
1^{er} semestre 2023

Un très bon résultat dans un environnement exigeant

Présentation pour les analystes financiers

10.08.2023 | Bell Food Group 1^{er} semestre 2023



Le présent document ne constitue ni une offre de vente ni une invitation à acquérir des titres. Il ne s'agit pas d'une offre, d'un appel public à l'épargne ou d'un prospectus au sens des articles 3 et 35 ss. de la loi fédérale sur les services financiers (LSFin) ni d'un prospectus de cotation au sens du règlement de cotation de SIX Swiss Exchange. Des copies de ce document ne peuvent être envoyées depuis ou vers des juridictions ni distribuées de toute autre manière, où cela est restreint ou interdit par la loi.

S'il devait apparaître que ce document constitue une offre, un appel public à l'épargne, un prospectus, une fiche d'information de base ou une communication similaire au sens de la LSFin, il conviendrait de relever que Bell Food Group SA a évalué, résumé et présenté les informations à sa disposition avec toute la minutie requise. Le présent document contient par ailleurs certaines déclarations prospectives. **Les déclarations, plans, objectifs, estimations et stratégies ayant un caractère prospectif sont soumis à des risques connus et inconnus, à des incertitudes et à d'autres facteurs susceptibles d'influencer les résultats effectifs, la situation financière, l'évolution ou d'autres aspects de l'entreprise intéressant les investisseurs et d'entraîner des écarts, potentiellement importants, par rapport à ce qui était, explicitement ou implicitement, envisagé et/ou exposé dans ces déclarations, plans, objectifs, estimations et stratégies. Compte tenu de ces incertitudes, l'on ne peut ni ne doit se fier à des déclarations, plans, objectifs, estimations et stratégies ayant un caractère prospectif.**

Bell Food Group SA n'assume aucune responsabilité et ne s'engage pas non plus à actualiser des déclarations prospectives, des plans, objectifs, estimations et stratégies à l'intention des investisseurs ou du public en général, ni à les adapter à des événements ou développements futurs.

Vue d'ensemble du 1^{er} semestre 2023

2 249

+ 6.9 %

Chiffre d'affaires
en millions de CHF

64

+ 1.0 %

EBIT
en millions de CHF

Croissance organique du chiffre d'affaires

6.9 %

47

+ 15.9 %

Bénéfice net
en millions de CHF

12 618

- 1.9 %

Effectif du personnel
en équivalents plein temps (EPT) au 30.06



Influences majeures au 1^{er} semestre 2023

Renchérissement persistant et conditions de marché volatiles

Succès dans tous les domaines d'activité

Renchérissement en grande partie compensé par la gestion des coûts, des gains d'efficience et des adaptations des prix de vente

Demande accrue sur les assortiments plus avantageux en raison du renchérissement persistant

Conditions météorologiques partiellement défavorables

1^{er} semestre 2023

Renchérissement persistant sur tous les marchés de distribution

	Taux d'inflation à fin 2022	Taux d'inflation au 30.06.2023
Suisse	2.8 %	1.8 %
Allemagne	6.9 %	6.8 %
France	6.9 %	5.3 %
Autriche	8.6 %	7.8 %
Pologne	16.6 %	11.0 %
Espagne	5.4 %	1.6 %
Hongrie	24.4 %	19.9 %
Roumanie	13.8 %	9.3 %

