



Herzlich Willkommen

Bilanzmedienkonferenz Jungfraubahn Holding AG – 11.04.2024





Agenda

Bilanzmedienkonferenz 2024

- Höhepunkte 2023
- Ergebnisse 2023
- Finanzziele
- Ausblick
- Q & A

JUNGFRAU
TOP OF EUROPE

Höhepunkte 2023

Urs Kessler, CEO





Höhepunkte 2023

Wichtigste Zahlen 2023

in TCHF	2023	2022	in %
Betriebsertrag (Umsatz)	278'139	214'110	29.9%
Verkehrsertrag	195'940	139'242	40.7%
EBITDA	139'397	93'794	48.6%
EBIT	99'631	51'492	93.5%
Jahresergebnis	79'617	44'384	79.4%
EBITDA-Marge	50.1%	43.8%	
Return on Sales	28.6%	20.7%	

Steigerungen auf allen Stufen:

30% höherer Umsatz

41% höherer Verkehrsertrag

49% höherer EBITDA

93% höherer EBIT

79% höherer Konzerngewinn

Deutliche Margensteigerungen

Höhepunkte 2023

Geschäftsergebnis: 6 Hauptgründe



Sechs Hauptgründe für das Geschäftsergebnis 2023:

- Generationenprojekt V-Bahn
- Wertschätzung gegenüber den Gästen
- Marketing ausgebaut
- Jungfraubahnen-Team
- Flexibilität bei der Einsatzplanung
- Reisen ist ein Grundbedürfnis

Höhepunkte 2023

8 Highlights des Jahres 2023



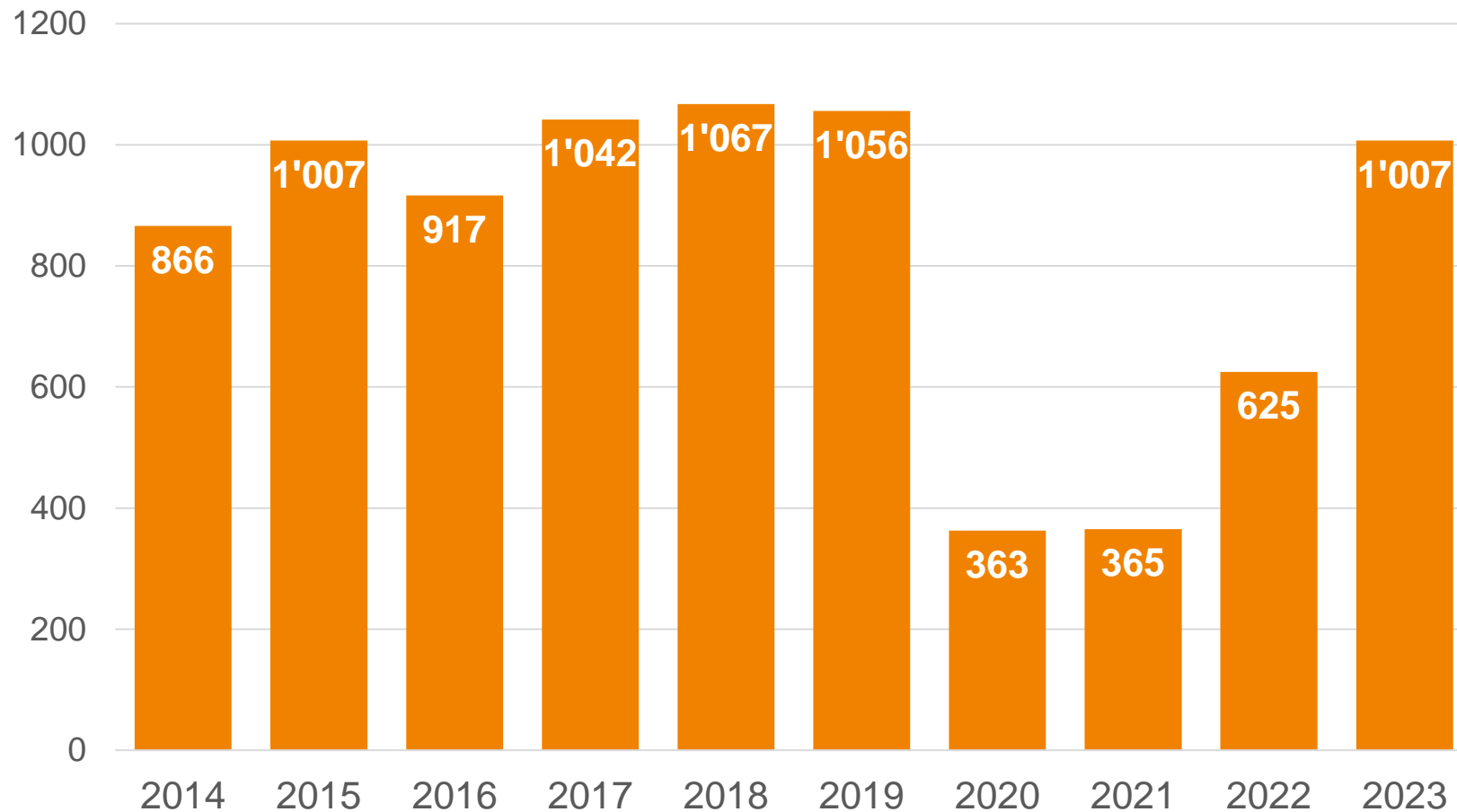
Acht Höhepunkte:

- Über eine Million Gäste auf dem Jungfraujoch
- Steigerungslauf Gäste Jungfraujoch
- Erlebnisberge übertreffen Vorkrisenniveau
- Im Wintersport dank V-Bahn auf Erfolgskurs
- Jungfraubahn-Gruppe als wichtige Arbeitgeberin
- Langfristige Entwicklung Konzernergebnis
- Rekordergebnis ermöglicht Dividendenerhöhung
- Nachhaltigkeit



Höhepunkte 2023

Über 1 Million Gäste auf dem Jungfrauoch-Top of Europe



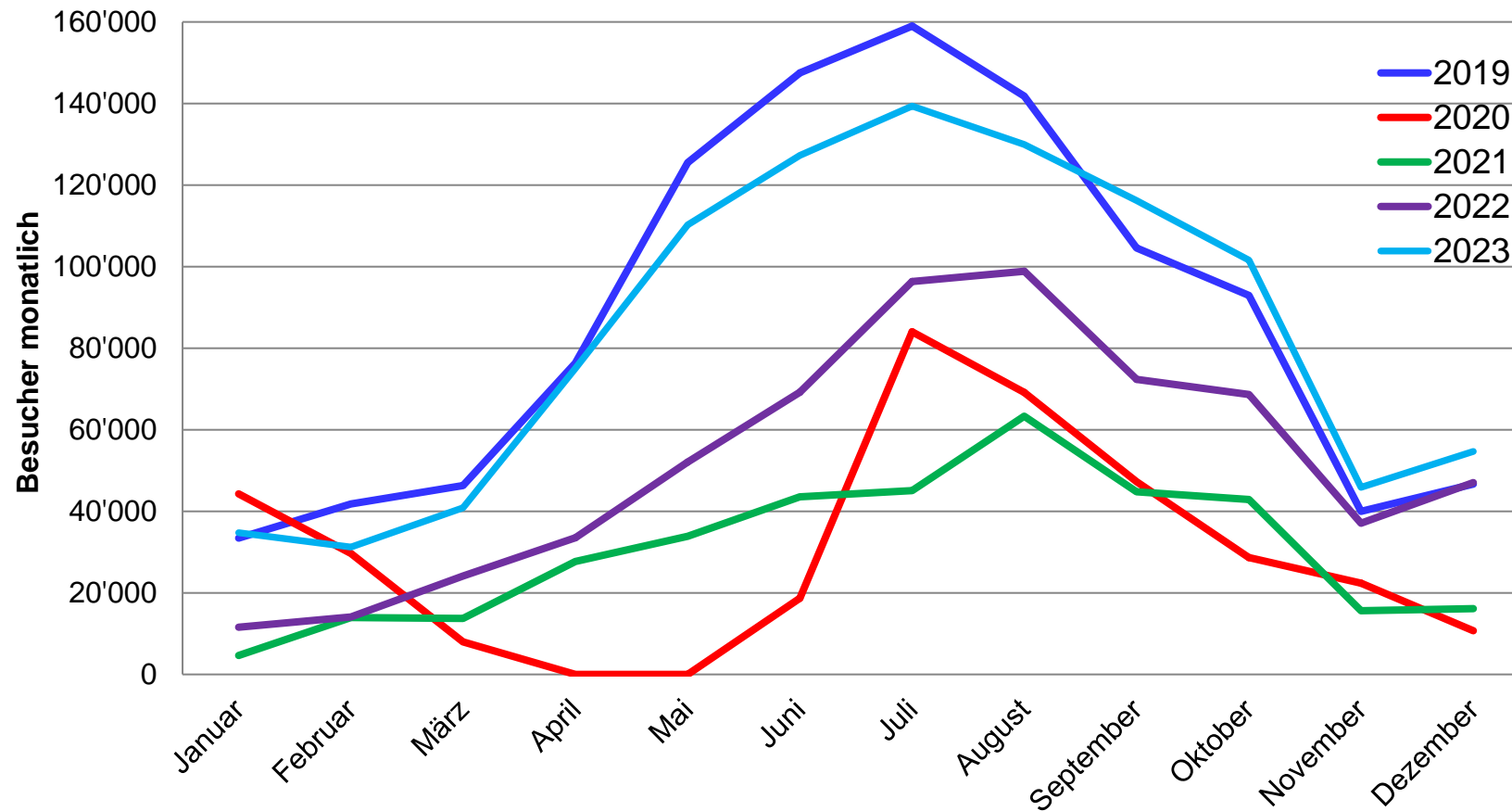
1'007'001 Besucher / +61.1%
-4.6% zu 2019
Zum 5. Mal mehr als 1 Mio.

