

**Bell SA**  
Rapport semestriel  
2013



# Le groupe Bell maintient toujours le cap

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

## Chers actionnaires

Au cours de l'exercice 2013, le groupe Bell maintient toujours le cap. A raison de 107'600 tonnes, le volume de vente demeure stable. Le chiffre d'affaires, de CHF 1,30 milliard, est en hausse de 2,9 % par rapport à l'année dernière. Principalement conditionnée par les prix, cette évolution est à rapporter à une hausse moyenne des prix des matières premières. Compte tenu du contexte difficile, nous sommes satisfaits du déroulement du premier semestre.

Le bénéfice brut de CHF 399 millions est en recul d'env. 2 millions par rapport à l'année précédente. Au niveau EBITDA, le résultat opérationnel de CHF 78,9 millions se situe au niveau de l'exercice précédent. A raison de CHF 24,5 millions, le bénéfice de l'entreprise est en baisse de 0,5 million par rapport à l'année précédente. Nous avons enregistré de nets progrès opérationnels à l'étranger au cours du premier semestre ; les diverses mesures qui ont été mises en œuvre avec succès au niveau de l'organisation dans les divisions porteront leurs fruits dans le courant du deuxième semestre 2013. Globalement, le groupe Bell est bien positionné et jouit d'une situation favorable. La confiance du côté des clients, des partenaires et des investisseurs est grande, comme le prouve notamment l'intérêt extrêmement vif suscité par l'emprunt émis par Bell au printemps 2013.

## Solide résultat pour Bell Suisse

Le chiffre d'affaires de Bell Suisse a augmenté de 3,5 % pour atteindre CHF 893,4 millions. A raison d'environ 60'800 tonnes, le volume de vente est au niveau de l'année dernière. Alors qu'ils étaient restés longtemps stables en Suisse, les prix des matières premières ont maintenant nettement augmenté là aussi. Les majorations, dont certaines atteignent 30 %, exercent une forte pression sur les marges. De plus, les ventes étaient maussades dans le segment des grillades au premier semestre en raison de la météo. Ce phénomène a surtout influencé les résultats du secteur d'activité Charcuterie, où l'écoulement d'environ 13'000 tonnes marque un recul de 1,7 % par rapport à l'exercice précédent. Le secteur d'activité Volaille a en revanche enregistré une progression de 680 tonnes (+4,4 %).

L'organisation de Bell Suisse a été modifiée au 1er avril 2013. Les quatre secteurs d'activité Viande fraîche, Volaille, Charcuterie et Seafood se concentrent sur la production y afférente ainsi que sur l'achat des matières premières (animaux d'abattage, viande, volaille et poisson). Les secteurs d'activité Approvisionnement/SCM ainsi que Vente/Marketing ont été détachés des anciens domaines et réorganisés. Le but central de ces changements organisationnels est l'exploitation de potentiels de synergies en vue de rendre les processus internes encore plus efficaces.

## Optimisation de la distribution chez Bell Allemagne

Le chiffre d'affaires de Bell Allemagne (y c. usine en Espagne) a baissé de 1,0 % à CHF 234,5 millions. Le volume de vente d'environ 30'600 tonnes est en recul de 7,2 % par rapport à l'exercice précédent. Malgré une mauvaise saison des asperges conditionnée par la météo, les ventes de jambon cru ont augmenté. L'écoulement des autres gammes de produits – produits de charcuterie échaudés, saucisses sèches et Convenience – est inférieur à l'année dernière. En plus

d'aspects liés à la météo, cette évolution est à rapporter à des mesures de rationalisation de l'assortiment initiées l'an passé et poursuivies en 2013.

Depuis le 1er septembre 2012, le groupe Bell a réuni toutes ses activités en Allemagne au sein de Bell Deutschland GmbH & Co. KG dont le siège est à Seevetal. En mars 2013, le site administratif de Bochum a été fermé et la réorganisation de tous les services centraux réalisée au site de Seevetal. Grâce à ces mesures, Bell Allemagne dispose d'un savoir-faire très complet au niveau de la production et peut réunir les compétences de fabricants réputés sous un même toit. La spécialisation des usines sur les segments des saucisses crues, produits de charcuterie échaudés et produits de salaison cuits a permis de réaliser une délimitation précise par catégorie au sein de la structure d'entreprise. Parallèlement, des transformations architecturales en vue d'améliorer les déroulements et la sécurité des produits ont également été concrétisées. Le site de Bad Wünnenberg, consacré à la gamme de produits « Convenience », représentait à cet égard une priorité au niveau des investissements. De plus, nous avons également perfectionné la distribution par l'exploitation de synergies grâce au regroupement du service externe, d'optimisations des assortiments et à la concentration sur les marques phares.

#### Evolution positive de Bell Europe de l'Est/Benelux

Globalement, le chiffre d'affaires de Bell Europe de l'Est/Benelux de CHF 92,3 millions est en hausse de 5,6 % par rapport à l'année précédente. L'écoulement total s'est élevé à environ 10'000 tonnes. En Pologne, le premier semestre était positif. Les capacités de notre usine de Niepolomice sont très bien exploitées. Grâce à une productivité élevée, nous produisons désormais nous-mêmes env. 50 tonnes de salami par mois, au lieu de nous procurer ce volume auprès de tiers. En Hongrie, nous sommes toujours confrontés à une conjoncture faible, mais une amélioration est en vue. Diverses nouveautés seront lancées prochainement, dans le sens de l'évolution de l'assortiment. Le réseau de boucheries exploité sous le nom de Novak continue de présenter une évolution positive. Novak a une présence de 101 sites en Tchéquie, Slovaquie et Roumanie. L'évolution de Bell Benelux est de plus en plus favorable. La nouvelle stratégie de vente, axée sur les produits d'usines du groupe et de partenaires stratégiques, est en cours d'application.

