



# Résultats semestriels 2017

## MCH Group

# Résultat semestriel solide dans un environnement difficile

- Recettes d'exploitation 305,6 millions CHF, EBITDA 63,7 millions CHF, EBIT 30,1 millions CHF, bénéfice consolidé 26,5 millions CHF.
- Reculs en raison de la situation du marché national et de consolidations dans l'industrie de l'horlogerie et de la bijouterie.
- Résultat annuel 2017 attendu en baisse significative par rapport aux années précédentes.
- De nouvelles initiatives permettront un développement positif du résultat à moyen terme.

MCH Group présente, pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2017, des résultats semestriels consolidés qui sont nettement inférieurs à ceux de la même période de l'année précédente. Les reculs liés au cycle des foires, à la situation du marché et aux investissements s'inscrivent dans le cadre qui se dessinait déjà en 2016.

En l'absence de Swissbau, le salon de la construction leader au niveau national, qui n'a lieu que les années paires, 2017 est une année faible du point de vue du cycle des foires, comparable en cela à 2015. Depuis, cependant, différents facteurs se sont accentués, qui ont un impact négatif sur le secteur des foires et de l'événementiel: la force du franc suisse a des effets sensibles sur le marché suisse et affaiblit la compétitivité internationale. Certains secteurs industriels comme l'horlogerie et la bijouterie ou l'industrie automobile enregistrent des baisses dans le monde entier, avec pour conséquence de profonds changements structurels et des consolidations du marché toujours en cours dans ces secteurs. Des tendances mondiales comme les progrès rapides de la digitalisation ouvrent de nouvelles perspectives pour le marketing et poussent à une réorientation croissante des budgets dans ce domaine.

Ces facteurs – et d'autres – ont pour conséquence des reculs pour la plupart des foires nationales ainsi que dans l'activité nationale dans le secteur «Live Marketing Solutions». Ils ont pesé en 2017 en particulier pour la première fois aussi sur le Salon mondial de l'horlogerie et de la bijouterie Baselworld, où le nombre d'entreprises exposantes a diminué de 200 pour revenir à 1 300.

À ces facteurs et développements négatifs s'oppose, au premier semestre 2017, la mise en œuvre réussie de différentes initiatives stratégiques, notamment la prise de contrôle du groupe d'entreprises MC<sup>2</sup> («MC-squared»), une entreprise de services de premier plan sur le marché des foires et des événements aux États-Unis. Tandis que le coût de cette plus acquisition, de loin la plus importante des plus de 100 ans d'histoire de MCH Group, pèse sur les résultats semestriels 2017, ses effets positifs sont encore très faibles. La période de consolidation de seulement deux mois coïncide de surcroît avec une période d'activité relativement faible pour des raisons saisonnières.

---

## Compte de résultat

Dans la période de référence allant du 1er janvier au 30 juin 2017, les recettes d'exploitation consolidées s'élèvent à 305,6 millions CHF. Elles sont inférieures de 9,4 % à celles du premier semestre de l'année précédente à forte activité (337,4 millions CHF) et en baisse de 1,5 % par rapport à la période comparable en termes de cycle des foires de l'année 2015 (310,4 millions CHF).

À la différence des recettes d'exploitation, les charges d'exploitation se situent au niveau de l'année précédente, ce qui s'explique principalement par des charges supplémentaires pour le développement et la mise en œuvre de différentes initiatives stratégiques. Il en résulte logiquement un recul significatif des résultats opérationnels et du bénéfice consolidé: l'EBITDA s'élève à 63,7 millions CHF et est inférieur d'environ un tiers à celui des deux années précédentes (2016 92,0 millions CHF, 2015 86,1 millions CHF). L'EBIT a quant à lui diminué d'environ de moitié par rapport aux deux années précédentes et se monte à 30,1 millions CHF (2016 59,9 millions CHF, 2015 55,0 millions CHF). Le bénéfice consolidé (sans intérêts minoritaires) ressort à 26,5 millions CHF. Il est inférieur de 52,8 % à celui de la période comparable de 2016 (56,1 millions CHF) et de 45,6 % à celui de 2015 (48,7 millions CHF).

