



Emmi Gruppe

**Geschäftsergebnis
1. Halbjahr 2018**

Luzern, 29. August 2018



Übersicht 1. Halbjahr 2018

Geschäftsergebnis 1. Halbjahr 2018

Fokus im 2. Halbjahr und Ausblick

Erfreuliche Umsätze, stabile EBIT-Marge

- Nettoumsatz CHF 1675 Millionen
 - Wachstum 4.7 %
(organisch: Wachstum 2.4 %)
- EBIT CHF 95.0 Millionen
 - Anstieg 5.1 %
 - EBIT-Marge 5.7 % (1HJ17: 5.7 %)
- Reingewinn bereinigt CHF 72.1 Millionen*
 - Anstieg 9.2 %
 - RG-Marge 4.3 % (1HJ17: 4.1 %)
- Reingewinn publiziert CHF 129.0 Millionen
 - Anstieg 95.5 %
 - RG-Marge 7.7 % (1HJ17: 4.1 %)

* Reingewinn bereinigt um den Sondereffekt aus dem Verkauf des 22.1 %-Anteils an «siggi's» von CHF 56.9 Millionen



Europa deutlich über den Erwartungen, Schweiz und Americas nach Plan



Schweiz

- Umsatz CHF 830 Millionen
 - Rückgang 0.9 % (organisch: Wachstum 0.5 %)

Americas

- Umsatz CHF 502 Millionen
 - Wachstum 13.5 % (organisch: Wachstum 5.6 %)

Europa

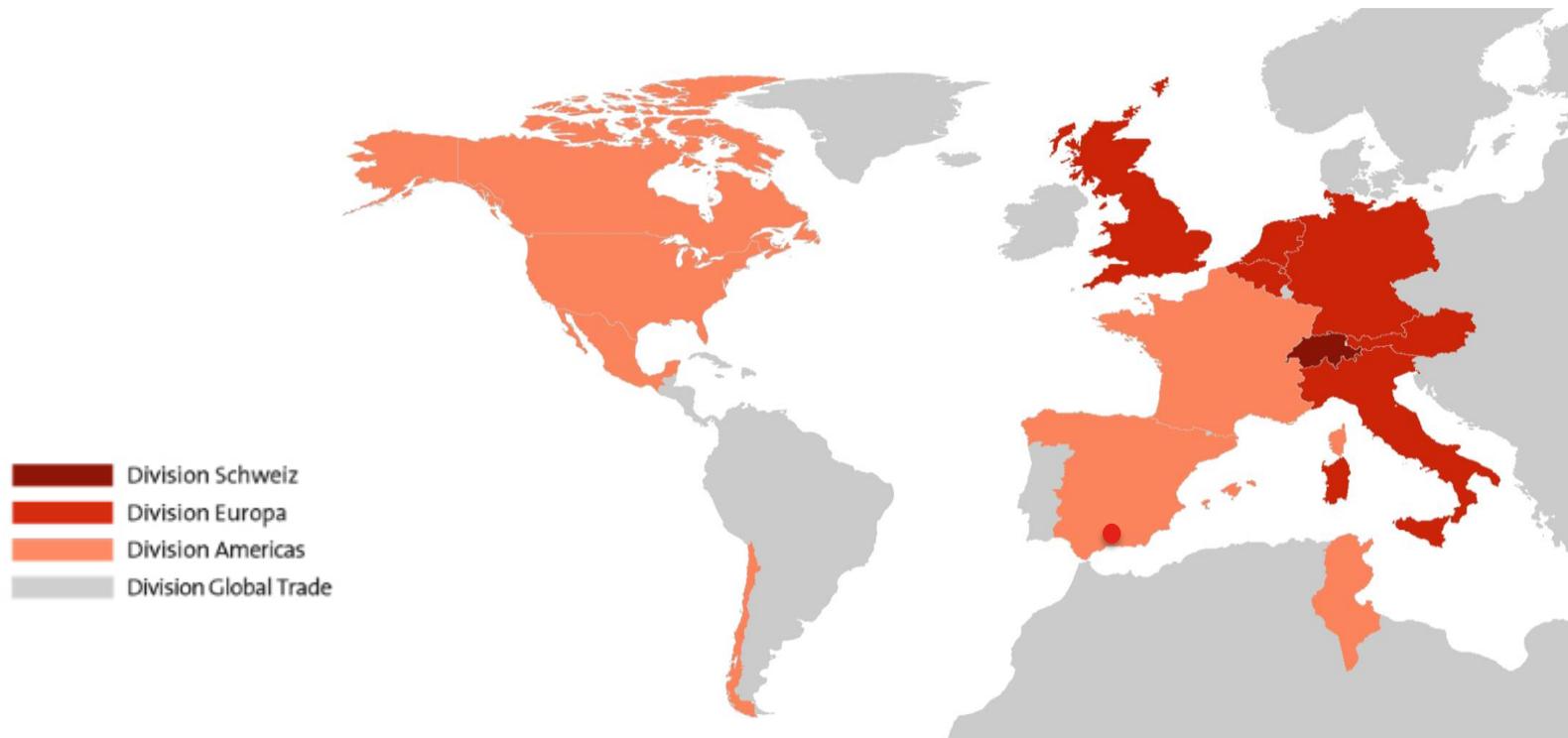
- Umsatz CHF 288 Millionen
 - Wachstum 10.9 % (organisch: Wachstum 5.8 %)

