bvz HOLDING AG

Bilanzmedienkonferenz 2016

Mittwoch, 16. März 2016

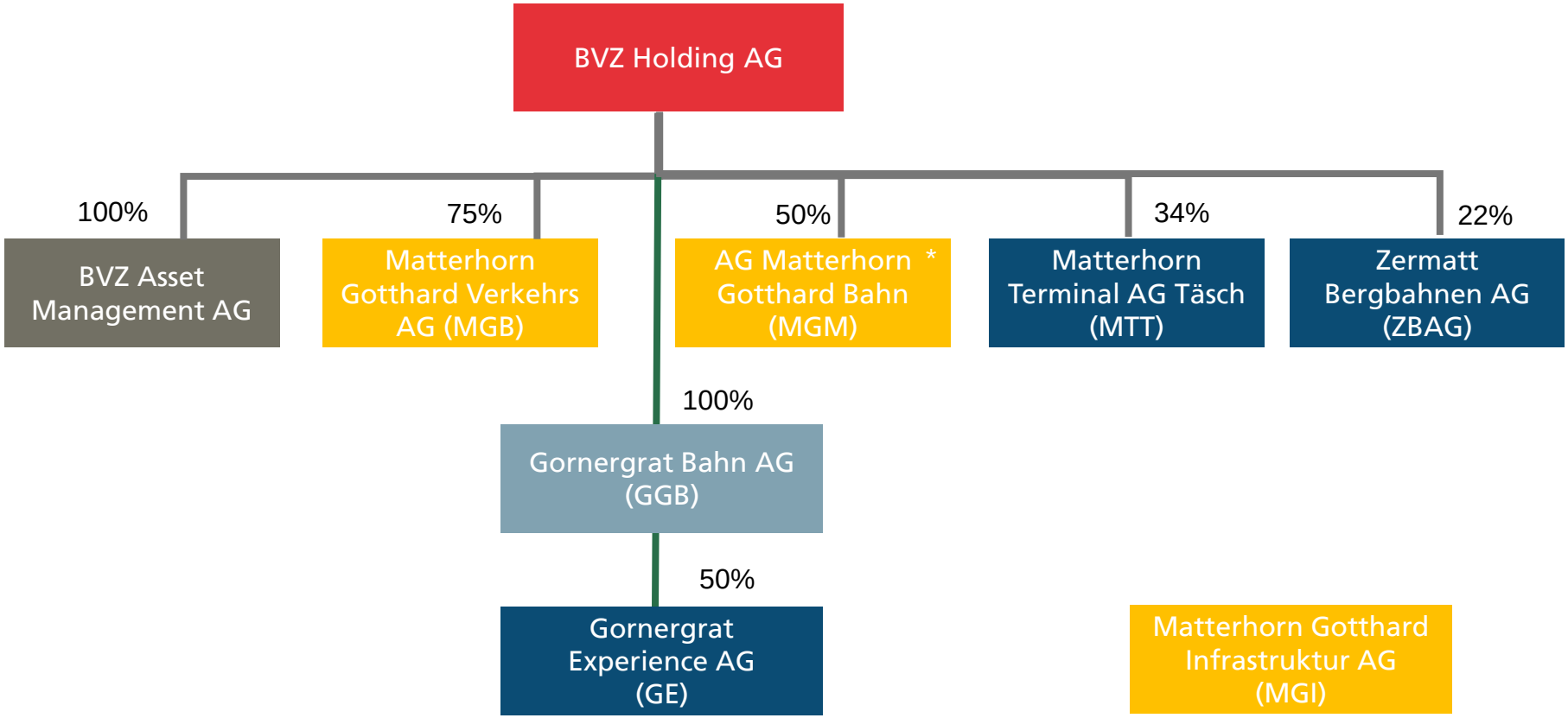
Jean-Pierre Schmid, Verwaltungsratspräsident
Fernando Lehner, Vorsitzender der Geschäftsleitung
Alice Kalbermatter, Leiterin Finanzen & Services