---

## Bilan

Le total du bilan se réduit de 171,1 millions CHF par rapport à la date de référence du 31.12.2016. Cela est dû au remboursement d'un prêt de 50 millions CHF au canton de Bâle-Ville ainsi qu'à la compensation directe du goodwill avec les fonds propres dans le cadre de l'acquisition de MC<sup>2</sup>. Le ratio de fonds propres a continué à augmenter de 47,9 % à 50,5 % au cours des six premiers mois de 2017.

Le total du bilan au 30 juin 2017 s'élève à 744,9 millions CHF (916,0 millions CHF au 31 décembre 2016) qui se répartissent comme suit: à l'actif, actifs circulants à hauteur de 210,3 millions CHF (356,9 millions CHF) et immobilisations de 534,6 millions CHF (559,1 millions CHF). Au passif, capital étranger à hauteur de 368,7 millions CHF (477,1 millions CHF) et fonds propres de 376,2 millions CHF (438,9 millions CHF).

---

## Recettes d'exploitation par divisions

Les recettes d'exploitation dans la division «Exhibitions» (foires et salons en régie propre de MCH Group, y compris services en rapport avec les foires et salons) s'élèvent à 222,4 millions CHF au premier semestre 2017 (264,8 millions CHF dans la même période de 2016, moins 16 %) et représentent 72,8 % des recettes d'exploitation consolidées. La division «Venues» a réalisé des recettes d'exploitation de 20,5 millions CHF (21,8 millions CHF, moins 6 %), ce qui correspond à 6,7 % des recettes d'exploitation totales. Les recettes d'exploitation de la division «Live Marketing Solutions» ont augmenté à 62,7 millions CHF (50,8 millions CHF, plus 23,4 %), soit 20,5 % des recettes d'exploitation consolidées, en raison de l'acquisition de MC<sup>2</sup>.

---

## Foires et événements

Au premier semestre 2017, MCH Group a organisé 13 foires et salons en régie propre, dont 11 à Bâle, Zurich et Lausanne. Il a en outre hébergé 27 foires et salons organisés par des tiers sur ses sites en Suisse. Ces 40 foires et salons au total ont réuni environ 7 400 entreprises exposantes et enregistré 1 060 000 visiteuses et visiteurs.

À cela se sont ajoutés environ 160 autres manifestations dans les halles d'exposition et les salles de congrès / conférence de MCH Group ainsi que 800 projets réalisés par les sociétés dans le secteur «Live Marketing Solutions».

---

## Développement de l'entreprise

En février 2017, MCH Group a acquis 25,1 % de art.fair International GmbH à Cologne, organisateur de la nouvelle foire d'art ART DÜSSELDORF. Cette prise de participation est une étape supplémentaire dans la création d'un nouveau portefeuille de foires d'art régionales dans des hauts-lieux artistiques.

En avril 2017, MCH Group a acquis 100 % du groupe d'entreprises américain MC<sup>2</sup>. Comptant parmi les leaders du marché dans le secteur des foires et événements, MC<sup>2</sup> emploie plus de 350 personnes sur 14 sites aux États-Unis ainsi que dans une filiale en Allemagne. Ainsi, MCH Group est en mesure de répondre aux demandes de nos clients actifs au plan local et mondial sur tous les marchés importants: Europe, États-Unis, Asie et Moyen-Orient, et ce dans tous les domaines du Live Marketing.

Avec SmartSuisse et BRICKLIVE, qui a lieu en parallèle à la muba, deux nouvelles plateformes MCH ont subi avec succès leur baptême du feu au premier semestre 2017. Fin août 2017, MCH Group a lancé Grand Basel, un nouvel événement pour des voitures historiques, contemporaines et futuristes extraordinaires, dont la première aura lieu en 2018 à Bâle et qui doit se dérouler aussi aux États-Unis et en Asie.

