

RAPPORT ANNUEL

Bell Holding SA

'08



Bell

en bref

Chiffres clés financiers

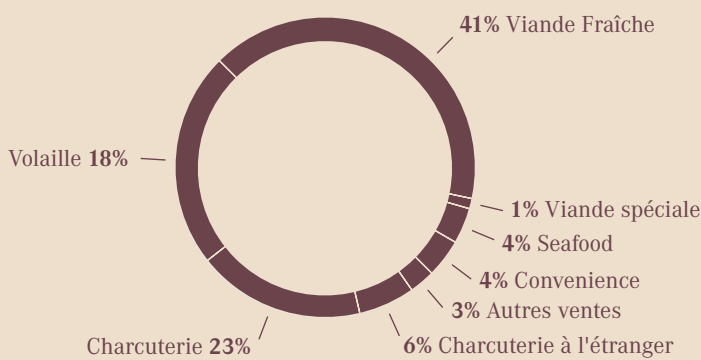
en milliers de CHF	2008	Variation	2007
Produits nets	1 939 635	18.5%	1 636 472
Cash-flow	120 821	3.5%	116 692
en % des produits nets	6.2%		7.1%
EBIT	78 932	8.2%	72 954
en % des produits nets	4.1%		4.5%
Bénéfice net	59 061	4.4%	56 553
en % des produits nets	3.0%		3.5%
Investissements dans les immobilisations d'exploitation	49 788	0.3%	49 624
en % du cash-flow	41.2%		42.5%
Fonds propres	538 709	3.0%	522 981
en % des actifs	47.3%		66.3%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	11.1%		11.8%

Chiffres clés actions

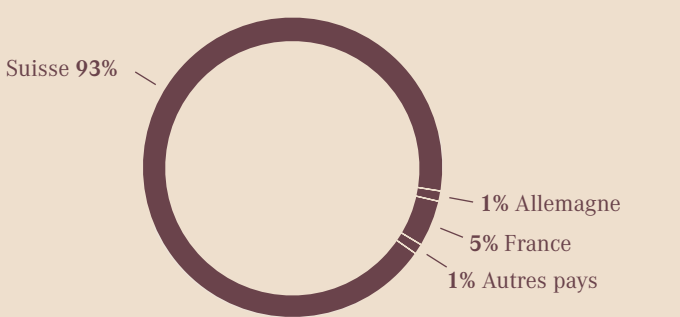
en CHF

Cours de l'action au 31.12.	1 300	-32.5%	1 925
Cash-flow par action	308	5.3%	293
EBIT par action	202	10.1%	183
Bénéfice net par action	151	6.2%	142
Dividende par action	40		40

Chiffre d'affaires par groupes de produits



Produits nets par pays



Chiffres clés rendement

Production de viande (Suisse) en Tonnes	Abattages propres	Achats com- plémentaires/ importations	Pourcentage des importations	2008	2007
Porc	55 787	3 269	3.7%	59 056	56 050
Boeuf	28 855	6 428	15.5%	35 283	29 860
Veau	6 117	343	1.2%	6 460	6 261
Agneau	704	1 363	64.4%	2 067	1 922
Gibier et autre viande	21	1 299	98.4%	1 320	1 275
Total	91 484	12 702	10.0%	104 186	95 367
Volaille	21 958	9 495	28.8%	31 453	31 277
Part de viande labellisée dans la viande d'abattage (Suisse)					
Animaux élevés et nourris dans le respect de l'espèce				51%	53%
Transformation (Suisse)					
Volume de production de charcuterie				31 924	29 245
Chiffres clés du marché (Suisse)					
Viande d'abattage					
Abattages du groupe Bell (en tonnes)				91 484	87 162
Part de marché de Bell ¹⁾				25%	22%
Volaille (Suisse)					
Abattages du groupe Bell (en tonnes)				21 958	21 014
Part de marché de Bell ¹⁾				35%	35%
Effectif du personnel					
Suisse					
Effectif du personnel au 31.12.				3 362	3 074
Effectif moyen calculé sur la base d'unités à plein temps				3 243	2 986
Etranger					
Effectif du personnel au 31.12.				3 448	267
Effectif moyen calculé sur la base d'unités à plein temps				551	263
Total					
Effectif du personnel au 31.12.				6 810	3 341
Effectif moyen calculé sur la base d'unités à plein temps				3 794	3 249
Chiffres-clés de l'environnement (Suisse)					
Total des émissions de CO2 (en tonnes)				7 554	8 235
Total de la consommation d'énergie (en GWh)				139	137
Total de la consommation d'eau (en 1 000 m³)				16 080	15 500
Total des déchets (en 1 000 tonnes)				13	13

¹⁾ Estimation Bell

SOMMAIRE



BELL EN BREF	_01	28_	CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
EDITORIAL	_02		GESTION DE LA QUALITÉ ET
BELL INTERNATIONAL	_06		SÉCURITÉ DES DENRÉES ALIMENTAIRES
INTERVIEWS			ENVIRONNEMENT, ÉNERGIE ET SÉCURITÉ
POLETTE, ZIMBO, ABRAHAM			RESSOURCES HUMAINES
VIANDE FRAÎCHE	_12		MARKETING/COMMUNICATION
CHARCUTERIE	_14	36_	RAPPORT FINANCIER
VOLAILLE	_18		
SEAFOOD	_20	62_	CORPORATE GOVERNANCE
CONVENIENCE	_21	68_	ORGANIGRAMME
CATERING	_24	74_	CONTACTS
FRIGO ST. JOHANN AG	_25	75_	IMPRESSUM
BELL INTERNATIONAL	_26		
ZIMBO, ABRAHAM,			
MAURER FRÈRES ET POLETTE			

BELL EN BREF

BELL UNE ENTREPRISE PERFORMANTE

Bell est le leader suisse de la branche carnée. En tant que prestataire complet pour le commerce de détail et de gros, la restauration et l'industrie alimentaire, Bell offre un assortiment très complet de viande, volaille, charcuterie et articles des gammes Seafood et Convenience. Ce qui débuta en 1869 par une petite boucherie dans le centre de Bâle est aujourd'hui une entreprise avec plus de 6800 collaborateurs et 25 sites de production en Europe.

2008 SUCCÈS EN SUISSE – POURSUITE DE LA STRATÉGIE D'INTERNATIONALISATION

Bell a enregistré en 2008 une croissance organique très réjouissante avec ses cinq divisions en Suisse. La nette progression des volumes a permis de compenser partiellement la hausse des coûts d'approvisionnement. Le produit net de Bell a augmenté de 18,5% à 1,94 milliard de CHF et le résultat d'exploitation de 4,4% à 59,1 millions de CHF. L'exercice 2008 était également marqué par la mise en œuvre de la stratégie d'internationalisation : les rachats du groupe Polette en France ainsi que de ZIMBO et Abraham en Allemagne donnent à Bell une nouvelle orientation européenne très prometteuse.

PERSPECTIVES DÉVELOPPER NOTRE POSITION

La croissance organique est aussi l'objectif pour 2009 : des divisions performantes et spécialisées consolideront les succès en Suisse, et Bell renforcera ses activités à l'étranger.

BELL

Editorial

SOLIDE EN SUISSE, ÉTAPES MAJEURES EN EUROPE

Rapport du vice-président du conseil d'administration
et du président de la direction générale

Chers actionnaires L'année 2008 était une année extraordinaire à bien des égards. Nous avons encore réussi à améliorer le très bon résultat opérationnel de l'exercice précédent. La forte croissance organique est réjouissante. A l'étranger, nous avons poursuivi notre stratégie d'internationalisation à travers des acquisitions majeures qui nous assurent une solide position de départ en Allemagne et en France.

Le produit net des livraisons a augmenté de 18,5% à 1,940 milliard de CHF. La progression du chiffre d'affaires de 303 millions de CHF est à rapporter à raison d'env. 130 millions de CHF aux gains de volumes en Suisse, env. 90 millions de CHF aux acquisitions réalisées en 2008, le reste étant conditionné par les prix et assortiments. En Suisse, toutes les catégories de produits ont progressé, avec des bonds de nouveau particulièrement marquants dans les gammes Seafood et Convenience, même si la croissance dans les secteurs traditionnels Viande fraîche, Charcuterie et Volaille mérite également d'être soulignée. Malgré une météo défavorable, la saison des grillades était excellente et les affaires de fin d'année ont répondu aux attentes ambitieuses. Des prix de vente élevés en raison des coûts d'approvisionnement n'ont pas entamé le bon climat de consommation. Le projet UBS ARENA dans le cadre de l'EURO 2008 n'a par contre pas atteint les objectifs, dégradant les résultats au 1er semestre.

La production de viande en Suisse a également enregistré un nouveau record en 2008 : les abattages ont augmenté de 5% à 91 484 tonnes

pour la viande fraîche et de 4,5% à 21 958 tonnes pour la volaille. En raison des disponibilités limitées en Suisse, les importations de viande d'abattage ont aussi nettement augmenté. Une fois de plus, les prix des matières premières ont néanmoins évolué à un niveau très élevé en 2008. Pour la viande d'abattage, le renchérissement était de plus de 10%. Les éleveurs suisses ont notamment pu réaliser des prix très élevés pour les vaches et les porcs.

Les prix toujours élevés des matières premières ainsi que les surcoûts pour les matériaux auxiliaires, l'énergie, les transports et le personnel ont comprimé les marges. Sur un marché très concurrentiel, il était particulièrement difficile de répercuter la hausse des coûts de production en 2008. D'autre part, des influences extraordinaires ont grevé les comptes de l'exercice. Grâce à la forte augmentation des volumes et une gestion efficiente des coûts, nous avons néanmoins réussi à améliorer le résultat d'exploitation de 4,4% à 59,1 millions de CHF. Toutes les divisions ont contribué à ce bon résultat.

Étapes majeures en Europe En plus des importantes activités centrales en Suisse, nous avons également concrétisé en 2008 trois étapes majeures de notre stratégie d'internationalisation. Bell veut en effet exploiter un potentiel de croissance supplémentaire dans les pays voisins dans le domaine de la charcuterie. Les rachats du groupe Polette en France, de ZIMBO et Abraham en Allemagne, nous ouvrent des perspectives décisives : Bell possède désormais un solide pilier en Europe.



Hans Peter Schwarz Adolphe R. Fritschi
Vice-président du conseil d'administration Président de la direction générale

Editorial

Il s'agit maintenant de consolider les activités et d'exploiter systématiquement les chances qui en résultent.

Il s'agira maintenant de consolider les activités et d'exploiter systématiquement les chances qui en résultent. D'autres projets à l'étranger pourraient également être étudiés. L'internationalisation a évidemment des incidences sur l'organisation du groupe Bell : Bell Holding SA réunit les directions de Bell Suisse, Bell International et Finances/Services. Au sein de Bell Suisse, la forme d'organisation avec quatre divisions a fait ses preuves et sera maintenue, tandis que les sociétés étrangères sont regroupées auprès de Bell International en organisations nationales. En plus de ses fonctions précédentes, la division Finances/Services agira également comme prestataire de services pour Bell International. Une tierce personne renforcera prochainement la direction générale de Bell. Provisoirement, Bell International et Bell Suisse sont dirigés en union du personnel par Adolphe R. Fritschi.

Personnel La composition du conseil d'administration connaît des modifications : après plus de 23 ans d'intense collaboration, Anton Felder se retire du conseil d'administration de Bell. Stefan Baumberger met fin à son mandat pour raisons de santé. Le conseil d'administration propose à l'assemblée générale d'élire Irene Kaufmann-Brändli et Hansueli Loosli en remplacement. La candidature de Werner Marti sera également proposée pour renforcer le conseil d'administration. A la direction de Bell Suisse, Christine Schlatter a été nommée en septembre 2008 à la tête de la division Volaille où elle remplace Daniel Böhny, lequel occupe désormais une fonction dirigeante au sein du groupe transGourmet.

La direction de la division Convenience, assurée auparavant en union du personnel par Adolphe R. Fritschi, a été reprise en début d'année 2009 par Markus Bänziger jusqu'à ce que le poste vacant à la direction générale de Bell soit repourvu.

Développement respectueux de l'environnement En 2008, nous avons de nouveau prêté toute notre attention au développement respectueux de l'environnement du groupe Bell, en réalisant notamment de nouveaux progrès dans les domaines de la consommation d'énergie et du traitement des résidus. Le principe de l'écologie est ancré dans la stratégie du groupe Bell et occupe une place en rapport dans toutes nos actions.

Politique agricole En entamant les négociations en vue d'un éventuel accord de libre-échange pour les produits agricoles avec l'Union européenne, la Suisse concrétise un pas décisif vers l'ouverture d'un marché isolé. Bell est favorable au libre-échange avec l'UE. Nous sommes de ce fait membres de la Communauté d'intérêt pour le secteur agro-alimentaire (CISA), une plate-forme largement étayée qui réunit 13 entreprises et 15 organisations favorables à un accord agricole entre la Suisse et l'Europe. La CISA concentre les forces constructives et veut contribuer activement à orienter et accompagner le processus politique. De notre point de vue, l'accord ouvre de nouvelles possibilités et chances à l'agriculture et l'industrie alimentaire de notre pays.

Pour 2009, nous prévoyons un climat de consommation morose.

Années difficiles pour les marchés des actions L'action Bell n'a pas non plus été épargnée par les turbulences qui ont agité les marchés financiers. C'est ainsi qu'en fin d'année, un cours de CHF 1300 marquait une baisse de CHF 625 ou 32,5% par rapport à celui de fin 2007, malgré l'évolution réjouissante du groupe Bell. Compte tenu du résultat de l'exercice 2008 et de perspectives intactes à moyen terme, le conseil d'administration propose à l'assemblée générale de verser un dividende inchangé, lequel avait été majoré à CHF 40 par action en 2007.

Perspectives 2009 Nous prévoyons un climat de consommation morose en Suisse pour 2009. En outre, la lutte des prix devrait continuer de s'intensifier dans les commerces de gros et de détail. Sur le plan des matières premières, nous prévoyons un certain apaisement à un niveau élevé, alors qu'il ne devrait pas y avoir de détente sensible du côté des coûts de l'énergie et autres. Les potentiels internes de rationalisation ayant été exploités dans une large mesure, les renchérissements ne pourront guère être compensés par des gains d'efficacité. L'évolution du rendement dépendra de ce fait principalement de celle des volumes, ainsi que de la mesure dans laquelle les renchérissements pourront être répercutés.

Sur le plan international, les priorités pour 2009 consisteront à consolider les activités et l'organisation ainsi qu'à renforcer la direction générale du groupe Bell.

Remerciements Si Bell peut une nouvelle fois produire de bons résultats, c'est principalement à nos collaboratrices et collaborateurs que nous le devons. Au nom du conseil d'administration et de la direction générale, nous vous remercions chaleureusement de votre intense engagement au cours de l'exercice écoulé. Merci aussi à nos clients de leur fidélité, à nos partenaires commerciaux pour l'agréable collaboration et à vous, chers actionnaires, de votre confiance.



Hans Peter Schwarz

Vice-président du conseil d'administration



Adolphe R. Fritsch

Président de la direction générale

Bell International

INTERNATIONALISATION
/ DU GROUPE BELL :
**ÉTAPES
MAJEURES
EN EUROPE**

Les rachats du groupe Polette, des entreprises ZIMBO et Abraham concrétisent des étapes majeures de la stratégie d'internationalisation annoncée par Bell. Désormais, Bell International dispose d'unités de production en Allemagne, en France, en Belgique, en Espagne et en Hongrie. Le portefeuille de produits réunit des spécialités charcutières de premier choix de plusieurs régions d'Europe. Les commerces de détail et de gros font partie des principaux débouchés. Les activités de vente s'étendent à plusieurs pays d'Europe, Russie et pays d'Europe de l'Est compris.

Bell International réalise un chiffre d'affaires annuel d'env. 560 millions d'EUR et occupe quelque 3 500 collaboratrices et collaborateurs. Plus de 90 000 tonnes de charcuterie haut de gamme sont produites chaque année. Les principales marques sont Abraham, ZIMBO, Maison de Savoie et M^ossieur Polette. Les différentes sociétés continueront d'être dirigées par les équipes en place qui ont fait leurs preuves.

«Nous avons besoin d'un partenaire solide pour exploiter notre potentiel de croissance»

Interview de Philippe Polette –
Groupe Polette

Monsieur Polette, quelles raisons ont motivé votre décision de rejoindre le groupe Bell ?

Le groupe Polette a atteint ses limites de capacités, mais possède encore un certain potentiel de croissance. Pour l'exploiter, nous avons besoin d'un partenaire solide. Bell est une entreprise saine, puissante, et dont la philosophie en ce qui concerne la croissance à long terme rejoint la nôtre. De plus, la «chimie» entre nous a tout de suite fonctionné.

Qu'attendez-vous de la collaboration avec Bell ?

D'un côté, celle-ci assure la pérennité de l'entreprise, et de l'autre, des chances de croissance s'offrent désormais à nous, notamment par le biais de nouvelles acquisitions.

Comment le personnel a-t-il réagi à cette nouvelle ?

Rien ne changera pour lui. La nouvelle a donc été accueillie avec intérêt, mais sans crainte.

Et les clients ?

Globalement, ni positivement ni négativement. Quelques gros clients ont demandé des explications supplémentaires sur les rapports de propriété de Bell, que nous leur avons bien entendu fournies.

Quelles valeurs appliquez-vous à la direction de l'entreprise ?

Nous voulons produire des articles de qualité supérieure dont le goût réponde aux attentes des clients. Nous voulons faire découvrir les attraits culinaires des différentes régions de France. Il n'y a pas que le prix ou la production industrielle ; nous croyons dans des produits régionaux riches d'une longue tradition, qui marquent l'héritage culinaire de la France. Dans ce sens, notre but est de préserver la diversité gastronomique de notre pays. J'assume mes responsabilités à l'égard de mon personnel ; je tiens à assurer des conditions de travail optimales et la satisfaction du personnel est très importante à

mes yeux. J'écoute mes collaborateurs, je les traite avec beaucoup de respect et je fais en sorte que le climat de travail soit excellent. Il me semble important de se montrer aussi juste que possible dans l'équilibre entre exigences et rémunération.

Etes-vous satisfait de l'exercice 2008 ?

Nous ne sommes pas satisfaits des résultats, et ce principalement en raison d'importants renchérissements des matières premières qu'il était impossible de répercuter pleinement sur le marché.

Quelles sont vos priorités pour 2009 ?

En plus de la concentration sur la croissance, notre attention se portera en particulier sur la société Maison de Savoie, dont les résultats ne sont pas encore tout à fait satisfaisants.



Philippe Polette, Directeur général du Groupe Polette

Philippe Polette a créé l'entreprise en 1984, qu'il a constamment développée depuis. Grand connaisseur de la branche, il est également président du consortium «Salaisons d'Auvergne» dont il est le représentant face aux organisations Label Rouge et IGP. Philippe Polette reste directeur du groupe Polette.

