

Ad-hoc-Mitteilung gemäss Art. 53 KR
Halbjahresbericht 2024 – Medienmitteilung

Straumann Group weist starkes Wachstum im zweiten Quartal aus, verkauft DrSmile und aktualisiert den Ausblick

- Halbjahresumsatz beläuft sich auf CHF 1.3 Mrd.¹ bei einem organischen Wachstum von 16.1%¹, Umsatz im zweiten Quartal steigt um 14.8%¹ auf CHF 654.9 Mio.¹
- Kern-EBIT-Marge² von 27.8%¹ im ersten Halbjahr, inklusive Währungseffekte
- Verkauf von DrSmile an Impress; Straumann Group behält Minderheitsanteil von 20% des kombinierten Unternehmens
- Entwicklungen in der Geschäftsleitung
- Aktualisierter 2024 Ausblick für die fortgeführten Geschäftsbereiche: organisches Umsatzwachstum im niedrigen zweistelligen Prozentbereich und Rentabilität von 27-28% bei gegenüber 2023 konstanten Wechselkursen

	H1 2024		H1 2023 ¹	
	IFRS	KERN ²	IFRS	KERN ²
Umsatz	1'273.3	1'273.3	1'143.9	1'143.9
Veränderung in CHF		11.3%		2.1%
Veränderung (CER ³)		17.6%		7.9%
Veränderung organisch		16.1%		7.8%
Bruttogewinn	918.4	922.8	861.1	861.2
Marge	72.1%	72.5%	75.3%	75.3%
Veränderung in CHF		(280 Bp.)		(100 Bp.)
Margenveränderung (CER ³)		(180 Bp.)		(10 Bp.)
EBITDA	406.5	415.9	377.4	387.2
Marge	31.9%	32.7%	33.0%	33.9%
Veränderung in CHF		(120 Bp.)		(190 Bp.)
Margenveränderung (CER ³)		50 Bp.		(20 Bp.)
EBIT	336.1	354.4	311.9	331.6
Marge	26.4%	27.8%	27.3%	29.0%
Veränderung in CHF		(120 Bp.)		(220 Bp.)
Margenveränderung (CER ³)		70 Bp.		(50 Bp.)
Reingewinn	268.2	282.1	225.3	254.0
Marge	21.1%	22.2%	19.7%	22.2%
Veränderung in CHF		0 Bp.		(320 Bp.)
Ergebnis pro Aktie (unverwässert, in CHF)	1.67	1.76	1.41	1.59
Free Cashflow	145.3		142.7	
Marge	11.4%		12.5%	
Mitarbeitende (Ende Juni)	11 145		9 956	

¹ Die Zahlen beziehen sich auf die Geschäftsaktivitäten, die nach der am 13. August 2024 unterzeichneten Vereinbarung zum Verkauf des DrSmile-Geschäfts an die Impress Group fortgeführt werden. Einzelheiten zu den nicht fortgeführten Geschäftsaktivitäten finden sich auf Seite 27ff.

² Die verwendeten „Kern“-Zahlen klammern M&A Effekte wie Abschreibungen aus Kaufpreisallokation sowie Änderungen von bedingten Kaufpreiszahlungen, Wertminderungen, Restrukturierungskosten, Rechtsfälle, Ergebnisse aus der Konsolidierung ehemals assoziierter Unternehmen und andere nicht wiederkehrende Ereignisse aus. Genauere Angaben und eine Überleitungstabelle mit der ausgewiesenen und auf die Kernaktivitäten bezogenen Erfolgsrechnung finden sich auf Seite 16ff.

³ Zur Berechnung der Veränderung gegenüber dem Vorjahr bei konstanten Wechselkursen (Constant Exchange Rates, CER) werden die Wechselkurse des Jahres 2024 herangezogen.

Basel, 14. August 2024: Die Straumann Group weist für die ersten sechs Monate des Jahres 2024 einen Umsatz⁴ von CHF 1.3 Mrd. aus, was einem organischen Umsatzwachstum von 16.1% entspricht. Insgesamt entwickelte sich der Patientenzulauf im zweiten Quartal in den einzelnen Regionen gleich wie im ersten, was gegenüber der starken Vergleichsperiode zu einem zweistelligen organischen Umsatzwachstum von 14,8% und einem Umsatzwachstum von 12,4% in Schweizer Franken führte. Die Region Asien-Pazifik verzeichnete trotz der schrittweisen Normalisierung in China das stärkste Wachstum, und Lateinamerika verbuchte trotz der schweren Überschwemmungen in Brasilien ein solides zweistelliges Wachstum. Die Region Nordamerika entwickelte sich besser als im ersten Quartal 2024 bei einem im Vergleich gleichbleibenden Patientenzulauf. Die Region Europa, Naher Osten und Afrika (EMEA) schnitt mit einem organischen Umsatzwachstum von 12.4% sehr gut ab. Dies war dem Bereich Implantologie sowie ClearCorrect, der Marke der Gruppe im Firmenkundengeschäft im Bereich Kieferorthopädie, zu verdanken.

Global betrachtet erzielte ClearCorrect im zweiten Quartal abermals ein solides zweistelliges Wachstum. Der Bereich Implantologie stellt den grössten Umsatztreiber dar und trieb das Wachstum in sämtlichen Bereichen im Premium- wie auch im Challenger-Segment voran, was der anhaltenden geografischen Expansion und den umfangreichen Investitionen in die Aus- und Weiterbildung von Ärzten und Klinikpersonal zu verdanken war. Der Umsatz mit Intraoralscannern, die den Einstiegspunkt in den digitalen Arbeitsablauf darstellen, entwickelte sich gut. Im Einklang mit der Strategie, einen vollständig digitalen, cloudbasierten klinischen Arbeitsablauf anzubieten, baute die Gruppe die Infrastruktur ihrer digitalen Plattform Straumann AXS weiter aus.

Am 13. August 2024 unterzeichnete die Straumann Group eine verbindliche Vereinbarung zum Verkauf ihres DrSmile-Geschäfts an die [Impress Group](#). Diese strebt damit eine Führungsposition im Konsumentengeschäft mit transparenten Zahnschienen in Europa an.

Guillaume Daniellot, Chief Executive Officer: „Wir sind sehr zufrieden mit den Halbjahresergebnissen. Unser zweistelliges Umsatzwachstum spiegelt die anhaltend starke Leistung aller Teams wider, die massgeblich zur Gewinnung neuer Kunden und zu Marktanteilsgewinnen beigetragen haben. Im zweiten Quartal ragen insbesondere unsere verstärkten Bemühungen in der Aus- und Weiterbildung in sämtlichen Geschäftsbereichen heraus, wobei das ITI World Symposium in Singapur der Höhepunkt war. Darüber hinaus führten wir neue kundenorientierte Lösungen wie iEXCEL und UNI!Q ein. Im Konsumentensegment wird der Verkauf von DrSmile an Impress Group diesem Unternehmen die erforderliche Grösse und Expertise in der Patientenbehandlung verleihen. Dies wird dazu führen, dass Patienten noch besser bedient werden und Impress Group im europäischen Konsumentengeschäft für transparente Zahnschienen erfolgreich sein kann. Aufgrund der neuen Situation haben wir die Zahlen angepasst und unseren Ausblick für 2024 aktualisiert.“

⁴ Die Zahlen beziehen sich auf die Geschäftsbereiche, um der am 13. August 2024 unterzeichneten Vereinbarung zum Verkauf des DrSmile-Geschäfts an die Impress Group Rechnung zu tragen. Einzelheiten finden sich auf den Seiten 27ff.

Im zweiten Quartal litt der Umsatz in Schweizer Franken weiterhin unter negativen Währungsentwicklungen, vor allem gegenüber dem Euro, dem chinesischen Renminbi sowie verschiedenen Schwellenländerwährungen. Während die Gruppe weiterhin stark in den Kapazitätsausbau, die Aus- und Weiterbildung von Ärzten und Klinikpersonal und die digitale Transformation investierte, erreichte die Kern-EBIT-Marge 27.8%, unter Berücksichtigung negativer Währungseffekte.

STRATEGISCHE FORTSCHRITTE IM ZWEITEN QUARTAL

Verkauf von DrSmile an Impress Group; die Straumann Group wird eine Minderheitsbeteiligung von 20% halten

Am 13. August 2024 unterzeichnete die Straumann Group eine verbindliche Vereinbarung zum Verkauf ihres DrSmile-Geschäfts an die Impress Group. Im Gegenzug wird sie eine Minderheitsbeteiligung von 20% am Unternehmen (auf vollständig verwässerter Basis) erhalten. Die Transaktion dürfte in Kürze abgeschlossen werden.

Die Impress Group wurde 2019 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Barcelona, Spanien. Das Unternehmen ist ein führender Anbieter von transparenten Zahnschienen in Europa und betreibt ein Klinik-Netzwerk in verschiedenen Ländern, darunter Spanien, Grossbritannien, Italien und Portugal. Mit der Übernahme von DrSmile ist die Impress Group gut positioniert, sich in diesem Markt durch die Kombination von hochstehenden klinischen Behandlungen und der Expertise im Endverbrauchermarketing durchzusetzen. Die Impress Group deckt dabei den gesamten Behandlungsprozess ab, von der ersten Untersuchung bis hin zum Abschluss, und verbessert dadurch das Patientenerlebnis erheblich. Überdies wird die Impress Group von einer grösseren geografischen Präsenz profitieren, da Deutschland, Frankreich, die Niederlande und Schweden als Märkte hinzukommen.

Die Impress Group hat sich bereit erklärt sicherzustellen, dass alle Behandlungen der aktuellen DrSmile-Patienten fortgeführt werden. Die Straumann Group wiederum wird für die Impress Group ein bedeutender Lieferant von transparenten Zahnschienen bleiben.

