

A woman with long dark hair, wearing a light-colored jacket, is seen from behind, holding a young child. The child is wearing a pink jacket and a light-colored knit hat, and is pointing their right hand towards the horizon. They are standing in a field of tall green plants, possibly corn, under a bright sunset sky with a lens flare effect.

# Créons un futur meilleur par l'alimentation végétale

**Résultats semestriels**  
**Groupe Bonduelle**  
Exercice 2020-2021

26 février 2021

**Bonduelle**  
La nature, notre futur

# Disclaimer

**Ce document contient des déclarations de nature prospective 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 visés. Pour une description plus détaillée de ces risques et incertitudes, il convient notamment de se référer au rapport annuel de BONDUELLE (Document d'enregistrement universel, à la section « Facteurs de risques », disponible sur [www.bonduelle.com](http://www.bonduelle.com)).**

**Indicateurs alternatifs de performance : Le groupe présente dans sa communication financière des indicateurs de performance non définis par les normes comptables. Les principaux indicateurs sont définis dans les rapports financiers consultables sur [www.bonduelle.com](http://www.bonduelle.com).**

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

# Résultats semestriels 2020-2021

.1

Notre mission

.2

Activités des  
business units

.3

Performances  
financières

.4

Perspectives




**Quelle est notre contribution positive à la société ?**

—  
**Nous sommes  
convaincus que le  
bien-être humain et  
celui de la planète  
sont étroitement  
liés**





—  
**Et que  
l'alimentation  
végétale permettra  
de nourrir  
durablement  
l'ensemble de la  
population tout en  
préservant la  
planète**



**Nous inspirons la  
transition vers  
l'alimentation végétale,  
pour contribuer au  
bien-être de l'Homme  
et à la préservation de  
la planète**

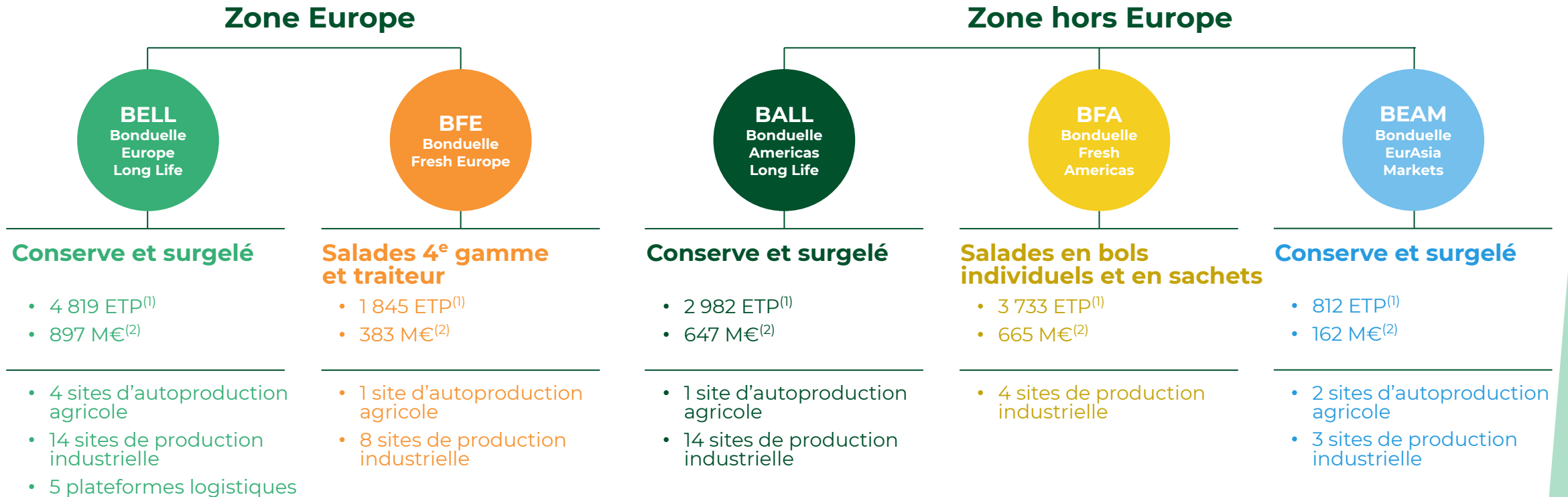
2

## Activités des business units



# Organisation opérationnelle du groupe

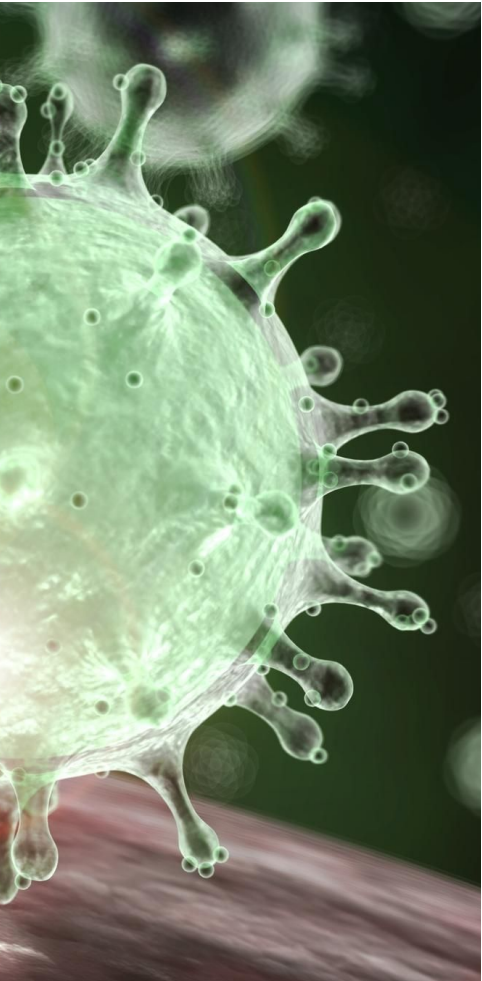
Au 1<sup>er</sup> juillet 2020



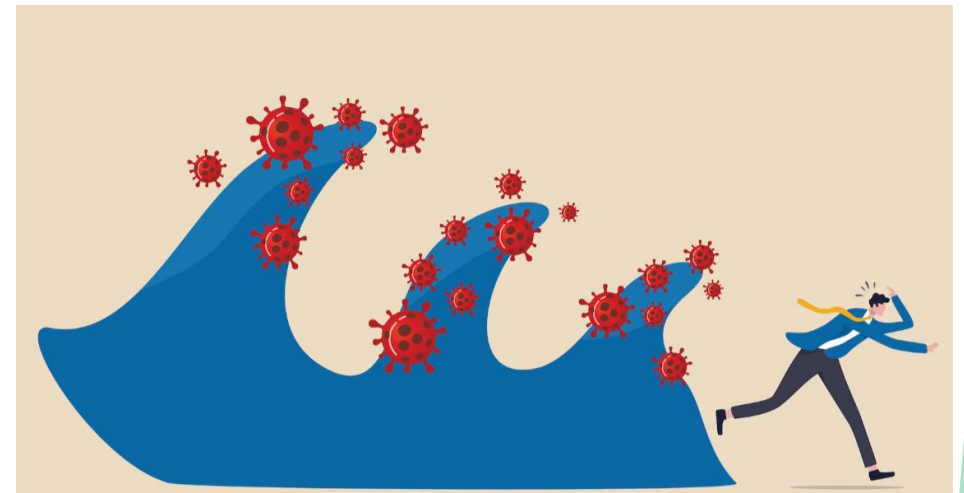
<sup>(1)</sup> Employés équivalent temps plein en 2019-2020

<sup>(2)</sup> Année 2019-2020

# Impact de la situation sanitaire sur le Groupe Bonduelle



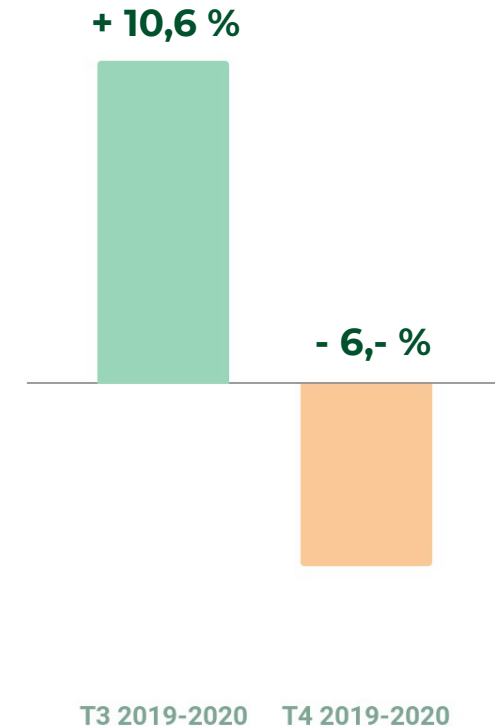
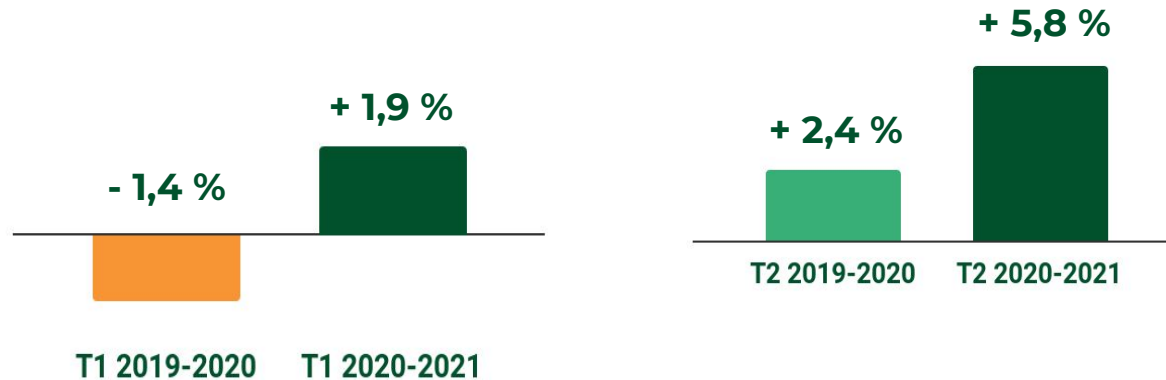
- ▶ **Le scénario envisagé d'une 2ème vague est devenu une réalité**
- ▶ **Ampleur et durée plus fortes que imaginées**
- ▶ **Même si les technologies de longue conservation en retail bénéficient du contexte, elles ne compensent pas les difficultés rencontrées en frais et en food service**
- ▶ **La situation économique vient impacter le scénario de référence qui avait servi à l'établissement des objectifs**



# Une lecture de l'activité à venir rendue complexe du fait de la volatilité des bases de comparaison

## Evolution du CA

A taux de changes et périmètre constants



- ▶ Lisibilité complexe de la croissance de l'activité dans un environnement volatil
- ▶ Des bases de comparaison erratiques en prévision pour les 3ème et 4ème trimestres

# Des impacts liés à la crise sanitaire qui continuent de peser sur la rentabilité

- ▶ **Une déformation du mix de ventes : technologies, canaux, produits**
- ▶ **Des coûts récurrents de mesures sanitaires :**
  - Productivité
  - Complexité logistique et stockage
  - Mesures sanitaires : distanciation, désinfection,...
- ▶ **Difficulté à répondre aux besoins de main d'oeuvre (en Amérique du Nord)**





# Bonduelle Europe Long Life

Surperformance des marques et gains de parts de marché

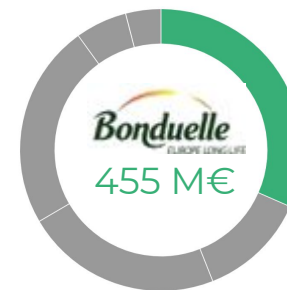
Engagement sociétal et environnemental réaffirmé des marques

Adaptation du food service dans un contexte spécifique

Engagement envers la filière agricole

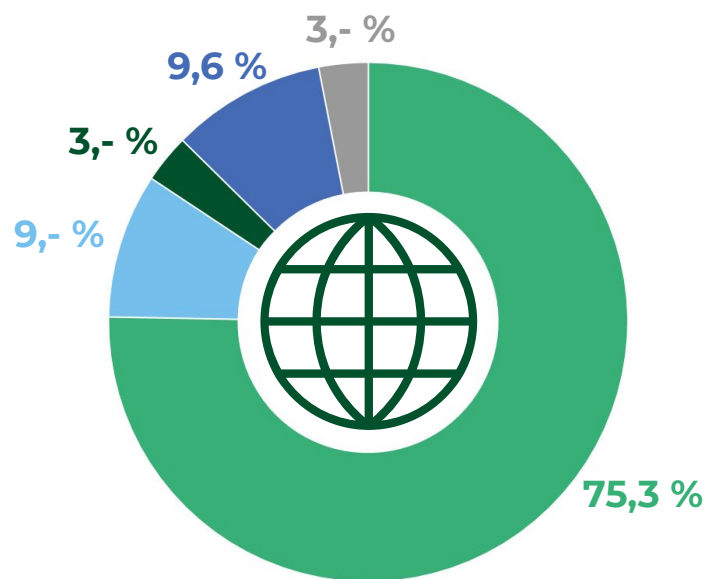
Acteur de la pérennisation de la filière du champignon transformé en France

