



**Résultats semestriels
Exercice 2023-2024**



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 Message de Xavier Unkovic

2 Performance financière

3 Perspectives

A large, stylized letter 'B' in a lighter shade of green, serving as a background graphic on the left side of the page.

1

**MESSAGE DE
XAVIER UNKOVIC**



- Parcours Xavier + Photo
- Organigramme Comex

Xavier Unkovic

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

“Dans un contexte économique et financier très perturbé, le chemin de progrès est amorcé, le premier semestre est encourageant”





L'alimentation végétale est au coeur des réalités sociétales

BUDGET & SANTE

sont les 2 premières raisons de déconsommation de la viande et du poisson

(2023 Étude Ipsos pour Bonduelle - 10 pays)



COP28
UAE

Climat et alimentation sont à l'agenda mondial

68%

des consommateurs sont flexitariens

(2023 Étude Ipsos pour Bonduelle - 10 pays)

54%

des consommateurs pensent contribuer à un monde meilleur grâce à leur alimentation

(2023 tetra pack index)

B GROUPE
BONDUELLE
La nature, notre futur



Notre mission est alignée avec cette nouvelle réalité



“Nous **inspirons** la transition vers une **alimentation végétale**, pour contribuer au bien-être de **l’Homme** et à la préservation de la **planète**”

1 Notre stratégie a un impact positif du champ à l'assiette

88%*
Obj >90



Un partenariat pérenne avec l'amont agricole qui se traduit par 88% de renouvellement des contrats

19,3%*

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



8

L'utilisation de plastique fossile vierge a diminué de **37%***



VS 19/20
Objectif -100%
en 2030

Déjà **37%***
2/3 fin 2024



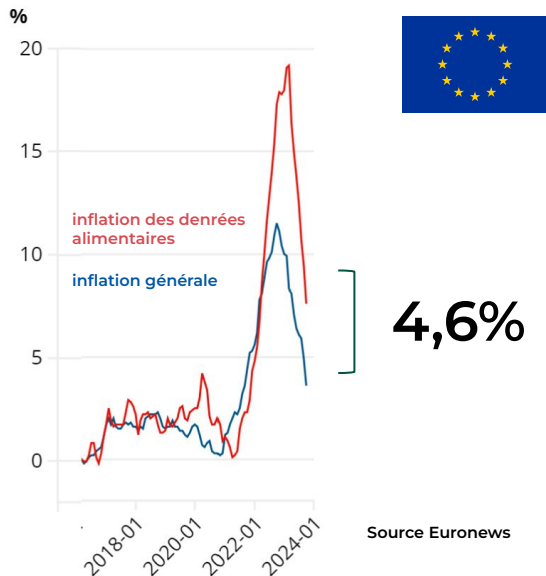
Objectif : 100% du groupe certifié B Corp™ à 2025

B GROUPE BONDUELLE
La nature, notre futur

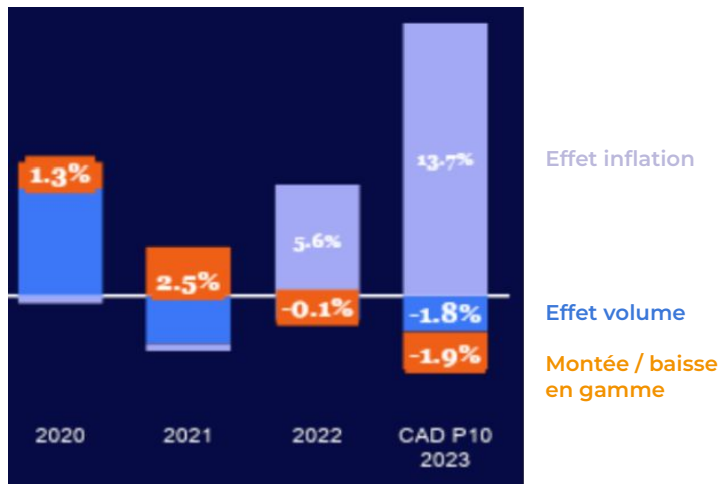
* Année fiscale de référence 22/23

1 Nous faisons preuve de résilience dans un contexte inflationniste et climatique difficile

L'inflation alimentaire en zone euro reste 4,6% supérieure à l'inflation générale fin 2023



