



Résultats semestriels 2015-2016 (1^{er} juillet 2015 - 31 décembre 2015)

Des résultats solides dans un environnement exigeant

Croissance de l'activité en ligne avec les objectifs annuels

Développement des ventes à marques nationales

Remarquable résistance en zone Europe orientale

Hausse de la rentabilité opérationnelle courante en données comparables

Nouvelle amélioration de la structure financière et baisse de la dette

Confirmation des objectifs annuels

Les comptes semestriels de l'exercice 2015-2016 ont été examinés par la Gérance, puis par le Conseil de Surveillance le 26 février 2016 et ont été vérifiés par les Commissaires aux Comptes.

Données d'activité chiffrées significatives

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2015-2016	1 ^{er} semestre 2014-2015	Variation Publié	Variation Retraité*
Chiffre d'affaires	1 011,6	1 018,8	- 0,7 %	+ 2,6 %
Résultat opérationnel courant	64,-	66,5	- 3,7 %	+ 7,3 %
Marge opérationnelle courante	6,3 %	6,5 %	- 20 bp	+ 30 bp
Résultat net consolidé	36,6	36,4	+ 0,5 %	
Dette financière nette	668,2	675,9	(7,7)	

Dans un environnement économique, financier, géopolitique toujours plus difficile et imprévisible, le Groupe Bonduelle voit croître son activité et sa rentabilité à données comparables**. Son exposition géographique diversifiée, sa politique de marque et l'accessibilité de ses produits permettent au groupe de poursuivre son ambition de croissance rentable dans un contexte particulièrement exigeant et de confirmer l'objectif annuel de croissance et de rentabilité.

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

Le chiffre d'affaires du Groupe Bonduelle s'établit au 1^{er} semestre de l'exercice 2015-2016 à 1 011,6 millions d'euros, soit une croissance de + 2,6 % en données comparables** et un léger retrait (- 0,7 %) en données publiées, du fait de l'impact défavorable des devises, en particulier du rouble russe.

Le 2^{ème} trimestre affiche une croissance de + 4,1 % en données comparables** contre + 0,9 % au 1^{er} trimestre, alimentée par une croissance élevée hors zone Europe (+ 11 %).

Répartition du chiffre d'affaires par zone

CA consolidé (millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2015-2016	1 ^{er} semestre 2014-2015	Variation à taux de change courant	Variation à taux de change et périmètre constants
Zone Europe	637,7	639,4	- 0,3 %	- 0,2 %
Hors zone Europe	373,8	379,4	- 1,5 %	+ 7,9 %
Total	1 011,6	1 018,8	- 0,7 %	+ 2,6 %

Répartition du chiffre d'affaires par technologie

CA consolidé (millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2015-2016	1 ^{er} semestre 2014-2015	Variation à taux de change courant	Variation à taux de change et périmètre constants
Conserve	509,3	558,-	- 8,7 %	- 3,1 %
Surgelé	299,9	270,4	+ 10,9 %	+ 11,2 %
Frais	202,4	190,4	+ 6,3 %	+ 6,3 %
Total	1 011,6	1 018,8	- 0,7 %	+ 2,6 %

Zone Europe

La zone Europe enregistre une quasi-stabilité (- 0,2 % en données comparables**, - 0,3 % en données publiées) du chiffre d'affaires sur le premier semestre de l'exercice. L'activité conserve, bien que très impactée par le non renouvellement de contrats à marques de distributeurs non rentables, limite son recul par des ventes de conserves aux marques Bonduelle et Cassegrain en croissance continue.

L'activité surgelé est, quant à elle, stable, y compris en restauration hors foyer toujours affectée par le contexte économique.

L'activité frais-traiteur enregistre son 8^{ème} trimestre consécutif de croissance et une évolution de + 6,3 % sur le semestre. Une base de comparaison élevée en traiteur et une météo favorable à la salade 1^{ère} gamme ont limité la croissance du segment sur le 2^{ème} trimestre. La marque Bonduelle a confirmé sur ce trimestre sa place de leader en salades en sachet en France conquise en début d'exercice.

Hors zone Europe

Sur l'ensemble du semestre, la zone hors Europe affiche une progression de + 7,9 % en données comparables**, mais un retrait de - 1,5 % en données publiées, du fait de l'évolution défavorable du rouble russe en particulier. La zone affiche au 2^{ème} trimestre une croissance très dynamique à + 11 %.

