

sonova
HEAR THE WORLD

Halbjahresbericht 2024/25

Highlights & Kennzahlen

Erstes Halbjahr 2024/25

Sonova Gruppe: Umsatz von CHF 1'833,2 Mio.

In der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2024/25 belief sich der konsolidierte Umsatz auf CHF 1'833,2 Mio., ein Anstieg von 5,9% in Lokalwährungen bzw. 4,6% in Schweizer Franken.

Hörgeräte-Segment: Umsatz von CHF 1'685,7 Mio.

Der Umsatz im Hörgeräte-Segment belief sich auf CHF 1'685,7 Mio., ein Plus von 5,4% in Lokalwährungen, bzw. 4,0% in Schweizer Franken. Der bereinigte EBITA¹⁾ betrug CHF 309,7 Mio., was einer Marge von 18,4% entspricht.

Cochlea-Implantate-Segment: Umsatz von CHF 147,6 Mio.

Das Cochlea-Implantate-Segment verzeichnete einen Umsatz von CHF 147,6 Mio., ein Anstieg um 12,5% in Lokalwährungen bzw. 11,3% in Schweizer Franken. Der bereinigte EBITA¹⁾ betrug CHF 15,8 Mio. Daraus resultierte eine Marge von 10,7%.

Bereinigter EBITA-Marge von 17,7%

Der bereinigte EBITA¹⁾ der Gruppe betrug CHF 325,2 Mio., ein Rückgang von 3,7% in Lokalwährungen bzw. 7,1% in Schweizer Franken. Die Entwicklung wurde durch zusätzliche Produkt-einführungskosten belastet. Dies entspricht einer Marge von 17,7%. Der ausgewiesene EBITA betrug CHF 307,9 Mio., ein Rückgang von 4,1% in Lokalwährungen.

Lancierung bahnbrechender Innovationen

Mit Audéo Infinio und Audéo Sphere™ Infinio hat Phonak im August zwei neue Plattformen vorgestellt. Sphere Infinio verfügt über einen proprietären Chip, welcher dank künstlicher Intelligenz Sprache in Echtzeit von Hintergrundgeräuschen trennt. Die Marktresonanz war äusserst positiv und stärkt unsere Zuversicht in den Ausblick für das Gesamtjahr.

Nachhaltigkeitsaktivitäten finden Anerkennung

Sonova erhielt eine Platinbewertung von EcoVadis und gehört somit zu den Top 1% weltweit. Zudem belegte die Gruppe den 1. Platz im Gesundheitswesen und den 18. Platz insgesamt in der Liste der «World's Most Sustainable Companies» von TIME Magazine. Diese Auszeichnungen zeigen unser Engagement für Nachhaltigkeit.

Kennzahlen Sonova Gruppe – Erstes Halbjahr 2024/25

1. April bis 30. September, in CHF Mio., wenn nichts anderes erwähnt	2024	2023	Veränderung in Schweizer Franken	Veränderung in Lokal- währungen
Umsatz	1'833,2	1'753,0	4,6%	5,9%
Bruttoertrag	1'311,7	1'251,6	4,8%	6,4%
EBITA ¹⁾	307,9	333,3	(7,6%)	(4,1%)
EBIT ¹⁾	279,2	305,6	(8,6%)	(4,9%)
Unverwässerter Gewinn pro Aktie (CHF)	3,50	4,11	(14,7%)	(10,2%)
Operativer Free Cash Flow	104,2	150,5	(30,7%)	
Bruttoertrag (bereinigt) ¹⁾	1'318,5	1'255,2	5,0%	6,6%
EBITA (bereinigt) ¹⁾	325,2	350,0	(7,1%)	(3,7%)
EBITA Marge (bereinigt)	17,7%	20,0%		
Unverwässerter Gewinn pro Aktie (CHF) (bereinigt) ¹⁾	3,74	4,34	(13,9%)	(9,6%)

¹⁾ Für Details siehe Tabelle «Überleitung von Non-GAAP Finanzkennzahlen».

Brief an die Aktionäre

Sonova erzielte ein solides Umsatzwachstum, trotz schwächer als erwarteter Märkte sowie dem Wettbewerbsdruck vor der Einführung der neuen Hörgeräteplattformen gegen Ende des Berichtszeitraums. Erwartete zusätzliche Kosten, grösstenteils im Zusammenhang mit den Produkteinführungen, sowie die anhaltend ungünstige Wechselkursentwicklung, wirkten sich auf die Gewinnentwicklung aus. Ein Höhepunkt war die erfolgreiche Markteinführung der Hörgeräteplattformen Infinio und Sphere Infinio, die eine sehr positive Kundenresonanz erhielten. Wir sind weiterhin zuversichtlich, im zweiten Halbjahr eine deutliche Beschleunigung des Umsatz- und Gewinnwachstums zu erzielen.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Sonova ist gut ins Jahr gestartet, trotz eines schwächeren Marktumfeldes und obwohl sich unsere Produkte im Berichtszeitraum grösstenteils in der späten Phase des Produktzyklus befanden. Die Wachstumsdynamik verbesserte sich nach Einführung der Phonak Infinio- und Sphere Infinio Hörgeräte-Plattformen in den USA im August, gefolgt von weiteren wichtigen Märkten. Wir tätigten erhebliche Investitionen für unsere bis dato ambitioniertesten Markteinführungen, darunter ein Flagship-Event in den USA mit über 1'000 teilnehmenden Hörgeräteakustikern. Im ersten Geschäftshalbjahr waren die Auswirkungen auf den Umsatz zwar begrenzt, die durchweg positive Kundenresonanz signalisiert jedoch eine positive Entwicklung und eine verstärkte Wachstumsdynamik. Infinio bietet erhebliche Verbesserungen im Vergleich zum Vorgängerprodukt Lumity. Zusätzlich nutzt Sphere Infinio eine bahnbrechende Technologie mit einem neuartigen firmeneigenen Chip, der dank künstlicher Intelligenz Sprache in Echtzeit von Hintergrundgeräuschen aus jeder Richtung trennt, was den Kunden erhebliche Vorteile bietet.

Der konsolidierte Umsatz belief sich auf CHF 1'833,2 Mio., ein Anstieg um 5,9% in Lokalwährungen. Wechselkursentwicklungen reduzierten den ausgewiesenen Umsatz um CHF 23,2 Mio., was zu einem Wachstum von 4,6% in Schweizer Franken führte. Die Profitabilität wurde zudem durch zusätzliche Kosten, die im Zuge der Markteinführung und dem Hochfahren der Produktion unserer neuen Produkte anfielen, sowie durch Druck auf die durchschnittlichen Verkaufspreise im Hörgerätegeschäft vor deren Lancierung beeinträchtigt. Im Audiological-Care-Geschäft belasteten zudem höhere Kosten für die Generierung von Kaufinteresse («Lead-Generation») sowie ein tiefer als erwartetes Wachstum die Rentabilität. Bereinigt um Restrukturierungs-, Transaktions- und Integrationskosten belief sich der Betriebsgewinn vor akquisitionsbedingten Abschreibungen (EBITA) auf CHF 325,2 Mio. Das entspricht einem Rückgang von 3,7% in Lokalwährungen. Wechselkursentwicklungen reduzierten den bereinigten EBITA um CHF 11,8 Mio., wodurch ein Rückgang von 7,1% in Schweizer Franken resultierte.

Hörgeräte-Segment

Der Umsatz im Hörgeräte-Segment stieg um 5,4% in Lokalwährungen, wozu insbesondere das solide Wachstum von 7,0% im Hörgerätegeschäft beitrug. Die neuen Plattformen Infinio und Sphere Infinio stiessen auf eine überaus positive Kundenresonanz, was sich gegen Ende des Berichtszeitraums in einer starken Nachfrage widerspiegelte. Das Wachstum im Audiological-Care-Geschäft wurde durch die hohe Vergleichsbasis im Vorjahr und die tiefere Zahl potenzieller Neukunden

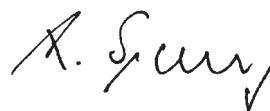
zu Beginn des Geschäftsjahres gebremst. Akquisitionen wirkten sich leicht positiv aus. Aufgrund des anhaltend schwierigen Marktes für Unterhaltungselektronik verzeichnete das Consumer-Hearing-Geschäft im ersten Halbjahr einen leichten Umsatzrückgang im Vergleich zum Vorjahreszeitraum. Insgesamt konnte der Geschäftsbereich seinen Marktanteil behaupten und in der Kategorie «audiophile Produkte» ausbauen.

Cochlea-Implantate-Segment

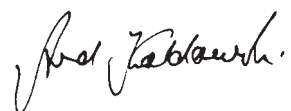
Das Cochlea-Implantate-Segment, das wir unter der Marke Advanced Bionics betreiben, erzielte einen Umsatzanstieg um 12,5% in Lokalwährungen. Dank der einzigartigen Lösung zur Fernanpassung und dem effektiven Vertrieb konnten in einem positiven Marktumfeld Anteile hinzugewonnen werden. Dieses Wachstum wurde in erster Linie durch starke Verkaufszahlen von neuen Systemen angetrieben. Das Umsatzwachstum bei Upgrades fiel verhaltener aus. Viele Implantateträger sind drei Jahre nach der Markteinführung der Marvel-Soundprozessoren im Jahr 2021 bereits auf die neueste Technologie umgestiegen, und die Zahl jener, die von Upgrade-Möglichkeiten Gebrauch machen möchten, ist daher rückläufig.

