

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 2024 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.

2/6

Die Überleitung von der Umsatzveränderung (in %) zum organischen Wachstum sieht für die Emmi Gruppe für das erste Halbjahr 2024 folgendermassen aus:

	1. Halbjahr 2024	1. Halbjahr 2023
Organisches Wachstum	0.0 %	6.5 %
Akquisitionseffekte	-2.2 %	-
Währungseffekte	-1.9 %	-2.2 %
Umsatzveränderung	-4.1 %	4.3 %
Nettoumsatz in CHF Mio.	2'017.2	2'103.4

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

3/6

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

in TCHF	1. Halbjahr 2024	1. Halbjahr 2023
Reingewinn	104'377	97'806
Minderheitsanteile	7'861	8'594
Ertragssteuern	19'830	21'032
Finanzergebnis	7'380	12'044
Anteil am Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsorganisationen	827	-932
EBIT	140'275	138'544
Amortisationen auf immaterielle Anlagen	5'737	6'124
Abschreibungen auf Sachanlagen	51'783	50'246
EBITDA	197'795	194'914

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

in TCHF	1. Halbjahr 2024	1. Halbjahr 2023
EBIT	140'275	138'544
Nettoumsatz	2'017'186	2'103'377
EBIT-Marge	7.0 %	6.6 %

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

in TCHF	1. Halbjahr 2024	1. Halbjahr 2023
EBITDA	197'795	194'914
Nettoumsatz	2'017'186	2'103'377
EBITDA-Marge	9.8 %	9.3 %

4/6

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	30.06.2024	31.12.2023
Bankschulden	75'642	68'475
Leasingverbindlichkeiten	359	430
Darlehen	500	500
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	76'501	69'405
Bankschulden	103'294	112'610
Leasingverbindlichkeiten	201	305
Darlehen	345	457
Anlehensobligation	499'520	499'520
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	603'360	612'892
Finanzverbindlichkeiten	679'861	682'297
Flüssige Mittel	-372'359	-349'115
Kurzfristige Wertschriften	-7'640	-22'210
Langfristige Darlehen und sonstige Forderungen	-18'049	-12'715
Flüssige Mittel, kurzfristige Wertschriften und verzinsliche Darlehen und sonstige Forderungen	-398'048	-384'040
Nettoverschuldung	281'813	298'257

5/6

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, Minderheitsanteile).

in TCHF	1. Halbjahr 2024	1. Halbjahr 2023
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	179'323	167'802
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-68'306	-70'768
<i>Nach Hinzurechnen von:</i>		
Erwerb von vollkonsolidierten Beteiligungen/Betrieben	9'216	1'636
Erwerb von Minderheitsanteilen	1'750	1'659
Free Cash Flow	121'983	100'329

Operative Cash Conversion

Die operative Cash Conversion zeigt die Fähigkeit der Emmi Gruppe, das Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) in flüssige Mittel umzuwandeln. Sie ist definiert als Geldfluss aus Betriebstätigkeit im Verhältnis zu EBITDA.

in TCHF	1. Halbjahr 2024	1. Halbjahr 2023
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	179'323	167'802
EBITDA	197'795	194'914
Operative Cash Conversion	90.7 %	86.1 %

6/6

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	30.06.2024	31.12.2023
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	442'914	473'665
Vorräte	558'185	481'311
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-319'832	-301'841
Operatives Nettoumlaufvermögen	681'267	653'135