

BONDUELLE
RESULTATS
ANNUELS 2015



CROISSANCE,
RENTABILITE ET
PERFORMANCE
FINANCIERE



The logo for Bonduelle, featuring the word "Bonduelle" in a green, serif font with a stylized orange and yellow arc above the letters "u" and "e".

DISCLAIMER

Ce document contient des déclarations de nature prévisionnelle concernant BONDUELLE. Bien que BONDUELLE estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables, elles comportent de nombreux risques et incertitudes, et en conséquence les résultats réels pourront différer significativement de ceux attendus. Pour une description plus détaillée de ces risques et incertitudes, il convient notamment de se référer au rapport annuel de BONDUELLE (Document de Référence, à la section « Facteurs de risques », disponible sur www.bonduelle.com).

BONDUELLE ne s'engage en aucune façon à publier une mise à jour ou une révision de ces prévisions. Ce document ne constitue pas une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat des titres BONDUELLE.

ACTIVITE ET RENTABILITE RECORDS – OBJECTIFS DEPASSES

Nouvelle progression de l'activité
Rentabilité opérationnelle courante record
Résultat net historique
Renforcement du profil financier

REMARQUABLE PERFORMANCE DES BUSINESS UNITS EUROPE ET HORS EUROPE

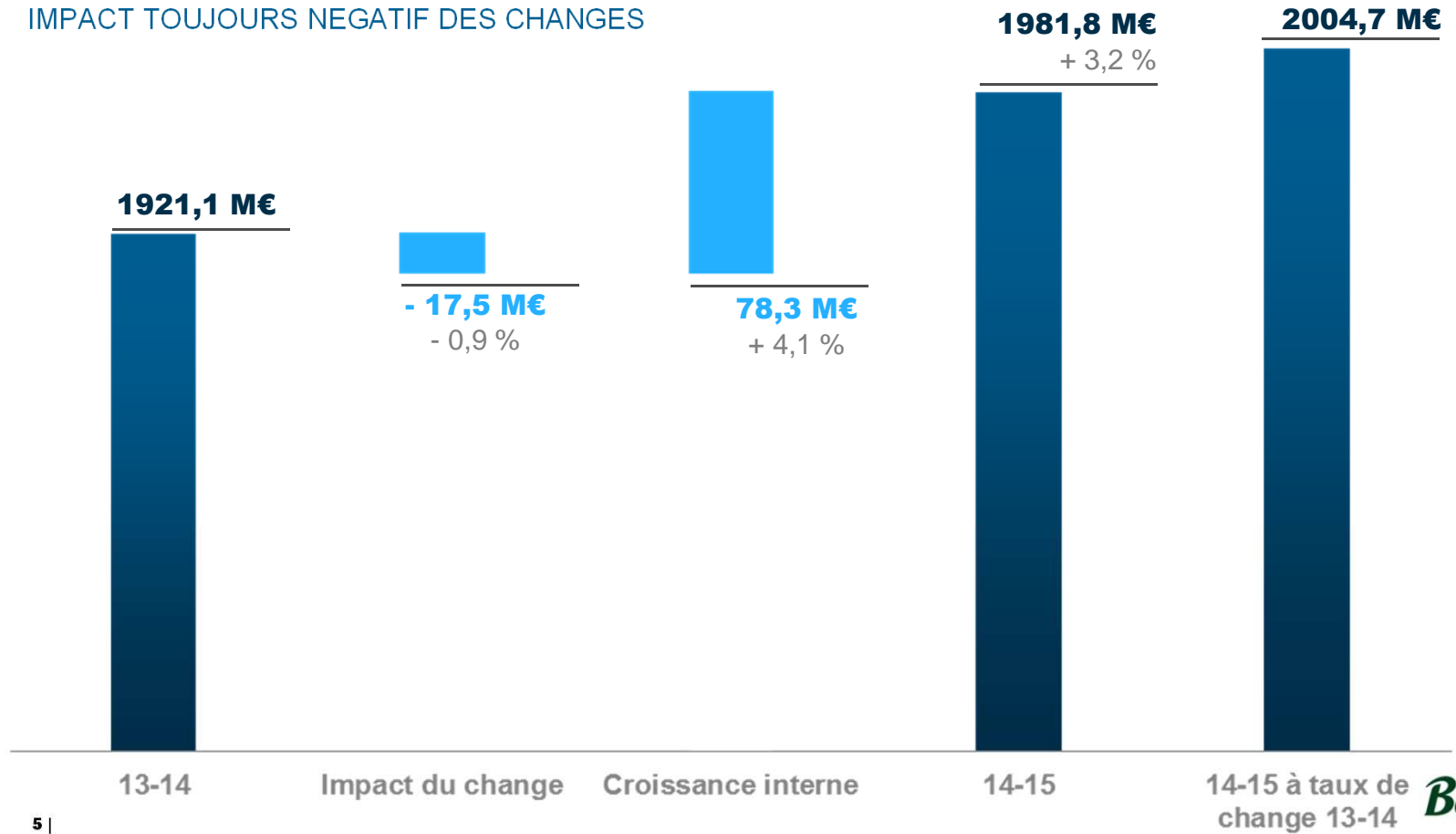
VegeGo! REALISATIONS 2014-2015

PERSPECTIVES 2015-2016

ACTIVITE ET RENTABILITE RECORDS OBJECTIFS DEPASSES

EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

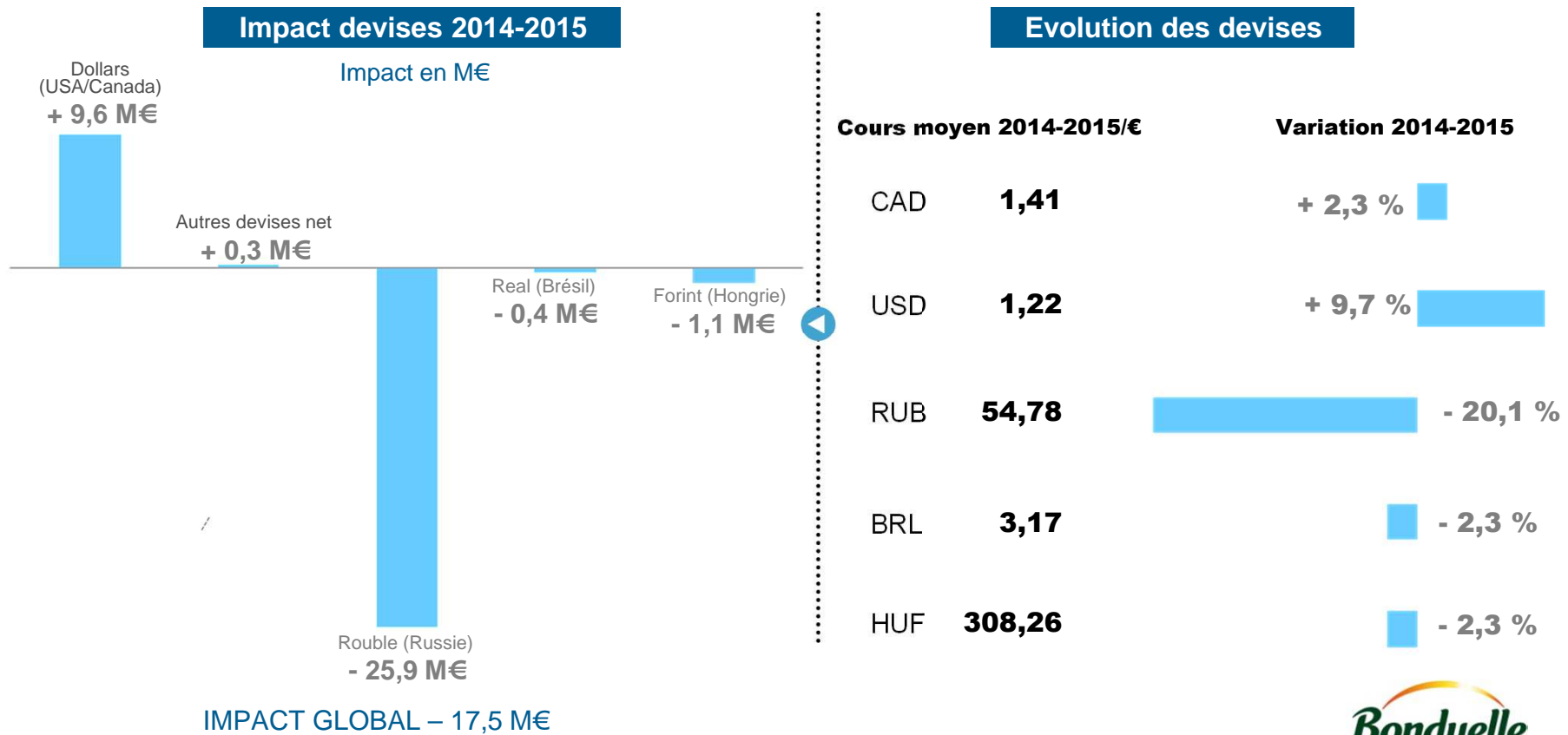
FORTE CROISSANCE DE L'ACTIVITE
IMPACT TOUJOURS NEGATIF DES CHANGES



CROISSANCE IMPACTEE PAR LES EFFETS DE CHANGE

IMPACT DES DEVISES SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES

IMPACT NEGATIF DU ROUBLE ET POSITIF DES DOLLARS



CROISSANCE SOLIDE EN EUROPE ET HORS D'EUROPE

CHIFFRE D'AFFAIRES **PAR ZONE**

FORTE PROGRESSION DE L'ACTIVITE TANT EN DONNEES PUBLIEES QUE COMPARABLES

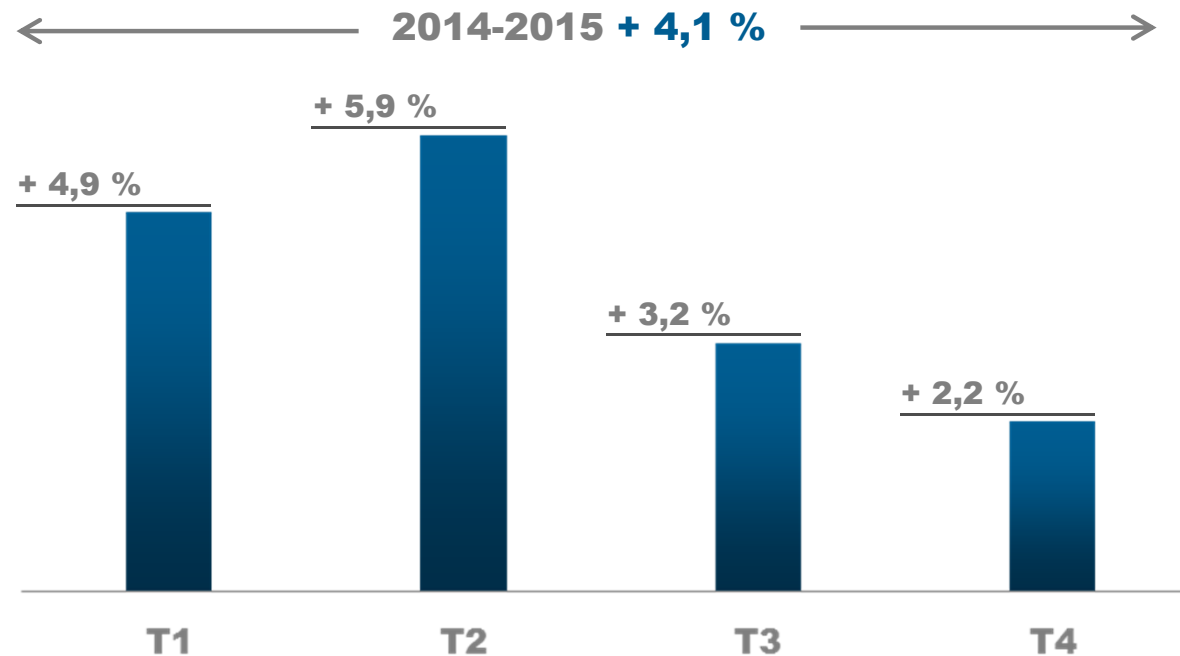
	CA 2014-15 en M€	▲ Données comparables	▲ Données publiées
Zone Europe	1 281,3	+ 0,- %	+ 0,- %
Zone hors Europe	700,6	+ 12,5 %	+ 9,4 %
Total	1 981,8	+ 4,1 %	+ 3,2 %

- ▶ Progression + 4,1 % supérieure à l'objectif annoncé (+ 2 à + 3 % en comparable)
- ▶ Europe stable toutes marques et technologies confondues
- ▶ Croissance toujours soutenue hors Europe

Données comparables : à taux de change et périmètre constants

EVOLUTION DU **CHIFFRE D'AFFAIRES**

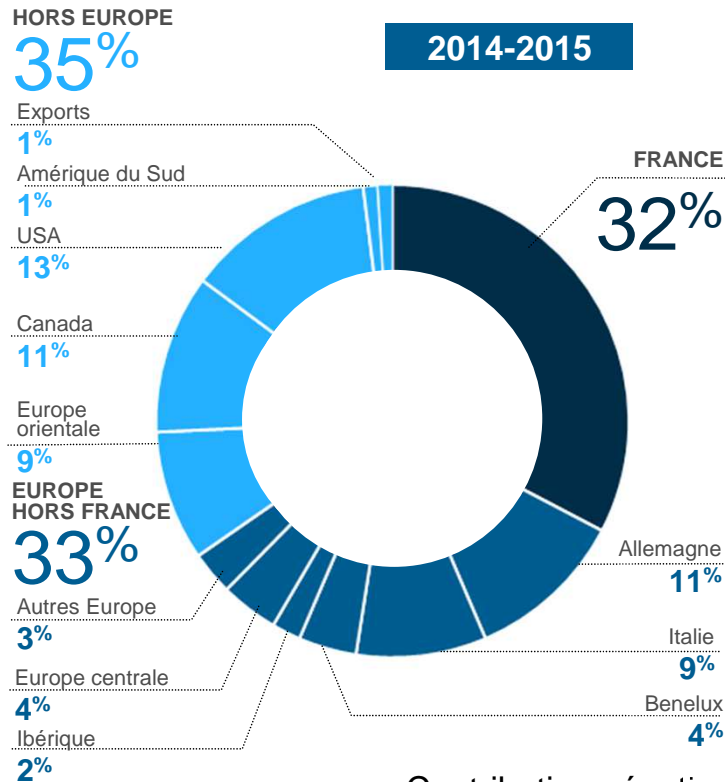
4 TRIMESTRES DE CROISSANCE ORGANIQUE
RALENTISSEMENT SUR S2 2014-2015 LIE AUX CONTRATS MDD



Croissance organique = à taux de change et périmètre constants

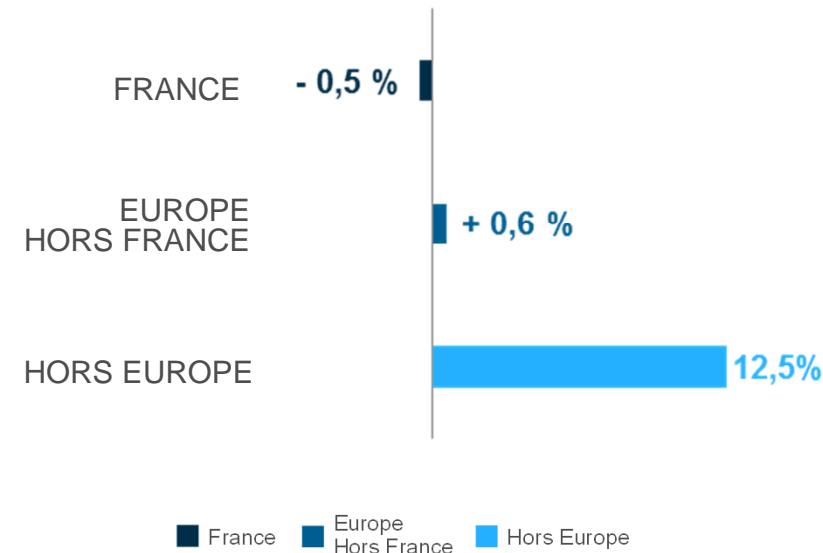
ÉVOLUTION DU **PORTFEUILLE D'ACTIVITÉS**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES



Croissance 2014-2015

A taux de change et périmètre constants

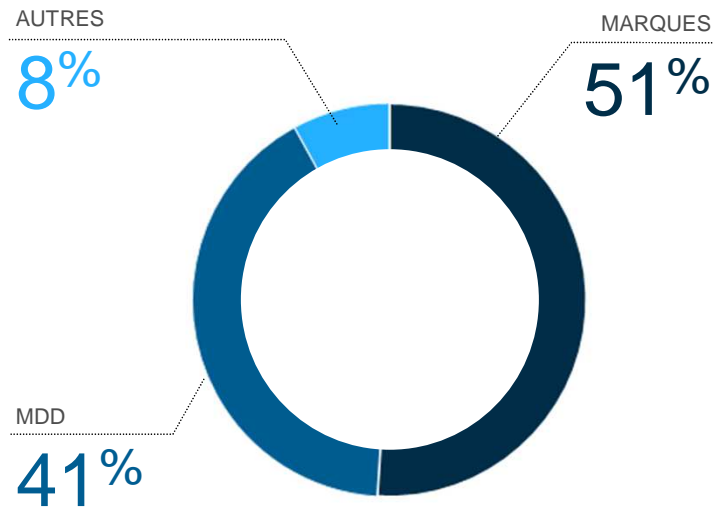


- ▶ Contribution négative de la France
- ▶ Résistance en Europe hors France
- ▶ USA 2^{ème} marché Bonduelle

ÉVOLUTION DU PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS

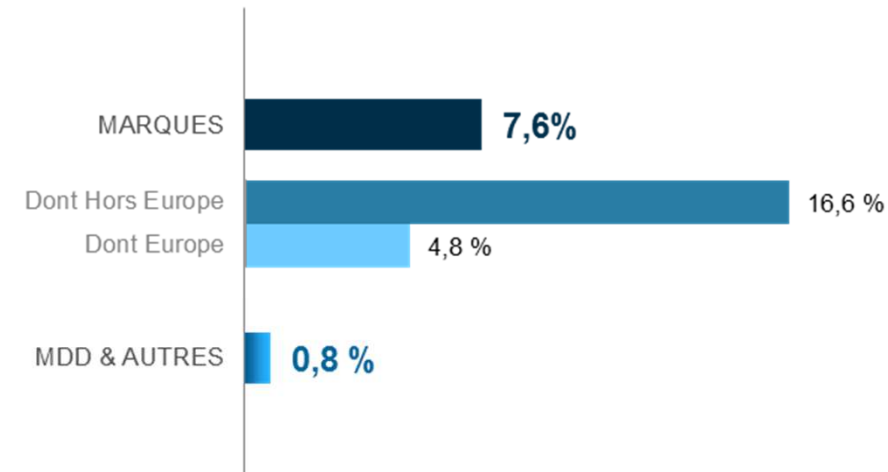
ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MARQUE

2014-2015



Croissance 2014-2015

A taux de change et périmètre constants



► Activité Marques prédominante et en forte croissance

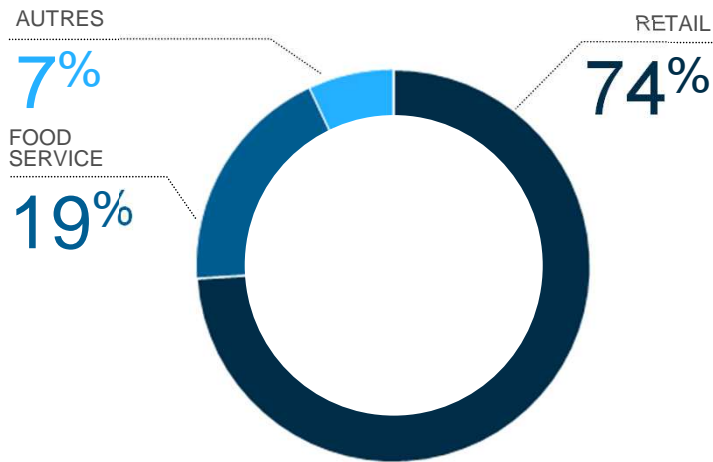


ÉVOLUTION DU PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR RESEAU DE DISTRIBUTION

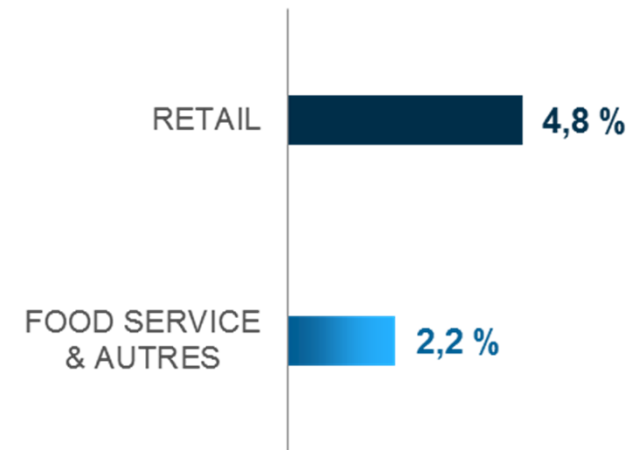


2014-2015



Croissance 2014-2015

A taux de change et périmètre constants

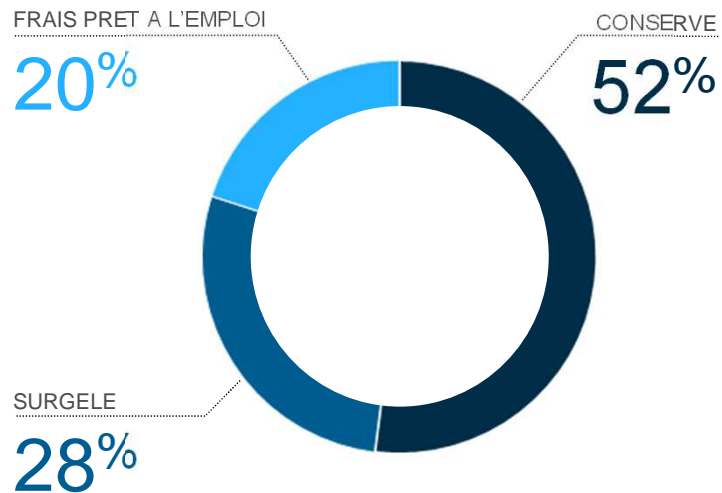


- ▶ Activité retail dynamique
- ▶ Activité restauration hors foyer freinée par la crise en Europe, en forte croissance hors Europe

ÉVOLUTION DU **PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS**

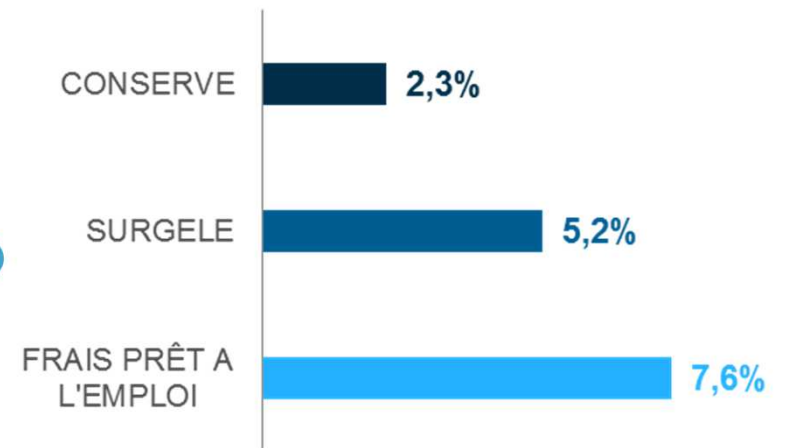
ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR TECHNOLOGIE

2014-2015



Croissance 2014-2015

A taux de change et périmètre constants



- ▶ Toutes les technologies à nouveau en croissance
- ▶ Redressement confirmé du frais

ÉVOLUTION DE LA **RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE COURANTE**

PERFORMANCE RECORD SUPERIEURE A L'OBJECTIF ANNONCE

en M€	2014-2015 Publié	2014-2015 Taux constants	2013-2014 Publié	▲ Publié	▲ Taux constants
Chiffre d'affaires	1 981,8	2 004,7	1 921,1	+ 3,2 %	+ 4,4 %
Rentabilité opérationnelle courante	111,5	116,4	102,7	+ 8,6 %	+ 13,3 %
% CA	5,6 %	5,8 %	5,3 %	+ 30 bp	+ 50 bp

- ▶ Rentabilité record à taux de change courants et constants
- ▶ A taux constants, performance de 116,4 M€, supérieure à l'objectif annoncé de 110-115 M€

RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE COURANTE PAR ZONE

CONTRASTE TOUJOURS ELEVE ENTRE LES ZONES

en M€	2014 - 2015			2013 - 2014	
	Europe	Hors Europe	Hors Europe à change constant	Europe	Hors Europe
Chiffre d'affaires	1 281,3	700,6	723,5	1 281,-	640,1
Rentabilité opérationnelle courante	53,3	58,3	63,1	44,4	58,3
% CA	4,2 %	8,3 %	8,7 %	3,5 %	9,1 %

- ▶ Europe progression de la rentabilité : performance marques et amélioration du frais et du champignon
- ▶ Hors Europe : croissance soutenue et rentabilité préservée
- ▶ Hausse des investissements marketing : + 14 % :
 - Europe + 18 %
 - Hors Europe + 3 %

EVOLUTION DU RESULTAT NET

en M€	2014-2015	2013-2014	▲
Chiffre d'affaires	1 981,8	1 921,1	+ 3,2 %
Résultat opérationnel courant	111,5	102,7	+ 8,6 %
Eléments non récurrents	(2,1)	(36,1)	
Résultat opérationnel	109,4	66,6	+ 64,2 %
Résultat financier	(19,3)	(27,4)	
Impôts	(19,8)	(22,6)	
Mise en équivalence	(1,1)	(1,4)	
Résultat net	69,3	15,2	NS
% CA	3,5 %	0,8 %	+ 270 bp
REBITDA*	187,7	177,6	+ 5,7 %
% CA	9,5 %	9,2 %	+ 30 bp

RESULTAT FINANCIER ET IMPOTS

RESULTAT FINANCIER :

en M€	2014-2015	2013-2014
Coût de la dette	(23)	(25,7)
Résultat de change	+ 2,7	(0,5)
Autres éléments	+1,1	(1,3)
	(19,3)	(27,4)

IMPOTS :

en M€	2014-2015	2013-2014
Charge d'impôt	(19,8)	(22,6)
Taux impôt effectif	21,9 %	57,5 %

EVOLUTION DU RESULTAT NET

en M€	2014-2015	2013-2014	▲
Chiffre d'affaires	1 981,8	1 921,1	+ 3,2 %
Résultat opérationnel courant	111,5	102,7	+ 8,6 %
Eléments non récurrents	(2,1)	(36,1)	
Résultat opérationnel	109,4	66,6	+ 64,2 %
Résultat financier	(19,3)	(27,4)	
Impôts	(19,8)	(22,6)	
Mise en équivalence	(1,1)	(1,4)	
Résultat net	69,3	15,2	NS
% CA	3,5 %	0,8 %	+ 270 bp
REBITDA*	187,7	177,6	+ 5,7 %
% CA	9,5 %	9,2 %	+ 30 bp

BILAN SIMPLIFIE

(EN M€)

2014-2015				2013-2014			
ACTIF		PASSIF		ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	687,6	Capitaux propres	525,3	Immobilisations	701,4	Capitaux propres	503,9
BFR	367,-	Dettes financières nettes	512,4	BFR	327,1	Dettes financières nettes	524,6
GEARING	0,98 (1)			GEARING	1,04		
DETTE FIN NETTE/REBITDA	2,73 (2)			DETTE FIN NETTE/REBITDA	2,95		
ROCCE (3)	10,7 %			ROCCE (3)	10,- %		

(1) Hors autocontrôle (valeur de l'action au 30 juin 2015 : 22,8 euros) : Gearing 0,85

(2) Hors autocontrôle (valeur de l'action au 30 juin 2015 : 22,8 euros) : Dette Financière Nette / REBITDA : 2,54

(3) Rentabilité Opérationnelle Courante avant impôt / Capitaux Employés

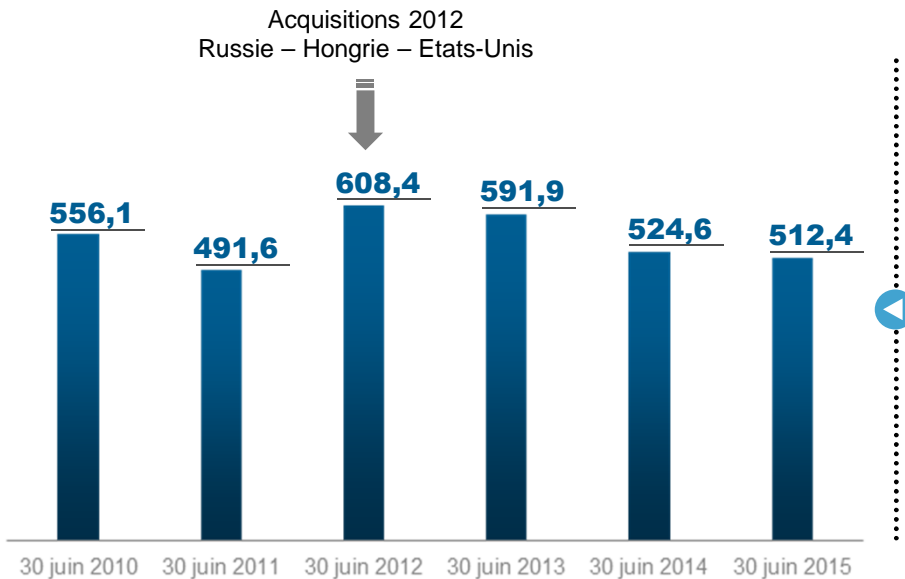
- ▶ BFR maîtrisé
- ▶ Baisse des investissements

DETTE ET GEARING EN BAISSÉ

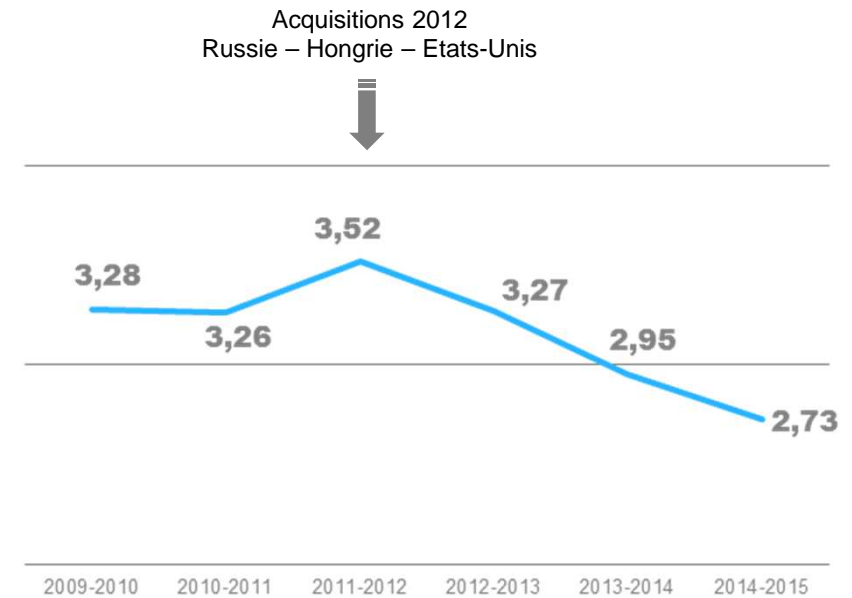
EVOLUTION DE LA **DETTE ET DU LEVIER D'ENDETTEMENT**

RENFORCEMENT RAPIDE APRES LES ACQUISITIONS DE 2012

DETTE FINANCIERE NETTE (en M€)



DETTE NETTE / REBITDA*



* EBITDA hors éléments non récurrents

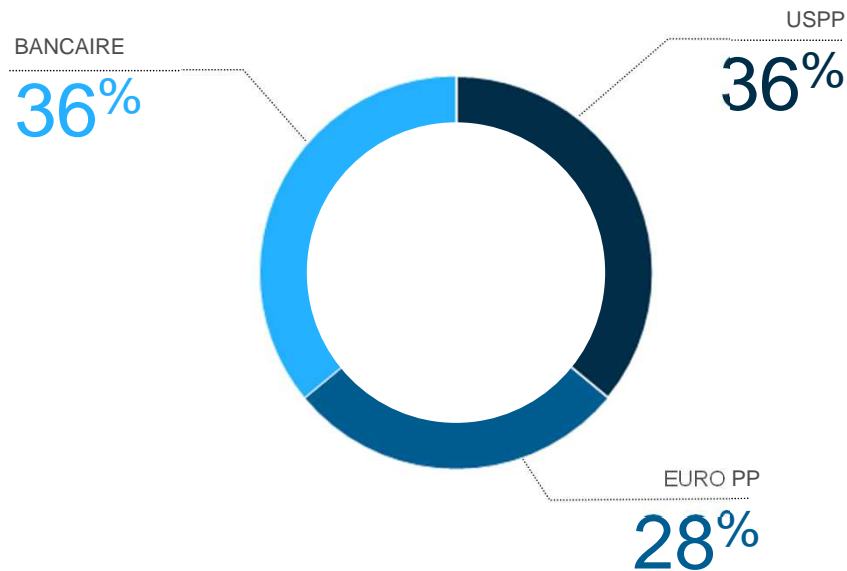
- ▶ Baisse continue de la dette depuis 2012
- ▶ Baisse en 2014-2015 malgré paiement de l'amende CE (30 M€) et rachat de BSAAR (22 M€)
- ▶ Levier d'endettement au plus bas historique sur 6 ans

