

Bell Food Group AG
Halbjahresbericht

17



Bericht des Präsidenten des Verwaltungsrates
und des Vorsitzenden der Gruppenleitung

Solide Ergebnisverbesserung trotz höheren Rohmaterialpreisen

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

An der Generalversammlung vom 11. April 2017 wurde die Bell-Gruppe offiziell in Bell Food Group umbenannt. Mit dem Namenswechsel wurde der breiteren Ausrichtung unseres Konzerns Rechnung getragen. Vom klassischen Fleischverarbeiter haben wir uns in den letzten Jahren zu einem führenden Fleisch- und Convenience-Spezialisten in Europa entwickelt. Die im ersten Halbjahr 2017 bekannt gegebene vollständige Übernahme der Hilcona-Gruppe sowie der Kauf der auf vegetarische Produkte spezialisierten Frostag Food-Centrum AG stärken unsere Position im Convenience-Markt.

Die Übernahme der Hilcona-Gruppe unterliegt noch der Zustimmung der zuständigen Wettbewerbsbehörden. Wir erwarten einen positiven Entscheid bis zum Ende des dritten Quartals 2017. Positiv aufgenommen haben wir den Entscheid des deutschen Bundeskartellamts, das das Verfahren gegen Bell Deutschland eingestellt hat. Unsere Auffassung, wonach die angedrohte Busse von EUR 100 Millionen nicht gerechtfertigt war, wurde damit bestätigt. Das in Tschechien betriebene Filialgeschäft wurde Ende März 2017 mittels Management-Buy-out verkauft.

Solides Ergebniswachstum von CHF 3,3 Millionen trotz höheren Rohmaterialpreisen

Der Umsatz der Bell Food Group wuchs im ersten Halbjahr 2017 um 7,3 Prozent oder CHF 118 Millionen auf CHF 1,73 Milliarden. Das Umsatzwachstum ist vor allem durch die letztjährigen Akquisitionen von Hubers, Eisberg, Geiser und Cher-Mignon begründet. Das gesamte Absatzvolumen der Bell Food Group betrug 223'770 Tonnen und konnte im Vergleich zum Umsatz überproportional gesteigert werden (+16,6 %, +31'842 t).

Der EBIT liegt mit CHF 65,4 Millionen rund CHF 4,4 Millionen über Vorjahr. Vor dem Hintergrund der deutlich gestiegenen Rohstoffpreise für Schweinefleisch in Deutschland, Frankreich und Osteuropa ist dieses solide Halbjahresergebnis erfreulich. In allen betroffenen Ländern wurden gezielte Verkaufsförderungsmassnahmen und Kosteneinsparungsprogramme eingeleitet. Zudem konnten wir bei unseren Kunden teilweise Verkaufspreiserhöhungen umsetzen. Die eingeleiteten Massnahmen wirken jedoch zeitverzögert.

Der Unternehmensgewinn nach Minderheitsanteilen beträgt CHF 39,5 Millionen und liegt damit 9,1 Prozent über Vorjahr (CHF +3,3 Mio.). Die im ersten Halbjahr bekannt gegebene vollständige Übernahme der Hilcona-Gruppe ist im Abschluss noch nicht abgebildet. Bereits berücksichtigt sind der Verkauf des Filialgeschäfts in Tschechien und die damit zusammenhängende Dekonsolidierung der ZIMBO Czechia s.r.o. per Ende März 2017.

Die konsolidierte Bilanz der Bell Food Group weist per 30. Juni 2017 eine Bilanzsumme von CHF 2,2 Milliarden auf. Die Eigenkapitalquote beträgt 45,5 Prozent und zeugt von einer soliden Bilanzstruktur. Die Nettofinanzverbindlichkeiten liegen bei CHF 445 Millionen und beinhalten eine Anleiheobligation über CHF 175 Millionen, die im Mai 2018 zur Refinanzierung fällig wird.

Bell Schweiz: durchzogener Jahresbeginn gefolgt von gutem Start in die Grillsaison

Bell Schweiz konnte ihren Warenumsatz um CHF 29,0 Millionen auf CHF 962,7 Millionen steigern (+3,1%). Dieses Wachstum ist hauptsächlich auf die Übernahmen der Unternehmen Geiser und Cher-Mignon im Vorjahr zurückzuführen. Akquisitionsbereinigt lag das Wachstum des Warenumsatzes bei 0,3 Prozent.

Das Absatzvolumen betrug im ersten Halbjahr 2017 63'056 Tonnen (+1,4 %, +896 t). Akquisitionsbereinigt fällt das Absatzvolumen leicht tiefer aus. Ausschlaggebend für diese Entwicklung waren ein verhaltener Jahresstart und ein unbefriedigendes Ostergeschäft. Hier blieben wir klar hinter unseren Erwartungen zurück. Demgegenüber hat das schöne Frühsommerwetter für einen guten Start in die Grillsaison gesorgt, der einen Grossteil des Rückstandes kompensieren konnte.

Das Neu- und Umbauprojekt für die Standorte Basel und Oensingen in der Schweiz verläuft planmässig. In Basel konnte mit dem Bau des Parkhauses begonnen werden. In Oensingen ist die Planung für weitere Bauvorhaben fortgeschritten.

Bell Deutschland: Absatzsteigerung kann Rohstoffpreiserhöhung nicht wettmachen

In der Division Bell Deutschland konnte das Absatzvolumen um 4,1 Prozent oder 1'349 Tonnen auf 33'900 Tonnen erhöht werden. Der Warenumsatz stieg um CHF 2,5 Millionen (+1,2%) auf insgesamt CHF 215,0 Millionen. Dank der gezielten Absatzsteigerung konnte die deutliche Erhöhung der Rohstoffpreise abgefedert, jedoch nicht komplett aufgefangen werden. Insbesondere im Wurstbereich blieben die negativen Effekte spürbar.

Um den Bereich Rohschinken weiter zu stärken, wurde im ersten Halbjahr 2017 der Grundstein für einen zusätzlichen Betrieb für spanische Schinkenspezialitäten in der Nähe von Madrid gelegt. Anfang April 2017 konnten wir zudem die Übernahme der Produktionsanlagen eines spanischen Spezialisten für Iberico-Charcuterie bekannt geben. Mit diesen beiden Investitionsprojekten werden wir unsere Marktposition in Zukunft weiter ausbauen können.

Bell International: Akquisitionen und zusätzliche Absatzmengen sorgen für klares Wachstum bei Umsatz und Absatz

Bell International konnte die Absatzmenge um 24'172 Tonnen oder 44,4 Prozent auf 78'648 Tonnen steigern. Verantwortlich dafür waren vor allem die Übernahme des österreichischen Geflügelspezialisten Hubers 2016 und die deutliche Steigerung der verkauften Produkte in Polen. Der Warenumsatz lag bei CHF 292,8 Millionen und damit CHF 69,4 Millionen oder 31,0 Prozent über Vorjahr. In diesen Zahlen ist der Verkauf des Filialgeschäfts in Tschechien per Ende März 2017 bereits berücksichtigt.

In allen relevanten Wurst- und Charcuterie-Märkten der Division Bell International hatten wir im ersten Halbjahr mit den stark gestiegenen Rohstoffpreisen für Schweinefleisch zu kämpfen. In Frankreich halten wir an den beschlossenen Reorganisationsmassnahmen fest und setzen diese konsequent um. Hubers entwickelt sich sehr erfreulich und konnte die Marktposition in Österreich und Süddeutschland weiter ausbauen. Der Anbau im Putenproduktionsbetrieb in Bayern befindet sich kurz vor der Fertigstellung und kann im dritten Quartal 2017 in Betrieb genommen werden. Damit wird die Wachstumsstrategie im Bereich der Putenproduktion weitergeführt.

