



# Halbjahresbericht 2011 /2012 Bergbahnen Engelberg-Trübsee-Titlis AG per 30. April 2012

---

**Titlis Rotair – Bergbahnen, Restaurants, Hotels**  
Bergbahnen Engelberg-Trübsee-Titlis AG  
Poststrasse 3, CH-6390 Engelberg  
Telefon +41 (0)41 639 50 50  
[titlis@titlis.ch](mailto:titlis@titlis.ch), [www.titlis.ch](http://www.titlis.ch)



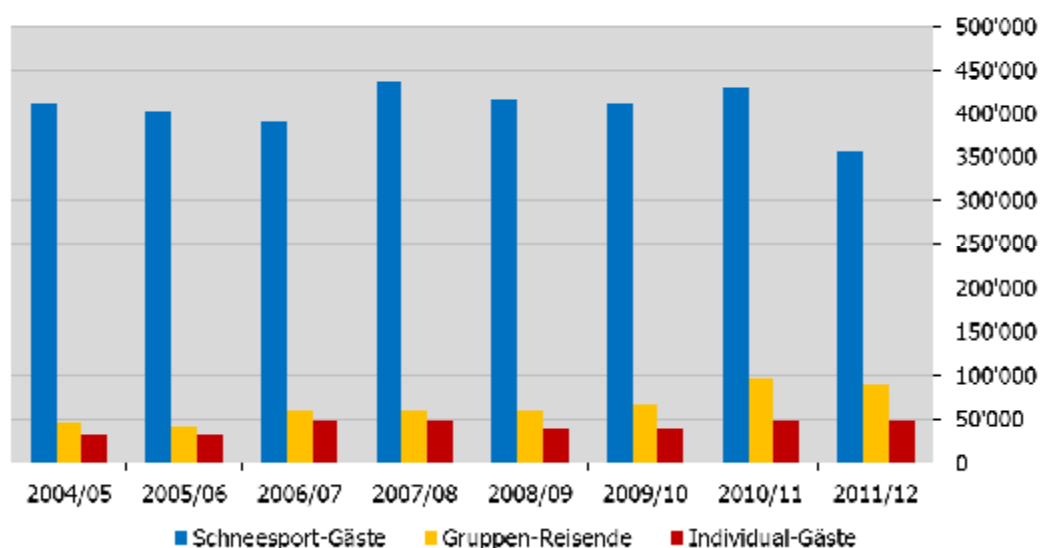
## Halbjahresbericht per 30. April 2012

Die Bergbahnen Engelberg-Trübsee-Titlis AG erwirtschafteten im Winter 11/12 mit einem konsolidierten Ertrag von CHF 27.7 Mio. ein solides Halbjahresergebnis. Der Ertrag der Gesamtunternehmung liegt 12% unter dem Vorjahr, jedoch nur knapp unter dem Winter 09/10 und ist somit das drittbeste Halbjahresergebnis.

### Winterhalbjahr 1. November 2011 – 30. April 2012

Im Winter 11/12 sank der Umsatz der Bahnen um 11% auf CHF 18.0 Mio. und die Restaurants am Berg erwirtschafteten mit CHF 6.8 Mio. Umsatz ein Minus von 12%. Der späte Winteranfang, Sturm- und Schlechtwettertage mit zahlreichen Betriebsunterbrüchen und -stillständen sowie die extreme Kälte Anfang Februar haben ihre Spuren hinterlassen. Bei der Beherbergung ging der Umsatz um 20% auf CHF 1.5 Mio. zurück. Der Rückgang der Logiernächte im Berghotel Trübsee mit einem Minus von 5% hält sich in Grenzen, das Hotel Terrace verzeichnete 14.5% weniger Übernachtungen. Ein Hauptgrund für diesen Rückgang ist der starke Schweizer Franken und somit das Ausbleiben vieler europäischen Gäste, vor allem aus Deutschland; dies trotz Angeboten mit einem Euro-Fixum von 1.35. Das Gruppengeschäft aus Fernost entwickelt sich nach wie vor erfreulich. Hier haben wir das Rekordergebnis des Winter 10/11 um 5% verpasst, liegen jedoch 34% über dem 5-Jahresdurchschnitt.