Évolution du chiffre d'affaires - forte croissance organique

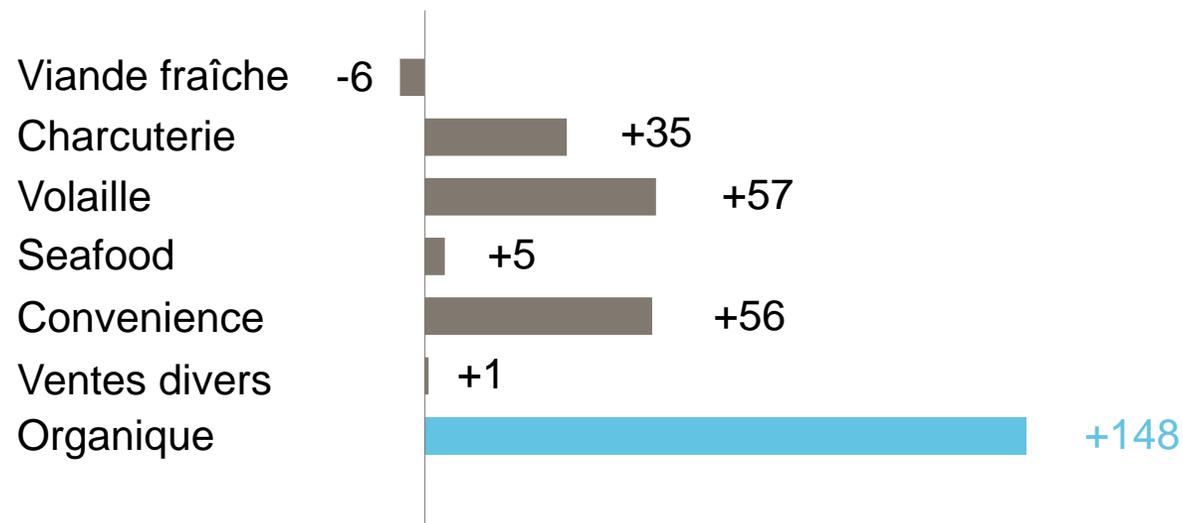
Chiffre d'affaires

en millions de CHF

Chiffre d'affaires 2022	2 133	
FX	-33	-1.5 %
Anorganique	-	-
Organique	148	+6.9 %
Chiffre d'affaires 2023	2 249	

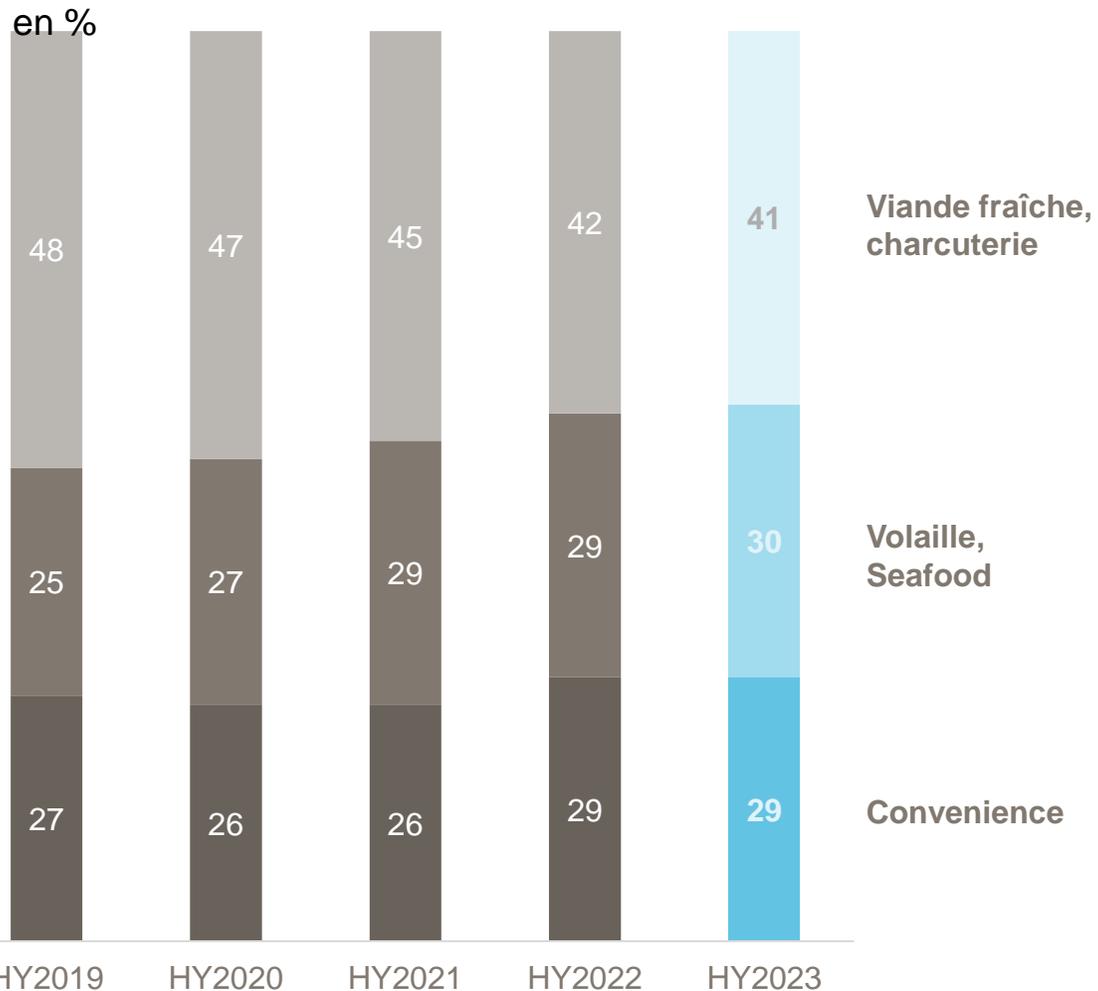
Chiffre d'affaires par groupes de produits

