



# QUARTALSABSCHLUSS

Q3 2017

## HelloFresh im Überblick

Wesentliche Kennzahlen	3-Monats- Zeitraum zum 30. Sep. 17	3-Monats- Zeitraum zum 30. Sep. 16	Wachstum im Jahresvergleich	9-Monats- Zeitraum zum 30. Sep. 17	9-Monats- Zeitraum zum 30. Sep. 16	Wachstum im Jahresvergleich
<b>Wesentliche Leistungsindikatoren</b>						
<b>Konzern</b>						
Aktive Kunden (in Mio.)	1,28	0,84	51,6%			
Anzahl Bestellungen (in Mio.)	4,6	3,0	53,5%	13,5	9,2	47,7%
Bestellungen pro Kunde	3,63	3,58	1,3%			
Mahlzeiten (in Mio.)	33,7	22,2	51,9%	98,0	66,9	46,4%
Durchschnittlicher Bestellwert (EUR)	46,68	48,53	-3,8%			
Durchschnittlicher Bestellwert bei konstanten Wechselkursen (EUR)	48,47	-	-0,1%			
<b>USA</b>						
Aktive Kunden (in Mio.)	0,79	0,41	91,7%			
Anzahl Bestellungen (in Mio.)	2,6	1,3	98,8%	7,6	3,7	104,6%
Bestellungen pro Kunde	3,33	3,21	3,7%			
Mahlzeiten (in Mio.)	17,9	9,2	94,0%	51,5	25,6	101,1%
Durchschnittlicher Bestellwert (EUR)	49,73	56,04	-11,3%			
Durchschnittlicher Bestellwert bei konstanten Wechselkursen (EUR)	52,32	-	-6,6%			
<b>International</b>						
Aktive Kunden (in Mio.)	0,49	0,43	13,2%			
Anzahl Bestellungen (in Mio.)	2,0	1,7	18,1%	5,9	5,5	9,0%
Bestellungen pro Kunde	4,11	3,94	4,4%			
Mahlzeiten (in Mio.)	15,8	13,0	22,0%	46,4	41,3	12,4%
Durchschnittlicher Bestellwert (EUR)	42,67	42,67	0,0%			
Durchschnittlicher Bestellwert bei konstanten Wechselkursen (EUR)	43,40	-	1,7%			

Wesentliche Kennzahlen	3-Monats- Zeitraum zum 30. Sep. 17	3-Monats- Zeitraum zum 30. Sep. 16	Wachstum im Jahresvergleich	9-Monats- Zeitraum zum 30. Sep. 17	9-Monats- Zeitraum zum 30. Sep. 16	Wachstum im Jahresvergleich
<b>Ertragslage</b>						
<b>Konzern</b>						
Umsatzerlöse	216,7	146,8	47,7%	652,1	438,3	48,8%
Umsatzerlöse bei konstanten Wechselkursen	225,0		53,3%	655,2		49,5%
Deckungsbeitrag (in Mio. EUR)*	50,3	25,6	96,7%	142,8	72,5	97,0%
Deckungsbeitrag (in % der Umsatzerlöse)*	23,2%	17,4%		21,9%	16,5%	
AEBITDA (in Mio. EUR)	(17,4)	(20,5)	15,2%	(64,0)	(66,3)	3,5%
AEBITDA (in % der Umsatzerlöse)	(8,0%)	(14,0%)		(9,8%)	(15,1%)	
<b>USA</b>						
Umsatzerlöse	131,1	74,3	76,4%	394,6	207,4	90,3%
Umsatzerlöse bei konstanten Wechselkursen	138,0	-	85,6%	393,6	-	89,8%
Deckungsbeitrag (in Mio. EUR)*	31,4	9,5	229,0%	85,1	21,7	293,2%
Deckungsbeitrag (in % der Umsatzerlöse)*	24,0%	12,8%		21,6%	10,4%	
AEBITDA (in Mio. EUR)	(8,6)	(12,1)	29,0%	(40,1)	(40,7)	1,4%
AEBITDA (in % der Umsatzerlöse)	(6,6%)	(16,3%)		(10,2%)	(19,6%)	
<b>International</b>						
Umsatzerlöse	85,6	72,4	18,1%	257,6	230,9	11,6%
Umsatzerlöse bei konstanten Wechselkursen	87,0	-	20,2%	261,6	-	13,3%
Deckungsbeitrag (in Mio. EUR)*	19,6	16,6	17,9%	60,5	51,9	16,5%
Deckungsbeitrag (in % der Umsatzerlöse)*	22,9%	23,0%		23,5%	22,5%	
AEBITDA (in Mio. EUR)	(4,2)	(6,3)	33,4%	(12,5)	(22,5)	44,4%
AEBITDA (in % der Umsatzerlöse)	(4,9%)	(8,7%)		(4,9%)	(9,7%)	
<b>Vermögens- und Finanzlage des Konzerns</b>						
Nettoumlaufvermögen	(61,3)	(43,5)		(61,3)	(43,5)	
Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit	(3,0)	(18,3)		(32,4)	(43,1)	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	106,3	99,4		106,3	99,4	

