

Halbjahresbericht 2025



Kennzahlen Halbjahr 2025



120.1

Umsatz
in Mio. CHF
Vorjahr: 107.1



16.1

EBITDA
in Mio. CHF
Vorjahr: 10.7



10.2

EBIT
in Mio. CHF
Vorjahr: 4.6



649

Anzahl (FTE)
Mitarbeitende
Vorjahr: 630



7.2

Halbjahresergebnis
in Mio. CHF
Vorjahr: 1.8



6.9

Geldfluss aus
Betriebstätigkeit
in Mio. CHF
Vorjahr: 8.6

Sehr geehrte Aktionärin, Sehr geehrter Aktionär

Orell Füssli konnte ihren Wachstumskurs auch im ersten Halbjahr 2025 erfolgreich fortsetzen. Besonders hervorzuheben ist neben der kontinuierlich hohen Auslastung im Sicherheitsdruck die Übernahme der Verlag SKV AG, welche unsere strategische Position im Bildungsbereich weiter stärkt.

Im ersten Halbjahr erzielte Orell Füssli einen Umsatz von CHF 120.1 Mio. (VJ CHF 107.1 Mio.) sowie ein EBIT von CHF 10.2 Mio. (VJ CHF 4.6 Mio.). Die EBIT-Marge belief sich auf 8.5% (VJ 4.3%).

Dank des Umsatzwachstums im Buchhandel und im Sicherheitsdruck konnte das Unternehmen die gesetzten Wachstumsziele von 4–6% deutlich übertreffen. Angesichts der globalen politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten sowie der nachlassenden Konsumentenstimmung in der Schweiz sind wir mit dieser Entwicklung sehr zufrieden.

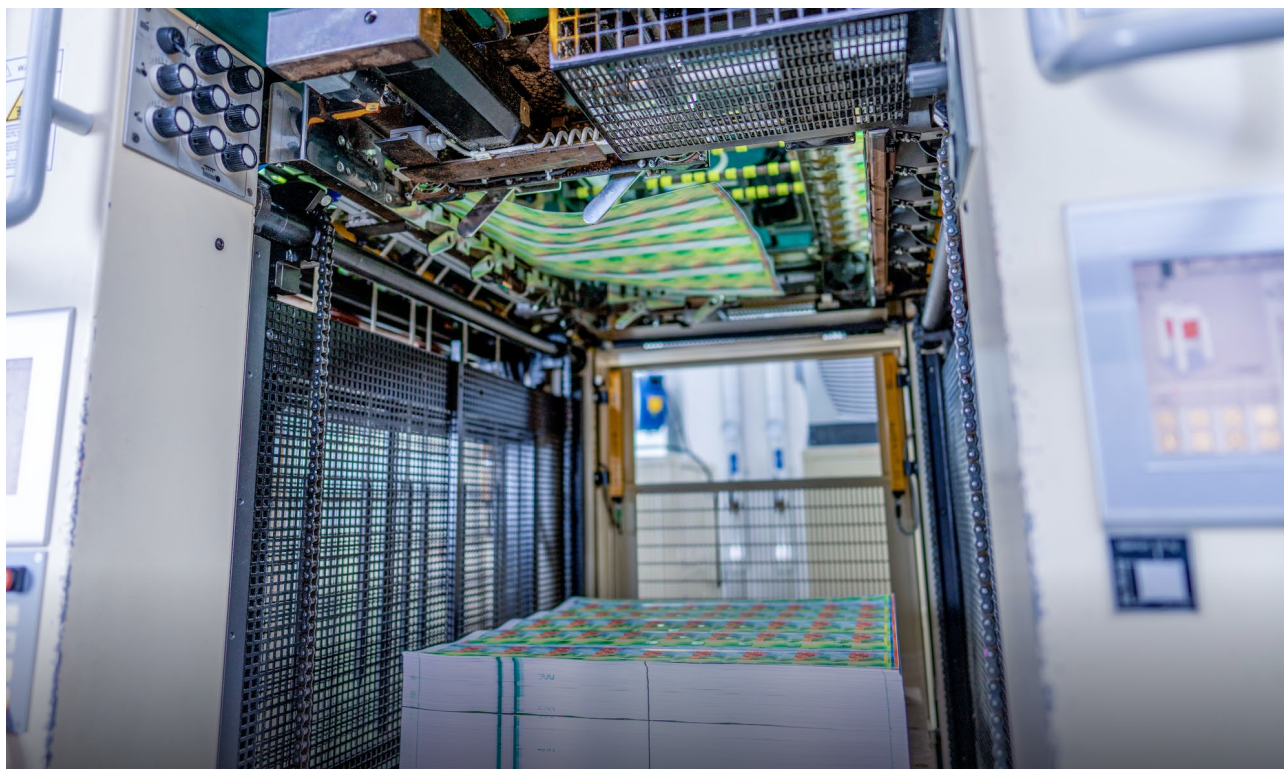
Im internationalen Vertrieb war Orell Füssli ebenfalls sehr aktiv. So präsentierten wir auf der Intergraf-Currency+Identity-Messe in Mailand erstmals das innovative digitale Sicherheitsmerkmal JAGUAR. Dieses ermöglicht die Authentifizierung von Banknoten mittels einer Handy-App. Im Mai war Orell Füssli Sicherheitsdruck auf der ID4Africa-Messe in Addis Abeba (Äthiopien) mit einem eigenen Stand vertreten, wo wir unser Know-how im Bereich ID-Lösungen einem breiten Publikum mit Vertretern aus über 50 afrikanischen Ländern präsentieren konnten.

