

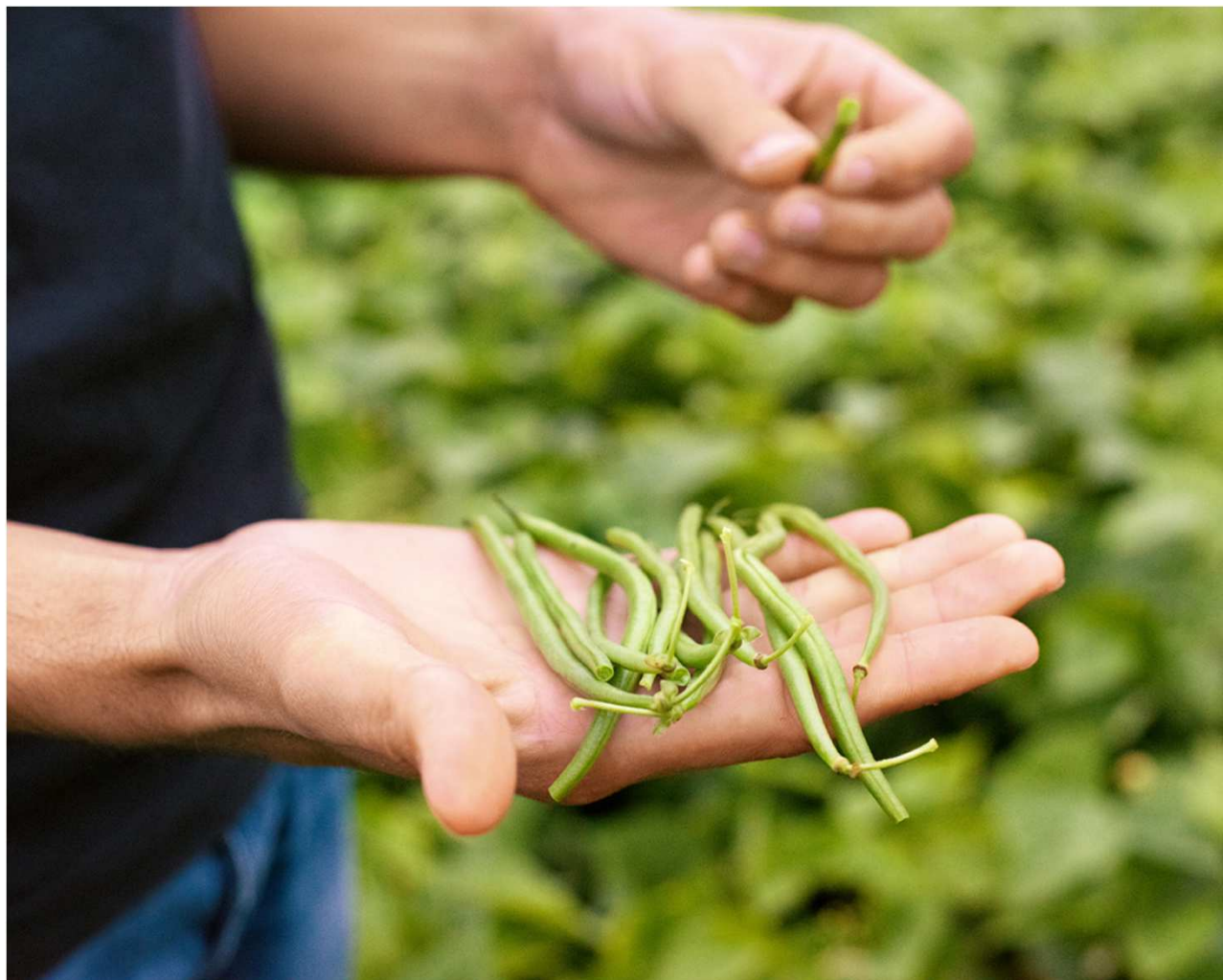
Créons un futur meilleur **par l'alimentation végétale**

Mars

2020

Résultats semestriels Groupe Bonduelle

Exercice 2019-2020



Disclaimer

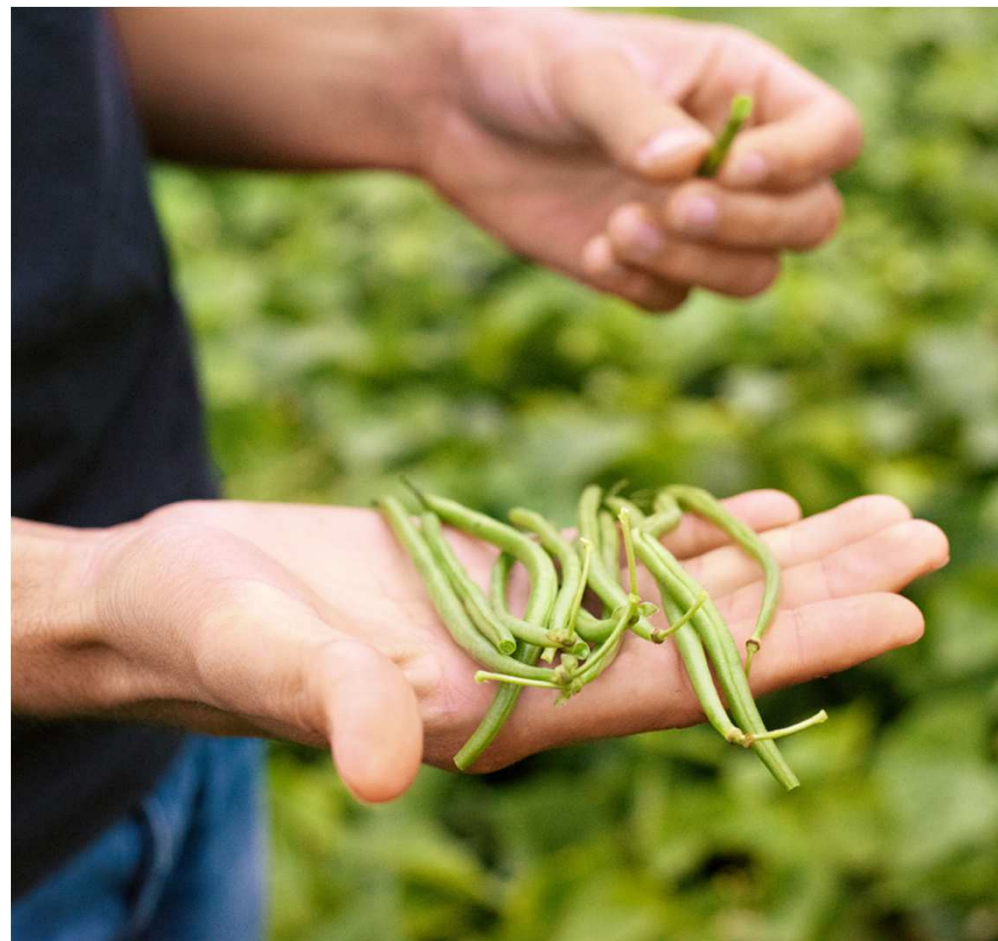
Ce document contient des déclarations de nature prospective concernant BONDUELLE. Bien que BONDUELLE estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables, elles comportent de nombreux risques et incertitudes, et en conséquence les résultats réels pourront différer significativement de 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).

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.

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 du Groupe Bonduelle

- Bonduelle, acteur engagé dans l'univers du végétal
- Activités des business units
- Performances financières et perspectives



Bonduelle, acteur engagé dans l'univers du végétal



- La responsabilité sociétale d'entreprise dans l'ADN du groupe
- Le B! Pact pour un futur meilleur par l'alimentation végétale
- Des initiatives porteuses de sens au service de la transition écologique



Bonduelle, acteur historiquement engagé au service du bien-vivre par l'alimentation végétale



Engagements **RSE**



Le B! Pact : un engagement pour un futur meilleur par l'alimentation végétale



Ensemble, créons un futur meilleur par l'alimentation végétale

Parce que nous devons nourrir demain 9 milliards d'hommes et de femmes, l'alimentation végétale est un enjeu majeur, tant sur les quantités produites que sur la manière de le faire. La nature est notre bien le plus précieux, il est temps d'accélérer la transition par l'alimentation végétale !

Chez Bonduelle, nous sommes convaincus que la nature est notre futur, alors nous avons fait un pacte. On l'appelle « The B! Pact ». Un engagement concret pour la planète, l'alimentation, et les hommes.

Nous nous engageons autour d'actions concrètes et mesurables pour faire grandir la place de l'alimentation végétale dans le régime alimentaire de chacun. Mais pour faire de ce B! Pact un succès, nous avons besoin de l'aide de tout le monde.

Rejoignez le B! Pact

Le B! Pact : 3 piliers au service de notre engagement



PLANET



- #1** 100% des surfaces cultivées avec des techniques culturales alternatives.
- #2** 20 % de réduction de nos émissions de gaz à effet de serre en 2035.
- #3** 100% d'emballages conçus pour être recyclables ou réutilisables.