Hilcona: Convenience-Markt entwickelt sich weiterhin positiv

Ende Mai 2017 konnte die vollständige Übernahme der Hilcona-Gruppe bekannt geben werden. Die neue Eigentümerstruktur ermöglicht eine vereinfachte Führungsorganisation und schafft dadurch die Voraussetzung für weiteres Wachstum im Convenience-Markt. Das Halbjahresergebnis 2017 wird durch die Übernahme nicht beeinflusst, da die zuständigen Wettbewerbsbehörden die Transaktion zuerst genehmigen müssen. Dank der Übernahme von Eisberg im Vorjahr und der Frostag Food-Centrum AG Anfang 2017 konnten wir den Warenumsatz im Bereich Convenience um CHF 26,5 Millionen oder 9,6 Prozent auf CHF 302,0 Millionen steigern. Damit entwickeln sich die beiden Geschäftsbereiche Hilcona und Eisberg gemäss unseren hohen Erwartungen.

In der Nähe von Linz in Österreich wird die Bell Food Group EUR 30 Millionen in einen neuen Produktionsbetrieb für Convenience-Produkte investieren. Der Spatenstich ist für September 2017 geplant, und die Inbetriebnahme erfolgt voraussichtlich im Herbst 2018. Mit dem neuen Produktionsbetrieb will die Bell Food Group das grosse Absatz- und Marktpotenzial in Österreich erschliessen.

Ausblick

Wir gehen auch in der zweiten Jahreshälfte nicht von einem signifikanten Rückgang der Rohstoffpreise für Schweinefleisch in Europa aus. Die Kostensenkungsmassnahmen werden wir konsequent vorantreiben und an der eingeschlagenen Absatzstrategie festhalten.

Ein weiterer Fokus für das zweite Halbjahr 2017 liegt auf der Genehmigung der vollständigen Übernahme und der Integration der Hilcona-Gruppe. Wir sind der Überzeugung, dass der Convenience-Markt in Europa weiter wächst, und verfolgen konsequent unsere Strategie in diesem Bereich.

Die Konkretisierung des Neu- und Umbauprojekts der Schweizer Standorte in Basel und Oensingen wird weiter vorangetrieben. Die Umsetzung des Investitionsvorhabens wird die Bell Schweiz AG zukunftsorientiert ausrichten, um langfristig erfolgreich am Markt agieren zu können.



Hansueli Loosli
Präsident des Verwaltungsrates



Lorenz Wyss
Vorsitzender der Gruppenleitung

Konsolidierte Bilanz

in Tausend CHF	Anhang	30.06.2017	Anteil	31.12.2016	Anteil	30.06.2016	Anteil
Flüssige Mittel		285 756		261 981		300 545	
Wertschriften		6 838		5 735		5 161	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1	189 713		213 464		189 324	
Forderungen Nahestehende	2	132 983		143 987		120 926	
Sonstige kurzfristige Forderungen		50 680		38 046		43 114	
Vorräte	3	337 738		303 545		303 443	
Rechnungsabgrenzung		28 497		20 274		39 243	
Umlaufvermögen		1 032 207	46.8 %	987 032	46.0 %	1 001 756	46.7 %
Finanzanlagen	8	48 980		48 569		46 024	
Immaterielle Anlagen	9	156 105		160 028		163 609	
Technische Anlagen und Einrichtungen	10	378 615		376 472		366 271	
Grundstücke und Gebäude	11	588 022		571 994		565 341	
Anlagevermögen		1 171 722	53.2 %	1 157 064	54.0 %	1 141 245	53.3 %
Aktiven		2 203 928	100.0 %	2 144 096	100.0 %	2 143 001	100.0 %
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	5	38 805		11 543		7 412	
Anlehensobligationen	5	175 000		-		-	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		206 663		193 725		180 987	
Verbindlichkeiten Nahestehende	4	8 209		18 886		8 778	
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		41 568		37 074		28 729	
Kurzfristige Rückstellungen	7	13 531		11 207		12 909	
Rechnungsabgrenzung		97 351		78 150		111 449	
Kurzfristiges Fremdkapital		581 127	26.4 %	350 585	16.4 %	350 264	16.3 %
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	5	41 878		60 836		68 624	
Anlehensobligationen	5	475 000		650 000		650 000	
Langfristige Rückstellungen	7	102 064		100 733		157 104	
Langfristiges Fremdkapital		618 942	28.1 %	811 569	37.9 %	875 728	40.9 %
Fremdkapital		1 200 069	54.5 %	1 162 155	54.2 %	1 225 992	57.2 %
Aktienkapital		2 000		2 000		2 000	
Gewinnreserven		984 845		912 203		912 246	
Währungsdifferenzen		-119 819		-129 070		-123 770	
Eigene Aktien		-2 493		-2 381		-985	
Gewinn		39 481		100 582		36 201	
Eigenkapital vor Minderheiten		904 014	41.0 %	883 333	41.2 %	825 693	38.5 %
Anteil Dritter		99 846		98 609		91 317	
Gesamtes Eigenkapital		1 003 859	45.5 %	981 942	45.8 %	917 009	42.8 %
Passiven		2 203 928	100.0 %	2 144 096	100.0 %	2 143 001	100.0 %

Konsolidierte Erfolgsrechnung

in Tausend CHF	Anhang	1. HJ 2017	Anteil	1. HJ 2016	Anteil
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	12	1 712 545	100.0 %	1 591 494	100.0 %
Waren- und Materialaufwand		1 070 709	62.5 %	1 006 839	63.3 %
Bruttoerfolg aus Betriebstätigkeit		641 836	37.5 %	584 655	36.7 %
Personalaufwand		332 431	19.4 %	299 201	18.8 %
Mieten		15 534		12 985	
Energie, Betriebs- und Hilfsmaterial		33 656		30 395	
Reparaturen und Unterhalt		42 316		39 036	
Fremdtransporte		49 150		43 520	
Werbung		15 258		18 475	
Sonstiger Betriebsaufwand		23 504		21 290	
Betriebsaufwand		511 851	29.9 %	464 902	29.2 %
Betriebserfolg vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)		129 986	7.6 %	119 753	7.5 %
Abschreibungen auf Sachanlagen	10/11	50 803	3.0 %	47 661	
Abschreibungen auf immateriellen Anlagen	9	3 882		3 257	
Abschreibungen auf Goodwill	9	9 880		7 810	
Betriebserfolg vor Zinsen und Steuern (EBIT)		65 421	3.8 %	61 025	3.8 %
Finanzergebnis	13	-3 211		-3 319	
Ergebnis aus assoziierten Gesellschaften		1 099		922	
Unternehmensgewinn vor Steuern (EBT)		63 309	3.7 %	58 629	3.7 %
Steuern		17 611		16 028	
Unternehmensgewinn nach Steuern		45 698	2.7 %	42 601	2.7 %
Anteile Dritter am Ergebnis ¹		-6 216		-6 400	
Halbjahresgewinn		39 481	2.3 %	36 201	2.3 %
Reingewinn pro Aktie (in CHF, verwässert und unverwässert)		9.89		9.06	

¹ Am 30. Mai 2017 hat die Bell Food Group AG die vollständige Übernahme der Hilcona-Gruppe bekannt gegeben. Da zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresabschlusses die zuständigen Wettbewerbsbehörden der Übernahme von 49 Prozent noch nicht zugestimmt haben, wurde die Hilcona-Gruppe unverändert mit 51 Prozent konsolidiert.

