

Ergebnis Geschäftsjahr 2016

Bilanzmedienkonferenz/Finanzanalystenpräsentation
23.02.2017



Bell-Gruppe – Überblick



Erlöse aus
Warenverkäufen
in Millionen CHF

3'390

+20,3 %

Absatzvolumen
in Tonnen

414'260

+50,5 %

Jahresgewinn
in Millionen CHF

101

+6,1 %

Mitarbeiterbestand
per 31.12.

9'781

+20,0 %



Geschäftsbereich
Bell

Geflügel und Seafood
erneut die stärksten
Wachstumstreiber.



Geschäftsbereich
Hilcona

Marktposition in
wachsendem Segment der
vegetarischen Produkte
ausgebaut.



Geschäftsbereich
Eisberg/Gastro Star

Erfolgreiche Entwicklung
dank hoher Leistungs- und
Innovationsfähigkeit.



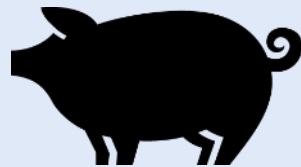
Produktionsbetriebe

40

+9



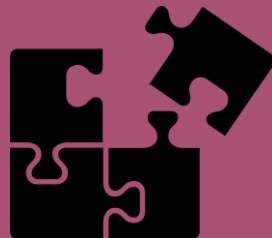
Entwicklung
Rohmaterialpreise



Marktentwicklung
und intensiver
Wettbewerb



Strategien
und
Grossprojekte



Stärkung
Marktposition
Geschäftsbereiche

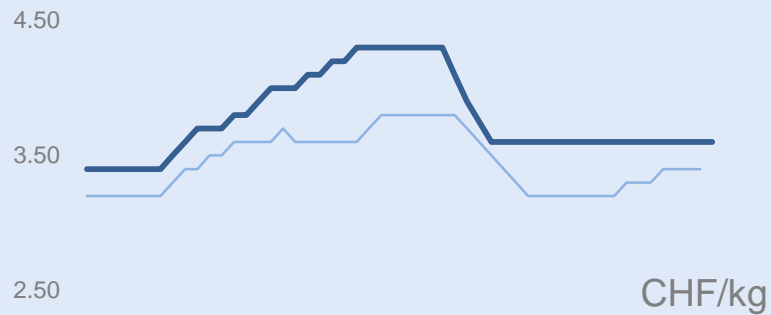


Entwicklung Rohmaterialpreise



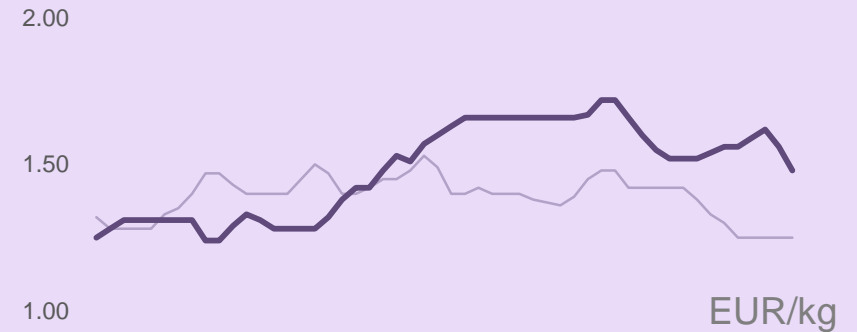
Schweine Schweiz

2016/2015



Schweine Deutschland

2016/2015



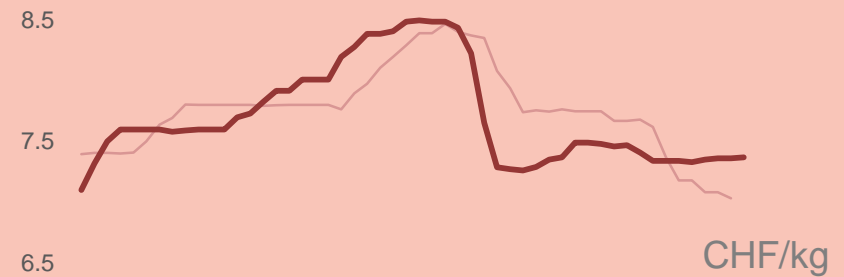
Rinder Schweiz

2016/2015



Kühe Schweiz

2016/2015

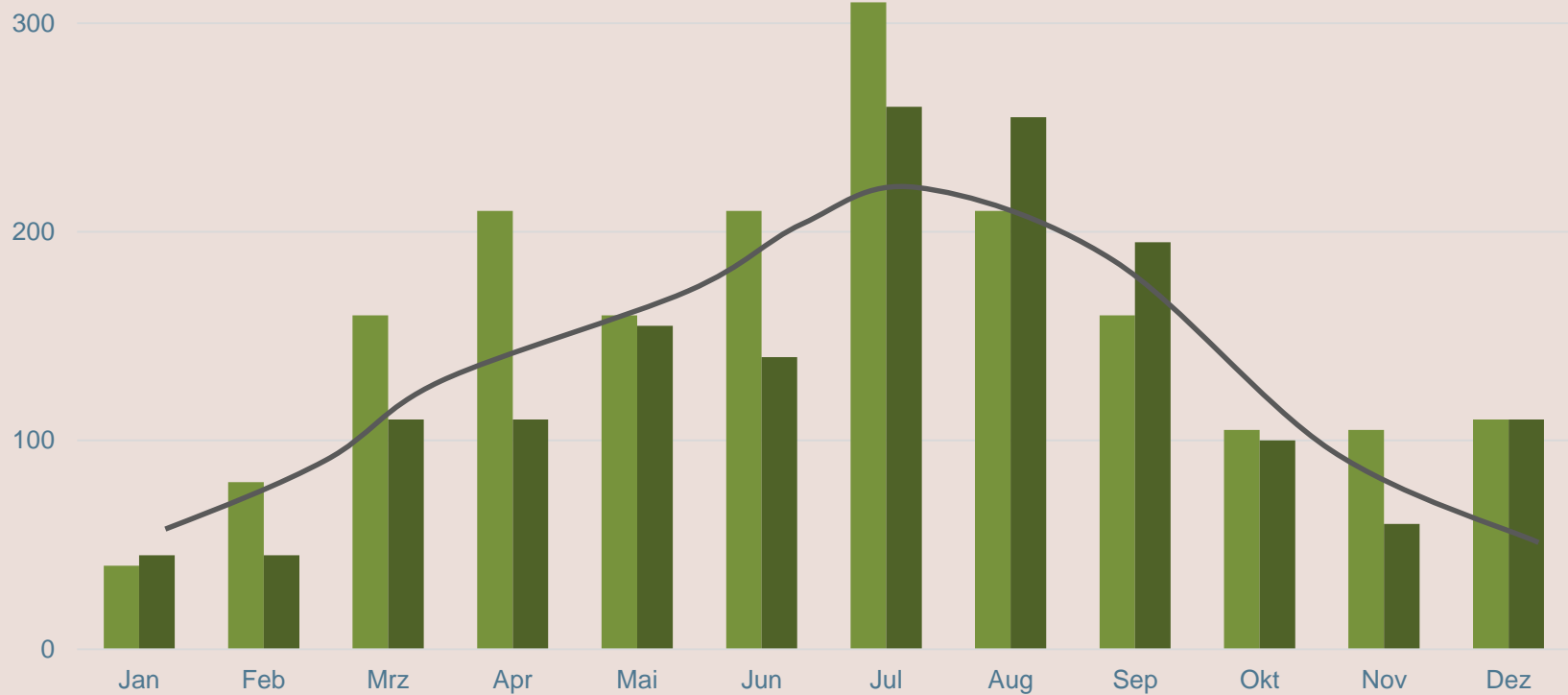


Wettersituation 2016