FOOD



- #4** 100% de nos marques avec un impact positif.
- #5** Encourager les bonnes pratiques alimentaires avec la Fondation Louis Bonduelle.

PEOPLE



- #6** 0 accident du travail.
- #7** 100% du des sites du Groupe Bonduelle impliqués dans des projets locaux.

THE **B!**
PACT



100 % B Corp
POUR LE TOUT LE GROUPE



Engagé pour la **PLANETE**
Où nous en sommes en quelques chiffres

9,8%

d'énergies
renouvelables dans le
mix énergétique du
Groupe Bonduelle

44%

des surfaces avec
du désherbage
mécanique

92%

des agriculteurs
signataires de la charte
d'approvisionnement
agronomique

100%

de nos déchets
végétaux valorisés

THE **B!**
PACT



EUROPEAN
PLASTICS
PACT

PLANET



► Bonduelle s'engage sur 100 % de packagings conçus pour être recyclables ou réutilisables d'ici 2025

Engagé pour l'**ALIMENTATION** Où nous en sommes en quelques chiffres



FOOD



60 000

analyses de
sécurité
alimentaire par an
sur nos produits

6 ENGAGEMENTS

de la marque Bonduelle sur
l'ensemble des produits



500 000

bénéficiaires des actions
menées par notre
Fondation

7 pays

où est présente la
Fondation Louis
Bonduelle, promouvant
des projets innovants et
positifs

► Bonduelle étend son offre « sans résidu de pesticides »

Sans résidu de pesticides : une gamme qui traduit nos engagements

Long Life - retail et food service



Fresh - retail



Engagé pour l'**HUMAIN** Où nous en sommes en quelques chiffres



49% des sites ont un projet impliquant leurs communautés locales

3 986 t données aux ONG (exemple USA et Europe)

THE **B!** PACT

1 300

COLLABORATEURS SENSIBILISÉS À LA RSE



PEOPLE



Agroalimentaire
EN PROGRESSION REGULIERE DANS NOS PRECEDENTES ETUDES, BONDUELLE PREND LA TETE CETTE ANNEE

« Découvrir ce que vous mangez » : en novembre dernier, une centaine de sociétés agroalimentaires ont lancé une opération positive destinée à offrir aux consommateurs une vision plus transparente de leur chaîne de production. En réaction, nous avons organisé une série de ateliers de concertation avec plus de 20 000 consommateurs et 17 700 entreprises, pour à recruter. Ainsi, les industriels doivent faire des efforts, à l'image de notre projet d'attente, afin de garantir des végétaux Bonduelle à l'avenir.

ENTREPRISE	ENTREPRISE
1. Bonduelle	21. Ferrero
2. Nestlé	22. Lactalis
3. Groupe Sotomayor	23. McCain Alimentaire
4. Flouquet Michon	24. Pernod Ricard
5. Sodexo	25. Agrial
6. Danone	26. Royal Canin
7. McCormick	27. Groupe Pluot
8. Mondadori	28. L'Oréal
9. Béchère Pasquier	29. Unilever
10. Igny Sainte-Mère	30. Nutella
11. Bural	31. Groupe Bignat
12. Heineken	32. Limagrain
13. Jellinek	33. Groupe Cédric
14. Danone	34. Mars Charbon
15. Danone	35. Tropic
16. Danone	36. Lactalis
17. Danone	37. Lactalis
18. Danone	38. May Park
19. Danone	39. Groupe Aert
20. Danone	40. Eten

► Bonduelle en tête du classement « Capital 2020 » des entreprises agroalimentaires préférées

Des initiatives porteuses de sens au service de la transition écologique



Salon international de l'agriculture, 6^{ème} année de présence pour Bonduelle



Engagement de Bonduelle dans la filière agricole : partage de la valeur, une initiative illustrant l'accompagnement dans la transition écologique



Ville neuve d'Ascq le 27 janvier 2020.

Filière légumes : revalorisation des prix et accélération de la transition écologique

LE GROUPE BONDUELLE S'ENGAGE AUX CÔTÉS DE SES PARTENAIRES PRODUCTEURS DE LÉGUMES EN HAUTS-DE-FRANCE

... ET INVITE TOUS LES ACTEURS DE LA DISTRIBUTION À SE MOBILISER À SES CÔTÉS

Une première pour la filière légumes : le groupe Bonduelle et ses partenaires, l'OPLVert et l'OPLINORD, qui regroupent des producteurs de légumes en Hauts-de-France viennent de sceller un accord de revalorisation des prix pour financer l'augmentation du revenu agricole et la transition agro-écologique.

Cette revalorisation ne sera possible qu'avec le soutien de tous pour pérenniser une des principales filières d'excellence agricole française. Elle nécessite un engagement fort de "rassaillement" en faveur des producteurs qui repose sur l'ensemble des acteurs de la filière, dans un état d'esprit conforme à celui des États Généraux de l'Alimentation.

Car comme l'explique Eric Legras, Président d'OPLVert : « Depuis 10 ans, nos organisations travaillent à faire évoluer leurs techniques culturales pour développer une agriculture durable qui répond à une demande sociétale. Ces pratiques génèrent des coûts et des investissements importants. Or aujourd'hui, la valorisation des produits fins ne nous permet plus de financer ces nouveaux coûts »

Le groupe Bonduelle invite l'ensemble de la filière à se mobiliser à ses côtés

Ces dernières années, le groupe Bonduelle a soutenu les revenus à l'hectare de ses partenaires producteurs du bassin Hauts-de-France, tout en favorisant le développement de cultures agro-écologiques alternatives. Dans un contexte de baisse des rendements due aux aléas climatiques, ceci a souvent représenté un effort considérable, entraînant une hausse significative des prix payés à la tonne récoltée.



Bonduelle tente de mobiliser les distributeurs pour la revalorisation des prix payés aux producteurs

Le groupe Bonduelle a réussi à signer un accord de revalorisation de 5,6% pour l'ensemble des légumes fournis par les 1200 agriculteurs de l'OPL Vert et de l'Oplinord. Principaux partenaires du groupe nordiste. Seule condition? Les distributeurs devront accepter une revalorisation des produits Bonduelle de près de 2%.



« Nous ne pouvons pas financer seuls la transition alimentaire attendue par les consommateurs. Les distributeurs doivent prendre leur part », explique sans détour Jean-Christophe Sibleau, directeur Europe de Bonduelle Long Life. Et pour cela le groupe Bonduelle a annoncé avoir scellé un accord de 5,6% avec les 1200 producteurs réunis au sein de l'OPL Vert et de l'Oplinord. Ces deux opérateurs de Hauts de France constituent la principale source d'approvisionnement de Bonduelle pour une sous-catégorie de légumes destinés à la conserve ou au surgelé.

Un partenariat étroit
L'activité de ces producteurs s'étend sur plus de 20 000 hectares. Engagés dans une démarche d'amélioration de leurs pratiques culturales en étroite collaboration avec les 120 techniciens de Bonduelle, les producteurs de l'OPL Vert et de l'Oplinord travaillent depuis plusieurs décennies avec le groupe nordiste.

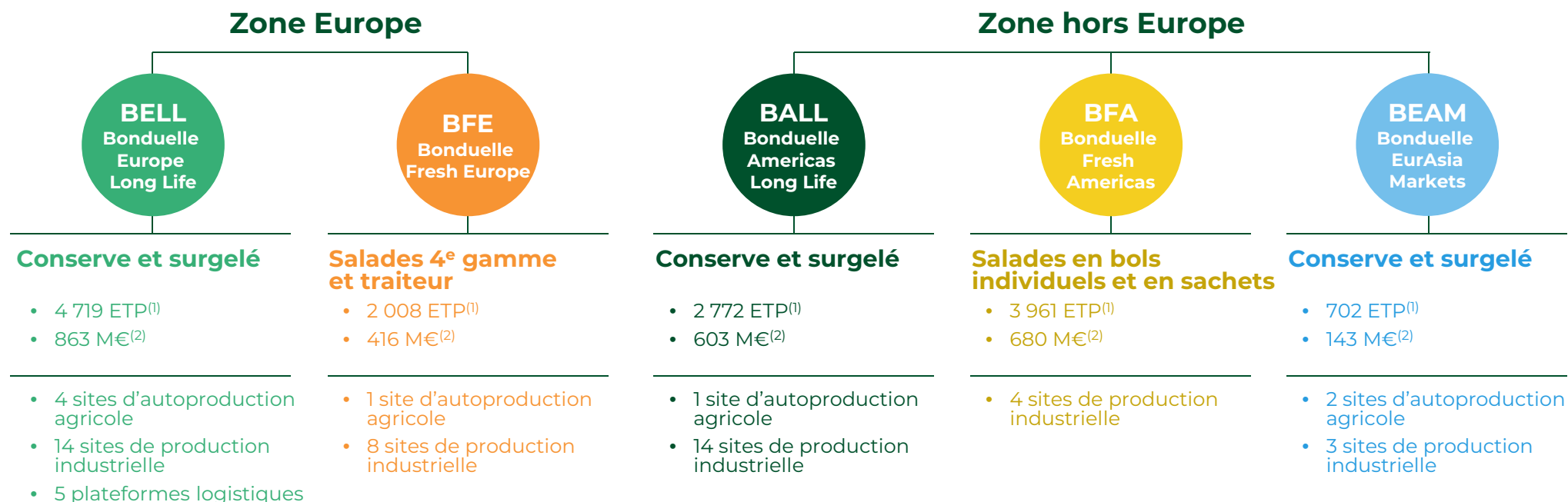
Activités des business units

- ▶ Des innovations à la marque
- ▶ Des gammes qui traduisent nos engagements
- ▶ Dynamisme de la zone hors Europe au 2^{ème} trimestre et croissance dans toutes les technologies
- ▶ Développement de l'activité food service



