

always  
inspiring more ...

# Akquisition von ADF/IDF durch Symrise

*31. Januar 2019*

symrise 

# Überzeugende strategische Rationale – im Einklang mit Konzernstrategie

---

1

Stärkung der Position von Symrise im Nutrition-Markt

2

Verbesserter Zugang zu regionalen und globalen Kunden

3

Hervorragender Fit mit Symrise: Nutrition (Diana) und Flavor

4

Komplementäre Produktlösungen für Pet Food und Food

5

Verbessertes Finanzprofil im Anschluss an die Transaktion

- **Strategische Akquisition eines Geschäfts mit natürlichen, nachhaltigen Inhaltsstoffen für Heimtiernahrung und Lebensmittel mit Fokus auf Diana Pet Food und Nutrition**
- **Starke internationale Position bei Proteinspezialitäten auf Basis von Fleisch- und Eiprodukten**
- **Historisch enge Zusammenarbeit von ADF/IDF und Diana; Unternehmenskultur und Strategie passen sehr gut zusammen**

# ADF/IDF: führender US-Anbieter von funktionalen Inhaltsstoffen für Heimtiernahrung und Lebensmittel



## Unternehmens-Highlights

—  
**Familienbesitz** seit Gründung 1978

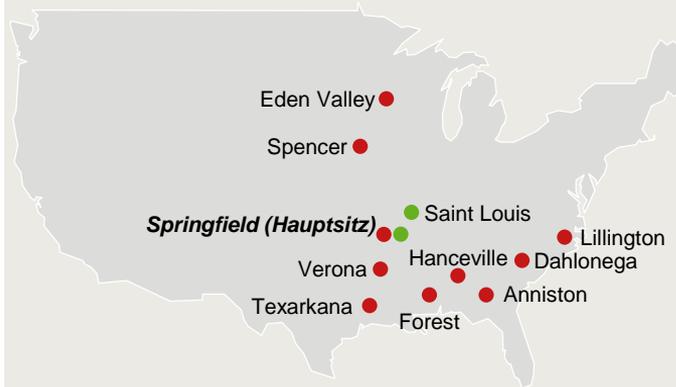
—  
**Führender Entwickler und Hersteller** von natürlichen Inhaltsstoffen für Heimtiernahrung und Lebensmittel **im US-Markt**

—  
**Einsatz von Fleisch und Ei als vollwertige Basis** für Nahrungsmittel-, Geschmacks- und funktionalen Anwendungen

—  
**Starke Präsenz mit 12 Standorten** für F&E und Produktion

—  
**Marke IsoNova bietet einzigartige Proteinspezialitäten** auf der Basis von Ei für Heimtiernahrung

## Geografische Präsenz



- **60.000 m<sup>2</sup> Fläche** verteilt auf Produktions- und F&E-Standorte
- **10 Produktionsstandorte** ●
- **2 F&E-Zentren** ●

## Kennzahlen<sup>(1)</sup>

—  
**Umsatz: 220 Mio. \$**

—  
**EBITDA: 51 Mio. \$**

—  
**EBITDA-Marge: ~ 23 %**

—  
**~ 470 Mitarbeiter**

(1) Jahresabschluss zum Oktober 2018

# ADF/IDF: führender Anbieter von natürlichen Proteinspezialitäten auf Basis von Fleisch- und Ei-Produkten



ADF/IDF operiert mit zwei Geschäftssegmenten ...



## Inhaltsstoffe auf Basis von Fleisch

- Inhaltsstoffe für Heimtiernahrung und Lebensmittel auf Basis von Hühnchen
- Heimtiernahrung: Unterstützung des Trends zu erhöhter Qualität bei Inhaltsstoffen durch Proteinspezialitäten
- Lebensmittel: Pionier bei Clean-Label- und Produktlösungen

Protein



Brühe



Knochenbrühe



Fett



## Inhaltsstoffe auf Basis von Ei

- Inhaltsstoffe für Heimtiernahrung auf Basis von Ei
- Führender Anbieter von Proteinspezialitäten
- Unterstützung von Premium- und Super-Premium-Heimtiernahrungsmarken bei der Entwicklung von natürlichen Food-grade Produkten

Nutrition



Bindemittel



Emulgatoren



... die jeweils eine breite Kundenbasis bedienen

Bedeutende multinationale Unternehmen

Langjährige Geschäftsbeziehungen

Gute Umsatzentwicklung

Wachsende regionale Marken

... mit zahlreichen Produktinnovationen ...

