

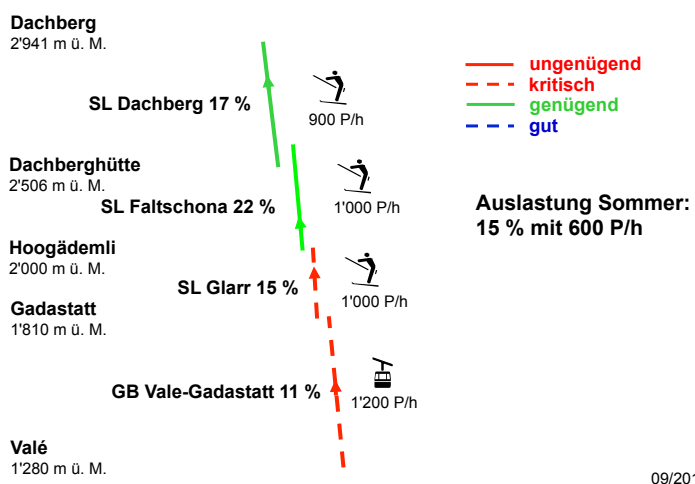
8. Oktober 2010
Generalversammlung
Sportbahnen Vals AG

Ergänzungen zum Geschäftsbericht

Dr. Riet Theus



Auslastung Winter 2009/10



09/2010



2

Sportbahnen Vals AG: Ergänzungen zum Geschäftsbericht 2009/10

Entwicklung der Kennzahlen in %

	05/06	06/07	07/08	08/09	09/10	Soll
EBITDA-Marge	32.6%	35.7%	44.8%	39.2%	39.0%	>35%
EBDA-Marge	24.2%	27.0%	37.2%	31.7%	32.1%	>28%
Personal	40.0%	40.2%	33.7%	36.0%	35.6%	<40%
Unterhalt GB/SL	9.0%	5.4%	4.8%	5.3%	4.3%	<6%
Verwaltung	3.8%	3.8%	3.3%	4.4%	5.6%	<5%
Werbung, Bus	3.5%	4.0%	3.4%	3.6%	3.6%	~5%

Entwicklung der Kennzahlen

	05/06	06/07	07/08	08/09	09/10	Soll
Zinsdeckungsgr.	5.3x	5.6x	8.2x	6.8x	7.0x	>6x
Zins/Umsatz	6.1%	6.4%	5.5%	5.8%	5.6%	<7.5%
Yield	49.9%	51.5%	53.2%	53.4%	53.3%	>50%
Umsatz/Bahn (1)						>800'
Umsatz/Lift (3)						>300'
Umsatz Vals	1'463'	1'393'	1'553'	1'546'	1'532'	>1'700'

Sportbahnen Vals AG: Ergänzungen zum Geschäftsbericht 2009/10

Entwicklung von Gäste Winter (G) und Umsatz (U)

+/- Vorjahr	G 08/09	U 08/09	G 09/10	U 09/10
Lenzerheide	-0.3%	+4.3%	-4.5%	-0.9%
Davos-Klosters	-2.6%	+1.0%	-7.3%	-2.6%
Weisse Arena	-0.5%	+0.1%	-6.4%	+6.5%
Arosa	-2.2%	+0.2%	-2.7%	-0.6%
Pischa	-14.2%	-6.5%	+4.8%	+3.4%
Madrisa	-3.4%	-1.8%	-2.0%	+3.8%
Rinerhorn	-4.0%	+3.5%	-2.8%	-1.2%
Vals	-1.0%	-0.5%	-4.4%	-1.0%



5

Wichtige Kennzahlen im Vergleich 2009/10

(* nur Pachtzins)

in 1'000	Pischa	Rinerh.	Madrisa	Vals
Ersteintritte	53'	119'	139'	60'
Verkehrsumsatz	1'605'	3'343'	3'634'	1'532'
Gastroumsatz	*46'	2'353'	1'797'	*154'
Umsatz total	1'723'	6'102'	5'827'	1'732'
EBITDA-Marge	14.6%	22.1%	21.9%	39.0%
Cashflow-Marge	15.4%	21.4%	19.5%	32.1%
Anzahl Anlagen	3	7	8	4
Umsatz/Anlage	535'	478'	454'	383'



6

Sportbahnen Vals AG: Ergänzungen zum Geschäftsbericht 2009/10

Ursachen der unterschiedlichen Entwicklung

- **Vergleich Schweiz**
 - Winter 2008/09 +/- 0 % Winter 2009/10 - 3.6 %
- **Schneesituation:**
 - gute Schneebedingungen mit tiefen Temperaturen
 - schlechtes Wetter anfangs Saison und an Wochenenden
- **Gewinner Winter 09/10:**
 - Gebiete mit mehrheitlich Übernachtungsgästen
 - attraktives Angebot mit Schneeanlagen
- **Erneuter Rückgang in Gastronomie**
 - wirtschaftliche Situation
 - Wetter



7

Marktentwicklung

- **Basisangebote oder Standards**
 - komfortable und gut präparierte Pisten mit Schneegarantie
 - attraktive Pisten-Gastronomie
 - Serviceangebot an Talstationen
 - komfortable Bahnen
- **Angebot des Skigebiets Vals 3000**
 - breite Komfortpisten mit guter Schneequalität
 - Dachberghütte – Gadastatt – Flee Bar
 - komfortable Zubringerbahn
 - nur Skilifte im Gebiet (Nachteil?)



8

Sportbahnen Vals AG: Ergänzungen zum Geschäftsbericht 2009/10

Kostenstruktur

- **Beschneigung**
 - 1 m³ Schnee kostet ca. CHF 7.00
 - 72'000 m³ Schnee kosten ca. CHF 500'000

- **Pistenpräparation**
 - 1 Std. Pistenmaschine mit Fahrer kostet ca. CHF 300.00
 - 1 Nacht Pistenpräparation in Vals kostet ca. CHF 4'000.00



9

Finanzielle Schlussfolgerungen

- **Jährlicher Liquiditätsbedarf**

• Amortisation IH-Darlehen	CHF	100'000
• Zinsaufwand Darlehen/Hypotheken	CHF	120'000
• Amortisation Darlehen/Hypotheken	CHF	200'000

- **Gäste bei den Sportbahnen stagnieren**
 - ungenügende Verkehrserschliessung für Tagesgäste
 - Abhängigkeit von Aufenthaltsgästen

- **Sehr gute Finanzkennzahlen sichern Liquidität**
 - Betrieb sichergestellt
 - Beschränkung auf das finanziell Machbare

- **Therme-Gäste sind nicht unbedingt Wintersportler**



10

Sportbahnen Vals AG: Ergänzungen zum Geschäftsbericht 2009/10

Warme Betten in der Nähe der Bahnen sichern die Zukunft – nicht nur in grossen Orten

- **Aclas Heinzenberg**
 - Maiensäss mit 21 Häusern und 126 Betten
- **Aclas Ela in Lantsch/Lenz**
 - Maiensäss mit ca. 68 Häuser mit ca. 600 Betten
- **Sportbahnen Vals benötigen ca. 150 zusätzliche warme Betten für Wintersportler**
 - Wertschöpfung für Vals ca. CHF 3 Mio.
 - Einnahmen Bahnen ca. 10 % oder CHF 0.3 Mio.
- **Projekte: Information durch VRP**