Verkehrsertrag Jungfrauoch
2023 CHF 136.5 Mio.
2022 CHF 84.2 Mio.
Veränderung +62.1%



Höhepunkte 2023

Jungfraujoch – Top of Europe: Steigerungslauf bei den Gästen



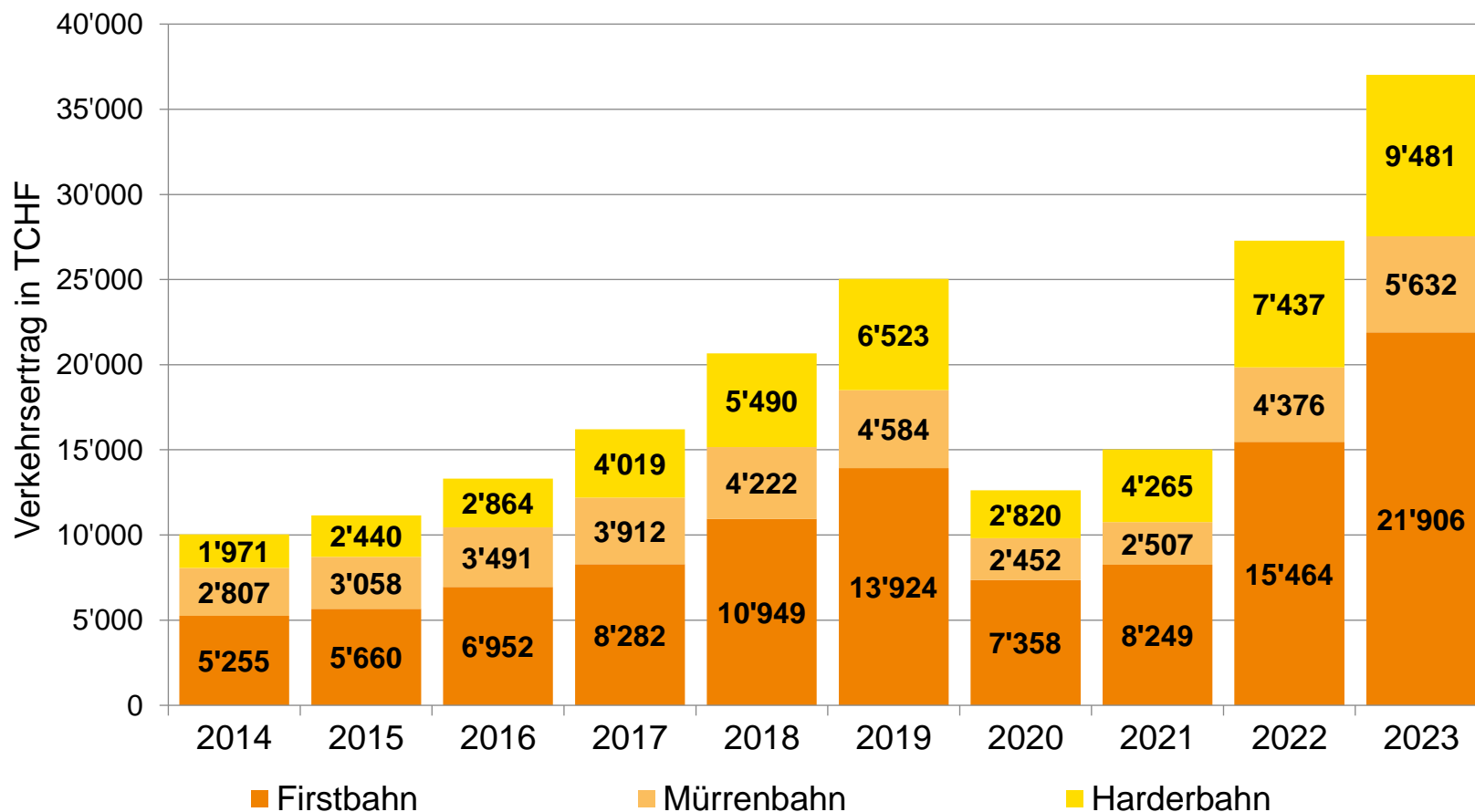
Steigerungslauf in der zweiten Jahreshälfte
ab September 2023 über den Werten von 2019

Starkes FIT-Geschäft
Erholung Gruppenreisen
Noch fehlen 120'000 Besucher aus China und Japan.

Nachholeffekt nach Pandemie bei Gästen aus Indien, Südostasien, Südkorea und USA.

Höhepunkte 2023

Erlebnisberge übertreffen Vorkrisenniveau



Verkehrsertrag Erlebnisberge

2023 CHF 37.0 Mio.

2022 CHF 27.3 Mio.

Veränderung +35.6%

Sehr starkes FIT-Geschäft bei allen Bahnen.

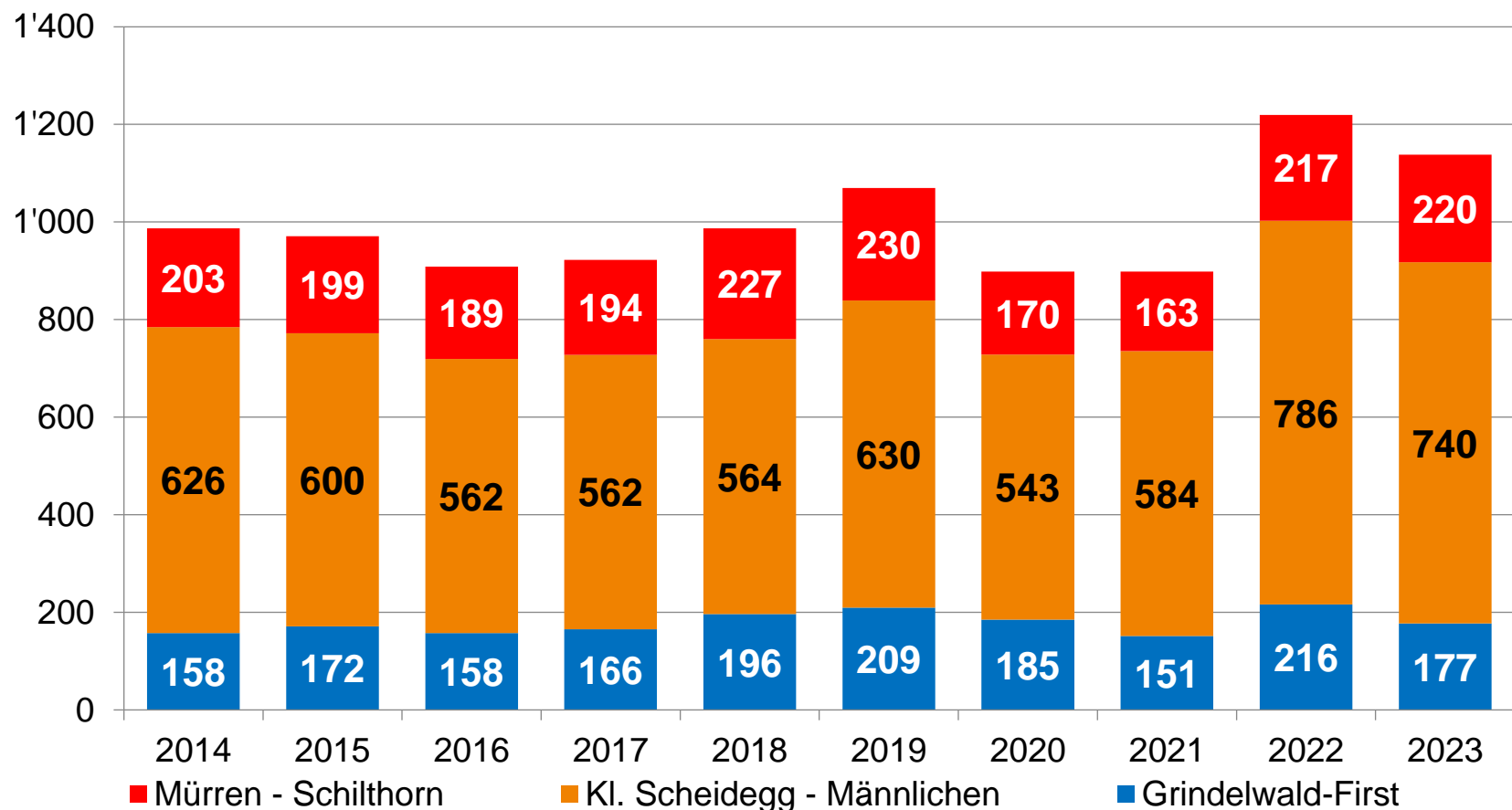
Sehr erfolgreiche eigene Pässe

Kapazitätsgrenze erreicht bei der Harderbahn.

