



Halbjahresabschluss 2014  
MCH Group

# MCH Group präsentiert ausgezeichneten Halbjahresabschluss

- Betriebsertrag CHF 335.8 Mio. –  
2.6 % unter dem aussergewöhnlichen Vorjahr
- EBITDA CHF 94.7 Mio. und Konzerngewinn CHF 56.7 Mio. –  
30.8 % und 50.8 % über dem Vorjahr
- Saisonale Schwankungen und messezyklische Einflüsse –  
Erwartung Konzerngewinn für das ganze Jahr 2014 im Bereich des Vorjahres

Die MCH Group mit Sitz in Basel, zu der die MCH Messe Basel, die MCH Messe Zürich, die MCH Beaulieu Lausanne sowie mehrere Event Services Gesellschaften gehören, präsentiert erneut einen sehr erfreulichen konsolidierten Halbjahresabschluss für die Berichtsperiode vom 1. Januar bis 30. Juni 2014:

Der Betriebsertrag beläuft sich auf CHF 335.8 Mio.; er liegt 2.6 % unter der Vergleichsperiode des aussergewöhnlichen Vorjahres 2013 (CHF 344.9 Mio.) und 26.1 % über dem ersten Halbjahr des messezyklisch vergleichbaren Jahres 2012 (CHF 266.2 Mio.).

Das operative Ergebnis (EBITDA) beträgt CHF 94.7 Mio. und stellt einen neuen Höchstwert in der Geschichte des Unternehmens dar. Er liegt 30.8 % über dem ersten Semester 2013 (CHF 72.4 Mio.) und 42.0 % über der Vergleichsperiode 2012 (CHF 66.7 Mio.). Mit 28.2 % konnte die EBITDA-Marge gegenüber den Vorjahren deutlich gesteigert werden.

Der Konzerngewinn liegt bei CHF 56.7 Mio. und stellt ebenfalls einen neuen Höchstwert dar. Er konnte um 50.8 % gegenüber der Vergleichsperiode 2013 (CHF 37.6 Mio.) und um 43.5 % gegenüber dem ersten Halbjahr 2012 (CHF 39.5 Mio.) gesteigert werden. Die Profit-Marge von 16.9 % stellt im Messe- und Eventgeschäft einen ausserordentlichen Wert dar.

Die Bilanzstruktur per 30. Juni 2014 zeigt eine Bilanzsumme von CHF 869.9 Mio. (per 31. Dezember 2013 CHF 930.0 Mio.), welche sich auf der Aktivseite in ein Umlaufvermögen von CHF 244.7 Mio. (CHF 283.5 Mio.) und ein Anlagevermögen von CHF 625.2 Mio. (CHF 646.5 Mio.) gliedert. Auf der Passivseite steht ein Fremdkapitalanteil von CHF 459.1 Mio. (CHF 573.7 Mio.) dem Eigenkapital (inklusive Minderheiten) von CHF 410.8 Mio. (CHF 356.3 Mio.) gegenüber.

---

## Mehrjahresvergleiche

Auf Grund des Zyklus verschiedener Messen, die nur alle zwei Jahre stattfinden, sowie verschiedener weiterer Faktoren sind die direkten Vorjahresvergleiche nur bedingt aussagekräftig. Mit der in den geraden Jahren stattfindenden Swissbau sind die ersten Semester in den geraden Jahren messezyklisch jeweils stärker als in den ungeraden.

Entsprechend ist das erste Halbjahr 2014 messezyklisch zu den starken Jahren zu zählen. Allerdings schlagen in diesem Jahr erstmals in der ganzen Berichtsperiode die höheren Abschreibungen und Finanzaufwendungen für den Hallen-neubau in Basel zu Buche. Im Vergleich des ersten Halbjahres 2014 mit der entsprechenden Periode 2013 gilt es zudem zu berücksichtigen, dass 2013 zwar ein messezyklisch schwaches Jahr war, jedoch mit der Baselworld 2013 – insbesondere auch im Bereich Standbau – aussergewöhnliche Umsatzeffekte verbunden waren, welche sich 2014 nicht im gleichen Ausmass wiederholten. Und im Vergleich mit dem messezyklisch vergleichbaren ersten Halbjahr 2012 gilt es zu berücksichtigen, dass 2012 unter anderem Sonderaufwendungen im Zusammenhang mit Primatswechsel der Pensionskasse vorgenommen worden sind.



