



**Résultats annuels
Exercice 2022-2023**

A large, stylized graphic of a green leaf with a white vein, positioned on the left side of the page. The leaf is partially cut off by the edge of the page.

1 Introduction

2 Performances financières

3 Performances extra-financières

4 Perspectives

5 Annexe

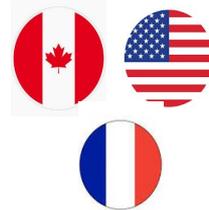
A large, white, stylized number '1' is positioned on the left side of the slide. It is set against a background of dark green with large, overlapping, lighter green leaf-like shapes on the left side.

INTRODUCTION



Xavier Unkovic

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



MARS

Amy's

 NAOS

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**

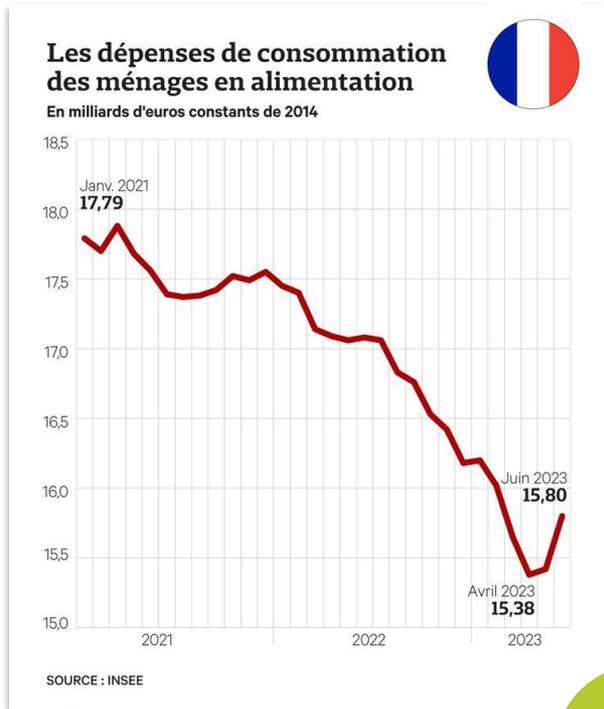
+9,2%*
vs 21/22 

+5,0% à taux de
change constants

**Progression de la
rentabilité
opérationnelle courante**

+24,8%*
vs 21/22 

Le contexte inflationniste affecte la consommation



Nos activités en Russie sont sous tension

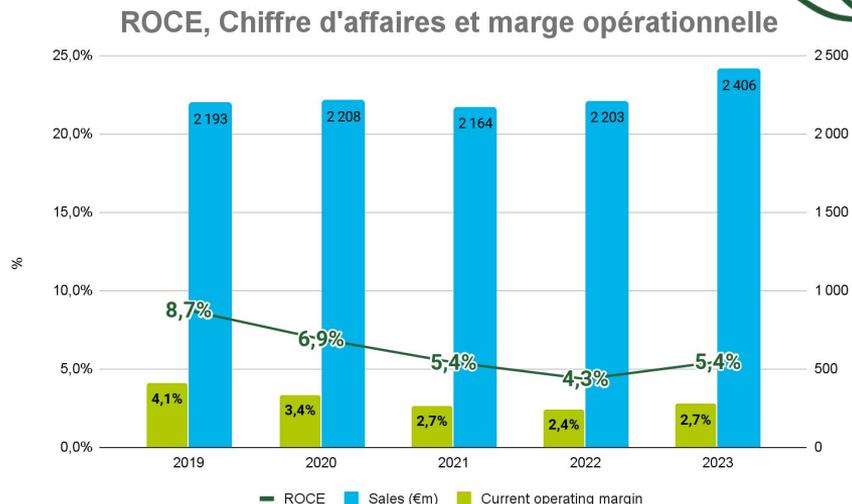


- Risque de continuité de nos activités et difficultés administratives et opérationnelles
- Respect des réglementations locales et internationales
- Autonomisation du fonctionnement sous monitoring du groupe