Ausblick 2024/25

Die starke Marktresonanz der neuen Plattformen Infinio und Sphere Infinio bildet eine solide Grundlage für eine deutliche Beschleunigung des Umsatzwachstums im zweiten Halbjahr, trotz eines langsamer als erwartet wachsenden Marktes für Hörlösungen. Gezielte Kosteninitiativen werden dazu beitragen, die Profitabilität für das verbleibende Geschäftsjahr und darüber hinaus zu steigern. In Verbindung mit einer stärkeren Umsatzentwicklung, deutlich niedrigeren Markteinführungskosten und höheren durchschnittlichen Verkaufspreisen rechnet die Gruppe für das zweite Geschäftshalbjahr mit einem starken Anstieg der Profitabilität. Für das Geschäftsjahr 2024/25 erwartet Sonova daher weiterhin beim konsolidierten Umsatz ein Wachstum von 6%–9% gegenüber dem Vorjahr und beim bereinigten EBITA einen Anstieg von 7%–11%, jeweils unter Annahme konstanter Wechselkurse.



Robert Spoerry
Präsident des Verwaltungsrats



Arnd Kaldowski
Chief Executive Officer

Finanzbericht

Im ersten Geschäftshalbjahr 2024/25 erzielte Sonova einen Umsatz von CHF 1'833,2 Mio. Dies entspricht einem Anstieg um 5,9% in Lokalwährungen und 4,6% in Schweizer Franken. Der bereinigte EBITA der Gruppe betrug CHF 325,2 Mio., ein Rückgang um 3,7% in Lokalwährungen und 7,1% in Schweizer Franken. Die Marge betrug 17,7%.

Solide Umsätze im ersten Geschäftshalbjahr – Starke Marktresonanz für die neuen Produkte

Im ersten Geschäftshalbjahr 2024/25 erzielte die Sonova Gruppe einen Umsatz von CHF 1'833,2 Mio., ein Anstieg von 5,9% in Lokalwährungen und 4,6% in Schweizer Franken. Dies stellt eine solide Entwicklung dar, insbesondere angesichts des schwächer als erwarteten Wachstums im Hörgerätemarkt und des Wettbewerbsdrucks im Vorfeld der Markteinführung unserer neuen Hörgeräte-Plattformen. Obwohl sich die Lancierung der Infinio- und Sphere Infinio-Plattformen nur begrenzt auf die Umsätze auswirkte, trug die überaus positive Marktresonanz zum Wachstum in den letzten Wochen des Berichtszeitraums bei. Insgesamt erzielte die Gruppe ein organisches Umsatzwachstum von 4.5% in Lokalwährungen. Akquisitionen (einschliesslich des Gesamtjahreseffekts der im Vorjahr getätigten Akquisitionen) trugen im Berichtszeitraum 1,4% zum Umsatzwachstum bei. Die Wechselkursschwankungen wirkten sich negativ auf den ausgewiesenen Umsatz aus und reduzierten diesen um CHF 23,2 Mio. bzw. 1,3%.

Wachstum in allen Regionen trotz eines schwächer als erwarteten europäischen Marktes

Der Umsatz in der Region Europa, Mittlerer Osten und Afrika (EMEA) stieg um 4,5% in Lokalwährungen. Das Wachstum wurde durch das schwächer als erwartete Marktumfeld in Deutschland, Frankreich und im Privatmarkt in Grossbritannien beeinträchtigt. Dies konnte teilweise durch Marktanteilsgewinne aufgrund der Einführung neuer Plattformen in den letzten Wochen des Berichtszeitraums sowie

durch Akquisitionen, hauptsächlich in Deutschland, ausgeglichen werden.

In den USA stieg der Umsatz um 7,1% in Lokalwährungen. Wie erwartet verlangsamte sich das Wachstum im Privatmarkt in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2024/25. Das Wachstum wurde durch Marktanteilsgewinne in diesem Marktsegment sowie die positive Kundenresonanz auf die Einführung der neuen Plattformen nach dem Flagship-Event Anfang August angetrieben. Sonova konnte seine führende Position beim US-amerikanischen «Department of Veterans Affairs» (VA) behaupten, obwohl der Umsatz in diesem Marktsegment leicht rückläufig war.

Der Umsatz in der Region Amerika (ohne USA) stieg um 11,5% in Lokalwährungen. Zu diesem Wachstum trugen die starken Entwicklungen in Kanada und Brasilien bei. Dies war zum Teil auf Akquisitionen zurückzuführen, die den weiteren Ausbau des Netzwerks an Hörakustikgeschäften im Audiological-Care-Geschäft unterstützen.

In der Region Asien/Pazifik (APAC) stieg der Umsatz um 5,5% in Lokalwährungen. In Australien konnte ein starkes Wachstum erzielt werden, teilweise aufgrund von Akquisitionen. Ein schleppender Hörgerätemarkt in China beeinträchtigte die Entwicklung des Hörgeräte- und Audiological-Care-Geschäfts, während die Geschäftsbereiche Cochlea-Implantate und Consumer Hearing ein robustes zweistelliges Wachstum erzielten.

Umsatz nach Regionen

1. April bis 30. September, in CHF Mio.

	2024			2023	
	Umsatz	Anteil	Wachstum in Lokalwährungen	Umsatz	Anteil
EMEA	913,5	50%	4,5%	881,6	51%
USA	562,8	31%	7,1%	530,7	30%
Amerika (ohne USA)	135,7	7%	11,5%	126,5	7%
Asien/Pazifik	221,1	12%	5,5%	214,2	12%
Gesamtumsatz	1'833,2	100%	5,9%	1'753,0	100%

Kennzahlen Sonova Gruppe

1. April bis 30. September, in CHF Mio., wenn nichts anderes erwähnt	2024	2023	Veränderung in Schweizer Franken	Veränderung in Lokal- währungen
Umsatz	1'833,2	1'753,0	4,6%	5,9%
Bruttoertrag	1'311,7	1'251,6	4,8%	6,4%
EBITA ¹⁾	307,9	333,3	(7,6%)	(4,1%)
EBIT ¹⁾	279,2	305,6	(8,6%)	(4,9%)
Unverwässerter Gewinn pro Aktie (CHF)	3,50	4,11	(14,7%)	(10,2%)
Operativer Free Cash Flow	104,2	150,5	(30,7%)	
Bruttoertrag (bereinigt) ¹⁾	1'318,5	1'255,2	5,0%	6,6%
EBITA (bereinigt) ¹⁾	325,2	350,0	(7,1%)	(3,7%)
EBITA Marge (bereinigt)	17,7%	20,0%		
Unverwässerter Gewinn pro Aktie (CHF) (bereinigt) ¹⁾	3,74	4,34	(13,9%)	(9,6%)

¹⁾ Für Details siehe Tabelle «Überleitung von Non-GAAP Finanzkennzahlen».

Vorübergehende Faktoren und Währungsdruck beeinträchtigten Profitabilität

Initiativen zur Optimierung der Betriebsstrukturen, einschliesslich des Aufbaus einer neuen Betriebsstätte in Mexiko, führten zu Restrukturierungskosten in Höhe von CHF 14,2 Mio. (1H 2023/24: CHF 10,2 Mio.). Die Transaktions- und Integrationskosten im Zusammenhang mit Akquisitionen beliefen sich auf CHF 3,1 Mio. (1H 2023/24: CHF 6,5 Mio.).

Bereinigte Werte und Wachstumsraten in diesem Finanzbericht klammern die Posten im vorstehenden Absatz aus. Für weitere Details verweisen wir auf die Tabelle «Überleitung von Non-GAAP Finanzkennzahlen» am Ende des Finanzberichts.

Der ausgewiesene Bruttoertrag belief sich auf CHF 1'311,7 Mio. Der bereinigte Bruttoertrag betrug CHF 1'318,5 Mio., was einem Anstieg von 6,6% in Lokalwährungen bzw. 5,0% in Schweizer Franken entspricht. Die Entwicklung wurde durch höhere Absatzmengen im Hörgerätegeschäft sowie durch niedrigere Kosten für Komponenten gestützt. Der Druck auf die durchschnittlichen Verkaufspreise im Vorfeld der Einführung der neuen Plattformen und die Kosten im Zusammenhang mit dem Hochfahren der Produktion hatten wiederum einen dämpfenden Effekt. Im Ergebnis belief sich die bereinigte Bruttomarge auf 71,9%, ein Anstieg um 0,3 Prozentpunkte in Schweizer Franken bzw. um 0,5 Prozentpunkte in Lokalwährungen.

