
Rapport de gestion 2018



Sommaire

- 2 Qui nous sommes et ce que nous faisons
- 3 Événements majeurs
- 4 Chiffres-clés
- 6 Informations relatives aux actions
- 7 Aperçu sur plusieurs années
- 10 Éditorial

Rapport de situation

- 14 **Activités commerciales**
 - Activités
 - Gestion des marques
 - Produits et marchés principaux
 - Clients et canaux d'écoulement
 - Approvisionnement et fournisseurs
 - Personnel
 - Organisation
- 19 **Stratégie**
 - Vision et valeurs
 - Stratégies d'entreprise
 - Objectifs stratégiques
- 21 **Responsabilité de l'entreprise**
 - Organisation dédiée au développement durable
 - Communication sur le développement durable
 - Produits et approvisionnement
 - Environnement et ressources
 - Personnel et société
- 25 **Marché des affaires**
 - Bell Food Group
 - Bell Suisse
 - Bell Allemagne
 - Bell International
 - Convenience
 - Rapport de gestion des risques
 - Investissement dans une technologie d'avenir
 - Perspectives

Corporate Governance

- 34 Structure du groupe et actionnariat
- 35 Organigramme
- 36 Structure du capital
- 37 Conseil d'administration
- 38 Membres du conseil d'administration
- 40 Organisation interne et réglementation des compétences
- 41 Instruments d'information et de contrôle à l'égard de la direction générale du groupe
- 43 Direction générale du groupe
- 44 Membres de la direction générale du groupe
- 45 Droits de participation des actionnaires
- 46 Politique d'information

Rapport de rémunération

- 48 Remarques préliminaires
- 48 Stratégie et principes de rémunération
- 49 Le comité de rémunération
- 49 Bases et éléments de la rémunération du conseil d'administration
- 50 Bases et éléments de la rémunération de la direction générale du groupe
- 52 Rémunérations en 2018
- 52 Prêts, crédits et rentes octroyés à des membres du conseil d'administration, de la direction générale et à leurs proches
- 53 Rapport de l'organe de révision sur le rapport de rémunération

Rapport financier

- 56 **Comptes consolidés de Bell Food Group**
 - Bilan consolidé
 - Compte de résultat consolidé
 - Flux de fonds
 - Justification des fonds propres
 - Annexe aux comptes consolidés
 - Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés
- 86 **Comptes annuels de Bell Food Group SA**
 - Bilan
 - Compte de résultat
 - Annexe
 - Répartition du bénéfice au bilan et des réserves
 - Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

Informations complémentaires

- 94 Contacts et Impressum



En ligne

www.bellfoodgroup.com/report-fr

Qui nous sommes et ce que nous faisons

Bell Food Group compte parmi les principaux producteurs européens de viande et de produits prêts à consommer et se positionne comme leader du marché de ces secteurs d'activité en Suisse. Les racines de l'entreprise riche en traditions remontent à 1869, quand Samuel Bell a ouvert au cœur de Bâle la première boucherie d'un futur réseau de succursales.

L'offre se compose aujourd'hui de viande fraîche, de volaille, de charcuterie, de poissons et fruits de mers ainsi que de produits prêts à consommer longue conservation, frais et ultra-frais tels que des salades, sandwiches, pâtes, sauces ou condiments. Les marques Bell, Eisberg, Hilcona et Hügli permettent au groupe de répondre aux attentes diverses des clients. Plus de 12'000 employés dans 15 pays s'engagent jour après jour pour produire la meilleure qualité et procurer de véritables moments de plaisir à des millions de consommatrices et de consommateurs.

Événements majeurs en 2018

603 millions

Augmentation de capital

Début juin 2018, Bell Food Group a procédé à une augmentation de capital dans le but de financer le rachat de Hügli ainsi que de futurs investissements. Cette opération réussie s'est concrétisée par un apport de liquidités de CHF 603 millions pour Bell Food Group. Avec un ratio d'endettement de 2,2 et un ratio de fonds propres de 47,5 %, la position de Bell Food Group est très solide.

→ Plus d'informations à ce propos en page 25



Hügli rejoint Bell Food Group

Bell Food Group a procédé au rachat de la société anonyme Hügli Holding au 1^{er} janvier 2018. Cette acquisition lui permet de renforcer nettement sa position sur le marché européen des produits alimentaires prêts à consommer.

→ Plus d'informations à ce propos en pages 25 et 30



Rachat de Sylvain & CO

En mai 2018, Bell Food Group a repris l'entreprise suisse romande Sylvain & CO spécialisée dans les fruits et salades. En plus de consolider sa position dans cette région, l'acquisition a permis au groupe d'augmenter ses capacités de production et d'élargir son assortiment.

→ Plus d'informations à ce propos en pages 25 et 29



Résultats 2018

En 2018, le chiffre d'affaires de Bell Food Group a augmenté de 15,4 % à CHF 4,1 milliards et le volume des ventes de 89,1 à 542,9 millions de kilos. La progression est principalement à rapporter aux acquisitions ainsi qu'à la croissance organique en Suisse, en Allemagne, en France et en Pologne. Les mesures introduites après un premier semestre morose n'ont permis qu'une compensation partielle du recul du résultat au cours du deuxième semestre.

→ Plus d'informations à ce propos en pages 11, 25 et 26

5,50 CHF

Versement de distribution en hausse

Une distribution de CHF 5,50 par action sera soumise à l'approbation de l'assemblée générale. En raison de l'augmentation du nombre d'actions, le montant total versé est en hausse d'environ CHF 2,5 millions par rapport à l'exercice précédent. La distribution devrait être intégralement prélevée sur les réserves issues d'apports de capital.

→ Plus d'informations à ce propos en page 26



Investissement dans Mosa Meat

En juillet 2018, Bell Food Group a pris une participation dans la start-up néerlandaise Mosa Meat. Cette société est leader mondial de la production de viande cultivée. Le but de la période de développement qui va s'ouvrir est de commercialiser de la viande bovine cultivée en laboratoire d'ici 2021.

→ Plus d'informations à ce propos en page 31

Chiffre d'affaires
en mio CHF

4'143,2

↑ **15,4%**

Fonds propres
en mio CHF

1'290,0

Part du capital total
47,5% (année précédente 37,5%)

**Flux de fonds relatifs
à l'exploitation**
en mio CHF

323,7

↑ **100,7%**

Résultat brut d'exploitation
en mio CHF

1'567,2

↑ **19,6%**

Marge bénéficiaire brute
38,6%

Les chiffres-clés

EBITDA
en mio CHF

305,4

↑ **8,8%**

EBIT
en mio CHF

140,6

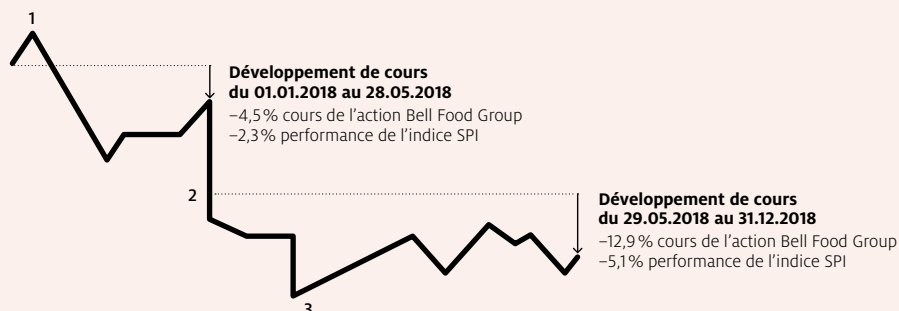
↓ **6,1%**

Bénéfice de l'exercice
en mio CHF

89,3

↓ **16,1%**

Après correction des effets de change
↓ **2,8%**



Cours de l'action au 31.12.2018
en CHF

305,0

- 1 Annonce de l'offre d'acquisition de Hügli
- 2 Ouverture de la négociation avec les droits de souscription dans le cadre de l'augmentation de capital
- 3 Publication des résultats semestriels

Les sites de Bell Food Group

54 sites de production
15 plateformes logistiques,
sociétés de distribution
et autres sites
15 pays



Investissements nets en immobilisations corporelles en mio CHF

216,9
↑ **91,0 %**

Volume des ventes en mio kg

Viande fraîche

55,4
↓ **0,1 %**

Charcuterie

131,4
↑ **1,1 %**

Volaille

157,4
↑ **3,3 %**

Convenience

190,7
↑ **76,3 %**

Seafood

7,3
↑ **3,1 %**

Total

542,9
↑ **19,6 %**



Formations dans
16 orientations profession-
nelles différentes



Effectif du personnel au 31.12.2018
**12'442 collaboratrices
et collaborateurs**



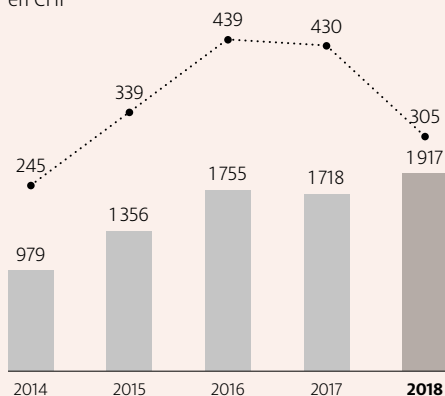
Bell Food Group occupe
98 nationalités



Proportion de femmes
40 %

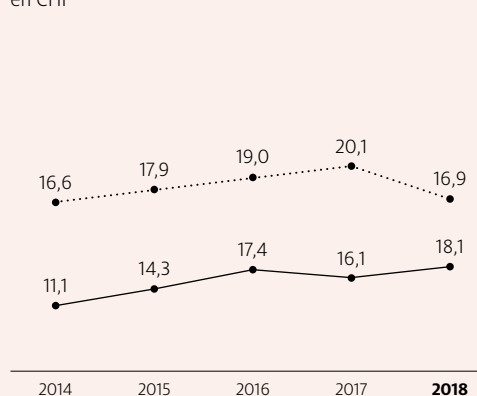
Informations relatives aux actions

Capitalisation boursière & cours de l'action en CHF



■ Capitalisation boursière au 31.12 en millions de CHF
 Cours de l'action au 31.12

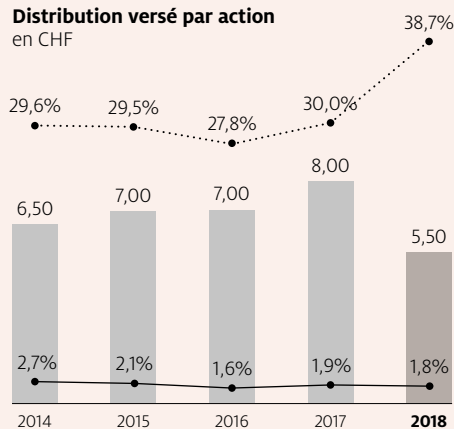
Chiffres clés par action en CHF



..... Bénéfice par action
 — Ratio cours/bénéfice

Pour une meilleure comparaison des chiffres-clés par action, le nombre pondéré d'actions en circulation a été corrigé de l'effet de l'augmentation de capital.

Distribution versé par action en CHF



■ Dividende par action
 Ratio de distribution
 — Rendement sous forme de dividende

Le 7 juin 2018, une **augmentation du capital** de Bell Food Group SA a été réalisée. 2 285 712 nouvelles actions nominatives ont été émises.

Bell Food Group mène une **politique durable en matière de dividende** avec un objectif de distribution de 30 % du résultat de l'exercice. Pour 2018, une distribution de CHF 5,50 par action à prélever sur les réserves issues d'apports de capital est proposée à l'assemblée générale. En raison de l'augmentation du nombre d'actions, le montant total versé au titre de dividendes est en hausse d'environ CHF 2,5 millions par rapport à l'exercice précédent.

La **distribution** est prélevée sur les réserves issues d'apports de capital. Les distributions sur les réserves issues d'apports de capital ne sont pas soumises à l'impôt anticipé, et les investisseurs privés suisses profitent d'un dividende exempté d'impôt sur le revenu.

Structure du capital au 31.12.

Capital-actions	en mio CHF
Réparti en nombre d'actions enregistrées	en milliers d'unités
Valeur nominale par action enregistrée	en CHF

	2014	2015	2016	2017	2018
Capital-actions	2,00	2,00	2,00	2,00	3,10
Réparti en nombre d'actions enregistrées	400	400	4 000	4 000	6 286
Valeur nominale par action enregistrée	5,00	5,00	0,50	0,50	0,50

Détails sur l'action

Numéro de valeur

ISIN

Commerce

Symboles SIX

Cours actuels

31 596 632

CH0315966322

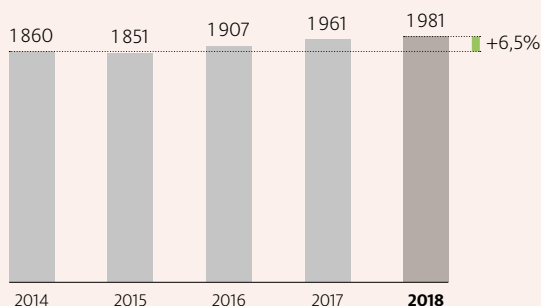
SIX Swiss Exchange

BELL; Bell N; Bell.SW

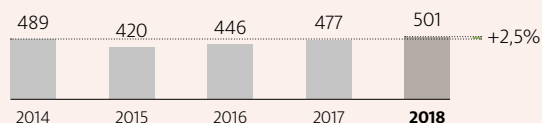
www.bellfoodgroup.com

Aperçu sur plusieurs années

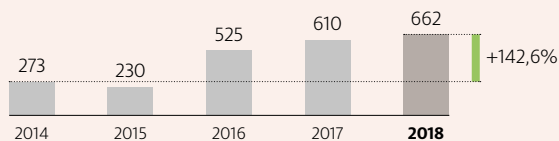
Chiffre d'affaires de Bell Suisse
en mio CHF



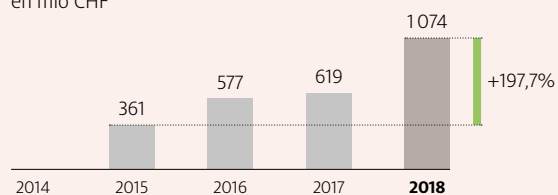
Chiffre d'affaires de Bell Allemagne
en mio CHF



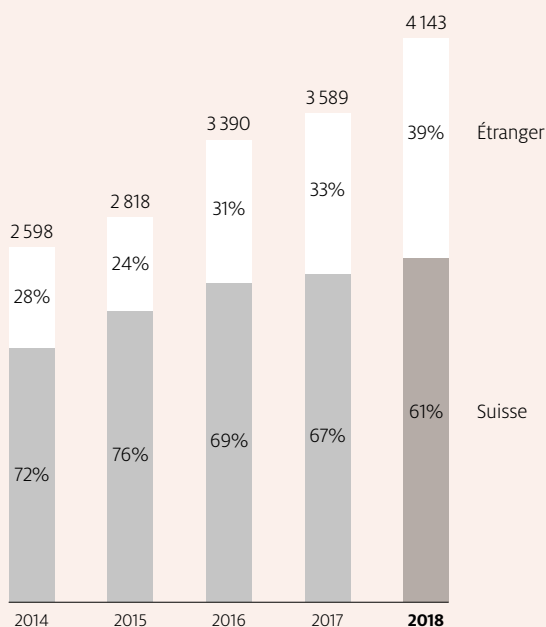
Chiffre d'affaires de Bell International
en mio CHF



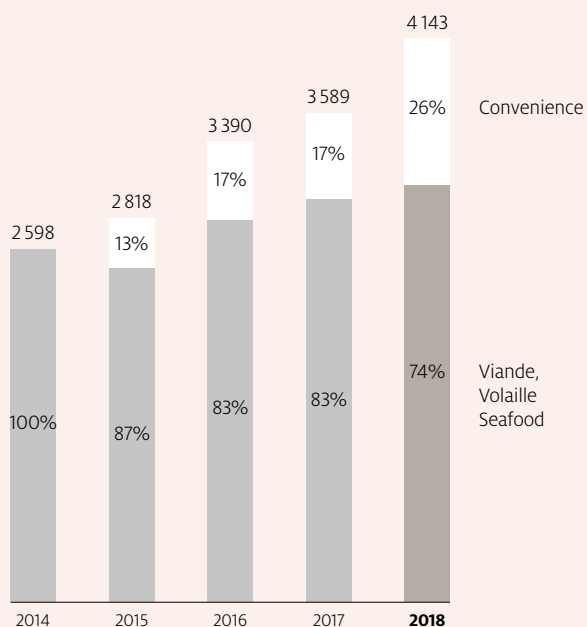
Chiffre d'affaires du secteur Convenience
en mio CHF



Répartition géographique du chiffre d'affaires
en mio CHF

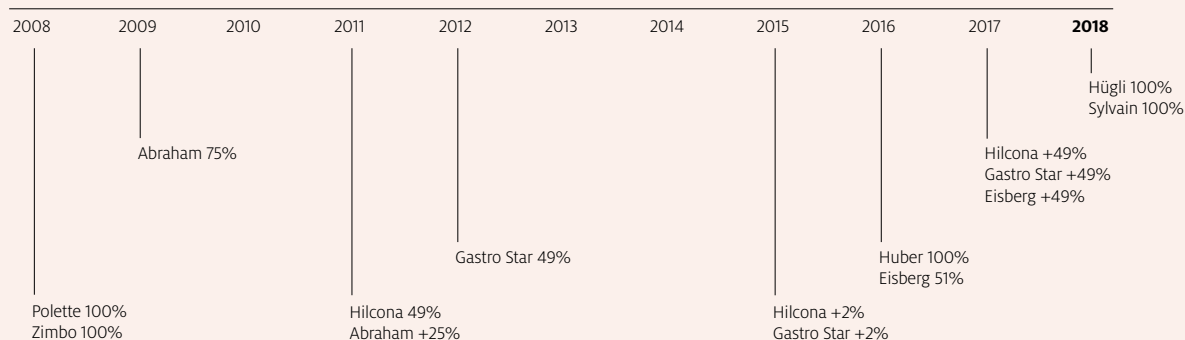


Répartition du chiffre d'affaires par catégories de produits
en mio CHF



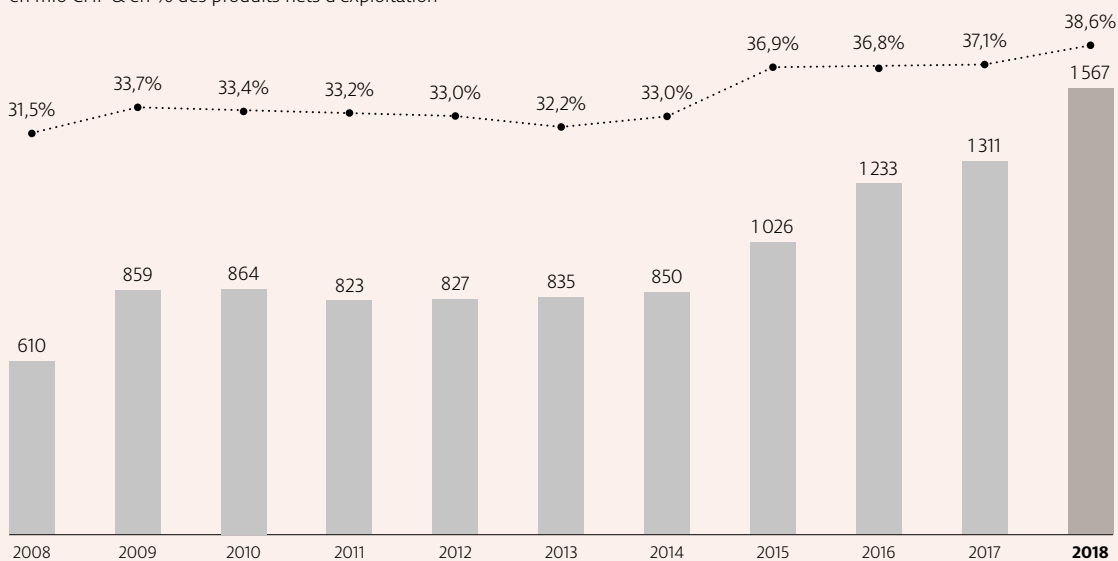
Aperçu sur plusieurs années

Acquisitions majeures



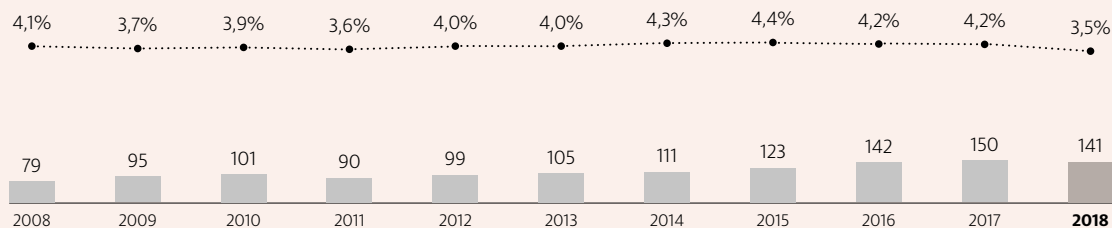
Résultat brut d'exploitation

en mio CHF & en % des produits nets d'exploitation



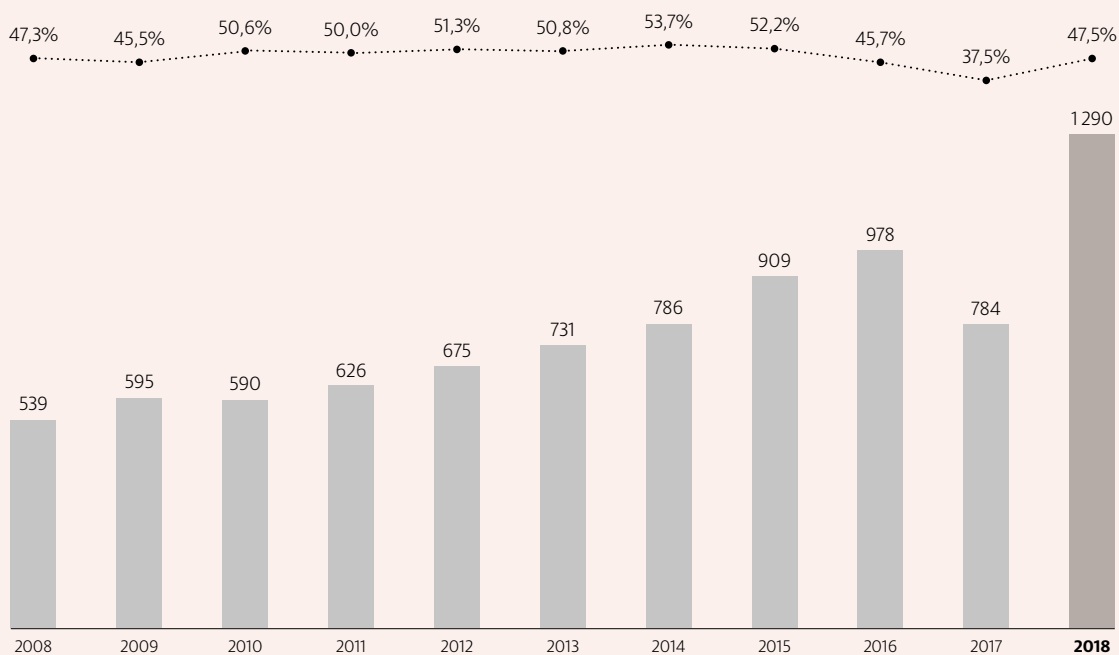
EBIT

en mio CHF & en % des produits nets d'exploitation



Fonds propres

en mio CHF & en % du total du bilan



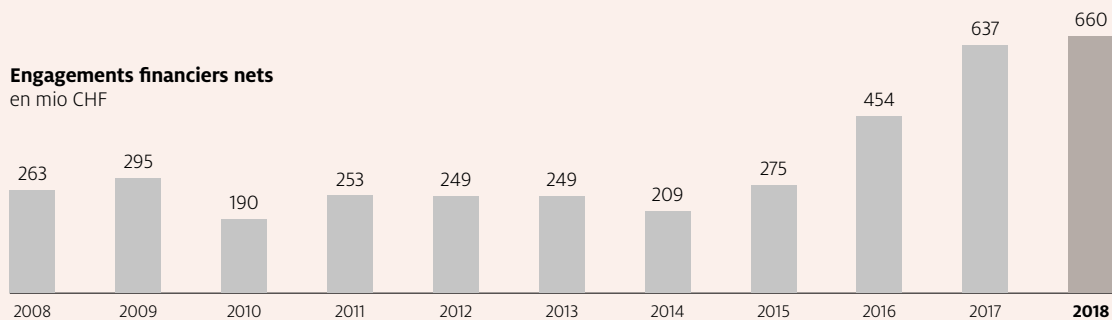
Ratio d'endettement

Engagements financiers nets/EBITDA



Engagements financiers nets

en mio CHF



Éditorial

En forme pour l'avenir malgré un exercice 2018 exigeant



Hansueli Loosli
Président du conseil d'administration



Lorenz Wyss
Président de la direction générale du groupe

Chères et chers actionnaires,

Au cours de l'exercice 2018, nous avons poursuivi notre croissance stratégique en particulier dans le segment du Convenience. Les acquisitions de Hügli et de Sylvain & CO nous ont permis de renforcer nettement notre position sur ce marché attrayant et en plein essor. Le domaine d'activité Convenience représente désormais près d'un quart du chiffre d'affaires du groupe. 2018 constitue ainsi une étape importante vers notre objectif d'augmenter encore nos parts de ce marché à l'échelle européenne aussi bien par le biais d'une croissance organique que par des rachats d'entreprises.

Dans notre secteur d'activité principal des produits carnés et charcutiers, nous avons enregistré des progrès opérationnels. Néanmoins, certaines unités commerciales n'ont pas réussi à atteindre les prévisions surtout au cours du premier semestre. Les mesures initiées immédiatement ont produit leurs effets au second semestre 2018 et ont stoppé le recul du résultat, même si celui-ci n'a pas pu être totalement compensé jusqu'à la fin de l'exercice. Cela s'explique par une activité de Noël globalement insatisfaisante.

Chiffre d'affaires et écoulement de Bell Food Group en hausse

Au cours de l'exercice considéré, le chiffre d'affaires de Bell Food Group a augmenté de 15,4 % ou CHF 554,1 millions à CHF 4,1 milliards. Le volume des ventes a progressé de 19,6 % à 542,9 millions de kilos (+89,1 millions kg). La croissance est à rapporter tant à des acquisitions qu'à des progrès organiques.

À raison de CHF 1,6 milliard, le résultat brut d'exploitation a progressé de CHF 256,6 millions par rapport à l'exercice précédent, tandis que la marge bénéficiaire brute est passée à 38,6 % (+1,5 point de pourcentage). La représentation accrue des produits à forte valeur ajoutée du segment du Convenience ainsi que des effets liés aux changes et aux acquisitions sont à l'origine de cette hausse. En plus des effets de change/acquisitions, les coûts d'exploitation sont également influencés par l'augmentation des volumes et des coûts de personnel en hausse dans le secteur international de la volaille.

Globalement, l'EBITDA a progressé de CHF 24,8 millions à CHF 305,4 millions. En raison des acquisitions, les amortissements ont augmenté de CHF 164,7 millions par rapport à l'exercice précédent. Il en résulte un EBIT de CHF 140,6 millions (-6,1 %, CHF -9,1 millions). Des effets de change négatifs de CHF 4,6 millions apparaissent au passif du bilan financier de Bell Food Group alors qu'au cours de l'exercice précédent, des bénéfices de change de CHF 9,9 millions avaient été comptabilisés. Cela représente une différence de CHF 14,5 millions. À raison de CHF 89,3 millions, le bénéfice de l'exercice a baissé de 16,1 % ou CHF 17,2 millions par rapport à l'exercice précédent. Après correction des effets de change dans le résultat financier, le recul est encore de 2,8 %.

Évolution variable selon les segments

D'une façon générale, le marché de Bell Suisse était stable dans l'exercice sous revue pour la viande et la charcuterie, et les hausses du chiffre d'affaires et du volume des ventes expriment ainsi des gains en parts du marché. Alors que dans le commerce de détail, le marché demeure sous pression, l'évolution des ventes était positive dans le domaine des services alimentaires. Le recul du premier semestre a pu être stoppé au deuxième semestre grâce aux mesures de correction introduites immédiatement. Des activités de Noël moroses ont ensuite absorbé une partie des progrès enregistrés.

En Allemagne, le marché des produits charcutiers était en léger recul. Dans ce contexte général, Bell Allemagne a gagné des parts de marché et néanmoins augmenté son chiffre d'affaires ainsi que, dans une moindre mesure, le volume des ventes. La société nationale en Espagne, rattachée à la division Bell Allemagne sur le plan de l'organisation, a poursuivi une évolution réjouissante. Suite à une interruption de production imprévue au site de Bad Wünnenberg en Allemagne en novembre 2018, il est prévu d'y réaliser une nouvelle usine destinée aux produits prêts à consommer frais. Une partie du programme de production actuel sera déplacé vers la nouvelle usine de Marchtrenk en Autriche.

La division Bell International a une fois de plus augmenté son chiffre d'affaires et le volume des ventes au cours de l'exercice 2018. Toutes les unités commerciales ont contribué à cette croissance. En raison de coûts de personnel en hausse et de renchérissements sur le fourrage, le secteur de la volaille n'a en revanche pas atteint les objectifs en Autriche et en Allemagne. Dans ce dernier pays, les activités dans le secteur de la volaille biologique étaient également inférieures aux prévisions. Au cours du deuxième semestre, les mesures correctrices introduites ont permis de stopper partiellement le recul. Sur le front de la vente, les hausses de prix visées n'ont notamment pu être réalisées qu'à partir de novembre 2018.

Réunies au sein du domaine Convenience, les activités d'Eisberg, de Hilcona et de Hügli ont évolué de manière réjouissante dans l'exercice sous revue. En plus des acquisitions de Hügli et de Sylvain & CO, la progression du chiffre d'affaires et du volume des ventes est également à rapporter à des progrès opérationnels. Hilcona a connu un bon exercice et a enregistré des progressions tant dans le commerce de détail que dans le secteur des services alimentaires et c'est principalement aussi dans ce secteur que les chiffres d'affaires d'Eisberg ont évolué positivement. L'intégration de Hügli au sein de Bell Food Group s'est effectuée conformément aux planifications et aux attentes, même si des activités de fin d'année inhabituellement faibles ont comprimé le résultat.

Distribution en hausse

Une augmentation de capital a été effectuée en juin 2018 en vue du financement de l'acquisition de Hügli, d'autres projets d'investissement ainsi que de futures étapes de croissance stratégique éventuelles. Une distribution de CHF 5,50 par action est proposé à l'assemblée générale pour 2018. En raison de l'augmentation du nombre d'actions, le montant total versé à ce titre est en hausse d'environ CHF 2,5 millions par rapport à l'exercice précédent. La distribution devrait être intégralement prélevée sur les réserves issues d'apports de capital.

