

RAPPORT ANNUEL

Bell Holding SA

'09



SOMMAIRE

03_ Bell en bref

04_ Editorial

BELL SUISSE

10_ Bell Suisse

12_ Viande fraîche

14_ Charcuterie

16_ Volaille

18_ Convenience et Seafood

BELL INTERNATIONAL

22_ Allemagne, Europe de l'Est,
France, Autres marchés

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

28_ Gestion de la qualité et sécurité
des denrées alimentaires,
environnement, énergie et sécurité,
ressources humaines, communication

32_ Effectif du personnel du Groupe Bell

RAPPORT FINANCIER

38_ Rapport financier

40_ Bilan consolidé

44_ Principes de consolidation
et d'évaluation

46_ Données complémentaires

57_ Rapport de l'organe
de révision

58_ Aperçu sur plusieurs années

59_ Informations sur les actions

60_ Participations importantes

61_ Corporate Governance

67_ Dates importantes

68_ Management

70_ Rapport financier
Bell Holding SA

74_ Contacts

75_ Impressum

LE MONDE DE BELL

FEATURES

Dans ce rapport annuel, nous braquons les projecteurs sur le monde de Bell, ces femmes et ces hommes qui, avec bonheur et passion, lui donnent toute sa réalité. De l'usine de transformation de viande de bœuf en Suisse en passant par la production de jambon en Espagne et le stand dans un supermarché tchèque jusqu'au centre informatique au siège principal : le monde de Bell a gagné en couleurs et en diversité. Mais une chose ne changera jamais : le plaisir qu'il procure !



08 Les précieuses matières premières



20 Noble et bon



26 Résolument personnel



32 Produits naturels et IT

Bell en bref

Chiffres clés financiers

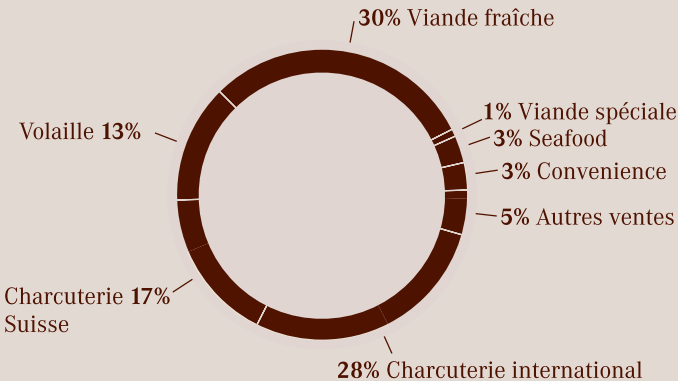
en milliers de CHF	2009	Variation	2008
Produits nets	2 547 877	31.4%	1 939 635
Cash-flow	151 628	25.5%	120 821
en % des produits nets	6.0%		6.2%
EBIT	95 047	20.4%	78 932
en % des produits nets	3.7%		4.1%
Bénéfice net	55 563	-5.9%	59 061
en % des produits nets	2.2%		3.0%
Investissements nets dans les immobilisations d'exploitation	58 175	16.8%	49 788
en % du cash-flow	38.4%		41.2%
Fonds propres	594 779	10.4%	538 709
en % des actifs	45.5%		47.3%
Rentabilité des fonds propres (ROE)	10.7%		11.1%

Chiffres clés actions

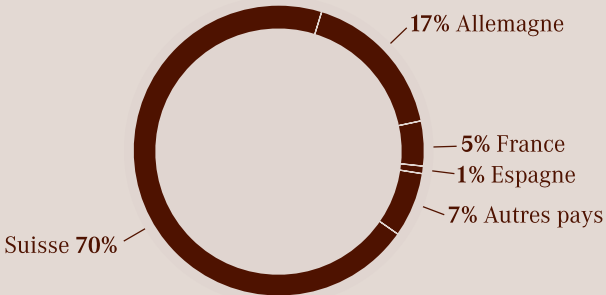
in CHF

Cours de l'action au 31.12.	1 551	19.3%	1 300
Cash-flow par action	386	25.2%	308
EBIT par action	242	19.7%	202
Bénéfice net par action	141	-6.4%	151
Dividende par action	40		40

Chiffre d'affaires par groupes de produits



Produits nets par pays



Chiffres clés de rendement

Production de viande (Suisse) en tonnes	Abattages propres	Achats com- plémentaires/ importations	Pourcentage des importations	2009	2008
Porc	57 895	1 401	1.2%	59 296	59 056
Boeuf	31 680	3 081	7.2%	34 761	35 283
Veau	6 376	362	0.7%	6 738	6 460
Agneau	684	1 420	63.1%	2 104	2 067
Gibier et autre viande	27	1 243	97.9%	1 270	1 320
Total	96 662	7 507	5.6%	104 169	104 186
Volaille	21 746	9 131	28.0%	30 877	31 453
Part de viande labellisée dans la viande d'abattage (Suisse)					
Animaux élevés et nourris dans le respect de l'espèce				49%	51%
Chiffres clés du marché (Suisse)					
Viande d'abattage					
Abattages du groupe Bell (en tonnes)				96 662	91 484
Part de marché de Bell *				25%	25%
Volaille (Suisse)					
Abattages du groupe Bell (en tonnes)				21 746	21 958
Part de marché de Bell *				34%	35%
Effectif du personnel **					
Effectif moyen calculé sur la base d'unités à plein temps				6 497	6 393
Effectif du personnel au 31.12.				6 561	6 810
Effectif du personnel au 31.12. par pays					
Suisse				3 417	3 362
Allemagne				1 523	1 493
France				403	530
République tchèque				776	844
Hongrie				226	468
Autres pays				216	113
Chiffres-clés de l'environnement **					
Total des émissions de CO2 (en tonnes; seulement Bell Suisse)				7 303	7 554
Total de la consommation d'énergie (en GWh)				251	245
Total de la consommation d'eau (en 1 000 m³)				1 932	1 892
Total des déchets (en 1 000 tonnes)				22	20

*Estimation Bell
** Année précédente corrigée

BELL EN BREF

BELL

Plaisir, qualité et innovation
depuis 140 ans

Bell est le numéro 1 de la filière suisse de la viande. Plus de 6'500 employés en Suisse et en Europe font en sorte que les consommateurs trouvent quotidiennement les produits frais qui composent les nombreux assortiments Bell dans les segments viande fraîche, charcuterie, volaille, Convenience et Seafood. Bell fournit le commerce de gros et de détail, la restauration et l'industrie alimentaire. En Europe, le groupe français Polette et les entreprises allemandes ZIMBO et Abraham font partie du groupe Bell.

2009

Année record pour Bell Suisse –
position consolidée à l'étranger

A raison de CHF 2,55 milliard (+ 31,4%), le produit net a atteint un nouveau record. La progression du chiffre d'affaires 2009 est principalement à rapporter aux acquisitions à l'étranger. Au niveau EBITDA, le résultat opérationnel a augmenté à CHF 189,4 millions (+32,7%). En raison d'amortissements de goodwill liés aux acquisitions, le bénéfice de l'entreprise, qui s'élève à CHF 55,6 millions (-5,9%), est inférieur au niveau de l'année précédente.

Toutes les divisions de Bell Suisse ont progressé en 2009. Le volume de vente a augmenté de 2% à 122,3 millions de kilos, alors que le produit net est légèrement inférieur au niveau de l'année précédente, en raison de prix de vente en baisse de 2,4% en moyenne. Malgré un climat de consommation en recul, la consommation alimentaire est restée stable. Les produits suisses et les spécialités régionales étaient particulièrement demandés, mais les produits de la gamme Seafood et ceux offrant un bon niveau de convenience ont également eu beaucoup de succès. On constate un déplacement de la demande vers des assortiments à la fois plus avantageux et plus coûteux, au détriment du moyen de gamme.

A l'étranger, la crise économique a davantage influencé le comportement de consommation. De ce fait, la pression concurrentielle s'est également accentuée. Des turbulences monétaires en Europe de l'Est s'y sont ajoutées. L'intégration des sociétés reprises en 2008 s'est néanmoins déroulée conformément aux prévisions.

VISION

Au centre de l'assiette

Viande, charcuterie, volaille, seafood et convenience : la place de Bell est clairement au centre de l'assiette. Les produits Bell sont toujours la pièce maîtresse et le summum du plaisir de tout repas. En tant que fournisseur assurant un service complet à ses clients, Bell est le numéro 1 en Suisse : pas seulement en quantités, mais aussi en termes de valorisation et en rendement. L'entreprise réussit cette prouesse grâce à sa grande compétence et des prestations de tout premier ordre jour après jour.

PERSPECTIVES

Les exigences du marché
restent élevées

En Suisse, nous prévoyons une croissance moindre au niveau actuel, très élevé. La sensibilité des consommateurs aux prix continuera de comprimer la structure des marges. En Europe, la situation reste tendue, même si une légère détente se dessine sur certains marchés.

Au niveau international, nous voulons développer de nouveaux potentiels de croissance dans le secteur à forte plus-value de la charcuterie. Dans cette perspective, nous compléterons sciemment les participations actuelles afin de renforcer encore leurs activités en Europe.



Hansueli Loosli Adolphe R. Fritschi
Président du conseil d'administration Président de la direction générale

EDITORIAL

ANNÉE RECORD POUR BELL SUISSE – POSITION RENFORCÉE EN EUROPE

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

CHÈRES ET CHERS ACTIONNAIRES,

L'exercice 2009 était sans doute l'un des plus extraordinaires dans les 140 ans d'histoire de notre entreprise. En Suisse, nous avons connu une année record et sur le plan international, notre position s'est encore renforcée.

A raison de CHF 2,548 milliard, le produit net des livraisons et prestations marque un nouveau record. La hausse du chiffre d'affaires d'env. 31% (CHF 608 millions) est principalement à rapporter aux acquisitions à l'étranger. Le résultat opérationnel au niveau de l'EBITDA a augmenté de CHF 46,7 millions à CHF 189,4 millions (+32,7%). Le résultat de l'entreprise, de CHF 55,6 millions, est de CHF 3,5 million inférieur au niveau de l'année précédente (-5,9%). La raison en est principalement des amortissements de goodwill liés aux acquisitions.

En Suisse, nous avons bien travaillé malgré la pression sur les prix et les marges, alors qu'à l'étranger, les conséquences de la situation économique incertaine sont nettement plus perceptibles. Un climat de consommation réservé a encore durci la pression concurrentielle. Des turbulences monétaires en Europe de l'Est se sont pourtant légèrement calmées au deuxième semestre 2009, mais cette évolution n'a pas réussi à compenser les pertes des six premiers mois.

ANNÉE RECORD POUR BELL SUISSE – Toutes les divisions de Bell Suisse ont contribué au résultat positif en 2009. Le volume d'écoulement a progressé de 2% à 122,3 millions de kilos. En raison de prix de vente en baisse de 2,4% en moyenne, le produit net, de CHF 1,775 milliard, est en recul d'env. CHF 12 millions par rapport à l'année précédente (-1,5%), malgré la hausse des ventes.

La division Bell Viande fraîche a de nouveau progressé en 2009. La production de viande a augmenté de 6% à 96'662 tonnes, alors que les importations ont été pratiquement divisées par deux, en raison des libérations restrictives de l'Office fédéral de l'agriculture. Globalement, le volume de vente a progressé de 394 à 51'811 tonnes. Ce sont en particulier les assortiments à forte création de valeur qui ont évolué de manière très réjouissante.

Le volume de Bell Charcuterie a augmenté d'env. 1'119 tonnes (+3,6%). Tous les groupes de produits ont contribué à cette croissance, notamment grâce à des innovations et compléments d'assortiment couronnés de succès. Il est vrai que le deuxième semestre était plus faible que le premier. La lutte des prix sur le marché, ainsi que des coûts en hausse générale, ont eu des répercussions négatives sur les marges.

Toutes les divisions de Bell Suisse ont contribué au résultat positif en 2009.

Bell Volaille a une fois de plus réussi à augmenter l'écoulement, en partant d'un niveau déjà élevé. Cette division a nettement progressé principalement dans le secteur central de la volaille fraîche d'origine suisse. La production de viande est restée stable, à env. 21'746 tonnes (-1,0%). Pour les importations, nous avons sciemment renoncé aux activités à faible marge.

La demande de poisson et fruits de mer a de nouveau augmenté en 2009, malgré un niveau de prix élevé. Dans ce contexte, Bell Seafood a encore sensiblement augmenté son écoulement. Le volume a progressé de 620 à 3'648 tonnes (+20,5%). Les activités saisonnières traditionnellement très productives, comme Pâques et Noël, se sont déroulées de manière très satisfaisante. Il est néanmoins réjouissant de constater que le secteur d'activité réduit constamment sa dépendance face à de tels pics de vente.

Bell Convenience a de nouveau enregistré une forte progression dans ce segment de marché qui reste en plein essor. Le volume de vente a augmenté de 6,9% à 7'332 tonnes. La tendance vers des produits toujours plus frais, avec une durée de conservation réduite, devient un standard. Le secteur d'activité a réussi à lancer avec succès de nouveaux produits particulièrement dans ce segment.

Des changements organisationnels ont eu lieu en 2009 au sein de Bell Suisse. L'entreprise a renoncé au secteur Catering, qui avait connu un développement historique et servait principalement d'instrument de marketing. Le secteur Event-Catering a été cédé à SV (Suisse) SA.

La production gastro de Kriens sera fermée d'ici à fin octobre 2010. Les activités qui y sont menées seront déplacées au sein de Bell Suisse, principalement vers Oensingen, Bâle et Cheseaux. Les changements sur le marché suisse de la restauration, en particulier la consolidation du côté des clients et du commerce intermédiaire, sont la principale raison du transfert des activités.

Thorid Klantschitsch a repris la direction de Bell Suisse au 1er janvier 2010, devenant également membre de la direction du groupe Bell. Markus Bänziger a été nommé à la tête de la division Convenience, après avoir déjà exercé cette fonction par intérim depuis début 2009.

CONSOLIDATION DE BELL INTERNATIONAL – L'intégration des sociétés étrangères reprises en 2008 progresse conformément aux prévisions. Le produit net des livraisons et prestations de Bell International s'est élevé en 2009 à CHF 772,8 millions. Le groupe Polette a rejoint le groupe Bell en juillet 2008, ZIMBO en décembre 2008 et Abraham en janvier 2009. Il n'est donc pas possible d'effectuer des comparaisons avec les exercices précédents. D'une façon générale, on peut dire que la situation sur le plan des prix des matières premières pour la viande de porc s'est de nouveau détendue.

En Allemagne, une consommation durablement affaiblie a encore accentué la pression concurrentielle déjà forte. Cet effet se ressent principalement sur les produits coûteux comme le jambon cru. Grâce au large portefeuille de spécialités régionales protégées et à des activités commerciales ciblées, le spécialiste du jambon Abraham s'est bien maintenu dans ce contexte difficile. Les quantités prévues n'ont néanmoins pas pu être atteintes. ZIMBO a réagi efficacement à la pression concurrentielle par des innovations, réussissant ainsi à défendre sa solide position sur le marché allemand de la charcuterie.

En France, nous avons nettement ressenti la conjoncture défavorable, principalement dans les quatre derniers mois de l'année. Malgré un climat de consommation réservé, le groupe Polette s'en est bien sorti. Les volumes de vente ont évolué dans le cadre de nos prévisions, mais la pression sur les marges augmente. Afin d'assurer l'essor futur, l'usine Salaison St-André à Saint-André-sur-Vieux-Jonc près de Bourg-en-Bresse a été reprise le 8 juillet 2009. Les capacités de production pour l'assortiment Polette ont ainsi rapidement augmenté. Pour des raisons stratégiques, nous avons cédé notre participation de 50% de l'entreprise alsacienne Maurer Frères SA à un investisseur privé français.

La croissance en Europe de l'Est a été freinée par la faible demande conditionnée par la conjoncture. Des turbulences monétaires ont encore dégradé la situation. En Hongrie, une hausse imprévue de la TVA a par ailleurs renforcé la pression sur les marges. De plus, les magasins spécialisés ont été cédés dans ce pays. La succursale en Tchéquie continue d'évoluer très positivement. Afin de limiter les futurs risques de change et d'augmenter les capacités de production en Pologne, nous avons repris le 1er mai 2009 l'usine Stastnik Polska, à Niepolomice près de Cracovie. Cette usine emploie env. 80 personnes et produit principalement des spécialités polonaises.

En Espagne, la récession a frappé de plein fouet la production de jambon cru, un groupe de produits traditionnellement fort, et ce principalement au deuxième semestre. En raison des longs temps de maturation, la production ne peut être pilotée qu'à moyen terme, si bien que l'offre était fortement excédentaire pendant la période de Noël 2009. Nous pensons que la situation devrait de nouveau se détendre sur ce marché au deuxième semestre 2010.

Les activités ont évolué positivement dans les pays du Benelux. Pour consolider l'organisation de distribution dans cette région, nous avons repris au 31 décembre 2009 la société commerciale belge Marco Polo N.V. à Zellik près de Bruxelles. Celle-ci est spécialisée dans la distribution de produits de charcuterie haut de gamme dans les pays du Benelux.

COURS DE L'ACTION – A CHF 1'551, le cours de l'action Bell était en hausse de 19,3% par rapport à celui de fin d'année 2008 (+ CHF 251). Alors que le cours a bien progressé au premier semestre, l'évolution a stagné au second. Le conseil d'administration propose à l'assemblée générale de verser un dividende inchangé de CHF 40 par action. Cette décision repose sur le résultat général et la poursuite de la stratégie de croissance internationale de l'entreprise.