---

## Prévisions 2017

Les présents résultats semestriels ne permettent pas de tirer des conclusions linéaires sur le résultat annuel prévisionnel 2017. Le programme de foires de MCH Group est toujours plus chargé et plus rentable au premier semestre qu'au second, dans lequel tombent les mois d'été sans manifestations. Ces dernières années, le résultat annuel (bénéfice consolidé) était par conséquent chaque fois inférieur d'environ 20 millions CHF à celui des résultats semestriels.

En ce qui concerne le résultat annuel prévisionnel 2017, il convient de tenir compte, en plus des variations saisonnières habituelles, du contexte économique général ainsi que de l'effet de la consolidation de MC<sup>2</sup>. MCH Group prévoit pour 2017 un résultat qui sera en baisse d'au moins 50 % par rapport au résultat annuel 2016 de 34,3 millions CHF.

---

## Perspectives

Les conséquences des grands changements en cours dans l'industrie de l'horlogerie et de la bijouterie se feront plus fortement sentir sur Baselworld 2018 que cela n'a été le cas en 2017. En étroite collaboration avec les principaux exposants, nous élaborerons et mettrons en œuvre pour Baselworld 2018 et les éditions suivantes d'importants ajustements conceptuels comme un raccourcissement du salon de deux jours, une diminution significative du nombre d'exposants et d'autres mesures visant à réduire le coût de participation. Ces mesures auront des conséquences substantielles sur les résultats de MCH Group dans les années à venir.

Les reculs liés au marché dans l'activité de MCH Group ne pourront pas encore être entièrement compensés en 2018 par les effets positifs des initiatives stratégiques mises en œuvre en 2016 et 2017 ou encore à venir. Par conséquent, MCH Group prévoit pour 2018 un résultat qui sera de l'ordre du résultat 2017 attendu. Il est cependant convaincu, grâce à un certain nombre de nouvelles initiatives, de pouvoir réaliser à nouveau un développement positif du résultat à moyen terme.

## Compte de résultats et bilan consolidés des comptes semestriels 2017

Compte de résultats consolidé (abrégé)	01.01.–30.06.2017		01.01.–30.06.2016		01.01.–30.06.2015	
	millions CHF	%/recettes	millions CHF	%/recettes	millions CHF	%/recettes
Recettes d'exploitation	305.6		337.4		310.4	
Dépenses d'exploitation	-275.5		-277.5		-255.4	
Résultat d'exploitation	30.1		59.9		55.0	
Résultat financier net	-1.9		-1.9		-4.2	
Résultat ordinaire	28.2		58.0		50.8	
Résultat des organisations associées	-0.5		0.0		0.1	
Résultat avant impôts	27.7		58.0		50.9	
Impôts sur les bénéfices	-1.3		-2.1		-2.4	
Bénéfice consolidé	26.4		55.9		48.5	
Dont part des actionnaires minoritaires	0.1		0.2		0.2	
Dont part des actionnaires de MCH Group	26.5	8.7	56.1	16.6	48.7	15.7
EBITDA	63.7	20.8	92.0	27.3	86.1	27.7
EBIT	30.1	9.8	59.9	17.8	55.0	17.7

  

	01.01.–30.06.2017		01.01.–30.06.2016		01.01.–30.06.2015	
	CHF		CHF		CHF	
Résultat par action (dilué/non dilué)	4.40		9.35		8.10	

  

Recettes d'exploitation par divisions	01.01.–30.06.2017		01.01.–30.06.2016		01.01.–30.06.2015	
	millions CHF	%	millions CHF	%	millions CHF	%
«Exhibitions» (foires et salons propres)	222.4	72.8	264.8	78.5	230.5	74.3
«Venues» (manifestations de tiers)	20.5	6.7	21.8	6.5	24.0	7.7
«Live Marketing Solutions»	62.7	20.5	50.8	15.0	55.9	18.0
Total Recettes d'exploitation	305.6	100.0	337.4	100.0	310.4	100.0

Aucun concurrent direct suisse ou international ne divulgue aujourd'hui de résultats sectoriels ou n'est tenu de divulguer les chiffres et résultats sectoriels de manière comparable. Pour cette raison, MCH Group renonce à une présentation des résultats sectoriels car une image détaillée de la structure de coûts et de recettes de la société pourrait occasionner une perte de compétitivité par rapport à la concurrence.

