



Good Food, Good Life

## Alternative Leistungskennzahlen Ausgabe Juli 2022



Nestlé





# Definitionen der alternativen Leistungskennzahlen

Der *Geschäftsbericht*, der *Halbjahresbericht* und weitere Mitteilungen an Investoren enthalten bestimmte finanzielle Leistungskennzahlen, die nicht nach IFRS definiert sind und von der Konzernleitung dazu verwendet werden, die finanzielle und operative Leistung des Konzerns zu bewerten. Nach Ansicht der Konzernleitung liefern diese, nicht auf IFRS beruhenden Leistungskennzahlen, nützliche Informationen über die finanzielle und operative Leistung des Konzerns. Diese Kennzahlen sind möglicherweise nicht mit ähnlichen Kennzahlen von anderen Unternehmen vergleichbar. Die wichtigsten alternativen Leistungskennzahlen des Konzerns werden in diesem Dokument erklärt und/oder zu unseren IFRS-Leistungskennzahlen (Konzernrechnung und/oder verkürzter Zwischenabschluss) übergeleitet.

## Vorwort

Die Juli 2022 Ausgabe des Dokuments «Alternative Leistungskennzahlen» ist eine Aktualisierung der Ausgabe vom April 2022. Sie enthält die folgenden Änderungen an der Definition des organischen Wachstums, die in der Ausgabe vom April 2022 eingeführt wurden. Nach dem Ausbruch des Krieges in der Ukraine Ende Februar 2022 haben mehrere Länder Sanktionen gegen Russland, Belarus und gewisse Regionen der Ukraine verhängt. Die geopolitische Lage hat sich abrupt verändert, die Dauer des Konflikts ist sehr ungewiss und das Ausmass der Sanktionen und Vergeltungsmassnahmen, einschliesslich neuer Gesetze, hat sich verändert. Diese neuen Gegebenheiten schränken die Handlungsfreiheit der Geschäfte von Nestlé Region Russland erheblich ein und führen zu einer Verzerrung und zu signifikanten Schwankungen in der Geschäftstätigkeit.

Aus diesem Grund dient die Einbeziehung der Geschäfte von Nestlé Region Russland in das organische Wachstum nicht mehr dem Zweck einen «bereinigten» Vergleich zu schaffen. Die Geschäftstätigkeit im Jahr 2022 wird in keiner Weise mit derjenigen im Jahr 2021 vergleichbar sein und wird nicht als Grundlage für das Verständnis der Entwicklung der zugrunde liegenden Geschäftsdynamik dienen. Folglich wird die Umsatzentwicklung von Nestlé Region Russland seit dem 1. Januar 2022 vom organischen Wachstum ausgeschlossen, mit einer entsprechenden Auswirkung auf den «Wechselkurseffekt» und den «Einfluss von Akquisitionen und Veräusserungen und weitere Veränderungen im Umfang der Geschäftstätigkeit des Konzerns». Das organische Wachstum für 2021 muss nicht angepasst werden, da der verzerrende Effekt erst im Jahr 2022 auftrat.

Angaben zur Entwicklung der Nettoverschuldung und zur Gesamtkapitalrendite werden nur jährlich offengelegt, da sie zum Zeitpunkt des Zwischenabschluss nicht relevant sind.

## Organisches Wachstum

Das **organische Wachstum** setzt sich aus dem internen Realwachstum und Preisanpassungen zusammen. Es entspricht dem operativen Wachstum, bereinigt um den Einfluss von Akquisitionen und Veräusserungen sowie weiterer Veränderungen im Umfang der Geschäftstätigkeit des Konzerns und der Wechselkursschwankungen. Dies ergibt einen «bereinigten» Vergleich mit dem Vorjahr bei gleichbleibendem Konsolidierungskreis und zu konstanten Wechselkursen, was ein besseres Verständnis der Geschäftsentwicklung und der zugrunde liegenden Umsatzentwicklung im Jahresvergleich ermöglicht.