Die ausgewiesenen betrieblichen Aufwendungen vor akquisitionsbedingten Abschreibungen beliefen sich auf CHF 1'003,8 Mio. (1H 2023/24: CHF 918,3 Mio.). Die bereinigten betrieblichen Aufwendungen vor akquisitionsbedingten Abschreibungen stiegen um 10,6% in Lokalwährungen bzw. 9,7% in Schweizer Franken auf CHF 993,4 Mio. (1H 2023/24: CHF 905,2 Mio.). Der Kostenanstieg ist auf erhebliche Investitionen im Zuge der Einführung der neuen

Hörgeräte-Plattformen, höhere Kosten für die Generierung von Kaufinteresse («Lead-Generation») in Verbindung mit einem schwächer als erwarteten Wachstum im Audiological-Care-Geschäft sowie auf gestiegene Lohnkosten zurückzuführen. Die bereinigten Ausgaben für Forschung und Entwicklung (F&E) vor akquisitionsbedingten Abschreibungen beliefen sich auf CHF 113,4 Mio., was nach dem erfolgreichen Abschluss der parallelen Entwicklung zweier Produktplattformen einer stabilen Entwicklung in Lokalwährungen entspricht.

Die bereinigten Kosten für Vertrieb und Marketing vor akquisitionsbedingten Abschreibungen stiegen um 12,5% in Lokalwährungen auf CHF 696,8 Mio., was 38,0% des Umsatzes entspricht (1H 2023/24: 35,7%). Dies übertraf das Umsatzwachstum und war hauptsächlich auf erhebliche Investitionen für die Markteinführung, erhöhte Kosten für die Lead-Generation und Akquisitionen zurückzuführen. Die bereinigten Administrationskosten vor akquisitionsbedingten Abschreibungen erhöhten sich um 12,7% in Lokalwährungen auf CHF 183,2 Mio. bzw. 10,0% des Umsatzes (1H 2023/24: 9,3%). Dieser Anstieg ist fast zur Hälfte auf erhöhte IT-Investitionen sowie auf Kosten im Zusammenhang mit der positiven Kursentwicklung auf aktiengebundene Vergütungsinstrumente zurückzuführen. Die bereinigten übrigen Aufwendungen beliefen sich auf null (1H 2023/24: CHF 0,5 Mio.).

Der bereinigte Betriebsgewinn vor akquisitionsbedingten Abschreibungen (EBITA) belief sich auf CHF 325,2 Mio. (1H 2023/24: CHF 350,0 Mio.), ein Rückgang von 3,7% in Lokalwährungen und 7,1% in Schweizer Franken. Die bereinigte EBITA-Marge betrug 17,7%. Im Vergleich zum Vorjahreszeitraum entspricht dies einem Rückgang von 2,3 Prozentpunkten in Schweizer Franken und 1,8 Prozentpunkten in Lokalwährungen. Ungünstige Wechselkursentwicklungen reduzierten den bereinigten EBITA um CHF 11,8 Mio. und die Marge um 0,4 Prozentpunkte. Der ausgewiesene EBITA sank um 4,1% in Lokal-

Umsatz nach Geschäftsfeldern – Hörgeräte-Segment

1. April bis 30. September, in CHF Mio.	2024			2023	
	Umsatz	Anteil	Wachstum in Lokalwährungen	Umsatz	Anteil
Hörgerätegeschäft	868,2	52%	7,0%	824,5	51%
Audiological-Care-Geschäft	700,8	42%	4,6%	675,5	42%
Consumer-Hearing-Geschäft	116,7	7%	(1,7%)	120,3	7%
Total Hörgeräte-Segment	1'685,7	100%	5,4%	1'620,3	100%

währungen bzw. um 7,6% in Schweizer Franken auf CHF 307,9 Mio. (1H 2023/24: CHF 333,3 Mio.). Die akquisitionsbedingten Abschreibungen beliefen sich auf CHF 28,8 Mio. (1H 2023/24: CHF 27,8 Mio.).

Der ausgewiesene Betriebsgewinn (EBIT) erreichte CHF 279,2 Mio. (1H 2023/24: CHF 305,6 Mio.), ein Rückgang um 4,9% in Lokalwährungen bzw. 8,6% in Schweizer Franken. Der Nettofinanzaufwand, inklusive des Ergebnisses von assoziierten Gesellschaften, stieg von CHF 11,9 Mio. im Vorjahreszeitraum auf CHF 20,8 Mio. Hierfür verantwortlich sind die Auswirkungen der positiven Kursentwicklung auf aktiengebundene Vergütungsinstrumente, gestiegene Hedgingkosten sowie bestimmte positive Sondereffekte im Vorjahreszeitraum. Aufgrund der partiellen Einführung der globalen OECD-Mindeststeuer in der Schweiz ab 2024 beliefen sich die Ertragssteuern auf CHF 46,6 Mio. Der unverwässerte Gewinn pro Aktie (EPS) lag bei CHF 3,50, ein Rückgang um 10,2% in Lokalwährungen und 14,7% in Schweizer Franken. Der bereinigte Gewinn pro Aktie sank um 9,6% in Lokalwährungen und 13,9% in Schweizer Franken auf CHF 3,74 (1H 2023/24: CHF 4,34).

Hörgeräte-Segment – Solider Start ins Jahr und erfolgreiche Produkteinführungen

Das Hörgeräte-Segment erzielte einen Umsatz von CHF 1'685,7 Mio., ein Anstieg um 5,4% in Lokalwährungen und 4,0% in Schweizer Franken gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Die Entwicklung wurde durch ein schwächer als erwartetes Marktwachstum und Wettbewerbsdruck im Vorfeld der Einführung der neuen Hörgeräte-Plattformen gedämpft. Das organische Wachstum betrug 3,9%; der Beitrag aus Akquisitionen zum Umsatz belief sich auf 1,5% bzw. CHF 24,0 Mio. Die Wechselkursentwicklung reduzierte den ausgewiesenen Umsatz um CHF 21,5 Mio. bzw. 1,3% in Schweizer Franken.

Das Hörgerätegeschäft erzielte einen Umsatz von CHF 868,2 Mio., ein Anstieg um 7,0% in Lokalwährungen. Das starke Wachstum der Stückzahlen wurde teilweise durch den Druck auf die durchschnittlichen Verkaufspreise vor der Lancierung der neuen Produkte gemindert. Ein zentraler Höhepunkt war die Produkteinführung der neuen Phonak-Hörgeräteplattformen Audéo Infinio und Audéo Sphere Infinio, die im August in den USA und im September in weiteren bedeutenden Märkten lanciert wurden. Im ersten Halbjahr trugen die neuen Produkte nur begrenzt zum Umsatz bei. Die überaus positive Kundenresonanz in den letzten Wochen des Berichtszeitraums führte jedoch zu erheblichen Anteilsgewinnen in wichtigen Märkten.

Das Audiological-Care-Geschäft verzeichnete einen Umsatz von CHF 700,8 Mio., was einem Anstieg um 4,6% in Lokalwährungen entspricht. Das organische Wachstum erreichte 1,1%, wurde allerdings durch die hohe Vergleichsbasis im Vorjahr, einen Nachfragerückgang, insbesondere in Europa, und der moderate Bestand potenzieller Neukunden zu Beginn des Geschäftsjahres gebremst. Kunden davon zu überzeugen, einen Hörgeräteakustiker aufzusuchen und eine Kaufentscheidung zu treffen, bleibt eine grosse Herausforderung, was zu höheren Kosten für die Lead-Generation führt. Akquisitionen (einschliesslich des Gesamtjahreseffektes der im Vorjahr getätigten Akquisitionen) trugen 3,5% zum Umsatz bei.

Der Umsatz im Consumer Hearing-Geschäft ging aufgrund des anhaltend schwierigen Marktes für Unterhaltungselektronik um 1,7% in Lokalwährungen auf CHF 116,7 Mio. zurück. Insgesamt konnte der Geschäftsbereich seinen Marktanteil behaupten und in der Kategorie «audiophile Produkte» ausbauen. Zum Umsatz trug massgeblich die Premium-Produktlinie MOMENTUM 4 bei, die sowohl Bluetooth-Kopfhörer als auch True-Wireless-Ohrhörer umfasst.

Der ausgewiesene EBITA im Hörgeräte-Segment betrug CHF 296,5 Mio., ein Rückgang um 5,0% in Lokalwährungen. Der bereinigte EBITA ging um 4,9% in Lokalwährungen auf CHF 309,7 Mio. zurück. Dies entspricht einer Marge von 18,4% (1H 2023/24: 20,8%). Ungünstige Wechselkursentwicklungen und ausserordentliche Faktoren im Rahmen der Produkteinführungen wirkten sich auf die Gewinnentwicklung aus. Im Audiological-Care-Geschäft belasteten zudem höhere Lead-Generation-Kosten sowie ein tiefer als erwartetes Wachstum die Rentabilität. Unter Ausklammerung der ungünstigen Wechselkursentwicklung ging die bereinigte EBITA-Marge gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 2,0 Prozentpunkte zurück.