#### Position renforcée de Bell France grâce à la nouvelle stratégie de marque

En France, l'évolution des ventes de nos assortiments de saucissons secs et jambons était réjouissante au premier semestre, avec une croissance de 3,0 % à environ 6'200 tonnes. Le chiffre d'affaires a progressé de 7,7 % à CHF 50,1 millions. Tant les assortiments pour le libre-service que les produits vendus aux comptoirs ont poursuivi une évolution positive. La répercussion sur le marché de majorations rendues indispensables par le niveau de prix élevé des matières premières demeure un défi central. Une stratégie de marque visant à créer une identité globale et homogène a été développée pour Bell France. Les articles de marque de la production française sont désormais tous vendus sous la marque « Mōssieur Polette ». De nombreuses mesures publicitaires et de promotion des ventes soutiennent le lancement. Le marché a bien accueilli la nouvelle stratégie ; beaucoup de nouveaux référencements ont pu être obtenus et la position sur le marché français s'en trouve renforcée.

#### Perspectives

Nous poursuivons résolument les modifications organisationnelles au deuxième semestre afin d'exploiter des potentiels de synergies à l'échelon du groupe et, ainsi, créer les bases des prochaines phases de croissance lucrative. Dans l'hypothèse d'un contexte de marché stable, nous prévoyons une nouvelle amélioration de nos activités internationales. En Suisse, la marche des affaires dépend fortement de la future évolution des prix des matières premières. D'une façon générale, nous prévoyons pour l'ensemble de l'année 2013 un résultat opérationnel dans le cadre de l'exercice précédent.



Hansueli Loosli  
Président du conseil d'administration



Lorenz Wyss  
Président de la direction générale du groupe

# Bilan consolidé

en milliers de CHF	30.06.2013		31.12.2012		30.06.2012	
Disponibilités	117 228		37 848		47 822	
Titres	7 838		3 270		5 970	
Créances et compte de régularisation	304 153		328 636		293 866	
Stocks	210 137		185 187		183 231	
<b>Actifs circulants</b>	<b>639 355</b>	<b>45.8%</b>	554 942	42.2%	530 888	41.8%
Immobilisations financières	148 014		147 298		114 950	
Immobilisations incorporelles	59 038		64 249		70 841	
Terrains et bâtiments	321 417		323 097		328 925	
Installations techniques et agencement	228 653		225 632		224 733	
<b>Actifs immobilisés</b>	<b>757 122</b>	<b>54.2%</b>	760 276	57.8%	739 449	58.2%
<b>Actifs</b>	<b>1 396 477</b>	<b>100.0%</b>	1 315 218	100.0%	1 270 338	100.0%
Engagements financiers à court terme	15 129		114 210		117 291	
Autres engagements et compte de régularisation	249 080		266 648		247 332	
Provisions à court terme	12 613		14 193		18 330	
<b>Fonds étrangers à court terme</b>	<b>276 822</b>	<b>19.8%</b>	395 051	30.0%	382 953	30.1%
Autres engagements financiers à long terme	18 034		175 538		191 391	
Emprunts obligataires	350 000		–		–	
Provisions à long terme	70 021		69 157		71 822	
<b>Fonds étrangers à long terme</b>	<b>438 055</b>	<b>31.4%</b>	244 695	18.6%	263 213	20.7%
<b>Fonds étrangers</b>	<b>714 877</b>	<b>51.2%</b>	639 746	48.6%	646 166	50.9%
Capital-actions	2 000		2 000		2 000	
Réserves de bénéfices	730 357		678 458		678 442	
Différence de conversion	–73 301		–78 063		–79 345	
Actions propres	–2 350		–3 130		–2 435	
Bénéfice	24 545		75 849		25 085	
<b>Fonds propres avant part de tiers au capital</b>	<b>681 251</b>	<b>48.8%</b>	675 114	51.3%	623 747	49.1%
Part de tiers au capital	349		358		425	
<b>Fonds propres</b>	<b>681 600</b>	<b>48.8%</b>	675 472	51.4%	624 173	49.1%
<b>Passifs</b>	<b>1 396 477</b>	<b>100.0%</b>	1 315 218	100.0%	1 270 338	100.0%

## Compte de résultat consolidé

en milliers de CHF	1er sem. 2013		1er sem. 2012	
Chiffre d'affaires	1 270 268		1 234 019	
Autres produits d'exploitation	31 532		31 317	
<b>Produits bruts d'exploitation</b>	<b>1 301 800</b>		1 265 336	
Diminution des produits	48 070		46 947	
<b>Produits nets d'exploitation</b>	<b>1 253 730</b>	<b>100.0%</b>	1 218 389	100.0%
Charges de matières premières et de matières consommables	854 666	68.2%	817 172	67.1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>399 064</b>	<b>31.8%</b>	401 216	32.9%
Charges de personnel	200 600	16.0%	198 531	16.3%
Autres charges d'exploitation*	119 596		123 783	
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>320 196</b>	<b>25.5%</b>	322 314	26.5%
<b>Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA)</b>	<b>78 868</b>	<b>6.3%</b>	78 902	6.5%
Amortissements des immobilisations corporelles	35 640		35 876	
Amortissements des immobilisations incorporelles	2 447		2 321	
Amortissements sur goodwill	4 589		4 470	
<b>Résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT)</b>	<b>36 193</b>	<b>2.9%</b>	36 235	3.0%
Solde du compte financier	-412		2 674	
<b>Bénéfice d'exploitation avant impôts (EBT)</b>	<b>35 780</b>	<b>2.9%</b>	38 909	3.2%
Impôts	11 232		13 742	
<b>Bénéfice d'exploitation après impôts</b>	<b>24 548</b>	<b>2.0%</b>	25 168	2.1%
Part de tiers au bénéfice	-3		-83	
<b>Bénéfice semestriel</b>	<b>24 545</b>	<b>2.0%</b>	25 085	2.1%