Programm

- **Begrüssung und Rückblick** Jean-Pierre Schmid, VR-Präsident
- **Konzernergebnis 2015** Alice Kalbermatter, CFO
- **Fokusthemen 2016** Fernando Lehner, CEO
- **Ausblick 2016** Fernando Lehner, CEO
- **Fragen**

Organisations- und Beteiligungsstruktur

Private Public Partnership



*Die Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn übernimmt die Geschäftsführung für MGB, GGB und MGI

Abgrenzung und Zusammenwirken der Geschäfts-bereiche

Nr. 1 für Erlebnis und Mobilität

BVZ Holding AG

Gornergrat Bahn

Immobilien

Beteiligungen (Glacier Express, Matterhorn Terminal Täsch, Gornergrat Experience und ZBAG)

Keine Abgeltungsberechtigung

- Private und Partnerschaften

Sicherstellung Service Public
Regionalverkehr, Autoverlad und Güterverkehr

MGI AG

Infrastruktur
Sicherstellung Bahninfrastruktur

Abgeltungsberechtigung

- Public-Bereiche
- Bahnverkehr der MGB (exkl. Glacier Express)
- Infrastruktur

Konzernergebnis

Aktienkennzahlen

Aktienkennzahlen	2014	2015	Veränd.
Aktienkurs per 01.01. in CHF	310	309	-1
Aktienkurs per 31.12. in CHF	309	570	262
Performance in %	*-0.4%*	*84.8%*	↗
Börsenkapitalisierung in TCHF	60'860	112'448	51'588
Kurs-/Gewinnverhältnis (KGV)	*7.4*	*14.4*	↗
Kurs-/Buchwertverhältnis (KBV)	*45.6%*	*80.7%*	↗
Dividende in % * (aus Kapitaleinlagereserven)	11.0%	11.0%	→
*Dividendenrendite**	*3.6%*	*1.9%*	↘

* Dividende 2015 auf der Basis des Gewinnverwendungsvorschlages an die GV

Konzernergebnis

Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung in TCHF / %	2014 angep.	2015	Veränderung	
Operative Erträge	92'581	94'005	1'424	1.5%
übrige Erträge	12'732	13'517	785	6.2%
Total Ertrag vor Abgeltungen	**105'313**	**107'521**	**2'208**	**2.1%**
Abgeltungen	31'672	31'899	226	0.7%
Total Ertrag nach Abgeltungen	**136'985**	**139'420**	**2'435**	**1.8%**
Personalaufwand	52'057	52'167	110	0.2%
Übriger Betriebsaufwand	50'907	54'966	4'058	8.0%
Total Personal-/Betriebsaufwand	**102'964**	**107'133**	**4'169**	**4.0%**
EBITDA	**34'021**	**32'287**	**-1'734**	**-5.1%**
Abschreibungen	20'746	19'425	-1'321	-6.4%
EBIT	**13'276**	**12'862**	**-413**	**-3.1%**
EBIT-Marge in %	*9.7%*	*9.2%*	↘	
Jahresgewinn	**8'245**	**7'824**	**-421**	**-5.1%**
Gewinnmarge in %	*6.0%*	*5.6%*	↘	
Return on Capital Employed in %	*4.4%*	*4.4%*	→	

Konzernergebnis

Erträge nach Geschäftsfeldern

Erträge nach Geschäftsfelder

in TCHF	2014	2015	Veränderung	
Mobilität	54'063	54'418	355	0.7%
Glacier Express	10'271	10'002	-270	-2.6%
Gornergrat	23'362	24'731	1'369	5.9%
Immobilien	4'885	4'854	-32	-0.6%
Sonstige Leistungen	12'732	13'517	785	6.2%
Total Ertrag vor Abgeltungen	**105'313**	**107'521**	**2'208**	**2.1%**
Abgeltungen	31'672	31'899	226	0.7%
Total Ertrag nach Abgeltungen	**136'985**	**139'420**	**2'435**	**1.8%**

