

---

# **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



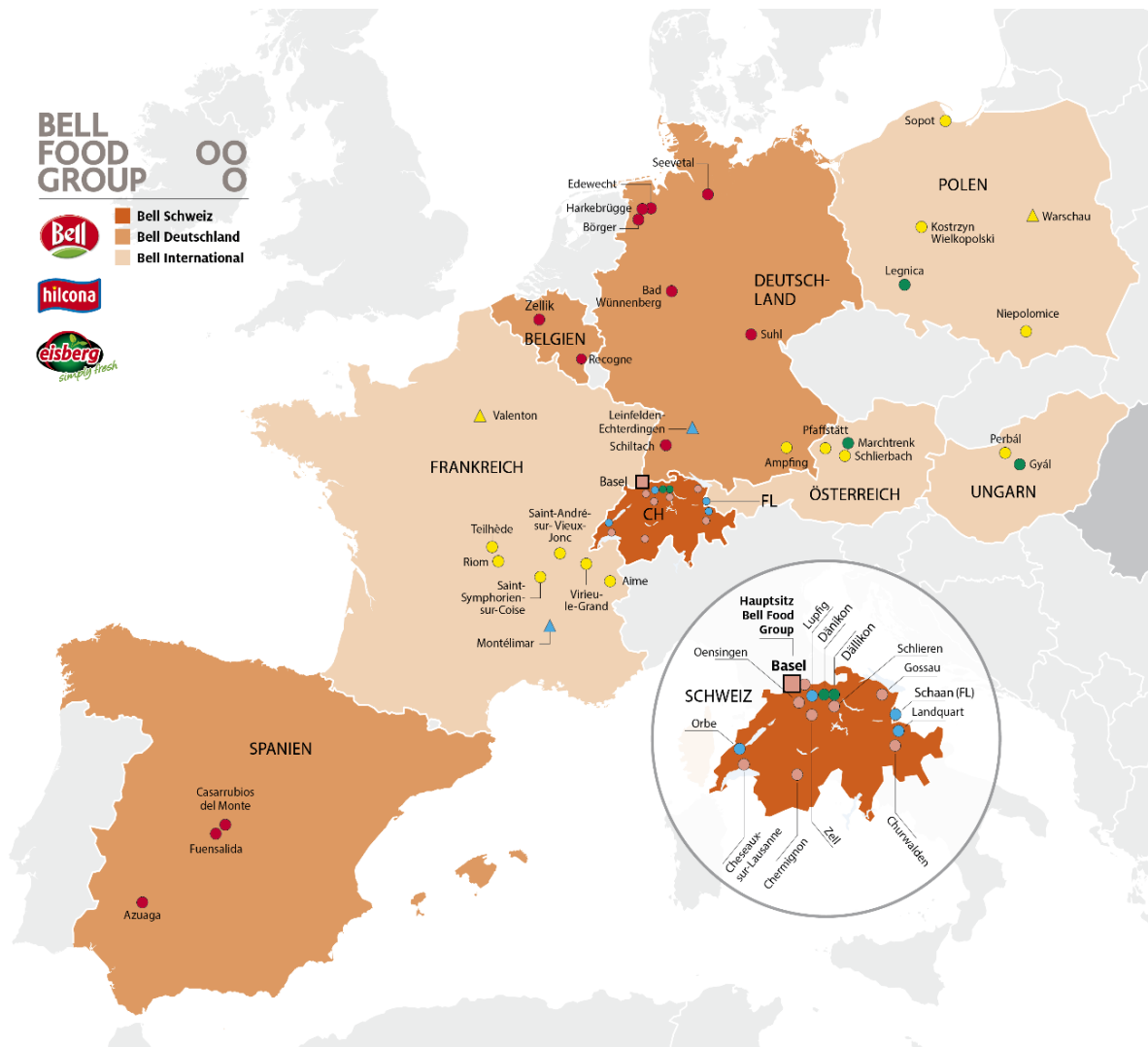
# Répartition géographique du chiffre d'affaires

