

HALBJAHRESBERICHT

2022/23



Gute Halbjahreszahlen der Titlis Bergbahnen trotz schneearmem Winter

SEHR GEEHRTE AKTIONÄRINNEN UND AKTIONÄRE

SEHR GEEHRTE DAMEN UND HERREN

Seit Sommer 2022 erholt sich der Reisemarkt zusehends von den Folgen der Corona-Pandemie und die internationalen Gäste kehren immer zahlreicher zurück auf den Titlis. Trotz einem schneearmen Winter konnten die Bergbahnen Engelberg-Trübsee-Titlis AG (BET) von Anfang November 2022 bis Ende April 2023 568'070 Gäste am Titlis begrüßen. Damit konnte das Unternehmen 85'573 oder 18% mehr Ersteintritte verzeichnen als noch im Vorjahr. Bei den internationalen Individualgästen wurde gar ein Allzeit-Rekord erzielt.

Entsprechend stieg der Ertrag des Bahnbetriebs um 23% von CHF 19.42 Mio. auf CHF 23.97 Mio. und erreichte wieder nahezu das Vor-Corona-Level (2018/19 CHF 24.16 Mio.). Die Einnahmen aus Gastronomie und Beherbergung stiegen von CHF 5.94 Mio. auf CHF 8.3 Mio. Insgesamt erhöhte sich der Betriebsertrag des Engelberger Traditionsunternehmens um über CHF 7 Mio. auf CHF 35.52 Mio. und liegt damit 25% über dem Vorjahr. Bedingt durch die erfreulichen Frequenzsteigerungen und die unerfreulich hohen Energiepreise stieg der Betriebsaufwand um 22% auf CHF 25.43 Mio. Unter dem Strich resultierte im ersten Halbjahr ein Gewinn von CHF 3.87 Mio. (Vorjahr CHF 1.12 Mio.).

Mit der Steigerung des EBITDA von CHF 7.57 Mio. auf CHF 10.09 Mio. bleiben die BET bezüglich Liquidität und Eigenkapital sehr gut aufgestellt.

diesem Winter; die Mitglieder von Seilbahnen Schweiz verzeichneten 13% weniger Ersteintritte als noch im Rekordwinter 2021/22. Die BET konnten im ersten Halbjahr des neuen Geschäftsjahres im Bereich Schneesport 351'194 Ersteintritte verzeichnen, was gegenüber dem Vorjahr einem Rückgang von 7.88%, im nationalen Vergleich aber einem guten Ergebnis gleichkommt. Viele Parameter (Einzeltageskarten, Mehrtageskarten) entwickelten sich leicht rückläufig, der Bereich Schlitteln brach mit einem Minus von 77.63% geradezu ein. Eine Steigerung um 18.08% auf 15'858 konnten die BET bei den Schneepässen Zentralschweiz verzeichnen. Einmal mehr bestätigte sich die Strategie des Unternehmens, auf moderne technische Beschneiungsanlagen zu setzen, die für einen gesicherten Winterbetrieb unverzichtbar geworden sind. Dazu profitierte die Destination von der Höhenlage des Skigebiets. Die Gäste am Titlis fanden während der gesamten Wintersaison sehr gute Pistenverhältnisse vor, die Talabfahrt war bis Ostermontag durchgehend geöffnet.

Im Gegensatz zu den Vorsaisons durften wir unsere Gäste in den Wintermonaten uneingeschränkt in unseren Gastronomiebetrieben willkommen heissen und bewirten, was trotz leicht rückgängigen Besucherzahlen zu einer Umsatzsteigerung von CHF 6.02 Mio. auf CHF 7.93 Mio. führte. Zum guten Ergebnis trugen auch die neuen Gastrokonzepte bei, die bei den Gästen sehr gut ankamen.

WINTERHALBJAHR

1. NOVEMBER 2022 – 30. APRIL 2023

Schneesport:

Die Unsicherheiten im Vorfeld der Wintersaison 22/23 waren gross – unklare COVID-Entwicklung, Energie- und Wasserknappheit, hohe Strompreise, tiefer Euro-Kurs, Inflation und Fachkräftemangel. Noch stärker ins Gewicht fiel jedoch das Wetter respektive die ausbleibenden Niederschläge. Seit Beginn der Aufzeichnungen fiel noch nie so wenig Schnee wie in

Gruppenreisende:

Nach dem kompletten Einbruch des internationalen Reisemarkts während der COVID-Pandemie entwickelte sich das Gästesegment der Gruppenreisenden im Winterhalbjahr äusserst positiv – die BET durften zwischen November 2022 und April 2023 wieder rund 90'000 internationale Gruppenreisende auf dem Titlis begrüßen und konnten die Anzahl Besucher gegenüber dem Vorjahr verfünffachen. Diese beeindruckende Trendumkehr stimmt uns für die kommenden Jahre sehr optimistisch – v.a. auch, weil die ausgabe-

freudigen Gäste aus China im Moment noch weitgehend fehlen. Die erfreulichen Zahlen dürfen aber nicht darüber hinwegtäuschen, dass wir noch unter den Besucherzahlen vor der Corona-Pandemie liegen (2018/19 rund 150'000 Ersteintritte).

