

## Einladung zur ordentlichen Generalversammlung der Emmi AG

Donnerstag, 11. April 2019, 16.00 Uhr (Türöffnung 15.00 Uhr)  
Messe Luzern



## Kennzahlen Emmi Gruppe

Beträge in CHF Millionen	2018	2018 bereinigt <sup>1)</sup>	2017
Nettoumsatz	3'457		3'364
Umsatzveränderung in %	2.8		3.2
Akquisitionseffekt in %	0.1		2.8
Währungseffekt in %	0.4		-0.1
Organisches Umsatzwachstum in Lokalwährung in %	2.3		0.5
Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)	352.8		340.7
in % vom Nettoumsatz	10.2		10.1
Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	216.7		205.8
in % vom Nettoumsatz	6.3		6.1
Reingewinn	233.3	175.5	161.6
in % vom Nettoumsatz	6.7	5.1	4.8
Investitionen in Anlagevermögen (ohne Akquisitionen)	88.0		99.1
in % vom Nettoumsatz	2.5		2.9
Personalbestand (auf Vollzeitbasis) per 31.12.	6'151		6'147
Personalbestand (auf Vollzeitbasis) im Jahresdurchschnitt	6'140		5'965
Nettoumsatz je Mitarbeiter in TCHF (Durchschnittswert)	563		564
	<b>31.12.2018</b>		<b>31.12.2017</b>
Bilanzsumme	2'820		2'697
davon Eigenkapital inkl. Minderheitsaktionäre	1'657		1'521
in % der Bilanzsumme	58.7		56.4
Börsenkaptalisierung	3'646		3'753

<sup>1)</sup> Bereinigt um Sondereffekte. In der Berichtsperiode betragen diese beim Reingewinn CHF 57.8 Millionen und resultierten aus dem Verkauf des Minderheitsanteils an der Icelandic Milk and Skyr Corporation («siggi's»). Im Vorjahr waren keine wesentlichen Sondereffekte aufgetreten.



Die Auswirkungen der heutigen Nachhaltigkeitsentscheide betreffen insbesondere die nachfolgenden Generationen. Deshalb hat Emmi bei diesen nachgefragt, was ihnen besonders wichtig ist. Die junge Generation wird durch sechs Kinder vertreten, deren Väter oder Mütter bei Emmi arbeiten. Ihre Äusserungen finden Sie auf [www.emmi.com/geschäftsbericht](http://www.emmi.com/geschäftsbericht).

# Einladung Generalversammlung Emmi AG 2019

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Emmi blickt auf ein gutes Jahr zurück. Nach einer erfreulichen zweiten Jahreshälfte 2017 konnten wir den Schwung ins Jahr 2018 mitnehmen. Mit ein Grund sind unsere Mitarbeitenden. Wir dürfen auf eine äusserst motivierte und initiative Belegschaft zählen. Der Emmi Geist ist eine der Stärken des Unternehmens.

## Auslandumsatz höher als derjenige in der Schweiz

Emmi erwirtschaftete 2018 einen Nettoumsatz von CHF 3'457.4 Millionen. Das entspricht einem Zuwachs von 2.8%. Organisch, das heisst unter Berücksichtigung der Währungs- und Akquisitionseffekte, resultierte ein Wachstum von 2.3%. Die Konzernumsatzentwicklung entsprach damit unseren Prognosen vom August 2018. Die Divisionen Schweiz und Europa übertrafen diese sogar. Weitere Unterstützung kam von Märkten wie Tunesien, USA und Chile, die deutlich höhere Umsätze erwirtschafteten. Produktseitig ist das deutliche Wachstum von Emmi Caffè Latte und von den italienischen Dessertspezialitäten zu erwähnen. Der Anteil des Auslandsgeschäfts belief sich auf 50.4%.

Die Entwicklung der Erträge war ebenfalls erfreulich. Sie übertrafen die prognostizierten Werte leicht. Dass uns dies trotz des starken Wettbewerbsdrucks gelang, ist beachtlich. Möglich wurde es unter anderem durch die fortgesetzten Kostensenkungs- und Effizienzsteigerungsmassnahmen. Das EBIT belief sich auf CHF 216.7 Millionen. Es stieg im Vergleich zum Vorjahr um 5.3%. Die EBIT-Marge stieg von 6.1% im Vorjahr auf 6.3%.

