

orell füssli

Halbjahresbericht 2023

Kennzahlen Halbjahr 2023



105.0

Umsatz
CHF in Mio.
Vorjahr: 97.6



11.0

EBITDA
CHF in Mio.
Vorjahr: 12.6



5.4

EBIT
CHF in Mio.
Vorjahr: 7.4



633

Anzahl (FTE)
Mitarbeitende
Vorjahr: 603



5.0

Halbjahresergebnis
CHF in Mio.
Vorjahr: 6.7



-0.9

Geldfluss aus
Betriebstätigkeit
CHF in Mio.
Vorjahr: 2.9

Sehr geehrte Aktionärin Sehr geehrter Aktionär

Das vorliegende Geschäftsergebnis des ersten Halbjahrs 2023 bestätigt unsere Jahresprognose. Zur Umsatzsteigerung von 7.6% gegenüber Vorjahr haben vor allem der Buchhandel sowie die Einbindung des hep Verlags beigetragen. Im ersten, typischerweise schwächeren Semester konnte Orell Füssli einen Umsatz von 105.0 Mio. (VJ CHF 97.6 Mio.) und eine EBIT-Marge von 5.2% (VJ 7.6%) erwirtschaften. Die Investitionen in den Aufbau der digitalen Geschäftsfelder wurden im ersten Halbjahr wie geplant getätigt.

Die Konjunktur verlief im ersten Semester erstaunlich positiv, trotz der Unsicherheiten im Markt wegen geopolitischer Spannungen und der immer noch hohen Inflation. Orell Füssli konnte vor allem im ersten Quartal eine gute Konsumentenstimmung in unseren Buchläden feststellen, und auch die Anzahl Ausschreibungen im Banknotensektor sowie das Investitionsinteresse bei Druckereiausrüstungen von Zeiser waren für Orell Füssli erfreulich. Das im Vergleich zum Vorjahr tiefere EBIT ist einerseits mit dem Produktmix im ersten Semester und andererseits mit dem Verkauf einer Liegenschaft im Jahr 2022 zu erklären.

Der Sicherheitsdruck profitierte im ersten Halbjahr von einer guten Auslastung. Orell Füssli gewann Ausschreibungen für den Druck von Banknoten mehrerer Kunden im Globalen Süden. Trotz international hoher Inflation spiegelt sich diese nur sehr beschränkt in den angebotenen Preisen im Markt. Einige Mitbewerber geraten aufgrund der Marktsituation

spürbar in Bedrängnis, und der Margendruck bleibt weiterhin sehr hoch, kann aber teilweise mit internen Effizienzgewinnen kompensiert werden.

Der neue Schweizer Führerausweis aus Polycarbonat, der von Orell Füssli gestaltet und verantwortet wurde, ist seit Mitte April 2023 planmässig im Umlauf. Jährlich werden gegen 600'000 Führerausweise im Kreditkartenformat produziert. Sie entsprechen den höchsten internationalen und europäischen Standards für Führerausweissicherheit.

Umsatz und EBIT von Zeiser liegen nach dem ersten Halbjahr auf dem budgetierten Niveau. Die Trendkurve beim Auftragszugang zeigt nach oben. Es gilt zu beachten, dass in der Vorjahresperiode ein Liegenschaftsverkauf rund CHF 1 Mio. zum Betriebsergebnis (EBIT) beigetragen hat. Gleichwohl hat Zeiser Massnahmen zur Effizienzsteigerung eingeleitet, die sich jedoch mehrheitlich erst ab 2024 positiv auswirken werden.



“Wir haben gezielt in unser Kerngeschäft investiert und unsere Wachstumsstrategie konsequent weiterverfolgt.”

