



### Résultats annuel 2015-2016

## Bonduelle

### des résultats solides et conformes aux objectifs

Au cours de son exercice 2015 - 2016 clos le 30 juin, le Groupe Bonduelle a réalisé un chiffre d'affaires de 1 967,7 millions d'euros en progression de 2,4% à taux de change constants, supérieure à l'objectif annuel de 2%.

Après la prise en compte de l'impact défavorable des taux de change, principalement lié à la dévaluation du rouble, le Groupe réalise une évolution en léger retrait de -0,7 %.

Bonduelle affiche un résultat opérationnel courant à 103,5 millions d'euros, en évolution de -7,2%, quasi stable à changes constants et un résultat net de 53,7 millions d'euros soit 2,7% du chiffre d'affaires.

Le Groupe continue d'améliorer sa structure financière par la baisse significative de son endettement et la progression du retour sur capitaux employés.

Ces performances s'inscrivent dans un contexte particulièrement chaotique : absence de reprise marquée de la consommation, guerre des prix en Europe, crise économique au Brésil et en Russie, forte fluctuation des devises. Supérieures à l'objectif annoncé, elles montrent une nouvelle fois la pertinence et l'efficacité de la stratégie de développement du Groupe en matière de diversification tant technologique que géographique ainsi que sa résilience aux aléas de la conjoncture.

COMPTES CONSOLIDÉS EN MILLIONS D'EUROS	2015-2016	2014-2015	VARIATIONS
Chiffre d'affaires	1 967,7	1 981,8	- 0,7 %
Résultat opérationnel courant	103,5	111,5	- 7,2 %
Résultat net	53,7	69,2	- 22,5 %
Dette financière nette	440,6	512,4	- 71,8 M€
Levier d'endettement <sup>(1)</sup>	2,47	2,73	- 26 bp
ROCCE <sup>(2)</sup>	10,3 %	10,7 %	- 40 bp

#### Répartition du chiffre d'affaires par zone

CA CONSOLIDÉ (MILLIONS D'EUROS)	12 MOIS 2015-2016	12 MOIS 2014-2015	DONNÉES PUBLIÉES	DONNÉES COMPARABLES <sup>(3)</sup>
Zone Europe	1 274,9	1 281,3	- 0,5 %	- 0,4 %
Hors zone Europe	692,8	700,6	- 1,1 %	8,2 %
Total	1 967,7	1 981,8	- 0,7 %	2,4 %



## Répartition du chiffre d'affaires par technologie

CA CONSOLIDÉ (MILLIONS D'EUROS)	12 MOIS 2015-2016	12 MOIS 2014-2015	DONNÉES PUBLIÉES	DONNÉES COMPARABLES <sup>(3)</sup>
Conserve	959,3	1 023,6	- 6,3 %	- 1,8 %
Surgelé	596,9	561,9	6,2 %	9,- %
Frais	411,5	396,3	3,8 %	3,8 %
<b>Total</b>	<b>1 967,7</b>	<b>1 981,8</b>	<b>- 0,7 %</b>	<b>2,4 %</b>

### Chiffre d'affaires en zone Europe

Le chiffre d'affaires de la zone Europe (65 % du chiffre d'affaires total), affiche une quasi stabilité en données comparables<sup>(3)</sup> tant sur le 4<sup>ème</sup> trimestre (- 0,2 %) que sur l'ensemble de l'exercice (- 0,4 %). Cette stabilité masque les remarquables performances des marques du Groupe, Bonduelle et Cassegrain, dans l'ensemble des marchés grand public : légumes en conserve, légumes surgelés et légumes frais prêts à l'emploi.

De son côté le secteur de la restauration hors foyer renoue avec la croissance des ventes de légumes surgelés aussi bien en volume qu'en valeur et regagne ainsi des parts de marché.

Ces belles progressions ont été contrebalancées par des volumes de légumes en conserve aux marques de distributeurs volontairement à la baisse compte tenu des conditions de marché, le Groupe ayant décidé de limiter son activité sur ce segment.

