



—
ORIOR GRUPPE
HALBJAHRESRESULTAT

2014
—



Unternehmenspräsentation | Donnerstag, 21. August 2014

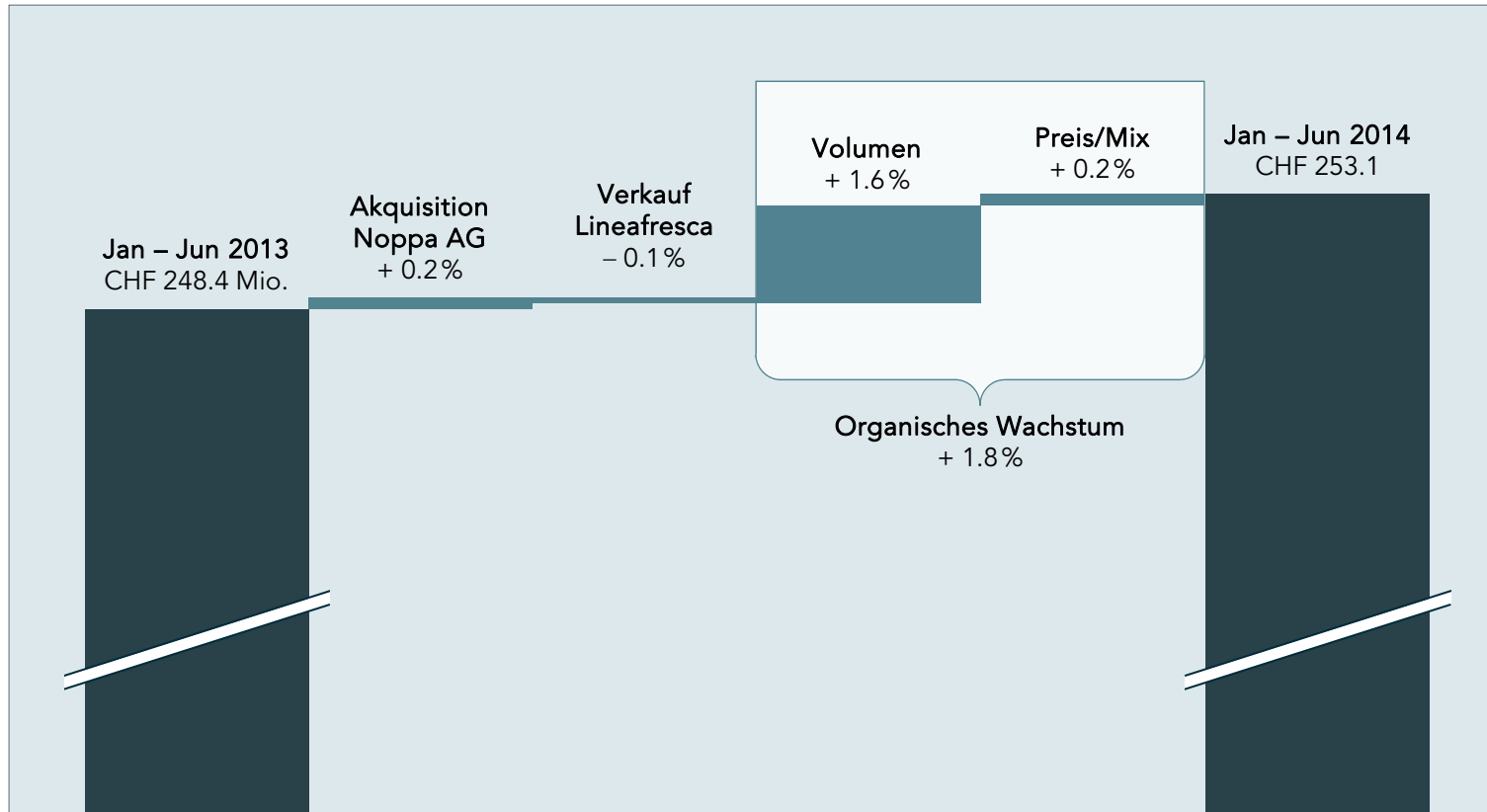
Bruno de Gennaro, CEO a.i.
Hélène Weber-Dubi, CFO