Organisation opérationnelle du groupe

Au 1^{er} juillet 2019



⁽¹⁾ Employés équivalent temps plein

⁽²⁾ Année 2018-2019

Bonduelle Europe Long Life

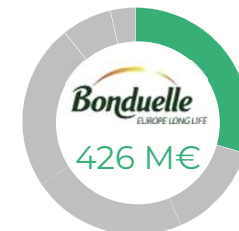


- Une stratégie de développement de nos marques servie par les innovations
- La protéine végétale et le sans résidu de pesticides, vecteurs de développement
- Le food service au cœur des nouveaux modes et instants de consommation

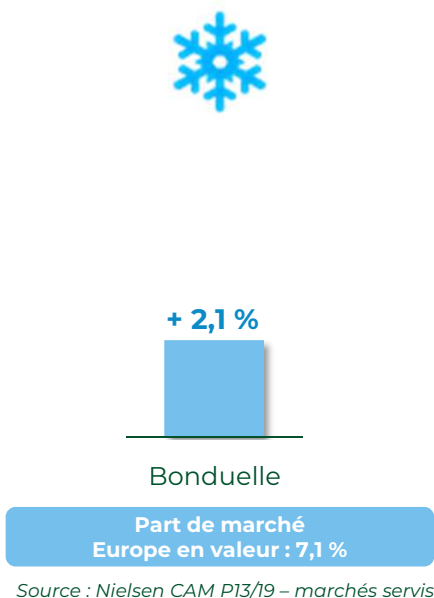
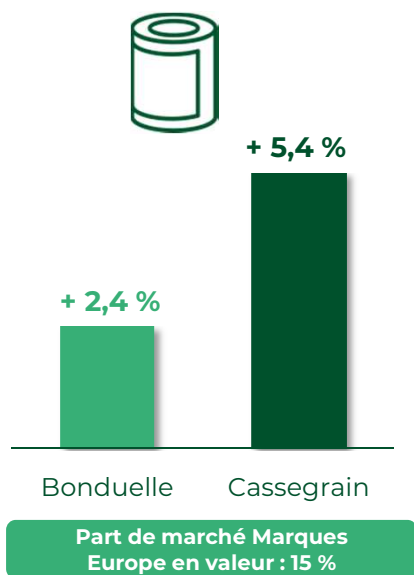


Bonduelle Europe Long Life

Une stratégie de développement de nos marques servie par les innovations



Progression du chiffre d'affaires et parts de marché



Une recherche de valeur au travers des innovations



► Croissance en Europe, soutenue par la progression des marques

Bonduelle Europe Long Life

Du légume au végétal : la protéine végétale et les céréales, vecteurs de développement



Part de marché valeur maïs conserve en Europe = 30,5 % ; + 0,3 pts vs A-1

► Bonduelle confirme son leadership en maïs

Bonduelle Europe Long Life

Le food service au cœur des nouveaux modes et instants de consommation

Partenariat avec Burger King



Oignons pré-frits (Santarèm) référencés pour une opération transverse BELL - BFE

Lancements de veggie snacks et smart buffet



Bonduelle - Résultats semestriels 2019-2020 - mars 2020

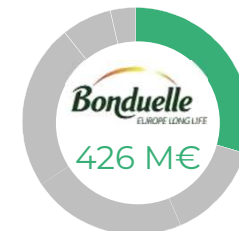
Elargissement des offres « sans résidu de pesticides »



La protéine végétale : une offre étendue



Le Groupe Bonduelle, un acteur engagé | Activités des business units | Résultats S1 2019-2020 - Perspectives 18



Bonduelle Europe Long Life – Activité champignon



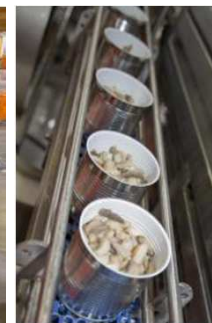
Marché du champignon transformé : baisse continue des prix de ventes et des volumes

- Un marché européen très concurrentiel
- Une activité en France en difficulté
 - Une compétitivité insuffisante malgré les restructurations industrielles
 - Une nécessaire réorganisation de l'amont agricole
 - Un équilibre économique de la coopérative France Champignon sous pression
- Provision sur titres chez Bonduelle = 6,5 M€ -> impact sur les capitaux propres
- Des solutions à bâtir avec les producteurs de champignons pour défendre l'origine France

Maison de cultures

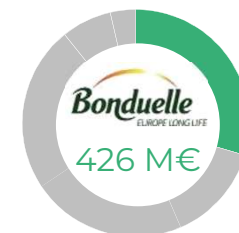


Outils de transformation de Doué la Fontaine



- 50 % des approvisionnements de la coopérative
- Bonduelle, principal débouché commercial
- Participation non consolidée de la coopérative France Champignon

Bonduelle Europe Long Life - Soléal



Un dispositif de production dans le Sud Ouest de la France renforcé par le rachat des participations minoritaires

► **Détention à 100 % par Bonduelle**

- Rachat des participations détenues par les coopératives Vivadour, Maisadour et Euralis

► **Une maîtrise accrue de la chaîne de valeur et de l'amont agricole au service de l'efficacité agro-industrielle**



Bonduelle Fresh Europe



- Des évolutions contrastées liées à des marchés en repli
- Poursuite des innovations : la différenciation et le bio, vecteurs de développement



Bonduelle Fresh Europe



Des évolutions contrastées liées à des marchés en repli, à l'exception notable de l'Italie

France Frais préparé 59 % du CA

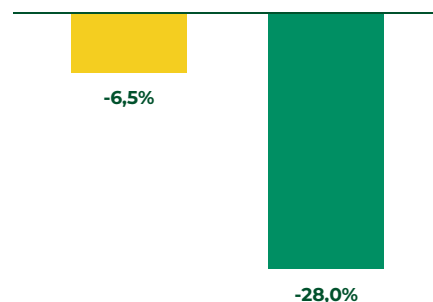
Variation N/N-1 en valeur
S1 2019-2020



Part de marché : 21,8 %

Allemagne Frais préparé 8 % du CA

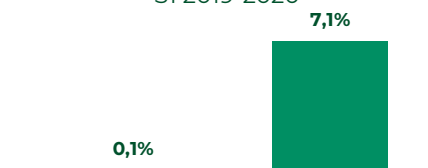
Variation N/N-1 en valeur
S1 2019-2020



Part de marché : 4,4 %,
Progression bowls : + 10,8 %

Italie Frais préparé 33 % du CA

Variation N/N-1 en valeur
S1 2019-2020



Part de marché : 16,3 %,
Progression bowls : + 33 %

● Marché
● Marque Bonduelle

Source : Nielsen P13 total marché hors HD – marchés servis

► Des performances Bonduelle qui affectent le marché

► Parts de marché néanmoins solides et croissance différenciée (Bowls, Bio,...)

Bonduelle Fresh Europe

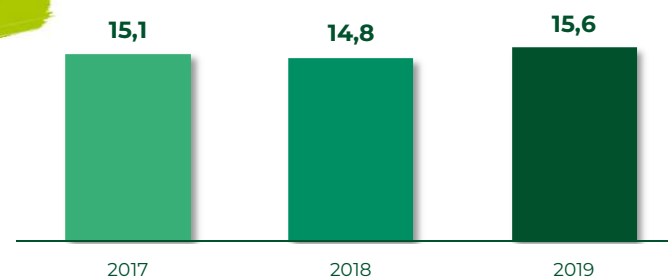
Les « bowls », relais de croissance en Italie

Internalisation d'une nouvelle ligne « bowls » à San Paolo



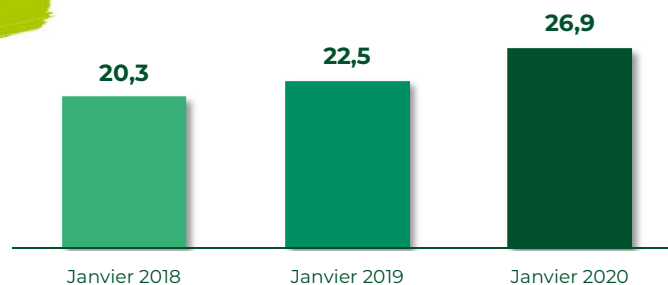
Italie : des parts de marché en croissance

