



INFORMATION - PRESSE
1^{er} mars 2019

Résultats du 1^{er} semestre 2018-2019
Bonduelle montre la résistance de ses activités
et confirme son objectif annuel de rentabilité

Le groupe Bonduelle réalise au 1^{er} semestre de son exercice un chiffre d'affaires de 1.406,6 millions d'euros soit une variation de -1% tant en taux de change constant qu'en données publiées après la prise en compte de l'impact défavorable (-1,1%) des changes (dollar américain, dollar canadien et rouble russe). Le groupe affiche un résultat opérationnel courant à 60,9 millions d'euros soit un repli de 7,7% en données publiées et 7,8% en données comparables. Le résultat net varie de -7,6% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent et s'établit à 34,8 millions d'euros.

Dans un environnement économique qui reste compliqué, ces résultats s'expliquent à la fois par la rationalisation des activités de légumes frais élaborés en Amérique du Nord qui impacte l'activité de la zone hors Europe et par des campagnes agricoles 2018 difficiles qui pèsent sur la rentabilité du 1^{er} semestre. A l'inverse, la progression de l'activité en zone Europe, déjà remarquée au premier trimestre, se confirme nettement au 2^{ème} trimestre (+2,4% en données comparables, +2,2% en données publiées) tandis que Bonduelle poursuit son développement dans les légumes surgelés aux Etats-Unis avec l'acquisition de l'usine de Lebanon en Pennsylvanie.

Ces différents éléments permettent au groupe Bonduelle de confirmer ses objectifs annuels de rentabilité en bas de la fourchette initiale.

Les chiffres-clés

	1 ^{ER} SEMESTRE 2018-2019	1 ^{ER} SEMESTRE 2017-2018	VARIATION
Chiffre d'affaires	1 406,6	1 420,3	- 1,- %
Résultat opérationnel courant	60,9	66,-	- 7,7 %
Marge opérationnelle courante	4,3 %	4,6 %	- 30 bp
Résultat net consolidé	34,8	37,7	- 7,6 %

Chiffre d'affaires

Le groupe Bonduelle réalise au 1^{er} semestre de son exercice un chiffre d'affaires de 1.406,6 millions d'euros soit une variation de -1% tant en taux de change constant qu'en données publiées après la prise en compte de l'impact défavorable (-1,1%) des changes (dollar américain, dollar canadien et rouble russe)



Répartition du chiffre d'affaires par zone

CA CONSOLIDÉ (MILLIONS D'EUROS)	1 ^{ER} SEMESTRE 2018-2019	1 ^{ER} SEMESTRE 2017-2018	VARIATION À TAUX DE CHANGE COURANTS	VARIATION À TAUX DE CHANGE ET PÉRIMÈTRE CONSTANTS
Zone Europe	642,3	633,3	+ 1,4 %	+ 1,6 %
Hors zone Europe	764,4	787,-	- 2,9 %	- 3,1 %
Total	1 406,6	1 420,3	- 1,- %	- 1,- %

Répartition du chiffre d'affaires par technologie

CA CONSOLIDÉ (MILLIONS D'EUROS)	1 ^{ER} SEMESTRE 2018-2019	1 ^{ER} SEMESTRE 2017-2018	VARIATION À TAUX DE CHANGE COURANTS	VARIATION À TAUX DE CHANGE ET PÉRIMÈTRE CONSTANTS
Conserve	533,3	522,4	+ 2,1 %	+ 1,5 %
Surgelé	322,5	316,4	+ 1,9 %	+ 3,6 %
Frais	550,8	581,5	- 5,3 %	- 5,7 %
Total	1 406,6	1 420,3	- 1,- %	- 1,- %

L'activité en zone Europe

La zone Europe, soit 45,7% du chiffre d'affaires global (contre 45% l'an dernier), est en progression de +1,6 en données comparables (+1,4% en données publiées). Les trois technologies du groupe (légumes en conserve, légumes surgelés en retail et food service, légumes frais préparés et prêts à l'emploi) contribuent à l'augmentation de l'activité de la zone. La zone Europe accélère encore sa progression au 2^{ème} trimestre avec un chiffre d'affaires de +2,4% en données comparables (+2,2% en données publiées). L'activité de légumes en conserve et celle de légumes surgelés en retail et food service affichent, sur la totalité de la période, une croissance robuste. Par ailleurs, après un 1^{er} trimestre porté par les conditions météorologiques favorables, les activités de légumes frais préparés (traiteur et bols de salades) et prêts à l'emploi (salades vertes en sachet) enregistrent une croissance plus limitée au 2^{ème} trimestre, impactées pour partie par les mouvements sociaux en France.

L'activité en zone hors Europe

Le chiffre d'affaires de la zone hors Europe, qui représente 54,3% du chiffre d'affaires du groupe (contre 55% l'an dernier), affiche une évolution de -2,9% en données publiées et -3,1% en données comparables.

En Amérique du Nord, les retards ponctuels dans l'exécution de certains contrats de vente aux industriels de légumes en conserve et de légumes surgelés, se sont reportés, comme anticipé, au 2^{ème} trimestre.



