



**Résultats annuels
Exercice 2022-2023**

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.



1 Introduction

2 Performances financières

3 Performances extra-financières

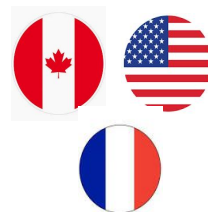
4 Perspectives

1 INTRODUCTION



Xavier Unkovic

Directeur Général du Groupe
Bonduelle depuis le 1^{er} juin 2023



MARS

Amy's

 N A O S

Une entreprise qui évolue en restant fidèle à ses racines



Un groupe familial
pionnier du végétal
qui fête ses 170 ans



Une mission d'une
grande modernité
et à fort impact



Des marques
iconiques et qui
innovent



Des liens forts avec la
production agricole
et une solide
expertise agro
industrielle



*"Inspirer la transition vers
l'alimentation végétale pour le
bien-être de l'Homme et la
préservation de la planète"*



Bonduelle affiche une réelle dynamique de croissance

**Croissance
significative du
chiffre d'affaires**

+9,2%*
vs 21/22 

+5,0% à taux de
change constants

**Progression de la
rentabilité
opérationnelle courante**

+24,8%*
vs 21/22 

*en données publiées

Le contexte inflationniste affecte la consommation



Nos activités en Russie sont sous tension

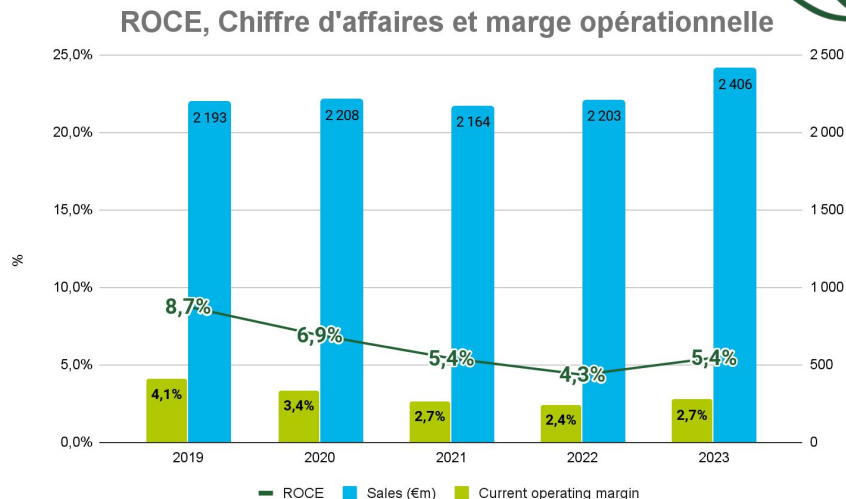


- Risque de continuité de nos activités et difficultés administratives et opérationnelles
- Respect des réglementations locales et internationales
- Autonomisation du fonctionnement sous monitoring du groupe

Mais la performance financière reste insuffisante



Nos challenges



Nos réponses

- Redressement des performances commerciales et industrielles des activités frais et en Amérique du Nord

- Une progression de l'activité tirée par les revalorisations tarifaires
- Une rentabilité très limitée
- Un retour sur capitaux employés très éloigné du coût du capital

Bonduelle opère sur des marchés porteurs

Le flexitarisme est une tendance de fond qui se généralise



+68%

déclarent **réduire** leur
consommation de
viande

1 personne sur **5**

se déclare "**flexitarienne**
toute l'année"

