur Steigerung der Ernteerträge und folglich des Einkommens der Bauern; Ausbildung der Bauern, um die Kakaobauern der nächsten Generation zu schulen; Gesundheit der Bauern über einen besseren Zugang zu medizinischer Grundversorgung und Bildung.



Nachhaltiger Kakao

VISION & WERTE

Barry Callebaut
Investorenbrief 2012/13

Unsere Vision

Barry Callebaut ist zugleich Herz und Motor der Schokoladen- und Kakaoindustrie.

Unser Ziel ist es, die Nummer 1 in allen attraktiven Kundensegmenten und auf allen bedeutenden Märkten zu sein.

Unsere Herkunft und unser Wissen über die Herstellung und Verarbeitung von Schokolade – angefangen bei der Kakaobohne bis zum fertigen Schokoladenprodukt – machen uns zum bevorzugten Geschäftspartner der gesamten Nahrungsmittelindustrie. Dazu gehören gewerbliche Kunden und andere professionelle Anwender von Schokolade sowie industrielle Nahrungsmittelhersteller.

Wir entwickeln unser Fachwissen ständig weiter und stellen es unseren Kunden gern zur Verfügung, damit auch ihr Geschäft weiter wächst. Unsere Leidenschaft gilt der Kreation und Vermarktung neuer, gesunder Produkte, die gut schmecken, alle Sinne erfreuen und vollkommenen Genuss bereiten.

Unsere Stärke beruht auf dem persönlichen Engagement und dem Fachwissen unserer Mitarbeitenden. Für sie möchten wir ein Umfeld schaffen, in dem Lernen und persönliche Entwicklung einen kontinuierlichen Prozess darstellen, unternehmerisches Denken gefördert wird und Kreativität sich entfalten kann.

Unsere Werte

Indem wir Markttrends vorhersehen und aufgreifen und weder Zeit noch Aufwand scheuen, die Bedürfnisse unserer Kunden bis ins Detail zu verstehen, leisten wir auf lange Sicht unser Möglichstes, jedem unserer Kunden in professioneller, vertrauensvoller und partnerschaftlicher Zusammenarbeit hochwertige Produkte und Lösungen anzubieten.

Der Stolz auf unser Unternehmen inspiriert und motiviert uns zu Höchstleistungen. Mit grossem Eifer lernen wir Neues in unserem geschäftlichen Umfeld und teilen unser Wissen genauso gern mit anderen wie unsere Begeisterung.

Mit dem Ziel, Mehrwert für unsere Kunden zu schaffen, halten wir nicht am Status quo fest. Vielmehr erforschen wir ständig Innovationsmöglichkeiten: neue Ernährungstrends, neue Märkte, neue Produktideen und Dienstleistungen sowie neue Wege, unser Geschäft zu entwickeln. Dafür stehen unsere Bereitschaft, in kalkulierbarem Mass Risiken einzugehen, und unsere Entschlossenheit, den eingeschlagenen und als richtig erkannten Weg zu Ende zu gehen.

Ob im Aussendienst, in der Produktion oder in der Administration – wir sind ein Team mit einer gemeinsamen Absicht und gemeinsamen Zielen. Alle Mitglieder dieses Teams tragen aktiv zu einer offenen Kommunikation bei, teilen Ideen mit anderen und arbeiten engagiert zusammen, um unsere gemeinsamen Ziele innerhalb des gesamten Unternehmens zu verwirklichen.

Wir zollen unseren Teamkollegen sowie all unseren externen Partnern Respekt und sind in all unseren Geschäftsaktivitäten und -beziehungen ehrlich, vertrauenswürdig und frei von Vorurteilen. Wir leben einen hohen ethischen Standard, der Fairness, Gleichstellung und Vielfalt fördert.