Um den verzerrenden Effekt der Hyperinflation zu begrenzen, werden monatliche Preis- anpassungen von über 2% (Niveau, ab dem Hyperinflation in der Regel auftritt) in Hoch- inflationsländern von der Berechnung des organischen Wachstums ausgeschlossen und die entsprechenden Wechselkursanpassungen vorgenommen. Venezuela und, seit dem 1. Januar 2022, die Geschäfte von Nestlé Region Russland<sup>1</sup> sind vom organischen Wachstum ausgeschlossen, um den verzerrenden Effekt auf den «bereinigten» Vergleich zu beseitigen, der durch die eingeschränkte Freiheit in diesem extremen Geschäftsumfeld tätig zu sein entsteht. Entsprechende Auswirkungen werden in den Positionen «Wechselkurseffekt» und «Einfluss von Akquisitionen und Veräusserungen und weitere Veränderungen im Umfang der Geschäftstätigkeit des Konzerns» erfasst.

Verglichen mit seinen historischen Ausgangsdaten werden Umsatzsteigerungen oder -rückgänge eines akquirierten Unternehmens unmittelbar nach dem Unternehmens- zusammenschluss ins organische Wachstum aufgenommen, es sei denn, es können für die zwölf Monate vor der Akquisition keine zuverlässigen Ausgangsdaten ermittelt werden. In diesem Fall wird der gesamte Umsatz, der in den ersten zwölf Monaten nach der Akquisition erzielt wurde, aus dem organischen Wachstum ausgeschlossen.

Der Umsatz eines veräusserten Unternehmens wird aus den Vergleichszahlen für die zwölf Monate vor der Veräusserung herausgenommen. Der gemäss Liefervereinbarungen erzielte Umsatz, der mit den veräusserten Unternehmen zusammenhängt, wird während einer Übergangsphase in Akquisitionen und Veräusserungen berücksichtigt.

Der Einfluss von Preis Anpassungen auf die Art, in der ein Geschäft in einem ganzen Land betrieben wird (z.B. Gründung einer lokalen Betriebsgesellschaft anstatt an einen Vertriebs- partner zu exportieren oder umgekehrt), fließt in die Akquisitionen und Veräusserungen ein.

Der Wechselkurseffekt wird anhand der Differenz zwischen dem Umsatz des laufenden Geschäftsjahres umgerechnet zum Wechselkurs des laufenden Jahres und dem Umsatz des laufenden Geschäftsjahres umgerechnet zu den Wechselkursen des Vorjahres ermittelt.

## Internes Realwachstum

Das **interne Realwachstum** zeigt den Einfluss von Volumensteigerungen oder -rückgängen auf den Umsatz, gewichtet nach dem relativen Wert pro verkaufte Einheit. Es wird auf individueller Produktstufe (Stock Keeping Unit) pro Vertriebskanal berechnet, wobei der gewichtete Umsatz (das diesjährige Volumen bewertet zu den Preisen des Vorjahres in Lokalwährung) mit dem letztjährigen Umsatz verglichen wird. Auf Produktebene wird das interne Realwachstum folglich hauptsächlich durch Volumenveränderungen gesteuert, während es in aggregierter Form auf Stufe der operativen Segmente oder des Konzerns auch die Entwicklung des Produktmix beinhaltet.

Der Umsatz von neu lancierten Produkten wird unmittelbar ab Produkteinführung berücksichtigt, was tendenziell zu einem höheren internen Realwachstum führt. Wohingegen Produkte, die vom Markt genommen wurden, das interne Realwachstum nachteilig beeinflussen, da die historischen Umsätze nach wie vor in den Vergleichszahlen des Vorjahres enthalten sind. Dies illustriert den Einfluss von Erneuerung und Innovation in ausgewogener Weise, ebenso wie den Einfluss der kontinuierlichen Bemühungen, die Produktpalette zu straffen. In Hochinflationenländern wird der Umsatz von neu lancierten Produkten auf das Preisniveau des Vorjahres deflationiert.