Monatliche Sonnenstunden*

2015 / 2016
Norm 1981-2010



*Region Basel

Geschäftsbereich Bell 1/2

Integration Geflügelspezialist Hubers

- > Integration verläuft planmässig
- > Erfreuliche Geschäftsentwicklung



Akquisition Cher-Mignon

- > Ideale Abrundung Regionen-Sortiment
- > Stärken gezielt einsetzen



Geschäftsbereich Bell 2/2

Akquisition Gastrospezialist Geiser AG

- > Stärkung Marktposition in der Gastronomiebelieferung
- > Eigenständige Marktbearbeitung



Erweiterung Geflügelbetrieb Zell

- > 2016 fertiggestellt und reibungslos in Betrieb gesetzt
- > Deutliche Leistungssteigerung



Geschäftsbereich Hilcona

Sortimentsentwicklung und Innovationen

- > Überarbeitung und Ausbau Sortimente Fertigmenüs, Sandwiches und Pasta



Übernahme Frostag

- > Ausbau Marktstellung Teigwaren und vegetarische Produkte
- > Ausbau zum vegetarischen Kompetenzzentrum



Geschäftsbereich Eisberg/Gastro Star

Erfolgreiche Zusammenführung Eisberg und Gastro Star

- > Neue Organisation planmässig umgesetzt
- > Erfreuliche Geschäftsentwicklung 2016, vor allem im Retailkanal



Wachstum durch Innovationen

- > Erweiterung Produktpalette mit trendigen Neuheiten
- > Warengruppe Salatgerichte deutlich gewachsen

