

VOR- FREUDE ON DEMAND

HALBJAHRESBERICHT 2018



HALBJAHRESBERICHT

- 3** Das Wichtigste auf einen Blick
- 4** Bericht des Verwaltungsratspräsidenten und des CEO
Rapport du Président du Conseil d'administration et du CEO
- 8** BVZ Konzern Erfolgsrechnung
- 9** BVZ Konzern Bilanz
- 10** BVZ Konzern Geldflussrechnung
- 11** BVZ Konzern Eigenkapitalnachweis
- 12** Anhang

DAS WICHTIGSTE AUF EINEN BLICK

KENNZAHLEN BVZ KONZERN

Ertrag der operativen Geschäftsfelder

(in Mio. CHF, exkl. Abgeltungen)	30.06.2018	30.06.2017	Veränderung in %
Mobilität	30.26	28.89	+4.8
Gornergrat	13.82	13.34	+3.6
Immobilien	2.39	2.42	-1.2

KENNZAHLEN BVZ HOLDING AG

	30.06.2018	31.12.2017
Eigenfinanzierungsgrad	99.5%	99.9%

DER BVZ KONZERN

Der BVZ Konzern erbringt öffentliche Verkehrs- und Tourismusdienstleistungen in den Kantonen Wallis, Uri und Graubünden.

BVZ Holding AG

BVZ Asset Management AG Sitz Zermatt Aktienkapital CHF 10 Mio. Beteiligungsquote 100%	Gornergrat Bahn AG Sitz Zermatt Aktienkapital CHF 8 Mio. Beteiligungsquote 100%	Matterhorn Gotthard Verkehrs AG Sitz Brig Aktienkapital CHF 15 Mio. Beteiligungsquote 75%	AG Matterhorn Gotthard Bahn Sitz Brig Aktienkapital CHF 250 000 Beteiligungsquote 50%	Matterhorn Terminal Täsch AG Sitz Täsch Aktienkapital CHF 10.5 Mio. Beteiligungsquote 34%	Zermatt Bergbahnen AG Sitz Zermatt Aktienkapital CHF 31.46 Mio. Beteiligungsquote 22%
Andermatt Central AG Sitz Andermatt Aktienkapital CHF 10 Mio. Beteiligungsquote 50%	Gornergrat Experience AG Sitz Zermatt Aktienkapital CHF 2.2 Mio. Beteiligungsquote 50%	Glacier Express AG Sitz Andermatt Aktienkapital CHF 1 Mio. Beteiligungsquote 50%	Geschäftsführung Matterhorn Gotthard Infrastruktur AG Sitz Brig-Glis Aktienkapital CHF 14.4 Mio. Beteiligungsquote 0%		
		Panoramic Gourmet AG Sitz Chur Aktienkapital CHF 0.1 Mio. Beteiligungsquote 50%			

Das Kerngeschäft besteht aus dem Regionalverkehr (Bahn und Bus) zwischen Disentis und Zermatt, den Erlebnisreisen rund um die Top-Brands «Gornergrat» und «Glacier Express» sowie dem Geschäftsfeld Immobilien. Darüber hinaus betreibt die BVZ Gruppe die Autotransporte an der Furka und am Oberalp sowie den Güterverkehr. Am Matterhorn Terminal Täsch mit dem Shuttle Täsch–Zermatt und an der Zermatt Bergbahnen AG hält die BVZ Gruppe wesentliche Beteiligungen.

ERTRAG WEITER GESTEIGERT NOUVELLE AUGMENTATION DES RECETTES

SEHR GEEHRTE AKTIONÄRINNEN UND AKTIONÄRE

Der Wiederaufschwung des Tourismus in der Schweiz hält auch 2018 an. Schweizweit registrierte die Hotellerie von Januar bis Juni 2018 einen Anstieg der Logiernächte gegenüber der Vorjahresperiode um 3.8 Prozent. Im Wallis stieg die Zahl der Logiernächte im ersten Halbjahr 2018 im Vergleich zur Vorjahresperiode um 5.6 Prozent an. Die Zahl der Reisenden auf dem Streckennetz der Unternehmensgruppe bewegte sich im ersten Halbjahr 2018 mehrheitlich sogar über dem Logiernächtewachstum.

Zu Jahresbeginn kam es auf dem Streckennetz der Matterhorn Gotthard Bahn und der Gornergrat Bahn witterungsbedingt zu zahlreichen Streckenunterbrüchen. Die Nichterreichbarkeit von Zermatt führte zu einem hohen internationalen Medieninteresse. Dennoch erzielte der BVZ Konzern im ersten Halbjahr 2018 ein gutes Ergebnis. In allen Geschäftssegmenten konnten die Vorjahresresultate mehrheitlich übertroffen werden.

