

# Patient Safety

Halbjahresbericht 2023

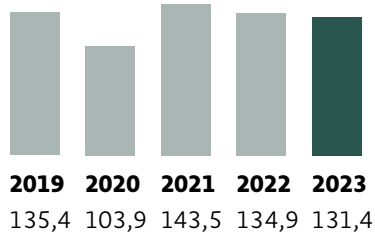
A large, bold, dark teal graphic of the numbers '23' is centered on the page. The numbers are set against a background of a large, light teal triangle that is filled with a dense, repeating pattern of thin, parallel lines. The lines are oriented vertically and slightly angled, creating a textured, woven effect. The overall design is clean and modern.

# Kennzahlen

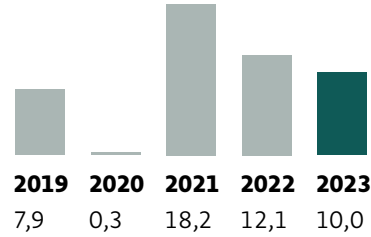
## 5-Jahresübersicht H1 2019–2023

(in CHF Millionen)

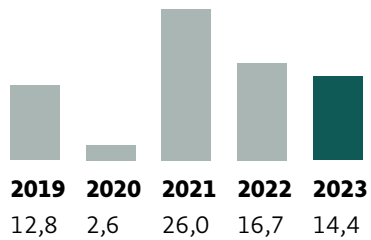
### Nettoumsatz



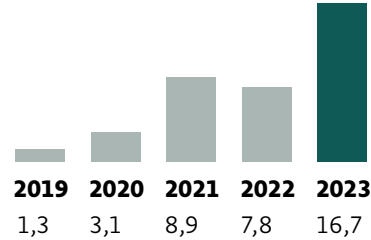
### Reingewinn



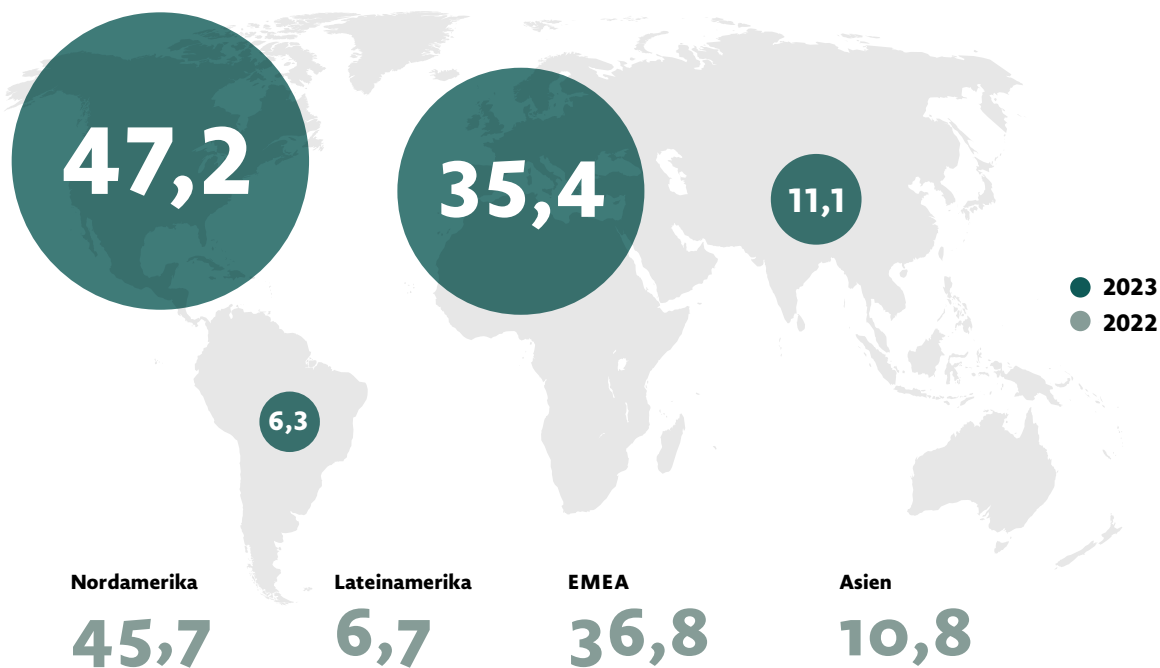
### Betriebsergebnis (EBIT)



### Free Cashflow



## Nettoumsatz H1 nach Regionen in %



# Highlights H1 2023

## 1,7%

### Umsatzwachstum in Lokalwährung

In lokalen Währungen stieg der Umsatz in einem herausfordernden Umfeld.

