



Bell Food Group poursuit sa croissance stratégique

Conférence de presse du bilan/présentation des analystes financiers
Exercice 2017

13 février 2018 | Bell Food Group SA

L'essentiel en bref.

Chiffre d'affaires
des marchandises
en millions de CHF

3589,0

+ 5,9 %

Ventes
en millions de kg

453,8

+ 9,6 %

Bénéfice de
l'exercice
en millions de CHF

106,5

+ 5,9 %

Effectif du
personnel
en postes à plein temps

10 578

+ 1,4 %



Nouvelle
croissance du
chiffre
d'affaires et de
l'écoulement

Bon résultat
annuel
dans un
contexte
difficile

Développe-
ment
stratégique du
secteur
d'activité du
Convenience

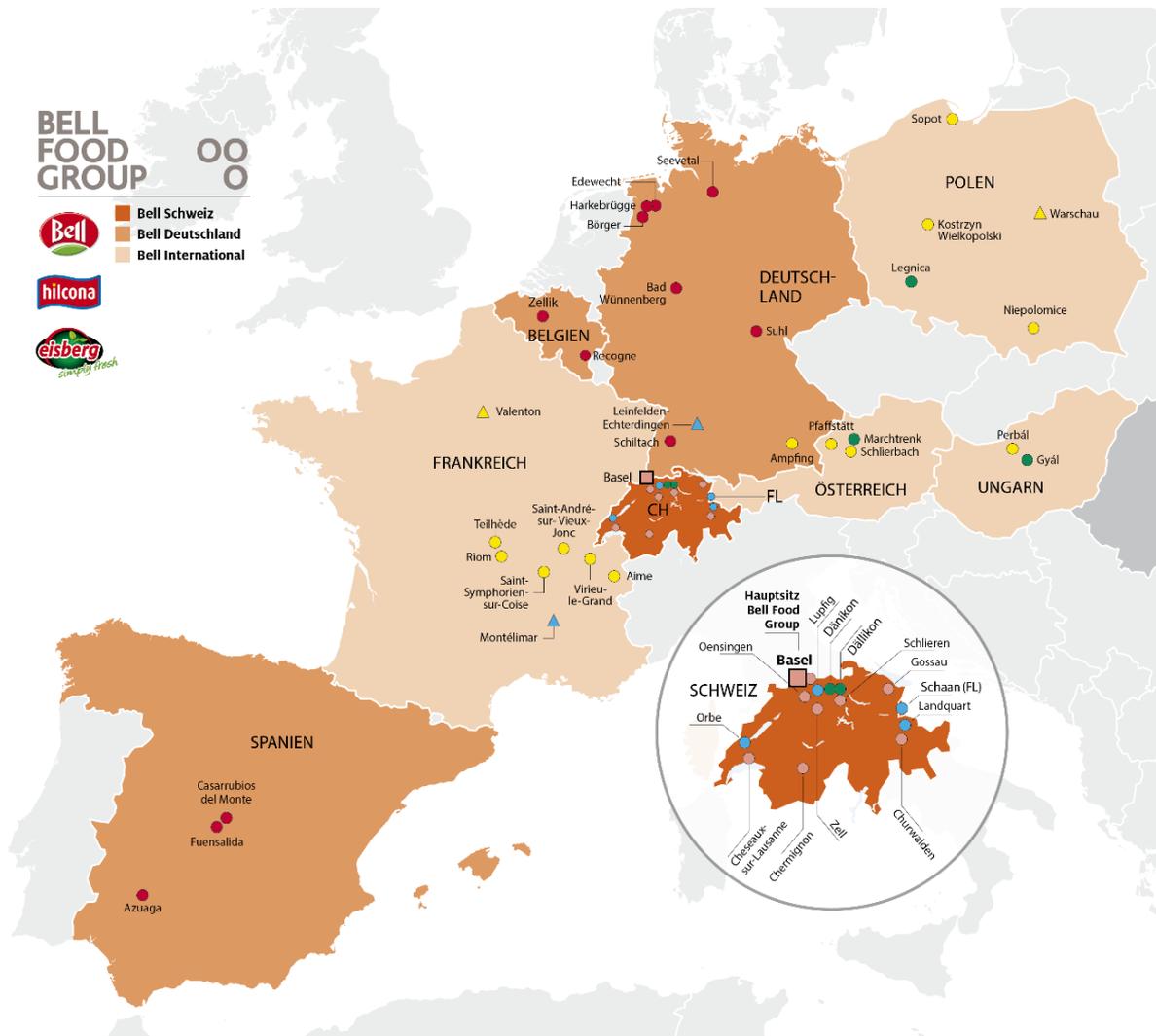
Sites de production

43

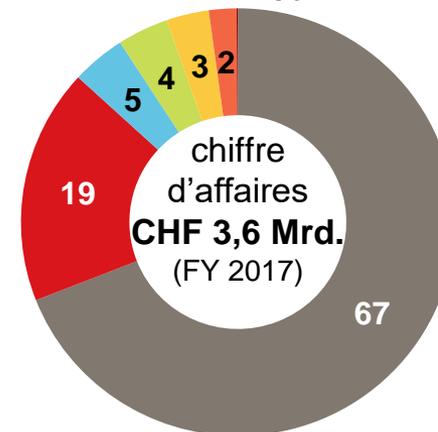
+ 2



Répartition géographique du chiffre d'affaires



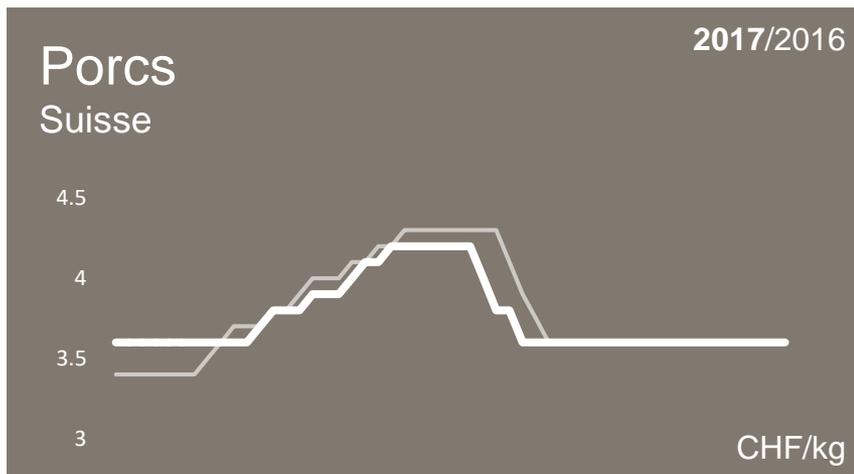
Ventilation du chiffre d'affaires en %



- Suisse
- Allemagne
- Autriche
- Europe de l'Est
- France
- Espagne, Benelux
- Autres (<0,1 %)

Principales influences sur le résultat.

Évolution des prix des matières premières



Orientations stratégiques de Bell Food Group

Mise en œuvre rigoureuse de la stratégie du groupe

- **Consolidation de la position dominante dans le segment traditionnel de la viande, de la volaille et de la charcuterie**
 - > Concentration sur les gains d'efficacité et de productivité
 - > Assortiments à forte valeur ajoutée et durabilité
- **Gain de parts de marché dans le segment rentable et en croissance du Convenience**
 - > Consolidation de la position dominante dans le segment européen des aliments préparés
 - > Croissance organique et par des acquisitions
- **Consolidation significative du canal du Food Service**
 - > Important élargissement stratégique de la portée dans le segment du Convenience et sur les marchés internationaux
 - > Interlocuteur plus attrayant pour de nombreux clients
- **Développement de la présence en Europe**
 - > Deuxième pilier géographique en plus du marché domestique de la Suisse

Acquisition Hügli.