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** croit de

+7%

Nielsen 2023 vs precovid

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

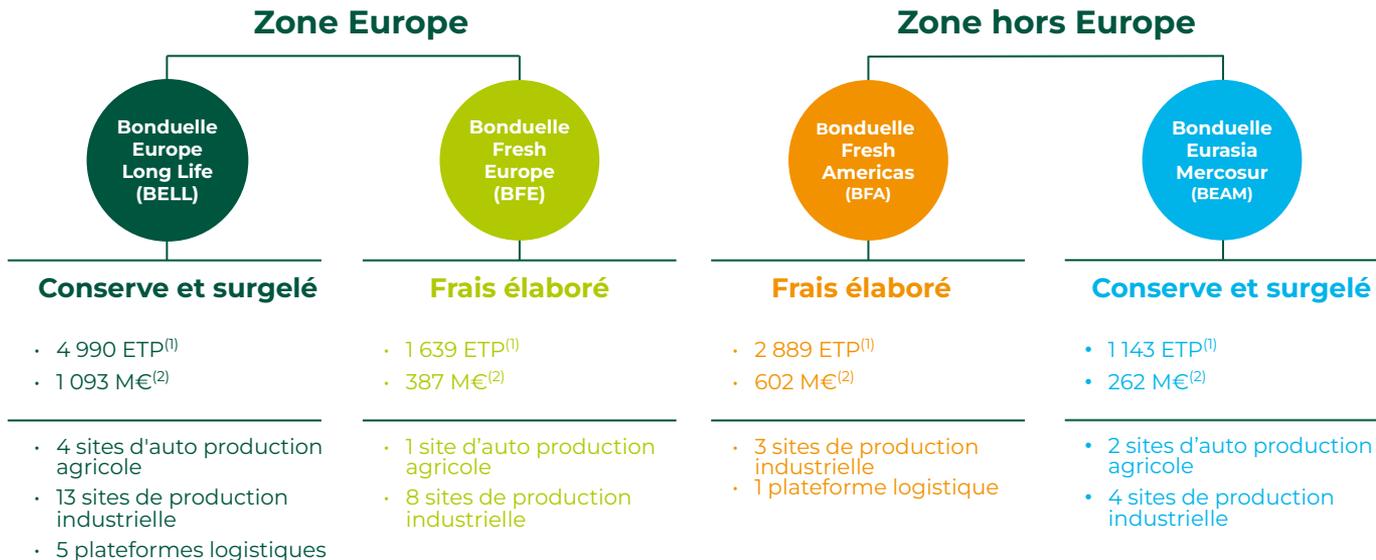
The NPD Group - Sept 22

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



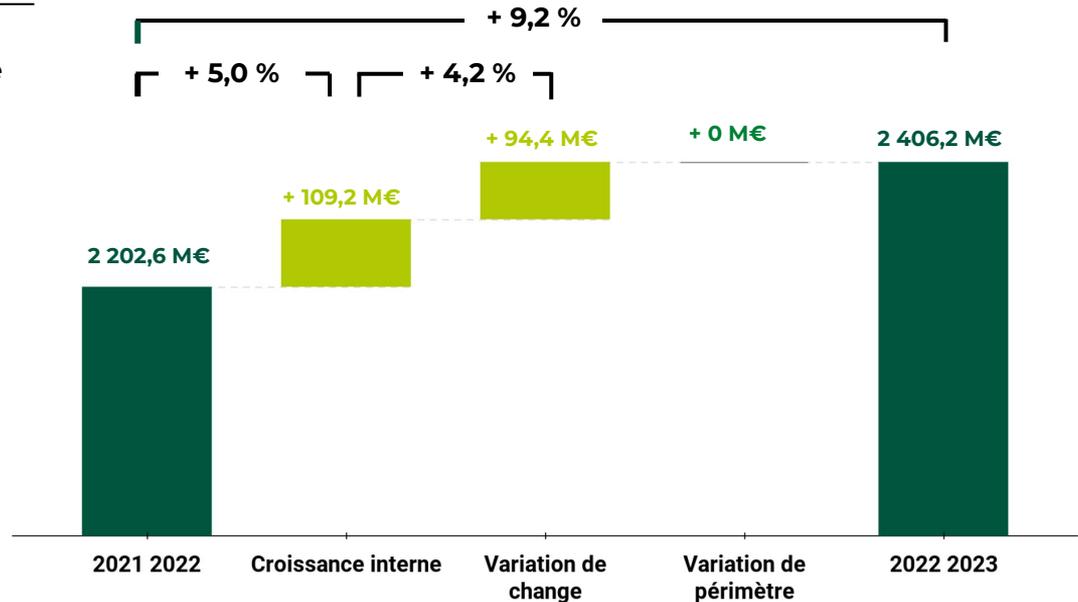
- Europe :
 - Des marchés de salades en sachet (4^{ème} gamme) en baisse plus marquée
 - La croissance traiteur est alimentée par le succès des innovations
 - Des revalorisations de prix décalées affectant à court terme les marges
- Hors Europe :
 - Le marché des bols de salade se normalise et nous pénalise
 - 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



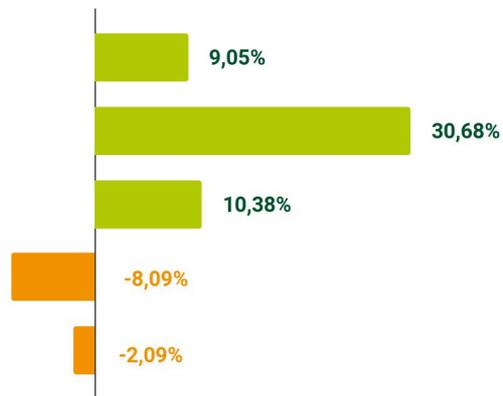
Impact des devises sur le chiffre d'affaires

Évolution des devises

Cours moyen 2022-2023 en €

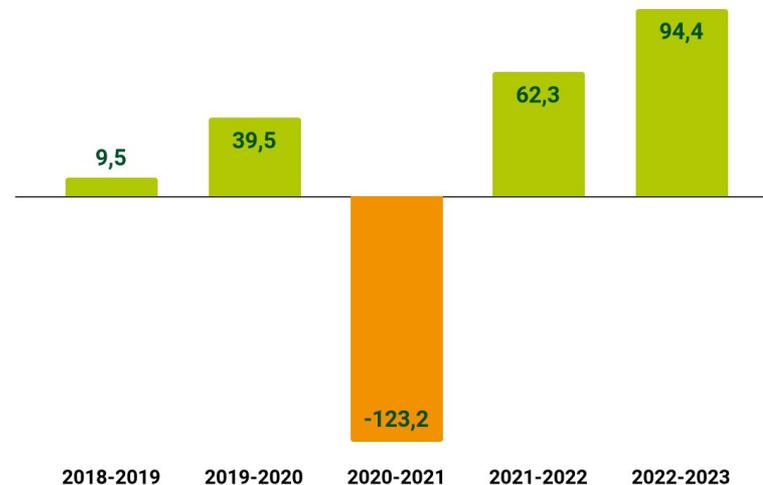
| | |
|------------|--------|
| USD | 1,04 |
| RUB | 66,12 |
| BRL | 5,41 |
| HUF | 394,67 |
| PLN | 4,69 |