L'activité en Russie et dans les autres pays de la Communauté des Etats Indépendants (CEI) s'est inscrite dans un contexte de consommation déprimée, le 2^{ème} trimestre affichant néanmoins un redressement de l'activité. L'accessibilité et la largeur de gamme des conserves Bonduelle en Russie permettent ainsi une remarquable résistance des ventes et des parts de marché du groupe malgré une base de comparaison au 2^{ème} trimestre particulièrement élevée.

En zone Amériques, le groupe affiche une évolution supérieure à celle des marchés et renforce ainsi ses positions commerciales. Il bénéficie par ailleurs d'un regain de compétitivité lié à la parité dollar américain/dollar canadien pour les exportations du Canada vers les USA.

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

Rentabilité opérationnelle

Le résultat opérationnel courant s'établit à 64,- millions d'euros contre 66,5 millions sur la même période de l'exercice précédent. Après retraitement sur la base des taux de change de l'exercice précédent, la rentabilité opérationnelle courante du premier semestre affiche une hausse de 7,3 % et une marge opérationnelle de 6,8 %, en progression de 30 points de base.

Cette évolution de la rentabilité opérationnelle courante est portée :

- d'une part, par une marge opérationnelle courante stable en Europe à 4,2 %, consolidant la progression enregistrée l'exercice précédent notamment grâce aux bonnes performances des ventes à marques Bonduelle et Cassegrain et à la progression continue des performances des segments frais prêt à l'emploi, traiteur et champignon ;
- d'autre part, par une remarquable résistance de l'activité en Europe orientale (Russie, CEI) où la force de la marque Bonduelle permet au groupe de préserver ses parts de marché et sa rentabilité, et le développement toujours important en Amérique du Nord. La zone hors Europe voit sa rentabilité progresser à taux de change constant et confirme son statut de zone de croissance à forte rentabilité.

Cette croissance rentable est supportée par une politique d'innovation et des investissements marketing à nouveau en forte progression (+ 10 %).

Après prise en compte des éléments non récurrents (- 1,2 million d'euros), la rentabilité opérationnelle s'établit à 62,9 millions d'euros.

Résultat net

La charge financière s'inscrit à 10,3 millions d'euros contre 11,6 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 d'enregistrer un résultat de change positif.

Après prise en compte du résultat des sociétés mises en équivalence (+ 0,1 M€) et de la charge d'impôts (16,2 M€), le résultat net part du groupe s'inscrit à 36,6 millions d'euros soit 3,6 % du chiffre d'affaires, stable comparé à l'exercice précédent.

Situation financière

La dette financière nette du groupe s'élève au 31 décembre 2015, soit au pic d'endettement compte tenu de son activité saisonnière, à 668,2 millions d'euros. La maîtrise des investissements et la génération de trésorerie de l'activité permettent, malgré l'opération de rachat de BSAAR et l'acquisition du site de Lethbridge (Canada) réalisées en 2015, d'afficher un ratio d'endettement (dette financière nette rapportée aux capitaux propres) à nouveau en forte amélioration à 1,26 contre 1,37 au 31 décembre 2014. Avec une maturité moyenne de 3,4 années et un taux de désintermédiation proche des 50 %, la capacité de développement du groupe est parfaitement sécurisée dans des conditions de financement (coût moyen de la dette : 3,4 %) particulièrement attractives.

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

Evènements significatifs

Bonduelle SCA renouvelle son Conseil de Surveillance

Martin Ducroquet, a été nommé Président du Conseil de Surveillance de Bonduelle SCA à l'issue de l'Assemblée Générale Mixte du jeudi 3 décembre. Il a remplacé Isabelle Danjou dont le mandat de membre est renouvelé. Marie-Ange Verdickt, y a fait son entrée en remplacement de Daniel Bracquart. Le Conseil de Surveillance de Bonduelle SCA composé de 4 femmes et 4 hommes est ainsi à parité parfaite.

Martin Ducroquet, diplômé de l'ESCP Europe Business School (1997), a exercé des fonctions chez Siparex Private Equity pendant près de dix ans, notamment en tant que directeur d'investissements. Il est le fondateur et gérant de Tactus, société spécialisée dans la vente de produits high-tech et de services notamment dans l'univers de la cuisine connectée.

