

ORIOR
★★★★★
EXCELLENCE IN FOOD

**ORIOR GRUPPE
HALBJAHRESBERICHT
2018**



EXCELLENCE IN FOOD

ORIOR – Excellence in Food

ORIOR ist eine international tätige Schweizer Food and Beverage Gruppe, die Handwerkskunst mit Pioniergeist verbindet und auf Unternehmertum und starken Werten aufbaut. Die ORIOR Kompetenzzentren halten führende Positionen in wachsenden Nischenmärkten im In- und Ausland. Mit Rapelli, Biotta, Ticinella, Albert Spiess, Fürstentländer Spezialitäten, Fredag, Le Patron, Pastinella, Culinor und Vaco's Kitchen verfügt ORIOR über ein Portfolio von etablierten Unternehmen und bekannten Marken.

Erklärtes Ziel von ORIOR ist die stetige Wertsteigerung für alle Stakeholder. Die Nähe zum Markt, enge Partnerschaften und die schlanke, agile Gruppenstruktur bilden die Grundlage, um mit innovativen Produkten, Konzepten und Services den Markt an vorderster Front zu gestalten. Motivierte Mitarbeitende, die Freude haben an ihrem täglichen Tun und für sich und ihre Arbeit Verantwortung übernehmen, sind der Schlüssel, um Ausserordentliches zu erreichen.

Mit unermüdlichem Engagement streben wir nach Einzigartigkeit und bester Qualität, um Konsumentinnen und Konsumenten immer wieder mit genussvollen Erlebnissen zu überraschen. Dafür steht unser Anspruch: **Excellence in Food.**

Inhalt

Aktionärsbrief	2
Halbjahreszahlen 2018	4
Anhang zum Halbjahresbericht	9
Aktieninformationen	17

Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär

Die international tätige Schweizer Food and Beverage Gruppe ORIOR, welche Handwerkskunst mit Pioniergeist verbindet und auf Unternehmertum und starken Werten aufbaut, präsentiert ein gutes 1. Halbjahr 2018. Die Strategie ORIOR 2020 greift in sämtlichen Bereichen und belegt den Erfolg mit positiven Impulsen auf alle gesetzten Ziele.

Die ORIOR Gruppe erwirtschaftete im 1. Halbjahr 2018 einen Nettoerlös von CHF 273.7 Mio. gegenüber CHF 259.1 Mio. in der Vorjahresvergleichsperiode. Dieser Nettoerlöszuwachs von 5.6% setzt sich zusammen aus einem guten organischen Wachstum von 2.1%, einem Akquisitionseffekt von 1.6% und einem Wechselkurseffekt von 2.0%. Das gute organische Wachstum basiert auf einer Vielzahl an Initiativen sowie auf dem kontinuierlichen Fokus auf Innovationen, Marken und Kundenentwicklung. Der EBITDA verringert sich gegenüber dem 1. Halbjahr 2017 von CHF 27.7 Mio. auf CHF 27.2 Mio., bedingt durch die mit der Akquisition verbundenen Transaktions- und Sonderkosten; Bereinigt um diese Einmalkosten, erhöhte sich der EBITDA um 3.7% auf CHF 28.7 Mio., verbunden mit einer leichten Verringerung der EBITDA-Marge um 19 Basispunkte auf 10.5%. Haupttreiber ist die Bruttomarge, welche von hohen Fleischpreisen, grundsätzlich höheren Roh- und Verpackungsmaterialkosten sowie vom schwächeren Schweizer Franken beeinflusst wurde. Der strikte Fokus auf Effizienzsteigerung trägt positiv zum Resultat bei. Der bereinigte Reingewinn wuchs gegenüber dem 1. Halbjahr 2017 um 3.2% auf CHF 15.3 Mio., was einer leichten Margenverschlechterung von 13 Basispunkten entspricht.

Die strategisch wichtige Akquisition Biotta wird den Segmenten Convenience und International zugewiesen. Die Akquisitionskosten werden entsprechend auf diese beiden Segmente umgelegt.

Die Anfang März ausgegebenen neuen Aktien im Rahmen einer Kapitalerhöhung um knapp 10% des Gesamtkapitals zur Teilfinanzierung der Biotta Übernahme wurde vom Markt erfolgreich aufgenommen.

Die ordnungsgemässe Einführung des neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 15, welcher die Umsatzerfassung spezifiziert, bewirkt im Berichtszeitraum eine Reduktion des Nettoerlöses und eine gleichzeitige Reduktion des Waren- und Materialaufwands von CHF 22.8 Mio. Die Anpassung hat keine Auswirkungen auf das Nettoergebnis, die konsolidierte Bilanz und das Cashflow-Statement. Die Vorjahresver-

gleichsperiode 2017 wurde entsprechend um CHF 22.2 Mio. angepasst.

ORIOR Schweiz

Das herausfordernde Umfeld in der Schweiz, insbesondere der Detailhandel, stabilisiert sich langsam. Vereinzelt weitere Konsolidierungen im Markt sowie ein anhaltend hoher Wettbewerbsdruck konnten dank starker Innovationskraft und positiver Entwicklung der Marken und der Kunden wettgemacht werden. Das Ergebnis war ein gutes und breit abgestütztes Wachstum.

Das Segment ORIOR Convenience entwickelte sich in der Berichtsperiode sehr gut. Das Segment erwirtschaftete ein starkes Wachstum von 9.2% auf CHF 94.1 Mio., gegenüber CHF 86.2 Mio. in der Vorjahresvergleichsperiode. Es setzt sich zusammen aus einem starken organischen Wachstum von 5.7% und einem Akquisitionseffekt von 3.6%. Eine Vielzahl von Innovationen von ultrafrischen Menüs und Menükomponenten, von vegetarischen Spezialitäten sowie positive Kundenentwicklungen haben diese gute Performance primär ermöglicht. Der EBITDA wurde beeinflusst durch die Umlage der Transaktions- und Sonderkosten. Der bereinigte EBITDA steigerte sich von CHF 12.1 Mio. im 1. Halbjahr 2017 auf CHF 13.4 Mio. in der Berichtsperiode, verbunden mit einer Margenverbesserung von 23 Basispunkten.