PROFIL DE DETTE DIVERSIFIE ET COMPETITIF

JUILLET 2014 : **RENÉGOCIATION DU REVOLVING CREDIT FACILITY 300 M€**

- ▶ Amélioration des conditions de crédit
- ▶ Extension 2 ans (2019) + option 2 ans
- ▶ Participation de l'ensemble du pool bancaire

UN PROFIL DE **DETTE ATTRACTIF**



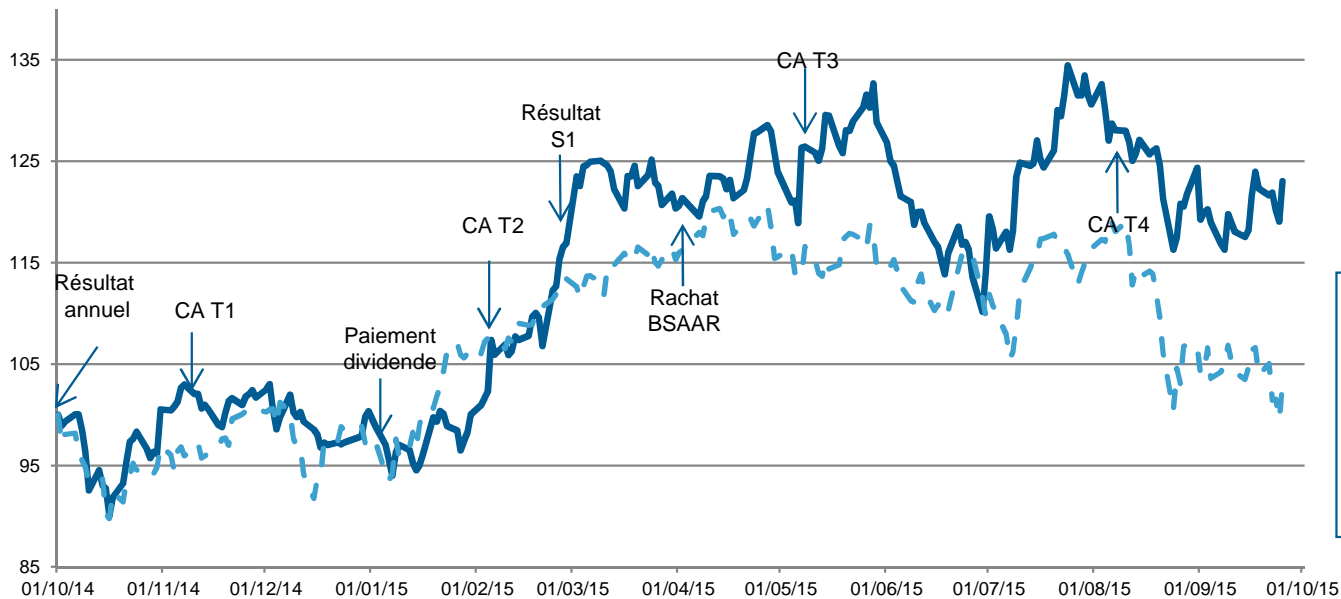
Coût moyen : **3,17 %**

Maturité moyenne : **4 ans**

Taux de désintermédiation : **64 %**

L'ACTION BONDUELLE SURPERFORME LE MARCHÉ

Cours de l'action Bonduelle du 1^{er} octobre 2014 au 25 septembre 2015



Evolution depuis le 01/10/14

Titre Bonduelle : + 23,1 %

CAC 40 : + 3,- %

Indice CAC Mid & Small : + 15,7 %

Indice CAC AllShares : + 5,9 %

Indice CAC Food Producers : + 7,5 %

Proposition de dividende à l'Assemblée Générale du 3 décembre 2015 : 0,43 €

▶ Progression de 15 % du dividende

▶ ≈ 20 % du résultat net - ≈ 10 % du cash flow

Dilution potentielle annulée suite au rachat de BSAAR

UN EXERCICE 2014-2015 REMARQUABLE



en M€	2014 - 2015	2013 - 2014	▲
Chiffre d'affaires	1 981,8	1 921,1	+ 3,2 %
Rentabilité opérationnelle courante	111,5	102,7	+ 8,6 %
Résultat net	69,2	15,2	NS
REBITDA	187,7	177,6	+ 5,7 %
Dette financière nette	512,4	524,6	(12,2) M€
Leverage (x REBITDA)	2,73	2,95	(22) bp
ROCCE	10,7 %	10,- %	+ 70 bp

BONDUELLE **EUROPE LONG LIFE**

BONDUELLE **FRESH EUROPE**

BONDUELLE **AMERICAS**

BONDUELLE **DEVELOPMENT**

REPRISE ERRATIQUE DE LA CROISSANCE EN VOLUME

Fast Moving Consumer Goods market dynamics
(Weighted average)

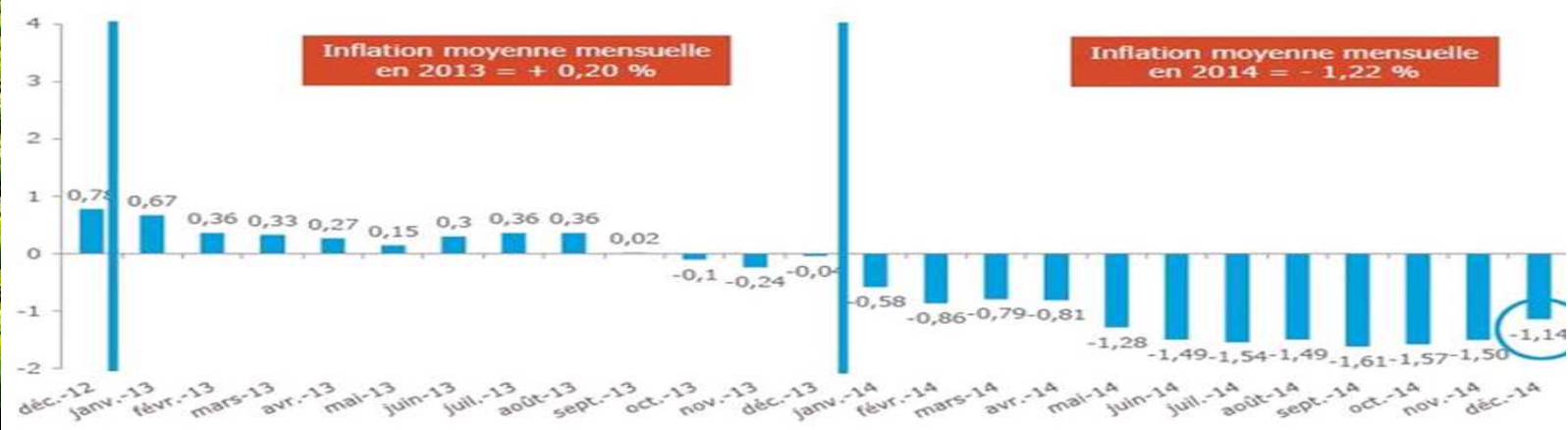




EVOLUTION DES PRIX EN FRANCE ET PERCEPTION CONSOMMATEUR

Inflation à 1 an – Hypers + Supers

TOTAL INFOSCAN CENSUS® ALIMENTAIRE + PETIT BAZAR (EN %)



CONCENTRATION DE LA DISTRIBUTION EN FRANCE



PART DE MARCHÉ VALEUR des GROUPES

CAM au 28 décembre 2014



FORTE CROISSANCE DES VENTES A MARQUE



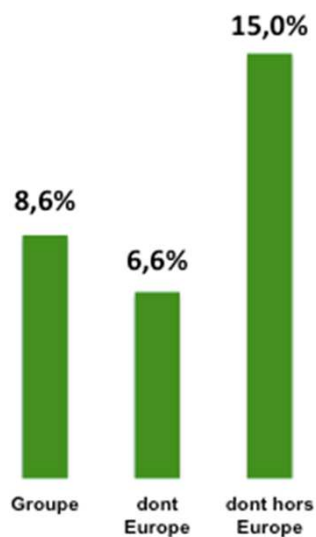
EVOLUTION DU **CHIFFRE D'AFFAIRES A MARQUE***

FORTE CROISSANCE DES MARQUES NATIONALES

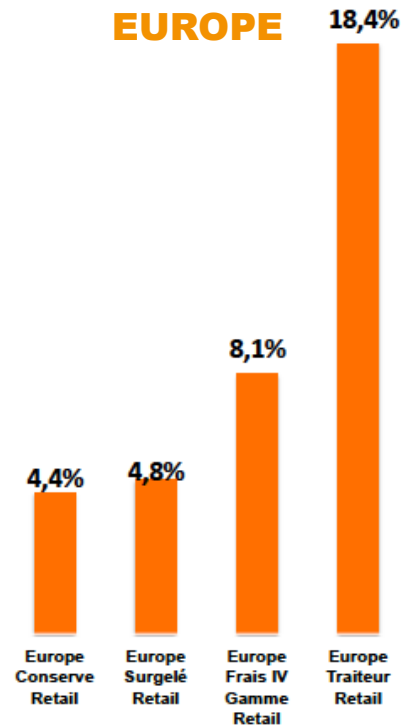
BONDUELLE DEPASSE LE MILLIARD D' EUROS DE VENTES A MARQUES NATIONALES

Evolution du chiffre d' affaires marques nationales en retail

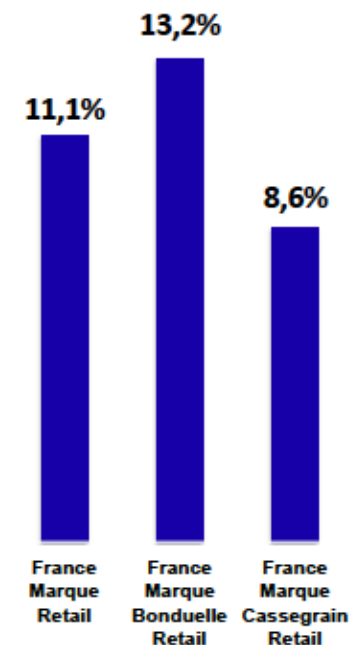
GROUPE



EUROPE



FRANCE



BONDUELLE = 4 BUSINESS UNITS



BELL
4 736 ETP
885 M€

FRESH
1 825 ETP
400 M€

BAM
2 300 ETP
480 M€

BDV
701 ETP
215 M€

<p>Bonduelle Europe Long Life Conserve et surgelé</p> <p>4 sites d'autoproduction agricole</p> <p>22 sites de production industrielle</p> <p>5 plateformes logistiques</p>	<p>Bonduelle Fresh Europe Salade en sachet et traiteur</p> <p>1 sites d'autoproduction agricole</p> <p>8 sites de production industrielle</p>	<p>Bonduelle Americas Conserve et surgelé</p> <p>1 site d'autoproduction agricole</p> <p>12 sites de production industrielle</p> <p>1 plateforme logistique</p>	<p>Bonduelle Development Conserve et surgelé</p> <p>2 sites d'autoproduction agricole</p> <p>2 sites de production industrielle</p>
---	--	--	--



ZONE EUROPE



HORS ZONE EUROPE

ETP = équivalent temps plein



► **Conserve :**

- Croissance Marques, décroissance en MDD
- Des innovations à succès
- Progression continue de la marque Cassegrain
- Amélioration du champignon

► **Surgelé :**

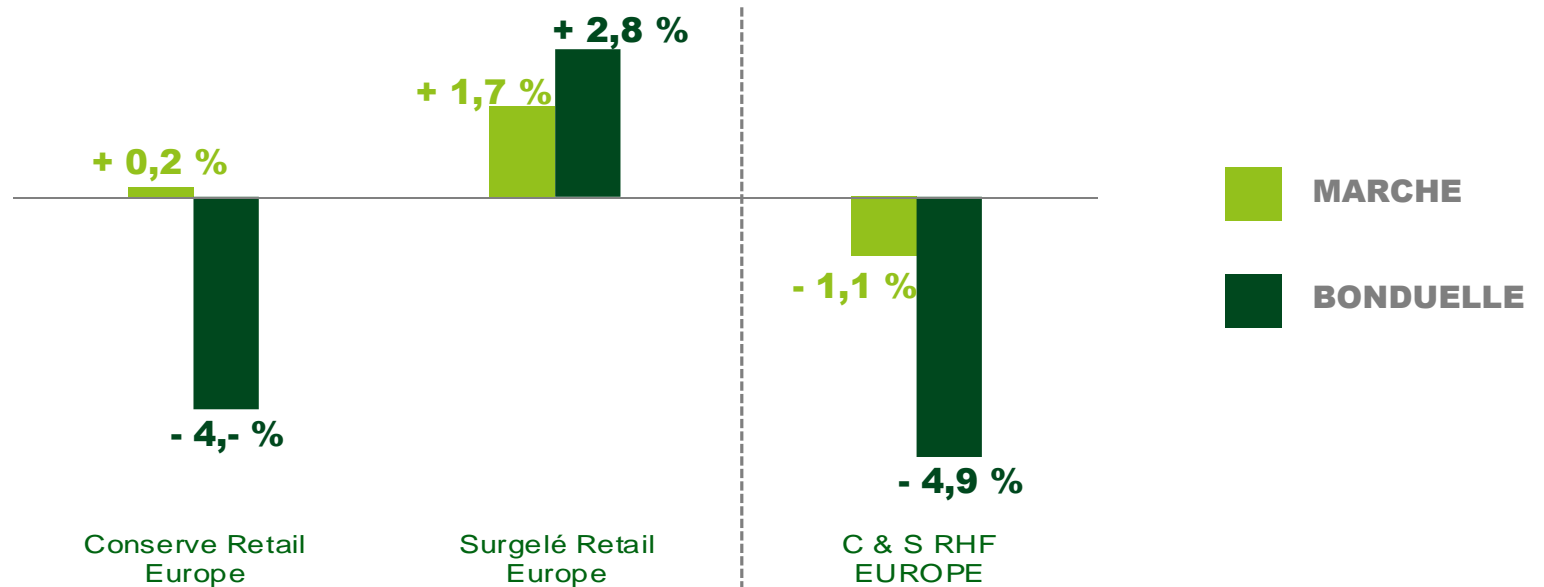
- Croissance retail supérieure au marché
- Activité Food Service toujours à la peine

► **Une campagne agricole 2014 favorable**



EVOLUTION COMPAREE 2014-2015 MARCHE ET BONDUELLE
CONSERVE RETAIL ET RHF EN RETRAIT, CROISSANCE EN SURGELE

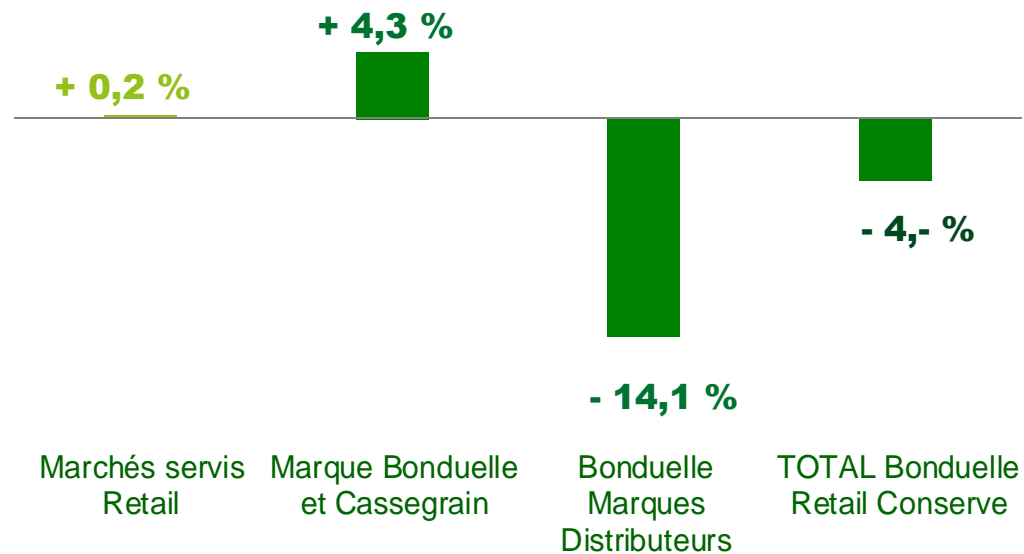
Evolution du marché et du chiffre d'affaires 2014-2015 vs N-1





