

Keeping the Flow

Halbjahresbericht 2022

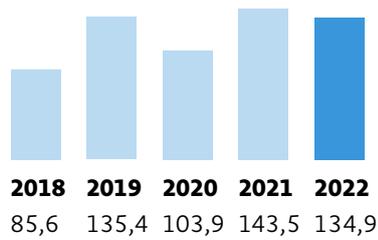
22

Kennzahlen

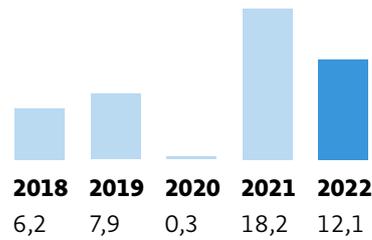
5-Jahresübersicht H1 2018–2022

(in CHF Millionen)

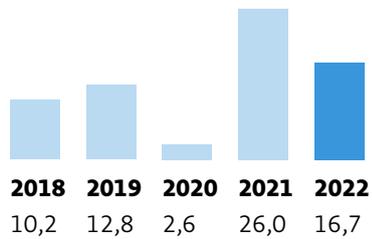
Nettoumsatz



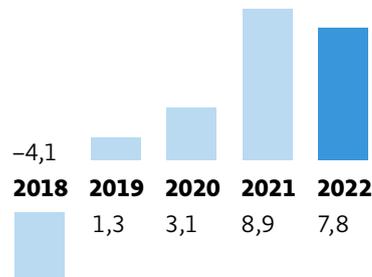
Reingewinn



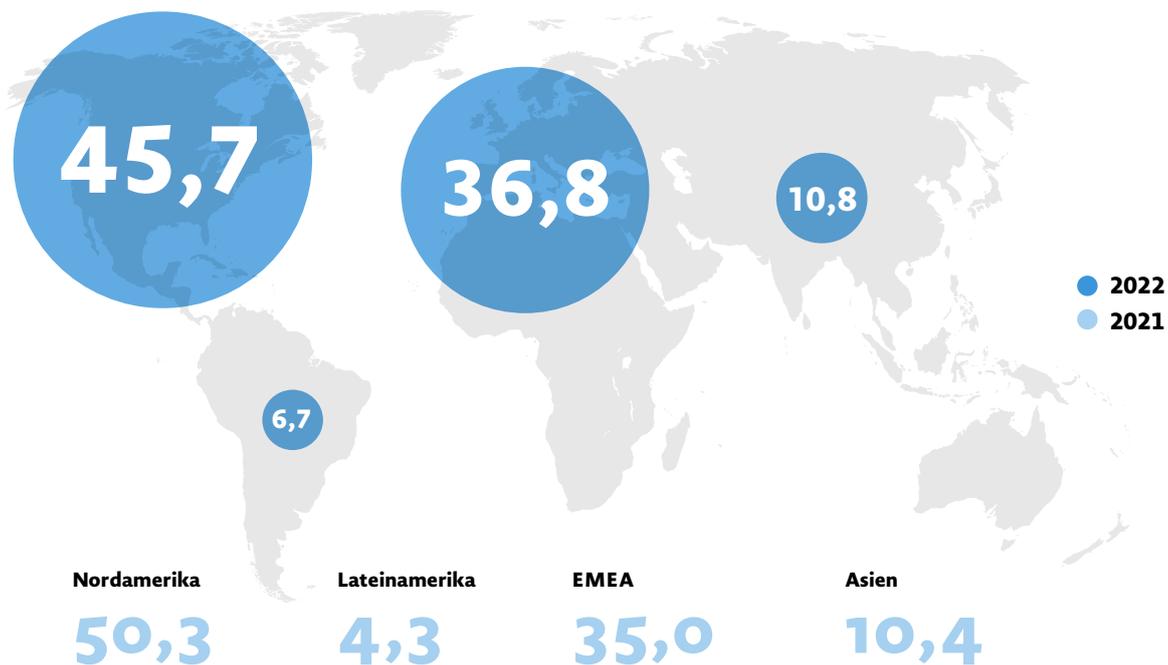
Betriebsergebnis (EBIT)



Free Cash Flow



Nettoumsatz H1 nach Regionen in %



Highlights H1 2022

67,7%

Bruttomarge

Stabile Bruttomarge dank verändertem Produktmix sowie erfolgreicher Weitergabe von Einkaufspreis erhöhungen.

385

Direkte Service-Kontakte pro Monat

Mit Einführung der neuen Kundenservicesoftware finden monatlich bereits 385 Service-Kontakte über das System statt.

53

Produktefamilien

Mit einem enorm breiten Produktportfolio decken wir den Bedarf für die drei Workflows Endodontie, Restauration und Infektionskontrolle ab.

+1 Monat

Auftragsbestand von Geräten

Aufgrund der Lieferrückstände ist der Auftragsbestand bei den Geräten in der Infektionskontrolle um einen Monat angewachsen und widerspiegelt gleichzeitig die hohe Nachfrage.