<sup>1</sup> Geschäfte von Nestlé Region Russland: Russische Föderation, Belarus und Länder, die von Nestlé Russland verwaltet und in hohem Masse abhängig sind (Kasachstan, Usbekistan, Georgien, Armenien, Aserbaidschan, Turkmenistan, Tadschikistan, Kirgisistan und die Mongolei, mit einem Gesamtumsatz von weniger als CHF 0,2 Milliarden im Jahr 2021).

Da das interne Realwachstum eine Komponente des organischen Wachstums darstellt, sind hier die Auswirkungen von Wechselkursänderungen und von Akquisitionen und Veräusserungen ausgeschlossen (wie im vorstehenden Abschnitt beschrieben).

## Preisanpassungen

Preisanpassungen gehören zum organischen Wachstum und umfassen den Teil des Umsatzzuwachses, der im Verlauf des Geschäftsjahres durch Preisveränderungen erzielt wurde. Darin nicht berücksichtigt sind der Einfluss des internen Realwachstums, der Einfluss von Akquisitionen und Veräusserungen sowie der Wechselkurse.

Die Analyse der Preisentwicklung ermöglicht der Geschäftsleitung zu beurteilen, inwieweit inflationäre und deflationäre Faktoren (nicht jedoch Hyperinflation, siehe dazu «Organisches Wachstum» weiter oben) die Umsatzentwicklung beeinflusst haben und Kostenanpassungen an Kunden weitergereicht wurden.

## Umsatzentwicklung

Der Konzern erhält anhand des organischen Wachstums (einschliesslich internes Realwachstum und Preisanpassungen), dem Einfluss der Wechselkurseffekte sowie des Einflusses von Akquisitionen und Veräusserungen ein Verständnis für die Umsatzentwicklung der letzten zwölf Monate (entweder ein Umsatzzuwachs oder -rückgang im laufenden Geschäftsjahr, verglichen mit dem Umsatz des Vorjahres, dargestellt in Prozent).

### Total Konzern

	Januar–Juni 2022	Januar–Juni 2021
Umsatz (in Millionen CHF)	45 580	41 755
Entwicklung zum Vorjahr (in %)	+9,2%	+1,5%

Überleitung von organischem Wachstum zur Gesamtentwicklung des Umsatzes:

### Total Konzern

In %

	Januar–Juni 2022 ggü. Januar–Juni 2021	Januar–Juni 2021 ggü. Januar–Juni 2020
Internes Realwachstum	+1,7%	+6,8%
Preisanpassungen	+6,5%	+1,3%
<b>Organisches Wachstum</b>	<b>+8,1%</b>	<b>+8,1%</b>
Wechselkurseffekt	+0,1%	-3,5%
Einfluss von Akquisitionen und Veräusserungen und weitere Veränderungen im Umfang der Geschäftstätigkeit des Konzerns	+1,0%	-3,1%
<b>Umsatzentwicklung</b>	<b>+9,2%</b>	<b>+1,5%</b>

## Zugrunde liegende operative Ergebnismarge

Die zugrunde liegende operative Ergebnismarge entspricht dem zugrunde liegenden operativen Ergebnis in Prozent des Umsatzes. Die zugrunde liegende operative Ergebnismarge umfasst das operative Ergebnis vor Einfluss sonstiger operativer Aufwendungen und sonstiger operativer Erträge (hauptsächlich Restrukturierungskosten, Wertbeeinträchtigungen von Sachanlagen, Rechtsfälle und belastende Verträge). Siehe Anmerkung 4 der Konzernrechnung der Nestlé-Gruppe 2021 ([www.nestle.com/sites/default/files/2022-02/2021-financial-statements-de.pdf](http://www.nestle.com/sites/default/files/2022-02/2021-financial-statements-de.pdf)) für weitere Einzelheiten zu den sonstigen operativen Aufwendungen und sonstigen operativen Erträgen.

