

orell füssli

Halbjahresbericht 2022

Kennzahlen Halbjahr 2022



97.6
Umsatz
CHF in Mio.
Vorjahr: 97.3



12.6
EBITDA
CHF in Mio.
Vorjahr: 11.1



7.4
EBIT
CHF in Mio.
Vorjahr: 6.4



603
Anzahl (FTE)
Mitarbeitende
Vorjahr: 569



6.7
Halbjahresergebnis
CHF in Mio.
Vorjahr: 5.7



2.9
Geldfluss aus
Betriebstätigkeit
CHF in Mio.
Vorjahr: 12.1

Sehr geehrte Aktionärin Sehr geehrter Aktionär

Die Zwischenbilanz nach dem ersten Halbjahr 2022 stimmt zuversichtlich. Die Zahlen entwickeln sich gesamthaft über die Orell Füssli Gruppe gesehen nach Plan. Dies obwohl die aktuellen Rohstoffpreise die Kosten in die Höhe treiben, gewisse relevante Güter knapp geworden sind und Inflationsängste den Konsum bremsen.

Erfreulich entwickelte sich im ersten halben Jahr insbesondere der Auftragseingang im Sicherheitsdruck. Die Erwartungen an neue Aufträge im ersten Halbjahr wurden übertroffen. Der Auftragseingang liegt deutlich über dem Vorjahr. Die Produktion ist dieses Jahr daher gut ausgelastet. Der Preisdruck bleibt aufgrund von Überkapazitäten im Markt jedoch weiterhin bestehen.

Dass Reisen und Treffen mit Kunden wieder uneingeschränkt möglich sind, befruchtet die Geschäftsbeziehungen von Orell Füssli Sicherheitsdruck. Wichtige Anlässe waren im Februar die Banknote & Currency Conference in Washington, DC, sowie das Global Currency Forum in Port Aventura, südlich von Barcelona, im Mai dieses Jahres. Beide Veranstaltungen registrierten Besucherzahlen, die über den Erwartungen lagen. An der Konferenz in den USA wurde Orell Füssli für die Innovation "Utopian Dual®" ausgezeichnet. Es geht dabei um ein innovatives Konzept, welches auf Banknoten klassische Sicherheitselemente mit Barcodes kombiniert. Mit dieser hybriden Banknote wird es möglich, den Wert auf eine digitale Brieftasche (Wallet)

zu übertragen, während gleichzeitig die physische Banknote entwertet wird.

Der persönliche Kontakt mit Kunden hat einen hohen Stellenwert. Das gilt auch für die Geschäftsbeziehungen von Zeiser. Die Auftragslage der Division bei Jahreshälfte ist gut. Coronabedingte Personalausfälle und der Umzug in die neue Betriebsstätte am Standort Emmingen, Baden-Württemberg, verursachten jedoch Verzögerungen in der Abwicklung der Projekte. Der Rückstand wird im zweiten Halbjahr teilweise aufgeholt werden können. Der Verkauf des ehemaligen Produktionsgebäudes führte zu einem Buchgewinn.

Die auf das Servicegeschäft spezialisierte Tochter Inspectron konnte mehrjährige Verträge unter Dach und Fach bringen. Die Integration des 2021 übernommenen Unternehmens mit seiner führenden Stellung auf dem Gebiet Dokumenteninspektion und Track & Trace für Sicherheitsdruckereien ist erfolgreich zu Ende geführt worden. Zur Vereinfachung der Organisation wurden per 1. April 2022 die beiden US-Einheiten Zeiser Inc. und Inspectron Inc. fusioniert.



“Mit den im ersten Halbjahr realisierten Massnahmen wird unsere Wettbewerbsfähigkeit nachhaltig gesteigert.”