Viande

- Viande fraîche
- Volaille
- Seafood
- Charcuterie



Convenience ultra-frais

- Salades composées
- Salades coupées, fruits et légumes



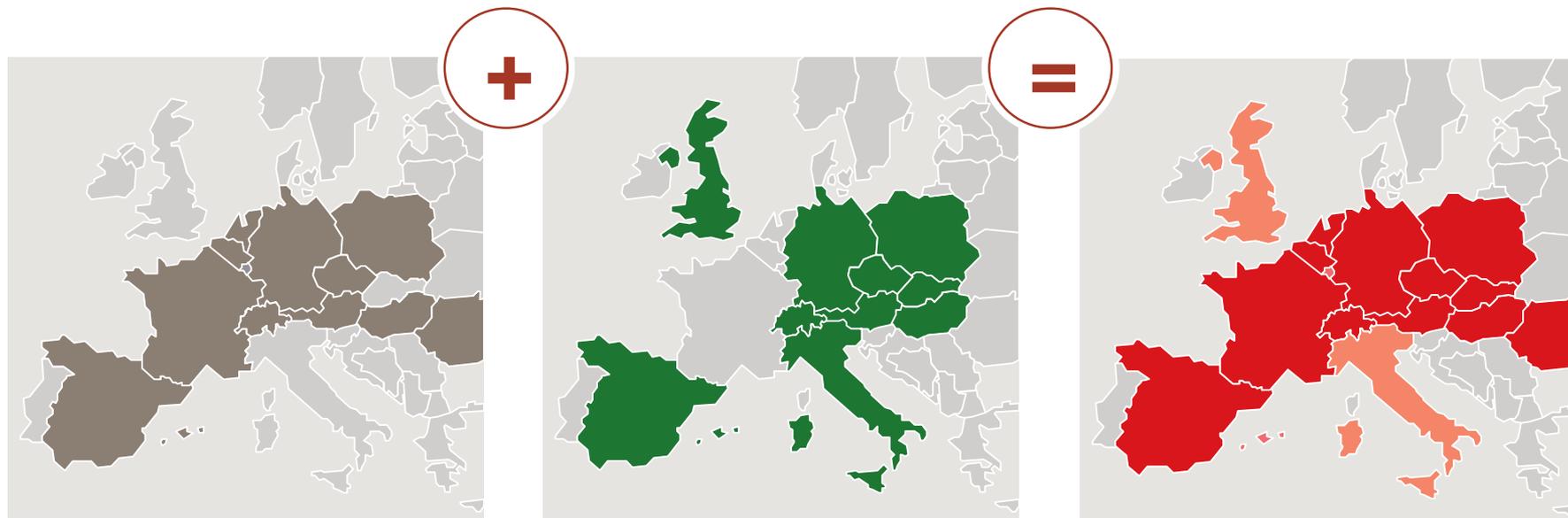
Convenience frais

- Pâtes
- Sandwiches
- Plats cuisinés
- Pizzas



Produits longue conservation

- Soupes
- Sauces
- Desserts
- Ingrédients



Développement de la présence européenne et nouvel accès aux marchés en Italie et en Grande-Bretagne

Programme d'investissements Suisse.

Site d'Oensingen

- Parking pour les usines Bell d'Oensingen
- Entrepôt frigorifique
- Rénovation de l'abattoir bovin
- Projet pour l'aire Holinden en cours



Site de Bâle

- Parking pour le site de Bell Neudorfstrasse
- Activités Seafood



Commentaire sur les principaux résultats.

