



—  
**ORIOR GRUPPE**  
**JAHRESRESULTAT 2014**  
—



Unternehmenspräsentation | Donnerstag, 26. Februar 2015

**Daniel Lutz (CEO), Hélène Weber-Dubi (CFO), Bruno de Gennaro (CEO Segment Convenience)**

# Management Board

---



**Daniel Lutz**  
CEO ORIOR Gruppe  
*(seit Februar 2015)*



**Bruno de Gennaro**  
CEO a.i. ORIOR Gruppe  
*(bis Januar 2015)*  
CEO Segment Convenience



**Hélène Weber-Dubi**  
CFO ORIOR Gruppe  
*(bis GV, 26. März 2015)*

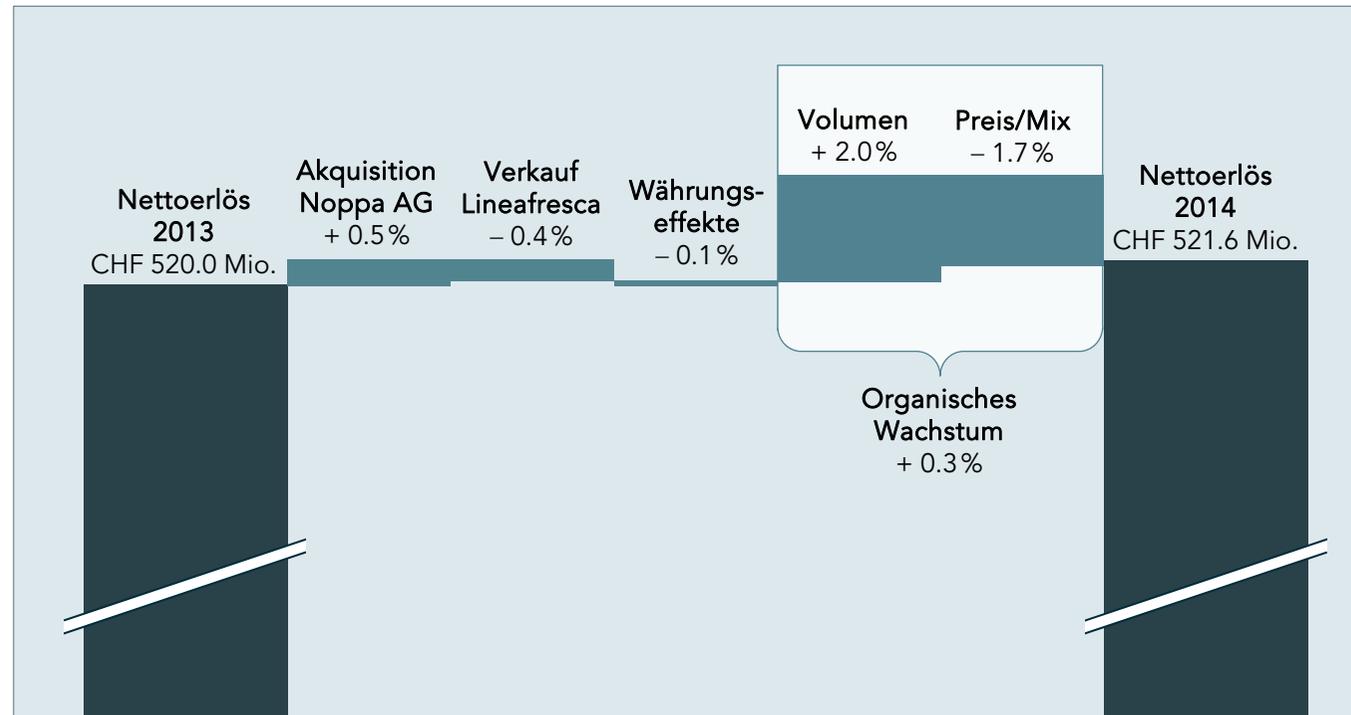
**Ricarda Demarmels**  
CFO ORIOR Gruppe  
*(ab April 2015)*

