

# Résultats de l'exercice 2016

Conférence de presse du bilan/présentation des  
analystes financiers  
23.02.2017



# Groupe Bell – Vue d'ensemble



Chiffre d'affaires  
en millions de CHF

**3 390**

+20,3 %

Volume des ventes  
en tonnes

**414 260**

+50,5 %

Bénéfice de  
l'exercice  
en millions de CHF

**101**

+6,1 %

Effectif du  
personnel  
au 31.12.2016

**9 781**

+20,0 %



Domaine d'activité  
Bell

Volaille et Seafood à  
nouveaux principaux  
moteurs de croissance.



Domaine d'activité  
Hilcona

Position renforcée sur le  
marché dans le segment en  
développement des  
produits végétariens



Domaine d'activité  
Eisberg/Gastro Star

Évolution positive grâce à  
une capacité d'innovation  
et une performance  
accrue.



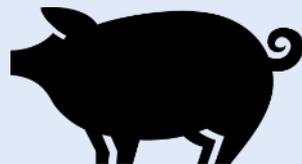
Sites de production

**40**

+9



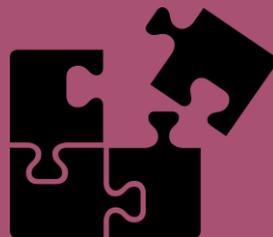
Évolution  
du prix des matières premières



