

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 2021 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.

2/8

Die Überleitung von der Umsatzveränderung (in %) zum organischen Wachstum sieht für die Emmi Gruppe für das Geschäftsjahr 2021 folgendermassen aus:

	2021	2020
Organisches Wachstum	3.6 %	1.9 %
Akquisitionseffekte	2.3 %	8.7 %
Währungseffekte	-0.3 %	-4.5 %
Umsatzveränderung in %	5.6 %	6.1 %
Nettoumsatz in CHF Mio.	3'911.9	3'706.1

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

3/8

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

in TCHF	2021	2020
Reingewinn	216'738	188'392
Minderheitsanteile	13'948	13'228
Ertragssteuern	45'202	40'637
Finanzergebnis	11'920	13'384
Anteil am Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsorganisationen	-3'718	966
EBIT	284'090	256'607
Amortisationen auf immateriellen Anlagen	9'538	11'030
Abschreibungen auf Sachanlagen	101'121	108'702
EBITDA	394'749	376'339

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

in TCHF	2021	2020
EBIT	284'090	256'607
Nettoumsatz	3'911'861	3'706'061
EBIT-Marge	7.3 %	6.9 %

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

in TCHF	2021	2020
EBITDA	394'749	376'339
Nettoumsatz	3'911'861	3'706'061
EBITDA-Marge	10.1 %	10.2 %

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 2021 sind keine wesentlichen Sondereffekte aufgetreten. Im Geschäftsjahr 2020 wurde der Verlust aus dem Verkauf der Mehrheitsbeteiligung an der Lácteos Caprinos S.A. als Sondereffekt behandelt. In den folgenden Tabellen werden die vom Sondereffekt betroffenen Positionen der Erfolgsrechnung dargestellt.

in TCHF	2021	2020
EBITDA	394'749	376'339
EBIT	284'090	256'607
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	394'749	390'884
Bereinigtes EBIT	284'090	271'152

in TCHF	2021	2020
Reingewinn	216'738	188'392
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	216'738	202'559

5/8

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

in TCHF	2021	2020
Bereinigtes EBITDA	394'749	390'884
Bereinigtes EBIT	284'090	271'152
Bereinigter Reingewinn	216'738	202'559
Nettoumsatz	3'911'861	3'706'061
Bereinigte EBITDA-Marge	10.1 %	10.5 %
Bereinigte EBIT-Marge	7.3 %	7.3 %
Bereinigte Reingewinnmarge	5.5 %	5.5 %

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	2021	2020
Ergebnis vor Steuern (EBT)	275'888	242'257
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)	275'888	256'802

in TCHF	2021	2020
Steueraufwand	-45'202	-40'637
Steuereffekt aus dem Verkauf der Mehrheitsbeteiligung an Lácteos Caprinos S.A.	-	-378
Bereinigter Steueraufwand	-45'202	-41'015

in TCHF	2021	2020
Bereinigtes Ergebnis vor Steuern (EBT)	275'888	256'802
Bereinigter Steueraufwand	-45'202	-41'015
Bereinigter durchschnittlicher Steuersatz	16.4 %	16.0 %

6/8

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	2021	2020
Bankschulden	104'623	34'761
Leasingverbindlichkeiten	550	1'431
Darlehen	1'217	1'303
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	106'390	37'495
Bankschulden	51'258	131'300
Leasingverbindlichkeiten	387	916
Darlehen	888	2'116
Anlehensobligationen	499'520	299'520
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	552'053	433'852
Finanzverbindlichkeiten	658'443	471'347
Flüssige Mittel	-247'281	-294'671
Kurzfristige Wertschriften	-9'287	-1'362
Langfristige Darlehen und sonstige Forderungen	-12'475	-12'191
Flüssige Mittel, kurzfristige Wertschriften und verzinsliche Darlehen und sonstige Forderungen	-269'043	-308'224
Nettoverschuldung	389'400	163'123

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

in TCHF	2021	2020
Nettoverschuldung	389'400	163'123
EBITDA	394'749	376'339
Nettoverschuldung im Verhältnis zu EBITDA	0.99	0.43

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	2021	2020
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	259'906	342'570
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-428'659	-326'780
<i>Nach Hinzurechnen von:</i>		
Erwerb von Beteiligungen an vollkonsolidierten Gesellschaften	276'832	201'067
Verkauf von Beteiligungen/Betrieben	-	901
Verkauf von assoziierten Gesellschaften	-	-3'126
Free Cashflow	108'079	214'632

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	2021	2020
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	475'084	464'794
Vorräte	434'844	390'126
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-320'578	-312'946
Operatives Nettoumlaufvermögen	589'350	541'974