Global Trade

- Umsatz CHF 55 Millionen
 - Rückgang 9.5 % (organisch: Rückgang 9.0 %)

organisch = bereinigt um Währungs- und Akquisitionseffekte

Länderübersicht



Gute Umsatzentwicklung trotz anhaltend hohem Preisdruck



- Anhaltend markanter Wettbewerbsdruck, vor allem in der Schweiz
- Höhere Käseimporte in die Schweiz (+3.2 %; Quelle: TSM Treuhand)
- Steigende Käseexporte, z. B. in die USA und nach Deutschland
- Erfreuliche Umsatzentwicklung in den Divisionen Americas und Europa



Erhöhung
Beteiligung
Vitalait

FEBRUAR



Zusammen-
arbeit
mymuesli

APRIL

No. 3 bei
Softdrinks in
der Schweiz



Juni

JANUAR

Verkauf
Beteiligung
siggi's



MÄRZ

Frischer Wind
Im VR

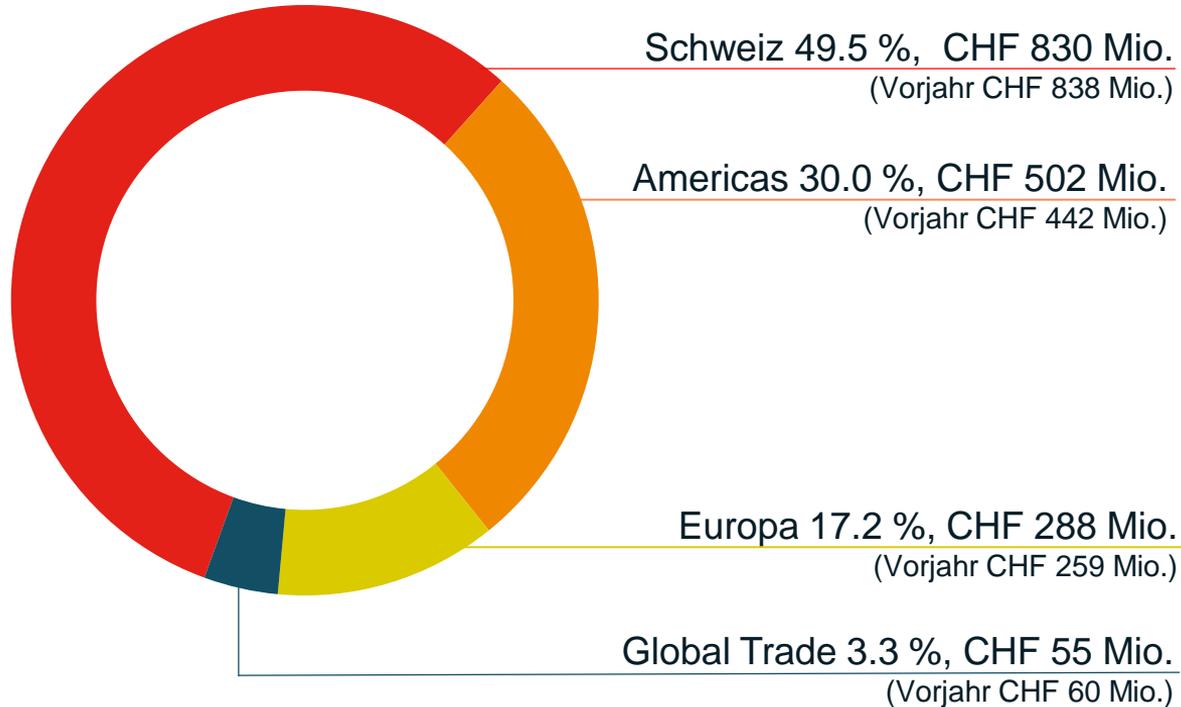


Mai

10 Jahre
EOE



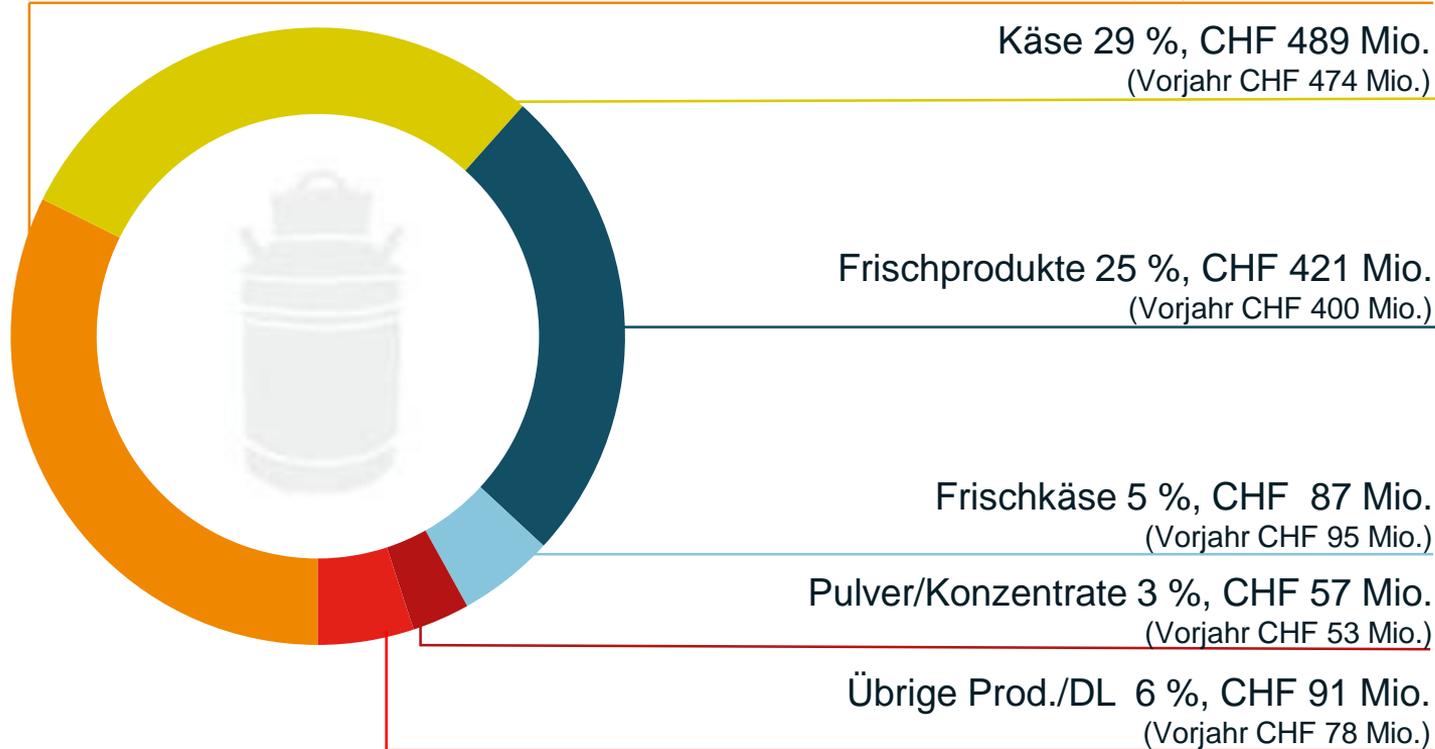
Erstmals mehr Umsatz aus den internationalen Märkten



Top 5, Umsatz:

- Schweiz
- USA
- Spanien
- Deutschland
- Tunesien

Anteile der drei grossen Segmente nahezu unverändert



Akquisitionen 2017/2018 mit Einfluss auf den Umsatz

Positive Akquisitionseffekte:



Italian Fresh Foods, Italien
1. März 2017

