

ALL WE DO  
**WE DO**  
with Love  
TO REFRESH  
**YOUR LIFE**



QUARTALSMITTEILUNG 01-09 / 2018

**VAPIANO**<sup>®</sup>

PASTA | PIZZA | BAR



# INHALT

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

# WESENTLICHE KENNZAHLEN

in Mio. EUR	9M 2018	9M 2017	Veränderung	Q3 2018	Q3 2017	Veränderung
Systemumsatz (Corporate, Joint Venture und Franchise-Restaurants)	400,8	365,3	9,7 %	138,7	123,5	12,3 %
Konzernumsatz (Corporate Restaurants und Joint Venture Restaurants)	271,4	235,9	15,0 %	96,3	82,3	17,0 %
Like-for-Like Konzernumsatz	-0,3 %	5,7 %	-	-1,9 %	4,8 %	-
Durchschnittsbönb pro Gast (in EUR)	11,7	11,4	2,6 %	11,8	11,5	2,6 %
Bereinigtes EBITDA	22,6	26,4	-14,4 %	8,6	10,5	-18,1 %
Bereinigte EBITDA-Marge	8,3 %	11,2 %	-	8,9 %	12,8 %	-
Berichtetes EBITDA	12,0	12,6	-4,5 %	3,7	6,1	-39,8 %
Berichtete EBITDA-Marge	4,4 %	5,3 %	-	3,8 %	7,4 %	-
Bereinigtes Periodenergebnis*	-13,2	1,6	>-100 %	-5,4	2,3	>-100 %
Bereinigtes Ergebnis je Aktie (in EUR)	-0,56	0,06	>-100 %	-0,22	0,11	>-100 %
Berichtetes Periodenergebnis	-29,4	-18,0	-63,3 %	-11,4	-3,3	>-100 %
Berichtetes Ergebnis je Aktie (in EUR)	-1,08	-0,82	-31,7 %	-0,41	-0,15	>-100 %
Cashflow aus operativer Tätigkeit vor Steuern und Zinsen	9,7	12,8	-24,6 %	2,3	6,0	-61,9 %
Investitionen in materielle und immaterielle Sachanlagen	-48,8	-49,7	1,8 %	-16,0	-17,1	6,4 %
Investitionen für Akquisitionen (abzgl. erworbener liquider Mittel)	-0,9	-4,8	81,4 %	0,0	-2,2	100 %
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-50,7	-55,3	8,3 %	-16,8	-19,4	13,4 %
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	61,6	72,4	-15,0 %	28,4	-43,8	>100 %

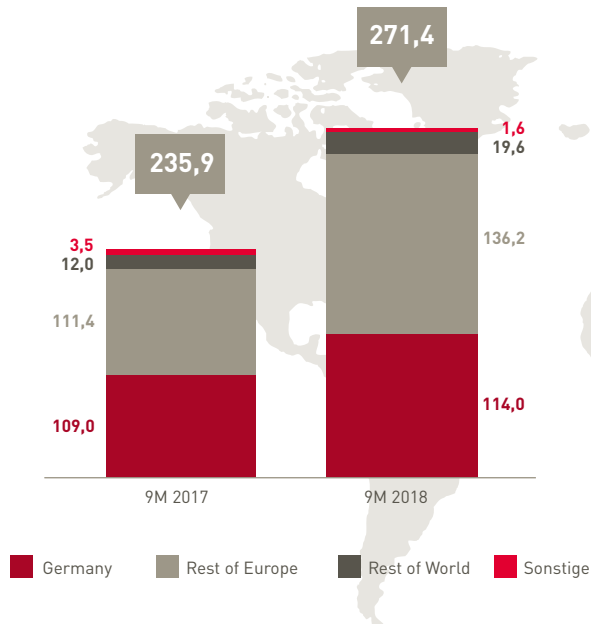
\* Periodenergebnis korrigiert um EBITDA-Bereinigungen zzgl. Abschreibungs- und Steuereffekten aus Unternehmenserwerben; Vorjahreswert angepasst

in Mio. EUR	30.09.2018	31.12.2017	Veränderung
Bilanzsumme	397,9	350,3	13,6 %
Eigenkapital	98,4	131,1	-24,9 %
Eigenkapitalquote	24,7 %	37,4 %	-
Nettofinanzverschuldung	180,2	117,1**	53,9 %
Nettoverschuldung/bereinigtes EBITDA (in Jahren)	4,95	2,99	65,6 %
Anzahl Restaurants	220	205	15***

