



---

**ORIOR Gruppe**  
HALBJAHRESRESULTAT 2025

## Agenda

- Statement Monika Friedli-Walser, Delegierte des Verwaltungsrats
- Wesentliche Reduktion der Verschuldung
- Vereinfachung der Gruppenstruktur
- Neuausrichtung des Segments Refinement
- International
  
- Kennzahlen H1 CFO Sacha D. Gerber
- ORIOR Segmente
- Ausblick FY2025

## Statement

Ziele:

1. Schulden abbauen
  2. Wettbewerbsfähigkeit erhöhen und Marktposition stärken
  3. Organisationsstruktur vereinfachen
- Vertiefte Analyse und Beurteilung der Situation und der Marktentwicklung:  
Stärkere Fokussierung auf den Schweizer Markt
  - Einschneidende und wegweisende Massnahmen eingeleitet
  - H1 25 im Rahmen der Erwartungen, mit leicht besserem Umsatz > Guidance 2025 wird geringfügig angepasst

## Wesentliche Reduktion der Verschuldung

Gesamtheit der Massnahmen soll die **Kapital- und Ertragskraft** sowie die **Wettbewerbs- und Marktposition**, das **Wachstumspotenzial** und die **Widerstandsfähigkeit** nachhaltig **stärken**.

- Verkauf von nicht betriebsnotwendigen Liegenschaften.
- Sale-and-lease-back von betrieblicher Liegenschaft.
- Neuverhandlung der Mietverträge und langfristige Sicherung interessanter Konditionen für operativ wichtige Liegenschaften.
- Ausserdem Massnahmen im Zusammenhang mit
  - der Schärfung der Ausrichtung (Fokus Schweiz);
  - der Neuausrichtung des Segments Refinement; und
  - der Vereinfachung der Gruppenstruktur.
- Mit dem Bankensyndikat wurde eine Verlängerung des Kreditrahmenvertrags bis 30.09.2029 vereinbart; die Vertragsdokumentation ist in Ausarbeitung.

## Vereinfachung der Gruppenstruktur

Die Gruppenstruktur von ORIOR ist heute vielschichtig und komplex. Dies führt zu aufwendigen administrativen und operativen Prozessen. Mit der Vereinfachung der Struktur wird noch dieses Jahr begonnen.

- Die juristische Struktur der ORIOR Gruppe soll in den nächsten Monaten vereinfacht werden, sodass mittelfristig Kosten und Aufwendungen gesenkt und Prozesse verschlankt werden.
- Im Zuge der Reorganisation des Segments Refinement sollen die Rapelli SA und die Albert Spiess AG zu einer Gesellschaft zusammengeführt werden.
- Ziel ist es, einen Grossteil der Schweizer Produktionsgesellschaften in die aus der ORIOR Menu AG umfirmierte ORIOR Food AG zu integrieren.

## Neuausrichtung des Segments Refinement

Das Segment Refinement mit der seit längerem ungenügend profitablen Albert Spiess AG wird neu ausgerichtet. Ziel ist es, die Albert Spiess Geschäfte auf ein **profitables und zukunftsfähiges Niveau** zurückzuführen. Gleichzeitig sollen die **Kernprodukte und die Marke Albert Spiess** erhalten bleiben.