en millions de CHF

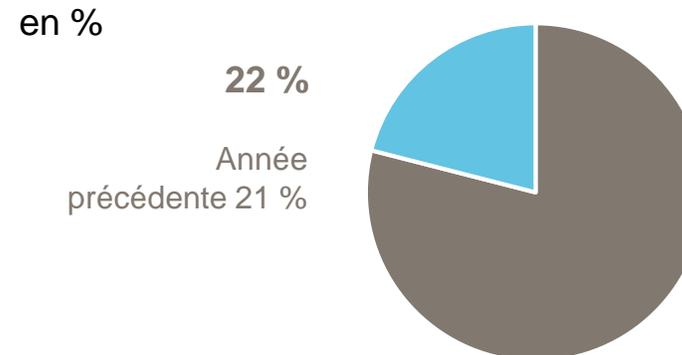


Évolution du chiffre d'affaires - secteurs en croissance Charcuterie, Volaille et Convenience

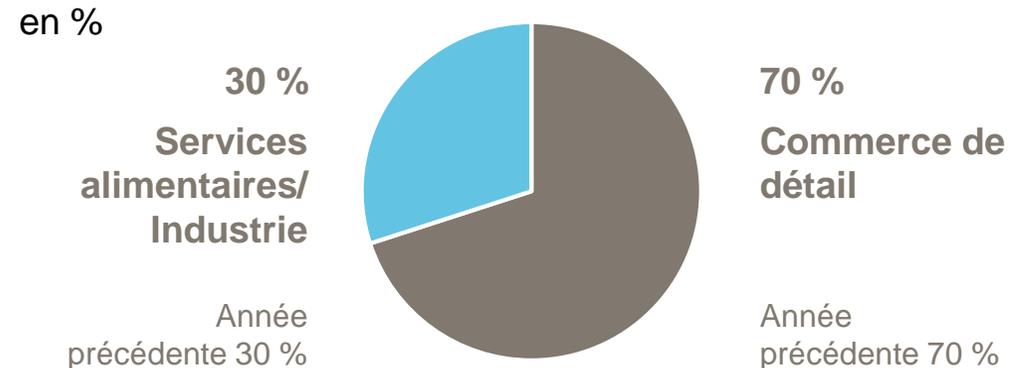
Répartition du chiffre d'affaires par groupes de produits



Part des produits végétariens au chiffre d'affaires



Parts du commerce de détail et des services alimentaires/industrie au chiffre d'affaires



Succès dans tous les domaines d'activité

	 Chiffre d'affaires en millions de CHF	Changement organique en %	 Moteurs de croissance
Bell Suisse	1 064	+2.0 %	Saison des grillades : le soleil après la pluie / viande fraîche et volaille solides / hausse dans les services alimentaires / tendance vers les assortiments plus avantageux
Bell International	570	+14.7 %	Prix élevés de la viande porcine / volaille durable en force / gains de parts de marché / inflation majoritairement compensée par des hausses de prix
Eisberg	171	+7.0 %	Approvisionnement compliqué par la météo / Marchtrenk comme moteur de croissance / consommation freinée par la pluie / services alimentaires pénalisés par l'inflation
Hilcona	276	+5.7 %	Marchés des matières premières tendus / capacité d'innovation élevée / adaptations des assortiments suite à l'évolution du comportement de consommation
Hügli	211	+14.3 %	Gains de parts de marché / nouveau redressement des services alimentaires / demande de produits bio freinée par l'inflation