Firstbahn erzielte mit Erlebnisangeboten zusätzlich CHF 6 Mio. Umsatz.

Höhepunkte 2023

Wintersport – dank V-Bahn auf Erfolgskurs



Wintersaison 2022/2023 war mit 1.1 Mio. Skier Visits die zweitbeste der letzten 10 Jahre.

Saisonstart 2023/2024 war mit 208'000 Skier Visits der stärkste in der Geschichte.

Verkehrsertrag Wintersport

2023 CHF 29.9 Mio.

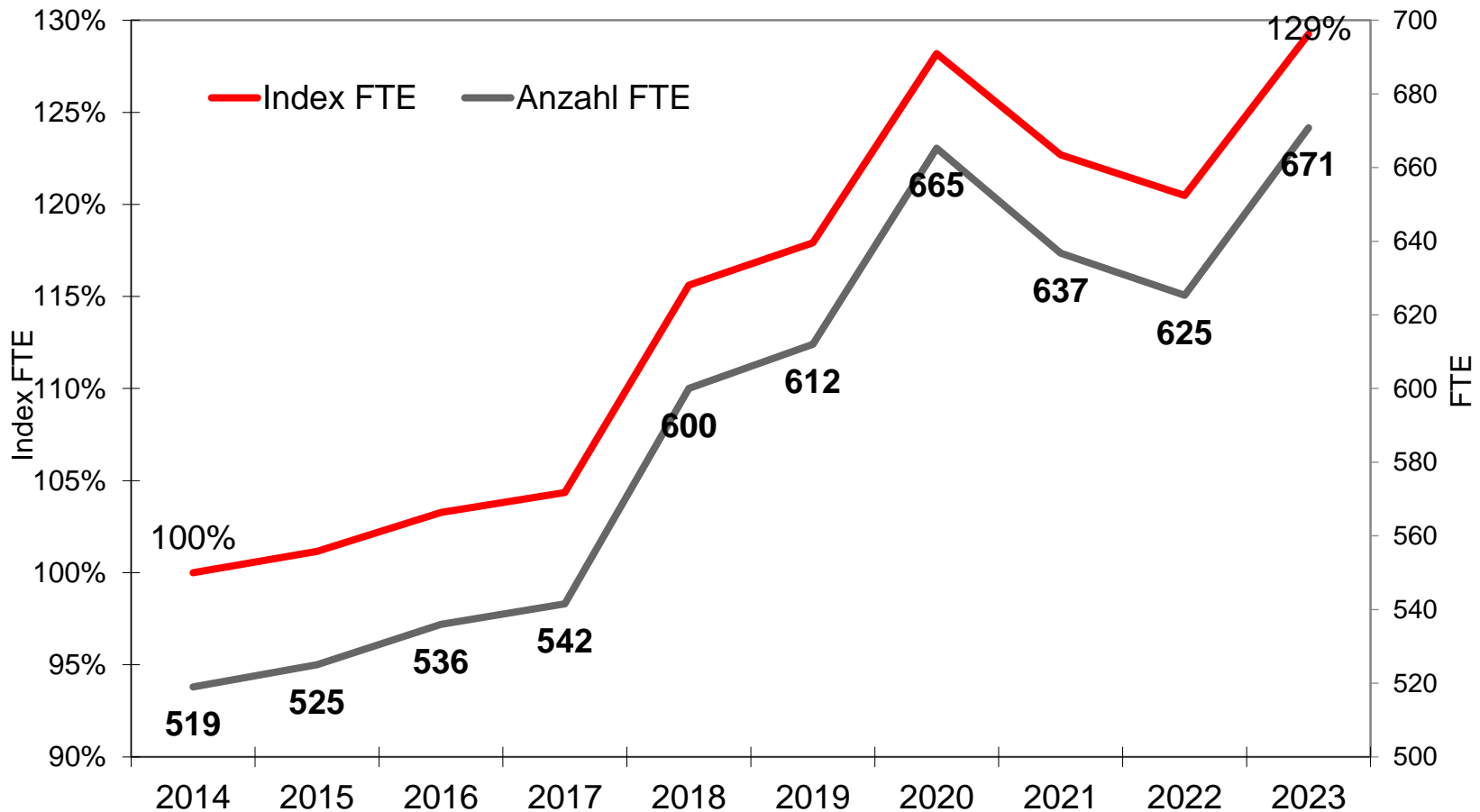
2022 CHF 30.6 Mio.

Veränderung -2.3%

Jungfrau Ski Region hat dank V-Bahn nachhaltig Marktanteile gewonnen.

Höhepunkte 2023

Die Jungfraubahn-Gruppe als wichtige Arbeitgeberin



Jungfraubahn-Gruppe hat 2023 46 zusätzliche FTE geschaffen (+7.4%)

Anteil Frauen ist von 29% auf 31% gestiegen.

97% der Anstellungen sind unbefristet

24% arbeiten Teilzeit

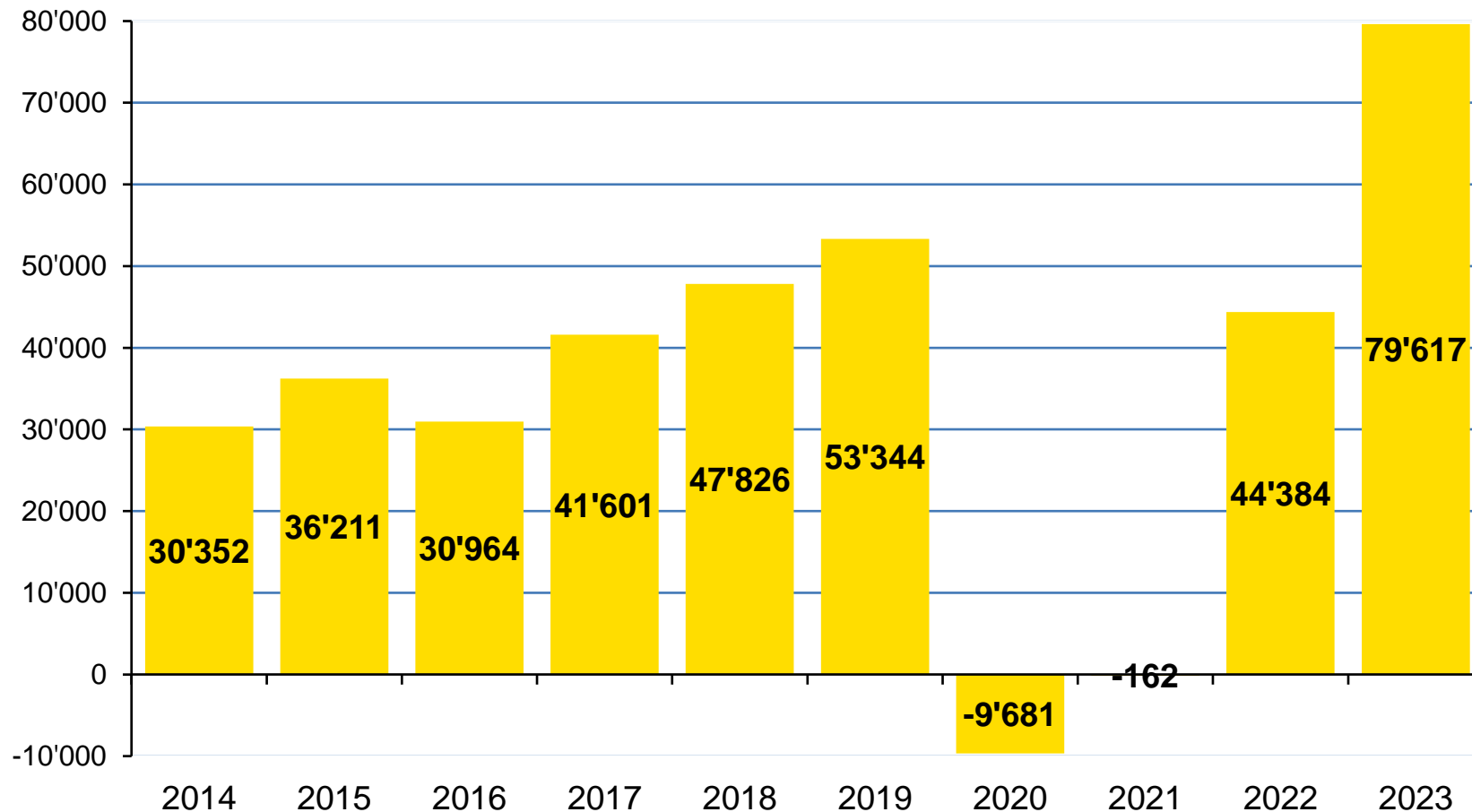
43 Lernende

Jungfraubahn-Gruppe begegnet Fachkräftemangel mit «Employer Branding» Massnahmen.