Fortbildung als Treiber für die Implantologie – ITI World Symposium in Singapur

Im zweiten Quartal konnten durch Informationsveranstaltungen und weitere Aktivitäten neue Kunden gewonnen und der Marktanteil gesteigert werden. Ein Highlight war das im Mai vom ITI (International Team for Implantology) veranstaltete World Symposium in Singapur. Mehr als 5 700 Zahnmediziner nahmen am Kongress teil, dem grössten jemals von ITI veranstalteten Anlass. Die Veranstaltung wurde hauptsächlich von der Straumann Group unterstützt, die ihre neuesten Innovationen vorstellte und zahlreiche wissenschaftliche Ausbildungsaktivitäten organisierte, welche von Fachkräften aus über 100 Ländern sehr geschätzt wurden. Parallel dazu intensivierten auch Challenger-Marken wie Neodent ihre Bemühungen zur Aus- und Weiterbildung in verschiedenen Regionen, insbesondere in Brasilien, Malaysia und Indien.

Massgeschneiderte Implantatprothesen – UN!Q in Nordamerika eingeführt

Im Rahmen ihrer umfassenden Investitionen in die digitale Transformation hat die Straumann Group eine ausgesprochen kundenorientierte Lösung in Nordamerika auf den Markt gebracht: Straumann UN!Q. Dabei handelt es sich um eine digitale On-Demand-Dienstleistung, die es Dentallaboren ermöglicht, die Planung, das Design und die Herstellung ihrer patientenspezifischen Implantatprothesen auszulagern. Mit UN!Q profitieren Kundinnen und Kunden von einem umfassenden Portfolio und einem Workflow, der bedarfsorientiert auf ihre Bedürfnisse zugeschnitten ist. Im Einklang mit dem Bestreben, ein digitales Unternehmen für Mundgesundheit zu werden, basiert der gesamte Arbeitsablauf auf der digitalen Plattform Straumann AXS, welche das Kundenerlebnis für alle Dentallaborpartner auf eine neue Stufe hebt.

Intraoralscanner Straumann SIRIOS auf dem ITI World Symposium vorgestellt

Im Mai wurde der Intraoralscanner (IOS) Straumann SIRIOS auf dem ITI World Symposium in Singapur vorgestellt. Dank der verwendeten Technologie bietet der kabellose IOS den Kundinnen und Kunden eine schnelle und genaue Scanlösung. Er ergänzt das IOS-Angebot der Gruppe um ein Produkt im mittleren bis unteren Preissegment. Obschon es sich bei SIRIOS um eine offene Systemlösung handelt, sorgt deren vollständige Integration in die digitale Plattform Straumann AXS für Effizienzsteigerungen bei den klinischen Arbeitsabläufen der Kunden.

Vollständige Übernahme von mininavident – Straumann Falcon erfolgreich eingeführt

Die Straumann Group hat im Juli die Übernahme von mininavident abgeschlossen. Das Unternehmen mit Sitz im schweizerischen Liestal legt den Schwerpunkt auf die Entwicklung eines miniaturisierten dynamischen Navigationssystems. Seine Lösung, Straumann Falcon, bietet Orientierungshilfe beim Bohren und Setzen von Implantaten, indem es freihändiges Operieren mit 3D-Visualisierungen kombiniert, und so Zahnärztinnen und Zahnärzte bei den entscheidenden Behandlungsschritten unterstützt. Falcon wurde bei der Präsentation auf dem ITI Symposium in Singapur gut aufgenommen. Die Straumann Group hatte im Oktober 2021 bekannt gegeben, eine Beteiligung von 39% an mininavident erworben zu haben.

ClearCorrect hat seine Plattformen für Ärztinnen und Ärzte weiter verbessert

Neben den intensivierten Aus- und Weiterbildungsaktivitäten verstärkte ClearCorrect weiterhin seine Präsenz in den bestehenden Märkten und optimierte seine Plattformen für Ärztinnen und Ärzte, um effizientere Praxisabläufe zu ermöglichen. Im Frühjahr wurde die neue Version der ClearCorrect App, Sync 2.0, weltweit lanciert. Die App bietet eine erweiterte Palette an Funktionen, mit denen Zahnärztinnen und Zahnärzte mühelos Patientenakten anlegen, überprüfen und pflegen, sowie direkt auf die ClearPilot Software zugreifen können. Diese kürzlich eingeführte Software stiess dank ihrer fortschrittlichen Bearbeitungsfunktionen auf positives Echo.

Ankündigungen zur Geschäftsleitung

Sara Dalmasso wird am 19. August 2024 als Head of Dental Service Organization (DSO) zur Straumann Group stossen. Sie hatte mehrere Führungspositionen bei Omnicell und GE Healthcare inne, wo sie ihre Fähigkeit unter Beweis stellte, mit verschiedenen Teams nachhaltiges Wachstum und Margesteigerungen zu erreichen.

Nach fünf Jahren bei der Straumann Group als Chief People Officer und einer beeindruckenden beruflichen Laufbahn in verschiedenen Branchen hat sich Alastair Robertson dazu entschlossen, Ende 2024 in den Ruhestand zu gehen. Alastair hat durch seine Leistungen und seinen Beitrag zum Wandel im Unternehmen viel bewirkt und die Unternehmenskultur stark geprägt. Arnoud Michael Middel hat Anfang August den Posten des Chief People Officer von Alastair Robertson übernommen. Er kommt von der Siegfried Group, wo er das Amt des Chief Human Resources Officer innehatte. In den vergangenen 12 Jahren hat er zum dynamischen Wachstum und zum Wandel des Unternehmens aus HR-Sicht beigetragen. Zudem war er massgeblich an der Entwicklung einer starken globalen Personalabteilung beteiligt. Vor seiner Tätigkeit bei Siegfried bekleidete er leitende HR-Positionen bei Syngenta, XL Insurance und Baloise Insurance.

Im Juli wurde überdies bekannt gegeben, dass sich Matthias Schupp, Head of Latin America, dazu entschlossen hat, die Straumann Group Ende Oktober 2024 zu verlassen, um CEO von Medartis zu werden. In den vergangenen 17 Jahren im Unternehmen hatte Matthias Schupp verschiedene Führungspositionen inne, bevor er 2014 zum Head of Latin America sowie des Neodent-Teams ernannt wurde. Er hat die Entwicklung in der Region Lateinamerika massgeblich vorangetrieben und den Aufstieg Neodents zu einer globalen Challenger-Marke unterstützt. Die Straumann Group dankt Matthias Schupp herzlich für all seine Beiträge in den vielen Jahren. Die Suche nach einer Nachfolge läuft.

Im Juli legte die Straumann Group ihr Data & Tech Team mit der Abteilung Digital Platform & Technology zusammen. Thomas Friese wurde als Chief Technology & Information Officer (CTIO) zum Leiter dieses neu gebildeten Teams ernannt. Er ist seit zwei Jahren für die Straumann Group tätig und verfügt über mehr als 17 Jahre erfolgreiche Führungserfahrung beim Aufbau leistungsstarker Teams und digitaler Plattformen. Zusammen mit seinem Team hat er unter anderem ein durchgängig hochwertiges Kundenerlebnis mittels integrierter und automatisierter digitaler zahnmedizinischer Arbeitsabläufe geschaffen. Christian Ullrich, der seit 2021 als Chief Information Officer für die Straumann Group tätig war, verliess das Unternehmen im Juli, um berufliche Möglichkeiten ausserhalb der Gruppe zu verfolgen. Die Straumann Group spricht ihm ihren herzlichen Dank für seine zahlreichen Beiträge zum Unternehmen aus.

Ausführlichere Informationen über die Mitglieder der Geschäftsleitung finden sich [hier](#).

ERGEBNISSE DER REGIONEN IM ZWEITEN QUARTAL

Anhaltende Marktanteilsgewinne in der Region EMEA

Die Region Europa, Naher Osten und Afrika (EMEA) erzielte im zweiten Quartal einen Umsatz von CHF 261.3 Mio. und somit ein organisches Wachstum von 12.4%, wobei Märkte wie Italien, die iberische Halbinsel, Deutschland und die osteuropäischen Länder den grössten Umsatzbeitrag leisteten. Das Implantatgeschäft verzeichnete ein starkes zweistelliges Wachstum, das in erster Linie den Challenger-Marken Neodent und Medentika zu verdanken war. Im Premium-Segment wuchs die Marke Straumann und konnte ihren Marktanteil weiter ausbauen.

Für Unterstützung sorgte dabei auch das im Mai in Frankreich vorgestellte vielversprechende Implantatsystem iEXCEL. Frankreich ist der erste Markt in der Region EMEA, in dem die Lösung angeboten werden wird. Im kieferorthopädischen Firmenkundengeschäft sorgten die Aktivitäten zur Weiterbildung und die verstärkte Kundengewinnung bei ClearCorrect für starkes Wachstum.

Solides Wachstum in Nordamerika

Die Region Nordamerika erzielte im zweiten Quartal einen Umsatz von CHF 181.4 Mio., was einem soliden organischen Wachstum von 5.3% entspricht. Der Patientenzulauf entwickelte sich im zweiten Quartal gleichbleibend wie im ersten des Jahres. Das Implantatgeschäft war erneut der grösste Wachstumstreiber, wobei Straumann im Premiumsegment Marktanteile hinzugewinnen konnte und sich Neodent stark entwickelte. iEXCEL, das kürzlich lancierte Premium-Implantatsystem für Sofortbehandlungen, verzeichnete im zweiten Quartal eine positive Dynamik. ClearCorrect baute seine Marktdurchdringung durch Verbesserung des Leistungsangebots weiter aus, in erster Linie bei den Zahnärzten sowie einer kleinen Anzahl an Kieferorthopädinnen und Kieferorthopäden. Die Nachfrage nach digitalen Lösungen entwickelte sich ebenfalls positiv, was dem guten Absatz von Intraoralscannern und der Einführung von UNIQ, einem Service für massgeschneiderte Implantatprothesen, zu verdanken ist.