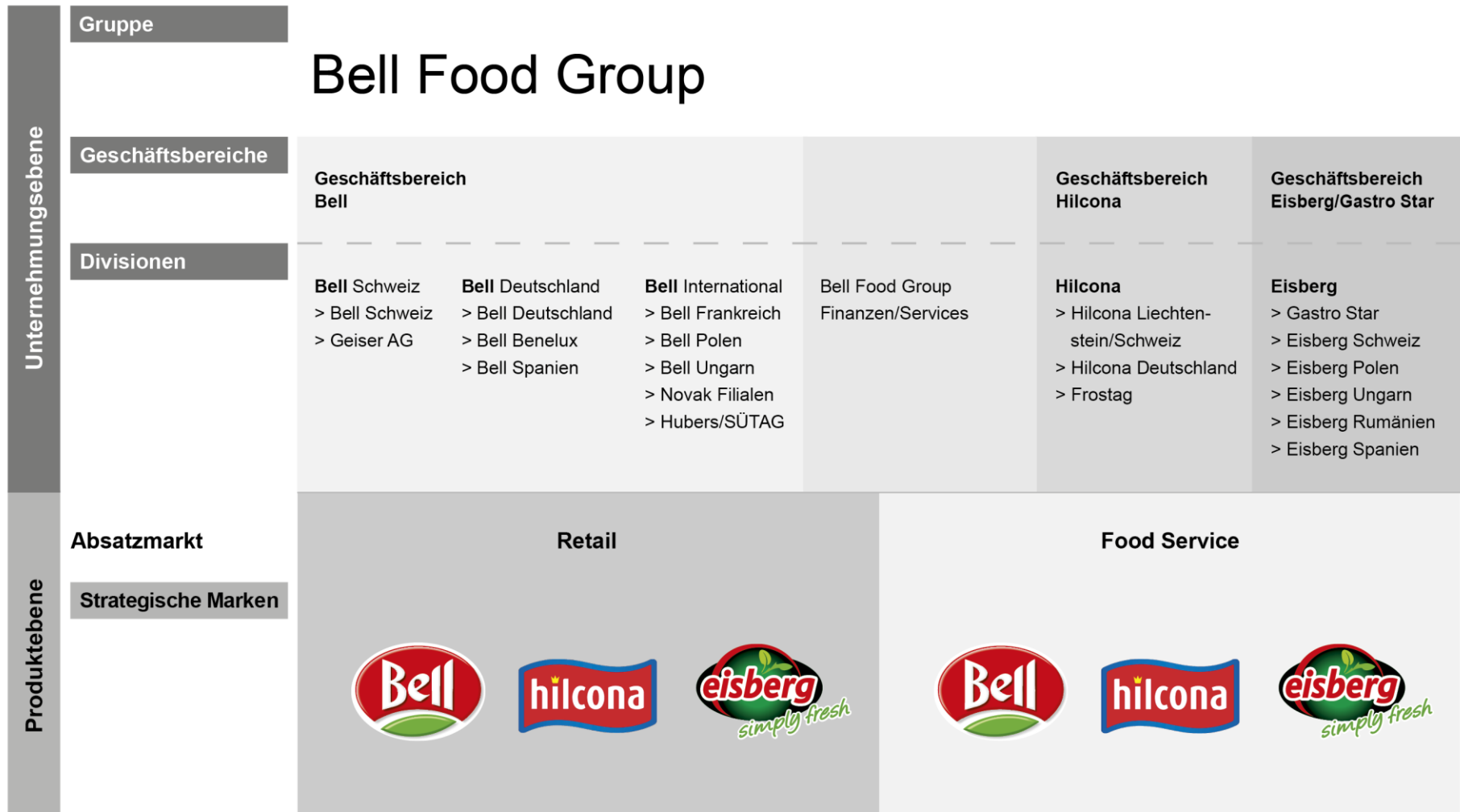


Ziele und Grundsätze von M&A

- > Stärkung der Marktposition auf dem Absatzmarkt
- > Erweiterung und Stärkung der Produktionsmöglichkeiten
- > Stärkung der Marktposition auf dem Beschaffungsmarkt und Gewährleistung der Versorgungssicherheit
- > Erwerb und Steigerung von Kompetenzen
 - > Technologie
 - > Know-how
 - > Einkauf/Marketing
 - > Produktion
- > Effizienzsteigerung/tiefere Kosten



Markenstrategie Bell Food Group



Strategien und Grossprojekte



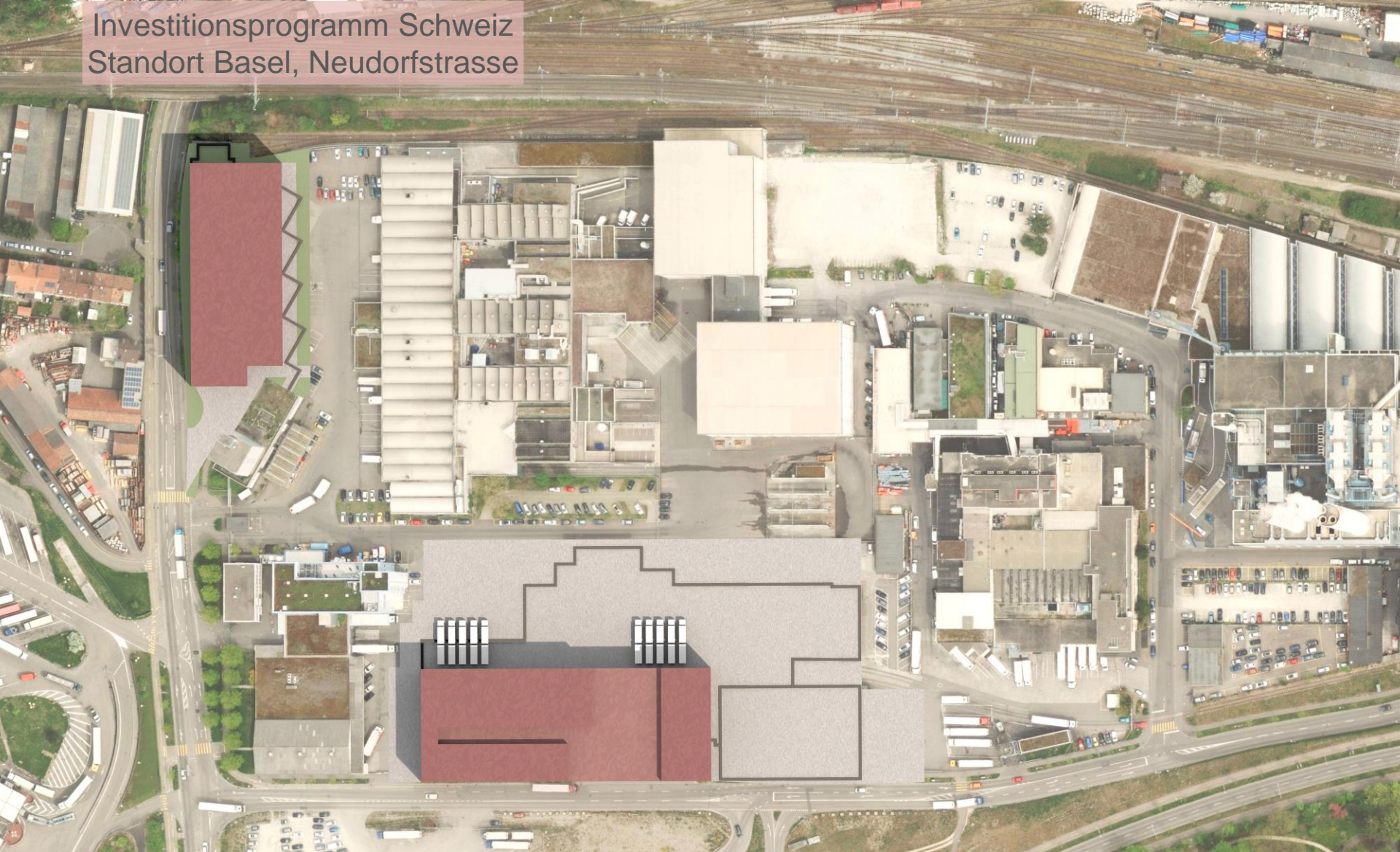
Investitionsprogramm Schweiz
Standort Oensingen



