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

Résultats semestriels
Groupe Bonduelle
Exercice 2021-2022

4 mars 2022

Bonduelle
La nature, notre futur

© Daria Obymaha

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.

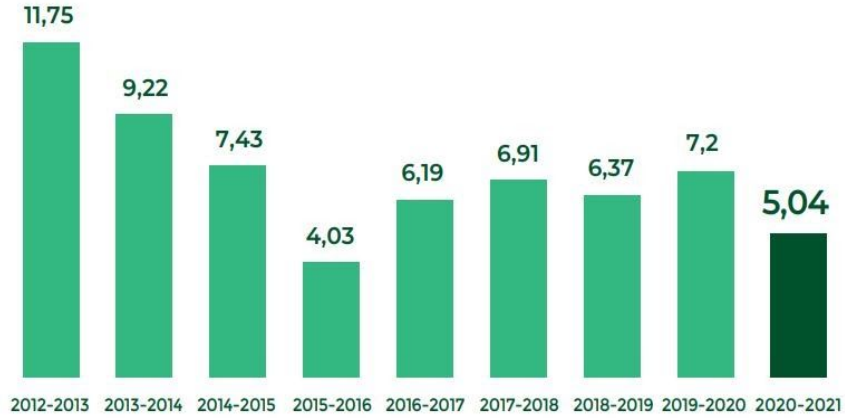
BONDUELLE ne s'engage en aucune façon à publier une mise à jour ou une révision de ces éléments. Ce document ne constitue pas une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat des titres BONDUELLE.

Objectif : 0 accident de travail

La minute sécurité : tous responsables !

- **Bonduelle fait de la sécurité au travail, un indicateur majeur de son B! Pact**
- **Ici, comme en interne, nous portons une vigilance toute particulière à la sécurité**

Evolution du taux de fréquence des accidents du travail de l'ensemble des effectifs au 30 juin 2021



À partir de 2018-2019, ces données intègrent la business unit BFA.

- **Des initiatives à tous les niveaux de l'entreprise**

Résultats semestriels 2021-2022

.1 Notre mission

- Guillaume Debrosse

.2 Activités des business units

- Guillaume Debrosse

.3 Performances financières

- Grégory Sanson

.4 Perspectives

- Guillaume Debrosse

.1

Notre mission

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

OBJECTIFS 2025

Des engagements à impact positif

THE B! PACT

PLANET

1. 80 % de nos agriculteurs partenaires sont engagés dans l'agriculture régénératrice
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

6 CLEAN WATER AND SANITATION · 7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY · 15 LIFE ON LAND

FOOD

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

2 ZERO HUNGER · 12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION

PEOPLE

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

8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH

100% B Corp POUR TOUT LE GROUPE

Territoires

Transition énergétique

Engagement sur 20 ans à nous approvisionner en électricité solaire

Signature du Power Purchase Agreement (contrats signés directement avec les producteurs d'énergie renouvelable) **réalisée en déc 2021**

Notre trophée interne "CSR Capex" **soutient des investissements à forte valeur durable,** dont la rentabilité économique sera effective sur le long terme.

Lauréat 2021 :
Optimisation d'utilisation de la **vapeur issue de la chaudière Biomasse de notre usine** d'Estrées-Mons -> économie de 1200T de rejet Carbone par an.

Transition agro-écologique

Pour protéger la biodiversité des sols, nous avons rejoint le collectif Sol Vivant avec la Fondation Earthworm, qui vise à **restaurer la fertilité naturelle des sols** en favorisant leur biodiversité et en luttant contre le changement climatique.

Nous participons activement au collectif en Nord-Picardie (France) depuis fin 2021. **Nos agriculteurs partenaires sont invités à participer aux plus de 200 exploitations qui seront suivies.**

Consommateurs

Transition alimentaire

Deuxième édition des **appels à projets de la Fondation Louis Bonduelle** alliés à une campagne de crowdfunding, pour soutenir des acteurs qui favorisent l'accès au végétal et qui s'engagent en faveur de la transition alimentaire.

5 lauréats par an en Russie, Europe et USA.

Lunch Bowl, une initiative de repas complets, adaptés aux nouvelles habitudes de consommation

Cassegrain, gamme de repas complets, désormais en surgelé

Agriculteurs

Transition socio-économique

Le Groupe **Bonduelle associe ses partenaires agriculteurs à son capital** et invente la notion de "producteur actionnaire"

Cette opération menée en 2021 concernait 1 200 agriculteurs en France pour un montant maximal potentiel d'augmentation de capital inférieur ou égal à 8 millions d'euros.
Déjà 200 producteurs actionnaires.

Salariés

Transition socio-économique

Equité, diversité et inclusion :
Embauche inclusive dans les usines US du Groupe Bonduelle. Mise en place progressive depuis 2021

L'embauche inclusive consiste à abandonner les processus traditionnels d'embauche et de sélection pour donner à toute personne désireuse de travailler la possibilité et le soutien dont elle a besoin pour s'épanouir lorsqu'elle rejoint notre équipe.

Bonduelle publie pour la 1ère fois son rapport intégré

Un reporting extra-financier rigoureux
Une DPEF conforme, avec une présentation claire et synthétique des politiques, enjeux et résultats du groupe
Implication du contrôle de gestion dans le processus de vérification
Matrice de matérialité mise à jour avec les parties prenantes externes

Un engagement RSE fort
INSPIRE, une vision d'entreprise à impact positif
Une "Raison d'être" déroulée comme une mission pour Bonduelle
Engagement pour la certification B Corp

.2

Activités des business units

Organisation opérationnelle du groupe

Au 1er juillet 2021*

Zone Europe

BELL
Bonduelle Europe Long Life

Conserve et surgelé

- 4 902 ETP[1]
- 889 M€[2]

- 4 sites d'autoproduction agricole
- 13 sites de production industrielle
- 5 plateformes logistiques

BFE
Bonduelle Fresh Europe

Salades 4e gamme et traiteur

- 1 742 ETP[1]
- 360 M€[2]

- 1 site d'autoproduction agricole
- 8 sites de production industrielle

Zone hors Europe

BALL
Bonduelle Americas Long Life

Conserve et surgelé

- 2 819 ETP[1]
- 615 M€[2]

- 13 sites de production industrielle

BFA
Bonduelle Fresh Americas

Salades en bols individuels et en sachets

- 3 646 ETP[1]
- 668 M€[2]

- 4 sites de production industrielle

BEAM
Bonduelle EurAsia Markets

Conserve et surgelé

- 857 ETP[1]
- 140 M€[2]

- 2 sites d'autoproduction agricole
- 3 sites de production industrielle

[1] Employés équivalent temps plein en 2020-2021
[2] Année 2020-2021

Les activités Export, champignons sylvestres et Brésil comprennent deux sites de production pilotés directement par le groupe

Etat des lieux de l'exposition Bonduelle au conflit en Ukraine / Russie

- **Chiffre d'affaires BEAM : env. 150 M€ (< 10 M€ en Ukraine)**
- **Russie : 65 % de production locale**
- **Effectifs : ≈ 900 collaborateurs dont 10 en Ukraine et 140 à Belgorod**
- **3 sites de production**
  - Novotitarovskaya, Timashevsk (conserve)
  - Belgorod (surgelé)

