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 Geschäftsbericht 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.

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

	2020	2019
Organisches Wachstum	**1.9 %**	**2.2 %**
Akquisitionseffekte	8.7 %	0.4 %
Währungseffekte	-4.5 %	-1.5 %
Umsatzveränderung in %	**6.1 %**	**1.1 %**
Nettoumsatz in CHF Mio.	3'706.1	3'494.0

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

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

in TCHF	2020	2019 (angepasst)
Reingewinn	**188'392**	**194'995**
Minderheitsanteile	13'228	8'972
Ertragssteuern	40'637	34'784
Finanzergebnis	13'384	6'754
Anteil am Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsorganisationen	966	-2'284
EBIT	**256'607**	**243'221**
Auflösung Badwill	-	-310
Amortisationen auf immateriellen Anlagen	11'030	13'403
Abschreibungen auf Sachanlagen	108'702	96'598
EBITDA	**376'339**	**352'912**

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

in TCHF	2020	2019 (angepasst)
EBIT	256'607	243'221
Nettoumsatz	3'706'061	3'493'963
EBIT-Marge	**6.9 %**	**7.0 %**

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

in TCHF	2020	2019
EBITDA	376'339	352'912
Nettoumsatz	3'706'061	3'493'963
EBITDA-Marge	**10.2 %**	**10.1 %**

Bereinigtes EBITDA und EBIT, bereinigter Reingewinn

Das EBITDA und EBIT sowie der Reingewinn werden 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 2020 wurde der Verlust aus dem Verkauf der Mehrheitsbeteiligung an der Lácteos Caprinos S.A. als Sondereffekt behandelt. Im Geschäftsjahr 2019 sind keine wesentlichen Sondereffekte aufgetreten. In den folgenden Tabellen werden die vom Sondereffekt betroffenen Positionen der Erfolgsrechnung dargestellt.

in TCHF	**2020**	**2019 (angepasst)**
EBITDA	376'339	352'912
EBIT	256'607	243'221
Verlust vor Steuern aus dem Verkauf der Mehrheitsbeteiligung an Lácteos Caprinos S.A. (enthalten in der Position «Sonstiger Betriebsaufwand» in der Erfolgsrechnung bzw. «Anderer Betriebsaufwand» in Erläuterung 3 im Anhang)	14'545	-
Bereinigtes EBITDA	**390'884**	**352'912**
Bereinigtes EBIT	**271'152**	**243'221**

in TCHF	**2020**	**2019 (angepasst)**
Reingewinn	188'392	194'995
Verlust vor Steuern aus dem Verkauf der Mehrheitsbeteiligung an Lácteos Caprinos S.A. (enthalten in der Position «Sonstiger Betriebsaufwand» in der Erfolgsrechnung bzw. «Anderer Betriebsaufwand» in Erläuterung 3 im Anhang)	14'545	-
Steuereffekt auf dem Verlust aus dem Verkauf der Mehrheitsbeteiligung an Lácteos Caprinos S.A.	-378	-
Bereinigter Reingewinn	**202'559**	**194'995**

Die **bereinigte EBITDA-, EBIT- und Reingewinnmarge** ist definiert als bereinigtes EBITDA, EBIT beziehungsweise bereinigter Reingewinn in Prozent des Nettoumsatzes:

in TCHF	**2020**	**2019 (angepasst)**
Bereinigtes EBITDA	390'884	352'912
Bereinigtes EBIT	271'152	243'221
Bereinigter Reingewinn	202'559	194'995
Nettoumsatz	3'706'061	3'493'963
Bereinigte EBITDA-Marge	**10.5 %**	**10.1 %**
Bereinigte EBIT-Marge	**7.3 %**	**7.0 %**
Bereinigte Reingewinnmarge	**5.5 %**	**5.6 %**

Bereinigter durchschnittlicher Steuersatz

Der ausgewiesene durchschnittliche Steuersatz wird um wesentliche Sondereffekte (für Beispiele sowie für das Berichtsjahr und das Vorjahr definierte Sondereffekte siehe Ausführungen oben) bereinigt.

in TCHF	**2020**	**2019 (angepasst)**
Ergebnis vor Steuern (EBT)	242'257	238'751
Verlust vor Steuern aus dem Verkauf der Mehrheitsbeteiligung an Lácteos Caprinos S.A. (enthalten in der Position «Sonstiger Betriebsaufwand» in der Erfolgsrechnung bzw. «Anderer Betriebsaufwand» in Erläuterung 3 im Anhang)	14'545	-
Bereinigtes Ergebnis vor Steuern (EBT)	**256'802**	**238'751**

in TCHF	**2020**	**2019**
Steueraufwand	-40'637	-34'784
Steuereffekt aus dem Verkauf der Mehrheitsbeteiligung an Lácteos Caprinos S.A.	-378	-
Bereinigter Steueraufwand	**-41'015**	**-34'784**

in TCHF	**2020**	**2019 (angepasst)**
Bereinigtes Ergebnis vor Steuern (EBT)	256'802	238'751
Bereinigter Steueraufwand	-41'015	-34'784
Bereinigter durchschnittlicher Steuersatz	**16.0 %**	**14.6 %**

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	**2020**	**2019**
Bankschulden	34'761	44'614
Leasingverbindlichkeiten	1'431	796
Darlehen	1'303	1'540
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	**37'495**	**46'950**
Bankschulden	131'300	132'634
Leasingverbindlichkeiten	916	751
Darlehen	2'116	3'099
Anleihensobligationen	299'520	300'000
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	**433'852**	**436'484**
Finanzverbindlichkeiten	**471'347**	**483'434**
Flüssige Mittel	-294'671	-378'112
Kurzfristige Wertschriften	-1'362	-4'743
Langfristige Darlehen und sonstige Forderungen	-12'191	-11'532
Flüssige Mittel, kurzfristige Wertschriften und verzinsliche Darlehen und sonstige Forderungen	**-308'224**	**-394'387**
Nettoverschuldung	**163'123**	**89'047**

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

in TCHF	**2020**	**2019**
Nettoverschuldung	163'123	89'047
EBITDA	376'339	352'912
Nettoverschuldung im Verhältnis zu EBITDA	**0.43**	**0.25**

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, assoziierte Gesellschaften, Gemeinschaftsorganisationen).

in TCHF	**2020**	**2019**
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	342'570	303'300
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-326'780	-226'317
Nach Hinzurechnen von:		
Erwerb von Beteiligungen an vollkonsolidierten Gesellschaften	201'067	138'342
Erwerb von Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsorganisationen	-	727
Verkauf von Beteiligungen/Betrieben	901	-5'342
Verkauf von assoziierten Gesellschaften	-3'126	-879
Free Cashflow	**214'632**	**209'831**

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	**2020**	**2019**
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	464'794	447'939
Vorräte	390'126	371'879
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-312'946	-301'449
Operatives Nettoumlaufvermögen	**541'974**	**518'369**