

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

Inspirer la transition vers **l'alimentation végétale**

**Résultats annuels
Groupe Bonduelle**
Exercice 2021-2022

3 octobre 2022

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).

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 annuels 2021-2022

.1

Introduction

- Guillaume Debrosse

.2

Activités des business units

- Guillaume Debrosse

.3

Performances extra-financières

- Céline Barral

.4

Performances financières

- Grégory Sanson

.5

Perspectives

- Guillaume Debrosse

1

Introduction

Covid, inflation, changement climatique : un environnement adverse

Épilogue de la crise sanitaire ?

► Restauration hors foyer

- La fin des confinements et périodes de restriction de circulation ont permis une reprise vigoureuse de la restauration hors foyer
- Bonduelle dynamique sur ce segment, redressement progressif de l'activité

► Grande distribution

- Bonduelle capitalise sur des niveaux élevés d'activités

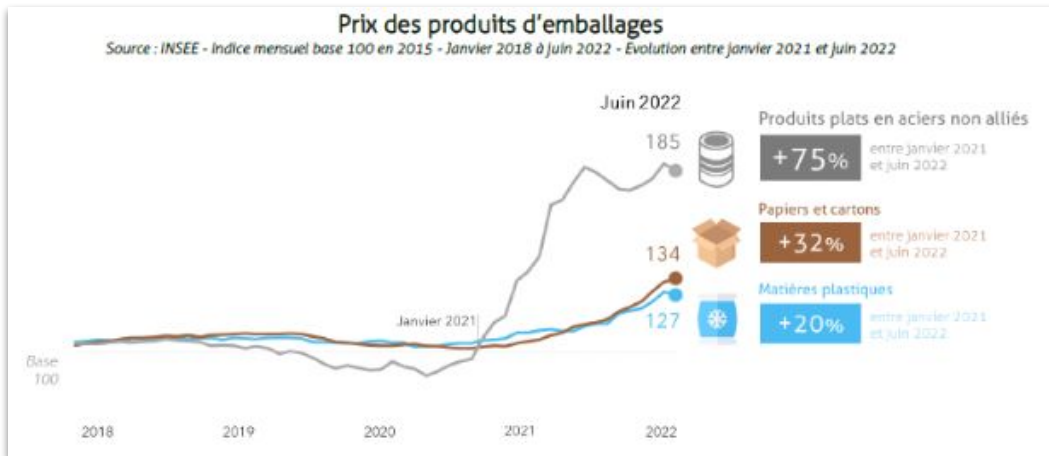
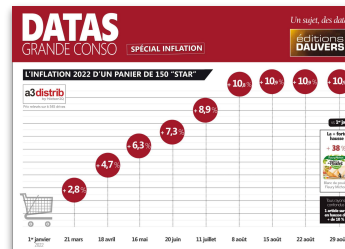
Evolution de la crise sanitaire mondiale Covid-19 depuis mars 2020



Covid, inflation, changement climatique : un environnement adverse

Des niveaux d'inflation jamais vus en 25 ans

Choc énergétique et prix records (Électricité, gaz, fret) : 8,5% aux Etats Unis et 9,1% en zone euro sur un an (à fin août)



- ▶ Des augmentations de prix qui compensent l'inflation avec un effet de décalage
- ▶ Choc énergétique lié à la situation en Ukraine

Covid, inflation, changement climatique : un environnement adverse

L'Europe est confrontée à sa pire sécheresse depuis 500 ans



Standardized Precipitation Index (SPI)

The regions most affected by the negative precipitation anomalies in the three months ending on the 10th of August 2022 are: central and southern Portugal; Spain; southern France; central Italy; Switzerland; southern Germany; a wide area across Ukraine, Slovakia, Hungary, Romania, Moldova; large areas in the western Balkans (SPI-3, Fig. 2)

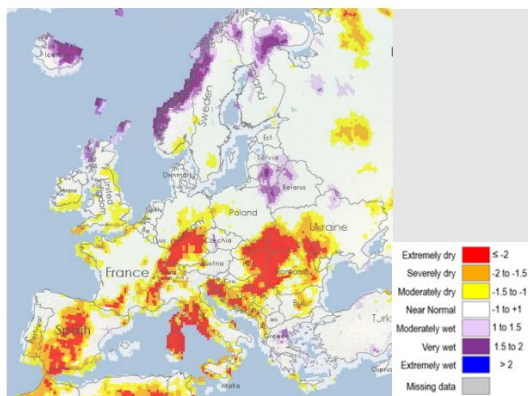


Figure 2: Standardized Precipitation Index SPI-3, three months ending 10th of August 2022.

By extending the analysis to the previous six months (February-July 2022), a severe-to-extreme broad meteorological drought emerges in: Italy, south-eastern and north-western France, eastern Germany, eastern Europe, southern Norway, and large part of the Balkans (SPI-6, Fig. 3). The yearly accumulated deficit (SPI-12, not shown) resembles quite closely the pattern identified by the SPI-6.

Des aléas climatiques très présents sur la campagne 2021 (Europe, Hongrie) et qui se reproduisent cette année :

Episode de forte chaleur sur le maïs du Sud Ouest de la France / Hongrie

Déficit hydrique

2^{ème} été le plus chaud en France après 2003

33 jours de vagues de chaleur (record de 1947 battu)

Mois de juillet le plus sec (- 85 % de précipitations vs moy 1990 - 2020)

Baisse des perspectives de rendement des cultures d'été de l'UE (- 15 % vs moyenne sur 5 ans)

- ▶ **Préservation de la ressource hydrique et des sols**
- ▶ **Diversification des zones (maritimes vs continentales)**
- ▶ **Choix variétaux**

Ouverture du capital de 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 (conserves + surgelé)

► Accompagnement du développement

- FTQ et CDPQ co actionnaires à parts égales à 65 % du nouvel ensemble
- Financement de la croissance et de la consolidation par les 2 partenaires

Conséquences pour le groupe Bonduelle

► Nouvelle physionomie des activités

- Poids des marques plus important
- Prépondérance des activités de frais
- Renforcement des activités retail

► Profil financier renforcé

- Levier d'endettement significativement amélioré
- Capacités financières disponibles pour délivrer de la performance en cohérence avec les priorités stratégiques du groupe

► Réflexion sur nos territoires de croissance

- Développement du flexitarisme
- Chaîne de valeur qui se déplace vers l'amont agricole

► Gouvernance de Nortera Foods (ex BALL)

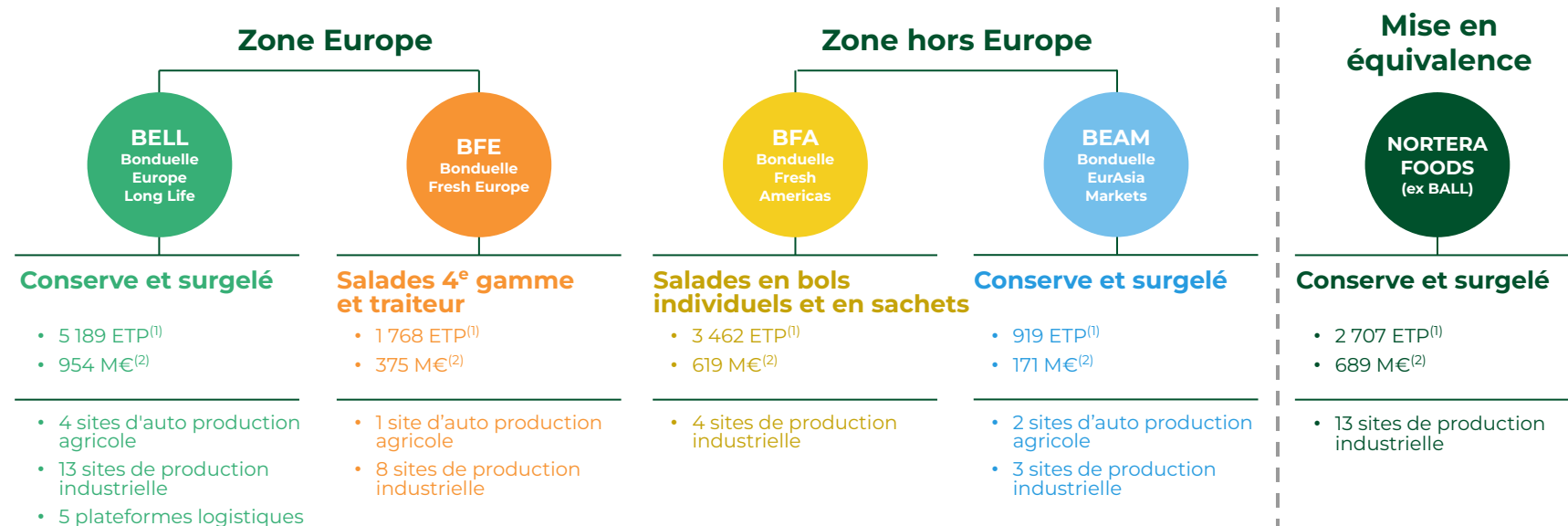
- 2 administrateurs Bonduelle sur 5 au Conseil d'Administration
- Pacte d'actionnaires