Die Ausklammerung dieser Posten gewährleistet, dass das Ergebnis des Tagesgeschäfts, für welches die operative Führung in den Geschäftseinheiten verantwortlich ist, besser nachvollziehbar, verständlicher und besser prognostizierbar ist. Ausgeklammert werden der Einfluss von Entscheidungen (wie Fabrikschliessungen, Immobilienverkäufe oder Restrukturierungspläne) im Zusammenhang mit dem Management der Zonen und GMB oder Rechtsfälle und Rechtsstreitigkeiten oder Ereignisse, die das zugrunde liegende Geschäftsergebnis infolge der Häufigkeit oder der Unvorhersehbarkeit des Ausgangs verzerren.

Überleitung vom zugrunde liegenden operativen Ergebnis zum operativen Ergebnis:

### Total Konzern

In Millionen CHF, mit Ausnahme der Angabe der zugrunde liegenden operativen Ergebnismarge

	Januar–Juni 2022	Januar–Juni 2021
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>6 684</b>	<b>6 987</b>
Zuzüglich:		
Sonstige operative Erträge	(67)	(145)
Sonstige operative Aufwendungen	1 066	409
<b>Zugrunde liegendes operatives Ergebnis</b>	<b>7 683</b>	<b>7 251</b>
<b>Umsatz</b>	<b>45 580</b>	<b>41 755</b>
<b>Zugrunde liegende operative Ergebnismarge</b>	<b>16,9%</b>	<b>17,4%</b>

## Operative Ergebnismarge

Die operative Ergebnismarge entspricht dem operativen Ergebnis in Prozent des Umsatzes. Das operative Ergebnis ist ein Zwischentotal in der konsolidierten Erfolgsrechnung und steht vor dem Betriebsergebnis. Die sonstigen Betriebserträge und die sonstigen Betriebsaufwendungen sind darin nicht enthalten. Die im operativen Ergebnis nicht berücksichtigten Posten resultieren aus Transaktionen und Entscheidungen auf Konzernstufe und sind grösstenteils ausserhalb der Kontrolle der Geschäftsleitung der jeweiligen operativen Segmente (z.B. Akquisitionen, Verkäufe oder strategische Partnerschaften) oder sie unterliegen Einflüssen von unregelmässigen und schwer prognostizierbaren Ereignissen (beispielsweise Kriegen oder Naturkatastrophen).

## Zugrunde liegende operative Ergebnismarge und operative Ergebnismarge zu konstanten Wechselkursen

Die Ergebnismargen zu konstanten Wechselkursen berechnen sich aus dem Verhältnis von Ergebnis (siehe oben) und Umsatz und werden bereinigt, um den Einfluss der Wechselkurseffekte zu beseitigen.

Für den Vergleich der Ergebnismargen zum Vorjahr ist es hilfreich, den Einfluss der Wechselkurseffekte zu eliminieren, um das Ergebnis aus der Geschäftstätigkeit vom Einfluss der Währungsumrechnung in Schweizer Franken zu isolieren. Dazu werden der Umsatz und das operative Ergebnis des aktuellen Geschäftsjahres zu den Wechselkursen des Vorjahres umgerechnet. Die daraus resultierenden Ergebnismargen lassen sich folglich mit den im Vorjahr ausgewiesenen Ergebnismargen vergleichen und tragen zum Verständnis der fundamentalen Geschäftstrends bei.