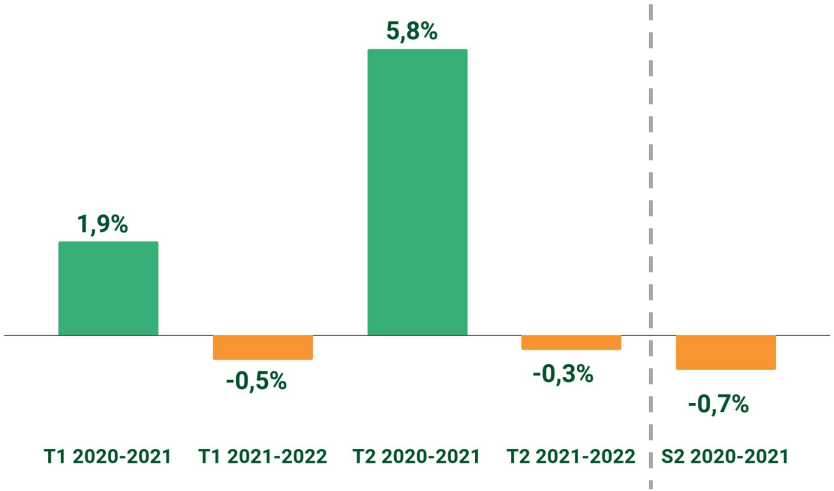
Les principaux risques identifiés

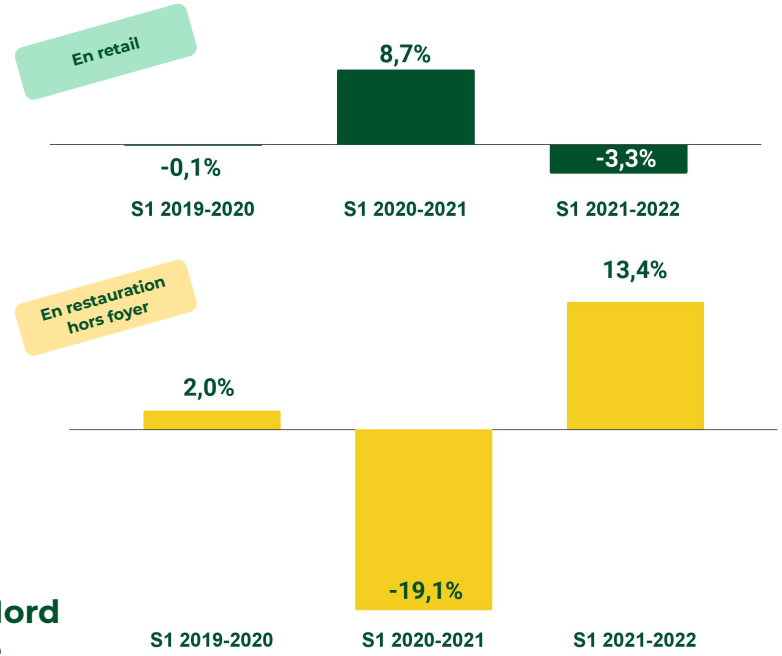
- **Humains : sécurité des collaborateurs**
- **Opérationnels : importation en Russie de matières premières et produits finis**
- **Financiers : devises, flux financiers (swift), risque crédit**
- **IT : cybersécurité / systèmes d'information**

Normalisation de l'activité

Evolution du CA

A taux de change et périmètre constants





- **Normalisation en long life Europe et Amérique du Nord**
- **Reprise de la restauration hors foyer entraînant une accélération du surgelé**

Contexte / Environnement

- **L'inflation bien présente dans tous les maillons de la chaîne de valeur**
  - L'inflation dans la zone OCDE au plus haut depuis 25 ans
  - La hausse du coût de fret pèse sur la fluidité et le coût logistique (désorganisation, délais, prix,...)
  - Une inflation également liée à des ruptures dans la chaîne d'approvisionnement
- **Covid / Omicron : un nouveau variant qui retarde la sortie de crise**
- **Main d'oeuvre : disponibilité (Great Resignation aux USA) / pouvoir d'achat**

Des augmentations de tarif en cours pour absorber des hausses de coûts jamais vues auparavant : effet volumes?

Prix alimentaires : négociations explosives entre la grande distribution et les fournisseurs

La loi visant à garantir une juste rémunération des agriculteurs introduit de nouvelles contraintes dans les négociations annuelles entre distributeurs et fournisseurs de marques nationales. La tension, aggravée par le contexte inflationniste, fait craindre un bras de fer particulièrement long et dur. Alors que la question du pouvoir d'achat est au coeur des préoccupations des Français et de la campagne présidentielle, le dossier est explosif : Décryptage.

Les industriels craignent d'être pris en étau

La chasse aux promotions pour réduire la facture de l'alimentation

DÉCRYPTAGE

Les taux américains bondissent après un nouveau record d'inflation en janvier

Publié le 10 févr. à 17:54 | Mis à jour le 10 févr. à 20:14

Les marchés ont violemment réagi à l'annonce d'une hausse de 7,5 % des prix à la consommation américains en janvier. Le taux des bons du Trésor à 10 ans a touché 2 % en séance pour la première fois depuis juillet 2019, entraînant le rendement des obligations d'Etat européennes dans son sillage.

J-30 avant la fin des négociations commerciales : des perspectives d'atterrissage alarmantes

La guerre des prix entre distributeurs menace la pérennité des filières alimentaires (communiqué commun Ania-LCA-Ilec)

27/01/2022

Fret maritime : inflation, tension logistique et bénéfices records

Bonduelle
La nature, notre futur

Bonduelle Europe Long Life

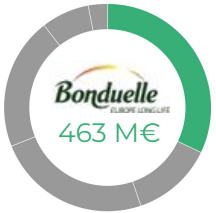
Conserve et surgelé Europe

Une activité retail qui se stabilise sur des niveaux élevés

Accélération du surgelé, porté par une dynamique retrouvée en restauration hors foyer

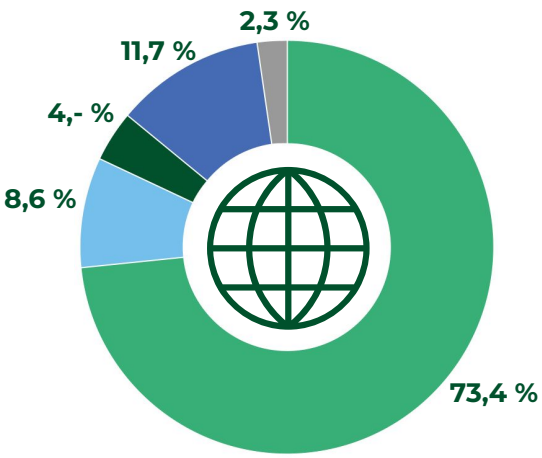
Les marques, vecteurs de croissance

Bonduelle Europe Long Life



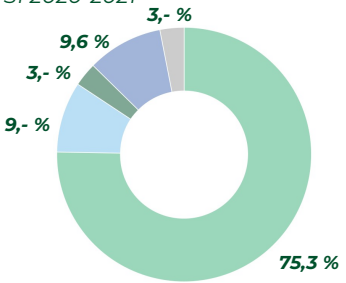
Répartition du chiffre d'affaires

S1 2021-2022



Total : 463 M€

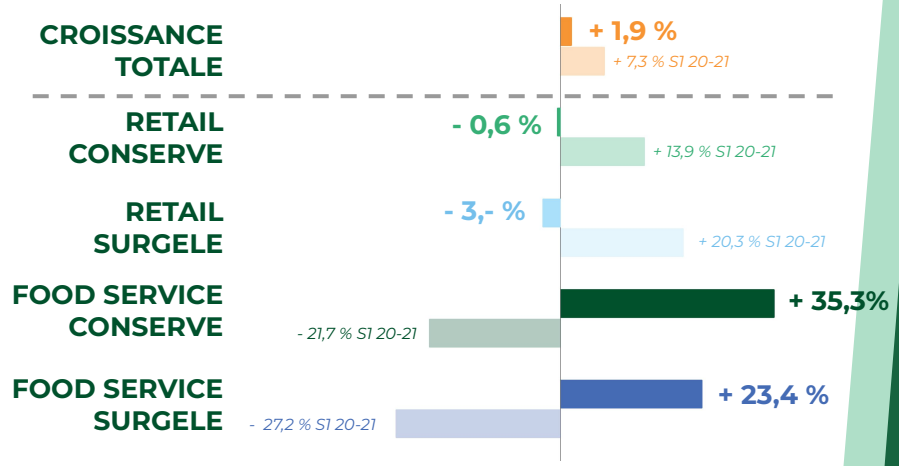
S1 2020-2021



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

Evolution du chiffre d'affaires S1 2021-2022

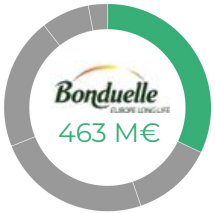
(changes constants)



- **La normalisation de l'activité en retail se traduit par un léger repli de l'activité (exception faite de Cassegrain), sur des bases de comparaison très élevées (restrictions sanitaires en n-1)**
- **Restauration hors foyer : une croissance dynamique permettant de compenser en partie le recul des 2 dernières années**

