

Quartalsbericht der KWS-Gruppe  
Geschäftsjahr 2007/2008

**Berichtszeitraum 1. Juli bis 30. September 2007**

**KWS SAAT AG**



## Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Aktionäre und Freunde des Hauses KWS,

das erste Quartal unseres Geschäftsjahres (1. Juli bis 30. Juni) ist saisonal von geringen Umsatzerlösen geprägt. Wir erzielen in den Monaten Juli bis September im langjährigen Mittel lediglich ein Zehntel unseres Jahresumsatzes, da unsere Hauptumsatzträger – Mais und Zuckerrüben – erst im Frühjahr zur Aussaat gelangen. Hingegen werden unsere Wintergetreide- und Winterrapsorten im Herbst gesät. Dementsprechend entfielen 59 % des Geschäfts im ersten Quartal auf das Segment Getreide, 28 % auf den im Segment Mais enthaltenen Produktbereich der Ölsaaten und 10 % auf den Verkauf von Zuckerrübensaatgut.

## Geschäftsverlauf

Die Umsatzerlöse der KWS-Gruppe beliefen sich im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2007/2008 auf 61,9 (51,9)\* Mio €. Dabei basiert der Umsatzanstieg um 19 % gegenüber dem Vorjahr zum großen Teil auf einem erfolgreichen Roggen- und Rapsgeschäft. Aufgrund der frühen Herbstaussaat fielen aber mehr Umsätze in das erste Quartal, so dass der Quartalsabschluss nur bedingt mit dem Vorjahreszeitraum vergleichbar ist. Auch das Betriebsergebnis der KWS-Gruppe stellt sich in Folge der positiven Umsatzentwicklung mit -15,3 (-20,1) Mio € deutlich besser dar als im Vorjahr. Es ist unserem saisonalen Geschäftsverlauf entsprechend negativ.

Das Finanzergebnis enthält neben den Zinserträgen aus der Anlage des positiven Net-Cash-Bestandes vom 30. Juni 2007 sowie Zinsaufwendungen aus der Finanzierung des betrieblichen Mittelbedarfs auch den Gewinn aus den zum 1. Juli 2007 veräußerten Kartoffelaktivitäten. Der Aufwand für Steuern vom Einkommen und Ertrag ergibt sich aus der Anwendung des für das gesamte Geschäftsjahr geplanten effektiven Steuersatzes auf das Vorsteuerergebnis des Quartalszeitraums. Aufgrund der Unternehmenssteuerreform sinkt der Steuersatz in Deutschland von 38,1 % auf knapp 30 %. Die Anpassungen bei den aktiven und passiven latenten Steuern verursachte einen Ertrag in Höhe von 1,0 Mio €.

\* Die Zahlen in Klammern beziffern den entsprechenden Vorjahreswert

## Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio €	1. Quartal	
	2007/08	Vorjahr
Umsatzerlöse	61,9	51,9
Betriebsergebnis	-15,3	-20,1
Finanzergebnis	5,7	-0,8
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-9,6	-20,9
Ertragsteuern	-5,9	-7,7
Jahresüberschuss	-3,7	-13,2
Anteile anderer Gesellschafter	1,3	0,1
Jahresüberschuss nach Anteilen anderer Gesellschafter	-5,0	-13,3
<b>Ergebnis je Aktie</b>	<b>-0,76</b>	<b>-2,01</b>

## Die Segmente im Einzelnen

Der europäische Getreideanbau erfuhr aufgrund der stark gestiegenen Getreidepreise eine deutlich Belebung. Die LOCHOW-PETKUS-Gruppe, in der die Getreideaktivitäten der KWS zusammengefasst sind, konnte daran sehr gut partizipieren. Insbesondere der Absatz an Hybridroggen stieg um gut 20 %, wobei unser Marktanteil die 50 %-Marke wieder deutlich übertraf. Ebenfalls positiv entwickelte sich der Absatz von Wintergerste, während im Weizengeschäft geringfügige Marktanteilsverluste zu verzeichnen waren. Der Umsatz des **Segments Getreide** liegt mit 36,3 (29,6) Mio € 23 % über dem Vorjahreszeitraum. Gleichermäßen erhöhte sich das Segmentergebnis auf 6,4 (5,1) Mio €.

Obwohl die Ausweitung der europäischen Getreideflächen in erster Linie zu Lasten des Anbaus von Winterkörnerraps ging, konnten wir unseren Umsatz mit dieser Kulturpflanzenart nochmals um gut 20 % steigern. Dies ist vor allem auf den sich rasch vollziehenden Wechsel von Liniensorten auf Hochleistungshybriden zurückzuführen. Im Zuge dessen haben wir auch unseren Marktanteil in diesem interessanten Produktsegment stetig steigern können. Der Anteil an Hybriden am Rapsgeschäft beträgt inzwischen 45 %. Dieser Erfolg schlägt sich im Wesentlichen in ersten Quartal des

**Segments Mais** nieder. Der Segmentumsatz stieg somit auf 17,4 (14,0) Mio €. Das Quartalsergebnis liegt trotz planmäßig steigenden Vertriebskosten mit -9,4 (-10,9) Mio € über dem Vorjahreszeitraum.

