

## 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 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.

2/8

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Organisches Wachstum</b>	<b>2.4 %</b>	<b>3.5 %</b>
Akquisitionseffekte	2.5 %	-1.0 %
Währungseffekte	-2.4 %	-2.2 %
<b>Umsatzveränderung</b>	<b>2.5 %</b>	<b>0.3 %</b>
Nettoumsatz in CHF Mio.	4'348.8	4'242.4

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	2024	2023
<b>Reingewinn</b>	<b>220'288</b>	<b>186'273</b>
Minderheitsanteile	17'835	19'209
Ertragssteuern	42'566	32'625
Finanzergebnis	21'420	24'021
Anteil am Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsorganisationen	580	-3'880
<b>EBIT</b>	<b>302'689</b>	<b>258'248</b>
Amortisationen auf immateriellen Anlagen	16'663	12'867
Abschreibungen auf Sachanlagen	111'272	104'707
<b>EBITDA</b>	<b>430'624</b>	<b>375'822</b>

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

in TCHF	2024	2023
EBIT	302'689	258'248
Nettoumsatz	4'348'812	4'242'407
<b>EBIT-Marge</b>	<b>7.0 %</b>	<b>6.1 %</b>

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

in TCHF	2024	2023
EBITDA	430'624	375'822
Nettoumsatz	4'348'812	4'242'407
<b>EBITDA-Marge</b>	<b>9.9 %</b>	<b>8.9 %</b>

4/8

### **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 2024 sind keine wesentlichen Sondereffekte aufgetreten. 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. In den folgenden Tabellen werden die von Sondereffekten betroffenen Positionen der Erfolgsrechnung dargestellt:

in TCHF	2024	2023
<b>EBITDA</b>	430'624	375'822
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
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	<b>430'624</b>	<b>412'983</b>

in TCHF	2024	2023
<b>EBIT</b>	302'689	258'248
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
<b>Bereinigtes EBIT</b>	<b>302'689</b>	<b>295'409</b>

5/8

in TCHF	2024	2023
Unternehmensgewinn inkl. Minderheitsanteile	238'123	205'482
Reingewinn	220'288	186'273
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
<b>Bereinigter Unternehmensgewinn inkl. Minderheitsanteile</b>	<b>238'123</b>	<b>231'590</b>
<b>Bereinigter Reingewinn</b>	<b>220'288</b>	<b>212'381</b>

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

in TCHF	2024	2023
Bereinigtes EBITDA	430'624	412'983
Bereinigtes EBIT	302'689	295'409
Bereinigter Reingewinn	220'288	212'381
Nettoumsatz	4'348'812	4'242'407
<b>Bereinigte EBITDA-Marge</b>	<b>9.9 %</b>	<b>9.7 %</b>
<b>Bereinigte EBIT-Marge</b>	<b>7.0 %</b>	<b>7.0 %</b>
<b>Bereinigte Reingewinnmarge</b>	<b>5.1 %</b>	<b>5.0 %</b>

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	2024	2023
Ergebnis vor Steuern (EBT)	280'689	238'107
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
<b>Bereinigtes Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>	<b>280'689</b>	<b>272'260</b>

in TCHF	2024	2023
Steueraufwand	-42'566	-32'625
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
<b>Bereinigter Steueraufwand</b>	<b>-42'566</b>	<b>-40'670</b>

in TCHF	2024	2023
Bereinigtes Ergebnis vor Steuern (EBT)	280'689	272'260
Bereinigter Steueraufwand	-42'566	-40'670
<b>Bereinigter durchschnittlicher Steuersatz</b>	<b>15.2 %</b>	<b>14.9 %</b>

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	2024	2023
Bankschulden	63'118	68'475
Leasingverbindlichkeiten	2'102	430
Darlehen	-	500
<b>Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>65'220</b>	<b>69'405</b>
Bankschulden	129'693	112'610
Leasingverbindlichkeiten	10'187	305
Darlehen	710	457
Anlehensobligationen	1'124'520	499'520
<b>Langfristige Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>1'265'110</b>	<b>612'892</b>
<b>Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>1'330'330</b>	<b>682'297</b>
Flüssige Mittel	-303'661	-349'115
Kurzfristige Wertschriften	-3'088	-22'210
Langfristige Darlehen und sonstige Forderungen	-19'855	-12'715
<b>Flüssige Mittel, kurzfristige Wertschriften und verzinsliche Darlehen und sonstige Forderungen</b>	<b>-326'604</b>	<b>-384'040</b>
<b>Nettoverschuldung</b>	<b>1'003'726</b>	<b>298'257</b>

## 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	2024	2023
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	406'877	370'145
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-962'934	-135'828
<i>Nach Hinzurechnen von:</i>		
Erwerb von vollkonsolidierten Beteiligungen/Betrieben	841'944	1'892
Erwerb von Minderheitsanteilen	2'933	2'855
Verkauf von vollkonsolidierten Beteiligungen/Betrieben	-	11'607
Verkauf von assoziierten Gesellschaften	-	-27'147
<b>Free Cashflow</b>	<b>288'820</b>	<b>223'524</b>

## 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	2024	2023
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	539'793	473'665
Vorräte	562'299	481'311
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-393'235	-301'841
<b>Operatives Nettoumlaufvermögen</b>	<b>708'857</b>	<b>653'135</b>