

---

# **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 %

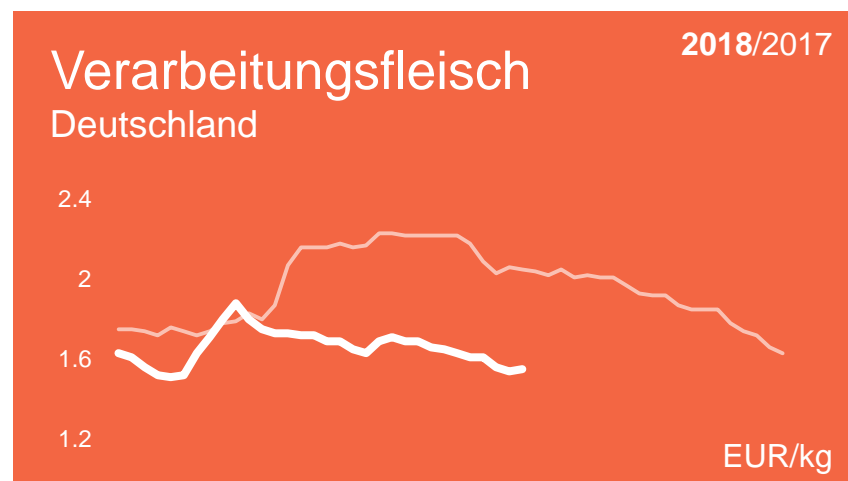
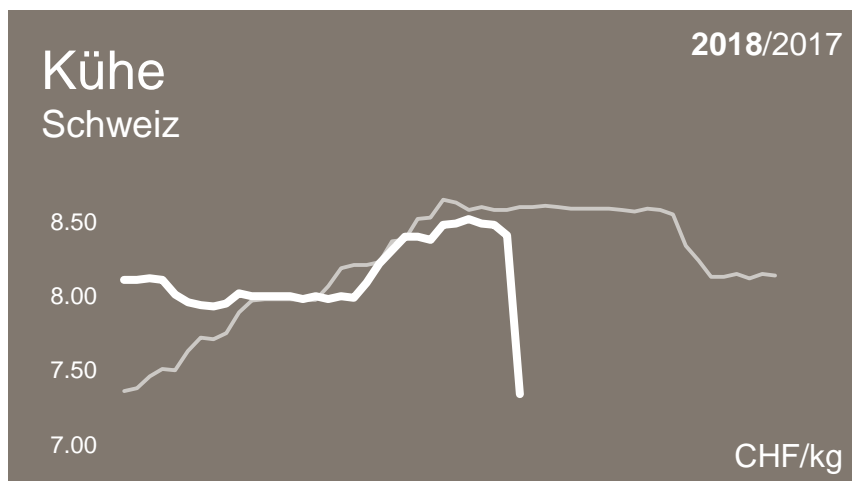
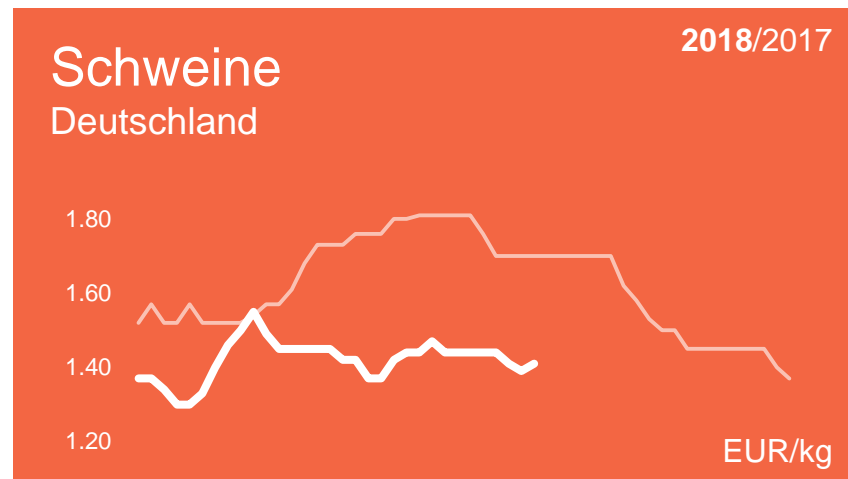
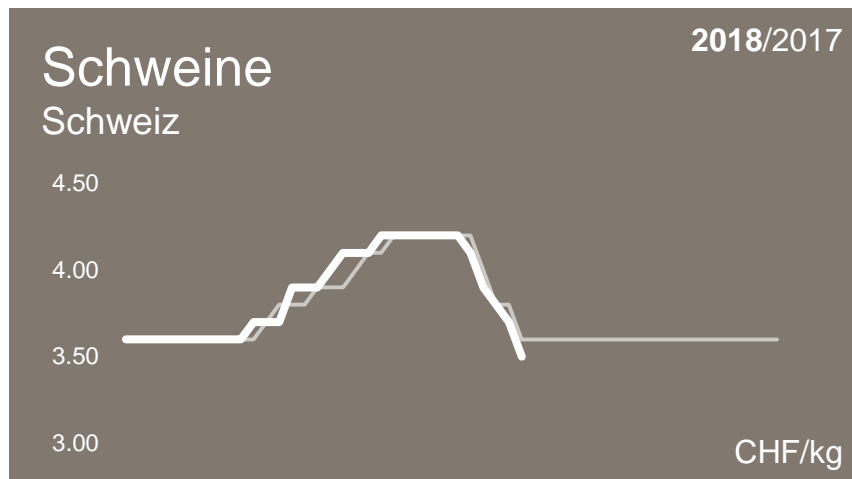
Produktionsbetriebe