«Nous entretenons une culture d'entreprise ouverte, axée sur les résultats»

Interview de Christof Queisser –
ZIMBO

Qu'attendez-vous de la fusion avec Bell ?

Cette fusion renforce deux partenaires déjà parfaitement établis dans la filière de la viande et charcuterie. J'attends de la coopération un échange intense de savoir-faire qui ne pourra que profiter aux deux parties. Ensemble, nous pouvons par ce biais consolider et développer encore la position de l'entreprise dans la concurrence internationale.

Comment le personnel de ZIMBO a-t-il réagi ?

Les réactions étaient très positives ; le groupe Bell jouit en effet d'une excellente réputation dans la branche, pas seulement en Suisse, mais aussi auprès des professionnels allemands. Nos collaborateurs comprennent les avantages et le sens de cette fusion qu'ils perçoivent comme une étape judicieuse en vue de planifier durablement l'avenir. C'est une excellente base de confiance.

Et quelles furent les réactions du côté des clients et partenaires commerciaux ?

Tout comme le personnel, les clients ont très bien accueilli la démarche. Ils considèrent l'ensemble groupe Bell/ZIMBO comme un partenaire solide avec lequel ils pourront travailler et progresser à long terme.

Comment décririez-vous la culture de votre entreprise ?

Celle-ci se distingue par une ambiance très familiale, qui a su préserver jusqu'à nos jours les traditions d'une entreprise familiale, et ce malgré la croissance permanente. Nous entretenons une culture d'entreprise ouverte, axée sur les résultats, avec une participation active du personnel. L'identification élevée à l'entreprise s'exprime notamment par le fait que nos collaboratrices et collaborateurs lui restent fidèles très longtemps.

Quelles étaient vos priorités en 2008 ?

ZIMBO a trouvé un partenaire stratégique idéal en Bell, qui a acquis une participation majoritaire en octobre 2008. D'une façon générale, nous avons réorienté le groupe cette année, tout en initiant ou achevant une série de restructurations.

Qu'attendez-vous pour 2009 ?

Nous espérons un bon exercice pour ZIMBO. Les mesures de réorientation et restructuration introduites en 2008 montreront des effets positifs dans l'année qui vient. Les échanges mutuels entre Bell, Abraham, Polette et ZIMBO, au sein du groupe international nouvellement constitué, représentent assurément aussi un enrichissement et un défi pour tous les cadres. En ce qui concerne notre branche, je prévois un nouveau durcissement de la concurrence et une accélération de la dynamique du processus de concentration.

Quels seront vos objectifs majeurs en 2009 ?

Un rapprochement encore plus intense du groupe Bell sera l'une des priorités. Cela implique aussi de cerner les potentiels de synergie des deux côtés et d'en tirer le maximum. Sur le marché allemand, nous misons sur de nouvelles tendances dans les segments de la viande et de la charcuterie et nous nous apprêtons à lancer beaucoup de produits innovants en 2009. L'expansion internationale continue : grâce à la société créée en Russie, nous aurons dès janvier nos propres représentations dans cinq pays d'Europe de l'Est.



ZIMBO

Christof Queisser, président de la direction générale de ZIMBO

En avril 2008, les anciens associés se sont retirés des activités opérationnelles et ont confié la direction de l'entreprise à Christof Queisser. Son expérience professionnelle, notamment du commerce de détail, lui a permis de s'établir rapidement à cette fonction.

«Nous avons trouvé en Bell le partenaire idéal pour poursuivre la stratégie de croissance que nous avons initiée»

Interview de Jürgen Abraham –
Abraham

Monsieur Abraham, qu'est-ce qui vous a incité à rejoindre le groupe Bell ?

Je suis convaincu que cette fusion assurera le succès à long terme de notre entreprise familiale. Nous avons trouvé en Bell le partenaire idéal pour poursuivre la stratégie de croissance que nous avons initiée et forcer le développement de la position en Europe.

Qu'attendez-vous de cette fusion ?

Nous voulons continuer de développer notre compétence dans le domaine du jambon cru en Europe, en particulier en Italie et en Espagne, en nous appuyant sur un partenaire solide. En outre, une introduction de nos assortiments en Suisse nous semble parfaitement envisageable.

Comment le personnel a-t-il réagi ?

J'ai personnellement informé les collaborateurs de nos usines allemandes de la nouvelle structure, dans le cadre de réunions du personnel de l'entreprise. Par la suite, l'approbation était très large.

Quelles ont été les réactions du côté des clients et partenaires commerciaux ?

Les partenaires commerciaux nous ont félicités de cette coopération. Les clients étaient critiques à cause des rapports de propriété de Bell. Notre équipe de la distribution et moi-même avons informé personnellement et en détail les clients.

Comment décririez-vous la culture d'entreprise chez Abraham ?

Coopérative ; faire des participants des acteurs. Les voies décisionnelles sont courtes et les hiérarchies horizontales.

Dans quelle direction l'entreprise Abraham prévoit-elle de se développer à moyen terme ?

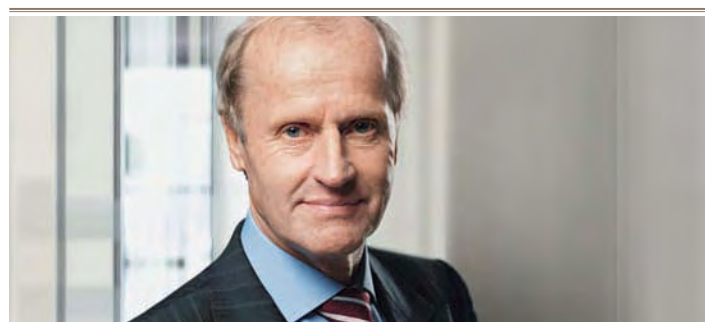
De nouvelles impulsions de croissance se dessinent grâce à la coopération avec Bell et ZIMBO. En outre, nous miserons aussi sur les innovations.

Quels furent les événements majeurs en 2008 et qu'attendez-vous pour 2009 ?

L'exercice écoulé était principalement marqué par la hausse des coûts de production et des matières premières. Un programme de rationalisation nous place pourtant dans une bonne situation de départ pour 2009.

Quelles seront vos priorités l'année prochaine ?

Il faudra d'abord établir les structures de la collaboration entre les différentes sociétés, afin de réaliser rapidement des synergies. Il devrait en résulter une croissance vigoureuse, à la fois qualitative et quantitative.



Jürgen Abraham, président du conseil d'associés de Abraham GmbH
Les frères Rolf et Jürgen Abraham ont créé en 1971 l'entreprise familiale renommée. Jürgen Abraham, une personnalité d'entrepreneur bien connue dans l'industrie de la viande en Allemagne, préside également une importante organisation de la branche (Bundesvereinigung der Deutschen Ernährungsindustrie/BVE). Il est membre du conseil de surveillance de Bell Deutschland GmbH.



LE PRINTEMPS AU BORD DU LAC

Tout un week-end juste pour nous deux. Avoir enfin le temps.
Pêcher dans le petit lac de montagne, se promener par monts
et par vaux, écouter la cascade, cuisiner ensemble.
Savourer la quiétude. Ne rien faire, tout simplement.

Viande fraîche

BONNE ÉVOLUTION MALGRÉ LES COÛTS DE REVIENT ÉLEVÉS

2008 a été une bonne année pour la division Viande fraîche. Le chiffre d'affaires a augmenté de 13,9% à 788 millions de CHF par rapport à l'exercice précédent, tandis que les volumes écoulés ont progressé de 12,3% à 51 417 tonnes. Tous les segments ont contribué à cette croissance, commerces de détail et de gros, clients industriels et restauration.



Les marges brutes ont été fortement comprimées par des prix durablement élevés des matières premières que la nette augmentation des volumes n'a pu compenser que partiellement. L'orientation de la division sur des usines spécialisées a clairement fait ses preuves, et ce notamment en considérant la place croissante des assortiments destinés au libre-service.

La production de viande en Suisse, en particulier en ce qui concerne le bœuf et le porc, était inférieure au niveau de l'année précédente. Chez Bell, les abattages ont augmenté de 5% à 91 484 tonnes au total pour répondre à la hausse de la demande. La raréfaction de l'offre est à l'origine d'un nouveau renchérissement total de 10,3%, et même de plus de 20% pour les porcs. Ce phénomène n'a pu être que partiellement résorbé par une augmentation des quotas d'importation. Les prix d'adjudication de la viande importée ont évolué à un niveau élevé en 2008, renchérisant encore l'approvisionnement d'env. 16 millions de CHF.

La saison des grillades était très satisfaisante et les ventes dans cette catégorie ont augmenté d'un peu plus de 30%. Ce succès repose principalement sur des nouveautés et des mesures promotionnelles particulièrement réussies. La proportion d'articles en libre-service a continué d'augmenter, stimulant la présence de la marque.

INTÉGRATION RÉUSSIE



Etendard de la tradition vaudoise : le saucisson vaudois

L'intégration des activités en Suisse romande au sein de la division Viande fraîche est un succès. Divers projets de transformation et construction ont été réalisés à Cheseaux en 2008, ce qui a permis de fermer les sites de Lonay et de Genève pour concentrer leurs activités à Cheseaux. L'usine de Lausanne, spécialisée dans la production de charcuterie vaudoise, tourne toujours à plein régime. Ces spécialités régionales protégées restent très appréciées.

Charcuterie



UNE ANNÉE EXIGEANTE

Malgré les prix élevés des matières premières, la division Charcuterie a pu augmenter sensiblement ses ventes ; le chiffre d'affaires a progressé de 14,6% à 446 millions de CHF et le volume de production a franchi le seuil des 32 000 tonnes.

Des coûts d'approvisionnement, d'énergie, des frais de transport et de personnel en hausse ont comprimé les marges de Bell Charcuterie. En raison de la lutte des prix qui fait rage dans le commerce de détail, il est très difficile de répercuter les coûts de revient sur les prix de vente, notamment dans le groupe de produits des saucisses échaudées qui occupent une place stratégique majeure dans le positionnement des prix du commerce de détail.

L'assortiment de produits à griller et la gamme « Bell Spécialité » ont évolué positivement. La nouvelle gamme « Bell Tradition » a été lancée à la fin de l'été. La saucisse de St-Gall a obtenu le label IGP (indication géographique protégée), ce qui valorise encore l'usine de Gossau qui avait été modernisée en 2006 et 2007. Pour stimuler ses activités d'exportation, Bell a participé pour la première fois au salon professionnel InterMeat à Düsseldorf (Allemagne).



BELL TRADITION – TOUT LE SAVOIR-FAIRE DES MAÎTRES CHARCUTIERS



Les produits Bell rejoignent les clients en chemin de fer ; 1950

A l'occasion de son 140^e anniversaire, Bell fait revivre des produits traditionnels. La gamme « Bell Tradition » se compose d'authentiques spécialités du terroir, produites selon les meilleures recettes à base de matières premières soigneusement sélectionnées. Il s'agit, en fonction de la saison, des articles Fromage de tête, Bouilli de bœuf, Museau de bœuf, Poitrine de veau farcie, Jambon de campagne Rustico, Boudin et saucisse grise, Salami Verzasca et, bien sûr, de la fameuse Saucisse Bell. Ces dernières années, la demande de produits de charcuterie classiques a augmenté. Bell a créé ses propres recettes pour faire redécouvrir des spécialités traditionnelles.

www.bell.ch



L'ÉTÉ AU VERT

Une belle soirée d'été, idéale pour improviser des grillades entre amis. Le plaisir de se retrouver, écouter le pétilllement du feu, se régaler et, comme jadis, rester autour du feu jusqu'à ce que la nuit devienne trop fraîche.

Volaille

LA VOLAILLE SUISSE

PLUS APPRÉCIÉE QUE JAMAIS

En 2008, la division Volaille a enregistré une augmentation du chiffre d'affaires de 9,3% à 364 millions de CHF et de la production de 4,5% à 21 958 tonnes.

Les ventes de volaille ont augmenté de manière réjouissante en 2008, un phénomène favorisé notamment par le renchérissement de la viande de porc. Les ventes de volaille suisse ont particulièrement bien progressé, soutenues par des activités de marketing renforcées. En revanche, les ventes de volaille d'importation ont reculé, aussi en raison du renchérissement conditionné par la nette hausse du contingent tarifaire. D'une façon générale, la consommation a augmenté plus que prévu en 2008. L'augmentation des ventes était plus que proportionnelle parmi la volaille en morceaux.

Christine Schlatter, nouvellement membre de la direction générale, a été nommée à la tête de la division Volaille au 1er septembre 2008. Elle remplace à ce poste Daniel Böhny, auquel une fonction dirigeante a été confiée au sein du groupe transGourmet. Christine Schlatter, qui a occupé divers postes de cadre pour le groupe Bell depuis 1997, connaît parfaitement le marché de la volaille.

En raison des coûts d'approvisionnement élevés, le secteur d'activité Viande spéciale n'a pas réussi à atteindre l'écoulement des années précédentes, mais le résultat est bon malgré des conditions défavorables. Le blocus des importations qui frappait l'autruche sud-africaine a fort heureusement été levé. Ici, les ventes ont retrouvé un bon niveau.



BELL POULET SUISSE: VRAIMENT PLUS SUISSE



La campagne publicitaire « Bell Poulet Suisse »

Grâce à une production verticale intégrée, la division Bell Volaille a réussi à stimuler les ventes de produits frais du pays. La nouvelle gamme « Bell Poulet Suisse » a été lancée au printemps 2008, avec une campagne parfaitement orchestrée qui vantait la « suissitude » au travers du slogan « vraiment plus suisse ». Afin de se démarquer clairement des autres produits, Bell a sciemment investi dans un nouvel emballage frappant. En outre, des activités publicitaires telles que spots télévisés, annonces et promotions ont été menées tout au long de l'année.

Selon une enquête représentative menée en octobre 2008 par l'institut IHA-GfK, le taux de notoriété en assisté de « Bell Poulet Suisse » était déjà de 50% après à peine six mois. L'enquête montre également que la publicité pour « Bell Poulet Suisse » est la plus connue du segment. En plus de l'impact de la publicité, ce succès repose principalement sur des exigences qualitatives accrues et la confiance que les consommateurs témoignent à Bell.

Seafood



TENDANCE TOUJOURS EN HAUSSE

Malgré les prix élevés des matières premières, le secteur d'activité Bell Seafood achève un bon exercice, avec un chiffre d'affaires en hausse de 14% à 77 millions de CHF. Diverses espèces menacées qui avaient été supprimées de l'assortiment ont pu être compensées par de nouveaux produits issus d'une pêche respectueuse de l'environnement.

Bell Seafood a de nouveau augmenté ses volumes en 2008, de 16,5% à 3 027 tonnes. Une grande partie de la croissance a pu être générée avec les ressources existantes. Après les vigoureuses poussées des dernières années, le marché amorce une consolidation.

Au cours de l'exercice considéré, Bell Seafood a signé un contrat d'exclusivité avec un fabricant portugais réputé de bacalao (morue salée et séchée). Beaucoup de consommateurs étrangers l'apprécient énormément et les ventes ont atteint 50 tonnes en seulement 5 mois. La demande de plats préparés augmente aussi pour le poisson, et de

premiers produits de la gamme Convenience seront commercialisés début 2009.

Bell Seafood s'engage en faveur d'une pêche respectueuse de l'environnement et a introduit de premiers poissons portant le label MSC dans son assortiment. Ce label garantit la traçabilité du poisson et donne l'assurance qu'il provient d'une pêche compatible avec le développement écologique. C'est également dans le sens d'un approvisionnement responsable que Bell Seafood prévoit d'adhérer au WWF Seafood Group.

MOULES ET COQUILLAGES – EXQUISES PERLES MARINES

Ils peuplent les mers du monde depuis des temps immémoriaux. Leurs formes superbes, les couleurs chatoyantes, sont un régal pour l'œil autant que leur goût enchante le palais: les coquillages comestibles sont et restent un véritable délice. Certains occupaient jadis une place importante dans l'histoire de l'humanité: les perles ornaient des parures ou servaient de monnaie d'échange.

Leur chair tendre et juteuse est riche en oligo-éléments tels que le fer, le zinc, le cuivre et l'iode, mais apporte également de précieuses protéines et de la vitamine B12, ce qui explique les faveurs dont ces mets jouissent de nos jours. Les trois sortes les plus appréciées en Suisse sont la moule commune, la coquille Saint-Jacques et l'huître.

Convenience

LA TENDANCE POSITIVE SE POURSUIT

Avec une progression du chiffre d'affaires de 19,8% à 79 millions de CHF et des volumes de 14,2% à 6 861 tonnes, Bell Convenience peut de nouveau se retourner sur une bonne année.

Le marché des produits préparés est toujours en plein essor et la demande augmente tant pour les composants de repas que pour les produits frais. Les ventes ont progressé en 2008 dans toutes les catégories de produits, surtout les salades et sandwiches. Le chiffre d'affaires total est en hausse d'env. 20% à 79 millions de CHF.

Les coûts d'approvisionnement élevés et la concurrence des prix sont à l'origine d'une forte pression sur les marges. Les capacités de l'usine de Schafisheim atteignent leurs limites en raison de volumes toujours élevés. La croissance est dopée par les innovations sur un marché qui se distingue par un développement rapide de produits dont le cycle de vie est parallèlement plutôt court.



CONVENIENCE : DES PRODUITS FRAIS ET ÉQUILIBRÉS

Si dans le temps, il suffisait que ces produits puissent se consommer rapidement, ils doivent aujourd'hui répondre à bien d'autres exigences. Et comme celles-ci évoluent constamment, le cycle de vie des produits préparés est généralement très court. Bell tient à répondre pleinement aux attentes des clients et soutient la volonté d'une alimentation équilibrée à base de produits frais. C'est pourquoi les

additifs et graisses trans ont été réduits dans de nombreux produits de la gamme, en plus de la teneur en matières grasses. Les produits préparés ont définitivement tourné le dos à l'image de « vite fait, mal-sain » pour devenir des incontournables de l'alimentation moderne.

L'AUTOMNE

DANS LES VIGNES

Lorsque l'automne pare la nature d'un habit d'or, il est temps de s'affairer dans les vignes. Au soleil, dans un décor somptueux, se détendre ensemble après le travail en se réjouissant déjà de ce qui sera, forcément, une bonne cuvée.



Catering



PLAISIRS DE LA TABLE SOUS TOUTES LEURS FORMES

A l'origine, Bell Catering était le service traiteur des anciennes boucheries Bell. Aujourd'hui, les activités portent principalement sur la gestion du restaurant du personnel et la restauration lors d'événements de moyenne à grande importance. Parallèlement, Bell Catering est aussi un important instrument de marketing : en représentant les valeurs traditionnelles de Bell, qualité, innovation et saveur, à une multitude de manifestations.