Geldflussrechnung

in Tausend CHF	1. HJ 2017	1. HJ 2016
Unternehmensgewinn nach Steuern	45 698	42 601
Abschreibungen Sachanlagen	50 803	47 661
Abschreibungen immaterielle Anlagen	13 762	11 067
Ausserplanmässige Abschreibungen	–	–
Gewinn (-)/Verlust (+) aus Veräusserung von Anlagen	-34	-234
Dividende aus assoziierten Gesellschaften	382	36
Nettoergebnis aus Equity-Beteiligung	-1 099	-922
Gewinn (-)/Verlust (+) aus Veräusserung von Beteiligungen	249	–
Veränderung der Rückstellungen	3 783	4 165
Geldfluss vor Veränderung Netto-Umlaufvermögen	113 544	104 374
Zunahmen (-)/Abnahmen (+) der Vorräte	-29 944	-24 231
Zunahmen (-)/Abnahmen (+) der Forderungen	23 970	43 359
Zunahmen (-)/Abnahmen (+) der aktiven Abgrenzungen	-8 237	-24 238
Zunahmen (+)/Abnahmen (-) der Verbindlichkeiten	11 661	25 889
Zunahmen (+)/Abnahmen (-) der passiven Abgrenzungen	11 149	8 599
Geldfluss aus Unternehmenstätigkeit	122 143	137 352
Investitionen in Sachanlagen	-42 337	-47 731
Devestitionen von Sachanlagen	870	1 136
Investitionen in Beteiligungen und Finanzanlagen ¹	-14 090	-206 350
Übernahme (+)/Veräusserung (-) flüssige Mittel	-1 087	15 665
Devestitionen von Beteiligungen und Finanzanlagen	217	156
Investitionen (-)/Devestitionen (+) von Wertschriften	-1 101	–
Investitionen in immaterielle Anlagen	-3 702	-3 083
Devestitionen von immateriellen Anlagen	–	–
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-61 230	-240 207
Veränderung Finanzverbindlichkeiten	-4 386	-52 879
Anlehensobligationen	–	300 000
Investitionen (-)/Devestitionen (+) eigene Aktien	-102	131
Dividenden	-33 177	-32 498
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-37 665	214 754
Saldo Geldfluss	23 248	111 900
Flüssige Mittel am 01.01.	261 981	188 966
Einfluss der Währungsumrechnungen auf die flüssigen Mittel	527	-321
Veränderung flüssige Mittel	23 248	111 900
Flüssige Mittel am 30.06.	285 756	300 545

¹ Die Übernahme des Anlagevermögens der Nobleza Ibérica (Asset Deal) wird als «Investition in Beteiligungen und Finanzanlagen» ausgewiesen.

Eigenkapitalnachweis

in Tausend CHF	Aktienkapital	Gewinnreserven	Währungsdifferenzen	Eigene Aktien	Ergebnis	Eigenkapital	Anteil Dritte	Gesamtes Eigenkapital
Bestand am 01.01.2017	2 000	912 203	-129 070	-2 381	100 582	883 333	98 609	981 942
Änderung im Konsolidierungskreis	-	-	-	-	-	-	-	-
Übernahme Minderheiten ¹	-	-	-	-	-	-	-	-
Gewinnverwendung	-	100 582	-	-	-100 582	-	-	-
Dividende	-	-27 950	-	-	-	-27 950	-5 227	-33 177
Kauf/Verkauf eigene Aktien	-	10	-	-112	-	-102	-	-102
Halbjahresgewinn	-	-	-	-	39 481	39 481	6 216	45 698
Währungseinflüsse	-	-	9 251	-	-	9 251	248	9 499
Bestand am 30.06.2017	2 000	984 845	-119 819	-2 493	39 481	904 014	99 846	1 003 859
Bestand am 01.01.2016	2 000	845 370	-121 017	-1 043	94 763	820 072	89 418	909 490
Änderung im Konsolidierungskreis	-	-	-	-	-	-	157	157
Übernahme Minderheiten	-	-	-	-	-	-	-	-
Gewinnverwendung	-	94 763	-	-	-94 763	-	-	-
Dividende	-	-27 960	-	-	-	-27 960	-4 538	-32 498
Kauf/Verkauf eigene Aktien	-	73	-	58	-	131	-	131
Halbjahresgewinn	-	-	-	-	36 201	36 201	6 400	42 601
Währungseinflüsse	-	-	-2 753	-	-	-2 753	-120	-2 873
Bestand am 30.06.2016	2 000	912 246	-123 770	-985	36 201	825 693	91 317	917 009

¹ Am 30. Mai 2017 hat die Bell Food Group AG die vollständige Übernahme der Hilcona-Gruppe bekannt gegeben. Da zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresabschlusses die zuständigen Wettbewerbsbehörden der Übernahme von 49 Prozent noch nicht zugestimmt haben, wurde die Hilcona-Gruppe unverändert mit 51 Prozent konsolidiert.

Titel	Anzahl Aktien am 01.01.	Zugang eigene Aktien	Abgang eigene Aktien	Anzahl Aktien am 30.06.
Aktien ausgegeben	4 000 000	-	-	4 000 000
Titel im Eigenbesitz	-6 918	-340	110	-7 148
Titel im Umlauf 2017	3 993 082	-340	110	3 992 852
Aktien ausgegeben	4 000 000	-	-	4 000 000
Titel im Eigenbesitz	-5 600	-170	640	-5 130
Titel im Umlauf 2016	3 994 400	-170	640	3 994 870

Die ordentliche Generalversammlung der Bell Food Group AG hat am 19. April 2016 beschlossen, die Namenaktie mit einem Nennwert von je CHF 5.00 im Verhältnis 1 zu 10 zu splitten. Der Aktiensplit wurde am 2. Mai 2016 vollzogen (Ex-Datum 28. April 2016). Nach dem Aktiensplit beträgt das Aktienkapital der Bell Food Group AG unverändert CHF 2 000 000, neu eingeteilt in 4 000 000 Namenaktien mit einem Nennwert von CHF 0.50. Zur einfacheren Lesbarkeit werden die Informationen zu den ausgegebenen und eigenen Aktien für das Jahr 2016 so dargestellt, als wäre der Aktiensplit am 1. Januar 2016 erfolgt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht 2017 der Bell Food Group

Grundsätze

Die Grundsätze zu 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 2016 und gehen aus den Seiten 26–29 des Jahresberichtes 2016 hervor.

Die Halbjahresrechnung wurde in Übereinstimmung mit den Richtlinien zur Zwischenberichterstattung nach Swiss GAAP FER 31 erstellt.

Konsolidierungskreis

Die Beteiligungsübersicht geht aus Seite 17 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 2017	1. HJ 2016
Bilanz	EUR 1	= CHF 1,0930	= CHF 1,0867
	CZK 1	= CHF 0,0417	= CHF 0,0401
	HUF 100	= CHF 0,3538	= CHF 0,3427
	PLN 1	= CHF 0,2586	= CHF 0,2450
	RON 1	= CHF 0,2401	= CHF 0,2402
	USD 1	= CHF 0,9578	= CHF 0,9788
Erfolgsrechnung	EUR 1	= CHF 1,0759	= CHF 1,0962
	CZK 1	= CHF 0,0402	= CHF 0,0405
	HUF 100	= CHF 0,3476	= CHF 0,3506
	PLN 1	= CHF 0,2518	= CHF 0,2515
	RON 1	= CHF 0,2372	= CHF 0,2438
	USD 1	= CHF 0,9862	= CHF 0,9859

Kapitalkonsolidierung

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der «Purchase-Methode». Das heisst, das Kapital einer Gesellschaft wird zum Zeitpunkt des Erwerbs mit dem Kaufpreis verrechnet, wobei die Erwerbskosten dem Kaufpreis zugeschlagen werden. Kaufpreisanpassungen in Abhängigkeit künftiger Ergebnisse werden geschätzt. Falls der definitive Kaufpreis von der Schätzung abweicht, wird der Goodwill entsprechend angepasst. Der so ermittelte Goodwill wird aktiviert und linear über die Erfolgsrechnung abgeschrieben. Die Abschreibungsdauer bemisst sich nach der voraussichtlichen Nutzungsdauer der angenommenen Markt- und Synergiepotenziale, die zum Goodwill geführt haben. Die Abschreibungsdauer beträgt maximal 15 Jahre. Ein allfälliger negativer Goodwill wird bei der Erstkonsolidierung erfolgswirksam verbucht.

