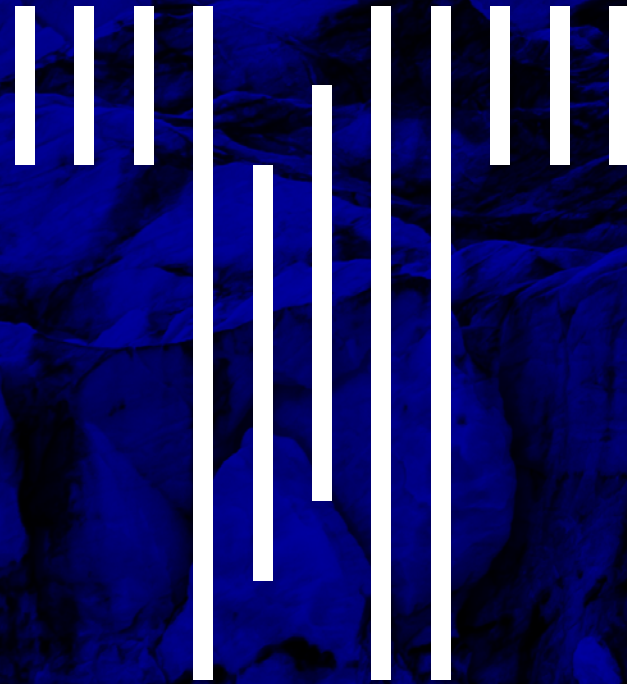


# Numbers 2024/25

Halbjahresbericht



**TITLIS**

# Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, geschätzte Damen und Herren

## Starkes erstes Halbjahr für die Bergbahnen Engelberg-Trübsee-Titlis AG: Zunehmende Besucherzahlen in den Bereichen Schneesport, Individual- und Gruppenreisende sorgten im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2024/25 für hervorragende Umsätze und einen Gewinn von CHF 3.8 Mio.

Zwischen Anfang November 2024 und Ende April 2025 konnten die Bergbahnen Engelberg-Trübsee-Titlis AG (BET) insgesamt 651 599 Gäste am Titlis begrüßen. Die Zahl der Ersteintritte stieg im Vergleich zum Vorjahr um 7.3% bzw. 44 341 Personen. 379 768 Schneesportler besuchten den Titlis, sie legten gegenüber der Vorsaison um 5% zu. Bereits zum dritten Mal in Folge wurde im Segment der Individualtouristen mit 141 102 Gästen ein neuer Besucherrekord verzeichnet. Auch bei den Gruppenreisenden hielt die positive Entwicklung an, die Anzahl Gruppengäste nahm um 12.4% auf 130 629 zu. Die steigenden Besucherzahlen spiegeln sich auch in den Finanzen wider: Der Verkehrsertrag erhöhte sich um 11% von CHF 24.94 Mio. auf CHF 27.63 Mio. Parallel dazu stiegen die Einnahmen aus Gastronomie und Beherbergung leicht von CHF 10.31 Mio. auf CHF 10.89 Mio. Da im Vorjahr ein ausserordentlicher Erlös durch einen Grundstückverkauf im Wert von CHF 8.12 Mio. den Betriebsertrag der BET in die Höhe schnellen liess, reduzierte sich dieser im ersten Halbjahr wieder um CHF 4.4 Mio. oder 9% auf CHF 42.7 Mio. Der Betriebsaufwand stieg, in erster Linie wegen höherer Personalkosten, von CHF 29 Mio. auf CHF 31.4 Mio. Auch bei den Kosten für Energie und Verbrauchsstoffe kam es – unter anderem infolge höherer Strompreise – zu einem Anstieg um 13% auf CHF 3.4 Mio. Rein operativ können die BET auf das beste erste Halbjahr ihrer Geschichte zurückblicken, das Unternehmen erzielte einen Gewinn von CHF 3.8 Mio. Im Vorjahr betrug dieser, dank dem Sondereffekt durch den er-

wähnten Grundstückverkauf, noch CHF 10.5 Mio. Einen Bestwert verkörpert auch der ausgezeichnete operative EBITDA mit CHF 11.3 Mio.