- Dessertspezialitäten



Mexideli, Mexiko
8. Oktober 2017

- Handel mit Premiumprodukten

Negative Akquisitionseffekte:



Teilverkauf
Handelswarengeschäft*, CH
1. Januar 2018

- Primär Frisch- und Naturkäse



Venchiaredo, Italien
31. Juli 2017
Verkauf Beteiligung, Abtretung Umsätze

- Frischkäse

* Mit dem Kauf des Käsezentrums Kirchberg im Jahr 1998 hatte Emmi von Coop unter anderem ein Handelswarengeschäft übernommen. Ein Teil davon, bei welchem Coop direkte Geschäftsbeziehungen zu den Lieferanten pflegt, wurde nun wieder an Coop zurückverkauft.

Höhere bereinigte Reingewinnmarge

	1HJ18 bereinigt*	1HJ17	1HJ16	1HJ15*	1HJ14*
Nettoumsatz	1675	1600	1594	1563	1625
Betriebserfolg vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisationen (EBITDA)	162.7	156.6	153.3	142.5	132.7
in % des Nettoumsatzes	9.7	9.8	9.6	9.1	8.2
Betriebserfolg vor Zinsen und Steuern (EBIT)	95.0	90.4	92.5	84.9	74.3
in % des Nettoumsatzes	5.7	5.7	5.8	5.4	4.6
Reingewinn	72.1	66.0	60.8	46.6	45.2
in % des Nettoumsatzes	4.3	4.1	3.8	3.0	2.8
Personalbestand (auf Vollzeitbasis), per 30.6.	6146	5940	5750	5307	5266

