

15



Bericht des Präsidenten des Verwaltungsrates
und des Vorsitzenden der Gruppenleitung

Die Bell-Gruppe ist trotz negativen Währungseinflüssen solide unterwegs

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Wichtige Ereignisse haben im ersten Halbjahr 2015 das Ergebnis der Bell-Gruppe geprägt. Bell hat im Mai die Mehrheit an der Hilcona-Gruppe erworben. Die Aufhebung des Mindestkurses Euro/CHF im Januar hat uns vor Herausforderungen gestellt. Wir haben uns auf unsere Stärken konzentriert und unsere Strategien konsequent umgesetzt. So sind wir in der Schweiz solide unterwegs und konnten in den internationalen Geschäftsfeldern operative Fortschritte erzielen.

Hilcona erstmalig in die Bell-Gruppe konsolidiert

Bell hat wie angekündigt per 1. Mai 2015 die vereinbarte Option zum Kauf weiterer zwei Prozent an der Hilcona AG ausgeübt. Damit ist Bell mit 51 Prozent Mehrheitsaktionär und die Hilcona-Gruppe wird ab dem 1. Mai des laufenden Jahres voll in die Rechnung konsolidiert. Damit verbunden sind wesentliche Veränderungen in der Bilanz sowie im Ausweis der Ergebnisse vor und nach Minderheiten. Die Minderheitsanteile am Eigenkapital betragen neu CHF 84 Millionen.

Bell-Gruppe mit erfreulichem Ergebnis

Der Umsatz der Bell-Gruppe liegt mit insgesamt CHF 1,28 Milliarden (+0,2%, CHF +2,98 Mio.) auf Vorjahresniveau. Währungsbedingte Umrechnungsdifferenzen von CHF 49 Millionen sowie eine Minus-Teuerung bei den Rohmaterialpreisen von CHF 16 Millionen reduzierten den Umsatz. Das Absatzvolumen ohne Hilcona konnte trotz des anspruchsvollen Umfelds auf Vorjahresniveau gehalten werden. Insgesamt stieg der Absatz inklusive Hilcona im ersten Halbjahr um 13,9 % auf 120'366 Tonnen.

Der EBITDA liegt mit CHF 90,5 Millionen über Vorjahr. In dieser Steigerung kommen die deutliche operative Verbesserung der Ergebnisse bei den internationalen Aktivitäten, der Währungseinfluss sowie die Hilcona-Konsolidierung zum Ausdruck. Der Unternehmensgewinn nach Steuern stieg auf CHF 33,6 Millionen. Die Anteile Dritter am Ergebnis liegen bei rund CHF 1,7 Millionen. Der Unternehmensgewinn beträgt CHF 32 Millionen (+14,6%, CHF +4,1 Mio.), währungsbereinigt konnte der Unternehmensgewinn gegenüber dem Vorjahr um rund 5 % gesteigert werden. Dieses Ergebnis ist in Anbetracht der Rahmenbedingungen erfreulich und bestätigt die eingeschlagene Strategie.

Die Euro-Abwertung gegenüber dem Schweizer Franken führt zu einer Eigenkapitalminderung von CHF 50 Millionen.

Bell Schweiz solide unterwegs

Die Auswirkungen der Aufhebung des Mindestkurses Euro/CHF sind im Schweizer Markt spürbar. Von der Zunahme des Einkaufstourismus ist auch der gesamte Retailmarkt betroffen, der im Bereich Fleisch und Fleischwaren gegenüber dem 1. Halbjahr 2014 rückläufig war. Trotzdem konnte das Absatzvolumen bei Bell Schweiz mit 60'753 Tonnen auf Vorjahresniveau gehalten werden, nicht zuletzt dank eines guten Starts in die Grillsaison. Der Umsatz lag aufgrund der deutlichen Minus-Teuerung beim Schweinefleisch mit CHF 897 Millionen rund 2 % unter Vorjahr. Das Ergebnis konnte aufgrund eines effektiven Kostenmanagements gepaart mit attraktiven Rabatten zur Absatzförderung knapp auf Vorjahresniveau gehalten werden.

Bell Deutschland mit weiteren Fortschritten im operativen Bereich

Der Markt für Wurstwaren in Deutschland ist zwar weiterhin rückläufig, gewisse Erholungstendenzen zeichnen sich jedoch ab. Mit rund 31'550 Tonnen lag die Absatzentwicklung bei Bell Deutschland im ersten Halbjahr leicht unter Vorjahr. Dies ist marktbedingt und auf die eigenen Sortimentsbereinigungen zurückzuführen. Der Umsatz in Lokalwährung blieb auf Vorjahresniveau, in der Berichtswährung ging er um 14,3% auf rund CHF 204 Millionen zurück. Dank dem Fokus auf Produkte mit höherer Wertschöpfung, Innovationen sowie auf die Kostenoptimierungen wurde das operative Ergebnis deutlich verbessert.

Bell International auf Kurs

Der Verwaltungsrat der Bell-Gruppe hat die Leitung der Anfang 2015 gebildeten Division Bell International bestimmt. Daniel Böhny (53) wird am 1. November 2015 in das Unternehmen eintreten und die Leitung der Division übernehmen. Bell International liegt insgesamt auf Kurs. Der Umsatz in Lokalwährungen lag über alle Länder gesehen leicht unter Vorjahr, in der Berichtswährung reduziert sich der Umsatz auf rund CHF 107 Millionen. Das Absatzvolumen konnte hingegen auf 16'104 Tonnen erhöht werden. Obwohl der Umsatz bei Bell Frankreich rückläufig war, konnten das Volumen und das operative Ergebnis gesteigert werden. Die Verkaufsorganisation Abraham France wurde in Bell Frankreich integriert und ihr bisheriger Leiter hat die Gesamtführung von Bell Frankreich übernommen. Damit eröffnen sich zusätzliche Absatzchancen innerhalb Frankreichs und im Export. In Polen ist der Geschäftsgang weiter positiv und der Ausbau der Produktionskapazitäten verläuft planmässig. Erneut deutliche Fortschritte in der Wertschöpfung erzielte der Betrieb in Ungarn. Bell Benelux litt unter dem Ausfall eines Handelspartners, ist operativ aber gut auf Kurs. Bei den Novak-Filialen sind wir trotz der geografischen Konzentration auf Tschechien mit dem Geschäftsverlauf nicht zufrieden. Wir haben im Verlauf des ersten Semesters 2015 Massnahmen eingeleitet, um auf die frühere Ertragskraft zurückzukommen.

Hilcona erzielt trotz negativen Währungseinflüssen operative Erfolge

Der Geschäftsgang der Hilcona-Gruppe (Hilcona und Gastro Star) verläuft im Schweizer Markt über Vorjahr. Das Wachstum konnte im ersten Halbjahr entsprechend weitergeführt werden. Der Export in den Euroraum erlitt währungsbedingt einen Rückgang. Die getroffenen Massnahmen zur Kompensation des damit einhergehenden Margenverlustes sind erfolgreich angelaufen.

