
Exercice 2022

Résultat réjouissant dans un contexte exigeant

Présentation pour les analystes financiers

10.02.2023 | L'exercice 2022 du Bell Food Group



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.

L'exercice 2022 en bref

4 352

+ 6.1 %

Chiffre d'affaires

en millions de CHF, après
correction des effets de change

163

+ 0.4 %

EBIT

en millions de CHF

Croissance organique
du chiffre d'affaires

+6.1 %

128

+ 0.4 %

Bénéfice net

en millions de CHF

7.00*

=

Dividende

en CHF par action / *2023
proposition AG



Influences majeures sur l'exercice 2022



Résultat
réjouissant malgré
un environnement
de marché
exigeant



Normalisation de
la situation sur le
front du
coronavirus;
Début de la crise
ukrainienne

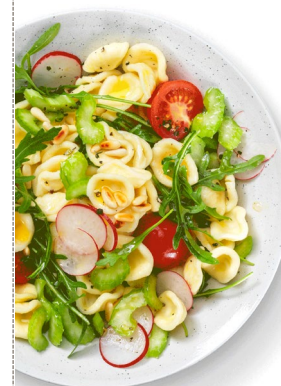


Hausse des coûts de
production en
majeure partie
compensée par des
augmentations de
prix

Solide évolution
dans tous les
secteurs d'activité



Nette croissance
du chiffre d'affaires
du site de
production de
Marchtrenk

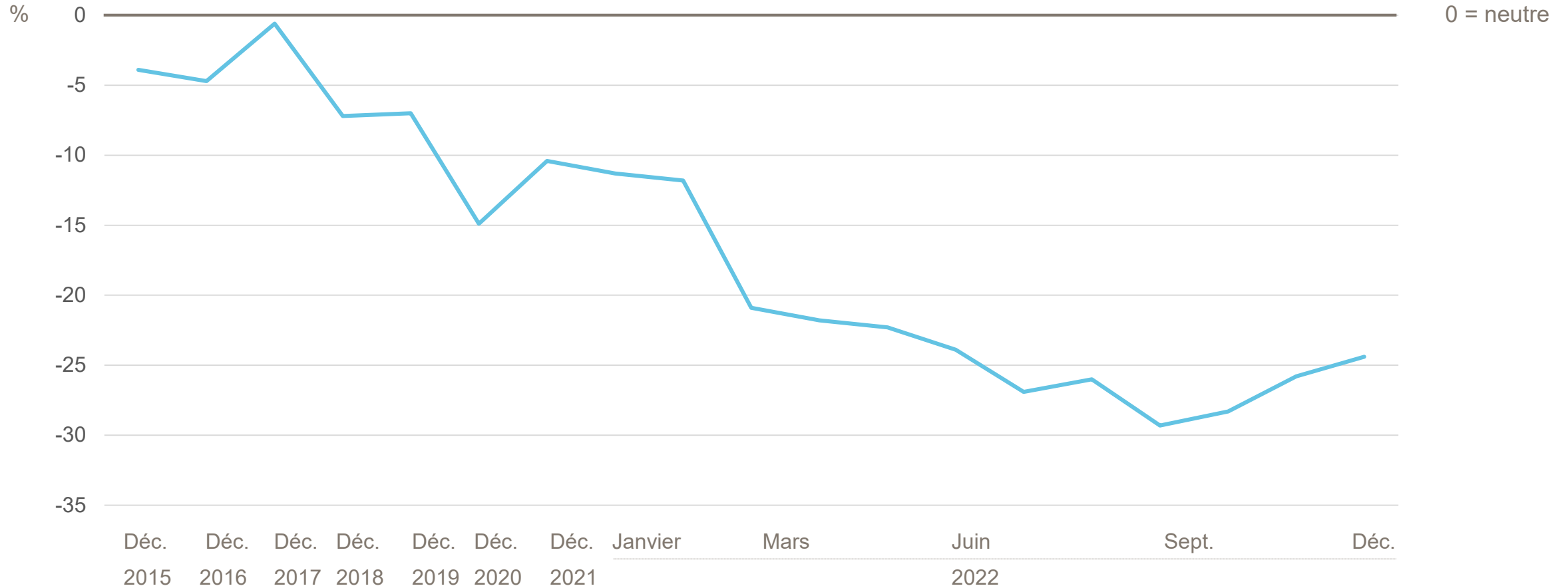


Le renchérissement
massif a influencé
le comportement de
consommation



Le renchérissement influence le comportement de consommation

Indice de confiance des consommateurs de l'UE, décembre 2015 à décembre 2022



Évolution du chiffre d'affaires - croissance organique réjouissante

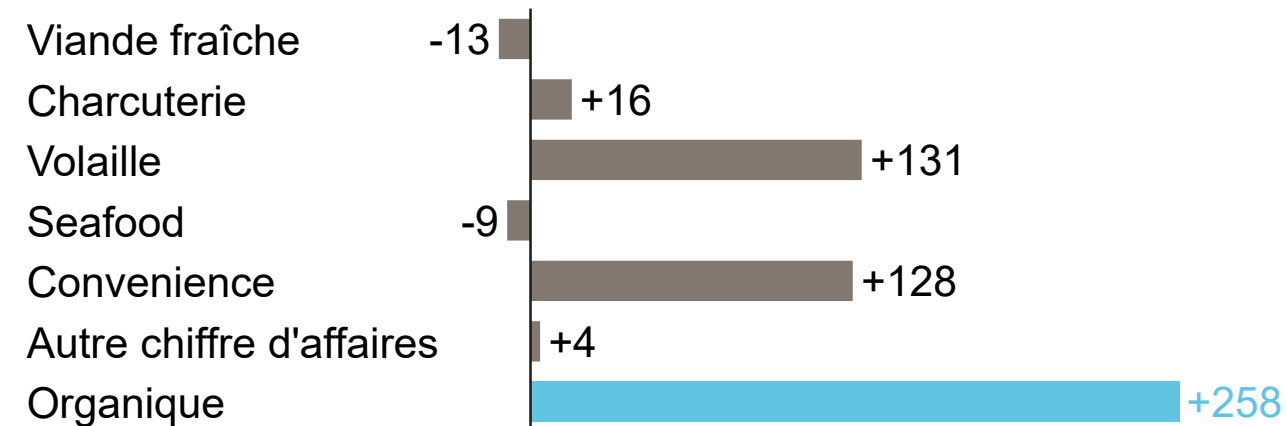
Chiffre d'affaires

en millions de CHF

Chiffre d'affaires 2021	4 201	
Effets de change	-107	- 2.5 %
Anorganique	-	-
Organique	258	+ 6.1 %
Chiffre d'affaires 2022	4 352	