Commentaire sur les principaux résultats
Compte de résultat 2017

Produit net
en millions de CHF

3537,3

+ 5,7 %

Ventes
en millions de kg

453,8

+ 9,6 %

Bénéfice brut
en millions de CHF

1310,7

+ 6,3 %

EBITDA
en millions de CHF

280,6

+ 0,9 %

EBIT
en millions de CHF

149,7

+ 5,3 %

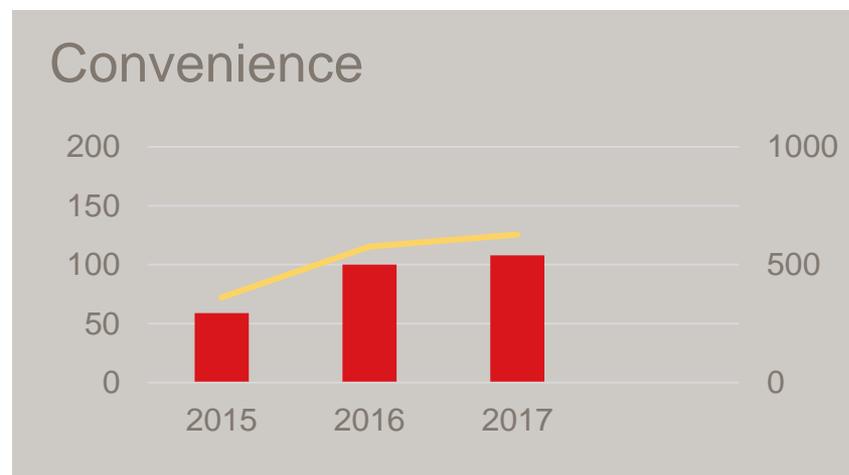
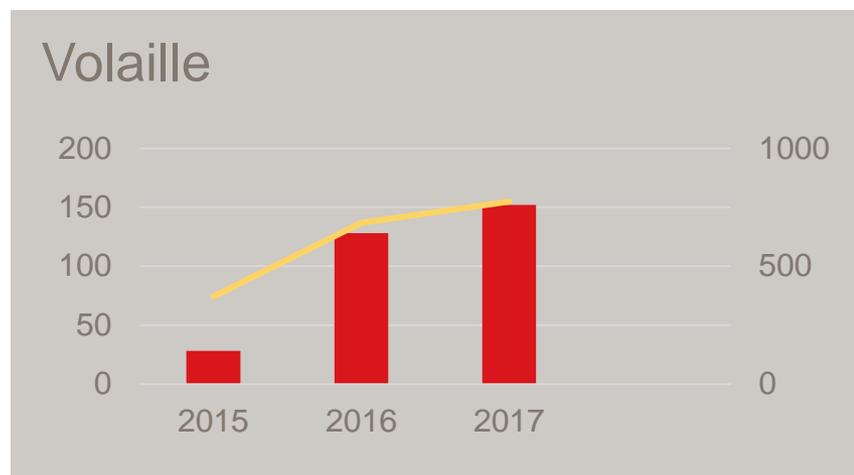
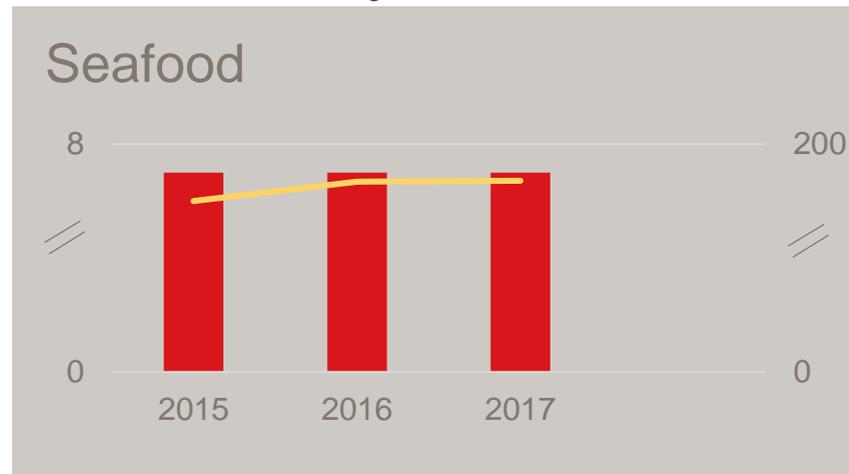
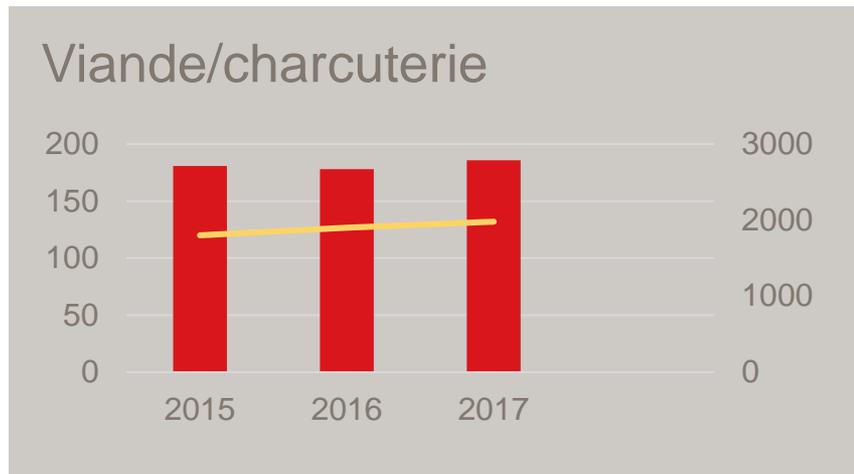
Bénéfice de
l'exercice
en millions de CHF

