



Résultats semestriels 2020-2021 (1^{er} juillet 2020 - 31 décembre 2020)

Activité et rentabilité préservées dans un environnement sanitaire, économique et financier particulièrement volatil et incertain

- Activité commerciale globale en croissance contrastée selon les zones géographiques et les secteurs d'activités
- Résilience de la rentabilité malgré les effets directs et indirects de la crise sanitaire et des récoltes délicates, particulièrement marqués dans les activités de frais préparé en Amérique du Nord
- Une situation financière saine, des ratios maîtrisés, un financement sécurisé
- Des objectifs annuels initiaux valides mais conditionnés à l'évolution du contexte sanitaire
- La raison d'être du Groupe Bonduelle adoptée en Assemblée Générale des actionnaires
- Bonduelle, partenaire du monde agricole : augmentation de capital réservée et accord de partage des revalorisations de prix en France

Commentaire de Guillaume Debrosse, Directeur Général :

« Ce premier semestre a été marqué par un environnement économique toujours volatil et la persistance de la pandémie mondiale de Covid-19. Pour autant, dans ce contexte, le Groupe Bonduelle, de par sa diversité de technologies, canaux de distribution, zones géographiques continue à afficher une résilience de son activité commerciale et de ses résultats et poursuit son chemin : nous voulons devenir une entreprise alliant performance financière et impact positif, et visons la certification B Corp. Ce chemin implique une profonde transformation, dont une étape clé est franchie avec l'inscription dans les statuts de l'entreprise d'une raison d'être partagée avec les salariés et les actionnaires : "Favoriser la transition vers l'alimentation végétale, pour contribuer au bien-être de l'Homme et à la préservation de la planète".

Un sentiment fort nous unit : jamais le cadre des actions que nous menons pour devenir une entreprise à impact positif n'a été aussi pertinent qu'aujourd'hui. Dans ces circonstances inédites de crise sanitaire, il donne du sens à l'engagement des équipes, crée de la valeur pour les parties prenantes et permet une meilleure gestion des risques ».

www.bonduelle.com

Société en Commandite par Actions au capital de 56 942 095 EUR

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

Les comptes semestriels de l'exercice 2020-2021 ont été arrêtés par la Gérance puis examinés par le Conseil de Surveillance le 25 février 2021 et ont été vérifiés par les Commissaires aux Comptes.

Données d'activité chiffrées clés

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020-2021	1 ^{er} semestre 2019-2020	Variation
Chiffre d'affaires	1 441,5	1 442,3	- 0,1 %
Résultat opérationnel courant	56,3	57,2	- 1,5 %
Marge opérationnelle courante	3,9 %	4,- %	- 6 bps
Résultat net consolidé	31,9	29,5	+ 8,3 %
Gearing⁽¹⁾ hors IFRS 16	1,20	1,24	

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre de l'exercice 2020-2021 du Groupe Bonduelle s'établit à 1 441,5 millions d'euros stable à - 0,1 % en données publiées et en progression de + 3,9 % en données comparables⁽²⁾. Les effets de changes, fortement pénalisants, contribuent pour - 4,- % à la variation publiée du semestre, en lien avec un renforcement de l'euro notamment contre le rouble russe et les dollars américain et canadien. Aucune évolution de périmètre n'est intervenue sur la période.

Répartition du chiffre d'affaires par zone

CA consolidé (millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020-2021	1 ^{er} semestre 2019-2020	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change et périmètre constants
Zone Europe	648,-	640,4	1,2 %	1,5 %
Zone hors Europe	793,5	801,9	- 1,1 %	5,8 %
Total	1 441,5	1 442,3	- 0,1 %	3,9 %

Répartition du chiffre d'affaires par technologie

CA consolidé (millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020-2021	1 ^{er} semestre 2019-2020	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change et périmètre constants
Conserve	589,-	559,2	5,3 %	10,5 %
Surgelé	332,-	340,3	- 2,4 %	1,3 %
Frais	520,5	542,8	- 4,1 %	- 1,1 %
Total	1 441,5	1 442,3	- 0,1 %	3,9 %

Zone Europe

La zone Europe, qui représente 45,- % de l'activité sur la période, affiche sur l'ensemble du 1^{er} semestre une évolution globale de + 1,2 % en données publiées et + 1,5 % en données comparables⁽²⁾.