Überleitung zu operativen Ergebnismargen zu konstanten Wechselkursen:

### Total Konzern

In Millionen CHF, mit Ausnahme der Angaben der zugrunde liegenden operativen Ergebnismarge und der operativen Ergebnismarge

	Januar–Juni 2022	Januar–Juni 2021
<b>Umsatz</b>	<b>45 580</b>	<b>41 755</b>
Umrechnung zu Vorjahreskursen	(123)	1 230
<b>Umsatz zu konstanten Wechselkursen</b>	<b>45 457</b>	<b>42 985</b>
<b>Zugrunde liegendes operatives Ergebnis</b>	<b>7 683</b>	<b>7 251</b>
Umrechnung zu Vorjahreskursen	(4)	207
<b>Zugrunde liegendes operatives Ergebnis zu konstanten Wechselkursen</b>	<b>7 679</b>	<b>7 458</b>
<b>Zugrunde liegende operative Ergebnismarge (wie ausgewiesen)</b>	<b>16,9%</b>	<b>17,4%</b>
Ausgewiesene Veränderung (in Basispunkten)	-50 bps	+0 bps
<b>Zugrunde liegende operative Ergebnismarge zu konstanten Wechselkursen</b>	<b>16,9%</b>	<b>17,4%</b>
Veränderung in Basispunkten zum Vorjahr wie unter zugrunde liegende operative Ergebnismarge ausgewiesen	-50 bps	+0 bps
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>6 684</b>	<b>6 987</b>
Umrechnung zu Vorjahreskursen	25	192
<b>Operatives Ergebnis zu konstanten Wechselkursen</b>	<b>6 709</b>	<b>7 179</b>
<b>Operative Ergebnismarge (wie ausgewiesen)</b>	<b>14,7%</b>	<b>16,7%</b>
Ausgewiesene Veränderung (in Basispunkten)	-200 bps	-20 bps
<b>Operative Ergebnismarge zu konstanten Wechselkursen</b>	<b>14,8%</b>	<b>16,7%</b>
Veränderung in Basispunkten zum Vorjahr wie unter operative Ergebnismarge ausgewiesen	-190 bps	-20 bps

## Zugrunde liegender Gewinn je Aktie

Für die Berechnung des zugrunde liegenden Gewinns je Aktie wird der den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbare Reingewinn um den Einfluss der sonstigen operativen Erträge und der sonstigen operativen Aufwendungen, der sonstigen Betriebserträge und der sonstigen Betriebsaufwendungen und der jeweiligen Steuereffekte bereinigt. Zudem werden die Erträge von assoziierten Unternehmen und Joint Ventures um sonstige operative Erträge und sonstige operative Aufwendungen sowie sonstige Betriebserträge und sonstige Betriebsaufwendungen berichtigt.

Der zugrunde liegende Gewinn je Aktie entspricht dem zugrunde liegenden Gewinn aus der operativen Tätigkeit für jede Aktie der Nestlé AG.

## Zugrunde liegender Gewinn je Aktie zu konstanten Wechselkursen

Der zugrunde liegende Gewinn je Aktie zu konstanten Wechselkursen wird für den Vergleich des zugrunde liegenden Gewinns je Aktie herangezogen, um den Einfluss der Wechselkurseffekte zu eliminieren und die Ergebnisse aus der Geschäftstätigkeit vom Einfluss der Währungsumrechnung in Schweizer Franken zu befreien. Dazu wird der zugrunde liegende Gewinn je Aktie des aktuellen Geschäftsjahres zum Wechselkurs des Vorjahres umgerechnet. Das daraus resultierende Ergebnis ist somit mit dem Gewinn je Aktie vom Vorjahr vergleichbar, sodass die fundamentalen Geschäftstrends verstanden werden.

Überleitung vom Reingewinn zum zugrunde liegenden Gewinn je Aktie zu konstanten Wechselkursen:

### Total Konzern

In Millionen CHF, mit Ausnahme der Angaben je Aktie oder der Anzahl Aktien

	Januar–Juni 2022	Januar–Juni 2021
<b>Den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbarer Reingewinn</b>	<b>5 247</b>	<b>5 945</b>
Zuzüglich:		
Restrukturierungskosten	87	62
Wertbeeinträchtigungen von Sachanlagen, Goodwill und immateriellen Vermögenswerten	741	177
Nettoergebnis aus Veräusserungen von Geschäften	52	(212)
Weitere Bereinigungen der sonstigen Erträge/(Aufwendungen), netto	184	358
Bereinigung der Erträge von assoziierten Unternehmen und Joint Ventures	82	60
Steuereffekt der obigen Posten und Bereinigung von einmaligen Steuerposten	(16)	(259)
Veränderung der nicht beherrschenden Anteile	(13)	(50)
<b>Zugrunde liegender Reingewinn</b>	<b>6 364</b>	<b>6 081</b>
Umrechnung zu Vorjahreskursen	45	122
<b>Zugrunde liegender Reingewinn zu konstanten Wechselkursen</b>	<b>6 409</b>	<b>6 203</b>
Gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien im Umlauf (in Millionen Aktien)	2 729	2 799
<b>Zugrunde liegender Gewinn je Aktie (wie ausgewiesen)</b>	<b>2.33</b>	<b>2.17</b>
<b>Zugrunde liegender Gewinn je Aktie zu konstanten Wechselkursen</b>	<b>2.35</b>	<b>2.22</b>
Veränderung in % zum Vorjahr wie unter zugrunde liegender Gewinn je Aktie (nicht gerundet) ausgewiesen	+7,3%	+10,5%



## Nettoverschuldung

Die Nettoverschuldung entspricht den Schulden des Konzerns gegenüber Dritten (z.B. Anleihen, Schuldverschreibungen) unter Berücksichtigung der flüssigen Mittel und der Anlagen, die jederzeit in Zahlungsmittel umwandelbar sind. Die unten stehende Tabelle zeigt, dass sich die Nettoverschuldung aus kurz- und langfristigen finanziellen Verbindlichkeiten, Derivaten zur Absicherung von Finanzverbindlichkeiten und flüssigen Mitteln, abzüglich flüssiger und geldnahe Mittel sowie kurzfristiger Finanzanlagen, zusammensetzt.

Total Konzern	30. Juni 2022	30. Juni 2021
In Millionen CHF		
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	(15 535)	(12 226)
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	(38 492)	(32 704)
Derivate <sup>(a)</sup>	(680)	—
Flüssige und geldnahe Mittel	5 364	4 868
Kurzfristige Finanzanlagen	883	1 568
<b>Nettoverschuldung</b>	<b>(48 460)</b>	<b>(38 494)</b>

(a) Im Zusammenhang mit Netto-Finanzverbindlichkeiten und ausgewiesen unter den derivativen Vermögenswerten und derivativen Verbindlichkeiten in der Konzernbilanz.

Die Überleitung der veröffentlichten Netto-Finanzverbindlichkeiten zum Vorjahr (siehe Bemerkung im Vorwort auf Seite 1) ist in Anmerkung 16.5 der Konzernrechnung der Nestlé-Gruppe 2021 offengelegt ([www.nestle.com/sites/default/files/2022-02/2021-financial-statements-de.pdf](http://www.nestle.com/sites/default/files/2022-02/2021-financial-statements-de.pdf)).

Siehe Anmerkung 12.2e der Konzernrechnung der Nestlé-Gruppe 2021 ([www.nestle.com/sites/default/files/2022-02/2021-financial-statements-de.pdf](http://www.nestle.com/sites/default/files/2022-02/2021-financial-statements-de.pdf)) für weitere Einzelheiten zur Überwachung der Netto-Finanzverbindlichkeiten.

## Bereinigtes Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisationen (bereinigtes EBITDA)

Das bereinigte EBITDA ist eine Leistungskennzahl, die darüber Auskunft gibt, ob der Konzern aus dem Gewinn genügend flüssige Mittel erwirtschaftet, um die Netto-Finanzverbindlichkeiten zurückzuzahlen. Das EBITDA wird wie folgt berechnet:

Total Konzern	Januar–Juni 2022	Januar–Juni 2021
In Millionen CHF		
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>6 684</b>	<b>6 987</b>
Zuzüglich:		
Sonstige operative Erträge/(Aufwendungen), netto	999	264
Abschreibungen und Amortisationen	1 756	1 671
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	<b>9 439</b>	<b>8 922</b>

Werden die Netto-Finanzverbindlichkeiten durch das bereinigte EBITDA dividiert, ergibt dies den Nettoverschuldungsgrad, der zur Überwachung der Finanzierungskapazität des Konzerns herangezogen wird.