Der Umsatz des **Segments Zuckerrüben** liegt mit 6,3 (6,9) Mio € auf dem Vorjahresniveau. Die zu erwartenden Einschränkungen in der Anbaufläche aufgrund der Reform der Europäischen Zuckermarktordnung sind hier noch nicht erkennbar, da die Aussaat dieser Kulturart erst im Frühjahr erfolgt. Das Segmentergebnis des Quartals in Höhe von -1,5 (-3,3) Mio € zeigt indes keine Tendenz für das Gesamtgeschäftsjahr. Im ersten Quartal wirkten sich Anpassungen bei den Vertriebsstrukturen und Zahlungseingänge auf bereits wertberichtigte Forderungen positiv aus.

### Investitionen

KWS investierte im ersten Quartal 7,8 (5,6) Mio € in Sachanlagen. Damit liegen die Investitionen weiterhin deutlich über den Abschreibungen in Höhe von 3,6 (3,4) Mio €. Die größten Einzelinvestitionen in Sachanlagen betreffen eine Aufbereitungsanlage für Maissaatgut in Rumänien sowie Produktions- und Lagerkapazitäten für Zuckerrübensaatgut und Getreide.

Von den Gesamtinvestitionen in Höhe von 8,2 (5,8) Mio € in der KWS-Gruppe wurden 26 % im Bereich Züchtung & Dienstleistungen, 34 % im Segment Mais, 24 % im Segment Zuckerrüben sowie 16 % im Getreide getätigt.

## Segmentbericht

in Mio €	1. Quartal	
	2007/08	Vorjahr
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>61,9</b>	<b>51,9</b>
Segment Zuckerrüben	6,3	6,9
Segment Mais	17,4	14,0
Segment Getreide	36,3	29,6
Segment Züchtung & Dienstleistungen	1,9	1,4
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-15,3</b>	<b>-20,1</b>
Segment Zuckerrüben	-1,5	-3,3
Segment Mais	-9,4	-10,9
Segment Getreide	6,4	5,1
Segment Züchtung & Dienstleistungen	-10,8	-11,0
<b>Investitionen</b>	<b>8,2</b>	<b>5,8</b>
Segment Zuckerrüben	2,0	1,2
Segment Mais	2,8	1,8
Segment Getreide	1,3	0,6
Segment Züchtung & Dienstleistungen	2,1	2,2

## Grundsätze der Rechnungslegung und Bilanzierung

Die KWS-Gruppe ist identisch mit dem KWS-Konzern im Sinne der Vorschriften zur Rechnungslegung, sämtliche Angaben zur Gruppe sind Angaben zum Konzern gemäß den Internationalen Financial Reporting Standards (IFRS) des International Accounting Standards Board (IASB), London, und unter Berücksichtigung der Auslegungen des International Financial Reporting Committee (IFRIC). Der Quartalsabschluss der KWS-Gruppe ist nach IAS 34 erstellt, dabei wurden die im Rahmen des Gruppenabschlusses zum 30. Juni 2007 angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden unverändert beibehalten. Die Erläuterungen im Anhang des Jahresabschlusses zum 30. Juni 2007 gelten daher entsprechend. Die Ertragsteuern wurden auf der Basis der landesspezifischen Ertragsteuersätze unter Berücksichtigung der Planung für das gesamte Geschäftsjahr ermittelt.

## **Konsolidierungskreis der KWS-Gruppe**

Der Quartalsabschluss der KWS-Gruppe umfasst die Einzelabschlüsse der KWS SAAT AG und ihrer in- und ausländischen Tochterunternehmen, bei denen ihr unmittelbar oder mittelbar mehr als 50 % der Stimmrechte zustehen. Ferner werden Gemeinschaftsunternehmen entsprechend dem Anteil am Kapital quotaal einbezogen. Nicht einbezogen werden Tochter- und Gemeinschaftsunternehmen, die für die Darstellung und Beurteilung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe von untergeordneter Bedeutung sind.

Dabei hat sich der Konsolidierungskreis zum 1. Juli 2007 durch die Gründung der KWS SCANDINAVIA A/S, Guldborgsund/Dänemark sowie die Veräußerung unserer Kartoffelaktivitäten um eine vollkonsolidierte und die beiden at equity bilanzierten Gesellschaften verändert, so dass in 2007/2008 insgesamt 41 Gesellschaften voll- und drei quotenkonsolidiert werden.