Les technologies de longue conservation (conserve et surgelé) en grande distribution affichent une croissance prononcée sur le semestre et plus marquée encore au 2^{ème} trimestre, en particulier en produits à marques (Bonduelle et Cassegrain), du fait du contexte de crise sanitaire et des mesures liées (couvre-feu,..) entraînant un intérêt renouvelé pour ces catégories de produits aux durées de conservation longues.

Ce phénomène a permis d'absorber la baisse sévère de l'activité en restauration hors foyer, particulièrement sensible en surgelé, toujours au ralenti sur la période (fermeture de la restauration commerciale, télétravail,..) et en frais, ce marché s'inscrivant, dans les 3 pays concernés (France, Italie, Allemagne) en repli significatif du fait d'une moindre fréquentation des points de vente, moteur de l'acte d'achat.

Compte tenu du caractère saisonnier de la production et des campagnes agricoles à nouveau difficiles enregistrées durant l'été 2020, la forte activité du début d'exercice pourrait se trouver réduite, en longue conservation, par des ruptures de produits, et donc des pertes de chiffre d'affaires au printemps 2021 sur des bases de comparaison élevées.

Zone hors Europe

Le chiffre d'affaires de la zone hors Europe, représentant 55,- % de l'activité sur la période, affiche une variation de - 1,1 % en données publiées et + 5,8 % en données comparables⁽²⁾. Les trois technologies affichent, sur la zone et sur l'ensemble du semestre, une croissance positive.

En Amérique du Nord, l'activité de longue conservation (conserves et surgelés) enregistre sur la période une croissance solide, les ventes en grande distribution, en particulier à marques (Arctic Gardens, Bonduelle et Del Monte), et ventes à confrères compensant largement une activité de restauration hors foyer impactée par la crise sanitaire, même si le repli constaté est moindre qu'en Europe.

Malgré un contexte agricole difficile sur la côte ouest lié aux incendies de l'automne, de difficultés de recrutement de main-d'œuvre et d'un contexte sanitaire peu favorable à la consommation nomade, l'activité globale de frais prêts à consommer et les niveaux de service aux clients ont pu être préservés aux États-Unis, au prix de surcoûts d'approvisionnement et de production importants et d'un mix produits défavorable (salades en sachets vs *bowls*).

En Russie et pays de la Communauté des États Indépendants, le contexte de crise sanitaire, impactant fortement l'économie et le pouvoir d'achat d'une part, la stratégie de préservation des marges, impliquant des hausses de prix dans un contexte d'inflation importée sur certaines composantes du coût de revient d'autre part, et enfin des arbitrages en faveur des conserves à marques Bonduelle et Globus au détriment des marques de distributeurs ont limité les volumes globaux commercialisés de l'activité conserve. L'activité surgelés, sur base de production locale, de taille encore limitée, poursuit, quant à elle, son développement.

Rentabilité opérationnelle

La rentabilité opérationnelle courante du Groupe Bonduelle au 1^{er} semestre 2020-2021 s'établit à 56,3 millions d'euros en croissance de 5,2 % en données comparables⁽²⁾ et en repli de 1,5 % en données publiées.

La marge opérationnelle courante de 3,9 % affiche un retrait limité comparé au 1^{er} semestre de l'exercice précédent et une stabilité à 4,- % à taux de change constants. Conformément aux ambitions affichées en début d'exercice, le Groupe Bonduelle a encore accentué ses investissements marketing, permettant d'accroître la visibilité de ses marques et se traduisant par des gains de parts de marché significatives.

La zone Europe affiche une progression notable de sa rentabilité pour s'établir à 35,4 millions d'euros en données comparables⁽²⁾, soit une marge opérationnelle courante de 5,4 %, aidée par la bonne performance des activités commerciales de longue conservation en grande distribution et la bonne résistance de la rentabilité de l'activité frais préparé malgré la baisse de chiffre d'affaires.

