
L'exercice 2021

Très bon résultat et solide position stratégique

Présentation pour les analystes financiers

11.02.2022 | L'exercice 2021 de Bell Food Group



This document constitutes neither an offer to sell nor an invitation to buy securities. It is neither an offer, a public offering nor a prospectus within the meaning of Articles 3 and 35 et seq. of the Federal Law on Financial Services (FIDLEG) nor a listing prospectus within the meaning of the listing rules of SIX Swiss Exchange. Copies of this document may not be sent to or from jurisdictions or distributed in any other way where this is restricted or prohibited by law.

Should it be determined that this document constitutes an offer, a public offering, a prospectus, a basic information sheet or a similar communication pursuant to FIDLEG, please note that Bell Food Group AG has evaluated, summarised and presented the information available with the necessary care. This document also contains certain forward-looking statements. **Such forward-looking statements, plans, objectives, estimates and strategies are subject to known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause the actual results, financial condition, development or other aspects of the Company relevant to investors to differ (possibly materially) from those explicitly or implicitly assumed and/or presented in these statements, plans, objectives, estimates and strategies. In light of these uncertainties, such forward-looking statements plans, objectives, estimates and strategies should not and cannot be relied upon.**

Bell Food Group AG assumes no liability and no obligation whatsoever to update such forward-looking statements, plans, objectives, estimates and strategies vis-à-vis investors or the wider public or to adapt them to future events or developments.

L'exercice 2021 en bref.

« La solidité du secteur d'activité central, les produits carnés et prêts à consommer dans le commerce de détail suisse, est principalement à l'origine de l'excellent exercice. »



4 152

+ 3.4%

Produit net
en millions de CHF

164.5

+ 2,5%

EBIT
en millions de CHF

129.5

+ 10,0%

Bénéfice de
l'exercice
en millions de CHF

7.00*

+ CHF 0.50

Dividende
en CHF par action / *2022
proposition AG

64

=

Sites

12 333

+ 2.4 %

Effectif du
personnel
en équivalents plein temps au 31.12

0

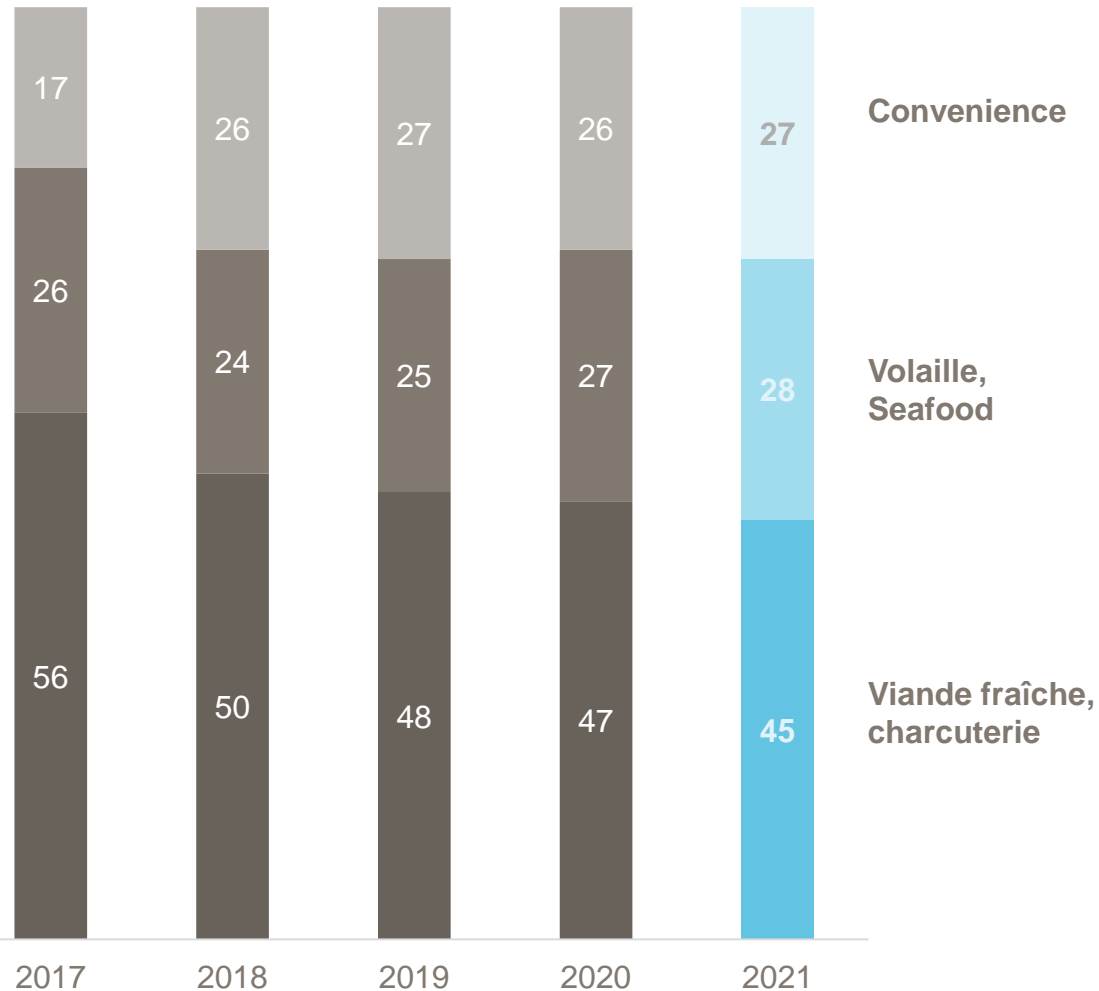
Neutralité
climatique
Neutralité GES d'ici 2035 en scope
1-2 et d'ici 2050 en scope 1-3

> 2 000

Innovations
Nouveaux produits par an

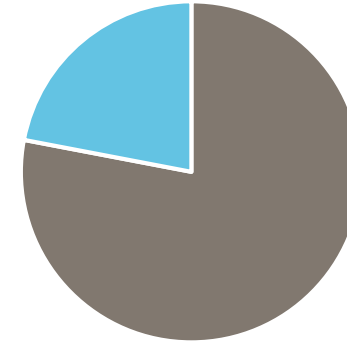
Croissance organique du chiffre d'affaires dans les secteurs à potentiel