### Winterhalbjahr 1. November 2024 bis 30. April 2025

#### Schneesport

Der Ansturm über die Festtage im Dezember, an denen viele Gäste dem Hochnebel im Flachland entflohen und am Titlis perfekte Bedingungen und Bergsportwetter wie aus dem Bilderbuch voranden, bescherte den BET neue Höchstwerte bei Ersteintritten und Umsatz. Auch die gleichmässige Verteilung der Ferien über mehrere Wochen sowie der durchgehende Betrieb über Ostern – im Vorjahr blieben unsere Anlagen wetterbedingt geschlossen – wirkten sich positiv aus. Im Schneesportbereich registrierten die BET im ersten Halbjahr des neuen Geschäftsjahres 379 768 Ersteintritte, ein Plus von 5% im Vergleich zum Vorjahr. Der Verkauf der Jahreskarten entwickelte sich erfreulich und legte insgesamt um über 8% zu, auch bei den Mehrtageskarten resultierte ein Plus. Grosse Schneemengen und geöffnete Schneesportgebiete in tieferen Lagen führten zu einem leicht rückgängigen Absatz um 1.6% bei den Eintageskarten. Von den erfreulichen Besucherzahlen in den Wintermonaten profitierten auch unsere Gastronomiebetriebe, deren Umsatz von CHF 8.34 Mio. auf CHF 8.85 Mio. stieg.

#### Gruppenreisende

Nachdem sich schon in den letzten Jahren abzeichnete, dass die globale Reiselust wieder zurückkehrt, konnten wir im ersten Halbjahr des laufenden Geschäftsjahres eine weitere Normalisierung bei den Interkontinentalreisen beobachten. Zwischen November 2024 und April 2025 begrüsst die BET 130 629 internationale Gruppenreisende auf dem Titlis, ein Anstieg von 12.4% gegenüber dem Vorjahr (116 209 Gäste). Indien, Lateinamerika und der Nahe Osten gewinnen als Quellmärkte an Bedeutung und legen zu. Gäste aus China besuchen den Titlis noch nicht im gleichen Ausmass wie vor der

Pandemie, aber auch hier ist die Tendenz positiv. Die Gründe für die langsame Erholung des chinesischen Markts sind vielschichtig – eingeschränkte Flugverbindungen, eine restriktivere Visapolitik des Regimes und wirtschaftliche Unsicherheiten. Trotz der guten Entwicklung im wichtigen Segment der internationalen Gruppenreisenden bleibt festzuhalten, dass die Besucherzahlen immer noch deutlich unter jenen vor der Corona-Pandemie liegen (2018/19 148 735 Ersteintritte).

#### Individualreisende

Durch das Wegfallen letzter Restriktionen hat sich der globale Reisemarkt auch bei den Individualreisenden wieder normalisiert, sie holten aufgeschobene Reisen nach und besuchten den Titlis im Winterhalbjahr äusserst zahlreich. Die BET konnten den Rekordwert des Vorjahres erneut übertreffen, die Anzahl der Ersteintritte stieg von 129 325 auf 141 202. Rund 45% dieser Gäste stammten aus der Schweiz. Dahinter folgten die Besucherinnen und Besucher aus Indien, Deutschland und den USA. Erfreut stellen wir fest, dass die BET auch auf Trübsee im Winterhalbjahr mehr Gäste begrüßen durften – das attraktive Angebot mit der Zipline, dem SnowXpark, dem Rutschpark und weiteren winterlichen Erlebnissen zog zahlreiche Familien sowie nationale und internationale Gäste an.

#### Kosten

Der Betriebsaufwand der BET stieg im Vergleich zum Vorjahr von CHF 29 Mio. auf CHF 31.42 Mio. Hauptverantwortlich dafür waren die Personalkosten, die sich von CHF 15.3 Mio. auf CHF 17.15 Mio. erhöhten. Begründet ist diese Zunahme durch einen herausfordernden, arbeitsintensiven Winter, die Durchführung der alpinen Wettkämpfe der CISM (5. Winter-Militärweltspiele), das Personal für neu durch uns betriebene Angebote wie dem Freestyle Park am Jochpass, den durchgehenden Einsatz des Logistikteams für das Projekt TITLIS im Winter sowie Lohnerhöhungen. Zudem befinden sich die BET in einem umfassenden Transformationsprozess im Hinblick auf die

