

Bell AG
Halbjahresbericht

16



Bericht des Präsidenten des Verwaltungsrates
und des Vorsitzenden der Gruppenleitung

Anspruchsvolles Marktumfeld und die Integration von Akquisitionen beeinflussen das Ergebnis der Bell-Gruppe

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Das erste Halbjahr 2016 war geprägt durch die Akquisitionen der Unternehmen Huber und Eisberg, die Effekte der Mehrheitsübernahme von Hilcona im Mai 2015 sowie durch herausfordernde Rahmenbedingungen in unseren Märkten.

Bell-Gruppe mit solidem Halbjahr 2016

Der Umsatz der Bell-Gruppe wuchs um 26,2 Prozent oder CHF 336 Millionen auf CHF 1,6 Milliarden. Das Umsatzwachstum ist vor allem durch die Konsolidierung der Akquisitionen begründet. Der Geflügelspezialist Huber ist seit dem 1. März 2016 konsolidiert, die auf Früchte- und Salat-Convenience spezialisierte Eisberg fliesst seit dem 1. Mai 2016 in die Gruppenrechnung ein. Zudem ist im Vergleich zum Vorjahr der gesamte Halbjahresumsatz (Vorjahr nur Mai/Juni) der Hilcona in der Höhe von CHF 276 Millionen in der Rechnung konsolidiert. Ebenfalls Einfluss auf den nominalen Umsatz hatten die Teuerung bei den Rohmaterialpreisen sowie Währungsumrechnungen. Das gesamte Absatzvolumen der Bell-Gruppe im ersten Halbjahr betrug 191 928 Tonnen (+59,5 %, Tonnen +71 562). Die Volumensteigerungen sind auf die Akquisitionen sowie auf das Wachstum in der Schweiz zurückzuführen. Der Unternehmensgewinn nach Minderheitsanteilen liegt mit CHF 36,2 Millionen um CHF 4,2 Millionen über Vorjahr (+13,3 %).

Während die Beiträge der akquirierten Unternehmen sowie das effiziente Kostenmanagement positiv wirkten, übten die höheren Rohmaterialkosten und der verschärfte Konkurrenzkampf weiteren Druck auf die Margen aus. Dennoch ist der erreichte EBITDA mit CHF 119,8 Millionen 32,4 Prozent oder CHF 29,3 Millionen über Vorjahr. Der EBIT wächst ebenfalls um CHF 15,6 Millionen (+34,2 %) auf CHF 61,0 Millionen.

Die ganzjährige Vollkonsolidierung der Hilcona hinterlässt Spuren in der Finanzrechnung. 2015 wurde Hilcona für die ersten vier Monate at Equity geführt. Dieser Ertrag fällt 2016 weg. Aus diesem Grund schliesst die Finanzrechnung um rund CHF 2 Millionen tiefer ab als im Vorjahr.

Die Bilanzsumme beträgt neu über CHF 2 Milliarden. Sowohl die Akquisitionseffekte als auch die neue Anleihe in der Höhe von CHF 300 Millionen kommen hier zum Ausdruck. Die Eigenkapitalquote von 42,8 Prozent zeugt aber von einer äusserst soliden Bilanz. Die Finanzverbindlichkeiten steigen neu auf CHF 726 Millionen, abzüglich der hohen flüssigen Mittel (CHF 301 Mio.) beträgt die Nettofinanzverbindlichkeit CHF 425 Millionen.

Bell Schweiz steigert Absatzvolumen

In der Schweiz leiden die Absatzmärkte Retail und Food-Service an den Folgen des Einkaufstourismus sowie an den ungünstigen Witterungsverhältnissen im ersten Halbjahr. Zudem stiegen die Rohmaterialpreise je nach Tiergattung um bis zu 9 Prozent. Bell Schweiz hat trotz diesen schwierigen Rahmenbedingungen ein solides Ergebnis erzielt. Der Umsatz wuchs um 4,1 Prozent auf CHF 934 Millionen (CHF +36,5 Mio.). Das Absatzvolumen erhöhte sich um 2,3 Prozent auf rund 62 000 Tonnen. Dieses Ergebnis konnte dank starken Verkaufsförderungsmaßnahmen erzielt werden. Allerdings erhöhte sich der Druck auf die Margen aufgrund der Rohstoffteuerung und der erhöhten Wettbewerbsintensität. Die bauliche Erweiterung unseres Geflügelbetriebes in Zell (LU) wurde plangemäss fertiggestellt und im Juni reibungslos in Betrieb genommen.

Im Projekt Opera wird bis 2025 ein substanzieller Betrag in den Neu- und Umbau der Schweizer Standorte investiert. Die Projektorganisation hat ihre Arbeit aufgenommen und ist nun daran, die Detailplanung der einzelnen Projektschritte zu konkretisieren.