Répartition du chiffre d'affaires par groupes de produits en %



Part des produits végétariens au chiffre d'affaires en %

22 %



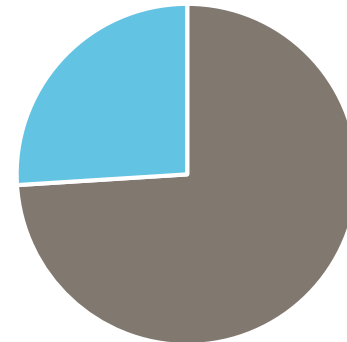
Parts du commerce de détail et des services alimentaires/industrie au chiffre d'affaires en %

26 %

Food Service/
industrie

74 %

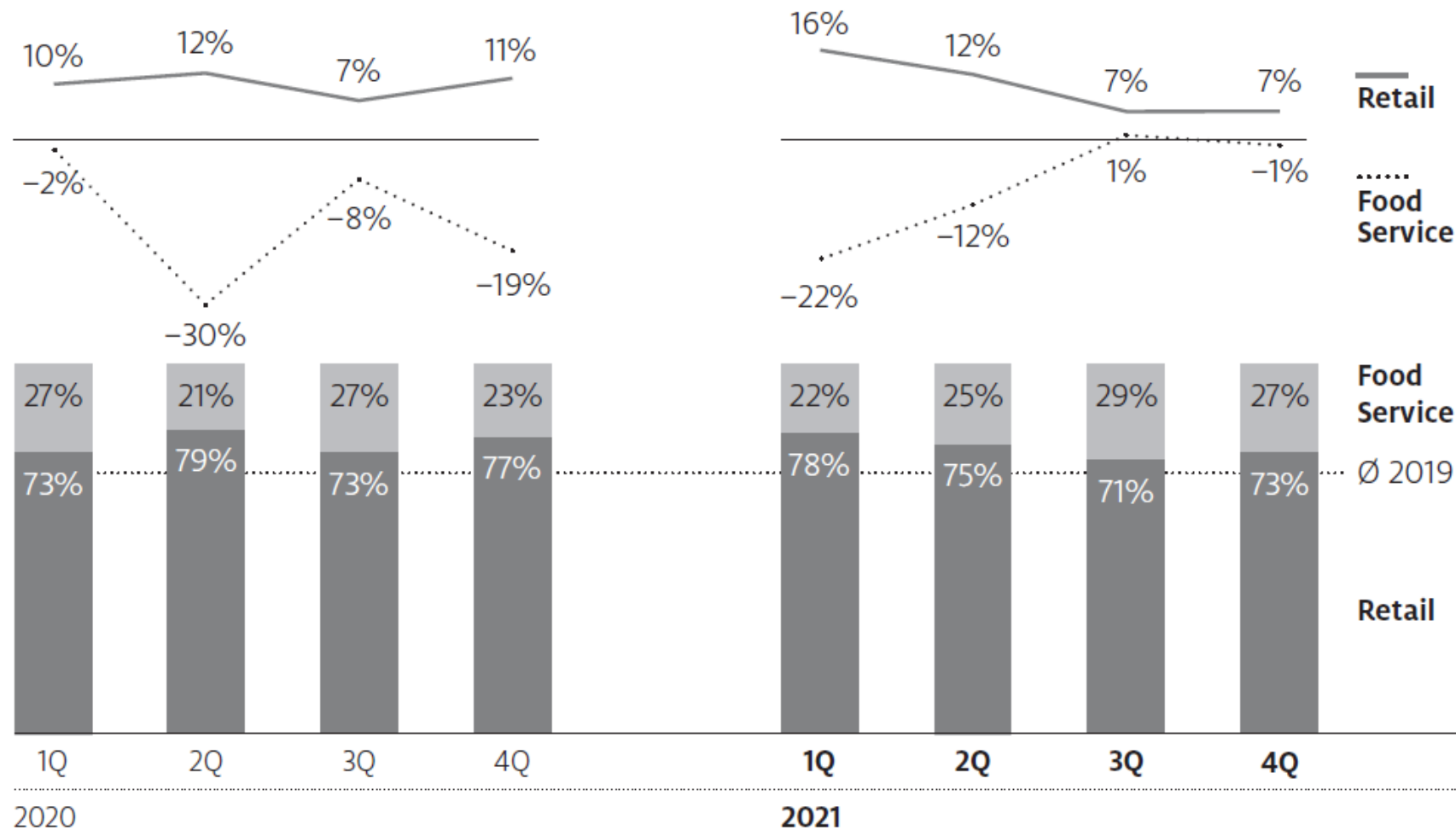
Commerce
de détail



Pandémie de coronavirus : bonne maîtrise des bouleversements sur les marchés de vente

Évolution dans la composition des canaux

Parts du chiffre d'affaires commerce de détail et services alimentaires ; changement par rapport à 2019



Succès opérationnels et solide position stratégique

Très bon résultat 2021

- Nette amélioration du résultat : forte progression organique du chiffre d'affaires de 3.2 % et progrès opérationnel de 2.5 % au niveau de l'EBIT.
- La solide marche des affaires dans le secteur d'activité central des produits carnés et prêts à consommer en Suisse était le principal moteur de croissance. Tous les domaines d'activité ont contribué au bon résultat.
- Les restrictions liées à la pandémie demeurent perceptibles ; conditions-cadres volatiles pendant l'exercice ; défis bien maîtrisés grâce au modèle commercial solide et à l'efficacité du personnel, de l'infrastructure et des processus.

Modèle commercial solide

- Une fois de plus, la large diversification des catégories d'offres et des canaux de distribution s'est avérée un avantage stratégique qui restera très important à l'avenir.
- Prestations bien pensées, infrastructure moderne, composition de clients équilibrée, activité centrale forte, implantation internationale, grande expertise et capacité d'innovation élevée de la part des collaborateurs.
- Engagement accru dans le domaine du développement durable ; engagement de durabilité ambitieux, encore développé.

Progrès opérationnels
au niveau de l'EBIT

+2.5 %



Business update Domaines d'activité.

Généralités

- Une performance à nouveau très bonne, stimulée par la solide marche des affaires dans le commerce de détail et le redressement successif des services alimentaires.

Viande fraîche/Charcuterie

- Niveau élevé de l'exercice précédent à nouveau atteint malgré une saison des grillades très morose.

Volaille

- Une performance à nouveau solide grâce à la concentration sur la volaille fraîche suisse et de bonnes activités saisonnières.