Nutzungsdauer Anlagevermögen

Produktions- und Verwaltungsgebäude	30–40 Jahre
Maschinen und Anlagen	8–10 Jahre
Installationen	10–15 Jahre
Fahrzeuge	3–7 Jahre
Mobiliar	5–10 Jahre
Informatik Hardware	4 Jahre
Software	4 Jahre
Markenrechte	8 Jahre
Goodwill	8–15 Jahre

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Alle Werte sind einzeln gerundet.

Anhang zur konsolidierten Bilanz

in Tausend CHF	30.06.2017	Anteil	31.12.2016
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen			
In den Forderungen saldierte Wertberichtigungen	-4 033		-3 965
2. Forderungen Nahestehende			
Gesellschaften der Coop-Gruppe	132 492	99.6 %	143 354
Übrige Nahestehende	492	0.4 %	633
Forderungen Nahestehende	132 983	100.0 %	143 987
3. Vorräte			
Rohmaterialien und Fabrikate	311 783	92.3 %	277 186
Hilfsmaterialien und Handelsware	32 733	9.7 %	32 103
Wertberichtigungen aufgrund Wertbeeinträchtigungen	-6 777	-2.0 %	-5 743
Vorräte	337 738	100.0 %	303 545
4. Verbindlichkeiten Nahestehende			
Gesellschaften der Coop-Gruppe	7 945	96.8 %	18 660
Übrige Nahestehende	265	3.2 %	226
Verbindlichkeiten Nahestehende	8 209	100.0 %	18 886
5. Finanzverbindlichkeiten			
Kurzfristige Bankdarlehen und Kredite	38 794	5.3 %	11 522
Kontokorrente mit Dritten	10	0.0 %	21
Anlehensobligationen	175 000	24.0 %	-
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	213 805	29.3 %	11 543
Langfristige Bankdarlehen und Kredite	41 878	5.7 %	60 836
Anlehensobligationen	475 000	65.0 %	650 000
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	516 878	70.7 %	710 836
Finanzverbindlichkeiten	730 683	100.0 %	722 379
Fälligkeitsstruktur Finanzverbindlichkeiten			
Fällig innert 360 Tagen	213 805	29.3 %	11 543
Fällig innert zweier Jahre	275	0.0 %	176 093
Fällig innert dreier und mehr Jahren	516 603	70.7 %	534 744
Finanzverbindlichkeiten	730 683	100.0 %	722 379
Finanzverbindlichkeiten nach Währungen			
CHF	728 069	99.6 %	719 414
EUR	2 614	0.4 %	2 755
Übrige Währungen	-	-	210
Finanzverbindlichkeiten	730 683	100.0 %	722 379

Anhang zur konsolidierten Bilanz

5. Anleiensobligationen

Art der Anleihe	Anleihe mit Aufstockungsmöglichkeit
Nominalbetrag	CHF 175 Millionen
Valorenummer	21 226 729/ISIN CH0212267295
Zinssatz	1,00 Prozent
Laufzeit	5 Jahre
Rückzahlung	16. Mai 2018 zum Nennwert

Art der Anleihe	Anleihe mit Aufstockungsmöglichkeit
Nominalbetrag	CHF 175 Millionen
Valorenummer	21 226 733/ISIN CH0212267337
Zinssatz	1,75 Prozent
Laufzeit	9 Jahre
Rückzahlung	16. Mai 2022 zum Nennwert

Art der Anleihe	Anleihe mit Aufstockungsmöglichkeit
Nominalbetrag	CHF 300 Millionen
Valorenummer	31 251 268/ISIN CH0312512681
Zinssatz	0,625 Prozent
Laufzeit	9 Jahre
Rückzahlung	24. März 2025 zum Nennwert

6. Unternehmenszusammenschlüsse/-verkauf

in Tausend CHF	Frostag Food-Centrum AG ¹	ZIMBO Czechia s.r.o. ²	Iberischer Charcuterie-Spezialist ³
Flüssige Mittel	21	-1 108	-
Forderungen	1 694	-695	-
Vorräte	1 713	-319	-
Sachanlagen	15 831	-1 102	7 680
Verbindlichkeiten	3 036	-2 331	-
Finanzverbindlichkeiten	-	-	-

¹ Vollständige Übernahme der Frostag Food-Centrum AG per 1. Januar 2017 durch die Hilcona AG.

² Verkauf der ZIMBO Czechia s.r.o. per 31. März 2017.

³ Übernahme des Anlagevermögens (Asset Deal) der Nobleza Ibérica S.A. per 31. März 2017.

Anhang zur konsolidierten Bilanz

in Tausend CHF	Vorzeitige Alterspensionierung	Dienstalters-geschenke	Ferien-/Überzeit-guthaben	Latente Steuern	Sonstige	Restrukturierung	Bedingte Kaufpreis-zahlungen ¹	Gesamt
7. Rückstellungen								
Rückstellungen am 01.01.2017	22 240	7 153	6 789	69 951	5 057	-	750	111 942
Änderung im Konsolidierungskreis	-	-	-30	201	-338	-	-	-167
Umgliederung	-	127	-	-	-127	-	-	-
Bildung	895	211	3 593	13	265	-	-	4 976
Auflösung/Verwendung	-541	-76	-100	-315	-160	-	-250	-1 443
Währungseinflüsse	65	-	41	117	65	-	-	287
Rückstellungen am 30.06.2017	22 658	7 415	10 292	69 968	4 761	-	500	115 594
langfristig 30.06.2017	22 330	6 323	-	69 968	3 444	-	-	102 064
kurzfristig 30.06.2017	329	1 092	10 292	-	1 317	-	500	13 531
Rückstellungen am 01.01.2016	22 757	7 421	5 343	77 714	3 524	-	-	116 758
Änderung im Konsolidierungskreis	-	-	-	5 088	2 252	-	-	7 340
Umgliederung	-	-	-	-	-	-	-	-
Bildung	750	120	3 923	3	234	-	41 818	46 848
Auflösung/Verwendung	-30	-	-14	-112	-710	-	-	-866
Währungseinflüsse	11	-	-5	-57	-16	-	-	-67
Rückstellungen am 30.06.2016	23 488	7 541	9 247	82 636	5 284	-	41 818	170 013
langfristig 30.06.2016	22 511	6 264	-	82 636	3 875	-	41 818	157 104
kurzfristig 30.06.2016	978	1 276	9 247	-	1 408	-	-	12 909

¹ Im Rahmen der Unternehmensübernahmen im Jahr 2016 wurden bedingte Kaufpreiszahlungen (Earn-out) bei Erreichen definierter Ziele vereinbart.