.2

Activités des business units

Nouvelle organisation opérationnelle du groupe

Au 1^{er} juillet 2022*



⁽¹⁾ Employés équivalent temps plein en 2021-2022

⁽²⁾ Année 2021-2022

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



Bonduelle Europe Long Life

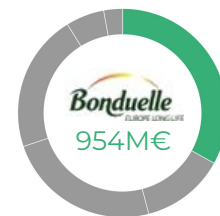
Conserves et surgelés Europe

Excellente performance des marques, débuts encourageants pour Cassegrain en surgelé

Bonne dynamique en grande distribution

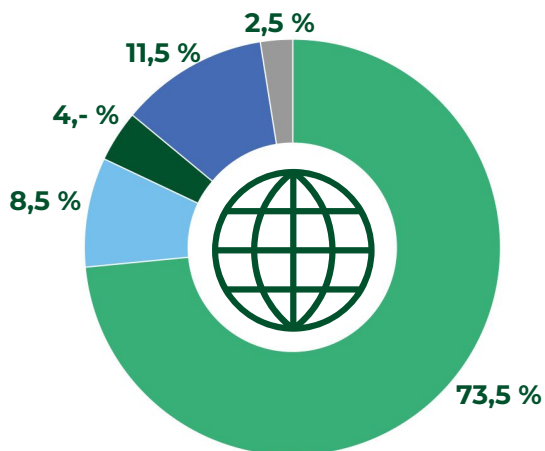
La restauration hors foyer retrouve des niveaux proches de la période pré covid

Bonduelle Europe Long Life



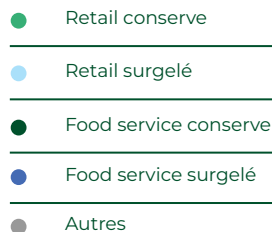
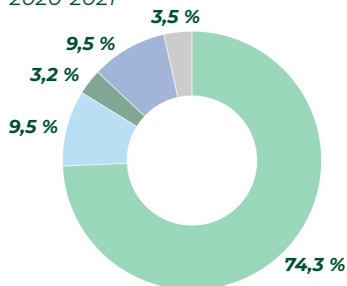
Répartition du chiffre d'affaires

2021-2022



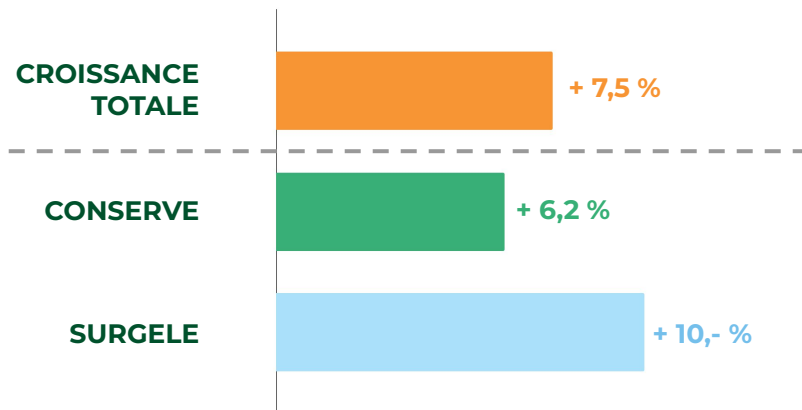
Total : 954 M€

2020-2021



Evolution du chiffre d'affaires 2021-2022

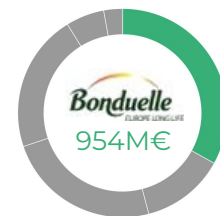
(changes constants)



- ▶ Performance toujours tirée par la reprise dynamique du food service (surgelé) et une meilleure disponibilité produits
- ▶ Revalorisation indispensable pour compenser les inflations
- ▶ Bonne performance des marques (dynamique Cassegrain permettant des gains de parts de marché)
- ▶ Marché retail en repli en ambient (- 5 % sur 1 an, fin juin 22 sur un historique élevé)

Bonduelle Europe Long Life - Innovations

Des innovations qui traduisent les priorités stratégiques du groupe



Cassegrain déferle en surgelé - janvier 2022

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

Food service - extension de gamme "Usage à froid"



Les croustis de légumes - octobre 2022

NOUVEAU



Brocolis



Butternut-Potiron



Chou-fleur

sans colorant sans conservateur

Recettes GOURMANDES avec une touche de fromage/ crème fraîche



ou



Prêt en 15 min au four ou 10 min à la poêle



➤ Idéal pour faire manger des légumes aux enfants

Gamme Frisch vom Feld - nouvelles références - Allemagne





Bonduelle Fresh Europe

Frais & traiteur Europe

Croissance globale de l'activité tirée par le dynamisme de la restauration hors foyer

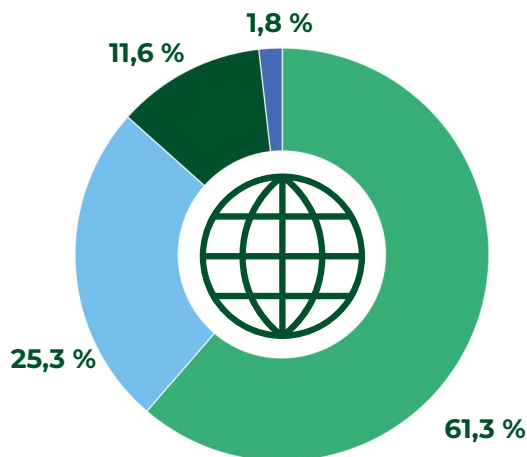
Stabilité du frais 4^{ème} gamme, situations variables selon les pays

Bonduelle Fresh Europe



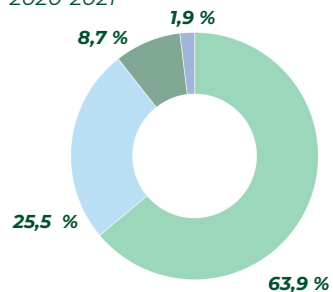
Répartition du chiffre d'affaires

2021-2022



Total : 375 M€

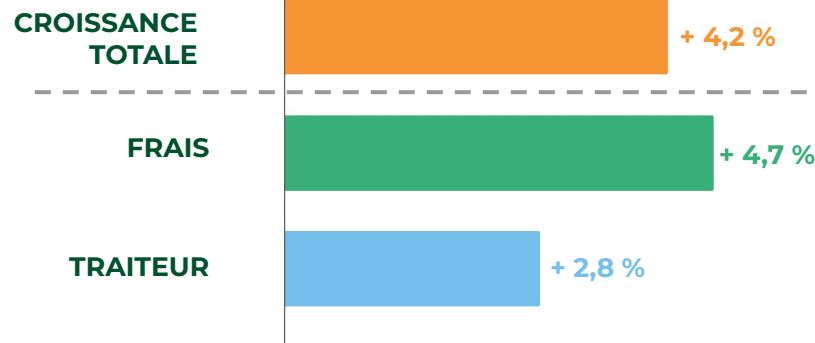
2020-2021



- Retail frais
- Retail traiteur
- Food service frais
- Food service traiteur

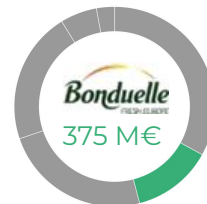
Evolution du chiffre d'affaires 2021-2022

(changes constants)



- ▶ Retail frais à la marque : situation difficile en France (- 1,2 %), croissance en Allemagne (+ 4,1 %) et Italie (+ 5,8 %)
- ▶ Retail traiteur : bonne résistance en France (+ 2,- %), progression importante en Italie
- ▶ Croissance globale de l'activité tirée par le dynamisme de la restauration hors foyer
- ▶ Excellente performance des bowls en Allemagne

Bonduelle Fresh Europe - Innovations



Traiteur Nouvelles offres et nouveaux packagings

Nouvelles offres
France : 7 innovations
et 4 rénovations de gamme



NOUVEAUX INGRÉDIENTS TENDANCE, SAIN ET CULINARITÉ, CHAUD/FROID ET MULTI-USAGES

Nouveaux packagings en food service

3 TAILLES DE PACKAGING (1 A 2,5KG)



Italie : renouvellement de Regionali
et nouvelle gamme Insalatona Più



Salades Du local, sans résidu de pesticides et de nouvelles références

Local

MAI 2022



Sans résidu de pesticides



OCT 2022

Nouvelles références



AVR 2023



2023



2023



OCT 2022

Des innovations reconnues par le marché





Bonduelle Fresh Americas

Frais Amériques

Une nécessaire revalorisation des prix affectant les volumes

Rationalisation de gammes et innovations

Marché concurrentiel

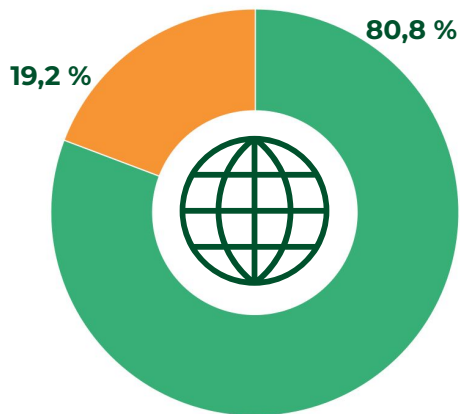
Contre performance économique largement liée à la crise sanitaire