# Bonduelle Europe Long Life



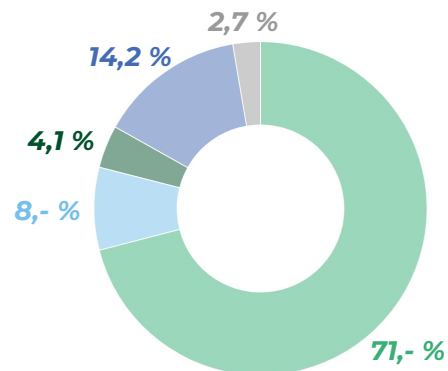
## Répartition du chiffre d'affaires

S1 2020-2021



Total : 455,2 M€

S1 2019-2020



- Retail conserve
- Retail surgelé
- Food service conserve
- Food service surgelé
- Autres

## Evolution du chiffre d'affaires S1 2020-2021

(changes constants)

### CROISSANCE TOTALE

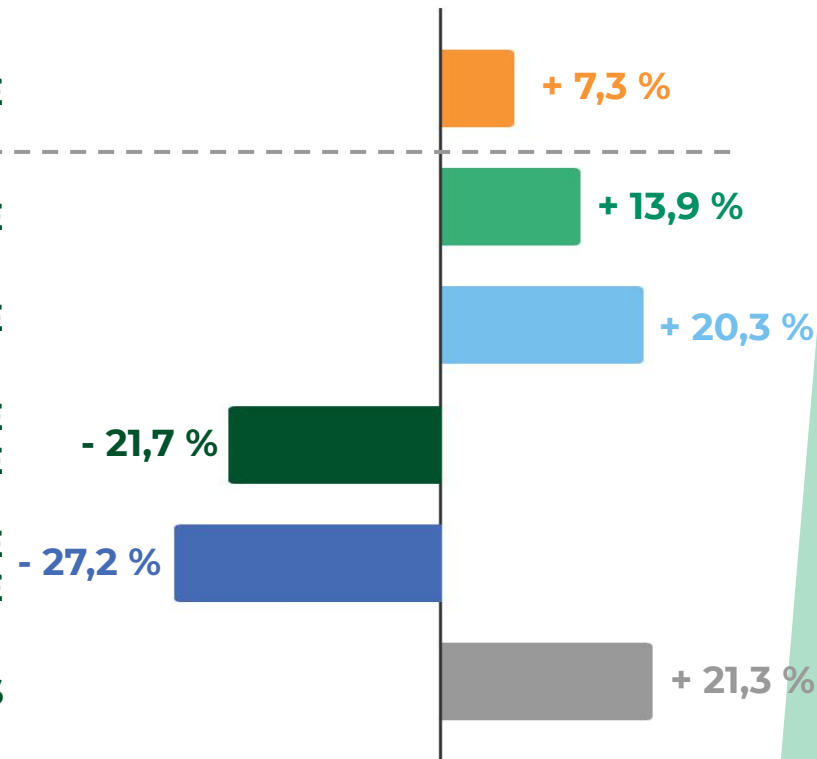
### RETAIL CONSERVE

### RETAIL SURGELE

### FOOD SERVICE CONSERVE

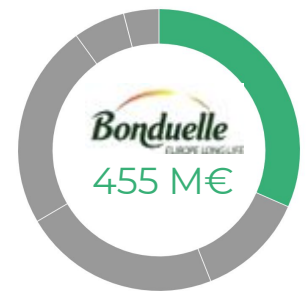
### FOOD SERVICE SURGELE

### AUTRES



► Une évolution très contrastée entre les canaux retail et food service

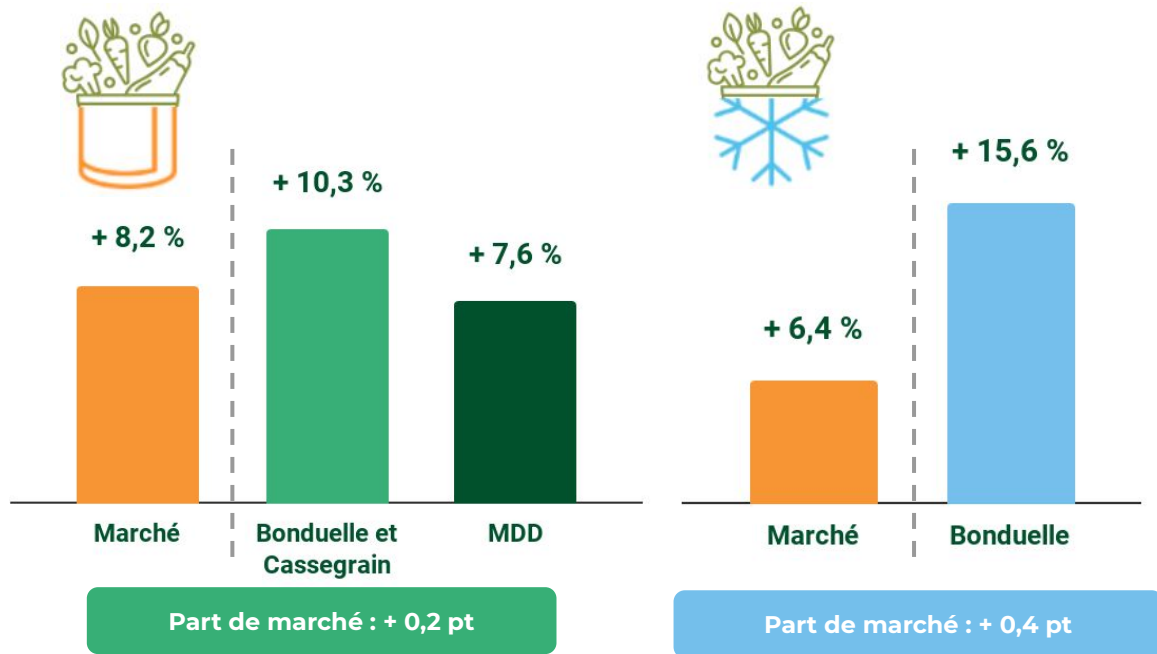
# Bonduelle Europe Long Life



## Surperformance des marques et gains de parts de marché

### Progression des activités conserve et surgelé retail

en volume



Source : Nielsen data, L3M end of December 2020, HD included

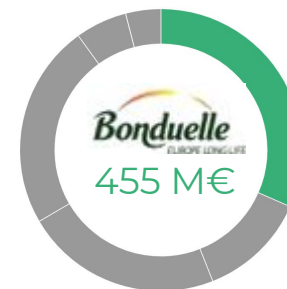
### Des catégories conserve et surgelé dynamisées pendant la crise et reprises par les grands médias

- **1<sup>er</sup> confinement (volume) :**  
+ 31 % pour les légumes surgelés et  
+ 28 % pour les conserves
- **Post-confinement (volume) :**  
+ 8 % pour les surgelés et  
+ 3 % pour les conserves

► **Bonduelle surperforme des marchés conserve et surgelé en forte croissance : gains de parts de marché**

# Bonduelle Europe Long Life

## Engagement sociétal et environnemental réaffirmé des marques



### Sans résidu de pesticides : le déploiement s'accélère



Lancement national surgelé & démarrage ambient - France



Lancement surgelé & ambient Pologne

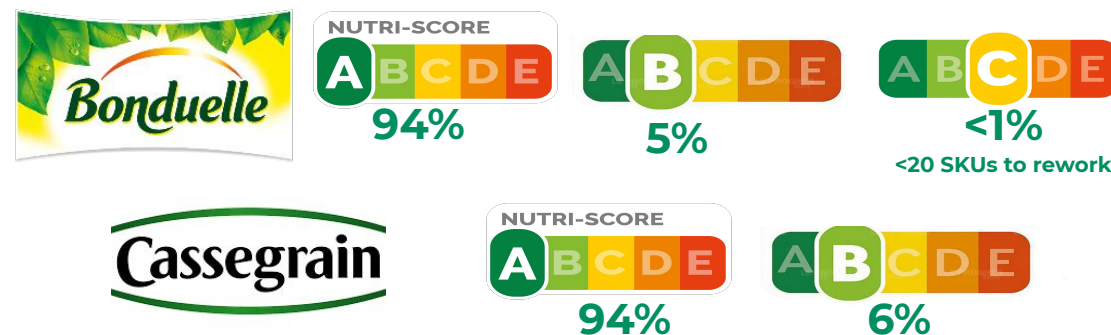
Lancement ambient Allemagne



### "Bonduelle s'engage" se déploie dans toute l'Europe

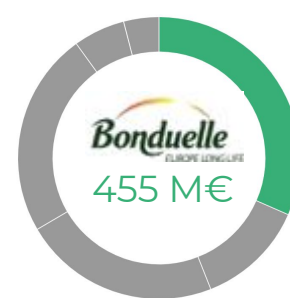


### Cassegrain appose le Nutri-score sur ses produits & Bonduelle le déploie dans d'autres pays





# Bonduelle Europe Long Life - Innovations



## Suppression emballage plastique (gamme ¼)

Europe - juin 2021



## Surgelé : Lancement de gamme Légumineuse et Céréales

France - mars 2021

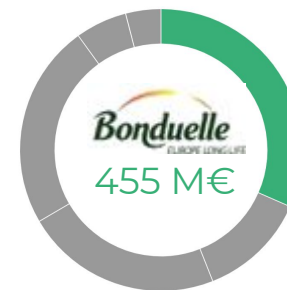


\* toutes technologies confondues (BELL, BFE) - source : Ultramedia



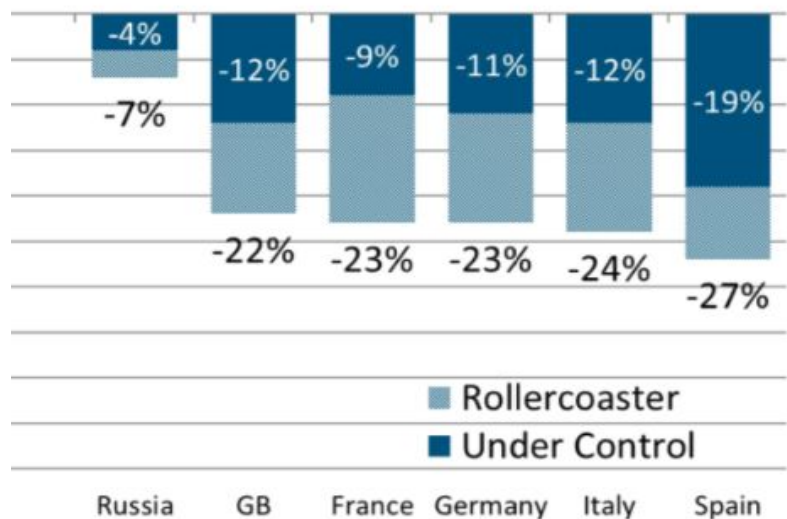
# Bonduelle Europe Long Life

## Adaptation du food service dans un contexte spécifique



### Des situations contrastées selon les pays

#### Forecasts par pays - tendance 2021



Source: The NPD Group Inc. - CREST

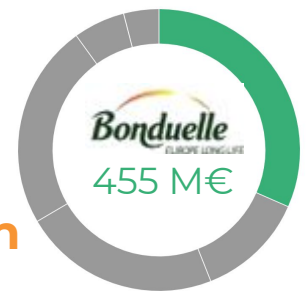
► Le marché du food service a été sévèrement affecté en 2020 et le restera encore en 2021

### Des innovations orientées vers de nouveaux actes d'achat



# Engagement de Bonduelle dans la filière agricole

Partage de la valeur, des initiatives illustrant l'accompagnement dans la transition écologique



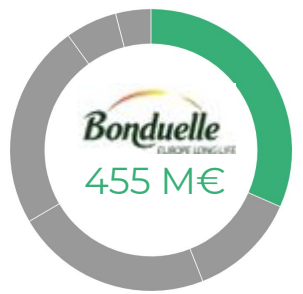
## Des initiatives porteuses de sens



- ▶ Renouvellement d'une initiative de partage de valeur avec les agriculteurs via une revalorisation des prix
- ▶ Augmentation de capital réservée à des agriculteurs : un ancrage sur le long terme de la relation partenaires

# Activité champignon

**Bonduelle, acteur de la pérennisation de la filière du champignon transformé en France**



- ▶ **Reprise des actifs industriels de la Coopérative France Champignon validée par le Tribunal de Saumur en date du 18 février 2021**
- ▶ **Des emplois très largement préservés**
- ▶ **Impact pour Bonduelle :**
  - **Dépréciation des titres de la Coopérative France Champignon (9,3 M€)/impact Capitaux Propres**
  - **Accompagnement des collaborateurs : ENR - 0,6 M€**
- ▶ **Une filière champignon française préservée grâce à l'engagement de l'ensemble de ses acteurs (culture, transformation, grande distribution)**



