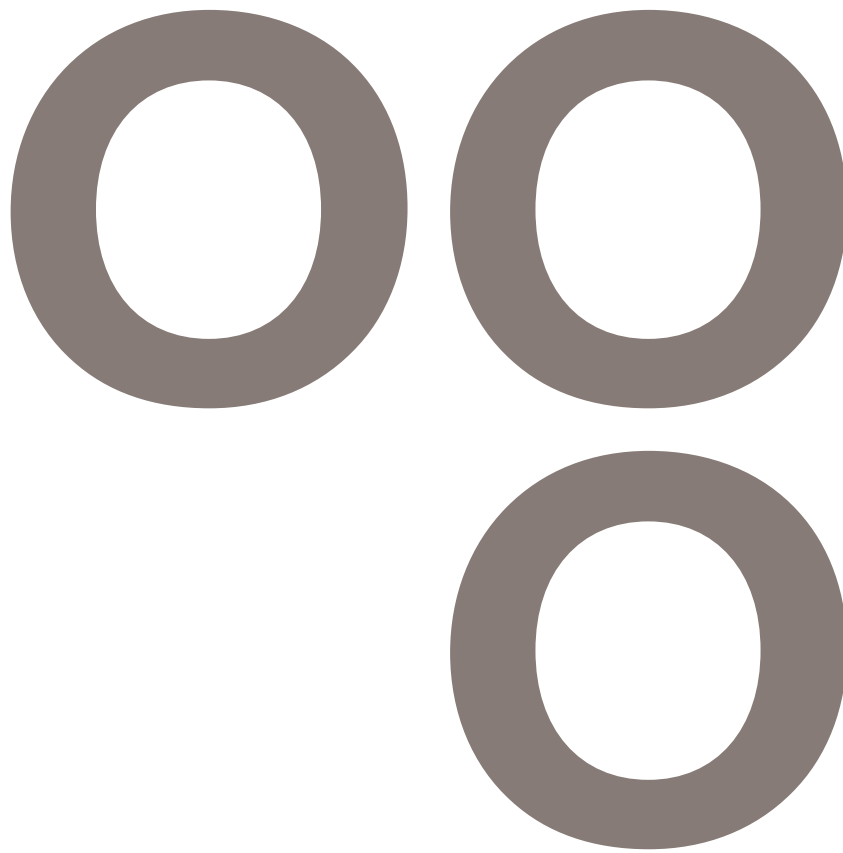

Halbjahresbericht 2018



Bericht des Präsidenten des Verwaltungsrates
und des Vorsitzenden der Gruppenleitung

Bell Food Group übernimmt Hügli und baut das Geschäftsfeld Convenience weiter aus

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Mit der Akquisition von Hügli und Sylvain & CO hat die Bell Food Group den Ausbau des Geschäftsfeldes Convenience im ersten Halbjahr 2018 weiter vorangetrieben. Der Bereich Convenience trägt neu rund ein Viertel zum Konzernumsatz der Bell Food Group bei.

Anfang Juni 2018 hat die Bell Food Group eine Kapitalerhöhung zur Finanzierung der Übernahme von Hügli, des strategischen Investitionsprogramms in der Schweiz sowie weiterer Investitionen im Geschäftsfeld Convenience durchgeführt. Die erfolgreiche Kapitalerhöhung führte zu einer Zunahme der flüssigen Mittel der Bell Food Group um CHF 603 Millionen.

Der EBIT liegt mit CHF 55,2 Millionen um 15,6 Prozent (CHF -10,2 Millionen) unter Vorjahr. In der Division Bell Schweiz erfolgte das Wachstum vor allem bei margenschwächeren Sortimenten und Absatzkanälen. Im Geschäftsbereich Bell International blieb das Geflügelgeschäft im ersten Halbjahr 2018 hinter den Erwartungen zurück. In der Schweiz und in Österreich wurden entsprechende Massnahmen eingeleitet, um dem Ergebnismrückgang entgegenzuwirken.

Positiv entwickeln sich hingegen die Division Bell Deutschland, die Ländergesellschaften von Bell International in Frankreich, Polen und Ungarn sowie das Convenience-Geschäft. Die Eigenkapitalquote liegt bei 45,3 Prozent und damit über unserer strategischen Zielgrösse von 40 Prozent.

Ergebnis Halbjahr 2018

Im ersten Halbjahr 2018 hat der Warenumsatz der Bell Food Group um CHF 327,6 Millionen oder 18,9 Prozent auf CHF 2,1 Milliarden zugenommen. Das Absatzvolumen liegt mit 268,3 Millionen Kilogramm um 44,6 Millionen Kilogramm (+19,9 %) über Vorjahr. Das Wachstum ist auf die Akquisitionen, Währungseffekte und organisches Wachstum zurückzuführen.

Der Bruttogewinn ist um CHF 129,8 Millionen auf CHF 771,6 Millionen angestiegen. Für das Wachstum sind vor allem die Übernahmen von Hügli und Sylvain & CO sowie Währungseffekte verantwortlich. Die Bruttogewinnmarge konnte um 0,7 Prozent erhöht werden.

Die Betriebskosten werden neben den Währungs- und Akquisitionseffekten durch die Mengensteigerung und die höheren Personalkosten im internationalen Geflügelgeschäft beeinflusst. Die Transport- und Energiekosten sind aufgrund des Absatzwachstums höher als in der Vergleichsperiode des Vorjahres.

Mit CHF 136,6 Millionen ist der EBITDA im ersten Halbjahr 2018 um CHF 6,6 Millionen höher ausgefallen als 2017. Die getätigten Akquisitionen erhöhen die Abschreibungen insgesamt um CHF 16,8 Millionen. Davon sind CHF 13,4 Millionen auf die Integration von Hügli zurückzuführen. Neben Abschreibungen für Sachanlagen ist darin auch die zusätzliche Abschreibung für Goodwill enthalten. Die Bell Food Group schreibt den Goodwill über eine Laufzeit zwischen 8 und 15 Jahren ab. Der erzielte EBIT liegt somit um CHF 10,2 Millionen unter dem Vorjahr.

Aufgrund des tieferen Eurokurses resultierte im ersten Halbjahr 2018 ein Währungsverlust von CHF 1,4 Millionen, während in der Vorjahresperiode ein Fremdwährungsgewinn von CHF 1,0 Millionen erzielt werden konnte. Der Halbjahresgewinn nach Steuern und Minderheitsanteilen liegt 2018 mit CHF 32,5 Millionen um CHF 7,0 Millionen unter Vorjahr.

In der Bilanz per 30. Juni 2018 sind die Nettoaktiven von Hügli und Sylvain & CO vollständig integriert, was zu einer Erhöhung der Bilanzsumme auf über CHF 2,7 Milliarden geführt hat. Die Hügli-Akquisition ist zudem der Grund für die Bewegungen in den Minderheitsanteilen. Im Verlauf des Geschäftsjahres 2018 werden wir weitere Minderheitsanteile von Hügli übernehmen, die im Eigenkapital abgebildet werden.

Einen wesentlichen Einfluss auf die Bilanz hatten die Zahlung der zweiten Kaufpreistranche für die vollständige Übernahme von Hilcona, die Refinanzierung der Anleiensobligationen mit einem Netto-Cash-Zufluss von CHF 175 Millionen und die durchgeführte Kapitalerhöhung. Die Eigenkapitalquote liegt bei 45,3 Prozent und damit über unserer strategischen Zielgrösse von 40 Prozent. Die Nettofinanzverbindlichkeiten belaufen sich auf CHF 696,7 Millionen. Damit weist die Bell Food Group nach wie vor eine sehr solide Bilanzstruktur aus.

