

---

# Rapport semestriel 2019



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

## **Vente des activités des produits de charcuterie échaudés en Allemagne dans le cadre de notre cap stratégique**

### **Chères et chers actionnaires,**

Pour Bell Food Group, le premier semestre 2019 a surtout été marqué par de très forts renchérissements sur les matières premières carnées en Europe, la transformation organisationnelle de Bell Allemagne et la mise en service à Marchtrenk en Autriche de l'usine la plus moderne d'Europe dans le segment du prêt à consommer.

A la fin juin 2019, Bell Food Group avait annoncé sa décision de se retirer du secteur des produits de charcuterie échaudés en Allemagne. Les usines allemandes de Suhl et de Börger ont été vendues dans le cadre d'un transfert d'entreprise. Les coûts uniques, majoritairement sans incidence sur le cash-flow, de cette restructuration s'élèvent à CHF 35,0 millions et sont imputés aux comptes du premier semestre 2019. Cette vente, accompagnée d'une restructuration des services généraux en Allemagne ainsi que de la réaffectation du site de production de Bad Wünnenberg pour la gamme Convenience, crée les bases nécessaires au succès futur de Bell Allemagne. A l'avenir, Bell Allemagne se concentrera sur sa solide position dans le segment du jambon cru et la développera encore progressivement.

Après correction des coûts uniques liés à la vente des activités des produits de charcuterie échaudés en Allemagne, l'EBIT s'élève à CHF 46,0 millions au premier semestre 2019, soit un recul de CHF 9,2 millions par rapport à l'exercice précédent. Ce résultat comprend des charges spéciales conditionnées par l'évolution des prix des matières premières pour la viande porcine ainsi que des coûts de démarrage et de réaffectation d'un montant de CHF 12,0 millions. Par ailleurs, le démarrage tardif de la saison des grillades a également exercé une influence négative sur le résultat en entraînant une baisse des ventes par rapport à 2018. Sur le plan opérationnel, Bell Food Group a néanmoins enregistré une progression d'environ CHF 3 millions par rapport à la même période de l'année précédente, malgré un démarrage nettement plus tardif de la saison des grillades.

Des investissements en immobilisations corporelles de CHF 90,3 millions au cours du premier semestre ont permis de concrétiser des projets tournés vers l'avenir et axés sur la maintenance. Bell Food Group présente un bilan très solide, avec une quote-part de fonds propres de 46,4 %. Après déduction du goodwill, les fonds propres s'élèvent à plus d'un milliard de francs suisses.

### **Récapitulation du premier semestre 2019**

Après correction des effets de change ainsi que de ceux liés aux acquisitions et restructurations, le chiffre d'affaires des marchandises de Bell Food Group au premier semestre 2019, de CHF 2,0 milliards, était au niveau de l'année précédente. Le volume des ventes corrigé s'élève à 266,7 millions de kilos, soit une hausse de 2,2 % par rapport à l'exercice précédent. La part du segment du Convenience au chiffre d'affaires total de Bell Food Group a augmenté d'environ un point de pourcentage pour atteindre le niveau réjouissant de 27 %. Ce segment est ainsi devenu un pilier fort du Bell Food Group.

En raison de la peste porcine africaine et de la raréfaction de la matière première qu'elle a entraînée, ainsi que des litiges commerciaux entre les Etats-Unis et la Chine, les prix des matières premières pour la viande porcine ont augmenté de plus de 30 % en Europe au premier semestre 2019. Malgré l'introduction immédiate de négociations en vue de majorer les prix de vente, cette évolution a réduit le résultat de Bell Allemagne et de Bell International d'environ CHF 6,0 millions.

Le bénéfice brut a baissé de CHF 3,4 millions et s'élève désormais à CHF 768,2 millions. Ce montant englobe le renchérissement significatif des matières premières pour Bell Allemagne et Bell International, avec des répercussions sur le bénéfice brut de l'ordre de CHF 6,0 millions. Grâce à une gestion efficace des coûts, les frais de personnel et les coûts généraux sont stables au niveau opérationnel par rapport à l'exercice précédent. La hausse parfois marquante des coûts logistiques et d'énergie a pu être absorbée sans incidence sur le résultat. A raison de CHF 116,8 millions, l'EBITDA a enregistré un recul de CHF 19,8 millions au premier semestre 2019 par rapport à 2018. Des coûts uniques proportionnels de CHF 10 millions liés à la vente des activités des produits de charcuterie échaudés en Allemagne y sont inclus.

Après correction d'effets liés aux acquisitions et en tenant compte d'amortissements extraordinaires pour la vente des activités des produits de charcuterie échaudés en Allemagne (CHF 25,0 millions), les amortissements marquent une légère hausse par rapport à l'exercice précédent. L'EBIT corrigé, sans les charges de restructuration relatives à la vente des activités des produits de charcuterie échaudés en Allemagne d'un montant de CHF 35,0 millions, s'élève ainsi à CHF 46,0 millions. En tenant compte de cette circonstance, l'EBIT publié s'élève à CHF 11,0 millions. En raison de l'affaiblissement du cours de l'euro, le résultat financier de CHF -7,5 millions est en baisse de CHF 0,9 million par rapport à l'exercice précédent.

Les conséquences de l'acceptation du projet de révision de la fiscalité des entreprises en Suisse ainsi que la modification des taux d'imposition des bénéfices dans différents cantons s'expriment dans le poste « Impôts ». L'adaptation des impôts latents s'est traduite par une hausse unique de la charge fiscale de CHF 2,0 millions. Après correction des coûts relatifs à l'abandon des activités sur les produits de charcuterie en Allemagne et des charges fiscales uniques, le résultat semestriel de CHF 27,4 millions marque un recul de CHF 5,1 millions par rapport à l'exercice précédent. En tenant compte des coûts de désengagement et des charges fiscales uniques, le résultat semestriel s'élève à CHF -9,6 millions.

Le bilan au 30 juin 2019 ne présente pas de changements significatifs par rapport à celui de fin d'année. La quote-part de fonds propres est de 46,4 % et les engagements financiers nets s'élèvent à CHF 696,9 millions. Bell Food Group présente ainsi une structure de bilan très solide.