Das Segment ORIOR Refinement entwickelte sich im 1. Halbjahr 2018 gut. Besonders hervorzuheben sind Innovationen wie beispielsweise der schweizweit lancierte Protein-Snack «My Energy Beef» sowie die weiterhin erfreuliche Entwicklung der Marken «Rapelli» und «Ticinella». Das Segment Refinement steigerte den Umsatz im 1. Halbjahr 2018 um 3.6% auf gute CHF 125.9 Mio. Marktseitig wird das Segment geprägt von weiterhin hohen Fleischpreisen, verursacht durch knappe Verfügbarkeiten und entsprechend hartem Wettbewerb im Einkauf. Der EBITDA verschlechterte sich um 7.3% auf CHF 9.8 Mio. (1. Halbjahr 2017: CHF 10.6 Mio.), und die EBITDA-Marge liegt mit 7.8% um 92 Basispunkte unter der Vorjahresvergleichsperiode.



ORIOR International

Das Segment ORIOR International entwickelte sich im Rahmen der Erwartungen gut. Gesamthaft erwirtschaftete das Segment einen Umsatz von CHF 65.5 Mio. gegenüber CHF 58.6 Mio. in der Vorjahresvergleichsperiode und damit ein Wachstum von 11.7%. Dieser Nettoerlöszuwachs setzt sich zusammen aus einem organischen Wachstum von 0.8%, einem akquisitorischen Effekt der deutschen Biotta-Tochter Gesa von 2.2% sowie einem Wechselkurseffekt von 8.7%. Bei der Culinor Food Group finden insbesondere die ultrafrischen «Lovely Meals», die neue Linie «Pure» sowie die Heimlieferung von Menüs grossen Zuspruch. Der Export von Bündnerfleisch konnte dank neuer Kunden sehr gut wachsen. Um die Transaktionskosten bereinigt, erreicht der EBITDA CHF 5.6 Mio., verbunden mit einer leicht tieferen Marge von 11 Basispunkten aufgrund der Veränderungen im Produktmix.

Vergütungsausschuss

Für die vakante Position im Vergütungsausschuss für die verbleibende Amtszeit bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung hat der Verwaltungsrat der ORIOR AG Walter Lüthi bestimmt.

Ausblick

Die im Juni 2018 bestätigte Strategie ORIOR 2020 wird weiterhin konsequent vorangetrieben. Die Massnahmen und Projekte innerhalb der strategischen Eckpfeiler sowie das gruppenübergreifende Champion-Modell sind Schlüsselemente davon. ORIOR hält an den in der Strategie ausformulierten Zielen fest und fokussiert weiterhin auf die stetige Wertsteigerung für alle Stakeholder. Wir erwarten ein gutes zweites Halbjahr.

Dank

Wir bedanken uns bei unseren Aktionärinnen und Aktionären für ihr Vertrauen und Interesse. ORIOR konnte ein gutes erstes Halbjahr 2018 mit erneut wichtigen Entwicklungsschritten realisieren. Dies ist nur möglich dank vieler begeisterter und treuer Kundinnen und Kunden, Aktionärinnen und Aktionären sowie einzigartiger Mitarbeitenden, die den Unterschied ausmachen. Jeden Tag geben sie mit Freude und Leidenschaft ihr Bestes und gehen die Extrameile. Das wäre ohne starke Identifikation nicht denkbar. Dafür gebührt ihnen unser grosser Dank und Respekt.



Rolf U. Sutter
Präsident des Verwaltungsrats



Daniel Lutz
CEO ORIOR Gruppe



Januar bis Juni 2018 im Vorjahresvergleich

- Erfolgreiches 1. Halbjahr mit breit abgestütztem Wachstum in allen Segmenten.
- Strategie ORIOR 2020 greift. Das Management bestätigt die weitere konsequente Umsetzung und das Festhalten an den formulierten Zielen.
- Erfolgreiche Übernahme von Biotta; Integration als eigenständiges Kompetenzzentrum der ORIOR Gruppe auf Plan.
- Steigerung des Nettoerlöses um 5.6% auf CHF 273.7 Mio., dank gutem organischem Wachstums von 2.1%, eines Akquisitionseffekts von 1.6% sowie eines Wechselkurseffekts von 2.0%.
- Steigerung des bereinigten EBITDA um 3.7% auf CHF 28.7 Mio., verbunden mit einer leichten Margenverschlechterung von 19 Basispunkten auf 10.5%.
- Ausblick auf gutes 2. Halbjahr 2018.

Kennzahlen

in TCHF	Jan – Jun 2018	Δ in %	Jan – Jun 2017 Restated ¹
Nettoerlös	273 742	+5.6 %	259 110
EBITDA	27 224	-1.8 %	27 712
in % vom Nettoerlös	9.9 %		10.7 %
EBITDA bereinigt²	28 749	+3.7 %	27 712
in % vom Nettoerlös	10.5 %		10.7 %
Gewinn vor Steuern bereinigt²	18 699	+11.3 %	16 796
in % vom Nettoerlös	6.8 %		6.5 %
Reingewinn bereinigt²	15 308	+3.2 %	14 833
in % vom Nettoerlös	5.6 %		5.7 %
Operativer Cashflow	20 836	-26.8 %	28 467
Eigenkapitalquote	53.5 %		47.1 %
Nettoverschuldung / EBITDA-Quote	2.27x		2.10x
Durchschnittlicher Personalbestand	1 598	+1.5 %	1 575
Börsenkapitalisierung am 30.06.	555 291	+23.0 %	451 485

¹ Siehe Anmerkung 1

² bereinigt um die mit der Akquisition verbundenen Transaktions- und Sonderkosten

