

Bell AG
Halbjahresbericht
2012



Die Bell-Gruppe behauptet sich in einem schwierigen Umfeld

Bericht des Präsidenten des Verwaltungsrates
und des Vorsitzenden der Gruppenleitung

Geschätzte Aktionäre

Mit dem ersten Halbjahr 2012 sind wir angesichts des schwierigen Umfelds zufrieden. Das Absatzvolumen ist über die ganze Gruppe mit rund 110'000 Tonnen stabil geblieben. Der Warenumsatz ist mit CHF 1,23 Milliarden um 1,7 Prozent tiefer ausgefallen als im Vorjahr. Grund dafür waren vor allem durchschnittlich tiefere Verkaufspreise sowie eigene Sortimentsrestrukturierungen.

Der Bruttogewinn ist um gut 4 Millionen auf CHF 401 Millionen gestiegen. Durch die vollständige Integration des Schlachthofes Basel sind rund CHF 9 Millionen zusätzlich in den Bruttogewinn eingeflossen, während die tieferen Verkaufspreise den Bruttogewinn negativ beeinflussten. Die Personalkosten sind aufgrund von Konsolidierungseffekten höher als in der Vergleichsperiode. Der Schlachtbetrieb Basel sowie die Betriebe Hoppe (Fleisch-Convenience) und Kocherhans (Bündner Spezialitäten) sind erstmals das ganze Semester in der Rechnung abgebildet. Durch die langen Reifezeiten der Bündner Spezialitäten werden die ersten Warenabsätze erst im zweiten Halbjahr 2012 anfallen. Der Personalbestand beträgt per Ende Juni 6'511 Mitarbeiter (+146). Davon arbeitet rund die Hälfte in der Schweiz.

Das operative Ergebnis auf Stufe EBITDA fällt mit CHF 78,9 Millionen rund 5 Prozent oder CHF 4,1 Millionen unter dem Vorjahr aus. Der Rückgang ist durch die einmalige Rückstellung in Höhe von CHF 6 Millionen für die Schliessung des Standortes Bochum begründet. Bereinigt um die Sondereinflüsse liegt der EBITDA auf Vorjahreshöhe. Der Unternehmensgewinn liegt mit CHF 25,1 Millionen um 1,7 Millionen unter Vorjahr.

Organisatorische Veränderungen zur Erschliessung von Synergien

Im internationalen Geschäftsfeld haben wir zur Erschliessung gruppenweiter Synergiepotenziale und zur Effizienzverbesserung verschiedene organisatorische Veränderungen vorgenommen. Hauptmassnahme war

die Zusammenführung der Aktivitäten in Deutschland. Unter einer einheitlichen Führung werden betriebliche Prozesse in der Produktion, der Beschaffung, der Logistik und der IT integriert. In diesem Zusammenhang wird die Verwaltung am Standort Seevetal konzentriert. Der Standort Bochum wird per 31. März 2013 geschlossen. Die Direktion Bell International ist jetzt aufgeteilt in Bell Deutschland und in Bell France für die jeweiligen länderspezifischen Geschäfte sowie in Bell International für die Aktivitäten in Osteuropa und in den Benelux-Ländern. Begleitet wurde diese Gliederung von der Neubesetzung verschiedener Führungspositionen.

Gleichzeitig hat der Verwaltungsrat im Juni die neue Markenstrategie für die gesamte Bell-Gruppe verabschiedet. Dabei konzentrieren wir uns auf die strategischen Marken Bell, Abraham, ZIMBO, Hoppe und Mòssieur Polette. Für diese Marken haben wir eine detaillierte Produkt- und Markt-abgrenzung vorgenommen mit dem Ziel, sie noch stärker in den jeweiligen Märkten zu positionieren und zu stärken.

Bell Schweiz weiter auf Erfolgskurs

Bei Bell Schweiz ist der Warenumsatz mit CHF 863 Millionen um 0,8 Prozent gesunken. Dieser nominale Rückgang ist auf durchschnittlich 3,6 Prozent tiefere Verkaufspreise zurückzuführen. Die Absatzvolumen sind derweil um 2,5 Prozent auf 61'305 Tonnen (+1'469 t) gewachsen. Dies ist bemerkenswert, ist doch das mengenmässige Marktvolumen in der Schweiz nach unseren Schätzungen um rund 2 Prozent gesunken. Die Fleischgewinnung hat bei den Schlachttieren um 1,1 Prozent auf 50'765 Tonnen, beim Geflügel um 4,4 Prozent auf 12'437 Tonnen zugenommen.

Das Wachstum ist erneut beim Schweizer Fleisch angefallen. Die Nachfrage nach inländischem Fleisch ist weiter angestiegen. Gleichzeitig ist der Importanteil nochmals deutlich zurückgegangen. Tendenziell tiefer sind die Umsätze im Absatzkanal Detailhandel und Lebensmittelindustrie ausgefal-

len, während unsere Absätze im Gastronomiekanal zugelegt haben. Nach einem generell guten Start im 1. Quartal 2012 haben die schlechten Wetterverhältnisse den Absatz der Grillsortimente zurückgebunden.

Bell Deutschland im Zeichen der Konsolidierung

Unser relevanter Markt in Deutschland ist wertmässig zwar gewachsen, mengenmässig liegt er jedoch um rund 4 Prozent unter Vorjahr. Die Rohmaterialpreise bewegten sich im ersten Halbjahr nach wie vor auf einem sehr hohen Niveau. Vereinzelt konnte man Preisanpassungen im Markt umsetzen, die Lage bleibt aber sehr angespannt. Der Warenumsatz bei Bell Deutschland (inkl. Betrieb Spanien) ist um 1,1 Prozent auf CHF 231 Millionen gesunken. In Lokalwährung resultiert ein Zuwachs von 4,3 Prozent. Das Absatzvolumen ist mit 31'445 Tonnen mit 0,6 Prozent unter Vorjahreshöhe. Zulegen konnten wir vor allem beim Rohschinken während Brühwurst und Rohwurst aufgrund von eigens ausgelösten Sortimentsrestrukturierungen unter Vorjahr liegen. Mit der Bereinigung der Sortimente konzentrieren wir uns vor allem auf die wertschöpfungsintensiven Produkte.