**53**



# Wichtigste Einflüsse auf das Ergebnis.

## Entwicklung Rohstoffpreise per KW 32/2018



**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



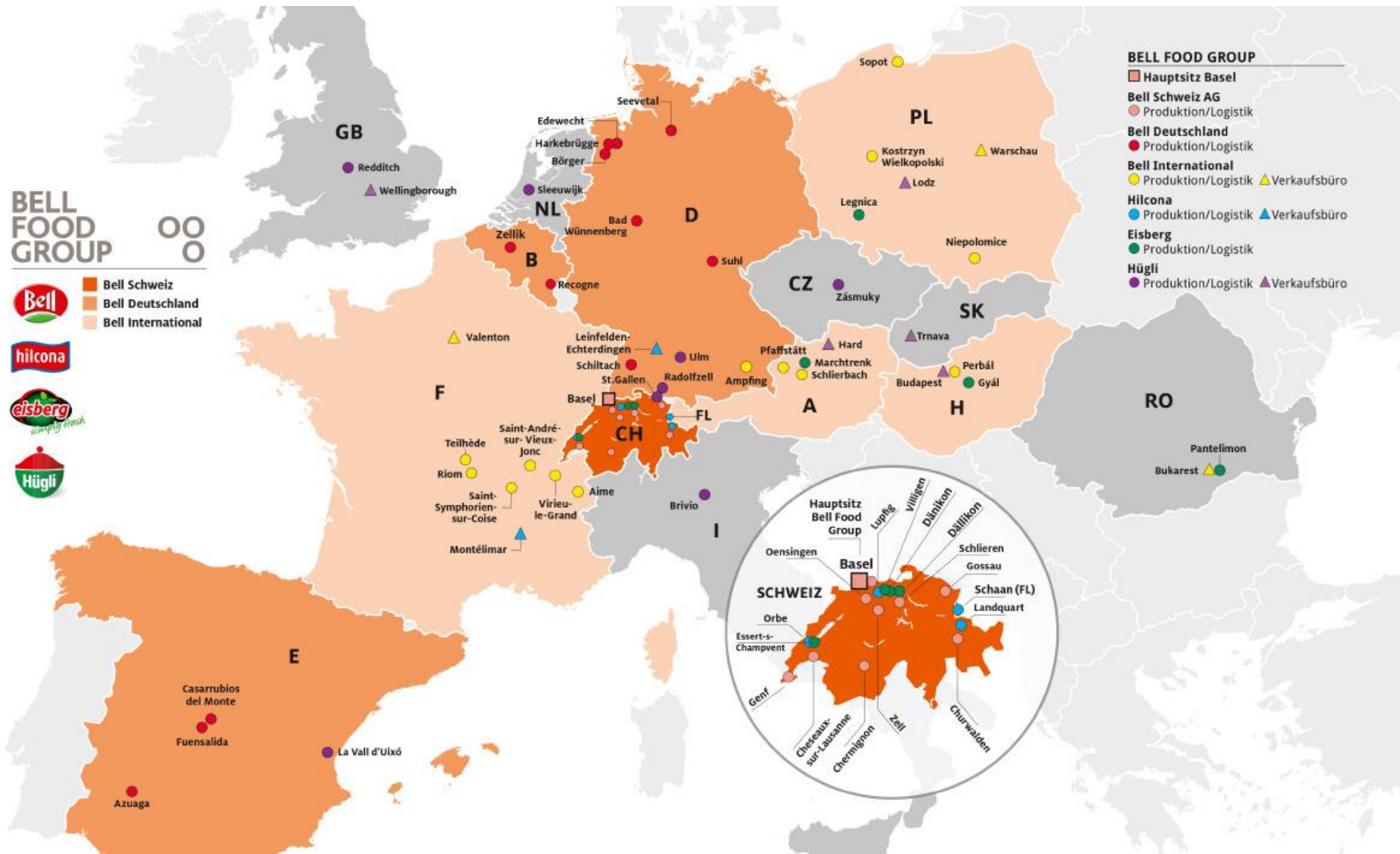
## Stärkung Marktbearbeitung Food Service