IPSOS Sept 2023 - 8 pays GER, NL, FRA,
UK, US, IT, PL, RUS

En Europe, le
volume des
légumineuses
croît de

+7%

Nielsen 2023 vs precovid

30% préfèrent les
restaurants
qui offrent
une **option végétarienne**

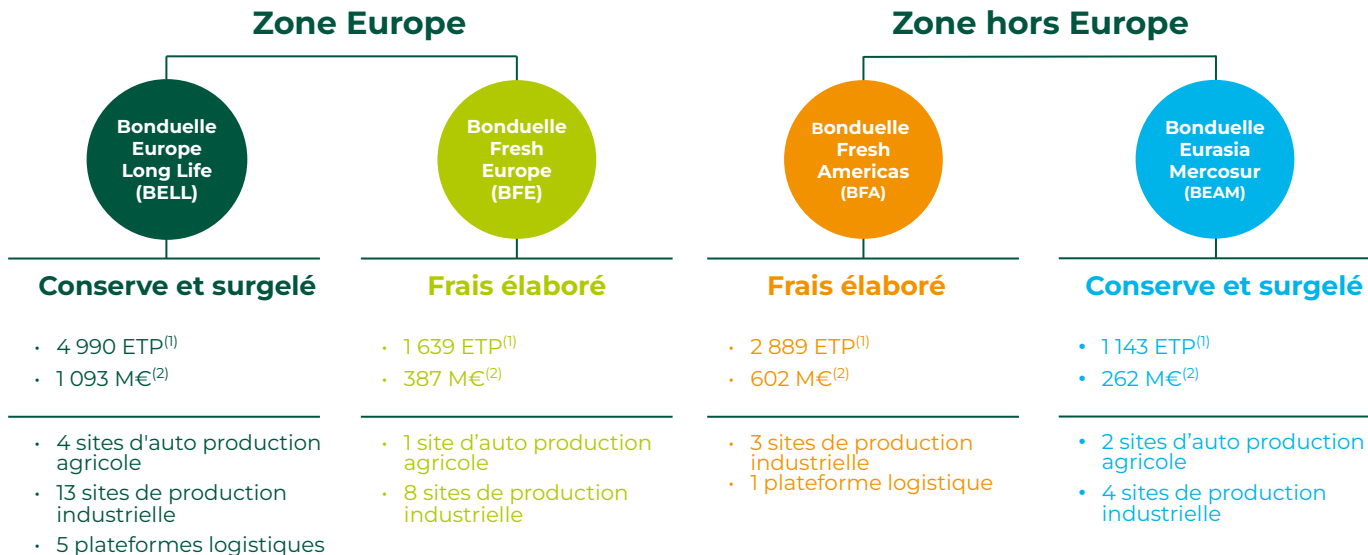
The NPD Group - Sept 22

2 PERFORMANCES FINANCIERES

Le groupe est organisé par région et par catégorie



Au 1^{er} juillet 2023*



⁽¹⁾ Employés équivalent temps plein en 2022-2023

⁽²⁾ Année 2022-2023

*Les activités Export et champignons sylvestres comprenant un site de production sont pilotées directement par le groupe

Résultats annuels 2022-2023



- Une croissance significative du chiffre d'affaires, des volumes en retrait
- Rentabilité opérationnelle courante en progression, supérieure à l'objectif annuel mais insuffisante
- Une situation financière solide malgré la hausse de la valeur des stocks

Des catégories conserve et surgelé qui résistent bien



- Des parts de marché en retail préservées et des volumes en repli limité
- Hausse de prix couvrant les coûts de la campagne 2022
- Progression confirmée du food service

Les catégories en frais élaboré sont sous pression



Europe :

- Des marchés de salades en sachet (4^{ème} gamme) en baisse plus marquée
- La croissance traiteur est alimentée par le succès des innovations
- Des revalorisations de prix décalées affectant à court terme les marges

Hors Europe :

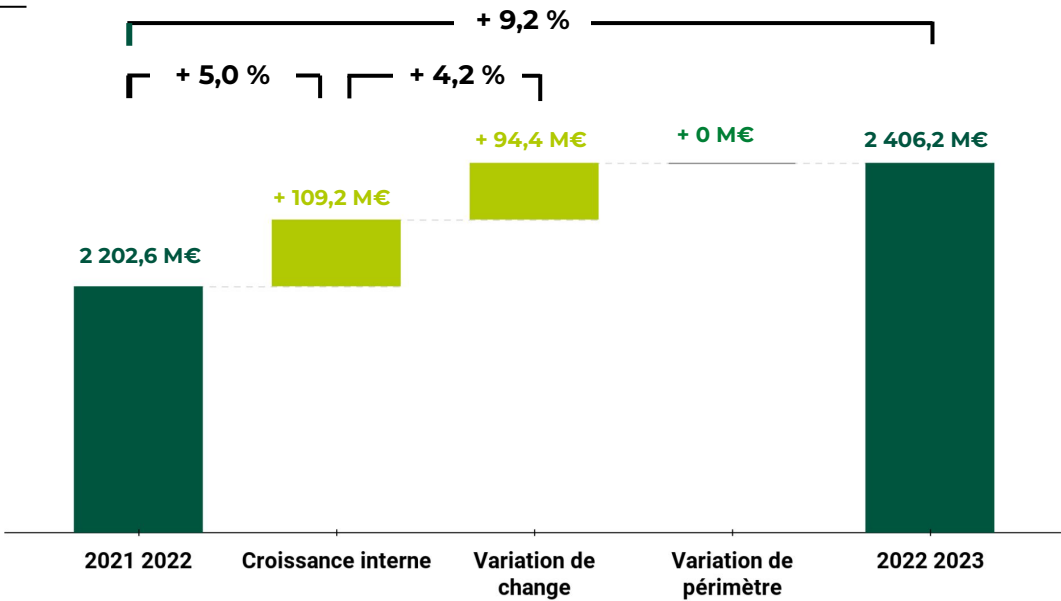
- Le marché des bols de salade se normalise et nous pénalise
- Les améliorations de performance industrielle sont gommées par une crise agro sans précédent



Croissance du chiffre d'affaires renforcée par les changes

Évolution du chiffre d'affaires

- Progression à base comparable de l'activité alimentée par les revalorisations tarifaires
- Un ralentissement notable au deuxième semestre :
 - 1^{er} semestre : + 6,1 %
 - 2^{ème} semestre : + 3,8 %
- Des marchés en retrait qui impactent les volumes
- Les évolutions de l'euro contre dollar et surtout l'évolution du rouble génèrent un surcroît conséquent de croissance