\* ohne Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütung

## Ertragslage des Konzerns

Der 9-Monats-Zeitraum zum 30. September 2017 zeigt weiterhin ein sehr gesundes Umsatzwachstum von ca. 49% im Vergleich zum Vorjahr. Aufgrund kontinuierlicher Verbesserungen in Einkauf und Produktion/Fulfillment haben sich die Margen auf allen Ebenen (Bruttomarge, Deckungsbeitrag, EBIT und AEBITDA) deutlich verbessert. Gleichzeitig sind wir beim Ausbau unserer Infrastruktur und der Inbetriebnahme neuer Produktionsstätten beträchtlich vorangekommen. Damit sind wir für künftiges Wachstum gut gerüstet.

## Konzern Gesamtergebnisrechnung für den 9-Monats-Zeitraum zum 30. September

In Mio. EUR*	2017	in % der Umsatzerlöse	2016	in % der Umsatzerlöse
<b>Umsatzerlöse</b>	652,1	100,0%	438,3	100,0%
<b>Umsatzkosten</b>	(266,9)	-41,0%	(189,6)	-43,3%
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>385,2</b>	<b>59,0%</b>	<b>248,7</b>	<b>56,7%</b>
<b>Vertriebskosten</b>	(243,0)	-37,3%	(176,6)	-40,3%
<b>Marketingkosten</b>	(180,3)	-27,6%	(120,4)	-27,5%
<b>Allgemeine Verwaltungskosten</b>	(35,5)	-5,4%	(23,2)	-5,3%
<b>Sonstige betriebliche Erträge</b>	1,6	0,2%	0,6	0,1%
<b>Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>	(3,9)	-0,6%	(3,2)	-0,7%
<b>EBIT</b>	<b>(75,9)</b>	<b>-11,6%</b>	<b>(74,1)</b>	<b>-16,9%</b>

\*einschließlich Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütung

## Konzern Gesamtergebnisrechnung für den 3-Monats-Zeitraum zum 30. September

In Mio. EUR*	2017	in % der Umsatzerlöse	2016	in % der Umsatzerlöse
<b>Umsatzerlöse</b>	216,7	100,0%	146,8	100,0%
<b>Umsatzkosten</b>	(86,5)	-39,9%	(62,6)	-42,6%
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>130,2</b>	<b>60,1%</b>	<b>84,2</b>	<b>57,4%</b>
<b>Vertriebskosten</b>	(80,2)	-37,0%	(59,1)	-40,2%
<b>Marketingkosten</b>	(57,1)	-26,4%	(39,9)	-27,2%
<b>Allgemeine Verwaltungskosten</b>	(15,0)	-6,9%	(8,2)	-5,6%
<b>Sonstige betriebliche Erträge</b>	0,6	0,3%	0,3	0,2%
<b>Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>	(1,5)	-0,7%	(0,5)	-0,3%
<b>EBIT</b>	<b>(23,0)</b>	<b>-10,6%</b>	<b>(23,2)</b>	<b>-15,8%</b>

\*einschließlich Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütung

## Umsatzerlöse

Die Konzernumsatzerlöse sind von EUR 146,8 Mio. im dritten Quartal 2016 auf EUR 216,7 Mio. im dritten Quartal 2017 gestiegen. Dies entspricht einem Anstieg um 48% bei Ausweis in EUR und um 53% bei konstanten Wechselkursen. Der Hauptgrund für das Umsatzwachstum ist die Zunahme der aktiven Kunden auf fast 1,28 Mio. (Vorjahreszeitraum: 0,84 Mio.). Außerdem ist die durchschnittliche Bestellquote je Kunde von 3,58 im dritten Quartal 2016 auf 3,63 im dritten Quartal 2017 gestiegen.