Dr. Martin Folini, Präsident des Verwaltungsrats

Das Projektgeschäft von Zeiser ist langfristig ausgerichtet, da neue Druckanlagen für Kunden mit hohen Investitionen und langen Evaluationsverfahren verbunden sind. Die Strategie für das Geschäft mit Track & Trace, zur Rückverfolgung von Produkten in Sicherheitsdruckereien und Papierfabriken, wurde geschärft, und mit verschiedenen Kunden werden zurzeit konkrete Projekte finalisiert. Das Serviceangebot Track & Trace der US-amerikanischen Niederlassung war im Berichtszeitraum erneut sehr gefragt.

Der Buchhandel hat sich im ersten Halbjahr sehr gut behauptet und den Umsatz weiter gesteigert. Nach guten Verkäufen im ersten Quartal hat die Dynamik im zweiten Quartal etwas nachgelassen. Dennoch liegt das Wachstum deutlich über dem Gesamtmarkt. Im Januar eröffnete Orell Füssli im Einkaufszentrum Ladedorf in Langendorf die erste Filiale im Kanton Solothurn. Seit Anfang 2023 betreibt Orell Füssli zudem die beiden ETH Stores im Zentrum und auf dem Campus Höggerberg sowie eine neue Filiale auf rund 80 Quadratmetern im Einkaufszentrum Neumarkt in Zürich Altstetten. Orell Füssli ist mit derzeit

57 Standorten Marktführerin in der Deutschschweiz. In der zweiten Jahreshälfte stehen weitere Eröffnungen bevor. Darunter eine zweite Filiale in Thun sowie neue Standorte im Hauptbahnhof Bern und in Weinfelden.

Die Einbindung des hep Verlags in die Orell Füssli Verlage verlief erfolgreich. Mit der Übernahme durch Orell Füssli Mitte 2022 wurde das Programm für Lehr- und Lernmedien am Standort von hep in Bern konzentriert. Erstmals wurden rein digitale Lernmedien auf den Markt gebracht, myKV und myDetailhandel für die beiden zahlenmässig grössten Lehrberufe der Schweiz. Dies erweitert die Wertschöpfung von Orell Füssli im strategischen Schwerpunkt Bildung. Manuel Schär, Verwaltungsratspräsident von hep, wurde zum Präsidenten des SBVV Schweizer Buchhandels- und Verlags-Verband gewählt. Dieses Amt erhöht die Sichtbarkeit von Orell Füssli und hep in der Schweizer Bildungslandschaft.

Mit “Globi bei den Yaks” und “Globis neue Abenteuer im Nationalpark” wurden im ersten Semester 2023 wiederum zwei Globi-Bestseller publiziert. Nach dem

“Im ersten Halbjahr konnten wir unsere Positionen am Markt weiter stärken und den Umsatz steigern.”

Daniel Link, CEO



Weltraum-Labor gibt es seit diesem Juni mit dem neuen Wald-Labor die zweite Zusammenarbeit der Orell Füssli Verlage mit der ETH Zürich für wissensdurstige Kinder.

Die Orell Füssli Juristische Medien verzeichneten ein gutes erstes Halbjahr. Der überarbeitete Kommentar zur Handelsregisterverordnung erschien passgenau zur Aktienrechtsrevision und zur Revision HRegV. Als Novität erschien das Repetitorium Gesundheitsrecht, das praxisnah ein dynamisches Querschnitt-Rechtsgebiet im Aufwind und mit neuen Herausforderungen behandelt.

Die Umsetzung der **Wachstumsstrategie 2028**, wie sie im Herbst 2022 der Öffentlichkeit vorgestellt und im Geschäftsbericht 2022 ausführlich beschrieben wurde, ist auf gutem Weg. Im Zentrum der Aktivitäten bei Orell Füssli steht der Aufbau des neuen Geschäftsfelds mit verbindlichen digitalen Nachweisen.