PERSPECTIVES 2010 – En Suisse, nous prévoyons une croissance moindre au niveau actuel, très élevé. Nous sommes d'avis que sans nouvelles influences extérieures, la consommation de viande et de produits carnés devrait rester stable. Les consommateurs, et donc le commerce, étant de plus en plus sensibles au prix, la pression sur nos marges se poursuivra.

En Europe, une lente reprise de la consommation se dessine sur certains marchés. La situation demeurera toutefois tendue. Nous poursuivons néanmoins systématiquement notre stratégie d'internationalisation et renforçons sciemment nos secteurs d'activité en nous appuyant sur nos bases portantes à l'étranger.

MERCI – Nous vous remercions chaleureusement, chères et chers actionnaires, de la confiance dont vous continuez d'honorer notre entreprise. Nous remercions également nos clients et partenaires commerciaux de leur fidélité et de la bonne collaboration en 2009. Au nom du conseil d'administration et de la direction générale, nous tenons aussi à remercier tous nos collaboratrices et collaborateurs de leur intense engagement jour après jour.



Hansueli Loosli
Président du conseil d'administration



Adolphe R. Fritschi
Président de la direction générale

Nous poursuivons avec
rigueur notre stratégie
d'internationalisation.



FEATURE

UNE MATIÈRE PREMIÈRE PRÉCIEUSE

Le métier de boucherie est un vieux métier. Nous lui devons de précieux éléments de notre alimentation, comme par exemple les acides aminés contenus dans les protéines animales. Il faut du savoir-faire, de l'habileté et de la minutie pour que la viande présentée dans les buffets ouvre l'appétit et donne envie de la déguster.

L'usine Bell à Oensingen compte parmi les plus modernes du genre en Europe. Elle est vouée exclusivement à l'abattage, à la découpe et au conditionnement de la viande bovine, en portions prêtes à rejoindre les rayons frais du supermarché.

Peter Winz 40 ans
boucher

Bell Viande fraîche, usine Oensingen, Suisse
Chez Bell depuis 2007



BELL SUISSE



CONTEXTE DU MARCHÉ – En ce qui concerne les produits alimentaires, la consommation est restée stable en Suisse en 2009. Une polarisation accrue est pourtant frappante : les consommateurs privilégient d'un côté des assortiments plus avantageux et de l'autre le haut de gamme, au détriment du segment de prix moyen.

Notamment en raison du niveau de prix plus attrayant, la viande suisse était globalement très demandée : spécialités, produits régionaux et produits offrant un niveau de convenance élevé. Malgré une météo guère favorable en 2009, les assortiments de grillades ont aussi eu un beau succès. Par rapport à la consommation privée, la consommation à l'extérieur, qu'il s'agisse de la restauration traditionnelle ou de la restauration collective, a plutôt reculé. D'une façon générale, nous pensons que la consommation de viande est restée stable en Suisse en 2009.

Le marché indigène a évolué de manière réjouissante pour la viande suisse. La production totale de viande suisse a augmenté de bien 3%. Les produits transformés, comme les saucisses et la charcuterie, ont le plus progressé. Le marché de la viande importée a fortement souffert des libérations restrictives de l'Office fédéral de l'agriculture, si bien que les importations ont été divisées par deux en moyenne.

Avec un volume de transformation d'env. 135'000 tonnes, Bell est clairement le numéro 1 de la branche en Suisse. Au niveau de la production de viande, Bell a réussi à augmenter sa part de marché à env. 25% pour la viande de boucherie. Dans le domaine de la volaille en revanche, sa part de 34% marque un léger recul.

CONDITIONS-CADRES DE LA POLITIQUE AGRICOLE –

Les négociations en cours sur un accord de libre-échange pour les produits agricoles avec l'Union européenne représentent un grand pas en avant pour la Suisse vers l'ouverture d'un marché isolé. Voici les arguments qui, selon Bell, parlent en faveur d'un accord de libre-échange avec l'UE :

- Nourrir une population mondiale qui ne cesse d'augmenter devient un défi international qui ne doit pas encore être compliqué par des obstacles commerciaux et des distorsions du marché.
- La protection de la frontière pour les produits agricoles suisses est déjà affaiblie par des accords existants, mais aussi par le tourisme alimentaire transfrontalier, lequel représente env. CHF 600 millions rien que pour les produits carnés.
- L'accord de libre-échange ne concerne pas que l'agriculture, mais toute la chaîne de création de valeur, et donc aussi les niveaux en amont et en aval (nettement plus significatifs que l'agriculture tant en ce qui concerne le nombre d'emplois que l'apport à l'économie nationale). Sans perspectives d'avenir raisonnables, les entreprises transformatrices n'investiront plus en Suisse.

Nous sommes de ce fait membres de la Communauté d'intérêt pour le secteur agro-alimentaire (CISA), une plate-forme largement étayée qui réunit 14 entreprises et 16 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. Du point de vue de Bell, l'accord ouvre de nouvelles possibilités et chances à l'agriculture et l'industrie alimentaire de notre pays.

ORGANISATION – Des changements organisationnels ont eu lieu en 2009 au sein de Bell Suisse. Pour des raisons stratégiques, l'entreprise a renoncé au secteur Catering, qui avait connu un développement historique et servait principalement d'instrument de marketing. Le secteur Event-Catering a été cédé à SV (Suisse) SA. Nos quatre restaurants du personnel continueront néanmoins d'être exploités par Bell.

La production gastro de Kriens sera fermée d'ici à fin octobre 2010. Les fonctions qui y sont menées seront déplacées au sein de Bell Suisse, principalement vers Oensingen, Bâle et Cheseaux. Les changements sur le marché suisse de la restauration, en particulier la consolidation du côté des clients et du commerce intermédiaire, sont la principale raison du déplacement des activités. Cette mesure touche 60 employés. Des alternatives leur ont été proposées à Oensingen, Zell et Schafisheim.

Thorid Klantschitsch a repris la direction de Bell Suisse au 1er janvier 2010, devenant également membre de la direction du groupe Bell. Markus Bänziger a été nommé à la tête de la division Conve-nience, après avoir déjà exercé cette fonction par intérim depuis début 2009.

FRIGO ST. JOHANN AG – La société de logistique et de stockage Frigo St. Johann AG, qui appartient au groupe Bell, a de nouveau réalisé un excellent exercice en 2009. A raison d'env. 87%, l'exploitation des capacités de stockage était légèrement inférieure au niveau de l'exercice précédent. La société se profile pourtant de plus en plus par ses prestations complémentaires comme logisticien du froid et génère ainsi des revenus nouveaux, en plus du secteur de la congélation.



« D'un point de vue économique, Bell est une entreprise saine et dynamique. »

Thorid Klantschitsch
Directrice Bell Suisse depuis 01.01.2010

Qu'appréciez-vous tout particulièrement à ce nouveau poste chez Bell ?

Grâce à ses produits d'un excellent niveau qualitatif, Bell est le leader incontesté de son secteur. Maintenir ce niveau, et le développer encore en fonction des possibilités, est un défi que je trouve très excitant. Ce travail est à la fois intéressant et motivant, surtout en pensant aux changements qui se dessinent du côté des bases et du contexte politique et de certains aspects techniques du marché. Pour réussir à s'imposer, il faut un sens aigu de l'observation, le courage d'innover et d'appliquer systématiquement les mesures. C'est ce qui m'a particulièrement séduite dans ce poste.

Quelle première impression avez-vous de Bell ?

D'un point de vue économique, Bell est une entreprise saine et dynamique. Les objectifs visés ont été concrétisés énergiquement et nous avons lancé des produits qui plaisent aux clients. Les déroulements et structures internes sont adaptés au marché et des projets visant à développer les capacités lorsque cela s'impose sont sur les rails. L'identification du personnel à l'entreprise

est élevée ; nos collaborateurs sont fiers de leur employeur, ils ont confiance en notre avenir et mettent tout en oeuvre pour aller dans la bonne direction. Cet élan est décisif et impressionne aussi nos clients.

Quelles seront vos priorités dans les mois qui viennent ?

Je me concentre sur l'analyse du marché et j'apprends à connaître les clients et le personnel. Ce sont les principales ressources de Bell. Je m'efforce par conséquent de construire cette base de confiance qui est si importante. Il est bien évident que cela ne se fait pas du jour au lendemain ; c'est un processus de longue haleine.

Sur le plan du contenu, la priorité réside dans l'examen des différentes unités d'organisation, en particulier la gestion de l'innovation sur toute la chaîne de création de valeur, parce que : l'excellente qualité, le « Swissness » et des structures de coûts compétitives assureront notre survie lorsque les marchés seront ouverts. Nous devons tout faire pour asseoir cet acquis, grâce à des produits novateurs et des technologies innovantes.

Bell Suisse - Viande fraîche

CROISSANCE ET MEILLEURES PARTS DE MARCHÉ

La division Viande fraîche a de nouveau progressé et gagné des parts de marché en 2009. Le premier semestre a été particulièrement positif. Après l'été, la marche des affaires s'est légèrement tassée. Les volumes écoulés ont augmenté de 0,8% pour atteindre 51'811 tonnes. En raison d'une nette baisse des prix, le chiffre d'affaires a reculé de 1,6% à CHF 775 millions.





« Nous investissons constamment dans nos usines de transformation, parce qu'à l'avenir encore, l'origine suisse de notre viande restera un argument central. »

.....
 Josef Dähler
 Directeur division Viande fraîche

La production indigène a fortement progressé, grâce à des prix plus bas. Cela a compensé, au moins partiellement, des quotas d'importation nettement plus bas. Les abattages de bœuf ont le plus augmenté. Les prix élevés de ces dernières années dans ce segment sont à l'origine d'une offre relativement importante de viande de boucherie. La demande a toutefois baissé au début de l'été et les prix ont suivi le mouvement. Bell a pu offrir aux consommateurs de la viande de boeuf plus avantageuse, qui a rencontré une forte demande. La restauration a par contre continué de miser sur des morceaux spéciaux de viande importée.

En raison d'une offre excédentaire, les prix du porc se sont effondrés après l'été. Cette baisse correspond à un cycle qui se répète depuis des années. On peut donc s'attendre prochainement à une nouvelle hausse des prix du porc.

En raison de la crise économique persistante, les consommateurs sont devenus plus sensibles au prix : les actions ont particulièrement bien marché et les volumes ont été dopés par les très bonnes ventes de produits avantageux. Les meilleurs morceaux demeurent pourtant également très demandés, comme par exemple notre gamme Bell Finest Swiss Beef dont la position sur le marché a été renforcée tout au long de l'année par des mesures promotionnelles ciblées.

La demande de produits prêts à cuisiner d'un niveau qualitatif élevé a aussi augmenté. Parmi les nombreuses nouveautés lancées au cours de l'année, il y avait notamment un émincé à cuire directement dans la sauce qui l'accompagne. Parmi les autres lancements réussis, citons également des produits à base de viande hachée comme les boulettes de viande « hand made » et les hamburgers, le cordon-bleu au fromage régional et une fondue chinoise Bell Finest tranchée à la main. Le marché a aussi très bien accueilli les nouvelles spécialités pour le gril.

Au niveau de la production, nous investissons constamment dans de nouvelles machines et installations. Grâce aux nouveaux développements et technologies, nous parvenons à réduire la consommation d'énergie et économiser des coûts de réfrigération. Par rapport aux quantités écoulées, les coûts sont restés globalement stables. Mise en service en 2006, la nouvelle construction d'Oensingen se heurte déjà à des limites de capacités. Un agrandissement est de ce fait prévu pour 2010, qui nous permettra d'augmenter les surfaces de production et de stockage.

Abattages Bell [en tonnes]	Δ%	2009	2008
Porc	+3,8%	57'895	55'787
Bœuf	+9,8%	31'680	28'855
Veau	+4,2%	6'376	6'117
Agneau	-2,7%	684	704
Total	+5,7%	96'635	91'463

Bell Suisse - Charcuterie

VOLUMES EN HAUSSE DANS TOUS LES GROUPES DE PRODUITS

La division Charcuterie a enregistré une nouvelle progression du chiffre d'affaires de 1,7% à CHF 454 millions, avec un volume de production de 32'213 tonnes. Par rapport à l'année précédente, l'augmentation s'élève à 3,6%.





« Nous dressons du plaisir et de la qualité sur l'assiette des consommateurs. »

Adolf Maassen
 Directeur division Charcuterie

Alors que le déroulement des premiers mois de l'année était très réjouissant, l'écoulement s'est ralenti à la fin de l'été et les objectifs visés n'ont plus pu être atteints. Les consommateurs sont devenus plus sensibles aux prix et quantitativement, la progression était particulièrement forte parmi les produits avantageux. La répartition entre les trois catégories de produits saucisses échaudées, saucissons secs et produits de salaison cuits est au niveau de l'année précédente et n'indique pas de déplacements. Au début de l'année, les coûts des matières premières restaient élevés, mais ont baissé par la suite. La hausse des coûts d'énergie n'a pas pu être répercutée.

Les deux assortiments Bell Tradition et Bell Spécialité ont été enrichis de nouveautés et des mesures promotionnelles étaient consacrées à leur soutien. En automne, la nouvelle gamme d'assortiment Bell Snapéro a été lancée avec succès. D'une grande commodité, ces snacks et produits d'apéritif de premier choix visent avant tout une clientèle jeune et active. La mise en valeur du domaine des snacks et produits d'apéritif a imposé l'introduction de nouvelles machines et technologies.

Dans le cadre de l'internationalisation du groupe Bell, la stratégie d'exportation a évolué. Nouvellement, des spécialités suisses sont commercialisées en Allemagne sous la marque ZIMBO, très bien introduite dans ce pays. De cette manière, des synergies entre les différents membres du groupe peuvent être mieux exploitées. Divers articles de la gamme des jambons crus d'Abraham ont été nouvellement introduits en Suisse.

Volume de production de charcuterie [en tonnes]	2009	2008
Saucisses échaudées	17'301	16'690
Saucisses crues	3'440	3'270
Produits de salaison cuits	9'621	9'312
Articles de commerce	1'851	1'822
Total	32'213	31'094

Bell Suisse - Volaille

GRAND SUCCÈS POUR LA VOLAILLE FRAÎCHE D'ORIGINE SUISSE

La consommation de volaille fraîche d'origine suisse continue d'augmenter.
Le chiffre d'affaires total de la division Volaille a baissé de 1,9% à CHF 357 millions.
Les abattages ont aussi légèrement diminué, de 1,0% à 21'746 tonnes.





« Nous nous concentrons clairement sur l'activité centrale de la volaille fraîche d'origine suisse. La marque Bell Poulet Suisse évolue très bien ; très appréciée, elle jouit aussi d'une excellente notoriété. »

Christine Schlatter
 Directrice division Volaille

L'activité centrale, la volaille fraîche d'origine suisse, a continué de progresser. Des parts de marché ont pu être gagnées principalement dans le commerce de détail. Les ventes dans le segment du commerce de gros sur enlèvement ont aussi augmenté, alors que les chiffres du reste de la restauration et de l'industrie sont inférieurs au niveau de l'année dernière. Grâce à la production intégrée, nous entretenons un partenariat très étroit avec les différents producteurs. Au sein de Bell, le secteur Volaille occupe ainsi une place particulière.

Dans le domaine des importations, nous nous concentrons sur les opérations les plus rentables, en renonçant à celles dont les marges sont faibles. C'est également ce qui explique la baisse des volumes dans les segments de la restauration et de l'industrie.

Comme conséquence d'une sensibilité accrue aux prix du côté des consommateurs, la demande s'est déplacée au cours du deuxième semestre vers des gammes plus avantageuses. Ce phénomène n'a toutefois pas touché les labels bio, auxquels les consommateurs sont restés fidèles. Leur chiffre d'affaires est resté stable ou a même augmenté. La gestion des coûts a de nouveau pu être optimisée. Nous avons continué d'investir dans la logistique interne et les travaux préliminaires concernant des projets relativement importants prévus pour 2010.

La division Volaille est très créative au niveau du développement de nouveaux produits et procédés. Nous concevons et évaluons de nouvelles idées en collaboration avec nos clients et leurs services développement, des partenaires externes et des consommateurs. Ce faisant, nous recourons par exemple à une plateforme basée sur le web et diverses formes d'ateliers.

Le secteur d'activité Viande spéciale n'a pas pu atteindre les chiffres du budget. En raison du contexte du marché, les activités n'ont pas été très réjouissantes pendant la saison de la chasse. Les prix étaient inférieurs à ceux de l'année précédente et les quantités n'ont pas non plus répondu aux attentes.

Abattages volaille [en tonnes]	Δ%	2009	2008
Total	-1,0	21'746	21'958

Bell Suisse – Convenience

LA TENDANCE VERS DES PRODUITS TOUJOURS PLUS FRAIS SE POURSUIT

Bell Convenience a enregistré de nouveaux progrès en 2009 : le chiffre d'affaires a augmenté de 3,4% à CHF 81 millions et l'écoulement est en hausse de 6,9% par rapport à l'exercice précédent, atteignant 7'332 tonnes.



Bell Suisse – Seafood

NOUVELLE CROISSANCE GRÂCE À UNE DEMANDE EN HAUSSE

Les ventes de Bell Seafood ont de nouveau augmenté en 2009, de 20,5% à 3'648 tonnes. Le chiffre d'affaires a progressé de 11,9% à CHF 87 millions.





« Nos nouveaux assortiments répondent aux besoins du consommateur qui veut des produits frais à forte valeur ajoutée de commodité. »

Markus Bänziger
Directeur division Convenience

Les nouveaux assortiments, comme par exemple les sandwiches triangle ultrafrais et les salades fraîches, ont notamment contribué à ce résultat réjouissant. D'une façon générale, le marché convenience continue de se développer et la tendance vers des produits toujours plus frais, avec une durée de conservation réduite, devient un standard. Cela modifie fortement la composition des divers éléments.