- 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.

## Beteiligung Mosa Meat

- 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**

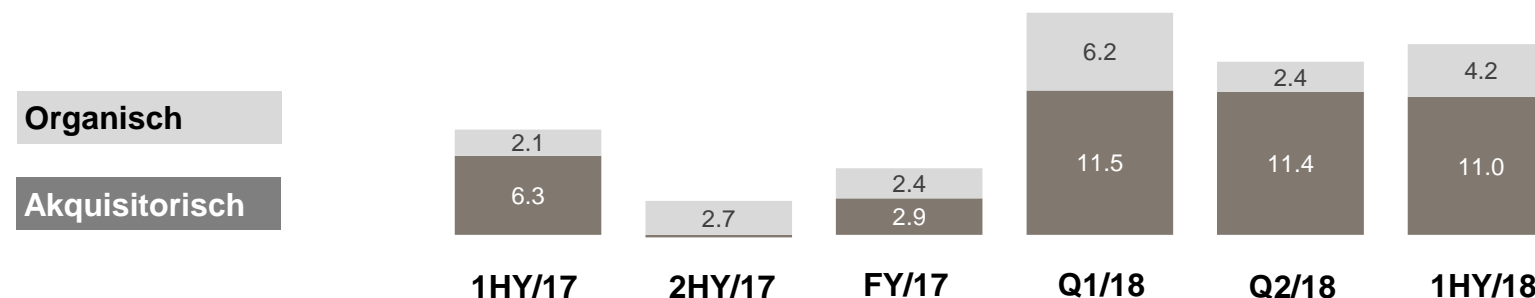
- 17,7 %

# Kommentar zu den wichtigsten Ergebnissen

## Erfolgsrechnung 1. Halbjahr 2018



### Detail Wachstum Absatz in Prozent



Kommentar zu den wichtigsten Ergebnissen

## Erfolgsrechnung 1. Halbjahr 2018

EBITDA  
in Millionen CHF

**136,6**

+ 5,1 %

EBIT  
in Millionen CHF

**55,2**

- 15,6 %

Halbjahresgewinn  
in Millionen CHF

**32,5**

- 17,7 %

### Detail Entwicklung EBITDA/EBIT 2018 gegenüber 2017

in Millionen CHF

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
	Q1/18 YTD	April 18 YTD*	Mai 18 YTD	Q2/18 YTD

