



Bell Food Group

Ergebnisse erstes Halbjahr 2018

Finanzanalystenpräsentation
Ergebnis 1. Halbjahr 2018

16. August 2018 | Bell Food Group AG

Das Wichtigste auf einen Blick.

Das Wichtigste auf einen Blick
Ergebnisse 1. Halbjahr 2018

Warenumsatz
in Millionen CHF

2'062,1

+ 18,9 %

Absatz
in Millionen kg

268,3

+ 19,9 %

Halbjahresgewinn
in Millionen CHF

32,5

- 17,7 %

Personalbestand
FTE

12'361

+ 20,3 %



EBITDA
in Millionen CHF

136,6

+ 5,1 %

EBIT
in Millionen CHF

55,2

- 15,6 %

Produktionsbetriebe

53



Wichtigste Einflüsse auf das Ergebnis.



Wichtigste Einflüsse auf das Ergebnis Entwicklung Bell Schweiz

Entwicklung Bell Schweiz (kumuliert Juni 2018)

Absatz
Retail
- 0,6 %

Absatz
Food Service
+ 7,0 %

Absatz
Industrie
- 1,4 %

Unerwartet deutlicher
Absatzrückgang Mai/Juni
beim Frischfleisch im
Absatzkanal Retail

Fleischgewinnung rasch
angepasst, jedoch trotzdem
hoher Lageraufbau
eingetreten

Anderen Warengruppen mit
guter Performance;
effizientes
Kostenmanagement

Entwicklung Geflügelgeschäft Österreich/Deutschland

Starker Preisanstieg
bei Futtermittel und
Lebendtierpreisen
Pute

Ab Q2/2018
stagnierender Absatz
Bio Putenprodukte
und Lageraufbau

Ungeplante
Mehrkosten bei
Inbetriebnahme in
Q2/2018 vom Neubau
in Ampfing/DE

Im 2. Halbjahr 2018
Preiserhöhungen
sowie Effizienz-
verbesserungen
eingepplant

Strategische Stossrichtungen der Bell Food Group.

Konsequente Umsetzung der Gruppenstrategie



1 Stärkung der
Führungsposition im
traditionellen
Segment Fleisch,
Geflügel und
Charcuterie

2 Ausbau Marktanteil
im wachstums- und
margenstarken
Convenience-Bereich

3 Signifikante Stärkung
des Food Service-
Kanals

4 Ausbau der Präsenz
in Europa

Investitionsprogramm Schweiz

- In Oensingen Projekte Parkhaus und Tiefkühlager in Umsetzung
- Erneuerung Rinderschlachthof planmässig vorangetrieben; Entscheid Umsetzungsvariante in HY2/2018
- Szenarien der weiteren Projekte in Oensingen werden weiter bearbeitet; weitere Projekte in Basel zurückgestellt; Überprüfung Investitionsvolumen



Charcuterie Spezialitäten

- Baufortschritt neuer Betrieb in Spanien verläuft planmässig
- Verkaufsstart Iberico Charcuterie aus dem Betrieb Azuaga im zweiten Halbjahr 2018
- Weitere Stärkung der Marken-Sortimente; Lancierung neuer Markenkonzepte in Q3/2018
- Verstärkte Marketingaktivitäten 2018/2019; 150-Jahr-Jubiläum im 2019



Integration Hügli und Sylvain&CO

- Integration Sylvain&CO verläuft planmässig
- Bei Hügli erste Synergiepotenziale in Umsetzung, z.B. in-sourcing Saucen und Gewürze
- Ausbau Produktionskapazitäten am Hügli-Standort Sleeuwijk/NL



Neuer Conveniencebetrieb in Marchtrenk/AT

- Baufortschritt verläuft planmässig; Inbetriebnahme voraussichtlich im 1. Quartal 2019
- Modernster Conveniencebetrieb Europas
- Zusätzliches Stockwerk für Fleisch-Convenience gebaut