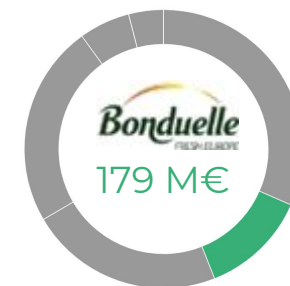


# Bonduelle Fresh Europe

Parts de marché préservées dans un  
contexte adverse

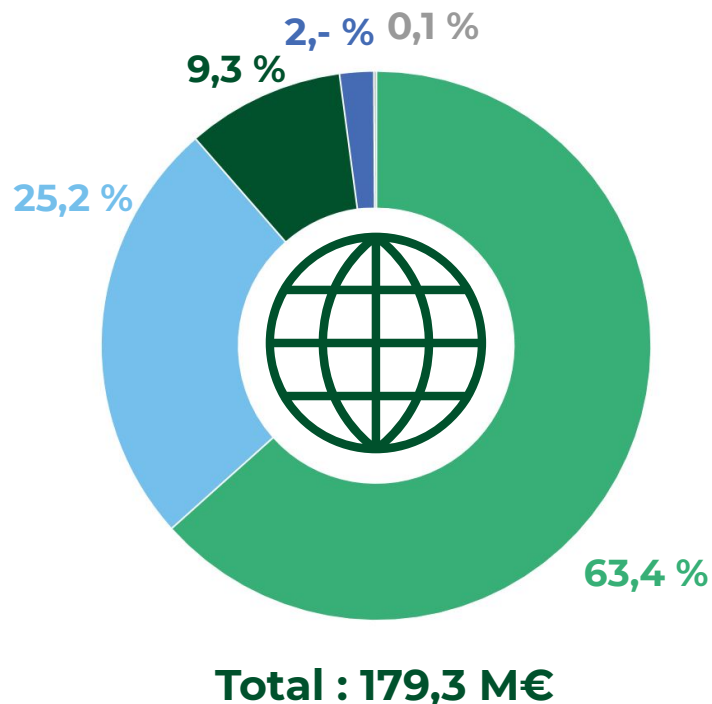
Innovations : vers des repas complets et des  
modes de consommation adaptés

# Bonduelle Fresh Europe

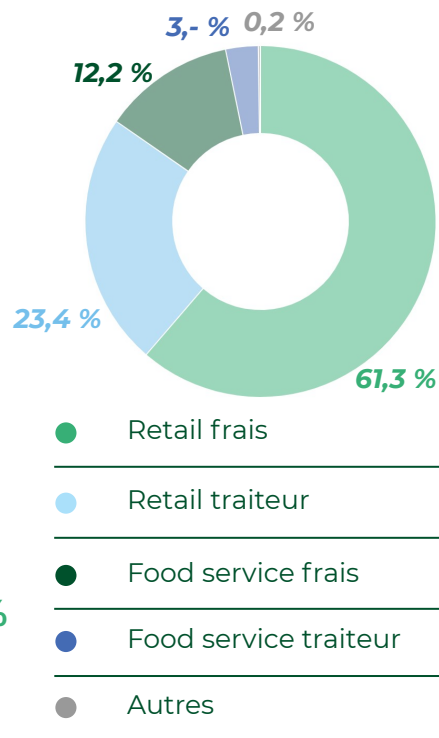


## Répartition du chiffre d'affaires

S1 2020-2021



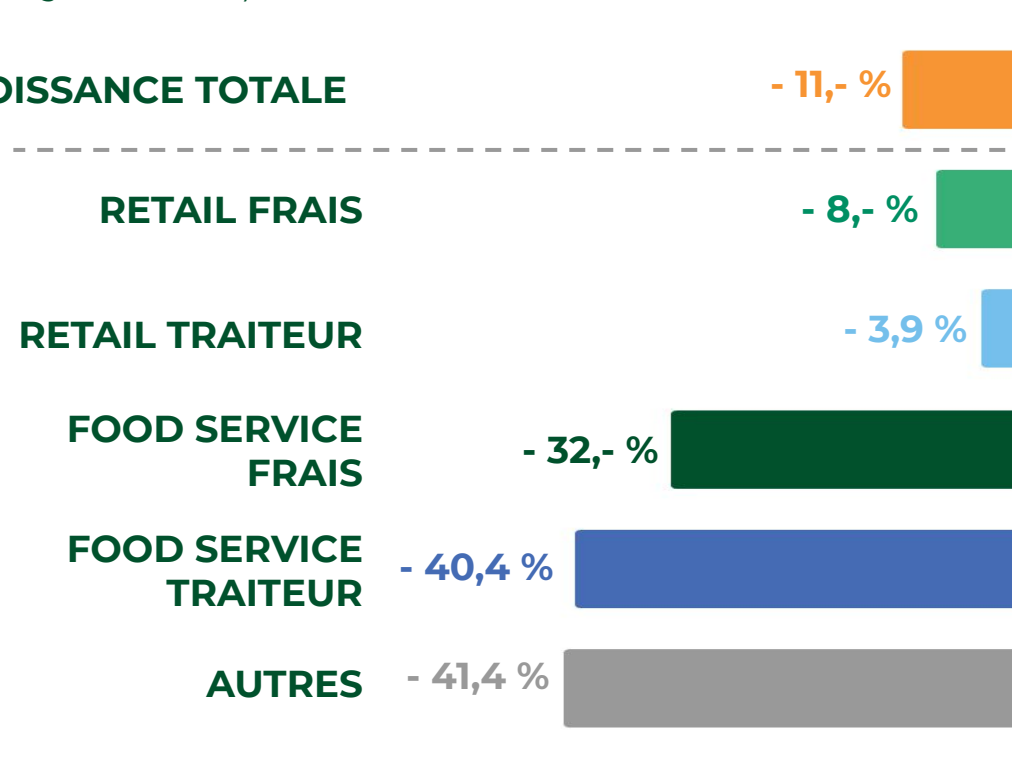
S1 2019-2020



## Evolution du chiffre d'affaires S1 2020-2021

(changes constants)

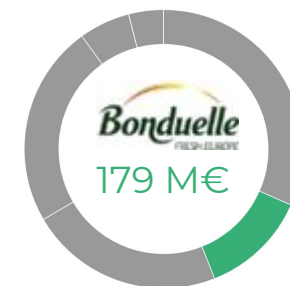
### CROISSANCE TOTALE



► Une activité frais globalement en retrait et particulièrement impactée en food service

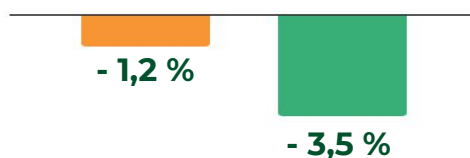
# Bonduelle Fresh Europe - retail

## Parts de marché préservées dans un contexte adverse



### France Salades

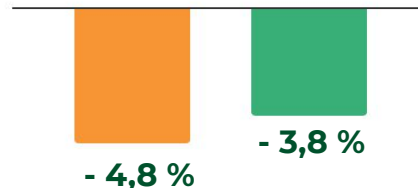
Variation N/N-1 en valeur  
S1 2020-2021



Part de marché\* 20,1 % : - 0,5 %  
Part de marché\* Bio 34,2 % : + 0,4 %

### France Traiteur

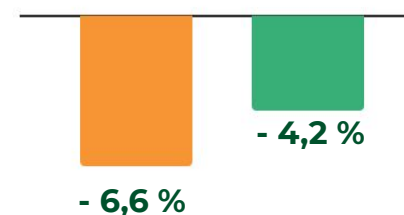
Variation N/N-1 en valeur  
S1 2020-2021



Part de marché\* 23,2 % : + 0,3 %

### Italie Salades

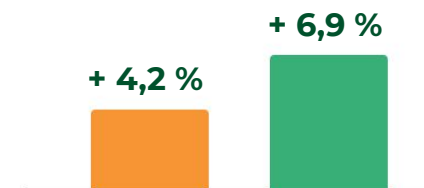
Variation N/N-1 en valeur  
S1 2020-2021



Part de marché\* 13,1 % : + 0,3 %

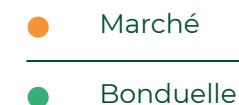
### Allemagne Salades

Variation N/N-1 en valeur  
S1 2020-2021



Part de marché\* 9,2 % : + 0,2 %

Source : Nielsen CAM décembre 2020 P13

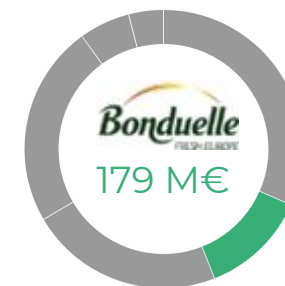


\* Parts de marché à la marque

- ▶ Redressement en Allemagne
- ▶ Gain de parts de marché à la marque malgré des marchés négativement orientés en traiteur - France
- ▶ Position dominante en salade Bio - France

# Bonduelle Fresh Europe - Innovations

Innovations : vers des repas complets et des modes de consommation adaptés



## Lancement de bowls en France



## France plant based : des offres de repas complets



## Italie : single serve Legumio

Janvier 2021



## Allemagne : l'hydroponie au service d'une production locale





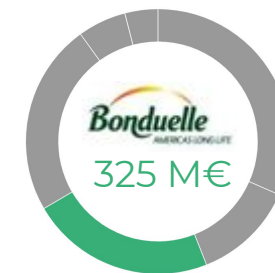


# Bonduelle Americas Long Life

Walmart, un partenariat global

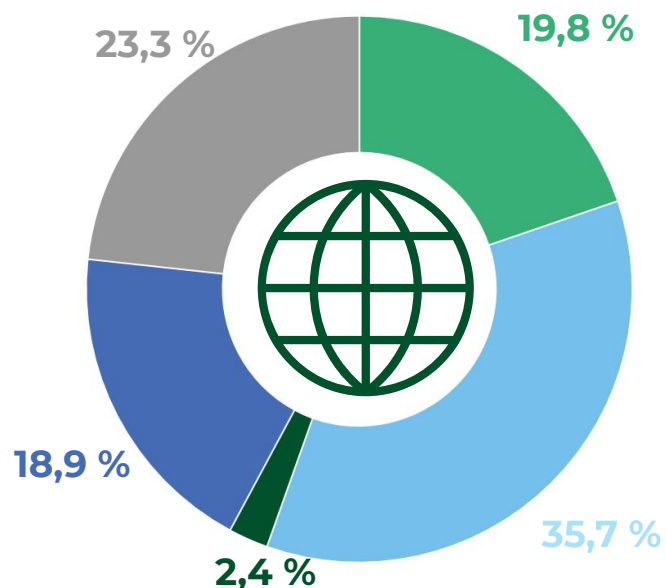
Innovations et développement des marques

# Bonduelle Americas Long Life



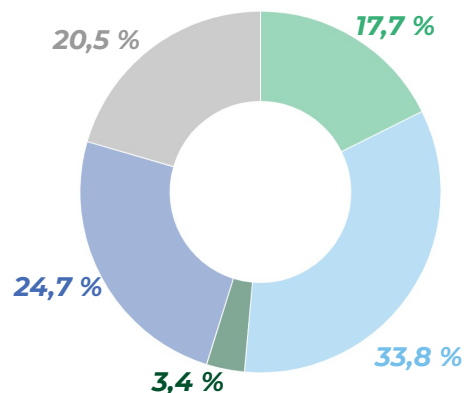
## Répartition du chiffre d'affaires

S1 2020-2021



Total : 503,7 MCAD

S1 2019-2020

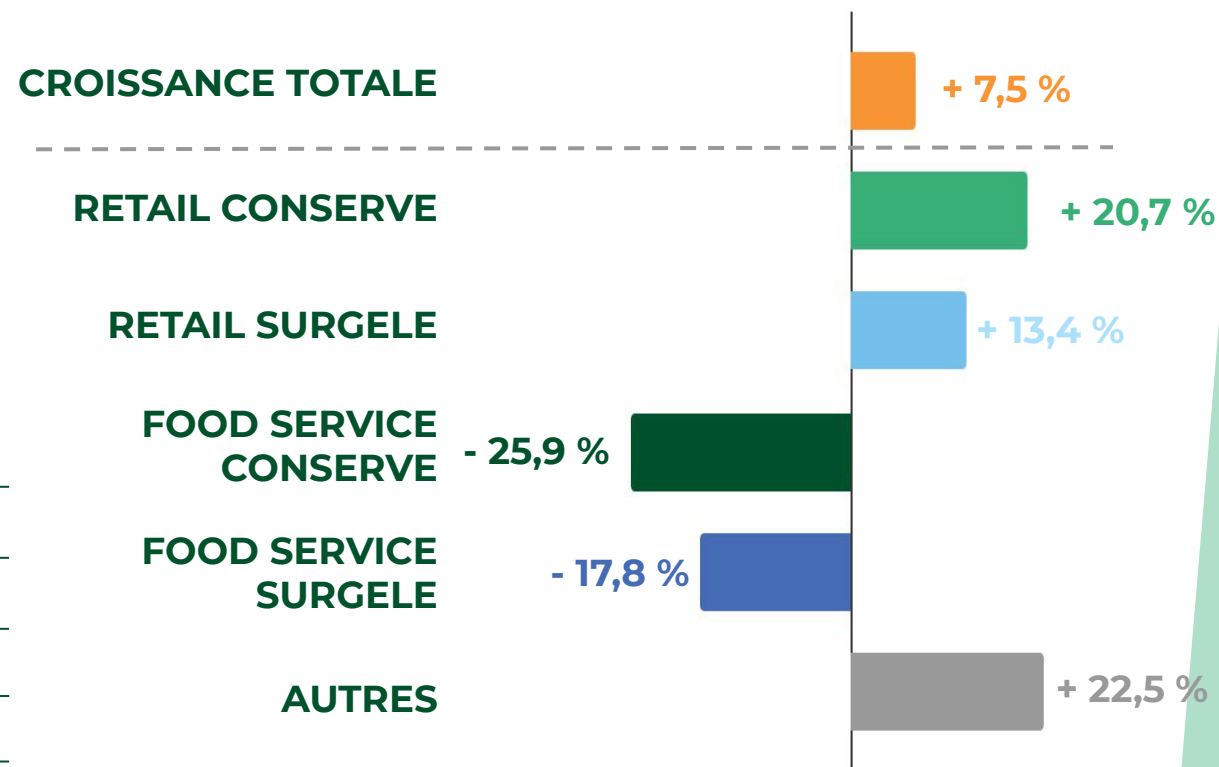


- Retail conserve
- Retail surgelé
- Food service conserve
- Food service surgelé
- Autres