“Orell Füssli setzt den Wachstumskurs im ersten Halbjahr 2025 weiter fort.”

Dr. Martin Folini, Präsident des Verwaltungsrats

Im **Sicherheitsdruck** bewältigten wir im ersten Halbjahr anspruchsvolle Druckaufträge im Zweischicht- und Dreischichtbetrieb, unter anderem für unsere neuen Schlüsselkunden sowie die Schweizerische Nationalbank. Der aktuelle Auftragsbestand reicht bis weit ins Jahr 2026 und ermöglicht uns eine langfristige Planung.

Zeiser verzeichnete im ersten Halbjahr einen Umsatzrückgang im Vergleich zum Vorjahr und blieb damit hinter den eigenen Erwartungen zurück. Vor allem in den USA zeigte sich ein zurückhaltendes Investitionsverhalten, wodurch geplante Projekte verschoben wurden. Der Backlog bei Zeiser deutet darauf hin, dass der Rückstand gegenüber dem Vorjahr bis zum Jahresende aufgeholt werden kann.



Bei der Produktentwicklung konnte Zeiser bedeutende Fortschritte erzielen. So wurde im Frühling die Inbetriebnahme einer ersten grossen Referenzanlage eines Track & Trace-Systems für den Banknotendruck abgeschlossen und eine zweite Anlage bei einem europäischen Sicherheitsdrucker montiert, die Abnahme findet im dritten Quartal statt.

Der **Buchhandel** von Orell Füssli Thalia konnte seinen Umsatz im ersten Halbjahr trotz einer allgemein rückläufigen Konsumentenstimmung steigern. Zudem wurde die geplante Eröffnung einer neuen Filiale im St. Jakob Park in Basel angekündigt.

Mit einem verstärkten Fokus auf Kinderliteratur fanden unter dem Motto "Kinder im Fokus" zahlreiche Vorlese-Events statt, die doppelt so viele Besucherinnen und Besucher anzogen wie im Vorjahr. Ein weiterer Höhepunkt war die erfolgreiche Premiere des Orell Füssli Geschichten-Trams in Kooperation mit den Verkehrsbetrieben Zürich.

Die **Verlage** von Orell Füssli konzentrierten sich im ersten Halbjahr auf die Vorbereitung von Lernmedien für das neue Schuljahr. Der hep Verlag startete mit einer Reihe von Veranstaltungen in sein Jubiläumsjahr zum 25-jährigen Bestehen. So lud das hep Verlags-

"Die Übernahme der Verlag SKV AG und die hohe Auslastung im Sicherheitsdruck waren Höhepunkte im ersten Halbjahr."