### Entwicklung Hauptsegmente



Mit dem wachsenden Markt im Sommer ist das Geschäftsjahr der Bergbahnen Engelberg-Trübsee-Titlis AG marginal von der Saisonalität geprägt. Mittlerweile werden rund 50% des Betriebsertrages im Sommer generiert. Der Personal- und Sachaufwand unterliegt hingegen einer stärkeren Saisonalität und belastet das Winterhalbjahr zu rund 60%. Der Personalaufwand reduzierte sich um CHF 0.1 Mio. resp. 1% gegenüber Vorjahr. Aufgrund des verzögerten Saisonbeginns konnten im Bereich Gastronomie Überstunden und Ferien abgebaut werden. Im Gastro- und Hotelbereich wurden weitere Anpassungen an die Änderungen im LGAV, gültig ab 1.1.2012, gemacht, was zukünftig zu einer Erhöhung der Personalkosten führen wird. Der sonstige Betriebsaufwand konnte um 6% respektive CHF 0.4 Mio. reduziert werden. Ebenfalls aufgrund des verzögerten Saisonbeginns sowie der intensiven Schneefälle konnten Energie und Verbrauchsstoffe eingespart werden.

Der EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen) liegt mit CHF 8.3 Mio. rund 26% unter der Vergleichsperiode im Vorjahr. Mit einem EBIT von CHF 4.5 Mio. erreichen die Bergbahnen Engelberg-Trübsee-Titlis AG eine EBIT-Marge von 16%. Die Abschreibungen erfolgen linear auf die Nutzungsdauer je Anlage. Die Zinsaufwendungen, welche zeitlich abgegrenzt wurden, vermindern sich aufgrund des derzeit tiefen Zinsniveaus. Das Gruppenergebnis des Winterhalbjahres beträgt CHF 3.5 Mio.

### **Laufende Investitionsprojekte**

In der Berichtsperiode wurden rund CHF 5.4 Mio. in Sachanlagen investiert. Die wesentlichsten Investitionen waren die Tiefbauarbeiten des Titlis Resort im Rahmen von CHF 3.4 Mio., die Anschaffung eines neuen Pistenfahrzeug von CHF 0.5 Mio., der Ersatz der Heizanlage des Hotel Terrace von CHF 0.5 Mio. sowie der Ausbau und die Umsetzung von Brandschutzmassnahmen im Berghotel Trübsee von CHF 0.4 Mio.

Aufgrund des soliden Ergebnisses konnten in der Berichtsperiode CHF 2.2 Mio. an Festen Vorschüssen zurückbezahlt werden. An die neue Betreibergesellschaft der Bergbahnen Meringen Hasliberg wurde ein kurzfristiges Darlehen gewährt; dies im Kontext des Projekts Schneeparadies. Zur Sicherung der Wasserversorgung auf Trübsee wurde im 2011 eine einfache Gesellschaft gegründet. Die Baukosten werden zu 2/3 von den Bergbahnen Engel-



berg-Trübsee-Titlis AG mittels einem Darlehen von CHF 0.7 Mio. vorfinanziert. Die kurzfristigen Verbindlichkeiten haben sich aufgrund der ausstehenden Zahlung an die Verrechnungssteuer sowie Mehrwertsteuer um CHF 3.1 Mio. auf CHF 5.1 Mio. erhöht. Der Eigenkapitalanteil bleibt mit 56% konstant.