Eröffnung des Titlis Towers im Mai 2026 – um für die Zukunft gerüstet zu sein, wurden zusätzliche Stellen geschaffen. Die Kosten für Energie und Verbrauchsstoffe nahmen um 13% auf CHF 3.42 Mio. zu, was unter anderem auf höhere Strompreise zurückzuführen ist. Zwischen November 2024 und April 2025 investierten die BET insgesamt CHF 21.5 Mio. – wobei die grössten Ausgaben in folgende Projekte flossen (in Mio. CHF):

Projekt TITLIS	CHF 16.26
Pistenfahrzeuge	CHF 1.16
Neubau Operation Center	CHF 2.63
Umbau Gastronomie Berghotel Trübsee	CHF 1.62

Das EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen) belief sich im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2024/25 auf CHF 11.3 Mio. und lag damit unter dem Vorjahreswert von CHF 18.14 Mio. Trotzdem ein absoluter Topwert für die BET, wenn man berücksichtigt, dass im Vorjahr durch den Grundstücksverkauf noch ein ausserordentlicher Ertrag von CHF 8.12 Mio. erzielt wurde. Die EBITDA-Marge erreichte trotz diesem Rückgang solide 26%, der Halbjahresgewinn verringerte sich von CHF 10.5 Mio. auf CHF 3.8 Mio.

### Projekt TITLIS

Das Projekt TITLIS, konzipiert von den international renommierten Basler Architekten Herzog & de Meuron, zielt darauf ab, das Besucherlebnis auf dem Gipfel nachhaltig zu verbessern und die Attraktivität der Destination Engelberg-Titlis weiter zu steigern. Die Arbeiten verlaufen planmässig, die Fortschritte sind bereits deutlich sichtbar.

### Titlis Connect

Im April wurde die einspurige Pendelbahn zwischen Stand und Titlis nach zweijähriger Bauzeit offiziell in Betrieb genommen. Sie bildet eine zentrale logistische Komponente bei der Realisierung des Gesamtprojekts TITLIS und dient in erster Linie dem Materialtransport. Während der Rückbauphase der bestehenden Bergstation

und der temporären Stilllegung der Titlis Rotair wird sie auch für den Gästetransport eingesetzt, langfristig garantiert sie die ganzjährige Erreichbarkeit des Gipfels.

### Titlis Tower

Der Titlis Tower nimmt konkrete Formen an. Die Erschliessungstürme sind weitgehend fertiggestellt, derzeit werden die beiden kreuzförmigen Gebäudeteile eingesetzt. Im oberen Stockwerk erwartet die Gäste eine Bar/Lounge mit Blick Richtung Engelberg und in die Voralpen sowie ein Restaurant mit Panoramaausrichtung nach Süden. Für das Gastronomiekonzept – Casual Fine Dining in einer einzigartigen Alpenkulisse – konnte Dietmar Sawyere (Kreuz Dallenwil) als Culinary Advisor gewonnen werden. Für das untere Geschoss des Towers, der Ende Mai 2026 eröffnet wird, wurde mit Rolex ein attraktiver Mieter gefunden. Am Fuss des Turms wird eine neue Pistenfahrzeughalle errichtet, die im kommenden Winter betriebsbereit sein wird.

### Titlis Peak Station

Für die neue Bergstation, deren Fertigstellung und Inbetriebnahme 2029 vorgesehen ist, wurde mit ersten Fundament- und Rohbauarbeiten begonnen. Da der laufende Betrieb am Titlis während der ganzen Bauzeit aufrecht erhalten wird, kann es für die Gäste bei der Ankunft auf dem Gipfel zu Einschränkungen kommen. Durch eine gezielte Besucherführung werden diese möglichst reduziert.