Bonduelle Fresh Americas

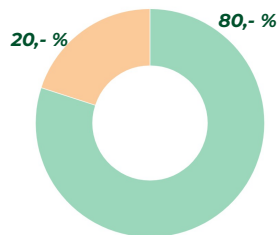


Répartition du chiffre d'affaires par circuit de distribution

2021-2022



2020-2021



● Retail
● Food service

Evolution du chiffre d'affaires 2021-2022

(changes constants)

CROISSANCE TOTALE

- 11,1 %

SALADS

- 11,1 %

BOWLS

- 2,3 %

SALAD KITS
/ AUTRES

- 24,8 %

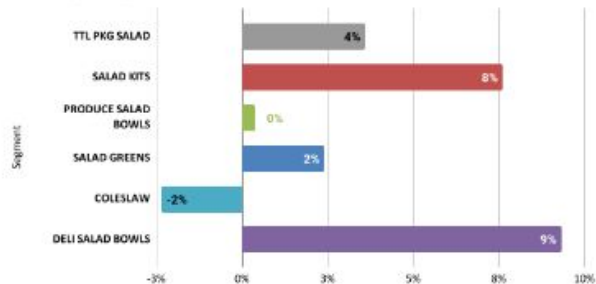
- ▶ Baisses de volumes pour partie délibérées et arbitrages clients
- ▶ Marché actuellement peu porteur, impacté par l'inflation
- ▶ Bonduelle Fresh Americas reste leader sur le segment des bowls
- ▶ Hausses de prix ne suffisant pas à compenser intégralement les hausses de coûts
- ▶ Recherche de valeur ajoutée dans un marché de plus en plus concurrentiel

Bonduelle Fresh Americas

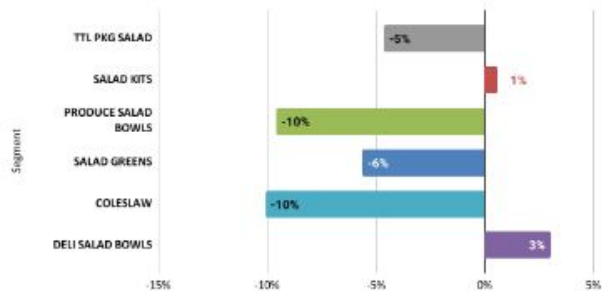


Evolution du marché par segment (valeur et volume)

\$ % Chg vs. Segment



Unit % Chg vs. Segment



TTL PKG SLD – Total XAOC – Calendar YTD ending 6-18-22



Lancement de nouvelles références



Première offre sans viande de la gamme Ready Pac Grande

Création de valeur : Bistro bowls et environnement

Utilisation d'emballage recyclé



Bowls et couvercles issus de matériau recyclé

Conçu pour être recyclé



Etiquettes et adhésifs approuvés par APR (Association of Plastics Recyclers)

Sensibiliser le consommateur



Iconographie "How 2 Recycle" sur tous les emballages de marque

Refonte et modernisation de gammes

Avant



Après





Bonduelle EurAsia Markets

Conserve et surgelé EurAsia

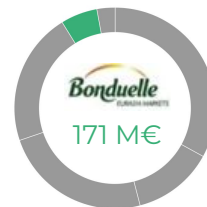
Leadership des activités à marques

Limitation volontaire des activités compte tenu du contexte géopolitique

Russie / Ukraine

- ▶ **Poursuite des activités, 3 usines opérant dans le respect des sanctions internationales**
 - ▶ **Redémarrage progressif en Ukraine**
 - ▶ **Difficultés opérationnelles et administratives (approvisionnements, assurances, finance,...)**
 - ▶ **Suspension à ce stade de tout projet d'investissement de développement en Russie**
 - ▶ **Bénéfice à réinvestir en Ukraine : 1,2 M€**
 - ▶ **Mode de réinvestissement de ce montant non identifié à date**
- ▶ **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 (conserve)
 - Timashevsk (conserve)
 - Belgorod - Shebekino (surgelé)

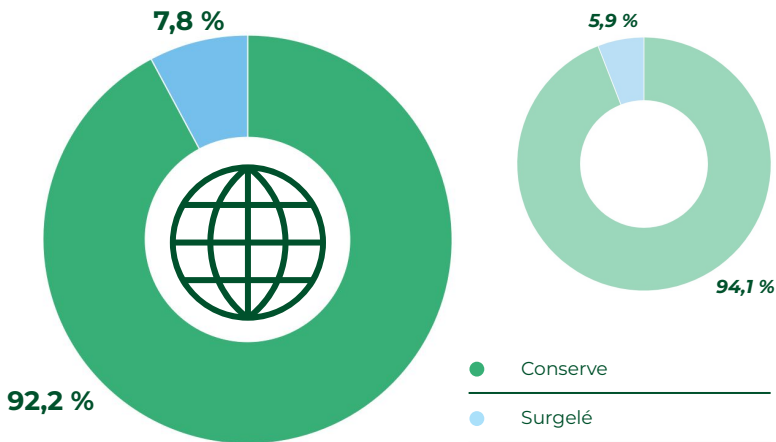
Bonduelle EurAsia Markets



Répartition du chiffre d'affaires

2021-2022

2020-2021

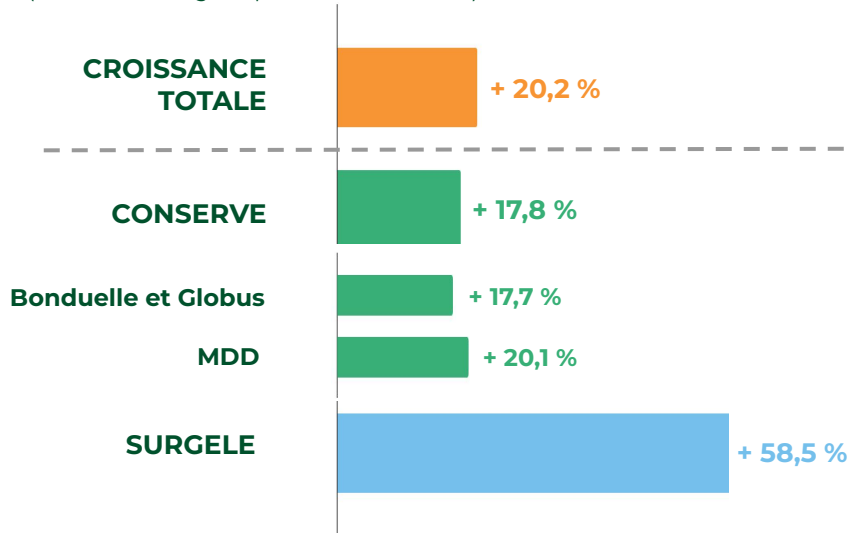


Total : 14 786 MRUB

- ▶ Consommation solide et croissance dynamique malgré les tensions géopolitiques et leurs conséquences en matière de consommation et d'inflation
- ▶ Progression des marques (Bonduelle et Globus) sur l'ensemble de l'exercice
- ▶ Accélération en surgelé et gain de parts de marché
- ▶ Investissements limités à la maintenance

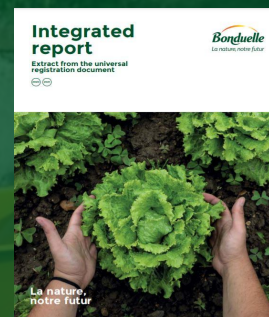
Evolution du chiffre d'affaires 2021-2022

(A taux de change et périmètre constants)