---

#### Umsatz nach Divisionen

Der Umsatz in der Division «Exhibitions» (Eigenmessen der MCH Group, inklusive Services, die über die Messegesellschaften verrechnet werden) beträgt im ersten Semester 2014 CHF 236.9 Mio. und hat einen Anteil von 70.6 % am konsolidierten Gruppen-Betriebsertrag (in der Vergleichsperiode 2013 CHF 249.5 Mio. und 72.3 %). Die Division «Venues» (Gastmessen, Kongresse, weitere Hallen- und Saalvermietungen) erzielte im ersten Semester einen Umsatz von CHF 12.2 Mio., was 3.6 % des gesamten Betriebsertrags entspricht (in der Vergleichsperiode 2013 CHF 12.6 Mio. und 3.7 %). Entsprechend hat die Division «Event Services» (Event Management, Standbau und Einrichtungen, Veranstaltungstechnik) mit CHF 86.7 Mio. einen Anteil am Gesamtbetriebsertrag von 25.8 % (in der Vergleichsperiode 2013 CHF 82.8 Mio. und 24.0 %).

Im ersten Halbjahr 2014 hat die MCH Group 11 Eigenmessen durchgeführt, 10 davon in Basel, Zürich und Lausanne sowie die Art Basel in Hong Kong. Im Weiteren war sie an 3 Joint Ventures beteiligt und Gastgeberin von 28 Gastmessen, die von verschiedenen Veranstaltern an den Standorten der MCH Group durchgeführt worden sind. An diesen insgesamt 42 Messen beteiligten sich rund 8 000 ausstellende Firmen, und sie verzeichneten über eine Million Besucherinnen und Besucher.

---

#### Ertragsstärke

Die MCH Group ist mit dem Halbjahresergebnis 2014 ausserordentlich zufrieden, obwohl in einigen Unternehmensbereichen durchaus noch Optimierungsbedarf gesehen wird. Dank ihrer Ertragsstärke und dem starken Messezyklus kann sie die höheren Abschreibungen und Zinsen im Zusammenhang mit dem 2013 fertiggestellten Hallenneubau kompensieren.

---

#### Erwartungen 2014

Das Messeprogramm der MCH Group ist im ersten Halbjahr immer dichter und ertragsstärker als im zweiten Semester, in das die veranstaltungslosen Sommermonate fallen. Diese saisonale Schwankung wird in den geraden Jahren durch die im ersten Semester stattfindende Swissbau zusätzlich verstärkt, während das zweite Semester in den ungeraden Jahren auf Grund der Igeho jeweils etwas stärker ist als in den geraden. Zudem können die Drei-Jahres-Messen Holz und Ilmac (zweites Semester 2013, 2016 etc.) zu weiteren zyklusbedingten, positiven oder negativen Akzentuierungen im zweiten Halbjahr beziehungsweise im Jahresergebnis führen.

Angesichts der saisonalen Schwankungen und der messezyklischen Einflüsse dürfen keine linearen Schlüsse vom Halbjahresabschluss auf das zu erwartende Ergebnis 2014 gezogen werden. Im zweiten Semester 2013 und 2012 hatten zudem Vorleistungen im Bereich Standbau für die folgende Baselworld positive Effekte, welche im zweiten Semester 2014 nicht im gleichen Ausmass anfallen. Die MCH Group rechnet für 2014 deshalb mit einem Ergebnis, das im Bereich des aussergewöhnlichen Geschäftsjahres 2013 liegen wird.

# Konzern-Erfolgsrechnung und -Bilanz zum Halbjahresabschluss 2014

Konzern-Erfolgsrechnung (verkürzt)	01.01.–30.06.2014		01.01.–30.06.2013		01.01.–30.06.2012	
	Mio. CHF	%/Ertrag	Mio. CHF	%/Ertrag	Mio. CHF	%/Ertrag
Betriebsertrag	335.8		344.9		266.2	
Betriebsaufwand	-272.5		-302.3		-224.2	
Betriebliches Ergebnis	63.3		42.6		42.0	
Finanzergebnis netto	-3.4		-1.6		-1.0	
Ordentliches Ergebnis	59.9		41.0		41.0	
Ergebnis von assoziierten Organisationen	0.0		0.0		0.0	
Ergebnis vor Steuern	59.9		41.0		41.0	
Ertragssteuern	-2.4		-2.4		-0.1	
Ergebnis nach Steuern	57.5		38.6		40.9	
Minderheiten	-0.8		-1.0		-1.4	
<b>Konzerngewinn</b>	<b>56.7</b>	<b>16.9</b>	<b>37.6</b>	<b>10.9</b>	<b>39.5</b>	<b>14.8</b>
EBITDA	94.7	28.2	72.4	21.0	66.7	25.1
EBIT	63.2	18.8	43.1	12.5	42.4	15.9

  

