

Indicateurs alternatifs de performance

Dans ses rapports annuels, semestriels et ses publications destinées aux investisseurs et analystes financiers, Bell Food Group utilise des indicateurs alternatifs de performance qui ne sont pas définis selon les recommandations relatives à la présentation des comptes (Swiss GAAP RPC). Le conseil d'administration et la direction générale du groupe considèrent en effet que ceux-ci fournissent des informations éloquentes et pertinentes sur la performance opérationnelle et financière du groupe. Ces paramètres pourraient néanmoins ne pas être directement comparables avec des chiffres clés similaires d'autres entreprises. Dans le présent document, les indicateurs alternatifs de performance utilisés par Bell Food Group sont expliqués et mis en parallèle avec des indices Swiss GAAP RPC.

**BELL
FOOD
GROUP**



LEADING IN FOOD

Performance

Évolution des ventes et compte de résultat

Bell Food Group présente l'évolution du volume des ventes ainsi que certains postes du compte de résultat en les comparant aux chiffres de l'année précédente :

→ Effets de change

Bell Food Group détermine les effets de change en convertissant les chiffres de l'année précédente en CHF aux cours moyens en vigueur actuellement. La différence par rapport aux valeurs en CHF de l'année précédente correspond aux effets de change.

→ Effets anorganiques

Les acquisitions et désinvestissements, concernant des entreprises entières ou partielles, sont regroupés parmi les effets anorganiques. Les influences d'acquisitions se rapportant à la période actuelle sont présentées séparément. Dans le cas de désinvestissements, les chiffres de l'année précédente sont ajustés en conséquence. Cette correction s'effectue au prorata à la date d'acquisition ou de désinvestissement.

→ Évolution organique

L'évolution organique désigne la modification par rapport à l'année précédente après correction des effets de change et anorganiques. L'évolution des taux de change est sans incidence sur les volumes des ventes. De ce fait, l'évolution organique n'est corrigée que des effets anorganiques. Exprimée en pourcentage, l'évolution organique est calculée sur la base des chiffres présentés l'année précédente.

en mio kg				dont :		
	1 ^{er} sem. 2020	1 ^{er} sem. 2021	Δ	Effets de change	Effets anorganiques	Évolution organique
Volumes des ventes	259.8	264.2	4.4	-	-3.5	7.9
en % par rapport à 2020			1.7 %			3.0 %
en mio CHF				dont :		
	1 ^{er} sem. 2020	1 ^{er} sem. 2021	Δ	Effets de change	Effets anorganiques	Évolution organique
Chiffre d'affaires	1 995.3	2 054.1	58.8	16.9	-11.3	53.1
en % par rapport à 2020			2.9 %			2.7 %
Produits nets des livraisons et des prestations	1 963.0	2 023.2	60.3	16.4	-10.7	54.6
en % par rapport à 2020			3.1 %			2.8 %

Les effets anorganiques suivants sont pris en compte :

1^{er} sem. 2021 : vente de l'usine de production de Perbál en Hongrie à la fin octobre 2020.

1^{er} sem. 2020 : aucune acquisition ou vente d'entreprise n'a été réalisée au cours du premier semestre 2020.

Volumes des ventes

Les volumes des ventes sont exprimés en kilos et correspondent aux quantités écoulées.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires correspond au produit brut des livraisons et des prestations, sans autre chiffre d'affaires et avant déduction de diminutions des produits.

en mio CHF	1 ^{er} sem. 2021	1 ^{er} sem. 2020
Chiffre d'affaires	2 054.1	1 995.3
Autre chiffre d'affaires	25.9	26.1
Diminution des produits	-56.8	-58.4
Produits nets des livraisons et des prestations	2 023.2	1 963.0

Totaux intermédiaires dans le compte de résultat

Divers sous-totaux du compte de résultat ne sont pas spécifiés dans les recommandations relatives à la présentation des comptes (Swiss GAAP RPC) comme faisant partie du compte de résultat selon la méthode des charges par nature et sont de ce fait définis ci-dessous :

→ **Résultat brut d'exploitation**

Le résultat brut d'exploitation est calculé sur la base des produits nets des livraisons et des prestations, moins les charges de matières premières et de matières consommables, variations des stocks comprises.

→ **EBITDA**

L'EBITDA est le résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements.

→ **EBIT**

L'EBIT, qui correspond au résultat d'exploitation avant intérêts et impôts, est l'un des paramètres centraux de la gestion de Bell Food Group.

→ **EBT**

L'EBT exprime le bénéfice de l'entreprise avant impôts.