\*\* Vorjahreswert angepasst

\*\*\* Netto-Veränderung (inkl. Schließung von 3 Restaurants)

Konzernumsatz nach Segmenten in Mio. EUR



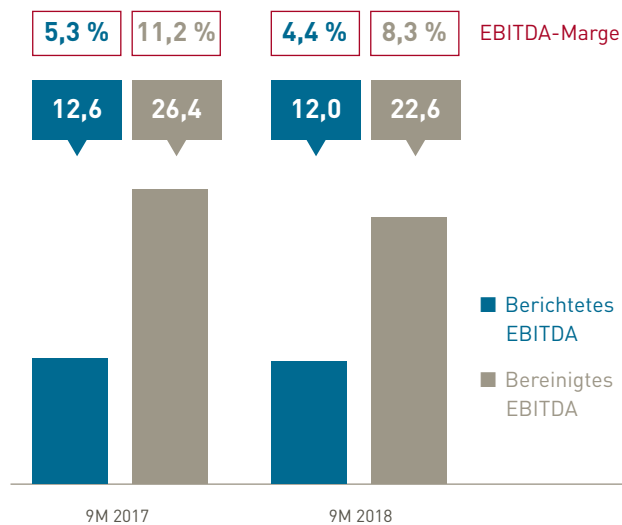
**+15,0%**

Konzernumsatz

**-0,3%**

Like-for-Like  
Umsatz

Berichtetes und Bereinigtes EBITDA in Mio. EUR



**-4,5%**

Berichtetes EBITDA

**-14,4%**

Bereinigtes EBITDA

# STATEMENT DES VORSTANDS- VORSITZENDEN



**Jochen Halfmann**  
Vorstandsvorsitzender

Liebe Aktionäre, liebe Gäste, liebe Vapianisti,

nach einem erfreulichen Jahresauftakt waren das zweite und dritte Quartal für unser Unternehmen besonders herausfordernd. Ausschlaggebend waren insbesondere der Umsatzrückgang auf vergleichbarer Fläche in unseren europäischen Kernmärkten sowie die nicht planmäßige Entwicklung einiger neu eröffneter Restaurants.

Zwar konnten wir in den ersten neun Monaten durch unsere Neueröffnungen und die Akquisition in Australien unseren Umsatz auf 271,4 Mio. Euro bzw. 15 % steigern. Auf vergleichbarer Fläche (Like-for-Like Umsatz) liegt der Umsatz jedoch mit -0,3 % nach neun Monaten noch leicht unter Vorjahr. Auch wenn sich der Umsatz bereinigt um Schweden mit 0,9 % positiv entwickelt hat, liegt dieses Wachstum deutlich unter unseren Erwartungen.

Aus den genannten Gründen hat sich das bereinigte EBITDA in den ersten neun Monaten von 26,4 Mio. Euro im Vorjahr auf 22,6 Mio. Euro in diesem Jahr verringert. Die bereinigte EBITDA-Marge ging um 2,9 Prozentpunkte auf 8,3 % zurück. Das berichtete EBITDA blieb hingegen nahezu konstant bei 12,0 Mio. Euro (9M 2017: 12,6 Mio. Euro).