Un environnement de change extrêmement volatil



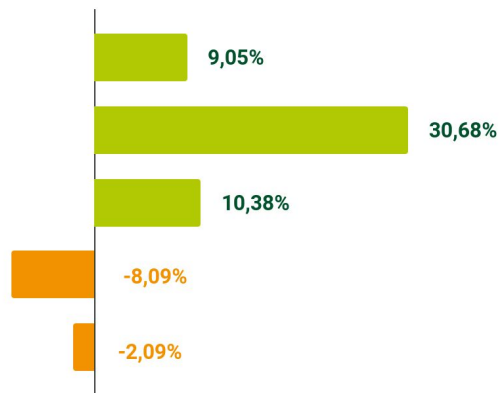
Impact des devises sur le chiffre d'affaires

Évolution des devises

Cours moyen 2022-2023 en €

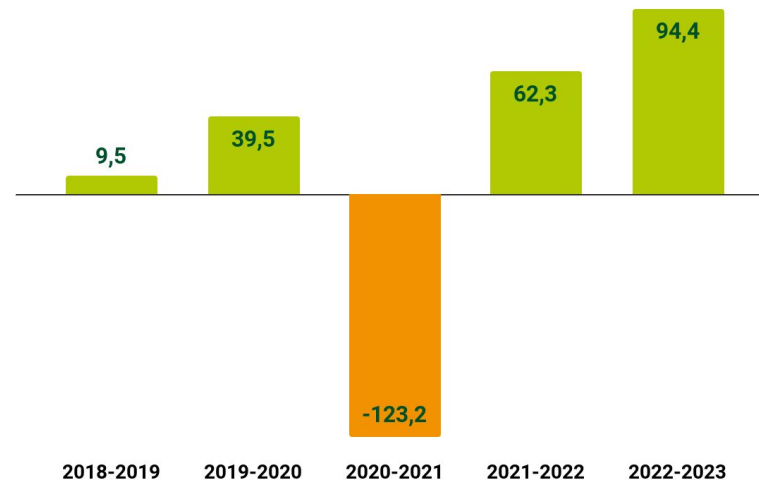
USD	1,04
RUB	66,12
BRL	5,41
HUF	394,67
PLN	4,69

Variation 2022-2023



Évolution de l'impact devises sur 5 ans

En millions d'euros



- Renforcement notable du dollar et du rouble malgré un affaiblissement important en fin d'exercice (effet translation)
- Affaiblissement du forint hongrois et renforcement du rouble, favorable aux coûts de fabrication de la zone (effet compétitivité)

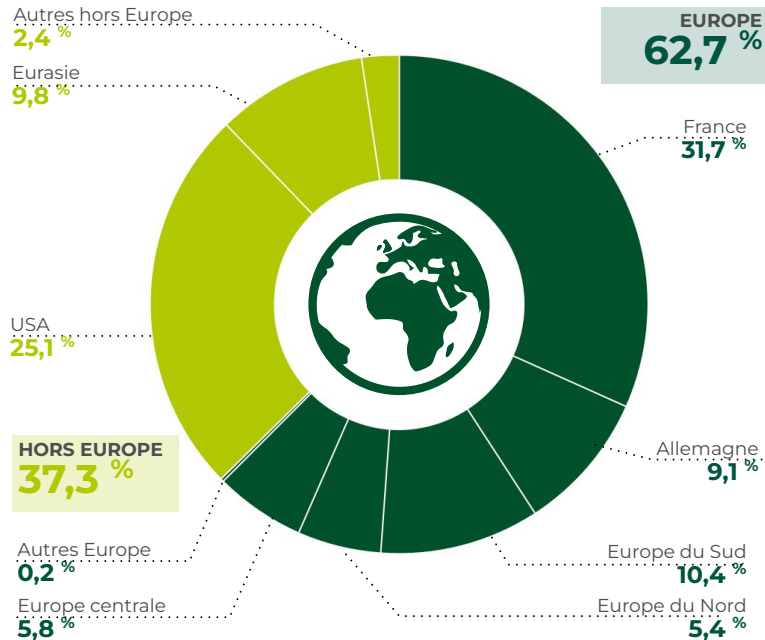


L'Europe continue de tirer la croissance

Evolution du portefeuille d'activités

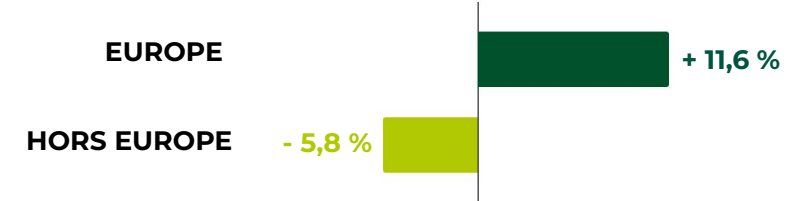
Répartition géographique du chiffre d'affaires