EVOLUTION COMPAREE 2014-2015 **MARCHE ET BONDUELLE**
FORTE CROISSANCE DES MARQUES
ARRETS DE CONTRATS MDD NON RENTABLES

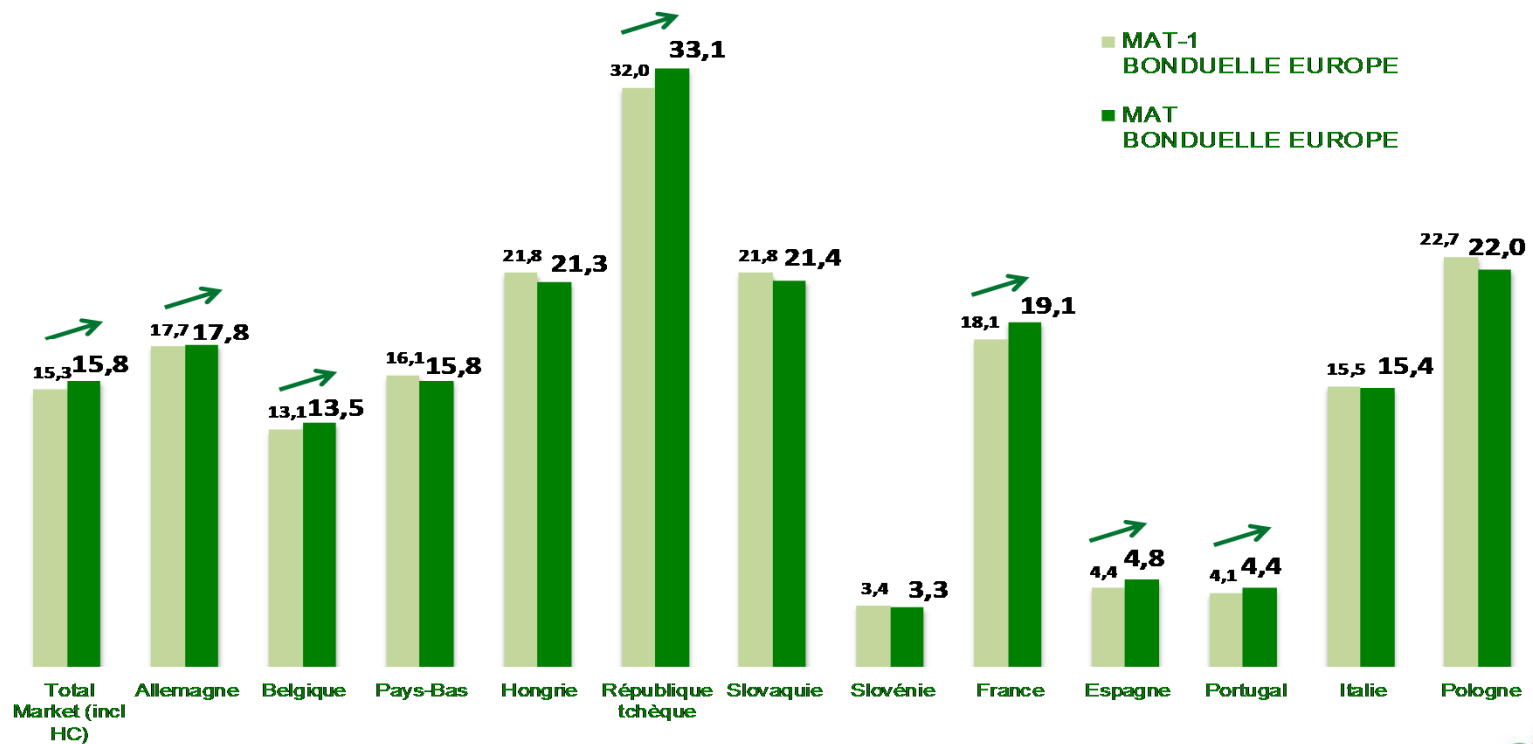
Evolution 2014-2015 du chiffre d'affaires par marque vs N-1





PARTS DE MARCHE MARQUE BONDUELLE PAR PAYS
DES GAINS DE PARTS DE MARCHE DANS NOS PRINCIPAUX PAYS

Evolution des parts de marché Bonduelle (Valeur)





Les **Mélanges**



Les « créatifs » (CZ/HU)



Légumes « à poêler » (FR)

Les **Légumes en sauce et cuisines**



« Bon menu » (SK)



Légumes « façon » (FR)

La **Gamme Bocaux**



France

La **Gamme Bio**



Ex : l'Allemagne

Les **Légumes secs**



Gamme allemande

Adaptation aux usages



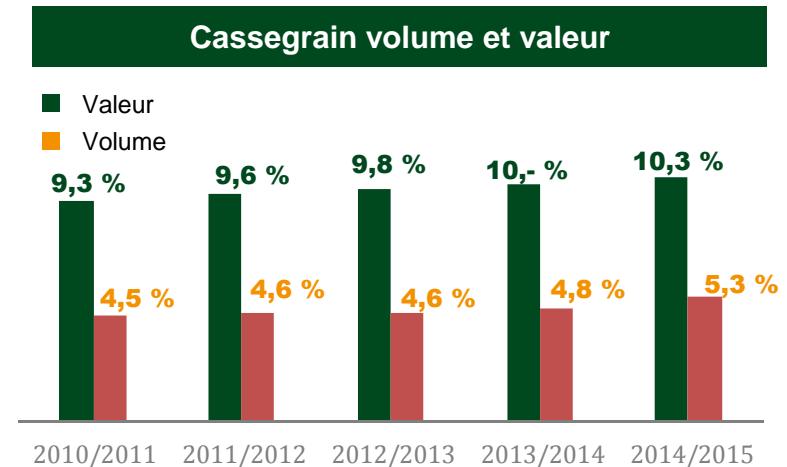
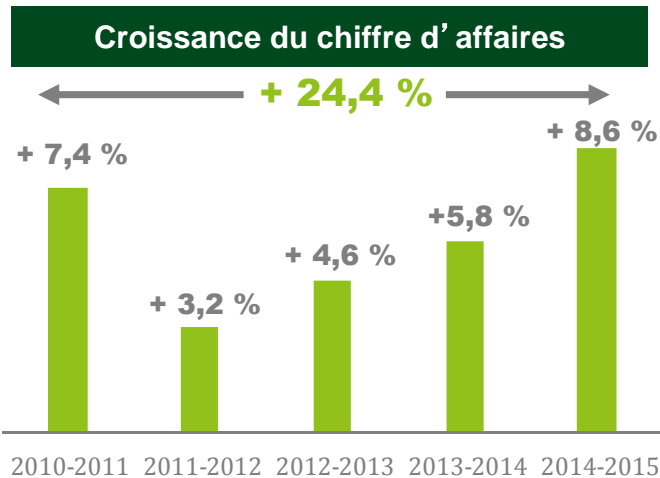
Boîte 1/8 Espagne

45 % de la croissance issue de produits de moins de 3 ans





UNE NOUVELLE ANNEE DE **SUCCES POUR CASSEGRAIN...**
LEADERSHIP ET PRICING POWER EN RETAIL



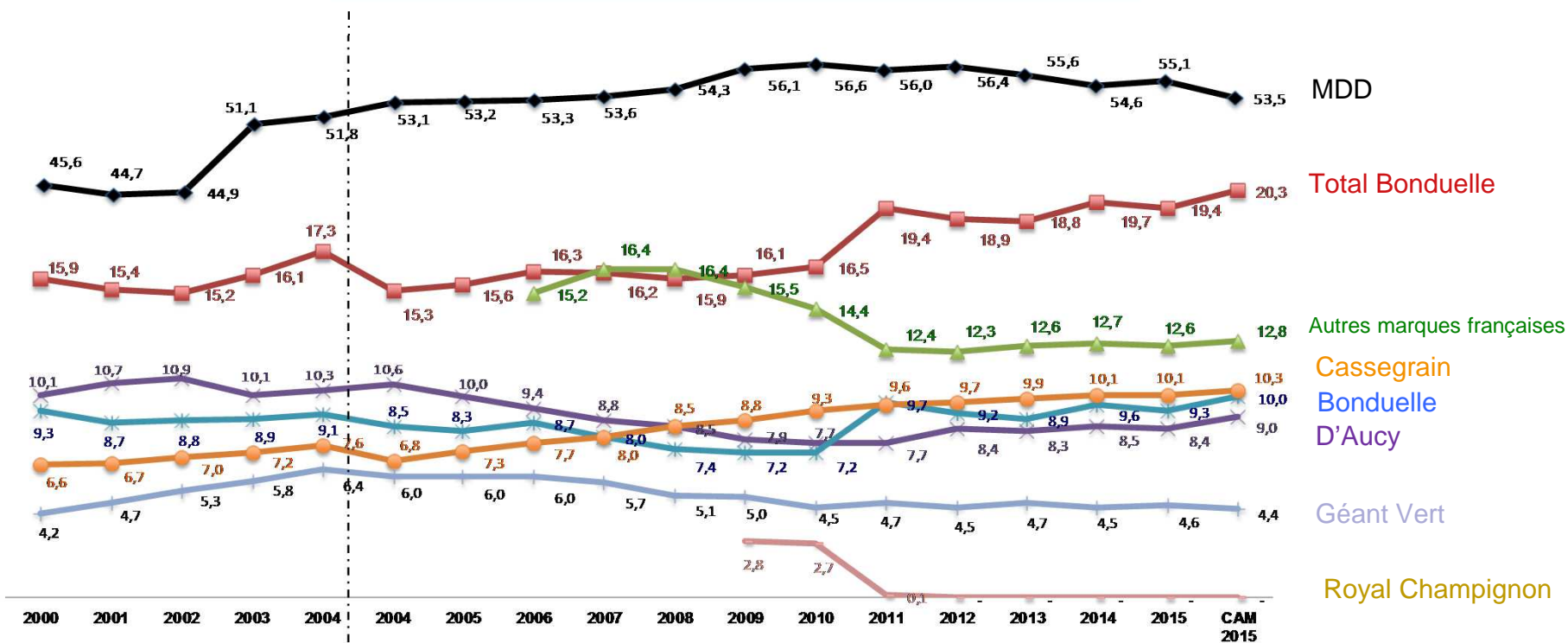
... mais aussi pour Bonduelle

CONSERVE : EXCELLENTE PERFORMANCE DES MARQUES



UN LEADERSHIP RENFORCE: CASSEGRAIN LEADER – BONDUELLE N° 2

Evolution de la part de marché des intervenants principaux



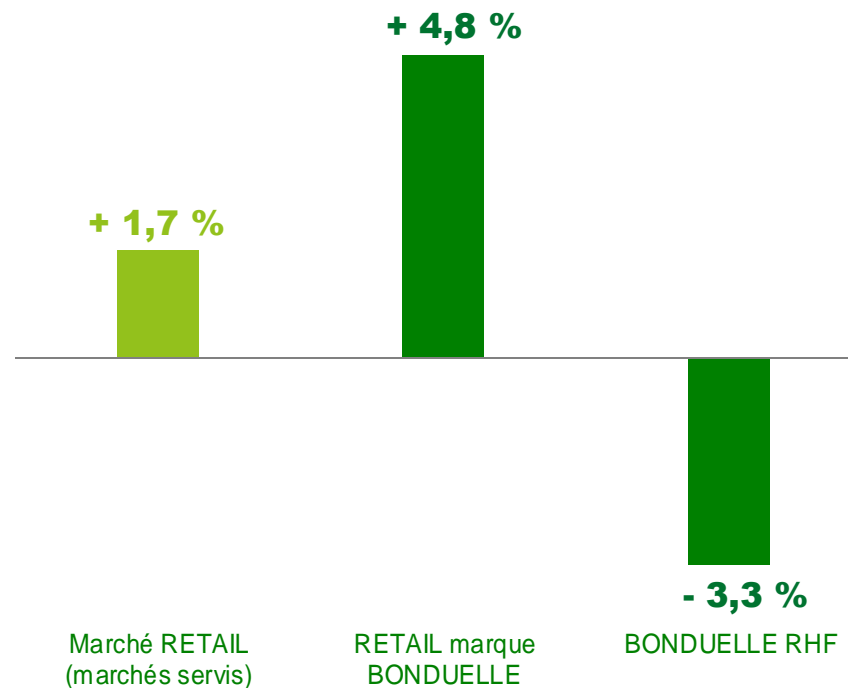
Source : Nielsen | Source : IRI





EVOLUTION COMPAREE 2014-2015 MARCHE ET BONDUELLE
SURPERFORMANCE EN RETAIL

Evolution 2014-2015 du marché et du chiffre d'affaires Bonduelle vs N-1



Source : marchés servis Nielsen

Les **Légumes naturels**



3 Légumes (FR)



Légumes pour potage (FR)



Trio de choux (IT)



Mélanges naturels (NL)



Minestrone (IT)

Les **Mélanges**



World Vegetables (NL)



Mélange Maïs (IT)



Recettes festives (FR)

Les **Galettes et produits snacking**



Veggie snack (NL)



Rostis (FR)



**SURGELE : PERFORMANCE RETAIL PORTEE
PAR LA MARQUE BONDUELLE**

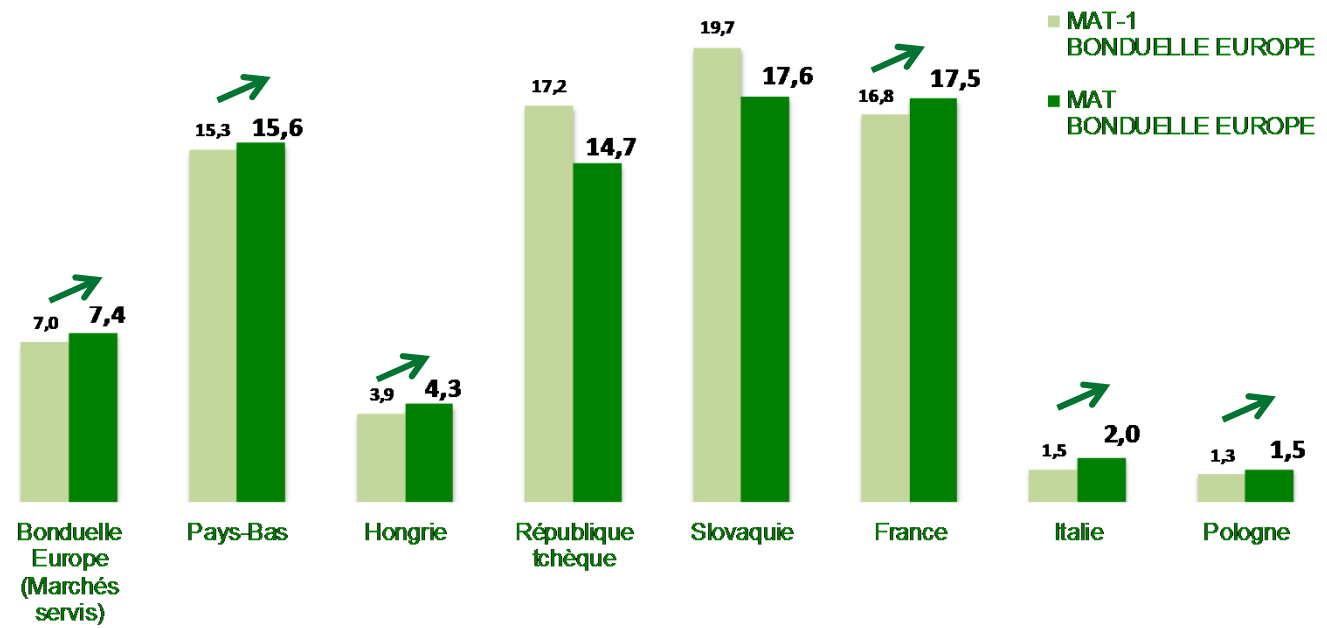


SURPERFORMANCE ET GAIN DE PARTS DE MARCHE DANS
DES MARCHES TOUJOURS DIFFICILES

FRANCE + 0,7 POINTS DE PART DE MARCHE SUR 12 MOIS



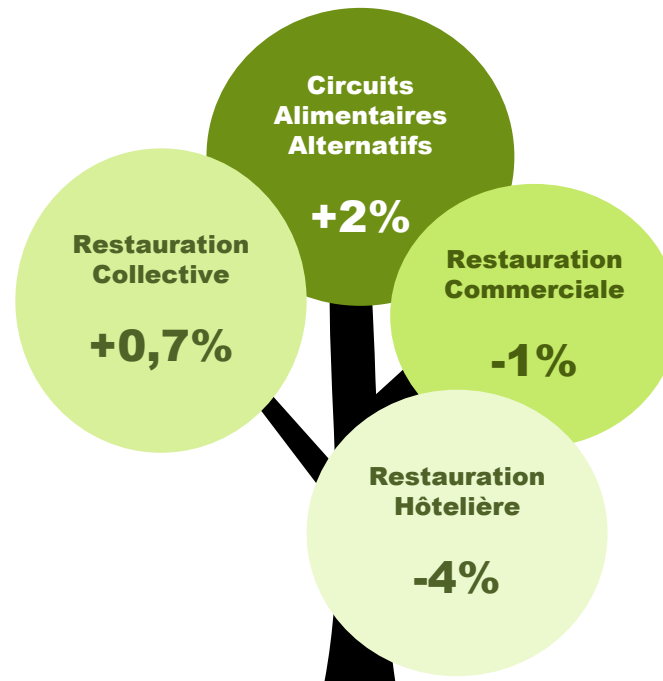
Evolution des parts de marché Bonduelle (valeur)





