

# Ergebnis 1. Halbjahr 2014

Präsentation Finanzanalysten  
21.08.2014



Lorenz Wyss

*Vorsitzender der Gruppenleitung (CEO)*

- > Übersicht 1. Halbjahr 2014 Bell-Gruppe
- > Key Facts Bell Schweiz
- > Key Facts Bell Deutschland
- > Key Facts Bell Osteuropa/Benelux
- > Key Facts Bell Frankreich
- > Ausblick

Martin Gysin

*Leiter Division Finanzen/Services (CFO)*

- > Finanzielle Berichterstattung 1. Halbjahr 2014

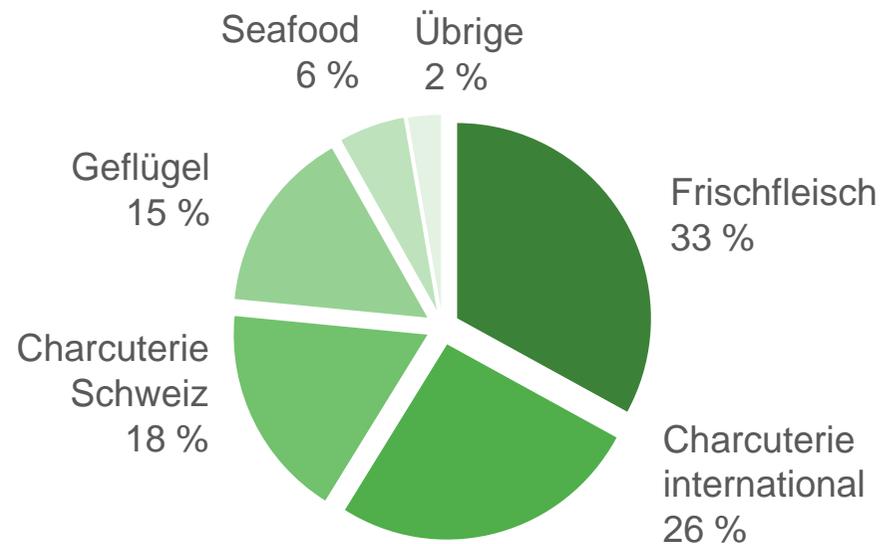


# Überblick Bell-Gruppe



	1. HJ 2014	1. HJ 2013	
Warenumsatz (Mio. CHF)	1'277	1'270	+0,6 %
Absatzvolumen (t)	105'707	107'574	-1,7 %
EBITDA (Mio. CHF)	81,6	78,9	+3,4 %
Halbjahresgewinn (Mio. CHF)	27,9	24,5	+13,6 %
Mitarbeiter (FTE)	6'274	6'193	+1,3 %
Anzahl Produktionsbetriebe	27	27	

Umsatzverteilung  
in Prozent nach  
Produktgruppen



# Bell Schweiz 1/2



	1. HJ 2014	1. HJ 2013	
Warenumsatz* (Mio. CHF)	917	894	+2,6 %
Absatzvolumen* (t)	60'582	61'454	-1,4 %
Mitarbeiter (FTE)	3'326	3'318	+0,2 %
Anzahl Produktionsbetriebe	10	10	



\*inkl. Umsatz/Absatz mit anderen Bell-Divisionen



## Key Facts 1. Halbjahr 2014

- > Positive Ergebnisentwicklung bei Bell Schweiz.
- > Starkes 2. Quartal aufgrund der späten Ostern und dem wetterbedingt guten Start in die Grillsaison.
- > Stabile Rohmaterialpreise; Ausnahme Rind-Verarbeitungsfleisch, das nochmals deutlich teurer wurde.
- > Initiativen gestartet zur Optimierung der Prozesse und zur Kostenreduktion; erste Auswirkungen sind für 2015 zu erwarten.
- > Einkaufstourismus auf hohem Niveau weiter gestiegen.
- > Bauprojekt in Cheseaux-sur-Lausanne zur Erweiterung der Produktionskapazitäten für regionale Charcuteriespezialitäten verlaufen planmässig; Inbetriebnahme für Anfang 2015 vorgesehen.

