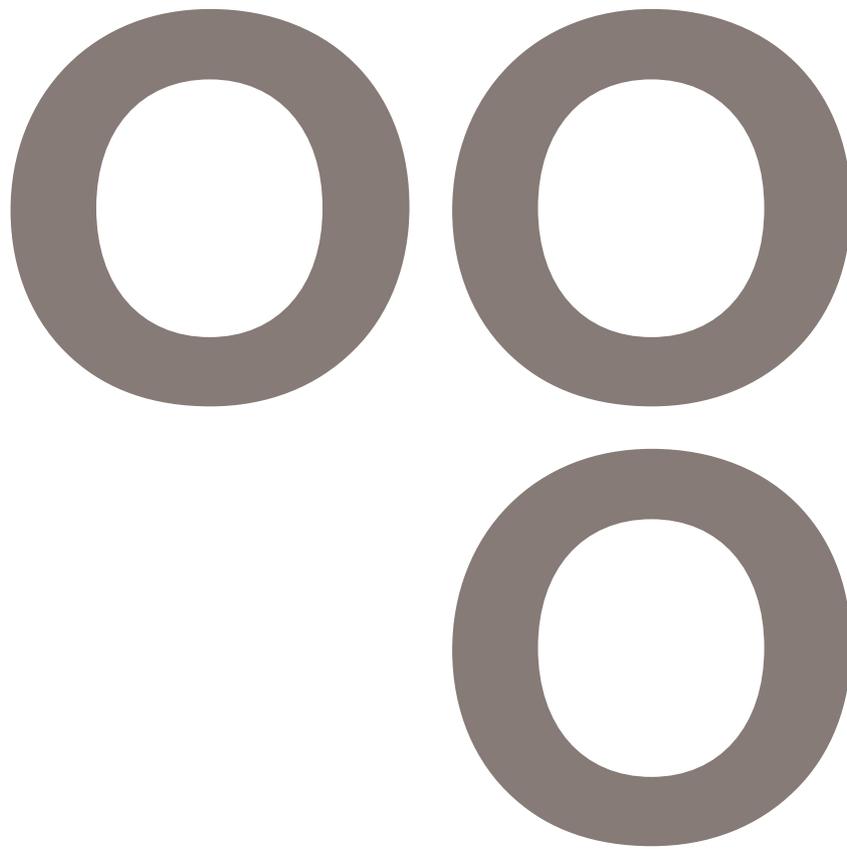

Rapport semestriel 2018



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

Bell Food Group reprend Hügli et poursuit le développement de son secteur d'activité du Convenience

Chères et chers actionnaires,

Au premier semestre 2018, Bell Food Group a poursuivi le développement de son secteur d'activité du Convenience par l'acquisition des entreprises Hügli et Sylvain & CO. Désormais, ce secteur représente environ un quart du chiffre d'affaires total de Bell Food Group.

Début juin 2018, Bell Food Group a procédé à une augmentation de capital dans le but de financer le rachat de Hügli, le programme d'investissements stratégiques en Suisse ainsi que de futurs investissements dans le secteur d'activité du Convenience. Cette opération réussie s'est concrétisée par un apport de liquidités de CHF 603 millions pour Bell Food Group.

A raison de 55,2 millions de francs, l'EBIT est en recul de 15,6 % (CHF -10,2 millions) par rapport à l'exercice précédent. Dans la division Bell Suisse, ce sont principalement des assortiments et canaux de distribution dont les marges sont moindres qui sont en progression. Dans le domaine d'activité Bell International, le secteur de la volaille n'a pas atteint les résultats visés au premier semestre 2018. Des mesures adéquates ont été introduites en Suisse et en Autriche pour endiguer le recul du résultat.

La division Bell Allemagne, les sociétés nationales de la division Bell International en France, Pologne et Hongrie ainsi que le secteur du Convenience ont en revanche connu une évolution positive. La quote-part de fonds propres de 45,3 % est conforme à notre objectif stratégique d'un ordre de grandeur de 40 %.

Résultat de Bell Food Group au premier semestre 2018

Au premier semestre 2018, le chiffre d'affaires des marchandises de Bell Food Group a augmenté de CHF 327,6 millions ou 18,9 % à CHF 2,1 milliards. A raison de 268,3 millions, le volume des ventes a progressé de 44,6 millions de kilos (+19,9 %) par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation est à rapporter aux acquisitions, à des effets de change ainsi qu'à une croissance organique.

Le bénéfice brut a augmenté de CHF 129,8 millions à CHF 771,6 millions. Les rachats de Hügli et de Sylvain & CO ainsi que des effets de change sont les principaux facteurs à l'origine de cette croissance. La marge bénéficiaire brute a pu être améliorée de 0,7 %.

En plus des effets liés aux changes et aux acquisitions, les coûts d'exploitation sont influencés par l'augmentation des volumes et des coûts de personnel en hausse dans le secteur international de la volaille. En raison de la croissance quantitative, les coûts des transports et de l'énergie sont en hausse par rapport à la même période de l'année précédente.

A raison de CHF 136,6 millions, l'EBITDA a enregistré une augmentation de CHF 6,6 millions au premier semestre 2018 par rapport à 2017. Sous l'effet des acquisitions, les amortissements ont augmenté de CHF 16,8 millions au total, dont CHF 13,4 millions sont à rapporter à l'intégration de Hügli. En plus des amortissements sur les immobilisations corporelles, ce poste comprend aussi un amortissement supplémentaire du goodwill. Bell Food Group amortit le goodwill sur une durée allant de 8 à 15 ans. L'EBIT dégagé est ainsi en baisse de CHF 10,2 millions par rapport à l'exercice précédent.

En raison du recul de l'euro, une perte de change de CHF 1,4 million a été enregistrée au premier semestre 2018, contre un gain de change de CHF 1,0 million pendant la même période en 2017. Le bénéfice semestriel avant impôts et participations minoritaires s'élève en 2018 à CHF 32,5 millions, soit un recul de CHF 7,0 millions par rapport à l'exercice précédent.

Etant donné que les actifs nets de Hügli et Sylvain & CO sont entièrement intégrés dans le bilan au 30 juin 2018, le total du bilan a enregistré une augmentation de CHF 2,7 milliards. Par ailleurs, l'acquisition de Hügli explique la modification du poste des participations minoritaires. Dans le courant de l'exercice 2018, nous reprendrons des participations minoritaires supplémentaires de Hügli, ce qui apparaîtra parmi les fonds propres.

Le bilan est fortement influencé par le paiement de la deuxième tranche du rachat complet de Hilcona, le refinancement des emprunts obligataires avec un apport net de liquidités de CHF 175 millions et l'augmentation de capital effectuée. La quote-part de fonds propres de 45,3 % est conforme à notre objectif stratégique d'un ordre de grandeur de 40 %. Les engagements financiers nets s'élèvent à CHF 696,7 millions. Bell Food Group présente ainsi toujours une structure de bilan extrêmement solide.