Bonduelle
La nature, notre futur

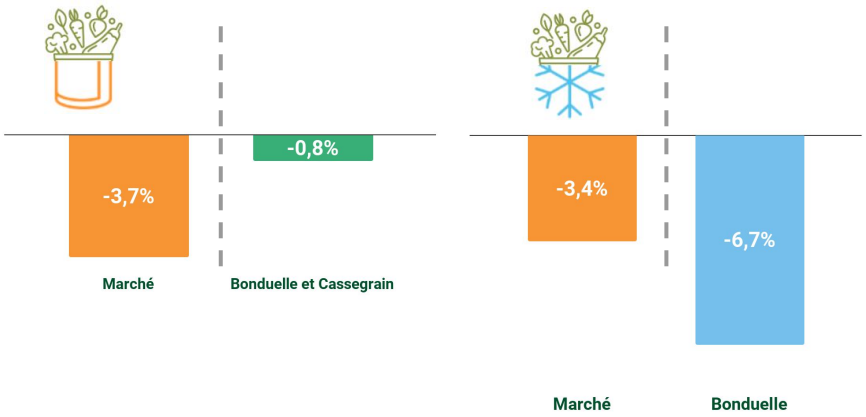
Bonduelle Europe Long Life



Des ruptures en début d'exercice qui pèsent sur la performance

Evolution des activités conserve et surgelé retail de marques

en valeur



Part de marché B+C : 14,7 % / - 0,3 pt

Part de marché : 6,5 % / -0,4 pt

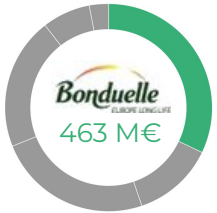
Source : Bonduelle / Nielsen - YTD dec 2021

Les enjeux du deuxième semestre

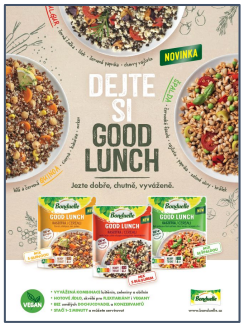
- **Pas de ruptures prévues de produits sur le deuxième semestre**
- **Hausses de prix pour absorber l'inflation**
- **Elasticité volume / prix ?**

- **Au premier semestre :**
  - Rupture produits et baisse des promotions
  - Surgelé, rupture approvisionnements de certains ingrédients

Bonduelle Europe Long Life - Innovations



Lunch Bowl : développement dans 13 pays - nov 2021-mars 22



Cassegrain déferle en surgelé

Coeurs de repas individuels

Légumes cuisinés à partager

Mélange de légumes et céréales - Mars 22 - France

Réactivation du lapin (pack et communication) - Inspiration recettes grâce au QR code

Lancement des palets de légumes - octobre 21

Greenology

Espagne : un ambassadeur étoilé pour Greenology

L'ambassadeur de Greenology, Sergio Bastard, du restaurant Casona del Judío, a obtenu une étoile MICHELIN.

Italie : première "masterclass" Greenology

Le chef étoilé Michelin Christian Milone a accompagné les clients dans un voyage à travers l'utilisation des légumes : des plats élégants et exceptionnels !

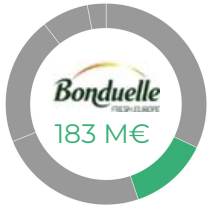
Bonduelle Fresh Europe

Frais & traiteur Europe

Frais 4ème gamme : une activité qui retrouve des couleurs, croissance sur les 3 marchés servis

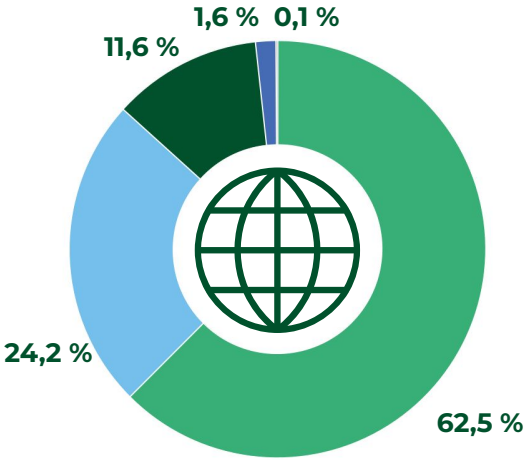
Traiteur : activité en repli liée à un été maussade en France

Bonduelle Fresh Europe



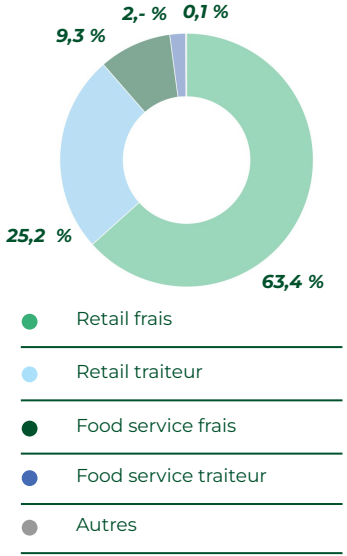
Répartition du chiffre d'affaires

S1 2021-2022



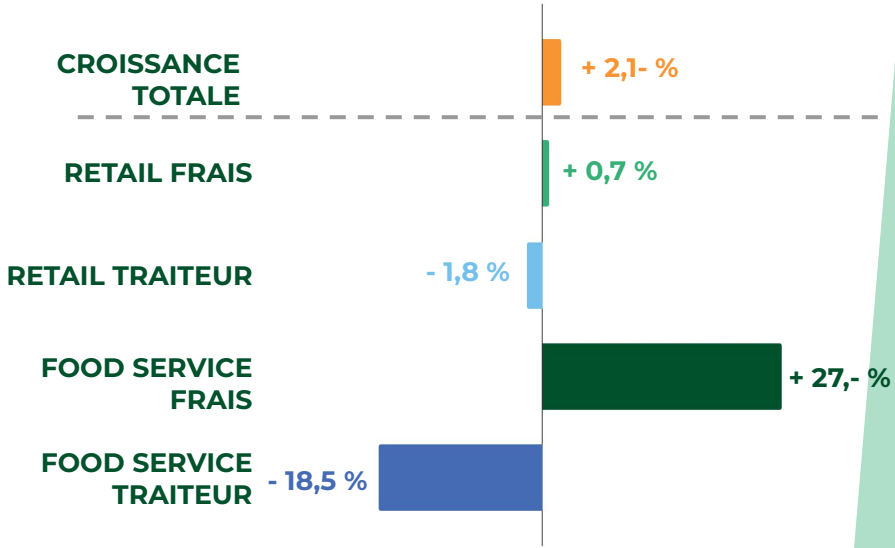
Total : 183 M€

S1 2020-2021



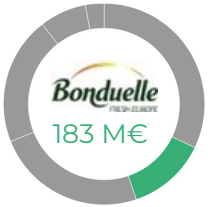
Evolution du chiffre d'affaires S1 2021-2022

(changes constants)



- **Progression en salades sur les 3 pays d'activité et situation moins favorable en traiteur (été maussade en France)**
- **Accélération en 4ème gamme et dynamique encourageante en restauration hors foyer**

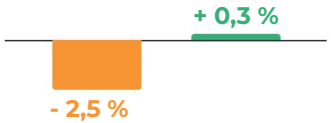
Bonduelle Fresh Europe - retail



Une reprise confirmée en 4ème gamme

France Salades

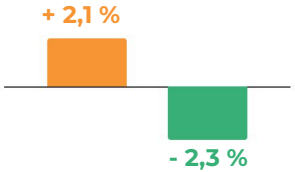
Variation N/N-1 en valeur
S1 2021-2022



Part de marché* 21,7 % : + 0,2 pt

France Traiteur

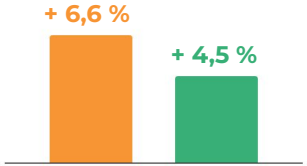
Variation N/N-1 en valeur
S1 2021-2022



Part de marché* 23,- % : - 1 pt

Italie Salades

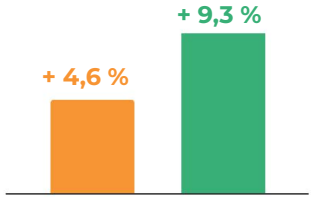
Variation N/N-1 en valeur
S1 2021-2022



Part de marché* 12,8 % : - 0,3 pt

Allemagne Salades

Variation N/N-1 en valeur
S1 2021-2022



Part de marché* 10,3 % : + 0,2 pt

Source : Nielsen CAM P13 2021

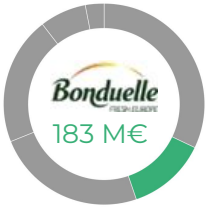
- Marché
- Bonduelle

** Parts de marché à la marque*

- **L'activité 4ème gamme confirme sa bonne tenue en France, Italie et Allemagne**
- **Environnement concurrentiel exigeant en France**