Évolution du marché  
et concurrence  
intensive



Stratégies  
et  
grands projets



Renforcement  
de la position sur le marché  
des domaines d'activité

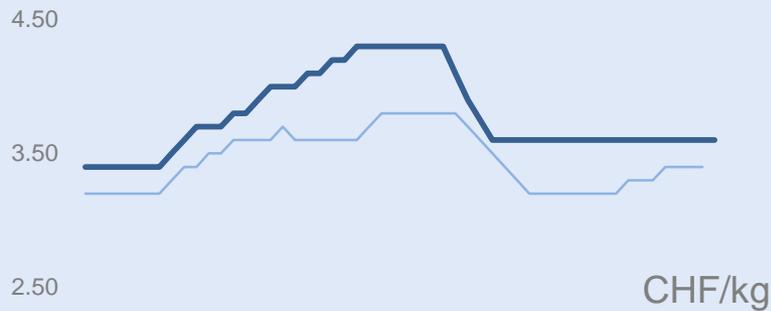


# Évolution des prix des matières premières



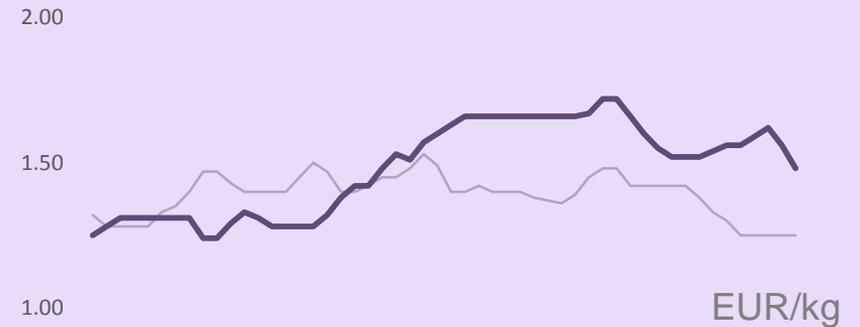
## Porc Suisse

2016/2015



## Porc Allemagne

2016/2015



## Bœuf Suisse

2016/2015



## Vache Suisse

2016/2015

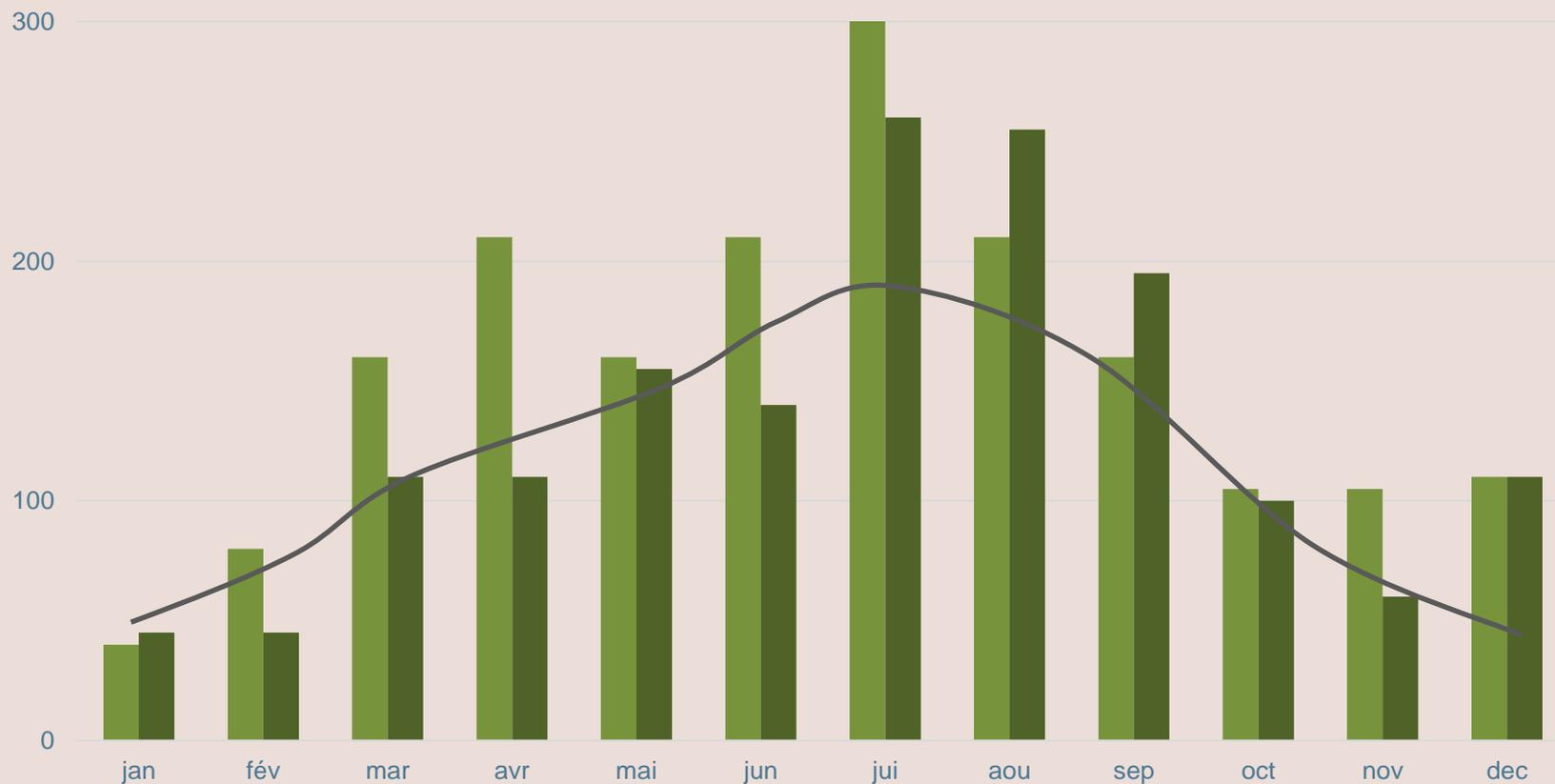


# Situation météorologique 2016



## Heures d'ensoleillement mensuelles\*

2015 / 2016  
Norme 1981-2010



\* Région de Bâle

## Domaine d'activité Bell 1/2

### Intégration du spécialiste de la volaille Hubers

- > L'intégration se déroule comme prévu
- > Évolution réjouissante de l'activité



### Acquisition de Cher-Mignon

- > Complément idéal à l'assortiment des régions
- > Appliquer les atouts de manière ciblée



## Domaine d'activité Bell 2/2

### Acquisition du spécialiste de la restauration Geiser AG

- > Renforcement de la position sur le marché dans l'approvisionnement des restaurateurs
- > Prospection autonome du marché



### Extension de l'usine de volaille de Zell

- > Terminée et mise en service sans problème en 2016
- > Nette augmentation des performances



## Domaine d'activité Hilcona

### Évolution de l'assortiment et innovations

- > Remaniement et développement des assortiments menus préparés, sandwichs et pâtes



### Rachat de Frostag

- > Développement de la position sur le marché des pâtes et produits végétariens
- > Développement pour devenir un centre de compétence végétarien



# Renforcement de la position sur le marché des domaines d'activité



## Domaine d'activité Eisberg/Gastro Star

### Regroupement réussi d'Eisberg et de Gastro Star

- > Nouvelle organisation introduite comme prévue
- > Évolution réjouissante de l'activité 2016, surtout dans la vente au détail



### Croissance par l'innovation

- > Extension de la palette de produits avec nouveautés tendance
- > Groupe de produits salade composée en nette croissance



## Objectifs et principes de la fusion/acquisition

- > Renforcement de la position sur le marché des ventes
- > Extension et renforcement des possibilités de production
- > Renforcement de la position sur le marché des achats et garantie de la sécurité d'approvisionnement
- > Acquisition et développement de compétences
  - > Technologie
  - > Savoir-faire
  - > Achats/marketing
  - > Production
- > Augmentation de l'efficacité / réduction des coûts