En zone hors Europe, la rentabilité opérationnelle courante s'établit à 24,7 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 2,9 % en données comparables⁽²⁾. Dans cette zone, la contre-performance de l'activité frais préparé (*salad bowls*, *salad kits* et sachets de salades) liée à des difficultés d'approvisionnement agricoles et des surcoûts liés à la crise sanitaire ainsi qu'à un mix d'activités défavorable masque la performance remarquable des activités en conserve et surgelés en Amérique du Nord, Russie & CEI et Grand Export.

Après prise en compte de charges non récurrentes incluant des coûts liés à la reprise des actifs de la Coopérative France Champignon, la rentabilité opérationnelle s'affiche en progression à 54,- millions d'euros, contre 52,6 millions sur la même période de l'exercice précédent.

Résultat net

La charge financière s'établit à 9,9 millions d'euros, en baisse de 2,5 millions d'euros, en lien avec la baisse du coût de financement du groupe et un résultat de change à l'équilibre sur la période. La charge d'impôts s'établit à 12,1 millions d'euros contre 10,6 millions d'euros au 1^{er} semestre de l'exercice précédent, hausse expliquée par la fin de l'utilisation de déficits reportables et la baisse de rentabilité en zone hors Europe.

Après prise en compte du résultat financier et de la charge d'impôts, le résultat net du groupe s'élève à 31,9 millions d'euros soit 2,2 % du chiffre d'affaires, en progression de 8,3 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Situation financière

La dette financière nette du groupe s'établit au 31 décembre 2020 à 890,7 millions d'euros contre 978,2 millions d'euros à la même période de l'exercice précédent. Retraitée de la norme IFRS 16, la dette financière nette du groupe s'élève à 808,2 millions d'euros contre 892,5 millions d'euros au 31 décembre de l'exercice précédent, un désendettement significatif lié principalement à la baisse des stocks (campagnes déficitaires et forte activité commerciale). Le ratio de *gearing*⁽¹⁾, hors impact IFRS 16, s'élève à 1,20 contre 1,24, au 31 décembre de l'exercice précédent. Enfin, le coût moyen de la dette, hors IFRS 16, s'établit à 1,99 % en amélioration significative et continue par rapport à l'exercice précédent (2,20 %), du fait de l'optimisation continue des instruments de financement du groupe.

Evènements significatifs

Bonduelle associe le monde agricole à la création de valeur du groupe

Conformément à la résolution votée lors de l'Assemblée Générale du 17 décembre 2020, Bonduelle a annoncé le 22 février 2021 avoir initié un projet d'augmentation de capital réservée à des partenaires agricoles du groupe. Cette opération a pour finalité de permettre à ces partenaires agricoles de partager la création de valeur de Bonduelle SCA et de renforcer des liens durables et étroits avec la société en les associant à son capital. Les fonds recueillis n'ont pas d'affectation spécifique et le produit de l'émission et, le cas échéant sa limitation, sont sans effet sur la liquidité et l'horizon de financement de la société.

Une fois encore, par cette action Bonduelle fait la démonstration d'une construction collective, aux côtés de ses parties prenantes, de son ambition de croissance durable à impact positif.

Le Groupe Bonduelle s'engage pour la revalorisation des revenus de ses partenaires producteurs de légumes en France

Le Groupe Bonduelle et ses partenaires, l'OPLVert et l'OPLINORD, qui regroupent des producteurs de légumes en Hauts-de-France et son partenaire Euralis Coop pour les producteurs de légumes verts du Sud-Ouest viennent de sceller des accords de revalorisation des prix pour financer l'augmentation du revenu agricole et la transition agro-écologique.

Cette revalorisation est basée sur un engagement fort de "ruissellement" en faveur des producteurs agricoles qui repose sur l'ensemble des acteurs de la chaîne de valeur, dans un état d'esprit conforme à celui des États Généraux de l'Alimentation afin de pérenniser une des principales filières d'excellence agricole française.

Bonduelle reprend des actifs industriels de la Coopérative France Champignon

Le Groupe Bonduelle a vu son offre de reprise des actifs industriels de la Coopérative France Champignon, placée en redressement judiciaire par jugement en date du 12 novembre 2020, validée

par décision du Tribunal Judiciaire de Saumur. La reprise définitive est désormais soumise à l'autorisation de l'Autorité de la concurrence française.