Innovations et performance de marché

- Large assortiment de produits à griller complété par des nouveautés
- Tendence Special Cuts
- Coopération avec un leader du marché



- Refonte complète de l'assortiment de desserts
- Nouvelle image de la marque Vogeley
- Tous les desserts au chocolat désormais produits avec du cacao Fairtrade



- Prospection intensifiée en Autriche
- Développement des capacités en Suisse
- Actualisation de l'assortiment et nouvelle image de marque



- Élargissement de l'assortiment de produits végétariens à emporter
- Formats et recettes dans les tendances, p. ex. plats asiatiques



Salades en
bols



- Élargissement continu de l'assortiment, récemment par des substituts végétariens de jambon et de filets de poulet
- Coopération avec le commerce de détail et des chaînes de restauration



Commentaires sur le 1^{er} semestre 2023

Commentaires sur le 1^{er} semestre 2023
Compte de résultat (1/2)

en millions de CHF

	HY2023	HY2022	+/-	%
Produit net	2 226.8	2 111.2	+115.7	+5.5 %
Bénéfice brut en % du produit net	865.5 38.9 %	812.2 38.5 %	+53.3	+6.6 %
EBITDA en % du produit net	147.9 6.6 %	143.7 6.8 %	+4.3	+3.0 %
EBIT en % du produit net	63.6 2.9 %	63 3.0 %	+0.6	+1.0 %

- **Croissance organique du produit net CHF 148 millions**
Bonne performance dans tous les domaines d'activité
- **Augmentation du bénéfice brut et progression de la marge**
La hausse des coûts a pu être en grande partie répercutée sur les prix.
- **EBIT en progression par rapport à 2022**
Les renchérissements dus à l'inflation ont pu être compensés par l'augmentation des prix de vente, des progrès opérationnels et une bonne discipline des coûts.

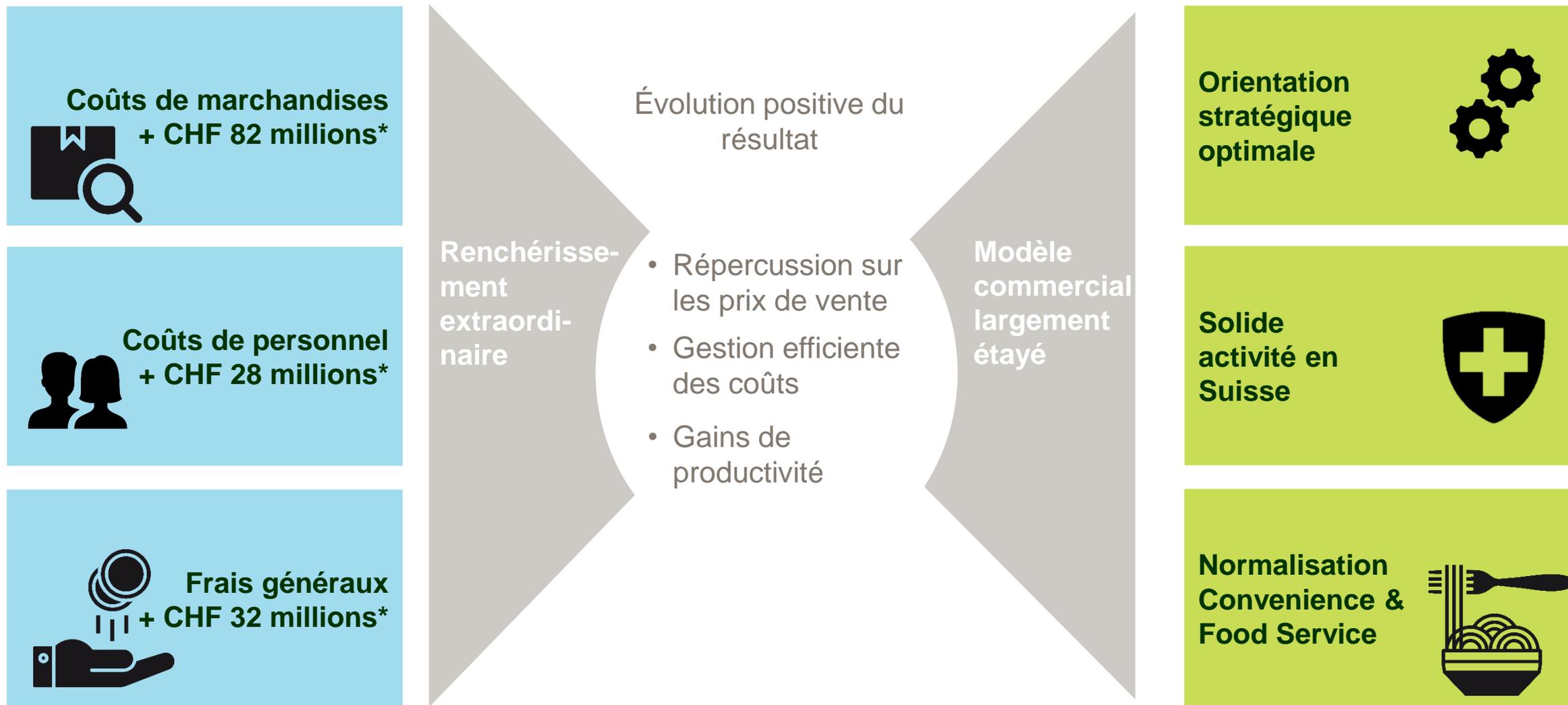
Commentaires sur le 1^{er} semestre 2023
Compte de résultat (2/2)