# ORIOR Gruppe Kennzahlen

in Mio. CHF	2014	2013 <i>Restated</i>	Δ in %
<b>Nettoerlös</b>	<b>521.6</b>	<b>520.0</b>	<b>+ 0.3 %</b>
<b>Bruttogewinn</b> in % vom Nettoerlös	<b>198.1</b> 38.0 %	<b>201.4</b> 38.7 %	<b>- 1.6 %</b>
<b>EBITDA</b> in % vom Nettoerlös	<b>48.0</b> 9.2 %	<b>47.0</b> 9.0 %	<b>+ 2.2 %</b>
<b>Reingewinn</b> in % vom Nettoerlös	<b>26.5</b> 5.1 %	<b>25.2</b> 4.8 %	<b>+ 5.1 %</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>226.7</b>	<b>209.9</b>	
Eigenkapital-Quote	53.5 %	50.3 %	
Durchschnittlicher Personalbestand	1 260	1 300	

- Nettoerlös um 0.3 % gesteigert; Zuwachs in der Schweiz beträgt 1.4 %
- EBITDA-Marge auf 9.2 % verbessert dank starkem 2. Halbjahr 2014
- Reingewinn um 5.1 % auf CHF 26.5 Mio. gesteigert

# ORIOR Gruppe Nettoerlös 2013 – 2014



- Akquisitions-Einfluss Noppa 8 Monate / Verkauf Lineafresca im Mai 2014
- Volumenwachstum von +2.0% und Preis/Mix Einfluss von -1.7%