En 2008, ce domaine s'est de nouveau engagé dans le cadre de nombreux événements, comme le projet de l'EURO 2008 qui n'a pourtant pas été un succès financier pour le groupe Bell. Les prestations « buffets de grillades », « apéritifs dînatoires » et « buffets de déjeuner » ont été les plus demandées. Bell Catering est à même d'offrir des solutions complètes et des concepts créatifs. C'est ainsi qu'à l'occasion de la fête romaine à Augusta Raurica, plus de 30 000 visiteurs ont pu déguster des recettes authentiques de la Rome antique. L'offre est constamment adaptée à l'évolution des besoins des différents destinataires, comme par exemple dans les stades sportifs de plus en plus fréquentés par un public féminin.

Frigo St. Johann AG

BONNE EXPLOITATION DES CAPACITÉS DE STOCKAGE



Entrepôt frigorifique à Bâle

La société Frigo St. Johann AG a enregistré un bon exercice 2008. Des facteurs tels que la raréfaction des matières premières et des insécurités quant à l'approvisionnement ont incité tous les clients à stocker des quantités plus importantes. L'époque du « just in time » rigoureux cède la place à une stratégie de gestion des stocks plus nuancée. En 2008, Frigo St. Johann AG a enregistré une exploitation moyenne des capacités de stockage de 82% et un taux de rotation élevé. Malgré la pression, le taux d'erreurs était bas et la satisfaction des clients a connu une nouvelle progression.

GVFI Internationale SA, le plus grand importateur suisse de viande fraîche, a pris possession comme prévu des nouveaux bureaux aménagés sur le toit d'un entrepôt frigorifique à Bâle. La proximité de Frigo St. Johann AG permet une collaboration encore plus expéditive.

BELL INTERNATIONAL

ZIMBO

ABRAHAM
Par Ambroisie

LA FONDATION DES 1921
MAURER FRERES
LA CHARCUTERIE FINE D'ALSACE

Monsieur
Polette



ZIMBO BIEN ARMÉ POUR UNE CROISSANCE PROFITABLE

ZIMBO tiens une forte position en Allemagne dans le segment des marques propres pour le libre-service et est une des marques de viande et charcuterie les plus connues d'Allemagne. Plus de 1800 collaborateurs réalisent un chiffre d'affaires annuel d'env. 280 millions d'EUR. ZIMBO fait partie du périmètre de consolidation du groupe Bell depuis le 01.12.2008. Au cours du mois de décembre, l'entreprise de Bochum a réalisé un chiffre d'affaires de 29,7 millions d'EUR.

Les spécialités de viande et charcuterie régionales sont exclusivement produites dans la région concernée. 50 000 tonnes de produits carnés sont produits chaque année pour les commerces de gros et de détail dans trois usines en Allemagne et une en Hongrie. ZIMBO réalise un tiers de son chiffre d'affaires en Europe de l'Est ; l'entreprise occupe déjà une place majeure dans le commerce de détail en Hongrie, Tchéquie, Pologne et Roumanie. Avec plus de 90 points de vente sous le nom de Árpád en Hongrie et Novák en Tchéquie, elle compte également parmi les principales boucheries locales.

En plus de nombreuses spécialités régionales, ZIMBO lance régulièrement des nouveautés. La gamme « ZIMBO Fineo », à laquelle un célèbre magazine spécialisé allemand a récemment décerné l'Award du « produit de l'année », vient d'être commercialisée avec beaucoup de succès.

www.zimbo.de

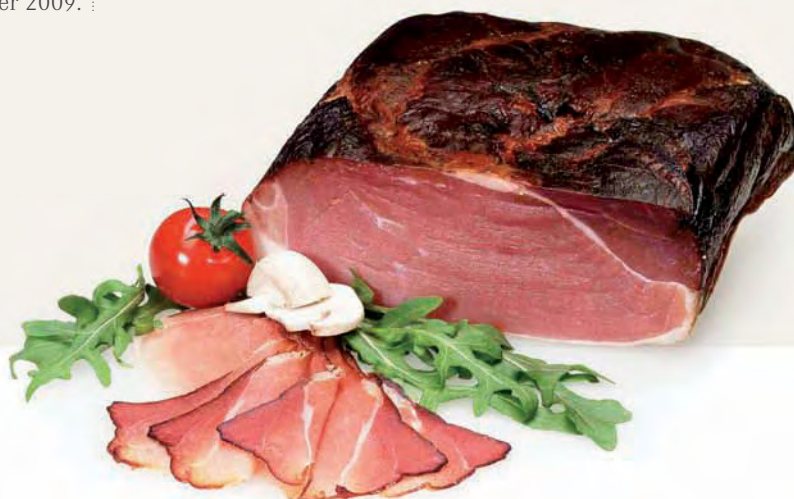
ABRAHAM LE LEADER DU JAMBON

Abraham fait partie des principaux producteurs européens de jambon fumé et séché à l'air. L'entreprise réalise, avec un effectif de plus de 650 personnes, un chiffre d'affaires annuel d'env. 190 millions d'EUR, dont env. 20% hors d'Allemagne. Dans ce pays, le leader du marché en détient une part de 22%. Abraham entrera dans le périmètre de consolidation du groupe Bell au 1er janvier 2009.

L'entreprise produit chaque année env. 24 000 tonnes de spécialités régionales dans six usines au total, en Allemagne, en Espagne et en Belgique, dont notamment le « Katenschinken », spécialité du nord de l'Allemagne, le jambon de Forêt-Noire, le jambon Serrano d'Espagne et le jambon des Ardennes aux noix de Belgique. La marque Abraham fait partie des marques de viande les plus populaires d'Allemagne.

Créée en 1971, l'entreprise de tradition distribue ses produits dans plus de 20 pays d'Europe ainsi qu'aux USA. Abraham a des sociétés de distribution en France, Pologne et aux USA.

www.abraham.de





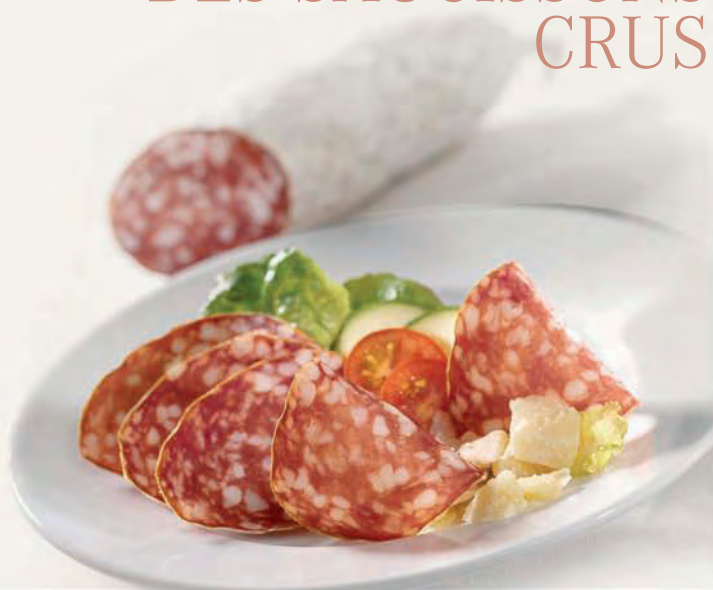
MAURER FRÈRES ENVIRONNEMENT DIFFICILE

Maurer Frères, l'entreprise alsacienne de tradition qui produit des spécialités charcutières régionales, a enregistré en 2008 un chiffre d'affaires en baisse de 6,6% à 29,4 millions d'EUR par rapport à l'exercice précédent.

Un climat de consommation timoré ainsi qu'un durcissement de la lutte des prix sont à l'origine de ce recul. Les boucheries spécialisées ont durement ressenti les pertes de pouvoir d'achat et le net renchérissement des matières premières n'a pas pu être répercuté. Pour toutes ces raisons, le résultat de l'exercice 2008 est négatif. Nous prévoyons une autre année difficile pour 2009. De nouveaux assortiments pour un cercle élargi de clients et des activités de vente supplémentaires sont prévus afin de stimuler l'écoulement dans l'année qui vient.

www.maurerfreres.fr

GROUPE POLETTE SPÉCIALISTE DES SAUCISSONS CRUS



Les comptes du groupe Polette, établi à Clermont-Ferrand, sont consolidés parmi ceux du groupe Bell depuis le 01.07.2008. Il a réalisé un chiffre d'affaires annuel de 57,3 millions d'EUR, dont 31 millions d'EUR au 2^e semestre, avec un effectif d'env. 300 personnes. Les cinq usines produisent principalement des saucissons et jambons crus d'Auvergne, du Lyonnais et de Savoie de qualité supérieure. Avec un volume de production d'env. 18 000 tonnes et des parts de marché de l'ordre de 12% dans ce segment, Polette est le numéro 2 en France. L'entreprise mise avant tout sur la qualité et la régionalité des produits : env. 30% de tous les produits portant le Label Rouge dans cette catégorie sortent de ses usines.

Les racines de l'entreprise remontent à 1925, lorsque Marius Polette ouvrit une boucherie à Lyon. Son fils, Philippe Polette, a repris la direction de l'entreprise à la fin des années 70, pour la développer jusqu'à sa structure et sa taille actuelles. En 2008, des capacités de production supplémentaires ont été mises en service, lesquelles ont de nouveau généré une forte poussée de croissance. L'entreprise fournit toutes les chaînes de supermarchés françaises ainsi que les principaux discounters. En outre, Polette exporte environ 8% du volume vers l'Union européenne. Les principales marques sont M^ossieur Polette, Maison de Savoie, Val de Lyon et Saloir de Virieu.

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY – BELL SUISSE

GESTION DE LA QUALITÉ ET SÉCURITÉ DES DENRÉES ALIMENTAIRES

Des audits internes et externes ont été menés en 2008 à l'ensemble des sites de Bell en Suisse, lesquels sont tous certifiés selon IFS (International Food Safety), ISO 9001:2000 et ISO 14001. En fonction des besoins, des certifications spécifiques de certains sites et produits ont été confirmées ; il s'agit notamment des certificats Bourgeon Bio Suisse, Suisse Garantie, Pro Montagna et Naturafarm.

En 2008, la production de Bell Seafood a été certifiée selon MSC (Marine Stewardship Council).

Satisfaction des clients

La satisfaction des clients a de nouveau été mesurée en 2008 sur la base des critères retours, disponibilités de livraison et réclamations, et les données ont été relevées sur la carte cockpit. D'autre part, la satisfaction a fait l'objet d'une enquête auprès des clients dont les résultats confirment que celle-ci se situe de nouveau, d'une façon générale, à un niveau très élevé en 2008.

Sécurité des processus et des denrées alimentaires

La directive BPH (Bonne Pratique d'Hygiène) précise chez Bell les conditions de base de la pratique relative à la production et à l'hygiène. Elle définit les standards applicables à tout le groupe Bell afin que les conditions d'hygiène, techniques et relatives aux bâtiments présentent un niveau équivalent dans toutes les unités. Le respect de la directive est régulièrement contrôlé par les autorités compétentes

et les vérificateurs. Le concept HACCP (Hazard Analysis Critical Control Point/Analyse des Dangers Points Critiques pour la Maîtrise) repose sur les principes de la directive GHP. Il s'agit d'une méthode systématique en vue d'analyser, d'apprécier et de sécuriser les processus de production.

Approvisionnement et qualification des fournisseurs

Bell a défini des conditions-cadres pour l'achat de viande d'abattage à travers différentes directives, lesquelles sont publiées sur le site Internet. En ce qui concerne la volaille, Bell travaille exclusivement avec des engraisseurs sous contrat. Les conditions appliquées dans ce domaine sont régulièrement définies en collaboration avec l'organisation des engraisseurs de volaille MOSEG.

La viande importée provient de producteurs sélectionnés dans le monde entier selon des critères rigoureux, lesquels portent sur un mode d'élevage naturel et conforme aux besoins de l'espèce, la santé et le bien-être des animaux. Les fournisseurs sont régulièrement soumis à des audits internes et externes et doivent établir la preuve que les conditions stipulées par Bell ont été respectées. En cas d'écart, des investigations sont menées pour clarifier la situation et prendre les mesures qui s'imposent en fonction du problème spécifique.

Les fournisseurs de produits pour la commercialisation et articles non alimentaires font l'objet d'une évaluation par le service Achat de Bell. Tous les fournisseurs d'ingrédients et emballages primaires (matériel d'emballage en contact direct avec les produits) sont certifiés selon le standard GSFI (Global Food Safety Initiative).



ENVIRONNEMENT, ÉNERGIE ET SÉCURITÉ

Bell perçoit le développement écologique dans un sens global intégrant les trois aspects de l'économie, de l'écologie et de la sécurité, et veut faire partie des meilleures entreprises de la branche pour l'ensemble de ces trois domaines.

Ecologie

Le rôle de Bell est de se procurer de la viande pour la production de produits carnés savoureux et répondant à tous les critères de sécurité. La viande d'abattage est transformée selon des directives précises et en appliquant un niveau de rationalisation élevé. L'entreprise s'engage en faveur d'une production de viande issue d'animaux nourris et élevés conformément aux besoins de l'espèce. Une traçabilité sans faille de la viande utilisée est assurée. Par le biais de déclarations transparentes et détaillées, Bell informe les clients et consommateurs de son origine.

Les produits secondaires issus de la transformation rejoignent un circuit de marchandises distinct selon des conditions d'hygiène sécurisées. La société Centravo transforme ensuite ces produits de manière écologique et économique. Avec d'autres grands transformateurs de viande, Bell détient une participation financière de Centravo qui lui permet d'être représentée au conseil d'administration et d'exercer une influence. Le fait de regrouper tout le volume de produits secondaires permet un recyclage judicieux sur le plan écologique.

Compte tenu des exigences actuelles en matière de conservation et d'hygiène, l'emballage de la viande représente une étape complexe de la production. Bell s'efforce, dans l'esprit du consommateur et des distributeurs, de trouver les meilleures solutions d'emballage sur le plan écologique. C'est ainsi que pour certains sandwiches triangulaires, Bell Convenience recourt à de nouveaux emballages en carton dont le bilan écologique est meilleur que celui des emballages synthétiques tra-

ditionnels. L'écologie joue aussi un rôle important au niveau de l'administration : tous les sites utilisent du papier de photocopie certifié FSC.

Le concept de revalorisation des résidus est un élément majeur de la gestion environnementale de Bell. Dans la mesure du possible, ceux-ci doivent être évités. Les résidus inévitables sont minimisés et revalorisés dans le respect de l'environnement. En fonction des possibilités, Bell sépare les résidus en vue d'un traitement matériel, biologique ou thermique. Le traitement matériel est appliqué à tous les résidus pouvant rejoindre les circuits de recyclage, soit env. 42% de l'ensemble des résidus. Les résidus biologiques représentent une part d'env. 25% et sont principalement utilisés comme compost ou engrais. Le tiers restant est éliminé par incinération contrôlée.

Au cours de l'exercice considéré, Bell a réalisé de nouveaux progrès dans le cadre de la revalorisation : davantage de résidus peuvent être séparés et, ainsi, intégrés aux circuits de recyclage. D'autres mesures pour éviter et réduire les résidus sont prévues. Au siège de Bâle, une nouvelle collaboration avec une société spécialisée dans l'élimination est à l'origine de processus centralisés plus efficaces.

Energie

D'ici 2010, Bell veut réduire de 10% pour l'ensemble du groupe en Suisse les émissions de CO₂ par rapport au niveau de 1990. Cet objectif a été fixé dans le cadre de la législation en la matière par le biais d'une convention avec l'Agence de l'énergie pour l'économie (AEnEC). L'AEnEC est une plate-forme de prestations pour les entreprises et représente le lien entre l'Etat et l'économie, dans un esprit de partenariat, en vue d'atteindre les objectifs relatifs à la politique de l'énergie et du climat. Grâce à un contrôle actif de l'énergie, recensant mensuellement de manière centrale toute la consommation d'énergie, d'eau, les résidus et produits secondaires d'origine animale, avec les coûts et quantités, Bell peut immédiatement réagir aux écarts par rapport au budget et initier des mesures ciblées.

Ce contrôle actif, ainsi que les améliorations qui en résultent, ont déjà permis à Bell des réductions significatives de sa consommation

Corporate Social Responsibility

d'énergie : dans la division Charcuterie, celle-ci a par exemple baissé de 35% à la production par rapport à 1990. Des pompes à chaleur à compression ont permis de réaliser de nouveaux progrès dans la récupération de chaleur perdue pour la production d'eau chaude à des fins de chauffage et nettoyage. Bell optimise les installations de production sur la base de critères techniques de sécurité, de consommation d'énergie et d'économicité : grâce au remplacement continu d'installations plus anciennes par de nouvelles technologies, leur âge moyen est réduit à huit ans.

Ces dernières années, Bell a intensifié ses efforts d'économie d'énergie, et ce pour des raisons à la fois économiques et écologiques. Dans les années qui viennent, l'entreprise continuera d'œuvrer énergiquement dans cette direction.

Eau

Grâce à des mesures ciblées, Bell a réduit sa consommation d'eau dans l'exercice considéré. Des installations particulièrement gourmandes ont été équipées de commandes qui réduisent au minimum la consommation d'eau et d'économiseurs d'eau pour robinet. En outre, des formations spéciales ont été organisées pour sensibiliser le personnel au thème. A l'avenir, Bell continuera d'étudier régulièrement les processus de travail, en veillant systématiquement à la consommation d'eau et d'énergie à l'achat de nouvelles installations.

Sécurité

Dans la perspective d'une nouvelle amélioration du standard de sécurité, Bell a régulièrement mené des audits internes à tous les sites en 2008. Ceux-ci ont permis de définir et d'appliquer des mesures d'optimisation. Grâce à la formation globale des responsables de la sécurité dans l'entreprise et à des formations ciblées pour le personnel, les absences suite à des accidents ont pu être réduites de 4,5% par rapport à l'année précédente.

Dans le cadre d'un plan suisse de pandémie des autorités nationales, Bell a pu appliquer rapidement les exigences administratives grâce à divers travaux préliminaires. Il s'agissait surtout de la protection du personnel, pour continuer d'assurer l'approvisionnement en cas d'absences nombreuses et prolongées. Un audit de l'OMS/Europe a d'ailleurs montré que la Suisse fait partie des pays d'Europe les mieux préparés en cas de pandémie.

RESSOURCES HUMAINES

Bell Suisse dispose d'une stratégie du personnel clairement formulée. Les principes comportementaux fondamentaux sont le respect, l'équité, l'ouverture, l'orientation sur les résultats, la fiabilité et l'enthousiasme. Bell mise sur une juste valorisation des performances et une bonne ambiance de travail. Les collaboratrices et collaborateurs doivent pouvoir quotidiennement déployer leurs aptitudes, être encouragés et reconnus. Pour le reste, la stratégie du personnel comporte également des principes relatifs au marketing des ressources humaines, au recrutement, à l'évaluation, la promotion et la conduite du personnel, à l'information ainsi qu'à la politique salariale et sociale.