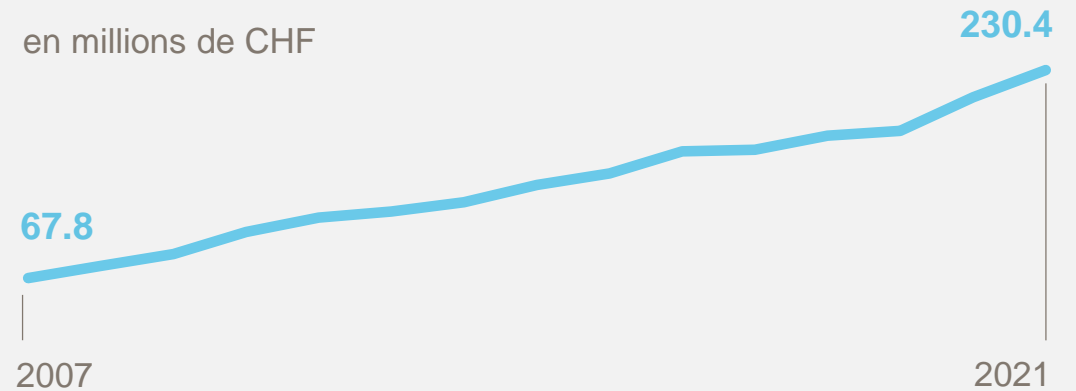
Seafood

- Croissance durablement forte, leader incontesté du marché suisse.
- Le domaine s'est établi en tant que solide pilier de Bell Suisse.
- Très bon positionnement surtout dans le secteur des sources durables.
- Évolution de l'assortiment couronnée de succès.



Évolution du chiffre d'affaires Seafood 2007-2021

en millions de CHF



Domaine d'activité Bell International – nouvelle avancée du bio

Généralités

- Bell International a pu confirmer la tendance à la hausse et présente maintenant un niveau de rentabilité stable ; toutes les divisions ont progressé et contribué au bon résultat.

Volaille

- Croissance supérieure à la moyenne avec des produits offrant une valeur ajoutée de durabilité ; croissance du chiffre d'affaires des produits biologiques de +15.4 % en 2021
- L'importance accordée au bien-être animal et à une production de viande durable a globalement augmenté ; Bell Food Group est le plus grand producteur européen de volaille bio, et donc très bien positionné.
- Forte augmentation des prix des matières premières pour le fourrage ainsi que des coûts de l'énergie, du matériel d'emballage et des consommables.



Jambon cru/Charcuterie

- Gains de parts de marché grâce aux assortiments et solutions d'emballage innovants ; la consolidation stratégique des sites fait ses preuves.
- Nouveau développement de l'important pilier en Allemagne.
- Parts de marché gagnées également en Espagne pour les spécialités locales de jambon cru et de charcuterie.
- Bell France et Bell Pologne ont enregistré des résultats réjouissants.



Domaine d'activité Convenience – boom des produits végétariens

Généralités

- Après un net recul du chiffre d'affaires dans les secteurs des services alimentaires et du Convenience frais en raison de la pandémie, tendances de reprise au cours de l'exercice sous revue dans le domaine d'activité Convenience, principalement portées par le commerce de détail en Suisse.

Hilcona

- Très bonne performance de la division Hilcona ; plus forte croissance pour les pâtes et les produits végétariens.

Eisberg

- Activités très réussies en Suisse et en Europe de l'Est.
- Les débouchés en Autriche et en Allemagne n'ont pas encore atteint le niveau ambitieux visé avant la pandémie.

Hügli

- Souffre le plus des effets du coronavirus en raison de la forte représentation des services alimentaires.
- Simplification des processus et structure d'organisation rendue plus agile ; les structures de coûts ont été flexibilisées pour réagir à la modification des conditions-cadres.



SWISS 20
VEGAN 21
AWARDS

NEWCOMER

Commentaires sur l'exercice 2021.

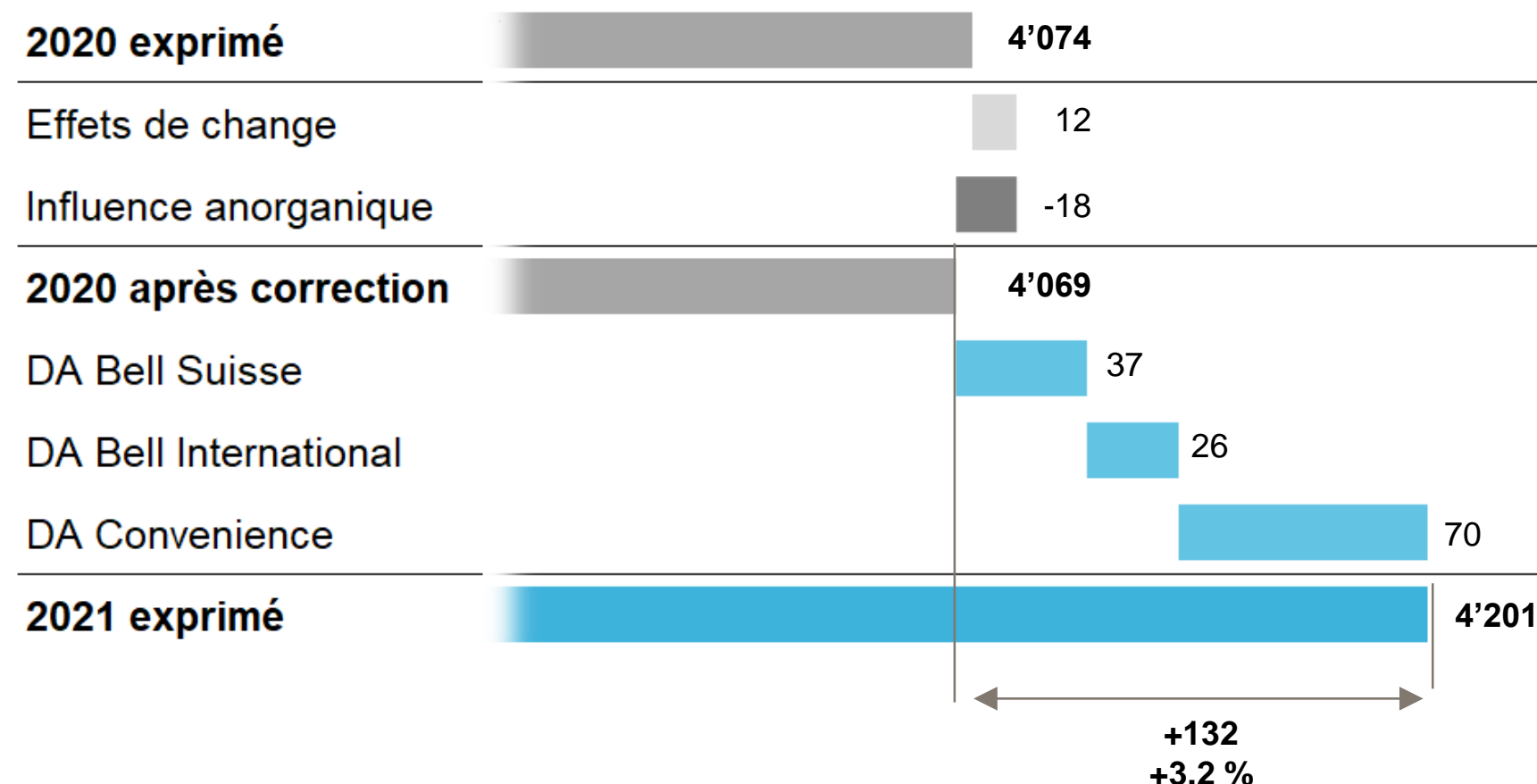
« Le bénéfice ajusté est en nette hausse malgré des conditions-cadres volatiles – nous avons ainsi enregistré en 2021 le meilleur bénéfice annuel de l’histoire de Bell Food Group. »



