

## Alternative Performancekennzahlen

Der Geschäftsbericht, der Halbjahresbericht und andere Mitteilungen an Investoren und Analysten beinhalten alternative Performancekennzahlen (APM), welche das Management zur Beurteilung der finanziellen Performance des Konzerns verwendet und welche durch Swiss GAAP FER, dem von Emmi angewendeten anerkannten Rechnungslegungsstandard, nicht definiert werden. Solche APM können Erfolgsrechnungs-, Bilanz- oder Cashflow-Kennzahlen sein. Das Management ist der Ansicht, dass diese durch Swiss GAAP FER nicht definierten Performancekennzahlen nützliche Informationen zur finanziellen Performance des Konzerns geben. Diese Kennzahlen sind möglicherweise nicht mit ähnlichen Kennzahlen von anderen Unternehmen vergleichbar. Die von Emmi verwendeten APM werden in diesem Dokument erklärt und/oder zu Swiss GAAP FER Performancekennzahlen übergeleitet.

### Vorwort

Diese Ausgabe wird zusammen mit dem Halbjahresbericht 2020 veröffentlicht.

### Organisches Wachstum

Organisches Wachstum stellt das Wachstum des Nettoumsatzes, unter Ausklammerung der Effekte von (a) Akquisitionen und Devestitionen (in den Mitteilungen von Emmi als «Akquisitionseffekte» bezeichnet) und (b) Veränderungen von Fremdwährungskursen (in den Mitteilungen von Emmi als «Währungseffekte» bezeichnet), dar.

**(a) Akquisitionseffekte:** Um das organische Wachstum zu berechnen, werden die Nettoumsätze eines akquirierten Geschäfts während den der Akquisition folgenden zwölf Monaten nicht berücksichtigt. Die Nettoumsätze eines veräusserten Geschäfts werden für die zwölf der Devestition vorhergehenden Monate von den Vergleichszahlen (Vorjahreszahlen) in Abzug gebracht. Lieferverträge im Zusammenhang mit einem devestierten Geschäft werden in den der Devestition folgenden zwölf Monaten als Bestandteil des Akquisitions- bzw. Devestitionseffektes berücksichtigt.

**(b) Währungseffekte:** Die Auswirkungen von Veränderungen von Fremdwährungskursen werden als Differenz zwischen den Nettoumsätzen des laufenden Jahres (inklusive Effekte von Akquisitionen und Devestitionen), umgerechnet in Schweizer Franken zu den jeweiligen Durchschnittskursen des aktuellen Jahres und den Nettoumsätzen des laufenden Jahres (inklusive Effekte von Akquisitionen und Devestitionen), umgerechnet in Schweizer Franken zu den jeweiligen Durchschnittskursen des Vorjahres, berechnet.

2/5

Die Überleitung von der Umsatzveränderung (in %) zum organischen Wachstum sieht für die Emmi Gruppe für das erste Halbjahr 2020 folgendermassen aus:

	<b>1. Halbjahr 2020</b>	<b>1. Halbjahr 2019</b>
<b>Organisches Wachstum</b>	<b>2.0%</b>	<b>1.6%</b>
Akquisitionseffekte	9.5%	-0.9%
Währungseffekte	-4.9%	-1.4%
<b>Umsatzveränderung in %</b>	<b>6.6%</b>	<b>-0.7%</b>
Nettoumsatz in CHF Mio.	1'773.5	1'663.3

Analoge Überleitungen für die Divisionen Schweiz, Americas, Europa und Global Trade finden sich in der Medienmitteilung.

#### **Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)**

#### **Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)**

EBIT ist üblicherweise definiert als Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern und EBITDA als Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen.

Emmi verwendet EBIT und EBITDA als wichtige finanzielle Kennzahlen, wobei EBIT als Betriebsergebnis definiert ist und EBITDA als Indikator für den Geldfluss aus Betriebstätigkeit verwendet wird.

EBIT ist definiert als Reingewinn vor:

- Minderheitsanteile
- Ertragssteuern
- Finanzergebnis
- Anteil am Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsorganisationen

EBITDA ist definiert als EBIT vor:

- Abschreibungen (inkl. ausserplanmässige Abschreibungen) auf Sachanlagen
- Amortisationen (inkl. ausserplanmässige Amortisationen) auf immateriellen Anlagen
- Auflösung Badwill

3/5

Eine Überleitung zwischen Reingewinn und EBITDA ist in der folgenden Tabelle dargestellt.

in TCHF	<b>1. Halbjahr 2020</b>	<b>1. Halbjahr 2019 (angepasst)</b>
<b>Reingewinn</b>	<b>81'322</b>	<b>86'960</b>
Minderheitsanteile	5'451	3'040
Ertragssteuern	17'151	14'472
Finanzergebnis	7'653	3'047
Anteil am Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsorganisationen	443	-2'246
<b>EBIT</b>	<b>112'020</b>	<b>105'273</b>
Auflösung Badwill	-	-155
Amortisationen auf immaterielle Anlagen	50'433	47'112
Abschreibungen auf Sachanlagen	5'646	7'332
<b>EBITDA</b>	<b>168'099</b>	<b>159'562</b>