en millions de CHF

	HY2023	HY2022	+/-	%
EBIT	63.6	63.0	+0.6	+1.0 %
en % du produit net	2.9 %	3.0 %		
Résultat financier	-3.8	-9.9	+6.1	
Résultat des sociétés associées	0.8	1.0	-0.2	
Impôts	-14.0	-13.9	-0.1	
Résultat après impôts	46.6	40.2	+6.4	+15.9 %
en % du produit net	2.1 %	1.9 %		

- **Bonne performance opérationnelle du Bell Food Group**
- **Forte incidence des effets de change sur le résultat financier**
 Progression du résultat de change de CHF +6.1 mio en 2023 par rapport à 2022.
 Autres taux d'intérêt stables.
- **Charge fiscale en baisse marginale par rapport à l'exercice précédent**
 Charge fiscale constante en raison d'une modification parmi les EBT malgré un EBT du groupe en hausse
- **Le résultat a augmenté de 15.9 %.**

Modèle commercial solide - excellente réactivité aux changements du marché



Ratio de fonds propres

48.5 %

Année précédente : 48.3 %

- Modification dans la répartition entre engagements financiers à court et à long termes en raison de l'échéance d'un emprunt (CHF 200 millions) en février 2024
- Bilan très solide du Bell Food Group - ratio de fonds propres nettement supérieur à la cible qu'il s'est fixée de > 40 %
- Activation et amortissement de goodwill. En cas d'imputation sur les fonds propres, le ratio serait très conséquent à 46 %.

Cash-flow opérationnel disponible

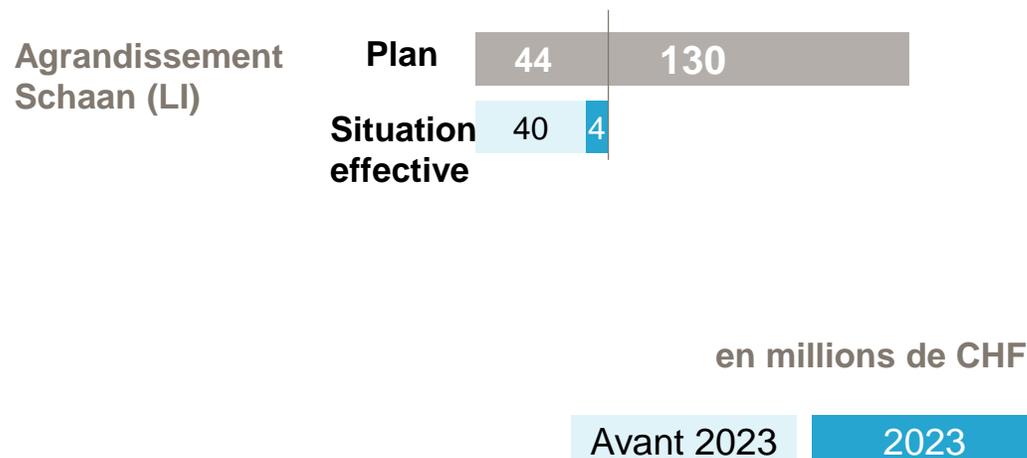
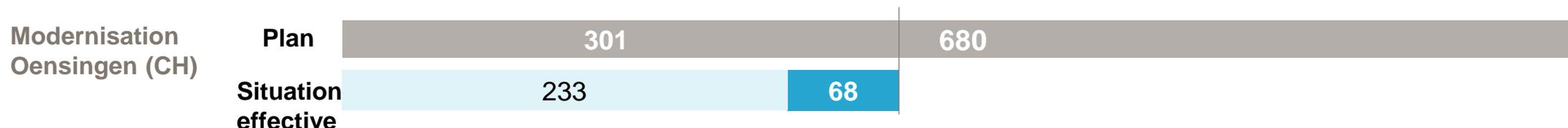
CHF -36 millions