Umsatz nach Produktgruppen – Cochlea-Implantate-Segment

1. April bis 30. September, in CHF Mio.

	2024			2023	
	Umsatz	Anteil	Wachstum in Lokalwährungen	Umsatz	Anteil
Cochlea-Implantat-Systeme	104,5	71%	18,2%	89,3	67%
Upgrades und Zubehör	43,1	29%	0,8%	43,4	33%
Total Cochlea-Implantate-Segment	147,6	100%	12,5%	132,6	100%

Cochlea-Implantate-Segment – Marktanteilsgewinne dank starker System-Verkäufe

Der Umsatz im Cochlea-Implantate-Segment belief sich auf CHF 147,6 Mio., ein Anstieg von 12,5% in Lokalwährungen und 11,3% in Schweizer Franken gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Zu diesem Wachstum trugen massgeblich die starken Verkaufszahlen bei neuen Systemen bei, die einen Anstieg von 18,2% in Lokalwährungen und damit Marktanteilsgewinne erzielten. Zum positiven Geschäftsgang trugen ein gesundes Marktumfeld, die kürzlich von Advanced Bionics eingeführte Lösung zur Fernanpassung sowie der effektive Vertrieb bei. Der Umsatz mit Upgrades und Zubehör stieg um 0,8% in Lokalwährungen. Drei Jahre nach der Markteinführung der Marvel-Soundprozessoren im Jahr 2021 ist die Zahl der Implantate-Träger, die von Upgrade-Möglichkeiten Gebrauch machen können, rückläufig, was das Wachstum bremst.

Der ausgewiesene EBITA im Cochlea-Implantate-Segment belief sich auf CHF 11,8 Mio. Der bereinigte EBITA betrug CHF 15,8 Mio. (1H 2023/24: CHF 12,7 Mio.), was einer Marge von 10,7% entspricht (1H 2023/24: 9,5%). Ungünstige Veränderungen im regionalen Umsatzmix belasteten die Bruttomarge, was durch die strikte Kontrolle der Betriebskosten mehr als ausgeglichen wurde.

Cash Flow und Bilanz

Der Mittelzufluss aus Geschäftstätigkeit betrug CHF 215,1 Mio. (1H 2023/24: CHF 252,8 Mio.). Der Rückgang war fast ausschliesslich auf den tieferen Gewinn vor Steuern zurückzuführen, teilweise bedingt durch die ungünstige Wechselkursentwicklung. Der Mittelabfluss aus Veränderungen des Nettoumlaufvermögens war stabil. Der Aufbau der Warenvorräte im Zusammenhang mit der Einführung der neuen Hörgeräte-Plattformen wurde durch die Effekte aufgrund verbesserter Zahlungsbedingungen teilweise ausgeglichen. Der Anstieg der Investitionsausgaben ist hauptsächlich auf eine im Vergleich zum Vorjahr gleichmässige Verteilung zwischen den Geschäftshalbjahren zurückzuführen. In der Summe resultierte ein operativer Free Cash Flow von CHF 104,2 Mio. (1H 2023/24: CHF 150,5 Mio.).

Der Mittelabfluss für Akquisitionen belief sich auf CHF 52,5 Mio. (1H 2023/24: CHF 59,9 Mio.), was den weiteren Ausbau unseres Audiological Care-Netzwerkes durch Akquisitionen widerspiegelt, insbesondere in Australien und Kanada. Zusammenfassend führte dies zu einem Free Cash Flow in Höhe von CHF 51,7 Mio. (1H 2023/24:

CHF 90,6 Mio.). Der Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeiten in Höhe von CHF 330,9 Mio. beinhaltet in erster Linie die Dividendenzahlung von CHF 256,2 Mio.

Die flüssigen Mittel beliefen sich auf CHF 266,3 Mio. (Ende des Geschäftsjahres 2023/24: CHF 513,6 Mio.). Das Nettoumlaufvermögen stieg auf CHF 225,7 Mio. (Ende des Geschäftsjahres 2023/24: CHF 93,2 Mio.), was die Erhöhung der Warenvorräte anlässlich der jüngsten Produkteinführungen, geringere Rückstellungen für Gewährleistungs- und Reparaturkosten aufgrund der verbesserten Produktzuverlässigkeit sowie saisonale Effekte widerspiegelt. Das investierte Kapital betrug CHF 3'883,0 Mio. und war somit weitgehend stabil (Ende des Geschäftsjahres 2023/24: CHF 3'850,9 Mio.). Das Eigenkapital der Gruppe in Höhe von CHF 2'309,7 Mio. entspricht einem Eigenfinanzierungsgrad von 42,3%, ein leichter Rückgang gegenüber 43,0% zum Ende des Geschäftsjahres 2023/24. Dies ist in erster Linie auf Dividendenzahlungen und negative Wechselkurseffekte zurückzuführen. Die Nettoverschuldung stieg auf CHF 1'573,2 Mio., verglichen mit CHF 1'359,5 Mio. am Ende des Geschäftsjahres 2023/24. Das Verhältnis Nettoverschuldung/EBITDA lag bei 1,8x. Es ist damit gegenüber September 2023 unverändert, jedoch über dem Verhältnis von 1,5x zum Ende des Geschäftsjahres 2023/24.

Ausblick 2024/25

Die starke Marktresonanz der neuen Plattformen Infinio und Sphere Infinio bildet eine solide Grundlage für eine deutliche Beschleunigung des Umsatzwachstums im zweiten Halbjahr, trotz eines langsamer als erwartet wachsenden Marktes für Hörlösungen. Gezielte Kosteninitiativen werden dazu beitragen, die Profitabilität für das verbleibende Geschäftsjahr und darüber hinaus zu steigern. In Verbindung mit einer stärkeren Umsatzentwicklung, deutlich niedrigeren Markteinführungskosten und höheren durchschnittlichen Verkaufspreisen rechnet die Gruppe für das zweite Geschäftshalbjahr mit einem starken Anstieg der Profitabilität. Für das Geschäftsjahr 2024/25 erwartet Sonova daher weiterhin beim konsolidierten Umsatz ein Wachstum von 6%–9% gegenüber dem Vorjahr und beim bereinigten EBITA einen Anstieg von 7%–11%, jeweils unter Annahme konstanter Wechselkurse.

Überleitung von Non-GAAP Finanzkennzahlen

1. April bis 30. September, Mio. CHF

2024

	Ausgewiesene Erfolgsrechnung	Akquisitionsbedingte Abschreibungen	Erfolgsrechnung EBITA Überleitung	Restrukturierungskosten	Transaktions- und Integrationskosten	Angepasste Erfolgsrechnung
Umsatz	1'833,2		1'833,2			1'833,2
Herstellkosten der verkauften Produkte	(521,6)		(521,6)	6,8		(514,7)
Bruttoertrag	1'311,7		1'311,7	6,8		1'318,5
Forschung und Entwicklung	(114,1)	0,8	(113,4)			(113,4)
Vertrieb und Marketing	(725,8)	28,0	(697,8)	1,0	(0,0)	(696,8)
Administration	(192,5)		(192,5)	6,3	3,1	(183,2)
Übriger Ertrag/(Aufwand), netto	(0,0)		(0,0)			(0,0)
Betriebsgewinn vor akquisitionsbedingten Abschreibungen (EBITA)¹⁾			307,9	14,2	3,1	325,2
Akquisitionsbedingte Abschreibungen		(28,8)	(28,8)			(28,8)
Betriebsgewinn (EBIT)²⁾	279,2		279,2	14,2	3,1	296,4
Unverwässerter Gewinn pro Aktie (CHF)	3,50		3,50	0,19	0,04	3,74

1. April bis 30. September, Mio. CHF

2023

	Ausgewiesene Erfolgsrechnung	Akquisitionsbedingte Abschreibungen	Erfolgsrechnung EBITA Überleitung	Restrukturierungskosten	Transaktions- und Integrationskosten	Angepasste Erfolgsrechnung
Umsatz	1'753,0		1'753,0			1'753,0
Herstellkosten der verkauften Produkte	(501,3)		(501,3)	3,6		(497,8)
Bruttoertrag	1'251,6		1'251,6	3,6		1'255,2
Forschung und Entwicklung	(117,8)	0,8	(117,0)	1,5		(115,6)
Vertrieb und Marketing	(658,5)	27,0	(631,5)	2,8	3,4	(625,3)
Administration	(169,3)		(169,3)	2,4	3,1	(163,8)
Übriger Ertrag/(Aufwand), netto	(0,5)		(0,5)			(0,5)
Betriebsgewinn vor akquisitionsbedingten Abschreibungen (EBITA)¹⁾			333,3	10,2	6,5	350,0
Akquisitionsbedingte Abschreibungen		(27,8)	(27,8)			(27,8)
Betriebsgewinn (EBIT)²⁾	305,6		305,6	10,2	6,5	322,3
Unverwässerter Gewinn pro Aktie (CHF)	4,11		4,11	0,15	0,09	4,34

¹⁾ Betriebsgewinn vor Finanzergebnis, Anteil am Erfolg von assoziierten Gesellschaften/Joint Ventures und akquisitionsbedingten Abschreibungen (EBITA).