#### **Bell Suisse**

Le chiffre d'affaires des marchandises de Bell Suisse s'élève à CHF 982,0 millions, ce qui correspond à une légère baisse par rapport à l'exercice précédent (CHF -13,5 millions, -1,4 %). Ce recul est principalement à rapporter au canal du commerce de détail, lequel présente un tassement généralisé en 2019. En outre, le démarrage de la saison des grillades était tardif en raison de la météo. A raison de 61,7 millions de kilos, le volume des ventes a reculé de 2,1 millions de kilos (-3,3 %) par rapport à l'exercice précédent.

Les mesures initiées l'année dernière ont produit une nette amélioration du résultat au premier semestre 2019. Malgré un recul quantitatif dans le commerce de détail, le bénéfice brut a progressé, notamment grâce à une nouvelle augmentation de la production de viande réalisée en Suisse. Associé à une gestion efficace des coûts, ce facteur a permis à Bell Suisse d'augmenter nettement le résultat général par rapport à l'année précédente.

#### **Bell Allemagne**

A raison de CHF 197,3 millions, le chiffre d'affaires des marchandises de Bell Allemagne s'est réduit de 22,0 % par rapport à l'exercice précédent, du fait de la réaffectation du site de Bad Wünnenberg et du recul dans le commerce de détail. Le volume des ventes a baissé de 11,4 millions de kilos (-30,5 %) et s'élève désormais à 25,9 millions de kilos. Ce résultat englobe la perte des quantités de Bad Wünnenberg ainsi que l'abandon délibéré d'assortiments peu rentables dans le segment du jambon cru.

Le 24 juin 2019, Bell Food Group a annoncé la vente des activités des produits de charcuterie échaudés de Bell Allemagne. Le groupe Zur Mühlen représente un acquéreur jugé idéal du fait qu'il reprend les usines de Suhl et Börger avec leur personnel. A l'avenir, les activités commerciales en Allemagne se concentreront sur le développement de la position dans le segment du jambon cru de qualité supérieure, d'origine allemande et internationale. Grâce à une position dominante dans ce segment, il offre de meilleures perspectives à Bell Allemagne qui s'apprête à le développer encore.

Conformément aux prévisions, la nouvelle usine de production de jambon Serrano a été mise en service au premier semestre 2019 à Fuensalida dans les environs de Madrid. Avec l'usine de Casarrubios del Monte, Bell dispose désormais de capacités de production de plus d'un million de jambons Serrano par an. Les spécialités ibériques produites en Estrémadure complètent l'assortiment espagnol. Bell Food Group renforce ainsi sa compétence dans le segment du jambon cru et pourra poursuivre sa progression à l'avenir.

Le site de Bad Wünnenberg sera réaffecté dans le courant de l'année à la production d'articles du segment du Convenience frais. Ce projet se déroule conformément aux planifications. Par rapport à l'exercice précédent, la réaffectation entraîne des coûts supplémentaires prévus de CHF 2,0 millions au premier semestre. Pour l'ensemble de l'exercice, nous prévoyons des coûts supplémentaires de l'ordre de CHF 8,0 millions, c'est-à-dire légèrement inférieurs à ce qui avait été annoncé.

#### **Bell International**

Après correction des effets de change, le chiffre d'affaires des marchandises de Bell International s'élève à CHF 329,0 millions, en hausse de 3,8 % (CHF 12,1 millions) par rapport à l'exercice précédent. Au premier semestre 2019, le volume des ventes a augmenté de 2,6 millions de kilos (+3,2 %) et s'élève désormais à 83,5 millions de kilos.

Sur les plans du chiffre d'affaires et de l'écoulement, toutes les sociétés nationales de Bell International ont enregistré des progrès par rapport à l'exercice précédent. Les prix élevés des matières premières de la viande porcine ont en revanche entraîné une hausse massive des coûts d'approvisionnement. Les mesures annoncées dans le cadre du bouclage annuel 2018 en vue d'améliorer le résultat dans le secteur de la volaille de Hubers portent leurs fruits. Après un bon début d'année, la météo défavorable a toutefois restreint les ventes dans le segment rentable des produits pour le barbecue.

#### **Convenience**

Après correction des effets de change, le chiffre d'affaires des marchandises a augmenté de CHF 33,2 millions et s'élève à CHF 548,9 millions au premier semestre 2019 dans le domaine d'activité Convenience. Le volume des ventes a augmenté de 7,7 millions de kilos et s'élève désormais à 99,4 millions de kilos. Cette progression est notamment à rapporter à l'intégration sur toute l'année de l'entreprise Sylvain & Co. qui avait été reprise en mai 2018. Les divisions Eisberg, Hilcona et Hügli ont en outre enregistré une nouvelle croissance organique. Les trois divisions ont profité de progressions auprès des principaux clients dans les canaux du commerce de détail et des services alimentaires.

La production du nouveau site d'Eisberg à Marchtrenk (AT) a démarré au premier semestre 2019. Cette usine – la plus moderne du genre en Europe – produit désormais quotidiennement des articles du segment du Convenience frais pour les marchés allemand et autrichien. Environ la moitié des lignes de production prévues était opérationnelle à fin juin. Le démarrage de la production s'est effectué conformément aux prévisions. Par rapport à l'exercice précédent, le résultat opérationnel comprend des coûts y relatifs d'environ CHF 3,0 millions.

Depuis son rachat en janvier 2018, l'intégration de Hügli au sein de Bell Food Group s'est bien déroulée. La marche des affaires au premier semestre correspondait à nos attentes ambitieuses. L'exploitation systématique des potentiels de synergie au sein du groupe fait également partie de cette évolution réjouissante.

### Perspectives

Pour l'ensemble de l'année 2019, Bell Food Group prévoit des coûts d'approvisionnement toujours élevés pour la viande porcine. De ce fait, nous visons de nouvelles hausses des prix de vente au deuxième semestre 2019.

La mise en service des nouveaux sites de production, la réaffectation de l'usine de Bad Wünnenberg, ainsi que la vente des activités des produits de charcuterie échaudés en Allemagne concrétisent une série de projets d'avenir dont la réalisation représentera également un défi pour Bell Food Group au deuxième semestre 2019.