# Geschäftsjahr 2014 in Kürze

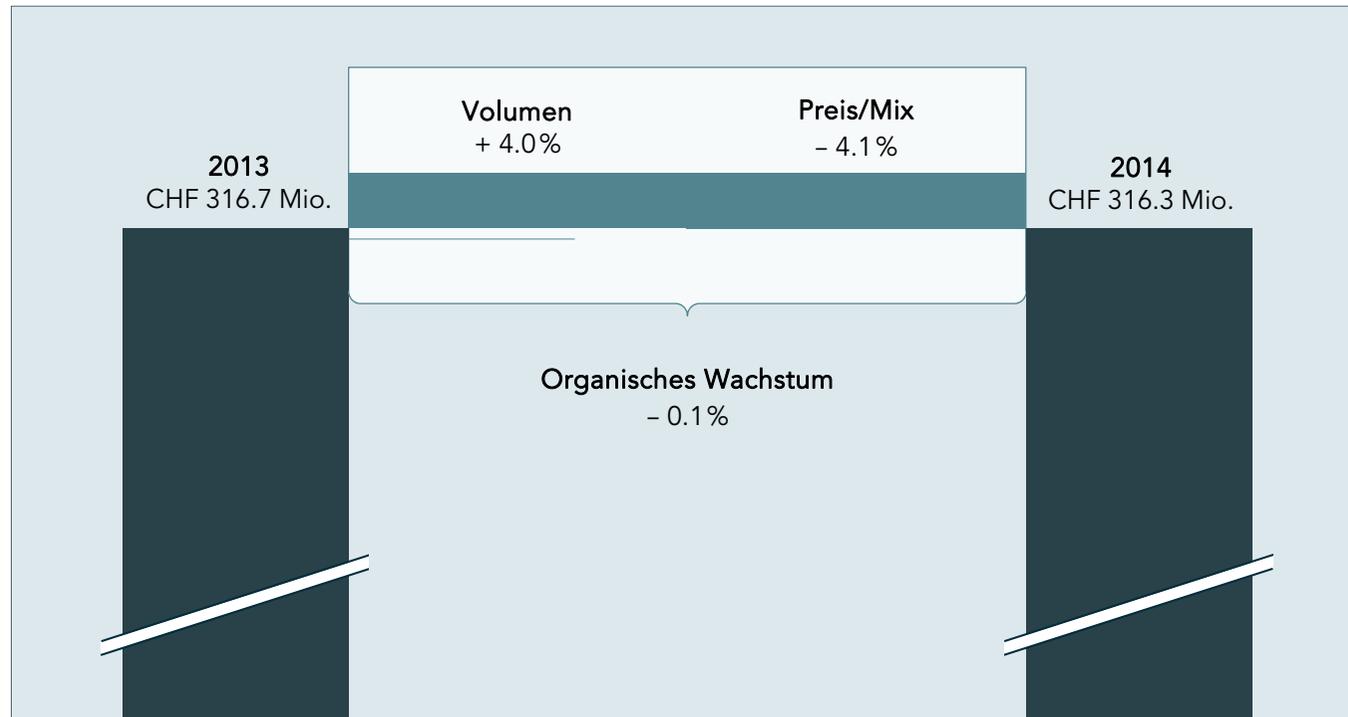
---

- **Akquisition Noppa AG: erfolgreiche Arrondierung im Bereich Bio-Tofu**
  - Stärkung und Erweiterung der vegetarischen Kompetenz
- **Verkauf des Transportdienstleisters Lineafresca**
  - Fokus auf Kernkompetenz Frisch-Convenience-Food und Fleischveredelung
  - Bildung einer strategischen Allianz mit Murpf
- **Investition in das Rapelli Kommissionier-Center im Sommer abgeschlossen**
  - Positiver Einfluss auf Rentabilität ab Herbst 2014
- **Segmente insgesamt auf gutem Niveau**
  - Segment Convenience: Umsatz und Ergebnis erneut gesteigert
  - Erfreuliche Entwicklung mit Ultra-Frisch-Menüs, Geflügel-Convenience, vegetarischen und veganen Spezialitäten sowie Seafood
  - Segment Refinement: Rapelli auf gutem Niveau, Möfag mit Rekordumsatz, Albert Spiess leicht unter Vorjahr
  - Nach Monaten, erstmals leichte Erholung der Rohstoffpreise (Schweinefleisch)
- **Marktanteile in unseren Kernproduktgruppen gehalten/ausgebaut**

# ORIOR Standorte



# ORIOR Refinement Nettoerlös 2013 – 2014

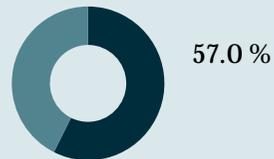


- Nettoerlös mit CHF 316.3 Mio. knapp unter Vorjahr
- Gute Aktionstätigkeiten; hohe Volumen und Druck auf Preis/Mix

# Kennzahlen Segment Refinement

in Mio. CHF	2014	2013 <i>Restated</i>	Δ in %
<b>Nettoerlös</b>	<b>316.3</b>	<b>316.7</b>	– 0.1 %
<b>EBITDA</b>	<b>22.4</b>	<b>23.3</b>	– 3.9 %
in % vom Nettoerlös	7.1 %	7.4 %	
<b>EBIT</b>	<b>14.5</b>	<b>15.8</b>	– 8.6 %
in % vom Nettoerlös	4.6 %	5.0 %	
<b>Investitionen</b>	<b>6.8</b>	<b>10.5</b>	