Im dritten Quartal hat Vapiano weitere acht Restaurants eröffnet und betreibt zum Stichtag 30. September 2018 220 Restaurants. Seit Oktober beobachten wir eine Belebung unseres Geschäftes. Speziell in Deutschland verzeichnen wir erfreuliche Frequenzzuwächse in unseren Restaurants. Trotz dieser Entwicklung sahen wir uns gezwungen, aufgrund des schwachen dritten Quartals und der nicht planmäßigen Umsatzentwicklung einiger Neueröffnungen eine Anpassung der Prognose vorzunehmen. Für unseren Umsatz erwarten wir jetzt für das Geschäftsjahr 2018 einen Umsatz von 375 Mio. Euro bis 385 Mio. Euro mit einem flächenbereinigten Wachstum zwischen -0,5 % und 0,5 %. Das bereinigte EBITDA soll 34 Mio. Euro bis 38 Mio. Euro erreichen. Außerdem gehen wir von 32 bis 34 Neueröffnungen im Gesamtjahr 2018 aus.

Um die Profitabilität zeitnah wieder zu steigern, haben wir neben dem Fokus auf den Turnaround in Schweden ein Maßnahmenprogramm zur Steigerung der operativen Exzellenz in unseren wichtigen Märkten aufgelegt.

Der Vorstand und das gesamte Management-Team der Vapiano SE arbeiten fokussiert daran, dieses Programm strukturiert und nachhaltig umzusetzen, so dass wir erste positive Ergebnisse für das vor uns liegende Jahr 2019 berichten können.

Im Namen des Vorstands danke ich Ihnen für Ihr Vertrauen in die Vapiano SE in einem herausfordernden Jahr 2018 und verbleibe mit den allerbesten Grüßen

Ihr  
Jochen Halfmann

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jochen Halfmann', with a long horizontal stroke extending to the right.



London (26.10.2018)



Utrecht (01.11.2018)



London (16.11.2018)



Berlin (31.10.2018)



Bordeaux (26.10.2018)

# Open



Abu Dhabi (11.10.2018)



Heidelberg (26.09.2018)



Wien Parndorf (30.08.2018)



Barcelona (26.08.2018)



Graz (22.08.2018)

# 20



Utrecht (15.03.2018)



Miami (23.03.2018)



Canberra (29.03.2018)



Stockholm (18.04.2018)



→  
≈ 33  
Neueröffnungen  
bis Ende 2018

Doha  
Rouen  
Wien  
Paris  
Marseille  
Helsinki  
Budapest  
Nancy  
Paris Batignolles

ings



18



## WESENTLICHE EREIGNISSE

### Internationale Expansion

Im Berichtszeitraum Januar bis September 2018 hat Vapiano weltweit 18 Restaurants eröffnet sowie drei Restaurants geschlossen, so dass der Konzern per Ende September 220 Restaurants weltweit betreibt. 13 der neu eröffneten Restaurants entfielen auf die Beteiligungsmodelle Corporate und Joint Venture, 5 Restaurants werden durch konzernexterne Franchisenehmer betrieben.

### 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 verantwortet Cornelius Everke die Segmente Rest of Europe und Rest of World sowie weitere Zentralressorts.

Des Weiteren passte die Vapiano SE mit Ad Hoc Mitteilung vom 4. September 2018 den Ausblick für das Geschäftsjahr 2018 an. Der Vorstand rechnet nun für 2018 mit einem Wachstum des Nettoumsatzes um 19 % bis 23 % im Vergleich zum Vorjahr auf EUR 385 bis 400 Mio. (bislang: EUR 390 bis 420 Mio.) sowie einem flächenbereinigten Wachstum zwischen 0 % und 1 % (bislang: zwischen 1 % und 3 %). Das bereinigte EBITDA soll um 8 % bis 21 % auf EUR 42 bis 47 Mio. steigen (bislang: EUR 48 bis 54 Mio.). Hintergrund der Prognoseanpassungen waren insbesondere die deutlich schwächere Entwicklung in Schweden, die den Vorstand zur Einleitung von personellen und operativen Anpassungen in diesem für Vapiano wichtigen europäischen Markt veranlasst haben, sowie das außergewöhnlich langanhaltende Hochsommerwetter in Europa, das zu Frequenzrückgängen in den europäischen Innenstädten geführt hat.

### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag 30.09.2018

Am 23. Oktober 2018 hat die Vapiano SE eine Barkapitalerhöhung von EUR 24.029.833,00 um EUR 2.033.418,00 auf EUR 26.063.251,00 unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre beschlossen. Hierzu wurden von der Gesellschaft 2.033.418 neue, auf den Inhaber lautende Stückaktien ausgegeben, die dieselben Rechte wie die bestehenden Aktien der Gesellschaft tragen. Die neuen Aktien wurden im Rahmen eines Accelerated Bookbuilding-Verfahrens qualifizierten Investoren zu einem Preis von EUR 10,00 angeboten. Die Hauptaktionäre der Vapiano SE, Mayfair Beteiligungsfond II GmbH & Co. KG, VAP Leipzig GmbH & Co. KG und Exchange Bio GmbH hatten auch Kaufaufträge im Rahmen des Bookbuilding abgegeben und sich in einer Backstop-Vereinbarung verpflichtet, die nicht im Rahmen des Bookbuilding platzierten neuen Aktien zum Preis von EUR 10,00 zu erwerben.

Die aktuelle Aktionärsstruktur ist wie folgt:

Mayfair Beteiligungsfonds II GmbH & Co. KG	45,4 %
Vap Leipzig GmbH & Co. KG	18,9 %
Exchange Bio GmbH	15,5 %
Management	0,2 %
Streubesitz	20,0 %

Die aktuelle Aktionärsstruktur kann auf der Webseite <http://ir.vapiano.com> eingesehen werden. Darüber hinaus wurde die Prognose für das Gesamtjahr 2018 per Ad hoc Mitteilung vom 27. November 2018 angepasst. Für weitere Details siehe S. 12 „Prognose“.

## ERTRAGS-, FINANZ- UND VERMÖGENSLAGE

Umsatz („Like-for-Like“) weiterhin negativ durch Schweden beeinflusst, ohne Schweden jedoch leicht positiv (0,9 %)

- Konzernumsatz in Q1-Q3 um 15,0 % auf EUR 271,4 Mio. gesteigert
- Flächenbereinigtes Umsatzwachstum von -0,3 %
- Rückgang des bereinigten EBITDA um 14,4 % auf EUR 22,6 Mio.
- Insgesamt Präsenz auf 220 Restaurants ausgeweitet

### Wesentliche Veränderungen der Ertragslage

In den ersten drei Quartalen 2018 stieg der Umsatz im Vapiano-Konzern, verglichen zum entsprechenden Vorjahreszeitraum, um 15,0 % auf EUR 271,4 Mio. Der Umsatzanstieg ist im Wesentlichen auf Restaurantneueröffnungen sowie die im 4. Quartal 2017 sowie im 2. Quartal 2018 durchgeführten Unternehmenserwerbe in Österreich, Australien und Deutschland zurückzuführen.

Auf vergleichbarer Fläche („Like-for-Like“) entwickelten sind die Umsatzerlöse zum entsprechenden Vorjahreszeitraum nahezu konstant, wobei die Entwicklung im laufenden Geschäftsjahr durch das in unseren europäischen Kernmärkten außergewöhnlich langanhaltende Hochsommerwetter und weiterhin schwachen Entwicklung in Schweden beeinträchtigt wurde. Ohne Einbezug des schwedischen Geschäfts war unsere Entwicklung auf Gruppenebene mit 0,9 % leicht positiv.

Aufgeteilt nach Segmenten stellt sich die Umsatzentwicklung wie folgt dar:

Umsatz in Mio. EUR	9M/2018	9M/2017	Veränderung
Germany	114,0	109,0	4,6 %
Rest of Europe	136,2	111,4	22,3 %
Rest of World	19,6	12,0	63,3 %
Sonstige Umsatzerlöse	1,6	3,5	-54,3 %
<b>Summe</b>	<b>271,4</b>	<b>235,9</b>	<b>15,0 %</b>

Ergebnis in Mio. EUR	9M/2018	9M/2017	Veränderung
Bereinigtes EBITDA	22,6	26,4	-14,4 %
Berichtetes EBITDA	12,0	12,6	-4,5 %
Bereinigtes Periodenergebnis	-13,2	1,6	> -100 %
Berichtetes Periodenergebnis	-29,4	-18,0	-63,3 %

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.