Bell Suisse subit une pression sur les marges

Dans un environnement commercial dynamique avec des marchés en recul, Bell Suisse a pu augmenter légèrement le chiffre d'affaires des marchandises et le volume des ventes au premier semestre 2018. Le chiffre d'affaires des marchandises a progressé de CHF 32,8 millions ou 3,4 % à CHF 995,5 millions. Le volume des ventes a augmenté de 1,3 % à 63,8 millions de kilos (+0,8 million).

Au cours du deuxième trimestre, la division Bell Suisse a enregistré une croissance principalement avec des assortiments et canaux de distribution dont les marges sont moindres. En outre, divers rabais accordés dans les segments du commerce de détail et des services alimentaires ainsi que des activités de Pâques décevantes ont influencé négativement le résultat opérationnel.

En ce qui concerne le programme d'investissements stratégiques en Suisse, le parking au site de Bâle a pu être achevé. A Oensingen, le chantier d'un nouveau parking démarrera très prochainement. Les travaux de planification pour la construction d'un nouvel entrepôt sont pratiquement terminés. Les autres projets sont encore en cours d'élaboration.

Poursuite réussie de la stratégie quantitative chez Bell Allemagne

Au cours du premier semestre 2018, la division Bell Allemagne a poursuivi avec succès la politique menée en matière de volumes de ventes. Des mesures promotionnelles ciblées ont ainsi permis d'augmenter le volume des ventes de 10,0 % à 37,3 millions de kilos (+3,4 millions). Le chiffre d'affaires des marchandises a progressé de CHF 38,1 millions (+17,7 %) à CHF 253,1 millions.

La société nationale en Espagne, rattachée à la division Bell Allemagne, a poursuivi son évolution positive. La construction d'une nouvelle usine destinée à la production de spécialités de jambon cru espagnol à Fuensalida dans les environs de Madrid avance conformément aux prévisions. La mise en service est prévue en milieu d'année 2019.

Bell International augmente son volume des ventes

La croissance quantitative s'est également poursuivie dans la division Bell International. Le volume des ventes a augmenté de 2,2 millions de kilos à 80,8 millions de kilos (+2,8 %). Le chiffre d'affaires des marchandises a progressé de CHF 36,1 millions ou 12,3 % à CHF 328,9 millions. Les unités commerciales en France, Pologne et Hongrie ont enregistré des taux de croissance positifs au cours du premier semestre 2018 et présentent aussi une évolution positive par rapport à l'exercice précédent au niveau de l'EBIT.

Par contre, le secteur de la volaille n'a pas atteint les prévisions en Autriche. Des coûts de personnel en hausse ainsi que les prix élevés du fourrage, lesquels n'ont pu être répercutés aux clients que partiellement et avec retard, ont comprimé la marge bénéficiaire brute. Des mesures correspondantes et des majorations de prix ont été introduites afin d'endiguer le recul du résultat. Parallèlement, d'autres mesures visant des gains d'efficacité seront appliquées afin d'atteindre le niveau de productivité défini pour l'agrandissement du site de production de viande de dinde mis en service à Ampfing au premier trimestre 2018.

Evolution réjouissante dans le segment du Convenience

Bell Food Group a poursuivi sa stratégie de croissance dans un secteur d'activité lucratif où les marges sont élevées par l'acquisition des entreprises Hügli et Sylvain & CO au 1^{er} janvier 2018. Au premier semestre 2018, le volume des ventes a enregistré la forte augmentation de 71,0 %, conditionnée par les acquisitions, à 91,7 millions de kilos (+38,1 millions). A raison de CHF 523,2 millions, le chiffre d'affaires des marchandises est en hausse de CHF 221,2 millions par rapport à l'exercice précédent (+73,2 %).

L'intégration de Hügli et de Sylvain & CO se déroule positivement selon nos prévisions. Actuellement en cours d'application, les premiers projets de synergies commenceront à montrer des résultats en fin d'année 2018. Au premier semestre 2018, Hilcona et Eisberg ont évolué positivement. Hilcona dispose d'un pipeline bien rempli de produits innovants et enregistre ainsi une croissance réjouissante des quantités. Malgré des problèmes de disponibilité de matières premières de bonne qualité, Eisberg a enregistré un bon résultat sur le marché suisse au début de l'année. La construction d'un nouveau centre de production pour les produits de la gamme Convenience en Autriche progresse conformément aux prévisions et devrait être achevée à fin 2018.

Perspectives

La stratégie de croissance mise en place dans le segment du Convenience progresse conformément aux prévisions. Au cours du deuxième semestre 2018, nous nous sommes concentrés sur notre position sur le marché du Convenience. L'intégration de Hügli avance comme prévu. Divers projets de synergies ont été initiés et donneront de premiers résultats d'ici fin 2018.

Chez Bell Allemagne et Bell France, les mesures de réorganisation ont bien commencé et seront poursuivies au deuxième semestre 2018. Diverses mesures ont été introduites en Suisse et en Autriche pour amortir le recul du résultat au deuxième trimestre 2018. Nous sommes convaincus que celles-ci nous permettront d'améliorer le résultat comme prévu au cours du deuxième semestre.



Hansueli Loosli
Président du conseil d'administration



Lorenz Wyss
Président de la direction générale du groupe

Bilan consolidé

en mio. de CHF	Annexe	30.06.2018	Part	31.12.2017	Part	30.06.2017	Part
Disponibilités	1	265,8		83,0		285,8	
Titres		2,0		2,1		6,8	
Créances de livraisons et prestations	2	392,8		378,1		317,5 ¹	
Autres créances à court terme	3	64,4		46,0		50,7	
Stocks	4	455,1		353,2		337,7	
Comptes de régularisation actifs	5	36,2		17,8		28,5	
Actifs circulants		1 216,3	44,2 %	880,3	42,1 %	1 027,0	46,7 %
Immobilisations financières	8	52,3		51,6		49,0	
Immobilisations incorporelles	9	284,8		155,9		156,1	
Immobilisations corporelles	10	1 200,3		1 005,3		966,6	
Actifs immobilisés		1 537,3	55,8 %	1 212,7	57,9 %	1 171,7	53,3 %
Actifs		2 753,6	100,0 %	2 093,0	100,0 %	2 198,7	100,0 %
Engagements financiers à court terme	11	54,2		213,9		213,8	
Dettes sur livraisons et prestations		234,0		183,6		212,9	
Autres engagements à court terme	6	38,1		175,7		41,6	
Provisions à court terme	12	3,9		3,6		13,5	
Comptes de régularisation passifs	7	153,9		119,9		99,3	
Fonds étrangers à court terme		484,1	17,6 %	696,6	33,3 %	581,1	26,4 %
Engagements financiers à long terme	11	910,2		508,6		516,9	
Provisions à long terme	12	111,9		103,5		101,0 ¹	
Fonds étrangers à long terme		1 022,1	37,1 %	612,1	29,2 %	617,9	28,1 %
Fonds étrangers		1 506,1	54,7 %	1 308,8	62,5 %	1 199,0	54,5 %
Capital-actions		3,1		2,0		2,0	
Réserves de capitaux		255,0		-217,0		-	
Réserves de bénéfices		1 055,3		980,7		980,7 ¹	
Différences de conversion		-97,1		-85,9		-119,8	
Actions propres		-3,8		-2,2		-2,5	
Bénéfice		32,5		106,5		39,5	
Fonds propres avant part de tiers au capital		1 245,1	45,2 %	784,1	37,5 %	899,9	40,9 %
Part de tiers au capital		2,3		0,2		99,8	
Fonds propres		1 247,5	45,3 %	784,3	37,5 %	999,8	45,5 %
Passifs		2 753,6	100,0 %	2 093,0	100,0 %	2 198,7	100,0 %

¹ Les chiffres de l'année précédente ont été ajustés – pour plus d'informations, voir la justification des fonds propres.