GESAMTERTRAG MARKANT GESTEIGERT

Der Gesamtertrag des BVZ Konzerns liegt im ersten Halbjahr 2018 mit CHF 77.1 Mio. um CHF 4.4 Mio. über dem Vorjahresergebnis (+6.1%). Der Betriebsaufwand beläuft sich auf CHF 58.6 Mio. und erhöhte sich um CHF 4.0 Mio. gegenüber der Vorjahresperiode (+7.4%). Der erhöhte Aufwand ist insbesondere mit der Neuabbildung der Glacier Express AG und der Panoramic Gourmet AG in der Konzernrechnung zu begründen.

Als Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) resultieren CHF 18.5 Mio. (+2.2%). Die Abschreibungen liegen mit CHF 10.9 Mio. um CHF 0.5 Mio. (+4.4%) über dem Vorjahr. Die Zunahme ist auf die gesteigerte Investitionstätigkeit sowie die Anpassung von Abschreibungssätzen der Matterhorn Gotthard Verkehrs AG zurückzuführen. Der Konzerngewinn beläuft sich auf CHF 5.2 Mio. (+6.0%).

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

La reprise du tourisme en Suisse se poursuit en 2018. Entre janvier et juin 2018, l'hôtellerie a enregistré, dans l'ensemble de la Suisse, une augmentation des nuitées de 3.8 pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. En Valais, les nuitées ont augmenté, durant le premier semestre 2018, de 5.6 pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. Le nombre de voyageurs sur le réseau du groupe a même dépassé, durant le premier semestre, la croissance des nuitées.

Au début de l'année, le réseau du Matterhorn Gotthard Bahn et du Gornergrat Bahn a connu de nombreuses interruptions, en raison des conditions météorologiques. L'isolement de Zermatt a suscité un grand intérêt des médias à l'échelle internationale. Malgré cela, le groupe BVZ a réalisé un bon résultat durant le premier semestre 2018. Les résultats de l'année précédente ont pu être dépassés dans la plupart des secteurs d'activité.

NETTE AUGMENTATION DES RECETTES GLOBALES

Avec CHF 77.1 millions, les recettes globales du groupe BVZ pour le premier semestre 2018 dépassent de CHF 4.4 million (+6.1%) celles de la même période de l'année précédente. Les charges d'exploitation se montent à CHF 58.6 millions et ont augmenté de CHF 4.0 millions (+7.4%) par rapport à la même période de l'année précédente. Cette hausse des charges est due notamment à la présence nouvelle de la Glacier Express AG et de la Panoramic Gourmet AG dans les comptes du groupe.

Le résultat d'exploitation avant impôts, intérêts et amortissements (EBITDA) atteint CHF 18.5 millions (+2.2%). Avec CHF 10.9 millions, les amortissements dépassent de CHF 0.5 million (+4.4%) ceux de l'année précédente. Cette augmentation est due au développement des investissements ainsi qu'à l'adaptation des taux d'amortissement de la Matterhorn Gotthard Verkehrs AG. Le bénéfice du groupe se monte à CHF 5.2 millions (+6.0%).

GUTE ERGEBNISSE DER OPERATIVEN GESCHÄFTSFELDER

Der Ertrag im Geschäftsfeld Mobilität ist mit CHF 30.3 Mio. im ersten Halbjahr 2018 im Vergleich zum Vorjahr weiter angestiegen (+4.8%). Beim Regionalverkehr wurde der Ertrag um 5.1 Prozent gesteigert. Die Erlöse aus dem Güterverkehr (-1.9%) und den Autotransporten an der Furka und am Oberalp (+2.3%) bewegten sich im Rahmen des Vorjahresergebnisses.

Die Gornergrat Bahn erzielte im ersten Halbjahr 2018 mit einem Verkehrsertrag von CHF 13.8 Mio. (+3.6%) erneut eine Steigerung. Trotz der zahlreichen Streckenunterbrüche im Januar 2018 blieb die Zahl der Reisenden ab Zermatt im ersten Halbjahr nur unwesentlich unter dem Vorjahr (-2.7%). Gesteigerte Frequenzen in den ersten Sommermonaten sowie die auf den 1. Mai erfolgte Einführung dynamischer Preise bei der Gornergrat Bahn haben zum positiven Ergebnis beigetragen.

Neben den Ertragsverbesserungen in den bisherigen Geschäftsfeldern Mobilität und Gornergrat ergeben sich auch höhere Dienstleistungserträge aus der Neuabbildung der Beteiligungen an der Glacier Express AG und der Panoramic Gourmet AG.

Das Geschäftsfeld Immobilien erreichte wie im Vorjahr einen Ertrag von CHF 2.4 Mio.

ANDERMATT CENTRAL AG GEGRÜNDET

Für das zukunftsweisende Projekt «Central» in Andermatt wurde im Herbst 2017 die Andermatt Central AG gegründet. An der Gesellschaft sind die BVZ Holding AG mit 50 Prozent sowie die Andermatt Swiss Alps AG und die Schmid Holding AG mit je 25 Prozent beteiligt. Der neue Hauptbau Nord am Bahnhof wird rund 9000 Quadratmeter moderne Wohnungen und Gewerberäume umfassen. Nach dem Baubeginn im April 2018 ist im Dezember 2019 die Inbetriebnahme des Hallen- und Gleisgeschosses vorgesehen. Die Wohnungen werden bis Mitte 2020 bezugsbereit sein. Das Investitionsvolumen beträgt insgesamt rund CHF 33.8 Mio.