Vorwort

Sehr geehrte Aktionärinnen, sehr geehrte Aktionäre

Die COLTENE Gruppe verzeichnete im ersten Halbjahr 2022 eine wachsende Auftragslage. Die starke Nachfrage ist ein Trend, der sich aus dem letzten Jahr fortsetzt. Leider ist aber auch COLTENE von Engpässen in den globalen Lieferketten betroffen und konnte im ersten Semester deshalb nicht in vollem Umfang von der hohen Nachfrage profitieren. Das Unternehmen verbuchte einen Nettoumsatz von CHF 134,9 Mio., 5,9% unter dem Umsatz des ersten Halbjahres 2021 (CHF 143,5 Mio.). Dies entspricht einem Rückgang in Lokalwährungen zur Vorjahresperiode von 5,3%. Unter Berücksichtigung des Lieferrückstandes wäre der Umsatz sogar erneut auf dem ausserordentlich starken Vorjahresniveau. Der Betriebserfolg (EBIT) erreichte im ersten Halbjahr 2022 CHF 16,7 Mio. (H1 2021: CHF 26,0 Mio.). Die EBIT-Marge betrug 12,4% (H1 2021: 18,1%, H2 2021: 13,2%). Der Reingewinn lag bei CHF 12,1 Mio. (H1 2021: CHF 18,2 Mio.). Im Vorjahresvergleich sind die ausserordentlich guten Resultate des ersten Semesters 2021 zu berücksichtigen. Dieses war von pandemiebedingten Nachholeffekten im Bereich Infektionskontrolle geprägt.

Globale Lieferengpässe
betreffen auch COLTENE.

Verzögerungen bei Lieferungen elektronischer und weiterer Komponenten erforderten im ersten Halbjahr 2022 einen flexiblen Einsatz der Mitarbeitenden. COLTENE ist vom Fachkräftemangel nur in wenigen Bereichen betroffen und konnte die gestiegenen Anforderungen an eine flexible Produktion gut umsetzen. Während des ersten Halbjahres und auch im Ausblick auf die Nachfrage der kommenden Monate baute COLTENE zudem die Lager für ausgewählte Komponenten auf. Dennoch kam es zu Verzögerungen bei den Lieferfristen gewisser Produktkategorien, insbesondere bei Elektronikkomponenten für Geräte zur Infektionskontrolle.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Bereich Infektionskontrolle beim Umsatz einen Rückgang von 19,3%. Demgegenüber legte der Bereich Behandlungseffizienz um 3,1% zu. Der Umsatz im Bereich der Zahnerhaltung ist praktisch unverändert zum Vorjahr. COLTENE konnte Preis-erhöhungen infolge Kostensteigerungen mit leichten Verzögerungen am Markt durchsetzen.

Stärkere Kundenorientierung dank Investitionen in Infrastruktur

Der 2021 initiierte Aufbau einer neuen Schulungsinfrastruktur für Kunden und Key Opinion Leaders in den USA konnte im letzten Halbjahr abgeschlossen und in Betrieb genommen werden. Diese Investitionen ermöglichen kundenorientierte Schulungen sowie ein hands-on Training vor Ort. Zudem zählen sich die getätigten Investitionen in die Harmonisierung des Customer Relationship Management (CRM) Systems aus. Es ermöglicht über alle Regionen hinweg ein effizientes Management von Kundenanfragen und fördert dank messbaren Kenngrößen gleichzeitig die interne Transparenz. Die Initiativen zu Schulungsinfrastruktur und CRM tragen schliesslich zu einer stärkeren Kundenorientierung bei und verleihen den Teams in Marketing und Verkauf weiteren Schwung.

Ausblick

Der Ausblick auf das Gesamtjahr 2022 bleibt positiv. COLTENE geht davon aus, dass sich der Lieferrückstand im zweiten Halbjahr abbauen wird und Umsatz und Gewinn in der zweiten Jahreshälfte 2022 über dem ersten Semester 2022 und auch über dem zweiten Semester 2021 liegen werden. Wechselkurseffekte ausgeklammert, erwartet COLTENE für das ganze Jahr demnach Umsätze auf Vorjahresniveau und eine EBIT-Marge Richtung Mittelfristziel von 15%. Der Ausblick auf das Gesamtjahr 2022 ist durch die aktuelle Weltwirtschaftslage mit Unsicherheiten behaftet.

Der Ausblick auf das
Gesamtjahr 2022 bleibt
positiv.

Im Namen des Verwaltungsrats und der Konzernleitung bedanken wir uns bei allen Mitarbeitenden für ihr Engagement und die hohe Flexibilität in der Herstellung unserer Qualitätsprodukte. Unseren Partnern und Aktionären danken wir für ihr Vertrauen in die COLTENE Gruppe.