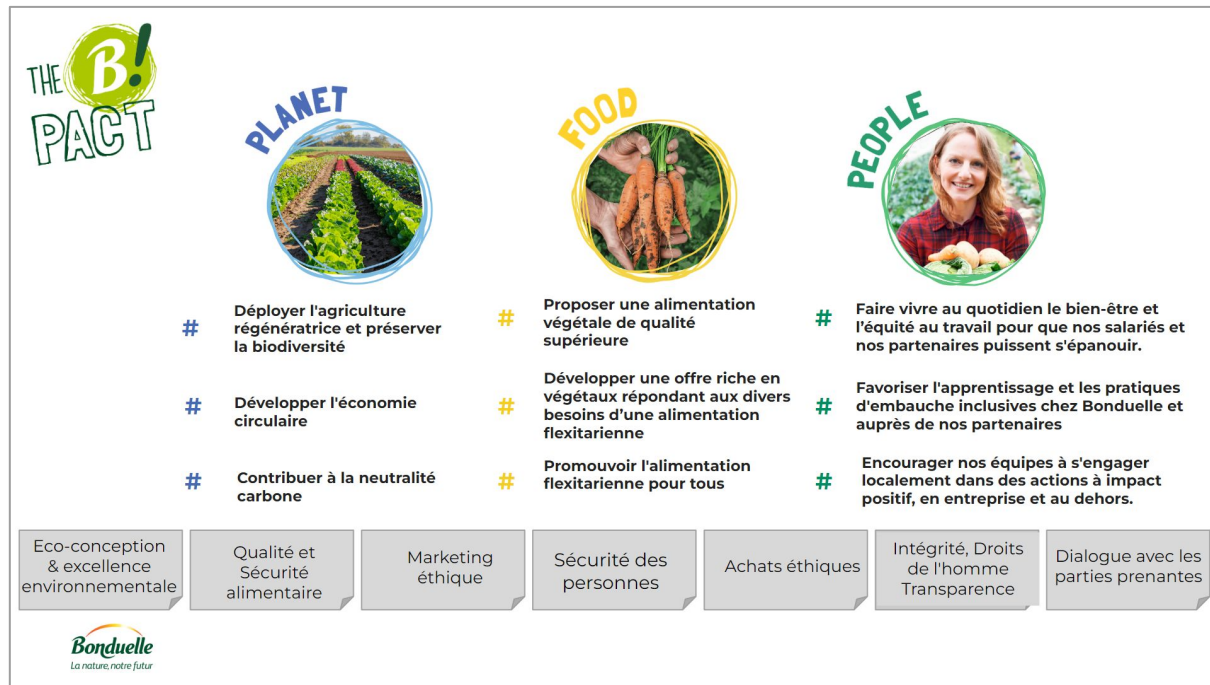
3

Performances extra-financières



Ambitions revisitées du B!Pact

- ▶ Trajectoires renforcées sur la promotion de l'alimentation flexitarienne et le carbone (Zero net / SBTi) notamment
- ▶ Un impact positif qualifié vs fondamentaux du business
- ▶ Progression de la certification B Corp en ligne avec l'ambition 2025



Le coeur de la mission de Bonduelle est incarné dans le pilier “Alimentation” dont l’objectif est de transformer les assiettes



- # Proposer une alimentation végétale de qualité supérieure
- # Développer une offre riche en végétaux répondant aux divers besoins d’une alimentation flexitarienne
- # Promouvoir l’alimentation flexitarienne pour tous

PRODUIT À IMPACT POSITIF



DES HABITUDES À IMPACT POSITIF

L'alimentation

Une offre végétale supérieure qui fait évoluer les habitudes



92%

des produits à marque Nutri-score A ou B sur l'ensemble de nos géographies



12,6%

de notre chiffres d'affaires réalisés par les innovations pour verdir les assiettes



780

chefs du Food Service formés à la cuisine végétale depuis 2019



Bonduelle structure sa stratégie climat selon la Net Zero Initiative avec des objectifs validés par SBTi



Pilier A
Réduire les émissions globales de notre chaîne de valeur

Pilier B
Contribuer à réduire les émissions des consommateurs

Pilier C
Augmenter l'absorption de carbone en développant des puits de carbone



scope 1 & 2



scope 3

Réduction absolue des émissions de GES

**-38% en 2035
 -62% en 2050**

Réduction en intensité des émissions de GES

**- 30% en 2035
 -51% en 2050**

Etablissement d'une feuille de route d'ici à 2024-2025



Etablissement d'une feuille de route d'ici à 2024-2025



La Planète

Des indicateurs emballage et carbone bien orientés



Un référentiel maintenant défini sur l'agriculture régénératrice



d'émissions de GES en absolu sur le scope 1 & 2

d'émissions de GES sur le scope 3 en intensité
(baseline SB - vs 2019-2020)



de nos emballages conçus pour être recyclés ou réutilisés
vs 97% en 2020-2021
vs 90% en 2019-2020



d'emballages plastiques vierges d'origine fossile
(vs 2019-2020 en vol)



Les Hommes

Des écosystèmes engagés et fidèles

70%

taux d'engagement de nos collaborateurs
vs 55% en 2019-2020

91%

de renouvellement des contrats
agriculteurs en 2021-2022

95%

des collaborateurs permanents couverts
par une assurance décès
vs 83% en 2020-2021

65%

des sites impliqués dans des initiatives locales
vs 57% en 2020-2021
vs 44% en 2019-2020



.4

Performances financières



**La nature,
notre futur**

Résultats annuels 2021-2022

Croissance de l'activité renforcée par les taux de change

Rentabilité en repli, impactée par le frais prêt à l'emploi en Amérique du Nord

Des éléments non récurrents significatifs

Une situation financière renforcée par la cession de l'activité longue conservation en Amérique du Nord

Cession partielle des activités de longue conservation en Amérique du Nord et présentation des états financiers

En conformité avec la norme comptable IFRS 5, les éléments du compte de résultat relatifs aux activités conserve et surgelé en Amérique du Nord, dont le contrôle a été cédé au 30 juin 2022, doivent être regroupés dans le compte de résultat des états financiers publiés sous la rubrique “résultat net des activités abandonnées”. Les éléments du compte de résultat consolidé excluent donc, conformément à la norme IFRS 5, les activités cédées.

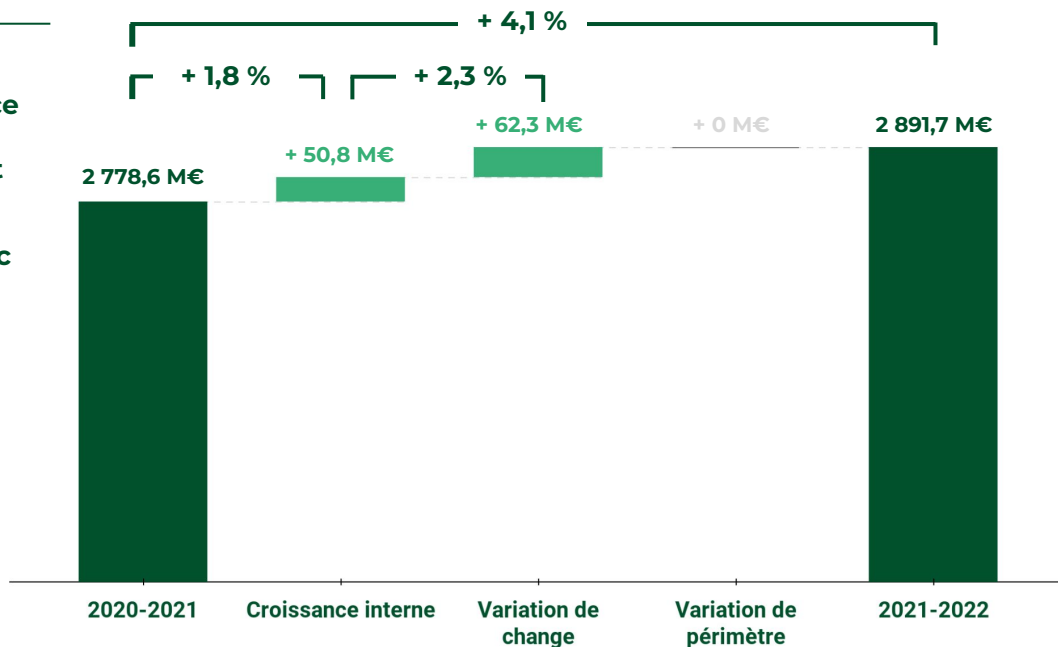
Compte tenu de la date de cession des activités, soit le 30 juin 2022, date de clôture de l'exercice, les performances financières sont présentées ci-après à structure comparable intégrant celles des activités cédées, puis réconciliées avec les données publiées conformément à la norme IFRS 5.

Les perspectives 2022-2023 seront présentées selon le nouveau périmètre d'activités.

Croissance du chiffre d'affaires renforcée par les changes

Évolution du chiffre d'affaires

- ▶ Une activité une nouvelle fois en croissance sur l'exercice, malgré les tensions géopolitiques, une climatologie délicate et la crise sanitaire
- ▶ Surcroît de croissance notable, en lien avec l'appréciation des dollars américain et canadien



Un environnement de change toujours volatil

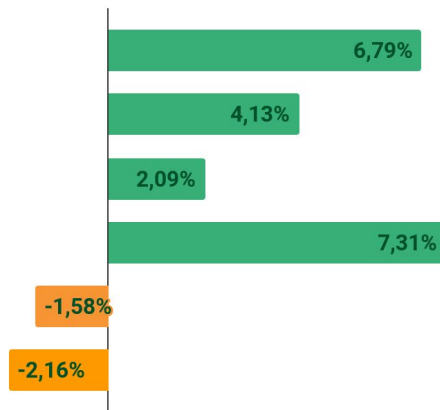
Impact des devises sur le chiffre d'affaires