# Stratégie de marque Bell Food Group



Programme d'investissement Suisse  
Site d'Oensingen

Dépeçage, préparation  
et conditionnement de  
porcs

Entrepôt frigorifique

Parking

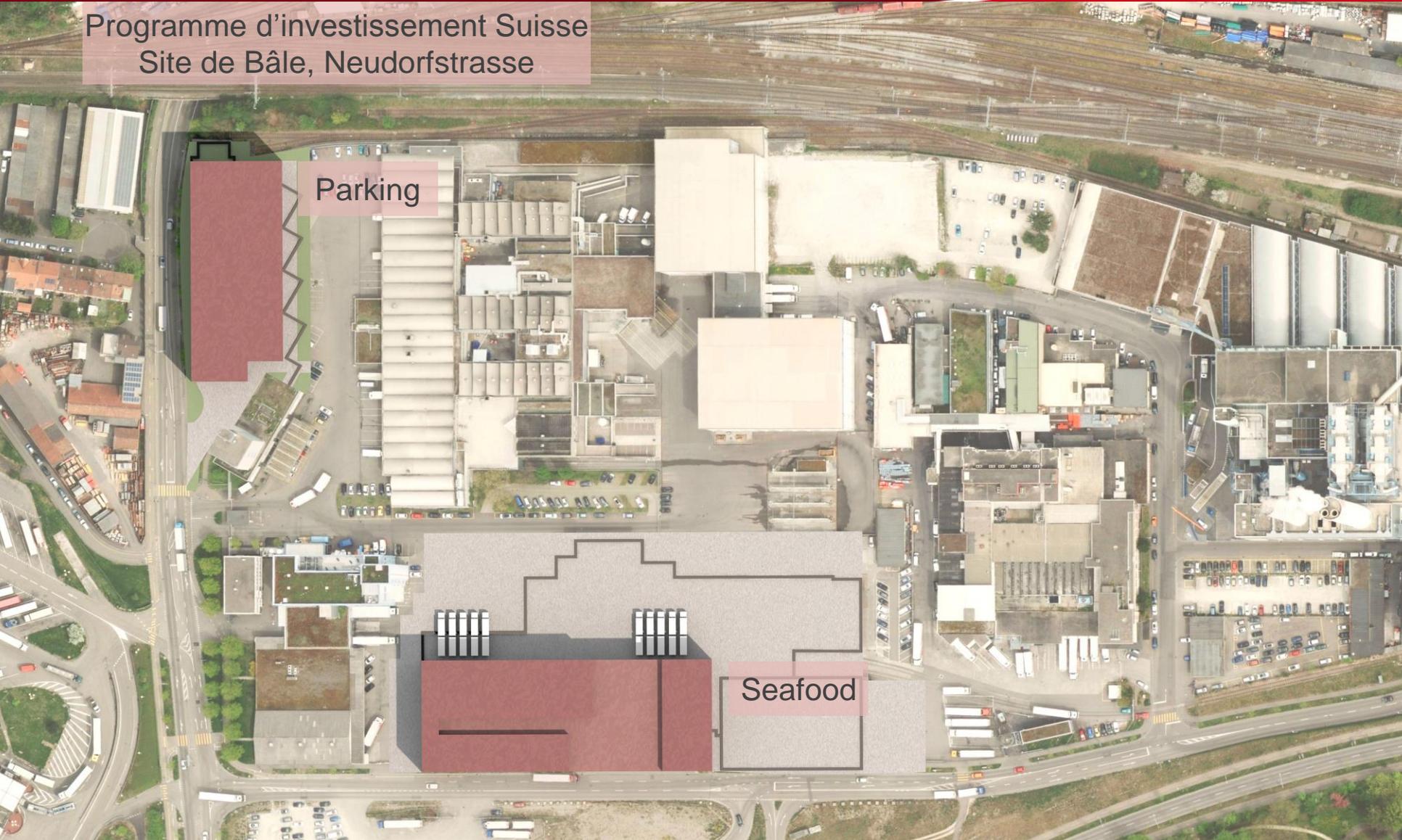
Modernisation de  
l'abattoir des bœufs

Usine existante

# Stratégies et grands projets



Programme d'investissement Suisse  
Site de Bâle, Neudorfstrasse



# Groupe Bell – Vue d'ensemble



Volumes des ventes  
en tonnes

**414 260**

+50,5 %

Chiffre d'affaires  
en millions de CHF

**3 390**

+20,3 %

Bénéfice de  
l'exercice  
en millions de CHF

**101**

+6,1 %

Chiffre d'affaires des  
marchandises  
par groupes de produits

Viande fraîche **25%**

Charcuterie **31%**

Volaille **20%**

Seafood **5 %**