Compte de résultat consolidé

en mio. de CHF	Annexe	1 ^{er} sem. 2018	Part	1 ^{er} sem. 2017	Part
Produits nets d'exploitation	14/15	2 020,0	100,0 %	1 712,5	100,0 %
Charges de matières premières et de matières consommables		1 248,4	61,8 %	1 070,7	62,5 %
Résultat brut d'exploitation		771,6	38,2 %	641,8	37,5 %
Charges de personnel		407,4	20,2 %	332,4	19,4 %
Loyers		20,6		15,5	
Energie, matériaux d'exploitation et auxiliaires		39,6		33,7	
Réparations et entretien		49,1		42,3	
Transports externes		63,9		49,2	
Publicité		22,2		15,3	
Autres charges d'exploitation		32,3		23,5	
Charges d'exploitation		635,1	31,4 %	511,9	29,9 %
Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA)		136,6	6,8 %	130,0	7,6 %
Amortissements sur immobilisations incorporelles	9	4,3		3,9	
Amortissements sur goodwill	9	16,3		9,9	
Amortissements sur immobilisations corporelles	10	60,8	3,0 %	50,8	3,0 %
Résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT)		55,2	2,7 %	65,4	3,8 %
Résultat financier	16	-6,6		-3,2	
Résultat des sociétés associées		1,1		1,1	
Bénéfice d'exploitation avant impôts (EBT)		49,7	2,5 %	63,3	3,7 %
Impôts		13,4		17,6	
Bénéfice d'exploitation après impôts		36,3	1,8 %	45,7	2,7 %
Part de tiers au bénéfice		3,8		6,2	
Bénéfice		32,5	1,6 %	39,5	2,3 %
Bénéfice par action (en CHF, dilué et non dilué)	18	7,58		9,21	

Flux de fonds

en mio. de CHF	1 ^{er} sem. 2018	1 ^{er} sem. 2017
Bénéfice d'exploitation après impôts	36,3	45,7
Amortissements sur immobilisations corporelles	60,8	50,8
Amortissements sur immobilisations incorporelles	20,6	13,8
Amortissements exceptionnels	-	-
Produits (-) / charges (+) sans contrepartie de trésorerie	1,6	-0,6
Produits (-) / pertes (+) issus de la cession d'immobilisations corporelles	-0,2	-0,0
Dividende de sociétés associées	0,4	0,4
Résultat des sociétés associées	-1,1	-1,1
Produits (-) / pertes (+) issus de la cession d'entreprises	-	0,2
Variation des provisions	1,6	3,8
Flux de fonds avant modification des actifs circulants nets	119,9	112,9
Augmentation (-) et diminution (+) des créances	31,3	25,6
Augmentation (-) et diminution (+) des stocks	-31,8	-31,0
Augmentation (-) et diminution (+) des comptes de régularisation actifs	-15,4	-8,2
Augmentation (+) et diminution (-) des engagements	41,8	11,7
Augmentation (+) et diminution (-) des comptes de régularisation passifs	15,3	11,1
Flux de fonds relatifs à l'exploitation	160,9	122,1
Investissements (-) / désinvestissement (+) de titres	-0,0	-1,1
Investissements dans des participations et immobilisations financières	-235,7	-14,1
Reprise (+) / cession (-) de liquidités	16,3	-1,1
Désinvestissements des participations et immobilisations financières	0,2	0,2
Investissements dans des immobilisations incorporelles	-1,6	-3,7
Désinvestissements des immobilisations incorporelles	-	-
Investissements dans des immobilisations corporelles	-94,0	-42,3
Désinvestissements des immobilisations corporelles	0,6	0,9
Flux de fonds relatifs aux investissements	-314,1	-61,2
Emprunt (+) / remboursement (-) d'engagements financiers à court terme	-31,7	-4,4
Emprunt (+) / remboursement (-) d'engagements financiers à long terme	-	-
Emission d'emprunts obligataires (+)	350,0	-
Libération d'emprunts obligataires (-)	-175,0	-
Paiements provenant d'augmentations de capital	603,4	-
Reprise (-) / cession (+) de participations minoritaires	-376,4	-
Investissements (-) / désinvestissement (+) dans des actions propres	-1,5	-0,1
Dividende	-32,1	-33,2
Flux de fonds relatifs aux opérations financières	336,7	-37,7
Solde des flux de fonds	183,5	23,2
Disponibilités au 01.01.	83,0	262,0
Influence des comptes libellés en monnaies étrangères sur les liquidités	-0,8	0,5
Variation des disponibilités	183,5	23,2
Disponibilités au 30.06.	265,8	285,8

Justification des fonds propres

en mio. de CHF	Capital- actions	Réserves de capitaux	Réserves de bénéfices	Différences de conversion	Actions propres	Bénéfice de l'exercice	Fonds propres avant part de tiers au capital	Part de tiers au capital	Fonds propres
Fonds propres au 01.01.2018	2,0	-217,0	980,7	-85,9	-2,2	106,5	784,1	0,2	784,3
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-	84,7	84,7
Augmentation de capital	1,1	602,3	-	-	-	-	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
Bénéfice	-	-	-	-	-	32,5	32,5	3,8	36,3
Influence du taux de change	-	-	-	-11,2	-	-	-11,2	-0,0	-11,2
Fonds propres au 30.06.2018	3,1	255,0	1 055,3	-97,1	-3,8	32,5	1 245,1	2,3	1 247,5
Fonds propres au 01.01.2017	2,0	-	908,1 ¹	-129,1	-2,4	100,6	879,2	98,6	977,8
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prise de participation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Répartition du bénéfice	-	-	100,6	-	-	-100,6	-	-	-
Dividende	-	-	-28,0	-	-	-	-28,0	-5,2	-33,2
Achat/vente actions propres	-	-	0,0	-	-0,1	-	-0,1	-	-0,1
Bénéfice	-	-	-	-	-	39,5	39,5	6,2	45,7
Influence du taux de change	-	-	-	9,3	-	-	9,3	0,2	9,5
Fonds propres au 30.06.2017	2,0	-	980,7	-119,8	-2,5	39,5	899,9	99,8	999,8

1 Restatement: en raison du remplacement d'un système ERP au second semestre 2017, les actifs initialement mal comptabilisés ont dû être ajustés rétroactivement. Les actifs concernés ne figurent plus aux bilans présentés. L'ajustement effectué n'a donc pas d'impact sur les comptes de résultat présentés. Les chiffres de l'année précédente ont été ajustés en conséquence.