Dr. Martin Folini, Präsident des Verwaltungsrats

Der Buchhandel stand im ersten Halbjahr im Zeichen mehrerer Filialeröffnungen. Neu wurden Orell Füssli Buchhandlungen in Luzern und Wil (SG) eröffnet. Im April 2022 wurde zudem der erste Orell Füssli Kinderbuchladen als Pop-up im Bahnhof Bern eingeweiht, und im Verlauf des Jahres zieht im Pilatusmarkt Kriens eine weitere Orell Füssli Buchhandlung ein. Die Orell Füssli Thalia AG ist mit derzeit 46 Standorten Marktführer in der Deutschschweiz.

Im ShopVille-Zürich Hauptbahnhof übernahm die Orell Füssli Thalia AG die Buchhandlung Barth unter Beibehaltung der Traditionsmarke. Im Wettbewerb mit mehreren Interessenten hat Orell Füssli die Erben und den Verwaltungsrat der Alfred Barth AG überzeugt. Die Grösse und die Verwurzelung in Zürich machen Orell Füssli zum idealen Partner für eine langfristige Nachfolgeregelung.

Noch im Herbst dieses Jahres wird Payot Libraire in der Buchhandlung Stauffacher in Bern mit einem Shop-in-Shop Einzug halten. Das umfassende französischsprachige Sortiment wird in der 3. Etage der Neuengasse 37 auf 235 Quadratmetern Fläche angeboten. Für den grössten Buchhändler der Romandie ist es die einzige Filiale in der Deutschschweiz.

Im Zug der Omnichannel-Strategie hat die Orell Füssli Thalia AG das zunehmende Bedürfnis nach Online-Streaming nun auch für Bücher eingeführt. Das Unternehmen hat in Kooperation mit Skoobe eine digitale Flatrate für eBooks und Hörbücher direkt auf den eigenen tofino eReader gebracht. Die Plattform Skoobe (eBooks rückwärts geschrieben) bietet für einen monatlichen Festpreis den Zugang zu einer Online-Bibliothek mit über 400'000 Büchern und mehreren 10'000 Hörbüchern. Mit diesem Angebot ist Orell Füssli als grösster Schweizer Buchhändler nun auch im Bereich Bücher-Flatrates führend.

Die Orell Füssli Verlage arbeiten im Programm der juristischen Medien seit diesem Frühjahr mit dem innovativen Start-up justement.ch zusammen, einem Unternehmen für juristische Online-Recherchen. Mit einem Abonnement erhalten Kunden Zugriff auf die zehn meistgenutzten Orell Füssli Kommentare sowie die umfassendste Sammlung Schweizerischer Rechtsprechung eidgenössischer und kantonaler Gerichte. Die digitalen Inhalte lassen sich effizient durchsuchen, Übersetzungen und Zitate per Mausclick abrufen. Ein weiterer Ausbau der Plattform ist geplant. Die Orell Füssli Verlage stärken damit ihre

“Die Übernahme des hep Verlags wird im zweiten Semester einen positiven EBIT-Beitrag leisten.”

Daniel Link, CEO



Position im strategisch relevanten juristischen Fachbereich.

Im Kinderbuch-Segment stiessen die bisherigen Aktivitäten im Rahmen des 90. Geburtstags von Globi auf grosses Interesse und bereiteten den Teilnehmenden viel Freude. Das Zürcher Cobra-Tram im Globi-Look war einer der sichtbarsten Höhepunkte. Die Neuerscheinung Ende Februar “Globi und die Ozeane” kam dank hoher Verkaufszahlen auf Anhieb auf die Bestsellerliste. Im Mai erschien “Globi und die Mikroben”, das neueste Buch der GlobiWissen-Reihe, das in Zusammenarbeit mit zahlreichen Fachleuten entstanden ist und aktuellste Informationen enthält.

Mit der Anfang Juli bekanntgemachten Übernahme des hep Verlags in Bern packt Orell Füssli die Chance, den Bereich Bildung weiter auszubauen. Der hep Verlag gehört zu den führenden Anbietern von Schweizer Lernmedien. Mit dem Zusammenschluss werden auf dem Markt für Lernmedien für verschiedene Schul- und Ausbildungsstufen sowie beim Aufbau eines konvergenten Lernmediensystems im Bereich E-Learning und bei hybriden Angeboten Kräfte gebündelt. Orell Füssli wird mit dieser Übernahme zum grössten Verlag für Lernmedien in privaten Schweizer Händen, direkt hinter

den grossen kantonalen Lehrmittelverlagen und einem deutschen Verlag.