Satisfaction du personnel

En 2008, l'effectif du personnel de Bell Suisse a augmenté de 257 unités à 3 243 personnes au total, principalement en raison de la hausse des volumes de production. Un taux de fluctuation de 12% se situait dans la moyenne pluriannuelle. Il ressort des entretiens menés avec les collaborateurs que plus de 80% d'entre eux sont satisfaits ou très satisfaits de Bell comme employeur. Grâce à une gestion active des absences, leur taux a de nouveau pu être maintenu à un bas niveau dans la comparaison sectorielle.

Formation et perfectionnement

Bell accorde une grande importance à la promotion de son personnel. Une offre étendue de formations comprend des cours standardisés et individuels, tant internes qu'externes. Toutes les offres de formation sont conçues par fonction et niveau hiérarchique. Elles sont régulièrement soumises à une analyse critique et adaptées aux exigences croissantes du marché. Tout le programme de cours, constamment actualisé, peut être consulté sur Intranet en toute transparence. En 2008, env. 1170 collaboratrices et collaborateurs de Bell ont suivi des cours de formation ou perfectionnement. Les réactions quant à leur utilité étaient majoritairement positives.

En 2008, Bell a réalisé le nouveau concept « Talent Management », dans le but d'identifier et de stimuler individuellement les talents au sein de l'entreprise. Dans le cadre de ce programme, Bell propose depuis l'automne un programme de formation modulaire menant au diplôme fédéral de spécialiste de la conduite d'un groupe. Parallèlement aux formations professionnelles, Bell tient en effet à organiser également des formations susceptibles de consolider et d'encourager les compétences de direction. Le cours dure deux ans et l'écho auprès du personnel est déjà très positif. L'année dernière, Bell a aussi proposé des formations de vente très étendues et renforcé son soutien aux cours de langues, internes ou externes.

Bell s'engage en faveur de la formation des jeunes, en assumant pleinement son engagement et ses responsabilités face à l'économie nationale. En 2008, deux nouvelles professions ont été établies : informaticien de gestion à Bâle et logisticien à Zell. Au total, Bell propose ainsi des formations dans neuf métiers. Il est prévu d'élargir également l'offre de places d'apprentissage à d'autres sites.

Responsabilité sociale

L'entreprise Bell est consciente que son succès dépend essentiellement de son personnel et de partenariats équitables. Par conséquent, elle assume délibérément ses responsabilités à l'égard du personnel. Une politique sociale est pratiquée à l'échelon national, laquelle définit les droits essentiels tels que la liberté d'exprimer son opinion, l'égalité de traitement entre femmes et hommes, mais aussi une rémunération basée sur les prestations et une information ouverte, rapide et adaptée au niveau hiérarchique. Les conditions générales d'engagement ainsi que la convention collective de travail font figure d'exemples dans la branche.

Dialogue avec le personnel

Diverses structures internes et externes sont à la disposition du personnel dans le but de favoriser un dialogue constructif. En plus du supérieur direct, chaque employé a un interlocuteur au service du personnel et des plate-formes de communication permettent de soumettre des demandes particulières à la direction générale. Tous les collaborateurs et collaboratrices ont ainsi la possibilité de poser directement des questions à la direction, anonymement s'ils le souhaitent.

Pour les domaines ou thèmes sortant du champ d'influence direct d'un employé, les intérêts peuvent être représentés par une délégation du personnel. Le partenaire social, l'Association suisse du personnel de boucherie, fait office de répondant externe.



Corporate Social Responsibility

Effectif du personnel de Bell Suisse	2008	2007
Effectif du personnel		
Effectif moyen converti en postes à plein temps (PPT)	3'243	2'986
Effectif au 31.12, en nombre de personnes	3'362	3'074
dont emplois à plein temps	89 %	91 %
dont emplois à temps partiel	11 %	9 %
Proportion d'hommes	71 %	72 %
Proportion de femmes	29 %	28 %
proportion de femmes parmi les cadres	14 %	15 %
Nombre de nationalités	73	72
Structure d'âge		
moins de 19 ans	2 %	2 %
20 – 29 ans	22 %	20 %
30 – 39 ans	26 %	27 %
40 – 49 ans	30 %	31 %
50 – 59 ans	17 %	18 %
plus de 60 ans	3 %	2 %
Formation et perfectionnement		
Apprentis	43	35
Préapprentissage	13	10
Nombre de participants aux programmes de formation et perfectionnement	1'170	950
Paramètres		
Chiffre d'affaires par PPT (in 1'000 CHF)	552	529
PPT à la vente/distribution (personnes)	130	155
PPT à la production (personnes)	2'789	2'518
PPT dans les services centraux (personnes)	324	313

COMMUNICATION

Marketing

Le positionnement de la marque fait partie des attributions centrales du marketing. Bell demeure le numéro 1 de la branche et, avec une notoriété de 90% en assisté, la marque alimentaire la plus populaire du pays. Selon l'étude intersectorielle sur la réputation d'entreprises suisses menée par l'institut d'études de marché GfK et baptisée « BusinessReflector », la dimension de compétence « qualité » fait partie des principales valeurs associées à l'industrie alimentaire. Cette valeur est également l'un des piliers du positionnement de la marque Bell. Il est d'autant plus réjouissant de constater que selon cette étude, Bell occupe, comme déjà l'année dernière, la première place d'un ensemble de 125 entreprises de 19 branches.

De nombreuses mesures de marketing ont été consacrées au positionnement de la marque principale « Bell » et à la promotion de ses différentes gammes. Celles-ci comprennent notamment des spots télévisés, annonces, affiches, promotions, dégustations, plate-formes Internet, du sponsoring ou des articles de merchandising.

Sponsoring

Bell se concentre sur un engagement de sponsoring où les prestations et contre-prestations sont clairement définies et qui procurent aux organisateurs, ainsi qu'à Bell, une valeur ajoutée évidente. L'impact du sponsoring à travers différents engagements est encore renforcé par la présence de Bell Catering. Les partenariats avec les stades St. Jakob-Park à Bâle et Stade de Suisse Wankdorf à Berne, les deux plus grands de Suisse, sont au cœur des activités de sponsoring. L'engagement auprès de Live Music Production, principal organisateur d'événements en Suisse romande, occupe également une place majeure.

Dialogue avec les groupes d'interlocuteurs

Le dialogue avec les groupes d'interlocuteurs aide l'entreprise à évaluer ses prestations et identifier des chances et risques à un stade précoce. Le site Internet, les rapports annuels et semestriels ainsi que les divers communiqués de presse en sont les principaux vecteurs.

Le service de presse de Bell traite en moyenne 15 demandes par semaine émanant de divers groupes d'interlocuteurs. En 2008, 2728 demandes au total ont été enregistrées et traitées par le biais du site Internet. La communication interne se déroule principalement sous une forme personnelle, à travers l'Intranet et le magazine du personnel, Bell News, qui aborde les évolutions majeures. En outre, Bell encourage également le dialogue et l'échange d'information au moyen de rencontres régulières avec les autorités compétentes et une collaboration active au sein d'associations et organisations en rapport.

Renvoi :

D'autres informations majeures sur la responsabilité sociale de l'entreprise peuvent être téléchargées sur www.bell.ch, rubrique « Infos Bell », en particulier en ce qui concerne la vision, les principes directeurs, les parties prenantes et les liens entretenus.



L'HIVER DANS LA NEIGE

Premiers flocons. Remettre le bonnet et les gants.
Se promener dans les bois enneigés. Chahuter dans la poudreuse.
Comme chaque année, refaire un grand bonhomme de
neige qui brave le vent glacial.





BELL FÊTE EN 2009
SES 140 ANS D'EXISTENCE

UNE AFFICHE PUBLICITAIRE DE HERBERT LEUPIN DATANT DE 1940



Rapport financier et Corporate Governance

Bell en chiffres

Groupe Bell

- 38_ Rapport financier
- 40_ Bilan consolidé
- 41_ Compte de résultat consolidé
- 42_ Flux de fonds
- 43_ Justification des fonds propres
- 44_ Principes de consolidation et d'évaluation
- 46_ Annexe au bilan consolidé
- 51_ Annexe au compte de résultat consolidé
- 56_ Données complémentaires
- 57_ Rapport de l'organe de contrôle du groupe
- 58_ Collaborateurs du groupe Bell
- 59_ Aperçu sur plusieurs années
- 60_ Informations sur les actions
- 61_ Participations importantes

- 62_ Corporate Governance
- 67_ Dates importantes
- 68_ Management

Bell Holding

- 70_ Bilan
- 71_ Compte de résultat
- 72_ Répartition du bénéfice/ Annexe
- 73_ Rapport de l'organe de révision

- 74_ Contacts
- 75_ Impressum

Rapport financier

Forte croissance organique en Suisse

Rapport financier de Martin Gysin,
Directeur division Finances/Services

En 2008, le groupe Bell a augmenté son chiffre d'affaires de 18,6% parallèlement à une hausse du produit net de 18,5%. La croissance résulte à raison de 8% d'une augmentation des volumes en Suisse et de 5,5% des participations consolidées pour la première fois en 2008 de Polette (dès le 01.07) et ZIMBO (dès le 01.12). Toutes les divisions ont contribué à cette évolution positive, avec une croissance plus que proportionnelle pour les divisions Viande fraîche, Charcuterie et Seafood. En raison des prix élevés des matières premières et de l'augmentation sensible des charges d'exploitation, la hausse du résultat n'a pas suivi celle des ventes. Néanmoins, celui-ci dépasse, compte tenu de l'excellente progression des quantités, nos attentes prudentes conditionnées par le renchérissement des matières premières.

La marge bénéficiaire brute, mesurée au produit net, a reculé de 32,3 à 31,5% en raison du coût des matières premières. Ce recul est à rapporter aux affaires en Suisse et non aux rachats effectués en 2008. Sans tenir compte des acquisitions, le bénéfice brut a augmenté de 8,9% à CHF 576 millions, principalement grâce à la bonne évolution des quantités.

A raison de CHF 307 millions, les frais de personnel ont augmenté de CHF 48 millions (+18,4%) par rapport à l'exercice précédent. L'évolution est ainsi proportionnelle à celle du produit net. CHF 28 millions (11%) de l'augmentation sont à rapporter à des changements structurels ainsi qu'à des effets uniques (nouvelles acquisitions, production pour la restauration à Kriens, Euro 08) et CHF 20 millions (7%) aux activités normales, comprenant le renchérissement des coûts salariaux de 2,75%. Il en résulte un gain de productivité d'environ 3% pour les activités en Suisse.

Les autres charges d'exploitation ont augmenté de 22% ou CHF 30 millions par rapport à 2007. La hausse résulte pour env. CHF 15 millions des participations consolidées pour la première fois et pour env. CHF 7 millions des autres changements structurels. Dans les activités de base, l'augmentation des charges d'exploitation s'élève à 4,7%, principalement en raison de la hausse des coûts de l'énergie et frais d'entretien.

Le résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA) a reculé de un point pour cent à 7,4% du produit net. A raison de 4,1%, l'EBIT marque un recul de 0,4 point pour cent par rapport à 2007.

L'arrêt de la production à Genève n'a pas occasionné de surcoûts notables. La provision correspondante de CHF 1 million a pu être dissoute et reconstituée pour de nouveaux coûts de restructuration prévus pour 2010.

Les résultats du projet UBS ARENA dans le cadre de l'Euro 08 étaient plus mauvais que prévu et la provision constituée en 2007 n'a de ce fait pas suffi à couvrir les pertes. Le résultat, ainsi que son incidence sur les comptes, ayant été largement détaillés dans le rapport semestriel 2008, nous renonçons à y revenir ici.

Suite au réexamen du taux d'imposition en Suisse, celui-ci a dû être augmenté de 23% à 23,5% pour la provision d'impôts latents.

Nous avons repris la production de Kriens de transGourmet au 31 décembre 2007, avec un effectif d'env. 90 personnes. L'influence sur le chiffre d'affaires est d'env. CHF 20 millions par an.

Le rachat du groupe Polette, représentant un effectif de 230 personnes sur 5 sites au total et un chiffre d'affaires annuel d'env. CHF 90 millions, a été concrétisé au 1er juillet 2008. L'entreprise ZIMBO, avec un effectif de 1 600 personnes, 4 sites et un chiffre d'affaires annuel d'env. CHF 450 millions, a été rachetée au 1er décembre 2008. En fin d'année, l'entreprise Abraham nous a également rejointe, avec un effectif de 650 personnes, 5 sites et un chiffre d'affaires annuel de CHF 300 millions. Suite à ces rachats, le groupe Bell réalisera en 2009 environ un tiers de ses ventes en dehors de la Suisse. Les comptes du groupe intègrent Polette depuis le 01.07 et ZIMBO depuis le 01.12.08. La date du rachat de la part majoritaire d'Abraham étant le 30.12.08, celle-ci sera consolidée à partir du 1er janvier 2009.

Le financement des rachats était assuré par un financement intermédiaire sous forme de crédits bancaires et la dissolution de réserves de liquidité. Le financement définitif sera réalisé au printemps 2009. De ce fait, le bilan annuel exprime une forte augmentation des engagements bancaires à court terme.

Les rachats ont entraîné des changements marquants dans le bilan, lesquels n'influencent encore guère le compte de résultats 2008. La comparaison des paramètres pour l'année 2008 par rapport à ceux de l'année précédente n'est donc possible que dans une moindre mesure.

Les fortes turbulences sur les marchés financiers ont également eu des conséquences pour Bell, même si les pertes élevées sur titres des actifs circulants et immobilisés ont pu être amoindries par des bénéfices sur des opérations en monnaies étrangères.

La baisse de l'euro par rapport au franc suisse au cours de l'exercice écoulé est à l'origine dans la consolidation d'une diminution des fonds propres de CHF 16 millions, sans incidence sur le résultat. Malgré la forte progression du total du bilan et ces effets de change, les fonds propres représentant un taux d'autofinancement de 47,3% restent nettement supérieurs à la limite inférieure de 40% que nous avons définie.



Martin Gysin
Directeur division Finances/Services

Bilan consolidé

en milliers de CHF	Annexe	31.12.2008		31.12.2007	
Disponibilités	1	26 492		67 378	
Titres	2	9 739		17 770	
Créances de livraisons et prestations	3	93 704		56 912	
Créances d'entreprises affiliées	4	83 442		72 319	
Autres créances à court terme		32 597		13 037	
Stocks	5	113 151		74 828	
Comptes de régularisation		3 885		6 234	
Actifs circulants		363 010	31.9%	308 478	39.1%
Immobilisations financières	13	128 478		37 065	
Immobilisations incorporelles	14	86 570		8 861	
Terrains et bâtiments	15	334 323		240 211	
Installations techniques et agencement	16	225 453		194 049	
Capitaux immobilisés		774 824	68.1%	480 186	60.9%
Actifs		1 137 834	100.0%	788 664	100.0%
Engagements financiers à court terme	9	251 286		30 363	
Dettes sur livraisons et prestations		128 348		72 317	
Dettes d'entreprises affiliées	6	13 971		18 584	
Autres engagements à court terme	7	35 785		18 380	
Provisions à court terme	11	33 731		8 960	
Comptes de régularisation	8	27 613		24 769	
Fonds étrangers à court terme		490 734	43.2%	173 373	22.0%
Engagements financiers à long terme	9	47 787		39 160	
Provisions à long terme	12	60 604		53 150	
Fonds étrangers à long terme		108 391	9.5%	92 310	11.7%
Fonds étrangers		599 125	52.7%	265 683	33.7%
Capital-actions		2 000		2 000	
Réserves de bénéfices		500 795		460 900	
Différences de conversion		-15 600		-	
Dédution des actions propres		-10 836		-1 036	
Bénéfice de l'exercice		59 061		56 553	
Fonds propres avant part de tiers au capital		535 420	47.1%	518 417	65.7%
Part de tiers au capital		3 289		4 564	
Fonds propres		538 709	47.3%	522 981	66.3%
Passifs		1 137 834	100.0%	788 664	100.0%

Compte de résultat consolidé

en milliers de CHF	Annexe	2008		2007	
Chiffre d'affaires	17	1 932 799		1 629 918	
Autres produits d'exploitation	17	35 863		31 247	
Produits bruts d'exploitation		1 968 662		1 661 165	
Diminution des produits	17	-29 027		-24 693	
Produits nets d'exploitation		1 939 635	100.0%	1 636 472	100.0%
Charges de matières premières et de matières consommables		1 329 394	68.5%	1 108 383	67.7%
Résultat brut d'exploitation		610 241	31.5%	528 089	32.3%
Charges de personnel	18/25	307 445	15.9%	259 653	15.9%
Loyers	19	18 275		15 078	
Energie, matériaux d'exploitation et auxiliaires	20	29 956		23 845	
Réparations et entretien		30 290		28 714	
Transports externes		39 275		32 672	
Publicité		20 950		15 393	
Autres charges d'exploitation	21/25	21 319		15 823	
Charges d'exploitation	22	467 510	24.1%	391 178	23.9%
Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA)		142 731	7.4%	136 911	8.4%
Amortissements sur immobilisations corporelles	15/16/25	55 689	2.9%	57 395	3.5%
Amortissements sur immobilisations incorporelles	14	3 207		3 562	
Amortissements sur Goodwill	14	4 903		3 000	
Résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT)		78 932	4.1%	72 954	4.5%
Produits financiers	23	9 989		4 813	
Charges financières	23	12 856		3 450	
Bénéfice d'exploitation avant impôts (EBT)		76 065	3.9%	74 317	4.5%
Impôts	24/25	17 866		17 648	
Bénéfice d'exploitation après impôts		58 198	3.0%	56 669	3.5%
Part de tiers au bénéfice		863		-116	
Bénéfice de l'exercice		59 061	3.0%	56 553	3.5%

