

ORIOR AG

ALTERNATIVE PERFORMANCE –
KENNZAHLEN GESCHÄFTSJAHR
2021

Alternative Performancekennzahlen

ORIOR verwendet in ihren Geschäftsberichten, Halbjahresberichten und weiteren Mitteilungen an Investoren finanzielle Kennzahlen, die nicht nach Swiss GAAP FER definiert sind (sog. Alternative Performancekennzahlen). Diese liefern nach Ansicht der Konzernleitung nützliche und relevante Informationen zur operativen und finanziellen Leistung der Gruppe.

Nachfolgend werden die wichtigsten alternativen Performancekennzahlen erläutert und auf eine Kenngrösse gemäss Swiss GAAP FER übergeleitet. Die verwendeten alternativen Performancekennzahlen sind möglicherweise nicht mit ähnlich betitelten Kennzahlen, die von anderen Unternehmen veröffentlicht werden, vergleichbar. Alle im Finanzbericht dargestellten alternativen Performancekennzahlen beziehen sich auf die Performance des laufenden Jahres und der Vergleichsperiode.

Performance

Umsatzentwicklung

Aufgrund des internationalen Profils und der Akquisitionstätigkeiten unterteilt die ORIOR Gruppe ihre Umsatzentwicklung zum Vorjahr in die drei Effekte:

- Organisches Wachstum,
- Wechselkurseffekt,
- Akquisitionseffekt.

Organisches Wachstum

Das organische Wachstum stellt die Umsatzentwicklung nach Bereinigung um Akquisitionen/Desinvestitionen und Wechselkursschwankungen dar. Somit ist ein Vergleich mit dem Vorjahr bei gleichbleibendem Konsolidierungskreis und zu konstanten Wechselkursen möglich. Das ausgewiesene organische Wachstum entspricht dem Residualwert nach Berechnung des Wechselkurseffekts und des Akquisitionseffekts.

Wechselkurseffekt

Der Wechselkurseffekt stellt den Einfluss der Wechselkursschwankungen auf den Nettoerlös dar. Dieser ergibt sich aus der Differenz zwischen dem Nettoerlös des Berichtsjahres und dem Nettoerlös des Berichtsjahres zu konstanten Wechselkursen (konstanter Wechselkurs bedeutet die Umrechnung des Nettoerlöses der ausländischen Gesellschaften zum durchschnittlichen Wechselkurs des Vorjahres).

Akquisitionseffekt

Der Akquisitionseffekt stellt die aus Akquisitionen dazugewonnenen Nettoerlöse dar. Solange die Vorjahresvergleichsperiode eines erworbenen Geschäfts nicht in die konsolidierte Erfolgsrechnung eingeflossen ist, wird dessen Nettoerlös als Akquisitionseffekt dargestellt. Entsprechend wird der Nettoerlös jeder Akquisition für die ersten 12 Monate im Akquisitionseffekt berücksichtigt.

Die resultierenden Effekte werden anschliessend in % zum Nettoerlös des Vorjahrs ausgewiesen.

Umsatzentwicklung 2021	Jan – Dez 21	Org	FX	Akq	Jan – Dez 20
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen in TCHF	614 109	12 131	1 665	0	600 313
Umsatzentwicklung nach Effekt	2.3%	2.0%	0.3%	0.0%	
Ø Wechselkurs CHF/EUR			1.0812		

Umsatzentwicklung 2020	Jan – Dez 20	Org	FX	Akq	Jan – Dez 19
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen in TCHF	600 313	– 5 225	– 5 474	14 662	596 350
Umsatzentwicklung nach Effekt	0.7%	– 0.9%	– 0.9%	2.5%	
Ø Wechselkurs CHF/EUR			1.0703		

Bruttogewinn und Bruttomarge

Der Bruttogewinn sowie die Bruttomarge sind in der von Swiss GAAP FER definierten Gliederung der Erfolgsrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren nicht enthalten. ORIOR verwendet den Bruttogewinn sowie die Bruttomarge, um die Entwicklung des Warenaufwands verständlicher darzustellen. Der Bruttogewinn setzt sich zusammen aus dem Nettoerlös, reduziert um den Warenaufwand und Fremdleistungen sowie angepasst um die Bestandesänderungen der Halb- und Fertigfabrikate. Die Bruttomarge ergibt sich, wenn der Bruttogewinn durch den Nettoerlös dividiert wird.

in TCHF	Jan – Dez 21	Jan – Dez 20
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	614 109	600 313
Warenaufwand / Fremdleistungen	– 345 737	– 336 133
Bestandesänderungen Halb- und Fertigfabrikate	6 654	– 3 794
Bruttogewinn	275 026	260 386
<i>Bruttomarge</i>	<i>44.8 %</i>	<i>43.4 %</i>

EBITDA und EBITDA-Marge

Earnings before Interest, Tax, Depreciation & Amortisation [EBITDA] entspricht dem Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisationen. Die EBITDA-Marge ergibt sich, wenn der EBITDA durch den Nettoerlös dividiert wird.