EVOLUTION DE LA CONSOMMATION HORS DOMICILE EN FRANCE

Un contexte marché difficile





CAMPAGNE AGRICOLE 2013 (RAPPEL)

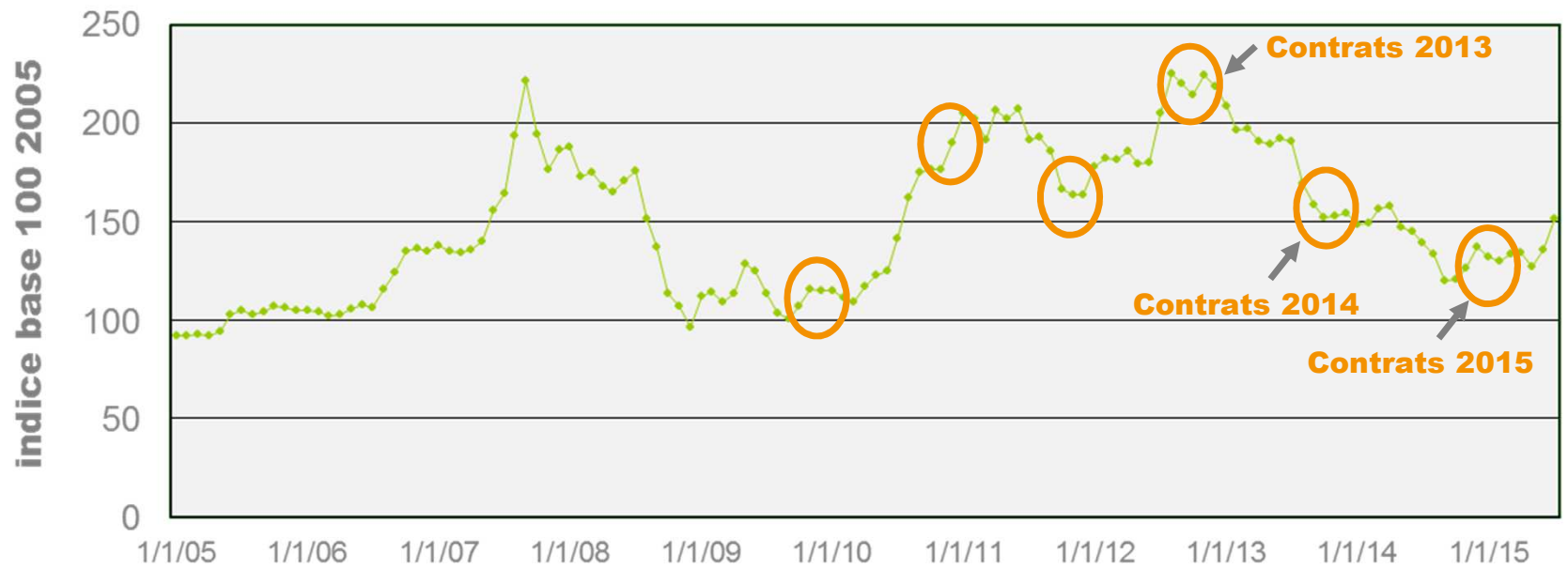


CAMPAGNE AGRICOLE 2014





EVOLUTION DES MATIERES AGRICOLES **PRIX DU MAÏS**





AUTOPRODUCTION DE BOITES VIDES EN HONGRIE

- ▶ Maîtrise des composantes du pricing boites vides
- ▶ ROCCE > à l'objectif Groupe
- ▶ Production 2015 : 100 millions de boîtes
- ▶ Efficacité de ligne : 80 %





REORGANISATION DE L'OUTIL DE PRODUCTION
ET **INVESTISSEMENTS** POUR AMELIORER LA COMPETITIVITE

► **Fermeture des usines** de Thouars (Conserve) et Falaise (Pasteurisé)

► **Investissements**

- Compostage
- Euromycel (Mycelium)
- Investissements en 2015-2016 à Doué la Fontaine suite transfert



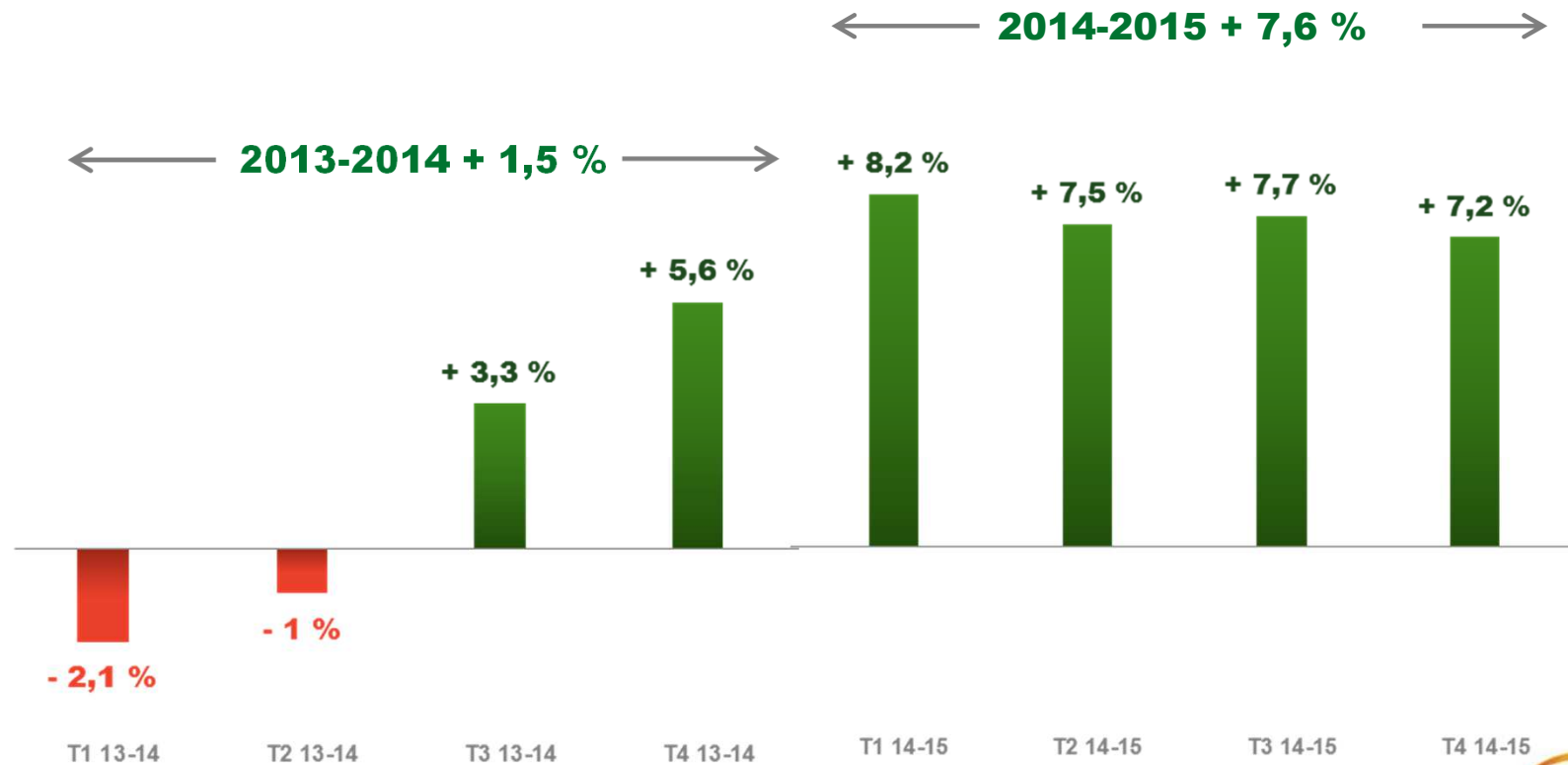


- ▶ **Forte croissance** des catégories frais IV gamme et traiteur
- ▶ **6 trimestres consécutifs de progression**
- ▶ Surperformance en France portée par **la marque Bonduelle**
- ▶ **Succès des innovations**
- ▶ **Redressement confirmé en Italie**



EVOLUTION DU **CHIFFRE D'AFFAIRES**

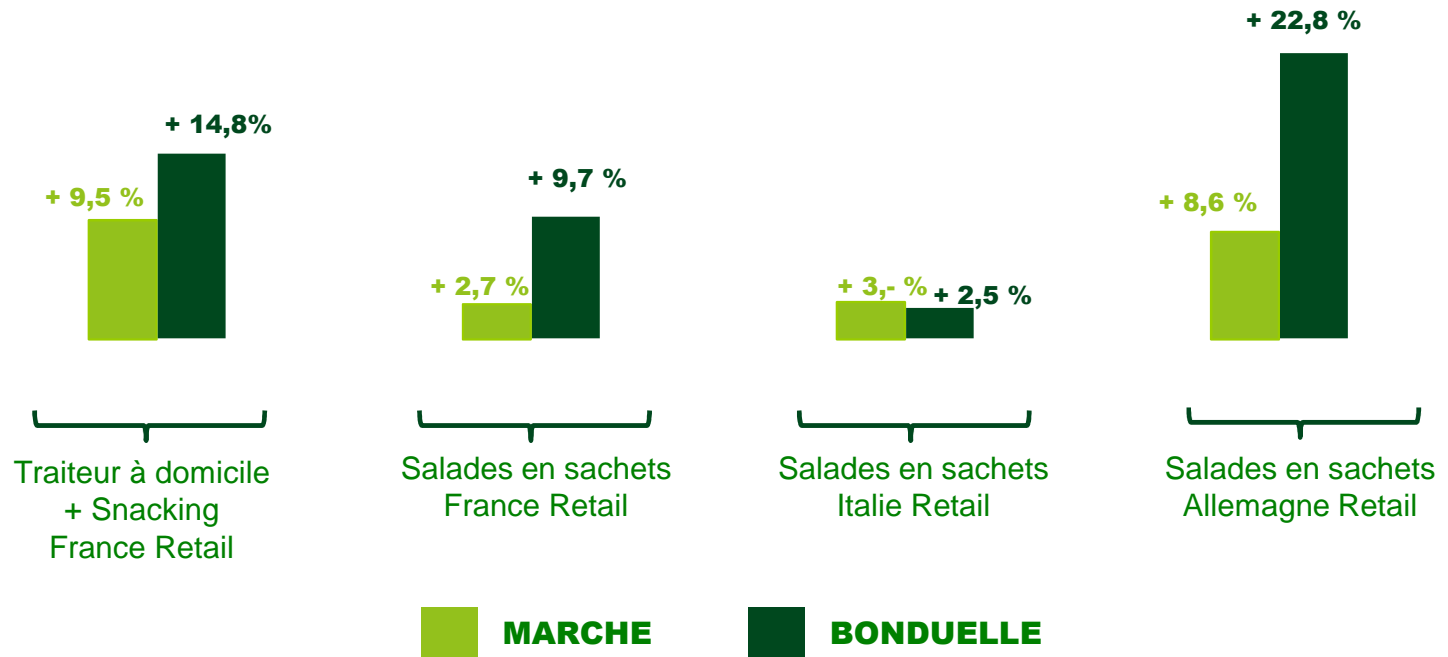
6 TRIMESTRES CONSECUTIFS DE CROISSANCE
DES BASES DE COMPARAISONS DESORMAIS ELEVEES





SURPERFORMANCE SUR DES MARCHES EN CROISSANCE

Evolution du marché et du chiffre d'affaires Bonduelle vs N-1



Source : Nielsen à P6 - 2015





CROISSANCE DES VOLUMES
ET **REVALORISATION** DES MARCHES



		Volumes	Valeur
Traiteur	Total salade LS	108 000 T +4,7%	598 M€ +9,5%
	A domicile	90 240 T +2,3%	387 M€ +4,6%
	Snacking	17 600 T +18,9%	211 M€ +19,6%
IV G	IV Gamme	56 700 T +4,4%	506 M€ +4,6%

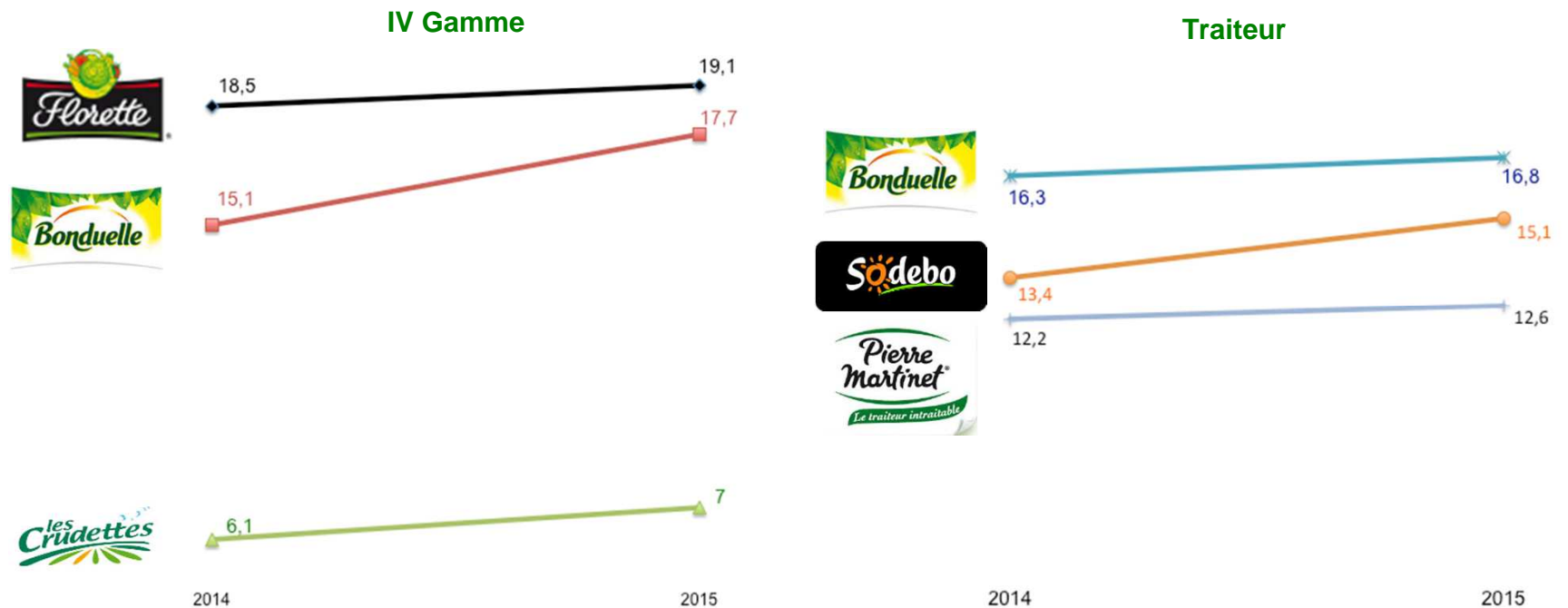
Source : P8 IRI (Traiteur) et Nielsen (IV G)



TRAITEUR ET IV GAMME FRANCE

CROISSANCE CONTINUE DE BONDUELLE

Evolution de la PDM valeur des intervenants principaux



Source : Nielsen – cumul à date à P08 (juillet-août)

En septembre, Bonduelle leader de la IV Gamme en France
avec 19,6 % de part de marché