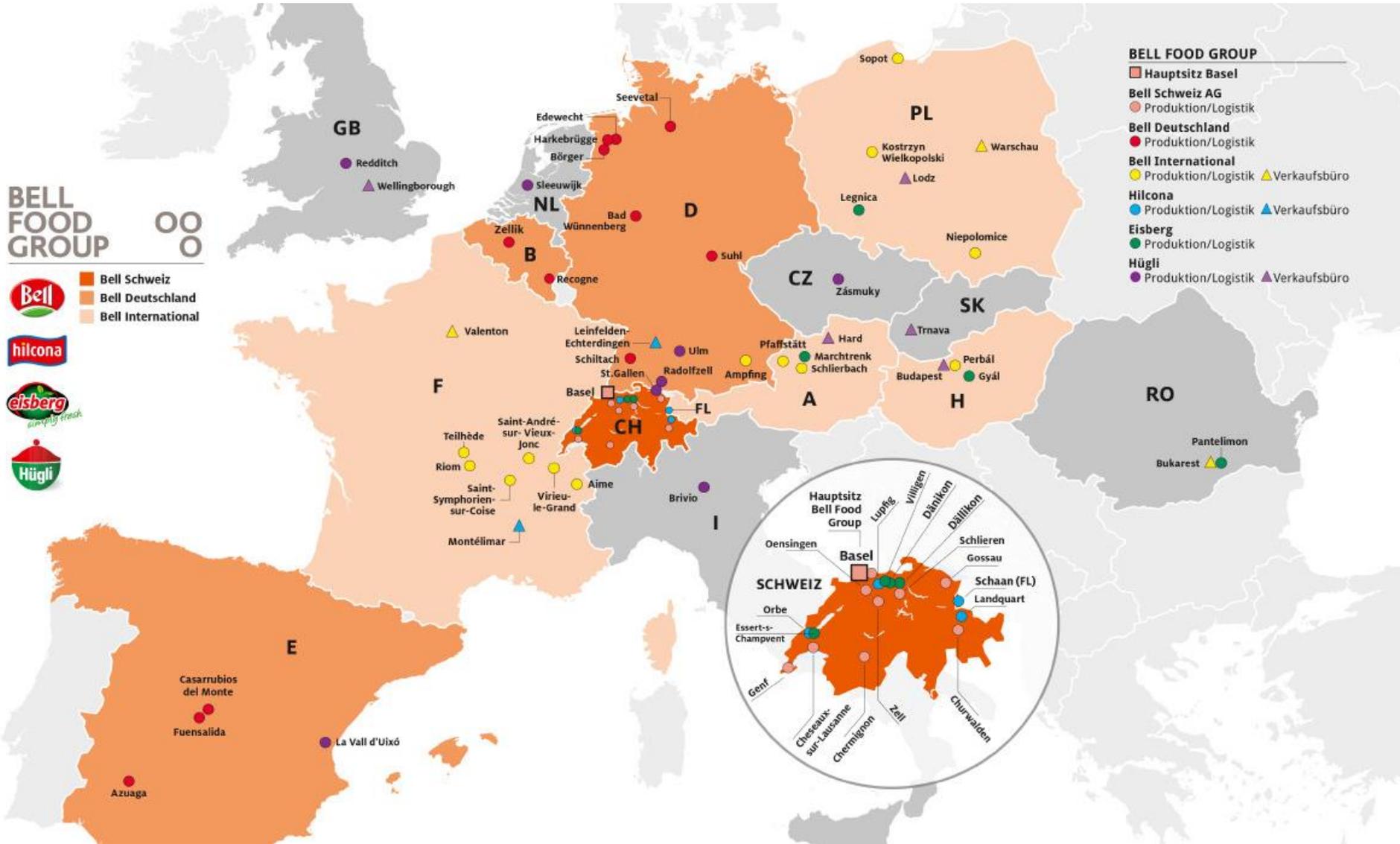


Stärkung Marktbearbeitung Food Service

- Roll-out spezifischen Food Service Sortiment unter der neuen Marke Bell Professional gestartet
- Synergien nutzen in der Marktbearbeitung, z.B. bei Messeauftritten
- Konsequente Nutzung von Potenzialen innerhalb der Gruppe



4 Ausbau Präsenz Europa



Kultiviertes Fleisch – greifbare Vision.