Dans la gastronomie, la demande de produits semi-finis, qui remplacent de plus en plus les composants de menus, augmente. Dans ce domaine, les chefs de cuisine utilisent un produit de base, qu'ils personnalisent pour créer leurs propres variantes. Il s'agit également d'un marché qui a encore du potentiel.

Une gestion rigoureuse des coûts, ainsi que des prix de matières premières en stagnation, voire en baisse, ont aussi contribué au bon résultat. Une force d'innovation toujours aussi marquée, ainsi que des processus de production de haut niveau, étaient tout aussi importants. La mise en service de la nouvelle annexe en janvier 2009 a permis d'optimiser les flux de production grâce à une meilleure organisation de l'espace.



« Une excellente productivité et l'orientation clients systématique nous distinguent. »

José-Manuel Seabra
Directeur secteur d'activité Seafood

La demande de poissons et fruits de mer continue d'augmenter, si bien que le secteur d'activité Bell Seafood a enregistré une nouvelle croissance. Des mesures promotionnelles couronnées de succès, comme des dégustations dans des chaînes à succursales multiples, y ont contribué. Nous avons mené nettement plus de formations dans notre propre studio culinaire, tant pour des clients que pour des consommateurs. Les travaux d'agrandissement des locaux ont débuté dans le courant de l'année et s'achèveront en mars 2010. Toutes les conditions d'une nouvelle croissance seront ainsi réunies.

Les principales phases commerciales, Pâques, saison des grillades et Noël, se sont bien déroulées. La dépendance face à ces périodes a par ailleurs pu être encore réduite. Nous avons lancé de nouveaux produits avec succès, comme par exemple le plateau de grillades en été et la fondue au poisson pour les fêtes.

Bell Seafood a continué de concrétiser ses efforts dans le domaine de la durabilité. L'assortiment certifié MSC (Marine Stewardship Council) s'est encore étoffé. Ce label est la garantie d'une pêche contrôlée et compatible avec le développement durable. En 2010, Bell Seafood devient membre à part entière du WWF Seafood Group, dont nous respectons déjà les normes depuis plus de deux ans. Les membres de cette organisation s'engagent à gérer leur assortiment dans un esprit de durabilité, en renonçant aux espèces menacées pour lesquelles des plans de mesures sont par ailleurs élaborés. Tout l'assortiment est ainsi réorienté.

Bell Seafood est membre du
WWF Seafood Group







FEATURE

NOBLE ET BON

Transformer de la viande et des saucisses est tout un art qui exige beaucoup d'expérience et de connaissances, parfois aussi de la patience et de la clairvoyance. Les jambons crus, mais aussi tous les produits développés année après année, sont toujours à l'origine d'une expérience gustative hors du commun.

Sanchez Alcaraz est une entreprise du groupe Abraham, établie dans la province de Tolède. Des jambons crus espagnols de premier choix y subissent une maturation pouvant aller jusqu'à 38 mois. Les jambons Serrano et Iberico font partie des meilleurs du monde.

José Antonio Tejada 37 ans
chef d'exploitation

Sanchez Alcaraz, Casarrubio del Monte (Tolède), Espagne
Chez Sanchez Alcarez depuis 2001



BELL INTERNATIONAL

ALLEMAGNE - 2009 présente une image mitigée en ce qui concerne le marché allemand : d'une façon générale, l'évolution des quantités était stable, mais le contexte économique incertain a accentué la pression sur les prix, avec un déplacement vers le segment avantageux.

Du point de vue des transformateurs, la situation des matières premières pour la viande de porc était nettement plus calme et stable qu'en 2008. Chez Abraham, spécialiste des jambons crus, le résultat s'est ressenti en début d'année des coûts d'approvisionnement élevés en 2008, en raison de temps de production et maturation longs. En outre, l'incertitude économique était à l'origine d'une réserve générale des consommateurs à l'égard des produits haut de gamme, surtout en début d'année. Grâce à diverses mesures, comme le développement de nouveaux articles pour des actions et deuxièmes placements, la situation des ventes s'est améliorée dans le courant de l'année.

La stratégie de spécialisation sur le jambon cru reste la base du groupe Abraham. Ce faisant, Abraham se concentre d'une part sur un large portefeuille de produits nationaux et internationaux très appréciés, avec diverses provenances protégées dans l'UE (jambons de Forêt-Noire et Ammerländer pour l'Allemagne) et le complément de l'assortiment par de nouvelles formes d'offre et de produits. D'autre part, l'optimisation de l'efficacité fait toujours l'objet d'intenses efforts en vue de concrétiser durablement la stratégie de leader des coûts. Abraham a présenté en 2009 son offre très étendue au plus grand salon spécialisé du monde dans cette branche, ANUGA à Cologne.

ZIMBO applique systématiquement la voie tracée et maintient le cap sur le plan opérationnel. La restructuration initiée en 2008 s'est achevée dans l'exercice considéré. La mise en service du nouveau stock central à Bochum a en outre permis à ZIMBO de réorienter sa logistique. En ce qui concerne la production, l'augmentation des capacités pour les saucissons secs à Börger était clairement la priorité.



« La stratégie de spécialisation dans le segment des jambons crus est payante : grâce à un large portefeuille de produits, nous sommes en mesure de proposer une multitude de spécialités internationales d'une seule main. »

Christian Schröder

Porte-parole de la direction
du groupe Abraham



« Notre force d'innovation nous assure une bonne croissance qualitative en Allemagne, alors que l'Europe de l'Est nous offre énormément de chances nouvelles. »

Christof Queisser

Directeur générale du groupe ZIMBO

Les trois sites de production appliquent avec rigueur les principes relatifs à la stratégie et aux assortiments.

Du côté du marché, la réintroduction réussie de la gamme Mini Snacks au printemps et de la gamme Original Swiss en automne concrétisait une fois de plus la volonté de croissance par des innovations. Par ailleurs, ZIMBO a commercialisé au printemps une saucisse à rôtir piquante comme nouveau produit à griller. La gamme Fineo a été distinguée « produit de l'année 2009 » par la fameuse revue spécialisée « LebensmittelPraxis », avec une mise en évidence correspondante dans les magasins.

EUROPE DE L'EST - La crise économique générale a frappé plus durement les marchés d'Europe de l'Est que l'Europe occidentale. Des influences de change massives ont été particulièrement sensibles au premier trimestre. La crise économique a également eu des répercussions bien plus fortes sur les ventes de produits alimentaires en Europe de l'Est, notamment parce que dans ces pays, la part de l'ensemble des dépenses consacrée à ce domaine est globalement supérieure. En Hongrie, une hausse imprévue de la TVA a par ailleurs encore renforcé la pression sur les marges. A moyen terme, on peut pourtant s'attendre à une stabilisation des marchés.

Malgré ces difficultés, ZIMBO a réussi à développer sa position sur les marchés d'Europe de l'Est. La morosité de la demande conditionnée par la conjoncture a toutefois limité la croissance, tandis que les turbulences de change ont encore dégradé la situation. Un tel contexte a forcément eu des conséquences sur l'approvisionnement du commerce de gros et de détail. La succursale en Tchéquie a néanmoins très bien évolué. En Hongrie, les magasins spécialisés Shop-in-Shop ont été liquidés dans le cadre d'un changement de propriétaire.

Afin de limiter les futurs risques de change et d'augmenter les capacités de production en Pologne, un débouché très important, nous avons repris au 1er mai 2009 l'usine Stastnik Polska à Niepolomice près de Cracovie. Cette usine emploie env. 80 personnes et produit principalement des spécialités polonaises. Env. 80% de l'écoulement en Pologne sont désormais produits par notre propre usine. Par ce rachat, le groupe Bell a très vite réagi à la crise monétaire et déjà doublé son chiffre d'affaires en Pologne dans l'exercice considéré.

Malgré le contexte économique hostile, ZIMBO continuera d'investir dans le développement stratégique des marchés d'Europe de l'Est. Ceux-ci restent en effet très évolutifs et réservent de grands potentiels pour les années qui viennent. Dans le segment du libre-service, qui fait également partie des forces de ZIMBO sur son marché intérieur, l'Allemagne, les chances sont particulièrement prometteuses. Les investissements en Europe de l'Est sont donc très importants d'un point de vue stratégique. La société de distribution ZIMBO inaugurée en Russie en décembre 2008 a bien débuté ses activités opérationnelles dans l'exercice considéré.



« L'ancrage régional de nos produits séduit les consommateurs. »

Philippe Polette

Directeur général du groupe Polette

FRANCE - Dans le domaine de la charcuterie, la consommation privée a globalement augmenté en 2009, surtout dans le segment du libre-service. Les activités de Bell en France se concentrent sur les segments partiels des saucissons secs, jambons crus et cuits. Ces groupes de produits connaissent depuis des années une croissance plus que proportionnelle sur le marché de la charcuterie. Malgré la baisse des taux de TVA, les prix de vente des produits de charcuterie sont globalement restés relativement stables en 2009. Il est vrai que le contexte économique tendu a sensiblement accentué la pression concurrentielle.

En France, Bell a nettement ressenti les effets de la conjoncture surtout au troisième trimestre 2009. Le groupe Polette, dont le siège est à Clermont-Ferrand, s'est néanmoins bien imposé. Les volumes de vente des cinq sites de production ont évolué dans le cadre de nos prévisions, mais la pression sur les marges augmente. Afin d'assurer l'essor futur, l'usine Salaison St-André à Saint-André-sur-Vieux-Jonc près de Bourg-en-Bresse a été reprise le 8 juillet 2009, avec un effectif de 100 personnes. Les capacités de production pour l'assortiment Polette pourront ainsi être rapidement augmentées.

En ce qui concerne le développement de produits, la priorité est placée sur des spécialités régionales traditionnelles. C'est ainsi qu'un nouveau concept de produits a été développé et lancé en 2009 sous le nom de « Le Polletou », lequel se distingue par des recettes traditionnelles et un emballage rétro original.

Le groupe Bell a cédé à un investisseur français privé sa participation de 50% de l'entreprise alsacienne Maurer Frères SA. Celle-ci était détenue par le groupe Bell depuis plus de 20 ans, mais ne s'inscrivait plus dans sa nouvelle stratégie internationale. Avec Coop Alsace, qui détenait l'autre part, nous sommes de ce fait parvenus à la conclusion de chercher un nouveau propriétaire adéquat pour Maurer Frères.

AUTRES MARCHÉS -

- Espagne La crise économique a frappé l'Espagne de plein fouet. Le marché des jambons Serrano et surtout Iberico souffre de reculs tant en valeur qu'en volumes. Sanchez Alcaraz, une société du groupe Abraham spécialisée dans la production de jambons Serrano et Iberico de qualité supérieure établie dans les environs de Madrid, a relativement bien résisté à la tendance du marché. Près de la moitié de la production est exportée, notamment aux USA, où l'autorisation d'exportation a été obtenue dans l'exercice considéré pour les jambons Serrano. En Espagne, ces jambons crus dont la maturation dure de 12 à 38 mois sont distribués par le commerce de détail, entiers ou tranchés pour le libre-service.

En raison de ces longs temps de maturation, les quantités produites ne peuvent être influencées qu'à moyen terme. Ce recul des ventes conditionné par le marché a considérablement augmenté la pression sur l'offre, principalement pendant la période décisive des affaires de Noël qui s'étend d'octobre à décembre. Ce phénomène n'a pas totalement épargné Sanchez Alcaraz. Une certaine détente est prévue sur ce plan pour le deuxième semestre 2010.

- Belgique, Pays-Bas et Luxembourg (Benelux) Comme dans le reste de l'Europe, on constate aussi une réserve des consommateurs à l'égard des produits haut de gamme dans ces pays. Cette tendance a toutefois pu être partiellement endiguée grâce à des mesures renforcées dans le domaine des actions.

L'usine d'Abraham à Libramont-Chevigny dans les Ardennes belges est spécialisée dans la production de jambon des Ardennes. Très important pour la région, ce jambon possède l'indication géographique protégée IGP/GGA.

Afin de renforcer sciemment l'organisation de distribution dans cette région en tenant compte du paysage commercial et des spécificités, Bell a repris au 31 décembre 2009 la société commerciale belge Marco Polo N.V. à Zellik près de Bruxelles. Celle-ci est spécialisée dans la distribution d'articles de charcuterie de qualité supérieure dans les pays du Benelux et réalise un chiffre d'affaires annuel d'env. EUR 60 millions avec un effectif de 35 personnes. Avant le rachat, Marco Polo distribuait déjà des produits du groupe Bell et sa direction sera désormais assurée par ZIMBO.

Ventes et volumes de production de Bell International	Ventes [en millions de CHF]	Volume de production [en tonnes]
Groupe Abraham	267	23'832
Groupe ZIMBO	421	53'399
Groupe Polette	98	10'340
Maurer Frères	32	3'017
Total Bell International	818	90'588



NOVÁK

MASO-UZENINY





FEATURE

RÉSOLUMENT PERSONNEL

Acheter de la viande et de la charcuterie au buffet, en apprécier la fraîcheur, la qualité, pouvoir exprimer des souhaits, être compris, se faire conseiller : cela fait toute la différence et donne déjà un avant-goût des plaisirs promis.

Novák est une chaîne de magasins spécialisés implantés dans des supermarchés. ZIMBO exploite plus de 70 stands Novák en Tchéquie, Roumanie et Slovaquie. En plus de la viande et de la charcuterie, les clients y trouvent aussi du fromage et des produits de boulangerie.

Monika Zmeškalová 41 ans
responsable de succursale

Novák Maso-Uzeniny, Říčany (Prague), Tchéquie
Chez Novák depuis 2001

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

Bell ne se sent pas seulement responsable de ses produits, mais entend également assumer ses responsabilités comme élément de la société partout où l'entreprise est représentée. La qualité est bien entendu la priorité absolue chez Bell ; toutefois, nous ne la définissons pas uniquement par des caractéristiques inhérentes au produit fini telles que la fraîcheur, le goût ou l'expérience de plaisir, mais aussi par tout le cycle de production.

GESTION DE LA QUALITÉ ET SÉCURITÉ DES DENRÉES ALIMENTAIRES

Le groupe Bell applique une gestion globale de la qualité sur la base des standards « IFS Food 5 », « BRC Global Standard for Food Safety Issue 5 » et, en partie, « QS ». Dans l'exercice considéré, Bell a soumis tous les sites du groupe Bell à des audits internes et externes. Le but de ce système de gestion de la qualité est d'assurer en permanence et à tout égard le respect des dispositions légales relatives aux denrées alimentaires.

Des audits internes ont été régulièrement menés et évalués à tous les sites. Divers audits de certification externes sont menés chaque année au sein du groupe Bell, lesquels ont tous été réussis une fois de plus.

L'ensemble de la production a été contrôlé sur la base du standard « IFS Food 5 », la logistique l'a été en application du standard « IFS Logistics ». Dans certaines usines, le « Global Standard for Food Safety Issue 5 » du British Retail Consortium a en outre été contrôlé. Les certificats ont été confirmés à tous les sites.

Divers label bio (Bio, Bourgeon Bio, Eco) et d'autres labels de qualité (QS, Suisse Garantie, Marine Stewardship Council, montagne et alpage) ont aussi été de nouveau confirmés par des audits externes à tous les sites concernés. Des autorisations déjà acquises par deux

usines pour l'exportation de produits carnés aux USA et au Canada ont de nouveau fait l'objet de contrôles et confirmations cette année par le United States Department of Agriculture (USDA).

En plus des certifications annuelles, divers audits de clients ont été menés dans certaines usines. D'autre part, la satisfaction des clients a de nouveau fait l'objet d'examen dans l'exercice considéré, sur la base de critères éloquentes. La distribution a ensuite évalué les résultats de manière spécifique aux clients.

Tous les sites travaillent sur la base d'un concept HACCP (Hazard Analysis and Critical Control Point/Analyse des Dangers Points Critiques pour la Maîtrise), l'adaptant au besoin avec la gestion de la qualité. La direction générale, la direction de la production et le management de la gestion qualité se concertent régulièrement à ce propos. Notre personnel a suivi des formations régulières et intensives sur les thèmes de l'hygiène et de la sécurité des denrées alimentaires. Ces mesures ont contribué à une meilleure compréhension des processus et aspects liés à l'hygiène.

Les audits internes sont évalués à intervalles réguliers, avant présentation des résultats à la direction, en particulier d'écarts dans les processus. Des mesures de prévention et correction en résultent. D'autres mesures sont définies dans le cadre du processus annuel de définition des objectifs et soumises à des examens trimestriels. Les directions supervisent les mesures issues de précédentes appréciations du système de gestion.

APPROVISIONNEMENT ET QUALIFICATION DES FOURNISSEURS

Bell a défini des conditions-cadres pour l'achat de viande de boucherie à travers différentes directives. Celles-ci sont basées sur les législations nationales et des caractéristiques spécifiques à l'entreprise ou aux clients. Elles imposent des conditions d'élevage naturelles et conformes aux besoins de l'espèce, en soulignant des aspects relatifs au bien-être et à la santé des animaux.



La viande importée provient de producteurs sélectionnés dans le monde entier sur la base de critères rigoureux. 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 ce qui concerne l'élevage de volaille suisse, Bell travaille exclusivement avec des engraisseurs sous contrat. Les conditions-cadres appliquées dans ce domaine sont régulièrement définies en collaboration avec l'organisation des engraisseurs de volaille MOSEG.

Bell se procure les articles de commerce et non alimentaires en appliquant des critères sociaux, éthiques et écologiques ainsi que des conditions d'achat spécifiques à chaque article. Ce faisant, nous sommes particulièrement attentifs à une gestion parcimonieuse des ressources. Nous demandons notamment à nos fournisseurs de respecter les standards « Business Social Compliance Initiative » (BSCI).