Strategien und Grossprojekte



Investitionsprogramm Schweiz
Standort Basel, Neudorfstrasse





Absatzvolumen
in Tonnen

414'260

+50,5 %

Warenumsatz
in Millionen CHF

3'390

+20,3 %

Jahresgewinn
in Millionen CHF

101

+6,1 %

Warenumsatz
nach Produktgruppen

Frischfleisch **25 %**

Charcuterie **31 %**

Geflügel **20 %**

Seafood **5 %**

Convenience **17 %**

Diverses **2 %**

Bruttogewinn
in Millionen CHF

1'233

+20,2 %

EBITDA
in Millionen CHF

278

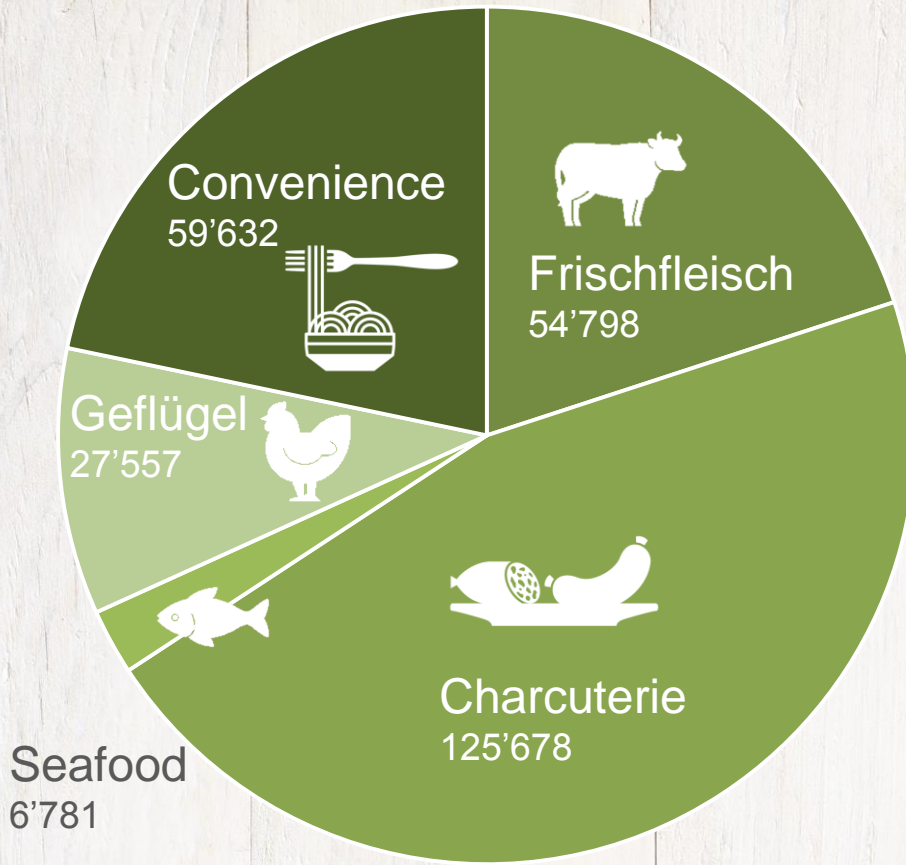
+18,3 %

EBIT
in Millionen CHF

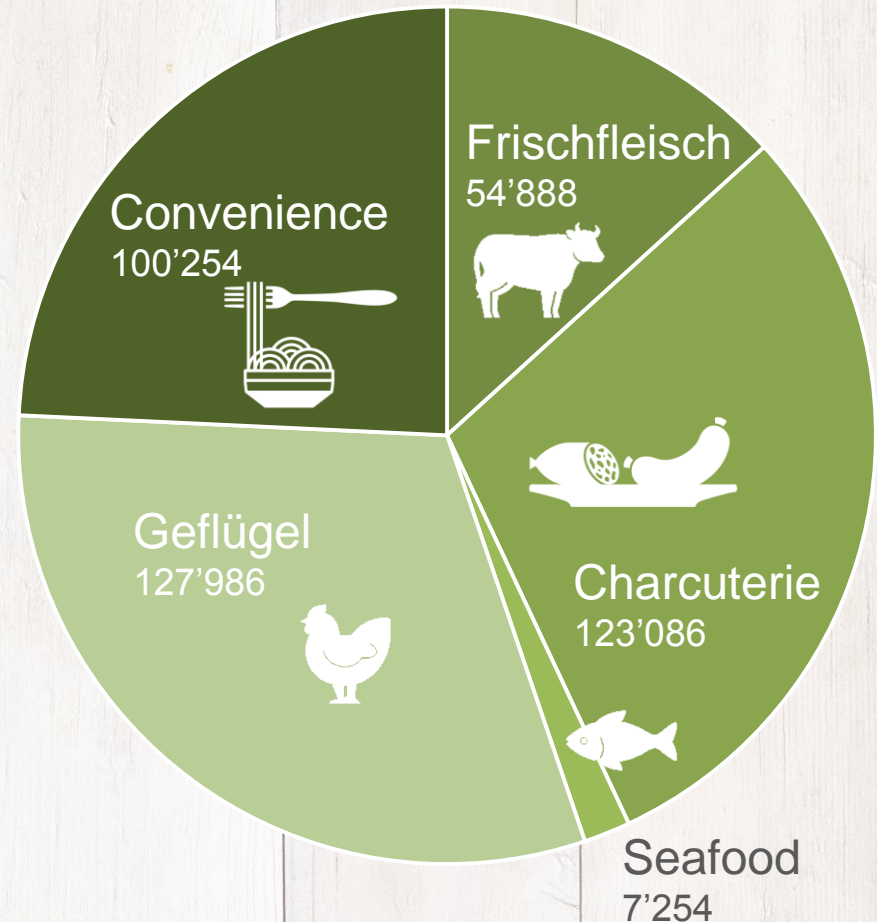
142

+15,6 %

Absatz nach Produktgruppen
2015 / in Tonnen



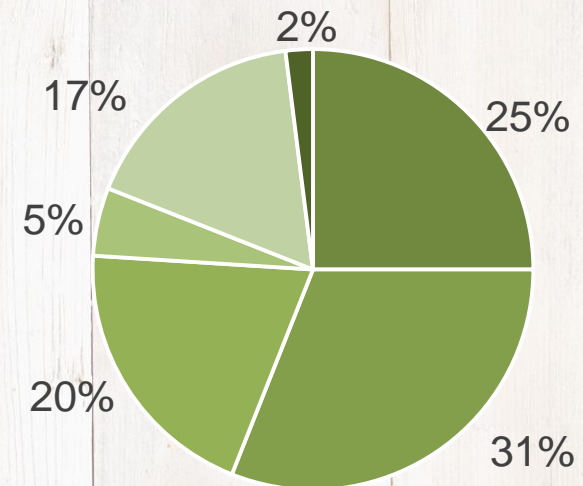
Absatz nach Produktgruppen
2016 / in Tonnen