in Tausend CHF	Nicht konsolidierte Beteiligungen	Darlehen an Nahestehende ¹	Darlehen an Dritte	Freies Stiftungsvermögen	Aktive latente Steuern	Sonstige Finanzanlagen	Gesamt
8. Finanzanlagen							
Nettobuchwert am 01.01.2017	44 896	-	2 695	-	-	979	48 568
Änderung im Konsolidierungskreis	-	-	-	-	-	-150	-150
Investitionen	-	-	-	-	-	15	15
Devestitionen/Dividenden assoziierte Unternehmen	-382	-	-138	-	-	-80	-599
Neubewertungen	1 099	-	-	-	-	-	1 099
Umgruppierungen	-	-	-	-	-	-	-
Währungseinflüsse	1	-	36	-	-	10	46
Nettobuchwert am 30.06.2017	45 613	-	2 593	-	-	774	48 980
Nettobuchwert am 01.01.2016	41 466	-	1 328	780	-	492	44 066
Änderung im Konsolidierungskreis	-	-	-	-	-	810	810
Investitionen	-	-	-	-	-	432	432
Devestitionen/Dividenden assoziierte Unternehmen	-36	-	-156	-	-	-	-192
Neubewertungen	922	-	-	-	-	-	922
Umgruppierungen	-	-	-	-	-	-	-
Währungseinflüsse	-	-	-	-	-	-14	-14
Nettobuchwert am 30.06.2016	42 352	-	1 172	780	-	1 720	46 024

¹ Es bestehen keine Darlehen an die Organe der Gesellschaft.

Anhang zur konsolidierten Bilanz

in Tausend CHF	Software	Marken- rechte	Andere Rechte	Goodwill	Gesamt
9. Immaterielle Anlagen					
Nettobuchwert am 01.01.2017	15 836	–	488	143 704	160 028
Anschaffungswert bis 01.01.2017	45 896	8 832	3 083	311 147	368 958
Änderung im Konsolidierungskreis	–181	–	–	3 437	3 256
Investitionen	3 702	–	–	–	3 702
Devestitionen/Stilllegung	–	–	–	–	–
Umgruppierung	669	–	–	–	669
Währungseinflüsse	309	157	–5	3 208	3 669
Anschaffungswert am 30.06.2017	50 395	8 989	3 079	317 792	380 254
Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2017	30 060	8 832	2 595	167 443	208 930
Änderung im Konsolidierungskreis	–181	–	–	–337	–518
Planmässige Abschreibungen	3 823	–	58	9 880	13 762
Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen/Stilllegung	–	–	–	–	–
Umgruppierung	175	–	–	–	175
Währungseinflüsse	244	157	42	1 358	1 800
Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2017	34 121	8 989	2 695	178 344	224 150
Nettobuchwert am 30.06.2017	16 274	–	384	139 448	156 105
Nettobuchwert am 01.01.2016	12 290	–	1 038	23 507	36 836
Anschaffungswert bis 01.01.2016	34 607	8 910	2 363	170 287	216 169
Änderung im Konsolidierungskreis	3 103	–	598	135 620	139 321
Investitionen	3 083	–	–	–	3 083
Devestitionen/Stilllegung	–	–	–	–	–
Umgruppierung	67	–	–	–	67
Währungseinflüsse	8	26	–21	–1 247	–1 234
Anschaffungswert am 30.06.2016	40 868	8 936	2 940	304 660	357 406
Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2016	22 317	8 910	1 325	146 780	179 333
Änderung im Konsolidierungskreis	2 553	–	578	–	3 131
Planmässige Abschreibungen	3 200	–	57	7 810	11 067
Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen/Stilllegung	–	–	–	–	–
Umgruppierung	–	–	–	–	–
Währungseinflüsse	–2	26	–14	257	267
Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2016	28 068	8 936	1 946	154 847	193 798
Nettobuchwert am 30.06.2016	12 800	–	994	149 813	163 609

Anhang zur konsolidierten Bilanz

in Tausend CHF	Maschinen und masch. Anlagen	Installa- tionen	Informatik Hardware	Mobiliar und Fahrzeuge	Anzah- lungen	Gesamt
10. Technische Anlagen und Einrichtungen						
Nettobuchwert am 01.01.2017	191 162	114 414	10 538	32 829	27 529	376 472
Anschaffungswert bis 01.01.2017	756 454	352 504	36 892	147 161	27 529	1 320 540
Änderung im Konsolidierungskreis ¹	7 769	89	520	-10 397	-	-2 019
Investitionen	10 140	1 862	2 304	4 583	14 187	33 077
Devestitionen/Stilllegung	-5 438	-313	-20	-2 904	-	-8 676
Umgruppierung	5 284	4 851	-100	1 381	-10 769	647
Währungseinflüsse	4 945	179	82	776	186	6 168
Anschaffungswert am 30.06.2017	779 153	359 172	39 679	140 600	31 132	1 349 737
Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2017	565 292	238 089	26 354	114 333	-	944 068
Änderung im Konsolidierungskreis	3 822	71	395	-9 850	-	-5 562
Planmässige Abschreibungen	20 127	8 856	2 519	5 246	-	36 749
Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen/Stilllegung	-4 770	-313	-16	-2 740	-	-7 840
Umgruppierung	-1 058	1 344	-169	-467	-	-351
Währungseinflüsse	3 317	144	61	536	-	4 058
Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2017	586 730	248 191	29 143	107 058	-	971 122
Nettobuchwert am 30.06.2017	192 423	110 981	10 536	33 542	31 132	378 615
Nettobuchwert am 01.01.2016	176 612	110 733	9 008	28 131	22 479	346 966
Anschaffungswert am 01.01.2016	673 467	323 461	32 096	120 558	22 479	1 172 064
Änderung im Konsolidierungskreis	50 853	4 642	752	15 268	1 579	73 094
Investitionen	13 283	3 885	1 720	4 976	10 661	34 525
Devestitionen/Stilllegung	-3 554	-995	-4	-2 324	-41	-6 918
Umgruppierung	2 292	305	82	303	-4 735	-1 753
Währungseinflüsse	-537	-20	3	-207	-17	-778
Anschaffungswert bis 30.06.2016	735 804	331 278	34 649	138 574	29 926	1 270 234
Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2016	496 855	212 729	23 088	92 427	-	825 098
Änderung im Konsolidierungskreis	38 414	2 169	659	10 520	-	51 762
Planmässige Abschreibungen	18 692	8 611	2 212	4 643	-	34 158
Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen/Stilllegung	-3 441	-995	-4	-2 164	-	-6 604
Umgruppierung	3	-	-	-3	-	-
Währungseinflüsse	-316	-3	2	-134	-	-451
Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2016	550 207	222 511	25 957	105 289	-	903 963
Nettobuchwert am 30.06.2016	185 597	108 767	8 692	33 285	29 926	366 271

¹ Die Sachanlagen, die von der Nobleza Ibérica übernommen wurden (Asset Deal), werden als «Änderung im Konsolidierungskreis» ausgewiesen.

In «Technische Anlagen und Einrichtungen» sind aktivierte Leasings im Buchwert von TCHF 974 (Vorjahr TCHF 149) enthalten.