\* 2012 : frais de fermeture de l'administration ZIMBO Bochum mille CHF 6 000

## Flux de fonds

en milliers de CHF	1er sem. 2013	1er sem. 2012
Bénéfice d'exploitation après impôts	<b>24 548</b>	25 168
Amortissements	42 675	42 668
Produits de cession d'immobilisations	-	-132
Pertes sur cession d'immobilisations	220	-
Résultat net des fondations et participations Equity	-2 628	-3 388
Dividende de sociétés associées	2 810	2 646
Variation des provisions	-1 002	11 628
<b>Flux de fonds avant modification des actifs circulants nets</b>	<b>66 623</b>	78 590
Augmentation (-) diminution (+) des stocks	-22 820	-14 199
Augmentation (-) diminution (+) des créances et compte de régularisation	26 899	25 137
Augmentation (+) diminution (-) engagements et compte de régularisation	-19 382	-16 858
<b>Flux de fonds relatifs à l'exploitation</b>	<b>51 320</b>	72 670
Investissements dans des immobilisations corporelles	-34 445	-39 653
Désinvestissements d'immobilisations corporelles	64	438
Investissements dans des immobilisations financières et participations	-35	-9 862
Désinvestissements des immobilisations financières et participations	250	-
Investissements dans des titres	-5 124	-449
Désinvestissements de titres	556	-
Investissements dans des immobilisations incorporelles	-1 677	-2 572
Désinvestissements d'immobilisations incorporelles	26	4
<b>Flux de fonds relatifs aux investissements</b>	<b>-40 385</b>	-52 094
Variation des autres engagements financiers	1 677	28 373
Emprunts obligataires	350 000	-
Remboursement des crédits et prêts	-260 133	-
Investissement (-) / désinvestissement (+) actions propres	728	691
Dividendes	-23 898	-24 311
<b>Flux de fonds relatifs aux opérations financières</b>	<b>68 374</b>	4 753
<b>Solde des flux de fonds</b>	<b>79 309</b>	25 328
Disponibilités au 01.01.	37 848	22 708
Influence des comptes libellés en monnaies étrangères sur les liquidités	71	-214
Variation des disponibilités	79 309	25 328
Disponibilités au 30.06.	117 228	47 822

## Justification des fonds propres

en milliers de CHF	Capital- actions	Réserves bénéfices	Différences de conversion	Actions propres	Bénéfice exercice	Fonds propres	Part de tiers au capital	<b>Fonds propres total</b>
<b>Fonds propres au 01.01.2013</b>	<b>2 000</b>	<b>678 458</b>	<b>-78 063</b>	<b>-3 130</b>	<b>75 849</b>	<b>675 114</b>	<b>358</b>	<b>675 472</b>
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-	-
Répartition du bénéfice	-	75 849	-	-	-75 849	-	-	-
Dividende	-	-23 898	-	-	-	-23 898	-	-23 898
Achat/vente actions propres	-	-52	-	780	-	728	-	728
Bénéfice semestriel	-	-	-	-	24 545	24 545	3	24 548
Influence du taux de change	-	-	4 762	-	-	4 762	-12	4 750
<b>Fonds propres au 30.06.2013</b>	<b>2 000</b>	<b>730 357</b>	<b>-73 301</b>	<b>-2 350</b>	<b>24 545</b>	<b>681 251</b>	<b>349</b>	<b>681 600</b>
Fonds propres au 01.01.2012	2 000	630 698	-75 406	-3 113	71 618	625 797	786	626 584
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-	-
Répartition du bénéfice	-	71 618	-	-	-71 618	-	-	-
Dividende	-	-23 888	-	-	-	-23 888	-423	-24 311
Achat/vente actions propres	-	14	-	678	-	692	-	692
Bénéfice semestriel	-	-	-	-	25 085	25 085	83	25 168
Influence du taux de change	-	-	-3 939	-	-	-3 939	-21	-3 960
Fonds propres au 30.06.2012	2 000	678 442	-79 345	-2 435	25 085	623 747	425	624 173
		Nombre d'actions au 01.01.	Entrée actions propres	Sortie actions propres	Entrée actions propres participation du personnel	Sortie actions propres participation du personnel		<b>Nombre d'actions au 30.06.</b>
<b>Titres</b>								
<b>Actions émises</b>		<b>400 000</b>	-	-	-	-		<b>400 000</b>
Actions propres détenues par la société		-2 031	-	143	-53	369		-1 572
<b>Titres en circulation 2013</b>		<b>397 969</b>	-	<b>143</b>	<b>-53</b>	<b>369</b>		<b>398 428</b>
Actions émises		400 000	-	-	-	-		400 000
Actions propres détenues par la société		-2 206	-40	218	-62	394		-1 696
Titres en circulation 2012		397 794	-40	218	-62	394		398 304

## Remarques relatives au rapport semestriel 2013 du groupe Bell

### Principes

Les principes de consolidation, d'évaluation, de répartition et de présentation sont conformes aux recommandations relatives à la présentation des comptes (Swiss GAAP RPC). Ils sont appliqués à toutes les sociétés du périmètre de consolidation. Les principes de consolidation et d'évaluation correspondent à ceux appliqués aux comptes annuels 2012 et sont précisés aux pages 62 – 65 du rapport annuel 2012.

Les comptes semestriels ont été établis en accord avec les directives existantes selon la norme Swiss GAAP RPC 12.

Toutes les valeurs ont été arrondies séparément.

### Périmètre de consolidation

La participation de Frigo St. Johann AG a été intégrée par fusion à Bell Suisse SA rétroactivement au 1<sup>er</sup> janvier 2013. L'aperçu des participations est présenté à la page 18 du rapport semestriel.