D'autre part, nous concluons des contrats de qualité et de livraison avec tous nos fournisseurs majeurs. Concernant le matériel d'emballage primaire, des attestations de conformité sont réunies. Nos principaux fournisseurs sont soumis à des contrôles réguliers.

Afin de maintenir notre propre standard d'hygiène à un niveau élevé, nous exigeons de tous nos fournisseurs d'emballages primaires et produits alimentaires une certification selon IFS, BRC, HACCP ou un certificat équivalent.

D'une façon générale, nous soumettons tous les nouveaux fournisseurs à une procédure d'évaluation. Les prestataires qui répondent à nos exigences sont recensés sur la liste des fournisseurs autorisés et se tiennent à la disposition du management produits, du développement et du marketing.

ENVIRONNEMENT, ÉNERGIE ET SÉCURITÉ

Le groupe Bell perçoit le développement durable dans un sens global qui intègre trois piliers : économie, écologie et sécurité. Dans chacun de ces trois domaines, Bell veut compter parmi les meilleures entreprises de la branche. Dans le cadre de l'expansion internationale de Bell, il s'agit dans ce contexte de tenir compte des diverses conditions légales en vigueur dans les pays considérés.

ÉCOLOGIE – 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. 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. Cela s'effectue dans le cadre des dispositions légales spécifiques au pays.

Le groupe Bell n'a pas d'abattoirs hors de Suisse, mais achète toute la matière première prête à la transformation.

En Suisse, où le groupe Bell exploite ses propres abattoirs et usines de découpe, de la viande n'est achetée qu'à titre complémentaire. Les produits secondaires issus de la transformation rejoignent un circuit de marchandises distinct selon des conditions d'hygiène et de sécurité confirmées. La société Centravo, spécialisée dans l'élimination de produits carnés secondaires, les recycle de manière écologique et économique. Comme d'autres grands transformateurs de viande du pays, Bell détient une participation financière de Centravo. Le fait de regrouper les produits secondaires de plusieurs transformateurs permet un recyclage judicieux sur le plan écologique.

Compte tenu des exigences actuelles en matière d'hygiène et d'attentes des consommateurs, l'emballage de la viande représente une étape complexe de la production. Conformément à la volonté des consommateurs et distributeurs, Bell s'efforce toujours de trouver les solutions d'emballage les plus judicieuses sur le plan écologique. C'est ainsi que nous faisons en sorte d'utiliser des matériaux renouvelables dans le domaine des emballages en papier et en carton. Les emballages des sandwiches, une combinaison de films alimentaires et de carton à base de bois certifié FSC, constituent un premier succès.

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

Le concept de revalorisation des résidus est un élément majeur de la gestion environnementale de Bell. Dans toute la mesure du possible, les résidus sont évités, minimisés et recyclés de manière écologique. Bell sépare les résidus en vue d'un recyclage matériel, biologique ou thermique. Au cours de l'exercice considéré, Bell a réalisé de nouveaux progrès dans le domaine de la revalorisation : nous avons pu séparer et faire recycler davantage de résidus que dans les années précédentes.

Tous les sites du groupe Bell procèdent constamment à des optimisations dans une perspective de durabilité. Dans ce sens, les travaux effectués à Börger en Allemagne ont un caractère exemplaire : une installation au biogaz a été planifiée en collaboration avec un agriculteur local, dont la chaleur est récupérée depuis décembre 2009 pour la batterie de chauffage de la chambre de maturation des saucisses crues. Dans ce cadre, les batteries de chauffage pour l'alimentation en vapeur et eau chaude ont aussi été remplacées.

ENERGIE ET EAU – Bell s'efforce de réduire les émissions de CO₂ à l'échelle du groupe. Il est vrai que les conditions-cadres varient d'un pays à l'autre, si bien que les étapes concrètes doivent elles aussi être spécifiques.

En Suisse, Bell s'est engagé à respecter l'objectif de réduction dans le cadre de la loi sur le CO₂ par le biais d'un accord avec l'Agence de l'énergie pour l'économie (AEnEC). L'AEnEC est une plateforme de prestations pour les entreprises qui coopère, dans un esprit de partenariat, avec les pouvoirs publics et l'économie en vue d'atteindre les objectifs climatiques et énergétiques. D'ici 2010, Bell veut réduire de 10% en Suisse les émissions de CO₂ par rapport au niveau de 1990.

Ces dernières années, Bell a intensifié ses efforts d'économie d'énergie, et ce pour des raisons à la fois économiques et écologiques. Grâce à un contrôle énergétique actif, qui centralise une fois par mois les données relatives aux quantités et coûts de toutes les énergies, de la consommation d'eau, des résidus et produits secondaires d'origine animale, Bell peut immédiatement réagir en cas d'écarts. Ce contrôle actif, ainsi que les améliorations qui en résultent, ont déjà permis à Bell des réductions significatives de sa consommation d'énergie. En outre, Bell optimise ses propres infrastructures, non pas uniquement sur la base de critères économiques et liés à la sécurité, mais également énergétiques. Des filtres électriques moins gourmands et réduisant les émissions de CO₂ sont nouvellement utilisés au siège de Bâle et chez ZIMBO pour la dépollution des gaz de fumées, en lieu et place des installations au gaz naturel. Ces prochaines années, l'entreprise continuera de tout mettre en œuvre afin de réduire encore sa consommation d'énergie.

Grâce à des mesures ciblées, Bell a réduit sa consommation d'eau dans l'exercice considéré. Des installations particulièrement gourmandes sont progressivement 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 aux économies d'eau. A l'avenir, Bell continuera d'évaluer constamment les processus de travail, en veillant systématiquement à la consommation d'eau et d'énergie à l'achat de nouvelles installations.

SÉCURITÉ DU TRAVAIL – La sécurité et la santé de son personnel sont un enjeu central pour Bell. Chaque site dispose d'un concept de sécurité, d'un responsable de la sécurité ou d'une commission ad hoc selon la taille. Afin d'améliorer encore les standards de sécurité, Bell a régulièrement mené des audits internes spécifiques à chacun des sites. Ceux-ci ont permis de définir et d'appliquer des mesures d'optimisation.

Les répercussions de la pandémie de grippe H1N1 n'ont pas été considérables, mais ce déroulement favorable nous a donné l'occasion de nous préparer à des situations plus sérieuses et de peaufiner notre concept de pandémie.

RESSOURCES HUMAINES

Au cours de l'exercice considéré, le groupe Bell a actualisé sa stratégie du personnel. Il s'agissait principalement d'harmoniser les diverses stratégies des sociétés du groupe dans ce domaine. Le personnel a été régulièrement tenu au courant. Si l'attitude fondamentale du groupe Bell à l'égard de son personnel est restée inchangée, celle-ci a été formulée de manière détaillée dans la stratégie adaptée et est désormais identique dans tous les pays et sociétés du groupe. Des différences ressortent tout au plus de la taille des différents sites, par exemple en ce qui concerne les délégations du personnel. Les conditions d'engagement tiennent toujours compte de la législation sur le travail en vigueur dans le pays considéré, comme exigence minimale.

SATISFACTION DU PERSONNEL – Au cours de cet exercice, la satisfaction du personnel était de nouveau élevée. Elle n'a toutefois pas encore fait l'objet d'un recensement systématique à tous les sites. A l'avenir, nous souhaitons pouvoir l'évaluer de manière aussi homogène que possible, sur la base des mêmes critères.

Les collaborateurs ont partout bien utilisé les canaux et plateformes de communication, tels que les programmes d'information ou concours d'idées. L'amélioration continue de la gestion des absences a également contribué à la satisfaction du personnel.

FORMATION ET PERFECTIONNEMENT – Bell a toujours considéré le thème de la formation et du perfectionnement comme un aspect majeur de la responsabilité sociale. En Suisse et en Allemagne, nous assurons une formation professionnelle de base dans plus de 15 métiers : des bouchers-charcutiers en passant par les employés de commerce jusqu'aux informaticiens et mécatroniciens.

En Suisse, nous avons introduit avec succès la nouvelle filière de formation de conducteurs de machines automatisées, et ce tant dans

la formation professionnelle de base que dans le cadre de la formation pour adultes (conformément à l'art. 32 de l'ordonnance sur la formation professionnelle). Des employés qui travaillent chez Bell depuis plusieurs années sans formation reconnue ont ainsi pu débiter une formation pour adultes. Il s'agit pour nous d'une forme judicieuse à long terme de promotion du personnel en Suisse. D'autre part, nous évaluons constamment les formations proposées ainsi que la possibilité d'en introduire de nouvelles.

GESTION DES TALENTS – Dans le cadre de notre programme de gestion des talents, nous avons commencé à harmoniser les divers systèmes appliqués dans les sociétés du groupe Bell. Nous tenons en effet là aussi à instaurer une pratique homogène à l'échelle du groupe. Par ailleurs, nous optimisons constamment le processus lui-même, notamment par le biais de discussions régulières entre responsables de ligne et du personnel. D'une façon générale, l'internationalisation du groupe Bell fournit d'intéressantes chances de carrière aux collaborateurs prometteurs.

PARTENARIAT SOCIAL ET ÉGALITÉ DE TRAITEMENT – L'entreprise Bell est consciente que son succès dépend essentiellement de son personnel et de partenariats sociaux équitables. Par conséquent, elle assume délibérément ses responsabilités à l'égard du personnel. Cela implique notamment un dialogue régulier entre les dirigeants du groupe Bell et les délégations du personnel. Bell veille par ailleurs à l'égalité de traitement du personnel au poste de travail.

DIALOGUE AVEC LE PERSONNEL – Des entretiens avec les collaborateurs sont menés chaque année dans tous les pays du groupe Bell, pour définir les objectifs et évaluer leur niveau de réalisation. Dans ce domaine, nous voulons également harmoniser les méthodes et processus. 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 collaborateur a un interlocuteur au service du personnel.



CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

Effectif du personnel de Bell Suisse	2009	2008*
Effectif du personnel		
Effectif moyen converti en postes à plein temps (PPT)	6'497	6'393
Effectif au 31.12, en nombre de personnes	6'561	6'810
Effectif du personnel par pays		
Suisse	3'417	3'362
Allemagne	1'523	1'493
France	403	530
République tchèque	776	844
Hongrie	226	468
Autres pays	216	113
dont emplois à plein temps	77%	75%
dont emplois à temps partiel	23%	25%
Proportion d'hommes	57%	55%
Proportion de femmes	43%	45%
proportion de femmes parmi les cadres	15%	14%
Nombre de nationalités	80	76
Structure d'âge		
moins de 19 ans	3%	3%
20 - 29 ans	19%	21%
30 - 39 ans	26%	26%
40 - 49 ans	30%	28%
50 - 59 ans	19%	18%
plus de 60 ans	3%	4%
Formation et perfectionnement		
Apprentis	80	109
Nombre de participants aux programmes de formation et perfectionnement	2'280	n.v.

* Année précédente corrigée

COMMUNICATION

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 communiqués de presse en sont les principaux vecteurs. Le service de presse de Bell traite en moyenne 20 demandes par semaine émanant de divers groupes d'interlocuteurs. Env. 3'000 demandes au total ont été enregistrées et traitées par l'intermédiaire du site principal www.bell.ch.

La communication interne se déroule principalement sous une forme personnelle, par l'Intranet et des magazines du personnel ou bulletins d'information internes qui abordent les évolutions majeures. En outre, les sociétés du groupe Bell favorisent 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.

GESTION DES MARQUES – Le portefeuille du groupe Bell se compose de toute une série de marques. De plus, nous assurons la production de marques commerciales. L'organisation de la gestion des marques est décentralisée : chaque société du groupe gère ses propres marques, dont les principales sont Bell, ZIMBO, Abraham et M^{onsieur} Polette. Ces marques majeures possèdent, dans leurs segments et marchés géographiques spécifiques, une notoriété élevée auprès des consommateurs.

Elles sont par ailleurs clairement positionnées sur le plan stratégique pour l'orientation commerciale visée. Lorsque les assortiments sont larges, des gammes sont développées à l'intérieur des marques. De nombreuses mesures de marketing sont consacrées à la gestion des marques principales et la promotion des gammes. Celles-ci comprennent notamment des spots télévisés, annonces, affiches, promotions, dégustations, plateformes Internet, du sponsoring ou des articles de merchandising.

RENOI

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.



FEATURE

PRODUITS NATURELS ET IT

Un métier ancestral qui a tout à gagner en ayant recours aux nouvelles technologies. L'informatique aide en effet à optimiser la qualité et rend la production plus transparente, des pâturages au supermarché. En outre, c'est également en partie à elle que l'on doit de toujours trouver sa saucisse favorite dans les rayons.

Le *centre informatique du siège principal de Bell* pilote partiellement les processus de tout le groupe. Il permet d'assurer la traçabilité de l'ensemble des produits finis, dès leur provenance, de manière aussi fiable que discrète.

Andrea Wolfsperger 34 ans
spécialiste Datawarehouse

Bell SA, Bâle, Suisse
Chez Bell depuis 2002





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 révision
- 58_ Aperçu sur plusieurs années
- 59_ Informations sur les actions
- 60_ Participations importantes

- 61_ 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

Tous les nombres sont arrondis individuellement

Rapport financier

EXERCICE MARQUÉ PAR LES ACTIVITÉS INTERNATIONALES

Martin Gysin,
Directeur Finances/Services

Le groupe Bell présente pour l'exercice 2009 une hausse des ventes de 34% et une progression du produit net de 31%. En Suisse, une hausse quantitative de 2% fait face à un recul des prix de vente de 2,4% en moyenne. De ce fait, le chiffre d'affaires réalisé en Suisse est inférieur au niveau de l'année précédente. La hausse du chiffre d'affaires de 31% est à rapporter à la consolidation initiale des sociétés Abraham, Stastnik et St-André ainsi qu'à la consolidation sur tout l'exercice de Polette (année précédente 6 mois) et de ZIMBO (année précédente 1 mois).

En Suisse, la progression des volumes a été générée par les secteurs Viande fraîche, Charcuterie, Seafood et Convenience. Alors qu'ici, la marche des affaires était très satisfaisante, les sociétés étrangères ont fourni une contribution proportionnellement moindre au résultat. La crise économique a eu des répercussions principalement dans les segments haut de gamme et sur les marchés d'Europe de l'Est, en raison de turbulences monétaires.

Suite à la modification de la structure d'entreprise, avec une part pour la charcuterie de plus de 40% (contre env. 20% auparavant), la marge bénéficiaire brute a passé de 31,5 à 33,7% du produit net.

A raison de CHF 412 millions, les frais de personnel ont augmenté de 34% par rapport à l'exercice précédent. Les autres charges d'exploitation sont en hausse de 160 à CHF 257 millions ; elles représentent ainsi 26,3% du produit net, contre 24,1% en 2008. Il s'agit là aussi d'un effet de la nouvelle structure d'entreprise. Le résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA) est resté au niveau de l'exercice précédent, à 7,4%, atteignant nouvellement CHF 189,5 millions.

Le résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT) est, à 3,7%, de 40 points de base inférieur au niveau 2008 (4,1%). Le recul est dû à l'amortissement de goodwill : sans ce facteur, l'EBIT s'élèverait à CHF 104,4 millions, soit une progression d'env. CHF 20 millions. Sans tenir compte de l'amortissement de goodwill, la marge est en léger recul, de 4,25 à 4,1%.

En excluant des effets uniques d'env. CHF 4 millions ainsi que des amortissements de goodwill et droits de marques de CHF 16 millions, le bénéfice annuel serait d'env. CHF 75 millions, soit en hausse d'env. 14 millions par rapport à la valeur corrigée de l'exercice précédent.

Les charges et produits exceptionnels comprennent un produit de l'imputation aux résultats d'un goodwill négatif de consolidation de CHF 5,4 millions. Parallèlement, les charges comprennent les intérêts d'une perte comptable de CHF 4 millions de la vente de notre participation de Maurer Frères. Par ailleurs, nous avons procédé à des amortissements exceptionnels sur des installations de catering de CHF 0,9 million et sur un bien immobilier à Linthe (Allemagne) de CHF 3,5 millions. Ce dernier s'est imposé du fait que ce bien sera vendu alors que la situation économique ne permet pas d'escompter un prix du niveau de la valeur comptable. Des impôts latents actifs de CHF 0,9 million ont également dû être corrigés.

Acquis en décembre 2008, le groupe Abraham a été consolidé dans les comptes de Bell à partir de janvier. La participation apparaissait dans le rapport annuel 2008 parmi les participations financières. La ventilation entre les différents postes des actifs s'est effectuée dans le cadre de la première consolidation. Nous avons repris la société Stastnik Polska au 1er mai 2009. Elle comprend une usine dans les environs de Cracovie, occupe 80 personnes et réalise un chiffre d'affaires, sur une base annuelle, de l'ordre de CHF 10 millions. Le rachat était motivé par le fait que ZIMBO a atteint un niveau d'écoulement suffisant en Pologne. Celui-ci permet d'exploiter les capacités de production d'une usine du groupe. En outre, l'opération a fortement réduit les risques de change en Pologne. En milieu d'année, nous avons par ailleurs renoncé aux succursales de ZIMBO en Hongrie, qui réalisaient un chiffre d'affaires annuel d'env. CHF 15 millions avec 24 points de vente. Le rachat de la Salaison de St-André, avec une usine près de Bourg-en-Bresse, un effectif de 100 personnes et un chiffre d'affaires annuel d'env. CHF 30 millions, a été concrétisé au 1er juillet. Ce rachat permet au groupe Polette d'adapter ses capacités aux besoins du marché. Dans le cadre d'une épuration du



«Nous continuerons à investir de manière ciblée dans notre champs d'application international, afin de renforcer durablement notre position sur le marché.»