Konzernergebnis

Ergebnis nach Geschäftsfeldern

Ergebnis nach Geschäftsfelder

in TCHF	2014	2015	Veränderung	
Mobilität	1'020	-318	-1'337	-131.2%
Glacier Express	-12	62	73	630.6%
EK-Zins MG Verkehrs AG	360	0	-360	-100.0%
Gornergrat	5'080	6'055	975	19.2%
Immobilien	1'141	1'163	22	1.9%
Sonstige Leistungen	656	862	206	31.4%
Total Gewinn	**8'245**	**7'824**	**-421**	**-5.1%**

Konzernergebnis

Bilanz

Bilanz in TCHF / %	2014 angep.	2015	Veränderung	
Umlaufvermögen	43'413	47'871	4'458	10.3%
Anlagevermögen	331'494	323'188	-8'306	-2.5%
Anlagedeckungsgrad II in %	*104.1%*	*105.8%*	↗	
Total Aktiven	**374'906**	**371'059**	**-3'848**	**-1.0%**
Kurzfristiges Fremdkapital	29'747	29'281	-467	-1.6%
Langfristiges Fremdkapital	211'599	202'481	-9'118	-4.3%
Eigenkapital	133'560	139'297	5'737	4.3%
Eigenfinanzierungsgrad in %	*35.6%*	*37.5%*	↗	
Total Passiven	**374'906**	**371'059**	**-3'848**	**-1.0%**

Konzernergebnis

Geldflussrechnung

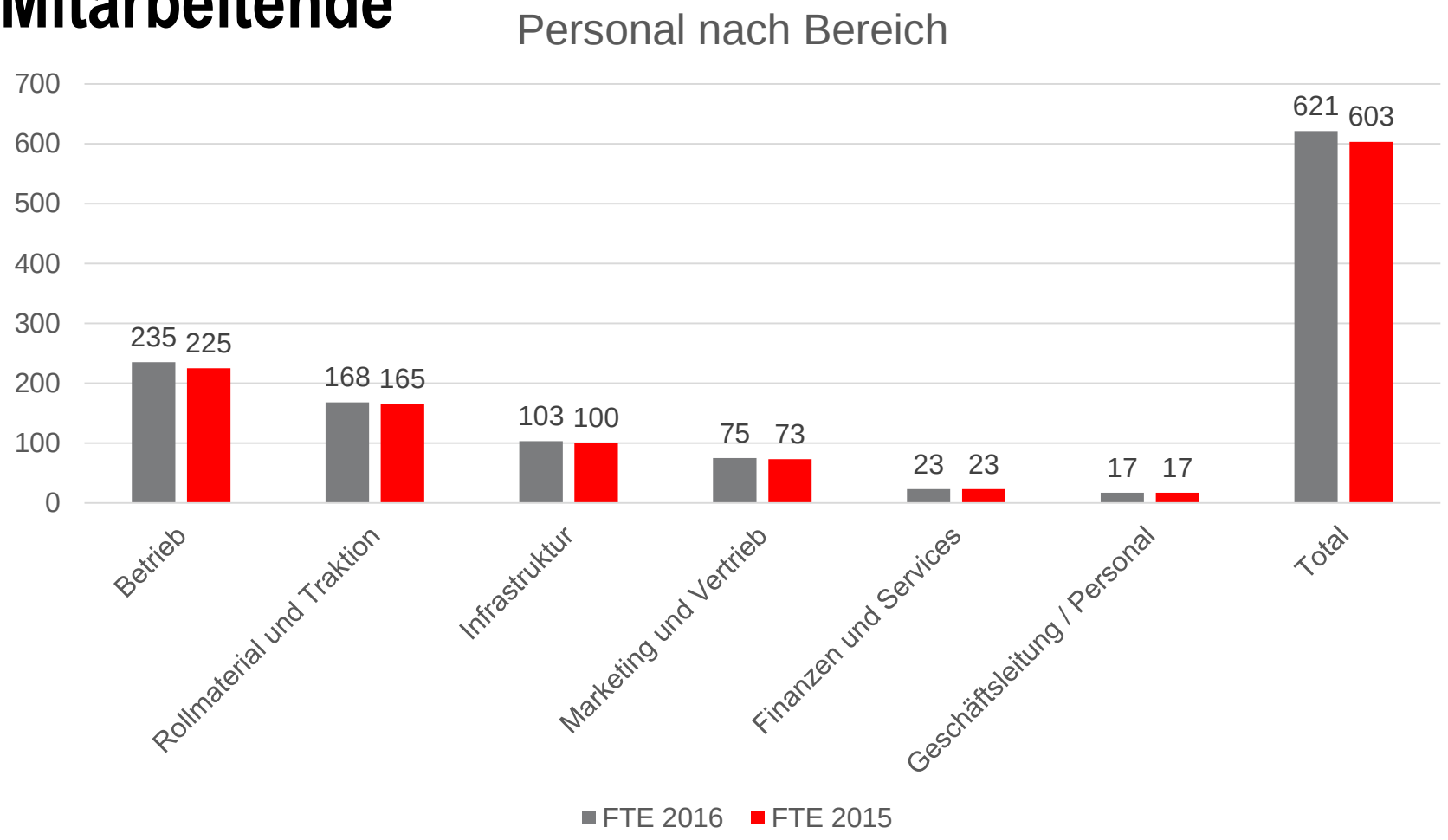
Geldflussrechnung in TCHF / %	2014	2015	Veränderung	
Liquide Mittel per 01.01.	12'039	20'316	8'277	68.7%
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	26'325	31'830	5'505	20.9%
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-8'267	-12'053	3'786	45.8%
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-9'781	-9'791	9	0.1%
Liquide Mittel per 31.12.	**20'316**	**30'303**	**9'987**	**49.2%**
Veränderung Liquide Mittel	*8'277*	*9'987*	1'710	20.7%
Liquiditätsgrad III in %	*145.9%*	*163.5%*	↗	