Freundliche Grüsse



Nick Huber
Präsident des Verwaltungsrats



Martin Schaufelberger
CEO

Operativer Rückblick und Finanzkommentar

Trotz der erfreulichen Auftragslage konnte das erste Semester des laufenden Jahres nicht an das Rekordergebnis vom Vorjahr anknüpfen. Hauptgrund hierfür liegt im Bereich Infektionskontrolle. Einerseits war dieser Bereich wesentlicher Treiber für das sehr starke Vorjahressemester und andererseits auch für den Umsatzrückgang im aktuellen Jahr, aufgrund der stockenden Lieferketten, verantwortlich.

Gute Auftragslage durch Lieferengpässe beeinträchtigt

In den ersten sechs Monaten des laufenden Jahres erreichte die COLTENE Gruppe einen Nettoumsatz von CHF 134,9 Mio. (H1 2021: CHF 143,5 Mio.). Das entspricht einer Abnahme von 5,9 % gegenüber dem Vorjahressemester. Währungsbereinigt betrug der Rückgang 5,3 %. Die Währungsgewinne im USD konnten die Währungsverluste aus dem EUR nicht wettmachen. Insgesamt reduzierten die Währungseffekte den Umsatz folglich um CHF 1,0 Mio.

Der Bereich Infektionskontrolle erfuhr in den Jahren 2020 und 2021 pandemiebedingt ein ausserordentlich starkes Wachstum, vor allem getrieben durch den Teilbereich Oberflächendesinfektion. Im 1. Halbjahr 2022 hat sich diese Nachfrage nun auf das Vorpandemieniveau normalisiert. Gleichzeitig führten Lieferengpässe insbesondere bei Elektronikkomponenten für Geräte zur Infektionskontrolle zu Lieferrückständen, sodass trotz guter Auftragslage bei den Geräten die Umsätze nicht realisiert werden konnten. Vor diesem Hintergrund reduzierte sich der Umsatz im Bereich Infektionskontrolle im Vergleich zum 1. Halbjahr 2021 um 19,3%. Erfreulich hingegen ist der stabil hohe Auftragseingang. Darüber hinaus sollte sich der Lieferrückstand im zweiten Halbjahr abbauen. Die Oberflächendesinfektion ausgeklammert, haben sich die Umsätze bei fast allen dentalen Verbrauchsmaterialien gut erholt. Insbesondere die Entwicklung in den Bereichen Prothetik und Restauration waren erfreulich positiv. Im Bereich der Zahnerhaltung lagen die Umsätze mit CHF 41,0 Mio. auf Vorjahresniveau. Der Bereich Behandlungseffizienz konnte gegenüber der bereits positiven Vergleichsperiode um weitere 3,1%, respektive 4,9% in Lokalwährungen, zulegen.

Im Vergleich zum H1 2021 nahmen die Umsätze im H1 2022 in der Berichtswährung um 5,9 % ab.

Regional unterschiedliche Entwicklung mit erfreulichem Wachstum in Lateinamerika

Auch bei der Umsatzverteilung auf die vier geographischen Regionen spiegeln sich die Normalisierung der Nachfrage im Bereich Oberflächendesinfektion und die Engpässe im Infektionsbereich wider. Nordamerika ist Hauptabnehmer der betroffenen Produkte. Somit sank der Anteil der Region Nordamerika von 50,3% im Vorjahr auf 45,7% im aktuellen Jahr. Mit einem Umsatzanteil von 36,8% (H1 2021: 35,0%) ist EMEA (Europa, Mittlerer Osten und Afrika) der zweitgrösste Markt. Aufgrund des hohen Eurowährungsanteils verzeichnete die Region in CHF einen Umsatz-

rückgang von 1,2%. In Lokalwährung konnte allerdings ein Wachstum von erfreulichen 4,4% realisiert werden. Haupttreiber hierbei waren der Mittlere Osten und Afrika mit einem Wachstum von 13,9%. Auf der anderen Seite hat sich Frankreich mit einem Minus von 16,5% in Lokalwährung negativ entwickelt. Drittgrösster Markt für COLTENE ist mit 10,8% Asien. Hier entwickelte sich der Umsatz sowohl in CHF (-1,9%) als auch in Lokalwährung (-2,0%) nur leicht negativ. Hauptsächlich trug der chinesische Markt mit einer strikten Zero-Covid-Strategie dazu bei (währungsbereinigter Umsatzrückgang von 6,9%). Dagegen hat sich Indien positiv mit einer Umsatzzunahme in Lokalwährung von 35,3% entwickelt. Äusserst positiv hat sich der Umsatz im viertgrössten Markt Lateinamerika entwickelt. Der Anteil am Gesamtumsatz konnte damit von 4,3% auf 6,7% erhöht werden. Dies entspricht einem Wachstum von 42,9% in Lokalwährung.