Martin Gysin
Directeur Finances / Services

portefeuille, nous avons cédé en fin d'année notre participation de la société alsacienne Maurer Frères SA ainsi que nos activités de catering en Suisse. Le rachat de Marco Polo N.V. a également pu être annoncé en fin d'année. Cette société distribue des spécialités charcutières internationales au commerce de détail belge et hollandais. 35 employés réalisent un chiffre d'affaires d'env. CHF 100 millions. L'intégration au sein du groupe Bell a eu lieu à partir du 1er janvier 2010.

En avril, les financements intermédiaires constitués pour les rachats de sociétés en 2008 ont pu être liquidés et refinancés à long terme par le biais d'un crédit consortial. Celui-ci a été mis à disposition par onze instituts bancaires au total.

La consolidation initiale des sociétés Abraham, Stastnik et St-André, ainsi que la première consolidation de tout un exercice de ZIMBO et Polette, ont fortement modifié les structures du bilan et du compte de résultat, si bien qu'une comparaison avec l'exercice précédent n'est possible que dans une mesure limitée. Malgré la forte hausse du total du bilan, la quote-part des fonds propres, de 45,5%, demeure nettement supérieure à la limite inférieure que nous avons nous-mêmes fixée à 40%.

Bilan consolidé

en milliers de CHF	Annexe	31.12.2009		31.12.2008	
Disponibilités	1	81 395		26 492	
Titres	2	7 050		9 739	
Créances de livraisons et prestations	3	142 197		93 704	
Créances d'entreprises affiliées	4	95 885		83 442	
Autres créances à court terme		33 468		32 597	
Stocks	5	166 794		113 151	
Comptes de régularisation		10 943		3 885	
Actifs circulants		537 731	41.1%	363 010	31.9%
Immobilisations financières	13	57 101		128 478	
Immobilisations incorporelles	14	114 518		86 570	
Terrains et bâtiments	15	355 866		334 323	
Installations techniques et agencement	16	242 072		225 453	
Capitaux immobilisés		769 557	58.9%	774 824	68.1%
Actifs		1 307 288	100.0%	1 137 834	100.0%
Engagements financiers à court terme	9	110 246		251 286	
Dettes sur livraisons et prestations		127 572		128 348	
Dettes d'entreprises affiliées	6	11 012		13 971	
Autres engagements à court terme	7	41 714		35 785	
Provisions à court terme	11	9 562		33 731	
Comptes de régularisation	8	70 837		27 613	
Fonds étrangers à court terme		370 943	28.5%	490 734	43.1%
Engagements financiers à long terme	9	273 549		47 787	
Provisions à long terme	12	68 018		60 604	
Fonds étrangers à long terme		341 566	26.1%	108 391	9.5%
Fonds étrangers		712 509	54.5%	599 125	52.7%
Capital-actions		2 000		2 000	
Réserves de bénéfices		544 175		500 795	
Différences de conversion		-16 545		-15 600	
Déduction des actions propres		-9 019		-10 836	
Bénéfice de l'exercice		55 563		59 061	
Fonds propres avant part de tiers au capital		576 175	44.1%	535 420	47.1%
Part de tiers au capital		18 604		3 289	
Fonds propres		594 779	45.5%	538 709	47.3%
Passifs		1 307 288	100.0%	1 137 834	100.0%

Compte de résultat consolidé

en milliers de CHF	Annexe	2009		2008	
Chiffre d'affaires	17	2 597 712		1 932 799	
Autres produits d'exploitation	17	32 325		35 863	
Produits bruts d'exploitation		2 630 036		1 968 662	
Diminution des produits	17	-82 159		-29 027	
Produits nets d'exploitation		2 547 877	100.0%	1 939 635	100.0%
Charges de matières premières et de matières consommables		1 689 363	66.3%	1 329 394	68.5%
Résultat brut d'exploitation		858 515	33.7%	610 241	31.5%
Charges de personnel	18	412 215	16.2%	307 445	15.9%
Loyers	19	25 985		18 275	
Energie, matériaux d'exploitation et auxiliaires	20	50 416		29 956	
Réparations et entretien		47 728		30 290	
Transports externes		68 373		39 275	
Publicité		28 964		20 950	
Autres charges d'exploitation	21	35 385		21 319	
Charges d'exploitation	22	669 065	26.3%	467 510	24.1%
Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA)		189 449	7.4%	142 731	7.4%
Amortissements sur immobilisations corporelles	15/16/25	79 903	3.1%	55 689	2.9%
Amortissements sur immobilisations incorporelles	14	5 113		3 207	
Amortissements sur Goodwill *	14/25	9 386		4 903	
Résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT)		95 047	3.7%	78 932	4.1%
Produits financiers	23	9 974		9 989	
Charges financières	23/25	20 995		12 856	
Bénéfice d'exploitation avant impôts (EBT)		84 026	3.3%	76 065	3.9%
Impôts	24/25	27 833		17 866	
Bénéfice d'exploitation après impôts		56 192	2.2%	58 198	3.0%
Part de tiers au bénéfice		-629		863	
Bénéfice de l'exercice		55 563	2.2%	59 061	3.0%

* 2009: net après compensation des profits issus d'acquisitions

Flux de fonds

en milliers de CHF	Annexe	2009	2008
Bénéfice d'exploitation après impôts		56 192	58 198
Amortissements des immobilisations corporelles		75 486	55 689
Amortissements exceptionnels des immobilisations corporelles		4 417	-
Amortissements des immobilisations incorporelles		19 886	99 789
Produits (-) pertes (+) issus de la cession d'immobilisations corporelles		-161	-
Produits (-) pertes (+) issus de prise de participation		-5 387	-
Pertes sur cession de participations		4 028	-
Produits issus de l'évaluation des participations non consolidées		-2 019	-1 744
Bénéfice (-) perte (+) des actifs de la fondation		-687	1 111
Augmentation (-) et diminution (+) des impôts latents actifs		811	-
Variation des provisions		-938	-543
Cash-flow		151 628	120 821
Augmentation (-) et diminution (+) des stocks		11 516	-12 611
Augmentation (-) et diminution (+) des créances		-12 915	-22 257
Augmentation (-) et diminution (+) des comptes de régularisation actifs		-6 814	4 924
Augmentation (+) et diminution (-) des engagements		-35 330	-3 653
Augmentation (+) et diminution (-) des comptes de régularisation passifs		9 908	-33 636
Flux de fonds relatifs à l'exploitation		117 992	89 312
Investissements dans des installations techniques et agencement		-50 824	-40 852
Désinvestissements des installations techniques et agencement		1 625	-49 199
Investissements dans l'immobilier et terrains		-6 969	-7 165
Désinvestissements de l'immobilier et terrains		1 206	-5 763
Investissements dans des participations et immobilisations financières	10/13	-13 675	-250 690
Désinvestissements des immobilisations financières	10/13	1 004	1 845
Désinvestissements (+) / Investissements (-) de titres		2 690	-9 982
Investissements dans des immobilisations incorporelles		-3 284	-1 776
Désinvestissements des immobilisations incorporelles		70	-3 214
Flux de fonds relatifs aux investissements		-68 157	-287 648
Modification des obligations financières		18 995	184 974
Investissements dans des actions propres (-) / Désinvestissements (+)		1 825	-10 517
Dividendes		-15 688	-15 941
Flux de fonds relatifs aux opérations financières		5 132	158 516
Solde des flux de fonds		54 967	-39 820
Disponibilités au 01.01.		26 492	67 378
Influence des comptes libellés en monnaies étrangères sur les liquidités		-64	-1 066
Variation des disponibilités		54 967	-39 820
Disponibilités au 31.12.		81 395	26 492

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 01.01.2008	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
Fonds propres au 01.01.2009	2 000	500 795	-15 600	-10 836	59 061	535 420	3 289	538 709
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	14 745	14 745
Répartition du bénéfice	-	59 061	-	-	-59 061	-	-	-
Dividende	-	-15 688	-	-	-	-15 688	-	-15 688
Achat/vente actions propres	-	8	-	1 817	-	1 825	-	1 825
Bénéfice de l'exercice	-	-	-	-	55 563	55 563	629	56 192
Influence du taux de change	-	-	-945	-	-	-945	-59	-1 004
Fonds propres au 31.12.2009	2 000	544 175	-16 545	-9 019	55 563	576 175	18 604	594 779

	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	-1 812	-7 087	-	-14	578	-8 335
Titres en circulation 2008	398 188	-7 087	-	-14	578	391 665
Actions émises	400 000	-	-	-	-	400 000
Actions propres détenues par la société	-8 335	-	686	-6	717	-6 938
Titres en circulation 2009	391 665	-	686	-6	717	393 062

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). Ils sont appliqués à toutes les sociétés du périmètre de consolidation.

Périmètre de consolidation L'ensemble des participations de Bell Holding SA dans lesquelles Bell détient, directement ou indirectement, plus de 50% des droits de vote ou exerce la direction par un accord contractuel sont incluses dans les présents bilan et compte de résultat. Les parts de sociétés supérieures à 20% des voix, mais inférieures à 50%, 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% 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 celle-ci. L'aperçu des participations et leur influence sur les présents résultats du groupe figurent à la page 60 du rapport annuel.

Comptes libellés en monnaies étrangères Les bilans des sociétés en monnaies étrangères ont été convertis au cours de fin d'année 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 ceux découlant de l'utilisation de taux de conversion différents entre le bilan et le compte de résultat ont été compensés sans incidence sur le résultat.

Taux de conversion

		2009	2008
Bilan	EUR 1	= CHF 1,4850	= CHF 1,4900
	CZK 1	= CHF 0,0560	= CHF 0,0550
	HUF 100	= CHF 0,5500	= CHF 0,5600
	PLN 1	= CHF 0,3610	
	USD 1	= CHF 1,0350	= CHF 1,0700
CR	EUR 1	= CHF 1,5094	= CHF 1,5792
	CZK 1	= CHF 0,0569	= CHF 0,0550
	HUF 100	= CHF 0,5358	= CHF 0,5600
	PLN 1	= CHF 0,3496	

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'application de différents cours de conversion sur l'investissement net dans des sociétés étrangères ont été compensées sans incidence sur le résultat par le biais des fonds propres. 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, du fait que les sociétés se fournissent entre elles aux conditions usuelles du marché et que les effets sur le compte de résultat du groupe sont insignifiants.

La consolidation du capital est effectuée selon la méthode d'acquisition (purchase method), ce qui veut dire que le capital d'une société est comptabilisé au prix d'achat, majoré des frais d'acquisition, à la date d'acquisition. Des adaptations du prix d'acquisition en fonction de futurs résultats font l'objet d'évaluations. Le cas échéant, un goodwill résultant de cette évaluation 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. En cas d'écart entre une estimation et le prix d'acquisition définitif, le goodwill est adapté en conséquence.

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, déduction étant faite des amortissements imposés par la gestion d'entreprise. L'évaluation est réalisée selon les mêmes principes pour l'ensemble des sociétés du groupe. Les terrains et bâtiments de sociétés consolidées pour la première fois ont été réévalués au moment du rachat et intégrés aux comptes du groupe. Pour les autres immobilisations corporelles, les valeurs résiduelles ont été calculées conformément aux principes d'amortissement de Bell, sur la base des valeurs d'acquisition historiques, et adaptées en conséquence dans les comptes du groupe.

Les disponibilités contiennent des dépôts à terme et créances comptables d'une échéance inférieure à 90 jours.

Titres Les titres comprennent les titres négociables qui sont portés au bilan au cours du 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 des risques non décelables représente 1% du portefeuille de créances. Le montant total de ces corrections apparaît dans l'annexe.

Stocks L'évaluation des stocks s'effectue selon la méthode Fifo, aux coûts de production. En cas de stocks exigeant une durée de maturation très longue, l'évaluation s'effectue à leur valeur d'achat moyenne. Les dépréciations par rapport à la valeur d'acquisition ont été prises en compte. Dans la mesure où ils sont identifiables, les risques sur les stocks ont été pris en compte.

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 si celle-ci est inférieure.

Capital immobilisé Les participations qui n'ont pas été consolidées en 2009 sont indiquées dans le schéma des participations à la page 60.

L'évaluation des immobilisations corporelles s'est effectuée à la valeur d'acquisition, déduction étant faite des amortissements imposés par la gestion d'entreprise et de dépréciations durables. Les amortissements ont été effectués sur une base linéaire, en fonction de la durée d'utilisation. Les corrections de valeur découlent des comptes libellés en monnaies étrangères. Les objets en leasing ont été 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 des actifs immobilisés :

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
Matériel informatique	4 ans
Logiciels	4 ans
Droits de marques	8 ans
Goodwill	5-8 ans

En plus de logiciels, les investissements immatériels contiennent également des droits de marques acquis et le goodwill. En 2009, dans le cadre de la première consolidation de Abraham, St-André et Stastnik, un goodwill de CHF 43 millions et un goodwill négatif de CHF 5 millions sont apparus. Alors que le goodwill négatif a été entièrement imputé aux comptes du groupe, la valeur des droits de marques et du goodwill fait régulièrement l'objet d'un réexamen et, au besoin, de corrections. En 2009, les vérifications n'ont donné lieu à aucune correction.

Provisions/obligations de prévoyance Les régularisations et les provisions ont été constituées et évaluées selon des principes objectifs de gestion d'entreprise, une attention suffisante ayant été portée 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, 33% pour l'Allemagne et la France et 25% pour les autres pays.

Les collaborateurs du groupe Bell sont assurés auprès la CPV/CAP Caisse de pension Coop, dont le taux de couverture, selon l'art. 44 LPP2, était d'env. 98% à fin 2009. Lors de sa réunion du 16.10.2009, le conseil d'administration de CPV/CAP a décidé de ne pas prendre de mesures pour assainir la caisse de pension entraînant des obligations pour 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 Depuis 2008, des modifications résultant de conversions apparaissent comme poste spécifique des fonds propres. Des résultats de transactions et 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 cadres 10) de Bell Holding SA à 80% 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 versée 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, 717 actions ont été distribuées au personnel en 2009 (année précédente: 578) et 6 rachetées (année précédente: 14).

Les rabais, ristournes et escomptes sont directement déduits du poste considéré et le coût de revient est réduit en conséquence.

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

Annexe au bilan consolidé

en milliers de CHF	2009	Quote-part	2008
1. Disponibilités			
Caisse	1 221	1.5%	1 978
Avoirs en comptes de chèques postaux	202	0.2%	278
Avoirs en banque à vue	25 546	31.4%	22 115
Dépôts à terme et créances comptables	54 426	66.9%	2 121
Disponibilités	81 395	100.0%	26 492
Répartition par devises			
CHF	62 108	76.3%	11 399
EUR	11 358	14.0%	11 023
Autres devises	7 929	9.7%	4 070
Disponibilités	81 395	100.0%	26 492
2. Titres			
Actions et placements alternatifs	2 536	36.0%	4 855
Obligations et placements alternatifs	4 514	64.0%	4 884
Titres	7 050	100.0%	9 739
3. Créances de livraisons et de prestations			
Correction de valeur soldée dans les créances	-1 633		-2 154
4. Créances d'entreprises affiliées			
Sociétés du Groupe Coop	77 985	81.3%	70 527
Autres entreprises affiliées	17 900	18.7%	12 915
Créances d'entreprises affiliées	95 885	100.0%	83 442
5. Stocks			
Matières premières et produits finis	160 487	96.2%	109 630
Matériaux auxiliaires	12 479	7.5%	8 108
Réajustement de valeurs suite à des dépréciations	-6 172	-3.7%	-4 587
Stocks	166 794	100.0%	113 151
6. Dettes d'entreprises affiliées			
Engagements Coop	9 203	83.6%	13 766
Engagements autres sociétés affiliées	1 810	16.4%	205
Dettes d'entreprises affiliées	11 012	100.0%	13 971

Annexe au bilan consolidé

en milliers de CHF	2009	Quote-part	2008
7. Autres engagements à court terme			
Actionnaires	10	0.0%	12
Taxe sur la valeur ajoutée	1 551	3.7%	1 545
Impôts sur le capital et le bénéfice	25 875	62.0%	19 238
Autres impôts	1 732	4.2%	2 703
Divers tiers	12 545	30.1%	12 287
Autres engagements à court terme	41 714	100.0%	35 785
8. Comptes de régularisation			
Divers passifs transitoires	52 320	73.9%	13 813
Comptes de régularisation du personnel et des oeuvres sociales	18 517	26.1%	13 800
Comptes de régularisation	70 837	100.0%	27 613
9. Engagements financiers			
Emprunts bancaires et crédits à court terme	105 045	27.4%	182 984
Emprunts à court terme des sociétés affiliées	-	-	64 000
Comptes courants avec tiers	5 202	1.4%	4 302
Engagements financiers à court terme	110 246	28.7%	251 286
Emprunts bancaires et crédits à long terme	273 549	71.3%	40 843
Autres engagements financiers à long terme	-	-	6 944
Engagements financiers à long terme	273 549	71.3%	47 787
Engagements financiers	383 795	100.0%	299 073
Structure de l'échéancier des engagements financiers			
remboursables dans les 360 jours	110 246	28.7%	251 286
remboursables en deux ans	39 346	10.4%	4 615
remboursables en trois ans et plus	234 203	61.0%	43 172
Engagements financiers	383 795	100.0%	299 073
Engagements financiers par devises			
CHF	234 229	61.0%	234 884
EUR	149 364	38.9%	56 253
Autres devises	202	0.1%	7 936
Engagements financiers	383 795	100.0%	299 073