in TCHF	Jan – Dez 21	Jan – Dez 20
Betriebliches Ergebnis (EBIT)	35 351	25 814
+ Abschreibungen – Sachanlagen	20 457	19 047
+ Abschreibungen – Immaterielle Anlagen	8 282	7 942
EBITDA	64 090	52 803
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	614 109	600 313
EBITDA	64 090	52 803
EBITDA-Marge	10.4 %	8.8 %

Adjusted EBITDA

Die ORIOR Gruppe verwendet einen Adjusted EBITDA, um die Entwicklung des operativen Ergebnisses ohne ergebniswirksame Einflüsse aus Unternehmenstransaktionen auszuweisen. Zu den Effekten aus Unternehmenstransaktionen zählen im Wesentlichen ergebniswirksame Transaktions- und Integrationsaufwendungen. Damit wird die Vergleichbarkeit gewährleistet, da es sich um einmalige, mit Akquisitionen zusammenhängende Transaktions- und Integrationseffekte handelt. Der um diese Effekte entlastete EBITDA wird als Adjusted EBITDA ausgewiesen. Es sind weder in der Berichtsperiode noch in der Vergleichsperiode wesentliche ergebniswirksame Transaktions- und Integrationsaufwendungen angefallen. Aus diesem Grund entfällt die Überleitung.

Liquidität / Kapitalstruktur

Eigenkapitalquote

Die Eigenkapitalquote setzt das Total des Eigenkapitals inklusive Minderheitsanteile ins Verhältnis zur Bilanzsumme (Total Aktiven oder Total Passiven).

in TCHF	31.12.2021	31.12.2020
Bilanzsumme	377 124	379 430
Eigenkapital Aktionäre ORIOR AG	78 381	66 380
Minderheiten	1 894	2 133
Total Eigenkapital	80 275	68 513
Eigenkapitalquote	21.3%	18.1%

Die ORIOR Gruppe hat die unter Swiss GAAP FER erlaubte Methode der Verrechnung des Goodwills mit dem Eigenkapital gewählt. Im Anhang der konsolidierten Jahresrechnung wird die theoretische Aktivierung und Abschreibung des Goodwills offengelegt. Die Eigenkapitalquote würde unter der Annahme, dass ORIOR die Methode der Aktivierung und Abschreibung des Goodwills anwenden würde, wie folgt berechnet werden:

in TCHF	31.12.2021	31.12.2020
Theoretische Bilanzsumme inkl. Goodwill	480 803	495 315
Theoretisches Eigenkapital inkl. Goodwill	182 059	182 265
Minderheiten	1 894	2 133
Total theoretisches Eigenkapital inkl. Goodwill	183 954	184 398
Eigenkapitalquote inkl. Goodwill	38.3%	37.2%

Cash Conversion

Die ORIOR Gruppe definiert die Cash Conversion als Verhältnis von Cash Flow aus Betriebstätigkeit zu EBITDA. Diese Kennzahl legt dar, wie viel des betrieblichen Ergebnisses vor Abschreibungen und Amortisationen in Cash Flow aus Betriebstätigkeit umgewandelt wurde.

in TCHF	Jan – Dez 21	Jan – Dez 20
EBITDA	64 090	52 803
Cash Flow aus Betriebstätigkeit	49 322	52 290
Cash Conversion	77.0%	99.0%

Nettoverschuldung / EBITDA-Quote

Die ORIOR Gruppe verwendet diese Kennzahl, um die Relation zwischen Verschuldung und Rentabilität aufzuzeigen. Dazu wird die Nettoverschuldung, welche nachfolgend hergeleitet wird, durch den EBITDA dividiert.

in TCHF	Jan – Dez 21	Jan – Dez 20
EBITDA	64 090	52 803
+ Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	11 999	2 529
+ Langfristige Finanzverbindlichkeiten	139 431	166 599
- Flüssige Mittel	- 17 583	- 17 760
Nettoverschuldung	133 847	151 368
Nettoverschuldung / EBITDA-Quote	2.09	2.87

ROCE

Der Return on Capital Employed [ROCE] gibt die Rentabilität des eingesetzten Kapitals wieder. Dazu wird das betriebliche Ergebnis der letzten 12 Monate mit dem per Stichtag eingesetzten Kapital in Relation gesetzt.

Da per Stichtag das gesamte Kapital einer Akquisition/Desinvestition in die Berechnung einfließt, wird das betriebliche Ergebnis von Akquisitionen/Desinvestitionen der Monate vor/nach der Transaktion addiert/subtrahiert, um die letzten 12 Monate abzubilden.

in TCHF	Jan – Dez 21	Jan – Dez 20
+Umlaufvermögen	185 337	178 408
– Kurzfristige Schulden	– 122 695	– 106 021
– Flüssige Mittel	– 17 583	– 17 760
– Wertschriften	– 618	– 565
+ Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	11 999	2 529
+ Sachanlagen	122 742	126 145
+ Immaterielle Anlagen	64 804	72 616
+ Finanzanlagen	4 242	2 261
Capital Employed	248 228	257 613
Betriebliches Ergebnis (EBIT) – LTM*	35 351	25 814
Betriebliches Ergebnis (EBIT) – Akquisitionen	0	0
Betriebliches Ergebnis (EBIT) – LTM* adjusted	35 351	25 814
ROCE	14.2%	10.0%

*LTM= Last Twelve Months