## 16,7 Mio.

### CHF, Free Cashflow

Starker Free Cashflow dank einem verbesserten Nettoumlaufvermögen.

## 92%

### Erfüllungsgrad Medical Device Regulation

Beinahe der ganze Umsatz wird bereits mit MDR-zertifizierten Produkten erzielt.

## 2,8 Mio.

### CHF, Reduktion Lagerbestände

Die Bestände wurden durch den Abbau der Lieferrückstände und die Optimierung der Lagerbewirtschaftung reduziert.

# Vorwort

## Sehr geehrte Aktionärinnen, sehr geehrte Aktionäre

Im ersten Halbjahr 2023 verzeichnete die COLTENE Gruppe in einem wirtschaftlich herausfordernden Umfeld einen erfreulichen Geschäftsverlauf. Der Nettoumsatz erreichte CHF 131,4 Mio. Währungsbereinigt entspricht dies einem Wachstum von 1,7% gegenüber einer bereits starken Vergleichsperiode 2022, die noch vom Aufschwung nach der Beendigung der Covid-Lockdowns profitiert hatte. In der Berichtswährung war der Umsatz hingegen 2,6% tiefer gegenüber der Vergleichsperiode (CHF 134,9 Mio.). Der Betriebserfolg (EBIT) lag im ersten Halbjahr 2023 bei CHF 14,4 Mio. (H1 2022: CHF 16,7 Mio.). Die EBIT-Marge betrug 11,0% (H1 2022: 12,4%) und der Reingewinn erreichte CHF 10,0 Mio. (H1 2022: CHF 12,1 Mio.). Das Nettoumlaufvermögen konnte massgeblich optimiert werden. Der Free Cashflow entwickelte sich daher stark positiv und lag bei CHF 16,7 Mio. (H1 2022: CHF 7,8 Mio.).

Die durch Lieferengpässe verursachten Lieferrückstände bei Geräten für die Instrumenten-Wiederaufbereitung konnten abgebaut werden. Gleichzeitig drückte aber die generelle Wirtschaftslage auf die Nachfrage. Trotz dieser Herausforderungen lag der Bereich über dem Vorjahr. Hingegen konnten aufgrund von Verspätungen des Zertifizierungsdienstleisters TÜV Süd beim Zulassungsprozess von Endodontie-Feilen Umsätze noch nicht realisiert werden. Die Zertifikate sind nun eingetroffen und erlauben den Verkauf ab dem zweiten Halbjahr. In den Kernregionen litten die Umsätze im ersten Halbjahr 2023 teilweise unter einem Lagerabbau seitens Händler in der Zahnerhaltung und der Behandlungseffizienz. Den grössten Einfluss auf den Umsatz hatten aber negative Währungseffekte getrieben von Euro, US- und Kanadadollar. Diese reduzierten den ausgewiesenen Nettoumsatz um 4,3% und beeinflussten alle vier Regionen.

Die Lieferrückstände  
konnten abgebaut werden.

Währungsbereinigt haben sich die Bereiche gegenüber der Vorjahresperiode wie folgt verändert: Zahnerhaltung -5,5%, Behandlungseffizienz +0,3% und Infektionskontrolle +10,6%.

### **Digitalisierung erhöht Patientensicherheit und bringt Vorteile für Praxis und Servicetechniker**

Die COLTENE Gruppe ist bei den Neuzulassungen der Produkte unter der neuen europäischen Medical Device Regulation (MDR) bereits weit fortgeschritten und erfüllt die hohen Anforderungen an Produkt- und Prozessqualität schon heute. Die Ansprüche an die Registrierungen sind jedoch stark gestiegen und führen daher zu erhöhten Kosten.

Neu entwickelte Produkte und Dienstleistungen stehen kurz vor der Markteinführung. Diese werden nicht nur die Patientensicherheit erhöhen, sondern auch Zeit in den Praxen einsparen und hilfreiche Informationen für Servicetechniker liefern. An der weltweit wichtigsten Dentalmesse (IDS) in Köln im 1. Quartal vorgestellt, werden diese Produkte im zweiten Halbjahr 2023 in den Schlüsselmärkten von COLTENE lanciert. Auf Basis der digitalen Plattform my.coltene werden Daten der COLTENE/SciCan-Geräte ausgewertet und die Wiederaufbereitung von Instrumenten automatisch dokumentiert. Dank des neuen Systems IC-Track können Instrumente-Sets, die bei der Patientenbehandlung zur Anwendung kommen, über den gesamten Wiederaufbereitungsprozess bis hin zum einzelnen Patienten nachverfolgt und zugeordnet werden. Das System erlaubt auch die Einbindung von älteren Geräten sowie von Fremdfabrikaten und trägt damit wesentlich zur Patientensicherheit bei.

