



## Résultats du premier semestre 2014-2015 (1<sup>er</sup> juillet 2014 – 31 décembre 2014)

### Activité et rentabilité records du Groupe Bonduelle au premier semestre 2014-2015

- Chiffre d'affaires supérieur à 1 milliard d'euros, en progression de + 5,5 %\*
- Résultat opérationnel courant record à 66,5 millions d'euros, en progression de 12,4 %
- Résultat net en croissance de 30 % à 36,4 millions d'euros
- Poursuite du développement en Amérique du Nord
- Structure financière renforcée par la baisse de la dette
- Relèvement de l'objectif annuel de rentabilité

#### Données d'activité chiffrées significatives

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2014-2015	1 <sup>er</sup> semestre 2013-2014	Variation
Chiffre d'affaires	1 018,8	987,7	+ 3,1 %
Résultat opérationnel courant	66,5	59,1	+ 12,4 %
Marge opérationnelle courante	6,5 %	6,- %	+ 50 bp
Résultat net consolidé	36,4	28,-	+ 30,- %
Dette financière nette	675,9	696,3	(20,4)

Fidèle à son modèle de croissance rentable et son ambition 2025 VegeGo! , le Groupe Bonduelle affiche au premier semestre une progression de son chiffre d'affaires de + 3,1 % en données publiées et + 5,5 % à changes constants ainsi qu'une marge opérationnelle courante en progression de 50 points de base (bp).

Malgré une consommation restée peu dynamique, la zone Europe améliore sa marge opérationnelle courante, la zone hors Europe affichant toujours une rentabilité opérationnelle courante d'un niveau élevé et stable dans un contexte de forte croissance. Cette performance économique particulièrement solide au premier semestre permet de renforcer la structure financière du groupe et sa capacité de développement. Compte tenu de ces résultats, le groupe revoit à la hausse l'objectif de croissance de la rentabilité pour l'exercice 2014-2015.

*Etre le référent mondial qui assure le bien-vivre par l'alimentation végétale*

[www.bonduelle.com](http://www.bonduelle.com)

Société en Commandite par Actions au capital de 56 000 000 EUR

Siège social : La Woestyne 59173 RENESCURE - RC Dunkerque B 447 250 044 – [finance@bonduelle.com](mailto:finance@bonduelle.com)

## Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe Bonduelle dépasse pour la première fois le milliard d'euros sur 6 mois à 1,019 milliard d'euros au premier semestre de l'exercice 2014-2015, soit une progression de + 5,5 % en données comparables et, malgré des impacts de changes défavorables, de + 3,1 % en données publiées.

Il est à noter que toutes les zones et technologies sont en croissance sur le semestre.

### Répartition du chiffre d'affaires par zone

CA consolidé (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2014-2015	1 <sup>er</sup> semestre 2013-2014	Variation à taux de change courant	Variation à taux de change et périmètre constants
<b>Zone Europe</b>	639,4	632,6	1,1 %	1,1 %
<b>Hors zone Europe</b>	379,4	355,1	6,8 %	13,7 %
<b>Total</b>	<b>1 018,8</b>	<b>987,7</b>	<b>3,1 %</b>	<b>5,5 %</b>

### Répartition du chiffre d'affaires par technologie

CA consolidé (millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2014-2015	1 <sup>er</sup> semestre 2013-2014	Variation à taux de change courant	Variation à taux de change et périmètre constants
<b>Conserve</b>	558,-	546,8	2,- %	5,1 %
<b>Surgelé</b>	270,4	264,4	2,3 %	4,7 %
<b>Frais</b>	190,4	176,5	7,9 %	7,9 %
<b>Total</b>	<b>1 018,8</b>	<b>987,7</b>	<b>3,1 %</b>	<b>5,5 %</b>

### Zone Europe

En Europe, le chiffre d'affaires s'établit à 639,4 millions d'euros, en progression de 1,1 % tant en données publiées que comparables\* sur le premier semestre 2014-2015 et représente 63 % du chiffre d'affaires du groupe.

Sur des marchés matures, les ventes de produits à marque tant en conserve qu'en surgelé s'affichent en croissance et continuent leurs gains conséquents de parts de marché en grande distribution. La restauration hors foyer est restée, elle, défavorablement orientée malgré un timide redressement en fin de période.

Les activités de salades en sachet et salades traiteur ont de nouveau enregistré une forte progression dans l'ensemble des pays servis (France, Allemagne, Italie). En France, le renforcement de la dynamique commerciale et les innovations ont permis à la marque Bonduelle de devenir pour la première fois co-leader de la catégorie des salades en sachet et de consolider son leadership en produits traiteur tant grâce au fond de rayon qu'à la catégorie à fort développement du snacking. En Italie, dans un environnement pourtant difficile, Bonduelle enregistre un nouveau semestre de croissance de son activité grâce aux lancements de nouvelles gammes en salades.