Bonduelle
La nature, notre futur

Bonduelle Fresh Europe - Innovations



Innovations : extension de gammes et hydroponie

Traiteur - extension et rénovations de gammes

Rénovations de gammes

2X plus de légumes que la moyenne marché

Solutions de repas innovantes - recettes ethniques

Salades - développement de l'hydroponie en Allemagne

Salades avec racines

- Packaging sans plastique
- Optimisation de la durée de vie grâce aux racines
- Lancement mars 2022

Bonduelle Hofsalat avec herbes aromatiques

- Disponibilité toute l'année grâce à l'hydroponie
- Réduction de la consommation de l'eau de 70%
- Lancement janvier 2022

Bonduelle Fresh Americas

Frais Amériques

Revalorisation de prix significative

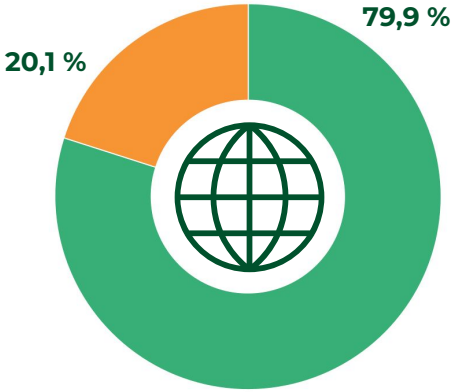
Volumes sous pression

Bonne résistance du segment Bowls

Bonduelle Fresh Americas

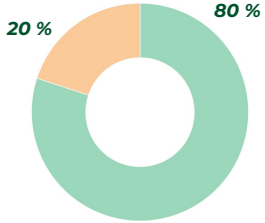
Répartition du chiffre d'affaires par circuit de distribution

S1 2021-2022



Total : 349 MUSD

S1 2020-2021

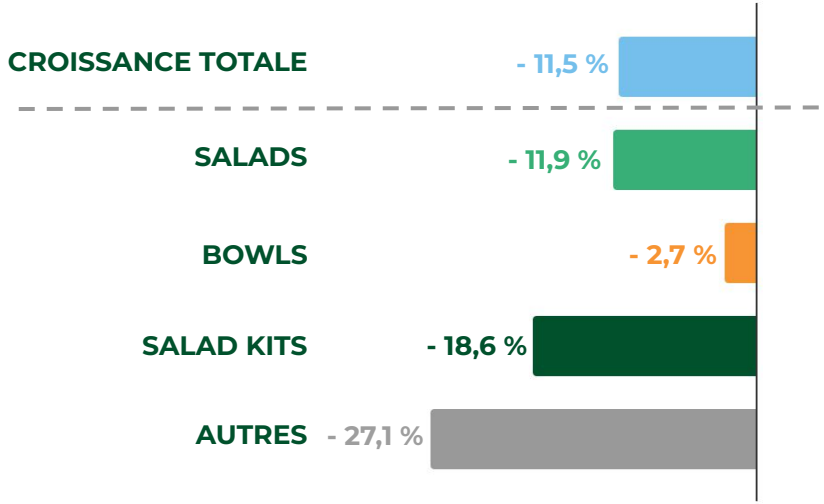


Retail

Food service

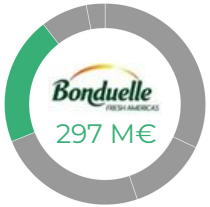
Evolution du chiffre d'affaires S1 2021-2022

(changes constants)



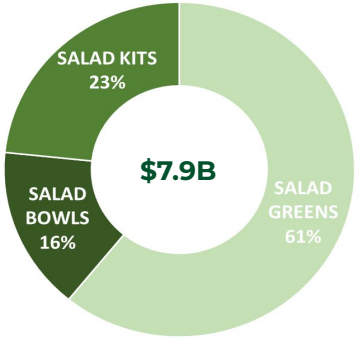
- **Sélectivité des clients servis**
- **Rentabilité sous pression à l'image du 2ème semestre 20-21**
- **Répercussion de l'inflation poursuivie au 2ème semestre**

Bonduelle Fresh Americas



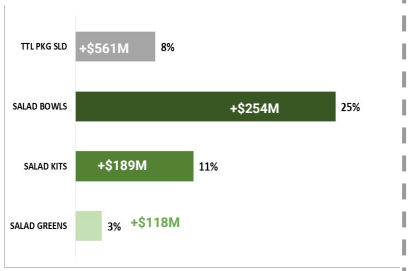
Bonduelle, leader dans un marché en croissance

$ Share of Total Packaged Salad (YTD)

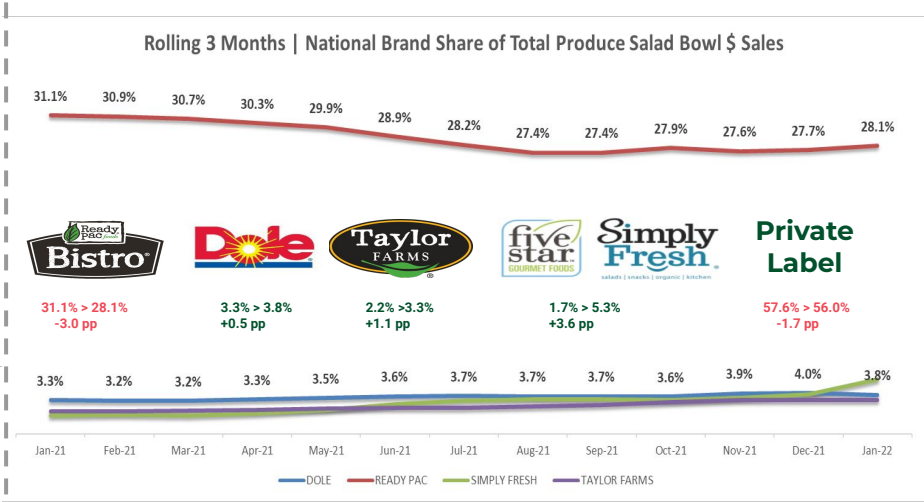


Total XAOC - Nielsen data YTD ending 01-01-22

+/- Previous Year



Rolling 3 Months | National Brand Share of Total Produce Salad Bowl $ Sales



- **Sélectivité accrue : qualité / rentabilité**
- **Le marché des Bowls continue de progresser à un rythme soutenu**
- **Bistro® reste le leader incontesté à la marque (28,1 % pdm)**

Bonduelle Fresh Americas

297 M€

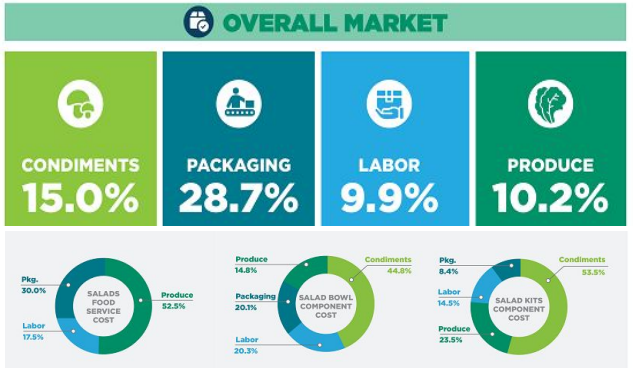
Des réponses adaptées à un contexte économique exigeant

Une politique de recrutement volontariste

Inflation : un phénomène généralisé

Matières premières / ingrédients / packaging / main d'oeuvre ⇒ triple approche :

- **Négociations / changements de fournisseurs**
- **Simplification des gammes**
- **Augmentation de prix**