Daniel Link, CEO

Ein besonderes Highlight war im März die zweite Ausgabe des BookLove Festivals im Bernhard Theater Zürich. Die Veranstaltung war binnen weniger Stunden ausverkauft und lockte 400 Gäste an, was das hohe Interesse am Programm widerspiegelt. Zu den prominenten Gästen zählte unter anderem Bonnie Garmus, Autorin des internationalen Bestsellers "Eine Frage der Chemie".

team beispielsweise im März zu einem Weiterbildungstag an die FHNW in Olten ein und nutzte die Gelegenheit, um mit Lehrpersonen ins Gespräch zu kommen. Weitere Events und Anlässe sind in verschiedenen Städten in der zweiten Jahreshälfte geplant.

Im Programm der Juristischen Medien wurde die neue Rechercheplattform JusBase 1.0 erfolgreich eingeführt. Diese bietet den Abonnentinnen und Abonnenten einen umfassenden Zugang zu unseren juristischen Kommentaren. Darüber hinaus setzten Orell Füssli Juristische Medien mit der zweiten Tagung "Personalrecht aktuell" die neu lancierte Fachveranstaltungsreihe fort.

Eine bedeutende Erweiterung unseres Portfolios stellt die Übernahme der Verlag SKV AG dar, die wir im März bekannt gegeben haben. Der renommierte und profitable Verlag ergänzt unser bestehendes Angebot ideal, insbesondere mit seinen Lehrmedien und digitalen Lernplattformen für die kaufmännische und betriebswirtschaftliche Grund- und Weiterbildung. Die Marke SKV bleibt erhalten und die Geschäfte werden vom bestehenden Managementteam weitergeführt. Im Dezember ziehen die rund 15 Mitarbeitenden von SKV in Büros an unseren Hauptsitz an der Dietzingerstrasse in Zürich um.

Procivis profitierte im ersten Halbjahr im europäischen Markt von der steigenden Dynamik, welche aufgrund der eIDAS 2.0 Verordnung einsetzte, denn alle 27 EU-Mitgliedstaaten müssen diese Verordnung bis Ende 2026 implementieren. Demgemäss sehen wir nun erste Ausschreibungen, welche wir mit unserer Technologie Procivis One für digitale Identitäten und Nachweise abdecken können. Zur Unterstützung des Wachstums haben wir unser Vertriebsteam in Nord-, Zentral- und Südeuropa personell entsprechend verstärkt.

In der Schweiz erwarten wir durch die Volksabstimmung zum neuen E-ID-Gesetz im September ein steigendes Interesse an Anwendungsmöglichkeiten der E-ID, insbesondere seitens der Privatwirtschaft. Das Procivis Führungsteam war im ersten Halbjahr auch an verschiedenen Konferenzen vertreten, so zum Beispiel an der European Identity Conference in Berlin oder dem Digitalgipfel von Digital Switzerland.

An der **Generalversammlung** vom 13. Mai stimmten die Aktionärinnen und Aktionäre sämtlichen Anträgen des Verwaltungsrats zu, darunter auch dem Antrag auf Ausschüttung einer um 50 Rappen höheren Dividende von CHF 4.40 je Namenaktie.

Aufgrund des saisonalen Geschäfts im Buchhandel und bei den Verlagen sowie des aktuellen Auftragsbestands der Divisionen Sicherheitsdruck und Zeiser rechnet Orell Füssli auch für das zweite Halbjahr mit einer positiven Umsatzentwicklung. Deshalb erhöht das Unternehmen die Prognose für das Geschäftsjahr 2025 und erwartet ein Umsatzwachstum über dem Wachstumskorridor von 4–6% sowie eine EBIT-Marge leicht über dem Vorjahr.

Wir möchten Ihnen, sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, für Ihr Vertrauen danken. Unser Dank gilt auch unseren Kundinnen und Kunden für ihre Treue sowie unseren Mitarbeitenden und Geschäftspartnern für ihr Engagement.