Elle provoque un double effet : une baisse de la consommation et une descente en gamme



Les aléas climatiques impactent significativement la disponibilité et la qualité des produits frais





de 2,95 à 3,45€*



3,40€ - 3,50€*



2,15€ - 2,39€*



1,15€ - 1,35€*



1,99€ - 2,15€*

Des catégories qui restent accessibles malgré des inflations historiques

2023

Energie : **+35%**

Matières agricoles : **+50%**

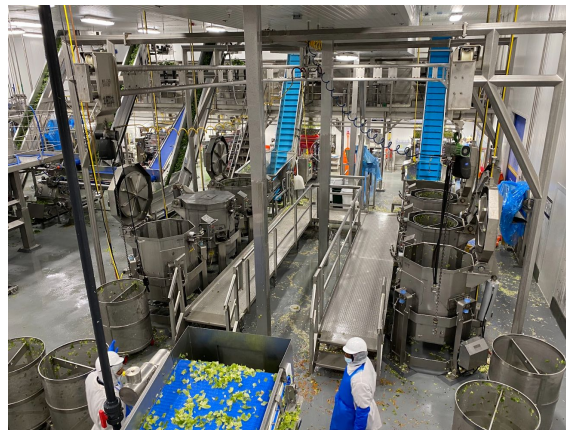
Emballages : **+52%**

2021

Source interne : augmentation moyenne des prix à l'achat pour l'Europe sur emballages boîtes et matières premières agricoles, pour la France sur l'énergie

* Prix de vente consommateur moyen fond de rayon

1 Nous améliorons notre compétitivité dans les champs et dans nos usines



Développement de la filière Légumineuses :

- Relocalisation des cultures en France : doublement des surfaces d'ici à 2025
- Développement du semi frais pour améliorer l'expérience consommateur
- Optimisation des processus industriels

Redressement des activités en Amérique du Nord :

Réorganisation du dispositif industriel et amélioration de la compétitivité

1 Les consommateurs perçoivent la qualité et la valeur de nos produits

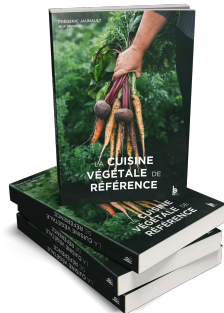


Des innovations pertinentes pour développer l'activité snacking - Croustis - France



Nouvelles campagnes d'activation pour augmenter l'accessibilité de nos marques

Développement des activités food service



Les solutions repas Cassegrain surgelé - France



Nouvelle gamme de légumes secs, véritable alternative à la protéine animale - Pays Bas



Les résultats du semestre sont en ligne avec les objectifs communiqués en octobre 2023

Annoncé en octobre 2023 :



Performances à fin décembre 2023 :