Source : infographie interne

Bonduelle Fresh Americas - Innovations

Nouveaux packagings Ready Pac Bistro

Une identité visuelle renforcée pour une meilleure perception en linéaire

Bonduelle EurAsia Markets

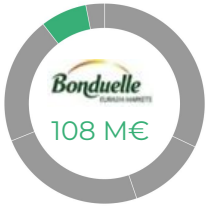
Conserve et surgelé EurAsie

Leadership des activités à marques

Surgelé : croissance robuste et innovations créatrices de valeur

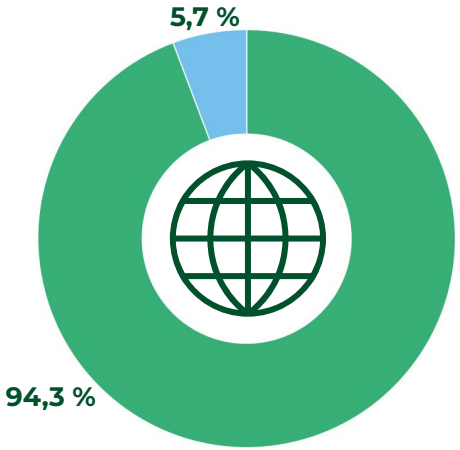
Bonduelle
La nature, notre futur

Bonduelle EurAsia Markets



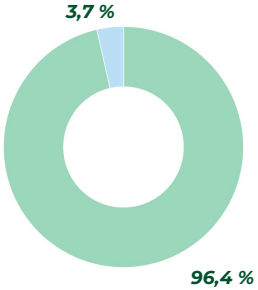
Répartition du chiffre d'affaires

S1 2021-2022



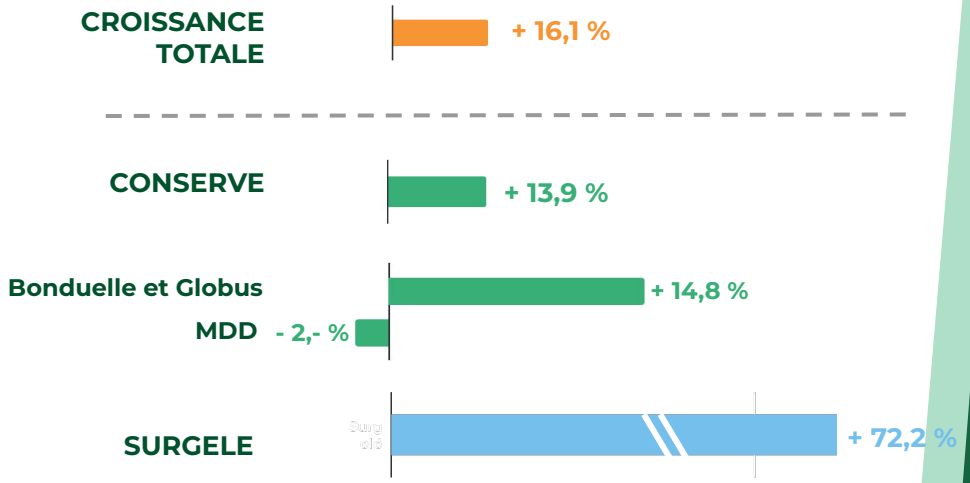
Total : 9 258 MRUB

S1 2020-2021



Evolution du chiffre d'affaires S1 2021-2022

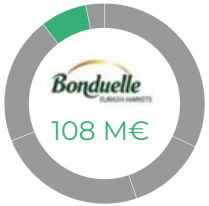
(A taux de change et périmètre constants)

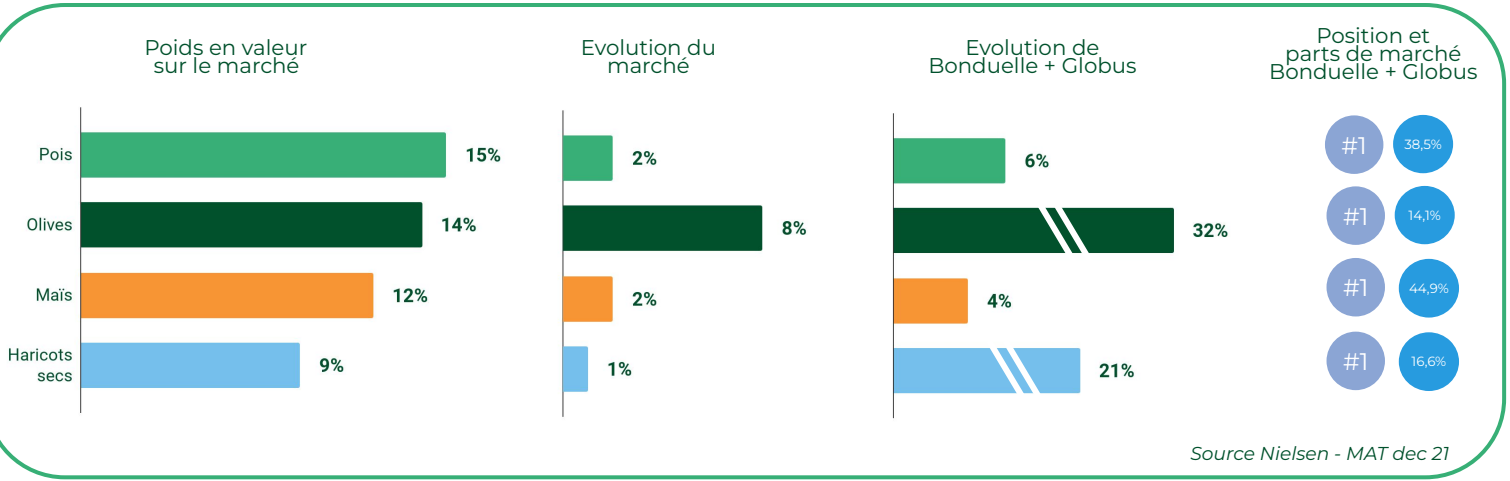


- Croissance de l'activité toujours dynamique malgré un environnement économique instable
- Performances remarquables tant en conserve qu'en surgelé

Bonduelle EurAsia Markets

Leadership des activités à marques

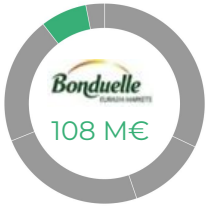




Source Nielsen - MAT dec 21

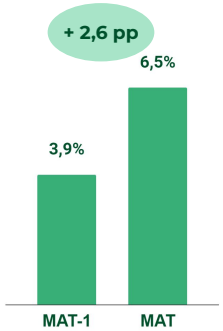
- **Bonduelle désormais leader sur les 4 principales catégories servies**
- **Le développement en pois et maïs reste limité par la disponibilité produits**
- **Croissance générée par la diversification des gammes :**
  - Bonduelle leader affirmé d'un segment devenu stratégique : les olives
  - Légumes secs : croissance confirmée dans une catégorie en rapide développement

Bonduelle EurAsia Markets - Innovations



Enrichissement des gammes / conquête de parts de marché / leadership dans plusieurs chaînes

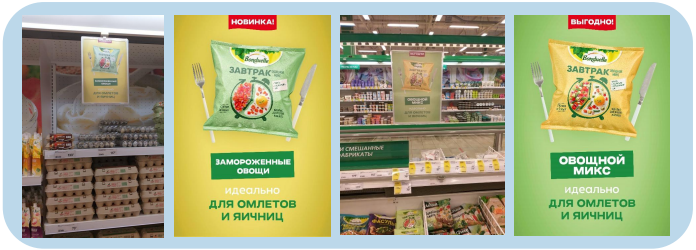
Tajine
Lancement février 22



Bonduelle surgelé - P13

Globus : une marque coeur de marché

Offre pour le petit déjeuner : des référencements encourageants sur un nouvel instant de consommation



Bonduelle Americas Long Life

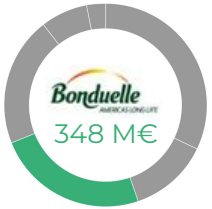
Conserve et surgelé Amériques

Une activité en voie de normalisation et tirée par la reprise de la restauration hors foyer