Das Bauprojekt in Andermatt bedeutet eine wichtige geografische Diversifizierung des Portfolios im Einzugsgebiet der BVZ Gruppe und wird das Geschäftsfeld Immobilien nachhaltig stärken.

BONS RÉSULTATS DANS LES SECTEURS OPÉRATIONNELS

Avec CHF 30.3 millions, les recettes du secteur mobilité ont également augmenté (+4.8%) durant le premier semestre 2018. Cette augmentation a été de 5.1 pour cent dans les transports régionaux. Les recettes du trafic de marchandises (-1.9%) et du ferroutage à la Furka et à l'Oberalp (+2.3%) ont été comparables à celles de l'année dernière.

Avec CHF 13.8 millions, le Gornergrat Bahn a connu une nouvelle augmentation des recettes (+3.6%) durant le premier semestre 2018. Malgré de nombreuses interruptions en janvier 2018, le nombre de voyageurs au départ de Zermatt durant le premier semestre n'est resté que peu en dessous de celui de l'année précédente (-2.7%). L'augmentation de la fréquence au cours des premiers mois d'été ainsi que l'introduction de la tarification dynamique du Gornergrat Bahn à partir du 1^{er} mai ont contribué à ce résultat positif.

A côté de l'amélioration des recettes dans les secteurs mobilité et Gornergrat, la présence nouvelle des participations à la Glacier Express AG et à la Panoramic Gourmet AG dégage également des recettes plus élevées en provenance de prestations de services.

Le secteur immobilier a dégagé, comme l'année précédente, des recettes de CHF 2.4 millions.

FONDATION D'ANDERMATT CENTRAL AG

La société Andermatt Central AG a été créée en automne 2017 pour le développement du projet «Central», à Andermatt. BVZ Holding AG y participe à hauteur de 50 pour cent, tandis qu'Andermatt Swiss Alps AG et Schmid Holding AG y participent pour 25 pour cent chacune. Le nouveau bâtiment principal au nord, à proximité de la gare, comprendra quelque 9000 mètres carrés d'appartements modernes et de surfaces commerciales. Après le début des travaux en avril 2018, la mise en service de l'étage des halles et des voies est prévu pour décembre 2019. Les appartements seront disponibles vers le milieu de l'année 2020. Le volume d'investissement se monte à un total de CHF 33.8 millions.

Le projet de construction à Andermatt entraîne une importante diversification géographique du portefeuille dans la zone d'activité du groupe BVZ et renforcera durablement le secteur immobilier.

NEUPOSITIONIERUNG GLACIER EXPRESS

Mit der Gründung der neuen Glacier Express AG im September des vergangenen Jahres haben die Matterhorn Gotthard Bahn und die Rhätische Bahn die Weichen für eine erfolgreiche Weiterfahrt gestellt. Ziel ist es, das touristische und weltweit bekannte Topprodukt am Markt neu zu positionieren und an dem sich wandelnden Buchungs- und Reiseverhalten sowie den geänderten Kundenbedürfnissen auszurichten.

Die Neuausrichtung des Glacier Express sieht zahlreiche Massnahmen vor, um den geänderten Bedürfnissen gerecht zu werden. Dazu gehören Anpassungen im Vertrieb und bessere Buchungsmöglichkeiten für Individualgäste mit einem eigenen Online-Shop, die Einführung von Teilstrecken und eine Erhöhung der Kapazitäten zwischen Chur und Brig. Eine wichtige Rolle spielt dabei Andermatt als Drehscheibe, von der auch nachmittags eine Reise nach St. Moritz oder Zermatt unternommen werden kann. Dieses Angebot richtet sich in erster Linie an Tagesausflügler und Gäste, die vormittags beispielsweise Luzern oder Zürich besuchen. Reiseveranstalter eröffnet es die Möglichkeit, den Glacier Express in Nachmittagsprogramme oder, bei der Anreise nach St. Moritz, Andermatt oder Zermatt in ihr Programm einzubauen.

Im Hinblick auf den 90. Jahrestag der Eröffnung des Glacier Express wird im Frühjahr 2019 eine neue Premiumklasse eingeführt. Gleichzeitig wird das gesamte Rollmaterial weitreichend modernisiert, ohne das bewährte Aussendesign mit seinem hohen Wiedererkennungswert zu verändern. Neues Aushängeschild des Glacier Express ist künftig die «Excellence Class», welche sich durch eine eigene Panoramarbar, ein Infotainment-System, einen Concierge-Service und ein erlesenes Mehrgang-Menü auszeichnet.

