

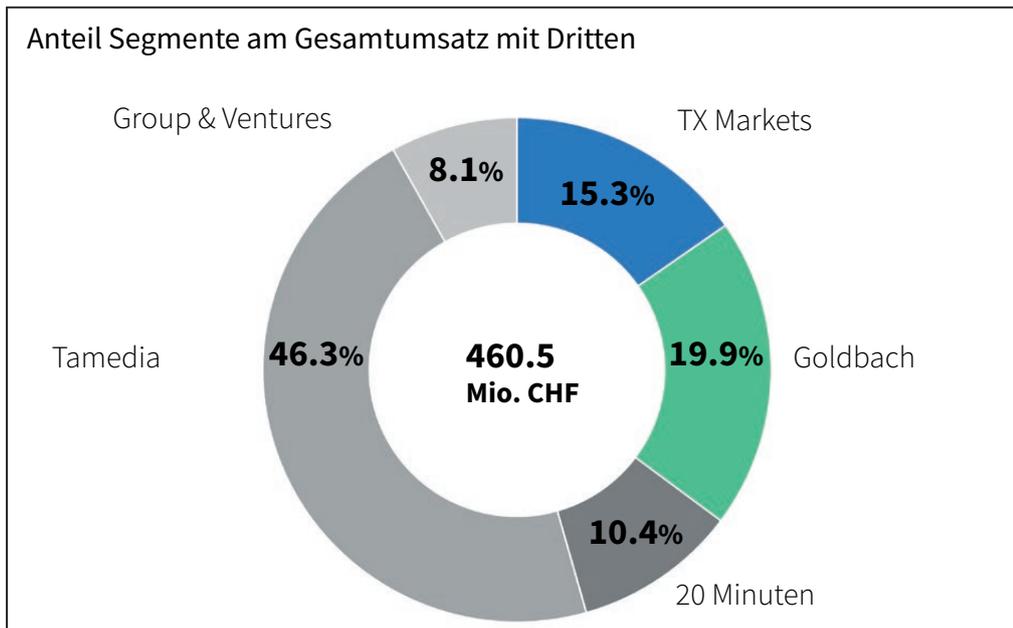


Halbjahresbericht
2023

Die Gruppe im Überblick

<p>Betriebsertrag</p> <p>460.5 Mio. CHF VJ: 445.7 Mio. CHF</p>	<p>Eigenfinanzierungsgrad</p> <p>76.1% VJ: 78.0%</p>
<p>EBIT adj.</p> <p>54.3 Mio. CHF VJ: 40.6 Mio. CHF</p>	<p>Nettoliquidität</p> <p>11.9 Mio. CHF VJ: 140.1 Mio. CHF</p>
<p>EBIT adj. Marge</p> <p>11.8% VJ: 9.2%</p>	<p>Mittelfluss nach Investitionstätigkeit in Sach- und immateriellen Anlagen (FCF b. M&A)</p> <p>91.1 Mio. CHF VJ: 50.3 Mio. CHF</p>

* Vorjahr für Eigenfinanzierungsgrad und Nettoliquidität ist 31.12.2022



Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre der TX Group
Sehr geehrte Geschäftspartnerinnen und -partner
Liebe Kolleginnen und Kollegen

Über die ganze Gruppe betrachtet war die Geschäftsentwicklung im ersten Halbjahr 2023 erfreulich.

Den wichtigsten Ergebnisbeitrag leistete JobCloud (TX Group ist mit 50% beteiligt). Das führende Digitalunternehmen im Schweizer Rekrutierungsmarkt konnte den Umsatz trotz konjunktureller Unsicherheit halten und investiert in die weitere Geschäftsentwicklung. Karriere.at in Österreich (JobCloud ist mit 49% beteiligt) war von den Folgen der hohen Inflation auf den Arbeitsmarkt betroffen und hat Umsatz verloren. In Kombination mit Investitionen in die langfristige Geschäftsentwicklung resultiert ein Ergebnisrückgang. Bei der TX Group beurteilen wir die Aussichten für Digital Recruiting als fundamental gut und suchen nach Möglichkeiten, um den Bereich auszubauen. Dabei sind wir uns der Konjunkturabhängigkeit und damit einhergehenden Volatilität bewusst.

Der Ergebnisbeitrag der Beteiligung an der SMG Swiss Marketplace Group (30.74%) ist perspektivisch ebenfalls sehr wichtig. Nach der Begründung Ende 2021 und der Einbringung von Homegate, Ricardo, tutti und car4you seitens TX Group konnte SMG das Ergebnis im ersten Halbjahr 2023 gegenüber Vorjahr deutlich steigern. Damit bestätigt das Gemeinschaftsunternehmen sein grosses Potential, das es in den nächsten Jahren auf dem Weg zum angestrebten Börsengang zu realisieren gilt.

Die dritte erfreuliche Entwicklung im ersten Halbjahr betrifft die Übernahme des Geschäfts von Clear Channel Schweiz, das unsere Erwartungen übertrifft. Dies ist umso wichtiger, als Neo Advertising im strategisch wichtigen Bereich der Aussenwerbung für sich alleine verlustbringend war. Dank der Fusion und nach Umsetzung der in Angriff genommenen Restrukturierung verspricht das kombinierte Geschäft einen bedeutenden Ergebnisbeitrag.

Neben diesen drei wichtigsten positiven Treibern im ersten Halbjahr konnte unser grösstes Unternehmen Tamedia den negativen Trend in seiner Entwicklung stoppen. Bei knapp gehaltenem Umsatz resultierte dank der in Angriff genommenen Kostenmassnahmen ein leicht positives Ergebnis. Entscheidend ist, dass gleichzeitig in die Qualität im Journalismus und in die Erneuerung des bestehenden Angebots sowie in neue Angebote investiert wird. Beispielsweise werden mit dem Mitte August lancierten «Verkehrsmonitoring» für eine professionelle Nutzerschaft aus der Verkehrs- und Mobilitätsbranche exklusive Nachrichten, Hintergrundberichte und aktuelle Recherchen angeboten.

Wie Tamedia stehen unsere Unternehmen 20 Minuten und Goldbach vor der doppelten Herausforderung, das Angebot weiter zu verbessern und die Kostenbasis nachhaltig zu reduzieren. Denn in der digitalen Transformation sinken die traditionellen Einnahmen aus dem Werbe- und Nutzermarkt. Wir müssen dieser Realität begegnen, um wieder eine gesunde Basis für unsere historischen Geschäfte herzustellen.



Dr. Pietro Supino,
Verwaltungsratspräsident & Verleger

Dabei investieren auch 20 Minuten und Goldbach erfolgreich in die Verbesserung ihrer Angebote. So hat 20 Minuten dank einer Fokussierung der redaktionellen Arbeit die führende Position auf den für junge Zielgruppen bedeutsamen Social Media Kanälen und die Nutzung auf den eigenen Plattformen ausbauen können. Damit und mit einem digitalen Umsatzanteil von 75% ist 20 Minuten sehr gut aufgestellt.

Davon profitiert auch Goldbach bei ihrer digitalen Transformation als Werbevermarkterin. Neben dem wachsenden digitalen Inventar braucht es dafür technologische Lösungen. Ein gutes Beispiel ist die neue Buchungsplattform, deren Aufbau dank der Übernahme der AdUnit grosse Fortschritte gemacht hat und die insbesondere für das vielversprechende Segment der kleinen und mittelgrossen Werbekunden wichtig ist. Dazu kommt das bereits erwähnte neue Standbein im Bereich der Aussenwerbung.

Zur notwendigen Anpassung der Kostenbasis an die Realitäten im traditionellen Mediengeschäft müssen zusammen mit Goldbach, Tamedia und 20 Minuten auch die zentralen Dienste der Gruppe weiter beitragen. Damit und mit einer Verbesserung der Angebote entlang der beschriebenen Entwicklungsachsen können in absehbarer Zukunft wieder alle Aktivitäten der Gruppe zum Gesamtergebnis beitragen und den positiven Trend im ersten Halbjahr 2023 fortzuschreiben.

Mit dieser Zuversicht danke ich unseren Mitarbeitenden für ihr grosses Engagement sowie unseren Geschäftspartnern und unserem Aktionariat für ihr geschätztes Vertrauen.

Dr. Pietro Supino
 Verwaltungsratspräsident & Verleger

TX Markets

in Mio. CHF	30.06.2023	30.06.2022	Veränderung
Umsatz aus Classifieds & Services ¹	70.3	70.7	-0.5%
Übriger Betriebsumsatz ¹	0.0	0.5	-95.2%
Betriebsertrag	70.4	71.2	-1.1%
davon organischer Betriebsertrag ²	70.4	71.2	-1.1%
Betriebsaufwand ³	(31.1)	(29.5)	5.6%
Ergebnisanteil an Assoziierten / Joint Ventures	13.4	5.0	165.9%
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	52.6	46.8	12.6%
Marge ⁴	74.8%	65.7%	9.1 %p
Abschreibungen	(4.1)	(3.0)	33.5%
Betriebsergebnis vor Effekten aus Unternehmenszusammenschlüssen (EBIT b. PPA)	48.6	43.7	11.1%
Marge ⁴	69.0%	61.4%	7.6 %p
Abschreibungen aus Unternehmenszusammenschlüssen	(5.2)	(5.2)	0.0%
Betriebsergebnis (EBIT)	43.4	38.5	12.6%
Marge ⁴	61.7%	54.1%	7.5 %p
Normalisierung ⁵	12.1	15.3	-20.4%
Betriebsergebnis (EBIT adj.)	55.5	53.8	3.2%
Marge ⁴	78.9%	75.6%	3.4 %p
Mitarbeitendenbestand (FTE)⁶	284	252	12.5%

1 Beinhaltet Drittumsätze und Umsätze gegenüber weiteren TX-Segmenten.

2 Umfasst nur Gesellschaften und Aktivitäten, die für den gesamten Berichtszeitraum 2023 und 2022 in den Konsolidierungskreis einbezogen wurden. Im Segment TX Markets gab es keine Änderungen.

3 Ohne Vorsorgeaufwand IAS 19 (analog Segmentberichterstattung).

4 Die Marge bezieht sich auf den Betriebsertrag.

5 Normalisierungseffekte:

– Abschreibungen und Wertminderungen aus Unternehmenszusammenschlüssen der Assoziierten SMG (2023: 7.0 Mio. CHF; 2022: 10.1 Mio. CHF).

– Abschreibungen aus Unternehmenszusammenschlüssen (2023: 5.2 Mio. CHF; 2022: 5.2 Mio. CHF).

6 Durchschnittlicher Mitarbeitendenbestand, ohne Mitarbeitende von Assoziierten / Joint Ventures.

Das Segment TX Markets umfasst die strategischen Beteiligungen am Stellenportal JobCloud (50%, vollkonsolidiert) und an der SMG Swiss Marketplace Group (30.74%, At-Equity-Konsolidierung).