Remarques relatives au rapport semestriel 2018 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 2016 et sont précisés aux pages 26–29 du rapport annuel 2017.

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 à la page 18 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 ^{er} sem. 2018	1 ^{er} sem. 2017
Bilan	EUR 1	= CHF 1,1569	= CHF 1,0930
	CZK 1	= CHF 0,0446	= CHF 0,0417
	HUF 100	= CHF 0,3508	= CHF 0,3538
	PLN 1	= CHF 0,2645	= CHF 0,2586
	RON 1	= CHF 0,2481	= CHF 0,2401
	GBP 1	= CHF 1,3057	= CHF 1,2430
	USD 1	= CHF 0,9924	= CHF 0,9578
Compte de résultat	EUR 1	= CHF 1,1699	= CHF 1,0759
	CZK 1	= CHF 0,0459	= CHF 0,0402
	HUF 100	= CHF 0,3730	= CHF 0,3476
	PLN 1	= CHF 0,2775	= CHF 0,2518
	RON 1	= CHF 0,2513	= CHF 0,2372
	GBP 1	= CHF 1,3255	= CHF 1,2516
	USD 1	= CHF 0,9669	= CHF 0,9862

Consolidation du capital

La consolidation du capital s'effectue selon la méthode d'acquisition (« purchase method »), ce qui veut dire que le capital d'une société est comptabilisé au prix d'achat, majoré des frais d'acquisition, à la date d'acquisition. Des adaptations du prix d'acquisition en fonction de futurs résultats font l'objet d'évaluations. En cas d'écart entre une estimation et le prix d'acquisition définitif, le goodwill est adapté en conséquence. Le goodwill déterminé de cette manière est activé et amorti linéairement par le compte de résultat. La durée d'amortissement est calculée sur la base d'une durée d'utilisation prévisionnelle des potentiels commerciaux et de synergies escomptés qui sont à l'origine du goodwill. L'amortissement s'étend au maximum sur 15 ans. En cas de goodwill négatif, celui-ci est imputé aux comptes dès la première consolidation.

Durée d'utilisation des actifs immobilisés

en années	
Bâtiments administratifs et de production	30–40
Machines et dispositifs	8–10
Installations	10–15
Véhicules	3–7
Mobilier	5–10
Matériel informatique	4
Logiciels	4
Droits de marques	8
Goodwill	8–15

Événements postérieurs à la date du bilan

Le 17 juillet 2018, Bell Food Group a acquis une participation de 2 millions d'euros dans le cadre du dernier tour de financement de Mosa Meat. Cette société domiciliée à Maastricht aux Pays-Bas est le leader mondial de la viande bovine cultivée. Mosa Meat a développé une technologie qui permet de produire de la viande de bœuf en laboratoire directement à partir de cellules animales.

Toutes les valeurs ont été arrondies séparément.

Annexe aux comptes consolidés

en mio. de CHF	30.06.2018	Part	31.12.2017	Part
1. Disponibilités				
Caisses	0,6	0,2 %	0,6	0,7 %
Avoirs en banque à vue	265,2	99,8 %	82,5	99,3 %
Dépôts à terme et créances comptables	0,0	0,0 %	–	–
Disponibilités	265,8	100,0 %	83,0	100,0 %
Répartition par devises				
CHF	182,2	68,6 %	42,8	51,5 %
EUR	74,8	28,1 %	35,5	42,8 %
Autres devises	8,8	3,3 %	4,8	5,7 %
Répartition par devises	265,8	100,0 %	83,0	100,0 %
2. Créances de livraisons et prestations				
Créances de livraisons et prestations	397,7	101,3 %	382,0	101,0 %
Correction de valeur	-4,9	-1,3 %	-3,9	-1,0 %
Créances de livraisons et prestations	392,8	100,0 %	378,1	100,0 %
3. Autres créances à court terme				
Impôts sur le bénéfice	0,5	0,7 %	0,4	0,9 %
Autres	63,9	99,3 %	45,6	99,1 %
Autres créances à court terme	64,4	100,0 %	46,0	100,0 %
4. Stocks				
Matières premières et produits finis	393,2	86,4 %	325,0	92,0 %
Matériaux auxiliaires	68,6	15,1 %	34,8	9,9 %
Correction de valeur	-6,7	-1,5 %	-6,6	-1,9 %
Stocks	455,1	100,0 %	353,2	100,0 %
5. Comptes de régularisation actifs				
Impôts sur le bénéfice	1,4	3,9 %	0,0	0,2 %
Personnel	17,6	48,5 %	1,8	9,9 %
Autres	17,2	47,6 %	16,0	89,9 %
Comptes de régularisation actifs	36,2	100,0 %	17,8	100,0 %
6. Autres engagements à court terme				
Impôts sur le bénéfice	14,1	37,0 %	4,7	2,7 %
Dividende	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Autres ¹	24,0	62,9 %	171,0	97,3 %
Autres engagements à court terme	38,1	100,0 %	175,7	100,0 %
¹ Les autres engagements à court terme au 31 décembre 2017 comprennent le solde de l'acquisition de la part minoritaire 49 % de Hilcona AG.				
7. Comptes de régularisation passifs				
Impôts sur le bénéfice	4,9	3,2 %	18,9	15,7 %
Personnel	64,6	42,0 %	34,6	28,9 %
Autres	84,4	54,8 %	66,4	55,4 %
Comptes de régularisation passifs	153,9	100,0 %	119,9	100,0 %

Annexe aux comptes consolidés

en mio. de CHF	Participations non consolidées	Prêts	Fonds propres de la fondation	Impôts latents actifs	Autres immob. financières	Total
8. Immobilisations financières						
Valeur nette comptable au 01.01.2018	47,5	3,3	-	-	0,7	51,6
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	0,0	0,0
Investissements	-	-	-	-	0,0	0,0
Désinvestissements / dividendes de sociétés associées	-0,4	-0,2	-	-	-0,0	-0,6
Réévaluation	1,1	-0,0	-	-	-	1,1
Regroupement	-	0,5	-	-	-0,3	0,2
Influence du taux de change	-0,0	-0,0	-	-	-0,0	-0,0
Valeur nette comptable au 30.06.2018	48,3	3,5	-	-	0,5	52,3
Valeur nette comptable au 01.01.2017	44,9	2,7	-	-	1,0	48,6
Modification du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-0,2	-0,2
Investissements	-	-	-	-	0,0	0,0
Désinvestissements / dividendes de sociétés associées	-0,4	-0,1	-	-	-0,1	-0,6
Réévaluation	1,1	-	-	-	-	1,1
Regroupement	-	-	-	-	-	-
Influence du taux de change	0,0	0,0	-	-	0,0	0,0
Valeur nette comptable au 30.06.2017	45,6	2,6	-	-	0,8	49,0

