

ALL WE DO
WE DO
with Love
TO REFRESH
YOUR LIFE



Quartalsmitteilung 01-03 / 2018

VAPIANO®

PASTA | PIZZA | BAR



INHALT

WESENTLICHE KENNZAHLEN	4-5
STATEMENT DES VORSTANDSVORSITZENDEN	6-7
NEUERÖFFNUNGEN 2018	8-9
GESCHÄFTSENTWICKLUNG	10-12
KONZERNABSCHLUSS	13-15
FINANZKALENDER, DISCLAIMER	16
IMPRESSUM	17

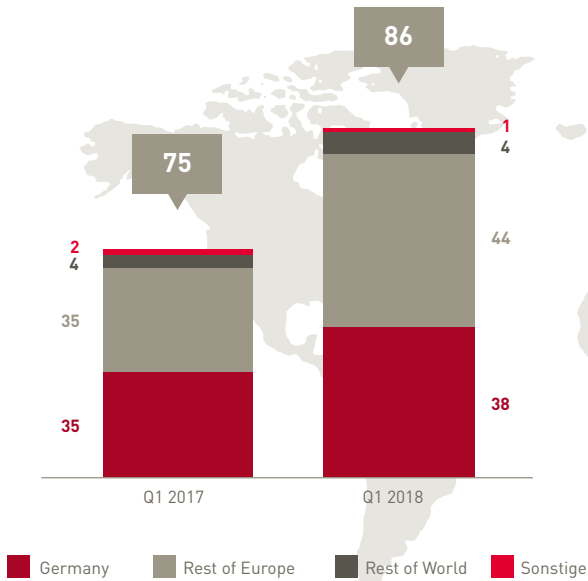
WESENTLICHE KENNZAHLEN

in Mio. EUR	Q1 2018	Q1 2017	Veränderung
Systemumsatz (Corporate, Joint Venture und Franchise-Restaurants)	129,9	118,1	10,0 %
Konzernumsatz (Corporate Restaurants und Joint Venture Restaurants)	86,3	75,4	14,5 %
Like-for-Like Umsatz	0,1 %	4,3 %	-
Durchschnittsbon/ Gast (in EUR)	11,6	11,3	2,2 %
Bereinigtes EBITDA	9,3	7,0	32,2 %
Bereinigte EBITDA-Marge	10,7 %	9,3 %	-
Berichtetes EBITDA	6,9	3,6	92,3 %
Berichtete EBITDA-Marge	8,0 %	4,8 %	-
Bereinigtes Periodenergebnis	0,5	-1,4	135,6 %
Bereinigtes Ergebnis je Aktie (in EUR)	0,02	-0,07	130,2 %
Berichtetes Periodenergebnis	-4,1	-7,0	41,4 %
Berichtetes Ergebnis je Aktie (in EUR)	-0,14	-0,34	58,8 %
Cashflow aus operativer Tätigkeit vor Steuern und Zinsen	2,8*	7,0	-59,7 %
Investitionen in materielle und immaterielle Sachanlagen	-14,4	-16,2	11,1 %
Investitionen für Akquisitionen	0,0	-0,7	100,0 %
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-14,4	-16,9	14,8 %
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	13,9	11,4	21,9 %

* Anmerkung: Der operative Cashflow im ersten Quartal 2018 ist durch die Umgliederung der unterwegs befindlichen Gelder (3,2 Mio. Euro) beeinflusst.

in Mio. EUR	31.03.2018	31.12.2017	Veränderung
Bilanzsumme	361,0	350,3	3,1 %
Eigenkapital	126,6	131,1	-3,4 %
Eigenkapitalquote in %	35,1 %	37,4 %	-
Nettoverschuldung	128,2	116,2	10,3 %
Nettoverschuldung/bereinigtes EBITDA (in Jahren)	3,10	2,99	3,7 %
Anzahl Restaurants	206	205	0,5 %