Konsolidierte Erfolgsrechnung

in TCHF	Anmerkung	Jan – Jun 2018	Δ in %	Jan – Jun 2017 Restated ¹
Nettoerlös	● 4	273 742	+5.6%	259 110
Warenaufwand / Fremdleistungen		-154 734		-140 965
Bestandesänderungen Halb- und Fertigfabrikate		2 634		-740
Personalaufwand		-56 849		-54 457
Übriger Betriebsertrag		548		534
Übriger Betriebsaufwand		-38 116		-35 769
EBITDA Betriebsgewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisationen		27 224	-1.8%	27 712
in % vom Nettoerlös		9.9%		10.7%
Abschreibungen – Sachanlagen		-7 566		-7 254
Amortisationen – Immaterielle Anlagen		-1 853		-1 928
EBIT Betriebsgewinn vor Zinsen und Steuern		17 806	-3.9%	18 530
in % vom Nettoerlös		6.5%		7.2%
Finanzertrag	● 12	1 328		253
Finanzaufwand		-1 959		-1 988
Gewinn vor Steuern		17 175	+2.3%	16 796
in % vom Nettoerlös		6.3%		6.5%
Ertragssteuern	● 10	-3 087		-1 963
Reingewinn		14 087	-5.0%	14 833
in % vom Nettoerlös		5.1%		5.7%
Gewinn pro Aktie in CHF				
Unverwässerter Gewinn pro Aktie		2.25		2.51
Verwässerter Gewinn pro Aktie		2.25		2.51
Gewichtete Ø Anzahl Aktien im Umlauf in '000		6 273		5 905

¹ Siehe Anmerkung 1

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

in TCHF	Anmerkung	Jan – Jun 2018	Δ in %	Jan – Jun 2017
Reingewinn		14 087	-5.0%	14 833
Währungsumrechnungsdifferenzen		-1 665		1 772
In Erfolgsrechnung rezyklierbare Posten, nach Steuern		-1 665		1 772
Neubewertung Personalvorsorge	● 11	2 063		8 692
Steuern auf das übrige Gesamtergebnis		-388		-1 408
Nicht in Erfolgsrechnung rezyklierbare Posten, nach Steuern		1 675		7 284
Sonstiges Ergebnis nach Steuern		10		9 056
Gesamtergebnis nach Steuern		14 097	-41.0%	23 889

Konsolidierte Bilanz

in TCHF	Anmerkung	30.06.2018	in %	31.12.2017	in %	30.06.2017	in %
Flüssige Mittel		20 291		38 191		41 205	
Wertschriften	● 5	287		301		308	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		58 259		67 426		50 179	
Sonstige kfr. Forderungen		4 233		3 202		4 479	
Vorräte		89 597		71 953		76 368	
Kfr. Steuerguthaben		589		150		150	
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		5 527		1 862		3 365	
Umlaufvermögen		178 783	29.5 %	183 085	33.2 %	176 054	32.7 %
Sachanlagen	● 6	134 988		111 501		108 544	
Immaterielle Anlagen	● 7	290 993		256 534		252 818	
Sonstige lfr. finanzielle Vermögenswerte		635		320		350	
Latente Steueraktiven		113		20		159	
Anlagevermögen		426 728	70.5 %	368 375	66.8 %	361 871	67.3 %
Total Aktiven		605 512	100.0 %	551 460	100.0 %	537 925	100.0 %
Derivative Finanzinstrumente	● 5	88		0		6	
Kfr. Finanzverbindlichkeiten		997		61		157	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		53 308		52 795		44 141	
Sonstige kfr. Verbindlichkeiten		5 299		4 509		3 810	
Kfr. Steuerverbindlichkeiten		2 644		2 838		1 228	
Passive Rechnungsabgrenzungsposten		22 980		21 897		23 736	
Kfr. Rückstellungen		977		1 791		1 847	
Kurzfristige Schulden		86 292	14.3 %	83 891	15.3 %	74 926	13.9 %
Lfr. Finanzverbindlichkeiten – Dritte		149 249		140 691		159 787	
Pensionsverpflichtungen	● 11	1 060		2 187		6 762	
Lfr. Rückstellungen		3 555		2 887		2 944	
Latente Steuerverbindlichkeiten		41 595		41 551		40 017	
Langfristige Schulden		195 459	32.3 %	187 316	34.0 %	209 510	38.9 %
Fremdkapital		281 751	46.5 %	271 207	49.2 %	284 436	52.9 %
Aktienkapital	● 9	26 070		23 700		23 700	
Kapitalreserven (Agio)	● 8	41 287		0		0	
Eigene Aktien		-2 348		-2 063		-2 308	
Gewinnreserven	● 8	254 020		252 219		231 888	
Kumulierte Umrechnungsdifferenzen		4 732		6 397		209	
Total Eigenkapital		323 761	53.5 %	280 253	50.8 %	253 489	47.1 %
Total Passiven		605 512	100.0 %	551 460	100.0 %	537 925	100.0 %

Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals

in TCHF	Anmerkung	Aktien- kapital	Kapitalreserven (Agio)	Eigene Aktien	Gewinn- reserven	Kumulierte Umrechnungs- differenzen	Total Eigenkapital
Stand 1. Januar 2017		23 700	0	-699	222 069	-1564	243 506
Reingewinn					14 833		14 833
Sonstiges Ergebnis der Periode					7 284	1 772	9 056
Gesamtergebnis		0	0	0	22 117	1 772	23 889
Dividenden / Rückzahlung aus Kapitaleinlage	● 8				-12 335		-12 335
Anteilbasierte Vergütungen					52		52
Veränderung Bestand eigene Aktien				-1 609	-15		-1 623
Stand 30. Juni 2017		23 700	0	-2 308	231 888	208	253 489
Stand 1. Januar 2018		23 700	0	-2 063	252 219	6 397	280 253
Reingewinn					14 087		14 087
Sonstiges Ergebnis der Periode					1 675	-1 665	10
Gesamtergebnis		0	0	0	15 762	-1 665	14 097
Kapitalerhöhung	● 9	2 370	41 287				43 657
Dividenden	● 8				-14 083		-14 083
Anteilbasierte Vergütungen					36		36
Veränderung Bestand eigene Aktien				-285	85		-199
Stand 30. Juni 2018		26 070	41 287	-2 348	254 020	4 732	323 761