Anhang zur konsolidierten Bilanz

in Tausend CHF	Bebaute Grundstücke	Betriebliche Gebäude	Bauten in Fremdliegenschaften	Gebäude im Bau	Gesamt
11. Grundstücke und Gebäude					
Nettobuchwert am 01.01.2017	147 607	384 035	122	40 230	571 994
Anschaffungswert bis 01.01.2017	147 813	882 743	2 124	40 230	1 072 910
Änderung im Konsolidierungskreis ¹	1 340	20 675	–	–	22 015
Investitionen	547	872	–	7 841	9 260
Devestitionen/Stilllegung	–	–579	–	–	–579
Umgruppierung	–	8 155	–	–9 471	–1 316
Währungseinflüsse	496	5 091	2	92	5 681
Anschaffungswert am 30.06.2017	150 197	916 957	2 126	38 691	1 107 971
Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2017	206	498 708	2 002	–	500 916
Änderung im Konsolidierungskreis	–	3 149	–	–	3 149
Planmässige Abschreibungen	–	14 040	14	–	14 054
Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen/Stilllegung	–	–579	–	–	–579
Umgruppierung	–	176	–	–	176
Währungseinflüsse	4	2 229	–	–	2 233
Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2017	210	517 723	2 017	–	519 949
Nettobuchwert am 30.06.2017	149 987	399 234	109	38 691	588 022
Nettobuchwert am 01.01.2016	126 930	358 498	1 074	19 544	506 046
Anschaffungswert bis 01.01.2016	127 589	815 878	3 369	19 544	966 379
Änderung im Konsolidierungskreis	11 810	64 748	–	2 006	78 564
Investitionen	1 456	4 165	–	7 585	13 206
Devestitionen/Stilllegung	–	–321	–2	–588	–911
Umgruppierung	–	1 530	–1 271	1 427	1 686
Währungseinflüsse	–137	–751	–	–54	–942
Anschaffungswert am 30.06.2016	140 718	885 249	2 096	29 920	1 057 982
Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2016	658	457 381	2 295	–	460 334
Änderung im Konsolidierungskreis	–	19 231	–	–	19 231
Planmässige Abschreibungen	103	13 358	41	–	13 502
Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen/Stilllegung	–	–321	–2	–	–323
Umgruppierung	–	380	–380	–	–
Währungseinflüsse	–	–102	–	–	–103
Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2016	761	489 927	1 954	–	492 641
Nettobuchwert am 30.06.2016	139 957	395 322	142	29 920	565 341

¹ Die Sachanlagen, die von der Nobleza Ibérica übernommen wurden (Asset Deal), werden als «Änderung im Konsolidierungskreis» ausgewiesen.

In «Grundstücke und Gebäude» sind aktivierte Leasings im Buchwert von TCHF 3 446 (Vorjahr TCHF 3 800) enthalten.

Anhang zur konsolidierten Erfolgsrechnung

in Tausend CHF	1. HJ 2017	Veränderung	1. HJ 2016
12. Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen			
Nach Produktgruppen			
Frischfleisch	436 893	2.9 %	424 611
Charcuterie Eigenproduktion	190 223	6.8 %	178 192
Charcuterie Handelswaren	37 225	-1.0 %	37 592
Geflügel	188 313	-0.2 %	188 716
Spezialfleisch (Wild, Kaninchen u.a.)	3 187	-1.5 %	3 235
Seafood	81 790	-1.7 %	83 164
Convenience	238 358	7.3 %	222 128
Übriger Umsatz	6 625	7.8 %	6 145
Produktgruppen Schweiz, Liechtenstein	1 182 613	3.4 %	1 143 783
Charcuterie	282 083	3.0 %	273 931
Geflügel	194 477	50.3 %	129 369
Convenience	68 034	27.7 %	53 261
Übriger Umsatz	7 321	-54.1 %	15 939
Produktgruppen international	551 915	16.8 %	472 500
Erlöse aus Warenverkäufen nach Produktgruppen	1 734 528	7.3 %	1 616 282
Geografische Umsatzverteilung			
Schweiz, Liechtenstein	1 182 613		1 143 783
Deutschland	310 570		264 729
Frankreich	53 711		51 112
Spanien, Benelux	30 624		35 370
Österreich	81 885		57 728
Osteuropa	64 801		55 122
Übrige Länder	10 324		8 439
Erlöse aus Warenverkäufen nach Ländern	1 734 528	7.3 %	1 616 282
Andere betriebliche Erträge	38 166		33 980
Erlösminderungen	-60 149		-58 768
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	1 712 545	7.6 %	1 591 494
13. Finanzrechnung			
Festgeld- und übrige Zinsen	71		968
Zinsen von nahestehenden Unternehmen	-		-90
Zinsertrag	71		878
Kapitalzinsen	-4 555		-4 948
Bankspesen und Kommissionen	-594		-516
Zinsaufwand	-5 149		-5 464
Zinsen	-5 078		-4 586
Gewinn (+)/Verlust (-) Fremdwährungstransaktion	1 013		1 065
Gewinn (+)/Verlust (-) Wertschriften	1 103		202
Erfolg aus Veräusserung Beteiligungen	-249		-
Finanzergebnis	-3 211		-3 319
Durchschnittlicher Zinssatz des verzinsbaren Fremdkapitals	1.25 %		1.49 %

Segmentberichterstattung

		Bell Schweiz	Bell Deutschland	Bell International	Hilcona- Gruppe	Konso- lidierung	Bell Food Group
Halbjahr 2017							
Absatz	in Tonnen	63 056	33 900	78 648	53 642	-5 476	223 770
Erlöse aus Warenverkäufen	in Tausend CHF	962 698	214 988	292 842	301 974	-37 973	1 734 528
Nettoinvestitionen in Sachanlagen	in Tausend CHF	17 853	3 733	12 564	7 351	-	41 501
Durchschnittlicher Personalbestand	FTE	3 530	1 488	2 724	2 659	-	10 401
Halbjahr 2016							
Absatz	in Tonnen	62 160	32 551	54 476	47 150	-4 409	191 928
Erlöse aus Warenverkäufen	in Tausend CHF	933 702	212 513	223 483	275 516	-28 932	1 616 282
Nettoinvestitionen in Sachanlagen	in Tausend CHF	22 627	7 257	8 282	8 663	-	46 829
Durchschnittlicher Personalbestand	FTE	3 356	1 444	2 820	2 423	-	10 043

Abweichend zu der ergänzenden Fachempfehlung für kotierte Unternehmen (Swiss GAAP FER 31) sieht der Verwaltungsrat der Bell Food Group AG im Interesse der Aktionäre von der Veröffentlichung der detaillierten Segmentergebnisse aus folgenden Gründen ab:

1. Rückschlüsse auf die Preisgestaltung

Das Produktsortiment der Bell Food Group unterscheidet sich je Segment. Während im Segment Bell Schweiz ein breites Sortiment an Frischfleisch, Geflügel, Seafood und Charcuterie vermarktet wird, beschränken sich die Sortimente in den übrigen Segmenten auf die spezifischen Warengruppen Charcuterie, Geflügel und Convenience. Rückschlüsse auf die Preisgestaltung in diesen Warengruppen wären bei einer Offenlegung von Segmentergebnissen entsprechend leicht möglich. Dadurch hätte die Bell Food Group einen erheblichen Wettbewerbsnachteil.

2. Beeinträchtigung Verhandlungsposition

Der europäische Markt zeichnet sich durch eine geringe Anzahl Marktteilnehmer auf dem Beschaffungs- und Absatzmarkt aus. Gleichzeitig gibt es dazwischen eine Vielzahl von Verarbeitern/Produzenten. Die Bell Food Group ist eines der wenigen Unternehmen in der Branche, das seine Ergebnisse und Finanzzahlen veröffentlicht. Die Offenlegung von detaillierten Segmentergebnissen hätte die Folge, dass sich dadurch in Bezug zur Konkurrenz die Verhandlungsposition der Bell Food Group gegenüber Abnehmern und Lieferanten verschlechtern würde.