... bieten weiteres Wachstumspotenzial

# Führender integrierter Anbieter von hochwertigen natürlichen Inhaltsstoffen

**1**  Symrise und ADF/IDF werden gemeinsam zu einem führenden Anbieter für natürliche Produktlösungen

- Kombination starker Positionen in jeweiligen Kernsegmenten und -regionen
- Stärkung des Nutrition-Portfolios von Symrise

**2**  Diana Pet Food erweitert seine Expertise hin zu ernährungsphysiologisch wertgebenden Inhaltsstoffen

- Diana Pet Food erhält Zugang zum Premium-Nutrition-Segment
- Schaffung eines vollständig integrierten Anbieters von Lösungen für hochwertige Heimtierernährung

**3**  Verstärkte Diana Food Präsenz im US-Lebensmittelmarkt

- Von ADF/IDFs Kompetenz im Bereich Nutrition profitieren
- Potenzial zum weiteren Ausbau des Portfolios

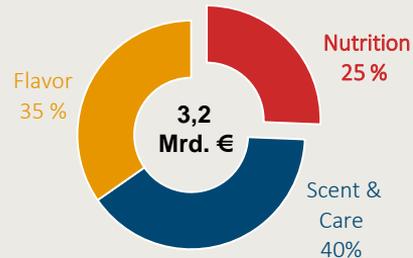
## Im Einklang mit der Symrise-Strategie

- 
- Aufbau eines rückwärts integrierten Portfolios von Protein-Spezialitäten**
- 
- Maximierung des gesamten Kundenspektrums**
- 
- Weitere Expansion im Bereich Heimtierernährung**
- 
- Zusätzliche Kompetenzen und weiter differenziertes Nutrition-Portfolio**
-

# Ausgewogenes Portfolio im Anschluss an die Transaktion

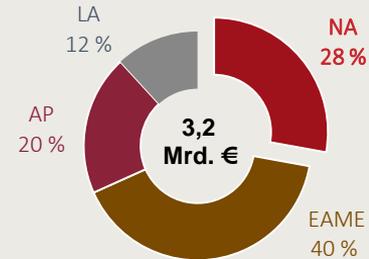
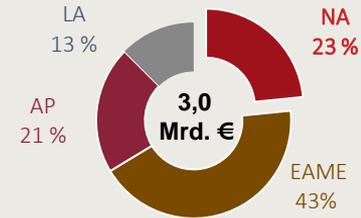
Symrise

