



Résultats semestriels 2017-2018 (1^{er} juillet 2017 - 31 décembre 2017)

Forte croissance de l'activité et de la rentabilité pour le Groupe Bonduelle au 1^{er} semestre et nouvelle acquisition en Amérique du Nord

Bonne résistance du périmètre historique du groupe
Croissance et rentabilité renforcées par l'acquisition de Ready Pac Foods
Une structure financière solide
Forte croissance du chiffre d'affaires annuel
et de la rentabilité opérationnelle courante visée pour 2017-2018
Acquisition de l'activité Del Monte au Canada

Les comptes semestriels de l'exercice 2017-2018 ont été examinés par la Gérance puis par le Conseil de Surveillance le 28 février 2018 et ont été vérifiés par les Commissaires aux Comptes.

Données d'activité chiffrées clés

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2017-2018	1 ^{er} semestre 2016-2017	Variation
Chiffre d'affaires	1 420,3	1 025,6	38,5 %
Résultat opérationnel courant	66,-	61,-	8,3 %
Marge opérationnelle courante	4,6 %	5,9 %	- 130 bp
Résultat net consolidé	37,7	36,5	3,3 %
Dette financière nette	826,5	584,2	242,3

Le Groupe Bonduelle enregistre au 1^{er} semestre de l'exercice une forte croissance de son chiffre d'affaires et de sa rentabilité liée à l'acquisition de Ready Pac Foods devenue Bonduelle Fresh Americas et consolidée sur 6 mois. Au-delà des premiers effets de cette acquisition transformante, le périmètre historique des activités du groupe affiche, lui, une remarquable résilience, enregistrant également une croissance du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant.

La discipline financière stricte du groupe lui permet d'afficher par ailleurs une structure financière solide post-acquisition.

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

www.bonduelle.com

Société en Commandite par Actions au capital de 56 491 956,50 EUR

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

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe Bonduelle s'établit au 1^{er} semestre de l'exercice 2017-2018 à 1 420,3 millions d'euros soit une progression de + 38,5 % grâce à l'intégration de Ready Pac Foods sur 6 mois et à une croissance en données comparables* de + 1,6 %, l'impact des changes étant non significatif sur la période.

Répartition du chiffre d'affaires par zone

CA consolidé (millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2017-2018	1 ^{er} semestre 2016-2017	Variation à taux de change courant	Variation à taux de change et périmètre constants
Zone Europe	633,3	632,1	0,2 %	0,1 %
Hors zone Europe	787,-	393,5	100,- %	4,- %
Total	1 420,3	1 025,6	38,5 %	1,6 %

Répartition du chiffre d'affaires par technologie

CA consolidé (millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2017-2018	1 ^{er} semestre 2016-2017	Variation à taux de change courant	Variation à taux de change et périmètre constants
Conserve	522,4	504,5	3,6 %	3,2 %
Surgelé	316,4	318,8	- 0,8 %	0,4 %
Frais	581,5	202,4	187,4 %	- 0,6 %
Total	1 420,3	1 025,6	38,5 %	1,6 %

Zone Europe

La zone Europe, représentant 45 % des ventes consolidées, affiche une stabilité de ses ventes au premier semestre à + 0,2 % en données publiées et + 0,1 % en données comparables*.

L'activité conserve aux marques Bonduelle et Cassegrain poursuit sa croissance et ses gains de parts de marché au détriment de l'activité marques de distributeurs, de même que l'activité surgelé en retail et food service pour partie compensée par la baisse des activités de ventes aux industriels et confrères. L'activité frais préparé (traiteur et bols de salades) et prêt à l'emploi (salades en sachet) renoue avec une croissance légèrement positive sur le 2^{ème} trimestre.

Les performances affichées, malgré la légère amélioration enregistrée au 2^{ème} trimestre et une croissance redevenue positive, attestent néanmoins d'une ambiance de consommation toujours peu porteuse en zone Europe.