Frequenzentwicklung

Frequenzentwicklung

in Tsd	2014	2015	Veränderung	
Mobilität				
Regionalverkehr Bahn (Reisende)	*5'371*	*5'660*	*289*	*5.4%*
Regionalverkehr Autolinien (Reisende)	*547*	*548*	*1*	*0.2%*
Autoverlad (Fahrzeuge)	*233*	*209*	*-24*	*-10.4%*
Glacier Express (Reisende)	194	188	-6	-3.0%
Gornergrat (Reisende)	1'592	1'633	41	2.6%

Mitarbeitende



Mobilität – ein Jahr Halbstundentakt

- **Steigerung Verkehrsleistung** (gemessen in Personenkilometern)
  - Brig–Zermatt 5.8 %
  - Visp–Disentis 4.4 %
  - Visp–Fiesch 8.9 %
- **Langfristige Sicherung des zuverlässigen Betriebes**
  - Doppelspur «Herdtunnel», Zermatt
  - Kreuzungsstelle «Schwiederenen», St. Niklaus
  - Kreuzungsstelle «Sefinot», Visp-Ackersand
  - Verlängerung Kreuzungsstation Lax

Marktentwicklungen

- **Überseemärkte gut unterwegs: China + 20%, Taiwan + 53%, Thailand +14%, Südkorea +89% (Gruppenreisende)**
- **Einfluss EURO bei Glacier Express/Gornergrat – Rückgang Kunden: Deutschland rund -20%, Frankreich -15% (Gruppenreisende)**