Region Asien-Pazifik mit anhaltend starkem Wachstum

Die Region Asien-Pazifik verzeichnete im zweiten Quartal einen Umsatz von CHF 154.6 Mio. und damit ein starkes organisches Umsatzwachstum von 33.8% gegenüber einer allmählich steigenden Vergleichsbasis, da das Ergebnis im Vorjahresquartal noch durch die aufgestaute Nachfrage und die Einführung einer volumenbasierten Beschaffung (VBP) in China beeinflusst wurde. Den grössten Umsatzbeitrag leistete nach wie vor der Bereich Implantologie, wobei Premiumimplantate und Anthogyr in China Zuwächse erzielten. Die Challenger-Marken Anthogyr und Neodent verzeichneten auch ausserhalb Chinas ein beachtliches Wachstum, vor allem in Australien, Indien, Thailand und Vietnam. Die Nachfrage nach digitalen Lösungen wie SmileCloud und den Intraoralscannern von AlliedStar blieb vielversprechend. Das Geschäft im Bereich Kieferorthopädie trug positiv zum Ergebnis der Region bei.

Umsatz in Lateinamerika wächst trotz Überschwemmungen weiterhin zweistellig

Im zweiten Quartal erzielte die Region Lateinamerika ein organisches Wachstum von 14.9%, was einen Umsatz von CHF 57.7 Mio. zur Folge hatte. Brasilien, das den grössten Umsatzbeitrag beisteuert, konnte sein zweistelliges Wachstum trotz einer Überschwemmungskatastrophe im Bundesstaat Rio Grande do Sul aufrechterhalten. Auch in einem weit entwickelten Markt wie Brasilien gewann die Straumann Group Marktanteile hinzu, was durch die anhaltend starke Nachfrage nach Neodent-Lösungen begünstigt wurde. Das Kieferorthopädiegeschäft verzeichnete zweistellige Zuwachsraten und trug damit wesentlich zur Entwicklung in der Region bei. Digitale Lösungen, allen voran der Intraoralscanner Virtuo Vivo, leisteten ebenfalls ihren Beitrag. Im zweiten Quartal weitete die Straumann Group ihre Vertriebsaktivitäten auf Costa Rica aus und begann die Marken Straumann, Neodent und ClearCorrect zu vermarkten.

UMSATZ NACH REGIONEN	Q2 2024	Q2 2023 ⁵	H1 2024	H1 2023 ⁵
Die Zahlen beziehen sich auf die fortgeführten Geschäftsbereiche ⁵ ; in Mio. CHF				
Europa, Naher Osten & Afrika (EMEA)⁶	261.3	234.1	519.8	486.2
Veränderung in CHF	11.6%	2.0%	6.9%	3.7%
Veränderung (CER ⁷)	15.5%	9.3%	13.8%	9.9%
Veränderung organisch	12.4%	9.3%	10.8%	9.9%
% des Gesamtumsatzes der Gruppe	39.9%	40.2%	40.8%	42.5%
Nordamerika (NAM)	181.4	173.2	359.1	355.2
Veränderung in CHF	4.7%	0.7%	1.1%	3.8%
Veränderung (CER ⁷)	5.3%	7.0%	4.5%	7.1%
Veränderung organisch	5.3%	7.0%	4.5%	7.1%
% des Gesamtumsatzes der Gruppe	27.7%	29.7%	28.2%	31.0%
Asien-Pazifik (APAC)	154.6	122.3	285.4	202.2
Veränderung in CHF	26.4%	9.6%	41.2%	(9.7%)
Veränderung (CER ⁷)	34.7%	23.1%	53.6%	(0.3%)
Veränderung organisch	33.8%	23.1%	52.3%	(0.8%)
% des Gesamtumsatzes der Gruppe	23.6%	21.0%	22.4%	17.7%
Lateinamerika (LATAM)	57.7	53.2	109.0	100.4
Veränderung in CHF	8.4%	13.7%	8.6%	16.6%
Veränderung (CER ⁷)	14.9%	20.1%	13.3%	20.1%
Veränderung organisch	14.9%	20.1%	13.2%	20.1%
% des Gesamtumsatzes der Gruppe	8.8%	9.1%	8.6%	8.8%
Gruppe⁵	654.9	582.8	1 273.3	1 143.9
Veränderung in CHF	12.4%	4.1%	11.3%	2.1%
Veränderung (CER ⁷)	16.2%	12.1%	17.6%	7.9%
Veränderung organisch	14.8%	12.1%	16.1%	7.8%

OPERATIVE UND FINANZIELLE SITUATION⁸

Zusätzlich zu den Ergebnissen gemäss den Rechnungslegungsstandards nach IFRS weist die Straumann Group auch die „Kern“-Ergebnisse aus, um Vergleiche zu erleichtern. In den ersten sechs Monaten des Jahres 2024 wurden folgende Vorsteuereffekte als nicht zu den Kernaktivitäten gehörende Posten definiert:

- Sonderposten, Abschreibungen akquisitionsbezogener immaterieller Vermögenswerte und Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der damit verbundenen bedingten Gegenleistungen in Höhe von CHF 10 Mio.
- Restrukturierungskosten in Höhe von CHF 2 Mio.
- Prozesskosten in Höhe von CHF 5 Mio.

⁵ Die Zahlen beziehen sich auf die Geschäftsbereiche, die nach der am 13. August 2024 unterzeichneten Vereinbarung zum Verkauf des DrSmile-Geschäfts an die Impress Group fortgeführt werden. Einzelheiten zu den nicht fortgeführten Geschäftsaktivitäten finden sich auf Seite 27ff.

⁶ Die regionalen Umsatzzahlen einschliesslich des DrSmile-Geschäfts finden sich auf Seite 11.

⁷ Zur Berechnung der Veränderung gegenüber dem Vorjahr bei konstanten Wechselkursen (Constant Exchange Rates, CER) werden die Wechselkurse des Jahres 2024 herangezogen.

⁸ Die im nachfolgenden Abschnitt angegebenen Zahlen beziehen sich, sofern nicht anderweitig angegeben, auf die fortgeführten Geschäftsaktivitäten.

Eine Überleitungstabelle sowie ausführliche Informationen finden sich auf Seite 16f. dieser Medienmitteilung.

Weiterhin hohe Bruttogewinnmarge

In den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres resultierte das starke Umsatzwachstum der Gruppe in einem Kern-Bruttogewinn von CHF 922.8 Mio., was einem währungsbereinigten Anstieg von CHF 119 Mio. entspricht. Mit 72.5% fiel die Bruttogewinnmarge trotz des ungünstigen Mix und eines Rückgangs um 100 Basispunkte infolge negativer Währungseffekte im Vergleich zu 2023 erneut solide aus.

Kern-EBIT-Marge von 27.8%

Im ersten Halbjahr stieg der Betriebsgewinn(EBIT) unter Berücksichtigung negativer Währungseffekte um CHF 23 Mio. auf CHF 354 Mio. Die Kern-EBIT-Marge fiel mit 27.8%, unter Berücksichtigung negativer Währungseffekte, um 120 Basispunkte niedriger aus als im Vorjahreszeitraum. Währungsschwankungen schmälerten die Kern-EBIT-Marge um 190 Basispunkte, was vor allem der Schwäche von Euro, US-Dollar, dem chinesischen Renminbi und Schwellenländerwährungen geschuldet ist.

Im Berichtszeitraum erhöhten sich die Kern-Vertriebsaufwendungen aufgrund höherer Kosten für die Verkaufsteams und Logistik um CHF 30 Mio. auf CHF 238 Mio. Die Kern-Verwaltungskosten stiegen um CHF 11 Mio. auf CHF 337 Mio.

Kern-Reingewinn beläuft sich auf CHF 282 Mio.

Der Kern-Nettofinanzaufwand sank um CHF 19 Mio. auf CHF 6 Mio. Diese Verbesserung geht in erster Linie auf ein sich stabilisierendes Währungsumfeld, vor allem in den Schwellenländern, zurück. Die Ertragssteuern beliefen sich auf CHF 60 Mio., was einem Steuersatz von 17.5% entspricht. Der Kern-Reingewinn betrug CHF 282 Mio. was einer Marge von 22.2% entspricht. Der unverwässerte Kerngewinn pro Aktie stieg im Vergleich zum Vorjahreszeitraum von CHF 1.59 auf CHF 1.76.

Free Cashflow weitgehend unverändert

Der Free Cashflow stieg gegenüber dem Vorjahreszeitraum um CHF 3 Mio. auf CHF 145 Mio. Die Investitionsausgaben blieben in den ersten sechs Monaten mit CHF 84 Mio. auf einem hohen Niveau, was die anhaltenden Investitionen in den Produktionsausbau und die digitale Transformation widerspiegelt.

Die Liquidität per 30. Juni 2024 bleibt mit CHF 334 Mio. weiterhin stark.

AUSBLICK 2024 AKTUALISIERT - VORBEHALTLICH UNVORSEHBARER EREIGNISSE

Die Straumann Group ist weiterhin zuversichtlich, dass sie vor dem Hintergrund der anhaltenden geopolitischen und makroökonomischen Unsicherheiten in der Lage sein wird, Marktanteile in ihrem globalen Zielmarkt, der auf mehr als CHF 19 Mrd. geschätzt wird, hinzuzugewinnen. Die Gruppe ist überdies überzeugt, weiterhin den unterschiedlichen Anforderungen und Preisvorstellungen der Kundinnen und Kunden gerecht zu werden, geografisch diversifiziert zu bleiben, und mit umfassenden Initiativen zur Aus- und Weiterbildung einer Vielzahl von Zahnärztinnen und Zahnärzten das Know-how für die Durchführung von Implantateingriffen und kieferorthopädischen Behandlungen zu vermitteln. Die Gruppe investiert weiterhin in die digitale Transformation, den Kapazitätsausbau und wird sich nach dem Verkauf von DrSmile noch stärker auf kommerzielle Aktivitäten im Firmenkundengeschäft in der Kieferorthopädie konzentrieren. Entsprechend aktualisiert die Straumann Group ihren Ausblick für 2024 für die fortgeführten Geschäftsaktivitäten: Die Gruppe rechnet mit einem organischen Umsatzwachstum im niedrigen zweistelligen Prozentbereich sowie mit einer Rentabilität von 27-28% bei gegenüber 2023 konstanten Wechselkursen.