chiffre d'affaires

+4,5%*
vs S1 22/23

résultat opérationnel
courant

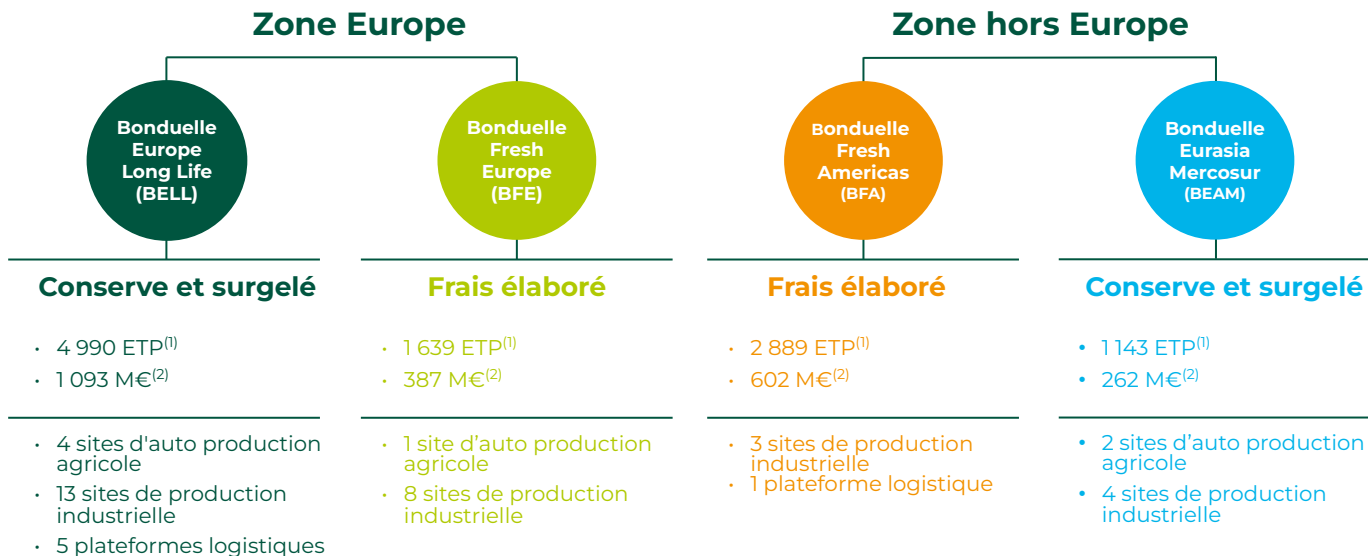
+17,1%*
vs S1 22/23

*A taux de change et périmètre constants

2 PERFORMANCE FINANCIERE

2 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



Les résultats du semestre sont en ligne avec les objectifs annuels

- L'activité de Bonduelle croît en valeur* malgré un léger repli en volumes
- La consommation et les marchés restent majoritairement négativement orientés
- Le résultat opérationnel courant* du 1^{er} semestre progresse par rapport au 1^{er} semestre 22-23, et est en ligne avec les objectifs annuels
- Les changes impactent défavorablement la performance à taux courant

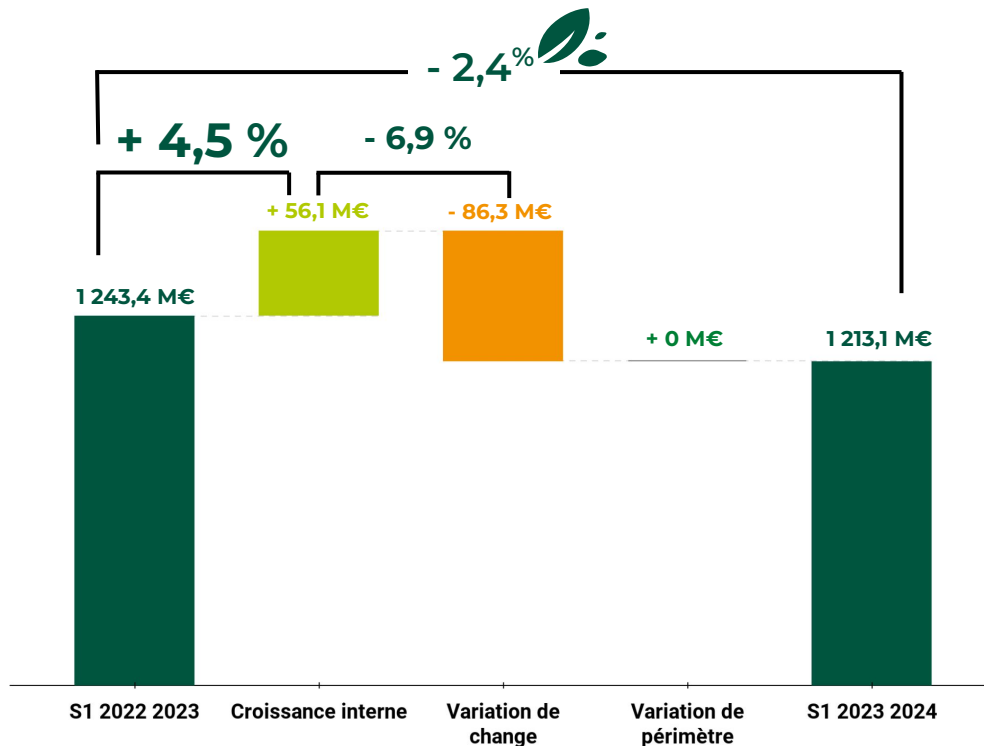
* A taux de change constants



2 Le chiffre d'affaires progresse malgré un repli des volumes

Évolution du chiffre d'affaires

- Progression de l'activité de + 4,5 % à base comparable alimentée par les revalorisations tarifaires
- Des replis en volumes (- 2,1 %)
- Accélération sur le 2^{ème} trimestre :
 - 1^{er} trimestre : + 4,2 %
 - 2^{ème} trimestre : + 4,8 %
- Impact significatif des taux de change