Poursuite des investissements pour répondre à la demande

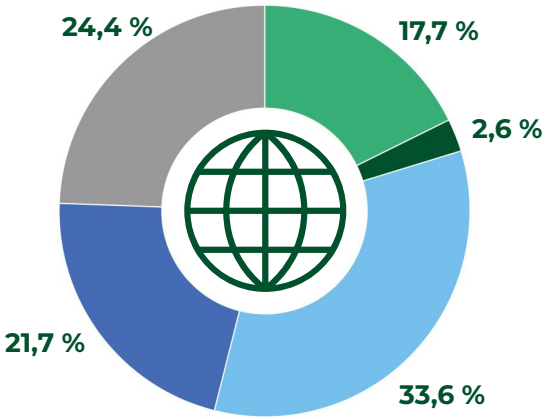
Revue stratégique en cours

Bonduelle Americas Long Life



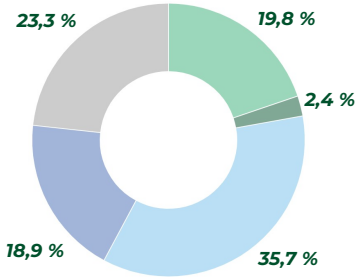
Répartition du chiffre d'affaires

S1 2021-2022



Total : 511 MCAD

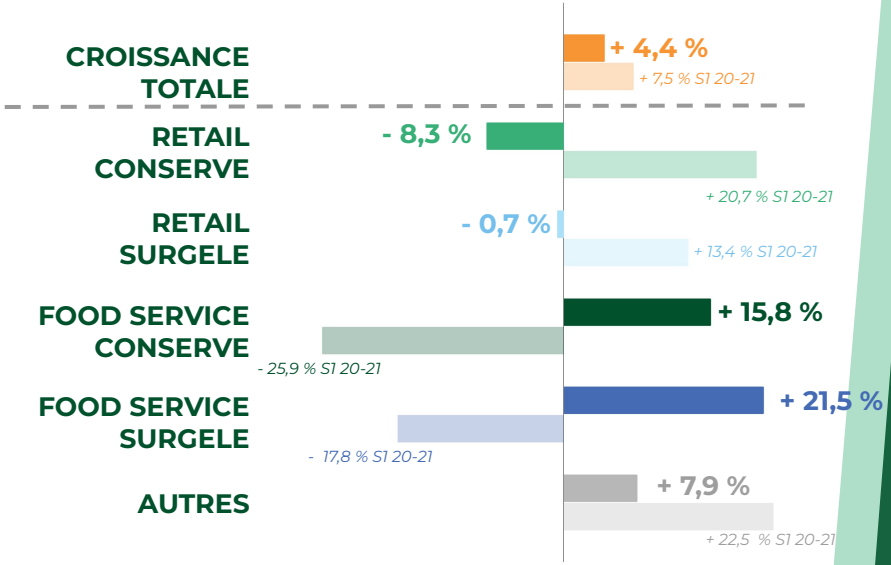
S1 2020-2021



- Retail conserve
- Food service conserve
- Retail surgelé
- Food service surgelé
- Autres (co-packing)

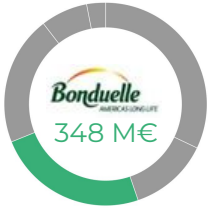
Evolution du chiffre d'affaires S1 2021-2022

(changes constants)



- **Une croissance solide qui s'appuie sur une activité retail en voie de normalisation et une restauration hors foyer vigoureuse, en particulier en surgelé**
- **Une rentabilité en croissance malgré une campagne agricole particulièrement défavorable**

Bonduelle Americas Long Life - Investissements



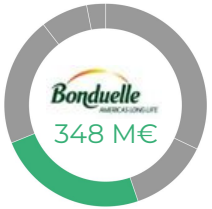
Capacité : investissement stockage froid - Strathroy

Compétitivité : investissement lignes Maïs - Ste Martine

Remplacement des coupeuses à alimentation manuelle par des coupeuses automatiques

- **Poursuite des investissements de compétitivité**

Revue stratégique - Bonduelle Americas Long Life



Rappel des enjeux

- **Bonduelle, une ambition de croissance durable à impact positif**
  - Une ambition élargie au végétal, émergence de nouvelles attentes consommateurs
  - Priorité donnée au développement des activités à marques
  - Des perspectives de développement (Private Label) chez BALL nécessitant des investissements significatifs (capacité, entreposage)
  - Consolidation continue du marché américain (conserve + surgelé)
- **Une réflexion sur les moyens de développement de Bonduelle Americas Long Life (BALL)**
  - Étude initiée de différents scenarii

Avancement des travaux

- **Septembre - novembre :**
  - Préparation de la revue stratégique
  - Rencontres investisseurs et manifestations d'intérêts
- **Décembre - aujourd'hui :**
  - Management presentation / due diligence
  - Etudes d'offres non liantes
  - Discussions avec un nombre restreint d'investisseurs potentiels
  - Plusieurs schémas à l'étude
- **Finalisation attendue avant la fin de l'exercice 21-22**

.3

Performances financières

Résultats semestriels 2021-2022

Stabilité globale des ventes au premier semestre, des situations différenciées

Une rentabilité en repli impactée par le frais préparé en Amérique du Nord

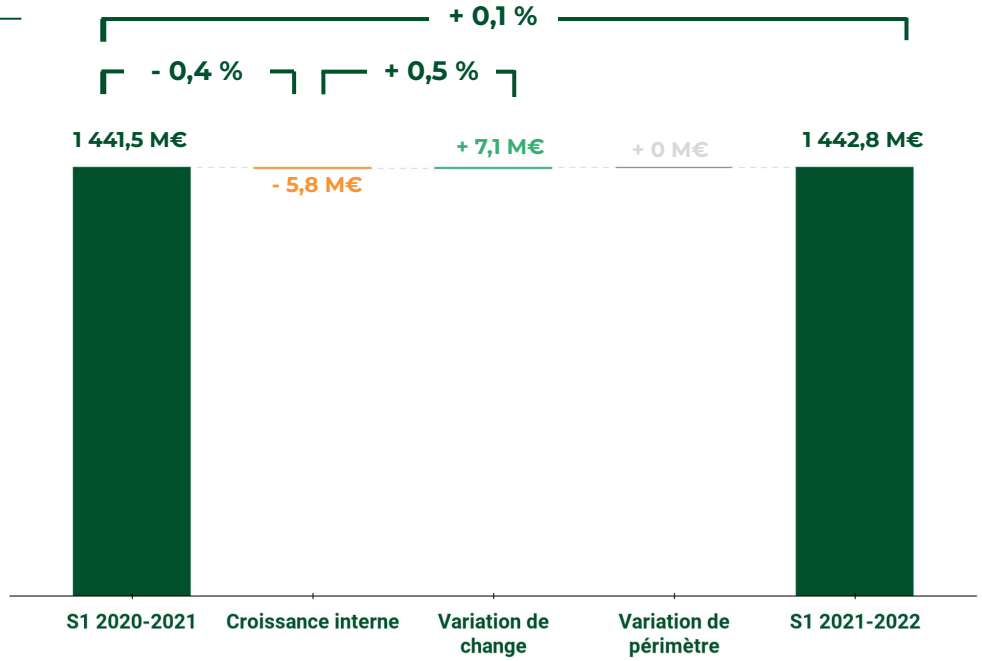
Une situation financière saine

Bonduelle
La nature, notre futur

Stabilité de l'activité

Évolution du chiffre d'affaires

- **Stabilité attendue et confirmée du chiffre d'affaires au S1**
- **Des effets de changes (CAD) positifs sur le T2 qui amènent un surcroît de croissance au premier semestre**



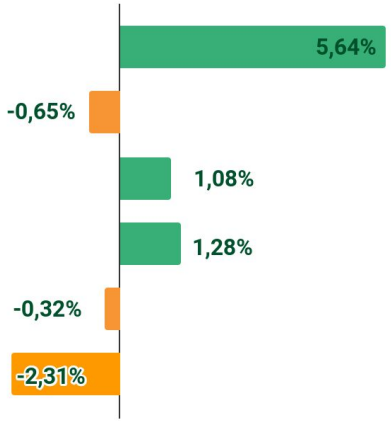
Un environnement de change volatil

Impact des devises sur le chiffre d'affaires

Évolution des devises

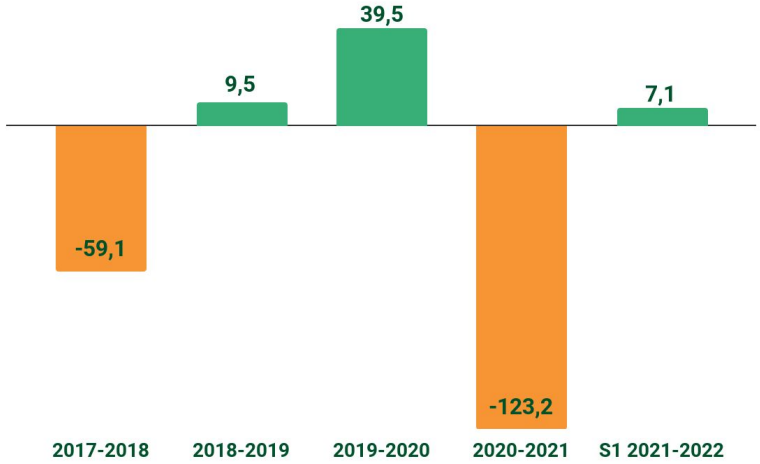
Cours moyen S1 2021-2022€	
CAD	1,47
USD	1,17
RUB	85,49
BRL	6,22
HUF	355,93
PLN	4,57