Hors zone Europe

La zone hors Europe, représentant désormais 55 % des ventes consolidées du groupe, enregistre un doublement de ses ventes sur la période en données publiées grâce à la consolidation sur 6 mois de Ready Pac Foods et une croissance de + 4,- % à changes et périmètres comparables*.

Un léger redressement de la consommation alimentaire en Russie, une base de comparaison favorable et l'excellent 1^{er} trimestre d'activité permettent à l'Europe orientale d'afficher une croissance solide sur le 1^{er} semestre. La stabilité des activités conserve et surgelé en Amérique du Nord, liée à des capacités de production désormais limitées, et une baisse anticipée des ventes au Brésil, du fait du repositionnement de la gamme conserve, expliquent l'évolution limitée de l'activité de la zone sur la période en données comparables*.

Ready Pac Foods, devenue Bonduelle Fresh Americas, avec une croissance de + 8,5 % sur 6 mois confirme la progression attendue de l'activité sur une base pro forma, malgré une transition entre zones d'approvisionnement délicate ayant entraîné quelques ruptures et des surcoûts destinés à garantir un service aux clients élevé.

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

www.bonduelle.com

Société en Commandite par Actions au capital de 56 491 956,50 EUR

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

Rentabilité opérationnelle

Le résultat opérationnel courant s'établit à 66,- millions d'euros contre 61,- millions d'euros l'exercice précédent soit une progression de 8,3 % en données publiées et 1,7 % en données comparables*.

Outre la contribution de Ready Pac Foods à la rentabilité du groupe, plus limitée que prévue du fait de difficultés de sourcing, le groupe enregistre sur son périmètre historique une progression de sa rentabilité opérationnelle courante tant en zone Europe qu'hors Europe, reflet de sa stratégie de valorisation et de croissance dans les zones à forte rentabilité.

Après prise en compte des éléments non récurrents, le résultat opérationnel s'inscrit à 64,9 millions d'euros.

Résultat net

La charge financière s'inscrit à 13,8 millions d'euros contre 9,5 millions d'euros l'exercice précédent. L'évolution de celle-ci est principalement liée à la dette d'acquisition de Ready Pac Foods, le taux d'intérêt de la dette restant stable à 2,76 % malgré le refinancement de cette acquisition en dollars US sur des maturités longues.

Après prise en compte de la charge d'impôt d'un montant de 13,4 millions d'euros, soit un taux effectif d'impôt de 26,2 %, le résultat s'établit à 37,7 millions d'euros contre 36,5 millions d'euros l'exercice précédent.

Situation financière

La dette du groupe s'élève au 31 décembre 2017, soit au pic d'endettement compte tenu de l'activité largement saisonnière du groupe, à 826,5 millions d'euros contre 584,2 millions d'euros l'exercice précédent, soit un ratio de gearing de 1,32.

L'évolution de la dette est liée à la dette d'acquisition de Ready Pac Foods. Retraité de cette acquisition, le ratio de gearing s'établit à 0,72, en forte amélioration comparé au 31 décembre 2016.

Evènements significatifs

Acquisition de l'activité Del Monte au Canada

Bonduelle a annoncé le 20 février 2018 avoir signé avec Conagra Brands Inc. un accord visant l'acquisition de l'activité de fruits et légumes transformés Del Monte au Canada.

Cette acquisition comprend un droit d'utilisation de la marque Del Monte sur différents segments de fruits et légumes transformés et les stocks de produits y afférents commercialisés par Conagra pour un montant global de 43 millions de dollars canadiens. Faisant appel à des co-packers, dont Bonduelle, l'activité acquise exclut tout actif industriel et personnel.

Cette transaction deviendra définitive après levée de conditions suspensives, qui devrait intervenir avant la fin de mai 2018.

L'activité Del Monte au Canada, opérée par Conagra et présentant un chiffre d'affaires d'environ 60 millions de dollars canadiens, complétera les activités de légumes en conserve et surgelé de la business unit Bonduelle Americas Long Life, pour une large part opérées sous marques de distributeurs, soulignant le développement souhaité du groupe dans les activités à marque et l'élargissement de son ambition au-delà du légume, à l'alimentation végétale.

