
Bell Food Group setzt strategisches Wachstum fort

Bilanzmedienkonferenz/Finanzanalystenpräsentation
Geschäftsjahr 2017

13. Februar 2018 | Bell Food Group AG

Das Wichtigste auf einen Blick.

Das Wichtigste auf einen Blick
Ergebnisse Geschäftsjahr 2017

Warenumsatz
in Millionen CHF

3'589,0

+ 5,9 %

Absatz
in Millionen Kg

453,8

+ 9,6 %

Jahresgewinn
in Millionen CHF

106,5

+ 5,9 %

Personalbestand
FTE

10'578

+ 1,4 %



Erneutes
Wachstum bei
Umsatz und
Absatz

Gutes Jahres-
ergebnis
in schwierigem
Umfeld

Strategische
Weiter-
entwicklung
des Geschäfts-
feldes
Convenience

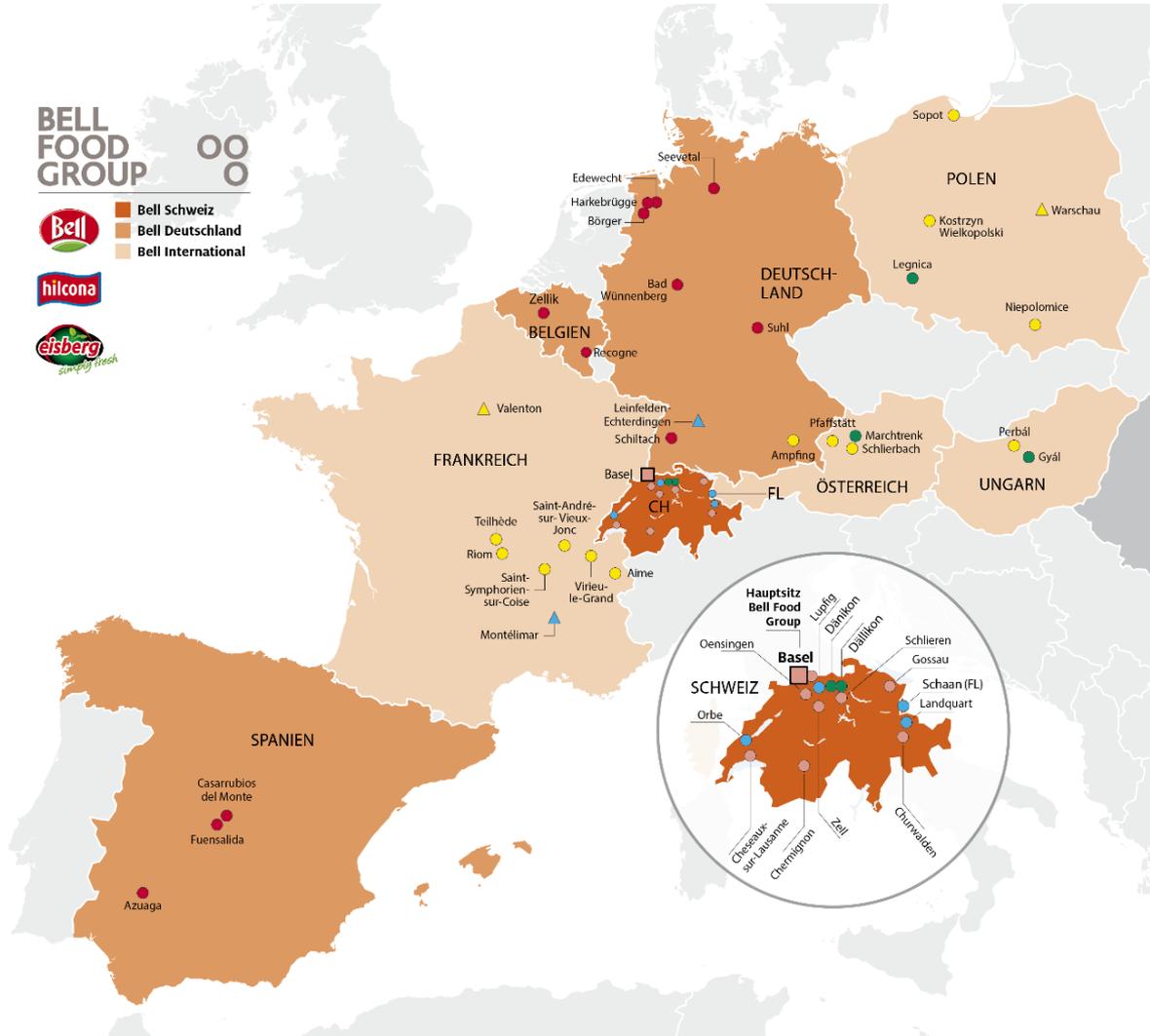
Produktionsbetriebe

43

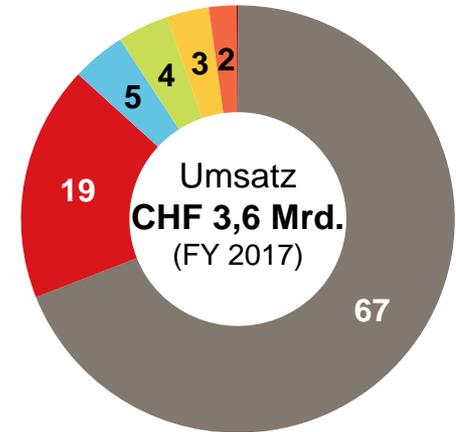
+ 2



Geographische Umsatzverteilung



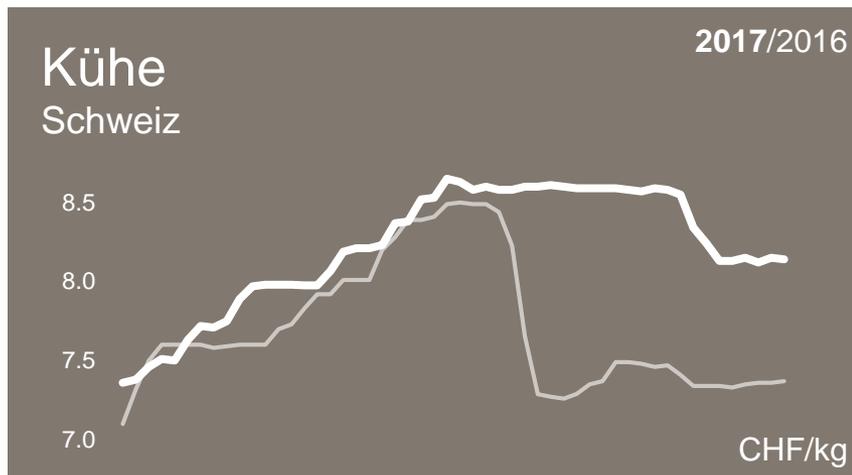
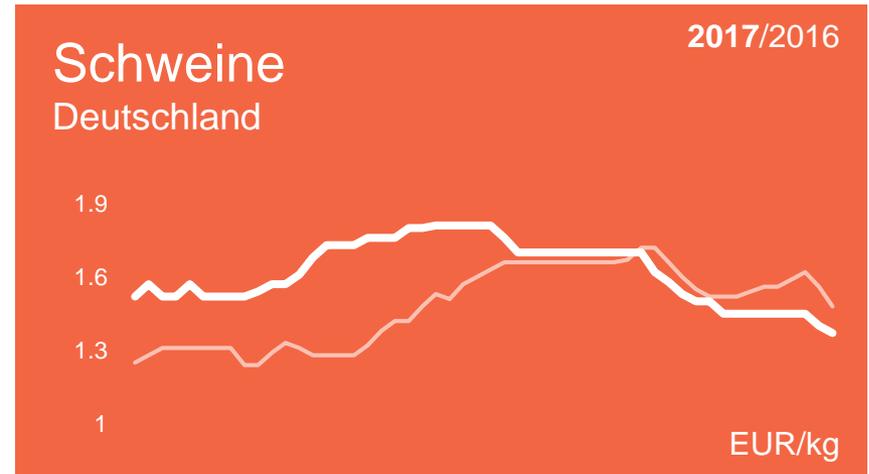
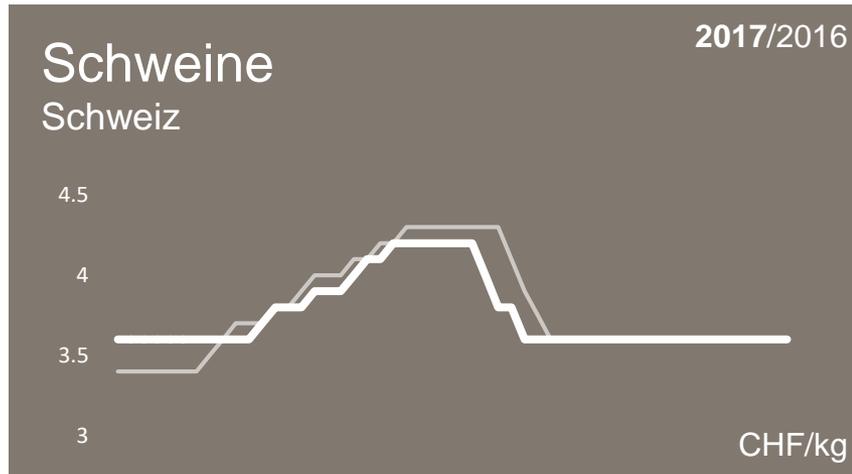
Umsatzverteilung in %



Wichtigste Einflüsse auf das Ergebnis.