Am Ende resultierte ein Reingewinn von CHF 233.3 Millionen (Vorjahr CHF 161.6 Millionen). Der markante Anstieg ist vor allem auf den Verkauf der Minderheitsbeteiligung am US-amerikanischen Jogurthersteller «siggi's» zurückzuführen. Der bereinigte Reingewinn belief sich auf CHF 175.5 Millionen (Vorjahr CHF 161.6 Millionen), was einem Plus von 8.6% entspricht. Die bereinigte Reingewinnmarge konnte von 4.8% auf 5.1% gesteigert werden.

## Erfreuliche Entwicklung dank verschiedenen Standbeinen

Der bei 50.4% liegende Umsatzanteil im internationalen Geschäft ist die Konsequenz der Strategie von Emmi, neben dem nationalen Wirken zunehmend auf das Auslandsgeschäft zu setzen. Mit zusätzlichen Investitionen in bestehende Beteiligungen sowie kleineren Akquisitionen im Nischenbereich stärkt Emmi dieses zweite Standbein kontinuierlich. Die Mehrheit der Investitionen fliesst jedoch nach wie vor in den Standort Schweiz.

Das Unternehmen ist heute sehr gut diversifiziert und schaut trotz volatilen Umfeld und kaum beeinflussbaren globalen Ereignissen zuversichtlich in die Zukunft.

## Dividendenauszahlung

Das Geschäftsergebnis von Emmi ist beachtlich. Sie, sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, sollen als Kapitalgeber daran teilhaben. Deshalb beantragt der Verwaltungsrat der Generalversammlung eine Dividende von CHF 9.00 je Namenaktie, was gegenüber der regulären Dividende des Vorjahres einer Erhöhung um CHF 2.00 entspricht. Die im vergangenen Jahr ausbezahlte Sonderdividende von CHF 3.00 entfällt.

## Generalversammlung Emmi AG 2019

Sämtliche Mitglieder des Verwaltungsrats stellen sich für eine weitere Amtsperiode zur Verfügung. Wie angekündigt tritt unser CFO, Jörg Riboni, auf die Generalversammlung 2019 zurück und verlässt das Unternehmen. Ricarda Demarmels wird im Juni 2019 seine Nachfolge antreten.

Wir danken herzlich für Ihr Vertrauen, das Sie in uns setzen. Es freut uns, Sie am 11. April 2019 in der Messe Luzern zu begrüßen. Der CEO, der CFO und ich werden Ihnen dann gerne weitere Informationen zum Geschäftsjahr 2018 geben.



Konrad Graber  
Präsident des Verwaltungsrats

## Traktanden und Anträge des Verwaltungsrats

### 1. Genehmigung Lagebericht, Konzernrechnung und Jahresrechnung Emmi AG 2018

#### Antrag des Verwaltungsrats

Genehmigung des Lageberichts, der Konzernrechnung und der Jahresrechnung Emmi AG für das Jahr 2018.

#### Erläuterung

Die Informationen des Lageberichts, sofern nicht bereits in Konzernrechnung und Jahresrechnung enthalten, finden sich in den Kapiteln «Kennzahlen», «Editorial», «Unsere Highlights» sowie Finanzkommentar» des Geschäftsberichts. Der Bericht zur Corporate Governance und der Vergütungsbericht sind nicht Teil des Lageberichts.

### 2. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats

#### Antrag des Verwaltungsrats

Erteilung der Entlastung an die Mitglieder des Verwaltungsrats für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2018.

### 3. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns; Festsetzung der Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen und aus Gewinnreserven

in TCHF

Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	2'861
Jahresgewinn Emmi AG	86'606
Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung	89'467

#### Antrag des Verwaltungsrats zur Verwendung des Bilanzgewinns

Ausschüttung einer Dividende von CHF 9.00 (Vorjahr CHF 10.00) brutto je Namenaktie für das Geschäftsjahr 2018 für 5'349'810 dividendenberechtigte Aktien, je

- aus den anerkannten Reserven aus Kapitaleinlagen CHF 1.00
- aus den Gewinnreserven CHF 8.00

in TCHF

Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung	89'467
Zuweisung aus den Reserven aus Kapitaleinlagen	5'350
Dividende	-48'148
Zuweisung an freie Reserven	-40'000
Vortrag auf neue Rechnung	6'669

#### Erläuterung

Der Verwaltungsrat beantragt, einen Teil der Dividende im Betrag von CHF 1.00 je Namenaktie aus den anerkannten Kapitaleinlagereserven auszuschütten. Die Auszahlung dieses Teils der Gesamtdividende erfolgt ohne Abzug der schweizerischen Verrechnungssteuer. Für die in der Schweiz ansässigen natürlichen Personen, die ihre Aktien im Privatvermögen halten, ist die Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven in der Regel zudem einkommenssteuerfrei. Bei Gutheissung dieses Antrags wird die Dividende am 17. April 2019 gemäss Dividendeninstruktion an alle Aktionäre ausbezahlt, die am 16. April 2019 Aktien der Emmi AG halten.