Der Gesetzesentwurf für eine neue Schweizer E-ID wird voraussichtlich nach den Sommerferien vom Bundesrat verabschiedet und danach im Parlament

diskutiert. Damit die E-ID möglichst rasch zum Einsatz kommen kann, laufen parallel zum Gesetzgebungsprozess konzeptionelle und technische Vorarbeiten. Orell Füssli ist mit Procvivis in Arbeitsgruppen zur Standardisierung von digitalen Nachweisen vertreten und führt technische Vorprojekte mit Unternehmen auf der Bundes-Sandbox (Public Sandbox Trust Infrastructure) durch.

Nach der gelungenen Übernahme der Procvivis AG 2021 hat Orell Füssli Anfang Jahr eine Standortbestimmung vorgenommen. Der Businessplan für digitale Identitäten im öffentlichen Sektor wird auf verifizierbare digitale Nachweise sowie Kunden und Anwendungsfälle in der Privatwirtschaft ausgeweitet. Eine konkrete Softwarelösung wird momentan entwickelt. Aufgrund der neuen Schwerpunkte in der Skalierungsphase hat Procvivis-Gründer und CEO Daniel Gasteiger entschieden, sich auf seine Aufgaben als Verwaltungsrat der Procvivis AG zu konzentrieren und die operative Leitung abzugeben. Die Suche nach einer Nachfolge ist im Gange. In der Zwischenzeit führt Verwaltungsratspräsidentin Désirée Heutschi die Procvivis AG als Geschäftsführerin a.i.

An der 133. ordentlichen **Generalversammlung** vom 10. Mai 2023 im SIX ConventionPoint in Zürich stimmten die Aktionärinnen und Aktionäre der Orell Füssli AG sämtlichen Anträgen des Verwaltungsrats zu. Über 75 Prozent des Aktienkapitals waren im Saal vertreten. Für die Unternehmensleitung ist die Generalversammlung eine wichtige Gelegenheit, dem Aktionariat den Puls zu fühlen.

Orell Füssli wird das **Umsatzwachstum** auch im zweiten Halbjahr fortsetzen. Das stark saisonale Geschäft im Buchhandel und im Verlag wird die in der zweiten Jahreshälfte tiefere Rentabilität im Sicherheitsdruck mehr als kompensieren können. Insgesamt erwarten wir einen höheren Umsatz mit besserer Rentabilität im zweiten Halbjahr. Die **EBIT-Marge** für das Gesamtjahr wird,

wie bereits kommuniziert, insgesamt etwas tiefer liegen als 2022. Dies ist in erster Linie dem Aufbau der neuen Geschäftsfelder und insbesondere Investitionen in zusätzliche Fachkräfte geschuldet.

Wir sind stolz auf unsere Mitarbeitenden an allen Standorten und danken ihnen, dass sie massgeblich zu den Fortschritten auf unserem Weg beigetragen haben.

Wir danken Ihnen, sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, für die Wertschätzung unserer Arbeit und Ihre Bereitschaft, die Wachstumsstrategie von Orell Füssli mitzutragen, wie auch unseren Kundinnen und Kunden und unseren Partnerorganisationen, denen wir für ihre Treue und die gute Zusammenarbeit danken.



DR. MARTIN FOLINI
Präsident des Verwaltungsrats



DANIEL LINK
CEO



Beim Origination-Prozess wird das Banknotendesign in Druckplatten für die Serienfertigung umgesetzt.

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.

Unter "Nicht zugeordnet" wird im Jahr 2023 unter "Umsatz aus Lieferungen und Leistungen" die Lieferung einer Produktionsmaschine von den Industriellen Systemen an das Segment Sicherheitsdruck im Wert von rund CHF 2.7 Mio. eliminiert und in der Konzernrechnung als aktivierte Eigenleistung geführt.