UMSETZUNG DIGITALSTRATEGIE

Der BVZ Konzern will sich als digital führendes Unternehmen für Erlebnis und Mobilität in seinem eigenen Wettbewerbsumfeld etablieren. Um diese Vision zu schärfen, wurden drei Leuchtturmprojekte identifiziert, denen im laufenden Jahr besondere Aufmerksamkeit geschenkt wird. Die zwei Projekte «Mobiles Arbeiten» und «Digitales Arbeiten» tragen den durch die Digitalisierung veränderten Arbeitsformen Rechnung und stellen sicher, dass die internen Prozesse nach Möglichkeit digitalisiert werden. Um den zunehmend digitalen Kundenbedürfnissen zu entsprechen, wurde das dritte Leuchtturmprojekt «Digital Customer Experience Management» (DCxM) initiiert. Dieses Projekt zielt darauf ab, die Stellung und den Auftritt der Unternehmensgruppe in den digitalen Vertriebskanälen zu verbessern.

NOUVEAU POSITIONNEMENT DU GLACIER EXPRESS

Avec la fondation de la nouvelle société Glacier Express AG, en septembre de l'année dernière, le Matterhorn Gotthard Bahn et les Chemins de fer rhétiques ont jeté les bases pour un avenir, qui se veut prospère. L'objectif est de repositionner sur le marché ce produit touristique mondialement connu, et de s'adapter à l'évolution du comportement des clients en matière de réservation et de voyage, ainsi qu'à leurs besoins.

La nouvelle orientation du Glacier Express prévoit de nombreuses mesures, afin de tenir compte de cette évolution des besoins. En font partie des adaptations dans la vente et de meilleures possibilités de réservation pour les voyageurs individuels avec une boutique en ligne, l'introduction de trajets partiels et une augmentation de la capacité entre Coire et Brigue. Dans ce cadre, Andermatt joue un rôle important en tant que plaque tournante, d'où il est désormais possible d'entreprendre un voyage vers St-Moritz ou Zermatt l'après-midi. Cette offre s'adresse en premier lieu aux excursionnistes d'un jour et aux hôtes qui visitent, par exemple, Lucerne ou Zurich dans la matinée. Cela permet aux voyageurs d'inclure le Glacier Express dans leur programme de l'après-midi ou dans celui du trajet vers St-Moritz, Andermatt ou Zermatt.

Dans la perspective du 90^e anniversaire de l'inauguration du Glacier Express, une nouvelle «Classe Premium» sera introduite au printemps 2019. Parallèlement, l'ensemble du matériel roulant sera largement modernisé, sans pour autant modifier le design extérieur qui a fait ses preuves, avec sa force d'identification. Le nouveau fleuron du Glacier Express est désormais l'«Excellence Class», qui se distingue par son propre bar panoramique, un système d'infotainment, un service de conciergerie et un menu raffiné à plusieurs plats.

MISE EN ŒUVRE DE LA STRATÉGIE NUMÉRIQUE

Le groupe BVZ veut se profiler dans son propre environnement concurrentiel en tant qu'entreprise numérique leader en matière d'expériences et de mobilité. Trois projets phares, auxquels une attention accrue sera accordée durant l'année en cours, ont été identifiés afin de concrétiser cette vision. Les deux premiers «Travail mobile» et «Travail numérique» tiennent compte des nouvelles formes de travail liées à la numérisation et assurent la numérisation maximale dans les processus internes. Afin de répondre aux besoins croissants des clients en matière de numérisation, le troisième projet phare, «Digital Customer Experience Management» (DCxM), a été lancé. Ce projet vise à améliorer la position et la présentation du groupe dans les canaux de vente numériques.

AUSBLICK 2018

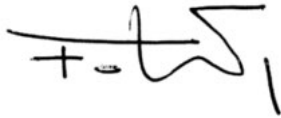
Insgesamt rechnet die BVZ Gruppe für 2018 mit Ertrags- und Gewinnzahlen über dem Vorjahr. Auch bei der BVZ Holding AG wird aufgrund der stabilen Ausschüttungen ihrer Tochter- und Beteiligungsgesellschaften ein Ergebnis im Rahmen der Vorjahre erwartet.

Der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung danken allen Aktionärinnen und Aktionären, den Geschäftspartnern sowie den Mitarbeitenden für ihr Vertrauen und ihre Unterstützung.

Jean-Pierre Schmid
Verwaltungsratspräsident
Président du Conseil d'administration



Fernando Lehner
Vorsitzender der Geschäftsleitung
Président de la Direction générale



PERSPECTIVES POUR 2018

Globalement, le groupe BVZ vise, pour 2018, des recettes et un bénéfice supérieurs à ceux de l'année dernière. Pour la BVZ Holding AG également, on s'attend à un bon résultat annuel, sur la base des dividendes stables de ses filiales et sociétés détenues en participation.

Le Conseil d'administration et la Direction remercient tous les actionnaires, les partenaires commerciaux et les collaborateurs de leur confiance et de leur soutien.