Ausblick

In der Schweiz stimmt uns der bisherige Verlauf der Grillsaison positiv. Wir gehen davon aus, dass sich der Geschäftsgang von Hilcona auch im zweiten Halbjahr erfolgreich weiterentwickeln wird. Die eingeleiteten Massnahmen im internationalen Umfeld führen zu weiteren operativen Fortschritten. Das Ergebnis ist abhängig von der Rohstoffpreisentwicklung. Es ist zu erwarten, dass der Preiskampf und der Margendruck im Retailmarkt im zweiten Halbjahr zunehmen werden. Insgesamt gehen wir für die zweite Jahreshälfte von einem weiterhin positiven Ergebnistrend und von einer weiteren Ergebnisverbesserung gegenüber dem Vorjahr aus.



Hansueli Loosli
Präsident des Verwaltungsrates



Lorenz Wyss
Vorsitzender der Gruppenleitung

Konsolidierte Bilanz

| in Tausend CHF | Anhang | 30.06.2015 | Anteil | 31.12.2014 | Anteil | 30.06.2014 | Anteil |
|--|--------|------------------|----------------|------------|---------|------------|---------|
| Flüssige Mittel | | 172 916 | | 146 751 | | 79 455 | |
| Wertschriften | | 5 989 | | 6 108 | | 8 372 | |
| Forderungen und Abgrenzungen | 1 | 322 409 | | 321 955 | | 283 993 | |
| Vorräte | 2 | 274 406 | | 231 532 | | 241 124 | |
| Umlaufvermögen | | 775 721 | 45.6 % | 706 346 | 48.2 % | 612 944 | 44.5 % |
| Finanzanlagen | 7 | 43 044 | | 148 479 | | 149 164 | |
| Immaterielle Anlagen | 8 | 45 846 | | 40 828 | | 47 184 | |
| Grundstücke und Gebäude | 9 | 481 805 | | 323 992 | | 326 043 | |
| Technische Anlagen und Einrichtungen | 10 | 354 676 | | 246 037 | | 240 922 | |
| Anlagevermögen | | 925 371 | 54.4 % | 759 337 | 51.8 % | 763 313 | 55.5 % |
| Aktiven | | 1 701 093 | 100.0 % | 1 465 682 | 100.0 % | 1 376 257 | 100.0 % |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 4 | 40 453 | | 7 716 | | 11 690 | |
| Diverse Verbindlichkeiten und Abgrenzungen | 3 | 264 059 | | 219 679 | | 196 688 | |
| Kurzfristige Rückstellungen | 6 | 13 394 | | 9 493 | | 13 496 | |
| Kurzfristiges Fremdkapital | | 317 906 | 18.7 % | 236 888 | 16.2 % | 221 875 | 16.1 % |
| Sonstige Finanzverbindlichkeiten | 4 | 92 052 | | 4 901 | | 7 874 | |
| Anlehensobligationen | 4 | 350 000 | | 350 000 | | 350 000 | |
| Langfristige Rückstellungen | 6 | 113 993 | | 86 939 | | 64 478 | |
| Langfristiges Fremdkapital | | 556 044 | 32.7 % | 441 840 | 30.1 % | 422 351 | 30.7 % |
| Fremdkapital | | 873 950 | 51.4 % | 678 728 | 46.3 % | 644 226 | 46.8 % |
| Aktienkapital | | 2 000 | | 2 000 | | 2 000 | |
| Gewinnreserven | | 845 125 | | 783 261 | | 783 261 | |
| Währungsdifferenzen | | -134 124 | | -83 882 | | -79 016 | |
| Eigene Aktien | | -1 483 | | -1 994 | | -1 901 | |
| Gewinn | | 31 955 | | 87 708 | | 27 881 | |
| Eigenkapital vor Minderheiten | | 743 472 | 43.7 % | 787 093 | 53.7 % | 732 226 | 53.2 % |
| Anteil Dritter | | 83 671 | | -138 | | -195 | |
| Gesamtes Eigenkapital | | 827 143 | 48.6 % | 786 955 | 53.7 % | 732 031 | 53.2 % |
| Passiven | | 1 701 093 | 100.0 % | 1 465 682 | 100.0 % | 1 376 257 | 100.0 % |

Konsolidierte Erfolgsrechnung

| in Tausend CHF | Anhang | 1. HJ 2015 | Anteil | 1. HJ 2014 | Anteil |
|---|--------|------------------|----------------|------------|---------|
| Erlöse aus Warenverkäufen | 11 | 1 280 237 | | 1 277 256 | |
| Andere betriebliche Erträge | 11 | 30 661 | | 31 719 | |
| Bruttoerlös aus Lieferungen und Leistungen | | 1 310 898 | | 1 308 975 | |
| Erlösminderungen | 11 | 46 571 | | 44 241 | |
| Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen | | 1 264 326 | 100.0 % | 1 264 733 | 100.0 % |
| Waren- und Materialaufwand | | 816 844 | 64.6 % | 853 000 | 67.4 % |
| Bruttoerfolg aus Betriebstätigkeit | | 447 483 | 35.4 % | 411 733 | 32.6 % |
| Personalaufwand | | 227 276 | 18.0 % | 204 565 | 16.2 % |
| Sonstiger Betriebsaufwand | 12 | 129 726 | | 125 604 | |
| Betriebsaufwand | | 357 002 | 28.2 % | 330 169 | 26.1 % |
| Betriebserfolg vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) | | 90 480 | 7.2 % | 81 564 | 6.4 % |
| Abschreibungen auf Sachanlagen | 9/10 | 37 873 | | 35 384 | |
| Abschreibungen auf immateriellen Anlagen | 8 | 2 388 | | 2 527 | |
| Abschreibungen auf Goodwill | 8 | 4 762 | | 4 567 | |
| Betriebserfolg vor Zinsen und Steuern (EBIT) | | 45 457 | 3.6 % | 39 085 | 3.1 % |
| Saldo Finanzrechnung | 13 | -350 | | -757 | |
| Unternehmensgewinn vor Steuern (EBT) | | 45 108 | 3.6 % | 38 329 | 3.0 % |
| Steuern | | 11 483 | | 10 416 | |
| Unternehmensgewinn nach Steuern | | 33 625 | 2.7 % | 27 912 | 2.2 % |
| Anteile Dritter am Ergebnis | | -1 670 | | -31 | |
| Halbjahresgewinn | | 31 955 | 2.5 % | 27 881 | 2.2 % |