ORIOR Gruppe Kennzahlen

in Mio. CHF	Jan – Jun 2014	Jan – Jun 2013 <i>Restated</i>	Δ in %
Nettoerlös	253.1	248.4	+ 1.9 %
Bruttogewinn in % vom Nettoerlös	96.0 37.9 %	98.9 39.8 %	- 3.0 %
EBITDA in % vom Nettoerlös	22.3 8.8 %	23.1 9.3 %	- 3.7 %
Reingewinn in % vom Nettoerlös	10.6 4.2 %	11.2 4.5 %	- 5.4 %
Eigenkapital	207.7	187.4	
Eigenkapital-Quote	50.1 %	47.1 %	
Durchschnittlicher Personalbestand	1 271	1 271	

- Nettoerlös um 1.9 % gesteigert; insbesondere das Segment Convenience legt zu
- EBITDA unter Vorjahreswert aufgrund anhaltend hoher Rohstoffpreise (teilweise historisch hohes Niveau)

ORIOR Gruppe Nettoerlös Halbjahr 2013 – 2014



- Organisches Wachstum von 1.8 %
- Akquisitions-Einfluss Noppa 2 Monate / Verkauf Lineafresca
- Preis/Mix Einfluss von lediglich 0.2 % (Lasagne Mix)

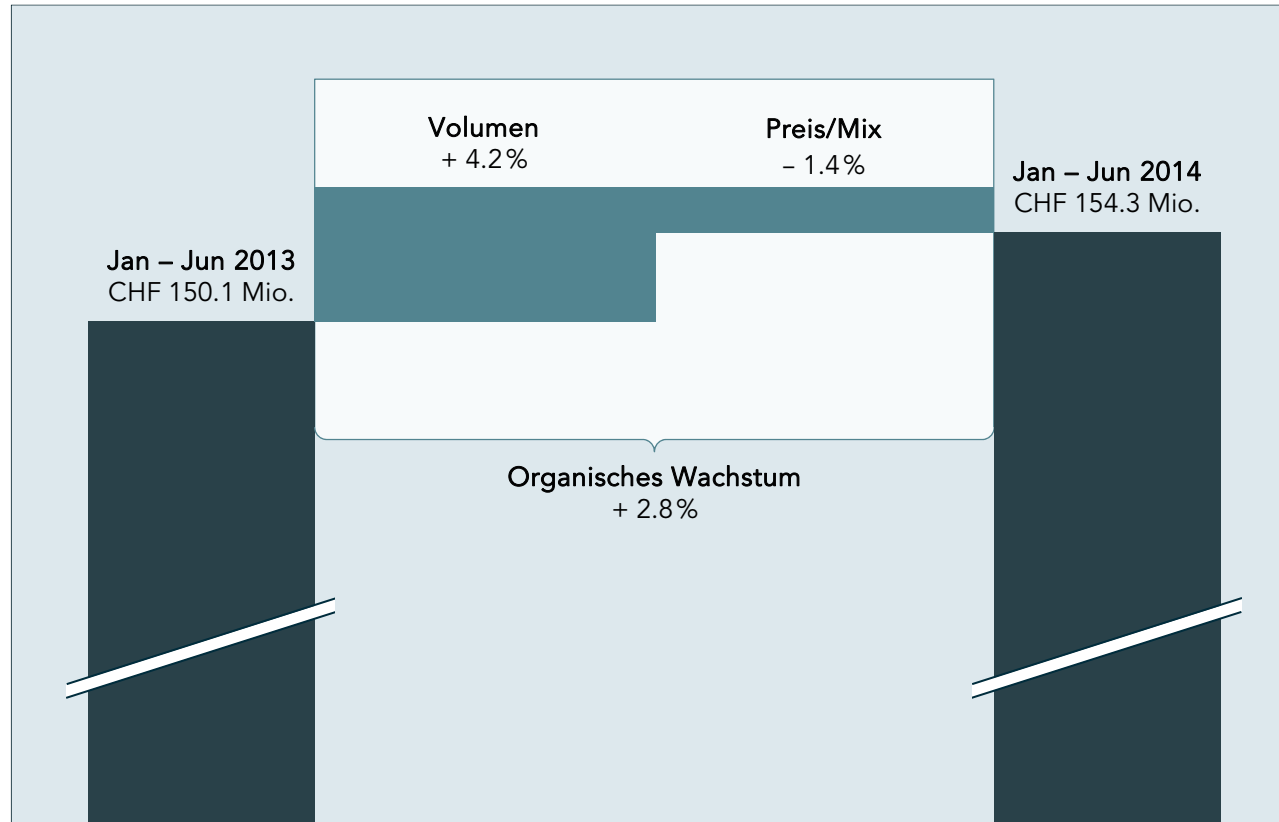
1. Halbjahr 2014 in Kürze

- **Wechsel in der ORIOR-Führung**
→ Remo Hansen verlässt ORIOR; Bruno de Gennaro übernimmt a. i. die Führung
- **Akquisition Noppa AG: erfolgreiche Arrondierung im Bereich Bio-Tofu**
→ Stärkung und Erweiterung der vegetarischen Kompetenz
- **Verkauf des Transportdienstleisters Lineafresca**
→ Fokussierung auf Kernkompetenz Frisch-Convenience-Food und Fleischveredelung