### 4. Genehmigung der Gesamtsumme der Vergütungen

#### Erläuterung

Die Genehmigung der Gesamtsumme der Vergütungen erfolgt gemäss Art. 29e der Statuten der Emmi AG sowie in Umsetzung der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften. Die Grundsätze der Vergütungen sind in Art. 29b der Statuten und im Vergütungsbericht dargelegt. Die Vergütungen werden angemessen, wettbewerbsfähig sowie leistungsorientiert und in Übereinstimmung mit den strategischen Zielen sowie dem Erfolg der Emmi Gruppe festgesetzt. Für den Verwaltungsrat, den Agrarbeirat und die Konzernleitung bestehen derzeit keine Aktien- oder Optionspläne oder andere Beteiligungsprogramme. Die Vergütungen des Verwaltungsrats und des Agrarbeirats sind nicht an Erfolgskomponenten gekoppelt und bestehen deshalb lediglich aus einem fixen Betrag.

Die nachfolgend zu beschliessenden maximalen Gesamtsummen verleihen den erforderlichen Handlungsspielraum, um flexibel auf Veränderungen reagieren zu können (allfällige zusätzliche Mitglieder im Verwaltungsrat und Agrarbeirat, Verschiebungen in Ausschüssen, besondere Ereignisse, generelle Reserve). Bei den fixen Vergütungen besteht nicht die Absicht, die Gesamtsummen auszuschöpfen; sie schaffen aber die erforderliche unternehmerische Flexibilität. Im Vergütungsbericht und nachfolgend informiert der Verwaltungsrat über deren effektive Beanspruchung.

Alle unter Traktandum 4 erwähnten Beträge sind in TCHF.

☞ Siehe Vergütungsbericht

#### 4.1 Genehmigung der maximalen fixen Vergütung des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr 2019

##### Antrag des Verwaltungsrats

Genehmigung der Gesamtsumme der fixen Vergütungen des Verwaltungsrats von maximal TCHF 970 für das Geschäftsjahr 2019.

##### Erläuterung

Die beantragte maximale Gesamtsumme beinhaltet auch die Vergütungen für die Arbeit in den drei Ausschüssen, im Beirat und in zwei Stiftungen. Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus neun Mitgliedern.

Antrag an GV 2019 für GJ 2019	Ausbezahlte Vergütung 2018	Antrag an GV 2018 für GJ 2018
970 (Rahmenbetrag)	917	940 (Rahmenbetrag)

#### 4.2 Genehmigung der maximalen fixen Vergütung des Agrarbeirats für das Geschäftsjahr 2019

##### Antrag des Verwaltungsrats

Genehmigung der Gesamtsumme der fixen Vergütungen des Agrarbeirats von maximal TCHF 40 für das Geschäftsjahr 2019.

##### Erläuterung

Der Agrarbeirat besteht aus Mitgliedern des Verwaltungsrats, Mitarbeitenden sowie externen Fachpersonen. Bei der beantragten Gesamtsumme handelt es sich um die Vergütungen der fünf externen Fachpersonen. Mitglieder des Agrarbeirats, welche Verwaltungsräte sind, erhalten für ihre Tätigkeit im Agrarbeirat eine Entschädigung, die in den Vergütungen des Verwaltungsrats enthalten ist. Mitarbeitende erhalten für ihre Tätigkeit im Agrarbeirat ebenfalls keine Entschädigung.

Antrag an GV 2019 für GJ 2019	Ausbezahlte Vergütung 2018	Antrag an GV 2018 für GJ 2018
40 (Rahmenbetrag)	25	36 (Rahmenbetrag)

#### 4.3 Genehmigung der maximalen fixen Vergütung der Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2020

##### Antrag des Verwaltungsrats

Genehmigung der Gesamtsumme der fixen Vergütungen der Konzernleitung von maximal TCHF 5'420 für das Geschäftsjahr 2020.

