



Résultats du premier semestre 2013-2014

(1^{er} juillet 2013 – 31 décembre 2013)

Performance financière semestrielle remarquable du Groupe Bonduelle

- Forte croissance du chiffre d'affaires : + 4,9 %*
- Résultat net en progression de + 8,- %
- Bonne résistance en zone Europe, dynamisme hors zone Europe confirmé
- Renforcement de la structure financière
- Relèvement de l'objectif annuel de rentabilité opérationnelle courante

Données d'activité chiffrées significatives

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013-2014	1 ^{er} semestre 2012-2013	Variation
Chiffre d'affaires	987,7	979,3	+ 0,9 %
Résultat opérationnel	56,2	52,2	+ 7,5 %
Marge opérationnelle	5,7 %	5,3 %	+ 40 bp
Résultat net consolidé	28,-	25,9	+ 8,- %
Dettes financières nettes	696,3	813,9	(117,6)

Le chiffre d'affaires du Groupe Bonduelle s'établit à 987,7 millions d'euros au 1^{er} semestre de l'exercice 2013-2014 (1^{er} juillet 2013 – 31 décembre 2013), soit une progression de + 4,9 % en données comparables* et + 0,9 % en données publiées après prise en compte des effets de change et de variations de périmètre. Le 2^{ème} trimestre affiche une croissance de respectivement + 5,4 % et + 1,- %.

Dans un environnement resté exigeant, le Groupe Bonduelle a démontré sa résilience en zone Europe. La zone hors Europe a, elle, de nouveau, prouvé son dynamisme et a sensiblement accru sa rentabilité.

Cette solide performance financière a permis au groupe d'améliorer, par la baisse de son endettement, son profil financier.

Etre le référent mondial qui assure le bien-vivre par l'alimentation végétale

www.bonduelle.com

Société en Commandite par Actions au capital de 56 000 000 EUR

Siège social : La Woestyne 59173 RENESCURE - RC Dunkerque B 447 250 044 – finance@bonduelle.com

Chiffre d'affaires

Répartition du chiffre d'affaires par zone

CA consolidé (millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013-2014	1 ^{er} semestre 2012-2013	Variation Taux de change courant	Variation Taux de change et périmètre constants
Zone Europe	632,6	629,9	+ 0,4 %	+ 2,- %
Hors zone Europe	355,1	349,4	+ 1,6 %	+ 10,7 %
Total	987,7	979,3	+ 0,9 %	+ 4,9 %

Répartition du chiffre d'affaires par technologie

CA consolidé (millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013-2014	1 ^{er} semestre 2012-2013	Variation Taux de change courant	Variation Taux de change et périmètre constants
Conserve	546,8	518,4	+ 5,5 %	+ 8,5 %
Surgelé	264,4	275,8	- 4,1 %	+ 2,5 %
Frais	176,5	185,1	- 4,6 %	- 1,6 %
Total	987,7	979,3	+ 0,9 %	+ 4,9 %

Zone Europe

En zone Europe, le chiffre d'affaires s'établit à 632,6 millions d'euros soit une croissance de + 2,- % en données comparables* et + 0,4 % en données publiées sur la période, le 2^{ème} trimestre s'inscrivant en évolution respectivement de + 1,- % et - 0,8 %.

Dans une ambiance de consommation restée peu dynamique et volatile, l'activité conserve affiche une croissance alimentée par le développement de gammes innovantes à marque (gamme Bonduelle Vapeur, Cassegrain et Champignons) et une activité solide en marques de distributeurs.

La zone Europe reste pénalisée par l'activité frais, en particulier l'activité salades en sachet en Italie malgré des signes de redressement récents, et par le fléchissement de l'activité surgelé en restauration hors foyer sur le 2^{ème} trimestre.

Les activités grand public à marque en surgelé et en frais en France restent, elles, favorablement orientées.

Hors zone Europe

Hors zone Europe, le chiffre d'affaires s'établit à 355,1 millions d'euros, soit une croissance de + 10,7 % en données comparables* et + 1,6 % en données publiées, le 2^{ème} trimestre marquant une accélération à respectivement + 13,4 % et + 3,8 %.