Bell Schweiz leidet unter tiefen Margen

In einem dynamischen Marktumfeld mit rückläufigen Märkten konnte Bell Schweiz im ersten Halbjahr 2018 bei Warenumsatz und Absatz leicht zulegen. Der Warenumsatz erhöhte sich um CHF 32,8 Millionen oder 3,4 Prozent auf CHF 995,5 Millionen. Das Absatzvolumen stieg um 1,3 Prozent auf 63,8 Millionen Kilogramm (+0,8 Mio. kg).

Das Wachstum in der Division Bell Schweiz erfolgte im zweiten Quartal vor allem in margenschwächeren Sortimenten und Absatzkanälen. Einen weiteren negativen Einfluss auf das operative Ergebnis hatten verschiedene Preisnachlässe im Retail- und Food-Service-Kanal sowie ein schwaches Ostergeschäft.

Beim strategischen Investitionsprogramm in der Schweiz wurde am Standort Basel das Parkhaus fertiggestellt. Am Standort Oensingen steht der Baubeginn eines neuen Parkhauses unmittelbar bevor. Die Planungsarbeiten für den Bau eines neuen Tiefkühlagers werden in Kürze abgeschlossen. Die restlichen Projekte werden weiter ausgearbeitet.

Bell Deutschland setzt Mengenstrategie erfolgreich fort

In der Division Bell Deutschland konnte die erfolgreiche Mengenstrategie auch im ersten Halbjahr 2018 fortgeführt werden. Durch gezielte Absatzförderungsmassnahmen ist das Absatzvolumen um 10,0 Prozent auf 37,3 Millionen Kilogramm gestiegen (+3,4 Mio. kg). Der Warenumsatz konnte um CHF 38,1 Millionen (+17,7 %) auf CHF 253,1 Millionen erhöht werden.

Die zur Division Bell Deutschland gehörende Ländergesellschaft in Spanien entwickelte sich weiter positiv. Der Neubau für einen zusätzlichen Betrieb für spanische Rohschinkenspezialitäten in Fuensalida in der Nähe von Madrid ist auf Kurs. Die Inbetriebnahme ist für Mitte 2019 geplant.

Bell International steigert Absatzvolumen

Das Mengenwachstum setzte sich auch in der Division Bell International fort. Das Absatzvolumen stieg um 2,2 Millionen Kilogramm auf 80,8 Millionen Kilogramm (+2,8 %). Der Warenumsatz konnte um CHF 36,1 Millionen oder 12,3 Prozent auf CHF 328,9 Millionen erhöht werden. Die Geschäftseinheiten in Frankreich, Polen und Ungarn verzeichneten im ersten Halbjahr 2018 positive Wachstumsraten und zeigen auch auf Stufe EBIT eine positive Entwicklung im Vergleich zum Vorjahr.

Unter den Erwartungen blieb hingegen das Geflügelgeschäft in Österreich. Steigende Personalkosten und hohe Futtermittelpreise, die nur teilweise und verzögert an die Kunden weitergegeben werden konnten, reduzierten die Bruttogewinnmarge. Um dem Ergebnisrückgang entgegenzuwirken, wurden entsprechende Massnahmen sowie Preiserhöhungen eingeleitet. Zudem werden weitere Effizienzsteigerungsmassnahmen umgesetzt, um den im ersten Quartal 2018 in Betrieb genommenen Erweiterungsbau des Putenproduktionsbetriebs in Ampfing auf das angestrebte Produktivitätsniveau zu bringen.

Geschäftsfeld Convenience entwickelt sich erfreulich

Mit der Akquisition von Hügli und Sylvain & CO per 1. Januar 2018 setzte die Bell Food Group ihre Wachstumsstrategie im margen- und ertragreichen Geschäftsfeld Convenience weiter fort. Im ersten Halbjahr 2018 resultierte auch akquisitionsbedingt ein deutlicher Anstieg des Absatzvolumens um 71,0 Prozent auf 91,7 Millionen Kilogramm (+38,1 Mio. kg). Der Warenumsatz lag mit CHF 523,2 Millionen um CHF 221,2 Millionen über Vorjahr (+73,2 %).

Die Integration von Hügli und Sylvain & CO verläuft gemäss unseren Erwartungen positiv. Erste Synergieprojekte befinden sich in Umsetzung und werden Ende 2018 erste Resultate zeigen. Hilcona und Eisberg entwickelten sich im ersten Halbjahr 2018 positiv. Hilcona verfügt über eine gut gefüllte Pipeline an innovativen Produkten und hat entsprechend ein erfreuliches Mengenwachstum verzeichnet. Eisberg hat trotz der knappen Verfügbarkeit von qualitativ hochstehenden Rohstoffen im Schweizer Markt zu Jahresbeginn ein gutes Ergebnis erzielt. Der Neubau eines Produktionsbetriebes für Convenience-Produkte in Österreich verläuft planmässig und wird voraussichtlich Ende 2018 fertiggestellt.

Ausblick

Die eingeschlagene Wachstumsstrategie im Segment Convenience verläuft planmässig. Im zweiten Halbjahr 2018 fokussieren wir auf den Ausbau unserer Marktstellung im Convenience-Geschäft. Die Integration von Hügli ist auf Kurs. Verschiedene Synergieprojekte wurden aufgegleist und werden bis Ende 2018 erste Resultate zeigen.

Die Reorganisationsmassnahmen bei Bell Deutschland und bei Bell Frankreich sind erfolgreich angelaufen und werden auch im zweiten Halbjahr 2018 weitergeführt. Um den Ergebnisrückgang im zweiten Quartal 2018 aufzufangen, wurden in der Schweiz und in Österreich verschiedene Massnahmen eingeleitet. Wir sind überzeugt, dass wir dadurch die geplante Ergebnisverbesserung im zweiten Halbjahr erzielen können.



Hansueli Loosli
Präsident des Verwaltungsrates



Lorenz Wyss
Vorsitzender der Gruppenleitung

Konsolidierte Bilanz

in Mio. CHF	Anhang	30.06.2018	Anteil	31.12.2017	Anteil	30.06.2017	Anteil
Flüssige Mittel	1	265,8		83,0		285,8	
Wertschriften		2,0		2,1		6,8	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2	392,8		378,1		317,5 ¹	
Sonstige kurzfristige Forderungen	3	64,4		46,0		50,7	
Vorräte	4	455,1		353,2		337,7	
Aktive Rechnungsabgrenzungen	5	36,2		17,8		28,5	
Umlaufvermögen		1 216,3	44,2 %	880,3	42,1 %	1 027,0	46,7 %
Finanzanlagen	8	52,3		51,6		49,0	
Immaterielle Anlagen	9	284,8		155,9		156,1	
Sachanlagen	10	1 200,3		1 005,3		966,6	
Anlagevermögen		1 537,3	55,8 %	1 212,7	57,9 %	1 171,7	53,3 %
Aktiven		2 753,6	100,0 %	2 093,0	100,0 %	2 198,7	100,0 %
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	11	54,2		213,9		213,8	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		234,0		183,6		212,9	
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	6	38,1		175,7		41,6	
Kurzfristige Rückstellungen	12	3,9		3,6		13,5	
Passive Rechnungsabgrenzungen	7	153,9		119,9		99,3	
Kurzfristiges Fremdkapital		484,1	17,6 %	696,6	33,3 %	581,1	26,4 %
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	11	910,2		508,6		516,9	
Langfristige Rückstellungen	12	111,9		103,5		101,0 ¹	
Langfristiges Fremdkapital		1 022,1	37,1 %	612,1	29,2 %	617,9	28,1 %
Fremdkapital		1 506,1	54,7 %	1 308,8	62,5 %	1 199,0	54,5 %
Aktienkapital		3,1		2,0		2,0	
Kapitalreserven		255,0		-217,0		-	
Gewinnreserven		1 055,3		980,7		980,7 ¹	
Währungsdifferenzen		-97,1		-85,9		-119,8	
Eigene Aktien		-3,8		-2,2		-2,5	
Gewinn		32,5		106,5		39,5	
Eigenkapital vor Minderheiten		1 245,1	45,2 %	784,1	37,5 %	899,9	40,9 %
Anteil Dritte		2,3		0,2		99,8	
Gesamtes Eigenkapital		1 247,5	45,3 %	784,3	37,5 %	999,8	45,5 %
Passiven		2 753,6	100,0 %	2 093,0	100,0 %	2 198,7	100,0 %