Bilan consolidé (abrégé)	30.06.2017		31.12.2016	
	millions CHF	%	millions CHF	%
Actifs circulants	210.3	28.2	356.9	39.0
Immobilisations	534.6	71.8	559.1	61.0
Total actifs	744.9	100.0	916.0	100.0
Capital étranger à court terme	107.0	14.4	220.4	24.1
Capital étranger à long terme	261.7	35.1	256.7	28.0
Total capital étranger	368.7	49.5	477.1	52.1
Fonds propres	376.2	50.5	438.9	47.9
Total passifs	744.9	100.0	916.0	100.0

## Tableau de financement consolidé

Tableau de financement consolidé (abrégé)	01.01.–30.06.2017	01.01.–30.06.2016
	millions CHF	millions CHF
Mouvements financiers nets sur activités d'exploitation	6.1	-26.9
Mouvements financiers nets sur activités d'investissement	-113.1	-5.1
Mouvements financiers nets sur opérations de financement	-53.4	-1.7
Différences de conversion de devises	-1.0	-0.2
<b>Mouvements financiers nets</b>	<b>-161.4</b>	<b>-33.9</b>
Réserve de liquidités en début de la période de référence	230.8	211.1
Réserve de liquidités en fin de la période de référence	69.4	177.2

Le flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation peut être négatif au 1er semestre pour des raisons liées au cycle des foires, du fait qu'une grande partie des factures de prestations de services des foires et salons de printemps (Baselworld, muba) ont déjà été encaissées au 4<sup>ème</sup> trimestre de l'année précédente. Dans l'exercice 2016, des recettes générées par Swissbau ont en outre déjà été comptabilisées au 4<sup>ème</sup> trimestre 2015. De plus, une sortie de fonds pour les charges d'équipement et d'exploitation de ces foires et salons de printemps peut être constatée au 1er semestre de chaque année. De surcroît, l'acquisition de MC<sup>2</sup> a été réalisée au premier semestre 2017.

## Evolution des fonds propres consolidés

Evolution des fonds propres consolidés (abrégé)	Capital social	Réserves issues du capital	Réserves issues du bénéfice	Parts minoritaires	Total
	millions CHF	millions CHF	millions CHF	millions CHF	millions CHF
Situation au 01.01.2016	60.1	74.3	273.3	0.2	407.9
Différences de conversion de devises			-0.2		-0.2
Dividendes 2015, versés au 2016			-3.0		-3.0
Bénéfice consolidé 01.01.2016–30.06.2016			56.1	-0.2	55.9
<b>Situation au 30.06.2016</b>	<b>60.1</b>	<b>74.3</b>	<b>326.2</b>	<b>0.0</b>	<b>460.6</b>
Situation au 01.01.2017	60.1	74.3	304.1	0.5	439.0
Différences de conversion de devises			-1.2		-1.2
Goodwill			-87.5		-87.5
Transactions avec intérêts minoritaires			1.5	1.0	2.5
Dividendes 2016, versés au 2017			-3.0		-3.0
Bénéfice consolidé 01.01.2017–30.06.2017			26.5	-0.1	26.4
<b>Situation au 30.06.2017</b>	<b>60.1</b>	<b>74.3</b>	<b>240.4</b>	<b>1.4</b>	<b>376.2</b>

# Annexe

## aux comptes semestriels 2017

---

### 1. Principes de présentation des comptes

Les présents comptes semestriels consolidés comprennent les comptes semestriels non vérifiés de MCH Group SA et de ses filiales pour la période de référence se terminant au 30 juin 2017. Les comptes semestriels abrégés ont été établis conformément aux directives existantes des recommandations Swiss GAAP RPC 31 (Recommandation complémentaire pour les sociétés cotées).

