



# Alternative Leistungskennzahlen 2020

In der Berichterstattung des Konzerns werden alternative Leistungskennzahlen (Alternative Performance Measures, APMs) verwendet, die nicht nach IFRS definiert sind. Sie sollten nicht isoliert oder als Ersatz, sondern als Ergänzung zu jenen Finanzkennzahlen, die gemäß IFRS zum Einsatz kommen, betrachtet werden.

Diese Leistungskennzahlen liefern nützliche Informationen über die wirtschaftliche Lage des Konzerns und sind zum Teil bedeutende Indikatoren zur internen Steuerung.

Da diese Kennzahlen nicht nach IFRS definiert sind, kann sich die Berechnung von den veröffentlichten APMs anderer Unternehmen unterscheiden. Aus diesem Grund ist die Vergleichbarkeit über Unternehmensgrenzen hinweg möglicherweise begrenzt.

Die vom Konzern verwendeten alternativen Leistungskennzahlen werden gemäß der Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA (European Securities and Markets Authority) im Folgenden erläutert und anschließend übergeleitet. Kann ein Posten direkt aus dem Geschäftsbericht entnommen werden, wird auf die betreffende Position im Bericht verwiesen.



## DEFINITION UND ERLÄUTERUNG DER ALTERNATIVEN LEISTUNGSKENNZAHLEN

### **Betriebliches Ergebnis**

Umsatzerlöse abzüglich Herstellungs-, Vertriebs- und Verwaltungskosten sowie sonstiger betrieblicher Aufwendungen zuzüglich sonstiger betrieblicher Erträge.

Das betriebliche Ergebnis wird im Konzern als Maßstab für die operative Ertragskraft verwendet.

### **Cash Earnings**

Jahresüberschuss vor Abschreibungen und vor Wertminderungen auf Sachanlagen und auf immaterielle Vermögenswerte sowie vor nicht cashwirksamen und latenten Steuern.

Die Cash Earnings sind ein Indikator für die Innenfinanzierungskraft bzw. die Ertragskraft des Konzerns und umfassen den aus den laufenden erfolgswirksamen geschäftlichen Aktivitäten resultierenden finanziellen Überschuss.

### **Cash Earnings Margin**

Cash Earnings dividiert durch die Umsatzerlöse.

Die Cash Earnings Margin gibt Aufschluss darüber, in welcher relativen Höhe Cash Earnings aus dem Konzernumsatz erzielt wurden.

### **EBITDA (Earnings before Interest, Income Taxes, Depreciation and Amortization)**

Betriebliches Ergebnis zuzüglich Abschreibungen und Wertminderungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte.

Das EBITDA beschreibt die operative Ertragskraft unabhängig von den planmäßigen Abschreibungen und etwaigen außerplanmäßigen Wertberichtigungen.

### **EBITDA Margin**

EBITDA dividiert durch die Umsatzerlöse.

Die EBITDA Margin dient als relative Kennzahl zum Vergleich der operativen Ertragskraft.

### **Eigenkapitalquote**

Eigenkapital dividiert durch die Bilanzsumme.

Die Eigenkapitalquote gibt Auskunft über den Anteil des Eigenkapitals am Gesamtkapital und ist somit ein Indikator für die finanzielle Stabilität und Unabhängigkeit gegenüber Fremdkapitalgebern des Konzerns. Sie ist außerdem eine wesentliche Kennzahl für das Kapitalmanagement im Unternehmen.

### **Eigenkapitalrentabilität (Return on Equity, ROE)**

Jahresüberschuss dividiert durch das durchschnittliche Eigenkapital.

Die Eigenkapitalrentabilität ist ein Leistungsindikator, der aufzeigt, wie effizient das Eigenkapital im Konzern genutzt wird und bringt die Verzinsung des eingesetzten Eigenkapitals zum Ausdruck.



### **Gesamtkapitalrentabilität (Return on Assets, ROA)**

Jahresüberschuss vor Zinsaufwendungen und vor dem gemäß IAS 32 zu bilanzierenden Ergebnisanteil von nicht beherrschenden (Minderheits-) Gesellschaftern dividiert durch die durchschnittliche Bilanzsumme.

Die MM Gruppe verwendet die Gesamtkapitalrentabilität als einen Leistungsindikator, der die Effizienz des Gesamtkapitals, unabhängig von der Finanzierungsform, aufzeigt. Sie gibt die Verzinsung des gesamten Kapitaleinsatzes im Unternehmen an.