## Evolution du chiffre d'affaires S1 2020-2021

(changes constants)

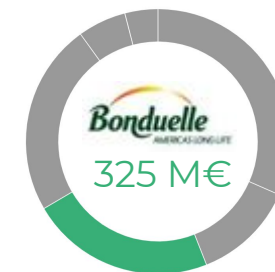
### CROISSANCE TOTALE



► Un contexte sanitaire qui renforce une dynamique de croissance endogène

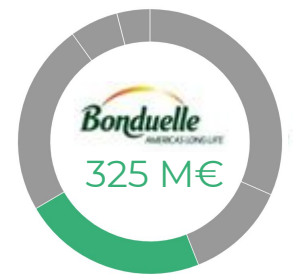
# Bonduelle Americas Long Life

## Walmart, un partenariat global



- ▶ Un contrat global sur différentes références en marque de distributeur
- ▶ Bel exemple de synergies et transversalité multi BUs mettant à contribution les capacités de production de BALL et du Brésil, ainsi que BELL en Europe

# Bonduelle Americas Long Life - Innovations

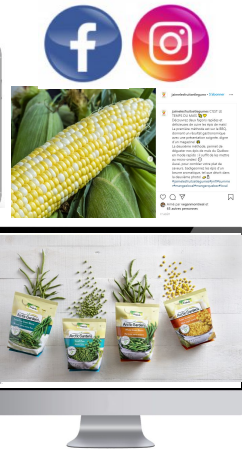


## Arctic Gardens - La RSE au coeur de la stratégie produits

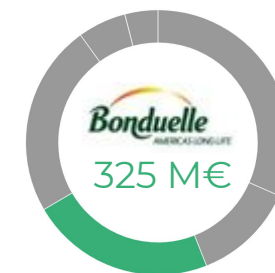
## Bonduelle - Une différenciation qui porte le développement de la marque au Canada



Arctic Gardens lance une gamme de produits testés pour les résidus de pesticides



# Bonduelle Americas Long Life - Innovations



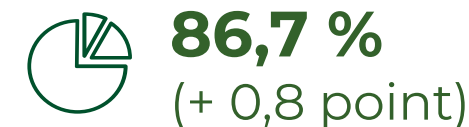
## Del Monte - Un relancement de la marque



Catégorie : + 29 %



Catégorie : + 5 %



Catégorie : + 15 %



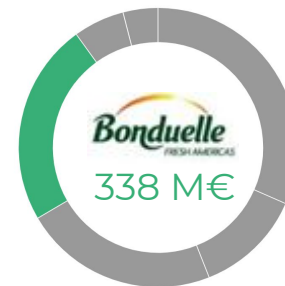
## Bonduelle Fresh Americas

Leader du segment “bowls”

Développement de gammes en salades, “salad kits” et offre adaptée au contexte

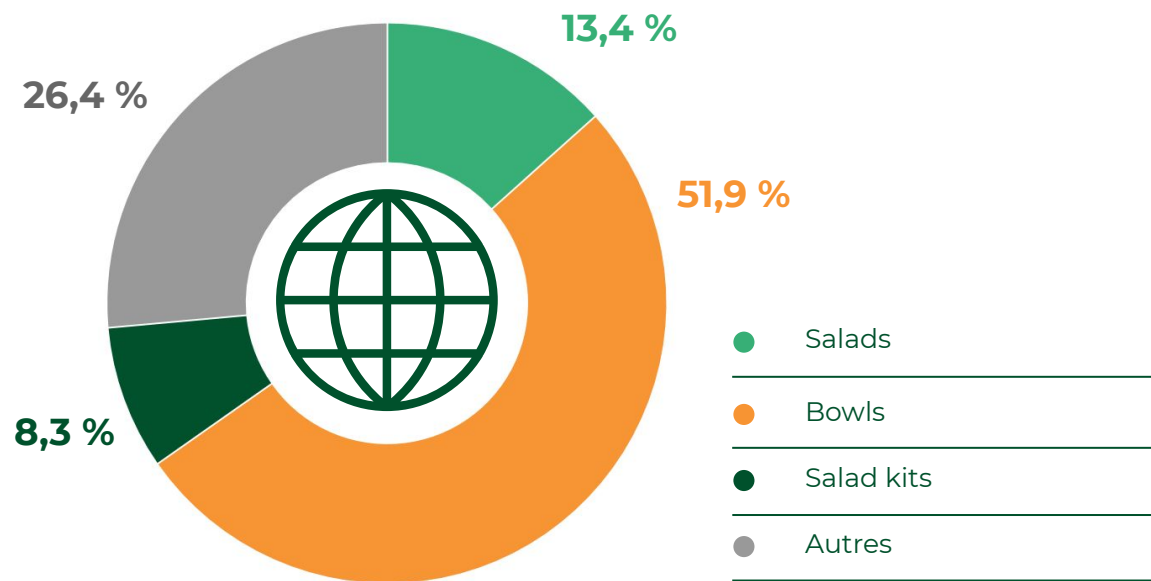
Des conditions locales qui pèsent sur la rentabilité

# Bonduelle Fresh Americas



## Répartition du chiffre d'affaires

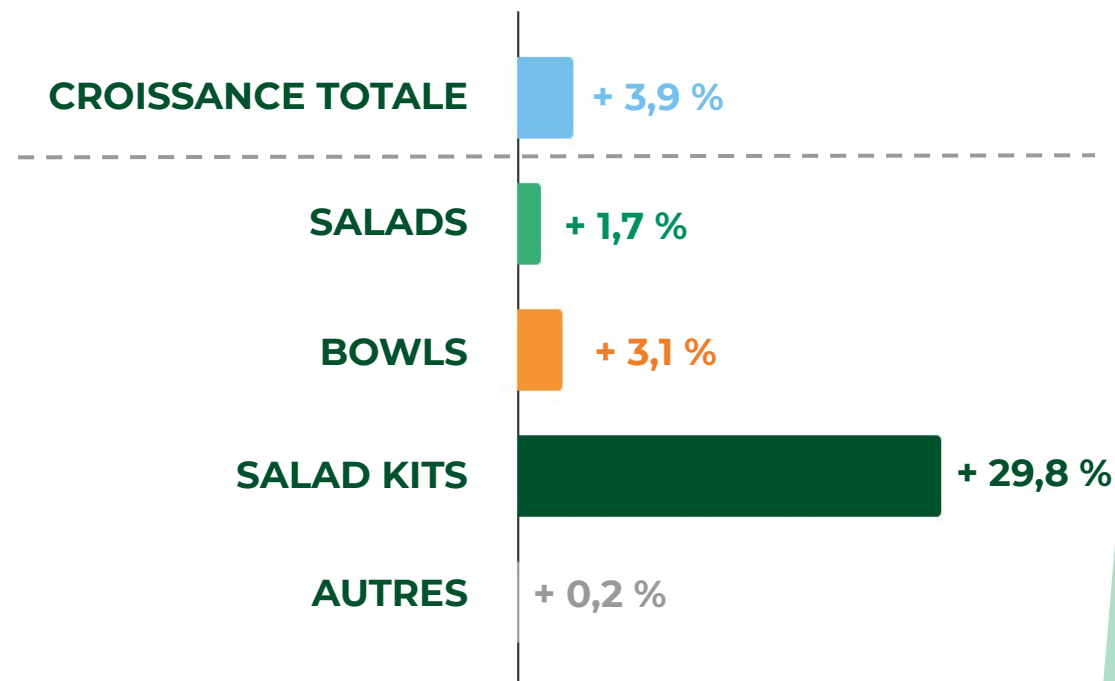
S1 2020-2021



Total : 394,3 MUSD

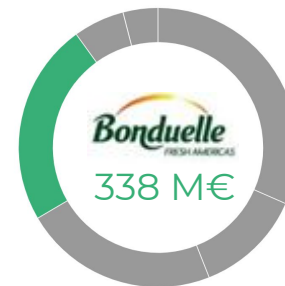
## Evolution du chiffre d'affaires S1 2020-2021

(changes constants)



► Une activité préservée mais une déformation du mix défavorable à la rentabilité

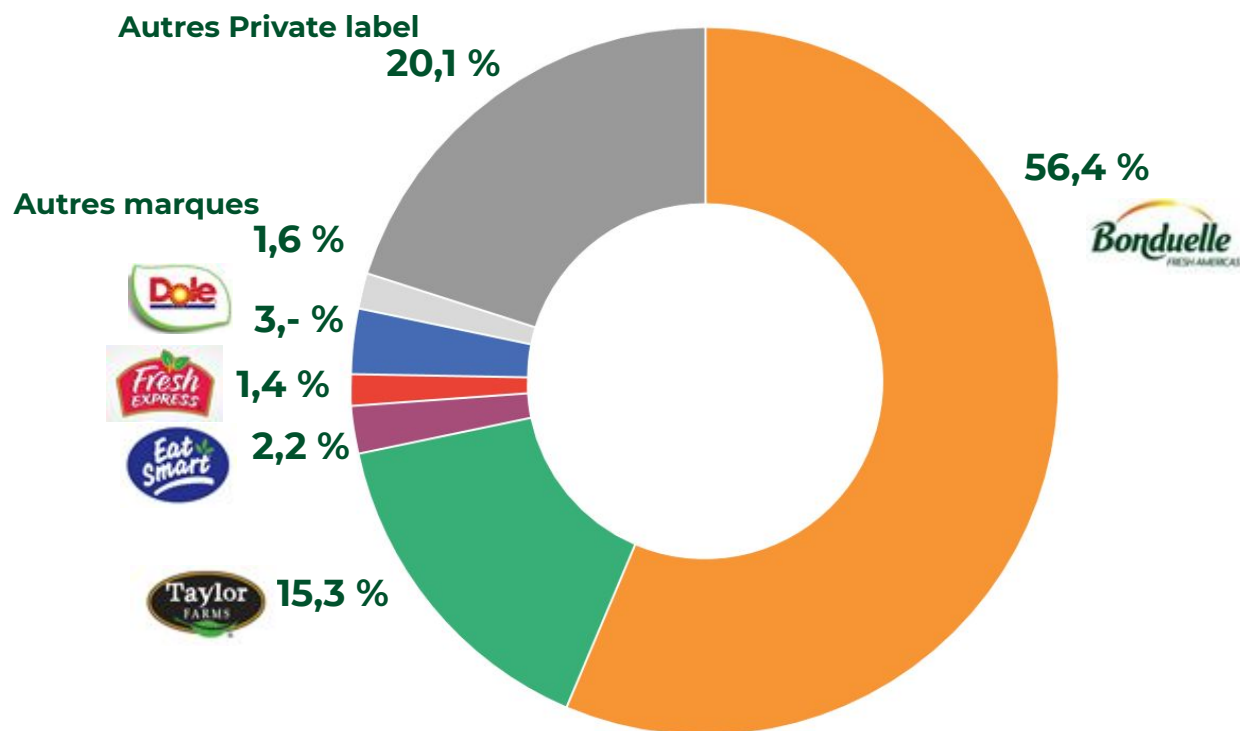
# Bonduelle Fresh Americas



## Leader du segment "bowls"

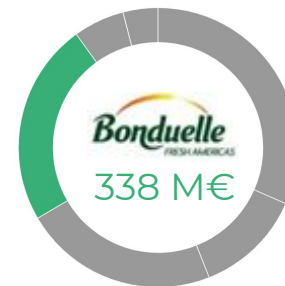
### Parts de marché "salad bowls" (marque + private label)