106,5

+ 5,9 %

Évolution du chiffre d'affaires par catégories de produits

 Ventes en millions de kg  Chiffre d'affaires en millions de CHF



Commentaire sur les principaux résultats

Bilan et cash-flow 2017

Liquidités
en millions de CHF

83

Part du capital total
4 %

Actif immobilisé
en millions de CHF

1212,7

Part du capital total
57,9 %

Engagement
financier net
en millions de CHF

637,4

Taux d'endettement
2,3

Fonds propres
en millions de CHF

784,3

Part du capital total
37,5 % (année précédente
45,7 %)

Investissements
nets en actifs
immobilisés
en millions de CHF

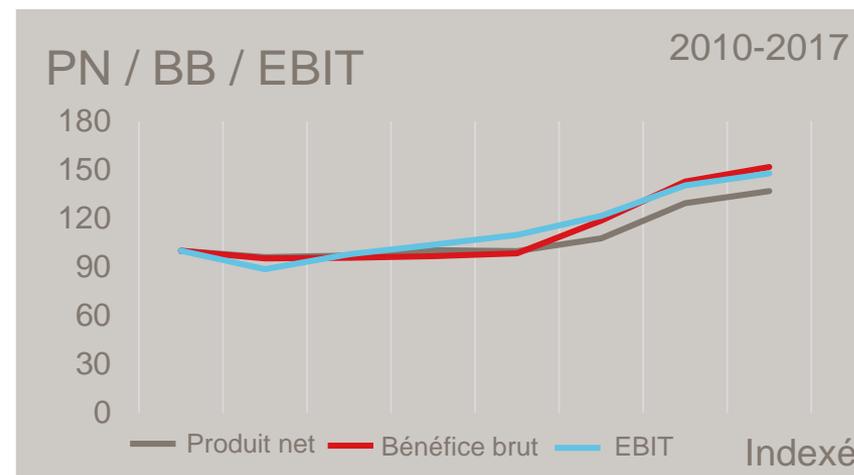
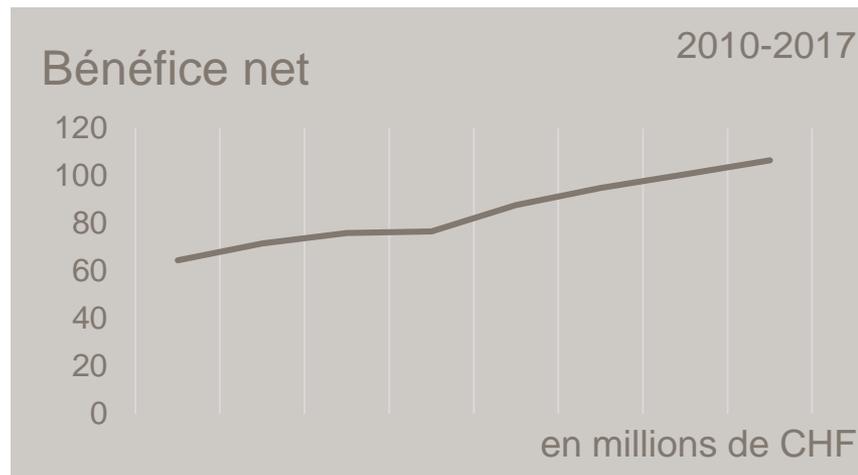
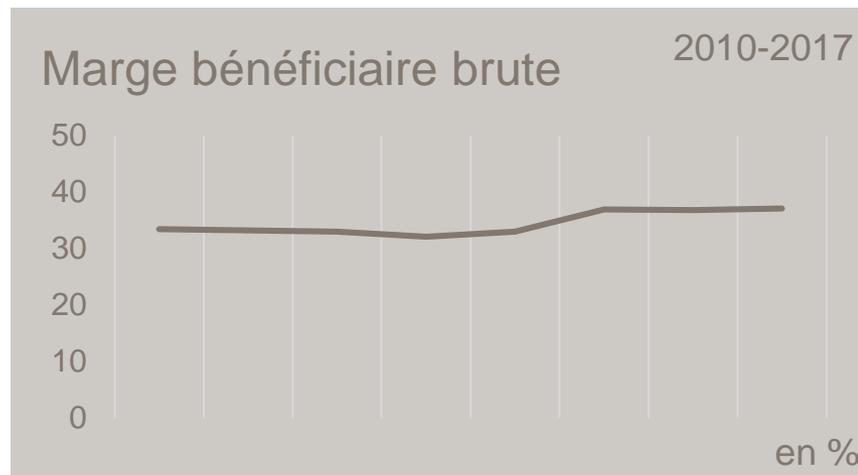
113,7