Höhepunkte 2023

Konzernergebnis Jungfraubahn-Gruppe, in TCHF



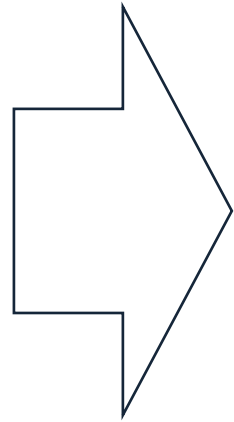
Langfristig sehr positive
Entwicklung der Ergebnisse

Ergebnis 1996	CHF 13.7 Mio.
Ergebnis 2014	CHF 30.4 Mio.
Ergebnis 2023	CHF 79.6 Mio.

Langfristige Strategie und
Ausrichtung als Erfolgsfaktor

Höhepunkte 2023

Rekordergebnis ermöglicht Dividendenerhöhung



Jungfraubahn Holding AG kann im Unterschied zu vielen anderen Bahnen eine Dividende zahlen.

Zielgrösse für Payout-Ratio liegt bei 35-60%

Dividende soll von CHF 3.60 auf CHF 6.50 erhöht werden.

Antrag des VR entspricht einer Ausschüttung von 47.8%.

Höhepunkte 2023

Nachhaltigkeit



Fachstelle Nachhaltigkeit: seit 1.05.2023

Zertifizierung: Die Jungfrauabahn wurden am 1.12.2023 nach den ISO 14001 Normen zertifiziert.

Berichterstattung: Erstmals präsentiert die Jungfrauabahn Holding AG für das Geschäftsjahr 2023 einen Nachhaltigkeitsbericht nach GRI-Standards.

Wengen Shuttle: Inbetriebnahme am 10.12.2023.

Alpines Solarkraftwerk: Die Jungfrauabahn planen ein alpines Solarkraftwerk auf der Alp Hintisberg. Grundeigentümer und Gemeinde haben bereits zugestimmt. Das Baubewilligungsverfahren läuft.

P+R-Anlage und Haltestelle Matten: Ziel ist, den Freizeitverkehr weiter von der Strasse auf die Schiene zu verlegen. Unsere Angebote haben wir entsprechend angepasst.

JUNGFRAU
TOP OF EUROPE

Ergebnisse 2023

Christoph Seiler, CFO





Ergebnisse 2023

Konzernerfolgsrechnung

in TCHF	2023	2022	Veränderung
Verkehrsertrag	195'940	139'242	40.7%
Abgeltung	9'061	13'990	-35.2%
Energieverkauf	9'312	9'460	-1.6%
Souvenirshops	12'916	7'951	62.4%
Gastronomie & Beherbergung	17'208	12'377	39.0%
Dienstleistungsertrag	10'064	9'354	7.6%
Mietertrag	13'514	12'153	11.2%
Übriger Ertrag	10'124	9'583	5.6%
Betriebsertrag	278'139	214'110	29.9%
Betriebsaufwand	-138'742	-120'316	15.3%
EBITDA	139'397	93'794	48.6%
Abschreibungen	-39'766	-42'302	-6.0%
EBIT	99'631	51'492	93.5%
Finanzen, a.o. Ergebnis, Steuern	-20'014	-7'108	181.6%
Ergebnis	79'617	44'384	79.4%

Steigerungen auf allen Ebenen:

41% höherer Verkehrsertrag

30% höherer Umsatz

49% höherer EBITDA

93% höherer EBIT

79% höherer Konzerngewinn



Ergebnisse 2023

Verkehrsertrag pro Segment

in TCHF	2023	2022	Veränd.	in %
Jungfrauoch-Top of Europe	136'506	84'218	52'288	62.1%
Erlebnisberge	36'996	27'277	9'719	35.6%
Wintersport	29'921	30'610	-689	-2.3%
Bruttoverkehrsertrag	203'423	142'105	61'318	43.1%
Erlösminderungen	-7'483	-2'863	-4'620	161.4%
Nettoverkehrsertrag	195'940	139'242	56'698	40.7%

Jungfrauoch-Top of Europe:

Ø-Ertrag pro Gast konnte auf hohem Niveau stabilisiert werden. Steigerung in line mit Frequenzzunahme.

Erlebnisberge:

Alle Bahnen mit Ertragssteigerung dank Frequenzsteigerungen. Verkehrsertrag Erlebnisberge erstmals höher als im Wintersport

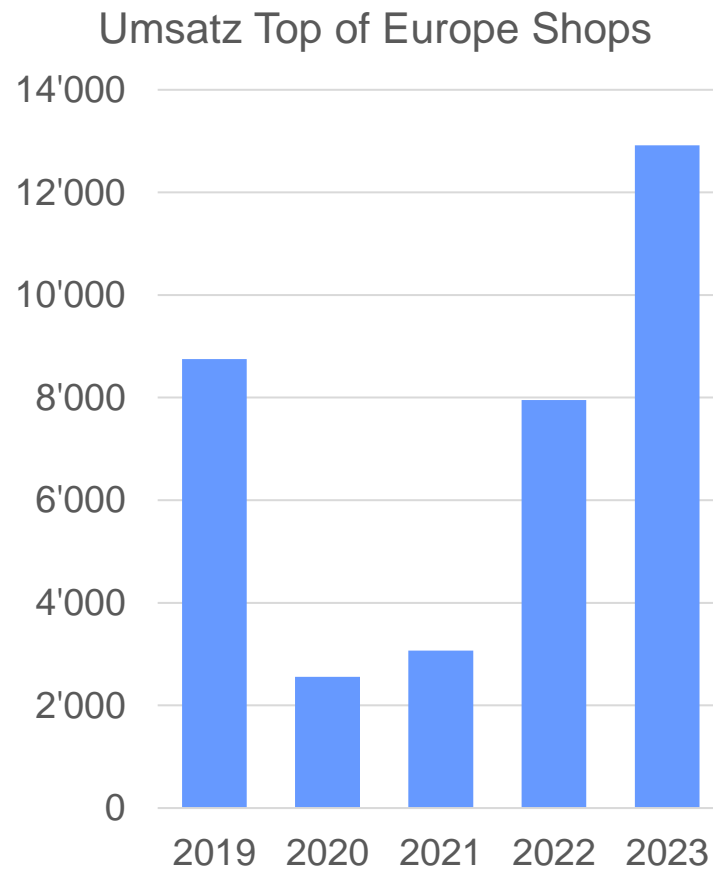
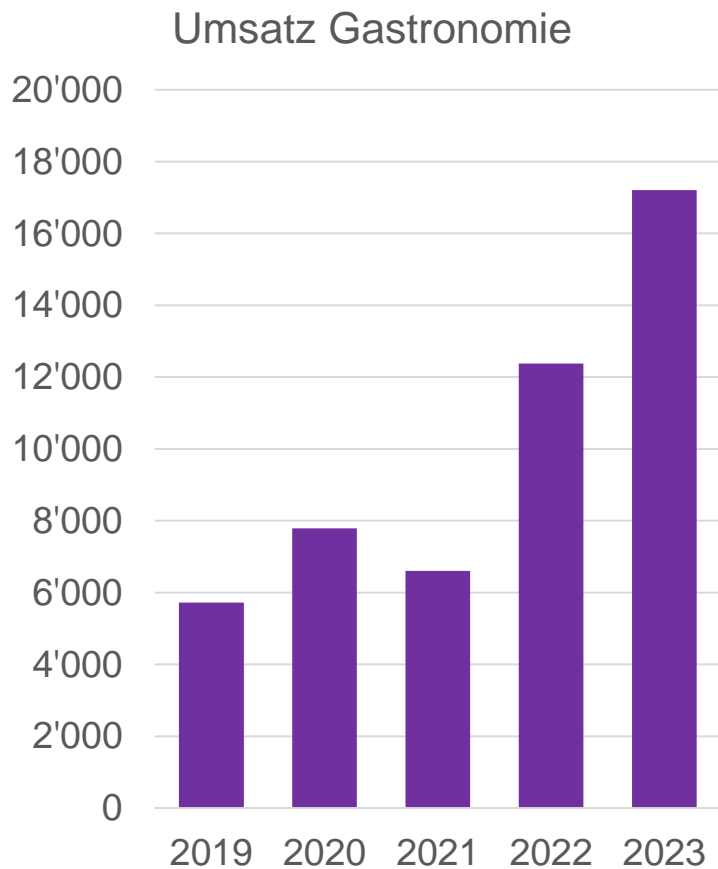
Wintersport:

Verkehrsertrag sinkt weniger stark als Skier Visits → Ø-Ertrag höher dank einheitlicher Tageskarte in allen Teilgebieten



Ergebnisse 2023

Entwicklung Gastronomie und Shops



Deutliche Steigerungen in den Bereichen Gastronomie (+39.0%) und Top of Europe Shops (+62.4%).