En dépit du gain de nouveaux clients et du lancement réussi, en fin de semestre, de la gamme de bols de salades au Canada à la marque Bonduelle, plusieurs facteurs conjoncturels ont pesé sur les activités de légumes frais préparés dans la zone Amérique du Nord : l'arrêt de gammes de produits peu rentables (découpe de fruits,...), une alerte sanitaire relative à la consommation de salades aux USA et au Canada sans implication de Bonduelle ni de ses fournisseurs mais impactant l'ensemble des acteurs du secteur, ainsi que la stratégie de diversification de sourcing d'un client aux Etats-Unis.

En Russie, les ventes de légumes en conserves et de légumes surgelés à la marque Bonduelle affichent sur la période, une croissance solide portée par les innovations en maïs doux, olives et les mélanges de légumes en conserve désormais produits dans les 2 usines russes.

Rentabilité opérationnelle

La rentabilité opérationnelle courante du Groupe Bonduelle au 1er semestre 2018-2019 s'établit à 60,9 millions d'euros, soit une variation de -7,7 % en données publiées et -7,8 % en données comparables. Ainsi, la marge opérationnelle courante de 4,3 % s'inscrit en retrait de 30 bp par rapport au 1er semestre de l'exercice précédent, traduisant principalement les conséquences d'une mauvaise campagne agricole 2018, comme annoncée en octobre dernier lors de la publication des résultats du précédent exercice.

La zone Europe principalement affectée par ces mauvaises campagnes agricoles, voit sa rentabilité s'établir à 22,9 millions d'euros en données publiées et affiche une marge opérationnelle courante de 3,6 % tant en données publiées qu'à taux de change constants, soit un retrait de 50 bp.

En zone hors Europe, la rentabilité opérationnelle courante s'établit à 38 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante en données publiées de 5 % en repli de 10 bp par rapport à la même période de l'exercice précédent et de 5,1 %, stable, à taux de change constants. Cette résistance de la marge opérationnelle courante, malgré ces mêmes effets des campagnes agricoles, a été permise par l'intégration relative des activités de Del Monte et l'activité robuste enregistrée en Russie.

Après prise en compte de charges non récurrentes, la rentabilité opérationnelle s'affiche à 58,1 millions d'euros, contre 64,9 à la même période de l'exercice précédent.

Résultat net

Le résultat financier affiche une quasi stabilité à - 13,4 millions d'euros malgré la volatilité du rouble. La charge d'impôts s'établit à - 9,8 millions d'euros soit un taux d'impôt effectif de 22 %. Le résultat net s'inscrit ainsi à 34,8 millions d'euros, soit 2,5 % du chiffre d'affaires, en retrait de 7,6 % comparé à la même période de l'exercice précédent.



Situation financière

La dette financière nette du groupe s'établit au 31 décembre 2018 à 879,9 millions d'euros contre 826,5 millions d'euros à la même période du précédent exercice. Le ratio de gearing* s'établit à 1,32, stable d'une période à l'autre et cohérent avec la saisonnalité du groupe. L'évolution de la dette est essentiellement liée à l'acquisition des activités de Del Monte au 1er juillet 2018 et au coût de revient des stocks. Le coût moyen de la dette est en baisse à 2,69 % contre 2,76 % lors du précédent exercice.

Evénement significatif

Bonduelle poursuit son développement en surgelés aux Etats-Unis avec l'acquisition d'une usine de conditionnement de produits surgelés située à Lebanon en Pennsylvanie. Cette acquisition effective le 11 février dernier, comprend les actifs industriels, les stocks de produits surgelés et le personnel du site industriel. Compte tenu de la saisonnalité de l'activité, elle sera relative dès le prochain exercice.

Perspectives

Compte tenu de l'évolution de l'activité enregistrée au 1er semestre, le Groupe Bonduelle anticipe une croissance limitée de son chiffre d'affaires à changes constants sur l'ensemble de l'exercice 2018-2019. En l'absence prévue de croissance organique, elle sera pour l'essentiel alimentée par les acquisitions des activités de Del Monte et, dans une moindre mesure, de l'outil de surgelés de Lebanon.

L'impact des campagnes agricoles et les difficultés de négociation avec les distributeurs dans un contexte d'inflation des différentes composantes de coût limitent l'objectif de rentabilité du groupe à changes constants en bas de fourchette initiale annoncée de 128 à 133 millions d'euros.

* Dette financière nette / capitaux propres

A propos de Bonduelle

Entreprise familiale créée en 1853, Bonduelle s'est donné pour ambition d'être "le référent mondial qui assure le bien-vivre par l'alimentation végétale". Privilégiant innovation et vision à long terme, le groupe diversifie ses métiers et ses implantations géographiques. Ses légumes, cultivés sur 130 000 hectares, sont commercialisés dans 100 pays sous différentes marques, dans différents circuits de distribution et dans toutes les technologies. Doté d'un savoir-faire agro-industriel unique avec 54 sites industriels ou d'auto-production agricole, Bonduelle produit sur les meilleures zones de culture au plus près de ses clients.

Bonduelle est coté sur Euronext compartiment A

Indices Euronext : CAC MID & SMALL - CAC ALL TRADABLE - CAC ALL SHARES

Bonduelle fait partie des indices Gaïa de performances extra-financières et IAS (Indice de l'actionariat salarié)

Code ISIN : FR0000063935 - Code Reuters : BOND.PA - Code Bloomberg : BON FP



www.bonduelle.com

 @Bonduelle_Group