### Comptes libellés en monnaies étrangères

Les bilans des sociétés en monnaies étrangères ont été convertis au cours du 30 juin, les comptes de résultats de ces sociétés au cours semestriel moyen. Les écarts de conversion du bilan d'entrée et du bilan de clôture ainsi que ceux découlant de l'utilisation de taux de conversion différents entre le bilan et le compte de résultat ont été compensés sans incidence sur le résultat.

### Taux de conversion

		1 <sup>er</sup> sem. 2013	1 <sup>er</sup> sem. 2012
Bilan	EUR 1	= CHF 1,2338	= CHF 1,2025
	CZK 1	= CHF 0,0476	= CHF 0,0470
	HUF 100	= CHF 0,4164	= CHF 0,4200
	PLN 100	= CHF 28,444	= CHF 28,360
	USD 1	= CHF 0,9433	= CHF 0,9500
CR	EUR 1	= CHF 1,2288	= CHF 1,2071
	CZK 1	= CHF 0,0479	= CHF 0,0480
	HUF 100	= CHF 0,4152	= CHF 0,4069
	PLN 100	= CHF 29,440	= CHF 28,405
	USD 1	= CHF 0,9378	= CHF 0,9233

### Durée d'utilisation des actifs immobilisés

Bâtiments administratifs et de production	30–40 ans
Machines et dispositifs	8–10 ans
Installations	10–15 ans
Véhicules	5–7 ans
Mobilier	5–10 ans
Matériel informatique	4 ans
Logiciels	4 ans
Droits de marques	8 ans
Goodwill	5–8 ans

Le site administratif de Bochum a été entièrement fermé à fin mars 2013. Les provisions de restructuration constituées dans le cadre de cette fermeture ont été utilisées au premier semestre.

En mai 2013, nous avons émis avec succès un emprunt dual de CHF 175 millions chaque. D'autres détails à ce propos sont publiés en page 10. Cet emprunt a permis de rembourser des engagements en crédits d'un montant de CHF 260 millions au total.

### Evénements postérieurs à la date du bilan

Aucun.

## Annexe au bilan consolidé

en milliers de CHF	30.06.2013	Quote-part	31.12.2012
Créances de livraisons et de prestations	145 899	48.0%	154 803
Créances des sociétés du groupe Coop	83 721	27.5%	116 545
Créances des autres entreprises affiliées	17 612	5.8%	10 666
Autres créances à court terme	33 271	10.9%	35 901
Compte de régularisation actif	23 650	7.8%	10 721
<b>Créances et compte de régularisation actif</b>	<b>304 153</b>	100.0%	328 636
Matières premières et produits finis	195 526	93.1%	176 701
Matériaux auxiliaires	21 489	10.2%	16 469
Réajustement de valeurs suite à des dépréciations	-6 878	-3.3%	-7 983
<b>Stocks</b>	<b>210 137</b>	100.0%	185 187
Dettes sur livraisons et prestations	137 534	55.2%	153 998
Dettes des sociétés du groupe Coop	4 275	1.7%	11 696
Dettes d'autres entreprises affiliées	1 811	0.7%	2 250
Autres engagements	29 609	11.9%	39 387
Compte de régularisation	75 852	30.5%	59 317
<b>Autres engagements et compte de régularisation</b>	<b>249 080</b>	100.0%	266 648
Emprunts bancaires et crédits à court terme	15 129	3.9%	114 210
Emprunts à court terme des entreprises affiliées	-	-	-
<b>Engagements financiers à court terme</b>	<b>15 129</b>	3.9%	114 210
Emprunts bancaires et crédits à long terme	18 034	4.7%	175 538
Emprunts à long terme des entreprises affiliées	-	-	-
Emprunts obligataires	350 000	91.3%	-
<b>Engagements financiers à long terme</b>	<b>368 034</b>	96.1%	175 538
<b>Engagements financiers</b>	<b>383 163</b>	100.0%	289 748
<b>Structure de l'échéancier des engagements financiers</b>			
Remboursables dans les 360 jours	15 129	3.9%	114 210
Remboursables en deux ans	8 265	2.2%	164 254
Remboursables en trois ans et plus	359 769	93.9%	11 284
<b>Engagements financiers</b>	<b>383 163</b>	100.0%	289 748
<b>Engagements financiers par devises</b>			
CHF	354 727	92.6%	189 662
EUR	27 742	7.2%	99 137
Autres devises	694	0.2%	949
<b>Engagements financiers</b>	<b>383 163</b>	100.0%	289 748

## Annexe au bilan consolidé

### Emprunts obligataires

Nature de l'emprunt	Emprunt avec possibilité d'augmentation
Valeur nominale	CHF 175 millions
Numéro de valeur	21 226 729 / ISIN CH0212267295
Taux d'intérêt	1,00 pourcent
Durée	5 ans
Libération	16 mai 2018 à la valeur nominale

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 pourcent
Durée	9 ans
Libération	16 mai 2022 à la valeur nominale