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

en mio. de CHF	Goodwill	Marques, patentes et licences	Logiciel	Autres immob. incorporelles	Total
9. Immobilisations incorporelles					
Valeur nette comptable au 01.01.2018	136,6	0,2	19,1	0,0	155,9
Valeur d'acquisition au 01.01.2018	334,9	11,3	57,3	1,4	404,9
Modification du périmètre de consolidation	147,2	0,0	16,7	-	163,9
Investissements	-	0,0	1,6	-	1,6
Désinvestissements / cessations d'activité	-	-	-0,1	-	-0,1
Regroupement	-	-	0,2	-	0,2
Influence du taux de change	-3,8	-0,1	-0,4	-0,0	-4,4
Valeur d'acquisition au 30.06.2018	478,2	11,2	75,3	1,4	566,1
Amortissements cumulés au 01.01.2018	198,3	11,2	38,2	1,3	249,0
Modification du périmètre de consolidation	-	0,0	14,9	-	14,9
Amortissements courants	16,3	0,1	4,2	0,0	20,6
Amortissements exceptionnels	-	-	-	-	-
Amortissements cumulés sur des désinvestissements / cessations d'activité	-	-	-0,1	-	-0,1
Regroupement	-	-	0,0	-	0,0
Influence du taux de change	-2,7	-0,2	-0,3	-0,0	-3,2
Amortissements cumulés au 30.06.2018	211,9	11,1	56,9	1,4	281,3
Valeur nette comptable au 30.06.2018	266,3	0,1	18,4	0,0	284,8
Valeur nette comptable au 01.01.2017	143,7	0,3	15,8	0,2	160,0
Valeur d'acquisition au 01.01.2017	311,1	10,5	45,9	1,4	369,0
Modification du périmètre de consolidation	3,4	-0,0	-0,2	-	3,3
Investissements	-	-	3,7	-	3,7
Désinvestissements / cessations d'activité	-	-	-	-	-
Regroupement	-	-	0,7	-	0,7
Influence du taux de change	3,2	0,1	0,3	0,0	3,7
Valeur d'acquisition au 30.06.2017	317,8	10,6	50,4	1,5	380,3
Amortissements cumulés au 01.01.2017	167,4	10,2	30,1	1,3	208,9
Modification du périmètre de consolidation	-0,3	-	-0,2	-	-0,5
Amortissements courants	9,9	0,1	3,8	0,0	13,8
Amortissements exceptionnels	-	-	-	-	-
Amortissements cumulés sur des désinvestissements / cessations d'activité	-	-	-	-	-
Regroupement	-	-	0,2	-	0,2
Influence du taux de change	1,4	0,2	0,2	0,0	1,8
Amortissements cumulés au 30.06.2017	178,3	10,4	34,1	1,3	224,1
Valeur nette comptable au 30.06.2017	139,4	0,2	16,3	0,2	156,1

Annexe aux comptes consolidés

en mio. de CHF	Terrains non bâtis	Terrains et bâtiments	Installations	Machines et équipement	Acomptes et construction en cours	Autres immob. corporelles	Total
10. Immobilisations corporelles							
Valeur nette comptable au 01.01.2018	7,0	564,7	118,3	213,0	55,6	46,6	1 005,3
Valeur d'acquisition au 01.01.2018	7,0	1 106,8	376,0	830,4	55,6	188,0	2 563,9
Modification du périmètre de consolidation	1,4	132,5	2,6	138,1	5,1	32,2	311,8
Investissements	2,1	1,5	1,4	11,1	73,4	4,3	94,0
Désinvestissements / cessations d'activité	-	-0,1	-0,2	-3,0	-	-5,3	-8,5
Regroupement	-	0,6	0,8	8,0	-12,1	2,5	-0,2
Influence du taux de change	-0,1	-6,0	-0,1	-6,1	-0,8	-1,1	-14,3
Valeur d'acquisition au 30.06.2018	10,4	1 235,4	380,5	978,5	121,3	220,6	2 946,7
Amortissements cumulés au 01.01.2018	-	542,1	257,7	617,4	-	141,4	1 558,7
Modification du périmètre de consolidation	-	40,7	1,8	74,7	-	25,1	142,4
Amortissements courants	-	16,2	9,2	26,7	-	8,7	60,8
Amortissements exceptionnels	-	-	-	-	-	-	-
Amortissements cumulés sur des désinvestissements / cessations d'activité	-	-0,1	-0,2	-2,7	-	-5,2	-8,2
Regroupement	-	-0,5	0,0	-	-	0,5	-0,0
Influence du taux de change	-	-2,3	-0,1	-3,9	-	-0,8	-7,2
Amortissements cumulés au 30.06.2018	-	596,2	268,4	712,2	-	169,7	1 746,4
Valeur nette comptable au 30.06.2018	10,4	639,2	112,1	266,3	121,3	50,9	1 200,3
Leasing financier compris dans la valeur nette comptable	-	-	-	0,8	-	0,1	1,0
Valeur nette comptable au 01.01.2017	12,7	519,0	114,4	191,2	67,8	43,4	948,5
Valeur d'acquisition au 01.01.2017	12,7	1 019,9	352,5	756,5	67,8	184,1	2 393,5
Modification du périmètre de consolidation	0,4	21,6	0,1	7,8	-	-9,9	20,0
Investissements	-	1,4	1,9	10,1	22,0	6,9	42,3
Désinvestissements / cessations d'activité	-0,0	-0,6	-0,3	-5,4	-	-2,9	-9,3
Regroupement	-	8,2	4,9	5,3	-20,2	1,3	-0,7
Influence du taux de change	0,2	5,4	0,2	4,9	0,3	0,9	11,8
Valeur d'acquisition au 30.06.2017	13,3	1 055,9	359,2	779,2	69,8	180,3	2 457,7
Amortissements cumulés au 01.01.2017	-	500,9	238,1	565,3	-	140,7	1 445,0
Modification du périmètre de consolidation	-	3,1	0,1	3,8	-	-9,5	-2,4
Amortissements courants	-	14,1	8,9	20,1	-	7,8	50,8
Amortissements exceptionnels	-	-	-	-	-	-	-
Amortissements cumulés sur des désinvestissements / cessations d'activité	-	-0,6	-0,3	-4,8	-	-2,8	-8,4
Regroupement	-	0,2	1,3	-1,1	-	-0,6	-0,2
Influence du taux de change	-	2,2	0,1	3,3	-	0,6	6,3
Amortissements cumulés au 30.06.2017	-	519,9	248,2	586,7	-	136,2	1 491,1
Valeur nette comptable au 30.06.2017	13,3	536,0	111,0	192,4	69,8	44,1	966,6
Leasing financier compris dans la valeur nette comptable	-	3,4	-	0,9	-	0,0	4,4