* bereinigt um Sondereffekte

Konzernwachstum 4.7 %, organisches Wachstum 2.4 %

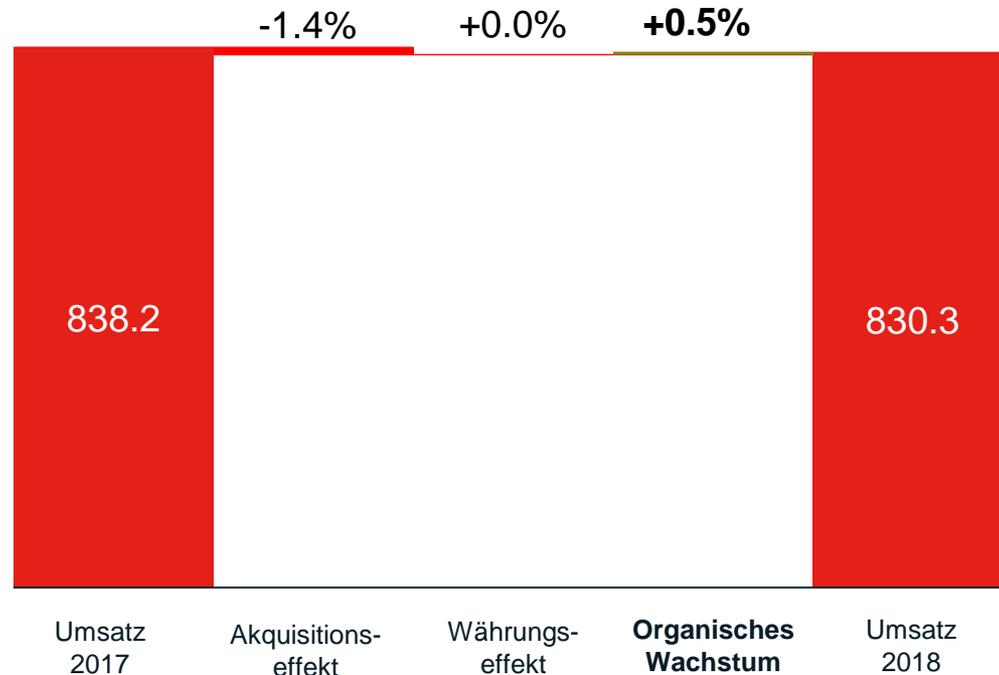
Umsatz Konzern in CHF Millionen





Schweizer Geschäft mit leichtem organischem Wachstum

Umsatz Schweiz in CHF Millionen



Molkereiprodukte

Umsatz CHF 327.8 Mio., +4.8 %

- Positiver Preiseffekt durch höhere Milchpreise

Käse

Umsatz CHF 207.8 Mio., -5.2 % (org. -2.4 %)

- Zuwachs beim Spezialitätenkäse
- Rückläufige AOP-Umsätze
- 3.2 % mehr Käseimporte in die Schweiz
- Devestitionseffekt durch Verkauf eines Teil des Handelswarengeschäfts

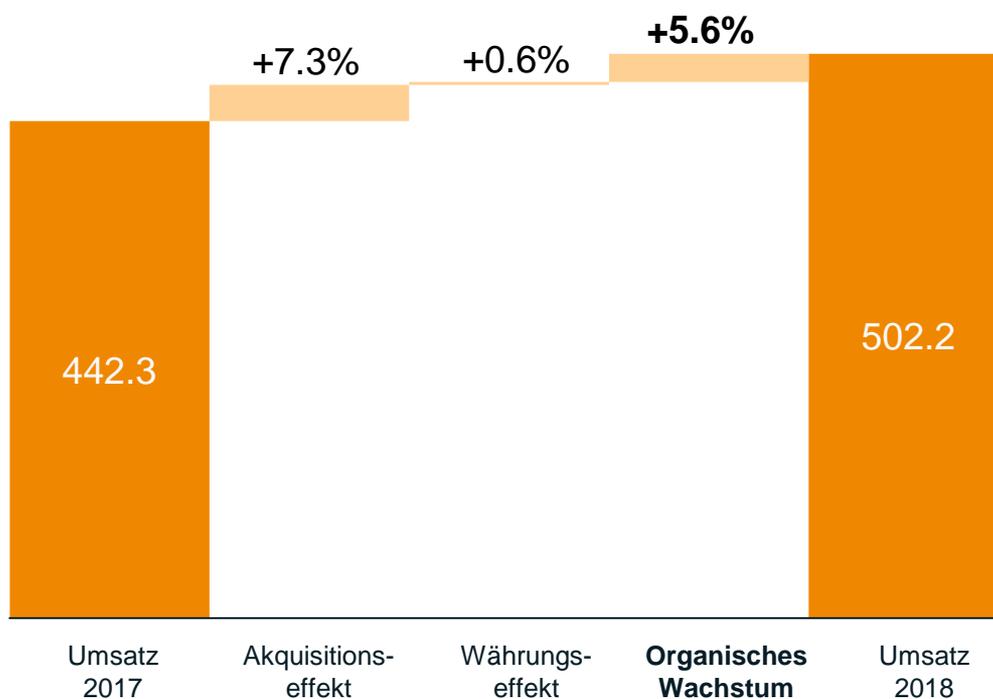
Frischprodukte

Umsatz CHF 171.8 Mio., -2.0 %

- Höhere Umsätze bei Caffè Latte, Proteindrinks und Jogurtpur
- Rückgänge bei Jogurt-Eigenmarken und Yoqua

Deutliches Wachstum in Tunesien, Chile und den USA

Umsatz Americas in CHF Millionen



Käse

Umsatz CHF 199.7 Mio., +10.7 % (org. +3.7 %)

- Zuwachs beim lokal hergestellten Kuhmilchkäse
- Höhere Exporte von Le Gruyère AOP
- Stagnierende Ziegenmilchkäse
- Positive Akquisitionseffekte: Mexideli

Molkereiprodukte

Umsatz CHF 142.1 Mio., +9.1 % (org. +7.9 %)