Wesentliche Beteiligungen der Bell Food Group

Gesellschaft	Sitz	Tätigkeitsfelder	Konsolidierungsmethode	Grundkapital	Kapitalanteil der Gruppe 30.06.2017	Kapitalanteil der Gruppe 31.12.2016
Bell Schweiz AG	Basel	Frischfleisch, Charcuterie Geflügel, Seafood	■	CHF 20 000 000	100.0 %	100.0 %
Geiser AG	Schlieren	Frischfleisch, Charcuterie	■	CHF 500 000	100.0 %	100.0 %
Cher-Mignon SA	Chermignon	Charcuterie	■	CHF 1 500 000	100.0 %	100.0 %
H.L. Verwaltungs-GmbH	Pfaffstätt/AT	Subholding	■	EUR 327 100	100.0 %	100.0 %
Hubers Landhendl GmbH	Pfaffstätt/AT	Geflügel	■	EUR 100 000	100.0 %	100.0 %
Brütere Schlierbach GmbH	Pettenbach/AT	Urproduktion	■	EUR 600 000	95.0 %	95.0 %
VTE-Beteiligungs GmbH + Co. KG	Ampfing/DE	Liegenschaftsverwaltung	■	EUR 3 264 916	100.0 %	100.0 %
Hilcona AG	Schaan/FL	Convenience	■	CHF 27 000 000	51.0 %	51.0 %
Hilcona Gourmet SA	Orbe	Convenience	■	CHF 600 000	100.0 %	100.0 %
Hilcona Feinkost GmbH	Leinfelden-Echterdingen/DE	Convenience	■	EUR 26 000	100.0 %	100.0 %
Frostag Food-Centrum AG ¹	Landquart	Convenience	■	CHF 1 500 000	100.0 %	-
Eisberg Holding AG	Dänikon	Subholding	■	CHF 690 000	100.0 %	100.0 %
Gastro Star AG ²	Dällikon	Convenience	■	CHF 120 000	100.0 %	100.0 %
Eisberg Schweiz AG ²	Dänikon	Convenience	■	CHF 2 000 000	-	100.0 %
Eisberg Hungary Kft.	Gyál/HU	Convenience	■	HUF 167 000 000	100.0 %	100.0 %
Eisberg Spolka z o.o.	Legnica/PL	Convenience	■	PLN 3 500 000	100.0 %	100.0 %
Eisberg srl	Pantelimon/RO	Convenience	■	RON 447 373	100.0 %	100.0 %
E.S.S.P. España 2000 SL	Aguilas/ES	Convenience	■	EUR 3 005	100.0 %	100.0 %
Centravo Holding AG ³	Zürich	Verarbeitung Nebenprodukte	○	CHF 2 040 000	30.1 %	30.1 %
GVFI International AG ³	Basel	Fleischhandel	○	CHF 3 000 000	25.7 %	25.7 %
Baltic Vianco OÜ ³	Rõuge Vald/EE	Viehhandel	○	EUR 750 000	33.3 %	33.3 %
Pensionsstiftung der Bell Schweiz AG (in Liquidation)	Basel	Stiftung	▲	-	-	-
Bell France Holding SAS	Teilhède/FR	Subholding	■	EUR 20 000 000	100.0 %	100.0 %
Salaison Polette & Cie SAS	Teilhède/FR	Rohwurst	■	EUR 2 600 000	100.0 %	100.0 %
Saloir de Mirabel SARL	Riom/FR	Rohschinken	■	EUR 200 000	100.0 %	100.0 %
Val de Lyon SAS	St-Symphorien-sur-Coise/FR	Rohwurst	■	EUR 975 000	100.0 %	100.0 %
Saloir de Virieu SAS	Virieu-le-Grand/FR	Rohschinken	■	EUR 1 200 000	100.0 %	100.0 %
Maison de Savoie SAS	Aime/FR	Rohwurst	■	EUR 1 560 000	100.0 %	100.0 %
Bell France SAS	St-André-sur-Vieux-Jonc/FR	Rohwurst	■	EUR 1 221 220	100.0 %	100.0 %
Bell Deutschland Holding GmbH	Seevetal/DE	Subholding	■	EUR 25 000	100.0 %	100.0 %
Bell Verwaltungs GmbH	Seevetal/DE	Subholding	■	EUR 25 000	100.0 %	100.0 %
Bell Deutschland GmbH & Co. KG	Seevetal/DE	Charcuterie	■	EUR 1 000 000	100.0 %	100.0 %
Süddeutsche Truthahn AG	Ampfing/DE	Geflügel	■	EUR 6 162 125	100.0 %	100.0 %
Interfresh Food GmbH	Seevetal/DE	Subholding	■	EUR 100 000	100.0 %	100.0 %
Bell Polska Sp. z o.o.	Niepołomice/PL	Charcuterie	■	PLN 10 000 000	100.0 %	100.0 %
ZIMBO Perbal Húsipari Termelő Kft.	Perbál/HU	Fleisch und Wurstwaren	■	HUF 400 000 000	99.8 %	99.8 %
Bell Benelux Holding N.V.	Zellik/BE	Subholding	■	EUR 5 257 955	100.0 %	100.0 %
Bell Benelux N.V.	Zellik/BE	Handel mit Fleischwaren	■	EUR 619 734	100.0 %	100.0 %
Bell Logistics N.V.	Zellik/BE	Lagerbetrieb	■	EUR 2 361 500	100.0 %	100.0 %
Bell Nederland B.V.	Houten/NL	Handel mit Fleischwaren	■	EUR 2 718 000	100.0 %	100.0 %
ZIMBO Czechia s.r.o. ⁴	Prag-Holešovice/CZ	Einzelhandel	■	CZK 30 000 000	-	100.0 %
Abraham Benelux S.A.	Libramont-Chevigny/BE	Rohschinken	■	EUR 1 250 000	100.0 %	100.0 %
Sanchez Alcaraz S.L.U.	Casarrubios del Monte/ES	Rohschinken	■	EUR 648 587	100.0 %	100.0 %

¹ Die Frostag Food-Centrum AG wurde per 1. Januar 2017 übernommen.

² Per 1. Januar 2017 wurde die Eisberg Schweiz AG mit der Gastro Star AG fusioniert.

³ Der Kapitalanteil bezieht sich auf den Anteil der sich im Umlauf befindenden Aktien.

⁴ Die ZIMBO Czechia s.r.o. wurde per 31. März 2017 verkauft.

■ Voller Einbezug in die Konsolidierung
(einheitliche Leitung)

○ Einbezug mit dem tatsächlich anteiligen
Kapital und Gewinn

▲ Einbezug nach Swiss GAAP FER 16

Kennzahlen per 30. Juni

in Tausend CHF	2017	2016	2015	2014	2013
Erlöse aus Warenverkäufen	1 734 528	1 616 282	1 280 237	1 277 256	1 270 268
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	1 712 545	1 591 494	1 264 326	1 264 733	1 253 730
Bruttoerfolg aus Betriebstätigkeit	641 836	584 655	447 483	411 733	399 064
in % vom Nettoerlös	37.5 %	36.7 %	35.4 %	32.6 %	31.8 %
EBITDA	129 986	119 753	90 480	81 564	78 868
in % vom Nettoerlös	7.6 %	7.5 %	7.2 %	6.4 %	6.3 %
EBIT	65 421	61 025	45 457	39 085	36 193
in % vom Nettoerlös	3.8 %	3.8 %	3.6 %	3.1 %	2.9 %
Halbjahresgewinn	39 481	36 201	31 955	27 881	24 545
Finanzverbindlichkeiten	730 683	726 036	482 505	369 564	383 163
Eigenkapital	1 003 859	917 009	827 143	732 031	681 600
in % vom Gesamtvermögen	45.5 %	42.8 %	48.6 %	53.2 %	48.8 %
Personalbestand am 30.06. (Anzahl Personen)	9 439	9 552	8 060	6 517	6 463
Durchschnittlicher Personalbestand (FTE)	10 401	10 043	8 262	6 345	6 193