en milliers de CHF	Pré-retraite	Cadeaux d'ancienneté	Congés et heures supp.	Impôts latents	Autres provisions	Restructuration	Total
<b>Provisions</b>							
<b>Provisions au 01.01.2013</b>	<b>22 583</b>	<b>3 207</b>	<b>4 931</b>	<b>43 612</b>	<b>3 575</b>	<b>5 442</b>	<b>83 351</b>
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-
Reclassement	-	-	-	-	-500	500	-
Création	900	328	2 981	210	-	-	<b>4 419</b>
Emploi	-221	-250	-147	-216	-231	-4 356	<b>-5 421</b>
Influence du taux de change	91	-	16	31	53	95	<b>287</b>
<b>Provisions au 30.06.2013</b>	<b>23 354</b>	<b>3 285</b>	<b>7 781</b>	<b>43 637</b>	<b>2 897</b>	<b>1 681</b>	<b>82 635</b>
à long terme 30.06.2013	21 785	2 341	-	43 637	2 259	-	<b>70 021</b>
à court terme 30.06.2013	1 568	945	7 781	-	639	1 681	<b>12 613</b>
Provisions au 01.01.2012	21 144	3 135	4 674	44 128	4 981	604	78 666
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-
Création	600	-	3 146	2 414	12	6 000	12 172
Emploi	-	-422	22	11	-155	-	-544
Influence du taux de change	-61	-	-9	-31	-41	-	-142
Provisions au 30.06.2012	21 683	2 713	7 832	46 522	4 797	6 604	90 152
à long terme 30.06.2012	20 805	2 096	-	46 522	2 400	-	71 822
à court terme 30.06.2012	878	618	7 832	-	2 398	6 604	18 330

## Annexe au bilan consolidé

en milliers de CHF

	Participations non consolidées	Prêts aux entreprises affiliées *	Prêts à des tiers	Fonds propres de la fondation	Impôts latents actifs	Autres immob. financières	<b>Total</b>
<b>Immobilisations financières</b>							
<b>Valeur nette comptable au 01.01.2013</b>	<b>109 535</b>	<b>31 229</b>	<b>-</b>	<b>3 728</b>	<b>2 184</b>	<b>622</b>	<b>147 298</b>
Valeur d'acquisition au 01.01.2013	109 535	31 229	-	3 728	2 184	622	<b>147 298</b>
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-
Investissements	-	-	-	-	-	-	-
Désinvestissements / Dividendes de sociétés associées	-2 810	-	-	-	-	-250	<b>-3 059</b>
Réévaluation	3 694	-	-	-	35	-	<b>3 729</b>
Reclassement	-	-	-	-	-	-	-
Influence du taux de change	2	-2	-	-	48	-	<b>48</b>
<b>Valeur nette comptable au 30.06.2013</b>	<b>110 421</b>	<b>31 227</b>	<b>-</b>	<b>3 728</b>	<b>2 267</b>	<b>372</b>	<b>148 014</b>
Valeur nette comptable au 01.01.2012	94 783	1 023	244	4 453	2 440	362	103 305
Valeur d'acquisition au 01.01.2012	94 783	1 023	244	4 453	2 440	362	103 305
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-
Investissements	9 797	65	-	-	-	-	9 862
Désinvestissements / Dividendes de sociétés associées	-2 646	-	-	-	-	-	-2 646
Réévaluation	4 453	-	-	-	36	-	4 488
Reclassement	-	-	-	-	-	-	-
Influence du taux de change	-1	-23	-	-	-35	-	-59
Valeur nette comptable au 30.06.2012	106 385	1 066	244	4 453	2 441	362	114 950

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

## Annexe au bilan consolidé

en milliers de CHF

	Logiciels	Droit des marques	Autres droits	Goodwill	Total
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
<b>Valeur nette comptable 01.01.2013</b>	<b>12 101</b>	<b>–</b>	<b>1 462</b>	<b>50 686</b>	<b>64 249</b>
Valeur d'acquisition au 01.01.2013	41 404	9 940	2 011	165 276	<b>218 632</b>
Modification du périmètre de consolidation	–	–	–	–	–
Investissements	1 666	–	11	–	<b>1 677</b>
Désinvestissements	–26	–	–	–	<b>–26</b>
Regroupement	324	–	–	–	<b>324</b>
Influence du taux de change	237	219	41	2 612	<b>3 109</b>
Valeur d'acquisition au 30.06.2013	43 605	10 159	2 062	167 888	<b>223 715</b>
Amortissements cumulés au 01.01.2013	29 303	9 940	549	114 590	<b>154 383</b>
Modification du périmètre de consolidation	–	–	–	–	–
Amortissements courants *	2 375	–	72	5 655	<b>8 101</b>
Amortissements exceptionnels	–	–	–	–	–
Amortissements cumulés sur désinvestissements	–	–	–	–	–
Regroupement	–	–	–	–	–
Influence du taux de change	116	219	9	1 850	<b>2 194</b>
Amortissements cumulés au 30.06.2013	31 794	10 159	630	122 094	<b>164 677</b>
<b>Valeur nette comptable au 30.06.2013</b>	<b>11 812</b>	<b>–</b>	<b>1 433</b>	<b>45 794</b>	<b>59 038</b>
Valeur nette comptable au 01.01.2012	12 586	–	1 611	62 495	76 692
Valeur d'acquisition au 01.01.2012	37 295	10 046	2 045	166 533	215 920
Modification du périmètre de consolidation	–	–	–	–	–
Investissements	2 501	–	71	–	2 572
Désinvestissements	–4	–	–	–	–4
Regroupement	166	–	–	–	166
Influence du taux de change	–145	–144	–24	–1 719	–2 031
Valeur d'acquisition au 30.06.2012	39 813	9 902	2 093	164 815	216 622
Amortissements cumulés au 01.01.2012	24 709	10 046	435	104 038	139 227
Modification du périmètre de consolidation	–	–	–	–	–
Amortissements courants *	2 250	–	71	5 536	7 857
Amortissements exceptionnels	–	–	–	–	–
Amortissements cumulés sur désinvestissements	–	–	–	–	–
Regroupement	–	–	–	–	–
Influence du taux de change	–64	–144	–2	–1 094	–1 304
Amortissements cumulés au 30.06.2012	26 895	9 902	504	108 481	145 780
Valeur nette comptable au 30.06.2012	12 918	–	1 589	56 334	70 841

\* L'amortissement du goodwill de Hilcona est présenté dans le résultat des participations.