### Ausblick

Nicht nur auf dem Titlis wird intensiv gebaut, auch die BET entwickeln sich organisatorisch weiter, um für die Zukunft optimal aufgestellt zu sein. Im Februar 2025 wurden an der Generalversammlung zwei neue Mitglieder in den Verwaltungsrat gewählt: Dr. Bianca Braun, eine international bestens vernetzte Unternehmerin, sowie Marco Russi, ein ausgewiesener Tourismusexperte. Sie folgen auf die langjährigen VR-Mitglieder Markus Thumiger und Guido Zum-

bühl. Zum 1. Juni wurden die Bereiche Marketing und Sales unter der Leitung von André Sidler, der auch Mitglied der Geschäftsleitung ist, zusammengeführt. Gleichzeitig bezogen das Management und die Verwaltung neue Räumlichkeiten direkt bei der Talstation und rücken dadurch in unmittelbare Nähe des operativen Geschäfts.

Die BET blicken dem Sommerhalbjahr 2025 zuversichtlich entgegen. Trotz laufenden Bauarbeiten am Titlis steht unseren Gästen das ganze Leistungsangebot zur Verfügung, und wir erwarten weiterhin viele internationale Besucher. Auch bei den Individualreisenden rechnen die BET damit, dass die positive Entwicklung der letzten Jahre anhält und wir viele Gäste aus dem In- und Ausland begrüßen können.

In den kommenden Monaten erwarten die Besucher des Titlis verschiedene Attraktionen und Neuigkeiten:

- Die **Bergtrophie** im August findet erneut statt – in den letzten Jahren nahmen bis zu 800 Personen den Weg von der Talstation auf den Gipfel in Angriff. Auch das **Kinderfest von Globi und Schmuggli**, das in Zusammenarbeit mit den Brunni-Bahnen organisiert wird, erfreut sich grosser Beliebtheit und wird wieder durchgeführt. An zwei Abenden findet das **Sommernachtsfest Trübsee** statt – bei tollem Essen und Getränken können unsere Gäste die einzigartige Abendstimmung geniessen.
- Das **Bistro 1800** auf Trübsee wird aufgewertet und im Dezember 2025 unter dem Namen **Atelier Hess** wiedereröffnet.
- Für die Zeit während der temporären Schliessung der Bergstation ab Sommer 2026 werden auf Trübsee verschiedene **Provisorien für Gastronomie und Shops** aufgebaut.
- Alle bisherigen Abonnemente werden auf die kommende Wintersaison durch den neuen **AlpsPass** ersetzt. In Partnerschaft mit Adelboden-Lenk, der Aletsch Arena und der Jungfrau Ski Region wurde ein zukunfts-

orientiertes, ausbaubares Abo-Modell geschaffen. Besitzerinnen und Besitzer eines AlpsPass, die den Titlis auch im Sommer besuchen möchten, profitieren von einem preisgünstigen Überbrückungsangebot.

Die Reiselust hat sich weltweit deutlich erholt. Die Rückkehr der interkontinentalen Gäste – insbesondere aus Asien, den USA und dem arabischen Raum – wird weiterhin spürbar sein. Die BET erwarten deshalb für das kommende Halbjahr einen weiteren Aufschwung im internationalen Tourismus. Die Bauarbeiten am Projekt TITLIS werden parallel zum Bahnbetrieb fortgeführt und bei Wintereinbruch wie geplant unterbrochen.



Hans Wicki  
Präsident des Verwaltungsrats



Norbert Patt  
CEO

# Konsolidierte Bilanz

Per 30. April

in TCHF	30.4.2025	%	31.10.2024	%
<b>Aktiven</b>				
Umlaufvermögen	26 708	12	26 634	12
Flüssige Mittel	19 222		19 954	
Wertschriften	234		227	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2 031		2 382	
Übrige kurzfristige Forderungen	2 593		1 618	
Vorräte	1 277		1 752	
Aktive Rechnungsabgrenzung	1 351		700	
<b>Anlagevermögen</b>	<b>203 599</b>	<b>88</b>	<b>188 751</b>	<b>88</b>
Finanzanlagen und Beteiligungen	1 398		1 184	
Übrige Finanzanlagen	2 218		2 218	
Sachanlagen	199 984		185 349	
<b>Total Aktiven</b>	<b>230 308</b>	<b>100</b>	<b>215 385</b>	<b>100</b>