Août à décembre 2020





# Bonduelle Fresh Americas



Développement de gammes en salade, “salad kits” et offre adaptée au contexte

## Un couvercle souple pour limiter la quantité de plastique



## Repas maison pour 2



DEFINING  
CONVENIENT



# OF  
PEOPLE

MEAL  
PREP



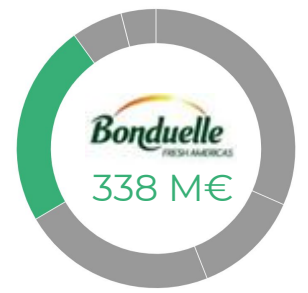
FAV HEALTHY  
GO-TO MEAL



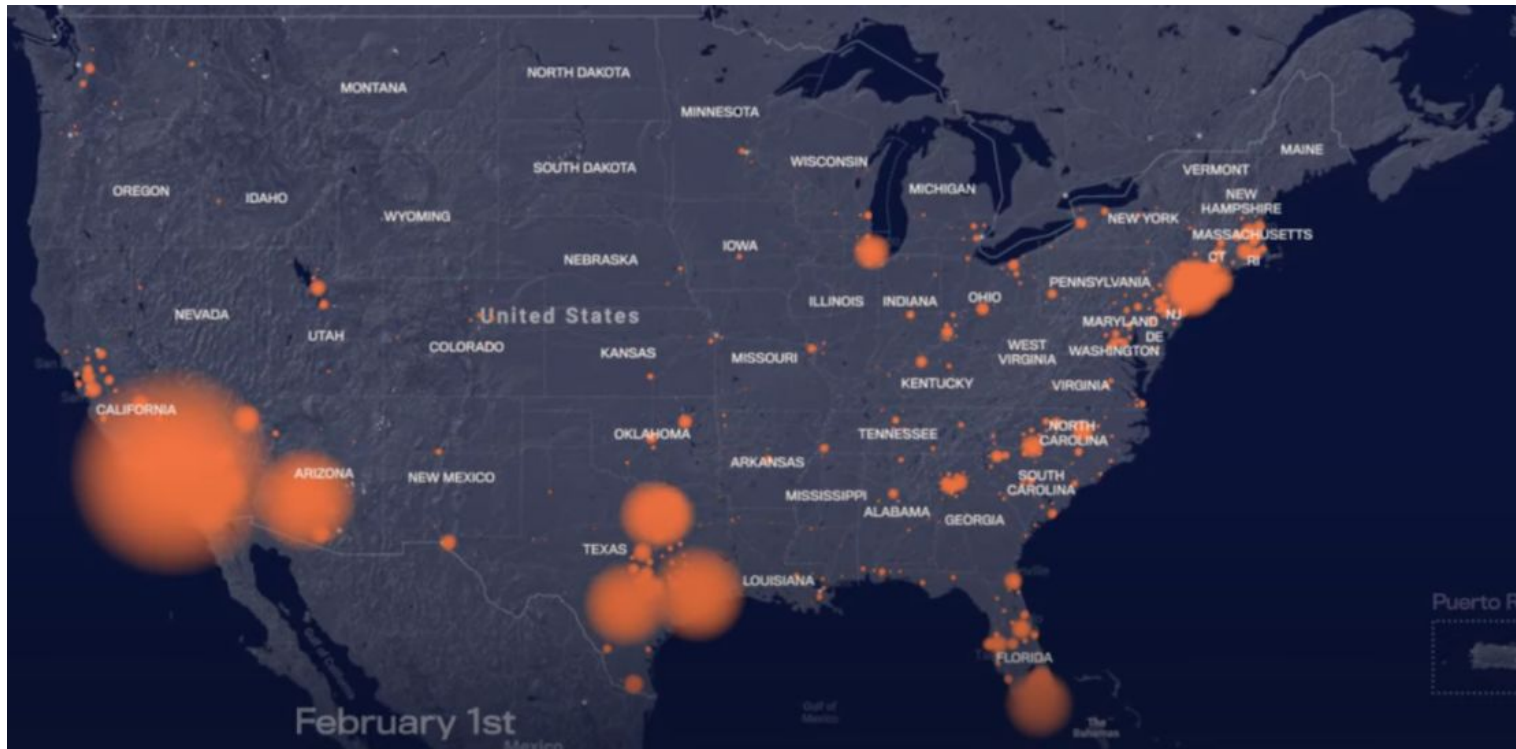
## Visibilité digitale - bannière Amazon



# Bonduelle Fresh Americas



Des conditions locales qui pèsent sur la rentabilité



► Des zones de production et de transformation particulièrement concernées par les foyers de contamination du Covid-19 (Côte Est, Californie)

- Absentéisme record (cas contact / mesures sanitaires / isolement)
- Aides gouvernementales peu favorables à la reprise du travail

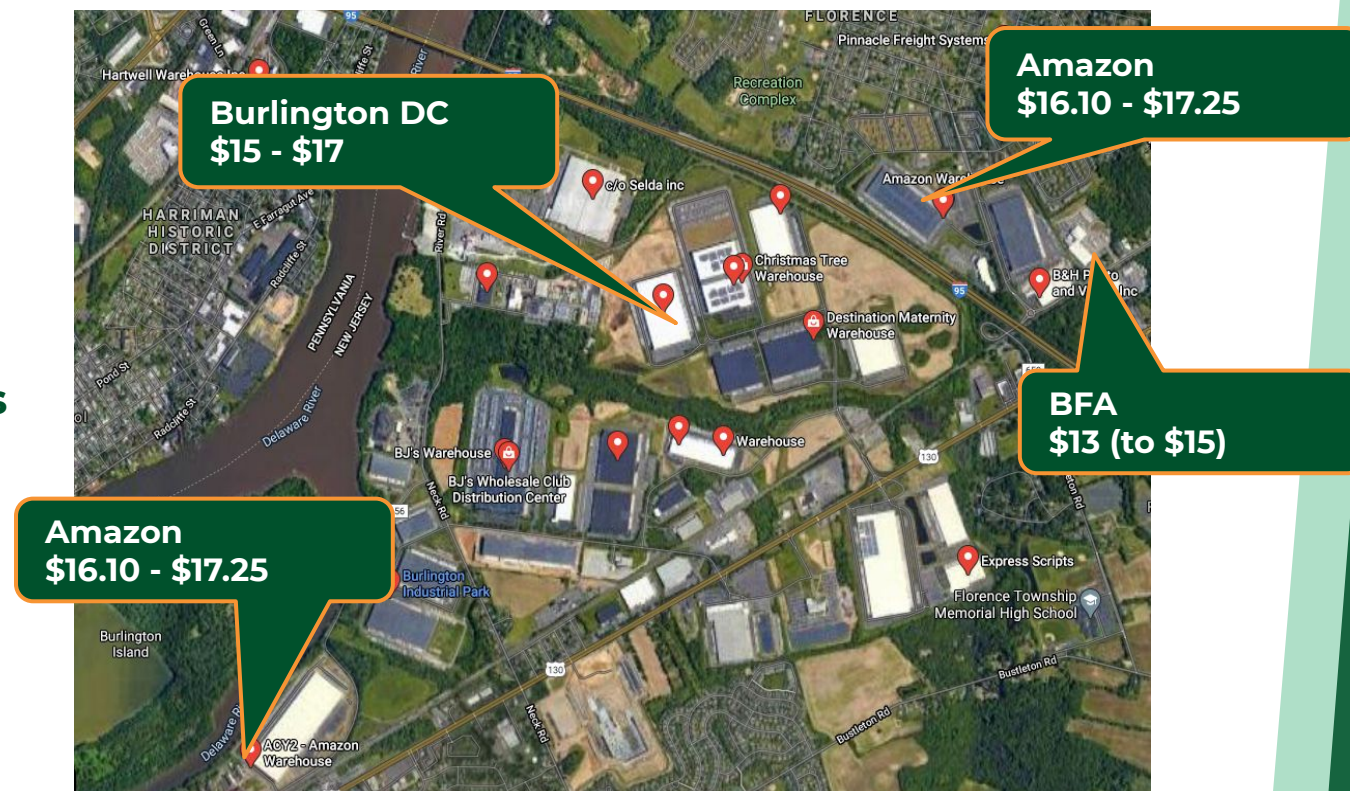
# Bonduelle Fresh Americas



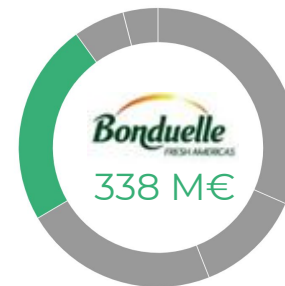
## Des conditions locales qui pèsent sur la rentabilité

- ▶ Le développement des ventes en ligne via les géants du e-commerce siphonne la main d'oeuvre disponible pour répondre aux contraintes logistiques du “dernier kilomètre” (multiplication des plateformes de distribution)
- ▶ Moindre attractivité des postes de production, et pression sur les salaires

### Usine de Florence (NJ)



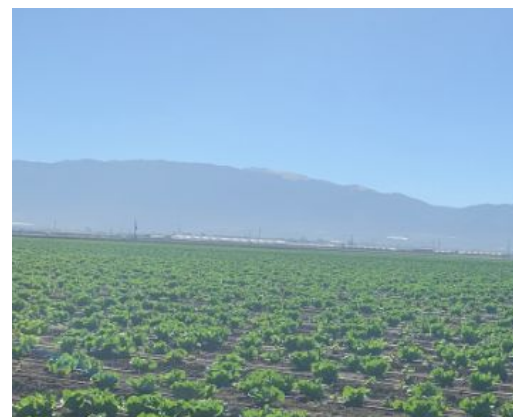
# Bonduelle Fresh Americas



## Des conditions locales qui pèsent sur la rentabilité



Champ touché par "Impatiens necrotic spot virus" (INSV)  
à 5 jours d'intervalle



14 octobre 2020



19 octobre 2020

- Climat et incendies induisent une rareté de matière première et des hausses de prix

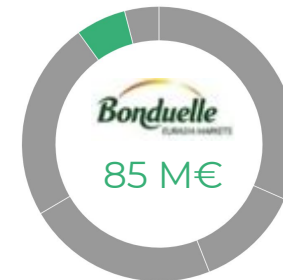


# Bonduelle EurAsia Markets

Leadership des activités à marques

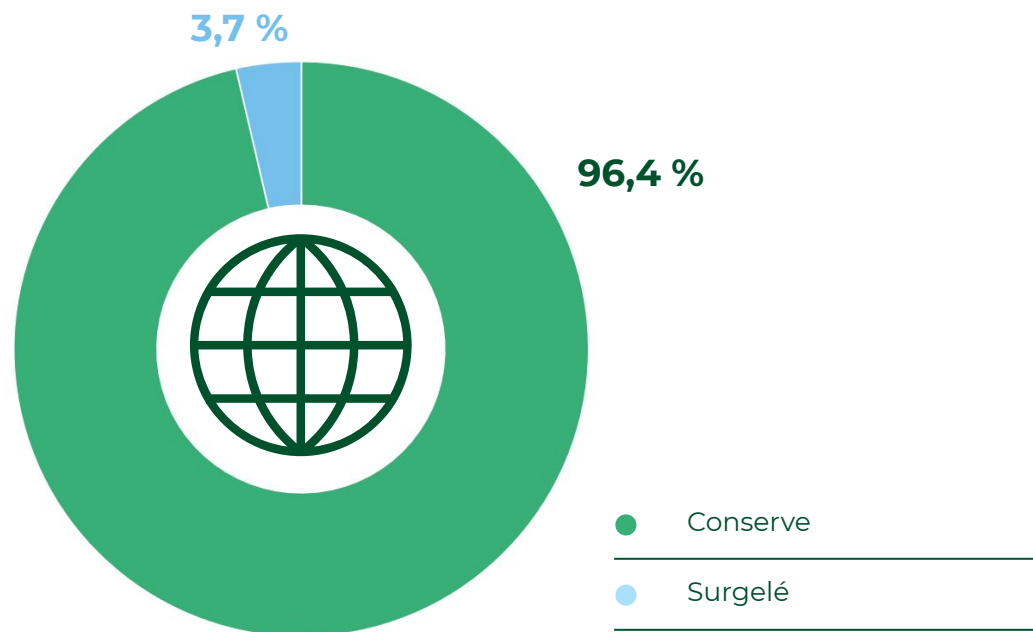
Surgelé : une croissance prometteuse par la  
différenciation qualité