BELL  
FOOD  
GROUP

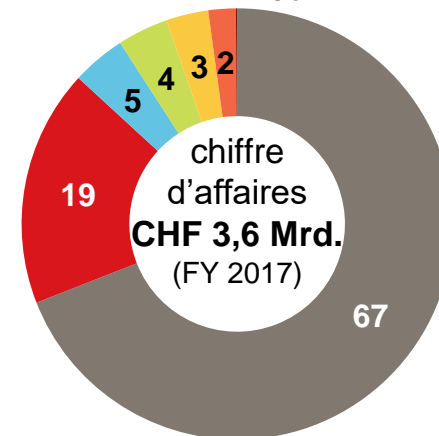
Bell Schweiz  
Bell Deutschland  
Bell International

hilcona

eisberg  
simply fresh



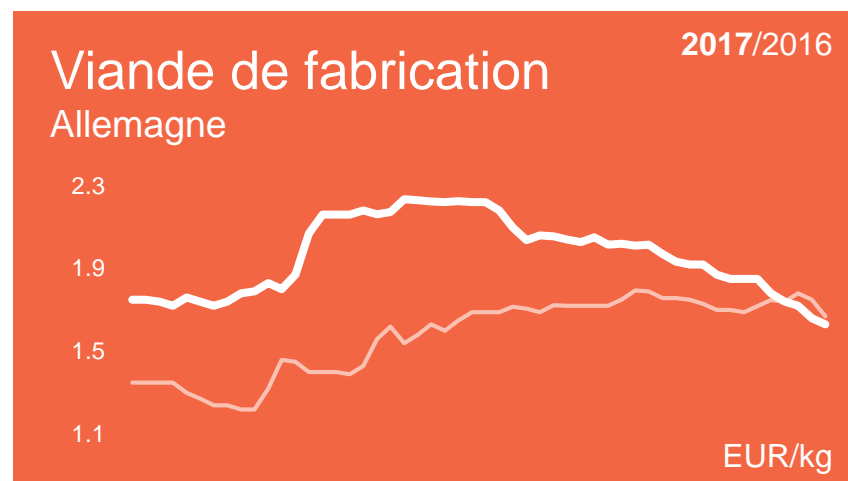
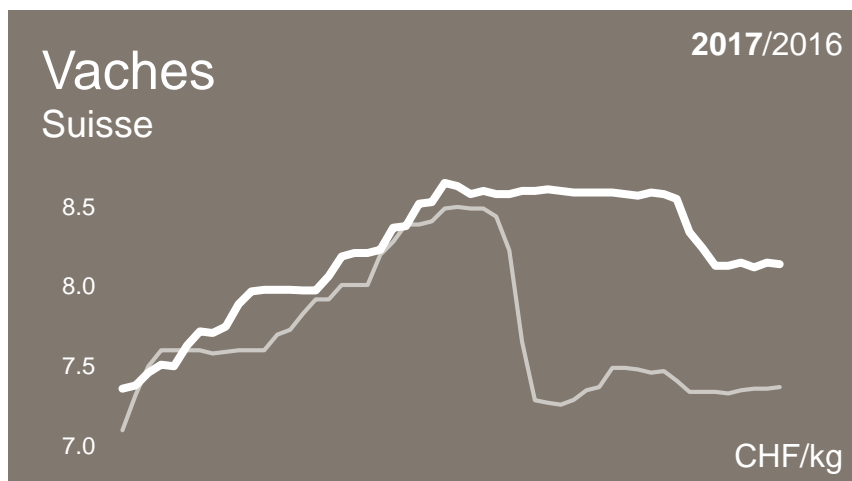
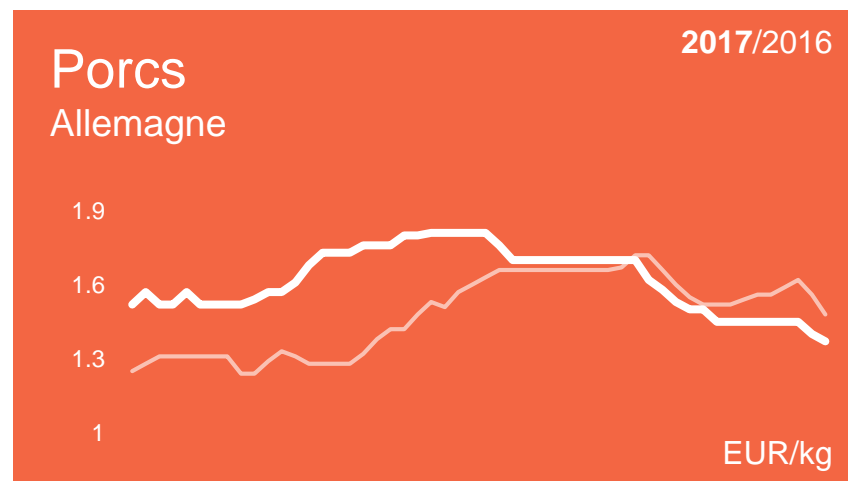
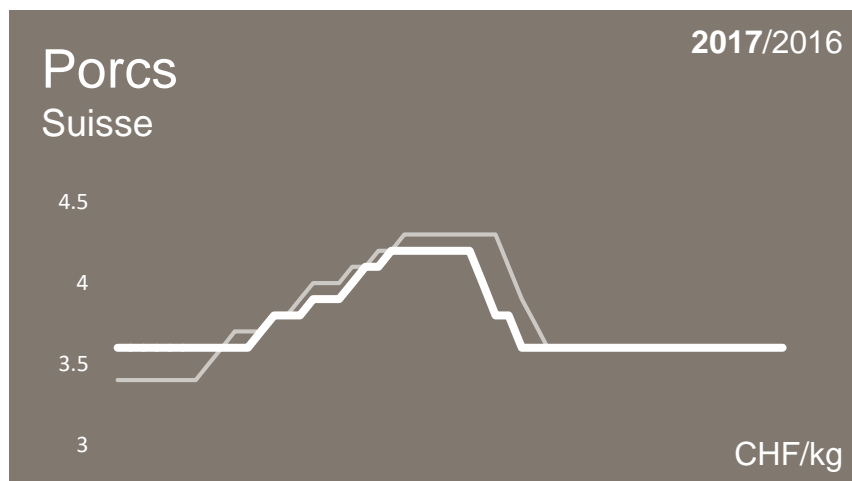
## Ventilation du chiffre d'affaires en %