Anspruchsvolles Marktumfeld für Bell Deutschland

Auch Bell Deutschland ist mit anspruchsvollen Wettbewerbsbedingungen konfrontiert. Der Wettbewerbsdruck erhöht die Volatilität bei den Leistungen und vor allem im 2. Quartal sind die Rohmaterialpreise deutlich angestiegen. Massgeblichen Anteil an der Rohmaterialteuerung beim Schweinefleisch hatte der hohe Bedarf in China. Diese Faktoren schlagen sich im Ergebnis nieder: Der Umsatz ging um 2,3 Prozent (in Lokalwährung –5,9 %) auf CHF 213 Millionen zurück. Das Absatzvolumen sank um 1,9 Prozent auf 32 551 Tonnen. Positiv stimmt das Markengeschäft, in dem wir mit verschiedenen Markenkonzepten erfolgreich unterwegs sind und weitere Fortschritte bei der Marktpenetration verzeichnen. Anfang 2017 planen wir den Baustart unseres zusätzlichen Betriebes für spanische Schinkenspezialitäten in der Nähe von Madrid. Dank der nach der Fertigstellung neu geschaffenen Jahreskapazität von über einer Million Schinken eröffnen sich neue Perspektiven für die nationale und internationale Marktbearbeitung.

Massnahmenpaket für Bell International zeigt erste Resultate

Der Umsatz der Division Bell International ist im ersten Halbjahr um 140,0 Prozent auf CHF 223 Millionen gewachsen. Das Absatzvolumen stieg um über 200 Prozent auf 54 476 Tonnen. Hauptgrund für das Wachstum ist die Integration von Huber. Der Geflügelspezialist entwickelt sich gut und der Integrationsprozess ist auf Kurs.

In Frankreich arbeiten wir intensiv an der Verbesserung der Ertragslage. Bewusste Sortimentskürzungen und die Konzentration auf wertschöpfungsstärkere Produkte zeigen schon erste Resultate. Nach einer intensiven Überprüfung der Organisation wurden bereits erste Massnahmen eingeleitet.

Die Bell-Geschäftseinheiten in Polen und Ungarn sind planmässig unterwegs. Beim Filialgeschäft in Tschechien wurden die organisatorischen Grundlagen geschaffen, um den Markterfolg nachhaltig zu steigern.

Hilcona erfolgreich mit Innovationen

Der Spezialist für Frisch-Convenience Hilcona blickt unter anderem aufgrund eines überproportionalen Wachstums bei den Retailkunden in der Schweiz auf ein erfolgreiches erstes Halbjahr zurück. Der Umsatz betrug CHF 276 Millionen. Das Absatzvolumen erreichte 47 150 Tonnen. Ein wichtiger Treiber des Erfolges ist die Innovationsfähigkeit, speziell im Bereich der hochwertigen Fertigmahlzeiten und der vegetarischen Produkte. Weitere Fortschritte wurden auch bei der operativen Leistungsfähigkeit erzielt.

Im Bereich der Convenience-Salate verläuft die Integration von Eisberg in die Bell-Gruppe planmässig. Eisberg wird mit der seit 2012 zur Hilcona-Gruppe gehörenden Gastro Star organisatorisch zusammengeführt und unter eine Leitung gestellt. Dadurch wollen wir unsere Marktposition ausbauen und unsere Leistungsfähigkeit weiter stärken.

Ausblick

Im zweiten Halbjahr 2016 konzentrieren wir uns weiterhin auf die reibungslose Integration der akquirierten Unternehmen sowie auf die eingeleiteten operativen Massnahmen zur weiteren Stärkung der Leistungsfähigkeit und der Ertragslage. Wir sind fest von den Stärken unserer Gruppe sowie der erfolgreichen Umsetzung unserer Strategien überzeugt und sind für die kommenden Herausforderungen gewappnet. Die weitere Entwicklung der Rohmaterialpreise und der Absatzmärkte sowie deren Auswirkungen auf das Ergebnis sind allerdings schwer abzuschätzen.



Hansueli Loosli
Präsident des Verwaltungsrates



Lorenz Wyss
Vorsitzender der Gruppenleitung

Konsolidierte Bilanz

in Tausend CHF	Anhang	30.06.2016	Anteil	31.12.2015	Anteil	30.06.2015	Anteil
Flüssige Mittel		300 545		188 966		172 916	
Wertschriften		5 161		4 808		5 989	
Forderungen und Abgrenzungen	1	392 607		353 021		322 409	
Vorräte	2	303 443		263 059		274 406	
Umlaufvermögen		1 001 756	46.7 %	809 853	46.4 %	775 721	45.6 %
Finanzanlagen	7	46 024		44 066		43 044	
Immaterielle Anlagen	8	163 609		36 836		45 846	
Grundstücke und Gebäude	9	565 341		506 046		481 805	
Technische Anlagen und Einrichtungen	10	366 271		346 966		354 676	
Anlagevermögen		1 141 245	53.3 %	933 914	53.6 %	925 371	54.4 %
Aktiven		2 143 001	100.0 %	1 743 767	100.0 %	1 701 093	100.0 %
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	4	7 412		40 081		40 453	
Diverse Verbindlichkeiten und Abgrenzungen	3	329 943		248 719		264 059	
Kurzfristige Rückstellungen	6	12 909		9 204		13 394	
Kurzfristiges Fremdkapital		350 264	16.3 %	298 003	17.1 %	317 906	18.7 %
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	4	68 624		78 720		92 052	
Anlehensobligationen	4	650 000		350 000		350 000	
Langfristige Rückstellungen	6	157 104		107 554		113 993	
Langfristiges Fremdkapital		875 728	40.9 %	536 274	30.7 %	556 044	32.7 %
Fremdkapital		1 225 992	57.2 %	834 278	47.8 %	873 950	51.4 %
Aktienkapital		2 000		2 000		2 000	
Gewinnreserven		912 246		845 370		845 125	
Währungsdifferenzen		-123 770		-121 017		-134 124	
Eigene Aktien		-985		-1 043		-1 483	
Gewinn		36 201		94 763		31 955	
Eigenkapital vor Minderheiten		825 693	38.5 %	820 072	47.0 %	743 472	43.7 %
Anteil Dritter		91 317		89 419		83 671	
Gesamtes Eigenkapital		917 009	42.8 %	909 490	52.2 %	827 143	48.6 %
Passiven		2 143 001	100.0 %	1 743 767	100.0 %	1 701 093	100.0 %