- Bell Food Group beteiligt sich an der nächsten Entwicklungsphase des Start-up Mosa Meat – der weltweit führenden Unternehmung für kultiviertes Rindfleisch
- Ziel ist es, bis 2021 kultiviertes Rindfleisch zur Marktreife zu bringen
- Kultiviertes Fleisch ist eine Alternative für jene Konsumenten, die aus ethischen Gründen ihren Fleischkonsum hinterfragen
- Eine Möglichkeit, um die weltweit steigende Nachfrage nach Fleisch auf nachhaltige Art und Weise zu decken



Kommentar zu den wichtigsten Ergebnissen.

Kommentar zu den wichtigsten Ergebnissen
Erfolgsrechnung 1. Halbjahr 2018



Nettoerlös
in Millionen CHF

2'020,0

+ 18,0 %

Absatz
in Millionen kg

268,3

+ 19,9 %

Bruttogewinn
in Millionen CHF

771,6

+ 20,1 %

EBITDA
in Millionen CHF

136,6

+ 5,1 %

EBIT
in Millionen CHF

55,2

- 15,6 %

Halbjahresgewinn
in Millionen CHF

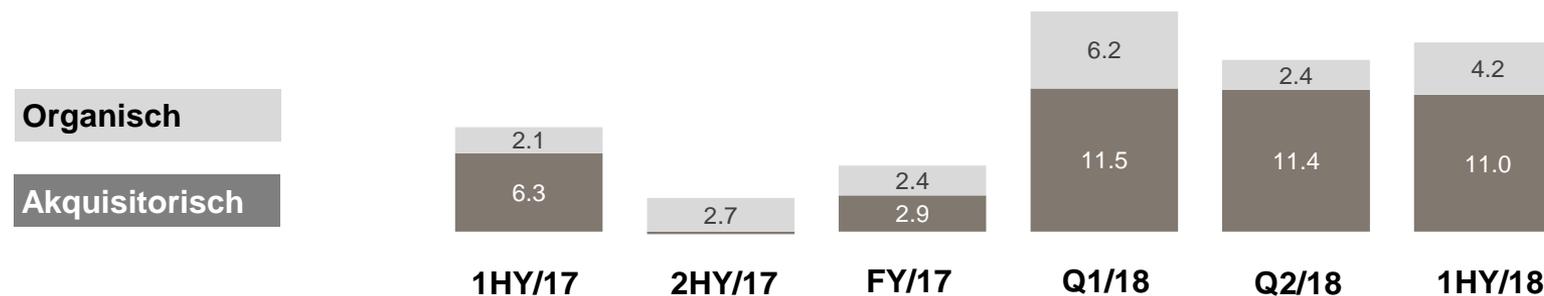
32,5

- 17,7 %

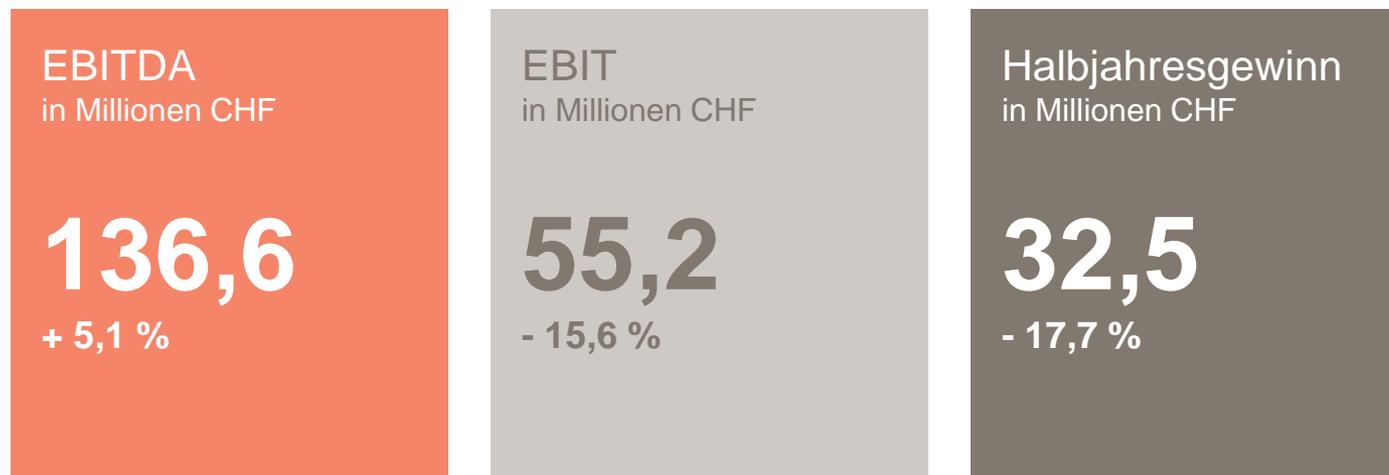
Kommentar zu den wichtigsten Ergebnissen
Erfolgsrechnung 1. Halbjahr 2018