²⁾ Gewinn vor Finanzergebnis, Anteil am Gewinn/(Verlust) von assoziierten Gesellschaften/Joint Ventures und Steuern (EBIT).

Kennzahlen

1. April bis 30. September, in Mio. CHF, wenn nichts anderes erwähnt

	2024	2023
Umsatz	1'833,2	1'753,0
Veränderung gegenüber Vorjahr (%)	4,6	(5,1)
Bruttoertrag	1'311,7	1'251,6
in % vom Umsatz	71,5	71,4
Bruttoertrag (bereinigt)¹⁾	1'318,5	1'255,2
in % vom Umsatz (bereinigt)	71,9	71,6
Forschungs- und Entwicklungskosten	113,4	117,0
in % vom Umsatz	6,2	6,7
Vertriebs- und Marketingkosten	697,8	631,5
in % vom Umsatz	38,1	36,0
Betriebsgewinn vor akquisitionsbedingten Abschreibungen (EBITA)	307,9	333,3
in % vom Umsatz	16,8	19,0
Betriebsgewinn vor akquisitionsbedingten Abschreibungen (EBITA) (bereinigt)¹⁾	325,2	350,0
in % vom Umsatz (bereinigt)	17,7	20,0
Betriebsgewinn (EBIT)	279,2	305,6
in % vom Umsatz	15,2	17,4
Gewinn nach Steuern	211,7	249,6
in % vom Umsatz	11,5	14,2
Gewinn nach Steuern (bereinigt)¹⁾	225,9	263,8
in % vom Umsatz (bereinigt)	12,3	15,1
Unverwässerter Gewinn pro Aktie (CHF)	3,50	4,11
Unverwässerter Gewinn pro Aktie (CHF) (bereinigt)¹⁾	3,74	4,34
Nettoverschuldung²⁾	1'573,2	1'672,3
Nettoumlaufvermögen ³⁾	225,7	207,6
Investitionen (Sachanlagen und immaterielle Anlagen) ⁴⁾	70,2	53,1
Investiertes Kapital ⁵⁾	3'883,0	3'802,9
Total Aktiven	5'456,0	5'387,4
Eigenkapital	2'309,7	2'130,6
Eigenfinanzierungsgrad (%) ⁶⁾	42,3	39,5
Free Cash Flow ⁷⁾	51,7	90,6
Operativer Free Cash Flow⁸⁾	104,2	150,5
Anzahl Mitarbeitende (Endbestand)	18'554	17'636

¹⁾ Non-GAAP-Finanzkennzahl bereinigt um Sondereffekte; Einzelheiten finden Sie in der Tabelle «Überleitung von Non-GAAP Finanzkennzahlen» im Finanzbericht.

²⁾ Flüssige Mittel + andere kurzfristige Finanzanlagen (ohne Darlehen) – kurzfristige Finanzverbindlichkeiten – kurzfristige Leasingverbindlichkeiten – langfristige Finanzverbindlichkeiten – langfristige Leasingverbindlichkeiten.

³⁾ Forderungen (inkl. Darlehen) + Warenvorräte – Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen – kurzfristige Ertragssteuerverbindlichkeiten – kurzfristige Vertragsverbindlichkeiten – übrige kurzfristige Verbindlichkeiten – kurzfristige Rückstellungen.

⁴⁾ Ohne Goodwill und immaterielle Anlagen aus Akquisitionen.

⁵⁾ Eigenkapital + Nettoverschuldung.

⁶⁾ Eigenkapital in % der Bilanzsumme.

⁷⁾ Mittelzufluss aus Geschäftstätigkeit + Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit + Zahlungen für Leasingverbindlichkeiten.

⁸⁾ Free Cash Flow – Mittelabfluss aus Akquisitionen und aus Verkauf von Tochtergesellschaften (exkl. erworbene/veräußerte flüssige Mittel) – Mittelabfluss für assoziierte Gesellschaften.

Interim consolidated financial statements as of September 30, 2024

Consolidated income statement

April 1 to September 30, in CHF million	2024	2023
Sales	1,833.2	1,753.0
Cost of sales	(521.6)	(501.3)
Gross profit	1,311.7	1,251.6
Research and development ¹⁾	(114.1)	(117.8)
Sales and marketing ¹⁾	(725.8)	(658.5)
General and administration	(192.5)	(169.3)
Other expenses	(0.0)	(0.5)
Operating profit (EBIT)²⁾	279.2	305.6
Financial income	4.2	7.6
Financial expenses	(27.9)	(21.9)
Share of profit/(loss) in associates/joint ventures, net	2.9	2.4
Income before taxes	258.3	293.7
Income taxes	(46.6)	(44.1)
Income after taxes	211.7	249.6
Attributable to:		
Equity holders of the parent	208.6	244.9
Non-controlling interests	3.1	4.7
Basic earnings per share (CHF)	3.50	4.11
Diluted earnings per share (CHF)	3.49	4.09

¹⁾ Includes acquisition-related amortization of CHF 0.8 million (previous year: CHF 0.8 million) in "Research and development" and CHF 28.0 million (previous year: CHF 27.0 million) in "Sales and marketing". EBITA (Earnings before financial result, share of profit/(loss) in associates/joint ventures, taxes and acquisition-related amortization) amounts to CHF 307.9 million (previous year: CHF 333.3 million). Refer to Note 4.

²⁾ Earnings before financial result, share of profit/(loss) in associates/joint ventures and taxes (EBIT).

The Notes are an integral part of the interim consolidated financial statements.

Consolidated statement of comprehensive income

April 1 to September 30, in CHF million	2024	2023
Income after taxes	211.7	249.6
Other comprehensive income		
Actuarial gain/(loss) from defined benefit plans, net	4.9	(1.5)
Tax effect on actuarial result from defined benefit plans, net	(0.8)	0.3
Total items not to be reclassified to income statement in subsequent periods	4.2	(1.3)
Currency translation differences	(124.3)	(73.2)
Tax effect on currency translation items	4.8	2.9
Total items that may be reclassified to income statement in subsequent periods	(119.4)	(70.3)
Other comprehensive income, net of tax	(115.3)	(71.6)
Total comprehensive income	96.5	178.0
Attributable to:		
Equity holders of the parent	93.5	173.4
Non-controlling interests	3.0	4.6

The Notes are an integral part of the interim consolidated financial statements.

Consolidated balance sheet

Assets CHF million	30.9.2024	31.3.2024	30.9.2023
Cash and cash equivalents	266.3	513.6	250.6
Other current financial assets	12.6	10.7	12.5
Trade receivables	538.6	538.3	545.7
Current income tax receivables	7.3	6.3	6.3
Inventories	459.8	435.6	419.8
Other current operating assets	160.5	148.0	154.9
Total current assets	1,445.0	1,652.4	1,389.7
Property, plant and equipment	376.0	380.2	373.1
Right-of-use assets	244.2	269.6	259.4
Intangible assets and goodwill	2,946.6	3,038.6	3,009.3
Investments in associates/joint ventures	20.6	19.2	19.8
Other non-current financial assets	61.2	60.6	59.5
Other non-current operating assets	7.2	6.6	5.8
Retirement benefit asset	21.7	16.8	
Deferred tax assets	333.3	347.8	270.8
Total non-current assets	4,011.0	4,139.4	3,997.7
Total assets	5,456.0	5,791.8	5,387.4
Liabilities and equity CHF million	30.9.2024	31.3.2024	30.9.2023
Current financial liabilities	175.8	18.8	75.8
Current lease liabilities	70.1	74.3	67.7
Trade payables	178.2	202.4	148.9
Current income tax liabilities	204.1	211.0	178.6
Short-term contract liabilities	117.8	123.6	118.4
Other short-term operating liabilities	343.8	379.6	342.6
Short-term provisions	107.2	128.3	141.4
Total current liabilities	1,197.1	1,137.9	1,073.4
Non-current financial liabilities	1,412.0	1,576.1	1,580.8
Non-current lease liabilities	183.5	204.8	200.2
Long-term provisions	67.1	80.5	94.2
Long-term contract liabilities	143.7	158.0	175.3
Retirement benefit obligation	14.6	13.9	13.2
Deferred tax liabilities	128.3	129.4	119.6
Total non-current liabilities	1,949.2	2,162.5	2,183.3
Total liabilities	3,146.2	3,300.4	3,256.8
Share capital	3.0	3.0	3.0
Treasury shares	(9.0)	(3.8)	(0.3)
Retained earnings and reserves	2,296.2	2,471.2	2,107.6
Equity attributable to equity holders of the parent	2,290.2	2,470.4	2,110.4
Non-controlling interests	19.6	20.9	20.3
Equity	2,309.7	2,491.3	2,130.6
Total liabilities and equity	5,456.0	5,791.8	5,387.4

The Notes are an integral part of the interim consolidated financial statements.