Konsolidierte Erfolgsrechnung

in Tausend CHF	Anhang	1. HJ 2016	Anteil	1. HJ 2015	Anteil
Erlöse aus Warenverkäufen	11	1 616 282		1 280 237	
Andere betriebliche Erträge	11	33 980		30 661	
Bruttoerlös aus Lieferungen und Leistungen		1 650 262		1 310 898	
Erlösminderungen	11	58 768		46 571	
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen		1 591 494	100.0 %	1 264 326	100.0 %
Waren- und Materialaufwand		1 006 839	63.3 %	816 844	64.6 %
Bruttoerfolg aus Betriebstätigkeit		584 655	36.7 %	447 483	35.4 %
Personalaufwand		299 201	18.8 %	227 276	18.0 %
Sonstiger Betriebsaufwand	12	165 701		129 726	
Betriebsaufwand		464 902	29.2 %	357 002	28.2 %
Betriebserfolg vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)		119 753	7.5 %	90 480	7.2 %
Abschreibungen auf Sachanlagen	9/10	47 661		37 873	
Abschreibungen auf immateriellen Anlagen	8	3 257		2 388	
Abschreibungen auf Goodwill	8	7 810		4 762	
Betriebserfolg vor Zinsen und Steuern (EBIT)		61 025	3.8 %	45 457	3.6 %
Finanzergebnis	13	-2 396		-350	
Unternehmensgewinn vor Steuern (EBT)		58 629	3.7 %	45 108	3.6 %
Steuern		16 028		11 483	
Unternehmensgewinn nach Steuern		42 601	2.7 %	33 625	2.7 %
Anteile Dritter am Ergebnis		-6 400		-1 670	
Halbjahresgewinn		36 201	2.3 %	31 955	2.5 %
Reingewinn pro Aktie (in CHF)		9.06		7.99	

Segmentberichterstattung

	Bell Schweiz	Bell Deutschland ¹	Bell International ¹	Hilcona-Gruppe	Konsolidierung	Bell-Gruppe
Halbjahr 2016						
Absatz in t	62 160	32 551	54 476	47 150	-4 409	191 928
Erlöse aus Warenverkäufen	933 702	212 513	223 483	275 516	-28 932	1 616 282
Nettoinvestitionen in Sachanlagen	22 627	7 257	8 282	8 663	-	46 829
Durchschnittlicher Personalbestand (FTE)	3 356	1 444	2 487	2 423	-	9 710
Halbjahr 2015						
Absatz in t	60 753	33 165	14 571	14 457	-2 580	120 366
Erlöse aus Warenverkäufen	897 212	217 575	93 119	88 003	-15 672	1 280 237
Nettoinvestitionen in Sachanlagen	28 371	8 741	6 691	2 118	-	45 921
Durchschnittlicher Personalbestand (FTE)	3 392	1 362	1 504	2 004	-	8 264

¹ Im Geschäftsjahr 2016 wurde die Bell-Benelux-Gruppe vom Segment Bell International ins Segment Bell Deutschland umgliedert. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

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 Marktteilnehmern erfahren würde.