2022-2023



Croissance 2022-2023

A taux de change et périmètre constants



Croissance portée par les activités de long life dans les 2 zones

Europe :

- Une activité majoritairement en Europe après la cession des activités long life en Amérique du Nord et qui porte la croissance du groupe
- Croissance en valeur dans l'ensemble des technologies

Hors Europe :

- Repli en Amérique du Nord compensé partiellement par la performance en Eurasie et Mercosur

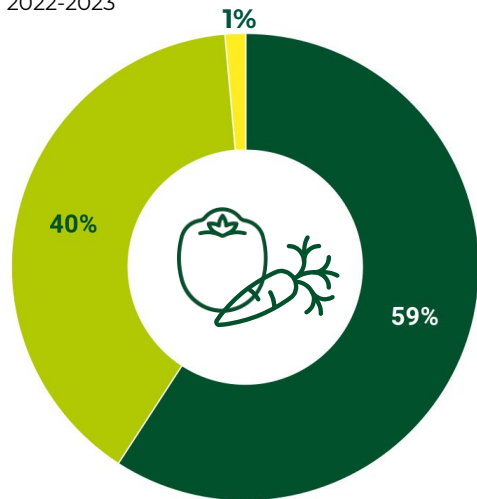
Renforcement et dynamisme des marques



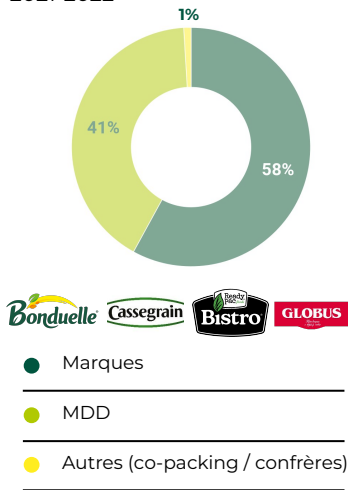
Evolution du portefeuille d'activités

Répartition du chiffre d'affaires par marque

2022-2023



2021-2022



Croissance 2022-2023

A taux de change et périmètre constants

MARQUES



MDD & AUTRES



- Activité à marques prédominante en croissance
- Bonne résistance des parts de marchés des marques et développement naturel des marques de distributeurs
- Repli de l'activité hors Europe lié aux performances de l'activité frais en Amérique du Nord

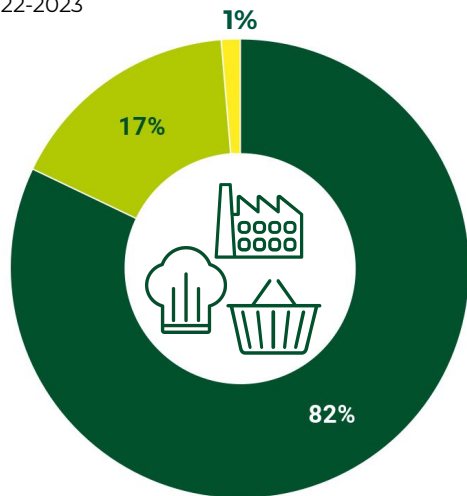
Un portefeuille diversifié et en progression



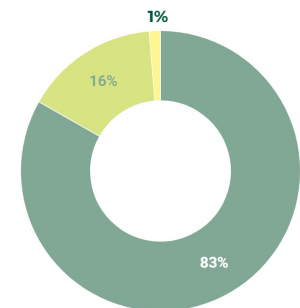
Progression de l'ensemble des circuits de distribution