Über die Straumann Group

Die Straumann Group (SIX: STMN) ist ein weltweit führendes Unternehmen für Zahnersatz und kieferorthopädische Lösungen, die Lächeln und Vertrauen zurückgeben. Sie vereint globale und internationale Marken wie Anthogyr, ClearCorrect, Medentika, Neodent, NUVO, Straumann und andere vollständig oder teilweise kontrollierte Gesellschaften und Partner, die für Spitzenleistungen, Innovation und Qualität bei Zahnersatz, in der korrektiven sowie digitalen Zahnmedizin stehen. In Zusammenarbeit mit führenden Kliniken, Instituten und Universitäten erforscht, entwickelt, produziert und liefert die Gruppe Zahnimplantate, Instrumente, CAD/CAM-Prothetik, kieferorthopädische Zahnschienen, Biomaterialien und digitale Lösungen für Zahnkorrektur, Zahnersatz, Zahnrestauration und zur Vermeidung von Zahnverlusten.

Die Gruppe mit Hauptsitz in Basel, Schweiz, beschäftigt derzeit über 11 000 Mitarbeitende weltweit. Ihre Produkte, Lösungen und Dienstleistungen sind in mehr als 100 Ländern über ein breites Netz von Vertriebsgesellschaften und Partnern erhältlich.

Straumann Holding AG, Peter Merian-Weg 12, 4002 Basel, Schweiz

Telefon: +41 (0)61 965 11 11

Homepage: www.straumann-group.com

Kontakte:**Corporate Communication**

Silvia Dobry: +41 (0)61 965 15 62

Frank Keidel: +41 (0)79 530 71 84

E-mail: corporate.communication@straumann.com

Investor Relations

Marcel Kellerhals: +41 (0)61 965 17 51

Derya Güzel: +41 (0)61 965 18 76

E-mail: investor.relations@straumann.com

MEDIEN- UND ANALYSTENKONFERENZ

Die Straumann Group wird die Halbjahresergebnisse 2024 Vertreterinnen und Vertretern der Finanzwelt und der Medien im Rahmen einer Webcast-Telefonkonferenz heute um 9.30 Uhr (Schweizer Zeit) präsentieren.

Der Webcast kann auf www.straumann-group.com/webcast mitverfolgt werden und steht anschliessend als Aufzeichnung zur Verfügung.

Teilnehmende, die während der Q&A-Runde Fragen stellen möchten, werden gebeten, sich vorab für die Telefonkonferenz via ["Conference call"](#) zu registrieren und die Präsentationsdatei herunterzuladen, bevor Sie sich in die Telefonkonferenz einwählen.

Präsentation

Die Präsentationsfolien der Konferenz stehen im Anhang dieser Mitteilung sowie auf den Webseiten für Medien und Investoren unter www.straumann-group.com zur Verfügung.

WICHTIGE TERMINE

2024	Anlass	Ort
15./16. August	Jefferies Roadshow	London
4./5. September	Goldman Sachs European Medtech Conference	London
10./11. September	Kepler Cheuvreux Autumn Conference	Paris
18./19. September	Bank of America Global Healthcare Conference	London
29. Oktober	Straumann Group Q3 Ergebnisse	

Haftungsausschluss

Diese Mitteilung enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die die gegenwärtigen Ansichten des Managements widerspiegeln. Solche Aussagen unterliegen bekannten und unbekanntem Risiken, Unsicherheiten und anderen Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse, Leistungen oder Errungenschaften der Straumann Group wesentlich von den in dieser Mitteilung genannten oder implizierten abweichen. Die Aussagen beruhen auf den Ansichten und Annahmen des Managements in Bezug auf zukünftige Ereignisse und Geschäftsergebnisse zum Zeitpunkt der Veröffentlichung. Sie unterliegen Risiken und Unsicherheiten, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf zukünftige globale Wirtschaftsbedingungen, Pandemien, Wechselkurse, gesetzliche Bestimmungen, Marktbedingungen, Aktivitäten von Mitbewerbern und andere Faktoren, die ausserhalb der Kontrolle von Straumann liegen. Sollten eines oder mehrere dieser Risiken oder Ungewissheiten eintreten oder sollten sich die zugrunde liegenden Annahmen als falsch erweisen, können die tatsächlichen Ergebnisse erheblich von den prognostizierten oder erwarteten Ergebnissen abweichen. Straumann übernimmt keinerlei Verpflichtung zur Aktualisierung dieser Aussagen aufgrund neuer Informationen, zukünftiger Ereignisse oder aus sonstigen Gründen. Diese Mitteilung stellt weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren dar.

###

ANHANG: REGIONALER UMSATZ INKLUSIVE DRSMILE GESCHÄFT

UMSATZ NACH REGIONEN	Q2 2024	Q2 2023	H1 2024	H1 2023
Zahlen inklusive DrSmile Geschäft; in Mio. CHF				
Europa, Naher Osten & Afrika (EMEA)	280.9	272.6	564.8	559.1
Veränderung in CHF	3.1%	5.2%	1.0%	6.3%
Veränderung (CER ⁹)	6.5%	12.5%	7.0%	12.4%
Veränderung organisch	4.1%	8.8%	4.6%	9.0%
% des Gesamtumsatzes	41.6%	43.9%	42.8%	45.9%
Nordamerika (NAM)	181.4	173.2	359.1	355.2
% des Gesamtumsatzes	26.9%	27.9%	27.2%	29.2%
Asien Pazifik (APAC)	154.6	122.3	285.4	202.2
% des Gesamtumsatzes	22.9%	19.7%	21.6%	16.6%
Lateinamerika (LATAM)	57.7	53.2	109.0	100.4
% des Gesamtumsatzes	8.5%	8.6%	8.3%	8.2%
Gruppe	674.5	621.3	1 318.3	1 216.9
Veränderung in CHF	8.6%	5.4%	8.3%	3.3%
Veränderung (CER ¹⁰)	12.2%	13.4%	14.3%	9.1%
Veränderung organisch	10.9%	11.7%	12.9%	7.5%

⁹ Zur Berechnung der Veränderung gegenüber dem Vorjahr bei konstanten Wechselkursen (Constant Exchange Rates, CER) werden die Wechselkurse des Jahres 2024 herangezogen.

Interim selected financial information¹⁰

OPERATING PERFORMANCE FROM CONTINUING OPERATIONS

(in CHF million; based on IFRS Accounting Standards)	H1, 2024	H1, 2023 ¹
Revenue	1 273.2	1 143.9
Change in %	11.3	2.1
Gross profit	918.4	861.1
Margin in %	72.1	75.3
Operating result before depreciation and amortization (EBITDA)	406.5	377.4
Margin in %	31.9	33.0
Margin change in bps	(110.0)	(270.0)
Operating result (EBIT)	336.1	311.9
Margin in %	26.4	27.3
Margin change in bps	(90.0)	(350.0)
Net profit	268.2	225.3
Margin in %	21.1	19.7
Margin change in bps	140.0	(530.0)
Basic earnings per share (in CHF)	1.67	1.41

¹ Comparative information for 2023 has been adjusted due to the classification of the direct-to-consumer clear aligner business as discontinued operations.

¹⁰ The Half-Year report is only available in English.

FINANCIAL PERFORMANCE FROM CONTINUING OPERATIONS

(in CHF million; based on IFRS Accounting Standards)	H1, 2024	H1, 2023 ¹
Cash and cash equivalents	333.7	599.0
Net working capital (net of cash)	425.6	339.0
Net cash (net debt)	84.5	101.7
Inventories	406.0	359.1
Days of supplies	196	222
Trade receivables	463.2	396.3
Days of sales outstanding	64	61
Balance sheet total	3 303.5	3 095.9
Return on assets in % (ROA)	12.2	15.2
Equity	1 971.4	1 896.2
Equity ratio in %	59.7	61.2
Return on equity in % (ROE)	20.1	24.9
Capital employed	1 767.9	1 606.8
Return on capital employed in % (ROCE)	30.7	36.5
Cash flows from operating activities from continuing operations	228.6	227.1
in % of revenue	18.0	19.9
Investments from continuing operations	88.8	144.8
in % of revenue	7.0	12.7
thereof capital expenditures	84.0	86.3
thereof business combination related	8.4	31.8
thereof contingent consideration related	6.2	21.7
thereof associates related	(9.8)	4.9
Free cash flow from continuing operations	145.3	142.7
in % of revenue	11.4	12.5
Dividend	135.4	127.4

¹ Comparative information for 2023 has been adjusted due to the classification of the direct-to-consumer clear aligner business as discontinued operations.

Alternative Performance Measures

The financial information in this first-half report includes certain alternative performance measures (APMs), which are not accounting measures defined by IFRS[®] Accounting Standards.

CORE FINANCIAL MEASURES are non-IFRS Accounting Standards measures because they cannot be derived directly from Group consolidated financial statements. Management believes that these measures, when provided in combination with reported results, will provide readers with helpful supplementary information to better understand the financial performance and position of the Group on a comparable basis from period to period. These core financial measures are not a substitute for, or superior to, financial measures prepared in accordance with IFRS Accounting Standards. Core financial measures are adjusted to exclude the following significant items:

- M&A: Special items and amortization of intangible assets resulting from the purchase price allocation (PPA) following acquisitions and changes in the fair value of related contingent considerations.
- Impairments: Impairment write-offs of financial or non-financial assets as a result of unusual or one-time events in legal or economic conditions, change in consumer demands, or damage that impacts the asset.
- Restructuring: One-off costs resulting from major restructuring exercises. The amount disclosed for H1 2024 represents restructuring costs incurred in the EMEA sales region. In H1 2023, restructuring costs were incurred in the LATAM, APAC, and EMEA sales regions.
- Legal cases: Non-recurring and significant legal disputes. The amount disclosed in H1 2024 pertains to expenses related to a litigation. This also includes anticipated costs such as lawyers' and experts' fees. Expenses related to routine legal disputes arising from the Group's ordinary business activities are not adjusted.
- Pension plan: One time settlements, plan amendment gains or losses stemming from pension accounting.
- Consolidation result of former associates: Revaluation gains and losses as a result of obtaining control over former associates.
- Other: Non-recurring, unusual and infrequent incidents that cannot be allocated to any of the preceding categories.