Évolution des devises

Cours moyen 2021-2022€

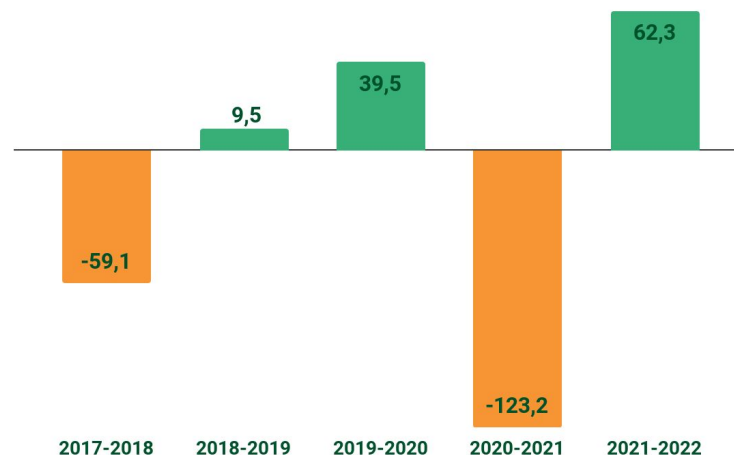
CAD	1,44
USD	1,14
RUB	86,40
BRL	5,97
HUF	362,74
PLN	4,6

Variation 2021-2022



Évolution de l'impact devises sur 5 ans

En millions d'euros



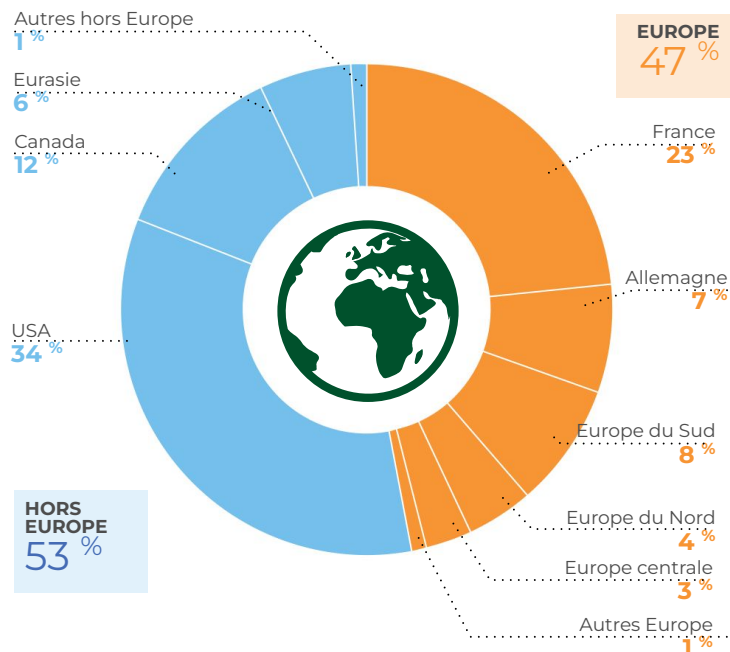
- ▶ Renforcement notable des dollars canadien et américain
- ▶ Rouble finalement relativement stable en moyenne malgré une volatilité extrême sur l'exercice

L'Europe, le levier principal de la croissance sur l'exercice

Evolution du portefeuille d'activités

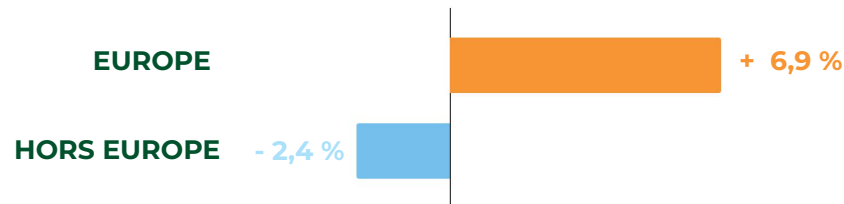
Répartition géographique du chiffre d'affaires

2021-2022



Croissance 2021-2022

A taux de change et périmètre constants



► Europe :

- Croissance dans l'ensemble des technologies
- Gains de parts de marché à marques

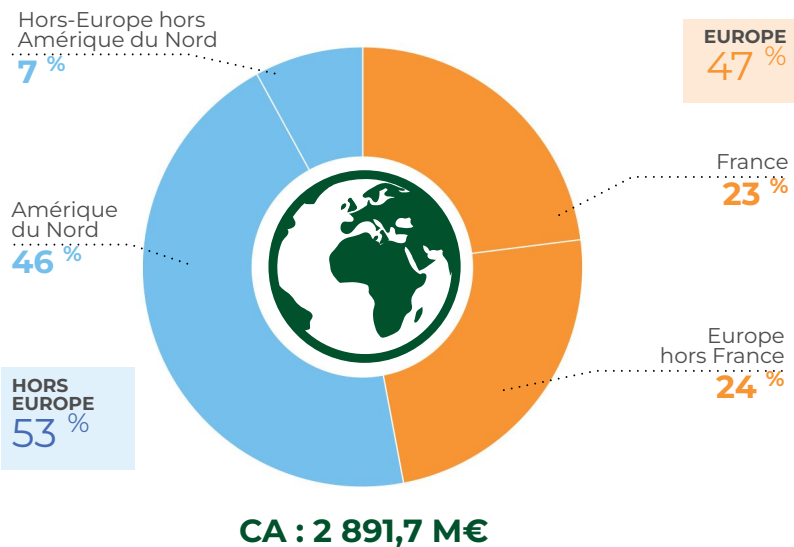
► Hors Europe :

- Retrait significatif en frais en Amérique du Nord (hausse de prix volontariste, environnement inflationniste, marché moins dynamique)
- Croissance solide en longue conservation en Amérique du Nord grâce au dynamisme du food service (surgelé) tant aux USA qu'au Canada
- Croissance en Russie et CEI et développement en surgelé essentiellement sur le 1^{er} semestre

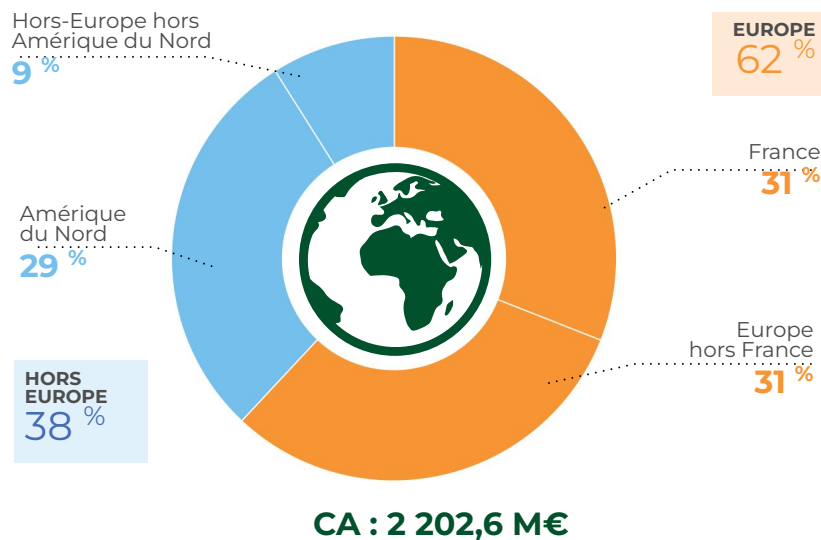
Portefeuille d'activités avant / après transaction BALL

Par géographie

Structure hors application IFRS 5



Structure après application IFRS 5

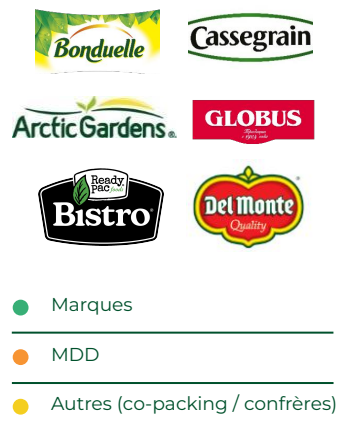
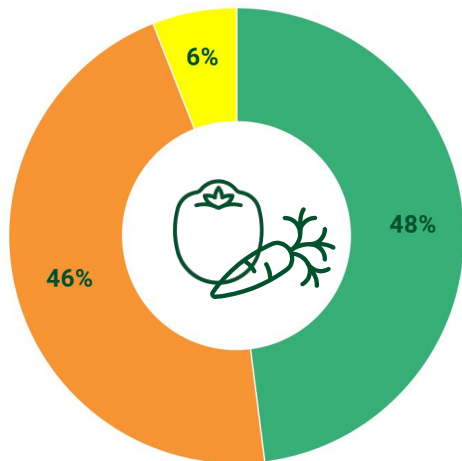


Renforcement des marques au sein du portefeuille

Evolution du portefeuille d'activités

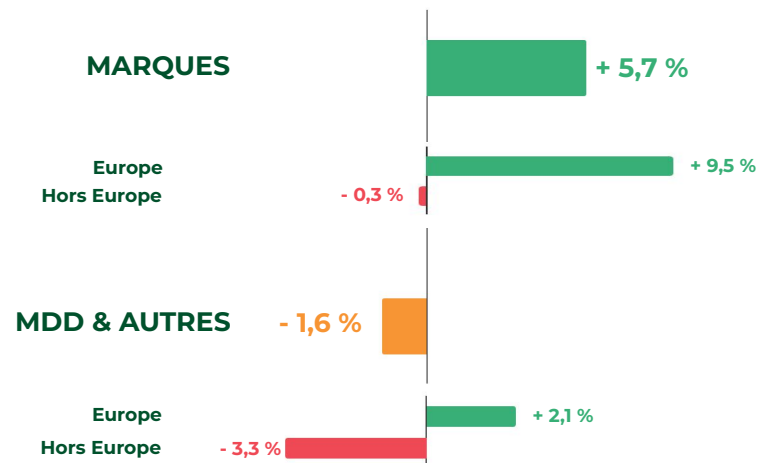
Répartition du chiffre d'affaires par marque