Krise überwunden, ausländische Touristen sind zurück und kaufen Souvenirs

Entwicklungsschritte

- 11/19 Übernahme Gastronomie Jungfraujoch/Eigergletscher
Flagshipstore Interlaken
- 12/20 Eröffnung V-Bahn (zusätzlich 1 Shop, 2 Bistros, 1 Bar)
- 12/22 Neues Bistro, Grütschalp

Ergebnisse 2023

Übrige Geschäftsbereiche



Abgeltung öffentlicher Verkehr: Rückgang der Abgeltung (-35%) aufgrund deutlich höherer Nachfrage.

Energiegeschäft: Umsatzerlös -1.6% unter Vorjahr, Einkauf 9.5% über Vorjahr (v.a. mengenbedingt, Preisschub aufgrund langfristiger Verträge bis 2023 folgt erst 2024)

Dienstleistungsertrag: 7.6% Mehrertrag aus Leistungen an Dritte (insbes. Berner Oberland-Bahnen AG).

Mietertrag: 11.2% über Vorjahr, da Fixmieten erhöht werden konnten und sich umsatzbasierte Mieten positiv auswirkten.

Übriger Ertrag: 5.6% über Vorjahr, dank 33% Steigerung bei den Adventureangeboten und trotz -43% Rückgang beim Eventertrag.



Ergebnisse 2023

Konzernerfolgsrechnung

in TCHF	2023	2022	Veränderung
Betriebsertrag	278'139	214'110	29.9%
Warenaufwand	-9'752	-6'369	53.1%
Energieeinkauf	-3'529	-3'224	9.5%
Personalaufwand	-71'111	-63'926	11.2%
Sonstiger Betriebsaufwand	-54'350	-46'797	16.1%
Betriebsaufwand	-138'742	-120'316	15.3%
EBITDA	139'397	93'794	48.6%
Abschreibungen	-39'766	-42'302	-6.0%
EBIT	99'631	51'492	93.5%
Finanzergebnis	422	-291	-245.0%
a.o. Ergebnis	0	1'581	-100.0%
Gewinn vor Steuern	100'053	52'782	89.6%
Steuern	-20'436	-8'398	143.3%
Ergebnis	79'617	44'384	79.4%

Warenaufwand: Zunahme entspricht Umsatzsteigerungen Gastronomie und Shops.

Personalaufwand: 46 zusätzliche FTE und Lohnanpassungen als Haupttreiber der 11%-Steigerung.

Sonstiger Betriebsaufwand: Höhere Dienstleistungs- und Verkaufskosten, Nachholbedarf im Unterhalt und IT-Kosten als Haupttreiber der 16%-Steigerung.

Abschreibungen: CHF 1.8 Mio. Sonderabschreibung immat. Anlagen enthalten.

Steuern: Erstmals über CHF 20 Mio.



Ergebnisse 2023

Vergleich mit 2019

in TCHF	2023	2019	Veränderung
Verkehrsertrag	195'940	161'807	21.1%
Übrige Erträge	82'199	61'503	33.7%
Betriebsertrag	278'139	223'310	24.6%
Personalaufwand	-71'111	-62'090	14.5%
Warenaufwand	-9'752	-5'583	74.7%
Einkauf Energie	-3'529	-2'305	53.1%
übriger betrieblicher Aufwand	-54'350	-50'374	7.9%
Betriebsaufwand	-138'742	-120'352	15.3%
EBITDA	139'397	102'958	35.4%
Abschreibungen	-39'766	-35'454	12.2%
EBIT	99'631	67'504	47.6%
Ergebnis	79'617	53'344	49.3%

Ertrag:

21% höherer Verkehrsertrag

34% höhere übrige Erträge

→ Umsatz **25% höher als 2022**

Betriebsaufwand:

Personalaufwand +15%

übriger Betriebsaufwand +8%

→ Aufwand **15% höher als 2022**

Geschäftsmodell:

Seit 2019 Realisierung V-Bahn mit Eiger Express, Terminal & Parkhaus, Ausbau Restauration und Shops

Ergebnis: Rund 50% höher dank V-Bahn und Spareffekten COVID



Ergebnisse 2023

Konzerngeldflussrechnung

in TCHF	2023	2022
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	96'330	87'309
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-59'329	-28'900
Free Cashflow	37'001	58'409
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-47'003	-34'906

Geldfluss aus Geschäftstätigkeit:

2023 wurden CHF 45 Mio. in kurzfristige Festgelder investiert.

Geldfluss Investitionstätigkeit:

CHF 36.8 Mio. Investitionen in Sachanlagen und CHF 22 Mio. in langfristige Finanzanlagen

Ergebnisse 2023

Grösste Investitionsvorhaben



<u>Erneuerung BLM</u>	CHF 9.9 Mio.
Erneuerung Oberbau	CHF 3.5 Mio.
3 moderne Triebzüge	CHF 3.0 Mio.
Sicherungsanlage	CHF 2.0 Mio.

<u>Wengen Shuttle</u>	
3 Loks und Wagen	CHF 7.1 Mio.

<u>Steigerung Erlebniswert</u>	
Beschneigung Black Rock	CHF 1.5 Mio.
Inszenierung Ankunft Joch	CHF 1.1 Mio.
Umbau Shop Joch	CHF 0.4 Mio.



Ergebnisse 2023

Konzernbilanz

in TCHF	31.12.2023	31.12.2022	Veränderung
<i>Flüssige Mittel</i>	31'329	41'295	-9'966
<i>Festgelder kurzfristig</i>	45'000	0	45'000
Umlaufvermögen	109'676	79'853	29'823
<i>Festgelder langfristig</i>	22'000	0	22'000
<i>übrige Finanzanlagen</i>	6'956	7'006	-50
<i>Sachanlagen</i>	745'138	744'852	286
<i>Immaterielle Anlagen</i>	8'114	11'295	-3'181
Anlagevermögen	782'208	763'153	19'055
Total Aktiven	891'884	843'006	48'878
kurzfristiges Fremdkapital	80'441	72'037	8'404
<i>langfristige Finanzverbindlichkeiten</i>	116'461	95'670	20'791
langfristiges Fremdkapital	150'871	130'600	20'271
Eigenkapital	660'572	640'369	20'203
Total Passiven	891'884	843'006	48'878
<i>Eigenkapitalquote</i>	74.1%	76.0%	-1.9%

Festgelder:

Ende 2023 hatte die Gruppe nebst den Flüssigen Mitteln von insgesamt CHF 67 Mio. in kfr. und lfr. Festgelder angelegt.

Finanzverbindlichkeiten:

Zunahme um CHF 20.8 Mio. infolge von Investitionen im ÖV

Eigenkapitalquote:

Rückgang auf 74.1% weil eigene Aktien erworben und Darlehen zur Investitionsfinanzierung im ÖV erhöht wurden.



Ergebnisse 2023

Eigenkapitalnachweis

in TCHF	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Eigene Aktien	Gewinn Reserven	Minder- heiten	Total Eigenkapital
Eigenkapital per 1.01.2022	8'753	-1'316	-634	585'520	4'266	596'589
Erwerb eigener Aktien		-9	-3'379			-3'388
Veräusserung eigener Aktien		-641	3'431			2'790
Jahresergebnis				43'574	810	44'384
Dividenden				0	0	0
Erwerb Anteile Tochterges.					-6	-6
Eigenkapital per 31.12.2022	8'753	-1'966	-582	629'094	5'070	640'369
Erwerb eigener Aktien		-42	-41'783			-41'825
Veräusserung eigener Aktien		212	3'190			3'402
Jahresergebnis				79'146	471	79'617
Dividenden				-20'991		-20'991
Erwerb Anteile Tochterges.				0		0
Eigenkapital per 31.12.2023	8'753	-1'796	-39'175	687'249	5'541	660'572

Wesentliche Faktoren 2024

2023 wurde im Unterschied zum Vorjahr wieder eine Dividende ausbezahlt.