Konzernumsatz nach Segmenten in Mio. EUR



+14,5%

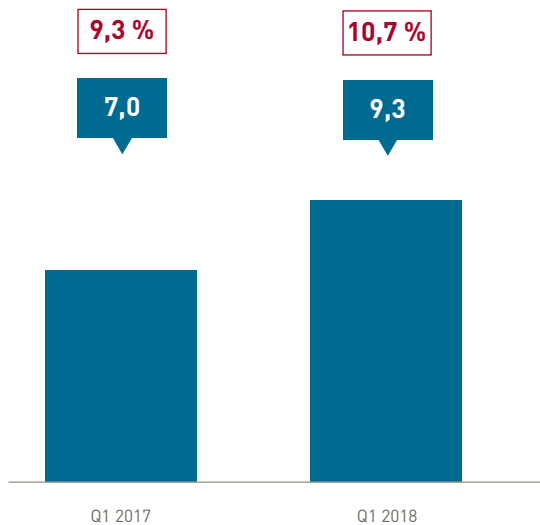
Konzernumsatz

+0,1%

Like-for-Like
Umsatz

Bereinigtes EBITDA in Mio. EUR

Bereinigte EBITDA-Marge



+32,2%

Bereinigtes EBITDA

STATEMENT DES VORSTANDS- VORSITZENDEN



Jochen Halfmann
Vorstandsvorsitzender

der vergleichbar 2,2 % zulegen konnte. Bedingt durch ein verhaltenes erstes Quartal in Schweden und den Niederlanden entwickelte sich das Segment „Rest of Europe“ mit -1,8 % rückläufig; das Segment „Rest of World“ lag bei -3,6 %.

Besonders erfreulich ist die deutliche Profitabilitätssteigerung gemessen am bereinigten EBITDA (bereinigtes Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen), der für Vapiano als Wachstumsunternehmen wichtigsten Kennzahl der operativen Ergebnisleistung. Dieses stieg in den ersten drei Monaten um erfreuliche 32,2 % auf 9,3 Mio. Euro. Die bereinigte EBITDA-Marge verbesserte sich entsprechend von 9,3 % um 1,4 Prozentpunkte auf 10,7 %. Das berichtete EBITDA verbesserte sich noch stärker um 92,3 % auf 6,9 Mio. Euro, die berichtete EBITDA-Marge stieg entsprechend um 3,2 Prozentpunkte auf 8,0 %. Die positive Entwicklung des EBITDA ist im Wesentlichen auf Ergebnisbeiträge der in 2017 neu eröffneten Restaurants, die umgesetzten operativen Verbesserungsmaßnahmen (OPEX) in den Restaurants sowie die positive Entwicklung des Take away- und Home delivery-Angebots zurückzuführen.

Wir haben im Zeitraum 1. Januar bis 31. März 2018 drei Restaurants eröffnet, zum Stichtag heute weitere fünf und betreiben aktuell 209 Restaurants weltweit. Darüber hinaus haben wir unser Take away- und Lieferservice-Angebot konsequent weiter ausgebaut. Zum Ende des ersten Quartals war dieses Angebot an nunmehr 103 Standorten und damit rund 50 % des Restaurantnetzwerks verfügbar.

Liebe Aktionäre, liebe Gäste, liebe Vapianisti,

die Vapiano SE ist zufriedenstellend in das Geschäftsjahr 2018 gestartet. Wir haben unseren Umsatz in den ersten drei Monaten 2018 auf 86,3 Mio. EUR gesteigert. Das Umsatzplus von 14,5 % resultiert im Wesentlichen aus der positiven Entwicklung des Segments „Rest of Europe“, das vor allem durch zahlreiche Restaurantneueröffnungen in 2017 um 26,9 % zulegte. Auch das Segment „Germany“ zeigte mit einem Umsatzanstieg um rund 7,7 % eine erfreuliche Entwicklung. Der Umsatz im Segment „Rest of World“ (u.a. USA, China) ging, bedingt durch den Umbau des chinesischen Piloten, leicht um 0,3 Mio. Euro auf 3,8 Mio. Euro zurück.