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

in CHF

1.1.2018–30.6.2018

1.1.2017–30.6.2017

Betriebsertrag		
Verkehrsertrag	47 986 828	46 392 642
Personenverkehr	43 445 433	41 918 626
Autotransport	3 570 125	3 488 194
Güterverkehr	971 270	985 822
Leistungen aus Abgeltung	15 425 370	16 011 959
Dienstleistungsertrag	12 283 386	8 776 087
gegenüber Nahestehenden	6 981 733	4 907 680
gegenüber Dritten	5 301 653	3 868 407
Aktivierete Eigenleistungen	202 517	252 655
Übriger Ertrag	980 948	797 253
gegenüber Nahestehenden	209 483	–
gegenüber Dritten	771 465	797 253
Gewinn aus Anlageabgängen	223 564	464 712
Betriebsertrag	4a) 77 102 613	72 695 308
Betriebsaufwand		
Material- und Dienstleistungsaufwand	18 306 581	16 465 565
Materialaufwand	336 752	45 724
Dienstleistungsaufwand	17 969 829	16 419 841
gegenüber Nahestehenden	10 511 369	10 966 096
gegenüber Dritten	7 458 460	5 453 745
Personalaufwand	29 426 363	27 500 304
Gehälter und Löhne	25 405 493	23 540 346
Sozialversicherungen	2 959 888	2 957 630
Übriger Personalaufwand	1 060 982	1 002 328
Übriger Betriebsaufwand	10 872 543	10 623 090
Infrastruktur- und Fahrzeugaufwand	6 235 120	5 857 580
gegenüber Nahestehenden	682 181	578 429
gegenüber Dritten	5 552 939	5 279 151
Verwaltungs- und Werbeaufwand	4 637 423	4 765 510
gegenüber Nahestehenden	124 457	202 333
gegenüber Dritten	4 512 966	4 563 177
Betriebsaufwand	58 605 487	54 588 959
EBITDA	18 497 126	18 106 349
Abschreibungen		
Abschreibungen Finanzanlagen	460	7 000
Abschreibungen Sachanlagen	4b) 9 936 269	9 526 323
Abschreibungen Immaterielle Anlagen	987 493	932 578
Abschreibungen	10 924 222	10 465 901
Betriebsgewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)	7 572 904	7 640 448
Finanzerfolg		
Finanzertrag	374 285	353 048
gegenüber Nahestehenden	306 251	312 653
gegenüber Dritten	68 034	40 395
Finanzaufwand	–1 557 148	–1 916 200
gegenüber Nahestehenden	–141	–
gegenüber Dritten	–1 557 007	–1 916 200
Finanzerfolg	–1 182 863	–1 563 152
Gewinn vor Steuern	6 390 041	6 077 296
Ertragssteuern	1 131 650	1 136 634
Minderheitsanteile am Gewinn/Verlust	91 873	65 472
Gewinn	5 166 518	4 875 190
Ergebnis je Aktie	26.19	24.71

KONSOLIDIERTE BILANZ

in CHF	30.6.2018	31.12.2017
Aktiven		
Umlaufvermögen		
Flüssige Mittel	41 021 995	37 675 493
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10 837 986	7 174 456
gegenüber Nahestehenden	2 624 077	1 949 525
gegenüber Dritten	8 213 909	5 224 931
Übrige kurzfristige Forderungen	6 497 119	1 475 674
Vorräte	8 704 018	8 718 840
Aktive Rechnungsabgrenzungen	5 521 812	5 136 046
Umlaufvermögen	72 582 930	60 180 509
Anlagevermögen		
Finanzanlagen	20 993 545	20 865 653
Sachanlagen	281 310 269	284 799 402
Immaterielle Anlagen	2 885 672	3 409 477
Anlagevermögen	305 189 486	309 074 532
Aktiven	377 772 416	369 255 041
Passiven		
Fremdkapital		
Kurzfristiges Fremdkapital	45 912 879	35 557 233
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	18 156 007	7 783 922
gegenüber Nahestehenden	12 149 435	1 842 011
gegenüber Dritten	6 006 572	5 941 911
Vorauszahlungen von Kunden	557 183	561 132
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	7 587 077	7 574 457
gegenüber Nahestehenden	1 790 939	1 790 939
gegenüber Dritten	5 796 138	5 783 518
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	3 115 630	1 297 060
Passive Rechnungsabgrenzungen	16 496 982	18 340 662
Langfristiges Fremdkapital	172 935 098	177 499 429
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	170 647 269	174 445 592
gegenüber Nahestehenden	4c) 35 409 546	36 305 015
gegenüber Dritten	135 237 723	138 140 577
Übrige langfristige Verbindlichkeiten	4b) 1 826 217	2 128 732
Langfristige Rückstellungen	461 612	925 105
Fremdkapital	218 847 977	213 056 662
Eigenkapital		
Aktienkapital	19 727 800	19 727 800
Kapitalreserven	35 476 534	36 202 507
Gewinnreserven	84 687 154	74 064 322
Reserven Art. 36	4d) 1 761 787	1 745 520
Gewinn	5 166 518	12 451 757
Eigene Aktien	–	–6 300
Eigenkapital zurechenbar auf Aktionäre	146 819 793	144 185 606
Minderheiten	12 104 646	12 012 773
Eigenkapital inkl. Minderheiten	158 924 439	156 198 379
Passiven	377 772 416	369 255 041

KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG

in CHF

1.1.2018–30.6.2018

1.1.2017–30.6.2017

	1.1.2018–30.6.2018	1.1.2017–30.6.2017
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit		
Gewinn	5 166 518	4 875 190
+ Ergebnis Minderheiten	91 873	65 472
+ Abschreibungen auf Sachanlagen	10 238 784	9 922 927
+ Abschreibungen auf immateriellen Anlagen	987 493	932 578
+/- Bildung/Auflösung Rückstellungen	-463 493	-554 095
- Auflösung übrige langfristige Verbindlichkeiten	-302 515	-396 604
- Anteiliger Erfolg aus Anwendung der Equity-Methode	-127 891	-133 965
- Gewinn aus Abgängen des Anlagevermögens	-223 564	-464 712
- Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste auf Wertschriften	460	7 000
+/- Übrige nicht liquiditätswirksame Flüsse	725 517	-
Geldfluss (NUV)	16 093 182	14 253 791
- Zunahme/+ Abnahme Forderungen Lieferungen und Leistungen	-3 663 530	4 938
- Zunahme/+ Abnahme übrige Forderungen	-5 021 444	1 149 807
- Zunahme/+ Abnahme Vorräte	14 822	43 025
- Zunahme/+ Abnahme aktive Abgrenzungen	-385 765	-2 543 828
+ Zunahme/- Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	10 372 085	7 228 968
+ Zunahme/- Abnahme übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	1 814 622	3 017 122
+ Zunahme/- Abnahme kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	12 620	219 647
+ Zunahme/- Abnahme passive Abgrenzungen	-1 843 678	-1 241 651
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	17 392 914	22 131 819
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		
Investitionen in Finanzanlagen	-	-7 000
Investitionen in Sachanlagen	-7 495 211	-2 925 116
Devestitionen von Sachanlagen	452 564	464 712
Investitionen in immaterielle Anlagen	-449 975	-1 304 600
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-7 492 622	-3 772 004
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Finanzverbindlichkeiten		
+ Zunahme/- Abnahme gegenüber Dritten	-2 902 854	-2 980 061
+ Zunahme/- Abnahme gegenüber Nahestehenden	-895 470	-895 470
+ Zunahme/- Abnahme eigene Aktien	6 300	-
Ausschüttung Dividende an Aktionäre BVZ Holding	-2 761 766	-2 367 336
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-6 553 790	-6 242 867
Veränderung flüssige Mittel	3 346 502	12 116 948
Nachweis Veränderung flüssige Mittel		
1.1.	37 675 493	34 898 322
30.6.	41 021 995	47 015 270
Veränderung flüssige Mittel	3 346 502	12 116 948

KONSOLIDIERTER EIGENKAPITALNACHWEIS

in CHF	Aktienkapital	Kapitalreserven	Eigene Aktien	Gewinnreserven	Reserven Art. 36	Total exkl. Minderheiten	Minderheiten	Total inkl. Minderheiten
1.1.2017	19 727 800	38 569 843	–	73 831 579	2 054 627	134 183 849	11 691 309	145 875 158
Kapitalerhöhung	–	–	–	–	–	–	–	–
Erwerb eigene Aktien	–	–	–	–	–	–	–	–
Verkauf eigene Aktien	–	–	–	–	–	–	–	–
Reserven	–	–	–	309 107	–309 107	–	–	–
Gewinn 2017	–	–	–	4 875 190	–	4 875 190	65 472	4 940 662
Dividende 2016	–	–2 367 336	–	–	–	–2 367 336	–	–2 367 336
30.6.2017	19 727 800	36 202 507	–	79 015 876	1 745 520	136 691 703	11 756 781	148 448 484
1.7.2017	19 727 800	36 202 507	–	79 015 876	1 745 520	136 691 703	11 756 781	148 448 484
Kapitalerhöhung	–	–	–	–	–	–	–	–
Erwerb eigene Aktien	–	–	–6 300	–	–	–6 300	–	–6 300
Verkauf eigene Aktien	–	–	–	–	–	–	–	–
Reserven	–	–	–	–76 364	–	–76 364	75 864	–500
Gewinn 2017	–	–	–	7 576 567	–	7 576 567	180 128	7 756 695
Dividende 2016	–	–	–	–	–	–	–	–
31.12.2017	19 727 800	36 202 507	–6 300	86 516 079	1 745 520	144 185 606	12 012 773	156 198 379
1.1.2018	19 727 800	36 202 507	–6 300	86 516 079	1 745 520	144 185 606	12 012 773	156 198 379
Kapitalerhöhung	–	–	–	–	–	–	–	–
Erwerb eigene Aktien	–	–	–	–	–	–	–	–
Verkauf eigene Aktien	–	–	6 300	–	–	6 300	–	6 300
Reserven	–	–	–	206 868	16 267	223 135	–	223 135
Gewinn 2018	–	–	–	5 166 518	–	5 166 518	91 873	5 258 391
Dividende 2017	–	–725 973	–	–2 035 793	–	–2 761 766	–	–2 761 766
30.6.2018	19 727 800	35 476 534	–	89 853 672	1 761 787	146 819 793	12 104 646	158 924 439