Stabile Marge trotz gestiegener Materialpreise

Die Bruttomarge lag mit 67,7% praktisch auf Vorjahresniveau (67,6%). Die stabile Marge ist zum einen auf einen verbesserten Produktemix zurückzuführen und zum anderen auf die erfolgreiche Durchsetzung von Preiserhöhungen am Markt aufgrund der gestiegenen Einkaufspreise. Die Betriebskosten sind im Vergleich zum 1. Halbjahr 2021 um 5,1% gestiegen. Diese Erhöhung kam primär aus dem Personalbereich, wo der Durchschnittsbestand an Vollzeitstellen im Vergleich zur Vorjahresperiode um 21 Personen angestiegen ist. Weitere Kostensteigerungen kamen aus der stärkeren Präsenz an Kundenevents und der zunehmenden Reisetätigkeit.

Die Abschreibungen und Amortisationen waren mit CHF 3,3 Mio. (H1 2021: CHF 3,1 Mio.) leicht höher als in der Vergleichsperiode. Die EBITDA-Marge reduzierte sich infolge des Umsatzrückgangs verbunden mit den höheren operativen Ausgaben auf 14,8% (H1 2021: 20,2%).

Das Betriebsergebnis (EBIT) der COLTENE Gruppe betrug im ersten Halbjahr 2022 CHF 16,7 Mio. (H1 2021: CHF 26,0 Mio.). Der laufende EBIT ist somit rund 35,8% unter Vorjahr. Dies resultiert in einer EBIT-Marge von 12,4% (H1 2021: 18,1%).

Das Finanzergebnis fiel um rund CHF 0,2 Mio. höher aus als im ersten Semester des Vorjahres. Dies vor allem wegen leicht höherer Wechselkursdifferenzen. Die ausgewiesene Steuerquote betrug 22,0%. In der Vergleichsperiode war die Steuerquote mit 27,4% wesentlich höher. In der Vorjahresperiode war eine einmalige Verrechnungssteuer von CHF 0,9 Mio. enthalten. Ohne diesen Spezialeffekt wäre die Steuerquote im 1. Halbjahr 2021 bei 23,8% gelegen. Der darüber hinaus erzielte Rückgang der Steuerquote konnte aufgrund stärkerer Ergebnisse in Gesellschaften mit tieferen Steuerquoten realisiert werden.

Die Steuerquote ist von 27,4% im Vorjahr auf 22,0% gesunken.

Der konsolidierte Reingewinn der COLTENE Gruppe belief sich im ersten Semester 2022 auf CHF 12,1 Mio. (H1 2021: CHF 18,2 Mio.).

Stabiler Free Cashflow

Der Cashflow aus operativer Tätigkeit lag mit CHF 11,3 Mio. unter dem Niveau des Vorjahressemesters (H1 2021: CHF 13,6 Mio.). Dies ist insbesondere auf den tieferen Reingewinn zurückzuführen. Trotz der weiteren Zunahme des Warenlagers zur Sicherung der Lieferfähigkeit hat das Nettoumlaufvermögen insgesamt wesentlich weniger stark zugenommen als in der Vergleichsperiode. Der Cashflow aus Investitionstätigkeit lag mit CHF 3,5 Mio. unter dem Wert des Vorjahres (H1 2021: CHF 4,8 Mio.). Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit verzeichnete einen Geldabfluss von CHF 8,2 Mio., der zum grossen Teil durch die Auszahlung einer Dividende an die Aktionäre im Betrag von CHF 19,7 Mio. getrieben war.

Trotz des ausserordentlich starken Vorjahresergebnisses lag der Free Cashflow mit CHF 7,8 Mio. nur leicht unter dem Vorjahreswert von CHF 8,9 Mio.

Starke Bilanz als Grundlage für weiteres Wachstum

Das konsolidierte Eigenkapital der COLTENE Gruppe belief sich per 30. Juni 2022 auf CHF 103,0 Mio. (31. Dezember 2021: CHF 107,4 Mio.). Die Bilanzsumme per 30. Juni 2022 betrug CHF 194,7 Mio. (31. Dezember 2021: CHF 186,7 Mio.). Bedingt durch die im April 2022 ausgeschüttete Dividende und die Lagerzunahme erhöhte sich die Nettoverschuldung auf CHF 29,3 Mio. am Bilanzstichtag (31. Dezember 2021: CHF 17,2 Mio.). Die Eigenkapitalquote reduzierte sich gegenüber dem Vorjahresstichtag von 57,5% auf 52,9%. Die Bilanz der COLTENE Gruppe ist somit sehr solide aufgestellt und ermöglicht auch anorganisches Wachstum.

Weiterhin stabile Bilanz
mit einer Eigenkapitalquote
von 52,9%.