### **Marktkapitalisierung**

Anzahl der ausstehenden Aktien multipliziert mit dem Aktienschlusskurs zum Bilanzstichtag.

Die Marktkapitalisierung kann für Größenvergleiche zwischen dem MM Konzern und anderen börsennotierten Unternehmen herangezogen werden. Grundsätzlich lassen sich nur Unternehmen der selben Branche vergleichen.

### **Nettoverschuldung/Nettoliquidität**

Kurz- und langfristige verzinsliche Finanzverbindlichkeiten inklusive Leasingverbindlichkeiten gemäß IFRS 16 abzüglich Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten.

Sofern ein Überhang der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente über die Finanzverbindlichkeiten besteht, liegt eine Nettoliquidität vor.

Diese Kennzahl wird bei MM als Maßstab für die finanzielle Verschuldung bzw. die Nettoliquidität verwendet.

### **Nettoverschuldung/EBITDA**

Nettoverschuldung/Nettoliquidität dividiert durch EBITDA.

Die Nettoverschuldungsquote ist eine wichtige Kennzahl des Kapitalmanagements im Konzern. Sie gibt Auskunft darüber, wie schnell die Nettoverschuldung bei gleichbleibendem EBITDA gedeckt werden kann.

### **Nettowertschöpfung**

Summe aus Umsatzerlösen, sonstigen betrieblichen Erträgen, Bestandsveränderung und aktivierte Eigenleistungen sowie Finanz- und Beteiligungsergebnis abzüglich Vorleistungen, Abschreibungen und Wertminderungen.

Die Nettowertschöpfung ist eine Messgröße für die wirtschaftliche Leistungskraft des Konzerns und steht zur Bedienung der Anspruchsgruppen zur Verfügung.

### **Operating Margin**

Betriebliches Ergebnis dividiert durch die Umsatzerlöse.

Die Operating Margin gibt bei MM Aufschluss darüber, wie hoch der prozentuale Anteil des betrieblichen Ergebnisses am Umsatz ist, um die Ertragskraft einschätzen zu können. Diese Rentabilitätskennzahl wird unabhängig von der Finanzierung und Steuerbelastung im Unternehmen ermittelt. Die Operating Margin ist eine der wesentlichen Elemente für die Steuerung des Konzernergebnisses.



### **Return on Capital Employed (ROCE)**

Betriebliches Ergebnis dividiert durch die Summe aus durchschnittlichem Eigenkapital, aus den durchschnittlichen kurz- und langfristigen verzinslichen Finanzverbindlichkeiten inklusive Leasingverbindlichkeiten gemäß IFRS 16, aus den durchschnittlichen langfristigen Rückstellungen (exklusive Personalarückstellungen) und aus den durchschnittlichen gemäß IAS 32 zu bilanzierenden Verpflichtungen gegenüber nicht beherrschenden (Minderheits-) Gesellschaftern sowie abzüglich des durchschnittlichen Bestandes an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten.

Die MM Gruppe verwendet den ROCE als einen Leistungsindikator, der die Rendite, die durch den eigentlichen Leistungserstellungsprozess erzielt wird, aufzeigt. Der ROCE verdeutlicht, wie effizient MM seine Ressourcennutzung steuert und stellt die Rendite auf das eingesetzte verzinsliche Kapital dar.

### **Return on Investment (ROI)**

Jahresüberschuss vor Zinsaufwendungen und vor dem gemäß IAS 32 zu bilanzierenden Ergebnisanteil von nicht beherrschenden (Minderheits-) Gesellschaftern dividiert durch die Summe aus durchschnittlichem Eigenkapital und durchschnittlichen kurz- und langfristigen verzinslichen Finanzverbindlichkeiten inklusive Leasingverbindlichkeiten gemäß IFRS 16.

Der ROI gibt bei MM Aufschluss darüber, wie effizient das eingesetzte Kapital verwendet wird und ist als Rentabilitätskennzahl ein Indikator für die nachhaltige Ertragskraft des Unternehmens.

### **Sachanlagendeckung**

Eigenkapital und langfristige Verbindlichkeiten dividiert durch das Sachanlagevermögen.