Kundenorientierung

Leidenschaft

Unternehmerisches Denken

Teamgeist

Integrität

FÜNF-JAHRES-ÜBERSICHT

Barry Callebaut
Investorenbrief 2012/13

Kennzahlen Barry Callebaut Konzern

		CAGR (%) ¹		2012/13 ²		2011/12 ²	2010/11 ³	2009/10 ³	2008/09
		Stand-alone ⁴		Stand-alone ⁴					
Konzernerfolgsrechnung									
Verkaufsmenge	Tonnen	5.4%	6.1%	1,498,632	1,535,662	1,378,856	1,268,925	1,209,654	1,213,610
Umsatz	Mio. CHF	(0.6%)	0.0%	4,756.4	4,884.1	4,829.5	4,459.9	4,524.5	4,880.2
EBITDA ⁵	Mio. CHF	0.3%	(1.2%)	461.4	435.1	434.3	430.3	414.6	456.1
Betriebsgewinn (EBIT)	Mio. CHF	1.3%	(0.8%)	368.8	339.6	353.2	362.3	341.1	350.8
Konzerngewinn aus fortzuführenden Geschäftsbereichen ⁶	Mio. CHF		0.3%	229.3		241.1	263.6	237.5	226.9
Konzerngewinn für das Berichtsjahr	Mio. CHF		(0.5%)	222.6		142.6	176.8	251.7	226.9
Geldfluss ⁷	Mio. CHF		1.9%	451.1		440.2	450.7	457.8	418.1
EBIT / Umsatz	%	1.9%	(0.8%)	7.8%	7.0%	7.3%	8.1%	7.5%	7.2%
EBIT pro Tonne ⁸	CHF	(3.9%)	(6.5%)	246.1	221.1	256.2	285.5	282.0	289.1
Konzernbilanz									
Bilanzsumme	Mio. CHF		6.5%	4,527.1		3,576.6	3,263.1	3,570.8	3,514.8
Nettoumlaufvermögen ⁹	Mio. CHF	1.8%	7.4%	1,083.4	1,345.7	1,039.2	888.1	964.9	1,010.1
Anlagevermögen	Mio. CHF		9.7%	2,072.1		1,424.8	1,208.4	1,405.8	1,432.2
Nettoverschuldung	Mio. CHF	1.3%	12.8%	993.1	1,525.2	942.9	789.8	870.8	942.7
Eigenkapital ¹⁰	Mio. CHF		8.8%	1,762.3		1,357.1	1,217.1	1,302.3	1,255.6
Investitionen ¹¹	Mio. CHF		11.5%	223.5		217.8	144.6	145.1	144.4
Quotienten									
Economic Value Added (EVA)	Mio. CHF	(0.6%)	(14.2%)	126.7	70.3	133.5	159.9	147.7	129.9
Rendite auf dem investierten Kapital (ROIC) ¹²	%	(1.2%)	(6.7%)	13.3%	10.5%	14.2%	15.6%	14.8%	13.9%
Eigenkapitalrendite (ROE)	%	(0.4%)	(5.1%)	17.8%	14.7%	18.7%	20.9%	19.6%	18.1%
Verschuldungsgrad	%	(3.4%)	3.6%	65.4%	86.5%	69.5%	64.9%	66.9%	75.1%
Solvenzquote ¹³	%		2.2%	38.9%		37.9%	37.3%	36.5%	35.7%
Zinsdeckungsgrad ¹⁴			3.9%	5.8		5.8	6.0	5.8	5.0
Nettoverschuldung / EBITDA		1.6%	14.1%	2.2	3.5	2.2	1.8	2.1	2.1
Investitionen / Umsatz	%		11.5%	4.6%		4.5%	3.2%	3.2%	3.0%
Aktien									
Aktienkurs am Jahresende	CHF		11.1%	876		904	765	703	574
EBIT pro Aktie ¹⁵	CHF	1.0%	(1.1%)	70.5	64.9	68.4	70.1	66.0	67.8
Unverwässerter Gewinn pro Aktie ¹⁶	CHF		0.0%	43.9		46.6	51.2	45.9	44.0
Cash Earnings pro Aktie ¹⁷	CHF		1.5%	86.2		85.2	87.3	88.6	81.1
Ausschüttung pro Aktie ¹⁸	CHF		3.8%	14.5		15.5	15.5	14.0	12.5
Ausschüttungsquote	%		5.1%	35%		33%	31%	29%	28%
Kurs-Gewinn-Verhältnis am Jahresende ¹⁹			12.0%	20.6		19.4	14.9	15.3	13.0
Börsenkaptalisierung am Jahresende	Mio. CHF		12.8%	4,805.5		4,671.1	3,955.1	3,631.9	2,967.6
Anzahl ausgegebener Aktien			1.5%	5,488,858		5,170,000	5,170,000	5,170,000	5,170,000
Total Ausschüttung an Aktionäre	Mio. CHF		7.7%	80.1		80.1	72.4	64.6	59.5
Übrige									
Mitarbeitende			3.6%	8,658		6,100	5,972	7,550	7,525
Verarbeitete Kakaobohnen	Tonnen		5.5%	671,183		574,021	537,811	569,875	541,847
Produktion von Schokolade und Schokoladenmischungen	Tonnen		5.6%	1,207,025		1,102,431	999,879	954,073	971,951