JobCloud

www.jobcloud.ch

CEO: Davide Villa

JobCloud hält eine Beteiligung an der österreichischen Stellenplattform Karriere.at (Anteil von Jobcloud an Karriere.at 49%, At-equity-Konsolidierung)

Das Schweizer Marktumfeld wurde im ersten Halbjahr weiterhin vom «War of Talent» geprägt und erwies sich auch in einer von Unsicherheiten geprägten Konjunkturlage als widerstandsfähig. Als Marktführer schloss JobCloud das erste Halbjahr im Vergleich zum Vorjahr mit einem stabilen Umsatz ab. Die Einführung von neuen Produkten für Unternehmen und Personalvermittler verzeichnete gute Erfolge, vor allem in der Romandie. Auch wurden erste Anwendungen basierend auf künstlicher Intelligenz erfolgreich in die Plattformen integriert.

Schwieriger präsentiert sich das Marktumfeld in Österreich. Die anhaltend hohe Inflation hat vor allem bei den mittleren und grossen Unternehmen zu einer vorsichtigeren Personalpolitik geführt, was sich negativ auf die Geschäftsentwicklung der marktführenden Karriere.at auswirkte.

SMG Swiss Marketplace Group
www.swissmarketplace.group

CEO: Christoph Tonini

Die SMG entstand Mitte November 2021 aus der Fusion von Scout24 Schweiz und TX Markets und befindet sich im Besitz der TX Group (30.74%), Ringier (29.34%), Die Mobiliar (29.34%) und General Atlantic (10.03%).

Seit dem 1. Februar leitet Christoph Tonini die SMG Swiss Marketplace Group als neuer CEO. Die idealen Ausgangsbedingungen der inzwischen auf einem stabilen Fundament stehenden SMG sollen nun für ein beschleunigtes Wachstum genutzt und die Profitabilität weiter gesteigert werden.

Im ersten Halbjahr hat sich die SMG dank Umsatzwachstum und höherer Effizienz sehr gut entwickelt. Alle vier Bereiche (Real Estate, Automotive, General Marketplaces, Finance & Insurance) konnten zum Umsatzwachstum beitragen. Besonders stark entwickelten sich der Bereich Automotive und General Marketplaces. Auch in Zukunft wird intensiv an der Vereinheitlichung der technischen Plattformen gearbeitet, um die Effizienz weiter zu steigern. Zugleich wurden Produkt-, Leistungs- und Preisanpassungen eingeführt, die zusätzliches Umsatzwachstum bringen werden.

CEO: Michi Frank

in Mio. CHF	30.06.2023	30.06.2022	Veränderung
Werbeumsatz ¹	46.1	19.4	137.4%
Umsatz aus Classifieds & Services ¹	5.1	5.1	0.7%
Vermarktungs- und Vermittlungsumsatz ¹	53.0	55.7	-5.0%
Übriger Betriebsumsatz ¹	5.4	3.3	66.7%
Übrige Erträge ¹	0.0	0.0	-43.0%
Betriebsertrag	109.7	83.6	31.2%
davon organischer Betriebsertrag ²	85.2	83.6	1.9%
Betriebsaufwand ³	(88.0)	(68.7)	28.2%
Ergebnisanteil an Assoziierten / Joint Ventures	(0.0)	-	n.a.
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	21.6	14.9	45.3%
Marge ⁴	19.7%	17.8%	1.9 %p
Abschreibungen	(22.4)	(13.9)	60.7%
Betriebsergebnis vor Effekten aus Unternehmenszusammenschlüssen (EBIT b. PPA)	(0.8)	0.9	n.a.
Marge ⁴	-0.7%	1.1%	-1.8 %p
Abschreibungen aus Unternehmenszusammenschlüssen	(8.5)	(6.9)	22.9%
Betriebsergebnis (EBIT)	(9.3)	(6.0)	55.3%
Marge ⁴	-8.5%	-7.2%	-1.3 %p
Normalisierung ⁵	8.7	6.9	25.7%
Betriebsergebnis (EBIT adj.)	(0.6)	0.9	n.a.
Marge ⁴	-0.5%	1.1%	-1.7 %p
Mitarbeitendenbestand (FTE)⁶	799	661	20.9%

1 Beinhaltet Drittumsätze und Umsätze gegenüber weiteren TX-Segmenten.

2 Umfasst nur Gesellschaften und Aktivitäten, die für den gesamten Berichtszeitraum 2023 und 2022 in den Konsolidierungskreis einbezogen wurden. Im Segment Goldbach wurde in der aktuellen Periode entsprechend der Beitrag von Clear Channel Schweiz und AdUnit exkludiert.

3 Ohne Vorsorgeaufwand IAS 19 (analog Segmentberichterstattung).

4 Die Marge bezieht sich auf den Betriebsertrag.

5 Normalisierungseffekte:

- Korrektur Umsatzabgrenzung Erstkonsolidierung Clear Channel Schweiz (2023: 0.2 Mio. CHF).
- Abschreibungen aus Unternehmenszusammenschlüssen (2023: 8.5 Mio. CHF; 2022: 6.9 Mio. CHF).

6 Durchschnittlicher Mitarbeitendenbestand, ohne Mitarbeitende von Assoziierten / Joint Ventures.

Goldbach vermarktet und vermittelt Werbung in den Bereichen TV, Radio, Print, Online, Mobile, Aussenwerbung und Performance Marketing. Das Segment umfasst unter anderem die vollkonsolidierten Mehrheitsbeteiligungen an dem Bewegtbild-Vermarkter Goldbach Media (54%), dem Online-Vermarkter Goldbach Audience (50.1%), an der Titelvermarkterin Goldbach Publishing, der Audio-Vermarkterin Swiss Radioworld (54%) und der Out-of-Home-Vermarkterin Goldbach Neo OOH AG (100%) sowie das zentrale Technologie- und Service-Kompetenzzentrum Goldbach neXT und die Digitalagentur drefive. In Deutschland ist Goldbach mit Goldbach Germany und Jaduda vertreten, in Österreich mit Goldbach Austria.

Seitens der Werbekunden war auch im ersten Halbjahr Zurückhaltung zu spüren. Entsprechend blieb die finanzielle Entwicklung im Werbemarkt angespannt.

Im klassischen TV-Vermarktungsgeschäft setzt sich der negative Trend beim Umsatz weiterhin fort. Durch den Gewinn des Vermarktungsvertrages von TF1 konnte Goldbach ein wichtiges Zeichen setzen und hat für das Jahr 2024 eine gute Ausgangslage geschaffen.

Goldbach investiert trotz der schwierigen Marktlage weiter in die Transformation. Das Projekt der Werbe-Buchungsplattform entwickelte sich erfolgreich weiter und die damit verbundene Integration der AdUnit verlief positiv.

In der Aussenwerbung konnte die Übernahme von Clear Channel Schweiz vollzogen werden. Das Closing fand per 31. März 2023 statt. In diesem Zusammenhang wurden auch die restlichen Anteile der Minderheitsaktionäre von Neo Advertising übernommen. Die Zusammenführung mit Neo Advertising soll per September 2023 erfolgen und ab 2024 wird das gesamte Inventar unter der Marke Goldbach Neo buchbar sein. Der Marktanteil von Goldbach Neo OOH konnte im ersten Halbjahr leicht erhöht werden. Die Zusammenführung der ehemaligen Clear Channel Schweiz mit der Neo Advertising führt zu Einmalkosten. Mittelfristig wird durch Synergien in der Aussenwerbung und durch die getätigten Investitionen in die Transformation ein sehr positiver Effekt auf das Ergebnis von Goldbach erwartet.

www.20min.ch

CEO: Bernhard Brechbühl

in Mio. CHF	30.06.2023	30.06.2022	Veränderung
Werbeumsatz ¹	47.7	46.5	2.6%
Umsatz aus Classifieds & Services ¹	2.0	2.1	-4.4%
Übriger Betriebsumsatz ¹	2.3	2.0	12.9%
Übrige Erträge ¹	0.0	-	n.a.
Betriebsertrag	52.0	50.6	2.7%
davon organischer Betriebsertrag ²	52.0	50.6	2.7%
Betriebsaufwand ³	(49.6)	(49.5)	0.4%
Ergebnisanteil an Assoziierten / Joint Ventures	0.3	1.8	-82.8%
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	2.6	2.9	-10.0%
Marge ⁴	5.1%	5.8%	-0.7 %p
Abschreibungen	(0.5)	(0.5)	-0.3%
Betriebsergebnis vor Effekten aus Unternehmenszusammenschlüssen (EBIT b. PPA)	2.2	2.5	-11.8%
Marge ⁴	4.2%	4.9%	-0.7 %p
Abschreibungen aus Unternehmenszusammenschlüssen	(1.1)	(1.1)	-0.0%
Betriebsergebnis (EBIT)	1.1	1.4	-21.1%
Marge ⁴	2.1%	2.7%	-0.6 %p
Normalisierung ⁵	1.1	1.1	-0.0%
Betriebsergebnis (EBIT adj.)	2.2	2.5	-11.8%
Marge ⁴	4.2%	4.9%	-0.7 %p
Mitarbeitendenbestand (FTE)⁶	318	322	-1.5%

1 Beinhaltet Drittumsätze und Umsätze gegenüber weiteren TX-Segmenten.

2 Umfasst nur Gesellschaften und Aktivitäten, die für den gesamten Berichtszeitraum 2023 und 2022 in den Konsolidierungskreis einbezogen wurden. Im Segment 20 Minuten gab es keine Änderungen.

3 Ohne Vorsorgeaufwand IAS 19 (analog Segmentberichterstattung).

4 Die Marge bezieht sich auf den Betriebsertrag.

5 Normalisierungseffekte:

- Abschreibungen aus Unternehmenszusammenschlüssen (2023: 1.1 Mio. CHF; 2022: 1.1 Mio. CHF).

6 Durchschnittlicher Mitarbeitendenbestand, ohne Mitarbeitende von Assoziierten / Joint Ventures.

Das Segment 20 Minuten umfasst 20 Minuten, 20 minutes und 20 minuti, GOAT Radio, lematin.ch, encore! und heute.at (Herausgeberin DJ Digitale Medien, 51%) in Österreich sowie die Beteiligungen an der Pendlerzeitung Heute (Herausgeberin AHVV Verlag, 25.5%) in Österreich und L'essentiel (Herausgeberin Edita, 50%) in Luxemburg.

Der Werbeumsatz der 20 Minuten Gruppe konnte im ersten Halbjahr gegenüber Vorjahr leicht gesteigert werden. Gleichzeitig wurden verschiedene Verbesserungen am Produkt umgesetzt. Eine Reorganisation der Redaktion hat die Kräfte gebündelt und die journalistische Schlagkraft erhöht. Das neue publizistische Konzept setzt auf einen konsequenten Mix aus News, Unterhaltung und Inspiration. Gleichzeitig wird der digitale Auftritt von 20 Minuten laufend in Bezug auf Design und Benutzerfreundlichkeit verbessert. Auch die aufgewertete Printausgabe von 20 Minuten ist im Markt gut angekommen und konnte dem strukturbedingten Rückgang entgegenwirken.

Insgesamt ist die Auflage im Vergleich zum Vorjahr um 2.6% auf rund 465'000 Exemplare gesunken. Die Nutzung (durchschnittliche tägliche Visits) betrug in der Deutschschweiz im ersten Halbjahr rund 3.15 Millionen und in der Romandie rund 900'000. Nach einem Traffic-Rückgang im 2022 konnte 20 Minuten im ersten Halbjahr 2023 wieder zulegen und den Abstand zu den Mitbewerbern vergrößern.