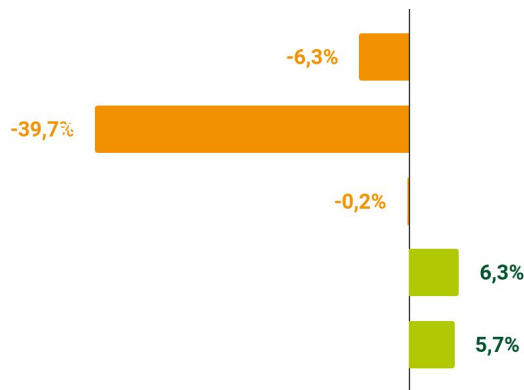
2 Les effets de change pèsent sur l'activité

Évolution des devises

Cours moyen S1 2023-2024 en €

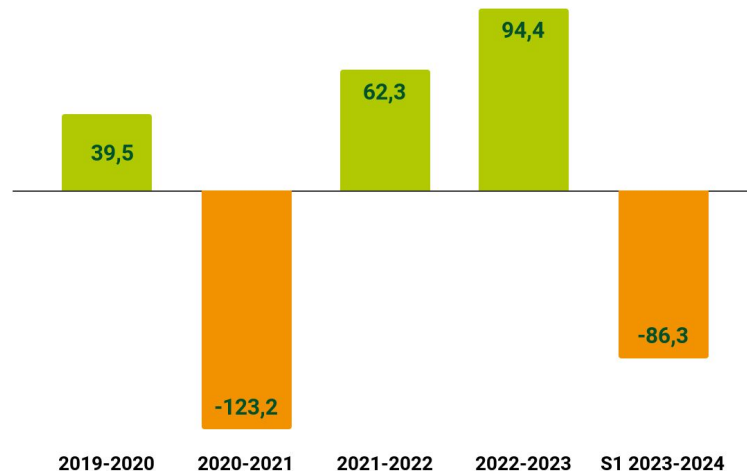
USD	1,08
RUB	99,66
BRL	5,31
HUF	380,28
PLN	4,47

Variation S1 2023-2024



Évolution de l'impact devises sur 5 ans

En millions d'euros

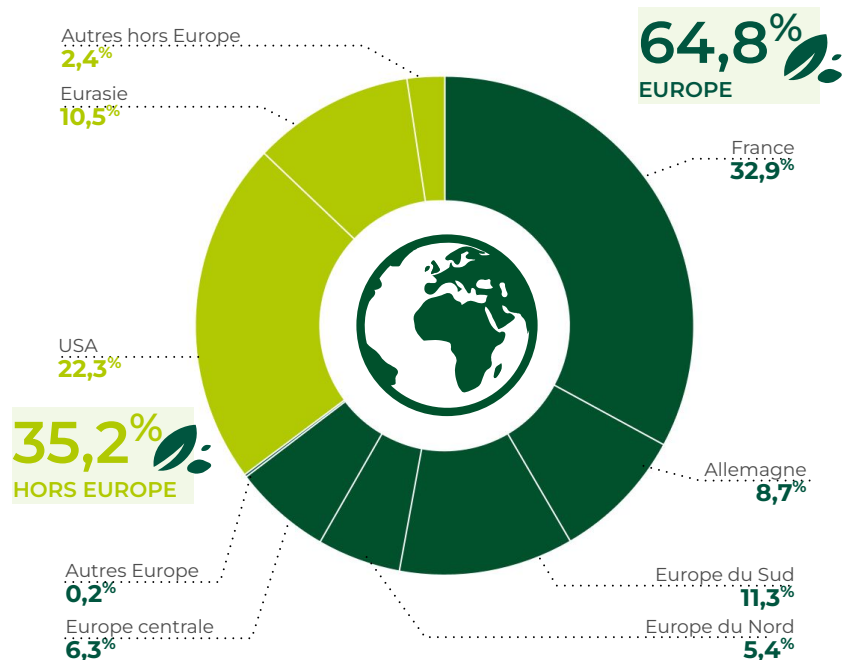


- Le rouble russe perd 40 % de sa valeur par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent
- Reversement des effets de change extrêmes entre N-1 (1 euro = 60 roubles) et N (1 euro = 100 roubles)
- Impact significatif du rouble au 1^{er} semestre lié à la saisonnalité de l'activité en Russie