Évolution du chiffre d'affaires – nouvelle croissance organique

Chiffre d'affaires

en millions de CHF



- Croissance principalement stimulée par la bonne marche des affaires pour la viande et le Convenience dans le commerce de détail en Suisse
- Redressement du chiffre d'affaires dans le courant de l'année pour les segments des services alimentaires et de la vente à l'emporter
- Principale dynamique de croissance dans les catégories volaille bio, Seafood, pâtes fraîches et produits végétariens
- **Croissance organique moyenne 2018 – 2021 2.9 % p.a.**

Domaines d'activité – tous les domaines d'activité ont contribué au bon résultat

Bell Suisse

Chiffre d'affaires
en millions de CHF

2 125

**Croissance
opérationnelle**

+2.2 %

**Moteurs de croissance
2021**

Volaille et
Seafood

Effectif du personnel
en équivalents plein temps
au 31.12.

3 571

Sites

13



Bell International

1 002

+3.5 %

Volaille bio
et jambon cru

3 529

23



Convenience

1 137

+6.6 %

Pâtes fraîches et
produits végétariens

5 233

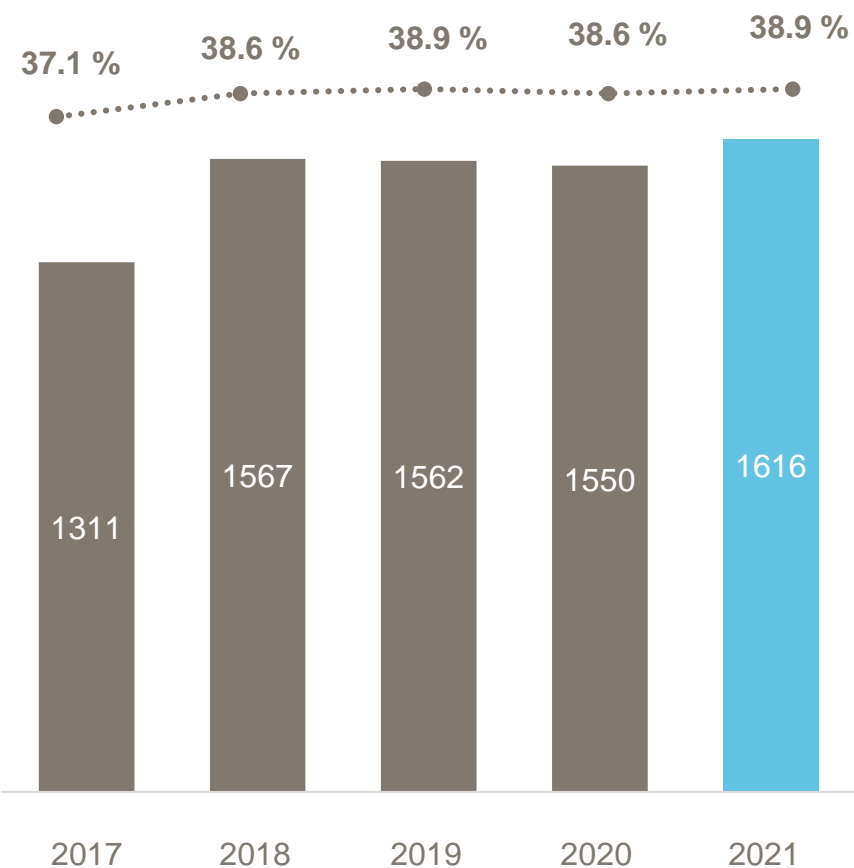
28



Évolution du résultat brut et de l'EBIT – création de valeur accrue grâce à la composition des assortiments et des canaux

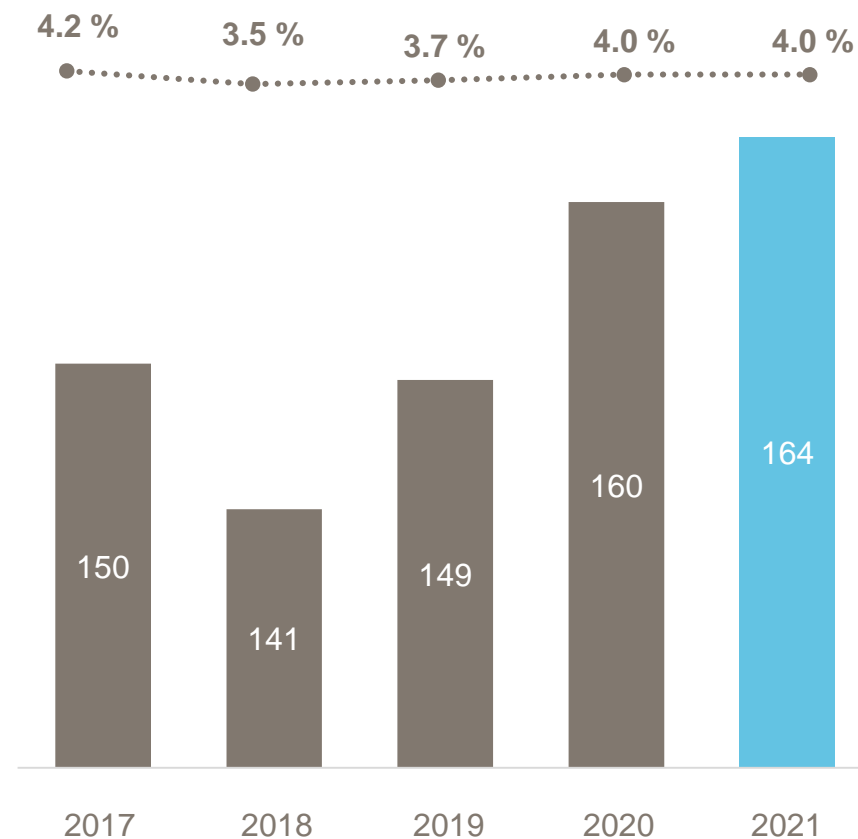
Résultat brut d'exploitation

en millions de CHF et en % du produit net



EBIT

en millions de CHF et en % du produit net



Chiffres ajustés selon la publication « Indicateurs alternatifs de performance »