Année précédente : CHF 2 millions

- Effet positif du bénéfice en hausse sur le cash-flow opérationnel. Globalement, ce poste a augmenté de +14 % à CHF 141 millions.
- Après déduction d'investissements opérationnels élevés de CHF 177 millions conformément aux planifications, il en résulte un cash-flow opérationnel disponible de CHF -36 millions.

Programme d'investissements 2021 - 2025 – les projets avancent comme prévu

en millions de CHF



Investissements opérationnels

CHF 134 millions

*Année précédente :
CHF 106 millions*

Stratégie 2021–2025

Leading in food – nouvelle expansion stratégique
de la position dominante

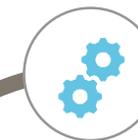
**Wir gestalten
Zukunft.**



**Consolider
notre secteur
d'activité central**



**Croissance grâce
aux produits
végétariens
Convenience**



**Investir dans
l'efficacité et la
compétitivité**

- **Nouvel accès au site**
- **Extension**
 - > Lavage de caisses
 - > Chambres froides et stock
 - > Zone de découpe
- **Rénovation du bâtiment administratif**



Croissance
avec
Convenience
et produits
végétariens

BELL
FOOD
GROUP



- Hausse continue du volume des ventes
- Nouveaux progrès opérationnels
- Bonnes perspectives



- Mise en service réalisée comme prévu
- Lieu de stockage central
- Réduction des coûts de personnel et d'énergie

Critères ESG et engagement de durabilité

Nous vivons la responsabilité.

99 %

de notre viande bovine
étaient issus en 2022 de
sources sans déforestation
ni conversion

< 1 %

Part des pertes alimentaires
inhérentes à l'exploitation en
2022

61 %

des animaux abattus dans
nos propres abattoirs en
Suisse sont identifiés par un
label/une certification pour le
bien-être animal.

99 %

de l'ensemble des matières
premières d'origine
européenne en 2022.



- Des installations photovoltaïques sont en service à 13 sites du Bell Food Group et 10 autres sont planifiées
- Hausse de la propre production d'électricité de 715 à 6 500 mégawattheures en un an



- 73 % des fruits et légumes achetés disposent d'un standard minimal d'agriculture durable ou supérieur.
- 100 % de notre huile de palme proviennent de sources sans déforestation ni conversion.



Perspectives

Le renchérissement continuera d'exercer une influence majeure sur la marche des affaires dans tous les domaines d'activité au second semestre 2023.

L'évolution de l'inflation et de son incidence sur le pouvoir d'achat de la population aura un impact sur le comportement de consommation et la demande des assortiments.

La tendance d'un déplacement vers des assortiments plus avantageux influencera la création de valeur.

La vitesse de répercussion des renchérissements sur le marché aura une importance déterminante pour le Bell Food Group.

Globalement, les perspectives d'une bonne suite de l'année sont intactes.

2^e semestre 2023

Résultats 2023

Présentation pour les analystes, Bâle

7 février 2024

Assemblée générale 2024

Bâle

16 avril 2024

Résultats 1^{er} semestre 2024

Présentation pour les analystes, Bâle

13 août 2024