L'excellent comportement des ventes à marques nationales (Bonduelle et Cassegrain) conforte le groupe dans sa stratégie d'innovation accessible appuyée sur le renforcement de ses investissements marketing.

*Etre le référent mondial qui assure le bien-vivre par l'alimentation végétale*

**www.bonduelle.com**

Société en Commandite par Actions au capital de 56 000 000 EUR

Siège social : La Woestyne 59173 RENESCURE - RC Dunkerque B 447 250 044 – finance@bonduelle.com

## **Hors zone Europe**

Hors zone Europe, le chiffre d'affaires s'établit à 379,4 millions d'euros sur le premier semestre 2014-2015, soit une croissance en données comparables de + 13,7 %\* et représente 37 % du chiffre d'affaires du groupe. Cette croissance s'établit à + 17,2 %\* au deuxième trimestre.

En Amérique du Nord, l'activité commerciale est restée solide au Canada et les gains de volumes se sont poursuivis aux Etats-Unis dans les différents secteurs d'activités. Cette performance est réalisée malgré l'incendie de l'usine de Tecumseh (Ontario) en juillet 2014 qui a freiné certaines ventes.

En Russie, la progression du chiffre d'affaires, principalement alimentée par les volumes, s'est révélée exceptionnellement élevée. Pour l'essentiel produites localement, les conserves de légumes Bonduelle et Globus voient leur accessibilité renforcée par l'inflation importée et l'embargo touchant les autres catégories de produits alimentaires.

## **Rentabilité opérationnelle**

Le résultat opérationnel courant affiche une très forte progression de + 12,4 % à 66,5 millions d'euros, la marge opérationnelle courante progressant de 50 bp à 6,5 %. A taux de change constant, celle-ci s'établit à 6,7 %.

Cette croissance de la rentabilité opérationnelle courante est alimentée en zone Europe par la progression des ventes de produits à marque Bonduelle et Cassegrain dans toutes les technologies et l'amélioration sensible de la rentabilité du segment frais prêt à l'emploi (salades en sachet et salades traiteur) se traduisant par une progression de 120 bp à 4.2 %. En zone hors Europe, la forte croissance des ventes s'accompagne d'un maintien de la marge opérationnelle courante à un niveau toujours élevé (10,9 % à taux de change constant).

Les investissements marketing ont progressé de 12,4 % sur le semestre et porté tant sur la zone Europe que sur la zone hors Europe.

Après prise en compte des charges non récurrentes (0,8 M€), la rentabilité opérationnelle s'établit à 65,7 millions d'euros, soit 6,4 % du chiffre d'affaires, en progression de 16,9 %.

## **Résultat net**

La charge financière s'inscrit à 11,6 millions d'euros contre 15,8 millions d'euros au premier semestre de l'exercice précédent.

Principalement constitué de la charge de la dette, le résultat financier bénéficie du désendettement continu du groupe ainsi que de la baisse des taux. La gestion dynamique des taux de change, en fortes évolutions sur la période, a permis de constater l'absence de résultat de change négatif.

Après prise en compte du résultat des sociétés mises en équivalence (- 1,- M€) et de la charge d'impôt (16,8 M€), le résultat net global et part du groupe s'inscrit à 36,4 millions d'euros soit 3,6 % du chiffre d'affaires, en progression de 30 %.

***Etre le référent mondial qui assure le bien-vivre par l'alimentation végétale***

**[www.bonduelle.com](http://www.bonduelle.com)**

Société en Commandite par Actions au capital de 56 000 000 EUR

Siège social : La Woestyne 59173 RENESCURE - RC Dunkerque B 447 250 044 – [finance@bonduelle.com](mailto:finance@bonduelle.com)

## **Situation financière**

La dette financière nette du groupe s'élève au 31 décembre 2014 à 675,9 millions d'euros contre 696,3 millions d'euros au 31 décembre 2013. La stricte maîtrise des investissements et du besoin en fonds de roulement, en baisse malgré l'augmentation de l'activité, a permis de poursuivre le désendettement du groupe. La dette affiche un coût moyen de 3,27 % pour une maturité moyenne de 4,3 ans et un taux de désintermédiation proche de 50 %.

L'amélioration continue du profil financier permet au groupe d'accroître sa capacité de financement des projets de croissance interne et externe conformément à son modèle de développement.

## **Evènements significatifs**

### **Le Groupe Bonduelle récompensé pour la qualité de ses relations avec ses investisseurs**

Le Groupe Bonduelle, coté depuis 1998, a reçu le 1er décembre 2014 à Paris au siège d'Euronext, le trophée d'argent de la relation investisseurs, catégorie valeur moyenne à l'occasion de la 7ème édition du Forum des Relations Investisseurs et communication financière 2014.