Compte de résultat – amélioration de la rentabilité

Mio. CHF	exprimé				corrigé			
	2020	2021	Δ	%	2020	2021	Δ	%
Bénéfice brut	1'550.0	1'616.0	+65.9	+4.3%	1'550.0	1'616.0	+65.9	+4.3%
EBITDA	315.7	325.7	+10.0	+3.2%	318.7	326.8	+8.1	+2.5%
EBIT	155.6	162.4	+6.8	+4.4%	160.4	164.5	+4.1	+2.5%
Résultats financiers	-11.6	-12.1			-11.6	-12.1		
<i>dont intérêt</i>	-8.2	-8.1			-8.2	-8.1		
<i>dont pertes de change</i>	-3.4	-4.0			-3.4	-4.0		
Résultat d'entreprises associées	3.0	3.8			3.0	3.8		
Impôts	-28.3	-26.7			-34.1	-26.7		
<i>dont impôts ordinaires</i>	-31.8	-29.4			-31.8	-29.4		
<i>dont non récurrents et hors période</i>	3.5	2.7			-2.3	2.7		
Parts de tiers au bénéfice	-0.0	-0.0			-0.0	-0.0		
Résultat de l'exercice	118.6	127.4	+8.7	+7.3%	117.7	129.5	+11.8	+10.0%

Bilan et cash-flow – solide financement avec beaucoup de substance

2.1×

CHF 680.5 millions

Net Debt Ratio

Engagements financiers nets

1 414

Part du capital total 50.5 %

Fonds propres

en millions de CHF

12.6 %

Année précédente 12.4 %

Rendement des
fonds propres

après compensation du goodwill

55.7

- 0.7

Cash-flow
opérationnel
disponible

en millions de CHF

241

+ 11.6

Investissements
opérationnels

en millions de CHF

7.00*

+ CHF 0.50

Dividende

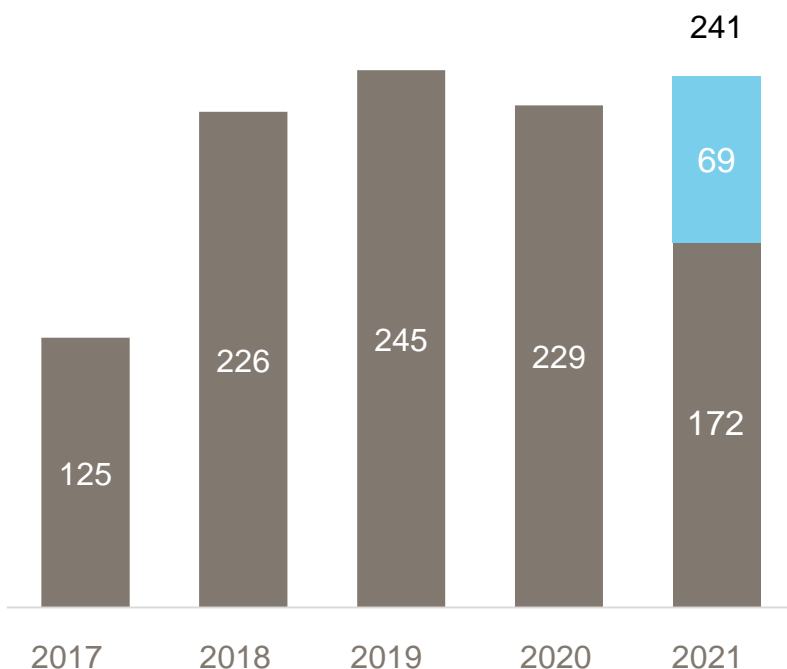
en CHF par action

* 2022 proposition AG

- Hausse de la quote-part de fonds propres de 49.7 % à 50.5 %
- Net debt ratio de 2.1×, c'est-à-dire dans la cible de <2.5×
- Cash-flow opérationnel disponible positif malgré les investissements élevés
- Augmentation du dividende sur la base de la bonne marche des affaires
- Avec ses assises financières très solides, Bell Food Group est bien armé pour l'avenir

Investissements opérationnels

en millions de CHF



Évolution 2017 – 2020

- Augmentation du niveau des investissements pour remplacements et modernisations en 2018 en raison du rachat de Hügli
- Nouvelle construction Marchtrenk 2018 – 2021
- Nouvelle construction Fuensalida 2018 – 2020
- Phase de planification programme d'investissements Suisse

Détail 2021

Programme d'investissements en Suisse env. CHF 69 millions

Investissements remplacements et modernisations env. CHF 172 millions

- Bell Suisse CHF 58 millions
- Bell International CHF 26 millions
- Convenience CHF 88 millions

Investissements – pour un avenir performant

Volume d'investissements 2021-2025

en millions de CHF

Description	2021-2025	dès 2022 p.a.
Modernisation Oensingen	600-680	
Agrandissement Schaan	120-130	
Consolidation des sites d'Eisberg Suisse	30-40	
Programme d'investissements Suisse	750-850	120-200
Modernisation & remplacement	650-750	140-160
Volume d'investissements	1 500	
dont déjà investis en 2021	241	

- En raison de l'ordre de grandeur des projets, des reports d'une année sur l'autre sont possibles
- Volume d'investissements sur l'horizon de planification 2021-2025 : CHF 1 500 millions au total
- Financement du volume d'investissements par des emprunts
- **Investissements dans notre infrastructure pour consolider l'activité centrale en Suisse et pérenniser ainsi durablement l'important pilier de rentabilité**

Stratégie 2021-2025

Leading in food – nouvelle expansion stratégique de la position dominante.

« Bell Food Group investit massivement dans le développement et la modernisation de l'infrastructure de production en Suisse.