Répartition du chiffre d'affaires par circuit de distribution

2022-2023



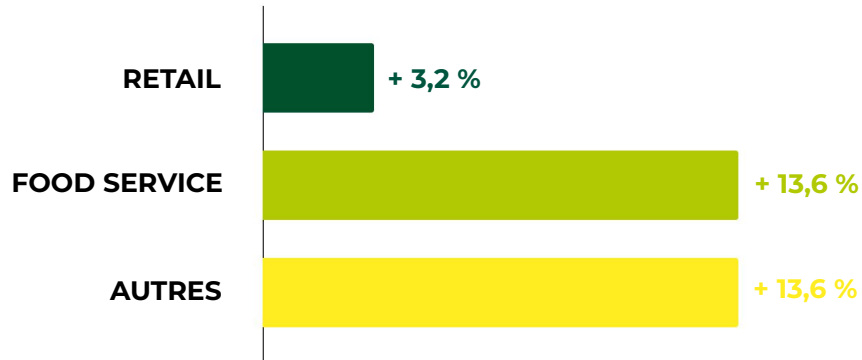
2021-2022



- Retail
- Food service
- Autres

Croissance 2022-2023

A taux de change et périmètre constants



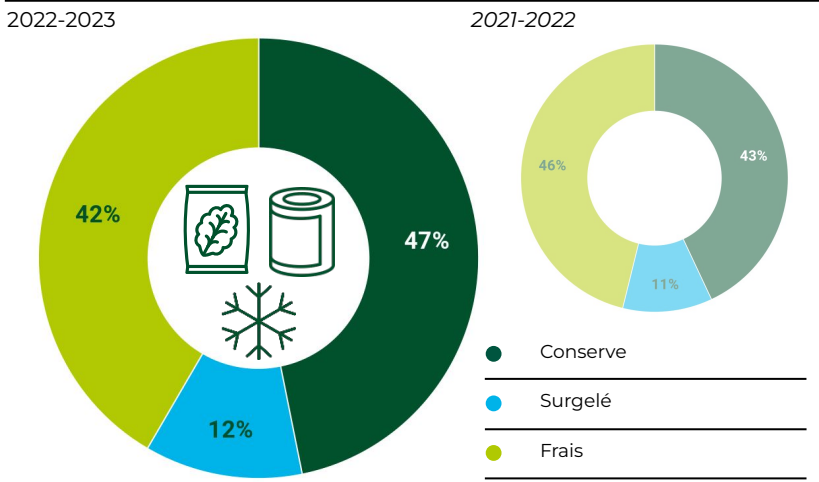
- Activité retail en croissance limitée compte tenu du contexte de consommation
- Dynamique food service confirmée sur l'exercice



Croissance globale portée par les activités conserve et surgelé

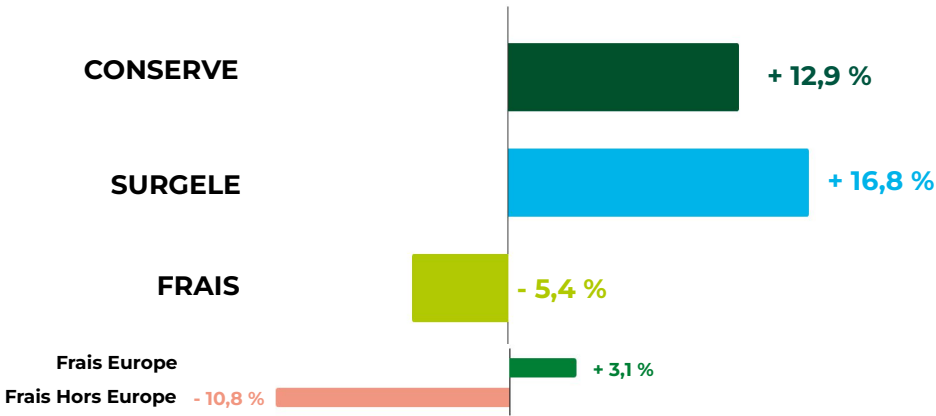
Des progressions marquées par le contexte de consommation

Répartition du chiffre d'affaires par technologie



Croissance 2022-2023

A taux de change et périmètre constants



- Résistance des métiers de longue conservation / augmentations tarifaires (hausse des coûts)
- Métier du frais sous pression malgré la résistance du traiteur en France



Rentabilité opérationnelle courante

Progression de la marge opérationnelle

Évolution de la rentabilité opérationnelle courante

En M€	2022-2023	2021-2022	▲ Données à taux courants	▲ Données comparables
Chiffre d'affaires	2 406,2	2 202,6	+ 9,2 %	+ 5,0 %
Rentabilité opérationnelle courante	65,9	52,8	+ 24,8 %	+ 26,9 %
% CA	2,7 %	2,4 %	34 bps	50 bps

- Progression de la rentabilité opérationnelle courante :
 - Protection des marges
 - Maîtrise de la structure de coûts
- Performance supérieure à l'objectif de marge opérationnelle courante communiquée de 2,5 %
- Une rentabilité qui reste néanmoins sur des niveaux insuffisants



Rentabilité opérationnelle courante

La zone Europe, principale contributrice à la rentabilité du groupe

Chiffre d'affaires et rentabilité opérationnelle courante par zone

A taux de change et périmètre constants

En M€	2022-2023		2021-2022	
	Europe	Hors Europe	Europe	Hors Europe
Chiffre d'affaires	1 515,5	796,4	1 357,3	845,3
Rentabilité opérationnelle courante	72,0	(5,0)	75,5	(22,7)
% CA	4,8 %	- 0,6 %	5,6 %	- 2,7 %

- Europe : rentabilité préservée malgré des activités de frais sous pression
- Amorce de redressement du frais en Amérique du Nord et bonne performance de la zone Eurasie aidée par les changes (compétitivité)

Rentabilité opérationnelle



Eléments non récurrents

En M€	2022-2023	2021-2022	▲
Chiffre d'affaires	2 406,2	2 202,6	+ 9,2 %
Résultat opérationnel courant	65,9	52,8	+ 24,8 %
Eléments non récurrents	(11,7)	(118,0)	
Résultat opérationnel	54,1	(65,2)	+ 183,1 %

- Eléments non récurrents principalement liés à la réorganisation industrielle en Amérique du Nord (10,1 M€)
- N-1 : dépréciation d'actifs corporels et incorporels

Résultat financier



Résultat financier

En M€	2022-2023	2021-2022
Coût de la dette	(23,7)	(13,3)
Résultat de change	(4,6)	1,1
Autres éléments	(2,9)*	(2,3)*
Total	(31,3)	(14,5)