## Bilanz der KWS-Gruppe

in Mio €	30. Sept. 2007	30. Juni 2007
<b>Aktiva</b>		
Immaterielle Vermögenswerte	34,9	35,4
Sachanlagen	150,8	147,9
Übrige Finanzanlagen	5,9	6,0
Langfristige Steuerforderungen	7,9	7,1
Aktive latente Steuern	14,6	16,3
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>214,1</b>	<b>212,7</b>
Vorräte	125,5	90,6
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	199,4	204,2
Wertpapiere	2,2	20,0
Flüssige Mittel	31,5	48,1
Kurzfristige Steuerforderungen	13,6	7,8
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	17,8	16,0
	<b>390,0</b>	<b>386,7</b>
Zu veräußernde langfristige Vermögenswerte	0,0	10,4
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>390,0</b>	<b>397,1</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>604,1</b>	<b>609,8</b>
<b>Passiva</b>		
Gezeichnetes Kapital	19,8	19,8
Kapitalrücklage	5,5	5,5
Gewinnrücklage	311,6	320,8
Minderheitenanteile	21,3	20,0
<b>Eigenkapital</b>	<b>358,2</b>	<b>366,1</b>
Langfristige Rückstellungen	60,2	59,3
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	3,7	3,9
Verbindlichkeiten aus Lieferungen u. Leistungen	2,3	2,4
Latente Steuerverbindlichkeiten	14,5	16,7
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	4,4	4,5
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>	<b>85,1</b>	<b>86,8</b>
Kurzfristige Rückstellungen	39,7	71,3
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	27,2	4,5
Verbindlichkeiten aus Lieferungen u. Leistungen	53,6	39,8
Kurzfristige Steuerverbindlichkeiten	19,1	19,2
Sonstige Verbindlichkeiten	21,2	20,7
Zwischensumme kurzfristiges Fremdkapital	160,8	155,5
Fremdkapital in direktem Zusammenhang mit zu veräußernden langfrist. Vermögenswerten	0,0	1,4
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>160,8</b>	<b>156,9</b>
<b>Fremdkapital</b>	<b>245,9</b>	<b>243,7</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>604,1</b>	<b>609,8</b>

Der Anstieg der Vorräte ist auf die Aufnahme der neuen Ernte 2007 zurückzuführen. Dabei lagern im Segment Mais rund 15 % weniger Bestände als noch im Vorjahr, während sich im Segment Zuckerrüben die Bestände um 14 % erhöhten. Den notwendigen Verwertungsrisiken wird durch Wertberichtigungen Rechnung getragen. Für ein Drittel der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen vom 30. Juni 2007 konnten wir inzwischen Zahlungseingänge verzeichnen. Die kurzfristigen Rückstellungen wurden insbesondere durch die Zahlung der zum 30. Juni noch ausstehenden Lizenzabrechnungen reduziert.

Infolge des geringen Jahresfehlbetrages in den ersten drei Monaten dieses Geschäftsjahres errechnet sich eine nahezu unveränderte Eigenkapitalquote von 59 % nach 60 % am 30. Juni 2007. Das Nettofinanzguthaben zum 30. September 2007 belief sich auf 3 (-29) Mio € nach 60 (44) Mio € am 30. Juni 2007.

### Kapitalflussrechnung

in Mio €	1. Quartal	
	2007/08	Vorjahr
<b>Jahresüberschuss</b>	-3,7	-13,2
<b>Cash Earnings nach DVFA/SG</b>	-1,0	-9,8
Mittelbindung im Nettoumlaufvermögen	-57,5	-53,7
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	-58,5	-63,5
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	4,2	-9,5
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	22,5	31,7
Veränderung des Finanzmittelbestandes	-31,8	-41,3
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	68,1	55,6
Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	-2,6	1,0
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>	<b>33,7</b>	<b>15,3</b>

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit in Höhe von 4,2 Mio € resultiert als Saldo aus den Auszahlungen für die Sachanlageinvestitionen des ersten Quartals von 7,8 Mio € und dem Zahlungseingang aus dem Verkauf der Kartoffelaktivitäten.

