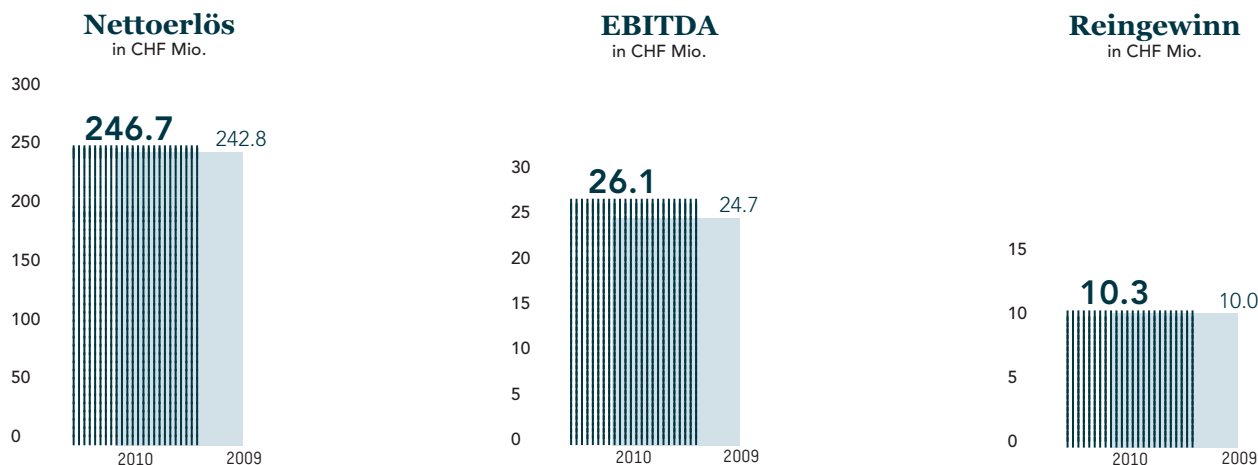




ORIOR GRUPPE HALBJAHRESBERICHT 2010

EXCELLENCE IN FOOD

ORIOR im Überblick



Unternehmensgruppe

- Bestes Halbjahresresultat der Geschichte
- Fokus auf profitabilem Wachstum
- Marktführer im Convenience-Segment Schweiz
- Wettbewerbsvorteile aufgrund herausragender Produktinnovationen und starker Unternehmenskultur
- Solide Bilanzstruktur mit einer EK-Quote von 40.7%
- Return on Investment von 14.3%
- Reingewinn belastet durch zusätzlichen Finanzaufwand (TCHF 972) im Zusammenhang mit dem IPO

Kennzahlen der ORIOR Gruppe

in TCHF	Januar-Juni 2010	Δ in %	Januar-Juni 2009
Nettoerlös	246 664	+1.6%	242 796
EBITDA	26 147	+5.8%	24 702
in % vom Nettoerlös	10.6%		10.2%
EBIT	19 385	+6.7%	18 173
in % vom Nettoerlös	7.9%		7.5%
Reingewinn	10 281	+3.0%	9 983
in % vom Nettoerlös	4.2%		4.1%
Nettoverschuldung Dritte	88 627	-38.7%	144 645
Nettoverschuldung / EBITDA Quote (annualisiert)	1.65 x		2.89 x
Eigenkapital	153 932		54 994
Eigenkapitalquote	40.7%		24.6%¹
ROI (annualisiert)	14.3%		13.4%
Durchschnittlicher Personalbestand (auf Vollzeitbasis)	1 251		1 265

¹ beinhaltet Aktionärsdarlehen im Betrag von TCHF 42 263

ORIOR ist die im Frisch-Convenience Food und in der Fleischveredelung führende schweizerische Lebensmittelgruppe

Ausgerichtet auf innovative Produkte in rasch wachsenden Nischenmärkten umfasst das Segment Convenience die Kompetenzzentren Pastinella, Le Patron und Fredag, das Segment Refinement die Kompetenzzentren Rapelli und Spiess. Mit der Lineafresca verfügen wir über eine eigene, gesamtschweizerische Transport- und Logistikorganisation für die Feinverteilung unserer frischen Produkte an den schweizerischen Detailhandel, die Gastronomie und die Food Service-Branche. Die unternehmerische Verantwortung liegt bei ORIOR so nahe wie möglich am Markt, nämlich bei den Unternehmen und Geschäftseinheiten, die die ORIOR-Gruppe bilden. Dies ermöglicht uns, sich verändernde Bedürfnisse unserer Kunden und Konsumenten rasch zu erkennen und mit innovativen Produkten und Konzepten darauf zu antworten. Tiefe statt Breite und ein kompromissloses Qualitätsbewusstsein sind dabei wesentliche Grundsätze unserer Markt- und Produktephilosophie. Mit unseren Produkten wollen wir bleibende Werte schaffen und bei unseren Abnehmern eine hohe Glaubwürdigkeit erreichen.