Individualreisende:

Die Individualreisenden sind zurück und haben den BET im Winterhalbjahr einen Allzeit-Rekord beschert, der mit zirka 130'000 Ersteintritten signifikant über der bisherigen Bestmarke mit 96'000 Gästen in der Saison 2018/19 liegt. Trotz dem oft schlechten Wetter konnten wir fast bei fast allen Herkunftsländern eine Zunahme verzeichnen – auch die Besucherzahlen der Schweizer Gäste entwickelten sich sehr erfreulich.

Kosten:

Hauptsächlich bedingt durch die Zunahme der Besucherzahlen und die hohen Energiepreise, die allein zusätzliche Ausgaben in der Höhe von CHF 1 Mio. verursachten, erhöhte sich der Betriebsaufwand im Vergleich zum Vorjahr von CHF 20.91 Mio. auf CHF 25.43 Mio. und erreicht wieder das Niveau vor der Pandemie (2017/18 CHF 24,33 Mio., 2018/19 CHF 25,89 Mio.). Ins Gewicht fiel dabei der Personalaufwand, der von CHF 11.57 Mio. auf CHF 13.21 Mio. stieg und vor allem dem Fachkräftemangel geschuldet ist, dem die BET mit einem höheren Mindestlohn und attraktiven Lohnnebenleistungen begegnen wollen.

Der EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen) von CHF 10.09 Mio. bedeutet im Vergleich zum Vorjahr mit CHF 7.57 Mio. eine deutliche Steigerung und erreicht wieder eine erfreuliche Marge von 28%.

Von November 2022 bis April 2023 investierten die BET CHF 9.56 Mio. – die wichtigsten Investitionen waren (in Mio. CHF):

▪ Kauf Bauparzelle Engelberg	CHF 3.65
▪ Projekt Titlis	CHF 1.48
▪ Hotel Terrace Ausbau 5. Stock (Personalzimmer)	CHF 0.78
▪ Pistenfahrzeug	CHF 0.46
▪ Sessellift IceFlyer Steuerungsumbau	CHF 0.41

PROJEKT TITLIS

Am 4. Mai 2023 gab der Verwaltungsrat der BET grünes Licht für den Startschuss zum Generationenprojekt TITLIS, das mit dem renommierten Basler Architekturbüro Herzog & de Meuron realisiert wird. Bereits wurden erste Einrichtungs- und Vorbereitungsarbeiten am Berg sowie Material- und Baumaschinentransporte vorgenommen. Der Fahrplan sieht vor, dass diesen Sommer und Herbst die Pistenfahrzeughalle als Teilprojekt des Turms gebaut wird, Spülbohrungen zwischen Talstation Ice Flyer und Titlis gemacht werden und der Neubau der Linie 2 beginnt. Die BET rechnen für das Gesamtprojekt mit einer Bauzeit von sechs Jahren, der Betrieb soll während der ganzen Zeit bis zur Eröffnung gewährleistet werden. Die Fertigstellung wird im Jahr 2029 erwartet.

AUSBLICK SOMMER 2023

Weil das Nachholbedürfnis nach Auslandferien nach wie vor gross und der Franken stark ist, werden weniger Schweizerinnen und Schweizer ihren Urlaub im Inland verbringen. Darum erwarten wir, dass sich die Nachfrage in diesem Segment auf dem hohen Niveau des Vorjahres stabilisiert. Die internationalen Fernmärkte und Airlines erholen sich zusehends von den Folgen der Corona-Krise. Das Individualreisegeschäft läuft ausgezeichnet und auch bei den Gruppenreisen zeichnet sich eine deutliche Aufwärtstendenz ab. Die Gruppen erreichen aber noch nicht das Vor-Corona-Niveau, was auf die Visa-Situation in einigen Märkten zurückzuführen ist. Immer noch schwierig ist die Situation für Reisende aus China – hier hoffen wir, dass sie ab diesem Sommer allmählich wieder vermehrt international reisen können und wollen.