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)

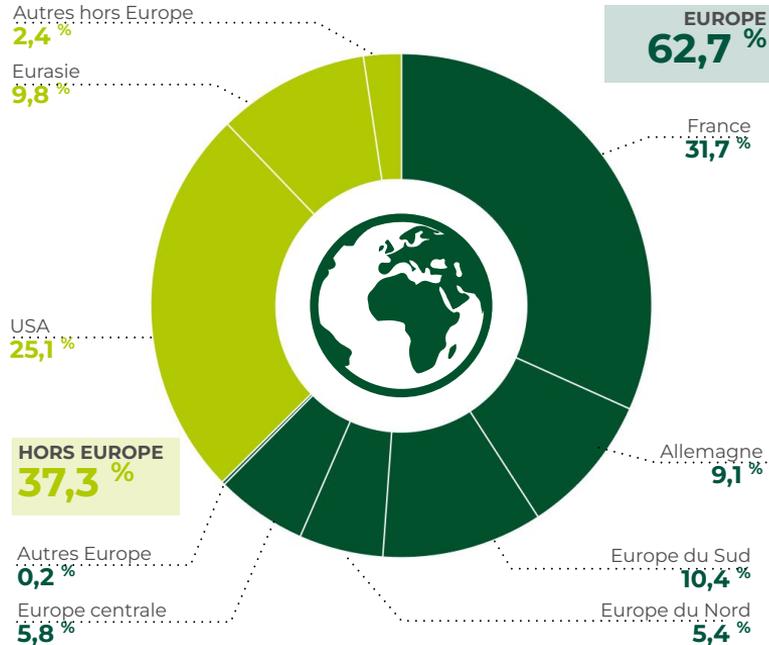


L'Europe continue de tirer la croissance

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 :

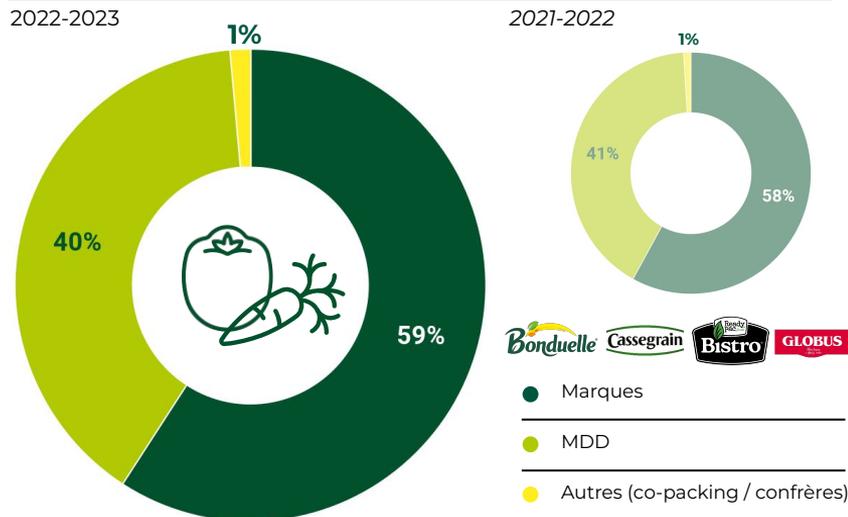
- Repli en Amérique du Nord compensé partiellement par la performance en Eurasie et Mercosur