## Umsatzkosten

Die Umsatzkosten ohne Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütung haben sich von EUR 62,5 Mio. im dritten Quartal 2016 auf EUR 86,4 Mio. im dritten Quartal 2017 erhöht. Dies lag an Größenvorteilen, einem höheren Anteil von Beschaffungen direkt vom Erzeuger und der Weiterentwicklung unserer Beschaffungsprozesse. Die anteilsbasierte Vergütung, die in den Umsatzkosten enthalten ist, in den vorstehenden Zahlen aber nicht berücksichtigt wurde, belief sich im dritten Quartal 2016 wie auch im dritten Quartal 2017 auf EUR 0,1 Mio.

## Bruttoergebnis vom Umsatz

Das Bruttoergebnis vom Umsatz ohne anteilsbasierte Vergütung ist von EUR 84,3 Mio. im dritten Quartal 2016 auf EUR 130,3 Mio. im dritten Quartal 2017 gestiegen. Ausgedrückt in Prozent der Umsatzerlöse bedeutet dies eine Verbesserung um 2,7 Prozentpunkte, von 57,4% im dritten Quartal 2016 auf 60,1% im dritten Quartal 2017.

## Vertriebskosten

Die Vertriebskosten ohne Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütung erhöhten sich unterproportional von EUR 58,7 Mio. im dritten Quartal 2016 auf EUR 80,0 Mio. im dritten Quartal 2017. Ausgedrückt in Prozent der Umsatzerlöse entspricht dies einem Rückgang um 3,1 Prozentpunkte, von 40,0% im dritten Quartal 2016 auf 36,9% im dritten Quartal 2017. Diese Entwicklung ist eine unmittelbare Folge von Verbesserungen in allen wichtigen Bereichen der Vertriebskosten: Produktion, Verpackung und Auslieferung. Die Verbesserungen wurden hauptsächlich durch Effizienzsteigerungen und Größenvorteile erzielt, die den laufenden Ausbau der Produktionsinfrastruktur und die Erweiterung des Produktangebots für unsere Kunden mehr als ausglich.

Die in den Vertriebskosten enthaltene anteilsbasierte Vergütung belief sich im dritten Quartal 2016 und im dritten Quartal 2017 auf EUR 0,4 Mio. bzw. EUR 0,2 Mio.

Der Deckungsbeitrag ohne anteilsbasierte Vergütung ist von EUR 25,6 Mio. im dritten Quartal 2016 auf EUR 50,3 Mio. im dritten Quartal 2017 gestiegen. Ausgedrückt in Prozent der Umsatzerlöse bedeutet dies eine Verbesserung um 5,8 Prozentpunkte, von 17,4 % im dritten Quartal 2016 auf 23,2% im dritten Quartal 2017.

## Marketingkosten

Die Marketingkosten ohne Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütung erhöhten sich unterproportional von EUR 39,9 Mio. im dritten Quartal 2016 auf EUR 56,9 Mio. im dritten Quartal 2017, da wir weiterhin unseren Stamm von aktiven Kunden ausbauen und die Markenbekanntheit in unseren Märkten steigern. Die Marketingkosten in Prozent der Umsatzerlöse sind von 27,2% im dritten Quartal 2016 um 0,9 Prozentpunkte auf 26,3% im dritten Quartal 2017 zurückgegangen.

Die in den Marketingkosten enthaltenen Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütung betragen im dritten Quartal 2017 EUR 0,3 Mio. und im dritten Quartal 2016 Null, sind in den vorstehenden Zahlen jedoch nicht berücksichtigt.