Marken

ORIOR verfügt über eine Vielzahl starker Markenprodukte. Mit diesen wollen wir in allen Marktnischen, in denen wir tätig sind, führende Positionen einnehmen. Mit dem Ehrgeiz, zu den Besten zu gehören, stellen wir aber auch Markenprodukte für unsere Kunden her. Aus dieser Philosophie heraus sind starke Partnerschaften zwischen ORIOR und unseren Kunden im Detailhandel, in der Gastronomie und im Food Service gewachsen.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Wir freuen uns, Ihnen den ersten Halbjahresbericht der ORIOR AG seit der Kotierung der Gesellschaft an der Schweizer Börse im April diesen Jahres vorlegen zu können.

Erfolgreicher Börsengang

Der Börsengang war ein historischer Schritt in der Geschichte unseres Unternehmens, den wir zusammen mit unserem damaligen und heutigen Hauptaktionär Capvis sorgfältig vorbereitet haben. Wir sind stolz, dass es uns gelungen ist, das Vertrauen einer Vielzahl von institutionellen und privaten Aktionären zu finden, welche heute das kapitalmässige Fundament unseres Unternehmens bilden. Sie geben uns Sicherheit für die Umsetzung unserer Vision, ORIOR als führendes Frisch-Convenience Food-Unternehmen in der Schweiz und im angrenzenden Ausland erfolgreich weiter zu entwickeln.

Bester Halbjahresabschluss in der Unternehmensgeschichte

Trotz Preissenkungen bei den Rohstoffen gelang es wie schon in den letzten Jahren, den Umsatz gegenüber dem Vorjahr zu steigern und mit einem Plus von 1.6 Prozent die neue Rekordmarke von CHF 246.7 Mio. zu erreichen. Der sich dynamisch entwickelnde Privatkonsum führte auch zu einer Zunahme des Absatzvolumens um 4.4 Prozent.

Ertragsmässig fiel das erste Halbjahr besonders erfreulich aus: trotz steigendem Preisdruck stieg der Betriebserfolg gemessen am Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisationen (EBITDA) mit 5.8 Prozent überdurchschnittlich auf CHF 26.1 Mio. Daraus errechnet sich eine EBITDA-Marge von 10.6 Prozent. Der EBIT stieg um 6.7 Prozent auf CHF 19.4 Mio. Aufgrund einmaliger Kosten, die mit dem Börsengang verbunden waren, nahm das Nettoergebnis zwar nur um 3 Prozent auf CHF 10.3 Mio. zu. Ohne diese zusätzlichen Belastungen hätte die Verbesserung über 10 Prozent betragen.

Der erfreuliche Geschäftsgang und die dem Unternehmen durch den Börsengang neu zugeflossenen Mittel beeinflussten die Bilanz positiv. Die Nettoverschuldung konnte massiv von CHF 144.6 Mio. auf CHF 88.6 Mio. zurückgeführt werden, während sich das Eigenkapital annähernd verdreifachte und nun CHF 153.9 Mio. erreicht. Daraus ergibt sich eine gute Eigenkapitalquote von 40.7 Prozent.

Mit diesen Ergebnissen erzielte ORIOR den besten Halbjahresabschluss ihrer Geschichte. Er ist eine Bestätigung der kontinuierlichen Entwicklung der Gesellschaft, die seit nunmehr zehn Jahren jedes Jahr neue Bestmarken erreicht. Diese Entwicklung ist auch eine Bestätigung unserer Strategie, mit den drei Segmenten Convenience, Refinement und Corporate, Export und Logistik auf jene Kompetenzen zu fokussieren, in denen wir besonders stark sind und mit denen wir uns führende Marktpositionen sichern können.

Bestes Halbjahresresultat der Geschichte

Stabile Entwicklung der einzelnen Segmente

Das Segment Convenience legte erneut eine in allen Bereichen überzeugende Performance an den Tag. Während der Umsatz im Vorjahresvergleich um 3 Prozent auf CHF 99.8 Mio. zunahm, konnte der EBITDA markant um 19.4 Prozent auf CHF 14.8 Mio. gesteigert werden. Einmal mehr bestätigte sich die hohe Ertragskraft des Convenience-Geschäftes: mit 38.7 Prozent des Umsatzes erzielt das Segment 56.7 Prozent des EBITDA der Gruppe.