Fokus Asien (1) – Bedeutung des Marktes

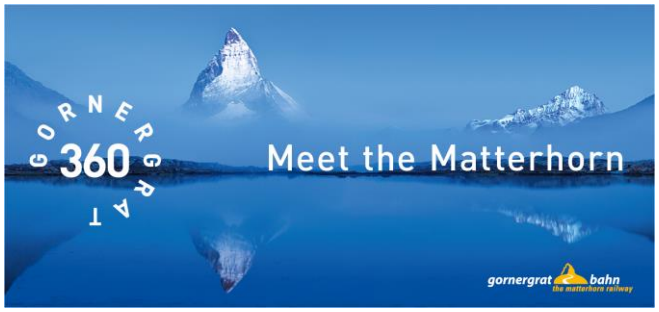
- **Altersstruktur: ca. 70% zwischen 18 und 65 Jahren (Bsp. China)**
- **Schnell wachsende Mittelschicht bei hoher Einwohnerzahl**
- **jährliches Wirtschaftswachstum zwischen 5 und 15%**
- **Schweiz Traumziel in Europa**
- **Hohe Ausgaben bei Europareisen – bsp China: CHF 450/Tag**
- **Topnationen Glacier Express: 1. Deutschland, 2. Schweiz, 3. Japan, …, 6. China, …, 8. Taiwan, …, 10. Thailand, ..., 14. Südkorea**

Fokus Asien (2) – Marktaktivitäten

- **Marktbearbeitung durch lokale Repräsentanten in Südostasien, China, Südkorea und Japan**
- **Enge Zusammenarbeit mit Schweiz Tourismus und Swiss Travel System bei der Vermarktung**
- **Kooperation mit Korail und Verschwisterung mit FujiKo – Nutzung Marketingplattformen für Gornergrat und Glacier Express, Mitarbeiteraustausch**
- **<u>Ziel</u>: «Wiederholer» – vom Gruppen-reisenden zum Individualgast**

Fokus Gornergrat

- **Ausbau Vertrieb in Überseemärkten – Tickets können seit 2015 in vier Kontinenten gebucht werden**
- **Gornergrat 360 – erste Umsetzungen**
  - **Gemeinsame Identifikation: Signatur Gornergrat 360**
  - **Gornergrat Guides informieren über Geschichte, Fauna & Flora, Bergwelten u.w.**
  - **Fotografie: Ab Sommer 2016 Selfie- und Fotopoints (u. a. mit professionellem Fotograf)**
  - **Fortlaufend weitere Massnahmen**



Fokus Ausbau Digitale Vertriebsplattformen

- **Moderne, «state-of-the-art» Internetseiten inkl. «Shop»**
- **Buchung von durchgehen-den Reiseerlebnissen**
- **Nutzung des Trägermediums «Swisspass»**
- **Zeitplan**
  - **Gornergrat – seit Dezember 2015 online**
  - **BVZ Holding und MGBahn – 1. Jahreshälfte 2016**
  - **Glacier Express – Winter 2016/2017**
- **<u>Ziel</u>: Etablierung als bedeutender Absatzkanal**

Fokus Glacier Express – Projekt «Svilup»

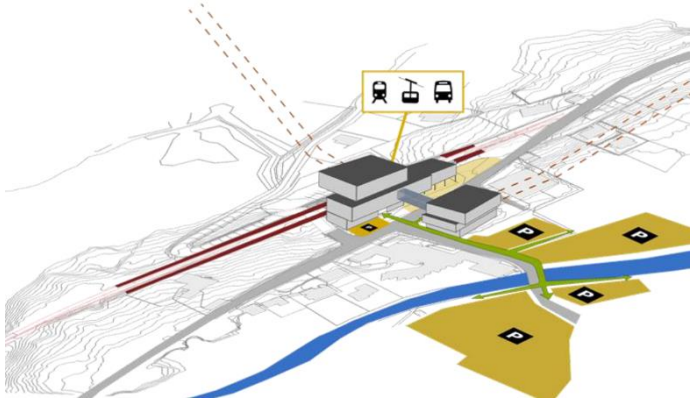
- **Glacier Express – internationales touristisches Top-Produkt: Kunden aus 106 Nationen**
- **Gemeinsames Projektteam von RhB & MGBahn zur Neupositionierung als Premiumprodukt**
- **Stossrichtungen**
  - **organisatorischen Strukturen**
  - **erweiterte Marktausrichtung auf das in wichtigen Märkten knappe Zeitbudget**
  - **Produkt- und Serviceausgestaltung**
- **Erste konkrete Massnahmen in der zweiten Jahreshälfte 2016**

