



Résultats annuels 2014-2015

Activité et rentabilité records supérieures aux objectifs pour le Groupe Bonduelle en 2014-2015

- Croissance de l'activité et de la rentabilité supérieure à l'objectif annoncé
- Rentabilité opérationnelle courante record à 111,5 millions d'euros
- Renforcement de la structure financière du groupe
- Amélioration du retour sur capitaux employés
- Hausse du dividende proposée à l'Assemblée Générale

Le Conseil de Surveillance, réuni le 25 septembre 2015 sous la présidence d'Isabelle Danjou, a examiné les comptes sociaux et consolidés 2014-2015 arrêtés par la Gérance et certifiés par les Commissaires aux Comptes.

Comptes consolidés en millions d'euros	2014-2015	2013-2014	Variation
Chiffre d'affaires	1 981,8	1 921,1	+ 3,2 %
Résultat opérationnel courant	111,5	102,7	+ 8,6 %
Résultat net	69,2	15,2	+ 355,2 %
Dette financière nette	512,4	524,6	- 12,2 M€
Levier d'endettement*	2,73	2,95	- 22 bp
ROCCE**	10,7 %	10,- %	+ 70 bp

Dans un environnement particulièrement exigeant en 2014-2015 - atonie de la consommation et concentration de la distribution en Europe, incendie de l'usine de Tecumseh (Canada), embargo et dévaluation du rouble en Russie – le Groupe Bonduelle enregistre un nouvel exercice de forte croissance de son chiffre d'affaires et de sa rentabilité. Supérieure à l'objectif annoncé puis rehaussé en cours d'exercice, cette performance économique et financière démontre la pertinence de son modèle économique, sa résilience aux aléas de l'environnement et conforte les objectifs de croissance rentable de son projet d'entreprise VegeGo! 2025.

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

Chiffre d'affaires global

Progression de l'activité dans toutes les technologies***

Répartition du chiffre d'affaires par zone

CA consolidé (millions d'euros)	12 mois 2014-2015	12 mois 2013-2014	Taux de change courant	Taux de change et périmètre constants
Zone Europe	1 281,3	1 281,-	0,- %	0,- %
Hors zone Europe	700,6	640,1	9,4 %	12,5 %
Total	1 981,8	1 921,1	3,2 %	4,1 %

Répartition du chiffre d'affaires par technologie

CA consolidé (millions d'euros)	12 mois 2014-2015	12 mois 2013-2014	Taux de change courant	Taux de change et périmètre constants
Conserve	1 023,6	1 025,1	- 0,1 %	2,3 %
Surgelé	561,9	527,8	6,5 %	5,2 %
Frais	396,3	368,2	7,6 %	7,6 %
Total	1 981,8	1 921,1	3,2 %	4,1 %

Le chiffre d'affaires du groupe s'établit sur l'exercice 2014-2015 (1^{er} juillet 2014 - 30 juin 2015) à 1 981,8 millions d'euros contre 1 921,1 millions d'euros l'exercice précédent, soit une progression de 4,1 % à taux de change constants, supérieure à l'objectif annuel rehaussé en février d'une croissance de 2 à 3 % à taux constants. Après prise en compte de l'impact défavorable des taux de change soit - 17,5 millions d'euros et - 0,9 %, principalement lié à la dévaluation de 20 % du rouble, le groupe affiche une croissance en données publiées de + 3,2 %.

Le groupe enregistre ainsi 4 trimestres consécutifs de croissance et voit sur l'exercice l'ensemble de ses activités – conserve, surgelé et frais – progresser en données comparables***.

Zone Europe

Le chiffre d'affaires de la zone Europe (65 % du chiffre d'affaires total) affiche une parfaite stabilité tant en données publiées que constantes.

Cette stabilité masque une forte croissance des ventes à marque Bonduelle et Cassegrain dans les différentes activités du groupe, portée par l'innovation (élargissement de la gamme Cassegrain et développement continu de la gamme vapeur en conserve, renouvellement des gammes en surgelé retail, succès de la gamme snacking en traiteur notamment) et par la croissance de la présence média du groupe. Cette dynamique permet à nouveau au groupe d'accroître ses parts de marché dans des marchés globalement stables.