Das Segment Refinement bestätigt seine Bedeutung als zentrale Stütze der Gruppe. Mit einem gegenüber dem Vorjahr stagnierenden Umsatz von CHF 145.6 Mio. (-0.9 Prozent)

gelang es, in einem aggressiven Konkurrenzumfeld das rekordhohe Niveau der Verkäufe des Vorjahres annähernd zu halten. Intensive Marketingmassnahmen und höhere Energiekosten führten zu einer Einbusse beim EBITDA von CHF 0.4 Mio. auf CHF 13.2 Mio. Das Segment Corporate, Export und Logistik erzielte vor allem wegen des stetig wachsenden Verkaufserfolges im Ausland einmal mehr hohe Zuwachsraten. Das Volumen der abgesetzten Produkte nahm um 52.6 Prozent, der Umsatz um 24.3 Prozent zu. Aufgrund des scharfen Wettbewerbs, der Schwäche des Euros und vor allem aufgrund der IPO-bedingten Einmalkosten blieb der EBITDA mit CHF – 1.9 Mio. (Vorjahr – 1.4 Mio.) im negativen Bereich.

Stark gefüllte Innovationspipeline

Zuversichtlicher Ausblick

Aufgrund des traditionell leicht stärkeren zweiten Halbjahres erwarten wir, dass sich das zweite Semester noch etwas besser als das erste entwickeln und ORIOR das laufende Geschäftsjahr umsatz- und ertragsmässig erneut leicht über dem Vorjahr abschliessen wird.

Unsere gut gefüllte Innovationspipeline wird es erlauben, sowohl im Convenience- wie auch im Refinement-Segment weiterhin als Trendsetter zu agieren und neue oder neu interpretierte Produkte einzuführen. Dies wird sich ebenso wie die erfolgreichen Food Service-Konzepte für die Gastronomie positiv auf den Umsatz auswirken.

Trotz voraussichtlich leicht höhere Rohstoffpreisen rechnen wir dennoch mit Durchschnittspreisen leicht unter Vorjahr. Für die kommenden Monate gehen wir von stabilen Bruttomargen aus. Die laufenden Wertschöpfungs-Initiativen und die deutlich tieferen Finanzierungskosten dürften schliesslich einen günstigen Einfluss auf die Entwicklung der Kostenseite haben.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, wir freuen uns über Ihr Interesse an der ORIOR und danken Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns und unseren Mitarbeitenden entgegenbringen. Wir werden alles daran setzen, die Erfolgsgeschichte der ORIOR fortzuschreiben!



Rolf Friedli
Präsident des Verwaltungsrats



Rolf U. Sutter
CEO und Delegierter des Verwaltungsrats

Konsolidierte Erfolgsrechnung

in TCHF	Anhang	Januar-Juni 2010	Δ in %	Januar-Juni 2009
Umsatz		250 681		246 881
Erlösminderungen		-4 017		-4 085
Nettoerlös		246 664	+1.6%	242 796
Warenaufwand / Fremdleistungen		-144 542		-153 598
Bestandesänderungen Halb- und Fertigfabrikate		-555		7 514
Personalaufwand		-46 195		-44 653
Übriger Betriebsertrag		372		368
Übriger Betriebsaufwand		-29 597		-27 725
EBITDA		26 147	+5.8%	24 702
Betriebsgewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisationen				
in % vom Nettoerlös		10.6%		10.2%
Abschreibungen – Sachanlagen		-5 134		-4 972
Amortisationen – Immaterielle Anlagen		-1 628		-1 557
EBIT		19 385	+6.7%	18 173
Betriebsgewinn vor Zinsen und Steuern				
in % vom Nettoerlös		7.9%		7.5%
Finanzertrag		184		403
Finanzaufwand	● 7	-5 453		-4 797
Gewinn vor Steuern		14 116	+2.4%	13 779
in % vom Nettoerlös		5.7%		5.7%
Ertragssteuern	● 8	-3 835		-3 796
Reingewinn		10 281	+3.0%	9 983
in % vom Nettoerlös		4.2%		4.1%
Davon entfallen auf:				
Minderheitsanteile		0		0
Aktionäre von Orior		10 281		9 983
Gewinn pro Aktie in CHF				
Basisgewinn pro Aktie		2.11		2.35
Verwässerter Gewinn pro Aktie		2.11		2.35
Gewichtete ø Anzahl Aktien im Umlauf in '000		4 883		4 250