Konsolidierte Geldflussrechnung

in TCHF	Anmerkung	Jan – Jun 2018	Jan – Jun 2017
Reingewinn		14 087	14 833
Steuern	● 10	3 087	1 963
Abschreibungen / Amortisationen		9 419	9 182
Anteilbasierte Vergütungen		36	52
Sonstige nicht zahlungswirksame Transaktionen	● 13	-335	651
Veränderung Wertberichtigung und Rückstellungen		-1 323	-513
Gewinne aus Veräusserung von Sachanlagen		-136	-5
Zinserträge		-8	-5
Dividendenerträge		-15	-8
Zinsaufwände		620	805
Veränderung Pensionsverpflichtungen		-757	-891
Veränderung Nettoumlaufvermögen		1 063	6 722
– Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen		12 560	14 885
– Vorräte		-4 900	1 496
– Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten		-2 921	-4 414
– Aktive und passive Rechnungsabgrenzungsposten		-3 676	-5 245
Bezahlte Zinsen		-225	-212
Bezahlte Steuern		-4 676	-4 107
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit		20 836	28 467
Erwerb von			
– Sachanlagen	● 6	-7 097	-6 113
– Immateriellen Anlagen		-431	-144
– Sonstige langfristige Vermögenswerte		0	-200
Veräusserung von			
– Sachanlagen		211	90
Erwerb von Unternehmen abzüglich erworbener Zahlungsmittel		-58 687	0
Erhaltene Zinsen		8	5
Erhaltene Dividenden		15	8
Cashflow aus Investitionstätigkeit		-65 982	-6 355
Zunahme von Finanzverbindlichkeiten		68 824	0
Tilgung von Finanzverbindlichkeiten		-70 623	-7 108
Gewährung von Darlehen		-265	0
Tilgung von Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing		-15	-54
Kapitalerhöhung	● 9	44 734	0
Transaktionskosten Kapitalerhöhung		-1 077	0
Dividenden / Rückzahlung aus Kapitaleinlage	● 8	-14 083	-12 335
Verkauf eigener Aktien		1 588	2 286
Rückkauf eigener Aktien		-1 787	-3 910
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit		27 296	-21 120
Netto Zunahme (+) / Abnahme (-) der flüssigen Mittel		-17 849	992
Fremdwährungsdifferenzen auf den flüssigen Mitteln		-50	83
Flüssige Mittel per 01.01.		38 191	40 130
Flüssige Mittel per 30.06.		20 291	41 205

Anhang zum Halbjahresbericht 2018

1 Grundlagen der Rechnungslegung

Der vorliegende Halbjahresbericht umfasst die konsolidierte Halbjahresrechnung der ORIOR AG und ihrer Tochtergesellschaften für die am 30. Juni 2018 endende Berichtsperiode. Die Halbjahresrechnung 2018 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 – Zwischenberichterstattung (Interim Financial Reporting) erstellt und sollte im Zusammenhang mit der Jahresrechnung 2017 gelesen werden. Der Verwaltungsrat hat die konsolidierte Halbjahresrechnung am 21. August 2018 genehmigt.

Die Erstellung des Halbjahresberichts erfordert vom Management, Werte zu schätzen und Annahmen zu treffen, welche die ausgewiesenen Erträge, Aufwendungen, Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie die zum Zeitpunkt des Halbjahresabschlusses offengelegten Eventualverbindlichkeiten beeinflussen. Wenn in der Zukunft diese Schätzungen und Annahmen, basierend auf der bestmöglichen Beurteilung des Managements zum Zeitpunkt des Halbjahresabschlusses, von aktuellen Umständen abweichen, dann werden die Schätzungen der Periode, in welcher sich die Umstände ändern, angepasst.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Für die Erstellung der Halbjahresrechnung 2018 wurden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze angewandt wie für die Jahresrechnung 2017, ausser der Anwendung der per 1. Januar 2018 neuen oder geänderten Rechnungslegungsstandards und Interpretationen:

- Änderungen zu IFRS 2 – Klarstellung der Klassifizierung und Bewertung von Geschäftsvorfällen mit anteilsbasierter Vergütung
- Änderungen zu IFRS 4 – Anwendung von IFRS 9 Finanzinstrumente mit IFRS 4 – Versicherungsverträge
- IFRS 9 – Finanzinstrumente
- IFRS 15 – Erlöse aus Verträgen mit Kunden
- IFRIC 22 – Transaktionen in fremder Währung und im Voraus gezahlte Gegenleistungen
- Änderungen zu IAS 40 – Übertragung von Renditeimmobilien

IFRS 9 – Finanzinstrumente enthält Vorschriften für den Ansatz und die Bewertung, Ausbuchung und Sicherungsbilanzierung. Die Anwendung von IFRS 9 wurde vertieft analysiert. Aus der Analyse resultiert keine wesentliche Auswirkung für die Gruppe.

Die oben erwähnten Neuregelungen zu den IFRS haben, mit Ausnahme von IFRS 15, keine wesentlichen Auswirkungen auf die Rechnungslegungsgrundsätze und die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der ORIOR Gruppe. Die Änderungen zu IFRS 15 werden auf der nachfolgenden Seite erläutert.

IFRS 15 – Erlöse aus Verträgen mit Kunden

Im Mai 2014 hat das IASB IFRS 15 – Erlöse aus Verträgen mit Kunden publiziert, welche ab dem 1. Januar 2018 anzuwenden ist. Der Standard sieht ein einheitliches prinzipienbasiertes fünfstufiges Modell für die Umsatzerfassung vor, das auf alle Verträge mit Kunden anzuwenden ist. Es ersetzt insbesondere die bestehenden Standards IAS 18 – Erlöse sowie diesbezügliche Interpretationen.

