

Présentation des comptes consolidés 2021

Conférence de presse sur le bilan, 17 mai 2022

Exposé de Daniel Zurlinden, Chef de la division Finances/Services

Seules les paroles prononcées font foi.

—

Diapo 32 : Présentation des comptes consolidés 2021

Chers représentantes et représentants des médias,

Dans son exposé, Martin Keller a déjà commenté les éléments essentiels du résultat 2021. J'ai maintenant le plaisir de vous donner un aperçu détaillé des comptes et du bilan consolidés.

Comme les années précédentes, les comptes annuels 2021 sont établis selon les directives relatives à la présentation des comptes Swiss GAAP RPC. Ces dernières ont pour objectif de donner au lecteur une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du groupe fenaco.

Par rapport à l'année précédente, il y a eu plusieurs changements dans le périmètre de consolidation de fenaco. Les plus importants sont les suivants :

- La vente de la participation majoritaire dans Fertag France SA au 1^{er} janvier 2021.
- La reprise de Berri AG, Zurich, par frigemo avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2021.
- La reprise de la participation majoritaire dans le Groupe Ballanger et AMA en France ainsi que la reprise de Meier Maschinen AG, Marthalen, au 1^{er} avril 2021.
- La reprise de l'activité commerciale de Rutishauser Weinkellerei AG par DiVino SA au moyen d'un asset deal au 1^{er} avril 2021, suivie d'un changement de nom de la société en Rutishauser-DiVino SA.

Diapo 33 : Produit net

Avec 7,382 milliards de francs, fenaco a réalisé un nouveau record en matière de produit net. L'augmentation de 400 millions de francs par rapport à l'année précédente se répartie comme suit : la croissance organique se monte à 173 millions de francs, soit 2,5 %. Des acquisitions ont permis d'accroître le produit net de 18 millions de francs, soit 0,2 %. Les effets sur les prix, notamment en ce qui concerne les énergies fossiles, ont fait augmenter le chiffre d'affaires de 210 millions de francs, soit 3,0 %.

Nos activités dans le cadre de l'axe stratégique Compétence internationale contribuent également à une hausse du chiffre d'affaires réalisé à l'étranger, notamment grâce à l'acquisition du Groupe Ballanger et d'AMA mentionnée précédemment. Par rapport à 2020, le chiffre d'affaires est passé de 294 à 333 millions de francs, ce qui représente 4,5 % du chiffre d'affaires total. L'effectif du personnel a également augmenté. Actuellement, fenaco emploie près de 500 collaboratrices et collaborateurs dans des sociétés à l'étranger.

Diapo 34 : Compte de pertes et profits (I)

Venons-en maintenant au compte de pertes et profits. Le produit net de 7,382 milliards de francs se compose du produit des ventes à hauteur de 7,186 milliards de francs et du produit des prestations à hauteur de 192 millions de francs.

Les charges de marchandises ont augmenté en raison de l'accroissement du volume commercial et du renchérissement des énergies fossiles.

Le bénéfice brut a baissé de 0,7 % par rapport à l'année précédente. Cela s'explique notamment par la part plus élevée du chiffre d'affaires des combustibles et carburants en raison des prix, un secteur où la marge est très faible.

Le produit d'exploitation a encore augmenté de 35 millions de francs au cours de la deuxième année de coronavirus pour atteindre 1,673 milliard de francs. Ce sont surtout les acquisitions mentionnées, mais aussi la bonne marche des affaires dans le commerce de détail qui ont contribué à ce résultat.

La croissance a également entraîné une hausse des charges d'exploitation, en particulier des charges de personnel, qui ont augmenté de près de 3 %. Les acquisitions ainsi que des effectifs plus élevés dans le commerce de détail et la hausse salariale 2021 de 1 % en sont les principales raisons.

Les autres charges d'exploitation n'ont heureusement augmenté que faiblement, malgré la hausse du volume d'affaires et des acquisitions.

Avec une augmentation de 30 millions de francs, la hausse des charges d'exploitation n'est pas aussi importante que celle des produits d'exploitation qui s'élève à 35 millions de francs.

Il en résulte un EBITDA de 320 millions de francs, soit 5 millions de francs de plus que l'année précédente.

Diapo 35 : Compte de pertes et profits (II)

Les amortissements ont à nouveau légèrement progressé en raison d'investissements.

Avec 169 millions de francs, l'EBIT a progressé de 3 millions par rapport à l'année 2020.

Le résultat financier affiche comme l'année précédente un produit de 4 millions de francs. Cela est avant tout dû à la quote-part de résultats des sociétés mises en équivalence de 3 millions de francs. Le résultat des intérêts est pratiquement équilibré. Cela signifie que les charges et les produits d'intérêts sont pratiquement identiques. Compte tenu de cette situation, une éventuelle hausse des taux d'intérêt n'aurait qu'un impact minime sur notre compte de pertes et profits.

Il en résulte un résultat d'exploitation avant impôts qui est également supérieur de 3 millions de francs à celui de l'année précédente.

Les charges extraordinaires sont inférieures de 4 millions de francs par rapport à l'année antérieure. Cela comprend à nouveau des corrections de valeur sur les biens immobiliers ainsi que des provisions.

Les produits extraordinaires sont insignifiants cette année. Contrairement à 2020, nous n'avons pratiquement pas vendu de biens immobiliers en 2021.

Les impôts sur le bénéfice, qui s'élèvent à 29 millions de francs, sont équivalents à ceux de l'année précédente.

Les parts minoritaires de 6 millions de francs comprennent les parts de résultat d'actionnaires tiers, par exemple d'agriculteurs et d'agricultrices dans des LANDI SA ou dans Anicom AG.