Sehr positiv entwickelte sich der Absatz von Rohschinken. Geeignete Wetterbedingungen im Saisongeschäft und effiziente Verkaufsaktivitäten ermöglichen ein gutes Wachstum. Erneut erwiesen sich auch die mediterranen Schinkenspezialitäten wie Serrano-Schinken als Treiber. Im Bereich Brühwurst wurde ein neues Konzept mit Geflügelprodukten im Markt lanciert. Bei der Fleischconvenience konnten mit der Neupositionierung der Marke Hoppe und verschiedener Neueinführungen die Listungen im Einzelhandel, im Cash+Carry-Grosshandel sowie im Foodservice ausgebaut werden.

Bell Frankreich mit gutem Wachstum

Die Absatzentwicklung unserer Rohwurst- und Schinkensortimente in Frankreich verlief im ersten Halbjahr mit einem Wachstum von 6,4 Prozent auf 6'852 Tonnen erfreulich. Der Warenumsatz wuchs um 2,1 Prozent auf CHF 53 Millionen. In Lokalwährung ist der Umsatz um 7,6 Prozent gestiegen. Sowohl die Sortimente für die Selbstbedienung wie auch die Produkte für die Bedientheken haben sich gut entwickelt. Weiter problematisch sind die sehr hohen Rohmaterialpreise beziehungsweise die Schwierigkeiten, notwendige Preiserhöhungen im Markt umzusetzen.

Am Hauptproduktionsstandort Teilhède haben die Erweiterungsarbeiten bei der Aufbereitung für die Selbstbedienungssortimente und bei der Logistik begonnen. Mit diesem Ausbau verbessern wir die technologischen Bedingungen wie auch die Lagerungsverhältnisse und gewinnen dadurch an Effizienz.

Bell International mit unterschiedlichen Vorzeichen

Die Aktivitäten von Bell International haben sich je nach Land unterschiedlich entwickelt. In Polen verlaufen die Geschäfte erfreulich, auch wenn Währungsschwankungen nach wie vor absorbiert werden müssen. Im Gegensatz zu Polen kämpft Ungarn weiter mit einer stark rückläufigen Konjunktur. Hier haben wir reagiert und gehen weg von reinen Volumenüberlegungen und konzentrieren uns vielmehr auf Effizienzverbesserungen und auf profitable Sortimente. Das Filialgeschäft in Tschechien, Slowakei und Rumänien weist weiterhin eine positive Entwicklung auf. Der Absatz liegt infolge der kontinuierlichen Expansion über Vorjahr. In den Benelux-Ländern musste unsere Handelsgesellschaft den Absatzverlust einer Warengruppe verkraften. Vor allem wegen Letzterem ist der Warenumsatz von Bell International um 12,6 Prozent auf CHF 87 Millionen zurückgegangen. In Euro umgerechnet beträgt der Rückgang 7,9 Prozent. Gesamthaft hat Bell International 10'380 Tonnen abgesetzt (-13,3 %).

Ausblick

Im zweiten Halbjahr führen wir die Reorganisation der internationalen Aktivitäten konsequent weiter, um damit die Basis für weiteres profitables Wachstum zu legen. Dazu haben wir auch für den Kernmarkt Schweiz Initiativen in Arbeit, um unsere Leaderposition weiter auszubauen. Bei einem stabilen Marktumfeld im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres kommen unsere Massnahmen zum Tragen, sodass wir mit einem operativen Jahresergebnis im Rahmen des Vorjahres rechnen.



Hansueli Loosli
Präsident des Verwaltungsrates



Lorenz Wyss
Vorsitzender der Gruppenleitung

Konsolidierte Bilanz

in Tausend CHF	30.06.2012		31.12.2011		30.06.2011	
Flüssige Mittel	47 822		22 708		23 608	
Wertschriften	5 970		5 582		5 041	
Forderungen und Abgrenzungen	293 866		321 923		327 299	
Vorräte	183 231		170 109		170 454	
Umlaufvermögen	530 888	41.8%	520 322	41.6%	526 402	40.9%
Finanzanlagen	114 950		103 305		113 998	
Immaterielle Anlagen	70 841		76 692		88 950	
Grundstücke und Gebäude	328 925		322 096		331 106	
Technische Anlagen und Einrichtungen	224 733		229 723		225 257	
Anlagevermögen	739 449	58.2%	731 815	58.4%	759 311	59.1%
Aktiven	1 270 338	100.0%	1 252 138	100.0%	1 285 712	100.0%
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	117 291		116 696		112 685	
Diverse Verbindlichkeiten und Abgrenzungen	247 332		265 194		272 121	
Kurzfristige Rückstellungen	18 330		9 726		13 941	
Kurzfristiges Fremdkapital	382 953	30.1%	391 616	31.3%	398 747	31.0%
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	191 391		164 998		222 012	
Langfristige Rückstellungen	71 822		68 940		70 289	
Langfristiges Fremdkapital	263 213	20.7%	233 939	18.7%	292 301	22.7%
Fremdkapital	646 166	50.9%	625 555	50.0%	691 049	53.7%
Aktienkapital	2 000		2 000		2 000	
Gewinnreserven	678 442		630 698		630 619	
Währungsdifferenzen	-79 345		-75 406		-74 892	
Abzüglich eigene Aktien	-2 435		-3 113		-2 642	
Halbjahresgewinn	25 085		71 618		26 805	
Eigenkapital vor Minderheiten	623 747	49.1%	625 797	50.0%	581 890	45.3%
Anteil Dritter	425		786		12 773	
Gesamtes Eigenkapital	624 173	49.1%	626 583	50.0%	594 663	46.3%
Passiven	1 270 338	100.0%	1 252 138	100.0%	1 285 712	100.0%