Bonduelle participe ainsi activement, avec ses partenaires producteurs de champignons et le soutien de ses principaux clients distributeurs, à la préservation de la filière et la poursuite d'un approvisionnement du marché français du champignon transformé issu d'une filière française de qualité.

L'impact financier attendu pour le Groupe Bonduelle se traduit par l'annulation de la valeur résiduelle des titres de participation de la Coopérative France Champignon avec pour contrepartie les capitaux propres du groupe et d'une charge de 0,6 million d'euros en éléments non récurrents.

L'Assemblée Générale des actionnaires du Groupe Bonduelle adopte la raison d'être de l'entreprise

L'Assemblée Générale du 17 décembre 2020, a adopté à 99,91 % des votes la résolution visant à modifier ses statuts en y intégrant la raison d'être de l'entreprise : « Favoriser la transition vers l'alimentation végétale, pour contribuer au bien-être de l'Homme et à la préservation de la planète ». Par cette inscription dans ses statuts, le Groupe Bonduelle vient ainsi matérialiser ses engagements en matière de Responsabilité Sociale et Environnementale et son ambition d'une certification B Corp à l'horizon 2025.

Bonduelle renforce à nouveau sa flexibilité financière et adosse ce financement à des objectifs de développement durable

Après le lancement avec succès d'un programme NEU CP en juillet 2020, le Groupe Bonduelle a annoncé le 30 novembre 2020 le renouvellement par anticipation de son crédit syndiqué, le portant à cette occasion de 300 à 400 millions d'euros et indexant la marge sur des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG).

Signé avec un pool élargi de 11 banques (9 groupes bancaires), ce crédit syndiqué à impact comporte une seule tranche de crédit renouvelable (RCF - Revolving Credit Facility) largement sursouscrit et vient refinancer le RCF existant de 300 millions d'euros qui arrivait à échéance en juillet 2021.

Cette opération de financement, réalisée dans un contexte économique et financier particulièrement incertain, souligne à nouveau la solidité financière du groupe. La sursouscription et l'élargissement du pool de prêteurs démontrent également l'appétit des institutions financières pour le profil de crédit du Groupe Bonduelle.

Par son adossement à la démarche de certification B Corp, cette transaction matérialise les engagements du groupe en matière de Responsabilité Sociale et Environnementale en lien avec sa raison d'être.

Perspectives

Compte tenu de la bonne résistance de l'activité enregistrée au premier semestre mais également des fortes incertitudes liées au contexte économique et sanitaire, le Groupe Bonduelle cible une croissance de 1 % à 2 % de son chiffre d'affaires et d'une marge opérationnelle courante de 3,6 % à 3,8 % à changes et périmètres constants.

⁽¹⁾ dette financière nette / capitaux propres

⁽²⁾ 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 2020-2021 : | 3 mai 2021 (après bourse) |
| - Chiffre d'affaires de l'exercice 2020-2021 : | 2 août 2021 (après bourse) |
| - Résultats annuels 2020-2021 : | 27 septembre 2021 (avant bourse) |

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

A propos du Groupe Bonduelle

Nous voulons inspirer la transition vers l'alimentation végétale, pour contribuer au bien-être de l'Homme et à la préservation de la planète. Nous sommes une entreprise familiale française de 14 600 salariés et nous innovons avec nos partenaires agriculteurs depuis 1853. Nos produits sont cultivés sur 126 000 hectares et commercialisés dans 100 pays, pour un chiffre d'affaires de 2 855 M€.

Nos 6 marques fortes sont :



Bonduelle est coté sur Euronext compartiment B

Indices Euronext : CAC MID & SMALL – CAC FOOD PRODUCERS – CAC ALL SHARES

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

Code ISIN : FR0000063935 - Code Reuters : BOND.PA - Code Bloomberg : BON FP

@ Retrouvez l'actualité du groupe sur Twitter @Bonduelle_Group et son actualité financière sur @BonduelleCFO

www.bonduelle.com

Société en Commandite par Actions au capital de 56 942 095 EUR

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