Wichtigste Einflüsse auf das Ergebnis

Entwicklung Rohstoffpreise

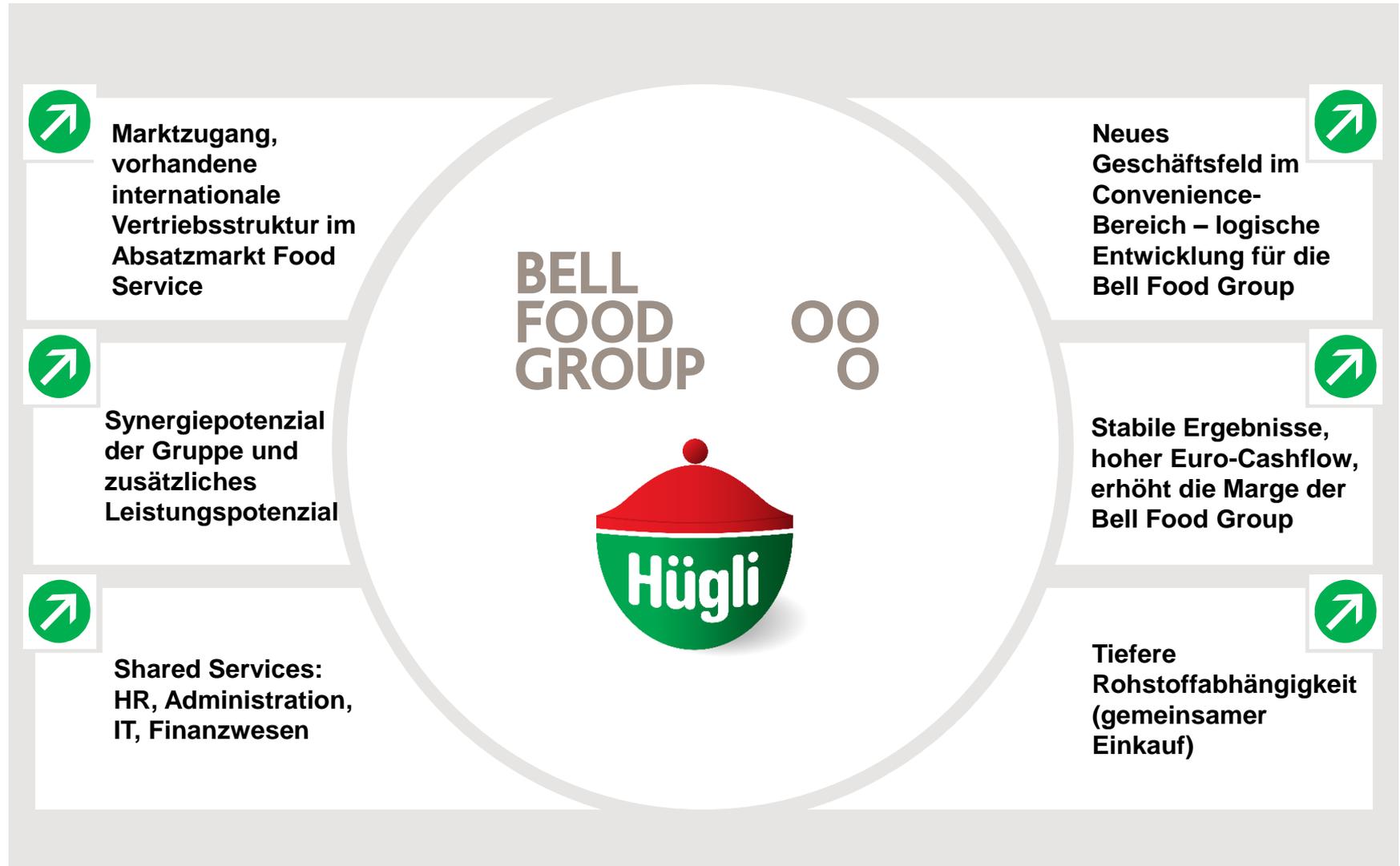


Strategische Stossrichtungen der Bell Food Group.

Konsequente Umsetzung der Gruppenstrategie

- **Stärkung der Führungsposition im traditionellen Segment Fleisch, Geflügel und Charcuterie**
 - > Fokus auf Effizienz- und Produktivitätsverbesserungen
 - > Mehrwertsortimente und Nachhaltigkeit
- **Ausbau Marktanteil im wachstums- und margenstarken Convenience-Bereich**
 - > Stärkung der Führungsposition im europäischen Convenience Food-Segment
 - > Organisches und akquisitorisches Wachstum
- **Signifikante Stärkung des Food Service-Kanals**
 - > Strategisch wichtige Ausdehnung der Reichweite im Convenience Food-Segment und in internationalen Märkten
 - > Attraktiverer Ansprechpartner für viele Kunden
- **Ausbau der Präsenz in Europa**
 - > Zweites geografisches Standbein neben dem Heimmarkt Schweiz

Akquisition Hügli.