Erfolgsrechnung – Bruttogewinn

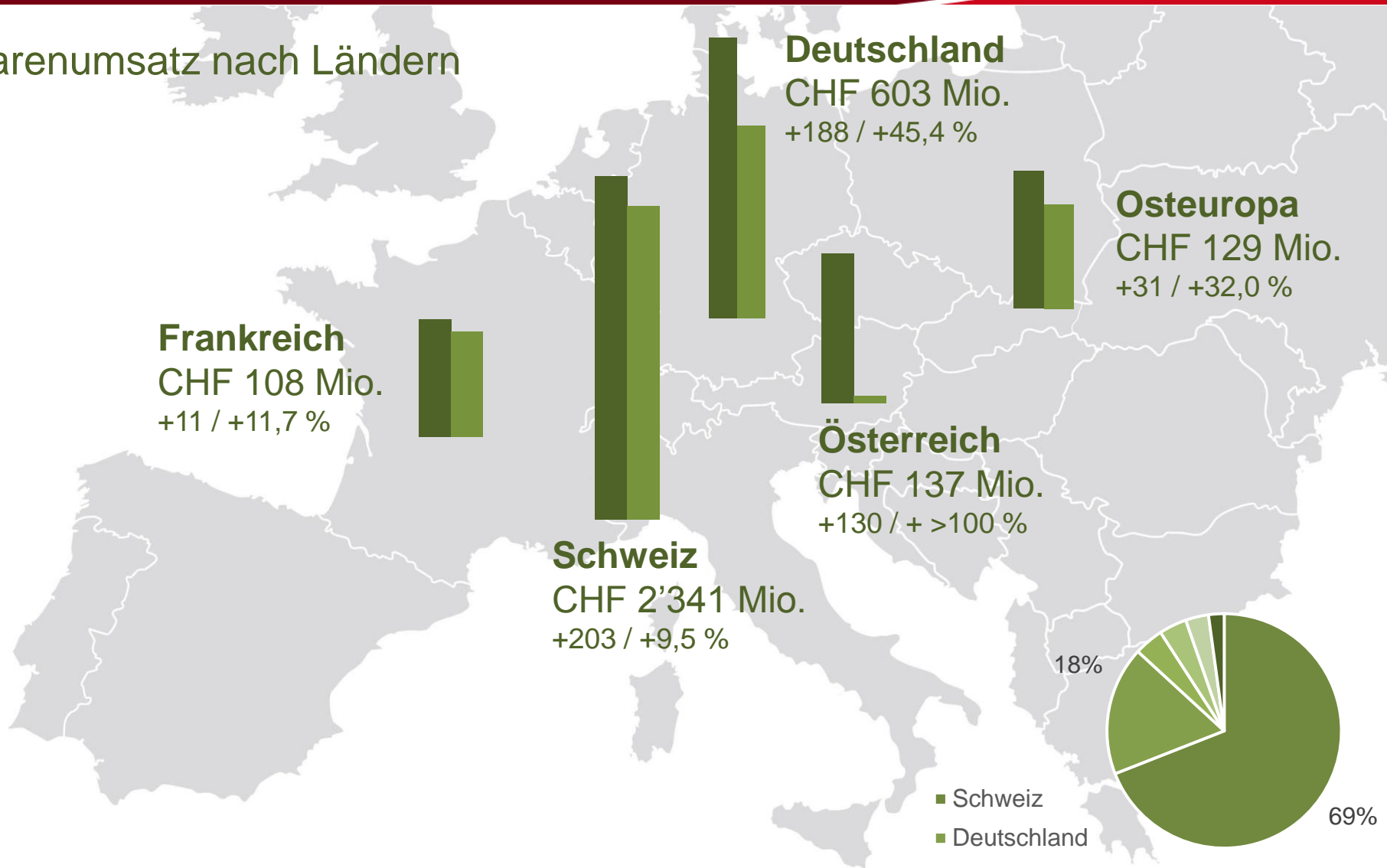
in Mio. CHF	2016	2015	Δ	Δ %
Warenumsatz	3'390	2'818	572	20,3 %
Nettoerlös	3'346	2'781	565	20,3 %
Bruttogewinn	1'233	1'026	207	20,2 %