* dont IFRS 16 (- 2,2)

* dont IFRS 16 (- 2,2)

- Hausse de la charge de la dette
 - Hausse du niveau de dette liée au portage de stocks (inflation)
 - Hausse des taux d'intérêt
- Résultat de change : dévalorisation du rouble en fin de période
 - Perte de change inférieure au gain de compétitivité
 - Absence de couverture sur le marché

Impôts



Impôts

En M€

2022-2023

2021-2022

Charge de l'impôt	(18,5)	(40,0)
Taux d'impôt effectif	80,9 %	- 50,2 %

- Déformation du taux effectif d'impôts liée à la non activation des pertes de BFA en 22-23
- N-1 : dépréciation d'actifs d'impôts différés

Mises en équivalence



Mises en équivalence

En M€	2022-2023	2021-2022
Mises en équivalence	4,4	(5,2)

- Résultat des participations (quote part de résultat net), principalement Nortera Foods (ex BALL - détention 35 %)
- Nortera Foods exercice 2022-2023 :
 - Chiffre d'affaires en progression de 12,4 %, liée aux revalorisations de prix
 - Rentabilité opérationnelle en forte de progression bénéficiant d'une base de comparaison favorable
 - Progression de la rentabilité nette limitée liée à la hausse des coûts de financement
- Provision sur participations minoritaires dans des start up (fair value)

NORTERA 

Résultat net



Evolution du résultat net

En M€

	2022-2023	2021-2022	▲
Chiffre d'affaires	2 406,2	2 202,6	+ 9,2 %
Résultat opérationnel courant	65,9	52,8	+ 24,8 %
Eléments non récurrents	(11,7)	(118,0)	
Résultat opérationnel	54,1	(65,2)	+ 183,1 %
Résultat financier	(31,3)	(14,5)	- 115,1 %
Impôts	(18,5)	(40,0)	+ 53,8 %
Mise en équivalence	4,4	(5,2)	
Résultat net des activités poursuivies % CA	8,8 0,4 %	(125,0) - 5,7 %	+ 107,0 % + 604 bps
REBITDA* hors IFRS 16 % CA	125,4 5,2 %	117,6 5,3 %	+ 6,6 % - 13 bps

* EBITDA récurrent

- Progression du résultat opérationnel courant et de l'EBITDA récurrent
- Résultat net des activités poursuivies impacté par les ENR (site de Florence, NJ - USA) et la hausse de la charge financière et des effets de change

Résultat net



Evolution du résultat net

En M€	2022-2023	2021-2022	▲
Chiffre d'affaires	2 406,2	2 202,6	+ 9,2 %
Résultat opérationnel courant	65,9	52,8	+ 24,8 %
Résultat opérationnel	54,1	(65,2)	+ 183,1 %
Résultat net des activités poursuivies % CA	8,8 0,4 %	(125,0) - 5,7 %	+ 107,0 % + 604 bps
Résultat net des activités non poursuivies	5,7	160,4	
Résultat net de l'ensemble consolidé % CA	14,5 0,6 %	35,4 1,6 %	- 59,1 % - 101 bps
REBITDA* hors IFRS 16 % CA	125,4 5,2 %	117,6 5,3 %	+ 6,6 % - 13 bps

* EBITDA récurrent

● Résultat des activités non poursuivies :

- 22-23 : complément de prix lié à la cession des activités longue conservation en Amérique du Nord
- 21-22 : plus value de cession et résultat net à 100 % de l'activité conserve et surgelé en Amérique du Nord



Une structure financière solide

Bilan simplifié (en M€)

2022-2023 <u>exclu. IFRS 16</u>				2021-2022 <u>exclu. IFRS 16</u>			
ACTIF		PASSIF		ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	805,2	Capitaux propres	788,9	Immobilisations	815,-	Capitaux propres	855,3
BFR et autres	340,4	Dette financière nette	356,7	BFR et autres	308,2	Dette financière nette	267,9
GEARING ⁽¹⁾ 45,2 %				GEARING ⁽¹⁾ 31,- %			
DETTE NETTE FIN / REBITDA ⁽²⁾ 2,84				DETTE NETTE FIN / REBITDA ⁽²⁾ 2,28			
ROCCE ⁽³⁾ 5,2 %				ROCCE ⁽³⁾ 4,6 %			

2022-2023 <u>yc IFRS 16</u>				2021-2022 <u>yc IFRS 16</u>			
ACTIF		PASSIF		ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	870,6	Capitaux propres	774,5	Immobilisations	907,4	Capitaux propres	852,4
BFR et autres	340,0	Dette financière nette	436,1	BFR et autres	307,9	Dette financière nette	362,9
GEARING ⁽¹⁾ 56,3 %				GEARING ⁽¹⁾ 43,- %			
DETTE NETTE FIN / REBITDA ⁽²⁾ 2,94				DETTE NETTE FIN / REBITDA ⁽²⁾ 2,63			
ROCCE ⁽³⁾ 5,4 %				ROCCE ⁽³⁾ 4,3 %			