---

### 2. Chiffre d'affaires par divisions

Les recettes d'exploitation des divisions sont présentées après consolidation. La division «Exhibitions» comprend toutes les recettes générées par les foires et salons et par les prestations de services en rapport avec les foires et salons. La division «Venues» comprend l'activité de location de l'infrastructure de halles (manifestations organisées par des tiers, hors foires et salons en régie propre) ainsi que des prestations de services générales. La division «Live Marketing Solutions» comprend les prestations de services qui sont facturées directement aux clients par les sociétés de services.

---

### 3. Écarts par rapport au principe de permanence

Au cours de l'exercice 2012, dans le cadre du projet «Nouveau complexe de halles de Messe Basel», MCH Foire Suisse (Bâle) SA a obtenu du canton de Bâle-Ville un prêt garanti par hypothèque, non remboursable, d'un montant de 50 millions CHF comme contribution au financement à fonds perdu. Comme exposé ci-après, le prêt a une durée de 20 ans et est assorti de l'obligation de poursuivre l'exploitation du Congress Center Basel (CCB) pendant cette même période.

Depuis 2013 et jusqu'à la période du rapport 2016, le montant du prêt et la valeur comptable de l'immobilisation corporelle correspondante se réduisait de 1,9 millions CHF au premier semestre. Afin de rendre les comptes consolidés encore plus clairs, MCH Group a décidé de représenter désormais cet état de choses, non réglementé par Swiss GAAP RPC, de la façon suivante: la réduction du prêt sera comptabilisée comme autre recettes d'exploitation,

la diminution de la valeur comptable de l'immobilisation corporelle comme amortissement. Le résultat d'exploitation n'est pas affecté par cette modification des principes comptables.

Les conséquences chiffrées pour le premier semestre 2016 dans la présentation abrégée du compte de résultat et du bilan consolidés sont les suivantes: le poste «Recettes d'exploitation» contient pour la première fois aussi la réduction du prêt de 1,9 millions CHF (exercice 2016 ajusté: 1,9 millions CHF) et le poste «Charges d'exploitation» contient l'amortissement des immobilisations corporelles concernées de 1,9 millions CHF sur la base de l'amortissement en fonction de l'utilisation (exercice 2016 ajusté: 1,9 millions CHF). Le bénéfice consolidé au premier semestre 2016 s'élève sans changement à 55,9 millions CHF.

---

### 4. Modification du périmètre de consolidation

En avril 2017, MCH Group a acquis 100 % du groupe d'entreprises américain MC<sup>2</sup>. 2 % ont été vendus à la direction américaine dans le cadre d'un programme d'engagement et de loyauté.

---

### 5. Variations saisonnières

Les plus grandes manifestations du programme 2017 ont eu lieu au premier semestre, ce qui explique pourquoi il est procédé chaque année dans le rapport semestriel de MCH Foire Suisse (Bâle) SA à une augmentation proportionnelle à l'utilisation des amortissements sur les immobilisations. En outre, les mois d'été pauvres en manifestations tombent au second semestre.

En raison des grandes variations saisonnières dans le secteur des foires et salons ainsi que d'autres facteurs comme l'effet de la consolidation de MC<sup>2</sup>, il n'est pas possible d'extrapoler linéairement les résultats annuels prévisibles à partir des résultats semestriels.

Concernant les prévisions pour 2017 et les années suivantes, se reporter au rapport semestriel sous «Prévisions 2017» et «Perspectives».

---

Le rapport des résultats semestriels est disponible sur le site Web de MCH Group sous «News» / «Rapports». Aucun exemplaire imprimé ne sera envoyé, sauf sur demande.

Sur le site Web de MCH Group, sous «MCH Group» / «Relations investisseurs» / «Information par e-mail», vous avez la possibilité de vous inscrire pour recevoir toutes les communications boursières par courrier électronique.

MCH Group est également présent sur:



---

Bâle, le 5 septembre 2017

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

---

Les résultats semestriels 2017 de MCH Group sont publiés en allemand, anglais et français. Seule la version allemande fait foi.