Trotz der begonnenen Bauarbeiten steht unseren Gästen im Sommer am Titlis das ganze Leistungsangebot zur Verfügung, seit Ende Mai ergänzt durch das neu eröffnete Pop-Up Restaurant „Smuggler's Burger“ auf der Trübsee Terrasse. Viele attraktive Specials und Events erwarten die Besucher – etwa das beliebte Kinderfest von Globi und Schmuggli, das bereits zum dritten Mal in Zusammenarbeit mit den Brunni Bergbahnen durchgeführt wird. Schmugglis Schatzsuche wurde ausgebaut und neu mit QR-Codes versehen, damit das Abenteuer auch für englischsprechende Kids erlebbar wird. Sportliche Gäste werden beim Radio Pilatus Bike Day, der Titlis Bergtrophy, dem

Trailrunning Event „Cirque Series“ oder dem Rutschpark auf dem Gletscher auf ihre Rechnung kommen, romantische Geniesser bei den Candle Light Dinners auf dem Gipfel.

WINTER 2023/24

Rechtzeitig auf die nächste Wintersaison wird die Verfügbarkeit der Tickets weiter optimiert – so werden Saison- und Jahresabos erstmals online erhältlich sein. Dieses neue Angebot wird durch Marketingmassnahmen begleitet, um möglichst viele Gäste zu einem Online-Kauf zu bewegen und die Wartezeiten an der Kasse zu verringern.

Die Erfahrungen im vergangenen Winter stimmen uns zuversichtlich, dass die BET auch in der kommenden Skisaison mit ihrer Schneesicherheit, der erstklassigen Pistenqualität und der längsten Winterskisaison der Schweiz punkten können. Die Bauarbeiten beim Projekt Titlis werden im Winter unterbrochen.

Die BET rechnen damit, dass die Normalisierung der interkontinentalen Reisen und des globalisierten Tourismus im kommenden Winter voranschreiten wird und wir erhoffen uns eine weitere Steigerung bei diesem wichtigen Besuchersegment. Diese positive Entwicklung wird auch Auswirkungen auf die Auslastungen des Hotels Terrace mit seinen Gruppengästen haben.

Hans Wicki

Verwaltungsratspräsident

Norbert Patt

CEO

KONSOLIDIERTE BILANZ

PER 30. APRIL

IN TAUSEND CHF	30.04.2023	%	31.10.2022	%
AKTIVEN				
Umlaufvermögen	18'727	11%	20'501	13%
Flüssige Mittel	12'994		14'555	
Wertschriften	232		224	
Forderungen aus Lieferungen/Leistungen	2'385		1'703	
Übrige kurzfristige Forderungen	1'152		1'411	
Vorräte	1'264		1'680	
Aktive Rechnungsabgrenzungen	700		928	
Anlagevermögen	145'883	89%	142'766	87%
Finanzanlagen und Beteiligungen	1'261		1'143	
übrige Finanzanlagen	2'277		2'277	
Sachanlagen	142'346		139'347	
TOTAL AKTIVEN	164'610	100%	163'268	100%
PASSIVEN				
Fremdkapital	24'292	15%	26'833	16%
Fremdkapital kurzfristig	14'377		15'272	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen/Leistungen	3'580		3'399	
Übrige kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	3'087		3'087	
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	2'037		2'250	
Passive Rechnungsabgrenzungen	5'672		6'536	
Fremdkapital langfristig	9'915		11'561	
Finanzverbindlichkeiten	2'894		4'437	
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	174		200	
Rückstellungen	6'847		6'923	
Eigenkapital exkl. Minderheitsanteile	140'079	85%	136'207	83%
Aktienkapital	134		134	
Eigene Aktien	-1'664		-1'664	
Kapitalreserven	5'020		5'020	
Gewinnreserven	132'717		129'389	
Halb-/Jahresergebnis	3'871		3'328	
Eigenkapital inkl. Minderheitsanteile	140'318	85%	136'436	84%
Minderheitsanteile am Kapital	228		230	
Minderheitsanteile am Gewinn	12		-2	
TOTAL PASSIVEN	164'610	100%	163'268	100%