Investissements dans l'infrastructure de production

En 2018, Bell Food Group a investi CHF 217 millions dans la modernisation de son infrastructure de production et différents grands projets de construction. Fin 2018, Hügli a achevé la construction d'un nouveau site axé sur la production d'articles réfrigérés aux herbes aromatiques à Werkendamm aux Pays-Bas. La nouvelle construction double presque les capacités de production et permet de réunir au même site diverses productions décentralisées. Une nouvelle usine ultramoderne destinée aux produits de la gamme Convenience a été construite à Marchtrenk et sera mise en service au cours du premier trimestre 2019. A l'avenir, elle produira des articles prêts à consommer frais pour les marchés allemand et autrichien. Le projet de construction d'une nouvelle usine pour le jambon Serrano dans les environs de Madrid est entré dans la phase finale. La mise en exploitation est prévue dans le courant du premier semestre 2019 avec des capacités de production annuelles de l'ordre d'un million de jambons. Dans le cadre du programme d'investissements en Suisse, un nouveau parking a été mis en service au site de Bâle pendant l'automne 2018. A Oensingen, les projets de construction se trouvent dans la phase des dernières planifications.

Grâce à son investissement dans la start-up néerlandaise Mosa Meat, leader mondial de la viande bovine cultivée, Bell Food Group s'est assuré un accès direct à une technologie prometteuse. La commercialisation est visée dans les années qui viennent. Bell Food Group apporte à Mosa Meat le soutien du savoir-faire d'un groupe alimentaire international.

Perspectives 2019

L'intégration de Hügli et de Sylvain & CO s'achèvera en 2019. Les bases en vue de l'exploitation de potentiels de synergie ont été mises en place chez Hügli dans le courant de l'année 2018 et permettront, en 2019 et dans les années suivantes, d'apporter une contribution substantielle aux résultats du segment Convenience. Selon nos prévisions, les mesures introduites à l'échelle de Bell Food Group au cours de l'exercice sous revue devraient pleinement déployer leurs effets sur le résultat dans l'exercice 2019. En même temps, la croissance stratégique dans le domaine d'activité Convenience sera étayée par la mise en service de la nouvelle usine de Marchtrenk. En Allemagne, de nouvelles possibilités de production à partir d'octobre 2019 sont actuellement prévues pour le site de Bad Wünnenberg afin d'exploiter les opportunités de croissance dans le secteur des produits prêts à consommer frais. Des coûts supplémentaires associés à cette réorganisation dans un ordre de grandeur de dix millions d'euros sont prévus pour 2019.

Même si le résultat de l'exercice 2018 n'est pas à la hauteur des valeurs des exercices précédents, d'importants progrès stratégiques ont été enregistrés à divers égards. Compte tenu des investissements effectués et des potentiels de synergie, nous sommes dans une très bonne position à moyen et long termes.

Nous vous remercions, chères et chers actionnaires, de la confiance dont vous honorez Bell Food Group et du soutien que vous apportez à la mise en œuvre de nos orientations stratégiques. Nos remerciements s'adressent également à nos collaboratrices et collaborateurs pour leur intense engagement et à tous nos partenaires commerciaux pour la bonne coopération.

Hansueli Loosli
Président du conseil d'administration



Lorenz Wyss
Président de la direction générale du groupe



Rapport de situation

14 **Activités commerciales**

Activités
Gestion des marques
Produits et marchés principaux
Clients et canaux d'écoulement
Approvisionnement et fournisseurs
Personnel
Organisation

19 **Stratégie**

Vision et valeurs
Stratégies d'entreprise
Objectifs stratégiques

21 **Responsabilité de l'entreprise**

Organisation dédiée au développement durable
Communication sur le développement durable
Produits et approvisionnement
Environnement et ressources
Personnel et société

25 **Marche des affaires**

Bell Food Group
Bell Suisse
Bell Allemagne
Bell International
Convenience
Rapport de gestion des risques
Investissement dans une technologie d'avenir
Perspectives

Activités commerciales

Activités

Bell Food Group, qui compte parmi les leaders européens de la filière de la viande et des produits Convenience, est le leader du marché en Suisse. L'offre comprend de la viande, de la volaille, de la charcuterie, des poissons et fruits de mer ainsi que des articles de la gamme Convenience tels que des salades, des sandwiches, des plats cuisinés, des pâtes, des sauces et des condiments. Avec ses 69 sites, Bell Food Group est représenté dans 15 pays. Les marques Bell, Eisberg, Hilcona et Hügli permettent au groupe de répondre à des attentes diversifiées dans les secteurs du commerce de détail ainsi que de l'industrie et des services alimentaires.

Gestion des marques

Dans le cadre de l'architecture stratégique des marques Bell, Eisberg, Hilcona et Hügli, nous proposons un portefeuille très diversifié de produits qui nous permettent de répondre à de nombreux besoins des clients. La gestion des marques se réfère aux valeurs spécifiques de celles-ci et aux avantages en découlant pour le consommateur final. Les différentes marques sont clairement positionnées et délimitées les unes par rapport aux autres en matière de catégories de produits et de canaux de distribution. En plus des marques stratégiques, différentes marques complémentaires permettent de répondre aux attentes de groupes cibles spécifiques. Cela comprend notamment les marques Abraham, Cenovis, Cher-Mignon, Hubers, Sanchez Alcaraz, Vogeley ou Zimbo. Par ailleurs, Bell Food Group dispose d'une excellente expertise dans la fabrication de marques commerciales d'orientations les plus diverses.

Nos marques stratégiques

Bell L'une des principales marques alimentaires en Suisse, avec un large assortiment de viande, volaille, charcuterie, poissons et fruits de mer. Nous recourons à tout l'arsenal des mesures de marketing pour asseoir cette position dominante : télévision, publicité imprimée et en ligne, actions au point de vente, promotion des ventes et autres. Notre but consiste à positionner Bell comme marque de viande stratégique dans tous les pays où nous sommes présents.

Désormais, la marque est également introduite en France, Belgique, Pologne et Allemagne par le biais d'un assortiment de snacks et de spécialités. Au cours de l'exercice sous revue, une gamme de produits destinée au secteur des services alimentaires a en outre été introduite dans différents pays sous la marque « Bell Professional ». En 2019, les activités de marketing se concentreront sur les 150 ans de la marque Bell en Suisse.

Eisberg Eisberg compte parmi les marques dominantes dans les secteurs des salades préparées et des fruits et légumes en portions principalement en Europe de l'Est. Au cours de l'exercice sous revue, la marque Gastro Star a été remplacée par Eisberg, laquelle a également été renforcée sur le marché majeur que représente la Suisse.

Hilcona La marque Hilcona incarne des produits frais de la gamme Convenience associant des caractéristiques aussi naturelles que possible et une qualité de premier choix. Elle fournit des produits frais et toute une gamme de prestations destinés aux secteurs des achats d'impulsion, du commerce de détail et des services alimentaires. En Europe, la gamme de produits se concentre sur les pâtes fraîches, les mueslis et les éléments de menu. En Suisse, Hilcona propose un grand choix dans le secteur des produits frais prêts à consommer.

Hügli Chez Hügli, tous les efforts se concentrent sur des produits longue conservation à même de répondre à des besoins individuels dans le segment du Convenience. Grâce à des concepts de produits sur mesure, Hügli approvisionne avec succès des clients des secteurs des services alimentaires, du commerce de détail, des marques commerciales ainsi que de l'industrie alimentaire dans toute l'Europe.

Produits et marchés principaux

Viande fraîche, volaille, charcuterie et Seafood

En Suisse, notre marché central, Bell produit et transforme de la viande fraîche de bœuf, de veau, de porc et d'agneau. Sa propre production de viande est complétée par des achats ciblés de viande prête à la transformation et de spé-

Nos marques stratégiques



→
www.bell.ch
www.bell1869.com



→
www.eisberg.com



→
www.hilcona.com



→
www.huegli.com



Un demi-siècle de saveur

Viandes séchées et jambons crus valaisans de Chermignon.



www.bellfoodgroup.com/cher-mignon-fr

cialités de gibier, en Suisse et à l'étranger. Notre offre comprend une gamme complète de produits pour la vente au comptoir et le libre-service du commerce de détail. De plus, des assortiments spécifiques sont destinés aux secteurs des services alimentaires et de l'industrie alimentaire. En Suisse, Bell est leader du marché ou occupe une position dominante dans la plupart des catégories de produits.

En Suisse et en Autriche, nous disposons d'une production de volaille intégrée qui nous permet de maîtriser toute la chaîne de création de valeur, de l'œuf au produit prêt à déguster. Dans le segment du poulet, nous sommes leader du marché en Autriche avec Hubers Landhendl et un prestataire déterminant en Suisse avec Bell. En Bavière, l'entreprise Süd-deutsche Truthahn AG est un prestataire significatif dans le segment des produits de viande de dinde régionaux de qualité supérieure. Dans l'espace germanophone, nous comptons parmi les leaders du secteur de la volaille issue de programmes à valeur ajoutée en matière de bien-être animal (p. ex. bio).

Grâce à plusieurs sites de production dans sept pays, Bell est à même de proposer un grand choix d'articles de charcuterie de sa propre production. La gamme comprend notamment des produits de charcuterie échaudés, des saucissons crus, du jambon cru, des produits de salaison cuits et de la viande séchée. L'offre est complétée par de nombreuses spécialités d'origines géographiques protégées, telles que le jambon de la Forêt-Noire, la viande des Grisons ou le saucisson d'Auvergne. Sur son marché domestique, Bell Allemagne est leader du marché dans le segment du jambon cru et un prestataire connu dans les segments des produits de charcuterie échaudés, des saucissons crus ainsi que des produits carnés de la gamme Convenience. En France, ainsi que de plus en plus en Espagne, Bell compte parmi les fournisseurs émergents de saucisses crues régionales et de spécialités de jambon cru. En Pologne et en Hongrie, nous détenons des positions importantes dans les segments des saucissons crus ainsi que des produits de charcuterie échaudés.

Bell Seafood est le leader de son secteur en Suisse. Agile et chevronnée, cette unité commercialise avec beaucoup de succès du poisson frais suisse ou importé, des crustacés, des fruits de mer et des produits congelés.

L'assortiment est destiné à la vente au comptoir et en libre-service dans le commerce de détail en Suisse ainsi qu'au secteur des services alimentaires.

Bell est le **fournisseur principal** de poissons et fruits de mer en Suisse.

Convenience

Eisberg s'est spécialisé dans la production de salades précoupées fraîches et propose également un grand choix de légumes ou de mélanges de fruits précoupés. L'assortiment est complété par des gammes complémentaires innovantes telles que des mélanges pour smoothies ou des sauces à salade. Eisberg est leader du marché ou un prestataire déterminant en Suisse et en Europe de l'Est dans le segment des salades fraîches précoupées.

Hilcona produit à Schaan (FL) et à Orbe (CH) des articles frais, congelés et longue conservation de la gamme Convenience tels que des plats cuisinés frais, différentes créations de pâtes, des sandwiches, des conserves et un grand nombre d'autres produits. Par le biais de la création d'un centre de compétence pour les produits végétariens à son site de Landquart (CH), Hilcona a renforcé sa position dans la production d'articles préparés végétariens et végétaliens, en particulier avec du tofu obtenu à partir de soja biologique suisse. Dans le segment du Convenience, Hilcona est leader du marché des pâtes fraîches en Allemagne et en Autriche ainsi qu'un prestataire majeur en Suisse. Hilcona déploie par ailleurs des activités en France, en Pologne et dans les pays du Benelux.

Hügli complète la gamme Convenience par des produits longue conservation, dont par exemple des soupes, sauces, bouillons, mélanges d'épices, sauces à salade et pour tremper ou accompagner, desserts, aliments fonctionnels, produits réfrigérés à base d'herbes aromatiques et produits végétariens ou végétaliens. Hügli approvisionne le secteur des services alimentaires et produit des articles destinés à des marques tierces, au commerce de détail et à



Tradition avec prévoyance

Pour le 150^e anniversaire en 2019, Bell se souvient d'une histoire d'entreprise passionnante et diversifiée.

→

www.bell.ch/histoire

l'industrie alimentaire ainsi que la gamme commercialisée sous sa propre marque, essentiellement de qualité biologique. En Suisse et en Allemagne, ses marchés domestiques, Hügli compte parmi les leaders des produits longue conservation de la gamme Convenience. Hügli dispose par ailleurs de sites de production en Italie, en Espagne, en Grande-Bretagne, aux Pays-Bas et en Europe de l'Est. Les moyens de production internationaux sont complétés par ses propres organisations de vente en Autriche, en Hongrie, en Slovaquie et en Pologne.

Clients et canaux d'écoulement

Nous fournissons de nombreux clients du commerce de détail, du Food Service et de l'industrie alimentaire. Dans le canal du commerce de détail, la taille de nos clients représente tout le spectre, du magasin de spécialités et du dépanneur aux grands supermarchés. Dans le segment des services alimentaires, nous approvisionnons notamment la restauration rapide, la restauration collective, l'hôtellerie, la vente à l'emporter ou encore la restauration traditionnelle. Généralement, nous distribuons nos produits dans le secteur des services alimentaires par le biais de grossistes. Dans certains secteurs du domaine du Convenience, nous disposons également d'organisations de distribution spécialisées et de nos propres solutions logistiques. Dans le canal de l'industrie alimentaire, nous fournissons des composants spécifiques à d'autres producteurs de denrées alimentaires.

En ce qui concerne la viande, des aspects tels que les conditions d'élevage et de nourrissage des animaux constituent des critères décisifs. Bell Food Group a défini des conditions-cadres précises et des directives correspondantes pour l'achat d'animaux d'abattage, de viande et de poisson. La filière de la viande, de la réception de la matière première à chaque unité de consommateurs, est documentée sans faille et entièrement retraçable.

Dans toute la mesure du possible, Eisberg se procure la matière première des salades auprès de producteurs établis dans les régions de ses sites de production. Son équipe de spécialistes conseille tous les fournisseurs sur place. Un solide réseau dans divers pays lui permet également d'assurer la qualité Eisberg habituelle dans des situations exceptionnelles conditionnées par la météo.

Hilcona mise également sur le développement de produits bruts à travers sa filiale Hilcona Agrar. Lorsque cela n'est pas possible, Hilcona collabore avec des fournisseurs de longue date. 99 % des légumes proviennent d'environ 350 producteurs sous contrat en Suisse et au Liechtenstein. La production de tofu s'effectue exclusivement à base de soja issu d'une culture biologique suisse.

Hilcona collabore avec plus de 350 fournisseurs sous contrat.

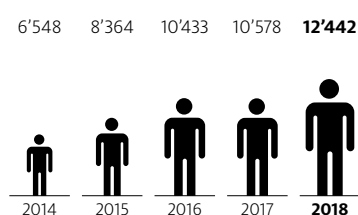
Approvisionnement et fournisseurs

La gestion de la qualité de Bell Food Group commence par la sélection des meilleures matières premières. Nous privilégions les fournisseurs à même de répondre à nos exigences en matière de gestion durable. Des aspects relatifs à la durabilité sont explicitement ancrés dans nos concepts d'approvisionnement – ce qui va du choix des fournisseurs jusqu'à l'utilisation du matériel. Avec tous nos principaux fournisseurs, nous signons des contrats-cadres. Par ailleurs, les fournisseurs sont soumis à une évaluation annuelle globale dans le cadre d'une gestion systématique de l'approvisionnement.

Recourir exclusivement à des qualités de matières premières adéquates et des matériaux d'emballage en rapport représente une condition de base pour la production de denrées alimentaires Hügli de haute qualité. Hügli collabore étroitement et à long terme avec des fournisseurs performants à même de garantir ses exigences élevées et d'assurer la disponibilité de matières premières transformées tout au long de l'année.

Effectif du personnel

(en équivalents plein temps) de Bell Food Group



Personnel

Plus de 12'000 collaborateurs représentant 98 nationalités au sein de Bell Food Group font en sorte d'assurer jour après jour la mise sur le marché de notre vaste assortiment dans une fraîcheur absolue. Une multitude de professions sont représentées au sein de Bell Food Group, avec un spectre allant du technologue en denrées alimentaires au mécanicien, en passant par le commerçant et l'informaticien.

Bell Food Group incarne un employeur conscient de ses responsabilités. Une stratégie formulée pour l'ensemble du groupe dans le secteur des ressources humaines résume les principes de manière homogène, notamment en ce qui concerne les déroulements en matière de recrutement et de développement du personnel. La gestion de la santé en entreprise ainsi que la gestion des talents représentent d'autres priorités pour le groupe. Divers paramètres ainsi que des enquêtes menées régulièrement auprès du personnel permettent au groupe de contrôler ses performances en tant qu'employeur.

Effectif du personnel de Bell Food Group	2018	2017
Effectif du personnel		
Effectif moyen converti en postes à plein temps ¹	12 442	10 578
Effectif au 31 décembre, en nombre de personnes	12 058	10 192
Effectif du personnel au 31.12		
Bell Suisse	3 492	3 613
Bell Allemagne	1 690	1 437
Bell International	2 684	2 497
Convenience	4 576	2 645
dont emplois à plein temps	77 %	78 %
dont emplois à temps partiel	23 %	22 %
Proportion d'hommes	60 %	62 %
Proportion de femmes	40 %	38 %
Proportion de femmes parmi les cadres	24 %	24 %
Nombre de nationalités	98	93
Structure d'âge		
moins de 30 ans	19 %	21 %
31–50 ans	53 %	55 %
plus de 51 ans	28 %	24 %
Formation et perfectionnement		
Apprentis	155	118
Nombre de jours de formation	15 434	13 508

¹ y compris personnel de sociétés tierces employé temporairement.



La success story « Bell Food Group »

L'évolution de la boucherie suisse Bell en un groupe alimentaire international.



www.bellfoodgroup.com/story-fr

Organisation

Bell Food Group est l'organisation faîtière de l'entreprise. Le siège du groupe se trouve à Bâle en Suisse, où l'entreprise a été créée en 1869. La direction générale du groupe ainsi que les services centraux de l'organisation sont établis au siège. Les activités opérationnelles sont principalement décentralisées, proches des clients et des marchés.

Bell Food Group est présent dans 15 pays d'Europe avec des sites de production, des plateformes logistiques et des bureaux de vente. L'entreprise dispose de 53 sites de production répartis dans 11 pays, auxquels s'ajouteront, dans le courant de l'année 2019, deux nouveaux sites de production, l'un à Marchtrenk (AT) destiné à la gamme Convenience et l'autre à Fuensalida (ES) pour le jambon. Les sites de production sont tous spécialisés et se concentrent sur un programme d'assortiments défini. Bell Food Group dispose également de manufactures régionales pour la production de spécialités charcutières locales identifiées par d'importantes désignations d'origine protégées.

Le domaine d'activité Bell englobe les divisions Bell Suisse, Bell Allemagne et Bell International. Ses sites de production permettent à Bell Suisse de proposer un éventail complet de produits dans ses secteurs d'activité, à savoir la viande, la charcuterie, la volaille et la gamme Seafood. Bell Allemagne est un prestataire majeur dans les segments du jambon cru, des saucissons crus, des produits de charcuterie échaudés et des produits carnés de la gamme Convenience. Issus de sites de production en Allemagne, en Espagne et en Belgique, les produits de Bell Allemagne sont vendus dans plus de 20 pays d'Europe. L'organisation de vente Bell Benelux ainsi que les usines espagnoles spécialisées dans la charcuterie espagnole sont rattachées à la division Bell Allemagne sur le plan de l'organisation. Les activités en France, en Pologne et en Hongrie ainsi que le secteur de la volaille en Autriche et en Allemagne sont réunis au sein de la division Bell International.

Le domaine d'activité Convenience se compose d'Eisberg, de Hilcona et de Hügli. L'entreprise Eisberg, spécialisée dans la production de salades prêts à être consommés, dispose de sites de production en Suisse, en Hongrie, en Pologne et en Roumanie, avant la mise en service d'un nouveau site en Autriche à partir de 2019. Un bureau d'achat en Espagne est chargé de l'approvisionnement d'une partie des matières premières. Dans ses sites de production à Schaan/FL, Orbe/CH et Landquart/CH, Hilcona produit une large gamme d'articles prêts à être consommés frais et les commercialise principalement en Suisse et en Allemagne ainsi que dans d'autres pays d'Europe. Il est prévu d'ouvrir un nouveau site de production en Allemagne destiné au segment du Convenience frais en 2019. Hügli dispose de dix sites de production en Suisse, en Allemagne, en Italie, en République tchèque, en Espagne, en Grande-Bretagne et aux Pays-Bas, ce qui en fait l'un des plus grands prestataires européens de produits longue conservation de la gamme Convenience. Les moyens de production internationaux sont complétés par ses propres organisations de vente en Autriche, Hongrie, Slovaquie et Pologne.

De plus amples informations sur l'organisation ainsi que l'organigramme de Bell Food Group sont publiés à la rubrique Corporate Governance en pages 34 et 35.

Stratégie

Code de conduite

Ouvrage de synthèse réunissant les directives internes détaillées en matière de conformité :

→

www.bellfoodgroup.com/code-fr

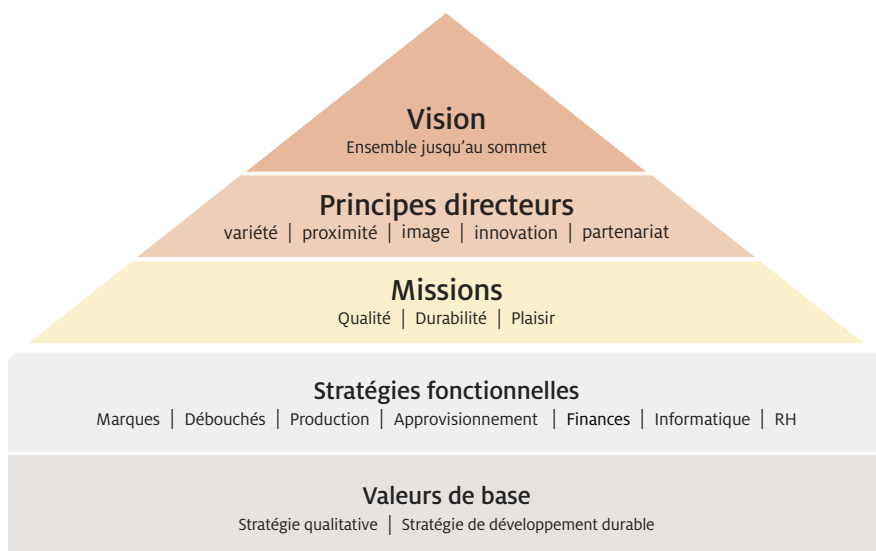
Vision et valeurs

Afin de concrétiser notre vision « Ensemble jusqu'au sommet » et de mettre nos missions en œuvre, nous nous référons aux règles comportementales qui sont résumées dans notre charte à caractère obligatoire. Celle-ci est complétée par notre code de conduite et l'ouvrage de synthèse qui réunit nos directives internes détaillées en matière de conformité.

Chaque division de l'entreprise apporte sa contribution à la réalisation de la vision par ses missions individuelles. Trois missions ont été définies pour Bell Food Group, au travers desquelles nous voulons nous différencier comme entreprise. La qualité est au premier plan dans tout ce que nous faisons : avec un grand savoir-faire artisanal et des processus de production de pointe, nous garantissons une qualité maximale sur l'ensemble de notre portefeuille de produits. Nous voulons être un exemple pour notre branche en matière de durabilité. Nous assumons nos responsabilités – pour nos produits, pour l'efficacité des ressources et la protection du climat ainsi qu'à l'égard de notre personnel et de la société. Les aspects en rapport avec la durabilité sont pris en compte dans chacune de nos décisions. La fraîcheur et la qualité d'un large choix de produits alimentaires procurent jour après jour des expériences gustatives diversifiées à des millions de consommatrices et de consommateurs.

Stratégies d'entreprise

Nos diverses stratégies découlent de notre vision, des principes directeurs et des missions. Trois missions, complétées par des enjeux spécifiques, résument les objectifs de chaque société de Bell Food Group : qualité, plaisir et durabilité. Les stratégies fonctionnelles constituent des repères applicables à l'ensemble du groupe en ce qui concerne nos débouchés, nos marques, notre production, notre approvisionnement, la technologie d'information et notre personnel. Une marge de manœuvre suffisante est toutefois laissée à la prise en compte des spécificités liées aux sociétés et régions concernées. La stratégie de la qualité ainsi que celle en matière de durabilité sont prises en considération dans toutes nos réflexions stratégiques comme bases de notre action entrepreneuriale.





Les produits prêts à consommer ont le vent en poupe

Le domaine d'activité Convenience est l'un des principaux moteurs de croissance de Bell Food Group.

→ www.bellfoodgroup.com/convenience-fr

Objectifs stratégiques

Nous avons défini quatre orientations stratégiques dans la perspective des futures activités de Bell Food Group.

→ Consolidation de la position dominante dans le segment traditionnel de la viande, de la volaille, de la charcuterie et de la gamme Seafood

Forts de nos 150 ans d'expérience, nous voulons renforcer encore notre secteur d'activité traditionnel de la viande, de la volaille, de la charcuterie et de la gamme Seafood. Pour ce faire, nous misons sur nos compétences centrales en matière de qualité, de plaisir procuré et de savoir-faire durable, ainsi que sur les principes d'une production durable. Conscients que certains marchés sont toutefois désormais confrontés à des limites de croissance, nous concentrons principalement les investissements et les mesures d'optimisation des processus sur des gains de productivité, d'efficacité et de valeur ajoutée.

→ Augmentation des parts de marché dans le segment porteur et lucratif du Convenience

Bell Food Group entend saisir les opportunités principalement sur le marché du Convenience, porteur en termes de croissance et de valeur ajoutée, et gagner des parts de marché par le biais de rachats et de progrès organiques. Grâce à une augmentation ciblée des capacités de production, nous proposons des gammes de produits modernes et attrayantes sur ce marché. Pour nos clients, nous représentons un partenaire compétent qui les aide à valoriser ce segment en offrant aux consommateurs des solutions de produits convaincantes au quotidien.

→ Consolidation significative du canal des services alimentaires

La consommation à l'extérieur de la maison représente déjà plus de 50 % dans certaines catégories de produits. Par ailleurs, on observe une convergence croissante entre les marchés du commerce de détail et des services alimentaires. Nous exploitons le potentiel de forte croissance du secteur des services alimentaires en Europe à travers une augmentation du taux de pénétration du marché et l'élargissement de notre assortiment par des solutions sur mesure. Les synergies sont systématiquement mises à profit au sein de Bell Food Group en ce qui concerne les mesures de traitement du marché.

→ Développement de la présence en Europe

Beaucoup de clients pratiquent des activités internationales et préfèrent collaborer avec des partenaires commerciaux dont l'orientation est également internationale. D'autres, en revanche, sont attachés à l'origine locale de leurs assortiments. Grâce à l'élargissement de notre présence en Europe et nos nombreux sites de production décentralisés, nous sommes à même d'apporter des solutions sur mesure à tous les types de clients. Notre présence internationale nous permet par ailleurs de tenir compte de la dynamique interne des différents marchés européens.

Responsabilité de l'entreprise

Consommation de ressources Bell Food Group

Les chiffres se rapportent à toutes les entreprises qui, au moment considéré, appartenaient à Bell Food Group.



Consommation d'électricité en kWh/tonne produite

2016	622
2017	581
2018	521



Consommation de chaleur en kWh/tonne produite

2016	504
2017	527
2018	519



Émissions de CO₂ en kg/tonne produite

2016	184
2017	104
2018	116



Émissions de CO₂ en m³/tonne produite

2016	11,6
2017	11,0
2018	11,6

Assurer le succès à long terme de Bell Food Group est notre responsabilité entrepreneuriale. En tant que l'un des principaux transformateurs et fournisseurs de viande ainsi que de produits des gammes Seafood et Convenience en Europe, la qualité de nos produits ne constitue pas notre unique priorité : notre responsabilité entrepreneuriale est la base de notre succès commercial et une condition préalable évidente de la satisfaction de nos clients. Pour assurer notre succès à long terme, nous devons avoir l'acceptation de toutes les catégories de la société qui, à un titre ou à un autre, s'intéressent à Bell Food Group. Cela veut dire agir de manière responsable sur toute la chaîne de création de valeur.

Nous avons la responsabilité entrepreneuriale d'assurer le **succès à long terme** de Bell Food Group.

Notre stratégie relative au développement durable, qui étaye chacune de nos actions, constitue la base de notre responsabilité d'entreprise. Cette stratégie a été révisée en 2017 et s'applique pour la première fois à tous les domaines d'activité de Bell Food Group. Elle englobe les champs d'action et thèmes qui nous concernent, ainsi que des conditions organisationnelles pour la mise en œuvre et les contrôles. Dans cette stratégie, nous subdivisons nos responsabilités en trois piliers : « Produits et approvisionnement », « Environnement et ressources », « Personnel et société ».

Organisation dédiée au développement durable

La stratégie relative au développement durable est approuvée par le conseil d'administration. La mise en œuvre incombe aux directions du groupe et des divisions. Le service en charge de la gestion de la qualité et de la durabilité a un rôle consultatif et fonctionnel. Un responsable du développement durable sera désigné dans chaque division afin de superviser la mise en œuvre des mesures et la réalisation des objectifs. Au sein des divisions, les responsabilités sont réparties en fonction des piliers d'intervention et des objectifs qui leur sont assignés.

Communication sur le développement durable

Le thème du développement durable est systématiquement abordé aux différents niveaux sur la base des trois piliers et intégré comme élément central de la communication interne et externe de l'entreprise. En même temps, la communication fait partie intégrante de la stratégie relative au développement durable. Parallèlement, nous voulons développer sur chacun de nos marchés un dialogue régulier avec les principaux décideurs. Finalement, il s'agira de mettre en évidence dans notre communication des marques la valeur ajoutée pour les produits issus de nos projets en faveur du développement durable.

De plus amples informations sur la responsabilité entrepreneuriale de Bell Food Group se trouvent sur :



www.bellfoodgroup.com/cr-fr



Nous nous engageons en faveur de produits conformes à notre sens des responsabilités en matière d'écologie, de bien-être animal et à l'égard de la société.

Produits et approvisionnement

Bell Food Group détient une position dominante sur le marché en s'appuyant sur son orientation stratégique en matière de durabilité en ce qui concerne les produits et l'approvisionnement. De cette manière, nous sommes en mesure d'occuper rapidement des niches de différenciation et de générer des avantages concurrentiels. Une attention particulière est portée dans ce contexte aux quatre pôles centraux dans notre secteur d'activité, à savoir les matières premières animales et végétales, les emballages ainsi que les matières auxiliaires et d'exploitation.