2 Les deux zones d'activité sont en croissance

Répartition géographique du chiffre d'affaires

S1 2023-2024



Croissance S1 2023-2024

A taux de change et périmètre constants



L'Europe est le principal driver de la croissance du groupe :

- Progression en valeur dans l'ensemble des technologies
- Croissance alimentée par la progression des marques de distributeurs

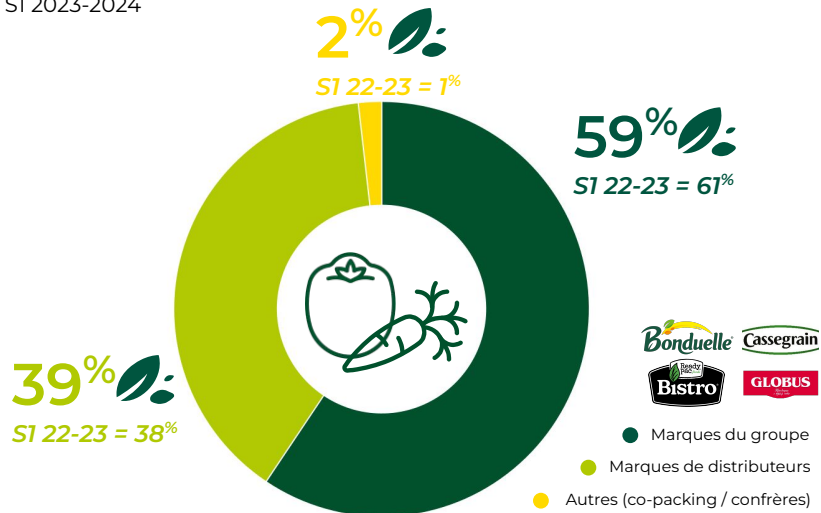
Hors Europe, les marques progressent

- Amérique du Nord : repli moins prononcé que S1 22-23 et gains de parts de marché à la marque
- Eurasie : croissance soutenue des activités conserve à la marque et marques de distributeurs

2 Les marques du groupe progressent, principalement hors Europe

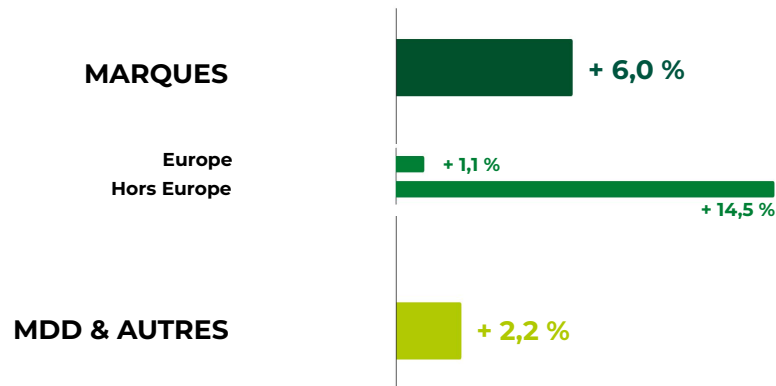
Répartition du chiffre d'affaires par marques

SI 2023-2024



Croissance SI 2023-2024

A taux de change et périmètre constants



Progression des marques du groupe :

- Des gains de parts de marché en *bowls* et *salad kits* en Amérique du Nord
- Un développement toujours solide des activités de longue conservation en Eurasie
- Des programmes d'activation ciblés et dynamiques en Europe (Benelux, Pays Bas,...)