Renforcement et dynamisme des marques



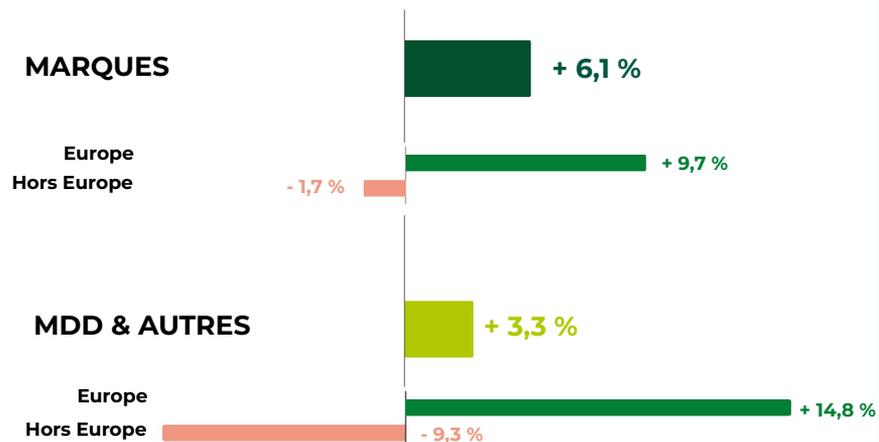
Evolution du portefeuille d'activités

Répartition du chiffre d'affaires par marque



Croissance 2022-2023

A taux de change et périmètre constants



- 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

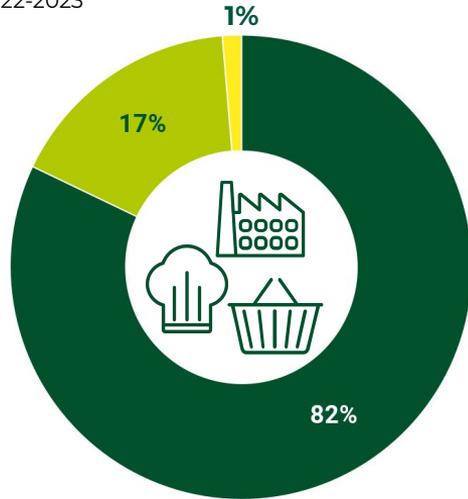


Un portefeuille diversifié et en progression

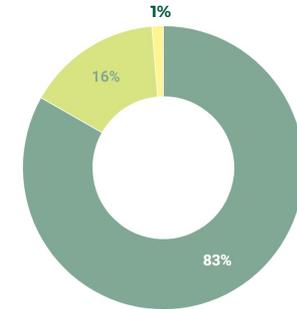
Progression de l'ensemble des circuits de distribution

Répartition du chiffre d'affaires par circuit de distribution

2022-2023



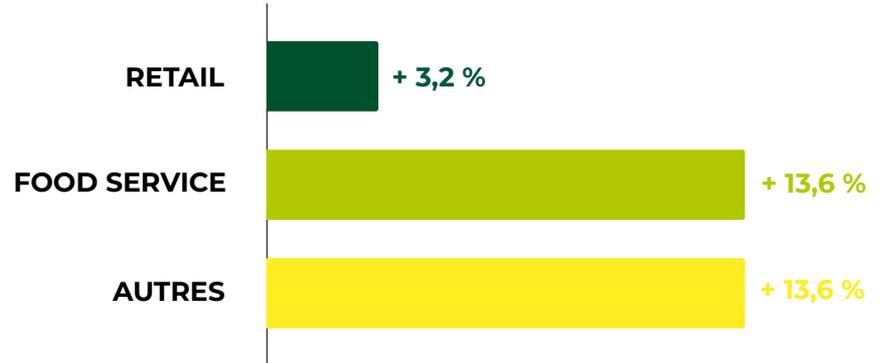
2021-2022



- Retail
- Food service
- Autres

Croissance 2022-2023

A taux de change et périmètre constants



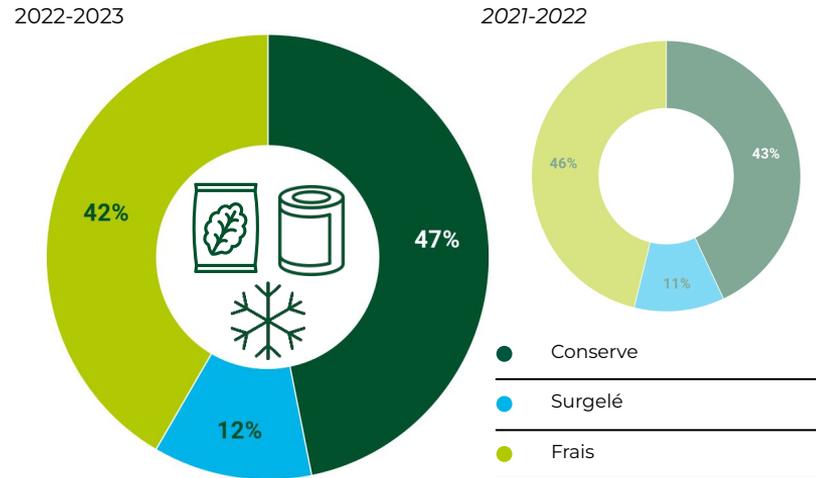
- Activité retail en croissance limitée compte tenu du contexte de consommation
- Dynamique food service confirmée sur l'exercice



Croissance globale portée par les activités conserve et surgelé

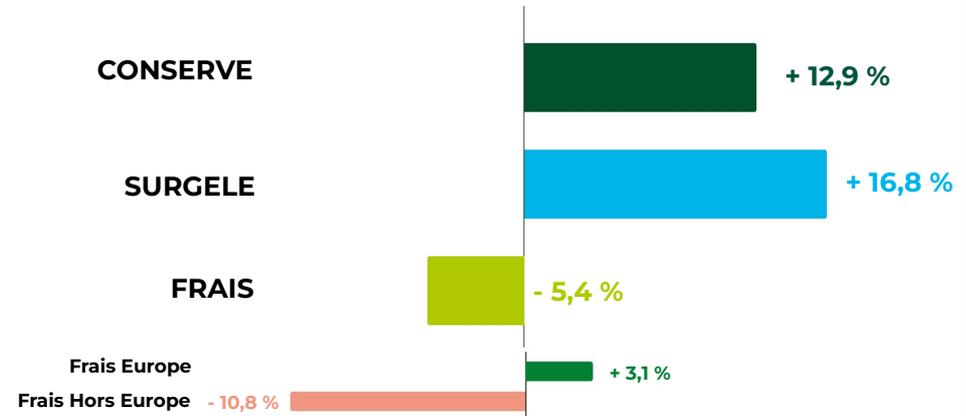
Des progressions marquées par le contexte de consommation