in CHF 1'000	2023	2022	2021	2020	2019
Sicherheitsdruck					
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	39'164	38'025	39'200	48'743	55'994
Betriebsergebnis (EBIT)	6'082	7'798	4'183	5'886	6'589
Industrielle Systeme					
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	11'778	11'010	13'191	12'422	14'609
Betriebsergebnis (EBIT)	848	1'886	3'314	2'834	3'539
Buchhandel					
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	49'938	44'981	41'396	38'156	40'858
Betriebsergebnis (EBIT)	1'169	865	611	-559	377
Übrige Geschäftsfelder					
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	6'984	3'587	3'385	4'652	4'029
Betriebsergebnis (EBIT)	-999	-1'143	128	45	-810
Nicht zugeordnet					
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	-2'839	31	105	96	-244
Betriebsergebnis (EBIT)	-1'661	-1'994	-1'822	-1'483	-1'590
Total Konzern					
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	105'025	97'634	97'277	104'069	115'246
Betriebsergebnis (EBIT)	5'439	7'412	6'414	6'723	8'105

Finanzbericht Halbjahr 2023

1.1 KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

in CHF 1'000	Jan–Jun 23	Jan–Jun 22
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	105'025	97'634
Sonstige Betriebserlöse	1'740	2'342
Bestandsänderungen Halb- und Fertigfabrikate, aktivierte Eigenleistungen	4'755	344
Betriebsleistung	111'520	100'320
Waren- und Materialaufwand	–41'777	–33'689
Fremdleistungen	–5'469	–4'372
Personalaufwand	–31'740	–29'393
Sonstiger Betriebsaufwand	–21'584	–20'311
Abschreibungen und Wertminderungen auf Sachanlagen	–4'988	–4'729
Abschreibungen und Wertminderungen auf immateriellen Anlagen	–523	–414
Betriebsergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)	5'439	7'412
Finanzertrag	415	22
Finanzaufwand	–435	–722
Finanzergebnis	–20	–700
Ordentliches Ergebnis	5'419	6'712
Ertragsteuern	–462	32
Halbjahresergebnis	4'957	6'744
davon den Aktionären der Orell Füssli AG anzurechnen	4'826	6'673
davon den Minderheitsanteilen anzurechnen	131	71
in CHF	Jan–Jun 23	Jan–Jun 22
Unverwässertes Ergebnis pro Aktie	2.46	3.41
Verwässertes Ergebnis pro Aktie	2.46	3.40

1.2 KONSOLIDIERTE BILANZ

in CHF 1'000	30.06.2023	31.12.2022
Aktiven		
Flüssige Mittel	41'545	62'538
Wertschriften und Derivate	24	105
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	12'558	11'331
Sonstige Forderungen	11'512	8'897
Warenvorräte	27'739	24'384
Aktive Rechnungsabgrenzungen	3'243	4'455
Total Umlaufvermögen	96'621	111'710
Sachanlagevermögen	56'700	55'648
Immaterielles Anlagevermögen	2'744	2'589
Finanzanlagen	7'597	7'698
Latente Ertragsteuerforderungen	2'523	1'729
Total Anlagevermögen	69'564	67'664
Total Aktiven	166'185	179'374
Passiven		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	5'967	7'957
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	13'520	14'095
Passive Rechnungsabgrenzungen	14'316	16'796
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	861	1'862
Kurzfristige Rückstellungen	1'442	926
Total kurzfristiges Fremdkapital	36'106	41'636
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	1'018	1'030
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	1'821	1'864
Langfristige Rückstellungen	402	309
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	913	831
Total langfristiges Fremdkapital	4'154	4'034
Aktienkapital	1'960	1'960
Kapitalreserven	4'115	4'183
Eigene Aktien	-	-60
Gewinnreserven	120'463	122'301
Währungsumrechnungsdifferenzen	-6'649	-6'192
Total Eigenkapital vor Minderheiten	119'889	122'192
Minderheitsanteile	6'036	11'512
Total Eigenkapital	125'925	133'704
Total Passiven	166'185	179'374