en mio. de CHF	30.06.2018	Part	31.12.2017	Part
11. Engagements financiers				
Comptes courants	3,5	0,4 %	3,8	0,5 %
Emprunts à court terme	50,4	5,2 %	34,8	4,8 %
Engagements de leasing	0,3	0,0 %	0,3	0,0 %
Emprunt obligataire	–	–	175,0	24,2 %
Engagements financiers à court terme	54,2	5,6 %	213,9	29,6 %
Emprunts à long terme	84,9	8,8 %	33,2	4,6 %
Engagements de leasing	0,4	0,0 %	0,4	0,1 %
Emprunts obligataires	825,0	85,5 %	475,0	65,7 %
Engagements financiers à long terme	910,2	94,4 %	508,6	70,4 %
Engagements financiers	964,5	100,0 %	722,5	100,0 %
Structure de l'échéancier des engagements financiers				
remboursables en un an	54,2	5,6 %	213,9	29,6 %
remboursables en deux ans	25,9	2,7 %	0,3	0,0 %
remboursables en trois ans et plus	884,3	91,7 %	508,3	70,4 %
Engagements financiers	964,5	100,0 %	722,5	100,0 %
Engagements financiers par devises				
CHF	924,8	95,9 %	720,0	99,7 %
EUR	37,0	3,8 %	2,4	0,3 %
Autres devises	2,7	0,3 %	0,1	0,0 %
Engagements financiers	964,5	100,0 %	722,5	100,0 %
Emprunt obligataire				
Nature de l'emprunt	Emprunt avec possibilité d'augmentation			
Valeur nominale	CHF 175 millions			
Numéro de valeur	21 226 733 / ISIN CH0212267337			
Taux d'intérêt	1,750 %			
Durée	9 ans			
Libération	16 mai 2022 à la valeur nominale			
Nature de l'emprunt	Emprunt avec possibilité d'augmentation			
Valeur nominale	CHF 200 millions			
Numéro de valeur	39 867 890 / ISIN CH0398678901			
Taux d'intérêt	0,375 %			
Durée	6 ans			
Libération	30 janvier 2024 à la valeur nominale			
Nature de l'emprunt	Emprunt avec possibilité d'augmentation			
Valeur nominale	CHF 300 millions			
Numéro de valeur	31 251 268 / ISIN CH0312512681			
Taux d'intérêt	0,625 %			
Durée	9 ans			
Libération	24 mars 2025 à la valeur nominale			
Nature de l'emprunt	Emprunt avec possibilité d'augmentation			
Valeur nominale	CHF 150 millions			
Numéro de valeur	39 867 891 / ISIN CH0398678919			
Taux d'intérêt	0,750 %			
Durée	10 ans			
Libération	28 janvier 2028 à la valeur nominale			

Annexe aux comptes consolidés

en mio. de CHF	Prévoyance du personnel	Impôts latents	Paiements conditionnels du prix d'achat ¹	Restructuration	Autres provisions	Total
12. Provisions						
Provisions au 01.01.2018	22,6	73,3	-	-	11,1	107,1
Modification du périmètre de consolidation	1,9	2,7	-	-	2,9	7,5
Création	0,9	0,9	-	-	0,9	2,8
Dissolution / emploi	-1,0	-0,0	-	-	-0,2	-1,1
Regroupement	-0,3	0,0	-	-	-0,0	-0,3
Influence du taux de change	-0,1	-0,1	-	-	-0,1	-0,2
Provisions au 30.06.2018	24,1	76,9	-	-	14,7	115,7
à court terme	0,5	-	-	-	3,3	3,9
à long terme	23,5	76,9	-	-	11,4	111,9
Provisions au 01.01.2017	24,2	68,9 ²	0,8	-	17,0	110,9
Modification du périmètre de consolidation	0,1	0,2	-	-	-0,5	-0,2
Création	1,0	0,0	-	-	3,9	5,0
Dissolution / emploi	-0,6	-0,3	-0,3	-	-0,3	-1,4
Regroupement	-0,1	-	-	-	0,1	-
Influence du taux de change	0,1	0,1	-	-	0,1	0,3
Provisions au 30.06.2017	24,8	68,9	0,5	-	20,4	114,5
à court terme	0,3	-	-	-	13,2	13,5
à long terme	24,4	68,9	0,5	-	7,2	101,0

1 Dans le cadre des reprises d'entreprises en 2016, des paiements conditionnels du prix d'achat (earn-out) ont été convenus en lien avec la réalisation d'objectifs définis.

2 Les chiffres de l'année précédente ont été ajustés – pour plus d'informations, voir la justification des fonds propres.

en mio. de CHF			
13. Acquisition et cession d'entreprises			
1^{er} semestre 2018¹	Groupe Hügli ²	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
Immobilisations corporelles	160,1	0,6	8,8
Dettes sur livraisons et prestations	45,6	-	6,5
Engagements financiers	83,7	-	5,1
1^{er} semestre 2017	Frostag Food-Centrum AG	Zimbo Czechia s.r.o.	Spécialiste de charcuterie ibérique ³
Type d'opération	Acquisition	Cession	Asset Deal
Date effective de la transaction	01.2017	03.2017	03.2017
Quote-part de participation	100,0%	100,0%	n/a
Disponibilités	0,0	-1,1	-
Créances de livraisons et prestations	1,7	-0,7	-
Stocks	1,7	-0,3	-
Immobilisations corporelles	15,8	-1,1	7,7
Dettes sur livraisons et prestations	3,0	-2,3	-
Engagements financiers	13,4	-0,8	-

1 L'allocation du prix d'acquisition des nouvelles sociétés ainsi que leur calcul de goodwill ne sont pas définitifs. Les valeurs renseignées sont provisoires.

2 En janvier 2018, Bell Food Group a pris le contrôle du groupe Hügli. Depuis sa prise de contrôle et jusqu'au 30 juin 2018, Bell Food Group a augmenté sa participation à 99,0%.

L'acquisition des parts minoritaires correspondantes de 48,8% figure dans les fonds propres.

3 Acquisition d'actifs immobilisés (Asset Deal) de Nobleza Ibérica SA.

en mio. de CHF	1 ^{er} sem. 2018	Variation	1 ^{er} sem. 2017
14. Produits nets d'exploitation			
Chiffre d'affaires par pays			
Suisse, Liechtenstein	1 252,8	5,9%	1 182,6
Allemagne	470,7	51,6%	310,6
France	66,3	23,4%	53,7
Autriche	102,4	25,0%	81,9
Benelux	35,1	67,8%	20,9
Espagne	15,4	58,5%	9,7
Europe de l'Est	85,2	31,4%	64,8
Autres pays	34,3	> 100%	10,3
Chiffre d'affaires par pays	2 062,1	18,9%	1 734,5
Chiffre d'affaires par groupes de produits			
Viande fraîche	449,1	2,8%	436,9
Charcuterie	566,2	11,1%	509,5
Volaille	419,0	9,5%	382,8
Viande spéciale	2,7	-13,9%	3,2
Seafood	89,7	9,6%	81,8
Convenience	527,4	72,1%	306,4
Ventes divers	8,0	-42,6%	13,9
Chiffre d'affaires par groupes de produits	2 062,1	18,9%	1 734,5
Détail des produits nets			
Autres produits d'exploitation	36,8	-3,6%	38,2
Diminution des produits	-78,9	31,1%	-60,1
Produits nets d'exploitation	2 020,0	18,0%	1 712,5