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 exclu. IFRS 16

| ACTIF | | PASSIF | |
|---|-------|------------------------|-------|
| Immobilisations | 805,2 | Capitaux propres | 788,9 |
| BFR et autres | 340,4 | Dette financière nette | 356,7 |
| GEARING ⁽¹⁾ 45,2 % | | | |
| DETTE NETTE FIN / REBITDA ⁽²⁾ 2,84 | | | |
| ROCCCE ⁽³⁾ 5,2 % | | | |

2021-2022 exclu. IFRS 16

| ACTIF | | PASSIF | |
|---|-------|------------------------|-------|
| Immobilisations | 815,- | Capitaux propres | 855,3 |
| BFR et autres | 308,2 | Dette financière nette | 267,9 |
| GEARING ⁽¹⁾ 31,- % | | | |
| DETTE NETTE FIN / REBITDA ⁽²⁾ 2,28 | | | |
| ROCCCE ⁽³⁾ 4,6 % | | | |

2022-2023 yc IFRS 16

| ACTIF | | PASSIF | |
|---|-------|------------------------|-------|
| Immobilisations | 870,6 | Capitaux propres | 774,5 |
| BFR et autres | 340,0 | Dette financière nette | 436,1 |
| GEARING ⁽¹⁾ 56,3 % | | | |
| DETTE NETTE FIN / REBITDA ⁽²⁾ 2,94 | | | |
| ROCCCE ⁽³⁾ 5,4 % | | | |

2021-2022 yc IFRS 16

| ACTIF | | PASSIF | |
|---|-------|------------------------|-------|
| Immobilisations | 907,4 | Capitaux propres | 852,4 |
| BFR et autres | 307,9 | Dette financière nette | 362,9 |
| GEARING ⁽¹⁾ 43,- % | | | |
| DETTE NETTE FIN / REBITDA ⁽²⁾ 2,63 | | | |
| ROCCCE ⁽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 %

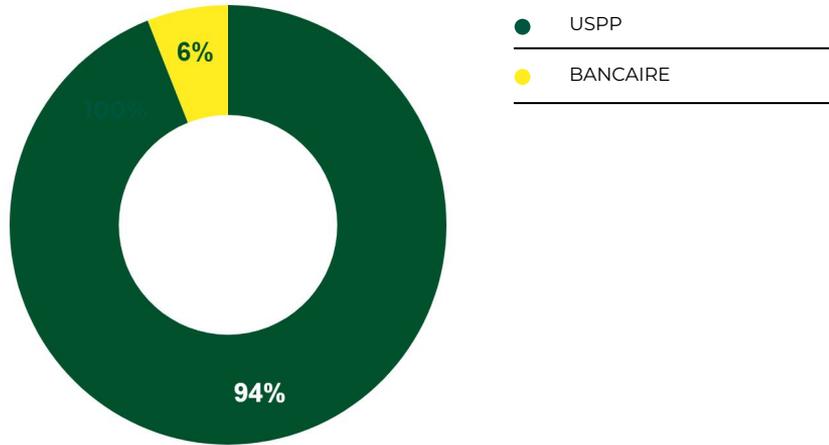


Une structure financière solide

Une dette largement désintermédiée et un profil d'amortissement adapté

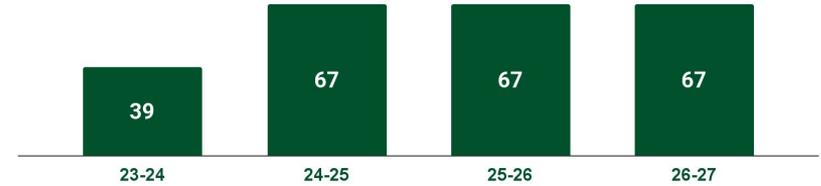
Répartition de la dette

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

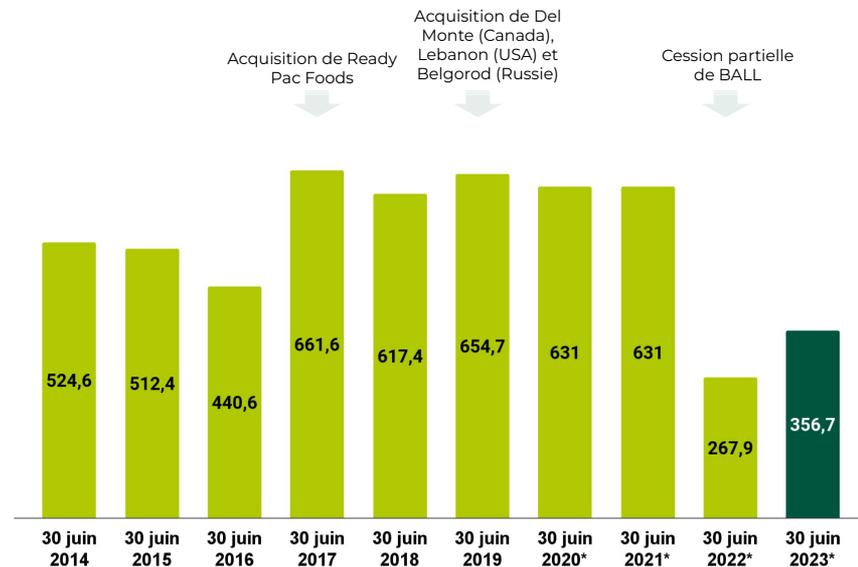
- Structure financière renforcée par la signature en février 2023 d'une opération Amend & Extend sur le RCF de 400 M€ : maturité étendue à février 2028 avec 2 options d'extension d'un an
- Taux de financement en hausse en lien avec la hausse significative des taux et encours moyen de dette plus élevé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