Die Gruppe hat den Standard vollständig retrospektive per 1. Januar 2018 angewendet.

Die Implementierung des neuen Standards hat folgende Auswirkungen. In den Verträgen mit Kunden sind Sachverhalte identifiziert worden, in denen sich die Gruppe nach IFRS 15 als Agent und nicht mehr als Prinzipal qualifiziert. Dies bedeutet eine Verringerung der Nettoerlöse und des Materialaufwands. Die Anpassung hat keine Auswirkungen auf das Nettoergebnis, auf die konsolidierte Bilanz und das Cashflow-Statement im Jahr 2017.

in TCHF	Berichtet Jan – Jun 2017	Anpassung	Restated Jan – Jun 2017
Nettoerlös	281 303	-22 193	259 110
Warenaufwand / Fremdleistungen	-163 158	22 193	-140 965
EBITDA			
Betriebsgewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisationen	27 712	0	27 712
in % vom Nettoerlös	9.9 %		10.7 %
EBIT			
Betriebsgewinn vor Zinsen und Steuern	18 530	0	18 530
in % vom Nettoerlös	6.6 %		7.2 %
Reingewinn	14 833	0	14 833
in % vom Nettoerlös	5.3 %		5.7 %

2 Saisoneinflüsse auf die Geschäftstätigkeit

Die ORIOR Gruppe hat mit ihrem breiten Produktportfolio und ihrer hohen Produktdiversifikation eine vorwiegend ausgeglichene Geschäftstätigkeit. Einzige Ausnahme sind die höheren Umsätze im Monat Dezember. Diese sind auf die steigende Nachfrage durch das Weihnachts- und Neujahrgeschäft zurückzuführen.

3 Veränderungen im Konsolidierungskreis

Die ORIOR hat per 17. Mai 2018 98.4 % der Aktien der Thurella AG übernommen. Das Produkt- und Markenportfolio von Thurella umfasst unter anderem Konzepte mit den Marken «Biotta», «Traktor», «Vivitz» und «C-ICE». Mit dieser Übernahme stärkt ORIOR ihre Position über den klassischen Lebensmittelbereich hinaus in einer wachsenden Premium-Nische von Bio-Getränken im In- und Ausland. Die restlichen 1.6 % der Aktien werden voraussichtlich bis Ende des 3. Quartals 2018 mittels Squeeze-out Verfahren erworben.

in TCHF	Beizulegender Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt
Flüssige Mittel	435
Wertschriften	10
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3 645
Sonstige Forderungen	800
Vorräte	12 738
Kfr. Steuerguthaben	61
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	401
Sachanlagen	23 825
Immaterielle Anlagen	9 628
Sonstige lfr. finanzielle Vermögenswerte	50
Latente Steueraktiven	41
Aktiven	51 634

ORIOR GRUPPE
HALBJAHRESBERICHT 2018
 Anhang

in TCHF	Beizulegender Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt
Kfz. Finanzverbindlichkeiten	-514
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-2753
Sonstige kfr. Verbindlichkeiten	-1179
Kfr. Steuerverbindlichkeiten	-141
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	-1299
Kfr. Rückstellungen	-13
Lfr. Finanzverbindlichkeiten	-11165
Pensionsverpflichtungen	-1702
Lfr. Rückstellungen	-783
Latente Steuerverbindlichkeiten	-690
Fremdkapital	-20 239
Nettovermögen	31 395
Goodwill aus dem Unternehmenserwerb	27 727
Gesamte Gegenleistung	59 122
Analyse des Zahlungsmittelabflusses aufgrund des Unternehmenserwerbs	
Bezahlter Geldbetrag (Investitionstätigkeit)	59 122
Mit dem Tochterunternehmen erworbene Zahlungsmittel (Investitionstätigkeit)	-435
Transaktionskosten des Unternehmenserwerbs (Betriebliche Tätigkeit)	1 083
Tatsächlicher Zahlungsmittelabfluss aufgrund des Unternehmenserwerbs	59 770

Im Rahmen des Halbjahresabschlusses wurde eine provisorische Kaufpreisallokation erstellt. Der erfasste Goodwill resultierte aus den erwarteten Synergien und sonstigen Vorteilen aus dem Zusammenschluss der Geschäftsaktivitäten. Er wurde den Segmenten ORIOR Convenience (TCHF 7538) und ORIOR International (TCHF 20189) zugeordnet. Der erfasste Goodwill ist steuerlich nicht abzugsfähig.

Der Nettobetrag der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen betrug zum Erwerbszeitpunkt TCHF 3 645. Der gesamte Betrag ist voraussichtlich einbringlich.

Der Nettoerlös der übernommenen Gesellschaft seit dem Akquisitionszeitpunkt betrug TCHF 4 344, und der Anteil am Reingewinn seit Akquisitionszeitpunkt betrug TCHF -363. Hätte der Unternehmenszusammenschluss zu Jahresbeginn 2018 stattgefunden, hätten sich der Nettoerlös auf TCHF 17 859 und der Anteil am Reingewinn auf rund TCHF -1 275 belaufen.

Die Transaktionskosten wurden in den operativen Kosten ausgewiesen.

