

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 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.

2/5

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

	1. Halbjahr 2021	1. Halbjahr 2020
Organisches Wachstum	3.7 %	2.0 %
Akquisitionseffekte	3.2 %	9.5 %
Währungseffekte	-0.7 %	-4.9 %
Umsatzveränderung	6.2 %	6.6 %
Nettoumsatz in CHF Mio.	1'883.6	1'773.5

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 2021	1. Halbjahr 2020
Reingewinn	98'685	81'322
Minderheitsanteile	8'391	5'451
Ertragssteuern	21'159	17'151
Finanzergebnis	4'238	7'653
Anteil am Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsorganisationen	-3,073	443
EBIT	129'400	112'020
Abschreibungen auf Sachanlagen	4'774	5'646
Amortisationen auf immaterielle Anlagen	52'242	50'433
EBITDA	186'416	168'099

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

in TCHF	1. Halbjahr 2021	1. Halbjahr 2020
EBIT	129'400	112'020
Nettoumsatz	1'883'589	1'773'540
EBIT-Marge	6.9 %	6.3 %

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

in TCHF	1. Halbjahr 2021	1. Halbjahr 2020
EBITDA	186'416	168'099
Nettoumsatz	1'883'589	1'773'540
EBITDA-Marge	9.9 %	9.5 %

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	30.06.2021	31.12.2020
Bankschulden	28'596	34'761
Leasingverbindlichkeiten	1'287	1'431
Darlehen	1'218	1'303
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	31'101	37'495
Bankschulden	130'924	131'300
Leasingverbindlichkeiten	685	916
Darlehen	619	2'116
Anleiheobligation	299'520	299'520
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	431'748	433'852
Finanzverbindlichkeiten	462'849	471'347
Flüssige Mittel	-249'924	-294'671
Kurzfristige Wertschriften	-1'455	-1'362
Langfristige Darlehen und sonstige Forderungen	-14'776	-12'191
Flüssige Mittel, kurzfristige Wertschriften und verzinsliche Darlehen und sonstige Forderungen	-266'155	-308'224
Nettoverschuldung	196'694	163'123

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 2021	1. Halbjahr 2020
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	100'116	125'998
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-65'277	-65'433
<i>Nach Hinzurechnen von:</i>		
Erwerb von Beteiligungen an vollkonsolidierten Gesellschaften	662	-1'556
Free Cash Flow	35'501	59'009

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	30.06.2021	31.12.2020
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	430'393	464'794
Vorräte	467'190	390'126
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-307'718	-312'946
Operatives Nettoumlaufvermögen	589'865	541'974