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

1. NOVEMBER BIS 30. APRIL

IN TAUSEND CHF	2022/23	%	2021/22	%
BETRIEBSERTRAG	35'520	100%	28'477	100%
Verkehrsertrag	22'678		17'636	
Warenertrag Restaurants/Hotels	7'938		6'023	
Beherbergung	2'043		1'840	
Kiosks/Handelswaren	932		243	
Ertragsminderungen	-688		-448	
Nettoerlös aus Liefer- und Leistungen	32'902		25'295	
Übriger Ertrag	2'618		3'182	
BETRIEBSAUFWAND	-25'433	-72%	-20'910	-73%
Warenaufwand	-3'050	-9%	-2'115	-7%
Personalaufwand	-13'214	-37%	-11'569	-41%
Übriger betrieblicher Aufwand	-9'170	-26%	-7'225	-25%
EBITDA	10'087	28%	7'567	27%
Abschreibungen	-6'404	-18%	-6'563	-23%
EBIT	3'683	10%	1'004	4%
Finanzertrag	99	0%	25	0%
Finanzaufwand	-35	0%	-55	0%
Ergebnisanteil von assoziierten Gesellschaften	90	0%	149	1%
Ergebnis vor Steuern	3'838	11%	1'123	4%
Steuern	45	0%	0	0%
Halbjahresergebnis	3'883	11%	1'123	4%
Minderheitsanteile	12	0%	7	0%
Halbjahresergebnis Mehrheitsaktionäre (BET)	3'871	11%	1'116	4%
Ergebnis je Aktie				
Ausgegebene Aktien	3'360'000		3'360'000	
Durchschnittlicher Bestand eigener Aktien	22'065		22'065	
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	3'337'935		3'337'935	
Unverwässertes und verwässertes Ergebnis je Aktie in CHF	1.16		0.33	

KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG

1. NOVEMBER BIS 30. APRIL

IN TAUSEND CHF	2022/23	2021/22
Halbjahresergebnis inkl. Minderheitsanteile	3'883	1'123
+ Abschreibungen des Anlagevermögens	6'404	6'563
+/- Verlust/Gewinn aus Abgängen des Anlagevermögens	-34	0
+/- Kursverlust/-gewinn aus Wertschriften	-8	-1
+/- Veränderung Rückstellungen	-76	12
+/- Ergebnis aus assoziierten Gesellschaften	-90	-149
+/- Veränderung Delkredere	-3	4
+/- Andere nicht liquiditätswirksame Positionen	-75	-8
Erarbeitete Mittel (Cash Flow)	10'000	7'544
+/- Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-679	-646
+/- Übrige kurzfristige Forderungen	259	334
+/- Aktive Rechnungsabgrenzungen	228	158
+/- Warenvorräte	415	303
+/- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	146	503
+/- Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	-213	1'472
+/- Passive Rechnungsabgrenzungen	-864	-413
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	9'293	9'256
- Auszahlungen für Investitionen von Sachanlagen	-9'517	-2'971
+ Einzahlungen aus Devestition von Sachanlagen	153	0
+ Rückzahlungen von Hypotheken/Darlehen	3	8
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-9'361	-2'963
+/- Langfristige Finanzverbindlichkeiten	-1'544	-22
+/- Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	-25	5
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-1'569	-17
+/- Einfluss aus Währungsumrechnung	75	8
Veränderung flüssige Mittel	-1'562	6'283
Flüssige Mittel 1. November	14'555	8'828
Flüssige Mittel 30. April	12'994	15'111
Veränderung flüssige Mittel	-1'562	6'283

KONSOLIDierter EIGENKAPITALNACHWEIS

PER 30. APRIL

IN TAUSEND CHF

	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserve	Gewinnreserve	Halb- / Jahresergebnis	Total Eigenkapital exklusive Minderheitsanteile	Minderheitsanteile	Total Eigenkapital inklusive Minderheitsanteile
Stand 1.11.2021	134	-1'664	5'020	134'410	-5'021	132'880	230	133'110
Übertrag Jahresergebnis Vorjahr				-5'021	5'021	0		0
Übertrag freie Reserven						0		0
Dividende						0		0
Gruppenergebnis 30.04.2022					1'116	1'116	7	1'123
Stand 30.04.2022	134	-1'664	5'020	129'389	1'116	133'996	237	134'233
Stand 1.11.2022	134	-1'664	5'020	129'389	3'328	136'207	228	136'436
Übertrag Jahresergebnis Vorjahr				3'328	-3'328	0		0
Übertrag freie Reserven						0		0
Dividende						0		0
Gruppenergebnis 30.04.2023					3'871	3'871	12	3'883
Stand 30.04.2023	134	-1'664	5'020	132'717	3'871	140'079	240	140'318

SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

1. NOVEMBER BIS 30. APRIL

IN TAUSEND CHF

	2022/23	2021/22
Betriebsertrag		
Betriebsertrag Bahnen	23'969	19'424
Betriebsertrag Gastronomie & Hotels	8'299	5'939
Betriebsertrag Hotel Terrace	2'570	2'330
Betriebsertrag Titlis Resort AG	457	585
Betriebsertrag Engelberger Autobetriebe AG	620	589
Elimination konzerninterne Umsätze	-395	-391
Total Betriebsertrag	35'520	28'477
EBITDA		
EBITDA Bahnen	9'249	6'931
EBITDA Gastronomie & Hotels	716	296
EBITDA Hotel Terrace	-103	20
EBITDA Titlis Resort AG	109	223
EBITDA Engelberger Autobetriebe AG	116	97
Total EBITDA	10'087	7'567
Abschreibungen	-6'404	-6'563
Betriebliches Ergebnis	3'683	1'004

ANHANG

ALLGEMEIN

Der ungeprüfte Zwischenabschluss der Bergbahnen Engelberg-Trübsee-Titlis AG per 30. April 2023 wurde in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 31 erstellt.

Es gelten die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze wie im Jahresbericht 2021/22, wobei in der Zwischenberichterstattung Verkürzungen in Ausweis und Offenlegung zugelassen sind.

SAISONALITÄT

Weil die Bergbahnen Engelberg-Trübsee-Titlis AG vielseitige Angebote vermarktet, ist ihre Geschäftstätigkeit nicht durch wesentliche saisonale Einflüsse geprägt.

PASSIVE RECHNUNGSABGRENZUNG

Diese Position beinhaltet die „Transitorische Passiven“ sowie kurzfristige Rückstellungen für Steuern und Ferien-/Überzeit-Guthaben gegenüber Mitarbeitenden.

FINANZVERBINDLICHKEITEN

Unter den Finanzverbindlichkeiten sowie übrige kurzfristige Finanzverbindlichkeiten sind die Covid-Kredite enthalten. In der Periode des ersten Geschäftshalbjahres wurden ordentliche Amortisationen im Umfang von CHF 1.54 Mio. vorgenommen.

BETRIEBSERTRAG

Das Umsatzwachstum ist auf die Rückkehr der internationalen Einzelreisenden und Gruppengästen im Geschäftshalbjahr zurückzuführen. Diese Zunahme hat direkte Auswirkungen auf den Verkehrsertrag, sowie die Konsumation in der Gastronomie/Shops und die Übernachtungen in der Hotellerie.

PERSONALAUFWAND

Durch die Zunahme der Gästezahl, inkl. der Rückkehr der internationalen Gäste stieg in allen Bereichen (Bahn, Gastronomie und Hotellerie) der Personalbestand. Dies infolge von bereiteren Angeboten mit Gruppenverpflegungen und Aktivitäten, sowie höheren Auslastungen in der Hotellerie. Weiter wurden die Anstellungsbedingungen verbessert, wie etwa die Erhöhung der Mindestlöhne auf CHF 4'000 pro Monat und Ausbau der Mitarbeiter-Benefits.

ENERGIE UND VERBRAUCHSSTOFFE

Im Bereich der Energie und Verbrauchsstoffe resultieren Mehrkosten von CHF 1.0 Mio. Dies aufgrund von höheren Rohstoffpreisen (Diesel und Heizöl) zu Beginn der Wintersaison und Stromverbrauch in Kwh.

EREIGNISSE NACH DEM STICHTAG DES ZWISCHENBERICHTS

Der Verwaltungsrat hat am 4. Mai 2023 das Generationenprojekt TITLIS freigegeben. An der Medienkonferenz vom 5. Mai 2023 wurde über die nächsten Meilensteine und die finanziellen Auswirkungen des Projekts TITLIS informiert. Die ersten Bauarbeiten am höchsten Zentralschweizer Ausflugsberg konnten inzwischen gestartet werden.

Bis zur Genehmigung des vorliegenden Halbjahresberichtes durch das Audit Committee der Bergbahnen Engelberg-Trübsee-Titlis AG am 21. Juni 2023 sind keine weiteren Ereignisse bekannt geworden, welche die Anpassung der Buchwerte von Aktiven und Passiven der Gruppe zur Folge hätten oder an dieser Stelle offengelegt werden müssten.

INVESTOR RELATIONS - WICHTIGE DATEN

11. Januar 2024	Medienmitteilung Jahresabschluss
30. Januar 2024	Veröffentlichung Geschäftsbericht
21. Februar 2024	Generalversammlung

Bergbahnen Engelberg-Trübsee-Titlis AG
Poststrasse 3
6390 Engelberg
Telefon +41 (0)41 639 50 50
Fax +41 (0)41 639 50 60
titlis@titlis.ch, www.titlis.ch