##### Erläuterung

Die Festlegung der fixen Lohnkomponente richtet sich nach funktionspezifischen Benchmarks, individuellen Fähigkeiten, anhaltender Leistung und Erfahrung. Anpassungen werden unter Berücksichtigung der vorherrschenden Marktbedingungen, der individuellen Leistung und der gesamtwirtschaftlichen Situation des Unternehmens vorgenommen. Die Konzernleitung besteht aktuell aus acht Mitgliedern.

Antrag an GV 2019 für GJ 2020	Antrag an GV 2018 für GJ 2019	Ausbezahlte Vergütung 2018	Antrag an GV 2017 für GJ 2018
5'420 (Rahmenbetrag)	5'400 (Rahmenbetrag)	4'661	4'980 (Rahmenbetrag)

#### 4.4 Genehmigung der variablen Vergütung der Konzernleitung für das Geschäftsjahr 2018

##### Antrag des Verwaltungsrats

Genehmigung der Gesamtsumme der variablen Vergütungen der Konzernleitung von TCHF 1'040 für das Geschäftsjahr 2018.

##### Erläuterung

In Art. 29b der Statuten wird festgelegt, dass die variable Vergütung eines Mitglieds der Konzernleitung 50% seiner fixen Vergütung nicht übersteigen darf. Deren Höhe ist ausschliesslich kurzfristig orientiert und richtet sich nach qualitativen und quantitativen Zielvorgaben und Parametern, insbesondere dem Gesamterfolg der Unternehmensgruppe, des Geschäftsbereichs und dem individuellen Beitrag des jeweiligen Mitglieds.

Antrag an GV 2019 für GJ 2018	Ausbezahlte Vergütung 2017	Antrag an GV 2018 für GJ 2017
1'040	930	930

## 5. Wahlen im Verwaltungsrat

### Erläuterung

Alle Mitglieder des Verwaltungsrats stellen sich zur Wiederwahl zur Verfügung.

### 5.1 Wiederwahl der Mitglieder des Verwaltungsrats und des Präsidenten

#### 5.1.1 Konrad Graber

**Antrag des Verwaltungsrats:** Wiederwahl von Konrad Graber als Mitglied des Verwaltungsrats und als Verwaltungsratspräsident für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung (in der gleichen Abstimmung).

#### 5.1.2 Thomas Oehen-Bühlmann

**Antrag des Verwaltungsrats:** Wiederwahl von Thomas Oehen-Bühlmann als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

#### 5.1.3 Christian Arnold-Fässler

**Antrag des Verwaltungsrats:** Wiederwahl von Christian Arnold-Fässler als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

#### 5.1.4 Monique Bourquin

**Antrag des Verwaltungsrats:** Wiederwahl von Monique Bourquin als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

#### 5.1.5 Christina Johansson

**Antrag des Verwaltungsrats:** Wiederwahl von Christina Johansson als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

#### 5.1.6 Niklaus Meier

**Antrag des Verwaltungsrats:** Wiederwahl von Niklaus Meier als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

#### 5.1.7 Alexandra Post Quillet

**Antrag des Verwaltungsrats:** Wiederwahl von Alexandra Post Quillet als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

#### 5.1.8 Franz Steiger

**Antrag des Verwaltungsrats:** Wiederwahl von Franz Steiger als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

#### 5.1.9 Diana Strebel

**Antrag des Verwaltungsrats:** Wiederwahl von Diana Strebel als Mitglied des Verwaltungsrats für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

### 5.2 Wiederwahl der Mitglieder des Personal- und Vergütungsausschusses

#### Antrag des Verwaltungsrats

Wiederwahl, je einzeln, für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung als Mitglied des Personal- und Vergütungsausschusses von:

#### 5.2.1 Konrad Graber

#### 5.2.2 Monique Bourquin

#### 5.2.3 Thomas Oehen-Bühlmann

### 6. Wiederwahl der Revisionsstelle

#### Antrag des Verwaltungsrats

Wiederwahl von KPMG AG, Luzern, als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2019.

### 7. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

#### Antrag des Verwaltungsrats

Wiederwahl von **Pascal Engelberger, Rechtsanwalt, Burger & Müller, Luzern**, als unabhängiger Stimmrechtsvertreter für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

## Organisatorische Hinweise

### Unterlagen

Der Geschäftsbericht 2018 (einschliesslich Lagebericht, Konzernrechnung, Jahresrechnung der Emmi AG, Berichte der Revisionsstelle, Bericht zur Corporate Governance sowie Vergütungsbericht) liegt am Sitz der Gesellschaft, Landenbergstrasse 1, 6005 Luzern, zur Einsichtnahme auf. Der Geschäftsbericht 2018 ist – in die verschiedenen Kapitel unterteilt – auf der Internetseite [www.emmi.com/geschäftsbericht](http://www.emmi.com/geschäftsbericht) verfügbar.