Segmentberichterstattung

| in Tausend CHF | Bell Schweiz | Bell Deutschland | Bell International | Hilcona-Gruppe | Konsolidierung | Bell-Gruppe |
|--|--------------|------------------|--------------------|----------------|----------------|------------------|
| Halbjahr 2015 | | | | | | |
| Absatz in t | 60 753 | 31 550 | 16 104 | 14 457 | -2 498 | 120 366 |
| Erlöse aus Warenverkäufen | 897 212 | 203 529 | 106 530 | 88 003 | -15 037 | 1 280 237 |
| Nettoinvestitionen in Sachanlagen | 28 371 | 8 587 | 6 845 | 2 118 | - | 45 921 |
| Durchschnittlicher Personalbestand (FTE) | 3 392 | 1 180 | 1 404 | 1 840 | - | 7 816 |
| Halbjahr 2014 | | | | | | |
| Absatz in t | 60 583 | 31 643 | 15 519 | - | -2 038 | 105 707 |
| Erlöse aus Warenverkäufen | 917 240 | 237 413 | 133 861 | - | -11 258 | 1 277 256 |
| Nettoinvestitionen in Sachanlagen | 29 153 | 12 496 | 2 187 | - | - | 43 836 |
| Durchschnittlicher Personalbestand (FTE) | 3 397 | 1 233 | 1 715 | - | - | 6 345 |

Gemäss der ergänzenden Fachempfehlung für kotierte Unternehmen (Swiss GAAP FER 31) sieht der Verwaltungsrat der Bell AG von der Veröffentlichung von Segmentergebnissen ab. Die Gründe dafür liegen in der Konkurrenzsituation insbesondere in den Märkten Deutschland und Frankreich, in denen Bell als praktisch einzig kotierter Marktteilnehmer der Branche durch die Veröffentlichung von Segmentergebnissen Wettbewerbsnachteile gegenüber anderen Marktteilnehmer gewärtigen müsste.

Geldflussrechnung

| in Tausend CHF | 1. HJ 2015 | 1. HJ 2014 |
|--|----------------|------------|
| Halbjahresgewinn | 33 625 | 27 912 |
| Abschreibungen | 45 023 | 42 479 |
| Gewinn (-)/Verlust (+) aus Veräusserungen von Anlagen | -14 | 258 |
| Nettoergebnis aus Equity-Beteiligungen | -3 421 | -1 134 |
| Dividende aus assoziierten Gesellschaften | 3 447 | 3 066 |
| Veränderung der Rückstellungen | 4 822 | 4 076 |
| Geldfluss vor Veränderung Netto-Umlaufvermögen | 83 483 | 76 656 |
| Zunahmen (-) Abnahmen (+) der Vorräte | -17 805 | -33 824 |
| Zunahmen (-) Abnahmen (+) der Forderungen und Abgrenzungen | 42 867 | 53 027 |
| Zunahmen (+) Abnahmen (-) der Verbindlichkeiten und Abgrenzungen | -4 446 | -63 265 |
| Geldfluss aus Unternehmenstätigkeit | 104 099 | 32 594 |
| Investitionen in Sachanlagen | -46 291 | -44 867 |
| Devestitionen von Sachanlagen | 384 | 773 |
| Investitionen in Finanzanlagen, Beteiligungen | -7 186 | - |
| Übernahme flüssige Mittel | 22 748 | - |
| Devestitionen von Finanzanlagen, Beteiligungen | 367 | 3 458 |
| Investitionen in Wertschriften | - | -778 |
| Devestitionen von Wertschriften | 195 | 1 713 |
| Investitionen in immaterielle Anlagen | -2 009 | -1 096 |
| Devestitionen von immateriellen Anlagen | - | 54 |
| Geldfluss aus Investitionstätigkeit | -31 792 | -40 743 |
| Veränderung Finanzverbindlichkeiten | -18 294 | -3 899 |
| Investition (-)/Devestition (+) in eigene Aktien | 604 | 657 |
| Dividenden | -25 937 | -23 931 |
| Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit | -43 627 | -27 173 |
| Saldo Geldfluss | 28 679 | -35 322 |
| Flüssige Mittel am 01.01. | 146 751 | 115 022 |
| Einfluss der Währungsumrechnungen auf die flüssigen Mittel | -2 514 | -245 |
| Veränderung flüssige Mittel | 28 679 | -35 322 |
| Flüssige Mittel am 30.06. | 172 916 | 79 455 |

Eigenkapitalnachweis

| in Tausend CHF | Aktienkapital | Gewinnreserven | Währungsdifferenzen | Eigene Aktien | Ergebnis | Eigenkapital | Anteil Dritte | Gesamtes Eigenkapital |
|----------------------------------|---------------|----------------|---------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|-----------------------|
| Bestand am 01.01.2015 | 2 000 | 783 261 | -83 882 | -1 994 | 87 708 | 787 093 | -138 | 786 955 |
| Änderung im Konsolidierungskreis | – | – | – | – | – | – | 81 866 | 81 866 |
| Übernahme Minderheiten | – | – | – | – | – | – | 291 | 291 |
| Gewinnverwendung | – | 87 708 | – | – | -87 708 | – | – | – |
| Dividende | – | -25 937 | – | – | – | -25 937 | – | -25 937 |
| Kauf/ Verkauf eigene Aktien | – | 93 | – | 511 | – | 604 | – | 604 |
| Halbjahresgewinn | – | – | – | – | 31 955 | 31 955 | 1 670 | 33 625 |
| Währungseinflüsse | – | – | -50 242 | – | – | -50 242 | -19 | -50 262 |
| Bestand am 30.06.2015 | 2 000 | 845 125 | -134 124 | -1 483 | 31 955 | 743 472 | 83 671 | 827 143 |
| Bestand am 01.01.2014 | 2 000 | 730 468 | -74 950 | -2 459 | 76 625 | 731 684 | -226 | 731 458 |
| Änderung im Konsolidierungskreis | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Gewinnverwendung | – | 76 625 | – | – | -76 625 | – | – | – |
| Dividende | – | -23 931 | – | – | – | -23 931 | – | -23 931 |
| Kauf/ Verkauf eigene Aktien | – | 99 | – | 558 | – | 657 | – | 657 |
| Halbjahresgewinn | – | – | – | – | 27 881 | 27 881 | 31 | 27 912 |
| Währungseinflüsse | – | – | -4 066 | – | – | -4 066 | 1 | -4 065 |
| Bestand am 30.06.2014 | 2 000 | 783 261 | -79 016 | -1 901 | 27 881 | 732 226 | -195 | 732 031 |

| Titel | Anzahl Aktien am 01.01. | Zugang eigene Aktien | Abgang eigene Aktien | Zugang eigene Aktien Mitarbeiterbeteiligung | Abgang eigene Aktien Mitarbeiterbeteiligung | Anzahl Aktien am 30.06. |
|-----------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|---|---|-------------------------|
| Aktien ausgegeben | 400 000 | – | – | – | – | 400 000 |
| Titel im Eigenbesitz | -1 227 | – | 117 | -121 | 368 | -863 |
| Titel im Umlauf 2015 | 398 773 | – | 117 | -121 | 368 | 399 137 |
| Aktien ausgegeben | 400 000 | – | – | – | – | 400 000 |
| Titel im Eigenbesitz | -1 572 | – | 4 | -50 | 436 | -1 182 |
| Titel im Umlauf 2014 | 398 428 | – | 4 | -50 | 436 | 398 818 |