Une structure financière solide

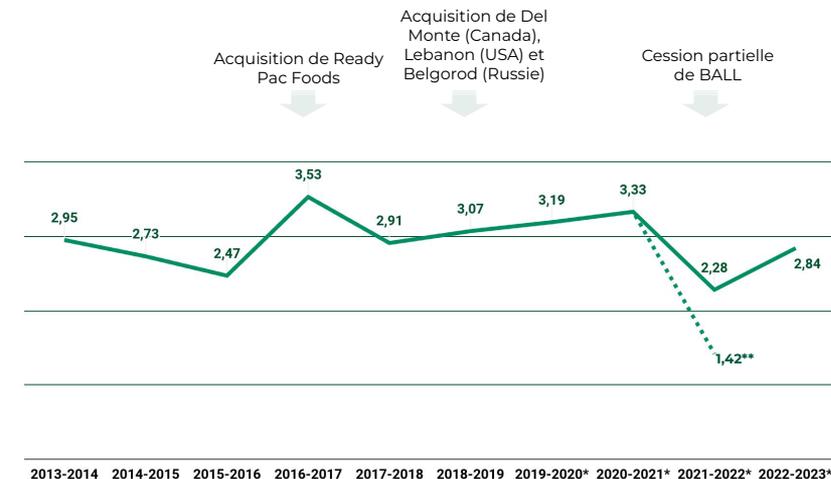


Un levier soutenable malgré une hausse de l'endettement

Dette financière nette (en M€)



Dette nette / REBITDA

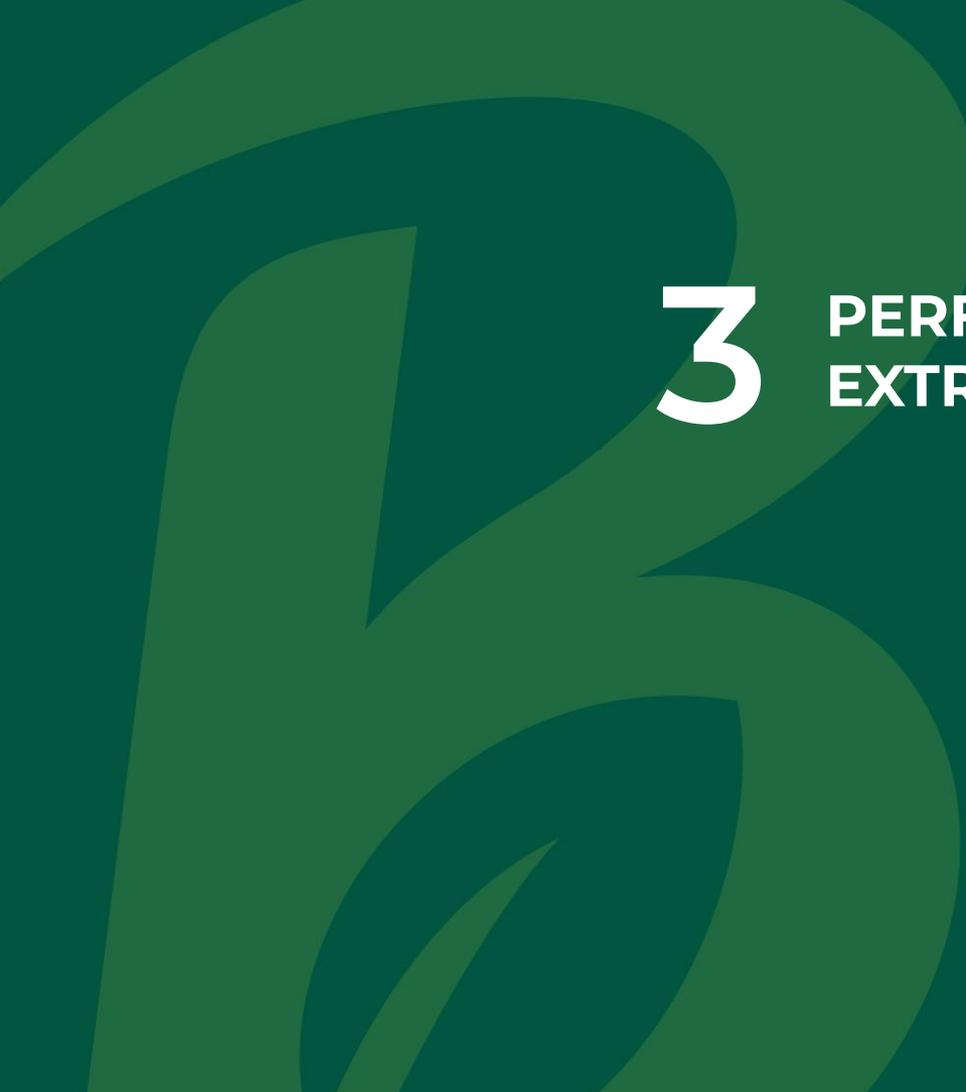


*Hors IFRS 16

** 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 page, partially overlapping the text. The leaf is composed of several overlapping, rounded shapes in various 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



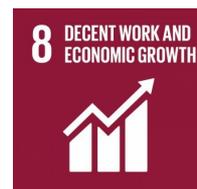
Italie

De nombreuses autres géographies déjà en chemin :