In der im Januar 2022 bekanntgegebenen Kooperation zwischen Orell Füssli und Swisscom wird derzeit an mehreren Pilotprojekten gearbeitet. Dabei haben die Orell Füssli Tochter Procivis und Swisscom die praktische Anwendung von intelligenten digitalen Nachweisen durch Bürgerinnen und Bürger im Visier, zum Beispiel Diplome, Wohnsitzbescheinigungen, Jagdpatente oder Altersnachweise.

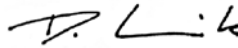
Die Entwicklung der Wachstumsstrategie auf den Feldern Sicherheit und Bildung schreitet voran und konnte im ersten Halbjahr weiter geschärft werden. Mit der Mehrheitsbeteiligung am hep Verlag und der Partnerschaft mit Swisscom folgten weitere konkrete Umsetzungen von Initiativen. Der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung treiben Ideen mit grossem Einsatz und an vielen Fronten voran, um die Trends in Sicherheit und Bildung auf der Grundlage langjähriger Expertise in den bestehenden Geschäftsfeldern für nachhaltiges Wachstum von Orell Füssli zu nutzen. Im Rahmen eines Investorentags Ende November wird die weiter ausformulierte Strategie einem breiteren Publikum präsentiert werden.

Positive und negative Effekte hielten sich in der ersten Jahreshälfte unter dem Strich die Waage. Die Übernahme der Mehrheit von hep wird in der zweiten Jahreshälfte einen positiven EBIT-Beitrag leisten, weshalb die Prognose für 2022 leicht nach oben korrigiert wurde. Verwaltungsrat und Geschäftsleitung erwarten einen leichten Umsatzanstieg und eine EBIT-Marge auf Vorjahresniveau.

Grosser Dank gebührt allen Mitarbeitenden für ihren wertvollen Einsatz, unseren Kundinnen, Kunden und Partnern für ihre Treue sowie die gute Zusammenarbeit. Und Ihnen, liebe Aktionärinnen und Aktionäre, danken wir für das Vertrauen in die Führung und die Zukunft unseres Unternehmens.



DR. MARTIN FOLINI
Präsident des Verwaltungsrats



DANIEL LINK
CEO



Mit der Übernahme des hep Verlags erweitert Orell Füssli ihr bestehendes Verlagsportfolio und stärkt ihre Position im Markt.

SEGMENTZAHLEN

Die Geschäftstätigkeit der Orell Füssli Gruppe umfasst im Wesentlichen die Teilbereiche Sicherheitsdruck, Industrielle Systeme sowie Buchhandel. Die Aktivitäten der kleineren Geschäftseinheiten werden als "Übrige Geschäftsfelder" zusammengefasst. Nicht direkt den Kerngeschäften zurechenbare Aktivitäten aus Gruppenfunktionen werden nicht den Teilbereichen zugeordnet.

von Januar bis Juni, in CHF 1'000	2022	2021	2020	2019	2018
Sicherheitsdruck					
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	38'025	39'200	48'743	55'994	58'074
Betriebsergebnis (EBIT)	7'798	4'183	5'886	6'589	6'785
Industrielle Systeme					
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	11'010	13'191	12'422	14'609	25'981
Betriebsergebnis (EBIT)	1'886	3'314	2'834	3'539	-1'094
Buchhandel					
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	44'981	41'396	38'156	40'858	39'137
Betriebsergebnis (EBIT)	865	611	-559	377	-911
Übrige Geschäftsfelder					
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	3'587	3'385	4'652	4'029	4'362
Betriebsergebnis (EBIT)	-1'143	128	45	-810	-525
Nicht zugeordnet					
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	31	105	96	-244	-94
Betriebsergebnis (EBIT)	-1'994	-1'822	-1'483	-1'590	-1'054
Total Konzern					
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	97'634	97'277	104'069	115'246	127'460
Betriebsergebnis (EBIT)	7'412	6'414	6'723	8'105	3'201