Etre le référent mondial qui assure le bien-vivre par l'alimentation végétale

www.bonduelle.com

Société en Commandite par Actions au capital de 56 000 000 EUR

Siège social : La Woestyne 59173 RENESCURE - RC Dunkerque B 447 250 044 – finance@bonduelle.com

Malgré le ralentissement constaté des économies est-orientales et brésiliennes, le Groupe Bonduelle a confirmé sur ce trimestre la forte croissance et les gains de parts de marché enregistrés les trimestres précédents dans ces zones, et particulièrement en Russie dont le 2^{ème} trimestre est une période de forte activité.

En Amérique du Nord, le groupe poursuit sa croissance tant sur le périmètre historique qu'aux États-Unis, où le développement de l'activité surgelée acquise auprès de la société Allens en 2012 est conforme au plan de marche annoncé.

Rentabilité opérationnelle

Le résultat opérationnel courant affiche une très forte progression de 9,9 % à 59,1 millions d'euros soit une marge opérationnelle courante de 6,- % contre 5,5 % sur la même période de l'exercice précédent. Ce résultat souligne l'excellente performance hors zone Europe (Amériques, CEI principalement) en forte croissance (+ 10,7 %*) et qui voit sur le semestre sa marge opérationnelle courante progresser de 110 bp à 11,3 %. Il traduit également la bonne résistance de la zone Europe, dont la marge opérationnelle courante, en progression de 10 bp à 3,- %, reste néanmoins très inférieure à celle hors zone Europe.

Après prise en compte de charges non récurrentes de 3,- millions d'euros, la rentabilité opérationnelle s'établit à 56,2 millions d'euros soit 5,7 % du chiffre d'affaires, en progression de 7,5 %.

Résultat financier et résultat net

La charge financière s'inscrit à 15,8 millions d'euros contre 14,7 millions d'euros sur la même période de l'exercice précédent. La quasi stabilité du coût de l'endettement et la baisse de l'encours moyen de dette entraînent une baisse de la charge d'emprunt de 1,1 million d'euros. Le résultat de change, négatif de 1,2 million d'euros contre un gain de 1,9 million d'euros en 2012-2013, explique l'évolution du résultat financier global.

Après prise en compte du résultat des sociétés mises en équivalence, en amélioration à - 0,7 million d'euros et de la charge d'impôt (11,7 millions d'euros), le résultat net consolidé du groupe s'élève à 28,- millions d'euros soit une progression de + 8,- %.

Situation financière

La dette financière nette du groupe s'élève au 31 décembre 2013 à 696,3 millions d'euros soit un ratio d'endettement sur capitaux propres de 1,34 contre 1,61 au 31 décembre 2012.

La baisse des stocks liée à une activité commerciale satisfaisante et à une campagne agricole déficitaire ont permis une baisse de la dette de 118 millions d'euros comparée au 31 décembre 2012.

Le groupe retrouve ainsi un ratio d'endettement identique à celui du 31 décembre 2011, soit avant les acquisitions réalisées en Russie, USA et Hongrie, soulignant sa profitabilité et sa capacité de génération de trésorerie.

Le financement du groupe repose sur une dette très largement désintermédiée (50 %), d'un coût très compétitif (3,52 %) et d'une maturité de 4 années, adaptée à ses ambitions de développement.

Etre le référent mondial qui assure le bien-vivre par l'alimentation végétale

www.bonduelle.com

Société en Commandite par Actions au capital de 56 000 000 EUR

Siège social : La Woestyne 59173 RENESCURE - RC Dunkerque B 447 250 044 – finance@bonduelle.com

Evènements marquants du semestre

Bonduelle reçoit le Prix du Gouvernement d'Entreprise

Le Groupe Bonduelle a reçu le 18 septembre 2013 à Paris, le Prix du Gouvernement d'Entreprise organisé par l'AGEFI dans la catégorie Valeurs Moyennes (hors SBF 120).

Ce Prix vient récompenser les efforts faits par Bonduelle en matière de gouvernance. Tout d'abord en adoptant le code de gouvernement d'entreprise élaboré par l'AFEP et le MEDEF. Véritable code de référence, il s'agit d'un ensemble de recommandations élaboré par les entreprises elles-mêmes, soucieuses de préciser certains principes de bon fonctionnement et de transparence. Il constitue donc le standard le plus élevé en la matière.

Dans ce cadre, Bonduelle a veillé à la mixité de son Conseil de Surveillance qui compte 3 femmes parmi ses 8 membres ; il est d'ailleurs présidé par Isabelle Danjou depuis décembre 2012.

D'autre part, sa gouvernance s'efforce de respecter l'équilibre entre représentants de l'actionnariat familial et les administrateurs indépendants.