Le bénéfice de l'entreprise de 128 millions de francs est inférieur de 7 millions de francs à celui de l'année précédente en raison d'une baisse des produits provenant de ventes immobilières.

Diapo 36 : Bilan Actifs I

Grâce à la marche réjouissante des affaires, les liquidités ont encore augmenté.

En raison de la hausse des produits nets, les créances résultant de livraisons et prestations ont également augmenté, notamment envers des tiers, mais aussi envers des LANDI.

Les autres créances à court terme et les comptes de régularisation actifs ont également augmenté. Cela est dû à des contrats à terme sur marchandises encore en cours.

Les stocks ont également augmenté par rapport à l'année précédente. En raison de perturbations au niveau des chaînes d'approvisionnement, LANDI Suisse SA a constitué des stocks tampons supplémentaires, ce qui a entraîné une nette augmentation des stocks de marchandises. Mais les acquisitions du Groupe Ballanger et d'AMA ainsi que de Meier Maschinen AG ont également entraîné un accroissement des stocks dans le domaine Technique agricole.

Aucun changement significatif n'est intervenu dans les actifs immobilisés.

En ce qui concerne les participations, le poste principal reste Centravo AG comme les années précédentes. Notre participation dans la joint-venture Landwelt GmbH est venue s'ajouter à la liste.

Globalement, la part des actifs du bilan a progressé de près de 200 millions de francs. Cela est dû avant tout à la hausse des actifs circulants.

Diapo 37 : Bilan Passifs II

Les dettes financières à court terme ont augmenté de 24 millions de francs, notamment en raison de dettes plus élevées envers les LANDI.

Nous avons également des montants plus importants au niveau des dettes résultant de livraisons et de prestations. D'une part, les dettes envers des tiers ont augmenté de 60 millions de francs, d'autre part, celles envers les LANDI ont diminué de 17 millions de francs.

La hausse des provisions à court terme s'explique surtout par des régularisations liées à des contrats à terme sur marchandises ainsi que par des régularisations plus élevées pour les emballages en prêt qui sont en circulation et pour les avoirs de vacances et d'heures supplémentaires de nos collaboratrices et collaborateurs.

En ce qui concerne les fonds étrangers à long terme, le poste des dettes à long terme portant intérêt a diminué, notamment en raison de la poursuite du remboursement de dettes bancaires.

Dans les provisions à long terme, les impôts latents occupent la première place avec 200 millions de francs.

Par rapport à l'année précédente, les fonds propres ont augmenté de 128 millions de francs et dépassé pour la première fois la barre des 2 milliards de francs.

Diapo 38 : Flux de trésorerie consolidés

Les valeurs positives dans le tableau des flux de trésorerie représentent un apport de liquidités, et les valeurs négatives une sortie de liquidités.

Le cash-flow s'élève à 312 millions de francs. L'augmentation des actifs circulants a entraîné une sortie de liquidités de 133 millions de francs. Par ailleurs, l'augmentation des fonds étrangers à court terme entraîne un apport de liquidités de 38 millions de francs.

Sur le total des flux financiers provenant de l'activité d'exploitation de 217 millions de francs, 160 millions de francs ont été affectés au financement d'investissements et 19 millions de francs au remboursement de dettes.

Dans l'ensemble, les liquidités ont augmenté de 38 millions de francs, pour s'établir à 228 millions de francs.

Les investissements dans les immobilisations corporelles étaient de 147 millions de francs en 2021. Ils sont donc pratiquement aussi élevés que les amortissements réalisés, qui s'élèvent à 151 millions de francs.

Diapo 39 : Chiffres-clés

En conclusion, vous voyez ici encore une fois les chiffres-clés réjouissants de ces cinq dernières années. L'évolution de l'exercice en 2021 m'a plutôt surpris, surtout après l'exercice 2020 qui était déjà très bon. Il est notamment réjouissant de constater que nous avons dépassé pour la deuxième fois consécutive la barre des 300 millions au niveau de l'EBITDA et celle des 160 millions au niveau de l'EBIT.

Malgré le bon résultat, nous n'avons toutefois pas encore tout à fait atteint cette année l'objectif de 60 % de fonds propres, notamment en raison de la hausse du total du bilan d'environ 200 millions de francs.

Diapo 40 : Avoirs bancaires nets

Pour conclure mon exposé, je voudrais vous montrer, à l'aide de ce diagramme, que les bons résultats des années précédentes ont non seulement eu un effet positif sur les fonds propres, mais ils nous ont également permis de réduire considérablement notre dépendance vis-à-vis des banques.

Ainsi, les dettes bancaires nettes, c'est-à-dire les dettes moins les avoirs, s'élevaient encore à près de 370 millions de francs fin 2015. Ces dernières années, ces montants ont été entièrement éliminés. Fin 2021, nous disposons désormais d'un avoir net de 174 millions de francs, contre 120 millions de francs l'année précédente. Outre l'indépendance vis-à-vis des banques, cela a pour conséquence, comme nous l'avons déjà mentionné, que les éventuelles hausses des taux d'intérêt n'auraient qu'un très faible impact négatif sur le compte de pertes et profits de fenaco. En raison de la situation actuelle, ce serait même le contraire, car la suppression des taux d'intérêt négatifs actuels suite à une augmentation des taux d'intérêt aurait un effet positif pour nous.

Diapo 41 : Des questions ?

J'arrive ainsi à la fin de ma présentation. Je vous remercie de votre attention et je cède la parole à Silja Stofer pour la séance de questions-réponses.