Auf vergleichbarer Fläche („Like-for-Like“-Umsatz) konnten wir mit 0,1 % leicht wachsen. Positiv hervorzuheben ist unser Heimatmarkt Deutschland,

Wir werden in 2018 weiter konsequent daran arbeiten, unsere internationale Expansion, unsere Digitalisierungsoffensive voranzutreiben und die Profitabilität von Vapiano zu erhöhen. Im Namen des Vorstands danke ich unseren Vapianisti für ihr hohes Engagement und unseren Gästen sowie unseren Aktionären für ihr Vertrauen in die Vapiano SE.

Mit herzlichen Grüßen

Ihr
Jochen Halfmann

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jochen Halfmann', with a stylized, cursive script.

New eröffnungen 2018





Berlin (21.04.2018)



Kuwait (15.05.2018)



Stockholm (18.04.2018)



Pau (17.05.2018)

Neueröffnungen
bis Ende
H1 2018

- Prag
- Monterrey
- Toulon
- Toulouse Blagnac
- Abu Dhabi
- London Tottenham
- Al Ain



Chicago (21.05.2018)

WESENTLICHE EREIGNISSE

Internationale Expansion

Im Berichtszeitraum Januar bis März 2018 hat die Vapiano weltweit drei Restaurants eröffnet sowie zwei Restaurants geschlossen, eines aufgrund eines auslaufenden Mietvertrags und eines aufgrund eines Franchise-Partner-Wechsels. Per Ende März betreibt das Unternehmen weltweit 206 Restaurants. Zwei Eröffnungen erfolgten als Joint Venture in den Segmenten Rest of Europe sowie Rest of World, das dritte Restaurant ist ein Franchise-Restaurant im Segment Rest of World.

Darüber hinaus hat Vapiano sein Take away- und Lieferservice-Angebot konsequent weiter ausgebaut. Zum Ende des ersten Quartals war dieses Angebot an nunmehr 103 Standorten und damit rund 50 % des Restaurantnetzwerks verfügbar.

Ad Hoc Mitteilung

Im Berichtszeitraum gab es folgende Veränderung im Vorstand: Der Aufsichtsrat der Vapiano SE hat in seiner Sitzung vom 20. März 2018 Cornelius Everke (53) mit Wirkung ab dem 01. Mai 2018 zum neuen Vorstandsmitglied der Gesellschaft bestellt und zum Chief Operating Officer (COO) berufen. In dieser Funktion wird Cornelius Everke die Segmente Rest of Europe und Rest of World sowie weitere Zentralressorts verantworten.

ERTRAGS-, FINANZ- UND VERMÖGENSLAGE

Vapiano mit deutlicher Umsatz und Profitabilitätssteigerung

- Konzernumsatz um 14,5 % auf 86,3 Mio. Euro in Q1 2018 gestiegen
- Flächenbereinigtes Umsatzwachstum von 0,1 %, erfreuliches flächenbereinigtes Wachstum in Deutschland bei 2,2 %
- Deutlicher Anstieg des bereinigten EBITDA um 32,2 % auf 9,3 Mio. Euro, bereinigte EBITDA-Marge von 9,3 % um 1,4 Prozentpunkte auf 10,7 % gestiegen
- Starkes Wachstum des berichteten EBITDA um 92,3 % auf 6,9 Mio. Euro sowie Verbesserung des Periodenergebnisses um 41,4 % auf -4,1 Mio. Euro
- Drei Restaurantneueröffnungen im ersten Quartal und deutlicher Ausbau des Take away- und Home delivery-Angebots auf 103 Restaurants und damit 50 % des Restaurantnetzes
- Vorstand bestätigt Jahresprognose 2018

Wesentliche Veränderungen der Ertragslage

Im ersten Quartal 2018 stieg der Umsatz im Vapiano-Konzern verglichen zum entsprechenden Vorjahresquartal um 14,5 % auf 86,3 Mio. Euro. Der Anstieg ist im Wesentlichen auf die im Geschäftsjahr 2017 neu eröffneten Restaurants zurückzuführen. Auf vergleichbarer Fläche („Like-for-Like“) lagen die Umsatzerlöse in etwa auf Vorjahresniveau (+0,1 %). Positiv hervorzuheben ist das Segment Germany mit einem vergleichbaren Umsatzplus von 2,2 %. Bedingt durch ein verhaltenes erstes Quartal in Schweden und den Niederlanden lag die Entwicklung des Like-for-Like Umsatzes für das Segment Rest of Europe bei -1,8 %; für das Segment Rest of World bei -3,6 %.