1 Die Vorjahreszahlen wurden angepasst – für weitere Ausführungen siehe Eigenkapitalnachweis.

Konsolidierte Erfolgsrechnung

in Mio. CHF	Anhang	1. HJ 2018	Anteil	1. HJ 2017	Anteil
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	14/15	2 020,0	100,0 %	1 712,5	100,0 %
Waren- und Materialaufwand		1 248,4	61,8 %	1 070,7	62,5 %
Bruttoerfolg aus Betriebstätigkeit		771,6	38,2 %	641,8	37,5 %
Personalaufwand		407,4	20,2 %	332,4	19,4 %
Mieten		20,6		15,5	
Energie, Betriebs- und Hilfsmaterial		39,6		33,7	
Reparaturen und Unterhalt		49,1		42,3	
Fremdtransporte		63,9		49,2	
Werbung		22,2		15,3	
Sonstiger Betriebsaufwand		32,3		23,5	
Betriebsaufwand		635,1	31,4 %	511,9	29,9 %
Betriebserfolg vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)		136,6	6,8 %	130,0	7,6 %
Abschreibungen immaterielle Anlagen	9	4,3		3,9	
Abschreibungen auf Goodwill	9	16,3		9,9	
Abschreibungen Sachanlagen	10	60,8	3,0 %	50,8	3,0 %
Betriebserfolg vor Zinsen und Steuern (EBIT)		55,2	2,7 %	65,4	3,8 %
Finanzergebnis	16	-6,6		-3,2	
Ergebnis aus assoziierten Gesellschaften		1,1		1,1	
Unternehmensgewinn vor Steuern (EBT)		49,7	2,5 %	63,3	3,7 %
Steuern		13,4		17,6	
Unternehmensgewinn nach Steuern		36,3	1,8 %	45,7	2,7 %
Anteile Dritter am Gewinn		3,8		6,2	
Gewinn		32,5	1,6 %	39,5	2,3 %
Gewinn pro Aktie (in CHF, verwässert und unverwässert)	18	7,58		9,21	

Geldflussrechnung

in Mio. CHF	1. HJ 2018		1. HJ 2017	
Unternehmensgewinn nach Steuern	36,3		45,7	
Abschreibungen Sachanlagen	60,8		50,8	
Abschreibungen immaterielle Anlagen	20,6		13,8	
Ausserplanmässige Abschreibungen	–		–	
Nicht liquiditätswirksame Erträge (-)/Aufwendungen (+)	1,6		-0,6	
Gewinn (-)/Verlust (+) aus Veräusserung von Anlagen	-0,2		-0,0	
Dividende aus assoziierten Gesellschaften	0,4		0,4	
Ergebnis aus assoziierten Gesellschaften	-1,1		-1,1	
Gewinn (-)/Verlust (+) aus Veräusserung von Beteiligungen	–		0,2	
Veränderung der Rückstellungen	1,6		3,8	
Geldfluss vor Veränderung Netto-Umlaufvermögen	119,9		112,9	
Zunahmen (-)/Abnahmen (+) der Forderungen	31,3		25,6	
Zunahmen (-)/Abnahmen (+) der Vorräte	-31,8		-31,0	
Zunahmen (-)/Abnahmen (+) der aktiven Rechnungsabgrenzungen	-15,4		-8,2	
Zunahmen (+)/Abnahmen (-) der Verbindlichkeiten	41,8		11,7	
Zunahmen (+)/Abnahmen (-) der passiven Rechnungsabgrenzungen	15,3		11,1	
Geldfluss aus Unternehmenstätigkeit	160,9		122,1	
Investitionen (-)/Devestitionen (+) von Wertschriften	-0,0		-1,1	
Investitionen in Beteiligungen und Finanzanlagen	-235,7		-14,1	
Übernahme (+)/Veräusserung (-) flüssige Mittel	16,3		-1,1	
Devestitionen von Beteiligungen und Finanzanlagen	0,2		0,2	
Investitionen in immaterielle Anlagen	-1,6		-3,7	
Devestitionen von immateriellen Anlagen	–		–	
Investitionen in Sachanlagen	-94,0		-42,3	
Devestitionen von Sachanlagen	0,6		0,9	
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-314,1		-61,2	
Aufnahme (+)/Rückzahlung (-) von kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten	-31,7		-4,4	
Aufnahme (+)/Rückzahlung (-) von langfristigen Finanzverbindlichkeiten	–		–	
Aufnahme (+) von Anleiensobligationen	350,0		–	
Rückzahlung (-) von Anleiensobligationen	-175,0		–	
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	603,4		–	
Kauf (-)/Verkauf (+) Minderheitsanteile	-376,4		–	
Investitionen (-)/Devestitionen (+) eigene Aktien	-1,5		-0,1	
Dividende	-32,1		-33,2	
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	336,7		-37,7	
Saldo Geldfluss	183,5		23,2	
Flüssige Mittel am 01.01.	83,0		262,0	
Einfluss der Währungsumrechnungen auf die flüssigen Mittel	-0,8		0,5	
Veränderung flüssige Mittel	183,5		23,2	
Flüssige Mittel am 30.06.	265,8		285,8	

Eigenkapitalnachweis

in Mio. CHF	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Gewinn- reserven	Währungs- differenzen	Eigene Aktien	Gewinn	Eigenkapital vor Minderheiten	Anteil Dritte	Gesamtes Eigenkapital
Bestand per 01.01.2018	2,0	-217,0	980,7	-85,9	-2,2	106,5	784,1	0,2	784,3
Änderung im Konsolidierungskreis	-	-	-	-	-	-	-	84,7	84,7
Kapitalerhöhung	1,1	602,3	-	-	-	-	603,4	-	603,4
Übernahme Minderheiten	-	-130,2	-	-	-	-	-130,2	-86,1	-216,4
Gewinnverwendung	-	-	106,5	-	-	-106,5	-	-	-
Dividende	-	-	-31,9	-	-	-	-31,9	-0,2	-32,1
Kauf/Verkauf eigene Aktien	-	-0,0	-	-	-1,5	-	-1,5	-	-1,5
Gewinn	-	-	-	-	-	32,5	32,5	3,8	36,3
Umrechnungsdifferenzen	-	-	-	-11,2	-	-	-11,2	-0,0	-11,2
Bestand per 30.06.2018	3,1	255,0	1 055,3	-97,1	-3,8	32,5	1 245,1	2,3	1 247,5
Bestand per 01.01.2017	2,0	-	908,1¹	-129,1	-2,4	100,6	879,2	98,6	977,8
Änderung im Konsolidierungskreis	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Übernahme Minderheiten	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gewinnverwendung	-	-	100,6	-	-	-100,6	-	-	-
Dividende	-	-	-28,0	-	-	-	-28,0	-5,2	-33,2
Kauf/Verkauf eigene Aktien	-	-	0,0	-	-0,1	-	-0,1	-	-0,1
Gewinn	-	-	-	-	-	39,5	39,5	6,2	45,7
Umrechnungsdifferenzen	-	-	-	9,3	-	-	9,3	0,2	9,5
Bestand per 30.06.2017	2,0	-	980,7	-119,8	-2,5	39,5	899,9	99,8	999,8

1 Restatement: Aufgrund der Ablösung eines ERP-Systems im zweiten Halbjahr 2017 mussten ursprünglich fehlerhaft bilanzierte Vermögenswerte rückwirkend angepasst werden. Die betroffenen Vermögenswerte sind in den dargestellten Bilanzen nicht mehr vorhanden. Die vorgenommene Anpassung hat somit keinen Einfluss auf die dargestellten Erfolgsrechnungen. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht 2018 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 2017 und gehen aus den Seiten 26–29 des Jahresberichtes 2017 hervor.