10. Acquisition et cession d'entreprises

	Acquisition			Cession
	Abraham 01.01.2009	Stastnik 01.05.2009	St-André 01.07.2009	Maurer Frères 31.10.2009
Disponibilités	837	41	4	1 213
Créances	45 696	1 294	6 858	4 363
Stocks	63 148	577	4 330	2 447
Immobilisations corporelles	63 189	7 458	4 495	11 470
Autres engagements	25 462	1 241	14 603	3 084
Engagements financiers	72 733	334	1 498	7 467

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 01.01.2008	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
Influence du taux de change	–	–	–435	–1 375	–	–1 810
Provisions au 31.12.2008	1 482	900	9 061	21 278	1 010	33 731
Provisions au 01.01.2009						
Provisions au 01.01.2009	1 482	900	9 061	21 278	1 010	33 731
Modification du périmètre de consolidation	–	–	507	31	–	538
Reclassement dans passifs transitoires	–	–	–	–21 676	–	–21 676
Reclassement des provisions à long terme	311	980	–834	–	–	457
Création	–	–	1 112	1 911	–	3 023
Emploi	–348	–758	–4 595	–	–710	–6 411
Influence du taux de change	–	–	–29	–71	–	–100
Provisions au 31.12.2009	1 445	1 122	5 222	1 473	300	9 562

	Pré-retraite	Cadeaux- d'ancienneté	Autres provisions	Impôts latents	Restruc- turation	Total
12. Provisions à long terme						
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	–	–	–	–	–	–
Influence du taux de change	–	–	–473	–192	–	–665
Provisions au 31.12.2008	13 980	2 011	7 748	36 865	–	60 604
Provisions au 01.01.2009						
Provisions au 01.01.2009	13 980	2 011	7 748	36 865	–	60 604
Modification du périmètre de consolidation	3 950	–	–770	2 287	–	5 467
Reclassement des provisions à court terme	–311	–980	834	–	–	–457
Création	2 097	1 042	–	835	–	3 974
Dissolution	–	–	–993	–531	–	–1 524
Influence du taux de change	–14	–	–18	–14	–	–46
Provisions au 31.12.2009	19 702	2 073	6 801	39 442	–	68 018

Annexe au bilan consolidé

en milliers de CHF	Participations non consolidées	Prêts aux entreprises affiliées *	Prêts à des tiers	Fonds propres de la fondation	Impôts latents actifs	Autres immob. financières	2009	2008
13. Immobilisations financières								
Valeur nette comptable au 01.01.	114 961	3 300	1 417	5 725	2 347	728	128 478	37 065
Valeur d'acquisition au 01.01.	114 961	3 300	1 417	5 725	2 347	728	128 478	37 065
Modification du périmètre de consolidation	-89 826	-	-579	-	5 238	-55	-85 222	2 385
Investissements	14 000	428	-	-	-	129	14 558	90 460
Désinvestissements	-	-1 100	-158	-375	-	-584	-2 217	-1 845
Réévaluation	2 019	-	-	687	-811	-	1 895	633
Différences de conversion	-303	-	-13	-	-84	9	-391	-220
Valeur nette comptable au 31.12.	40 851	2 628	667	6 037	6 690	228	57 101	128 478

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

	Software	Droit des marques	Autres droits	Goodwill	2009	2008
14. Immobilisations incorporelles						
Valeur nette comptable au 01.01.	5 541	11 790	878	68 361	86 570	8 861
Valeur d'acquisition au 01.01.	21 846	11 920	1 322	98 180	133 268	46 410
Modification du périmètre de consolidation	2 359	348	96	45 061	47 864	94 212
Investissements	3 195	-	89	-	3 284	1 776
Désinvestissements	-1 182	-	-9	-	-1 191	-125
Regroupement	569	-	-	-	569	220
Différences de conversion	-11	-40	-5	-240	-297	-9 225
Valeur d'acquisition au 31.12.	26 776	12 228	1 492	143 000	183 497	133 268
Amortissements cumulés au 01.01.	16 305	130	444	29 819	46 698	37 549
Modification du périmètre de consolidation	1 885	348	52	1 527	3 813	1 399
Amortissements courants *	3 572	1 509	32	14 773	19 886	8 110
Réajustement de valeurs	-	-	-	-	-	-
Amortissements cumulés sur désinvestissements	-1 114	-	-7	-	-1 121	-125
Regroupement	-	-	-	-	-	-
Différences de conversion	-20	-25	-3	-250	-297	-235
Amortissements cumulés au 31.12.	20 628	1 962	519	45 870	68 979	46 698
Valeur nette comptable au 31.12.	6 148	10 266	973	97 130	114 518	86 570

* La valeur nette entre l'amortissement du goodwill et le produit exceptionnel résultant d'un goodwill négatif a été inscrite au compte de résultat.

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	2009	2008
15. Terrains et bâtiments						
Valeur nette comptable au 01.01.	40 048	282 540	1 223	10 512	334 323	240 211
Valeur d'acquisition au 01.01.	40 199	527 346	2 821	10 512	580 878	433 481
Modification du périmètre de consolidation	10 942	52 470	2	21	63 436	156 938
Investissements	23	3 213	26	3 708	6 969	7 165
Désinvestissements	-70	-752	-374	-127	-1 322	-3 329
Regroupement	-639	5 646	-	-9 710	-4 703	-1 827
Différences de conversion	-26	-765	-6	-29	-826	-11 552
Valeur d'acquisition au 31.12.	50 428	587 159	2 468	4 376	644 431	580 877
Amortissements cumulés au 01.01.	150	244 806	1 598	-	246 554	193 270
Modification du périmètre de consolidation	-	17 856	-	-	17 856	43 266
Amortissements courants	-55	21 410	276	-	21 631	14 764
Réajustement de valeurs	-	3 489	-	-	3 489	-
Amortissements cumulés/désinvestissements	-	143	-259	-	-116	-1 313
Regroupement	-	-	-	-	-	-3
Différences de conversion	-	-772	-77	-	-849	-3 430
Amortissements cumulés au 31.12.	95	286 932	1 538	-	288 564	246 554
Valeur nette comptable au 31.12.	50 333	300 227	930	4 376	355 866	334 323

	Machines et équipement	Installa- tions	Informatique hardware	Mobilier et véhicules	Acomptes	2009	2008
16. Installations techniques et agencement							
Valeur nette comptable au 01.01.	107 950	84 797	6 112	22 967	3 628	225 454	194 049
Valeur d'acquisition au 01.01.	314 576	179 652	33 798	74 778	3 628	606 433	466 035
Modification du périmètre de consolidation	68 445	-8 843	87	12 183	419	72 290	133 017
Investissements	26 086	9 503	3 443	7 135	4 657	50 824	40 852
Désinvestissements	-15 598	-6 286	-7 047	-7 341	-1 021	-37 294	-24 068
Regroupement	-4 346	1 513	217	9 837	-3 070	4 150	1 606
Différences de conversion	-710	-55	-2	-219	-12	-998	-11 006
Valeur d'acquisition au 31.12.	388 453	175 484	30 495	96 373	4 600	695 405	606 436
Amortissements cumulés au 01.01.	206 626	94 856	27 686	51 812	-	380 980	271 986
Modification du périmètre de consolidation	50 368	-3 954	-18	7 876	-	54 272	99 312
Amortissements courants	27 413	13 568	2 972	9 903	-	53 856	40 925
Réajustement de valeurs	-	928	-	-	-	928	-
Amortissements cumulés/désinvestissements	-15 397	-6 285	-7 044	-7 104	-	-35 830	-23 125
Regroupement	-7 488	-214	-1	7 702	-	-	3
Différences de conversion	-634	-42	-5	-192	-	-873	-8 118
Amortissements cumulés au 31.12.	260 888	98 857	23 592	69 997	-	453 333	380 983
Valeur nette comptable au 31.12.	127 565	76 627	6 904	26 376	4 600	242 072	225 453

Annexe au compte de résultat consolidé

en milliers de CHF	2009	Variation	2008
17. Produits nets d'exploitation			
Par groupes de produits			
Viande fraîche	775 373	-1.6%	788 041
Charcuterie production propre	377 083	1.4%	372 037
Charcuterie achetée	76 732	3.7%	73 985
Volaille	339 617	-0.4%	340 860
Viande spéciale (gibier/lapin et autres)	17 771	-24.0%	23 388
Seafood	86 551	11.9%	77 333
Convenience	81 478	3.4%	78 774
Ventes divers	24 565	-33.4%	36 887
Groupes de produits en Suisse	1 779 170	-0.7%	1 791 305
Charcuterie	720 696		115 533
Autres	97 846		25 961
Groupes de produits internationaux	818 542		141 494
Chiffre d'affaires par groupes de produits	2 597 712	34.4%	1 932 799
Par canaux de distribution			
Chiffre d'affaires avec Coop	1 146 965	3.5%	1 108 055
Chiffre d'affaires avec les autres entreprises affiliées	185 916	0.9%	184 181
Chiffre d'affaires avec d'autres acheteurs en gros	430 897	-8.6%	471 368
Chiffre d'affaires avec les consommateurs	15 392	-44.4%	27 701
Canaux de distribution en Suisse	1 779 170	-0.7%	1 791 305
Chiffre d'affaires avec acheteurs en gros	720 696		115 499
Chiffre d'affaires avec les consommateurs	97 846		25 995
Canaux de distribution internationaux	818 542		141 494
Chiffre d'affaires par canaux de distribution	2 597 712	34.4%	1 932 799
Répartition géographique du chiffre d'affaires *			
Suisse	1 779 170		1 791 305
Allemagne	489 458		27 295
France	130 131		94 515
Autres pays de l'Europe occidentale	20 272		-
Europe de l'Est	178 681		19 685
Chiffre d'affaires par pays	2 597 712	34.4%	1 932 799
* Structure du chiffre d'affaires par lieu de production			
Autres produits avec Coop	1 943	-35.1%	2 993
Autres produits avec des entreprises affiliées	128	-11.1%	144
Autres produits avec des tiers	26 780	-13.7%	31 023
Autres produits d'exploitation en Suisse	28 851	-15.5%	34 160
Autres produits d'exploitation internationaux	3 474		1 703
Autres produits d'exploitation	32 325	-9.9%	35 863
Diminution de produits avec Coop	24 888	14.3%	21 776
Autres diminutions de produits	8 043		2 158
Diminution de produits en Suisse	32 931	37.6%	23 934
Diminutions de produits internationales	49 228		5 093
Diminution de produits	82 159	183.0%	29 027

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

	2009	Variation	2008
18. Charges de personnel			
Salaires et traitements	285 959	34.8%	212 102
Prestations sociales	54 609	21.5%	44 964
Autres charges de personnel	16 815	177.8%	6 053
Salaires étrangers	54 831	23.7%	44 326
Charges de personnel	412 215	34.1%	307 445

Les prestations de la CPV/CAP Caisse de pension Coop et les autres institutions de prévoyance figurent dans les prestations sociales à hauteur de CHF 21 120 mille (CHF 21 679 mille l'année précédente).

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

Portefeuille d'ac-
tions au 31.12.
nombreRémunération en espèces
fixe variableActions souscrites
nombre mille CHFTotal
mille CHF

Conseil d'administration

Hansueli Loosli, Président *	2009	3	62	–	3	5	67
Hans Peter Schwarz, Vice-président *	2009	90	71	–	4	6	77
	2008	76	30	11	4	7	48
Irene Kaufmann-Brändli, Membre *	2009	3	42	–	3	5	47
Jörg Ackermann, Membre *	2009	44	62	–	4	6	68
	2008	36	50	18	5	8	76
Stefan Baumberger, Membre jusqu'au 04/2009	2009	–	9	–	–	–	9
	2008	53	25	–	7	9	34
Anton Felder, Membre jusqu'au 04/2009 *	2009	–	18	–	2	3	21
	2008	39	25	9	4	7	41
Werner Marti, Membre	2009	4	42	–	4	6	48
Joachim Zentes, Membre	2009	88	66	–	1	1	67
	2008	70	25	–	12	17	42
Conseil d'administration	2009	232	372	–	21	32	404
	2008	274	155	38	32	48	241

* Les rémunérations en espèces sont directement versées au constituant du mandat Coop.

		Rémunération en espèces		Actions souscrites		Avantages en nature et cotisations de prévoyance professionnelle	Total
		fixe	variable	nombre	mille CHF		mille CHF
Direction							
Président de la direction	2009	521	52	36	46	176	795
	2008	473	53	42	48	129	703
Autres Membres ; total *	2009	1 606	161	109	139	417	2 323
	2008	1 209	164	91	103	343	1 819

* En 2009, les émoluments de la direction ne comprennent pas de prestations versées à un membre de la direction sortant (année précédente CHF 318 mille).

	2009	2008
Portefeuille d'actions au 31.12. (nombre)		
Président de la direction	154	119
Autres membres de la direction	295	167
Personnel	2 258	2 340

Annexe au compte de résultat consolidé

en milliers de CHF

18. Prévoyance du personnel

		Excédent/ insuffisance de couverture	Avantages économiques/ Obligation	Variation par rapport à l'année précédente	Cotisation de l'employeur	Charges de prévoyance
Impact économique						
Fondation de prévoyance patronale	2009	6 037	6 037	312	–	312
	2008	5 725	5 725	1 607	–	1 607
CPV/CAP Caisse de pension Coop	2009	–	–	–	21 120	21 120
	2008	– *	–	–	21 679	21 679
Total	2009	6 037	6 037	312	21 120	21 432
	2008	5 725	5 725	1 607	21 679	23 286

* La situation des marchés financiers s'est détendue en 2009. Pour cette raison, le conseil d'administration de la CPV/CAP a décidé, lors de sa réunion du 16 octobre 2009, 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 CHF 125 millions au 31 décembre 2009. Celle-ci correspond à un degré de couverture de l'ordre de 98,1 %.

	2009	Variation	2008
19. Loyers			
Location d'immeubles	9 895	0.9%	9 805
Location de machines et de mobiliers	10 280	66.2%	6 187
Stockage externe	5 810	154.5%	2 283
Loyers	25 985	42.2%	18 275

20. Energie et matériaux d'exploitation

Electricité	24 998	114.8%	11 636
Eau	5 601	31.8%	4 249
Carburants	1 979	141.5%	820
Autres énergies	6 037	34.6%	4 484
Matériaux d'exploitation et auxiliaires	11 802	34.6%	8 767
Energie et matériaux d'exploitation	50 416	68.3%	29 956

21. Autres charges d'exploitation

Frais de gestion	16 461	136.2%	6 970
Assurances choses et taxes	6 769	142.2%	2 795
Impôts sur le capital et autres impôts	2 948	62.5%	1 814
Autres charges d'exploitation	9 207	–5.5%	9 740
Autres charges d'exploitation	35 385	66.0%	21 319

Compris dans les charges d'exploitation:

22. Charges sociétés affiliées

Location d'immeubles	4 549	–18.0%	5 547
Location de machines et de mobiliers	6 182	41.9%	4 358
Réparation et entretien	540	26.5%	427
Energie et matériaux d'exploitation	2 246	–25.9%	3 031
Publicité	3 388	34.1%	2 527
Autres charges d'exploitation	1 072	126.6%	473
Charges sociétés affiliées	17 977	9.9%	16 363

Annexe au compte de résultat consolidé

en milliers de CHF	2009	2008
23. Compte financier		
Intérêts sur les dépôts à terme et autres intérêts	954	863
Intérêts d'entreprises affiliées	443	477
Bénéfices sur transactions de devises étrangères	4 071	6 005
Bénéfices sur titres réalisés et non réalisés	2 293	745
Produits des participations	2 213	1 899
Produits financiers	9 974	9 989
Intérêts d'entreprises affiliées	300	17
Autres intérêts sur le capital	11 417	5 319
Frais de banque et commissions	860	189
Pertes liées à la cession de participation	4 028	-
Pertes sur transactions de devises étrangères	3 345	3 341
Pertes réalisées et latentes sur titres	1 045	3 990
Charges financières	20 995	12 856
Compte financier	-11 021	-2 867
Coûts moyens des fonds de tiers productifs d'intérêts	3.68%	3.00%

Les taux des intérêts sur avances fixes et hypothèques varient entre 1,3 % et 3,415 % pour ceux en Francs Suisses et entre 1,6 % et 5,1 % pour ceux en devises (EUR).