## Allgemeine Verwaltungskosten

Die allgemeinen Verwaltungskosten sind von EUR 8,2 Mio. im dritten Quartal 2016 auf EUR 15,0 Mio. im dritten Quartal 2017 gestiegen. Ausgedrückt in Prozent der Umsatzerlöse bedeutet dies eine Zunahme um 1,3 Prozentpunkte, von 5,6% im dritten Quartal 2016 auf 6,9% im dritten Quartal 2017. Im dritten Quartal 2017 enthielten die allgemeinen Verwaltungskosten (i) Sonderposten in Höhe von EUR 1,6 Mio., hauptsächlich Kosten, die im Zusammenhang mit der Vorbereitung unseres Börsengangs angefallen sind, und (ii) Aufwendungen von EUR 1,5 Mio. (Q3 2016: EUR 1,0 Mio.) für anteilsbasierte Vergütung. Bereinigt um diese beiden Effekte würden die allgemeinen Verwaltungskosten im dritten Quartal 2017 5,5% (Q3 2016: 5,0%) der Umsatzerlöse ausmachen.

## Sonstige betriebliche Erträge und sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Erträge betragen im dritten Quartal 2017 EUR 0,6 Mio. (Q3 2016: EUR 0,3 Mio.) und die sonstigen betrieblichen Aufwendungen EUR 1,6 Mio. (Q3 2016: EUR 0,5 Mio.).

## Betriebsverlust und bereinigtes EBITDA (AEBITDA)

Der Betriebsverlust belief sich im dritten Quartal 2017 auf EUR 23,0 Mio. (Q3 2016: EUR 23,2 Mio.). Das AEBITDA verbesserte sich von EUR -20,5 Mio. im dritten Quartal 2016 auf EUR -17,4 Mio. im dritten Quartal 2017. Ausgedrückt in Prozent der Umsatzerlöse entspricht dies einem Wert von -14,0% bzw. -8,0%.

## SEGMENTINFORMATIONEN

Die Segmentergebnisse für den 3-Monats- bzw. 9-Monats-Zeitraum zum 30. September 2017 zeigen eine deutliche Verbesserung, insbesondere in den USA.

In Mio. EUR*	3Q 2017	3Q 2016	Vergleich ggü. VJ (in %)	YTD 2017	YTD 2016	Vergleich ggü. VJ (in %)
<b>Umsatzerlöse</b>						
USA	131,1	74,3	76,4%	394,6	207,4	90,3%
International	85,6	72,4	18,1%	257,6	230,9	11,6%
Holding	11,9	10,1		38,5	32,9	
Konsolidierung	(11,9)	(10,0)		(38,6)	(32,9)	
<b>Summe</b>	<b>216,7</b>	<b>146,8</b>	<b>47,7%</b>	<b>652,1</b>	<b>438,3</b>	<b>48,8%</b>
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>						
USA	81,7	43,2	88,9%	237,9	118,1	101,4%
International	48,8	41,2	18,3%	148,1	131,1	12,9%
Holding	11,8	9,9		37,9	32,5	
Konsolidierung	(12,0)	(10,1)		(38,6)	(32,8)	
<b>Summe</b>	<b>130,3</b>	<b>84,2</b>	<b>54,7%</b>	<b>385,3</b>	<b>248,9</b>	<b>54,8%</b>
<b>Deckungsbeitrag</b>						
USA	31,4	9,6	229,0%	85,1	21,7	293,2%
International	19,6	16,6	17,9%	60,5	51,9	16,5%
Holding	10,9	9,5		34,8	31,2	
Konsolidierung	(11,6)	(10,1)		(37,6)	(32,3)	
<b>Summe</b>	<b>50,3</b>	<b>25,6</b>	<b>96,5%</b>	<b>142,8</b>	<b>72,5</b>	<b>96,7%</b>

In Mio. EUR*	3Q 2017	3Q 2016	Vergleich ggü. VJ (in %)	YTD 2017	YTD 2016	Vergleich ggü. VJ (in %)
<b>AEBITDA</b>						
USA	(8,6)	(12,1)	29,0%	(40,1)	(40,7)	1,4%
International	(4,2)	(6,3)	33,4%	(12,5)	(22,5)	44,4%
Holding	(4,6)	(2,1)		(11,4)	(3,1)	
Konsolidierung	-	-		-	-	
<b>Summe</b>	<b>(17,4)</b>	<b>(20,5)</b>	<b>15,2%</b>	<b>(64,0)</b>	<b>(66,3)</b>	<b>3,5%</b>