Marges

Les marges sont calculées en pourcentage des produits nets des livraisons et des prestations.

	1 ^{er} sem. 2021		1 ^{er} sem. 2020	
	en mio CHF	en %	en mio CHF	en %
Produits nets des livraisons et des prestations	2 023.2	100.0 %	1 963.0	100.0 %
Résultat brut d'exploitation	788.8	39.0 %	760.8	38.8 %
EBITDA	145.7	7.2 %	137.8	7.0 %
EBIT	64.7	3.2 %	59.4	3.0 %
EBT	65.6	3.2 %	50.5	2.6 %
Bénéfice semestriel	50.0	2.5 %	34.9	1.8 %

Chiffres ajustés dans le compte de résultat : EBITDA, EBIT, bénéfice semestriel

Afin de permettre une meilleure comparabilité, l'EBITDA, l'EBIT et le bénéfice semestriel sont ajustés si des effets uniques sont intervenus au cours d'une période.

Effets uniques

Des charges ou produits qui font partie du résultat d'exploitation mais n'interviennent que rarement sont considérés comme des effets uniques dans les comptes de Bell Food Group. Afin de permettre une meilleure comparabilité avec d'autres entreprises et périodes, ces effets uniques sont corrigés. Les conséquences fiscales des effets uniques ne sont pas ajustées.

+ Charges/- Produits	1 ^{er} sem. 2021	1 ^{er} sem. 2020
	en mio CHF	en mio CHF
Pas d'effets uniques sur l'EBITDA	–	–
Influence EBITDA	–	–
Correction de valeur Immobilisations corporelles	+1.0	–
Influence EBIT	+1.0	–
Pas d'autres effets uniques	–	–
Influence bénéfice semestriel	+1.0	–

	1 ^{er} sem. 2021		1 ^{er} sem. 2020	
	en mio CHF	% du produit net	en mio CHF	% du produit net
EBITDA exprimé	145.7	7.2 %	137.8	7.0 %
EBITDA ajusté	145.7	7.2 %	137.8	7.0 %
EBIT exprimé	64.7	3.2 %	59.4	3.0 %
EBIT ajusté	65.7	3.2 %	59.4	3.0 %
Bénéfice semestriel exprimé	50.0	2.5 %	34.9	1.8 %
Bénéfice semestriel ajusté	51.0	2.5 %	34.9	1.8 %

Structure du capital

Engagements financiers nets

Les engagements portant intérêts sont appelés dettes financières ou passifs financiers et peuvent être de nature à court ou long terme. Lorsque les liquidités et les titres à court terme sont déduits des engagements financiers, il en résulte les engagements financiers nets (Net Debt).

en mio CHF	1 ^{er} sem. 2021	1 ^{er} sem. 2020
+ Engagements financiers à court terme	185.0	4.4
+ Engagements financiers à long terme	682.7	863.9
Engagements financiers	867.7	868.3
- Liquidités	-148.4	-142.7
- Titres	-2.1	-1.9
Engagements financiers nets	717.2	723.7

Ratio de fonds propres

Le rapport entre le total des fonds propres et le total du bilan indique le ratio de fonds propres. Dans le rapport financier de Bell Food Group, le total des fonds propres est également désigné par le terme d'autofinancement. Le ratio de fonds propres est également appelé degré d'autofinancement.

en mio CHF	1 ^{er} sem. 2021	1 ^{er} sem. 2020
Fonds propres avant part de tiers au capital	1 385.4	1 272.8
Part de tiers au capital	0.2	0.2
Fonds propres	1 385.6	1 272.9
Total du bilan	2 764.9	2 627.0
Ratio de fonds propres	50.1 %	48.5 %

Les Swiss GAAP RPC permettent une option quant à la manière dont le goodwill provenant d'acquisitions peut être traité :

- activation du goodwill et amortissement annuel avec effet sur le compte de résultat
- compensation du goodwill avec les fonds propres

Bell Food Group active le goodwill et l'amortit sur une durée maximale de 15 ans dans des cas justifiés. Certaines entreprises compensent le goodwill par des fonds propres. Afin de faciliter la comparaison avec ces entreprises, Bell Food Group présente les chiffres clés suivants comme si le goodwill avait été imputé sur les fonds propres. A cette fin, le goodwill restant à la date du bilan respectif est déduit du total des capitaux propres ou du total du bilan.