Salades



Source : Nielsen mercato insalata + ciotole – 29/12/2019 – I + S + LS

Bowls



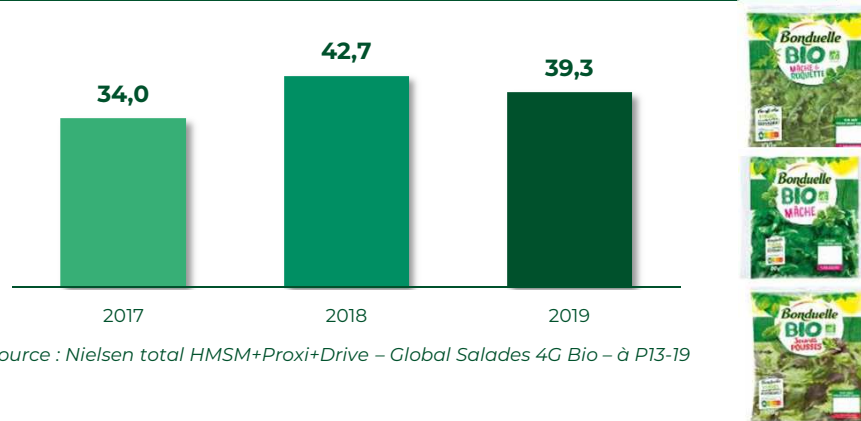
Source : Nielsen scan track 4G – I + S + LS

Bonduelle Fresh Europe

Poursuite des innovations : la différenciation et le bio, vecteurs de développement



Part du marché salades bio en France



Gamme « sans résidu de pesticides » en France et Italie



Lancement du traiteur bio en France



Lancement de Be! Bio en bols en food service en Italie



Plastique RPET et fourchette compostable

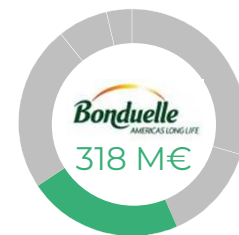
Bonduelle Americas Long Life



- Retour de la croissance en Long Life
- Une recherche de valeur dans des mélanges élaborés à la marque tant en retail qu'en food service
- Del Monte : une gamme rénovée et élargie, de nouveaux référencements et des innovations soutenues par un marketing ciblé

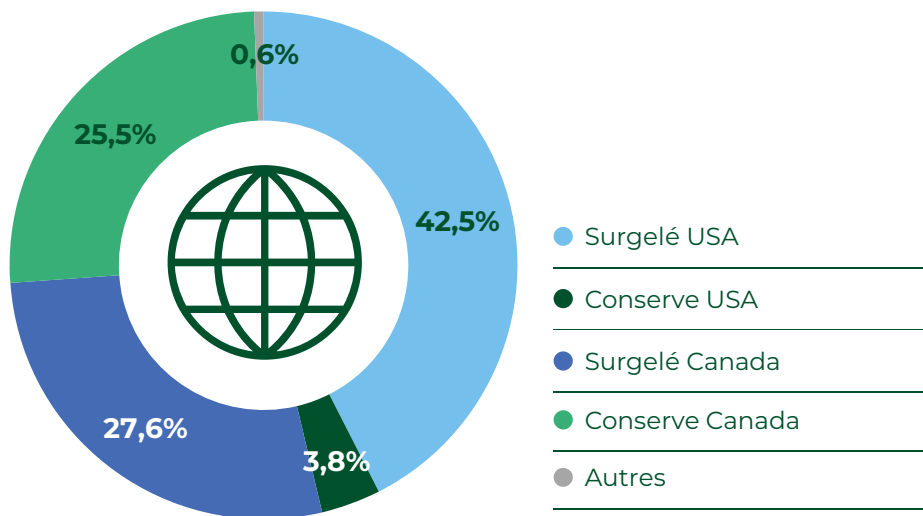


Bonduelle Americas Long Life



Répartition du chiffre d'affaires - Amérique du Nord

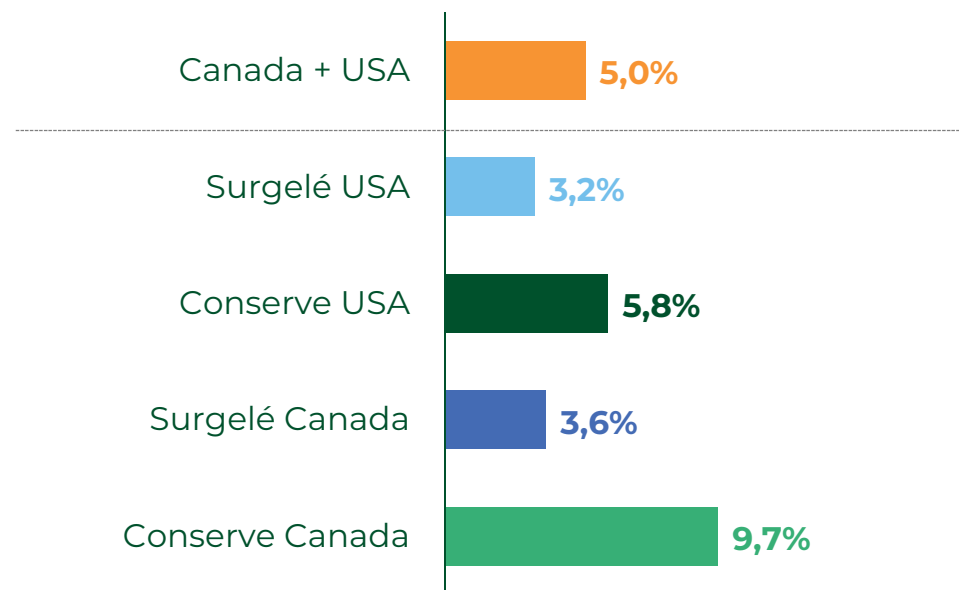
S1 2019-2020



Total : 467 MCAD

Evolution du chiffre d'affaires S1 2019-2020

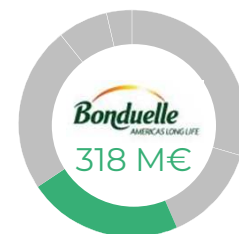
(changes constants)



► **Croissance solide dans les 2 technologies**

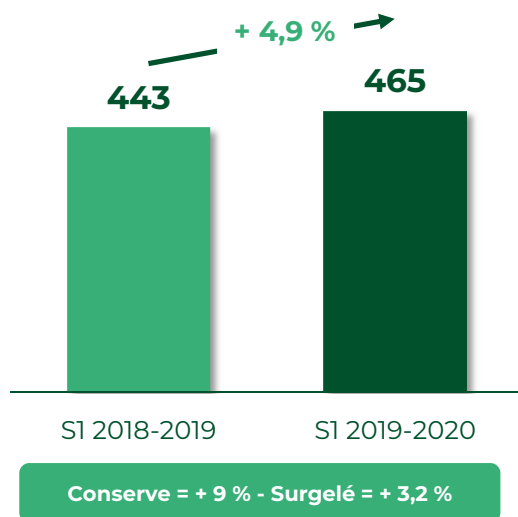
Bonduelle Americas Long Life

Retour de la croissance en Long Life

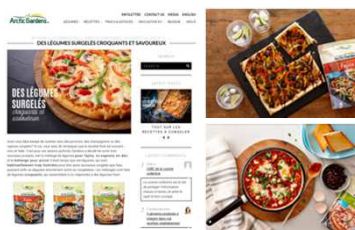


Croissance du chiffre d'affaires

S1 2019-2020 – en MCAD constants



Présence digitale



Prix de l'innovation en alimentation



Lancement
septembre 2019

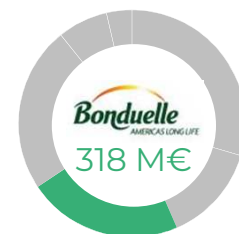
In-Store Activation



► Des croissances dynamiques des marchés servis en surgelé et conserve (légumineuses) qui alimentent la progression du chiffre d'affaires

Bonduelle Americas Long Life

Une recherche de valeur dans les mélanges élaborés à la marque tant en retail qu'en food service



En retail



Lancement
janvier 2020



En food service



Finger food
Janvier 2020



Tempura
Janvier 2020



Légumes à rôtir
Avril 2020



Bonduelle Americas Long Life – Del Monte Canada



Une gamme rénovée et élargie



De nouveaux référencements



Référencements chez -> **sobey's** **metro** **Loblaws**

Soutien par un marketing ciblé



... et récompensé une nouvelle fois !