Geldflussrechnung

in Tausend CHF	1. HJ 2016	1. HJ 2015
Unternehmensgewinn nach Steuern	42 601	33 625
Abschreibungen	58 728	45 023
Gewinn (-)/Verlust (+) aus Veräusserungen von Anlagen	-234	-14
Nettoergebnis aus Equity-Beteiligungen	-922	-3 421
Dividende aus assoziierten Gesellschaften	36	3 447
Veränderung der Rückstellungen ¹	4 165	4 822
Geldfluss vor Veränderung Netto-Umlaufvermögen	104 374	83 483
Zunahmen (-)/Abnahmen (+) der Vorräte	-24 231	-17 805
Zunahmen (-)/Abnahmen (+) der Forderungen und Abgrenzungen	19 121	42 867
Zunahmen (+)/Abnahmen (-) der Verbindlichkeiten und Abgrenzungen	38 088	-4 446
Geldfluss aus Unternehmenstätigkeit	137 352	104 099
Investitionen in Sachanlagen	-47 731	-46 291
Devestitionen von Sachanlagen	1 136	384
Investitionen in Finanzanlagen, Beteiligungen	-206 350	-7 186
Übernahme flüssige Mittel	15 665	22 748
Devestitionen von Finanzanlagen, Beteiligungen	156	367
Investitionen in Wertschriften	-	-
Devestitionen von Wertschriften	-	195
Investitionen in immaterielle Anlagen	-3 083	-2 009
Devestitionen von immateriellen Anlagen	-	-
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-240 207	-31 792
Veränderung Finanzverbindlichkeiten	-52 879	-18 294
Anlehensobligationen	300 000	-
Investitionen (-)/Devestitionen (+) eigene Aktien	131	604
Dividenden	-32 498	-25 937
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	214 754	-43 627
Saldo Geldfluss	111 900	28 679
Flüssige Mittel am 01.01.	188 966	146 751
Einfluss der Währungsumrechnungen auf die flüssigen Mittel	-321	-2 514
Veränderung flüssige Mittel	111 900	28 679
Flüssige Mittel am 30.06.	300 545	172 916

¹ Die Rückstellungen für bedingte Kaufpreiszahlungen wurden cash- und erfolgsneutral erfasst und werden entsprechend in der Geldflussrechnung nicht berücksichtigt.

Eigenkapitalnachweis

in Tausend CHF	Aktienkapital	Gewinnreserven	Währungsdifferenzen	Eigene Aktien	Ergebnis	Eigenkapital	Anteil Dritte	Gesamtes Eigenkapital
Bestand am 01.01.2016	2 000	845 370	-121 017	-1 043	94 763	820 072	89 418	909 490
Änderung im Konsolidierungskreis	-	-	-	-	-	-	-	-
Übernahme Minderheiten	-	-	-	-	-	-	157	157
Gewinnverwendung	-	94 763	-	-	-94 763	-	-	-
Dividende	-	-27 960	-	-	-	-27 960	-4 538	-32 498
Kauf/Verkauf eigene Aktien	-	73	-	58	-	131	-	131
Halbjahresgewinn	-	-	-	-	36 201	36 201	6 400	42 601
Währungseinflüsse	-	-	-2 753	-	-	-2 753	-120	-2 873
Bestand am 30.06.2016	2 000	912 246	-123 770	-985	36 201	825 693	91 317	917 009
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

Titel	Anzahl Aktien am 01.01.	Zugang eigene Aktien	Abgang eigene Aktien	Aktiensplit von 1:10 ¹	Anzahl Aktien am 30.06.
Aktien ausgegeben	400 000	-	-	3 600 000	4 000 000
Titel im Eigenbesitz	-560	-17	64	-4 617	-5 130
Titel im Umlauf 2016	399 440	-17	64	3 595 383	3 994 870
Aktien ausgegeben	400 000	-	-	-	400 000
Titel im Eigenbesitz	-1 227	-121	485	-	-863
Titel im Umlauf 2015	398 773	-121	485	-	399 137

¹ Die ordentliche Generalversammlung der Bell AG hat am 19.04.2016 beschlossen, die Namenaktie mit einem Nennwert von je CHF 5.00 im Verhältnis 1 zu 10 zu splitten. Der Aktiensplit wurde am 02.05.2016 vollzogen (Ex-Datum 28.04.2016). Nach dem Aktiensplit beträgt das Aktienkapital der Bell AG unverändert CHF 2'000'000.00, neu eingeteilt in 4'000'000 Namenaktien mit einem Nennwert von CHF 0.50.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht 2016 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 2015 und gehen aus Seiten 24 – 27 des Jahresberichtes 2015 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 2016	1 HJ 2015
Bilanz	EUR 1	= CHF 1,0867	= CHF 1,0413
	CZK 1	= CHF 0,0401	= CHF 0,0382
	HUF 100	= CHF 0,3427	= CHF 0,3306
	PLN 1	= CHF 0,2450	= CHF 0,2485
	RON 1	= CHF 0,2402	= CHF 0,2328
	USD 1	= CHF 0,9788	= CHF 0,9307
ER	EUR 1	= CHF 1,0962	= CHF 1,0561
	CZK 1	= CHF 0,0405	= CHF 0,0384
	HUF 100	= CHF 0,3506	= CHF 0,3434
	PLN 1	= CHF 0,2515	= CHF 0,2551
	RON 1	= CHF 0,2438	= CHF 0,2374
	USD 1	= CHF 0,9859	= CHF 0,9422

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, welche zum Goodwill geführt haben. Die Abschreibungsdauer beträgt seit dem Geschäftsjahr 2016 maximal 15 Jahre. Bisher wurde der Goodwill über maximal 8 Jahre abgeschrieben. Die Änderung wird prospektiv angewendet. Ein allfälliger negativer Goodwill wird bei Erstkonsolidierung erfolgswirksam verbucht.

Nutzungsdauer Anlagevermögen

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Alle Werte sind einzeln gerundet.