Des baisses de volumes volontaires en conserve marques de distributeur, du fait de niveaux de prix insatisfaisants, et un secteur restauration hors foyer toujours difficile en surgelé expliquent l'évolution globale de la zone.

Hors zone Europe

Malgré l'évolution défavorable des changes, la zone hors Europe (35 % du chiffre d'affaires global) affiche une croissance publiée de + 9,4 % et une croissance à taux de change constants de + 12,5 %, en ligne avec ses performances historiques.

En Amérique du Nord, impactée par l'incendie de l'usine de Tecumseh en pleine campagne de récoltes, Bonduelle poursuit la consolidation de ses positions au Canada dans un marché redevenu porteur, et son fort développement aux Etats-Unis en surgelé, en grande distribution comme en restauration hors foyer. Les investissements et gains de productivité réalisés dans les usines acquises en 2012 ainsi que l'acquisition de l'usine de Lethbridge sur l'exercice accompagnent la croissance des volumes et les gains continus de parts de marché.

En Europe Orientale, le groupe enregistre à nouveau une forte croissance de son chiffre d'affaires. Produite pour l'essentiel localement, l'activité en Russie n'a pas été pénalisée par les mesures d'embargo et la dévaluation du rouble, soulignant la pertinence d'une implantation industrielle locale dès 2004 et renforcée par croissance externe en 2012. L'activité en Ukraine, évidemment impactée par le contexte géopolitique, est non significative.

Au Brésil, représentant un chiffre d'affaires limité à l'échelle du groupe (moins de 2 %), Bonduelle poursuit la croissance de ses activités malgré un ralentissement net des niveaux de consommation et des niveaux de prix restant peu élevés.

Rentabilité opérationnelle courante

Remarquable croissance de la rentabilité à un plus haut historique

en millions d'euros	2014-2015 données publiées	2013-2014 données publiées	Variation à changes courants	Variation à changes constants
Chiffre d'affaires	1 981,8	1 921,1	+ 3,2 %	+ 4,1 %
Rentabilité opérationnelle courante	111,5	102,7	+ 8,6 %	+ 13,6 %
Taux de marge opérationnelle courante	5,6 %	5,3 %	+ 30 bp	+ 50 bp

La rentabilité opérationnelle courante du Groupe Bonduelle au titre de l'exercice 2014-2015 s'inscrit à un plus haut historique à 111,5 millions d'euros soit une croissance très supérieure à celle du chiffre d'affaires.

A taux de change constants, cette croissance s'établit à + 13,6 %, supérieure à l'objectif rehaussé en février 2015 d'une croissance à changes constants de 7 à 12 %.

Cette performance résulte :

- D'une amélioration de la rentabilité en Europe, affichant une marge opérationnelle courante de 4,2 % contre 3,5 % l'exercice précédent, portée par un mix marques nationales/marques de distributeurs favorable, par l'amélioration de la rentabilité en frais et champignons transformés et par de bonnes campagnes agricoles ;
- D'une remarquable résistance de la marge opérationnelle courante hors Europe à 8,7 % à taux constants. Cette zone, comprenant principalement l'Amérique du Nord, la Russie et autres pays de la CEI, confirme son statut de zone dynamique à forte rentabilité.

Le Groupe Bonduelle a continué sur l'exercice à investir sur ses marques, le budget marketing-média augmentant de plus de 10 %.

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

Résultat net

Très forte croissance du résultat net

La charge nette des éléments non récurrents s'élève à 2,1 millions d'euros et comprend pour l'essentiel des frais de restructuration de la filière champignon, une indemnité d'assurance relative aux bâtiments et équipements détruits lors de l'incendie de l'usine de Tecumseh et une indemnité transactionnelle perçue relative à un litige né de l'acquisition de l'activité champignon.