Variation S1 2021-2022



Évolution de l'impact devises sur 5 ans

En millions d'euros



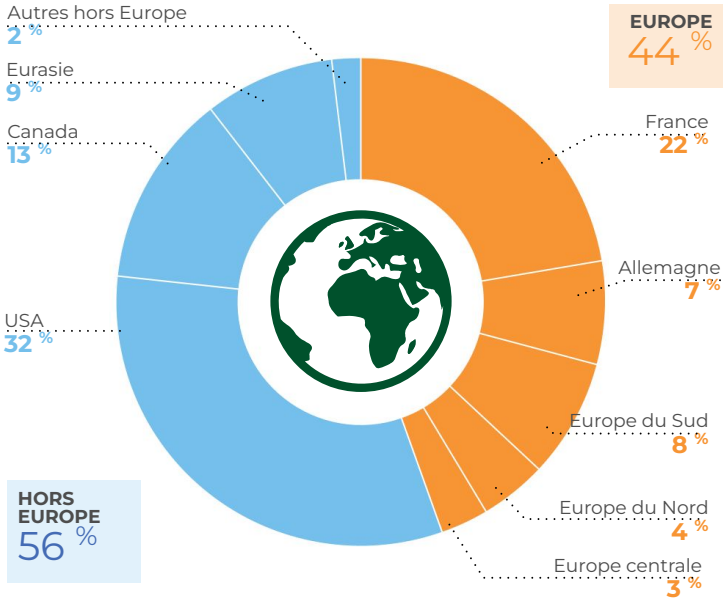
► **Un effet positif des variations de change au cumul du semestre, malgré une volatilité importante entre le T1 et le T2**

Une zone Europe qui tire la croissance au premier semestre

Evolution du portefeuille d'activités

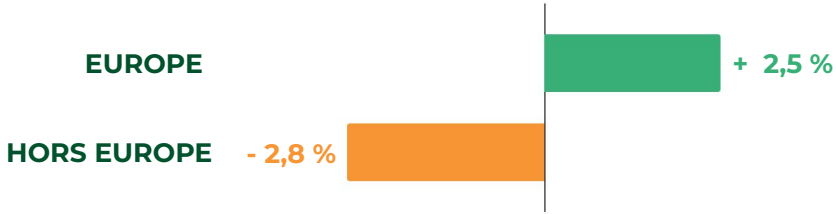
Répartition géographique du chiffre d'affaires

S1 2021-2022



Croissance S1 2021-2022

A taux de change et périmètre constants



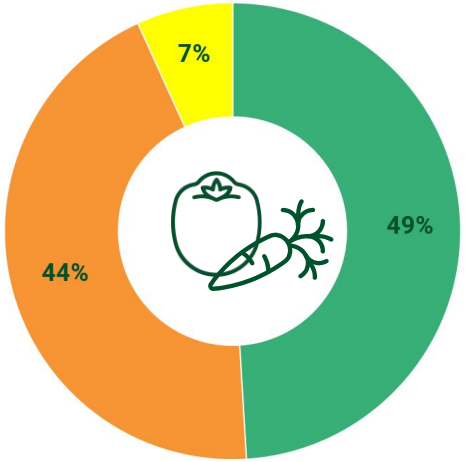
- **Europe :**
  - Normalisation en retail, accélération en surgelé
  - Retour de la croissance du frais et du food service
- **Hors Europe :**
  - Repli en frais en Amérique du Nord en lien avec le plan de redressement
  - Tendance positive en Long Life en Amérique du Nord grâce à la reprise du food service qui dynamise les ventes en surgelé
  - Croissance toujours robuste du portefeuille de marques en Russie et CEI et important développement en surgelé
  - Développement des activités Export

Des marques en forte croissance au premier semestre

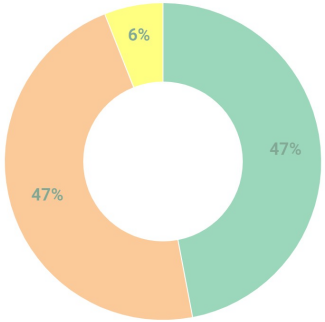
Evolution du portefeuille d'activités

Répartition du chiffre d'affaires par marque

S1 2021-2022



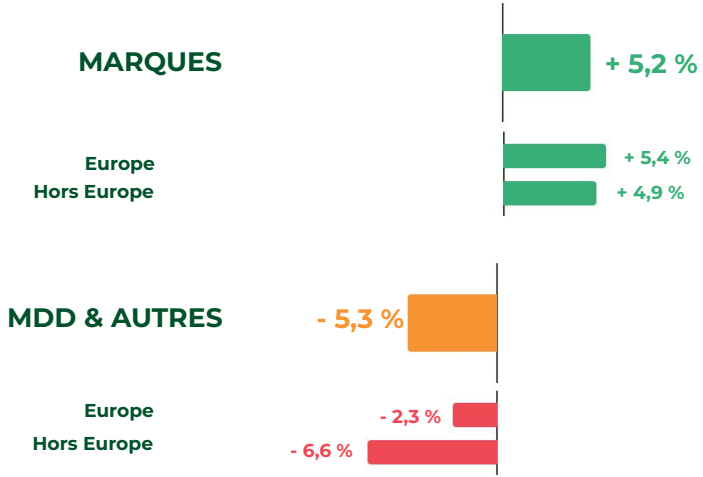
S1 2020-2021



- Marques
- MDD
- Autres (co-packing / confrères)

Croissance S1 2021-2022

A taux de change et périmètre constants



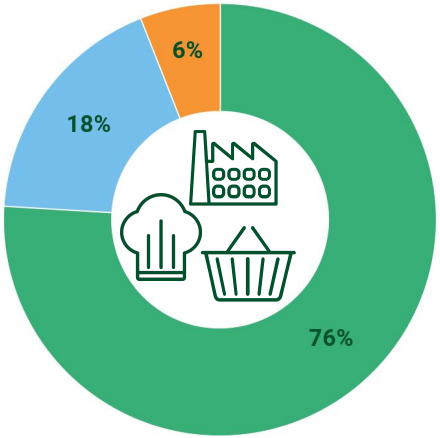
- **Forte croissance des marques, coeur de la stratégie du groupe**
- **Progression à la fois en zone Europe et en zone Hors Europe**

Un portefeuille d'activités diversifié et résilient

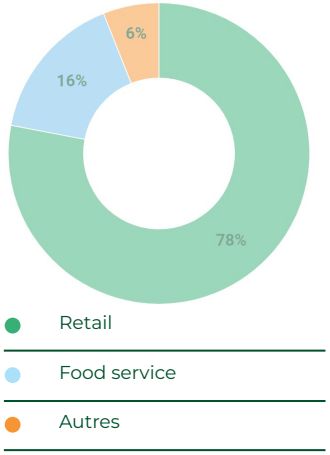
Une restauration hors foyer qui retrouve de la croissance

Répartition du chiffre d'affaires par circuit de distribution

S1 2021-2022

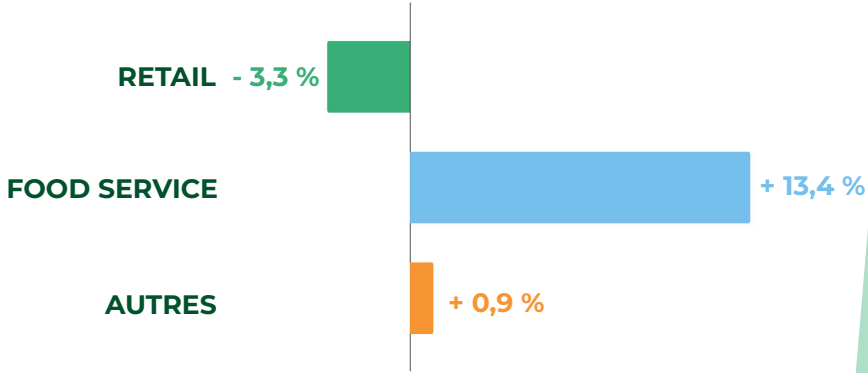


S1 2020-2021



Croissance S1 2021-2022

A taux de change et périmètre constants



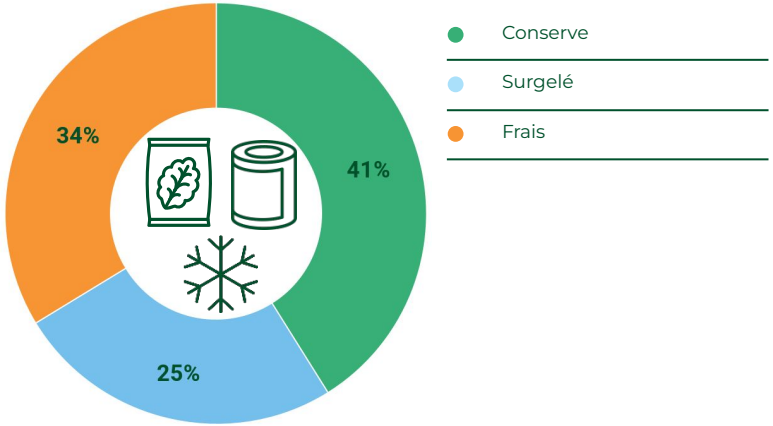
- **Croissance vigoureuse en restauration hors foyer**
- **Retrait logique du retail dans un contexte de normalisation de la situation sanitaire et de bases de comparaison élevées**

