

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 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.

2/8

Die Überleitung von der Umsatzveränderung (in %) zum organischen Wachstum sieht für die Emmi Gruppe für das Geschäftsjahr 2023 folgendermassen aus:

	2023	2022
Organisches Wachstum	3.5 %	7.0 %
Akquisitionseffekte	-1.0 %	2.1 %
Währungseffekte	-2.2 %	-1.0 %
Umsatzveränderung	0.3 %	8.1 %
Nettoumsatz in CHF Mio.	4'242.4	4'230.0

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

3/8

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

in TCHF	2023	2022
Reingewinn	186'273	182'546
Minderheitsanteile	19'209	8'058
Ertragssteuern	32'625	38'941
Finanzergebnis	24'021	23'268
Anteil am Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsorganisationen	-3'880	148
EBIT	258'248	252'961
Amortisationen auf immateriellen Anlagen	12'867	12'969
Abschreibungen auf Sachanlagen	104'707	113'414
EBITDA	375'822	379'344

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

in TCHF	2023	2022
EBIT	258'248	252'961
Nettoumsatz	4'242'407	4'230'009
EBIT-Marge	6.1 %	6.0 %

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

in TCHF	2023	2022
EBITDA	375'822	379'344
Nettoumsatz	4'242'407	4'230'009
EBITDA-Marge	8.9%	9.0 %

Bereinigtes EBITDA, bereinigtes EBIT, bereinigter Unternehmensgewinn inkl. Minderheitsanteile und bereinigter Reingewinn

Das EBITDA, das EBIT, der Unternehmensgewinn inkl. Minderheitsanteile und 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 sowie wesentliche ausserplanmässige Wertberichtigungen von Anlagevermögen.

Im Geschäftsjahr 2023 wurden der Verlust aus dem Verkauf der Gläsernen Molkerei sowie der Gewinn aus dem Verkauf des Minderheitsanteils an der Ambrosi S.p.A. als Sondereffekte behandelt. Im Geschäftsjahr 2022 wurde die ausserplanmässige Wertberichtigung des Anlagevermögens bei der Gläsernen Molkerei als Sondereffekt behandelt. In den folgenden Tabellen werden die von Sondereffekten betroffenen Positionen der Erfolgsrechnung dargestellt:

in TCHF	2023	2022
EBITDA	375'822	379'344
Verlust vor Steuern aus dem Verkauf der Gläsernen Molkerei (enthalten in der Position «Sonstiger Betriebsaufwand» in der Erfolgsrechnung bzw. «Anderer Betriebsaufwand» in Erläuterung 3 im Anhang)	37'161	-
Bereinigtes EBITDA	412'983	379'344

in TCHF	2023	2022
EBIT	258'248	252'961
Verlust vor Steuern aus dem Verkauf der Gläsernen Molkerei (enthalten in der Position «Sonstiger Betriebsaufwand» in der Erfolgsrechnung bzw. «Anderer Betriebsaufwand» in Erläuterung 3 im Anhang)	37'161	-
Ausserplanmässige Wertberichtigung des Anlagevermögens bei der Gläsernen Molkerei (enthalten in den Positionen «Abschreibungen auf Sachanlagen» und «Amortisationen auf immateriellen Anlagen» in der Erfolgsrechnung bzw. «Abschreibung Sachanlagen ausserplanmässig» und «Amortisation immaterielle Anlagen ausserplanmässig» in Erläuterung 4 im Anhang)	-	13'161
Bereinigtes EBIT	295'409	266'122

5/8

in TCHF	2023	2022
Unternehmensgewinn inkl. Minderheitsanteile	205'482	190'604
Reingewinn	186'273	182'546
Verlust vor Steuern aus dem Verkauf der Gläsernen Molkerei (enthalten in der Position «Sonstiger Betriebsaufwand» in der Erfolgsrechnung bzw. «Anderer Betriebsaufwand» in Erläuterung 3 im Anhang	37'161	-
Steuereffekt im Zusammenhang mit der Veräusserung der Gläsernen Molkerei	-8'235	-
Gewinn aus dem Verkauf des Minderheitsanteils an der Ambrosi S.p.A. (enthalten in der Position «Anteil am Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen»)	-3'008	-
Steuereffekt im Zusammenhang mit der Veräusserung des Minderheitsanteils an der Ambrosi S.p.A.	190	-
Ausserplanmässige Wertberichtigung des Anlagevermögens bei der Gläsernen Molkerei (enthalten in den Positionen «Abschreibungen auf Sachanlagen» und «Amortisationen auf immateriellen Anlagen» in der Erfolgsrechnung bzw. «Abschreibung Sachanlagen ausserplanmässig» und «Amortisation immaterielle Anlagen ausserplanmässig» in Erläuterung 4 im Anhang)	-	13'161
Steuereffekt im Zusammenhang mit der ausserplanmässigen Wertberichtigung des Anlagevermögens bei der Gläsernen Molkerei	-	-1'438
Bereinigter Unternehmensgewinn inkl. Minderheitsanteile	231'590	202'327
Bereinigter Reingewinn	212'381	194'269