Mit freundlichen Grüssen



DR. MARTIN FOLINI
Präsident des Verwaltungsrats



DANIEL LINK
CEO

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.

Im Umsatz bei den Industriellen Systemen ist im ersten Halbjahr 2025 der Verkauf von Maschinenbestandteilen/Maschinen von TCHF 191 an den Sicherheitsdruck enthalten (Januar bis Juni 2024: TCHF 211). Diese Verkäufe werden jeweils im Umsatz bei der Position "Nicht zugeordnet" eliminiert und in der konsolidierten Erfolgsrechnung als aktivierte Eigenleistung ausgewiesen.

Januar – Juni in CHF 1'000	2025	2024	2023	2022	2021
Sicherheitsdruck					
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	47'317	37'950	39'164	38'025	39'200
Betriebsergebnis (EBIT)	11'867	5'469	6'082	7'798	4'183
Industrielle Systeme					
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	9'310	11'427	11'778	11'010	13'191
Betriebsergebnis (EBIT)	-221	638	848	1'886	3'314
Buchhandel					
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	54'173	50'979	49'938	44'981	41'396
Betriebsergebnis (EBIT)	1'590	1'211	1'169	865	611
Übrige Geschäftsfelder					
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	9'783	7'169	6'984	3'587	3'385
Betriebsergebnis (EBIT)	-470	-1'325	-999	-1'143	128
Nicht zugeordnet					
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	-484	-395	-2'839	31	105
Betriebsergebnis (EBIT)	-2'547	-1'437	-1'661	-1'994	-1'822
Total Konzern					
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	120'099	107'130	105'025	97'634	97'277
Betriebsergebnis (EBIT)	10'219	4'556	5'439	7'412	6'214

Finanzbericht Halbjahr 2025

1.1 KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

in CHF 1'000	Jan–Jun 25	Jan–Jun 24
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	120'099	107'130
Sonstige Betriebserlöse	1'801	1'303
Bestandsänderungen Halb- und Fertigfabrikate, aktivierte Eigenleistungen	3'078	2'951
Betriebsleistung	124'978	111'384
Waren- und Materialaufwand	–44'925	–40'407
Fremdleistungen	–5'145	–5'367
Personalaufwand	–34'951	–33'477
Sonstiger Betriebsaufwand	–23'890	–21'446
Abschreibungen und Wertminderungen auf Sachanlagen	–4'879	–5'411
Abschreibungen und Wertminderungen auf immateriellen Anlagen	–969	–720
Betriebsergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)	10'219	4'556
Finanzertrag	1'452	339
Finanzaufwand	–1'177	–1'974
Finanzergebnis	275	–1'635
Ordentliches Ergebnis	10'494	2'921
Ertragsteuern	–3'323	–1'092
Halbjahresergebnis	7'171	1'829
Davon den Aktionären der Orell Füssli AG anzurechnen	6'686	1'593
Davon den Minderheitsanteilen anzurechnen	485	236
in CHF	Jan–Jun 25	Jan–Jun 24
Unverwässertes Ergebnis pro Aktie	3.41	0.81
Verwässertes Ergebnis pro Aktie	3.41	0.81

1.2 KONSOLIDIERTE BILANZ

in CHF 1'000	30.06.2025	31.12.2024
Aktiven		
Flüssige Mittel	52'936	66'606
Wertschriften und Derivate	–	6
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	12'373	17'639
Sonstige kurzfristige Forderungen	18'622	15'005
Warenvorräte	27'461	22'518
Aktive Rechnungsabgrenzungen	4'768	4'563
Total Umlaufvermögen	116'160	126'337
Sachanlagevermögen	54'758	55'235
Immaterielles Anlagevermögen	3'765	3'664
Finanzanlagen	3'935	4'005
Latente Ertragsteuerforderungen	1'633	1'433
Total Anlagevermögen	64'091	64'337
Total Aktiven	180'251	190'674
Passiven		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	5'274	6'094
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	20'245	19'762
Passive Rechnungsabgrenzungen	21'222	21'533
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	–	141
Kurzfristige Rückstellungen	1'297	528
Total kurzfristiges Fremdkapital	48'038	48'058
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	118	118
Langfristige Rückstellungen	450	848
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	1'091	890
Total langfristiges Fremdkapital	1'659	1'856
Aktienkapital	1'960	1'960
Kapitalreserven	4'949	4'949
Gewinnreserven	123'515	132'260
Währungsumrechnungsdifferenzen	–8'025	–7'572
Total Eigenkapital vor Minderheiten	122'399	131'597
Minderheitsanteile	8'155	9'163
Total Eigenkapital	130'554	140'760
Total Passiven	180'251	190'674