Erläuterungen zum Halbjahresbericht 2015 der Bell-Gruppe

Grundsätze

Die Grundsätze zur Konsolidierung, Bewertung, Gliederung und Darstellung richten sich nach den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER). Sie kommen für alle Gesellschaften des Konsolidierungskreises zur Anwendung. Die Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Grundsätzen der Jahresrechnung 2014 und gehen aus Seiten 26 – 29 des Jahresberichtes 2014 hervor.

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

Konsolidierungskreis

Die Beteiligungsübersicht geht aus Seite 16 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 2015 | 1 HJ 2014 |
|--------|---------|--------------|--------------|
| Bilanz | EUR 1 | = CHF 1,0413 | = CHF 1,2156 |
| | CZK 1 | = CHF 0,0382 | = CHF 0,0443 |
| | HUF 100 | = CHF 0,3306 | = CHF 0,3930 |
| | PLN 1 | = CHF 0,2485 | = CHF 0,2924 |
| | USD 1 | = CHF 0,9307 | = CHF 0,8900 |
| ER | EUR 1 | = CHF 1,0561 | = CHF 1,2208 |
| | CZK 1 | = CHF 0,0384 | = CHF 0,0445 |
| | HUF 100 | = CHF 0,3434 | = CHF 0,3977 |
| | PLN 1 | = CHF 0,2551 | = CHF 0,2923 |
| | USD 1 | = CHF 0,9422 | = CHF 0,8894 |

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 | 5 – 8 Jahre |

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Alle Werte sind einzeln gerundet.

Anhang zur konsolidierten Bilanz

| in Tausend CHF | 30.06.2015 | Anteil | 31.12.2014 |
|--|----------------|----------------|------------|
| 1. Forderungen und Abgrenzungen | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 138 357 | 42.9 % | 149 770 |
| Forderungen Gesellschaften der Coop-Gruppe | 113 143 | 35.1 % | 108 431 |
| Forderungen übrige Nahestehende | 707 | 0.2 % | 8 942 |
| Sonstige kurzfristige Forderungen | 38 687 | 12.0 % | 34 278 |
| Rechnungsabgrenzung | 31 515 | 9.8 % | 20 533 |
| Forderungen und Abgrenzungen | 322 409 | 100.0 % | 321 954 |
| 2. Vorräte | | | |
| Rohmaterialien und Fabrikate | 254 489 | 92.7 % | 219 734 |
| Hilfsmaterialien und Handelsware | 23 144 | 8.4 % | 16 289 |
| Wertberichtigungen aufgrund von Wertbeeinträchtigungen | -3 227 | -1.2 % | -4 491 |
| Vorräte | 274 406 | 100.0 % | 231 532 |
| 3. Verbindlichkeiten und Abgrenzungen | | | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 143 965 | 54.5 % | 131 356 |
| Verbindlichkeiten Coop-Gruppe | 4 418 | 1.7 % | 15 638 |
| Verbindlichkeiten übrige Nahestehende | 1 786 | 0.7 % | 1 077 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | 16 064 | 6.1 % | 10 889 |
| Rechnungsabgrenzung | 97 826 | 37.0 % | 60 719 |
| Diverse Verbindlichkeiten und Abgrenzungen | 264 059 | 100.0 % | 219 679 |
| 4. Finanzverbindlichkeiten | | | |
| Kurzfristige Bankdarlehen und Kredite | 40 443 | 8.4 % | 7 716 |
| Kontokorrente mit Dritten | 10 | | - |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 40 453 | 8.4 % | 7 716 |
| Langfristige Bankdarlehen und Kredite | 92 052 | 19.1 % | 4 901 |
| Anlehensobligationen | 350 000 | 72.5 % | 350 000 |
| Langfristige Finanzverbindlichkeiten | 442 052 | 91.6 % | 354 901 |
| Finanzverbindlichkeiten | 482 505 | 100.0 % | 362 617 |
| Fälligkeitsstruktur Finanzverbindlichkeiten | | | |
| Fällig innert 360 Tagen | 40 453 | 8.4 % | 7 716 |
| Fällig innert zwei Jahren | 10 689 | 2.2 % | 1 098 |
| Fällig innert drei und mehr Jahren | 431 363 | 89.4 % | 353 804 |
| Finanzverbindlichkeiten | 482 505 | 100.0 % | 362 617 |
| Finanzverbindlichkeiten nach Währungen | | | |
| CHF | 477 823 | 99.0 % | 353 907 |
| EUR | 4 223 | 0.9 % | 8 163 |
| Übrige Währungen | 459 | 0.1 % | 548 |
| Finanzverbindlichkeiten | 482 505 | 100.0 % | 362 617 |

Anhang zur konsolidierten Bilanz

4. Anleiheobligationen

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

5. Unternehmenszusammenschlüsse (wesentliche Bilanzpositionen zum Erwerbszeitpunkt)

in Tausend CHF

| | Hilcona-Gruppe * |
|-------------------------|------------------|
| Flüssige Mittel | 22 748 |
| Forderungen | 61 115 |
| Vorräte | 41 529 |
| Sachanlagen | 284 145 |
| Verbindlichkeiten | 60 740 |
| Finanzverbindlichkeiten | 139 841 |

* Per 1. Mai 2015 Kauf von weiteren 2%; neu 51%-Beteiligung und somit Vollkonsolidierung

| in Tausend CHF | Vorzeitige Alterspensio- nierung | Dienstalters- geschenke | Ferien- und Überzeit- guthaben | Latente Steuern | Sonstige | Restruk- turierung | Gesamt |
|----------------|-------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|--------------------|----------|-----------------------|--------|
|----------------|-------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|--------------------|----------|-----------------------|--------|