Le bien-être animal représente un enjeu prioritaire dans l'optique de notre réputation en tant que fabricant de produits carnés. En Suisse, en Autriche et en Allemagne, où nous abattons et dépeçons nous-mêmes, Bell Food Group écoule une proportion élevée de viande provenant d'élevages particulièrement respectueux des animaux. La moitié environ des quantités d'abattage en Suisse proviennent d'élevages appliquant de meilleures normes de bien-être animal. La sensibilité des consommateurs face aux conditions d'élevage augmente pourtant aussi en dehors de la Suisse. En Autriche, nous sommes le principal prestataire de viande de poulet biologique et, en Allemagne, nous occupons une position dominante dans le segment de la viande de dinde biologique. En ce qui concerne notre secteur d'activité Seafood en Suisse, nous soutenons également les efforts visant à promouvoir une pêche durable. Bell Suisse est membre fondateur du WWF Seafood Group et 99 % des produits de Bell Seafood sont issus de sources durables selon les critères du WWF.

Pour la production de nos articles de la gamme Convenience, nous misons sur la régionalité et une agriculture durable. Chez Hilcona, la majeure partie de nos matières premières végétales est produite par des cultivateurs sous contrat et répond aux critères préétablis en matière de développement durable. Dans ce domaine, la certification des agriculteurs par swissGAP est le standard minimal.

Des standards minimaux sont définis pour les matières premières critiques. Cela concerne notamment des produits tels que les œufs, l'huile de palme, le soja dans la transformation ou des légumes. Le but de ces standards est d'assurer le respect de critères aussi bien sociaux qu'écologiques.

Projets 2018

→ Lancement d'une gamme bio chez Bell France

Le nouvel assortiment biologique de Bell France comprend pour l'instant dix produits de marques propres et tierces. Un produit supplémentaire sans additifs, le Jambon sec au sel de Guérande, a en outre été introduit en octobre 2018.

→ Volaille issue de productions durables pour le marché autrichien

En Autriche, Bell et Hubers ont mis en place des filières de production selon l'Ordonnance suisse SST (systèmes de stabulation particulièrement respectueux des animaux) dont les exigences sont supérieures aux normes en vigueur. Cette ordonnance prévoit notamment l'accès à des aires à climat extérieur, une lumière naturelle et davantage d'aires de repos. Au cours de l'exercice sous revue, des poulets issus d'élevages conformes aux SST ont été commercialisés pour la première fois en Autriche en collaboration avec un grand distributeur.

→ Réduction du matériel d'emballage

Grâce à des adaptations aux niveaux du design et de l'épaisseur du film protecteur, Hilcona a obtenu une réduction des quantités de matériel d'emballage de l'ordre de 26 tonnes. Divers projets sont également en cours de réalisation chez Bell Allemagne, dont notamment un passage de l'étiquette plastique à l'étiquette papier et la réduction de l'épaisseur du film protecteur pour plusieurs emballages. Chez Eisberg, les étiquettes pour les betteraves et le maïs sucré ont pu être complètement abandonnées grâce à un changement de procédé pour l'impression sur film.



Nous prenons soin
 de l'**environne-
 ment** et ménageons
 les **ressources**.

Environnement et ressources

Les efforts en vue d'améliorer le bilan environnemental de Bell Food Group reposent principalement sur l'utilisation durable et la consommation optimisée de ressources telles que l'eau et l'énergie. Diverses mesures visent à éviter ou à réduire la consommation excessive de ces ressources. En même temps, nous voulons augmenter la part représentée par les énergies renouvelables.

Dans les domaines des emballages et du recyclage, diverses initiatives nous permettent de contribuer à la réduction du matériel d'emballage. Grâce à un concept de recensement homogène, de grandes quantités de déchets peuvent être identifiées et réduites dans le cadre d'un processus continu.

Projets 2018

→ **Projet pilote de collecte homogène des données énergétiques au sein de Bell Food Group**

Une gestion efficace de la consommation de ressources naturelles représente une priorité élevée pour Bell Food Group. Une surveillance ciblée des consommations permet d'identifier les écarts à un stade précoce et de les éliminer. En 2018, un projet pilote visant le recensement et le contrôle standardisés de la consommation de ressources naturelles par le biais d'un système homogène de gestion de l'énergie a été introduit avec succès dans trois sites. L'élargissement aux premiers sites de production débutera en 2019.

→ **Nouvelle installation de réfrigération chez Hilcona à Orbe**

À Orbe en Suisse, l'ancienne installation de réfrigération du site de production de Hilcona a été remplacée par un nouveau modèle. Le nouveau système a permis de passer aux réfrigérants naturels et de réduire la consommation d'électricité de plus de 10 %.

→ **Installation photovoltaïque à Bâle**

Le nouveau parking du site de Bâle en Suisse a été doté d'une installation photovoltaïque. L'énergie produite par cette installation d'une puissance de 230 kWc sera utilisée pour l'abattoir adjacent de Bell.

→ **Valorisation de la chaleur perdue**

Divers projets visant la récupération d'énergie thermique ont été réalisés au cours de l'exercice sous revue. À Churwalden en Suisse, 18 000 litres de mazout ont pu être économisés au site de Bell grâce à l'extension et l'optimisation des systèmes de valorisation de la chaleur perdue pendant l'exercice sous revue, soit un recul de 85 %. Bell Allemagne a remplacé l'ancien système de brûleurs à gaz pour la production d'eau chaude de son site d'Edewecht (DE) par un système moderne de récupération de chaleur. Cette mesure permettra d'économiser chaque année environ 700 000 kWh de gaz naturel.

Personnel et société

Le développement durable commence à nos yeux par l'estime témoignée à notre personnel et les mesures de promotion. Bell Food Group est pleinement conscient des responsabilités d'une entreprise internationale tant à l'égard de son personnel que de la société en général. Un engagement actif et durable face à des questions sociétales représente également une nécessité en vue du succès économique.

Les mesures de formation et perfectionnement occupent ainsi une place importante dans la politique du personnel responsable de Bell Food Group. Des formations de base sont proposées dans 16 professions au sein du groupe. De plus, Bell Food Group étudie en permanence l'introduction de nouveaux métiers de formation et l'optimisation des conditions de formation dans les métiers établis.

La sécurité au poste de travail et la santé du personnel constituent notre priorité absolue. A chaque site, des concepts de sécurité, des responsables de la sécurité et des formations régulières permettent d'appliquer ces règles systématiquement, partout et à tout moment.

La responsabilité fiscale des entreprises est un sujet de plus en plus débattu dans différents cercles de la société. Comme toute entreprise active sur le marché de libre concurrence, Bell Food Group s'efforce d'améliorer en permanence son efficacité et sa rentabilité. Cela implique une planification fiscale judicieuse et adéquate. Nous sommes d'avis que, fondamentalement, l'optimisation fiscale est légitime, alors que des pratiques agressives en la matière doivent être mises en doute.

Les principes généraux de l'entreprise concernant la responsabilité fiscale sont ancrés dans son code de conduite. Pour le reste, le thème des impôts est abordé dans sa stratégie financière qui relève du domaine de compétence du conseil d'administration. Bell Food Group effectue des transactions internes au groupe aux conditions du marché. Nous avons élaboré un concept de prix de transfert qui tient pleinement compte de la législation internationale. Bell Food Group paie ses impôts là où la substance économique a été créée. Le groupe n'a pas d'entités juridiques destinées à des optimisations fiscales agressives.

Projets 2018

→ Enquête auprès du personnel de Bell Food Group

Au cours du printemps 2018, une enquête de grande envergure a été effectuée pour la première fois auprès de l'ensemble du personnel de Bell Food Group, sauf chez Hügli qui a rejoint le groupe ultérieurement. L'écho était réjouissant : près de 60 % de tous les collaborateurs et collaboratrices y ont participé. L'enquête portait sur le niveau de satisfaction générale au travail et l'attachement à l'employeur. Les résultats sont bons dans les deux catégories, mais ils montrent également que des progrès sont encore possibles dans certains domaines au sein de Bell Food Group. Ceux-ci vont faire l'objet de mesures systématiques.

→ Gestion de la santé en entreprise

Un système de gestion de la santé en entreprise (GSE) homogène a été introduit chez Bell Suisse et chez Hilcona en 2018. Le but visé consiste à améliorer encore les conditions-cadres sanitaires au poste de travail et à apporter un soutien en cas de problèmes de santé. La GSE encourage les collaboratrices et collaborateurs ainsi que les cadres dirigeants à adopter un comportement responsable et un mode de vie sain.

→ Opportunités attrayantes de formation continue et de carrière

Au cours de l'exercice sous revue, les offres de formation et de perfectionnement pour le personnel de Bell Food Group ont une fois de plus été étendues. Plus de 50 % des postes-clés à repourvoir ont pu être confiés à des candidats internes. Une gestion ciblée des talents devrait permettre d'augmenter cette proportion à l'avenir. En outre, les efforts individuels de formation et formation continue sont soutenus activement à tous les niveaux.



Nous sommes
un **employeur
attrayant** qui
s'engage au profit
de son personnel
et de la société.

Marche des affaires

Au cours de l'exercice 2018, Bell Food Group a poursuivi sa croissance stratégique dans le segment du Convenience. Après une évolution réjouissante au cours de l'exercice sous revue, ce domaine d'activité représente déjà un quart du chiffre d'affaires de Bell Food Group. Les acquisitions de Hügli et de Sylvain & CO ont permis de renforcer nettement la position sur un marché porteur en termes de croissance et de valeur ajoutée. Ce progrès marque une étape importante vers l'objectif de Bell Food Group d'augmenter encore, à l'échelle européenne, ses parts de marché dans ce segment aussi bien par le biais d'une croissance organique que par des rachats d'entreprises.

Dans son secteur d'activité principal des produits carnés et charcutiers, Bell Food Group a également enregistré des succès opérationnels dans l'exercice considéré, même si les résultats de certaines unités commerciales étaient inférieurs aux prévisions, surtout au cours du premier semestre. Les mesures correctrices initiées immédiatement ont produit leurs effets au second semestre 2018, néanmoins plus tard que prévu dans certains cas. Le recul intervenu au cours du premier semestre a ainsi pu être stoppé, mais pas compensé totalement, et ce surtout en raison d'activités de Noël globalement insatisfaisantes.

Bell Food Group

En 2018, le chiffre d'affaires de Bell Food Group a augmenté de CHF 554,1 millions ou 15,4 % à CHF 4,1 milliards. L'influence d'effets de change sur la croissance du chiffre d'affaires représente environ 1,2 %. Le volume des ventes a progressé de 19,6 % à 542,9 millions de kilos (+89,1 millions kg). Cette augmentation est à rapporter aux acquisitions à raison d'environ 17,4 % et de 2,2 % à une croissance organique.

Au cours de l'exercice sous revue, les acquisitions de Hügli et de Sylvain & CO ont été intégrées dans les comptes du groupe. En matière de chiffre d'affaires et de ventes, aucun autre effet majeur n'a influencé la consolidation. Une croissance organique réjouissante est notamment intervenue dans le domaine d'activité Convenience. La division Bell Allemagne, ainsi que les sociétés nationales de Bell International en France, Pologne et Hongrie ont également enregistré des progrès opérationnels en 2018

et ont amélioré nettement leur chiffre d'affaires. À raison de CHF 1,6 milliard, le résultat brut d'exploitation a progressé de CHF 256,6 millions par rapport à l'exercice précédent, tandis que la marge bénéficiaire brute est passée à 38,6 % (+1,5 point de pourcentage). Cette progression s'explique par la représentation accrue des produits à forte valeur ajoutée du segment du Convenience ainsi que par des effets liés aux acquisitions et aux changes. En plus de ces effets, les coûts d'exploitation sont influencés par l'augmentation des volumes et des coûts de personnel en hausse dans le secteur international de la volaille. Globalement, l'EBITDA a néanmoins progressé de CHF 24,8 millions à CHF 305,4 millions.

Suite aux acquisitions, les amortissements ont augmenté en 2018 de CHF 33,7 millions à CHF 164,7 millions par rapport à l'exercice précédent. Il en résulte un EBIT de CHF 140,6 millions, soit un recul de 9,1 millions ou 6,1 % par rapport à l'exercice précédent. Après un premier semestre difficile, les mesures introduites immédiatement en vue d'améliorer le résultat au second semestre ont contribué à une stabilisation de la situation sur le plan du rendement. Le recul n'a néanmoins pas pu être entièrement rattrapé, notamment en raison d'activités de fin d'année insatisfaisantes. Des effets de change négatifs de CHF 4,6 millions apparaissent au passif du bilan financier de Bell Food Group alors qu'au cours de l'exercice précédent, des bénéfices de change de CHF 9,9 millions avaient été comptabilisés. Cela représente une différence de CHF 14,5 millions par rapport à l'exercice précédent. À raison de CHF 89,3 millions (CHF -17,2 millions ou -16,1 %), le bénéfice annuel est inférieur à celui de l'exercice précédent. Après correction des effets de change dans le résultat financier, le recul est encore de 2,8 %.

Bilan

Le bilan au 31 décembre 2018 reflète les principales opérations commerciales de l'année, dont l'intégration complète des actifs nets de Hügli et de Sylvain & CO. Une participation de 50,2 % de Hügli a été acquise au 1^{er} janvier 2018. Il en a résulté une nouvelle configuration des participations minoritaires, lesquelles ont été acquises progressivement au cours de l'exercice. Ce processus s'est achevé le 3 décembre 2018 et la société anonyme Hügli Holding a pu être radiée de la cotation à la Bourse

suisse. Au 31 décembre 2018, Hügli appartient à 100 % à Bell Food Group. Le rachat des participations minoritaires de Hügli a été comptabilisé parmi les fonds propres.

En 2018, le financement de Bell Food Group en capitaux propres et étrangers a été placé sur de nouvelles bases. D'une part, de nouveaux emprunts obligataires d'un montant de CHF 350 millions ont été levés au printemps à des taux d'intérêt intéressants et, d'autre part, Bell Food Group SA a procédé en juin à une augmentation de capital de CHF 603 millions. Les fonds réunis ont servi jusqu'à présent au financement des dernières acquisitions ainsi qu'au remboursement d'un emprunt de CHF 175 millions et de prêts bancaires de CHF 50 millions chez Hügli. Les fonds restants sont destinés au financement des projets d'investissement actuels ainsi qu'à la croissance stratégique. En conséquence de cela, l'état de la trésorerie de Bell Food Group au 31 décembre 2018 a augmenté à CHF 243 millions. La marge de manœuvre nécessaire aux activités opérationnelles et à des investissements supplémentaires est ainsi assurée. Les engagements financiers nets s'élèvent à CHF 660 millions, ce qui correspond à une hausse de CHF 23 millions par rapport à l'exercice précédent. Le ratio d'endettement a pu être réduit de 2,3 à 2,2, un niveau toujours inférieur à notre ordre de grandeur stratégique de 2,5. Le ratio de fonds propres est de 47,5 %. Bell Food Group présente ainsi une structure de bilan très solide.

5,50_{CHF}

Distribution en hausse

Un versement de distribution de CHF 5,50 par action à prélever sur les réserves issues d'apports de capital sera proposé à l'assemblée générale. En raison de l'augmentation du nombre d'actions, le montant total versé à ce titre est en hausse de CHF 2,5 millions par rapport à l'exercice précédent.

Distribution

Bell Food Group mène une politique durable en matière de dividende avec un objectif de distribution de 30 % du résultat de l'exercice. Dans le cadre de l'augmentation de capital, 2'285'712 nouvelles actions nominatives et CHF 603 millions de liquidité ont été générés. Pour 2018, une distribution de CHF 5,50 par action à prélever sur les réserves issues d'apports de capital est proposée à l'assemblée générale. En raison de l'augmentation du nombre d'actions, le montant total versé au titre de dividendes est en hausse d'environ CHF 2,5 millions par rapport à l'exercice précédent.

Comme la distribution devrait être prélevée à 100 % sur les réserves issues d'apports de capital, elle n'est pas soumise à l'impôt anticipé. En outre, les investisseurs privés suisses profitent d'un dividende exempté d'impôt sur le revenu.

Développement et modernisation de l'infrastructure de production

Au cours de l'exercice 2018, CHF 216,9 millions nets ont été investis en immobilisations corporelles, dont environ CHF 108 millions au profit d'investissements réguliers de remplacement et modernisation. La somme restante est consacrée à des projets d'agrandissement qui comprennent les deux nouveaux sites de production de Marchtrenk (AT) et Fuensalida (ES), le nouveau parking de Bâle (CH) ainsi que la nouvelle construction à Werkendam (NL). Pour 2019, nous prévoyons un volume d'investissements situé entre CHF 250 et 300 millions, dont environ 140 millions représentent des remplacements et modernisations, le reste étant affecté aux nouvelles constructions de Fuensalida (ES) et Marchtrenk (AT) ainsi qu'au démarrage des projets de construction en Suisse.

Au cours de l'exercice sous revue, les investissements nets de Bell Food Group se sont montés à CHF 216,9 millions.



Samuel Bell 1869

Lancée en Suisse au cours de l'automne 2018, la gamme « Samuel Bell 1869 » réunit les produits qui illustrent le mieux les 150 ans de tradition charcutière de l'entreprise.

→

www.bell.ch/samuel-bell-fr

Bell Suisse

En 2018, le marché observé en Suisse était stable pour la viande et les produits carnés. Alors que le tourisme d'achat fragilise toujours le commerce de détail en Suisse, le secteur de l'hôtellerie et de la restauration s'est nettement redressé. En 2018, Bell Suisse a augmenté son chiffre d'affaires et son écoulement, en gagnant des parts de marché. Le volume des ventes a augmenté de 0,1 % à 125,7 millions de kilos (+0,2 million kg). Le chiffre d'affaires a progressé de CHF 21 millions à CHF 1,98 milliard (+1,1 %). Conformément à l'évolution globale du marché, la croissance est principalement intervenue dans le segment des services alimentaires. Tendanciellement, il s'agit d'un marché de produits de masse dont les marges sont plus faibles. Au second semestre 2018, Bell Suisse a par ailleurs enregistré une baisse soudaine et d'une ampleur inattendue des volumes de vente de viande fraîche et une accumulation élevée de stocks. Grâce aux mesures initiées immédiatement, le recul a pu être stoppé au deuxième semestre. Celles-ci comprenaient notamment l'ajustement des volumes d'abattage, un programme efficace de gestion des coûts et une gestion rigoureuse des stocks. Des activités de Noël moroses ont ensuite absorbé une partie des progrès enregistrés. Au cours de l'automne 2018, le lancement de la gamme « Samuel Bell 1869 » réunissant les produits qui illustrent le mieux les 150 ans de tradition charcutière de l'entreprise s'est déroulé de manière réjouissante. Cet assortiment constitue la base des activités prévues en 2019 à l'occasion des 150 ans de l'entreprise.

Le premier projet du programme d'investissements consacré aux sites de Bâle et d'Oensingen a été mené à bien pendant l'automne 2018 par l'achèvement du parking à Bâle. Aucun autre projet n'est actuellement en cours sur ce site. À Oensingen, les planifications du projet d'un nouvel entrepôt frigorifique et de rénovation de l'abattoir bovin ont progressé. Le projet de parking conçu en raison des nouveaux emplois créés et du remplacement des places de stationnement supprimées en vue de la rénovation de l'abattoir est entré dans la phase de planification finale.

Bell Allemagne

En Allemagne, le marché des produits charcutiers a enregistré un léger recul quantitatif en 2018, mais avec une progression en valeur. La demande de spécialités de qualité supérieure a continué d'augmenter. Contrairement à l'année précédente, les prix des matières premières pour la viande porcine n'ont pas connu de fluctuations significatives, mais étaient inférieurs au niveau de 2017, ce qui a exercé une certaine pression sur les prix de vente. Dans ce contexte général, Bell Allemagne a réussi à poursuivre sa stratégie de croissance quantitative en 2018 en gagnant une fois de plus des parts de marché. C'est ainsi que les quantités écoulées en 2018 ont augmenté de 0,2 % à 72,6 millions de kilos (+0,2 million kg). Le chiffre d'affaires a progressé de CHF 24,0 millions (+5 %) à CHF 501,1 millions. L'exploitation des capacités des sites de production est bonne. Les efforts visent désormais de plus en plus l'optimisation des assortiments en tenant compte de leur valeur ajoutée. Le lancement de la marque Bell Professional destinée aux clients du segment des services alimentaires était par exemple un succès. Composé d'environ 125 articles, cet assortiment a été très bien accueilli par le marché. Un assortiment de spécialités a également été introduit pour la première fois sous la marque Bell dans le canal du commerce de détail.

Plusieurs options de réaffectation ont été mises à l'étude dans le contexte d'une soudaine interruption de production au site de Bad Wünnenberg en Allemagne. Il est prévu de réaliser une nouvelle usine destinée aux produits prêts à consommer frais en tenant compte des volumes d'investissement et du potentiel possible de création de valeur. Le déplacement d'une partie de l'assortiment actuel de produits carnés prêts à consommer vers le site de Marchtrenk (AT) en est l'un des éléments. Les réserves de place qui existent dans cette usine moderne peuvent être idéalement utilisées pour la fabrication de produits carnés de la gamme Convenience. Des coûts spéciaux estimés à 10 millions d'euros sont prévus pour 2019 en raison du décalage dans le temps de la transition vers la réaffectation du site.

8,5%

Augmentation du chiffre d'affaires de Bell International

En 2018, la division Bell International a pu augmenter son chiffre d'affaires des marchandises à CHF 662,4 millions.

En Allemagne, le secteur des produits frais prêts à consommer constitue un marché attrayant en croissance sur lequel les producteurs pourront se positionner d'ici un à deux ans. Bell Food Group souhaiterait encore renforcer sa position dans cet environnement dynamique. Grâce à l'élargissement de l'assortiment, Bell Food Group est à même d'offrir à ses clients en Allemagne des lignes de produits supplémentaires, attrayants et conformes aux besoins actuels dans le segment du Convenience frais. Les activités de vente ont déjà démarré et nous prévoyons de premières livraisons au cours du quatrième trimestre 2019.

L'évolution de la société nationale en Espagne, rattachée à la division Bell Allemagne, est réjouissante. En Allemagne comme dans d'autres pays européens, les ventes de jambon Serrano et de spécialités charcutières espagnoles de qualité supérieure continuent d'augmenter. Le programme de production de notre site d'Azuaga (ES) spécialisé dans la charcuterie ibérique a été remanié et le démarrage des ventes est prometteur à l'échelle européenne. La construction d'un nouveau site à Fuensalida dans les environs de Madrid pour les spécialités de jambon cru espagnol, avec des capacités de séchage annuelles d'environ 1 million de jambons, avance conformément aux prévisions. La mise en service est prévue pour le second semestre 2019.

Bell International

La division Bell International a une fois de plus augmenté son chiffre d'affaires et le volume des ventes au cours de l'exercice 2018. Toutes les unités commerciales ont contribué à cette croissance. Par rapport à l'exercice précédent, le volume des ventes a augmenté de 3,1 % à 164,2 millions de kilos (+4,9 millions kg). Le chiffre d'affaires des marchandises a progressé de CHF 52 millions à CHF 662,4 millions (+8,5 %).

Le secteur d'activité de la volaille de Hubers en Autriche et en Allemagne n'a pas atteint les prévisions. La hausse des coûts de personnel ainsi que des renchérissements sur le fourrage qui n'ont pu être répercutés sur les clients qu'en partie et avec retard ont pesé sur les résultats de Hubers. L'élargissement de l'offre de viande de dinde biologique en Allemagne n'a pas encore rencontré le succès escompté auprès des consommateurs. Des mesures correspondantes ont été introduites afin d'endiguer le recul du résultat. Des majorations des prix de vente qui s'imposaient n'ont toutefois pu être réalisées sur le marché qu'à partir de novembre 2018. En plus d'une gestion rigoureuse des coûts, des investissements supplémentaires ont été consentis en vue d'atteindre la productivité visée pour la nouvelle construction d'Ampfing (D). C'est ainsi que la logistique interne s'effectuera avec un niveau d'automatisation nettement supérieur d'ici la mi-2019.

Bell France a enregistré de nouveaux progrès opérationnels en 2018 dans le contexte d'un environnement de marché stagnant pour les produits charcutiers. L'adaptation de la composition de l'assortiment vers des produits générant des marges supérieures s'est poursuivie systématiquement et avec succès. La demande a par exemple nettement augmenté en France pour les produits biologiques ou les spécialités régionales. Les gains en termes de création de valeur sont par exemple obtenus par le biais d'un recours accru à la marque

Bell et de mesures promotionnelles ciblées. La présence à des foires, dont notamment le fameux Salon international de l'alimentation SIAL, a permis de consolider la notoriété des marques et de générer de nouveaux canaux de distribution aussi bien en France que pour l'exportation. La tendance positive devrait être encore soutenue par un élargissement ciblé tant des assortiments de spécialités que des canaux de distribution.

Bell Pologne et Bell Hongrie ont enregistré des taux de croissance positifs en 2018 et évolué dans le cadre des prévisions. Ces unités présentent désormais elles aussi une très bonne exploitation des capacités. Les futures mesures porteront de ce fait sur la consolidation de la composition des assortiments dans le sens de produits de qualité supérieure et générant de meilleures marges. Les valeurs ajoutées des produits sont communiquées aux consommateurs par le biais de mesures de promotion des ventes et d'une utilisation judicieuse des marques.

lesquels n'ont pu être répercutés que partiellement aux clients, ont contrarié l'évolution d'Eisberg dans l'exercice sous revue avant une normalisation de la situation dans le courant de l'automne. Globalement, les activités d'Eisberg ont évolué conformément aux prévisions en 2018. L'acquisition de Sylvain & CO a sensiblement renforcé les compétences dans le secteur des salades biologiques et de jeunes pousses. La construction d'un site de production destiné au secteur du Convenience à Marchtrenk en Autriche se déroule conformément aux prévisions. La mise en service de ce qui sera l'usine la plus moderne du genre en Europe est prévue pour mars 2019.

D'une façon générale,
la marche des affaires
dans ce secteur d'activité
est réjouissante.

Convenience

Le domaine d'activité Convenience regroupe les activités d'Eisberg, de Hilcona et de Hügli. L'intégration des sociétés Hügli et Sylvain & CO acquises en 2018 se déroule conformément aux prévisions. L'évolution des affaires est réjouissante : au cours de l'exercice sous revue, le volume des ventes a enregistré la nette augmentation de 76,5 % à 190,4 millions de kilos (+82,6 millions kg). À raison de CHF 1,1 milliard, le chiffre d'affaires est en hausse de CHF 455,6 millions par rapport à l'exercice précédent (+73,7 %). Les acquisitions ainsi que des progrès opérationnels sont à l'origine de la croissance.

Chez Eisberg, les chiffres d'affaires ont bien évolué dans les domaines des services alimentaires et de la restauration rapide. Dans le canal du commerce de détail, la marche des affaires était stable en Suisse et en Pologne, alors que l'évolution était particulièrement réjouissante en Hongrie et en Roumanie. En raison d'un été exceptionnellement chaud et sec, d'importants renchérissements des matières premières,

Hilcona peut se retourner sur une très bonne année 2018. Malgré un net renchérissement des matières premières et la tendance persistante vers des marques propres générant des marges moindres, Hilcona a fortement progressé sur tous les marchés, tant dans le canal du commerce de détail que dans celui des services alimentaires. La croissance est principalement à rapporter au niveau élevé d'innovation sur l'ensemble du portefeuille de produits. Dans le commerce de détail, les tendances fraîcheur, santé, commodité et vente à l'emporter ont le vent en poupe et inspiré le développement de nombreuses nouveautés couronnées de succès. Dans le secteur des services alimentaires, les efforts de Hilcona se sont davantage concentrés sur des concepts individuels et une croissance ciblée grâce à des produits végétariens et végétaliens. Pour 2019, il est prévu d'ouvrir une nouvelle usine destinée aux produits prêts à consommer frais en Allemagne.



Portrait de Hügli

La société spécialisée dans les produits longue conservation du segment Convenience appartient à Bell Food Group depuis 2018.



www.bellfoodgroup.com/huegli-fr



Investissement dans Mosa Meat

Bell Food Group a investi dans le leader mondial de la production de viande bovine cultivée.

→

www.bellfoodgroup.com/mosa-meat-fr

L'intégration de Hügli au sein de Bell Food Group se déroule conformément aux prévisions. Les premiers potentiels de synergie avec des sociétés du groupe ont déjà pu être réalisés dans l'exercice sous revue et d'autres seront concrétisés surtout en 2019. Dans un environnement de marché soumis à une intense concurrence dans toute l'Europe, le volume des ventes de Hügli a évolué de manière stable dans tous les domaines par rapport à l'exercice précédent. La marche des affaires était positive avec les clients de l'industrie de la transformation alimentaire ainsi que dans le segment très volatil et concurrentiel des marques privées. Des différences nationales peuvent être observées dans le secteur des services alimentaires : alors que les affaires ont très bien évolué dans les pays du Benelux et en Europe de l'Est, aucune croissance majeure n'était identifiable en Allemagne, en Autriche et en Suisse. À l'exception du mauvais déroulement des activités de fin d'année, les résultats 2018 de Hügli sont conformes à nos prévisions. En ce qui concerne les sites et l'organisation, des changements sont intervenus dans l'exercice sous revue : une nouvelle centrale de mélange et un entrepôt à rayonnages hauts entièrement automatisé ont été mis en service à l'usine de Radolfzell (DE) et la nouvelle construction de l'usine de Werkendam aux Pays-Bas a été achevée fin 2018. Cette dernière réalisation a permis de presque doubler les capacités de production de l'usine experte dans les spécialités aux herbes et à l'ail dans le segment des produits réfrigérés. L'usine d'Ulm (DE) a été cédée fin 2018. Ses capacités de production n'étaient plus nécessaires ou pouvaient être intégrées dans d'autres sites. Au niveau de l'organisation, les secteurs d'activité ont été rattachés aux deux débouchés majeurs B2B et B2C, respectivement à environ 50 % du chiffre d'affaires. Les structures mises en place au fil des ans ont pu être simplifiées et rendues plus adaptées aux marchés cibles.

L'intégration de Hügli se déroule comme prévu.

Rapport de gestion des risques

Des facteurs externes sur lesquels l'entreprise n'a pas beaucoup d'influence sont susceptibles d'avoir un impact majeur sur la marche des affaires et le résultat de Bell Food Group, ce qui implique par conséquent également certains risques. Deux de ces facteurs sont les prix des matières premières et le comportement de consommation.

Prix des matières premières

Plus de 60 % du produit net sont à rapporter aux coûts de marchandises et de matériel. Les matières premières en représentent très nettement la plus grande part. En ce qui concerne les matières premières d'origine animale en Suisse, les prix décisifs pour Bell sont ceux des espèces bovines et porcines, alors que pour l'Europe, il s'agit de la viande de porc et de la volaille. Ces marchés étant très volatils, les prix sont susceptibles de fluctuer brusquement, en fonction de la disponibilité, de mesures de régulation, de spéculations ou de reports de consommation soudains.