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

# Principales influences sur le résultat.

## Évolution des prix des matières premières



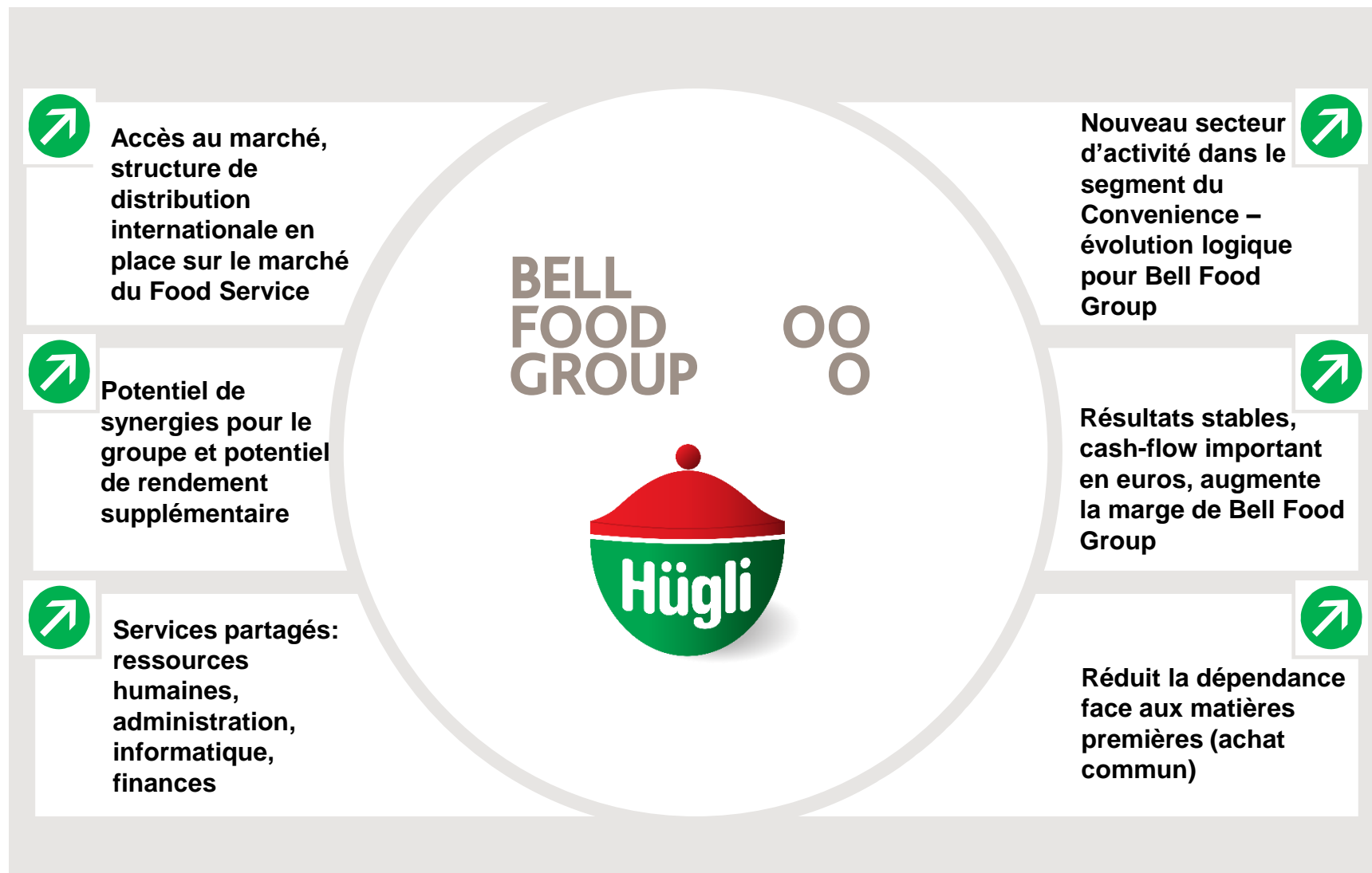
# Orientations stratégiques de Bell Food Group