Aktieninformationen

		2017	2016	2015	2014	2013
Titelkennzahlen¹						
Kurs der Aktie am 30.06.	CHF	458.75	367.25	250.00	248.00	211.80
Jahreshöchst	CHF	479.75	410.00	258.50	257.50	229.90
Jahrestiefst	CHF	405.00	320.14	220.00	223.50	200.10
Halbjahreskennzahlen¹						
Eigenkapitalanteil je Aktie ²	CHF	226.40	206.71	186.30	183.60	171.00
Reingewinn je Aktie ²	CHF	9.89	9.06	7.99	7.00	6.20
EBITDA je Aktie ²	CHF	32.55	29.98	22.70	20.45	19.80
EBIT je Aktie ²	CHF	16.38	15.28	11.36	9.80	9.10

¹ Per 28. April 2016 fand ein Aktiensplit im Verhältnis 1:10 statt. Zur besseren Vergleichbarkeit wurden die Vorjahreswerte entsprechend angepasst.

² Für die Ermittlung der Kennzahlen je Aktie wird die durchschnittliche zeitgewichtete Anzahl ausstehender Aktien verwendet.

Titelstruktur	4 000 000 Namenaktien zu CHF 0,50 nominal
Eingetragene Aktien per 30.06.2017	3 495 363
Eingetragene Aktionäre per 30.06.2017	4 742
Wesentliche Aktionäre	Coop-Gruppe Genossenschaft, Basel; 66,29 Prozent Keine weiteren Aktionäre mit über 3 Prozent der Aktien
Dividendenberechtigte Aktien	Alle
Stimmrechtsbestimmungen	Alle eingetragenen Aktionäre besitzen volles Stimmrecht. Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme.

Valoren-Nr.	31 596 632
ISIN	CH0315966322
Handel	SIX Swiss Exchange
Symbol SIX	BELL; BELL N; BELL.SW
Aktuelle Kurse	www.bellfoodgroup.com

Kontakte/Impressum

Aktuelle Informationen

www.bellfoodgroup.com

Kontakte

Hauptsitz

Bell Food Group AG • Elsässerstrasse 174 • 4056 Basel • Schweiz
Tel. +41 58 326 2000 • Fax +41 58 326 2100
info@bellfoodgroup.com • www.bellfoodgroup.com

Aktienregister

Bell Food Group AG • Elsässerstrasse 174 • 4056 Basel • Schweiz
Tel. +41 58 326 2020 • Fax +41 58 326 2119
share.registry@bellfoodgroup.com

Compliance

Michael Gloor • Chief Compliance Officer
Bell Food Group AG • Elsässerstrasse 174 • 4056 Basel • Schweiz
Tel. +41 58 326 2754 • Fax +41 58 326 2100
michael.gloor@bellfoodgroup.com
www.bellfoodgroup.com

Corporate Communication

Bell Food Group AG • Elsässerstrasse 174 • 4056 Basel • Schweiz
Tel. +41 58 326 3030 • Fax +41 58 326 2114
media@bellfoodgroup.com

Bell Schweiz

Bell Schweiz AG • Elsässerstrasse 174 • 4056 Basel • Schweiz
Tel. +41 58 326 2626 • Fax +41 58 326 2100
info.ch@bellfoodgroup.com • www.bellfoodgroup.com

Bell Deutschland

Bell Deutschland Holding GmbH
Brookdamm 21 • 21217 Seevetal • Deutschland
Tel. +49 40 768005 0 • Fax +49 40 768005 30
info.de@bellfoodgroup.com • www.bellfoodgroup.com

Bell Benelux Holding N.V.

Z.3 Doornveld 70 • 1731 Zellik • Belgien
Tel. +32 2 4816 676 • Fax +32 2 4816 679
info.be@bellfoodgroup.com • www.bellfoodgroup.com

Bell International

Bell France Holding SAS
Champ Saint-Pierre • 63460 Teilhède • Frankreich
Tel. +33 473 64 3131 • Fax +33 473 64 3140
info.fr@bellfoodgroup.com • www.bellfoodgroup.com

Bell Polska Sp. z o.o.

Ul. Mokra 11 • 32-005 Niepołomice • Polen
Tel. +48 12 28100 34 • Fax +48 12 28100 38
info.pl@bellfoodgroup.com • www.bellfoodgroup.com

ZIMBO Perbál Húsipari Termelő Kft.

Ipari Park 5 • 2074 Perbál • Ungarn
Tel. +36 26 570 500 • Fax +36 26 570 021
info.hu@bellfoodgroup.com • www.bellfoodgroup.com

Hubers Landhendl GmbH

Hauptstrasse 80 • 5223 Pfaffstätt • Österreich
Tel. +43 7742 3208 0 • Fax +43 7742 3208 44
office@huberslandhendl.at • www.huberslandhendl.at

Hilcona-Gruppe

Hilcona AG
Bendererstrasse 21 • 9494 Schaan • Fürstentum Liechtenstein
Tel. +41 58 895 95 95 • Fax +423 232 02 85
info@hilcona.com • www.hilcona.com

Gastro Star AG

Hüttenwiesenstrasse 4 • 8108 Dällikon • Schweiz
Tel. +41 44 847 5555 • Fax +41 44 847 5566
info@gastrostar.ch • www.gastrostar.ch

Eisberg Holding AG

Feldstrasse 12 • 8114 Dänikon • Schweiz
Tel. +41 44 847 2000 • Fax +41 44 847 3420
holding@eisberg.com • www.eisberg.com

Impressum

Allgemeine Hinweise

Aus Gründen der besseren Lesbarkeit wurde nur die männliche Sprachform verwendet.

Alle Werte sind einzeln gerundet.

Zukunftsgerichtete Aussagen

Der Halbjahresbericht enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Sie basieren einerseits auf Annahmen und Einschätzungen und andererseits auf Informationen, die der Bell Food Group zum Zeitpunkt des Redaktionsschlusses zur Verfügung standen. Dies kann zur Folge haben, dass die tatsächlichen Ergebnisse und Ereignisse wesentlich von den Erwartungen abweichen, die in den zukunftsgerichteten Aussagen enthalten oder impliziert sind.

Unser Halbjahresbericht erscheint in deutscher Sprache sowie in französischer und englischer Übersetzung. Massgebend ist in jedem Fall die gedruckte deutsche Version. Zusätzliche Druckversionen des Halbjahresberichts sind beim Hauptsitz erhältlich oder können im Internet bestellt werden. Er ist unter www.bellfoodgroup.com/report-de abrufbar.

Weiterführende Informationen zum Halbjahresbericht sowie aktuelle Informationen zur Bell Food Group stellen wir im Internet unter www.bellfoodgroup.com zur Verfügung.

Herausgeber

Bell Food Group AG
Elsässerstrasse 174
4056 Basel
Schweiz

Gesamtverantwortung

Davide Elia, Bell Food Group AG,
Corporate Marketing/Communication

Konzept, Gestaltung

Phorbis Communications AG

Druck

Werner Druck AG, Basel

 www.bellfoodgroup.com/report-de

Bell Food Group AG • Elsässerstrasse 174 • 4056 Basel • Schweiz
Tel. +41 58 326 2000 • Fax +41 58 326 2100
info@bellfoodgroup.com

www.bellfoodgroup.com