Die **EBIT-Marge** ist definiert als EBIT in Prozent des Nettoumsatzes:

in TCHF	<b>1. Halbjahr 2020</b>	<b>1. Halbjahr 2019 (angepasst)</b>
EBIT	112'020	105'273
Nettoumsatz	1'773'540	1'663'293
<b>EBIT-Marge</b>	<b>6.3%</b>	<b>6.3%</b>

Die **EBITDA-Marge** ist definiert als EBITDA in Prozent des Nettoumsatzes:

in TCHF	<b>1. Halbjahr 2020</b>	<b>1. Halbjahr 2019</b>
EBITDA	168'099	159'562
Nettoumsatz	1'773'540	1'663'293
<b>EBITDA-Marge</b>	<b>9.5%</b>	<b>9.6%</b>

4/5

## Nettoverschuldung

Die Nettoverschuldung ist eine Kennzahl zur Darstellung der externen Finanzverbindlichkeiten nach Berücksichtigung von flüssigen Mitteln, kurzfristigen Wertschriften, die jederzeit in Zahlungsmittel umgewandelt werden können und verzinsliche Darlehen und sonstige Forderungen.

in TCHF	30.06.2020	31.12.2019
Bankschulden	52'235	44'614
Leasingverbindlichkeiten	829	796
Darlehen	1'447	1'540
<b>Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>54'511</b>	<b>46'950</b>
Bankschulden	137'485	132'634
Leasingverbindlichkeiten	782	751
Darlehen	1'879	3'099
Anleiheobligation	299'520	300'000
<b>Langfristige Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>439'666</b>	<b>436'484</b>
<b>Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>494'177</b>	<b>483'434</b>
Flüssige Mittel	-368'790	-378'112
Kurzfristige Wertschriften	-3'248	-4'743
Langfristige Darlehen und sonstige Forderungen	-13'256	-11'532
<b>Flüssige Mittel, kurzfristige Wertschriften und verzinsliche Darlehen und sonstige Forderungen</b>	<b>-385'294</b>	<b>-394'387</b>
<b>Nettoverschuldung</b>	<b>108'883</b>	<b>89'047</b>

## Geldfluss vor Veränderung Nettoumlaufvermögen, Zinsen und Steuern

Dies ist ein Zwischentotal, welches bei der Herleitung des Geldflusses aus Betriebstätigkeit verwendet wird. Es ist definiert als Geldfluss aus Betriebstätigkeit vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens, bezahlten Zinsen und bezahlten Steuern. Die Positionen, die in diesem Zwischentotal enthalten sind, sind direkt aus der konsolidierten Geldflussrechnung ersichtlich.

## Free Cashflow

Der Free Cashflow zeigt die Fähigkeit der Emmi Gruppe Zahlungsmittel zu generieren, um neue vollkonsolidierte Gesellschaften zu akquirieren, Anteile an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsorganisationen zu akquirieren, Dividenden auszuschütten oder Schulden zurückzuzahlen.

5/5

Gemäss der Tabelle unten berechnet sich der Free Cashflow als Summe vom Geldfluss aus Betriebstätigkeit und dem Geldfluss aus Investitionstätigkeit, angepasst um die Geldzuflüsse und Geldabflüsse aus der Akquisitionstätigkeit (vollkonsolidierte Gesellschaften, assoziierten Gesellschaften, Gemeinschaftsorganisationen).

in TCHF	<b>1. Halbjahr 2020</b>	<b>1. Halbjahr 2019</b>
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	125'998	103'186
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-65'433	-47'679
<i>Nach Hinzurechnen von:</i>		
Erwerb von Beteiligungen an vollkonsolidierten Gesellschaften	-1'556	13'420
Erwerb von Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsorganisationen	-	739
Verkauf von Beteiligungen/Betrieben	-	-7'108
Verkauf von assoziierten Gesellschaften	-	-884
<b>Free Cash Flow</b>	<b>59'009</b>	<b>61'674</b>

### Operatives Nettoumlaufvermögen

Die Emmi Gruppe überwacht die Entwicklung des operativen Nettoumlaufvermögens, um zu beurteilen, wie effizient sie ihren operativen Cash Conversion Cycle steuert. Das operative Nettoumlaufvermögen ist die Summe von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Vorräten abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

in TCHF	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	399'578	447'939
Vorräte	393'423	371'879
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-261'513	-301'449
<b>Operatives Nettoumlaufvermögen</b>	<b>531'488</b>	<b>518'369</b>