Zuversichtlicher Blick  
ins zweite Halbjahr  
trotz schwierigem  
Wirtschaftsausblick.

#### Ausblick

Die COLTENE Gruppe sieht zuversichtlich in das zweite Halbjahr 2023. Wir gehen vom Ende des Lagerabbaus bei unseren Kunden im Laufe des zweiten Halbjahres aus. Positiv stimmt auch die Lancierung von Produkten und Services in den kommenden Monaten, welche die Digitalisierung von COLTENE weiter vorantreiben und den Zugang zu neuen Kunden eröffnen werden. Auch wird COLTENE von den nun erteilten Zertifikaten für den Verkauf von Endodontie-Feilen sowie von einer weiteren Erholung in China profitieren und ist mit einer soliden Bilanz gegebenenfalls auch gut für anorganisches Wachstum gerüstet.

Auf der Basis der aufgeführten Punkte bestätigt die Gruppe das Mittelfristziel einer EBIT-Marge von 15 % bei einem leicht über dem durchschnittlichen Markt liegenden Umsatzwachstum.

Im Namen des Verwaltungsrats und der Konzernleitung bedanken wir uns bei allen Mitarbeitenden für ihr Engagement. Ebenso danken wir unseren geschätzten Kunden, Partnern und Aktionären für ihr Vertrauen in die COLTENE Gruppe.

Freundliche Grüße



Nick Huber  
Präsident des Verwaltungsrats



Martin Schaufelberger  
CEO

# Operativer Rückblick und Finanzkommentar

**In einem wirtschaftlich schwierigen Umfeld hat sich die COLTENE Gruppe gut behauptet und konnte das Ergebnis des Vorjahresestemers währungsbereinigt übertreffen. Positiv bemerkbar gemacht hat sich die Entspannung auf der Beschaffungsseite. Diese hat geholfen, die Auslieferungsrückstände im Bereich der Infektionskontrolle grösstenteils abzubauen. Der Cashflow hat von einer Optimierung der Lagerbestände profitiert und hat sich entsprechend sehr positiv entwickelt.**

## **Nettoumsatz getrübt durch starken Franken**

In den ersten sechs Monaten des laufenden Jahres erreichte die COLTENE Gruppe einen Nettoumsatz von CHF 131,4 Mio. (H1 2022: CHF 134,9 Mio.). Das entspricht einer Abnahme von 2,6% gegenüber dem Vorjahresestemers. Währungsbereinigt entspricht das hingegen einer Zunahme von 1,7%. Vor allem die negative Wertentwicklung des Euros, aber auch des US-Dollars und des Kanadadollars gegenüber dem Schweizer Franken hat massgeblich zum Umsatzrückgang beigetragen.

Der Umsatz stieg gegenüber der Vergleichsperiode um 1,7% in Lokalwährungen.

Lieferengpässe bei Elektronikkomponenten führten im 1. Halbjahr 2022 noch zu Lieferrückständen bei Geräten für die Instrumenten-Wiederaufbereitung. Die Situation auf der Beschaffungsseite hat sich in der Zwischenzeit mehrheitlich normalisiert und die Rückstände konnten grösstenteils abgebaut werden. Jedoch war bei den Geräten inzwischen die angespannte Wirtschaftslage spürbar geworden und Investitionen in hochwertige Geräte werden eher aufgeschoben. Trotz dieser Herausforderungen konnte der Umsatz im Bereich der Infektionskontrolle im Vergleich zum 1. Halbjahr 2022 um 6,2% gesteigert werden. Währungsbereinigt lag die Zunahme sogar bei 10,6%. In den beiden Bereichen Zahnerhaltung sowie Behandlungseffizienz wurden bei unseren Händlern vor allem in den Hauptmärkten Europa und Nordamerika die Lager abgebaut. Dies führte im Vergleich zur Vorjahresperiode zu einem Umsatzrückgang. Bei den Behandlungshilfen kam dieser bei 4,2% (+0,3% in Lokalwährung) zu liegen und war insbesondere von einem Nachfragerückgang im Bereich Prothetik getrieben. Bei der Zahnerhaltung betrug der Rückgang 9,5% respektive 5,5% in Lokalwährung. Vor allem die Verkäufe von Produkten für Wurzelbehandlungen gingen zurück, massgeblich bedingt durch Verspätungen des Zertifizierungsdienstleisters TÜV Süd beim Zulassungsprozess von Endodontie-Feilen.