Convenience **17%**

Divers **2%**

Bénéfice brut  
en millions de CHF

**1 233**

+20,2 %

EBITDA  
en millions de CHF

**278**

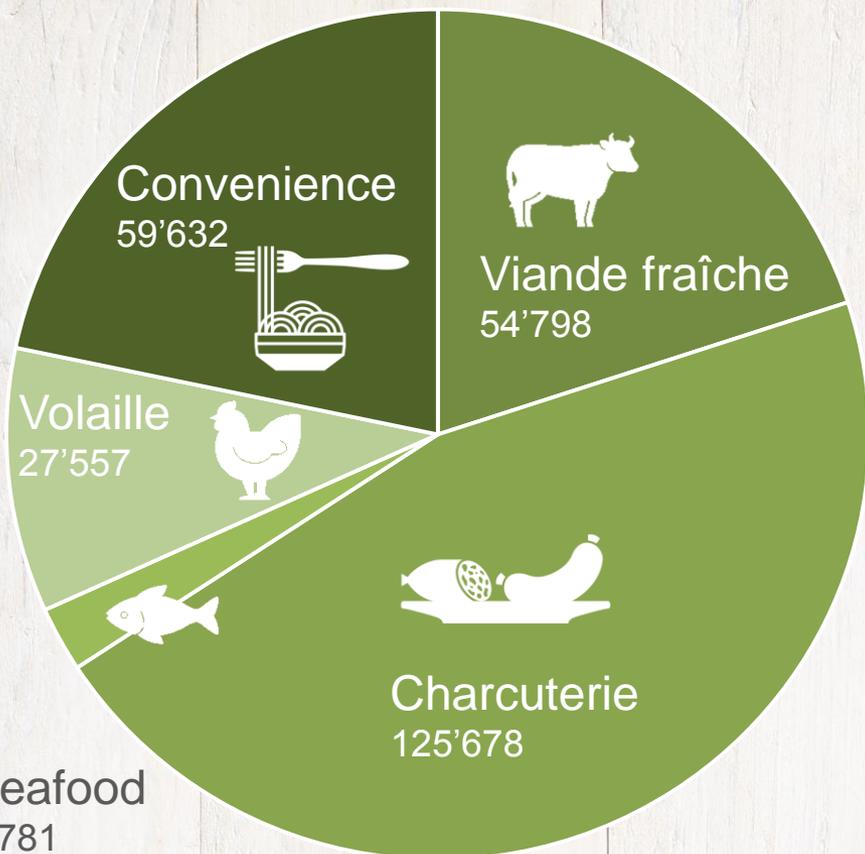
+18,3 %

EBIT  
en millions de CHF

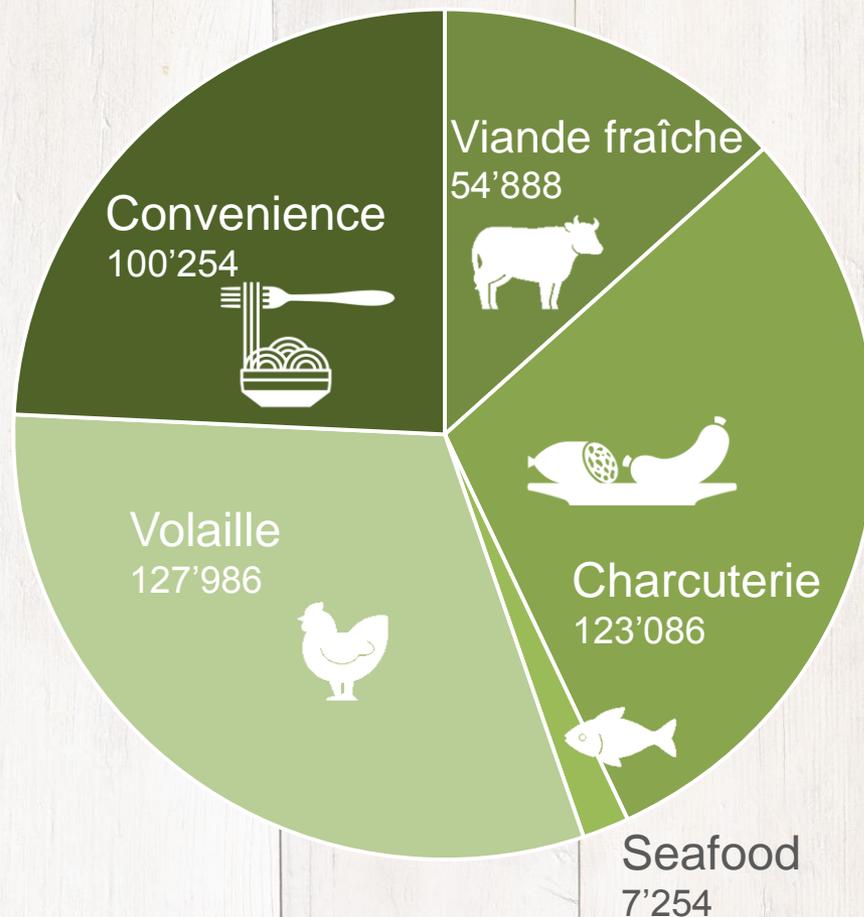
**142**

+15,6 %

Ventes par groupes de produits  
2015/en tonnes



Ventes par groupes de produits  
2015/en tonnes

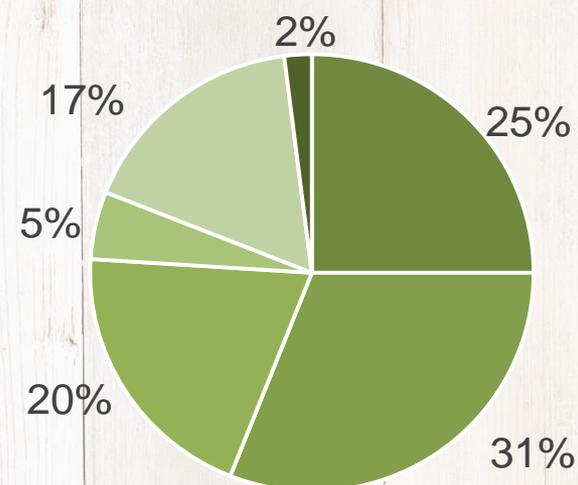




## Compte de résultat - Bénéfice brut

en millions de CHF	2016	2015	Δ	Δ %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 390</b>	<b>2 818</b>	<b>572</b>	<b>20,3 %</b>
<b>Produit net</b>	<b>3 346</b>	<b>2 781</b>	<b>565</b>	<b>20,3 %</b>
<b>Bénéfice brut</b>	<b>1 233</b>	<b>1 026</b>	<b>207</b>	<b>20,2 %</b>