Die Sachanlagendeckung gibt über die Liquidität, Qualität und finanzielle Stabilität der langfristigen Finanzierung Auskunft. Sie zeigt an, inwiefern das langfristige Anlagevermögen durch Eigenkapital bzw. langfristige Verbindlichkeiten finanziert wird.

### **Sachanlagenintensität**

Sachanlagevermögen dividiert durch die Bilanzsumme.

Die Sachanlagenintensität zeigt an, wieviel Kapital langfristig im Anlagevermögen gebunden ist und impliziert die Höhe des Fixkostenanteils z.B. durch Abschreibungen.

### **Umsatzrentabilität**

Jahresüberschuss dividiert durch die Umsatzerlöse.

Die Umsatzrentabilität stellt den auf den Umsatz bezogenen Gewinnanteil dar und gibt Aufschluss darüber, welches relative Ergebnis aus dem Umsatz erzielt wurde.

### **Working Capital**

Kurzfristige Vermögenswerte abzüglich kurzfristiger Verbindlichkeiten (ohne revolving Bankkredite).

Working Capital zeigt den Überschuss des Umlaufvermögens über das kurzfristige Fremdkapital und ermöglicht als Liquiditätskennzahl Rückschlüsse über die Aufrechterhaltung des kurzfristigen finanziellen Gleichgewichts.