in TCHF	30.4.2025	%	31.10.2024	%
<b>Passiven</b>				
Fremdkapital	66 522	29	52 611	24
<b>Fremdkapital kurzfristig</b>	<b>19 828</b>		<b>17 918</b>	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	8 548		7 586	
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	4 303		2 315	
Passive Rechnungsabgrenzung	6 977		8 018	
<b>Fremdkapital langfristig</b>	<b>46 694</b>		<b>34 693</b>	
Finanzverbindlichkeiten	40 000		28 000	
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	166		165	
Rückstellungen	6 528		6 528	
<b>Eigenkapital exkl. Minderheitsanteile</b>	<b>163 565</b>	<b>71</b>	<b>162 554</b>	<b>75</b>
Aktienkapital	134		134	
Kapitalreserven	4 347		4 347	
Gewinnreserven	155 244		143 033	
Halb-/Jahresergebnis	3 839		15 040	
<b>Eigenkapital inkl. Minderheitsanteile</b>	<b>163 786</b>	<b>71</b>	<b>162 774</b>	<b>76</b>
Minderheitsanteile am Kapital	220		225	
Minderheitsanteile am Erfolg	2		-5	
<b>Total Passiven</b>	<b>230 308</b>	<b>100</b>	<b>215 385</b>	<b>100</b>

# Konsolidierte Erfolgsrechnung

1. November bis 30. April

in TCHF	2024/25	%	2023/24	%
<b>Betriebsertrag</b>	<b>42 727</b>	<b>100</b>	<b>47 131</b>	<b>100</b>
Verkehrsertrag	27 633		24 942	
Warenertrag Restaurants/Hotels	8 849		8 340	
Beherbergung	2 037		1 974	
Kiosk- und Handelswaren	1 250		1 146	
Ertragsminderungen	-1 162		-937	
Nettolös aus Lieferungen und Leistungen	38 606		35 465	
Übriger Ertrag	4 121		11 666	
<b>Betriebsaufwand</b>	<b>-31 425</b>	<b>-74</b>	<b>-28 992</b>	<b>-62</b>
Warenaufwand	-3 367	-8	-3 266	-7
Personalaufwand	-17 154	-40	-15 300	-32
Übriger betrieblicher Aufwand	-10 904	-26	-10 426	-22

in TCHF	2024/25	%	2023/24	%
<b>EBITDA</b>	<b>11 302</b>	<b>26</b>	<b>18 139</b>	<b>38</b>
Abschreibungen	-6 869	-16	-6 824	-14
<b>EBIT</b>	<b>4 433</b>	<b>10</b>	<b>11 315</b>	<b>24</b>
Finanzertrag	111	0	62	0
Finanzaufwand	-468	-1	-895	-2
Ergebnisanteil von assoziierten Gesellschaften	216	1	27	0
Ergebnis vor Steuern	4 293	10	10 508	22
Direkte Steuern	-452	-1	0	0
Halbjahresergebnis	3 841	9	10 508	22
Minderheitsanteile	2	0	1	0
<b>Halbjahresergebnis Mehrheitsaktionäre (BET)</b>	<b>3 839</b>	<b>9</b>	<b>10 506</b>	<b>22</b>
<b>Ergebnis je Aktie</b>				
Ausgegebene Aktien	3 360 000		3 360 000	
Eigene Aktien	0		0	
Ausstehende Aktien	3 360 000		3 360 000	
Un- und verwässertes Ergebnis je Aktie	1.14		3.13	

Für die Ermittlung des Ergebnisses je Aktie wird das den Aktionären der Bergbahnen Engelberg-Trübsee-Titlis AG, BET zustehende Ergebnis durch die Anzahl ausstehender Aktien dividiert. Allfällig gehaltene eigene Aktien werden dabei nicht in die Berechnung der ausstehenden Aktien einbezogen.