Die BVZ Holding AG hat 197 278 Namenaktien à CHF 100 ausgegeben. Sämtliche Aktien sind gleichermaßen dividenden- und stimmberechtigt. Es bestehen keine Vorzugsrechte und weder bedingtes noch genehmigtes Kapital.

Bei den Reserven Art. 36 handelt es sich um nicht ausschüttbare Reserven gemäss Bundesgesetz über die Personenbeförderung (PBG), auf welchen kein Minderheitsanteil gerechnet wird.

ANHANG ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

1 ALLGEMEINES

Der ungeprüfte Halbjahresbericht wird in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 31, Ziff. 9–12 erstellt. Dieser lässt im Vergleich zu einer Jahresrechnung Verkürzungen im Ausweis und in der Offenlegung zu. Der Halbjahresbericht vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze wurden gegenüber dem Vorjahr unverändert angewandt. Die Konzernrechnung wurde vom Verwaltungsrat am 12. September 2018 genehmigt.

2 ANGABEN ZUM KONSOLIDIERUNGSKREIS

Nachstehend aufgeführte Gesellschaften werden in den Konsolidierungskreis einbezogen. Die Zermatt Bergbahnen AG schliesst ihr Geschäftsjahr per 31. Mai ab, alle anderen Konzerngesellschaften per 31. Dezember.

Ab 1. Januar 2018 wird der Konsolidierungskreis um das neue Gemeinschaftsunternehmen Panoramic Gourmet AG in Chur erweitert.

	2018 Sitz	Beteiligung in %	Methode	2017 Sitz	Beteiligung in %	Methode
BVZ Asset Management AG	Zermatt	100	Vollkonsolidierung	Zermatt	100	Vollkonsolidierung
Gornergrat Bahn AG	Zermatt	100	Vollkonsolidierung	Zermatt	100	Vollkonsolidierung
Matterhorn Gotthard Verkehrs AG	Brig	75	Vollkonsolidierung	Brig	75	Vollkonsolidierung
AG Matterhorn Gotthard Bahn	Brig	50	Quotenkonsolidierung	Brig	50	Quotenkonsolidierung
Andermatt Central AG	Andermatt	50	Quotenkonsolidierung	Andermatt	50	Quotenkonsolidierung
Glacier Express AG	Andermatt	50	Quotenkonsolidierung	Andermatt	50	Quotenkonsolidierung
Gornergrat Experience AG	Zermatt	50	Quotenkonsolidierung	Zermatt	50	Quotenkonsolidierung
Panoramic Gourmet AG	Chur	50	Quotenkonsolidierung			
Matterhorn Terminal AG Täsch	Täsch	34	at equity	Täsch	34	at equity
Zermatt Bergbahnen AG	Zermatt	22	at equity	Zermatt	22	at equity

VERÄNDERUNGEN IM KONSOLIDIERUNGSKREIS

Ab 2018 wird der Konsolidierungskreis um das neue Gemeinschaftsunternehmen Panoramic Gourmet AG in Chur erweitert.

NAHESTEHENDE GESELLSCHAFTEN

Als nahestehende Gesellschaften werden die Matterhorn Gotthard Infrastruktur AG, die Matterhorn Terminal AG, die Zermatt Bergbahnen AG und der nicht konsolidierte 50%-Anteil der Aktiengesellschaft Matterhorn Gotthard Bahn, der Andermatt Central AG, der Glacier Express AG, der Gornergrat Experience AG und der Panoramic Gourmet AG betrachtet.

3 ERLÄUTERUNGEN ZU WESENTLICHEN VERÄNDERUNGEN DES HALBJAHRESABSCHLUSSES

Im Halbjahresabschluss 2018 gab es weder bei den Konsolidierungsgrundsätzen noch bei den Bewertungsrichtlinien Veränderungen. Bei der Darstellung der Bilanz werden die immateriellen Anlagen neu separat ausgewiesen. Bis zum Halbjahr 2017 wurden die Positionen unter den Sachanlagen geführt. Der Ausweis wird im Vorjahr entsprechend erfolgsneutral angepasst. Die ausgewiesenen Abschreibungen auf Sachanlagen im ersten Halbjahr 2017 von CHF 10 458 901 sind neu aufgeteilt in Abschreibungen Sachanlagen von CHF 9 526 323 und Abschreibungen immaterielle Anlagen von CHF 932 578. Zudem wurden in der Geldflussrechnung vom Halbjahr 2017 Investitionen in Sachanlagen von CHF 4 229 716 gezeigt, die nun als Investition in Sachanlagen von CHF 2 925 116 und Investition in immaterielle Anlagen von CHF 1 304 600 aufgeteilt sind.