Gesamtergebnisrechnung

in TCHF		Januar-Juni 2010	Δ in %	Januar-Juni 2009
Reingewinn		10 281	+3.0%	9 983
Währungsumrechnungsdifferenzen		66		6
Sonstiges Ergebnis nach Steuern		66		6
Gesamtergebnis nach Steuern		10 347	+3.6%	9 989
Davon entfallen auf:				
Minderheitsanteile		0		0
Aktionäre von Orior		10 347		9 989

Konsolidierte Bilanz

in TCHF	Anhang	30.06.2010	in %	31.12.2009	in %	30.06.2009	in %
Flüssige Mittel		31 432		28 216		25 144	
Wertschriften		198		198		162	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		41 955		39 520		34 741	
Sonstige Forderungen		3 134		2 774		2 697	
Vorräte		63 677		58 737		73 161	
Kfr. Steuerguthaben		14		63		32	
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		3 502		3 891		3 400	
Umlaufvermögen		143 912	38.1%	133 399	34.0%	139 337	35.2%
Sachanlagen		62 024		62 008		58 274	
Finanzanlagen		214		214		214	
Immaterielle Anlagen	● 5	171 373		172 164		173 405	
Sonstige lfr. finanzielle Vermögenswerte	● 7	0		24 079		24 079	
Latente Steueraktiven		269		0		0	
Anlagevermögen		233 880	61.9%	258 465	66.0%	255 972	64.8%
Total Aktiven		377 792	100%	391 864	100%	395 309	100%
Derivative Finanzverbindlichkeiten		2 275		1 887		2 417	
Kfr. Finanzverbindlichkeiten		10 798		24 846		22 369	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		41 820		45 440		45 257	
Sonstige kfr. Verbindlichkeiten		3 354		2 163		3 647	
Kfr. Steuerverbindlichkeiten		7 970		9 685		7 439	
Passive Rechnungsabgrenzungsposten		21 181		19 628		18 505	
Kfr. Rückstellungen		32		92		1 138	
Kurzfristige Schulden		87 430	23.2%	103 741	26.5%	100 772	25.5%
Lfr. Finanzverbindlichkeiten – Dritte	● 7	106 986		146 668		169 082	
Lfr. Finanzverbindlichkeiten – Nahestehende Personen	● 7/9	0		42 994		42 263	
Pensionsverpflichtungen		784		664		436	
Rückstellungen		2 916		2 932		1 995	
Latente Steuerverbindlichkeiten		25 744		25 880		25 767	
Langfristige Schulden		136 430	36.1%	219 138	55.9%	239 543	60.6%
Fremdkapital		223 860	59.3%	322 879	82.4%	340 315	86.1%
Aktienkapital	● 6	23 700		17 000		17 000	
Kapitalreserven (Agio)	● 6	67 900		0		0	
Gewinnreserven		62 317		52 036		38 046	
Kumulierte Umrechnungsdifferenzen		15		-51		-52	
Den Aktionären der Orior zurechenbares Eigenkapital		153 932	40.7%	68 985	17.6%	54 994	13.9%
Minderheitsanteile		0		0		0	
Total Eigenkapital		153 932	40.7%	68 985	17.6%	54 994	13.9%
Total Passiven		377 792	100%	391 864	100%	395 309	100%

Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals

in TCHF	Anhang	Aktienkapital	Kapital- reserven (Agio)	Gewinn- reserven	Kumulierte Umrechnungs- differenzen	Den Aktionären der ORIOR zurechenbares Eigenkapital	Minderheits- anteile	Total Eigenkapital
Stand 1. Januar 2009		17 000	0	28 063	- 58	45 005	0	45 005
Reingewinn		0	0	9 983	0	9 983	0	9 983
Sonstiges Ergebnis der Periode		0	0	0	6	6	0	6
Gesamtergebnis		0	0	9 983	6	9 989	0	9 989
Stand 30. Juni 2009		17 000	0	38 046	- 52	54 994	0	54 994
Stand 31. Dezember 2009		17 000	0	52 036	- 51	68 985	0	68 985
Reingewinn		0	0	10 281	0	10 281	0	10 281
Sonstiges Ergebnis der Periode		0	0	0	66	66	0	66
Gesamtergebnis		0	0	10 281	66	10 347	0	10 347
Kapitalerhöhung	● 6	6 700	73 700	0	0	80 400	0	80 400
Transaktionskosten	● 6	0	- 5 800	0	0	- 5 800	0	- 5 800
Stand 30. Juni 2010		23 700	67 900	62 317	15	153 932	0	153 932