Annexe aux comptes consolidés

en mio. de CHF

15. Informations sectorielles

1 ^{er} 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	268,3
Chiffre d'affaires	995,5	253,1	328,9	523,2	-38,6	2 062,1
Investissements nets en immobilisations corporelles	22,2	18,6	13,1	39,7	-	93,6
Effectif du personnel (FTE)	3 754	1 615	2 594	4 398	-	12 361
1 ^{er} semestre 2017						
Volume en mio kg	63,1	33,9	78,6	53,6	-5,5	223,8
Chiffre d'affaires	962,7	215,0	292,8	302,0	-38,0	1 734,5
Investissements nets en immobilisations corporelles	17,9	3,7	12,6	7,4	-	41,5
Effectif du personnel (FTE)	3 677	1 506	2 453	2 640	-	10 275

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

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.

en mio. de CHF	1 ^{er} sem. 2018	1 ^{er} sem. 2017
16. Résultat financier		
Produit des intérêts	1,0	0,1
Bénéfices (+) / pertes (-) sur titres	0,0	1,1
Bénéfices (+) / pertes (-) sur transactions en devises étrangères	-1,4	1,0
Bénéfices (+) / pertes (-) sur cessions d'entreprises	-	-0,2
Autres charges financières	-1,2	-0,6
Charges d'intérêts	-5,1	-4,6
Résultat financier	-6,6	-3,2

en mio. de CHF	2018		2017	
	Nombre de pièces	Valeur	Nombre de pièces	Valeur
17. Actions propres				
Nombre au 01.01.	5 778	2,2	6 918	2,4
Achat	4 230	1,7	340	0,2
Vente	-413	-0,1	-110	-0,0
Nombre au 30.06.	9 595	3,8	7 148	2,5

	2018	2017 R	2017
18. Bénéfice par action			
Nombre d'actions au 30.06.	6 285 712	4 000 000	4 000 000
Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation dans la période	4 283 836	4 284 992	3 992 929
Bénéfice	en milliers de CHF 32 476	39 481	39 481
Bénéfice par action	en CHF, dilué et non dilué 7,58	9,21	9,89

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

Le 7 juin 2018, une augmentation du capital de Bell Food Group a été réalisée. 2'228'712 nouvelles actions nominatives ont été émises. Pour une meilleure comparaison des chiffres-clés par action, le nombre pondéré d'actions en circulation du 30 juin 2017 a été corrigé de l'effet de l'augmentation de capital (292'063 actions). Le chiffre-clé adapté figure dans la colonne 2017 R.

Annexe aux comptes consolidés

19. 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.

Société	Domicile	Champ d'activité		Capital	Part du capital en % au 30.06.	
					2018	2017
Bell Suisse						
Bell Food Group AG	Bâle (CH)	Administration	■	CHF 3,1 ¹	100,0%	100,0%
Bell Schweiz AG	Bâle (CH)	Viande fraîche, charcuterie, volaille, Seafood	■	CHF 20,0	100,0%	100,0%
Geiser AG	Schlieren (CH)	Viande fraîche, charcuterie	■	CHF 0,5	100,0%	100,0%
Cher-Mignon SA ²	Chermignon (CH)	Charcuterie	■	CHF 1,5	–	100,0%
Bell Allemagne						
Bell Deutschland Holding GmbH	Seevetal (DE)	Administration	■	EUR 0,0	100,0%	100,0%
Bell Deutschland GmbH & Co. KG	Seevetal (DE)	Charcuterie	■	EUR 1,0	100,0%	100,0%
Bell Production Services GmbH & Co. KG	Seevetal (DE)	Charcuterie	■	EUR 0,5	100,0%	100,0%
Bell Schwarzwälder Schinken GmbH	Schiltach (DE)	Charcuterie	■	EUR 0,0	100,0%	100,0%
Bell España Alimentación S.L.U. ³	Casarrubios del Monte (ES)	Charcuterie	■	EUR 0,6	100,0%	100,0%
Abraham Benelux S.A.	Libramont-Chevigny (BE)	Charcuterie	■	EUR 1,3	100,0%	100,0%
Bell Verwaltungs GmbH	Seevetal (DE)	Administration	■	EUR 0,0	100,0%	100,0%
Interfresh Food GmbH	Seevetal (DE)	Administration	■	EUR 0,1	100,0%	100,0%
Bell Benelux Holding N.V.	Zellik (BE)	Administration	■	EUR 5,3	100,0%	100,0%
Bell Benelux N.V.	Zellik (BE)	Commerce	■	EUR 0,6	100,0%	100,0%
Bell Nederland B.V.	Houten (NL)	Commerce	■	EUR 2,7	100,0%	100,0%
Bell Logistics N.V.	Zellik (BE)	Logistique	■	EUR 2,4	100,0%	100,0%
Bell International						
Bell France Holding SAS	Teilhède (FR)	Administration	■	EUR 20,0	100,0%	100,0%
Bell France SAS	St-André-sur-Vieux-Jonc (FR)	Charcuterie	■	EUR 1,2	100,0%	100,0%
Salaison Polette & Cie SAS	Teilhède (FR)	Charcuterie	■	EUR 2,6	100,0%	100,0%
Maison de Savoie SAS	Aime (FR)	Charcuterie	■	EUR 1,6	100,0%	100,0%
Saloir de Mirabel SARL	Riom (FR)	Charcuterie	■	EUR 0,2	100,0%	100,0%
Saloir de Virieu SAS	Virieu-le-Grand (FR)	Charcuterie	■	EUR 1,2	100,0%	100,0%
Val de Lyon SAS	St-Symphorien-sur-Coise (FR)	Charcuterie	■	EUR 1,0	100,0%	100,0%
H.L. Verwaltungs-GmbH	Pfaffstätt (AT)	Administration	■	EUR 0,3	100,0%	100,0%
Hubers Landhendl GmbH	Pfaffstätt (AT)	Volaille	■	EUR 0,1	100,0%	100,0%
Süddeutsche Truthahn AG	Ampfing (DE)	Volaille	■	EUR 6,2	100,0%	100,0%
Brütere Schlierbach GmbH	Pettenbach (AT)	Volaille	■	EUR 0,6	95,0%	95,0%
Frisch Express GmbH	Pfaffstätt (AT)	Logistique	■	EUR 0,0	100,0%	100,0%
VTE-Beteiligungs GmbH + Co. KG	Ampfing (DE)	Administration	■	EUR 3,3	100,0%	100,0%
Bell Polska Sp. z o.o.	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%

1 Le 7 juin 2018, une augmentation du capital de Bell Food Group a été réalisée.

Le capital a été augmenté de CHF 1,1 million.