Nous consolidons ainsi notre compétitivité et assurons notre position dominante à long terme. »





Bell Food Group Leading in food



**Consolider
notre
secteur d'activité
central**



Davantage de valeur
ajoutée



**Croissance grâce
aux produits
végétariens et prêts
à consommer**



Davantage de croissance
et de valeur ajoutée



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

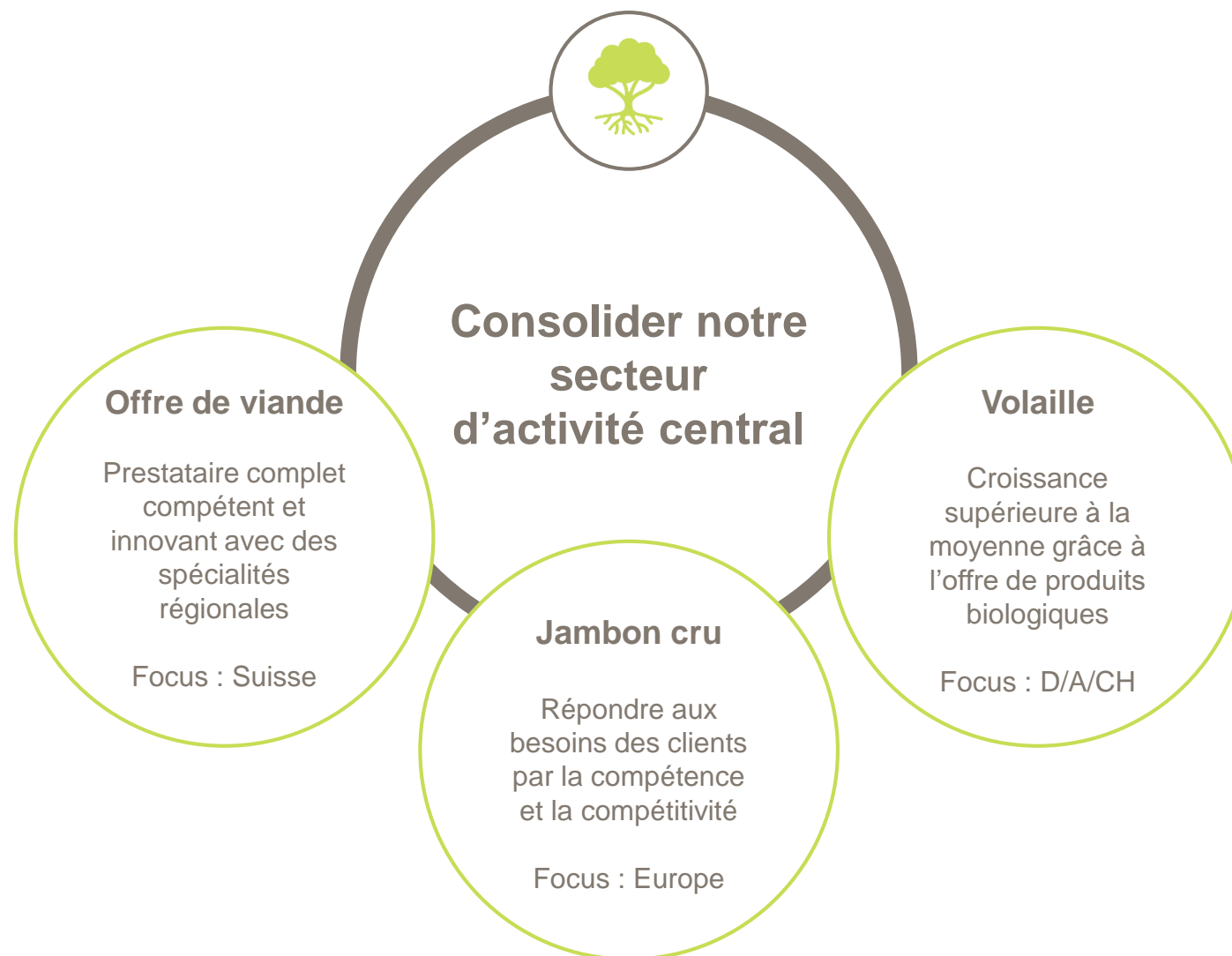


Davantage de
compétitivité et de
productivité

Les piliers dans l'orientation « Consolider notre secteur d'activité central »



**Nous façonnons
l'avenir.**



Consolider notre secteur d'activité central

Offre pertinente

Jambon cru
porteur

Volaille durable

- En Suisse, l'assortiment BBQ s'est enrichi de nouveautés innovantes accompagnées par une nouvelle campagne de marketing.
- Introduction de la nouvelle technologie sous-vide pour les produits carnés prêts à consommer ; nouveaux produits pour le commerce de détail et les services alimentaires en cours de développement.
- Extension des capacités pour la volaille issue de programmes d'un niveau supérieur en matière de bien-être animal.
- Gains de parts de marché pour le jambon cru grâce à de nouvelles capacités de production et l'intensification des activités de distribution.
- Avec plus de 60 millions d'unités vendues en 2021, le concept de l'emballage pliable écologique est un best-seller ; nouvellement lancé aussi en Suisse et en France dans l'exercice sous revue.