Finanzbericht Halbjahr 2022

1.1 KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

in CHF 1'000	Jan–Jun 22	Jan–Jun 21
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	97'634	97'277
Sonstige Betriebserlöse	2'342	1'416
Bestandesänderungen Halb- und Fertigfabrikate, aktivierte Eigenleistungen	344	724
Betriebsleistung	100'320	99'417
Waren- und Materialaufwand	–33'689	–34'527
Fremdleistungen	–4'372	–7'524
Personalaufwand	–29'393	–26'784
Sonstiger Betriebsaufwand	–20'311	–19'513
Abschreibungen und Wertminderungen auf Sachanlagen	–4'729	–4'300
Abschreibungen und Wertminderungen auf immateriellen Anlagen	–414	–355
Betriebsergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)	7'412	6'414
Finanzertrag	22	356
Finanzaufwand	–722	–645
Finanzergebnis	–700	–289
Ordentliches Ergebnis	6'712	6'125
Ertragsteuern	32	–440
Halbjahresergebnis	6'744	5'685
davon den Aktionären der Orell Füssli AG anzurechnen	6'673	5'550
davon den Minderheitsanteilen anzurechnen	71	135
in CHF	Jan–Jun 22	Jan–Jun 21
Ergebnis pro Aktie	3.41	2.83
Verwässertes Ergebnis pro Aktie	3.40	2.83

1.2 KONSOLIDIERTE BILANZ

in CHF 1'000	30.06.2022	31.12.2021
Aktiven		
Flüssige Mittel	63'038	75'706
Wertschriften und Derivate	–	12
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	14'986	16'090
Sonstige Forderungen	10'516	6'008
Warenvorräte	17'232	14'971
Aktive Rechnungsabgrenzungen	4'754	2'919
Total Umlaufvermögen	110'526	115'706
Sachanlagevermögen	56'831	58'303
Immaterielles Anlagevermögen	2'944	2'320
Finanzanlagen	7'286	7'419
Latente Ertragsteuerforderungen	2'487	2'169
Total Anlagevermögen	69'548	70'211
Total Aktiven	180'074	185'917
Passiven		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6'888	5'369
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	15'841	13'638
Passive Rechnungsabgrenzungen	12'673	14'175
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	2'078	2'156
Kurzfristige Rückstellungen	750	2'865
Total kurzfristiges Fremdkapital	38'230	38'203
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	3'110	3'516
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	2'905	4'030
Langfristige Rückstellungen	248	248
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	1'035	1'072
Total langfristiges Fremdkapital	7'298	8'866
Aktienkapital	1'960	1'960
Kapitalreserven	4'175	4'167
Eigene Aktien	–60	–60
Gewinnreserven	125'157	125'216
Währungsumrechnungsdifferenzen	–5'580	–5'232
Total Eigenkapital vor Minderheiten	125'652	126'051
Minderheitsanteile	8'894	12'797
Total Eigenkapital	134'546	138'848
Total Passiven	180'074	185'917