Die Werbevermarktung von 20 Minuten wurde in Zusammenarbeit mit Goldbach neu aufgestellt. Die neue Organisation ist seit 1. Juli am Markt aktiv.

Bei den Auslandsbeteiligungen entwickelte sich vor allem L'essentiel in Luxemburg positiv. Die österreichische Pendlerzeitung Heute hingegen lieferte einen tieferen Ergebnisbeitrag als im Vorjahr.

CEO: Andreas Schaffner

in Mio. CHF	30.06.2023	30.06.2022	Veränderung
Werbeumsatz ¹	43.8	41.1	6.6%
Umsatz aus Classifieds & Services ¹	16.6	18.2	-8.7%
Umsatz aus Abonnenten- und Einzelverkauf ¹	113.1	116.0	-2.5%
Umsatz aus Druck & Logistik ¹	45.5	48.1	-5.5%
Übriger Betriebsumsatz ¹	3.0	2.3	30.6%
Übrige Erträge ¹	0.7	2.0	-64.1%
Betriebsertrag	222.7	227.7	-2.2%
davon organischer Betriebsertrag ²	221.7	227.7	-2.6%
Betriebsaufwand ³	(216.7)	(229.3)	-5.5%
Ergebnisanteil an Assoziierten / Joint Ventures	0.5	0.9	-49.5%
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	6.4	(0.7)	n.a.
Marge ⁴	2.9%	-0.3%	3.2 %p
Abschreibungen	(0.4)	(0.3)	37.6%
Betriebsergebnis vor Effekten aus Unternehmenszusammenschlüssen (EBIT b. PPA)	6.0	(1.0)	n.a.
Marge ⁴	2.7%	-0.4%	3.1 %p
Abschreibungen aus Unternehmenszusammenschlüssen	(9.1)	(9.1)	0.0%
Betriebsergebnis (EBIT)	(3.1)	(10.1)	-69.3%
Marge ⁴	-1.4%	-4.4%	3 %p
Normalisierung ⁵	9.2	10.7	-14.7%
Betriebsergebnis (EBIT adj.)	6.1	0.7	804.0%
Marge ⁴	2.7%	0.3%	2.4 %p
Mitarbeitendenbestand (FTE)⁶	1 280	1 295	-1.1%

1 Beinhaltet Drittumsätze und Umsätze gegenüber weiteren TX-Segmenten.

2 Umfasst nur Gesellschaften und Aktivitäten, die für den gesamten Berichtszeitraum 2023 und 2022 in den Konsolidierungskreis einbezogen wurden. Im Segment Tamedia wurde in der aktuellen Periode entsprechend der Beitrag von Berner Oberland Medien exkludiert.

3 Ohne Vorsorgeaufwand IAS 19 (analog Segmentberichterstattung).

4 Die Marge bezieht sich auf den Betriebsertrag.

5 Normalisierungseffekte:

- Korrektur Umsatzabgrenzung Erstkonsolidierung Berner Oberland Medien (2023: 0.1 Mio. CHF).
- Abschreibungen aus Unternehmenszusammenschlüssen (2023: 9.1 Mio. CHF; 2022: 9.1 Mio. CHF).
- Erfolgswirksame Auflösung von Zahlungseingängen aus früheren Rechnungsperioden, die nicht zurückbezahlt werden konnten (2022: -1.5 Mio. CHF).
- Rückzahlung bzw. Erhalt ausserordentliche Bundesunterstützung für die ermässigte Zustellung von Zeitungen (2022: 3.1 Mio. CHF).

6 Durchschnittlicher Mitarbeitendenbestand, ohne Mitarbeitende von Assoziierten / Joint Ventures.

Tamedia umfasst die bezahlten Tages- und Sonntagszeitungen, die Zeitschriften sowie sämtliche Verlagsdienstleistungen. Seit 1. Juni 2023 ist Tamedia neu zu 100% (bisher 50%) Eigentümerin der Berner Oberland Medien AG (BOM).

Die wirtschaftliche Situation präsentiert sich für Tamedia im Vorjahresvergleich leicht verbessert. Durch einen niedrigeren Betriebsaufwand wegen geringerer Vertriebs- und Mietkosten hat sich die Marge im Vergleich zum Vorjahr positiv entwickelt. Auch der Werbeumsatz konnte leicht gesteigert werden.

Das Geschäft bleibt anspruchsvoll. Herausforderungen für Tamedia sind die digitale Transformation des journalistischen Kerngeschäfts und das Wachstum im digitalen Werbemarkt. Das Meistern dieser Herausforderungen ist entscheidend für den Erfolg und die langfristige Wettbewerbsfähigkeit.

Das Print-Geschäft bleibt bedeutend für das Unternehmen. Der durchschnittliche Umsatz je verkauftes Print-Abonnement übertrifft den digitalen Umsatz klar. Das digitale Wachstum ist jedoch entscheidend, denn der Rückgang im Printbereich setzt sich kontinuierlich fort (Print mit Digitalzugriff: -8% im Vorjahresvergleich).

Mitte 2023 verzeichnet Tamedia insgesamt 626'000 bezahlte Abonnements, davon 168'000 bezahlte digitale Abonnements. Bei den Digital-Abos bedeutet das im Vorjahresvergleich eine Steigerung von 15%. Die Redaktionen haben neue Formate entwickelt, um den Bedürfnissen der digitalen Nutzerschaft stärker gerecht zu werden. Eine Rolle spielte zudem die deutlich verbesserte Segmentierung der Nutzerschaft beim Vertrieb digitaler Abonnement-Angebote.

Gruppenleitung: Pietro Supino, Sandro Macciachini, Daniel Mönch und Ursula Nötzli

in Mio. CHF	30.06.2023	30.06.2022	Veränderung
Werbeumsatz ¹	5.5	6.9	-20.0%
Umsatz aus Classifieds & Services ¹	27.2	27.8	-2.5%
Übriger Betriebsumsatz ¹	46.7	55.9	-16.5%
Übrige Erträge ¹	(0.0)	1.5	n.a.
Betriebsertrag	79.4	92.2	-13.9%
davon organischer Betriebsertrag ²	79.4	92.2	-13.9%
Betriebsaufwand ³	(76.1)	(89.1)	-14.6%
Ergebnisanteil an Assoziierten / Joint Ventures	(0.6)	(1.3)	-57.6%
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	2.7	1.7	61.4%
Marge ⁴	3.4%	1.8%	1.6 %p
Abschreibungen	(12.2)	(15.1)	-18.8%
Betriebsergebnis vor Effekten aus Unternehmenszusammenschlüssen (EBIT b. PPA)	(9.5)	(13.4)	-28.8%
Marge ⁴	-12.0%	-14.5%	2.5 %p
Abschreibungen aus Unternehmenszusammenschlüssen	(1.8)	(2.8)	-35.3%
Betriebsergebnis (EBIT)	(11.4)	(16.2)	-29.9%
Marge ⁴	-14.3%	-17.6%	3.3 %p
Normalisierung ⁵	1.8	2.9	-38.5%
Betriebsergebnis (EBIT adj.)	(9.5)	(13.3)	-28.0%
Marge ⁴	-12.0%	-14.4%	2.4 %p
Mitarbeitendenbestand (FTE)⁶	804	840	-4.3%

1 Beinhaltet Drittumsätze und Umsätze gegenüber weiteren TX-Segmenten.

2 Umfasst nur Gesellschaften und Aktivitäten, die für den gesamten Berichtszeitraum 2023 und 2022 in den Konsolidierungskreis einbezogen wurden. Im Segment Group & Ventures gab es keine Änderungen.

3 Ohne Vorsorgeaufwand IAS 19 (analog Segmentberichterstattung).

4 Die Marge bezieht sich auf den Betriebsertrag.

5 Normalisierungseffekte:

- Abschreibungen aus Unternehmenszusammenschlüssen (2023: 1.8 Mio. CHF; 2022: 2.8 Mio. CHF).
- Erfolgswirksame Auflösung von Zahlungseingängen aus früheren Rechnungsperioden, die nicht zurückbezahlt werden konnten (2022: -1.0 Mio. CHF).
- Wertberichtigung und Verkauf von alten Forderungen (2022: 1.1 Mio. CHF).

6 Durchschnittlicher Mitarbeitendenbestand, ohne Mitarbeitende von Assoziierten / Joint Ventures.

Im Segment Group & Ventures werden die Mehrheitsbeteiligungen der TX Group an Doodle (98.6%) und Zattoo (59.4%) sowie Beteiligungen im Fintech-Bereich zusammengefasst. Zudem umfasst Group & Ventures das Immobilienportfolio der TX Group und die zentralen Dienste. Letztere umfassen Group Operations, Group Communications & Sustainability sowie Group Development.

Group

www.tx.group

Die Kosten der Group konnten weiter verbessert werden und lagen unter dem Vorjahr. Dazu beigetragen haben unter anderem die Dezentralisierung der IT- und Data-Teams sowie Kostenreduktionen in den zentralen Diensten. Das vor drei Jahren angekündigte Ziel, wonach auf Gruppenstufe bis Ende 2023 20 Mio. CHF eingespart werden, wird dieses Jahr erfolgreich abgeschlossen werden können.

Ventures

www.tx.ventures

Fintech

Im ersten Halbjahr konnten mehrere Fintech-Beteiligungen wichtige Meilensteine erreichen. Die Challenger-Bank Neon überschritt die 150 000-Kunden-Grenze, Stableton emittierte mit dem Unicorn Index AMC das weltweit erste aktiv gemanagte Unicorn-Zertifikat und Relio erhielt die Fintech-Lizenz von der Finma. Daneben hat TX Ventures neue Beteiligungen in die Tokenisierungs-Plattform Cashlink, die Cashflow-Management-Software Tidely sowie den Payroll-Experten Lano bekanntgegeben und erhielt von der Aufsichtsbehörde grünes Licht für den Start des TX Ventures Fintage Fund I.

Doodle

Doodle fokussierte sich insbesondere auf die Weiterentwicklung des Produkts. Dadurch konnte die Zufriedenheit der Nutzer bereits deutlich verbessert und die Anzahl der Abonnenten gesteigert werden. Bis Ende 2023 peilt das Unternehmen 100 000 bezahlte Abonnentinnen und Abonnenten an.

Zattoo

Das erste Halbjahr zeigte ein unterschiedliches Bild bei Zattoo. Während der Direct-to-Consumer-Bereich in der Schweiz weiter zulegen konnte, führte das kompetitive Marktumfeld in Deutschland zu stagnierenden Abonnentenzahlen. Im B2B-Bereich konnte Zattoo die Verträge mit einigen wichtigen bestehenden Kunden verlängern sowie einen neuen Kunden gewinnen.

Finanzielle Berichterstattung

Alternative Performance-Kennzahlen

TX Group wendet die folgenden alternativen Performance-Kennzahlen an:

- Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)
- Betriebsergebnis vor Effekten aus Unternehmenszusammenschlüssen (EBIT b. PPA)
- Mittelfluss nach Investitionstätigkeit in Sach- und immaterielle Anlagen (FCF b. M&A)
- Konsolidierte normalisierte Erfolgsrechnung (Kennzahlen der konsolidierten normalisierten Erfolgsrechnung werden adjustiert bezeichnet, zum Beispiel EBIT adj.)