4 WEITERE ANGABEN

SEGMENTRECHNUNG (4a)

in TCHF	1.1.–30.6.2018	1.1.–30.6.2017
Mobilität	30 262	28 887
Glacier Express	–	4 691
Gornergrat	13 818	13 344
Immobilien	2 388	2 417
Sonstige Leistungen	15 210	7 345
Zwischentotal	61 678	56 683
Abgeltungen	15 425	16 012
Betriebsertrag	77 103	72 695

Für die Unternehmenssteuerung während des laufenden Jahres (Monats- und Halbjahresabschluss) werden bei der BVZ Holding die Erträge nach Geschäftsfeldern herangezogen und kommuniziert. Einzig beim Jahresabschluss werden die Segmentergebnisse ermittelt, um die Gewinnverwendung, u.a. die Behandlung der Reserven Art. 36 PBG, darzustellen.

Das operative Geschäft des Glacier Express wird ab 2018 durch die Glacier Express AG wahrgenommen. Dadurch verschieben sich die Umsätze auf dem Segmentausweis zu den sonstigen Leistungen.

ÜBRIGE LANGFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN (4b)

Die Finanzierung der Triebfahrzeuge Bhe 4/6 wurde mittels Sale-and-Lease-Back-Transaktion von CHF 19 Mio. sichergestellt. Die Differenz des Nettobuchwerts der Triebfahrzeuge und des Finanzierungsbetrags ist in den übrigen langfristigen Verbindlichkeiten eingesetzt worden. Die anteilmässige Auflösung von CHF 302 515 wird mit der ordentlichen Abschreibung verrechnet.

FINANZVERBINDLICHKEITEN GEGENÜBER NAHESTEHENDEN (4c)

Die Matterhorn Gotthard Verkehrs AG weist ein Passivdarlehen gegenüber der Matterhorn Gotthard Infrastruktur AG aus. Die jährliche Amortisationstranche wird im kurzfristigen Fremdkapital ausgewiesen. Gemäss Darlehensvertrag vom 23. Mai 2003 zwischen MGI und MGV wurde dieses Darlehen im Einverständnis mit dem Bundesamt für Verkehr (BAV) zinslos gewährt.

RESERVEN ART. 36 (4d)

Die Berechnung der Reservezuweisung bzw. -entnahme erfolgt gemäss eisenbahnrechtlichen Bestimmungen und wird der Generalversammlung der Matterhorn Gotthard Verkehrs AG im Rahmen der Gewinnverwendung zur Kenntnis gebracht. Der nicht ausschüttbare Teil des Konzernergebnisses wird im konsolidierten Eigenkapitalnachweis gesondert ausgewiesen.

ERTRAGSSTEUERN

Der Ertragssteueraufwand wurde aufgrund der bestmöglichen aktuellen Schätzung des Ertragssteuersatzes berechnet, der auf das jährliche Gesamtergebnis angewandt wird.

SAISONALITÄT

Aufgrund der unterschiedlichen Angebote in der BVZ Gruppe ist deren Geschäftstätigkeit nicht durch wesentliche saisonale Einflüsse geprägt.

5 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Seit dem Bilanzstichtag per 30. Juni 2018 sind keine Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit der Konzernrechnung für das erste Halbjahr 2018 beeinträchtigen.

6 DISCLAIMER

Alle Aussagen dieses Halbjahresberichts, die sich nicht auf historische Fakten beziehen oder subjektive Einschätzungen enthalten, sind zukunftsgerichtete Aussagen, Annahmen, Einschätzungen oder Meinungen, die keinerlei Garantie bezüglich zukünftiger Leistungen oder Entwicklungen gewähren und die sich im Nachhinein als irrtümlich erweisen können. Sie beinhalten Risiken und Unsicherheiten einschliesslich, aber nicht beschränkt auf zukünftige globale Wirtschaftsbedingungen, Devisenkurse, gesetzliche Vorschriften, Marktbedingungen, Aktivitäten der Mitbewerber sowie andere Faktoren, die ausserhalb der Kontrolle des Unternehmens liegen und für welche die BVZ Holding AG, deren Tochtergesellschaften, Organe und Mitarbeiter haftbar gemacht werden können. Die Haftung wird soweit gesetzlich zulässig vollständig ausgeschlossen. Der Erwerb von Aktien der BVZ Holding AG ist grundsätzlich mit Risiken verbunden. Potenzielle Anleger sollten die spezifischen Risikofaktoren eingehend prüfen und weitere Informationen einholen, bevor sie eine Entscheidung über den Kauf bzw. Bezug von Aktien treffen. Dieser Halbjahresbericht stellt in keiner Weise ein Angebot zum Verkauf oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Effekten dar.