Detail Wachstum Absatz
 in Prozent



Kommentar zu den wichtigsten Ergebnissen
Erfolgsrechnung 1. Halbjahr 2018



Detail Entwicklung EBITDA/EBIT 2018 gegenüber 2017
 in Millionen CHF

	Q1/18 YTD	April 18 YTD*	Mai 18 YTD	Q2/18 YTD
EBITDA	61,6	77,1	102,8	136,6
△ Vorjahr	+11,3	+5,1	+1,7	+6,6
EBIT	21,3	23,2	35,5	55,2
△ Vorjahr	+3,0	-5,9	-12,0	-10,2

*Rückgang im April 18 ist grösstenteils durch das Saisongeschäft Ostern begründet, das 2018 im März lag gegenüber April im Vorjahr

Kommentar zu den wichtigsten Ergebnissen
Bilanz und Cashflow 1. Halbjahr 2018

Flüssige Mittel
in Millionen CHF

265,8

Anteil am
Gesamtvermögen
9,7 %

Anlagevermögen
in Millionen CHF

1'537,3

Anteil am
Gesamtvermögen
55,8 %

Nettofinanz-
verbindlichkeiten
in Millionen CHF

696,7

Eigenkapital
in Millionen CHF

1'247,5

Anteil am
Gesamtvermögen
45,3 %

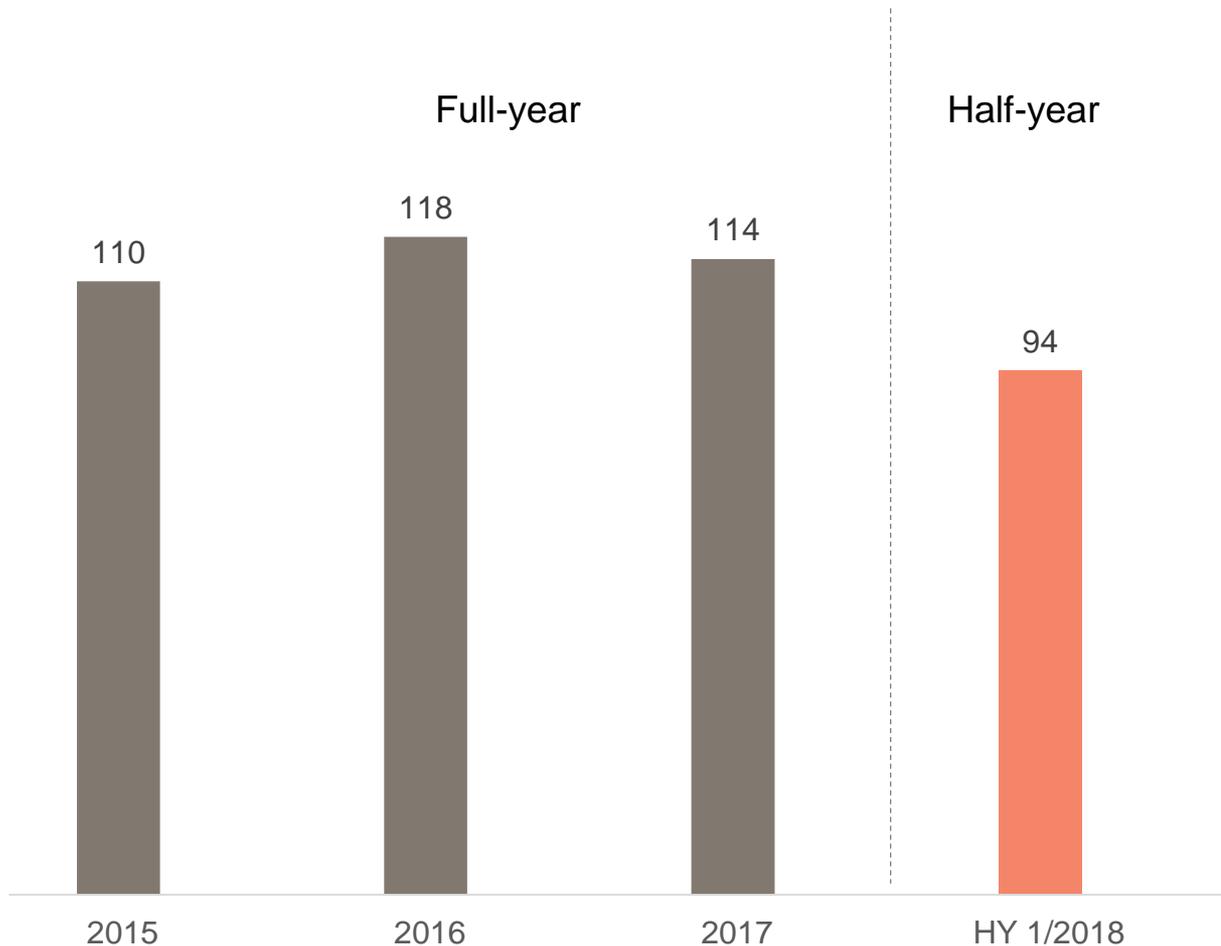
Nettoinvestitionen in
Sachanlagen
in Millionen CHF

93,6

Cashflow aus
Unternehmenstätigkeit
in Millionen CHF

160,9

Kommentar zu den wichtigsten Ergebnissen
Investitionen



Netto Investitionen in Sachanlagen
in Millionen CHF