PIPE LINE D' INNOVATION : IV GAMME



Légumes du Marché



Légumes du Soleil



Wok à l' Asiatique



Les légumes à poêler



Feuilles de mâche libres



La salade du jour



PIPE LINE D' INNOVATION : TRAITEUR



Origine française



Clic Clac Déj



Nouveau solo



Les formules déjeuners





UN CENTRE DE **R&D / INNOVATION** A LYON



DES INVESTISSEMENTS MARKETING EN **FORTE CROISSANCE** EN
FRANCE : + 13,- %

BIEN VIVRE
par L'ALIMENTATION
végétale

FRAIS ITALIE ET ALLEMAGNE : LANCEMENTS EXTENSIONS ET INNOVATIONS



Gamme Contadino Italie



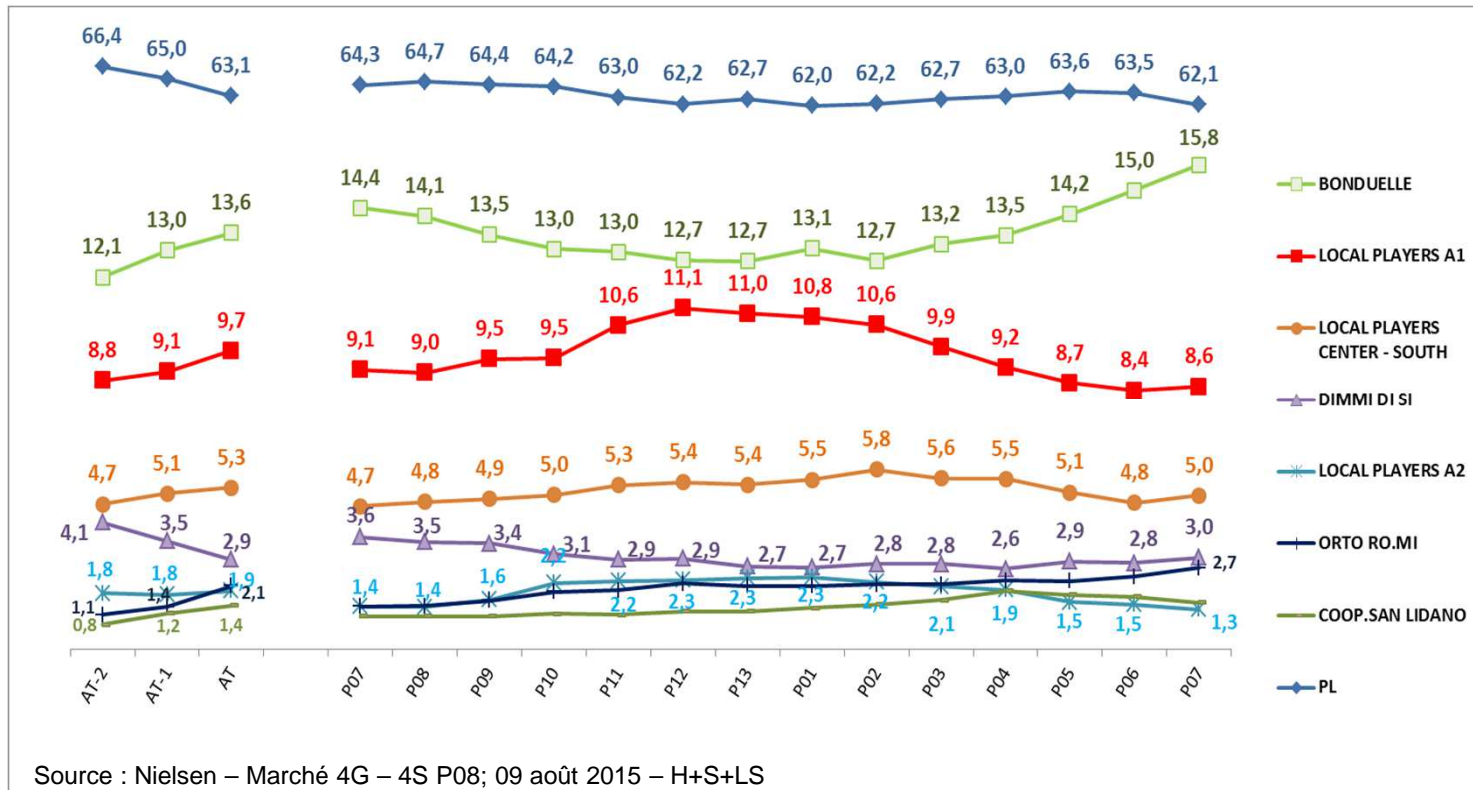
Gamme Bols Premium Allemagne



Gamme snacking « In Pausa »



Evolution de la part de marché valeur des intervenants principaux



Source : Nielsen – Marché 4G – 4S P08; 09 août 2015 – H+S+LS

- ▶ Progression de la part de marché dans un marché en croissance
- ▶ Recul des MDD et des marques locales



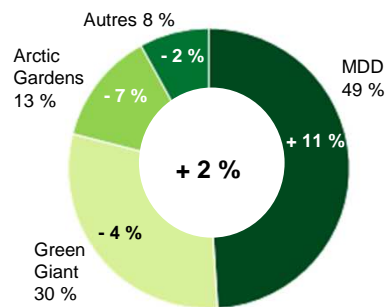
- ▶ **Nouvel exercice de forte croissance**
- ▶ **Investissement** ligne Enwave
- ▶ **Impact limité de l'incendie** de l'usine de Tecumseh (Ontario – Canada) en Juillet 2014



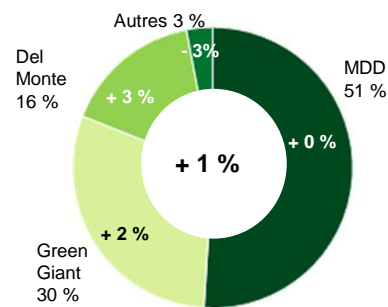
AMELIORATION AU CANADA – USA EN RECUL

Evolution du marché et évolution de la part de marché des intervenants principaux - Canada

Surgelé : 254,8 M \$



Conserve : 149,4 M \$



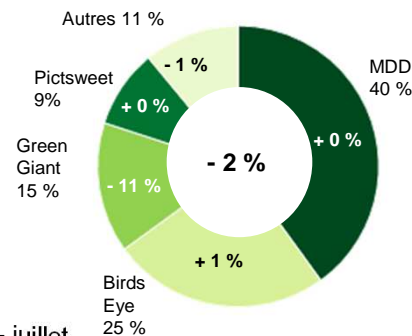
► Incendie Tecumseh (Canada)

- Ventes Arctic Gardens impactées
- Ventes Green Giant préservées

► Un marché plus dynamique

Evolution du marché et évolution de la part de marché des intervenants principaux - USA

Surgelé : 3,- M \$

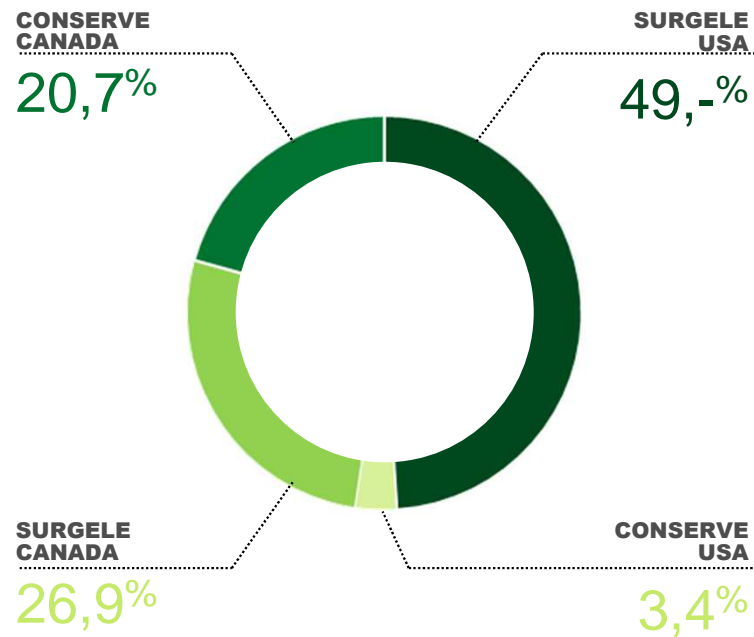




CROISSANCE DANS TOUS LES SEGMENTS



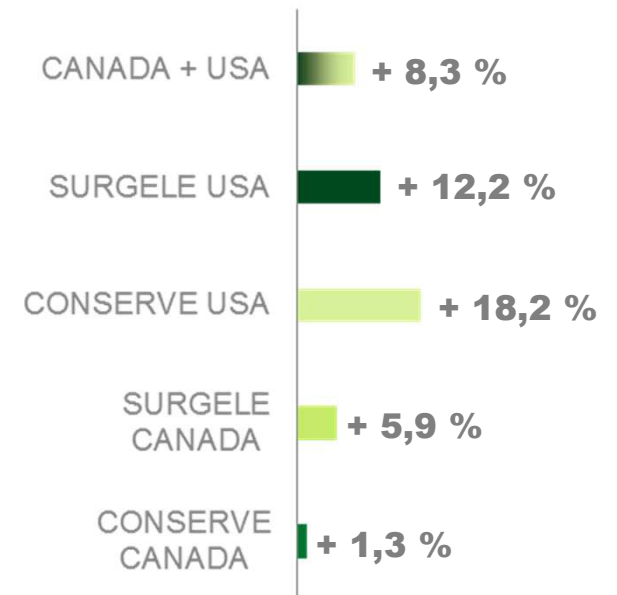
Répartition du chiffre d'affaires
AMERIQUE DU NORD



TOTAL : **648 MCAD**

Evolution du chiffre d'affaires
2014-2015

(En dollar CAD)



BIEN VIVRE
par L'ALIMENTATION
végétale

AMERIQUE DU NORD : **ENWAVE**



LICENCE MONDIALE ENWAVE EXCLUSIVE



Des avantages produits différenciants



Tastier and so much more.



Une signature haut de gamme



The proof is in the tasting

With softness, subtle tanginess, fresh sweet carrot fragrance and umami notes, you can see the flavor improvements. These are made, and made consistently, but don't stop there by it. ONE DELICIOUS TASTE WILL WIN YOU OVER.



Diffusion d'échantillons



Investissement prototype subventionné



INCENDIE TECUMSEH : SINISTRE IMPORTANT **MAIS IMPACT LIMITE**



- ▶ Impact très limité pour le client General Mills
- ▶ Impact financier
 - Coûts et pertes de marge couverts
 - Produit de l'indemnisation des équipements en ENR



LETHBRIDGE, LE RENFORCEMENT DE NOTRE PRESENCE A L'OUEST



- ▶ Rachat d'une usine de surgelé à l'ouest du Canada en février 2015
 - Désengagement du distributeur Sobeys suite au rachat de Safeway
- ▶ Localisation : Alberta – 200 kms au sud de Calgary – 50 kms de la frontière USA
- ▶ Capacité : 15 000 tonnes
- ▶ Outil de production en excellent état
- ▶ Montant de l'investissement limité
- ▶ Développement des ventes à l'ouest canadien
- ▶ Exportations vers les USA
- ▶ Signature d'un contrat de fourniture exclusif de long terme avec Sobeys pour le légume, conserves et surgelés Canada
- ▶ **Très bonne campagne 2015**





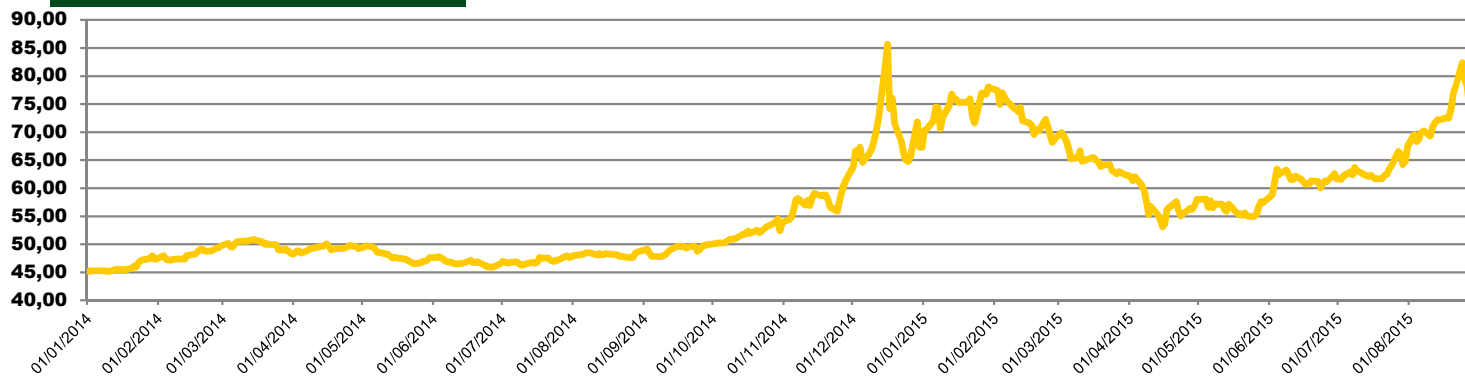
- ▶ **Très forte croissance** de l'activité en Europe orientale malgré un environnement économique instable
- ▶ **Impact limité** de la crise ukrainienne et de l'embargo russe