Répercuter le renchérissement sur les prix de vente est délicat principalement dans les secteurs de la charcuterie et de la volaille. Une intense concurrence, tant au niveau de la transformation que du commerce de détail, retarde souvent la majoration des prix de vente, alors que la pression concurrentielle exerce une influence immédiate en cas de baisses sur les matières premières. En plus des facteurs d'influence susmentionnés, les conditions météorologiques jouent également un rôle déterminant pour les matières premières d'origine végétale. Des périodes de canicule et d'intense sécheresse comme au cours de l'été 2018 conditionnent fortement la disponibilité, le prix et la qualité de matières premières végétales telles que les salades par exemple. Afin d'assurer l'approvisionnement en matières premières dans la qualité requise pour nos produits, Bell Food Group étudie régulièrement des possibilités de liens plus proches avec des fournisseurs en amont, et ce par le biais de divers modèles de coopération.

70%

Augmentation de la consommation de viande

Selon l'Organisation des Nations Unies pour l'alimentation et l'agriculture, la consommation mondiale de viande augmentera de 70 % d'ici 2050.

Comportement des consommateurs

La consommation sur nos marchés dépend fortement du climat conjoncturel et de l'évolution du pouvoir d'achat. En Suisse, notre marché central, l'appréciation de l'euro face au franc suisse a des conséquences directes sur le phénomène déjà intense de tourisme d'achat, mais aussi sur le climat de consommation et l'évolution conjoncturelle. L'évocation d'épidémies ou de scandales alimentaires par les médias peut également exercer très rapidement une influence massive sur la consommation. L'ampleur des réactions varie selon le pays et le cercle culturel, mais elles sont toujours très difficilement évaluables. Sur certains marchés, des interventions réglementaires entraînent en outre des changements marquants dans le comportement des consommateurs. Nous nous prémunissons contre de tels risques en adaptant constamment nos assortiments aux besoins du marché et en accordant une extrême attention à la qualité et la durabilité de nos matières premières.

Investissement dans une technologie d'avenir

En juillet 2018, Bell Food Group annonçait un investissement de 2 millions d'euros consacré à la prochaine phase de développement de la start-up néerlandaise Mosa Meat, leader mondial de la production de viande cultivée. Mosa Meat a mis au point une technologie qui permet de produire de la viande en laboratoire à partir de cellules animales. Le but de la période de recherche qui va s'ouvrir est de commercialiser de la viande de bœuf hachée cultivée en laboratoire d'ici 2021. Celle-ci permettra d'offrir une alternative aux consommateurs qui, pour des raisons éthiques, sont préoccupés par leur consommation de viande. Selon des estimations de l'Organisation des Nations Unies pour l'alimentation et l'agriculture FAO, la demande mondiale de viande augmentera de 70 % d'ici 2050. À elles seules, les méthodes de production actuelles ne permettront pas de couvrir durablement une telle progression.

Perspectives

L'intégration de Sylvain & CO et de Hügli se déroule conformément aux prévisions. Les bases en vue de l'exploitation de potentiels de synergie ont été mises en place chez Hügli dans le courant de l'année 2018 et permettront, en 2019 et dans les années suivantes, d'apporter une contribution substantielle aux résultats du segment Convenience. Cela concerne principalement la production de marques propres, des référencements supplémentaires dans les canaux de vente au sein du groupe ainsi que l'utilisation de ressources internes distantes pour des ingrédients tels que les épices, les sauces ou les marinades.

La mise en service de ce qui sera l'usine la plus moderne du genre en Europe est prévue pour mars 2019 à Marchtrenk. Son programme de production comprendra des produits carnés ainsi que des produits frais prêts à consommer pour les marchés autrichien et allemand. Bell Food Group veut ainsi renforcer sa position dans ce segment porteur. Au cours du deuxième semestre 2019, une nouvelle usine destinée aux spécialités de jambon espagnoles sera mise en service à Fuensalida dans les environs de Madrid. Bell Espagne verra ainsi ses capacités de séchage de jambon cru espagnol augmentées d'environ 1 million d'unités par an. Pour 2019, il est prévu de réaliser une nouvelle usine destinée aux produits prêts à consommer frais en Allemagne.

Les mesures introduites en milieu d'année 2018 en vue d'améliorer les résultats de Bell Suisse ainsi que ceux du secteur de la volaille en Autriche et en Allemagne ont déjà porté leurs premiers fruits au second semestre 2018. Ils devraient exprimer tous leurs effets en 2019 et nous permettre d'améliorer encore les résultats dans ces deux domaines.

La stratégie de croissance dans le segment des services alimentaires se poursuivra en 2019. Par le biais du déploiement de la marque Bell Professional en Suisse, nous voulons intensifier le traitement de ce marché grâce à des produits et concepts sur mesure.

10	Éditorial
13	Rapport de situation
33	Corporate Governance
47	Rapport de rémunération
56	Comptes consolidés de Bell Food Group
86	Comptes annuels de Bell Food Group SA

Corporate Governance

34	Structure du groupe et actionnariat
35	Organigramme
36	Structure du capital
37	Conseil d'administration
38	Membres du conseil d'administration
40	Organisation interne et réglementation des compétences
41	Instruments d'information et de contrôle à l'égard de la direction générale du groupe
43	Direction générale du groupe
44	Membres de la direction générale du groupe
45	Droits de participation des actionnaires
46	Politique d'information

Corporate Governance

Bell Food Group SA se réfère aux recommandations du « Swiss Code of Best Practice » d'économiesuisse et applique la directive en matière d'informations relatives à la gouvernance d'entreprise de la Bourse suisse SIX Swiss Exchange (Directive Corporate Governance, DCG). Les dispositions de Bell Food Group SA relatives à la gouvernance d'entreprise sont régies par la loi, les statuts et le règlement d'organisation et d'entreprise. Les statuts, ainsi que le règlement d'organisation et d'entreprise interne sont régulièrement vérifiés par le conseil d'administration et adaptés aux exigences.

Structure du groupe et actionnariat

Structure du groupe

Bell Food Group SA est la maison mère du groupe Bell ; son siège est à Bâle en Suisse. L'entreprise est cotée à la Bourse suisse SIX Swiss Exchange. Les principales raisons à l'origine de l'entrée en Bourse sont d'une part l'accès à un marché des capitaux plus étendu et, d'autre part, la volonté de tenir compte du large cercle de clients de Bell Food Group.

Les participations majeures entrant dans le cercle de consolidation de Bell Food Group sont mentionnées en pages 79 et 80 de l'annexe aux

comptes consolidés du groupe, avec indication de la raison sociale, du siège, des champs d'activité, de la méthode de consolidation ainsi que du capital-actions et du taux de participation. Au 31 décembre 2018, Bell Food Group SA est l'unique société cotée en Bourse dans le cercle de consolidation. Au cours de l'exercice considéré, la société anonyme Hügli Holding, Steinach, également cotée à la Bourse suisse SIX Swiss Exchange, a été reprise par Bell Food Group SA et radiée de la cote à partir du 3 décembre 2018.

L'actionnaire principal est le groupe Coop Société Coopérative, à Bâle, qui détient une participation d'environ 66 %. La coopération remonte à 1913, lorsque l'ancienne société anonyme Samuel Bell Söhne s'est alliée à la Fédération des sociétés de consommation (Verband Schweizerischer Konsumvereine), devenue Coop par la suite. Coop a effectué des introductions en Bourse de 20 % des actions en 1995, suivie d'une deuxième tranche de 20 % en 1997.

Au 31 décembre 2018, Bell Food Group SA comptait 6'335 actionnaires enregistrés dans le registre des actions, dont 5'928 personnes physiques et 407 personnes morales. Par nombre d'actions détenues, la répartition des actions inscrites est la suivante :

Nombre d'actions	Nombre d'actionnaires enregistrés	Nombre d'actions enregistrées
1-10	984	6 339
11-100	3 515	172 650
101-1 000	1 658	444 678
1 001-10 000	163	397 461
10 001-100 000	13	345 277
> 100 001	2	4 291 282

Au 31 décembre 2018, Bell Food Group SA détenait 6'424 actions propres. La position représentait 9,99 % au 31 décembre 2018.

Actionnaires principaux

Les actionnaires majeurs ci-après détenaient au 31 décembre 2018 une participation d'au

moins 3 % du capital-actions de Bell Food Group SA :

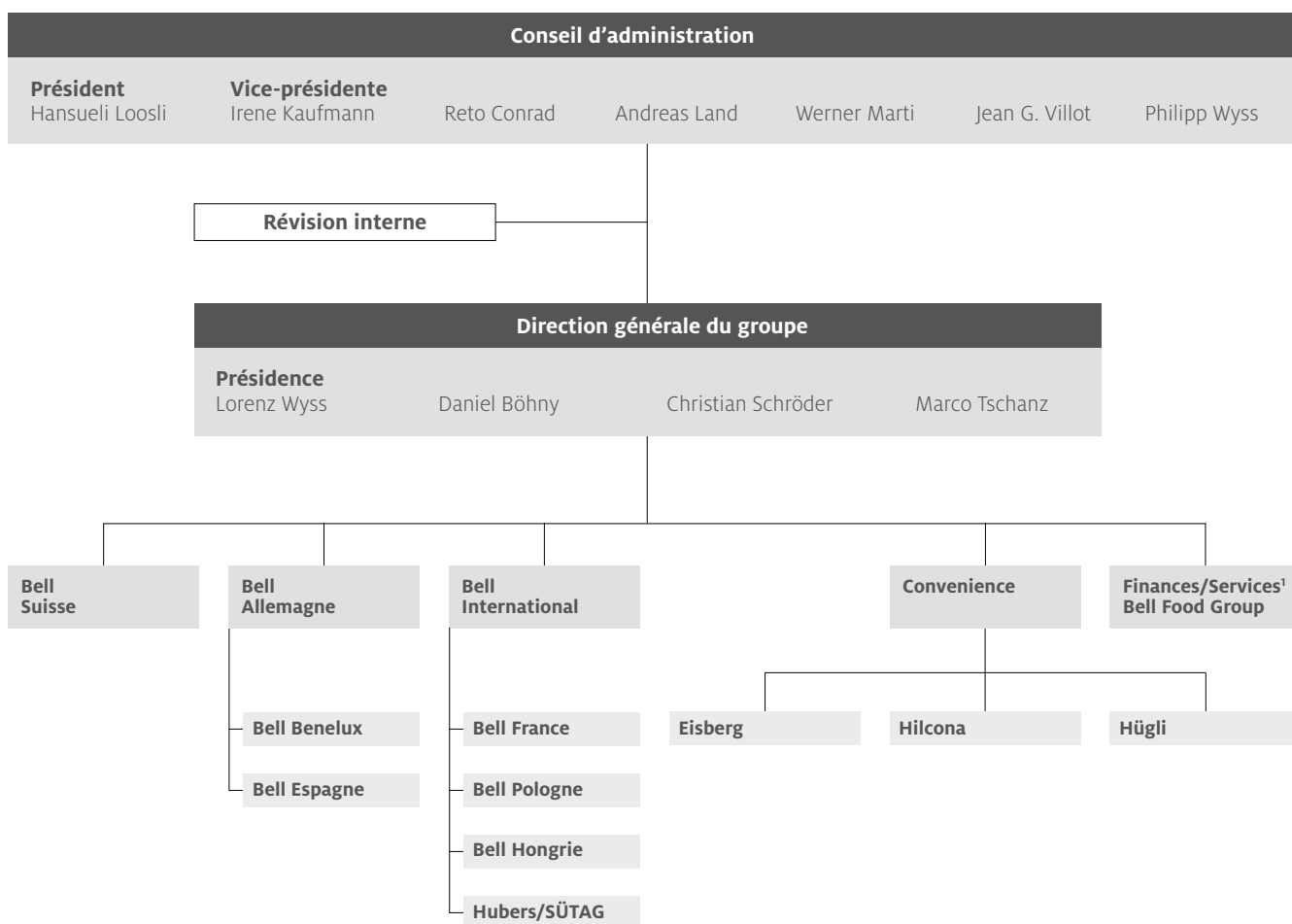
	Nombre d'actions	Part
Groupe Coop Société Coopérative, Bâle	4 166 796	66,29 %

Au cours de l'exercice considéré, aucune déclaration dans le sens de l'art. 120 de la loi fédérale sur les infrastructures des marchés financiers et le comportement sur le marché en matière de négociation de valeurs mobilières et de dérivés (Loi sur l'infrastructure des marchés financiers, LIMF) n'est parvenue à la société de la part d'actionnaires ou de groupes d'actionnaires majeurs.

Participations croisées

Il n'existe pas de participations croisées entre Bell Food Group SA et d'autres sociétés anonymes.

Organigramme au 31 décembre 2018



1 La division Finances/Services est active pour l'ensemble de Bell Food Group.



Les statuts de Bell Food Group SA peuvent être téléchargés à l'adresse
www.bellfoodgroup.com/statutes-fr.

Le règlement d'organisation interne peut être consulté à l'adresse
www.bellfoodgroup.com/organisation-fr.

Sauf mention contraire, les informations fournies sont celles valables au 31 décembre 2018.

Adaptations de la structure du groupe au 1^{er} juillet 2019

Les domaines d'activité seront réorganisés au sommet du groupe à compter du 1^{er} juillet 2019. Alors que les domaines d'activité Bell Suisse et Convenience, ce dernier avec les divisions Eisberg, Hilcona et Hügli, demeurent inchangés, les unités actuelles Bell Allemagne et Bell International seront réunies au sein d'un nouveau domaine d'activité Bell International. Dans le domaine d'activité Finances/Services, le secteur IT sera détaché dans le nouveau Service central. Au sein du domaine d'activité Bell International, la division existante Bell International sera rebaptisée Bell Europe de l'Ouest/de l'Est et comprendra les unités Bell France, Bell Pologne et Bell Hongrie. Compte tenu de sa taille et d'activités commerciales autonomes, Hubers/SÜTAG formera à l'avenir une division spécifique.

L'adaptation de l'organisation consolide également la structure de direction. La direction générale du groupe se compose des responsables des domaines d'activité. Le domaine Bell Suisse reste dirigé par le président de la direction générale du groupe (CEO), Lorenz Wyss en personne. Marco Tschanz, l'actuel CFO, prendra la tête du domaine d'activité nouvellement créé Bell International ainsi que du Service central IT. Volker Baltes, en qualité de responsable du domaine d'activité Convenience, et Xavier Buro comme CFO rejoindront Bell Food Group. En raison de la nouvelle structure du groupe, les actuels membres de la direction générale Daniel Böhny et Christian Schröder deviendront responsables de divisions. Ces changements au niveau du personnel entreront en vigueur au 1^{er} juillet 2019.

Structure du capital

Capital

Le capital-actions de la société est entièrement libéré et s'élève à CHF 3'142'856. Il est composé de 6'285'712 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0,50 chacune.

De plus amples informations relatives aux actions sont publiées en page 6.

Capital autorisé et capital conditionnel en détail

La société n'a ni capital autorisé ni capital conditionnel.

Changements dans le capital

En date du 10 avril 2018, l'assemblée générale de Bell Food Group SA a approuvé une augmentation ordinaire de capital par le biais d'une offre de droits de souscription, représentant une augmentation du capital-actions de la société de CHF 2'000'000 divisée en 4'000'000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0,50 chacune. Dans le cadre de l'augmentation ordinaire de capital, 2'285'712 nouvelles actions nominatives ont été créées. Depuis le 7 juin 2018, le capital-actions de la société s'élève à CHF 3'142'856 et est divisé en 6'285'712 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0,50 chacune.

Actions, bons de participation et bons de jouissance

Toutes les actions nominatives de Bell Food Group SA ont une valeur nominale de CHF 0,50 chacune. Chaque action détient une voix. Un actionnaire ne peut toutefois exercer son droit de vote que s'il est inscrit avec droit de vote au registre des actions de Bell Food Group SA. Toutes les actions nominatives donnent droit à un dividende, à l'exception des actions propres détenues par la société. Un actionnaire n'a pas droit à l'impression et à la délivrance d'actes pour actions nominatives.

Bell Food Group SA n'a ni bons de participation ni bons de jouissance en circulation.

Restriction en matière de transfert et inscriptions de nominés

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. Toute personne souhaitant se faire inscrire au registre des actions est tenue de déclarer qu'elle a acquis les actions en son nom et pour son propre compte. Par ailleurs, l'inscription d'un actionnaire au registre ne peut être refusée que pour justes motifs et si un actionnaire détient, directement ou indirectement, plus de 5 % du capital social.

Prêts convertibles, emprunts obligataires et options

Bell Food Group SA n'a ni prêts convertibles ni options en circulation. Les informations relatives aux emprunts obligataires sont publiées dans l'annexe aux comptes consolidés du groupe, en page 69.

Conseil d'administration

Membres du conseil d'administration

Depuis l'assemblée générale du 10 avril 2018, le conseil d'administration de Bell Food Group se compose de sept membres. Auparavant, cet organe comprenait six membres.

Au cours de l'exercice considéré, Jörg Ackermann ne s'est plus représenté et a quitté le conseil d'administration à l'issue de l'assemblée générale du 10 avril 2018. Au cours de la même assemblée générale, Jean G. Villot et Philipp Wyss ont été élus au conseil d'administration de Bell Food Group SA.

Autres activités et liens d'intérêt

Aucun membre du conseil d'administration n'exerce de fonctions exécutives pour une société de Bell Food Group ou n'en exerçait au cours des trois années ayant précédé la période considérée. Entre 2011 et juin 2018, Jean G. Villot était président du conseil d'administration de la société anonyme Hügli Holding acquise par Bell Food Group SA au cours de l'exercice sous revue. Les membres du conseil d'administration n'entretiennent pas d'étroites relations d'affaires avec Bell Food Group SA ou Bell Food Group. Le groupe Coop Société Coopérative détient la majorité du capital et des voix de Bell Food Group SA et se trouve représenté au sein de son conseil d'administration par quatre membres. Des rapports de client et de fournisseur ainsi que d'autres relations d'affaires existent entre les sociétés du groupe Coop et Bell Food Group.

Règles statutaires concernant le nombre d'activités autorisées

Les membres du conseil d'administration ne peuvent, en dehors de Bell Food Group SA, siéger dans plus de douze organes suprêmes de direction et d'administration d'entités juridiques, dont trois au maximum cotées en Bourse, obligatoirement inscrites au registre du commerce ou dans un registre étranger équivalent. Ne sont prises en compte que les activités dans des sociétés qui ne sont pas contrôlées par Bell Food Group SA et que celles-ci ne contrôlent pas. Les mandats dans différentes sociétés d'un même groupe sont considérés comme un seul mandat.

Des mandats d'administrateur au sein de Bell Food Group ne sont pas mentionnés dans le rapport de gestion si les sociétés concernées sont entièrement consolidées par Bell Food Group SA.

Élection et durée de fonction

L'assemblée générale élit individuellement les membres du conseil d'administration, le président de celui-ci et les membres du comité de rémunération pour un mandat d'un an jusqu'à la fin de la prochaine assemblée générale ordinaire. La nomination des membres du conseil d'administration et du comité de rémunération s'effectue sur recommandation du président. Conformément aux statuts, le conseil d'administration se compose d'au moins trois membres, le comité de rémunération d'au moins deux. Une réélection est possible.

L'assemblée générale de Bell Food Group SA a décidé le 10 avril 2018 d'augmenter la limite d'âge des membres du conseil d'administration de 65 à 70 ans. Les membres du conseil d'administration ayant atteint l'âge de 70 ans révoqués quittent cet organe à l'issue de la prochaine assemblée générale ordinaire.

Composition du conseil d'administration au 31.12.2018

	Président du conseil d'administration	Membre du conseil d'administration	Comité de rémunération	Élection AG 2018
Hansueli Loosli	depuis 2009	depuis 2009	–	jusqu'à l'AG 2019
Irene Kaufmann	–	depuis 2009	Membre	jusqu'à l'AG 2019
Reto Conrad	–	depuis 2017	–	jusqu'à l'AG 2019
Andreas Land	–	depuis 2013	Président	jusqu'à l'AG 2019
Werner Marti	–	depuis 2009	–	jusqu'à l'AG 2019
Jean G. Villot	–	depuis 2018	–	jusqu'à l'AG 2019
Philipp Wyss	–	depuis 2018	–	jusqu'à l'AG 2019

Membres du conseil d'administration



Hansueli Loosli

1955, nationalité suisse
Président du conseil d'administration

Formation

Diplôme fédéral d'expert en finance et controlling

Activité actuelle

Président du conseil d'administration du groupe Coop Société Coopérative ; depuis 2011

Autres mandats d'administrateur

- Coop Mineraloel AG, Allschwil ; président
- Swisscom SA, Berne ; président
- Transgourmet Holding AG, Bâle ; président

Autres fonctions et charges

- Deichmann SE, Essen, Allemagne ; comité consultatif

Parcours professionnel

- Président de la direction générale ; Coop Société coopérative, Bâle ; 2001–2011
- Président de la direction générale et de la direction du groupe ; Coop Suisse, Bâle ; 1997–2000
- Directeur général ; Coop Zurich, Zurich ; 1992–1997
- Directeur Achats non-alimentaire ; Coop Suisse, Wangen ; 1992–1996
- Dernière fonction : directeur général ; Waro AG, Volketswil ; 1985–1992
- Contrôleur, directeur adjoint ; Mövenpick Produktions AG, Adliswil ; 1982–1985
- Responsable du service fiduciaire ; BBC AG, Baden ; 1979–1982
- Assistant de la révision ; Intertest AG, Baden ; 1978–1979
- Comptable principal ; Huba-Control AG, Würenlos ; 1974–1978



Irene Kaufmann

1955, nationalité suisse
Vice-présidente du conseil d'administration, membre du comité de rémunération

Formation

Doctorat en économie publique

Activité actuelle

Vice-présidente du conseil d'administration du groupe Coop Société Coopérative ; depuis 2011

Autres mandats d'administrateur

- Coop Mineraloel AG, Allschwil
- Parrainage Coop pour les régions de montagne, Bâle ; présidente
- Dipl. Ing. Fust SA, Oberbüren
- HWZ Hochschule für Wirtschaft Zürich, Zurich
- Mobilière Suisse Société Coopérative, Berne
- Mobilière Suisse Holding SA, Berne
- Transgourmet Holding AG, Bâle

Autres fonctions et charges

- CPV/CAP Caisse de pension Coop, Bâle ; présidente du conseil de fondation
- ETH Zürich Foundation, Zurich ; membre du conseil de fondation
- Juventus-Schulen Zürich, Zurich ; présidente du conseil de fondation

Parcours professionnel

- Présidente du conseil d'administration de Coop Société cooperative, Bâle ; 2009–2011
- Vice-présidente du conseil d'administration ; Coop Société Coopérative, Bâle ; 2000–2009
- Direction de projets de consultation auprès d'administrations publiques et d'entreprises, principalement dans les domaines des finances et de l'organisation ; Nabholz Beratung, Zurich ; 1985–2008
- Mandats de révision et conseil auprès de sociétés du secteur privé pour le compte de Dr. Nabholz Treuhand AG, Zurich ; 1980–2002



Reto Conrad

1966, nationalité suisse
Membre du conseil d'administration

Formation

Licence en économie HSG
Diplôme fédéral d'expert-comptable

Activité actuelle

Membre de la direction générale et responsable de la direction Informatique/ Production/Services, Coop Société Coopérative, Bâle ; depuis 2017

Autres mandats d'administrateur

- Coop-ITS-Travel AG, Volketswil ; président
- Coop Mineraloel AG, Allschwil
- update Fitness AG, Uzwil ; président

Autres fonctions et charges

- Coop Centre de conférences, Muttens ; président du conseil de fondation
- CPV/CAP Caisse de pension Coop, Bâle ; membre du conseil de fondation et du comité de rémunération
- Société coopérative Centre de Formation du Léman, Jongy ; président

Parcours professionnel

- Responsable de la direction Finances/Services et membre de la direction générale ; Coop Société Coopérative, Bâle ; 2012–2016
- CFO et membre de la direction du groupe ; Emmi SA, Lucerne ; 2006–2012
- CFO et membre de la direction du groupe ; Bachem Holding AG, Bubendorf ; 2001–2005
- Diverses fonctions dans le domaine des expertises comptables ; PricewaterhouseCoopers, Bâle et San Francisco ; 1992–2001
- Vérificateur ; UBS, Bâle ; 1990–1992



Andreas Land

1956, nationalité allemande
Membre du conseil d'administration, président du comité de rémunération

Formation

Économiste d'entreprise dipl. (HES)

Activité actuelle

Associé et directeur général de Griesson – de Beukelaer GmbH & Co. KG ; depuis 1997

Autres mandats d'administrateur

- Aucun

Autres fonctions et charges

- Aucune

Parcours professionnel

- CEO de Danone Biscuits Nord ; groupe Danone, Heerentals, Belgique ; 1992–1997
- Directeur de Bongrain Allemagne, Wiesbaden, Allemagne ; 1989–1992
- Diverses fonctions chez Effem GmbH, Verden, Allemagne ; 1979–1989



Werner Marti

1957, nationalité suisse
Membre du conseil d'administration

Formation
Avocat

Activité actuelle
Étude d'avocats ; depuis 1988

Autres mandats d'administrateur

- Alp Transit Gotthard SA, Lucerne ; président
- Billag SA, Fribourg ; président
- Autres mandats d'administrateur dans différentes PME

Autres fonctions et charges

- Aucune

Parcours professionnel

- Propre étude d'avocats à Glaris ; depuis 1988
- Conseiller national du canton de Glaris ; 1991–2008 ; à ce titre, membre de la commission des finances (président 2004/2005), de la commission de la communication, des transports et des télécommunications, ainsi que de diverses commissions ad hoc
- Surveillant des prix ; 1996–2004
- Conseiller d'État du canton de Glaris, président de la direction de l'Intérieur (direction de l'économie publique) ; 1990–1998
- Collaborateur/associé dans une étude d'avocats ; 1983–1987



Jean G. Villot

1952, nationalités suisse et française
Membre du conseil d'administration

Formation
Doctorat en économie

Activité actuelle
Aucune

Autres mandats d'administrateur

- Aucun

Autres fonctions et charges

- Aucune

Parcours professionnel

- Président du conseil d'administration ; société anonyme Hügli Holding, Steinach ; 2010–2018
- CEO et délégué du conseil d'administration ; société anonyme Hügli Holding, Steinach ; 2003–2010
- Directeur ; Hügli Nahrungsmittel GmbH, Radolfzell, Allemagne ; 1997–2002
- Directeur ; Hügli Nahrungsmittel AG, Steinach ; 1990–1997
- Consultant en gestion indépendant ; 1990
- Diverses fonctions auprès de Prognos SA, Bâle ; 1980–1990 en dernier comme membre de la direction
- Diverses fonctions chez Michelin Reifenwerke AG, Karlsruhe, Allemagne ; 1972–1974



Philipp Wyss

1966, nationalité suisse
Membre du conseil d'administration

Formation
Employé de commerce, boucher

Activité actuelle
Président adjoint de la direction générale et responsable de la direction Marketing/Achats, Coop Société Coopérative, Bâle ; depuis 2012

Autres mandats d'administrateur

- AgeCore SA, Genève
- Betty Bossi AG, Zurich ; président
- Casa del Vino SA, Zurich
- Eurogroup Far East Ltd., Hong Kong ; président
- Marché Restaurants Schweiz AG, Dietlikon ; président
- Weinkeller Riegger AG, Mellingen
- Transgourmet Holding AG, Bâle
- Two Spice AG, Hergiswil
- Two Spice Trading AG, Hergiswil
- Yooji's AG, Hergiswil
- Zanini Vinattieri SA, Ligornetto

Autres fonctions et charges

- GfM Schweizerische Gesellschaft für Marketing ; membre du comité
- Biore-Stiftung, Risch ; membre du conseil de fondation

Parcours professionnel

- Chef de la direction Retail/responsable de la région Suisse centrale/Zurich, Coop Société Coopérative, Bâle, et membre de la direction générale du groupe Coop Société Coopérative, Bâle ; 2009–2011
- Chef des ventes, Coop région Suisse centrale/Zurich, Dietikon ; 2008–2009
- Responsable Category Management Produits frais/Restaurants, Coop Société Coopérative, Bâle ; 2004–2008
- Category Manager Viande, Poisson, Convenience frais, Coop Société Coopérative, Bâle ; 1997–2003
- Senior Product Manager Fédération des coopératives Migros, Zurich ; 1993–1997
- Responsable des ventes, Sempione Gehrig AG, Klus ; 1990–1992

Organisation interne et réglementation des compétences

Le conseil d'administration de Bell Food Group SA détermine les directives stratégiques, donne les instructions qui s'imposent et supervise les activités générales du groupe, alors que la direction générale du groupe est responsable des activités opérationnelles. Le conseil d'administration surveille les plans fondamentaux de l'entreprise, en particulier les planifications annuelles et 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 détaillé d'organisation et d'entreprise fixe les compétences et les responsabilités du conseil d'administration et de la direction générale du groupe. Il peut être consulté sur le site Internet de Bell Food Group à l'adresse www.bellfoodgroup.com/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 de plus de CHF 5 millions ainsi que sur l'achat et la vente de sociétés et biens immobiliers. Il détermine l'organisation du groupe et nomme, licencie et supervise les personnes en charge de la direction opérationnelle. Il spécifie la politique de l'entreprise ainsi que les objectifs et stratégies qui en découlent et supervise leur application. Par ailleurs, il se prononce sur la représentation au sein de communautés d'intérêt et associations ainsi que sur l'octroi de prêts de plus de CHF 100'000 à des tiers et, d'une manière générale, sur les cautions.

Au sein de Bell Food Group, les recommandations figurant dans les directives d'économiesuisse en ce qui concerne la fonction et les tâches des différents organes, à l'exception du comité de rémunération, sont assumées par le conseil d'administration. Cette pratique se justifie tant par la structure d'une organisation maîtrisable qu'en tenant compte des rapports de majorité parmi les actionnaires.

Les explications relatives au comité de rémunération sont fournies en page 49 du rapport de rémunération.

Le conseil d'administration se réunit généralement au moins sept fois par an, à un rythme bimestriel.

Des réunions extraordinaires sont agendées en fonction des besoins pour des thèmes d'ordre stratégiques ou des affaires de grande envergure. Le président de la direction générale du groupe

(CEO), le responsable de la division Finances/ Services de Bell Food Group (CFO) ainsi que le directeur et le responsable des finances des divisions Eisberg, Hilcona et Hügli sont invités aux réunions des domaines concernés. Aucun consultant externe n'a été sollicité au cours de l'exercice considéré.

Le nombre de réunions du conseil d'administration a augmenté au cours de l'exercice sous revue par rapport aux exercices précédents, du fait que les divisions Eisberg et Hilcona depuis mars 2018 ainsi que la division Hügli depuis juin 2018 lui informent directement. En 2018, le conseil d'administration a tenu dix réunions ordinaires, quatre réunions extraordinaires et une réunion constitutive. Les réunions extraordinaires étaient consacrées au rachat de Hügli par voie d'offre publique d'achat ainsi qu'à l'augmentation de capital intervenue au cours de l'exercice sous revue. Les réunions ordinaires duraient en moyenne six heures et demie. Les réunions extraordinaires ont duré en moyenne deux heures. Le taux de présence aux réunions du conseil d'administration était de 93 %.