- **Investition in Rapelli Kommissionier-Center abgeschlossen**
→ Positiver Einfluss auf Rentabilität ab Herbst 2014
- **Marktanteile gehalten und teilweise weiter ausgebaut**
→ Dank guter Positionierung und konsequenter Bearbeitung der Absatzkanäle
- **Fokus Weiterentwicklung Marken**
→ Bekanntheitsgrad der Marken «Rapelli» und «Ticinella» weiter gefestigt
→ Starke nationale Präsenz der Marke «Albert Spiess» im Detailhandel
→ Neulancierung Premium-Convenience Detailhandels-Marke «Le Patron»

Segmente

ORIOR Refinement			ORIOR Convenience			ORIOR Corporate und Export
Rapelli	Spiess	Möfag	Fredag	Le Patron	Pastinella	Export
						
						
						
						
						

ORIOR Refinement Nettoerlös Halbjahr 2013 – 2014

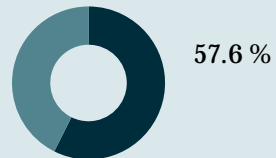


- Preiseffekt nur auf Fleischprodukte in der Schweiz: + 3.2 %
- Nationale Einführung Lasagne-Sortiment im Mai 2014 (hohes Volumen)
- Wachstumstreiber sind die Kompetenzzentren Rapelli und Möfag

Kennzahlen Segment Refinement

in Mio. CHF	Jan – Jun 2014	Jan – Jun 2013 <i>Restated</i>	Δ in %
Nettoerlös	154.3	150.1	+ 2.8 %
EBITDA in % vom Nettoerlös	9.2 6.0 %	11.3 7.5 %	- 18.5 %
EBIT in % vom Nettoerlös	5.3 3.4 %	7.5 5.0 %	- 29.4 %
Investitionen	2.4	4.5	