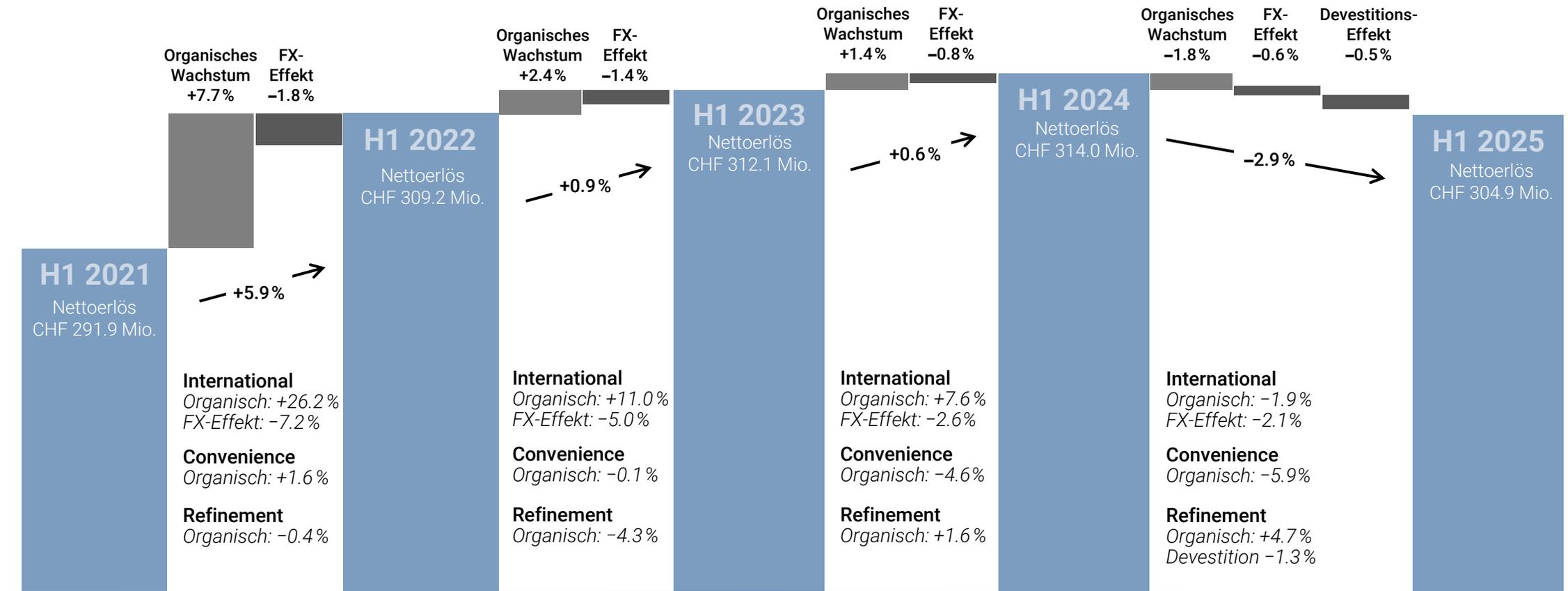
- Herstellung aller Albert Spiess Produkte, die in keinem direkten Bezug zum Bündnerland stehen, sowie das Slicing und die Kommissionierung sollen in den nächsten zwölf Monaten schrittweise zu Rapelli nach Stabio transferiert werden.
- Produktionsstandort Schiers wird auf das Minimum reduziert, nur Warenannahme, Salzerei und Teile der Administration verbleiben in Schiers. Der Ganda-Direkt-Shop in Landquart wird geschlossen. Aus heutiger Sicht sind rund 90 Mitarbeitende direkt betroffen.
- Höchstgelegene Trocknerei Europas in Davos Frauenkirch bleibt bestehen.
- Produktion bei Rapelli wird ausgebaut, um zusätzliches Volumen zu bewältigen (mittlerer einstelliger Millionenbetrag).
- Zusammenarbeit zwischen Rapelli und Albert Spiess wird wesentlich intensiviert; die beiden Unternehmen werden juristisch zusammengeführt zu einer AG.
- Impact für die Kunden ist geringfügig.

## International

Im internationalen Geschäft liegt das Augenmerk auf **auserlesenen europäischen Aktivitäten.**

- Alle strategischen Optionen für das Kompetenzzentrum Culinor werden geprüft, einschliesslich der Verkauf der Gesellschaft.
- Biotta Schwestergesellschaft Gesa ist strategisch wichtig und wird weiterentwickelt.
- Casualfood Outlets an Flughäfen werden weiterentwickelt, für die Standorte an den Bahnhöfen wird eine neue Lösung gesucht.
- Beteiligung an italienischer Premium-Pasta-Manufaktur Gaetarelli wird im Q4 2025 planmässig ausgebaut auf 100 %.

# Organischer Rückgang von -1.8%



## ORIOR Segment Convenience

Food-Service-Kanal mit guter Entwicklung, Ausschreibungsverluste aus dem Vorjahr drücken auf Umsatz

### Nettoerlös

Rückgang um -5.9% auf CHF 98.5 Mio.

Das Segment Convenience erzielte  
32.0% des Gruppenumsatzes.