Cash-flow
d'activités de
l'entreprise
en millions de CHF

161,3

- 34,3 %

Évolution pluriannuelle



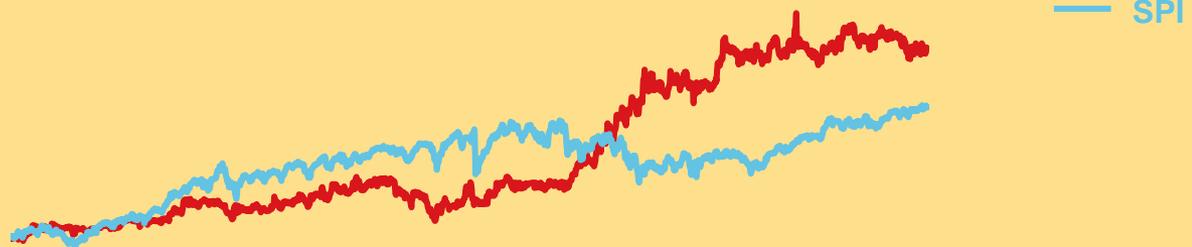
Cours de l'action
en CHF au 31.12

429,50

- 2,1 % (depuis 01.01.2017)
+ 26,7 % (depuis 01.01.2016)
+ 75,4 % (depuis 01.01.2015)

Évolution du cours de l'action 2012-2017

31.12.2017



01.01.2012

Ø volume échangé
en nombre d'actions
par jour

1647

+ 67

Dividende*
en CHF par action

8

+ 1

*2017 proposition

Actionnaires
enregistrés

4807

+ 382

Capitalisation
boursière
en millions de CHF au
31.12

1718

- 2,1 %

Détails sur les segments.