## 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



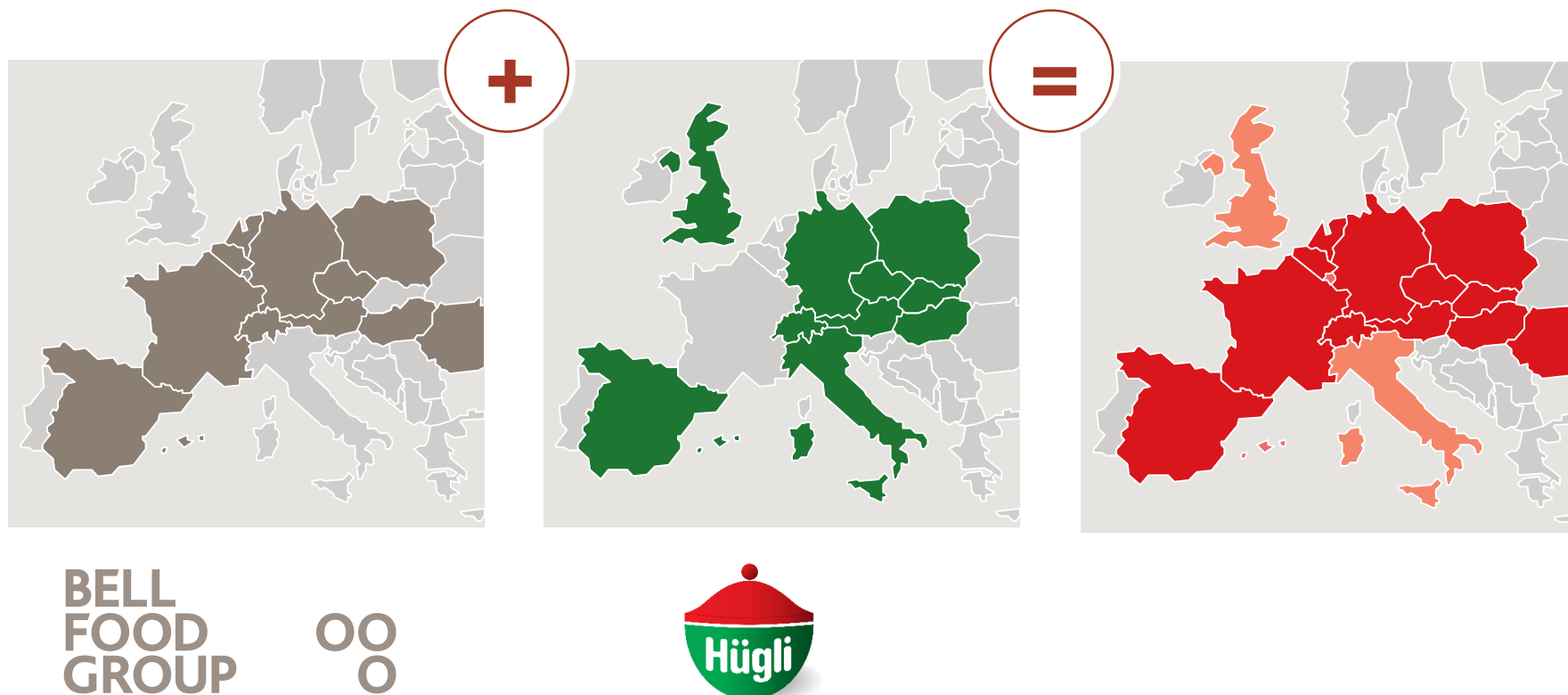
## Convenience frais

- 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**

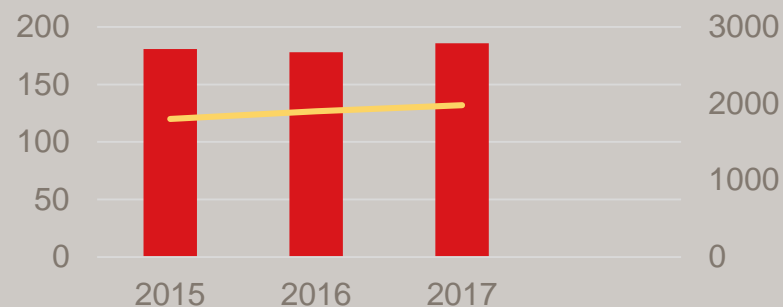
+ 5,9 %



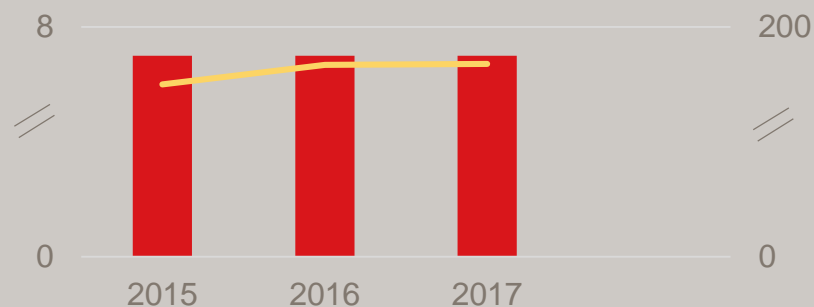
## Évolution du chiffre d'affaires par catégories de produits