1 Durchschnittliche jährliche Wachstumsrate für die 5-Jahres-Periode.

2 Alle Kennzahlen basieren auf den fortzuführenden Geschäftsbereichen ausser Konzerngewinn für das Berichtsjahr, Bilanzsumme und Geldfluss-Kennzahlen.

3 Bestimmte Vorjahreszahlen der Konzernerfolgsrechnung wurden zu Vergleichszwecken an die Darstellung des Folgejahres angepasst. Die Anpassungen waren v.a. im Zusammenhang mit der Aufgabe der Aktivitäten im Verbrauchergeschäft. Bilanz, Konzerngeldfluss- und Mitarbeiterzahlen wurden nicht angepasst.

4 Stand-alone Zahlen sind konsolidierte Zahlen für das Geschäftsjahr 2012/13, die zu Vergleichszwecken um den Effekt der Transaktion und des Beitrags des kürzlich von Petra Foods erworbenen Kakaogeschäfts angepasst wurden.

5 EBIT + Abschreibungen auf Sachanlagen + Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte (alles aus fortzuführenden Geschäftsbereichen).

6 Konzerngewinn aus fortzuführenden Geschäftsbereichen (inklusive nicht beherrschender Anteile).

7 Betrieblicher Geldfluss vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens.

8 EBIT / Verkaufsmenge (aus fortzuführenden Geschäftsbereichen).

9 Beinhaltet Umlaufvermögen, kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen aus betrieblicher Geschäftstätigkeit.

10 Total den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbares Eigenkapital.

11 Investitionen in Sachanlagen / immatr. Vermögenswerte (exkl. Akquisitionen).

12 EBIT x (1 - effektiver Steuersatz) / durchschnittlich eingesetztes Kapital.

13 Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbares Eigenkapital/Bilanzsumme.

14 EBITDA / Finanzaufwand netto.

15 EBIT / unverwässerte Anzahl ausstehender Aktien.

16 Basierend auf dem Konzerngewinn aus fortzuführenden Geschäftsbereichen, der den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbar ist / unverwässerte Anzahl ausstehender Aktien.

17 Betrieblicher Geldfluss vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens / unverwässerte Anzahl ausstehender Aktien.

18 2012/13 Antrag des Verwaltungsrates auf Ausschüttung aus den Reserven aus Kapitaleinlagen. 2011/12 Ausschüttung teils aus den Reserven aus Kapitaleinlagen und teils aus Kapitalherabsetzung durch Nennwertrückzahlung. 2010/11 Ausschüttung aus den Reserven aus Kapitaleinlagen. 2009/10 und davor Kapitalherabsetzung durch Nennwertrückzahlung anstelle einer Dividendenzahlung.

19 Aktienkurs am Jahresende / unverwässerter Gewinn pro Aktie.

UNTERNEHMENSGESCHICHTE

Barry Callebaut
Investorenbrief 2012/13

Barry Callebaut mit Sitz in der Schweiz ist aus der Fusion des belgischen Schokoladenherstellers Callebaut mit dem französischen Schokoladen- und Kakaoproduzenten Cacao Barry im Jahr 1996 hervorgegangen. Die Fusion vereinte das Know-how von Cacao Barry in der Beschaffung und den ersten Verarbeitungsschritten von Kakao mit der umfangreichen Erfahrung von Callebaut in der Herstellung und Vermarktung von Schokoladenprodukten. Seit 1998 ist Barry Callebaut an der Schweizer Börse SIX Swiss Exchange kotiert.