# Bell Deutschland 1/2



	1. HJ 2014	1. HJ 2013	
Warenumsatz* (Mio. CHF)	237	245	-3,0 %
Absatzvolumen* (t)	31'643	32'074	-1,3 %
Mitarbeiter (FTE)	1'233	1'215	+1,5 %
Anzahl Produktionsbetriebe	9	9	



\*inkl. Umsatz/Absatz mit anderen Bell-Divisionen



## Key Facts 1. Halbjahr 2014

- > Stark rückläufiger Gesamtmarkt mit rund -5 %; Bell Deutschland konnte Marktanteile gewinnen.
- > Positive Entwicklung im Segment Rohschinken, vor allem bei den mediterranen Spezialitäten.
- > Verbesserung der Marktposition bei Brühwurst und Convenience durch attraktiven Neuheiten erreicht.
- > Relaunch der strategischen Marken Abraham und ZIMBO und damit Festigung des Qualitätsanspruches.
- > Programme zu weiteren Senkung der Betriebskosten gestartet; erste Auswirkungen sind für 2015 zu erwarten.

# Bell Osteuropa/Benelux 1/2



	1. HJ 2014	1. HJ 2013	
Warenumsatz* (Mio. CHF)	85	94	-9,4 %
Absatzvolumen* (t)	9'675	10'023	-3,5 %
Mitarbeiter (FTE)	1'313	1'241	+5,8 %
Anzahl Produktionsbetriebe	2	2	
Anzahl Verkaufsstellen	118	116**	

\*\*per 31.12.2013



\*inkl. Umsatz/Absatz mit anderen Bell-Divisionen



## Key Facts 1. Halbjahr 2014

- > Erfreuliche Entwicklung in Polen mit einer erneuten Steigerung der Absatzvolumen um 5 %. Die Kapazitätsgrenzen in der Produktion wurde nun erreicht; Erweiterung der Produktionskapazität geplant, um weiter wachsen zu können.
- > In Ungarn liegt das Absatzvolumen im ersten Halbjahr um 4,4 % unter Vorjahr; wichtige Neulistungen sind erst ab Juni wirksam geworden und werden im 2. Halbjahr zu Fortschritten führen.
- > Bell Benelux optimiert weiter das Produktportfolio: hoher Volumenrückgang aber Wertschöpfung und somit Ertragslage deutlich gesteigert.
- > Filialgeschäft in Tschechien und Slowakei spüren den verstärkten Marktdruck; derzeit 118 Verkaufsstellen.

# Bell Frankreich 1/2



	1. HJ 2014	1. HJ 2013	
Warenumsatz* (Mio. CHF)	49	51	-3,1 %
Absatzvolumen* (t)	5'887	6'231	-5,5 %
Mitarbeiter (FTE)	402	418	-3,8 %
Anzahl Produktionsbetriebe	6	6	



\*inkl. Umsatz/Absatz mit anderen Bell-Divisionen



## Key Facts 1. Halbjahr 2014

- > Starkes Volumenwachstum in den letzten Jahren mit teilweise margenschwachen Sortimenten; Volumenrückgang im 1. Halbjahr resultiert vor allem aus dem Verzicht auf besonders margenschwachen Produkten.
- > Bruttogewinn bzw. Wertschöpfung trotz geringeren Absatzvolumen auf Vorjahreshöhe.
- > Vereinfachung der Organisation per Anfang 2015 durch Zusammenlegung der verschiedenen Organisationseinheiten unter einem Dach.

## Ausblick 2. Halbjahr 2014 Bell-Gruppe

- > Markt- und Rahmenbedingungen bleiben weiterhin angespannt.
- > Beruhigung bei den Rohmaterialpreisen für Schweinefleisch erwartet.
- > Abhängig vom Wetter, der Konjunktur und der weiteren Entwicklung der Rohstoffpreise im 2. Halbjahr eine weitere Ergebnisverbesserung gegenüber Vorjahr erwartet.
- > Konsequente Weiterführung der eingeleiteten Initiativen zur Effizienzverbesserung.



Lorenz Wyss

*Vorsitzender der Gruppenleitung (CEO)*

- > Übersicht 1. Halbjahr 2014 Bell-Gruppe
- > Key Facts Bell Schweiz
- > Key Facts Bell Deutschland
- > Key Facts Bell Osteuropa/Benelux
- > Key Facts Bell Frankreich
- > Ausblick