Konsolidierte Erfolgsrechnung

in Tausend CHF

	1. HJ 2012			1. HJ 2011
Erlöse aus Warenverkäufen	1 234 019		1 255 097	
Andere betriebliche Erträge	31 317		28 611	
Bruttoerlös aus Lieferungen und Leistungen	1 265 336		1 283 708	
Erlösminderungen	46 947		48 413	
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	1 218 389	100.0%	1 235 295	100.0%
Waren- und Materialaufwand	817 172	67.1%	838 224	67.9%
Bruttoerfolg aus Betriebstätigkeit	401 216	32.9%	397 071	32.1%
Personalaufwand	198 531	16.3%	194 816	15.8%
Sonstiger Betriebsaufwand	117 783		117 607	
Einmalaufwendungen *	6 000		1 600	
Betriebsaufwand	322 314	26.5%	314 023	25.4%
Betriebserfolg vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)	78 902	6.5%	83 048	6.7%
Abschreibungen auf Sachanlagen	35 876		34 672	
Abschreibungen auf immateriellen Anlagen	2 321		2 585	
Abschreibungen auf Goodwill	4 470		5 591	
Betriebserfolg vor Zinsen und Steuern (EBIT)	36 235	3.0%	40 200	3.3%
Saldo Finanzrechnung	2 674		813	
Unternehmensgewinn vor Steuern (EBT)	38 909	3.2%	41 013	3.3%
Steuern	13 742		14 053	
Unternehmensgewinn nach Steuern	25 168	2.1%	26 960	2.2%
Anteile Dritter am Ergebnis	-83		-156	
Halbjahresgewinn	25 085	2.1%	26 805	2.2%

* 2012 Schliessungskosten Verwaltung ZIMBO Bochum; 2011 Schliessungskosten Steinheim

Geldflussrechnung

in Tausend CHF

	1. HJ 2012	1. HJ 2011
Halbjahresgewinn	25 168	26 960
Abschreibungen	42 668	42 848
Gewinne aus Veräusserungen von Anlagen	-132	-298
Nettoergebnis aus Equity-Beteiligungen und Stiftungen	-3 388	-3 754
Veränderung der Rückstellungen	11 628	4 296
Geldfluss vor Veränderung Nettoumlaufvermögen	75 944	70 052
Zunahmen (-) Abnahmen (+) der Vorräte	-14 199	-19 185
Zunahmen (-) Abnahmen (+) der Forderungen und Abgrenzungen	25 137	-24 502
Zunahmen (+) Abnahmen (-) der Verbindlichkeiten und Abgrenzungen	-16 858	788
Geldfluss aus Unternehmenstätigkeit	70 024	27 153
Investitionen in Sachanlagen	-39 653	-27 276
Devestitionen von Sachanlagen	438	7 634
Investitionen in Finanzanlagen, Beteiligungen	-9 862	-100 479
Devestitionen von Finanzanlagen, Beteiligungen	-	261
Investitionen in Wertschriften	-449	-527
Devestitionen von Wertschriften	-	-
Investitionen in immaterielle Anlagen	-2 572	-2 623
Devestitionen von immateriellen Anlagen	4	-5
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-52 094	-123 015
Veränderung Finanzverbindlichkeiten	28 373	100 649
Investition (-) / Devestition (+) in eigene Aktien	691	5 906
Dividende aus assoziierten Gesellschaften	2 646	-
Dividende	-24 311	-20 719
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	7 399	85 836
Saldo Geldfluss	25 328	-10 026
Flüssige Mittel am 01.01.	22 708	33 674
Einfluss der Währungsumrechnungen auf die flüssigen Mittel	-214	-41
Veränderung flüssige Mittel	25 328	-10 026
Flüssige Mittel am 30.06.	47 822	23 608

Eigenkapitalnachweis

in Tausend CHF	Aktien- kapital	Gewinn- reserven	Währungs- differenzen	Eigene Aktien	Ergebnis	Eigen- kapital	Anteil Dritte	Gesamtes Eigenkapital
Bestand per 01.01.2012	2 000	630 698	-75 406	-3 113	71 618	625 797	786	626 584
Änderung im Konsolidierungskreis	-	-	-	-	-	-	-	-
Gewinnverwendung	-	71 618	-	-	-71 618	-	-	-
Dividende	-	-23 888	-	-	-	-23 888	-423	-24 311
Kauf/Verkauf eigene Aktien	-	14	-	678	-	692	-	692
Halbjahresgewinn	-	-	-	-	25 085	25 085	83	25 168
Währungseinflüsse	-	-	-3 939	-	-	-3 939	-21	-3 960
Bestand per 30.06.2012	2 000	678 442	-79 345	-2 435	25 085	623 747	425	624 173
Bestand per 01.01.2011	2 000	584 299	-67 352	-6 992	64 519	576 474	13 982	590 456
Änderung im Konsolidierungskreis	-	-	-	-	-	-	-144	-144
Gewinnverwendung	-	64 519	-	-	-64 519	-	-	-
Dividende	-	-19 755	-	-	-	-19 755	-964	-20 719
Kauf/Verkauf eigene Aktien	-	1 556	-	4 350	-	5 906	-	5 906
Halbjahresgewinn	-	-	-	-	26 805	26 805	156	26 961
Währungseinflüsse	-	-	-7 540	-	-	-7 540	-257	-7 797
Bestand per 30.06.2011	2 000	630 619	-74 892	-2 642	26 805	581 890	12 773	594 663
			Anzahl Aktien am 01.01.	Zugang eigene Aktien	Abgang eigene Aktien	Zugang eigene Aktien Mitarbeiter- beteiligung	Abgang eigene Aktien Mitarbeiter- beteiligung	Anzahl Aktien am 30.06.
Anzahl Titel								
Bestand am 01.01.2012				400 000	-	-	-	400 000
Veränderung				-2 206	-40	218	-62	-1 696
Bestand am 30.06.2012				397 794	-40	218	-62	398 304
Bestand am 01.01.2011				400 000	-	-	-	400 000
Veränderung				-5 316	-	3 015	-188	-1 966
Bestand am 30.06.2011				394 684	-	3 015	-188	398 034

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Grundsätze

Die Grundsätze zur Konsolidierung, Bewertung, Gliederung und Darstellung richten sich nach den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER). Sie kommen für alle Gesellschaften des Konsolidierungskreises zur Anwendung. Die Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Grundsätzen der Jahresrechnung 2011 und gehen aus den Seiten 50 – 51 des Jahresberichtes 2011 hervor. Die Halbjahresrechnung wurde in Übereinstimmung mit den bestehenden Richtlinien nach Swiss GAAP FER 12 erstellt.