- Wachstum in Tunesien und Chile
- Positive Akquisitionseffekte: Mexideli

Frischprodukte

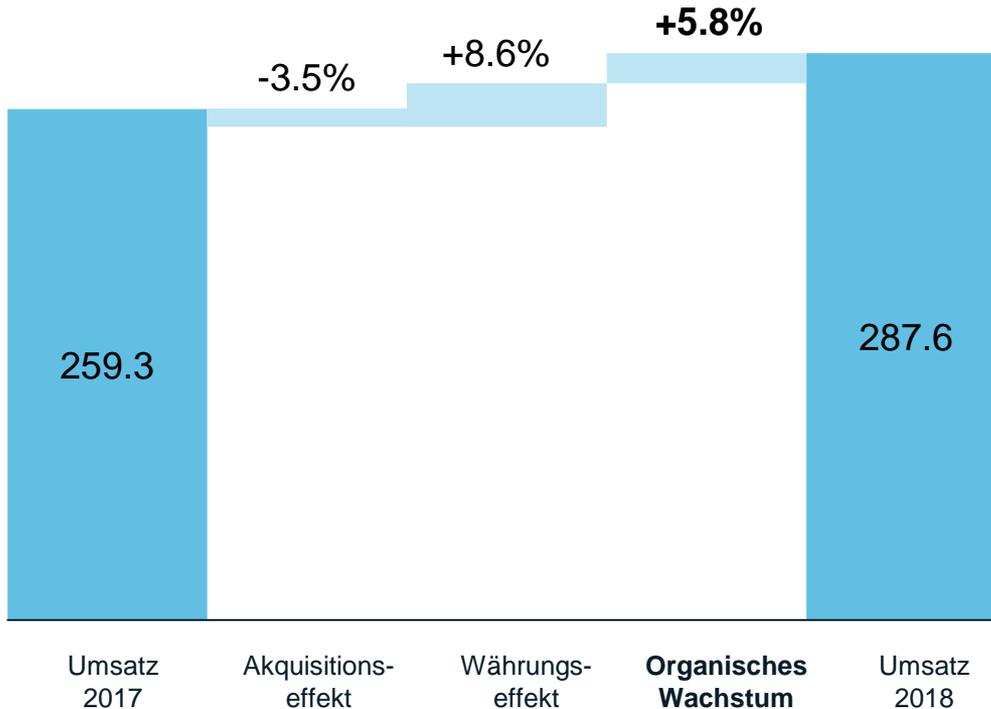
Umsatz CHF 103.9 Mio., +6.9 % (org. +4.0 %)

- Wachstum in Tunesien und USA (Redwood Hill)
- Spanien: Stagnation bei Emmi Caffè Latte, Rückgänge bei Eigenmarken
- Positive Akquisitionseffekte: Mexideli



Umsatzwachstum über den Erwartungen

Umsatz Europa in CHF Millionen



Frischprodukte

Umsatz CHF 124.8 Mio., +18.1 % (org. +5.7 %)

- Wachstum im italienischen Dessertgeschäft
- Starke Caffè-Latte-Umsätze in Grossbritannien, Deutschland und Österreich
- Leicht rückläufige Umsätze bei Onken
- Positive Akquisitionseffekte: Italian Fresh Foods

Molkereiprodukte

Umsatz CHF 57.8 Mio., +16.6 % (org. +7.3 %)

- Gutes Wachstum bei der Gläsernen Molkerei

Käse

Umsatz CHF 57.5 Mio., +7.7 % (org. -0.8 %)

- Zuwachs bei Kaltbach in Deutschland
- Warmes Wetter hemmt Umsätze



Übersicht 1. Halbjahr 2018

Geschäftsergebnis 1. Halbjahr 2018

Fokus im 2. Halbjahr und Ausblick

Stabile Bruttogewinn-Marge

In CHF Millionen	1HJ18	1HJ17	Δ in %
Nettoumsatz	1674.8	1600.2	4.7
Bruttogewinn	604.5	577.1	4.8
in % des Nettoumsatzes	36.1	36.1	

- Stabile Bruttogewinnmarge dank:
 - Stärkung von wichtigen Markenkonzepthen, z. B. Caffè Latte
 - Wachstum im höhermargigen Dessertgeschäft
 - Produktivitätssteigerungen
- Anhaltend hoher Preisdruck

Stabile operative Margen

In CHF Millionen	1HJ18	1HJ17	Δ in %
Nettoumsatz	1674.8	1600.2	4.7
Bruttogewinn	604.5	577.1	4.8
in % des Nettoumsatzes	36.1	36.1	
Total Betriebsaufwand	-443.4	-422.3	5.0
in % des Nettoumsatzes	26.5	26.4	
EBITDA	162.7	156.6	3.9
in % des Nettoumsatzes	9.7	9.8	
Abschreibungen und Amortisationen	-67.8	-66.3	2.2
EBIT	95.0	90.4	5.1
in % des Nettoumsatzes	5.7	5.7	

- Stabile Margen auf Stufe Bruttogewinn, EBITDA und EBIT
- Anstieg Betriebsaufwand leicht überproportional
 - Mit ein Grund dafür ist die Zunahme der Teuerung in mehreren Märkten