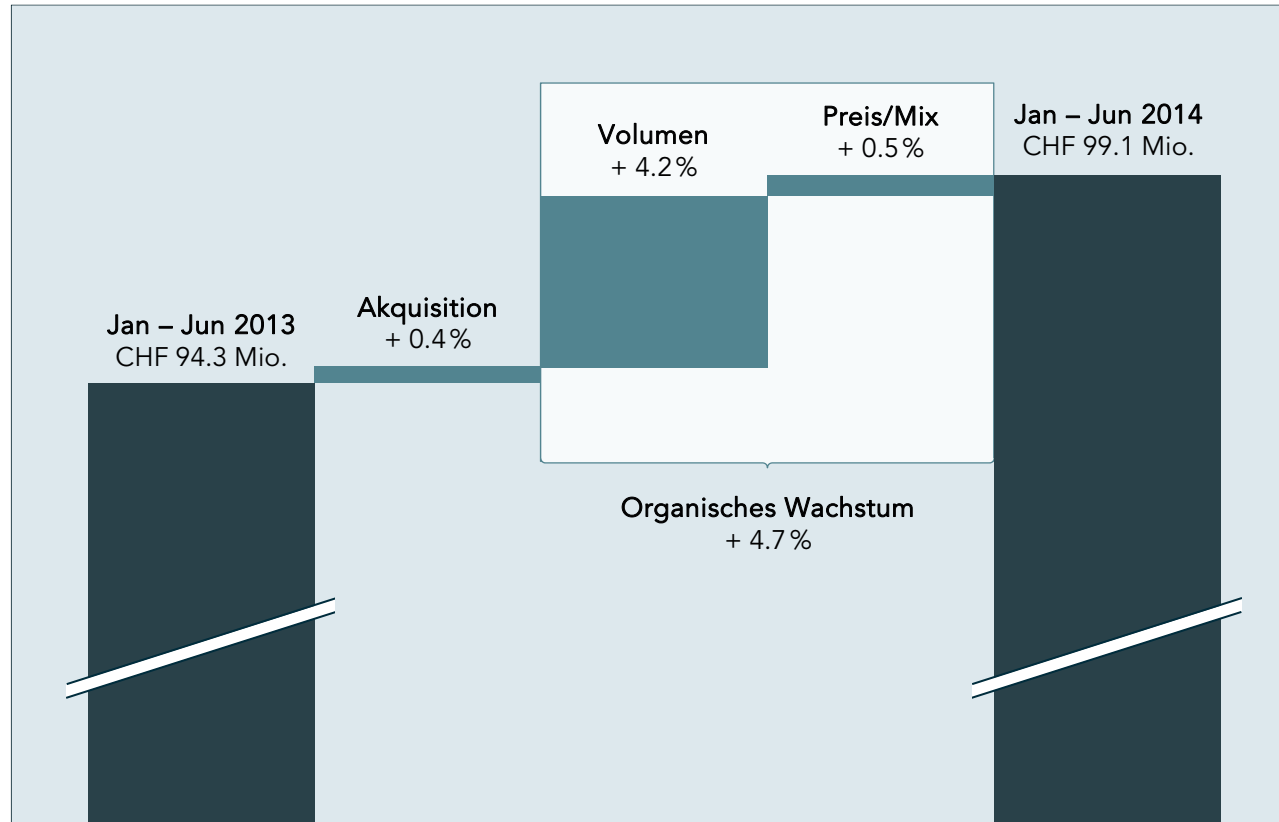
Nettoerlös Segment Refinement
in % der gesamten Gruppe



- Nettoerlös um 2.8 % gesteigert
- Firma Albert Spiess leicht unter den Erwartungen
- EBITDA-Marge sank auf 6.0 % (1. Halbjahr 2013: 7.5 %):
anhaltend hohe Rohstoffpreise
(YTD: Schweinefleisch + 10 %; Rindfleisch + 5 %)
- Höhere Abschreibungen aufgrund hoher Investitionen



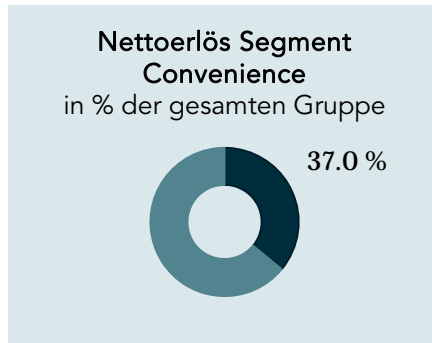
ORIOR Convenience Nettoerlös Halbjahr 2013 – 2014



- Wachstumstreiber sind vegetarische Produkte sowie gluten- und laktosefreies Pasta-Sortiment
- Akquisition Noppa AG: Erweiterung der vegetarischen Kompetenz

Kennzahlen Segment Convenience

in Mio. CHF	Jan – Jun 2014	Jan – Jun 2013 <i>Restated</i>	Δ in %
Nettoerlös	99.1	94.3	+ 5.1 %
EBITDA in % vom Nettoerlös	14.4 14.5 %	13.8 14.7 %	+ 4.0 %
EBIT in % vom Nettoerlös	11.6 11.7 %	11.0 11.7 %	+ 5.3 %
Investitionen	1.8	3.5	



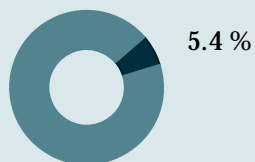
- Wachstumsrate von über 5 % (über dem Markt)
- EBITDA mit CHF 14.4 Mio. auf Vorjahresniveau, in % zum Umsatz minim tiefer
- Verbesserung der Produktivität



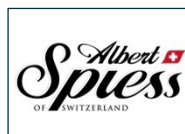
Kennzahlen Segment Corporate, Export und Logistik

in Mio. CHF	Jan – Jun 2014	Jan – Jun 2013 <i>Restated</i>	Δ in %
Nettoerlös	14.3	17.2	- 16.5 %
EBITDA	- 1.2	- 2.1	