Detaillierte Angaben zur Zusammenstellung der alternativen Performance-Kennzahlen sind unter <https://tx.group/de/investor-relations/alternative-kennzahlen/> zu finden.

Die aufgeführten Werte werden in allen Tabellen gerundet ausgewiesen. Da die Berechnungen mit einer grösseren Zahlengenauigkeit erfolgen, können geringe Rundungsdifferenzen entstehen.

Konsolidierte Erfolgsrechnung normalisiert

in Mio. CHF	Erläuterung	30.06.2023			30.06.2022		
		Erfolgsrechnung	Sonder-effekte	normalisierte Erfolgsrechnung	Erfolgsrechnung	Sonder-effekte	normalisierte Erfolgsrechnung
	Werbeumsatz	140.9	0.2	141.1	113.2	–	113.2
	Umsatz aus Classifieds & Services	121.1	–	121.1	123.8	–	123.8
	Vermarktungs- und Vermittlungsumsatz	34.9	–	34.9	37.5	–	37.5
	Umsatz aus Abonnements- und Einzelverkauf	113.1	0.1	113.2	116.0	–	116.0
	Umsatz aus Druck & Logistik	37.3	–	37.3	39.6	–	39.6
	Übriger Betriebsumsatz	12.5	–	12.5	12.0	–	12.0
	Übrige Erträge	0.7	–	0.7	3.5	(2.5)	1.0
	Betriebsertrag	460.5	0.3	460.7	445.7	(2.5)	443.3
	Materialaufwand und Fremdleistungen	(79.2)	–	(79.2)	(77.2)	–	(77.2)
	Personalaufwand	(206.3)	–	(206.3)	(212.5)	–	(212.5)
	Übriger Betriebsaufwand	(101.9)	–	(101.9)	(100.9)	4.3	(96.7)
	Ergebnisanteil an Assoziierten / Joint Ventures	13.5	7.0	20.5	6.4	10.1	16.5
	Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	86.7	7.3	93.9	61.5	11.9	73.4
	Abschreibungen	(39.6)	–	(39.6)	(32.8)	–	(32.8)
	Betriebsergebnis vor Effekten aus Unternehmenszusammenschlüssen (EBIT b. PPA)	47.1	7.3	54.3	28.7	11.9	40.6
	Abschreibungen aus Unternehmenszusammenschlüssen	(25.7)	25.7	–	(25.1)	25.1	–
	Betriebsergebnis (EBIT)	21.4	32.9	54.3	3.7	37.0	40.6
	Finanzertrag	7.7	–	7.7	10.7	(2.2)	8.5
	Finanzaufwand	(8.8)	4.0	(4.9)	(9.5)	0.6	(8.9)
	Ergebnis vor Steuern (EBT)	20.3	36.9	57.2	4.9	35.3	40.2
	Ertragssteuern	(6.6)	(4.2)	(10.8)	(3.5)	(4.6)	(8.1)
	Ergebnis (EAT)	13.7	32.7	46.4	1.3	30.8	32.1

1 Die Normalisierung 2023 betrifft die Korrektur der Umsatzabgrenzung bei Clear Channel Schweiz von 0.2 Mio. CHF (Segment Goldbach) und Berner Oberland Medien von 0.1 Mio. CHF (Segment Tamedia). Bei diesen wurden im Rahmen der Erstkonsolidierung die Umsatzabgrenzungen auf ihren Fair Value angepasst.

2 Die Normalisierung 2022 betrifft sämtliche Zahlungseingänge aus den Rechnungsperioden 2016 und früher, die keiner Rechnung zugewiesen und nicht zurückbezahlt werden konnten. Diese wurden erfolgswirksam aufgelöst (Segmente Tamedia sowie Group & Ventures).

3 Die Normalisierung 2022 betrifft die vollständige Rückzahlung von 3.1 Mio. CHF der 2021 erhaltenen ausserordentlichen Unterstützung des Bundes für die ermässigte Zustellung von abonnierten Tages- und Wochenzeitungen (Presseförderung, Segment Tamedia). Zudem wurden 1.1 Mio. CHF für die Wertberichtigung und den Verkauf von alten Forderungen normalisiert (Segmente Group & Ventures).

4 Die Normalisierung 2023 betrifft die anteiligen Abschreibungen und Wertminderungen aus Unternehmenszusammenschlüssen der Assoziierten SMG Swiss Marketplace Group AG in Höhe von 7.0 Mio. CHF. 2022 wurden für den gleichen Sachverhalt 10.1 Mio. CHF normalisiert (Segment TX Markets, nach latenten Steuern).

5 Die Abschreibungen aus Unternehmenszusammenschlüssen werden vollständig normalisiert. Die Aufteilung auf die Segmente erfolgt gemäss Segmentinformationen.

6 Die Normalisierung 2022 betrifft den Veräusserungserfolg aus dem Verkauf von 0.09% der Anteile an SMG Swiss Marketplace Group AG an General Atlantic SC B.V. (Segment Group & Ventures).

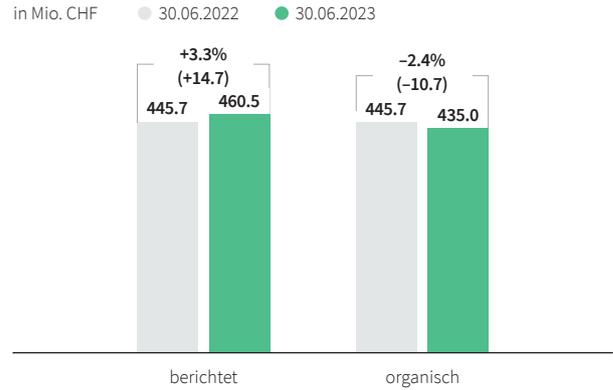
7 Die Normalisierung 2023 betrifft den Effekt von SMG Swiss Marketplace Group AG aus dem vollständigen Kauf der Minderheitsanteile (34%) an IAZI, welcher einen negativen Einfluss auf das anteilige Eigenkapital hat, von 2.0 Mio. CHF (Segment Group & Ventures) sowie den Effekt aus der Anteilserhöhung an hokify GmbH durch Karriere.at GmbH von 1.9 Mio. CHF (Segment TX Markets). Die Normalisierung 2022 betrifft den Verwässerungseffekt von einer Kapitalerhöhung und somit eine Beteiligungsreduktion aufgrund von Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen bei SMG Swiss Marketplace Group AG von 0.6 Mio. CHF (Segment Group & Ventures).

8 Die Steuereffekte auf den Sondereffekten werden entsprechend normalisiert.

Betriebsertrag

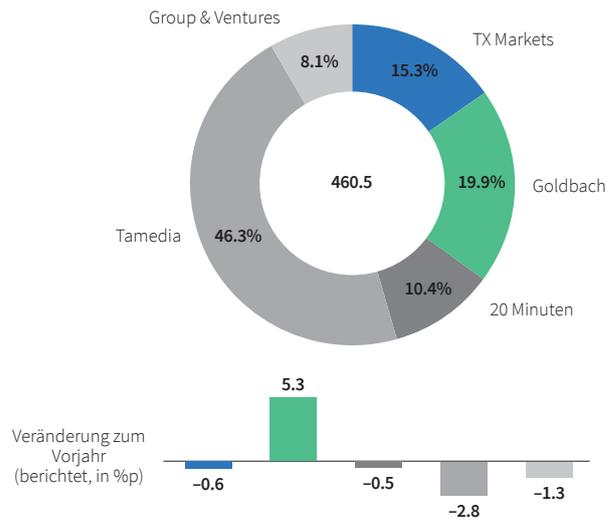
Wachstum

Konsolidiert resultiert ein Umsatzwachstum von 3.3%, was wesentlich auf die Übernahme von Clear Channel Schweiz per Ende März zurückzuführen ist. Organisch geht der Umsatz um 2.4% zurück. Dies vor allem aufgrund der fallenden Druckumsätze, weniger Dienstleistungen an assoziierte Unternehmen (SMG) und schwächerer Umsätze im Segment TX Ventures.



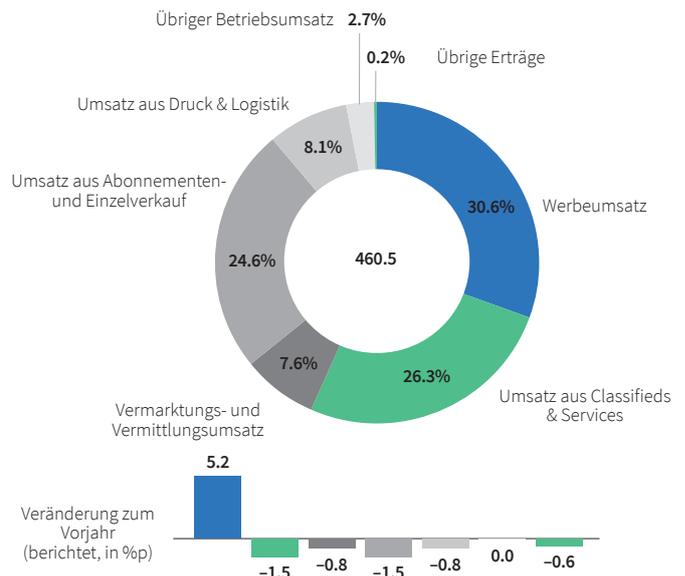
Betriebsertrag nach Segmenten

Im Vergleich zur Vorperiode ist der Anteil des Segments Goldbach wegen der Übernahme von Clear Channel Schweiz um 5.3 Prozentpunkte gestiegen. Trotz leicht sinkenden Umsätzen bei Tamedia erwirtschaftet das Segment weiter rund die Hälfte des Gesamtumsatzes.



Betriebsertrag nach Ertragsquellen

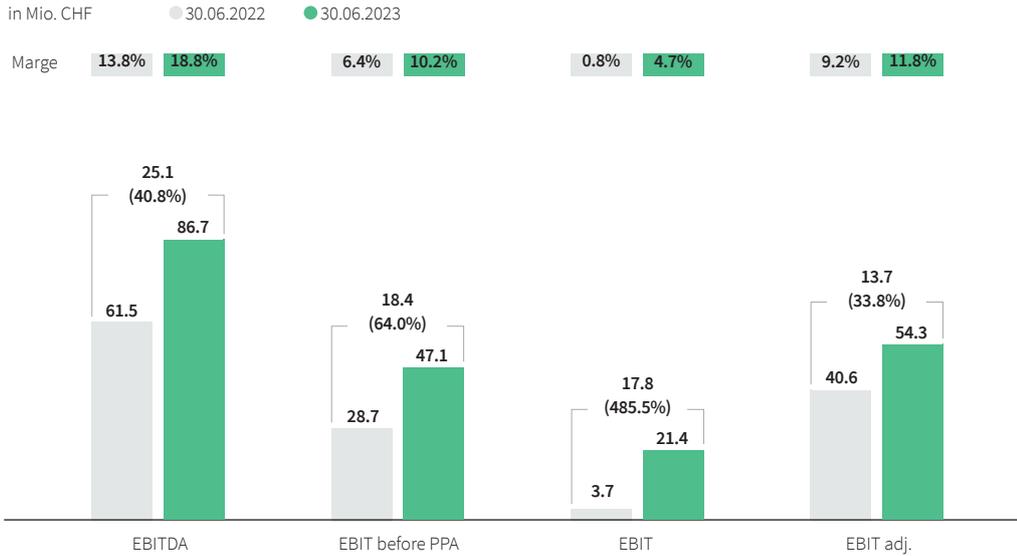
Der Anteil des Werbeumsatzes steigt dank der Übernahme von Clear Channel Schweiz im Vergleich zur Vorperiode um 5.2 Prozentpunkte. Classifieds & Services sowie Abonnenten- und Einzelverkauf tragen mit je gut einem Viertel zum Umsatz bei, der Anteil von Druck & Logistik ist gegenüber der Vorperiode gesunken. Insgesamt bleibt der Umsatzmix ausgewogen.