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

in TCHF	2023	2022
Bereinigtes EBITDA	412'983	379'344
Bereinigtes EBIT	295'409	266'122
Bereinigter Reingewinn	212'381	194'269
Nettoumsatz	4'242'407	4'230'009
Bereinigte EBITDA-Marge	9.7 %	9.0 %
Bereinigte EBIT-Marge	7.0 %	6.3 %
Bereinigte Reingewinnmarge	5.0 %	4.6 %

6/8

Bereinigter durchschnittlicher Steuersatz

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

in TCHF	2023	2022
Ergebnis vor Steuern (EBT)	238'107	229'545
Verlust vor Steuern aus dem Verkauf der Gläsernen Molkerei (enthalten in der Position «Sonstiger Betriebsaufwand» in der Erfolgsrechnung bzw. «Anderer Betriebsaufwand» in Erläuterung 3 im Anhang)	37'161	-
Gewinn aus dem Verkauf des Minderheitsanteils an der Ambrosi S.p.A. (enthalten in der Position «Anteil am Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen»)	-3'008	-
Ausserplanmässige Wertberichtigung des Anlagevermögens bei der Gläsernen Molkerei (enthalten in den Positionen «Abschreibungen auf Sachanlagen» und «Amortisationen auf immateriellen Anlagen» in der Erfolgsrechnung bzw. «Abschreibung Sachanlagen ausserplanmässig» und «Amortisation immaterielle Anlagen ausserplanmässig» in Erläuterung 4 im Anhang)	-	13'161
Bereinigtes Ergebnis vor Steuern (EBT)	272'260	242'706

in TCHF	2023	2022
Steueraufwand	-32'625	-38'941
Steuereffekt im Zusammenhang mit der Veräusserung der Gläsernen Molkerei	-8'235	-
Steuereffekt im Zusammenhang mit der Veräusserung des Minderheitsanteils an der Ambrosi S.p.A.	190	-
Steuereffekt im Zusammenhang mit der ausserplanmässigen Wertberichtigung des Anlagevermögens bei der Gläsernen Molkerei	-	-1'438
Bereinigter Steueraufwand	-40'670	-40'379

in TCHF	2023	2022
Bereinigtes Ergebnis vor Steuern (EBT)	272'260	242'706
Bereinigter Steueraufwand	-40'670	-40'379
Bereinigter durchschnittlicher Steuersatz	14.9 %	16.6 %

7/8

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	2023	2022
Bankschulden	68'475	45'424
Leasingverbindlichkeiten	430	677
Darlehen	500	26
Anleihsobligationen	-	200'000
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	69'405	246'127
Bankschulden	112'610	145'806
Leasingverbindlichkeiten	305	434
Darlehen	457	2'028
Anleihsobligationen	499'520	299'520
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	612'892	447'788
Finanzverbindlichkeiten	682'297	693'915
Flüssige Mittel	-349'115	-202'195
Kurzfristige Wertschriften	-22'210	-1'920
Langfristige Darlehen und sonstige Forderungen	-12'715	-16'589
Flüssige Mittel, kurzfristige Wertschriften und verzinsliche Darlehen und sonstige Forderungen	-384'040	-220'704
Nettoverschuldung	298'257	473'211

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

in TCHF	2023	2022
Nettoverschuldung	298'257	473'211
EBITDA	375'822	379'344
Nettoverschuldung im Verhältnis zu EBITDA	0.79	1.25

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	2023	2022
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	370'145	208'348
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-135'828	-228'168
<i>Nach Hinzurechnen von:</i>		
Erwerb von vollkonsolidierten Beteiligungen/Betrieben	1'892	5'983
Erwerb von Minderheitsanteilen	2'855	17'558
Verkauf von vollkonsolidierten Beteiligungen/Betrieben	11'607	-
Verkauf von assoziierten Gesellschaften	-27'147	-
Free Cashflow	223'524	3'721

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	2023	2022
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	473'665	533'584
Vorräte	481'311	508'240
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-301'841	-354'931
Operatives Nettoumlaufvermögen	653'135	686'893