# Bonduelle EurAsia Markets



## Répartition du chiffre d'affaires

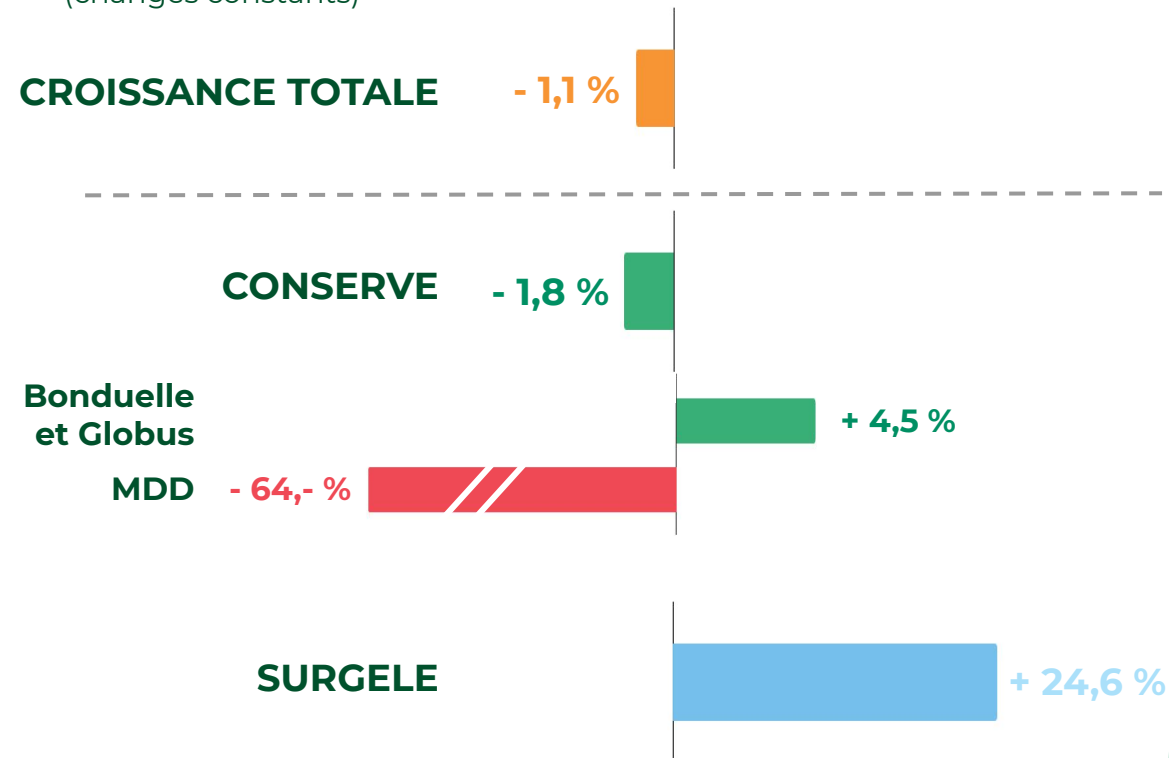
S1 2020-2021



Total : 7 372 MRUB

## Evolution du chiffre d'affaires S1 2020-2021

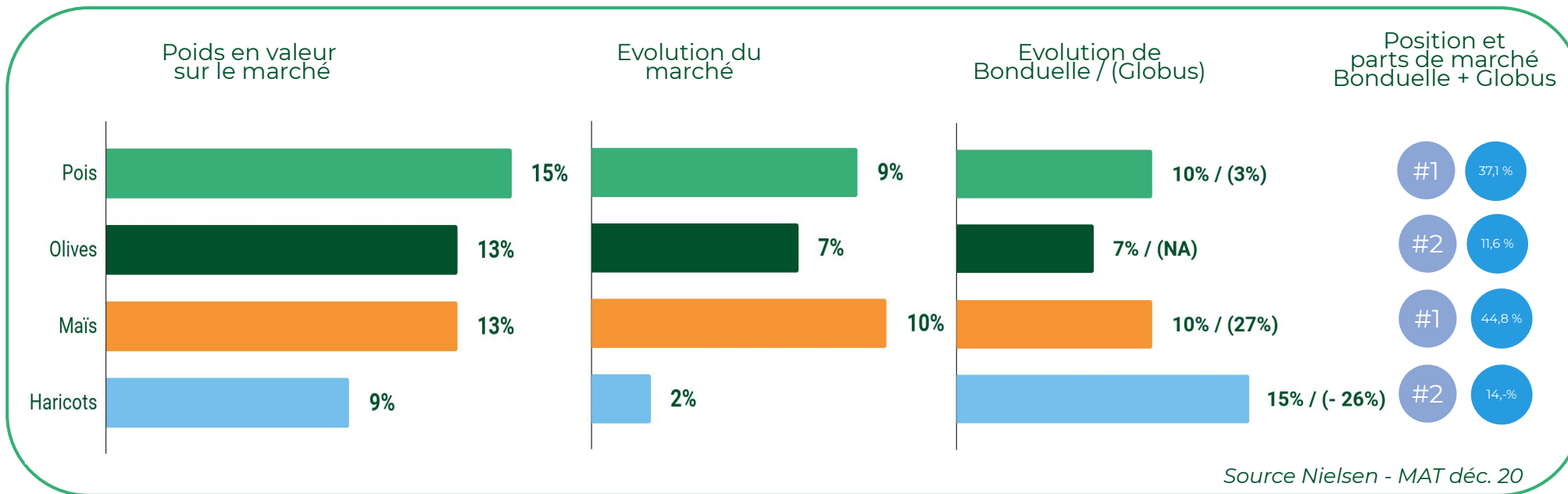
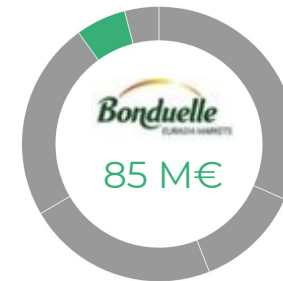
(changes constants)



► Une croissance limitée en conserve par la disponibilité produits

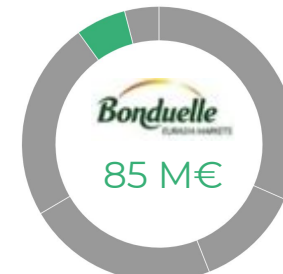
# Bonduelle EurAsia Markets

## Leadership des activités à marques

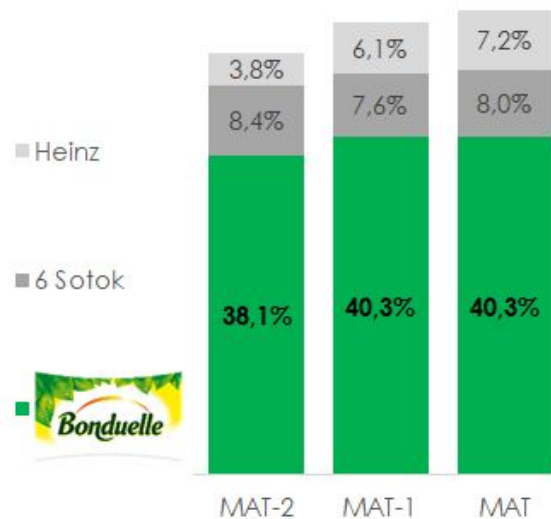


► Progressions des marques en conserve (Bonduelle + Globus) et surgelé (Bonduelle) et poursuite de gains de parts de marché dans un marché qui se tend

# Bonduelle EurAsia Markets

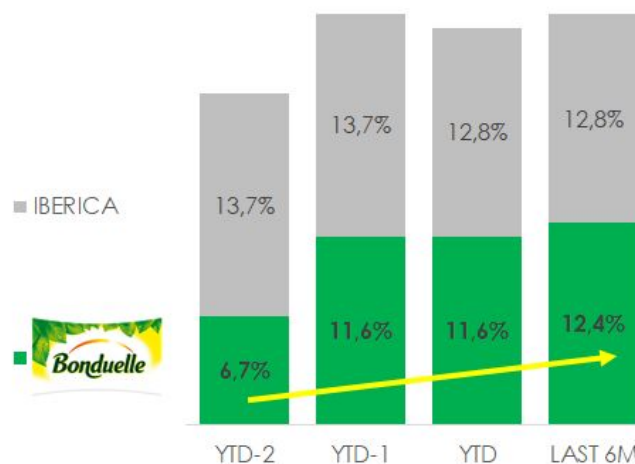


## Parts de marché "maïs" en valeur



Source: Nielsen TNU, MS VAL, Déc.20

## Parts de marché "olives" en valeur



Source: Nielsen TNU, MS VAL, Déc.20

## Retour à la croissance de Globus

Globus, une gamme accessible adaptée à un contexte économique difficile

**Croissance des ventes : + 13 % (valeur)\***

\*ACNielsen, TNU, July-Nov'20, Volume

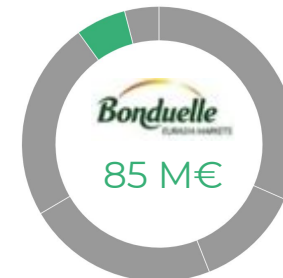


## Soutien marketing





# Bonduelle EurAsia Markets



**Surgelé : une croissance prometteuse par la différenciation qualité**

## Belgorod : une production locale



Gamme "Farmers"



Street Food



3

## Performances financières



# Résultats semestriels 2020-2021

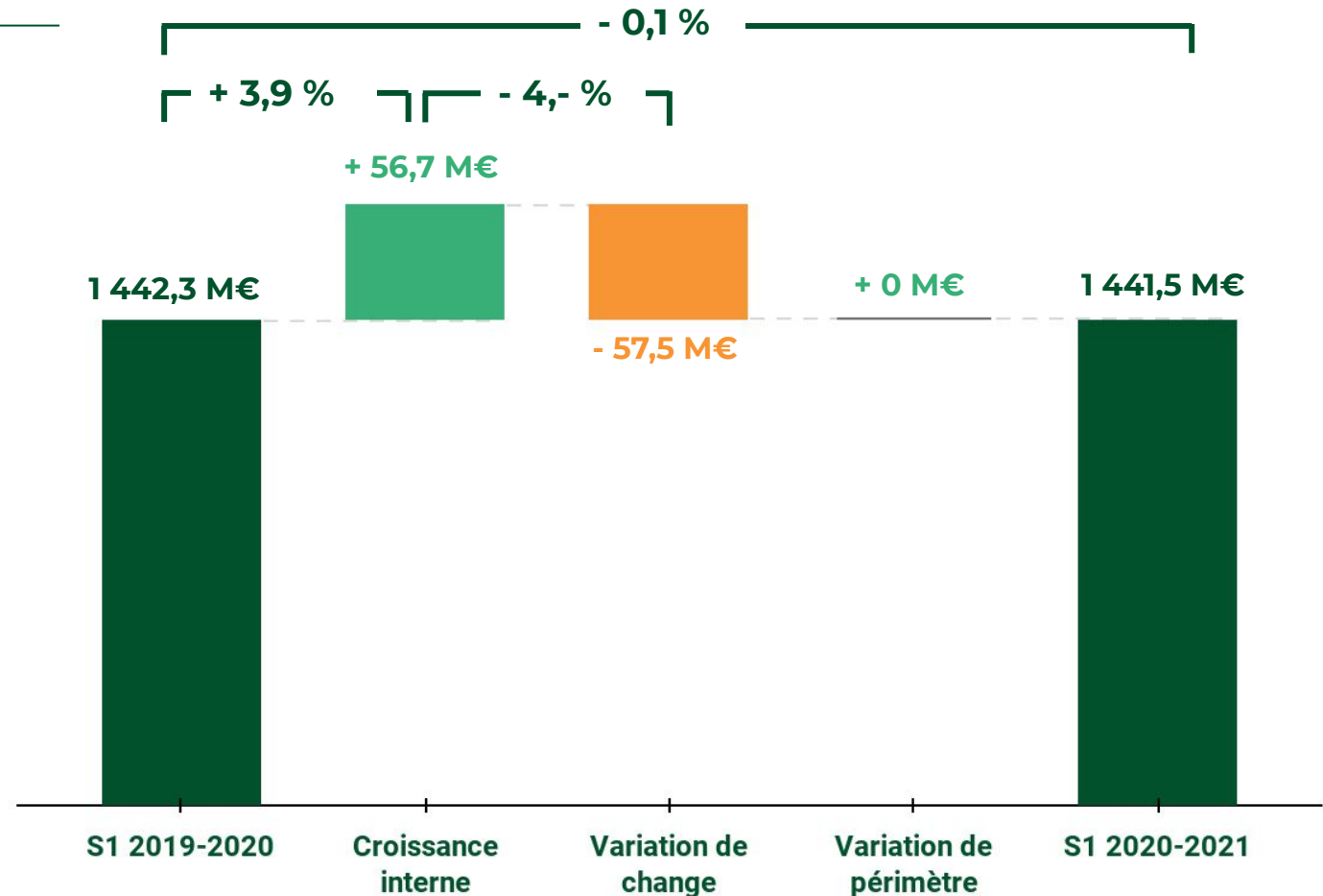
Croissance de l'activité pénalisée par les changes mais bonne résistance de la rentabilité au premier semestre

- ▶ Des technologies de longue conservation (ambient et surgelé) en retail en forte croissance
- ▶ La restauration hors foyer en repli significatif, et qui pèse sur la rentabilité
- ▶ Un marché du frais pénalisé par le contexte et volatil
- ▶ Récoltes agricoles particulièrement difficiles et des hausses de coûts qui pèsent sur la rentabilité

# Une croissance interne fortement affectée par les changes

## Évolution du chiffre d'affaires

- ▶ Stabilité du chiffre d'affaires malgré un 2ème trimestre dynamique
- ▶ Une croissance interne supérieure à l'objectif annuel
- ▶ Des effets de changes négatifs qui contrebalancent la croissance organique



# Une croissance interne fortement affectée par les changes

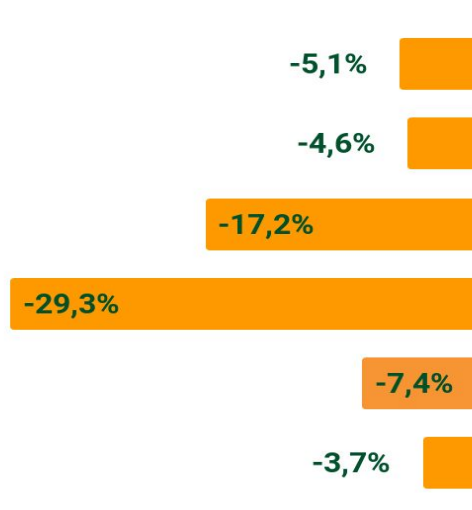
## Impact des devises sur le chiffre d'affaires