2021-2022



Croissance 2021-2022

A taux de change et périmètre constants

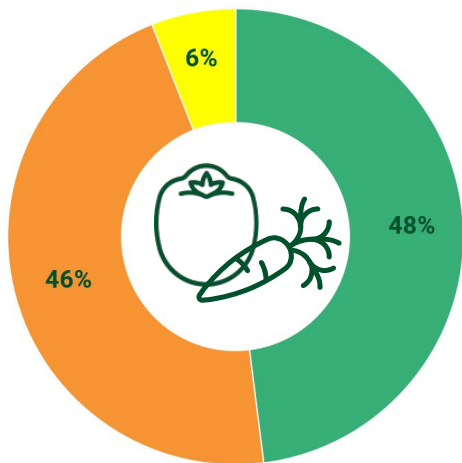


- ▶ Dynamisme des marques confirmé tant en Europe que hors Europe
- ▶ Baisse de la MDD dans un contexte de pénurie de produits et contre performance de BFA

Portefeuille d'activités avant / après transaction BALL

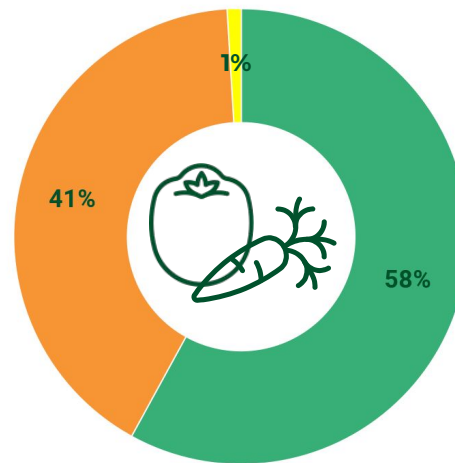
Par marque

Structure hors application IFRS 5

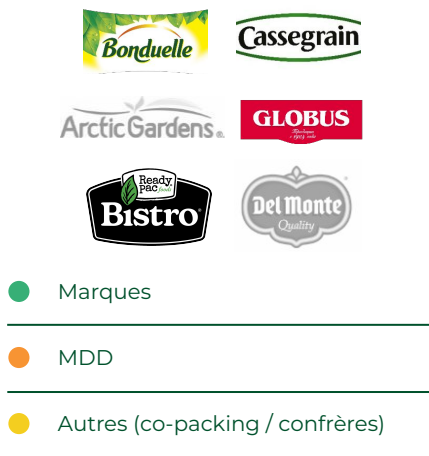


CA : 2 891,7 M€

Structure après application IFRS 5



CA : 2 202,6 M€

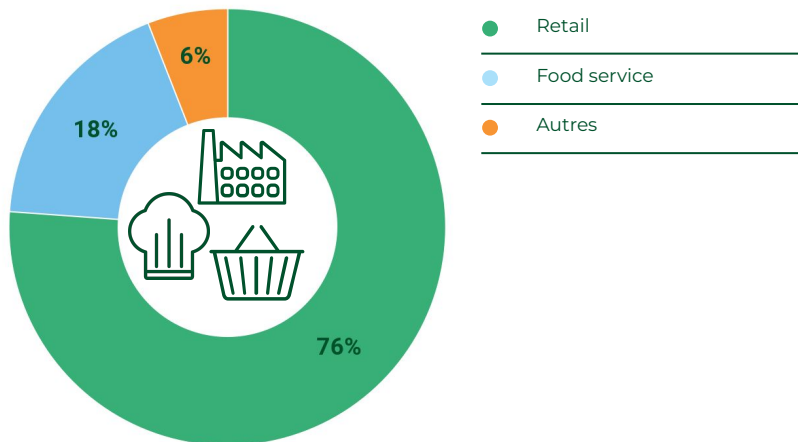


Un portefeuille d'activités diversifié et résilient

Une restauration hors foyer qui contribue toujours significativement à la croissance

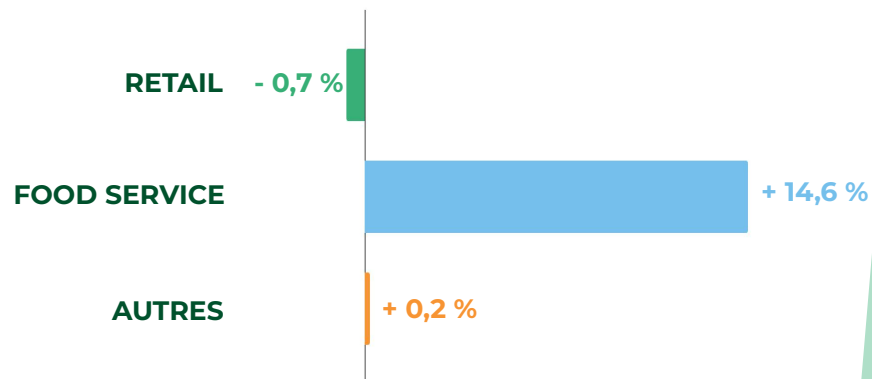
Répartition du chiffre d'affaires par circuit de distribution

2021-2022



Croissance 2021-2022

A taux de change et périmètre constants

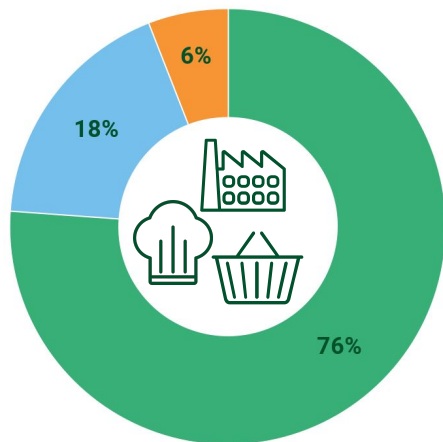


- ▶ Stabilisation du retail dans un contexte de normalisation de la situation sanitaire malgré des bases de comparaison élevées
- ▶ Restauration hors foyer : croissance vigoureuse et plus rapide que le marché en Europe

Portefeuille d'activités avant / après transaction BALL

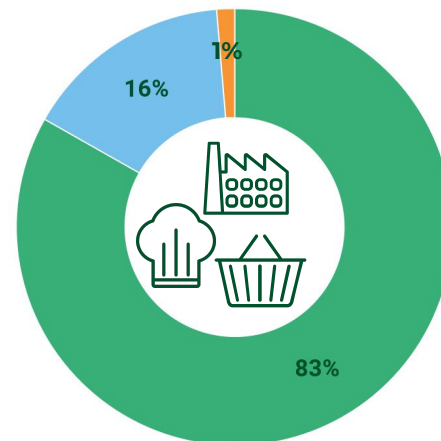
Par circuit de distribution

Structure hors application IFRS 5



CA : 2 891,7 M€

Structure après application IFRS 5



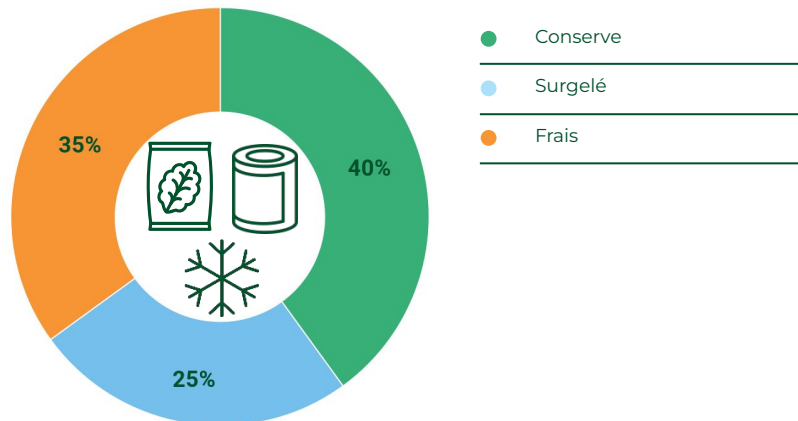
CA : 2 202,6 M€

Croissance globale portée par les activités conserve et surgelé

Normalisation de l'activité

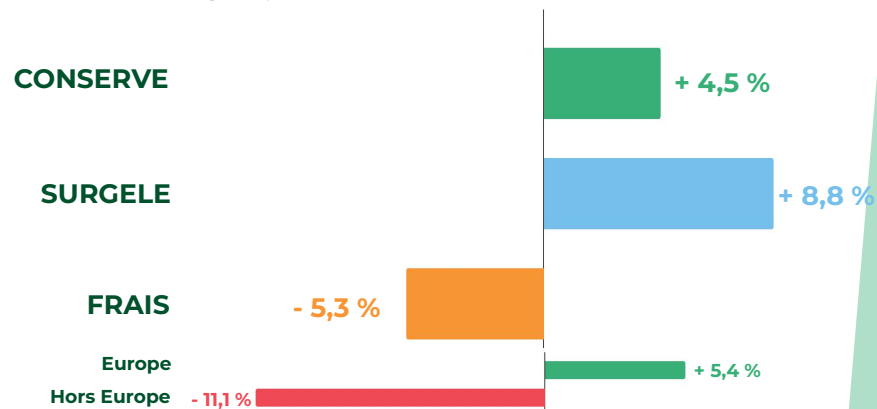
Répartition du chiffre d'affaires par technologie

