

## Factsheet

# Bereinigung von Konzernkennzahlen

Die Tognum AG bereinigt einige Konzernkennzahlen um Sachverhalte, die in der Regel mit dem eigentlichen Geschäftsverlauf nichts zu tun haben (so genannte nicht operative Sachverhalte) und um nur einmalig auftretende Effekte (Einmaleffekte). Die bereinigten Kennzahlen spiegeln so das Ergebnis des operativen Geschäfts im Berichtszeitraum wider. Dadurch lassen sich die Kennzahlen verschiedener Perioden besser miteinander vergleichen.

Zu den bereinigten Kennzahlen gehören:

- Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)
- EBIT-Marge (auch: Umsatzrendite)
- Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)
- Konzernergebnis
- Ergebnis je Aktie

Diese bereinigten Zahlen nutzt Tognum zur Steuerung des Unternehmens – beispielsweise beziehen sich die Prognosen über die künftige Unternehmensentwicklung auf bereinigte Kennzahlen. Entsprechend basieren auch die Bewertungen von Finanzanalysten mehrheitlich auf bereinigten Zahlen. Daher sind diese Daten die entscheidenden Kennzahlen für den Finanzmarkt.

Wie funktioniert die Bereinigung im Detail? Das zeigt das folgende Beispiel aus dem Geschäftsjahr 2008:

Tognum erwirtschaftete 2008 ein unbereinigtes EBIT von 330 Millionen Euro. Den größten Einfluss bei der Bereinigung des EBITs hatten hier Effekte, die noch aus der Übernahme der DaimlerChrysler-Off-Highway-Aktivitäten aus dem Jahr 2006 herrühren. Hierzu zählt unter anderem die so genannte Kaufpreisallokation\* (engl. Purchase Price Allocation oder kurz PPA genannt). Hinzu kamen Effekte aufgrund von Wechselkursveränderungen, die sowohl die Bewertung von Tognums Krediten in US-Dollar als auch die Stichtagsbewertungen von noch laufenden Devisentermingeschäften beeinflussen. Außerdem werden zum Beispiel Abschreibungen auf die börsennotierte strategische Minderheitsbeteiligung Fuel Cell Energy Corp bereinigt.

---

\* Zur Definition von Kaufpreisallokation siehe bitte Tognum-Geschäftsbericht 2008, Glossar, S. 203

in Mio. Euro	2008
EBIT	330
Erhöhte Abschreibungen durch PPA und in Verbindung mit Akquisitionen	+45
Einmalige Beratungsleistungen / Transaktionskosten	0
Erträge aus Verkauf von Anlagevermögen	0
Wechselkurseffekte aus Kredit- / Devisenbestandsbewertung und Sicherungsgeschäften	+23
Marktbewertung Fuel Cell Energy Inc.	+9
<b>bereinigtes EBIT</b>	<b>407</b>

Im Jahr 2008 haben alle diese Effekte das bereinigte EBIT im Vergleich zum unbereinigten EBIT erhöht – und zwar von 330 Millionen Euro auf 407 Millionen Euro. Bereinigungen führen aber nicht immer zu einem höheren EBIT. Zum Beispiel war im ersten Quartal 2008 das bereinigte EBIT mit 100 Millionen Euro niedriger als das unbereinigte EBIT von 106 Millionen Euro. Die Bereinigung dient also alleine der besseren Vergleichbarkeit verschiedener Berichtszeiträume.

Weiterführende Informationen:

- [Tognum-Geschäftsbericht 2008](#) (Infos zur Bereinigung des EBITs auf S. 90, Definition von Kaufpreisallokation im Glossar, S. 203)
- [Tognum-Zwischenbericht zu Q1 2008](#) (Infos zur Bereinigung des EBITs auf S. 14)
- Website der Unternehmensgruppe: [www.tognum.com](http://www.tognum.com)

Ansprechpartner:

Julia Löffelsend  
Unternehmenskommunikation  
Tel.: +49 7541 90-3989  
E-Mail: [julia.loeffelsend@tognum.com](mailto:julia.loeffelsend@tognum.com)