### Kompetenzzentren:

- Fredag: Food Service mit erfreulicher Entwicklung; Ausschreibungsverluste aus Vorjahr belasten den Umsatz
- Le Patron: stabile Entwicklung mit Food-Service-Sortiment u.a. dank Grossanlässen und Meals for Kids; Retail unter Druck
- Pastinella: Ausschreibungsverluste aus Vorjahr belasten den Umsatz, gutes Wachstum im Food-Service-Bereich dank bestehenden und neuen Kunden
- Biotta: Kernsortiment stabil



## ORIOR Segment Refinement

Wachstum dank robustem Kern- und Markensortiment, insb. Tessiner Charcuterie-Spezialitäten und Antipasti

### Nettoerlös

Steigerung um +3.4 % auf CHF 125.4 Mio.

Das Segment Refinement erzielte  
37.3 % des Gruppenumsatzes.



### Kompetenzzentren:

- Rapelli: sehr gutes Wachstum in Retail und Food Service, insb. dank guter Nachfrage nach Tessiner Charcuterie-Spezialitäten und Antipasti sowie dank Preisweitergaben
- Albert Spiess: auf Topline leicht wachsend, jedoch unterdurchschnittliche Rentabilität mit Einfluss auf gesamte Gruppe
- Möfag: in Summe bedingt durch Volumen-Sonderauftrag im 1. Halbjahr 2024 leicht rückläufig; Standardsortiment erneut leicht wachsend



## ORIOR Segment International

Rückgang bedingt durch leicht schwächere Performance der Culiner Food Group und Casualfood

### Nettoerlös

Rückgang um –4.0 % auf CHF 95.0 Mio.  
Organisch: –1.9 %

Das Segment International erzielte  
30.7 % des Gruppenumsatzes.



### Kompetenzzentren:

- Culiner Food Group: leicht rückläufige Umsätze
- Casualfood: Outlets an Flughäfen mit grösstenteils zufriedenstellender Entwicklung
- Gesa: erneut sehr erfreuliches Wachstum
- Spiess Europe: Wachstum getrieben durch Preiserhöhungen; stabiles Volumen



culinor



vaco's kitchen



**GESA**<sup>®</sup>



Casualfood  
The taste of travelling

## Konsolidierte Erfolgsrechnung | Nettoerlös – EBIT

in Mio. CHF	Restated <sup>1</sup>		
	Jan–Jun 2025	Jan–Jun 2024	Δ in %
<b>Nettoerlös</b>	<b>304.9</b>	<b>314.0</b>	-2.9 %
Warenaufwand/Bestandesänderung	-166.8	-164.7	
<b>Bruttogewinn</b>	<b>138.0</b>	<b>149.3</b>	-7.5 %
in % vom Nettoerlös	45.3 %	47.6 %	-227 bps
<b>EBITDA</b>	<b>16.3</b>	<b>22.9</b>	-28.7 %
in % vom Nettoerlös	5.4 %	7.3 %	-193 bps
Abschreibungen und Amortisationen	-12.3	-13.8	
<b>EBIT</b>	<b>4.1</b>	<b>9.1</b>	-55.2 %
in % vom Nettoerlös	1.3 %	2.9 %	-156 bps

- Bruttomarge: Rückgang um 227 bps aufgrund gestiegener Fleischpreise, welche nur teilweise weitergegeben werden konnten
- EBITDA: belastet durch tieferen Bruttogewinn
- EBITDA Restated (2024): Fehlerkorrektur für Aktivierung Werksentwicklungsprojekt und Differenz Lagerbewertung in Höhe von Total CHF 3.7 Mio.

<sup>1</sup> Restatement, siehe Anhang 2 im Halbjahresbericht 2025.