Aufgeteilt nach Segmenten stellt sich die Umsatzentwicklung wie folgt dar:

Umsatz in Mio. EUR	Q1/2018	Q1/2017	Veränderung
Germany	37,5	34,9	7,7 %
Rest of Europe	44,2	34,8	26,9 %
Rest of World	3,8	4,1	-6,2 %
Sonstige Umsatzerlöse*	0,8	1,6	-50,0 %
Summe	86,3	75,4	14,5 %

* Im ersten Quartal 2018 wurde ein wesentlicher Betrag unter den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen.

Ergebnis in Mio. EUR	Q1/2018	Q1/2017	Veränderung
Bereinigtes EBITDA	9,3	7,0	32,2 %
Berichtetes EBITDA	6,9	3,6	92,3 %
Bereinigtes Periodenergebnis	0,5	-1,4	135,6 %
Berichtetes Periodenergebnis	-4,1	-7,0	41,4 %

Für Vapiano als Wachstumsunternehmen ist die wichtigste Kennzahl das bereinigte EBITDA. Dieses lässt insbesondere die für Wachstumsunternehmen hohen Abschreibungen und nicht-operative Einmaleffekte außen vor und spiegelt daher die operative Entwicklung des Konzerns am Zutreffendsten wider.

Im ersten Quartal 2018 konnte Vapiano das bereinigte EBITDA deutlich um 32,2 % auf 9,3 Mio. Euro steigern. Die bereinigte EBITDA-Marge stieg entsprechend um 1,4 Prozentpunkte auf 10,7 %. Der Anstieg ist im Wesentlichen auf Ergebnisbeiträge der in 2017 neu eröffneten Restaurants zurückzuführen.

Auch das berichtete EBITDA verbesserte sich ebenfalls deutlich auf 6,9 Mio. Euro und fiel damit 3,3 Mio. Euro höher aus als im entsprechenden Vorjahreszeitraum.

Der Anstieg der Abschreibungen entfällt im Wesentlichen auf die planmäßigen Abschreibungen des Sachanlagevermögens und ist durch die im Geschäftsjahr 2017 sowie im ersten Quartal 2018 getätigten Investitionen bedingt.

Das bereinigte Periodenergebnis – basierend auf dem bereinigten EBITDA sowie korrigiert um Abschreibungs- und Steuereffekte aus im Rahmen von Unternehmenserwerben zugegangenen Franchise-Rechten – erreichte im ersten Quartal 2018 0,5 Mio. Euro nach -1,4 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum.

Das berichtete Periodenergebnis verbesserte sich ebenfalls deutlich von -7,0 Mio. Euro in Q1 2017 auf -4,1 Mio. Euro in Q1 2018.

Wesentliche Veränderungen der Vermögens- und Finanzlage

Die Entwicklung der Vermögens- und Finanzlage im ersten Quartal 2018 war weiterhin von der Umsetzung der Expansions- und Wachstumsstrategie geprägt. Dies zeigt sich vor allem im fortschreitenden Anstieg der Sachanlagen, welcher durch die Restaurantneueröffnungen, Remodellings und den Einbau von Take away-Bereichen getrieben war sowie den entsprechenden Mittelabflüssen aus der Investitionstätigkeit. Die Finanzierung der Investitionen erfolgte im Wesentlichen über eine zusätzliche Inanspruchnahme des im Rahmen des konzernweiten Konsortialkreditvertrags zur Verfügung stehenden Kreditrahmens.

Entsprechend stieg die Nettoverschuldung des Konzerns von 116,2 Mio. Euro zum 31. Dezember 2017 auf 128,2 Mio. Euro zum 31. März 2018.

Prognose

Die Vapiano SE bestätigt ihre Prognose für das Geschäftsjahr 2018.