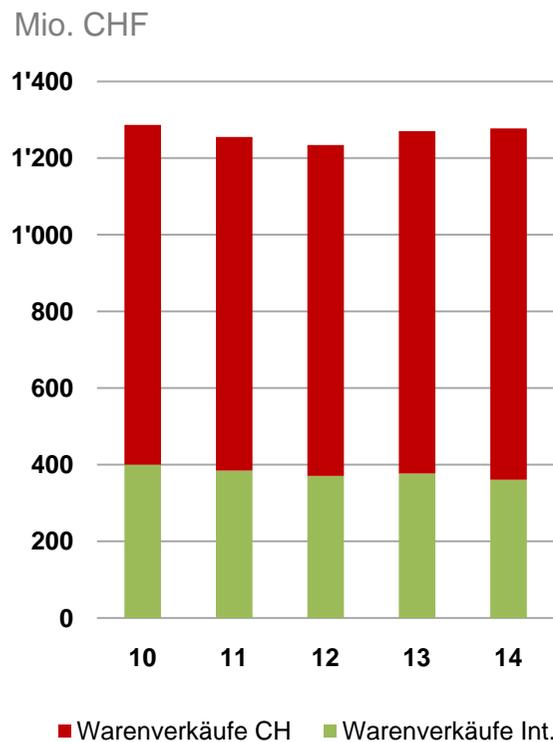
Martin Gysin

*Leiter Division Finanzen/Services (CFO)*

- > Finanzielle Berichterstattung 1. Halbjahr 2014



# Bell-Gruppe: Umsatz

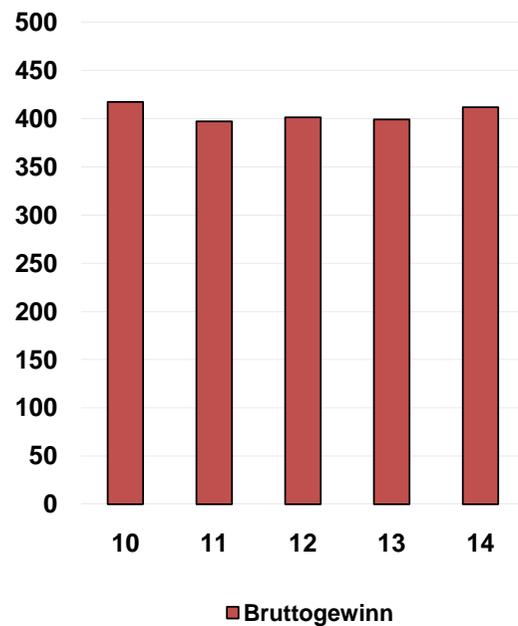


in Mio. CHF	HJ2014	HJ2013	+ / -
<b>Schweiz</b>			
Warenverkäufe	<b>893</b>	863	
> Preiseinfluss	35	31	
> Mengeneinfluss	-11	-1	
Warenverkäufe	<b>917</b>	893	2,6 %
<b>International</b>			
Warenverkäufe	<b>377</b>	371	
> Währungseinfluss	-3	6	
> Preiseinfluss	-6	14	
> Mengeneinfluss	-7	-14	
Warenverkäufe	<b>361</b>	377	-4.3 %