La réaffectation du site de Bad Wünnenberg entraînera une charge supplémentaire de CHF 6 millions dans le bilan du deuxième semestre. Globalement, le coût sera toutefois inférieur aux CHF 10 millions annoncés précédemment.

Afin de maîtriser les différents défis, la structure d'organisation de Bell Food Group avait été adaptée au 1<sup>er</sup> juillet 2019. L'entreprise comporte désormais quatre domaines d'activité, à savoir Bell Suisse, Bell International, Convenience et Finances/Services. La direction générale du groupe se compose du CEO Lorenz Wyss, de Marco Tschanz nouvellement en charge de Bell International et des services centraux TI, ainsi que des nouveaux membres Xavier Buro et Volker Baltes, respectivement CFO et responsable du domaine d'activité Convenience.

En résumé, nous sommes en mesure de vous annoncer, chères et chers actionnaires, que Bell Food Group a réalisé, à travers la construction des nouvelles usines, l'abandon des activités des produits de charcuterie échaudés en Allemagne et une croissance organique principalement dans le segment Convenience, une étape stratégique décisive en vue de son essor dont l'entreprise profitera pleinement à l'avenir.



**Hansueli Loosli**  
Président du conseil d'administration



**Lorenz Wyss**  
Président de la direction générale du groupe

## Bilan consolidé

en mio CHF	Annexe	30.06.2019	Part	31.12.2018	Part	30.06.2018	Part
Disponibilités		204,5		242,8		265,8	
Titres		1,8		1,1		2,0	
Créances de livraisons et prestations		389,3		424,4		392,8	
Autres créances à court terme		66,3		50,5		64,4	
Stocks		441,5		412,6		455,1	
Comptes de régularisation actifs		24,8		17,8		36,2	
<b>Actifs circulants</b>		<b>1 128,3</b>	<b>42,1 %</b>	<b>1 149,1</b>	<b>42,3 %</b>	<b>1 216,3</b>	<b>44,2 %</b>
Immobilisations financières		53,5		53,4		52,3	
Immobilisations incorporelles		261,6		272,1		284,8	
Immobilisations corporelles		1 234,9		1 243,5		1 200,3	
<b>Actifs immobilisés</b>		<b>1 550,1</b>	<b>57,9 %</b>	<b>1 569,0</b>	<b>57,7 %</b>	<b>1 537,3</b>	<b>55,8 %</b>
<b>Actifs</b>		<b>2 678,4</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2 718,2</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2 753,6</b>	<b>100,0 %</b>
Engagements financiers à court terme		37,8		3,7		54,2	
Dettes sur livraisons et prestations		204,9		243,7		234,0	
Autres engagements à court terme		38,9		22,2		38,1	
Provisions à court terme		15,0		5,0		3,9	
Comptes de régularisation passifs		167,3		142,0		153,9	
<b>Fonds étrangers à court terme</b>		<b>463,9</b>	<b>17,3 %</b>	<b>416,6</b>	<b>15,3 %</b>	<b>484,1</b>	<b>17,6 %</b>
Engagements financiers à long terme		865,4		899,8		910,2	
Provisions à long terme		107,7		111,8		111,9	
<b>Fonds étrangers à long terme</b>		<b>973,1</b>	<b>36,3 %</b>	<b>1 011,6</b>	<b>37,2 %</b>	<b>1 022,1</b>	<b>37,1 %</b>
<b>Fonds étrangers</b>		<b>1 437,0</b>	<b>53,6 %</b>	<b>1 428,2</b>	<b>52,5 %</b>	<b>1 506,1</b>	<b>54,7 %</b>
Capital-actions		3,1		3,1		3,1	
Réserves de capitaux		216,5		251,0		255,0	
Réserves de bénéfices		1 144,6		1 055,3		1 055,3	
Différences de conversion		-111,1		-107,0		-97,1	
Actions propres	3	-2,3		-2,3		-3,8	
Résultat semestriel		-9,6		89,3		32,5	
<b>Fonds propres avant part de tiers au capital</b>		<b>1 241,3</b>	<b>46,3 %</b>	<b>1 289,4</b>	<b>47,4 %</b>	<b>1 245,1</b>	<b>45,2 %</b>
Part de tiers au capital		0,2		0,5		2,3	
<b>Fonds propres</b>		<b>1 241,5</b>	<b>46,4 %</b>	<b>1 290,0</b>	<b>47,5 %</b>	<b>1 247,5</b>	<b>45,3 %</b>
<b>Passifs</b>		<b>2 678,4</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2 718,2</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2 753,6</b>	<b>100,0 %</b>

## Compte de résultat consolidé

en mio CHF	Annexe	1 <sup>er</sup> sem. 2019	Part	1 <sup>er</sup> sem. 2018	Part
<b>Produits nets d'exploitation</b>	1/2	<b>1 985,7</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2 020,0</b>	<b>100,0 %</b>
Charges de matières premières et de matières consommables		1 217,5	61,3 %	1 248,4	61,8 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		<b>768,2</b>	<b>38,7 %</b>	<b>771,6</b>	<b>38,2 %</b>
Charges de personnel		416,1	21,0 %	407,4	20,2 %
Loyers		21,2		20,6	
Energie, matériaux d'exploitation et auxiliaires		38,1		39,6	
Réparations et entretien		49,3		49,1	
Transports externes		65,1		63,9	
Publicité		20,7		22,2	
Autres charges d'exploitation	7	40,9		32,3	
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>651,4</b>	<b>32,8 %</b>	<b>635,1</b>	<b>31,4 %</b>
<b>Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA)</b>		<b>116,8</b>	<b>5,9 %</b>	<b>136,6</b>	<b>6,8 %</b>
Amortissements sur immobilisations incorporelles		4,1		4,3	
Amortissements sur goodwill		13,9		16,3	
Amortissements sur immobilisations corporelles	7	87,8		60,8	
<b>Résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT)</b>		<b>11,0</b>	<b>0,6 %</b>	<b>55,2</b>	<b>2,7 %</b>
Résultat financier		-7,5		-6,6	
Résultat des sociétés associées		1,1		1,1	
<b>Bénéfice d'exploitation avant impôts (EBT)</b>		<b>4,6</b>	<b>0,2 %</b>	<b>49,7</b>	<b>2,5 %</b>
Impôts	7	14,3		13,4	
<b>Résultat après impôts</b>		<b>-9,6</b>	<b>-0,5 %</b>	<b>36,3</b>	<b>1,8 %</b>
Part de tiers au résultat		-0,1		3,8	
<b>Résultat semestriel</b>		<b>-9,6</b>	<b>-0,5 %</b>	<b>32,5</b>	<b>1,6 %</b>
<b>Résultat par action (en CHF, dilué et non dilué)</b>	4	<b>-1,52</b>		<b>7,58</b>	

