



Comptes semestriels 2018
MCH Group

Comptes semestriels 2018 conformes aux attentes

- Premier semestre 2018: augmentation du chiffre d'affaires et diminution du bénéfice par rapport à la même période de l'année précédente.
- Prévisions pour 2018: résultat de l'activité d'exploitation négatif et nouvelle correction de la valeur de l'infrastructure à Bâle.
- Plan de mesures pour le nécessaire processus de transformation élaboré et mis en œuvre.
- Hans-Kristian Hoejsgaard nouveau CEO par intérim.

MCH Group présente pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2018 un bilan semestriel consolidé qui est conforme aux attentes. Les recettes d'exploitation sont en hausse sensible par rapport au premier semestre de l'année précédente, malgré une baisse substantielle des recettes pour le salon de l'horlogerie et de la bijouterie Baselworld, principalement en raison du fort cycle de foires et salons (Swissbau) et de l'effet de MC², agissant pour la première fois sur toute la période du rapport. Le bénéfice consolidé est inférieur de 17 % à celui de la même période de l'année précédente, ce qui s'explique principalement par les baisses liées à Baselworld.

Compte de résultat et bilan

Au cours de la période du 1er janvier au 30 juin 2018, les recettes d'exploitation consolidées se sont élevées à 356,6 millions de CHF et sont supérieures de 16,7 % à celui du premier semestre de l'année précédente (305,6 millions de CHF). Les charges d'exploitation de 330,9 millions de CHF ont augmenté de 20,1 % par rapport à l'année précédente (275,5 millions de CHF). En conséquence, la rentabilité a diminué par rapport à la même période de l'année précédente: l'EBITDA s'élève à 53,4 millions de CHF (année précédente 63,7 millions de CHF), l'EBIT à 25,7 millions de CHF (année précédente 30,1 millions de CHF). Le bénéfice consolidé (part actionnaires de MCH Group) s'établit à 21,9 millions de CHF (année précédente 26,5 millions de CHF), ce qui correspond à une marge bénéficiaire consolidée de 6,1 % (année précédente 8,7 %).

Au 30 juin 2018, le total du bilan s'élève à 733,9 millions de CHF (au 31 décembre 2017 688,2 millions de CHF), qui se répartissent comme suit: à l'actif, actifs circulants à hauteur de 327,6 millions de CHF et actifs immobilisés de 406,3 millions de CHF. Au passif, capital étranger à hauteur de 477,8 millions de CHF et fonds propres de 256,1 millions de CHF. Le ratio de fonds propres est de 34,9 % (au 31 décembre 2017 34,0 %). La trésorerie est passée de 115,9 millions de CHF à 212,8 millions de CHF au cours de la période sous revue, ce qui s'explique par le placement réussi de l'emprunt obligataire de 100 millions de CHF en avril 2018.

Facteurs principaux

Foires et salons en régie propre:

Avec la tenue de Swissbau, le premier semestre 2018 a été fort du point de vue du cycle des foires et salons. Salon national de référence du secteur, Swissbau a connu un grand succès. Plusieurs autres salons nationaux – Giardina, SWISS-MOTO, Powertage – ont également bien résisté ou même gagné du terrain. Art Basel (au premier semestre 2018 à Hong Kong et Bâle) a encore renforcé sa position de leader sur le marché et sa stabilité économique. La baisse de 10,5 millions de CHF (4,7 %) du chiffre d'affaires de la division Foires et salons en régie propre par rapport à la même période de l'année précédente est principalement due au raccourcissement et à la réduction de Baselworld 2018, qui s'est cependant conclu par un résultat positif qui a dépassé les attentes. En revanche, la foire grand public généraliste muba a une nouvelle fois été déficitaire. Elle aura donc lieu pour la dernière fois en 2019.

Live Marketing Solutions:

Le doublement du chiffre d'affaires de la division Live Marketing Solutions par rapport à la même période de l'année précédente (plus 63,9 millions de CHF, soit 102 %) est principalement dû à la filiale américaine MC² qui n'a été intégrée dans les comptes consolidés que deux mois au premier semestre 2017. La part de la division Live Marketing Solutions dans le chiffre d'affaires consolidé total est ainsi de plus d'un tiers. Toutefois, cette croissance ne doit pas occulter le fait que différents secteurs de cette division sont aux prises avec des baisses, notamment sur le marché national. En outre, les marges bénéficiaires dans ce secteur d'activité sont soumises à une forte pression.

Investissements:

La tendance, fondamentalement à la baisse depuis des années dans le secteur classique des foires et événements nationaux, coïncide avec l'urgence d'une numérisation accrue dans le domaine du live marketing. L'augmentation des charges d'exploitation est due, entre autres facteurs, aux investissements qui tiennent compte de cette conjoncture: le développement de nouveaux formats (par exemple Grand Basel), l'évolution conceptuelle des produits existants (notamment Baselworld) et en particulier différents projets liés à la numérisation nécessaire dans tous les domaines d'activité.