Anhang zur konsolidierten Bilanz

in Tausend CHF	30.06.2016	Anteil	31.12.2015
1. Forderungen und Abgrenzungen			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	189 324	48.2%	156 013
Forderungen Gesellschaften der Coop-Gruppe	120 091	30.6%	139 786
Forderungen übrige Nahestehende	835	0.2%	616
Sonstige kurzfristige Forderungen	43 114	11.0%	42 262
Rechnungsabgrenzung	39 243	10.0%	14 344
Forderungen und Abgrenzungen	392 607	100.0%	353 021
2. Vorräte			
Rohmaterialien und Fabrikate	281 934	92.9%	244 440
Hilfsmaterialien und Handelsware	27 459	9.0%	23 631
Wertberichtigungen aufgrund Wertbeeinträchtigungen	-5 950	-2.0%	-5 012
Vorräte	303 443	100.0%	263 059
3. Verbindlichkeiten und Abgrenzungen			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	180 987	54.9%	136 813
Verbindlichkeiten Coop-Gruppe	8 420	2.6%	17 947
Verbindlichkeiten übrige Nahestehende	358	0.1%	4 673
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	28 729	8.7%	15 497
Rechnungsabgrenzung	111 449	33.8%	73 789
Diverse Verbindlichkeiten und Abgrenzungen	329 943	100.0%	248 719
4. Finanzverbindlichkeiten			
Kurzfristige Bankdarlehen und Kredite	7 408	1.0%	40 070
Kontokorrente mit Dritten	4	0.0%	10
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	7 412	1.0%	40 081
Langfristige Bankdarlehen und Kredite	68 624	9.5%	78 720
Anleiensobligationen	650 000	89.5%	350 000
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	718 624	99.0%	428 720
Finanzverbindlichkeiten	726 036	100.0%	468 801
Fälligkeitsstruktur Finanzverbindlichkeiten			
Fällig innert 360 Tagen	7 412	1.0%	40 081
Fällig innert zwei Jahren	1 094	0.2%	8 221
Fällig innert drei und mehr Jahren	717 529	98.8%	420 499
Finanzverbindlichkeiten	726 036	100.0%	468 801
Finanzverbindlichkeiten nach Währungen			
CHF	722 348	99.5%	464 512
EUR	3 485	0.5%	3 974
Übrige Währungen	204	0.0%	316
Finanzverbindlichkeiten	726 036	100.0%	468 801

Anhang zur konsolidierten Bilanz

4. Anleiensobligationen

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

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

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

5. Unternehmenszusammenschlüsse

in Tausend CHF	Huber-Gruppe ¹	Eisberg-Gruppe ²
Flüssige Mittel	13 987	1 678
Forderungen	47 860	11 007
Vorräte	14 160	2 070
Sachanlagen	59 025	21 640
Verbindlichkeiten	35 313	8 438
Finanzverbindlichkeiten	–	7 740

¹ Vollständige Übernahme der Huber-Gruppe per 1. März 2016 durch die Bell AG.

² Vollständige Übernahme der Eisberg-Gruppe per 1. Mai 2016 durch die Hilcona-Gruppe.

Anhang zur konsolidierten Bilanz

in Tausend CHF	Vorzeitige Alterspensionierung	Dienstaltersgeschenke	Ferien-/Überzeitguthaben	Latente Steuern	Sonstige ¹	Restrukturierung	Gesamt
6. Rückstellungen							
Rückstellungen am 01.01.2016	22 757	7 421	5 343	77 714	3 524	–	116 758
Änderung im Konsolidierungskreis	–	–	–	5 088	2 252	–	7 340
Umgliederung	–	–	–	–	–	–	–
Bildung	750	120	3 923	3	42 052	–	46 848
Auflösung/Verwendung	–30	–	–14	–112	–710	–	–866
Währungseinflüsse	11	–	–5	–57	–16	–	–67
Rückstellungen am 30.06.2016	23 488	7 541	9 247	82 636	47 102	–	170 013
langfristig 30.06.2016	22 511	6 264	–	82 636	45 693	–	157 104
kurzfristig 30.06.2016	978	1 276	9 247	–	1 408	–	12 909
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

¹ Im Rahmen der Übernahme der Huber-Gruppe wurden bedingte Kaufpreiszahlungen (Earn-out) bei Erreichen definierter Ziele vereinbart. Diese bedingten Zahlungen wurden als sonstige Rückstellungen erfasst.

in Tausend CHF	Nicht konsolidierte Beteiligungen	Darlehen an Nahestehende ¹	Darlehen an Dritte	Freies Stiftungsvermögen	Aktive latente Steuern	Sonstige Finanzanlagen	Gesamt
7. Finanzanlagen							
Nettobuchwert am 01.01.2016	41 466	–	1 328	780	–	492	44 066
Anschaffungswert bis 01.01.2016	41 466	–	1 328	780	–	492	44 066
Änderung im Konsolidierungskreis	–	–	–	–	–	810	810
Investitionen	–	–	–	–	–	432	432
Devestitionen/Dividenden assoziierte Unternehmen	–36	–	–156	–	–	–	–192
Neubewertungen	922	–	–	–	–	–	922
Umgruppierungen	–	–	–	–	–	–	–
Währungseinflüsse	–	–	–	–	–	–14	–14
Nettobuchwert am 30.06.2016	42 352	–	1 172	780	–	1 720	46 024
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

¹ Es bestehen keine Darlehen an die Organe der Gesellschaft.