\*ohne Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütung

## USA

### Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse des Segments USA sind von EUR 74,3 Mio. im dritten Quartal 2016 um EUR 56,8 Mio. auf EUR 131,1 Mio. im dritten Quartal 2017 gestiegen. Im Jahresvergleich entspricht dies einem Wachstum um 76,4% bei Ausweis in EUR und 85,6% in lokaler Währung. Der Anstieg ist auf einen größeren Stamm von aktiven Kunden sowie eine höhere durchschnittliche Bestellquote je Kunde zurückzuführen. Im dritten Quartal 2017 gab es 0,79 Mio. aktive Kunden verglichen mit 0,41 Mio. im dritten Quartal 2016. Die durchschnittliche Bestellquote je Kunde erhöhte sich von 3,21 im dritten Quartal 2016 auf 3,33 im dritten Quartal 2017.

### Bruttoergebnis vom Umsatz

Im dritten Quartal 2017 ist das Bruttoergebnis vom Umsatz in den USA um fast 90% auf EUR 81,7 Mio. gestiegen (Q3 2016: EUR 43,2 Mio.). Im Jahresvergleich entspricht dies einer Verbesserung der Bruttomarge um 4,2 Prozentpunkte, von 58,1% im dritten Quartal 2016 auf 62,3% im dritten Quartal 2017.

### Deckungsbeitrag

Der Deckungsbeitrag, ausgedrückt in Prozent der Umsatzerlöse, erhöhte sich von 12,8% im dritten Quartal 2016 auf 24,0% im dritten Quartal 2017, was durch die Verbesserung der Bruttomarge und Einsparungen von 7 Prozentpunkten im Vertriebsbereich bedingt war.

### AEBITDA

Die AEBITDA-Marge war im dritten Quartal 2017 um 9,7 Prozentpunkte besser als im Vorjahreszeitraum. Dies lag an der Erhöhung des Deckungsbeitrags (wie vorstehend erläutert) und dem unterproportionalen Wachstum der Marketingkosten.

## INTERNATIONAL

### Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse des Segments International erhöhten sich um EUR 13,2 Mio. von EUR 72,4 Mio. zum 30. September 2016 auf EUR 85,6 Mio. zum 30. September 2017 bzw. um 18,1% bei Ausweis in EUR und um 20,2% bei konstanten Wechselkursen. Der Anstieg ist ebenfalls auf einen größeren Stamm von aktiven Kunden sowie eine höhere durchschnittliche Bestellquote je Kunde zurückzuführen. Im 3-Monats-Zeitraum zum 30. September 2017 gab es 0,49 Mio. aktive Kunden gegenüber 0,43 Mio. für den 3-Monats-Zeitraum zum 30. September 2016. Die Bestellquote je Kunde erhöhte sich von 3,94 im dritten Quartal 2016 auf 4,11 im dritten Quartal 2017.

## Bruttoergebnis vom Umsatz

Das Segment International wies im dritten Quartal 2017 ein Bruttoergebnis vom Umsatz von EUR 48,8 Mio. aus. Gegenüber dem Vorjahreszeitraum (EUR 41,2 Mio.) bedeutet dies eine Verbesserung um 18,3%. Ausgedrückt in Prozent der Umsatzerlöse machte das Bruttoergebnis vom Umsatz im dritten Quartal 2017 57,0% und im dritten Quartal 2016 56,9% aus. In den Beträgen sind keine Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütung berücksichtigt.

## Deckungsbeitrag

Der Deckungsbeitrag ohne Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütung ist im dritten Quartal 2017 gegenüber dem dritten Quartal 2016 (EUR 16,6 Mio.) um 18,1% auf EUR 19,6 Mio. gestiegen.

## AEBITDA

Die AEBITDA-Marge verbesserte sich um 3,8 Prozentpunkte von -8,7% auf -4,9%. Dies lag an einer Erhöhung des Deckungsbeitrages und einem unterproportionalen Wachstum der Marketingkosten im Vergleich zu den Umsatzerlösen.

## Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütung

Der Konzern unterhält anteilsbasierte Vergütungspläne mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente, bei denen der Konzern vom Vorstand und Mitarbeitern Arbeitsleistungen als Gegenleistung für Eigenkapitalinstrumente der Gesellschaft oder einer der Tochtergesellschaften erhält. Der entsprechende Aufwand nach Segmenten ist im Folgenden aufgeführt:

In Mio. EUR	3-Monats- Zeitraum zum 30. Sep. 17	3-Monats- Zeitraum zum 30. Sep. 16	9-Monats- Zeitraum zum 30. Sep. 17	9-Monats- Zeitraum zum 30. Sep. 16
USA	0,4	0,5	0,7	1,5
International	0,3	0,5	(0,1)	0,3
Holding	1,3	0,4	3,2	2,2
<b>Summe</b>	<b>2,0</b>	<b>1,4</b>	<b>3,8</b>	<b>4,0</b>

## Überleitung des EBIT auf das AEBITDA

In Mio. EUR*	3Q 2017	3Q 2016	Vergleich ggü. VJ (in %)	YTD 2017	YTD 2016	Vergleich ggü. VJ (in %)
<b>EBIT</b>	<b>(23,0)</b>	<b>(23,2)</b>	<b>3,7%</b>	<b>(75,9)</b>	<b>(74,1)</b>	<b>(2,9%)</b>
Abschreibungen	2,0	1,1		5,8	2,8	
<b>EBITDA</b>	<b>(21,0)</b>	<b>(22,1)</b>	<b>8,2%</b>	<b>(70,1)</b>	<b>(71,3)</b>	<b>1,5%</b>
Sonderposten	1,6	0,2		2,3	1,0	
Anteilsbasierte Vergütung	2,0	1,4		3,8	4,0	
<b>AEBITDA</b>	<b>(17,4)</b>	<b>(20,5)</b>	<b>15,1%</b>	<b>(64,0)</b>	<b>(66,3)</b>	<b>5,0%</b>

## Cashflow

In Mio. EUR	3-Monats- Zeitraum zum 30. Sep. 17	3-Monats- Zeitraum zum 30. Sep. 16	9-Monats- Zeitraum zum 30. Sep. 17	9-Monats- Zeitraum zum 30. Sep. 16
Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit	(3,0)	(18,3)	(32,4)	(43,1)
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	(3,0)	(14,4)	(9,9)	(30,4)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-	-	92,9	65,8
<b>Zahlungsmittel zu Beginn der Periode</b>	<b>112,8</b>	<b>132,6</b>	<b>57,5</b>	<b>109,2</b>
Auswirkung von Wechselkursänderungen auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(0,5)	(0,5)	(1,8)	(2,1)
<b>Zahlungsmittel zum Ende der Periode</b>	<b>106,3</b>	<b>99,4</b>	<b>106,3</b>	<b>99,4</b>

HelloFresh hat im 9-Monats-Zeitraum zum 30. September 2017 einen negativen Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit von EUR -32,4 Mio. erwirtschaftet, eine Verbesserung um EUR 10,7 Mio. gegenüber dem Vorjahreszeitraum.

Der Abfluss von Zahlungsmitteln im dritten Quartal 2017 (einschließlich einer negativen Auswirkung von Wechselkursänderungen in Höhe von EUR 0,5 Mio. bei unseren Positionen in Fremdwährung infolge der Aufwertung des EUR) betrug EUR 6,5 Mio. und lag damit deutlich unter unserem negativen AEBITDA von EUR 17,4 Mio. im gleichen Zeitraum. Dies ist in erster Linie auf vorteilhafte Auswirkungen unseres negativen Nettoumlaufvermögens auf den Cashflow zurückzuführen.

## Ausblick

Da das operative Umfeld unseres Unternehmens im vierten Quartal weiterhin günstig ist, bekräftigt HelloFresh seinen Ausblick für das Gesamtjahr 2017. Wir gehen weiterhin davon aus, dass unsere Umsatzerlöse bei konstanten Wechselkursen einen ähnlichen absoluten Anstieg aufweisen werden wie im Jahr 2016 (verglichen mit 2015). Die in EUR ausgewiesenen Umsatzerlöse wurden im dritten Quartal 2017 durch einen schwächeren USD und andere Währungsumrechnungseffekte um ca. EUR 8 Mio. beeinflusst. Dies dürfte im vierten Quartal in ähnlichem Umfang der Fall sein.