Im Dezember 2023 erwarb die Jungfraubahn Holding AG 4.1% eigene Aktien.

JUNGFRAU
TOP OF EUROPE

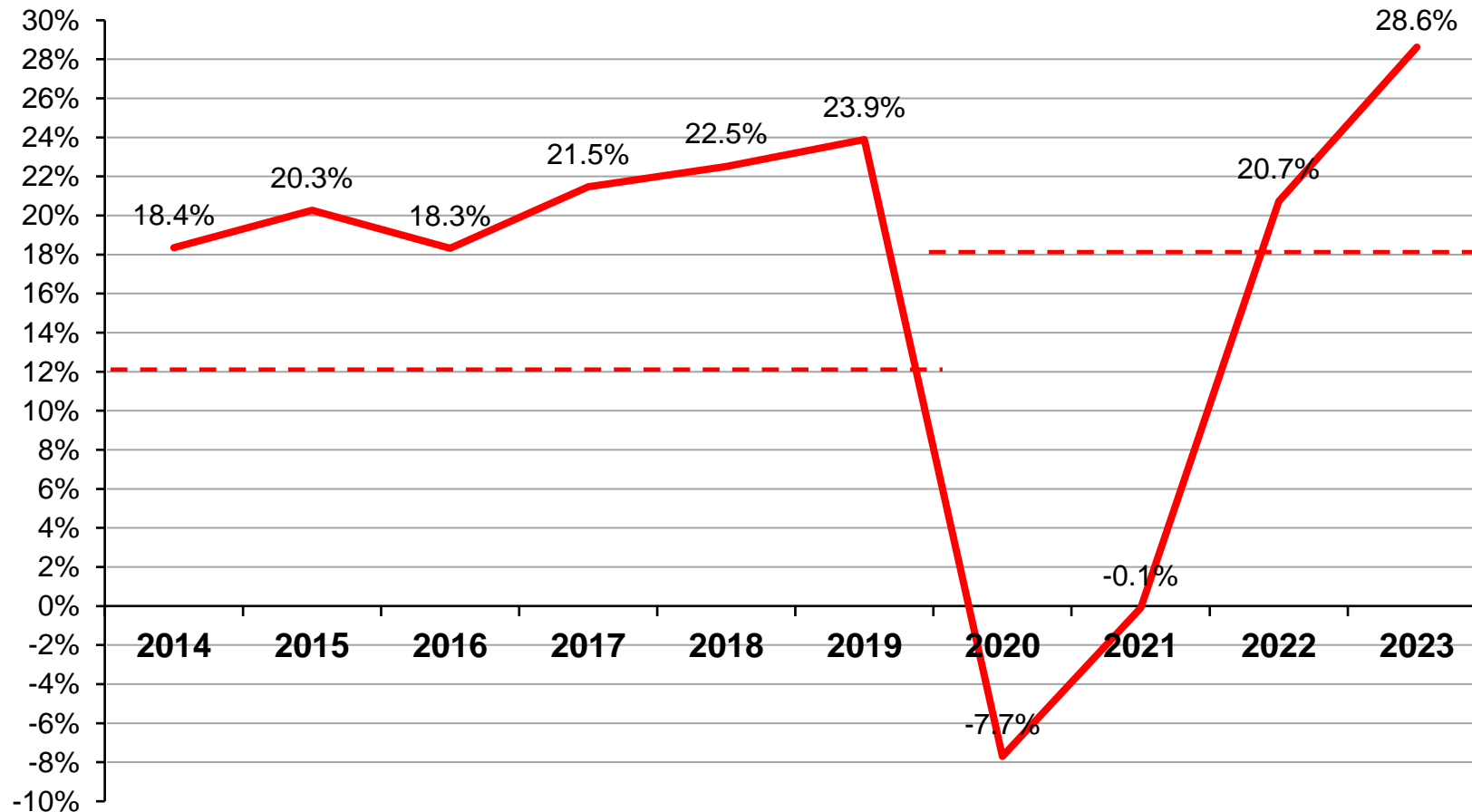
Finanzielle Zielsetzungen

Christoph Seiler, CFO



Finanzielle Zielsetzungen

Umsatzrendite / Return on Sales



Zielsetzung:

Return on Sales \geq 18%

2023 wurde eine Umsatzrendite von 28.6% erzielt – ein deutlicher Bestwert in der Geschichte

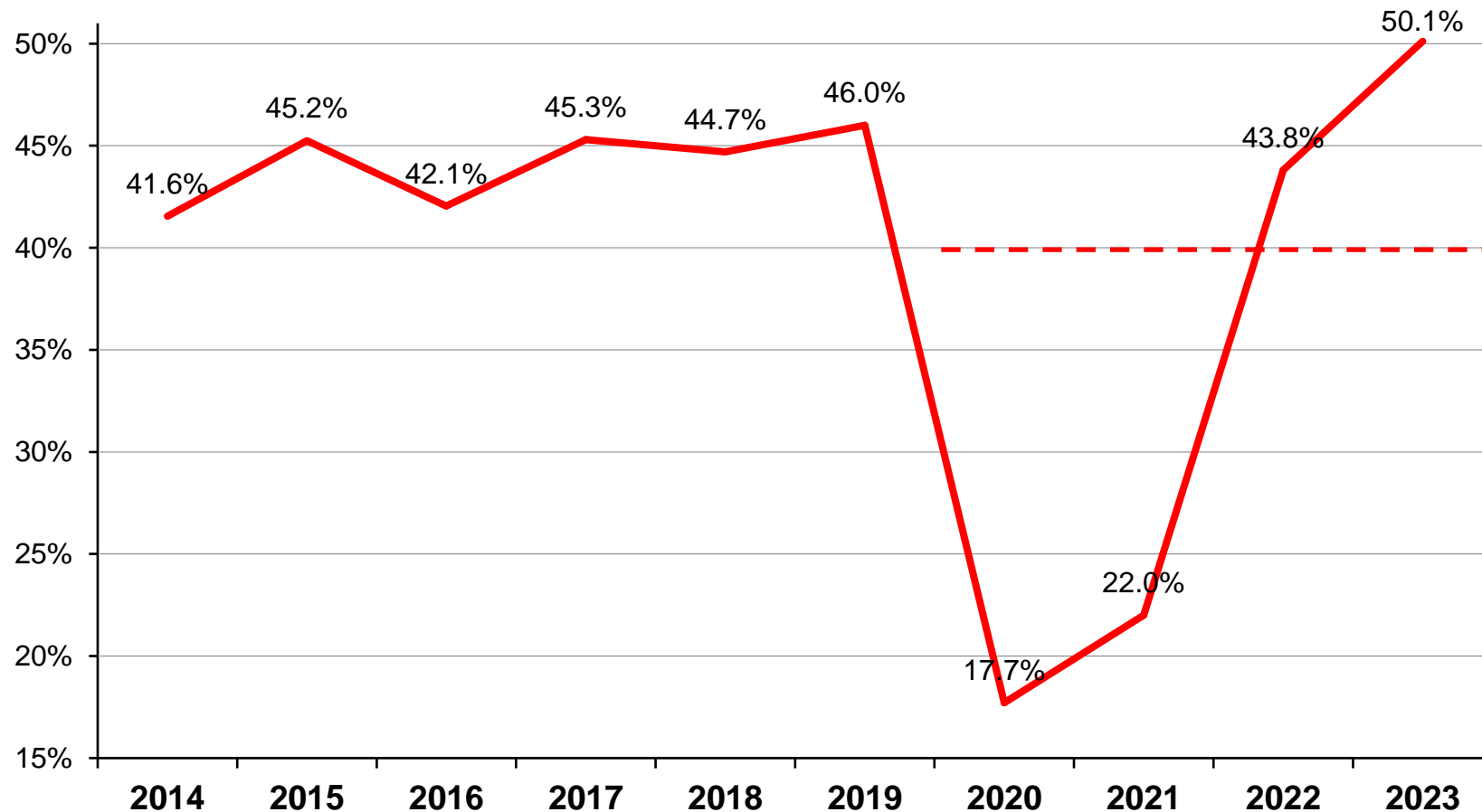
Zielsetzung 2024ff.:

Zielsetzung wird ab 2024 angehoben auf

Return on Sales \geq 20%

Finanzielle Zielsetzungen

EBITDA-Marge



Zielsetzung:

EBITDA-Marge \geq 40%

Die EBITDA-Marge betrug 2023 50.1%. Bergbahnen streben i.d.R. eine EBITDA-Marge von mindestens 33% an.