Consolidated cash flow statement

April 1 to September 30, in CHF million		2024	2023
Income before taxes		258.3	293.7
Depreciation, amortization and impairment of tangible and intangible assets and right-of-use assets	120.4		121.3
Loss on sale of tangible and intangible assets, net	0.3		0.4
Share of (profit)/loss in associates/joint ventures, net	(2.9)		(2.4)
Decrease in long-term provisions and long-term contract liabilities	(18.0)		(1.2)
Financial (income)/expenses, net excl. cash flow from management of foreign currencies and exchange (gains)/losses	11.2		7.1
Share based payments	11.1		11.6
Other non-cash items	17.5		(5.2)
Income taxes paid	(49.2)	90.4	(45.6)
Cash flow before changes in net working capital		348.8	379.7
Increase in trade receivables	(21.5)		(31.5)
Increase in other receivables and prepaid expenses	(21.7)		(20.4)
Increase in inventories	(31.2)		(3.6)
Decrease in trade payables	(19.2)		(41.6)
Decrease in other payables, accruals, short-term provisions and short-term contract liabilities	(40.1)	(133.7)	(127.0)
Cash flow from operating activities		215.1	252.8
Purchase of tangible and intangible assets	(70.5)		(53.1)
Proceeds from sale of tangible and intangible assets	0.5		0.2
Cash consideration for acquisitions, net of cash acquired	(52.5)		(59.9)
Payments for other financial assets	(11.8)		(20.3)
Repayments of other financial assets	7.5		10.1
Interest received	1.5		1.7
Cash flow from investing activities		(125.4)	(121.3)
Proceeds from borrowings			50.0
Repayment of borrowings	(1.0)		
Repayment of lease liabilities	(34.9)		(37.6)
Sale of treasury shares	11.1		8.3
Purchase of treasury shares	(39.7)		(27.3)
Dividends paid by Sonova Holding AG	(256.2)		(274.1)
Dividends to non-controlling interests	(4.3)		(3.3)
Interest paid	(5.9)		(6.2)
Cash flow from financing activities		(330.9)	(290.3)
Exchange losses on cash and cash equivalents		(6.2)	(4.6)
Decrease in cash and cash equivalents		(247.3)	(163.3)
Cash and cash equivalents as of April 1		513.6	413.9
Cash and cash equivalents as of September 30		266.3	250.6

The Notes are an integral part of the interim consolidated financial statements.

Consolidated statement of changes in equity

CHF million

	Attributable to equity holders of Sonova Holding AG					
	Share capital	Retained earnings and other reserves	Translation adjustment	Treasury shares	Non-controlling interests	Total equity
Balance April 1, 2023	3.1	3,176.6	(538.2)	(429.0)	18.9	2,231.4
Income for the period		244.9			4.7	249.6
Actuarial (loss)/gain from defined benefit plans, net		(1.5)				(1.5)
Tax effect on actuarial result		0.3				0.3
Currency translation differences			(73.1)		(0.1)	(73.2)
Tax effect on currency translation			2.9			2.9
Total comprehensive income		243.6	(70.2)		4.6	178.0
Capital decrease – share buyback program	(0.1)	(421.4)		421.5		0.0
Share-based payments		(1.2)		18.1		16.9
Sale of treasury shares ¹⁾		(7.5)		16.4		9.0
Purchase of treasury shares				(27.3)		(27.3)
Dividend paid		(274.1)			(3.3)	(277.4)
Balance September 30, 2023	3.0	2,716.1	(608.4)	(0.3)	20.3	2,130.6
Balance April 1, 2024	3.0	3,082.9	(611.7)	(3.8)	20.9	2,491.3
Income for the period		208.6			3.1	211.7
Actuarial (loss)/gain from defined benefit plans, net		4.9				4.9
Tax effect on actuarial result		(0.8)				(0.8)
Currency translation differences			(124.2)		(0.1)	(124.3)
Tax effect on currency translation			4.8			4.8
Total comprehensive income		212.8	(119.3)		3.0	96.5
Share-based payments		(3.2)		13.5		10.3
Sale of treasury shares ¹⁾		(9.1)		20.9		11.8
Purchase of treasury shares				(39.7)		(39.7)
Dividend paid		(256.2)			(4.3)	(260.5)
Balance September 30, 2024	3.0	3,027.2	(731.0)	(9.0)	19.6	2,309.7

¹⁾ In relation to long-term equity incentive plans.

Notes to the interim consolidated financial statements as of September 30, 2024

1. Corporate information

The Sonova Group (the "Group") is a global leader in innovative hearing care solutions: from personal audio devices and wireless communication systems to audiological care services, hearing aids and cochlear implants. The Group's globally diversified sales and distribution channels serve an ever growing consumer base in more than 100 countries. The Group operates in industries where no material seasonal or cyclical variations in sales are experienced. The ultimate parent company is Sonova Holding AG, a limited liability company incorporated in Switzerland. Sonova Holding AG's registered office is located at Laubisrütistrasse 28, 8712 Stäfa, Switzerland.

2. Basis of preparation of the interim consolidated financial statements

These unaudited financial statements are the interim consolidated financial statements of Sonova Holding AG and its subsidiaries for the six month period that ended September 30, 2024. These financial statements are prepared in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting" and should be read in conjunction with the annual consolidated financial statements for the year that ended March 31, 2024. The interim consolidated financial statements were approved for issue by the Board of Directors on November 13, 2024.

The preparation of financial statements requires management to make assumptions and estimates that affect the amounts reported for assets and liabilities and contingent assets and liabilities at the date of the financial statements as well as revenue and expenses reported. Actual results could differ from these estimates.

As of September 30, 2024, the actuarial valuations for the primary pension plans were updated. For the Swiss pension plans the discount rate was decreased from 1.30% as per March 31, 2024 to 1.10%.

Income tax expense is recognized based upon the best estimate of the average annual income tax rate expected for the full year. The Group's effective tax rate increased to 18% (first half of financial year 2023/24: 15%), which was mainly driven by the Pillar Two top-up taxes that are effective from April 1, 2024 in several countries where the Group operates. This includes, but is not limited to, the Qualified Domestic Minimum Top-up Tax (QDMTT) enacted by Switzerland.

3. Changes in accounting policies

Except for the revised IFRS Accounting Standards and interpretations and amendments, the Group consistently applied the same accounting policies as in the annual consolidated financial statements for the financial year that ended March 31, 2024.

A number of minor amendments to existing standards and interpretations were effective from April 1, 2024 without having a significant impact on the Group's result and financial position. The Group has not early adopted any standard, interpretation, or amendment issued but not yet effective.

4. Income statement reconciliation

The Group presents the “Consolidated income statement” based on a classification of costs by function and is continuously amending its business portfolio with acquisitions, resulting in acquisition-related intangibles and related amortization charges. To calculate EBITA¹⁾, which is the key profit metric for internal as well as external purposes, acquisition-related amortization is separated from the individual functions as disclosed below.

April 1 to September 30, CHF million			2024
	Income statement as reported	Acquisition related amortization	Income statement EBITA separation
Sales	1,833.2		1,833.2
Cost of sales	(521.6)		(521.6)
Gross profit	1,311.7		1,311.7
Research and development	(114.1)	0.8	(113.4)
Sales and marketing	(725.8)	28.0	(697.8)
General and administration	(192.5)		(192.5)
Other income/(expenses), net	(0.0)		(0.0)
Operating profit before acquisition-related amortization (EBITA)¹⁾			307.9
Acquisition-related amortization		(28.8)	(28.8)
Operating profit (EBIT)²⁾	279.2		279.2

April 1 to September 30, CHF million			2023
	Income statement as reported	Acquisition related amortization	Income statement EBITA separation
Sales	1,753.0		1,753.0
Cost of sales	(501.3)		(501.3)
Gross profit	1,251.6		1,251.6
Research and development	(117.8)	0.8	(117.0)
Sales and marketing	(658.5)	27.0	(631.5)
General and administration	(169.3)		(169.3)
Other income/(expenses), net	(0.5)		(0.5)
Operating profit before acquisition-related amortization (EBITA)¹⁾			333.3
Acquisition-related amortization		(27.8)	(27.8)
Operating profit (EBIT)²⁾	305.6		305.6

¹⁾ Earnings before financial result, share of profit/(loss) in associates/joint ventures, taxes and acquisition-related amortization (EBITA).

²⁾ Earnings before financial result, share of profit/(loss) in associates/joint ventures and taxes (EBIT).

5. Significant events and transactions

Restructuring costs

The Group's result for the first half of the financial year 2024/25 includes restructuring costs in connection with structural optimization initiatives in the amount of CHF 14.2 million (thereof CHF 6.8 million in cost of sales, CHF 1.0 million in sales and marketing and CHF 6.3 million in general and administration). Restructuring costs are included in short-term provisions in the balance sheet. The Group expects the cash outflows to occur within the next 12 months. In the first half of the financial year 2023/24 restructuring costs amounted to CHF 10.2 million (thereof CHF 3.6 million in cost of sales, CHF 1.5 million in research and development, CHF 2.8 million in sales and marketing and CHF 2.4 million in general and administration).

6. Changes in Group structure

During the first half of financial year 2024/25 and 2023/24 several small businesses were acquired in EMEA, USA, Americas (excl. USA) and Asia/Pacific.