Restructurations:

Les restructurations, pour lesquelles des provisions spéciales d'un montant de 17,7 millions de CHF ont été constituées dans les comptes annuels 2017, ont été mises en œuvre ou poursuivies au premier semestre 2018. Au 1er juillet 2018, MCH Group a transféré la responsabilité de l'exploitation et de la commercialisation de la place de foires de Lausanne à la Fondation de Beaulieu pour se concentrer désormais à Lausanne sur l'organisation de ses propres foires et salons. Dans la division Live Marketing Solutions, les compétences et l'offre de services dans le domaine du développement de stratégies et de concepts doivent être encore élargies. Ce processus sera soutenu par la simplification de la structure organisationnelle des sociétés installées en Suisse, une adaptation de l'architecture des marques et une centralisation géographique de différentes unités. Ce processus a été lancé au printemps 2018 et se poursuit depuis de manière intensive.

Transformation

MCH Group est engagé dans un processus de transformation qui doit lui permettre de s'adapter aux grands changements en cours dans le secteur classique des foires et événements. L'exemple le plus marquant de cette évolution est Baselworld, qui subit de plein fouet les profondes mutations structurelles dans l'industrie de l'horlogerie et de la bijouterie. Avec le raccourcissement et la réduction de Baselworld 2018, les premiers ajustements nécessaires ont été effectués et une bonne base a été posée pour des évolutions conceptuelles dans la perspective de Baselworld 2019 et 2020. Ces derniers mois, l'équipe du salon a élaboré de premiers ajustements du concept sous la nouvelle direction de Michel Loris-Melikoff. Ceux-ci ont été présentés aux différents comités d'exposants et ont reçu un accueil favorable. La défection de Swatch Group pour Baselworld 2019 compromet ce processus mais ne remet pas en cause la tenue du salon. MCH Group est convaincu d'être sur la bonne voie avec la nécessaire réorientation de Baselworld et poursuivra le processus en étroite collaboration avec les exposants.

Début août 2018, le Conseil d'administration de MCH Group et le CEO René Kamm se sont décidés pour un changement à la direction opérationnelle du groupe d'entreprises. En conséquence, le président du Conseil d'administration, Dr. Ulrich Vischer, a assumé en tant que délégué du Conseil d'administration, la responsabilité de la direction opérationnelle de l'entreprise.

Le Conseil d'administration a élu le 4 septembre 2018 Hans-Kristian Hoejsgaard CEO par intérim de MCH Group. Il exercera cette fonction jusqu'à ce qu'un remplaçant définitif soit nommé à la direction opérationnelle. Hans-Kristian Hoejsgaard a plus de 30 ans d'expérience dans des postes de direction dans l'industrie du luxe et des biens de consommation ainsi que dans le commerce spécialisé. Il a, entre autres, été CEO d'Oettinger Davidoff AG à Bâle de 2011 à 2017.

Perspectives

Au cours des dernières semaines, la direction s'est intensivement impliquée dans le processus de transformation et a élaboré un plan de mesures en ce sens. La stratégie d'entreprise consistant à élargir l'offre de services, à renforcer la présence internationale et à augmenter la numérisation sera fondamentalement maintenue, les différentes initiatives étant réexaminées à la lumière des résultats déjà obtenus. En plus d'une focalisation claire sur les projets stratégiques ayant le potentiel le plus grand et le plus durable, l'organisation doit également être rationalisée et les synergies entre les secteurs d'activités doivent être mieux exploitées. Ce processus de transformation prendra un certain temps. En outre, le taux de remplissage futur des infrastructures à Bâle sera examiné en tenant compte des scénarios de développement possibles du secteur des foires et événements.

Étant donné que les plus grands événements ont toujours lieu au premier semestre et que les mois d'été sans événements tombent au second semestre, la marche des affaires au second semestre est toujours plus faible qu'au premier et déficitaire.

Le premier semestre 2018 a été cycliquement fort en raison de Swissbau, même si cet effet de cycle a été amoindri par rapport aux années précédentes par les pertes au niveau de Baselworld. Le second semestre 2018, cycliquement faible, sera marqué par l'absence de Prodex et Swisstech qui ont dû être reportés de l'automne 2018 au printemps 2019. En outre, les coûts de développement pour la première de Grand Basel sont plus élevés qu'initialement prévu.

Ces facteurs obligent MCH Group à corriger sa prévision pour le résultat annuel 2018. Le groupe s'attend à un résultat annuel 2018 négatif de plusieurs millions d'euros avant amortissements spéciaux. Il est probable qu'une nouvelle correction de la valeur des halles d'exposition à Bâle devra être opérée à la suite de l'examen à effectuer, qui pourra entraîner une perte annuelle se chiffrant en centaines de millions.