1999	Akquisition der Carma AG, Schweiz	2010	Unterzeichnung einer langfristigen strategischen Partnerschaftvereinbarung mit Kraft Foods (Mondelz International)
2002	Akquisition der Stollwerck-Gruppe, Deutschland	2011	Akquisition der Restbeteiligung von 40% an Barry Callebaut Malaysia Sdn Bhd, vormals KLK Cocoa
2003	Akquisition der niederländischen Gruppe Graverboom B.V. (einschliesslich Luijckx B.V.)	2011	Ausbau der bestehenden Liefer- und Innovationspartnerschaft mit Hershey
2003	Akquisition der Brach's Confections, USA	2011	Unterzeichnung eines langfristigen Outsourcing-Vertrags mit Chocolates Turín, Mexiko
2004	Akquisition des Vending-Mix-Geschäfts (Getränkemischungen für Verkaufsautomaten) der AM Foods, Schweden	2011	Verkauf des europäischen Verbrauchergeschäfts an die belgische Baronie Gruppe
2005	Eröffnung einer Schokoladenfabrik in Kalifornien, USA	2011	Joint Venture mit P.T. Comextra Majora und Gründung von P.T. Barry Callebaut Comextra Indonesia
2007	Eröffnung einer Schokoladenfabrik in Tschechow, Russland	2012	Akquisition von la Morella nuts, Spanien
2007	Veräusserung von Brach's Confections, USA	2012	Akquisition von Mona Lisa Food Products, USA
2007	Unterzeichnung von bedeutenden langfristigen Outsourcing-Verträgen mit Nestlé, Hershey und Cadbury	2012	Lancierung der «Cocoa Horizons»-Initiative auf Basis des strategischen Pfeilers «Nachhaltiger Kakao»
2007	Akquisition einer Kakaofabrik in Pennsylvania, USA	2012	Erwerb des Standorts Chatham von Batory Industries Company in Ontario, Kanada
2008	Eröffnung einer Schokoladenfabrik in Suzhou, China	2012	Unterzeichnung langfristiger Outsourcing-/Partnerschaftvereinbarungen mit Unilever, Grupo Bimbo, Mexiko, und Morinaga, Japan
2008	Erwerb einer 49%-Beteiligung an Biolands, Tansania	2012	EFSA legt positives wissenschaftliches Gutachten zum Gesundheitsversprechen über Kakaoflavanoole von Barry Callebaut vor
2008	Akquisition eines 60%-Anteils an KLK Cocoa in Malaysia	2013	Unterzeichnung der ersten langfristigen Outsourcing-Vereinbarung in Südamerika mit Arcor
2008	Eröffnung eines Verkaufsbüros und einer Chocolate Academy™ Ausbildungszentrum in Mumbai, Indien	2013	Eröffnung einer weiteren Schokoladenfabrik in Toluca, Mexiko
2008	Eröffnung von neuen Chocolate Academy™ Ausbildungszentren in Suzhou, China; Zundert, Niederlande; Tschechow, Russland; und Chicago, USA	2013	Akquisition von ASM Foods AB in Schweden und Abschluss der ersten langfristigen Outsourcing-Vereinbarung in Skandinavien mit Carletti A/S
2008	Akquisition des Dekorationsspezialisten IBC in Kortrijk-Heule, Belgien	2013	Eröffnung des ersten Cocoa Center of Excellence in der Elfenbeinküste
2008	Outsourcing-Vereinbarung mit Morinaga in Japan und Start der Produktion in der neuen Fabrik	2013	Akquisition des Kakaogeschäfts der in Singapur ansässigen Petra Foods
2009	Eröffnung einer Schokoladenfabrik in Monterrey, Mexiko	2013	Eröffnung einer Kakaofabrik in Makassar, Indonesien (mit dem Joint-Venture-Partner P.T. Comextra Majora), und einer Schokoladenfabrik in Eskişehir, Türkei
2009	Verkauf des Verbrauchergeschäfts Van Houten Singapore an Hershey	2013	EU-Kommission genehmigt Gesundheitsversprechen über Kakaoflavanoole von Barry Callebaut
2009	Akquisition des dänischen Herstellers von Vending-Mix-Produkten Eurogran		
2009	Akquisition des spanischen Schokoladenherstellers Chocovic, S.A.		
2010	Eröffnung einer Schokoladenfabrik in Extrema, Brasilien		