### Valeurs ajustées

En raison de la vente de l'activité charcuterie échaudée allemande, les autres charges d'exploitation ont été imputées à hauteur de CHF 10,0 millions et les amortissements des immobilisations corporelles de CHF 25,0 millions. Suite à une réforme fiscale en Suisse, les impôts différés ont été augmentés de CHF 2,0 millions. Corrigé de ces éléments, le résultat net ajusté pour le premier semestre 2019 est le suivant. Les chiffres de l'année précédente n'ont pas été ajustés pour tenir compte d'effets spéciaux.

EBITDA ajusté	126,8	6,4 %	136,6	6,8 %
EBIT ajusté	46,0	2,3 %	55,2	2,7 %
Résultat semestriel ajusté	27,4	1,4 %	32,5	1,6 %
Résultat par action ajusté	4,36		7,58	

## Flux de fonds

en mio CHF	Annexe	1 <sup>er</sup> sem. 2019	1 <sup>er</sup> sem. 2018
Résultat après impôts		-9,6	36,3
Amortissements sur immobilisations corporelles		62,8	60,8
Amortissements sur immobilisations incorporelles		18,0	20,6
Amortissements exceptionnels	7	25,0	-
Autres produits (-)/charges (+) sans contrepartie de trésorerie		5,1	1,6
Produits (-)/pertes (+) issus sur cession d'immobilisations corporelles		-0,1	-0,2
Dividende de sociétés associées		0,4	0,4
Résultat des sociétés associées		-1,1	-1,1
Produits (-)/pertes (+) issus sur cession de participations		-	-
Augmentation (+) et diminution (-) des provisions		11,6	1,6
Augmentation (-) et diminution (+) des créances		16,3	31,3
Augmentation (-) et diminution (+) des stocks		-33,1	-31,8
Augmentation (-) et diminution (+) des comptes de régularisation actifs		-7,1	-15,4
Augmentation (+) et diminution (-) des engagements		-20,9	41,8
Augmentation (+) et diminution (-) des comptes de régularisation passifs		26,8	15,3
<b>Flux de fonds relatifs à l'exploitation</b>		<b>94,0</b>	<b>160,9</b>
Investissements (-)/désinvestissement (+) de titres		-0,7	-0,0
Investissements dans des participations et immobilisations financières		-3,1	-235,7
Reprise (+)/cession (-) de disponibilités		-	16,3
Désinvestissements des participations et immobilisations financières		0,4	0,2
Investissements dans des immobilisations incorporelles		-3,3	-1,6
Désinvestissements des immobilisations incorporelles		-	-
Investissements dans des immobilisations corporelles		-90,3	-94,0
Désinvestissements des immobilisations corporelles		1,1	0,6
<b>Flux de fonds relatifs aux investissements</b>		<b>-95,9</b>	<b>-314,1</b>
Emprunt (+)/remboursement (-) d'engagements financiers à court terme		-0,3	-31,7
Emprunt (+)/remboursement (-) d'engagements financiers à long terme		-	-
Emission d'emprunts obligataires		-	350,0
Libération d'emprunts obligataires		-	-175,0
Paievements provenant d'augmentations de capital		-	603,4
Reprise (-)/cession (+) de participations minoritaires		-0,2	-376,4
Investissements (-)/désinvestissement (+) dans des actions propres		-	-1,5
Dividende		-34,7	-32,1
<b>Flux de fonds relatifs aux opérations financières</b>		<b>-35,1</b>	<b>336,7</b>
<b>Solde des flux de fonds</b>		<b>-37,1</b>	<b>183,5</b>
Disponibilités au 01.01.		242,8	83,0
Influence des comptes libellés en monnaies étrangères sur les disponibilités		-1,2	-0,8
Variation des disponibilités		-37,1	183,5
Disponibilités au 30.06.		<b>204,5</b>	<b>265,8</b>



## Justification des fonds propres

en mio CHF	Capital- actions	Réserves de capitaux	Réserves de bénéfices	Différences de conversion	Actions propres	Résultat	Fonds propres avant part de tiers au capital	Part de tiers au capital	Fonds propres
<b>Fonds propres au 01.01.2019</b>	<b>3,1</b>	<b>251,0</b>	<b>1 055,3</b>	<b>-107,0</b>	<b>-2,3</b>	<b>89,3</b>	<b>1 289,4</b>	<b>0,5</b>	<b>1 290,0</b>
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prise de participation	-	-	-	-	-	-	-	-0,2	-0,2
Répartition du bénéfice	-	-	89,3	-	-	-89,3	-	-	-
Dividende	-	-34,5	-	-	-	-	-34,5	-0,1	-34,7
Achat/vente actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat semestriel	-	-	-	-	-	-9,6	-9,6	-0,1	-9,6
Influence du taux de change <sup>1</sup>	-	-	-	-4,1	-	-	-4,1	-0,0	-4,1
<b>Fonds propres au 30.06.2019</b>	<b>3,1</b>	<b>216,5</b>	<b>1 144,6</b>	<b>-111,1</b>	<b>-2,3</b>	<b>-9,6</b>	<b>1 241,3</b>	<b>0,2</b>	<b>1 241,5</b>
<b>Fonds propres au 01.01.2018</b>	<b>2,0</b>	<b>-217,0</b>	<b>980,7</b>	<b>-85,9</b>	<b>-2,2</b>	<b>106,5</b>	<b>784,1</b>	<b>0,2</b>	<b>784,3</b>
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-	84,7	84,7
Augmentation de capital	1,1	602,3	-	-	-	-	603,4	-	603,4
Prise de participation	-	-130,2	-	-	-	-	-130,2	-86,1	-216,4
Répartition du bénéfice	-	-	106,5	-	-	-106,5	-	-	-
Dividende	-	-	-31,9	-	-	-	-31,9	-0,2	-32,1
Achat/vente actions propres	-	-0,0	-	-	-1,5	-	-1,5	-	-1,5
Résultat semestriel	-	-	-	-	-	32,5	32,5	3,8	36,3
Influence du taux de change <sup>1</sup>	-	-	-	-11,2	-	-	-11,2	-0,0	-11,2
<b>Fonds propres au 30.06.2018</b>	<b>3,1</b>	<b>255,0</b>	<b>1 055,3</b>	<b>-97,1</b>	<b>-3,8</b>	<b>32,5</b>	<b>1 245,1</b>	<b>2,3</b>	<b>1 247,5</b>