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

Konsolidierungskreis

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 2018	1. HJ 2017
Bilanz	EUR 1	= CHF 1,1569	= CHF 1,0930
	CZK 1	= CHF 0,0446	= CHF 0,0417
	HUF 100	= CHF 0,3508	= CHF 0,3538
	PLN 1	= CHF 0,2645	= CHF 0,2586
	RON 1	= CHF 0,2481	= CHF 0,2401
	GBP 1	= CHF 1,3057	= CHF 1,2430
	USD 1	= CHF 0,9924	= CHF 0,9578
Erfolgsrechnung	EUR 1	= CHF 1,1699	= CHF 1,0759
	CZK 1	= CHF 0,0459	= CHF 0,0402
	HUF 100	= CHF 0,3730	= CHF 0,3476
	PLN 1	= CHF 0,2775	= CHF 0,2518
	RON 1	= CHF 0,2513	= CHF 0,2372
	GBP 1	= CHF 1,3255	= CHF 1,2516
	USD 1	= CHF 0,9669	= CHF 0,9862

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

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 17. Juli 2018 hat die Bell Food Group ihre Beteiligung an der nächsten Finanzierungsrunde von Mosa Meat in der Höhe von EUR 2 Millionen bekannt gegeben. Das Unternehmen mit Sitz im niederländischen Maastricht ist das weltweit führende Unternehmen für kultiviertes Rindfleisch. Mosa Meat hat eine Technologie entwickelt, mit der direkt aus tierischen Zellen kultiviertes Rindfleisch hergestellt werden kann.

Alle Werte sind einzeln gerundet.

Anhang zur Konzernrechnung

in Mio. CHF	30.06.2018	Anteil	31.12.2017	Anteil
1. Flüssige Mittel				
Kassen	0,6	0,2%	0,6	0,7%
Bankguthaben auf Sicht	265,2	99,8%	82,5	99,3%
Festgelder und Geldmarktforderungen	0,0	0,0%	–	–
Flüssige Mittel	265,8	100,0%	83,0	100,0%
Flüssige Mittel nach Währungen				
CHF	182,2	68,6%	42,8	51,5%
EUR	74,8	28,1%	35,5	42,8%
Übrige Währungen	8,8	3,3%	4,8	5,7%
Flüssige Mittel nach Währungen	265,8	100,0%	83,0	100,0%
2. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen				
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	397,7	101,3%	382,0	101,0%
Wertberichtigungen	-4,9	-1,3%	-3,9	-1,0%
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	392,8	100,0%	378,1	100,0%
3. Sonstige kurzfristige Forderungen				
Ertragssteuern	0,5	0,7%	0,4	0,9%
Übrige	63,9	99,3%	45,6	99,1%
Sonstige kurzfristige Forderungen	64,4	100,0%	46,0	100,0%
4. Vorräte				
Rohmaterialien und Fabrikate	393,2	86,4%	325,0	92,0%
Hilfsmaterialien und Handelsware	68,6	15,1%	34,8	9,9%
Wertberichtigungen	-6,7	-1,5%	-6,6	-1,9%
Vorräte	455,1	100,0%	353,2	100,0%
5. Aktive Rechnungsabgrenzungen				
Ertragssteuern	1,4	3,9%	0,0	0,2%
Personal	17,6	48,5%	1,8	9,9%
Übrige	17,2	47,6%	16,0	89,9%
Aktive Rechnungsabgrenzungen	36,2	100,0%	17,8	100,0%
6. Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten				
Ertragssteuern	14,1	37,0%	4,7	2,7%
Dividende	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Übrige ¹	24,0	62,9%	171,0	97,3%
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	38,1	100,0%	175,7	100,0%
<p>¹ Die übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten per 31. Dezember 2017 beinhalten den Restkaufpreis für die Übernahme des Minderheitenanteils von 49% der Hilcona AG.</p>				
7. Passive Rechnungsabgrenzungen				
Ertragssteuern	4,9	3,2%	18,9	15,7%
Personal	64,6	42,0%	34,6	28,9%
Übrige	84,4	54,8%	66,4	55,4%
Passive Rechnungsabgrenzungen	153,9	100,0%	119,9	100,0%

Anhang zur Konzernrechnung

in Mio. CHF	Nicht konsolidierte Beteiligungen	Darlehen	Aktiven aus Vorsorgeeinrichtungen	Aktive latente Steuern	Übrige Finanzanlagen	Total
8. Finanzanlagen						
Nettobuchwert am 01.01.2018	47,5	3,3	-	-	0,7	51,6
Änderung im Konsolidierungskreis	-	-	-	-	0,0	0,0
Investitionen	-	-	-	-	0,0	0,0
Devestitionen/Dividenden assoziierte Unternehmen	-0,4	-0,2	-	-	-0,0	-0,6
Neubewertung	1,1	-0,0	-	-	-	1,1
Umgruppierung	-	0,5	-	-	-0,3	0,2
Umrechnungsdifferenzen	-0,0	-0,0	-	-	-0,0	-0,0
Nettobuchwert am 30.06.2018	48,3	3,5	-	-	0,5	52,3
Nettobuchwert am 01.01.2017	44,9	2,7	-	-	1,0	48,6
Änderung im Konsolidierungskreis	-	-	-	-	-0,2	-0,2
Investitionen	-	-	-	-	0,0	0,0
Devestitionen/Dividenden assoziierte Unternehmen	-0,4	-0,1	-	-	-0,1	-0,6
Neubewertung	1,1	-	-	-	-	1,1
Umgruppierung	-	-	-	-	-	-
Umrechnungsdifferenzen	0,0	0,0	-	-	0,0	0,0
Nettobuchwert am 30.06.2017	45,6	2,6	-	-	0,8	49,0

Es sind keine Darlehen an Organe der Gesellschaft ausstehend.

