

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 2023 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 2023 folgendermassen aus:

	1. Halbjahr 2023	1. Halbjahr 2022
Organisches Wachstum	6.5 %	5.4 %
Akquisitionseffekte	-	2.3 %
Währungseffekte	-2.2 %	-0.6 %
Umsatzveränderung	4.3 %	7.1 %
Nettoumsatz in CHF Mio.	2'103.4	2'016.5

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 2023	1. Halbjahr 2022
Reingewinn	97'806	78'134
Minderheitsanteile	8'594	2'912
Ertragssteuern	21'032	17'191
Finanzergebnis	12'044	10'506
Anteil am Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsorganisationen	-932	-105
EBIT	138'544	108'638
Amortisationen auf immaterielle Anlagen	6'124	6'193
Abschreibungen auf Sachanlagen	50'246	48'867
EBITDA	194'914	163'698

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

in TCHF	1. Halbjahr 2023	1. Halbjahr 2022
EBIT	138'544	108'638
Nettoumsatz	2'103'377	2'016'474
EBIT-Marge	6.6 %	5.4 %

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

in TCHF	1. Halbjahr 2023	1. Halbjahr 2022
EBITDA	194'914	163'698
Nettoumsatz	2'103'377	2'016'474
EBITDA-Marge	9.3 %	8.1 %

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	30.06.2023	30.06.2022
Bankschulden	53'504	153'855
Leasingverbindlichkeiten	444	727
Darlehen	-	32
Anlehensobligation	200'000	-
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	253'948	154'614
Bankschulden	154'182	38'453
Leasingverbindlichkeiten	258	505
Darlehen	525	946
Anlehensobligation	299'520	499'520
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	454'485	539'424
Finanzverbindlichkeiten	708'433	694'038
Flüssige Mittel	-232'891	-165'726
Kurzfristige Wertschriften	-8'250	-2'946
Langfristige Darlehen und sonstige Forderungen	-19'024	-16'093
Flüssige Mittel, kurzfristige Wertschriften und verzinsliche Darlehen und sonstige Forderungen	-260'165	-184'765
Nettoverschuldung	448'268	509'273

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 2023	1. Halbjahr 2022
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	167'802	53'401
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-70'768	-107'204
<i>Nach Hinzurechnen von:</i>		
Erwerb von vollkonsolidierten Beteiligungen/Betrieben	1'636	5'983
Erwerb von Minderheitsanteilen	1'659	17'558
Free Cash Flow	100'329	-30'262

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	30.06.2023	30.06.2022
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	473'725	459'895
Vorräte	567'967	519'871
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-318'173	-335'285
Operatives Nettoumlaufvermögen	723'519	644'481