En plus des affaires courantes, le conseil d'administration a plus particulièrement approfondi au cours de l'exercice considéré les thèmes et projets suivants :

- Rachat et intégration de la société anonyme Hügli Holding ainsi que de Sylvain & CO SA
- Participation dans la start-up néerlandaise Mosa Meat et acquisition d'actifs de la Grande Boucherie du Molard SA
- Programme d'investissements dans les sites de Bell en Suisse (horizon de planification jusqu'en 2025) et réalisation des projets de nouvelles constructions de Bell Espagne et Eisberg Autriche
- Préparation et réalisation de l'augmentation ordinaire de capital et placement de deux emprunts obligataires
- Discussion approfondie de l'évolution du résultat au cours de l'exercice sous revue
- Approbation de la nouvelle stratégie relative à la qualité de Bell Food Group ainsi que de la stratégie des débouchés d'Eisberg
- Décision stratégique quant à la mise en oeuvre de la stratégie informatique au sein de Bell Food Group
- Évaluation du concept du nouveau site de Bad Wünnenberg (DE) dans le segment du Convenience frais.
- Réalisation d'une enquête auprès du personnel de Bell Food Group
- Mise au concours de la révision externe

Tous les deux ans généralement, le conseil d'administration procède à une autoévaluation au cours de laquelle les membres sont interrogés sur la stratégie, la culture d'entreprise, les compétences, l'organisation et la gouvernance par le biais de questionnaires. Effectuée en décembre 2018, la dernière autoévaluation a confirmé la fonctionnalité de cet organe.

Instruments d'information et de contrôle à l'égard de la direction générale du groupe

Le président de la direction générale du groupe (CEO) ainsi que le responsable de la division Finances/Services (CFO) informent régulièrement le conseil d'administration de la marche des affaires. Le président du conseil d'administration entretient des contacts étroits avec la direction générale du groupe et rencontre généralement son président une fois par mois en réunion de travail.

Le responsable de la division Finances/Services Bell Food Group (CFO) rédige mensuellement un rapport de gestion de la direction (MIS) ainsi qu'un rapport sur le résultat global et par division, les chiffres-clés et des analyses. Les informations financières constituent toujours un élément central des réunions du conseil d'administration. Tout écart fait l'objet d'une discussion et des mesures sont initiées.

Système de contrôle interne

Sur la base du COSO-Framework (www.coso.org) reconnu à l'échelle internationale, Bell Food Group met en œuvre un système de contrôle interne (SCI) de grande envergure qui fait partie intégrante de l'assurance qualité (AQ). Son concept a été adapté en 2017/2018 et progressivement appliqué au sein des unités de Bell Food Group. Dans l'exercice sous revue, les contrôles étaient encore davantage axés sur la protection du patrimoine et l'information financière. Des évaluations institutionnalisées mesurent la qualité du système de contrôle interne. Les résultats de cette évaluation sont résumés chaque année dans un rapport, et des mesures à caractère obligatoire sont définies sur la base des potentiels d'amélioration identifiés.

Révision Interne

Parallèlement au service de révision statutaire, la Révision Interne contrôle par ordre du conseil d'administration, en tant qu'instance indépendante, le respect des directives et règlements, l'adéquation des instruments de contrôle et de l'organisation de la structure et des processus, ainsi que l'efficacité du système de contrôle interne. Elle accompagne par des contrôles et des conseils la mise en place ou le remaniement de processus d'exploitation existants, et soutient la direction générale du groupe dans l'atteinte de ses objectifs en mettant en évidence des propositions d'amélioration des processus d'exploitation. Dans ce contexte, la Révision Interne suit un principe de contrôle orienté vers le risque. Les constatations sont documentées et communiquées au président du conseil d'administration. La réalisation des mesures est surveillée.

La Révision Interne coordonne ses activités de contrôle et procède à un échange d'informations approfondi avec la Révision Externe.

Conformité (Compliance)

Bell Food Group SA considère une intégrité globale et le respect des lois comme des fondements de sa culture d'entreprise. Le management ne tolère aucune corruption ni infraction au droit de la concurrence. Un système de conformité central, applicable à l'ensemble du groupe, a été mis en place à des fins de prévention, d'identification et de réaction. Dans ce domaine, l'accent est mis sur le thème des règles antitrust. Bell Food Group se concentre à cet égard sur les mesures préventives. C'est ainsi que les collaborateurs de tous les niveaux concernés suivent des formations régulières. Cette manière de procéder permet également de renforcer la compréhension du personnel face aux questions liées à la conformité. Les informations transmises et le travail de sensibilisation visent à éliminer d'emblée les risques d'erreurs de comportement. Par le biais d'un dialogue permanent, le thème de l'intégrité est constamment présent.

Bell Food Group dispose d'un code de conduite. Ce cadre de référence réunit de nombreuses directives existantes et décrit des règles d'intégrité à observer dans les rapports tant sur le plan interne qu'avec les partenaires commerciaux.



Le code de conduite peut être téléchargé sous
www.bellfoodgroup.com/code-fr.

Le domaine de la conformité inclut également celui de la protection des données, lequel a été réorganisé en 2018 aux niveaux du personnel et du contenu suite à la modification du cadre juridique dans l'Union européenne. L'entreprise s'est dotée d'une directive relative à la protection des données, a publié un « livre blanc » contenant des standards, des organigrammes, des descriptions de processus et des recommandations et a mené des formations intensives dans un but de sensibilisation. En outre, la directive ainsi que les outils logiciels relatifs à la protection des données ont été implémentés et présentés dans l'ensemble du groupe. Les sociétés du groupe ont procédé à des audits internes et à des tests de résistance à l'échelon du groupe dans la perspective de demandes d'information relevant du Règlement européen sur la protection des données.

Gestion des risques

Bell Food Group dispose d'un système structuré de gestion des risques depuis 2009. En tant qu'entreprise du secteur alimentaire, la situation sur le plan des risques peut globalement être considérée comme stable. Dans le cadre de la gestion des risques, le conseil d'administration, la direction générale et les directions des différents pays procèdent une fois par an à une évaluation des risques majeurs.

D'une façon générale, nous entendons par « risques » des événements ou agissements potentiels qui seraient susceptibles de nous éloigner des objectifs définis ou de mettre en péril la concrétisation de la stratégie. Les écarts positifs sont considérés comme des opportunités et les écarts négatifs comme des risques. Le processus stratégique tient compte des opportunités, alors que tout écart négatif est traité dans le cadre de la gestion des risques. Ces risques potentiels font l'objet d'une analyse quant à la probabilité qu'ils se réalisent et aux répercussions quantitatives le cas échéant.

Les risques potentiels sont intégralement recensés tous les trois ans ; ceux concernant directement Bell Food Group sont identifiés et des mesures définies, dans toute la mesure du possible, afin de réduire la probabilité de survenue et/ou les conséquences potentielles. Un responsable est désigné pour chaque mesure. Entre ces recensements trisannuels, le conseil d'administration et la direction générale du groupe surveillent l'avancement des mesures et procèdent à une évaluation de la situation actuelle. Dans le cadre du processus de gestion des risques de Bell Food Group, ceux dont les conséquences potentielles sont susceptibles de dépasser un montant préétabli dans un délai de trois ans au niveau EBIT sont traités activement. Ces risques majeurs sont évalués à CHF 5 millions dans la division Bell Suisse et à CHF 1 million dans les autres divisions. Des dispositifs et mesures sont initiés, autant que faire se peut, pour les risques entièrement ou partiellement extérieurs au champ d'influence du groupe.

Au cours de l'exercice 2018, Hügli a procédé à une nouvelle évaluation, tandis que Bell Suisse, Bell International, Hilcona et Eisberg ont effectué une vérification des risques. Pour la direction, des renchérissements soudains et importants sur les matières premières, des épidémies, des réorientations de la politique agricole ou des changements parmi les besoins des consommateurs pourraient notamment constituer des risques majeurs.

Les risques inhérents aux marchés financiers se limitent à l'exposition aux monnaies étrangères, principalement dans la zone euro.

Dans le cadre de « General Health Checks », une révision interne a analysé les risques opérationnels liés à de nouvelles acquisitions et le management a défini et mis en application les mesures qui s'imposaient.

De plus amples informations quant à l'appréciation des risques sont publiées en pages 30 et 31.

Direction générale du groupe

Membres de la direction générale du groupe

La direction générale du groupe se compose du président de la direction générale (CEO) ainsi que des responsables des divisions Bell International, Bell Allemagne, Convenience et Finances/Services Bell Food Group (CFO). Lorenz

Wyss, CEO, dirige par intérim la division Convenience créée en janvier 2018. La composition de la direction générale du groupe n'a pas varié dans l'exercice sous revue.

Les informations relatives aux changements prévus dans la composition de cet organe à partir du 1^{er} juillet 2019 sont publiées en page 36.

Membre de la direction générale du groupe	depuis
Lorenz Wyss	2011
Daniel Böhny	2015
Christian Schröder	2012
Marco Tschanz	2015

Règles statutaires concernant le nombre d'activités autorisées

Les membres de la direction générale du groupe ne peuvent, conformément aux statuts, siéger au sein d'organes suprêmes de direction ou d'administration de plus de deux entités juridiques, obligatoirement inscrites au registre du commerce ou dans un registre étranger équivalent. Ne sont prises en compte que les activités dans des sociétés qui ne sont pas contrôlées par Bell Food Group SA et que celles-ci ne contrôlent pas. Les mandats dans différentes sociétés d'un même groupe sont considérés comme un seul mandat.

Des mandats d'administrateur au sein de Bell Food Group ne sont pas mentionnés dans le rapport de gestion si les sociétés concernées sont entièrement consolidées par Bell Food Group SA.

Rémunération, participations et prêts

Toutes les informations relatives aux rémunérations du conseil d'administration et de la direction générale de Bell Food Group SA sont publiées dans le rapport de rémunération, à partir de la page 48.

Membres de la direction générale du groupe



Lorenz Wyss

1959, nationalité suisse
Président de la direction générale
du groupe (CEO)

Formation

Boucher, diplôme de commerce, diplôme
d'Etat en technologie bouchère, Master of
Business Administration ZFH

Activité actuelle

Responsable de la division Bell Suisse et
responsable de la division Convenience ;
chez Bell Food Group depuis 2011 ; à cette
fonction depuis 2011

Mandats d'administrateur

- GVFI Internationale SA, Bâle
- Coopérative Proviande, Berne

Autres fonctions et charges

- Fondation Hermann Herzer, Bâle

Parcours professionnel

- Fonctions dirigeantes chez Coop Coopérative, Bâle :
 - Responsable Category Management produits frais/Gastronomie ; 2008–2011
 - Responsable en Approvisionnement/Disposition Food ; 2004–2008
 - Responsable Pool d'achat produits frais ; 1998–2004
 - Responsable de groupe de marché Viande/Traiteur et de produits surgelés ; 1995–1998
- Fonctions dirigeantes chez Gehrig AG, Klus :
 - Responsable Vente/Entreprise (directeur adjoint) ; 1992–1995
 - Directeur technique ; 1987–1991
 - Chef d'exploitation/chef du personnel ; 1983–1984
- Responsable de division Jenzer AG, Arlesheim ; 1978–1981



Daniel Böhny

1961, double nationalité suisse
et italienne
Membre de la direction générale
du groupe

Formation

Économiste d'entreprise

Activité actuelle

Responsable de la division Bell Interna-
tional ; chez Bell Food Group de 2004
à 2008 puis depuis 2015 ; à cette fonction
depuis 2015

Mandats d'administrateur

- Aucun

Autres fonctions et charges

- Aucune

Parcours professionnel

- Coprésident de la direction de Transgourmet Suisse SA, Bâle ; 2013–2015
- Président de la direction de Howeg Transgourmet Suisse SA, Winterthur ; 2009–2013
- Responsable division Volaille et membre de la direction de Bell Suisse SA, Bâle ;
2004–2008
- Fonction dirigeante chez Autogrill Suisse SA, Zurich, et Autogrill SAS,
Mulhouse, France ; 2002–2004
- Fonctions dirigeantes chez Flughafen-Restaurant AG, Kloten ; 1997–2002 :
 - Chief Executive Officer ; 2001–2002
 - Chief Operating Officer ; 1999–2001
 - Chief Financial Officer ; 1997–1999
- Chief Financial Officer/Chief Operating Officer, groupe Koelliker, Oerlikon ; 1990–1996



Christian Schröder

1971, nationalité allemande
Membre de la direction générale
du groupe

Formation

Employé de commerce

Activité actuelle

Responsable de la division Bell Allemagne ;
chez Bell Food Group depuis 2009 ;
à cette fonction depuis 2012

Mandats d'administrateur

- Aucun

Autres fonctions et charges

- Aucune

Parcours professionnel

- Porte-parole de la direction d'Abraham Holding GmbH ; 2011–2012
- Directeur Distribution/Marketing et Administration chez Abraham GmbH, Allemagne ;
2007–2011
- Fonctions dirigeantes au sein du groupe d'entreprises Reinert, Versmold, Allemagne ;
2000–2007
- Associé gérant H. & C. Schröder Schinkenveredelung GmbH ; 1994–1999



Marco Tschanz

1975, nationalité suisse
Membre de la direction générale
du groupe (CFO)

Formation

Diplôme fédéral en gestion d'entreprise HE,
Rochester-Berne Executive MBA

Activité actuelle

Responsable de la division Bell Finances/
Services ; chez Bell Food Group depuis
2014 ; à cette fonction depuis 2015

Mandats d'administrateur

- Centravo Holding AG, Zurich
- Mosa Meat B.V., Maastricht, Pays-Bas

Autres fonctions et charges

- CPV/CAP Caisse de pension Coop, Bâle ;
Membre du conseil de fondation et président du comité de placement

Parcours professionnel

- Fonctions dirigeantes chez Swisscom :
 - Head of IT Cloud Program Swisscom ; 2014
 - Responsable des finances Swisscom Suisse ; 2013–2014
 - Responsable du controlling/CFO réseau/TI et Wholesale
 - Responsable du controlling/CFO clientèle privée ; 2007–2009
 - Responsable du controlling/CFO PME ; 2006–2007
- Diverses fonctions dirigeantes dans le domaine financier ; 2000–2006
- Activité de révision/contrôle de projets dans diverses entreprises ; 1998–1999
- Responsable du personnel et des finances Marex AG, Bienne ; 1995–1997



Le procès-verbal ainsi que les résultats des votes de l'assemblée générale peuvent être consultés sur le site Internet de Bell Food Group à l'adresse www.bellfoodgroup.com/assembly-fr.

Droits de participation des actionnaires

Restrictions du droit de vote et représentation

Chaque action donne droit à une voix, le droit de vote étant suspendu pour les actions propres de Bell Food Group SA. Les droits de vote ne peuvent être exercés que si l'actionnaire qui en dispose est inscrit avec droit de vote au registre des actions de Bell Food Group SA.

Conformément aux statuts, tout actionnaire peut se faire représenter à l'assemblée générale par un autre actionnaire. La représentation peut également être assurée par le représentant indépendant désigné chaque année par l'assemblée générale. Celui-ci exerce les droits de vote qui lui sont transférés par les actionnaires en se conformant à leurs instructions. S'il n'a pas reçu de directives, il s'abstient de voter. Les procurations et instructions au représentant indépendant peuvent également être transmises par voie électronique.

1'274 actionnaires au total ont participé à l'assemblée générale 2018. En comptant les voix exprimées par le représentant indépendant, 3 019 966 actions ou 75,5 % du capital-actions étaient représentés à l'assemblée générale. Le procès-verbal ainsi que les résultats des votes à l'assemblée générale peuvent être consultés sur le site Internet de Bell Food Group à l'adresse www.bellfoodgroup.com/assembly-fr.

Quorums et majorités statutaires

L'assemblée générale délibère valablement quel que soit le nombre d'actions représentées. Si la loi n'en dispose pas autrement, elle prend ses décisions et procède aux élections à la majorité relative des voix émises attribuées aux actions, les abstentions n'étant pas considérées comme des voix émises.

Convocation de l'assemblée générale et ordre du jour

Le conseil d'administration convoque l'assemblée générale au moins 20 jours calendaires avant la date à laquelle elle doit avoir lieu par voie de publication dans la Feuille officielle suisse du commerce. La convocation peut également s'effectuer au moyen de lettres envoyées à tous les titulaires d'actions nominatives.

Les actionnaires qui représentent seuls ou à plusieurs une valeur nominale de 10 % du capital-actions peuvent demander l'inscription à l'ordre du jour d'un objet de délibération. La requête d'inscription à l'ordre du jour doit être remise par écrit au moins 45 jours avant l'assemblée générale et indiquer l'objet à traiter et les propositions.

Inscriptions au registre des actions

Toutes les actions inscrites au registre des actionnaires avec droit de vote confèrent le droit de vote lors de l'assemblée générale. Afin de garantir une procédure réglementaire, le conseil d'administration fixe, de sa propre appréciation, une date de référence pour la vérification du droit de vote qui précède de quelques jours ouvrables la tenue de l'assemblée générale. La date de référence est publiée sur le site Internet de Bell Food Group à l'adresse www.bellfoodgroup.com/agenda-fr et indiquée sur la convocation à l'assemblée générale.

Clause relative aux prises de contrôle et mesures de défense

Pas de restrictions ou réglementations statutaires.

Organe de révision

Organe de révision :
PricewaterhouseCoopers, Bâle ; depuis 1998

Réviseur principal :
Gerd Tritschler, réviseur principal depuis 2013

L'organe de révision est élu annuellement, sur proposition du conseil d'administration. Une réélection est possible.

Le conseil d'administration supervise les révisions externes. Trois 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 générale du groupe (CEO) et le responsable de la division Finances/

Services Bell Food Group (CFO). 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.

L'activité de révision de l'organe de révision externe comprend les obligations légales et statutaires, y compris l'évaluation de l'existence du système de contrôle interne (SCI).

Honoraires de révision et autres

en milliers de CHF	2018	2017
Services de révision	1 270	1 082
Conseils fiscaux	2	–
Conseils juridiques	–	69
Total	1 272	1 151

Politique d'information

Bell Food Group SA publie chaque année son rapport de gestion en février, avec l'ensemble des résultats de l'exercice précédent, ainsi qu'un rapport semestriel en août présentant les résultats du premier semestre de l'année en cours. Ces deux rapports résument les informations sur la marche des affaires et les résultats de Bell Food Group. Les développements actuels sont par ailleurs annoncés par le biais de communiqués de presse et du site Internet de l'entreprise.

Le site Internet de Bell Food Group comprend des archives permettant de consulter les rapports annuels, semestriels et des communiqués de presse ad hoc.

Rapports annuels et semestriels :

www.bellfoodgroup.com/report-fr

Communications aux médias :

www.bellfoodgroup.com/mediarelease-fr

Code de conduite :

www.bellfoodgroup.com/code-fr

Enregistrement dans la liste de distribution des communiqués de presse :

www.bellfoodgroup.com/maillinglist-fr

Dates importantes

Bouclément annuel	31 décembre
Assemblée générale de Bell Food Group SA	16 avril 2019
Publication des résultats du 1 ^{er} semestre 2019	14 août 2019
Publication du résultat 2019	Février 2020

D'autres dates sont publiées sur le site Internet de Bell Food Group, à l'adresse www.bellfoodgroup.com/agenda-fr.

Contacts

Les interlocuteurs et possibilités de prise de contact pour des informations complémentaires sur Bell Food Group sont indiqués en page 94 ainsi que sur le site Internet.

Corporate Communication :

www.bellfoodgroup.com/contact-fr

Registre des actions :

www.bellfoodgroup.com/shareregistry-fr

Rapport de rémunération

48	Remarques préliminaires
48	Stratégie et principes de rémunération
49	Le comité de rémunération
49	Bases et éléments de la rémunération du conseil d'administration
50	Bases et éléments de la rémunération de la direction générale du groupe
52	Rémunérations en 2018
52	Prêts, crédits et rentes octroyés à des membres du conseil d'administration, de la direction générale du groupe et à leurs proches
53	Rapport de l'organe de révision sur le rapport de rémunération

Rapport de rémunération



Statuts :
www.bellfoodgroup.com/statutes-fr

Règlement d'organisation et d'entreprise :
www.bellfoodgroup.com/organisation-fr

Remarques préliminaires

Le rapport de rémunération expose les compétences décisionnelles ainsi que les éléments composant la rémunération des membres du conseil d'administration ainsi que de la direction du groupe et fournit des informations sur leurs rapports de participation au capital de Bell Food Group SA.

Ce rapport répond aux dispositions de l'Ordonnance contre les rémunérations abusives dans les sociétés anonymes cotées en Bourse (ORAb) ainsi qu'aux dispositions correspondantes du Code suisse des obligations. Il applique pour l'essentiel les recommandations du « Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance » d'economiesuisse ainsi que la directive en matière d'informations relatives à la gouvernance d'entreprise de la Bourse suisse SIX Swiss Exchange SA (Directive Corporate Governance, DCG), en tenant compte des statuts, du règlement d'organisation et d'entreprise ainsi que du règlement du comité de rémunération de Bell Food Group SA.

Statuts :
www.bellfoodgroup.com/statutes-fr
 Règlement d'organisation et d'entreprise :
www.bellfoodgroup.com/organisation-fr

Sans autre mention particulière, le rapport de rémunération se réfère à l'exercice 2018. Les rémunérations sont comptabilisées selon le principe de délimitation.

Stratégie et principes de rémunération

Le système de rémunération de Bell Food Group est conçu de sorte à acquérir des cadres et des spécialistes qualifiés et motivés ainsi qu'à les conserver à long terme. Les rémunérations sont fixées en pesant les intérêts du personnel, du groupe et des actionnaires.

Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale procède chaque année à un vote prospectif sur l'enveloppe maximale pouvant être consacrée aux rémunérations des membres du conseil d'administration et

de la direction du groupe. Par ailleurs, l'assemblée générale se prononce de manière consultative sur le rapport de rémunération de l'exercice écoulé.

Les membres du conseil d'administration sont indemnisés sur une base fixe, sans éléments variables. Leur rémunération se situe dans la fourchette inférieure par rapport à d'autres entreprises cotées en Bourse. Le système de rémunération de Bell Food Group SA prévoit également une base de rémunération fixe pour les membres de la direction générale du groupe (salaire de base) ainsi qu'une participation aux résultats en fonction des performances personnelles (rémunération variable).

En 2017, l'assemblée générale a approuvé une rémunération maximale de CHF 500'000 pour le conseil d'administration et de CHF 3'000'000 pour la direction générale du groupe pour l'année 2018. Lors de l'assemblée générale du 10 avril 2018, un montant supplémentaire de CHF 300'000 a été autorisé pour la rémunération du conseil d'administration. Une enveloppe budgétaire supplémentaire était nécessaire du fait que la composition de cet organe était passée de six à sept membres suite au rachat de la société anonyme Hügli Holding et de l'augmentation du volume de travail, étant donné que les divisions Eisberg et Hilcona depuis mars 2018 et Hügli depuis juin 2018 sont subordonnées directement au Conseil d'administration de Bell Food Group.

Les rémunérations maximales approuvées par l'assemblée générale pour l'année 2018 s'élèvent à :

Conseil d'administration	CHF 800 000
Direction générale du groupe	CHF 3 000 000

Dans le cadre du programme de participation du personnel, l'ensemble du personnel de Bell Food Group ainsi que les membres du conseil d'administration peuvent se procurer des actions de Bell Food Group SA à des conditions préférentielles (réduction 20 %) et participer ainsi à l'entreprise. Les actions des collaborateurs restent bloqués pour quatre ans.

Le comité de rémunération

Le comité de rémunération se compose d'au moins deux membres. L'assemblée générale élit les membres du comité de rémunération séparément. Seuls les membres du conseil d'administration sont éligibles.

Les représentants du comité de rémunération ne perçoivent pas d'indemnité séparée, celle-ci étant comprise dans les honoraires normaux d'administrateur.

Le comité de rémunération propose pour approbation au conseil d'administration in corpore la nature et le montant des rémunérations des membres du conseil d'administration et de la direction générale du groupe. Les rémunérations se situent toujours dans le cadre du budget approuvé par l'assemblée générale. La direction générale du groupe ne dispose d'aucun droit de participation ou de concertation. Le comité de rémunération soumet chaque année le système de rémunération de la société à examen et à évaluation.

En date du 10 avril 2018, l'assemblée générale a confirmé Andreas Land (président) et Irene Kaufmann comme membres du comité de

rémunération jusqu'à l'issue de la prochaine assemblée générale ordinaire.

Le comité de rémunération se réunit, sur convocation de son président, aussi souvent que la marche des affaires l'exige, mais au moins une fois par année. La durée moyenne des réunions est d'une à deux heure(s). Au cours de l'exercice considéré, le comité de rémunération a tenu une réunion en présence de l'ensemble de ses membres.

Aucun consultant externe n'a été sollicité.

Bases et éléments de la rémunération du conseil d'administration

L'assemblée générale se prononce une fois par an de manière prospective sur la rémunération maximale allouée au conseil d'administration pour l'année suivante.

Les membres du conseil d'administration perçoivent une rémunération fixe pour leur travail. Son montant, fixé par le conseil d'administration in corpore selon sa libre appréciation sur proposition du comité de rémunération, dépend de la fonction (président, vice-président, membre).

Les honoraires sont versés exclusivement en espèces. Cette rémunération comprend un forfait pour frais de 10 %. Les déductions sociales (part de l'employé) sont déduites des 90 % du salaire de base.

Honoraires de base

Les honoraires annuels bruts versés aux membres du conseil d'administration se sont élevés à :

Président	CHF 150 000
Vice-président	CHF 130 000
Membres	CHF 100 000

Cas particuliers

Modalités de paiement des honoraires :

- au prorata en cas de départ d'un membre du conseil d'administration
- en cas de maladie ou d'accident : 100 %

Les représentants de Coop au sein du conseil d'administration de Bell Food Group SA travaillent sur une base de mandat. Leurs honoraires sont versés au constituant du mandat.

Rémunération variable

Le conseil d'administration ne perçoit pas de rémunération variable.

Portefeuille d'actions

Aux 31 décembre 2017 et 2018, les membres du conseil d'administration détenaient le nombre suivant d'actions (bloquées et librement négociables) de Bell Food Group SA :

Actions détenues par le conseil d'administration au 31.12. (nombre)	2018			2017		
	Nombre d'actions librement négociables	Nombre d'actions bloquées	Nombre d'actions total	Nombre d'actions librement négociables	Nombre d'actions bloquées	Nombre d'actions total
Hansueli Loosli, président	820	350	1 170	560	350	910
Irene Kaufmann, vice-présidente	712	400	1 112	560	400	960
Reto Conrad, membre	0	0	0	0	0	0
Andreas Land, membre	100	500	600	0	400	400
Werner Marti, membre	570	400	970	470	400	870
Jean G. Villot, membre	234	0	234	–	–	–
Philipp Wyss, membre	0	0	0	–	–	–

Bases et éléments de la rémunération de la direction générale du groupe

L'assemblée générale se prononce une fois par an de manière prospective sur la rémunération maximale allouée à la direction générale du groupe.

Si des membres de la direction générale du groupe sont nommés après l'approbation des rémunérations fixes, la somme totale approuvée par l'assemblée générale peut être dépassée si nécessaire de 50 % au maximum au prorata jusqu'à la prochaine assemblée générale.

Les membres de la direction générale du groupe perçoivent un salaire de base fixe pour leur travail ainsi qu'une rémunération variable en fonction des performances personnelles.

Salaire de base

Le salaire de base, qui tient compte des expériences et compétences de chaque personne, repose sur une convention relevant du droit du travail, laquelle est réexaminée chaque année et adaptée si nécessaire. Le conseil d'administration fixe le salaire de base selon sa libre appréciation, en tenant compte d'entreprises de comparaison, et dans le cadre de l'enveloppe maximale allouée par l'assemblée générale pour l'ensemble des rémunérations. Les entreprises servant de comparaison sont actives dans la branche alimentaire et cotées en Suisse (small caps). Par ailleurs, un forfait pour frais est versé aux membres de la direction générale du groupe et un véhicule de fonction est mis à leur disposition.

Rémunération variable

Les membres de la direction générale du groupe perçoivent une participation aux résultats en fonction des performances personnelles. La composante variable dépend de la réalisation des objectifs budgétaires internes au niveau du résultat du groupe avant minorités ainsi que de l'atteinte d'objectifs individuels. La réalisation des objectifs budgétaires à 90 % et des objectifs individuels à 10 % constitue la base de calcul

pour le versement de la participation aux résultats. La rémunération variable, qui ne doit pas excéder 24 % du salaire de base, est perçue à raison d'au moins 50 % en actions. Ces actions sont attribuées avec une décote de 20 % assortie d'une durée de blocage de quatre ans. La rémunération variable est versée (en espèces et par transfert d'actions) en avril de l'année suivante pour l'exercice écoulé.

Lorsque les objectifs fixés sont atteints à 100 %, la part de la rémunération variable représente	20 %
La rémunération variable ne peut excéder	24 %
Base de calcul	90 % pour réalisation des objectifs du groupe avant minorités 10 % atteinte individuelle des objectifs
Versement	50 % en actions de Bell Food Group SA avec une décote de 20 % 50 % en espèces
Décision	Conseil d'administration

Rapports contractuels

Les contrats de travail des membres de la direction générale du groupe sont conclus pour une durée indéterminée. Le délai de résiliation des contrats de travail à durée indéterminée de la direction générale du groupe est de douze mois pour la fin d'un mois civil. Il n'y a pas d'interdictions de concurrence au-delà du rapport de travail.