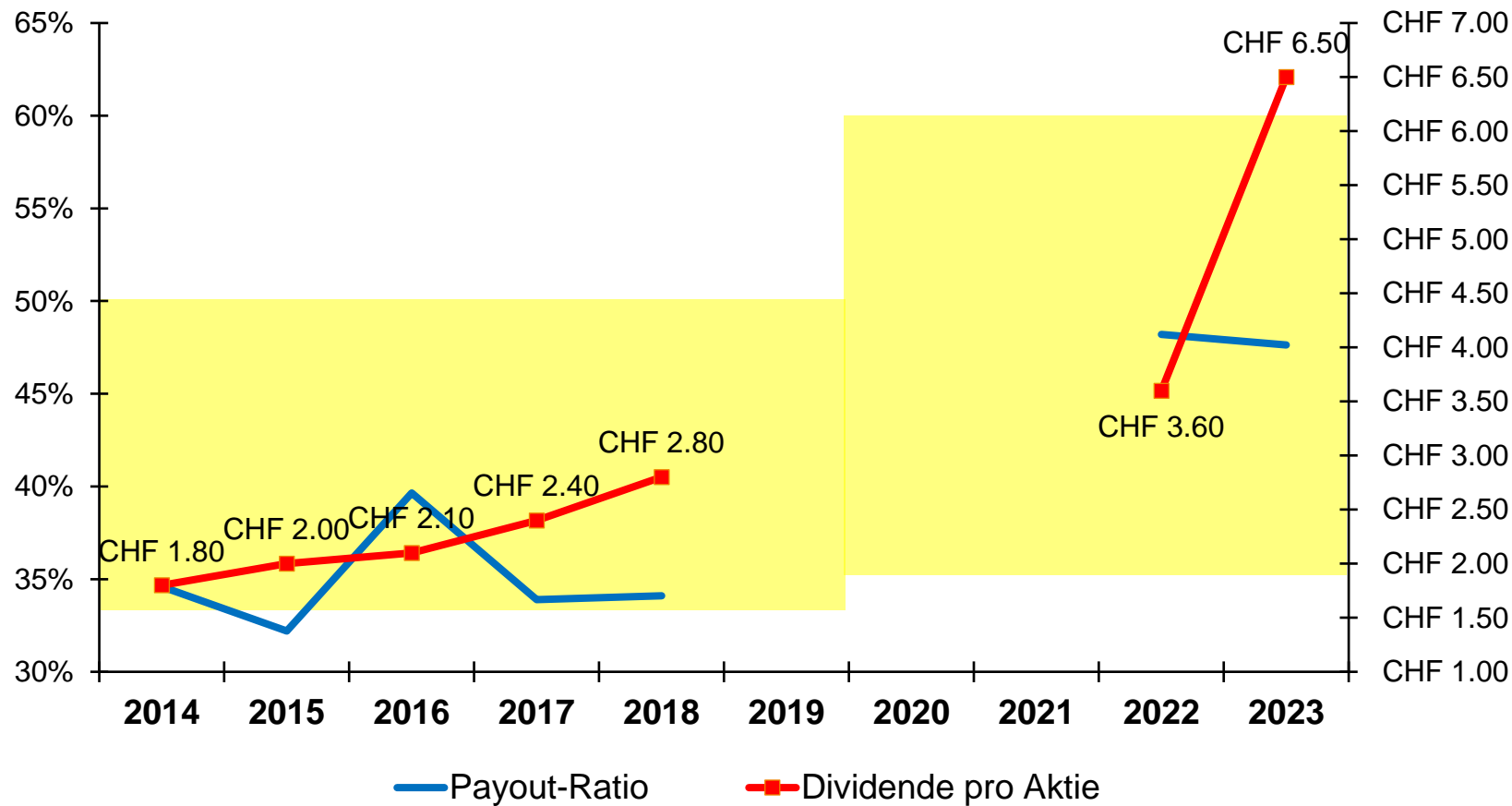
Zielsetzung 2024ff.:

Zielsetzung wird ab 2024 angehoben auf

EBITDA-Marge \geq 43%

Finanzielle Zielsetzungen

Payout Ratio

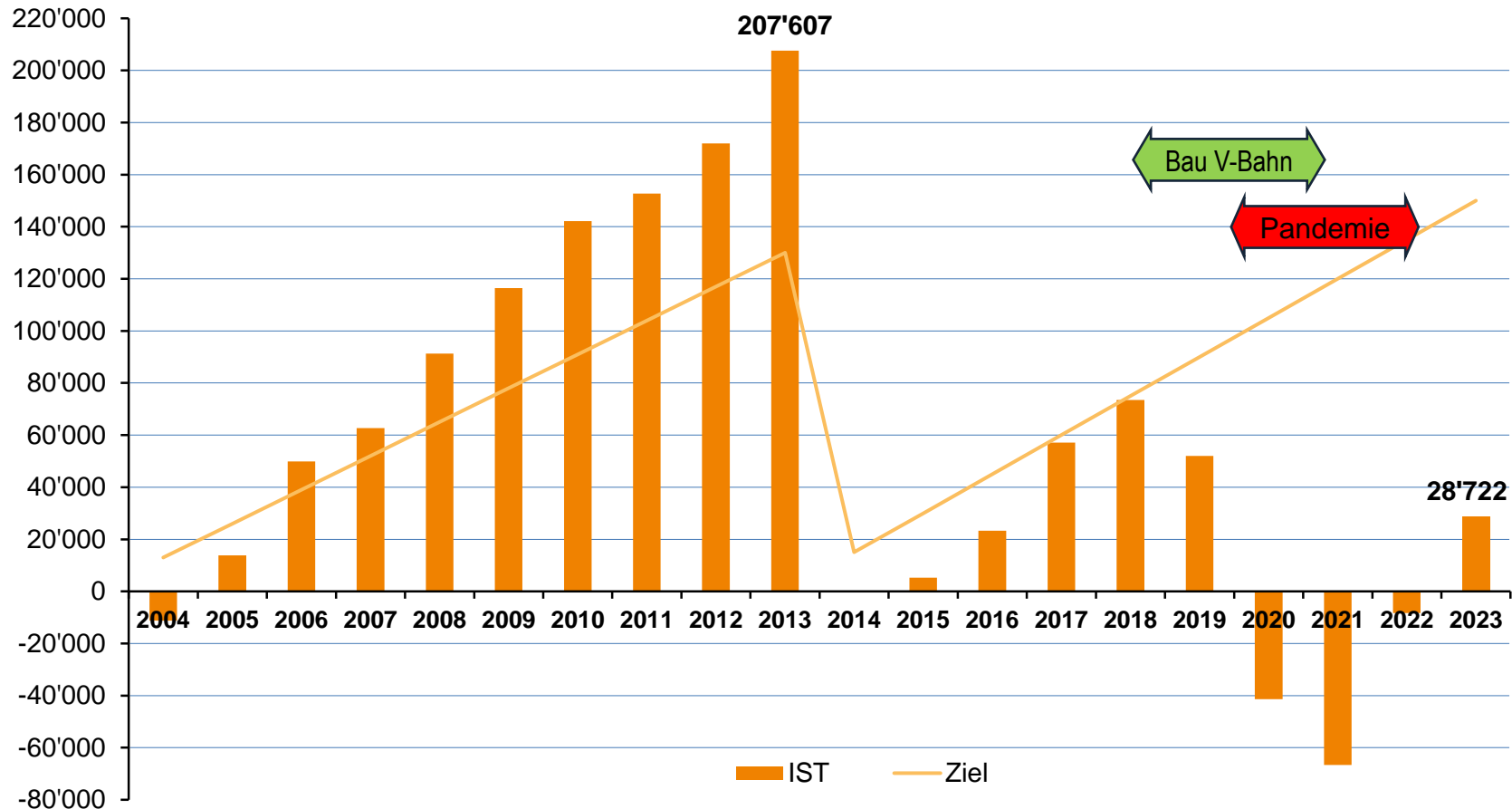


Zielsetzung:
Payout-Ratio 35% - 60%
 Das Payout-Ratio beträgt für 2023 47.9%

Zielsetzung 2024ff.:
 Die untere Schwelle der Zielsetzung wird angehoben.
Payout-Ratio 40% - 60% des Konzerngewinns

Finanzielle Zielsetzungen

Kumulierter Free Cashflow



Zielsetzung 2014-2023:

Kum. Free Cashflow \geq 150 Mio.

Am Ende der Zielperiode liegt der kumulierte Free Cashflow bei CHF 28.7 Mio.

In der Pandemie betrug der «Cashflow-Verlust» mindestens CHF 120 Mio.

Zielsetzung 2024-2028:

In den kommenden 5 Jahren soll ein Free Cashflow von mind. CHF 200 Mio. erarbeitet werden

Kum. Free Cashflow \geq 200 Mio.