## Annexe au bilan consolidé

en milliers de CHF	Terrains *	Bâtiments administratifs et de production	Transformations dans bâtiments loués	Bâtiments en construction	Total
<b>Terrains et bâtiments</b>					
<b>Valeur nette comptable au 01.01.2013</b>	<b>64 867</b>	<b>251 429</b>	<b>1 101</b>	<b>5 700</b>	<b>323 097</b>
Valeur d'acquisition au 01.01.2013	64 953	575 531	3 311	5 700	649 495
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-
Investissements	247	865	-	4 490	5 602
Désinvestissements	-	-7	-	-1	-8
Regroupement	152	94	-	-405	-160
Influence du taux de change	272	3 545	1	15	3 832
Valeur d'acquisition au 30.06.2013	65 623	580 028	3 312	9 799	658 762
Amortissements cumulés au 01.01.2013	86	324 101	2 210	-	326 397
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-
Amortissements courants	4	9 155	69	-	9 228
Amortissements exceptionnels	-	-	-	-	-
Amortissements cumulés/désinvestissements	-	-7	-	-	-7
Regroupement	-	-	-	-	-
Influence du taux de change	2	1 725	-	-	1 727
Amortissements cumulés au 30.06.2013	92	334 975	2 279	-	337 345
<b>Valeur nette comptable au 30.06.2013</b>	<b>65 532</b>	<b>245 053</b>	<b>1 033</b>	<b>9 799</b>	<b>321 417</b>
Valeur nette comptable au 01.01.2012	48 832	264 216	1 239	7 809	322 096
Valeur d'acquisition au 01.01.2012	48 911	569 902	3 311	7 809	629 932
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-
Investissements	16 268	666	118	2 193	19 246
Désinvestissements	-153	-	-	-	-153
Regroupement	-220	4 103	-	-5 511	-1 628
Influence du taux de change	-160	-1 701	-	-52	-1 914
Valeur d'acquisition au 30.06.2012	64 645	572 969	3 429	4 439	645 481
Amortissements cumulés au 01.01.2012	79	305 686	2 071	-	307 836
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-
Amortissements courants	4	9 606	72	-	9 682
Amortissements exceptionnels	-	-	-	-	-
Amortissements cumulés/désinvestissements	-	-	-	-	-
Regroupement	-	-	-	-	-
Influence du taux de change	-1	-961	-	-	-962
Amortissements cumulés au 30.06.2012	82	314 331	2 143	-	316 556
Valeur nette comptable au 30.06.2012	64 564	258 638	1 286	4 439	328 925

\* terrains majoritairement bâtis

Les « terrains et bâtiments » comprennent des crédits-bails d'une valeur comptable de mille CHF 5 592 ( année précédente mille CHF 5 864 ).

## Annexe au bilan consolidé

en milliers de CHF	Machines et installations mécaniques	Installations	Informatique hardware	Mobilier et véhicules	Acomptes	Total
<b>Installations techniques et agencement</b>						
<b>Valeur nette comptable au 01.01.2013</b>	<b>116 135</b>	<b>64 334</b>	<b>8 079</b>	<b>24 847</b>	<b>12 236</b>	<b>225 632</b>
Valeur d'acquisition au 01.01.2013	415 528	202 552	39 894	96 328	12 236	766 539
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-
Investissements	9 333	2 777	836	4 186	11 711	28 842
Désinvestissements	-2 185	-	-35	-817	-1	-3 038
Regroupement	1 171	810	469	117	-2 732	-165
Influence du taux de change	2 991	166	52	421	45	3 676
Valeur d'acquisition au 30.06.2013	426 838	206 305	41 216	100 234	21 259	795 854
Amortissements cumulés au 01.01.2013	299 393	138 218	31 815	71 481	-	540 907
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-
Amortissements courants	13 496	6 579	1 930	4 408	-	26 412
Amortissements exceptionnels	-	-	-	-	-	-
Amortissements cumulés / désinvestissements	-1 960	-	-35	-761	-	-2 755
Regroupement	-	-	15	-15	-	-
Influence du taux de change	2 220	109	33	276	-	2 638
Amortissements cumulés au 30.06.2013	313 149	144 906	33 758	75 389	-	567 201
<b>Valeur nette comptable au 30.06.2013</b>	<b>113 689</b>	<b>61 400</b>	<b>7 459</b>	<b>24 844</b>	<b>21 259</b>	<b>228 653</b>
Valeur nette comptable au 01.01.2012	120 483	68 272	8 526	22 961	9 481	229 722
Valeur d'acquisition au 01.01.2012	395 488	194 871	36 420	86 445	9 481	722 706
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-
Investissements	7 104	2 273	1 205	2 707	7 118	20 407
Désinvestissements	-614	-	-4	-1 906	-7	-2 532
Regroupement	3 897	-904	132	1 893	-3 555	1 462
Influence du taux de change	-1 409	-106	-13	-468	6	-1 990
Valeur d'acquisition au 30.06.2012	404 466	196 134	37 740	88 671	13 043	740 054
Amortissements cumulés au 01.01.2012	275 006	126 599	27 895	63 484	-	492 984
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-
Amortissements courants	13 308	6 634	1 908	4 344	-	26 194
Amortissements exceptionnels	-	-	-	-	-	-
Amortissements cumulés / désinvestissements	-538	-2	-4	-1 835	-	-2 379
Regroupement	17	-1 684	-	1 667	-	-
Influence du taux de change	-1 063	-68	-15	-331	-	-1 477
Amortissements cumulés au 30.06.2012	286 730	131 480	29 784	67 329	-	515 322
Valeur nette comptable au 30.06.2012	117 736	64 655	7 956	21 341	13 043	224 733

Les « installations techniques et agencement » comprennent des crédits-bails d'une valeur comptable de mille CHF 560 ( année précédente mille CHF 1 149 ).