Nettoerlös Segment Corporate,
Export und Logistik
in % der gesamten Gruppe



- Nettoerlös von CHF 14.3 Mio. tiefer als Vorjahr (1. Halbjahr 2013: CHF 17.2 Mio.)
- Export von Bündnerfleisch rückläufig; wirtschaftslage Frankreich; Zahlungsschwierigkeit eines Zwischenhändlers
- Starke Zunahme bei den vegetarischen Spezialitäten
- Verkauf Lineafresca: Positiver Effekt auf EBITDA

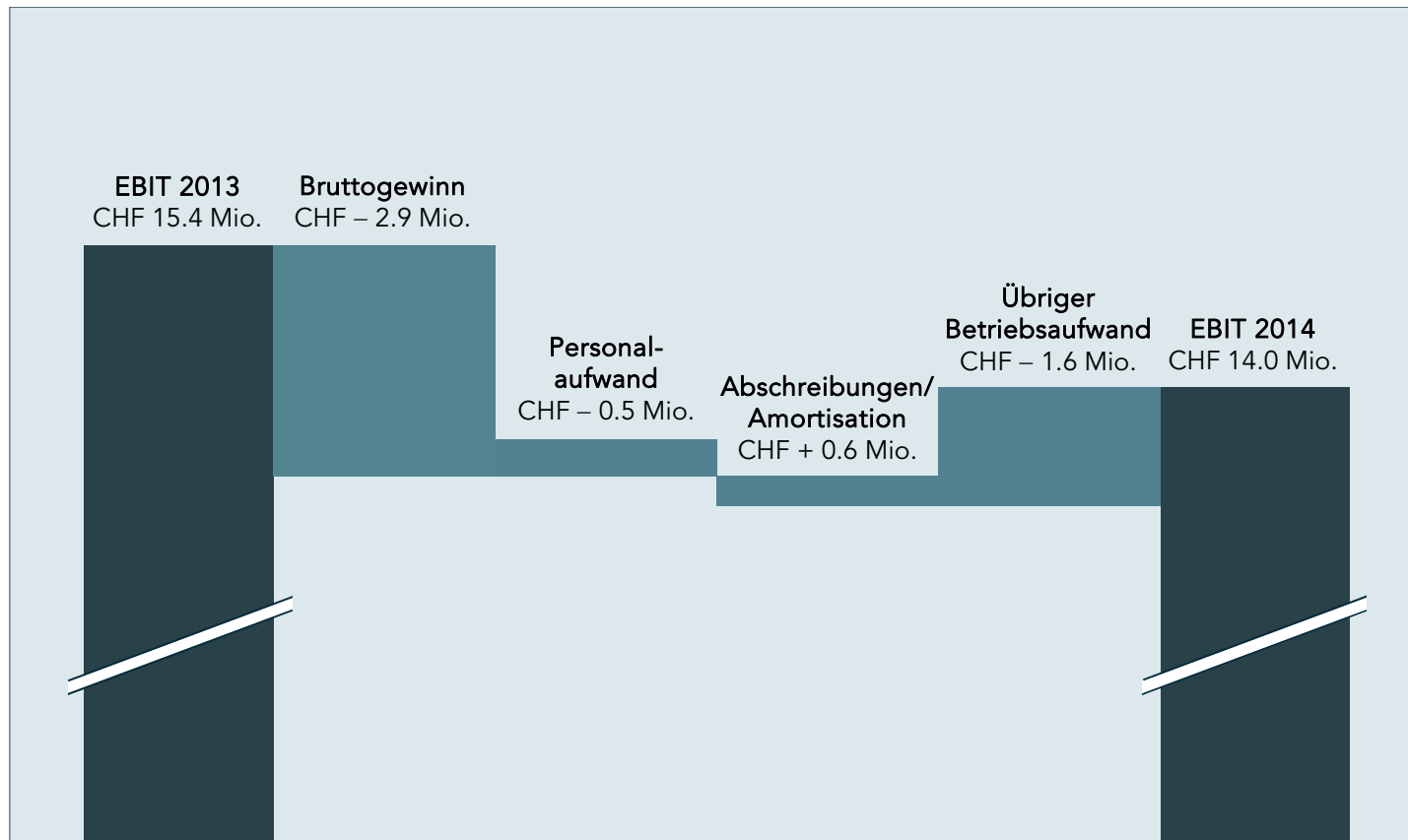


Konsolidierte Erfolgsrechnung

in Mio. CHF	Jan – Jun 2014	Jan – Jun 2013 <i>Restated</i>	Δ in %
Nettoerlös	253.1	248.4	+ 1.9 %
Warenaufwand	– 157.1	– 149.5	
Bruttogewinn	96.0	98.9	– 3.0 %
in % vom Nettoerlös	37.9 %	39.8 %	
Personalaufwand	– 47.3	– 47.8	
Übriger Betriebsertrag	2.0	0.3	
Übriger Betriebsaufwand	– 28.4	– 28.3	
EBITDA	22.3	23.1	– 3.7 %
in % vom Nettoerlös	8.8 %	9.3 %	
Abschreibungen + Amortisationen	– 8.3	– 7.7	
EBIT	14.0	15.4	– 8.6 %
in % vom Nettoerlös	5.5 %	6.2 %	

- Bruttogewinn unter Vorjahr; hohe Rohstoffpreise im Segment Refinement
- Konsolidierung Noppa AG per 1. Mai 2014; Einfluss Nettoerlös kCHF 388
- Kosten im Rahmen des Vorjahres trotz mehr Volumen
- Abschreibungen + Amortisationen höher als Vorjahr: hohe Investitionstätigkeit

EBIT-Treiber 2013 – 2014



- Gewinn aus Verkauf Lineafresca CHF 1.9 Mio.
- Abschreibungen/Amortisation höher aufgrund hoher Investitionen im Vorjahr
- Belastung der Brutto-Marge von CHF 2.9 Mio.

EBIT und Reingewinn

in Mio. CHF	Jan – Jun 2014	Jan – Jun 2013 <i>Restated</i>	Δ in %