Darüber hinaus erwarten wir für das vierte Quartal 2017 gegenüber dem Vorjahreszeitraum einen weiteren Anstieg des Deckungsbeitrags und der AEBITDA-Marge.

## Ereignisse nach der Berichtsperiode

Die HelloFresh SE hat einen Börsengang am regulierten Markt der Frankfurter Börse (Prime Standard) erfolgreich abgeschlossen. Der erste Handelstag war der 2. November 2017. Der Börsengang umfasste eine Kapitalerhöhung von 27,0 Mio. Aktien, die zu einem Preis von EUR 10,25 je Aktie (insgesamt EUR 276,8 Mio.) angeboten wurden, um kontinuierliche Wachstumsinvestitionen zu finanzieren. Zudem besteht eine potenzielle Mehrzuteilung von bis zu 4,05 Mio. Aktien, die durch eine Primary Greenshoe-Option (gültig für einen Zeitraum von 30 Tagen ab dem ersten Handelstag) abgedeckt ist. Bei einer vollständigen Ausübung der Greenshoe-Option würden die Bruttoerlöse um ca. EUR 41,5 Mio. steigen.

Berlin, im November 2017

**Dominik Richter**  
Chief Executive Officer

**Thomas Griesel**  
Chief Operating Officer  
and Chief Executive  
Officer International

**Christian Gärtner**  
Chief Financial Officer

**Tobias Hartmann**  
Chief Strategy Officer und  
President of North America

## Konzernzwischenbilanz

In Mio. EUR	30 Sep. 2017	31 Dez. 2016
<b>Aktiva</b>		
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		
Sachanlagen	36,7	38,3
Immaterielle Vermögenswerte	3,9	1,6
Geschäfts- oder Firmenwert	4,6	4,6
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	13,4	13,9
Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte	1,1	1,3
Latente Ertragsteueransprüche	1,2	0,7
<b>Summe langfristige Vermögenswerte</b>	<b>60,9</b>	<b>60,4</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		
Vorräte	14,0	10,1
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	12,9	9,3
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	2,3	1,8
Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte	9,0	12,6
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	106,3	57,5
<b>Summe kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>144,5</b>	<b>91,3</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>205,4</b>	<b>151,7</b>

## Konzernzwischenbilanz

In Mio. EUR	30 Sep. 2017	31 Dez. 2016
<b>Passiva</b>		
<b>Eigenkapital</b>		
Gezeichnetes Kapital	133,1	127,0
Eigene Aktien	(10,0)	(10,0)
Kapitalrücklage	192,9	113,4
Sonstige Rücklagen	36,6	27,1
Bilanzverlust	(317,4)	(236,2)
Sonstiges Ergebnis	(2,0)	(0,7)
<b>Auf die Anteilseigner der Muttergesellschaft entfallendes Eigenkapital</b>	<b>33,2</b>	<b>20,6</b>
Nicht beherrschende Anteile	(0,2)	(0,0)
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>33,0</b>	<b>20,6</b>
<b>Langfristige Schulden</b>		
Schulden für anteilsbasierte Vergütung	-	5,6
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	0,2	-
Verzinsliche Darlehen	54,1	46,4
Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	11,4	9,8
<b>Summe langfristige Schulden</b>	<b>65,7</b>	<b>62,0</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	2,5	2,3
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	71,8	43,1
Rückstellungen	4,5	4,5
Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	27,9	19,2
<b>Summe kurzfristige Schulden</b>	<b>106,7</b>	<b>69,1</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>205,4</b>	<b>151,7</b>