In den ersten drei Quartal 2018 war das bereinigte EBITDA im Vergleich zum entsprechenden Vorjahreszeitraum um 14,4 % auf EUR 22,6 Mio. zurückgegangen. Die bereinigte EBITDA-Marge sank um 2,9 Prozentpunkte auf 8,3 %. Der Rückgang des bereinigten EBITDA ist vor allem auf Umsatzrückgänge infolge des langanhaltenden Hochsommerwetters in den europäischen Kernmärkten, die schwache Geschäftsentwicklung in Schweden sowie auf die nicht planmäßige Entwicklung in einigen neueröffneten Restaurants zurückzuführen.

Das berichtete EBITDA des Konzerns fiel in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahrs 2018 mit EUR 12,0 Mio. um EUR 0,6 Mio. geringer aus als im entsprechenden Vorjahreszeitraum.

Das bereinigte Periodenergebnis, basierend auf dem bereinigten EBITDA sowie korrigiert um Abschreibungs- und Steuereffekte aus im Rahmen von Unternehmenserwerben zugegangenen Franchise-Rechten, betrug in den ersten drei Quartalen 2018 EUR -13,2 Mio., nach EUR 1,6 Mio. im Vorjahreszeitraum.

Das berichtete Periodenergebnis für die ersten drei Quartale 2018 verschlechterte sich im Vorjahresvergleich deutlich von EUR -18,0 Mio. auf EUR -29,4 Mio.

## Wesentliche Veränderungen der Vermögens- und Finanzlage

Die Entwicklung der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns war in den ersten drei Quartalen 2018 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.

Weiterhin ergaben sich Verschiebungen infolge der im zweiten Quartal 2018 durchgeführten Unternehmenserwerbe in Australien und Deutschland. Die Beteiligungen an den erworbenen Gesellschaften waren zuvor nach der Equity-Methode bilanziert worden. Insbesondere verringerten sich dadurch der Posten „nach der Equity Methode bilanzierte Finanzanlagen“ sowie die sonstigen finanziellen Vermögenswerte, welche zum 31. Dezember 2017 wesentliche Darlehensforderungen gegen diese nunmehr im Wege der Vollkonsolidierung einbezogenen Unternehmen beinhalteten.

Die Finanzierung der Investitionen erfolgte im Wesentlichen über eine zusätzliche Inanspruchnahme des im Rahmen des konzernweiten Konsortialkreditvertrags zur Verfügung stehenden Kreditrahmens, was zu einem entsprechenden Anstieg der Finanzverbindlichkeiten führte. Dies war wesentlicher Treiber der Nettoverschuldung des Konzerns, welche sich im Vergleich zum 31. Dezember 2017 von EUR 117,1 Mio. auf EUR 180,2 Mio. erhöhte.

## Prognose

Aufgrund der Ergebnisentwicklung in den ersten neun Monaten 2018 bedingt durch die Sommerhitzewelle in Europa sowie die nicht den Erwartungen entsprechende Entwicklung einiger neuer Restaurants hat der Vorstand seine Prognose für das Gesamtjahr 2018 wie folgt angepasst:

Für den Umsatz 2018 wird eine Größenordnung zwischen EUR 375 Mio. und EUR 385 Mio. und ein flächenbereinigtes Wachstum zwischen -0,5 und 0,5 % erwartet. Das bereinigte EBITDA (das insbesondere auch die Pre-Opening Kosten beinhaltet) soll EUR 34 Mio. bis EUR 38 Mio. erreichen.

Langfristig geht der Vorstand unverändert davon aus, dass sich das Konzerngesamtergebnis verbessern wird, jedoch in 2018 noch deutlich negativ ausfällt.

Eckdaten Prognose Geschäftsjahr 2018	Prognose Geschäftsjahr 2018
Anzahl Restaurant Eröffnungen	32 - 34
Umsatz	EUR 375 - 385 Mio.
Flächenbereinigtes Wachstum	-0,5 - 0,5 %
Bereinigtes EBITDA (vor Restaurant-Vorlaufkosten)	EUR 34 - 38 Mio.