## Konsolidierte Erfolgsrechnung | EBIT – Konzernergebnis

in Mio. CHF	Restated <sup>1</sup>		
	Jan – Jun 2025	Jan – Jun 2024	Δ in %
<b>EBIT</b> in % vom Nettoerlös	<b>4.1</b> 1.3%	<b>9.1</b> 2.9%	<b>-55.2%</b> -156 bps
Assoziierte Unternehmen	-0.1	0.2	
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-3.0</b>	<b>-2.0</b>	
<b>Konzernergebnis vor Steuern</b> in % vom Nettoerlös	<b>1.0</b> 0.3%	<b>7.3</b> 2.3%	<b>-85.6%</b>
<b>Ertragssteuern</b>	<b>0.3</b>	<b>-1.0</b>	
<b>Konzernergebnis Aktionäre</b> in % vom Nettoerlös	<b>1.3</b> 0.4%	<b>6.3</b> 2.0%	<b>-78.9%</b>

- Finanzergebnis: inkl. Zinsaufwendungen, Fremdwährungseffekt und Ergebnisse aus Zins- und Währungsabsicherungs-instrumenten
- Steuerergebnis: Auflösung von latenten Ertragssteuern grösser als effektiver Steueraufwand

<sup>1</sup> Restatement, siehe Anhang 2 im Halbjahresbericht 2025.

## Konsolidierte Geldflussrechnung

in Mio. CHF	Restated <sup>1</sup>		
	Jan–Jun 2025	Jan–Jun 2024	Δ in %
EBITDA	16.3	22.9	
Cash Flow aus Betriebstätigkeit aus Veränderung Nettoumlaufvermögen	6.4	–6.6	
Bezahlte Steuern	–6.0	–3.6	
Andere	–0.7	0.3	
<b>Cash Flow aus Betriebstätigkeit</b>	<b>16.0</b>	<b>13.0</b>	<b>+20.6 %</b>
<b>Cash Flow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>–5.2</b>	<b>–26.2</b>	<b>–80.0 %</b>
Dividenden	0	–16.4	
Aufn./Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	–8.5	26.7	
Bezahlte Zinsen	–2.1	–2.6	
<b>Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>–10.6</b>	<b>7.7</b>	
<b>Netto Zunahme / Abnahme der flüssigen Mittel</b>	<b>0.2</b>	<b>–5.5</b>	
Flüssige Mittel per 30.06.	12.8	10.6	

- Cash Flow aus Betriebstätigkeit ist positiv beeinflusst durch Net-Working-Capital-Massnahmen, negativ durch höhere bezahlte Steuern und tieferem EBITDA
- Cash Flow aus Investitionstätigkeit: im Vorjahr grössere Investitionen in Sachanlagen
- Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit: Tilgung von Finanzverbindlichkeiten aufgrund positivem Free Cash Flow sowie Sistierung der Dividendenzahlungen

<sup>1</sup> Restatement, siehe Anhang 2 im Halbjahresbericht 2025.

## Konsolidierte Bilanz

in Mio. CHF	30.06.2025		31.12.2024	
Umlaufvermögen	185.9	55.0%	189.1	54.2%
Sachanlagen	110.3		114.1	
Immaterielle Anlagen	36.5		40.5	
Finanzanlagen	5.2		5.4	
<b>Total Aktiven</b>	<b>337.9</b>	100.0%	<b>349.1</b>	100.0%

in Mio. CHF	30.06.2025		31.12.2024	
Fremdkapital	305.9	90.5%	318.3	91.2%
Eigenkapital	31.9	9.5%	30.8	8.8%
<b>Total Passiven</b>	<b>337.9</b>	100.0%	<b>349.1</b>	100.0%

<b>Nettoverschuldung</b>	<b>173.3</b>		<b>181.4</b>	
--------------------------	--------------	--	--------------	--

- Umlaufvermögen: Reduktion aufgrund tieferer Forderungen
- Sachanlagen: ordentliche Abschreibungen
- Immaterielle Anlagen: ordentliche Amortisationen
- Fremdkapital: positiver Free Cash Flow und Aussetzung der Dividendenzahlung
- Eigenkapitalquote: Konzernergebnis
- Schattenrechnung inkl. Goodwill: 26.4%

## Guidance 2025

	Guidance FY 2025	FY 2024
Organisches Umsatzwachstum <sup>1</sup>	-2.0% bis -4.0% (zuvor: -4.0% bis -6.0%)	0.5%
<sup>1</sup> Zu konstanten Wechselkursen und nach Bereinigung um Akquisitionen/Devestitionen sowie Veränderungen im Konsolidierungskreis		
	Guidance FY 2025	FY 2024
Adjusted EBITDA-Marge <sup>2</sup>	5.9% bis 6.3% (zuvor: 6.0% bis 6.4%)	6.2%
<sup>2</sup> Ohne Aufwendungen aus Unternehmenstransaktionen und einmalige Aufwendungen		
	Guidance FY 2025	FY 2024
CAPEX	CHF 20 bis 24 Mio. (unverändert)	CHF 37.4 Mio.