- Total erwarteter CAPEX 2018 rund CHF 200-250 Millionen
- Erwarteter CAPEX ab 2019 rund CHF 250-300 aufgrund der verschiedenen Bauprojekte

Neue Anleihen

Ende Januar 2018 zu attraktiven Konditionen begebenen Anleihen über CHF 350 Mio. wurden im Markt sehr gut aufgenommen.

> CHF 200 Mio. / 6 Jahre bis 2024 / 0,375 %

> CHF 150 Mio. / 10 Jahre bis 2028 / 0,750 %

Übernahme der Hügli-Minderheitsanteile (stand am 23.05.2018)

Der Bell Food Group wurde im Rahmen des Kaufangebots 212'927 Hügli-Inhaberaktien angedient, entsprechend 97.56% der Inhaberaktien. Einschliesslich aller Namen- und Inhaberaktien, welche von der Bell Food Group und den mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen gehalten werden, entsprechen 99.23% der Stimmrechte und 98.90% des Aktienkapitals von Hügli.

Bezugsrechtsemission der Bell Food Group

99.15% der Bezugsrechte für neue Namenaktien wurden ausgeübt. Durch die Kapitalerhöhung erhöht sich das Aktienkapital der Bell Food Group um CHF 1'142'856 auf neu CHF 3'142'856, eingeteilt in 6'285'712 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.50.