## Chiffre d'affaires par groupes de produits

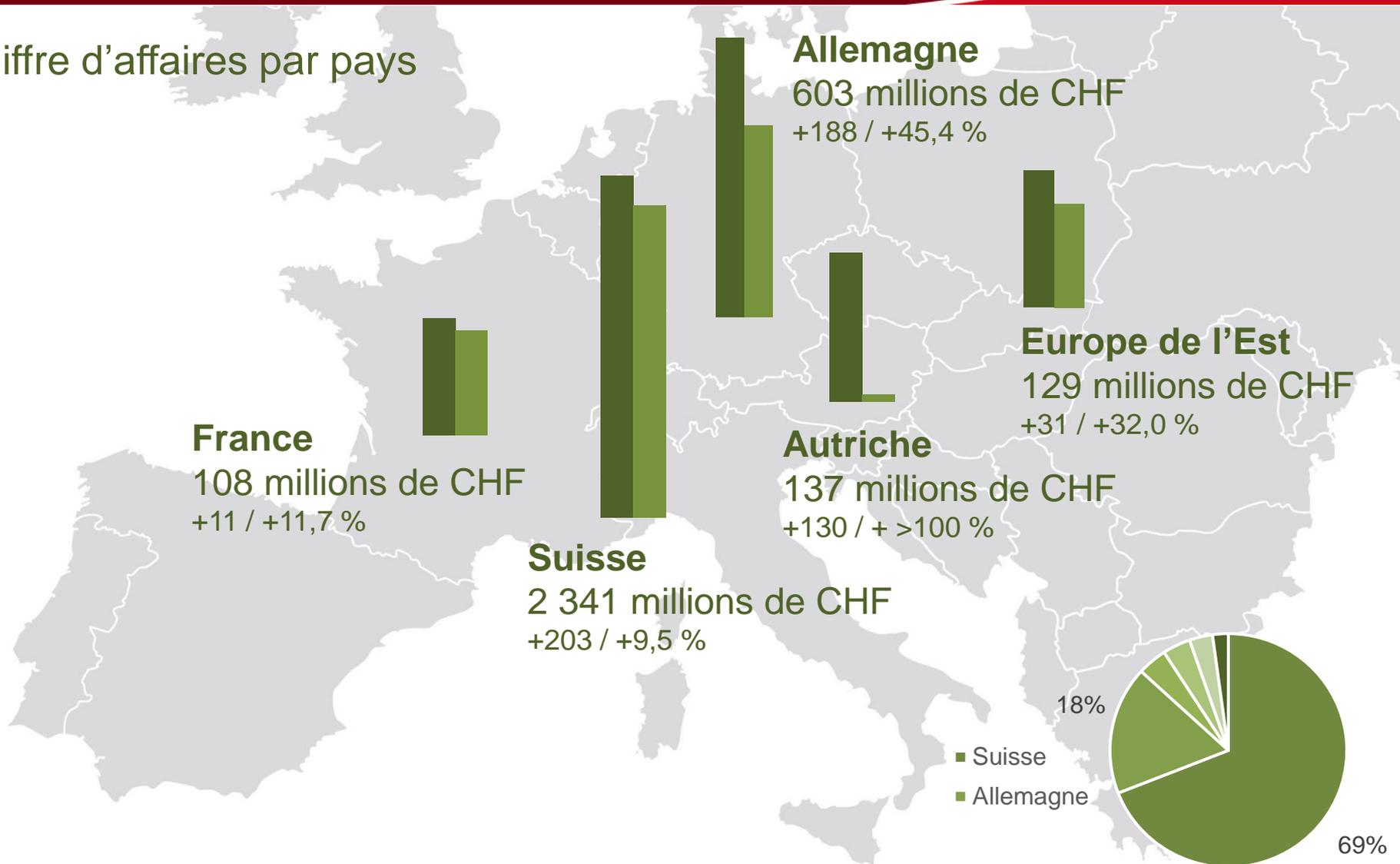


- Viande fraîche
- Charcuterie
- Volaille
- Seafood
- Convenience
- Divers

# Groupe Bell – résultats 2016



## Chiffre d'affaires par pays

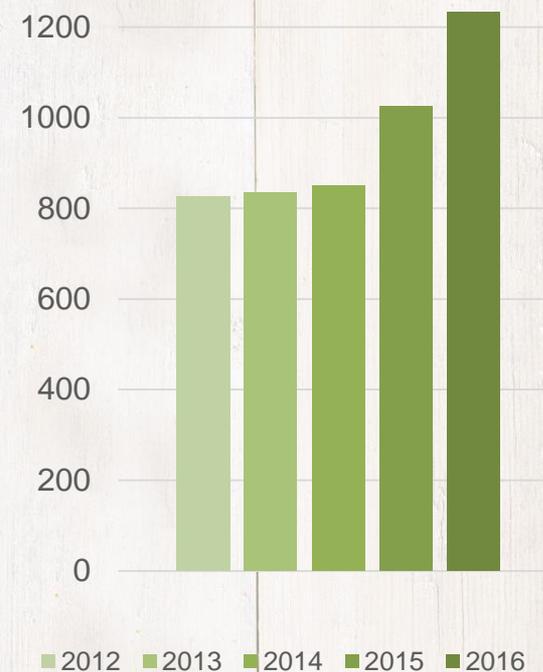




## Compte de résultat - EBIT

en millions de CHF	2016	2015	Δ	Δ %
Produit net	3 346	2 781	565	20,3 %
<b>Bénéfice brut</b>	<b>1 233</b>	<b>1 026</b>	<b>207</b>	<b>20,2 %</b>
<i>en % du produit net</i>	<i>36,8 %</i>	<i>36,9 %</i>		
Frais de personnel	614	503	112	22,2 %
Frais généraux	341	288	53	18,2 %
<b>EBITDA</b>	<b>278</b>	<b>235</b>	<b>43</b>	<b>18,3 %</b>
<i>en % du produit net</i>	<i>8,3 %</i>	<i>8,5 %</i>		
Amortissements	136	112	24	21,3 %
<b>EBIT</b>	<b>142</b>	<b>123</b>	<b>19</b>	<b>15,6 %</b>
<i>en % du produit net</i>	<i>4,2 %</i>	<i>4,4 %</i>		
Adjustments	12	10	2	
<b>EBIT Adjusted</b>	<b>154</b>	<b>133</b>	<b>21</b>	<b>15,6 %</b>
<i>en % du produit net</i>	<i>4,6 %</i>	<i>4,8 %</i>		