In 2024, changes in the fair value of contingent consideration arising from acquisitions under M&A were adjusted in the core financial measures for the first time, with comparative information restated accordingly.

A reconciliation of IFRS Accounting Standards to core measures is disclosed in the table at the end of this section.

Further, the Group discloses **VARIOUS KEY PERFORMANCE INDICATORS (KPI)**. Unless otherwise stated, the following KPIs are based on IFRS Accounting Standards figures, as disclosed in the consolidated financial statements:

ORGANIC REVENUE GROWTH

Revenue growth excluding the revenue contribution from business combinations (calculated by adding pre-acquisition revenues of the prior period to the existing revenue growth base) and currency effects.

REVENUE GROWTH IN LOCAL CURRENCIES

Revenue growth excluding currency effects. Those effects are calculated using a simulation by reconsolidating the prior period revenues with the current year foreign exchange translation rates.

NET CASH (NET DEBT)

Net debt is an indicator of the Group's ability to meet financial commitments, to pay dividends and to undertake acquisitions. The KPI is calculated by subtracting financial liabilities (excluding lease liabilities) from cash and cash equivalents.

NET WORKING CAPITAL (NET OF CASH)

Working capital is capital invested in the Group's operating activities. It is a driver for cash flow and an indicator of operational efficiency. Net working capital combines the subtotals of current assets and current liabilities, excluding the lines cash and cash equivalents, current financial assets and current financial liabilities.

DAYS OF SUPPLIES (DOS)

The days of supplies indicate the average time in days that the Group takes to turn its inventory. The numerator is the balance sheet position 'inventories' at the balance sheet date, and the denominator is the 'cost of goods sold' of the past three months, multiplied by 90 days.

DAYS OF SALES OUTSTANDING (DSO)

The days of sales outstanding indicate the average number of days the Group takes to collect its receivables. The numerator is the balance sheet position 'trade receivables' at the balance sheet date and the denominator is the 'net revenues' of the past three months, multiplied by 90 days.

RETURN ON ASSETS (ROA)

Return on assets expresses the earning power of the Group's assets. The numerator is the profit for the period of the past twelve months, and the denominator is the average balance sheet total for the same period.

EQUITY RATIO

The equity ratio is calculated by dividing total equity by total assets.

RETURN ON EQUITY (ROE)

Return on equity compares profitability of the Group in relation to the equity invested. The numerator is the profit for the period of the past twelve months, and the denominator is the average equity for the same period.

CAPITAL EMPLOYED

Capital employed equals current assets, property, plant and equipment, right-of-use assets, intangible assets minus cash and cash equivalents and non-interest-bearing liabilities.

RETURN ON CAPITAL EMPLOYED (ROCE)

Return on capital employed expresses the earning power of the Group's invested capital. The numerator is the operating profit (EBIT) of the past twelve months, and the denominator is the average capital employed for the same period.

FREE CASH FLOW

Free cash flow represents the cash-generating capability of the Group to conduct and maintain its operations, to finance dividend payments, to repay debt, and to undertake acquisitions. Free cash flow equals net cash from operating activities less purchase of property, plant and equipment, less purchase of intangible assets, plus net proceeds from property, plant and equipment.

CORE RESULTS RECONCILIATION H1, 2024

H1, 2024 (in CHF 1 000)	IFRS	M&A	Restructuring	Legal cases	CORE
Revenue	1 273 232				1 273 232
Cost of goods sold	(354 833)	2 877	1 492		(350 464)
Gross profit	918 399	2 877	1 492		922 768
Other income	6 379				6 379
Distribution expense	(241 273)	3 199	76		(237 997)
Administrative expense	(347 446)	5 129	580	5 000	(336 738)
Operating profit	336 059	11 204	2 148	5 000	354 412
Finance income	88 604	(10 284)			78 320
Finance expense	(94 102)	9 297			(84 805)
Share of result of associates	(5 858)				(5 858)
Profit before income tax	324 703	10 218	2 148	5 000	342 069
Income tax expense	(56 467)	(2 533)	(446)	(552)	(59 997)
NET PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	268 236	7 685	1 703	4 448	282 072
Loss from discontinued operations, net of tax	(36 521)	289	5 564		(30 669)
NET PROFIT	231 715	7 974	7 266	4 448	251 403
Attributable to:					
Shareholders of the parent company	230 372	7 927	7 266	4 448	250 013
Non-controlling interests	1 343	47			1 389
Earnings per share (EPS):					
Earnings per share for the period attributable to the owners of the parent:					
Basic (in CHF)	1.45				1.57
Diluted (in CHF)	1.44				1.57
Thereof continuing operations:					
Basic (in CHF)	1.67				1.76
Diluted (in CHF)	1.67				1.76
Operating profit	336 059	11 204	2 148	5 000	354 412
Depreciation & amortization	70 391	(8 391)	(466)		61 534
EBITDA	406 450	2 814	1 682	5 000	415 946

CORE RESULTS RECONCILIATION H1, 2023¹

H1, 2023 (in CHF 1 000)	IFRS	M&A ²	Restructuring	Legal cases	CORE
Revenue	1 143 868				1 143 868
Cost of goods sold	(282 791)	65	63		(282 664)
Gross profit	861 076	65	63		861 203
Other income	3 503				3 503
Distribution expense	(209 864)	2 217			(207 646)
Administrative expense	(342 863)	1 566	15 825		(325 471)
Operating profit	311 853	3 848	15 888		331 589
Finance income	40 384				40 384
Finance expense	(72 518)	6 461			(66 057)
Share of result of associates	(4 629)				(4 629)
Profit before income tax	275 090	10 309	15 888		301 287
Income tax	(49 763)	(1 167)	3 596		(47 334)
NET PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	225 327	9 143	19 484		253 953
Loss from discontinued operations, net of tax	(19 308)	297			(19 011)
NET PROFIT	206 019	9 440	19 484		234 942
Attributable to:					
Shareholders of the parent company	205 776	9 391	19 484		234 651
Non-controlling interests	243	48			292
Earnings per share (EPS):					
Earnings per share for the period attributable to the owners of the parent:					
Basic (in CHF)	1.29				1.47
Diluted (in CHF)	1.29				1.47
Thereof continuing operations:					
Basic (in CHF)	1.41				1.59
Diluted (in CHF)	1.41				1.59
Operating profit	311 853	3 848	15 888		331 589
Depreciation & amortization	65 501	(3 848)	(6 003)		55 650
EBITDA	377 354		9 885		387 239

¹ Comparative information for 2023 has been adjusted due to the classification of the direct-to-consumer clear aligner business as discontinued operations.

² 'Finance expense' and 'income tax' restated to include changes in the fair value of contingent considerations arising from acquisitions.

Interim condensed consolidated statement of financial position

ASSETS

(in CHF 1 000)	30 Jun 2024	31 Dec 2023
Property, plant and equipment	522 180	503 875
Right-of-use assets	195 665	204 521
Intangible assets	894 854	907 696
Investments in associates	156 811	163 136
Financial assets	44 081	19 488
Other receivables	25 575	26 035
Deferred income tax assets	112 762	106 951
Total non-current assets	1 951 929	1 931 702
Inventories	405 964	366 912
Trade and other receivables	578 998	580 638
Financial assets	10 229	8 974
Income tax receivables	22 672	23 443
Cash and cash equivalents	333 666	410 310
Assets included in a disposal group classified as held for sale	175 072	0
Total current assets	1 526 601	1 390 277
TOTAL ASSETS	3 478 530	3 321 979

EQUITY AND LIABILITIES

(in CHF 1 000)	30 Jun 2024	31 Dec 2023
Share capital	1 595	1 595
Retained earnings and reserves	1 966 534	1 834 584
Total equity attributable to the shareholders of the parent company	1 968 128	1 836 179
Non-controlling interests	3 320	2 427
Total equity	1 971 448	1 838 606
Other liabilities	236 195	213 368
Income tax liabilities	14 642	15 232
Financial liabilities	423 006	420 196
Provisions	30 368	27 253
Retirement benefit obligations	14 800	33 644
Deferred income tax liabilities	65 058	59 503
Total non-current liabilities	784 069	769 196
Trade and other payables	473 523	588 317
Financial liabilities	30 565	30 239
Income tax liabilities	105 453	91 400
Provisions	3 065	4 221
Liabilities included in a disposal group classified as held for sale	110 407	0
Total current liabilities	723 012	714 177
Total liabilities	1 507 081	1 483 373
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	3 478 530	3 321 979

Interim condensed consolidated income statement

(in CHF 1 000)	H1, 2024	H1, 2023 ¹
Revenue	1 273 232	1 143 868
Cost of goods sold	(354 833)	(282 791)
Gross profit	918 399	861 076
Other income	6 379	3 503
Distribution expense	(241 273)	(209 864)
Administrative expense	(347 446)	(342 863)
Operating profit	336 059	311 853
Finance income	88 604	40 384
Finance expense	(94 102)	(72 518)
Share of result of associates	(5 858)	(4 629)
Profit before income tax	324 703	275 090
Income tax	(56 467)	(49 763)
NET PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS	268 236	225 327
Loss from discontinued operations, net of tax	(36 521)	(19 308)
NET PROFIT	231 715	206 019
Attributable to:		
Shareholders of the parent company	230 372	205 776
Non-controlling interests	1 343	243
Earnings per share (EPS):		
Earnings per share for the period attributable to the owners of the parent:		
Basic (in CHF)	1.45	1.29
Diluted (in CHF)	1.44	1.29
Thereof continuing operations:		
Basic (in CHF)	1.67	1.41
Diluted (in CHF)	1.67	1.41

¹ Comparative information for 2023 has been adjusted due to the classification of the direct-to-consumer clear aligner business as discontinued operations.

