



Halbjahresabschluss 2016  
MCH Group

# MCH Group mit solidem Halbjahresergebnis trotz schwierigen Rahmenbedingungen

- Betriebsertrag CHF 335.5 Mio., EBITDA CHF 92.0 Mio., EBIT CHF 59.9 Mio., Konzerngewinn CHF 56.1 Mio.
- Umsatz und Ergebnis deutlich über der Vorjahresperiode und auf dem Niveau des zyklisch vergleichbaren ersten Semesters 2014
- Erwartungen für das Geschäftsjahr 2016 im Bereich der beiden Vorjahre

Die MCH Group präsentiert für die Berichtsperiode vom 1. Januar bis 30. Juni 2016 einen angesichts des herausfordernden Marktumfeldes guten konsolidierten Halbjahresabschluss.

Auf Grund des Zyklus der Mehrjahres-Messen sowie verschiedener weiterer Faktoren sind die direkten Vorjahresvergleiche nur bedingt aussagekräftig. Mit der Swissbau, die nur in den geraden Jahren stattfindet, ist das Jahr 2016 im Vergleich zum Vorjahr zyklusbedingt ein stärkeres Messejahr und vergleichbar mit der Periode 2014.

---

## Stabile Umsatz- und Ergebnisentwicklung

In der Berichtsperiode vom 1. Januar bis 30. Juni 2016 beläuft sich der konsolidierte Betriebsertrag auf CHF 335.5 Mio. Er liegt 8.8 % über dem ersten Semester des Vorjahres (CHF 308.5 Mio.) und ist gleich hoch wie in der zyklisch vergleichbaren Periode 2014 (CHF 335.8 Mio.).

Die operativen Ergebnisse und der Konzerngewinn konnten gegenüber der Vergleichsperiode 2015 zyklusbedingt ebenfalls gesteigert werden und erreichen beinahe die Höchstwerte des ersten Halbjahres 2014. Der EBITDA beträgt CHF 92.0 Mio. (plus 6.9 % gegenüber 2015, minus 2.9 % gegenüber 2014) und der EBIT CHF 59.9 Mio. (plus 8.9 % gegenüber 2015, minus 5.2 % gegenüber 2014). Der daraus resultierende konsolidierte Konzerngewinn beläuft sich auf CHF 56.1 Mio. Er liegt 15.2 % über der Vergleichsperiode 2015 und 1.1 % unter 2014.

---

## Stärkung der Konzernbilanz

Die konsolidierte Konzernbilanz konnte im ersten Halbjahr 2016 weiter gestärkt werden. Die Bilanzsumme beläuft sich per 30. Juni 2016 auf CHF 864.2 Mio. (per 31. Dezember 2015 CHF 914.3 Mio.), welche sich auf der Aktivseite in ein Umlaufvermögen von CHF 298.7 Mio. (CHF 322.0 Mio.) und ein Anlagevermögen von CHF 565.5 Mio. (CHF 592.3 Mio.) gliedert. Auf der Passivseite steht der Fremdkapitalanteil von CHF 403.6 Mio. (CHF 506.4 Mio.) dem Eigenkapital von CHF 460.6 Mio. (CHF 407.9 Mio.) gegenüber. Die Eigenkapitalquote konnte damit in den ersten sechs Monaten 2016 von 44.6 % auf 53.3 % gesteigert werden.

---

## Betriebsertrag nach Divisions

Der Betriebsertrag in der Division «Exhibitions» (Eigenmessen der MCH Group, inklusive messennahe Dienstleistungen) beträgt im ersten Semester 2016 CHF 264.8 Mio. und hat einen Anteil am Konzern-Betriebsertrag von 78.9 % (in der Vorjahresperiode 74.7 %). Die Division «Venues» erzielte einen Betriebsertrag von CHF 19.9 Mio., was 5.9 % des gesamten Betriebsertrages bedeutet (7.2 %). Der Betriebsertrag der Division «Live Marketing Solutions» beläuft sich auf CHF 50.8 Mio. beziehungsweise 15.2 % des Konzern-Betriebsertrages (18.1 %).