Flux de fonds

en milliers de CHF	Annexe	2008	2007
Bénéfice d'exploitation après impôts		58 198	56 669
Amortissements des immobilisations corporelles		55 689	51 645
Amortissements exceptionnels des immobilisations corporelles		-	5 750
Amortissements des immobilisations incorporelles		8 110	63 799
Produits issus de l'évaluation des participations non consolidées		-1 744	-2 662
Bénéfices (-) et pertes (+) des actifs de la fondation		1 111	-2 570
Variation des provisions		-543	1 298
Cash-flow		120 821	116 692
Augmentation (-) et diminution (+) des stocks		-12 611	166
Augmentation (-) et diminution (+) des créances		-22 257	-21 977
Augmentation (-) et diminution (+) des comptes de régularisation actifs		4 924	-5 326
Augmentation (+) et diminution (-) des engagements à court terme		-3 653	32 223
Augmentation (+) et diminution (-) des comptes de régularisation passifs		2 088	-31 509
Flux de fonds relatifs à l'exploitation		89 312	128 386
Investissements dans des installations techniques et agencement		-40 852	-40 292
Désinvestissements des installations techniques et agencement		943	-39 909
Investissements dans l'immobilier et terrains		-7 165	-6 473
Désinvestissements de l'immobilier et terrains		2 016	-5 149
Investissements dans des participations et immobilisations financières	10	-250 690	-2 554
Désinvestissements des immobilisations financières		1 845	9 072
Désinvestissements de titres (+) / Investissements (-)		8 031	-240 814
Investissements dans des immobilisations incorporelles		-1 776	-3 700
Désinvestissements des immobilisations incorporelles		-	-1 776
Flux de fonds relatifs aux investissements		-287 648	-50 914
Modification des obligations financières		184 974	-39 147
Investissements dans des actions propres (-) / Désinvestissements (+)		-10 517	606
Dividendes		-15 941	-13 232
Flux de fonds relatifs aux opérations financières		158 516	-51 773
Solde des flux de fonds		-39 820	25 699
Disponibilités au 01.01.		67 378	41 604
Influence des comptes libellés en monnaies étrangères sur les liquidités		-1 066	75
Variation des disponibilités		-39 820	25 699
Disponibilités au 31.12.		26 492	67 378

Justification des fonds propres

en milliers de CHF	Capital- actions	Réserves bénéfices	Différences de conversion	Actions propres	Bénéfice exercice	Fonds propres	Part de tiers au capital	Fonds propres total
Fonds propres au 01.01.2007	2 000	429 620	-	-1 232	43 890	474 278	4 425	478 703
Répartition du bénéfice	-	43 890	-	-	-43 890	-	-	-
Dividende	-	-13 137	-	-	-	-13 137	-95	-13 232
Achat/vente actions propres	-	410	-	196	-	606	-	606
Bénéfice de l'exercice	-	-	-	-	56 553	56 553	116	56 669
Influence du taux de change	-	118	-	-	-	118	118	236
Fonds propres au 31.12.2007	2 000	460 900	-	-1 036	56 553	518 417	4 564	522 981
Fonds propres au 01.01.2008	2 000	460 900	-	-1 036	56 553	518 417	4 564	522 981
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	12	12
Répartition du bénéfice	-	56 553	-	-	-56 553	-	-	-
Dividende	-	-15 941	-	-	-	-15 941	-	-15 941
Achat/vente actions propres	-	-717	-	-9 800	-	-10 517	-	-10 517
Bénéfice de l'exercice	-	-	-	-	59 061	59 061	-863	58 198
Influence du taux de change	-	-	-15 600	-	-	-15 600	-424	-16 024
Fonds propres au 31.12.2008	2 000	500 795	-15 600	-10 836	59 061	535 420	3 289	538 709

	Nombre d'actions au 01.01.	Entrée actions propres	Sortie actions propres	Entrée ac- tions propres participation du personnel	Sortie ac- tions propres participation du personnel	Nombre d'actions au 31.12.
Titres						
Actions émises	400 000	-	-	-	-	400 000
Actions propres détenues par la société	-2 370	-67	-	-	625	-1 812
Titres en circulation 2007	397 630	-67	-	-	625	398 188
Actions émises	400 000	-	-	-	-	400 000
Actions propres détenues par la société	-1 812	-7 087	-	-14	578	-8 335
Titres en circulation 2008	398 188	-7 087	-	-14	578	391 665

Principes de consolidation et d'évaluation

Principes Les principes de consolidation, d'évaluation, de répartition et de présentation sont conformes aux recommandations relatives à la présentation des comptes (Swiss GAAP RPC). A l'exception de Maurer Frères SA et du groupe Polette, ils sont appliqués à toutes les sociétés du périmètre de consolidation. Conformément à la législation française, les standards IFRS s'appliquent à Maurer Frères SA et Polette. Les incidences de l'application de standards différents étant négligeables, une présentation séparée ne s'impose pas.

Périmètre de consolidation L'ensemble des participations de Bell Holding SA dans lesquelles Bell détient directement ou indirectement plus de 50 pour cent des droits de vote ou exerce la direction par un accord contractuel sont incluses dans le présent bilan et compte de résultat. Les parts de sociétés supérieures à 20 pour cent des voix, mais inférieures à 50 pour cent, ont été évaluées et prises en compte dans le bilan selon la part effective des fonds propres. Les participations avec une part inférieure à 20 pour cent ont été prises en compte dans le bilan à leur valeur boursière au 31 décembre. En l'absence de valeur boursière, l'évaluation a été faite à la valeur d'acquisition moins une correction de valeur en cas de diminution de valeur. L'aperçu des participations et leur influence sur les présents résultats du groupe figurent à la page 61 du rapport de gestion.

Comptes libellés en monnaies étrangères Les bilans des sociétés en monnaies étrangères ont été convertis au cours du dernier mois de l'exercice au 31 décembre, les comptes de résultat de ces sociétés au cours moyen de l'exercice. Les écarts de conversion du bilan d'entrée et du bilan de clôture ainsi que les écarts découlant de l'utilisation de taux de conversion différents entre le bilan et le compte de résultat ont été compensés de manière à ne pas affecter le compte de résultat.

Taux de change

Bilan	EUR 1	= CHF 1,49	(VJ 1,655)
	CZK 1	= CHF 0,055	
	HUF 100	= CHF 0,56	
	USD 1	= CHF 1,07	(VJ 1,125)
ER	EUR 1	= CHF CHF 1,5792	(VJ 1,646)
	CZK 1	= CHF 0,055	
	HUF 100	= CHF 0,56	

Consolidation des actifs et passifs, chiffres d'affaires internes et bénéfices intermédiaires Tous les avoirs et les engagements internes au groupe ont été compensés et éliminés dans le cadre de la consolidation. Les différences provenant de l'utilisation de différents cours de conversion sur l'investisse-

ment net dans les sociétés étrangères ont été compensées de manière à ne pas affecter le compte de résultat. Toutes les livraisons et prestations internes au groupe ont été compensées et éliminées dans le cadre de la consolidation. Il a été possible de renoncer à une élimination des bénéfices intermédiaires puisque les sociétés se fournissent entre elles aux conditions usuelles du marché et les effets sur le compte de résultat du groupe sont insignifiants.

Consolidation du capital La consolidation du capital a été effectuée selon la méthode « Purchase », c'est-à-dire que le capital d'une société est décompté du prix d'acquisition au moment de la transaction, les frais inhérents étant ajoutés au prix d'achat. Un goodwill de ce type est activé et amorti par le biais du compte de résultat sur une durée de cinq à huit ans. En cas de goodwill négatif, celui-ci est imputé aux comptes dès la première consolidation.

Evaluation On a choisi d'une manière générale les principes de la valeur historique. Les actifs circulants sont alors évalués en fonction de leur valeur d'acquisition ou à une valeur de marché inférieure. Les immobilisations corporelles sont inscrites au bilan à leur valeur d'acquisition moins les amortissements nécessaires sur le plan de l'exploitation. L'évaluation est réalisée selon les mêmes principes pour l'ensemble des sociétés du groupe.

Les terrains et bâtiments de ZIMBO ont été réévalués au moment du rachat et intégrés aux comptes du groupe.

Comme il s'agit fiscalement d'un « asset deal » dans le cas de ZIMBO, les plus-values sont imposées. Une provision correspondante a été effectuée dans le bilan de reprise et la charge fiscale ajoutée au prix d'achat exprimé par Bell. Ces plus-values n'interviennent par conséquent plus parmi les impôts latents.

Pour Polette, nous avons repris les prix d'achat historiques, la plupart des bâtiments ayant été récemment acquis ou construits. La durée d'utilisation escomptée est à l'origine d'une légère différence d'évaluation. Celle-ci a été ajoutée au capital propre, tandis que les impôts latents ont été provisionnés.

Disponibilités Ce poste comprend les dépôts à terme et les créances comptables d'une durée inférieure à 90 jours.

Titres Les titres comprennent les titres négociables qui sont portés au bilan à leur valeur boursière au 31 décembre.

Créances Les pertes décelables et encourues sont imputées sur le compte de résultat l'année où elles sont survenues. La correction de valeur pour les risques non décelables représente 1 pour cent du portefeuille de créances. Le montant global des corrections de valeur est présenté dans l'annexe.

Stocks L'évaluation des stocks se fait selon la Fifo Method au coût de production. Les diminutions de valeur par rapport à la valeur d'acquisition sont prises en compte. Les risques de tenue des stocks sont pris en compte dans la mesure où ils sont décelables.

Les impôts latents actifs résultent de reports de pertes dans la consolidation initiale. Nous considérons qu'ils pourront être réalisés dans le futur.

Autres immobilisations financières Les autres immobilisations financières comprennent les titres non cotés. Ils sont portés au bilan à leur valeur d'acquisition ou à la valeur vénale la plus basse.

Capital immobilisé Les participations qui n'ont pas été consolidées en 2008 sont indiquées dans le schéma des participations à la page 61.

L'évaluation des immobilisations corporelles se fait à la valeur d'acquisition moins les amortissements nécessaires et les diminutions de valeur durables. Les amortissements ont été passés sur une base linéaire, conformément à la durée d'utilisation. Les corrections de valeur découlent des comptes libellés en monnaies étrangères. Les objets en leasing sont activés dans le cadre de la consolidation et amortis par le biais de la durée d'utilisation régulière. Les passifs correspondants sont indiqués dans la rubrique «Engagements financiers».

Durée d'utilisation du capital immobilisé:

Bâtiments administratifs et de production	30-40 ans
Machines et dispositifs	8-10 ans
Installations	10-15 ans
Véhicules	5-7 ans
Mobilier	5-10 ans
Informatique hardware	4 ans
Informatique logiciels	4 ans
Droits de marques	8 ans
Goodwill	5-8 ans

En plus de logiciels, les investissements immatériels contiennent également le droit des marques et le goodwill. Dans le cadre des rachats du groupe Polette et de ZIMBO, un goodwill de CHF 79 millions et des droits de marques d'env. CHF 13 millions ont été portés en compte en 2008. La valeur du goodwill et des droits de marques est régulièrement réexaminée et adaptée si nécessaire. En raison des rachats, nous avons pu renoncer à une réévaluation en 2008.

Provisions/Obligations de prévoyance

Les régularisations et les provisions ont été constituées et évaluées selon des principes objectifs d'économie d'entreprise;

une attention suffisante a été vouée aux risques. Les impôts latents sont provisionnés sur les différences entre les valeurs RPC et les valeurs comptables fiscalement déterminantes selon la méthode « Liability », au taux fiscal applicable à notre groupe de 23,5% pour la Suisse (année précédente 23%), 33% pour l'Allemagne et la France et 25% pour les autres pays. La légère augmentation du taux d'imposition pour la Suisse résulte d'un réexamen de celui-ci.

Les collaborateurs du groupe Bell sont assurés auprès de l'Assurance du Personnel Coop CPV/CAP. Lors de sa séance du 01.12.2008, le conseil d'administration de la CPV/CAP a décidé de ne pas prendre de mesures pour l'assainissement de la caisse de retraites avec obligation d'assainissement incombant à l'employeur. D'autres engagements en faveur du personnel n'apparaissent au bilan que dans la mesure où ils ne sont pas pris en charge par la CPV/CAP.

La Fondation de prévoyance du personnel de Bell SA est en liquidation. Le capital libre apparaît parmi les immobilisations financières.

Fonds propres Les modifications du capital découlant de la conversion étaient jusqu'à présent imputées aux réserves de bénéfices, en raison de leur insignifiance. A l'avenir, celles-ci apparaîtront séparément. Nous avons renoncé à séparer rétro-activement les différences de change cumulées du passé. Les bénéfices réalisés sur les transactions et les dividendes sur les actions propres sont directement ajoutés aux réserves de bénéfices.

Participation des collaborateurs Tous les collaborateurs du Groupe Bell peuvent, dès leur troisième année de service et par année civile, acquérir cinq actions (conseil d'administration, direction générale et membres des cadres 10) de Bell Holding SA à un prix de 80 pour cent du cours moyen du mois civil précédent. En outre, la moitié de la participation aux bénéfices attribuée aux membres de la direction et aux cadres supérieurs peut être convertie en titres de Bell Holding SA. Les titres remis dans le cadre de ce programme de participation du personnel sont soumis à une interdiction d'aliénation de quatre ans. Dans le cadre de ce programme, 578 actions ont été distribuées au personnel en 2008 (année précédente: 625) et 14 rachetées (année précédente: 0).

Rabais, ristournes et escomptes sont directement déduits du poste considéré et le prix de revient est réduit en conséquence.

Acomptes Les acomptes versés à des fournisseurs sont imputés aux postes correspondants.

Annexe au bilan consolidé

en milliers de CHF	2008	Quote-part	2007
1. Disponibilités			
Caisse	1 978	7.5%	345
Avoirs en comptes de chèques postaux	278	1.0%	363
Avoirs en banque à vue	22 115	83.5%	3 907
Dépôts à terme et créances comptables	2 121	8.0%	62 763
Disponibilités	26 492	100.0%	67 378
Répartition par devises			
CHF	11 399	43.0%	64 917
EUR	11 023	41.6%	2 461
Autres devises	4 070	15.4%	–
Disponibilités	26 492	100.0%	67 378
2. Titres			
Actions et placements alternatifs	4 855	49.9%	5 885
Obligations et placements alternatifs	4 884	50.1%	11 885
Titres	9 739	100.0%	17 770
3. Créances de livraisons et de prestations			
Correction de valeur soldée dans les créances	–2 154		–1 766
4. Créances d'entreprises affiliées			
Sociétés du Groupe Coop	70 527	84.5%	60 000
Autres entreprises affiliées	12 915	15.5%	12 319
Créances d'entreprises affiliées	83 442	100.0%	72 319
5. Stocks			
Matières premières et produits finis	109 630	96.9%	76 125
Matériaux auxiliaires	8 108	7.2%	2 637
Réajustement de valeurs suite à des dépréciations	–4 587	–4.1%	–3 934
Stocks	113 151	100.0%	74 828
6. Dettes d'entreprises affiliées			
Engagements Coop	13 766	98.5%	17 309
Engagements autres sociétés affiliées	205	1.5%	1 275
Dettes d'entreprises affiliées	13 971	100.0%	18 584

Annexe au bilan consolidé

en milliers de CHF	2008	Quote-part	2007
7. Autres engagements à court terme			
Actionnaires	12	0.0%	10
Taxe sur la valeur ajoutée	1 545	4.3%	53
Impôts sur le capital et le bénéfice	19 238	53.8%	17 320
Autres impôts	2 703	7.6%	-
Divers tiers	12 287	34.3%	997
Autres engagements à court terme	35 785	100.0%	18 380
8. Comptes de régularisation			
Divers passifs transitoires	13 813	50.0%	13 993
Comptes de régularisation du personnel et des oeuvres sociales	13 800	50.0%	10 776
Comptes de régularisation	27 613	100.0%	24 769
9. Engagements financiers			
Emprunts bancaires et crédits à court terme	182 984	61.2%	25 800
Emprunts à court terme de sociétés affiliées	64 000	21.4%	-
Comptes courants avec tiers	4 302	1.4%	4 563
Engagements financiers à court terme	251 286	84.0%	30 363
Emprunts bancaires et crédits à long terme	40 843	13.7%	34 160
Autres engagements financiers à long terme	6 944	2.3%	5 000
Engagements financiers à long terme	47 787	16.0%	39 160
Engagements financiers	299 073	100.0%	69 523
Structure de l'échéancier des engagements financiers			
remboursables dans les 360 jours	251 286	84.0%	30 363
remboursables en deux ans	4 615	1.6%	39 160
remboursables en trois ans et plus	43 172	14.4%	-
Engagements financiers	299 073	100.0%	69 523
Engagements financiers par devises			
CHF	234 884	78.5%	67 971
EUR	56 253	18.8%	1 552
Autres devises	7 936	2.7%	-
Engagements financiers	299 073	100.0%	69 523
10. Association d'entreprises			
	Polette 01.07.2008		Zimbo 01.12.2008
Disponibilités	4 719		7 624
Créances	10 667		38 408
Stocks	11 389		16 456
Immobilisations corporelles	31 258		116 119
Engagements financiers	18 883		26 582

Annexe au bilan consolidé

en milliers de CHF

	Pré-retraite	Cadeaux d'ancienneté	Congés-& heures supp.	Autres provisions	Restruc- turation	Total
11. Provisions à court terme						
Provisions au 01.01.2007	1 486	598	5 160	-	-	7 244
Reclassement des provisions à long terme	771	753	-	-	1 010	2 534
Création	853	130	5 025	1 400	-	7 408
Emploi	-2 338	-728	-5 160	-	-	-8 226
Provisions au 31.12.2007	772	753	5 025	1 400	1 010	8 960
Provisions au 01.01.2008						
	772	753	5 025	1 400	1 010	8 960
Modification du périmètre de consolidation	-	-	5 896	21 863	-	27 759
Reclassement des provisions à long terme	813	980	-281	-	-	1 512
Création	-	-	4 832	1 912	1 010	7 754
Emploi	-103	-833	- 5 976	-2 522	-1 010	-10 444
Différences de conversion	-	-	-435	-1 375	-	-1 810
Provisions au 31.12.2008	1 482	900	9 061	21 278	1 010	33 731

	Pré-retraite	Cadeaux d'ancienneté	Autres provisions	Impôts latents	Restruc- turation	Total
12. Provisions à long terme						
Provisions au 01.01.2007	12 764	1 898	855	37 023	1 010	53 550
Reclassement des provisions à court terme	-771	-753	-	-	-1 010	-2 534
Création	1 600	1 013	2 000	1 375	-	5 988
Dissolution	-	-	-73	-3 799	-	-3 872
Différences de conversion	-	-	13	5	-	18
Provisions au 31.12.2007	13 593	2 158	2 795	34 604	-	53 150
Provisions au 01.01.2008						
	13 593	2 158	2 795	34 604	-	53 150
Modification du périmètre de consolidation	-	-	5 145	2 339	-	7 484
Reclassement des provisions à court terme	-813	-980	281	-	-	-1 512
Création	1 200	833	-	114	-	2 147
Dissolution	-	-	-	-	-	-
Différences de conversion	-	-	-473	-192	-	-665
Provisions au 31.12.2008	13 980	2 011	7 748	36 865	-	60 604