in Mio. CHF	Goodwill	Marken, Patente und Lizenzen	Software	Übrige immaterielle Anlagen	Total
9. Immaterielle Anlagen					
Nettobuchwert am 01.01.2018	136,6	0,2	19,1	0,0	155,9
Anschaffungswert bis 01.01.2018	334,9	11,3	57,3	1,4	404,9
Änderung im Konsolidierungskreis	147,2	0,0	16,7	–	163,9
Investitionen	–	0,0	1,6	–	1,6
Devestitionen/Stillegung	–	–	–0,1	–	–0,1
Umgruppierung	–	–	0,2	–	0,2
Umrechnungsdifferenzen	–3,8	–0,1	–0,4	–0,0	–4,4
Anschaffungswert bis 30.06.2018	478,2	11,2	75,3	1,4	566,1
Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2018	198,3	11,2	38,2	1,3	249,0
Änderung im Konsolidierungskreis	–	0,0	14,9	–	14,9
Planmässige Abschreibungen	16,3	0,1	4,2	0,0	20,6
Ausserplanmässige Abschreibungen	–	–	–	–	–
Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen/Stillegung	–	–	–0,1	–	–0,1
Umgruppierung	–	–	0,0	–	0,0
Umrechnungsdifferenzen	–2,7	–0,2	–0,3	–0,0	–3,2
Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2018	211,9	11,1	56,9	1,4	281,3
Nettobuchwert am 30.06.2018	266,3	0,1	18,4	0,0	284,8
Nettobuchwert am 01.01.2017	143,7	0,3	15,8	0,2	160,0
Anschaffungswert bis 01.01.2017	311,1	10,5	45,9	1,4	369,0
Änderung im Konsolidierungskreis	3,4	–0,0	–0,2	–	3,3
Investitionen	–	–	3,7	–	3,7
Devestitionen/Stillegung	–	–	–	–	–
Umgruppierung	–	–	0,7	–	0,7
Umrechnungsdifferenzen	3,2	0,1	0,3	0,0	3,7
Anschaffungswert bis 30.06.2017	317,8	10,6	50,4	1,5	380,3
Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2017	167,4	10,2	30,1	1,3	208,9
Änderung im Konsolidierungskreis	–0,3	–	–0,2	–	–0,5
Planmässige Abschreibungen	9,9	0,1	3,8	0,0	13,8
Ausserplanmässige Abschreibungen	–	–	–	–	–
Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen/Stillegung	–	–	–	–	–
Umgruppierung	–	–	0,2	–	0,2
Umrechnungsdifferenzen	1,4	0,2	0,2	0,0	1,8
Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2017	178,3	10,4	34,1	1,3	224,1
Nettobuchwert am 30.06.2017	139,4	0,2	16,3	0,2	156,1

Anhang zur Konzernrechnung

in Mio. CHF	Unbebaute Grundstücke	Grundstücke und Bauten	Installationen	Maschinen und Anlagen	Anzahlungen und Anlagen im Bau	Übrige Sachanlagen	Total
10. Sachanlagen							
Nettobuchwert am 01.01.2018	7,0	564,7	118,3	213,0	55,6	46,6	1 005,3
Anschaffungswert bis 01.01.2018	7,0	1 106,8	376,0	830,4	55,6	188,0	2 563,9
Änderung im Konsolidierungskreis	1,4	132,5	2,6	138,1	5,1	32,2	311,8
Investitionen	2,1	1,5	1,4	11,1	73,4	4,3	94,0
Devestitionen/Stilllegung	–	–0,1	–0,2	–3,0	–	–5,3	–8,5
Umgruppierung	–	0,6	0,8	8,0	–12,1	2,5	–0,2
Umrechnungsdifferenzen	–0,1	–6,0	–0,1	–6,1	–0,8	–1,1	–14,3
Anschaffungswert bis 30.06.2018	10,4	1 235,4	380,5	978,5	121,3	220,6	2 946,7
Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2018	–	542,1	257,7	617,4	–	141,4	1 558,7
Änderung im Konsolidierungskreis	–	40,7	1,8	74,7	–	25,1	142,4
Planmässige Abschreibungen	–	16,2	9,2	26,7	–	8,7	60,8
Ausserplanmässige Abschreibungen	–	–	–	–	–	–	–
Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen/Stilllegung	–	–0,1	–0,2	–2,7	–	–5,2	–8,2
Umgruppierung	–	–0,5	0,0	–	–	0,5	–0,0
Umrechnungsdifferenzen	–	–2,3	–0,1	–3,9	–	–0,8	–7,2
Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2018	–	596,2	268,4	712,2	–	169,7	1 746,4
Nettobuchwert am 30.06.2018	10,4	639,2	112,1	266,3	121,3	50,9	1 200,3
Im Nettobuchwert enthaltenes Finanzierungsleasing	–	–	–	0,8	–	0,1	1,0
Nettobuchwert am 01.01.2017	12,7	519,0	114,4	191,2	67,8	43,4	948,5
Anschaffungswert bis 01.01.2017	12,7	1 019,9	352,5	756,5	67,8	184,1	2 393,5
Änderung im Konsolidierungskreis	0,4	21,6	0,1	7,8	–	–9,9	20,0
Investitionen	–	1,4	1,9	10,1	22,0	6,9	42,3
Devestitionen/Stilllegung	–0,0	–0,6	–0,3	–5,4	–	–2,9	–9,3
Umgruppierung	–	8,2	4,9	5,3	–20,2	1,3	–0,7
Umrechnungsdifferenzen	0,2	5,4	0,2	4,9	0,3	0,9	11,8
Anschaffungswert bis 30.06.2017	13,3	1 055,9	359,2	779,2	69,8	180,3	2 457,7
Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2017	–	500,9	238,1	565,3	–	140,7	1 445,0
Änderung im Konsolidierungskreis	–	3,1	0,1	3,8	–	–9,5	–2,4
Planmässige Abschreibungen	–	14,1	8,9	20,1	–	7,8	50,8
Ausserplanmässige Abschreibungen	–	–	–	–	–	–	–
Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen/Stilllegung	–	–0,6	–0,3	–4,8	–	–2,8	–8,4
Umgruppierung	–	0,2	1,3	–1,1	–	–0,6	–0,2
Umrechnungsdifferenzen	–	2,2	0,1	3,3	–	0,6	6,3
Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2017	–	519,9	248,2	586,7	–	136,2	1 491,1
Nettobuchwert am 30.06.2017	13,3	536,0	111,0	192,4	69,8	44,1	966,6
Im Nettobuchwert enthaltenes Finanzierungsleasing	–	3,4	–	0,9	–	0,0	4,4

in Mio. CHF	30.06.2018	Anteil	31.12.2017	Anteil
11. Finanzverbindlichkeiten				
Kontokorrente	3,5	0,4 %	3,8	0,5 %
Kurzfristige Darlehen	50,4	5,2 %	34,8	4,8 %
Leasingverbindlichkeiten	0,3	0,0 %	0,3	0,0 %
Anlehensobligationen	–	–	175,0	24,2 %
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	54,2	5,6 %	213,9	29,6 %
Langfristige Darlehen	84,9	8,8 %	33,2	4,6 %
Leasingverbindlichkeiten	0,4	0,0 %	0,4	0,1 %
Anlehensobligationen	825,0	85,5 %	475,0	65,7 %
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	910,2	94,4 %	508,6	70,4 %
Finanzverbindlichkeiten	964,5	100,0 %	722,5	100,0 %
Fälligkeitsstruktur Finanzverbindlichkeiten				
Fällig innert eines Jahres	54,2	5,6 %	213,9	29,6 %
Fällig innert zweier Jahre	25,9	2,7 %	0,3	0,0 %
Fällig innert dreier und mehr Jahren	884,3	91,7 %	508,3	70,4 %
Finanzverbindlichkeiten	964,5	100,0 %	722,5	100,0 %
Finanzverbindlichkeiten nach Währungen				
CHF	924,8	95,9 %	720,0	99,7 %
EUR	37,0	3,8 %	2,4	0,3 %
Übrige Währungen	2,7	0,3 %	0,1	0,0 %
Finanzverbindlichkeiten	964,5	100,0 %	722,5	100,0 %
Anlehensobligationen				
Art der Anleihe	Anleihe mit Aufstockungsmöglichkeit			
Nominalbetrag	CHF 175 Millionen			
Valorennummer	21 226 733 / ISIN CH0212267337			
Zinssatz	1,750 Prozent			
Laufzeit	9 Jahre			
Rückzahlung	16. Mai 2022 zum Nennwert			
Art der Anleihe	Anleihe mit Aufstockungsmöglichkeit			
Nominalbetrag	CHF 200 Millionen			
Valorennummer	39 867 890 / ISIN CH0398678901			
Zinssatz	0,375 Prozent			
Laufzeit	6 Jahre			
Rückzahlung	30. Januar 2024 zum Nennwert			
Art der Anleihe	Anleihe mit Aufstockungsmöglichkeit			
Nominalbetrag	CHF 300 Millionen			
Valorennummer	31 251 268 / ISIN CH0312512681			
Zinssatz	0,625 Prozent			
Laufzeit	9 Jahre			
Rückzahlung	24. März 2025 zum Nennwert			
Art der Anleihe	Anleihe mit Aufstockungsmöglichkeit			
Nominalbetrag	CHF 150 Millionen			
Valorennummer	39 867 891 / ISIN CH0398678919			
Zinssatz	0,750 Prozent			
Laufzeit	10 Jahre			
Rückzahlung	28. Januar 2028 zum Nennwert			