## Konzerngesamtergebnisrechnung

In TEUR	Q3/2018	Q3/2017	9M/2018	9M/2017
<b>Periodenergebnis</b>				
Umsatzerlöse	96.293	82.314	271.415	235.896
Sonstige betriebliche Erträge	2.541	3.592	10.618	8.144
Aktivierete Eigenleistungen	85	167	568	479
Materialaufwand	-23.307	-19.442	-67.751	-58.462
Personalaufwand	-43.128	-34.772	-119.559	-100.398
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-11.873	-10.152*	-33.313	-27.867*
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-28.813	-25.797	-83.251	-73.052
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-8.202</b>	<b>-4.090*</b>	<b>-21.273</b>	<b>-15.260*</b>
Finanzerträge	34	124	224	449
Finanzierungsaufwendungen	-2.815	-1.859*	-6.706	-5.280*
<i>Finanzergebnis</i>	<i>-2.781</i>	<i>-1.735*</i>	<i>-6.482</i>	<i>-4.831*</i>
Ergebnis aus Bilanzierung nach der Equity-Methode	9	-51	-173	-196
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>-10.974</b>	<b>-5.876*</b>	<b>-27.928</b>	<b>-20.287*</b>
Ertragsteuererträge/-aufwendungen	-461	2.615*	-1.439	2.308*
<b>Periodenergebnis</b>	<b>-11.435</b>	<b>-3.261*</b>	<b>-29.367</b>	<b>-17.979*</b>
<b>Sonstiges Ergebnis</b>				
Posten, die zukünftig in den Gewinn oder Verlust umgliedert werden können				
<i>Kursdifferenzen aus der Umrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe</i>	<i>64</i>	<i>304</i>	<i>-1.261</i>	<i>478</i>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-11.371</b>	<b>-2.957*</b>	<b>-30.628</b>	<b>-17.501*</b>
<b>Zuordnung des Periodenergebnisses:</b>				
Eigentümer des Mutterunternehmens	-9.758	-3.223*	-25.887	-17.776*
Nicht beherrschende Anteile	-1.677	-38*	-3.480	-203*
<b>Summe</b>	<b>-11.435</b>	<b>-3.261*</b>	<b>-29.367</b>	<b>-17.979*</b>
<b>Zuordnung des Gesamtergebnisses:</b>				
Eigentümer des Mutterunternehmens	-9.806	-2.935*	-26.725	-17.217*
Nicht beherrschende Anteile	-1.565	285*	-3.903	23*
<b>Summe</b>	<b>-11.371</b>	<b>-2.957*</b>	<b>-30.628</b>	<b>-17.501*</b>
<b>Ergebnis je Aktie aus fortgeführten Geschäftsbereichen</b>				
Unverwässert (Euro je Aktie)	-0,41	-0,15*	-1,08	-0,82*
Verwässert (Euro je Aktie)	-0,41	-0,15*	-1,08	-0,82*