Profitabilität & Ergebnis

Operatives Ergebnis und Marge

Das operative Ergebnis und die Marge sind gegenüber Vorjahr deutlich gestiegen. Die operativen Betriebskosten konnten im Vergleich zur Vorperiode um 3.3 Mio. CHF gesenkt werden. Vor allem die Personalkosten (inkl. IAS 19) gingen trotz der Übernahme von Clear Channel Schweiz deutlich zurück. Die Beteiligung an der SMG Swiss Marketplace Group erwirtschaftete ein positives anteiliges Ergebnis von 3.4 Mio. CHF, eine Steigerung um 10.7 Mio. CHF gegenüber der Vorperiode.



Finanzergebnis

Das Finanzergebnis ist von 1.2 Mio. CHF auf -1.1 Mio. CHF zurückgegangen. Dies ist hauptsächlich auf den Verlust in Höhe von insgesamt 4.0 Mio. CHF aufgrund des Kaufs von Minderheitsanteilen bei SMG Swiss Marketplace Group und karriere.at zurückzuführen. Im Vorjahr resultierte durch die Kapitalerhöhung und Beteiligungsreduktion aufgrund von Mitarbeiterprogrammen bei SMG ein Verlust von 0.6 Mio. CHF. Die Zinsaufwendungen für Leasing haben sich auf -2.0 Mio. CHF erhöht (Vorjahr -1.3 Mio. CHF), basierend auf der Akquisition von Clear Channel Schweiz. Durch den Wegfall der Negativzinsen konnten erstmals wieder Zinseinnahmen auf Termingeldern in Höhe von 1.3 Mio. CHF realisiert werden.

Steuern

Der effektive Steuersatz sank von 72.4% auf 32.7%. Zur Erhöhung der Steuerbelastung (im Vergleich zur Abweichung zum erwarteten gewichteten Steuersatz von 23.4%) trugen 2023 vor allem Gutschriften und angefallene Ertragssteuern aus Vorperioden sowie nicht bilanzierte latente Steuerforderungen aus Verlustvorträgen bei.

Cashflow

in Mio. CHF	30.06.2023	30.06.2022	Veränderung
Ergebnis (EAT)	13.7	1.3	959.8%
Mittelfluss aus betrieblicher Tätigkeit	111.7	66.0	69.2%
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	(37.2)	23.8	-256.2%
davon Investitionstätigkeit in Sach- und immaterielle Anlagen	(20.7)	(15.8)	31.1%
Mittelfluss nach Investitionstätigkeit (FCF)	74.5	89.8	-17.0%
davon Mittelfluss nach Investitionstätigkeit in Sach- und immaterielle Anlagen (FCF b. M&A)	91.1	50.3	81.1%
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	(127.0)	(134.8)	-5.8%
Veränderung der flüssigen Mittel	(52.8)	(45.4)	16.2%

Der Mittelfluss aus betrieblicher Tätigkeit hat um 45.7 Mio. CHF auf 111.7 Mio. CHF zugenommen. Neben dem im Vergleich zum Vorjahr höheren Ergebnis und den gestiegenen Abschreibungen hatte die Veränderung des Nettoumlaufvermögens wesentlich dazu beigetragen. Treiber beim Nettoumlaufvermögen waren sowohl die Veränderungen im Konsolidierungskreis als auch das optimierte Forderungsmanagement bei Goldbach.

Beim Mittelfluss aus Investitionstätigkeit gab es netto betrachtet im Vergleich zum Vorjahr (Zufluss von 23.8 Mio. CHF) einen Mittelabfluss von -37.2 Mio. CHF. Dies ist insbesondere auf die Akquisition von Clear Channel Schweiz (-85.0 Mio. CHF) zurückzuführen.

Der Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit ging um 7.8 Mio. CHF auf -127.0 Mio. CHF zurück. Die beiden grössten Effekte waren die tiefere Gewinnausschüttung an Aktionäre der TX Group sowie höhere Rückzahlungen für Leasingverbindlichkeiten.

Bilanz

in Mio. CHF	30.06.2023	31.12.2022	Veränderung
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	59.6	30.0	98.9%
davon Leasingverbindlichkeiten	58.8	29.3	100.7%
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	192.0	146.2	31.3%
davon Leasingverbindlichkeiten	165.7	135.0	22.8%
Flüssige Mittel	263.5	316.3	-16.7%
Nettoliquidität / (-verschuldung)¹	11.9	140.1	-91.5%
Mittelfluss aus betrieblicher Tätigkeit	111.7	110.1	1.5%
Verschuldungsfaktor²	-	-	n.a.

¹ Kurz- und langfristige Finanzverbindlichkeiten abzüglich flüssige Mittel.

² Nettoverschuldung zu Mittelfluss aus betrieblicher Tätigkeit.

Die Bilanzsumme reduzierte sich im ersten Halbjahr 2023 auf 3 311.8 Mio. CHF. Das Eigenkapital ging um 111.3 Mio. CHF auf 2 522.0 Mio. CHF zurück. Die Abnahme des Eigenkapitals ist neben dem direkt im Eigenkapital erfassten Betrag für die Neubewertung der Vorsorgeguthaben/-verbindlichkeiten von -4.0 Mio. CHF (nach latenten Steuern) und den Auskauf der Minderheitsanteile bei Neo Advertising von -24.5 Mio. CHF insbesondere auf die Gewinnausschüttung in Höhe von -96.2 Mio. CHF zurückzuführen.

Die Eigenkapitalquote reduzierte sich gegenüber Ende 2022 um 1.9% auf 76.1%.

Personal

FTE wachen zur Vorperiode um +113.6. Dies vor allem anorganisch durch die Clear Channel Schweiz Übernahme im Segment Goldbach. JobCloud baut die FTE aufgrund guter Konjunktorentwicklung auf. Tamedia und Group reduzieren die FTE im Vergleich zur Vorperiode.

Konsolidierter Halbjahresabschluss

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

in Mio. CHF	30.06.2023	30.06.2022 ¹
Werbeumsatz	140.9	113.2
Umsatz aus Classifieds & Services	121.1	123.8
Vermarktungs- und Vermittlungsumsatz	34.9	37.5
Umsatz aus Abonnementen- und Einzelverkauf	113.1	116.0
Umsatz aus Druck & Logistik	37.3	39.6
Übriger Betriebsumsatz	12.5	12.0
Übrige Erträge	0.7	3.5
Betriebsertrag	460.5	445.7
Materialaufwand und Fremdleistungen	(79.2)	(77.2)
Personalaufwand	(206.3)	(212.5)
Übriger Betriebsaufwand	(101.9)	(100.9)
Ergebnisanteil an Assoziierten / Joint Ventures	13.5	6.4
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	86.7	61.5
Abschreibungen	(39.6)	(32.8)
Betriebsergebnis vor Effekten aus Unternehmenszusammenschlüssen (EBIT b. PPA)	47.1	28.7
Abschreibungen aus Unternehmenszusammenschlüssen	(25.7)	(25.1)
Betriebsergebnis (EBIT)	21.4	3.7
Finanzertrag	7.7	10.7
Finanzaufwand	(8.8)	(9.5)
Ergebnis vor Steuern (EBT)	20.3	4.9
Ertragssteuern	(6.6)	(3.5)
Ergebnis (EAT)	13.7	1.3
davon Anteil Aktionäre TX Group AG	(1.4)	(17.6)
davon Anteil Minderheitsaktionäre	15.0	18.9
Sonstiges Ergebnis		
Wertschwankung Absicherungsgeschäfte	(0.1)	0.0
Umrechnungsdifferenzen	0.3	(1.6)
Ertragssteuereffekte	0.0	(0.0)
In die Erfolgsrechnung reklassifizierbare Posten	0.2	(1.6)
Anteil am sonstigen Ergebnis von Assoziierten / Joint Ventures	(0.4)	3.5
Versicherungsmathematische Gewinne / (Verluste) IAS 19	(4.9)	(289.1)
Sonstige Beteiligungen / Eigenkapitalinstrumente zum Fair Value	-	7.1
Ertragssteuereffekte	0.9	52.2
Nicht in die Erfolgsrechnung reklassifizierbare Posten	(4.4)	(226.4)
Sonstiges Ergebnis	(4.2)	(228.0)
Ergebnis (EAT)	13.7	1.3
Sonstiges Ergebnis	(4.2)	(228.0)
Gesamtergebnis	9.4	(226.7)
davon Anteil Aktionäre TX Group AG	(5.3)	(251.0)
davon Anteil Minderheitsaktionäre	14.8	24.3

Ergebnis (EAT) pro Aktie

in CHF	30.06.2023	30.06.2022 ¹
Ergebnis (EAT) pro Aktie unverwässert	(0.13)	(1.66)
Ergebnis (EAT) pro Aktie verwässert	(0.13)	(1.66)

¹ Die Werte wurden als Folge eines Restatements im Zusammenhang mit der Änderung von IAS 12 «Ertragssteuern» angepasst. Weitere Angaben dazu werden im Abschnitt Restatement offengelegt.

Konsolidierte Bilanz

in Mio. CHF	30.06.2023	31.12.2022 ¹
Flüssige Mittel	263.5	316.3
Kurzfristige Finanzanlagen	19.0	89.1
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	174.5	239.9
Kurzfristige Finanzforderungen	33.6	39.4
Laufende Steuerforderungen	6.7	4.5
Übrige kurzfristige Forderungen	15.5	17.1
Aktive Rechnungsabgrenzungen	43.0	34.6
Vorräte	8.5	7.4
Umlaufvermögen	564.2	748.2
Sachanlagen	471.5	403.4
Beteiligungen an Assoziierten / Joint Ventures	846.9	866.1
Vorsorgeguthaben	24.2	31.7
Langfristige Finanzanlagen	215.7	208.0
Latente Steuerforderungen	15.8	10.5
Immaterielle Anlagen	1 173.6	1 105.6
Anlagevermögen	2 747.7	2 625.2
Aktiven	3 311.8	3 373.4
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	59.6	30.0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	42.2	75.8
Laufende Steuerverbindlichkeiten	16.5	15.3
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	28.4	33.9
Passive Abgrenzungen aus Verträgen mit Kunden	243.7	228.5
Übrige passive Rechnungsabgrenzungen	88.0	93.1
Kurzfristige Rückstellungen	3.9	3.4
Kurzfristiges Fremdkapital	482.2	480.0
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	192.0	146.2
Vorsorgeverbindlichkeiten	6.0	7.0
Latente Steuerverbindlichkeiten	98.9	96.7
Langfristige Rückstellungen	10.8	10.2
Langfristiges Fremdkapital	307.7	260.1
Fremdkapital	789.9	740.1
Aktienkapital	106.0	106.0
Reserven	2 141.0	2 222.3
Eigenkapital, Anteil Aktionäre TX Group AG	2 247.0	2 328.3
Anteil Minderheitsaktionäre	274.9	305.0
Eigenkapital	2 522.0	2 633.3
Passiven	3 311.8	3 373.4

¹ Die Werte wurden als Folge eines Restatements im Zusammenhang mit der Änderung von IAS 12 «Ertragssteuern» angepasst. Weitere Angaben dazu werden im Abschnitt Restatement offengelegt.