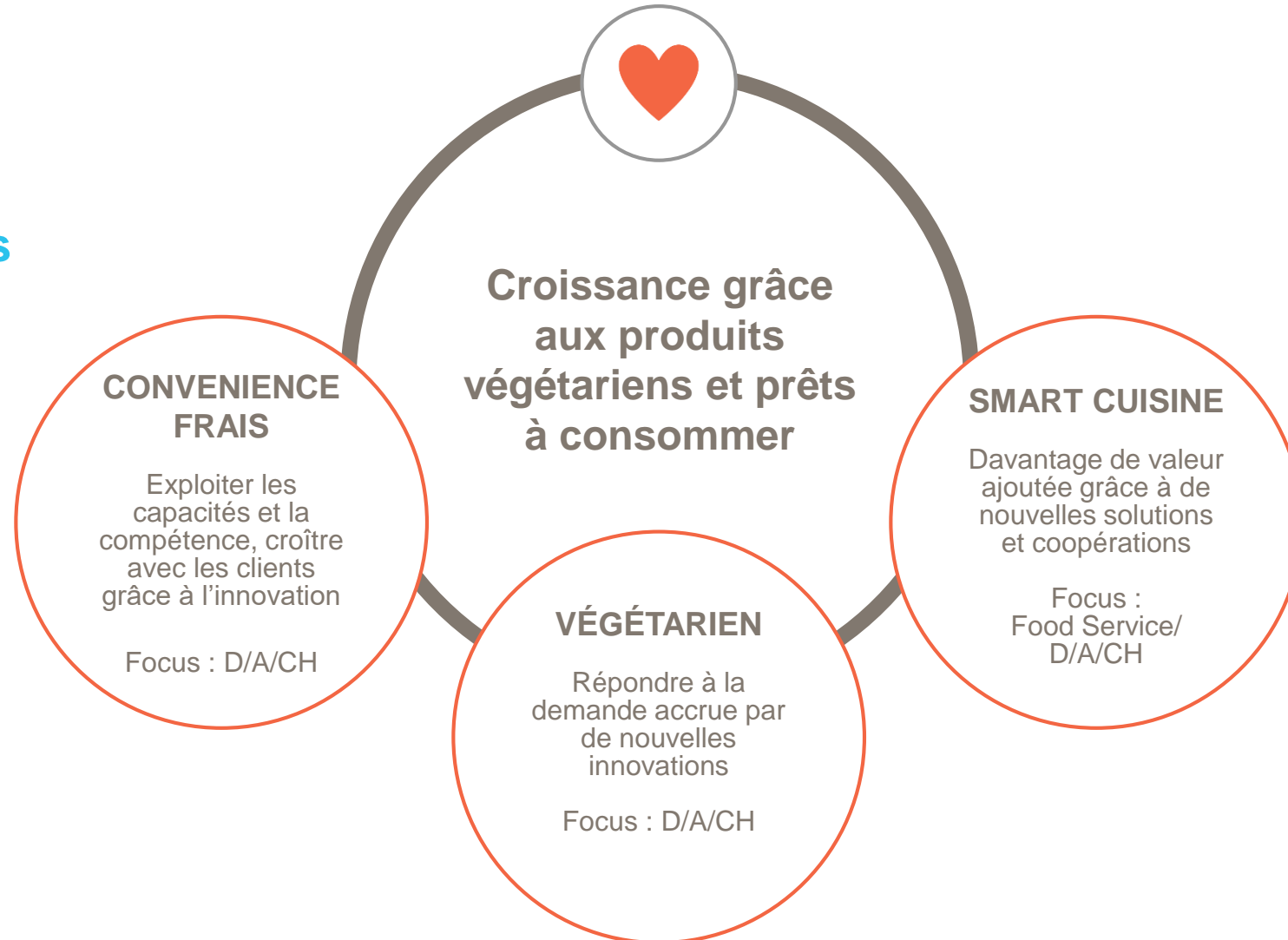
WORLDSTAR
WINNER 2022

Les piliers dans l'orientation

« Croissance avec le prêt à consommer et les produits végétariens »



Nous façonnons
l'avenir.



Convenience
frais varié

Varié les
plaisirs
végétariens

Smart Cuisine
pour les services
alimentaires

- Mise en service de la nouvelle halle de production pour la volaille et les légumes cuits prêts à consommer à Marchtrenk (AT) ; l'infrastructure de production initialement prévue est ainsi entièrement opérationnelle.
- Augmentation des capacités de production pour les assortiments végétariens initiée par l'installation d'une nouvelle extrudeuse humide à Landquart (CH) pendant l'automne 2021 et dans le cadre du nouveau plan de développement de l'usine de Schaan (LI).
- Mise en valeur de nouveaux débouchés ; nos assortiments végétariens sont désormais présents en Suisse, en Autriche, en Allemagne et en France.
- Développement du concept Smart Cuisine avec les nouveaux produits sous-vide.



Les piliers dans l'orientation « Investir dans l'efficacité et la compétitivité »



**Nous façonnons
l'avenir.**



Investir dans l'efficiace et la compétitivité

Modernisation
Oensingen

Agrandissement
Schaan

Sites
Eisberg Suisse

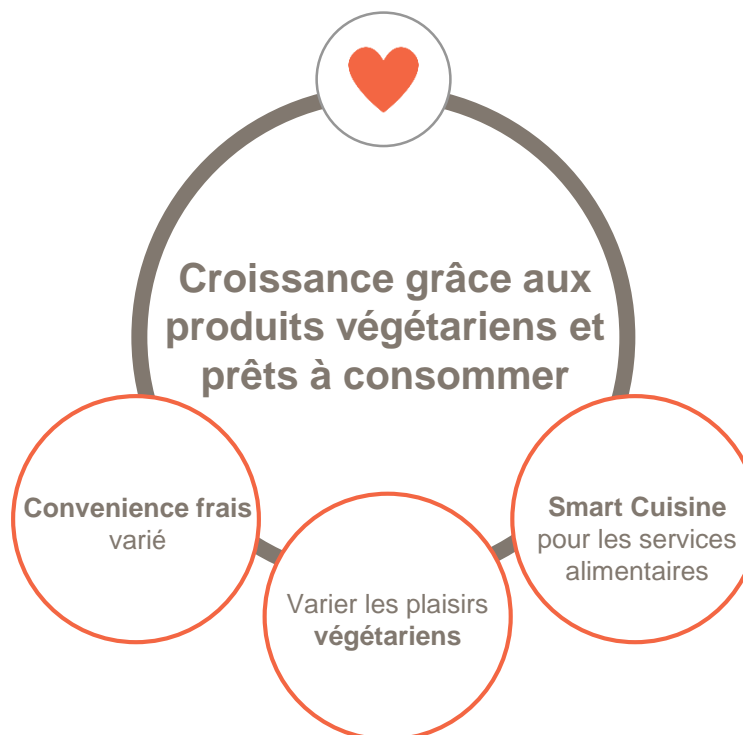
Valorisation
croisée
au sein du
groupe

- Avancement conforme aux prévisions de la construction d'un entrepôt frigorifique hautement automatisé avec réduction de la consommation d'énergie de 50 % ; mise en service dès T4/2022 / Démarrage du chantier de la plateforme centrale de découpage et préparation des commandes dans l'exercice sous revue / Obtention du permis de construire pour le nouvel abattoir bovin.
- Achèvement de la phase 1 à Schaan au cours de l'automne 2021 par la modernisation de la production de pâtes fraîches. La deuxième phase démarrera probablement en milieu d'année 2022 et prévoit l'agrandissement de la logistique.
- Chez Eisberg Suisse, préparatifs en bonne voie pour l'arrêt de la production à Villigen avec transfert des activités sur d'autres sites.
- Hügli concentre la production de sauces à salade, mayonnaises et sauces pour tremper à Steinach (CH) et développe l'infrastructure de production.