4 Segmentberichterstattung

Zum Zweck der Unternehmenssteuerung ist die Gruppe nach Produktkategorien in Geschäftseinheiten organisiert und verfügt über die folgenden drei Geschäftssegmente:

- Das **Segment Convenience** mit den vier operativen Kompetenzzentren Fredag, Le Patron, Pastinella und Biotta betreibt fünf Verarbeitungsbetriebe in der Deutschschweiz. Neben Frisch-Convenience-Produkten wie Fertiggerichte, Pasteten und Terrinen, Frisch-Pasta, vegetarische und vegane Spezialitäten sowie kochfertige Geflügel- und Fleischprodukte stellt das Segment auch naturrein belassene biologische Gemüse- und Fruchtsäfte her. Hauptabsatzkanäle sind der Detailhandel und der Food Service. Die langfristige finanzielle Performance, insbesondere aufgrund der Art und Herstellung der Produkte sowie aufgrund der Kundengruppen, ist bei diesen vier operativen Kompetenzzentren ähnlich bzw. teilweise deckungsgleich. Daher wurden sie aggregiert und bilden zusammen das ORIOR Segment Convenience.
- Das **Segment Refinement** mit den drei operativen Kompetenzzentren Rapelli, Albert Spiess und Möfag betreibt fünf Verarbeitungs- und Veredelungsbetriebe in den Kantonen Tessin, Graubünden und St. Gallen. Dieses Segment charakterisiert sich durch seinen klaren Fokus auf die Fleischverarbeitung und -veredelung und stellt traditionelle Premium-Produkte wie Bündnerfleisch, Roh- und Kochschinken, Salami oder Mostbröckli her. Hauptabsatzkanäle sind der Detailhandel und der Food Service. Die langfristige finanzielle Performance, insbesondere aufgrund der Art und Herstellung der Produkte sowie aufgrund der Kundengruppen, ist bei diesen drei operativen Kompetenzzentren ähnlich bzw. teilweise deckungsgleich. Daher wurden sie aggregiert und bilden zusammen das ORIOR Segment Refinement.
- Das **Segment International** umfasst das operative Kompetenzzentrum Culinor Food Group, mit fünf Verarbeitungsbetrieben in Belgien, das operative Geschäft der Biotta Tochtergesellschaft Gesa mit einem Verarbeitungsbetrieb in Deutschland und den Export von Schweizer Produkten in das benachbarte Ausland – entsprechend das gesamte ORIOR Geschäft ausserhalb der Schweiz. Das Kompetenzzentrum Culinor Food Group stellt hochwertige Fertigenüs und Menükomponenten her und beliefert damit hauptsächlich den Detailhandel und den Food Service. Gesa ist auf die Herstellung von biologischen Gemüsesäften für die weiterverarbeitende Getränke- und Lebensmittelindustrie spezialisiert. Ebenfalls dem Segment International angehörend sind die von Schweizer Kompetenzzentren hergestellten Produkte, welche im benachbarten Ausland abgesetzt werden.

Die Ertragskraft der Segmente wird anhand des Betriebsergebnisses (EBITDA, EBIT) beurteilt, welches mit den für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses angewandten Grundsätzen übereinstimmt. Die Verrechnungspreise zwischen den Geschäftssegmenten werden zu marktüblichen Bedingungen wie unter unabhängigen Dritten festgelegt.

ORIOR GRUPPE
HALBJAHRESBERICHT 2018
Anhang

Segmentübersicht Januar – Juni 2018

in TCHF	ORIOR Convenience	ORIOR Refinement	ORIOR International	Anpassungen und Eliminationen	Konsolidiert
Umsatz mit Dritten	94 947	117 455	65 777		278 180
Umsatz mit anderen Segmenten	1 082	10 294	344	-11 720 ¹	0
Verkauf von Waren / Erbringung von Dienstleistungen	96 030	127 749	66 121	-11 720	278 180
Erlösminderungen	-1 893	-1 894	-651		-4 438
Nettoerlös	94 136	125 856	65 471	-11 720	273 742
Betriebsgewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisation (EBITDA)	12 253	9 832	5 234	-95	27 224
Abschreibungen / Impairment – Sachanlagen	-2 778	-2 972	-1 817		-7 566
Amortisationen – Immaterielle Anlagen	-281	-488	-1 084		-1 853
Ergebnis (EBIT)	9 194	6 373	2 333	-95	17 806
Netto-Finanzaufwand					-631
Gewinn vor Steuern					17 175
Investitionen Anlagevermögen	1 527	4 509	1 492	0 ²	7 528

¹ Erlöse sowie Zwischengewinne werden für Konsolidierungszwecke eliminiert.

² Geldabfluss aus Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen

Segmentübersicht Januar – Juni 2017

in TCHF	ORIOR Convenience Restated ³	ORIOR Refinement Restated ³	ORIOR International	Anpassungen und Eliminationen	Konsolidiert Restated ^{1,3}
Umsatz mit Dritten	87 179	117 314	59 299	0	263 792
Umsatz mit anderen Segmenten	968	6 184	0	-7 151 ¹	0
Verkauf von Waren / Erbringung von Dienstleistungen	88 147	123 497	59 299	-7 151	263 792
Erlösminderungen	-1 965	-2 055	-662	0	-4 682
Nettoerlös	86 182	121 442	58 637	-7 151	259 110
Betriebsgewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisation (EBITDA)	12 096	10 609	5 061	-54	27 712
Abschreibungen / Impairment – Sachanlagen	-2 671	-3 053	-1 530	0	-7 254
Amortisationen – Immaterielle Anlagen	-119	-645	-1 163	0	-1 928
Ergebnis (EBIT)	9 305	6 911	2 368	-54	18 530
Netto-Finanzaufwand					-1 734
Gewinn vor Steuern					16 796
Investitionen Anlagevermögen	1 583	3 667	1 007	0 ²	6 258

¹ Erlöse sowie Zwischengewinne werden für Konsolidierungszwecke eliminiert.

² Geldabfluss aus Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen.

³ Siehe Anmerkung 1

Segmentinformationen nach Ländern – Umsätze mit Dritten

in TCHF	Jan – Jun 2018	Jan – Jun 2017 Restated ¹
Schweiz	207 817	200 272
Belgien	33 487	31 494
Holland	19 860	19 653
Frankreich	10 573	7 061
Deutschland	858	199
Österreich	224	152
Skandinavien	117	0
USA	109	0
Grossbritannien	104	0
Spanien	103	0
Sonstige	491	279
Nettoerlös	273 742	259 110

¹ Siehe Anmerkung 1
Die obigen Umsatzinformationen richten sich nach dem Domizil der Kunden.