Konsolidierte Geldflussrechnung

in Mio. CHF

	30.06.2023	30.06.2022 ¹
Ergebnis (EAT)	13.7	1.3
Abschreibungen und Wertminderungen	65.2	57.9
Finanzergebnis	1.1	(1.2)
Ertragssteuern	6.6	3.5
Sonstiger liquiditätsunwirksamer Erfolg	(1.5)	3.9
Ergebnisanteil an Assoziierten / Joint Ventures	(13.5)	(6.4)
Dividenden von Assoziierten / Joint Ventures	25.3	17.9
Veränderung Nettoumlaufvermögen	32.1	6.5
Veränderung langfristige Rückstellungen	0.2	(0.2)
Erfolg aus Abgang von Sach- und immateriellen Anlagen	(1.9)	0.0
Erhaltene Zinsen	2.1	0.1
Bezahlte Zinsen	(0.0)	(1.0)
Bezahlte Ertragssteuern	(17.7)	(16.3)
Mittelfluss aus betrieblicher Tätigkeit	111.7	66.0
Investitionen in Sachanlagen	(13.4)	(12.1)
Devestitionen von Sachanlagen	4.0	(0.1)
Investitionen in konsolidierte Gesellschaften	(85.0)	-
Investitionen in Beteiligung an Assoziierten / Joint Ventures	-	(0.0)
Investitionen in übrige Finanzanlagen	(6.9)	(14.2)
Devestitionen von übrigen Finanzanlagen	75.3	53.8
Investitionen in immaterielle Anlagen	(11.2)	(3.5)
Devestitionen von immateriellen Anlagen	-	0.0
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	(37.2)	23.8
Gewinnausschüttung an Aktionäre TX Group AG	(47.7)	(78.4)
Gewinnausschüttung an Minderheitsaktionäre	(48.5)	(40.7)
Aufnahme kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	0.0	0.1
Rückzahlung kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	(0.0)	(0.1)
Rückzahlung Leasingverbindlichkeiten	(24.6)	(15.5)
Aufnahme langfristige Finanzverbindlichkeiten	0.0	-
Rückzahlung langfristige Finanzverbindlichkeiten	(6.3)	-
Veränderung eigene Aktien	-	(0.1)
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	(127.0)	(134.8)
Fremdwährungseinfluss	(0.3)	(0.4)
Veränderung der flüssigen Mittel	(52.8)	(45.4)
Flüssige Mittel per 1. Januar	316.3	436.5
Flüssige Mittel per 30. Juni	263.5	391.0
Veränderung der flüssigen Mittel	(52.8)	(45.4)

¹ Die Werte wurden als Folge eines Restatements im Zusammenhang mit der Änderung von IAS 12 «Ertragssteuern» angepasst. Weitere Angaben dazu werden im Abschnitt Restatement offengelegt.

Konsolidierte Eigenkapitalveränderungsrechnung

in Mio. CHF	Aktienkapital	Eigene Aktien	Umrechnungs- differenzen	Reserven	Eigenkapital, Anteil Aktionäre TX Group AG	Anteil Minderheits- aktionäre am Eigenkapital	Eigenkapital
Stand 31. Dezember 2021	106.0	(0.7)	(4.7)	2 578.6	2 679.2	301.0	2 980.1
Restatement ¹	-	-	-	0.2	0.2	0.1	0.3
Stand 1. Januar 2022¹	-	-	-	2 578.8	2 679.3	301.1	2 980.4
Ergebnis (EAT)	-	-	-	(17.8)	(17.8)	18.8	1.0
Restatement ¹	-	-	-	0.2	0.2	0.1	0.3
Anteil am sonstigen Ergebnis von Assoziierten / Joint Ventures	-	-	-	3.5	3.5	-	3.5
Wertschwankung Absicherungsgeschäfte	-	-	-	(0.0)	(0.0)	0.0	(0.0)
Versicherungsmathematische Gewinne / (Verluste) IAS 19	-	-	-	(295.4)	(295.4)	6.3	(289.1)
Sonstige Beteiligungen / Eigenkapitalinstrumente zum Fair Value	-	-	-	7.1	7.1	-	7.1
Umrechnungsdifferenzen	-	-	(1.8)	-	(1.8)	0.1	(1.6)
Ertragssteuereffekte	-	-	-	53.3	53.3	(1.1)	52.2
Gesamtergebnis¹	-	-	(1.8)	(249.2)	(251.0)	24.3	(226.7)
Gewinnausschüttung	-	-	-	(78.4)	(78.4)	(40.7)	(119.1)
Verkauf Minderheitsanteile	-	-	-	0.1	0.1	(0.1)	-
Aktienbasierte Vergütungen	-	-	-	(0.6)	(0.6)	-	(0.6)
Veränderung eigene Aktien	-	0.5	-	-	0.5	-	0.5
Stand 30. Juni 2022¹	106.0	(0.2)	(6.5)	2 250.6	2 349.9	284.6	2 634.5
Stand 31. Dezember 2022	106.0	0.0	(7.0)	2 228.8	2 327.8	304.6	2 632.4
Restatement ¹	-	-	-	0.5	0.5	0.4	0.9
Ergebnis (EAT)	-	-	-	(1.4)	(1.4)	15.0	13.7
Anteil am sonstigen Ergebnis von Assoziierten / Joint Ventures	-	-	-	(0.4)	(0.4)	-	(0.4)
Wertschwankung Absicherungsgeschäfte	-	-	-	(0.1)	(0.1)	-	(0.1)
Versicherungsmathematische Gewinne / (Verluste) IAS 19	-	-	-	(4.4)	(4.4)	(0.5)	(4.9)
Umrechnungsdifferenzen	-	-	0.1	-	0.1	0.2	0.3
Ertragssteuereffekte	-	-	-	0.8	0.8	0.1	0.9
Gesamtergebnis	-	-	0.1	(4.9)	(4.8)	15.2	10.3
Gewinnausschüttung	-	-	-	(47.7)	(47.7)	(48.5)	(96.2)
Kauf Minderheitsanteile	-	-	-	(28.1)	(28.1)	3.6	(24.5)
Aktienbasierte Vergütungen	-	-	-	(0.1)	(0.1)	-	(0.1)
Stand 30. Juni 2023	106.0	0.0	(6.9)	2 148.0	2 247.0	275.0	2 522.0

¹ Die Werte wurden als Folge eines Restatements im Zusammenhang mit der Änderung von IAS 12 «Ertragssteuern» angepasst. Weitere Angaben dazu werden im Abschnitt Restatement offengelegt.

Anhang zum konsolidierten Halbjahresabschluss

Allgemeine Informationen und Änderungen von Rechnungslegungsgrundsätzen

Allgemeine Informationen zur TX Group

Die TX Group AG mit Sitz in 8004 Zürich, Werdstrasse 21, ist eine nach schweizerischem Recht organisierte Aktiengesellschaft, die seit dem 2. Oktober 2000 an der SIX Swiss Exchange kotiert ist. Die TX Group ist ein führendes Medienunternehmen in der Schweiz mit vier weitgehend eigenständigen Geschäftsbereichen, die sich auf Rubrikenplattformen/Marktplätze, Werbevermarktung, Pendlermedien und Bezahlmedien fokussieren. Der ungeprüfte konsolidierte Halbjahresabschluss per 30. Juni 2023 umfasst die TX Group AG als Holdinggesellschaft und ihre Tochtergesellschaften. Der Verwaltungsrat der TX Group hat den vorliegenden Halbjahresabschluss am 24. August 2023 verabschiedet.

Grundlagen der Abschlusserstellung

Der ungeprüfte konsolidierte Halbjahresabschluss per 30. Juni 2023 der TX Group AG ist in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard (IAS) 34 «Zwischenberichterstattung» erstellt worden und sollte in Verbindung mit der für das am 31. Dezember 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr erstellten Konzernrechnung gelesen werden. Es wurden die gleichen Grundsätze der Rechnungslegung wie in der Konzernrechnung 2022 angewandt, zusätzlich wurden die neu ab dem 1. Januar 2023 anwendbaren Änderungen in den Rechnungslegungsgrundsätzen berücksichtigt.

Annahmen und Einschätzungen des Managements

Zur Erstellung des konsolidierten Halbjahresabschlusses muss das Management von Schätzungen und Annahmen ausgehen, bei denen es einen gewissen Ermessensspielraum hat. Sie unterliegen Risiken und Unsicherheiten. Die effektiven Ergebnisse können daher von diesen Schätzungen abweichen.

Änderungen von Rechnungslegungsgrundsätzen

TX Group wendet verschiedene neue bzw. revidierte Standards und Interpretationen erstmals mit dem konsolidierten Halbjahresabschluss 2023 an. Sie haben keinen wesentlichen Einfluss auf das Ergebnis oder die Finanzlage des Konzerns.

Restatement

Aufgrund der Änderung von IAS 12 «Ertragsteuern» sind latente Steuern neu für Transaktionen anzusetzen, aus denen – bei der erstmaligen Erfassung – betragsgleiche steuerpflichtige und abzugsfähige temporäre Differenzen entstehen. Bei der TX Group sind die gemäss IFRS 16 bilanzierten Leasingverhältnisse von der Änderung betroffen. TX Group hat somit aktive und passive latente Steuern für alle abzugsfähigen und zu versteuernden temporären Differenzen in Verbindung mit Nutzungsrechten und Leasingverbindlichkeiten gebildet. Eventuelle Stilllegungs- und Rückbauverpflichtungen wurden bei der Bildung latenter Steuern entsprechend berücksichtigt. Kumulierte Auswirkungen der erstmaligen Anwendung wurden in den Gewinnreserven erfasst. Die Werte der Vorperiode wurden als Folge des Restatements entsprechend angepasst. Die Auswirkungen des Restatements auf die konsolidierte Gesamtergebnisrechnung inklusive Ergebnis (EAT) pro Aktie, die konsolidierte Bilanz und die konsolidierte Geldflussrechnung werden in den nachfolgenden Tabellen aufgezeigt.