Portefeuille d'actions

Aux 31 décembre 2017 et 2018, les membres de la direction générale du groupe détenaient le nombre suivant d'actions (bloquées et librement négociables) de Bell Food Group SA :

Portefeuille d'actions au 31.12 (nombre)	2018			2017		
	Nombre d'actions librement négociables	Nombre d'actions bloquées	Nombre d'actions total	Nombre d'actions librement négociables	Nombre d'actions bloquées	Nombre d'actions total
Lorenz Wyss	778	520	1 298	670	420	1 090
Daniel Böhny	480	0	480	400	0	400
Christian Schröder	120	130	250	120	130	250
Marco Tschanz	388	570	958	0	370	370

Rémunérations en 2018

Rémunérations au conseil d'administration pour 2017 et 2018

		Rémunération fixe en espèces (brut)	Prestations sociales	Actions souscrites		Total KCHF
				unités	KCHF	
Hansueli Loosli, président du CA ¹	2017	100	–	–	–	100
	2018	150	–	–	–	150
Irene Kaufmann, vice-présidente ¹	2017	77	–	–	–	77
	2018	130	–	–	–	130
Jörg Ackermann, membre ²	2017	70	–	–	–	70
	2018	28	–	–	–	28
Reto Conrad, membre ¹	2017	47	–	–	–	47
	2018	100	–	–	–	100
Andreas Land, membre	2017	70	3	–	–	73
	2018	100	–	–	–	100
Werner Marti, membre	2017	70	3	–	–	73
	2018	100	6	–	–	106
Jean G. Villot, membre ³	2017	–	–	–	–	–
	2018	73	3	–	–	76
Philipp Wyss, membre ^{1,3}	2017	–	–	–	–	–
	2018	73	–	–	–	73
Ensemble du conseil d'administration	2017	460	6	–	–	466
	2018	753	8	–	–	761

1 Les rémunérations en espèces sont directement versées au groupe Coop.

2 Départ au 10 avril 2018.

3 Nouvelle élection au conseil d'administration au 10 avril 2018.

Rémunérations aux membres de la direction générale du groupe en 2017 et 2018

		Versement en espèces (brut)		Actions souscrites		Prestations sociales/en nature et prévoyance professionnelle KCHF	Total KCHF
		fixe KCHF	variable KCHF	unités	KCHF		
Lorenz Wyss, président de la direction générale du groupe	2017	598	–	–	–	142	740
	2018	607	–	–	–	168	775
Autres membres de la direction générale du groupe	2017	1 355	–	–	–	322	1 677
	2018	1 382	–	–	–	287	1 669
Direction générale du groupe, globalement	2017	1 953	–	–	–	464	2 417
	2018	1 989	–	–	–	455	2 444

Prêts, crédits et rentes octroyés à des membres du conseil d'administration, de la direction générale du groupe et à leurs proches

Les statuts ne prévoient pas d'octroyer des prêts et des crédits aux membres du conseil d'administration et/ou de la direction générale du groupe. Il n'y en a pas non plus qui soient en suspens.

Au cours de l'exercice 2018, aucun prêt, crédit ou rémunération n'a été octroyé à des proches ; aucune rémunération n'a non plus été versée à d'anciens membres du conseil d'administration.

Rapport de l'organe de révision sur le rapport de rémunération

Rapport de l'organe de révision à l'Assemblée générale Bell Food Group SA, Bâle

Nous avons effectué l'audit du rapport de rémunération de Bell Food Group SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement et de la présentation sincère du rapport de rémunération conformément à la loi et à l'ordonnance contre les rémunérations abusives dans les sociétés anonymes cotées en bourse (ORAb) incombe au Conseil d'administration. Il est également responsable de la définition des principes de rémunération et de la fixation des rémunérations individuelles.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur le rapport de rémunération ci-joint. Nous avons effectué notre audit conformément aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles d'éthique et que notre audit soit planifié et réalisé de telle façon qu'il nous permette de constater avec une assurance raisonnable que le rapport de rémunération est conforme à la loi et aux articles 14 à 16 de l'ORAb.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les indications relatives aux indemnités, prêts et crédits selon les articles 14 à 16 ORAb contenues dans le rapport de rémunération. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que le rapport de rémunération puisse contenir des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. Cet audit comprend en outre une évaluation de l'adéquation des méthodes d'évaluation appliquées aux éléments de rémunération ainsi qu'une appréciation de la présentation du rapport de rémunération dans son ensemble.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, le rapport de rémunération de Bell Food Group SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018 est conforme à la loi et aux articles 14 à 16 de l'ORAb.

PricewaterhouseCoopers AG

Gerd Tritschler

Expert-réviseur
Réviseur responsable

Bâle, le 4 février 2019

Arsim Arslani

Expert-réviseur

Rapport financier

56 Comptes consolidés de Bell Food Group

Bilan consolidé
Compte de résultat consolidé
Flux de fonds
Justification des fonds propres
Annexe aux comptes consolidés
Rapport de l'organe de révision
sur les comptes consolidés

86 Comptes annuels de Bell Food Group SA

Bilan
Compte de résultat
Annexe
Répartition du bénéfice au bilan
et des réserves
Rapport de l'organe de révision
sur les comptes annuels

Comptes consolidés de Bell Food Group

Bilan consolidé

en mio CHF	Annexe	31.12.2018	Part	31.12.2017	Part
Disponibilités	1	242,8		83,0	
Titres		1,1		2,1	
Créances de livraisons et prestations	2	424,4		378,1	
Autres créances à court terme	3	50,5		46,0	
Stocks	4	412,6		353,2	
Comptes de régularisation actifs	5	17,8		17,8	
Actifs circulants		1 149,1	42,3 %	880,3	42,1 %
Immobilisations financières	8	53,4		51,6	
Immobilisations incorporelles	9	272,1		155,9	
Immobilisations corporelles	10	1 243,5		1 005,3	
Actifs immobilisés		1 569,0	57,7 %	1 212,7	57,9 %
Actifs		2 718,2	100,0 %	2 093,0	100,0 %
Engagements financiers à court terme	11	3,7		213,9	
Dettes sur livraisons et prestations		243,7		183,6	
Autres engagements à court terme	6	22,2		175,7	
Provisions à court terme	12	5,0		3,6	
Comptes de régularisation passifs	7	142,0		119,9	
Fonds étrangers à court terme		416,6	15,3 %	696,6	33,3 %
Engagements financiers à long terme	11	899,8		508,6	
Provisions à long terme	12	111,8		103,5	
Fonds étrangers à long terme		1 011,6	37,2 %	612,1	29,2 %
Fonds étrangers		1 428,2	52,5 %	1 308,8	62,5 %
Capital-actions		3,1		2,0	
Réserves de capitaux		251,0		-217,0	
Réserves de bénéfices		1 055,3		980,7	
Différences de conversion		-107,0		-85,9	
Actions propres	19	-2,3		-2,2	
Bénéfice de l'exercice		89,3		106,5	
Fonds propres avant part de tiers au capital		1 289,4	47,4 %	784,1	37,5 %
Part de tiers au capital		0,5		0,2	
Fonds propres		1 290,0	47,5 %	784,3	37,5 %
Passifs		2 718,2	100,0 %	2 093,0	100,0 %

Compte de résultat consolidé

en mio CHF	Annexe	2018	Part	2017	Part
Produits nets d'exploitation	14/15	4 059,4	100,0 %	3 537,3	100,0 %
Charges de matières premières et de matières consommables		2 492,2	61,4 %	2 226,7	62,9 %
Résultat brut d'exploitation		1 567,2	38,6 %	1 310,7	37,1 %
Charges de personnel	16	808,3	19,9 %	662,5	18,7 %
Loyers		42,6		30,8	
Énergie, matériaux d'exploitation et auxiliaires		77,8		67,2	
Réparations et entretien		102,5		85,1	
Transports externes		127,6		102,1	
Publicité		40,0		32,5	
Autres charges d'exploitation		63,0		49,9	
Charges d'exploitation		1 261,8	31,1 %	1 030,1	29,1 %
Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA)		305,4	7,5 %	280,6	7,9 %
Amortissements sur immobilisations incorporelles	9	8,7		7,2	
Amortissements sur goodwill	9	32,7		20,1	
Amortissements sur immobilisations corporelles	10	123,3		103,7	
Résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT)		140,6	3,5 %	149,7	4,2 %
Résultat financier	17	-14,7		1,5	
Résultat des sociétés associées		1,8		3,0	
Bénéfice d'exploitation avant impôts (EBT)		127,8	3,1 %	154,2	4,4 %
Impôts	18	34,6		37,3	
Bénéfice d'exploitation après impôts		93,2	2,3 %	116,9	3,3 %
Part de tiers au bénéfice		3,9		10,4	
Bénéfice de l'exercice		89,3	2,2 %	106,5	3,0 %
Bénéfice net par action (en CHF, dilué et non dilué)¹	20	16,89		26,68	

1 Corrigé de l'effet de l'augmentation de capital, le bénéfice net par action pour l'exercice 2017 s'élève à CHF 20,13. De plus amples informations figurent à l'annexe 20 – Bénéfice par action.

Flux de fonds

en mio CHF	2018	2017
Bénéfice d'exploitation après impôts	93,2	116,9
Amortissements sur immobilisations corporelles	123,3	103,7
Amortissements sur immobilisations incorporelles	41,5	27,2
Amortissements exceptionnels	–	–
Produits (–)/charges (+) sans contrepartie de trésorerie	8,9	–9,1
Produits (–)/pertes (+) issus sur cession d'immobilisations corporelles	–1,1	0,0
Dividende de sociétés associées	0,4	0,4
Résultat des sociétés associées	–1,8	–3,0
Produits (–)/pertes (+) issus sur cession de participations	–	–0,3
Variation des provisions	1,9	2,6
Augmentation (–) et diminution (+) des créances	7,8	–16,0
Augmentation (–) et diminution (+) des stocks	2,5	–35,8
Augmentation (–) et diminution (+) des comptes de régularisation actifs	2,9	1,6
Augmentation (+) et diminution (–) des engagements	39,3	–49,4
Augmentation (+) et diminution (–) des comptes de régularisation passifs	4,9	22,5
Flux de fonds relatifs à l'exploitation	323,7	161,3
Investissements (–)/désinvestissement (+) de titres	0,9	3,6
Investissements dans des participations et immobilisations financières	–237,9	–15,3
Reprise (+)/cession (–) de disponibilités	16,3	–1,1
Désinvestissements des participations et immobilisations financières	0,9	0,4
Investissements dans des immobilisations incorporelles	–7,3	–9,0
Désinvestissements des immobilisations incorporelles	0,0	0,1
Investissements dans des immobilisations corporelles	–219,0	–116,4
Désinvestissements des immobilisations corporelles	3,2	2,7
Flux de fonds relatifs aux investissements	–442,9	–135,0
Emprunt (+)/remboursement (–) d'engagements financiers à court terme	–82,6	0,0
Emprunt (+)/remboursement (–) d'engagements financiers à long terme	–	–12,7
Émission d'emprunts obligataires	350,0	–
Libération d'emprunts obligataires	–175,0	–
Paielements provenant d'augmentations de capital	603,2	–
Reprise (–)/cession (+) de participations minoritaires	–380,9	–161,0
Investissements (–)/désinvestissement (+) dans des actions propres	–1,0	–0,1
Dividende	–32,1	–33,2
Flux de fonds relatifs aux opérations financières	281,6	–207,0
Solde des flux de fonds	162,4	–180,7
Disponibilités au 01.01.	83,0	262,0
Influence des comptes libellés en monnaies étrangères sur les disponibilités	–2,6	1,8
Variation des disponibilités	162,4	–180,7
Disponibilités au 31.12.	242,8	83,0

Justification des fonds propres

en mio CHF	Capital- actions	Réserves de capitaux	Réserves de bénéfices	Différences de conversion	Actions propres	Bénéfice de l'exercice	Fonds propres avant part de tiers au capital	Part de tiers au capital	Fonds propres
Fonds propres au 01.01.2018	2,0	-217,0	980,7	-85,9	-2,2	106,5	784,1	0,2	784,3
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-	84,7	84,7
Augmentation de capital	1,1	602,0	-	-	-	-	603,2	-	603,2
Prise de participation	-	-133,1	-	-	-	-	-133,1	-87,8	-220,9
Répartition du bénéfice	-	-	106,5	-	-	-106,5	-	-	-
Dividende	-	-	-31,9	-	-	-	-31,9	-0,2	-32,1
Achat/vente actions propres	-	-0,9	-	-	-0,1	-	-1,0	-	-1,0
Bénéfice de l'exercice	-	-	-	-	-	89,3	89,3	3,9	93,2
Influence du taux de change ¹	-	-	-	-21,1	-	-	-21,1	-0,3	-21,4
Fonds propres au 31.12.2018	3,1	251,0	1 055,3	-107,0	-2,3	89,3	1 289,4	0,5	1 290,0
Fonds propres au 01.01.2017	2,0	-	908,1	-129,1	-2,4	100,6	879,2	98,6	977,8
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prise de participation	-	-216,8	-	-	-	-	-216,8	-104,2	-321,0
Répartition du bénéfice	-	-	100,6	-	-	-100,6	-	-	-
Dividende	-	-	-28,0	-	-	-	-28,0	-5,2	-33,2
Achat/vente actions propres	-	-0,2	-	-	0,1	-	-0,1	-	-0,1
Bénéfice de l'exercice	-	-	-	-	-	106,5	106,5	10,4	116,9
Influence du taux de change	-	-	-	43,2	-	-	43,2	0,6	43,8
Fonds propres au 31.12.2017	2,0	-217,0	980,7	-85,9	-2,2	106,5	784,1	0,2	784,3

1 Au cours de l'exercice 2018, les effets fiscaux cumulés sur les différences de change de CHF 9,1 millions sur les prêts du groupe à caractère de fonds propres ont été reclassés en différences de conversion.

Les réserves non distribuables s'élèvent à CHF 53,3 millions (année précédente CHF 45,4 millions).

Annexe aux comptes consolidés

Principes de consolidation

Méthode de comptabilité

Les principes de consolidation, d'évaluation, de répartition et de présentation sont conformes à toutes les 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 Food Group SA, dans lesquelles Bell Food Group 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 %, sont évaluées et prises en compte dans le bilan selon la part effective des fonds propres. Les sociétés dans lesquelles Bell Food Group détient moins de 20 % des actions sont comptabilisées à leur valeur boursière au 31 décembre comme actifs financiers. En l'absence de valeur boursière, l'évaluation s'effectue 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 79 du rapport annuel.

Comptes libellés en monnaies étrangères

Les bilans des sociétés en monnaies étrangères sont convertis au cours de fin d'année au 31 décembre, de même, les comptes de résultat de ces sociétés sont convertis 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 sont compensés sans incidence sur le résultat.

Taux de conversion

		2018	2017
Bilan	EUR 1	= CHF 1,1269	= CHF 1,1702
	CZK 1	= CHF 0,0438	= CHF 0,0458
	HUF 100	= CHF 0,3511	= CHF 0,3771
	PLN 1	= CHF 0,2620	= CHF 0,2802
	USD 1	= CHF 0,9842	= CHF 0,9757
Compte de résultat	EUR 1	= CHF 1,1550	= CHF 1,1107
	CZK 1	= CHF 0,0450	= CHF 0,0422
	HUF 100	= CHF 0,3622	= CHF 0,3580
	PLN 1	= CHF 0,2711	= CHF 0,2609
	USD 1	= CHF 0,9778	= CHF 0,9821

Méthode de consolidation

Consolidation des actifs et passifs, chiffres d'affaires internes et bénéfices intermédiaires

Tous les avoirs et les engagements internes au groupe sont réciproquement 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 sont compensées et éliminées dans le cadre de la consolidation. Il est possible de renoncer à une élimination des bénéfices intermédiaires, vu que les effets sur le compte de résultat du groupe sont insignifiants.

Consolidation du capital et acquisition d'entreprises

La consolidation du capital s'effectue 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. En cas d'écart entre une estimation et le prix d'acquisition définitif, le goodwill est adapté en conséquence. Le goodwill déterminé de cette manière est activé et amorti linéairement par le compte de résultat. La durée d'amortissement est calculée sur la base d'une durée d'utilisation prévisionnelle des potentiels commerciaux et de synergies escomptés qui sont à l'origine du goodwill. L'amortissement s'étend au maximum sur 15 ans. En cas de goodwill négatif, celui-ci est imputé aux comptes dès la première consolidation.

Transactions de participations minoritaires

Les transactions de participations minoritaires n'entraînant pas de changement de méthode de consolidation sont directement imputées aux fonds propres. La différence entre le prix de la transaction et la part correspondante de la participation minoritaire est affectée aux réserves de capitaux. Les coûts de transaction seront ajoutés au prix de la transaction. Le déroulement de l'acquisition des parts minoritaires de Hilcona au 1^{er} septembre 2017 et le rachat progressif des parts minoritaires de Hügli en 2018 ont été intégralement effectués dans les fonds propres.

Principes d'évaluation

Principes généraux d'évaluation

Par principe, la valeur historique est retenue. 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 faite des amortissements imposés par la gestion d'entreprise. Les mêmes principes d'évaluation sont appliqués à l'ensemble des sociétés du groupe.

Disponibilités

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

Titres

Les titres comprennent les titres négociables et 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 réserves pour débiteurs douteux représente 1 % du portefeuille de créances sur la base de valeurs d'expérience. 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.

Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières ne comprennent pas de titres non cotés. Ils sont portés au bilan à leur valeur d'acquisition ou à la valeur vénale si celle-ci est inférieure.

Immobilisations corporelles

L'évaluation des immobilisations corporelles s'effectue à la valeur d'acquisition, déduction faite des rabais, remboursements et escomptes reçus. Les amortissements sont imputés sur une base linéaire, en fonction de la durée d'utilisation. Des pertes de valeur durables sont comptabilisées au cours de la période correspondante.

Durée d'utilisation des immobilisations corporelles	en années
Bâtiments administratifs et de production	30 – 40
Machines et dispositifs	8 – 10
Installations	10 – 15
Véhicules	3 – 7
Mobilier	5 – 10
Matériel informatique	4

Les objets en leasing sont activés dans le cadre de la consolidation et amortis par le biais de la durée d'utilisation régulière. Les passifs correspondants sont indiqués dans la rubrique « Engagements financiers ». Dans le cadre de grands projets, la capitalisation des immobilisations corporelles autogénérées est possible, à condition que les dépenses engagées puissent être enregistrées et mesurées individuellement et que le projet puisse être utilisé sur plusieurs années.

Les immobilisations sont réévaluées dans le cadre de fusions d'entreprise. Les coûts d'acquisition cumulés et les amortissements cumulés des immobilisations acquises sont déterminés. Les revalorisations et dépréciations essentielles de différentes immobilisations sont réalisées ensuite. Dans le cadre d'une dernière étape, les amortissements cumulés sont adaptés de manière à évaluer les immobilisations reprises à leur valeur actuelle à la date de rachat dans une approche nette. La durée d'amortissement est adaptée aux principes d'évaluation de Bell Food Group avec prise en considération de la durée d'utilisation économique restante. Les immobilisations reprises font l'objet d'un affichage brut dans les annexes correspondantes.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent les logiciels, les frais courus et les paiements anticipés, des droits de marques acquis ainsi que le goodwill. Les immobilisations incorporelles sont capitalisées si elles sont clairement identifiables, définissables de façon fiable et si elles apportent des avantages mesurables sur plusieurs années à Bell Food Group. Elles sont évaluées à leur coût avec déduction des rabais, remboursements et escomptes reçus. Les amortissements sont calculés selon la méthode linéaire sur la durée d'utilité de l'actif.

Durée d'utilisation des immobilisations incorporelles	en années
Logiciel	4
Droits de marques	8
Goodwill	8 – 15

Dépréciations de valeur (impairments)

La recouvrabilité des actifs non courants est réexaminée dès lors qu'apparaissent des signes de dépréciation durable. La valeur réalisable est déterminée sur la base du modèle d'évaluation des actifs financiers (DCF), en tenant compte de données actualisées résultant d'une planification pluriannuelle relative à l'évolution économique. Si la valeur comptable est supérieure à la valeur réalisable, il est procédé à une adaptation avec effet sur le résultat, comptabilisée au titre des amortissements non planifiés. À la date du bilan aucune perte de valeur n'a été enregistrée.

Engagements et produits constatés d'avance

Des engagements résultant de livraisons et de prestations, ainsi que d'autres engagements et des produits constatés d'avance, sont pris en compte à leurs valeurs nominales.

Engagements financiers

Les engagements financiers sont pris en compte à leurs valeurs nominales. D'éventuelles charges financières sont activées et dissoutes avec effet sur le résultat pendant la durée de validité de l'engagement financier.

Provisions

Les provisions sont constituées et évaluées selon des principes objectifs et du point de vue de la gestion d'entreprise, une attention suffisante étant portée aux risques.

Impôts latents

La délimitation des impôts latents sur les bénéfices repose sur une approche orientée vers le bilan et englobe par principe tout impact fiscal futur.

Les impôts latents sur les bénéfices sont provisionnés sur toutes les différences entre les « valeurs RPC » et les valeurs comptables fiscalement déterminantes selon la « méthode liability ». Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés entre eux dans la mesure où ils se rapportent à la même entité imposable. Les impôts différés sur les différences de change résultant de l'évaluation des prêts du groupe à caractère de fonds propres sont comptabilisés dans les fonds propres. La variation de tous les impôts différés est comptabilisée dans le compte de résultat. Aucun actif d'impôt différé n'est comptabilisé sur les déficits reportables. Le calcul du montant annuel d'impôt s'effectue sur la base du taux fiscal en vigueur pour la société concernée à la date du bilan. Les taux fiscaux applicables à Bell Food Group sont :

Suisse	20,80 %
Principauté de Liechtenstein	12,50 %
Allemagne	33,00 %
France	33,00 %
Autriche	25,00 %
Autres pays	25,00 %

Obligations de prévoyance

Bell Food Group dispose, pour la plupart de ses collaborateurs, de plans de prévoyance en conformité avec les dispositions légales du pays concerné. Les plans individuels couvrent les risques liés à la vieillesse, au décès et à l'invalidité. La plupart des plans sont financés par des contributions de l'employeur et des employés, lesquelles sont calculées en pourcentage du salaire assuré. Les variations des réserves de contribution de l'employeur ainsi que les conséquences économiques d'une surcouverture ou d'un déficit sont comptabilisées dans les charges de personnel.

Réserves de capitaux

Depuis 2017, les réserves de capitaux sont présentées comme une composante distincte des fonds propres. Le résultat de transactions et les dividendes sur les actions propres ainsi que les transactions de participations minoritaires sont affectés à ce poste de fonds propres.

Par ailleurs, une augmentation de capital de Bell Food Group SA a eu lieu le 7 juin 2018. L'agio et les frais liés à l'augmentation de capital sont reflétés dans les réserves de capitaux.

Participation des collaborateurs

Le conseil d'administration de Bell Food Group SA peut permettre une fois par an à l'ensemble du personnel de Bell Food Group ainsi qu'aux membres du conseil d'administration de Bell Food Group SA d'acquérir au maximum 100 actions à des conditions préférentielles.

En outre, la moitié de la participation aux bénéfices de Bell Food Group SA attribuée aux membres de la direction du groupe et aux cadres supérieurs peut être versée en titres de Bell Food Group SA. Les titres remis dans ce cadre sont comptabilisés par le biais des frais de personnel, au cours déterminant au moment de l'attribution.

Produit net et réalisation de gains

Le produit net englobe tous les gains issus de la vente de viande, poisson, volaille et produits de la gamme Convenience (vente de marchandises) ainsi que le produit issu de la vente de produits d'abattage et dérivés, de services logistiques à des proches et autres gains. Des réductions de produits, rabais, escomptes et remboursements aux clients sont déduits des produits bruts. Les gains sont comptabilisés lors de la transmission des droits de propriété et risques à l'acheteur. Les services logistiques sont des transactions intermédiaires pour lesquelles seule la valeur de la prestation directement fournie est affichée en tant que produit net.

Événements postérieurs à la date du bilan

Il n'y a pas eu d'événements postérieurs après la date du bilan nécessitant une divulgation.

Annexe aux comptes consolidés

1. Disponibilités

en mio CHF	31.12.2018	Part	31.12.2017	Part
Caisses	0,4	0,2 %	0,6	0,7 %
Avoirs en banque à vue	242,1	99,7 %	82,5	99,3 %
Dépôts à terme et créances comptables	0,2	0,1 %	–	0,0 %
Disponibilités	242,8	100,0 %	83,0	100,0 %

Répartition par devises

CHF	153,8	63,3 %	42,8	51,5 %
EUR	82,9	34,2 %	35,5	42,8 %
Autres devises	6,1	2,5 %	4,8	5,7 %
Répartition par devises	242,8	100,0 %	83,0	100,0 %

2. Créances de livraisons et prestations

en mio CHF	31.12.2018	Part	31.12.2017	Part
Créances de livraisons et prestations	429,1	101,1 %	382,0	101,0 %
Correction de valeur	–4,7	–1,1 %	–3,9	–1,0 %
Créances de livraisons et prestations	424,4	100,0 %	378,1	100,0 %

3. Autres créances à court terme

en mio CHF	31.12.2018	Part	31.12.2017	Part
Impôts sur le bénéfice	0,3	0,5 %	0,4	0,9 %
Autres	50,2	99,5 %	45,6	99,1 %
Autres créances à court terme	50,5	100,0 %	46,0	100,0 %

4. Stocks

en mio CHF	31.12.2018	Part	31.12.2017	Part
Matières premières et produits finis	352,4	85,4 %	325,0	92,0 %
Matériaux auxiliaires	69,6	16,9 %	34,8	9,9 %
Correction de valeur	–9,4	–2,3 %	–6,6	–1,9 %
Stocks	412,6	100,0 %	353,2	100,0 %

5. Comptes de régularisation actifs

en mio CHF	31.12.2018	Part	31.12.2017	Part
Impôts sur le bénéfice	1,8	10,2 %	0,0	0,2 %
Personnel	1,9	10,9 %	1,8	9,9 %
Autres	14,0	79,0 %	16,0	89,9 %
Comptes de régularisation actifs	17,8	100,0 %	17,8	100,0 %

6. Autres engagements à court terme

en mio CHF	31.12.2018	Part	31.12.2017	Part
Impôts sur le bénéfice	6,5	29,4 %	4,7	2,7 %
Dividende	0,0	0,1 %	0,0	0,0 %
Autres ¹	15,7	70,5 %	171,0	97,3 %
Autres engagements à court terme	22,2	100,0 %	175,7	100,0 %

¹ Les autres engagements à court terme au 31 décembre 2017 comprennent le solde de l'acquisition de la part minoritaire 49 % de Hilcona AG.

7. Comptes de régularisation passifs

en mio CHF	31.12.2018	Part	31.12.2017	Part
Impôts sur le bénéfice	19,1	13,5 %	18,9	15,7 %
Personnel	41,5	29,2 %	34,6	28,9 %
Autres	81,3	57,3 %	66,4	55,4 %
Comptes de régularisation passifs	142,0	100,0 %	119,9	100,0 %

8. Immobilisations financières

en mio CHF	Participations non consolidées	Prêts	Fonds propres de la fondation	Impôts latents actifs	Autres immob. financières	Total
Valeur nette comptable au 01.01.2018	47,5	3,3	–	–	0,7	51,6
Modification du périmètre de consolidation	–	–	–	–	0,0	0,0
Investissements	–	–	–	–	1,1	1,1
Désinvestissements/dividendes de sociétés associées	–0,4	–0,4	–	–	–0,5	–1,3
Réévaluation	1,8	–	–	–	–0,0	1,8
Regroupement	–	–	–	–	0,2	0,2
Influence du taux de change	–0,0	–0,1	–	–	–0,0	–0,1
Valeur nette comptable au 31.12.2018	49,0	2,9	–	–	1,6	53,4
Valeur nette comptable au 01.01.2017	44,9	2,7	–	–	1,0	48,6
Modification du périmètre de consolidation	–	–	–	–	–0,1	–0,1
Investissements	–	0,6	–	–	–	0,6
Désinvestissements/dividendes de sociétés associées	–0,4	–0,3	–	–	–0,1	–0,8
Réévaluation	3,0	0,1	–	–	–	3,1
Regroupement	–	–	–	–	–	–
Influence du taux de change	0,0	0,1	–	–	0,0	0,2
Valeur nette comptable au 31.12.2017	47,5	3,3	–	–	0,7	51,6

Il n'existe pas de prêts aux organes de la société.

Annexe aux comptes consolidés

9. Immobilisations incorporelles

en mio CHF	Goodwill	Marques, patentes et licences	Logiciel	Acomptes et frais cumulés ¹	Autres immob. incorporelles	Total
Valeur nette comptable au 01.01.2018	136,6	0,2	15,6	3,5	0,0	155,9
Valeur d'acquisition au 01.01.2018	334,9	11,3	53,8	3,5	1,4	404,9
Modification du périmètre de consolidation	147,2	0,0	16,7	–	0,0	163,9
Investissements	–	0,0	4,1	3,2	0,0	7,3
Désinvestissements/cessations d'activité ²	–	–	–5,5	–	–	–5,5
Regroupement	–	–	8,8	–3,3	–	5,5
Influence du taux de change	–10,5	–0,3	–1,1	–0,0	–0,0	–12,0
Valeur d'acquisition au 31.12.2018	471,6	11,0	76,9	3,4	1,4	564,2
Amortissements cumulés au 01.01.2018	198,3	11,2	38,2	–	1,3	249,0
Modification du périmètre de consolidation	–	0,0	14,9	–	0,0	14,9
Amortissements courants	32,7	0,1	8,6	–	0,0	41,5
Amortissements exceptionnels	–	–	–	–	–	–
Amortissements cumulés sur des désinvestissements/ cessations d'activité ²	–	–	–5,5	–	–	–5,5
Regroupement	–	–	0,3	–	–	0,3
Influence du taux de change	–6,8	–0,4	–1,0	–	–0,0	–8,2
Amortissements cumulés au 31.12.2018	224,3	10,9	55,5	–	1,4	292,0
Valeur nette comptable au 31.12.2018	247,3	0,1	21,3	3,4	0,0	272,1
Valeur nette comptable au 01.01.2017	143,7	0,3	14,5	1,3	0,2	160,0
Valeur d'acquisition au 01.01.2017	311,1	10,5	44,6	1,3	1,4	369,0
Modification du périmètre de consolidation	3,8	0,2	–0,2	–	–	3,8
Investissements	–	0,0	6,8	2,2	–	9,0
Désinvestissements/cessations d'activité	–	–	–0,2	–	–	–0,2
Regroupement	–	–	1,3	–	–0,2	1,1
Influence du taux de change	20,0	0,7	1,5	–	0,1	22,2
Valeur d'acquisition au 31.12.2017	334,9	11,3	53,8	3,5	1,4	404,9
Amortissements cumulés au 01.01.2017	167,4	10,2	30,1	–	1,3	208,9
Modification du périmètre de consolidation	–	–	–0,2	–	–	–0,2
Amortissements courants	20,1	0,1	7,0	–	0,0	27,2
Amortissements exceptionnels	–	–	–	–	–	–
Amortissements cumulés sur des désinvestissements/ cessations d'activité	–	–	–0,1	–	–	–0,1
Regroupement	–	–	0,2	–	–	0,2
Influence du taux de change	10,8	0,9	1,2	–	0,1	13,0
Amortissements cumulés au 31.12.2017	198,3	11,2	38,2	–	1,3	249,0
Valeur nette comptable au 31.12.2017	136,6	0,2	15,6	3,5	0,0	155,9

1 Les immobilisations incorporelles ont été complétées par la catégorie « Acomptes et frais cumulé ». Les chiffres de l'année précédente ont été adaptés en conséquence.

2 En 2018, des inventaires ont été réalisés. En résultat, divers immobilisations corporelles ayant une valeur nette comptable nulle ont été décomptabilisées sans effet sur le compte de résultat.