Anhang zur konsolidierten Bilanz

in Tausend CHF	Software	Marken- rechte	Andere Rechte	Goodwill	Gesamt
8. Immaterielle Anlagen					
Nettobuchwert am 01.01.2016	12 290	–	1 038	23 507	36 836
Anschaffungswert bis 01.01.2016	34 607	8 910	2 363	170 287	216 169
Änderung im Konsolidierungskreis	3 103	–	598	–	3 701
Investitionen	3 083	–	–	135 620	138 703
Devestitionen/Stilllegung	–	–	–	–	–
Umgruppierung	67	–	–	–	67
Währungseinflüsse	8	26	–21	–1 247	–1 234
Anschaffungswert am 30.06.2016	40 868	8 936	2 940	304 660	357 406
Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2016	22 317	8 910	1 325	146 780	179 333
Änderung im Konsolidierungskreis	2 553	–	578	–	3 131
Planmässige Abschreibungen	3 200	–	57	7 810	11 067
Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen/Stilllegung	–	–	–	–	–
Umgruppierung	–	–	–	–	–
Währungseinflüsse	–2	26	–14	257	267
Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2016	28 068	8 936	1 946	154 847	193 798
Nettobuchwert am 30.06.2016	12 800	–	994	149 813	163 609
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/Stilllegung	–	–	–	–	–
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/Stilllegung	–	–	–	–	–
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

¹ Die Abschreibung des Hilcona-Goodwills wurde bis am 30. April 2015 im Beteiligungserfolg ausgewiesen.

Anhang zur konsolidierten Bilanz

in Tausend CHF	Grundstücke	Betriebliche Gebäude	Bauten in Fremdliegenschaften	Gebäude im Bau	Gesamt
9. Grundstücke und Gebäude					
Nettobuchwert am 01.01.2016	126 930	358 498	1 074	19 544	506 046
Anschaffungswert bis 01.01.2016	127 589	815 878	3 369	19 544	966 379
Änderung im Konsolidierungskreis	11 810	64 748	–	2 006	78 564
Investitionen	1 456	4 165	–	7 585	13 206
Devestitionen/Stilllegung	–	–321	–2	–588	–911
Umgruppierung	–	1 530	–1 271	1 427	1 686
Währungseinflüsse	–137	–751	–	–54	–942
Anschaffungswert am 30.06.2016	140 718	885 249	2 096	29 920	1 057 982
Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2016	658	457 381	2 295	–	460 334
Änderung im Konsolidierungskreis	–	19 231	–	–	19 231
Planmässige Abschreibungen	103	13 358	41	–	13 502
Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen/Stilllegung	–	–321	–2	–	–323
Umgruppierung	–	380	–380	–	–
Währungseinflüsse	–	–102	–	–	–103
Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2016	761	489 927	1 954	–	492 641
Nettobuchwert am 30.06.2016	139 957	395 322	142	29 920	565 341
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

In «Grundstücke und Gebäude» sind aktivierte Leasings im Buchwert von TCHF 3 800 (Vorjahr TCHF 4 002) enthalten.

Anhang zur konsolidierten Bilanz

in Tausend CHF	Maschinen und masch. Anlagen	Installa- tionen	Informatik Hardware	Mobiliar und Fahrzeuge	Anzah- lungen	Gesamt
10. Technische Anlagen und Einrichtungen						
Nettobuchwert am 01.01.2016	176 612	110 733	9 008	28 131	22 479	346 966
Anschaffungswert bis 01.01.2016	673 467	323 461	32 096	120 558	22 479	1 172 064
Änderung im Konsolidierungskreis	50 853	4 642	752	15 268	1 579	73 094
Investitionen	13 283	3 885	1 720	4 976	10 661	34 525
Devestitionen/Stilllegung	-3 554	-995	-4	-2 324	-41	-6 918
Umgruppierung	2 292	305	82	303	-4 735	-1 753
Währungseinflüsse	-537	-20	3	-207	-17	-778
Anschaffungswert am 30.06.2016	735 804	331 278	34 649	138 574	29 926	1 270 234
Kumulierte Abschreibungen am 01.01.2016	496 855	212 729	23 088	92 427	-	825 098
Änderung im Konsolidierungskreis	38 414	2 169	659	10 520	-	51 762
Planmässige Abschreibungen	18 692	8 611	2 212	4 643	-	34 158
Kumulierte Abschreibungen auf Devestitionen/Stilllegung	-3 441	-995	-4	-2 164	-	-6 604
Umgruppierung	3	-	-	-3	-	-
Währungseinflüsse	-316	-3	2	-134	-	-451
Kumulierte Abschreibungen am 30.06.2016	550 207	222 511	25 957	105 289	-	903 963
Nettobuchwert am 30.06.2016	185 597	108 767	8 692	33 285	29 926	366 271
Nettobuchwert am 01.01.2015	120 369	70 214	5 965	20 987	28 499	246 037
Anschaffungswert am 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/Stilllegung	-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 bis 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/Stilllegung	-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

In «Technische Anlagen und Einrichtungen» sind aktivierte Leasings im Buchwert von TCHF 149 (Vorjahr TCHF 164) enthalten.