Konsolidierte Geldflussrechnung

in TCHF	Anhang	Januar-Juni 2010	Januar-Juni 2009
Reingewinn		10 281	9 983
Steuern		3 835	3 796
Abschreibungen / Amortisationen		6 762	6 529
Veränderung Wertberichtigung und Rückstellungen		-618	809
Ergebnis aus Veräusserung von Anlagevermögen		-27	-11
Zinserträge		-27	-88
Dividendenerträge		-13	-10
Zinsaufwände		4 014	3 444
Veränderung Pensionsverpflichtungen		120	227
Veränderung Nettoumlaufvermögen		-6 713	-2 908
- Forderungen aus L&L u. sonstige Forderungen		-2 916	4 914
- Vorräte		-4 593	-12 705
- Verbindlichkeiten aus L&L u. sonstige Verbindlichkeiten		-1 976	83
- Aktive und passive Rechnungsabgrenzungsposten		2 772	4 800
Bezahlte Zinsen		-2 294	-2 951
Bezahlte Steuern		-5 935	-5 363
Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit		9 385	13 457
Erwerb von			
- Sachanlagen	● 4	-5 351	-4 202
- Immateriellen Anlagen		-798	-1 353
Veräusserung von			
- Sachanlagen		28	76
- Immateriellen Anlagen		0	4
Erhaltene Zinsen		26	67
Erhaltene Dividenden		13	10
Cash Flow aus Investitionstätigkeit		-6 082	-5 398
Zunahme von Finanzverbindlichkeiten		0	0
Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	● 7	-74 493	-9 308
Kapitalerhöhung	● 6	80 400	0
Transaktionskosten Kapitalerhöhung	● 6	-5 800	0
Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit		107	-9 308
Währungsumrechnungsdifferenzen		-194	27
Netto Zunahme (+) / Abnahme (-) der flüssigen Mittel		3 216	-1 222
Flüssige Mittel per 01.01.		28 216	26 366
Netto Fremdwährungsdifferenzen		0	0
Flüssige Mittel per 30.06.		31 432	25 144

Anhang zum Halbjahresbericht 2010

1 Grundlagen der Rechnungslegung

Der vorliegende Halbjahresbericht umfasst die konsolidierte Halbjahresrechnung der ORIOR und ihrer Tochtergesellschaften für die am 30. Juni 2010 endende Berichtsperiode. Die Revisionsstelle hat eine prüferische Durchsicht (Review) der konsolidierten Halbjahresrechnung 2010 vorgenommen mit Bericht zu Händen des Verwaltungsrates. Die Jahresrechnung 2009 wurde ordentlich geprüft, wobei die Halbjahreszahlen 2009 keinem Review unterzogen wurden. Die Halbjahresrechnung 2010 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 – Zwischenberichterstattung (Interim Financial Reporting) erstellt und sollte im Zusammenhang mit der Jahresrechnung 2009 gelesen werden. Der Verwaltungsrat hat die konsolidierte Halbjahresrechnung am 30. August 2010 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 ursprünglichen Schätzungen der Periode, in welcher die Umstände ändern, angepasst.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Für die Erstellung der Halbjahresrechnung 2010 wurden die für die Erstellung der Jahresrechnung 2009 angewandten Rechnungslegungsgrundsätze unverändert übernommen. Die nachfolgenden, eingeführten Neuregelungen zu IFRS hatten keine wesentlichen Auswirkungen auf die Rechnungslegungsgrundsätze und die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der ORIOR Gruppe:

- Änderungen zu IFRS 1 – Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards – Zusätzliche Vereinfachungen
- IFRS 2 Änderungen – Anteilsbasierte Vergütungen im Konzern, die in bar erfüllt werden
- IFRS 3 überarbeitet – Unternehmenszusammenschlüsse
- IAS 27 überarbeitet – Konzern- und separate Einzelabschlüsse
- IAS 39 Änderungen / IFRIC 9 – Eingebettete Derivate
- IFRIC 17 – Sachdividenden an Eigentümer
- IFRIC 18 – Übertragung eines Vermögenswertes durch einen Kunden

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 Neujahrsgeschäft zurückzuführen.

3 Segmentberichterstattung

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

ORIOR Refinement



Dieses Segment charakterisiert sich durch seinen klaren Fokus auf die Fleischverarbeitung und -veredelung. Das ORIOR Segment Refinement produziert hauptsächlich Premium-Produkte und betreibt zwei Verarbeitungs- und drei Veredelungsbetriebe in den Kantonen Graubünden und Tessin. Die Produkte werden vornehmlich über die Detailhandels- und Gastronomie-Kanäle vertrieben.