Warenumsatz nach Produktgruppen



- Frischfleisch
- Charcuterie
- Geflügel
- Seafood
- Convenience
- Diverses

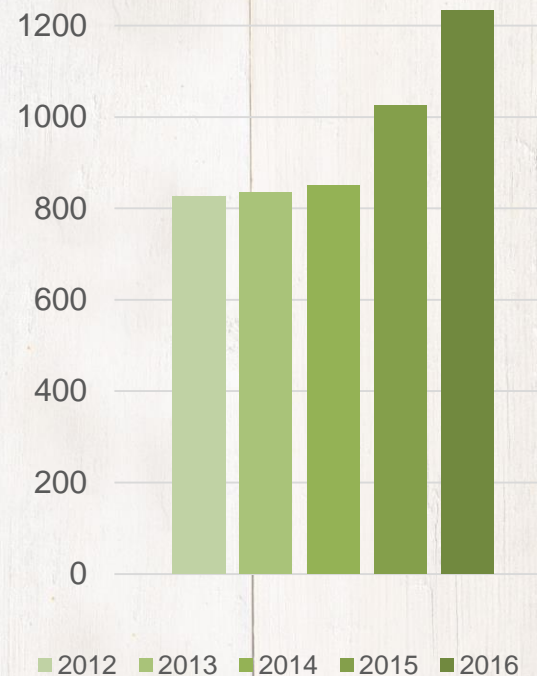
Warenumsatz nach Ländern



Erfolgsrechnung – EBIT

in Mio. CHF	2016	2015	Δ	Δ %
Nettoerlös	3'346	2'781	565	20,3 %
Bruttogewinn	1'233	1'026	207	20,2 %
<i>in % von Nettoerlös</i>	36,8 %	36,9 %		
Personalkosten	614	503	112	22,2 %
Gemeinkosten	341	288	53	18,2 %
EBITDA	278	235	43	18,3 %
<i>in % von Nettoerlös</i>	8,3 %	8,5 %		
Abschreibungen	136	112	24	21,3 %
EBIT	142	123	19	15,6 %
<i>in % von Nettoerlös</i>	4,2 %	4,4 %		
Adjustments	12	10	2	
EBIT Adjusted	154	133	21	15,6 %
<i>in % von Nettoerlös</i>	4,6 %	4,8 %		

Bruttogewinn 2012-2016



Erfolgsrechnung – Jahresgewinn

in Mio. CHF	2016	2015	Δ	Δ %
EBIT	142	123	19	
Adjustments	12	10	2	
EBIT Adjusted	154	133	21	15,6 %
Zinsen	-11	-8		
Wertschriften/Fremdwährung	2	-1		
Ergebnis assoz. Gesellschaften	3	6		
Finanzrechnung	-6	-3	-2	
Ordentliche Steuern	-34	-28		
Steuerertrag	12	11		
Steuern	-22	-18	-5	
Unternehmensgewinn	114	102	12	11,8 %
<i>in % von Nettoerlös</i>	<i>3,4 %</i>	<i>3,7 %</i>		
Anteil Dritter	-14	-7		
Jahresgewinn	101	95	6	6,1 %
<i>in % von Nettoerlös</i>	<i>3,0 %</i>	<i>3,4 %</i>		

Anlehensobligationen

- > **Anleihe 2013/1**
CHF 175 Mio.
Zins 1,000 %
Laufzeit 2013-2018
- > **Anleihe 2013/2**
CHF 175 Mio.
Zins 1,750 %
Laufzeit 2013-2022
- > **Anleihe 2016**
CHF 300 Mio.
Zins 0,625 %
Laufzeit 2016-2025

Bilanz

in Mio. CHF	2016		2015	
Flüssige Mittel und Wertschriften	268		194	
Forderungen/Abgrenzungen/Vorräte	719		616	
Umlaufvermögen	987	46,0 %	810	46,4 %
Finanzanlagen/Sachanlagen	997		897	
Immaterielle Anlagen	160		37	
Anlagevermögen	1'157	54,0 %	934	53,6 %
Verbindlichkeiten und Abgrenzungen	328		249	
Rückstellungen	112		117	
Finanzverbindlichkeiten	722	33,7 %	469	26,9 %
Fremdkapital	1'162	54,2 %	834	47,8 %
Eigenkapital vor Minderheiten	883	41,2 %	820	47,0 %
Anteil Dritter	99	4,6 %	89	5,1 %
Eigenkapital	982	45,8 %	909	52,2 %
Bilanzsumme	2'144	100,0 %	1'744	100,0 %
<i>Investitionen in Sachanlagen</i>	<i>118</i>		<i>110</i>	
<i>Nettofinanzverbindlichkeiten</i>	<i>455</i>		<i>275</i>	

- > Akquisitionen wirken sich auf die Bilanz aus
- > Goodwill-Anstieg aufgrund der Akquisitionen
- > Finanzverbindlichkeiten steigen aufgrund der Anleihe 2016 (CHF 300 Mio.) deutlich
- > Aufgrund der hohen flüssigen Mittel steigt die Nettofinanzverbindlichkeit deutlich weniger an
- > Mit 45,8 % solide Eigenkapitalquote

Bell-Gruppe – Segmente 2016



Bell Schweiz	2016	2015	Δ abs.	Δ %
Warenumsatz (Mio. CHF)	1'907	1'851	+56	+3,0 %
Absatzvolumen (1'000 t)	124	123	+1	+0,5 %
Mitarbeiter (FTE)	3'524	3'415	+109	+3,2 %
Nettoinvestitionen (Mio. CHF)	64	60	+4	
Anzahl Produktionsbetriebe	12	10	+2	

- > Trotz ungünstigen Rahmenbedingungen solides Ergebnis für Bell Schweiz
- > Absatzmärkte leiden an den Folgen des Einkaufstourismus und den ungünstigen Witterungsverhältnissen
- > Steigende Rohmaterialpreise
- > Umsatz- und Absatzwachstum dank starken Verkaufsförderungsmassnahmen
- > Bauliche Erweiterung Zell fertiggestellt



Bell-Gruppe – Segmente 2016



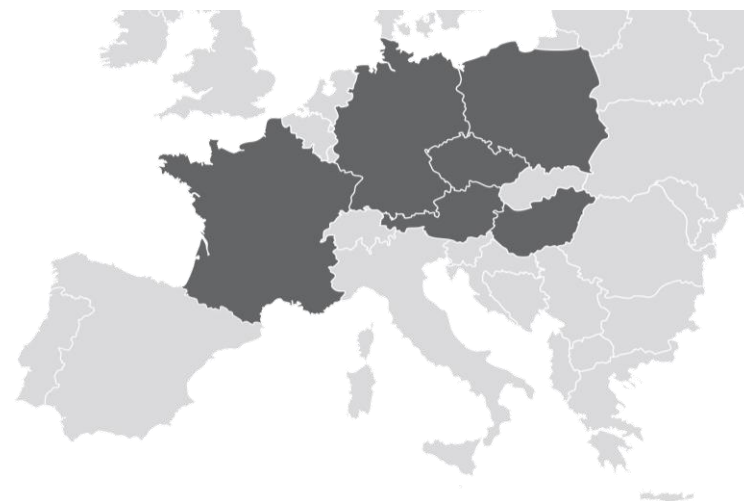
Bell Deutschland	2016	2015	Δ abs.	Δ %
Warenumsatz (Mio. CHF)	446	463	-17	-3,6 %
Absatzvolumen (1'000 t)	68	68	-0	-0,2 %
Mitarbeiter (FTE)	1'447	1'337	+110	+8,3 %
Nettoinvestitionen (Mio. CHF)	10	21	-11	
Anzahl Produktionsbetriebe	9	9		