GLACIER EXPRESS®
St.Moritz / Davos - Zermatt

Highlight 2016: 125 Jahre Bahnstrecke Visp–Zermatt

- **Nach der Erstbesteigung im Jahre 1865 entwickelte das Matterhorn eine grosse Anziehungskraft auf Bergsteiger und Touristen**
- **Zermatt war zur damaligen Zeit nur zu Fuss erreichbar – Bedürfnis nach einer Bahnverbindung wuchs**
- **1888 – Baubeginn der meterspurigen Visp-Zermatt-Bahn**
- **18. Juli 1891 – Eröffnung der 36 km langen Strecke – eine wahre Pionierleistung im hochalpinen Gelände**
- **Im Sommer 2016 wird das 125-jährige Jubiläum der Inbetriebnahme der Strecke gefeiert**

Ausblick Infrastruktur (1)
öV-Hub Fiesch – Totalumbau Bahnhof Fiesch



- **öV-Vorzeigeprojekt: Zusammenführung aller Verkehrsträger (Bahn, Seilbahnen, Postauto) – kurze Wege, bequemes Umsteigen, verbesserte Sicherheit**
- **Projektbeteiligte: Gemeinde Fiesch, MGBahn, Luftseilbahn Fiesch-Eggishorn, Gemeinde Bellwald, PostAuto, Kanton Wallis**
- **2016: Grundsatzentscheid öV-Hub und Planung Auflageprojekt**

Ausblick Infrastruktur (2)
Bahnhof Andermatt – Teilprojekt Bahnanlagen

- **Kunden-naher Neubau mit sechs Gleisen, Gleisfeldüberdachung sowie neuer Bahnhofshalle**
- **Integration in Gesamtentwicklungsplan Andermatt Swiss Alps**
- **Potenziale für touristisches Segment und Weiterentwicklung Geschäftsbereich Immobilien**

Mutation im Verwaltungsrat

- **Beat Abgottspon hat seine Demission eingereicht**
- **Patrick Z`Brun als neues VR-Mitglied vorgeschlagen**
- **Kurzvita Patrick Z`Brun (54)**
  - **1992 – 1998: Direktor und Mitinhaber Apparatebau Raron AG sowie Direktor A&R Medical Ltd.**
  - **1998 – 2005: Geschäftsführer der Techron**
  - **2005 – 2007: Geschäftsführer Synthes Raron GmbH**
  - **Seit 2008: Inhaber des Weinguts Vins des Chevaliers**

Annahmen Geschäftsentwicklung 2016

- Markt: weiterer Rückgang der Logiernächte aus Europa, positive Entwicklung bei Überseemärkten (Ausnahme JP)
- Gornergrat Bahn: Wiederholung sehr gutes Ergebnis des Jahres 2015
- Glacier Express: leichtes Wachstum trotz schwierigem Umfeld in Europa und Ungewissheiten in Asien
- Regionalverkehr: Fortführung solides Wachstum
- Autoverlad: Rückkehr auf ein Ergebnis der Jahre 2013 und 2014

Fazit – Ausblick 2016 grundsätzlich positiv

- Fokussierung auf vier strategische Handlungsfelder Basis für Fortsetzung der erfolgreichen Geschäftsentwicklung
- geringere Abhängigkeit von saisonalen Schwankungen dank gleichmässiger Verteilung von Sommer- und Wintergeschäft
- diversifizierte Aufstellung mit zum Teil unabhängig voneinander agierenden Geschäftsfeldern
- Chancen: Entwicklungsmöglichkeiten Gornergrat, solides Wachstum beim Regionalverkehr
- Herausforderungen: schwache Währungen in wichtigen Märkten, Unsicherheiten durch Terrorbedrohungen