

Alternative Performancekennzahlen

Der Emmi Geschäftsbericht, der Emmi Halbjahresbericht und andere Mitteilungen von Emmi 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 Emmi Halbjahresbericht 2022 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 2022 folgendermassen aus:

	1. Halbjahr 2022	1. Halbjahr 2021
Organisches Wachstum	5.4 %	3.7 %
Akquisitionseffekte	2.3 %	3.2 %
Währungseffekte	-0.6 %	-0.7 %
Umsatzveränderung	7.1 %	6.2 %
Nettoumsatz in CHF Mio.	2'016.5	1'883.6

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

3/5

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

in TCHF	1. Halbjahr 2022	1. Halbjahr 2021
Reingewinn	78'134	98'685
Minderheitsanteile	2'912	8'391
Ertragssteuern	17'191	21'159
Finanzergebnis	10'506	4'238
Anteil am Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsorganisationen	-105	-3,073
EBIT	108'638	129'400
Amortisationen auf immaterielle Anlagen	6'193	4'774
Abschreibungen auf Sachanlagen	48'867	52'242
EBITDA	163'698	186'416

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

in TCHF	1. Halbjahr 2022	1. Halbjahr 2021
EBIT	108'638	129'400
Nettoumsatz	2'016'474	1'883'589
EBIT-Marge	5.4 %	6.9 %

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

in TCHF	1. Halbjahr 2022	1. Halbjahr 2021
EBITDA	163'698	186'416
Nettoumsatz	2'016'474	1'883'589
EBITDA-Marge	8.1 %	9.9 %

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	30.06.2022	30.06.2021
Bankschulden	153'855	28'596
Leasingverbindlichkeiten	727	1'287
Darlehen	32	1'218
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	154'614	31'101
Bankschulden	38'453	130'924
Leasingverbindlichkeiten	505	685
Darlehen	946	619
Anleihensobligation	499'520	299'520
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	539'424	431'748
Finanzverbindlichkeiten	694'038	462'849
Flüssige Mittel	-165'726	-249'924
Kurzfristige Wertschriften	-2'946	-1'455
Langfristige Darlehen und sonstige Forderungen	-16'093	-14'776
Flüssige Mittel, kurzfristige Wertschriften und verzinsliche Darlehen und sonstige Forderungen	-184'765	-266'155
Nettoverschuldung	509'273	196'694

5/5

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	1. Halbjahr 2022	1. Halbjahr 2021
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	53'401	100'116
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-107'204	-65'277
<i>Nach Hinzurechnen von:</i>		
Erwerb von Beteiligungen an vollkonsolidierten Gesellschaften	23'541	662
Free Cash Flow	-30'262	35'501

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	30.06.2022	30.06.2021
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	459'895	430'393
Vorräte	519'871	467'190
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-335'285	-307'718
Operatives Nettoumlaufvermögen	644'481	589'865