### Évolution des devises

Cours moyen S1 2020-2021/€

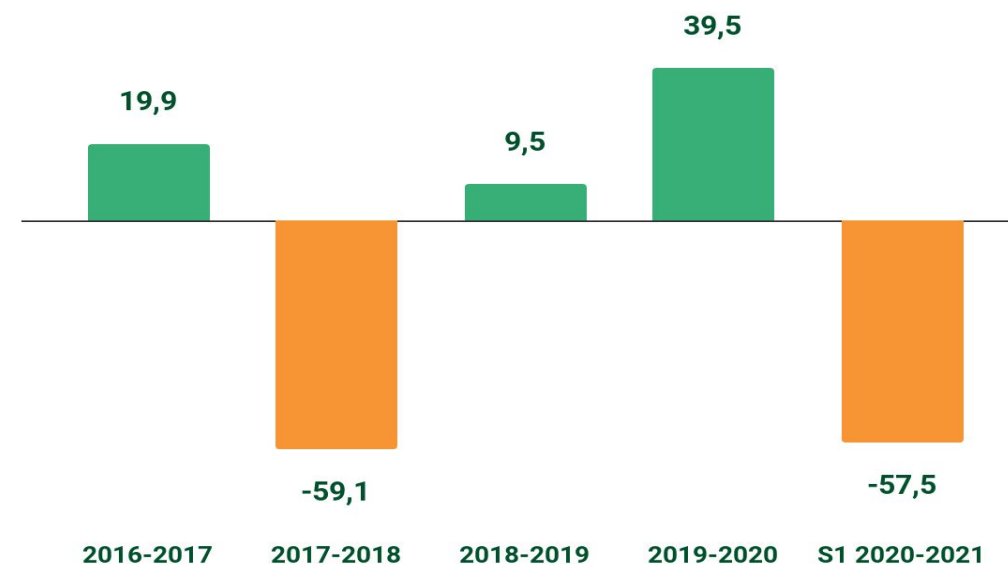
CAD	1,55
USD	1,17
RUB	86,42
BRL	6,30
HUF	354,80
PLN	4,46

Variation S1 2020-2021



### Évolution de l'impact devises sur 5 ans

En millions d'euros



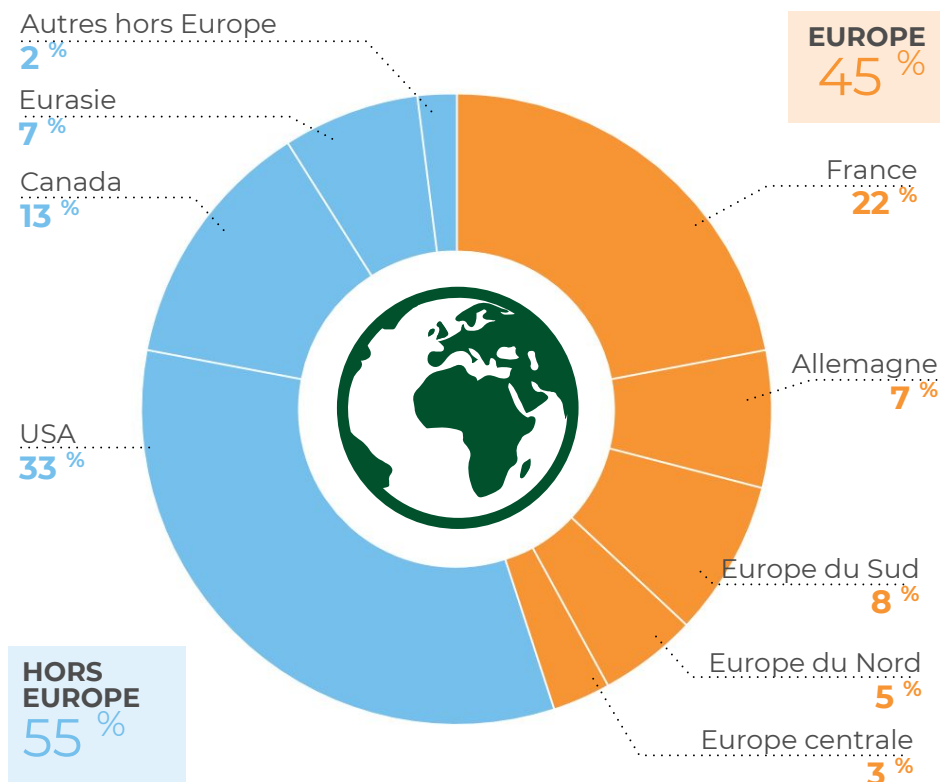
► Une zone hors Europe affectée par les effets de changes défavorables des principales devises

# Une zone hors Europe qui poursuit son développement

## Evolution du portefeuille d'activités

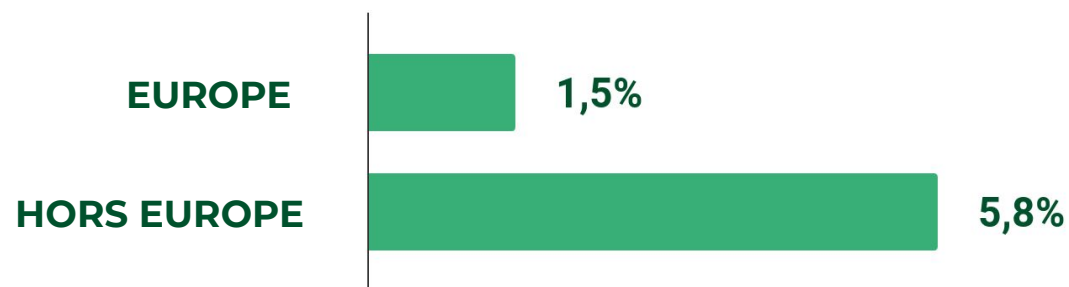
### Répartition géographique du chiffre d'affaires

S1 2020-2021



### Croissance SI 2020-2021

A taux de change et périmètre constants



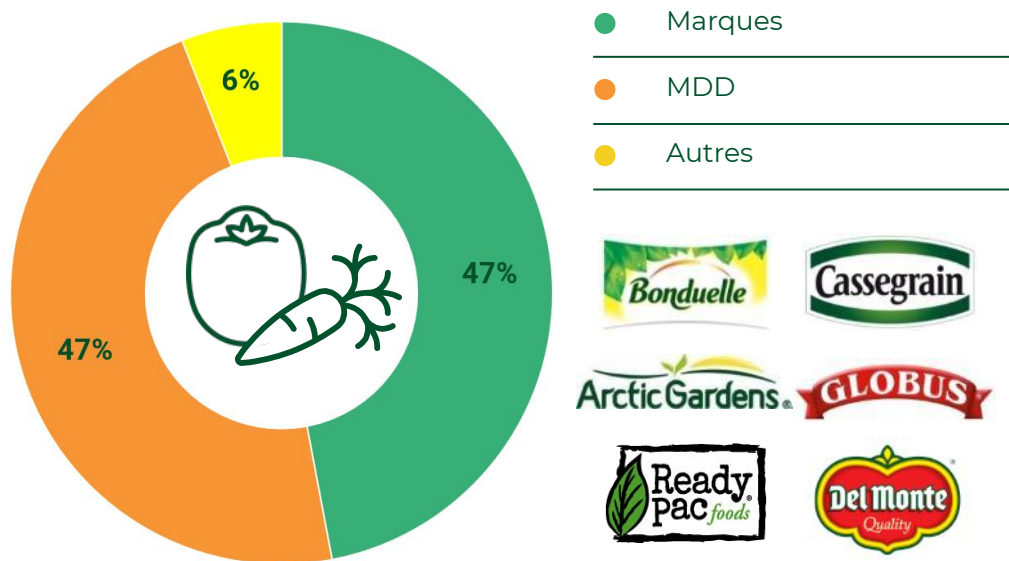
- ▶ **Europe : progression liée à la bonne tenue des activités de longue conservation retail, en particulier à marques (Bonduelle et Cassegrain)**
- ▶ **Hors Europe :**
  - **Dynamique particulièrement marquée en conserve et surgelé (Amérique du Nord et Russie & CEI)**
  - **Activité commerciale satisfaisante en frais mais un mix défavorable**

# Un portefeuille de marques diversifié

## Evolution du portefeuille d'activités

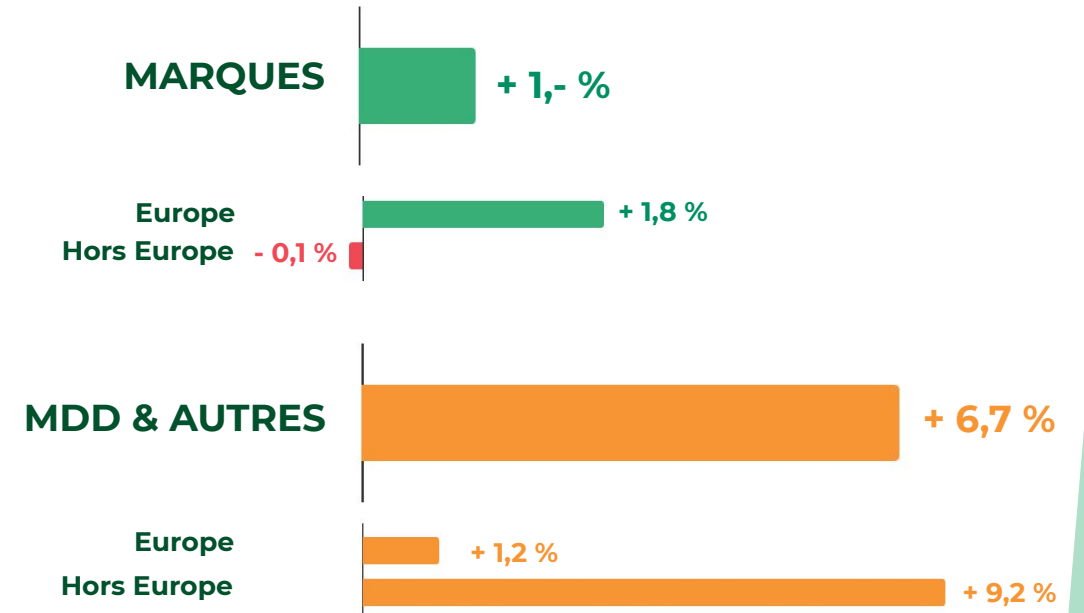
### Répartition du chiffre d'affaires par marque

SI 2020-2021



### Croissance SI 2020-2021

A taux de change et périmètre constants



► Des marques dynamiques en Europe et Russie & CEI

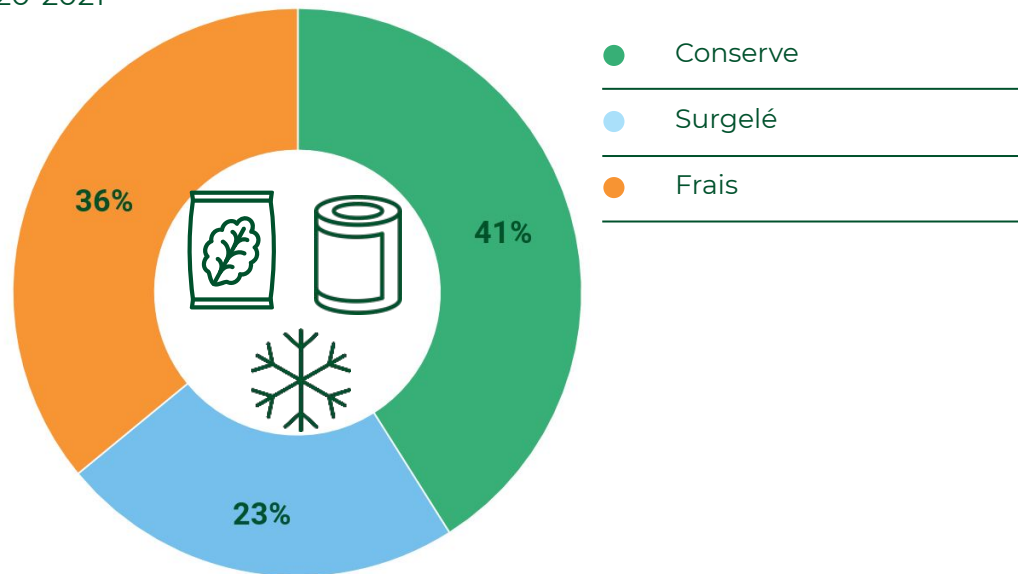
► Une progression en MDD hors Europe liée à la dynamique commerciale en Amérique du Nord

# Un portefeuille d'activités diversifié et équilibré

Des technologies de longue conservation (ambient et surgelé) en retail en forte croissance