ORIOR Convenience



Dieses Segment legt den Fokus auf das Produzieren von Frisch-Convenience-Produkten wie Fertiggerichte für den Detailhandels- und Gastronomiemarkt, Frischpasta, vegetarische Produkte oder kochfertige Geflügel- und Fleischprodukte. Das ORIOR Segment Convenience betreibt vier Verarbeitungs-Betriebe in der Deutschschweiz. Die Produkte werden vornehmlich über die Detailhandels- und Gastronomie-Kanäle verkauft.

ORIOR Corporate, Export und Logistik



Dieses ORIOR Segment ist verantwortlich für die Verteilung von frischen und gefrorenen Produkten innerhalb der Schweiz sowie für den Export und die Vermarktung der Gruppen-Produkte unter den entsprechenden Marken hauptsächlich in den EU-Nachbarländern. Verschiedene Verteilzentren wurden im Zentrum der Schweiz sowie in Haguenau (Frankreich) etabliert. Zudem ist das Gruppenmanagement ebenfalls in dieses Segment eingeschlossen.

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 2010
Anhang

Januar-Juni 2010

in TCHF	ORIOR Refinement	ORIOR Convenience	ORIOR Corporate, Export und Logistik	Anpassungen und Eliminationen	Konsolidiert
Umsatz mit Dritten	139 190	101 021	10 470	0	250 681
Umsatz mit anderen Segmenten	8 104	994	3 910	-13 008 ¹	0
Verkauf von Waren / Erbringung von Dienstleistungen	147 294	102 015	14 380	-13 008	250 681
Erlösminderungen	-1 676	-2 253	-88	0	-4 017
Nettoerlös	145 618	99 762	14 292	-13 008	246 664
Betriebsgewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisation (EBITDA)	13 212	14 842	-1 907	0	26 147
Abschreibungen – Sachanlagen	-2 424	-2 407	-303	0	-5 134
Amortisationen – Immaterielle Anlagen	-1 129	-59	-440	0	-1 628
Segment Ergebnis (EBIT)	9 659	12 376	-2 650	0	19 385
Segment Aktiven	287 307	73 575	182 392	-165 482 ^{1,2}	377 792
Segment Fremdkapital	222 915	33 655	12 620	-45 330 ^{1,3}	223 860
Zugänge Anlagevermögen	2 532	2 469	1 148	0 ⁴	6 149

Januar-Juni 2009

in TCHF	ORIOR Refinement	ORIOR Convenience	ORIOR Corporate, Export und Logistik	Anpassungen und Eliminationen	Konsolidiert
Umsatz mit Dritten	141 042	97 865	7 974	0	246 881
Umsatz mit anderen Segmenten	7 539	1 098	3 660	-12 297 ¹	0
Verkauf von Waren / Erbringung von Dienstleistungen	148 581	98 963	11 634	-12 297	246 881
Erlösminderungen	-1 958	-2 027	-100	0	-4 085
Nettoerlös	146 623	96 936	11 534	-12 297	242 796
Betriebsgewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisation (EBITDA)	13 642	12 432	-1 372	0	24 702
Abschreibungen – Sachanlagen	-2 553	-2 224	-195	0	-4 972
Amortisationen – Immaterielle Anlagen	-1 132	-101	-324	0	-1 557
Segment Ergebnis (EBIT)	9 957	10 107	-1 891	0	18 173
Segment Aktiven	286 974	75 669	126 564	-93 898 ^{1,2}	395 309
Segment Fremdkapital	148 223	38 703	11 469	141 920 ^{1,3}	340 315
Zugänge Anlagevermögen	3 455	670	1 430	0 ⁴	5 555

¹ Inter-Segment Aktiven, Fremdkapital und Erlöse werden für Konsolidierungszwecke eliminiert.

² Segment Aktiven beinhalten keine Derivative und Beteiligungen. Diese werden auf Konzernstufe verwaltet.

³ Segment Fremdkapital beinhaltet keine verzinlichen Finanzverbindlichkeiten und Derivative Finanzinstrumente.

Diese Finanzverbindlichkeiten in der Höhe von TCHF 120 059 (30.06.2010) bzw. TCHF 236 131 (30.06.2009) werden auf Konzernstufe verwaltet.

⁴ Zugänge von Sachanlagen und immateriellen Anlagen.

Segmentinformationen nach Ländern

Umsätze mit Dritten in TCHF	Januar-Juni 2010	Januar-Juni 2009	
Schweiz	241 333	239 754	
Frankreich	7 046	5 709	
Deutschland	1 108	670	
Sonstige	1 194	748	
Verkauf von Waren / Erbringung von Dienstleistungen	250 681	246 881	
Erlösminderungen	-4 017	-4 085	
Nettoerlös	246 664	242 796	

Anlagevermögen in TCHF	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Schweiz	233 199	233 918	231 440
Frankreich	300	358	350
Deutschland	102	99	91
Sonstige	10	11	12
Total Anlagevermögen	233 611	234 386	231 893

Das Anlagevermögen umfasst Sachanlagen, Finanzanlagen und immaterielle Anlagen.