1.3 KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG

in CHF 1'000	Jan–Jun 22	Jan–Jun 21
Halbjahresergebnis	6'744	5'685
Veränderung Mitarbeiteraktienbeteiligungsprogramme	8	8
Abschreibungen	5'100	4'655
Wertbeeinträchtigungen im Anlagevermögen	94	–
Anteiliger Verlust aus Anwendung Equity-Methode	–	261
Sonstige nicht liquiditätswirksame Positionen	–600	56
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	935	3'460
Veränderung Waren und Vorräte	–2'351	–2'518
Veränderung sonstige Forderungen	–4'887	5'495
Veränderung aktive Rechnungsabgrenzungen	–1'527	2'584
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1'550	–1'672
Veränderung sonstige Verbindlichkeiten	1'703	–6'208
Veränderung passive Rechnungsabgrenzungen	–1'280	4
Veränderung diverser Rückstellungen und latenter Steuern	–2'552	280
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	2'937	12'090
Investitionen in Sachanlagevermögen	–4'325	–7'570
Veräusserung von Sachanlagevermögen	1'969	37
Investitionen in immaterielles Anlagevermögen	–1'233	–164
Investitionen in Finanzanlagen	–271	–
Veräusserung von Finanzanlagen	–	20
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	–3'860	–7'677
Finanzierung durch verzinsliches Fremdkapital	–	4'378
Rückzahlung von verzinslichem Fremdkapital	–1'074	–45
Dividenden an Minderheiten	–3'769	–
Ausbezahlte Dividenden	–6'662	–5'879
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	–11'505	–1'546
Währungsumrechnungsdifferenzen	–240	500
Veränderung flüssige Mittel	–12'668	3'367
Flüssige Mittel am 1. Januar	75'706	76'998
Flüssige Mittel am 30. Juni	63'038	80'365

1.4 VERÄNDERUNG DES KONSOLIDierten EIGENKAPITALS

in CHF 1'000	Aktienkapital	Kapitalreserven	Eigene Aktien	Gewinnreserve und Periodengewinn	Eigenkapital vor Minderheiten	Minderheitsanteile	Total Eigenkapital
Eigenkapital per 1. Januar 2021	1'960	4'150	-60	129'450	135'500	8'995	144'495
Dividendenzahlung	-	-	-	-5'879	-5'879	-	-5'879
Mitarbeiteraktienbeteiligungsprogramme	-	8	-	-	8	-	8
Differenzen aus Währungsumrechnungen	-	-	-	424	424	-	424
Halbjahresergebnis	-	-	-	5'550	5'550	135	5'685
Total Eigenkapital per 30. Juni 2021	1'960	4'158	-60	129'545	135'603	9'130	144'733
Nettoveränderung 2. Halbjahr 2021	-	9	-	-9'561	-9'552	3'667	-5'885
Eigenkapital per 1. Januar 2022	1'960	4'167	-60	119'984	126'051	12'797	138'848
Veränderung im Konsolidierungskreis	-	-	-	-	-	-138	-138
Dividendenzahlung	-	-	-	-6'662	-6'662	-3'769	-10'431
Goodwill über Eigenkapital verrechnet	-	-	-	-70	-70	-67	-137
Mitarbeiteraktienbeteiligungsprogramme	-	8	-	-	8	-	8
Differenzen aus Währungsumrechnungen	-	-	-	-348	-348	-	-348
Halbjahresergebnis	-	-	-	6'673	6'673	71	6'744
Total Eigenkapital per 30. Juni 2022	1'960	4'175	-60	119'577	125'652	8'894	134'546

In den Gewinnreserven sind Währungsumrechnungsdifferenzen von TCHF 5'580 (per 30.06.2021: TCHF 4'058) und verrechneter Goodwill von TCHF 43'642 (per 30.06.2021: TCHF 31'346) enthalten.

2.1 Rechnungslegung

Der vorliegende Halbjahresbericht umfasst den nicht geprüften Halbjahresabschluss der Orell Füssli Gruppe für die am 30. Juni 2022 endende Berichtsperiode. Die Erstellung der Konzernrechnung erfolgt in Übereinstimmung mit den bestehenden Richtlinien von Swiss GAAP FER (Fachempfehlungen zur Rechnungslegung). Im Weiteren wurden die Bestimmungen des Kotierungsreglements der Schweizer Börse SIX Swiss Exchange sowie des schweizerischen Aktienrechts eingehalten. Die konsolidierte Halbjahresrechnung umfasst nicht alle Angaben, die in der konsolidierten Jahresrechnung enthalten sind und sollte deshalb in Verbindung mit der Konzernrechnung per 31. Dezember 2021 gelesen werden.