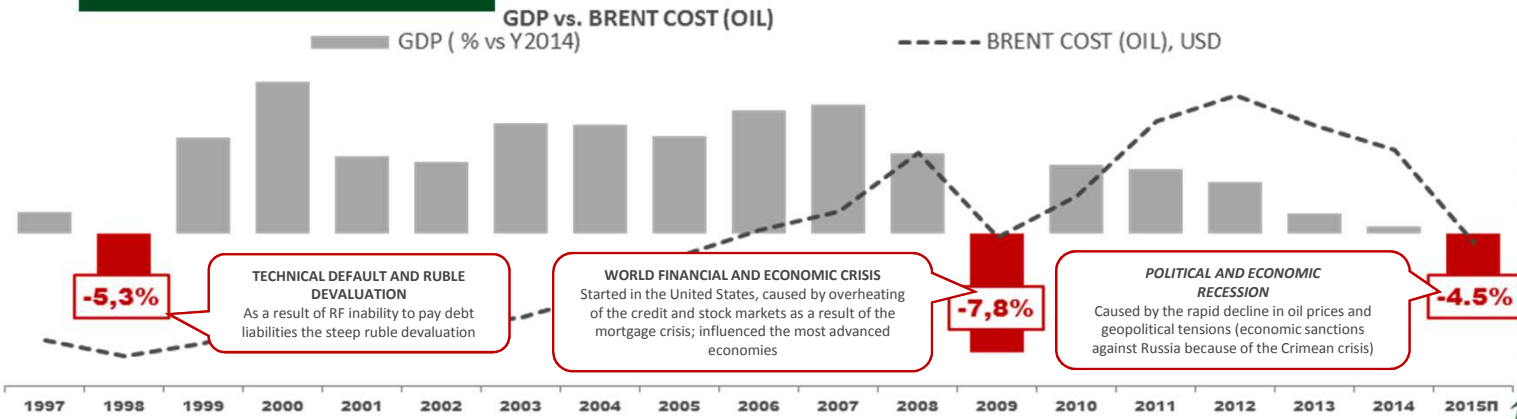
LES MONTAGNES RUSSES : DEVISES ET GDP



Evolution du rouble vs €

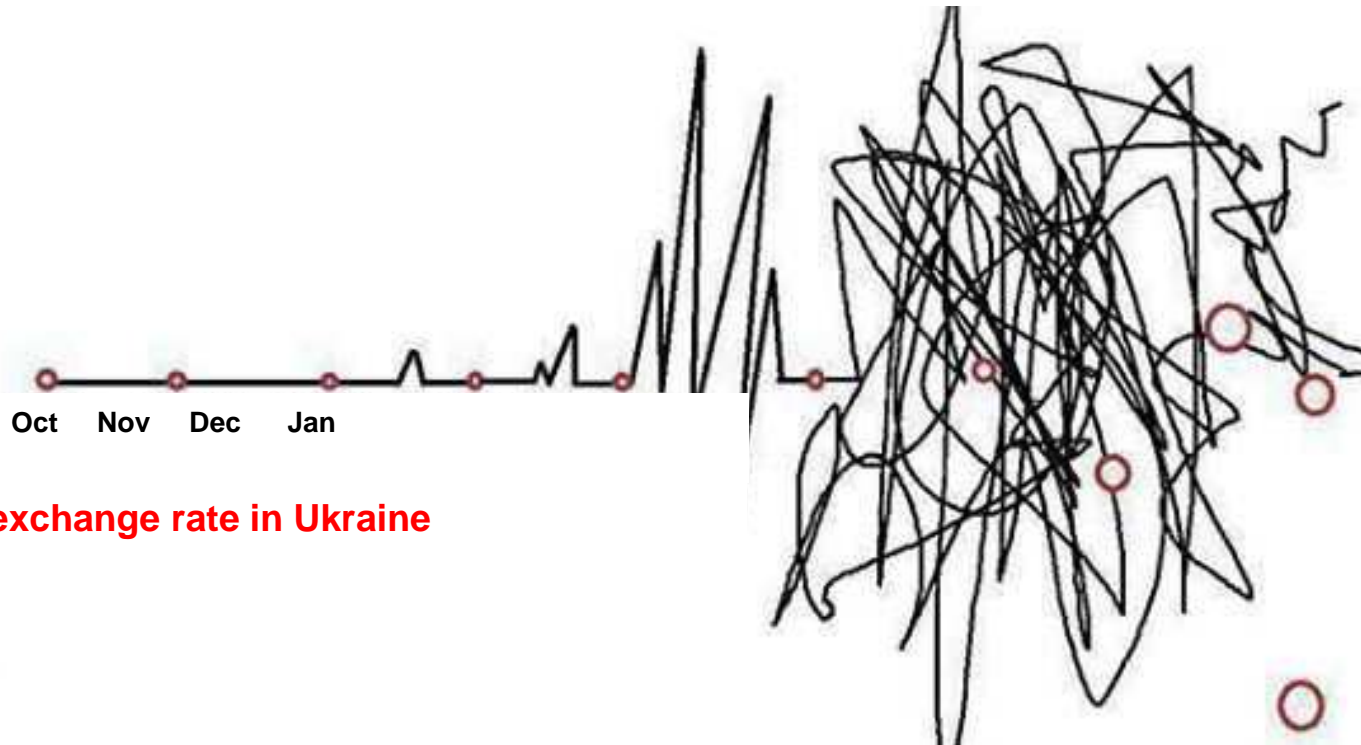


Evolution GDP Russie





... MAIS PLUS STABLE QUE L'UKRAINE



exchange rate in Ukraine

CEI – BALKANS & GRAND EXPORT : UN EXERCICE 2014-2015 REUSSI

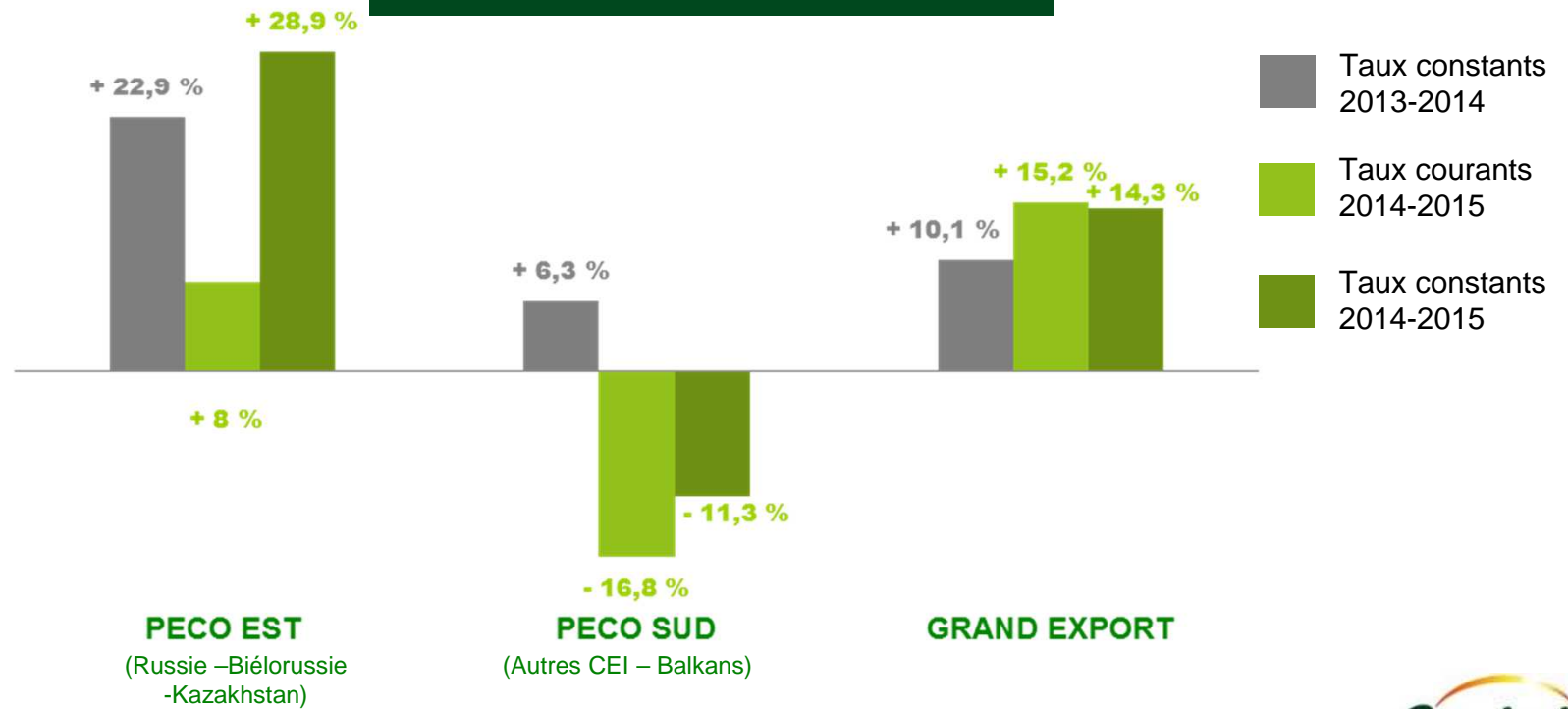


EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

TRES FORTE CROISSANCE EN DEVISE LOCALE EN RUSSIE
EN UKRAINE : FORTE BAISSSE MAIS CHIFFRE D'AFFAIRES LIMITE



Evolution du chiffre d'affaires 2014-2015





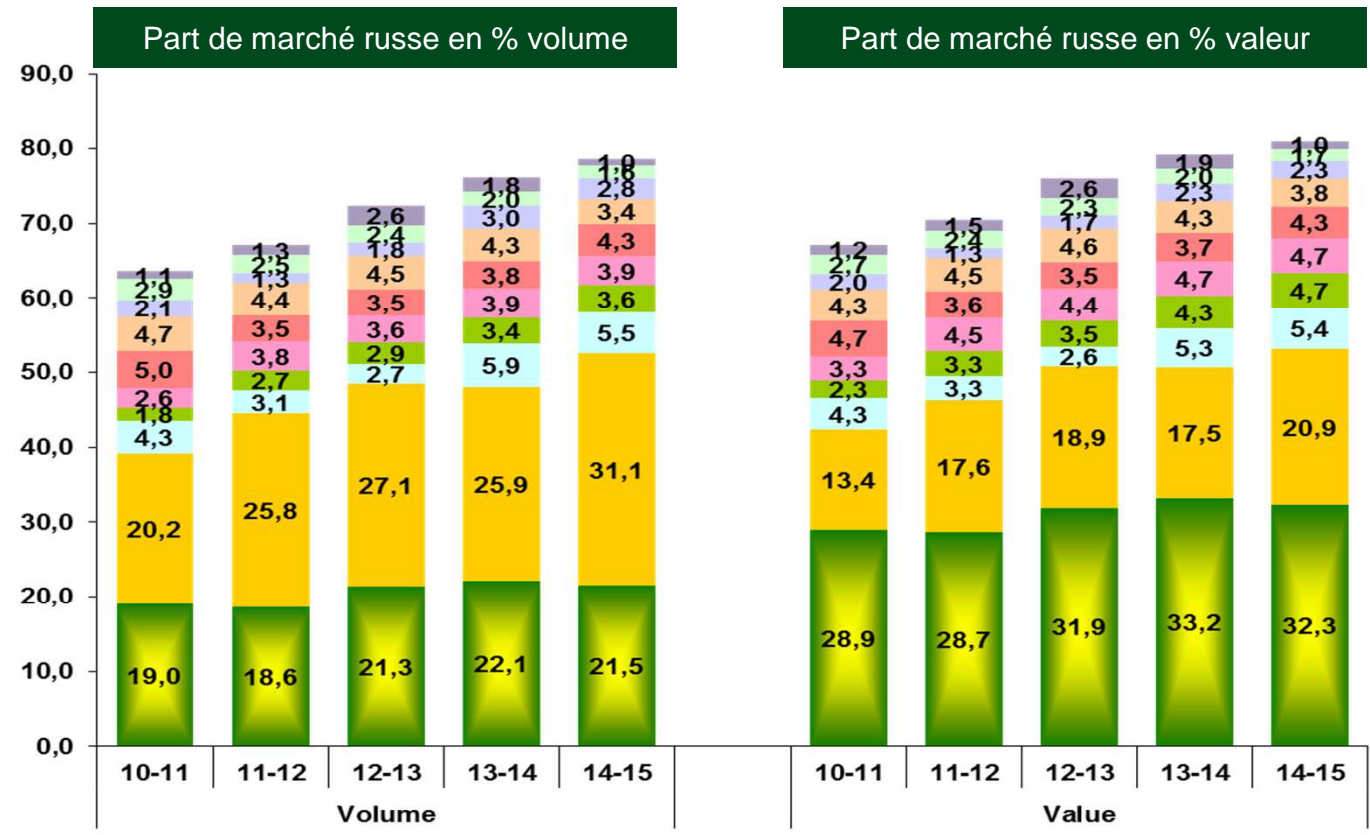
PAS D'IMPACT DE L'EMBARGO RUSSE

- ▶ Conserves (98 % des ventes) non concernées
- ▶ Alternative à l'inflation des autres produits alimentaires
- ▶ Production locale de conserves : 75 % - anticipation des importations
- ▶ Frein à l'exportation concurrence Ukraine (VERES)
- ▶ Semences : embargo levé en août 2014
- ▶ Boîtes vides : hors embargo - production locale
- ▶ Activité en Ukraine limitée (Kolkhoze cédé en 2013)





PARTS DE MARCHÉ PRESERVEES
DES MARQUES BONDUELLE ET GLOBUS



- CORRADO
- EKO
- GREEN RAY
- 6 SOTOK
- FRAU MARTA
- HEINZ
- PIKANTA
- GLOBUS
- PRIVATE LABEL
- BONDUELLE

Source : Nielsen à P6 -2015



BIEN VIVRE
par L'ALIMENTATION
végétale

EUROPE ORIENTALE : UNE PRESENCE DE BONDUELLE DANS LE QUOTIDIEN



DES INITIATIVES IN AND OUT STORE



Lancement Vapeur



Children at the Oncology Institute for Christmas and Easter

Un engagement sociétal



VegeGo!

REALISATIONS 2014-2015

BIEN VIVRE
par L'ALIMENTATION
végétale

NOTRE MISSION



**ÊTRE
LE RÉFÉRENT
MONDIAL**



**QUI
assure**

**LE BIEN-VIVRE PAR
L'ALIMENTATION
VÉGÉTALE**



LE GROUPE EN MOUVEMENT

1 MISSION « ETRE LE REFERENT MONDIAL DU BIEN VIVRE PAR L'ALIMENTATION VEGETALE »

4 PILIERS POUR UNE AMBITION

RESPECTER LA PLANÈTE ET NOS ENGAGEMENTS SOCIAUX : une politique volontariste autour de 6 domaines prioritaires : les Hommes, la nutrition, la production agricole et la qualité, les ressources naturelles, le transport, les parties-prenantes.

DÉVELOPPER NOS MARQUES ET NOS LÉGUMES sous toutes leurs formes

S'organiser **AU SERVICE DU CLIENT**

Favoriser l'**ÉPANOUISSEMENT DES FEMMES ET DES HOMMES**

22 CHANTIERS DE TRANSFORMATION



**PARTENARIAT AVEC LE
MONDE AGRICOLE**

BONDUELLE AU SALON DE
L'AGRICULTURE

ENQUETE DE SATISFACTION IPSOS

REALISATIONS : PARTENARIAT AVEC LE MONDE AGRICOLE

BONDUELLE PRESENT AU SALON DE L'AGRICULTURE



30 000 visiteurs estimés sur le stand



JOURNAUX DE 6H ET 8H



Expliquer l'agriculture
aux enfants

C'est au sein du pavillon 2.2
que les filières végétales ont
été mises à l'honneur. Les produits sont
destinés aux enfants, comme
un atelier de cuisine sur le stand
Odyssee végétale.



Bonduelle : dévoile la nouvelle version de sa charte agronomique
lors du Salon du International l'Agriculture

Visibilité média



Co-animation par nos
partenaires agriculteurs

ENQUETE DE SATISFACTION IPSOS

- ▶ 760 interviews
- ▶ Attachement à Bonduelle
- ▶ Adhésion forte de l'engagement développement durable
- ▶ Valorisation du métier par Bonduelle



Mise en valeur de nos
agriculteurs

REALISATIONS 2014-2015



PARTENARIAT AVEC LE MONDE AGRICOLE

BONDUELLE AU SALON DE
L'AGRICULTURE

ENQUETE DE SATISFACTION IPSOS

MODÈLE ÉCONOMIQUE REVISITER LA CHAÎNE DE VALEUR

VENTES DIRECTES

REALISATIONS : ANALYSE DE LA CHAINE DE VALEUR

LA VENTE DIRECTE

2014 : MAGASIN BIENVENUE ET E-COMMERCE



2015 : VENTE AMBULANTE



A DOMICILE

Bondeulle et Phildar se lancent dans la vente à domicile

QUIRE BOUCLE / CORRESPONDANT ALLE | LE 22/01/2015



Une « ambassadrice » prépare un « atelier légumes » dans la cuisine de son libraire.

20 « ambassadrices » Bondeulle sillonnent la région Nord-Picardie, elles animent des réunions chez des hôtes pour apprendre au mieux cuisiner les légumes.

Sur le même principe, les laines Phildar organisent elles aussi d'ateliers tricot depuis trois mois.

Vendeurs à domicile 14-15 : 25
Prévisions 15-16 : 125

A LA FERME



REALISATIONS 2014-2015



PARTENARIAT AVEC LE MONDE AGRICOLE

BONDUELLE AU SALON DE
L'AGRICULTURE

ENQUETE DE SATISFACTION IPSOS

MODÈLE ÉCONOMIQUE REVISITER LA CHAÎNE DE VALEUR

VENTES DIRECTES

SÉCURITÉ

LE SOUCI DE L'HOMME

11 USINES sur **50 sites**

à zéro accident depuis plus d'un an

Division par 5 de la fréquence
d'accidents avec arrêt

INVESTIR POUR GARANTIR LA SECURITE



Passerelle accès goulotte effeuilleuse:



Sécurisation des effeuilleuses

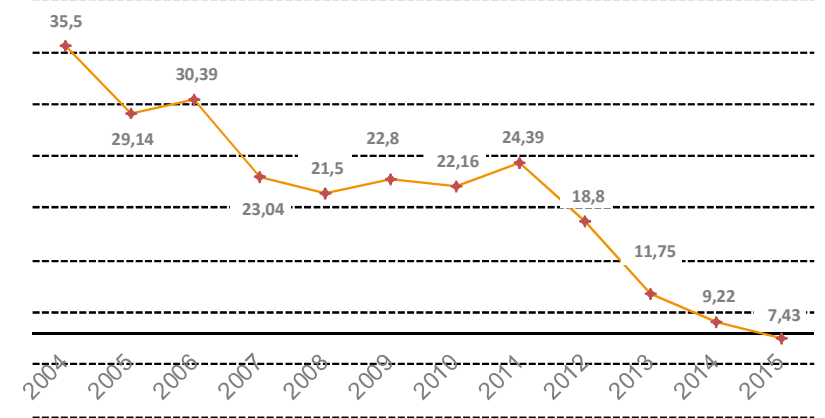


Suppression des tuyaux au sol



Amélioration de la T au niveau des dépalettiseurs

taux de fréquence annuel des accidents avec arrêt



11 usines sans accident depuis 12 mois



Trophée Mercuriades – Quebec 2015

REALISATIONS 2014-2015



PARTENARIAT AVEC LE MONDE AGRICOLE

BONDUELLE AU SALON DE
L'AGRICULTURE

ENQUETE DE SATISFACTION IPSOS

MODÈLE ÉCONOMIQUE REVISITER LA CHAÎNE DE VALEUR

VENTES DIRECTES

SÉCURITÉ LE SOUCI DE L'HOMME

11 USINES sur **50 sites**
à zéro accident depuis plus d'un an

Division par 5 de la fréquence
d'accidents avec arrêt

AMELIORER LA RENTABILITE DES CAPITAUX EMPLOYES

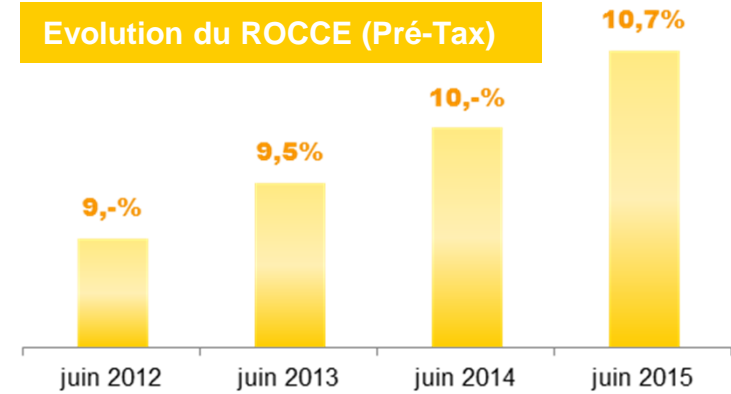
UNE **AMELIORATION** CONTINUE
LA DEMARCHE **FINANCE FOR
GROWTH**

MAKE OR BUY

REALISATIONS 2014-2015

AMELIORER LA RENTABILITE DES CAPITAUX EMPLOYES

	2013-2014	2014-2015
Rotation des actifs	1,87	1,91
Marge opérationnelle courante	5,3 %	5,6 %
ROCCE (Pre-tax)	10,- %	10,7 %