Konsolidierungskreis

Im ersten Halbjahr 2012 fand keine Veränderung im Konsolidierungskreis statt. Die Beteiligungsübersicht geht aus Seite 18 des Halbjahresberichtes hervor.

Fremdwährungsumrechnungen

Die Bilanzen der Gesellschaften in fremden Währungen wurden zum Kurs per 30. Juni, die Erfolgsrechnungen dieser Gesellschaften zum Halbjahresdurchschnittskurs umgerechnet. Differenzen aus Umrechnungen der Eingangs- und Schlussbilanz sowie Differenzen aus der Anwendung unterschiedlicher Umrechnungskurse in Bilanz und Erfolgsrechnung wurden erfolgsneutral ausgeglichen.

Umrechnungskurse

			1. HJ 2012		1. HJ 2011	
Bilanz	EUR	1	= CHF	1,2025	= CHF	1,2200
	CZK	1	= CHF	0,0470	= CHF	0,0500
	HUF	100	= CHF	0,4200	= CHF	0,4600
	PLN	100	= CHF	28,360	= CHF	30,600
	USD	1	= CHF	0,9500	= CHF	0,8400
ER	EUR	1	= CHF	1,2071	= CHF	1,2723
	CZK	1	= CHF	0,0480	= CHF	0,0523
	HUF	100	= CHF	0,4069	= CHF	0,4726
	PLN	100	= CHF	28,405	= CHF	32,180
	USD	1	= CHF	0,9233	= CHF	0,8917

Alle Werte sind einzeln gerundet.

Nutzungsdauer Anlagevermögen

Produktions- und Verwaltungsgebäude	30 – 40 Jahre
Maschinen und Anlagen	8 – 10 Jahre
Installationen	10 – 15 Jahre
Fahrzeuge	5 – 7 Jahre
Mobiliar	5 – 10 Jahre
Informatik Hardware und Software	4 Jahre
Markenrechte	8 Jahre
Goodwill	5 – 8 Jahre

Ende April 2012 gaben wir die Zusammenlegung der Abraham und der ZIMBO in die Bell Deutschland bekannt. Die entsprechenden Schritte sind eingeleitet und in Umsetzung, per 30.6. jedoch noch nicht abgeschlossen. Für die Schliessung der Verwaltung in Bochum haben wir einen Sozialplan ausgehandelt. Ferner werden weitere Schliessungs- und Sonderkosten anfallen. Wir haben diese auf insgesamt CHF 6 Millionen geschätzt und zurückgestellt.

Per Anfang Juli hat Hilcona die Übernahme der Gastro Star AG, Dällikon vollzogen. Aus diesem Grund wurde im Frühjahr das Aktienkapital der Hilcona AG erhöht. Die Erhöhung geht aus dem Finanzanlagespiegel hervor. Eine Darlehensfinanzierung an Hilcona erfolgt im zweiten Halbjahr.

Nachdem der Grundstückkauf in Niederbipp hinfällig wurde, konnten wir im Februar in Oensingen ein Grundstück von 65'000 m² erwerben. Es ist beabsichtigt, die Schweinezerlegung von Basel nach Oensingen zu verlegen. Wir rechnen mit einem Realisierungszeitraum von über fünf Jahren.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine

Anhang zur konsolidierten Bilanz

in Tausend CHF	30.06.2012	Anteil	31.12.2011
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	141 402	48.1%	149 004
Forderungen Gesellschaften der Coop-Gruppe	81 720	27.8%	104 706
Forderungen übrige Nahestehende	7 443	2.5%	6 321
Sonstige kurzfristige Forderungen	37 233	12.7%	45 007
Rechnungsabgrenzung	26 068	8.9%	16 885
Forderungen und Abgrenzungen	293 866	100.0%	321 923
Rohmaterialien und Fabrikate	172 724	94.3%	162 225
Hilfsmaterialien und Handelsware	22 220	12.1%	16 599
Wertberichtigungen aufgrund Wertbeeinträchtigungen	-11 714	-6.4%	-8 715
Vorräte	183 231	100.0%	170 109
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	126 953	51.3%	142 472
Verbindlichkeiten Coop-Gruppe	8 789	3.6%	21 844
Verbindlichkeiten übrige Nahestehende	83	0.0%	68
Sonstige Verbindlichkeiten	30 002	12.1%	38 885
Rechnungsabgrenzung	81 506	33.0%	61 925
Diverse Verbindlichkeiten und Abgrenzungen	247 332	100.0%	265 194
Kurzfristige Bankdarlehen und Kredite	115 475	37.4%	112 885
Kurzfristige Darlehen von Nahestehenden	1 816	0.6%	3 695
Kontokorrente mit Dritten	-	-	116
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	117 291	38.0%	116 696
Langfristige Bankdarlehen und Kredite	191 391	62.0%	164 998
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	191 391	62.0%	164 998
Finanzverbindlichkeiten	308 682	100.0%	281 694
Fälligkeitsstruktur Finanzverbindlichkeiten			
Fällig innert 360 Tagen	117 291	38.0%	116 696
Fällig innert zwei Jahren	37 818	12.3%	36 164
Fällig innert drei und mehr Jahren	153 573	49.8%	128 835
Finanzverbindlichkeiten	308 682	100.0%	281 694
Fälligkeitsstruktur nach Währungen			
CHF	207 618	67.3%	185 487
EUR	99 988	32.4%	95 125
Übrige Währungen	1 076	0.3%	1 082
Finanzverbindlichkeiten	308 682	100.0%	281 694