---

## Schwierigere Rahmenbedingungen

Das Ergebnis im zyklusbedingt starken ersten Halbjahr widerspiegelt die schwieriger gewordenen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, unterstreicht aber auch, dass sich die MCH Group erfolgreich den grossen Herausforderungen stellt. Auf nationaler Ebene hat das Messe- und Eventgeschäft gegen die negativen Folgen der Frankenstärke zu kämpfen, und international ist die wirtschaftliche Situation von zahlreichen negativen Faktoren geprägt, darunter insbesondere der Entwicklung in den BRIC-Staaten. Diese Situation hinterlässt auch im Messe- und Event-Geschäft Spuren und wird dieses in den kommenden Jahren möglicherweise weiter negativ beeinflussen.



---

### Veranstaltungsreiches Jubiläums-Halbjahr

Im ersten Halbjahr 2016 hat die MCH Group 13 Eigenmessen durchgeführt, davon 12 in Basel, Zürich und Lausanne sowie die Art Basel in Hong Kong. Im Weiteren war sie an ihren Standorten in der Schweiz Gastgeberin von 22 Gastmessen. An diesen insgesamt 35 Messen beteiligten sich 8 850 ausstellende Firmen, und sie verzeichneten 1 031 000 Besucherinnen und Besucher.

Hinzu kamen rund 150 weitere Veranstaltungen in den Messehallen und Kongress-/Konferenzräumen der MCH Group sowie 850 Projekte, welche von den Gesellschaften im Bereich «Live Marketing Solutions» realisiert worden sind.

Die 100. Durchführung der Muba im April 2016 ist gleichbedeutend mit dem 100. Geburtstag der MCH Group. Die lebendige Geschichte und beeindruckende Entwicklung des Unternehmens wurden im vergangenen Halbjahr mit zahlreichen Aktivitäten gewürdigt und gefeiert.

---

### Unternehmensentwicklung

Im Januar 2016 hat die MCH Group die Gesellschaft MCH Global AG geschaffen, mit der im Bereich Live Marketing Solutions die Kompetenzen auf der übergeordneten strategischen und konzeptionellen Ebene verstärkt und gebündelt werden. Die MCH Global bietet – weltweit – Organisationen, Veranstaltern und Unternehmen in den Bereichen Kultur, Sport und Corporate Events Beratung in der Strategie-Entwicklung und Umsetzungs-Konzeption und kann sie auch in der Gesamtplanung der Realisierung ihrer Live Marketing Projekte unterstützen.

Mit dem Ziel, über die Art Basel hinaus neue Marktanteile im internationalen Kunstmarkt zu erschliessen, beabsichtigt die MCH Group den Aufbau eines Portfolios von führenden regionalen Kunstmessen. Eine neu geschaffene Business Unit, die unabhängig von der Art Basel für die Entwicklung dieser strategischen Initiative verantwortlich ist, führt zurzeit mit mehreren potentiellen Partnern Gespräche über verschiedene Kooperationsmöglichkeiten.

---

### Erwartungen 2016

Das Messeprogramm der MCH Group ist im ersten Halbjahr immer dichter und ertragsstärker als im zweiten Semester, in das die veranstaltungslosen Sommermonate fallen. In den geraden Jahren ist die saisonale Schwankung auf Grund der Swissbau, welche ebenfalls im ersten Halbjahr stattfindet, jeweils noch stärker als in den ungeraden Jahren, wobei dies durch zwei Drei-Jahres-Messen im Herbst 2016 etwas abgefedert wird. Bei einigen nationalen Messen im Herbst 2016 werden zudem die negativen Einflüsse der Frankenstärke spürbar sein.

Angesichts der saisonalen Schwankungen und der messeyzyklischen Einflüsse sowie der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen dürfen keine linearen Schlüsse vom Halbjahresabschluss auf das zu erwartende Ergebnis 2016 gezogen werden. Die MCH Group rechnet für 2016 mit einem Ergebnis, das im Bereich der beiden Vorjahre liegen wird.