## **Positive Entwicklung in Nordamerika, Wiedereröffnung in China**

Auch bei der Umsatzverteilung auf die vier geographischen Regionen zeigte sich die Normalisierung der Lieferketten. Am stärksten machte sie sich in der Region Nordamerika bemerkbar. Nachdem der Umsatzanteil in der Vorjahresperiode auf 45,7% gesunken war, hat sich der Anteil mit 47,2% wieder an das Niveau von 2021 angenähert. Während sich der Umsatz in CHF mit 0,6% stabil entwickelte, konnte er in Lokalwährung um erfreuliche 4,2%

wachsen. Mit einem Umsatzanteil von 35,4% (H1 2022: 36,8%) war EMEA (Europa, Mittlerer Osten und Afrika) der zweitgrösste Markt. Mit einem hohen Eurowährungsanteil verzeichnete die Region in CHF einen Umsatzrückgang von 6,2%. In Lokalwährung betrug der Rückgang der Umsätze noch 1,6%. Im Mittleren Osten und Afrika konnte das starke Wachstum der Vorjahrsperiode nicht fortgesetzt werden. Der Rückgang betrug währungsberichtigt 23,4%. Drittgrösster Markt für COLTENE war Asien mit 11,1%. Die Umsätze gingen hier in CHF um 0,4% zurück. In Lokalwährung konnte jedoch ein Wachstum von 7,4% erzielt werden. Nach einem schwierigen Jahr wuchs China infolge der Auflösung der Lockdowns wieder. Der Start ins Jahr war zwar noch verhalten, insgesamt erzielte China im ersten Halbjahr dann ein Wachstum von 3,1% in CHF und von 13,9% in Lokalwährung. Auch der indische Markt entwickelte sich mit einem Umsatzwachstum von 10,9% in CHF respektive 22,4% in Lokalwährung weiterhin sehr positiv. Der viertgrösste Markt, Lateinamerika, konnte nicht ganz an das Rekordergebnis vom Vorjahr anknüpfen. Der Rückgang in CHF betrug 8,2% respektive 6,2% in Lokalwährung.

### **Produktmix drückt auf Margen**

Die Bruttomarge lag mit 65,3% unter Vorjahresniveau (67,7%). Hauptgrund war der veränderte Produktmix mit einem höheren Anteil an Geräteverkäufen. Die hierzu benötigten Elektronikkomponenten mussten in der Zeit der Lieferengpässe mit Zusatzkosten beschafft werden. Wir gehen daher davon aus, dass sich die Bruttomarge im zweiten Halbjahr verbessern wird. Die Betriebskosten konnten hingegen um rund 4,7% gesenkt werden. Dies ist auf ein konsequentes Kostenmanagement zurückzuführen. Haupttreiber sind die Personalkosten, welche um 4,5% tiefer ausfielen als in der Vergleichsperiode.

Die Abschreibungen und Amortisationen waren mit CHF 3,4 Mio. leicht höher als in der Vergleichsperiode (H1 2022: CHF 3,3 Mio.). Die EBITDA-Marge reduzierte sich infolge des Umsatzrückgangs und der tieferen Bruttomarge auf 13,6% (H1 2022: 14,8%).

Das Betriebsergebnis (EBIT) der COLTENE Gruppe betrug im ersten Halbjahr 2023 CHF 14,4 Mio. (H1 2022: CHF 16,7 Mio.), ein Minus von rund 13,5%. Dies entspricht einer EBIT-Marge von 11,0% (H1 2022: 12,4%) und lag damit wieder auf dem Vorpandemie-Niveau. Das Finanzergebnis fiel wegen gestiegener Zinskosten auf Fremdkapital rund CHF 0,1 Mio. höher aus als im ersten Semester des Vorjahres.

Die operativen Kosten konnten um 4,7% gesenkt werden.

Die gegenüber der Vergleichsperiode (22,0%) höher ausgewiesene Steuerquote von 24,4% widerspiegelt hauptsächlich nicht rückforderbare Quellensteuern auf Dividendenauszahlungen von Tochterfirmen. Ohne diesen Effekt hätte sich der Steuersatz im Rahmen des Vorjahres bewegt.