Anhang zur konsolidierten Erfolgsrechnung

in Tausend CHF	1. HJ 2016	Veränderung	1. HJ 2015
11. Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen			
Nach Produktgruppen			
Frischfleisch	425 581	4.1%	408 935
Charcuterie	215 784	-0.5%	216 958
Geflügel	193 426	0.8%	191 887
Seafood	83 164	14.1%	72 904
Convenience	222 128	n.a.	74 296
Übriger Umsatz	3 699	29.3%	2 860
Produktgruppen Schweiz	1 143 783	18.2%	967 841
Charcuterie	273 931	-3.0%	282 474
Geflügel	129 369	n.a.	-
Convenience	53 261	n.a.	13 594
Übriger Umsatz	15 939	-2.4%	16 328
Produktgruppen international	472 500	51.3%	312 396
Erlöse aus Warenverkäufen nach Produktgruppen	1 616 282	26.2%	1 280 237
Andere betriebliche Erträge	33 980	10.8%	30 661
Erlösminderungen	58 768	26.2%	46 571
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	1 591 494	25.9%	1 264 326
Geografische Umsatzverteilung			
Schweiz	1 143 783		967 840
Deutschland	229 727		191 496
Österreich	108 255		-
Frankreich	47 286		45 228
Spanien, Benelux	31 191		26 816
Osteuropa	55 427		46 794
Übrige Länder	613		2 064
Erlöse aus Warenverkäufen nach Ländern	1 616 282	26.2%	1 280 237
12. Sonstiger Betriebsaufwand			
Mieten	12 985		11 310
Energie, Betriebs- und Hilfsmaterial	30 395		25 575
Reparaturen und Unterhalt	39 036		29 688
Fremdtransporte	43 520		30 820
Werbung	18 475		13 469
Sonstiger Betriebsaufwand	21 290		18 863
Sonstiger Betriebsaufwand	165 701	27.7%	129 726
13. Finanzrechnung			
Festgeld- und übrige Zinsen	968		517
Zinsen von nahestehenden Unternehmen	-90		77
Zinsertrag	878		594
Kapitalzinsen	-4 948		-3 277
Bankspesen und Kommissionen	-516		-249
Zinsaufwand	-5 464		-3 526
Zinsen	-4 586		-2 932
Gewinn (+)/Verlust (-) Fremdwährungstransaktion	1 065		-641
Gewinn (+)/Verlust (-) Wertschriften	202		-197
Ergebnis aus assoziierten Gesellschaften ¹	922		3 421
Finanzergebnis	-2 396		-350
Durchschnittlicher Zinssatz des verzinsbaren Fremdkapitals	1.49%		1.76%

¹ Die Abschreibung des Hilcona-Goodwills wurde bis am 30. April 2015 mit dem Ergebnis aus assoziierten Gesellschaften verrechnet.

Wesentliche Beteiligungen der Bell-Gruppe

Gesellschaft	Sitz	Tätigkeitsfelder	Konsolidierungsmethode	Grundkapital	Kapitalanteil der Gruppe 30.06.16	Kapitalanteil der Gruppe 31.12.15
Bell Schweiz AG	Basel	Frischfleisch, Charcuterie, Geflügel, Seafood	■	CHF 20 000 000	100.0%	100.0%
H.L. Verwaltungs-GmbH ²	Pfaffstätt/AT	Subholding	■	EUR 327 100	100.0%	–
Hubers Landhendl GmbH ²	Pfaffstätt/AT	Geflügel	■	EUR 100 000	100.0%	–
Brütere Schlierbach GmbH ²	Pettenbach/AT	Urproduktion	■	EUR 600 000	95.0%	–
VTE-Beteiligungs GmbH + Co. KG ²	Ampfing/DE	Vermögensverwaltung	■	EUR 3 264 916	100.0%	–
Hilcona AG	Schaan/FL	Convenience	■	CHF 27 000 000	51.0%	51.0%
Hilcona Gourmet SA	Orbe	Convenience	■	CHF 600 000	100.0%	100.0%
Hilcona Feinkost GmbH	Leinfelden-Echterdingen/DE	Convenience	■	EUR 26 000	100.0%	100.0%
Gastro Star AG	Dällikon	Convenience	■	CHF 120 000	100.0%	100.0%
Eisberg Holding AG ³	Dänikon	Subholding	■	CHF 690 000	100.0%	–
Eisberg Schweiz AG ³	Dänikon	Convenience	■	CHF 2 000 000	100.0%	–
Eisberg Hungary Kft. ³	Gyal/HU	Convenience	■	HUF 167 000 000	100.0%	–
Eisberg Spólka z o.o. ³	Legnica/PL	Convenience	■	PLN 3 500 000	100.0%	–
Eisberg srl ³	Pantelimon/RO	Convenience	■	RON 447 373	100.0%	–
E.S.S.P. España 2000 SL ³	Águilas/ES	Convenience	■	EUR 3 005	100.0%	–
Centravo Holding AG ¹	Zürich	Verarbeitung Nebenprodukte	○	CHF 2 040 000	29.9%	29.9%
GVFI International AG ¹	Basel	Fleischhandel	○	CHF 3 000 000	24.6%	24.6%
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 1 221 220	100.0%	100.0%
Bell Deutschland Holding GmbH	Seevetal/DE	Subholding	■	EUR 25 000	100.0%	100.0%
Bell Verwaltungs GmbH	Seevetal/DE	Subholding	■	EUR 25 000	100.0%	100.0%
Bell Deutschland GmbH & Co. KG	Seevetal/DE	Charcuterie	■	EUR 1 000 000	100.0%	100.0%
Süddeutsche Truthahn AG ²	Ampfing/DE	Geflügel	■	EUR 6 162 125	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 Perbal 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%	100.0%
ZIMBO Czechia s.r.o.	Prag-Holesovice/CZ	Einzelhandel	■	CZK 30 000 000	100.0%	100.0%
Abraham Benelux S.A.	Libramont-Chevigny/BE	Rohschinken	■	EUR 1 250 000	100.0%	100.0%
Sanchez Alcaraz S.L.U.	Casarrubios del Monte/ES	Rohschinken	■	EUR 648 587	100.0%	100.0%