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

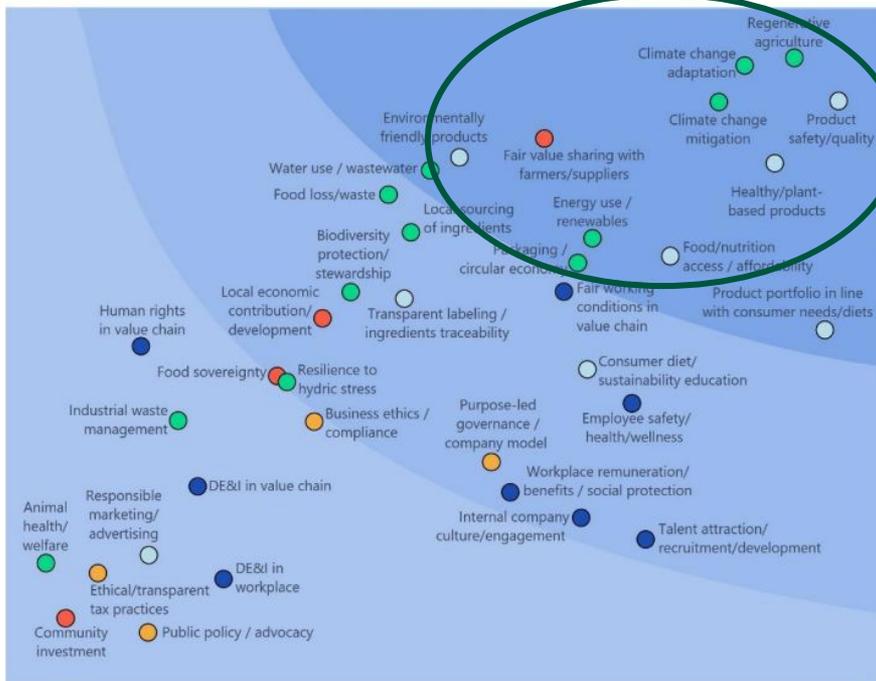
Notre feuille de route impact positif redéfinie en 2022



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**
-  **Employés**
-  **Communautés**
-  **Environnement**
-  **Clients / consommateurs**

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 coeur de gamme qui se modernise

Légumineuses “fraîches”



Snacking



Recyclabilité

36

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

- Santé des sols,
- Ressources en eau,
- Gestion des intrants
- Formation



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



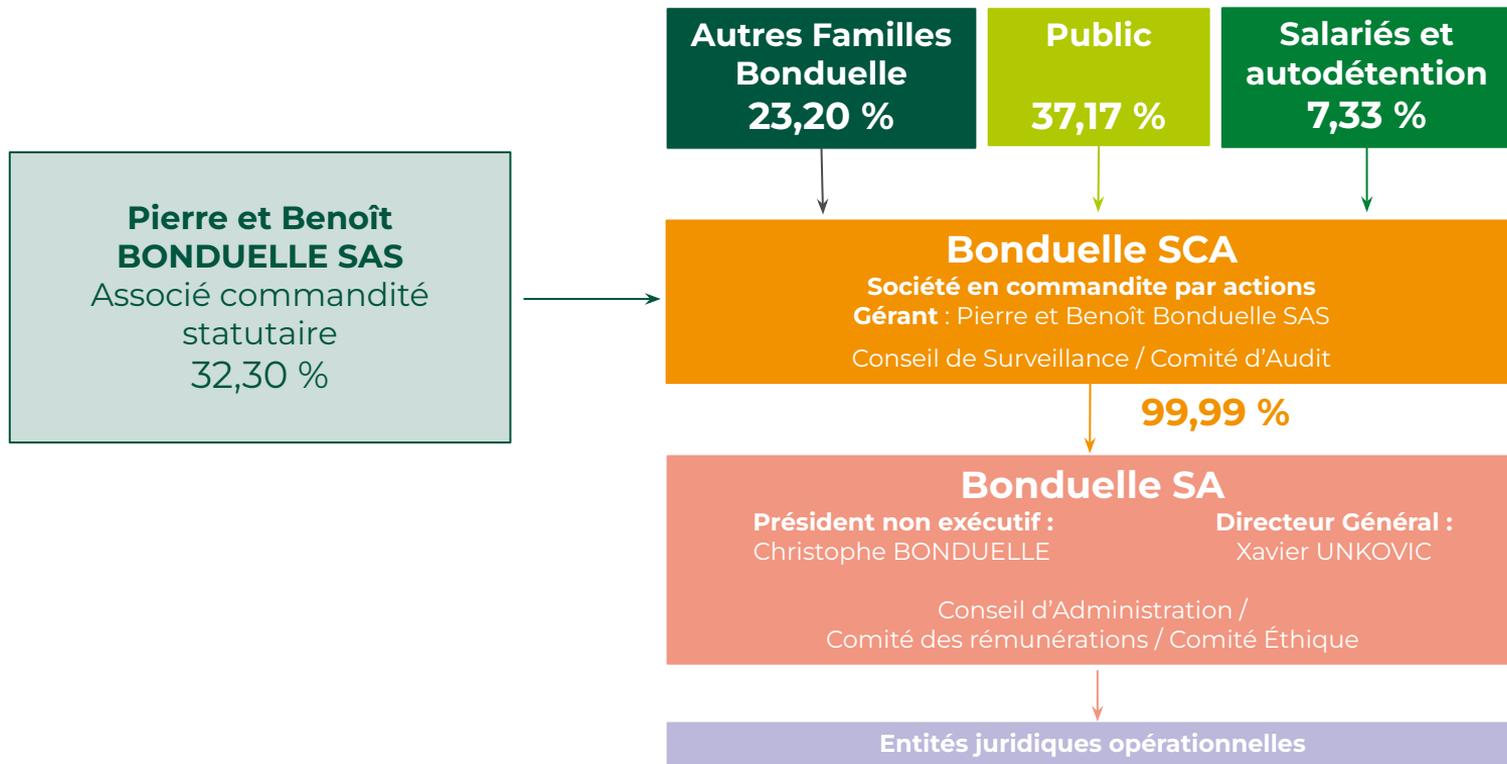
- Redressement des activités nord américaines
- Une activation commerciale en points de vente
- Des innovations pertinentes
- Compétitivité industrielle
- Maîtrise des coûts de structure