Anhang zur konsolidierten Bilanz

Rückstellungen in Tausend CHF	Vorzeitige Alters- pensionierung	Dienstalters- geschenke	Ferien- und Überzeit- guthaben	Latente Steuern	Sonstige	Restruktu- rierung	Gesamt
Rückstellungen am 01.01.2012	21 144	3 135	4 674	44 128	4 981	604	78 666
Änderung im Konsolidierungskreis	–	–	–	–	–	–	–
Bildung	600	–	3 146	2 414	12	6 000	12 172
Auflösung	–	–422	22	11	–155	–	–544
Währungseinflüsse	–61	–	–9	–31	–41	–	–142
Rückstellungen am 30.06.2012	21 683	2 713	7 832	46 522	4 797	6 604	90 152
Langfristig 30.06.2012	20 805	2 096	–	46 522	2 400	–	71 822
Kurzfristig 30.06.2012	878	618	7 832	–	2 398	6 604	18 330
 Rückstellungen am 01.01.2011	 21 926	 3 027	 4 708	 44 073	 5 069	 1 364	 80 167
Änderung im Konsolidierungskreis	–	–	–	–	–	–	–
Bildung	634	626	2 927	105	38	1 600	5 930
Auflösung	–1 334	–	–32	–23	–100	–146	–1 635
Währungseinflüsse	–109	–	–20	–71	–33	–	–233
Rückstellungen am 30.06.2011	21 117	3 653	7 583	44 084	4 974	2 818	84 230
Langfristig 30.06.2011	20 047	1 958	–	44 084	4 200	–	70 289
Kurzfristig 30.06.2011	1 070	1 696	7 583	–	774	2 818	13 941

Anhang zur konsolidierten Bilanz

Finanzanlagen

in Tausend CHF

	Nicht konsolidierte Beteiligungen	Darlehen an Nahestehende*	Darlehen an Dritte	Freies Stiftungs- vermögen	Aktive latente Steuern	Sonstige Finanz- anlagen	Gesamt
Nettobuchwert am 01.01.2012	94 783	1 023	244	4 453	2 440	362	103 305
Anschaffungswert bis 01.01.2012	94 783	1 023	244	4 453	2 440	362	103 305
Änderung im Konsolidierungskreis	–	–	–	–	–	–	–
Investitionen	9 797	65	–	–	–	–	9 862
Devestitionen / Dividenden assoziierte Unternehmen	–2 646	–	–	–	–	–	–2 646
Neubewertungen	4 453	–	–	–	36	–	4 488
Währungseinflüsse	–1	–23	–	–	–35	–	–59

Nettobuchwert am 30.06.2012	106 385	1 066	244	4 453	2 441	362	114 950
------------------------------------	----------------	--------------	------------	--------------	--------------	------------	----------------

*es bestehen keine Darlehen für die Organe der Gesellschaft

Nettobuchwert am 01.01.2011	27 639	610	449	5 119	5 106	228	39 152
Anschaffungswert bis 01.01.2011	27 639	610	449	5 119	5 106	228	39 152
Änderung im Konsolidierungskreis	–11	–	–	–	–	–	–11
Investitionen	70 976	–	–	–	–	500	71 476
Devestitionen	–	–	–205	–	–56	–	–261
Neubewertungen	3 754	–	–	–	–	–	3 754
Währungseinflüsse	–3	12	–	–	–120	–	–111
Nettobuchwert am 30.06.2011	102 355	622	244	5 119	4 930	728	113 998

Anhang zur konsolidierten Bilanz

Immaterielle Anlagen in Tausend CHF	Software	Marken- rechte	Andere Rechte	Goodwill	Gesamt
Nettobuchwert am 01.01.2012	12 586	–	1 611	62 495	76 692
Anschaffungswert bis 01.01.2012	37 295	10 046	2 045	166 533	215 920
Änderung im Konsolidierungskreis	–	–	–	–	–
Investitionen	2 501	–	71	–	2 572
Devestitionen	–4	–	–	–	–4
Umgruppierung	166	–	–	–	166
Währungseinflüsse	–145	–144	–24	–1 719	–2 031
Anschaffungswert am 30.06.2012	39 813	9 902	2 093	164 815	216 622
Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2012	24 709	10 046	435	104 038	139 227
Änderung im Konsolidierungskreis	–	–	–	–	–
Planmässige Abschreibungen*	2 250	–	71	5 536	7 857
Ausserplanmässige Abschreibungen	–	–	–	–	–
Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen	–	–	–	–	–
Umgruppierung	–	–	–	–	–
Währungseinflüsse	–64	–144	–2	–1 094	–1 304
Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2012	26 895	9 902	504	108 481	145 780
Nettobuchwert am 30.06.2012	12 918	–	1 589	56 334	70 841
Nettobuchwert am 01.01.2011	10 447	7 391	822	57 644	76 303
Anschaffungswert bis 01.01.2011	31 166	10 293	1 324	130 287	173 071
Änderung im Konsolidierungskreis	84	–	–	19 801	19 885
Investitionen	1 666	–	957	–	2 623
Devestitionen	–465	–	–	–	–465
Umgruppierung	665	–	–227	–	438
Währungseinflüsse	–221	–247	–61	–3 051	–3 580
Anschaffungswert am 30.06.2011	32 895	10 046	1 993	147 037	191 972
Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2011	20 719	2 902	502	72 644	96 767
Änderung im Konsolidierungskreis	60	–	–	–	60
Planmässige Abschreibungen	1 888	627	70	5 591	8 176
Ausserplanmässige Abschreibungen	–	–	–	–	–
Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen	–470	–	–	–	–470
Umgruppierung	194	–	–194	–	–
Währungseinflüsse	–92	–95	–7	–1 318	–1 512
Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2011	22 299	3 435	371	76 917	103 022
Nettobuchwert am 30.06.2011	10 596	6 611	1 622	70 121	88 950

*Die Abschreibung des Goodwills auf Hilcona wird im Beteiligungserfolg ausgewiesen.