Compte de résultats et bilan consolidés des comptes semestriels 2018

Compte de résultats consolidé (abrégé)	01.01.–30.06.2018		01.01.–30.06.2017		01.01.–30.06.2016	
	millions CHF	%/recettes	millions CHF	%/recettes	millions CHF	%/recettes
Recettes d'exploitation	356.6		305.6		337.4	
Dépenses d'exploitation	-330.9		-275.5		-277.5	
Résultat d'exploitation	25.7		30.1		59.9	
Résultat financier net	-3.0		-1.9		-1.9	
Résultat ordinaire	22.7		28.2		58.0	
Résultat des organisations associées	0.1		-0.5		0.0	
Résultat avant impôts	22.8		27.7		58.0	
Impôts sur les bénéfices	-1.3		-1.3		-2.1	
Bénéfice consolidé	21.5		26.4		55.9	
Dont part des actionnaires minoritaires	0.4		0.1		0.2	
Dont part des actionnaires de MCH Group	21.9	6.1	26.5	8.7	56.1	16.6
EBITDA	53.4	15.0	63.7	20.8	92.0	27.3
EBIT	25.7	7.2	30.1	9.8	59.9	17.8
	01.01.–30.06.2018		01.01.–30.06.2017		01.01.–30.06.2016	
	CHF		CHF		CHF	
Résultat par action (dilué/non dilué)	3.65		4.40		9.35	
	01.01.–30.06.2018		01.01.–30.06.2017		01.01.–30.06.2016	
	millions CHF	%	millions CHF	%	millions CHF	%
«Exhibitions» (foires et salons propres)	211.9	59.4	222.4	72.8	264.8	78.5
«Venues» (manifestations de tiers)	18.1	5.1	20.5	6.7	21.8	6.5
«Live Marketing Solutions»	126.6	35.5	62.7	20.5	50.8	15.0
Total Recettes d'exploitation	356.6	100.0	305.6	100.0	337.4	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)	30.06.2018		31.12.2017	
	millions CHF	%	millions CHF	%
Actifs circulants	327.6	44.6	259.9	37.8
Immobilisations	406.3	55.4	428.3	62.2
Total actifs	733.9	100.0	688.2	100.0
Capital étranger à court terme	105.1	14.3	185.9	27.0
Capital étranger à long terme	372.7	50.8	268.6	39.0
Total capital étranger	477.8	65.1	454.5	66.0
Fonds propres	256.1	34.9	233.7	34.0
Total passifs	733.9	100.0	688.2	100.0

Tableau de financement consolidé

Tableau de financement consolidé (abrégé)	01.01.–30.06.2018	01.01.–30.06.2017
	millions CHF	millions CHF
Mouvements financiers nets sur activités d'exploitation	1.0	6.1
Mouvements financiers nets sur activités d'investissement	-5.6	-113.1
Mouvements financiers nets sur opérations de financement	100.4	-53.4
Différences de conversion de devises	1.1	-1.0
Mouvements financiers nets	96.9	-161.4
Réserve de liquidités en début de la période de référence	115.9	230.8
Réserve de liquidités en fin de la période de référence	212.8	69.4

Le fait qu'une grande partie des factures de prestations de services des foires et salons de printemps aient déjà été encaissées au 4^{ème} trimestre de l'année précédente diminue le flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation au 1^{er} semestre de l'année sous revue. En outre, des recettes générées par Swissbau en 2018 ont déjà été comptabilisées au 4^{ème} trimestre 2017. 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 1^{er} semestre de chaque année. L'acquisition de MC² 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 01.01.2017	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
Situation au 30.06.2017	60.1	74.3	240.4	1.4	376.2
Situation au 01.01.2018	60.1	74.3	97.9	1.4	233.7
Différences de conversion de devises			1.2		1.2
Goodwill			-0.3		-0.3
Bénéfice consolidé 01.01.–30.06.2018			21.9	-0.4	21.5
Situation au 30.06.2018	60.1	74.3	120.7	1.0	256.1

Annexe

aux comptes semestriels 2018

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 2018. 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 les recettes générées par les foires et salons organisés par MCH Group lui-même et par les prestations de services associées. 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 (p. ex. recettes de parking). La division «Live Marketing Solutions» comprend les prestations de services qui sont facturées directement aux clients par les sociétés de services.

3. Modification du périmètre de consolidation

En avril 2017, MCH Group a acquis 100 % du groupe d'entreprises américain MC². 2 % ont été vendus à la direction américaine dans le cadre d'un programme d'engagement et de loyauté.

4. Variations saisonnières

Les plus grandes manifestations du programme 2018 ont eu lieu au premier semestre, ce qui explique pourquoi il est procédé dans le rapport semestriel de MCH Foire Suisse (Bâle) SA à une augmentation proportionnelle aux prestations des amortissements sur les actifs immobilisés.

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, il n'est pas possible d'extrapoler linéairement le résultat annuel prévisible à partir du résultat semestriel.

Pour les prévisions 2018, se reporter au rapport sur les comptes semestriels.

Le rapport sur les comptes 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 4 septembre 2018

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

Les comptes semestriels 2018 de MCH Group sont publiés en allemand, anglais et français. Seule la version allemande fait foi.