¹ Der Kapitalanteil bezieht sich auf den Anteil der sich im Umlauf befindenden Aktien.

² Unternehmen der Huber-Gruppe: Die Huber-Gruppe wurde per 1. März 2016 übernommen.

³ Unternehmen der Eisberg-Gruppe: Die Eisberg-Gruppe wurde per 1. Mai 2016 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	2016	2015	2014	2013	2012
Erlöse aus Warenverkäufen	1 616 282	1 280 237	1 277 256	1 270 268	1 234 019
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	1 591 494	1 264 326	1 264 733	1 253 730	1 218 389
Bruttoerfolg aus Betriebstätigkeit	584 655	447 483	411 733	399 064	401 216
in % vom Nettoerlös	36.7 %	35.4 %	32.6 %	31.8 %	32.9 %
EBITDA	119 753	90 480	81 564	78 868	78 902
in % vom Nettoerlös	7.5 %	7.2 %	6.4 %	6.3 %	6.5 %
EBIT	61 025	45 457	39 085	36 193	36 235
in % vom Nettoerlös	3.8 %	3.6 %	3.1 %	2.9 %	3.0 %
Halbjahresgewinn	36 201	31 955	27 881	24 545	25 085
Finanzverbindlichkeiten	726 036	482 505	369 564	383 163	308 682
Eigenkapital	917 009	827 143	732 031	681 600	624 173
in % vom Gesamtvermögen	42.8 %	48.6 %	53.2 %	48.8 %	49.1 %
Personalbestand am 30.06. (Anzahl Personen)	9 552	8 060	6 517	6 463	6 511
Durchschnittlicher Personalbestand (FTE)	9 710	8 262	6 345	6 193	6 259

Aktieninformationen

		2016	2015	2014	2013	2012
Titelkennzahlen¹						
Kurs der Aktie am 30.06.	CHF	367.25	250.00	248.00	211.80	185.50
Jahreshöchst	CHF	410.00	258.50	257.50	229.90	197.00
Jahrestiefst	CHF	320.14	220.00	223.50	200.10	171.60
Halbjahreskennzahlen¹						
Eigenkapitalanteil je Aktie ²	CHF	206.71	186.30	183.60	171.00	156.60
Reingewinn je Aktie ²	CHF	9.06	7.99	7.00	6.20	6.30
EBITDA je Aktie ²	CHF	29.98	22.70	20.45	19.80	19.80
EBIT je Aktie ²	CHF	15.28	11.36	9.80	9.10	9.10

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

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

Titelstruktur	4'000'000 Namenaktien zu CHF 0,50 nominal
Eingetragene Aktien per 30.06.2016	3'557'982
Eingetragene Aktionäre per 30.06.2016	4'111
Wesentliche Aktionäre	Coop-Gruppe Genossenschaft, Basel; 66,29 Prozent keine weiteren Aktionäre mit über 3 Prozent der Aktien
Dividendenberechtigte Aktien	Alle
Stimmrechtsbestimmungen	Alle eingetragenen Aktionäre besitzen volles Stimmrecht. Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme.
Valoren-Nr.	31 596 632
ISIN	CH0315966322
Handel	SIX Swiss Exchange
Symbol SIX	BELL; BELL N; BELL.SW
Aktuelle Kurse	www.bellfoodgroup.com

Kontakte/Impressum

Aktuelle Informationen

www.bellfoodgroup.com

Kontakte

Hauptsitz

Bell 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 Seevetal • Deutschland
Tel. +49 40 768005 0 • Fax +49 40 768005 30
info.de@bellfoodgroup.com • www.bellfoodgroup.com

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

Bell International

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

Bell Polska Sp. z o.o.
Ul. Mokra 11 • 32-005 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

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

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

Hilcona-Gruppe

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

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

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

Impressum

Allgemeine Hinweise

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

Alle Werte 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