Annexe au bilan consolidé

en milliers de CHF	Participations non consolidées	Prêts aux entreprises affiliées*	Prêts à des tiers	Fonds pro- pres de la fondation	Impôts latents actifs	Autres immob. financières	2008	2007
13. Immobilisations financières								
Valeur nette comptable au 01.01.	22 904	4 400	1 701	7 332	-	728	37 065	47 969
Valeur d'acquisition au 01.01.	22 904	4 400	1 701	7 332	-	728	37 065	47 969
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	2 385	-	2 385	-
Investissements	90 313	-	35	-	112	-	90 460	2 554
Désinvestissements	-	-1 100	-249	-496	-	-	-1 845	-18 723
Réévaluation	1 744	-	-	-1 111	-	-	633	5 232
Différences de conversion	-	-	-70	-	-150	-	-220	33
Valeur nette comptable au 31.12.	114 961	3 300	1 417	5 725	2 347	728	128 478	37 065

* il n'existe pas de prêts aux organes de la société

	Software	Droit des marques	Autres droits	Goodwill	2008	2007
14. Immobilisations incorporelles						
Valeur nette comptable au 01.01.	6 520	-	-	2 341	8 861	11 713
Valeur d'acquisition au 01.01.	18 954	-	-	27 456	46 410	43 438
Modification du périmètre de consolidation	1 097	12 720	1 318	79 077	94 212	-
Investissements	1 771	-	5	-	1 776	3 700
Désinvestissements	-125	-	-	-	-125	-745
Regroupement	220	-	-	-	220	-
Différences de conversion	-71	-800	-1	-8 353	-9 225	17
Valeur d'acquisition au 31.12.	21 846	11 920	1 322	98 180	133 268	46 410
Amortissements cumulés au 01.01.	12 434	-	-	25 115	37 549	31 725
Modification du périmètre de consolidation	972	-	427	-	1 399	-
Amortissements courants	3 058	130	19	4 903	8 110	6 562
Réajustement de valeurs	-	-	-	-	-	-
Amortissements cumulés sur désinvestissements	-125	-	-	-	-125	-745
Regroupement	-	-	-	-	-	-
Différences de conversion	-34	-	-2	-199	-235	7
Amortissements cumulés au 31.12.	16 305	130	444	29 819	46 698	37 549
Valeur nette comptable au 31.12.	5 541	11 790	878	68 361	86 570	8 861

Annexe au bilan consolidé

en milliers de CHF

	Terrains construits	Bâtiments adminis- tratifs et de production	Transfor- mations dans bâti- ments loués	Bâtiments en construction	2008	2007
15. Terrains et bâtiments						
Valeur nette comptable au 01.01.	34 842	201 830	1 435	2 104	240 211	251 545
Valeur d'acquisition au 01.01.	34 842	394 143	2 392	2 104	433 481	426 146
Modification du périmètre de consolidation	5 733	144 458	2 797	3 950	156 938	-
Investissements	140	421	-	6 604	7 165	6 473
Désinvestissements	-114	-1 048	-2 167	-	-3 329	-286
Regroupement	-	-21	-	-1 806	-1 827	907
Différences de conversion	-402	-10 608	-202	-340	-11 552	241
Valeur d'acquisition au 31.12.	40 199	527 345	2 821	10 512	580 877	433 481
Amortissements cumulés au 01.01.	-	192 313	957	-	193 270	174 603
Modification du périmètre de consolidation	153	41 974	1 139	-	43 266	-
Amortissements courants	8	14 495	261	-	14 764	15 317
Réajustement de valeurs	-	-	-	-	-	2 629
Amortissements cumulés/désinvestissements	-	-1 077	-236	-	-1 313	-69
Regroupement	-	444	-447	-	-3	641
Différences de conversion	-10	-3 344	-76	-	-3 430	149
Amortissements cumulés au 31.12.	151	244 805	1 598	-	246 554	193 270
Valeur nette comptable au 31.12.	40 048	282 540	1 223	10 512	334 323	240 211

	Machines et installa- tions méca- niques	Installations	Informatique hardware	Mobilier et véhicules	Acomptes	2008	2007
16. Installations techniques et agencement							
Valeur nette comptable au 01.01.	92 293	76 235	5 220	19 019	1 282	194 049	194 310
Valeur d'acquisition au 01.01.	219 297	157 209	31 631	56 616	1 282	466 035	441 996
Modification du périmètre de consolidation	95 690	11 719	452	24 013	1 143	133 017	-
Investissements	16 286	12 329	3 517	5 980	2 740	40 852	40 292
Désinvestissements	-10 463	-1 907	-1 815	-9 646	-237	-24 068	-15 768
Regroupement	1 089	1 823	88	-198	-1 196	1 606	-907
Différences de conversion	-7 322	-1 521	-74	-1 985	-104	-11 006	422
Valeur d'acquisition au 31.12.	314 577	179 652	33 799	74 780	3 628	606 436	466 035
Amortissements cumulés au 01.01.	127 004	80 974	26 411	37 597	-	271 986	247 687
Modification du périmètre de consolidation	75 957	4 305	243	18 807	-	99 312	-
Amortissements courants	19 578	12 239	2 901	6 207	-	40 925	36 328
Réajustement de valeurs	-	-	-	-	-	-	3 121
Amortissements cumulés/désinvestissements	-10 170	-1 907	-1 815	-9 233	-	-23 125	-14 832
Regroupement	24	3	-	-24	-	3	-641
Différences de conversion	-5 766	-758	-53	-1 541	-	-8 118	323
Amortissements cumulés au 31.12.	206 627	94 856	27 687	51 813	-	380 983	271 986
Valeur nette comptable au 31.12.	107 950	84 796	6 112	22 967	3 628	225 453	194 049

Annexe au compte de résultat consolidé

en milliers de CHF	2008	Variation	2007
17. Produits nets d'exploitation			
Par groupes de produits			
Viande fraîche	788 041	13.9%	692 167
Charcuterie production propre	372 037	14.2%	325 871
Charcuterie achetée	73 985	16.9%	63 277
Volaille	340 860	10.2%	309 420
Viande spéciale (gibier, lapin et autres)	23 388	-2.3%	23 947
Seafood	77 333	14.0%	67 865
Convenience	78 774	19.8%	65 752
Ventes divers	36 887	23.5%	29 857
Groupes de produits en Suisse	1 791 305	13.5%	1 578 156
Charcuterie	115 533	225.7%	35 468
Autres	25 961		16 294
Groupes de produits à l'étranger	141 494	173.4%	51 762
Chiffre d'affaires par groupes de produits	1 932 799	18.6%	1 629 918
Par canaux de distribution			
Chiffre d'affaires avec Coop	1 108 055	10.8%	999 625
Chiffre d'affaires avec les autres entreprises affiliées	184 181	13.0%	162 962
Chiffre d'affaires avec d'autres acheteurs en gros	471 368	16.7%	403 994
Chiffre d'affaires avec les consommateurs	27 701	139.3%	11 575
Canaux de distribution en Suisse	1 791 305	13.5%	1 578 156
Chiffre d'affaires avec d'autres acheteurs en gros	115 499	225.6%	35 468
Chiffre d'affaires avec les consommateurs	25 995	59.5%	16 294
Canaux de distribution à l'étranger	141 494	173.4%	51 762
Chiffre d'affaires par canaux de distribution	1 932 799	18.6%	1 629 918
Répartition géographique du chiffre d'affaires *			
Suisse	1 791 305		1 578 156
Allemagne	27 295		-
France	94 515		51 762
Europe de l'Est	19 685		-
Chiffre d'affaires par pays	1 932 799	18.6%	1 629 918
* Structure du chiffre d'affaires par lieu de production			
Autres produits avec Coop	2 993	79.7%	1 666
Autres produits avec des entreprises affiliées	144	-94.2%	2 503
Autres produits avec des tiers	31 023	14.6%	27 078
Autres produits d'exploitation en Suisse	34 160	9.3%	31 247
Autres produits d'exploitation à l'étranger	1 703		-
Autres produits d'exploitation	35 863	14.8%	31 247
Diminution de produits avec Coop	21 776	5.4%	20 661
Autres diminutions de produits	2 158	-46.5%	4 032
Diminution de produits en Suisse	23 934	-3.1%	24 693
Diminutions de produits à l'étranger	5 093		-
Diminution de produits	29 027	17.6%	24 693

Un contrat de dix ans avec Coop (avec obligation de fournir et d'acheter) a pris effet au 1er janvier 2001. La fourniture des produits a été réalisée aux conditions du marché, en prenant en compte le volume d'achat de Coop. Les diminutions de produits comprennent des rabais sur les chiffre d'affaires et tonnage qui ont été fixés au préalable sur la base annuelle du business plan. Les éléments importants restent inchangés par rapport à l'année précédente.

Annexe au compte de résultat consolidé

en milliers de CHF	2008	Variation	2007
18. Charges de personnel			
Salaires et traitements	212 102	15.3%	183 890
Prestations sociales	44 964	19.2%	37 732
Autres charges de personnel	6 053	18.0%	5 132
Salaires étrangers	44 326	34.7%	32 899
Charges de personnel	307 445	18.4%	259 653

Les prestations de l'assurance du personnel de Coop CPV/CAP et les autres institutions de prévoyance figurent dans les prestations sociales à hauteur de 21 679 mille CHF (18 872 mille CHF l'année précédente)

Rétributions versées aux conseil d'administration et membres de la direction

		Rémunération en espèces fixe	variable	Actions souscrites nombre	souscrites mille CHF	Total mille CHF
Conseil d'administration						
J. Ackermann, Président ¹⁾	2008	50	18	5	8	76
	2007	50	20	3	6	76
H. P. Schwarz, Vice-président ¹⁾	2008	30	11	4	7	48
	2007	30	12	5	10	52
S. Baumberger, Membre	2008	25	–	7	9	34
	2007	25	10	3	7	42
A. Felder, Membre ¹⁾	2008	25	9	4	7	41
	2007	25	10	5	10	45
Dr. J. Zentes, Membre	2008	25	–	12	17	42
	2007	25	10	4	8	43
Conseil d'administration	2008	155	38	32	48	241
	2007	155	60	20	41	256

¹⁾ Les rémunérations en espèces sont directement versées à la Coop.

		Rémunération en espèces fixe	variable	Actions souscrites nombre	souscrites mille CHF	Avantages en nature et cotisations de prévoyance professionnelle	Total mille CHF
Direction							
A. R. Fritschi, Président de la direction	2008	473	53	42	48	129	703
	2007	431	50	28	44	114	638
Autres membres de la direction total ²⁾	2008	1 209	164	91	103	343	1 819
	2007	1 196	132	72	112	476	1 916

²⁾ En 2008, les émoluments de la direction comprennent 318 mille CHF (année précédente 242 mille CHF) versés à un membre de la direction sortant.

	2008	2007
Portefeuille d'actions au 31.12. (nombre)		
Conseil d'administration	274	230
Membres de la direction	286	206
Personnel	2 340	2 150

Annexe au compte de résultat consolidé

en milliers de CHF

18. Prévoyance du personnel

		Excédent- /insuffisance de couverture	Avantages éco- nomiques/Obli- gation	Variation par rapport à l'année précédente	Cotisation de l'employeur	Charges de prévoyance
Impact économique						
Fondation de prévoyance patronale	2008	5 725	5 725	1 607	-	1 607
	2007	-	7 332	1 035	-	1 035
CPV/CAP Coop assurance du personnel	2008	0 ¹⁾	-	-	21 679	21 679
	2007	-	-	-	18 872	18 872
Total	2008	5 725	5 725	1 607	21 679	23 286
	2007	-	7 332	1 035	18 872	19 907

¹⁾ La situation actuelle des marchés financiers a également un impact financier chez CPV/CAP. Lors de sa séance du 1er décembre 2008, le conseil d'administration de la CPV/CAP a décidé de ne pas prendre de mesures pour l'assainissement de la caisse de retraites avec obligation d'assainissement incombant à l'employeur. L'insuffisance de couverture est de 615 millions de CHF au 31 décembre 2008. Celle-ci correspond à un degré de couverture de l'ordre de 90,3%.

	2008	Variation	2007
19. Loyers			
Location d'immeubles	9 805	22.2%	8 021
Location de machines et de mobiliers	6 187	22.4%	5 053
Stockage externe	2 283	13.9%	2 004
Loyers	18 275	21.2%	15 078

20. Energie et matériaux d'exploitation

Electricité	11 636	26.7%	9 185
Eau	4 249	10.5%	3 847
Carburants	820	66.7%	492
Autres énergies	4 484	25.0%	3 587
Matériaux d'exploitation et auxiliaires	8 767	30.2%	6 734
Energie et matériaux d'exploitation	29 956	25.6%	23 845

21. Autres charges d'exploitation

Frais de gestion	6 970	27.6%	5 463
Assurances choses et taxes	2 795	21.7%	2 296
Impôts sur le capital et autres impôts	1 814	9.0%	1 665
Autres charges d'exploitation	9 740	52.2%	6 399
Autres charges d'exploitation	21 319	34.7%	15 823

Compris dans les charges d'exploitation:

22. Charges sociétés affiliées

Location d'immeubles	5 547	41.5%	3 919
Location de machines et de mobiliers	4 358	0.9%	4 321
Réparation et entretien	427	-15.9%	508
Energie et matériaux d'exploitation	3 031	6.0%	2 860
Publicité	2 527	-37.3%	4 031
Autres charges d'exploitation	473	-31.9%	694
Charges sociétés affiliées	16 363	0.2%	16 333

Annexe au compte de résultat consolidé

en milliers de CHF	2008	2007
23. Compte financier		
Intérêts sur les dépôts à terme et autres intérêts	863	500
Intérêts d'entreprises affiliées	477	220
Bénéfices sur transactions de devises étrangères	6 005	-
Bénéfices sur titres réalisés et non réalisés	745	1 284
Produits des participations	1 899	2 809
Produits financiers	9 989	4 813
Intérêts d'entreprises affiliées	17	30
Autres intérêts sur le capital	5 319	2 649
Frais de banque	189	140
Pertes sur transactions de devises étrangères	3 341	-
Pertes réalisées et latentes sur titres	3 990	631
Charges financières	12 856	3 450
Compte financier	-2 867	1 363
Coûts moyens des fonds de tiers productifs d'intérêts	3.00%	3.01%

Les taux des intérêts sur avances fixes et hypothèques varient entre 1,30 % et 3,42 % pour ceux en Francs Suisses et entre 4,08 % et 7,25 % pour ceux en devises (EUR/HUF).

Annexe au compte de résultat consolidé

en milliers de CHF	2008	Variation	2007
24. Impôts			
Impôts payés et variation des impôts dus	17 752		20 072
Variation des impôts latents affectant le compte de résultat	114		-2 424
Impôts	17 866	1.2%	17 648
Résultat du groupe	58 198		56 669
Dont charges fiscales	17 866		17 648
Résultat avant impôts	76 065		74 317
Dont impôts sur le revenu au taux d'imposition moyen	18 636		17 687
Influence des différents taux d'imposition	287		-1 249
Adaptation du taux des impôts latents	660		1 375
Impôts indépendants de la période et autres impôts	-1 717		-165
Impôts (selon attestation)	17 866		17 648

25. Frais (+) et produits (-) exceptionnels

Frais et produits exceptionnels compris dans les charges d'exploitation:

Produits nets	Euro 08	-7 517	-
Résultat brut d'exploitation	Euro 08	-4 195	-
Charges de personnel	Euro 08	4 846	-
	Dissolution réserve de fluctuations de valeurs de la fondation	-	-1 550
Autres charges d'exploitation	Euro 08	2 922	1 400
	Autres charges d'exploitation	-	2 000
Amortissements	Sommes des amortissements exceptionnels	-	5 750
Impôts	Adaptation du taux des réserves latentes	660	1 375

Données complémentaires

en milliers de CHF	2008	2007
Montant total des cautions, garanties, nantissements en faveur de tiers	–	3 426
Montant total des actifs gagés à leur valeur comptable	94 938	104 512
Engagements de crédits-bail non comptabilisés	7 544	–
pour l'exercice en cours	5 063	–
Instruments financiers dérivés sur devises		
Valeur de contrat	5 350	6 308
Valeur de remplacement positif	625	120
Valeur de l'assurance incendies bâtiments	639 670	467 125
Valeur de l'assurance incendies agencement	521 440	408 774
Charges pour les engagements de prévoyance	21 679	18 872
Obligations résultant de contrats de tiers	9 262	9 280
pour l'exercice en cours	799	670
pour l'exercice suivant	762	670
pour les exercices à venir	7 701	7 940
Obligations résultant de montants dus à des entreprises affiliées	9 039	11 015
pour l'exercice en cours	4 500	3 877
pour l'exercice suivant	4 474	3 626
pour les exercices à venir	65	3 512
Montant total de l'augmentation de capital conditionnée	1 000	1 000

Principaux actionnaires	Coop, Bâle; 66,29 % Sarasin Investmentfonds AG, Bâle; 4,28 % Pas d'autres actionnaires avec plus de 3% des actions
Actions donnant droit au dividende	Toutes
Règles de vote	Tous les actionnaires tiers inscrits disposent du droit de vote

Informations relatives à l'évaluation des risques

Le groupe Bell dispose d'un système standardisé de gestion des risques, dont la situation est réexaminée tous les trois ans. Dans le cadre de la dernière réévaluation approfondie menée en 2008, la direction générale a identifié, analysé et pondéré les risques majeurs, tout en définissant des mesures. Les résultats de l'évaluation et les mesures ont été approuvés par le conseil d'administration lors de sa réunion du 4 septembre 2008. La mise en œuvre des mesures qui en résultent fait l'objet d'un processus de contrôle permanent. La direction générale étudie chaque année l'avancement de l'application des mesures et actualise l'évaluation des risques, avant d'en informer le conseil d'administration.

Dans le cadre de l'examen annuel institutionnalisé de la qualité du système interne de contrôle au niveau des processus commerciaux, les risques opérationnels ainsi que ceux liés aux rapports financiers et à l'application des directives sont soumis à une évaluation. Les filiales de Bell nouvellement acquises disposent de leur propre système interne de contrôle, lequel sera harmonisé dans les mois qui viennent.

Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés

Rapport de l'organe de révision à l'assemblée générale de Bell Holding SA, Bâle

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié les comptes consolidés de Bell Holding SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau des capitaux propres, le tableau de financement et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31.12.2008.

Responsabilité du conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés conformément aux Swiss GAAP RPC et aux dispositions légales incombe au conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes consolidés, afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives résultant de fraudes ou d'erreurs. En outre, le conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à émettre une opinion sur les comptes consolidés. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures de vérification en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les autres informations contenues dans les comptes consolidés. Le choix des procédures de vérification relève du jugement de l'auditeur. Ceci inclut l'évaluation des risques que les comptes consolidés puissent contenir des anomalies significatives résultant de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne, pour autant que celui-ci soit déterminant pour l'établissement des comptes consolidés, afin de définir les procédures de vérification adaptées aux circonstances et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. En outre, l'audit comprend une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31.12.2008 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats conformément aux Swiss GAAP RPC et sont conformes à la loi suisse.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance. Conformément à l'art. 728a al. 1 chiffre 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes consolidés défini selon les prescriptions du conseil d'administration.