# Konsolidierte Geldflussrechnung

1. November bis 30. April

in TCHF	2024/25	2023/24
Halbjahresergebnis inkl. Minderheitsanteile	3 841	10 508
+ Abschreibungen des Anlagevermögens	6 869	6 824
+/- Verlust/Gewinn aus Abgängen des Anlagevermögens	-185	-8 074
+/- Kursverlust/-gewinn aus Wertschriften	-7	-3
+/- Veränderung Rückstellungen	0	5
+/- Ergebnis aus assoziierten Gesellschaften	-216	-27
+/- Veränderung Delkredere	0	6
+/- Andere nicht liquiditätswirksame Positionen	-90	-24
<b>Erarbeitete Mittel (Cashflow)</b>	<b>10 212</b>	<b>9 214</b>
+/- Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	351	322
+/- Übrige Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung	-1 626	-111
+/- Warenvorräte	475	424
+/- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-33	-1 434
+/- Übrige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzung	947	-126
<b>Geldfluss aus Betriebstätigkeit</b>	<b>10 326</b>	<b>8 290</b>
- Auszahlungen für Investitionen von Sachanlagen	-20 509	-18 122
- Auszahlungen für Investitionen von Finanzanlagen	-141	0
+ Einzahlungen aus Devestition von Sachanlagen	185	8 120
+ Einzahlungen aus Amortisation von Finanzanlagen	3	3
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-20 462</b>	<b>-10 000</b>
+/- Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	0	-1 544
+/- Langfristige Finanzverbindlichkeiten	12 000	13 000
+/- Sonstige langfristige Finanzverbindlichkeiten	1	-3
- Dividende	-2 688	0
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>9 313</b>	<b>11 454</b>
+/- Einfluss aus Währungsumrechnung	90	24
<b>Veränderung flüssige Mittel</b>	<b>-732</b>	<b>9 768</b>
Flüssige Mittel 1. November	19 954	8 991
Flüssige Mittel 30. April	19 222	18 759
<b>Veränderung flüssige Mittel</b>	<b>-732</b>	<b>9 768</b>

# Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

Per 30. April

in TCHF	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserve	Verrechneter Goodwill	Gewinnreserve	Total Gewinnreserven	Halb-/Jahresergebnis	Total Eigenkapital exkl. Minderheitsanteile	Minderheitsanteile	Total Eigenkapital inkl. Minderheitsanteile
Stand 1.11.2023	134	0	4 347	0	132 699	132 699	10 334	147 515	225	147 739
Übertrag Jahresergebnis Vorjahr					10 334	10 334	-10 334	0		0
Übertrag freie Reserven								0		0
Dividende								0		0
<b>Gruppenergebnis 30.4.2024</b>							<b>10 506</b>	<b>10 506</b>	<b>1</b>	<b>10 508</b>
<b>Stand 30.4.2024</b>	<b>134</b>	<b>0</b>	<b>4 347</b>	<b>0</b>	<b>143 033</b>	<b>143 033</b>	<b>10 506</b>	<b>158 021</b>	<b>226</b>	<b>158 247</b>
Stand 1.11.2024	134	0	4 347	0	143 033	143 033	15 040	162 555	220	162 775
Übertrag Jahresergebnis Vorjahr					15 040	15 040	-15 040	0		0
Übertrag freie Reserven								0		0
Goodwill				-141		-141		-141		-141
Dividende					-2 688	-2 688		-2 688		-2 688
<b>Gruppenergebnis 30.4.2025</b>							<b>3 839</b>	<b>3 839</b>	<b>2</b>	<b>3 841</b>
<b>Stand 30.4.2025</b>	<b>134</b>	<b>0</b>	<b>4 347</b>	<b>-141</b>	<b>155 385</b>	<b>155 244</b>	<b>3 839</b>	<b>163 565</b>	<b>222</b>	<b>163 786</b>

# Segmentberichterstattung

1. November bis 30. April

in TCHF	2024/25	2023/24
<b>Segmentinformationen</b>		
<b>Betriebsertrag</b>		
Betriebsertrag Bahnen	29 808	35 054
Betriebsertrag Gastronomie und Hotels	9 379	8 874
Betriebsertrag Hotel Terrace	2 691	2 525
Betriebsertrag Titlis Resort AG	629	483
Betriebsertrag Engelberger Auto-Betriebe AG	651	606
Elimination konzerninterne Umsätze	-432	-413
<b>Total Betriebsertrag</b>	<b>42 727</b>	<b>47 131</b>
<b>EBITDA</b>		
EBITDA Bahnen	11 152	17 711
EBITDA Gastronomie und Hotels	408	666
EBITDA Hotel Terrace	-434	-359
EBITDA Titlis Resort AG	107	58
EBITDA Engelberger Auto-Betriebe AG	69	63
<b>Total EBITDA</b>	<b>11 302</b>	<b>18 139</b>
Abschreibungen	-6 869	-6 824
<b>Betriebliches Ergebnis</b>	<b>4 433</b>	<b>11 315</b>

# Anhang

## Allgemein

Der ungeprüfte Zwischenabschluss der Bergbahnen Engelberg-Trübsee-Titlis AG per 30. April 2025 wurde in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 31 erstellt.