Anhang zur Konzernrechnung

in Mio. CHF	Personalvorsorge	Latente Steuern	Bedingte Kaufpreiszahlungen ¹	Restrukturierung	Übrige Rückstellungen	Total
12. Rückstellungen						
Rückstellungen am 01.01.2018	22,6	73,3	–	–	11,1	107,1
Änderung im Konsolidierungskreis	1,9	2,7	–	–	2,9	7,5
Bildung	0,9	0,9	–	–	0,9	2,8
Auflösung/Verwendung	–1,0	–0,0	–	–	–0,2	–1,1
Umgruppierung	–0,3	0,0	–	–	–0,0	–0,3
Umrechnungsdifferenzen	–0,1	–0,1	–	–	–0,1	–0,2
Rückstellungen am 30.06.2018	24,1	76,9	–	–	14,7	115,7
kurzfristig	0,5	–	–	–	3,3	3,9
langfristig	23,5	76,9	–	–	11,4	111,9
Rückstellungen am 01.01.2017						
	24,2	68,9 ²	0,8	–	17,0	110,9
Änderung im Konsolidierungskreis	0,1	0,2	–	–	–0,5	–0,2
Bildung	1,0	0,0	–	–	3,9	5,0
Auflösung/Verwendung	–0,6	–0,3	–0,3	–	–0,3	–1,4
Umgruppierung	–0,1	–	–	–	0,1	–
Umrechnungsdifferenzen	0,1	0,1	–	–	0,1	0,3
Rückstellungen am 30.06.2017	24,8	68,9	0,5	–	20,4	114,5
kurzfristig	0,3	–	–	–	13,2	13,5
langfristig	24,4	68,9	0,5	–	7,2	101,0

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

2 Die Vorjahreszahlen wurden angepasst – für weitere Ausführungen siehe Eigenkapitalnachweis.

in Mio. CHF	Hügli-Gruppe ²		Molard	Sylvain & CO SA
13. Unternehmenskäufe und -verkäufe				
Halbjahr 2018¹				
Art der Transaktion	Kauf		Asset Deal	Kauf
Zeitpunkt des Kaufs/Verkaufs	01.2018		04.2018	05.2018
Beteiligungsquote	50,2%		n/a	100,0%
Flüssige Mittel	10,8		–	5,5
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	61,1		–	9,3
Vorräte	72,1		0,5	0,9
Sachanlagen	160,1		0,6	8,8
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	45,6		–	6,5
Finanzverbindlichkeiten	83,7		–	5,1
Halbjahr 2017				
	Frostag Food-Centrum AG		Zimbo Czechia s.r.o.	Iberischer Charcuterie-Spezialist ³
Art der Transaktion	Kauf		Verkauf	Asset Deal
Zeitpunkt des Kaufs/Verkaufs	01.2017		03.2017	03.2017
Beteiligungsquote	100,0%		100,0%	n/a
Flüssige Mittel	0,0		–1,1	–
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1,7		–0,7	–
Vorräte	1,7		–0,3	–
Sachanlagen	15,8		–1,1	7,7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3,0		–2,3	–
Finanzverbindlichkeiten	13,4		–0,8	–

1 Die Kaufpreisallokation wie auch die Goodwill-Berechnung der übernommenen Unternehmen sind noch nicht vollständig abgeschlossen. Die ausgewiesenen Werte sind als provisorisch zu betrachten.

2 Im Januar 2018 hat die Bell Food Group die Kontrolle über die Hügli-Gruppe übernommen. Seit Kontrollübernahme bis zum 30. Juni 2018 hat die Bell Food Group ihre Beteiligung an der Hügli-Gruppe auf 99,0 Prozent erhöht. Der Kauf der entsprechenden Minderheitsanteile von 48,8 Prozent wurde im Eigenkapital abgebildet.

3 Übernahme des Anlagevermögens (Asset Deal) der Nobleza Ibérica S.A.

in Mio. CHF	1. HJ 2018	Veränderung	1. HJ 2017
14. Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen			
Umsatz nach Land			
Schweiz, Liechtenstein	1 252,8	5,9%	1 182,6
Deutschland	470,7	51,6%	310,6
Frankreich	66,3	23,4%	53,7
Österreich	102,4	25,0%	81,9
Benelux	35,1	67,8%	20,9
Spanien	15,4	58,5%	9,7
Osteuropa	85,2	31,4%	64,8
Übrige Länder	34,3	> 100%	10,3
Umsatz nach Land	2 062,1	18,9%	1 734,5
Umsatz nach Produktgruppen			
Frischfleisch	449,1	2,8%	436,9
Charcuterie	566,2	11,1%	509,5
Geflügel	419,0	9,5%	382,8
Spezialfleisch	2,7	-13,9%	3,2
Seafood	89,7	9,6%	81,8
Convenience	527,4	72,1%	306,4
Übriger Umsatz	8,0	-42,6%	13,9
Umsatz nach Produktgruppen	2 062,1	18,9%	1 734,5
Überleitung zu Nettoerlös			
Andere betriebliche Erträge	36,8	-3,6%	38,2
Erlösminderungen	-78,9	31,1%	-60,1
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	2 020,0	18,0%	1 712,5

Anhang zur Konzernrechnung

in Mio. CHF

15. Segmentberichterstattung

Halbjahr 2018	Bell Schweiz	Bell Deutschland	Bell International	Convenience	Konsolidierung	Bell Food Group
Absatz in Mio. kg	63,8	37,3	80,8	91,7	-5,4	268,3
Warenumsatz	995,5	253,1	328,9	523,2	-38,6	2 062,1
Nettoinvestitionen in Sachanlagen	22,2	18,6	13,1	39,7	-	93,6
Personalbestand (FTE)	3 754	1 615	2 594	4 398	-	12 361

Halbjahr 2017

Absatz in Mio. kg	63,1	33,9	78,6	53,6	-5,5	223,8
Warenumsatz	962,7	215,0	292,8	302,0	-38,0	1 734,5
Nettoinvestitionen in Sachanlagen	17,9	3,7	12,6	7,4	-	41,5
Personalbestand (FTE)	3 677	1 506	2 453	2 640	-	10 275

Im Geschäftsjahr 2018 wurde das Segment «Hilcona/Eisberg» in «Convenience» umbenannt. Die im Jahr 2018 akquirierten Unternehmen der Hügli-Gruppe und die Sylvain & CO SA wurden diesem Segment zugeordnet.