Betriebsertrag nach Divisionen	01.01.–30.06.2014		01.01.–30.06.2013		01.01.–30.06.2012	
	Mio. CHF	%	Mio. CHF	%	Mio. CHF	%
Exhibitions	236.9	70.6	249.5	72.3	206.4	77.5
Venues	12.2	3.6	12.6	3.7	14.3	5.4
Event Services	86.7	25.8	82.8	24.0	45.5	17.1
<b>Total Betriebsertrag</b>	<b>335.8</b>	<b>100.0</b>	<b>344.9</b>	<b>100.0</b>	<b>266.2</b>	<b>100.0</b>

  

Konzern-Bilanz (verkürzt)	30.06.2014		31.12.2013	
	Mio. CHF	%	Mio. CHF	%
Umlaufvermögen	244.7	28.1	283.5	30.5
Anlagevermögen	625.2	71.9	646.5	69.5
<b>Total Aktiven</b>	<b>869.9</b>	<b>100.0</b>	<b>930.0</b>	<b>100.0</b>
Kurzfristiges Fremdkapital	138.0	15.9	254.1	27.3
Langfristiges Fremdkapital	321.1	36.9	319.6	34.4
Total Fremdkapital	459.1	52.8	573.7	61.7
Eigenkapital	410.8	47.2	356.3	38.3
<b>Total Passiven</b>	<b>869.9</b>	<b>100.0</b>	<b>930.0</b>	<b>100.0</b>

# Anhang

## zum Halbjahresabschluss 2014

---

### 1. Rechnungslegungsgrundsätze

Der vorliegende konsolidierte Halbjahresabschluss umfasst die nicht geprüften Halbjahresabschlüsse der MCH Group AG und ihrer Tochtergesellschaften für die am 30. Juni 2014 endende Berichtsperiode. Die verkürzt dargestellte Halbjahresrechnung wurde in Übereinstimmung mit den bestehenden Richtlinien der Fachempfehlung, Swiss GAAP FER 12, erstellt.

---

### 2. Umsatz nach Divisionen

Die Betriebserträge der Divisionen werden nach Konsolidierung dargestellt. Die Division «Exhibitions» umfasst sämtliche Erträge aus Messen und messenahen Dienstleistungen. Die Division «Venues» umfasst das Vermietungsgeschäft der Halleninfrastruktur (Gastveranstaltungen, keine Eigenmessen) sowie allgemeine Serviceleistungen. Die Division «Event Services» beinhaltet Dienstleistungen, die von den Services Gesellschaften direkt den Kunden in Rechnung gestellt werden.

---

### 3. Saisonale Schwankung

Angesichts der grossen saisonalen Schwankungen im Messengeschäft kann vom Halbjahresergebnis nicht linear auf das zu erwartende Jahresergebnis geschlossen werden. Im ersten Halbjahr fanden die grössten Messen im Veranstaltungsprogramm 2014 statt insbesondere die Baselworld und die Swissbau – weshalb im Halbjahresabschluss bei der MCH Messe Schweiz (Basel) AG eine leistungsproportionale Erhöhung der Abschreibungen auf dem Anlagevermögen vorgenommen wird. Zudem fallen die veranstaltungsschwachen Sommermonate ins zweite Halbjahr.

Das zweite Semester wird deshalb wesentlich schwächer ausfallen als das erste. Die MCH Group erwartet einen Konzerngewinn, der unter dem Halbjahresergebnis und im Bereich des Geschäftsjahres 2013 liegen wird.

---

### 4. Aktiven aus Arbeitgeberbeitragsreserven

Der Personalaufwand im ersten Halbjahr 2014 enthält keinen Sonderaufwand aus der Auflösung von Aktiven aus Arbeitgeberbeitragsreserven (Vorjahr Sonderaufwand von CHF 1.9 Mio.).

---

Der Bericht zum Halbjahresabschluss ist auf der Webseite der MCH Group unter «News»/«Berichte» verfügbar. Gedruckte Exemplare werden nur auf Anfrage verschickt.

Auf der Webseite der MCH Group haben Sie unter «MCH Group»/«Investor Relations»/«News per E-Mail» die Möglichkeit, sich einzutragen, damit Sie künftig alle börsenrelevanten Mitteilungen per E-Mail erhalten.

Besuchen Sie auch den Blog der MCH Group und abonnieren Sie die Beiträge. Damit erhalten Sie laufend interessante Informationen rund um die MCH Group.  
<http://blog.messe.ch>

Sie finden die MCH Group auch auf:



---

## Agenda

---

1. April 2015  
Ergebnis 2014 und Geschäftsbericht 2014 MCH Group

---

4. Mai 2015  
Generalversammlung MCH Group AG

---

Basel, 9. September 2014

---

MCH Group AG, 4005 Basel  
+41 58 200 20 20  
[info@mch-group.com](mailto:info@mch-group.com)  
[www.mch-group.com](http://www.mch-group.com)