<sup>1</sup> Au 31.12.2018, 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.  
Il n'y a pas de comparabilité au 30.06.2018.

## Remarques relatives au rapport semestriel 2019 de Bell Food Group

### Principes

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. Les principes de consolidation et d'évaluation correspondent à ceux appliqués aux comptes annuels 2018 et sont précisés aux pages 60–63 du rapport de gestion 2018.

Les comptes semestriels sont conformes aux directives sur les rapports intermédiaires selon Swiss GAAP RPC 31.

### Périmètre de consolidation

L'aperçu des participations est présenté aux pages 16 et 17 du rapport semestriel.

### Comptes libellés en monnaies étrangères

Les bilans des sociétés en monnaies étrangères sont convertis au cours du 30 juin, les comptes de résultat 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 sont compensés sans incidence sur le résultat.

### Taux de conversion

		1 <sup>er</sup> sem. 2019	1 <sup>er</sup> sem. 2018
Bilan	EUR 1	= CHF 1,1105	= CHF 1,1569
	CZK 1	= CHF 0,0436	= CHF 0,0446
	HUF 100	= CHF 0,3434	= CHF 0,3508
	PLN 1	= CHF 0,2613	= CHF 0,2645
	RON 1	= CHF 0,2346	= CHF 0,2481
	GBP 1	= CHF 1,2386	= CHF 1,3057
	USD 1	= CHF 0,9758	= CHF 0,9924
Compte de résultat	EUR 1	= CHF 1,1299	= CHF 1,1699
	CZK 1	= CHF 0,0440	= CHF 0,0459
	HUF 100	= CHF 0,3527	= CHF 0,3730
	PLN 1	= CHF 0,2632	= CHF 0,2775
	RON 1	= CHF 0,2383	= CHF 0,2513
	GBP 1	= CHF 1,2940	= CHF 1,3255
	USD 1	= CHF 1,0001	= CHF 0,9669

### Événements postérieurs à la date du bilan

Bell Food Group avait annoncé la vente des activités des produits de charcuterie échaudés de Bell Allemagne au groupe Zur Mühlen en date du 24 juin 2019. Puisque la transaction a reçu l'aval des autorités de surveillance de la concurrence en date du 24 juillet 2019, toutes les conditions d'exécution de la vente sont désormais réunies.

Dans le cadre du rachat des activités des produits de charcuterie échaudés, le groupe Zur Mühlen reprend également le personnel des sites de production concernés, à savoir ceux de Börger et de Suhl. Bell Allemagne se concentrera à l'avenir sur le développement d'une position solide dans le segment du jambon cru de qualité supérieure, d'origine allemande et internationale.

Hormis les événements susmentionnés, aucun autre événement majeur qui devrait être publié ici n'est intervenu jusqu'à l'approbation des comptes annuels consolidés de Bell Food Group SA le 7 août 2019.

Toutes les valeurs ont été arrondies séparément.

## Annexe aux comptes consolidés

### 1. Produits nets d'exploitation

en mio CHF	1 <sup>er</sup> sem. 2019	Variation	1 <sup>er</sup> sem. 2018
<b>Chiffre d'affaires par pays</b>			
Suisse, Principauté de Liechtenstein	1 255,9		1 252,8
Allemagne	423,7		470,7
Autriche	107,9		102,4
France	65,0		66,3
Benelux	30,8		35,1
Pologne	38,7		35,6
Hongrie	26,2		25,0
Espagne	14,2		15,4
Grande-Bretagne	17,0		16,8
République tchèque	11,2		11,4
Roumanie	8,6		7,7
Italie	5,9		5,6
Autres pays	17,8		17,3
<b>Chiffre d'affaires par pays</b>	<b>2 023,0</b>	<b>-1,9 %</b>	<b>2 062,1</b>
<b>Chiffre d'affaires par groupes de produits</b>			
Viande fraîche	443,2		449,1
Charcuterie	506,6		566,2
Volaille	422,2		419,0
Viande spéciale	2,6		2,7
Seafood	90,2		89,7
Convenience	548,5		527,4
Ventes divers	9,7		8,0
<b>Chiffre d'affaires par groupes de produits</b>	<b>2 023,0</b>	<b>-1,9 %</b>	<b>2 062,1</b>
<b>Détail des produits nets</b>			
Autres produits d'exploitation	28,9		36,8
Diminution des produits	-66,2		-78,9
<b>Produits nets d'exploitation</b>	<b>1 985,7</b>	<b>-1,7 %</b>	<b>2 020,0</b>

### Saisonnalité

Les activités du groupe ne sont pas soumises à des influences saisonnières semestrielles régulières. Toutefois, des variations importantes des prix des matières premières et des taux de change peuvent avoir un certain impact sur le niveau des ventes d'un semestre.