Fleisch

- Frischfleisch
- Geflügel
- Seafood
- Charcuterie



**Convenience
Ultra-frisch**

- Salatgerichte
- Geschnittene
Salate, Früchte und
Gemüse



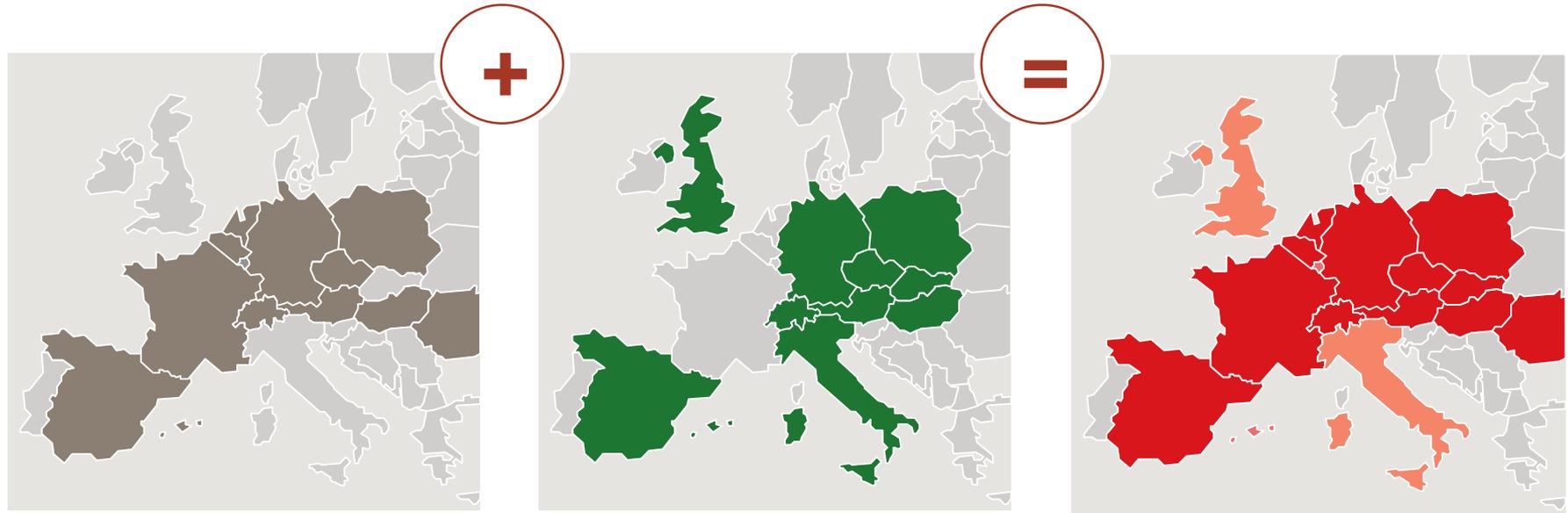
**Convenience
Frisch**

- Pasta
- Sandwiches
- Fertiggerichte
- Pizza



**Convenience
Haltbar**

- Suppen
- Saucen
- Desserts
- Ingredients



Ausbau der europäischen Präsenz und neuer Markteintritt
in Italien und UK

Investitionsprogramm Schweiz.

Standort Oensingen

- Parkhaus für die Bell-Betriebe in Oensingen
- Tiefkühlager
- Erneuerung Rinder-Schlachthof
- Projektierung Areal Holinden in Arbeit



Standort Basel

- Parkhaus für Bell-Areal Neudorfstrasse
- Aktivitäten Seafood



Kommentar zu den wichtigsten Ergebnissen.