IMPRESSUM

Barry Callebaut
Investorenbrief 2012/13

Kontakte

Barry Callebaut Hauptsitz

Barry Callebaut AG
West-Park
Pfungstweidstrasse 60
8005 Zürich, Schweiz
Telefon +41 43 204 04 04
Telefax +41 43 204 04 00
www.barry-callebaut.com

Investor Relations

Evelyn Nassar
Head of Investor Relations
Telefon +41 43 204 04 23
Telefax +41 43 204 04 19
investorrelations@
barry-callebaut.com

Medien

Raphael Wermuth
Head of Media Relations
Telefon +41 43 204 04 58
Telefax +41 43 204 04 00
media@barry-callebaut.com

Adressänderungen

ShareCommServices AG
Europastrasse 29
8152 Glattbrugg, Schweiz
Telefon +41 44 809 58 52
Telefax +41 44 809 58 59

Agenda

11. Dezember 2013

Generalversammlung 2012/13,
Zürich

15. Januar 2014

3-Monats-Verkaufszahlen
2013/14

3. April 2014

Halbjahresbericht 2013/14,
Zürich

3. Juli 2014

9-Monats-Verkaufszahlen
2013/14

6. November 2014

Jahresbericht 2013/14,
Zürich

10. Dezember 2014

Generalversammlung 2013/14,
Zürich

Zukunftsbezogene Stellungnahmen

Einige in diesem Investorenbrief enthaltene Stellungnahmen zu den Geschäftsaktivitäten von Barry Callebaut sind zukunftsbezogen und beruhen auf der seitens der Unternehmensleitung heute erfolgten Einschätzung künftiger Entwicklungen.

Zukunftsbezogene Stellungnahmen dieser Art werden in der Regel durch Begriffe gekennzeichnet wie «glauben», «schätzen», «beabsichtigen», «können», «werden», «erwarten», «planen» und ähnliche auf das Unternehmen bezogene Ausdrücke. Sie enthalten bestimmte Risiken und Unwägbarkeiten, da sie sich auf künftige Ereignisse beziehen. Die tatsächlichen Ergebnisse können sich aus unterschiedlichen Gründen von den angestrebten, erwarteten oder projizierten Zahlen und Daten unterscheiden. Im Geschäftsbericht 2012/13 werden jene Faktoren und Gründe erörtert, die das künftige Geschäftsergebnis von Barry Callebaut beeinflussen könnten. Dazu zählen unter anderem Faktoren wie allgemeine Wirtschaftsbedingungen, Währungsschwankungen, wettbewerbsbedingter Druck auf Produkt- und Preisgestaltung sowie Änderungen in der Steuergesetzgebung und regulatorische Entwicklungen. Die Gewähr für die Richtigkeit der hier abgedruckten zukunftsbezogenen Stellungnahmen kann ausschliesslich für den heutigen Tag, den 7. November 2013, übernommen werden. Barry Callebaut ist nicht gehalten, zukunftsbezogene Stellungnahmen zu aktualisieren oder zu revidieren.

Dieser Investorenbrief liegt auch in englischer Sprache vor. Massgebend ist die englische Version.

Impressum

Herausgeber

Barry Callebaut AG
West-Park
Pfungstweidstrasse 60
8005 Zürich
Schweiz

Konzept

hilda design matters,
Zürich, Schweiz

Fotos

Marcel Van Coile,
Zemst, Belgien

Jos Schmid,
Zürich, Schweiz

Prepress / Druck

Linkgroup,
Zürich, Schweiz

Dieser Investorenbrief
wird in **Deutsch** und
Englisch publiziert.

Dieser Investorenbrief
ist auf FSC-zertifiziertem
Papier gedruckt.



Klimaneutral
produziert durch
Linkgroup.



Barry Callebaut AG (Hauptsitz)
West-Park Pfingstweidstrasse 60 8005 Zürich Schweiz
Telefon +41 43 204 04 04 Telefax +41 43 204 04 00
headoffice@barry-callebaut.com