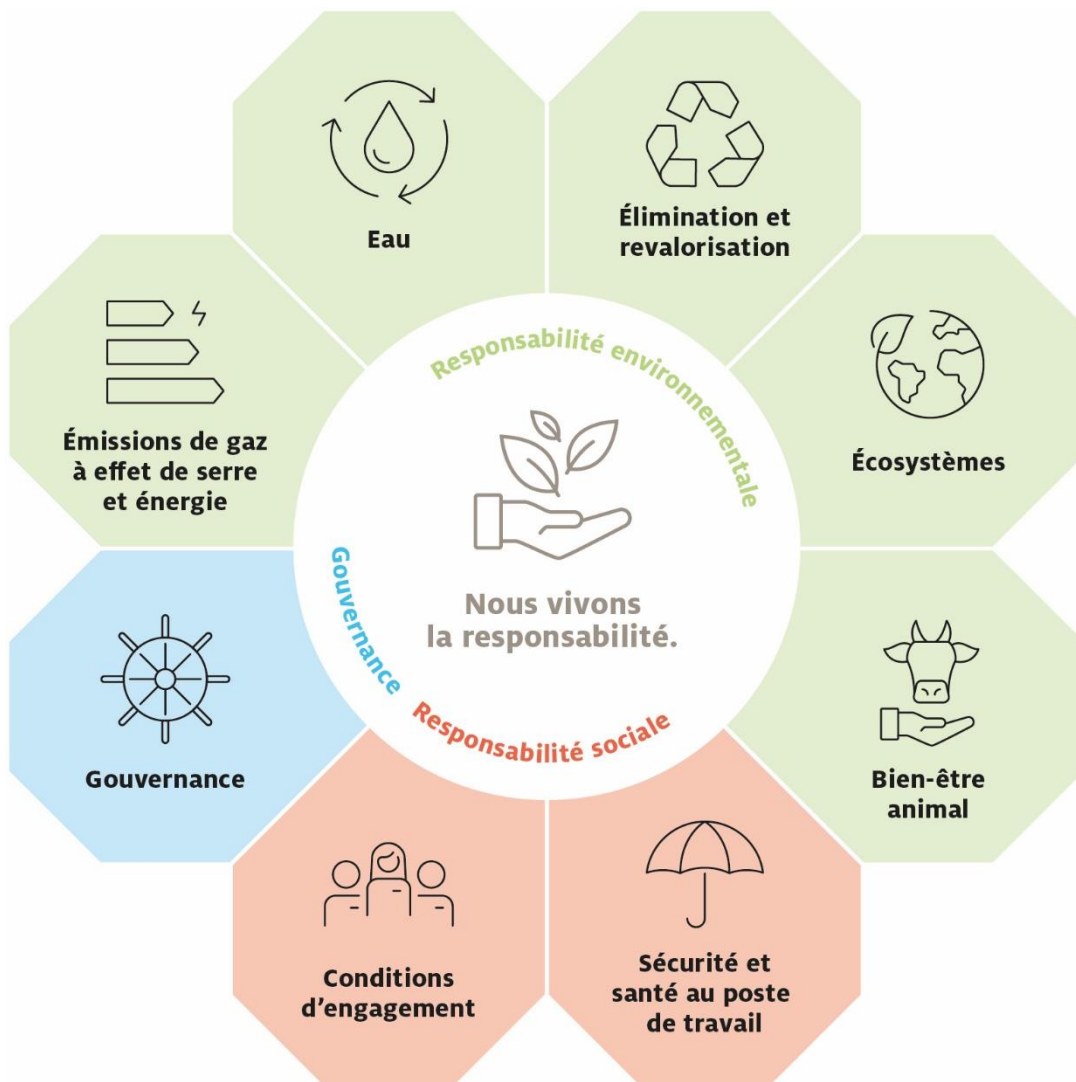


Nous façonnons
l'avenir.



> Assurer la rentabilité et la compétitivité à long terme

ESG et engagement de durabilité.



0

Neutralité climatique

Neutralité GES en scope 1-2 d'ici 2035 et en scope 1-3 d'ici 2050

< 1 %

Gaspillage alimentaire

Réduction du gaspillage alimentaire inhérent à l'exploitation d'ici 2026

-10 %

Consommation d'eau

Réduction de la consommation d'eau dans les régions non considérées comme à risque d'ici 2026

> 60 %

Label de bien-être animal

Matières premières d'origine animale provenant de Suisse certifiées par un label de bien-être animal d'ici 2026

Perspectives.

Perspectives pour l'exercice 2022 – nous abordons l'avenir renforcés

Bell Food Group

- Les effets de la pandémie étaient encore nettement perceptibles, notamment par des fluctuations soudaines et difficilement prévisibles de la demande ou certains renchérissements sur le fourrage, les matières premières végétales et l'énergie.
- Bell Food Group considère que les répercussions de la pandémie de coronavirus diminueront en 2022 et que la situation se normalisera lentement. La forme que prendra cette normalisation demeure toutefois encore incertaine. Parmi les changements dans les habitudes de consommation, certains pourraient persister et influencer durablement la marche des affaires de Bell Food Group.
- Bell Food Group est sur la bonne voie avec son modèle commercial largement étayé et ses orientations stratégiques. Le secteur d'activité central des produits carnés et prêts à consommer dans le commerce de détail en Suisse sont décisifs pour la rentabilité du groupe. C'est pourquoi les investissements de grande envergure renforceront les sites de production en Suisse et assureront durablement la position dominante.

Domaine d'activité Bell Suisse

- Bell Suisse ne pourra pas répéter les excellentes performances des deux années précédentes dans la même ampleur ; il faut s'attendre à une nouvelle recrudescence du tourisme d'achat et à un léger recul du chiffre d'affaires dans le canal du commerce de détail.

Domaine d'activité Bell International

- Bell International poursuit sa concentration sur ses compétences stratégiques centrales, la volaille et le jambon cru et vise une nouvelle amélioration de la rentabilité ; potentiel de croissance supplémentaire surtout parmi les produits de volaille offrant une valeur ajoutée de durabilité. Ce secteur a de nouveau été développé dans l'exercice sous revue.

Domaine d'activité Convenience

- Dans l'exercice sous revue, le domaine d'activité Convenience a montré des tendances de redressement, en particulier dans les segments des services alimentaires et de la vente à l'emporter. Bell Food Group demeure convaincu du potentiel de croissance ainsi que de la qualité de ses produits et prestations et part du principe que le secteur d'activité Convenience redeviendra un moteur de croissance majeur dans les années à venir.