## Konzern Gesamtergebnisrechnung

In Mio. EUR	9-Monats-Zeitraum zum	
	30. Sep. 2017	30. Sep. 2016
Umsatzerlöse	652,1	438,3
Umsatzkosten	(266,9)	(189,6)
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>385,2</b>	<b>248,7</b>
Vertriebskosten	(243,0)	(176,6)
Marketingkosten	(180,3)	(120,4)
Allgemeine Verwaltungskosten	(35,5)	(23,2)
Sonstige betriebliche Erträge	1,6	0,6
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(3,9)	(3,2)
<b>Betriebsverlust</b>	<b>(75,9)</b>	<b>(74,1)</b>
Finanzerträge	0,9	0,7
Finanzaufwendungen	(6,9)	(3,8)
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>(81,9)</b>	<b>(77,2)</b>
Erträge/(Aufwendungen) aus Ertragsteuern	0,5	-
<b>Periodenergebnis</b>	<b>(81,4)</b>	<b>(77,2)</b>
Davon entfallen auf:		
Anteilseigner der Muttergesellschaft	(81,3)	(77,2)
Nicht beherrschende Anteile	(0,1)	-
<b>Sonstiges Ergebnis:</b>		
<b>Posten, die in Folgeperioden in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert werden können</b>		
Währungsdifferenzen aus der Umrechnung in die Darstellungswährung	17,0	5,0
Währungsdifferenzen aus Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe	(18,3)	(5,5)
<b>Sonstiges Ergebnis</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(0,5)</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>(82,7)</b>	<b>(77,7)</b>
<b>Vom Gesamtergebnis entfallen auf:</b>		
Anteilseigner der Muttergesellschaft	(82,6)	(77,7)
Nicht beherrschende Anteile	(0,1)	-

## Konzern Cash-Flow Rechnung

In Mio. EUR	9-Monats-Zeitraum zum	
	30. Sep. 2017	30. Sep. 2016
<b>Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit</b>		
Periodenergebnis	(81,4)	(77,2)
Anpassungen für:		
Finanzerträge	(0,9)	(0,7)
Finanzaufwendungen	6,9	3,8
Ertragsteuererlös	(0,5)	-
Abschreibungen auf Sachanlagen	4,4	2,6
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	1,4	0,2
Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütung (mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente)	4,2	4,2
Sonstige nicht zahlungswirksame Transaktionen	7,2	0,7
Zunahme der Rückstellungen	-	2,2
Veränderung des Nettoumlaufvermögens durch betriebliche Tätigkeit		
(Zunahme) der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	(3,6)	0,8
(Zunahme) der Vorräte	(3,9)	(2,9)
Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Verbindlichkeiten	28,7	8,8
Zunahme der passiven Rechnungsabgrenzungsposten	6,0	3,9
Nettoänderung der Umsatzsteuerforderungen/-verbindlichkeiten und ähnlichen Steuern	2,9	1,1
Veränderung der sonstigen lang- und kurzfristigen finanziellen Vermögenswerte	(0,8)	0,7
Veränderung der kurzfristigen nicht finanziellen Vermögenswerte	0,7	(0,1)
Veränderung der langfristigen nicht finanziellen Vermögenswerte	0,3	(0,4)
Veränderung der lang- und kurzfristigen finanziellen Verbindlichkeiten, ohne Zinsen	0,1	0,1
Veränderung der nicht finanziellen Verbindlichkeiten	4,2	9,7
(Abnahme) der Schulden für anteilsbasierte Vergütung	(5,6)	(0,2)
Gezahlte Zinsen	(2,7)	(0,4)
<b>Netto-Mittelabfluss aus der betrieblichen Tätigkeit</b>	<b>(32,4)</b>	<b>(43,1)</b>
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>		
Erwerb von Sachanlagen	(7,2)	(25,6)
Softwareentwicklungskosten	(3,5)	(1,3)
Erwerb von immateriellen Vermögenswerten	-	(0,1)
(Übertragung)/Entnahme von Zahlungsmitteln (auf)/aus Konten für gebundene Zahlungsmittel und langfristige Einlagen	0,8	(3,4)
<b>Netto-Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>(9,9)</b>	<b>(30,4)</b>

## Konzern Cash-Flow Rechnung

In Mio. EUR	9-Monats-Zeitraum zum	
	30. Sep. 2017	30. Sep. 2016
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>		
Einzahlungen aus der Ausgabe von gezeichnetem Kapital	84,0	21,4
Nettoeinzahlungen aus der Aufnahme von langfristigen Finanzverbindlichkeiten	28,9	44,4
Tilgung von langfristigen Finanzverbindlichkeiten	(20,0)	-
<b>Netto-Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>92,9</b>	<b>65,8</b>
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Periode</b>	<b>57,5</b>	<b>109,2</b>
Auswirkungen von Wechselkursänderungen und anderen Änderungen auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(1,8)	(2,1)
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Periode</b>	<b>106,3</b>	<b>99,4</b>

HelloFresh SE  
Saarbrücker Strasse 37a  
10405 Berlin

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

