

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 2025 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 vom organischen Wachstum zum Umsatzwachstum sieht für die Emmi Gruppe für das Geschäftsjahr 2025 folgendermassen aus:

	2025	2024
Organisches Wachstum	4.3 %	2.4 %
Akquisitionseffekt	7.9 %	2.5 %
Währungseffekt	-3.1 %	-2.4 %
Umsatzwachstum	9.1 %	2.5 %
Nettoumsatz in Millionen CHF	4'745.7	4'348.8

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

3/6

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

in Tausend CHF	2025	2024
Reingewinn	227'056	220'288
Minderheitsanteile	20'467	17'835
Ertragssteuern	48'597	42'566
Finanzergebnis	38'319	21'420
Anteil am Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsorganisationen	183	580
EBIT	334'622	302'689
Amortisationen auf immateriellen Anlagen	30'938	16'663
Abschreibungen auf Sachanlagen	126'691	111'272
EBITDA	492'251	430'624

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

in Tausend CHF	2025	2024
EBIT	334'622	302'689
Nettoumsatz	4'745'690	4'348'812
EBIT-Marge	7.1%	7.0 %

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

in Tausend CHF	2025	2024
EBITDA	492'251	430'624
Nettoumsatz	4'745'690	4'348'812
EBITDA-Marge	10.4%	9.9 %

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 Tausend CHF	2025	2024
Bankschulden	57'389	63'118
Leasingverbindlichkeiten	1'217	2'102
Darlehen	32	-
Anleiensobligationen	150'000	-
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	208'638	65'220
Bankschulden	114'759	129'693
Leasingverbindlichkeiten	8'786	10'187
Darlehen	601	710
Anleiensobligationen	974'520	1'124'520
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	1'098'666	1'265'110
Finanzverbindlichkeiten	1'307'304	1'330'330
Flüssige Mittel	-376'535	-303'661
Kurzfristige Wertschriften	-29'028	-3'088
Langfristige Darlehen und sonstige Forderungen	-19'153	-19'855
Flüssige Mittel, kurzfristige Wertschriften und verzinsliche Darlehen und sonstige Forderungen	-424'716	-326'604
Nettoverschuldung	882'588	1'003'726

Der **Nettoverschuldungsgrad** ist definiert als Nettoverschuldung geteilt durch EBITDA:

in Tausend CHF	2025	2024
Nettoverschuldung	882'588	1'003'726
EBITDA	492'251	471'109*
Nettoverschuldungsgrad	1.79	2.13

* Beinhaltet das annualisierte EBITDA der unterjährig akquirierten Mademoiselle Desserts Gruppe (TCHF 40'485 für Januar bis September 2024).

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 Tausend CHF	2025	2024
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	397'009	406'877
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-202'870	-962'934
<i>Nach Hinzurechnen von:</i>		
Erwerb von vollkonsolidierten Beteiligungen/Betrieben	18'094	841'944
Erwerb von Minderheitsanteilen	31'554	2'933
Free Cashflow	243'787	288'820

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 Tausend CHF	2025	2024
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	542'006	539'793
Vorräte	599'915	562'299
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-419'644	-393'235
Operatives Nettoumlaufvermögen	722'277	708'857

6/6

Kapitalrendite (ROIC)

Der ROIC misst die Effizienz des investierten Kapitals. Der ROIC ist definiert als Betriebsergebnis nach Steuern (NOPAT) in Prozent des durchschnittlich investierten Kapitals:

in Tausend CHF	2025	2024
Betriebsergebnis nach Steuern (NOPAT)	274'037	247'725
Durchschnittlich investiertes Kapital	3'593'910	2'885'178
ROIC	7.6%	8.6%

Die Überleitung von EBIT zum **Betriebsergebnis nach Steuern** ist in der folgenden Tabelle dargestellt:

in Tausend CHF	2025	2024
EBIT	334'622	302'689
Erfolg aus Verkauf von Anlagevermögen	-431	-585
Betriebsergebnis vor Steuern	334'191	302'104
Gewinnsteuer (kalkulatorischer Steuersatz 18%)	-60'154	-54'379
Betriebsergebnis nach Steuern (NOPAT)	274'037	247'725

Das **durchschnittlich investierte Kapital** berechnet sich aus dem Durchschnitt der 13 vorangegangenen Monate. Es setzt sich wie folgt zusammen:

in Tausend CHF	2025	2024
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	505'307	466'223
Sonstige Forderungen	73'832	68'865
Vorräte	617'256	541'118
Aktive Rechnungsabgrenzungen	97'831	79'554
Aktiven aus Arbeitgeberbeitragsreserven	2'120	1'718
Sachanlagen	1'268'462	1'150'644
Immaterielle Anlagen	437'834	188'801
Anschaffungswerte Goodwill	1'324'990	1'016'410
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-348'377	-314'105
Sonstige Verbindlichkeiten	-76'471	-52'952
Passive Rechnungsabgrenzungen	-278'885	-234'418
Rückstellungen	-29'990	-26'681
Durchschnittlich investiertes Kapital	3'593'909	2'885'177