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

in Mio. CHF	30.06.2022 publiziert	Restatement	30.06.2022 restated
Betriebsertrag	445.7		445.7
Betriebsaufwand	(384.2)	–	(384.2)
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	61.5	–	61.5
Betriebsergebnis vor Effekten aus Unternehmenszusammenschlüssen (EBIT b. PPA)	28.7	–	28.7
Betriebsergebnis (EBIT)	3.7	–	3.7
Ergebnis vor Steuern (EBT)	4.9	–	4.9
Ertragssteuern	(3.8)	0.3	(3.5)
Ergebnis (EAT)	1.0	0.3	1.3
davon Anteil Aktionäre TX Group AG	(17.8)	0.2	(17.6)
davon Anteil Minderheitsaktionäre	18.8	0.1	18.9
Ergebnis (EAT)	1.0	0.3	1.3
Sonstiges Ergebnis	(228.0)	–	(228.0)
Gesamtergebnis	(227.0)	0.3	(226.7)
davon Anteil Aktionäre TX Group AG	(251.2)	0.2	(251.0)
davon Anteil Minderheitsaktionäre	24.2	0.1	24.3

Ergebnis (EAT) pro Aktie

in CHF	30.06.2022 publiziert	Restatement	30.06.2022 restated
Ergebnis (EAT) pro Aktie unverwässert	(1.68)	0.02	(1.66)
Ergebnis (EAT) pro Aktie verwässert	(1.68)	0.02	(1.66)

Konsolidierte Bilanz

in Mio. CHF	31.12.2022 publiziert	Restatement	31.12.2022 restated
Umlaufvermögen	748.2	–	748.2
Anlagevermögen	2 625.2	–	2 625.2
Aktiven	3 373.4	–	3 373.4
Kurzfristiges Fremdkapital	480.0	–	480.0
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	146.2	–	146.2
Vorsorgeverbindlichkeiten	7.0	–	7.0
Latente Steuerverbindlichkeiten	97.6	(0.9)	96.7
Langfristige Rückstellungen	10.2	–	10.2
Langfristiges Fremdkapital	261.0	(0.9)	260.1
Fremdkapital	741.0	(0.9)	740.1
Aktienkapital	106.0		106.0
Reserven	2 221.8	0.5	2 222.3
Eigenkapital, Anteil Aktionäre TX Group AG	2 327.8	0.5	2 328.3
Anteil Minderheitsaktionäre	304.6	0.4	305.0
Eigenkapital	2 632.4	0.9	2 633.3
Passiven	3 373.4	–	3 373.4

Konsolidierte Geldflussrechnung (Auszug)

in Mio. CHF	30.06.2022 publiziert	Restatement	30.06.2022 restated
Ergebnis (EAT)	1.0	0.3	1.3
Abschreibungen und Wertminderungen	57.9	–	57.9
Ergebnisanteil an Assoziierten / Joint Ventures	(6.4)	–	(6.4)
Finanzergebnis	(1.2)	–	(1.2)
Ertragssteuern	3.8	(0.3)	3.5
Erfolg aus Abgang von Sach- und immateriellen Anlagen	0.0	–	0.0
Sonstiger liquiditätsunwirksamer Erfolg	3.9	–	3.9
Veränderung Nettoumlaufvermögen	6.5	–	6.5
Veränderung langfristige Rückstellungen	(0.2)	–	(0.2)
Dividenden von Assoziierten / Joint Ventures	17.9	–	17.9
Erhaltene Zinsen	0.1	–	0.1
Bezahlte Zinsen	(1.0)	–	(1.0)
Bezahlte Ertragssteuern	(16.3)	–	(16.3)
Mittelfluss aus betrieblicher Tätigkeit	66.0	–	66.0

Segmentinformation

Unter dem Dach der TX Group besteht eine dezentrale Organisation mit vier weitgehend eigenständigen Geschäftsbereichen. Alle Beteiligungen in Rubrikenplattformen und Marktplätzen sind im Segment TX Markets integriert, die Werbevermarktung wird im Segment Goldbach gebündelt. Das Segment 20 Minuten beinhaltet die Pendlermedien in der Schweiz und im Ausland und unter dem Namen Tamedia werden die Bezahlmedien in die Zukunft geführt. Die Venture-Beteiligungen sowie die Leistungen der Gruppe werden zudem im Segment Group & Ventures zusammengefasst. Der Betriebsertrag in der konsolidierten Erfolgsrechnung entspricht dem Betriebsertrag (nach Eliminationen und IAS 19-Überleitung) in der Segmentberichterstattung.

Alle wesentlichen Betriebserträge werden in der Schweiz erzielt und alle wesentlichen Positionen des Anlagevermögens liegen in der Schweiz.

in Mio. CHF	TX Markets	Goldbach	20 Minuten	Tamedia	Group & Ventures	Eliminationen und Überleitung IAS 19	Total
Per 30. Juni 2023							
Werbeumsatz	–	46.3	45.3	43.8	5.5	–	140.9
Umsatz aus Classifieds & Services	70.3	5.1	2.0	16.6	27.2	–	121.1
Vermarktungs- und Vermittlungsumsatz	–	34.9	–	–	–	–	34.9
Umsatz aus Abonnements- und Einzelverkauf	–	–	–	113.1	–	–	113.1
Umsatz aus Druck & Logistik	–	–	–	37.3	–	–	37.3
Übriger Betriebsumsatz	(0.0)	5.2	0.8	1.9	4.6	–	12.5
Übrige Erträge	–	0.0	0.0	0.7	(0.0)	–	0.7
Betriebsertrag Intersegment	0.0	18.2	3.9	9.4	42.1	(73.5)	–
Betriebsertrag	70.4	109.7	52.0	222.7	79.4	(73.5)	460.5
Betriebsaufwand ¹	(31.1)	(88.0)	(49.6)	(216.7)	(76.1)	74.3	(387.3)
Ergebnisanteil an Assoziierten / Joint Ventures	13.4	(0.0)	0.3	0.5	(0.6)	–	13.5
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	52.6	21.6	2.6	6.4	2.7	0.7	86.7
Marge ²	74.8%	19.7%	5.1%	2.9%	3.4%	–	18.8%
Abschreibungen	(4.1)	(22.4)	(0.5)	(0.4)	(12.2)	–	(39.6)
Betriebsergebnis vor Effekten aus Unternehmenszusammenschlüssen (EBIT b. PPA)	48.6	(0.8)	2.2	6.0	(9.5)	0.7	47.1
Marge ²	69.0%	–0.7%	4.2%	2.7%	–12.0%	–	10.2%
Abschreibungen aus Unternehmenszusammenschlüssen	(5.2)	(8.5)	(1.1)	(9.1)	(1.8)	–	(25.7)
Betriebsergebnis (EBIT)	43.4	(9.3)	1.1	(3.1)	(11.4)	0.7	21.5
Marge ²	61.7%	–8.5%	2.1%	–1.4%	–14.3%	–	4.7%
Mitarbeitendenbestand (FTE)³	284	799	318	1 280	804	–	3 485

in Mio. CHF	TX Markets	Goldbach	20 Minuten	Tamedia	Group & Ventures	Eliminationen und Überleitung IAS 19	Total
Per 30. Juni 2022							
Werbeumsatz	-	19.4	46.6	41.1	6.1	-	113.2
Umsatz aus Classifieds & Services	70.7	5.1	2.1	18.2	27.8	-	123.8
Vermarktungs- und Vermittlungsumsatz	-	37.5	-	-	-	-	37.5
Umsatz aus Abonnements- und Einzelverkauf	-	-	-	116.0	-	-	116.0
Umsatz aus Druck & Logistik	-	-	-	39.6	-	-	39.6
Übriger Betriebsumsatz	0.1	3.1	0.0	2.1	6.6	-	12.0
Übrige Erträge	-	0.0	-	2.0	1.5	-	3.5
Betriebsertrag Intersegment	0.4	18.5	1.9	8.7	50.0	(79.5)	-
Betriebsertrag	71.2	83.6	50.6	227.7	92.2	(79.5)	445.7
Betriebsaufwand ¹	(29.5)	(68.7)	(49.5)	(229.3)	(89.1)	75.5	(390.6)
Ergebnisanteil an Assoziierten / Joint Ventures	5.0	-	1.8	0.9	(1.3)	-	6.4
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	46.8	14.9	2.9	(0.7)	1.7	(4.0)	61.5
Marge ²	65.7%	17.8%	5.8%	-0.3%	1.8%	-	13.8%
Abschreibungen	(3.0)	(13.9)	(0.5)	(0.3)	(15.1)	-	(32.8)
Betriebsergebnis vor Effekten aus Unternehmenszusammenschlüssen (EBIT b. PPA)	43.7	0.9	2.5	(1.0)	(13.4)	(4.0)	28.7
Marge ²	61.4%	1.1%	4.9%	-0.4%	-14.5%	0.0%	6.4%
Abschreibungen aus Unternehmenszusammenschlüssen	(5.2)	(6.9)	(1.1)	(9.1)	(2.8)	-	(25.1)
Betriebsergebnis (EBIT)	38.5	(6.0)	1.4	(10.1)	(16.2)	(4.0)	3.7
Marge ²	54.1%	-7.2%	2.7%	-4.4%	-17.6%	-	0.8%
Mitarbeitendenbestand (FTE)³	252	661	322	1 295	840	-	3 371

¹ Der Vorsorgeaufwand aus IAS 19 ist nicht Bestandteil der einzelnen Segmente und wird zusammen mit den Eliminationen separat dargestellt.

² Die Marge bezieht sich auf den Betriebsertrag.

³ Durchschnittlicher Mitarbeitendenbestand, ohne Mitarbeitende von Assoziierten / Joint Ventures.

Finanzinstrumente

in Mio. CHF	Kategorie	30.06.2023		31.12.2022	
		Buchwert	Marktwert	Buchwert	Marktwert
Flüssige Mittel	1	263.5	263.5	316.3	316.3
Kurzfristige Finanzanlagen		19.0	19.0	89.1	89.1
davon Wertschriften	4	18.9	18.9	88.7	88.7
davon Devisentermingeschäfte	3	0.1	0.1	0.3	0.3
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2	174.5	174.5	239.9	239.9
Kurzfristige Finanzforderungen	2	33.6	33.6	39.4	39.4
Langfristige Finanzanlagen		215.7	193.5	208.0	191.7
davon sonstige Beteiligungen – Eigenkapitalinstrumente	3	41.3	41.3	34.2	34.2
davon sonstige Beteiligungen – keine Eigenkapitalinstrumente	4	0.3	0.3	0.3	0.3
davon Darlehensforderungen	2	170.8	148.6	170.8	157.4
davon sonstige langfristige Finanzanlagen – keine Eigenkapitalinstrumente	2	3.3	3.3	2.7	2.7
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten		0.9	0.9	0.7	0.7
davon Devisentermingeschäfte	5	0.5	0.5	0.3	0.3
davon sonstige kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	6	0.4	0.4	0.4	0.4
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6	42.2	42.2	75.8	75.8
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	6	3.6	3.6	6.4	6.4
Langfristige Finanzverbindlichkeiten		26.3	26.2	11.3	11.2
davon Bankverbindlichkeiten und Darlehen	6	-	-	8.7	8.6
davon Kaufpreisverpflichtungen	7	25.1	25.1	-	-
davon Verpflichtungen zum Kauf eigener Eigenkapitalinstrumente	7	0.4	0.4	0.6	0.6
davon sonstige langfristige Finanzverbindlichkeiten	7	0.9	0.9	1.9	1.9
Kategorisierung Finanzinstrumente nach IFRS 9					
Flüssige Mittel – zu fortgeführten Anschaffungskosten	1	263.5	263.5	316.3	316.3
Darlehen und Forderungen – zu fortgeführten Anschaffungskosten	2	382.2	360.1	452.8	439.3
Finanzielle Vermögenswerte – zum Fair Value mit Wertänderungen im sonstigen Ergebnis	3	41.4	41.4	34.5	34.5
Finanzielle Vermögenswerte – zum Fair Value mit Wertänderungen im Gewinn oder Verlust	4	19.1	19.1	89.0	89.0
Finanzielle Verbindlichkeiten – zum Fair Value mit Wertänderungen im sonstigen Ergebnis	5	(0.5)	(0.5)	(0.3)	(0.3)
Finanzielle Verbindlichkeiten – zu fortgeführten Anschaffungskosten	6	(46.2)	(46.2)	(91.4)	(91.3)
Finanzielle Verbindlichkeiten – zum Fair Value mit Wertänderungen im Gewinn oder Verlust	7	(26.3)	(26.3)	(2.5)	(2.5)