1.3 KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG

in CHF 1'000	Jan–Jun 23	Jan–Jun 22
Halbjahresergebnis	4'957	6'744
Veränderung Mitarbeiteraktienbeteiligungsprogramme	8	8
Abschreibungen	5'509	5'100
Wertbeeinträchtigungen im Anlagevermögen	2	94
Sonstige nicht liquiditätswirksame Positionen	-124	-600
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-1'301	935
Veränderung Waren und Vorräte	-3'448	-2'351
Veränderung sonstige Forderungen	-2'627	-4'887
Veränderung aktive Rechnungsabgrenzungen	1'200	-1'527
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-1'971	1'550
Veränderung sonstige Verbindlichkeiten	-543	1'703
Veränderung passive Rechnungsabgrenzungen	-2'447	-1'280
Veränderung diverser Rückstellungen und latenter Steuern	-127	-2'552
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	-912	2'937
Investitionen in Sachanlagevermögen	-6'143	-4'325
Veräusserung von Sachanlagevermögen	171	1'969
Investitionen in immaterielles Anlagevermögen	-714	-1'233
Investitionen in Finanzanlagen	-	-271
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-6'686	-3'860
Rückzahlung von verzinslichem Fremdkapital	-1'026	-1'074
Dividenden an Minderheiten	-5'606	-3'769
Ausbezahlte Dividenden	-6'664	-6'662
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-13'296	-11'505
Währungsumrechnungsdifferenzen	-99	-240
Veränderung flüssige Mittel	-20'993	-12'668
Flüssige Mittel am 1. Januar	62'538	75'706
Flüssige Mittel am 30. Juni	41'545	63'038

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 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
Nettoveränderung 2. Halbjahr 2022	-	8	-	-3'468	-3'460	2'618	-842
Eigenkapital per 1. Januar 2023	1'960	4'183	-60	116'109	122'192	11'512	133'704
Dividendenzahlung	-	-	-	-6'664	-6'664	-5'607	-12'271
Mitarbeiteraktienbeteiligungsprogramme	-	-68	60	-	-8	-	-8
Differenzen aus Währungsumrechnungen	-	-	-	-457	-457	-	-457
Halbjahresergebnis	-	-	-	4'826	4'826	131	4'957
Total Eigenkapital per 30. Juni 2023	1'960	4'115	-	113'814	119'889	6'036	125'925

In den Gewinnreserven sind Währungsumrechnungsdifferenzen von TCHF -6'649 (per 30.06.2022; TCHF -5'580) und verrechneter Goodwill von TCHF -48'315 (per 30.06.2022; TCHF -43'642) enthalten.

2.1 Rechnungslegung

Der vorliegende Halbjahresbericht umfasst den nicht geprüften Halbjahresabschluss der Orell Füssli Gruppe für die am 30. Juni 2023 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 2022 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 sehr wichtige Weihnachtsgeschäft sowie auf das hauptsächlich im dritten Quartal abgewickelte Lernmediengeschäft der Verlage 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 105.0 Mio. rund CHF 7.4 Mio. über dem Vorjahr. Das Segment Buchhandel und die im Juli 2022 akquirierte hep Verlag AG tragen im Wesentlichen zur Umsatzsteigerung bei.

Die sonstigen Betriebserlöse liegen mit CHF 1.7 Mio. auf gewohntem Niveau. Im Vorjahr hatte der Verkauf der nicht mehr betriebsnotwendigen Liegenschaft in Emmingen die sonstigen Betriebserlöse um rund CHF 1.0 Mio. erhöht.

Im ersten Halbjahr 2023 lieferten die Industriellen Systeme eine Produktionsmaschine an den Sicherheitsdruck. Die intersegmentäre Lieferung über CHF 2.7 Mio. wird als aktivierte Eigenleistung in der Position "Bestandsänderungen Halb- und Fertigfabrikate, aktivierte Eigenleistungen" ausgewiesen.