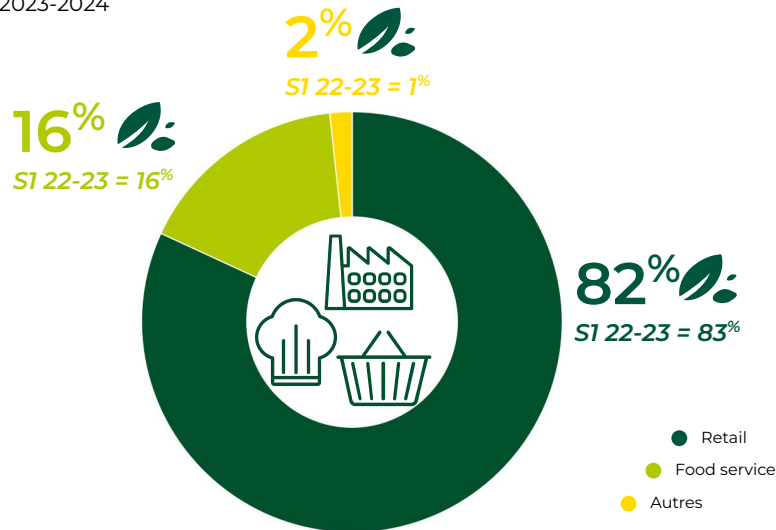
Des marques de distributeurs en légère croissance :

- Développement des marques de distributeurs en Europe lié au contexte de consommation
- Le repli des marchés frais en Amérique du Nord explique le recul hors Europe

2 Tous les circuits de distribution sont en croissance, tirée par l'activité retail

Répartition du chiffre d'affaires par circuit de distribution

SI 2023-2024



Croissance SI 2023-2024

A taux de change et périmètre constants



● Retail :

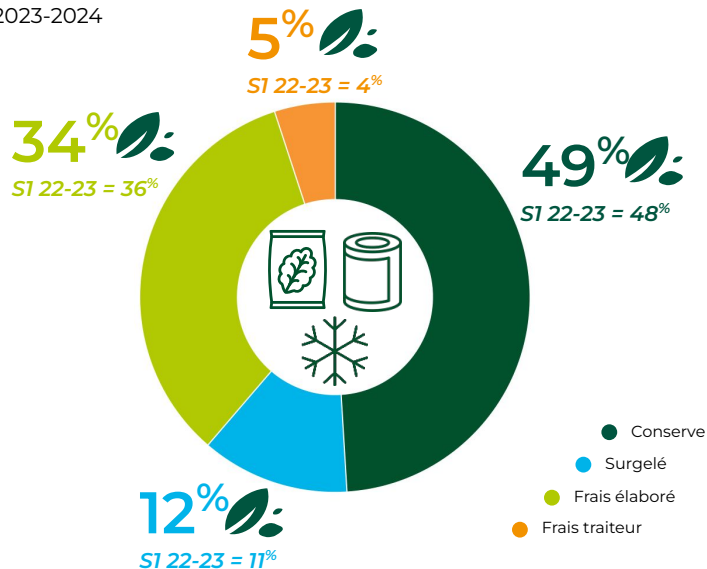
- Europe : activité en croissance malgré un repli des volumes
- Hors Europe : progression en volumes et valeur en Eurasie

● Food service : progression toujours soutenue dans les métiers de longue conservation en Europe

2 La croissance globale est portée par les technologies conserve et surgelé

Répartition du chiffre d'affaires par technologie

SI 2023-2024



Croissance SI 2023-2024

A taux de change et périmètre constants







Elaboré = Bonduelle Fresh Europe (Allemagne, 4G France et 4G Italie) + Bonduelle Fresh Americas
Traiteur = Italie et France

- Les activités de longue conservation (conserve et surgelé) sont particulièrement résilientes
- Le frais élaboré (salades en sachets et solutions repas) reste sous pression, tant en Europe qu'en zone hors Europe dans un climat de consommation défavorable
- L'activité traiteur reste dynamique


2 Le résultat opérationnel courant est pénalisé par des effets de change conséquents


Évolution du résultat opérationnel courant

	S1 23-24		S1 22-23	
	à taux de change courants	à taux de change constants		
Chiffre d'affaires 	1 213,1 M€	1 299,4 M€	1 243,4 M€	+ 4,5 % à taux de change constants - 2,4 % à taux de change courants
Résultat opérationnel courant 	38,5 M€	50,5 M€	43,1 M€	+ 17,1 % à taux de change constants - 10,7 % à taux de change courants
% chiffre d'affaires 	3,2 %	3,9 %	3,5 %	+ 38 bps à taux de change constants - 29 bps à taux de change courants