# Konzern-Erfolgsrechnung und -Bilanz zum Halbjahresabschluss 2016

Konzern-Erfolgsrechnung (verkürzt)	01.01.–30.06.2016		01.01.–30.06.2015		01.01.–30.06.2014	
	Mio. CHF	%/Ertrag	Mio. CHF	%/Ertrag	Mio. CHF	%/Ertrag
Betriebsertrag	335.5		308.5		335.8	
Betriebsaufwand	-275.6		-253.5		-272.5	
Betriebliches Ergebnis	59.9		55.0		63.3	
Finanzergebnis netto	-1.9		-4.2		-3.4	
Ordentliches Ergebnis	58.0		50.8		59.9	
Ergebnis von assoziierten Organisationen	0.0		0.1		0.0	
Ergebnis vor Steuern	58.0		50.9		59.9	
Ertragssteuern	-2.1		-2.4		-2.4	
Ergebnis nach Steuern	55.9		48.5		57.5	
Minderheiten	0.2		0.2		-0.8	
<b>Konzerngewinn</b>	<b>56.1</b>	<b>16.7</b>	<b>48.7</b>	<b>15.8</b>	<b>56.7</b>	<b>16.9</b>
EBITDA	92.0	27.4	86.1	27.9	94.7	28.2
EBIT	59.9	17.9	55.0	17.8	63.2	18.8

  

	01.01.–30.06.2016		01.01.–30.06.2015		01.01.–30.06.2014	
	CHF		CHF		CHF	
Ergebnis je Aktie (verwässert/unverwässert)	9.35		8.10		9.43	

  

Betriebsertrag nach Divisionen	01.01.–30.06.2016		01.01.–30.06.2015		01.01.–30.06.2014	
	Mio. CHF	%	Mio. CHF	%	Mio. CHF	%
Exhibitions (Eigenmessen)	264.8	78.9	230.5	74.7	265.7	79.1
Venues (Gastveranstaltungen)	19.9	5.9	22.1	7.2	19.3	5.8
Live Marketing Solutions	50.8	15.2	55.9	18.1	50.8	15.1
<b>Total Betriebsertrag</b>	<b>335.5</b>	<b>100.0</b>	<b>308.5</b>	<b>100.0</b>	<b>335.8</b>	<b>100.0</b>

Die MCH Group verzichtet auf eine Darstellung der Segment-ergebnisse, da sich aus einem detaillierten Einblick in die Kosten- und Ertragsstruktur der Gesellschaft Wettbewerbsnachteile gegenüber Mitbewerbern ergeben könnten.

Konzern-Bilanz (verkürzt)	30.06.2016		31.12.2015	
	Mio. CHF	%	Mio. CHF	%
Umlaufvermögen	298.7	34.6	322.0	35.2
Anlagevermögen	565.5	65.4	592.3	64.8
<b>Total Aktiven</b>	<b>864.2</b>	<b>100.0</b>	<b>914.3</b>	<b>100.0</b>
Kurzfristiges Fremdkapital	103.8	12.0	197.4	21.6
Langfristiges Fremdkapital	299.8	34.7	309.0	33.8
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>403.6</b>	<b>46.7</b>	<b>506.4</b>	<b>55.4</b>
Eigenkapital	460.6	53.3	407.9	44.6
<b>Total Passiven</b>	<b>864.2</b>	<b>100.0</b>	<b>914.3</b>	<b>100.0</b>

## Konzern-Geldflussrechnung

Konzern-Geldflussrechnung (verkürzt)	01.01.–30.06.2016	01.01.–30.06.2015
	Mio. CHF	Mio. CHF
Nettogeldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	-26.9	-4.8
Nettogeldfluss aus Investitionstätigkeit	-5.1	-8.7
Nettogeldfluss aus Finanzierungstätigkeiten	-1.7	-3.7
Währungsumrechnungsdifferenzen	-0.2	-0.2
<b>Nettogeldfluss</b>	<b>-33.9</b>	<b>-17.4</b>
Bestand flüssige Mittel zu Beginn der Geschäftsperiode	211.1	153.3
Bestand flüssige Mittel am Ende der Geschäftsperiode	177.2	135.9

Der Nettogeldfluss aus betrieblicher Tätigkeit kann im 1. Semester messezyklusbedingt negativ sein, aufgrund der Vereinnahmung grosser Teile der Dienstleistungsrechnungen der Frühjahresmessen (Swissbau, Baselworld, muba) bereits im 4. Quartal des Vorjahres. Im Geschäftsjahr 2016 konnten zudem Einnahmen aus der Swissbau bereits im 4. Quartal 2015 verbucht werden. Im Weiteren ist jeweils im 1. Semester ein entsprechender Abfluss für Einrichtungs- und Betriebsaufwand dieser Frühjahresmessen festzustellen.

## Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals

Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals (verkürzt)	Aktienkapital	Kapital- reserven	Gewinn- reserven	Minderheiten	Total
	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF
Stand 01.01.2015	60.1	74.3	246.6	0.3	381.3
Währungsumrechnungsdifferenzen			-0.1		-0.1
Goodwill			-1.8		-1.8
Dividende 2014, ausbezahlt 2015			-3.0		-3.0
Konzerngewinn 01.01.2015–30.06.2015			48.7	-0.2	48.5
<b>Stand 30.06.2015</b>	<b>60.1</b>	<b>74.3</b>	<b>290.4</b>	<b>0.1</b>	<b>424.9</b>
Stand 01.01.2016	60.1	74.3	273.3	0.2	407.9
Währungsumrechnungsdifferenzen			-0.2		-0.2
Dividende 2015, ausbezahlt 2016			-3.0		-3.0
Konzerngewinn 01.01.2016–30.06.2016			56.1	-0.2	55.9
<b>Stand 30.06.2016</b>	<b>60.1</b>	<b>74.3</b>	<b>326.2</b>	<b>0.0</b>	<b>460.6</b>

# Anhang zum Halbjahresabschluss 2016

---

## 1. Rechnungslegungsgrundsätze

Der vorliegende konsolidierte Halbjahresabschluss umfasst die nicht geprüften Halbjahresabschlüsse der MCH Group AG und ihrer Tochtergesellschaften für die am 30. Juni 2016 endende Berichtsperiode. Die verkürzt dargestellte Halbjahresrechnung wurde in Übereinstimmung mit den bestehenden Richtlinien der Fachempfehlung, Swiss GAAP FER 31 (ergänzende Fachempfehlungen für kotierte Unternehmen), erstellt.

---

## 2. Umsatz nach Divisions

Die Betriebserträge der Divisions 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 «Live Marketing Solutions» beinhaltet Dienstleistungen, die von den Services Gesellschaften direkt den Kunden in Rechnung gestellt werden.

---

## 3. Saisonale Schwankung

Angesichts der grossen saisonalen Schwankungen im Messegeschäft kann vom Halbjahresergebnis nicht linear auf das zu erwartende Jahresergebnis geschlossen werden. Im ersten Halbjahr fanden die grössten Messen im Veranstaltungsprogramm 2016 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 der Geschäftsjahre 2014 und 2015 liegen wird.

---

## 4. Änderungen der Stetigkeit / Umgruppierungen

Im Zuge der Zuordnung des Betriebsertrags nach Divisions ist im Geschäftsjahr 2015 eine Umgruppierung zwischen den Divisions «Exhibitions» und «Venues» sowie «Live Marketing Solutions» vorgenommen worden. Insbesondere der Ertrag aus Parking, externen Vermietungen sowie das Facility Management des Messeturms am Standort Basel werden neu der Division Venues zugewiesen.

---

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 alle börsenrelevanten Mitteilungen per E-Mail erhalten.

Sie finden die MCH Group auch auf:



---

## Agenda

---

5. April 2017  
Ergebnis 2016 und Geschäftsbericht 2016 MCH Group

---

26. April 2017  
Generalversammlung MCH Group AG

---

Basel, 6. September 2016

---

MCH Group AG, 4005 Basel  
+41 58 200 20 20  
info@mch-group.com  
www.mch-group.com

---

Der Halbjahresabschluss 2016 der MCH Group erscheint in Deutsch, Englisch und Französisch. Verbindlich ist die deutsche Version.