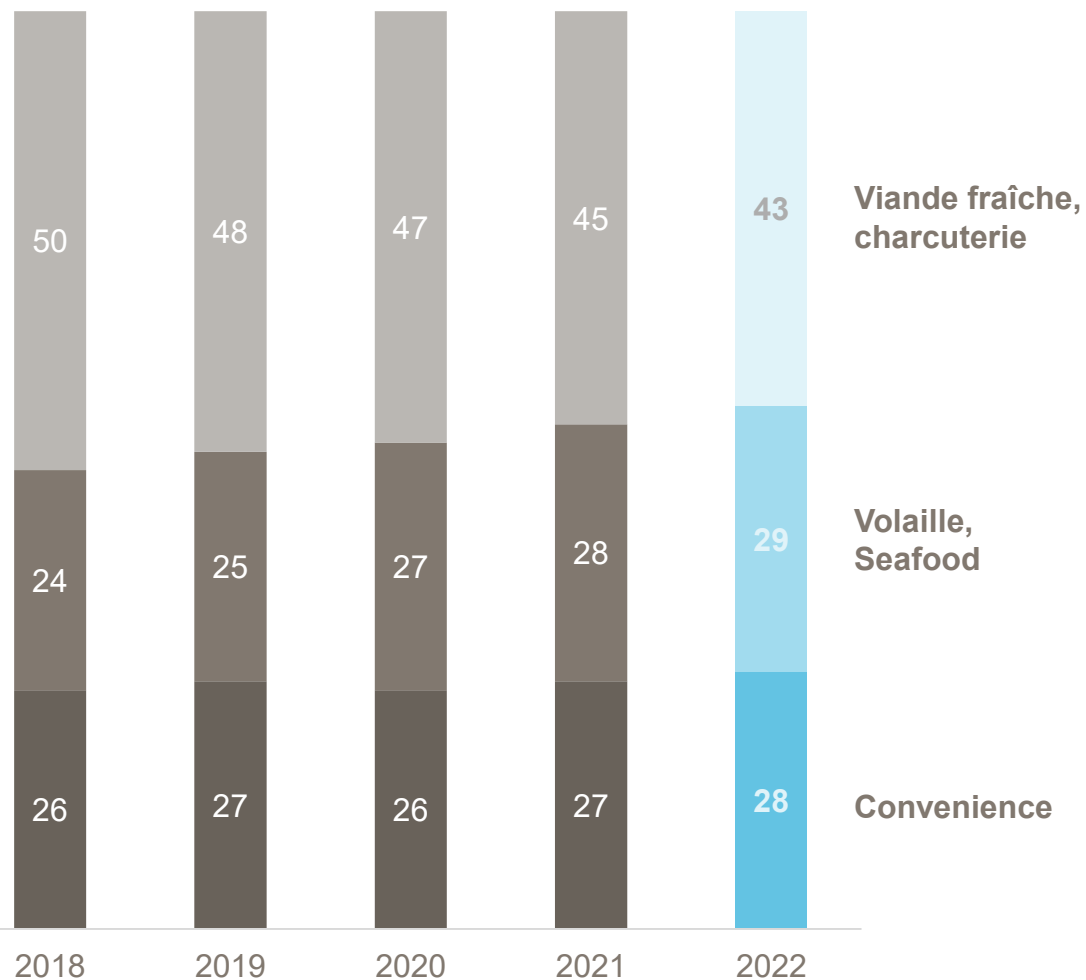
Chiffre d'affaires par groupes de produits

en millions de CHF

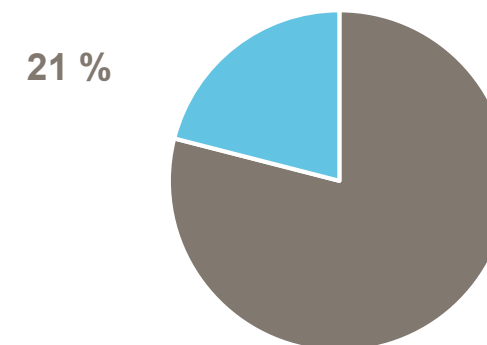


Évolution du chiffre d'affaires - champs de croissance volaille, seafood et convenience

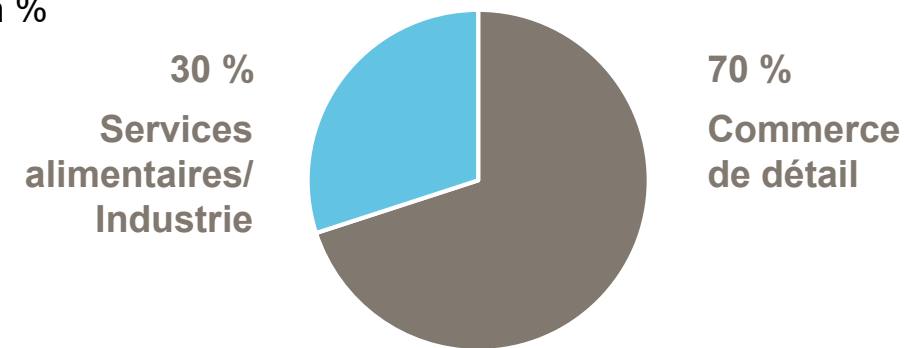
Répartition chiffre d'affaires par groupes de produits en %