 A taux de change constants, le **résultat opérationnel courant progresse** de 17,1 % pour s'afficher à 50,5 M€ grâce à :

- la performance agro industrielle
- la maîtrise des frais généraux

 A taux de change constants, la **marge opérationnelle courante (3,9 %) est en hausse** (+ 38 bps) et reste préservée à taux de change courants malgré les variations des devises (3,2 %, - 29 bps vs LY)

 **Saisonnalité de la rentabilité** : le 1^{er} semestre est systématiquement plus contributeur que le second



2 Le résultat opérationnel courant reste solide en Europe et en progression hors Europe

Chiffre d'affaires et résultat opérationnel courant par zone

A taux de change et périmètre constants

EUROPE

S1 23-24	S1 22-23
Chiffre d'affaires	
782,5 M€	739,1 M€
Résultat opérationnel courant	
43,9 M€	42,5 M€
% chiffre d'affaires	
5,6 %	5,7 %

HORS EUROPE

S1 23-24	S1 22-23
Chiffre d'affaires	
516,9 M€	504,2 M€
Résultat opérationnel courant	
6,5 M€	0,6 M€
% chiffre d'affaires	
1,3 %	0,1 %

- **Europe** : maintien d'une rentabilité solide en valeur et préservation des marges dans un contexte de repli des volumes
- **Hors Europe** : redressement de la rentabilité des activités de frais en Amérique du Nord (compétitivité industrielle / progression de la marque)



2 Des éléments non récurrents alimentés par une décision de l'Autorité de la Concurrence

Eléments non récurrents




	S1 23-24	S1 22-23	
Chiffre d'affaires	1 213,1 M€	1 243,4 M€	▼ - 2,4 %
Résultat opérationnel courant	38,5 M€	43,1 M€	▼ - 10,7 %
Eléments non récurrents 	(5,0) M€	(1,5) M€	
Résultat opérationnel	33,4 M€	41,5 M€	▼ - 19,6 %

- Provision de 2,9 millions d'euros correspondant à la décision de sanction de l'Autorité de la Concurrence pour des pratiques anticoncurrentielles liées à la gestion de la suppression de l'utilisation du Bisphénol A (BPA) dans les contenants alimentaires
- Bonduelle fera appel de la décision



2 Le résultat financier reflète la remontée des taux d'intérêt et la hausse des stocks

Résultat financier

	S1 23-24	S1 22-23
Coût de la dette 	(15,6) M€	(11,5) M€
Résultat de change 	(0,2) M€	(4,5) M€
Autres éléments 	(1,6) M€*	(1,5) M€*
TOTAL	(17,4) M€	(17,5) M€

* dont IFRS 16 (- 1,2 M€)



* dont IFRS 16 (- 1,2 M€)

- **Coût de la dette (15,6 M€) :**
 - reconstitution des stocks et hausse des coûts de revient
 - hausse des taux d'intérêt
- **Résultat de change neutre sur le semestre**



2 L'impôt est stable en valeur malgré une déformation du taux effectif

Impôts

	S1 23-24	S1 22-23
Charge de l'impôt 	(12,5) M€	(13,1) M€
Taux d'impôt effectif 	78,3 %	54,6 %

- La charge d'impôt est stable
- Déformation du taux effectif d'impôt liée notamment à :
 - La non activation des pertes de BFA sur le semestre
 - La non déductibilité de la provision BPA

2 La contribution des mises en équivalence est marginale

Mises en équivalence

NORTERA 










	S1 23-24	S1 22-23
Mises en équivalence 	1,1 M€	3,5 M€





- Nortera Foods (ex BALL - détention 35 %) représente l'essentiel des mises en équivalence
- Nortera Foods - 1^{er} semestre 2023-2024 : progression de l'activité en valeur et baisse du résultat net
 - marges sous pression dans un contexte fortement concurrentiel
 - un coût de financement en hausse