All of these companies acquired are in the business of distributing and servicing hearing instruments. Due to the size of these transactions, they had no material impact on the financial statements. Assets and liabilities resulting from the acquisitions are as follows:

CHF million	2024	2023
	Total	Total
Cash and cash equivalents	2.3	4.2
Trade receivables	1.4	0.7
Other current operating assets	1.3	0.9
Total current assets	5.0	5.8
Property, plant and equipment	1.3	1.0
Right-of-use assets	0.5	2.7
Intangible assets	17.8	17.1
Deferred tax assets	0.6	1.5
Total non-current assets	20.2	22.3
Current lease liabilities	(0.1)	(0.8)
Trade payables	(0.5)	(1.3)
Other short-term operating liabilities	(3.1)	(3.8)
Total current liabilities	(3.7)	(5.9)
Non-current lease liabilities	(0.4)	(1.9)
Other long-term operating liabilities	(0.3)	(0.1)
Deferred tax liabilities	(4.4)	(3.9)
Total non-current liabilities	(5.0)	(5.9)
Net assets	16.4	16.2
Goodwill	37.7	41.6
Purchase consideration	54.2	57.9
Liabilities for contingent considerations and deferred payments ¹⁾	(3.9)	(6.5)
Cash and cash equivalents acquired	(2.3)	(4.2)
Cash outflow for contingent considerations and deferred payments	4.6	12.7
Cash consideration for acquisitions, net of cash acquired	52.5	59.9

¹⁾ Contingent considerations (earn-out payments) are dependent on the future performance of the acquired companies as well as contractual conditions. The liability for contingent considerations is measured at fair value based on the latest estimate of the future performance.

The initial accounting for the acquisitions completed in the current financial year is provisional and the fair values assigned to the identifiable assets acquired and liabilities assumed are still subject to change. There were no material adjustments to provisionally reported values for acquisitions in the prior year for which acquisition accounting has now been finalized.

Liabilities for contingent considerations amount to CHF 2.1 million and deferred payments amount to CHF 1.8 million. These liabilities are expected to be settled within one to five years. Contingent considerations are dependent on the future performance of the acquired companies as well as contractual obligations and milestone achievements. Goodwill is attributed mainly to economies of scale and expected synergies such as favorable sales growth potential, increase in share of Sonova products within acquired distribution companies and cost reduction in administrative and corporate functions as well as to the labor force. For the majority of the acquired businesses recognized goodwill is not expected to be deductible for income tax purposes.

Acquisition-related intangible assets in the amount of CHF 17.7 million for the acquisitions in the current financial year relate to customer relationships. The assigned lifetime range is between 10 and 15 years. On these intangibles deferred taxes have been considered.

Acquisition-related transaction costs in the amount of CHF 0.8 million (prior year period: CHF 0.5 million) have been expensed and are included in the line "General and administration".

April 1 to September 30, CHF million	2024	2023
	Total	Total
Contribution of acquired companies from date of acquisition		
Sales	10.1	4.0
Net income	0.4	0.9
Contribution, if the acquisitions had occurred on April 1		
Sales	11.8	9.3
Net income	0.6	2.1

7. Segment information

The Group is active in two business segments, Hearing Instruments and Cochlear Implants. The segment information for the first six months of financial years 2024/25 and 2023/24 is as follows:

CHF million	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	Hearing Instruments		Cochlear Implants		Corporate/ Eliminations		Total	Total
Segment sales	1,689.9	1,625.5	149.8	134.9			1,839.7	1,760.4
Intersegment sales	(4.2)	(5.1)	(2.2)	(2.3)			(6.4)	(7.4)
Sales	1,685.7	1,620.3	147.6	132.6			1,833.2	1,753.0
Timing of revenue recognition								
At point in time	1,609.0	1,567.5	143.0	127.9			1,752.1	1,695.4
Over time	76.6	52.8	4.6	4.8			81.2	57.6
Total sales	1,685.7	1,620.3	147.6	132.6			1,833.2	1,753.0
Operating profit before acquisition-related amortization (EBITA)	296.5	323.9	11.8	9.7	(0.4)	(0.2)	307.9	333.3
Depreciation and amortization	(107.7)	(106.3)	(12.8)	(15.1)			(120.4)	(121.3)
Segment assets	5,031.5	5,013.4	543.1	582.5	(738.8)	(749.6)	4,835.9	4,846.2
Unallocated assets ¹⁾							620.1	541.1
Total assets							5,456.0	5,387.4

¹⁾ Unallocated assets include cash and cash equivalents, other current financial assets (excluding loans), investments in associates/joint ventures and deferred tax assets.

Reconciliation of reportable segment profit CHF million	2024	2023
EBITA	307.9	333.3
Acquisition-related amortization	(28.8)	(27.8)
Financial costs, net	(23.7)	(14.3)
Share of profit/(loss) in associates/joint ventures, net	2.9	2.4
Income before taxes	258.3	293.7

8. Earnings per share

Basic earnings per share is calculated by dividing the income after taxes attributable to the ordinary equity holders of the parent company by the weighted average number of shares outstanding during the year.

Basic earnings per share	2024	2023
Income after taxes (CHF million)	208.6	244.9
Weighted average number of outstanding shares	59,591,051	59,652,269
Basic earnings per share (CHF)	3.50	4.11

In the case of diluted earnings per share, the weighted average number of shares outstanding is adjusted assuming all outstanding dilutive awards from share participation plans will be exercised. For the option plans, the weighted average number of shares is adjusted for all dilutive options issued under the stock option plans which have been granted in 2018 through to 2024 and which have not yet been exercised. Options that are out-of-the-money (compared to average share price) are not considered. The calculation of diluted earnings per share is based on the same income after taxes for the period as is used in calculating basic earnings per share.

Diluted earnings per share	2024	2023
Income after taxes (CHF million)	208.6	244.9
Weighted average number of outstanding shares	59,591,051	59,652,269
Adjustment for dilutive share awards	180,989	155,282
Adjusted weighted average number of outstanding shares	59,772,040	59,807,551
Diluted earnings per share (CHF)	3.49	4.09

9. Contingent assets and liabilities

Lawsuits and disputes

On October 4, 2018, MED-EL Elektronische Geräte GmbH and MED-EL Corporation, US (together, "MED-EL") filed a complaint against Advanced Bionics LLC ("AB") in the US District Court for the District of Delaware for alleged patent infringement of two MED-EL patents related to AB's Ultra 3D product. In response, AB filed counterclaims alleging patent infringement by MED-EL of various AB patents. After years of litigation, in February 2023, the US district court granted summary judgment of non-infringement of the asserted MED-EL patents, effectively ending MED-EL's district court case – and any threat of damages or injunction – subject to appeal. In December 2023, Advanced Bionics won its counterclaim suit against MED-EL for two AB patents. The jury awarded AB USD 1.4 million, subject to increases for interest and the jury's finding of wilful infringement. In October 2024, the court issued a ruling on the post-trial motions: (1) upholding the jury's findings of infringement, wilful infringement, and damages; and (2) granting AB supplemental damages through patent expiration, as well as pre- and post-judgment interest. All of these court rulings from 2023 and 2024 are subject to appeal.

In a related case brought by MED-EL in Germany, the Regional Court of Mannheim reached in March 2022 a first instance judgment which included an injunction enforced later by MED-EL. AB appealed that first instance judgement and after the European Patent Office substantially limited MED-EL's asserted European patent, the Higher Regional Court of Karlsruhe stopped MED-EL's enforcement of the injunction until its final decision. MED-EL asserted a second patent in the Higher Regional Court of Karlsruhe—and this second patent was recently narrowed by the European Patent Office to have similar scope as the first, in a decision in September 2024—and both of these patents will now proceed to a decision expected to be received sometime in 2025. In further related proceedings in the Netherlands, AB's non-infringement of MED-EL's narrowed European patent has also been confirmed by the first instance court and is now under appeal by MED-EL. In the UK, the UK part of one of MED-EL's patents was invalidated by the High Court in June 2022, and this decision was upheld by the Court of Appeal in May 2023. MED-EL has since surrendered two further patents in the UK, thus abandoning the legal basis for further offensive action against AB in the UK.

In the newly formed Unified Patent Court, AB proactively filed a revocation action against a divisional patent of MED-EL in September 2023. In response, MED-EL filed an infringement action against AB based on that divisional patent. These cases are pending. A revocation hearing assessing the validity of the patent in the UPC will be heard at the end of October 2024, and a hearing regarding infringement issues will be held in January 2025.

AB believes that the complaints in Germany and the UPC are without merits and continues to strongly defend its position.

10. Financial liabilities

As of September 30, 2024, the Group has the following bonds/US Private Placement outstanding:

Financial liabilities	Currency	Nominal value	Interest rate	Maturity
US Private Placement	USD	180	2.84%	July 14, 2025
Fixed-rate bond	CHF	200	0.50%	October 6, 2025
Fixed-rate bond	CHF	300	0.75%	October 6, 2028
Fixed-rate bond	CHF	200	1.05%	February 19, 2029
Fixed-rate bond	CHF	100	0.00%	October 11, 2029
Fixed-rate bond	CHF	200	1.95%	December 12, 2030
Fixed-rate bond	CHF	250	1.40%	February 19, 2032
Fixed-rate bond	CHF	100	0.40%	October 11, 2034

In April 2024, the Group replaced the existing credit facility in the amount of CHF 250 million with a new facility amounting to CHF 400 million and an option to increase to CHF 500 million. The new agreement is valid until April 2027, with options to extend by additional two years. As of September 30, 2024, the Group did not make use of this facility.