DUX Eat Better Live Better



Bonduelle Fresh Americas

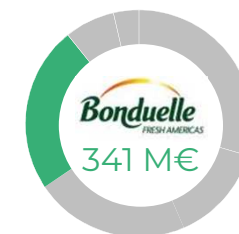


- Retour de la croissance au 2^{ème} trimestre
- Un marché des salad bowls et salad kits qui reste dynamique
- Retour progressif chez Walmart et poursuite du développement commercial
- Une crise sanitaire E. Coli aux effets limités
- Des investissements industriels qui limitent les inflations subies



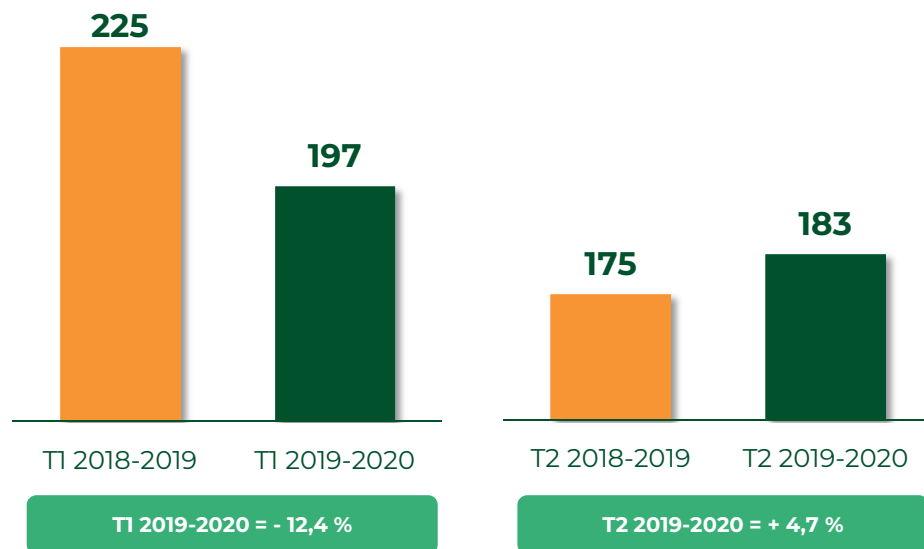
Bonduelle Fresh Americas

Retour de la croissance au 2^{ème} trimestre



Evolution du chiffre d'affaires

en USD



Croissance du marché

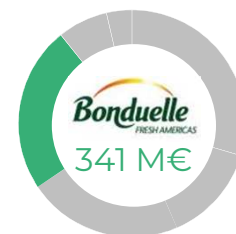


	Salad Kits	Single Serve
Poids dans la catégorie	21 %	11 %
2 Year CAGR	+ 11,7 %	+ 5,1 %

Source : Nielsen xAOC – Oct 19

Bonduelle Fresh Americas

Retour progressif chez Walmart, à la marque



Walmart

Performance Dashboard



5 branded bowls



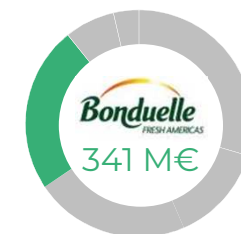
3,922 stores / 44 DC's



► Elargissement de l'offre via Ready Snax

Bonduelle Fresh Americas

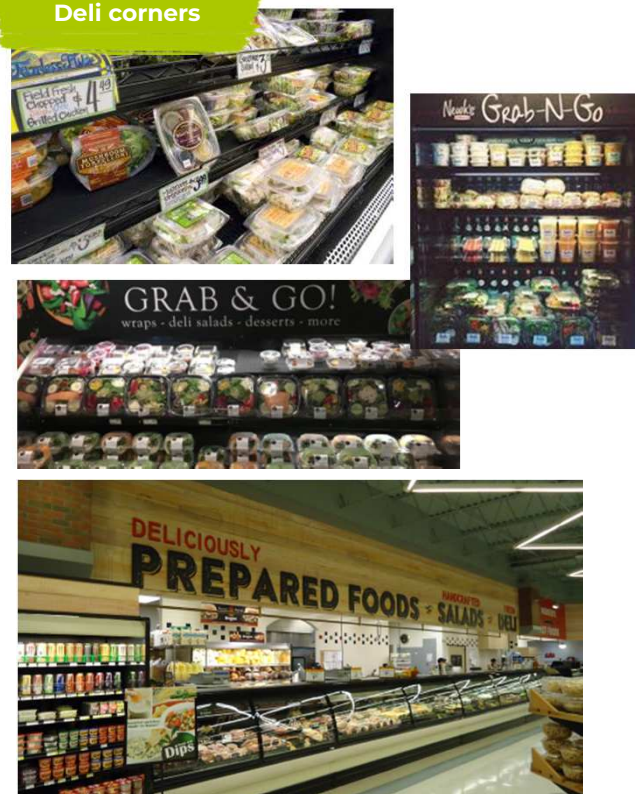
Développement ciblé et présence renforcée dans les nouvelles formes de ventes



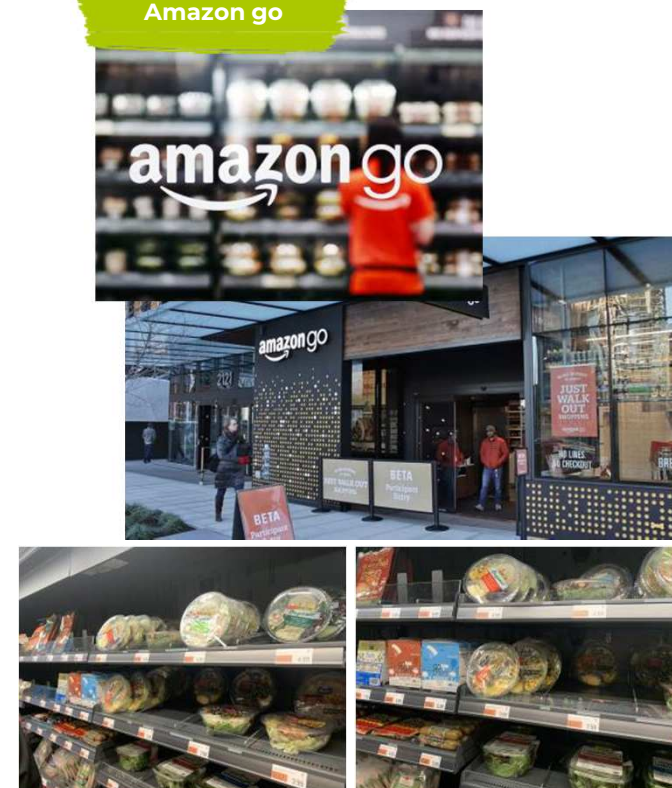
« Clubs » (Costco)



Deli corners



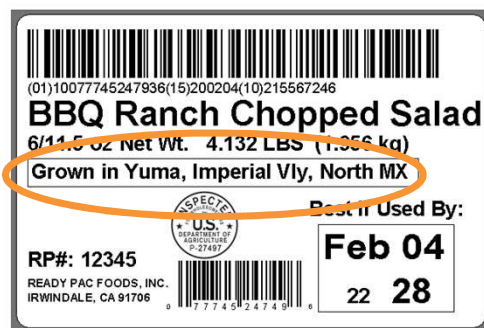
Amazon go



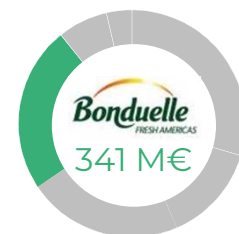
Bonduelle Fresh Americas

Une crise sanitaire E. Coli aux effets limités

- Une crise en novembre 2019 qui a touché différents intervenants du marché et divers états
- Un impact limité par les mesures prises depuis l'année dernière
 - Indication de la provenance du sourcing



- Diversification des bassins d'approvisionnement
 - Renforcement des dispositifs de tests afin de limiter les risques
- Une charge de 3,3 MUSD enregistrée en éléments non récurrents au 31 décembre 2019



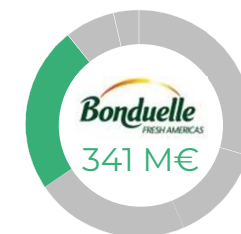
Yuma



Salinas

Bonduelle Fresh Americas

Des investissements d'automatisation qui limitent les inflations subies



Distribution bowls



Remplissage



Peseuse associative

► Un programme d'automatisation qui se poursuit

Bonduelle EurAsia Markets



- Leadership confirmé et progression continue de l'activité grâce aux innovations
- Démarrage de l'usine de surgelé de Belgorod
- Une campagne rendue difficile par le manque d'eau