## Annexe aux comptes consolidés

### 2. Informations sectorielles

1 <sup>er</sup> semestre 2019		Bell Suisse	Bell Allemagne	Bell International	Convenience	Consolidation	Bell Food Group
Volume	en mio kg	61,7	25,9	83,5	99,4	-3,8	<b>266,7</b>
Chiffre d'affaires	en mio CHF	982,0	197,3	329,0	548,9	-34,3	<b>2 023,0</b>
Investissements nets en immobilisations corporelles	en mio CHF	16,3	16,7	13,1	43,2	-	<b>89,3</b>
Effectif du personnel	EPT	3 468	1 379	2 657	4 659	-	<b>12 163</b>

  

1 <sup>er</sup> semestre 2018		Bell Suisse	Bell Allemagne	Bell International	Convenience	Consolidation	Bell Food Group
Volume	en mio kg	63,8	37,3	80,8	91,7	-5,4	<b>268,3</b>
Chiffre d'affaires	en mio CHF	995,5	253,1	328,9	523,2	-38,6	<b>2 062,1</b>
Investissements nets en immobilisations corporelles	en mio CHF	22,2	18,6	13,1	39,7	-	<b>93,6</b>
Effectif du personnel	EPT	3 597	1 375	2 486	4 420	-	<b>11 878</b>

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

A 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.

### 3. Actions propres

en mio CHF	2019		2018	
	Nombre de pièces	Valeur	Nombre de pièces	Valeur
<b>Nombre au 01.01.</b>	<b>6 424</b>	<b>2,3</b>	<b>5 778</b>	<b>2,2</b>
Achat	–	–	4 230	1,7
Vente	–	–	–413	–0,1
<b>Nombre au 30.06.</b>	<b>6 424</b>	<b>2,3</b>	<b>9 595</b>	<b>3,8</b>

### 4. Résultat par action

	2019	2019 R	2018
Nombre d'actions au 30.06.	6 285 712	6 285 712	6 285 712
Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation dans la période	6 279 288	6 279 288	4 283 836
Résultat semestriel en milliers de CHF	–9 562	27 407	32 476
<b>Résultat par action</b> en CHF, dilué et non dilué	<b>–1,52</b>	<b>4,36</b>	<b>7,58</b>

Le calcul du résultat 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.

La colonne 2019 R présente le résultat net ajusté par action. Ce résultat n'inclut pas les effets spéciaux détaillé à la note 7.

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.

## Annexe aux comptes consolidés

### 5. Acquisition et cession d'entreprises

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

en mio CHF			
<b>1<sup>er</sup> semestre 2019</b>	MicroPast International AG		
Type d'opération	Acquisition		
Date effective de la transaction	05.2019		
Quote-part de participation	100,0 %		
Disponibilités	–		
Créances de livraisons et prestations	0,1		
Stocks	–		
Patentes	3,3		
Immobilisations corporelles	–		
Dettes sur livraisons et prestations	–		
Engagements financiers	–		
<b>1<sup>er</sup> semestre 2018</b>	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	50,2 %	n/a	100,0 %
Disponibilités	10,8	–	5,5
Créances de livraisons et prestations	61,1	–	9,3
Stocks	72,1	0,5	0,9
Patentes	–	–	–
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 l'exercice 2018, la part minoritaire 49,78 % de Hügli Holding Aktiengesellschaft était repris sans modification de la méthode de consolidation. Depuis décembre 2018 la participation dans Hügli Holding Aktiengesellschaft est de 100 %.

## 6. Vente des activités des produits de charcuterie échaudés en Allemagne

Bell Food Group avait annoncé la vente des activités des produits de charcuterie échaudés en Allemagne au groupe Zur Mühlen en date du 24 juin 2019. Le Groupe Zur Mühlen reprendra les usines de Suhl et Börger, y compris les quelque 400 collaborateurs. En raison de l'abandon des activités des produits de charcuterie échaudés, des ajustements sont nécessaires dans les domaines de l'administration et des services centraux. Les parties ont convenu de ne pas divulguer les détails de l'achat.

Les activités des produits de charcuterie échaudés font partie du segment Bell Allemagne et ont contribué au chiffre d'affaires de ce segment comme suit :

en mio CHF	06.2019	12.2018	06.2018
<b>Produits nets d'exploitation</b>	<b>42,9</b>	<b>85,8</b>	<b>44,8</b>

## 7. Charges (+) et produits (–) non récurrents et non périodiques

Charges et produits non récurrents et non périodiques compris dans les charges d'exploitation :

en mio CHF	Postes	1 <sup>er</sup> sem. 2019	1 <sup>er</sup> sem. 2018
<b>Effets spéciaux</b>			
Coûts de désengagement	Autres charges d'exploitation	10,0	–
Amortissements exceptionnels sur les immobilisations corporelles	Amortissements	25,0	–
Réforme fiscale et financement AVS en Suisse	Impôts	2,0	–

### Vente des activités des produits de charcuterie échaudés en Allemagne

Les coûts de désengagement et les amortissements exceptionnels d'immobilisations corporelles sont liés à la vente des activités des produits de charcuterie échaudés en Allemagne et pèsent CHF 35,0 millions sur les comptes semestriels de Bell Food Group. Ce montant comprend des amortissements non planifiés d'actifs immobilisés pour un montant de CHF 25,0 millions et des frais de sortie contractuels pour un montant de CHF 10,0 millions.

### Réforme fiscale et financement de l'AVS en Suisse

La position « Réforme fiscale et financement de l'AVS » (RFFA) se réfère au référendum suisse du 19 mai 2019. A la suite de ce vote, divers privilèges fiscaux (par exemple l'imposition en tant que holding, société mixte ou société de domicile) seront supprimés à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2020. En même temps, plusieurs cantons prévoient des mesures compensatoires et des réductions du taux d'imposition sur les bénéfices pour toutes les entreprises afin d'atténuer la perte de privilèges fiscaux.

Bell Food Group a évalué les impôts différés de toutes les sociétés concernées avec les taux d'imposition futurs à la fin du premier semestre 2019. Seuls les cantons qui ont déjà décidé d'adapter les taux d'imposition sur les bénéfices ont été pris en compte. Cette réévaluation s'est traduite par une augmentation de CHF 2,0 millions des provisions fiscales comptabilisées dans le compte de résultat.