Sachanlagen und immaterielle Anlagen

in TCHF	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Schweiz	288 874	254 901	254 970
Belgien	109 976	112 965	106 206
Deutschland	26 990	0	0
Frankreich	141	169	186
Total Sachanlagen und immaterielle Anlagen	425 981	368 035	361 362

5 Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die folgenden Tabellen zeigen die Finanzinstrumente der Gruppe per 30. Juni 2018, 31. Dezember 2017 und 30. Juni 2017. In der angewandten Bewertungstechnik gab es keine wesentlichen Änderungen für die unten stehenden Werte seit dem letzten Jahresabschluss.

in TCHF	30.06.2018	Level 1	Level 2	Level 3
Vermögenswerte zu Marktwert, erfolgswirksame Erfassung der Marktwertveränderung (FVTPL)				
Erfolgswirksam zum Marktwert erfasste kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	287	70	217	0
Verbindlichkeiten zu Marktwert, erfolgswirksame Erfassung der Marktwertveränderung (FVTPL)				
Derivative Finanzinstrumente	-88	0	-88	0

in TCHF	31.12.2017	Level 1	Level 2	Level 3
Vermögenswerte zu Marktwert, erfolgswirksame Erfassung der Marktwertveränderung (FVTPL)				
Erfolgswirksam zum Marktwert erfasste kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	301	94	207	0
in TCHF				
Vermögenswerte zu Marktwert, erfolgswirksame Erfassung der Marktwertveränderung (FVTPL)				
Erfolgswirksam zum Marktwert erfasste kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	308	101	207	0
Verbindlichkeiten zu Marktwert, erfolgswirksame Erfassung der Marktwertveränderung (FVTPL)				
Derivative Finanzinstrumente	-6	0	-6	0
Verbindlichkeit aus Earn-out-Vereinbarungen	-150	0	0	-150

Die Gruppe schätzt den beizulegenden Zeitwert der finanziellen Verbindlichkeiten basierend auf zukünftigen diskontierten Zahlungsströmen anhand von Zinssätzen, die gegenwärtig zu vergleichbaren Bedingungen, bei vergleichbarem Kreditrisiko und mit vergleichbaren verbleibenden Restlaufzeiten für Verbindlichkeiten erhältlich sind. Die Basis für die Berechnung des Earn-out bilden vordefinierte Ziele.

6 Sachanlagen

Im Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018 erwarb die Gruppe Sachanlagen im Wert von TCHF 7808 (2017: TCHF 6988), was zu einem Geldabfluss von TCHF 7097 (2017: TCHF 6113) führte.

7 Immaterielle Anlagen

Die immateriellen Anlagen setzen sich wie folgt zusammen:

in TCHF	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Goodwill	162 450	135 632	132 835
Marken	60 737	55 528	55 528
Kundenstamm	65 697	63 169	62 169
Software	2 109	2 205	2 286
Total immaterielle Anlagen	290 993	256 534	252 818

Immaterielle Anlagen mit unbestimmter Nutzungsdauer werden jährlich oder wenn es einen Hinweis gibt, dass die immaterielle Anlage im Wert gemindert ist, auf Wertminderung überprüft. Per 30. Juni 2018 gab es keinen solchen Hinweis.

8 Dividende

Die Dividende für das Geschäftsjahr 2017 wurde im April 2018 in Übereinstimmung mit der Beschlussfassung der ordentlichen Generalversammlung vom 12. April 2018 ausbezahlt. Die Aktionärinnen und Aktionäre genehmigten die beantragte Dividende von CHF 2.17 pro Aktie, woraus sich eine Gesamtdividende von TCHF 14 083 (2017: TCHF 12 335) ergibt.

9 Aktienkapital

Für die Finanzierung der Akquisition der Thurella AG platzierte ORIOR im März 2018 592 499 neue Namenaktien zu einem Preis von CHF 75.50 je Aktie. Der Nettoerlös der Platzierung beläuft sich nach Abzug der Kapitalerhöhungskosten auf CHF 43.7 Mio. Die platzierten Aktien stammen aus dem bestehenden genehmigten Kapital der Gesellschaft.

10 Ertragssteuern

Die wesentlichen Bestandteile des Ertragssteueraufwands sind die folgenden:

in TCHF	Jan – Jun 2018	Jan – Jun 2017
Laufender Steueraufwand	-3 958	-2 061
Latenter Steueraufwand / -ertrag	871	98
Total	-3 087	-1 963

Total sind die Ertragssteuern um TCHF 1124 angestiegen. Die Abweichungen resultieren vor allem, weil einerseits in der Vorjahresperiode bei einer Gesellschaft steuerliche Verlustvorträge mit Gewinnen verrechnet werden konnten und weil andererseits höhere laufende Steuern angefallen sind aufgrund des Wegfalls eines Steuerprivilegs bei einer Gesellschaft.

11 Neubewertung Personalvorsorge / Pensionsverpflichtungen

Alle Pläne erfüllen die Voraussetzungen für leistungsorientierte Pensionspläne gemäss IAS 19. Die Reduktion der Pensionsverpflichtungen resultiert im Wesentlichen aus der Aktualisierung des Diskontsatzes.

12 Sonstige nicht zahlungswirksame Transaktionen

Die sonstigen nicht zahlungswirksamen Transaktionen in der Geldflussrechnung betreffen die Bewertung unserer langfristigen Bankverbindlichkeiten in EUR. In der Vorjahresperiode ist der CHF/EUR-Kurs gestiegen, während er in der laufenden Periode gesunken ist.

13 Finanzertrag

Die im Vergleich zur Vorjahresperiode höheren Finanzerträge sind insbesondere durch höhere Kursgewinne auf den Fremdwährungspositionen getrieben.