Interim condensed consolidated statement of comprehensive income

(in CHF 1 000)	H1, 2024	H1, 2023
Net profit	231 715	206 019
Other comprehensive income/(loss) that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods:		
Net foreign exchange result on net investment loans	11 257	(841)
Share of other comprehensive loss of associates accounted for using the equity method	(18)	(16)
Exchange differences on translation of foreign operations	15 160	(14 229)
Income tax effect	(1 525)	121
Other comprehensive income/(loss) that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods	24 874	(14 965)
Other comprehensive income/(loss) not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:		
Change in fair value of financial instruments designated through other comprehensive income	627	2 865
Remeasurements of retirement benefit obligations	19 527	(9 535)
Income tax effect	(2 231)	676
Other comprehensive income/(loss) not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods	17 922	(5 994)
Other comprehensive income/(loss), net of tax	42 796	(20 959)
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME, NET OF TAX	274 511	185 060
Attributable to:		
Shareholders of the parent company	273 106	184 854
Non-controlling interests	1 405	207

Interim condensed consolidated cash flow statement

(in CHF 1 000)	H1, 2024	H1, 2023 ¹
Net profit from continuing operations	268 236	225 327
Adjustments for:		
Income tax	56 467	49 763
Net interest result	9 796	6 434
Financial impairment result	0	8
Share of result of associates	5 858	4 629
Share-based payments expense	10 851	8 391
Other non-cash items	3 861	14 652
Depreciation and amortization	70 391	59 172
Impairment	0	6 329
Change in provisions, retirement benefit obligations and other liabilities	258	(3 181)
Change in long-term assets	29	(3 544)
Working capital adjustments:		
Change in inventories	(26 588)	(55 916)
Change in trade and other receivables	(99 165)	(47 234)
Change in trade and other payables	(16 053)	25 685
Interest paid on lease liabilities	(4 150)	(3 729)
Interest paid	(3 211)	(2 205)
Interest received	2 347	3 075
Income tax paid	(50 323)	(60 595)
Cash flows from operating activities from continuing operations	228 605	227 062
Cash flows from operating activities from discontinued operations	(25 924)	(30 510)
Cash flows from operating activities	202 680	196 552

¹ Comparative information for 2023 has been adjusted due to the classification of the direct-to-consumer clear aligner business as discontinued operations.

Interim condensed consolidated cash flow statement

(in CHF 1 000)	H1, 2024	H1, 2023 ¹
Purchase of financial assets	(28 935)	(61)
Proceeds from sale of financial assets	67	18 667
Purchase of property, plant and equipment	(60 331)	(69 781)
Purchase of intangible assets	(23 686)	(16 526)
Purchase of investments in associates	0	(6 647)
Disposal of investments associates	9 840	1 736
Acquisition of a business, net of cash acquired	(8 391)	(31 822)
Contingent consideration paid	(6 236)	(21 750)
Proceeds from loans	610	3
Disbursement of loans	(599)	(124)
Dividends received from associates	188	0
Net proceeds from sale of non-current assets	676	1 990
Cash flows from investing activities from continuing operations	(116 796)	(124 314)
Cash flows from investing activities from discontinued operations	(42)	(116)
Cash flows from investing activities	(116 838)	(124 429)
Repayment of non-current financial debts	(1 163)	(1 108)
Increase in non-current financial debts	9 057	8 728
Repayment of current financial debts	(213)	(8)
Dividends paid to the equity holders of the parent	(135 428)	(127 445)
Dividends paid to non-controlling interests	(449)	(198)
Payment of lease liabilities	(13 900)	(12 601)
Sale of treasury shares	10 240	0
Purchase of treasury shares	(27 077)	(25 655)
Cash flows from financing activities from continuing operations	(158 932)	(158 288)
Cash flows from financing activities from discontinued operations	(1 137)	(1 194)
Cash flows from financing activities	(160 069)	(159 482)
Exchange rate differences on cash held	4 321	(5 619)
Less cash and cash equivalents from discontinued operations	(6 738)	0
Net change in cash and cash equivalents	(76 644)	(92 979)
Cash and cash equivalents at 1 January	410 310	696 103
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 30 JUNE	333 666	603 125

¹ Comparative information for 2023 has been adjusted due to the classification of the direct-to-consumer clear aligner business as discontinued operations.

Interim condensed consolidated statement of changes in equity

H1, 2024

(in CHF 1 000)	Attributable to the shareholders of the parent company						Non-controlling interests	Total equity
	Share capital	Share premium	Treasury shares	Translation reserves	Retained earnings	Total		
At 1 January 2024	1 595	102 012	(1 357)	(578 879)	2 312 808	1 836 179	2 427	1 838 606
Net profit					230 372	230 372	1 343	231 715
Other comprehensive income				26 354	16 379	42 733	63	42 796
Total comprehensive income	0	0	0	26 354	246 752	273 106	1 405	274 511
Dividends to equity holders of the parent		(63 731)			(71 697)	(135 428)		(135 428)
Dividends to non-controlling interests						0	(449)	(449)
Share-based payment transactions					11 354	11 354		11 354
Purchase of treasury shares			(27 077)			(27 077)		(27 077)
Usage of treasury shares			27 636		(17 395)	10 240		10 240
Changes in non-controlling interests					93	93	(121)	(28)
Put options to non-controlling interests					(340)	(340)	59	(281)
AT 30 JUNE 2024	1 595	38 282	(798)	(552 525)	2 481 574	1 968 128	3 320	1 971 448

H1, 2023

(in CHF 1 000)	Attributable to the shareholders of the parent company						Non-controlling interests	Total equity
	Share capital	Share premium	Treasury shares	Translation reserves	Retained earnings	Total		
At 1 January 2023	1 595	102 012	(11 080)	(464 107)	2 223 178	1 851 598	2 247	1 853 845
Net profit					205 776	205 776	243	206 019
Other comprehensive loss				(15 033)	(5 889)	(20 922)	(37)	(20 959)
Total comprehensive income/(loss)	0	0	0	(15 033)	199 887	184 854	207	185 060
Dividends to equity holders of the parent					(127 445)	(127 445)		(127 445)
Dividends to non-controlling interests						0	(198)	(198)
Share-based payment transactions					10 672	10 672		10 672
Purchase of treasury shares			(25 655)			(25 655)		(25 655)
Usage of treasury shares			22 807		(22 807)	0		0
Put options to non-controlling interests					(5)	(5)	(97)	(103)
AT 30 JUNE 2023	1 595	102 012	(13 929)	(479 140)	2 283 481	1 894 018	2 158	1 896 176

Notes to the interim condensed consolidated financial statements

1 CORPORATE INFORMATION

Straumann Holding AG is a public company incorporated and domiciled in Switzerland, whose shares are publicly traded on the SIX Swiss Exchange. The unaudited interim condensed consolidated financial statements of the Straumann Group for the six months ending 30 June 2024 were authorized for issue in accordance with a resolution of the Board of Directors on 13 August 2024.

2 BASIS OF PREPARATION AND ACCOUNTING POLICIES

BASIS OF PREPARATION

The interim condensed consolidated financial statements for the six months ending 30 June 2024 have been prepared in accordance with IAS 34 'Interim Financial Reporting'. They provide an update of previously reported information and should be read in conjunction with the Group's annual financial statements as at 31 December 2023. All values disclosed are rounded to the nearest thousand except where otherwise indicated.

The preparation of consolidated financial statements under IFRS requires Management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts. Because of the inherent uncertainties, actual outcomes and results may differ from these estimates and assumptions.

CHANGES TO THE GROUP'S ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted in the preparation of the interim condensed consolidated financial statements are consistent with those followed in the preparation of the Group's annual financial statements for the year ended 31 December 2023, except for the adoption of new standards and amendments to existing standards effective as of 1 January 2024. The Group has not early adopted any standard, interpretation or amendment that has been issued but is not yet effective. Several amendments apply for the first time in 2024, but do not have a material impact on the interim condensed consolidated financial statements of the Group.

DISCONTINUED OPERATIONS

Non-current assets are classified as assets held for sale or related to discontinued operations when their carrying amount is to be recovered principally through a sale transaction or distribution to owners and a sale or distribution to owners is considered highly probable. They are stated at the lower of carrying amount and fair value less costs to sell with any resulting impairment recognized. Assets related to discontinued operations and assets of disposal group held for sale are not depreciated or amortized. The prior-year consolidated balance sheet is not restated.

3 DISAGGREGATED REVENUE FROM CONTRACTS WITH CUSTOMERS

The Group derives revenue from contracts with customers in the geographical regions, disclosed in Note 4.

4 SEGMENT INFORMATION

Operating segments for reporting purposes are determined based on the Group's management approach. The external segment reporting aligns with the internal organizational and management structure used within the Group and the financial reporting to the chief operating decision maker (CODM), identified as the Executive Management Board (EMB). The EMB is responsible for the Group's operational management, following the guidance of the Board of Directors. Additionally, it oversees global strategy and stakeholder management.

The reporting segments are presented consistently with the internal reporting to the CODM. The centralized headquarter support functions (e.g. finance, information technology, human resources) and business units such as 'Customer Solutions & Education' and 'Research & Development' are not considered operating segments, as they do not generate separate revenues. Instead, these functions are grouped under the column 'Not allocated items'.

The direct-to-consumer clear aligner business ("DTC Business") was previously included in the "Sales EMEA" operating segment. Due to the intent to sell this business, it is now classified as discontinued operations and is no longer monitored as part of the "Sales EMEA" segment as of the balance sheet date. Consequently, the DTC Business has been removed from this segment, and comparative segment information has been retrospectively adjusted accordingly.

SALES EUROPE, MIDDLE EAST AND AFRICA

'Sales EMEA' comprises the Group's own distribution businesses in the EMEA region, as well as the business with EMEA distributors. The segment also includes the production facility of Medentika in Germany, which manufactures implants and prosthetic components, the implant-supported prosthetics business of Createch and the production facilities of Anthogyr, a French company that develops and manufactures dental implant systems and CAD/CAM solutions. It comprises segment-related management functions inside and outside Switzerland.