Höherer Betriebsaufwand primär aufgrund von höherem Personal- und Logistikaufwand

In CHF Millionen	1HJ18	1HJ17	Δ in %
Personalaufwand	232.1	221.0	5.0
in % des Nettoumsatzes	13.9	13.8	
Marketing- und Verkaufsaufwand	63.2	59.2	6.9
in % des Nettoumsatzes	3.8	3.7	
Raumkosten, URE, Leasing	33.9	31.2	8.9
Energie und Betriebsmaterialien	31.3	32.1	-2.6
Logistikaufwand	51.5	46.3	11.3
Anderer Betriebsaufwand	31.4	32.5	-3.4
Total Betriebsaufwand	443.4	422.3	5.0
in % des Nettoumsatzes	26.5	26.4	

- Anstieg Personalaufwand weitgehend linear zur Umsatzentwicklung
- Zusätzlicher Verkaufsaufwand stützt Umsatzwachstum
- Höherer Logistikaufwand aufgrund von höheren Volumen und gestiegenen Transportkosten

Höhere bereinigte Reingewinnmarge durch tiefere Steuerquote und Finanzierungskosten

In CHF Millionen	1HJ18 publiziert	1HJ18 bereinigt*	1HJ17	Δ
EBIT	95.0	95.0	90.4	4.6
Ergebnisanteil von assoz. Gesellschaften	76.8	-1.4	0.9	-2.3
Finanzergebnis	-3.2	-3.2	-7.2	4.0
Ergebnis vor Steuern (EBT)	168.7	90.4	84.1	6.3
Ertragssteuern	-35.8	-14.5	-15.1	0.7
Durchschn, Steuerrate in %	21.2	16.0	18.0	
Minderheitsanteile	-3.9	-3.9	-3.0	-0.9
Reingewinn	129.0	72.1	66.0	6.1
in % des Nettoumsatzes	7.7	4.3	4.1	

- Bereinigte Steuerquote von 16.0 % (1. Halbjahr 2017: 18.0 %)
- Verbessertes Finanzergebnis aufgrund erfolgreicher Refinanzierung im Jahr 2017

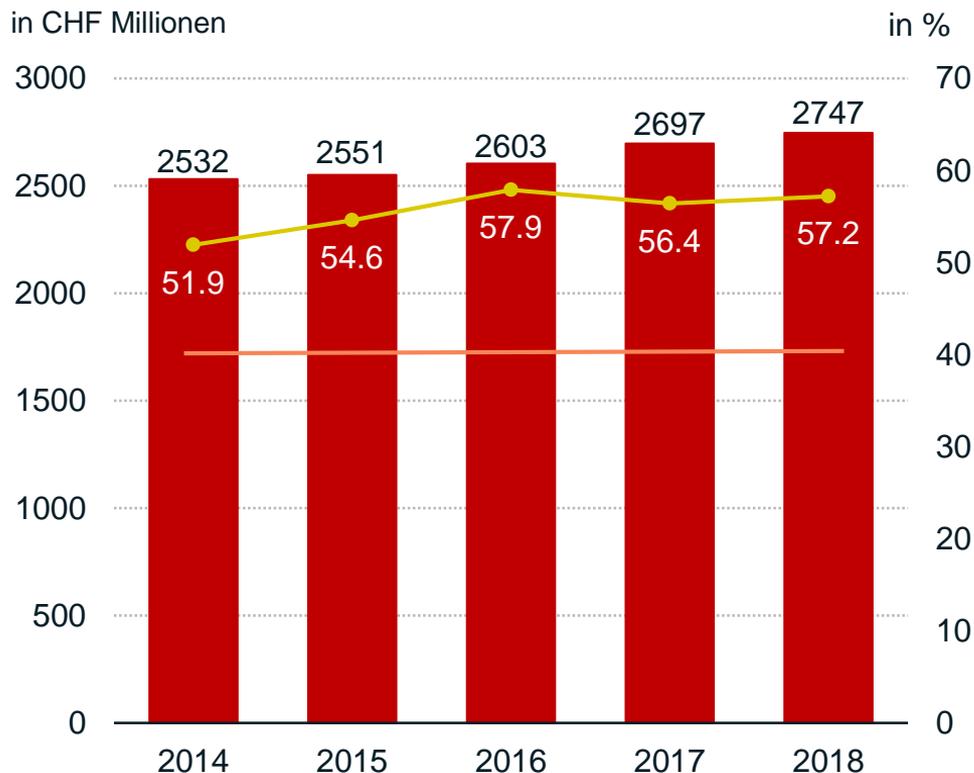
* bereinigt um Sondereffekte



Starker Free Cashflow

In CHF Millionen	1HJ18	1HJ17	Δ
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	119.9	113.6	6.3
Investitionen in Sachanlagen	-26.8	-42.5	15.7
Investitionen in immaterielle Anlagen	-1.9	-1.7	-0.2
Übrige Investitionstätigkeit	3.1	11.2	-8.1
Free Cashflow	94.3	80.6	13.7
Geldfluss aus Akquisitionstätigkeit	64.7	-260.0	324.7
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit und Einfluss aus Währungsumrechnung	-41.1	31.6	-72.7
Nettoveränderung der flüssigen Mittel	117.9	-147.8	265.7

Hohe Eigenkapitalquote



- Eigenkapitalquote weiter gestärkt
- Flexibilität für künftige Fremdfinanzierungen bleibt gewährleistet

■ Bilanzsumme CHF Mio.