TX Group wendet zur Bestimmung des Marktwertes von Finanzinstrumenten die folgenden Hierarchiestufen an:

- Klasse 1: Börsenkurse an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.
- Klasse 2: Marktwerte, die auf Basis von beobachtbaren Marktdaten ermittelt werden. Dabei werden entweder notierte Preise auf nicht aktiven Märkten oder nicht notierte Preise berücksichtigt. Zudem können solche Verkehrswerte auch indirekt aus Preisen abgeleitet werden.
- Klasse 3: Marktwerte, die nicht auf Basis von beobachtbaren Marktdaten ermittelt werden.

Die in den kurzfristigen Finanzanlagen gehaltenen Devisentermingeschäfte sind die einzigen Finanzinstrumente, die in der Klasse 2 der Hierarchiestufen der Marktwerte gruppiert werden. Per 30. Juni betragen diese netto –0.4 Mio. CHF (Ende Vorjahr 0.0 Mio. CHF) und sind demnach unwesentlich, weshalb auf eine weitere Offenlegung verzichtet wird.

In der Klasse 3 der Hierarchiestufen der Marktwerte sind vor allem die Eigenkapitalinstrumente der sonstigen Finanzanlagen sowie allfällige Kaufpreisverpflichtungen erfasst. Investiert wird insbesondere in Beteiligungen in der Aufbauphase (Start-ups), bei welchen keine beobachtbaren Marktpreise vorliegen. Deshalb wird eine geeignete alternative Bewertungsmethode für die Ermittlung des Fair Values der

Beteiligungen angewendet. Dies kann unter anderem der von Dritten bezahlte Preis bei Finanzierungsrunden, eine Ermittlung mittels Barwertmethode (DCF-Ermittlung) oder die Marktpreisermittlung mittels Multiples sein. Input-Faktoren sind zum Beispiel Vertragsdetails zu den Finanzierungsrunden inklusive bezahlten Preises durch Dritte oder Businesspläne, welche die neuesten Einschätzungen betreffend Entwicklungen von Betriebsertrag und Kosten beinhalten. Für die quantitativ bedeutendste sonstige Beteiligung an Joveo Inc., welche per 30. Juni mit einem Wert von 9.9 Mio. CHF in der Bilanz erfasst ist, erfolgte die Bewertung auf Basis einer DCF-Bewertung, die im zweiten Halbjahr 2022 stattgefunden hat. Die weiteren sonstigen Beteiligungen (inklusive deren Sensitivität) sind für die TX Group als unwesentlich zu betrachten. Die Überprüfung der Bewertung der sonstigen Beteiligungen wird halbjährlich vorgenommen.

Die Veränderung der sonstigen Beteiligungen im Berichtsjahr ist in nachstehender Tabelle ersichtlich.

in Mio. CHF	30.06.2023	31.12.2022
Sonstige Beteiligungen – Stand 01.01.	34.5	37.5
Zugänge	7.1	10.0
Abgänge	–	(20.9)
Direkt im sonstigen Ergebnis erfasste Veränderungen	–	7.8
Im Jahresergebnis erfasste Veränderungen	–	0.1
Sonstige Beteiligungen – Stand 30.06. / 31.12.	41.6	34.5

Der Klasse 1 der Hierarchiestufen zur Bestimmung des Marktwertes sind alle übrigen zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumente zugeordnet. Zwischen den drei Klassen fanden keine Transfers statt.

Änderungen im Konsolidierungskreis

Im ersten Halbjahr 2023 ergaben sich im Konsolidierungskreis die nachfolgenden Änderungen.

AdUnit AG

TX Group hat mit Wirkung per 13. Januar 2023 100.0% der Aktien an der AdUnit AG mit Sitz in Zürich zu einem Kaufpreis von 3.0 Mio. CHF übernommen. Die Eidgenössische Wettbewerbskommission hat der Transaktion am 30. Dezember 2022 ohne Auflagen oder Bedingungen zugestimmt.

Die erworbenen Aktiven in Höhe von 4.4 Mio. CHF umfassen im Wesentlichen latente Steuern auf Verlustvorträge in Höhe von 1.2 Mio. CHF sowie immaterielle Anlagen mit beschränkter Nutzungsdauer in Höhe von 2.0 Mio. CHF. Die übernommenen Verbindlichkeiten betragen 1.4 Mio. CHF. Die AdUnit AG wird im Segment Goldbach abgebildet. Im Zusammenhang mit der Transaktion fielen Kosten in Höhe von 0.1 Mio. CHF an.

Der seit Akquisitionsdatum berücksichtigte Betriebsertrag der AdUnit AG beträgt 0.5 Mio. CHF, das seit Akquisitionsdatum berücksichtigte Ergebnis –0.8 Mio. CHF.

Die Gesellschaft wurde rückwirkend per 1. Januar 2023 in die Goldbach neXT AG fusioniert.

Clear Channel Schweiz

Per 31. März 2023 hat TX Group 100.0% der Anteile an der Clear Channel Schweiz mit Sitz in Hünenberg übernommen. Clear Channel Schweiz umfasst insgesamt neun Gesellschaften. Die Eidgenössische Wettbewerbskommission hat der Transaktion am 31. März 2023 ohne Auflagen oder Bedingungen zugestimmt.

Der Kaufpreis für Clear Channel Schweiz liegt bei 108.8 Mio. CHF. Die übernommenen Aktiven betragen 214.6 Mio. CHF, die Verbindlichkeiten 105.7 Mio. CHF. Die Aktiven umfassen neben flüssigen Mitteln von 27.1 Mio. CHF auch Goodwill in Höhe von 21.1% der Bilanzsumme oder total 45.2 Mio. CHF. Der Goodwill ist durch die starke Marktstellung der Clear Channel Schweiz sowie durch Kombinationsmöglichkeiten mit bestehenden Werbeangeboten von TX Group begründet. Es wird davon ausgegangen, dass der Goodwill steuerlich nicht abzugsfähig ist. Clear Channel Schweiz wird im Segment Goldbach abgebildet. Im Zusammenhang mit der Transaktion fielen Kosten in Höhe von 1.2 Mio. CHF an.

Der seit Akquisitionsdatum berücksichtigte Betriebsertrag der Clear Channel Schweiz beträgt 24.0 Mio. CHF, das seit Akquisitionsdatum berücksichtigte Ergebnis 3.4 Mio. CHF. Bei einer Berücksichtigung per 1. Januar 2023 wäre der für 2023 ausgewiesene Betriebsertrag um 17.5 Mio. CHF höher, das ausgewiesene Ergebnis um 0.1 Mio. CHF höher ausgefallen. Im Ergebnis enthalten sind die Abschreibungen der aufgrund von Akquisition neu bewerteten immateriellen Anlagen mit beschränkter Nutzungsdauer sowie die Auflösung der Umsatzkorrektur im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen.

Berner Oberland Medien AG

Per 26. Mai 2023 hat TX Group ihren Beteiligungsanteil an der Berner Oberland Medien AG mit Sitz in Thun von 50.0% auf 100.0% aufgestockt. Die Eidgenössische Wettbewerbskommission hat der Transaktion am 26. Mai 2023 ohne Auflagen oder Bedingungen zugestimmt.

Berner Oberland Medien AG wurde bisher als assoziierte Gesellschaft nach der Equity-Methode erfasst und seit 1. Juni 2023 vollkonsolidiert. Der Kaufpreis für den weiteren Anteil von 50.0% lag bei 3.3 Mio. CHF. Die bisher gehaltenen Anteile wurden zum Zeitpunkt des Kontrollübergangs zu ihrem Fair Value von 3.3 Mio. CHF berücksichtigt. Die Abweichung zum bisher erfassten Wert in Höhe von –0.2 Mio. CHF wird im Finanzaufwand ausgewiesen.

Die übernommenen Aktiven betragen 14.4 Mio. CHF, die Verbindlichkeiten 7.9 Mio. CHF. Die Aktiven umfassen neben finanziellen Vermögenswerten von 8.2 Mio. CHF auch Goodwill in Höhe von 0.7 Mio. CHF. Der Goodwill ist durch die starke Marktstellung in der Region Berner Oberland begründet. Es wird davon ausgegangen, dass der Goodwill steuerlich nicht abzugsfähig ist. Die Berner Oberland Medien AG wird im Segment Tamedia abgebildet. Im Zusammenhang mit der Transaktion fielen Kosten in Höhe von 0.1 Mio. an.

Der seit Akquisitionsdatum berücksichtigte Betriebsertrag der Berner Oberland Medien AG beträgt 1.0 Mio. CHF, das seit Akquisitionsdatum berücksichtigte Ergebnis –0.1 Mio. CHF. Bei einer Berücksichtigung per 1. Januar 2023 wäre der für 2023 ausgewiesene Betriebsertrag um 5.4 Mio. CHF höher, das ausgewiesene Ergebnis um –0.1 Mio. CHF niedriger ausgefallen. Im Ergebnis enthalten sind die Abschreibungen der aufgrund der Akquisition neu bewerteten immateriellen Anlagen mit beschränkter Nutzungsdauer sowie die Auflösung der Umsatzkorrektur im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es liegen keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

Die Publikation des Ergebnisses 2023 findet am 14. März 2024 statt.

Kontakte/Impressum

TX Group

Werdstrasse 21

Postfach

8021 Zürich

Tel.: +41 (0) 44 248 41 11

www.tx.group

kommunikation@tx.group

Investor Relations

TX Group AG

Dr. Ursula Nötzli

Chief Communications & Sustainability Officer

Werdstrasse 21

CH - 8021 Zürich

Telefon: +41 (0)76 462 52 45

E-Mail: investor.relations@tx.group

LEI (Legal Entity Identifier) TX Group AG: 506700302V28Y6O14985

Impressum

Unternehmenskommunikation TX Group (Projektleitung)

MDD Management Digital Data AG, Zürich (Produktion)

Apostroph Luzern AG (Übersetzung und Lektorat)

Elektronischer Halbjahresbericht und Download unter:

www.tx.group, Investor Relations, Berichte und Publikationen



Neue Perspektiven
Tag für Tag