6. Rückstellungen¹

| | | | | | | | |
|--|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|------------|----------------|
| Rückstellungen am 01.01.2015 | 20 103 | 3 537 | 5 387 | 63 304 | 4 101 | – | 96 431 |
| Änderung im Konsolidierungskreis | 3 613 | 3 713 | 63 | 19 619 | 282 | 254 | 27 544 |
| Umgliederung | – | – | – | – | – | – | – |
| Bildung | 1 264 | 39 | 3 864 | 27 | 81 | – | 5 276 |
| Auflösung/Verwendung | – | – | –88 | 211 | –576 | – | –453 |
| Währungseinflüsse | –542 | – | –160 | –316 | –394 | – | –1 412 |
| Rückstellungen am 30.06.2015 | 24 439 | 7 288 | 9 066 | 82 845 | 3 494 | 254 | 127 386 |
| langfristig 30.06.2015 | 22 852 | 6 168 | – | 82 845 | 2 128 | – | 113 993 |
| kurzfristig 30.06.2015 | 1 587 | 1 120 | 9 066 | – | 1 366 | 254 | 13 394 |
| Rückstellungen am 01.01.2014 | 23 539 | 3 158 | 5 246 | 38 712 | 2 070 | – | 72 725 |
| Änderung im Konsolidierungskreis | – | – | – | – | – | – | – |
| Umgliederung | – | – | – | – | – | – | – |
| Umgliederung aus den passiven Abgrenzungen | – | – | – | – | 1 262 | – | 1 262 |
| Bildung | 600 | 358 | 3 578 | 172 | 58 | – | 4 766 |
| Auflösung/Verwendung | –30 | –308 | – | –333 | –19 | – | –690 |
| Währungseinflüsse | –18 | –23 | –11 | –21 | –15 | – | –88 |
| Rückstellungen am 30.06.2014 | 24 091 | 3 185 | 8 812 | 38 529 | 3 356 | – | 77 974 |
| langfristig 30.06.2014 | 21 894 | 2 163 | – | 38 529 | 1 892 | – | 64 478 |
| kurzfristig 30.06.2014 | 2 198 | 1 022 | 8 812 | – | 1 464 | – | 13 496 |

¹ Keine Rückstellung gebildet für Bussgeldentscheid (Juli 2014) des deutschen Bundeskartellamtes

Anhang zur konsolidierten Bilanz

| in Tausend CHF | Nicht konsolidierte Beteili- gungen | Darlehen an Nahe- stehende ¹ | Darlehen an Dritte | Freies Stiftungs- vermögen | Aktive latente Steuern | Sonstige Finanz- anlagen | Gesamt |
|--|--|---|--------------------------|----------------------------------|------------------------------|--------------------------------|-----------------|
| 7. Finanzanlagen | | | | | | | |
| Nettobuchwert am 01.01.2015 | 119 046 | 26 000 | 1 050 | 2 011 | – | 372 | 148 479 |
| Anschaffungswert bis 01.01.2015 | 119 046 | 26 000 | 1 050 | 2 011 | – | 372 | 148 479 |
| Änderung im Konsolidierungskreis | –81 866 | –26 000 | – | – | 643 | 892 | –106 331 |
| Investitionen | – | – | 589 | – | – | – | 589 |
| Devestitionen/Dividenden assoziierte Unternehmen | –3 447 | – | –151 | – | – | –216 | –3 815 |
| Neubewertungen | 4 132 | – | – | – | – | – | 4 132 |
| Umgruppierungen | – | – | – | – | – | – | – |
| Währungseinflüsse | –9 | – | –1 | – | – | – | –10 |
| Nettobuchwert am 30.06.2015 | 37 855 | – | 1 487 | 2 011 | 643 | 1 048 | 43 044 |
| Nettobuchwert am 01.01.2014 | 113 878 | 32 766 | 867 | 3 309 | 2 297 | 372 | 153 489 |
| Anschaffungswert bis 01.01.2014 | 113 878 | 32 766 | 867 | 3 309 | 2 297 | 372 | 153 489 |
| Änderung im Konsolidierungskreis | – | – | – | – | – | – | – |
| Investitionen | – | – | – | – | – | – | – |
| Devestitionen/Dividenden assoziierte Unternehmen | –6 342 | – | –182 | – | – | – | –6 523 |
| Neubewertungen | 2 200 | – | – | – | 49 | – | 2 249 |
| Umgruppierungen | – | – | – | – | – | – | – |
| Währungseinflüsse | –1 | –19 | –8 | – | –23 | – | –50 |
| Nettobuchwert am 30.06.2014 | 109 736 | 32 747 | 678 | 3 309 | 2 323 | 372 | 149 164 |

¹ Es bestehen keine Darlehen an die Organe der Gesellschaft.

Anhang zur konsolidierten Bilanz

in Tausend CHF

8. Immaterielle Anlagen

| | Software | Marken- rechte | Andere Rechte | Goodwill | Gesamt |
|--|---------------|-------------------|------------------|----------------|----------------|
| Nettobuchwert am 01.01.2015 | 10 907 | – | 1 200 | 28 721 | 40 828 |
| Anschaffungswert bis 01.01.2015 | 44 871 | 9 888 | 2 009 | 165 335 | 222 105 |
| Änderung im Konsolidierungskreis | 6 209 | – | 482 | 12 415 | 19 106 |
| Investitionen | 2 006 | – | 3 | 3 511 | 5 520 |
| Devestitionen/Stillegung | – | – | – | – | – |
| Umgruppierung | 674 | – | – | – | 674 |
| Währungseinflüsse | –1 965 | –1 325 | –230 | –15 902 | –19 422 |
| Anschaffungswert am 30.06.2015 | 51 795 | 8 563 | 2 264 | 165 358 | 227 982 |
| Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2015 | 33 964 | 9 888 | 809 | 136 615 | 181 277 |
| Änderung im Konsolidierungskreis | 4 177 | – | 482 | 4 397 | 9 056 |
| Planmässige Abschreibungen ¹ | 2 332 | – | 56 | 5 473 | 7 861 |
| Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen/Stillegung | – | – | – | – | – |
| Umgruppierung | – | – | – | – | – |
| Währungseinflüsse | –1 154 | –1 325 | –108 | –13 470 | –16 057 |
| Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2015 | 39 319 | 8 563 | 1 238 | 133 015 | 182 136 |
| Nettobuchwert am 30.06.2015 | 12 476 | – | 1 026 | 32 343 | 45 846 |
| Nettobuchwert am 01.01.2014 | 12 457 | – | 1 411 | 40 462 | 54 330 |
| Anschaffungswert bis 01.01.2014 | 46 588 | 10 095 | 2 108 | 167 821 | 226 613 |
| Änderung im Konsolidierungskreis | – | – | – | – | – |
| Investitionen | 1 096 | – | – | – | 1 096 |
| Devestitionen/Stillegung | –4 691 | – | –54 | – | –4 745 |
| Umgruppierung | 305 | – | – | – | 305 |
| Währungseinflüsse | –139 | –99 | –22 | –1 184 | –1 443 |
| Anschaffungswert am 30.06.2014 | 43 160 | 9 996 | 2 032 | 166 637 | 221 826 |
| Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2014 | 34 131 | 10 095 | 697 | 127 359 | 172 283 |
| Änderung im Konsolidierungskreis | – | – | – | – | – |
| Planmässige Abschreibungen ¹ | 2 523 | – | 5 | 5 633 | 8 160 |
| Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen/Stillegung | –4 691 | – | – | – | –4 691 |
| Umgruppierung | – | – | – | – | – |
| Währungseinflüsse | –72 | –99 | –8 | –932 | –1 110 |
| Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2014 | 31 891 | 9 996 | 694 | 132 060 | 174 643 |
| Nettobuchwert am 30.06.2014 | 11 268 | – | 1 338 | 34 577 | 47 184 |

¹ Die Abschreibung des Goodwills auf Hilcona wird bis und mit 30. April 2015 im Beteiligungserfolg ausgewiesen.