Kommentar zu den wichtigsten Ergebnissen
Erfolgsrechnung 2017



Nettoerlös
in Millionen CHF

3'537,3

+ 5,7 %

Absatz
in Millionen Kg

453,8

+ 9,6 %

Bruttogewinn
in Millionen CHF

1'310,7

+ 6,3 %

EBITDA
in Millionen CHF

280,6

+ 0,9 %

EBIT
in Millionen CHF

149,7

+ 5,3 %

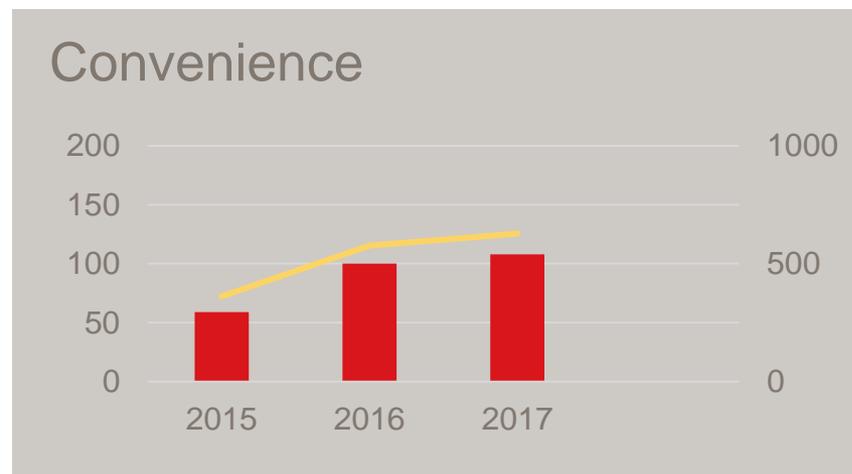
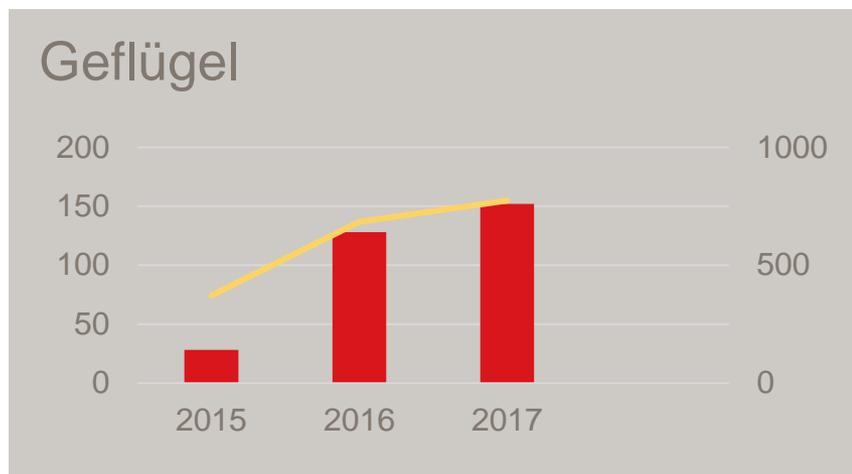
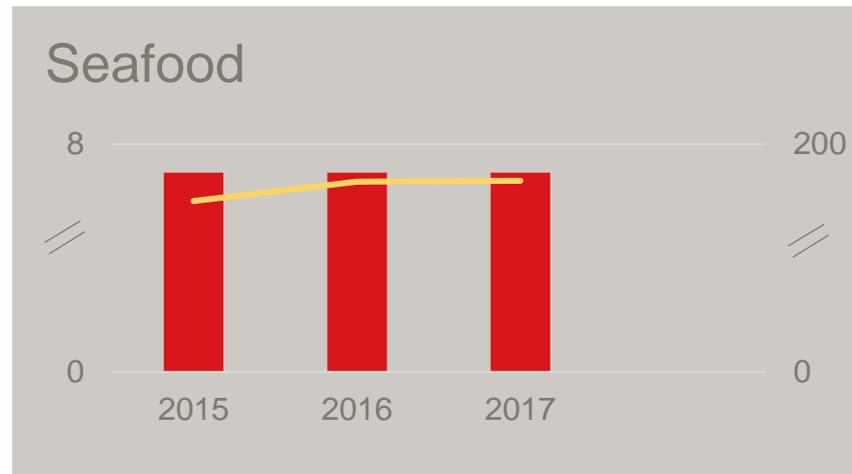
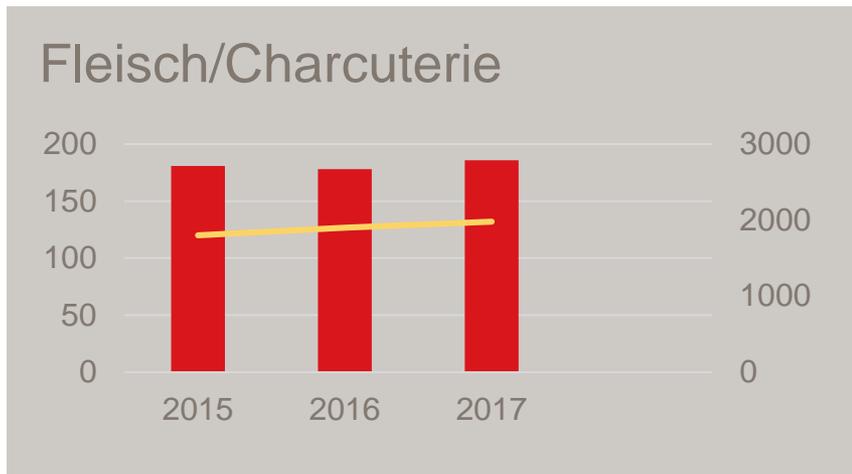
Jahresgewinn
in Millionen CHF

