

Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär

Im Namen des Verwaltungsrats der ARYZTA AG möchte ich Ihnen unseren Dank und unsere Wertschätzung für Ihre anhaltende Unterstützung und Ihr positives Feedback aussprechen. Ich freue mich, Ihnen von den Fortschritten unserer Gesellschaft zu berichten, insbesondere in Bezug auf das organische Wachstum, die Bilanz und die Nachhaltigkeit. Ich nutze diese Gelegenheit auch dafür, Sie über die Vorschläge des Verwaltungsrats zur Wahl bzw. Wiederwahl in den Verwaltungsrat zu informieren.

### **Fokus auf organisches Wachstum als anhaltender Treiber für Verbesserungen**

Wir haben nun unser Geschäftsjahr an das Kalenderjahr angepasst. Unser Geschäftsbericht 2023 enthält Einzelheiten zu unserer Leistung während der 17-monatigen Periode vom August 2022 bis Dezember 2023 sowie pro-forma Informationen zu den Kalenderjahren 2022 und 2023.

Ich freue mich, Ihnen mitteilen zu können, dass wir in den letzten 17 Monaten erhebliche Fortschritte in unserem Turnaround-Plan und einen grossen Schritt in Richtung unserer mittelfristigen Ziele gemacht haben. Die Leistung von ARYZTA hat sich trotz des herausfordernden Geschäftsumfelds weiter verbessert. Das Geschäftsumfeld war gekennzeichnet durch die Volatilität der Inputpreise, die erhebliche Inflation der Arbeitskosten, Unterbrechungen der Lieferkette, die durch die Inflation unter Druck geratenen Ausgaben der Konsumenten, die harten Preisverhandlungen mit den Kunden und das steigende Zinsumfeld.

Unser Umsatz stieg in den 17 Monaten bis Ende Dezember 2023 um 12,9% auf € 3.046,0 Mio. Wir erzielten im 17-Monats-Zeitraum ein starkes organisches Wachstum von 17,3%, wobei das Volumen trotz der erheblichen notwendigen Preisgestaltung positiv blieb. Wir erzielten im 17-Monats-Zeitraum ein EBITDA von € 400,8 Mio., was einer EBITDA-Marge von 13,2% entspricht. Der Gewinn für den 17-Monats-Zeitraum stieg deutlich auf € 160,5 Mio.

Im Vergleich zum Kalenderjahr 2022 stieg unser Umsatz im Kalenderjahr 2023 um 14,4% auf € 2.192,7 Mio., angetrieben durch eine organische Wachstumsverbesserung von 14,7%. Das EBITDA stieg im 12-Monats-Zeitraum 2023 kräftig um 32,3% auf € 304,5 Mio. und wir erzielten einen Gewinnanstieg um 55,4% auf € 125,7 Mio. Die freie Cashflow-Generierung für den 12-Monats-Zeitraum 2023 verbesserte sich ebenfalls stark um 131% auf € 132,4 Mio.

### **Weitere Stärkung der Bilanz**

Diese starke operative Leistung, insbesondere bei der Cash-Generierung, hat es uns ermöglicht, unsere Hybridanleihen weiter zu reduzieren. Ausserdem investieren wir in weiteres Wachstum und planen, € 40,0 Millionen in eine neue Bäckerei in Westaustralien zu investieren. Unser Ziel bleibt es, die Kapitalstruktur im Laufe der Zeit zu optimieren, indem wir unsere starke Cash-Generierung nutzen, um die Verschuldung weiter zu reduzieren. Der Verschuldungsgrad unserer gesamten Nettoverschuldung (einschliesslich hybrider Kredite und Leasingverträge) sank für den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2023 auf 3,3x EBITDA, verglichen mit 3,7x Ende Juli 2023.

### **Verwaltungsrat**

Der Verwaltungsrat schlägt die Wahl von Cornelia Gehrig als zusätzliches Mitglied des Verwaltungsrats der ARYZTA AG und als Mitglied des Vergütungsausschusses an der kommenden ordentlichen Generalversammlung im April 2024 vor.