## Berechnung Alternative Leistungskennzahlen – MM Konzern

gemäß ESMA-Leitlinie

(in Tausend EUR)	2016	2017	2018	2019	2020
Betriebliches Ergebnis aus Konzerngewinn- und -verlustrechnung	213.654	215.014	217.082	255.271	231.380
Abschreibungen und Wertminderungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte aus Anhangangabe "Entwicklung des Anlagevermögens"	99.065	99.692	107.278	134.329	167.481
<b>Ergebnis vor Steuern, Zinsensaldo und Abschreibungen (EBITDA)</b>	<b>312.719</b>	<b>314.706</b>	<b>324.360</b>	<b>389.600</b>	<b>398.861</b>
Jahresüberschuss aus Konzerngewinn- und -verlustrechnung	153.388	155.035	164.165	190.219	162.230
Abschreibungen und Wertminderungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte aus Anhangangabe "Entwicklung des Anlagevermögens"	99.065	99.692	107.278	134.329	167.481
Cashunwirksame und latente Steuern	3.893	2.350	-1.708	-14.111	-4.333
<b>Cash Earnings</b>	<b>256.346</b>	<b>257.077</b>	<b>269.735</b>	<b>310.437</b>	<b>325.378</b>
Jahresüberschuss aus Konzerngewinn- und -verlustrechnung	153.388	155.035	164.165	190.219	162.230
Eigenkapital aus Konzernbilanz	1.259.162	1.318.590	1.384.759	1.508.309	1.547.098
<b>Ø Eigenkapital</b>	<b>1.201.659</b>	<b>1.288.876</b>	<b>1.351.675</b>	<b>1.446.534</b>	<b>1.527.704</b>
<b>Eigenkapitalrentabilität (Return on Equity, ROE)</b>	<b>12,8 %</b>	<b>12,0 %</b>	<b>12,1 %</b>	<b>13,1 %</b>	<b>10,6 %</b>
Jahresüberschuss aus Konzerngewinn- und -verlustrechnung	153.388	155.035	164.165	190.219	162.230
Zinsaufwendungen aus Anhangangabe "Finanzaufwendungen"	6.123	6.185	6.078	8.394	7.863
Nettozinsaufwand aus Anhangangabe "Sonstiges Finanzergebnis – netto"	2.691	2.325	2.204	2.605	1.499
Zinsaufwendungen gesamt	8.814	8.510	8.282	10.999	9.362
Ergebnisanteil von nicht beherrschenden (Minderheits-) Gesellschaftern gemäß IAS 32 aus Anhangangabe "Sonstiges Finanzergebnis – netto" (Bewertung von (bedingten) Anteilskaufpreis- und Optionsverbindlichkeiten)	62	0	0	0	0
Recycling von Währungsumrechnungsdifferenzen aus Anhangangabe "Sonstiges Finanzergebnis – netto"	0	2.604	0	0	0
<b>Jahresüberschuss vor Ergebnisanteil Minderheiten und vor Zinsaufwendungen</b>	<b>162.264</b>	<b>166.149</b>	<b>172.447</b>	<b>201.218</b>	<b>171.592</b>
Bilanzsumme aus Konzernbilanz	1.981.897	2.013.406	2.065.705	2.422.653	2.399.570
<b>Ø Bilanzsumme</b>	<b>1.941.110</b>	<b>1.997.652</b>	<b>2.039.556</b>	<b>2.244.179</b>	<b>2.411.112</b>
<b>Gesamtkapitalrentabilität (Return on Assets, ROA)</b>	<b>8,4 %</b>	<b>8,3 %</b>	<b>8,5 %</b>	<b>9,0 %</b>	<b>7,1 %</b>
Jahresüberschuss aus Konzerngewinn- und -verlustrechnung	153.388	155.035	164.165	190.219	162.230
Umsatzerlöse aus Konzerngewinn- und -verlustrechnung	2.272.734	2.336.804	2.337.658	2.544.409	2.528.399
<b>Umsatzrentabilität</b>	<b>6,7 %</b>	<b>6,6 %</b>	<b>7,0 %</b>	<b>7,5 %</b>	<b>6,4 %</b>
EBITDA (siehe oben)	312.719	314.706	324.360	389.600	398.861
Umsatzerlöse aus Konzerngewinn- und -verlustrechnung	2.272.734	2.336.804	2.337.658	2.544.409	2.528.399
<b>EBITDA Margin</b>	<b>13,8 %</b>	<b>13,5 %</b>	<b>13,9 %</b>	<b>15,3 %</b>	<b>15,8 %</b>
Betriebliches Ergebnis aus Konzerngewinn- und -verlustrechnung	213.654	215.014	217.082	255.271	231.380
Umsatzerlöse aus Konzerngewinn- und -verlustrechnung	2.272.734	2.336.804	2.337.658	2.544.409	2.528.399
<b>Operating Margin</b>	<b>9,4 %</b>	<b>9,2 %</b>	<b>9,3 %</b>	<b>10,0 %</b>	<b>9,2 %</b>
Cash Earnings (siehe oben)	256.346	257.077	269.735	310.437	325.378
Umsatzerlöse aus Konzerngewinn- und -verlustrechnung	2.272.734	2.336.804	2.337.658	2.544.409	2.528.399
<b>Cash Earnings Margin</b>	<b>11,3 %</b>	<b>11,0 %</b>	<b>11,5 %</b>	<b>12,2 %</b>	<b>12,9 %</b>
Betriebliches Ergebnis aus Konzerngewinn- und -verlustrechnung	213.654	215.014	217.082	255.271	231.380
Ø Eigenkapital aus Konzernbilanz	1.194.983	1.279.324	1.347.995	1.440.275	1.510.555
Ø Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten aus Konzernbilanz (inkl. Leasingverbindlichkeiten gem. IFRS 16)	67.570	23.252	25.813	152.168	83.654
Ø Langfristige Finanzverbindlichkeiten aus Konzernbilanz (inkl. Leasingverbindlichkeiten gem. IFRS 16)	212.900	208.315	187.515	228.785	226.063
Ø Langfristige Rückstellungen (exkl. Personalrückstellungen) aus Anhangangabe "Langfristige Rückstellungen"	0	0	0	0	1.285
Ø Verpflichtungen gegenüber nicht beherrschenden (Minderheits-) Gesellschaftern gemäß IAS 32 aus Anhangangabe "Rechnungsabgrenzungen und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten" (Anteilskaufpreis- und Optionsverbindlichkeiten)	2.756	0	0	0	0
Ø Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente aus Konzernbilanz	-252.702	-212.155	-223.906	-164.325	-127.929
<b>Capital Employed</b>	<b>1.225.507</b>	<b>1.298.736</b>	<b>1.337.417</b>	<b>1.656.903</b>	<b>1.693.628</b>
<b>Return on Capital Employed (ROCE)</b>	<b>17,4 %</b>	<b>16,6 %</b>	<b>16,2 %</b>	<b>15,4 %</b>	<b>13,7 %</b>