EBIT in % vom Nettoerlös	14.0 5.5 %	15.4 6.2 %	– 8.6 %
Finanzertrag/Finanzaufwand	– 1.3	– 1.3	
Gewinn vor Steuern in % vom Nettoerlös	12.7 5.0 %	14.1 5.7 %	– 9.4 %
Ertragssteuern	– 2.1	– 2.9	
Reingewinn in % vom Nettoerlös	10.6 4.2 %	11.2 4.5 %	– 5.4 %

- Nettoverschuldung / EBITDA-Quote von 1.92 x
- Nettoverschuldung Dritte bei CHF 88.6 Mio.

Konsolidierte Bilanz

in Mio. CHF	30.06.2014		30.06.2013	
			<i>Restated</i>	
Umlaufvermögen	150.4	36.3 %	134.0	33.7 %
Sachanlagen	82.6		83.0	
Immaterielle Anlagen	181.7		180.9	
Latente Steueraktiven	0.2		0.1	
Total Aktiven	414.9	100.0 %	398.0	100.0 %

in Mio. CHF	30.06.2014		30.06.2013	
			<i>Restated</i>	
Fremdkapital	207.2	49.9 %	210.6	52.9 %
Eigenkapital	207.7	50.1 %	187.4	47.1 %
Total Passiven	414.9	100.0 %	398.0	100.0 %

- Eigenkapital-Quote von 50.1 % (1. Halbjahr 2013: 47.1 %)
- Nettoverschuldung / EBITDA-Quote (annualisiert): 1.92 x (1. Halbjahr 2013: 1.83 x)
- Solide Bilanzstruktur ermöglicht Finanzierung von künftigen Akquisitionen
- Restatement von CHF 4.1 Mio. zulasten des Eigenkapitals per Anfang 2013

Konsolidierter Cash Flow

in Mio. CHF	Jan – Jun 2014	Jan – Jun 2013 <i>Restated</i>
Reingewinn	10.6	11.2
Abschreibungen/Amortisationen	8.2	7.8
Veränderungen Umlaufvermögen	– 11.2	– 5.3
Weiteres	– 5.3	– 1.5
Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit	2.3	12.2
Netto-Investitionen Sachanlagen	– 4.9	– 7.5
Akquisitionen und Verkäufe	– 1.9	0
Free Cash Flow	– 4.5	4.7