1.3 KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG

in CHF 1'000	Jan – Jun 25	Jan – Jun 24
Halbjahresergebnis	7'171	1'829
Abschreibungen	5'848	6'131
Bewertung von derivaten Finanzinstrumenten	– 524	1'581
Sonstige nicht liquiditätswirksame Positionen	108	751
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5'362	2'997
Veränderung Waren und Vorräte	– 4'671	– 5'724
Veränderung sonstige kurzfristige Forderungen	– 3'612	– 5'124
Veränderung aktive Rechnungsabgrenzungen	– 246	– 2'569
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	– 1'019	5'923
Veränderung sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1'001	4'554
Veränderung passive Rechnungsabgrenzungen	– 3'235	– 776
Veränderung diverser Rückstellungen und latenter Steuern	688	– 1'022
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	6'871	8'551
Investitionen in Sachanlagevermögen	– 4'455	– 4'478
Veräusserung von Sachanlagevermögen	45	15
Investitionen in immaterielles Anlagevermögen	– 1'075	– 1'086
Auszahlungen für den Erwerb konsolidierter Organisationen (abzüglich übernommene flüssige Mittel)	– 3'552	–
Auszahlungen für den Erwerb von Minderheitsanteilen	– 709	–
Investitionen in Finanzanlagen	–	– 33
Veräusserung von Finanzanlagen	8	–
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	– 9'738	– 5'582
Rückzahlung von verzinslichem Fremdkapital	– 141	– 39
Dividenden an Minderheiten	– 1'669	– 3'438
Ausbezahlte Dividenden	– 8'624	– 7'644
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	– 10'434	– 11'121
Währungsumrechnungsdifferenzen	– 369	– 17
Veränderung flüssige Mittel	– 13'670	– 8'169
Flüssige Mittel am 1. Januar	66'606	61'692
Flüssige Mittel am 30. Juni	52'936	53'523

1.4 VERÄNDERUNG DES KONSOLIDierten EIGENKAPITALS

in CHF 1'000	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Gewinn- reserven und Halbjahres- gewinn	Verrech- neter Goodwill	Währungs- umrech- nungsdif- ferenzen	Eigen- kapital vor Minder- heiten	Minder- heitenan- teile	Total Eigen- kapital
Eigenkapital per 1. Januar 2024	1'960	4'115	175'994	-49'897	-8'376	123'796	8'329	132'125
Dividendenzahlung	-	-	-7'644	-	-	-7'644	-3'438	-11'082
Wandlung Darlehen in Eigenkapital	-	834	-	-	-	834	801	1'635
Differenzen aus Währungsumrechnungen	-	-	-	-	1'298	1'298	-	1'298
Halbjahresergebnis	-	-	1'593	-	-	1'593	236	1'829
Total Eigenkapital per 30. Juni 2024	1'960	4'949	169'943	-49'897	-7'078	119'877	5'928	125'805
Nettoveränderung 2. Halbjahr 2024	-	-	12'519	-305	-494	11'720	3'235	14'955
Eigenkapital per 1. Januar 2025	1'960	4'949	182'462	-50'202	-7'572	131'597	9'163	140'760
Veränderung im Konsolidierungskreis	-	-	-5	-	-	-5	175	170
Dividendenzahlung	-	-	-8'624	-	-	-8'624	-1'669	-10'293
Goodwill über Eigenkapital verrechnet	-	-	-	-6'802	-	-6'802	-	-6'802
Differenzen aus Währungsumrechnungen	-	-	-	-	-453	-453	1	-452
Halbjahresergebnis	-	-	6'686	-	-	6'686	485	7'171
Total Eigenkapital per 30. Juni 2025	1'960	4'949	180'519	-57'004	-8'025	122'399	8'155	130'554