\* Vorjahreswerte angepasst

## Konzernbilanz

In TEUR	30.09.2018	31.12.2017
<b>Aktiva</b>		
<b>Vermögenswerte</b>		
Immaterielle Vermögenswerte	112.071	110.661
Sachanlagen	197.264	164.143
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	898	1.188
Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen	2.172	4.135
Sonstige finanzielle Vermögenswerte (langfristig)	2.796	889
Sonstige Vermögenswerte (langfristig)	529	572
Latente Steueransprüche	10.847	12.246
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>326.577</b>	<b>293.834</b>
Vorräte	7.420	6.850
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8.237	7.620
Sonstige finanzielle Vermögenswerte (kurzfristig)	8.117	13.515
Sonstige Vermögenswerte (kurzfristig)	16.388	11.876
Ertragsteueransprüche	2.645	1.751
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	28.514	14.871
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>71.321</b>	<b>56.483</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>397.898</b>	<b>350.317</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Eigenkapital</b>		
Gezeichnetes Kapital	24.030	24.030
Kapitalrücklage	88.775	88.775
Sonstige Rücklagen	-1.058	-220
Gewinnrücklagen	-28.926	-1.488
<b>Eigenkapital der Eigentümer des Mutterunternehmens</b>	<b>82.821</b>	<b>111.097</b>
Nicht beherrschende Anteile	15.600	20.032
<b>Eigenkapital</b>	<b>98.421</b>	<b>131.129</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Rückstellungen	7.226	5.937
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	184.693	113.778
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (langfristig)	3.321	1.159
Sonstige Verbindlichkeiten (langfristig)	8.451	4.051
Latente Steuerschulden	13.972	13.843
<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>217.663</b>	<b>138.768</b>
Rückstellungen	549	669
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	9.778	15.440
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	28.581	28.424
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (kurzfristig)	19.043	15.072
Sonstige Verbindlichkeiten (kurzfristig)	21.938	18.481
Ertragsteuerschulden	1.925	2.334
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>81.814</b>	<b>80.420</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>299.477</b>	<b>219.188</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>397.898</b>	<b>350.317</b>

\* Vorjahreswerte angepasst

## Konzernkapitalflussrechnung

In TEUR	9M/2018	9M/2017
<b>Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit</b>		
Periodenergebnis (vor Steuern)	-27.928	-20.288*
Anpassungen:		
Abschreibungen auf immaterielle VG und Sachanlagen	33.313	27.867*
Zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	-814	208
Netto-Finanzierungsaufwendungen	6.482	4.831*
Gewinn- oder Verlustanteil an Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, nach Steuern	173	196
Nettoverlust aus der Verschrottung von Sachanlagen	332	1.077
	<b>11.558</b>	<b>13.891*</b>
Veränderungen bei:		
Vorräten	-339	-285
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	485	-5.014
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	-2.527	4.330*
Sonstigen Rückstellungen sowie Rückstellungen für Leistungen an Arbeitnehmer	502	-86
<b>Cash-Zufluss aus der betrieblichen Tätigkeit</b>	<b>9.679</b>	<b>12.836</b>
Gezahlte Zinsen	-3.602	-3.950
Gezahlte Ertragsteuern	-3.277	-2.278
<b>Netto-Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit</b>	<b>2.800</b>	<b>6.608*</b>
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>		
Erwerb von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	-48.744	-49.731
Erwerb eines Tochterunternehmens, abzüglich erworbener liquider Mittel	-946	-4.823
Erwerb von anderen finanziellen Vermögenswerten	-998	-749
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-50.688</b>	<b>-55.303</b>
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeiten</b>		
Kapitalerhöhung aus Börsengang	0	85.000
Transaktionskosten aus Börsengang	0	-4.333
Darlehen von Aktionären der Vapiano SE	0	7.446
Einzahlungen aus anderen finanziellen Verbindlichkeiten	73.232	158.196
Transaktionskosten aus Konsortialkredit	0	-1.794
Auszahlungen aus anderen finanziellen Verbindlichkeiten	-11.481	-172.131
Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen	0	0
Gewinnausschüttung	-220	0*
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>61.531</b>	<b>72.384*</b>
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>		
Nettozunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	13.643	23.689
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Anfang der Berichtsperiode	14.871	11.691
Auswirkungen von Wechselkurs- und konsolidierungskreisbedingten Änderungen auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	0	-33
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 30. September</b>	<b>28.514</b>	<b>35.347</b>

\* Vorjahreswerte angepasst

## 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](mailto:info@vapiano.eu)  
[www.vapiano.eu](http://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](http://WWW.IR-ON.COM)

### FOTOGRAFIE

VAPIANO SE

#### 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.



VAPIANO SE  
IM ZOLLHAFEN 2-4  
D-50678 KÖLN

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

[info@vapiano.eu](mailto:info@vapiano.eu)  
[www.vapiano.eu](http://www.vapiano.eu)

**VAPIANO®**  
PASTA | PIZZA | BAR