Des activités aux évolutions très différenciées

Des variations qui traduisent une normalisation de l'activité

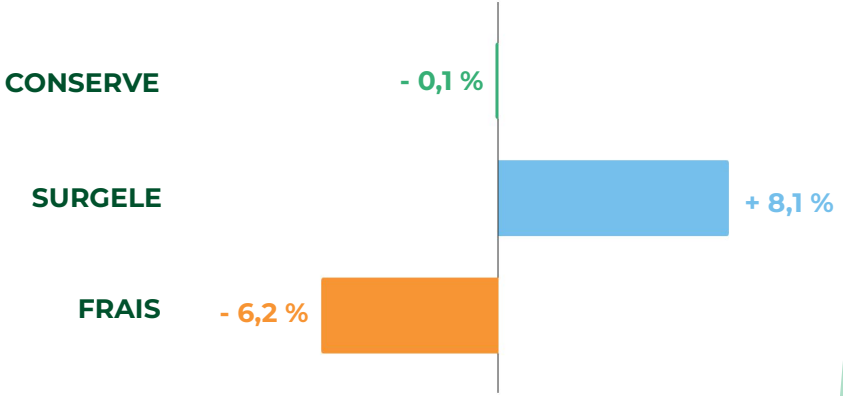
Répartition du chiffre d'affaires par technologie

S1 2021-2022



Croissance S1 2021-2022

A taux de change et périmètre constants



- **Conserve : stabilité globale des ventes liée à une base de comparaison élevée (2ème vague de Covid 19 et restrictions sanitaires en n-1)**
- **Surgelé : reprise encourageante et alimentée par le redressement de l'activité restauration hors foyer**
- **Frais : croissance en Europe masquée par un repli en Amérique du Nord**

Rentabilité opérationnelle courante

Les résultats de BFA pèsent sur la marge opérationnelle courante

Évolution de la rentabilité opérationnelle courante

En M€	S1 2021-2022 publié	S1 2020-2021 publié	▲ Données publiées	▲ Données comparables
Chiffre d'affaires	1 442,8	1 441,5	+ 0,1 %	- 0,4 %
Rentabilité opérationnelle courante	**46,5**	**56,3**	**- 17,4 %**	- 18,8 %
% CA	3,2 %	3,9 %	- 68 bps	- 72 bps

Données comparables : à taux de change et périmètre constants

- **Une campagne agricole difficile qui pèse sur la rentabilité globale**
- **Une marge opérationnelle courante en retrait vs n-1**
- **Des performances satisfaisantes dans les différents segments d'activité hors BFA**

Rentabilité opérationnelle courante

Les résultats de BFA pèsent sur la marge opérationnelle courante

Chiffre d'affaires et rentabilité opérationnelle courante par zone

A taux de change et périmètre constants

	S1 2021-2022		S1 2020-2021	
En M€	Europe	Hors Europe	Europe	Hors Europe
Chiffre d'affaires	664,5	771,2	648,-	739,5
Rentabilité opérationnelle courante	**37,7**	**7,9**	**35,1**	**21,2**
% CA	5,7 %	1,- %	5,4 %	2,7 %

- **Europe :**
  - Une progression de la rentabilité liée au redressement de la restauration hors foyer et des innovations en retail
- **Hors Europe :**
  - Progression de la rentabilité en long life Amérique du Nord ainsi qu'en Russie et pays périphériques
  - Frais Amérique du Nord : une performance dégradée au S1, net redressement anticipé au S2

Rentabilité opérationnelle

Eléments non récurrents

En M€	S1 2021-2022	S1 2020-2021	▲
Chiffre d'affaires	**1 442,8**	**1 441,5**	**+ 0,1 %**
Résultat opérationnel courant	**46,5**	**56,3**	**- 17,4 %**
Eléments non récurrents	(3,-)	(2,4)	
Résultat opérationnel	**43,5**	**54,-**	**- 19,5%**

- **Réorganisations en frais Amérique du Nord, franchise d'assurance (sinistre en usine) et honoraires M&A**

Résultat financier et impôts

Résultat financier

En M€	S1 2021-2022	S1 2020-2021
Coût de la dette	(7,6)	(8,9)
Résultat de change	(1,5)	0,2
Autres éléments	(1,3)*	(1,2)*
Total	**(10,4)**	**(9,9)**

** dont IFRS 16 (1,2)* ** dont IFRS 16 (1,1)*

► **Amélioration du coût de la dette, résultat de change négatif**

Impôts

En M€	S1 2021-2022	S1 2020-2021
Charge de l'impôt	(8,5)	(12,1)
Taux d'impôt effectif	25,6 %	27,5 %

► **Charge d'impôt : évolution du TEI liée à la baisse de l'IS en France**

Résultat net

Evolution du résultat net

En M€	S1 2021-2022	S1 2020-2021	▲
Chiffre d'affaires	**1 442,8**	**1 441,5**	**+ 0,1 %**
Résultat opérationnel courant	**46,5**	**56,3**	**- 17,4 %**
Eléments non récurrents	(3,-)	(2,4)	
Résultat opérationnel	**43,5**	**54,-**	**- 19,5 %**
Résultat financier	(10,4)	(9,9)	+ 5,1 %
Impôts	(8,5)	(12,1)	- 29,8 %
Mise en équivalence	(0,6)	(0,1)	
Résultat net **% CA**	**24,-** **1,7 %**	**31,9** **2,2 %**	**- 24,8 %** **- 55 bps**
REBITDA* *hors IFRS 16* **% CA**	**100,1** **6,9 %**	**108,2** **7,5 %**	**- 7,5 %** **- 57 bps**

**EBITDA récurrent*

► **Une évolution du résultat net liée à la baisse du résultat opérationnel**

Une structure financière solide

Bilan simplifié (en M€)

S1 2021-2022 exclu. IFRS 16

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	1 081,9	Capitaux propres	767,-
BFR et autres	595,-	Dette financière nette	909,9
GEARING[1]	118,6 %		

S1 2020-2021 exclu. IFRS 16

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	1 013,2	Capitaux propres	676,4
BFR et autres	471,4	Dette financière nette	808,2
GEARING[1]	119,5 %		

S1 2021-2022 yc IFRS 16

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	1 172,7	Capitaux propres	764,3
BFR et autres	594,8	Dette financière nette	1 003,2
GEARING[1]	131,3 %		

S1 2020-2021 yc IFRS 16

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	1 095,4	Capitaux propres	675,2
BFR et autres	470,5	Dette financière nette	890,7
GEARING[1]	131,9 %		

[1] *Dette financière nette / capitaux propres*

► **BFR : reconstitution partielle des stocks et inflation**

.4

Perspectives

Perspectives 2021-2022

Chiffre d'affaires et rentabilité opérationnelle courante

A taux de change et périmètre constants

En M€	2021-2022 mars 2022		2020-2021		Rappel objectif septembre 2021
Chiffre d'affaires	≈ 2 860	← + 3 % →	2 779		≈ 2 860
Marge opérationnelle courante / CA	≈ 3,6 %		3,6 %		3,8 % / 4,-%
Par semestre	*S2*	*S1*	*S2*	*S1*	
	4,- %	*3,2 %*	*3,3 %*	*3,9 %*	

- **Confirmation d'une croissance de 3 % du chiffre d'affaires**
- **Un redressement de l'activité frais Amérique du Nord qui alimentera au S2 l'augmentation de la marge opérationnelle courante**
- **Des perspectives dépendantes des conséquences du conflit entre l'Ukraine et la Russie difficilement quantifiables**

Questions / Réponses

Bonduelle
La nature, notre futur

company/bonduelle

bonduelle_group