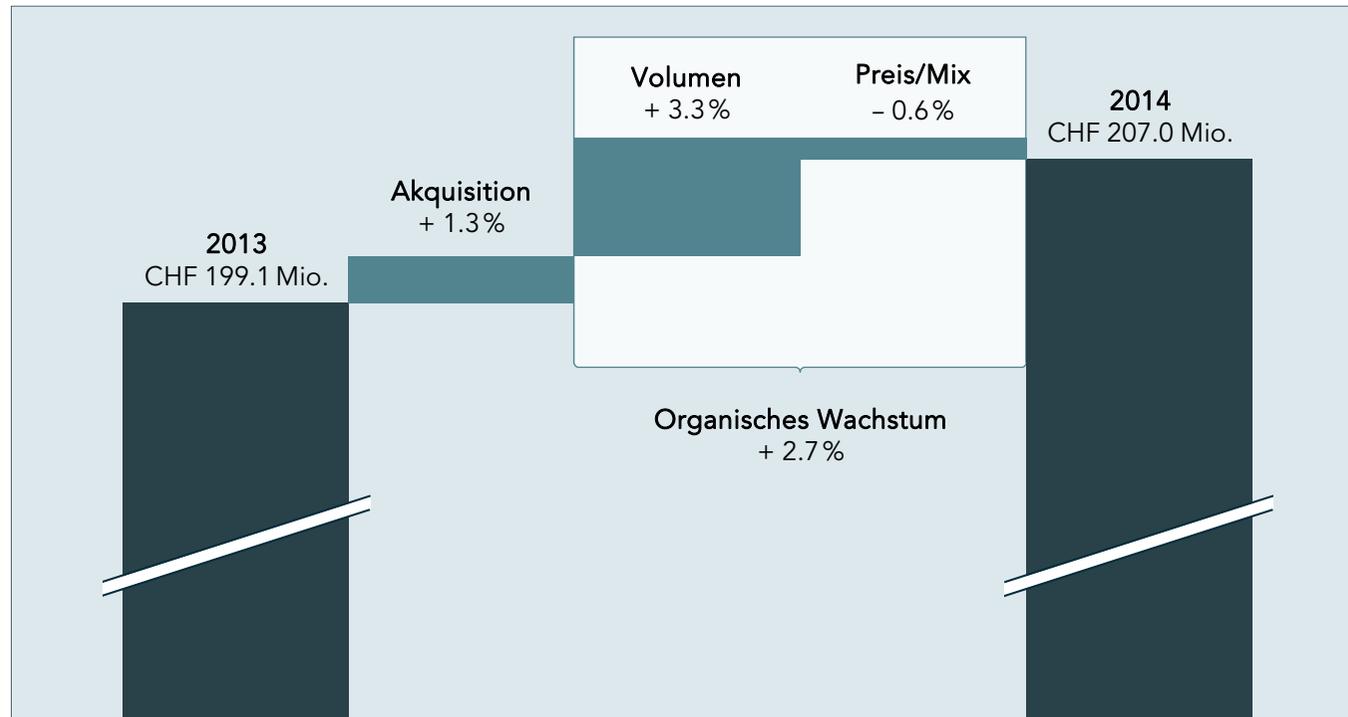
Nettoerlös Segment Refinement  
in % der gesamten Gruppe



- Rapelli auf gutem Niveau; Investitions-Projekt Kommissionier-Center abgeschlossen
- Möfag erneut mit Rekordumsatz
- Albert Spiess leicht unter den Erwartungen
- EBITDA-Marge sank auf 7.1% (2013: 7.4%): hohe Rohstoffpreise, Entspannung ab Herbst 2014
- Gutes 2. Halbjahr; positiver Einfluss auf 2015



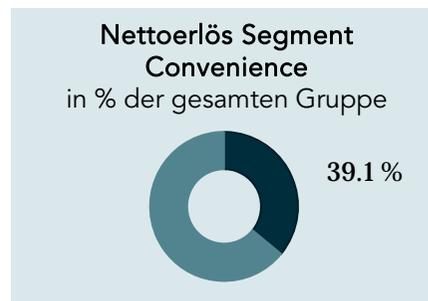
# ORIOR Convenience Nettoerlös 2013 – 2014



- Wachstumstreiber sind Geflügel-Convenience Produkte, vegetarische und vegane Spezialitäten und Seafood
- Akquisition Noppa AG: Erweiterung der vegetarischen Kompetenz
- Marktanteile grossmehrheitlich gehalten oder gesteigert

# Kennzahlen Segment Convenience

in Mio. CHF	2014	2013 <i>Restated</i>	Δ in %
<b>Nettoerlös</b>	<b>207.0</b>	<b>199.1</b>	<b>+ 4.0 %</b>
<b>EBITDA</b>	<b>29.7</b>	<b>28.6</b>	<b>+ 3.9 %</b>
in % vom Nettoerlös	14.3 %	14.3 %	
<b>EBIT</b>	<b>24.6</b>	<b>23.0</b>	<b>+ 6.8 %</b>
in % vom Nettoerlös	11.9 %	11.6 %	
<b>Investitionen</b>	<b>5.6</b>	<b>6.8</b>	



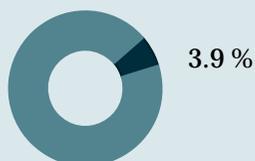
- Nettoerlös und Ergebnis über Vorjahr
- Fredag mit Zuwachs in allen Produktgruppen und Kanälen
- Le Patron auf gutem Niveau; starke Innovations-Kultur
- Pastinella musste Marktanteile abgeben; generell rückläufiger Frisch-Pasta-Markt sowie Druck von ausländischen Anbietern
- EBITDA-Marge erneut auf 14.3%, absolut CHF 1.1 Mio. höher als Vorjahr