Bonduelle EurAsia Markets

Leadership confirmé et progression continue de l'activité grâce aux innovations



Croissance Ambient

en valeur - MAT Nov 2019

Marché	+ 5,1 %
Bonduelle + Globus	+ 14,9 %



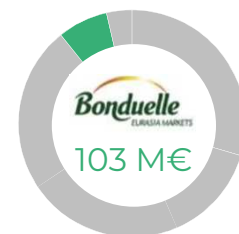
Croissance Surgelé

en valeur - MAT Nov 2019

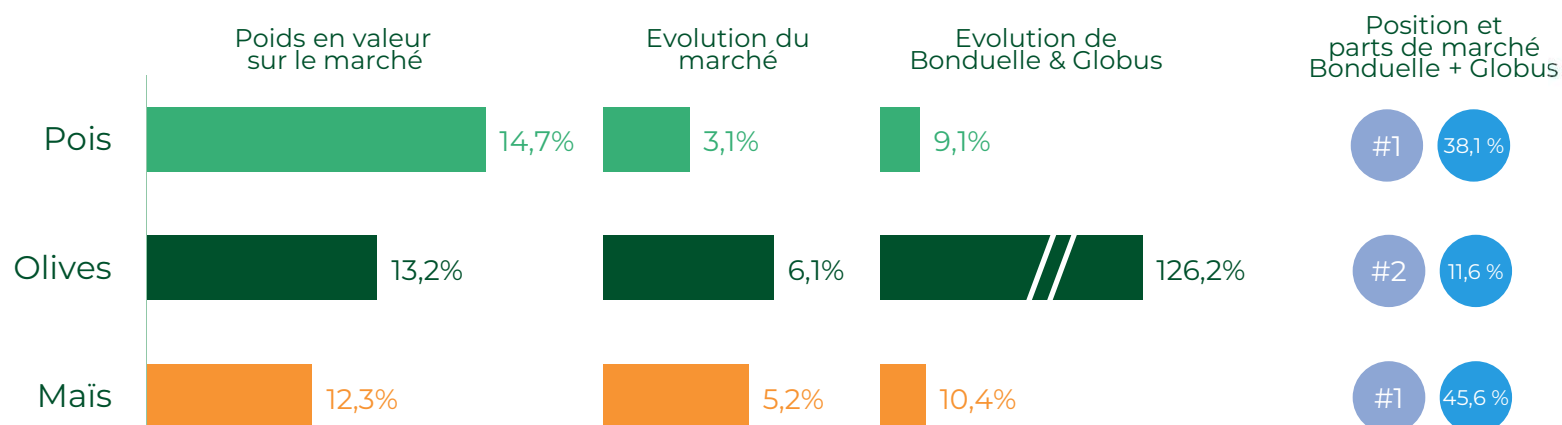
Marché	+ 8,7 %
Bonduelle	+ 18,1 %



Bonduelle EurAsia Markets



Les innovations Bonduelle, leviers de croissance des principaux segments



Source Nielsen - MAT nov. 19



- Pois, olives et maïs, familles leader du marché du légume transformé adressé par Bonduelle
- Des progressions solides tirées par la performance de nos produits à marques
- Des parts de marché encore renforcées

Bonduelle EurAsia Markets

Enrichissement de la gamme « Olives » pour répondre au succès rencontré



Lancement au format Doy Pack – Olives – octobre 2019

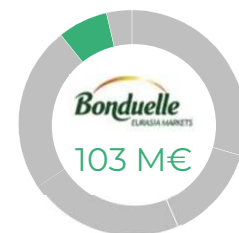


Soutien marketing : TV, digital et magasin



Bonduelle EurAsia Markets

Inauguration en octobre 2019 de l'usine de surgelé à Belgorod



- Un outil industriel devant permettre une accélération en surgelé
- Lancement d'une gamme de mono-légumes (chou-fleur et brocoli)

Résultats semestriels 2019-2020 : Performances économique et financière

Croissance de l'activité portée par les changes et rentabilité sous pression

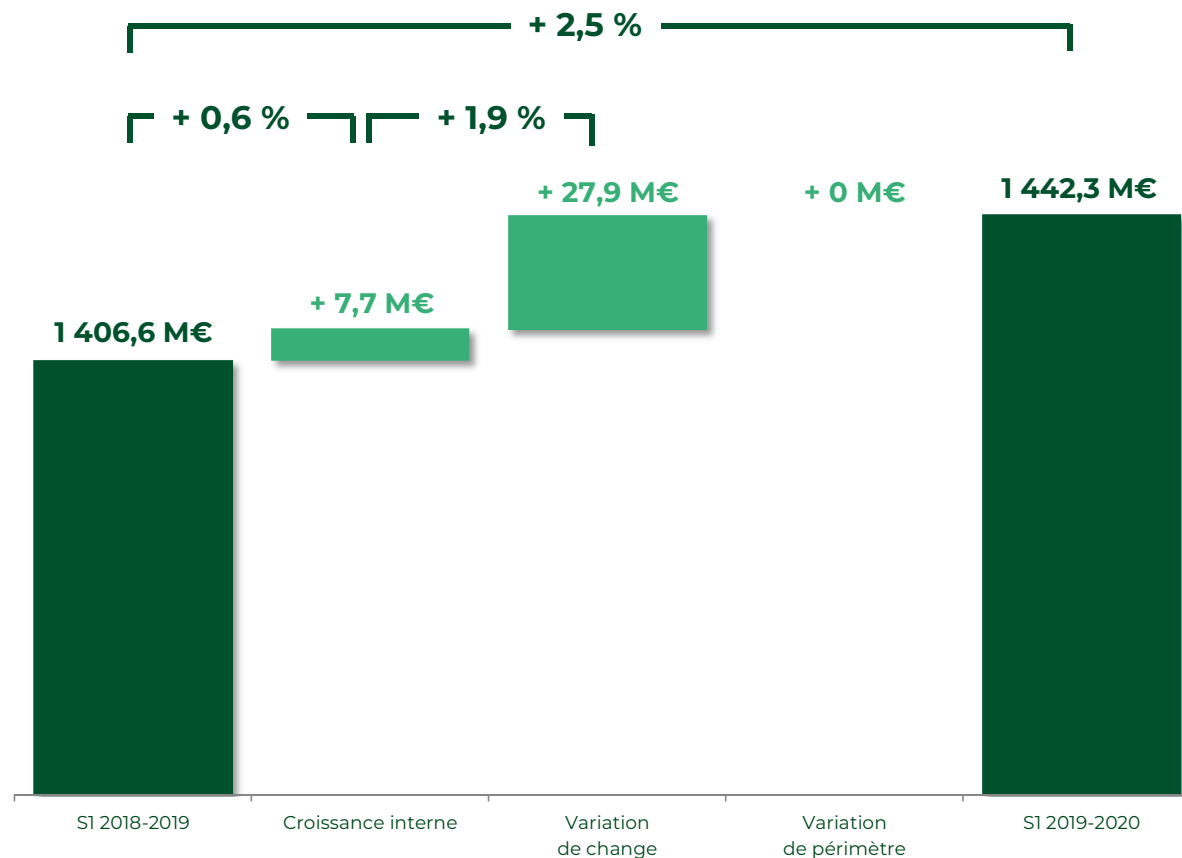
- Un climat de consommation atone en Europe, plus dynamique hors Europe
- Un 2^{ème} trimestre solide, porté par la zone hors Europe, mais qui ne compense que partiellement un 1^{er} trimestre en retrait
- Campagnes agricoles, négociations commerciales, hausse de coûts : inflexion de la rentabilité confirmée



Une croissance de l'activité portée par les changes

Évolution du chiffre d'affaires

- Stabilité du chiffre d'affaires malgré un 2^{ème} trimestre dynamique
- Des effets de changes positifs portés par les dollars US et canadien et le rouble russe



Les dollars US et canadien ainsi que le rouble russe, principaux contributeurs aux effets de changes

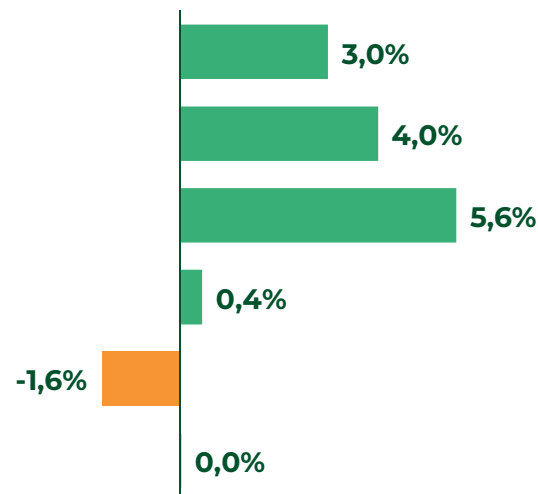
Impact des devises sur le chiffre d'affaires

Évolution des devises

Cours moyen S1 2019-2020/€

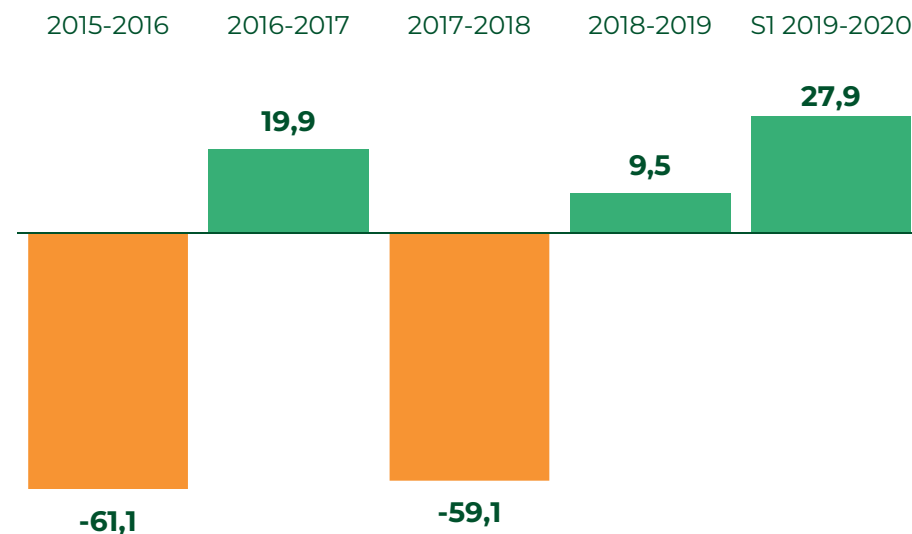
CAD	1,47
USD	1,11
RUB	71,58
BRL	4,45
HUF	328,62
PLN	4,30