Der konsolidierte Reingewinn der COLTENE Gruppe belief sich im ersten Semester 2023 auf CHF 10,0 Mio. (H1 2022: CHF 12,1 Mio.).

### **Positive Entwicklung des Cashflows**

Der Cashflow aus operativer Tätigkeit lag mit CHF 20,6 Mio. deutlich über dem Niveau des Vorjahressemesters (H1 2022: CHF 11,3 Mio.). Die positive Entwicklung der Geldflüsse wurde vor allem durch die Optimierung des Nettoumlaufvermögens unterstützt, was unter anderem auf den Rückgang des Warenlagers infolge der allgemeinen Entspannung auf dem Beschaffungsmarkt in der aktuellen Berichtsperiode zurückzuführen ist. Im Vorjahr war noch eine Zunahme des Warenlagers zu verzeichnen, was sich negativ auf den Cashflow ausgewirkt hatte. Der Cashflow aus Investitionstätigkeit lag mit CHF 3,9 Mio. über dem Wert des Vorjahres (H1 2022: CHF 3,5 Mio.). Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit verzeichnete einen Geldabfluss von CHF 16,9 Mio., der zum grossen Teil auf die Auszahlung einer Dividende an die Aktionäre in der Höhe von CHF 19,7 Mio. zurückzuführen ist.

Mit CHF 16,7 Mio. konnte trotz tieferem Ergebnis ein rekordhoher Free Cashflow ausgewiesen werden (H1 2022: CHF 7,8 Mio.).

Der Free Cashflow ist dank Optimierung des Nettoumlaufvermögens stark gestiegen.

### **Starke Bilanz als Grundlage für weiteres Wachstum**

Das konsolidierte Eigenkapital der COLTENE Gruppe belief sich per 30. Juni 2023 auf CHF 100,8 Mio. (31. Dezember 2022: CHF 112,2 Mio.). Die Bilanzsumme betrug per 30. Juni 2023 CHF 187,1 Mio. (31. Dezember 2022: CHF 190,6 Mio.). Bedingt durch die im April 2023 ausgeschüttete Dividende erhöhte sich die Nettoverschuldung am Bilanzstichtag auf CHF 26,6 Mio. (31. Dezember 2022: CHF 22,8 Mio.) und die Eigenkapitalquote reduzierte sich gegenüber dem Vorjahresstichtag von 58,9% auf 53,9%. Die Bilanz der COLTENE Gruppe ist somit weiterhin sehr solide aufgestellt und ermöglicht auch anorganisches Wachstum.

### **Meilensteine bei laufenden strategischen und operativen Projekten**

Im ersten Halbjahr wurden strategische Projekte und operative Massnahmen weitergeführt. Vor allem in der Digitalisierung der Wiederaufbereitung von Instrumenten konnten wichtige Meilensteine erreicht werden. Darüber hinaus hat COLTENE das Nachhaltigkeitsreporting im Hinblick auf die Einführung nicht-finanzieller Berichterstattungspflichten planmässig vorangetrieben und hat Projekte weitergeführt, die zur weiteren Reduktion von CO<sub>2</sub>-Emissionen beitragen werden.



An der weltweit bedeutendsten Messe für die Dentalbranche (IDS) in Köln mit Fachbesucherinnen und Fachbesuchern aus über 162 Ländern stellte COLTENE im März neue Produkte und Dienstleistungen vor, welche in den nächsten sechs bis zwölf Monaten schrittweise eingeführt werden. Auf Basis der digitalen Plattform my.coltene werden Daten, welche von den COLTENE/SciCan-Geräten erzeugt werden, automatisch ausgewertet und gemäss den regulatorischen Anforderungen dokumentiert. Dies bringt den Zahnarztpraxen Effizienzvorteile bei erhöhter Patientensicherheit. Instrumente können über den gesamten Wiederaufbereitungsprozess bis hin zum Patienten rückverfolgt werden. Zudem helfen die in der Cloud gespeicherten Daten dem Servicetechniker bei der Wartung und Instandhaltung. Das innovative System erlaubt auch die Einbindung älterer Geräte sowie von Fremdfabrikaten und gewährt so dem Anwender eine lückenlose Gesamt-sicht auf den Workflow.