Laufende Projekte und operative Tätigkeiten

Aufgrund der stockenden Lieferketten in der Beschaffung von Komponenten für die Produktion von elektronischen Geräten ist vor allem der Einkauf aber auch die gesamte Produktion, Forschung und Entwicklung und Logistik gefordert. Dank der Flexibilität und des enormen Einsatzes der betroffenen Funktionen konnte COLTENE einerseits die Lieferfähigkeit mit wenigen Ausnahmen im Bereich der Geräteherstellung gewährleisten und andererseits den Effekt auf das Ergebnis möglichst gering halten.

In den USA konnte an unserem Standort in Cuyahoga Falls, Ohio, ein neues Training Center in Betrieb genommen werden. Dadurch haben wir die Möglichkeit, Kunden und Servicetechniker in einer modern ausgerüsteten Umgebung an unseren Produkten zu schulen, aber auch den Austausch zwischen der Praxis und unserer Forschungsabteilung zu fördern. Das Training Center bietet Platz für maximal 250 Teilnehmende und ist mit zwei vollständigen Sterilisationsstationen ausgestattet.

Mit der Einführung einer neuen Kundenservicesoftware werden alle Kundenanfragen (Produktinformationen, anwendungstechnische Fragen, Reklamationen, Reparaturen, Aussendienstbesuche) als Ticket mit verschiedenen Klassifikationen dokumentiert. Die Schnittstelle zum dazugehörigen, ebenfalls neu eingeführten CRM System bietet eine 360 Grad Rundumsicht auf alle Kunden und unsere Kundenbeziehungen. Dadurch wird eine noch bessere Kundenbetreuung und eine höhere Servicequalität für den Kunden erreicht. Massgeschneiderte Dashboards für die Vertriebs- und Ticketanalyse lassen Leistungskennzahlen (wie Umsatz, Anzahl Besuche, Anzahl und Art von Kundenanfragen, Bearbeitungsdauer) ohne viel Aufwand schnell und übersichtlich auswerten und sind auch mobil jederzeit abrufbar, sodass eine zielgerichtete Vertriebssteuerung und Kundenbetreuung ermöglicht wird.

Investition in Kunden-
servicesoftware
zahlt sich aus.

Die Veränderungen von zurzeit vielen regionalen und nationalen Gesetzen zur Zulassung von medizinischen Produkten binden vermehrt Ressourcen. Im Besonderen davon betroffen ist der europäische Raum mit der Umstellung auf die Medical Device Regulation (MDR). Hier ist die Gesamtheit der Artikel und deren begleitende Dokumentationen zu überarbeiten und alle Produktfamilien bis Mai 2024 neu zuzulassen.

Die COLTENE Gruppe nutzt dies als Chance, Änderungen einzuarbeiten und sich somit mit einem verbesserten Produktportfolio neu aufzustellen. Auch werden die Synergien in der Gruppe bestmöglich ausgeschöpft und verbesserte Konzepte umgesetzt.

Consolidated Income Statement

In CHF 1000

(unaudited)

	Ref.	H1 2022	H1 2021
Net sales	3	134 943	143 467
Other operating income		21	20
Changes in inventories of finished goods and work in progress		3 091	686
Raw material and consumables used		-46 694	-47 181
Personnel expenses		-49 055	-48 024
Other operating expenses		-22 344	-19 942
Depreciation on tangible fixed assets		-2 676	-2 662
Amortization on intangible assets		-611	-405
Operating profit (EBIT)		16 675	25 959
Financial income and expenses		-1 131	-899
Net profit before tax		15 544	25 060
Income taxes	4	-3 418	-6 871
Net profit for the period		12 126	18 189
Earnings per share		CHF 2.03	CHF 3.04
Diluted earnings per share		CHF 2.03	CHF 3.04

These unaudited consolidated financial statements have been prepared in accordance with Swiss GAAP FER.
The notes are part of COLTENE Group financial statements.

Consolidated Balance Sheet

In CHF 1000 (unaudited)	Ref.	30.06.2022	31.12.2021
Cash and cash equivalents		25 338	25 733
Trade accounts receivable		38 729	36 969
Prepaid expenses and deferred income		1 747	1 561
Other short-term receivables		3 141	3 033
Inventories		69 728	63 661
Current assets		138 683	130 957
Tangible fixed assets		49 363	49 193
Financial assets		386	367
Intangible assets		5 371	4 911
Deferred tax assets		937	1 310
Non-current assets		56 057	55 781
Total assets		194 740	186 738
Short-term financial liabilities		54 672	42 843
Trade accounts payable		12 115	12 143
Other short-term liabilities		4 180	3 364
Short-term provisions		1 192	1 985
Accrued liabilities and deferred income		15 228	14 052
Current liabilities		87 387	74 387
Long-term financial liabilities		11	75
Deferred tax liabilities		1 742	2 273
Long-term provisions		2 581	2 604
Non-current liabilities		4 334	4 952
Total liabilities		91 721	79 339
Share capital		598	598
Capital reserves		115 756	135 472
Treasury shares		-7	-8
Retained earnings		-13 328	-28 663
Total equity	7	103 019	107 399
Total liabilities and equity		194 740	186 738

These unaudited consolidated financial statements have been prepared in accordance with Swiss GAAP FER. The notes are part of COLTENE Group financial statements.