2021-2022



Croissance 2021-2022

A taux de change et périmètre constants

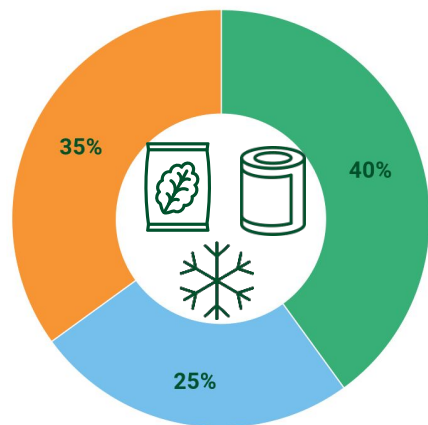


- ▶ **Conserve** : progression des ventes malgré une base de comparaison élevée (2^{ème} vague de Covid 19 et restrictions sanitaires en n-1) ainsi qu'une bonne résistance de l'activité en grande distribution
- ▶ **Surgelé** : dynamique encourageante et alimentée par le redressement de l'activité restauration hors foyer
- ▶ **Frais** : croissance en Europe masquée par un repli en Amérique du Nord

Portefeuille d'activités avant / après transaction BALL

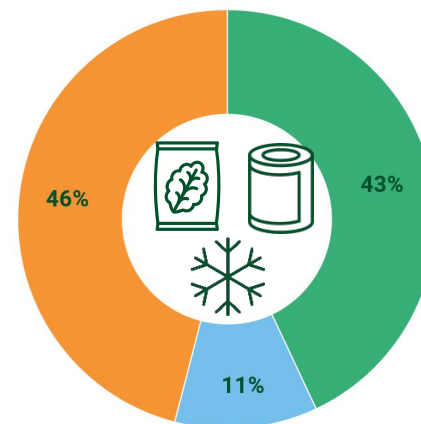
Par technologie

Structure hors application IFRS 5



CA : 2 891,7 M€

Structure après application IFRS 5



CA : 2 202,6 M€

● Conserve

● Surgelé

● Frais

Rentabilité opérationnelle courante

Les résultats de BFA pèsent sur la marge opérationnelle courante

Évolution de la rentabilité opérationnelle courante

En M€	2021-2022	2020-2021	▲ Données à taux courants	▲ Données comparables
Chiffre d'affaires	2 891,7	2 778,6	4,1 %	1,8 %
Rentabilité opérationnelle courante	96,6	100,4	- 3,7 %	- 4,1 %
% CA	3,3 %	3,6 %	- 27 bps	- 21 bps

*Données comparables : à taux de change et périmètre constants.
Au cas particulier de l'exercice 2021-2022, les éléments du compte de résultat des activités conserve et surgelé en Amérique du Nord cédées le 30 juin 2022 sont compris pour l'ensemble de l'exercice.*

- ▶ **Inflexion globale de la rentabilité imputable à la contre performance de Bonduelle Fresh Americas**
- ▶ **Résilience de la performance malgré une campagne agricole difficile et une 1^{ère} vague d'inflation**

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

En M€	2021-2022		2020-2021	
	Europe	Hors Europe	Europe	Hors Europe
Chiffre d'affaires	1 359,3	1 470,1	1 271,7	1 506,9
Rentabilité opérationnelle courante	77,8	18,5	70,9	29,5
% CA	5,7 %	1,3 %	5,6 %	2,- %

► Europe :

- Des hausses de prix qui compensent les inflations
- Performance industrielle et maîtrise des frais généraux destinés à préserver la performance globale du groupe

► Hors Europe :

- Dégradation de la performance et baisse de la rentabilité essentiellement liée à la contre performance de Bonduelle Fresh Americas

Rentabilité opérationnelle

Éléments non récurrents

En M€	2021-2022	2020-2021	▲
Chiffre d'affaires	2 891,7	2 778,6	+ 4,1 %
Résultat opérationnel courant	96,6	100,4	- 3,7 %
Eléments non récurrents <i>dont dépréciations BFA</i> <i>dont plus value de cession titres BALL</i>	23,7 (107) 144,7	(3,2)	
Résultat opérationnel	120,3	97,2	+ 23,8 %

- ▶ Plus value de cession des titres de BALL
- ▶ Dépréciation d'actifs incorporels et corporels BFA
- ▶ Évolutions d'organisations et arrêts d'activités

Bonduelle Fresh Americas

▶ Des volumes inférieurs au niveau attendu	
▶ Des équilibres industriels impactés par la sous activité :	
▪ dépréciation d'actifs sous performants	43,5 M€
▶ Un business plan revu à la baisse :	
▪ perte de valeur sur goodwill	63,5 M€
▶ Un horizon de récupération des déficits décalé :	
▪ désactivation d'impôts différés	29,9 M€
	<hr/>
Total au 30/06/2022	136,9 €

- ▶ Ajustement des structures et organisation du travail
- ▶ Accélération de l'optimisation industrielle
- ▶ Evolution du sourcing de matières premières
- ▶ Reformulation de recettes
- ▶ Renforcement du processus de prévision et de contractualisation

Bonduelle Americas Long Life

Impact résultat

	<u>MCAD</u>	<u>M€</u>
- Purchase price	693	510
- (Valeur nette yc frais)		(365)
		<hr/>
- Plus value		145

Impact trésorerie

	<u>MCAD</u>	<u>M€</u>
- Enterprise value	850	625
- (Dettes)	(157)	(115)
	<hr/>	<hr/>
- Proceeds 100 %	693	510
- (Acquisition 35 %)	(113)	(83)
	<hr/>	<hr/>
- Net proceeds	580	426
- Remboursement intra-groupe	71	52
	<hr/>	<hr/>
- Cash In	651	478

- ▶ Une transaction sur un multiple d'EBITDA élevé (8,2x EBITDA)
- ▶ Un impact trésorerie significatif qui renforce la structure financière

Résultat financier

Résultat financier

En M€	2021-2022	2020-2021
Coût de la dette	(15,5)	(15,9)
Résultat de change	0,5	1,2
Autres éléments	(2,6)*	(2,5)*
Total	(17,6)	(17,3)

* dont IFRS 16 (2,4)

* dont IFRS 16 (-2,2)

- ▶ Produits de cession des activités sans impact sur la dette moyenne (cession au 30 juin) / taux d'intérêts compétitifs
- ▶ Résultat financier : résultat de change à l'équilibre

Impôts et mises en équivalence

Impôts

En M€	2021-2022	2020-2021
Charge de l'impôt	(62,1)	(22,2)
Taux d'impôt effectif	60,4 %	28,- %

- **Charge d'impôt : imposition de la PV de cession des activités de longue conservation en Amérique du Nord à taux réduit / dépréciation du goodwill BFA non fiscalisée, pertes BFA non activées**

Mises en équivalence

En M€	2021-2022	2020-2021
Mises en équivalence	(5,2)	(0,6)

- **Frais d'acquisition de participation minoritaire de l'activité de longue conservation en Amérique du Nord**
- **Provisions sur participations start up (Covid)**

Résultat net

Evolution du résultat net

En M€	2021-2022	2020-2021	▲
Chiffre d'affaires	2 891,7	2 778,6	+ 4,1 %
Résultat opérationnel courant	96,6	100,4	- 3,7 %
Eléments non récurrents	23,7	(3,2)	
Résultat opérationnel	120,3	97,2	+ 23,8 %
Résultat financier	(17,6)	(17,3)	+ 1,8 %
Impôts	(62,1)	(22,2)	+ 179,3 %
Mise en équivalence	(5,2)	(0,6)	
Résultat net	35,4	57,1	- 38,- %
% CA	1,2 %	2,1 %	- 90 bps
REBITDA* hors IFRS 16	188,8	189,7	- 0,5 %
% CA	6,5 %	6,8 %	- 30 bps

* EBITDA récurrent

- ▶ **Stabilité de l'EBITDA récurrent**
- ▶ **Résultat net impacté des produits de cession des activités de longue conservation en Amérique du Nord et dépréciation d'actifs**