Anhang zur konsolidierten Bilanz

Grundstücke und Gebäude in Tausend CHF	Grundstücke*	Betriebliche Gebäude	Bauten in Fremdlieg- schaften	Gebäude im Bau	Gesamt
Nettobuchwert am 01.01.2012	48 832	264 216	1 239	7 809	322 096
Anschaffungswert bis 01.01.2012	48 911	569 902	3 311	7 809	629 932
Änderung im Konsolidierungskreis	–	–	–	–	–
Investitionen	16 268	666	118	2 193	19 246
Devestitionen	–153	–	–	–	–153
Umgruppierung	–220	4 103	–	–5 511	–1 628
Währungseinflüsse	–160	–1 701	–	–52	–1 914
Anschaffungswert am 30.06.2012	64 645	572 969	3 429	4 439	645 481
Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2012	79	305 686	2 071	–	307 836
Änderung im Konsolidierungskreis	–	–	–	–	–
Planmässige Abschreibungen	4	9 606	72	–	9 682
Ausserplanmässige Abschreibungen	–	–	–	–	–
Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen	–	–	–	–	–
Umgruppierung	–	–	–	–	–
Währungseinflüsse	–1	–961	–	–	–962
Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2012	82	314 331	2 143	–	316 556
Nettobuchwert am 30.06.2012	64 564	258 638	1 286	4 439	328 925
Nettobuchwert am 01.01.2011	48 268	272 621	781	3 940	325 610
Anschaffungswert bis 01.01.2011	48 348	554 039	2 456	3 940	608 784
Änderung im Konsolidierungskreis	1 747	20 479	–	–	22 226
Investitionen	1 000	1 358	–	2 090	4 448
Devestitionen	–	–2 958	–210	–23	–3 191
Umgruppierung	–1 026	2 922	–22	–2 129	–255
Währungseinflüsse	–325	–4 494	3	10	–4 806
Anschaffungswert am 30.06.2011	49 744	571 346	2 227	3 888	627 206
Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2011	80	281 418	1 676	–	283 173
Änderung im Konsolidierungskreis	–	5 865	–	–	5 865
Planmässige Abschreibungen	6	10 223	56	–	10 285
Ausserplanmässige Abschreibungen	–	–	–	–	–
Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen	–	–1 143	–210	–	–1 353
Umgruppierung	71	–71	–3	–	–3
Währungseinflüsse	–5	–1 867	4	–	–1 868
Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2011	152	294 425	1 523	–	296 099
Nettobuchwert am 30.06.2011	49 592	276 922	705	3 888	331 106

*Grundstücke mehrheitlich bebaut

In «Grundstücke und Gebäude» sind aktivierte Leasinganlagen im Buchwert von TCHF 5 864 (Vorjahr TCHF 6 370) enthalten.

Anhang zur konsolidierten Bilanz

Technische Anlagen und Einrichtungen in Tausend CHF	Maschinen und masch. Anlagen	Installa- tionen	Informatik Hardware	Mobiliar und Fahrzeuge	Anzah- lungen	Gesamt
Nettobuchwert am 01.01.2012	120 483	68 272	8 526	22 961	9 481	229 722
Anschaffungswert bis 01.01.2012	395 488	194 871	36 420	86 445	9 481	722 706
Änderung im Konsolidierungskreis	–	–	–	–	–	–
Investitionen	7 104	2 273	1 205	2 707	7 118	20 407
Devestitionen	–614	–	–4	–1 906	–7	–2 532
Umgruppierung	3 897	–904	132	1 893	–3 555	1 462
Währungseinflüsse	–1 409	–106	–13	–468	6	–1 990
Anschaffungswert am 30.06.2012	404 466	196 134	37 740	88 671	13 043	740 054
Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2012	275 006	126 599	27 895	63 484	–	492 984
Änderung im Konsolidierungskreis	–	–	–	–	–	–
Planmässige Abschreibungen	13 308	6 634	1 908	4 344	–	26 194
Ausserplanmässige Abschreibungen	–	–	–	–	–	–
Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen	–538	–2	–4	–1 835	–	–2 379
Umgruppierung	17	–1 684	–	1 667	–	–
Währungseinflüsse	–1 063	–68	–15	–331	–	–1 477
Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2012	286 730	131 480	29 784	67 329	–	515 322
Nettobuchwert am 30.06.2012	117 736	64 655	7 956	21 341	13 043	224 733
Nettobuchwert am 01.01.2011	117 108	73 504	6 902	22 536	10 835	230 885
Anschaffungswert bis 01.01.2011	376 268	183 682	30 999	89 175	10 835	690 959
Änderung im Konsolidierungskreis	7 329	800	–	2 161	106	10 396
Investitionen	7 624	1 708	1 353	3 543	8 600	22 828
Devestitionen	–18 201	–4 990	–480	–11 578	33	–35 216
Umgruppierung	3 757	–49	823	15	–4 730	–183
Währungseinflüsse	–3 255	–178	–41	–416	–235	–4 124
Anschaffungswert am 30.06.2011	373 522	180 973	32 654	82 900	14 610	684 660
Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2011	259 160	110 178	24 097	66 639	–	460 075
Änderung im Konsolidierungskreis	6 200	177	–	1 310	–	7 687
Planmässige Abschreibungen	12 538	6 263	1 611	3 974	–	24 386
Ausserplanmässige Abschreibungen	–	–	–	–	–	–
Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen	–14 708	–3 981	–459	–10 570	–	–29 718
Umgruppierung	3	–2	273	–271	–	3
Währungseinflüsse	–2 595	–115	–33	–286	–	–3 029
Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2011	260 597	112 521	25 489	60 796	–	459 403
Nettobuchwert am 30.06.2011	112 925	68 451	7 165	22 103	14 610	225 257

In «Technische Anlagen und Einrichtungen» sind aktivierte Leasinganlagen im Buchwert von TCHF 1 149 (Vorjahr TCHF 2 137) enthalten.