### **Guter Start in die Sommersaison 2012**

Das Rekordergebnis vom Mai 2011 konnte im Mai 2012 egalisiert werden. Zu diesem sehr guten Resultat hat vor allem die erfreuliche Entwicklung des Gruppengeschäftes aus unseren asiatischen Stammmärkten beigetragen. Aufgrund von Rückmeldungen aus unseren Hauptmärkten gehen wir davon aus, dass wir nicht ein Rekordjahr, jedoch ein sehr erfreuliches Jahresergebnis 2011 / 2012 erwirtschaften und präsentieren können.



Dr. Hans Hess  
Verwaltungsratspräsident



Norbert Patt  
Geschäftsführer

Engelberg, 18. Juni 2012

## Konsolidierte Bilanz per 30. April 2012

	per 30. April 2012		per 31.10.2011	
	TCHF	%	TCHF	%
<b>AKTIVEN</b>				
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>11'973</b>	<b>13%</b>	<b>11'440</b>	<b>12%</b>
Flüssige Mittel	3'519		4'065	
Wertschriften	202		200	
Forderungen aus Lieferung / Leistung	3'699		4'408	
Übrige kurzfristige Forderungen	2'885		1'263	
Vorräte	981		1'275	
Aktive Rechnungsabgrenzung	686		227	
<b>Anlagevermögen</b>	<b>83'615</b>	<b>87%</b>	<b>81'966</b>	<b>88%</b>
Finanzanlagen	123		124	
Sachanlagen	83'492		81'843	
<b>TOTAL AKTIVEN</b>	<b>95'588</b>	<b>100%</b>	<b>93'406</b>	<b>100%</b>
<b>PASSIVEN</b>				
<b>FREMDKAPITAL</b>	<b>41'836</b>	<b>44%</b>	<b>40'222</b>	<b>43%</b>
<b>Fremdkapital kurzfristig</b>	<b>14'880</b>		<b>11'109</b>	
Verbindlichkeiten aus Lieferung / Leistung	4'405		2'081	
Übrige kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	72		0	
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	5'099		2'001	
Passive Rechnungsabgrenzung	5'304		7'026	
<b>Fremdkapital langfristig</b>	<b>26'956</b>		<b>29'114</b>	
Finanzverbindlichkeiten	25'880		28'038	
Rückstellungen	1'076		1'076	
<b>EIGENKAPITAL exkl. Minderheitsanteile</b>	<b>53'593</b>	<b>56%</b>	<b>53'030</b>	<b>57%</b>
Aktienkapital	840		840	
Eigene Aktien	-1'468		-1'468	
Reserven	18'621		18'587	
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>35'599</b>		<b>35'071</b>	
Gewinnvortrag	32'070		19'960	
Halbjahresergebnis	3'529		15'111	
<b>EIGENKAPITAL inkl. Minderheitsanteile</b>	<b>53'751</b>	<b>56%</b>	<b>53'183</b>	<b>57%</b>
Minderheitsanteile am Kapital	154		137	
Minderheitsanteile am Halbjahresergebnis	5		16	
<b>TOTAL PASSIVEN</b>	<b>95'588</b>	<b>100%</b>	<b>93'406</b>	<b>100%</b>