# Kennzahlen Segment Corporate und Export

in Mio. CHF	2014	2013 <i>Restated</i>	Δ in %
<b>Nettoerlös</b>	<b>26.0</b>	<b>34.2</b>	<b>- 24.2 %</b>
<b>EBITDA</b>	<b>- 4.0</b>	<b>- 5.1</b>	

Nettoerlös Segment  
Corporate und Export  
in % der gesamten Gruppe



- Nettoerlös Export reduzierte sich von CHF 22.3 Mio. im Vorjahr auf CHF 19.5 Mio.
- Verkauf Lineafresca; Positiver Effekt auf EBITDA
- Bildung einer strategische Allianz mit der Murpf Gruppe
- Export Frankreich rückläufig; Wirtschaftslage Frankreich; Konkurs eines für ORIOR wichtigen Distributors
- Export Deutschland gute Entwicklung; starke Absatzzunahme von Nature Gourmet Spezialitäten
- Informatik-Projekte: u.a. Realisierung neuester SAP-Release

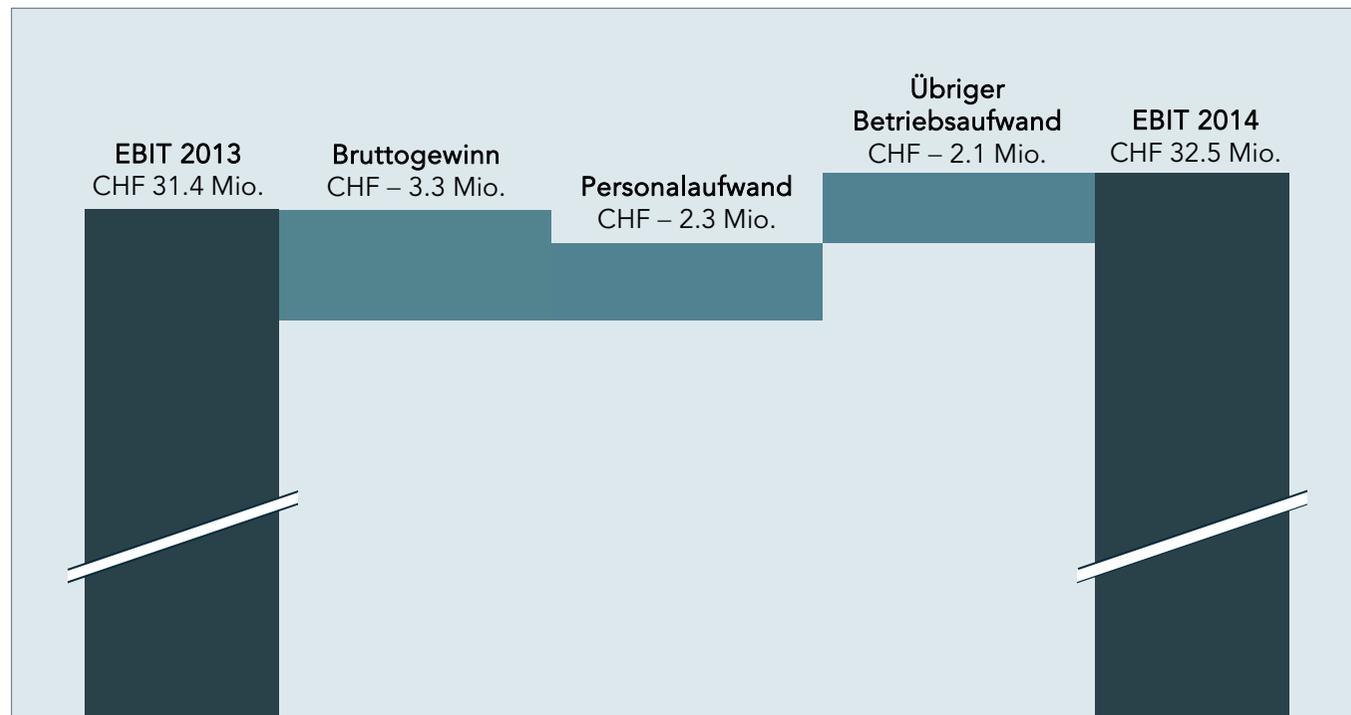


# Konsolidierte Erfolgsrechnung

in Mio. CHF	2014	2013 <i>Restated</i>	Δ in %
<b>Nettoerlös</b>	<b>521.6</b>	<b>520.0</b>	<b>+ 0.3 %</b>
Warenaufwand	– 323.5	– 318.6	
<b>Bruttogewinn</b>	<b>198.1</b>	<b>201.4</b>	<b>– 1.6 %</b>
in % vom Nettoerlös	38.0 %	38.7 %	
Personalaufwand	– 93.7	– 96.0	
Übriger Betriebsertrag	2.4	0.5	
Übriger Betriebsaufwand	– 58.8	– 58.9	
<b>EBITDA</b>	<b>48.0</b>	<b>47.0</b>	<b>+ 2.2 %</b>
in % vom Nettoerlös	9.2 %	9.0 %	
Abschreibungen + Amortisationen	– 15.5	– 15.6	
<b>EBIT</b>	<b>32.5</b>	<b>31.4</b>	<b>+ 3.5 %</b>
in % vom Nettoerlös	6.2 %	6.0 %	

- Bruttogewinn unter Vorjahr; leichte Erholung gegen Jahresende aufgrund tiefer Rohstoffpreise (insb. Schweinefleisch)
- Konsolidierung Noppa per 1. Mai 2014; Einfluss Nettoerlös CHF 2.5 Mio.
- Personalaufwand mit CHF 93.7 Mio. um 2.3% tiefer als im Vorjahr; weitere Betriebsaufwendungen auf Vorjahresniveau