2.1 Rechnungslegung

Der vorliegende Halbjahresbericht umfasst den nicht geprüften Halbjahresabschluss der Orell Füssli Gruppe für die am 30. Juni 2025 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 2024 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 abgewinkelte Lernmediengeschäft der Verlage zurückzuführen. Die zyklischen Schwankungen beruhen im Wesentlichen auf den Lebenszyklen sowie auf dem Produktmix der im Segment Sicherheitsdruck hergestellten Produkte.

Die Ertragsteuern werden basierend auf der bestmöglichen Schätzung des für das ganze Geschäftsjahr erwarteten Durchschnittssteuersatzes berechnet.

2.2 Konsolidierte Erfolgsrechnung

Der Umsatz aus Lieferungen und Leistungen liegt mit CHF 120.1 Mio. rund CHF 13.0 Mio. über dem Vorjahr. Die markante Umsatzsteigerung der Gruppe ist auf die Entwicklung der Segmente Sicherheitsdruck und Buchhandel sowie die Erstkonsolidierung der Verlag SKV AG zurückzuführen.

Die sonstigen Betriebserlöse liegen mit CHF 1.8 Mio. zu CHF 1.3 Mio. im Vorjahr auf gewohntem Niveau und werden zum Grossteil im Buchhandel erwirtschaftet.

Auch die Bestandsänderungen Halb- und Fertigfabrikate bewegen sich mit CHF 3.1 Mio. auf Vorjahresniveau (CHF 3.0 Mio.) und stammen aus den Segmenten Sicherheitsdruck und Industrielle Systeme.

Der Waren- und Materialaufwand fällt gegenüber dem Vorjahr um rund CHF 4.5 Mio. höher aus. Grund sind neben dem Umsatzanstieg der Produktmix und die damit verbundenen Materialkosten.

Die Erhöhung des Personalaufwands um rund CHF 1.5 Mio. ist primär auf die Übernahme der Verlag SKV AG sowie auf der erfreulichen Auftragslage zugrunde liegende höhere Lohnkosten aufgrund von Mehrstunden im Segment Sicherheitsdruck zurückzuführen.

Die Zunahme des sonstigen Betriebsaufwands um CHF 2.4 Mio. resultiert einerseits aus der Akquisition der Verlag SKV AG, andererseits nahmen im Buchhandel die Betriebskosten aufgrund des Wachstums zu. Zudem wurden im Segment "nicht zugeordnet" Kosten für die Einführung eines neuen ERP-Systems als Aufwand verbucht.

Die Veränderung im Finanzergebnis ist im Wesentlichen auf Effekten aus Fremdwährungsumrechnungen sowie auf die Bewertung und Realisierung von Absicherungsgeschäften zurückzuführen, die in Zusammenhang mit überjährigen Aufträgen mit Geldflüssen in Fremdwährungen getätigt wurden. Informationen zum Volumen der Absicherungsgeschäfte sind unter 2.10 "Finanzinstrumente" offengelegt.

In den Ertragsteuern sind laufende und latente Steuern enthalten. Der Steueraufwand im ersten Halbjahr 2025 liegt im Bereich der Erwartungen.

2.3 Konsolidierte Bilanz

Die deutliche Abnahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ist darauf zurückzuführen, dass per Stichtag in der Vergleichsperiode sehr hohe offene Posten aus Aufträgen des Segments Sicherheitsdruck enthalten waren, welche zu Beginn des 1. Halbjahres 2025 beglichen wurden.

In der Position "Sonstige kurzfristige Forderungen" ist der nach der Percentage-of-Completion-Methode (PoC) erfasste Projektfortschritt ausgewiesen. Zudem wurden im Zusammenhang mit einer Materialbestellung Anzahlungen in Höhe von CHF 3.0 Mio. an einen Lieferanten getätigt.