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

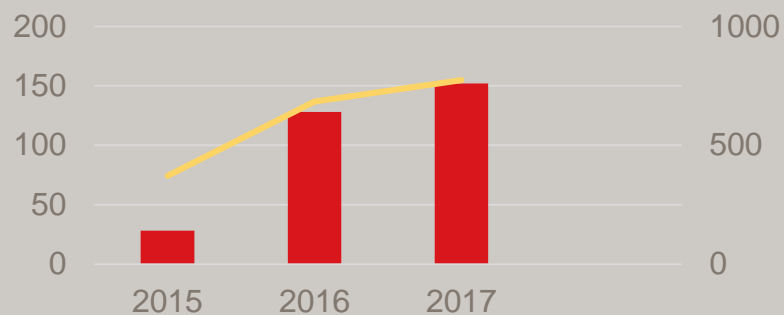
### Viande/charcuterie



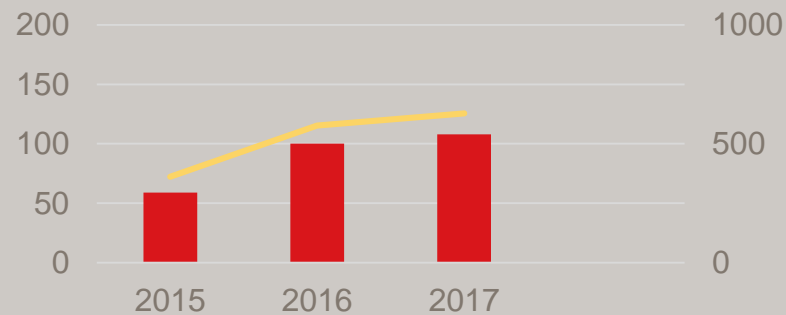
### Seafood



### Volaille



### Convenience



## 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

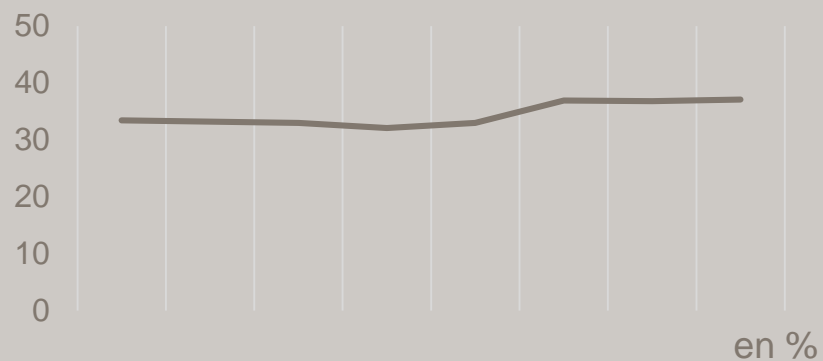
**161,3**

- 34,3 %

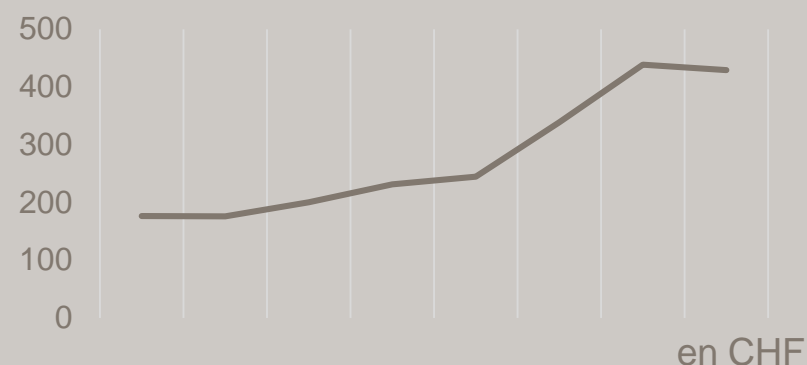
## Commentaire sur les principaux résultats