– 1. Halbjahr 2025 leicht besser als erwartet

– Reorganisation Albert Spiess AG und Integration Volumen bei Rapelli SA sowie Voreröffnungskosten neue Casualfood Outlets

– Fokus auf Investitionen in bestehende Produktionsstätten

# ORIOR



EXCELLENCE IN FOOD

# Aktieninformationen

<b>Kotierung</b>	SIX Swiss Exchange	<b>Ticker-Symbol</b>	ORON
<b>Valorennummer</b>	11167736	<b>LEI</b>	50670020I84ZA17K9522
<b>ISIN-Code</b>	CH0111677362	<b>UID</b>	CHE-113.034.902

<b>Dividende</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Dividende pro Aktie in CHF	0.00	2.51	2.50	2.40	2.33	2.32	2.24	2.17	2.09	2.03	2.00	1.97
Dividendenerhöhung ggü. VJ in %	0.0	0.4	4.1	3.0	0.4	3.6	3.2	3.8	3.0	1.5	1.5	1.0

<b>Aktienkennzahlen</b>		<b>30.06.25</b>	<b>30.06.24<sup>1</sup></b>
Kurs der Aktie am 30.06.	in CHF	12.84	55.70
Jahreshöchst (Juli–Juni)	in CHF	59.20	78.70
Jahrestiefst (Juli–Juni)	in CHF	12.14	55.70
Marktkapitalisierung	in Mio. CHF	84.0	364.4
Ergebnis pro Aktie (verwässert)	in CHF	0.20	0.97
Operativer Cash Flow pro Aktie	in CHF	2.44	1.99
Eigenkapital pro Aktie	in CHF	4.89	11.22

## Bedeutende Aktionäre (Stand 18.08.2025)

UBS Fund Management (Switzerland) AG (CH)	14.82%
---	--------

## Unternehmenskalender

25.03.2026	Publikation Jahresergebnis und Geschäftsbericht 2025
04.05.2026	Generalversammlung ORIOR AG

<sup>1</sup> Restatement, siehe Anhang 2 im Halbjahresbericht 2025.

## Disclaimer

Bei dieser Präsentation handelt es sich weder um einen Prospekt im Sinne des Schweizerischen Obligationenrechts noch um einen Kotierungsprospekt im Sinne des Kotierungsreglements der Six Swiss Exchange AG oder um einen Prospekt im Sinne anderer anwendbarer Gesetze.

Diese Präsentation stellt weder ein Angebot zum Verkauf oder zur Ausgabe von Wertpapieren noch eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren dar, noch ist diese Präsentation oder ihre Verteilung ganz oder teilweise die Grundlage für einen Vertrag oder eine Anlageentscheidung in Bezug auf Wertpapiere.

Die Präsentation kann in die Zukunft gerichtete Aussagen enthalten, die auf den gegenwärtigen Annahmen und Einschätzungen des Managements der ORIOR AG beruhen. Die Geschäftsleitung ist der Ansicht, dass die in solchen Aussagen zum Ausdruck gebrachten Erwartungen auf vernünftigen Annahmen beruhen. Zukunftsgerichtete Aussagen beinhalten bekannte und unbekannt Risiken, Ungewissheiten und andere Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Finanzlage, die Leistung oder die Erfolge der ORIOR AG oder der Branche wesentlich von den Ergebnissen, der Finanzlage, der Leistung oder den Erfolgen abweichen, die in solchen zukunftsgerichteten Aussagen genannt oder impliziert werden.

## Hinweis zu den Performancekennzahlen

ORIOR verwendet in der vorliegenden Präsentation alternative Performancekennzahlen, die nicht in den Swiss GAAP FER definiert sind. Diese alternativen Performancekennzahlen bieten nützliche und relevante Informationen zur operativen und finanziellen Leistung der Gruppe. Das Dokument «Alternative Performancekennzahlen Halbjahr 2025», welches unter <https://orior.ch/de/finanzberichte> einsehbar ist, definiert diese alternativen Performancekennzahlen.