# Bell-Gruppe: Erfolgsrechnung

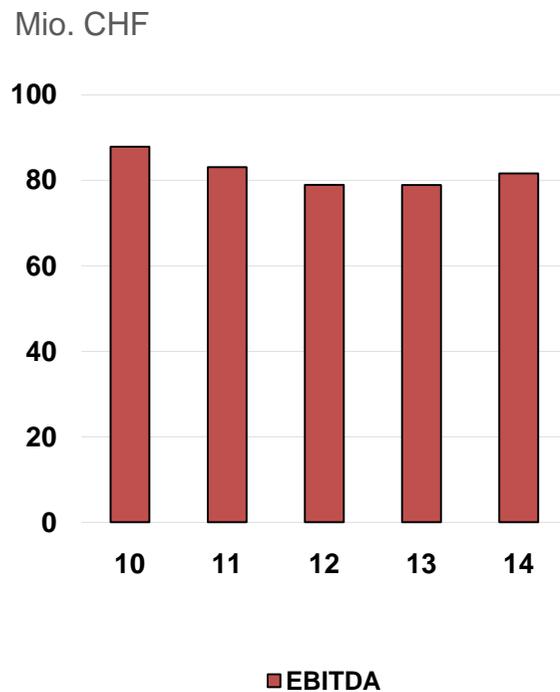


Mio. CHF



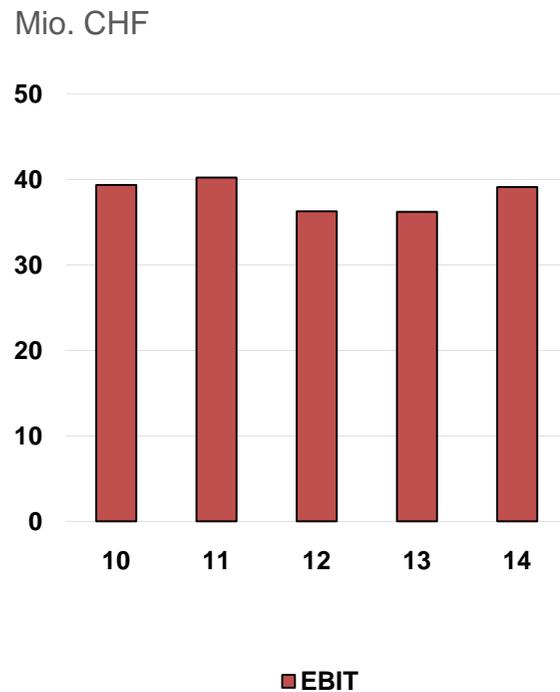
in Mio. CHF	HJ2014	HJ2013	+ / -
Warenverkäufe	1'277,3	1'270,3	0,6 %
Nettoerlös	1'264,7	1'253,7	0,9 %
<b>Bruttogewinn</b>	<b>411,7</b>	<b>399,1</b>	<b>3,2 %</b>
<i>Marge</i>	32,6 %	31,8 %	

# Bell-Gruppe: Erfolgsrechnung



in Mio. CHF	HJ2014	HJ2013	+ / -
Personalaufwand	<b>204,6</b>	200,6	2,0 %
<i>in % vom Nettoerlös</i>	<i>16,2 %</i>	<i>16,0 %</i>	
Übriger Betriebsaufwand	<b>125,6</b>	119,6	5,0 %
<b>EBITDA</b>	<b>81,6</b>	<b>78,9</b>	<b>3,4 %</b>
<i>in % vom Nettoerlös</i>	<i>6,4 %</i>	<i>6,3 %</i>	

# Bell-Gruppe: Erfolgsrechnung



in Mio. CHF	HJ2014	HJ2013	+ / -
EBITDA	81,6	78,9	3,4 %
Abschreibungen	42,5	42,7	-0,5 %
Sachanlagen	35,4	35,6	-0,7 %
Immaterielle Anlagen	2,5	2,4	3,3 %
Goodwill	4,6	4,6	-0,5 %
<b>EBIT</b>	<b>39,1</b>	<b>36,2</b>	<b>8,0 %</b>
<i>in % vom Nettoerlös</i>	3,1 %	2,9 %	

# Bell-Gruppe: Erfolgsrechnung

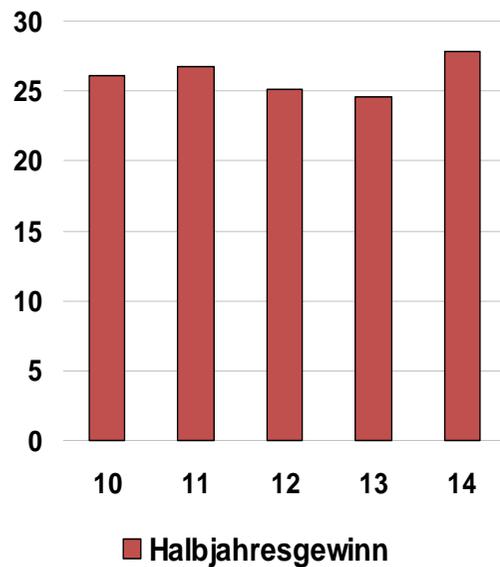


in Mio. CHF	HJ2014	HJ2013
Zinsen und ähnliche Erträge	1,0	0,9
Anteiliger Ertrag Beteiligungen	1,1	2,6
Saldo Wertschriften und Währung	0,4	0,6
Zinsen und ähnlicher Aufwand	-0,5	-3,1
Zinsaufwand Anleihe	-2,4	-0,6
Sonstiger Finanzaufwand	-0,3	-0,8
<b>Saldo Finanzrechnung</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,4</b>