La charge financière nette s'élève à 19,3 millions d'euros contre 27,4 millions d'euros l'exercice précédent, le groupe bénéficiant de la baisse des taux, de la réduction de son endettement et enregistrant sur la période des gains de changes à hauteur de 2,7 millions d'euros.

Le résultat des sociétés mises en équivalence affiche une amélioration à - 1,1 million d'euros contre - 1,4 million d'euros en 2013-2014.

La charge d'impôt s'élève à 19,8 millions d'euros contre 22,6 millions d'euros l'exercice précédent. L'amélioration de la rentabilité de l'activité champignon a en effet permis au groupe d'utiliser des déficits reportables issus de cette activité, expliquant une charge d'impôt minorée sur l'exercice.

L'évolution favorable des différentes composantes du compte de résultat permet d'afficher une forte progression du résultat net à 69,2 millions d'euros contre 15,2 l'année précédente.

Situation financière

Nouveau renforcement de la structure financière du groupe

Le Groupe Bonduelle affiche une dette nette au 30 juin 2015 de 512,4 millions d'euros contre 524,6 millions d'euros au 30 juin 2014.

Cette baisse de l'endettement du groupe a été obtenue malgré le paiement sur l'exercice de l'amende de la Commission Européenne (30 millions d'euros) et le rachat d'une partie des BSAAR en circulation (22 millions d'euros) soulignant la forte génération de trésorerie du groupe. L'excellente activité opérationnelle et la maîtrise des capitaux employés permettent ainsi une amélioration continue des ratios de retour sur capitaux employés, d'endettement et renforcent la capacité d'investissement du groupe notamment en croissance externe.

	30 juin 2012	30 juin 2013	30 juin 2014	30 juin 2015
Dette nette (en millions d'euros)	608,4	591,9	524,6	512,4
Gearing	1,21	1,15	1,04	0,98
Levier d'endettement*	3,52	3,27	2,95	2,73

Compte tenu de l'évolution de la rentabilité opérationnelle et des perspectives 2015-2016, la Gérance proposera à l'Assemblée Générale du 3 décembre 2015 un dividende de 0,43 € par action, en croissance de 15 % comparé à l'exercice précédent.

Fait marquant

Accord entre le Groupe Bonduelle et les anciens propriétaires de France Champignon

A la suite de l'acquisition en mars 2010 par Bonduelle de l'activité de production et de commercialisation de champignons, la Commission Européenne a mené des investigations sur la période 2006-2012 et mis en évidence des pratiques anti-concurrentielles sur le marché du champignon en conserve en marques de distributeurs.

Cette situation a conduit le Groupe Bonduelle à engager une action devant le Tribunal de commerce de Paris à l'encontre des vendeurs.

A la suite d'une conciliation proposée et menée personnellement par le Président du Tribunal de commerce de Paris, Monsieur Franck Gentin, un accord global est intervenu entre les parties. Cet accord met un terme aux procédures judiciaires en contrepartie du versement au Groupe Bonduelle d'une indemnité d'un montant limité dont les parties se sont engagées à tenir le montant confidentiel.

Perspectives

Malgré un environnement économique et financier offrant une faible visibilité, des évolutions des taux de change toujours erratiques, une référence 2014-2015 particulièrement élevée et une campagne 2015 plus difficile, le Groupe Bonduelle entend néanmoins dépasser en 2015-2016 la rentabilité opérationnelle courante enregistrée l'exercice précédent à taux de change constants.

* Dette financière nette / EBITDA récurrent

** Rentabilité opérationnelle courante sur capitaux employés

*** à taux de change et périmètre constants

Prochains évènements :

- | | |
|--|--|
| - Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre 2015-2016 : | 5 novembre 2015 (avant bourse) |
| - Assemblée Générale Annuelle : | 3 décembre 2015 |
| - Chiffre d'affaires 1 ^{er} semestre 2015-2016 : | 4 février 2016 (avant bourse) |
| - Résultats 1 ^{er} semestre 2015-2016 : | 1 ^{er} mars 2016 (avant bourse) |

Retrouvez l'intégralité des résultats annuels et le calendrier des publications financières sur 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 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