# EBIT-Treiber 2013 – 2014



- Belastung der Brutto-Marge von CHF 3.3 Mio.
- Abschreibungen auf Vorjahresniveau
- Personalaufwand unter Vorjahr; Durchschnittliche Anzahl Beschäftigte 1260

# EBIT und Reingewinn

in Mio. CHF	2014	2013 <i>Restated</i>	Δ in %
<b>EBIT</b> in % vom Nettoerlös	<b>32.5</b> 6.2 %	<b>31.4</b> 6.0 %	<b>+ 3.5 %</b>
<b>Finanzertrag/Finanzaufwand</b>	<b>- 2.6</b>	<b>- 3.0</b>	
<b>Gewinn vor Steuern</b> in % vom Nettoerlös	<b>29.9</b> 5.7 %	<b>28.4</b> 5.5 %	<b>+ 5.2 %</b>
<b>Ertragssteuern</b>	<b>- 3.4</b>	<b>- 3.2</b>	
<b>Reingewinn</b> in % vom Nettoerlös	<b>26.5</b> 5.1 %	<b>25.2</b> 4.8 %	<b>+ 5.1 %</b>

- Reingewinn um 5.1% auf CHF 26.5 Mio. gesteigert
- Nettoverschuldung / EBITDA-Quote von 1.46 x
- Nettoverschuldung Dritte bei CHF 70.0 Mio. (Vorjahr: CHF 74.9 Mio.)
- Reingewinn je Aktie CHF 4.48;  
Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung vom 26. März 2015 eine Dividende von CHF 2.00 je Aktie (Ausschüttungsquote: 44.6 %)

# Konsolidierte Bilanz

in Mio. CHF	31.12.2014		31.12.2013	
			<i>Restated</i>	
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>156.3</b>	<b>36.9 %</b>	<b>150.6</b>	<b>36.0 %</b>
Sachanlagen	84.2		86.9	
Immaterielle Anlagen	181.2		180.2	
Latente Steueraktiven	1.9		0.1	
<b>Total Aktiven</b>	<b>423.6</b>	<b>100.0 %</b>	<b>417.8</b>	<b>100.0 %</b>
<b>in Mio. CHF</b>	<b>2014</b>		<b>2013</b>	
			<i>Restated</i>	
Fremdkapital	197.0	46.5 %	207.8	49.7 %
Eigenkapital	226.7	53.5 %	209.9	50.3 %
<b>Total Passiven</b>	<b>423.6</b>	<b>100.0 %</b>	<b>417.8</b>	<b>100.0 %</b>