### Chiffre d'affaires zone hors Europe

La zone hors Europe (35 % du chiffre d'affaires) confirme sur l'exercice son statut de zone de croissance avec une progression annuelle de ses ventes de 8,2 % en données comparables\*. Compte-tenu de l'évolution défavorable des changes, le chiffre d'affaires évolue en léger retrait de 1,1% en données publiées.

En Russie, en dépit des marchés en baisse, le Groupe enregistre à nouveau une croissance positive de son chiffre d'affaires. Présent industriellement depuis 2004 en Russie, Bonduelle qui produit et vend pour l'essentiel localement, a su pratiquer une politique tarifaire et promotionnelle adaptée, préservant l'accessibilité de ses produits et confortant ses importantes parts de marché.

En Amérique du Nord, Bonduelle poursuit la consolidation de ses positions au Canada dans un marché porteur. De même, le Groupe continue, à partir de quelques-unes de ses usines canadiennes, à se développer fortement aux Etats-Unis en légumes surgelés, tant en grande distribution qu'en restauration hors foyer. Cette tendance est favorisée par une parité dollar US/dollar canadien toujours favorable.

Au Brésil, le Groupe Bonduelle a, avec succès, repositionné en haut de gamme ses légumes en conserve à la marque Bonduelle. Le Groupe qui produit localement, a choisi de limiter le développement en volume pour privilégier une offre différenciée et valorisée.



### **Rentabilité opérationnelle courante préservée dans un environnement exigeant**

EN MILLIONS D'EUROS	2015-2016 DONNÉES PUBLIÉES	2014-2015 DONNÉES PUBLIÉES	VARIATIONS À CHANGES COURANTS	VARIATIONS À CHANGES CONSTANTS
Chiffre d'affaires	1 967,7	1 981,8	- 0,7 %	+ 2,4 %
Rentabilité opérationnelle courante	103,5	111,5	- 7,2 %	- 1,8 %
Taux de marge opérationnelle courante	5,3 %	5,6 %	- 30 bp	- 20 bp

Au titre de l'exercice 2015-2016, Bonduelle affiche un résultat opérationnel courant à 103,5 millions d'euros, en retrait de 7,2% en données publiées, impacté à nouveau par les effets de change (rouble russe principalement). En données comparables, la marge opérationnelle courante est quasi-stable (-1,8%).

En zone Europe, cette performance résulte de l'amélioration confirmée de la rentabilité des activités de légumes frais prêts à l'emploi et de celle des champignons transformés. Elle est masquée toutefois par une légère dégradation du taux de marge (3,8 % contre 4,2 % lors du précédent exercice), une base de référence élevée (bonnes campagnes agricoles de l'été 2014), des coûts de sous-utilisation et une dégradation des niveaux de prix des légumes en conserve aux marques de distributeurs.

En zone hors Europe, elle est le fruit d'une remarquable résistance de la marge opérationnelle courante (8% contre 8,3 % lors du précédent exercice), en dépit de l'inflation impactant certaines composantes de coût ainsi que des hausses de prix limitées destinées à préserver les parts de marché en Europe Orientale.

Le Groupe Bonduelle a poursuivi sa politique d'investissements sur ses marques, le budget marketing-média augmentant de 8,5 % à taux constants.

### **Baisse du résultat net impacté par les éléments exceptionnels**

La charge nette des éléments non récurrents s'élève à 7,6 millions d'euros et comprend pour l'essentiel des coûts de réorganisation du dispositif industriel en région Hauts-de-France et un produit de cession des bâtiments de l'usine de Benimodo (Espagne) consécutif à la cession de la participation dans la joint-venture UCR.

La charge financière nette s'élève à 21,4 millions d'euros contre 19,3 millions d'euros lors du précédent exercice. Le Groupe a bénéficié, au titre de la charge d'emprunt, de la baisse des taux et du désendettement continu du Groupe. Ce résultat comprend également un résultat de change positif et la moins-value sur titres constatée lors de la cession de la participation d'UCR.

Compte tenu d'un résultat des mises en équivalence proche de l'équilibre et d'une charge d'impôts de 20,5 millions d'euros, le résultat net de l'exercice s'établit à 53,7 millions d'euros soit 2,7 % du chiffre d'affaires.