11. Financial instruments

Financial instruments measured at fair value are allocated to one of the following three hierarchical levels:

Level 1:

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices at the balance sheet date.

Level 2:

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. These valuation techniques are based on observable market data, where applicable. If all significant inputs required to value an instrument are observable, the instrument is included in level 2.

Level 3:

If a significant amount of inputs is not based on observable market data, the instrument is included in level 3. For this level, other techniques, such as discounted cash flow analysis, are used to determine fair value.

During the reporting period, there were no reclassifications between the individual levels.

Financial liabilities at fair value through profit or loss mainly consist of contingent consideration arrangements arising from business combinations. The fair values are determined by considering the possible scenarios of the future performance of the acquired companies, contractual obligations and milestone achievements, the amount to be paid under each scenario and the probability of each scenario. The significant unobservable inputs are the forecast sales and other performance criteria. As at September 30, 2024 and 2023, the maximum potential payments under contingent considerations do not differ significantly from the amounts provided.

Contingent considerations include a license agreement for the Sennheiser brand for which a liability was recognized for the expected future licensing payments. As of September 30, 2024 the fair value of the license liability amounts to CHF 50.1 million (March 31, 2024: 53.7 million). The valuation model remained unchanged compared to March 31, 2024. Significant unobservable inputs were updated based on the latest strategic plan. For the calculation a licensing fee of 2.5% for the first 8 years, 1.3% for the subsequent years and a discount rate of 3.0% was used. The gain on the fair value change of the financial liability of CHF 1.1 million (first half of financial year 2023/24: CHF 2.3 million) is considered in the income statement in line "Financial income".

The following table summarizes the financial instruments of the Group and the valuation method for financial instruments at fair value through profit and loss.

CHF million					30.9.2024
	Carrying amount	Fair value ¹⁾	Level 1	Level 2	Level 3
Financial assets at amortized cost					
Cash and cash equivalents	266.3				
Other financial assets	68.1				
Trade receivables	538.6				
Total	873.0				
Financial assets at fair value through profit or loss					
Other financial assets	5.7	5.7	2.1	1.7	1.9
Total	5.7	5.7	2.1	1.7	1.9
Financial liabilities at amortized cost					
Bank debt	0.2				
Bonds/US Private Placement	1,511.5	1,506.7	1,354.8	151.9	
Deferred payments	3.0				
Other financial liabilities	0.0				
Trade payables	177.3				
Total	1,692.0	1,506.7	1,354.8	151.9	
Financial liabilities at fair value through profit or loss					
Contingent considerations	65.9	65.9			65.9
Negative replacement value of forward foreign exchange contracts	1.1	1.1		1.1	
Total	67.0	67.0		1.1	65.9

¹⁾ For financial assets and financial liabilities measured at amortized cost, fair value information is not provided if the carrying amount is a reasonable approximation of fair value.

CHF million					31.3.2024
	Carrying amount	Fair value ¹⁾	Level 1	Level 2	Level 3
Financial assets at amortized cost					
Cash and cash equivalents	513.6				
Other financial assets	66.5				
Trade receivables	538.3				
Total	1,118.4				
Financial assets at fair value through profit or loss					
Other financial assets	4.7	4.7	2.2	0.6	1.9
Total	4.7	4.7	2.2	0.6	1.9
Financial liabilities at amortized cost					
Bank debt	0.2				
Bonds/US Private Placement	1,515.3	1,490.9	1,328.5	162.3	
Deferred payments	1.7				
Other financial liabilities	0.0				
Trade payables	202.4				
Total	1,719.6	1,490.9	1,328.5	162.3	
Financial liabilities at fair value through profit or loss					
Contingent considerations	71.4	71.4			71.4
Negative replacement value of forward foreign exchange contracts	1.3	1.3		1.3	
Total	72.6	72.6		1.3	71.4

¹⁾ For financial assets and financial liabilities measured at amortized cost, fair value information is not provided if the carrying amount is a reasonable approximation of fair value.

The following table presents changes in level 3 financial instruments for the period ended September 30, 2024 and 2023:

Financial assets at fair value through profit or loss	2024	2023
CHF million	Total	Total
Balance April 1	1.9	1.9
(Disposals)/additions, net	(0.1)	(0.0)
Gains/(losses) recognized in profit or loss	0.1	0.0
Balance September 30	1.9	1.9
Financial liabilities at fair value through profit or loss		
CHF million	2024	2023
	Total	Total
Balance April 1	71.4	85.9
Changes through business combinations	2.1	6.4
Cash outflow for contingent considerations	(4.3)	(11.5)
(Gains)/losses recognized in profit or loss	(1.2)	(2.3)
Exchange differences	(2.1)	(2.8)
Balance September 30	65.9	75.7

12. Movements in share capital

The Annual General Shareholders' Meeting of June 11, 2024 declared a gross dividend of CHF 4.30 per registered share for the financial year 2023/24. The dividend was paid in June 2024 to all shares outstanding, excluding treasury shares.

	Issued registered shares	Treasury shares ¹⁾	Outstanding shares
Issued registered shares			
Balance April 1, 2023	61,159,719	(1,566,263)	59,593,456
Purchase of treasury shares		(110,000)	(110,000)
Sale/transfer of treasury shares		142,291	142,291
Cancellation of treasury shares ²⁾	(1,532,910)	1,532,910	
Balance September 30, 2023	59,626,809	(1,062)	59,625,747
Balance April 1, 2024	59,626,809	(13,587)	59,613,222
Purchase of treasury shares		(135,100)	(135,100)
Sale/transfer of treasury shares		119,301	119,301
Balance September 30, 2024	59,626,809	(29,386)	59,597,423

Each share has a nominal value of CHF 0.05.

¹⁾ Treasury shares are purchased on the open market and are not entitled to dividends.

²⁾ The Annual General Shareholder's Meeting of June 12, 2023, approved the proposed cancellation of 1,532,910 treasury shares, resulting in a reduction of share capital of 76,645.50 Swiss francs, retained earnings and other reserves of CHF 421.4 million offset by changes in treasury shares of CHF 421.5 million. This cancellation was executed on September 8, 2023.

13. Events after balance sheet date

There have been no material events after the balance sheet date.

Sonova Holding AG

Laubisrütistrasse 28
8712 Stäfa
Switzerland

Telefon +41 58 928 33 33
Fax +41 58 928 33 99
E-mail ir@sonova.com
Website www.sonova.com

Haftungsausschuss

Dieser Bericht enthält Zukunftsaussagen, die keinerlei Garantie bezüglich der zukünftigen Entwicklung gewähren. Diese Aussagen widerspiegeln die Auffassung des Managements über zukünftige Ereignisse und die Geschäftsentwicklung des Unternehmens zum gegenwärtigen Zeitpunkt. Die Aussagen beinhalten Risiken und Unsicherheiten, die sich aus – aber nicht abschliessend – zukünftigen globalen Wirtschaftsbedingungen, Devisenkursen, gesetzlichen Vorschriften, Marktbedingungen, Aktivitäten der Mitbewerber sowie anderen Faktoren, die ausserhalb Sonovas Kontrolle liegen, ergeben könnten. Sollten sich eines oder mehrere dieser Risiken oder Ungewissheiten realisieren oder sollte sich erweisen, dass die zugrunde liegenden Annahmen nicht korrekt waren, können die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den prognostizierten oder erwarteten Ergebnissen abweichen. Jede zukunftsgerichtete Aussage gibt die Sicht zu jenem Zeitpunkt wieder, zu dem sie gemacht wurde. Sonova ist nicht verpflichtet, zukunftsgerichtete Aussagen öffentlich zu aktualisieren oder zu korrigieren, sofern dies nicht gesetzlich vorgeschrieben ist.

Der Name Sonova sowie Produktnamen und Logos sind eingetragene Marken von Sonova.
Sennheiser™ ist eine eingetragene Marke von Sennheiser electronic GmbH & Co. KG und deren Verwendung erfolgt unter Lizenz von Sonova.
Die Bluetooth® Wortmarke ist eine eingetragene Marke der Bluetooth SIG, Inc.

Die abgebildeten Marken Dritter dienen nur zur Identifizierung.
Deren Nutzung bedeutet keine Zugehörigkeit oder Unterstützung dieser Markeninhaber.

Dieser Halbjahresbericht ist auch in englischer Sprache erhältlich. Der englische Text ist massgebend.

Imprint
Publishing System: ns.wow by mms solutions

Der englische Text ist massgebend.
©Sonova Holding AG 2024 All rights reserved

Unsere Hauptmarken

PHONAK **unitron**™ **AudioNova** 

AB **ADVANCED BIONICS**

Lizensierte Marke

 **SENNHEISER**