5 Annexe

Notre Gouvernance

Au 31 août 2023



Notre Gouvernance

Conseil de Surveillance



**Il assure le contrôle permanent de la gestion de la société pour le compte des actionnaires commanditaires.
Le Groupe Bonduelle se conforme au code de gouvernance Afep-Medef.**

1. Martin Ducroquet (Président)
2. Jean-Pierre Vannier (Vice-Président)
3. Laurent Bonduelle
4. Agathe Danjou
5. Matthieu Duriez
6. Cécile Girerd-Jorry
7. Jean-Michel Thierry
8. Corinne Wallaert
9. Didier Cliqué (membre salarié)



Notre Gouvernance

Comité d'audit



**Émanation du Conseil de Surveillance,
ce comité est chargé de l'examen
des comptes.**

1. Jean-Michel Thierry (Président)
2. Martin Ducroquet
3. Cécile Girerd-Jorry
4. Jean-Pierre Vannier



Notre Gouvernance



Conseil d'Administration

Composé de membres de la famille Bonduelle et de membres indépendants, il est chargé de définir la stratégie de l'entreprise et sa politique d'investissements.

1. Christophe Bonduelle (Président)
2. Ana-Maria Bonduelle
3. Benoît Bonduelle
4. François Bonduelle
5. Jean-Bernard Bonduelle
6. Marc Bonduelle
7. Philippe Carreau (entré le 30/11/22)
8. Pierre Deloffre
9. Miriam Fedida
10. Pierre Pâris
11. Martine Pélier
12. Marie-Ange Verdickt
13. Armand Biau (Administrateur salarié)



Notre Gouvernance

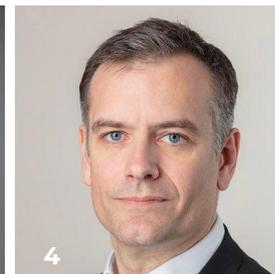
Comité des Rémunérations



Indépendant, il propose la rémunération des dirigeants et des salariés membres de la famille Bonduelle.

Le comité émet aussi un avis sur la rémunération des principaux managers.

1. Marie-Ange Verdickt (Présidente)
2. Pierre Deloffre
3. Florence Ferraton
4. Laurent Marembaud



Notre Gouvernance

Comité d’Ethique



Il a pour vocation d’accompagner la démarche éthique impulsée par Bonduelle et occupe un rôle de conseil sur les questions éthiques ; ses avis sont consultatifs.

1. Philippe Vasseur (Président)
2. Tadeusz Bechta
3. Jean-Bernard Bonduelle
4. Cécile Girerd-Jorry



Notre Gouvernance



Comité Exécutif

Le Comité Exécutif (Comex) est composé des Directeurs généraux des business units, du Directeur de Bonduelle Prospective et Développement, de la Directrice des Ressources Humaines, de la Directrice de la Communication Corporate et de la Responsabilité Sociétale d'Entreprise et du Directeur Finance, Transformation digitale et Développement géographique.

Le Comex est en charge de l'exécution de la stratégie définie par le Conseil d'Administration et en assure la transversalité au sein du groupe.

1. Xavier UNKOVIC - *Directeur Général*
2. Cyrille AUGUSTE - *Bonduelle Europe Long Life*
3. Céline BARRAL - *Communication Corporate & RSE*
4. Ekaterina ELISEEVA - *Bonduelle EurAsia Mercosur*
5. Marine HENIN - *Chief Human Resources Officer*
6. Patrick LESUEUR - *Bonduelle Prospective & Development*
7. Andrea MONTAGNA - *Bonduelle Fresh Americas*
8. Daniel PAGNIEZ - *Bonduelle Fresh Europe*
9. Grégory SANSON - *Directeur Finance, Transformation digitale et Développement géographique*





Merci !



**B GROUPE
BONDUELLE**
La nature, notre futur

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

**B GROUPE
BONDUELLE**
La nature, notre futur

Grégory SANSON
Directeur Financier,
Transformation digitale
et Développement Groupe

gregory.sanson@bonduelle.com

Rue Nicolas Appert - BP 30173
59653 Villeneuve d'Ascq cedex - France



**B GROUPE
BONDUELLE**
La nature, notre futur

Alexis WATTINNE
Directeur Financier Groupe Adjoint
Responsable Relations investisseurs
et Communication Financière

alexis.wattinne@bonduelle.com

Rue Nicolas Appert - BP 30173
59653 Villeneuve d'Ascq cedex - France