Abschreibungen und Behandlung Goodwill

- **Aus Übernahmen resultierender Goodwill wird über 8 bis 15 Jahre abgeschrieben.**
- **Goodwill aus Übernahmen mehrheitlich beherrschten Gesellschaften wird über das Eigenkapital verrechnet.**

> HY2018 Goodwill aus Übernahme der Hügli Minderheitsanteile

- **Abschreibungen Sachanlagen**

> Anteil Abschreibungen 1. Halbjahr 2018 aus Konsolidierung Hügli Sachanlagen CHF 7,4 Mio. und Goodwill CHF 6 Mio.

	HY 17	FY 17	HY 18	△ HY18/HY17
Abschreibungen auf Goodwill	9,9	20,1	16,3	6,4
Abschreibungen auf immateriellen Anlagen	3,9	7,2	4,3	0,4
Abschreibungen auf Sachanlagen	50,8	103,7	60,8	10,0
Total	64,6	130,9	81,3	16,8
Einfluss Konsolidierung Hügli	-	-	13,4	13,4

Kommentar zu den wichtigsten Ergebnissen

Aktienkennzahlen 1. Halbjahr 2018

Aktienkurs
in CHF am 30.06.

317,50

Ø Handelsvolumen
in Anzahl Aktien
pro Tag – 1. Halbjahr

5'328

+ 3'459

Eingetragene
Aktionäre per 30.06.

5'615

+ 873

Börsenkapitalisierung
in Millionen CHF per
30.06.

1'996

- 8,8 %



Details zu den Segmenten 1. Halbjahr 2018.

Warenumsatz
in Millionen CHF

995,5

+ 3,4 %

Absatzvolumen
in Millionen kg

63,8

+ 1,3 %

Mitarbeiter
FTE

3'754

+ 2,1 %

Produktionsbetriebe
Anzahl

12

+ 1

Details zu den Segmenten 1. Halbjahr 2018
Division Bell Deutschland

Warenumsatz
in Millionen CHF

253,1
+ 17,7 %

Absatzvolumen
in Millionen kg

37,3
+ 10,0 %

Mitarbeiter
FTE

1'615
+ 7,2 %

Produktionsbetriebe
Anzahl

10
=



Division Bell International

Warenumsatz
in Millionen CHF

328,9

+ 12,3 %

Absatzvolumen
in Millionen kg

80,8

+ 2,8 %

Mitarbeiter
FTE

2'594

+ 5,7 %

Produktionsbetriebe
Anzahl

10

=



Convenience

Warenumsatz
in Millionen CHF

523,0

+ 73,2 %

Absatzvolumen
in Millionen kg

91,7

+ 71,0 %

Mitarbeiter
FTE

4'398

+ 66,6 %

Produktionsbetriebe
Anzahl

21

+ 12



Finanzstrategischer Outlook.

Langfristige
Finanzierungs-
strategie der
Bell Food
Group

- **Ausgeglichene Kapitalstruktur** mit solider Eigenkapitalbasis und Anleihen mit einem langfristigen, diversifizierten Fälligkeitsprofil
- **Eigenkapitalquote > 40 %**
- **Nettoverschuldung / EBITDA ~2,5 ×** (strategische Zielsetzung)

Dividenden-
politik

- Für das Geschäftsjahr 2017 wurde die Dividende um CHF 1 auf **CHF 8** pro Aktie erhöht, entspricht einer Ausschüttungsquote von **30,0 %**
- Dividendenpolitik: Ziel Ausschüttungsquote von **30 %**

Zusammenfassung und Ausblick 2018/19.

Zusammenfassung

- Bell Food Group im 1. Halbjahr 2018 organisch und akquisitorisch weiter gewachsen
- Gesamtergebnis belastet durch tiefere Erträge in der Schweiz und beim internationalen Geflügelgeschäft
- Erfolgreiche strategische Weiterentwicklung des Geschäftsfeldes Convenience

Ausblick

- Operative Fortschritte in Deutschland und Frankreich weiter fortsetzen
- Massnahmen zur Ergebnisverbesserung in der Schweiz und in Österreich gezielt umsetzen
- Synergiepotenziale bei der Integration Hügli zeitnah nutzen
- Konsequente Fortführung der strategischen Stossrichtungen