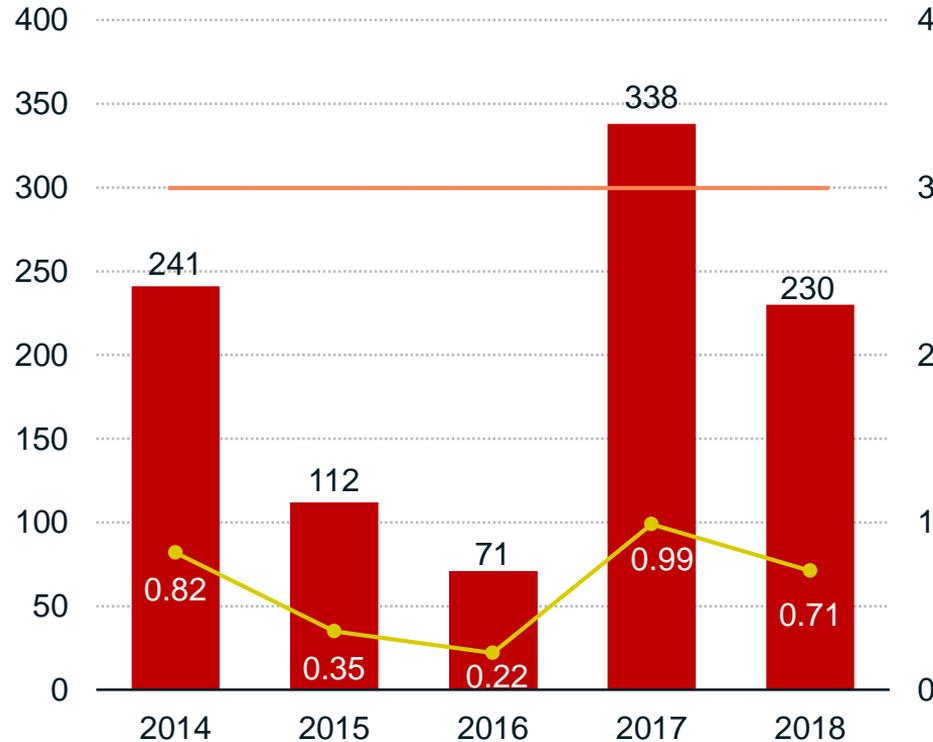
● EK-Quote in %

— Limite

2014 – 2017: Stichtag per Jahresende;
2018: Stichtag 30.6.

Nettoschulden / EBITDA

in CHF Millionen



- Nettoschulden/EBITDA-Quote primär aufgrund von «siggi's» weiter gesunken
- Finanzierungspotenzial für zusätzliche Investitionen gegeben

■ Nettoschulden
● Nettoschulden-/EBITDA-Quote
— Limite

2014 – 2017: Stichtag per Jahresende;
2018: Stichtag 30.6.



Übersicht 1. Halbjahr 2018

Geschäftsergebnis 1. Halbjahr 2018

Fokus im 2. Halbjahr und Ausblick

High Protein, Bio und laktosefrei bleiben ein grosses Thema



Kaiku:
Vegane Linie
Basis Mandelmilch



Emmi:
YoQua
high proteine, low carb



Gläserne Molkerei:
Bio-Jogurt
Ohne Zusatzstoffe



Emmi:
Energy Milk Pudding
low carb, laktosefrei



Emmi:
Re-Packaging gesamte Range
Einführung Engadiner Bergkäse

10 Jahre Emmi Operational Excellence

30 Werke in **9** Emmi Ländern (CH, D, A, NL, F, E, USA, Chile, Tunesien)

3500 Mitarbeitende, die mit EOE arbeiten

10 EOE-Trainer, **25** EOE-Koordinatoren, **100** EOE-Coaches, **100** EOE-Supporter

6000 identifizierte Verbesserungsmöglichkeiten

4000 Ideen von Mitarbeitenden, davon **90 %** umgesetzt





Beeinflussende Faktoren

	Schweiz	International
Positiv	<ul style="list-style-type: none">▪ Innovationen▪ Markenentwicklung▪ Bewährte Produktkonzepte▪ Emmi Operational Excellence▪ Nutzen aus SAP-Investition	<ul style="list-style-type: none">▪ Org. Wachstum, z.B. Roth, Kaltbach, Caffè Latte▪ Märkte: USA, Tunesien, Chile, Mexiko▪ Wachstum in Nischen▪ Emmi Operational Excellence (Tunesien, Spanien, USA, Chile, Italien)▪ Wachsende Weltwirtschaft
Einschränkend	<ul style="list-style-type: none">▪ Markanter Preisdruck▪ Hoher Importdruck▪ Konstant hoher Einkaufstourismus▪ Rückläufige Tendenz im traditionellen Detailhandel▪ Auswirkungen Hitzesommer	<ul style="list-style-type: none">▪ Volumenverlust bei austauschbaren Produkten▪ Währungsentwicklung, z. B. Tunesien▪ Steigende Milchpreise▪ Zunehmende Teuerung auf breiter Front▪ Erhebliche Verwerfungen durch Brexit-Effekt