4 Sachanlagen

Im Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2010 erwarb die Gruppe Sachanlagen im Wert von TCHF 5 351 (2009: TCHF 4 202). Die grössten Erwerbpositionen betreffen den Bau einer neuen Produktionsmaschine für die Pastetenlinie bei Le Patron von aktuell TCHF 560 sowie die Realisierung eines neuen Maschinenparks (Verpackungs- und Schneidemaschinen) bei der Spiess AG von aktuell TCHF 600. Die übrigen getätigten Investitionen erfolgten im Rahmen der ordentlichen Geschäftstätigkeit und im selben Umfang wie in der Vergleichsperiode 2009.

5 Immaterielle Anlagen

Die immateriellen Anlagen setzen sich wie folgt zusammen:

in TCHF	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Goodwill	82 318	82 318	82 318
Produktionspatent	4 042	4 851	5 659
Marken	53 917	53 917	53 917
Kundenstamm	27 894	28 152	28 410
Software	3 202	2 926	3 101
Total immaterielle Anlagen	171 373	172 164	173 405

6 Eigenkapital

Anlässlich der ausserordentlichen Generalversammlung vom 9. April 2010 wurde eine ordentliche Kapitalerhöhung beschlossen. Zudem wurde in der Berichtsperiode genehmigtes Kapital im Nennwertbetrag von maximal TCHF 4 762 und bedingtes Kapital von maximal TCHF 714 geschaffen. Ebenfalls beschloss die Generalversammlung als Vorbereitung auf den Börsengang eine Neuaufteilung des Aktienkapitals mit einem Aktiensplitt von 1:25 auf einen Nennwert von je CHF 4 pro Aktie.

Am 22. April 2010 wurde im Rahmen des Initial Public Offering (IPO) durch die Ausgabe von 1 675 000 Namenaktien zu einem Emissionspreis von CHF 48 das Aktienkapital von TCHF 17 000 auf 23 700 erhöht und es wurden Kapitalreserven von brutto TCHF 73 700 geschaffen. Die anteiligen Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Börsengang

beliefen sich total auf TCHF 5 997. Gemäss den Bestimmungen von IAS 32/39 konnten davon TCHF 5 800 direkt mit den Kapitalreserven (Agio) verrechnet werden, was zu Kapitalreserven von 67 900 führte.

7 Finanzverbindlichkeiten / Finanzaufwand

in TCHF	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	10 798	24 846	22 369
Langfristige Bankverbindlichkeiten	106 986	146 668	169 082
Aktionärsdarlehen	0	42 994	42 263
Total	117 784	214 508	233 714

Die Rückzahlung der Finanzverbindlichkeiten erfolgte grösstenteils aus dem Nettoemissionserlös der ordentlichen Kapitalerhöhung und aus den sonstigen finanziellen Vermögenswerten von TCHF 24 079. Im Rahmen des Börsengangs wurde mit den kreditgebenden Banken ein neuer Kreditrahmenvertrag ausgehandelt, welcher den bisherigen ersetzt. Durch die frühzeitige Ablösung des alten Kreditrahmenvertrages wurde der Restbetrag der Transaktionskosten im Betrag von TCHF 972 in der Berichtsperiode über den Finanzaufwand amortisiert.

in TCHF	Januar-Juni 2010	Januar-Juni 2009
Ordentlicher Finanzaufwand	-4 481	-4 797
Amortisation Transaktionskosten des alten Kreditrahmenvertrages	-972	0
Finanzaufwand	-5 453	-4 797

Am 29. April 2010 wurde der neue Kreditrahmenvertrag in der Höhe von CHF 135 Mio. zuzüglich EUR 40 Mio. unterzeichnet, wovon CHF 15 Mio. und EUR 40 Mio. noch nicht beansprucht wurden. Die Finanzverbindlichkeiten wurden zum Marktwert abzüglich Transaktionskosten bilanziert. Die Differenz zwischen dem Rückzahlungsbetrag und dem Buchwert wird über die Laufzeit gemäss der Effektivzinsmethode amortisiert. Die Zinssätze des neuen Kreditrahmenvertrages sind vom Verhältnis Nettoverschuldung zu EBITDA der Gruppe sowie vom LIBOR abhängig.