SALES NORTH AMERICA

'Sales NAM' comprises the Group's own distribution businesses in the United States and Canada. It also includes the development and production activities of ClearCorrect in the USA and US-based Bay Materials, a company specializing in the design, development and supply of high-performance thermoplastics for orthodontic applications. The segment also includes the development and production activities of Dental Wing in Canada. It comprises segment-related management functions within and outside Switzerland.

SALES ASIA PACIFIC

'Sales APAC' comprises the Group's own distribution businesses in the Asia Pacific region, as well as the business with Asian distributors. It includes AlliedStar, a manufacturer of intraoral scanners (IOS) in China, the business of T-Plus, a Taiwanese company that develops and manufactures dental implant systems and has distribution channels in Taiwan and China, and Nihon, a Japanese provider of implant referrals. It comprises segment-related management functions inside and outside Switzerland.

SALES LATIN AMERICA

'Sales LATAM' comprises the Group's own distribution businesses in Middle and South America as well as the business with Latin American distributors. It includes the production sites of Neodent in Brazil (which manufactures implants, biomaterials, CAD/CAM products and clear aligners) and Yllor Biomaterials, a Brazilian company specializing in the development and manufacture of high-tech materials for 3D printing. It comprises segment-related management functions in Switzerland and abroad.

OPERATIONS

'Operations' acts as the principal towards all distribution businesses of the Group. It comprises the main production facilities for implant components and instruments in Switzerland, France and the United States, the CAD/CAM milling centers in Germany, Japan and the United States, the production facility in Sweden for biomaterials and sterile-packaged products and GalvoSurge Dental, a Swiss company specializing in state-of-the-art solutions for dental implants and care. The segment also includes all of the company's logistics functions. It does not include the production facilities of Neodent, Medentika, ClearCorrect, AlliedStar, Dental Wings, Createch, T-Plus, Anthogyr, Bay Materials and Yllor Biomaterials.

INFORMATION ABOUT PROFIT OR LOSS AND ASSETS

The following tables present revenue and profit information regarding the Group's operating segments for the six months ended 30 June 2024 and 30 June 2023, respectively.

H1, 2024

(in CHF 1 000)

	Sales EMEA	Sales NAM	Sales APAC	Sales LATAM	Operations	Not Allocated Items	Eliminations	Group
Revenue third party	515 468	364 667	284 750	108 347	0	0	0	1 273 232
Revenue inter-segment	65 139	40 202	102	35 691	726 698	0	(867 832)	0
Total revenue	580 607	404 869	284 852	144 038	726 698	0	(867 832)	1 273 232
Operating profit	68 176	15 368	(6 561)	24 506	458 051	(145 555)	(77 926)	336 059
Financial result								(5 498)
Share of result of associates								(5 858)
Income tax								(56 467)
NET PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS								268 236
Loss from discontinued operations, net of tax								(36 521)
NET PROFIT								231 715

H1, 2023¹

(in CHF 1 000)

	Sales EMEA	Sales NAM	Sales APAC	Sales LATAM	Operations	Not Allocated Items	Eliminations	Group
Revenue third party	486 390	361 964	195 335	100 179	0	0	0	1 143 868
Revenue inter-segment	62 574	35 816	45	27 339	671 567	0	(797 341)	0
Total revenue from continuing operations	548 964	397 780	195 380	127 518	671 567	0	(797 341)	1 143 868
Operating profit from continuing operations	56 245	9 778	(6 009)	11 666	437 539	(112 956)	(84 410)	311 853
Financial result								(32 134)
Share of result of associates								(4 629)
Income tax								(49 763)
NET PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS								225 327
Loss from discontinued operations, net of tax								(19 308)
NET PROFIT								206 019

¹ Comparative information for 2023 has been adjusted due to the classification of the direct-to-consumer clear aligner business as discontinued operations.

The following tables present the segment assets of the Group's operating segments as of 30 June 2024 and 31 December 2023:

at 30 Jun 2024

(in CHF 1 000)

	Sales EMEA	Sales NAM	Sales APAC	Sales LATAM	Operations	Not Allocated Items	Eliminations	Group
Segment assets	728 575	446 542	601 256	523 570	685 919	224 168	(572 209)	2 637 821
Segment assets from discontinued operations	175 072							175 072
Unallocated assets								665 637
Group								3 478 530

at 31 Dec 2023

(in CHF 1 000)

	Sales EMEA	Sales NAM	Sales APAC	Sales LATAM	Operations	Not Allocated Items	Eliminations	Group
Segment assets	838 502	421 044	554 334	514 642	578 561	179 172	(473 136)	2 613 119
Unallocated assets								708 860
Group								3 321 979

SEASONALITY OF OPERATIONS

The Group operates in industries where significant seasonal or cyclical variations in total sales do not occur during the financial year.

5 BUSINESS COMBINATION

SCHMIDT DENTAL

On 3 January 2024, the Group acquired 100% ownership of Schmidt Dental, a Polish distributor of both Group brand and third-party dental products. Following the acquisition, the company was renamed Straumann Polska Sp. z.o.o.

The fair values of the identifiable assets and liabilities as of the date of the business combination are as follows:

(in CHF 1 000)	Fair value
Property, plant and equipment	56
Right-of-use assets	44
Customer relationships	9 515
Inventories	3 529
Trade and other receivables	3 104
Cash and cash equivalents	254
Total assets	16 502
Financial liabilities	100
Deferred income tax liabilities	1 857
Trade and other payables	5 968
Total liabilities	7 925
TOTAL IDENTIFIABLE NET ASSETS AT FAIR VALUE	8 578
Goodwill	14 153
Consideration	22 730
Satisfied in cash	8 645
Contingent consideration	14 085
Consideration	22 730
Cash flow	
Net cash acquired	254
Cash paid	(8 645)
NET CASH OUTFLOW	(8 391)

At the date of the business combination, the fair value of trade receivables amounted to CHF 2.5 million. The fair values did not materially differ from the contractual gross amounts. Contingent consideration payments are based on the performance of the acquired businesses. As of the balance sheet date, 30 June 2024, the fair value of these financial liabilities collectively amounted to CHF 15.0 million.

Goodwill, which is not deductible for tax purposes, includes intangible assets that are not separable, such as expected synergy effects and employee know-how.

In the first six months of the year, the Group's revenues and net profit were not materially impacted by the business combination.

6 DISCONTINUED OPERATIONS

On 20 June 2024, the Group initiated formal proceedings to sell the DrSmile-branded doctor-led direct-to-consumer clear aligner distribution business ("DTC Business"), culminating in the signing of a definitive sale and purchasing agreement (subject to customary regulatory clearance) with Zandivio plc (Impress Group) on 13 August 2024. Founded in 2019, Impress Group is a leading provider for clear aligners in Europe and operates a network of clinics with a focus on Spain, the UK, Italy and Portugal. The decision to complete the sale was approved by the Board of Directors, leading the Group to classify the DTC Business as a disposal group held for sale.

The total net assets to be transferred to Impress Group are expected to amount to approximately CHF 95 million. In return, the Group will receive a 20% non-controlling stake (on a fully diluted basis) in Impress Group. The Group will maintain involvement in Impress Group, particularly as a major supplier of aligners.

The table below provides details of the income statement for discontinued operations:

(in CHF 1 000)	H1, 2024	H1, 2023
Revenue from discontinued operations	45 084	73 020
Expenses	(81 737)	(92 617)
Operating loss from discontinued operations	(36 654)	(19 597)
Income tax	133	289
Net loss from discontinued operations	(36 521)	(19 308)

As of 30 June 2024, the disposal Group DTC Business was recognized at the lower of its carrying amount and fair value less cost to sell, and comprising the following main categories of assets and liabilities:

ASSETS DIRECTLY ASSOCIATED WITH DISPOSAL GROUP

(in CHF 1 000)	30 Jun 2024
Property, plant and equipment	3 005
Right-of-use assets	4 610
Intangible assets	62 100
Financial assets	26
Other receivables	112
Deferred income tax assets	1 324
Total non-current assets	71 177
Inventories	1 008
Trade and other receivables	96 149
Cash and cash equivalents	6 738
Total current assets	103 894
TOTAL ASSETS HELD FOR SALE	175 072

LIABILITIES DIRECTLY ASSOCIATED WITH DISPOSAL GROUP

(in CHF 1 000)	30 Jun 2024
Other liabilities	159
Income tax liabilities	236
Financial liabilities	3 311
Provisions	22
Total non-current liabilities	3 727
Trade and other payables	104 991
Financial liabilities	1 464
Provisions	224
Total current liabilities	106 679
TOTAL LIABILITIES HELD FOR SALE	110 407

7 EARNINGS PER SHARE

BASIC EARNINGS PER SHARE

Basic earnings per share are calculated by dividing the net profit for the period attributable to ordinary shareholders of Straumann Holding AG by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year, excluding ordinary shares purchased by the Group and held as treasury shares.

	H1, 2024	H1, 2023 ¹
Net profit attributable to shareholders (in CHF 1 000)	230 372	205 776
Net profit attributable to shareholders - continuing operations (in CHF 1 000)	266 894	225 084
Weighted average number of ordinary shares outstanding	159 402 012	159 364 389
BASIC EARNINGS PER SHARE (IN CHF)	1.45	1.29
BASIC EARNINGS PER SHARE - CONTINUING OPERATIONS (IN CHF)	1.67	1.41

¹ Comparative information for 2023 has been adjusted due to the classification of the direct-to-consumer clear aligner business as discontinued operations.

DILUTED EARNINGS PER SHARE

Diluted earnings per share are calculated by dividing the net profit for the period attributable to ordinary shareholders of Straumann Holding AG by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year, plus the weighted average number of ordinary shares that would be issued on the conversion of all the dilutive potential of outstanding equity instruments into ordinary shares. The number of shares calculated as above is compared with the number of shares that would have been issued assuming the exercise of the Performance Share Units.