## Annexe au compte de résultat consolidé

en milliers de CHF	1er sem. 2013	Variation	1er sem. 2012
Viande fraîche	422 143	3.0%	409 842
Charcuterie production propre	178 343	6.1%	168 095
Charcuterie achetée	39 594	-2.4%	40 563
Volaille	187 314	5.5%	177 466
Seafood	61 335	3.5%	59 281
Ventes divers	4 695	-41.9%	8 077
<b>Groupes de produits en Suisse</b>	<b>893 424</b>	3.5%	863 324
Charcuterie	344 373	1.6%	338 863
Autres	32 471	2.0%	31 832
<b>Groupes de produits à l'international</b>	<b>376 844</b>	1.7%	370 695
<b>Chiffre d'affaires par groupes de produits</b>	<b>1 270 268</b>	2.9%	1 234 019
Autres produits d'exploitation	31 532	0.7%	31 317
Diminution de produits	48 070	2.4%	46 947
<b>Produits nets d'exploitation</b>	<b>1 253 730</b>	2.9%	1 218 389
<b>Répartition géographique du chiffre d'affaires</b>			
Suisse	893 424		863 324
Allemagne	220 642		223 776
France	56 709		52 641
Espagne, Benelux	34 657		31 020
Europe de l'Est	64 836		63 258
<b>Chiffre d'affaires par pays</b>	<b>1 270 268</b>	2.9%	1 234 019
Loyers	10 008		9 819
Energie, matériaux d'exploitation et auxiliaires	25 324		25 068
Réparations et entretien	26 088		23 210
Transports externes	30 079		30 649
Publicité	10 149		10 972
Diverses charges d'exploitation	17 947		24 066
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>119 596</b>	-3.4%	123 783
Intérêts sur les dépôts à terme et autres intérêts	870		676
Plus-value sur titres, placements et devises	2 298		2 980
Produits issus des participations Equity *	2 628		3 387
<b>Produits financiers</b>	<b>5 796</b>	-17.7%	7 042
Intérêts	3 737		3 616
Pertes sur titres, immobilisations financières et devises	1 685		46
Frais de banque et autres charges financières	786		706
<b>Charges financières</b>	<b>6 208</b>	42.1%	4 368
<b>Compte financier</b>	<b>-412</b>		2 674
Taux moyen des fonds de tiers productifs d'intérêts	2.22%		2.45%

\* Net, après compensation de l'amortissement du goodwill.

## Information sur les actions

		2013	2012	2011	2010	2009
<b>Chiffres clés sur les titres</b>						
Cours de l'action au 30.06.	CHF	<b>2 118</b>	1 855	2 050	1 523	1 550
Plus haut cours de l'exercice	CHF	<b>2 299</b>	1 970	2 300	1 670	1 565
Plus bas cours de l'exercice	CHF	<b>2 001</b>	1 716	1 725	1 480	1 267
<b>Chiffres clés semestriels</b>						
Fonds propres par action	CHF	<b>1 710</b>	1 566	1 462	1 402	1 395
Bénéfice net par action	CHF	<b>62</b>	63	68	67	55
EBITDA par action	CHF	<b>198</b>	198	209	222	212
EBIT par action	CHF	<b>91</b>	91	101	100	91

Structure du titre	400 000 actions nominatives ; valeur nominale CHF 5
Actions enregistrées au 30.06.2013	369 847
Actionnaires enregistrés au 30.06.2013	3 990
Principaux actionnaires	Groupe Coop Société Coopérative, Bâle ; 66,29 % Sarasin Investmentfonds AG, Bâle; 3,58 % Pas d'autres actionnaires avec plus de 3 % des actions
Actions donnant droit au dividende	Toutes
Règles de vote	Tous les actionnaires inscrits disposent du droit de vote Chaque action est dotée de droit de vote

## Chiffres clés au 30 juin

en milliers de CHF	2013	2012	2011	2010	2009
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 270 268</b>	1 234 019	1 255 097	1 286 525	1 261 007
<b>Produits nets d'exploitation</b>	<b>1 253 730</b>	1 218 389	1 235 295	1 268 763	1 244 503
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>399 064</b>	401 216	397 071	417 296	420 333
en % des produits nets d'exploitation	<b>31.8%</b>	32.9%	32.1%	32.9%	33.8%
<b>EBITDA</b>	<b>78 868</b>	78 902	83 048	87 816	83 049
en % des produits nets d'exploitation	<b>6.3%</b>	6.5%	6.7%	6.9%	6.7%
<b>EBIT</b>	<b>36 193</b>	36 235	40 200	39 337	35 752
en % des produits nets d'exploitation	<b>2.9%</b>	3.0%	3.3%	3.1%	2.9%
<b>Bénéfice semestriel</b>	<b>24 545</b>	25 085	26 805	26 140	21 760
<b>Engagements financiers</b>	<b>383 163</b>	308 682	334 697	347 350	394 076
<b>Fonds propres</b>	<b>681 600</b>	624 173	594 663	570 356	570 123
en % des actifs	<b>48.8%</b>	49.1%	46.3%	45.3%	45.0%
<b>Effectif du personnel au 30.06.</b>	<b>6 463</b>	6 511	6 365	6 391	6 721
<b>Effectif moyen du personnel</b>	<b>6 193</b>	6 259	6 062	6 123	6 272