- > Stabilisierung des Gesamtmarktes für Wurst in Selbstbedienung in Deutschland
- > Zunehmender Wettbewerbsdruck führt zu höherer Volatilität bei den Listungen
- > Deutlicher Anstieg der Rohmaterialpreise, v.a. im zweiten Halbjahr, wirkt sich negativ auf die Bruttomarge aus
- > Gute Entwicklung bei den mediterranen Schinkenprodukten und bei den Markenkonzepten
- > Baubeginn neuer Betrieb Spanien April/Mai 2017



Bell International	2016	2015	Δ abs.	Δ %
Warenumsatz (Mio. CHF)	525	195	+329	+168,3 %
Absatzvolumen (1'000 t)	132	31	+101	+329,0 %
Mitarbeiter (FTE)	2'989	1'653	+1'336	+80,8 %
Nettoinvestitionen (Mio. CHF)	22	12	+10	
Anzahl Produktionsbetriebe	10	8	+2	

- > Gute Entwicklung beim Geflügelspezialisten Hubers; Ausbau der Standorte Pfaffstätt und Ampfing
- > In Frankreich weitere Fortschritte bei der Ertragslage notwendig
- > Erfreuliches Wachstum in Polen dank den zusätzlichen Produktionskapazitäten
- > Stabile Entwicklung in Ungarn
- > Filialgeschäft in Tschechien mit höherer Wettbewerbsintensität konfrontiert



Bell-Gruppe – Segmente 2016



Hilcona-Gruppe	2016	2015	Δ abs.	Δ %
Warenumsatz (Mio. CHF)	577	361	+216	+59,9 %
Absatzvolumen (1'000 t)	100	60	+41	+68,1 %
Mitarbeiter (FTE)	2'473	1'959	+514	+26,3 %
Nettoinvestitionen (Mio. CHF)	23	18	+5	
Anzahl Produktionsbetriebe	9	4	+5	

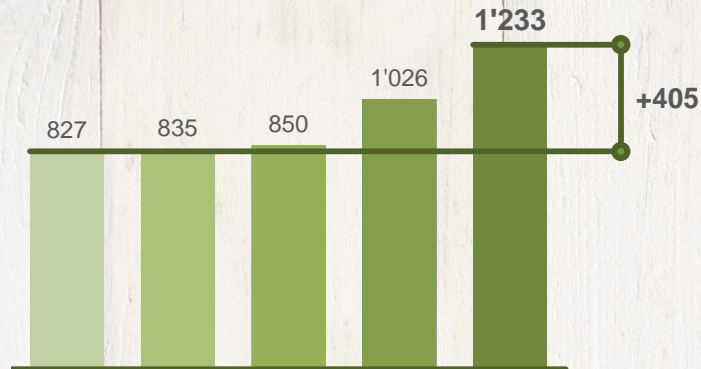
- > Solides Wachstum in den meisten Absatzmärkten
- > Dank erfolgreichen Effizienzsteigerungsmaßnahmen und Innovationen verbesserte Ertragslage
- > Deutlicher Ausbau der Sortimente in wachsenden Marktsegmenten