## Annexe aux comptes consolidés

### 8. 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						Participation en % au 30.06.	
Société	Domicile	Champ d'activité		Capital au 30.06.2019		2019	2018
<b>Bell Suisse</b>							
Bell Food Group SA <sup>1</sup>	Bâle (CH)	Administration	■	CHF 3,1		100,0%	100,0%
Bell Suisse 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%
<b>Bell Allemagne</b>							
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%
<b>Bell International</b>							
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.	Niepołomice (PL)	Charcuterie	■	PLN 10,0		100,0%	100,0%
ZIMBO Perbal Húsipari Termelő Kft.	Perbál (HU)	Charcuterie	■	HUF 400,0		99,8%	99,8%

<sup>1</sup> 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.

■ Entièrement intégrée dans la consolidation  
○ Intégration avec la part effective des capitaux et bénéfices



## 8. Participations importantes de Bell Food Group (suite)

en mio						Participation en % au 30.06.	
Société	Domicile	Champ d'activité		Capital au 30.06.2019		2019	2018
<b>Convenience</b>							
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 <sup>2</sup>	Landquart (CH)	Convenience	■				100,0 %
Eisberg Holding AG	Dänikon (CH)	Administration	■	CHF 0,7		100,0 %	100,0 %
Eisberg AG <sup>3</sup>	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	Águilas (ES)	Convenience	■	EUR 0,0		100,0 %	100,0 %
Sylvain & CO SA <sup>4</sup>	Champvent (CH)	Convenience	■	CHF 0,1		100,0 %	100,0 %
Dr. A. Stoffel Holding AG <sup>5</sup>	Steinach (CH)	Administration	■				100,0 %
Hügli Holding AG <sup>5</sup>	Steinach (CH)	Administration	■	CHF 0,5		100,0 %	99,0 %
Hügli Nahrungsmittel AG <sup>5</sup>	Steinach (CH)	Convenience	■	CHF 1,1		100,0 %	99,0 %
Hügli Nahrungsmittel-Erzeugung GmbH <sup>5</sup>	Hard (AT)	Convenience	■	EUR 0,8		100,0 %	99,0 %
Hügli Nahrungsmittel GmbH <sup>5</sup>	Radolfzell (DE)	Convenience	■	EUR 25,5		100,0 %	99,0 %
Granovita S.A. <sup>5</sup>	La Vall d'Uixó (ES)	Convenience	■	EUR 0,5		100,0 %	99,0 %
Hügli UK Ltd. <sup>5</sup>	Redditch (UK)	Convenience	■	GBP 0,0		100,0 %	99,0 %
Bresc B.V. <sup>5</sup>	Sleeuwijk (NL)	Convenience	■	EUR 0,0		100,0 %	88,1 %
Ali-Big Industria Alimentare s.r.l. <sup>5</sup>	Brivio (IT)	Convenience	■	EUR 0,1		100,0 %	99,0 %
Hügli Food s.r.o. <sup>5</sup>	Zásmuky u Kolína (CZ)	Convenience	■	CZK 80,0		100,0 %	99,0 %
Hügli Food Élelmiszeripari Kft. <sup>5</sup>	Budapest (HU)	Convenience	■	HUF 3,0		100,0 %	99,0 %
Hügli Food Polska sp. z o.o. <sup>5</sup>	Lódz (PL)	Convenience	■	PLN 0,1		100,0 %	99,0 %
Hügli Food Slovakia s.r.o. <sup>5</sup>	Trnava (SK)	Convenience	■	EUR 0,0		100,0 %	99,0 %
<b>Participations dans les sociétés associées</b>							
Centravo Holding AG	Zurich (CH)	Produits dérivés	○	CHF 2,0		29,7 %	29,7 %
GVFI International AG	Bâle (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 %

2 Fusion de Frostag Food-Centrum AG avec Hilcona AG avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

3 Changement de dénomination sociale de Gastro Star AG en Eisberg AG à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

4 Acquisition de Sylvain & CO SA en mai 2018.

5 Acquisition de 50,22 % de Hügli en janvier 2018. Reprise de la part minoritaire jusqu'en décembre 2018.

A la date de clôture, Bell Food Group détient 100 % de Hügli. A partir du 1<sup>er</sup> janvier 2019, Dr. A. Stoffel Holding AG a fusionné avec Hügli Holding AG.

■ Entièrement intégrée dans la consolidation

○ Intégration avec la part effective des capitaux et bénéfices

## Aperçu sur plusieurs années au 30 juin

en mio CHF	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Compte de résultat</b>					
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 023,0</b>	2 062,1	1 734,5	1 616,3	1 280,2
Croissance en % par rapport à l'année précédente	-1,9 %	18,9 %	7,3 %	26,2 %	0,2 %
<b>Produits nets d'exploitation</b>	<b>1 985,7</b>	2 020,0	1 712,5	1 591,5	1 264,3
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>768,2</b>	771,6	641,8	584,7	447,5
En % des produits nets d'exploitation	38,7 %	38,2 %	37,5 %	36,7 %	35,4 %
<b>EBITDA</b>	<b>116,8</b>	136,6	130,0	119,8	90,5
En % des produits nets d'exploitation	5,9 %	6,8 %	7,6 %	7,5 %	7,2 %
<b>EBIT</b>	<b>11,0</b>	55,2	65,4	61,0	45,5
En % des produits nets d'exploitation	0,6 %	2,7 %	3,8 %	3,8 %	3,6 %
<b>Résultat après impôts</b>	<b>-9,6</b>	36,3	45,7	42,6	33,6
En % des produits nets d'exploitation	-0,5 %	1,8 %	2,7 %	2,7 %	2,7 %
<b>Bilan</b>					
Actifs circulants	1 128,3	1 216,3	1 027,0	996,6	775,7
Actifs immobilisés	1 550,1	1 537,3	1 171,7	1 141,2	925,4
Fonds étrangers	1 437,0	1 506,1	1 199,0	1 224,9	874,0
Fonds propres	1 241,5	1 247,5	999,8	912,9	827,1
<b>Somme du bilan</b>	<b>2 678,4</b>	2 753,6	2 198,7	2 137,8	1 701,1
Part des fonds propres	46,4 %	45,3 %	45,5 %	42,7 %	48,6 %
<b>Engagements financiers</b>					
Engagements financiers	903,2	964,5	730,7	726,0	482,5
./. Disponibilités	-204,5	-265,8	-285,8	-300,5	-172,9
./. Titres	-1,8	-2,0	-6,8	-5,2	-6,0
<b>Engagements financiers nets</b>	<b>696,9</b>	696,7	438,1	420,3	303,6
<b>Personnel</b>					
Effectif du personnel <small>EPT</small>	12 163	11 878	10 275	10 043	8 262