# Bell-Gruppe: Erfolgsrechnung

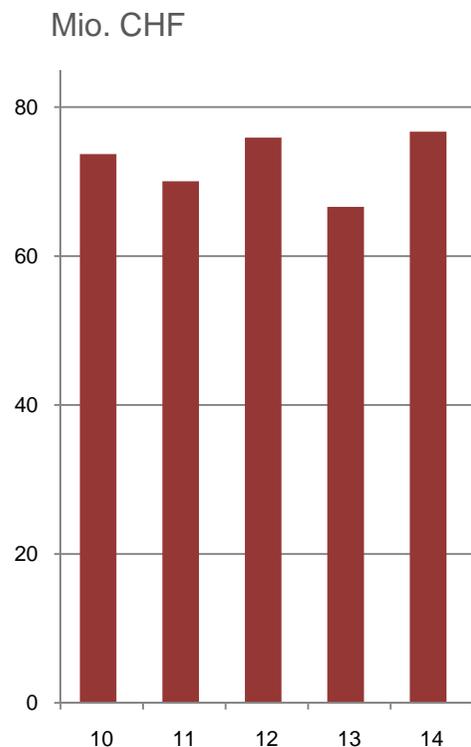


Mio. CHF



in Mio. CHF	HJ2014	HJ2013	+ / -
Saldo Finanzrechnung	<b>-0,8</b>	-0,4	
Ordentlicher Unternehmensgewinn	<b>38,3</b>	35,8	7,1 %
Steuern	10,4	11,2	-7,3 %
<b>Halbjahresgewinn</b>	<b>27,9</b>	<b>24,5</b>	<b>13,6 %</b>

# Bell-Gruppe: Geldflussrechnung



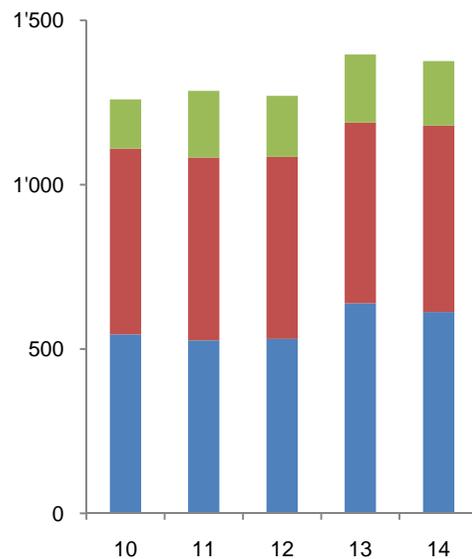
Geldfluss vor Veränderung NUV

in Mio. CHF	HJ2014	HJ2013
<b>Geldfluss vor Veränderung NUV</b>	<b>76,7</b>	66,6
Veränderung NUV	-44,1	-15,3
<b>Geldfluss aus Unternehmenstätigkeit</b>	<b>32,6</b>	51,3
- Investitionen	-40,7	-40,4
<i>davon Nettoinvestitionen in Sachanlagen</i>	<i>-44,1</i>	<i>-34,4</i>
Veränderung Finanzierung	-3,8	91,7
- Dividende und Veränderung Eigene Aktien	-23,2	-23,1
<b>Saldo Geldfluss</b>	<b>-35,3</b>	79,4

# Bell-Gruppe: Konsolidierte Bilanz



Mio. CHF; per 30.06.



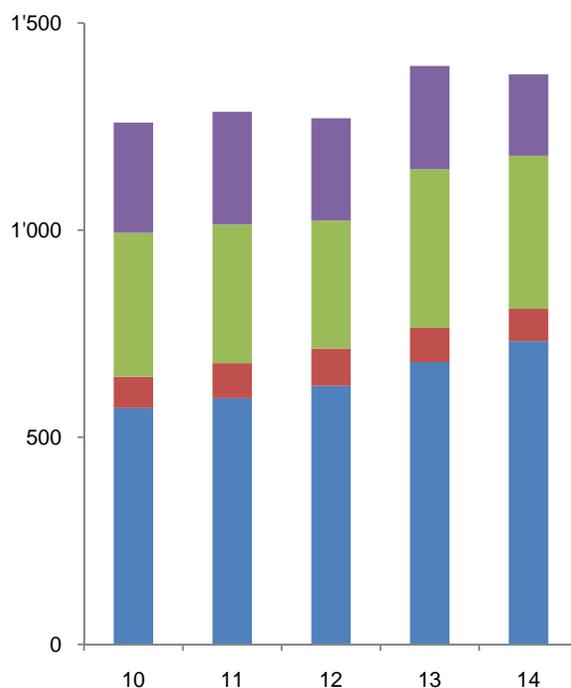
- Umlaufvermögen
- Sachanlagen
- übriges Anlagevermögen

in Mio. CHF	30.06.14	Anteil	31.12.13
Flüssige Mittel/Wertschriften	<b>87,8</b>	6 %	124,3
Forderungen/Abgrenzungen	<b>284,0</b>	21 %	338,4
Vorräte	<b>241,1</b>	18 %	208,6
Finanzanlagen	<b>149,2</b>	11 %	153,5
Immaterielle Anlagen	<b>47,2</b>	3 %	54,3
Sachanlagen	<b>567,0</b>	41 %	561,0
<b>Aktiven</b>	<b>1'376,3</b>	100 %	1'440,1