- Eigenkapital-Quote von 53.5 % (2013: 50.3%)
- Nettoverschuldung / EBITDA-Quote: 1.46 x (2013: 1.59 x)
- Solide Bilanzstruktur ermöglicht Finanzierung von künftigen Akquisitionen
- Immaterielle Anlagen unterliegen Impairment Tests

# Konsolidierter Cash Flow

in Mio. CHF	2014	2013 <i>Restated</i>
<b>Reingewinn</b>	<b>26.5</b>	<b>25.2</b>
Abschreibungen/Amortisationen	15.5	15.6
Veränderungen Umlaufvermögen	- 8.8	- 0.9
Weiteres	- 4.6	+ 0.6
<b>Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>28.6</b>	<b>40.5</b>
Netto-Investitionen Sachanlagen	- 13.9	- 18.6
Akquisitionen und Verkäufe	- 0.4	1.0
<b>Free Cash Flow</b>	<b>14.3</b>	<b>22.9</b>

- Cash Flow: Hauptgründe für Rückgang sind geänderte Konditionen für einige Lieferanten und Bezahlung von Steuern aus Vorjahren
- Akquisition Noppa; Verkauf Lineafresca
- Wert Warenlager leicht über Vorjahresniveau
- DIO: 80 Tage; DSO 35 Tage