106,5

+ 5,9 %

Umsatzentwicklung nach Warengruppen

 Absatz in Mio. kg  Umsatz in Mio. CHF



Kommentar zu den wichtigsten Ergebnissen

Bilanz und Cashflow 2017

Flüssige Mittel
in Millionen CHF

83

Anteil am
Gesamtvermögen
4 %

Anlagevermögen
in Millionen CHF

1'212,7

Anteil am
Gesamtvermögen
57,9 %

Nettofinanz-
verbindlichkeiten
in Millionen CHF

637,4

Verschuldungsgrad
2,3

Eigenkapital
in Millionen CHF

784,3

Anteil am
Gesamtvermögen
37,5 % (Vorjahr 45,7 %)

Nettoinvestitionen in
Sachanlagen
in Millionen CHF

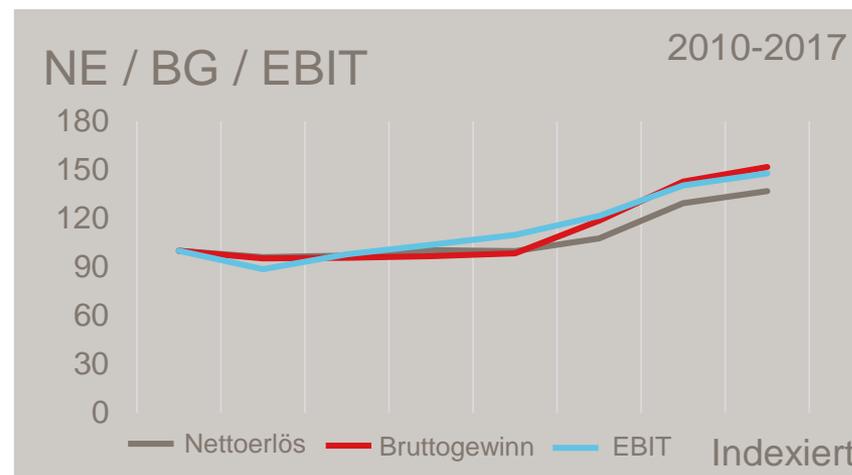
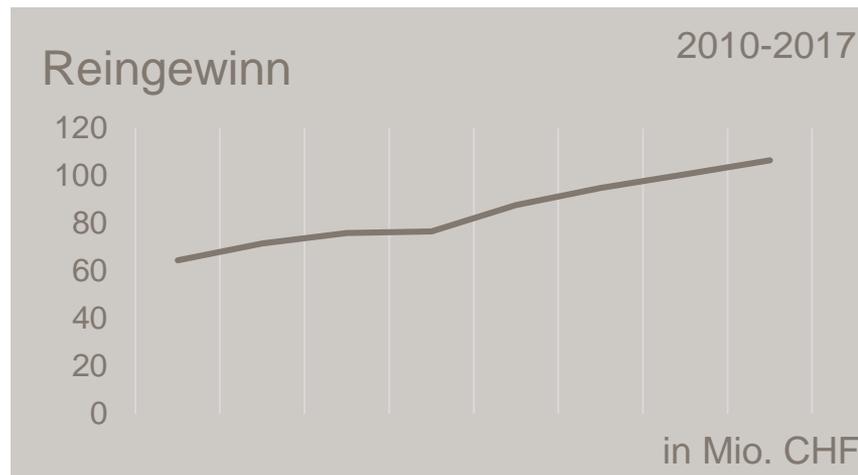
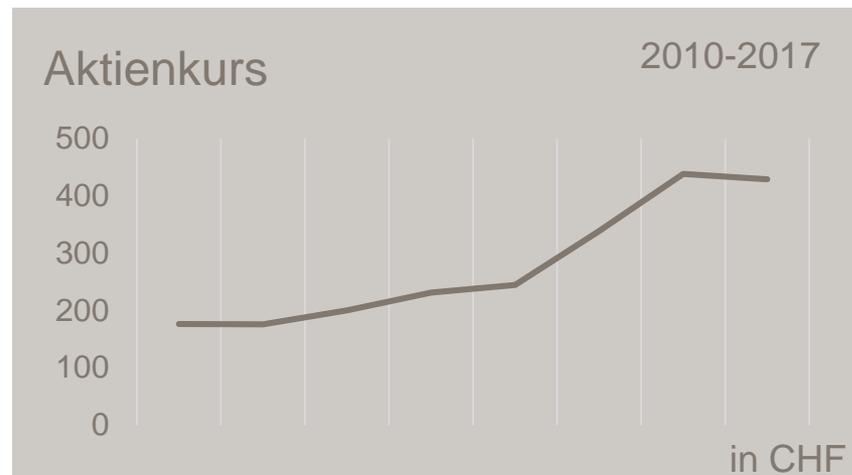
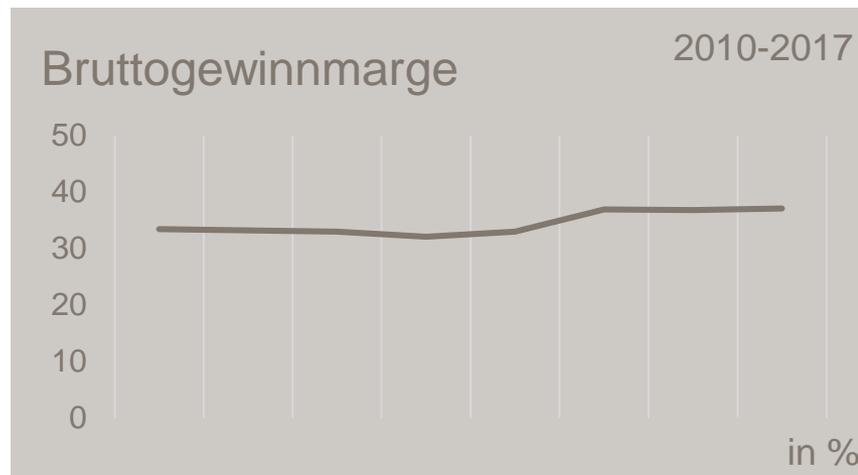
113,7