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.

in Mio. CHF	1. HJ 2018	1. HJ 2017
16. Finanzergebnis		
Zinsertrag	1,0	0,1
Gewinn (+)/Verlust (-) Wertschriften	0,0	1,1
Gewinn (+)/Verlust (-) Fremdwährungstransaktionen	-1,4	1,0
Gewinn (+)/Verlust (-) Veräusserung Beteiligungen	-	-0,2
Sonstiger Finanzaufwand	-1,2	-0,6
Zinsaufwand	-5,1	-4,6
Finanzergebnis	-6,6	-3,2

in Mio. CHF	2018		2017	
	Anzahl in Stk.	Wert	Anzahl in Stk.	Wert
17. Eigene Aktien				
Stand per 01.01.	5 778	2,2	6 918	2,4
Zukäufe	4 230	1,7	340	0,2
Veräusserungen	-413	-0,1	-110	-0,0
Stand per 30.06.	9 595	3,8	7 148	2,5

	2018	2017 R	2017
18. Gewinn pro Aktie			
Aktienbestand am 30.06.	6 285 712	4 000 000	4 000 000
Zeitgewichtete Anzahl ausstehender Aktien	4 283 836	4 284 992	3 992 929
Gewinn	in Tausend CHF 32 476	39 481	39 481
Gewinn pro Aktie	in CHF, verwässert und unverwässert 7,58	9,21	9,89

Für die Berechnung des Reingewinns pro Aktie werden die gehaltenen eigenen Aktien nicht berücksichtigt. Es sind keine Optionen, Wandelanleihen oder ähnliches ausstehend. Entsprechend besteht kein Unterschied zwischen dem verwässerten und unverwässerten Gewinn pro Aktie.

Am 7. Juni 2018 fand eine Kapitalerhöhung der Bell Food Group AG statt. Es wurden 2'285'712 neue Namenaktien ausgegeben. Zur besseren Vergleichbarkeit der Kennzahl Gewinn pro Aktie wird die zeitgewichtete Anzahl ausstehender Aktien per 30. Juni 2017 um den Effekt der Kapitalerhöhung (292'063 Aktien) korrigiert. Die angepasste Kennzahl ist in der Spalte 2017 R offengelegt.

Anhang zur Konzernrechnung

19. Wesentliche Beteiligungen der Bell Food Group

Nachfolgend sind alle wesentlichen Beteiligungen der Bell Food Group aufgeführt. Inaktive Gesellschaften oder gewisse Gesellschaften mit geringem Einfluss auf die konsolidierte Bilanz (Anteil an den Aktiven kleiner als 1%) oder die konsolidierte Erfolgsrechnung (Anteil am Jahresgewinn kleiner als 1%) sind nicht aufgeführt.

Firmenname	Sitz	Tätigkeitsfelder		Grundkapital	Kapitalanteil in % per 30.06.	
					2018	2017
Bell Schweiz						
Bell Food Group AG	Basel (CH)	Verwaltung	■	CHF 3,1 ¹	100,0%	100,0%
Bell Schweiz AG	Basel (CH)	Frischfleisch, Geflügel, Charcuterie, Seafood	■	CHF 20,0	100,0%	100,0%
Geiser AG	Schlieren (CH)	Frischfleisch, Charcuterie	■	CHF 0,5	100,0%	100,0%
Cher-Mignon SA ²	Chermignon (CH)	Charcuterie	■	CHF 1,5	–	100,0%
Bell Deutschland						
Bell Deutschland Holding GmbH	Seevetal (DE)	Verwaltung	■	EUR 0,0	100,0%	100,0%
Bell Deutschland GmbH & Co. KG	Seevetal (DE)	Charcuterie	■	EUR 1,0	100,0%	100,0%
Bell Production Services GmbH & Co. KG	Seevetal (DE)	Charcuterie	■	EUR 0,5	100,0%	100,0%
Bell Schwarzwälder Schinken GmbH	Schiltach (DE)	Charcuterie	■	EUR 0,0	100,0%	100,0%
Bell España Alimentación S.L.U. ³	Casarrubios del Monte (ES)	Charcuterie	■	EUR 0,6	100,0%	100,0%
Abraham Benelux S.A.	Libramont-Chevigny (BE)	Charcuterie	■	EUR 1,3	100,0%	100,0%
Bell Verwaltungs GmbH	Seevetal (DE)	Verwaltung	■	EUR 0,0	100,0%	100,0%
Interfresh Food GmbH	Seevetal (DE)	Verwaltung	■	EUR 0,1	100,0%	100,0%
Bell Benelux Holding N.V.	Zellik (BE)	Verwaltung	■	EUR 5,3	100,0%	100,0%
Bell Benelux N.V.	Zellik (BE)	Handel	■	EUR 0,6	100,0%	100,0%
Bell Nederland B.V.	Houten (NL)	Handel	■	EUR 2,7	100,0%	100,0%
Bell Logistics N.V.	Zellik (BE)	Logistik	■	EUR 2,4	100,0%	100,0%
Bell International						
Bell France Holding SAS	Teilhède (FR)	Verwaltung	■	EUR 20,0	100,0%	100,0%
Bell France SAS	St-André-sur-Vieux-Jonc (FR)	Charcuterie	■	EUR 1,2	100,0%	100,0%
Salaison Polette & Cie SAS	Teilhède (FR)	Charcuterie	■	EUR 2,6	100,0%	100,0%
Maison de Savoie SAS	Aime (FR)	Charcuterie	■	EUR 1,6	100,0%	100,0%
Saloir de Mirabel SARL	Riom (FR)	Charcuterie	■	EUR 0,2	100,0%	100,0%
Saloir de Virieu SAS	Virieu-le-Grand (FR)	Charcuterie	■	EUR 1,2	100,0%	100,0%
Val de Lyon SAS	St-Symphorien-sur-Coise (FR)	Charcuterie	■	EUR 1,0	100,0%	100,0%
H.L. Verwaltungs-GmbH	Pfaffstätt (AT)	Verwaltung	■	EUR 0,3	100,0%	100,0%
Hubers Landhendl GmbH	Pfaffstätt (AT)	Geflügel	■	EUR 0,1	100,0%	100,0%
Süddeutsche Truthahn AG	Ampfing (DE)	Geflügel	■	EUR 6,2	100,0%	100,0%
Brütere Schlierbach GmbH	Pettenbach (AT)	Geflügel	■	EUR 0,6	95,0%	95,0%
Frisch Express GmbH	Pfaffstätt (AT)	Logistik	■	EUR 0,0	100,0%	100,0%
VTE-Beteiligungs GmbH + Co. KG	Ampfing (DE)	Verwaltung	■	EUR 3,3	100,0%	100,0%
Bell Polska Sp. z o.o.	Niepołomice (PL)	Charcuterie	■	PLN 10,0	100,0%	100,0%
ZIMBO Perbal Húsipari Termelő Kft.	Perbál (HU)	Charcuterie	■	HUF 400,0	99,8%	99,8%

1 Am 7. Juni 2018 fand eine Kapitalerhöhung der Bell Food Group AG statt. Das Grundkapital wurde um CHF 1,1 Millionen erhöht.