Nous recommandons d'approuver les comptes consolidés qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers AG

Daniel Suter
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Ralph Maiocchi
Expert-réviseur

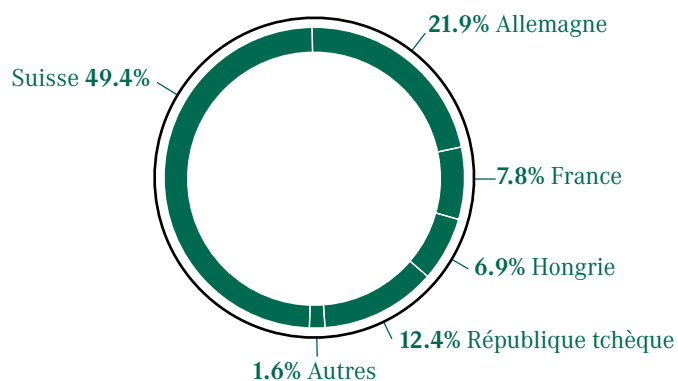
Bâle, le 16 février 2009

Collaborateurs du groupe Bell

	2008	2007
Suisse		
Effectif du personnel au 31.12.	3 362	3 074
Effectif moyen du personnel converti en unités à plein temps (= unités de personnel UP)	3 243	2 986
UP dans la vente/distribution	130	155
UP dans la production	2 789	2 518
UP dans les domaines centraux	324	313
Apprentis	43	35
Préapprentis	13	10
Etranger		
Effectif du personnel au 31.12. ¹⁾	3 448	267
Nombre de personnes par pays		
Allemagne	1 493	-
France	530	267
Hongrie	468	-
République tchèque	844	-
Autres	113	-
Effectif moyen du personnel converti en unités à plein temps (= unités de personnel UP)	551	263
Groupe Bell		
Effectif du personnel au 31.12.	6 810	3 341
Effectif moyen du personnel converti en unités à plein temps (= unités de personnel UP)	3 794	3 249

¹⁾ Etat au 31.12.2008 avec Abraham GmbH

Effectif du personnel au 31.12.2008



Aperçu sur plusieurs années

en milliers de CHF	2004	2005	2006	2007	2008
Entreprises affiliées	909 595	1 054 989	1 074 083	1 162 587	1 292 236
Autres acheteurs en gros	580 788	364 730	384 940	439 462	586 867
Consommateurs	29 047	23 729	24 266	27 869	53 696
Chiffre d'affaires	1 519 430	1 443 448	1 483 289	1 629 918	1 932 799
Produits nets d'exploitation	1 525 119	1 452 646	1 496 290	1 636 472	1 939 635
Données financières					
Résultat brut d'exploitation	487 117	454 745	485 442	528 089	610 241
Charges de personnel	261 739	240 936	245 811	259 653	307 445
Amortissements sur les immobilisations corporelles	49 306	48 506	54 767	57 395	55 689
Résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT)	51 265	43 595	58 364	72 954	78 932
Bénéfice annuel (avant parts de tiers)	35 835	35 847	44 185	56 669	58 198
Cash-flow	85 315	83 426	106 684	116 692	120 821
Résultat financier	-5 682	-4 760	-1 841	1 363	-2 867
Actifs circulants	292 989	269 652	237 585	308 478	363 010
Immobilisations	513 726	531 041	505 537	480 186	774 824
Actifs	806 715	800 693	743 122	788 664	1 137 834
Capitaux empruntés	217 860	178 143	108 622	69 523	299 073
Fonds propres	421 723	445 945	478 703	522 981	538 709
Marges					
Marges brutes en % du produit net	31.9%	31.3%	32.4%	32.3%	31.5%
Cash-flow en % du produit net	5.6%	5.7%	7.1%	7.1%	6.2%
EBIT en % du produit net	3.4%	3.0%	3.9%	4.5%	4.1%
Bénéfice d'exploitation en % du produit net	2.3%	2.5%	3.0%	3.5%	3.0%
Résultat financier en % des dettes productives d'intérêts	2.6%	2.7%	1.7%	-2.0%	1.0%
Fonds propres en % du capital	52.3%	55.7%	64.4%	66.3%	47.3%
Rendement fonds propres (ROE) ¹⁾	9.0%	8.5%	9.9%	11.8%	11.1%
Effectif du personnel au 31.12.					
Nombre de personnes	3 540	3 326	3 234	3 341	6 810
Effectif moyen du personnel					
converti en unités à plein temps	3 394	3 146	3 088	3 249	3 794

¹⁾ Bénéfice/fonds propres au début de l'exercice

Informations sur les actions

		2004	2005	2006	2007	2008
Chiffres clés sur les titres						
Cours de l'action au 31.12.	CHF	1 030	992	1 410	1 925	1 300
Plus haut cours de l'exercice	CHF	1 330	1 197	1 450	2 250	1 950
Plus bas cours de l'exercice	CHF	829	940	975	1 410	1 101
Ø volume échangé	unité	256	230	173	129	117
Capitalisation boursière						
Valeur au 31.12.	en mio. de CHF	412	397	564	770	520
Plus haute valeur	en mio. de CHF	532	479	580	900	780
Plus basse valeur	en mio. de CHF	332	376	390	564	440
Fonds propres par action	CHF	1 053	1 112	1 193	1 302	1 367
Bénéfice net par action	CHF	90	89	110	142	151
Cash-flow par action	CHF	215	210	268	293	308
EBIT par action	CHF	129	110	147	183	202
Rentabilité de l'action ¹⁾		8.7%	9.0%	7.8%	7.4%	11.6%
Dividende par action	CHF	30	30	33	40	40
Ratio de distribution		33.5%	33.6%	29.9%	28.2%	26.5%
Rendement sous forme de dividende ²⁾		2.9%	3.0%	2.3%	2.1%	3.1%

¹⁾ Bénéfice net par action / cours de clôture annuel

²⁾ Répartition par action / cours de clôture annuel

Structure du capital au 31.12.

Capital-actions (Ca)	en milliers de CHF	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Ca réparti en nombre d'actions enregistrées	Nombre	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000
Valeur nominale par action enregistrée	CHF	5	5	5	5	5

Changements dans le capital

Actions propres détenues par la société	Nombre	3 135	2 725	2 370	1 812	8 335
Actions enregistrées dans le registre des actions	Nombre	365 031	362 833	363 329	364 294	365 558
Actionnaires enregistrés	Nombre	3 040	3 219	2 989	3 153	3 197

N° de valeur 441 041
 ISIN CH 0004410418
 Symboles Telekurs: BELN
 Reuters: BELZn
 Négocie SIX Swiss Exchange

Participations importantes

Société	Domicile	Champ d'activité	Méthode de consolidation	Capital social	Part du capital du groupe
Bell SA	Bâle	Viande fraîche, charcuterie, volaille, convenience, seafood	■ CHF	20 000 000	100.0%
Frigo St. Johann AG	Bâle	Logistique, exploitation de frigos	■ CHF	2 000 000	100.0%
Maurer Frères SA	Kingersheim / FR	Charcuterie, traiteur	■ EUR	960 000	50.0%
SBA Schlachtbetrieb Basel AG	Bâle	Abattoir	* CHF	250 000	48.0%
Centravo AG ¹⁾	Zurich	Transformation produits dérivés	* CHF	2 400 000	29.8%
GVFI International AG	Bâle	Commerce de viande	● CHF	3 000 000	15.8%
Pensionsstiftung der Bell AG en Liquidation	Bâle	Fondation	▲	-	-
Bell France SAS	Kingersheim / FR	Subholding	□ EUR	10 000 000	100.0%
Salaison Polette & Cie SAS	Teilhède / FR	Production de saucissons	□ EUR	2 600 000	100.0%
Saloir de Mirabel SARL	Riom / FR	Production de jambons crus	□ EUR	152 000	100.0%
Val de Lyon SAS	Saint-Symphorien / Coise / FR	Production de saucissons	□ EUR	825 000	100.0%
Saloir de Virieu SAS	Virieu-Le-Grand / FR	Production de jambons crus	□ EUR	1 200 000	100.0%
Maison de Savoie SAS	Aime / FR	Production de saucissons	□ EUR	1 560 000	100.0%
Bell Deutschland GmbH	Bochum / DE	Subholding	□ EUR	25 000	100.0%
ZIMBO Fleisch- und Wurstwaren GmbH & Co. KG	Bochum / DE	Viande fraîche et charcuterie	□ EUR	28 097 970	100.0%
Feine Kost Böttcher GmbH & Co. KG	Bochum / DE	Management	□ EUR	2 862 603	100.0%
ZIMBO International GmbH	Bochum / DE	Commerce de viande	□ EUR	1 840 700	100.0%
ZIMBO Polska sp.z o.o.	Wolsztyn / PL	Commerce de viande	□ PLN	500 000	100.0%
ZIMBO Húsipari Termelő Kft.	Perbal / HU	Viande fraîche et charcuterie	□ HUF	200 000 000	99.5%
Interfresh Food Retail					
Easteuropa GmbH	Bochum / DE	Commerce de viande	□ EUR	100 000	100.0%
ZIMBO Czechia s.r.o.	Reg / CZ	Commerce de détail	□ CZK	10 000 000	70.0%
Árpád Hentesaru Kft.	Perbal / HU	Commerce de détail	□ HUF	192 510 000	90.0%
Abraham GmbH	Seevetal / DE	Subholding	•• EUR	100 000	75.0%
Abraham Schinken GmbH & Co. KG	Seevetal / DE	Management	•• EUR	400 000	100.0%
Gebr. Abraham GmbH & Co. KG	Seevetal / DE	Production de jambons crus	•• EUR	1 750 000	100.0%
Abraham Benelux S.A.	Libramont-Chevigny / BE	Production de jambons crus	•• EUR	250 000	100.0%
Abraham Polska Sp.z o.o	Warschau / PL	Commerce de gros	•• PLN	100 000	100.0%
Sanchez Alcaraz S.L.	Casarrubios / ES	Production de jambons crus	•• EUR	648 587	80.0%

■ Entièrement intégrée dans la consolidation (gestion uniforme)

* Intégration avec la part effective des capitaux et bénéfices

● Valeur d'acquisition

□ Entièrement intégrée dans la consolidation à partir du 1er juillet 2008

□ Entièrement intégrée dans la consolidation à partir du 1er décembre 2008

•• Valeur d'acquisition au 31.12.2008; entièrement intégrée dans la consolidation à partir du 1er janvier 2009

▲ Intégration selon Swiss GAAP FER 16

¹⁾ La part du capital se rapporte à la quote-part des actions en circulation.

Corporate Governance

Une gestion d'entreprise responsable

Bell Holding SA se réfère aux lignes générales de conduite du « Swiss Code of Best Practice » d'économiesuisse et applique les principes de la Directive concernant les informations relatives au gouvernement d'entreprise (Directive Corporate Governance, DCG) de la Bourse suisse SIX. Les disciplines et règles de Bell Holding SA dans ce domaine sont ancrées dans la loi, dans les statuts de la société ainsi que dans le règlement commercial et d'organisation. Les statuts et le règlement commercial et d'organisation sont régulièrement vérifiés par le conseil d'administration et adaptés aux exigences. Les statuts actuellement en vigueur peuvent être consultés sur www.bell.ch.

Structures du groupe, du capital, et droits des actionnaires

Structure du groupe Le groupe Bell ne détient pas de participations à des sociétés cotées ni de participations croisées. La récapitulation des participations est publiée en page 61.

Principaux actionnaires Voir page 72.

Structure du capital La société n'a pas de prêts convertibles, d'options ni d'actions gratuites en cours. Les détails de la structure du capital sont publiés en page 60.

Transfert d'actions Le transfert d'actions nominatives en propriété ou de leur usufruit nécessite l'approbation du conseil d'administration, qui peut déléguer ses pouvoirs en totalité ou en partie (art. 5 des statuts).

Restrictions des inscriptions Conformément aux statuts (art. 5), l'inscription d'un acquéreur au registre des actions ne peut être refusée que pour des motifs importants et si un actionnaire réunit, directement ou indirectement, plus de 5% des voix.

Conseil d'administration

Election et durée du mandat Le conseil d'administration est en principe élu par l'assemblée générale à main levée. La nomi-

nation des membres du conseil d'administration incombe à son président. Le conseil d'administration se compose d'au moins trois membres qui sont élus par l'assemblée générale pour une période de quatre ans et sont rééligibles. Le mandat prend fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de l'année considérée.

Les membres du conseil d'administration ayant atteint l'âge de 65 ans révolus quittent cet organe à la prochaine assemblée générale ordinaire.

Composition du conseil d'administration au 31.12.2008

	Au conseil d'administration depuis	Fin du mandat
Jörg Ackermann	2000	2011
Hans Peter Schwarz	2001	2011
Stefan Baumberger	2001	2011
Anton Felder	1986	2011
Prof. Dr. Joachim Zentes	1997	2011

Stefan Baumberger et Anton Felder se retireront du conseil d'administration lors de l'assemblée générale du 15 avril 2009.

Informations relatives aux membres du conseil d'administration

Jörg Ackermann, 1958, citoyen suisse
Economiste d'entreprise ESCEA

Président
Mandat de PDG de Coop, depuis 2008
Mandats de conseil d'administration
– transGourmet Holding S.E., Neu-Isenburg
– HiCoPain, Dagmersellen
– Coop-ITS-Travel AG, Wollerau
– Coop Patenschaft für Berggebiete, Bâle
– espace.mobilité, Berne
– GS1 Schweiz, Berne

Hans Peter Schwarz, 1950, citoyen suisse
Expert fédéral diplômé en comptabilité et controlling

Vice-président
Membre de la direction de Coop depuis 2001
Responsable de la direction Finances / Services (CFO); depuis 2001
Mandats de conseil d'administration
– Coop Mineraloel AG, Allschwil
– Bank Coop AG, Bâle
– transGourmet Holding S.E., Neu-Isenburg et ses filiales
– Assurance du Personnel Coop CPV/CAP, Bâle
– Coop Vitality AG, Berne
– Dipl. Ing. Fust AG, Oberbüren
– Tropenhaus Frutigen AG, Frutigen und Wolhusen AG, Wolhusen
– Banque Raiffeisen Ettingen, Ettingen
– Autres mandats d'administrateur dans des filiales de Coop

Stefan Baumberger, 1948, citoyen suisse
Chimiste diplômé ETS

Mandats de conseil d'administration
– Coop, Bâle
– Coop Immobilien AG, Berne

Anton Felder, 1948, citoyen suisse
Expert fédéral diplômé en comptabilité et controlling

Président du conseil d'administration de Coop à temps complet ; depuis 2001
Mandats de conseil d'administration
– Assurance du Personnel Coop CPV/CAP, Bâle (Président)
– Coop Immobilien AG, Berne (président)
– Coop Mineraloel AG, Allschwil
– Betty Bossi Verlag AG, Zurich
– Dipl. Ing. Fust AG, Oberbüren
– Autres mandats d'administrateur dans des filiales de Coop
– Membre du conseil de fondation ETH Zürich Foundation, Zurich

Prof. Dr. Joachim Zentes, 1947, citoyen allemand
Professeur d'économie d'entreprise

Directeur Institut Handel & Internationales Marketing (H.I.MA.)
et Europa-Institut, section sciences économiques,
Université de Saar ; depuis 1991
Mandats de conseil d'administration
– Goodyear Dunlop Tires Germany GmbH, Hanau
(président du conseil de surveillance)

Davantage d'informations sur les membres du conseil d'administration et leurs activités précédentes sur www.bell.ch/management.

Corporate Governance

Principes et éléments de rétribution

La rétribution se compose d'un salaire de base et d'une composante variable, cette dernière dépendant de la réalisation des objectifs de rentabilité du groupe et ne pouvant excéder 40% du salaire de base. En plus de l'indemnisation, les membres du conseil d'administration reçoivent des jetons de présence par réunion représentant une demi-action de Bell Holding SA. Les représentants de Coop au conseil d'administration travaillent sur la base d'un mandat ; à l'exception de Stefan Baumberger, les honoraires leur sont versés par le mandant. Les sommes totales et actions remises figurent à l'annexe du rapport annuel, page 52.

Organisation interne et réglementation des compétences

Le conseil d'administration de Bell Holding SA détermine les directives stratégiques, donne les instructions qui s'imposent et surveille les activités générales du groupe, alors que la direction est responsable des activités opérationnelles. Le conseil d'administration supervise les plans et les objectifs fondamentaux de l'entreprise, en particulier les planifications annuelles, pluriannuelles et les projets d'investissement. Il identifie les opportunités et les risques et initie les mesures nécessaires. Un règlement d'organisation détaillé fixe les compétences et responsabilités du conseil d'administration et de la direction.

Outre les responsabilités et compétences intransmissibles, le conseil d'administration se prononce notamment sur les fusions, litiges et contrats d'une importance particulière, sur les projets d'investissement dépassant CHF 2 millions ainsi que sur l'achat et la vente de sociétés et biens immobiliers. Il détermine l'organisation du groupe et nomme, licencie et supervise les personnes chargées de la direction opérationnelle. Il définit la politique du groupe en matière de rémunération ainsi que dans les domaines social, des investissements et placements et contrôle son application. Par ailleurs, il se prononce sur une représentation au sein de groupes d'intérêt et associations ainsi que sur l'octroi de prêts de plus de CHF 100 000 à des tiers et les cautions en général.

Au sein du groupe Bell, les recommandations figurant dans les directives en ce qui concerne la fonction et les tâches des différents organes sont assumées par le conseil d'administration in corpore. Ce principe se justifie tant du point de vue de la transparence qu'en ce qui concerne les rapports spécifiques de Bell en tant qu'organisation maîtrisable.

Le conseil d'administration dans son ensemble siège en règle générale huit fois par an, la durée de chaque réunion variant normalement entre quatre et six heures. En outre, une à deux réunions exceptionnelles consacrées à des activités stratégiques

et opérations de grande envergure sont organisées chaque année. Le président de la direction générale ainsi que le directeur de la division Finances/Services y participent. Deux fois par an, le conseil d'administration se réunit avec l'ensemble de la direction. Il n'est fait recours à des consultants externes que dans des situations exceptionnelles, comme ce fut le cas en 2008 dans le cadre du rachat de ZIMBO.

Depuis l'accident du président en juillet 2006, le travail du conseil d'administration s'effectue sous la conduite du vice-président. Le président est désormais suffisamment rétabli pour continuer de siéger au conseil d'administration, mais il a exprimé le souhait de renoncer à la présidence lors de l'assemblée générale 2009.