Anhang zur konsolidierten Erfolgsrechnung

in Tausend CHF

	1. HJ 2012	Veränderung	1. HJ 2011
Frischfleisch	409 842	-0.3%	410 939
Charcuterie Eigenproduktion	168 095	-5.8%	178 495
Charcuterie Handelswaren	40 563	0.5%	40 361
Geflügel	177 466	2.2%	173 683
Seafood	59 281	3.2%	57 445
Übriger Umsatz	8 077	-14.9%	9 497
Produktgruppen Schweiz	863 324	-0.8%	870 420
Charcuterie	322 600	-7.9%	350 424
Übriger Umsatz	48 095	40.4%	34 253
Produktgruppen International	370 695	-3.6%	384 677
Erlöse aus Warenverkäufen nach Produktgruppen	1 234 019	-1.7%	1 255 097
Andere betriebliche Erträge	31 317	9.5%	28 611
Erlösminderungen	46 947	-3.0%	48 413
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	1 218 389	-1.4%	1 235 295
Geographische Umsatzverteilung			
Schweiz	863 324		870 420
Deutschland	223 776		226 567
Frankreich	52 641		51 550
Übriges Westeuropa	31 020		40 579
Osteuropa	63 258		65 981
Erlöse aus Warenverkäufen nach Absatzkanälen	1 234 019	-1.7%	1 255 097
Mieten	9 819		10 523
Energie, Betriebs- und Hilfsmaterial	25 068		23 034
Reparaturen und Unterhalt	23 210		24 092
Fremdtransporte	30 649		30 822
Werbung	10 972		12 867
Sonstiger Betriebsaufwand	18 066		16 268
Sonstiger Betriebsaufwand	117 783	0.2%	117 607
Festgeld- und übrige Zinsen	676		487
Gewinne auf Wertschriften, Finanzanlagen und Währungen	2 980		2 517
Beteiligungserfolg aus Equity Beteiligungen*	3 387		3 754
Finanzertrag	7 042	4.2%	6 758
Zinsen	3 616		4 068
Verluste auf Wertschriften, Finanzanlagen und Währungen	46		1 116
Bankspesen und übriger Finanzaufwand	706		760
Finanzaufwand	4 368	-26.5%	5 945
Finanzrechnung	2 674		813
Durchschnittlicher Zinssatz des verzinsbaren Fremdkapitales	2.45%		2.89%

*Netto, nach Verrechnung der Goodwillabschreibung

Aktieninformationen per 30. Juni

		2008	2009	2010	2011	2012
Titelkennzahlen						
Kurs der Aktie am 30.06.	CHF	1 899	1 550	1 523	2 050	1 855
Jahreshöchst	CHF	1 950	1 565	1 670	2 300	1 970
Jahrestiefst	CHF	1 780	1 267	1 480	1 725	1 716
Halbjahreskennzahlen						
Eigenkapitalanteil je Aktie	CHF	1 326	1 395	1 402	1 462	1 566
Reingewinn je Aktie	CHF	57	55	67	68	63
EBITDA je Aktie	CHF	148	212	222	209	198
EBIT je Aktie	CHF	74	91	100	101	91

Titelstruktur	400 000 Namenaktien zu CHF 5 nominal
Eingetragene Aktien per 30. Juni 2012	365 630
Eingetragene Aktionäre per 30. Juni 2012	3 891
Wesentliche Aktionäre	Coop Genossenschaft, Basel; 66,29 Prozent Sarasin Investmentfonds AG, Basel; 4,35 Prozent Keine weiteren Aktionäre mit über 3 Prozent der Aktien.
Dividendenberechtigte Aktien	Alle
Stimmrechtsbestimmungen	Alle eingetragenen Drittaktionäre besitzen volles Stimmrecht. Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme.

Kennzahlen

per 30. Juni

in Tausend CHF

	2008	2009	2010	2011	2012
Erlöse aus Warenverkäufen	888 678	1 261 007	1 286 525	1 255 097	1 234 019
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	890 388	1 244 503	1 268 763	1 235 295	1 218 389
Bruttoerfolg aus Betriebstätigkeit	276 314	420 333	417 296	397 071	401 216
in % vom Nettoerlös	31.0%	33.8%	32.9%	32.1%	32.9%
EBITDA	59 033	83 049	87 816	83 048	78 902
in % vom Nettoerlös	6.6%	6.7%	6.9%	6.7%	6.5%
EBIT	29 631	35 752	39 337	40 200	36 235
in % vom Nettoerlös	3.3%	2.9%	3.1%	3.3%	3.0%
Halbjahresgewinn (vor Drittanteilen)	22 618	21 806	26 529	26 960	25 168
Finanzverbindlichkeiten	130 461	394 076	347 350	334 697	308 682
Eigenkapital	530 202	570 123	570 356	594 663	624 173
in % vom Gesamtvermögen	61.8%	45.0%	45.3%	46.3%	49.1%
Personalbestand am 30.06.	3 657	6 721	6 391	6 365	6 511
Durchschnittlicher Personalbestand (auf Vollzeitbeschäftigte umgerechnet)	3 464	6 272	6 123	6 062	6 259