Eckdaten	Prognose Geschäftsjahr 2018
Anzahl Restaurant Eröffnungen	33 - 38
Umsatz	390 - 420 Mio. Euro
Flächenbereinigtes Wachstum	1 - 3 %
Bereinigtes EBITDA (vor Restaurant-Vorlaufkosten)	48 - 54 Euro

Konzerngesamtergebnisrechnung

In TEUR	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017 (angepasst)
Periodenergebnis		
Umsatzerlöse	86.319	75.397
Sonstige betriebliche Erträge	3.536	1.042
Aktiviere Eigenleistungen	111	177
Materialaufwand	-21.553	-18.549
Personalaufwand	-36.500	-31.123
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-10.251	-8.854*
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-24.990	-23.370
Betriebsergebnis	-3.328	-5.280*
Finanzerträge	90	100
Finanzierungsaufwendungen	-1.196	-1.464*
<i>Finanzergebnis</i>	<i>-1.106</i>	<i>-1.364*</i>
Ergebnis aus Bilanzierung nach der Equity-Methode	-8	-10
Ergebnis vor Steuern	-4.442	-6.654*
Ertragsteuererträge/-aufwendungen	363	-374*
Periodenergebnis	-4.079	-7.028*
Sonstiges Ergebnis		
Posten, die zukünftig in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden können		
<i>Kursdifferenzen aus der Umrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe</i>	<i>-508</i>	<i>73</i>
Gesamtergebnis	-4.587	-6.955*
Zuordnung des Periodenergebnisses:		
Eigentümer des Mutterunternehmens	-3.271	-6.964*
Nicht beherrschende Anteile	-808	-64*
Summe	-4.079	-7.028*
Zuordnung des Gesamtergebnisses:		
Eigentümer des Mutterunternehmens	-3.373	-6.921*
Nicht beherrschende Anteile	-1.214	-34*
Summe	-4.587	-6.955*
	2017	2016
Ergebnis je Aktie aus fortgeführten Geschäftsbereichen		
Unverwässert (Euro je Aktie)	-0,14	-0,34*
Verwässert (Euro je Aktie)	-0,14	-0,34*

* Vorjahreswerte angepasst

Konzernbilanz

In TEUR	31.03.2018	31.12.2017
<i>Aktiva</i>		
Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	106.556	110.661*
Sachanlagen	171.793	164.143
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.153	1.188
Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen	4.127	4.135
Sonstige finanzielle Vermögenswerte (langfristig)	1.456	889
Sonstige Vermögenswerte (langfristig)	529	572
Latente Steueransprüche	11.976	12.246
Langfristige Vermögenswerte	297.590	293.834*
Vorräte	6.976	6.850
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8.540	7.620
Sonstige finanzielle Vermögenswerte (kurzfristig)	14.651	13.515
Sonstige Vermögenswerte (kurzfristig)	14.841	11.876*
Ertragsteueransprüche	2.165	1.751
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	16.247	14.871
Kurzfristige Vermögenswerte	63.420	56.483*
Bilanzsumme	361.010	350.317*
<i>Passiva</i>		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	24.030	24.030
Kapitalrücklage	88.775	88.775
Sonstige Rücklagen	-322	-220
Gewinnrücklagen	-4.731	-1.488
Eigenkapital der Eigentümer des Mutterunternehmens	107.752	111.097*
Nicht beherrschende Anteile	18.818	20.032*
Eigenkapital	126.570	131.129*
Verbindlichkeiten		
Rückstellungen	5.934	5.937
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	133.891	113.778
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (langfristig)	1.260	1.159
Sonstige Verbindlichkeiten (langfristig)	4.561	4.051*
Latente Steuerschulden	12.937	13.843
Langfristige Verbindlichkeiten	158.583	138.768*
Rückstellungen	559	669
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	9.161	15.440
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	29.170	28.424
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (kurzfristig)	16.279	15.072*
Sonstige Verbindlichkeiten (kurzfristig)	18.328	18.481
Ertragsteuerschulden	2.360	2.334*
Kurzfristige Verbindlichkeiten	75.857	80.420*
Verbindlichkeiten	234.440	219.188*
Bilanzsumme	361.010	350.317*