## Bénéfice brut 2012 -2016





## Compte de résultat – Bénéfice annuel

en millions de CHF	2016	2015	Δ	Δ %
EBIT	142	123	19	
Adjustments	12	10	2	
<b>EBIT Adjusted</b>	<b>154</b>	<b>133</b>	<b>21</b>	<b>15,6 %</b>
Intérêts	-11	-8		
Titres/monnaie étrangère	2	-1		
Résultat sociétés associées	3	6		
<b>Compte financier</b>	<b>-6</b>	<b>-3</b>	<b>-2</b>	
Impôts ordinaires	-34	-28		
Rendement fiscal	12	11		
<b>Impôts</b>	<b>-22</b>	<b>-18</b>	<b>-5</b>	
<b>Bénéfice de l'entreprise</b>	<b>114</b>	<b>102</b>	<b>12</b>	<b>11,8 %</b>
<i>en % du produit net</i>	<i>3,4 %</i>	<i>3,7 %</i>		
Part de tiers au capital	-14	-7		
<b>Bénéfice de l'exercice</b>	<b>101</b>	<b>95</b>	<b>6</b>	<b>6,1 %</b>
<i>en % du produit net</i>	<i>3,0 %</i>	<i>3,4 %</i>		

### Emprunt obligataire

- > **Emprunt 2013/1**  
175 millions de CHF  
Taux 1,000 %  
Durée 2013-2018
- > **Emprunt 2013/2**  
175 millions de CHF  
Taux 1,750 %  
Durée 2013-2022
- > **Emprunt 2016**  
300 millions de CHF  
Taux 0,625 %  
Durée 2016-2025

# Groupe Bell – résultats 2016



## Bilan

en millions de CHF	2016		2015	
Liquidités et titres	268		194	
Créances/régularisations/stocks	719		616	
<b>Actifs circulants</b>	<b>987</b>	46,0 %	810	46,4 %
Immobilisations financières/immobilisations corporelles	997		897	
Immobilisations immatérielles	160		37	
<b>Actif immobilisé</b>	<b>1 157</b>	54,0 %	934	53,6 %
Obligations et régularisations	328		249	
Provisions	112		117	
Engagements financiers	722	33,7 %	469	26,9 %
<b>Capitaux étrangers</b>	<b>1 162</b>	54,2 %	834	47,8 %
<b>Fonds propres avant part de tiers au capital</b>	<b>883</b>	41,2 %	820	47,0 %
Part de tiers au capital	99	4,6 %	89	5,1 %
<b>Fonds propres</b>	<b>982</b>	45,8 %	909	52,2 %
<b>Somme du bilan</b>	<b>2 144</b>	100,0 %	1744	100,0 %
<i>Investissements en immobilisations corporelles</i>	118		110	
<i>Engagements financiers nets</i>	455		275	

- > Les acquisitions ont une influence sur le bilan
- > Augmentation du goodwill en raison des acquisitions
- > Les engagements financiers ont nettement augmenté en raison de l'emprunt 2016 (CHF 300 millions)
- > L'engagement financier net augmente beaucoup moins en raison des liquidités élevées
- > Solide quote-part de fonds propres de 45,8 %



Bell Suisse	2016	2015	Δ abs.	Δ %
Chiffre d'affaires des marchandises (millions de CHF)	1 907	1 851	+56	+3,0 %
Volume de ventes (1 000 t)	124	123	+1	+0,5 %
Personnel (postes à plein temps)	3 524	3 415	+109	+3,2 %
Investissements nets (millions de CHF)	64	60	+4	
Nombre d'usines de production	12	10	+2	

- > Malgré des conditions cadres défavorables, solide résultat pour Bell Suisse
- > Les débouchés souffrent des conséquences du tourisme d'achats et des conditions météorologiques défavorables
- > Prix des matières premières en hausse
- > Croissance du chiffre d'affaires et des ventes grâce à des mesures solides de soutien à la vente
- > L'extension de la construction à Zell est achevée



# Groupe Bell – segments 2016



Bell Allemagne	2016	2015	Δ abs.	Δ %
Chiffre d'affaires des marchandises (millions de CHF)	446	463	-17	-3,6 %
Volume de ventes (1000 t)	68	68	-0	-0,2 %
Personnel (postes à plein temps)	1 447	1 337	+110	+8,3 %
Investissements nets (millions de CHF)	10	21	-11	
Nombre d'usines de production	9	9		

- > Stabilisation du marché global pour la charcuterie en libre-service en Allemagne
- > La pression concurrentielle de plus en plus forte augmente la volatilité des référencements
- > Nette augmentation des prix des matières premières, surtout au deuxième semestre, qui se répercute négativement sur la marge brute
- > Bonne évolution pour les produits de jambon méditerranéens et les concepts de marque

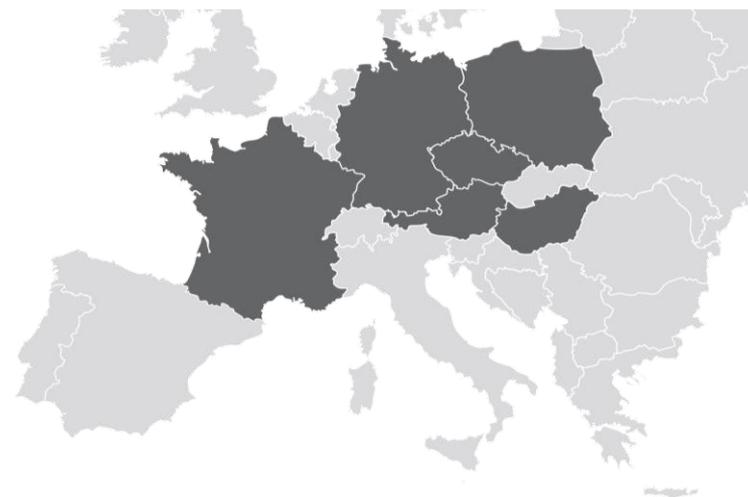


# Groupe Bell – segments 2016



Bell International	2016	2015	Δ abs.	Δ %
Chiffre d'affaires des marchandises (en millions de CHF)	525	195	+329	+168,3 %
Volume de ventes (1000 t)	132	31	+101	329,0 %
Personnel (postes à plein temps)	2 989	1 653	+1 336	+80,8 %
Investissements nets (millions de CHF)	22	12	+10	
Nombre d'usines de production	10	8	+2	