COLTENE ist mit der Umstellung auf die Medical Device Regulation (MDR) weit fortgeschritten. Ein Grossteil der Produktdokumentationen sind überarbeitet und die Produktfamilien neu zugelassen. Die Ansprüche an die Registrierungen sind jedoch allgemein stark gestiegen und führen zu höheren Kosten in der Branche. Ebenfalls muss COLTENE derzeit enorme Verzögerungen beim Zertifizierungsdienstleister TÜV Süd beim Zulassungsprozess von Endodontie-Feilen hinnehmen, sodass es zu Rückständen gekommen ist. Der Verkauf der neu zugelassenen Feilen wird nun erfreulicherweise im zweiten Halbjahr erfolgen.

Im Bereich Nachhaltigkeit konnte COLTENE einen weiteren Schritt vorankommen. Derzeit wird ein Reporting System eingeführt, das für die Datenerhebung der nicht-finanziellen Berichterstattung verwendet wird. Zudem werden Massnahmen ergriffen, um die neuen gesetzlichen Anforderungen an die Berichterstattung in diesem Bereich zu erfüllen. Im Rahmen von Workshops werden Ziele und relevante KPIs sowie Massnahmen definiert, um dem strategisch wichtigen Thema Nachhaltigkeit langfristig gerecht zu werden. Der Bau der Photovoltaikanlage in Altstätten ist in vollem Gange und wird rund weitere 25% des jährlichen Strombedarfs am Standort abdecken.

Mit den oben genannten Initiativen ist COLTENE gut aufgestellt, um trotz eines zunehmend schwierigen wirtschaftlichen Umfelds zuversichtlich ins zweite Halbjahr zu blicken.

Neue Produkte und Dienstleistungen stehen vor der Markteinführung.

# Consolidated Income Statement

In CHF 1 000

(unaudited)

	Ref.	H1 2023	H1 2022
<b>Net sales</b>	<b>3</b>	<b>131 431</b>	<b>134 943</b>
Other operating income		7	21
Changes in inventories of finished goods and work in progress		706	3 091
Raw material and consumables used		-46 201	-46 694
Personnel expenses		-46 823	-49 055
Other operating expenses		-21 247	-22 344
Depreciation on tangible fixed assets		-2 707	-2 676
Amortization on intangible assets		-740	-611
<b>Operating profit (EBIT)</b>		<b>14 426</b>	<b>16 675</b>
Financial income and expenses		-1 164	-1 131
<b>Net profit before tax</b>		<b>13 262</b>	<b>15 544</b>
Income taxes	4	-3 240	-3 418
<b>Net profit for the period</b>		<b>10 022</b>	<b>12 126</b>
Earnings per share		CHF 1.68	CHF 2.03
Diluted earnings per share		CHF 1.68	CHF 2.03

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

<b>In CHF 1 000 (unaudited)</b>	<b>Ref.</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Cash and cash equivalents		23 441	24 224
Trade accounts receivable		39 040	38 388
Prepaid expenses and deferred income		2 519	2 158
Other short-term receivables		2 243	3 298
Inventories		62 290	65 067
<b>Current assets</b>		<b>129 533</b>	<b>133 135</b>
Tangible fixed assets		48 851	48 640
Financial assets		362	371
Intangible assets		6 035	6 241
Deferred tax assets		2 322	2 210
<b>Non-current assets</b>		<b>57 570</b>	<b>57 462</b>
<b>Total assets</b>		<b>187 103</b>	<b>190 597</b>
Short-term financial liabilities		50 000	47 072
Trade accounts payable		9 437	8 306
Other short-term liabilities		7 215	4 899
Short-term provisions		1 308	1 143
Accrued liabilities and deferred income		13 373	11 655
<b>Current liabilities</b>		<b>81 333</b>	<b>73 075</b>
Deferred tax liabilities		2 512	2 877
Long-term provisions		2 469	2 461
<b>Non-current liabilities</b>		<b>4 981</b>	<b>5 338</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>86 314</b>	<b>78 413</b>
Share capital		598	598
Capital reserves		96 045	115 756
Treasury shares		-6	-45
Retained earnings		4 152	-4 125
<b>Total equity</b>	<b>7</b>	<b>100 789</b>	<b>112 184</b>
<b>Total liabilities and equity</b>		<b>187 103</b>	<b>190 597</b>

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 1 000

(unaudited)