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

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

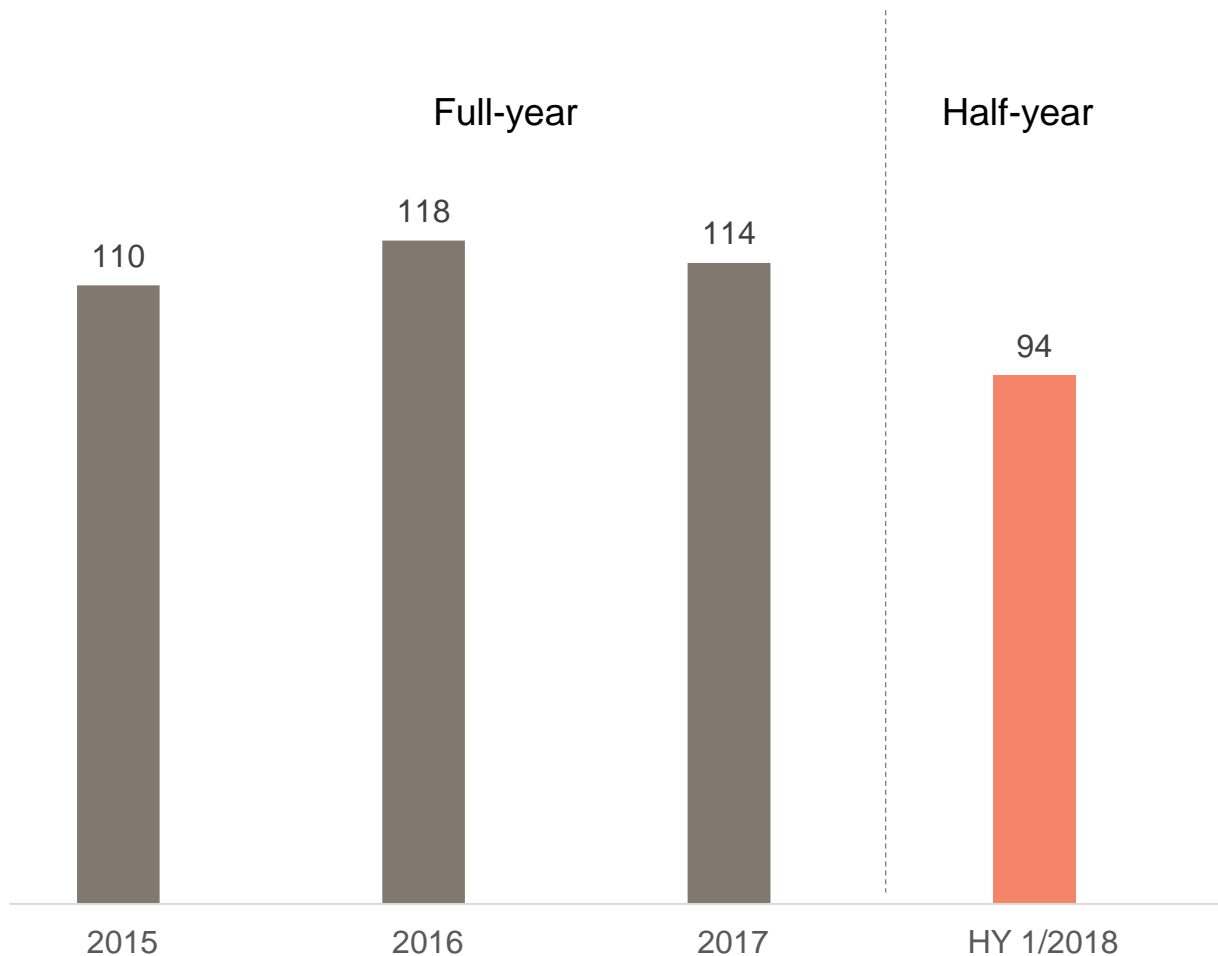
**93,6**

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
<b>Total</b>	<b>64,6</b>	<b>130,9</b>	<b>81,3</b>	<b>16,8</b>
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 %

Aktienkursentwicklung 2013-2018

30.06.2018

— Bell  
— SPI

01.01.2013

31.07.2018



# 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**  
=



## Details zu den Segmenten 1. Halbjahr 2018

### Division Bell International

BELL  
FOOD  
GROUP



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.

## Finanzstrategie und Aktionärsausschüttungen

### 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 und Ausblick

### 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