Wesentliche Beteiligungen der Bell-Gruppe

Gesellschaft	Sitz	Tätigkeitsfelder	Konsolidierungs- methode		Grundkapital	Kapital- anteil der Gruppe
Bell Schweiz AG ¹	Basel	Frischfleisch, Charcuterie, Geflügel, Seafood	■	CHF	20 000 000	100.0%
Frigo St. Johann AG	Basel	Logistik, Kühlhausbetrieb	■	CHF	2 000 000	100.0%
Hilcona AG	Schaan / FL	Convenience	✱	CHF	27 000 000	49.0%
Centravo Holding AG	Zürich	Verarbeitung Nebenprodukte	✱	CHF	2 400 000	29.8%
GVFI International AG	Basel	Fleischhandel	●	CHF	3 000 000	18.34%
Pensionsstiftung der Bell Schweiz AG (in Liquidation)	Basel	Stiftung	▲		–	–
Bell France SAS	Teilhède / FR	Subholding	■	EUR	20 000 000	100.0%
Salaison Polette & Cie SAS	Teilhède / FR	Rohwurst	■	EUR	2 600 000	100.0%
Saloir de Mirabel SARL	Riom / FR	Rohschinken	■	EUR	152 000	100.0%
Val de Lyon SAS	St-Symphorien-sur-Coise / FR	Rohwurst	■	EUR	825 000	100.0%
Saloir de Virieu SAS	Virieu-Le-Grand / FR	Rohschinken	■	EUR	1 200 000	100.0%
Maison de Savoie SAS	Aime / FR	Rohwurst	■	EUR	1 560 000	100.0%
St-André SAS	St-André-sur-Vieux-Jonc / FR	Rohwurst	■	EUR	1 096 000	100.0%
Bell Deutschland Holding GmbH	Bochum / DE	Subholding	■	EUR	25 000	100.0%
FreshCo. Vertriebsgesellschaft mbH	Bochum / DE	Handel mit Fleischwaren	■	EUR	38 400	100.0%
ZIMBO Fleisch- und Wurstwaren GmbH & Co. KG	Bochum / DE	Fleisch und Wurstwaren	■	EUR	28 016 825	100.0%
Feine Kost Böttcher GmbH	Bochum / DE	Management	■	EUR	100 000	100.0%
Hoppe GmbH	Bad Wünnenberg / DE	Convenience	■	EUR	200 000	100.0%
ZIMBO International GmbH	Bochum / DE	Handel mit Fleischwaren	■	EUR	1 840 700	100.0%
ZIMBO Polska Sp. z o.o.	Niepolomice / PL	Handel mit Fleischwaren	■	PLN	500 000	100.0%
ZIMBO Húsipari Termelő Kft.	Perbál / HU	Fleisch und Wurstwaren	■	HUF	375 000 000	99.7%
Marco Polo N.V.	Zellik / BE	Subholding	■	EUR	4 258 000	99.9%
The Fresh Connection N.V.	Zellik / BE	Handel mit Fleischwaren	■	EUR	620 000	99.9%
Coldlog N.V.	Zellik / BE	Lagerbetrieb	■	EUR	62 000	99.9%
The Fresh Connection Nederland B.V.	Dr Houten / NL	Handel mit Fleischwaren	■	EUR	18 000	76.0%
Interfresh Food GmbH ²	Seevetal / DE	Handel mit Fleischwaren	■	EUR	100 000	100.0%
ZIMBO Czechia s.r.o.	Prag-Holesovice / CZ	Einzelhandel	■	CZK	30 000 000	90.0%
Abraham Schinken GmbH ³	Seevetal / DE	Subholding	■	EUR	104 100	75.02%
Gebr. Abraham GmbH & Co. KG	Seevetal / DE	Rohschinken	■	EUR	1 750 000	100.0%
Abraham Benelux S.A.	Libramont-Chevigny / BE	Rohschinken	■	EUR	250 000	100.0%
Abraham Polska Sp. z o.o.	Warschau / PL	Grosshandel	■	PLN	100 000	100.0%
Sanchez Alcaraz S.L.U.	Casarrubios del Monte / ES	Rohschinken	■	EUR	648 587	100.0%
Abraham France SARL	Bussy Saint-Georges / FR	Grosshandel	■	EUR	40 000	100.0%

¹ Die SBA wurde per 01.01.2012 in die Bell Schweiz AG fusioniert.

² Umfirmierung von Interfresh Food Retail Easteuropa GmbH in Interfresh Food GmbH sowie Sitzänderung per 12. Juni 2012.

³ 2011 wurde mit den Verkäufern der Abraham Schinken GmbH eine Abschlussvereinbarung für die vollständige Übernahme der Anteile getroffen. Diese wird per Ende 2012 wirksam. Aufgrund dieser Vereinbarung ist die Abraham Schinken GmbH bereits per 2011 zu 100 % konsolidiert.

■ Voller Einbezug in die Konsolidierung (einheitliche Leitung)

✱ Einbezug mit dem tatsächlich anteiligen Kapital und Gewinn

● Anschaffungswert

▲ Integration gem. Swiss GAAP FER 16

Kontakte

Hauptsitz	Bell AG	Elsässerstrasse 174 • 4056 Basel • Schweiz • Tel. +41 61 326 2626 • Fax +41 61 326 2170 info@bell.ch • www.bell.ch
Aktienregister	Bell AG	Elsässerstrasse 174 • 4056 Basel • Schweiz Elisabeth Wegeleben Tel. +41 61 326 2208 • Fax +41 61 326 2119 • info-aktien@bell.ch
Public Relations/Investor Relations	Bell AG	Elsässerstrasse 174 • 4056 Basel • Schweiz Davide Elia Tel. +41 61 326 2212 • Fax +41 61 326 2114 • davide.elia@bell.ch
Aktuelle Informationen		www.bell.ch
Bell Schweiz	Bell Schweiz AG	Elsässerstrasse 174 • 4056 Basel • Schweiz • Tel. +41 61 326 2626 • Fax +41 61 326 2170
Bell Frischfleisch	Bell Schweiz AG	Dünnerstrasse 31 • 4702 Oensingen • Schweiz • Tel. +41 62 388 5300 • Fax +41 62 388 5398
Bell Romandie	Bell Suisse SA	Chemin du Châtelard 5 • 1033 Cheseaux-sur-Lausanne • Schweiz • Tel. +41 21 731 9900 • Fax +41 21 731 9903
Bell Charcuterie	Bell Schweiz AG	Elsässerstrasse 174 • 4056 Basel • Schweiz • Tel. +41 61 326 2626 • Fax +41 61 326 2110
Bell Geflügel	Bell Schweiz AG	Zelgmatte 1 • 6144 Zell • Schweiz • Tel. +41 41 989 8600 • Fax +41 41 989 8601
Bell Seafood	Bell Schweiz AG	Neudorfstrasse 90 • 4056 Basel • Schweiz • Tel. +41 61 326 2929 • Fax +41 61 326 2145
Frigo St. Johann	Frigo St. Johann AG	Neudorfstrasse 90 • 4056 Basel • Schweiz • Tel. +41 61 327 1133 • Fax +41 61 327 1233 info@frigo-ag.ch • www.frigo-ag.ch
Bell International		
Abraham Schinken GmbH		Brookdamm 21 • 21217 Seevetal • Deutschland • Tel. +49 40 768005 0 • Fax +49 40 768005 305 info@abraham.de • www.abraham.de
Salaison Polette & Cie SAS		Champ Saint-Pierre • 63460 Teillhède • France • Tel. +33 473 64 3131 • Fax +33 473 64 3140 • salaison@polette.fr
ZIMBO Fleisch- und Wurstwaren GmbH & Co. KG		Wasserstrasse 223 • 44799 Bochum • Deutschland • Tel. +49 234 9553 7000 • Fax +49 234 9553 7208 info@zimbo.de • www.zimbo.de