Part des produits végétariens au chiffre d'affaires en %



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



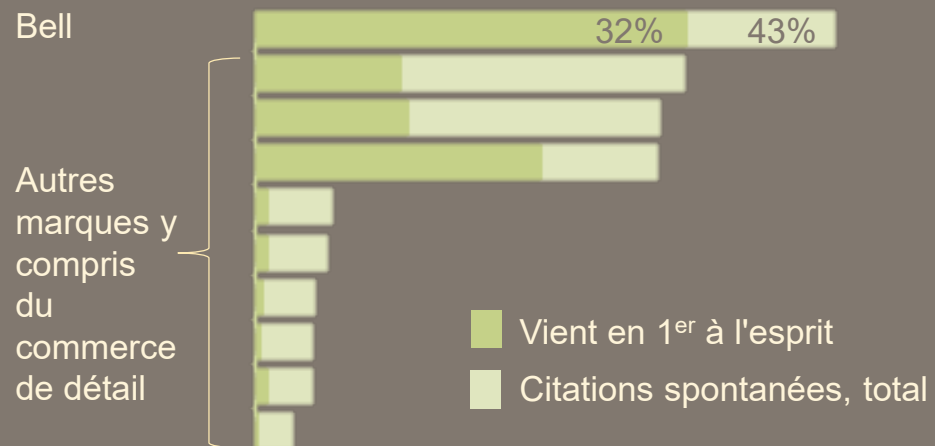
Domaines d'activité - solide évolution dans les domaines d'activité

	 Chiffre d'affaires en millions de CHF	Modification en %	 Moteurs de croissance
Bell Suisse	2 118	-0.3 %	Bonnes activités saisonnières / solide résultat pour la volaille / redressement des services alimentaires / renchérissement compensé par des augmentations de prix
Bell International	1 079	+15.3 %	Exercice très réussi / solide résultat pour la volaille / bonne position stratégique sur le marché / gains de parts de marché
Eisberg	320	+14.4 %	Normalisation sur le front du coronavirus / progrès à Marchtrenk / disponibilité de livraison assurée / grand défi du renchérissement
Hilcona	540	+10.8 %	Succès pour les pâtes et les sandwiches / croissance des produits végétariens / essor de la consommation hors domicile / comportement de consommation influencé par le renchérissement
Hügli	381	+7.6 %	Normalisation sur le front du coronavirus / redressement des services alimentaires / commerce de détail normalisé / nouveaux concepts de marques

Innovations et performance de marché.

Bell est la marque de viande la plus solide de Suisse

Citation spontanée de la marque sur le marché suisse de la viande



- Spécialités régionales
- Produits bio
- Emballages innovants



WORLDSTAR
WINNER 2022

Jambon de Parme
nouvellement en
emballage pliable



Convenience pour les services alimentaires - concepts culinaires thématiques pour la restauration

- Concepts à valeur ajoutée
- Convenience
- Service



+ 143 %

- Extension de l'assortiment
- Distribution élargie
- Gain de parts de marché



+ 235 %



Explications sur l'exercice 2022

Explications sur l'exercice 2022

Compte de résultat (1/2)

en millions de CHF

	2022	2021	+/-	%
Produit net	4'315	4'152	+163	+3.9 %
Bénéfice brut	1'666	1'616	+50	+3.1 %
en % du produit net	38.6 %	38.9 %		
EBITDA	326	326	0	+0.0 %
en % du produit net	7.5 %	7.8 %		
EBIT	163	162	+1	+0.4 %
en % du produit net	3.8 %	3.9 %		

- **Croissance organique produit net CHF 267 millions**
Bonne performance de tous les secteurs d'activité ; correction des effets de change CHF 103 millions
- **Augmentation du bénéfice brut**
La hausse des prix d'approvisionnement a été absorbée, mais avec un délai pour les ajustements de prix
- **EBITDA et EBIT au niveau de l'année précédente record**
Les hausses de coûts liées à l'inflation ont été compensées par des augmentations de prix, des progrès opérationnels et une bonne discipline en matière de coûts