Cornelia Gehrig qualifiziert als unabhängiges Verwaltungsratsmitglied im Sinne der *Good Governance*-Kriterien. Sie verfügt über umfangreiche Erfahrung als Group CFO in internationalen Industrieunternehmen, in Transformations-, M&A-, Turnaround und Business-Excellence-Projekten sowie in der Entwicklung und Umsetzung von Wachstumsstrategien. Wir sind überzeugt, dass Cornelia Gehrigs Expertise das weitere Wachstum und die Entwicklung von ARYZTA unterstützen wird. Darüber hinaus wird mit dieser Nominierung das Verhältnis der Geschlechter an die aktuellen Best-in-Class-Empfehlungen zur *Diversity Governance* angepasst.

Ich freue mich, Ihnen mitteilen zu können, dass meine drei Kollegen im Verwaltungsrat und ich den Vorschlag des Verwaltungsrats angenommen haben, uns an der kommenden Generalversammlung zur Wiederwahl zu stellen. Ich möchte

meiner Kollegin, H el ene Weber-Dubi, sowie meinen Kollegen, Alejandro Legarda Zarag eta und Heiner Kamps, herzlich f ur ihr Engagement und ihren Einsatz f ur ARYZTA und daf ur, dass sie stets im besten Interesse der Gesellschaft und der Aktionäre handeln, danken.

Wie Sie wissen, wird meine Doppelrolle als Group Interim CEO und Verwaltungsratspräsident von ARYZTA AG am Ende dieses Jahres enden, und wir treiben die Rekrutierung eines neuen, st ndigen CEO voran. Wir sind überzeugt, dass jetzt der richtige Zeitpunkt ist, einen st ndigen CEO zu ernennen und an Bord zu holen, damit wir uns auf die nächste Phase unserer organischen Wachstumsstrategie fokussieren können. Das Onboarding und der Übergang zu einem st ndigen CEO werden unter der Aufsicht des Verwaltungsratspräsidenten sowie des Verwaltungsrats gut organisiert sein. Wir werden im Laufe dieses Jahres auch die mittelfristigen Ziele f ur 2026 bis 2028 aktualisieren und damit die organische Wachstumsstrategie untermauern.

### **Nachhaltigkeitsbericht**

Wir bringen unsere Nachhaltigkeitsagenda weiter voran. Der Verwaltungsrat hat sich verpflichtet, aktiv zu einem nachhaltigeren Planeten und einer nachhaltigeren Gesellschaft beizutragen, und ist der Überzeugung, dass es f ur unsere Strategie entscheidend ist, nachhaltigen *Shareholder Value* zu schaffen. Der Geschäftsbericht 2023 enthält einen detaillierten Nachhaltigkeitsbericht mit Angaben zu nicht-finanziellen Angelegenheiten und der Verpflichtung zur Science Based Targets Initiative (SBTi). Wir haben drei Säulen: Umwelteffizienz, inspirierende Innovation und unsere Mitarbeitenden sowie Gemeinschaften, die 13 spezifische Ziele beinhalten. Diese Strategie zielt darauf ab, unsere Treibhausgasemissionen und den Wasserverbrauch zu reduzieren, den Bezug nachhaltiger Zutaten sicherzustellen, unsere Mitarbeitenden und Gemeinschaften zu unterstützen und sicherzustellen, dass wir gesunde und nahrhafte Backwaren f ur unsere Kunden und Konsumenten herstellen.

### **Ausblick**

Wir freuen uns, von weiteren Fortschritten und Wachstum im Jahr 2024 zu berichten und streben f ur das Gesamtjahr ein organisches Wachstum im niedrigen bis mittleren einstelligen Bereich an.

Abschliessend möchte ich Ihnen im Namen des Verwaltungsrats nochmals unseren Dank und unsere Wertschätzung für Ihre anhaltende Unterstützung und Ihr Vertrauen aussprechen.

v. 

**Urs Jordi**

**Präsident des Verwaltungsrats ARYZTA AG**