## Berechnung Alternative Leistungskennzahlen – MM Konzern

gemäß ESMA-Leitlinie

(in Tausend EUR)	2016	2017	2018	2019	2020
Jahresüberschuss aus Konzerngewinn- und -verlustrechnung	153.388	155.035	164.165	190.219	162.230
Zinsaufwendungen aus Anhangangabe "Finanzaufwendungen"	6.123	6.185	6.078	8.394	7.863
Nettozinsaufwand aus Anhangangabe "Sonstiges Finanzergebnis – netto"	2.691	2.325	2.204	2.605	1.499
Zinsaufwendungen gesamt	8.814	8.510	8.282	10.999	9.362
Ergebnisanteil von nicht beherrschenden (Minderheits-) Gesellschaftern gemäß IAS 32 aus Anhangangabe "Sonstiges Finanzergebnis – netto" (Bewertung von (bedingten) Anteilskaufpreis- und Optionsverbindlichkeiten)	62	0	0	0	0
Recycling von Währungsumrechnungsdifferenzen aus Anhangangabe "Sonstiges Finanzergebnis – netto"	0	2.604	0	0	0
<b>Jahresüberschuss vor Ergebnisanteil Minderheiten und vor Zinsaufwendungen</b>	<b>162.264</b>	<b>166.149</b>	<b>172.447</b>	<b>201.218</b>	<b>171.592</b>
Ø Eigenkapital aus Konzernbilanz	1.201.659	1.288.876	1.351.675	1.446.534	1.527.704
Ø Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten aus Konzernbilanz (inkl. Leasingverbindlichkeiten gem. IFRS 16)	64.175	34.741	27.456	73.589	82.879
Ø Langfristige Finanzverbindlichkeiten aus Konzernbilanz (inkl. Leasingverbindlichkeiten gem. IFRS 16)	212.921	201.944	184.619	204.944	224.026
<b>Summe aus Ø Eigenkapital und Ø kurz- und langfristigen Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>1.478.754</b>	<b>1.525.560</b>	<b>1.563.750</b>	<b>1.725.067</b>	<b>1.834.608</b>
<b>Return on Investment (ROI)</b>	<b>11,0 %</b>	<b>10,9 %</b>	<b>11,0 %</b>	<b>11,7 %</b>	<b>9,4 %</b>
Eigenkapital aus Konzernbilanz	1.259.162	1.318.590	1.384.759	1.508.309	1.547.098
Bilanzsumme aus Konzernbilanz	1.981.897	2.013.406	2.065.705	2.422.653	2.399.570
<b>Eigenkapitalquote</b>	<b>63,5 %</b>	<b>65,5 %</b>	<b>67,0 %</b>	<b>62,3 %</b>	<b>64,5 %</b>
Sachanlagevermögen aus Konzernbilanz	792.650	858.875	852.607	1.034.471	996.472
Bilanzsumme aus Konzernbilanz	1.981.897	2.013.406	2.065.705	2.422.653	2.399.570
<b>Sachanlagenintensität</b>	<b>40,0 %</b>	<b>42,7 %</b>	<b>41,3 %</b>	<b>42,7 %</b>	<b>41,5 %</b>
Eigenkapital aus Konzernbilanz	1.259.162	1.318.590	1.384.759	1.508.309	1.547.098
Langfristige Verbindlichkeiten aus Konzernbilanz	358.054	327.619	307.654	419.771	397.196
<b>Eigenkapital und langfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>1.617.216</b>	<b>1.646.209</b>	<b>1.692.413</b>	<b>1.928.080</b>	<b>1.944.294</b>
Sachanlagevermögen aus Konzernbilanz	792.650	858.875	852.607	1.034.471	996.472
<b>Sachlagendeckung</b>	<b>2,0</b>	<b>1,9</b>	<b>2,0</b>	<b>1,9</b>	<b>2,0</b>
Kurzfristige Vermögenswerte aus Konzernbilanz	1.027.752	1.000.264	1.061.891	980.505	1.001.647
Wertpapiere in den langfristigen Vermögenswerten aus Anhangangabe "Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen, Wertpapiere und sonstige Finanzanlagen"	1.989	1.223	161		
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>1.029.741</b>	<b>1.001.487</b>	<b>1.062.052</b>	<b>980.505</b>	<b>1.001.647</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Konzernbilanz	-364.681	-367.197	-373.292	-494.573	-455.276
Kurzfristig revolvingierende Bankkredite aus Anhangangabe "Finanzverbindlichkeiten und Leasing"	45.450	10.000	10.000	37.980	37.980
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten (abzüglich kurzfristig revolvingierende Bankkredite)</b>	<b>-319.231</b>	<b>-357.197</b>	<b>-363.292</b>	<b>-456.593</b>	<b>-417.296</b>
<b>Working Capital</b>	<b>710.510</b>	<b>644.290</b>	<b>698.760</b>	<b>523.912</b>	<b>584.351</b>
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten aus Konzernbilanz (inkl. Leasingverbindlichkeiten gem. IFRS 16)	-48.903	-20.578	-34.334	-112.843	-52.915
Langfristige Finanzverbindlichkeiten aus Konzernbilanz (inkl. Leasingverbindlichkeiten gem. IFRS 16)	-211.997	-191.890	-177.348	-232.540	-215.511
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente aus Konzernbilanz	251.138	197.910	260.982	126.807	146.241
Wertpapiere in den langfristigen Vermögenswerten aus Anhangangabe "Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen, Wertpapiere und sonstige Finanzanlagen"	1.989	1.223	161		
Wertpapiere in den kurzfristigen Vermögenswerten	550	1.559	0		
<b>Nettoverschuldung (-)/Nettoliquidität (+)</b>	<b>-7.223</b>	<b>-11.776</b>	<b>49.461</b>	<b>-218.576</b>	<b>-122.185</b>
Nettoverschuldung (+)/Nettoliquidität (-)	7.223	11.776	-49.461	218.576	122.185
EBITDA (siehe oben)	312.719	314.706	324.360	389.600	398.861
<b>Nettoverschuldung/EBITDA</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,6</b>	<b>0,3</b>
Anzahl an ausgegebenen Aktien zum Bilanzstichtag aus Anhangangabe "Ergebnis je Aktie"	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000
Preis pro Aktie zum Jahresende (Schlusskurs) aus Geschäftsberichtskapitel "Die Mayr-Melnhof Aktie" (in EUR)	100,70	122,50	110,00	119,60	165,00
<b>Marktkapitalisierung</b>	<b>2.014.000</b>	<b>2.450.000</b>	<b>2.200.000</b>	<b>2.392.000</b>	<b>3.300.000</b>
Gewichtete durchschnittliche Anzahl an ausgegebenen Aktien aus Anhangangabe "Ergebnis je Aktie"	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000
Auf die Aktionäre entfallender Jahresüberschuss aus Konzerngewinn- und -verlustrechnung	153.307	154.573	163.670	189.743	161.188
<b>Gewinn je Aktie (in EUR)</b>	<b>7,67</b>	<b>7,73</b>	<b>8,18</b>	<b>9,49</b>	<b>8,06</b>