Wir freuen uns, wenn Sie als Beitrag zur Nachhaltigkeit auf eine gedruckte Version verzichten. Sollte Ihnen dies nicht möglich sein, können Sie den gedruckten Geschäftsbericht mit einer E-Mail an [emmireport@computershare.ch](mailto:emmireport@computershare.ch) bestellen.

### Stimmberechtigung und Zutrittskarten

Stimmberechtigt sind die am 5. März 2019 im Aktienregister eingetragenen Aktionäre mit ihren registrierten Aktienstimmen. Die Zustellung des Anmelde- und Vollmachtsformulars für die Zutrittskarten erfolgt ab dem 8. März 2019. Die Aktionäre sind gebeten, die Anmeldung zu unterzeichnen und bis spätestens 3. April 2019 zurückzusenden, damit die Zutrittskarte und das Stimmmaterial rechtzeitig zugestellt werden können. **Es werden keine Zutrittskarten für Begleitpersonen abgegeben.**

### Stellvertretung und Vollmacht

Aktionäre, die sich vertreten lassen wollen, sind gebeten, die Vollmacht auf dem beigelegten Anmelde- und Vollmachtsformular unterzeichnet zu retournieren. Als Vertreter kann bezeichnet werden:

- a) der unabhängige Stimmrechtsvertreter:  
**Herr Pascal Engelberger, Rechtsanwalt LL. M., Burger & Müller, Murbacherstrasse 3, 6003 Luzern.** Alternativ können Sie Ihre Vollmacht und Instruktionen an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter auch auf elektronischem Weg erteilen. Im Fall einer elektronischen Bevollmächtigung und Instruktion beachten Sie bitte die Anweisungen auf dem separaten Formular über elektronische Vollmachts- und Weisungserteilung
- b) ein anderer Namenaktionär

Bezüglich Weisungen bitten wir Sie, die Informationen auf dem Formular über elektronische Vollmachts- und Weisungserteilung aufmerksam zu lesen.

### Verkauf von Aktien

Im Falle eines Verkaufs von Aktien aus dem auf der Zutrittskarte aufgeführten Bestand ist der Aktionär für die verkauften Aktien nicht mehr stimmberechtigt. Die ihm zugestellte Zutrittskarte und das Stimmmaterial sind deshalb vor Beginn der Generalversammlung am Schalter berichtigen zu lassen.

## Der Weg zur Emmi Generalversammlung 2019



### Mit den öffentlichen Verkehrsmitteln

Ab dem Bahnhof Luzern erreichen Sie die Messe Luzern wie gewohnt mit der Buslinie 20 (jeweils xx.00, xx.15, xx.30 und xx.45 Uhr). Die Fahrzeit beträgt rund zehn Minuten. Da die Zugstrecke Luzern–Alpnachstad vom 18. März bis 14. April 2019 wegen Bauarbeiten gesperrt sein wird, wird die Messe Luzern in dieser Zeit nicht mit dem Zug erreichbar sein. Es werden jedoch Ersatzbusse verkehren. Details dazu finden Sie ab dem 18. März auf [zentralbahn.ch](http://zentralbahn.ch).

### Mit dem Auto

Bei der Messe stehen genügend Parkplätze zur Verfügung. Diese sind gebührenpflichtig und kosten 10 Franken pro Ticket. Wir empfehlen Ihnen jedoch, mit den öffentlichen Verkehrsmitteln anzureisen.

### Adressänderungen

Bitte melden Sie Adressänderungen direkt dem Aktienregister: Computershare Schweiz AG, Maria-Enza Puglisi, Baslerstrasse 90, 4600 Olten, [share.register@computershare.ch](mailto:share.register@computershare.ch), +41 62 205 77 08.



Emmi  
Landenbergstrasse 1  
CH-6005 Luzern  
Telefon +41 58 227 27 27  
info@emmi.com  
www.emmi.com

**Kontakt**

Ariane Mühleis  
Konzernkommunikation  
Telefon +41 58 227 22 45  
ariane.muehleis@emmi.com