Der Waren- und Materialaufwand nahm gegenüber dem Vorjahr um rund CHF 8.1 Mio. zu. Die Zunahme ist auf den Produktmix und den damit verbundenen Materialanteil im Segment Sicherheitsdruck zurückzuführen. Zudem wurde im Vorjahr ein grösserer Auftrag mit beigestelltem Material abgewickelt.

Die Erhöhung des Personalaufwands um rund CHF 2.3 Mio. sowie des übrigen Betriebsaufwands um rund CHF 1.2 Mio. erklärt sich durch den Personalzuwachs aus der Übernahme der hep Verlag AG sowie aus den weiteren Filialeröffnungen im Segment Buchhandel.

Die Veränderung im Finanzergebnis ist auf Währungseffekte zurückzuführen.

In den Ertragsteuern sind laufende und latente Steuern enthalten. Im ersten Halbjahr 2023 wurden weniger latente Steueraktiven gebildet als in der Vorjahresperiode. Dies führt in der Berichtsperiode zu einer höheren Steuerbelastung von insgesamt TCHF 462.

2.3 Konsolidierte Bilanz

In der Position "Sonstige Forderungen" ist der nach der Percentage-of-Completion-Methode (PoC) erfasste Projektfortschritt ausgewiesen.

Die Erhöhung der Position "Warenvorräte" um rund CHF 3.3 Mio. ist auf verschiedene Faktoren zurückzuführen. Dies sind im Wesentlichen die grössere Anzahl Ladengeschäfte im Buchhandel mit entsprechendem Warenbestand, der Lageraufbau bei der hep Verlag AG in Anbetracht des im dritten Quartal anstehenden Lernmediengeschäfts sowie die Herstellung von Halbfabrikaten bei der Zeiser GmbH für Projekte, die im zweiten Halbjahr an die Kunden ausgeliefert werden.

Die Reduktion der Finanzverbindlichkeiten resultiert aus der planmässigen Teilrückzahlung des Baukredits für das neu bezogene Produktions- und Verwaltungsgebäude in Emmingen.

Die Erhöhung der kurzfristigen Rückstellung ergibt sich aus Kosten für Lieferverzögerungen im Segment Sicherheitsdruck.

Die Veränderung des Eigenkapitals setzt sich zusammen aus CHF –12.3 Mio. Dividendenausschüttungen an Aktionäre und Minderheiten sowie aus rund CHF 5.0 Mio. Halbjahresgewinn.

Auf Wunsch eines Mitaktionärs wurde im ersten Quartal 2023 bei der Buchhandlungs AG eine Zwischendividende ausgeschüttet. Dadurch vermindern sich die Minderheitsanteile im Eigenkapital.

2.4 Netto verfügbare Flüssige Mittel

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

In CHF 1'000	30.06.2023	31.12.2022
Bank- und Kassenbestände	41'545	62'538
Vorauszahlungen PoC / von Kunden	-10'806	-11'456
Finanzforderungen-/verbindlichkeiten	-2'682	-3'726
Flüssige Mittel netto	28'057	47'356
davon Anteil andere Aktionäre	3'680	16'721
Frei verfügbare Flüssige Mittel	24'377	30'635

2.5 Änderungen im Konsolidierungskreis

Geschäftsjahr 2023 (Januar bis Juni)

Im ersten Halbjahr 2023 gab es keine Änderungen im Konsolidierungskreis.

Geschäftsjahr 2022

izit AG: Gründung per 26. September 2022.

hep Verlag AG: Per 1. Juli 2022 akquirierte die Orell Füssli AG die hep Verlag AG. Übernommen wurden neben der Liquidität von TCHF 1'956 auch die wesentlichen Bilanzpositionen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen von TCHF 1'637 und Warenvorräte von TCHF 2'667. Der Goodwill wurde mit dem Eigenkapital verrechnet. In der Berichtsperiode hat die hep Verlag AG TCHF 5'798 zum Konzernumsatz beigetragen.