* Vorjahreswerte angepasst

Konzernkapitalflussrechnung

In TEUR	Q1/2018	Q1/2017
Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit		
Periodenergebnis (vor Steuern)	-4.442	-6.654*
Anpassungen:		
Abschreibungen auf immaterielle VG und Sachanlagen	10.251	8.854*
Zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	-168	210
Netto-Finanzierungsaufwendungen	1.106	1.364*
Gewinn- oder Verlustanteil an Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, nach Steuern	8	10
Nettoverlust aus der Verschrottung von Sachanlagen	157	554
	6.912	4.338*
Veränderungen bei:		
Vorräten	-126	24
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	-4.984	-5.273
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	526	8.076
Sonstigen Rückstellungen sowie Rückstellungen für Leistungen an Arbeitnehmer	507	-126
Cash-Zufluss aus der betrieblichen Tätigkeit	2.835	7.039
Gezahlte Zinsen	-736	-1.486*
Gezahlte Ertragsteuern	-252	-1.511
Netto-Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit	1.847	4.042*
Cashflow aus der Investitionstätigkeit		
Erwerb von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	-14.405	-16.206
Erwerb von anderen finanziellen Vermögenswerten	0	-749
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-14.405	-16.955
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit		
Darlehen von Aktionären der Vapiano SE	0	10.000
Einzahlungen aus anderen finanziellen Verbindlichkeiten	18.223	12.739
Auszahlungen aus anderen finanziellen Verbindlichkeiten	-4.289	-11.310
Gewinnausschüttung	0	0*
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	13.934	11.429*
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		
Nettozunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.376	-1.484
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 1. Januar	14.871	11.691
Auswirkungen von Wechselkurs- und konsolidierungskreisbedingten Änderungen auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	0	12
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 31. März	16.247	10.219

* Vorjahreswerte angepasst

Finanzkalender 2018

Datum	Event
23. Mai 2018	Quartalsmitteilung zum 31. März 2018
6. Juni 2018	Hauptversammlung, Köln
12. September 2018	Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2018
28. November 2018	Quartalsmitteilung zum 30. September 2018

DISCLAIMER / ZUKUNFTSGERICHTETE AUSSAGEN

Das vorliegende Dokument enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf den gegenwärtigen Schätzungen und Annahmen des Managements der Vapiano SE beruhen. Die in die Zukunft gerichteten Aussagen sind durch Wörter wie erwarten, schätzen, vermuten, beabsichtigen, planen, voraussagen, annehmen, glauben und entsprechende oder ähnliche Formulierungen gekennzeichnet. Diese Aussagen sind in keiner Weise als Garantie dafür zu verstehen, dass genau diese Aussagen eintreffen werden. Der künftige Erfolg und die tatsächlich erreichten Ergebnisse der Vapiano SE und ihrer Tochtergesellschaften hängen von vielfältigen Unwägbarkeiten und Risiken ab und können daher erheblich von den in die Zukunft gerichteten Aussagen abweichen. Viele dieser Faktoren liegen außerhalb des Einflussbereichs der Vapiano SE und sind im Voraus nicht genau abzuschätzen. Dazu gehören die künftigen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und die Aktivitäten des Wettbewerbs sowie weiterer Marktteilnehmer. Die Vapiano SE hat weder die Absicht noch die Verpflichtung, die in die Zukunft gerichteten Aussagen zu aktualisieren.

IMPRESSUM

HERAUSGEBER

VAPIANO SE
IM ZOLLHAFEN 2-4
D-50678 KÖLN

TELEFON +49 (0) 221 67001-0
TELEFAX +49 (0) 221 67001-205

info@vapiano.eu
www.vapiano.eu

INVESTOR RELATIONS

DR. ANDREA ROLVERING
HEAD OF INVESTOR RELATIONS

TELEFON +49 (0) 221 67001-0
TELEFAX +49 (0) 221 67001-205

KONZEPTION UND GESAMTKOORDINATION

IR.ON AG, KÖLN
WWW.IR-ON.COM

FOTOGRAFIE

VAPIANO SE

VAPIANO SE
IM ZOLLHAFEN 2-4
D-50678 KÖLN

TELEFON +49 (0) 221 67001-0
TELEFAX +49 (0) 221 67001-205

info@vapiano.eu
www.vapiano.eu

VAPIANO®
PASTA | PIZZA | BAR