Consolidated Cash Flow Statement

In CHF 1000 (unaudited)	Ref.	H1 2022	H1 2021
Net profit for the period		12 126	18 189
Depreciation of tangible fixed assets and amortization of intangible assets		3 287	3 067
Change in provisions not affecting the fund		-868	-33
Other expenses and income not affecting the fund		6 082	7 454
Change in trade accounts receivable		-1 188	961
Change in inventories		-5 961	-10 751
Change in other short-term receivables, prepaid expenses and deferred income		129	889
Change in trade accounts payable		-259	-489
Change in other short-term liabilities, accrued liabilities and deferred income		1 354	2 976
Interest paid		-124	-205
Interest received		23	9
Income tax paid		-3 294	-8 452
Cash flow from operating activities		11 307	13 615
Purchase of tangible fixed assets		-2 510	-3 945
Proceeds from sale of tangible fixed assets		52	24
Purchase of intangible assets		-1 009	-667
Purchase of financial assets		-1	-173
Cash flow from investing activities		-3 468	-4 761
Proceeds from financial liabilities		35 077	4 500
Repayments of financial liabilities		-23 264	-6 593
Dividends paid to shareholders	7	-19 716	-17 924
Proceeds/purchase of treasury shares	7	-315	66
Cash flow from financing activities		-8 218	-19 951
Effect of exchange rate changes on cash		-16	872
Change in cash and cash equivalents		-395	-10 225
Cash and cash equivalents at beginning of year		25 733	38 473
Cash and cash equivalents at end of half-year		25 338	28 248

These unaudited consolidated financial statements have been prepared in accordance with Swiss GAAP FER. The notes are part of COLTENE Group financial statements.

Consolidated Statement of Changes in Equity

In CHF 1000 (unaudited)	Ref.	Share capital	Capital reserves (agio)	Treasury shares	Currency translation adjustments	Goodwill (offset)	Retained earnings	Total of retained earnings	Total equity
01.01.2021		598	153 396	-2	-4 156	-225 874	166 272	-63 758	90 234
Net profit for the period		0	0	0	0	0	18 189	18 189	18 189
Acquisition of treasury shares		0	0	-279	0	0	0	0	-279
Share-based compensation		0	0	273	0	0	72	72	345
Dividends	7	0	-17 924	0	0	0	0	0	-17 924
Foreign currency differences		0	0	0	5 180	0	0	5 180	5 180
30.06.2021		598	135 472	-8	1 024	-225 874	184 533	-40 317	95 745
Movements 01.07.-31.12.2021		0	0	0	-2 103	0	13 757	11 654	11 654
01.01.2022		598	135 472	-8	-1 079	-225 874	198 290	-28 663	107 399
Net profit for the period		0	0	0	0	0	12 126	12 126	12 126
Acquisition of treasury shares		0	0	-315	0	0	0	0	-315
Share-based compensation		0	0	316	0	0	0	0	316
Dividends	7	0	-19 716	0	0	0	0	0	-19 716
Foreign currency differences		0	0	0	3 209	0	0	3 209	3 209
30.06.2022		598	115 756	-7	2 130	-225 874	210 416	-13 328	103 019

These unaudited consolidated financial statements have been prepared in accordance with Swiss GAAP FER.
The notes are part of COLTENE Group financial statements.

Selected Notes

COLTENE Holding AG – the holding company of the COLTENE Group (“the Group”) – is a stock corporation pursuant to the Swiss Code of Obligations. The Company’s legal domicile is in Altstätten, Switzerland. COLTENE Holding AG was founded in accordance with Swiss company law on 15 December 2005.

Under its umbrella brand COLTENE, the Group develops, manufactures, and sells mainly via distribution channels a broad and comprehensive range of disposables, tools and equipment for dentists and dental laboratories. The Group operates one segment defined in line with the management structure, the organizational set up, the reporting and allocation of resources. Internal and external reporting are aligned.

1 Accounting Policies

This unaudited Half-Year Report was approved for publication by the Board of Directors on 28 July 2022.

The consolidated Half-Year Report was prepared in accordance with Swiss GAAP FER 31 “Complementary Recommendation for Listed Public Companies”.

The interim condensed consolidated financial statements do not include all the information and disclosures required in the annual financial statements, and should be read in conjunction with the Group’s annual financial statements as at 31 December 2021.