Die konsolidierte Halbjahresrechnung umfasst alle Gesellschaften, die während der Berichtsperiode wirtschaftlich zum Konzern gehörten und unter der Leitung und Kontrolle der Orell Füssli AG standen. Dies trifft bei der Orell Füssli Gruppe dann zu, wenn sich das Grundkapital der Gesellschaft bzw. die Stimmrechte zu mehr als 50% direkt oder indirekt uneingeschränkt im Eigentum der Orell Füssli AG, Zürich, befanden. Beteiligungen an Joint Ventures unter gemeinsamer Führung, aber ohne Beherrschung durch eine Partei werden quotenkonsolidiert.

Im Zuge der Erstellung der konsolidierten Halbjahresrechnung ist das Management aufgefordert, Werte zu schätzen und Annahmen zur zukünftigen Entwicklung zu treffen, welche die im Halbjahresabschluss ausgewiesenen Erträge, Aufwendungen, Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten beeinflussen. Sollte sich zu einem späteren Zeitpunkt herausstellen, dass die getroffenen Einschätzungen und Annahmen des Managements von den tatsächlichen Gegebenheiten abweichen, werden die Werte in jener Berichtsperiode angepasst, in der sich die Gegebenheiten geändert haben.

Die Geschäfte der Orell Füssli Gruppe unterliegen bedeutenden saisonalen und zyklischen Schwankungen. Die saisonalen Schwankungen sind insbesondere auf das für den Buchhandel ausserordentlich wichtige Weihnachtsgeschäft zurückzuführen. Die zyklischen Schwankungen beruhen im Wesentlichen auf den Lebenszyklen sowie dem Produktmix der im Segment Sicherheitsdruck hergestellten Produkte.

Die Ertragssteuern werden basierend auf der bestmöglichen Schätzung des für das ganze Geschäftsjahr erwarteten Durchschnittsteuersatzes berechnet.

2.2 Konsolidierte Erfolgsrechnung

Der Umsatz aus Lieferungen und Leistungen liegt mit CHF 97.6 Mio. im Rahmen des Vorjahrs. In den sonstigen Betriebserlösen in Höhe von CHF 2.3 Mio. ist der Gewinn von rund CHF 1.0 Mio. aus dem Verkauf der nach dem Umzug nicht mehr betriebsnotwendigen Liegenschaft in Emmingen enthalten.

Die im Halbjahr bezogenen Fremdleistungen reduzieren sich gegenüber dem Vorjahr um CHF 3.2 Mio. Die Reduktion ist im Wesentlichen auf den Produktmix mit einem geringeren Volumen im ID-Geschäft und die tieferen Transportkosten im Segment Sicherheitsdruck zurückzuführen.

Der gegenüber der Vorjahresperiode erhöhte Personalaufwand erklärt sich im Wesentlichen durch den Personalzuwachs aufgrund der im zweiten Halbjahr 2021 erfolgten Mehrheitsübernahmen der Procivis AG und der Inspectron Inc. Zudem sind im Berichtshalbjahr die pandemiebedingten Kurzarbeitsentschädigungen im Segment Buchhandel weggefallen.

Das negative Finanzergebnis ist auf Währungseffekte, insbesondere das Erstarben des Schweizer Frankens gegenüber dem Euro zurückzuführen.

Durch die Bildung von latenten Steueraktiven im Segment Industrielle Systeme ergibt sich im ersten Halbjahr 2022 ein insgesamt positiver Steuereffekt.

2.3 Konsolidierte Bilanz

Die Reduktion der Bilanzsumme ist im Wesentlichen auf Dividendenausschüttungen zurückzuführen.

In der Position "Sonstige Forderungen" ist der nach der Percentage-of-Completion-Methode (PoC) erfasste Projektfortschritt ausgewiesen. Die Warenvorräte haben sich aufgrund von projektbezogenen Einkäufen von Rohmaterial erhöht. Einen geringeren Einfluss hat dabei die etwas höhere Lagerhaltung als Konsequenz aus den längeren Lieferzeiten.

Die Reduktion der Finanzverbindlichkeiten ist auf die planmässige Teilrückzahlung des Baukredits für das neu bezogene Produktions- und Verwaltungsgebäude in Emmingen zurückzuführen.