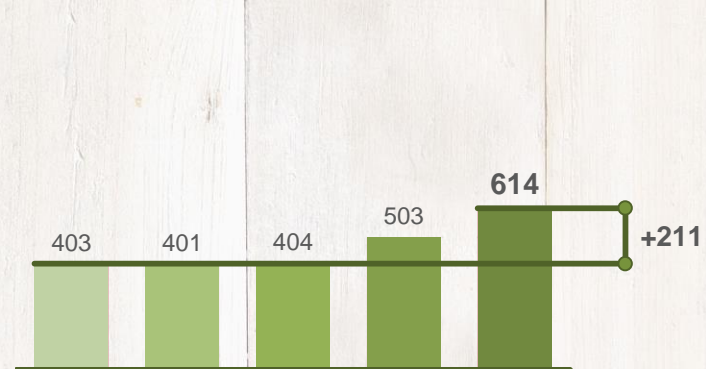
Bell-Gruppe – Mehrjahresentwicklung



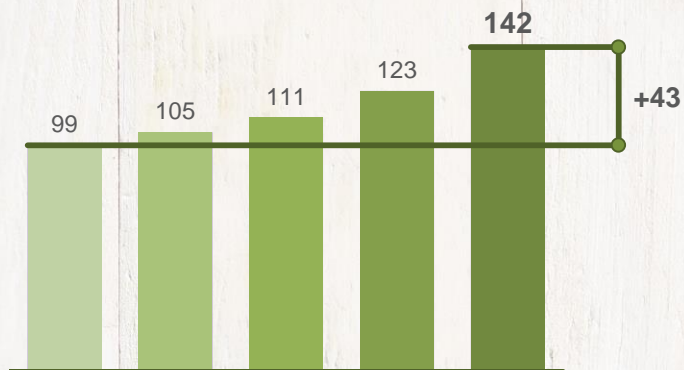
Bruttogewinn
2012-2016



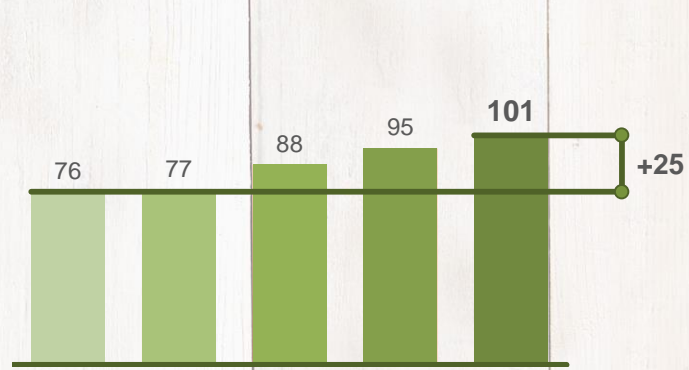
Personalkosten
2012-2016



EBIT
2012-2016



Jahresgewinn
2012-2016

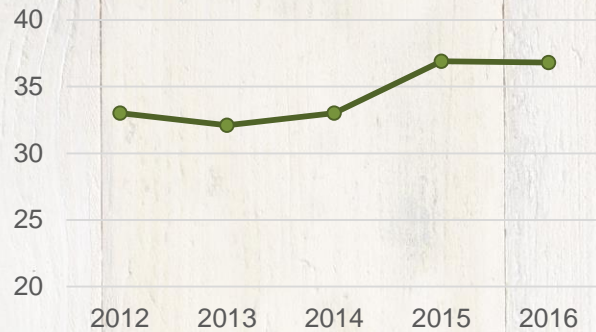


in Mio. CHF

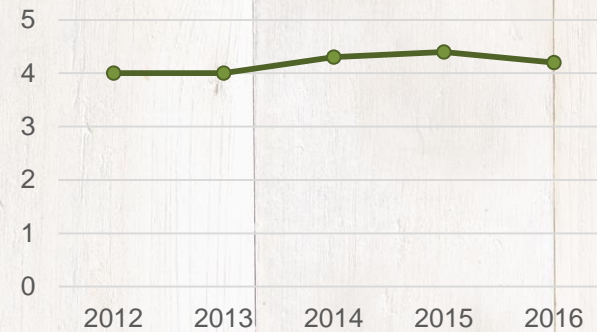
Marge in % vom Nettoerlös



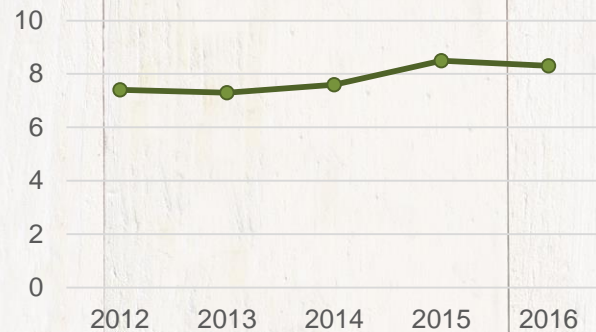
Bruttogewinn
2012-2016



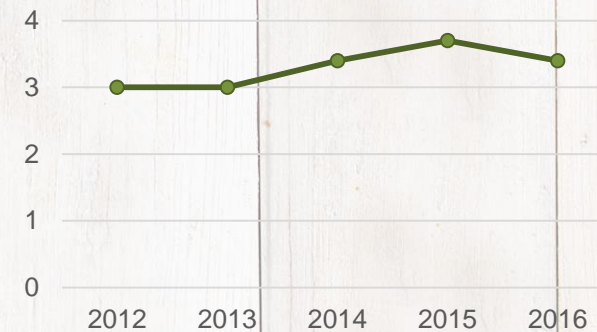
EBIT
2012-2016



EBITDA
2012-2016



Unternehmensgewinn
2012-2016



Bell-Gruppe – Aktienkennzahlen



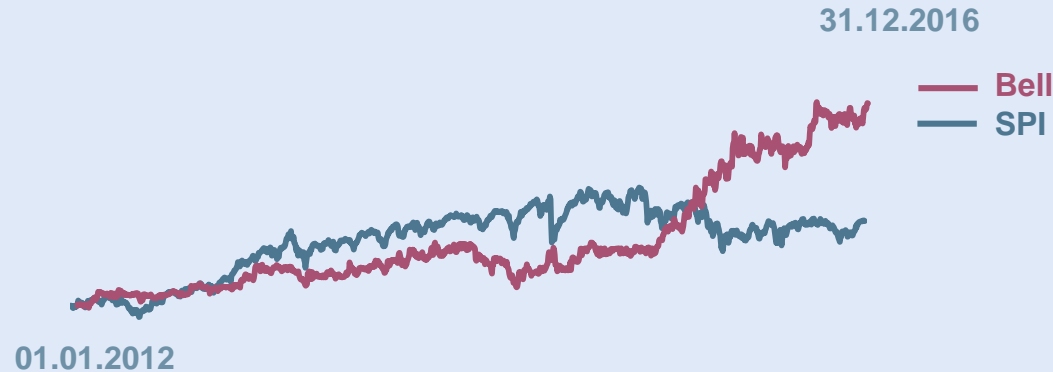
Aktienkurs
in CHF am 31.12.

438,75

+29,4 % (seit 1.1.2016)

+79,2 % (seit 1.1.2015)

Aktienkursentwicklung 2012-2016



Ø Handelsvolumen
in Anzahl Aktien
pro Tag

1'580

-10

Dividende*
in CHF pro Aktie

7

=

*2017 Antrag

Eingetragene
Aktionäre

4'425

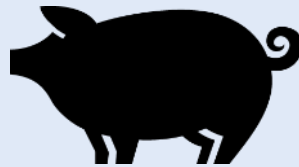
+503

Börsenkapitalisierung
in Millionen CHF per
31.12.

1'755

+29,4 %

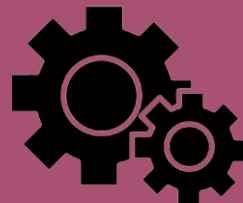
Entwicklung
Rohmaterialpreise



Marktentwicklung schwer absehbar;
hohe Wettbewerbsintensität wird
bestehen bleiben



Konsequente Umsetzung der
operativen Massnahmen zur weiteren
Stärkung Leistungsfähigkeit und
Ertragslage



Integration der Akquisitionen konsequent
fortführen; Synergien aktiv nutzen