Compte de Résultat IFRS 5

En M€

	2021-2022 hors application IFRS 5 (incluant les activités cédées)	2021-2022 après application IFRS 5 (excluant les activités cédées)
Chiffre d'affaires	2 891,7	2 202,6
Résultat opérationnel courant	96,6	52,8
Eléments non récurrents	23,7	(118,-)
Résultat opérationnel	120,3	(65,2)
Résultat financier	(17,6)	(14,5)
Impôts	(62,1)	(40,-)
Mise en équivalence	(5,2)	(5,2)
Résultat net des activités poursuivies	-	(125,-)
Résultat net des activités non poursuivies	-	160,4
Résultat net de l'ensemble consolidé	35,4	35,4
REBITDA* hors IFRS 16	188,8	117,6

* EBITDA récurrent

Une structure financière renforcée

Bilan simplifié (en M€)

2021-2022 exclu. IFRS 16

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	815,-	Capitaux propres	855,3
BFR et autres	308,2	Dettes financières nettes	267,9
GEARING ⁽¹⁾		31,- %	
DETTE NETTE FIN / REBITDA ⁽²⁾		2,28	
ROCCE ⁽³⁾		4,6 %	

2020-2021 exclu. IFRS 16

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	1 066,2	Capitaux propres	741,7
BFR et autres	306,5	Dettes financières nettes	631,-
GEARING ⁽¹⁾		85,1 %	
DETTE NETTE FIN / REBITDA ⁽²⁾		3,33	
ROCCE ⁽³⁾		7,3 %	

2021-2022 yc IFRS 16

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	907,4	Capitaux propres	852,4
BFR et autres	307,9	Dettes financières nettes	362,9
GEARING ⁽¹⁾		43,- %	
DETTE NETTE FIN / REBITDA ⁽²⁾		2,63	
ROCCE ⁽³⁾		4,3 %	

2020-2021 yc IFRS 16

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	1 149,7	Capitaux propres	739,8
BFR et autres	306,1	Dettes financières nettes	716,-
GEARING ⁽¹⁾		96,8 %	
DETTE NETTE FIN / REBITDA ⁽²⁾		3,38	
ROCCE ⁽³⁾		6,9 %	

⁽¹⁾ Dette financière nette / capitaux propres - ⁽²⁾ Dette financière nette sur EBITDA récurrent - ⁽³⁾ Rentabilité opérationnelle courante avant impôts / capitaux employés

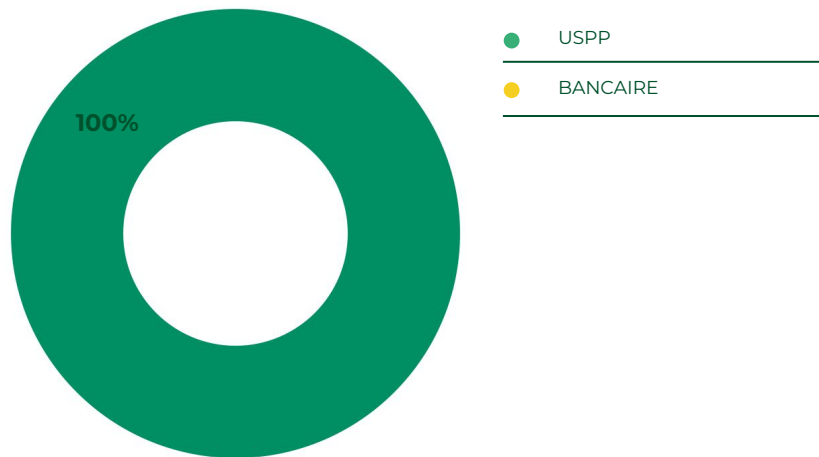
- ▶ **BFR : reconstitution partielle des stocks et effet prix (inflation)**
- ▶ **Ratio de levier déformé par la cession au 30 juin 2022**
- ▶ **ROCCE : baisse sous l'effet d'une moindre rotation des actifs (inflation) et d'une baisse de la rentabilité (BFA)**

Une structure financière renforcée

Un profil de dette diversifié, à la maturité longue et avec un coût compétitif

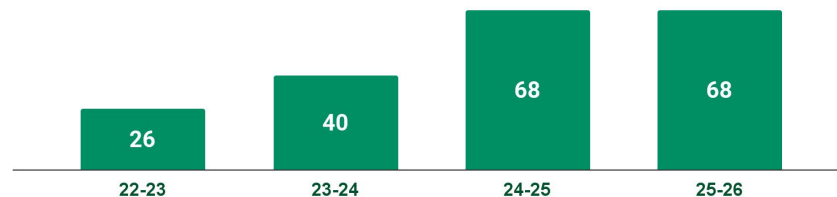
Répartition de la dette

Au 30 juin 2022



Un profil d'amortissement maîtrisé

Échéances en millions d'euros ⁽¹⁾



Coût moyen	1,61 %
Maturité moyenne de la dette ⁽²⁾	3,6 ans
Taux de désintermédiation	100 %

⁽¹⁾Hors RCF

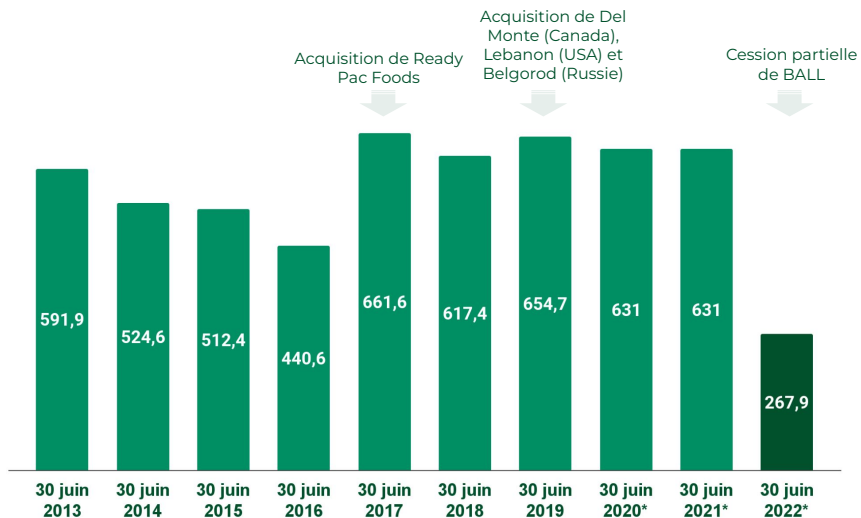
⁽²⁾Maturité moyenne des instruments de financements disponibles

- ▶ Taux de financement toujours très compétitif
- ▶ Dette totalement désintermédiée au 30 juin, conséquence du désendettement du groupe post cession
- ▶ Profil de remboursement de la dette échelonné

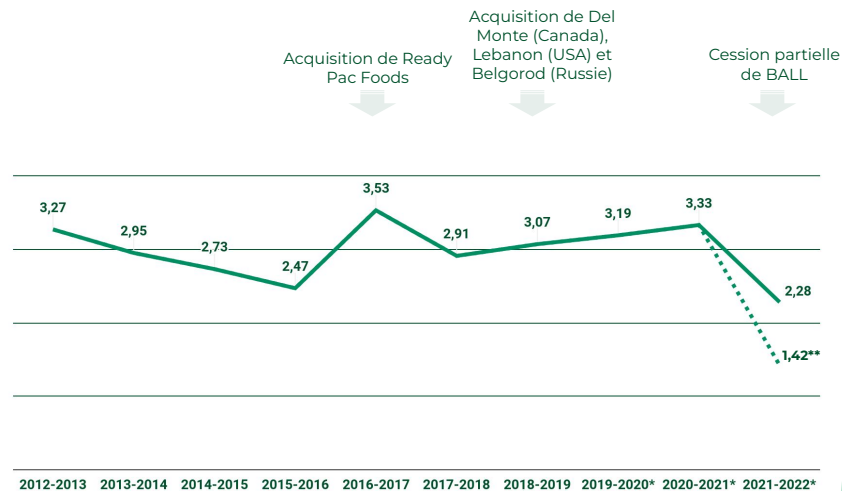
Une structure financière renforcée

Un profil de dette diversifié, à la maturité longue et avec un coût compétitif

Dette financière nette (en M€)



Dette nette / REBITDA



*Hors IFRS 16

** Hors IFRS 5

2021-2022 : EBITDA publié (IFRS 5) récurrent

.5

Perspectives

Perspectives 2022-2023

Chiffre d'affaires et rentabilité opérationnelle courante

A taux de change et périmètre constants

En M€	2022-2023	2021-2022
Chiffre d'affaires	2 380 - 2 450 ← + 8 % / + 11 %	— 2 202,6
Résultat opérationnel courant	60,- ← ≈ + 15 %	— 52,8
Marge opérationnelle courante / CA	≈ 2,5 %	2,4 %

- ▶ Contexte de consommation incertain lié au pouvoir d'achat
- ▶ Croissance du chiffre d'affaires largement alimentée par l'inflation
- ▶ Croissance de la rentabilité liée au redressement attendu de BFA malgré un impact climatique sur les campagnes très significatif et une seconde vague d'inflation
- ▶ Investissements marketing en progression
- ▶ Proposition de dividende à l'Assemblée Générale du 1^{er} décembre 2022 : 0,30 € par action



Questions / Réponses



Bonduelle
La nature, notre futur



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

 [bonduelle_group](https://twitter.com/bonduelle_group)