	Ref.	H1 2023	H1 2022
Net profit for the period		10 022	12 126
Depreciation of tangible fixed assets and amortization of intangible assets		3 447	3 287
Change in provisions not affecting the fund		211	-868
Other expenses and income not affecting the fund		4 264	6 082
Change in trade accounts receivable		-1 219	-1 188
Change in inventories		1 937	-5 961
Change in other short-term receivables, prepaid expenses and deferred income		515	129
Change in trade accounts payable		1 214	-259
Change in other short-term liabilities, accrued liabilities and deferred income		2 786	1 354
Interest paid		-354	-124
Interest received		13	23
Income tax paid		-2 256	-3 294
<b>Cash flow from operating activities</b>		<b>20 580</b>	<b>11 307</b>
Purchase of tangible fixed assets		-3 194	-2 510
Proceeds from sale of tangible fixed assets		21	52
Purchase of intangible assets		-685	-1 009
Purchase of financial assets		0	-1
<b>Cash flow from investing activities</b>		<b>-3 858</b>	<b>-3 468</b>
Proceeds from financial liabilities		33 752	35 077
Repayments of financial liabilities		-30 827	-23 264
Dividends paid to shareholders	7	-19 711	-19 716
Proceeds/purchase of treasury shares	7	-153	-315
<b>Cash flow from financing activities</b>		<b>-16 939</b>	<b>-8 218</b>
Effect of exchange rate changes on cash		-566	-16
<b>Change in cash and cash equivalents</b>		<b>-783</b>	<b>-395</b>
Cash and cash equivalents at beginning of year		24 224	25 733
Cash and cash equivalents at end of half-year		23 441	25 338

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 1 000 (unaudited)		Share capital	Capital reserves (agio)	Treasury shares	Currency translation adjustments	Goodwill (offset)	Retained earnings	Total of retained earnings	Total equity
	Ref.								
<b>01.01.2022</b>		<b>598</b>	<b>135 472</b>	<b>-8</b>	<b>-1 079</b>	<b>-225 874</b>	<b>198 290</b>	<b>-28 663</b>	<b>107 399</b>
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
<b>30.06.2022</b>		<b>598</b>	<b>115 756</b>	<b>-7</b>	<b>2 130</b>	<b>-225 874</b>	<b>210 416</b>	<b>-13 328</b>	<b>103 019</b>
Movements 01.07.-31.12.2022		0	0	-38	-4 931	0	14 134	9 203	9 165
<b>01.01.2023</b>		<b>598</b>	<b>115 756</b>	<b>-45</b>	<b>-2 801</b>	<b>-225 874</b>	<b>224 550</b>	<b>-4 125</b>	<b>112 184</b>
Net profit for the period		0	0	0	0	0	10 022	10 022	10 022
Acquisition of treasury shares		0	0	-153	0	0	0	0	-153
Share-based compensation		0	0	192	0	0	0	0	192
Dividends	7	0	-19 711	0	0	0	0	0	-19 711
Foreign currency differences		0	0	0	-1 745	0	0	-1 745	-1 745
<b>30.06.2023</b>		<b>598</b>	<b>96 045</b>	<b>-6</b>	<b>-4 546</b>	<b>-225 874</b>	<b>234 572</b>	<b>4 152</b>	<b>100 789</b>

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 27 July 2023.

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 2022.

## 2 Currency Exchange Rates

### Key exchange rates

	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
	31.12.2022	30.06.2023	H1 2023
1 USD	0.9232	0.9008	0.9122
1 EUR	0.9847	0.9788	0.9856
1 CAD	0.6819	0.6790	0.6768

## 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 1 000	H1 2023	H1 2022
EMEA	46 545	49 615
North America	62 006	61 642
Latin America	8 299	9 040
Asia/Oceania	14 581	14 646
<b>Net sales</b>	<b>131 431</b>	<b>134 943</b>

### Net sales by products and services

In CHF 1 000	H1 2023	H1 2022
Infection Control	44 672	42 081
Dental Preservation	37 100	41 002
Efficient Treatment	49 659	51 860
<b>Net sales</b>	<b>131 431</b>	<b>134 943</b>

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 3.2 million represent a tax rate of 24.4% (prior year: 22.0%) on pretax profit. This increase is due to withholding taxes.