Cashflow aus
Unternehmenstätigkeit
in Millionen CHF

161,3

- 34,3 %

Mehrjahresentwicklung



Aktienkurs
in CHF am 31.12.

429,50

- 2,1 % (seit 1.1.2017)
- + 26,7 % (seit 1.1.2016)
- + 75,4 % (seit 1.1.2015)

Aktienkursentwicklung 2012-2017



Ø Handelsvolumen
in Anzahl Aktien
pro Tag

1'647

+ 67

Dividende*
in CHF pro Aktie

8

+ 1

*2017 Antrag

Eingetragene
Aktionäre

4'807

+ 382

Börsenkapitalisierung
in Millionen CHF per
31.12.

1'718

- 2,1 %

Details zu den Segmenten.

Details zu den Segmenten
Division Bell Schweiz

Warenumsatz
in Millionen CHF

1'960

+ 2,8 %

Absatzvolumen
in Millionen Kg

125,5

+ 1,2 %

Mitarbeiter
FTE

3'587

+ 1,7 %

Produktionsbetriebe
Anzahl

12

=

Warenumsatz
in Millionen CHF

477

+ 6,9 %

Absatzvolumen
in Millionen Kg

72,4

+ 6,8 %

Mitarbeiter
FTE

1'663

+ 14,9 %

Produktionsbetriebe
Anzahl

11

+ 1



Warenumsatz
in Millionen CHF

610

+ 16,4 %

Absatzvolumen
in Millionen Kg

159,3

+ 21,1 %

Mitarbeiter
FTE

2'667

- 10,7 %

Produktionsbetriebe
Anzahl

10

=



Details zu den Segmenten Hilcona/Eisberg

Warenumsatz
in Millionen CHF

618

+ 7,2 %

Absatzvolumen
in Millionen Kg

107,9

+ 7,6 %

Mitarbeiter
FTE

2'662

+ 7,6 %

Produktionsbetriebe
Anzahl

10

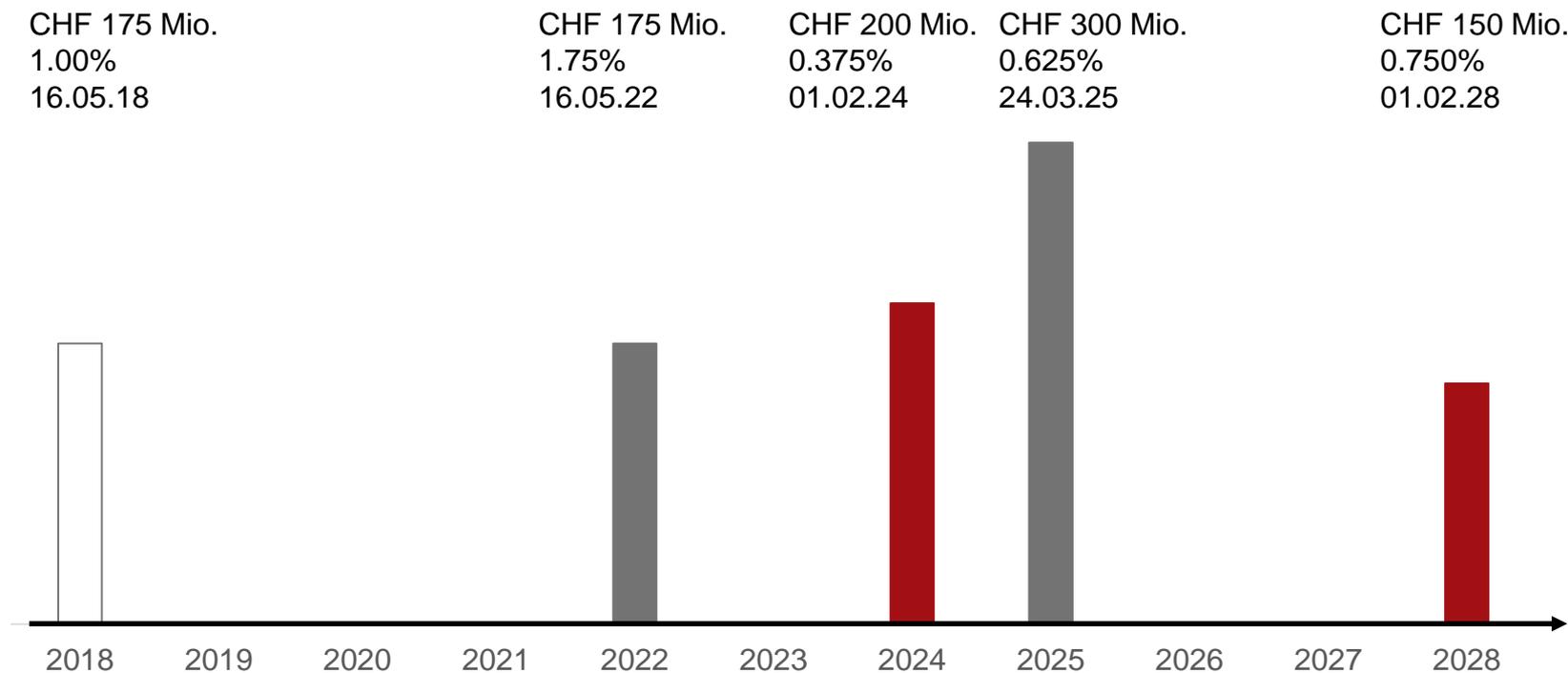
+ 1



Finanzstrategischer Outlook.

- **Aus Übernahmen resultierender Goodwill wird über 8 bis 15 Jahre abgeschrieben.**
- **Goodwill aus übernahmen mehrheitlich beherrschten Gesellschaften wird über das Eigenkapital verrechnet.**
 - > 2017 Goodwill aus Übernahme der restlichen 49 % an der Hilcona
 - > 2018 Goodwill aus Übernahme der verbleibenden Hügli-Aktien
- **Strategische Zielsetzung Eigenkapitalquote > 40 %**

Fälligkeitsprofil der Anleihen