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

- Levier d'endettement : augmentation de l'endettement en lien avec la hausse en valeur du BFR et supérieure à la progression de la rentabilité
- ROCE en légère progression, mais toujours très inférieur à l'objectif de 12,5 %

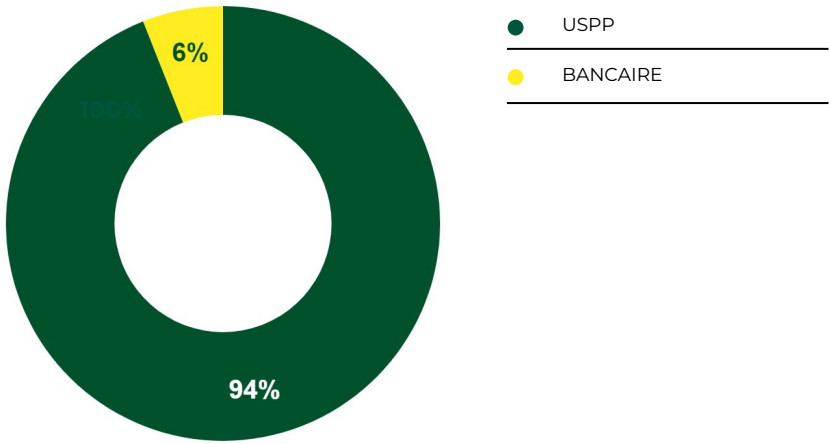


Une structure financière solide

Une dette largement désintermédiée et un profil d'amortissement adapté

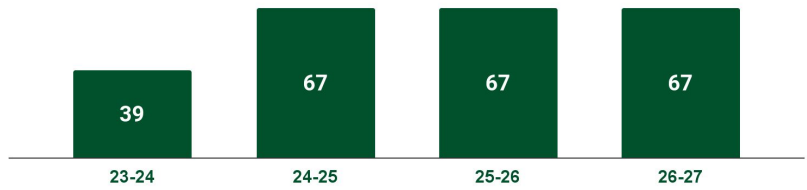
Répartition de la dette

Au 30 juin 2023



Profil d'amortissement de la dette

Échéances en millions d'euros ⁽¹⁾



Coût moyen	4,01 %
Maturité moyenne de la dette ⁽²⁾	3 ans
Taux de désintermédiation	94 %

⁽¹⁾Hors RCF

⁽²⁾Maturité moyenne des instruments de financements disponibles

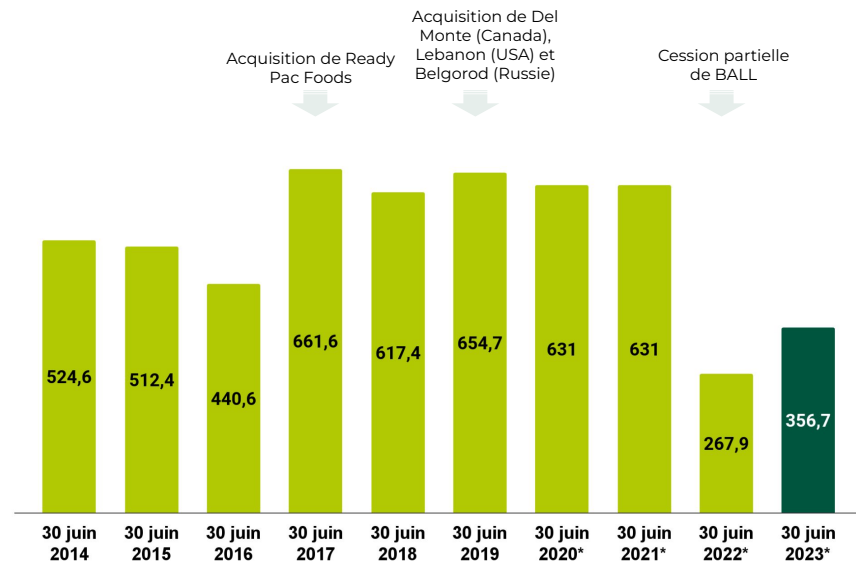
- Structure financière renforcée par la signature en février 2023 d'une opération Amend & Extend sur le RCF de 400 M€ : maturité étendue à février 2028 avec 2 options d'extension d'un an
- Taux de financement en hausse en lien avec la hausse significative des taux et encours moyen de dette plus élevé (inflation)