10. Immobilisations corporelles

en mio CHF	Terrains non bâtis	Terrains et bâtiments	Installations	Machines et équipement	Acomptes et construction en cours ¹	Autres immob. corporelles	Total
Valeur nette comptable au 01.01.2018	7,0	564,7	118,3	213,0	55,6	46,6	1 005,3
Valeur d'acquisition au 01.01.2018	7,0	1 106,8	376,0	830,4	55,6	188,0	2 563,9
Modification du périmètre de consolidation ³	1,4	132,5	2,6	138,1	5,1	32,2	311,8
Investissements	7,5	19,7	5,7	34,3	134,4	17,4	219,0
Désinvestissements/cessations d'activité ²	–	–21,6	–53,9	–58,9	–0,2	–32,6	–167,2
Regroupement	2,3	13,1	4,5	31,1	–56,8	0,3	–5,5
Influence du taux de change	–0,5	–15,8	–0,5	–16,0	–2,8	–3,1	–38,7
Valeur d'acquisition au 31.12.2018	17,8	1 234,7	334,5	959,0	135,3	202,1	2 883,2
Amortissements cumulés au 01.01.2018	–	542,1	257,7	617,4	–	141,4	1 558,7
Modification du périmètre de consolidation	–	40,7	1,8	74,7	–	25,1	142,4
Amortissements courants	–	33,9	18,5	52,5	–	18,3	123,3
Amortissements exceptionnels	–	–	–	–	–	–	–
Amortissements cumulés sur des désinvestissements/cessations d'activité ²	–	–20,7	–53,8	–58,5	–	–32,2	–165,2
Regroupement	–	–0,5	0,3	–0,5	–	0,5	–0,3
Influence du taux de change	–	–6,3	–0,4	–10,2	–	–2,3	–19,2
Amortissements cumulés au 31.12.2018	–	589,3	224,2	675,4	–	150,8	1 639,8
Valeur nette comptable au 31.12.2018	17,8	645,3	110,2	283,6	135,3	51,3	1 243,5
Leasing financier compris dans la valeur nette comptable	–	–	–	0,6	–	0,1	0,7
Valeur nette comptable au 01.01.2017	12,7	519,0	114,4	191,2	67,8	43,4	948,5
Valeur d'acquisition au 01.01.2017	12,7	1 019,9	352,5	756,5	67,8	184,1	2 393,5
Modification du périmètre de consolidation ³	0,4	21,6	0,1	7,8	–	–9,9	20,0
Investissements	–	8,2	6,6	24,7	62,6	14,2	116,4
Désinvestissements/cessations d'activité	–0,0	–2,8	–0,4	–9,0	–0,5	–8,0	–20,8
Regroupement	–6,9	34,6	16,4	27,3	–75,9	3,3	–1,1
Influence du taux de change	0,8	25,2	0,9	23,2	1,6	4,4	56,0
Valeur d'acquisition au 31.12.2017	7,0	1 106,8	376,0	830,4	55,6	188,0	2 563,9
Amortissements cumulés au 01.01.2017	–	500,9	238,1	565,3	–	140,7	1 445,0
Modification du périmètre de consolidation	–	3,1	0,1	3,8	–	–9,5	–2,4
Amortissements courants	–	28,6	18,0	41,8	–	15,3	103,7
Amortissements exceptionnels	–	–	–	–	–	–	–
Amortissements cumulés sur des désinvestissements/cessations d'activité	–	–1,6	–0,5	–8,4	–	–7,6	–18,1
Regroupement	–	0,2	1,4	–1,1	–	–0,7	–0,2
Influence du taux de change	–	10,8	0,7	16,0	–	3,1	30,7
Amortissements cumulés au 31.12.2017	–	542,1	257,7	617,4	–	141,4	1 558,7
Valeur nette comptable au 31.12.2017	7,0	564,7	118,3	213,0	55,6	46,6	1 005,3
Leasing financier compris dans la valeur nette comptable	–	–	–	0,9	–	0,1	1,0

1 L'augmentation du poste « Acomptes et construction en cours » est principalement due à des projets de construction en Autriche, en Espagne et en Suisse.

2 En 2018, des inventaires ont été réalisés. En résultat, divers immobilisations corporelles ayant une valeur nette comptable nulle ont été décomptabilisées sans effet sur le compte de résultat.

3 Les immobilisations acquises dans les « asset deals » sont présentées dans la rubrique « Modification du périmètre de consolidation ».

Annexe aux comptes consolidés

11. Engagements financiers

en mio CHF	31.12.2018	Part	31.12.2017	Part
Comptes courants	3,7	0,4 %	3,8	0,5 %
Emprunts bancaires à court terme	0,0	0,0 %	34,8	4,8 %
Engagements de leasing	0,0	0,0 %	0,3	0,0 %
Emprunt obligataire	–	–	175,0	24,2 %
Engagements financiers à court terme	3,7	0,4 %	213,9	29,6 %
Emprunts bancaires à long terme	74,3	8,2 %	33,2	4,6 %
Engagements de leasing	0,5	0,1 %	0,4	0,1 %
Emprunt obligataire	825,0	91,3 %	475,0	65,7 %
Engagements financiers à long terme	899,8	99,6 %	508,6	70,4 %
Engagements financiers	903,5	100,0 %	722,5	100,0 %
Structure de l'échéancier des engagements financiers				
remboursables en un an	3,7	0,4 %	213,9	29,6 %
remboursables en deux ans	34,7	3,8 %	0,3	0,0 %
remboursables en trois ans et plus	865,1	95,7 %	508,3	70,4 %
Engagements financiers	903,5	100,0 %	722,5	100,0 %
Engagements financiers par devises				
CHF	901,7	99,8 %	720,0	99,7 %
EUR	1,7	0,2 %	2,4	0,3 %
Autres devises	0,1	0,0 %	0,1	0,0 %
Engagements financiers	903,5	100,0 %	722,5	100,0 %
Taux des intérêts				
Emprunts bancaires en CHF	0,70 % – 3,05 %		1,25 % – 2,95 %	
Emprunts bancaires en EUR	3,10 % – 5,00 %		3,10 % – 5,00 %	
Engagements de leasing	1,75 % – 5,00 %		1,75 % – 5,00 %	

Emprunt obligataire

Nature de l'emprunt	Emprunt avec possibilité d'augmentation
Valeur nominale	CHF 175 millions
Numéro de valeur	21 226 733/ISIN CH0212267337
Taux d'intérêt	1,75 pour cent
Durée	9 ans
Libération	16 mai 2022 à la valeur nominale

Nature de l'emprunt	Emprunt avec possibilité d'augmentation
Valeur nominale	CHF 200 millions
Numéro de valeur	39 867 890 / ISIN CH0398678901
Taux d'intérêt	0,375 pour cent
Durée	6 ans
Libération	1 ^{er} février 2024 à la valeur nominale

Nature de l'emprunt	Emprunt avec possibilité d'augmentation
Valeur nominale	CHF 300 millions
Numéro de valeur	31 251 268 / ISIN CH0312512681
Taux d'intérêt	0,625 pour cent
Durée	9 ans
Libération	24 mars 2025 à la valeur nominale

Nature de l'emprunt	Emprunt avec possibilité d'augmentation
Valeur nominale	CHF 150 millions
Numéro de valeur	39 867 891 / ISIN CH0398678919
Taux d'intérêt	0,750 pour cent
Durée	10 ans
Libération	1 ^{er} février 2028 à la valeur nominale

Annexe aux comptes consolidés

12. Provisions

en mio CHF	Prévoyance du personnel	Impôts latents	Paielements conditionnels du prix d'achat	Restructuration	Autres provisions	Total
Provisions au 01.01.2018	22,6	73,3	–	–	11,1	107,1
Modification du périmètre de consolidation	0,7	2,7	10,0	–	4,1	17,5
Création	2,4	2,6	–	–	4,5	9,6
Dissolution/emploi	–2,3	–2,4	–	–	–3,0	–7,7
Regroupement ¹	0,1	–9,1	–	–	–0,1	–9,1
Influence du taux de change	–0,3	–0,2	–	–	–0,2	–0,7
Provisions au 31.12.2018	23,2	67,0	10,0	–	16,5	116,7
à court terme	1,4	–	–	–	3,6	5,0
à long terme	21,9	67,0	10,0	–	13,0	111,8
Provisions au 01.01.2017	24,2	68,9	0,8	–	17,0	110,9
Modification du périmètre de consolidation	0,1	0,2	–	–	–0,5	–0,2
Création	1,4	7,8	–	–	2,4	11,6
Dissolution/emploi	–3,5	–4,1	–0,8	–	–1,5	–9,8
Regroupement ²	–0,2	–	–	–	–6,5	–6,7
Influence du taux de change	0,5	0,6	–	–	0,2	1,3
Provisions au 31.12.2017	22,6	73,3	–	–	11,1	107,1
à court terme	1,0	–	–	–	2,6	3,6
à long terme	21,6	73,3	–	–	8,6	103,5

1 Au cours de l'exercice 2018, les effets fiscaux cumulés sur les différences de change de CHF 9,1 millions sur les prêts du groupe à caractère de fonds propres ont été regroupés en fonds propre (différences de conversion).

2 Au cours de l'exercice 2017, les provisions pour congés et heures supplémentaires ont été regroupées avec les comptes de régularisation passifs.

Les paiements conditionnels du prix d'achat sont liés à des acquisitions d'entreprises. Les provisions pour les primes de fidélité représentent la majorité des autres provisions.

13. Acquisition et cession d'entreprises

Les sociétés acquises ou vendues par Bell Food Group au cours de l'exercice en cours ou de l'exercice précédent présentaient, au moment de l'acquisition ou de la cession, les postes importants du bilan suivants:

en mio CHF			
2018	Groupe Hügli	Molard	Sylvain & CO SA
Type d'opération	Acquisition	Asset Deal	Acquisition
Date effective de la transaction	01.2018	04.2018	05.2018
Quote-part de participation	50,22 %	n/a	100 %
Disponibilités	10,8	–	5,5
Créances de livraisons et prestations	61,1	–	9,3
Stocks	72,1	0,5	0,9
Immobilisations corporelles	160,1	0,6	8,8
Dettes sur livraisons et prestations	45,6	–	6,5
Engagements financiers	83,7	–	5,1

Au cours de cet exercice, la part minoritaire 49,78 % de Hügli Holding Aktiengesellschaft était repris sans modifications de la méthode de consolidation. Depuis décembre 2018 la participation dans Hügli Holding Aktiengesellschaft est de 100 %.

2017	Frostag Food-Centrum AG	Zimbo Czechia s.r.o.	Spécialiste de charcuterie ibérique ¹
Type d'opération	Acquisition	Cession	Acquisition
Date effective de la transaction	01.2017	03.2017	03.2017
Quote-part de participation	100 %	100 %	n/a
Disponibilités	0,0	–1,1	–
Créances de livraisons et prestations	1,7	–0,7	–
Stocks	1,7	–0,3	–
Immobilisations corporelles	15,8	–1,1	7,7
Dettes sur livraisons et prestations	3,0	–2,3	–
Engagements financiers	13,4	–0,8	–

1 Acquisition d'actifs immobilisés (Asset Deal) de Nobleza Ibérica SA au 31 mars 2017.

En août 2017, la part minoritaire 49 % de Hilcona AG était reprise sans modification de la méthode de consolidation.

Annexe aux comptes consolidés

14. Produits nets d'exploitation

en mio CHF	2018	Variation	2017
Chiffre d'affaires par pays			
Suisse, Principauté de Liechtenstein	2 524,7	4,6 %	2 413,2
Allemagne	927,6	38,3 %	670,5
Autriche	205,2	23,6 %	166,0
France	139,8	16,0 %	120,5
Benelux	73,9	71,8 %	43,0
Pologne	70,0	19,0 %	58,8
Hongrie	47,9	30,5 %	36,7
Espagne	39,4	35,5 %	29,1
Grande-Bretagne	33,8		-
République tchèque	23,7	62,0 %	14,6
Roumanie	15,4	17,1 %	13,2
Italie	10,4	> 100 %	4,7
Autres pays	31,3	67,3 %	18,7
Chiffre d'affaires par pays	4 143,2	15,4 %	3 589,0
Chiffre d'affaires par groupes de produits			
Viande fraîche	890,4	1,0 %	881,7
Charcuterie	1 139,5	3,7 %	1 099,1
Volaille	830,4	7,2 %	774,3
Viande spéciale	5,2	-66,7 %	15,6
Seafood	179,2	6,5 %	168,3
Convenience	1 082,4	72,5 %	627,5
Ventes divers	16,1	-29,0 %	22,6
Chiffre d'affaires par groupes de produits	4 143,2	15,4 %	3 589,0
Chiffre d'affaires par clients			
Tiers	2 152,2	29,8 %	1 658,4
Entreprises affiliées au groupe Coop	1 990,1	3,1 %	1 929,8
Autres entreprises affiliées	0,9	8,0 %	0,8
Chiffre d'affaires par clients	4 143,2	15,4 %	3 589,0
Détail des produits nets			
Autres produits d'exploitation	73,5	-8,5 %	80,3
Diminution des produits	-157,3	19,1 %	-132,1
Produits nets d'exploitation	4 059,4	14,8 %	3 537,3

15. Informations sectorielles

		Bell Suisse	Bell Allemagne	Bell International	Convenience	Consolidation	Bell Food Group
2018							
Volume	en mio kg	125,7	72,6	164,2	190,4	-10,0	542,9
Chiffre d'affaires	en mio CHF	1 981,5	501,1	662,4	1 074,1	-76,0	4 143,2
Investissements nets en immobilisations corporelles	en mio CHF	43,3	38,8	23,1	111,7	-	216,9
Effectif du personnel	EPT	3 492	1 690	2 684	4 576	-	12 442
2017							
Volume	en mio kg	125,5	72,4	159,3	107,9	-11,3	453,8
Chiffre d'affaires	en mio CHF	1 960,5	477,2	610,4	618,5	-77,5	3 589,0
Investissements nets en immobilisations corporelles	en mio CHF	47,0	13,7	23,6	29,4	-	113,7
Effectif du personnel	EPT	3 645	1 667	2 706	2 647	-	10 664

Courant 2018, le segment « Hilcona/Eisberg » a été renommé en « Convenience ». Les sociétés du groupe Hügli et la société Sylvain & CO SA, acquises en 2018, ont été affectées à ce segment.

À la différence de la recommandation complémentaire pour les sociétés cotées (Swiss GAAP RPC 31), le conseil d'administration de Bell Food Group SA renonce, dans l'intérêt des actionnaires, à la publication des résultats sectoriels détaillés pour les raisons suivantes:

1. Déductions relatives à la structure des prix

L'assortiment de produits de Bell Food Group diffère d'un segment à l'autre. Alors que le segment Bell Suisse commercialise un large assortiment de viande fraîche, volaille, Seafood et charcuterie, les assortiments des autres segments se limitent aux groupes spécifiques de marchandises charcuterie, volaille et Convenience. Par conséquent, la publication des résultats sectoriels permettrait d'établir aisément des déductions sur la structure des prix. Il en résulterait un désavantage considérable en termes de concurrence pour Bell Food Group.

2. Atteinte à la position en matière de négociation

Le marché européen se distingue par un faible nombre de participants sur le marché de l'achat et de la vente. On compte simultanément un grand nombre d'entreprises de transformation/production. Bell Food Group est une des rares entreprises de la branche qui publie ses résultats et ses chiffres financiers. La divulgation de résultats sectoriels détaillés détériorerait la position en matière de négociation et de compétitivité de Bell Food Group par rapport à des acheteurs et fournisseurs.

Annexe aux comptes consolidés

16. Charges de personnel

en mio CHF	2018	Variation	2017
Salaires et traitements	522,6	23,3 %	424,0
Prestations sociales	81,9	26,8 %	64,6
Frais de prévoyance	34,4	20,0 %	28,7
Salaires du personnel intérimaire	148,2	16,4 %	127,3
Autres charges de personnel	21,3	18,3 %	18,0
Charges de personnel	808,3	22,0 %	662,5

Prévoyance du personnel

	Excédent / insuffisance de couverture	Part économique de Bell Food Group			Variation vs. exercice précédent		Contributions limitées à la période	Frais de prévoyance dans charges de personnel	
	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	sans effet sur l'exercice courant ² 2018	affecté à l'exercice courant 2018		2018	2018	2017
en mio CHF									
Fondation de prévoyance patronale	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Institutions de prévoyance sans excédent/déficit de couverture	–	–	–	–	–	32,1	32,1	29,6	
Institutions de prévoyance avec excédent de couverture ¹	1,2	–	–	–	–	0,7	0,7	0,6	
Institutions de prévoyance avec déficit de couverture	–	–	–	–	–	–	–	–	
Institutions de prévoyance sans actions propres	–	–23,2	–22,6	–1,0	1,6	–	1,6	–1,5	
Prévoyance du personnel	1,2	–23,2	–22,6	–1,0	1,6	32,8	34,4	28,7	

1 L'excédent de couverture a été extrait des comptes annuels des institutions de prévoyance qui ont été établis selon Swiss GAAP RPC 26. Etant donné que les clôtures au 31.12.2018 n'étaient pas encore à disposition lors de l'établissement du présent rapport de gestion, la dernière clôture disponible a été prise pour base. Aucune modification essentielle de l'excédent de couverture depuis la dernière clôture jusqu'au 31.12.2018 n'est présumée.

2 Paiements, conversions monétaires et variations de périmètre.

17. Résultat financier

en mio CHF	2018	2017
Produit des intérêts	1,1	0,2
Bénéfices (+)/pertes (-) sur titres	-0,2	1,3
Bénéfices (+)/pertes (-) sur transactions en devises étrangères	-4,6	9,9
Bénéfices (+)/pertes (-) sur cessions de participations	-	0,3
Autres charges financières	-1,3	-1,2
Charges d'intérêts	-9,8	-9,0
Résultat financier	-14,7	1,5

18. Impôts

en mio CHF	2018	2017
Impôts payés et variation des impôts dus	34,3	33,6
Variation des impôts latents affectant le compte de résultat	0,2	3,7
Impôts	34,6	37,3
Bénéfice d'exploitation après impôts	93,2	116,9
Charges non déductibles fiscalement	9,3	11,4
Charges fiscales comprises dans le résultat du groupe	34,6	37,3
Bénéfice d'exploitation avant impôts (EBT)	137,0	165,6
Taux d'imposition moyen	20,1%	19,2%
Impôt sur le bénéfice calculé sur la base du résultat avant impôts	27,5	31,8
Influence des différents taux d'imposition et autorités fiscales	-	-1,7
Influence des impôts latents non activés	6,9	7,3
Impôts indépendants de la période et autres impôts	0,1	-0,2
Impôts (selon attestation)	34,6	37,3

Annexe aux comptes consolidés

19. Actions propres

	Nombre de pièces	Valeur	Nombre de pièces	Valeur
en mio CHF	2018		2017	
Nombre au 01.01.	5 778	2,2	6 918	2,4
Achat	8 490	3,0	5 413	2,4
Vente	-7 844	-2,9	-6 553	-2,5
Nombre au 31.12.	6 424	2,3	5 778	2,2

20. Bénéfice par action

	2018	2017 R	2017
Nombre d'actions au 31.12.	6 285 712		4 000 000
Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation dans la période	5 290 277	5 291 978	3 992 136
Bénéfice de l'exercice	en milliers de CHF 89 333	106 507	106 507
Bénéfice net par action	en CHF, dilué et non dilué 16,89	20,13	26,68

Le calcul du bénéfice net par action ne comprend pas d'actions retenues. Il n'y a pas d'obligations, titres convertibles ou similaires en suspens. De ce fait, aucune différence entre le bénéfice net dilué et non dilué par action.

Le 7 juin 2018, une augmentation du capital de Bell Food Group SA a été réalisée. 2 285 712 nouvelles actions nominatives ont été émises. Pour une meilleure comparaison des chiffres-clés par action, le nombre pondéré d'actions en circulation du 31 décembre 2017 a été corrigé de l'effet de l'augmentation de capital (1 299 842 actions). Le chiffre-clé adapté figure dans la colonne 2017 R.

21. Transactions conclues avec des personnes proches et sociétés affiliées

Transactions avec:	Entreprises affiliées au groupe Coop		Autres entreprises affiliées		Total	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
en mio CHF						
Bilan						
Créances de livraisons et prestations	149,7	146,0	0,9	0,5	150,6	146,5
Autres créances à court terme	–	–	–	–	–	–
Comptes de régularisation actifs	0,0	0,1	–	–	0,0	0,1
Immobilisations financières	–	–	–	–	–	–
Dettes sur livraisons et prestations	12,0	8,4	6,6	0,8	18,5	9,3
Autres engagements à court terme	–	–	–	–	–	–
Comptes de régularisation passifs	6,2	13,1	–	–	6,2	13,1
Engagements financiers	–	–	–	–	–	–
Compte de résultat	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Produits nets d'exploitation	1 951,0	1 900,8	17,1	22,7	1 968,1	1 923,5
Charges de matières premières et de matières consommables	24,3	24,0	8,1	6,7	32,4	30,7
Charges de personnel	1,9	1,2	–	–	1,9	1,2
Loyers	7,9	7,0	–	–	7,9	7,0
Energie, matériaux d'exploitation et auxiliaires	2,7	2,3	–	–	2,7	2,3
Réparations et entretien	2,6	2,0	–	–	2,6	2,0
Transports externes	0,5	0,6	0,0	0,0	0,5	0,6
Publicité	4,4	6,3	–	–	4,4	6,3
Autres charges d'exploitation	1,8	1,3	–0,1	–0,1	1,7	1,2
Résultat financier	–	–0,0	–0,0	–	–0,0	–0,0

Description des transactions avec les sociétés du groupe Coop

Un contrat de livraison et d'achat existe avec Coop. Celui-ci est conclu pour une durée indéterminée et peut être résilié pour la fin d'une année moyennant un préavis de 12 mois. La vente à Coop s'effectue aux conditions du marché, en tenant compte des volumes. Les diminutions de produits comprennent des rabais sur les chiffres d'affaires et le tonnage qui ont été fixés au préalable sur la base annuelle du business plan.

Description des transactions avec d'autres entreprises affiliées

Sous autres entreprises affiliées sont reportées toutes les transactions des sociétés ayant une influence substantielle du fait que Bell Food Group ou le groupe Coop y détient des parts au minimum de 20 % et au maximum de 50 %.

Annexe aux comptes consolidés

22. Engagements à long terme et obligations éventuelles

en mio CHF	31.12.2018	31.12.2017
Engagements de crédits-bails non comptabilisés	5,0	2,8
remboursables en un an	2,9	1,1
remboursables en deux ans	1,6	0,8
remboursables en trois ans et plus	0,6	0,9
Obligations résultant de contrats à long terme de tiers	44,3	34,5
remboursables en un an	9,5	5,2
remboursables en deux ans	8,5	6,5
remboursables en trois ans et plus	26,3	22,8
Obligations résultant de contrats à long terme des entreprises affiliées	0,9	1,4
remboursables en un an	0,5	0,5
remboursables en deux ans	0,5	0,5
remboursables en trois ans et plus	–	0,5
Montant total des cautions, garanties, nantisements en faveur de tiers	0,2	1,6
Montant total des actifs gagés à leur valeur comptable	69,4	63,2
Engagements éventuels¹	10,0	–

¹ Bell Food Group est impliqué dans divers dossiers juridiques liés aux activités opérationnelles. Aucune création de provisions n'a été faite car, à la date du bilan, il est peu probable qu'il y ait un impact financier négatif significatif sur Bell Food Group.

23. Instruments financiers dérivés

		Valeur de contrat		Valeur de remplacement positif		Valeur de remplacement négatif	
en mio CHF		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Valeur de base	But						
Devises	Sûretés	0,5	–	0,0	–	–	–
Intérêts	Sûretés	–	–	–	–	–	–
Instruments financiers dérivés		0,5	–	0,0	–	–	–
dont porté au bilan		–	–	–	–	–	–

24. Participations importantes de Bell Food Group

Ci-après sont reportées les principales participations de Bell Food Group. Les sociétés inactives et les sociétés à faible impact sur le bilan (quote-part inférieure à 1% des actifs) ou sur le compte de résultat (quote-part inférieure à 1% du résultat de l'exercice) ne sont pas mentionnées.

en mio CHF					Participation en % au 31.12.	
Société	Domicile	Champ d'activité		Capital au 31.12.2018	2018	2017
Bell Suisse						
Bell Food Group SA ¹	Bâle (CH)	Administration	■	CHF 3,1	100,0%	100,0%
Bell Schweiz SA	Bâle (CH)	Viande fraîche, charcuterie, volaille, Seafood	■	CHF 20,0	100,0%	100,0%
Geiser AG	Schlieren (CH)	Viande fraîche, charcuterie	■	CHF 0,5	100,0%	100,0%
Cher-Mignon SA ²	Chermignon (CH)	Charcuterie	■		–	100,0%
Bell Allemagne						
Bell Deutschland Holding GmbH	Seevetal (DE)	Administration	■	EUR 0,0	100,0%	100,0%
Bell Deutschland GmbH & Co. KG	Seevetal (DE)	Charcuterie	■	EUR 1,0	100,0%	100,0%
Bell Production Services GmbH & Co. KG	Seevetal (DE)	Charcuterie	■	EUR 0,5	100,0%	100,0%
Bell Schwarzwälder Schinken GmbH	Schiltach (DE)	Charcuterie	■	EUR 0,0	100,0%	100,0%
Bell España Alimentación S.L.U.	Casarrubios del Monte (ES)	Charcuterie	■	EUR 0,6	100,0%	100,0%
Abraham Benelux S.A.	Libramont-Chevigny (BE)	Charcuterie	■	EUR 1,3	100,0%	100,0%
Bell Verwaltungs GmbH	Seevetal (DE)	Administration	■	EUR 0,0	100,0%	100,0%
Interfresh Food GmbH	Seevetal (DE)	Administration	■	EUR 0,1	100,0%	100,0%
Bell Benelux Holding N.V.	Zellik (BE)	Administration	■	EUR 5,3	100,0%	100,0%
Bell Benelux N.V.	Zellik (BE)	Commerce	■	EUR 0,6	100,0%	100,0%
Bell Nederland B.V.	Houten (NL)	Commerce	■	EUR 2,7	100,0%	100,0%
Bell Logistics N.V.	Zellik (BE)	Logistique	■	EUR 2,4	100,0%	100,0%
Bell International						
Bell France Holding SAS	Teilhède (FR)	Administration	■	EUR 20,0	100,0%	100,0%
Bell France SAS	St-André-sur-Vieux-Jonc (FR)	Charcuterie	■	EUR 1,2	100,0%	100,0%
Salaison Polette & Cie SAS	Teilhède (FR)	Charcuterie	■	EUR 2,6	100,0%	100,0%
Maison de Savoie SAS	Aime (FR)	Charcuterie	■	EUR 1,6	100,0%	100,0%
Saloir de Mirabel SARL	Riom (FR)	Charcuterie	■	EUR 0,2	100,0%	100,0%
Saloir de Virieu SAS	Virieu-le-Grand (FR)	Charcuterie	■	EUR 1,2	100,0%	100,0%
Val de Lyon SAS	St-Symphorien-sur-Coise (FR)	Charcuterie	■	EUR 1,0	100,0%	100,0%
H.L. Verwaltungs-GmbH	Pfaffstätt (AT)	Administration	■	EUR 0,3	100,0%	100,0%
Hubers Landhendl GmbH	Pfaffstätt (AT)	Volaille	■	EUR 0,1	100,0%	100,0%
Süddeutsche Truthahn AG	Ampfing (DE)	Volaille	■	EUR 6,2	100,0%	100,0%
Brütere Schlierbach GmbH	Pettenbach (AT)	Volaille	■	EUR 0,6	95,0%	95,0%
Frisch Express GmbH	Pfaffstätt (AT)	Logistique	■	EUR 0,0	100,0%	100,0%
VTE-Beteiligungs GmbH + Co. KG	Ampfing (DE)	Administration	■	EUR 3,3	100,0%	100,0%
Bell Polska Sp. z o.o.	Niepolomice (PL)	Charcuterie	■	PLN 10,0	100,0%	100,0%
ZIMBO Perbal Húsipari Termelő Kft.	Perbál (HU)	Charcuterie	■	HUF 400,0	99,8%	99,8%

■ Entièrement intégrée dans la consolidation

○ Intégration avec la part effective des capitaux et bénéfices

1 Le 7 juin 2018, une augmentation du capital de Bell Food Group SA a été réalisée. Le capital-actions était augmenté de CHF 1,1 million.

2 Fusion de Cher-Mignon SA avec Bell Suisse SA au janvier 2018.

Annexe aux comptes consolidés

24. Participations importantes de Bell Food Group (suite)

en mio CHF					Participation en % au 31.12.	
Société	Domicile	Champ d'activité		Capital au 31.12.2018	2018	2017
Convenience						
Hilcona AG	Schaan (FL)	Convenience	■	CHF 1,0	100,0%	100,0%
Hilcona Gourmet SA	Orbe (CH)	Convenience	■	CHF 0,6	100,0%	100,0%
Hilcona Feinkost GmbH	Leinfelden-Echterdingen (DE)	Convenience	■	EUR 0,0	100,0%	100,0%
Frostag Food-Centrum AG	Landquart (CH)	Convenience	■	CHF 1,5	100,0%	100,0%
Eisberg Holding AG	Dänikon (CH)	Administration	■	CHF 0,7	100,0%	100,0%
Gastro Star AG	Dällikon (CH)	Convenience	■	CHF 0,1	100,0%	100,0%
Eisberg Hungary Kft.	Gyál (HU)	Convenience	■	HUF 167,0	100,0%	100,0%
Eisberg Spolka z o.o.	Legnica (PL)	Convenience	■	PLN 3,5	100,0%	100,0%
Eisberg srl	Pantelimon (RO)	Convenience	■	RON 0,4	100,0%	100,0%
E.S.S.P. España 2000 SL	Aguilas (ES)	Convenience	■	EUR 0,0	100,0%	100,0%
Sylvain & CO SA ³	Champvent (CH)	Convenience	■	CHF 0,1	100,0%	–
Dr. A Stoffel Holding AG ⁴	Steinach (CH)	Administration	■	CHF 1,0	100,0%	–
Hügli Holding AG ⁴	Steinach (CH)	Administration	■	CHF 0,5	100,0%	–
Hügli Nahrungsmittel AG ⁴	Steinach (CH)	Convenience	■	CHF 1,1	100,0%	–
Hügli Nahrungsmittel-Erzeugung GmbH ⁴	Hard (AT)	Convenience	■	EUR 0,8	100,0%	–
Hügli Nahrungsmittel GmbH ⁴	Radolfzell (DE)	Convenience	■	EUR 25,5	100,0%	–
Granovita S.A. ⁴	La Vall d'Uixó (ES)	Convenience	■	EUR 0,5	100,0%	–
Hügli UK Ltd. ⁴	Redditch (UK)	Convenience	■	GBP 0,0	100,0%	–
Bresc BV. ⁴	Sleeuwijk (NL)	Convenience	■	EUR 0,0	89,0%	–
Ali-Big Industria Alimentare s.r.l. ⁴	Brivio (IT)	Convenience	■	EUR 0,1	100,0%	–
Hügli Food s.r.o. ⁴	Zásmuky u Kolína (CZ)	Convenience	■	CZK 80,0	100,0%	–
Hügli Food Élelmiszeripari Kft. ⁴	Budapest (HU)	Convenience	■	HUF 3,0	100,0%	–
Hügli Food Polska sp. z o.o. ⁴	Lódz (PL)	Convenience	■	PLN 0,1	100,0%	–
Hügli Food Slovakia s.r.o. ⁴	Trnava (SK)	Convenience	■	EUR 0,0	100,0%	–
Participations dans les sociétés associées						
Centravo Holding AG	Zürich (CH)	Produits dérivés	○	CHF 2,0	29,7%	29,7%
GVFI International AG	Basel (CH)	Commerce de viande	○	CHF 3,0	24,8%	24,8%
Baltic Vianco OÜ	Rõuge Vald (EE)	Négoce de bétail	○	EUR 0,8	33,3%	33,3%

■ Entièrement intégrée dans la consolidation

○ Intégration avec la part effective des capitaux et bénéfices

³ Acquisition de Sylvain & CO SA au mai 2018.