## Freier Geldfluss

Der freie Geldfluss gibt Auskunft über die Fähigkeit des Konzerns, freie Mittel zu erwirtschaften, um damit Dividenden auszuschütten, Kapital an Kreditgeber zurückzuzahlen oder gegebenenfalls Akquisitionen durchzuführen. Gemäss unten stehender Tabelle entspricht er dem Geldfluss aus Geschäftstätigkeit, abzüglich Ausgaben für Sachanlagen, Ausgaben für immaterielle Werte und weiterer Investitionstätigkeiten.

Überleitung vom Geldfluss aus Geschäftstätigkeit zum freien Geldfluss:

### Total Konzern

In Millionen CHF

	Januar–Juni 2022	Januar–Juni 2021
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	3 935	4 669
Ausgaben für Sachanlagen	(2 372)	(1 908)
Ausgaben für immaterielle Vermögenswerte	(113)	(119)
Andere Investitionstätigkeiten	22	181
<b>Freier Geldfluss</b>	<b>1 472</b>	<b>2 823</b>

## Umlaufvermögen

Der Konzern überwacht das durchschnittliche Umlaufvermögen, um zu beurteilen, wie effizient die Geldumschlagsdauer bewirtschaftet wird.

Das Umlaufvermögen ergibt sich aus dem Nettoumlaufvermögen, welches aus den Vorräten, den Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie aus weiteren Komponenten wie sonstige Forderungen und Verbindlichkeiten sowie aktive und passive Rechnungsabgrenzungen besteht.

Das durchschnittliche Umlaufvermögen der letzten fünf Quartale wird durch den Umsatz der letzten 12 Monate, welche unmittelbar dem Bilanzstichtag vorangingen, dividiert, um das durchschnittliche Umlaufvermögen in Prozent des Umsatzes zu ermitteln.

Das durchschnittliche Umlaufvermögen in Prozent des Umsatzes wird wie folgt ermittelt:

**Total Konzern**

In Millionen CHF

	30. Juni 2022: 5 Quartale Durchschnitt 2022	30. Juni 2021: 5 Quartale Durchschnitt 2021
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8 777	8 258
Vorräte	12 908	10 766
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(15 191)	(13 547)
<b>Durchschnittliches Umlaufvermögen</b>	<b>6 494</b>	<b>5 477</b>
Übrige Forderungen	2 615	2 628
Sonstige Verbindlichkeiten	(3 821)	(3 869)
Weitere Elemente des Umlaufvermögens <sup>(a)</sup>	(4 064)	(3 938)
<b>Durchschnitt der weiteren Elemente des Umlaufvermögens</b>	<b>(5 270)</b>	<b>(5 179)</b>
<b>Durchschnittliches Umlaufvermögen</b>	<b>1 224</b>	<b>298</b>
<b>Umsatz auf einer 12 Monate rollierender Basis <sup>(b)</sup></b>	<b>90 913</b>	<b>84 946</b>
<b>Durchschnittliches Umlaufvermögen in % des Umsatzes</b>	<b>1,3%</b>	<b>0,4%</b>

(a) Umfasst hauptsächlich aktive und passive Rechnungsabgrenzungen

(b) 30. Juni 2022: vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022.

30. Juni 2021: vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021.

## Gesamtkapitalrendite

Die Gesamtkapitalrendite ist eine Leistungskennzahl, die Auskunft über die Rentabilität und die Kapitaleffizienz gibt.