## Entwicklung des Eigenkapitals der KWS-Gruppe

in Mio €	Anteile der Gruppe	Minderheiten- anteile	Gruppen- Eigenkapital
<b>Stand: 30. Juni 2006</b>	<b>319,4</b>	<b>18,6</b>	<b>338,0</b>
Gezahlte Dividenden	0,0	0,0	0,0
Änderungen des Konsolidierungskreises	0,0	0,0	0,0
Übrige Veränderungen	0,0	0,0	0,0
Gruppenjahresüberschuss	-13,3	0,1	-13,2
Übriges Gruppenergebnis	1,0	0,2	1,2
<b>Gruppengesamtergebnis</b>	<b>-12,3</b>	<b>0,3</b>	<b>-12,0</b>
<b>Stand am 30. September 2006</b>	<b>307,1</b>	<b>18,9</b>	<b>326,0</b>
<b>Stand: 30. Juni 2007</b>	<b>346,0</b>	<b>20,0</b>	<b>366,0</b>
Gezahlte Dividenden	0,0	0,0	0,0
Änderungen des Konsolidierungskreises	0,0	0,0	0,0
Übrige Veränderungen	0,0	0,0	0,0
Gruppenjahresüberschuss	-5,0	1,3	-3,7
Übriges Gruppenergebnis	-4,1	0,0	-4,1
<b>Gruppengesamtergebnis</b>	<b>-9,1</b>	<b>1,3</b>	<b>-7,8</b>
<b>Stand am 30. September 2007</b>	<b>336,9</b>	<b>21,3</b>	<b>358,2</b>

Die Eigenkapitalentwicklung ist wie schon im Vorjahr vom negativen Quartalsergebnis geprägt. Ausschüttungen wurden in der Berichtsperiode nicht getätigt.

## Mitarbeiter\*

	1. Quartal	
	2007/08	Vorjahr
Deutschland	1.188	1.222
Europa (ohne Deutschland)	642	597
Amerika	768	702
Sonstige Länder	43	57
<b>Gesamt</b>	<b>2.641</b>	<b>2.578</b>

\* zum Quartalsende

In den Mitarbeiterzahlen sind 510 (532) Personen quotall einbezogen. Es handelt sich um 1.022 (1.066) Mitarbeiter von drei quotall in den Konzernabschluss einbezogenen Beteiligungsunternehmen. Bei vollständiger Einbeziehung dieser Personen beträgt die Mitarbeiterzahl in der KWS-Gruppe 3.153 (3.112).

## Ausblick

Im dritten Jahr des Reformzeitraums der Europäischen Zuckermarktordnung müssen wir zurzeit von einer deutlichen Reduktion der Anbaufläche von bis zu 15 % auf ca. 1,5 (1,76) Mio € ha ausgehen. Davon werden voraussichtlich 1,3 Mio ha für die Quotenzuckerproduktion genutzt und weitere 200 T ha für die Bioethanolherzeugung. Die Europäische Kommission hat die Bedingungen für die Quotenrückgabe deutlich verbessert, so dass sich die Zuckerindustrie verpflichtet hat, mindestens 2 Mio t im kommenden Wirtschaftsjahr aus der Produktion zu nehmen. Dies entspricht einer weiteren Quotenkürzung in Höhe von 13,5 %. Darüber hinaus dürften die hohen Ernteerträge der letzten Zuckerkampagne zu weiteren Flächeneinschränkungen führen. Im Falle der Umsetzung dieser Kürzungen könnte sich unser Zuckerrübensaatgutgeschäft in der EU-27 von 123 Mio € im Vorjahr auf bis zu 100 Mio € im laufenden Jahr vermindern. Parallel planen wir jedoch einen deutlichen Umsatzanstieg in unseren außereuropäischen Kernmärkten (den USA, Russland und der Türkei). Vor allem der Vertrieb unserer herbizidtoleranten, gentechnisch verbesserten Zuckerrüben in den USA ist viel versprechend, so dass wir im Segment Zuckerrüben insgesamt ein stabiles Umsatz- und Ergebnisniveau anstreben.

Im Zusammenhang mit der positiven Geschäftsentwicklung im Segment Getreide sowie einer geplanten Umsatzsteigerung im Maisgeschäft sollte es gelingen, den Vorjahresumsatz der KWS-Gruppe (538 Mio €) erneut auszuweiten und das Betriebsergebnis (63,9 Mio €) halten zu können. Den negativen Einfluss der Dollar-kursentwicklung auf den Umsatz der KWS-Gruppe prognostizieren wir zurzeit mit bis zu 10 Mio €.

Die Hauptversammlung unserer Gesellschaft findet am 13. Dezember 2007, um 11:00 Uhr wie gewohnt am Sitz der Gesellschaft in Einbeck statt. Den Halbjahresbericht veröffentlichen wir am Donnerstag, den 28. Februar 2008.

Einbeck, den 30. November 2007

**KWS SAAT AG**

Der Vorstand



A. Büchting



Ch. Amberger



P. von dem Bussche



H. Duenbostel



L. Broers (stellv.)

**KWS SAAT AG**

Grimsehlstraße 31 | 37555 Einbeck | Postfach 14 63

Telefon: +49 5561/311-0 | Fax: +49 5561/311-322

www.kws.de | E-Mail: info@kws.de