- > Bonne évolution pour le spécialiste de volaille Hubers ; extension des sites de Pfaffstätt et d'Ampfing
- > Progrès supplémentaires nécessaires en France en termes de rendement
- > Croissance réjouissante en Pologne grâce aux capacités de production supplémentaires
- > Évolution stable en Hongrie
- > Réseau de succursales en République tchèque confronté à une concurrence plus intensive



# Groupe Bell – segments 2016



Groupe Hilcona	2016	2015	Δ abs.	Δ %
Chiffre d'affaires des marchandises (en millions de CHF)	577	361	+216	+59,9 %
Volume de ventes (1000 t)	100	60	+41	+68,1 %
Personnel (postes à plein temps)	2 473	1 959	+514	+26,3 %
Investissements nets (millions de CHF)	23	18	+5	
Nombre d'usines de production	9	4	+5	

- > Croissance solide dans la plupart des marchés de ventes
- > Meilleure situation de rendement grâce à des mesures fructueuses d'augmentation de l'efficacité et des innovations
- > Net développement des assortiments dans les segments de marché en croissance

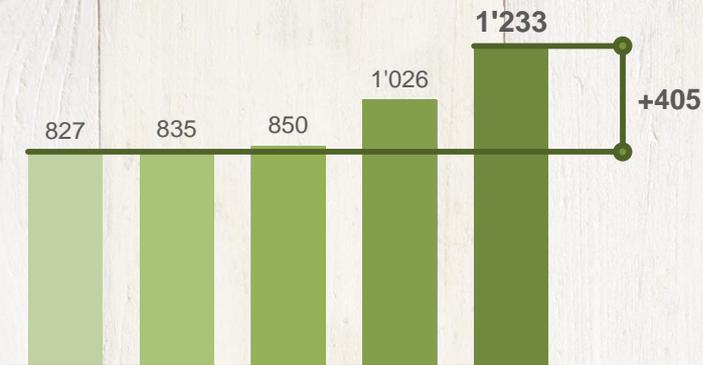


# Groupe Bell – évolution pluriannuelle



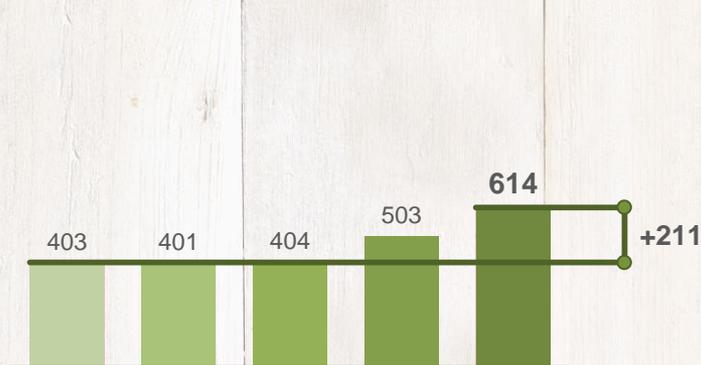
## Bénéfice brut

2012-2016



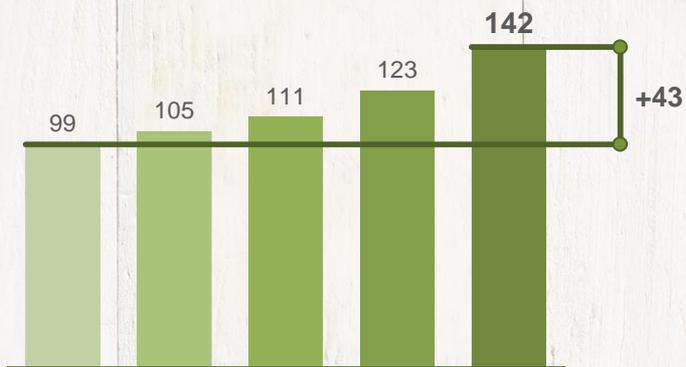
## Frais de personnel

2012 -2016



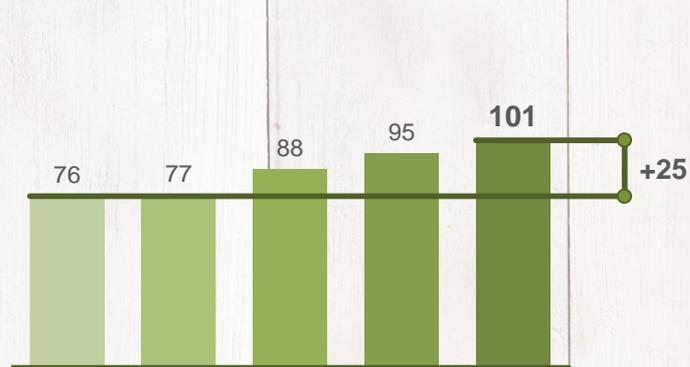
## EBIT

2012 -2016