8 Ertragssteuern

Die wesentlichen Bestandteile des Ertragssteueraufwands in der konsolidierten Erfolgsrechnung sind die folgenden:

in TCHF	Januar-Juni 2010	Januar-Juni 2009
Tatsächlicher Steueraufwand	-4 266	-3 963
Latenter Steueraufwand aus der Entstehung bzw. Auflösung latenter Steuern	431	167
Ertragssteuern	-3 835	-3 796

9 Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen

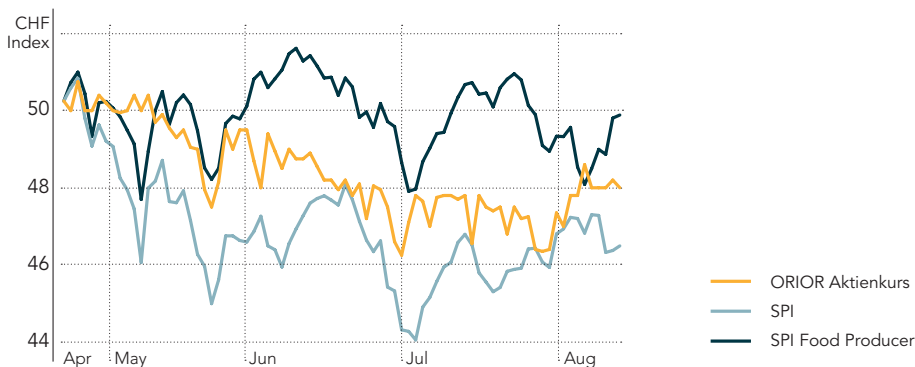
Durch den Nettoerlös aus der ordentlichen Kapitalerhöhung wurden die Aktionärsdarlehen im April 2010 vollständig amortisiert.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

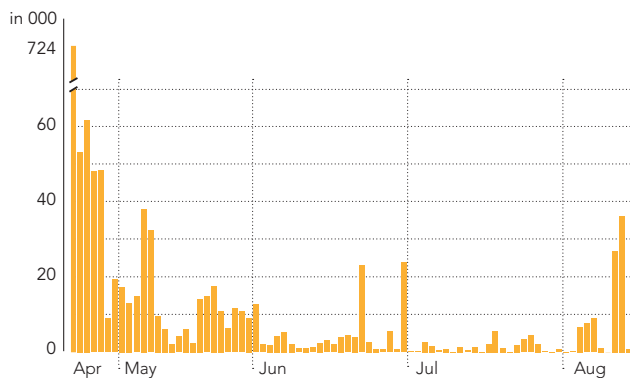
Zwischen dem 30. Juni 2010 und dem 30. August 2010 sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten.

Informationen für Investoren

Kursentwicklung



Volumen



Kennzahlen

	Januar-Juni 2010
Gewinn pro Aktie (6 Monate)	2.11
Eigenkapital in Mio. CHF	153.9
Eigenkapitalquote	40.7%
Anzahl Aktien in Mio.	5.925
Marktkapitalisierung in Mio. CHF	284

Corporate Kalender

	Datum	Ort
HY 2010	31.08.2010	Zürich
FY 2010	22.02.2011	Zürich
GV 2010	06.04.2011 10.00 Uhr	Zürich Lakeside Casino
HY 2011	15.08.2011	Zürich

Investor Relations ORIOR AG

Felsenrainstrasse 1
CH-8052 Zürich
Tel: +41 44 308 65 13
investors@orior.ch
www.orior.ch

bis 31.08.2010 Anja Stubenrauch a.i.
ab 01.09.2010 Karin Dietrich

Valoren Nr.: 11167736
Ticker-Symbol: ORON
ISIN-Nr.: CH0111677362
Ausgabekurs am 22.04.2010: CHF 48

EXCELLENCE IN FOOD

ORIOR AG

Felsenrainstrasse 1
CH-8052 Zürich
Tel: +41 44 308 65 00
info@orior.ch
www.orior.ch



Rapelli SA

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



Albert Spiess AG

Hauptstrasse
CH-7220 Schiers
Tel: +41 81 308 03 08
office@spiess-schiers.ch
www.spiess-schiers.ch



Fredag AG

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



ORIOR Menu AG Pastinella

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



ORIOR Menu AG Le Patron

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



Lineafresca Logistic AG

Dammstrasse 2
CH-4901 Langenthal
Tel: +41 62 919 80 80
info@lineafresca.ch
www.lineafresca.ch



ORIOR Spiess Europe

2, Allee Joseph Bumb
F-67500 Haguenau
Tel: +33 3 889 06 990
spiess-europe@wandadoo.fr
www.spiess-schiers.ch