Die Position "Warenvorräte" mit CHF 27.5 Mio. beinhaltet einerseits Handelswaren des Segments Buchhandel und der Verlage, andererseits Rohmaterial und noch nicht ausgelieferte Halb- und Fertigfabrikate der Segmente Sicherheitsdruck und Industrielle Systeme. Die Zunahme steht überwiegend in Zusammenhang mit der guten Auftragsituation der Segmente Sicherheitsdruck und Industrielle Systeme.

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen stehen mehrheitlich in Zusammenhang mit Aufträgen aus dem Segment Sicherheitsdruck.

Der Anstieg der sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten basiert im Wesentlichen auf höheren Vorauszahlungen von Kunden des Segments Sicherheitsdruck.

In den passiven Rechnungsabgrenzungen sind Ansprüche der Mitarbeitenden für 13. Monatslöhne, Boni, Ferien- und Zeitguthaben sowie laufende Steuerverbindlichkeiten, ausstehende Rechnungen für Material und Fremdleistungen und Abgrenzungen für Lizenzumsätze enthalten. Während die Übernahme der Verlag SKV AG in einer Zunahme an Abgrenzungen resultierte, konnte im Buchhandel eine Reduktion in ähnlicher Grössenordnung aufgrund geringerer Rückstellungen für ausstehende Warenrechnungen verzeichnet werden.

Die Veränderung des Eigenkapitals setzt sich zusammen aus Dividendenausschüttungen an Aktionäre und Minderheiten, aus der erstmaligen Konsolidierung der Verlag SKV AG, aus Währungsumrechnungsdifferenzen und aus CHF 7.2 Mio. Halbjahresgewinn.



2.4 Frei verfügbare Flüssige Mittel

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

in CHF 1'000	30.06.2025	31.12.2024
Bank- und Kassenbestände	37'936	66'606
Kurzfristige Festgelder	15'000	–
Vorauszahlungen PoC/von Kunden	– 18'606	– 15'845
Finanzforderungen/-verbindlichkeiten	–	– 141
Flüssige Mittel netto	34'330	50'620
davon Gesellschaften mit Minderheiten	4'803	12'719
Frei verfügbare flüssige Mittel	29'527	37'901

2.5 Änderungen im Konsolidierungskreis

Geschäftsjahr 2025 (Januar bis Juni)

Verlag SKV AG: Rückwirkend per 1. Januar 2025 akquirierte die Orell Füssli AG 100% der Verlag SKV AG. Neben den Flüssigen Mitteln von TCHF 1'698 wurden auch die wesentlichen Bilanzpositionen Warenvorräte von TCHF 356 und passive Rechnungsabgrenzungen von TCHF 3'028 übernommen. Der Goodwill wurde mit dem Eigenkapital verrechnet. In der Berichtsperiode hat die Verlag SKV AG TCHF 2'907 zum Konzernumsatz beigetragen.

Per 30. Juni 2025 ist die Kaufpreisallokation gemäss Swiss GAAP FER 30.14 noch nicht abgeschlossen. Diese wird dazu führen, dass per Jahresende der verrechnete Goodwill geringer und die immateriellen Vermögenswerte höher sein werden. Das Ergebnis wird durch die anfallende Amortisation reduziert.

Procivis AG: Im ersten Quartal 2025 erhöhte die Orell Füssli AG ihre Beteiligung an der Procivis AG auf 99.3%. Der Goodwill wurde direkt über das Eigenkapital verrechnet.

Geschäftsjahr 2024

Procivis AG: Im vierten Quartal 2024 erhöhte die Orell Füssli AG ihre Beteiligung an der Procivis AG auf 92.5%. Der Goodwill wurde direkt über das Eigenkapital verrechnet.

izit AG: Die izit AG wurde rückwirkend per 1. Januar 2024 mit der Orell Füssli AG fusioniert.

Zeiser Inc.: Die erwartete Earn-out-Zahlung für den Kauf der Inspectron Inc., die im Geschäftsjahr 2022 mit der Zeiser Inc. fusioniert wurde, reduzierte sich um TCHF 444.