En 2008, le conseil d'administration a tenu 8 réunions ordinaires et une réunion extraordinaire. En plus des activités courantes, il s'est principalement penché sur la stratégie d'internationalisation et les projets de rachat qu'elle implique. Dans ce cadre, il a étroitement accompagné les trois rachats, en veillant principalement à l'adéquation stratégique et à la formulation des accords contractuels. Il a en outre examiné les répercussions sur l'organisation du groupe Bell et adapté en conséquence les règlements ainsi que les organigrammes.

Par ailleurs, les conséquences à court et moyen termes des événements conjoncturels sur le groupe Bell ont fait l'objet de discussions, mais aucune mesure concrète n'a encore été décidée.

Le conseil d'administration a approuvé la vente des activités de farming en Tchéquie par ZIMBO ainsi qu'un développement de la production de saucisses crues au site de Börger (Allemagne). Des projets d'extension de la logistique à Oensingen et de modernisation de l'abattoir de volailles à Zell ont été discutés, sans prise de décision pour l'instant.

Instruments d'information et de contrôle

La direction informe régulièrement le conseil d'administration de la marche des affaires. Le président du conseil d'administration, ou son vice-président, entretient des contacts réguliers avec le président de la direction générale et le responsable de la division Finances/Services et participe généralement une fois par mois aux réunions de la direction.

Tous les deux mois, la direction rédige un rapport de gestion de la direction (MIS) ainsi qu'un rapport sur le résultat global et par division, le bilan et de nombreuses statistiques et chiffres clés. Le rapport financier est un élément essentiel des réunions du conseil d'administration. Les écarts sont discutés et, le cas échéant, des mesures introduites.

En plus de l'organe de révision statutaire, un organe de révision interne de Coop supervise, sur mandat du conseil d'administration, le respect des directives et règlements ainsi que l'adéquation des instruments de contrôle et des déroulements. Le travail de la révision interne constitue également dans certains domaines la base des vérifications externes. Cet organe interne relève notamment les priorités à fixer dans le cadre des vérifications en fonction des risques et, plus particulièrement, des risques futurs. Les conclusions sont rapportées au président du conseil d'administration. Par ailleurs, le travail de l'organe de révision externe est apprécié par le président du conseil d'administration, le président de la direction générale et le directeur de la division Finances/Services, et ce indépendamment les uns des autres.

Un système global de contrôle interne (IKS) a été conçu et mis en œuvre. Celui-ci s'inspire des recommandations COSCO et fait partie intégrante de l'assurance qualité (QS). L'attention se porte principalement sur la sécurité financière des processus, du fait que des thèmes tels que la sécurité des produits, l'assurance qualité et la traçabilité sont déjà pris en compte à travers divers

standards (ISO 9001, IFS, etc.). En plus de la protection de l'entreprise face à des actes délictueux ou négligeants, la sauvegarde de son patrimoine constitue un enjeu prioritaire dans le cadre de la responsabilité des processus.

En ce qui concerne la gestion des risques, le conseil d'administration et la direction évaluent une fois par an les risques majeurs. Sont considérés comme tels les risques susceptibles d'influencer le produit net de plus de 25% et présentant une certaine probabilité de survenue. Des dispositifs et mesures ont été initiés, dans toute la mesure du possible, en ce qui concerne les risques extérieurs, en tout ou partie, du champ d'influence du groupe. Pour la direction, les risques majeurs se situent notamment dans les domaines de fluctuations particulièrement rapides ou fortes des prix des matières premières, de décisions relatives à la politique agricole, d'épidémies et de la sécurité des produits et processus. L'expansion à l'étranger a modifié le profil des risques potentiels, si bien que ce thème est actuellement approfondi.

Direction générale

Bell AG

Adolphe R. Fritschi, 1950, citoyen suisse

Maîtrise fédérale de boucher ; diplôme de commerce ; diplôme en technologie bouchère

Président de la direction générale

Chez Bell depuis 1993 ; dans cette fonction depuis 1994

Mandats de conseil d'administration

- Centravo AG, Zurich et ses filiales
- GVFI International AG, Bâle

Martin Gysin, 1960, citoyen suisse

Expert fédéral diplômé en comptabilité et controlling

Vice-président de la direction générale ;

directeur de la division Finances/Services

chez Bell depuis 1992 ; dans cette fonction depuis 1994

Mandats de conseil d'administration

- Assurance du Personnel Coop CPV/CAP, Bâle

Josef Dähler, 1955, citoyen suisse

Maîtrise fédérale de boucher ; diplôme de commerce

Directeur de la division Viande fraîche

chez Bell depuis 1979 à 1983 et depuis 1996; dans cette fonction depuis 2007

Mandats de conseil d'administration

- Identitas AG, Berne

Adolf Maassen, 1964, citoyen allemand

Maîtrise de boucher ; technicien en denrées alimentaires ; diplômé en gestion technique d'entreprise IHK

Directeur de la division Charcuterie

chez Bell depuis 1990 ; dans cette fonction depuis 2007

Christine Schlatter, 1965, citoyenne suisse

Diplôme fédéral de technicienne en marketing

Directrice de la division Volaille

chez Bell depuis 1997 ; dans cette fonction depuis 2008

Corporate Governance

Sociétés étrangères

ZIMBO Fleisch- und Wurstwaren GmbH & Co. KG

Christof Queisser, 1969, citoyen allemand
Diplôme en gestion d'entreprise

Président de la direction générale ;
directeur de la division Marketing et distribution
chez ZIMBO depuis 2008, en fonction depuis 2008

Manfred Dahmen, 1958, citoyen allemand
Diplôme d'économie

Vice-président de la direction générale ;
directeur de la division Finances/Controlling
chez ZIMBO depuis 2005, en fonction depuis 2006

Uwe Ginkel, 1962, citoyen allemand
Maître boucher / maîtrise de gestion et de commerce

Directeur de la production et de la logistique
chez ZIMBO depuis 2000, en fonction depuis 2004

Abraham GmbH

Christian Schröder, 1971, citoyen allemand
Diplôme d'employé de banque

Directeur de la distribution porte-parole de la direction générale
chez Abraham depuis 2007, en fonction depuis 2007 ;
porte-parole de la direction générale (depuis le 01.04.2009)

Dr. Norbert Engbert, 1965, citoyen allemand
Diplôme d'employé de commerce

Directeur commercial
chez Abraham depuis 2009, en fonction depuis 2009

Salaison Polette & Cie SAS

Philippe Polette, 1960, citoyen français
Diplôme d'employé de commerce

Président de la Direction Générale (PDG)
chez Polette depuis la création de la société en 1980,
en fonction depuis 1980

Maurer Frères SA

Philippe Hazout, 1952, citoyen français
Diplôme d'employé de commerce

Directeur Général
chez Maurer depuis 1999, en fonction depuis 2005

André Roth, 1950, citoyen français
Comptable

Directeur Général Délégué; responsable Administration/finances
chez Maurer depuis 1968, en fonction depuis 2005

Davantage d'informations sur les membres de la direction générale et leurs activités précédentes sur www.bell.ch/management.

Principes et éléments de rétribution

La rétribution se compose d'un salaire de base et d'une composante variable. Le salaire de base repose sur les conditions du contrat de travail, lesquelles sont réexaminées chaque année et adaptées selon les circonstances. Parallèlement, un forfait pour frais est versé aux membres de la direction qui disposent d'un véhicule de fonction. La composante variable (participation aux bénéfices) dépend de la réalisation des objectifs de rentabilité du groupe et ne peut excéder 24% du salaire de base ; le conseil d'administration définit chaque année les principes d'attribution et le montant de la participation aux bénéfices. Celle-ci peut être perçue à concurrence de 50% en actions de Bell Holding SA, la valeur de chaque action étant calculée au cours moyen du mois précédent le versement (généralement mars), minoré de 20%. Les actions acquises à ce titre ne peuvent être cédées pendant un délai de quatre ans. Les objectifs de rendement ayant été atteints, les membres de la direction générale ont reçu en 2008 une participation aux bénéfices de 20%. Les sommes totales et actions remises figurent à l'annexe du rapport annuel, page 52.

Droits de participation des actionnaires

Conformément aux statuts (art. 8) et au Code des obligations (art. 12 et 13), tout actionnaire peut se faire représenter à l'assemblée générale par un autre actionnaire. La représentation peut également être assurée par la banque dépositaire ou un représentant indépendant.

Clause de contrôle des changements

Pas de restrictions ou réglementations statutaires.

Organe de révision

Organe de révision PricewaterhouseCoopers depuis 1998
Réviseur principal Daniel Suter, réviseur principal depuis 2003
Durée du mandat L'organe de révision est élu chaque année

Le conseil d'administration supervise les révisions externes. Deux fois par an, l'organe de révision informe le président du conseil d'administration des constatations faites lors de la vérification des comptes. En outre, il en informe une fois par an l'ensemble du conseil d'administration.

La supervision s'effectue sur la base de critères d'évaluation précis par le président du conseil d'administration, le président de la direction générale et le directeur de la division Finances/Services. L'appréciation tient compte de réflexions tant internes qu'externes.

En plus des obligations statutaires, les priorités de l'activité de révision se sont portées sur l'efficacité du système de contrôle interne IKS et la prise en compte des sociétés nouvellement acquises.

Honoraires de révision et autres

en milliers de CHF	2008	2007
Services de révision	303	306
Services fiscaux et relatifs aux transactions	1 858 *	–
Total	2 161	306

* en relation avec les acquisitions 2008

Politique d'information

Bell publie chaque année des rapports annuel et semestriel, informant sur la marche des affaires et les résultats du groupe Bell. Les évolutions actuelles sont par ailleurs annoncées par le biais de communiqués de presse et du site Internet, lequel permet également d'accéder aux archives des rapports annuels, semestriels et des communiqués de presse. www.bell.ch

Dates importantes

Boucllement annuel	31 décembre
Assemblée générale de Bell Holding SA	15 avril 2009
Publication des résultats du 1 ^{er} semestre 2009	13 août 2009
Publication du chiffre d'affaires 2009	1 ^{ère} quinzaine de janvier 2010
Publication du résultat 2009	février 2010

Management

au 01.01.2009

Direction Générale

Adolphe R. Fritschi Président de la Direction Générale
Martin Gysin Président de la Direction Générale Délégué,
Directeur division Finances/Services
Josef Dähler Directeur division Viande fraîche
Adolf Maassen Directeur division Charcuterie
Christine Schlatter Directrice division Volaille

Ressort Direction Générale

Adolphe R. Fritschi Président de la Direction Générale
Davide Elia Responsable Marketing/Communication
Hanspeter Gysin Responsable Planification/Technique
Elisabeth Wegeleben Responsable Secrétariat Général/Bureau
des actions, Secrétaire CA

Division Finances/Services

Martin Gysin Directeur Division
Mario Bobbià Responsable Controlling IT
Thomas Denne Responsable Controlling GB Viande fraîche/
GB Charcuterie
Rudolf Graf Responsable Infrastructure/Usine IT
Johannes Meister Responsable Personnel/Formation
Marc Pittino Responsable Controlling
Thomas Studer Responsable Projet Partiel Distribution
Ulrich Süss Responsable Comptabilité

Division Viande fraîche

Josef Dähler Directeur Division
Jean-Luc Aebischer Responsable Vente Romandie
Paul Fahrni Responsable Achat/Vente
Christian Gremion Responsable Viande fraîche Romandie
Marcel Joseph Responsable Usines Romandie
Michel Lerch Responsable Usine Bâle
Roland Lienhard Responsable Marketing
José-Michel Perez Responsable Management qualité
Martin Reinhard Responsable Achat
Stefan Seiler Responsable Usines Suisse allemande
Josef Zuber Responsable Vente

SBA Schlachtbetrieb Basel AG

Joachim Messner Directeur

Division Volaille

Christine Schlatter Directrice Division, responsable Vente
Walter Bieri Responsable Achat
Thomas Graf Responsable Usine
Christoph Schatzmann Responsable Production Intégrée

Division Charcuterie

Adolf Maassen Directeur Division
Thomas Abt Responsable Commissionnage
Frank Bechler Responsable Marketing/Vente
Daniel Fässler Responsable Saucisses échaudées Gossau
Jacques Grossenbacher Responsable Saucisses crues
Ursula Kuhn Responsable MQ/Laboratoire
Andreas Nieling Responsable Produits de salaison cuits
Roland Rufener Responsable Achat non-food/articles de
commerce
Kurt Zenger Responsable Saucisses échaudées Bâle

Division Convenience

Adolphe R. Fritschi i.P. Directeur Division
Markus Bänziger a.i. Directeur Division

Convenience

Markus Bänziger Directeur Secteur d'activité
Peter Schneider Responsable Marketing/Vente
René Wirz Responsable Usine

Seafood

José-Manuel Seabra Directeur Secteur d'activité
Marco Märsmann Responsable Achat/Vente
Emilienne Sester Responsable Vente

Catering

Marcel Allemann Responsable Catering

Gastro Production

Franz Kupper Responsable Gastro Production

Frigo St. Johann AG

Bruno Flückiger Directeur

Sociétés étrangères

Zimbo Fleisch- und Wurstwaren GmbH & Co. KG

Christof Queisser Président de la Direction Générale,
Directeur Marketing et Vente

Manfred Dahmen Président de la Direction Générale Délégué,
Directeur Finances et Controlling

Uwe Ginkel Directeur Production et Logistique

Abraham GmbH

Christian Schröder Directeur Vente,
Porte-parole de la Direction Générale (à partir du 01.04.2009)

Dr. Norbert Engberg Directeur Commercial

Salaison Polette & Cie SAS

Philippe Polette Président de la Direction Générale

Maurer Frères SA

Philippe Hazout Directeur Général

André Roth Directeur Général Délégué

Bilan

en milliers de CHF		31.12.2008		31.12.2007	
Disponibilités		243		31	
Titres		3 291		8 475	
Créances des entreprises affiliées		14 567		20 081	
Autres créances		564		54	
Actifs circulants		18 665	6.3%	28 641	11.8%
Immobilisations financières	Participations majoritaires	103 327		54 884	
	Participations minoritaires	8 784		8 784	
	Prêts/autres immob. financières	162 356		147 478	
Immobilisations corporelles	Terrains	608		715	
	Bâtiments	1 956		2 367	
Capitaux immobilisés		277 031	93.7%	214 228	88.2%
Actifs		295 696	100.0%	242 869	100.0%
Prêts/crédits de tiers		22 350		-	
Autres dettes à payer pour biens et services		1 314		687	
Engagements envers les sociétés affiliées		-		-	
Comptes de régularisation		50		50	
Fonds étrangers à court terme		23 714	8.0%	737	0.3%
Fonds étrangers à long terme		-		-	
Fonds étrangers		23 714	8.0%	737	0.3%
Capital-actions		2 000		2 000	
Réserves légales		10 000		10 000	
Réserves pour actions propres		10 835		1 036	
Autres réserves		203 297		188 945	
Bénéfice au bilan		45 850		40 151	
Fonds propres		271 982	92.0%	242 132	99.7%
Passifs		295 696	100.0%	242 869	100.0%

Compte de résultat

en milliers de CHF	2008	2007
Produits des participations	40 478	32 976
Autres produits financiers	9 080	6 704
Autres produits	3 196	3 139
Produits	52 754	42 819
Charges administratives	1 221	1 035
Autres charges	210	172
Intérêts débiteurs	1 357	45
Autres charges financières	2 929	392
Charges amortissement sur des immobilisations corporelles	411	455
Charges	6 128	2 099
Résultat ordinaire avant impôts	46 626	40 720
Produits issus de la cession d'immobilisations	144	81
Bénéfice d'exploitation avant impôts	46 770	40 801
Impôts	920	650
Bénéfice d'exploitation après impôts	45 850	40 151

Répartition du bénéfice

Proposition du Conseil d'administration à l'assemblée générale

en milliers de CHF	2008	2007
Répartition du bénéfice		
Bénéfice de l'exercice	45 850	40 151
Dividende 40 CHF par action (40 CHF pour l'exercice précédent)	16 000	16 000
Affectation aux réserves libres	29 850	24 151
Total de la répartition	45 850	40 151

Annexe

en milliers de CHF	2008	2007
Montant total des cautions, garanties, nantissements en faveur de sociétés du groupe ¹⁾	-	3 426
Montant total des actifs gagés à leur valeur comptable	-	-
Valeur assurance incendies bâtiments	4 050	4 050
Actions propres selon justification des fonds propres des comptes du Groupe	-	-
Participations importantes	page 61	-
Actionnaire principal: Coop	66.29%	60.54%
Bestinver Gestion S.G.I.I.C., Madrid, Espagne	-	5.07%
Sarasin Investmentfonds AG, Bâle	4.28%	4.08%
Montant total de l'augmentation du capital-actions limité	1 000	1 000
Informations relatives à l'évolution des risques	page 56	-

¹⁾ La société répond solidairement et sans restriction pour tous les suppléments d'impôts issus de la taxe à la valeur ajoutée y.c. les intérêts et les éventuelles pénalités du groupe d'imposition - TVA, et ce durant toute la période d'inscription en tant que membre du groupe en Suisse.

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

Rapport de l'organe de révision à l'assemblée générale de Bell Holding SA, Bâle

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié les comptes annuels de Bell Holding SA, comprenant le bilan, le compte de profits et pertes et l'annexe (pages 70 à 72) pour l'exercice arrêté au 31.12.2008.

Responsabilité du conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels conformément aux dispositions légales et aux statuts incombe au conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels, afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives résultant de fraudes ou d'erreurs. En outre, le conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à émettre une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit de telle manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures de vérification en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les autres informations contenues dans les comptes annuels. Le choix des procédures de vérification relève du jugement de l'auditeur. Ceci inclut l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives résultant de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne, pour autant que celui-ci soit déterminant pour l'établissement des comptes annuels, afin de définir les procédures de vérification adaptées aux circonstances et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. En outre, l'audit comprend une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31.12.2008 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al. 1 chiffre 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels défini selon les prescriptions du conseil d'administration. En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi suisse et aux statuts et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers AG

Daniel Suter
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Ralph Maiocchi
Expert-réviseur

Bâle, le 16 février 2009

Contacts

[illegible]

Impressum

Commentaires prévisionnels

Ce rapport annuel contient des prévisions impliquant des risques connus et inconnus, des incertitudes ainsi que d'autres facteurs qui pourraient rendre les résultats réels sensiblement différents des prévisions de performance ou des réalisations annoncées ou impliquées dans de telles déclarations.

Cette version du rapport annuel est une traduction française du rapport original en allemand; en cas de divergence, la version originale fait foi. Les rapports annuels sont disponibles sur le site www.bell.ch.

Editeur

Bell Holding SA, Bâle

Responsabilité générale

Davide Elia, Bell SA, Marketing/Communication

Contenu, concept, composition et traitement graphique

Trimedia Communications Suisse SA; Walter Stähli

Photos

Stefan Jermann, Zürich

Eugen Leu & Partner AG, Riehen

Autres sources

Impression

Werner Druck AG, Bâle