Es gelten die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze wie im Jahresbericht 2023/24, wobei in der Zwischenberichterstattung Verkürzungen in Ausweis und Offenlegung zugelassen sind.

## Saisonalität

Weil die Bergbahnen Engelberg-Trübsee-Titlis AG vielseitige Angebote vermarktet, ist ihre Geschäftstätigkeit nicht durch wesentliche saisonale Einflüsse geprägt.

## Passive Rechnungsabgrenzung

Diese Position beinhaltet die transitorischen Passiven sowie kurzfristige Rückstellungen für Steuern und Ferien-/Überzeit-Guthaben gegenüber Mitarbeitenden.

## Finanzverbindlichkeiten

Unter den Finanzverbindlichkeiten ist der Kredit für die Finanzierung des Projekts TITLIS enthalten.

## Betriebsertrag

Das Umsatzwachstum ist auf die gute Wintersaison im Schneesport sowie die Steigerung der internationalen Einzelreisenden und Gruppengästen im Geschäftshalbjahr zurückzuführen. Diese Zunahme hat direkte Auswirkungen auf den Verkehrsertrag sowie die Konsumation in der Gastronomie/Shops.

## Übriger Ertrag

Der übrige Ertrag enthält nebst den üblichen Positionen wie Parkplatzentnahmen, Vermietung Werbeflächen und allgemeine Mieterträge auch die aktivierten Eigenleistungen Logistik für das Projekt TITLIS. Im Vorjahr beinhaltete diese Position zusätzlich den Erlös aus dem Grundstückverkauf.

## Personalaufwand

Im Vergleich zur Vorjahresperiode ist der Personalbestand in sämtlichen Bereichen angestiegen. Im Bahnbereich führten die anspruchsvollen Wetterverhältnisse während des Winters zu erhöhtem Aufwand bei der Pistenpräparierung, Beschneidung und Schneeräumung, was entsprechend höhere Personalkosten zur Folge hatte. Zusätzlich waren im Zusammenhang mit dem Projekt TITLIS verstärkt Logistikmitarbeitende im Einsatz (Eigenleistungen). In der Gastronomie und Hotellerie führte der anhaltende Zuwachs an internationalen Gästen über die gesamte Wintersaison hinweg zu einer personellen Aufstockung.

## Energie und Verbrauchsstoffe

Im ersten Halbjahr zeigte sich bei den Energiekosten ein differenziertes Bild: Während die Stromkosten gegenüber dem Vorjahr markant anstiegen – hauptsächlich bedingt durch deutlich höhere Beschaffungspreise am Strommarkt –, konnten bei den Dieselpreisen Einsparungen erzielt werden. Diese resultierten aus gesunkenen Einkaufspreisen.

## Ereignisse nach dem Stichtag des Zwischenberichts

Bis zur Genehmigung des vorliegenden Halbjahresberichts durch das Audit Committee der Bergbahnen Engelberg-Trübsee-Titlis AG am 16. Juni 2025 sind keine weiteren Ereignisse bekannt geworden, welche die Anpassung der Buchwerte von Aktiven und Passiven der Gruppe zur Folge hätten oder an dieser Stelle offengelegt werden müssten.

## Investor Relations – wichtige Daten

16. Januar 2026	Medienmitteilung Jahresabschluss
22. Januar 2026	Veröffentlichung Geschäftsbericht
25. Februar 2026	Generalversammlung

## Impressum

### Herausgeber

Bergbahnen Engelberg-Trübsee-Titlis AG  
Gerschnistrasse 14  
6391 Engelberg  
Switzerland  
+41 41 639 50 50  
titlis@titlis.ch  
titlis.ch

### Konzept/Design/ Realisation

Linkgroup AG, Zürich  
www.linkgroup.ch

Coverbild iStock: Foto4440