	H1, 2024	H1, 2023 ¹
Net profit attributable to shareholders (in CHF 1 000)	230 372	205 776
Net profit attributable to shareholders - continuing operations (in CHF 1 000)	266 894	225 084
Weighted average number of ordinary shares outstanding	159 402 012	159 364 389
Adjustments for instruments issued	44 421	262 995
Weighted average number of ordinary shares for diluted earnings per share	159 446 433	159 627 384
DILUTED EARNINGS PER SHARE (IN CHF)	1.44	1.29
DILUTED EARNINGS PER SHARE - CONTINUING OPERATIONS (IN CHF)	1.67	1.41

¹ Comparative information for 2023 has been adjusted due to the classification of the direct-to-consumer clear aligner business as discontinued operations.

8 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT & INTANGIBLE ASSETS

During the six months ended 30 June 2024, the Group acquired property, plant, and equipment at a cost of CHF 60.3 million (H1 2023: CHF 69.8 million) and invested in intangible assets amounting to CHF 23.7 million (H1 2023: CHF 16.5 million), excluding assets acquired through business combinations.

9 EQUITY

DIVIDENDS PAID

On 18 April 2024, Straumann Holding AG paid a dividend of CHF 0.85 per share (2023: CHF 0.80) to its shareholders. The total gross dividend paid amounted to CHF 135.4 million (2023: CHF 127.4 million).

10 FINANCIAL INSTRUMENTS

FAIR VALUES

The carrying amounts of cash and cash equivalents, trade and other receivables, and trade and other payables with remaining terms of up to twelve months, along with other current financial assets and liabilities, reasonably approximate their fair values due to the short-term maturities of these instruments.

The cash and cash equivalents classified under Level 1 hierarchy pertain to an investment in a money market fund intended to meet short-term cash commitments. The fund is listed on the SIX Swiss Exchange, and its fair value is derived from quoted market prices.

For domestic bonds listed on the SIX Swiss Exchange, the fair value is determined based on quoted market prices.

The fair value of the put options granted to non-controlling interests is associated with the business combination of Abutment Direct Inc. in 2019.

The fair value of derivatives is determined using market-observed input factors, either directly or indirectly. For foreign exchange forward contracts and non-deliverable forwards, this is based on forward exchange rates. In the first half of 2024, the Group entered into financial derivatives to manage risks related to a component of the deferred consideration for the AlliedStar business combination. The fair value of these derivatives is influenced by the share price performance of Straumann Holding AG.

The unquoted equity instruments classified under Level 3 of the hierarchy primarily include investments in an Irish-based biomaterials development and manufacturing company, a non-listed US consumer health company in the dental sector, and investment funds focused on dental-related opportunities in China and the US. Given that these investments are not actively traded or lack a market, their fair value is determined based on the best available information, such as the net asset value reports of the instruments.

Other financial liabilities classified under Level 3 mainly consist of contingent considerations related to the business combinations of AlliedStar in China, GalvoSurge in Switzerland, the Baltic and Polish Distributors, Digital Planning Service Private Limited in Pakistan, and the investment in Smilecloud in Romania. The fair value of these contingent considerations is determined based on various factors, including profitability targets (for AlliedStar, Baltic and Polish Distributors, GalvoSurge, and Smilecloud), company and product-related milestone achievements (for AlliedStar, GalvoSurge, Digital Planning Service, and Smilecloud), and the share price of Straumann Holding AG shares (for AlliedStar).

The fair value of investments in Level 3 is reviewed regularly for a possible diminution in value.

Fair value hierarchy

The Group uses the following hierarchy for disclosure of the fair values of financial instruments by valuation technique:

- Level 1: Quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities
- Level 2: Techniques for which all inputs that have a significant effect on the recorded fair value are observable, either directly or indirectly
- Level 3: Techniques that predominantly use unobservable input data and which are not based on observable market data

As of 30 June 2024 and 31 December 2023, the Group held the following financial instruments:

(in CHF 1 000)

	30 Jun 2024					Fair value
	Amortized cost	Carrying amount (by measurement basis)			Total carrying amount	
		Level 1	Level 2	Level 3		
Financial assets						
Derivative financial assets			26 461		26 461	
Equity instruments				16 936	16 936	
Loans and other financial receivables	10 912				10 912	
Trade and other receivables	471 399				471 399	
Cash and cash equivalents	266 200	67 467			333 666	
Financial liabilities						
Straight bond	199 966				199 966	197 686
Derivative financial liabilities			1 898		1 898	
Put options to non-controlling interests				5 303	5 303	
Lease liabilities	204 419				204 419	
Other financial liabilities	41 985				41 985	
Trade and other liabilities	386 625			230 718	617 343	

(in CHF 1 000)

	31 Dec 2023					Fair value
	Amortized cost	Carrying amount (by measurement basis)			Total carrying amount	
		Level 1	Level 2	Level 3		
Financial assets						
Derivative financial assets			3 227		3 227	
Equity instruments				15 619	15 619	
Loans and other financial receivables	9 617				9 617	
Trade and other receivables	476 055				476 055	
Cash and cash equivalents	308 585	101 725			410 310	
Financial liabilities						
Straight bond	199 944				199 944	196 600
Derivative financial liabilities			1 120		1 120	
Put options to non-controlling interests				5 022	5 022	
Lease liabilities	212 409				212 409	
Other financial liabilities	31 940				31 940	
Trade and other liabilities	472 747			215 004	687 751	

The changes in carrying values associated with Level 3 financial instruments for the six months ended 30 June 2024 and 30 June 2023, respectively:

(in CHF 1000)	Financial assets	Financial liabilities
As at 1 January 2024	15 619	220 026
Additions	687	16 430
Settlements	0	(7 406)
Remeasurement recognized in profit or loss	0	6 707
Remeasurement recognized in OCI	631	(17)
Remeasurement recognized in equity	0	281
As at 30 June 2024	16 936	236 020

In H1 2024, CHF 15.0 million of additions to Level 3 financial liabilities are attributable to the contingent consideration payable in connection with the business combination involving the Polish Distributor. The remaining amount of CHF 1.4 million pertains to an adjustment to the contingent consideration related to the AlliedStar acquisition in November 2023.

Settlements of Level 3 financial liabilities include contingent consideration payments related to the business combinations of Straumann Romania, Nihon, GalvoSurge and the Baltic Distributor.

(in CHF 1000)	Financial assets	Financial liabilities
As at 1 January 2023	20 952	116 954
Additions	0	20 216
Settlements	0	(33 665)
Remeasurement recognized in profit or loss	0	4 630
Remeasurement recognized in OCI	(861)	147
Remeasurement recognized in equity	0	105
As at 30 June 2023	20 091	108 387

In H1 2023, additions to Level 3 financial liabilities relate to the contingent consideration payable in conjunction with the GalvoSurge business combination and the investment in Smilecloud. Settlement of Level 3 financial liabilities mainly relate to the contingent consideration payment in conjunction with the DrSmile business combination (CHF 30.2 million).

During the six-month period ending 30 June 2024 and 30 June 2023 respectively, there were no transfers between Level 1 and Level 2 fair-value measurements, and no transfers into or out of Level 3 fair-value measurements.

The significant unobservable inputs for material financial instruments within Level 3 of the fair value hierarchy, along with their quantitative sensitivity analysis as of 30 June 2024, are as follows:

Instrument	Valuation technique	Significant unobservable input	Sensitivity of the input to fair value
Contingent Consideration AlliedStar	Present value of the estimated redemption value	Units sold	1 000 base-point increase (decrease) in units sold would result in an increase (decrease) in fair value of CHF 4.6 million, resp. CHF -4.6 million.
		Share price	1 000 base-point increase (decrease) in share price would result in an increase (decrease) in fair value of CHF 3.1 million, resp. CHF -3.1 million.
		Interest rate	100 base-point increase (decrease) in the interest rate would result in a decrease (increase) in fair value of CHF -5.1 million, resp. CHF 5.3 million.
Contingent Consideration GalvoSurge	Present value of the estimated redemption value	Gross profit	1 000 base-point increase (decrease) in gross profit would result in an increase (decrease) in fair value of CHF 3.0 million, resp. CHF -3.0 million.
		Interest rate	100 base-point increase (decrease) in the interest rate would result in a decrease (increase) in fair value of CHF -1.6 million, resp. CHF 1.7 million.

The fair value of the contingent consideration for AlliedStar is influenced by technical and commercial milestone achievements, the share price performance of Straumann Holding AG, and the prevailing interest rate at the balance sheet date. For commercial milestone achievements, the expected redemption value primarily depends on the number of scanners sold. For cash payments tied to the share price of Straumann Holding AG, the fair value is affected by its share performance. As of 30 June 2024, the assessed expected achievements result in a fair value of the contingent consideration of CHF 158.0 million (31 December 2023: CHF 151.7 million).

The fair value of the contingent consideration for GalvoSurge primarily depends on the achievement of commercial and technical milestones, which are largely sensitive to the gross profit of GalvoSurge products and the prevailing interest rate at the balance sheet date. Based on the assessed expected achievements, the fair value of the contingent consideration is CHF 32.1 million as of 30 June 2024 (31 December 2023: CHF 33.8 million).

The Group did not provide additional sensitivity analysis for the remaining Level 3 financial instruments as of 30 June 2024, because their quantitative sensitivity is not material to the Group.

11 EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

MININAVIDENT AG (Mininavident)

On 8 July 2024, the Group gained control over Mininavident, by increasing its stake from 39.12% to 96.39%. Mininavident is a technology provider for guided surgery. The total cash consideration amounted to CHF 12.4 million.

The financial effects of this transaction are not recognized at 30 June 2024. The revaluation result on the current investment, the operating results, assets and liabilities of the acquired company will be considered as of 8 July 2024. On the date the Group obtained control over Mininavident, the Group's share of identifiable net assets has not yet been elaborated. Details of the assets taken over and the liabilities assumed, the future revenue and profit contribution of Mininavident and the effect on the cash flow for the Group are not disclosed, as the accounting for the transaction is still incomplete at the time these consolidated financial statements have been authorized for issue.

END OF DOCUMENT