Anhang zur konsolidierten Bilanz

| in Tausend CHF | Bebaute Grundstücke | Betriebliche Gebäude | Bauten in Fremdliegen-schaften | Gebäude im Bau | Gesamt |
|---|---------------------|----------------------|--------------------------------|----------------|----------------|
| 9. Grundstücke und Gebäude | | | | | |
| Nettobuchwert am 01.01.2015 | 65 344 | 252 855 | 747 | 5 046 | 323 992 |
| Anschaffungswert bis 01.01.2015 | 65 444 | 610 373 | 3 181 | 5 046 | 684 043 |
| Änderung im Konsolidierungskreis | 58 400 | 198 945 | – | 1 693 | 259 038 |
| Investitionen | – | 5 307 | – | 4 255 | 9 561 |
| Devestitionen/Stilllegung | –286 | – | – | – | –286 |
| Umgruppierung | – | 567 | –469 | –115 | –17 |
| Währungseinflüsse | –1 763 | –25 109 | – | –1 | –26 873 |
| Anschaffungswert am 30.06.2015 | 121 795 | 790 083 | 2 712 | 10 878 | 925 467 |
| Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2015 | 100 | 357 518 | 2 434 | – | 360 052 |
| Änderung im Konsolidierungskreis | 469 | 85 672 | – | – | 86 142 |
| Planmässige Abschreibungen | 26 | 10 214 | 64 | – | 10 305 |
| Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen/Stilllegung | – | – | – | – | – |
| Umgruppierung | – | 263 | –263 | – | – |
| Währungseinflüsse | –14 | –12 822 | – | – | –12 836 |
| Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2015 | 582 | 440 845 | 2 235 | – | 443 662 |
| Nettobuchwert am 30.06.2015 | 121 213 | 349 237 | 477 | 10 878 | 481 805 |
| Nettobuchwert am 01.01.2014 | 65 672 | 243 571 | 937 | 4 729 | 314 910 |
| Anschaffungswert bis 01.01.2014 | 65 767 | 587 785 | 3 282 | 4 729 | 661 563 |
| Änderung im Konsolidierungskreis | – | – | – | – | – |
| Investitionen | 275 | 11 348 | – | 1 498 | 13 121 |
| Devestitionen/Stilllegung | –441 | –4 139 | –209 | – | –4 789 |
| Umgruppierung | – | 11 373 | – | –1 561 | 9 812 |
| Währungseinflüsse | –144 | –2 149 | – | – | –2 293 |
| Anschaffungswert am 30.06.2014 | 65 457 | 604 218 | 3 073 | 4 666 | 677 414 |
| Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2014 | 95 | 344 214 | 2 345 | – | 346 654 |
| Änderung im Konsolidierungskreis | – | – | – | – | – |
| Planmässige Abschreibungen | 4 | 9 485 | 73 | – | 9 562 |
| Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen/Stilllegung | – | –3 966 | –59 | – | –4 025 |
| Umgruppierung | – | 159 | – | – | 159 |
| Währungseinflüsse | –1 | –978 | – | – | –979 |
| Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2014 | 98 | 348 914 | 2 359 | – | 351 371 |
| Nettobuchwert am 30.06.2014 | 65 360 | 255 303 | 714 | 4 666 | 326 043 |

In «Grundstücke und Gebäude» sind aktivierte Leasings im Buchwert von TCHF 4'002 (Vorjahr TCHF 5'117) enthalten.

Anhang zur konsolidierten Bilanz

| in Tausend CHF | Maschinen und masch. Anlagen | Installati- onen | Informatik Hardware | Mobiliar und Fahrzeuge | Anzah- lungen | Gesamt |
|--|------------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------------|------------------|------------------|
| 10. Technische Anlagen und Einrichtungen | | | | | | |
| Nettobuchwert am 01.01.2015 | 120 369 | 70 214 | 5 965 | 20 987 | 28 499 | 246 037 |
| Anschaffungswert bis 01.01.2015 | 457 727 | 230 925 | 36 605 | 97 529 | 28 499 | 851 287 |
| Änderung im Konsolidierungskreis | 192 230 | 75 067 | 11 965 | 21 347 | 8 281 | 308 890 |
| Investitionen | 10 979 | 5 526 | 1 699 | 4 146 | 14 381 | 36 730 |
| Devestitionen/Stillegung | -1 496 | - | -1 | -711 | - | -2 207 |
| Umgruppierung | 8 772 | 981 | 304 | 359 | -11 073 | -657 |
| Währungseinflüsse | -23 134 | -1 109 | -450 | -4 953 | -2 801 | -32 446 |
| Anschaffungswert am 30.06.2015 | 645 079 | 311 389 | 50 123 | 117 717 | 37 287 | 1 161 597 |
| Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2015 | 337 358 | 160 711 | 30 640 | 76 541 | - | 605 250 |
| Änderung im Konsolidierungskreis | 141 464 | 33 272 | 9 819 | 13 086 | - | 197 641 |
| Planmässige Abschreibungen | 14 636 | 7 320 | 1 829 | 3 782 | - | 27 568 |
| Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen/Stillegung | -1 484 | - | -1 | -639 | - | -2 123 |
| Umgruppierung | - | - | - | - | - | - |
| Währungseinflüsse | -16 678 | -735 | -336 | -3 665 | - | -21 415 |
| Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2015 | 475 296 | 200 568 | 41 951 | 89 106 | - | 806 921 |
| Nettobuchwert am 30.06.2015 | 169 783 | 110 821 | 8 172 | 28 611 | 37 287 | 354 676 |
| Nettobuchwert am 01.01.2014 | 122 553 | 73 486 | 7 524 | 23 520 | 18 972 | 246 055 |
| Anschaffungswert am 01.01.2014 | 447 933 | 224 747 | 43 210 | 99 207 | 18 972 | 834 071 |
| Änderung im Konsolidierungskreis | - | - | - | - | - | - |
| Investitionen | 5 420 | 8 375 | 411 | 3 172 | 14 367 | 31 746 |
| Devestitionen/Stillegung | -9 887 | -3 469 | -8 624 | -4 367 | - | -26 347 |
| Umgruppierung | 2 145 | -8 363 | 162 | 290 | -4 350 | -10 117 |
| Währungseinflüsse | -1 915 | -80 | -39 | -426 | -125 | -2 586 |
| Anschaffungswert bis 30.06.2014 | 443 697 | 221 210 | 35 119 | 97 876 | 28 864 | 826 768 |
| Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2014 | 325 380 | 151 261 | 35 687 | 75 687 | - | 588 015 |
| Änderung im Konsolidierungskreis | - | - | - | - | - | - |
| Planmässige Abschreibungen | 13 198 | 6 717 | 1 876 | 4 031 | - | 25 822 |
| Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen/Stillegung | -9 739 | -3 468 | -8 624 | -4 247 | - | -26 079 |
| Umgruppierung | - | -159 | - | - | - | -159 |
| Währungseinflüsse | -1 380 | -52 | -27 | -294 | - | -1 753 |
| Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2014 | 327 460 | 154 299 | 28 911 | 75 176 | - | 585 846 |
| Nettobuchwert am 30.06.2014 | 116 237 | 66 912 | 6 208 | 22 699 | 28 864 | 240 922 |