Variation S1 2019-2020



Évolution de l'impact devises sur 5 ans

En millions d'euros



► Les 3 principales zones hors Europe portées par des effets de changes favorables en lien avec l'appréciation des monnaies

Croissance modérée du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par zone et évolution

	CA SI 2019-2020 en M€	▲ Données publiées	▲ Données comparables
Zone Europe	640,4	- 0,3 %	- 0,3 %
Zone hors Europe	801,9	+ 4,9 %	+ 1,2 %
Total	1 442,3	+ 2,5 %	+ 0,6 %

Données comparables : à taux de change et périmètre constants

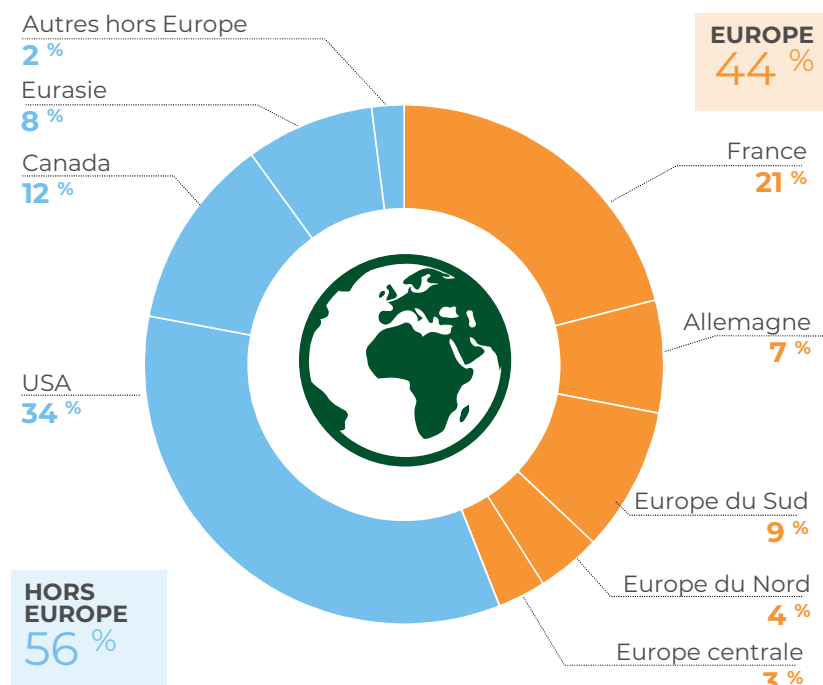
- **Stabilité de l'activité en Europe, pénalisée par des marchés difficiles en frais en France et en Allemagne (perte d'un client)**
- **Hors Europe, une croissance dynamique portée par un 2^{ème} trimestre solide, toutes technologies confondues et des bases de comparaison normalisées dans le frais**

Une zone hors Europe prépondérante et en progression

Evolution du portefeuille d'activités

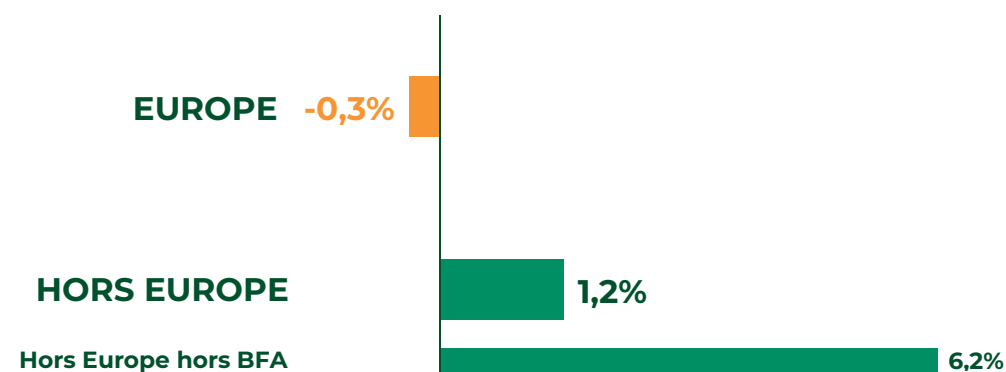
Répartition géographique du chiffre d'affaires

S1 2019-2020



Croissance S1 2019-2020

A taux de change et périmètre constants



► Europe : moindre performance de la MDD et du frais, compensée par une bonne tenue des activités à marques (Bonduelle et Cassegrain)

► Hors Europe :

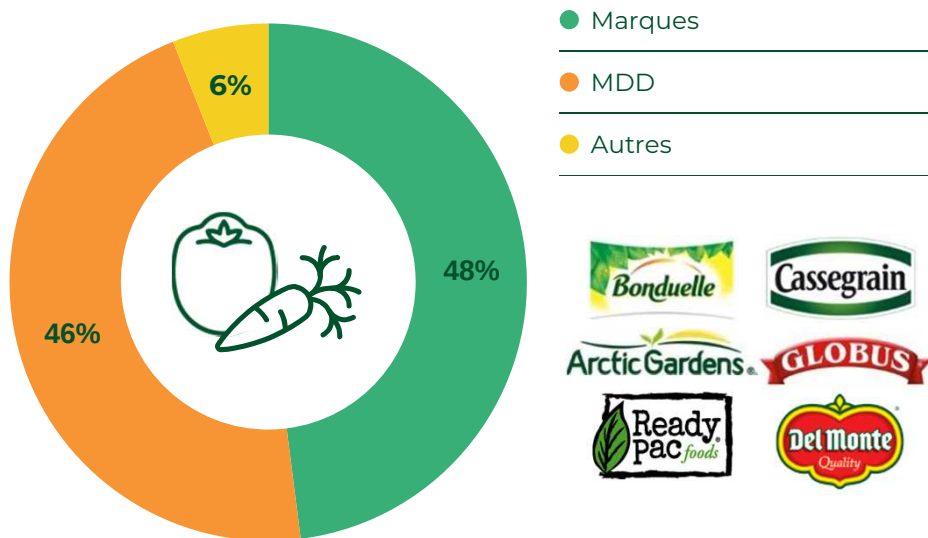
- Dynamique retrouvée et croissance de toutes les technologies au 2^{ème} trimestre
- Bases de comparaison normalisées pour BFA

Un portefeuille de marques diversifié

Evolution du portefeuille d'activités

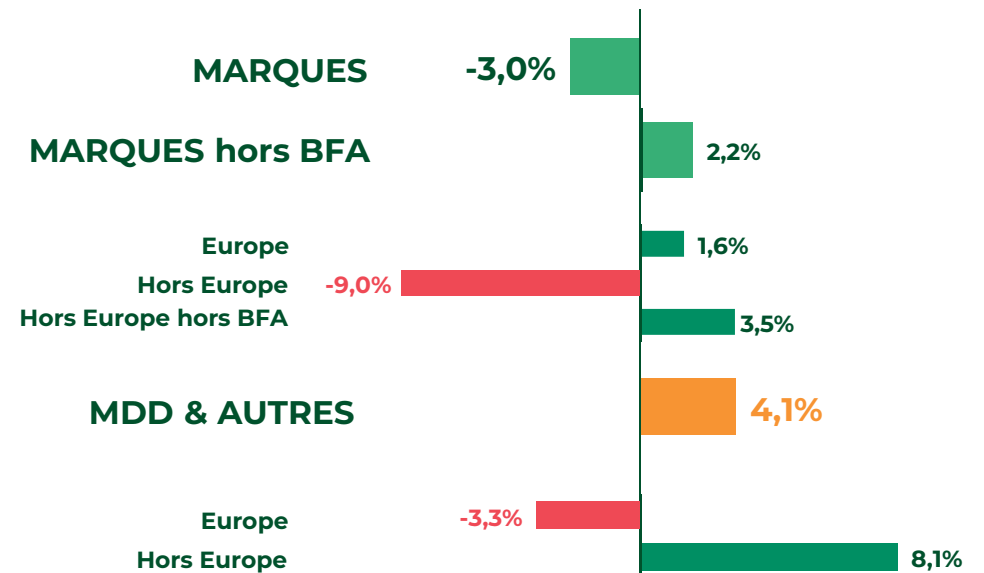
Répartition du chiffre d'affaires par marque