Mit dem Abschluss der Nachbearbeitung eines Auftrags im Sicherheitsdruck aus dem Jahr 2020 konnte die dafür gebildete Rückstellung vollständig aufgelöst werden. Entsprechend reduziert sich die Position "Kurzfristige Rückstellungen".

Die Verringerung der Minderheitsanteile im Eigenkapital ist auf eine asymmetrische Dividendenausschüttung zugunsten einer Mitaktionärin zurückzuführen. Dieser Effekt wird im Jahr 2023 durch eine erhöhte Ausschüttung zugunsten der Orell Füssli AG wieder ausgeglichen.

2.4 Netto verfügbare Flüssige Mittel

Zum Bilanzstichtag präsentierte sich die Situation der verfügbaren Liquidität wie folgt:

In CHF 1'000	30.06.2022	31.12.2021
Bank- und Kassenbestände	63'039	75'706
Vorauszahlungen PoC / von Kunden	-24'649	-11'710
Finanzforderungen / -verbindlichkeiten	-4'983	-6'186
Flüssige Mittel netto	33'407	57'810
davon Anteil andere Aktionäre	7'327	20'495
Frei verfügbare Flüssige Mittel	26'080	37'315

2.5 Änderungen im Konsolidierungskreis

Im Geschäftsjahr 2022 (Januar bis Juni)

Zeiser Inc.: Per 1. April 2022 fusionierten die beiden Gesellschaften *Inspectron Inc.* und *Zeiser Inc.* in den USA zur *Zeiser Inc.*

Delivros Orell Füssli AG: Per 1. Februar 2022 erhöhte die *Orell Füssli Thalia AG* ihre Beteiligung an der *Delivros Orell Füssli AG* um 10% auf 80%. Ein Teil des Kaufpreises wurde als Goodwill direkt über das Eigenkapital ausgebucht.

Im Geschäftsjahr 2021

Inspectron Inc.: Die Akquisition erfolgte per 1. Juli 2021.

Procivis AG: Per 14. September 2021 erhöhte die *Orell Füssli AG* ihre Beteiligung an der *Procivis AG* von 30.3% auf 76.7%.

Lehmans Media AG: Die Akquisition erfolgte per 1. Oktober 2021.

Die drei oben aufgeführten Akquisitionen weisen neben der übernommenen Liquidität in der Höhe von TCHF 9'219 nur unbedeutende Bilanzpositionen auf. Der final zu bezahlende Kaufpreis ist jeweils abhängig von der Geschäftsentwicklung. Die erwarteten Earn-out-Zahlungen von TCHF 3'432 für die Akquisition der *Inspectron Inc.* und der *Lehmans Media AG* sind in den sonstigen Verbindlichkeiten enthalten.

Atlantic Zeiser Ltd, Hong Kong: Im ersten Halbjahr 2021 wurde die Firma liquidiert.

2.6 Währungsumrechnung

ANGEWANDTE WECHSELKURSE

	Stichtagskurs		Durchschnittskurs Januar – Juni	
	30.06.2022	31.12.2021	2022	2021
EUR zum Kurs CHF von	0.9984	1.0356	1.0320	1.0944
USD zum Kurs CHF von	0.9553	0.9129	0.9441	0.9080
GBP zum Kurs CHF von	1.1604	1.2336	1.2257	1.2607

2.7 Segmentberichterstattung

SEGMENTERGEBNISSE JANUAR BIS JUNI 2022

in CHF 1'000	Segment Umsatz	Inter- segmentärer Umsatz	Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	Betriebs- ergebnis (EBIT)
Sicherheitsdruck	38'025	–	38'025	7'798
Industrielle Systeme	10'920	90	11'010	1'886
Buchhandel	44'981	–	44'981	865
Übrige Geschäftsfelder	3'583	4	3'587	–1'143
Total Segmente	97'509	94	97'603	9'406
Nicht zugeordnet	125	–94	31	–1'994
Total Konzern	97'634	–	97'634	7'412