In «Technische Anlagen und Einrichtungen» sind aktivierte Leasings im Buchwert von TCHF 164 (Vorjahr TCHF 302) enthalten.

Anhang zur konsolidierten Erfolgsrechnung

in Tausend CHF

11. Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen

Nach Produktgruppen

| | | | |
|-----------------------------|---------|---------|---------|
| Frischfleisch | 408 935 | -2.9 % | 421 157 |
| Charcuterie Eigenproduktion | 184 730 | -2.8 % | 190 087 |
| Charcuterie Handelswaren | 32 228 | -11.3 % | 36 347 |
| Geflügel | 191 887 | -1.4 % | 194 598 |
| Seafood | 72 904 | 4.8 % | 69 580 |
| Convenience | 74 296 | n.m. | - |
| Übriger Umsatz | 2 860 | -41.8 % | 4 916 |

Produktgruppen Schweiz

| | | | |
|----------------|---------|---------|---------|
| Charcuterie | 282 474 | -14.6 % | 330 738 |
| Convenience | 13 594 | n.m. | - |
| Übriger Umsatz | 16 328 | -45.3 % | 29 833 |

Produktgruppen international

| | | | |
|--|----------------|----------------|---------|
| | 312 396 | -13.4 % | 360 571 |
|--|----------------|----------------|---------|

Erlöse aus Warenverkäufen nach Produktgruppen

| | | | |
|--|------------------|--------------|-----------|
| | 1 280 237 | 0.2 % | 1 277 256 |
|--|------------------|--------------|-----------|

Andere betriebliche Erträge

| | | | |
|--|--------|--------|--------|
| | 30 661 | -3.3 % | 31 719 |
|--|--------|--------|--------|

Erlösminderungen

| | | | |
|--|--------|-------|--------|
| | 46 571 | 5.3 % | 44 241 |
|--|--------|-------|--------|

Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen

| | | | |
|--|------------------|--------------|-----------|
| | 1 264 326 | 0.0 % | 1 264 734 |
|--|------------------|--------------|-----------|

Geografische Umsatzverteilung

| | | | |
|------------------|---------|--|---------|
| Schweiz | 967 840 | | 916 685 |
| Deutschland | 191 496 | | 212 483 |
| Frankreich | 45 228 | | 54 957 |
| Spanien, Benelux | 26 816 | | 31 399 |
| Osteuropa | 46 794 | | 61 731 |
| Übrige Länder | 2 064 | | - |

Erlöse aus Warenverkäufen nach Ländern

| | | | |
|--|------------------|--------------|-----------|
| | 1 280 237 | 0.2 % | 1 277 256 |
|--|------------------|--------------|-----------|

12. Sonstiger Betriebsaufwand

| | | | |
|--------------------------------------|--------|--|--------|
| Mieten | 11 310 | | 11 089 |
| Energie, Betriebs- und Hilfsmaterial | 25 575 | | 25 288 |
| Reparaturen und Unterhalt | 29 688 | | 27 776 |
| Fremdtransporte | 30 820 | | 30 819 |
| Werbung | 13 469 | | 12 969 |
| Sonstiger Betriebsaufwand | 18 863 | | 17 663 |

Sonstiger Betriebsaufwand

| | | | |
|--|----------------|--------------|---------|
| | 129 726 | 3.3 % | 125 604 |
|--|----------------|--------------|---------|

13. Finanzrechnung

| | | | |
|--|-------|--|-------|
| Festgeld- und übrige Zinsen | 345 | | 1 011 |
| Gewinne auf Wertschriften, Finanzanlagen und Währungen | 2 936 | | 1 757 |
| Beteiligungserfolg aus Equity-Beteiligungen ¹ | 3 421 | | 1 134 |

Finanzertrag

| | | | |
|---|--------------|---------------|-------|
| | 6 702 | 71.7 % | 3 903 |
| Zinsen | 3 285 | | 2 987 |
| Verluste auf Wertschriften, Finanzanlagen und Währungen | 3 479 | | 1 364 |
| Bankspesen und übriger Finanzaufwand | 288 | | 308 |

Finanzaufwand

| | | | |
|--|--------------|---------------|-------|
| | 7 052 | 51.3 % | 4 660 |
|--|--------------|---------------|-------|

Finanzrechnung

| | | | |
|--|-------------|--|------|
| | -350 | | -757 |
|--|-------------|--|------|

Durchschnittlicher Zinssatz des verzinsbaren Fremdkapitals

| | | | |
|--|--------|--|--------|
| | 1.76 % | | 1.61 % |
|--|--------|--|--------|