# Wachstumsinitiativen

---



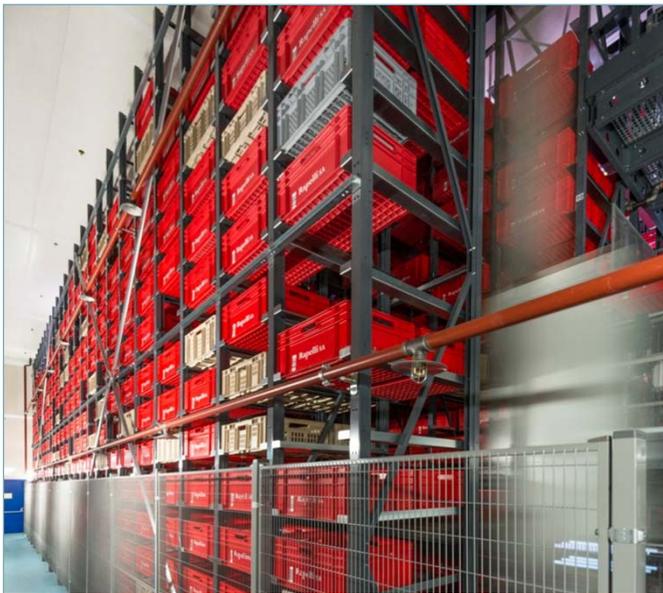
## WACHSTUMSINITIATIVEN

- OPERATIVE EFFIZIENZ
- ORGANISCHES WACHSTUM
- EUROPÄISCHE EXPANSION
- AKQUISITION VON ERFOLGREICHEN NISCHEN-PRODUZENTEN

# Operative Kompetenz und Profitabilität

## Projekt

**ORIOR REFINEMENT  
KOMMISSIONIER-ZENTER  
RAPELLI**



## Fokussierung

**VERKAUF LINEAFRESCA  
FOKUSS AUF KERNKOMPETENZ  
STRATEGISCHE ALLIANZ MURPF**



# Produktinnovation und Markenmanagement

## Neue Marke

«LE PATRON»  
PREMIUM-CONVENIENCE-MARKE  
FÜR DEN DETAILHANDEL



## Redesign

NATURE GOURMET  
NEUES LOGO, NEUES DESIGN &  
LINE EXTENSION



# Organisches und externes Wachstum

## Marktposition

«ALBERT SPIESS OF SWITZERLAND»  
NATIONAL IM DETAILHANDEL



## Erweiterung

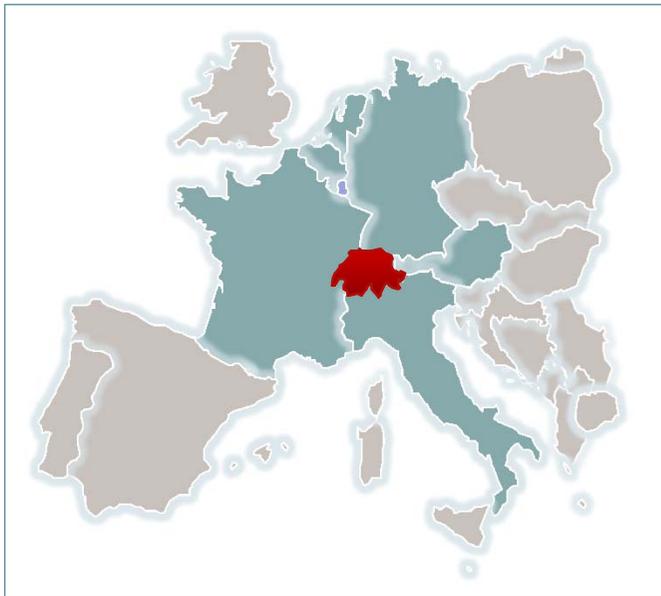
FRISCH-LASAGNE-SORTIMENT  
SCHWEIZWEITE PRODUKT  
LANCIERUNG IM DETAILHANDEL



# Organisches und externes Wachstum

## Akquisition

**EUROPÄISCHE EXPANSION**  
AKQUISITION EINES  
KOMPETENZZENTERS IM AUSLAND



## Arrondierung

**NISCHEN-PRODUZENTEN**  
KAUF UND INTEGRATION VON  
KLEINEN, ERFOLGREICHEN FIRMEN



# Wachstumsinitiativen

## Tierwohl

**BTS**  
BESONDERS TIERFREUNDLICHE  
STALLHALTUNG



# Ausblick

---

Leichtes Wachstum im Segment Refinement



Anhaltend gute Performance im Segment Convenience



Leicht rückläufiges Export-Geschäft



Positive Einflüsse auf Rentabilität dank Investitionen in Anlagen



Einfluss starker Schweizer Franken



Fokus Kerngeschäft und Weiterentwicklung Marken



Innovationen, Line Extensions, Konzepte, Individualisierung

# Statement Daniel Lutz, CEO ORIOR AG

---

Warum ORIOR?



Schwerpunkte der ersten Wochen und Monate



Generelle Zielsetzung

**ORIOR**  
\*\*\*\*\*  
PREMIUM FOOD

—  
**Q & A**  
—



# Aktieninformationen

**Kotierung** SIX Swiss Exchange  
**Valorennummer** 11167736  
**ISIN-Code** CH011 1677 362  
**Ticker-Symbol** ORON

## Kursentwicklung



Mit Blick auf die bessere Vergleichbarkeit wurde der ORIOR-Aktienkurs mit den dividendenbereinigten Referenz-Indizes verglichen.

## Unternehmenskalender

26. März 2015 5. ordentliche Generalversammlung  
 20. August 2015 Publikation Halbjahresresultat 2015  
 20. August 2015 Publikation Halbjahresbericht 2015

## Börseninformationen / Kennzahlen

		2014	2013
Kurs der Aktie am 31.12.	in CHF	54.90	52.00
Jahreshöchst	in CHF	57.75	53.50
Jahrestiefst	in CHF	49.25	46.75
Marktkapitalisierung	in Mio. CHF	325.3	308.1
Reingewinn pro Aktie	in CHF	4.48	4.26
Operativer Cash Flow pro Aktie	in CHF	4.84	6.84
Eigenkapital pro Aktie	in CHF	38.33	35.49

## Aktionäre mit mehr als 3% des Aktienkapitals der ORIOR AG (per 20. Februar 2015)

Ernst Göhner Stiftung (CH)	10.46 %
Capital Group Companies, Inc. (USA)	6.50 %
UBS Fund Management (Switzerland) AG (CH)	6.21 %
Schroders Plc (GB)	4.88 %
Rolf U. Sutter (CH)	3.36 %
Credit Suisse Funds AG	3.11 %
Schroder Investment Management (CH)	3.08 %

**Investor Relations** Milena Mathiuet / milena.mathiuet@orior.ch / Tel. +41 44 308 65 13