Explications sur l'exercice 2022

Compte de résultat (2/2)

en millions de CHF

	2022	2021	+/-	%
EBIT	163	162	+1	+0.4 %
en % du produit net	3.8 %	3.9 %		
Résultat financier	-15	-12	-3	
Résultat des sociétés				
Associées	5	3	+1	
Impôts	-25	-27	+2	
Résultat de l'entreprise après impôts	128	127	+0	+0.4 %
en % du produit net	3.0 %	3.1 %		

- **Bonne performance opérationnelle du Bell Food Group**
- **Les devises et la hausse des taux d'intérêt pèsent sur le résultat financier**
Pertes de change de CHF 5,6 millions (+1,6 million); charges d'intérêts de CHF 8,5 millions (+1.1 Mio.)
- **Charges fiscales légèrement inférieures à l'année précédente**
Raison de la baisse de l'EBT et de la modification de la répartition des résultats imposables au sein du groupe.
- **Résultat au niveau de l'année précédente**

Compte de résultat - les bouleversements politiques mondiaux ont entraîné un renchérissement majeur

Aliments pour animaux



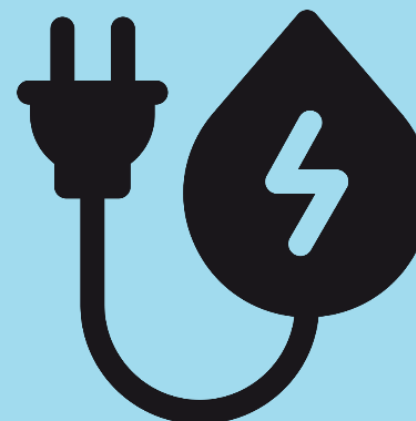
+ 57 millions de CHF

Personnel



+ 46 millions de CHF

Énergie



+ 19 millions de CHF

Transport



+ 16 millions de CHF

Valeurs = changement en chiffres absolus par rapport à l'exercice précédent

Ratio de fonds propres

47.5%

Année précédente: 50.5%

- Prolongation du bilan par la souscription d'un emprunt et le paiement excédentaire d'un partenaire commercial
- Bilan très solide du Bell Food Group - ratio de fonds propres nettement supérieur à la propre valeur cible de > 40%
- Le goodwill est activé et amorti. En cas de compensation avec les fonds propres, le ratio de fonds propres serait très solide, à 45%.

Taux d'endettement

2.3x

Année précédente: 2.1x

- Placement réussi d'un emprunt de 300 millions de CHF sur 7 ans au taux d'intérêt de 1,55%
- Remboursement d'un emprunt échu de CHF 175 millions
- Refinancement au printemps 2022 entraînant une augmentation des dettes financières
- Taux d'endettement dans la propre fourchette de < 2,5x%

Flux de trésorerie - free cash-flow disponible positif malgré le programme d'investissements

Cash-flow opérationnel

CHF 43 Mio.

Année précédente : CHF 56 Mio.

- Avec 294 millions de CHF, le cash-flow opérationnel est au même niveau que l'année précédente.
- Après déduction des investissements nets ayant un impact sur la trésorerie, le free cash-flow opérationnel s'élève à 43 millions de CHF, ce qui n'est que légèrement inférieur à l'année précédente.