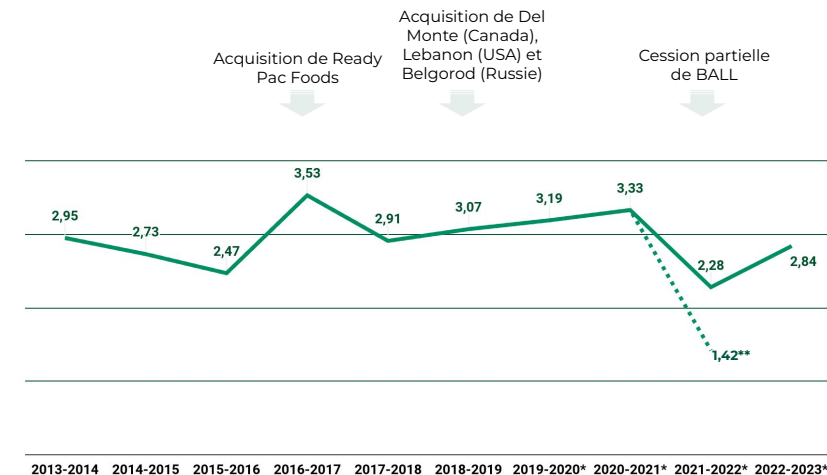
Une structure financière solide

Un levier soutenable malgré une hausse de l'endettement

Dette financière nette (en M€)



Dette nette / REBITDA



*Hors IFRS 16

** Hors IFRS 5

2021-2022 : EBITDA publié (IFRS 5) récurrent

- Un produit de cession de l'activité longue conservation pour partie gommé par la revalorisation des stocks
- Un levier inférieur à 3,5x REBITDA

A large, stylized green leaf graphic is positioned on the left side of the slide, partially overlapping the text. The leaf is composed of several overlapping shapes in different shades of green, creating a sense of depth and movement.

3 PERFORMANCES EXTRA-FINANCIERES



Un tiers de notre chiffre d'affaires est certifié B Corp™



Etats Unis



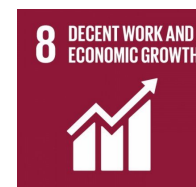
Italie

De nombreuses autres géographies déjà en chemin :



Nous progressons sur les 3 piliers de notre B!Pact,

Notre feuille de route impact positif redéfinie en 2022



Les attentes de nos parties prenantes sont en ligne avec nos priorités

Analyse de matérialité - Mai 2023

Impact de Bonduelle sur la société et l'environnement / vu par l'externe



- Agriculture régénérative
- Atténuation / adaptation au changement climatique
- Offre végétale saine et de qualité accessible pour tous
- Partage équitable de la valeur du champ à l'assiette

- Gouvernance
- Communautés
- Clients / consommateurs
- Employés
- Environnement

Bonduelle transforme les assiettes

pour toujours mieux accompagner les attentes des flexitariens



BEST IN CLASS

98%

Objectif
100% en 2025



des produits sont
Nutri-Score A & B

19,3%

Objectif
20% en 2030

du chiffres d'affaires est
réalisé par les offres de
repas complets



82%

Objectif
100% en 2030

des produits sans
additifs controversés



1800

chefs ont été formés
depuis 2 ans à la cuisine
végétale

Des marques iconiques qui se réinventent pour gagner en pertinence



Une nouvelle identité partout en Europe en 2024

Bonduelle®



Un cœur de gamme qui se modernise

Légumineuses "fraîches"



Snacking



Recyclabilité

37

Des innovations sur le repas complet

Lunch bowls



Meal kits



Salades



B GROUPE BONDUELLE
La nature, notre futur

L'agriculture régénératrice est une réalité

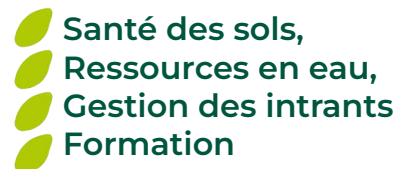
Notre trajectoire carbone est en ligne avec nos engagements SBTi en absolu



46%

Objectif
80% en 2030

de nos producteurs sont engagés dans l'agriculture régénératrice



L'utilisation de plastique fossile vierge a diminué de

-37%

VS 19/20
Objectif -100%
en 2030



SCIENCE
BASED
TARGETS

Les émissions de CO2
scope 1-2 en absolu
ont diminué de

-12,7%

VS 19/20
Obj : -38% en 2035

Notre activité est portée par un écosystème fidèle et engagé

malgré un contexte complexe



Le taux d'engagement des collaborateurs a gagné 1 pt vs 21/22 à

71%

+12pts vs OpenSquare Benchmark

88%

Obj >90

des producteurs ont renouvelé leur contrat

71%

Obj : 100% en 2025

des sites Bonduelle sont engagés dans des initiatives locales (engagement civique)



4 PERSPECTIVES

L'entreprise amorce une vraie trajectoire de progrès



Une amélioration progressive du chiffre d'affaires et du résultat

chiffre d'affaires

résultat opérationnel
courant

~+5%*

vs 22/23

~+15%*

vs 22/23

Dividende : la Gérance proposera à l'Assemblée Générale du 7 décembre 2023 un dividende de 0,25 € par action

*A taux de change et périmètre constants



- Redressement des activités nord américaines
- Une activation commerciale en points de vente
- Des innovations pertinentes
- Compétitivité industrielle
- Maîtrise des coûts de structure





Questions / réponses



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

 **GROUPE
BONDUELLE**
La nature, notre futur