Bonduelle reçoit le Prix spécial de la Relation Actionnaires

Le Groupe Bonduelle a reçu le 12 novembre 2013 à Paris le Prix spécial de la Relation Actionnaires organisé par le groupe les Echos et le journal Investir dans la catégorie Small Caps.

Cette récompense souligne l'investissement du groupe en matière de qualité d'information, de transparence et de service offert aux 13 000 actionnaires du Groupe Bonduelle.

Développement durable : confirmation de la note GRI

Pour la seconde année, Bonduelle a reçu le niveau d'application B+ relativement à sa communication extra-financière au titre de 2012-2013 par le référentiel GRI (Global Reporting Initiative). Cette confirmation du niveau B+, qui place Bonduelle parmi les meilleures entreprises françaises, souligne l'engagement du groupe en matière de développement durable et la transparence de sa communication.

Le groupe se dote d'un comité d'éthique

Dans le cadre de sa démarche RSE, le Groupe Bonduelle a rédigé une charte éthique inspirée de son histoire et de ses valeurs.

Cette charte reflète la volonté du groupe de s'impliquer dans une démarche de progrès permanent et complète les différentes règles en vigueur auxquelles les collaborateurs doivent se conformer. Cette charte souligne l'ensemble des points qui font de Bonduelle une entreprise citoyenne, responsable, équitable et intègre.

Un Comité d'Ethique a été nommé pour accompagner la démarche du groupe dans ce domaine et occuper un rôle de conseil sur les questions éthiques. Représentatif de la Gouvernance du Groupe Bonduelle, ce Comité est

Etre le référent mondial qui assure le bien-vivre par l'alimentation végétale

www.bonduelle.com

Société en Commandite par Actions au capital de 56 000 000 EUR

Siège social : La Woestyne 59173 RENESCURE - RC Dunkerque B 447 250 044 – finance@bonduelle.com

présidé par Philippe Vasseur, ancien ministre et membre du Conseil d'Administration de Bonduelle SAS, entouré d'un membre indépendant du Conseil de Surveillance de Bonduelle SCA et de 2 collaborateurs (dont un néerlandais).

Perspectives

Le deuxième semestre de l'exercice 2013-2014 restera marqué par la fluctuation des devises qui a impacté le premier semestre. Par ailleurs, la rentabilité du groupe sera affectée par les surcoûts liés aux campagnes de production de l'été 2013 et au renforcement de ses investissements marketing. Néanmoins, le groupe confirme son objectif annoncé en octobre 2013 de chiffre d'affaires compris entre 1 970 et 1 980 millions d'euros à taux de changes constants (+ 4 %) et relève sa perspective de rentabilité opérationnelle courante à 106-107 millions d'euros, également à changes constants.

** en données comparables : à périmètre et changes constants*

Prochains évènements financiers

- Chiffre d'affaires 3^{ème} trimestre 2013-2014 : 6 mai 2014 (avant bourse)
- Chiffre d'affaires de l'exercice 2013-2014 : 7 août 2014 (avant bourse)
- Résultats annuels 2013-2014 : 30 septembre 2014 (avant bourse)

Retrouvez l'intégralité des résultats semestriels sur www.bonduelle.com

A propos de Bonduelle

Entreprise familiale créée en 1853, Bonduelle s'est donné pour mission d' "être le référent mondial qui assure le bien-vivre par l'alimentation végétale". Privilégiant innovation et vision à long terme, le groupe diversifie ses métiers et ses implantations géographiques. Ses légumes, cultivés sur 128 000 hectares, sont commercialisés dans 100 pays sous différentes marques, dans différents circuits de distribution et dans toutes les technologies. Doté d'un savoir-faire agro-industriel unique avec 57 sites industriels ou d'auto-production agricole, Bonduelle produit sur les meilleures zones de culture au plus près de ses clients.

Bonduelle est coté sur NYSE – Euronext compartiment B - Indices : CAC MID & SMALL – CAC ALL-TRADABLE – CAC ALL SHARES
Code ISIN : FR0000063935 - Code Reuters : BOND.PA - Code Bloomberg : BON FP

Etre le référent mondial qui assure le bien-vivre par l'alimentation végétale

www.bonduelle.com

Société en Commandite par Actions au capital de 56 000 000 EUR

Siège social : La Woestyne 59173 RENESCURE - RC Dunkerque B 447 250 044 – finance@bonduelle.com