JUNGFRAU
TOP OF EUROPE

Ausblick

Urs Kessler, CEO



Ausblick

Verkaufsreise Asien



Verkaufsreise Asien

- Immer noch grosses Nachholbedürfnis
- Flugverbindungen werden hochgefahren
- China und Japan benötigen weiter Zeit
- Herausforderung Olympische Spiele Paris

Ausblick

Geschäftsentwicklung im 1. Quartal 2024



Wintersport:

- Von Saisonbeginn bis zum 31. März 2024 verzeichnete die Jungfrau Ski Region 1'077'384 Skier Visits.
- Das entspricht einer Zunahme von 6% gegenüber der gleichen Zeitspanne in der Saison 2022/2023.

Ausblick

Geschäftsentwicklung im 1. Quartal 2024



Jungfrauoch-Top of Europe:

- In den ersten drei Monaten besuchten 118'069 Gäste das Jungfrauoch.
- Das entspricht einer Zunahme von 10.5% gegenüber 2023.



Ausblick

BLM und Wengen Shuttle



JUNGFRAU
TOP OF EUROPE

Ausblick

First View



Ausblick

Fünf strategische Projekte



Fünf strategische Projekte:

- Top of Travel – Verkaufsplattform
- Ersatz Firstbahn
- Jungfraujoch «Erster Blick»
- Eigergletscher – Vertical Experience
- Harderbahn



Ausblick

Strategische Projekte – neue Verkaufsplattform



TOP OF TRAVEL
+swiss

Ausblick

Strategische Projekte – Ersatz Firstbahn



Situation heute:

Konzession der Gondelbahn 2. Generation läuft 2034 aus

Sehr starke Nachfrage – v.a. im Sommer

Suboptimaler Zugang zur Talstation

Renovationsbedürftiges Berghaus

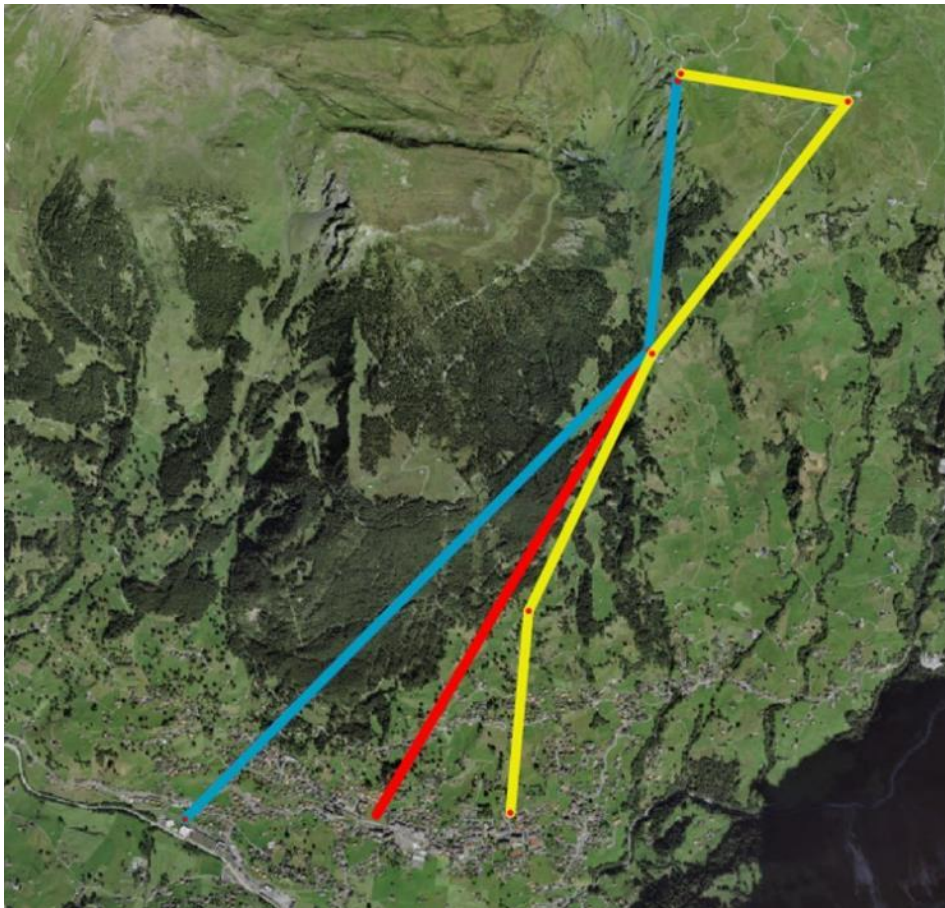
Ziele:

Kompletterneuerung Gondelbahn und Berghaus

Linienoptimierung mit Verbesserung Anschluss an ÖV und/oder Parking.

Ausblick

Strategische Projekte – Ersatz Firstbahn



- Variante Terminal
- Variante Bahnhof
- Variante Gydisdorf
(Aktuelle Linienführung)

Situation heute:

Konzession der Gondelbahn 2. Generation läuft 2034 aus

Sehr starke Nachfrage – v.a. im Sommer

Suboptimaler Zugang zur Talstation

Renovationsbedürftiges Berghaus

Ziele:

Kompletterneuerung Gondelbahn und Berghaus

Linienoptimierung mit Verbesserung Anschluss an ÖV und/oder Parking

Ausblick

Strategische Projekte – “Erster Blick”



Heutige Situation:

Topmoderne Infrastruktur im «Grindelwald Terminal» und auf dem Eigergletscher

In die Jahre gekommene Infrastruktur auf dem Jungfraujoch (Eröffnung 1987).

Zielzustand:

Wow-Effekt bei der Ankunft
Qualitatives Up-Grading der bestehenden Anlagen
Mehr Platz schaffen

Ausblick

Strategische Projekte – “Vertical Experience”



Heutige Situation:

Die Station Eigergletscher vereint Historisches und Modernes

Dazu sind die Gäste aus aller Welt der Eigernordwand sehr nah

Zielzustand:

Bereits ab der Wintersaison 2024/2025 neue Bar «The Wall» (anstelle der Schreinerbar)

Anschliessend folgt neues Eiger Museum «Vertical Experience»

Ausblick

Strategische Projekte – Harderbahn



Heutige Situation:

Moderne Standseilbahn

Aktuelle Saison von Ende März
bis anfangs Dezember

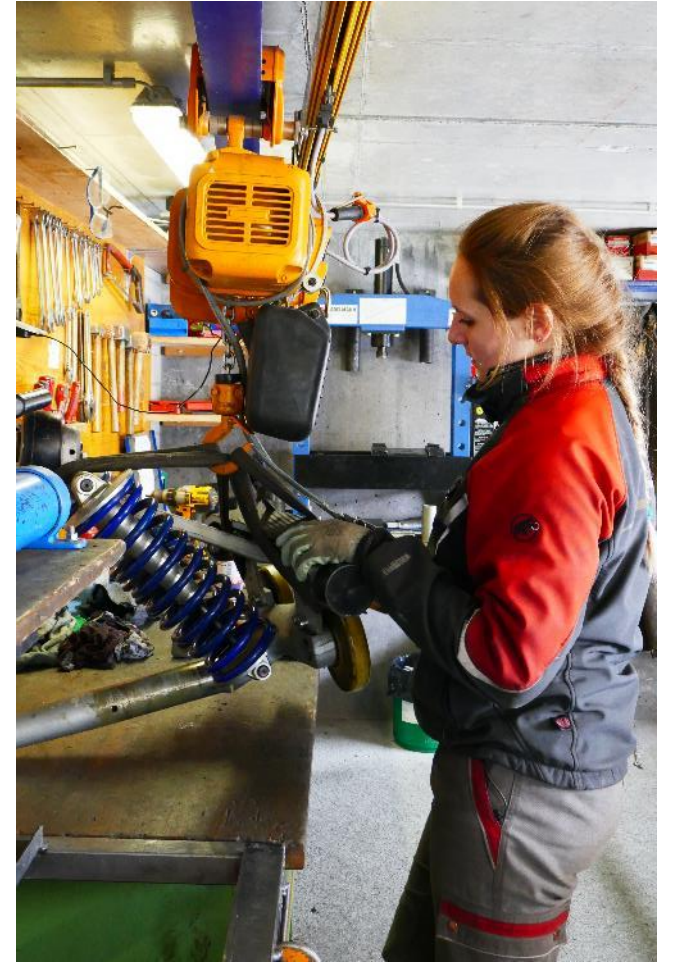
Kapazitätsgrenzen häufig erreicht

Zielzustand:

Trasse vollständig saniert
(Arbeiten laufen bereits seit
einigen Jahren)

Fast ganzjähriger Betrieb

Dank an unsere Mitarbeitenden



JUNGFRAU
TOP OF EUROPE

Q & A

Bilanzmedienkonferenz 2024