### Évolution pluriannuelle

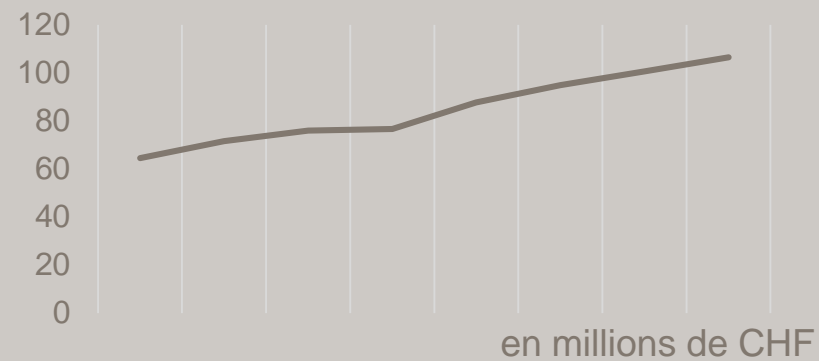
#### Marge bénéficiaire brute 2010-2017



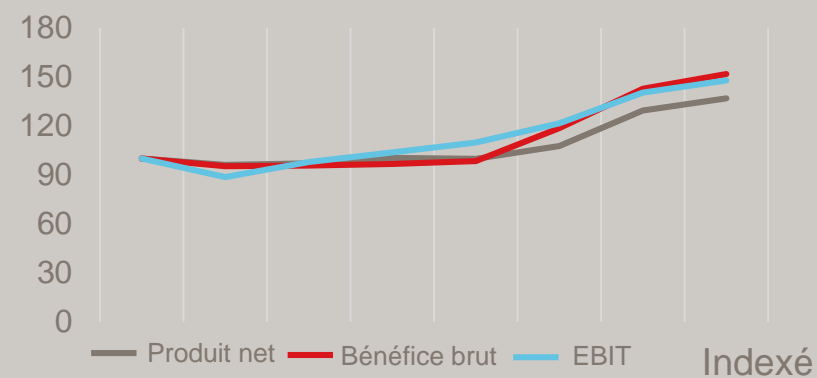
#### Cours de l'action 2010-2017



#### Bénéfice net 2010-2017



#### PN / BB / EBIT 2010-2017



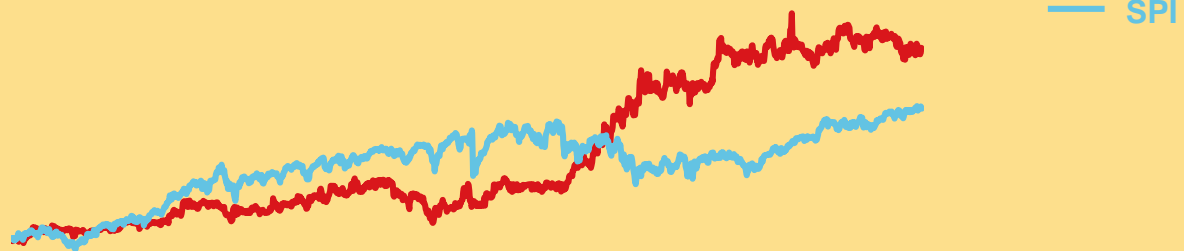
Cours de l'action  
en CHF au 31.12

**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

BELL  
FOOD  
GROUP



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**