Ce trophée récompense les efforts constants du Groupe en matière de disponibilité, de transparence et de pédagogie en direction des analystes financiers et de ses 10 000 actionnaires individuels et institutionnels qu'ils soient en France ou hors de France.

### **Finalisation de l'acquisition de l'usine de surgelés de Lethbridge (Amérique du Nord)**

Le Groupe Bonduelle et le groupe de distribution canadien Sobeys ont signé en date du 3 février 2015 la convention d'achats d'actifs relative à l'acquisition par Bonduelle d'une usine de légumes surgelés. Cet outil de production, en très bon état, d'une capacité de 15 000 tonnes est situé à Lethbridge en Alberta à la frontière avec les Etats-Unis. Ce nouvel outil renforce la présence du Groupe Bonduelle en Amérique du Nord à l'ouest du continent, permettant ainsi son déploiement commercial et des économies logistiques dans cette zone.

Cette transaction, d'un montant limité, s'accompagne de la signature d'un contrat d'approvisionnement exclusif de long terme (7 ans) entre Sobeys (2<sup>ème</sup> distributeur canadien) et Bonduelle pour plusieurs gammes de produits sur le territoire canadien. Ce partenariat assure ainsi un sourcing de long terme de légumes auprès des producteurs de l'Alberta, du Québec et de l'Ontario.

### **Pour la première fois, Bonduelle participe au Salon International de l'Agriculture.**

Bonduelle participe pour la première fois du 21 février au 1<sup>er</sup> mars 2015 au Salon International de l'Agriculture à Paris. Cette présence permet de valoriser la filière légumes et les bonnes pratiques du groupe en matière de développement durable, du champ jusqu'à l'assiette. Des représentants des agriculteurs de Bonduelle sont présents tous les jours pour expliquer au grand public leur métier et la production de légumes de plein champ, de salades ou de champignons

L'implication dans son amont agricole fait partie intégrante des gènes de l'entreprise ; son organisation agronomique constitue l'un des socles fondamentaux pour devenir le « Référent mondial qui assure le bien-vivre par l'alimentation végétale ».

***Etre le référent mondial qui assure le bien-vivre par l'alimentation végétale***

**[www.bonduelle.com](http://www.bonduelle.com)**

Société en Commandite par Actions au capital de 56 000 000 EUR

Siège social : La Woestyne 59173 RENESCURE - RC Dunkerque B 447 250 044 – [finance@bonduelle.com](mailto:finance@bonduelle.com)

**Perspectives**

Si l'environnement reste complexe et évolutif, l'excellente performance du premier semestre 2014-2015 et la solidité du modèle économique de Bonduelle, marqué par une exposition internationale croissante et la diversification de ses activités, permettent au groupe de rehausser ses objectifs 2014-2015.

	Objectifs ajustés 14-15 février 2015*		Objectifs initiaux 14-15 septembre 2014*		Publié 13-14
	M€	Evolution vs 13-14	M€	Evolution vs 13-14	M€
<b>Résultat opérationnel courant</b>	110-115	+ 7 % à + 12 %	106-109	+ 3 % à + 6 %	102,7

La rentabilité opérationnelle courante à taux de change constant intègre la confirmation d'une hausse significative de ses dépenses marketing (+ 5 à 10 %).

\* à taux de change et périmètre constants

**Prochains évènements financiers**

- Chiffre d'affaires 3<sup>ème</sup> trimestre 2014-2015 : 7 mai 2015 (avant bourse)
- Chiffre d'affaires de l'exercice 2014-2015 : 4 août 2015 (avant bourse)
- Résultats annuels 2014-2015 : 29 septembre 2015 (avant bourse)

Retrouvez l'intégralité des résultats semestriels sur [www.bonduelle.com](http://www.bonduelle.com)

**A propos de Bonduelle**

Entreprise familiale créée en 1853, Bonduelle s'est donné pour mission d' "être le référent mondial qui assure le bien-vivre par l'alimentation végétale". Privilégiant innovation et vision à long terme, le groupe diversifie ses métiers et ses implantations géographiques. Ses légumes, cultivés sur 128 000 hectares, sont commercialisés dans 100 pays sous différentes marques, dans différents circuits de distribution et dans toutes les technologies. Doté d'un savoir-faire agro-industriel unique avec 58 sites industriels ou d'auto-production agricole, Bonduelle produit sur les meilleures zones de culture au plus près de ses clients. Bonduelle est coté sur NYSE – Euronext compartiment B - Indices : CAC MID & SMALL – CAC ALL-TRADABLE – CAC ALL SHARES  
Code ISIN : FR0000063935 - Code Reuters : BOND.PA - Code Bloomberg : BON FP

**Etre le référent mondial qui assure le bien-vivre par l'alimentation végétale**

**www.bonduelle.com**

Société en Commandite par Actions au capital de 56 000 000 EUR

Siège social : La Woestyne 59173 RENESCURE - RC Dunkerque B 447 250 044 – finance@bonduelle.com