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

3 Changement de nom de Sanchez Alcaraz S.L.U. en Bell España Alimentación S.L.U.

■ Entièrement intégrée dans la consolidation

○ Intégration avec la part effective des capitaux et bénéfices

Société	Domicile	Champ d'activité		Capital	Part du capital en % au 30.06.	
					2018	2017
Convenience						
Hilcona AG	Schaan (FL)	Convenience	■	CHF 1,0	100,0%	51,0%
Hilcona Gourmet SA	Orbe (CH)	Convenience	■	CHF 0,6	100,0%	51,0%
Hilcona Feinkost GmbH	Leinfelden-Echterdingen (DE)	Convenience	■	EUR 0,0	100,0%	51,0%
Frostag Food-Centrum AG	Landquart (CH)	Convenience	■	CHF 1,5	100,0%	51,0%
Eisberg Holding AG	Dänikon (CH)	Administration	■	CHF 0,7	100,0%	51,0%
Gastro Star AG	Dällikon (CH)	Convenience	■	CHF 0,1	100,0%	51,0%
Eisberg Hungary Kft.	Gyál (HU)	Convenience	■	HUF 167,0	100,0%	51,0%
Eisberg Spolka z o.o.	Legnica (PL)	Convenience	■	PLN 3,5	100,0%	51,0%
Eisberg srl	Pantelimon (RO)	Convenience	■	RON 0,4	100,0%	51,0%
E.S.S.P. España 2000 SL	Aguilas (ES)	Convenience	■	EUR 0,0	100,0%	51,0%
Sylvain & CO SA ⁴	Champvent (CH)	Convenience	■	CHF 0,1	100,0%	-
Dr. A Stoffel Holding AG ⁵	Steinach (CH)	Administration	■	CHF 1,0	100,0%	-
Hügli Holding AG ⁵	Steinach (CH)	Administration	■	CHF 0,5	99,0%	-
Hügli Nahrungsmittel AG ⁵	Steinach (CH)	Convenience	■	CHF 1,1	99,0%	-
Hügli Nahrungsmittel-Erzeugung GmbH ⁵	Hard (AT)	Convenience	■	EUR 0,8	99,0%	-
Hügli Nahrungsmittel GmbH ⁵	Radolfzell (DE)	Convenience	■	EUR 25,5	99,0%	-
Granovita S.A. ⁵	La Vall d'Uixó (ES)	Convenience	■	EUR 0,5	99,0%	-
Hügli UK Ltd. ⁵	Redditch (UK)	Convenience	■	GBP 0,0	99,0%	-
Bresc B.V. ⁵	Sleeuwijk (NL)	Convenience	■	EUR 0,0	88,1%	-
Ali-Big Industria Alimentare s.r.l. ⁵	Brivio (IT)	Convenience	■	EUR 0,1	99,0%	-
Hügli Food s.r.o. ⁵	Zásmuky u Kolína (CZ)	Convenience	■	CZK 80,0	99,0%	-
Hügli Food Élelmiszeripari Kft. ⁵	Budapest (HU)	Convenience	■	HUF 3,0	99,0%	-
Hügli Food Polska sp. z o.o. ⁵	Lódz (PL)	Convenience	■	PLN 0,1	99,0%	-
Hügli Food Slovakia s.r.o. ⁵	Trnava (SK)	Convenience	■	EUR 0,0	99,0%	-
Participations dans des sociétés associées						
Centravo Holding AG	Zurich (CH)	Produits dérivés	○	CHF 2,0	30,1%	30,1%
GVFI International AG	Bâle (CH)	Commerce de viande	○	CHF 3,0	25,7%	25,7%
Baltic Vianco OÜ	Rõuge Vald (EE)	Négoce de bétail	○	EUR 0,8	33,3%	33,3%

4 Acquisition de Sylvain & CO SA en mai 2018.

5 Acquisition du groupe Hügli en janvier 2018.

■ Entièrement intégrée dans la consolidation

○ Intégration avec la part effective des capitaux et bénéfices

Aperçu sur plusieurs années au 30 juin

en mio. de CHF	2018	2017	2016	2015	2014
Compte de résultat					
Chiffre d'affaires	2 062,1	1 734,5	1 616,3	1 280,2	1 277,3
Croissance en % par rapport à l'année précédente	18,9%	7,3%	26,2%	0,2%	0,6%
Produits nets d'exploitation	2 020,0	1 712,5	1 591,5	1 264,3	1 264,7
Résultat brut d'exploitation	771,6	641,8	584,7	447,5	411,7
En % des produits nets d'exploitation	38,2%	37,5%	36,7%	35,4%	32,6%
EBITDA	136,6	130,0	119,8	90,5	81,6
En % des produits nets d'exploitation	6,8%	7,6%	7,5%	7,2%	6,4%
EBIT	55,2	65,4	61,0	45,5	39,1
En % des produits nets d'exploitation	2,7%	3,8%	3,8%	3,6%	3,1%
Bénéfice d'exploitation après impôts	36,3	45,7	42,6	33,6	27,9
En % des produits nets d'exploitation	1,8%	2,7%	2,7%	2,7%	2,2%
Bilan					
Actifs circulants	1 216,3	1 027,0	996,6	775,7	612,9
Actifs immobilisés	1 537,3	1 171,7	1 141,2	925,4	763,3
Fonds étrangers	1 506,1	1 199,0	1 224,9	874,0	644,2
Fonds propres	1 247,5	999,8	912,9	827,1	732,0
Somme du bilan	2 753,6	2 198,7	2 137,8	1 701,1	1 376,3
Part des fonds propres	45,3%	45,5%	42,7%	48,6%	53,2%
Engagements financiers					
Engagements financiers	964,5	730,7	726,0	482,5	369,6
./. Disponibilités	-265,8	-285,8	-300,5	-172,9	-79,5
./. Titres	-2,0	-6,8	-5,2	-6,0	-8,4
Engagements financiers nets	696,7	438,1	420,3	303,6	281,7
Personnel					
Effectif du personnel	FTE 12 361	10 275	10 043	8 262	6 345

Informations relatives aux actions

	2018	2017	2016	2015	2014
--	------	------	------	------	------

Structure du capital au 30.06.

		2018	2017	2016	2015	2014
Capital-actions	Mio. CHF	3,1	2,0	2,0	2,0	2,0
Réparti en nombre d'actions enregistrées	unité	6 285 712	4 000 000	4 000 000	400 000	400 000
Valeur nominale par action enregistrée	CHF	0,50	0,50	0,50	5,00	5,00
Actions propres détenues par la société	unité	9 595	7 148	5 130	8 630	11 820
Actions enregistrées dans le registre des actions	unité	5 532 330	3 495 363	3 557 982	3 550 790	3 593 790
Actionnaires enregistrés		5 615	4 742	4 111	4 039	4 044

Détail des actions

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

Informations actuelles

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

Contacts

Siège

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

Registre des actions

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

Conformité (Compliance)

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

Corporate Communication

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

Sites Internet des marques

www.bell.ch
www.bell1869.com
www.zimbo.de
www.abraham.de
www.mossieurpolette.fr
www.hilcona.com
www.huegli.com
www.eisberg.com

Bell Suisse

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

Bell Allemagne

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

Bell Benelux Holding N.V.

Z.3 Doornveld 70 • 1731 Zellik • Belgique
Tél. +32 2 4816676 • Fax +32 2 4816679
info.be@bellfoodgroup.com • www.bellfoodgroup.com

Bell International

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

Bell Polska Sp. z o.o.

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

ZIMBO Perbál Húsipari Termelő Kft.

Ipari Park 5 • 2074 Perbál • Hongrie
Tél. +36 26 570500 • Fax +36 26 570021
info.hu@bellfoodgroup.com • www.bellfoodgroup.com

Hubers Landhendl GmbH

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

Hilcona

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

Eisberg

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

Hügli

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

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.

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