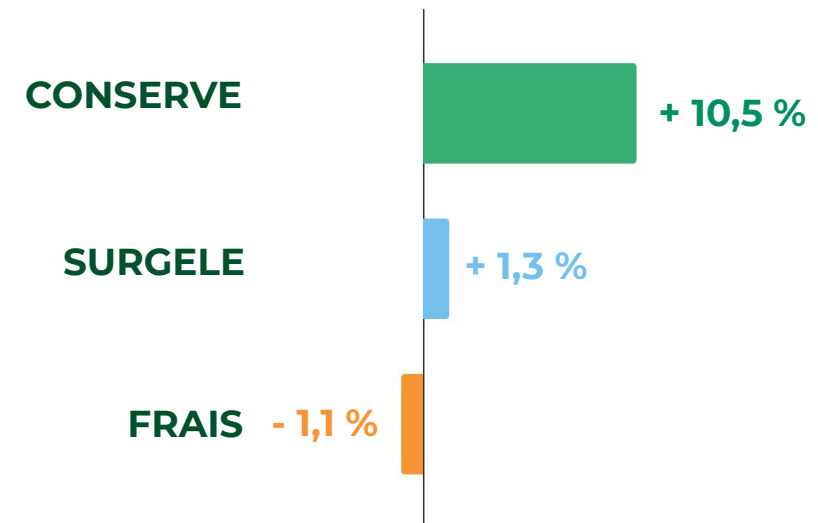
## Répartition du chiffre d'affaires par technologie

S1 2020-2021



## Croissance SI 2020-2021

A taux de change et périmètre constants



- **Conserve** : accélération au 2ème trimestre en lien avec la crise sanitaire
- **Surgelé** : une activité qui reste affectée par les difficultés en food service, en forte croissance en retail
- **Frais** : des difficultés en Europe liées à la baisse de fréquentation des points de vente

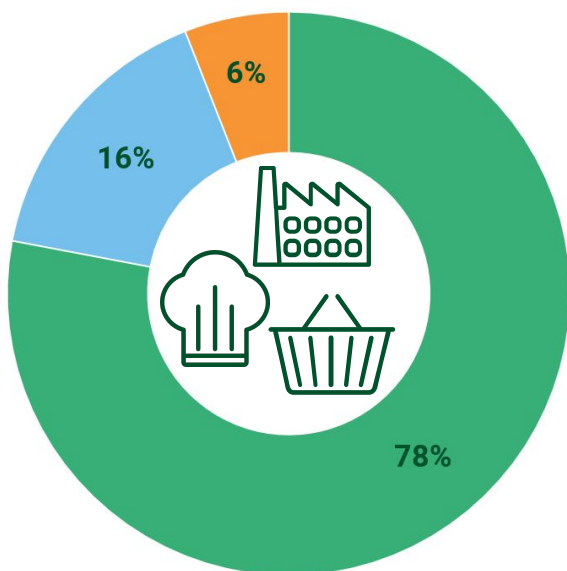


# Une diversification de portefeuille d'activités salubre dans le contexte actuel

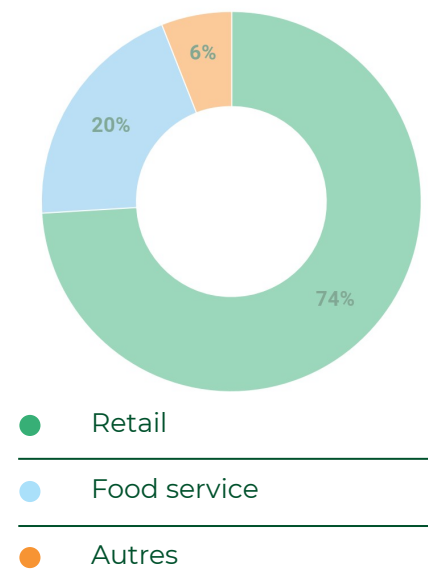
La restauration hors foyer en repli significatif, et qui pèse sur la profitabilité

## Répartition du chiffre d'affaires par circuit de distribution

SI 2020-2021

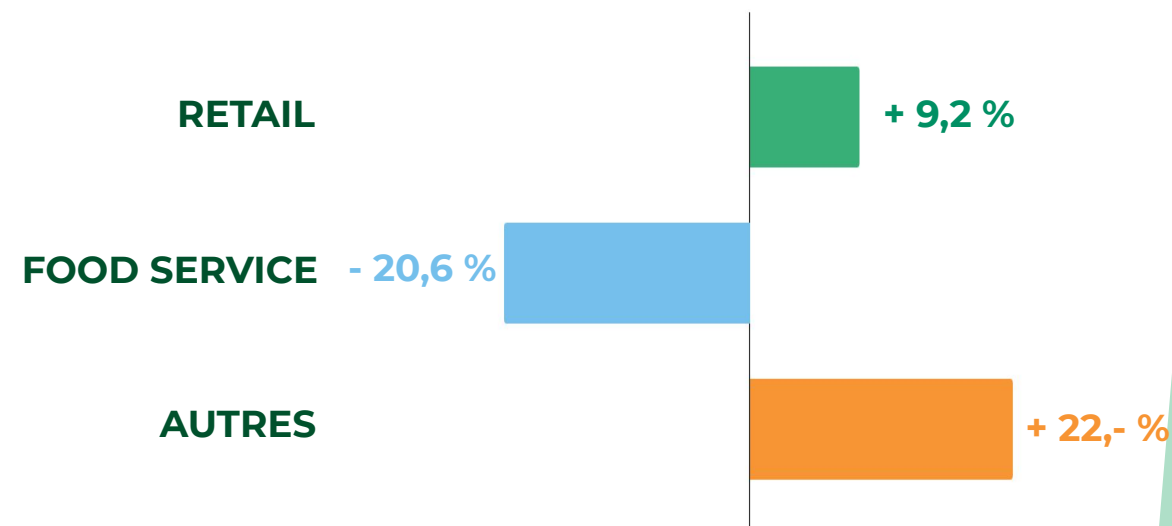


SI 2019-2020



## Croissance SI 2020-2021

A taux de change et périmètre constants



- Un poids du food service en retrait compte tenu de la situation toujours sinistrée de l'activité, tandis que le retail affiche une dynamique très positive, toutes zones confondues
- Activité de co-packing en Amérique du Nord en forte progression

# Rentabilité opérationnelle courante

## Résistance de la marge opérationnelle courante

### Évolution de la rentabilité opérationnelle courante

En M€	S1 2020-2021 publié	S1 2019-2020 publié	▲ Données publiées	▲ Données comparables
Chiffre d'affaires	1 441,5	1 442,3	- 0,1 %	+ 3,9 %
<b>Rentabilité opérationnelle courante</b>	<b>56,3</b>	<b>57,2</b>	<b>- 1,5 %</b>	<b>+ 5,2 %</b>
% CA	3,9 %	4,- %	- 6 bps	+ 5 bps

Données comparables : à taux de change et périmètre constants

- ▶ Une marge opérationnelle courante globale préservée au premier semestre, très contrastée par géographie et secteurs d'activités
- ▶ Des investissements marketing en forte progression

# Rentabilité opérationnelle courante

## Une marge opérationnelle courante préservée au premier semestre

### Chiffre d'affaires et rentabilité opérationnelle courante par zone

A taux de change et périmètre constants

En M€	S1 2020-2021		S1 2019-2020	
	Europe	Hors Europe	Europe	Hors Europe
Chiffre d'affaires	650,3	848,7	640,4	801,9
<b>Rentabilité opérationnelle courante</b>	<b>35,4</b>	<b>24,7</b>	<b>23,3</b>	<b>33,9</b>
% CA	5,4 %	2,9 %	3,6 %	4,2 %

- ▶ **Europe : évolution prononcée de la rentabilité expliquée par les bonnes performances commerciales en longue conservation retail**
- ▶ **Hors Europe : rentabilité affectée par les difficultés significatives de BFA (récoltes agricoles, Covid-19, mix produits,...) masquant la performance des activités en conserve et surgelé en Amérique du Nord et Russie & CEI et Grand Export**

# Rentabilité opérationnelle

## Éléments non récurrents

En M€	S1 2020-2021	S1 2019-2020	▲
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 441,5</b>	<b>1 442,3</b>	<b>- 0,1 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>56,3</b>	<b>57,2</b>	<b>- 1,5 %</b>
Éléments non récurrents	(2,4)	(4,6)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>54,-</b>	<b>52,6</b>	<b>+ 2,7 %</b>

- ▶ **Éléments non récurrents limités : litiges et reprise des actifs Coopérative France Champignon**

# Résultat financier et impôts

## Résultat financier

En M€	S1 2020-2021	S1 2019-2020
Coût de la dette	(10,1)	(11,8)
Résultat de change	0,2	(0,6)
Autres éléments	-	-
<b>Total</b>	<b>(9,9)</b>	<b>(12,4)</b>

- Des financements compétitifs qui limitent la charge financière et un résultat de change équilibré

## Impôts

En M€	S1 2020-2021	S1 2019-2020
Charge de l'impôt	(12,1)	(10,6)
Taux d'impôt effectif	27,5 %	26,4 %

- Une charge d'impôts impactée par la fin de déficits reportables et la baisse de rentabilité hors Europe

# Résultat net

## Evolution du résultat net

En M€	S1 2020-2021	S1 2019-2020	▲
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 441,5</b>	<b>1 442,3</b>	<b>- 0,1 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>56,3</b>	<b>57,2</b>	<b>- 1,5 %</b>
Eléments non récurrents	(2,4)	(4,6)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>54,-</b>	<b>52,6</b>	<b>+ 2,7 %</b>
Résultat financier	(9,9)	(12,4)	+ 20,5 %
Impôts	(12,1)	(10,6)	- 14,1 %
Mise en équivalence	(0,1)	-	
<b>Résultat net</b>	<b>31,9</b>	<b>29,5</b>	<b>+ 8,3 %</b>
% CA	2,2 %	2,- %	+ 17 bps
<b>REBITDA* hors IFRS 16</b>	<b>108,2</b>	<b>109,4</b>	<b>- 1,1 %</b>
% CA	7,5 %	7,6 %	- 8 bps

\*EBITDA récurrent

- **Un résultat net en amélioration sur le premier semestre lié à la croissance de l'activité, des éléments non récurrents limités et un résultat financier en amélioration**

# Une structure financière solide

## Bilan simplifié (en M€)

S1 2020-2021 <u>exclu. IFRS 16</u>				S1 2019-2020 <u>exclu. IFRS 16</u>			
ACTIF		PASSIF		ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	1 013,2	Capitaux propres	676,4	Immobilisations	1 061,9	Capitaux propres	722,5
BFR et autres	471,4	Dette financière nette	808,2	BFR et autres	553,1	Dette financière nette	892,5
GEARING <sup>(1)</sup>		119,5 %		GEARING <sup>(1)</sup>		123,5 %	

S1 2020-2021 <u>yc IFRS 16</u>				S1 2019-2020 <u>yc IFRS 16</u>			
ACTIF		PASSIF		ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	1 095,4	Capitaux propres	675,2	Immobilisations	1 148,-	Capitaux propres	722,1
BFR et autres	470,5	Dette financière nette	890,7	BFR et autres	552,3	Dette financière nette	978,2
GEARING <sup>(1)</sup>		131,9 %		GEARING <sup>(1)</sup>		135,5 %	

- Un ratio de gearing hors IFRS 16 en amélioration d'un semestre à l'autre
- Des capitaux propres en baisse liés aux effets de changes
- Une dette en baisse en lien avec la baisse des stocks au S2 2019-2020 et S1 2020-2021

<sup>(1)</sup> Dette financière nette / capitaux propres

# Accroissement de la flexibilité financière du groupe

Un nouveau crédit syndiqué “revolving” qui s’inscrit dans l’ambition de certification B Corp

❑ Refinancement anticipé du RCF M€ 300 – échéance juillet 2021

❑ Description de l’opération

- Taille : M€ 400
- Maturité : 5 ans
- 9 groupes bancaires (11 banques)
- Conditions équivalentes au RCF précédent
- Bonification du taux liée aux objectifs B Corp



❑ Adossement d’un programme NEU CP de M€ 400

❑ Une opération qui accompagne la stratégie du groupe :

- Optimisation du financement du groupe
- Sécurisation du financement / développement du groupe
- Diversification du pool bancaire
- Flexibilité financière (mobilisation liée aux besoins)



4

## Perspectives

# Perspectives 2020-2021

## Chiffre d'affaires et rentabilité opérationnelle courante

A taux de change constants

En M€	2020-2021 février 2021	2019-2020	Rappel objectif septembre 2020
Chiffre d'affaires	2 885 - 2 910 ← +1% / 2%	- 2 855	2 855 – 2 910
Marge opérationnelle courante / CA	3,6 % / 3,8 %	3,8 %	≈ 3,8 %

- ▶ **Un rythme d'activité du 1er semestre non soutenable au 2ème semestre : ruptures à venir de produits en longue conservation**
- ▶ **Une rentabilité sous pression :**
  - Une situation sanitaire qui pèse sur la rentabilité du groupe : surcoûts directs (matière, main d'oeuvre) et indirects (logistique, mesures sanitaires)
  - Des conditions de récoltes difficiles, en particulier en Amérique du Nord (BFA)
- ▶ **Des investissements marketing en croissance : soutien de nos marques**



 [company/bonduelle](https://www.linkedin.com/company/bonduelle)

 [bonduelle\\_group](https://twitter.com/bonduelle_group)