Emmi bleibt bei Umsatz und Erträgen auf Zielkurs

Organisches Wachstum, Ertragsziele

Umsatz Gruppe	1.5 % bis 3 %
---------------	---------------

Umsatz Division Schweiz	0 % bis 0.5 %
-------------------------	---------------

Umsatz Division Americas	4 % bis 6 %
--------------------------	-------------

Umsatz Division Europa (bisher 1 % bis 3 %)	2 % bis 4 %
--	-------------

EBIT in CHF Millionen	205 bis 215
-----------------------	-------------

Reingewinnmarge*	4.5 % bis 5.0 %
------------------	-----------------

(Angaben unter Annahme konstanter Fremdwährungskurse und Rohmilchpreise)

*Reingewinnmarge ohne Sondereffekte

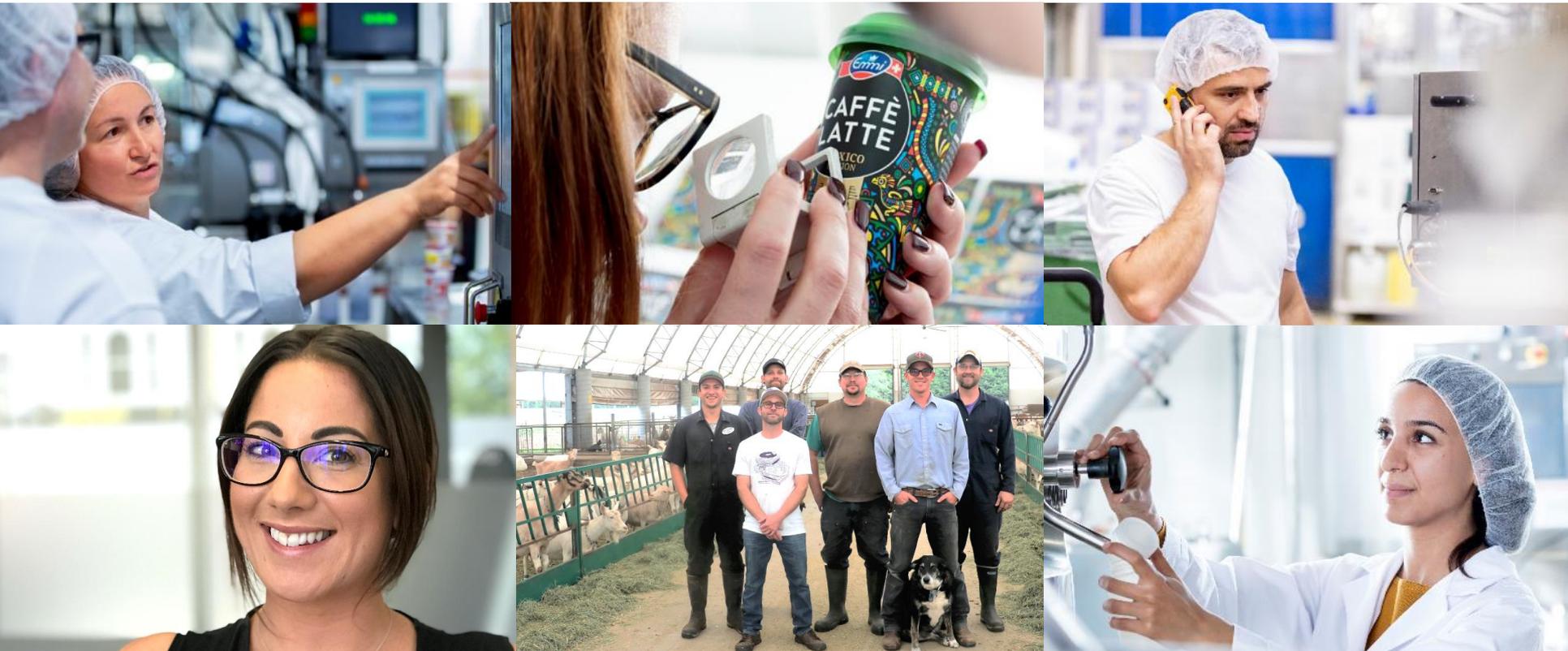


Organisches Wachstum, Ertragsziele

Umsatz Gruppe	2 % bis 3 %
Umsatz Division Schweiz	0 % bis 1 %
Umsatz Division Americas	4 % bis 6 %
Umsatz Division Europa	1 % bis 3 %
Reingewinnmarge	4.5 % bis 5.0 %

(Angaben unter Annahme konstanter
Fremdwährungskurse und Rohmilchpreise)





Die in der Präsentation abgebildeten Personen sind Mitarbeitende aus Emmen, Luzern, Suhr, London (UK), Arcata (USA) und Mahdia (Tunesien). Sie stehen stellvertretend für alle unsere Mitarbeitenden, die sich sich Tag für Tag für Emmi einsetzen, damit wir uns weiterentwickeln und unsere Ziele erreichen können. Wir sind stolz auf sie.