

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 zweite Ausgabe wird zusammen mit dem Geschäftsbericht 2019 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.

2/7

Die Überleitung von der Umsatzveränderung (in %) zum organischen Wachstum sieht für die Emmi Gruppe für das Geschäftsjahr 2019 folgendermassen aus:

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Organisches Wachstum | 2.2% | 2.3% |
| Akquisitionseffekte | 0.4% | 0.1% |
| Währungseffekte | -1.5% | 0.4% |
| Umsatzveränderung in % | 1.1% | 2.8% |
| Nettoumsatz in CHF Mio. | 3'494.0 | 3'457.4 |

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

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

3/7

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

| in TCHF | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Reingewinn | 166'242 | 233'276 |
| Minderheitsanteile | 8'972 | 5'073 |
| Ertragssteuern | 34'784 | 50'221 |
| Finanzergebnis | 6'754 | 6'497 |
| Anteil am Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsorganisationen | 1'091 | -78'343 |
| EBIT | 217'843 | 216'724 |
| Auflösung Badwill | -310 | -311 |
| Amortisationen auf immateriellen Anlagen | 38'781 | 39'456 |
| Abschreibungen auf Sachanlagen | 96'598 | 96'973 |
| EBITDA | 352'912 | 352'842 |

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

| in TCHF | 2019 | 2018 |
|-------------------|-------------|-------------|
| EBIT | 217'843 | 216'724 |
| Nettoumsatz | 3'493'963 | 3'457'412 |
| EBIT-Marge | 6.2% | 6.3% |

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

| in TCHF | 2019 | 2018 |
|---------------------|--------------|--------------|
| EBITDA | 352'912 | 352'842 |
| Nettoumsatz | 3'493'963 | 3'457'412 |
| EBITDA-Marge | 10.1% | 10.2% |

4/7

Bereinigter Reingewinn

Der Reingewinn wird um wesentliche Sondereffekte bereinigt. Beispiele für mögliche Sondereffekte sind Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Beteiligungen an vollkonsolidierten Gesellschaften, assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsorganisationen oder von Sachanlagevermögen.

Im Geschäftsjahr 2019 sind keine wesentlichen Sondereffekte aufgetreten. Im Geschäftsjahr 2018 wurde der Gewinn aus dem Verkauf der Minderheitsbeteiligung an der Icelandic Milk and Skyr Corporation («siggi's») als Sondereffekt behandelt.

| in TCHF | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Reingewinn | 166'242 | 233'276 |
| Gewinn vor Steuern aus dem Verkauf der Minderheitsbeteiligung «siggi's» (enthalten in der Position «Anteil am Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsorganisationen») | - | -79'425 |
| Ertragssteuern auf dem Gewinn aus dem Verkauf der Minderheitsbeteiligung «siggi's» | - | 21'635 |
| Bereinigter Reingewinn | 166'242 | 175'486 |

Die **bereinigte Reingewinnmarge** ist definiert als bereinigter Reingewinn in Prozent des Nettoumsatzes:

| in TCHF | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Bereinigter Reingewinn | 166'242 | 175'486 |
| Nettoumsatz | 3'493'963 | 3'457'412 |
| Bereinigte Reingewinnmarge | 4.8% | 5.1% |

5/7

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 | 2019 | 2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| Bankschulden | 44'614 | 21'526 |
| Leasingverbindlichkeiten | 796 | 966 |
| Darlehen | 1'540 | 2'790 |
| Anleiensobligationen | - | 100'000 |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 46'950 | 125'282 |
| Bankschulden | 132'634 | 129'948 |
| Leasingverbindlichkeiten | 751 | 1'092 |
| Darlehen | 3'099 | 51'729 |
| Anleiensobligationen | 300'000 | 300'000 |
| Langfristige Finanzverbindlichkeiten | 436'484 | 482'769 |
| Finanzverbindlichkeiten | 483'434 | 608'051 |
| Flüssige Mittel | -378'112 | -451'399 |
| Kurzfristige Wertschriften | -4'743 | -2'500 |
| Langfristige Darlehen und sonstige Forderungen | -11'532 | -52'366 |
| Flüssige Mittel, kurzfristige Wertschriften und verzinslichen Darlehen und sonstige Forderungen | -394'387 | -506'265 |
| Nettoverschuldung | 89'047 | 101'786 |

Die **Nettoverschuldung im Verhältnis zum EBITDA** ist definiert als Nettoverschuldung geteilt durch EBITDA:

| in TCHF | 2019 | 2018 |
|--|-------------|-------------|
| Nettoverschuldung | 89'047 | 101'786 |
| EBITDA | 352'912 | 352'842 |
| Nettoverschuldung im Verhältnis zu EBITDA | 0.25 | 0.29 |

6/7

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.

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 | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Geldfluss aus Betriebstätigkeit | 303'300 | 291'904 |
| Geldfluss aus Investitionstätigkeit | -226'317 | -5'681 |
| <i>Nach Hinzurechnen von:</i> | | |
| Erwerb von Beteiligungen an vollkonsolidierten Gesellschaften | 138'342 | 18'514 |
| Erwerb von Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsorganisationen | 727 | - |
| Verkauf von Beteiligungen/Betrieben | -5'342 | - |
| Verkauf von assoziierten Gesellschaften | -879 | -81'114 |
| Free Cashflow | 209'831 | 223'623 |

7/7

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 | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 447'939 | 424'112 |
| Vorräte | 371'879 | 357'006 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | -301'449 | -294'045 |
| Operatives Nettoumlaufvermögen | 518'369 | 487'073 |