Per 1. Februar 2018 wird Bell Anleihen ausstehend im Betrag von CHF 1'000 Mio. haben. Nach der Rückzahlung der am 16. Mai 2018 fällig werdenden Anleihe wird dieser Betrag auf CHF 825 Mio. reduziert.

-  Fällig im Mai 2018
-  Bestehende Anleihe
-  Neue Anleihe in zwei Tranchen per 01.02.18

Überlegungen
zur
Kapitalstruktur

- **Sinnvolle Kombination** von **Eigen- und Fremdkapital**, um das künftige Wachstum der Gruppe zu finanzieren
- Stärkung der **Eigenkapitalbasis** und Kreditkennzahlen der Bell Food Group
- **Nettoverschuldung / EBITDA** (pro forma) **von < 2 ×** nach Kapitalerhöhung

Langfristige
Finanzierungs-
strategie der
Bell Food
Group

- **Ausgeglichene Kapitalstruktur** mit solider Eigenkapitalbasis und Anleihen mit einem langfristigen, diversifizierten Fälligkeitsprofil
- **Eigenkapitalquote > 40 %**
- **Nettoverschuldung / EBITDA ~2,5 ×**

Dividenden-
politik

- **Erhöhung der Dividenden um CHF 1 auf CHF 8 pro Aktie** wird der GV vorgeschlagen
- Ziel **Ausschüttungsquote von ca. 30 %**

Zusammenfassung und Ausblick 2018.

- In einem schwierigen Umfeld erneutes Wachstum bei Umsatz, Absatz und Jahresergebnis; Erhöhung der Dividendenausschüttung.
- Strategische Weiterentwicklung Geschäftsfeld Convenience mit der vollständigen Übernahme von Hilcona/Eisberg sowie den Bau des neuen Conveniencebetriebes in Österreich.
- Investitionen in der Schweiz und in Spanien zur Effizienz- und Produktivitätsverbesserung und zur Stärkung der Mehrwertsortimente im Fleischbereich.
- Für 2018 erwarten wir eine bessere Konstellation bei den Rohmaterialpreisen, aber weiterhin intensiver Wettbewerb im europäischen Retailmarkt.
- Rasche Integration von Hügli und erzielen der Markt- und Kostensynergien.