#### 5 Changes in the Scope of Consolidation and Other Changes

As of 30 June 2023, the Group consolidation structure comprised 23 legal entities (year end 2022: 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 1 000	2023	2022
<b>Cost (gross) as of 01.01.</b>	<b>225 874</b>	<b>225 874</b>
<b>Cost (gross) as of 30.06.</b>	<b>225 874</b>	<b>225 874</b>
<b>Cost (gross) as of 31.12.</b>	<b>n/a</b>	<b>225 874</b>

In CHF 1 000	2023	2022
<b>Accumulated currency effects as of 01.01.</b>	<b>-19 848</b>	<b>-10 604</b>
Currency effects	-3 751	5 035
<b>Accumulated currency effects as of 30.06.</b>	<b>-23 599</b>	<b>-5 569</b>
Currency effects	n/a	-14 279
<b>Accumulated currency effects as of 31.12.</b>	<b>n/a</b>	<b>-19 848</b>

In CHF 1 000	2023	2022
<b>Accumulated amortization as of 01.01.</b>	<b>-195 080</b>	<b>-157 152</b>
Amortization	-7 195	-18 987
<b>Accumulated amortization as of 30.06.</b>	<b>-202 275</b>	<b>-176 139</b>
Amortization	n/a	-18 941
<b>Accumulated amortization as of 31.12.</b>	<b>n/a</b>	<b>-195 080</b>

##### Theoretical book values net

In CHF 1 000	2023	2022
As of 01.01.	10 946	58 118
As of 30.06.	0	44 166
As of 31.12.	n/a	10 946

##### Effect on income statement

In CHF 1 000	2023	2022
<b>Net profit 30.06.</b>	<b>10 022</b>	<b>12 126</b>
Amortization on goodwill	-7 195	-18 987
Theoretical net profit incl. amortization of goodwill	2 827	-6 861
<b>Net profit 31.12.</b>	<b>n/a</b>	<b>25 999</b>
Amortization on goodwill	n/a	-37 928
Theoretical net profit incl. amortization of goodwill	n/a	-11 929

##### Theoretical book values net

In CHF 1 000	2023	2022
<b>Equity according to balance sheet 30.06.</b>	<b>100 789</b>	<b>103 019</b>
Theoretical capitalisation of net book value of goodwill	0	44 166
Theoretical equity incl. net book value of goodwill	100 789	147 185
<b>Equity according to balance sheet 31.12.</b>	<b>n/a</b>	<b>112 184</b>
Theoretical capitalisation of net book value of goodwill	n/a	10 946
Theoretical equity incl. net book value of goodwill	n/a	123 130

A theoretical capitalization of goodwill would have resulted in accumulated currency effects of CHF 23.6 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 3.8 million.

## 7 Equity

Based on the General Meeting decision on 19 April 2023, the Company distributed a dividend (distribution out of reserves from capital contribution) of CHF 3.30 (prior year: CHF 3.30) per share to its shareholders on 25 April 2023. The total amount paid was CHF 19.7 million (prior year: CHF 19.7 million).

The share capital represents the capital of COLTENE Holding AG. Treasury stock on 30 June 2023, included 86 shares (prior year: 68).

### Treasury shares

in CHF	H1 2023		
	Number	Transaction Price (Ø)	Acquisition costs
As of 01.01.	568	80.05	45 470
Acquisitions	2 130	71.80	152 934
Share-based compensation	-2 612	73.54	-192 079
As of 30.06.	86	73.54	6 324

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

## 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 (4 January 2021 to 11 July 2023)

CLTN registered shares / Swiss Performance Index (SPI) rebased



COLTENE's share price decreased by 7.1% during the first half of 2023 mainly due to the general volatility in the financial markets from CHF 76.20 to CHF 70.80. COLTENE paid a dividend of CHF 3.30 per share in April 2023 (distribution out of reserves from capital contribution).

## Shareholder Structure<sup>1</sup>

As of 30 June 2023, there were 2 434 shareholders entered in the share register (31 December 2022: 2 185). The following shareholders held 3% or more of the share capital of COLTENE Holding AG as of 30 June 2023:

	30.06.2023	31.12.2022
Huwa Finanz- und Beteiligungs AG, Heerbrugg/Switzerland	22.42%	22.42%
Arthur Zwingenberger, Luzern/Switzerland	17.28%	17.28%
Rätikon Privatstiftung, Bludenz/Austria	12.30%	12.30%
Robert Heberlein, Zumikon/Switzerland	4.15%	4.15%
UBS Fund Management (Switzerland) AG, Zürich/Switzerland	3.20%	3.18%
Credit Suisse Asset Management Funds AG, Zürich/Switzerland	2.66%	3.23%

<sup>1</sup> For more information, refer to page 48 in the Corporate Governance section of the Annual Report 2022.

**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 2023 financial year	8 March 2024
Annual General Meeting 2024	17 April 2024
Release of Half-Year Report and media and analyst conference on 2024 half-year results	8 August 2024

## **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.