Chiffre d'affaires
des marchandises
en millions de CHF

1960

+ 2,8 %

Volume des ventes
en millions de kg

125,5

+ 1,2 %

Personnel
en postes à plein temps

3'587

+ 1,7 %

Sites de production
Nombre

12

=

Chiffre d'affaires
des marchandises
en millions de CHF

477

+ 6,9 %

Volume des ventes
en millions de kg

72,4

+ 6,8 %

Personnel
en postes à plein temps

1'663

+ 14,9 %

Sites de production
Nombre

11

+ 1



Chiffre d'affaires
des marchandises
en millions de CHF

610

+ 16,4 %

Volume des ventes
en millions de kg

159,3

+ 21,1 %

Personnel
en postes à plein temps

2'667

- 10,7 %

Sites de production
Nombre

10

=



Détails sur les segments Hilcona/Eisberg

Chiffre d'affaires
des marchandises
en millions de CHF

618

+ 7,2 %

Volume des ventes
en millions de kg

107,9

+ 7,6 %

Personnel
en postes à plein temps

2'662

+ 7,6 %

Sites de production
Nombre

10

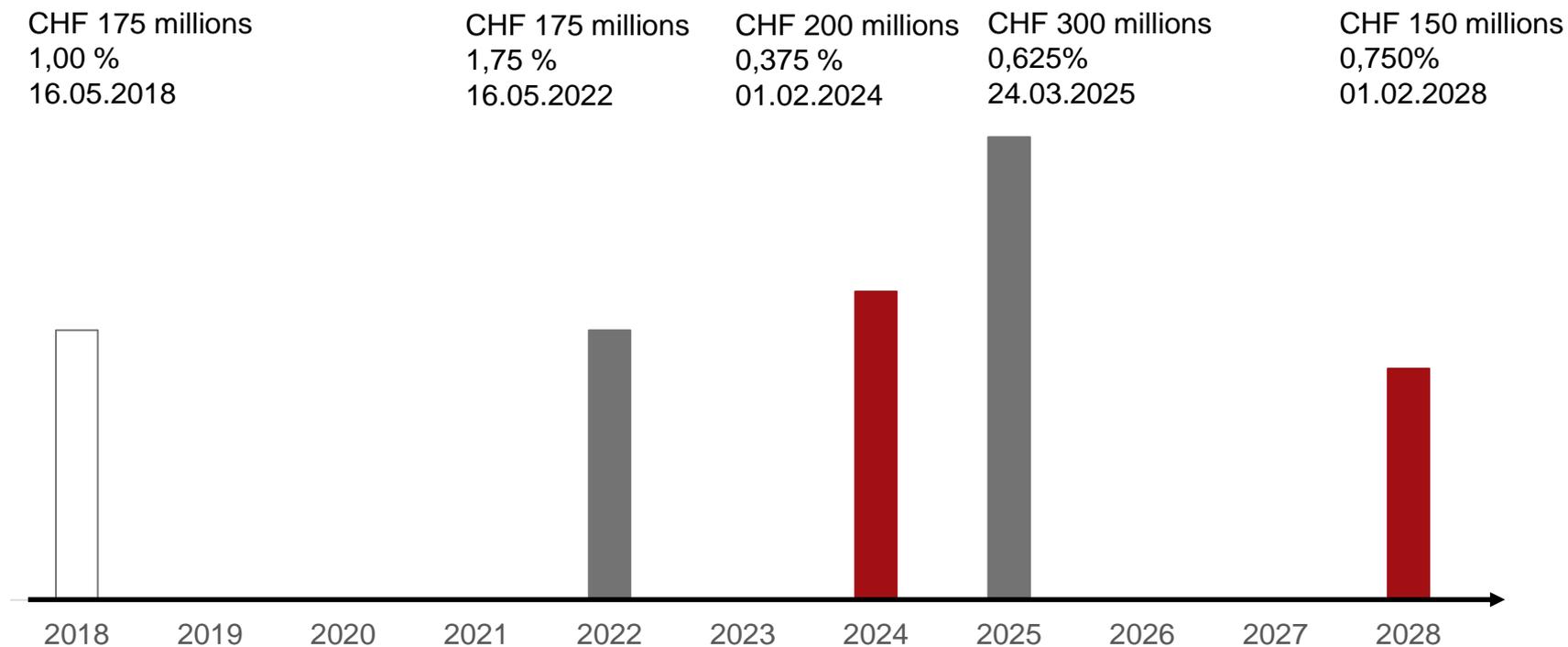
+ 1



Perspectives stratégiques et financières.

- **Le goodwill résultant de rachats est amorti sur 8 à 15 ans.**
- **Le goodwill de rachats d'entreprises détenues en majorité est compensé par le biais des fonds propres.**
 - > 2017 Goodwill du rachat des 49 % restants de Hilcona
 - > 2018 Goodwill du rachat des actions restantes de Hügli
- **Objectif stratégique d'une quote-part de fonds propres > 40 %**

Profil d'échéance des emprunts



Au 1^{er} février 2018, les emprunts en circulation de Bell s'élevaient à CHF 1000 millions. Après le remboursement des emprunts arrivant à échéance le 16 mai 2018, ce montant sera réduit à CHF 825 millions.

-  Échéance en mai 2018
-  Emprunts en cours
-  Nouvel emprunt en deux tranches au 01.02.2018

Réflexions relatives à la structure du capital

- **Combinaison judicieuse de fonds propres et de capitaux étrangers** afin de financer la croissance future du groupe
- Consolidation de la **base de fonds propres** et paramètres des crédits de Bell Food Group
- **Endettement net / EBITDA** (pro forma) **de < 2 ×** après augmentation du capital

Stratégie de financement à long terme de Bell Food Group

- **Structure du capital équilibrée** avec une solide base de fonds propres et des emprunts présentant un profil d'échéance à long terme diversifié
- **Quote-part de fonds propres > 40 %**
- **Endettement net / EBITDA ~2,5 ×**

Politique en matière de dividendes

- **Une augmentation des dividendes de CHF 1 à CHF 8 par action** sera proposée à l'AG
- Objectif **taux de distribution d'env. 30 %**

Résumé et perspectives 2018.

- Dans un contexte difficile, nouvelles progressions aux niveaux du chiffre d'affaires, de l'écoulement et du résultat annuel; augmentation du dividende versé.
- Développement stratégique du secteur d'activité du Convenience avec la reprise à 100 % de Hilcona/Eisberg et la construction d'une nouvelle usine pour ce segment en Autriche.
- Investissements en Suisse et en Espagne visant des gains d'efficience et de productivité et optimisation des assortiments à forte valeur ajoutée dans le domaine de la viande.
- Pour 2018, nous prévoyons une amélioration de la constellation sur le plan des prix des matières premières, mais la concurrence demeurera intense sur les marchés européens du commerce de détail.
- Rapide intégration de Hügli et exploitation de synergies commerciales et en matière de coûts.