- Ausschüttungs-Quote > 40 %
- Zunahme des Lagerwertes um CHF 4.9 Mio.: Rohstoffpreise und Verfügbarkeiten
- Einmaleffekt im 2013: Einführung kürzere Zahlungsfrist bei einem Kunden
- DIO: 86 Tage

Wachstumsinitiativen



WACHSTUMSINITIATIVEN

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

Wachstumsinitiativen

Arrondierung

AKQUISITION NOPPA AG
STÄRKUNG UND ERWEITERUNG DER
VEGETARISCHEN KOMPETENZ



Wachstumsinitiativen

Fokussierung

VERKAUF LINEAFRESCA
VERKAUF DER LOGISTIKEINHEIT UND
FOKUSSIERUNG AUF KERNGESCHÄFT



Wachstumsinitiativen

Innovation

ORIOR CONVENIENCE
INNOVATIONSKRAFT: GLUTEN FREIE PASTA



Wachstumsinitiativen

Neue Marke

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



Wachstumsinitiativen

Marktposition

«ALBERT SPIESS OF SWITZERLAND»
NATIONAL IM DETAILHANDEL



Wachstumsinitiativen

Erweiterung

FRISCH-LASAGNE-SORTIMENT
SCHWEIZWEITE PRODUKT-
LANCIERUNG IM DETAILHANDEL



Wachstumsinitiativen

Tierwohl

BTS
BESONDERS TIERFREUNDLICHE
STALLHALTUNG



Ausblick 2. Halbjahr 2014

Weiteres Umsatzwachstum



Langsame Erholung der Rohstoffpreise; leichte Verbesserung der Margen



Kommissionier-Center Rapelli; positiver Einfluss auf Rentabilität ab Herbst 2014



Beginn Projekt «Werksentwicklung»



Fokus Kerngeschäft und Weiterentwicklung Marken



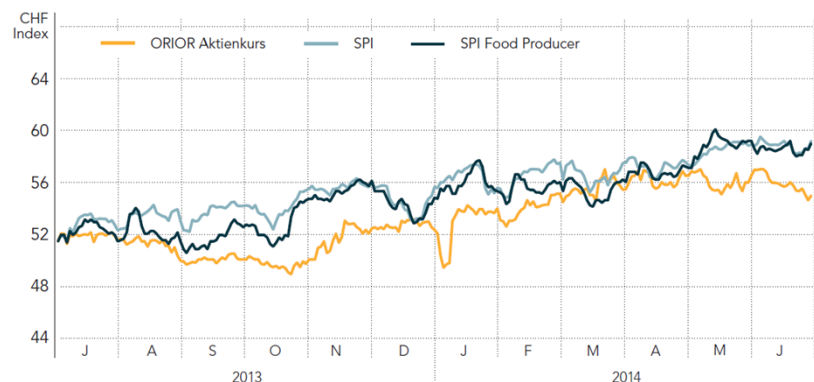
Innovationen, Line Extensions, Konzepte, Individualisierung



Aktieninformationen

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

Kursentwicklung



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

Unternehmenskalender

26. Februar 2015 Jahresergebnis 2014
 26. Februar 2015 Publikation Geschäftsbericht 2014
 26. März 2015 5. ordentliche Generalversammlung

Börseninformationen / Kennzahlen

		30.06.2014	30.06.2013
Kurs der Aktie am 30.06.	in CHF	55.50	51.40
Jahreshöchst (Jul – Jun)	in CHF	57.50	53.50
Jahrestiefst (Jul – Jun)	in CHF	48.85	43.15
Marktkapitalisierung	in Mio. CHF	328.84	304.55
Reingewinn pro Aktie	in CHF	1.80	1.90
Operativer Cash Flow pro Aktie	in CHF	0.38	2.06
Eigenkapital pro Aktie	in CHF	35.12	31.69

Aktionäre mit mehr als 3% des Aktienkapitals der ORION AG (per 31. Juli 2014)

Ernst Göhner Stiftung (CH)	10.46 %
Capital Group Companies, Inc. (USA)	6.50 %
UBS Fund Management (Switzerland) AG (CH)	6.21 %
Schroder Plc (GB)	5.95 %
Rolf U. Sutter (CH)	3.36 %
Schroder Investment Management (CH)	3.08 %
Vanguard International Explorer Fund (USA)	3.03 %

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