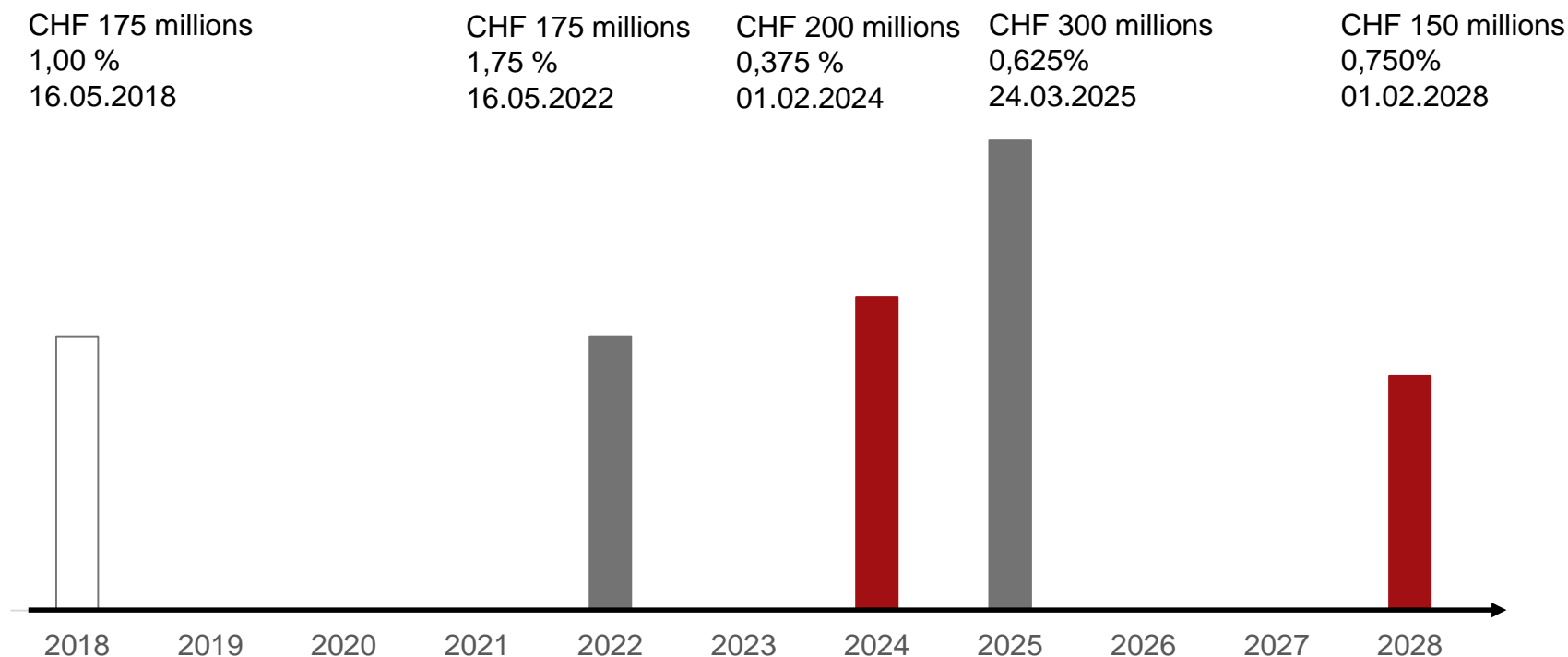
+ 1






# 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<sup>er</sup> 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

## Stratégie financière et versements aux actionnaires

### 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  $< 2 \times$**  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  $\sim 2,5 \times$**

### 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.