¹ Netto, nach Verrechnung der Goodwillabschreibung

Wesentliche Beteiligungen der Bell-Gruppe

| Gesellschaft | Sitz | Tätigkeitsfelder | Konsolidierungsmethode | Grundkapital | Kapitalanteil der Gruppe 30.06.15 | Kapitalanteil der Gruppe 30.06.14 |
|---|----------------------------|---|------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Bell Schweiz AG | Basel | Frischfleisch, Charcuterie, Geflügel, Seafood | ■ | CHF 20 000 000 | 100.0 % | 100.0 % |
| Hilcona AG | Schaan/FL | Convenience | ■ | CHF 27 000 000 | 51.0 % | 49.0 % |
| 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 % |
| Gastro Star AG | Dällikon | Convenience | ■ | CHF 120 000 | 100.0 % | 100.0 % |
| Centravo Holding AG ¹ | Zürich | Verarbeitung Nebenprodukte | ○ | CHF 2 040 000 | 29.8 % | 29.8 % |
| GVFI International AG | Basel | Fleischhandel | ● | CHF 3 000 000 | 18.34 % | 18.34 % |
| 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 152 000 | 100.0 % | 100.0 % |
| Val de Lyon SAS | St-Symphorien-sur-Coise/FR | Rohwurst | ■ | EUR 825 000 | 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 1 096 000 | 100.0 % | 100.0 % |
| Abraham France SARL | Bussy-Saint-Georges/FR | Grosshandel | ■ | EUR 40 000 | 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 % |
| Interfresh Food GmbH | Seevetal/DE | Subholding | ■ | EUR 100 000 | 100.0 % | 100.0 % |
| Bell Polska Sp. z o.o. | Niepolomice/PL | Charcuterie | ■ | PLN 9 500 000 | 100.0 % | 100.0 % |
| ZIMBO Húsipari Termelő Kft. | Perbal/HU | Fleisch und Wurstwaren | ■ | HUF 378 750 000 | 99.7 % | 99.7 % |
| Bell Benelux Holding N.V. | Zellik/BE | Subholding | ■ | EUR 5 258 000 | 100.0 % | 100.0 % |
| Bell Benelux N.V. | Zellik/BE | Handel mit Fleischwaren | ■ | EUR 620 000 | 100.0 % | 100.0 % |
| Bell Logistics N.V. | Zellik/BE | Lagerbetrieb | ■ | EUR 62 000 | 100.0 % | 100.0 % |
| Bell Nederland B.V. | Dr Houten/NL | Handel mit Fleischwaren | ■ | EUR 18 000 | 100.0 % | 76.0 % |
| ZIMBO Czechia s.r.o. | Prag-Holesovice/CZ | Einzelhandel | ■ | CZK 30 000 000 | 90.0 % | 90.0 % |
| 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 Der Kapitalanteil bezieht sich auf den Anteil der sich im Umlauf befindenden Aktien.

Per 1. Mai haben wir weitere 2 % der Hilcona-Gruppe übernommen und diese voll in die Bell-Gruppe konsolidiert. Bell Nederland B.V. haben wir per 1. März 2015 zu 100 % übernommen.

- Voller Einbezug in die Konsolidierung (einheitliche Leitung)
- Einbezug mit dem tatsächlich anteiligen Kapital und Gewinn
- Anschaffungswert
- ▲ Integration nach Swiss GAAP FER 16

Kennzahlen per 30. Juni

| in Tausend CHF | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Erlöse aus Warenverkäufen | 1 280 237 | 1 277 256 | 1 270 268 | 1 234 019 | 1 255 097 |
| Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen | 1 264 326 | 1 264 733 | 1 253 730 | 1 218 389 | 1 235 295 |
| Bruttoerfolg aus Betriebstätigkeit | 447 483 | 411 733 | 399 064 | 401 216 | 397 071 |
| in % vom Nettoerlös | 35.4 % | 32.6 % | 31.8 % | 32.9 % | 32.1 % |
| EBITDA | 90 480 | 81 564 | 78 868 | 78 902 | 83 048 |
| in % vom Nettoerlös | 7.2 % | 6.4 % | 6.3 % | 6.5 % | 6.7 % |
| EBIT | 45 457 | 39 085 | 36 193 | 36 235 | 40 200 |
| in % vom Nettoerlös | 3.6 % | 3.1 % | 2.9 % | 3.0 % | 3.3 % |
| Halbjahresgewinn | 31 955 | 27 881 | 24 545 | 25 085 | 26 805 |
| Finanzverbindlichkeiten | 482 505 | 369 564 | 383 163 | 308 682 | 334 697 |
| Eigenkapital | 827 143 | 732 031 | 681 600 | 624 173 | 594 663 |
| in % vom Gesamtvermögen | 48.6 % | 53.2 % | 48.8 % | 49.1 % | 46.3 % |
| Personalbestand am 30.06. (Anzahl Personen) | 8 060 | 6 517 | 6 463 | 6 511 | 6 365 |
| Durchschnittlicher Personalbestand (FTE) ¹ | 7 816 | 6 345 | 6 193 | 6 259 | 6 062 |

¹ Ab 2014 neue Berechnungsbasis

Aktieninformationen

| | | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|
| Titelkennzahlen | | | | | | |
| Kurs der Aktie am 30.06. | CHF | 2 500 | 2 480 | 2 118 | 1 855 | 2 050 |
| Jahreshöchst | CHF | 2 585 | 2 575 | 2 299 | 1 970 | 2 300 |
| Jahrestiefst | CHF | 2 200 | 2 235 | 2 001 | 1 716 | 1 725 |
| Halbjahreskennzahlen | | | | | | |
| Eigenkapitalanteil je Aktie | CHF | 1 863 | 1 836 | 1 710 | 1 566 | 1 462 |
| Reingewinn je Aktie | CHF | 80 | 70 | 62 | 63 | 68 |
| EBITDA je Aktie | CHF | 227 | 205 | 198 | 198 | 209 |
| EBIT je Aktie | CHF | 114 | 98 | 91 | 91 | 101 |

| | |
|---------------------------------------|--|
| Titelstruktur | 400'000 Namenaktien zu CHF 5 nominal |
| Eingetragene Aktien per 30.06.2015 | 355'079 |
| Eingetragene Aktionäre per 30.06.2015 | 4'039 |
| 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. | 441 041 |
| ISIN | CH0004410418 |
| 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 AG • Elsässerstrasse 174 • 4056 Basel • Schweiz
Tel. +41 58 326 2000 • Fax +41 58 326 2100
info@bellfoodgroup.com • www.bellfoodgroup.com

Aktienregister

Bell 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 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 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 Sevetal • Deutschland
Tel. +49 40 768005 0 • Fax +49 40 768005 30
info.de@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 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 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 Húsiári 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

ZIMBO CZECHIA s.r.o.
Na Zátorách 8 • 170 00 Praha 7, Holesovice • Tschechien
Tel. +420 266 712048 • Fax +420 266 712047
info.cz@bellfoodgroup.com • www.bellfoodgroup.com

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

Impressum

Allgemeine Hinweise

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

Alle Werte einzeln gerundet.

Zukunftsgerichtete Aussagen

Der Halbjahresbericht enthält zukunftsweisende Aussagen. Sie basieren einerseits auf Annahmen und Einschätzungen und andererseits auf Informationen, die Bell 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/geschaeftsbericht abrufbar.

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

Herausgeber

Bell AG
Elsässerstrasse 174
4056 Basel
Schweiz

Gesamtverantwortung

Davide Elia, Bell AG, Corporate Marketing/Communication

Konzept, Gestaltung

phorbis Communications AG

Druck

Werner Druck AG, Basel



www.bellfoodgroup.com/geschaeftsbericht

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

www.bellfoodgroup.com