2 Currency Exchange Rates

Key exchange rates

	31.12.2020	30.06.2021	H1 2021
1 USD	0.8803	0.9239	0.9083
1 EUR	1.0802	1.0980	1.0946
1 CAD	0.6910	0.7458	0.7286
	31.12.2021	30.06.2022	H1 2022
1 USD	0.9122	0.9589	0.9444
1 EUR	1.0331	0.9960	1.0319
1 CAD	0.7178	0.7419	0.7427

3 Net Sales

Net sales are disaggregated by geographic area (determined by customer location) and by products and services are as follows:

Net sales by geographical regions

In CHF 1000	H1 2022	H1 2021
EMEA	49 615	50 226
North America	61 642	72 170
Latin America	9 040	6 139
Asia/Oceania	14 646	14 932
Net sales	134 943	143 467

Net sales by products and services

In CHF 1000	H1 2022	H1 2021
Infection Control	42 081	52 150
Dental Preservation	41 002	41 011
Efficient Treatment	51 860	50 306
Net sales	134 943	143 467

In accordance with Swiss GAAP FER 31, the COLTENE Group has decided not to disclose detailed segment information. The disclosure of segment results would lead to considerable competitive disadvantages. COLTENE justifies its decision based on the following considerations:

- The main competitors of the COLTENE Group do not disclose segment results because they are either non-public companies or the dental businesses of large public companies are far too small for the disclosure of their sales or results. COLTENE would be the only player on the market providing such detailed information.
- The disclosure of segment information of the COLTENE Group would provide detailed information on margins, profitability of product groups etc.
- Disclosing segment information would also provide information on product cost structures and pricing to competitors.

The dental consumables business of the COLTENE Group has a historically seasonal pattern. Slightly higher revenues and operating profits in local currencies are usually expected in the second half of the year. This is due to slightly stronger average monthly sales in the last quarter of the year as customers tend to achieve their annual sales targets with COLTENE as a vendor.

4 Income and Deferred Taxes

Tax expenses of CHF 3.4 million represent a tax rate of 22.0% (prior year: 27.4%) on pretax profit. This decline is mainly due to the higher profit at European entities, where the tax rate is lower.

5 Changes in the Scope of Consolidation and Other Changes

As of 30 June 2022, the Group consolidation structure comprised 23 legal entities (year end 2021: 23).

6 Theoretical Goodwill

The goodwill of a purchased consolidated company is offset with equity at the date of the acquisition. The theoretical amortization period of the goodwill corresponds to its useful life of five years. A theoretical capitalization of the goodwill would have the following impact on the consolidated financial statements:

Theoretical goodwill

In CHF 1000	2022	2021
Cost (gross) as of 01.01.	225 874	225 874
Cost (gross) as of 30.06.	225 874	225 874
Cost (gross) as of 31.12.	n/a	225 874

In CHF 1000	2022	2021
Accumulated currency effects as of 01.01.	-10 604	-16 102
Currency effects	5 035	13 187
Accumulated currency effects as of 30.06.	-5 569	-2 915
Currency effects	n/a	-7 689
Accumulated currency effects as of 31.12.	n/a	-10 604

In CHF 1000	2022	2021
Accumulated amortization as of 01.01.	-157 152	-119 084
Amortization	-18 987	-19 069
Accumulated amortization as of 30.06.	-176 139	-138 153
Amortization	n/a	-18 999
Accumulated amortization as of 31.12.	n/a	-157 152

Theoretical book values net

In CHF 1000	2022	2021
As of 01.01.	58 118	90 688
As of 30.06.	44 166	84 806
As of 31.12.	n/a	58 118

Effect on income statement

In CHF 1000	2022	2021
Net profit 30.06.	12 126	18 189
Amortization on goodwill	-18 987	-19 069
Theoretical net profit incl. amortization of goodwill	-6 861	-880
Net profit 31.12.	n/a	31 708
Amortization on goodwill	n/a	-38 068
Theoretical net profit incl. amortization of goodwill	n/a	-6 360

Theoretical book values net

In CHF 1000	2022	2021
Equity according to balance sheet 30.06.	103 019	95 745
Theoretical capitalisation of net book value of goodwill	44 166	84 806
Theoretical equity incl. net book value of goodwill	147 185	180 551
Equity according to balance sheet 31.12.	n/a	107 399
Theoretical capitalisation of net book value of goodwill	n/a	58 118
Theoretical equity incl. net book value of goodwill	n/a	165 517

A theoretical capitalization of goodwill would have resulted in accumulated currency effects of CHF 5.6 million as the goodwill would be recorded in foreign currency (mainly Canadian dollar). The change of the currency effects compared to the previous periods amounts to CHF 5.0 million.

7 Equity

Based on the General Meeting decision on 21 April 2022, the Company distributed a dividend (distribution out of reserves from capital contribution) of CHF 3.30 (prior year: CHF 3.00) per share to its shareholders on 27 April 2022. The total amount paid was CHF 19.7 million (prior year: CHF 17.9 million).