Delivros Orell Füssli AG: Für den Kauf der Lehmanns Media AG reduzierte sich die erwartete Earn-out-Zahlung um TCHF 99.

2.6 Währungsumrechnung

ANGEWANDTE WECHSELKURSE

	Stichtagskurs		Durchschnittskurs Januar – Juni	
	30.06.2025	31.12.2024	2025	2024
EUR zum CHF-Kurs von	0.9352	0.9401	0.9412	0.9613
USD zum CHF-Kurs von	0.7964	0.9050	0.8595	0.8893
GBP zum CHF-Kurs von	1.0921	1.1345	1.1164	1.1249

2.7 Segmentberichterstattung

SEGMENTERGEBNISSE JANUAR BIS JUNI 2025

in CHF 1'000	Sicherheits- druck	Industrielle Systeme	Buchhandel	Übrige Geschäfts- felder	Total Segmente	Nicht zuge- ordnet	Total Konzern
Segment – Umsatz	47'317	9'080	54'173	9'529	120'099	–	120'099
Intersegmentärer Umsatz	–	230	–	254	484	–484	–
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	47'317	9'310	54'173	9'783	120'583	–484	120'099
Betriebsergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)	11'867	–221	1'590	–470	12'766	–2'547	10'219

Im intersegmentären Umsatz bei den Industriellen Systemen ist im ersten Halbjahr 2025 der Verkauf von Maschinenbestandteilen von TCHF 191 an den Sicherheitsdruck enthalten (Januar bis Juni 2024: TCHF 211). Diese Verkäufe werden jeweils 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 2024

in CHF 1'000	Sicherheits- druck	Industrielle Systeme	Buchhandel	Übrige Geschäfts- felder	Total Segmente	Nicht zuge- ordnet	Total Konzern
Segment – Umsatz	37'950	11'092	50'979	7'109	107'130	–	107'130
Intersegmentärer Umsatz	–	335	–	60	395	–395	–
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	37'950	11'427	50'979	7'169	107'525	–395	107'130
Betriebsergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)	5'469	638	1'211	–1'325	5'993	–1'437	4'556

2.8 Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Die Orell Füssli Gruppe tätigte im ersten Halbjahr 2025 Verkäufe und Abgrenzungen von Waren und Dienstleistungen an nahestehende Unternehmen und Personen in Höhe von TCHF 17'610 (Januar bis Juni 2024: TCHF 18'926). In Verbindung damit bestehen offene Forderungen von TCHF 1'154 (per 31.12.2024: TCHF 2'150) sowie Verbindlichkeiten und Vorauszahlungen von TCHF 4'002 (per 31.12.2024: TCHF 3'033).

2.9 Theoretische Auswirkung von Goodwill-Aktivierungen

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

in CHF 1'000	2025	2024
Einfluss auf die Erfolgsrechnung – Abschreibungen (jeweils per 30. Juni)	–2'262	–2'250
Einfluss auf das Eigenkapital (Vorjahr per 31. Dezember)	12'313	8'143

2.10 Finanzinstrumente

Per Bilanzstichtag bestehen bilanzierte Derivate von TCHF –77 (per 31.12.2024: TCHF –602). Es wurden insgesamt Fremdwährungen im Gegenwert von TCHF 15'683 (per 31.12.2024: TCHF 36'070) abgesichert.

2.11 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zwischen dem Bilanzstichtag und dem 24. Juli 2025 fanden keine Ereignisse statt, die zusätzliche Informationen zu den Positionen der Konzernrechnung geben, die die Annahme der Unternehmensfortführung infrage stellen oder anderweitig wesentlich sind.

AGENDA

Kapitalmarkttag	11.11.2025
Publikation Jahresrechnung 2025	18.03.2026
Analystenkonferenz	18.03.2026
136. ordentliche Generalversammlung	20.05.2026

HINWEIS BETREFFEND ZUKUNFTSGERICHTETE AUSSAGEN

Alle Aussagen innerhalb dieses Halbjahresberichts, die sich auf die Zukunft beziehen, geben 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