14 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Verwaltungsrat beschloss in der Sitzung vom 21. August 2018 eine Änderung in der Rechnungslegung des Konzerns von IFRS auf Swiss GAAP FER. Swiss GAAP FER ist eine anerkannte Rechnungslegungsgrundlage. Es wird weiterhin eine Berichterstattung gewährleistet, die ein genaues Bild über die finanzielle Situation vermittelt. Das Gesuch zum Wechsel des regulatorischen Standards an der Börse wird in den kommenden Tagen bei der SIX Exchange Regulation eingereicht. Es wird beabsichtigt, die Umstellung auf Swiss GAAP FER für den Jahresabschluss per 31. Dezember 2018 umzusetzen.

Aktieninformationen

Kotierung	SIX Swiss Exchange
Valorennummer	11167736
ISIN-Code	CH0111677362
Ticker-Symbol	ORON
Dividendenberechtigte Aktien	Alle, ausser eigene Aktien.
Stimmrechtsbestimmungen	Alle eingetragenen Aktionäre besitzen volles Stimmrecht.

Bedeutende Aktionäre

Gemäss den erhaltenen Offenlegungs-Mitteilungen halten per 15. August 2018 folgende Aktionäre mehr als 3% des Aktienkapitals der ORIOR AG:

Aktionär	Anzahl Aktien	%	Quelle
Ernst Göhner Stiftung (CH)	682'000 ¹	10.46	Offenlegungs-Mitteilung 05.10.2012
UBS Fund Management AG (CH)	577'613	8.86	Offenlegungs-Mitteilung 10.07.2018
Schroders Plc (GB)	288'856	4.88 ³	Offenlegungs-Mitteilung 05.02.2015
Rolf U. Sutter / Gruppe (CH)	200'150 ²	3.07	Offenlegungs-Mitteilung 25.09.2015
Swisscanto Fondsleitung AG (CH)	194'429	3.28 ³	Offenlegungs-Mitteilung 24.06.2015
Credit Suisse Funds AG (CH)	205'662	3.16	Offenlegungs-Mitteilung 15.03.2018

¹ Darin enthalten sind die am 7. März 2018 im Rahmen der Kapitalerhöhung erworbenen 62'000 ORIOR Aktien. Die zugehörige Medienmitteilung erfolgte am 7. März 2018.

² Darin enthalten sind die im Oktober 2015 im Rahmen des Mitarbeiter- und Aktienbeteiligungsprogramms von Rolf U. Sutter zu Sonderkonditionen erworbenen 500 ORIOR Aktien mit einer Sperrfrist bis zum 31. Oktober 2018 sowie die im Mai 2018 im Rahmen des Mitarbeiter- und Aktienbeteiligungsprogramms von Rolf U. Sutter zu Sonderkonditionen erworbenen 350 ORIOR Aktien mit einer Sperrfrist bis zum 31. Juli 2021. Die zugehörigen Management-Transaktionsmeldungen erfolgten am 30. Oktober 2015 und am 30. Mai 2018.

³ Entspricht den Werten in den Offenlegungs-Mitteilung und basiert auf dem zu diesem Zeitpunkt gültigen Gesamtkapital der ORIOR AG.

Börseninformationen / Kennzahlen

		30.06.2018	30.06.2017
Kurs der Aktie am 30.06.	in CHF	85.20	76.20
Jahreshöchst (Juli – Juni)	in CHF	88.40	86.00
Jahrestiefst (Juli – Juni)	in CHF	71.40	64.80
Börsenkapitalisierung am 30.06.	in CHF Mio.	555.3	451.5
Reingewinn pro Aktie	in CHF	2.25	2.51
Reingewinn pro Aktie (verwässert)	in CHF	2.25	2.51
Operativer Cashflow pro Aktie	in CHF	3.32	4.82
Eigenkapital pro Aktie	in CHF	51.61	42.93
Gewichtete Ø Anzahl Aktien im Umlauf	in '000	6'273	5'905

Die Kennzahlen pro Aktie wurden basierend auf der gewichteten, durchschnittlichen Anzahl Aktien im Umlauf berechnet.

Unternehmenskalender

Publikation Jahresresultat 2018	04.03.2019
Publikation Geschäftsbericht 2018	04.03.2019
9. ordentliche Generalversammlung	11.04.2019

Rapelli SA

Rapelli SA

Via Laveggio 13
CH-6855 Stabio
Tel.: +41 91 640 73 00
info@rapelli.com
www.rapelli.com



Albert Spiess AG

Dorfstrasse 65
CH-7220 Schiers
Tel.: +41 81 308 03 08
office@albert-spiess.ch
www.albert-spiess.ch



Möslli Fleischwaren AG

Industriestrasse 9
CH-9524 Zuzwil
Tel.: +41 71 944 11 11
admin@moeefag.ch
www.moeefag.ch



Fredag AG

Oberfeld 7
CH-6037 Root
Tel.: +41 41 455 57 00
info@fredag.ch
www.fredag.ch



ORIOR Menu AG Le Patron

Rohrmattstrasse 1
CH-4461 Böckten
Tel.: +41 61 985 85 00
info@lepatron.ch
www.lepatron.ch



ORIOR Menu AG Pastinella

Industriestrasse 40
CH-5036 Oberentfelden
Tel.: +41 62 737 28 28
info@pastinella.ch
www.pastinella.ch



Der Schweizer Bio-Pionier

Biotta AG

Pflanzbergstrasse 8
CH-8274 Tägerwilen
Tel.: +41 71 466 48 48
office@biotta.ch
www.biotta.ch



culinor food group

Culinor NV

Houtstraat 46
B-9070 Destelbergen
Tel. +32 9 229 05 11
info@culinor.com
www.culinor.com

ORIOR AG

Dufourstrasse 101
CH-8008 Zürich
Tel.: +41 44 308 65 00
info@orior.ch
www.orior.ch