Annexe au compte de résultat consolidé

en milliers de CHF

	2009	Variation	2008
24. Impôts			
Impôts payés et variation des impôts dus	27 529		17 752
Variation des impôts latents affectant le compte de résultat	304		114
Impôts	27 833	55.8%	17 866
Résultat du groupe	56 192		58 198
Charges non déductibles fiscalement	16 282		-
Dont charges fiscales	27 833		17 866
Résultat avant impôts	100 308		76 065
Dont impôts sur le revenu au taux d'imposition moyen	24 575		18 636
Influence des différents taux d'imposition et autorités fiscales	2 367		287
Adaptation du taux des impôts latents	-		660
Impôts indépendants de la période et autres impôts	891		-1 717
Impôts (selon attestation)	27 833		17 866

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

Charges et produits exceptionnels compris dans les frais d'exploitation:

Produits nets	Euro 08	-	-7'517
Résultat brut d'exploitation	Euro 08	-	-4 195
Charges de personnel	Euro 08	-	4 846
Autres charges d'exploitation	Euro 08	-	2 922
Amortissements immobilisations corporelles	Amortissement exceptionnel sur des installations Bell Catering	928	-
	Amortissement exceptionnel usine Linthe (Allemagne)	3 489	-
Immobilisations incorporelles	Produits issu de badwill	-5 387	-
Charges financières	Charges liées à la cession de participation	4 028	-
Impôts	Adaptation des impôts latents actifs	891	-
	Adaptation du taux des réserves latentes	-	660

Données complémentaires

en milliers de CHF	2009	2008
Montant total des cautions, garanties, nantisements en faveur de tiers	19 889	–
Montant total des actifs gagés à leur valeur comptable	26 371	94 938
Engagements de crédits-bail non comptabilisés	8 854	7 544
pour l'exercice en cours	4 134	5 063
Instruments financiers dérivés sur devises		
Valeur de contrat	–	5 350
Valeur de remplacement positif	–	625
Instruments financiers dérivés intérêts		
Valeur de contrat	181 230	–
Valeur de remplacement négatif	1 385	–
Autres instruments financiers dérivés (titre de participation)	8 168	–
Valeur de l'assurance incendies bâtiments	771 386	639 670
Valeur de l'assurance incendies agencement	663 660	521 440
Charges pour les engagements de prévoyance	22 667	21 679
Obligations résultant de contrats de tiers	31 151	9 262
pour l'exercice en cours	7 641	799
pour l'exercice suivant	6 473	762
pour les exercices à venir	17 037	7 701
Obligations résultant de montants dus à des entreprises affiliées	11 240	9 039
pour l'exercice en cours	4 497	4 500
pour l'exercice suivant	1 349	4 474
pour les exercices à venir	5 394	65
Montant total de l'augmentation de capital conditionnée	1 000	1 000

Principaux actionnaires	Coop, Bâle; 66,29 % Sarasin Investmentfonds AG, Bâle; 4,09 % 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. En raison de la nouvelle structure du groupe, une réévaluation approfondie a été effectuée en 2009; à cette occasion, les risques majeurs ont été identifiés, analysés et pondérés, avant la conception de mesures. Les résultats de l'évaluation et les mesures ont été approuvés par le conseil d'administration lors de sa réunion du 30 octobre 2009. Les mesures issues de cette évaluation sont soumises à un processus de surveillance.

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. De plus amples informations sur la gestion des risques sont publiées au chapitre Corporate Governance (page 64).

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 a été harmonisé.

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 (pages 40 à 56) pour l'exercice arrêté au 31.12.2009.

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 31.12.2009 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

Dr Daniel Suter
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Ralph Maiocchi
Expert-réviseur

Bâle, le 16 février 2010

Aperçu sur plusieurs années

en milliers de CHF	2009	2008	2007	2006	2005
Entreprises affiliées	1 332 881	1 292 236	1 162 587	1 074 083	1 054 989
Autres acheteurs en gros	1 151 593	586 867	439 462	384 940	364 730
Consommateurs	113 238	53 696	27 869	24 266	23 729
Chiffre d'affaires	2 597 712	1 932 799	1 629 918	1 483 289	1 443 448
Produits nets d'exploitation	2 547 877	1 939 635	1 636 472	1 496 290	1 452 646
Données financières					
Résultat brut d'exploitation	858 515	610 241	528 089	485 442	454 745
Charges de personnel	412 215	307 445	259 653	245 811	240 936
Amort. sur les immob. corporelles	79 903	55 689	57 395	54 767	48 506
Résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT)	95 047	78 932	72 954	58 364	43 595
Bénéfice annuel (avant parts de tiers)	56 192	58 198	56 669	44 185	35 847
Cash-flow	151 628	120 821	116 692	106 684	83 426
Résultat financier	-11 021	-2 867	1 363	-1 841	-4 760
Actifs circulants	537 731	363 010	308 478	237 585	269 652
Immobilisations	769 557	774 824	480 186	505 537	531 041
Actifs	1 307 288	1 137 834	788 664	743 122	800 693
Capitaux empruntés	383 795	299 073	69 523	108 622	178 143
Fonds propres	594 779	538 709	522 981	478 703	445 945
Marges					
Marges brutes en % du produit net	33.7%	31.5%	32.3%	32.4%	31.3%
Cash-flow en % du produit net	6.0%	6.2%	7.1%	7.1%	5.7%
EBIT en % du produit net	3.7%	4.1%	4.5%	3.9%	3.0%
Bénéfice d'exploitation en % du produit net	2.2%	3.0%	3.5%	3.0%	2.5%
Résultat financier en % des dettes productives d'intérêts	2.9%	1.0%	-2.0%	1.7%	2.7%
Fonds propres en % du capital	45.5%	47.3%	66.3%	64.4%	55.7%
Rendement fonds propres (ROE) *	10.7%	11.1%	11.8%	9.9%	8.5%
Effectif du personnel au 31.12.					
Nombre de personnes	6 561	6 810	3 341	3 234	3 326
Effectif moyen du personnel					
converti en unités à plein temps	6 497	3 794	3 249	3 088	3 146

* Bénéfice/fonds propres au début de l'exercice

Informations sur les actions

		2009	2008	2007	2006	2005
Chiffres clés sur les titres						
Cours de l'action au 31.12.	CHF	1 551	1 300	1 925	1 410	992
Plus haut cours de l'exercice	CHF	1 750	1 950	2 250	1 450	1 197
Plus bas cours de l'exercice	CHF	1 267	1 101	1 410	975	940
Ø volume échangé	unité	65	117	129	173	230
Capitalisation boursière						
Valeur au 31.12.	en mio. de CHF	620	520	770	564	397
Jahreshöchst	en mio. de CHF	700	780	900	580	479
Jahrestiefst	en mio. de CHF	507	440	564	390	376
Fonds propres par action	CHF	1 466	1 357	1 302	1 193	1 112
Bénéfice net par action	CHF	141	151	142	110	89
Cash-flow par action	CHF	386	308	293	268	210
EBIT par action	CHF	242	202	183	147	110
Rentabilité de l'action *		9.1%	11.6%	7.4%	7.8%	9.0%
Dividende par action	CHF	40	40	40	33	30
Ratio de distribution		28.3%	26.5%	28.2%	29.9%	33.6%
Rend. sous forme de dividende **		2.6%	3.1%	2.1%	2.3%	3.0%

* Bénéfice par action / cours de clôture annuel

** Répartition par action / cours de clôture annuel

Structure du capital au 31.12.

Capital-actions (Ca)	en mill. 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	6 938	8 335	1 812	2 370	2 725
Actions enregistrées dans le registre des actions	Nombre	366 309	365 558	364 294	363 329	362 833
Actionnaires enregistrés	Nombre	3 606	3 197	3 153	2 989	3 219

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 (cession 31.10.2009)	Kingersheim / FR	Charcuterie, traiteur	■ –	–	–
SBA Schlachtbetrieb Basel AG	Bâle	Abattoir	* CHF	250 000	48.0%
Centravo AG **	Zurich	Transformation produits dérivés	* CHF	2 400 000	29.8%
GVFI International AG	Bâle	Commerce de viande	● CHF	3 000 000	17.7%
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	St-Symphorien-sur-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%
St-André SA	St-André-sur-Vieux-Jonc / FR	Production de saucissons	□ EUR	1 096 000	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%
Stastnik Polska Sp. z o.o.	Niepolomice / PL	Viande fraîche et charcuterie	□ PLN	7 000 000	100.0%
ZIMBO Húsipari Termelő Kft.	Perbál / HU	Viande fraîche et charcuterie	■ HUF	200 000 000	99.5%
Marco Polo N.V.	Zellik / BE	Subholding	•• EUR	4 258 000	99.9%
The Fresh Connection N.V.	Zellik / BE	Commerce de viande	•• EUR	620 000	99.7%
Coldlog N.V.	Zellik / BE	Entrepôt	•• EUR	62 000	99.9%
The Fresh Connection Nederland B.V.	Dr Houten / NL	Commerce de viande	•• EUR	18 000	76.0%
Interfresh Food Retail Easteurope 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.	Perbál / 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 del Monte / 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 1^{er} juillet 2009

□ Entièrement intégrée dans la consolidation à partir du 1^{er} mai 2009

•• Valeur d'acquisition au 31.12.2009; entièrement intégrée dans la consolidation à partir du 1^{er} janvier 2010

▲ Intégration selon Swiss GAAP FER 16

** 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 les règlements commercial et d'organisation. Les statuts et règlements commercial et d'organisation sont régulièrement vérifiés par le conseil d'administration et adaptés aux exigences.

Structure 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 60.

Principaux actionnaires Voir page 56.

Structure du capital La société n'a pas de prêts convertibles, d'options ni de bons de jouissance en cours. Les détails de la structure du capital sont publiés en page 59. Des informations relatives à l'augmentation conditionnelle du capital sont publiées dans les statuts.

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 actionnaire au registre ne peut être refusée que pour des motifs importants et si un actionnaire détient plus de 5% des voix.

Les statuts de Bell Holding SA peuvent également être consultés sur son site Internet, rubrique www2.bell.ch/statuts.

Conseil d'administration

Election et durée du mandat Le conseil d'administration est élu par l'assemblée générale. Les membres du conseil d'administration sont généralement élus collectivement. Toutefois, des élections individuelles peuvent se faire sur demande préalable des actionnaires. La nomination des membres du conseil d'administration incombe à son président. Le conseil d'administration se compose d'au moins trois membres, lesquels 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 31.12.2009

	Président du conseil d'administration	Membres du conseil d'administration	Fin du mandat
Hansueli Loosli	depuis 2009	-	2011
Hans Peter Schwarz	-	depuis 2001	2011
Jörg Ackermann	2001-2009	depuis 2000	2011
Irene Kaufmann-Brändli	-	depuis 2009	2011
Werner Marti	-	depuis 2009	2011
Joachim Zentes	-	depuis 1997	2011

Corporate Governance

Conseil d'administration



Hansueli Loosli



Hans Peter Schwarz



Jörg Ackermann



Irene Kaufmann-Brändli



Werner Marti



Joachim Zentes

Hansueli Loosli, 1955, Suisse

Diplôme fédéral d'expert-comptable et de contrôleur de gestion
Président de la direction générale de Coop Genossenschaft ; depuis 2001

Mandats de conseil d'administration

- transGourmet Holding S.E., Cologne (Allemagne)
- Coopernic SCRL, Bruxelles (Belgique)
- Coop-ITS-Travel AG, Wollerau
- Palink UAB, Wilna (Lituanie)
- Palink SIA, Riga (Lettonie)
- Swisscom (Suisse) SA, Berne
- Autres mandats d'administrateur dans des filiales de Coop

Hans Peter Schwarz, 1950, Suisse

Diplôme fédéral d'expert-comptable et de contrôleur de gestion
Membre de la direction générale de Coop Genossenschaft et Responsable Direction Finances/Services (CFO) ; depuis 2001

Mandats de conseil d'administration

- Coop Mineraloel AG, Allschwil
- Banque Coop SA, Bâle
- transGourmet Holding S.E., Cologne (Allemagne) et ses filiales
- CPV/CAP Caisse de pension Coop, Bâle
- Coop Vitality AG, Berne
- Dipl. Ing. Fust AG, Oberbüren
- Tropenhaus Frutigen AG, Frutigen
- Tropenhaus Wolhusen AG, Wolhusen
- Banque Raiffeisen Ettingen, Ettingen
- Autres mandats d'administrateur dans des filiales de Coop

Jörg Ackermann, 1958, Suisse

Economiste d'entreprise ESCEA
Mandats à la direction générale de Coop Genossenschaft ; depuis 2008

Mandats de conseil d'administration

- transGourmet Holding S.E., Cologne (Allemagne)
- HiCoPain AG, Dagmersellen
- Coop-ITS-Travel AG, Wollerau
- Parrainage Coop pour les régions de montagne, Bâle
- Dipl. Ing. Fust AG, Oberbüren
- Association GS1 Suisse, Berne

Irene Kaufmann-Brändli, 1955, Suisse
Doctorat en économie publique
Présidente du conseil d'administration de
Coop Genossenschaft ; depuis 2009

Mandats de conseil d'administration

- Coop Immobilien AG, Berne
- Banque Coop SA, Bâle
- Coop Mineraloel AG, Allschwil
- Dipl. Ing. Fust AG, Oberbüren
- transGourmet Holding S.E., Cologne (Allemagne)
- Membre du conseil de fondation ETH Zurich Foundation, Zurich
- Membre du conseil de fondation Juventus-Schulen Zurich

Werner Marti, 1957, Suisse
Avocat
Cabinet d'avocats ; depuis 1988

Mandats de conseil d'administration

- Alp Transit Gotthard AG, Lucerne
- Service 7000 AG, Netstal
- Billag SA, Fribourg (président)
- Autres mandats d'administrateur dans différentes PME

Joachim Zentes, 1947, Allemand
Professeur d'économie d'entreprise
Directeur Institut Handel & Internationales Marketing (H.I.M.A.) et Europa-Institut, section sciences économiques, Université de Saar ; depuis 1991

Mandats de conseil d'administration

- Goodyear Dunlop Tires Germany GmbH, Hanau (Allemagne), président du conseil de surveillance

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

Principes et éléments de rétribution

La rétribution se composait jusqu'en 2008 d'une part fixe et d'une composante variable, cette dernière dépendant de la réalisation des objectifs de rentabilité et ne pouvant excéder 40% de la part fixe. A partir de 2009, l'indemnisation des administrateurs s'effectue sur une nouvelle base. La composante variable est supprimée. En plus de leur rétribution, les membres du conseil d'administration touchent un jeton de présence par séance, à hauteur d'une moitié d'action de Bell Holding SA. Les représentants de Coop au sein du conseil d'administration travaillent sous mandat; leurs honoraires sont réservés au constituant du mandat. Les sommes totales et actions remises sont détaillées à la page 52 du rapport de gestion.

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 supervise les activités générales du groupe, alors que la direction est responsable des activités opérationnelles. Le conseil d'administration surveille les plans fondamentaux de l'entreprise, en particulier les planifications annuelles, pluriannuelles, les projets d'investissement ainsi que les objectifs de l'entreprise. Il identifie les opportunités et les risques et initie les mesures requises. Un règlement d'organisation détaillé fixe les compétences et responsabilités du conseil d'administration et de la direction. Celui-ci peut en partie être consulté sur le site Internet de Bell, rubrique www2.bell.ch/organisation-fr.

Outre les responsabilités et compétences intransmissibles, le conseil d'administration se prononce notamment sur les fusions, litiges juridiques et contrats d'une importance particulière, sur les projets

d'investissement dépassant CHF 3 millions ainsi que sur l'achat et la vente de sociétés et biens immobiliers. Il décide de 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 que société détenue.

Le conseil d'administration dans son ensemble se réunit en règle générale sept 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 ont lieu chaque année. Les membres de la direction générale du groupe Bell assistent aux réunions. Lorsque la situation l'exige, la participation de consultants externes est sollicitée (ce ne fut pas le cas en 2009).

En 2009, le conseil d'administration a tenu sept réunions ordinaires et une réunion extraordinaire. En plus des activités ordinaires, le conseil d'administration s'est principalement consacré à l'intégration des sociétés acquises en 2008, la poursuite de la stratégie d'internationalisation, aux projets de rachat que celle-ci implique, à

la mise en place de la nouvelle structure du groupe et à l'engagement d'un nouveau directeur de Bell Suisse. Dans le cadre du réexamen stratégique, le portefeuille de participations a été épuré. Les trois rachats et la vente de Maurer Frères ont été étroitement accompagnés par le conseil d'administration. Il s'est montré particulièrement attentif à l'adéquation stratégique, aux réflexions économiques et à la formulation des accords contractuels. Suite à l'intégration des nouvelles sociétés étrangères, la gestion des risques a été réétudiée et adaptée au nouveau contexte. Par ailleurs, le conseil d'administration s'est penché sur l'implémentation du système de contrôle interne auprès des nouvelles filiales. La création d'un organe de révision interne a été décidée dans ce cadre, lequel rapporte directement au président du conseil d'administration et au président de la direction du groupe.

Le conseil d'administration a accepté la cessation des activités commerciales en Hongrie par ZIMBO, la vente de Bell Catering et la modernisation de l'informatique chez Abraham et ZIMBO. L'extension de la logistique à Oensingen ainsi qu'un projet de modernisation de l'abattoir de volaille à Zell ont été décidés.

Instruments d'information et de contrôle

La direction du groupe informe régulièrement le conseil d'administration de la marche des affaires. Le président du conseil d'administration entretient des contacts réguliers avec la direction générale, dont il rencontre généralement les membres une fois par mois en réunion de travail.

Tous les deux mois, la direction du groupe 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. Les informations financières constituent toujours un élément central des réunions du conseil d'administration. Tout écart fait l'objet d'une discussion, suivie de mesures si nécessaire.

En plus de l'organe de révision statutaire, un organe de révision interne de Coop supervise (jusqu'à mi-2010), 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

du groupe et le Directeur Finances/Services, et ce indépendamment les uns des autres.

Un système global de contrôle interne (IKS) a été conçu et la mise en œuvre décidée. En 2009, celui-ci a également été implémenté dans les sociétés du groupe en Allemagne et leurs filiales. L'implémentation en France n'est pas encore totalement achevée. Ce système s'inspire des recommandations COSO et fait partie intégrante de l'assurance qualité (AQ). 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 négligents, la sauvegarde de son patrimoine constitue un enjeu prioritaire dans le cadre des processus de production.

Concernant la gestion des risques, le conseil d'administration et la direction du groupe procèdent une fois par an à une évaluation des risques majeurs. Sont considérés comme tels les risques susceptibles d'influencer le produit net de plus de 20% et présentant une forte 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.

En tant qu'entreprise du secteur de la production alimentaire, la situation des risques peut globalement être considérée comme stable, même si nous dépendons un peu plus du contexte conjoncturel à l'étranger qu'en Suisse. En revanche, nous ressentons dans tous les domaines les effets plus directs sur la situation du rendement des cycles des prix des matières premières, lesquels répondent à des lois qui, dans une large mesure, sont extérieurs à notre champ d'influence.