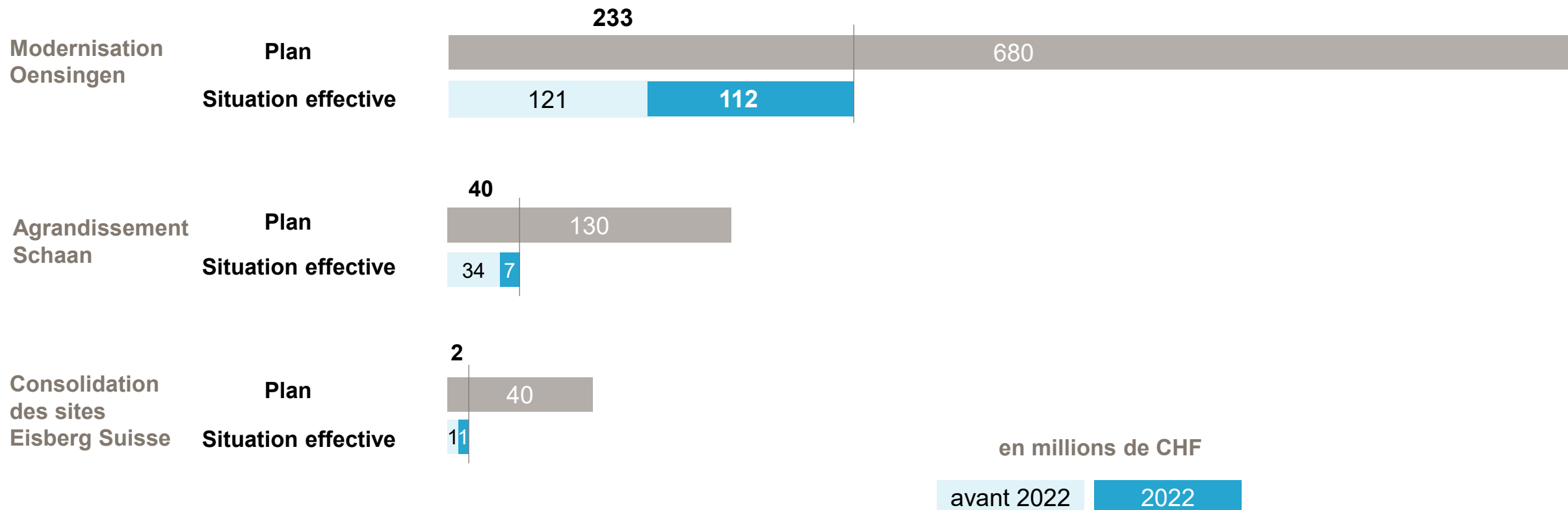
Investissements opérationnels

CHF 280 Mio.

Année précédente : CHF 241 Mio.

- Les investissements opérationnels s'élèvent à 280 millions de CHF, dont 255 millions de CHF ont une incidence sur la trésorerie.
- Volume d'investissement dans le cadre de la guidance de 300 millions de CHF en moyenne dans les années 2021 à 2025.
- Le programme d'investissement en Suisse prend de l'ampleur ; les investissements à cet effet s'élèvent à CHF 120 millions pour l'année sous revue.
- 160 millions de CHF ont été investis dans des projets de remplacement et de modernisation au cours de l'exercice sous revue.