⁴ Acquisition de 50,22 % du groupe Hügli en janvier 2018. Reprise de la part minoritaire jusqu'en décembre 2018. À la date de clôture, Bell Food Group détient 100 % du groupe Hügli.

Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés

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

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de Bell Food Group SA et de ses filiales (le groupe), comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2018, le compte de résultat consolidé, les flux de fonds et la justification des fonds propres pour l'exercice arrêté à cette date ainsi que l'annexe aux états financiers consolidés, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les états financiers consolidés (pages 56 à 80) donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2018 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice arrêté à cette date conformément aux Swiss GAAP RPC et sont conformes à la loi suisse.

Bases de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses (NAS). Notre responsabilité selon ces dispositions et ces normes est décrite plus en détail dans le paragraphe du présent rapport intitulé « Responsabilité de l'organe de révision pour l'audit des états financiers consolidés ».

Nous sommes indépendants du groupe, conformément aux dispositions légales suisses ainsi qu'aux exigences de la profession, et nous avons rempli nos autres obligations professionnelles dans le respect desdites exigences. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Notre approche d'audit

Vue d'ensemble

	Caractère significatif global pour le groupe : CHF 6 400 000
	Nous avons effectué des contrôles (« full scope audit ») pour douze sociétés du groupe situées dans six pays. Les sociétés ainsi contrôlées représentent 90% des chiffres d'affaires du groupe.
	Le domaine suivant a été identifié comme élément clé de l'audit :
	Actualité de valeur du goodwill

Caractère significatif

L'étendue de notre audit a été influencée par le caractère significatif appliqué. Notre opinion d'audit a pour but de donner une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Des anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs. Elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se basant sur ceux-ci.

Nous fondant sur notre jugement professionnel, nous avons déterminé certains seuils de matérialité quantitatifs, notamment le caractère significatif global applicable aux états financiers consolidés pris dans leur ensemble, tel que décrit dans le tableau ci-dessous. Sur la base de ces seuils quantitatifs et d'autres considérations qualitatives, nous avons déterminé l'étendue de notre audit ainsi que la nature, le calendrier et l'étendue des procédures d'audit et nous avons évalué les effets d'anomalies, prises individuellement ou collectivement, sur les états financiers consolidés pris dans leur ensemble.

Caractère significatif global pour le groupe	CHF 6 400 000
Comment nous l'avons déterminé	5 % du bénéfice d'exploitation avant impôts
Justification du choix de la grandeur de référence pour la détermination du caractère significatif global	Nous avons choisi le bénéfice d'exploitation avant impôts comme grandeur de référence. Selon notre appréciation, il s'agit de la grandeur de référence communément utilisée pour mesurer la performance du groupe, d'une part, et d'une grandeur de référence généralement reconnue, d'autre part.

Nous avons convenu avec le président du conseil d'administration et la direction du groupe de leur rapporter les anomalies supérieures à CHF 640 000 constatées lors de notre audit, ainsi que toutes les anomalies inférieures à ce montant mais qui, selon notre jugement, doivent être rapportées pour des raisons qualitatives.

Étendue de l'audit

Nous avons défini notre approche d'audit en déterminant le caractère significatif et en évaluant les risques d'anomalies significatives dans les états financiers consolidés. En particulier, nous avons tenu compte des jugements lorsqu'ils ont été effectués, par exemple en relation avec des estimations comptables significatives pour lesquelles des hypothèses doivent être choisies et qui reposent sur des événements futurs qui sont par définition incertains. Comme pour tous nos audits, nous avons également considéré le risque que la direction du groupe ait pu contourner des contrôles internes, en tenant compte entre autres de l'éventuelle présence de biais subjectifs qui pourraient représenter un risque d'anomalies significatives provenant de fraudes.

Nous avons adapté l'étendue de notre audit de manière à effectuer suffisamment de travaux pour nous permettre d'émettre une opinion d'audit sur les états financiers consolidés pris dans leur ensemble, en considérant la structure du groupe, les processus et contrôles internes relatifs à l'établissement des états financiers consolidés et le secteur d'activité du groupe.

Éléments clés de l'audit au titre de la circulaire 1/2015 de l'Autorité fédérale de surveillance en matière de révision (ASR)

Les éléments clés de l'audit sont les éléments qui, selon notre jugement professionnel, ont la plus grande importance pour notre audit des états financiers consolidés pour l'exercice sous revue. Nous avons examiné ces éléments dans le cadre de l'audit des états financiers consolidés et les avons pris en compte pour l'élaboration de notre opinion d'audit. Cependant, nous ne délivrons pas d'opinion d'audit distincte à leur sujet.

Actualité de valeur du goodwill

Éléments clés de l'audit	Manière dont les éléments clés ont été examinés
<p>L'évaluation de l'actualité de valeur du goodwill, dont les postes sont amortis linéairement sur une durée totale comprise entre 8 et 15 ans, constitue, selon nous, un élément clé de l'audit pour les raisons suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> – Les postes de goodwill dont le montant porté au bilan s'élève à CHF 247,3 millions au 31 décembre 2018 constituent une somme significative. – L'actualité de valeur du goodwill dépend de la réalisation des rendements futurs escomptés. – En présence d'indices de dépréciation de valeur des actifs non courants, y compris des postes du goodwill, la direction du groupe procède à un contrôle de leur actualité de valeur. À cet effet, différentes hypothèses majeures relatives aux futurs résultats opérationnels sont retenues. <p>Nous renvoyons, à cet effet, aux « Principes de consolidation et d'évaluation » ainsi qu'à l'annexe 9 « Immobilisations incorporelles » à la page 66.</p>	<p>Sur la base du processus d'évaluation utilisé par la direction du groupe, nous nous sommes concentrés sur l'analyse de la définition d'indicateurs pour des dépréciations de valeur. Nous avons réalisé, à cet effet, les procédures d'audit suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> – Pour l'identification d'indicateurs de dépréciations de valeur éventuelles, nous avons discuté avec la direction du groupe des résultats et des perspectives d'avenir des différents sous-groupes/sociétés et examiné les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration. – De plus, nous avons soumis les hypothèses et les évaluations de la direction du groupe à un examen critique et les avons comparées aux chiffres approuvés par le conseil d'administration. – Enfin, nous avons acquis une compréhension de la procédure d'établissement des budgets. <p>Dans un deuxième temps, nous avons réalisé les procédures d'audit suivantes dans le cadre de la revue de l'actualité de valeur :</p> <ul style="list-style-type: none"> – Nous avons comparé les chiffres du budget 2019 et du plan pluriannuel approuvés par le conseil d'administration avec les données du test de dépréciation de valeur. Nous avons également comparé les résultats de l'exercice sous revue et les hypothèses formulées dans les prévisions de l'exercice précédent. – Nous avons vérifié la plausibilité du taux d'actualisation appliqué, des investissements, de l'évolution prévisible de l'actif circulant net et des perspectives de croissance supposées – également à l'aide de sources externes. En outre, nous avons examiné les analyses de sensibilité préparées pour les hypothèses les plus importantes. – De plus, nous avons vérifié l'exactitude mathématique du calcul. <p>Nous considérons que le processus d'évaluation utilisé par la direction du groupe constitue une base appropriée et suffisante pour la vérification de l'actualité de valeur des postes de goodwill figurant au bilan.</p>

Responsabilité du conseil d'administration pour les états financiers consolidés

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement des états financiers consolidés donnant une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats en conformité avec les Swiss GAAP RPC et les exigences légales. Le conseil d'administration est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers consolidés, le conseil d'administration est responsable d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Il a en outre la responsabilité de présenter, le cas échéant, les éléments en rapport avec la capacité du groupe à poursuivre ses activités et d'établir les états financiers consolidés sur la base de la continuité de l'exploitation, sauf s'il existe une intention de liquidation ou de cessation d'activité, ou s'il n'existe aucune autre solution alternative réaliste.

Responsabilité de l'organe de révision pour l'audit des états financiers consolidés

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé en conformité avec la loi suisse et les NAS permette toujours de détecter une anomalie qui pourrait exister. Des anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se basant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit en conformité avec la loi suisse et les NAS, nous exerçons notre jugement professionnel et nous faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- Nous identifions et nous évaluons les risques d'anomalies significatives pour les états financiers, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. Nous planifions et mettons en œuvre des procédures d'audit pour répondre à ces risques afin de réunir les éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, des déclarations volontairement erronées faites à l'auditeur ou le contournement de contrôles internes.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables utilisées ainsi que des informations fournies les concernant.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de planifier des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne du groupe.
- Nous évaluons si l'utilisation par le conseil d'administration du principe de la continuité de l'exploitation pour les états financiers consolidés est adéquate et si, sur la base des éléments probants recueillis, des incertitudes significatives existent en rapport avec des événements ou des faits, qui pourraient jeter un doute considérable sur les capacités du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous arrivons à la conclusion qu'il existe une incertitude significative, nous sommes dans l'obligation d'attirer l'attention dans notre rapport sur les informations correspondantes présentées dans l'annexe aux états financiers consolidés ou, si les informations qu'elle contient sont inappropriées, de rendre une opinion d'audit modifiée. Nous établissons nos conclusions sur la base des éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou faits futurs peuvent toutefois conduire à l'abandon par le groupe de la continuité de l'exploitation.

- Nous évaluons la présentation, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations données dans l'annexe et nous estimons si les états financiers consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de façon à donner une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du groupe.
- Nous recueillons des éléments probants suffisants et adéquats concernant les informations financières des entités et celles des activités du groupe, pour nous permettre de fonder notre opinion d'audit sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des états financiers consolidés. Nous avons la responsabilité exclusive de notre opinion d'audit.

Nous nous entretenons avec le conseil d'administration ou avec son comité compétent, notamment sur l'étendue planifiée et sur le calendrier de l'audit, ainsi que sur les constatations d'audit significatives, y compris les éventuelles faiblesses significatives de contrôle interne constatées lors de notre audit.

Nous remettons au conseil d'administration ou à son comité compétent une déclaration, dans laquelle nous confirmons que nous avons respecté les exigences éthiques applicables relatives à l'indépendance pertinentes, et nous nous entretenons avec eux sur toutes les relations et autres éléments qui pourraient raisonnablement apparaître comme portant atteinte à notre indépendance, ainsi que sur les mesures de sauvegarde prises le cas échéant dans ce contexte.

À partir des éléments sur lesquels nous nous sommes entretenus avec le conseil d'administration ou avec son comité compétent, nous déterminons ceux qui ont été les plus importants dans l'audit des états financiers consolidés de l'exercice et qui constituent ainsi des éléments clés de l'audit. Nous décrivons ces éléments dans notre rapport, sauf si la loi ou d'autres dispositions réglementaires en interdisent la publication. Dans des cas extrêmement rares, nous pouvons parvenir à la conclusion de ne pas communiquer un tel élément dans notre rapport, car il serait raisonnablement possible de s'attendre à ce que les conséquences négatives qui y seraient liées excéderaient les avantages d'une telle communication pour l'intérêt public.

Rapport sur les autres obligations légales et réglementaires

Conformément à l'art. 728a, al. 1, ch. 3, CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous confirmons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des états financiers consolidés, défini selon les prescriptions du conseil d'administration.

Nous recommandons d'approuver les présents états financiers consolidés.

PricewaterhouseCoopers AG

Gerd Tritschler

Arsim Arslani

Expert-réviseur
Réviseur responsable

Expert-réviseur

Bâle, le 4 février 2019

Comptes annuels de Bell Food Group SA

Bilan

en mio CHF	31.12.2018	Part	31.12.2017	Part
Disponibilités	123,2		8,9	
Titres	1,1		2,0	
Autres créances à court terme	0,1		0,1	
Autres créances à court terme à l'égard de sociétés du groupe	24,2		89,8	
Compte de régularisation actif	2,0		1,3	
Actifs circulants	150,5	6,5 %	102,1	6,1 %
Immobilisations financières				
Prêts à des sociétés du groupe	959,0		832,9	
Autres immobilisations financières	1,3		0,2	
Participations				
Participations majoritaires	1 184,0		735,6	
Participations minoritaires	10,2		10,2	
Actifs immobilisés	2 154,5	93,5 %	1 578,9	93,9 %
Actifs	2 305,1	100,0 %	1 680,9	100,0 %
Engagements financiers à court terme	–		175,0	
Dettes sur livraisons et prestations	0,2		0,3	
Autres engagements à court terme	1,0		161,3	
Autres engagements à court terme à l'égard de sociétés du groupe	109,2		158,4	
Compte de régularisation passifs	27,4		44,8	
Fonds étrangers à court terme	137,9	6,0 %	539,7	32,1 %
Engagement financiers à long terme	835,0		475,0	
Fonds étrangers à long terme	835,0	36,2 %	475,0	28,3 %
Fonds étrangers	972,9	42,2 %	1 014,7	60,4 %
Capital-actions	3,1		2,0	
Réserves légales issues du capital				
Réserves issues d'apports de capital ¹	602,6		–	
Autres réserves issues du capital	9,0		–	
Réserves légales issues du bénéfice	10,0		10,0	
Réserves libres issues du bénéfice	624,5		558,3	
Actions propres	–2,3		–2,2	
Bénéfice de l'exercice	85,2		98,1	
Fonds propres	1 332,2	57,8 %	666,2	39,6 %
Passifs	2 305,1	100,0 %	1 680,9	100,0 %

1 Les réserves issues d'apports de capital rapportées sont pas encore approuvées par AFC.

Compte de résultat

en mio CHF	2018	2017
Produits des participations	87,6	90,8
Autres produits financiers	23,4	19,3
Autres produits	2,9	2,9
Produits	113,9	113,0
Charges administratives	7,3	3,7
Autres charges d'exploitation	6,7	1,0
Correctifs de valeurs sur les immobilisations financières	0,2	–
Charges financières	14,4	9,4
Charges	28,6	14,1
Bénéfice d'exploitation avant impôts	85,3	98,9
Impôts	0,0	0,7
Bénéfice d'exploitation après impôts	85,2	98,1

Annexe

Indications relatives à la présentation des comptes

Les comptes annuels reposent sur les principes de la comptabilité commerciale et de la présentation des comptes conformément au Code suisse des obligations. Les principes requis par la loi sont appliqués. Les actifs et les passifs libellés en monnaies étrangères sont évalués en francs suisses à la date du bilan, au cours en vigueur à ce jour. Les cours de conversion appliqués sont mentionnés à la page 60 du rapport de gestion.

Les participations et les prêts sont portés au bilan aux valeurs d'acquisition, en tenant compte de correctifs. Les titres sont évalués aux cours boursiers à la date du bilan.

en mio CHF	2018	2017
Montant total des cautions, garanties, nantissements en faveur des tiers ¹	1,2	–
Participations importantes	pages 79–80	
Options et droits de participation détenus et attribués par le conseil d'administration et la direction générale	page 50 suiv.	
Informations relatives aux emprunts obligataires émis	page 69	
Informations relatives aux actions propres	page 76	
Actionnaire principal: groupe Coop Société Coopérative, Bâle	66,29 %	66.29 %

¹ La société est responsable de manière solidaire et illimitée des engagements résultant du groupe d'imposition TVA (impôts, intérêts, amendes éventuelles) ainsi que de la gestion de trésorerie centralisée de Bell Food Group.

Indications et explications relatives à la présentation des comptes

Le nombre des postes à plein temps est inférieur à 10.

Impôts

Les impôts sur le capital sont affichés dans le compte de résultat sous le poste « Autres charges d'exploitation ». Seuls les impôts sur le bénéfice sont indiqués comme poste séparé dans la partie non liée à l'exploitation.

Événements postérieurs à la date du bilan

Il n'y a pas eu d'événements postérieurs après la date du bilan nécessitant une divulgation.

Répartition du bénéfice au bilan et des réserves

Proposition du conseil d'administration relative à l'emploi du bénéfice au bilan et des réserves

Le conseil d'administration propose à l'assemblée générale la répartition suivante des réserves issues d'apports de capital après reclassement en réserves libres (CHF 5,50 par action):

en CHF	2018	2017
Répartition du bénéfice		
Bénéfice de l'exercice	85 220 598	98 135 369
Distribution aux actionnaires	–	32 000 000
Affectation aux réserves libres issues du bénéfice	85 220 598	66 135 369
Total des répartitions	85 220 598	98 135 369
Distribution sur les réserves		
Réserves issues d'apports de capital au 31.12.2018	602 604 683	–
Distribution aux actionnaires	34 571 416	–
Report à nouveau réserves issues d'apports de capital au 31.12.2018	568 033 267	–
Distribution totale (CHF 5,50/action, année précédente CHF 8,00/action)	34 571 416	32 000 000

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

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

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Bell Food Group SA, comprenant le bilan au 31 décembre 2018 et le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date ainsi que l'annexe aux états financiers, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les états financiers (pages 86 à 88) au 31 décembre 2018 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Bases de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses (NAS). Notre responsabilité selon ces dispositions et ces normes est décrite plus en détail dans le paragraphe du présent rapport intitulé « Responsabilité de l'organe de révision pour l'audit des états financiers ».

Nous sommes indépendants de la société, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et nous avons rempli nos autres obligations professionnelles dans le respect desdites exigences. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Notre approche d'audit

Vue d'ensemble

<p>Caractère significatif</p> <p>Étendue de l'audit</p> <p>Éléments clés de l'audit</p>	<p>Caractère significatif global : CHF 4 000 000</p> <p>Nous avons adapté l'étendue de notre audit de manière à effectuer suffisamment de travaux pour être en mesure d'émettre une opinion d'audit sur les états financiers pris dans leur ensemble, en considérant la structure de la société, les processus et contrôles internes relatifs à l'établissement des états financiers et le secteur d'activité de la société.</p> <p>Le domaine suivant a été identifié comme élément clé de l'audit :</p> <p>Actualité de valeur des participations et des prêts aux sociétés du groupe</p>
---	---

Caractère significatif

L'étendue de notre audit a été influencée par le caractère significatif appliqué. Notre opinion d'audit a pour but de donner une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Des anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs. Elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se basant sur ceux-ci.

Nous fondant sur notre jugement professionnel, nous avons déterminé certains seuils de matérialité quantitatifs, notamment le caractère significatif global applicable aux états financiers pris dans leur ensemble, tel que décrit dans le tableau ci-dessous. Sur la base de ces seuils quantitatifs et d'autres considérations qualitatives, nous avons déterminé l'étendue de notre audit ainsi que la nature, le calendrier et l'étendue des procédures d'audit et nous avons évalué les effets d'anomalies, prises individuellement ou collectivement, sur les états financiers pris dans leur ensemble.

Caractère significatif global	CHF 4 000 000
Comment nous l'avons déterminé	0,3 % des actifs nets (arrondi)
Justification du choix de la grandeur de référence pour la détermination du caractère significatif global	Nous avons choisi comme grandeur de référence pour la détermination du caractère significatif les actifs nets, car la société détient principalement des participations et octroie des prêts à des sociétés du groupe.

Nous avons convenu avec le président du conseil d'administration et la direction du groupe de leur rapporter les anomalies supérieures à CHF 400 000 constatées lors de notre audit, ainsi que toutes les anomalies inférieures à ce montant mais qui, selon notre jugement, doivent être rapportées pour des raisons qualitatives.

Étendue de l'audit

Nous avons défini notre approche d'audit en déterminant le caractère significatif et en évaluant les risques d'anomalies significatives dans les états financiers. En particulier, nous avons tenu compte des jugements lorsqu'ils ont été effectués, par exemple en relation avec des estimations comptables significatives pour lesquelles des hypothèses doivent être choisies et qui reposent sur des événements futurs qui sont par définition incertains. Comme pour tous nos audits, nous avons également considéré le risque que la direction ait pu contourner des contrôles internes, en tenant compte entre autres de l'éventuelle présence de biais subjectifs qui pourraient représenter un risque d'anomalies significatives provenant de fraudes.

Éléments clés de l'audit au titre de la circulaire 1/2015 de l'Autorité fédérale de surveillance en matière de révision (ASR)

Les éléments clés de l'audit sont les éléments qui, selon notre jugement professionnel, revêtent la plus grande importance pour notre audit des états financiers pour l'exercice sous revue. Nous avons examiné ces éléments dans le cadre de l'audit des états financiers et les avons pris en compte pour l'élaboration de notre opinion d'audit. Cependant, nous ne délivrons pas d'opinion d'audit distincte à leur sujet.

Actualité de valeur des participations et des prêts aux sociétés du groupe

Éléments clés de l'audit	Manière dont les éléments clés ont été examinés
<p>Au 31 décembre 2018, la société a porté au bilan des participations d'un montant de CHF 1 194 millions et des prêts aux sociétés du groupe pour un montant de CHF 959 millions. Ces deux postes correspondent à environ 93% du total du bilan et constituent, par conséquent, une part significative des actifs. Dans le cadre de l'évaluation de l'actualité de valeur, des marges importantes existent dans l'appréciation des hypothèses liées au développement futur des activités. Il existe le risque que des dépréciations de valeur opérées sur ces postes puissent avoir un impact significatif sur les états financiers.</p> <p>Des explications complémentaires concernant les participations et les prêts sont contenues dans les « Indications relatives à la présentation des comptes ». L'annexe aux comptes annuels présente également des informations détaillées sur les participations.</p>	<p>Nous avons réalisé les procédures d'audit suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> – Nous avons procédé à la revue de l'évaluation des participations et des prêts, de manière individuelle, sur la base des fonds propres, du résultat de l'exercice et du budget futur. – Nous avons reconstitué le processus de budgétisation sous-jacent ainsi que la validation y relative par le conseil d'administration. – De même, pour l'identification d'indicateurs éventuels de dépréciations de valeur, nous avons discuté avec la direction du groupe des résultats et des perspectives d'avenir des différentes sociétés et examiné les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration. <p>Nous considérons que la méthode utilisée par la direction du groupe pour l'identification d'éventuels indices de dépréciation de valeur des participations et des prêts inscrits au bilan constitue une base appropriée et suffisante pour la vérification de l'actualité de valeur desdits prêts et participations.</p>

Responsabilité du conseil d'administration pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement des états financiers en conformité avec les exigences légales et les statuts. Le conseil d'administration est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, le conseil d'administration est responsable d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Il a en outre la responsabilité de présenter, le cas échéant, les éléments en rapport avec la capacité de la société à poursuivre ses activités et d'établir les états financiers sur la base de la continuité de l'exploitation, sauf s'il existe une intention de liquidation ou de cessation d'activité, ou s'il n'existe aucune autre solution alternative réaliste.

Responsabilité de l'organe de révision pour l'audit des états financiers

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé en conformité avec la loi suisse et les NAS permette toujours de détecter une anomalie qui pourrait exister. Des anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se basant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit en conformité avec la loi suisse et les NAS, nous exerçons notre jugement professionnel et nous faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- Nous identifions et nous évaluons les risques d'anomalies significatives pour les états financiers, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. Nous planifions et mettons en œuvre des procédures d'audit pour répondre à ces risques afin de réunir les éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, des déclarations volontairement erronées faites à l'auditeur ou le contournement de contrôles internes.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables utilisées ainsi que des informations fournies les concernant.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de planifier des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne.
- Nous évaluons si l'utilisation par le conseil d'administration du principe de la continuité de l'exploitation pour les états financiers est adéquate et si, sur la base des éléments probants recueillis, des incertitudes significatives existent en rapport avec des événements ou des faits, qui pourraient jeter un doute considérable sur les capacités de la société à poursuivre son exploitation. Si nous arrivons à la conclusion qu'il existe une incertitude significative, nous sommes dans l'obligation d'attirer l'attention dans notre rapport sur les informations correspondantes présentées dans l'annexe aux états financiers ou, si les informations qu'elle contient sont inappropriées, de rendre une opinion d'audit modifiée. Nous établissons nos conclusions sur la base des éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou faits futurs peuvent toutefois conduire à l'abandon par la société de la continuité de l'exploitation.

Nous nous entretenons avec le conseil d'administration ou avec son comité compétent, notamment sur l'étendue planifiée et sur le calendrier de l'audit, ainsi que sur les constatations d'audit significatives, y compris les éventuelles faiblesses significatives de contrôle interne constatées lors de notre audit.

Nous remettons au conseil d'administration ou à son comité compétent une déclaration, dans laquelle nous confirmons que nous avons respecté les exigences éthiques applicables relatives à l'indépendance pertinentes, et nous nous entretenons avec eux sur toutes les relations et autres éléments qui pourraient raisonnablement apparaître comme portant atteinte à notre indépendance, ainsi que sur les mesures de sauvegarde prises le cas échéant dans ce contexte.

À partir des éléments sur lesquels nous nous sommes entretenus avec le conseil d'administration ou avec son comité compétent, nous déterminons ceux qui ont été les plus importants dans l'audit des états financiers de l'exercice et qui constituent ainsi des éléments clés de l'audit. Nous décrivons ces éléments dans notre rapport, sauf si la loi ou d'autres dispositions réglementaires en interdisent la publication. Dans des cas extrêmement rares, nous pouvons parvenir à la conclusion de ne pas communiquer un tel élément dans notre rapport, car il serait raisonnablement possible de s'attendre à ce que les conséquences négatives qui y seraient liées excéderaient les avantages d'une telle communication pour l'intérêt public.

Rapport sur les autres obligations légales et réglementaires

Conformément à l'art. 728a, al. 1, ch. 3, CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous confirmons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des états financiers, 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. Nous recommandons d'approuver les présents états financiers.

PricewaterhouseCoopers AG

Gerd Tritschler

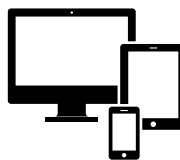
Arsim Arslani

Expert-réviseur
Réviseur responsable

Expert-réviseur

Bâle, le 4 février 2019

Contacts et impressum



En ligne
www.bellfoodgroup.com/report-fr

Informations actuelles

Vous trouverez d'autres informations actuelles sur le Bell Food Group, sur Internet à l'adresse www.bellfoodgroup.com.

Contacts

Siège

Bell Food Group SA • Elsässerstrasse 174 •
4056 Bâle • Suisse
Tél. +41 58 3262000 • Fax +41 58 3262100
info@bellfoodgroup.com • www.bellfoodgroup.com

Registre des actions

Bell Food Group SA • Elsässerstrasse 174 •
4056 Bâle • Suisse
Tél. +41 58 3262020 • Fax +41 58 3262119
share.registry@bellfoodgroup.com

Conformité (Compliance)

Michael Gloor • Chief Compliance Officer
Bell Suisse SA • Elsässerstrasse 174 •
4056 Bâle • Suisse
Tél. +41 58 3262754 • Fax +41 58 3262100
michael.gloor@bellfoodgroup.com
www.bellfoodgroup.com

Corporate Communication

Bell Food Group SA • Elsässerstrasse 174 •
4056 Bâle • Suisse
Tél. +41 58 3263030 • Fax +41 58 3262114
media@bellfoodgroup.com

Bell Suisse

Bell Suisse SA • Elsässerstrasse 174 •
4056 Bâle • Suisse
Tél. +41 58 3262626 • Fax +41 58 3262100
info.ch@bellfoodgroup.com • www.bellfoodgroup.com

Bell Allemagne

Bell Deutschland Holding GmbH
Brookdamm 21 • 21217 Seevetal • Allemagne
Tél. +49 40 7680050 • Fax +49 40 768005 301
info.de@bellfoodgroup.com • www.bellfoodgroup.com

Bell International

Bell France Holding SAS
Champ Saint-Pierre • 63460 Teilhède • France
Tél. +33 473 643131 • Fax +33 473 643140
info.fr@bellfoodgroup.com • www.bellfoodgroup.com

Bell Polska Sp. z o.o.

Ul. Mokra 11 • 32-005 Niepołomice • Pologne
Tél. +48 12 2810034 • Fax +48 12 2810038
info.pl@bellfoodgroup.com • www.bellfoodgroup.com

ZIMBO Perbál Húsipari Termelő Kft.
Ipári Park 5 • 2074 Perbál • Hongrie
Tél. +36 26 570500 • Fax +36 26 570021
info.hu@bellfoodgroup.com • www.bellfoodgroup.com

Hubers Landhendl GmbH
Hauptstrasse 80 • 5223 Pfaffstätt • Autriche
Tél. +43 7742 32080 • Fax +43 7742 320844
office@huberslandhendl.at • www.huberslandhendl.at

Eisberg

Eisberg Holding AG
Feldstrasse 12 • 8114 Dänikon • Suisse
Tél. +41 44 847 2000 • Fax +41 44 847 3420
holding@eisberg.com • www.eisberg.com

Hilcona

Hilcona AG
Bendererstrasse 21 • 9494 Schaan •
Principauté de Liechtenstein
Tél. +41 58 895 95 95 • Fax +423 232 02 85
info@hilcona.com • www.hilcona.com

Hügli

Hügli Holding AG
Bleichstrasse 31 • 9323 Steinach • Suisse
Tél. +41 71 447 2211 • Fax +41 71 447 2998
info@huegli.com • www.huegli.com

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 séparément.

Clôture de rédaction

4^e février 2018

Informations prospectives

Le rapport semestriel 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 Food Group disposait au moment de la clôture de rédaction. De ce fait, des développements et résultats effectifs pourraient éventuellement s'écarter sensiblement des prévisions exposées, expressément ou implicitement, dans ces informations prospectives.

Notre rapport semestriel 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 Food Group ou commandées sur Internet. Elles sont également disponibles à télécharger sur www.bellfoodgroup.com/report-fr.

Éditeur

Bell Food Group SA
Elsässerstrasse 174
4056 Bâle
Suisse

Réalisation

Davide Elia, Bell Food Group SA,
Responsable Corporate Marketing/Communication

Fabian Vetsch, Bell Food Group SA,
Responsable Corporate Communication

Concept, réalisation graphique

Phorbis Communications SA

Impression

Werner Druck & Medien AG, Bâle