Zeiser Inc.: Per 1. April 2022 fusionierten die beiden Gesellschaften Inspectron Inc. und Zeiser Inc. in den USA zur Zeiser Inc. Die erwartete Earn-out-Zahlung für den Kauf der Inspectron Inc. wurde um TCHF 1'773 reduziert.

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%. Der Goodwill wurde direkt über das Eigenkapital ausgebucht.

Barth Bücher AG: Mitte des Jahres übernahm die Thalia Bücher AG die Vermögenswerte der Barth Bücher AG. Der daraus resultierende Goodwill wurde mit dem Eigenkapital verrechnet.

Der Goodwill aus den im Jahr 2022 vorgenommenen Transaktionen belief sich auf insgesamt TCHF 6'973.

2.6 Währungsumrechnung

ANGEWANDTE WECHSELKURSE

	Stichtagskurs		Durchschnittskurs Januar–Juni	
	30.06.2023	31.12.2022	2023	2022
EUR zum CHF-Kurs von	0.9770	0.9899	0.9856	1.0320
USD zum CHF-Kurs von	0.8976	0.9246	0.9119	0.9441
GBP zum CHF-Kurs von	1.1366	1.1184	1.1243	1.2257

2.7 Segmentberichterstattung

SEGMENTERGEBNISSE JANUAR BIS JUNI 2023

in CHF 1'000	Segment- Umsatz	Inter- segmentärer Umsatz	Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	Betriebs- ergebnis (EBIT)
Sicherheitsdruck	39'164	–	39'164	6'082
Industrielle Systeme	9'068	2'710	11'778	848
Buchhandel	49'938	–	49'938	1'169
Übrige Geschäftsfelder	6'855	129	6'984	–999
Total Segmente	105'025	2'839	107'864	7'100
Nicht zugeordnet	–	–2'839	–2'839	–1'661
Total Konzern	105'025	–	105'025	5'439

Im Intersegmentären Umsatz bei den Industriellen Systemen ist der Verkauf einer Maschine von TCHF 2'691 an den Sicherheitsdruck enthalten. Der Verkauf wird im Umsatz aus Lieferungen und Leistungen bei der Position "Nicht zugeordnet" eliminiert und in der konsolidierten Erfolgsrechnung als aktivierte Eigenleistung ausgewiesen.

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

2.8 Erlöse mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Die Orell Füssli Gruppe tätigte im ersten Halbjahr 2023 Verkäufe und Abgrenzungen von Waren und Dienstleistungen an nahestehende Unternehmen und Personen in Höhe von TCHF 18'800 (Januar bis Juni 2022: TCHF 19'319).

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	2023	2022
Einfluss auf die Erfolgsrechnung – Abschreibungen (jeweils per 30. Juni)	-2'029	-1'597
Einfluss auf das Eigenkapital (Vorjahr per 31. Dezember)	12'827	14'856

In den Gewinnreserven per 30. Juni 2023 sind zusätzlich TCHF 27'932 (per 31.12.2022: TCHF 27'932) theoretisch vollständig amortisierter Goodwill enthalten.

2.10 Finanzinstrumente

Per Bilanzstichtag bestanden neben den bilanzierten Derivaten von TCHF 17 (per 31.12.2022: TCHF 99) offene Devisenterminkontrakte für die Fremdwährungsabsicherung von zukünftigen Geldflüssen. Daraus resultiert ein nicht bilanzierter Wert von TCHF -41 (per 31.12.2022: TCHF 47). Es wurden insgesamt Fremdwährungen im Gegenwert von TCHF 7'982 (per 31.12.2022: TCHF 6'273) abgesichert.

2.11 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 13. Juli 2023 gab die Orell Füssli Thalia AG bekannt, dass sie die drei Filialen der Buchparadies AG übernehmen wird.



AGENDA

Publikation Jahresrechnung 2023	08.03.2024
Analystenkonferenz	08.03.2024
Generalversammlung 2024	07.05.2024

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