## Bénéfice de l'exercice

2012 -2016



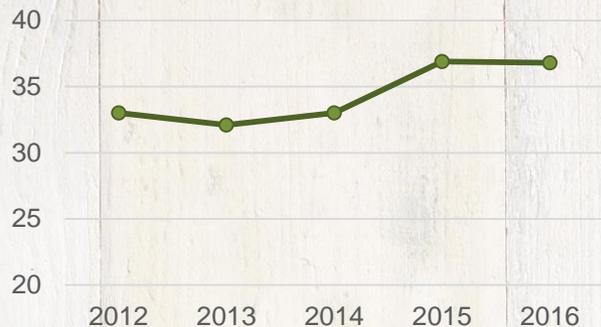
en millions de CHF

# Marge en % du produit net



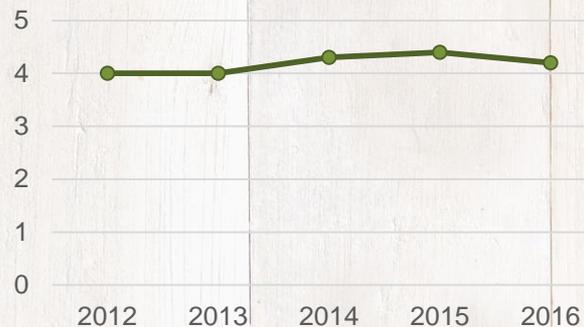
## Bénéfice brut

2012-2016



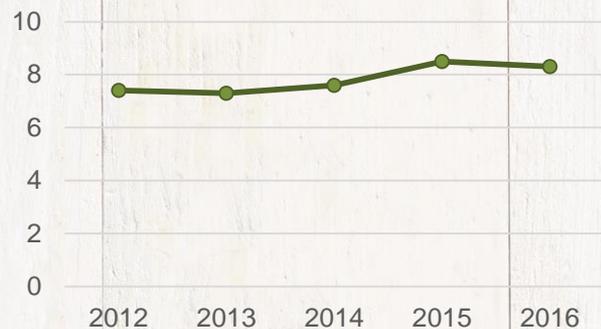
## EBIT

2012-2016



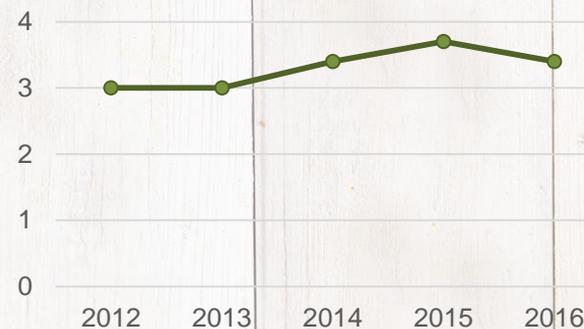
## EBITDA

2012-2016



## Bénéfice d'entreprise

2012-2016



# Groupe Bell – paramètres des actions



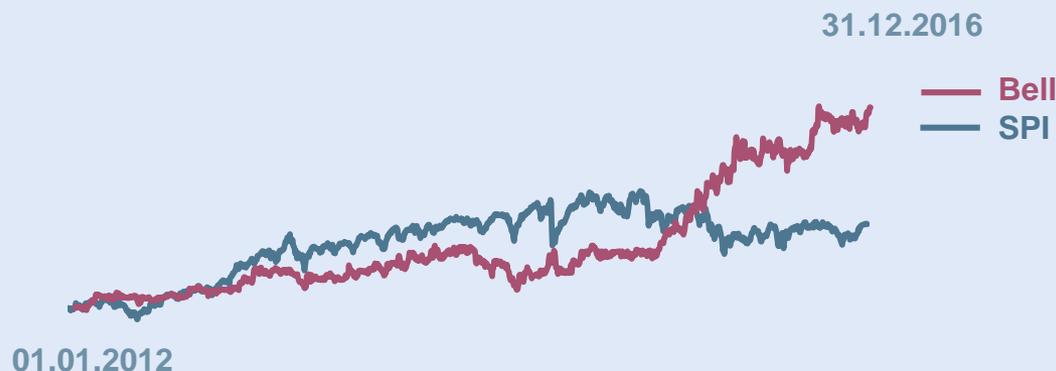
Cours de l'action  
en CHF au 31.12.

**438,75**

+29,4 % (depuis le 1.1.2016)

+79,2 % (depuis le 1.1.2015)

Évolution du cours de l'action 2012-2016



Ø volume échangé  
en nombre d'actions  
par jour

**1 580**

-10

Dividende\*  
en CHF par action

**7**

=

\*2017 proposition

Actionnaires  
enregistrés

**4 425**

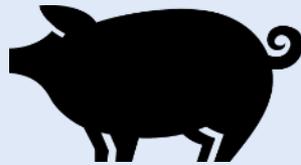
+503

Capitalisation en  
bourse  
en millions de CHF au  
31.12.

**1 755**

+29,4 %

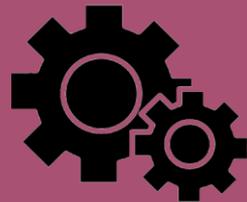
Développement  
Prix des matières premières



L'évolution du marché est difficile à prévoir ; une concurrence acharnée persistera



Mise en œuvre systématique des mesures opérationnelles pour un renforcement supplémentaire de la performance et du niveau de rendement.



Poursuivre de manière cohérente l'intégration des acquisitions ; exploiter activement les synergies