## Verstärkter Beitrag von Nutrition zum Business-Mix ...



Symrise + ADF/IDF<sup>(1)</sup>

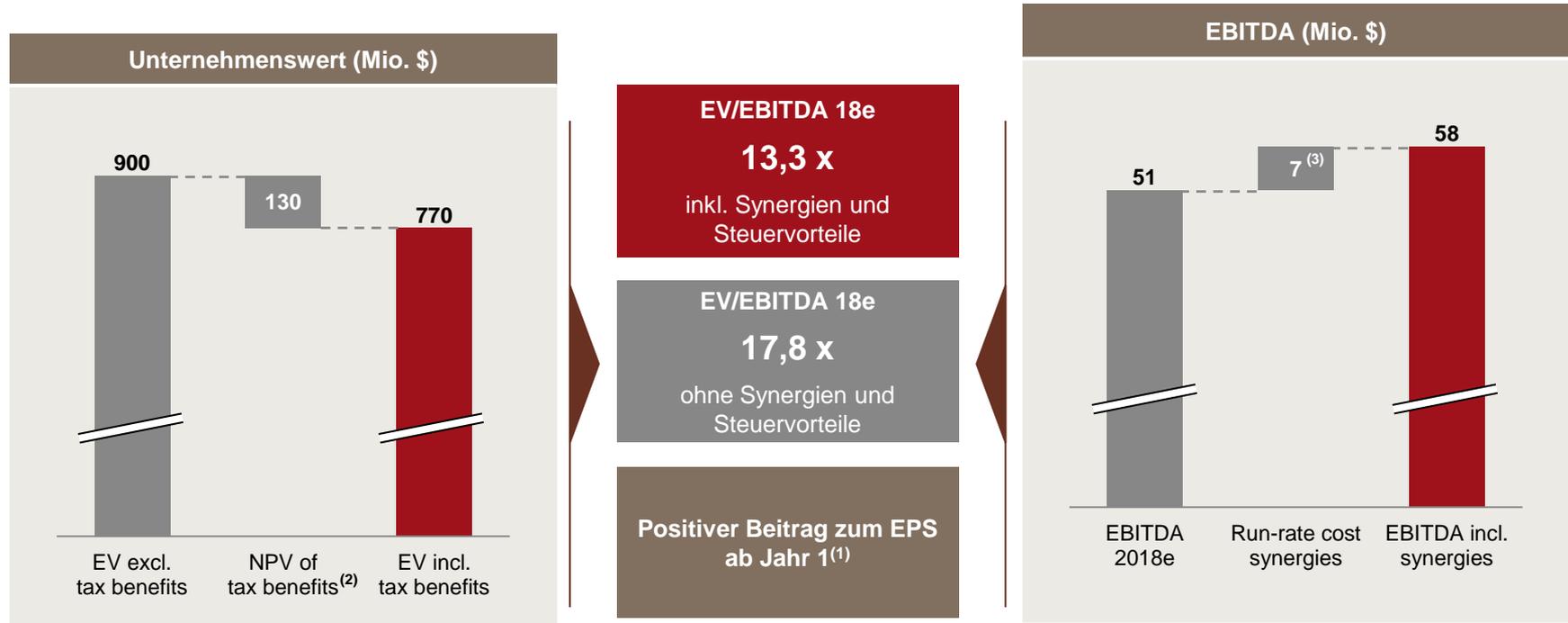
## ... verbunden mit einer ausgewogeneren geografischen Verteilung



Anmerkung: sämtliche Finanzdaten Stand 2017; Finanzdaten ADF/IDF auf 31. Dez. und in Euro umgerechnet (Wechselkurs EUR/USD 0,89)

(1) Umsatz 2017 ADF/IDF 183 Mio. €

# Bewertungs-Multiples zeigen sowohl Steuervorteile als auch Kostensynergien



(1) Erstes komplettes Jahr nach Abschluss, vor Kaufpreisallokation und transaktionsbezogener Kosten

(2) Zukünftige Steuervorteile durch Abschreibung auf höhere Vermögenswerte

(3) Komplett realisiert bis 2020

# Eckdaten der Transaktion

*ADF/IDF (American Dehydrated Foods/International Dehydrated Foods)*

*900 Mio.\$ Transaktion mit signifikanter Wertschöpfung und langfristigem profitablen Wachstum*



<b>Kaufpreis</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Kaufpreis 900 Mio. \$ (ohne Finanzverbindlichkeiten, Cash-free)</li><li>• Steuervorteil von ca. 130 Mio. \$</li></ul>
<b>Transaktions-Multiple</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 17,7x EBITDA 2018, von 51 Mio. \$ EBITDA</li><li>• 15,1x bereinigt um Steuervorteil</li><li>• 13,3x EBITDA 2018 bereinigt um Steuervorteil und einschl. Kostensynergien von 7 Mio. \$</li></ul>
<b>Auswirkungen auf EPS</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Positiver Beitrag zum Ergebnis je Aktie ab dem ersten Jahr nach Abschluss<sup>(1)</sup></li><li>• Weiterer positiver Beitrag zum Cash-EPS aufgrund der Steuervorteile</li></ul>
<b>Finanzierung der Transaktion</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Transaktion wird über eine bereitgestellte Kreditlinie finanziert</li><li>• Refinanzierung durch Kombination von Eigen- und Fremdkapital</li><li>• Festhalten an solidem Investment-Grade-Profil</li></ul>
<b>Synergien</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Kostensynergien von 7 Mio. \$ bis 2020, mit zusätzlichen Umsatzsynergien durch Cross-Selling und regionale Expansion</li></ul>

(1) Vor Kaufpreisallokation und transaktionsbezogener Kosten

# Nächste Schritte

---

**Die Transaktion steht unter dem Vorbehalt der Erfüllung  
üblicher aufschiebender Bedingungen**

---