## Participations importantes du Groupe Bell

Société	Domicile	Champ d'activité	Méthode de consolidation	Capital social	Part du capital du groupe
Bell Suisse SA <sup>1</sup>	Bâle	Viande fraîche, charcuterie volaille, seafood	■ CHF	20 000 000	100.0%
Hilcona AG	Schaan / FL	Convenience	◆ CHF	27 000 000	49.0%
Centravo Holding AG	Zurich	Transformation de produits dérivés	◆ CHF	2 400 000	29.8%
GVFI International AG	Bâle	Commerce de viande	● CHF	3 000 000	18.34%
Pensionsstiftung der Bell Schweiz AG (en Liquidation)	Bâle	Fondation	▲	–	–
Bell France SAS	Teilhède / FR	Subholding	■ EUR	20 000 000	100.0%
Salaison Polette & Cie SAS	Teilhède / FR	Production de saucissons secs	■ EUR	2 600 000	100.0%
Saloir de Mirabel SARL	Riom / FR	Production de jambons crus	■ EUR	152 000	100.0%
Val de Lyon SAS	St-Symphorien-sur-Coise / FR	Production de saucissons secs	■ EUR	825 000	100.0%
Saloir de Virieu SAS	Virieu-Le-Grand / FR	Production de jambons crus	■ EUR	1 200 000	100.0%
Maison de Savoie SAS	Aime / FR	Production de saucissons secs	■ EUR	1 560 000	100.0%
St-André SAS	St-André-sur-Vieux-Jonc / FR	Production de saucissons secs	■ EUR	1 096 000	100.0%
Bell Deutschland Holding GmbH	Seevetal / DE	Subholding	■ EUR	25 000	100.0%
Bell Verwaltungs GmbH	Seevetal / DE	Management	■ EUR	25 000	100.0%
Bell Deutschland GmbH & Co. KG	Seevetal / DE	Charcuterie	■ EUR	1 000 000	100.0%
Interfresh Food GmbH	Seevetal / DE	Subholding	■ EUR	100 000	100.0%
Bell Polska Sp. z o.o.	Niepolomice / PL	Charcuterie	■ PLN	9 500 000	100.0%
ZIMBO Húsipari Termelő Kft.	Perbal / HU	Viande fraîche et charcuterie	■ HUF	375 000 000	99.7%
Bell Benelux Holding N.V. <sup>2</sup>	Zellik / BE	Subholding	■ EUR	4 258 000	100.0%
Bell Benelux N.V. <sup>2</sup>	Zellik / BE	Commerce de viande	■ EUR	620 000	100.0%
Bell Logistics N.V. <sup>2</sup>	Zellik / BE	Entrepôt	■ EUR	62 000	100.0%
Bell Nederland B.V. <sup>2</sup>	Dr Houten / NL	Commerce de viande	■ EUR	18 000	76.0%
ZIMBO Czechia s.r.o.	Prag-Holesovice / CZ	Commerce de détail	■ CZK	30 000 000	90.0%
Abraham Benelux S.A.	Libramont-Chevigny / BE	Production de jambons crus	■ EUR	250 000	100.0%
Sanchez Alcaraz S.L.U.	Casarrubios del Monte / ES	Production de jambons crus	■ EUR	648 587	100.0%
Abraham France SARL	Bussy-Saint-Georges / FR	Commerce de gros	■ EUR	40 000	100.0%

<sup>1</sup> Frigo St. Johann AG a fusionné avec Bell Suisse SA au 01.01.2013.

<sup>2</sup> Les changements de raison sociale suivants ont été effectués en 2013 :

Marco Polo N.V. en Bell Benelux Holding N.V. (Changement au 01.01.2013)

The Fresh Connection N.V. in Bell Benelux N.V. (Changement au 01.01.2013)

Coldlog N.V. in Bell Logistics N.V. (Changement au 01.01.2013)

The Fresh Connection Nederland B.V. in Bell Nederland B.V. (Changement au 01.07.2013)

■ Entièrement intégrée dans la consolidation (gestion uniforme)

◆ Intégration avec la part effective des capitaux et bénéfices

● Valeur d'acquisition

▲ Intégration selon Swiss GAAP RPC16

# Contacts

<b>Siège principal</b>	Bell SA	Elsässerstrasse 174 • 4056 Bâle • Suisse Tél. +41 58 326 2000 • Fax +41 58 326 2100 info@bell.ch • www.bell.ch
<b>Registre des actions</b>	Bell SA	Elsässerstrasse 174 • 4056 Bâle • Suisse Tél. +41 58 326 2020 • Fax +41 58 326 2119 • info-aktien@bell.ch
<b>Corporate Communications</b>	Bell SA	Elsässerstrasse 174 • 4056 Bâle • Suisse Tél. +41 58 326 3030 • Fax +41 58 326 2114 • media@bell.ch
<b>Informations courantes</b>		www.bell.ch
<b>Bell Suisse</b>	Bell Suisse SA	Elsässerstrasse 174 • 4056 Bâle • Suisse Tél. +41 58 326 2626 • Fax +41 58 326 2100
<b>Bell Allemagne</b>	Bell Deutschland GmbH & Co. KG	Brookdamm 21 • 21217 Seevetal • Allemagne Tél. +49 40 768005-0 • Fax +49 40 768005-30 info@bellfoodgroup.com • www.bellfoodgroup.com
<b>Bell Europe de l'Est/Benelux</b>	Bell Polska Sp. z o.o.  ZIMBO Húsipari Termelő Kft.  Bell Benelux Holding N.V.  ZIMBO Czechia s.r.o.	Ul. Mokra 11 • 32-005 Niepolomice • Pologne Tél. +48 12 28100-34 • Fax +48 12 28100-38  Ipari Park 5 • 2074 Perbál • Hongrie Tél. +36 26 570-500 • Fax +36 26 570-021  Z.3 Doornveld 70 • 1731 Zellik • Belgique Tél. +32 2 4816-676 • Fax +32 2 4816-679  Na Zátorách 8 • 170 00 Praha 7, Holesovice • Tchéquie Tél. +420 266 712048 • Fax +420 266 712047
<b>Bell France</b>	Salaison Polette & Cie SAS	Champ Saint-Pierre • 63460 Teilhède • France Tél. +33 473 64 3131 • Fax +33 473 64 3140 info@polette.fr • www.polette.fr