## Informations relatives aux actions

		2019	2018	2017	2016	2015
<b>Structure du capital au 30.06.</b>						
Capital-actions	en mio CHF	3,1	3,1	2,0	2,0	2,0
Réparti en nombre d'actions enregistrées	unité	6 285 712	6 285 712	4 000 000	4 000 000	400 000
Valeur nominale par action enregistrée	en CHF	0,50	0,50	0,50	0,50	5,00
Actions propres détenues par la société	unité	6 424	9 595	7 148	5 130	8 630
Actions enregistrées dans le registre des actions	unité	5 633 303	5 532 330	3 495 363	3 557 982	3 550 790
Actionnaires enregistrés		6 429	5 615	4 742	4 111	4 039
<b>Détail des actions</b>						
Numéro de valeur		31 596 632				
ISIN		CH0315966322				
Commerce		SIX Swiss Exchange				
Symbol SIX		BELL ; Bell N ; Bell.SW				
Cours actuels		www.bellfoodgroup.com				
Principaux actionnaires		Groupe Coop Société Coopérative, Bâle ; 66,29 %				
		Pas d'autres actionnaires avec plus de 3 % des actions				

# Contacts et impresum



En ligne  
[www.bellfoodgroup.com/report-fr](http://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](http://www.bellfoodgroup.com).

## Contacts

### Siège

Bell Food Group SA • Elsässerstrasse 174 •  
4056 Bâle • Suisse  
Tél. +41 58 326 2000 • Fax +41 58 326 2100  
[info@bellfoodgroup.com](mailto:info@bellfoodgroup.com) • [www.bellfoodgroup.com](http://www.bellfoodgroup.com)

### Registre des actions

Bell Food Group SA • Elsässerstrasse 174 •  
4056 Bâle • Suisse  
Tél. +41 58 326 2020 • Fax +41 58 326 2119  
[share.registry@bellfoodgroup.com](mailto:share.registry@bellfoodgroup.com)

### Conformité (Compliance)

Michael Gloor • Chief Compliance Officer  
Bell Suisse SA • Elsässerstrasse 174 •  
4056 Bâle • Suisse  
Tél. +41 58 326 2754 • Fax +41 58 326 2100  
[michael.gloor@bellfoodgroup.com](mailto:michael.gloor@bellfoodgroup.com)  
[www.bellfoodgroup.com](http://www.bellfoodgroup.com)

### Corporate Communication

Bell Food Group SA • Elsässerstrasse 174 •  
4056 Bâle • Suisse  
Tél. +41 58 326 3030 • Fax +41 58 326 2114  
[media@bellfoodgroup.com](mailto:media@bellfoodgroup.com)

### Sites Internet des marques

[www.bell.ch](http://www.bell.ch)  
[www.bell1869.com](http://www.bell1869.com)  
[www.abraham.de](http://www.abraham.de)  
[www.monsieurpolette.fr](http://www.monsieurpolette.fr)  
[www.eisberg.com](http://www.eisberg.com)  
[www.hilcona.com](http://www.hilcona.com)  
[www.huegli.com](http://www.huegli.com)

### Bell Suisse

Bell Suisse SA • Elsässerstrasse 174 •  
4056 Bâle • Suisse  
Tél. +41 58 326 2626 • Fax +41 58 326 2100  
[info.ch@bellfoodgroup.com](mailto:info.ch@bellfoodgroup.com) • [www.bellfoodgroup.com](http://www.bellfoodgroup.com)

### Bell Allemagne

Bell Deutschland Holding GmbH  
Brookdamm 21 • 21217 Seevetal • Allemagne  
Tél. +49 40 768005 0 • Fax +49 40 768005 301  
[info.de@bellfoodgroup.com](mailto:info.de@bellfoodgroup.com) • [www.bellfoodgroup.com](http://www.bellfoodgroup.com)

### Bell International

Bell France Holding SAS  
Champ Saint-Pierre • 63460 Teilhède • France  
Tél. +33 473 64 3131 • Fax +33 473 64 3140  
[info.fr@bellfoodgroup.com](mailto:info.fr@bellfoodgroup.com) • [www.bellfoodgroup.com](http://www.bellfoodgroup.com)

Bell Polska Sp. z o.o.  
Ul. Mokra 11 • 32-005 Niepołomice • Pologne  
Tél. +48 12 28100 34 • Fax +48 12 28100 38  
[info.pl@bellfoodgroup.com](mailto:info.pl@bellfoodgroup.com) • [www.bellfoodgroup.com](http://www.bellfoodgroup.com)

ZIMBO Perbál Húsipari Termelő Kft.  
Ipari Park 5 • 2074 Perbál • Hongrie  
Tél. +36 26 570 500 • Fax +36 26 570 021  
[info.hu@bellfoodgroup.com](mailto:info.hu@bellfoodgroup.com) • [www.bellfoodgroup.com](http://www.bellfoodgroup.com)

Hubers Landhendl GmbH  
Hauptstrasse 80 • 5223 Pfaffstätt • Autriche  
Tél. +43 7742 32080 • Fax +43 7742 320844  
[office@huberslandhendl.at](mailto:office@huberslandhendl.at) • [www.huberslandhendl.at](http://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](mailto:holding@eisberg.com) • [www.eisberg.com](http://www.eisberg.com)

### Hilcona

Hilcona AG  
Bendererstrasse 21 • 9494 Schaan •  
Principauté de Liechtenstein  
Tél. +41 58 895 9595 • Fax +423 232 0285  
[info@hilcona.com](mailto:info@hilcona.com) • [www.hilcona.com](http://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](mailto:info@huegli.com) • [www.huegli.com](http://www.huegli.com)

## Impresum

### 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.

### 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](http://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