2 Le résultat net est en repli

Evolution du résultat net

	S1 23-24	S1 22-23	
 Chiffre d'affaires	1 213,1 M€	1 243,4 M€	▼ - 2,4 %
 Résultat opérationnel courant	38,5 M€	43,1 M€	▼ - 10,7 %
 Eléments non récurrents	(5,0) M€	(1,5) M€	
 Résultat opérationnel	33,4 M€	41,5 M€	▼ - 19,5%
 Résultat financier	(17,4) M€	(17,5) M€	▼ - 0,4 %
 Impôts	(12,5) M€	(13,1) M€	▼ - 4,5 %
 Mises en équivalence	1,1 M€	3,5 M€	
 Résultat net des activités poursuivies	4,5 M€	14,4 M€	▼ - 68,7 %
% de CA	0,4 %	1,2 %	▼ - 79 bps
 REBITDA* hors IFRS 16	77,0 M€	81,2 M€	▼ - 5,2 %
% de CA	6,3 %	6,5 %	▼ - 19 bps

* EBITDA récurrent

-  Effet défavorable des changes sur la performance à taux courant
-  Poids de la charge financière et de la charge d'impôt



2 Absence de résultat des activités non poursuivies dans le résultat net de l'ensemble consolidé

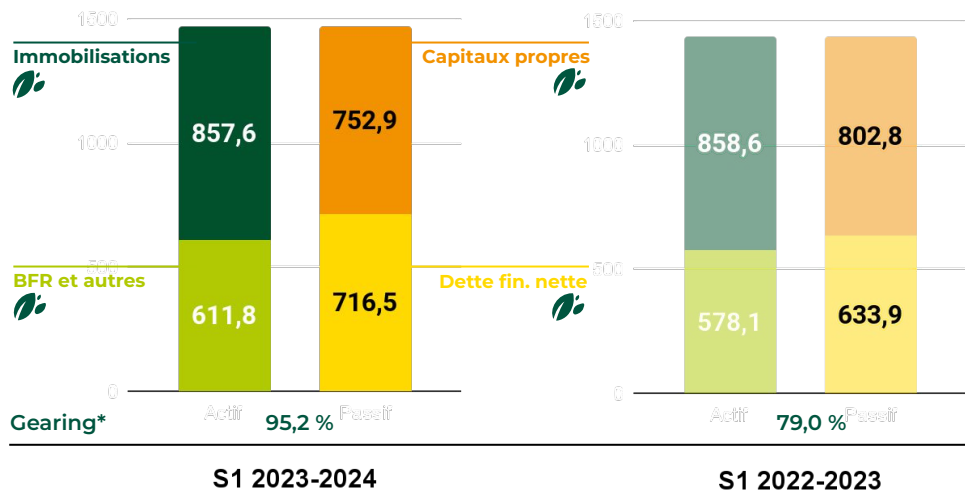
Evolution du résultat net (ensemble consolidé)

	S1 23-24	S1 22-23	
Chiffre d'affaires	1 213,1 M€	1 243,4 M€	▼ - 2,4 %
Résultat opérationnel courant	38,5 M€	43,1 M€	▼ - 10,7 %
Résultat opérationnel	33,4 M€	41,5 M€	▼ - 19,5 %
Résultat net des activités poursuivies % de CA	4,5 M€ 0,4 %	14,4 M€ 1,2 %	▼ - 68,7 % - 79 bps
Résultat net des activités non poursuivies	- M€	5,6 M€	N/A
Résultat net de l'ensemble consolidé % de CA	4,5 M€ 0,4 %	20,0 M€ 1,6 %	▼ - 77,4 % - 124 bps
REBITDA* hors IFRS 16 % de CA	77,0 M€ 6,3 %	81,2 M€ 6,5 %	▼ - 5,2 % - 19 bps

* EBITDA récurrent

2 Nous affichons une structure financière solide

Bilan simplifié (en M€) - y/c IFRS 16



* Dette financière nette / capitaux propres

- Les capitaux propres sont en baisse sous l'effet des variations des devises
- Le BFR progresse sous l'effet de la reconstitution des stocks et de la hausse de leur coût de revient
- Le ratio dette financière nette / capitaux propres (gearing) reste inférieur à 100 % au pic de l'endettement du groupe

3 PERSPECTIVES



3

Nous confirmons les objectifs de performance communiqués en octobre 2023



Chiffre d'affaires*

Résultat opérationnel courant*

~2 500-2 530 M€

~75-80 M€

+~5%

+~15%

en 23/24

en 23/24

** A taux de change et périmètre constants*





Merci !
Vos questions



Résultats semestriels
Exercice 2023-2024