# Konsolidierte Erfolgsrechnung (gekürzt)

## 1. November 2011 bis 30. April 2012

	1. Halbjahr 2011/12		1. Halbjahr 2010/11		Veränderung	
	in TCHF	%	in TCHF	%	TCHF	%
<b>BETRIEBSERTRAG</b>	<b>27'692</b>	<b>100%</b>	<b>31'486</b>	<b>100%</b>	<b>-3'794</b>	<b>-12%</b>
Verkehrsertrag	18'036		20'162		-2'126	-11%
Warenaufwand Restaurants/Hotel	6'773		7'733		-960	-12%
Beherbergung	1'487		1'856		-369	-20%
Kiosks/Handelswaren	572		614		-42	-7%
Ertragsminderungen	-613		-600		-13	2%
Übriger Ertrag	1'438		1'722		-283	-16%
<b>BETRIEBSAUFWAND</b>	<b>-19'344</b>	<b>-70%</b>	<b>-20'153</b>	<b>-64%</b>	<b>809</b>	<b>-4%</b>
<b>Warenaufwand</b>	<b>-2'343</b>	<b>-8%</b>	<b>-2'617</b>	<b>-8%</b>	<b>274</b>	<b>-10%</b>
<b>Personalaufwand</b>	<b>-10'688</b>	<b>-39%</b>	<b>-10'788</b>	<b>-34%</b>	<b>100</b>	<b>-1%</b>
<b>Sonstiger Betriebsaufwand</b>	<b>-6'313</b>	<b>-23%</b>	<b>-6'749</b>	<b>-21%</b>	<b>436</b>	<b>-6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>8'348</b>	<b>30%</b>	<b>11'333</b>	<b>36%</b>	<b>-2'984</b>	<b>-26%</b>
Abschreibungen	-3'824	-14%	-3'817	-12%	-7	0%
<b>EBIT</b>	<b>4'524</b>	<b>16%</b>	<b>7'516</b>	<b>24%</b>	<b>-2'992</b>	<b>-40%</b>
Finanzertrag	104		163		-59	
Finanzaufwand	-417		-496		79	
Ergebnisanteil von assoz. Gesellsch.	-6		0		-6	
<b>Ordentliches Ergebnis</b>	<b>4'204</b>	<b>15%</b>	<b>7'182</b>	<b>23%</b>	<b>-2'978</b>	<b>-41%</b>
Ausserordentlicher Ertrag	0		0		0	
Ausserordentlicher Aufwand	-34		-24		-10	
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>4'170</b>	<b>15%</b>	<b>7'158</b>	<b>23%</b>	<b>-2'988</b>	<b>-42%</b>
Steuern	-641	-2%	-1'277	-4%	636	
<b>Ergebnis vor Minderheitsanteilen</b>	<b>3'529</b>	<b>13%</b>	<b>5'881</b>	<b>19%</b>	<b>-2'352</b>	<b>-40%</b>
Minderheitsanteile	5		39		-34	
<b>Gruppenergebnis</b>	<b>3'524</b>	<b>13%</b>	<b>5'843</b>	<b>19%</b>	<b>-2'319</b>	<b>-40%</b>

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30.4.2012

- Der ungeprüfte konsolidierte Halbjahresabschluss der Bergbahnen Engelberg-Trübsee-Titlis AG wurde in Übereinstimmung mit den bestehenden Richtlinien der Fachempfehlung zur Rechnungslegung Swiss GAAP FER 12 erstellt.
- In der Berichtsperiode 2011/12 haben keine Veränderungen im Konsolidierungskreis stattgefunden. Die Engelberger-Auto-Betriebe AG weist ein verlängertes Berichtsjahr aus vom 1.6.2011 bis 30.4.2012, was kei-

nen wesentlichen Einfluss auf die Aussagen des Halbjahresabschlusses hat. Die Vorperiode der Erfolgsrechnung wurde entsprechend korrigiert und mittels Vollkonsolidierung dargestellt.

- Bis zur Genehmigung des vorliegenden Halbjahresabschlusses durch das Audit Committee der Bergbahnen Engelberg-Trübsee-Titlis AG vom 5. Juni 2012 sind keine Ereignisse bekannt geworden, welche die Anpassung der Buchwerte von Aktiven und Passiven der Gruppe zur Folge hätten oder an dieser Stelle offengelegt werden müssten.
- Im Betrugsfall, welcher im 2010 aufgedeckt wurde, laufen die entsprechenden Verfahren. In der Berichtsperiode wurden keine neuen relevanten Erkenntnisse aufgedeckt. Die ausserordentlichen Aufwendungen umfassen Anwaltskosten, die vom 1.11.2011 bis 30.4.2012 im Zusammenhang mit dem Betrugsfall effektiv angefallen sind.