Les risques inhérents aux marchés financiers se limitent à l'exposition aux monnaies étrangères, en particulier dans la zone euro. Toutefois, ceux-ci ne dépassent pas le seuil qui en ferait des risques majeurs. En cas de fortes turbulences sur les marchés des actions, des risques dépassant le cadre défini pourraient être liés aux engagements de la CPV/CAP Caisse de pension Coop.

Vous trouverez de plus amples informations sur l'appréciation des risques en page 56 de ce rapport.

Direction du groupe

Adolphe R. Fritschi, 1950, Suisse

Maîtrise fédérale de boucher

Diplôme de commerce

Diplôme en technologie bouchère

Président de la direction du groupe

Directeur de Bell International

CEO

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, Suisse

Diplôme fédéral d'expert-comptable et de contrôleur de gestion

Vice-président de la direction du groupe

Directeur Finances/Services

CFO

chez Bell depuis 1992 ; dans cette fonction depuis 1994

Mandats de conseil d'administration

- CPV/CAP Caisse de pension Coop, Bâle

Thorid Klantschitsch, 1969, Suisse

Ingénieure en technologie alimentaire EPF

Doctorat en sciences techniques EPF

Ingénieure de gestion UTS

Directrice de Bell Suisse

chez Bell depuis 2009 ; dans cette fonction depuis 2010

Mandats de conseil d'administration

- Caprera AG, Frauenfeld

Bell Suisse

Responsables des divisions

Markus Bänziger, 1955, Suisse

Diplôme fédéral de chef de marketing

Directeur de la division Convenience

chez Bell de 1975 à 1985 et depuis 1995 ; dans cette fonction depuis 2010

Josef Dähler, 1955, Suisse

Maîtrise fédérale de boucher

Diplôme de commerce

Directeur de la division Viande fraîche

chez Bell depuis 1996 ; dans cette fonction depuis 2007

Mandats de conseil d'administration

- Identitas AG, Berne

- Proviande, Berne

Adolf Maassen, 1964, Allemand

Maîtrise de boucher

Technicien en denrées alimentaires

Diplôme en gestion d'entreprise

Directeur de la division Charcuterie

chez Bell depuis 1990 ; dans cette fonction depuis 2007

Christine Schlatter, 1965, Suisse

Diplôme fédéral de technicienne en marketing

Directrice de la division Volaille

chez Bell depuis 1997 ; dans cette fonction depuis 2008

Corporate Governance

Bell International

Directeurs

Groupe Abraham

Christian Schröder, 1971, Allemand
Diplôme de commerce

Porte-parole de la direction
Directeur Distribution et Marketing
chez Abraham depuis 2007 ; dans cette fonction depuis 2009

Norbert Engberg, 1965, Allemand
Diplôme de commerce

Directeur Finances et Production
chez Abraham depuis 2009 ; dans cette fonction depuis 2009

Groupe ZIMBO

Christof Queisser, 1969, Allemand
Diplôme en gestion d'entreprise

Président de la direction générale
Directeur Marketing et Distribution
chez ZIMBO depuis 2008 ; dans cette fonction depuis 2008

Manfred Dahmen, 1958, Allemand
Diplôme d'économie

Vice-président de la direction générale
Directeur Finances et Controlling
chez ZIMBO depuis 2005 ; dans cette fonction depuis 2006

Uwe Ginkel, 1962, Allemand
Maîtrise de boucher
Maîtrise de gestion et de commerce

Directeur Production et Logistique
chez ZIMBO depuis 2000 ; dans cette fonction depuis 2004

Groupe Polette

Philippe Polette, 1960, Français
Diplôme de commerce

Directeur Général
chez Polette depuis la création de l'entreprise en 1980 ; dans cette fonction depuis 1980

Davantage d'informations sur les membres des directions d'entreprise 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. En se basant sur la réalisation des objectifs de rendement, les membres de la direction générale ont perçu en 2009 une participation aux bénéfices de 20% (année précédente 24%). 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 (CO 12 et 13), chaque actionnaire a la possibilité de 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.

D'autres droits d'intervention sont réglés dans les statuts de Bell Holding SA. Ceux-ci peuvent être consultés sur le site Internet de Bell, rubrique www2.bell.ch/statuts.

La date d'inscription au registre des actionnaires pour participer à l'assemblée générale est annoncée sur le site Internet de Bell, rubrique www2.bell.ch/agenda-fr.

Clause de contrôle des changements

Pas de restrictions ou réglementations statutaires.

Organe de révision

Organe de révision	PricewaterhouseCoopers ; depuis 1998
Réviseur principal	Dr Daniel Suter, réviseur principal entre 2003 et 2009
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 de l'organe de révision s'effectue sur la base de critères d'évaluation précis par le président du conseil d'administration, le président de la direction du groupe et le Directeur Finances/Services. L'attention se porte principalement sur la qualification professionnelle, la capacité de s'imposer, l'indépendance ainsi que sur les relations entretenues avec les équipes d'experts de nos services internes. Par ailleurs, des réflexions externes interviennent également dans l'évaluation.

En plus des obligations statutaires, les priorités de l'activité de révision se sont portées en 2009 sur l'appréciation de l'efficacité du système de contrôle interne IKS et l'intégration des sociétés aux processus de bouclage et vérification.

Honoraires de révision et autres

en 1000 CHF	2009	2008
Services de révision	1 215	303
Conseils fiscaux	-	-
Conseils juridiques	-	-
Conseils relatifs aux transactions (y c. Due Diligence)	112	1 858
Total	1 327	2 161

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 de l'entreprise qui permet aussi d'accéder à des archives comprenant les rapports annuels et semestriels ainsi que des communiqués de presse. www.bell.ch

Dates importantes

Bouclage annuel	31 décembre
Assemblée générale de Bell Holding SA	14 avril 2010
Publication des résultats du 1 ^{er} semestre 2010	12 août 2010
Publication du chiffre d'affaires 2010	1 ^{ère} quinzaine de janvier 2011
Publication du résultat 2010	février 2011

D'autres dates, ou les dates actualisées, sont publiées sur le site Internet de Bell, rubrique www2.bell.ch/agenda-fr.

Management

au 01.01.2010

Direction du Groupe

Adolphe R. Fritschi Président
Martin Gysin Vice-Président,
Directeur Finances/Services
Thorid Klantschitsch Directrice Bell Suisse
Elisabeth Wegeleben Responsable Secrétariat Général/Bureau des
actions, Secrétaire CA

Finances/Services

Martin Gysin Directeur Finances/Services
Mario Bobbià Responsable Controlling IT
Thomas Denne Responsable Controlling Division Charcuterie/
Division Viande fraîche
Peter Kunimünch Responsable IT
Johannes Meister Responsable Personnel/Formation
Marc Pittino Responsable Controlling
Thomas Studer Responsable Projets
Ulrich Süss Responsable Comptabilité

Bell Suisse

Thorid Klantschitsch Directrice Bell Suisse
Davide Elia Responsable Marketing/Communication

Division Viande fraîche

Josef Dähler Directeur Division
Jean-Luc Aebischer Responsable Marketing/Vente Romandie
Roderich Christoph Balzer Responsable Usine Oensingen
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 Commerce/Gastro Suisse allemande

SBA Schlachtbetrieb Basel AG

Joachim Messner Directeur

Division Volaille

Christine Schlatter Directrice Division
Walter Bieri Responsable Achat
Thomas Graf Responsable Usine
Reto Kaufmann Responsable Vente/Marketing
Christoph Schatzmann Responsable Production Intégrée

Division Charcuterie

Adolf Maassen Directeur Division
Thomas Abt Responsable Logistique
Frank Bechler Responsable Marketing/Vente
Daniel Fässler Responsable Saucisses échaudées Gossau
Jacques Grossenbacher Responsable Saucisses crues
Hanspeter Gysin Responsable Planification/Technique
Ursula Kuhn Responsable MQ/Laboratoire
Roland Rufener Responsable Achat non-food/articles de commerce
Kurt Zenger Responsable Usines Charcuterie

Division Convenience

Markus Bänziger Directeur Division

Convenience

Markus Bänziger Directeur Secteur d'activité

Peter Schneider Responsable Marketing/Vente

Andreas Nieling Responsable Usine

Seafood

José-Manuel Seabra Directeur Secteur d'activité

Marco Märsmann Responsable Développement/Coordination Achat/Vente

Emilienne Sester Responsable Vente

Gastro Production

Franz Kupper Responsable Gastro Production

Frigo St. Johann AG

Bruno Flückiger Directeur

Bell International

Adolphe R. Fritschi Directeur Bell International

Abraham GmbH

Christian Schröder Porte-parole de la Direction Générale,
Directeur Vente et Marketing

Norbert Engberg Directeur Finances et Production

Salaison Polette & Cie SAS

Philippe Polette Directeur Général

Gilles Patient Directeur commercial

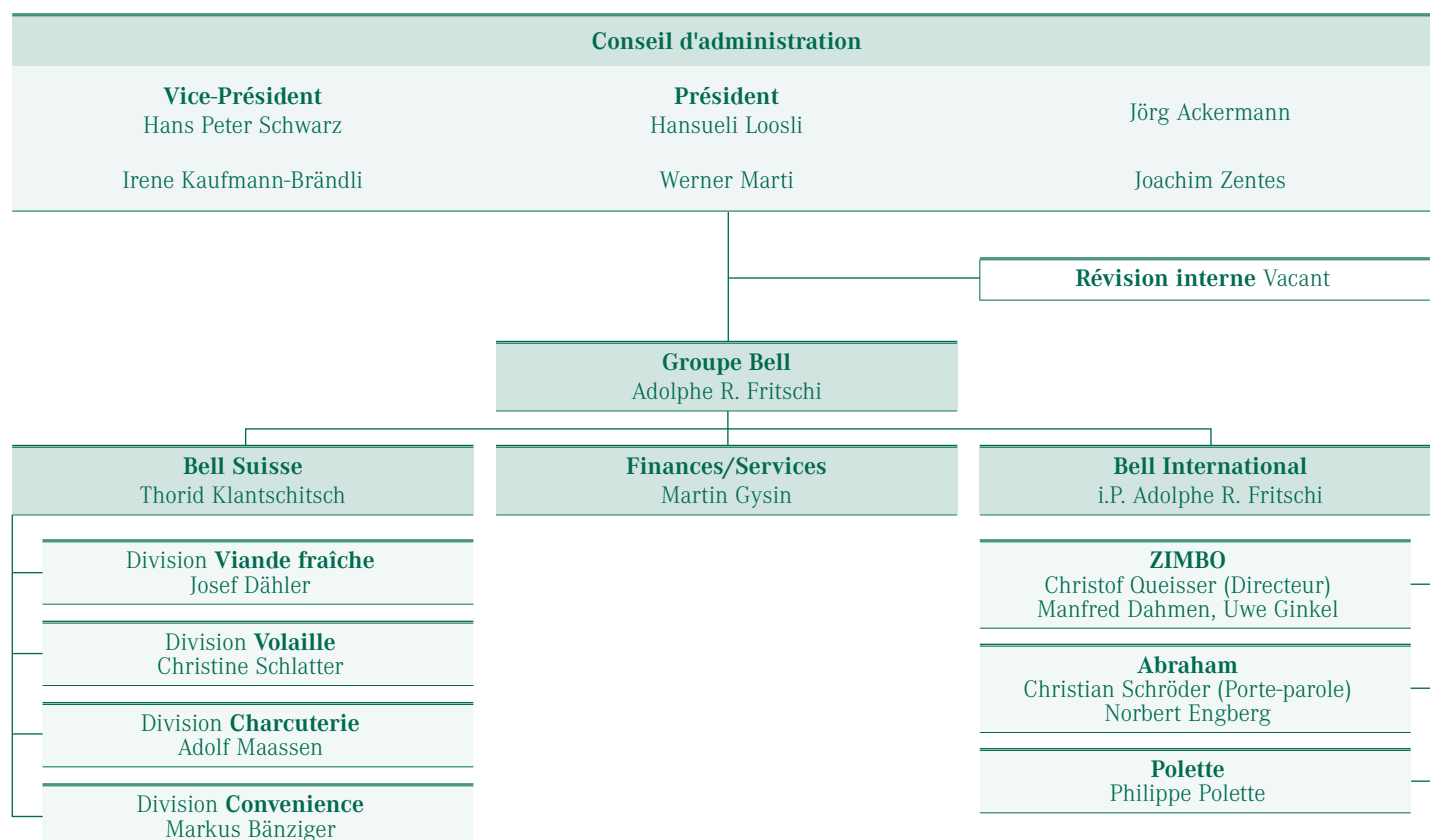
Ludovic Jouanneau Directeur administratif et financier

ZIMBO Fleisch- und Wurstwaren GmbH & Co. KG

Christof Queisser Directeur Général,
Directeur Marketing et Distribution

Manfred Dahmen Directeur Général adjoint,
Directeur Finances et Controlling

Uwe Ginkel Directeur Production et Logistique



Bilan

en milliers de CHF		31.12.2009		31.12.2008
Disponibilités		928		243
Titres		604		3 291
Créances des entreprises affiliées		–		14 567
Autres créances		279		564
Actifs circulants		1 811	0.6%	18 665 6.3%
Immobilisations financières	Participations majoritaires	133 123		103 327
	Participations minoritaires	9 051		8 784
	Prêts/autres immob. financières	154 020		162 356
Immobilisations corporelles	Terrains	538		608
	Bâtiments	1 544		1 956
Capitaux immobilisés		298 276	99.4%	277 031 93.7%
Actifs		300 087	100.0%	295 696 100.0%
Prêts/crédits de tiers		–		22 350
Autres dettes à payer pour biens et services		1 121		1 314
Engagements envers les sociétés affiliées		6 777		–
Comptes de régularisation		185		50
Fonds étrangers à court terme		8 083	2.7%	23 714 8.0%
Fonds étrangers à long terme		–		–
Fonds étrangers		8 083	2.7%	23 714 8.0%
Capital-actions		2 000		2 000
Réserves légales		10 000		10 000
Réserves pour actions propres		9 019		10 835
Autres réserves		234 962		203 297
Bénéfice au bilan		36 023		45 850
Fonds propres		292 004	97.3%	271 982 92.0%
Passifs		300 087	100.0%	295 696 100.0%

Compte de résultat

en milliers de CHF	2009	2008
Produits des participations	30 648	40 478
Autres produits financiers	7 739	9 080
Autres produits	3 064	3 196
Produits	41 451	52 754
Charges administratives	1 825	1 221
Autres charges	224	210
Intérêts débiteurs	508	1 357
Autres charges financières	2 028	2 929
Charges amortissement sur des immobilisations corporelles	411	411
Charges	4 996	6 128
Résultat ordinaire avant impôts	36 455	46 626
Produits issus de la cession d'immobilisations	88	144
Bénéfice d'exploitation avant impôts	36 543	46 770
Impôts	520	920
Bénéfice d'exploitation après impôts	36 023	45 850

Répartition du bénéfice

Proposition du Conseil d'administration à l'assemblée générale

en milliers de CHF	2009	2008
Répartition du bénéfice		
Bénéfice de l'exercice	36 023	45 850
Dividende 40 CHF par action (40 CHF pour l'exercice précédent)	16 000	16 000
Affectation aux réserves libres	20 023	29 850
Total des répartitions	36 023	45 850

Annexe

en milliers de CHF	2009	2008
Montant total des cautions, garanties, nantissements en faveur de sociétés du groupe *	330 955	–
Montant total des actifs gagés à leur valeur comptable	–	–
Valeur assurance incendies bâtiments	4 194	4 050
Participations importantes	page 60	–
Actions propres selon justification des fonds propres des comptes du Groupe	page 43	–
Actionnaire principal: Coop	66.29%	66.29%
Sarasin Investmentfonds SA, Bâle	4.09%	4.28%
Montant total de l'augmentation du capital-actions limité	1 000	1 000
Informations relatives à l'évolution des risques	page 56	

* 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 31.12.2009.

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 31.12.2009 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

Dr Daniel Suter
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Ralph Maiocchi
Expert-réviseur

Bâle, le 16 février 2010

Contacts

[illegible]

IMPRESSUM

Remarques générales

Pour une meilleure lisibilité, les tournures de langage masculines englobent dans une même mesure les femmes et les hommes. Toutes les valeurs ont été arrondies individuellement.

Informations prospectives

Le rapport annuel contient des informations prospectives. Celles-ci reposent d'une part sur des hypothèses et des estimations et d'autre part, sur les informations dont Bell disposait au moment de la clôture de rédaction. De ce fait, des développements et résultats effectifs peuvent diverger sensiblement par rapport à ceux exposés, expressément ou implicitement, dans ces informations prospectives.

Notre rapport annuel est publié en allemand, avec des traductions en français et en anglais. La version imprimée en allemand est déterminante dans tous les cas. Des versions imprimées supplémentaires peuvent être obtenues au siège de Bell ou commandées sur Internet. Le rapport annuel peut également être consulté en ligne : www2.bell.ch/rapportannuel.

Vous trouverez des informations complétant le rapport annuel, ainsi que d'autres informations actuelles sur le groupe Bell, à l'adresse www.bell.ch.

Editeur

Bell Holding SA
Elsässerstrasse 174
4056 Bâle
Suisse

Responsabilité générale

Davide Elia, Bell SA, Marketing/communication

Concept, réalisation graphique

Grayling Suisse SA; Walter Stähli

Photos

Photoart, Zürich
Eugen Leu & Partner SA, Riehen
Diverses autres sources

Impression

Werner Druck SA, Bâle