Marie-Ange Verdickt, diplômée de l'Ecole Supérieure de Commerce de Bordeaux (1984) et membre de la SFAF (Société Française des Analystes Financiers), a commencé sa carrière professionnelle comme auditeur chez Deloitte et contrôleur de gestion chez Wang. Elle a intégré Euronext en tant qu'analyste financier, puis responsable du bureau d'analyse financière. De 1998 à 2012, elle a travaillé au sein de Financière de l'Echiquier comme gérante de fonds actions, spécialisés sur les valeurs moyennes françaises et européennes.

Exercice de BSAAR par la société Pierre et Benoit Bonduelle SAS

La société Pierre et Benoît Bonduelle SAS détenant 170.962 BSAAR au 22 décembre 2015, soit 82,65% des bons en circulation à cette date, a exercé ceux-ci en date du 23 décembre 2015 au prix unitaire de 20€ l'action, par le produit net de la cession du bloc de BSAAR intervenue le 27 mars 2015, conformément à l'information communiquée le 21 avril 2015. Cet exercice a donné lieu à la livraison de 683.848 actions existantes auto-détenues et affectées à l'objectif de couverture des BSAAR.

La détention cumulée de la société Pierre et Benoit Bonduelle SAS et du Concert entraînant une situation d'offre publique obligatoire, une demande de dérogation à l'obligation de dépôt d'une offre publique obligatoire a été déposée auprès de l'AMF préalablement à cet exercice de BSAAR. Cette demande dérogation a été acceptée le 22 décembre 2015.

Consécutivement et à la date de cette opération, la société Pierre et Benoît Bonduelle SAS, 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.

Réorganisation des sites de production en Nord-Picardie (France)

La filiale BELL (Bonduelle Europe Long Life) du Groupe Bonduelle a présenté le 25 janvier 2016 au Comité central d'entreprise un projet de réorganisation de son dispositif industriel du nord de la France. Le projet prévoit l'arrêt des activités de l'usine de Russy-Bémont (Oise), et la concentration de ses activités de fabrication de conserves de légumes du bassin Nord-Picardie sur les sites d'Estrées-Mons (Somme), Vaulx-Vraucourt (Pas de Calais) et Renescure (Nord).

Le marché européen de la conserve de légumes verts souffre en effet d'excédents de capacités de production dans la profession. Cette situation a entraîné une guerre des prix, notamment sur le marché des marques de distributeurs, qui pèse fortement sur la rentabilité de la filière.

Dans ce contexte, BELL doit donc adapter son dispositif industriel tout en poursuivant sa stratégie de développement de ses propres marques.

Le projet de fermeture du site de Russy-Bémont serait effectif fin juin 2016 pour la partie production, les activités logistiques du site se poursuivant jusque fin septembre 2016.

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

Cession de la participation dans UCR

Les groupes Ardo et Bonduelle, leaders dans la transformation de légumes surgelés en Europe, ont annoncé le 3 février 2016 le projet de cession par le Groupe Bonduelle à Ardo de sa participation (50%) dans la joint-venture Ultracongelados de la Ribera (UCR) co-détenue avec Ardo.

Selon ce projet, Ardo acquerra, rétroactivement au 1^{er} janvier 2016, la totalité de la participation de Bonduelle ainsi que les actifs immobiliers du site de Valence, jusque là propriété de Bonduelle.

Perspectives

Compte tenu de la performance enregistrée au 1^{er} semestre de l'exercice 2015-2016, le groupe confirme son objectif annuel d'une rentabilité opérationnelle courante supérieure à celle de l'exercice précédent à taux de change constant.

* Données du 1^{er} semestre 2015-2016 ajustées aux taux de change du 1^{er} semestre 2014-2015

** à taux de change et périmètre constants

Prochains évènements financiers

- | | |
|---|-------------------------------|
| - Chiffre d'affaires 3 ^{ème} trimestre 2015-2016 : | 4 mai 2016 (avant bourse) |
| - Chiffre d'affaires de l'exercice 2015-2016 : | 4 août 2016 (avant bourse) |
| - Résultats annuels 2015-2016 : | 4 octobre 2016 (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 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