# Bell-Gruppe: Konsolidierte Bilanz



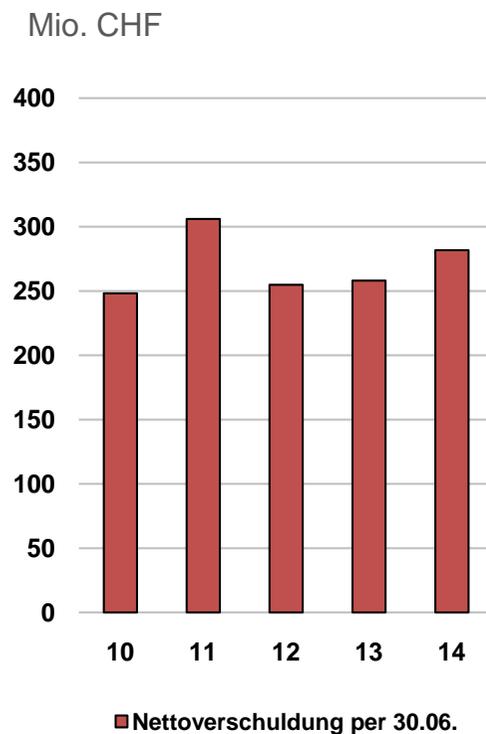
Mio. CHF; per 30.06.



- Eigenkapital
- Rückstellungen
- Finanzverbindlichkeiten
- übrige Verbindlichkeiten

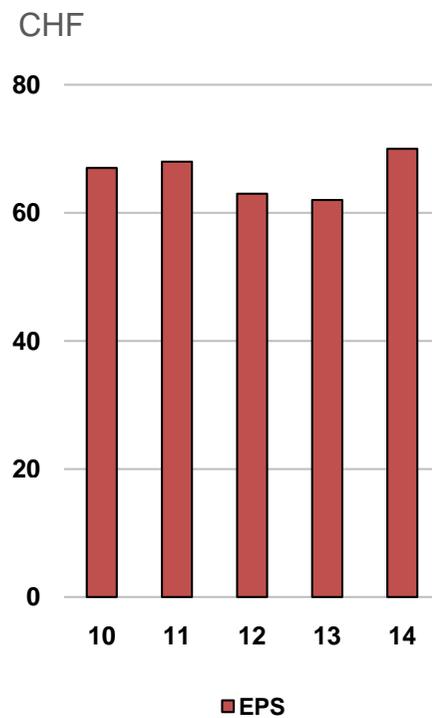
in Mio. CHF	30.06.14	Anteil	31.12.13
Finanzverbindlichkeiten	<b>369,6</b>	27 %	373,6
Übrige Verbindlichkeiten	<b>196,7</b>	14 %	262,3
Rückstellungen	<b>78,0</b>	6 %	72,7
<b>Fremdkapital</b>	<b>644,2</b>	47 %	708,6
<b>Eigenkapital</b>	<b>732,0</b>	53 %	731,5
<b>Passiven</b>	<b>1'376,3</b>	100 %	1'440,1

# Bell-Gruppe: Verschuldungsfaktor



in Mio. CHF	30.06.14	30.06.13
Finanzverbindlichkeiten	369,6	383,2
- Flüssige Mittel	79,5	117,2
- Wertschriften	8,4	7,8
<b>Nettoverschuldung</b>	<b>281,7</b>	<b>258,1</b>
<b>EBITDA</b>	<b>81,6</b>	<b>78,9</b>
Verschuldungsfaktor (hochgerechnet)	1,48	1,42

# Aktienkennzahlen



in CHF pro Aktie	HJ2014	HJ2013
Kurs am 30.06.	<b>2'480</b>	2'118
EBITDA	<b>205</b>	198
EBIT	<b>98</b>	91
Halbjahresgewinn (EPS)	<b>70</b>	62
Eigenkapital	<b>1'836</b>	1'710