SEGMENTERGEBNISSE JANUAR BIS JUNI 2021

in CHF 1'000	Segment Umsatz	Inter- segmentärer Umsatz	Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	Betriebs- ergebnis (EBIT)
Sicherheitsdruck	39'200	–	39'200	4'183
Industrielle Systeme	13'171	20	13'191	3'314
Buchhandel	41'396	–	41'396	611
Übrige Geschäftsfelder	3'385	–	3'385	128
Total Segmente	97'152	20	97'172	8'236
Nicht zugeordnet	125	–20	105	–1'822
Total Konzern	97'277	–	97'277	6'414

2.8 Erlöse mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Die Orell Füssli Gruppe tätigte im ersten Halbjahr 2022 Verkäufe und Abgrenzungen von Waren und Dienstleistungen an nahestehende Unternehmen und Personen in Höhe von TCHF 19'319 (Januar bis Juni 2021: TCHF 19'488).

2.9 Theoretische Auswirkung von Goodwill-Aktivierungen

Der aus Akquisitionen resultierende Goodwill wird per Erwerbszeitpunkt mit dem Konzerneigenkapital verrechnet. Bei einer theoretischen Abschreibungsdauer über fünf Jahre ergäben sich folgende Auswirkungen auf das Ergebnis und die Bilanz:

in CHF 1'000	2022	2021
Einfluss auf die Erfolgsrechnung – Abschreibungen (jeweils per 30. Juni)	-1'597	-347
Einfluss auf das Eigenkapital (Vorjahr per 31. Dezember 2021)	11'976	13'573

In den Gewinnreserven per 30. Juni 2022 sind zusätzlich TCHF 27'932 (per 31.12.2021: TCHF 27'932) theoretisch vollständig amortisierter Goodwill enthalten.

2.10 Finanzinstrumente

Per Bilanzstichtag bestanden neben den bilanzierten Derivaten von TCHF -62 (per 31.12.2021: TCHF 12) offene Devisenterminkontrakte für die Fremdwährungsabsicherung von zukünftigen Geldflüssen. Daraus resultiert ein nicht bilanzierter Wert von TCHF 21 (per 31.12.2021: keiner). Es wurden insgesamt Fremdwährungen im Gegenwert von TCHF 1'725 (per 31.12.2021: TCHF 2'319) abgesichert.

2.11 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Per 1. Juli 2022 übernimmt die Orell Füssli AG 100% der hep Verlag AG, ein führender Anbieter von Schweizer Lernmedien.



AGENDA

Investorentag	24.11.2022
Publikation Jahresrechnung 2022	10.03.2023
Analystenkonferenz	10.03.2023
Generalversammlung 2023	10.05.2023

HINWEIS BETREFFEND ZUKUNFTSGERICHTETE AUSSAGEN

Alle Aussagen innerhalb dieses Halbjahresberichts, die sich auf die Zukunft beziehen, gewähren keinerlei Garantie bezüglich der zukünftigen Leistung. Sie beinhalten Risiken und Unsicherheiten einschliesslich, aber nicht beschränkt auf zukünftige globale Wirtschaftsbedingungen, Devisenkurse, gesetzliche Vorschriften, Marktbedingungen, Aktivitäten der Mitbewerber sowie andere Faktoren, die ausserhalb der Kontrolle des Unternehmens liegen und dazu führen können, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate erheblich von den in diesem Dokument gemachten Aussagen abweichen können. Orell Füssli unterliegt keinerlei Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen aufgrund neuer Informationen, zukünftiger Ereignisse oder anderer Gründe anzupassen oder zu ändern.

IMPRESSUM

Herausgeberin:
Orell Füssli AG
Dietzingerstrasse 3
CH-8036 Zürich

Realisation: Neidhart + Schön Group, Zürich

Dieser Halbjahresbericht erscheint auch in einer englischsprachigen Übersetzung.

INVESTOR RELATIONS

Telefon: + 41 44 466 72 73
E-Mail: investors@orellfuessli.com
www.orellfuessli.com