2 Fusion der Cher-Mignon SA mit der Bell Schweiz AG im Januar 2018.

3 Namensänderung der Sanchez Alcaraz S.L.U. in Bell España Alimentación S.L.U.

■ Vollkonsolidierung
○ Equity-Methode

Firmenname	Sitz	Tätigkeitsfelder		Grundkapital	Kapitalanteil in % per 30.06.	
					2018	2017
Convenience						
Hilcona AG	Schaan (FL)	Convenience	■	CHF 1,0	100,0%	51,0%
Hilcona Gourmet SA	Orbe (CH)	Convenience	■	CHF 0,6	100,0%	51,0%
Hilcona Feinkost GmbH	Leinfelden-Echterdingen (DE)	Convenience	■	EUR 0,0	100,0%	51,0%
Frostag Food-Centrum AG	Landquart (CH)	Convenience	■	CHF 1,5	100,0%	51,0%
Eisberg Holding AG	Dänikon (CH)	Verwaltung	■	CHF 0,7	100,0%	51,0%
Gastro Star AG	Dällikon (CH)	Convenience	■	CHF 0,1	100,0%	51,0%
Eisberg Hungary Kft.	Gyál (HU)	Convenience	■	HUF 167,0	100,0%	51,0%
Eisberg Spolka z o.o.	Legnica (PL)	Convenience	■	PLN 3,5	100,0%	51,0%
Eisberg srl	Pantelimon (RO)	Convenience	■	RON 0,4	100,0%	51,0%
E.S.S.P. España 2000 SL	Aguilas (ES)	Convenience	■	EUR 0,0	100,0%	51,0%
Sylvain & CO SA ⁴	Champvent (CH)	Convenience	■	CHF 0,1	100,0%	–
Dr. A Stoffel Holding AG ⁵	Steinach (CH)	Verwaltung	■	CHF 1,0	100,0%	–
Hügli Holding AG ⁵	Steinach (CH)	Verwaltung	■	CHF 0,5	99,0%	–
Hügli Nahrungsmittel AG ⁵	Steinach (CH)	Convenience	■	CHF 1,1	99,0%	–
Hügli Nahrungsmittel-Erzeugung GmbH ⁵	Hard (AT)	Convenience	■	EUR 0,8	99,0%	–
Hügli Nahrungsmittel GmbH ⁵	Radolfzell (DE)	Convenience	■	EUR 25,5	99,0%	–
Granovita S.A. ⁵	La Vall d'Uixó (ES)	Convenience	■	EUR 0,5	99,0%	–
Hügli UK Ltd. ⁵	Redditch (UK)	Convenience	■	GBP 0,0	99,0%	–
Bresc B.V. ⁵	Sleeuwijk (NL)	Convenience	■	EUR 0,0	88,1%	–
Ali-Big Industria Alimentare s.r.l. ⁵	Brivio (IT)	Convenience	■	EUR 0,1	99,0%	–
Hügli Food s.r.o. ⁵	Zásmuky u Kolína (CZ)	Convenience	■	CZK 80,0	99,0%	–
Hügli Food Élelmiszeripari Kft. ⁵	Budapest (HU)	Convenience	■	HUF 3,0	99,0%	–
Hügli Food Polska sp. z o.o. ⁵	Lódz (PL)	Convenience	■	PLN 0,1	99,0%	–
Hügli Food Slovakia s.r.o. ⁵	Trnava (SK)	Convenience	■	EUR 0,0	99,0%	–
Assoziierte Beteiligungen						
Centravo Holding AG	Zürich (CH)	Nebenprodukte	○	CHF 2,0	30,1%	30,1%
GVFI International AG	Basel (CH)	Fleischhandel	○	CHF 3,0	25,7%	25,7%
Baltic Vianco OÜ	Rõuge Vald (EE)	Viehhandel	○	EUR 0,8	33,3%	33,3%

4 Kauf der Sylvain & CO SA im Mai 2018.
5 Kauf der Hügli-Gruppe im Januar 2018.

■ Vollkonsolidierung
○ Equity-Methode

Mehrjahresübersicht per 30. Juni

in Mio. CHF	2018	2017	2016	2015	2014
Erfolgsrechnung					
Warenumsatz	2 062,1	1 734,5	1 616,3	1 280,2	1 277,3
Wachstum in % zum Vorjahr	18,9%	7,3%	26,2%	0,2%	0,6%
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	2 020,0	1 712,5	1 591,5	1 264,3	1 264,7
Bruttoerfolg aus Betriebstätigkeit	771,6	641,8	584,7	447,5	411,7
in % vom Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	38,2%	37,5%	36,7%	35,4%	32,6%
EBITDA	136,6	130,0	119,8	90,5	81,6
in % vom Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	6,8%	7,6%	7,5%	7,2%	6,4%
EBIT	55,2	65,4	61,0	45,5	39,1
in % vom Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	2,7%	3,8%	3,8%	3,6%	3,1%
Unternehmensgewinn nach Steuern	36,3	45,7	42,6	33,6	27,9
in % vom Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	1,8%	2,7%	2,7%	2,7%	2,2%
Bilanz					
Umlaufvermögen	1 216,3	1 027,0	996,6	775,7	612,9
Anlagevermögen	1 537,3	1 171,7	1 141,2	925,4	763,3
Fremdkapital	1 506,1	1 199,0	1 224,9	874,0	644,2
Eigenkapital	1 247,5	999,8	912,9	827,1	732,0
Bilanzsumme	2 753,6	2 198,7	2 137,8	1 701,1	1 376,3
Eigenkapitalquote	45,3%	45,5%	42,7%	48,6%	53,2%
Finanzverbindlichkeiten					
Finanzverbindlichkeiten	964,5	730,7	726,0	482,5	369,6
./. Flüssige Mittel	-265,8	-285,8	-300,5	-172,9	-79,5
./. Wertschriften	-2,0	-6,8	-5,2	-6,0	-8,4
Nettofinanzverbindlichkeiten	696,7	438,1	420,3	303,6	281,7
Personal					
Personalbestand	FTE 12 361	10 275	10 043	8 262	6 345

Aktieninformationen

	2018	2017	2016	2015	2014
--	------	------	------	------	------

Kapitalstruktur am 30.06.

		2018	2017	2016	2015	2014
Aktienkapital	Mio. CHF	3,1	2,0	2,0	2,0	2,0
eingeteilt in Anzahl Namenaktien	Stück	6 285 712	4 000 000	4 000 000	400 000	400 000
Nominalwert je Namenaktie	CHF	0,50	0,50	0,50	5,00	5,00
Titel im Eigenbesitz	Stück	9 595	7 148	5 130	8 630	11 820
Eingetragene Aktien	Stück	5 532 330	3 495 363	3 557 982	3 550 790	3 593 790
Eingetragene Aktionäre		5 615	4 742	4 111	4 039	4 044

Aktiedetails

Valorennummer	31 596 632
ISIN	CH0315966322
Handel	SIX Swiss Exchange
Symbol SIX	BELL; Bell N; Bell.SW
Aktuelle Kurse	www.bellfoodgroup.com
Wesentliche Aktionäre	Coop-Gruppe Genossenschaft, Basel; 66,29 Prozent Keine weiteren Aktionäre mit über 3 Prozent der Aktien

Kontakte und Impressum



Online
www.bellfoodgroup.com/report-de

Aktuelle Informationen

Aktuelle Informationen zur Bell Food Group AG stellen wir im Internet unter www.bellfoodgroup.com zur Verfügung.

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

Markenwebseiten

www.bell.ch
www.bel1869.com
www.zimbo.de
www.abraham.de
www.monsieurpolette.fr
www.hilcona.com
www.huegli.com
www.eisberg.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 301
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 Niepolomice • 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

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

Eisberg

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

Hügli

Hügli Holding AG
Bleichstrasse 31 • 9323 Steinach • Schweiz
Tel. +41 71 447 2211 • Fax +41 71 447 2998
info@huegli.com • www.huegli.com

Impressum

Allgemeine Hinweise

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

Alle Werte 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.

Herausgeber

Bell Food Group AG
Elsässerstrasse 174
4056 Basel
Schweiz

Realisation

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

Fabian Vetsch, Bell Food Group AG,
Leiter Corporate Communication

Konzept, Gestaltung

Phorbis Communications AG

Druck

Werner Druck & Medien AG, Basel