- EBIT et marge EBIT
- Bénéfice de l'entreprise et marge bénéficiaire
- Fonds propres et ratio de fonds propres

en mio CHF	1 ^{er} sem. 2021	1 ^{er} sem. 2020
EBIT	64.7	59.4
+ Amortissements sur goodwill	12.7	13.4
EBIT avant amortissements sur goodwill	77.3	72.8
- Résultat financier	-0.3	-9.9
+ Résultat des sociétés associées	1.2	1.0
- Impôts	-15.5	-15.6
Bénéfice de l'entreprise avant amortissements sur goodwill	62.7	48.3
Total des fonds propres	1 385.6	1 272.9
- Compensation du goodwill	-178.6	-201.9
Total des fonds propres après compensation du goodwill	1 207.0	1 071.1
Total du bilan	2 764.9	2 627.0
- Compensation du goodwill	-178.6	-201.9
Total du bilan après compensation du goodwill	2 586.3	2 425.2
Chiffres clés avec compensation du goodwill		
Marge EBIT	3.8 %	3.7 %
Marge bénéficiaire	3.1 %	2.5 %
Ratio de fonds propres	46.7 %	44.2 %

Liquidité

Flux de trésorerie opérationnel et flux de trésorerie disponible

Le flux de trésorerie opérationnel et le flux de trésorerie disponible représentent des paramètres importants pour Bell Food Group. Ceux-ci sont déterminés de la manière suivante :

en mio CHF	1 ^{er} sem. 2021	1 ^{er} sem. 2020
Flux de trésorerie provenant de l'activité d'exploitation	131.0	86.1
Variation actifs circulants nets	-5.1	36.1
Flux de trésorerie opérationnel	125.9	122.2
Investissements dans des immobilisations incorporelles	-7.0	-5.1
Désinvestissements des immobilisations incorporelles	-	0.0
Investissements dans des immobilisations corporelles	-103.0	-97.6
Désinvestissements des immobilisations corporelles	0.4	1.5
Investissements nets en immobilisations corporelles et incorporelles	-109.6	-101.1
Flux de trésorerie opérationnel disponible	16.3	21.1
Variation actifs circulants nets	5.1	-36.1
Investissements (-)/désinvestissements (+) de titres	-	-0.1
Investissements dans des participations et immobilisations financières	-11.1	0.0
Reprise (+)/cession (-) de disponibilités	-	-
Désinvestissements des participations et immobilisations financières	0.2	0.2
Investissements nets en titres, immobilisations financières et participations	-10.9	0.1
Flux de trésorerie disponible	10.4	-14.9
<i>Flux de trésorerie opérationnel en % du produit net des livraisons et des prestations</i>	6.2 %	6.2 %
Augmentations (-)/diminutions (+) des créances	22.1	42.6
Augmentations (-)/diminutions (+) des stocks	-28.4	-32.8
Augmentations (-)/diminutions (+) des comptes de régularisation actifs	-15.1	-8.4
Augmentations (+)/diminutions (-) des engagements	-10.9	-78.2
Augmentations (+)/diminutions (-) des comptes de régularisation passifs	37.3	40.6
Variation actifs circulants nets	5.1	-36.1

Flux de trésorerie opérationnel

Le flux de trésorerie opérationnel est le flux de trésorerie provenant de l'activité d'exploitation avant la variation des actifs circulants nets. Le flux de trésorerie provenant de l'activité d'exploitation peut ainsi être exprimé parmi les actifs circulants nets après correction des fluctuations. Ces fluctuations peuvent par exemple provenir uniquement d'effets liés à la date de référence. Par ailleurs, des décisions conditionnées par le marché, notamment en ce qui concerne les stocks, peuvent influencer la comparaison pluriannuelle. Le flux de trésorerie opérationnel est mis en relation avec le produit net des livraisons et des prestations.

Flux de trésorerie opérationnel disponible

Le flux de trésorerie opérationnel disponible résulte du flux de trésorerie opérationnel après déduction des investissements nets en immobilisations corporelles et incorporelles. Il indique le montant disponible pour des variations des actifs circulants nets, investissements nets en titres, immobilisations financières et participations et pour le règlement des créances des investisseurs tiers et bailleurs de fonds propres. Le flux de trésorerie opérationnel disponible est mis en relation avec les engagements financiers nets.

Flux de trésorerie disponible

Le flux de trésorerie disponible représente le flux de trésorerie à disposition pour régler les créances des investisseurs tiers et bailleurs de fonds propres. Il résulte du flux de trésorerie opérationnel disponible moins les variations des actifs circulants nets et les investissements nets en titres, immobilisations financières et participations.