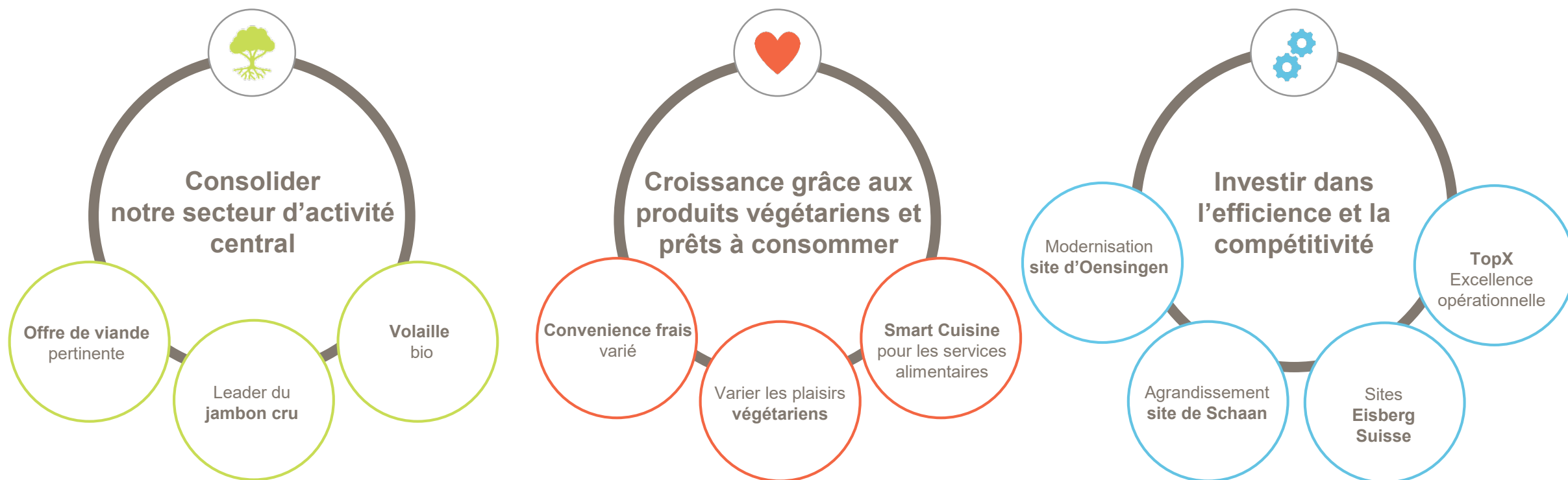
Programme d'investissements 2021 - 2025



Stratégie 2021 – 2025

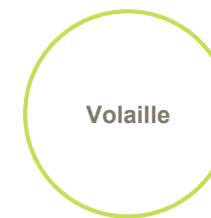
Leading in food – nouvelle expansion stratégique de la position dominante.

Nous façonnons l'avenir.



> Assurer la rentabilité et la compétitivité à long terme

Consolider notre secteur d'activité central - la volaille comme puissant moteur de croissance



- **Bell Food Group est le plus grand producteur de volaille bio en Europe**
- **Croissance rentable dans le secteur de la volaille en Suisse, en Autriche et en Allemagne**
- **Gain de parts de marché**
- **Marché de croissance**

Croissance grâce aux produits végétariens et prêts à consommer - les pâtes comme moteur de croissance



- Forte croissance
- Grande capacité d'innovation ; plus de 35 innovations au cours de l'année de référence
- Nouvelle génération de pâtes surgelées
- Nous posons de nouveaux jalons dans le domaine du plaisir



- Construction terminée conformément au budget
- Lieu de stockage central
- Réduction des coûts d'énergie et de personnel
- Mise en service en avril 2023

- Travaux de construction en bonne voie
- Automatisation et efficacité
- Logistique et préparation de commandes centralisées
- Mise en service prévue en 2025



- Augmentation de la capacité
- Optimisation des processus
- Standard le plus élevé
- Haute efficacité
- Mise en service prévue en 2025

Investir dans l'efficacité et la compétitivité - continuer de renforcer le segment porteur des produits prêts à consommer

- Lancement de la phase 2
- Nouvel entrepôt à hauts rayonnages avec plus de 17'000 emplacements pour palettes
- Augmentation de la capacité
- Optimisation des processus
- Mise en service prévue en 2025



- 32 sites de production actifs jusqu'à présent
- CHF 16 millions d'économies en 2 ans
- Environ 4'500 collaborateurs impliqués jusqu'à présent
- En 2022, plus de 560 propositions de collaborateurs mises en œuvre



Critères ESG et engagement de durabilité

Nous vivons la responsabilité.

Yasai construit des fermes verticales intelligentes et hautement automatisées pour un avenir plus durable

YASAI
GROW MORE WITH LESS



Mosa Meat a pour objectif d'être la première entreprise au monde à introduire une application Novel Food dans l'UE en 2023 (cellules graisseuses et musculaires)

Mosa
Meat



Perspectives.

Perspectives pour l'exercice 2023 - conditions-cadres volatiles

- L'évolution de la situation politique mondiale jouera un rôle déterminant en matière de coûts sur les marchés de l'approvisionnement
- La qualité et la disponibilité des matières premières resteront volatiles
- La baisse du pouvoir d'achat et la peur généralisée d'une récession du côté des consommatrices et des consommateurs continueront d'influencer la situation de la demande
- Pour le Bell Food Group, il sera décisif de répercuter promptement le renchérissement des coûts de production
- Du côté de la demande, la tendance devrait se poursuivre vers des produits plus simples - cela influencera la rentabilité surtout dans les secteurs du prêt à consommer