The share capital represents the capital of COLTENE Holding AG. Treasury stock on 30 June 2022, included 68 shares (prior year: 84).

Treasury shares

in CHF	H1 2022		
	Number	Transaction Price (Ø)	Acquisition costs
As of 01.01.	84	89.77	7 541
Acquisitions	2 850	110.64	315 321
Share-based compensation	-2 866	110.10	-315 558
As of 30.06.	68	107.41	7 304

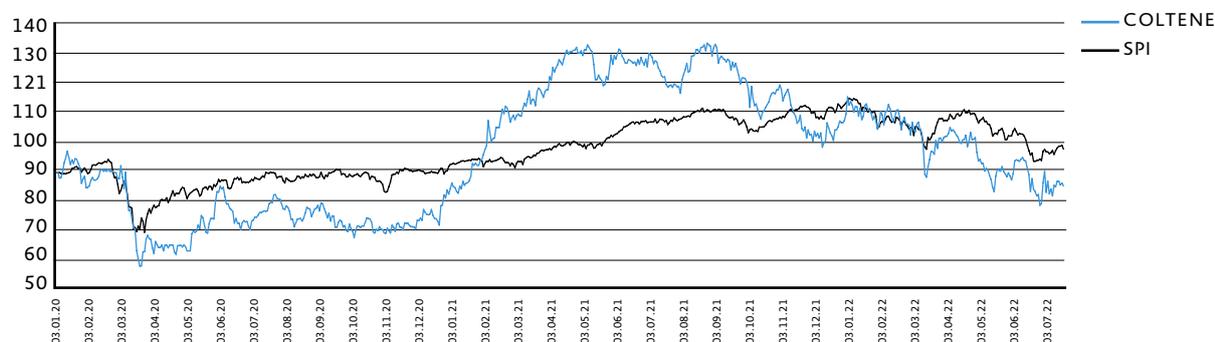
in CHF	H1 2021		
	Number	Transaction Price (Ø)	Acquisition costs
As of 01.01.	19	89.48	1 700
Acquisitions	3 129	89.22	279 180
Share-based compensation	-3 064	112.71	-273 339
As of 30.06.	84	89.77	7 541

8 Subsequent Events

As per the release date of this Half-Year Report, the Board of Directors and the Executive Management were not aware of any further important events subsequent to the reporting date.

Investor Relations

Share price performance (3 January 2020 to 13 July 2022)



COLTENE's share price decreased by 27.2% during the first half of 2022 mainly due to the general downward trend in the financial markets from CHF 112.60 to CHF 82. COLTENE paid a dividend of CHF 3.30 per share in April 2022 (distribution out of reserves from capital contribution).

Shareholder Structure¹

As of 30 June 2022, there were 2117 shareholders entered in the share register (31 December 2021: 2020). The following shareholders held 3% or more of the share capital of COLTENE Holding AG as of 30 June 2022:

	30.06.2022	31.12.2021
Huwa Finanz- und Beteiligungs AG, Heerbrugg/Switzerland	22.37%	22.35%
Arthur Zwingerberger, Luzern/Switzerland	17.28%	17.28%
Rätikon Privatstiftung, Bludenz/Austria	11.99%	11.45%
Robert Heberlein, Zumikon/Switzerland	4.09%	4.05%
UBS Fund Management (Switzerland) AG, Zürich/Switzerland	3.02%	3.22%
Credit Suisse Asset Management Funds AG, Zürich/Switzerland	3.40%	3.48%

¹ For more information, refer to page 44 in the Corporate Governance section of the Annual Report 2021.

Contact

Markus Abderhalden, CFO
COLTENE Holding AG
Feldwiesenstrasse 20
9450 Altstätten
Switzerland
Phone +41 71 757 54 80
E-mail investor@coltene.com

Share Register

Philipp Baumgartner
ShareCommService AG
Phone +41 79 370 62 29
E-mail philipp.baumgartner@sharecomm.ch

Financial Calendar

Release of Annual Report and
media and analyst conference on 2022 financial year [3 March 2023](#)

Annual General Meeting 2023 [19 April 2023](#)

Release of Half-Year Report and
media and analyst conference on 2023 half-year results [4 August 2023](#)

Imprint

© COLTENE Holding AG

Concept

IRF Reputation AG, Zurich

Design

TGG Hafen Senn Stieger, St. Gallen

Typesetting

NeidhartSchön AG, Zurich

Disclaimer

The information made available in this Half-Year Report may include forward-looking statements that reflect intentions, beliefs or current expectations and projections of the COLTENE Group about future results of operations, financial conditions, liquidity, performance, and similar circumstances. Such statements are made on the basis of assumptions and expectations which may prove to be erroneous, although the COLTENE Group believes them to be reasonable at the time of publication.

Except for the Financial Statements and the Selected Notes and Investor Relations sections, this Half-Year Report is a translation from the German. In the event of any discrepancies, the original German language version shall be the governing text.