Im Zähler steht das operative Ergebnis vor Rechtsfällen und sonstigen operativen Erträgen/(Aufwendungen), nach Steuern. Diese Zahl wird durch das durchschnittlich investierte Kapital während des Jahres dividiert. Das investierte Kapital ist eine Leistungskennzahl für das operative Vermögen, das zur Erzielung des Geschäftsergebnisses eingesetzt wird, ausschliesslich Finanzierungs-, Steuer- und Cash-Management-Aktivitäten. Weitere Einzelheiten zum investierten Kapital finden Sie in Anmerkung 3 der Konzernrechnung der Nestlé-Gruppe 2021 ([www.nestle.com/sites/default/files/2022-02/2021-financial-statements-de.pdf](http://www.nestle.com/sites/default/files/2022-02/2021-financial-statements-de.pdf)).

## Gesamtkapitalrendite vor Goodwill und immateriellen Vermögenswerten

Die Gesamtkapitalrendite vor Goodwill (GW) und immateriellen Vermögenswerten (IA) wird verwendet, um Verzerrungen zu beseitigen, die auf der unterschiedlichen Behandlung von Goodwill in der Vergangenheit sowie selbst geschaffenen und extern erworbenen immateriellen Vermögenswerten beruhen. Dadurch wird der Einfluss der diversen Übernahmeaktivitäten im Verlauf der Zeit aus der Analyse eliminiert.

Diese Leistungskennzahl wird ermittelt, indem der durchschnittliche Goodwill und der Wert der immateriellen Vermögenswerte aus dem durchschnittlichen investierten Kapital herausgerechnet wird (siehe oben).

Die Gesamtkapitalrendite wird wie folgt berechnet:

Total Konzern In Millionen CHF	Januar bis 31. Dezember 2021		Januar bis 31. Dezember 2020	
	Vor GW u. IA	Nach GW u. IA	Vor GW u. IA	Nach GW u. IA
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>12 159</b>	<b>12 159</b>	<b>14 233</b>	<b>14 233</b>
Zuzüglich:				
Sonstige operative Erträge/(Aufwendungen), netto	2 960	2 960	670	670
<b>Zugrunde liegendes operatives Ergebnis</b>	<b>15 119</b>	<b>15 119</b>	<b>14 903</b>	<b>14 903</b>
Abzüglich:				
Wertbeeinträchtigungen von Sachanlagen	(344)	(344)	(302)	(302)
Restrukturierungskosten	(311)	(311)	(220)	(220)
Wertbeeinträchtigungen von immateriellen Vermögenswerten (ausschliesslich Goodwill und nicht vermarkteter immaterieller Vermögenswerte)		(1 749)		(1)
Wertbeeinträchtigungen von Goodwill und nicht vermarkteten immateriellen Vermögenswerten		(521)		(408)
<b>Operatives Ergebnis vor Rechtsfällen und sonstigen operativen Erträgen/(Aufwendungen)</b>	<b>14 464</b>	<b>12 194</b>	<b>14 381</b>	<b>13 972</b>
Steuersatz <sup>(a)</sup>	(2 994)	(2 524)	(3 034)	(2 948)
<b>Operatives Ergebnis vor Rechtsfällen und sonstigen operativen Erträgen/(Aufwendungen), nach Steuern</b>	<b>11 470</b>	<b>9 670</b>	<b>11 347</b>	<b>11 024</b>
Durchschnittlich investiertes Kapital (Anmerkung 3.2)	27 484	27 484	27 585	27 585
Durchschnittliche(r) Goodwill und immaterielle Vermögenswerte (Anmerkung 3.2)		51 966		47 163
Durchschnittlich investiertes Kapital, Goodwill und immaterielle Vermögenswerte		79 450		74 748
<b>Gesamtkapitalrendite</b>	<b>41,7%</b>	<b>12,2%</b>	<b>41,1%</b>	<b>14,7%</b>

(a) Basierend auf dem Basissteuersatz des Konzerns von 20,7% (2020: 21,1%).