### Une situation financière solide

Une solide génération de cash-flows associée à la maîtrise des investissements et du besoin de fonds de roulement ont permis à nouveau au Groupe d'améliorer ses ratios financiers et, par ailleurs, d'afficher un retour sur capitaux employés (ROCCE<sup>(2)</sup>) avant impôts de 10,3 %.

Compte tenu de l'évolution de la rentabilité du Groupe et de ses perspectives pour 2016-2017, la Gérance proposera à l'Assemblée Générale du 1<sup>er</sup> décembre 2016 un dividende de 0,43 € par action, stable comparé à celui de l'exercice précédent.

	30 JUIN 2013	30 JUIN 2014	30 JUIN 2015	30 JUIN 2016
<b>Dettes nettes</b> (en millions d'euros)	591,9	524,6	512,4	440,6
<b>Gearing<sup>(4)</sup></b>	1,15	1,04	0,98	0,78
<b>Levier d'endettement<sup>(1)</sup></b>	3,27	2,95	2,73	2,47

### Les faits marquants de l'exercice

- Lors de son Assemblée Générale mixte du 3 décembre 2015, Bonduelle SCA a renouvelé son Conseil de Surveillance et nommé Martin Ducroquet comme Président en remplacement d'Isabelle Danjou.
- Suite à un exercice de BSAAR effectué par la société Pierre et Benoit Bonduelle SAS le 23 décembre dernier, celle-ci actionnaire de référence commandité de Bonduelle SCA, détenait directement et indirectement 29,80 % du capital et 38 % des droits de vote. L'ensemble des actionnaires familiaux agissant de concert détenait à cette même date 48,01 % du capital et 59,22 % des droits de vote.
- Les groupes Ardo et Bonduelle, leaders dans la transformation de légumes surgelés en Europe, ont finalisé le 15 avril la cession par le Groupe Bonduelle à Ardo de sa participation (50 %) dans la joint-venture espagnole Ultracongelados de la Ribera (UCR) co-détenue avec Ardo. Avec cette opération, Ardo a également acquis les actifs immobiliers du site de Benimodo (Valencia) propriété de Bonduelle. La cession de cette participation a entraîné une charge nette comptable avant impôts de 2,2 millions d'euros au 30 juin 2016, cette opération étant néanmoins neutre sur l'endettement du Groupe.
- Dans le cadre de la réorganisation de son dispositif industriel de conserves de légumes dans le nord de la France, le Groupe Bonduelle a arrêté la production du site de Russy-Bémont (Oise) en juin et son activité de logistique en septembre. Des offres de reclassement au sein du Groupe ont été proposées à l'ensemble des 62 salariés concernés. Une charge non récurrente de 9,4 millions d'euros a été enregistrée dans les comptes de l'exercice.
- L'organisation du Groupe évolue avec la création d'une business unit dédiée aux activités commerciales et agro-industrielles de Bonduelle en Russie, au Kazakhstan et en Biélorussie, et d'un pôle transversal "Prospective et Développement".



## **Perspectives**

En l'absence d'évolution significative de l'environnement économique et compte tenu des campagnes agricoles difficiles dans plusieurs de ses régions de production, le Groupe vise une croissance très modérée de son activité et une stabilité de sa rentabilité opérationnelle courante à taux de change constants.

Compte tenu de sa structure financière et de la résistance démontrée de son activité, le Groupe Bonduelle reste à l'affût d'opportunités de croissance externe tant dans ses zones géographiques et ses métiers actuels qu'en dehors.

### **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 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 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 B - Indices : CAC MID & SMALL – CAC ALL-TRADABLE – CAC ALL SHARES  
Code ISIN : FR0000063935 - Code Reuters : BOND.PA - Code Bloomberg : BON FP*

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

<sup>(1)</sup> Dette financière nette / EBITDA récurrent

<sup>(2)</sup> Rentabilité opérationnelle courante / capitaux employés

<sup>(3)</sup> A taux de change et périmètre constants

<sup>(4)</sup> Dette financière nette / capitaux propres