**Berechnung Nettowertschöpfung: siehe "Wertschöpfungsrechnungen" im Geschäftsberichtskapitel "Konsolidierter nichtfinanzieller Bericht"**

**Berechnung betriebliches Ergebnis: siehe Konzerngewinn- und -verlustrechnungen**

**Berechnung Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit: siehe Konzerngeldflussrechnungen**

## Berechnung Alternative Leistungskennzahlen – Division MM Karton

gemäß ESMA-Leitlinie

(in Tausend EUR)	2020	2019
Betriebliches Ergebnis aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	86.695	110.436
Abschreibungen und Wertminderungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	77.997	51.750
<b>Ergebnis vor Steuern, Zinsensaldo und Abschreibungen (EBITDA)</b>	<b>164.692</b>	<b>162.186</b>
EBITDA (siehe oben)	164.692	162.186
Umsatzerlöse aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	1.050.752	1.078.297
<b>EBITDA Margin</b>	<b>15,7 %</b>	<b>15,0 %</b>
Betriebliches Ergebnis aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	86.695	110.436
Umsatzerlöse aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	1.050.752	1.078.297
<b>Operating Margin</b>	<b>8,3 %</b>	<b>10,2 %</b>
Betriebliches Ergebnis aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	86.695	110.436
Ø Eigenkapital	827.263	789.559
Ø Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten (inkl. Leasingverbindlichkeiten gem. IFRS 16)	13.253	-6.557
Ø Langfristige Finanzverbindlichkeiten (inkl. Leasingverbindlichkeiten gem. IFRS 16) ohne IC Darlehen von MM Packaging	82.995	76.785
Ø Langfristige Rückstellungen (exkl. Personalarückstellungen)	1.285	0
Ø Verpflichtungen gegenüber nicht beherrschenden (Minderheits-) Gesellschaftern gemäß IAS 32	0	0
Ø Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-206.136	-230.618
Ø IC Cash Pool Forderung/Verbindlichkeit gegen MM Packaging	-112.583	-31.688
Ø IC Darlehen von/an MM Packaging	-7.851	-7.984
<b>Capital Employed</b>	<b>598.226</b>	<b>589.496</b>
<b>Return on Capital Employed (ROCE)</b>	<b>14,5 %</b>	<b>18,7 %</b>
Jahresüberschuss aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	58.359	78.868
Anpassungen zur Überleitung des Jahresüberschusses auf den Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit vor Zins- und Steuerzahlungen:		
Steuern vom Einkommen u. Ertrag aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	24.987	27.449
Abschreibungen und Wertminderungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	77.997	51.750
Ergebnis aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	166	-66
Finanzerträge aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	-421	-421
Finanzaufwendungen aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	3.158	3.079
Ergebnisanteile von sonstigen Beteiligungen	-193	-162
Sonstige Anpassungen	-4.295	20
<b>Cash Flow aus dem Ergebnis</b>	<b>159.758</b>	<b>160.517</b>
Veränderungen im Working Capital	759	19.949
Bezahlte Steuern vom Einkommen und Ertrag	-34.254	-25.192
<b>Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>126.263</b>	<b>155.274</b>