S1 2019-2020



Croissance S1 2019-2020

A taux de change et périmètre constants



► Part des marques en retrait lié à Bonduelle Fresh Americas

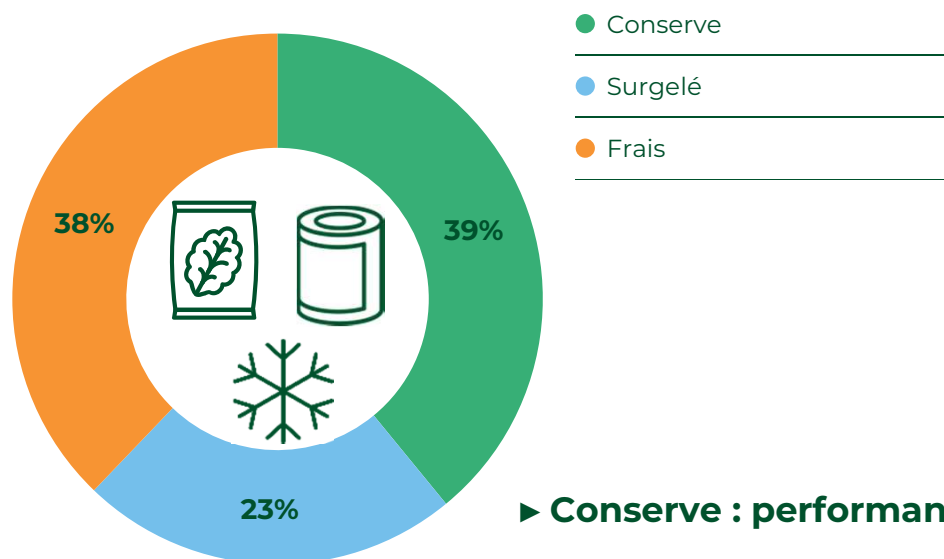
► Arbitrage sur contrats MDD en Europe

Un portefeuille d'activités diversifié et équilibré

Evolution du portefeuille d'activités

Répartition du chiffre d'affaires par technologie

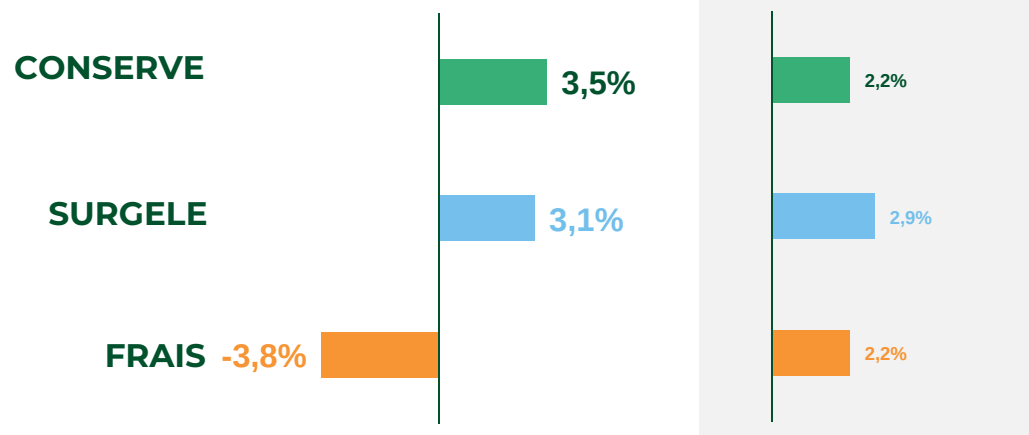
S1 2019-2020



- Conserve : performance plus limitée au 2^{ème} trimestre liée à la MDD en Europe
- Surgelé : bonne dynamique de toutes les zones
- Frais : redressement de l'activité en lien avec le retour de la croissance chez BFA

Croissance S1 2019-2020

A taux de change et périmètre constants



Rentabilité opérationnelle courante

Évolution de la rentabilité opérationnelle courante

En M€	S1 2019-2020 publié	S1 2018-2019 publié	▲ Données publiées	▲ Données comparables
Chiffre d'affaires	1 442,3	1 406,6	+ 2,5 %	+ 0,6 %
Rentabilité opérationnelle courante	57,2	60,9	- 6,2 %	- 8,3 %
% CA	4,- %	4,3 %	- 30 bps	- 40 bps

Données comparables : à taux de change et périmètre constants

- Des effets de base favorables en N-1 (Walmart)
- Des campagnes difficiles qui affectent la rentabilité

Rentabilité opérationnelle courante

Une marge opérationnelle courante en repli limité

Chiffre d'affaires et rentabilité opérationnelle courante par zone

A taux de change et périmètre constants

En M€	S1 2019-2020		S1 2018-2019	
	Europe	Hors Europe	Europe	Hors Europe
Chiffre d'affaires	640,6	773,8	642,3	764,4
Rentabilité opérationnelle courante	23,3	32,6	22,9	38,-
% CA	3,6 %	4,2 %	3,6 %	5,- %

► **Europe : stabilité de la rentabilité opérationnelle courante et de la marge opérationnelle courante**

► **Hors Europe : rentabilité affectée par la baisse des volumes de BFA, une campagne difficile en Russie, le démarrage de l'usine de Belgorod et des investissements marketing en hausse**

Rentabilité opérationnelle

Éléments non récurrents

En M€	S1 2019-2020	S1 2018-2019	▲
Chiffre d'affaires	1 442,3	1 406,6	+ 2,5 %
Résultat opérationnel courant	57,2	60,9	- 6,2 %
Eléments non récurrents	(4,6)	(2,8)	
Résultat opérationnel	52,6	58,1	- 9,5 %

► Crise E. Coli romaine (novembre 2019), principale composante des éléments non récurrents au 31 décembre 2019

Résultat financier et impôts

Résultat financier

En M€	S1 2019-2020	S1 2018-2019
Coût de la dette	(11,8)	(12,3)
Résultat de change	(0,6)	(1,1)
Autres éléments	-	-
Total	(12,4)	(13,4)

► **Un résultat financier en amélioration, en lien avec un refinancement compétitif et de faibles écarts de change**

Impôts

En M€	S1 2019-2020	S1 2018-2019
Charge de l'impôt	(10,6)	(9,8)
Taux d'impôt effectif	26,4 %	22,- %

► **Stabilité de la charge de l'impôt en valeur, progression du taux en lien avec la fin du CICE et de l'utilisation des déficits reportables**

Résultat net

Evolution du résultat net

En M€	S1 2019-2020	S1 2018-2019	▲
Chiffre d'affaires	1 442,3	1 406,6	+ 2,5 %
Résultat opérationnel courant	57,2	60,9	- 6,2 %
Eléments non récurrents	(4,6)	(2,8)	
Résultat opérationnel	52,6	58,1	- 9,5 %
Résultat financier	(12,4)	(13,4)	- 7,3 %
Impôts	(10,6)	(9,8)	+ 8,1 %
Mise en équivalence		(0,1)	
Résultat net % CA	29,5 2,- %	34,8 2,5 %	- 15,4 % - 50 bps
REBITDA* hors IFRS 16 % CA	109,4 7,6 %	111,4 7,9 %	- 1,8 % - 30 bps

*EBITDA récurrent

► Un résultat net affecté par la baisse du résultat opérationnel

Une structure financière solide

Bilan simplifié (en M€)

S1 2019-2020 exclu. IFRS 16

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	1 061,9	Capitaux propres	722,5
BFR et autres	553,1	Dette financière nette	892,5
GEARING ⁽¹⁾		123,5 %	

S1 2018-2019 exclu. IFRS 16

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	1 022,7	Capitaux propres	666,6
BFR et autres	523,8	Dette financière nette	879,9
GEARING ⁽¹⁾		132,- %	

S1 2019-2020 yc IFRS 16

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	1 148,-	Capitaux propres	722,1
BFR et autres	552,3	Dette financière nette	978,2
GEARING ⁽¹⁾		135,5 %	

⁽¹⁾ Dette financière nette / capitaux propres

► Un ratio de gearing hors IFRS 16 en amélioration d'un semestre à l'autre

Perspectives



Perspectives 2019-2020

Chiffre d'affaires et rentabilité opérationnelle courante

A taux de change constants

En M€	2019-2020	2018-2019	Rappel guidance octobre 2019
Chiffre d'affaires	≈ 2 820 ← ≈ + 1,5 % — 2 777		2 820 – 2 850
Rentabilité opérationnelle courante	≈ 115 ← ≈ - 7 % — 123,7		115 – 118
Marge opérationnelle courante / CA	≈ 4,1 %	4,5 %	4,- % / 4,2 %

- Une évolution de l'activité au 1^{er} semestre en Europe en deçà des attentes initiales
- Des perspectives d'évolution du chiffre d'affaires et de la rentabilité opérationnelle courante limitées au bas de la fourchette communiquée en octobre 2019

Créons un futur meilleur **par l'alimentation végétale**

Mars

2020

Résultats semestriels Groupe Bonduelle

Exercice 2019-2020