Le Groupe Bonduelle reçoit le « Grand prix du reporting environnemental »

Cette distinction décernée par le ministère français de l'environnement vient souligner l'engagement du Groupe Bonduelle dans la prise en compte de son impact environnemental et ce depuis de nombreuses années. Grâce à l'implication de ses collaborateurs et à la volonté de ses dirigeants de faire de la RSE un axe stratégique, l'entreprise a publié son premier reporting environnemental dès 2003 et en a fait un véritable outil d'amélioration continue de son activité agro-industrielle.

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

www.bonduelle.com

Société en Commandite par Actions au capital de 56 491 956,50 EUR

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

Le Groupe Bonduelle reçoit le 1^{er} prix du Gouvernement d'entreprise Valeurs Moyennes

Le Groupe Bonduelle s'est vu remettre le 1^{er} prix dans la catégorie du « Gouvernement d'entreprise Valeurs Moyennes » à l'occasion de la 14^{ème} édition des Grands Prix AGEFI du Gouvernement d'Entreprise.

Le jury a récompensé la volonté du groupe familial de préserver une gouvernance ouverte et indépendante, avec des profils très diversifiés, en adoptant notamment dès 2008 le code de gouvernance Afep-Medef.

Perspectives

Compte tenu des performances affichées au 1^{er} semestre 2017-2018, le groupe confirme sa perspective de croissance du chiffre d'affaires d'environ 25 % à taux de changes constants, en ligne avec l'objectif annoncé en octobre. Malgré les aléas climatiques enregistrés et le décalage temporel des mesures d'efficacité et de productivité engagées chez Bonduelle Fresh Americas, le groupe envisage une rentabilité opérationnelle courante également à taux de changes constants de 126 à 130 millions d'euros soit une progression d'environ 20 %.

** données comparables, soit à taux de change et périmètre constants. Le chiffre d'affaires en devise de la période en cours est converti aux taux de change de la période de comparaison et l'impact des acquisitions (ou prises de contrôle) ou des cessions est traité comme suit :*

- pour les acquisitions (ou prises de contrôle) d'activités au cours de la période actuelle, le chiffre d'affaires réalisé sur la période depuis la date d'acquisition est exclu du calcul de la croissance interne ;
- pour les acquisitions (ou prises de contrôle) d'activités au cours de l'exercice précédent, le chiffre d'affaires réalisé sur la période actuelle allant jusqu'au 1^{er} anniversaire de l'acquisition est exclu ;
- pour les cessions (ou pertes de contrôle) d'activités au cours de l'exercice précédent, le chiffre d'affaires réalisé sur la période comparative de l'exercice précédent jusqu'à la date de cession est exclu ;
- pour les cessions (ou pertes de contrôle) d'activités au cours de l'exercice actuel, le chiffre d'affaires réalisé sur la période commençant 12 mois avant la date de cession et allant jusqu'à la date de clôture de la période comparative de l'exercice précédent est exclu.

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.

Prochains évènements financiers

- | | |
|---|---|
| - Chiffre d'affaires 3 ^{ème} trimestre 2017-2018 : | 2 mai 2018 (après bourse) |
| - Chiffre d'affaires de l'exercice 2017-2018 : | 6 août 2018 (après bourse) |
| - Résultats annuels 2017-2018 : | 1 ^{er} octobre 2018 (avant bourse) |

Retrouvez l'intégralité des résultats semestriels sur www.bonduelle.com

A propos de Bonduelle

Entreprise familiale créée en 1853, Bonduelle s'est donné pour ambition 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 plus de 130 000 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 54 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 A

Indices Euronext : CAC MID & SMALL – CAC ALL TRADABLE – CAC ALL SHARES

Bonduelle fait partie des indices Gaïa de performances extra-financières et IAS (Indice de l'actionnariat salarié)

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 56 491 956,50 EUR

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