Démarche Finance for Growth

- ▶ Atelier de formation/sensibilisation
- ▶ Communication interne renforcée
- ▶ Evolution des structures de rémunération



Démarche make or buy innovations



Traiteur Allemagne

Traiteur Italie

Sous-traitance Traiteur



VEGEGO! UNE AMBITION CHIFFREE



ACCÉLÉRER
NOTRE
CROISSANCE

OBJECTIF CROISSANCE

3,5 MDS

EUROS (en 2025)

Croissance annuelle
moyenne 2013-2025

5 % / an

Dont interne 2,5 %

Croissance 2014-2015

+ 3,1 %

Dont interne 3,1 %

AMELIORER
NOTRE
RENTABILITE

OBJECTIF RENTABILITÉ

250 M

EUROS (en 2025)

Croissance annuelle
moyenne 2013-2025

7,5 % / an

Croissance 2014-2015

+ 8,6 %

OPTIMISER
NOS CAPITAUX
EMPLOYES

OBJECTIF ROCCE

12,5% AVT IMPÔT

EUROS (en 2025)

Croissance annuelle
moyenne 2013-2025

25 bp/ an

Croissance 2014-2015

+ 70 bp

PERSPECTIVES 2015-2016

UNE VISION PRUDENTE POUR 2015-2016 : **STABILITE** A MINIMA DE LA PERFORMANCE

En M€	2015 – 2016 (*)	2014 - 2015	▲ %
CHIFFRE D'AFFAIRES	≈ 2 025	1 982	+ 2,- %
RENTABILITÉ OPERATIONNELLE COURANTE	≥ 112	112	≥ 0 %

- ▶ Un très bon exercice 2014-2015 et une campagne agricole 2014 très favorable
- ▶ Incertitudes économiques, politiques et changes
- ▶ Campagne agricole 2015 compliquée : canicule/maladie Canada
- ▶ Hausse des investissements marketing

- ▶ Proposition dividende AG du 3 décembre 2015 : 0,43 €/action, + 15 %

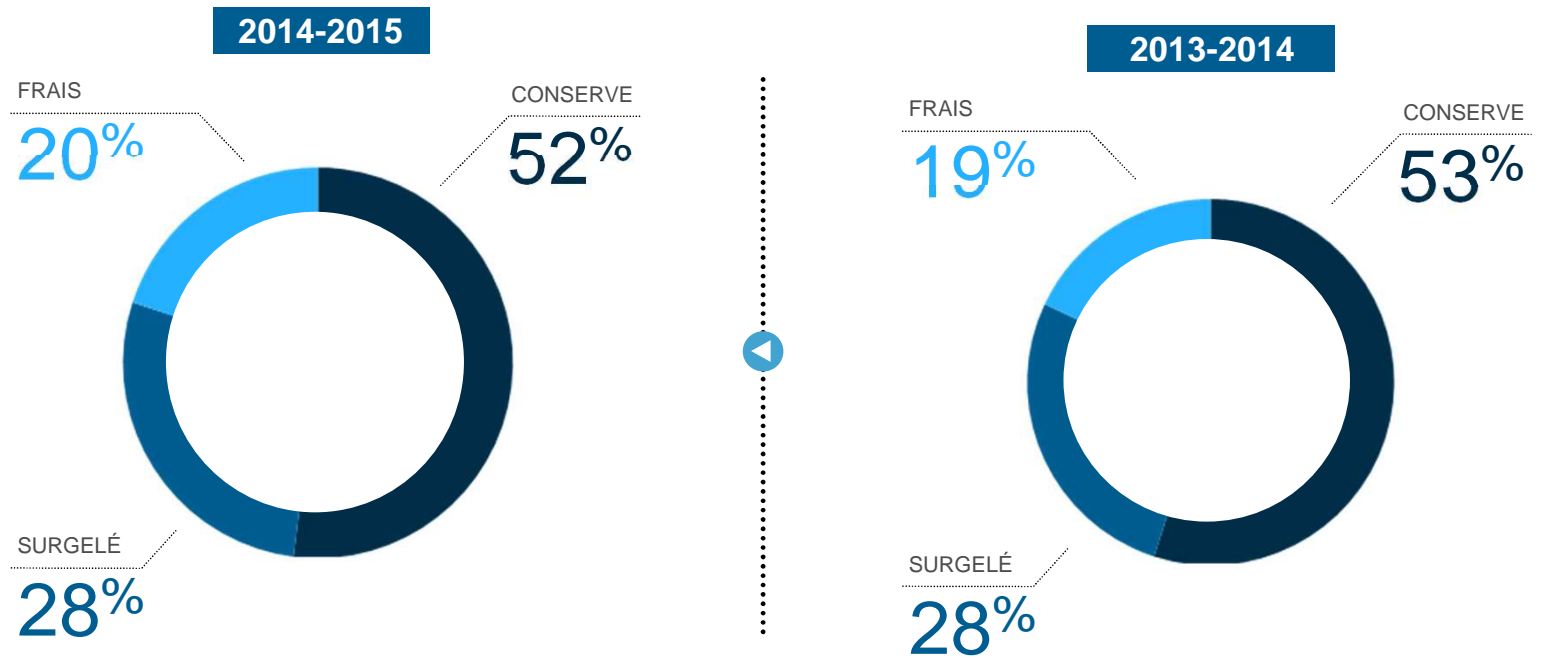
* Perspectives 2015-2016 à taux de change et périmètre constants

ANNEXES



ÉVOLUTION DU **PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉ**

RÉPARTITION DES VENTES PAR TECHNOLOGIE

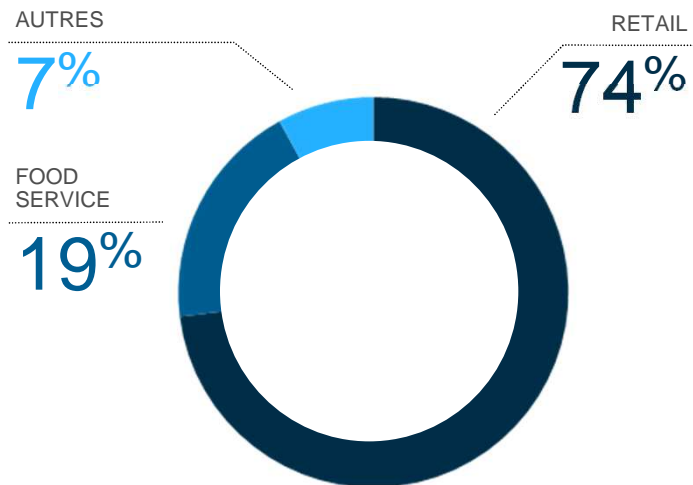




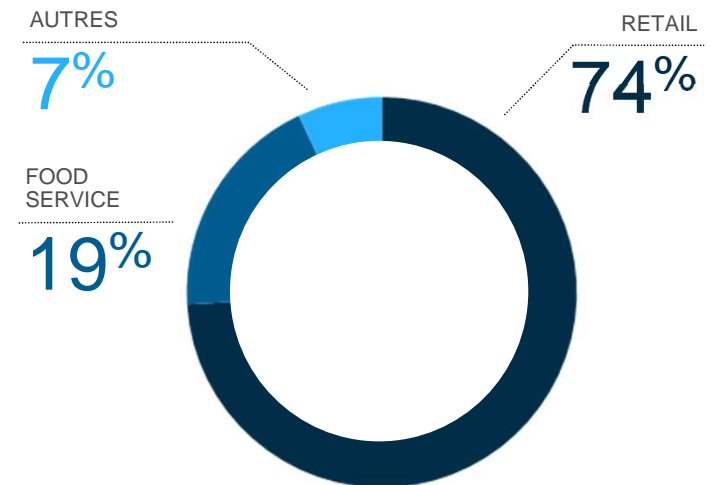
ÉVOLUTION DU **PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉ**

RÉPARTITION DES VENTES PAR RESEAU DE DISTRIBUTION

2014-2015



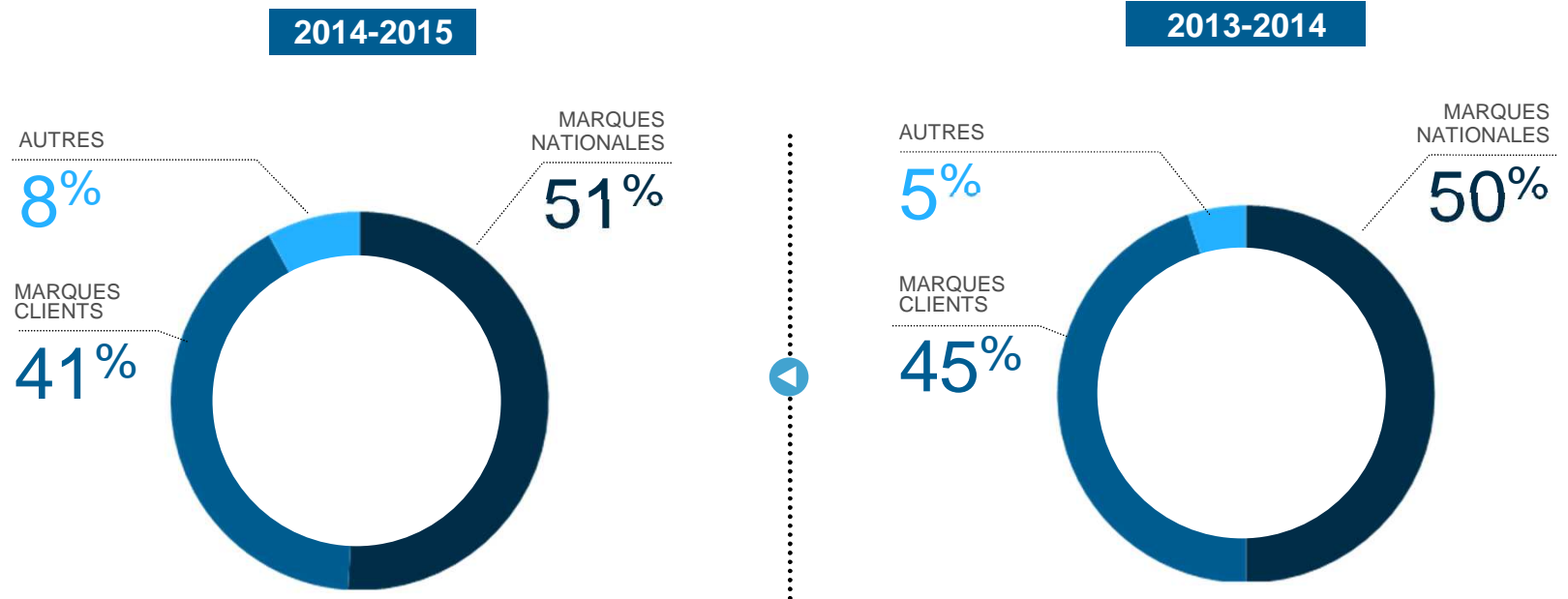
2013-2014





ÉVOLUTION DU PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉ

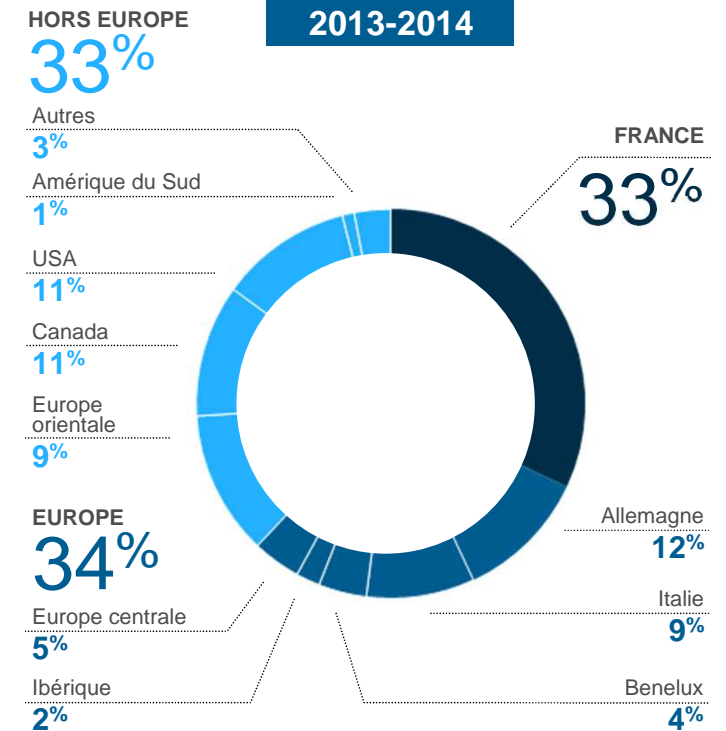
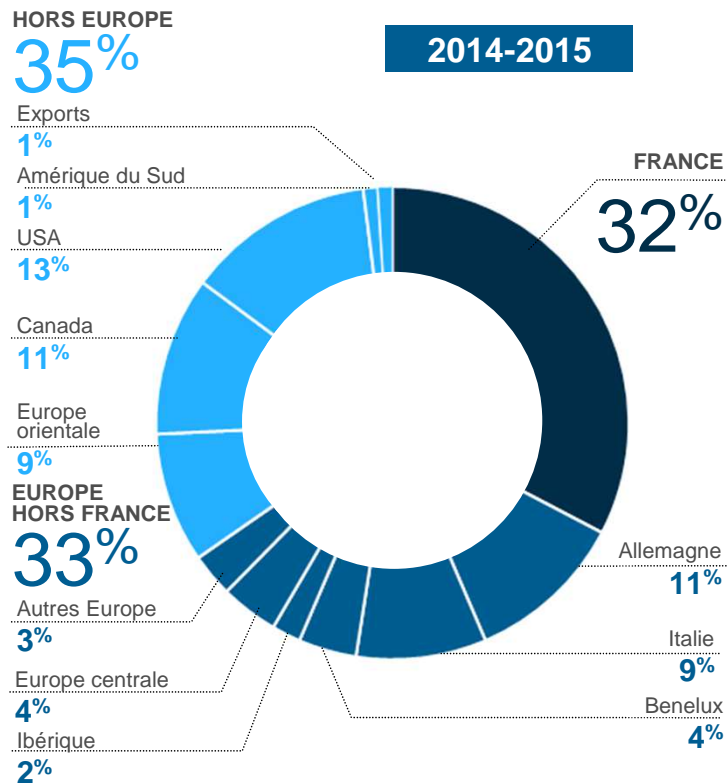
ÉVOLUTION PAR MARQUE





ÉVOLUTION DU PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉ

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



■ France ■ Europe ■ Hors Europe

ÉVOLUTION DES DEVISES

	Moyenne 2014-2015	▲	Clôture 30/06/2015	Au 25/09/2015
CAD/EUR	1,41	+ 2,3 %	1,38	1,50
USD/EUR	1,22	+ 9,7 %	1,12	1,12
RUB/EUR	54,78	- 20,1 %	62,36	74,28
PLN/EUR	4,16	+ 1,- %	4,19	4,22
HUF/EUR	308,26	- 2,3 %	314,9	313,06
BRL/EUR	3,17	-2,3 %	3,46	4,66
CAD/USD	1,16	- 6,- %	1,24	1,33

CHIFFRE CLEFS

en M€	2014 - 2015	2013 - 2014	
Chiffre d'affaires	1 981,8	1 921,1	+ 3,2 %
Rentabilité opérationnelle courante	111,5	102,7	+ 8,6 %
Résultat net	69,2	15,2	NS
REBITDA ⁽¹⁾	187,7	177,6	+ 5,7 %
Dette financière nette	512,4	524,6	(12,2) M€
Leverage (x REBITDA)	2,73	2,95	(22) bp
ROCCE ⁽²⁾	10,7 %	10,- %	+ 70 bp

⁽¹⁾ EBITDA excluant les éléments non récurrents

⁽²⁾ Résultat opérationnel courant avant impôt rapporté aux capitaux employés

BONDUELLE
RESULTATS
ANNUELS 2015



CROISSANCE,
RENTABILITE ET
PERFORMANCE
FINANCIERE



The logo for Bonduelle, featuring the word "Bonduelle" in a green, serif font with a stylized orange and yellow arc above the letters "u" and "e".