**Berechnung betriebliches Ergebnis: siehe Konzerngewinn- und -verlustrechnungen**

## Berechnung Alternative Leistungskennzahlen – Division MM Packaging

gemäß ESMA-Leitlinie

(in Tausend EUR)	2020	2019
Betriebliches Ergebnis aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	144.685	144.835
Abschreibungen und Wertminderungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	89.484	82.579
<b>Ergebnis vor Steuern, Zinsensaldo und Abschreibungen (EBITDA)</b>	<b>234.169</b>	<b>227.414</b>
EBITDA (siehe oben)	234.169	227.414
Umsatzerlöse aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	1.594.216	1.577.955
<b>EBITDA Margin</b>	<b>14,7 %</b>	<b>14,4 %</b>
Betriebliches Ergebnis aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	144.685	144.835
Umsatzerlöse aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	1.594.216	1.577.955
<b>Operating Margin</b>	<b>9,1 %</b>	<b>9,2 %</b>
Betriebliches Ergebnis aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	144.685	144.835
Ø Eigenkapital	683.292	650.716
Ø Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten (inkl. Leasingverbindlichkeiten gem. IFRS 16)	148.607	225.096
Ø Langfristige Finanzverbindlichkeiten (inkl. Leasingverbindlichkeiten gem. IFRS 16) ohne IC Darlehen von MM Karton	143.068	152.000
Ø Langfristige Rückstellungen (exkl. Personalrückstellungen)	0	0
Ø Verpflichtungen gegenüber nicht beherrschenden (Minderheits-) Gesellschaftern gemäß IAS 32	0	0
Ø Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	0	-77
Ø IC Cash Pool Forderung/Verbindlichkeit gegen MM Karton	112.583	31.688
Ø IC Darlehen von/an MM Karton	7.851	7.984
<b>Capital Employed</b>	<b>1.095.402</b>	<b>1.067.407</b>
<b>Return on Capital Employed (ROCE)</b>	<b>13,2 %</b>	<b>13,6 %</b>
Jahresüberschuss aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	103.871	111.351
Anpassungen zur Überleitung des Jahresüberschusses auf den Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit vor Zins- und Steuerzahlungen:		
Steuern vom Einkommen u. Ertrag aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	34.857	33.461
Abschreibungen und Wertminderungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	89.484	82.579
Ergebnis aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	97	-557
Finanzerträge aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	-1.593	-1.363
Finanzaufwendungen aus Anhangangabe "Segmentberichterstattung"	5.007	5.634
Ergebnisanteile von sonstigen Beteiligungen	-151	-121
Sonstige Anpassungen	-5.805	-171
<b>Cash Flow aus dem Ergebnis</b>	<b>225.767</b>	<b>230.813</b>
Veränderungen im Working Capital	6.651	-11.855
Bezahlte Steuern vom Einkommen und Ertrag	-40.497	-42.811
<b>Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>191.921</b>	<b>176.147</b>

**Berechnung betriebliches Ergebnis: siehe Konzerngewinn- und -verlustrechnungen**